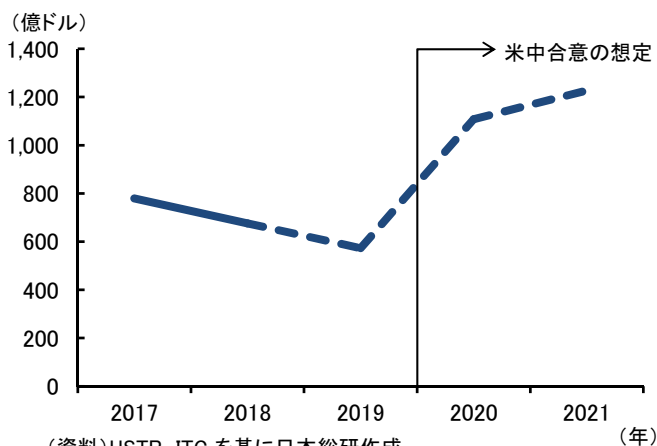


## 米中合意第一弾による欧州製造業への影響

### — 輸入代替による欧州景気への影響は限定的 —

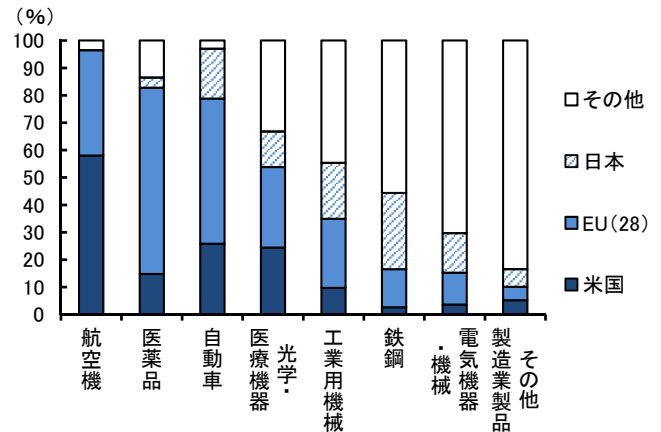
- (1) 米国と中国は1月15日、通商協議の第一弾合意文書に署名。骨子は、中国が米国からの製造業製品の輸入を、2017年対比で20年は329億ドル、21年は448億ドル増加させること（図表1）。
- (2) 懸念されるのは、中国が欧州からの輸入分を米国に代替する可能性。合意に含まれる製造業製品の中国の輸入元別シェアをみると、航空機や医薬品、自動車といった品目では、米国とEUが大半（図表2）。また、中国の品目別輸入のEU各国の割合をみると、製造業全体ではドイツ、航空機ではフランス、自動車では英国やイタリアなどのシェアが大（図表3）。
- (3) 中国が米国からの輸入積み増し分の全てを、EUからの輸入を減らすことで対応すると仮定した場合、EUの輸出減少幅はGDP比で0.2%前後となり、特にドイツ・フランスで影響が顕著（図表4）。もともと、実際には、中国は輸入総額を増加させるとみられるうえ、合意内容が完全に履行されるかどうか不透明な状況。また、規制や技術的な制約から、医薬品や航空機などでは大規模な代替は困難と予想されるほか、自動車などの一部製品は、中国の消費者の嗜好に左右される側面が大。これらを踏まえ、大幅な輸入代替が起こる可能性は低いと判断。そのため、今回の米中合意第一弾による欧州景気への負の影響は、限定的となる見込み。

（図表1）中国の対米製造業製品輸入（米中合意対象品目）



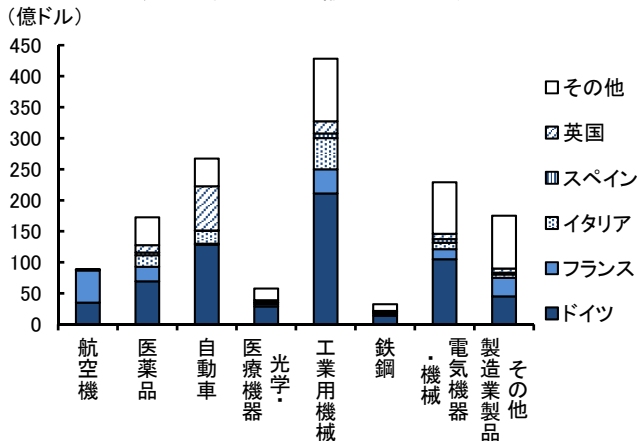
（資料）USTR、ITC を基に日本総研作成  
（注）2019年は推定値。

（図表2）中国の国・地域別輸入割合（品目別、2017年）



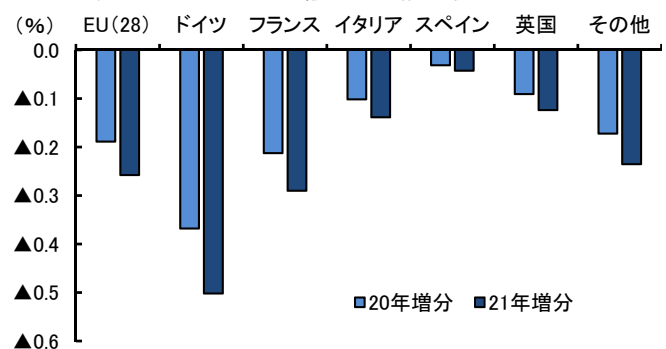
（資料）USTR、ITC を基に日本総研作成  
（注）USTRが公表した米中合意第一弾の内容を基に品目を分類。

（図表3）中国の対EU輸入（品目別、2017年）



（資料）USTR、ITC を基に日本総研作成  
（注）USTRが公表した米中合意第一弾の内容を基に品目を分類。

（図表4）米中合意による輸出減少幅の最大値（GDP比）



（資料）USTR、ITC、Eurostat を基に日本総研作成  
（注1）中国が米中合意を完全に履行し、輸入積み増し分の全てをEUからの輸入を減らすことで対応した場合（中国の輸入総額は2017年から不変と想定）。  
（注2）各国への影響は2017年の中国の国別品目別輸入割合に基づく。

【ご照会先】 調査部 研究員 高野蒼太 (takano.sota@jri.co.jp, 03-6833-9082)