

## ***Mizuho Short Industry Focus***

## 需給動向レポート(2015 年 6 月)

⑤自動車 ～国内市場は微減、海外市場では一部新興国の需要回復に遅れ～

【要旨】

- ◆ 国内市場では、趨勢的な内需の減少傾向を消費マインドの回復が下支え。内需、国内生産とも前年同期比では微減に留まると予想する。
- ◆ 海外市場では欧州の需要回復が見られるほか、米国、中国も堅調。インドも回復基調に転じる一方、一部新興国では需要の低迷が見られ、回復には時間を要する見込み。

### 1. 需給動向 ～2015年度の国内市場は生産・販売ともに微減を見込む～

駆け込み需要の反動と輸出減により、2014年度の国内生産は減少の見通し

2014 年度の国内生産台数は、9,591 千台(前年度比▲3.2%)と減少。海外生産移管の影響による輸出の減少に加え、下期の内需が前年同期比で大きく落ち込んだ。2015 年度は、輸出の回復が見込まれるものの、内需は微減、2014 年度上期に見られた需要を上回る水準での生産も常態に復すると見込まれることから 9,520 千台(同▲0.7%)と減少を予想する(【図表 1、3】)。

海外生産は堅調  
に拡大すると予想

2015 年度の海外生産台数は、米欧での堅調な需要拡大および現地生産化の進展を背景に、18,562 千台(同+4.7%)と増加を予想する(【図表 1】)。

【図表 1】自動車国内需給及び海外生産

|      | 摘要<br>(単位) | 13fy<br>(実績) | 14fy<br>(実績) | 15fy<br>(予想) | 15／上<br>(予想) | 15／下<br>(予想) | 13fy<br>(実績) | 14fy<br>(実績) | 15fy<br>(予想) | 15／上<br>(予想) | 15／下<br>(予想) |
|------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 内需   | (千台)       | 5,692        | 5,297        | 5,265        | 2,472        | 2,792        | + 9.2%       | ▲ 6.9%       | ▲ 0.6%       | ▲ 0.1%       | ▲ 1.1%       |
| 輸出   | (千台)       | 4,632        | 4,491        | 4,558        | 2,255        | 2,302        | ▲ 0.6%       | ▲ 3.1%       | + 1.5%       | + 0.9%       | + 2.1%       |
| 輸入   | (千台)       | 362          | 324          | 303          | 135          | 167          | + 12.7%      | ▲ 10.5%      | ▲ 6.7%       | ▲ 6.6%       | ▲ 6.7%       |
| 国内生産 | (千台)       | 9,912        | 9,591        | 9,520        | 4,592        | 4,927        | + 3.8%       | ▲ 3.2%       | ▲ 0.7%       | ▲ 4.0%       | + 2.5%       |
| 海外生産 | (千台)       | 16,912       | 17,734       | 18,562       | 9,089        | 9,472        | + 6.5%       | + 4.9%       | + 4.7%       | + 4.9%       | + 4.4%       |

(出所) (社) 日本自動車工業会資料等よりみずほ銀行産業調査部作成

(注)2015年度はみずほ銀行産業調査部予測

【図表 2】国内新車販売（登録車・軽自動車）台数の対前年同月比の推移

|         | 乗用車    |        |        | トラック  |        |       | バス     | 登録車<br>合 計 | 軽自動車   |        |        | 総合計    |
|---------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
|         | 小型     | 普通     | 小計     | 小型    | 普通     | 小計    |        |            | 軽乗用車   | 商用車    | 小計     |        |
| 2013/10 | 11.7   | 27.4   | 18.6   | 3.8   | 18.8   | 8.8   | 12.4   | 17.3       | 18.2   | 14.8   | 17.4   | 17.3   |
| 2013/11 | 9.1    | 18.4   | 13.4   | 9.4   | 17.5   | 12.4  | 4.9    | 13.3       | 23.0   | 14.2   | 20.7   | 16.1   |
| 2013/12 | 13.0   | 26.5   | 19.8   | 14.6  | 8.4    | 11.8  | ▲ 0.2  | 18.7       | 39.3   | 24.0   | 36.0   | 25.0   |
| 2014/1  | 16.9   | 40.4   | 28.0   | 21.2  | 30.8   | 24.4  | ▲ 4.6  | 27.5       | 34.9   | 19.8   | 32.1   | 29.4   |
| 2014/2  | 2.5    | 27.9   | 14.7   | 14.8  | 21.7   | 17.3  | 17.7   | 15.0       | 25.9   | 14.4   | 23.8   | 18.4   |
| 2014/3  | 5.7    | 20.7   | 12.8   | 25.4  | 29.7   | 27.2  | 18.3   | 14.5       | 23.8   | 16.1   | 22.4   | 17.4   |
| 2014/4  | ▲ 7.0  | ▲ 16.9 | ▲ 11.8 | ▲ 5.3 | ▲ 13.1 | ▲ 7.8 | ▲ 28.6 | ▲ 11.4     | 5.3    | ▲ 6.6  | 2.9    | ▲ 5.5  |
| 2014/5  | ▲ 1.6  | ▲ 12.2 | ▲ 6.9  | 3.8   | 6.5    | 4.7   | ▲ 19.0 | ▲ 5.6      | 7.9    | ▲ 4.2  | 5.3    | ▲ 1.2  |
| 2014/6  | 1.5    | ▲ 5.1  | ▲ 1.8  | 2.0   | 16.6   | 7.2   | 3.0    | ▲ 0.7      | 3.2    | ▲ 3.1  | 1.9    | 0.4    |
| 2014/7  | 1.9    | ▲ 1.4  | 0.3    | 0.9   | 3.9    | 2.0   | 14.1   | 0.6        | ▲ 7.5  | ▲ 5.8  | ▲ 7.1  | ▲ 2.5  |
| 2014/8  | ▲ 9.9  | ▲ 1.8  | ▲ 5.9  | ▲ 2.9 | 7.1    | 1.0   | 5.2    | ▲ 5.0      | ▲ 15.0 | ▲ 15.4 | ▲ 15.1 | ▲ 9.1  |
| 2014/9  | ▲ 14.8 | 4.3    | ▲ 5.5  | 11.4  | 23.8   | 16.5  | 19.7   | ▲ 2.8      | 0.9    | 9.6    | 2.5    | ▲ 0.8  |
| 2014/10 | ▲ 15.7 | ▲ 6.2  | ▲ 11.3 | 6.5   | 6.8    | 6.6   | 15.4   | ▲ 9.1      | 0.1    | ▲ 3.3  | ▲ 0.7  | ▲ 6.0  |
| 2014/11 | ▲ 16.1 | ▲ 15.7 | ▲ 15.9 | 1.3   | 8.6    | 4.1   | 2.7    | ▲ 13.5     | ▲ 0.1  | ▲ 8.6  | ▲ 2.2  | ▲ 9.0  |
| 2014/12 | ▲ 8.1  | ▲ 13.8 | ▲ 11.1 | ▲ 0.9 | 18.1   | 7.4   | 2.9    | ▲ 8.8      | 19.0   | 16.2   | 18.5   | 2.1    |
| 2015/1  | ▲ 13.1 | ▲ 29.2 | ▲ 21.4 | ▲ 6.0 | 24.0   | 4.4   | 26.7   | ▲ 18.9     | ▲ 19.4 | ▲ 19.0 | ▲ 19.4 | ▲ 19.1 |
| 2015/2  | ▲ 10.7 | ▲ 22.2 | ▲ 16.8 | 0.1   | 20.5   | 7.7   | ▲ 7.9  | ▲ 14.2     | ▲ 14.1 | ▲ 21.7 | ▲ 15.4 | ▲ 14.7 |
| 2015/3  | ▲ 17.8 | ▲ 11.4 | ▲ 14.6 | ▲ 2.5 | ▲ 5.6  | ▲ 3.9 | 3.4    | ▲ 13.1     | ▲ 7.4  | ▲ 12.1 | ▲ 8.3  | ▲ 11.2 |
| 年 度     |        |        |        |       |        |       |        |            |        |        |        |        |
| 2010年度  | ▲ 10.4 | ▲ 4.8  | ▲ 7.8  | 2.6   | 14.7   | 6.6   | ▲ 10.3 | ▲ 6.6      | ▲ 5.4  | ▲ 0.1  | ▲ 4.1  | ▲ 5.7  |
| 2011年度  | 1.8    | 2.8    | 2.2    | 9.1   | 14.9   | 11.2  | ▲ 2.9  | 3.1        | 5.8    | ▲ 2.3  | 3.7    | 3.3    |
| 2012年度  | 7.2    | 2.6    | 5.0    | 10.8  | 13.6   | 11.8  | 0.9    | 5.7        | 23.0   | ▲ 2.5  | 16.8   | 9.6    |
| 2013年度  | ▲ 1.1  | 12.2   | 5.2    | 11.2  | 14.3   | 12.4  | 4.9    | 5.9        | 15.9   | 9.8    | 14.7   | 9.2    |
| 2014年度  | ▲ 10.0 | ▲ 11.4 | ▲ 10.7 | 0.8   | 9.3    | 4.0   | 3.1    | ▲ 8.9      | ▲ 3.3  | ▲ 6.5  | ▲ 3.9  | ▲ 6.6  |

(出所) (社) 日本自動車工業会資料等よりみずほ銀行産業調査部作成

2015 年度の内需は趨勢的な内需の減少傾向を消費マインドの改善が下支えし、微減に留まると予想

2014年度の内需は5,297千台(前年同期比▲6.9%)となった。上期の内需の落ち込みは想定よりも小幅であったが、下期は消費増税前駆け込み需要のあった前年同期比で▲10.3%と大きく落ち込んだ。2015年度は5,265千台(同▲0.6%)と微減を予想する。趨勢的な内需の減少傾向は続くものの、消費マインドの改善により需要は一定程度下支えされると見る(【図表1、2】)。

2014年度の会社別新車販売台数においても、乗用車を主力とする各メーカーでは下期以降対前年割れが目立つ展開となった。一方で、商用車メーカー各社においては相対的に堅調な推移となった(【図表4】)。

【図表3】会社別新車生産台数の対前年同月比の推移

|         | トヨタ   | 日産    | ホンダ   | 三菱    | 三菱ふそう | マツダ   | いすゞ  | 富士重  | ダイハツ  | 日野   | UD    | スズキ  | 合計    |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|-------|------|-------|
| 2013/10 | 9.4   | ▲19.4 | 13.3  | 61.2  | 29.4  | 30.3  | 6.7  | 9.7  | 11.8  | 16.9 | 12.4  | 0.1  | 10.1  |
| 2013/11 | 3.5   | ▲14.9 | 34.5  | 67.1  | 13.1  | 14.8  | 1.7  | 11.9 | 25.4  | 2.8  | 10.6  | 1.9  | 10.2  |
| 2013/12 | 3.7   | ▲5.8  | 56.2  | 51.4  | 49.6  | 5.0   | ▲3.3 | 16.4 | 32.3  | 17.9 | 18.8  | ▲1.4 | 12.2  |
| 2014/1  | 5.4   | 13.7  | 65.3  | 26.4  | 34.8  | 9.1   | 4.7  | 12.1 | 24.4  | 1.4  | 70.8  | 6.2  | 14.5  |
| 2014/2  | ▲0.3  | 13.7  | 40.6  | 36.2  | 29.8  | ▲1.5  | 4.4  | ▲4.1 | 9.8   | ▲3.5 | 84.4  | 2.0  | 7.1   |
| 2014/3  | 2.2   | 21.1  | 54.1  | 47.7  | 25.9  | 0.4   | 8.6  | 11.2 | 16.9  | 6.9  | 53.8  | 18.1 | 14.0  |
| 2014/4  | ▲6.2  | ▲18.0 | 38.1  | 74.9  | 0.8   | 3.9   | 22.8 | 5.9  | ▲2.5  | ▲5.5 | 33.9  | 2.7  | 3.4   |
| 2014/5  | ▲8.9  | 5.2   | 50.7  | 25.5  | ▲3.0  | 4.8   | 19.5 | 10.5 | 2.4   | ▲8.0 | 6.4   | 20.6 | 6.1   |
| 2014/6  | ▲1.5  | ▲15.3 | 47.5  | 18.6  | 4.9   | 6.7   | 12.7 | 14.9 | 5.7   | 2.3  | ▲0.4  | 17.5 | 6.6   |
| 2014/7  | ▲3.7  | ▲22.5 | 27.9  | 1.3   | 8.5   | ▲5.9  | 11.7 | 16.2 | ▲15.2 | 2.2  | 3.3   | 4.9  | ▲1.7  |
| 2014/8  | ▲10.2 | ▲20.7 | ▲4.7  | ▲12.3 | ▲29.1 | 1.9   | 1.6  | 6.2  | ▲8.9  | 3.2  | ▲15.4 | 7.4  | ▲6.7  |
| 2014/9  | ▲0.9  | ▲24.9 | ▲4.0  | ▲6.8  | 12.4  | ▲4.5  | 10.6 | 10.4 | 1.7   | 7.7  | 6.1   | 5.1  | ▲2.6  |
| 2014/10 | ▲6.4  | ▲10.0 | ▲16.2 | ▲24.4 | 6.9   | ▲12.9 | 8.9  | 13.3 | ▲7.8  | 7.2  | 18.8  | 10.0 | ▲6.3  |
| 2014/11 | ▲3.0  | ▲21.1 | ▲35.9 | ▲19.8 | ▲2.0  | ▲26.6 | 5.8  | 0.3  | ▲18.6 | 7.5  | 4.2   | 2.0  | ▲12.2 |
| 2014/12 | 0.0   | ▲8.8  | ▲19.9 | ▲6.5  | ▲4.3  | ▲8.5  | 6.6  | 7.1  | 7.0   | 5.1  | 0.3   | 8.1  | ▲2.5  |
| 2015/1  | ▲14.3 | 4.1   | ▲38.1 | 13.6  | ▲16.6 | ▲10.9 | 14.9 | 1.1  | ▲0.7  | 0.3  | ▲21.4 | ▲6.9 | ▲9.7  |
| 2015/2  | ▲7.9  | ▲2.2  | ▲25.1 | 2.2   | ▲10.9 | ▲6.2  | 11.3 | 17.3 | ▲1.1  | 1.4  | ▲22.1 | 2.8  | ▲4.6  |
| 2015/3  | ▲5.0  | ▲13.2 | ▲33.9 | 0.4   | 9.2   | ▲0.9  | ▲0.7 | 4.2  | ▲4.2  | ▲2.7 | ▲14.3 | ▲0.5 | ▲6.5  |

【年度】

|        |       |       |      |      |      |      |      |      |      |      |      |       |        |
|--------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|--------|
| 2013年度 | 0.3   | ▲5.7  | 6.9  | 31.5 | 17.1 | 10.6 | 3.9  | 11.5 | 6.7  | 6.2  | 8.1  | ▲4.4  | 3.8    |
| 2014年度 | ▲5.7  | ▲13.0 | ▲7.4 | 1.8  | ▲1.6 | ▲5.5 | 10.2 | 8.9  | ▲3.8 | 1.8  | ▲0.9 | 5.7   | ▲3.2   |
| 構成比    | 33.2% | 9.1%  | 9.0% | 6.8% | 1.1% | 9.6% | 2.8% | 7.4% | 8.1% | 1.7% | 0.2% | 11.0% | 100.0% |

【図表4】会社別新車販売台数の対前年同月比の推移

|         | トヨタ   | 日産    | ホンダ   | 三菱自   | 三菱ふそう | マツダ   | いすゞ  | 富士重   | ダイハツ  | 日野    | UD    | スズキ   | 輸入車   | 合計    |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2013/10 | 11.8  | 14.7  | 48.9  | ▲1.7  | 27.8  | 22.6  | 24.3 | 12.5  | 1.3   | 33.0  | 11.9  | 18.0  | 28.3  | 17.3  |
| 2013/11 | 1.5   | 15.3  | 47.6  | 8.0   | 18.1  | 29.4  | 22.8 | ▲13.2 | 24.4  | 35.4  | 17.2  | 17.3  | 21.6  | 16.1  |
| 2013/12 | 12.4  | 18.3  | 70.2  | 12.5  | 29.6  | 29.3  | 7.7  | ▲11.8 | 28.0  | 20.6  | 24.0  | 31.2  | 16.7  | 25.0  |
| 2014/1  | 19.4  | 19.6  | 64.4  | 9.1   | 43.8  | 23.6  | 38.8 | 6.1   | 33.7  | 56.0  | 30.4  | 27.0  | 39.8  | 29.4  |
| 2014/2  | 13.5  | 18.4  | 29.4  | 12.9  | 33.1  | 25.1  | 30.2 | 6.7   | 16.2  | 33.5  | 40.5  | 13.5  | 36.4  | 18.4  |
| 2014/3  | 11.7  | 18.7  | 32.2  | 8.6   | 72.9  | 21.3  | 27.7 | 16.9  | 17.3  | 19.5  | 71.3  | 6.1   | 26.1  | 17.4  |
| 2014/4  | ▲18.2 | 7.1   | 11.7  | 27.1  | ▲27.7 | ▲20.6 | ▲9.7 | ▲40.8 | ▲3.3  | ▲14.4 | ▲12.0 | 10.6  | ▲20.6 | ▲5.5  |
| 2014/5  | ▲10.1 | 7.0   | 18.8  | 26.4  | ▲4.0  | ▲19.4 | 16.5 | ▲31.3 | ▲1.5  | 3.4   | 9.2   | 7.6   | ▲13.4 | ▲1.2  |
| 2014/6  | ▲1.5  | ▲10.9 | 21.6  | ▲29.0 | 25.5  | ▲24.1 | 15.6 | ▲28.4 | 9.3   | 19.6  | 11.2  | 11.5  | ▲15.9 | 0.4   |
| 2014/7  | ▲2.4  | ▲10.3 | 23.6  | ▲27.7 | 9.3   | ▲24.9 | 6.9  | ▲9.4  | ▲16.0 | 16.3  | ▲13.1 | 7.5   | ▲7.3  | ▲2.5  |
| 2014/8  | ▲12.8 | ▲15.4 | 10.9  | ▲36.8 | 5.7   | ▲15.8 | 11.2 | ▲10.4 | ▲18.4 | 18.6  | 5.5   | ▲3.8  | ▲6.7  | ▲9.1  |
| 2014/9  | ▲5.6  | ▲13.6 | 4.9   | ▲10.2 | 9.0   | ▲6.9  | 34.0 | 4.0   | ▲0.5  | 33.5  | 7.0   | 10.5  | 3.3   | ▲0.8  |
| 2014/10 | ▲9.4  | ▲19.2 | ▲9.5  | ▲35.5 | 0.3   | 7.9   | 8.1  | ▲4.9  | 6.3   | 7.6   | 15.7  | 6.0   | ▲2.6  | ▲6.0  |
| 2014/11 | ▲8.5  | ▲14.0 | ▲30.4 | ▲25.5 | 2.5   | ▲1.1  | 3.4  | ▲11.8 | ▲3.6  | 8.5   | 19.6  | 10.7  | ▲2.4  | ▲9.0  |
| 2014/12 | ▲9.6  | ▲16.2 | ▲26.9 | ▲22.2 | 4.4   | ▲0.2  | 13.5 | 5.8   | 39.4  | 20.4  | 24.8  | 44.8  | 5.4   | 2.1   |
| 2015/1  | ▲19.0 | ▲15.7 | ▲30.5 | ▲20.5 | 3.8   | 3.5   | 15.6 | ▲5.2  | ▲17.4 | 11.6  | 7.0   | ▲25.7 | ▲14.5 | ▲19.1 |
| 2015/2  | ▲17.6 | ▲21.5 | ▲16.6 | ▲30.4 | ▲3.6  | ▲3.6  | 15.1 | 1.5   | ▲9.3  | 3.0   | 9.8   | ▲13.5 | ▲10.8 | ▲14.7 |
| 2015/3  | ▲15.4 | ▲18.0 | ▲15.1 | ▲17.4 | ▲14.1 | 1.0   | ▲8.9 | ▲1.6  | ▲2.0  | ▲1.1  | ▲18.4 | ▲7.0  | ▲6.4  | ▲11.2 |

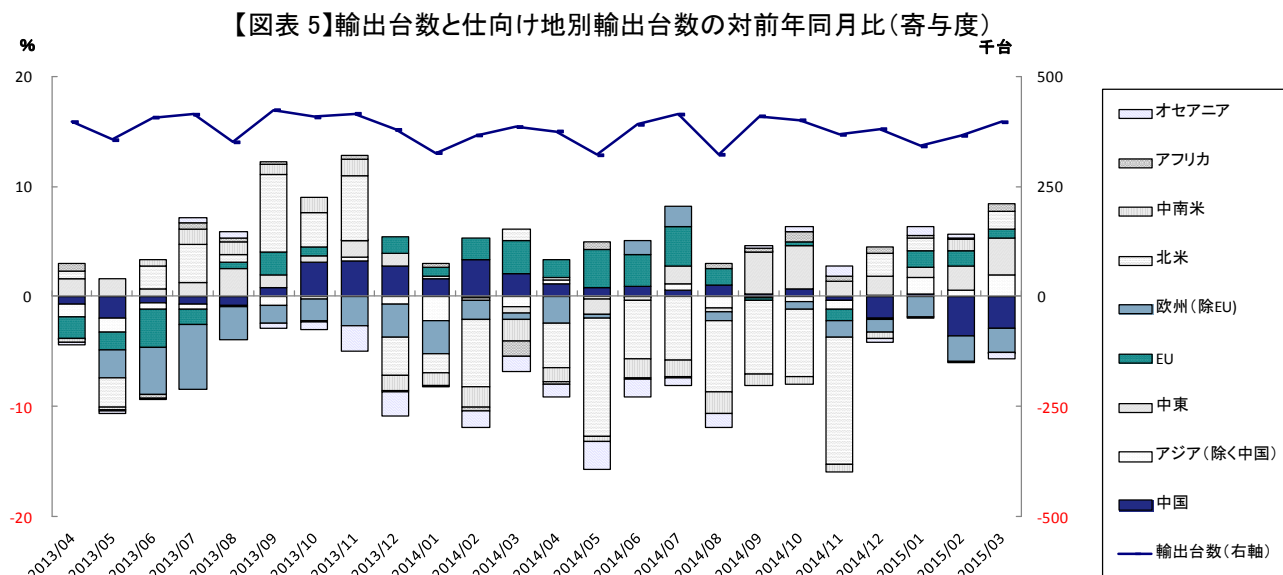
【年度】

|        |       |       |      |       |      |      |      |      |      |      |      |     |      |      |
|--------|-------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|-----|------|------|
| 2013年度 | 2.3   | 11.1  | 18.4 | 6.9   | 23.9 | 12.6 | 17.4 | 10.4 | 7.0  | 19.4 | 19.0 | 8.4 | 23.0 | 9.2  |
| 2014年度 | ▲11.0 | ▲13.3 | ▲7.1 | ▲19.9 | ▲0.0 | ▲7.8 | 9.7  | ▲9.8 | ▲1.7 | 10.9 | 4.0  | 3.8 | ▲6.7 | ▲6.9 |
| 伸び率寄与度 | ▲3.2  | ▲1.7  | ▲1.1 | ▲0.5  | ▲0.0 | ▲0.3 | 0.1  | ▲0.3 | ▲0.2 | 0.1  | 0.0  | 0.5 | ▲0.4 | ▲6.9 |

(出所)【図表3、4】とも、(社)日本自動車工業会資料等よりみずほ銀行産業調査部作成

2015 年度の輸出は、国内の余剰生産能力活用の動きから増加に転じる予想

2014 年度の輸出は、4,491 千台(前年同期比▲3.1%)にて着地した。EU 向け輸出は堅調に推移したものの、北米向け輸出は日系メーカーのメキシコ新工場稼働の影響から減少した。ロシア向け、中国向け輸出も弱含んだ。2015 年度は海外生産移管の一服と、北米での生産能力逼迫を背景にした国内の余剰生産能力活用の動きから、4,558 千台(同+1.5%)と増加を予想する(【図表1、5】)。

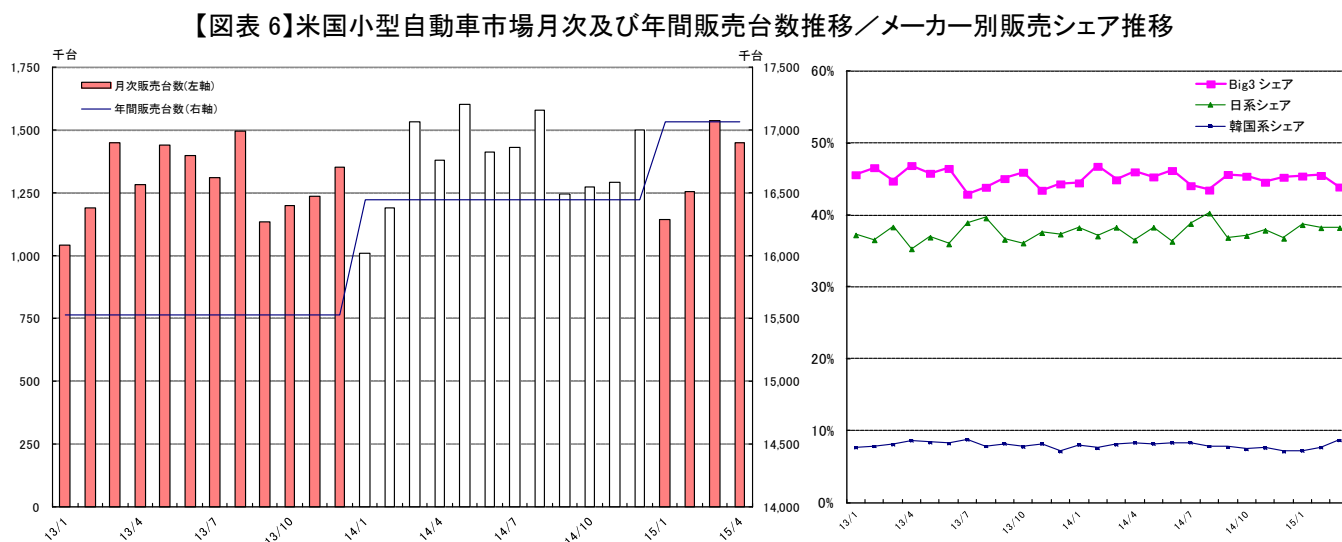


## 2. 海外市場<sup>1</sup> ～欧米は堅調、中国も緩やかな成長を継続も一部新興国では回復に時間を要する～

米国市場は安定  
的な回復基調を  
継続

2014 年の米国自動車販売台数は前年比+6.1%の 16,845 千台まで増加した。伸び率は前年比鈍化したものの引き続き買い替え需要の回復が見られた。2015 年は引き続き良好な経済環境に支えられ、17,506 千台(前年比+3.9%)と増加を予想する。

メーカー別シェアでは、趨勢的な変動は見られないものの、一時的な変動として、2014 年 8 月にガソリン価格が高騰し、日系のシェアが上昇し米系のシェアが低下する現象が、2015 年 3 月には新型 SUV の投入があった韓国系がシェアを伸ばし、米系のシェア低下が起こる現象が見られた(【図表 6】)。



(出所) Wards 等よりみずほ銀行産業調査部作成

(注 1) 2015 年の年間販売台数はみずほ銀行産業調査部予想

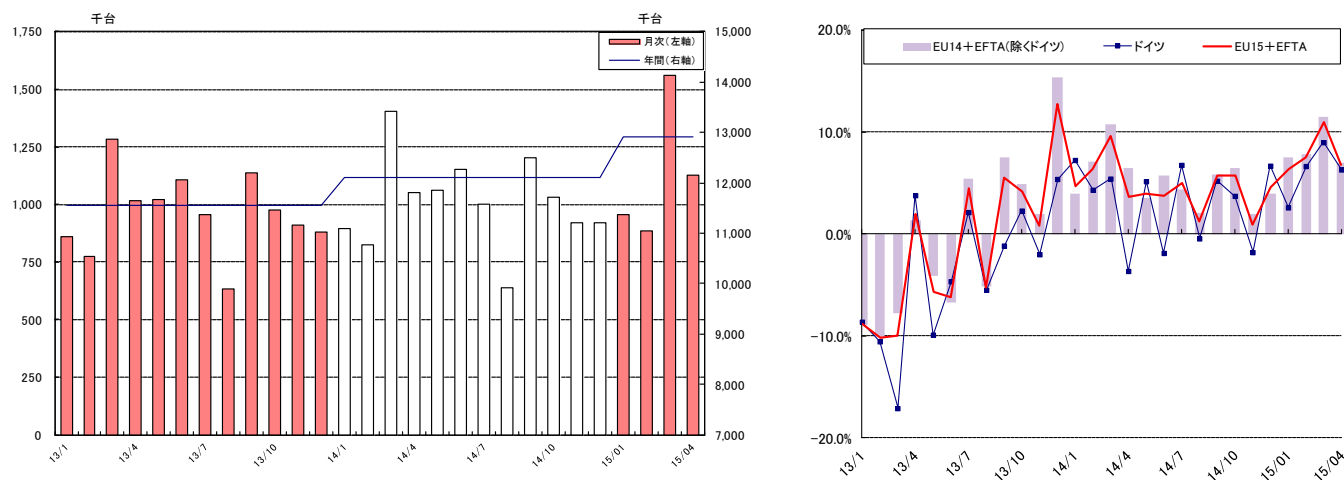
(注 2) 台数には中大型商用車を含まない

欧州市場は回復  
が続く

欧州市場の 2014 年の新車販売台数は、前年比+5.1%の 13,875 千台となった。対象とした 18 カ国のうち 13 カ国において販売台数が前年比増加に転じた。2015 年も引き続き、景況感や金融環境の改善を背景に需要の緩やかな回復が見込まれ、新車販売台数は 14,772 千台(前年比+6.5%)を予想する(【図表 7】)。

<sup>1</sup> 海外市場販売台数総括表を末尾【図表 8】に掲載した。

【図表 7】欧州市場月次及び年間乗用車販売台数推移／ドイツ及びドイツを除く欧州市場の新車販売台数前年同月比推移



(出所) ACEA 資料等よりみずほ銀行産業調査部作成

(注 1) 2015 年の年間販売台数はみずほ銀行産業調査部予想

(注 2) 台数には商用車を含まない

#### 中国市場は商用車市場が冷え込み伸び率は鈍化

中国市場の2014年の新車販売台数は、23,489千台(前年同期比+6.8%)と増加した。商用車需要は前年比▲6.8%と減少したが、引き続き乗用車の新規需要が堅調に推移し、需要を押し上げた。2015年の中国市場は、乗用車需要は底堅いものの、景気の減速を背景に商用車需要の冷え込みが強い。24,222千台(同+3.1%)と市場の伸び率は鈍化すると見込む。

#### インド市場は2014年を底として回復基調に転じる

2014年のインドにおける新車販売台数は、前年同期比▲1.7%の3,182千台となった。金利高とインフレに起因する景気の先行き不透明感から、乗用車は2014年5月まで9ヶ月連続で、商用車は2014年9月まで16ヶ月連続で前年同月比マイナスでの推移が続いたが、以降の持ち直しが顕著であり、通年での市場縮小幅は限定された。2015年は旺盛な新車取得需要を景況感の改善が後押し、3,510千台(同+10.3%)と増加を予想する。なお、2014年末をもって乗用車向け物品税の減税措置が打ち切りとなり反動減が懸念されたものの、2015年に入っても自動車需要は前年比増の堅調な推移を見せている。

#### ロシア市場は更なる縮小を予想

2014年のロシア市場における新車販売台数は、2,692千台(前年比▲11.4%)と3年ぶりに3,000千台を割っての着地となった。前年から引き続き経済成長の減速に加え、ウクライナ情勢に起因する経済制裁による先行き不透明感、企業業績の悪化から、投資、個人消費とも強い冷え込みが見られた。2015年のロシアにおける新車販売台数は、2,040千台(前年比▲24.2%)を予想する。政府による自動車需要喚起策や、公共インフラ投資、銀行資本増強等の設備投資振興策の効果は期待されるが、2015年の新車販売台数への下支え効果は限定的と見る。

#### ブラジル市場も回復にはなお時間を要する

ブラジル市場の2014年の新車販売台数は3,498千台(前年比▲7.1%)となった。景気回復が進まない中、2014年1月から新車にエアバックとABSの搭載が義務付けられ、車両価格が上昇し、自動車需要を冷え込ませた。2015年の新車販売台数は2,873千台(前年比▲17.9%)を予想する。過去2年間継続されて来た小型車向けの工業製品税(IPI)の減税政策が2014年末で終了し、燃料税の引き上げが行われるなど、依然逆風は強く、市場が拡大基調に回帰するにはなお時間を要すると見られる。

#### タイ市場、インドネシア市場は底打ちまでなお時間を要する見通し

ASEAN市場では、タイ市場が政治混乱を受け需要が急激に冷え込み、2014年の新車販売台数は881千台(同▲33.7%)となった。インドネシア市場は、需要の冷え込みをLCGC政策<sup>2</sup>対応車種が下支えし、1,208千台(同▲1.8%)となり、両国の市場規模は逆転した。2015年のタイ市場は早期の回復が期待されたものの、民政移管のスケジュールが不透明になる中、依然需要の回復が遅れており、804千台(同▲8.8%)を予想する。

<sup>2</sup> Low Cost Green Car 政策。排気量、燃費、現地調達率、回転半径等について所定の基準を満たしかつ低価格な車に対し、奢侈税の減免措置が行われる。

インドネシア市場では商用車需要の下げ止まり、LCGC 対応車種の堅調な需要は見られるものの、その他乗用車の需要が低迷しており、1,139 千台（同▲5.7%）での着地を見込む。

【図表 8】海外市場 新車販売台数 総括表

|          | 米国       |       | 欧州       |        | 中国       |       | インド      |        |
|----------|----------|-------|----------|--------|----------|-------|----------|--------|
|          | 新車販売(千台) | (前年比) | 新車販売(千台) | (前年比)  | 新車販売(千台) | (前年比) | 新車販売(千台) | (前年比)  |
| 2013(実績) | 15,875   | 7.4%  | 13,205   | ▲ 1.6% | 21,993   | 13.9% | 3,239    | ▲ 9.4% |
| 2014(実績) | 16,845   | 6.1%  | 13,875   | 5.1%   | 23,489   | 6.8%  | 3,182    | ▲ 1.7% |
| 2015(予想) | 17,506   | 3.9%  | 14,772   | 6.5%   | 24,222   | 3.1%  | 3,510    | 10.3%  |

|          | ロシア      |         | ブラジル     |         | ASEAN5 |         | インドネシア   |        | ASEAN5その他 |       |
|----------|----------|---------|----------|---------|--------|---------|----------|--------|-----------|-------|
|          | 新車販売(千台) | (前年比)   | 新車販売(千台) | (前年比)   | タイ     |         | 新車販売(千台) | (前年比)  | 新車販売(千台)  | (前年比) |
| 2013(実績) | 3,040    | ▲ 5.2%  | 3,767    | ▲ .9%   | 1,330  | ▲ 7.4%  | 1,230    | 10.2%  | 964       | 8.1%  |
| 2014(実績) | 2,692    | ▲ 11.4% | 3,498    | ▲ 7.1%  | 881    | ▲ 33.7% | 1,208    | ▲ 1.8% | 1,035     | 7.3%  |
| 2015(予想) | 2,040    | ▲ 24.2% | 2,873    | ▲ 17.9% | 804    | ▲ 8.8%  | 1,139    | ▲ 5.7% | 1,135     | 9.7%  |

(出所) (社) 日本自動車工業会資料等よりみずほ銀行産業調査部作成

(注 1) 2015 年はみずほ銀行産業調査部予測

(注 2) ASEAN5 はタイ、インドネシア、マレーシア、フィリピン、ベトナムの 5 カ国

|                                              |                                                  |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| みずほ銀行 産業調査部<br>自動車・機械チーム<br>TEL:03-6838-1240 | 竹田 真宣<br>E-mail: masanobu.takeda@mizuho-bk.co.jp |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|

© 2015 株式会社みずほ銀行

本資料は金融ソリューションに関する情報提供のみを目的として作成されたものであり、特定の取引の勧誘・取次ぎ等を強制するものではありません。また、本資料はみずほフィナンシャルグループ各社との取引を前提とするものではありません。本資料は当行が信頼に足り且つ正確であると判断した情報に基づき作成されておりますが、当行はその正確性・確実性を保証するものではありません。また、本資料に記載された内容は予告なしに変更されることがあります。本資料のご利用に際しては、貴社ご自身の判断にてなされますようお願い申し上げます。本資料の著作権は当行に属し、本資料の一部または全部を、①複写、写真複写、あるいはその他の如何なる手段において複製すること、②当行の書面による許可なくして再配布することを禁じます。