# 中国株ウィークリーレポート

DZH Financial Research

2022/10/31

## 【指数日足チャート】

▼ハンセン指数

▼上海総合指数

## 【主要株価指数】

| | 週末終値 | 前日比 | 変化率（%） | 週間騰落率（%） | 年初来騰落率（%） | 21年末株価 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| NYダウ | 32,861.80 | 828.52 | 2.59 | 5.72 | -9.57 | 36,338.30 |
| NASDAQ | 11,102.45 | 309.77 | 2.87 | 2.24 | -29.04 | 15,644.97 |
| 日経225 | 27,105.20 | -240.04 | -0.88 | 0.80 | -5.86 | 28,791.71 |
| 上海総合 | 2,915.93 | -66.98 | -2.25 | -4.05 | -19.89 | 3,639.78 |
| 滬深300（CSI300） | 3,541.33 | -89.82 | -2.47 | -5.39 | -28.32 | 4,940.37 |
| ハンセン | 14,863.06 | -564.88 | -3.66 | -8.32 | -36.48 | 23,397.67 |
| 中国企業 | 5,028.98 | -213.88 | -4.08 | -8.85 | -38.94 | 8,236.35 |

## 【株式概況】

### 先週の動き：ハンセン指数は 8.3%安と 3 週続落、上海総合指数は 4.0%安

香港市場ではハンセン指数が週間で 8.3%安と大幅に 3 週続落。中国の新指導部の経済政策に対する懸念から売り込まれた。24 日に急落すると 25 日まで 5 日続落。26－27 日は米株高と米長期金利の低下を好感して買い戻されたが、28 日は米ハイテク株安や中国不動産企業の債務問題への懸念から再び売りが膨らんだ。13 年半ぶり安値をつけ、週間の下落率は 4 年 8 カ月ぶりの大きさとなった。本土市場では上海総合指数が週間で 4.0%安と大幅に続落。中国共産党新指導部の経済政策への懸念から売り込まれた。

### 今週の展望：香港市場は底ばい推移か、米雇用統計を控えて様子見ムードも

香港市場は底ばい推移か。ハンセン指数は約 13 年半ぶり安値で短期リバウンドは期待されるものの、3 期目入りする習近平総書記への権力集中で新指導部の経済政策への懸念が強まっており、海外勢を中心に引き続き売られやすい状況は続く公算。米金融政策を巡っては 12 月会合で利上げ幅を 0.5%に縮小するとの観測が浮上。利上げペースが緩やかになれば景気の先行き懸念の後退につながるだけに、週末に発表される雇用統計に注目が集まる。本土市場は新型コロナの感染拡大や政策リスクが相場の重しとなりそうだ。

**▼今週の期待材料**

◆米国の積極的な利上げへの警戒感がやや後退、12 月会合で 0.5%への利上げ幅縮小を議論する可能性が浮上

◆ハンセン指数は年初からの下落率約 4 割で 13 年半ぶり安値、割安感の出ている銘柄を中心に買い戻しも

◆中国政府が安定成長に向け政策の実行を急ぐ方針を強調、消費の拡大と不動産需給の改善を推進

**▼今週の懸念材料**

◆中国共産党の新指導部発足、3 期目入りする習近平総書記への権力集中で経済政策への懸念強まる

◆中国の新型コロナ感染者が党大会終了後から再び増加傾向に、景気の先行き不透明感強まる公算

◆中国の 10 月の製造業 PMI が市場予想下回る 49.2 と悪化、非製造業 PMI も 5 カ月ぶりに 50 割れ

## 先週のハンセン騰落ランキング

**▼騰落率上位**

| | | 週末終値（HK$） | 騰落率（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 長江ｲﾝﾌﾗ(01038) | 38.00 | 7.95 |
| 2 | 電能実業(00006) | 37.80 | 6.03 |
| 3 | レノボグループ(00992) | 6.06 | 5.03 |
| 4 | 創科実業(00669) | 77.30 | 3.97 |
| 5 | 中電控股(00002) | 53.40 | 3.09 |
| 6 | 信義光能(00968) | 8.06 | 1.64 |
| 7 | 香港鉄路(00066) | 34.45 | 1.03 |
| 8 | SMIC(00981) | 16.10 | 0.75 |
| 9 | Link REIT(00823) | 48.45 | -0.31 |
| 10 | 中国中信(00267) | 7.33 | -0.95 |

**▼騰落率下位**

| | | 週末終値（HK$） | 騰落率（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 龍湖集団(00960) | 13.12 | -31.31 |
| 2 | 中国海外発展(00688) | 15.76 | -22.93 |
| 3 | 碧桂園服務(06098) | 7.38 | -22.32 |
| 4 | 碧桂園(02007) | 1.12 | -21.68 |
| 5 | 華潤置地(01109) | 25.70 | -17.50 |
| 6 | 華潤ビール(00291) | 38.30 | -17.10 |
| 7 | 恒隆地産(00101) | 10.32 | -16.10 |
| 8 | 百度(09888) | 75.70 | -15.65 |
| 9 | BYD(01211) | 165.70 | -15.20 |
| 10 | 香港証券取引所(00388) | 214.80 | -14.76 |

**▼今週の主なイベント**

11 月 1 日(火)
【中国】財新製造業 PMI(10 月)
【米国】FOMC(～2 日)
11 月 4 日(金)
【米国】雇用統計(10 月)

## 【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

☆ チャイナ・ユニコム（00762）：1－9 月期決算は 21%増益、7－9 月期に伸び率加速

☆ レノボグループ（00992）：11 月 3 日に 9 月中間期決算を発表、市場予想は 4%増益

☆ 中国神華能源（01088）：1－9 月期決算は石炭価格上昇を背景に 52%増益と好調

☆ 中遠海運能源運輸（01138）：1－9 月期決算は 44%増益、7－9 月期に大幅に改善

☆ BYD（01211）：1－9 月期決算は 281%増益、会社予想レンジのほぼ中央で着地

★ 馬鞍山鋼鉄（00323）：1－9 月期決算は 90%減益、7－9 月期は赤字転落

★ シノペック（00386）：7－9 月期決算は減収減益、市場予想下回る

★ 中国国際航空（00753）：1－9 月期決算は新型コロナや原油高が響き赤字拡大

★ 汽車之家（02518）：11 月 3 日に 7－9 月期決算を発表、市場予想は 10%減益

★ 国泰君安証券（02611）：1－9 月期決算は 28%減益、7－9 月期は 43%減益

レポートは、株式会社DZHフィナンシャルリサーチ（以下、「DZH」と称します）により作成されたものです。
本レポートは、DZHが信頼できると判断した各種データ、公開情報に基づいて作成しておりますが、DZHはその正確性、完全性を保証するものではありません。
ここに示したすべての内容は、DZHで入手しえた資料に基づく現時点での判断を示しているに過ぎません。
DZHは、本レポート中の情報を合理的な範囲で更新するようにしておりますが、法令上の理由などにより、これができない場合があります。
本レポートは、お客様への情報提供のみを目的としたものであり、特定の金融商品の売買あるいは特定の金融商品取引の勧誘を目的としたものではありません。
また、本レポートによる情報提供は、投資等に関するアドバイスを含んでおりません。
本レポートにおいて言及されている投資やサービスは、個々のお客様の特定の投資目的、財務状況、もしくは要望を考慮したものではありませんので、個々のお客様に適切なものであるとは限りません。
本レポートで直接あるいは間接に取り上げられている金融商品は、株価の変動や、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化、金利・為替の変動などにより投資元本を割り込むリスクがありますが、DZHは一切その責任を負いません。
DZHは、レポートを提供している証券会社との契約に基づき対価を得ております。
DZHおよびグループ会社は、本レポートの論旨と一致しないレポートを発行している場合があり、また今後そのようなレポートを発行する場合もあります。
DZH、グループ会社およびその役職員は、本レポートに記載された金融商品について、ポジションを保有している場合があります。
本レポートでインターネットのアドレス等を記載している場合がありますが、DZH自身のアドレスが記載されている場合を除き、ウェブサイト等の内容についてDZHは一切責任を負いません。
本レポートの利用に際しては、お客様ご自身でリスク等についてご判断くださいますようお願い申し上げます。
＜日本証券業協会自主規制規則「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則14.1.25」に基づく告知事項＞
本レポートの作成者であるアナリストと対象会社との間に重大な利益相反関係はありません。