

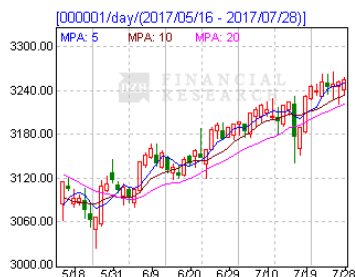


## 【指数日足チャート】

### ▼ハンセン指数



### ▼上海総合指数



## 【主要株価指数】

※週間騰落率は過去5営業日の騰落率

	直近値	前日比	変化率 (%)	週間騰落率 (%)	年初来騰落率 (%)	16年末株価
NYダウ	21,830.31	33.76	0.15	1.16	10.46	19,762.60
NASDAQ	6,374.68	-7.51	-0.12	-0.20	18.42	5,383.12
日経225	19,959.84	-119.80	-0.60	-0.70	4.42	19,114.37
上海総合	3,253.24	3.46	0.11	0.47	4.82	3,103.64
滬深300 (CSI300)	3,721.89	9.70	0.26	-0.18	12.44	3,310.08
ハンセン	26,979.39	-151.78	-0.56	1.02	22.63	22,000.56
H株	10,756.08	-102.11	-0.94	-0.29	14.49	9,394.87

## 【株式概況】

### 先週の動き:ハンセン指数は1.0%高と3週続伸、上海総合指数は0.5%高

香港市場ではハンセン指数が週間で1.0%高と3週続伸した。好調な海外市場や本土からの資金流入に加え、米国の年内利上げ観測の後退を受けた海外からの資金流入への期待が相場の押し上げ要因となった。ハンセン指数は27日に2年1カ月ぶりに終値で27000ポイント台を回復。ただ、28日には再び節目水準を割り込んだ。本土市場では上海総合指数が週間で0.5%高と6週続伸。25日に利益確定売りで下落したものの、中国人民銀行による資金供給を好感し、総じてしっかりの展開が続いた。

### 今週の展望:香港市場は高値圏でもみ合いか、海外からの資金流入観測が継続

香港市場は高値圏でもみ合いか。足元の上昇を受けて高値警戒感は根強いものの、前週のFOMCを受けて利上げ観測が後退し、海外からの資金流入期待が高まっていることが支援材料。決算発表の本格化を受けて好業績銘柄への個別物色の動きも強まりそうだ。一方で週末に米雇用統計の発表を控えることから、週末にかけては慎重姿勢が強まる公算。本土市場は中間決算がここまで好調な上、秋の共産党大会を前に政府が安定を重視していることから下値不安は小さく、しっかりの展開が見込まれる。

## 先週のハンセン騰落ランキング

### ▼値上がり

	直近終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 長江インフラ(01038)	72.85	4.52
2 Link REIT(00823)	63.90	4.33
3 銀河娛樂(00027)	47.95	3.90
4 華潤置地(01109)	25.00	2.88
5 吉利汽車(00175)	18.08	2.84
6 テンセント(00700)	304.80	2.63
7 ペトロチャイ(00857)	5.03	2.44
8 電能実業(00006)	77.20	2.39
9 新鴻基地産(00016)	121.40	2.19
10 新世界發展(00017)	10.54	2.13

### ▼値下がり

	直近終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 中国蒙牛乳業(02319)	15.46	-5.15
2 華潤電力控股(00836)	14.84	-4.87
3 瑞声科技(02018)	104.00	-4.76
4 招商局港口(00144)	23.80	-4.42
5 レノグループ(00992)	4.83	-2.42
6 中国人寿保険(02628)	24.70	-1.98
7 昆侖能源(00135)	7.58	-1.43
8 太古A(00019)	77.95	-1.20
9 シンペック(00386)	5.93	-1.17
10 中国神華能源(01088)	18.76	-1.16

## ▼今週の主なイベント

- 8月1日(火) 【中国】財新製造業PMI(7月)
- 【米国】ISM製造業景況指数(7月)
- 8月4日(金) 【米国】雇用統計(7月)

## ▼今週の期待材料

- ◆海外からの資金流入期待続く、ジェフリーズによると香港への資金流入が22週間にわたり継続
- ◆中国で6月末までに地方の年金資金1720億元の運用が始まる、運用資金は今後さらに拡大へ
- ◆中国人民銀行が先週の公開市場操作で差し引き2800億元を市場に供給、7月の供給額は5600億元に

## ▼今週の懸念材料

- ◆8月4日に米雇用統計発表、今後の米利上げペースを巡り週末にかけて慎重姿勢が強まる公算
- ◆8月1日に財新が7月の中国製造業PMIを発表、予想外に悪い結果なら景気の先行き懸念が強まる可能性も
- ◆ハンセン指数は年初からの上昇率が約23%に、27000ポイント超える水準では利益確定売りも

## 【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ 長江和記実業(00001): 3日に17年6月中間決算を発表、市場予想は23%増益
- ☆ 希慎興業(00014): 4日に17年6月中間決算を発表、市場予想は28%増益
- ☆ テンセント(00700): 英ゲーム開発会社フロンティアに9%出資、2位株主に
- ☆ 澳門博彩控股(00880): 1日に17年6月中間決算を発表、市場予想は3%増益
- ☆ 中国神華能源(01088): 17年6月中間決算速報値は石炭価格上昇で143%増益
- ☆ 中信資源控股(01205): 17年6月中間決算は81%増益、資源価格上昇が寄与
- ☆ BYD(01211): ロサンゼルス交通局から電気バス60台受注、受注額は4500万米ドル
- ☆ 華潤セメント(01313): 4日に17年6月中間決算を発表、市場予想は純利益6倍
- ☆ 亨得利(03389): 再編完了を受けて特別配当を実施、1株当たり0.25元
- ★ ファースト・トラクター(00038): 17年6月中間決算は70-90%減益の見通し

本レポートは、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はしておりますが、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す、また今後そのようなレポートを発行する場合があります。

DZH、グループ会社およびその役員は、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平 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。