



【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	22,092.81	66.71	0.30	1.20	11.79	19,762.60
NASDAQ	6,351.56	11.22	0.18	-0.36	17.99	5,383.12
日経225	19,952.33	-76.93	-0.38	-0.04	4.38	19,114.37
上海総合	3,262.08	-10.85	-0.33	0.27	5.11	3,103.64
滬深300 (CSI300)	3,707.58	-20.25	-0.54	-0.38	12.01	3,310.08
ハンセン	27,562.68	31.67	0.12	2.16	25.28	22,000.56
H株	11,003.08	0.88	0.01	2.30	17.12	9,394.87

【株式概況】

先週の動き:ハンセン指数は2.2%高と4週続伸、上海総合指数は0.3%高

香港市場ではハンセン指数が週間で2.2%高と4週続伸。米ドル安を背景に資金流入期待から堅調な値動きが続いた。2日には一時27700ポイントまで上値を伸ばし、約2年2カ月ぶり高値を更新。中国本土からの資金流入が続いていることに加え、好業績銘柄への個別物色も相場を支えた。本土市場では上海総合指数が週間で0.3%高と7週続伸。製造業PMIが高水準を維持するなか、好調な企業業績などを背景に2日には一時3300ポイント台に乗せた。ただ、その後は利益確定売で週末まで3日続落となった。

今週の展望:香港市場は上値の重い展開か、資金流入の動向に注視

香港市場は上値の重い展開か。ハンセン指数は資金流入期待を背景に上昇を続けているが、先週末に発表された米雇用統計が強い内容だったことで米利上げ観測が再燃。資金流入期待も一服が見込まれる。一方で本土からの資金流入が続けば相場の下支え要因になることが予想される。決算発表が本格化するなか、好業績銘柄への個別物色も期待材料。本土市場も今週は上値の重い展開が見込まれる。上海総合指数は節目の3300ポイントが強い上値抵抗線として意識されており、この水準では利益確定売りが上値を抑えそうだ。

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 ワーフ(00004)	71.55	9.24
2 長江実業地産(01113)	67.80	7.96
3 招商局港口(00144)	25.30	6.30
4 中国神華能源(01088)	19.84	5.76
5 ハンセン銀行(00011)	175.30	4.41
6 中国銀行(03988)	3.95	4.22
7 瑞声科技(02018)	108.30	4.13
8 中国工商银行(01398)	5.63	3.87
9 恒基兆業地産(00012)	47.00	3.87
10 中銀香港(02388)	39.25	3.70

▼値下がり

	直近終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 華潤置地(01109)	24.10	-3.60
2 中国旺旺(00151)	5.17	-2.64
3 サンス・チャイナ(01928)	35.65	-1.52
4 長江インフラ(01038)	72.10	-1.03
5 中国蒙牛乳業(02319)	15.36	-0.65
6 銀河娛樂(00027)	47.65	-0.63
7 シンバック(00386)	5.90	-0.51
8 CNOOC(00883)	8.70	-0.23
9 ベトロチャイナ(00857)	5.02	-0.20
10 キャセイ・パンフィック(00293)	12.24	-0.16

▼今週の主なイベント

- 8月8日(火)
- 【中国】貿易統計(7月)
- 8月9日(水)
- 【中国】CPI、PPI(7月)

▼今週の期待材料

- ◆8日に中国の7月の貿易統計発表、輸出入の好調が確認されれば景気減速懸念がさらに後退へ
- ◆香港市場で企業の間接決算の発表が本格化、好業績企業には物色の矛先が向かう可能性も
- ◆中国本土企業の決算好調、7日までに発表した224社の中間決算は25%増収、58%増益

▼今週の懸念材料

- ◆中国人民銀行が先週の公開市場操作で差し引き400億元を市場から吸収、吸収超過は3週ぶり
- ◆7月の米雇用統計で非農業部門の雇用者数が市場予想を上回る強い結果に、米利上げ観測が再び強まる
- ◆上海総合指数が節目の3300ポイント乗せ後に失速、同水準が強力な上値抵抗線に

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ 吉利汽車(00175):ボルボと合弁会社設立、Lynk&CoブランドのSUVを製造
- ☆ 香港証券取引所(00388):9日に6月中間決算を発表、市場予想は11%増益
- ☆ 華潤セメント(01313):6月中間決算の純利益が6.4倍に拡大、市場予想上回る
- ☆ 広州汽車集団(02238):7月の新車販売台数は21%増加、1-7月は30%増
- ☆ 李寧(02331):10日に6月中間決算を発表、市場予想は48%増益
- ☆ 遠洋集団(03377):7月の不動産販売額が10%増加、1-7月は41%増
- ☆ 雅居樂集団(03383):7月の不動産販売額が30%増加、1-7月は41%増
- ◇ チャイナ・モバイル(00941):10日に6月中間決算を発表、市場予想は3%増益
- ★ 国泰君安証券(02611):7月の営業収益が39%減少、純利益は24%減
- ★ 中信証券(06030):7月の営業収益が19%減少、純利益は24%減

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。