



【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 | 21,987.56 | 39.46 | 0.18 | 0.80 | 11.26 | 19,762.60 |
| NASDAQ | 6,435.33 | 6.67 | 0.10 | 2.71 | 19.55 | 5,383.12 |
| 日経225 | 19,691.47 | 45.23 | 0.23 | 1.23 | 3.02 | 19,114.37 |
| 上海総合 | 3,367.12 | 6.31 | 0.19 | 1.07 | 8.49 | 3,103.64 |
| 滬深300 (CSI300) | 3,830.54 | 8.45 | 0.22 | 0.92 | 15.72 | 3,310.08 |
| ハンセン | 27,953.16 | -17.14 | -0.06 | 0.38 | 27.06 | 22,000.56 |
| H株 | 11,285.55 | -9.89 | -0.09 | -0.02 | 20.12 | 9,394.87 |

【株式概況】

先週の動き:ハンセン指数は0.4%高と3週続伸、上海総合指数は1.1%高

香港市場ではハンセン指数が週間で0.4%高と3週続伸した。ハンセン指数は週を通じて節目の28000ポイントを意識した展開となり、8月30日には取引時間中としては2年3カ月ぶりの高値を付けた。中間決算の発表を受けて好業績銘柄への物色が続いたほか、堅調な海外市場や本土の強い経済指標の発表も支援材料となった。本土市場では上海総合指数が週間で1.1%高と3週続伸。政府系ファンドによる証券株の買い増しが好感されたほか、製造業PMIの上振れや好調な企業決算も追い風となった。

今週の展望:香港市場は堅調な展開か、地政学リスクによる影響は一時的に

香港市場は堅調な展開か。北朝鮮が6回目の核実験を実施したことで地政学リスクが一時的に相場の重しとなる可能性はあるが、NY市場でナスダック総合指数が過去最高値を更新するなど地合いは良好なだけに上昇基調が続く公算。今週は週末にかけて中国の貿易統計や物価統計の発表が続くが、市場予想を大きく下回らない限りは影響も限定的となりそうだ。一方、本土市場はしっかりした展開が見込まれる。共産党大会の開催日が10月に決まり、当局が安定を重視するとの思惑からゆるやかな上昇が続きそうだ。

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 瑞声科技 (02018) | 142.10 | 15.25 |
| 2 中国蒙牛乳業 (02319) | 19.48 | 14.05 |
| 3 招商局港口 (00144) | 25.50 | 8.28 |
| 4 銀河娛樂 (00027) | 51.00 | 8.17 |
| 5 華潤置地 (01109) | 24.50 | 5.83 |
| 6 中国神華能源 (01088) | 20.30 | 5.73 |
| 7 サズ・チャイナ (01928) | 36.50 | 5.49 |
| 8 昆侖能源 (00135) | 7.48 | 4.91 |
| 9 ワーフ (00004) | 74.55 | 3.90 |
| 10 恒安国際集団 (01044) | 67.30 | 3.70 |

▼値下がり

| | 直近終値 (HK\$) | 騰落率 (%) |
|---------------------|-------------|---------|
| 1 チャイナ・モバイル (00941) | 82.90 | -5.47 |
| 2 中国工商銀行 (01398) | 5.80 | -2.68 |
| 3 華潤電力控股 (00836) | 14.38 | -2.31 |
| 4 中国建設銀行 (00939) | 6.81 | -2.30 |
| 5 レノボグループ (00992) | 4.25 | -2.07 |
| 6 チャイナ・エコム (00762) | 11.40 | -1.89 |
| 7 中国海外発展 (00688) | 27.05 | -1.81 |
| 8 中銀香港 (02388) | 39.20 | -1.26 |
| 9 中国平安保険 (02318) | 62.25 | -0.88 |
| 10 テンセント (00700) | 326.20 | -0.67 |

▼今週の主なイベント

- 9月4日(月) 【米国】レーバーデーで休場
- 9月8日(金) 【中国】貿易統計(8月)
- 9月9日(土) 【中国】CPI, PPI(8月)

▼今週の期待材料

- ◆ 国家統計局と財新が発表した製造業PMIがいずれも市場予想を上回る、景気の先行き懸念後退
- ◆ 中国共産党大会の開催日が10月に決定、党大会までは当局が相場の安定を重視するとの思惑が広がる公算
- ◆ A株上場企業の6月中間決算の発表が8月末で終了、全体で20%増収、17%増益と好調

▼今週の懸念材料

- ◆ 北朝鮮が3日に6回目の核実験を実施、度重なる挑発に米国との軍事的緊張が高まる公算
- ◆ 中国人民銀行の公開市場操作で先週は差し引き2800億円の資金を吸収、吸収超過は2週連続
- ◆ ハンセン指数が15年4月以来の高値圏に、28000ポイントを超える水準では利益確定売りが広がる可能性も

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ HSBC (00005) : ロンドン市場で連日の自社株買い、先週は988万株を取得
- ☆ 万洲国際 (00288) : 4日付でハンセン指数構成銘柄に新規採用
- ☆ BYD (01211) : 深セン市のバス会社から新エネルギー車432台受注、総額5.6億元
- ☆ 中国中車 (01766) : サンパウロの都市鉄道向け車両を受注、受注総額は1億米ドル超
- ☆ サズ・チャイナ (01928) : マカオ観光当局が2日から団体観光客の受け入れを再開
- ☆ 瑞声科技 (02018) : 部品提供先のアップルが12日に製品発表イベントを開催
- ☆ 広州富力地産 (02777) : 8月の不動産販売額は27%増加、販売面積は80%増
- ◇ 招商局港口 (00144) : ブラジルの港湾運営会社TCPを総額72.3億HKドルで買収
- ◇ 聯想控股 (03396) : ルクセンブルク国際銀行を総額14.8億ユーロで買収
- ★ 安徽コンチセメント (00914) : 筆頭株主が株式の一部売却を計画、6カ月で最大0.38%

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。