



## 【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 (%) | 17年末株価    |
|----------------|-----------|--------|---------|-----------|------------|-----------|
| NYダウ           | 26,616.71 | 223.92 | 0.85    | 2.09      | 7.68       | 24,719.22 |
| NASDAQ         | 7,507.77  | 94.61  | 1.28    | 2.31      | 8.73       | 6,903.39  |
| 日経225          | 23,631.88 | -37.61 | -0.16   | -0.74     | 3.81       | 22,764.94 |
| 上海総合           | 3,558.13  | 9.82   | 0.28    | 2.01      | 7.59       | 3,307.17  |
| 滬深300 (CSI300) | 4,381.30  | 16.22  | 0.37    | 2.24      | 8.69       | 4,030.86  |
| ハンセン           | 33,154.12 | 499.67 | 1.53    | 2.79      | 10.81      | 29,919.15 |
| H株             | 13,723.96 | 335.80 | 2.51    | 4.13      | 17.21      | 11,709.30 |

## 【株式概況】

### 先週の動き:ハンセン指数は2.8%高と7週続伸、上海総合指数は2.0%高

香港市場ではハンセン指数が週間で2.8%高と大幅に7週続伸。週明け22日に続伸が始まると、24日まで7日連続で史上最高値を更新。25日は利益確定売りに押されたものの、26日に節目の33000ポイントを上抜けた。世界経済に対する楽観的な見通し、企業業績への期待や足元のドル安を背景に香港市場への資金流入期待などでリスクオンの動きが継続した。上海総合指数は週間で2.0%高と6週続伸。総じて堅調な値動きが続き、26日には終値ベースで2015年12月以来、約2年1カ月ぶりの高値を更新した。

### 今週の展望:ハンセン指数は33000ポイントで値固めか、企業の好業績に期待感

香港市場ではハンセン指数が前週末に終値ベースで上抜けた節目の33000ポイント台で値固めの展開か。上場企業の好業績期待が高い上、米ドル安に伴い新興国・アジア市場へ資金が流入するとの思惑が投資家のリスクオン姿勢を支えそうだ。また、人民元が上昇しており、中国本土の株式相場を押し上げる要因となろう。香港市場に重複上場する銘柄の買いを誘いそうだ。一方、本土市場は方向感に乏しい値動きか。中長期的な先高観を背景に買いが入る半面、製造業PMIの発表を控え、模様眺めムードが強まりそうだ。

## 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 華潤置地(01109)    | 31.40       | 10.95   |
| 2 ベトロチャイ(00857)  | 6.38        | 10.00   |
| 3 中国銀行(03988)    | 4.80        | 8.35    |
| 4 交通銀行(03328)    | 6.97        | 7.07    |
| 5 中国中信(00267)    | 12.66       | 6.93    |
| 6 中国建設銀行(00939)  | 9.05        | 6.72    |
| 7 シハック(00386)    | 6.95        | 6.43    |
| 8 長江和記実業(00001)  | 106.70      | 5.96    |
| 9 中国神華能源(01088)  | 23.80       | 5.78    |
| 10 恒基兆業地産(00012) | 55.20       | 5.34    |

### ▼値下がり

|                    | 直近終値 (HK\$) | 騰落率 (%) |
|--------------------|-------------|---------|
| 1 ハンセン銀行(00011)    | 186.00      | -1.85   |
| 2 中国蒙牛乳業(02319)    | 25.95       | -1.52   |
| 3 碧桂園(02007)       | 16.90       | -0.82   |
| 4 Link REIT(00823) | 70.50       | -0.42   |
| 5 東亜銀行(00023)      | 34.25       | -0.15   |
| 6 AIAグループ(01299)   | 66.60       | -0.08   |
| 7                  |             |         |
| 8                  |             |         |
| 9                  |             |         |
| 10                 |             |         |

### ▼今週の期待材料

- ◆31日と1日に中国の官民の製造業PMI発表、市場予想はともに前月並みで企業景況感に安定感
- ◆香港市場では近く始まる決算での好業績に期待、バリュエーション面での割高感に乏しく
- ◆中国人民銀行、一定条件を満たした商業銀行を対象に預金準備率の引き下げを25日付で実施

### ▼今週の懸念材料

- ◆トランプ大統領が30日に年次の一般教書演説、貿易問題を抱える中国との対決姿勢の先鋭化に警戒感
- ◆中国人民銀行が先週の公開市場操作で差し引き3200億元の資金を市場から吸収、吸収は3週ぶり
- ◆中国本土市場でバリュエーションに割高感も、企業業績では特別利益計上で利益かさ上げも

## 【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ テンセント (00700) : 映画製作の米スカイダンスと資本業務提携、中国事業で協力
- ☆ BYD (01211) : エジプトの地方自治体から電気バスの「K9」を受注、まずは15台
- ☆ 中国鉄建 (01186) : 17年の新規受注は24%増の1兆5083億元、高速道路が急増
- ☆ 中国楓葉教育 (01317) : 海南省の私立学校運営会社を買収、中小など5校を傘下に
- ☆ キャセイ・パシフィック (00293) : 19年末までに40億HKドルのコストを削減へ
- ☆ 海通証券 (06837) : 17年12月本決算の速報値で純利益が7%増、経常収益は1%増
- ◇ 中国電力国際 (02380) : 17年通期の電力販売量が前年比5.4%増、風力は99%増
- ★ 長城汽車 (02333) : 12月本決算で純利益が前年比52%減の見通し、販促費用増大
- ★ MGM チャイナ (02282) : コタイ地区の新規カジノ、開業を2月に先送り
- ★ 深セン高速道路 (00548) : 機荷高速・東区間の1日当たり通行料収入、12月は8%減

## ▼今週の主なイベント

- 1月30日(火)
- 【米国】FOMC(31日まで)
- 1月31日(水)
- 【中国】製造業PMI(1月)
- 2月2日(金)
- 【米国】雇用統計(1月)

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。