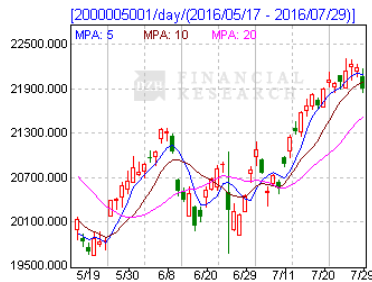


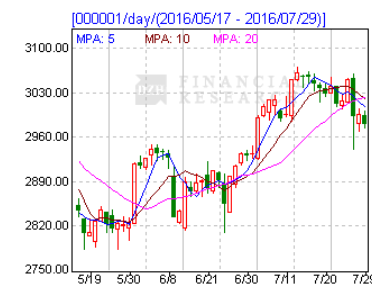


## 【指数日足チャート】

### ▼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 (%)	15年末株価
NYダウ	18,432.24	-24.11	-0.13	-0.75	5.78	17,425.03
NASDAQ	5,162.13	7.15	0.14	1.22	3.09	5,007.41
日経225	16,569.27	92.43	0.56	-0.35	-12.95	19,033.71
上海総合	2,979.34	-14.98	-0.50	-1.11	-15.82	3,539.18
滬深300 (CSI300)	3,203.93	-17.21	-0.53	-0.66	-14.13	3,731.01
ハンセン	21,891.37	-282.97	-1.28	-0.33	-0.11	21,914.40
H株	8,958.97	-123.88	-1.36	-0.81	-7.27	9,661.03

## 【株式概況】

### 先週の動き:ハンセン指数は0.3%安と3週ぶり反落、上海総合指数は1.1%安

ハンセン指数は1週間で0.3%安と小幅ながら3週ぶりに反落した。週半ばまでは堅調な展開で、27日まで3日続伸。27日には終値で22200ポイントを超え、年初来高値を更新した。ただ、翌28日は前日の本土市場の急落を受けて地合いが悪化。原油安も加わり利益確定売りに押された。週末29日も利益確定売りでじり安の展開。終値で4日ぶりに22000ポイントを割り込み、年初来騰落率は再びマイナスに転じた。上海総合指数は1週間で1.1%安と続落。週前半こそ堅調に推移したが、週後半は軟調な展開に様変わりした。

### 今週の展望:香港市場は弱含みの展開か、米金融政策の不透明感で慎重姿勢

香港市場は弱含みの展開か。米国の早期追加利上げ時期についての不透明感が強まる中、慎重姿勢が台頭しそうだ。さらに中国では先週の中国共産党中央政治局会議で資産バブルを抑制する方針を確認。市場では預金準備率の引き下げ期待が急速に後退し、逆に資産バブル抑制に向けた引き締めが強化されるとの警戒感が広がっている。不動産市場でも規制強化に向けた動きが出てくる可能性があり、リスク回避姿勢が強まれば相場の重しとなりそうだ。一方、今週は本土市場も弱含み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 百麗国際(01880)	5.13	11.76
2 銀河娛樂(00027)	25.80	6.61
3 サズ・チャイナ(01928)	29.60	6.47
4 華潤電力控股(00836)	12.36	4.39
5 招商局国際(00144)	22.75	3.88
6 キャセイ・ハシフィック(00293)	12.60	3.11
7 長江和記実業(00001)	90.80	2.71
8 香港鉄路(00066)	43.90	2.69
9 中国神華能源(01088)	14.82	2.63
10 チャイナ・ユコム(00762)	8.27	2.48

### ▼値下がり

	直近終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 中国旺旺(00151)	4.75	-6.50
2 CNOOC(00883)	9.28	-6.26
3 レノバグループ(00992)	5.02	-4.92
4 中国建設銀行(00939)	5.20	-4.41
5 シンベック(00386)	5.51	-2.82
6 中国海外発展(00688)	25.50	-2.49
7 華潤置地(01109)	19.28	-2.43
8 康師傅控股(00322)	6.71	-2.19
9 ベトロチャイナ(00857)	5.26	-2.05
10 AIAグループ(01299)	48.05	-2.04

### ▼今週の期待材料

- ◆香港上場企業の6月中間期の決算発表が本格的にスタート、好業績の銘柄やセクターに物色の動きも
- ◆南米初となるリオデジャネイロ五輪が5日に開幕、大会への期待で関連銘柄への注目高まる公算
- ◆イングランド銀行が4日に金融政策決定会合で政策金利引き下げか、世界的に金融緩和の流れが加速へ

### ▼今週の懸念材料

- ◆米国の追加利上げ時期に不透明感、5日の米雇用統計の発表を前に模様眺めムードが広がるか
- ◆中国共産党中央政治局会議で資産バブルを抑制する方針を確認、追加金融緩和への機運が急速に後退
- ◆中国物流協会発表の7月の製造業PMIは49.9と市場予想から小幅に下振れ、5カ月ぶりに50割れ

## 【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ 華電福新能源 (00816) : 6月中間決算で前年同期比20%超の増益見通し、水力好調
- ☆ 中信資源控股 (01205) : 6月中間決算の純利益1億HKドル、黒字転換を達成
- ☆ 長城汽車 (02333) : 6月中間決算の速報値、売上高が12%増で純利益が4%増
- ◇ デジタル・チャイナ (00861) : 6月中間決算で最大25%増益の見通し、売却益で
- ★ 中国太平洋保険 (02601) : 6月中間決算で46%減益の見通し、資産運用低迷で
- ★ 中国人寿保険 (02628) : 6月中間決算で65-70%減益の見通し、資産運用益が縮小
- ★ 華能国際電力 (00902) : 2日に6月中間決算を発表へ、市場予想は純利益23%減
- ★ ハチソンテレコム・ホンコン (00215) : 2日発表の中間決算、市場予想は26%減益
- ★ HSBC (00005) : 3日に6月中間決算を発表へ、市場予想は純利益33%減
- ★ 華潤セメント (01313) : 5日に6月中間決算を発表へ、市場予想は純利益78%減

## ▼今週の主なイベント

- 8月4日(木) 【英国】イングランド銀行の政策決定会合
- 8月5日(金) 【米国】雇用統計(7月)
- 【南米】ブラジル・リオ五輪開幕

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。