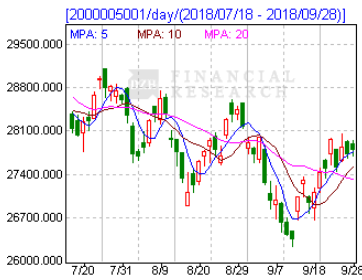


# 中国株ウィークリーレポート

2018/10/1

## 【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】

	週末終値	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	26,458.31	18.38	0.07	-1.07	7.04	24,719.22
NASDAQ	8,046.35	4.38	0.05	0.74	16.56	6,903.39
日経225	24,120.04	323.30	1.36	1.05	5.95	22,764.94
上海総合	2,821.35	29.57	1.06	0.85	-14.69	3,307.17
滬深300 (CSI300)	3,438.87	35.27	1.04	0.83	-14.69	4,030.86
ハンセン	27,788.52	72.85	0.26	-0.59	-7.12	29,919.15
中国企業	11,017.87	78.90	0.72	-0.08	-5.90	11,709.30

## 【株式概況】

### 先週の動き: ハンセン指数は0.6%安と3週ぶりに反落、上海総合指数は0.9%高

香港市場は25日が休場のため4営業日の取引。ハンセン指数は4営業日で0.6%安と3週ぶりに反落した。米中通商交渉の進展期待が後退したことで週明けは全面安のスタートとなったが、中国政府による景気対策への期待などから持ち直す展開。週後半は国慶節の連休を控えて手控えムードが広がり、薄商いの中でもみ合いが続いた。本土市場も24日が休場で4営業日の取引。上海総合指数は4営業日で0.9%高と続伸した。中国政府による景気対策への期待や国際的な指数へのA株組み入れ期待などが相場を支えた。

### 今週の展望: 香港市場は上値の重い展開か、本土市場が1週間休場で材料難

香港市場は材料難のなか上値の重い展開か。今週は国慶節のため香港市場が4日間の取引、本土市場は1週間の休場となり、新たな材料が出にくい。米中貿易摩擦を巡っては対中制裁関税第3弾の発動でしばらくは小康状態が見込まれる。中国の製造業PMIが予想以上に悪化していたことで景気の先行きに対する警戒感が高まりそうだが、中国政府による景気対策への期待が相場を下支えそう。ハンセン指数は28000ポイントを上回る水準では戻り待ちの売りも予想される。本土市場は1週間休場で取引再開は8日となる。

## 先週のハンセン騰落ランキング

### ▼騰落率上位

	週末終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 CNOOC (00883)	15.50	9.62
2 Link REIT (00823)	77.05	3.98
3 ヘトロファイナ (00857)	6.34	3.93
4 中国中信 (00267)	11.66	3.19
5 AIAグループ (01299)	69.90	3.10
6 シノベック (00386)	7.84	2.48
7 申洲国際集団 (02313)	100.40	2.45
8 瑞声科技 (02018)	81.30	1.43
9 ハンセン銀行 (00011)	212.60	1.24
10 ファイナ・モバイル (00941)	77.15	1.18

### ▼騰落率下位

	週末終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 碧桂園 (02007)	9.87	-14.02
2 銀河娛樂 (00027)	49.65	-9.48
3 華潤置地 (01109)	27.40	-7.12
4 中国海外発展 (00688)	24.50	-6.31
5 吉利汽車 (00175)	15.60	-5.91
6 中国生物製薬 (01177)	7.30	-5.44
7 九龍倉置業地産 (01997)	50.50	-5.08
8 サズ・ファイナ (01928)	35.45	-3.80
9 ファイナ・ユコム (00762)	9.22	-3.35
10 中国神華能源 (01088)	17.88	-3.35

## ▼今週の主なイベント

- 10月1日(火)
- 【香港】国慶節で休場
- 【中国】国慶節で休場(5日まで)
- 10月5日(金)
- 【米国】雇用統計(9月)

### ▼今週の期待材料

- ◆英 FTSE がグローバル株式インデックス・シリーズへのA株組み入れを決定、正式な組み入れは19年6月
- ◆中国政府が貿易摩擦の影響緩和に向け内需掘り起こし、具体的な政策発表に期待が高まる公算
- ◆米 MSCI が指数へのA株組み入れ比率の引き上げ検討を開始、A株市場への資金流入期待が高まる公算

### ▼今週の懸念材料

- ◆米トランプ政権が「中国が中間選挙に干渉」と非難、米中関係の険悪化で貿易摩擦も泥沼化
- ◆9月の中国製造業PMIが予想以上に悪化、財新製造業PMIは景況判断の分かれ目の50まで低下
- ◆10月1日から本土市場が国慶節の連休で1週間の休場、材料少なく薄商いが続く公算

## 【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ 深セン国際 (00152) : 深セン市の梅林関城市開発プロジェクトに万科企業が出資
- ☆ キャセイ・パシフィック (00293) : 2年半ぶりに燃油サーチャージの徴収を再開
- ☆ テンセント (00700) : 28日まで15営業日連続で自社株買い、累計で約167万株
- ☆ 中国人民保険 (01339) : 証券当局がA株IPOを認可、最大23億株のA株を発行
- ☆ 国銀金融租賃 (01606) : ボーイング737Max8を3機購入、19年末までに引き渡し
- ☆ 碧桂園 (02007) : 年初からの自社株買いが7685万株に、発行済み株式の0.3535%
- ☆ ウェイチャイ・パワー (02338) : 最大5億元規模のA株自社株買い計画を発表
- ◇ 亨泰消費品 (00197) : 18年6月本決算は1.53億HKドルの赤字、赤字額は縮小
- ◇ 中国東方航空 (00670) : 30億元の短期社債を発行、借入金の返済に充当
- ◇ 联想控股 (03396) : 最大180億元の社債発行を計画、借入金の返済や運転資金に充当

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。