



中国株ウィークリーレポート

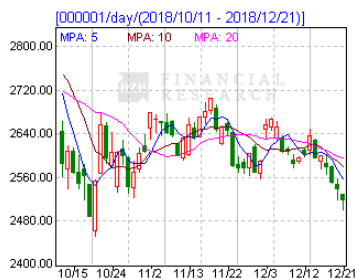
2018/12/25

【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 | 22,445.37 | -414.23 | -1.81 | -6.87 | -9.20 | 24,719.22 |
| NASDAQ | 6,333.00 | -195.41 | -2.99 | -8.36 | -8.26 | 6,903.39 |
| 日経225 | 20,166.19 | -226.39 | -1.11 | -5.65 | -11.42 | 22,764.94 |
| 上海総合 | 2,516.25 | -20.02 | -0.79 | -2.99 | -23.92 | 3,307.17 |
| 滬深300 (CSI300) | 3,029.40 | -38.02 | -1.24 | -4.31 | -24.84 | 4,030.86 |
| ハンセン | 25,753.42 | 129.89 | 0.51 | -1.31 | -13.92 | 29,919.15 |
| 中国企業 | 10,100.95 | 10.20 | 0.10 | -2.50 | -13.74 | 11,709.30 |

【株式概況】

先週の動き:ハンセン指数は1.3%安と反落、上海総合指数は3.0%安と続落

香港市場ではハンセン指数が週間で1.3%安と反落。米 FOMC や中国の中央経済工作会議など重要イベントを控えて慎重姿勢が強まる中、18日に終値で26000ポイントを割り込むと、その後も総じて弱含みの展開が続いた。改革開放40周年の記念式典で習近平国家主席が景気対策に触れなかったことやFOMCの結果を嫌気した売りも相場の重しとなった。中国本土市場では上海総合指数が週間で3.0%安と大幅に続落。景気対策期待が後退したことで、21日には上海総合指数が約2カ月ぶり安値を更新した。

今週の展望:香港市場は米株安受け軟調な展開か、クリスマス連休で2日半の取引

香港市場は軟調な展開が見込まれる。今週は24日が半日立ち会い、25-26日がクリスマスで休場のため2日半の取引。米株安が続く中、香港市場も引きずられる展開となりそうだ。一方、21日に閉幕した中央経済工作会議で中国政府が積極的な財政政策などで景気を下支えする方針を示したことがプラス材料。減税やインフラ建設の拡大などへの期待が高まれば支援材料となりそうだ。本土市場は底堅い展開か。中国政府による景気対策への期待を背景に上海総合指数が2500ポイントを下回る水準では買い戻しが入りそうだ。

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 テンセント(00700) | 315.20 | 2.07 |
| 2 交通銀行(03328) | 5.91 | 1.72 |
| 3 万洲国際(00288) | 6.01 | 1.52 |
| 4 AIAグループ(01299) | 64.80 | 1.17 |
| 5 恒安国際集団(01044) | 55.95 | 0.81 |
| 6 中電控股(00002) | 88.80 | 0.79 |
| 7 HSBC(00005) | 64.55 | 0.70 |
| 8 ファイブ・モバイル(00941) | 75.35 | 0.53 |
| 9 中国人寿保険(02628) | 16.62 | 0.36 |
| 10 中国銀行(03988) | 3.32 | 0.30 |

▼騰落率下位

| | 週末終値 (HK\$) | 騰落率 (%) |
|------------------|-------------|---------|
| 1 ヘトロチャイ(00857) | 4.88 | -9.12 |
| 2 CNOOC(00883) | 11.68 | -8.75 |
| 3 シパック(00386) | 6.01 | -7.25 |
| 4 瑞声科技(02018) | 45.80 | -6.15 |
| 5 恒隆地産(00101) | 14.98 | -5.79 |
| 6 銀河娛樂(00027) | 48.30 | -5.57 |
| 7 舜宇光学科技(02382) | 67.00 | -5.37 |
| 8 サンス・チャイ(01928) | 33.45 | -5.24 |
| 9 碧桂園(02007) | 9.10 | -5.21 |
| 10 申洲国際集団(02313) | 93.00 | -5.10 |

▼今週の主なイベント

- 12月25日(火)
- 【香港】クリスマスで休場(~26日)
- 【米国】クリスマスで休場
- 12月27日(木)
- 【中国】工業企業利益(11月)

▼今週の期待材料

- ◆来年の経済運営の基本方針を決める中央経済工作会議が21日に閉幕、積極財政で景気下支え方針を打ち出す
- ◆中国人民銀行が約2カ月ぶりに公開市場操作を再開、先週は差し引き6000億元の資金を供給
- ◆3月から停止していた中国当局のゲーム審査が再開、低迷するゲーム業界にとって大きな支援材料に

▼今週の懸念材料

- ◆中国政府が中央経済工作会議で経済の下押し圧力を強調、19年の経済成長率目標は引き下げの公算
- ◆香港市場は24日後場から26日までクリスマス連休で休場、市場参加者が減り薄商いになる可能性も
- ◆香港の住宅価格変動を示す先行指標 CCL が16週連続下落、最新値は前週比0.48%安の174.74ポイント

【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) : 中国当局が3月から停止していたゲーム審査を再開
- ☆ 恒安国際集団 (01044) : 連日で自社株買いを実施、累計で発行済み株式の0.73%に
- ☆ 中国鉄建 (01186) : 傘下企業などが高速道路拡張 PPP 案件を受注、総額208.8億元
- ☆ 中国国際コンテナ (02039) : 車体製造事業子会社の分離上場を香港証券取引所に申請
- ☆ 中信証券 (06030) : 広州証券を株式交換で買収する計画を発表
- ◇ 海爾電器 (01169) : 洗濯機の製造事業を手掛ける青島海爾洗濯機を完全子会社化
- ◇ 中遠海運発展 (02866) : コンテナリース子会社に19億元を追加出資する計画を発表
- ★ 華潤電力控股 (00836) : モルガン・スタンレーが中国株の注目銘柄リストから除外
- ★ CNOOC (00883) : 原油相場下落で業績に下押し圧力、WTIは先週11%の大幅安
- ★ 中国航天万源国際 (01185) : 18年12月本決算は減損損失などで大幅な赤字の見通し

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。