

中国株ウィークリーレポート

2019/6/24

【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 (%)	18年末株価
NYダウ	26,719.13	-34.04	-0.13	2.41	14.54	23,327.46
NASDAQ	8,031.71	-19.63	-0.24	3.01	21.05	6,635.28
日経225	21,258.64	-204.22	-0.95	0.67	6.21	20,014.77
上海総合	3,001.98	14.86	0.50	4.16	20.37	2,493.90
滬深300 (CSI300)	3,833.94	5.42	0.14	4.90	27.35	3,010.65
ハンセン	28,473.71	-76.72	-0.27	5.00	10.17	25,845.70
中国企業	10,921.47	-0.92	-0.01	4.81	7.87	10,124.75

【株式概況】

先週の動き:ハンセン指数は5.0%高と3週続伸、上海総合指数は4.2%高

香港市場ではハンセン指数が週間で5.0%高と大幅に3週続伸した。週前半は香港の「逃亡犯条例」の改正延期が発表されたことを受けて買いが先行。米中首脳会談の開催が決まったことで米中対立激化への警戒感が後退したほか、米 FOMC や ECB 総裁の発言を受けた欧米の金融緩和期待も相場の追い風となった。本土市場では上海総合指数が週間で4.2%高と続伸した。米中協議の進展期待でリスクオン姿勢が強まり、上海総合指数は21日まで5日続伸。4月30日以来となる節目の3000ポイント台を回復した。

今週の展望:香港市場は上値の重い展開か、週末の米中首脳会談の行方が焦点

香港市場は上値の重い展開か。今週は週末に米中首脳会談が予定される中、早ければ25日にもその前哨戦となる米中閣僚級協議が開かれる。閣僚級協議で首脳会談の方向性がある程度固まると思われるが、結論は首脳会談に委ねられるため週末にかけてリスク回避の売りが出やすい。26日には逃亡犯条例改正案の撤廃を求める抗議デモも予定されており、衝突が起きた場合には相場が大きく下落する局面もありそうだ。本土市場も米中首脳会談の行方を見極めようと様子見姿勢が強まり、上値の重い展開が見込まれる。

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 舜宇光学科技 (02382)	80.00	16.62
2 AIAグループ (01299)	82.70	12.06
3 万洲国際 (00288)	8.05	9.52
4 CNOOC (00883)	13.48	9.24
5 中国旺旺 (00151)	6.28	9.22
6 中国生物製薬 (01177)	7.68	8.17
7 中国平安保険 (02318)	93.95	7.74
8 吉利汽車 (00175)	13.10	7.73
9 申洲国際集団 (02313)	104.50	7.46
10 テンセント (00700)	354.40	7.39

▼騰落率下位

	週末終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 中電控股 (00002)	86.40	-2.98
2 恒安国際集団 (01044)	56.70	-0.96
3 中国海外発展 (00688)	27.80	0.18
4 Link REIT (00823)	96.10	0.26
5 中国蒙牛乳業 (02319)	30.40	0.50
6 ハンセン銀行 (00011)	196.00	0.93
7 ファイナ・コム (00762)	8.55	1.18
8 電能実業 (00006)	56.90	1.25
9 中銀香港 (02388)	30.60	1.32
10 HSBC (00005)	64.65	1.33

▼今週の期待材料

- ◆米 FOMC 声明文で「景気拡大を維持するため適切な行動をとる」と強調、利下げの示唆が引き続き追い風に
- ◆30日に中国の6月の製造業 PMI 発表、弱い内容なら中国政府による景気対策期待がさらに高まる公算
- ◆G20 サミットに合わせて米中首脳会談を開催、閣僚級協議で進展あれば合意に向けた期待が高まる可能性も

▼今週の懸念材料

- ◆香港で26日に逃亡犯条例改正案の完全撤回を求める抗議デモ開催、再び衝突が起きるリスクも
- ◆米国とイランの緊張高まる、トランプ大統領が24日にイランへの大規模な追加制裁を発動
- ◆米国が中国のスパコンメーカーなど5社を取引禁止リストに追加、米中対立が一段と激化する公算

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ キャセイ・パシフィック (00293) : 5月の旅客数が5%増加、貨物輸送量は4%減
- ☆ 中国ガス (00384) : 19年3月本決算は35%増益、天然ガス販売の拡大が寄与
- ☆ 香港証券取引所 (00388) : アリババが香港上場へ、内々に上場申請済みとの報道も
- ☆ 中国中鉄 (00390) : 大型のインフラ建設を10件受注、総額169億元
- ☆ 上海電気集団 (02727) : 子会社5社が戦略投資家から100億元の出資受け入れ
- ☆ 中国鉄路通信信号 (03969) : 上海「科创板」上場計画、上海証取が承認
- ☆ 華泰証券 (06886) : GDR発行でロンドン市場に上場、「滬倫通」の第1号
- ◇ 中国恒大集団 (03333) : 盛京銀行に追加出資、持ち株比率36.4%に上昇
- ★ 香港上海ホテルズ (00045) : 19年6月中間決算の純利益は大幅に悪化の見通し
- ★ 富智康集団 (02038) : 親会社・鴻海精密工業の郭台銘会長が正式に退任

▼今週の主なイベント

- 6月25日(火)
- 【香港】貿易統計(5月)
- 6月27日(木)
- 【中国】工業企業利益(5月)
- 【米国】GDP確定値(1-3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。