

中国株ウィークリーレポート

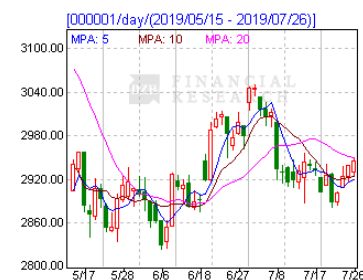
2019/7/29

【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	27,192.45	51.47	0.19	0.14	16.57	23,327.46
NASDAQ	8,330.21	91.67	1.11	2.26	25.54	6,635.28
日経225	21,658.15	-98.40	-0.45	0.89	8.21	20,014.77
上海総合	2,944.54	7.18	0.24	0.70	18.07	2,493.90
滬深300 (CSI300)	3,858.57	7.50	0.19	1.33	28.16	3,010.65
ハンセン	28,397.74	-196.56	-0.69	-1.28	9.87	25,845.70
中国企業	10,853.17	-77.19	-0.71	-0.52	7.19	10,124.75

【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0.7%高と反発

香港市場ではハンセン指数が週間で1.3%安と反落。週初は大きく下げて始まったが、その後ファーウェイへの制裁緩和期待が高まったことや、30-31日に上海で米中の閣僚級通商協議が開かれることが決まり、25日まで3日続伸と持ち直す展開となった。ただ、翌週の米FOMCや米中協議を見極めたいとの思惑から手控えムードも強く、26日には再び売りに押される展開となった。本土市場では上海総合指数が週間で0.7%高と3週ぶりに反発。週末にかけ米中閣僚級協議への期待を背景に買い戻しの動きが続いた。

今週の展望: 香港市場は神経質な展開か、重要イベント目白押しで模様眺めも

今週の香港市場は神経質な展開か。重要イベントが目白押しで、結果を見極めようとの思惑が強まりそうだ。7月30-31日にはFOMCと米中貿易交渉が行われ、中国製造業購買担当者景気指数 (PMI) や米雇用統計といった経済指標の発表も相次ぐ。FOMCでは10年半ぶりの利下げを決める見通しで焦点は利下げ幅。米中貿易交渉は5月上旬以来となる対面の閣僚級協議だが、妥結の可能性は低いようだ。一方、上海総合指数は上値が重い。先週末に3週間ぶりの高値で引けただけに利益確定売りが出やすいと予想される。

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)	93.85	6.17
2 恒安国際集団(01044)	60.00	5.17
3 中国生物製薬(01177)	9.45	5.00
4 石業集団(01093)	13.88	4.52
5 万洲国際(00288)	8.19	4.33
6 長江実業地産(01113)	62.70	2.87
7 テセント(00700)	370.20	2.32
8 吉利汽車(00175)	12.46	2.13
9 瑞声科技(02018)	44.30	1.72
10 中国蒙牛乳業(02319)	32.20	1.42
▼騰落率下位	週末終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 新世界発展(00017)	11.68	-5.96
2 新鴻基地産(00016)	128.00	-5.74
3 AIAグループ(01299)	84.20	-4.86
4 フェイス・コム(00762)	7.86	-4.61
5 フェイ・モバイル(00941)	67.40	-4.60
6 サズ・フェイス(01928)	39.35	-4.26
7 銀河娛樂(00027)	55.25	-3.83
8 長江インフラ(01038)	60.75	-3.57
9 信和置業(00083)	13.04	-3.26
10 交通銀行(03328)	5.78	-3.18

▼今週の期待材料

- ◆30-31日に上海で米中の閣僚級通商協議、協議に進展があれば香港市場にとっても大きな支援材料に
- ◆米商務長官がファーウェイへの輸出許可について「今後数週間で判断する」と発言、制裁緩和期待が高まる
- ◆8月2日に7月の米雇用統計発表へ、低調な内容なら9月のFOMCでも利下げ観測が続く見通し

▼今週の懸念材料

- ◆31日に7月の中国の製造業PMIが発表に、弱い数字なら中国景気の先行き不安が高まる可能性も
- ◆30-31日に米FOMCで利下げ実施へ、さらなる利下げに慎重な意見が出てきた場合には相場の重しに
- ◆香港で28日に再び「逃亡犯条例」改正案を巡る抗議デモ、中国政府は人民解放軍出動の可能性を示唆

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ 中国交通建設 (01800) : 成都のPPP方式でのニュータウン開発推進、新会社を設立
- ☆ 中国電力国際 (02380) : 19年上期の電力販売量は前年同期比28%増、水力が60%増
- ☆ 中興通迅 (00763) : 「5Gコネクテッドカー」開発へ、中国汽車工程研究院と提携
- ☆ 中国平安保険 (02318) : 不動産開発の中国金茂 (00817)に出資、第2位株主に
- ☆ 洛陽モリブデン (03993) : ベースメタル事業のオランダ企業買収、24日までに完了
- ☆ サズ・チャイナ (01928) : 米国会計基準の4-6月期決算は1%増収、20%増益
- ☆ 中国鉄建 (01186) : 黒龍江省の環境重視の工業団地建設、コンソーシアムで受注
- ☆ 融創中国 (01918) : 19年6月中間決算は45%超の増益見通し、引き渡し物件が増加
- ★ 澳門博彩控股 (00880) : コタイ地区で開発中の大型カジノ、開業時期延期の観測
- ★ 中信資源控股 (01205) : 19年6月中間決算は純利益が32%減、売上高は15%減

▼今週の主なイベント

- 7月30日(火)
- 【中国】米中閣僚級協議(31日まで)
- 【米国】FOMC(31日まで)
- 7月31日(水)
- 【中国】製造業PMI(7月)

本資料は、当社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、当社はその正確性、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、当社で入手し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。本資料の利用に際しては、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。本資料で記載・掲載している数値および材料などは、会社発表資料のほか各証券取引所、弊社提携先などのデータに基づき作成したものです。

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。