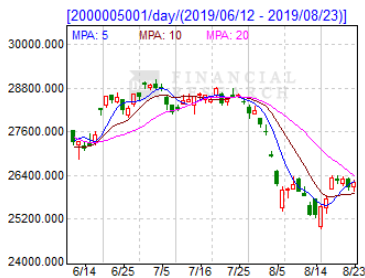


# 中国株ウィークリーレポート

2019/8/26

## 【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	25,628.90	-623.34	-2.37	-0.99	9.87	23,327.46
NASDAQ	7,751.77	-239.62	-3.00	-1.83	16.83	6,635.28
日経225	20,710.91	82.90	0.40	1.43	3.48	20,014.77
上海総合	2,897.43	13.99	0.49	2.61	16.18	2,493.90
滬深300(CSI300)	3,820.86	27.36	0.72	2.97	26.91	3,010.65
ハンセン	26,179.33	130.61	0.50	1.73	1.29	25,845.70
中国企業	10,194.73	71.83	0.71	2.31	0.69	10,124.75

## 【株式概況】

### 先週の動き: ハンセン指数は1.7%高と5週ぶりに反発、上海総合指数は2.6%高

香港市場ではハンセン指数が週間で1.7%高と5週ぶりに反発した。週初は中国政府による金融緩和への期待を受けた本土株高を背景に大幅高でスタート。ハンセン指数は26000ポイント台を回復したが、その後は週末のパウエルFRB議長の講演を控えて手控えムードも強く、一進一退の展開が続いた。本土市場では上海総合指数は週間で2.6%高と続伸した。金利制度改革による実質利下げを好感した買いが相場を支えた。ただ、2900ポイント付近では上値が重く、利ざやが縮小する金融株が相場の重しとなった。

### 今週の展望: 香港市場は軟調な展開か、米中貿易摩擦激化でリスク回避

香港市場は軟調な展開が見込まれる。対中制裁関税第4弾への中国の報復措置に対して米国がさらなる追加関税を発表するなど米中貿易問題は泥沼化。香港の抗議デモも長期化しており、景気悪化への警戒感からリスク回避の動きが広がりそうだ。一方で終盤を迎える中間決算の発表で主力銘柄にポジティブサプライズがあれば相場の支援材料になる可能性がある。本土市場も今週は米中貿易摩擦激化で軟調な展開が見込まれる。製造業PMIの発表を週末に控えて、景気の先行きに対する警戒感も高まる公算が大きい。

## 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 石薬集団(01093)	15.70	26.21
2 中国生物製薬(01177)	10.78	14.44
3 吉利汽車(00175)	11.94	10.15
4 舜宇光学科技(02382)	105.00	10.06
5 華潤置地(01109)	32.80	7.89
6 中国蒙牛乳業(02319)	32.75	5.99
7 銀河娛樂(00027)	49.45	5.55
8 中国人寿保險(02628)	18.72	4.82
9 長江和記実業(00001)	70.65	4.05
10 万洲国際(00288)	6.61	3.77

### ▼騰落率下位

	週末終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 九龍倉置業地産(01997)	43.70	-9.34
2 ホンコン・ファイナガス(00003)	15.84	-4.69
3 太古A(00019)	77.90	-4.42
4 恒安国際集団(01044)	51.90	-3.35
5 新世界發展(00017)	10.14	-2.69
6 香港鉄路(00066)	47.10	-2.48
7 新鴻基地産(00016)	114.30	-2.14
8 中国神華能源(01088)	15.50	-1.65
9 中国中信(00267)	9.05	-1.42
10 中電控股(00002)	81.00	-1.34

## ▼今週の主なイベント

- 8月27日(火)
- 【中国】工業企業利益(7月)
- 8月31日(土)
- 【中国】製造業PMI(8月)

### ▼今週の期待材料

- ◆中間決算の発表が終盤戦、主力銘柄にポジティブサプライズがあれば相場の下支え材料に
- ◆パウエルFRB議長が追加利下げを示唆、ジャクソンホールで「成長持続へ適切な行動を取る」と発言
- ◆MSCIに続きFTSEもA株組み入れ比率引き上げ、9月23日付で5%から15%に引き上げを実施

### ▼今週の懸念材料

- ◆香港で「逃亡犯条例」改正案に端を発した抗議デモが長期化、24-25日のデモで再びデモ隊と警官隊が衝突
- ◆米中貿易問題が泥沼化、中国の報復措置に対して米国が追加関税の引き上げでさらに対抗
- ◆米中貿易摩擦激化で人民元にさらなる下落圧力、中国からの資金流出加速への警戒感が高まる公算

## 【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ 中国国際航空(00753): 28日に6月中間決算を発表、市場予想は44%増益
- ☆ 中国建設銀行(00939): 28日に6月中間決算を発表、市場予想は5%増益
- ☆ 中国生物製薬(01177): 28日に6月中間決算を発表、市場予想は24%増益
- ☆ 中国人民財産保険(02328): 6月中間決算は39%増益、市場予想上回る
- ☆ 中国太平洋保険(02601): 6月中間決算は96%増益、市場予想上回る
- ☆ 紫金鉱業集団(02899): 貿易摩擦激化でリスク回避、金価格上昇が追い風に
- ☆ 中国建材(03323): 6月中間決算は51%増益、市場予想上回る
- ☆ 美团点評(03690): 6月中間決算は赤字縮小、4-6月期は黒字転換
- ★ 東風汽車集団(00489): 29日に6月中間決算を発表、市場予想は28%減益
- ★ 新疆金風科技(02208): 6月中間決算は23%減益、市場予想下回る

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。