

中国株ウィークリーレポート

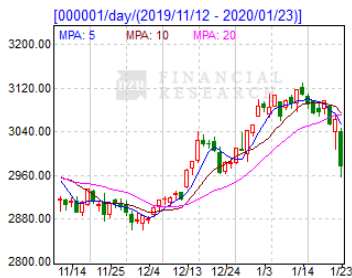
2020/2/3

【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 (%)	19年末株価
NYダウ	28,256.03	-603.41	-2.09	-2.53	-0.99	28,538.44
NASDAQ	9,150.94	-147.99	-1.59	-1.76	1.99	8,972.60
日経225	23,205.18	227.43	0.99	-2.61	-1.91	23,656.62
上海総合	2,976.53	-84.23	-2.75	0.00	-2.41	3,050.12
滬深300 (CSI300)	4,003.90	-128.03	-3.10	0.00	-2.26	4,096.58
ハンセン	26,312.63	-136.50	-0.52	-5.86	-6.66	28,189.75
中国企業	10,240.51	-84.58	-0.82	-6.70	-8.31	11,168.06

【株式概況】

先週の動き: ハンセン指数は5.9%安と大幅に続落、本土市場は1週間休場

香港市場は28日まで旧正月の連休のため3日間の取引。ハンセン指数は3日間で5.9%安と大幅に続落した。中国での新型コロナウイルスの感染拡大を嫌気し、ハンセン指数は週初から大きく下落してスタート。30日に節目の27000ポイントを割り込むと、31日には約2カ月ぶり安値水準まで売り込まれた。香港政府は28日、中国本土との人の往来を制限する措置を発表。経済活動への影響を懸念した売りが強まり、売買代金は連日で1000億HKドルを超えた。本土市場は旧正月の連休で1週間休場だった。

今週の展望: 香港市場は引き続き売り優勢の展開か、新型コロナウイルスの感染拡大止まらず

香港市場は引き続き売り優勢の展開が予想される。新型コロナウイルスの感染拡大が続くなか、中国の感染者数が1万人を突破。店舗の休業や工場の操業停止の動きが広がり、景気の先行きに対する警戒感が高まりそうだ。中国政府の打ち出す景気支援策への期待が相場の下支え要因となる可能性もあるが、感染者数の拡大に歯止めがかからない限りは下値を拾う動きも限られそうだ。連休明けの本土市場も売り優勢の展開が予想される。連休中に香港をはじめ周辺市場が大きく下げしており、週初から大幅な下落となりそうだ。

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 中電控股 (00002)	81.15	-1.76
2 電能実業 (00006)	56.30	-2.17
3 長江インフラ (01038)	54.50	-2.68
4 Link REIT (00823)	79.00	-3.19
5 HSBC (00005)	56.85	-3.23
6 テンセント (00700)	373.00	-3.32
7 ホンコン・ファイナガス (00003)	14.96	-3.48
8 ファイナ・コム (00762)	6.54	-3.82
9 華潤置地 (01109)	32.70	-4.39
10 ハンセン銀行 (00011)	158.20	-4.41

▼騰落率下位

	週末終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 瑞声科技 (02018)	55.75	-10.80
2 舜宇光学科技 (02382)	126.70	-10.14
3 九龍倉置業地産 (01997)	40.50	-9.29
4 中国生物製薬 (01177)	10.42	-9.23
5 CNOOC (00883)	11.86	-9.05
6 恒隆地産 (00101)	16.36	-9.01
7 碧桂園 (02007)	9.96	-8.96
8 中国中信 (00267)	8.81	-8.80
9 中国蒙牛乳業 (02319)	28.80	-8.72
10 中国人寿保険 (02628)	18.84	-8.54

▼今週の期待材料

- ◆ 中国政府が企業への金融支援を拡大、3日には中国人民銀行が公開市場操作で1兆2000億元の資金を供給
- ◆ ハンセン指数は2週間で下落率が9.4%に、大幅な下落を受けて短期的な買い戻しの動きが出る可能性も
- ◆ 新型コロナウイルスの感染拡大で中国政府が景気支援策を打ち出す公算、支援策が発表されれば持ち直しの動きも

▼今週の懸念材料

- ◆ 新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感が広がる公算、2日時点で感染者は1万7205人、死者361人に拡大
- ◆ 中国の1月の製造業PMIが50に低下、新型コロナウイルスの拡大を反映しておらず景気の先行き懸念強まる公算
- ◆ 北京や上海など主要都市で休暇延長、地方政府が社員の出勤を10日以降に延期するよう企業に指示

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ 康師傅控股 (00322) : 新型コロナウイルスの感染拡大で即席麺の販売増に期待高まる公算
- ☆ 中遠海運能源運輸 (01138) : 子会社が米財務省の制裁リストから除外
- ☆ 新華人寿保険 (01336) : 19年12月本決算は税制変更で80%増益の見通し
- ☆ 上海旦張江バイオ (01349) : 19年12月本決算は販売好調で5割超増益の見通し
- ☆ 中国太平洋保険 (02601) : 19年12月本決算は50-60%増益の見通し
- ◇ 紫金鉱業集団 (02899) : 19年12月本決算は最大で5%増益の見通し
- ★ 中国東方航空 (00670) : 新型コロナウイルスの感染拡大で移動制限、欠航便増加で業績にも影響
- ★ サンズ・チャイナ (01928) : マカオの1月のカジノ収入が11%減少
- ★ 中国恒大集団 (03333) : 新型コロナウイルスの感染拡大で工事再開を21日以降に延期へ
- ★ 海底撈国際 (06862) : 中国本土全店舗の営業停止を継続、再開時期は未定に

▼今週の主なイベント

- 2月3日(月)
- 【香港】GDP速報値(10-12月)
- 2月7日(金)
- 【中国】貿易統計(1月)
- 【米国】雇用統計(1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。