中国株ウィークリーレポート

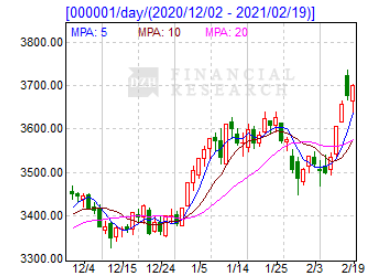
DZH Financial Research

2021/2/22

【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（%）	20年末株価
NYダウ	31,494.32	0.98	0.00	0.11	2.90	30,606.48
NASDAQ	13,874.46	9.10	0.07	-1.57	7.65	12,888.28
日経225	30,017.92	-218.17	-0.72	1.69	9.38	27,444.17
上海総合	3,696.17	20.81	0.57	1.12	6.42	3,473.07
滬深300（CSI300）	5,778.84	10.46	0.18	-0.50	10.89	5,211.29
ハンセン	30,644.73	49.46	0.16	1.56	12.54	27,231.13
中国企業	12,106.77	65.24	0.54	1.90	12.74	10,738.40

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	ﾁｬｲﾅ･ﾕﾆｺﾑ（00762）	5.08	14.16
2	CNOOC（00883）	9.91	13.78
3	ﾁｬｲﾅ･ﾓﾊﾞｲﾙ（00941）	53.75	13.28
4	ｼﾉﾍﾟｯｸ（00386）	4.23	11.02
5	ﾍﾟﾄﾛﾁｬｲﾅ（00857）	2.67	9.88
6	小米集団（01810）	30.65	9.27
7	瑞声科技（02018）	46.05	8.99
8	HSBC（00005）	45.55	7.18
9	長江実業地産（01113）	42.60	6.63
10	中国平安保険（02318）	95.50	6.35

▼騰落率下位

		週末終値（HK$）	騰落率（%）
1	薬明生物技術（02269）	117.20	-5.79
2	美団（03690）	423.60	-4.81
3	銀河娯楽（00027）	66.90	-2.97
4	ﾃﾝｾﾝﾄ（00700）	741.00	-2.11
5	吉利汽車（00175）	29.25	-2.01
6	AIAｸﾞﾙｰﾌﾟ（01299）	101.50	-1.93
7	アリババ集団（09988）	257.00	-1.53
8	中国建設銀行（00939）	6.15	-1.28
9	安踏体育用品（02020）	143.70	-1.10
10	中国蒙牛乳業（02319）	48.85	-0.31

▼今週の主なイベント

2 月 25 日（木）
【香港】貿易統計（1 月）
【米国】GDP 改定値（10－12 月）
2 月 26 日（金）
【香港】ハンセン指数入れ替え発表

【株式概況】

先週の動き：ハンセン指数は 1.6%高と 3 週続伸、上海総合指数は 1.1%高

香港市場は 15 日まで旧正月の連休だったため 4 日間の取引。ハンセン指数は 4 日間で 1.6%高と 3 週続伸した。週前半は世界的な株高を受けてリスクオン姿勢が強まり、ハンセン指数は 17 日に終値で 31000 ポイント台を回復。主要国が緩和的な金融政策を当面続けるとの見方も相場を支えた。ただ、その後は利益確定売りが上値を押さえる展開となった。本土市場は 2 日間の取引で上海総合指数が 1.1%高と 3 週続伸。旧正月連休中に海外の株式市場が好調だった流れを引き継ぎ、約 5 年半ぶりの高値を連日で更新した。

今週の展望：香港市場は上値の重い展開か、目先の達成感で利益確定売り

香港市場は上値の重い展開か。ハンセン指数は先週、一時的に節目の 31000 ポイントを突破したことで目先の達成感から利益確定売りが出ており、当面はこの水準が上値のめどとして意識されそうだ。週末に発表されるハンセン指数改革も、テンセントや AIA グループなどの主力銘柄にとってはマイナスに働きやすく、相場の重しとなる可能性が高い。本土市場も上値の重い展開か。足元の上昇を受けて利益確定売りが出やすいほか、週末には 2 月の製造業 PMI の発表も控えており、様子見姿勢が強まることも予想される。

▼今週の期待材料

◆米国で追加経済対策期待高まる、イエレン財務長官が 1.9 兆米ドルの経済対策の必要性を強調
◆香港で新型コロナ新規感染者が減少傾向、18 日からレストランなどで実施されていた防疫措置を一部緩和
◆中国政府がその年の最重要課題と位置づける恒例の「中央 1 号文件」を発表、18 年連続で農業・農村がテーマ

▼今週の懸念材料

◆26 日にハンセン指数改革発表へ、テンセントや AIA グループなど主力銘柄はウエート引き下げの公算
◆深セン市が偽装離婚に対する不動産購入規制を強化、離婚後も 3 年間は住宅の追加購入を禁止
◆ハンセン指数の年初からの上昇率が 10%超に、短期的な過熱感から利益確定売りが強まる公算

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

☆ 香港証券取引所（00388）：24 日に 20 年 12 月本決算を発表、市場予想は 21%増益
☆ 中国神華能源（01088）：1 月の石炭販売量が 26%増加、発電量は 25%増
☆ 中国中煤能源（01898）：1 月の石炭販売量が 56%増加、ポリエチレンはほぼ倍増
☆ 新疆新キン鉱業（03833）：20 年 12 月本決算は純利益 7.2 倍の見通し
◇ 小米集団（01810）：電気自動車事業への参入報道、会社側は「検討段階」
★ HSBC（00005）：23 日に 20 年 12 月本決算を発表、市場予想は 33%減益
★ 東亜銀行（00023）：24 日に 20 年 12 月本決算を発表、市場予想は 31%減益
★ テンセント（00700）：指数運営会社がハンセン指数のウエート上限引き下げを発表へ
★ 澳門博彩控股（00880）：23 日に 20 年 12 月本決算を発表、市場予想は赤字転落
★ ネットイース（09999）：25 日に 20 年 12 月本決算を発表、市場予想は 38%減益

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、また今後そのようなレポートを発行する場合もあります。
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。