

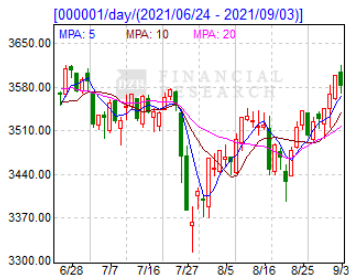


## 【指数日足チャート】

### ▼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	35,369.09	-74.73	-0.21	-0.24	15.56	30,606.48
NASDAQ	15,363.52	32.34	0.21	1.55	19.21	12,888.28
日経225	29,128.11	584.60	2.05	5.38	6.14	27,444.17
上海総合	3,581.73	-15.31	-0.43	1.69	3.13	3,473.07
滬深300 (CSI300)	4,843.06	-26.35	-0.54	0.33	-7.07	5,211.29
ハンセン	25,901.99	-188.44	-0.72	1.94	-4.88	27,231.13
中国企業	9,291.71	-49.59	-0.53	3.73	-13.47	10,738.40

## 【株式概況】

### 先週の動き:ハンセン指数は1.9%高と続伸、上海総合指数は1.7%高

香港市場ではハンセン指数が週間で1.9%高と続伸。米FRB議長の講演を受けて緩和的な金融環境が当面は続くとの見方が広がったほか、中国の景況感の悪化を受けて中国政府が景気浮揚策を打ち出すとの期待も高まった。ハンセン指数は1日に終値で節目の26000ポイント台を回復したが、週末3日には利益確定売りで節目を割り込んだ。本土市場では上海総合指数が1.7%高と続伸。中国政府による景気浮揚策への期待で堅調な値動きが続いたが、節目の3600ポイント付近では上値の重さが意識された。

### 今週の展望:香港市場はもみ合いか、中国の景況感悪化も景気対策期待高まる

香港市場はもみ合いか。米雇用統計が市場予想を大幅に下回る弱い結果となったことで景気の先行き懸念は高まったが、一方でテーパリングの早期開始への警戒感が後退。中国でも景況感の悪化が逆に政府による景気対策への期待を高める結果となっており、経済指標が悪化したとしても下がりにくい。ただ、中国当局による企業統制強化への警戒感はなくすぶっており、慎重姿勢は続きそうだ。一方、本土市場ももみ合いか。上海総合指数は節目の3600ポイント付近では上値が重く、この水準では一進一退の展開が予想される。

## 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 阿里健康 (00241)	13.30	17.91
2 中国中信 (00267)	10.04	15.94
3 シンペック (00386)	3.92	11.05
4 ベトナムファイナ (00857)	3.52	11.04
5 海底撈国際 (06862)	31.70	10.84
6 招商銀行 (03968)	15.52	9.76
7 中国生物製薬 (01177)	6.82	9.29
8 美团 (03690)	244.80	8.80
9 舜宇光学科技 (02382)	237.40	8.11
10 申洲国際集団 (02313)	172.30	7.29

### ▼騰落率下位

	週末終値 (HK\$)	騰落率 (%)
1 中国平安保険 (02318)	60.35	-6.43
2 信義ガラス (00868)	30.85	-3.89
3 ファイ・コム (00762)	4.12	-3.51
4 BYD (01211)	254.40	-3.05
5 AIAグループ (01299)	92.70	-2.68
6 万洲国際 (00288)	6.11	-2.40
7 恒隆地産 (00101)	18.78	-2.39
8 長江インフラ (01038)	45.80	-2.14
9 中銀香港 (02388)	23.40	-2.09
10 長江実業地産 (01113)	49.70	-2.07

## ▼今週の主なイベント

- 9月6日(月) 【米国】レイバーデーで休場
- 9月7日(火) 【中国】貿易統計(8月)
- 9月9日(木) 【中国】物価統計(8月)

### ▼今週の期待材料

- ◆8月の米雇用統計で非農業部門の雇用者数が23.5万人増、市場予想下回り金融緩和の長期化期待高まる
- ◆中国で官民発表の8月PMIが軒並み悪化、中国政府による景気対策への期待が相場の下支え要因に
- ◆本土市場で連日の大商い、上海・深センの売買代金合計が先週末まで33営業日連続で1兆元超え

### ▼今週の懸念材料

- ◆習近平国家主席が北京に新たな証券取引所を創設する構想を発表、各取引所間の競争激化へ
- ◆中国当局による企業統制強化への懸念続く公算、オンライン配車サービス企業に違反行為の是正を指示
- ◆中国当局が変動持ち分事業体への規制を強化、複数のスタートアップ企業による設立申請を当局が却下

## 【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ 新鴻基地産 (00016) : 9日に21年6月本決算を発表、市場予想は28%増益
- ☆ シノペック石油工程技術服務 (01033) : エクアドルで総額1.3億米ドルの受注獲得
- ☆ BYD (01211) : 8月の新車販売台数が86%増加、新エネルギー車販売台数は4倍に拡大
- ☆ 株洲中車時代電気 (03898) : 7日に上海「科创板」に重複上場、公開価格は31.38元
- ☆ 睿見教育国際 (06068) : 15日開催の取締役会で特別配当の実施を検討
- ★ 香港証券取引所 (00388) : 北京証券取引所創設で各取引所間の競争激化へ
- ★ 裕元工業 (00551) : 防疫措置でベトナムの生産中断、7-9月期の売上高に影響
- ★ 合景泰富集団 (01813) : 8月の不動産販売額が25%減少、販売面積は42%減
- ★ 碧桂園 (02007) : 8月の不動産販売額が26%減少、販売面積は23%減
- ★ 中国恒大集団 (03333) : 8月の不動産販売額が26%減少、販売面積は0.3%増

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。