



【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 | 34,798.00 | 33.18 | 0.10 | 0.62 | 13.69 | 30,606.48 |
| NASDAQ | 15,047.70 | -4.54 | -0.03 | 0.02 | 16.75 | 12,888.28 |
| 日経225 | 30,248.81 | 609.41 | 2.06 | -0.82 | 10.22 | 27,444.17 |
| 上海総合 | 3,613.07 | -29.15 | -0.80 | -0.02 | 4.03 | 3,473.07 |
| 滬深300 (CSI300) | 4,849.43 | -3.77 | -0.08 | -0.13 | -6.94 | 5,211.29 |
| ハンセン | 24,192.16 | -318.82 | -1.30 | -2.92 | -11.16 | 27,231.13 |
| 中国企業 | 8,604.99 | -128.74 | -1.47 | -3.75 | -19.87 | 10,738.40 |

【株式概況】

先週の動き:ハンセン指数は2.9%安と続落、上海総合指数は0.02%安

香港市場は22日が中秋節翌日で休場のため4日間の取引。ハンセン指数が4日間で2.9%安と続落した。中国当局が香港地場の不動産開発大手に住宅不足の解消に協力するよう指示したと伝わり企業統制の強化が嫌気されたほか、中国の不動産大手・中国恒大集団の債務問題への警戒感からリスク回避の売りが広がった。本土市場は20-21日が中秋節の連休だったため3日間の取引。上海総合指数は3日間で0.02%と小幅に続落した。中国恒大集団の債務問題を巡る報道に左右される展開となった。

今週の展望:香港市場は弱含みの展開か、中国恒大集団問題でリスク回避継続

香港市場は弱含みの展開が予想される。資金繰り悪化で中国恒大集団の巨額債務がデフォルト危機に直面しており、リスク回避の売りが続きそうだ。政府による救済の動きが出てきた場合には急反発の展開もあり得るが、国慶節の3連休を控えて週末にかけて手じまい売りも出やすく、中国当局による企業統制強化に対する警戒感も重しとなる可能性がある。本土市場も弱含みの展開が予想される。中国恒大集団のデフォルト危機が意識されるなか、週末から始まる1週間の国慶節連休を前に手じまい売りが予想される。

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 碧桂園服務(06098) | 53.65 | 7.62 |
| 2 碧桂園(02007) | 7.49 | 7.46 |
| 3 華潤置地(01109) | 30.25 | 6.14 |
| 4 中国海外発展(00688) | 17.06 | 5.96 |
| 5 サンス・チャイ(01928) | 15.48 | 2.79 |
| 6 美团(03690) | 244.60 | 1.58 |
| 7 龍湖集団(00960) | 33.00 | 1.38 |
| 8 パドワイザーAPAC(01876) | 19.24 | 0.31 |
| 9 銀河娛樂(00027) | 40.25 | 0.25 |
| 10 CNOOC(00883) | 8.07 | 0.00 |

▼騰落率下位

| | 週末終値 (HK\$) | 騰落率 (%) |
|------------------|-------------|---------|
| 1 李寧(02331) | 88.70 | -15.44 |
| 2 恒基兆業地産(00012) | 28.75 | -13.79 |
| 3 新世界發展(00017) | 30.20 | -12.84 |
| 4 信義ガラス(00868) | 23.40 | -11.03 |
| 5 吉利汽車(00175) | 23.00 | -10.68 |
| 6 新鴻基地産(00016) | 95.70 | -9.20 |
| 7 安踏体育用品(02020) | 142.30 | -9.19 |
| 8 招商銀行(03968) | 58.25 | -8.20 |
| 9 中国中信(00267) | 8.71 | -7.64 |
| 10 長江実業地産(01113) | 42.65 | -7.58 |

▼今週の主なイベント

- 9月28日(火)
- 【中国】工業企業利益(8月)
- 9月30日(木)
- 【中国】製造業PMI(9月)
- 10月1日(金)
- 【香港】国慶節で休場
- 【中国】国慶節で休場(~7日)

▼今週の期待材料

- ◆ハンセン指数は直近2週間で7.7%安と大幅な下落、急落を受けて短期的なリバウンドが入る可能性も
- ◆10月1日から中国で1週間の国慶節連休が開始、観光や娯楽など消費需要の回復に期待高まる
- ◆30日に9月の中国製造業PMI発表、予想外に強い結果なら相場の支援材料になる可能性も

▼今週の懸念材料

- ◆中国恒大集団の債務問題でデフォルトへの警戒感高まる、リスク回避の動きが強まる可能性も
- ◆週末から香港は国慶節の3連休、ストックコネクト制度を通じた本土からの南向き取引は29日から休止
- ◆中国政府がデジタル人民元の正式導入を前に仮想通貨の全面禁止を発表、規制強化の動き強まる

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

- ☆ 新世界發展(00017): 30日に21年6月本決算を発表、市場予想は純利益6.5倍
- ☆ CNOOC(00883): 本土市場への上場計画を発表、最大26億株発行で350億元を調達
- ☆ 龍源電力(00916): 国家エネルギー集団に複数の発電資産などを売却、総額2.1億元
- ☆ 玖龍紙業(02689): 30日に21年6月本決算を発表、市場予想は55%増益
- ☆ トリップ・ドットコム(09961): 1週間の国慶節連休開始で旅行需要回復に期待
- ◇ 聯華超市(00980): 百聯超市の買収を発表、株式60%を1.8億元で取得
- ★ 美図(01357): 中国政府が仮想通貨の全面禁止を発表、大量の仮想通貨を保有
- ★ 中化化肥(00297): 塩化カリウムの販売価格つり上げで子会社が罰金処分
- ★ 中国恒大集団(03333): 資金繰り悪化で社債のデフォルト懸念高まる
- ★ 中国恒大新能源汽车(00708): プロジェクト再開めど立たず、A株IPO計画は白紙に

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。