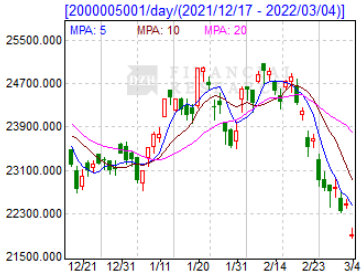
# 中国株ウィークリーレポート

DZH Financial Research

2022/3/7

## 【指数日足チャート】

▼ハンセン指数




▼上海総合指数

### 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 | CNOOC(00883) | 10.42 | 6.33 |
| 2 | ﾍﾟﾄﾛﾁｬｲﾅ(00857) | 4.28 | 4.39 |
| 3 | 華潤置地(01109) | 38.25 | 3.94 |
| 4 | 中国海外発展(00688) | 24.20 | 2.54 |
| 5 | 長江ｲﾝﾌﾗ(01038) | 50.25 | 1.62 |
| 6 | 華潤ビール(00291) | 62.05 | 1.39 |
| 7 | 中国中信(00267) | 8.96 | 1.13 |
| 8 | 中国建設銀行(00939) | 5.81 | 1.04 |
| 9 | バドワイザーAPAC(01876) | 25.10 | 1.01 |
| 10 | 中国工商銀行(01398) | 4.62 | 0.87 |

▼騰落率下位

| | | 週末終値（HK$） | 騰落率（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 申洲国際集団(02313) | 110.70 | -16.20 |
| 2 | 舜宇光学科技(02382) | 157.40 | -15.65 |
| 3 | 吉利汽車(00175) | 13.12 | -13.46 |
| 4 | 中国生物製薬(01177) | 4.62 | -12.00 |
| 5 | 信義光能(00968) | 12.66 | -10.59 |
| 6 | 農夫山泉(09633) | 43.25 | -10.55 |
| 7 | BYD(01211) | 212.40 | -10.00 |
| 8 | 信義ガラス(00868) | 18.98 | -9.62 |
| 9 | レノボグループ(00992) | 7.94 | -9.26 |
| 10 | 香港証券取引所(00388) | 355.80 | -8.77 |

### ▼今週の主なイベント

3 月 9 日(水)
【中国】物価統計(2 月)
3 月 11 日(金)
【中国】全国人民代表大会閉幕
3 月 13 日(日)
【中国】北京冬季パラリンピック閉幕

## 【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（%） | 21年末株価 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| NYダウ | 33,614.80 | -179.86 | -0.53 | -1.30 | -7.49 | 36,338.30 |
| NASDAQ | 13,313.44 | -224.50 | -1.66 | -2.78 | -14.90 | 15,644.97 |
| 日経225 | 25,985.47 | -591.80 | -2.23 | -1.85 | -9.75 | 28,791.71 |
| 上海総合 | 3,447.65 | -33.46 | -0.96 | -0.11 | -5.28 | 3,639.78 |
| 滬深300(CSI300) | 4,496.43 | -55.20 | -1.21 | -1.68 | -8.99 | 4,940.37 |
| ハンセン | 21,905.29 | -562.05 | -2.50 | -3.79 | -6.38 | 23,397.67 |
| 中国企業 | 7,686.87 | -213.17 | -2.70 | -3.81 | -6.67 | 8,236.35 |

## 【株式概況】

### 先週の動き：ハンセン指数は 3.8%安と 3 週続落、上海総合指数は 0.1%安

香港市場ではハンセン指数が 3.8%安と 3 週続落した。ウクライナ情勢の悪化でリスク回避の動きが強まった。パウエル米 FRB 議長の議会証言を受けて米金融政策の正常化に対する警戒感が後退したものの、4 日にロシアがウクライナの原子力発電所を攻撃したと伝わると、ハンセン指数は 22000 ポイントを割り込み、約 1 年 11 カ月ぶり安値をつけた。本土市場では上海総合指数が 0.1%安と続落。週前半は景況感の改善などを背景に堅調に推移したが、週末にかけてリスク回避の売りで続落する展開となった。

### 今週の展望：香港市場は荒い値動きに、引き続きウクライナ情勢が相場を左右

香港市場は荒い値動きが予想される。ロシアによるウクライナへの攻撃が激しさを増すなか、引き続きウクライナ情勢が相場を左右しそうだ。ハンセン指数はこの 3 週間で 12%超下落。停戦協議の進展など明るい見通しが浮上した場合には買い戻しも期待できそうだが、戦争の長期化や核の脅威が増した場合にはリスク回避姿勢が強まる公算が大きい。また、決算発表銘柄にも注目が集まりそうだ。本土市場も荒い値動きが予想される。全人代とパラリンピック開催期間中ではあるが、引き続きウクライナ情勢が焦点となりそうだ。

**▼今週の期待材料**

◆中国で全国人民代表大会が 11 日まで開催、安定成長重視の姿勢を打ち出すなか政策期待が相場の支えに
◆ロシアとウクライナの停戦合意に期待、停戦合意の可能性が高まった場合には大きく買い戻される展開も
◆ハンセン指数は 3 週間で 12%超下落、大幅下落で割安感の出た銘柄を中心に買い戻しが入る可能性も

**▼今週の懸念材料**

◆ロシアによるウクライナへの攻撃が激化、戦闘の長期化懸念強まれば世界経済に大きな影響も
◆ロシアに対する制裁で中国が抜け道となれば中国への風当たりも強まる公算、中国は難しい立場に
◆香港で新型コロナの感染が急拡大、銀行店舗の臨時閉鎖や鉄道の運休など市民生活への影響強まる

### 【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

☆ 香港鉄路（00066）：10 日に 21 年本決算を発表、市場予想は黒字転換の見通し
☆ 越秀地産（00123）：10 日に 21 年本決算を発表、市場予想は 5%増益
☆ チャイナ・ユニコム（00762）：11 日に 21 年本決算を発表、市場予想は 17%増益
☆ 中興通訊（00763）：8 日に 21 年本決算を発表、市場予想は 69%の大幅増益
☆ CNOOC（00883）：ウクライナ情勢悪化で原油相場が大幅に上昇、業績の追い風に
☆ 農夫山泉（09633）：7 日付でハンセン指数構成銘柄に正式採用、指数ウエート 0.69%
★ 中国海外発展（00688）：2 月の不動産販売額が 54%減少、1－2 月は 49%減
★ 聯華超市（00980）：21 年本決算は赤字拡大の見通し、コロナ禍で業績悪化
★ 融創中国（01918）：2 月の不動産販売額が 33%減少、販売面積は 24%減
★ JD ドットコム（09618）：10 日に 21 年本決算を発表、市場予想は 68%の大幅減益

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。