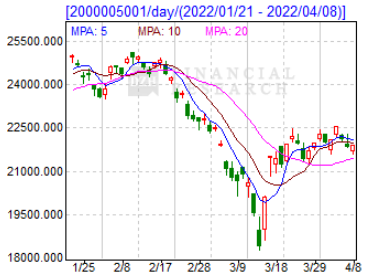
中国株ウィークリーレポート

DZH Financial Research

2022/4/11

【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（%）	21年末株価
NYダウ	34,721.12	137.55	0.40	-0.28	-4.45	36,338.30
NASDAQ	13,711.00	-186.30	-1.34	-3.86	-12.36	15,644.97
日経225	26,985.80	97.23	0.36	-2.46	-6.27	28,791.71
上海総合	3,251.85	15.15	0.47	-0.94	-10.66	3,639.78
滬深300（CSI300）	4,230.77	21.67	0.51	-1.06	-14.36	4,940.37
ハンセン	21,872.01	63.03	0.29	-0.76	-6.52	23,397.67
中国企業	7,490.37	-5.17	-0.07	-0.62	-9.06	8,236.35

【株式概況】

先週の動き：ハンセン指数は 0.8%安と反落、上海総合指数は 0.9%安

香港市場は 5 日が清明節で休場のため 4 日間の取引。ハンセン指数は 4 日間で 0.8%安と反落した。週明け 4 日は米上場中国企業の監査問題を巡り、中国当局が譲歩する姿勢を見せたことを好感してネット株が大きく買われた。休場明け後は米国の金融引き締め懸念やウクライナ情勢、中国の景況感悪化が嫌気されたが、中国の景気テコ入れ策への期待が相場を下支えた。本土市場は清明節の連休で 3 日間の取引。上海総合指数は 3 日間で 0.9%安と反落した。景気の先行き懸念は強まったが、景気対策への期待が相場を支えた。

今週の展望：香港市場は底堅い展開か、中国の相場テコ入れ期待が支えに

香港市場は底堅い展開が予想される。ウクライナ情勢や長期化する上海の都市封鎖が引き続き懸念材料で、15 日からはイースターの 4 連休も控える。連休前には持ち高調整の売りも出やすくなりそうだが、一方で景気や相場のテコ入れのために中国政府が打ち出す政策への期待が支えになりそうだ。早ければ週内にも追加の預金準備率引き下げが発表される可能性もある。本土市場も底堅い展開が予想される。上海総合指数は相場テコ入れ期待が支えとなり、3200 ポイント台を下回る水準では買い戻しが入りそうだ。

▼今週の期待材料

◆国務院常務会議で金融ツールによる実体経済の支援強化を決定、追加金融緩和への期待高まる
◆13 日に中国で 3 月の貿易統計発表、仮に市場予想を下回る弱い結果でも逆に景気対策への期待が高まる公算
◆中国不動産市場に底入れ観測、各地の不動産規制緩和で今後の不動産需要回復に期待

▼今週の懸念材料

◆米国で金融政策正常化ペースの加速に警戒強まる、インフレ高進で 5 月にも量的引き締めが始まる公算
◆中国で新型コロナの新規感染者が連日で 2 万人超え、上海の都市封鎖長期化で景気停滞リスク高まる
◆ウクライナ情勢に引き続き警戒感、欧米諸国による対ロ追加制裁で世界経済の先行き不透明感強まる

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）	40.10	21.15
2	中国海外発展（00688）	26.75	15.55
3	碧桂園（02007）	6.63	13.14
4	CNOOC（00883）	11.66	6.58
5	BYD（01211）	238.40	5.86
6	華潤置地（01109）	39.40	5.63
7	龍湖集団（00960）	43.15	5.37
8	中国平安保険（02318）	59.00	4.42
9	ﾍﾟﾄﾛﾁｬｲﾅ（00857）	4.09	2.51
10	万洲国際（00288）	5.13	2.19

▼騰落率下位

		週末終値（HK$）	騰落率（%）
1	李寧（02331）	60.45	-9.37
2	華潤ビール（00291）	44.70	-8.21
3	安踏体育用品（02020）	89.35	-8.17
4	創科実業（00669）	115.00	-7.48
5	舜宇光学科技（02382）	116.50	-6.43
6	申洲国際集団（02313）	103.70	-6.41
7	瑞声科技（02018）	17.32	-5.66
8	ｻﾝｽﾞ･ﾁｬｲﾅ（01928）	17.80	-5.52
9	バドワイザーAPAC（01876）	20.00	-5.44
10	アリババ集団（09988）	103.80	-5.38

▼今週の主なイベント

4 月 13 日（水）
【中国】貿易統計（3 月）
4 月 15 日（金）
【香港】イースターで休場（～18 日）
【米国】グッドフライデーで休場

【今週の材料銘柄】　☆…ポジティブ　★…ネガティブ　◇…中立

☆ **中国中鉄（00390）**：1－3 月の新規受注額が 84%増加、インフラ建設は 94%増
☆ **CNOOC（00883）**：上海証券取引所に A 株を重複上場、A 株公開価格が 10.8 元に決定
☆ **広州汽車集団（02238）**：3 月の新車販売台数が 31%増加、1－3 月は 23%増
☆ **無錫薬明康徳新薬開発（02359）**：1－3 月期決算は 71%増収、10%増益の見通し
☆ **紫金鉱業集団（02899）**：11 日に 1－3 月期決算を発表、市場予想は 172%増益
★ **東風汽車集団（00489）**：3 月の新車販売台数が 19%減少、1－3 月は 4%増
★ **長城汽車（02333）**：3 月の新車販売台数が 9%減少、1－3 月は 16%減
★ **舜宇光学科技（02382）**：3 月の携帯端末用レンズセット出荷量が 8%減少
★ **広州富力地産（02777）**：3 月の不動産販売額が 57%減少、販売面積は 55%減
★ **蔚来集団（09866）**：新型コロナで納車に遅れ、原料高受けて 3 車種で値上げも実施

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。