# 中国株ウィークリーレポート

DZH Financial Research

2022/8/15

## 【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 | 33,761.05 | 424.38 | 1.27 | 2.92 | -7.09 | 36,338.30 |
| NASDAQ | 13,047.19 | 267.28 | 2.09 | 3.08 | -16.60 | 15,644.97 |
| 日経225 | 28,546.98 | 727.65 | 2.62 | 1.32 | -0.85 | 28,791.71 |
| 上海総合 | 3,276.89 | -4.78 | -0.15 | 1.55 | -9.97 | 3,639.78 |
| 滬深300（CSI300） | 4,191.15 | -2.39 | -0.06 | 0.82 | -15.17 | 4,940.37 |
| ハンセン | 20,175.62 | 93.19 | 0.46 | -0.13 | -13.77 | 23,397.67 |
| 中国企業 | 6,857.48 | 34.09 | 0.50 | -0.65 | -16.74 | 8,236.35 |

## 【株式概況】

### 先週の動き：ハンセン指数は 0.1%安と反落、上海総合指数は 1.5%高

香港市場ではハンセン指数が週間で 0.1%安と反落した。週前半は強い米雇用統計の発表を受けて金融引き締めの加速を警戒して軟調に推移したが、市場予想を下回る米 CPI の発表を受けて利上げ加速懸念が後退。ハンセン指数は節目の 20000 ポイント付近でのもみ合いが目立ち、中間決算などを材料に個別物色の動きが強まった。本土市場では上海総合指数が週間で 1.5%高と 3 週ぶりに反発。海南省での新型コロナ感染拡大による行動規制が警戒されたものの、中国政府による政策支援への期待が相場を支えた。

### 今週の展望：香港市場はもみ合いか、決算発表本格化で個別物色中心の展開か

香港市場はもみ合いか。前週に発表された米国のインフレ指標が軟並み市場予想を下回る伸びとなり、FRB が利上げペースを緩めるとの観測が広がっていることはプラス材料。中国各地で新型コロナの感染が再拡大していることは懸念材料だが、中国政府による景気対策への期待が相場を下支えすることが予想される。週初に中国の主要経済指標の発表を通過すると主な経済指標の発表はなく、決算発表が本格化するなかで個別物色中心の展開となりそうだ。本土市場も景気の先行き不安と景気対策期待でもみ合いの展開か。

**▼今週の期待材料**

◆米国で前週に発表されたインフレ指標が軟並み市場予想を下回る伸びに、0.75%の大幅利上げ観測が後退

◆中国人民解放軍東部戦区が台湾周辺での軍事演習を完了、目先の偶発的な衝突リスクが後退

◆中国政府が不動産業界の安定重視に方針転換、8 月の 5 年物最優遇貸出金利の引き下げ観測も浮上

**▼今週の懸念材料**

◆海南省やチベット自治区など中国各地で新型コロナの感染が再拡大、行動制限強化で景気の先行き懸念も

◆複数の中国国有銘柄が ADR の上場廃止計画を発表、中国系銘柄全般で上場廃止リスクが意識される可能性も

◆香港政府が 22 年 GDP 見通しを 5 月の 1－2%プラス成長から下方修正、－0.5%から 0.5%の成長に

## 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 | 李寧（02331） | 70.10 | 7.27 |
| 2 | 中国宏橋（01378） | 8.30 | 5.87 |
| 3 | CNOOC（00883） | 10.00 | 5.15 |
| 4 | 舜宇光学科技（02382） | 123.20 | 4.94 |
| 5 | ﾁｬｲﾅ･ﾕﾆｺﾑ（00762） | 3.89 | 4.29 |
| 6 | ｼﾉﾍﾟｯｸ（00386） | 3.73 | 4.19 |
| 7 | 新世界発展（00017） | 27.00 | 3.85 |
| 8 | ネットイース（09999） | 142.70 | 3.48 |
| 9 | ﾁｬｲﾅ･ﾓﾊﾞｲﾙ（00941） | 52.50 | 3.24 |
| 10 | HSBC（00005） | 52.60 | 2.94 |

**▼騰落率下位**

| | | 週末終値（HK$） | 騰落率（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 龍湖集団（00960） | 22.05 | -13.53 |
| 2 | 碧桂園（02007） | 2.43 | -10.33 |
| 3 | JDドットコム（09618） | 222.60 | -9.29 |
| 4 | 中国海外発展（00688） | 19.88 | -5.33 |
| 5 | 中国生物製薬（01177） | 4.30 | -4.66 |
| 6 | 華潤置地（01109） | 30.10 | -4.60 |
| 7 | SMIC（00981） | 17.08 | -4.58 |
| 8 | 薬明生物技術（02269） | 70.85 | -4.45 |
| 9 | 万洲国際（00288） | 5.46 | -4.21 |
| 10 | 信義光能（00968） | 11.94 | -3.71 |

**▼今週の主なイベント**

8 月 17 日（水）
【香港】失業率（5－7 月）
【香港】テンセント（00700）の中間決算発表
【米国】FOMC 議事要旨公表（7 月）
8 月 19 日（金）
【香港】ハンセン指数入れ替え発表

## 【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

☆ 中国平安保険（02318）：1－7 月の保険料収入が 2%増加、7 月は 3%増
☆ 中国太平洋保険（02601）：1－7 月の保険料収入が 8%増加、7 月は 9%増
☆ 新奥能源（02688）：19 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は 8%増益
☆ 紫金鉱業集団（02899）：6 月中間決算は 90%の大幅増益、市場予想上回る
★ 東亜銀行（00023）：18 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は 67%減益
★ 吉利汽車（00175）：18 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は 26%減益
★ 香港証券取引所（00388）：17 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は 22%減益
★ テンセント（00700）：17 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は 46%減益
★ 小米集団（01810）：19 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は 91%減益
★ 海底撈国際（06862）：6 月中間決算は赤字転落の見通し、赤字額は最大約 3 億元

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。