中国株ウィークリーレポート

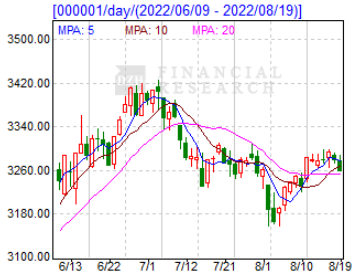
DZH Financial Research

2022/8/22

【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	33,706.74	-292.30	-0.86	-0.16	-7.24	36,338.30
NASDAQ	12,705.22	-260.12	-2.01	-2.62	-18.79	15,644.97
日経225	28,930.33	-11.81	-0.04	1.34	0.48	28,791.71
上海総合	3,258.08	-19.47	-0.59	-0.57	-10.49	3,639.78
滬深300（CSI300）	4,151.07	-29.03	-0.69	-0.96	-15.98	4,940.37
ハンセン	19,773.03	9.12	0.05	-2.00	-15.49	23,397.67
中国企業	6,719.88	19.46	0.29	-2.01	-18.41	8,236.35

【株式概況】

先週の動き：ハンセン指数は 2.0%安と続落、上海総合指数は 0.6%安

香港市場ではハンセン指数が週間で 2.0%安と続落。週を通じて方向感を欠く値動きが目立ち、決算発表を手掛かりとした個別物色中心の展開となった。中国の経済指標の下振れで景気減速への警戒感が強まったが、中国政府が政策金利を引き下げるとの期待が相場を支えた。一方、節目の 20000 ポイントに近づく局面では上値の重さが意識された。本土市場では上海総合指数が 0.6%安と反落。節目の 3300 ポイントが上値の目処として意識され、週を通じて方向感に乏しい一進一退の値動きが続いた。

今週の展望：香港市場は上値重い展開か、引き続き決算本格化で個別物色中心に

香港市場は上値の重い展開か。中国の新型コロナの感染再拡大や電力不足に対する警戒感と中国政府による景気対策への期待で綱引きとなり、ハンセン指数は引き続き 20000 ポイント付近が上値抵抗線として意識されそうだ。中国の主要経済指標の発表を通過して市場の関心は決算発表に移っており、引き続き決算発表を手掛かりとした個別物色中心の展開となりそうだ。本土市場も上値の重い展開が予想される。新型コロナと電力不足が懸念される一方、中国政府による景気対策への期待が引き続き相場を支えそうだ。

▼今週の期待材料

◆香港で 6 月中間決算の発表がピークに、市場予想を上回る発表が続けば相場全体の追い風になる可能性も

◆中国政府が新エネ車の購入税免除を 23 年末まで延長、新エネ車消費の拡大期待が高まる公算

◆中国人民銀行が 8 月の 1 年物最優遇貸出金利を 0.05%引き下げ、5 年物は 0.15%引き下げ

▼今週の懸念材料

◆中国の新型コロナ感染者が高止まり、海南省やチベット自治区を中心に発生地域が全国各地に拡大

◆リッチモンド連銀総裁が大幅な利上げ継続の必要性を強調、米 10 年債利回りは前週末に 2.98%台に上昇

◆猛暑による電力不足が深刻化、四川省では計画停電で工場の操業停止期間が 20 日から 25 日までに延長

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	龍湖集団（00960）	25.00	13.38
2	創科実業（00669）	103.50	9.87
3	碧桂園服務（06098）	15.38	5.63
4	華潤ビール（00291）	58.10	5.16
5	海底撈国際（06862）	16.68	4.12
6	ﾃﾝｾﾝﾄ（00700）	315.00	3.55
7	中電控股（00002）	69.35	2.89
8	バドワイザーAPAC（01876）	23.25	2.65
9	碧桂園（02007）	2.49	2.47
10	華潤置地（01109）	30.65	1.83

▼騰落率下位

		週末終値（HK$）	騰落率（%）
1	東方海外（00316）	235.00	-11.32
2	中国宏橋（01378）	7.70	-7.23
3	SMIC（00981）	15.86	-7.14
4	阿里健康（00241）	4.34	-7.07
5	ネットイース（09999）	133.00	-6.80
6	石薬集団（01093）	7.96	-5.80
7	ｻﾝｽﾞ･ﾁｬｲﾅ（01928）	16.80	-5.62
8	新奥能源（02688）	120.70	-5.33
9	美団（03690）	169.90	-5.14
10	Link REIT（00823）	63.15	-4.89

▼今週の主なイベント

8 月 25 日（木）
【香港】貿易統計（7 月）
【米国】GDP 改定値（4－6 月）
【米国】ジャクソンホール会議（～27 日）
8 月 27 日（土）
【中国】工業企業利益（7 月）

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

☆ CNOOC（00883）：25 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は純利益 2.3 倍
☆ 中国神華能源（01088）：ハンセン指数構成銘柄への返り咲きが決定、9 月 5 日に発効
☆ 周大福珠宝（01929）：ハンセン指数構成銘柄への採用が決定、指数ウエート 0.26%に
☆ 中国アルミ（02600）：23 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は 4%増益
☆ 百度（09888）：ハンセン指数構成銘柄への採用が決定、指数ウエート 0.65%に
★ 中国海外発展（00688）：24 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は 19%減益
★ 安徽コンチセメント（00914）：25 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は 9%減益
★ 中国平安保険（02318）：23 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は 3%減益
★ 雅居楽集団（03383）：6 月中間決算は大幅減益の見通し、新型コロナなどが影響
★ 美団（03690）：26 日に 6 月中間決算を発表、市場予想は赤字拡大

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。