中国株ウィークリーレポート

DZH Financial Research

2022/9/26

【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	29,590.41	-486.27	-1.62	-4.00	-18.57	36,338.30
NASDAQ	10,867.93	-198.88	-1.80	-5.07	-30.53	15,644.97
日経225	27,153.83	-159.30	-0.58	-1.50	-5.69	28,791.71
上海総合	3,088.37	-20.54	-0.66	-1.22	-15.15	3,639.78
滬深300（CSI300）	3,856.02	-13.32	-0.34	-1.95	-21.95	4,940.37
ハンセン	17,933.27	-214.68	-1.18	-4.42	-23.35	23,397.67
中国企業	6,114.40	-81.50	-1.32	-4.77	-25.76	8,236.35

【株式概況】

先週の動き：ハンセン指数は 4.4%安と 4 週続落、上海総合指数は 1.2%安

香港市場ではハンセン指数が週間で 4.4%安と 4 週続落。主要国の中央銀行が利上げを加速し、世界景気が減速するとの懸念が相場の重荷だった。週明け 19 日に下げた後に 20 日は 3 営業日ぶりに反発したものの、その後は続落。週末 23 日に終値ベースで 10 年 10 カ月ぶりの安値を付けた。本土市場では上海総合指数が週間で 1.2%安と続落した。上海総合指数は節目の 3100 ポインを巡る攻防が続いたが、世界景気の悪化懸念や人民元安を受けた資金流出懸念が重しとなり、週末 23 日に終値で 4 カ月ぶりに節目を割り込んだ。

今週の展望：香港市場は軟調な地合い継続か、本土の国慶節連休前で手控えも

香港市場は軟調な地合い継続か。ハンセン指数は 10 年 10 カ月ぶり安値をつけて割安感が強まっているだけに短期的なリバンドも期待できそうだが、各国の利上げで世界的な景気減速懸念が強まっているほか、香港や本土からの資金流出懸念も引き続き相場の重しとなりそうだ。中国で翌週から 1 週間の国慶節連休を控えて週末にかけてはリスク回避の売りが広がる可能性もある。本土市場も軟調な展開か。足元の下落で短期的なリバウンドの可能性はあるが、国慶節連休を前にリスク回避の売りが広がりそうだ。

▼今週の期待材料

◆中国各地で消費刺激策の発表相次ぐ、中国政府による景気対策への期待で下値では買い戻しが入る可能性も

◆香港で 26 日から入境後のホテルで強制隔離措置を撤廃、香港経済の回復に期待が高まる公算

◆ハンセン指数は直近 4 週間で 11%超下落、10 年 10 カ月ぶり安値で短期的なリバウンドが入る可能性も

▼今週の懸念材料

◆9 月 FOMC で 0.75%の大幅利上げを継続、各国の利上げで世界的な景気減速への警戒感が強まる

◆人民元の対米ドル相場が年初から 9.3%下落、人民元安の進行で資金流出加速に警戒感

◆本土市場は翌週が国慶節で 1 週間休場、大型連休を前にリスク回避の動きが強まる可能性も

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	中銀香港（02388）	27.55	6.58
2	周大福珠宝（01929）	15.26	5.39
3	農夫山泉（09633）	44.50	3.13
4	ﾊﾝｾﾝ銀行（00011）	124.90	2.71
5	ｼﾉﾍﾟｯｸ（00386）	3.54	2.02
6	CNOOC（00883）	10.22	1.39
7	SMIC（00981）	16.46	0.98
8	ﾁｬｲﾅ･ﾕﾆｺﾑ（00762）	3.75	0.81
9	ﾁｬｲﾅ･ﾓﾊﾞｲﾙ（00941）	51.80	0.58
10	ﾍﾟﾄﾛﾁｬｲﾅ（00857）	3.44	0.29

▼騰落率下位

		週末終値（HK$）	騰落率（%）
1	舜宇光学科技（02382）	80.85	-17.12
2	碧桂園服務（06098）	13.60	-14.14
3	海底撈国際（06862）	14.62	-13.29
4	碧桂園（02007）	2.14	-11.57
5	信義ガラス（00868）	12.06	-11.32
6	薬明生物技術（02269）	46.40	-10.51
7	アリババ集団（09988）	78.40	-9.68
8	阿里健康（00241）	3.65	-9.43
9	龍湖集団（00960）	25.60	-8.90
10	中国平安保険（02318）	42.00	-8.20

▼今週の主なイベント

9 月 29 日（木）
【米国】GDP 確定値（4－6 月）
9 月 30 日（金）
【中国】製造業 PMI（9 月）
【中国】財新製造業 PMI（9 月）

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

☆ キャセイ・パシフィック（00293）：香港の入境者強制隔離措置の規制緩和で恩恵
☆ 中国南方航空（01055）：ヘリコプター輸送サービス子会社を売却、売却益 2.4 億元
☆ 中国神華能源（01088）：22－24 年の配当性向を前期の 50%から 60%に引き上げ
☆ 華潤置地（01109）：インフラ REIT の上海への分離上場を計画、11.2 億元を調達
☆ 理想汽車（02015）：30 日に新型 SUV「L8」の発表会を開催、11 月納車開始へ
☆ 中国国際コンテナ（02039）：27 年売上高目標を 3800 億元に設定、21 年比 2.3 倍
☆ 薬明生物技術（02269）：自社株買いに最大 3 億米ドル投入、株価下支え要因に
☆ 長城汽車（02333）：カザフスタンでノックダウン生産　現地企業と合意
☆ 小鵬汽車（09868）：会長が同社 ADS220 万株を追加取得、保有比率は 20.5%に拡大
★ 華電国際電力（01071）：大株主が発行済み株式の 1%売却を計画、6 カ月以内に実行

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。