中国株ウィークリーレポート

DZH Financial Research

2022/10/11

【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	李寧(02331)	66.80	11.15
2	ｻﾝｽﾞ･ﾁｬｲﾅ(01928)	21.65	9.90
3	安踏体育用品(02020)	90.75	9.07
4	周大福珠宝(01929)	15.92	7.71
5	AIAｸﾞﾙｰﾌﾟ(01299)	70.45	7.64
6	SMIC(00981)	17.20	7.50
7	九龍倉置業地産(01997)	38.35	7.42
8	華潤ビール(00291)	58.70	7.41
9	申洲国際集団(02313)	65.40	6.60
10	海底撈国際(06862)	16.40	6.49

▼騰落率下位

		週末終値（HK$）	騰落率（%）
1	新世界発展(00017)	21.30	-4.48
2	翰森製薬(03692)	11.90	-4.19
3	碧桂園(02007)	1.76	-3.30
4	東方海外(00316)	133.00	-3.27
5	龍湖集団(00960)	21.85	-3.10
6	恒安国際集団(01044)	34.25	-2.42
7	電能実業(00006)	38.75	-1.65
8	石薬集団(01093)	7.66	-1.54
9	中電控股(00002)	58.75	-1.01
10	長江ｲﾝﾌﾗ(01038)	39.75	-0.75

▼今週の主なイベント

10 月 14 日(金)
【中国】物価統計(9 月)
【中国】貿易統計(9 月)
10 月 16 日(日)
【中国】共産党大会開幕

【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	29,296.79	-630.15	-2.11	1.99	-19.38	36,338.30
NASDAQ	10,652.41	-420.90	-3.80	0.73	-31.91	15,644.97
日経225	27,116.11	-195.19	-0.71	4.55	-5.82	28,791.71
上海総合	3,024.39	—	—	—	-16.91	3,639.78
滬深300(CSI300)	3,804.89	—	—	—	-22.98	4,940.37
ハンセン	17,740.05	-272.10	-1.51	3.00	-24.18	23,397.67
中国企業	6,074.65	-110.93	-1.79	2.72	-26.25	8,236.35

【株式概況】

先週の動き：ハンセン指数は 3.0%高と 6 週ぶり反発、本土市場は 1 週間休場

香港市場は 4 日が重陽節で休場のため 4 日間の取引。ハンセン指数は週間で 3.0%高と 6 週ぶりに反発した。週明け 3 日は持ち高調整の売りで約 11 年ぶり安値を付けたが、休場明け 5 日は米利上げ加速懸念の後退で 5.9%高と急反発。終値で 2 週間ぶりに節目の 18000 ポイントを回復した。ただ、その後は急反発の反動で利益確定売りが優勢の展開。9 月の米雇用統計の発表を控えて様子見ムードも広がり、7 日には再び終値で 18000 ポイントを割り込んだ。本土市場は国慶節の連休のため 1 週間休場だった。

今週の展望：香港市場は弱含みの展開か、下値では買い戻しが入る可能性も

香港市場は弱含みの展開か。足元の相場下落で割安感は強まっているものの、前週末に発表された米雇用統計で失業率が予想以上に強い結果となったことで、FRB による積極的な利上げの継続が警戒されそうだ。中国で再び新型コロナの感染者が増えていることに加え、米ドル高を受けた新興国からの資金流出も引き続き大きな懸念材料。1 週間の休場明けとなる本土市場は底堅い展開か。新型コロナの防疫措置強化が懸念されるが、政府による相場下支え策発表への期待で下値は限定的になりそうだ。

▼今週の期待材料

◆16 日に 5 年に 1 度の中国共産党大会が開幕、開幕を前に相場下支えの動きに期待が高まる可能性も
◆セカンダリー上場の加重投票権銘柄、プライマリー上場への変更でストックコネクトの対象に
◆14 日に中国の物価統計と貿易統計発表、予想上振れなら景気の先行きに対する過度の警戒感後退へ

▼今週の懸念材料

◆中国で国慶節連休をきっかけに新型コロナの感染者が再び増加、防疫措置強化への警戒感が強まる公算
◆米 FCC が中興通訊など中国 5 社の製品販売禁止を表決へ、米中関係悪化でリスク回避の動き強まる可能性も
◆9 月の米雇用統計で失業率が予想以上に低下、FRB による積極的な利上げ継続への警戒感強まる

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

☆ 吉利汽車（00175）：9 月の新車販売台数が 26%増加、1－9 月は 7%増
☆ 中国海外発展（00688）：9 月の不動産販売額が 12%増加、販売面積は 10%増
☆ 華潤置地（01109）：9 月の不動産販売額が 39%増加、販売面積も 12%増
☆ 中遠海運控股（01919）：1－9 月期決算は輸送量増加と運賃上昇で 44%増益の見通し
☆ 薬明生物技術（02269）：米商務省が子会社のうち 1 社を「輸出注意リスト」から除外
★ 華潤セメント（01313）：1－9 月期決算は販売減やコスト増で 64－66%減益の見通し
★ 東風汽車集団（00489）：9 月の新車販売台数が 10%減少、1－9 月は 7%減
★ 碧桂園（02007）：9 月の不動産販売額が 30%減少、販売面積は 32%減
★ 長城汽車（02333）：9 月の新車販売台数が 6%減少、1－9 月は 9%減
★ 中国建材（03323）：1－9 月期決算は販売減やコスト増で 50%減益の見通し

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。