中国株ウィークリーレポート

DZH Financial Research

2022/10/24

【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	31,082.56	748.97	2.47	4.89	-14.46	36,338.30
NASDAQ	10,859.72	244.88	2.31	5.22	-30.59	15,644.97
日経225	26,890.58	-116.38	-0.43	-0.74	-6.60	28,791.71
上海総合	3,038.93	3.88	0.13	-1.08	-16.51	3,639.78
滬深300（CSI300）	3,742.89	-12.03	-0.32	-2.59	-24.24	4,940.37
ハンセン	16,211.12	-69.10	-0.42	-2.27	-30.71	23,397.67
中国企業	5,517.44	5.14	0.09	-1.99	-33.01	8,236.35

【株式概況】

先週の動き：ハンセン指数は 2.3%安と続落、上海総合指数は 1.1%安

香港市場ではハンセン指数が週間で 2.3%安と続落。週前半は英財政懸念の後退が相場を支えたが、中国当局による GDP などの発表延期で中国の景気不安が重しとなった。週後半は米国の積極的な利上げ継続観測を受けて米長期金利が上昇。世界的な景気後退や新興国市場からの資金流出への懸念が強まり、週末 21 日には約 13 年ぶり安値で終えた。本土市場では上海総合指数が週間で 1.1%安と反落。中国政府による景気対策期待が相場の支援材料となったものの、GDP など経済指標の発表延期で先行きへの警戒感が高まった。

今週の展望：香港市場は一進一退の展開か、7－9 月期決算発表に注目集まる

香港市場は一進一退の展開か。ハンセン指数が先週、約 13 年ぶり安値圏まで下落したことで短期的なリバウンドが期待される一方、習近平体制の続投が決まったことで米国との緊張関係は今後も続く公算が大きくなった。24 日に発表された中国の 7－9 月期 GDP は市場予想を上回った点は支援材料。一方、企業の 7－9 月期決算の発表がピークを迎えることから好業績銘柄を物色する動きも強まりそうだ。本土市場も一進一退の展開か。共産党大会終了で政策期待は萎む可能性があるが、7－9 月期決算に注目が集まりそうだ。

▼今週の期待材料

◆延期されていた中国の GDP が発表、7－9 月期 GDP 成長率は 3.9%で市場予想を上回る強い結果に

◆米国の積極的な利上げへの警戒感がやや後退、12 月会合で 0.5%への利上げ幅縮小を議論する可能性が浮上

◆中国企業の 7－9 月期決算の発表が本格化、予想上回る決算発表が続けばリスクオン姿勢が強まる可能性も

▼今週の懸念材料

◆中国共産党大会が 22 日に閉幕、習近平総書記の 3 期目入り決定で米国との緊張関係が続く公算

◆中国の新型コロナ感染者数の減少ペースが停滞気味に、再び感染が拡大すれば景気の下押し要因に

◆中国の 10 月の最優遇貸出金利が 2 カ月連続で据え置き、利下げ不発で金融緩和期待が後退

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	翰森製薬（03692）	14.08	20.75
2	中升集団（00881）	35.25	7.80
3	阿里健康（00241）	3.57	7.53
4	中国生物製薬（01177）	4.20	7.42
5	小米集団（01810）	9.25	7.31
6	石薬集団（01093）	8.53	6.36
7	レノボグループ（00992）	5.77	4.34
8	SMIC（00981）	15.98	4.31
9	舜宇光学科技（02382）	73.45	4.26
10	中国銀行（03988）	2.65	3.52

▼騰落率下位

		週末終値（HK$）	騰落率（%）
1	薬明生物技術（02269）	42.15	-17.60
2	李寧（02331）	49.15	-15.33
3	百度（09888）	89.75	-14.03
4	ネットイース（09999）	96.00	-12.81
5	バドワイザーAPAC（01876）	17.08	-10.48
6	新世界発展（00017）	18.42	-10.36
7	中国宏橋（01378）	5.95	-9.30
8	華潤ビール（00291）	46.20	-9.14
9	農夫山泉（09633）	40.50	-8.58
10	ｻﾝｽﾞ･ﾁｬｲﾅ（01928）	14.86	-8.50

▼今週の主なイベント

10 月 25 日（火）
【香港】貿易統計（9 月）
10 月 27 日（木）
【中国】工業企業利益（9 月）
【米国】GDP 速報値（7－9 月）

【今週の材料銘柄】 ☆…ポジティブ ★…ネガティブ ◇…中立

☆ ペトロチャイナ（00857）：27 日に 7－9 月期決算を発表、市場予想は 30%増益
☆ 中国神華能源（01088）：28 日に 7－9 月期決算を発表、市場予想は 18%増益
☆ BYD（01211）：28 日に 7－9 月期決算を発表、会社予想は 272－289%増益
☆ アリババ集団（09988）：24 日夜から独身の日セールの予約販売を開始
◇ 大唐国際発電（00991）：1－9 月の電力販売量が 5%減少、7－9 月は持ち直し
★ 青島ビール（00168）：26 日に 7－9 月期決算を発表、市場予想は 8%減益
★ 国美零售（00493）：22 年 12 月本決算は業績悪化の見通し、1－9 月は約 6 割減収
★ 万科企業（02202）：28 日に 7－9 月期決算を発表、市場予想は 33%減益
★ 中国アルミ（02600）：25 日に 7－9 月期決算を発表、市場予想は 34%減益
★ 中国能源建設（03996）：第三者割当増資計画を発表、最大 150 億元を調達

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。