

【コメント(2012/5/7~2012/5/11)】

＜中国本土株式市場＞上海A株指数は下落

中国本土株式市場は、欧州債務懸念の再燃を受けた中国の輸出減速懸念や、中国共産党が秋に予定している党大会の開催を数ヶ月延期することを検討しているとの報道から景気刺激策の遅れが懸念されたことなどから、週前半より下落基調となりました。週後半も、4月の中国の輸出、鉱工業生産などの経済指標が市場予想を下回り、景気減速懸念が強まったことなどから下落し、週間でも上海A株指数は下落しました。

＜香港株式市場＞ハンセン指数は下落

香港株式市場は、4月の米非農業部門雇用者数が市場予想を下回ったほか、欧州債務危機への懸念が再燃したことなどから下落して始まりました。週後半も、4月の中国の貿易統計や鉱工業生産が市場予想を下回り、中国の景気減速懸念が高まったことなどから下落基調となり、週間でもハンセン指数は下落しました。

＜人民元＞対米ドルで下落

欧州債務危機への懸念が再燃したことや、4月の中国の輸出の伸びが鈍化したことなどから、人民元は対米ドルで下落しました。

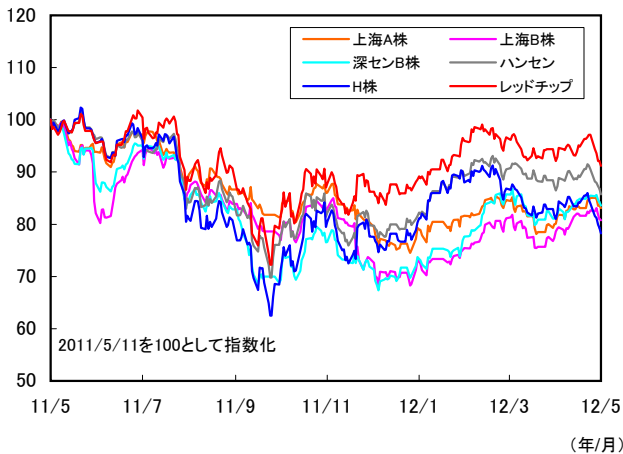
※市場の休場等の場合は前日の値を使用

	2012/5/4	2012/5/11	騰落率
上海A株	2,568.2	2,508.4	-2.33%
上海B株	251.6	245.8	-2.33%
深センA株	1,016.7	1,004.5	-1.20%
深センB株	676.2	661.4	-2.19%
ハンセン指数(香港)	21,086.0	19,964.6	-5.32%
H株(香港)	10,882.2	10,143.1	-6.79%
レッドチップ(香港)	4,164.2	3,908.6	-6.14%
円／人民元	12.691	12.666	-0.20%
人民元／米ドル	6.2928	6.3113	0.29%
円／香港ドル	10.290	10.293	0.03%

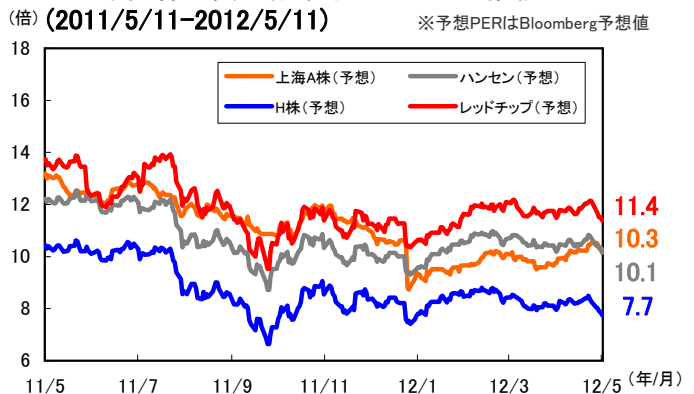
＜ニュース＞

- 4月の中国輸出総額は前年同月比で+4.9%、輸入は同+0.3%と、市場予想を下回りました。
- 4月の中国鉱工業生産は前年同月比+9.3%と、市場予想を下回りました。
- 中国人民銀行(中央銀行)は12日、市中銀行の預金準備率を0.5%引き下げると発表しました。

● 株価指数の推移 (2011/5/11-2012/5/11)



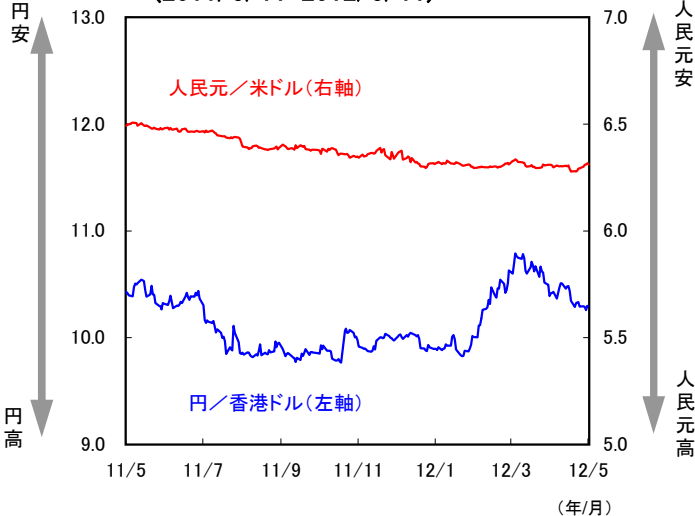
● 主な中国株式関連指数予想PER[※]の推移



● 配当利回り[※](実績、2012/5/11)

※現地通貨ベース、課税前
上海A株1.99%、ハンセン3.19%、H株2.44%、レッドチップ2.09%

● 人民元／米ドル、円／香港ドルの推移 (2011/5/11-2012/5/11)



● ハンセンAHプレミアム指数の推移



「ハンセンAHプレミアム指数」とは、中国本土(A株)と香港(H株)の両方の株式市場に上場している銘柄の株価の差を指数化したもので、100ポイントよりも大きい時はA株が、小さい時はH株が高く買われていることを示します。たとえば120ポイントの場合、A株がH株に対して20%割高であることを示しています。A株は主に中国国内の投資家が取引を行ない、H株は主に外国人投資家が取引を行ないます。

(当資料のデータおよびグラフの出所) Bloombergデータより野村アセットマネジメント作成

(注) 当資料中の各数値等は、当資料作成時点で確認できる情報に基づいて作成しております。従いまして、速報値等の情報を用いる場合もあるため、数値等が変更になる場合があります。

当資料は、市場環境等に関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。投資勧誘を目的とした資料ではありません。当資料は市場全般の推奨や証券市場等の動向の上昇または下落を示唆するものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載事項は、全て当資料作成時以前のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。当資料中のいかなる内容も将来の運用成果または投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。