



横浜銀行 香港駐在員事務所

週間トピックス (2018.09.03-18.09.07)

電話 852-2523-6041 ファックス 852-2845-9022

(1) 【香港】 香港株上昇陰しく、貿易摩擦で＝金融大手

- ◆ スイス金融大手クレディ・スイスは、「過去に類を見ないレベルで激化している米中貿易摩擦が、香港株式相場の上昇余地を奪う要因になり得る」との見解を示した。
- ◆ 香港株式市場を巡って投資家の間では、「金融危機が発生した 2008 年の悲惨な状況を繰り返すのではないか」との懸念が広がっている。陳氏は、「貿易摩擦の問題で米中が大筋で和解に向けた共通認識に達し、かつ中国本土経済が回復に向かわない限り、主要指数の上昇余地は限られる」。ただ「香港株式市場にはまだバブル感はなく、相場が暴落する可能性は低い」とも補足。
- ◆ 一方で、ブル相場が数年続いている米国株については「非常に注目している」とコメント。市場の熱狂度は金融危機以前の状況と類似している上に、インフレ、利上げ、景気停滞、貿易戦などの要因が重なっている現状を指摘し、「ひとたび米国株に大幅な調整局面が表れれば、香港の主要株式指数を押し下げる可能性がある」と警戒感を示した。
- ◆ 今回の米中貿易摩擦がエスカレートした背景には、製造業の長期戦略「中国製造 2025」を掲げる中国を米国がライバル視するようになったことがあり、短期間での解決は難しい。
- ◆ さらに、深セン市に本拠を置く通信設備・機器の世界大手、中興通訊(ZTE)が標的となったように、「米国が中国の個別企業に講じる禁輸措置にも市場は留意しなければならない」と警告。個別企業を狙った制裁措置がもたらすリスクは、追加関税措置よりも大きく、中でもハイテク、金融、エネルギー大手にとってハイリスク要因になる。

(2) 【香港】 本土から移住者、香港経済に貢献＝行政長官

- ◆ 香港政府の林鄭月娥(キャリー・ラム)行政長官は、家族と暮らすために単程証(OWP)を用いて中国本土から香港に移住する人を拒絶しないよう、香港市民に呼びかけた。こうした本土からの移住者は長年にわたり香港の経済成長に貢献している。
- ◆ 単程証を巡っては、この制度を利用して本土出身者が香港の資源を搾取しているとの見方がある。林鄭行政長官は、香港は“移民社会”であり、市民は本土からの移住者を“負担”として見るべきではないと述べた。
- ◆ 経済面については、米中貿易摩擦が香港にもたらしうる影響について政府は警戒を怠らないとコメント。今年上半期(1～6月)の域内総生産(GDP)成長率が前年同期比4%だったことに触れ、香港のような成熟経済にとっては非常に良い数字だったとの見方を示した。

＜相場情報＞

(為替相場:09/07) (出所: South China Morning Post Banknote rate)

2018 09/07	中国元	ユーロ	香港 ドル	インド ルピー	日本 円	マレーシア リンギット	フィリピン ペソ	シンガポ ールドル	台湾 ドル	タイ バーツ	米ドル
中国元		0.126	1.1478	10.525	16.16	0.6062	7.867	0.2011	4.501	4.793	0.1462
ユーロ	7.947		9.121	83.64	128.4	4.818	62.52	1.598	35.77	38.09	1.1620
香港 ドル	0.871	0.1096		9.170	14.08	0.5282	6.854	0.1752	3.922	4.176	0.1274
インド ルピー	0.0950	0.0120	0.1091		1.535	0.0576	0.747	0.0191	0.4276	0.4554	0.0139
日本円	0.0619	0.0078	0.0710	0.6515		0.0375	0.4869	0.0124	0.2786	0.2967	0.0091
マレーシア リンギット	1.650	0.2076	1.893	17.36	26.65		12.98	0.3317	7.425	7.91	0.2412
フィリピン ペソ	0.1271	0.0160	0.1459	1.3379	2.054	0.0771		0.0256	0.5722	0.6093	0.0186
シンガポ ールドル	4.973	0.6258	5.708	52.35	80.35	3.015	39.12		22.39	23.84	0.7272
台湾 ドル	0.2222	0.0280	0.2550	2.338	3.589	0.1347	1.748	0.0447		1.065	0.0325
タイバーツ	0.2086	0.0263	0.2395	2.196	3.371	0.1265	1.641	0.0419	0.9390		0.0305
米ドル	6.839	0.861	7.850	71.98	110.49	4.146	53.80	1.375	30.78	32.78	

(株式市場) (出所: South China Morning Post)

	09/03		09/04		09/05		09/06		09/07	
日経平均	22707.38	↓	22696.9	↓	22580.83	↓	22487.94	↓	22307.06	↓
香港ハンセン	27712.54	↓	27973.34	↑	27243.85	↓	26974.82	↓	26973.47	↓
香港 H 株	10813.57	↓	10890.63	↑	10645.7	↓	10578.58	↓	10559.54	↓
深圳 B 株	993.01	↓	997.79	↑	986.68	↓	977.62	↓	979.35	↑
シンガポール	3207.02	↓	3210.51	↑	3156.28	↓	3147.69	↓	3134.39	↓
マレーシア	1813.58	↓	1812.76	↓	1795.5	↓	1798.57	↑	1799.17	↑
タイ	1721.21	↓	1714.41	↓	1686.37	↓	1693.94	↑	1689.49	↓
フィリピン	7832.22	↓	7881.82	↑	7752.27	↓	7638.71	↓	7598.64	↓
台湾	10964.22	↓	11021.38	↑	10995.13	↓	10924.3	↓	10846.99	↓
インドネシア	5967.58	↓	5905.3	↓	5683.5	↓	5776.1	↑	5851.47	↑

以上

本レポートは情報提供のみを目的として作成したものであり、何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客さまご自身でご判断下さい。よう、よろしくお願い申し上げます。
 本レポートは信頼できるとされる情報に基づいて作成していますが、当行はその正確性を保証するものではありません。
 本レポートのご利用によりお客さまがいかなる損失、損害を受けられても当行は一切の責任を負いません。
 本レポートはお客さま限りでご利用くださいますようお願い致します。