



今日のキーワード 幅広い投資の選択肢が見つかる『中国の株式市場』

『中国の株式市場』は、かつては上海と深センの本土市場と香港市場の2つに大きく分かれていました。近年の自由化によって、内外の投資家への規制は大きく緩和され、海外からの本土株式市場への株式投資も活発に行われるようになっていきます。更に、新興ハイテク企業等を主な上場対象とした株式市場が、上海市場と深セン市場にそれぞれ設定されてきており、中国株式への投資の幅が大きく広がっています。

ポイント1 『中国の株式市場』は選択肢が豊富

- 以前、中国では内外投資家への投資規制が厳しかったため、中国本土の上海市場、深セン市場と、香港市場は別々の存在とみなされていました。それが徐々に自由化され、2014年から始まった株式相互取引制度により、まず上海、次に深セン市場に上場する株式への海外からの投資が活発に行われるようになりました。
- 『中国の株式市場』にはそれぞれ特色があります。上海市場には、伝統的な金融や重工業などの国有企業が多く上場しています。深セン市場は、新しい情報技術やヘルスケアなどの民間企業が多く上場しています。香港市場にも多数中国企業は上場していますので、こちらへの株式投資も可能です。
- また、新興企業向けの株式市場として、2009年には深セン市場に、中国版ナスダックと言われる「創業板」が、2019年には上海市場にハイテク新興企業向け市場の「科创板」が開設されました。なお、上海の「科创板」は、今年の2月から一部銘柄が株式相互取引制度を通じて海外からも売買できるようになりました。
- このほか、海外からの投資家が中国株式投資を検討する際に参照する株価指数としては、MSCI中国をあげることが出来ます。この指数の特徴は、採用されている企業が本土上場株、香港上場株の他、アリババなどの米国上場株も含まれており、『中国の株式市場』全体をよく表す指数とみなされています。

ポイント2 『中国の株式市場』の特徴

※個別銘柄名に言及していますが、当該銘柄を推奨するものではありません。

- バリエティに富む『中国の株式市場』ですが、指数の産業構成比を見るとその特徴がよく表れています。新しい中国の状況は、MSCI中国や深セン市場によく表れると推察されますので、特に注目です。

【中国の主な株式指数とその産業構成比】

	MSCI中国	上海総合	深セン総合	深セン創業板	上海科创板50	香港ハンセン
過去1年のリターン	43.4%	17.0%	32.9%	62.3%	18.3%	7.5%
産業	裁量消費	36.2%	7.7%	11.3%	0.9%	16.4%
	通信サービス	21.3%	1.4%	3.0%	4.1%	13.4%
	金融	13.1%	26.4%	5.6%	5.4%	41.7%
	情報技術	6.0%	9.6%	19.7%	19.3%	5.1%
	ヘルスケア	6.6%	6.8%	13.1%	31.5%	4.4%
	産業	4.3%	14.9%	17.3%	23.0%	3.9%
	不動産	3.3%	2.6%	2.5%	-	7.1%
	安定消費	4.5%	13.1%	13.1%	12.3%	2.4%
	素材	2.1%	9.7%	11.9%	3.5%	-
	公益	1.7%	3.3%	1.2%	-	3.2%
エネルギー	1.0%	4.5%	0.7%	-	2.5%	

(注) データは2021年1月29日。上海科创板50の業種は2月9日時点。

(出所) Bloomberg L.P., China Securities Index, FactSetのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

ここも
チェック!

2021年 1月14日 運用者の視点：中国の『2021年の注目点』

2020年12月29日 2020年のアジア株式市場の振り返りと見通し

■当資料は、情報提供を目的として、三井住友DSアセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。