

"Great Wall" Street Journal

長城街日報

～中国株の現場から～

No.076 (不定期配信)

東洋証券株式会社
上海駐在員事務所 所長
奥山 要一郎

2007年入社。本社シニアストラテジ
スト等を経て、2015年より現職



夢と魔法と with コロナ

「ようこそ！ 夢と魔法の王国へ」——。世界のディズニーに先駆け、上海ディズニーランドが5月11日に営業を再開した。新型コロナウイルスの影響で1月下旬から休園していたが、感染状況の落ち着きを受けて約3カ月半ぶりにゲートがオープン。約6万人のキャパシティを誇るが、当面はその3分の1に絞って営業する。再開3日前に公式アプリなどでチケットが予約販売されたが、初日分はあっという間に完売。今でも週末を中心に売り切れとなっている日が多い。中国のディズニー人気の根強さを感じられよう。

★ ★ ★ ★ ★

中国の生活は徐々に平常に戻りつつある。2月から3月にかけて会社や工場の再開、リモートワークからの現場復帰などが進み、出張も行われるようになった。4月には武漢のロックダウンが解除され、北京市の緊急対応レベルは最高の1級から2級に引き下げ（これで北京入りの際の「14日間の強制隔離措置」が緩和された）。各地で学校が一部再開し、労働節連休（5/1～5）には久しぶりに旅行に出る者もいた。この流れでのディズニー再開は、経済・社会活動の正常化の象徴的な出来事として捉えられる。

映画館や劇場などはまだ閉鎖中だが、スポーツジムはそろり再開しているところもある。商業モールや家電量販店には買物客が戻ってきた。ビジネス街のフードコートは、ランチタイムになると結構席が埋まる。4月は余裕で座れていたのに、このような光景を見ると、「ああ、もう大丈夫かな」と自然に思ってしまう。

しかし、現地市民はまだまだ安

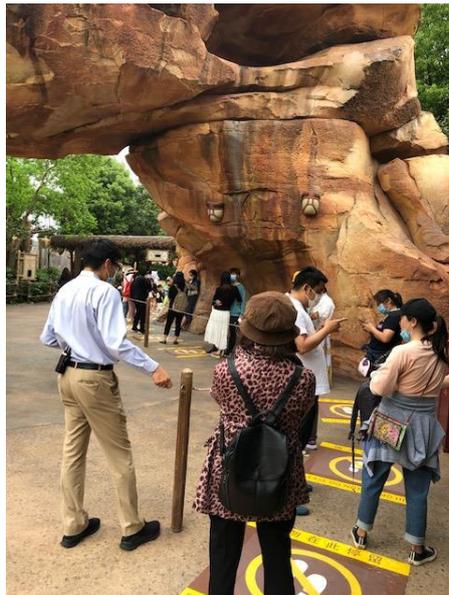
心していない。中国の友人は「上海は良い方だけど、決して警戒を怠ってはならない」と堅い口調で繰り返す。吉林省吉林市では13日、新型コロナウイルスの発症者増加を受けて外出規制が強化された。マンションの出入り制限が行われ、鉄道の駅も閉鎖。これを伝えるネットニュースには「さらに気を付けなければ」「本当に怖い」などのコメントが並ぶ。

上海では外出時のマスク着用は必ずしも義務付けられていないが、それでもほぼ100%の市民がマスク姿だ。地下鉄乗車時は着用が求められ、マスクを忘れた子供が係員にこっぴどく叱られる場面にも遭遇した。全く容赦ない。街では咳やくしゃみをするやや警戒される。先日は、ご老人のくしゃみを露骨に避ける女性を目撃した。人間関係がギスギスしているとまでは言わないが、やや縮こまった行動様式が求められるのかもしれない。

私が住むマンションもまだ緊張状態が残っている。出入り口は一カ所に制限され、1階では体温検査が行われる。外部の人間の立ち入りは禁止。ネットスーパーや出前の品はエントランス脇の「置き棚」に届けられるため、いちいち降りて行かなければならない。呼び出されるのが面倒くさいので、最近は逆に、棚の横で出前を待つようになってしまった。

★ ★ ★

再開した上海ディズニー。キャストは全員マスク姿で、アトラクションの列はソーシャルディスタンスが守られていた。入場時の列が乱れると、いつもは見かけないマッチョな警備員が厳しく注意。夢から醒め、魔法が解け、一気に現実社会に押し戻される。ここでは一足早く「with コロナ」時代が始まっているのかもしれない。



社会的距離を保ちながら並びましょう

文中の見解は全て筆者の個人的意見です。写真、グラフ、表なども全て筆者によるものです。

最終頁に重要なお知らせ「注意事項」がありますので必ずお読みください。

◆ 注 意 事 項 ◆

外国証券等について

・外国証券等は、日本国内の取引所に上場されている銘柄や日本国内で募集または売出しがあった銘柄等の場合を除き、日本国の金融商品取引法に基づく企業内容等の開示が行われておりません。

手数料等およびリスクについて

①国内株式等の手数料等およびリスクについて

・国内株式等の売買取引には、約定代金に対して最大 1.2650%（税込み）の手数料をいただきます。約定代金の 1.2650%（税込み）に相当する額が 3,300 円（税込み）に満たない場合は 3,300 円（税込み）、売却約定代金が 3,300 円未満の場合は別途、当社が定めた方法により算出した金額をお支払いいただきます。国内株式等を募集、売出し等により取得いただく場合には、購入対価のみをお支払いいただきます。国内株式等は、株価の変動により、元本の損失が生じるおそれがあります。

②外国株式等の手数料等およびリスクについて

・委託取引については、売買金額（現地における約定代金に現地委託手数料と税金等を買う場合には加え、売りの場合には差し引いた額）に対して 最大 0.8800%（税込み）の国内取次ぎ手数料をいただきます。外国の金融商品市場等における現地手数料や税金等は、その時々々の市場状況、現地情勢等に応じて決定されますので、本書面上その金額等をあらかじめ記載することはできません。

・国内店頭取引については、お客さまに提示する売り・買い店頭取引価格は、直近の外国金融商品市場等における取引価格等を基準に合理的かつ適正な方法で基準価格を算出し、基準価格と売り・買い店頭取引価格との差がそれぞれ原則として 2.75%となるように設定したものです。

・外国株式等は、株価の変動および為替相場の変動等により、元本の損失が生じるおそれがあります。

利益相反情報について

この資料の作成後、掲載された銘柄を対象とした EB 等の仕組債等を東洋証券株式会社が販売する可能性があります。また、東洋証券株式会社またはその関連会社の役員またはその家族がこの資料に掲載された企業の証券を保有する可能性、取引する可能性があります。

ご投資にあたっての留意点

取引や商品ごとに手数料等およびリスクが異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面、上場有価証券等書面、目論見書、等をご覧ください。

この資料は、東洋証券株式会社が信頼できるとされる各種のデータに基づき投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成したもので、投資勧誘を目的としたものではありません。また、この資料に記載された情報の正確性および完全性を保証するものでもありません。また、将来の運用成果等を保証するものでもありません。この資料に記載された意見や予測は、資料作成時点のものであり、予告なしに変更することがありますのでご注意ください。

この資料に基づき投資を行った結果、お客さまに何らかの損害が発生した場合でも、東洋証券株式会社は、理由の如何を問わず、一切責任を負いません。株価の変動や、発行会社の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがありますので、投資に関する最終決定は、お客さまご自身の判断でなされるようお願い致します。

この資料の著作権は東洋証券株式会社に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

◇商 号 等：東洋証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 121 号
◇加 入 協 会：日本証券業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会
◇本 社 所 在 地：〒104-8678 東京都中央区八丁堀 4-7-1
TEL 03 (5117) 1040

<http://www.toyo-sec.co.jp/>

2020年5月18日
審査部審査済