

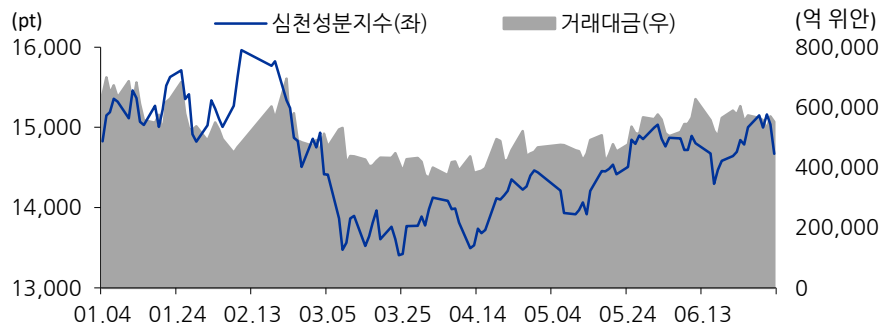
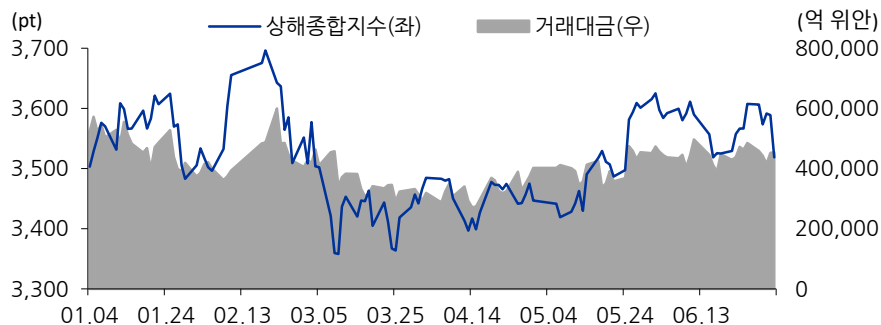
China Market Briefing

China Analyst 백은비

02)368-6157_ ebbaek@eugenefn.com

Weekly Review

- 지난주(6/28 ~ 7/2) 상해종합지수 -2.46%, 심천성분지수 -2.22%
- 창당 100주년 이벤트 이후 차익실현매물이 출회하며 하락, 상해지수는 지난 2월 이후 최대 낙폭 기록

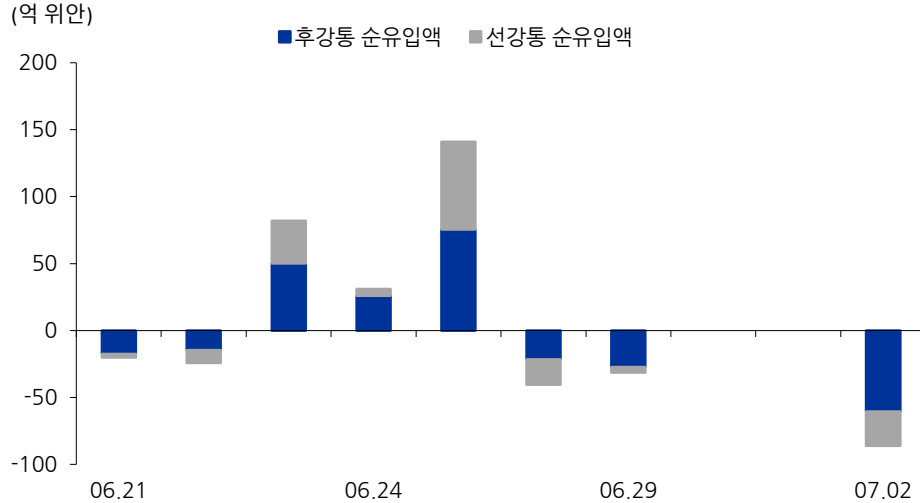


Weekly News

- **디디추싱 APP 삭제 명령, IT 기업 규제 또 시작:** 2일 국가인터넷정보판공실에서 중국판 우버인 디디추싱의 사이버보안 점검을 진행 중이라고 밝힌데 이어 4일 개인 정보 수집 이용 법률 위반을 이유로 모든 앱스토어에서 디디추싱 APP을 삭제하라 명령했다. 점검이 진행되는 45일간 신규 가입자를 받지 못하게 되지만 이미 80% 이상의 시장을 점유하고 있는 만큼 사업에 미치는 영향은 제한적일 전망이다. 2일과 6일 디디추싱의 주가는 각각 5.3%, 19.58% 하락했다.
- **중 혁신 제조 기업 육성 정책 발표, 기술 혁신에 박차:** 공신부, 재정부, 증감회 등 6개 부처에서 <우량 제조기업 육성 가속화 관련 지도의견>을 발표했다. 당국은 반도체, 네트워크 보안, 일반 부품 등 8개 세부 분야의 자체 기술력을 강화할 수 있도록 금융, 재정적 집중 지원을 약속했다. M&A와 MOU 등을 통해 산업체인 및 공급체인의 현대화 수준을 높일 예정이며, 관련 기업의 수혜가 기대된다.
- **43% 이상 상장사 반기 실적 증가 예상:** 4일 기준 상장사 653곳이 반기 잠정 실적을 발표했다. 그 중 282곳이 실적 증가를, 95곳이 소폭 증가, 66곳이 적자, 8곳이 흑자를 지속했다. 실적 증가를 예상한 기업 중 화학, 기계설비, 전자업종 내 기업이 각각 66곳, 56곳, 41곳으로 많았고 제약바이오, 전기설비, 교통운수, 자동차, 경공업 관련 기업도 20곳 이상 실적 증가를 예상했다.

후/선강통 자금 동향 및 주도 업종

후/선강통 자금 순유입 규모



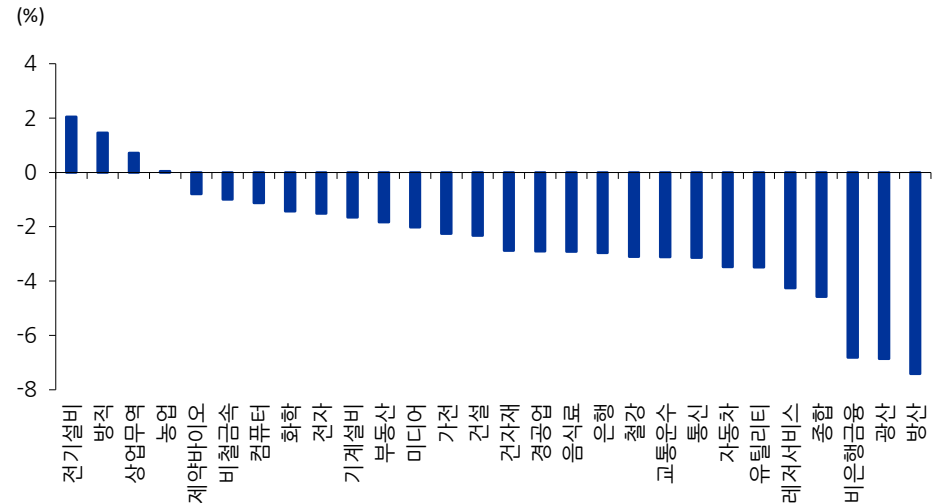
자료: Choice, 유진투자증권

후강통 주간 자금 순유입 상위 10 종목

(억 위안, %)

종목코드	종목명	섹터	순매수액	등락률
600196.SH	Fosun Pharmaceutical	제약바이오	5.79	7.45
603799.SH	Huayou Cobalt Co., Ltd	비철금속	5.61	4.15
603501.SH	Will Semiconductor Co.,Ltd	전자	4.84	6.14
601100.SH	Hengli Hydraulic CO.,Ltd.	기계설비	4.28	5.67
603259.SH	WuXi Apptec Co.,Ltd.	제약바이오	4.22	-0.99
601166.SH	Industrial Bank Co.,Ltd.	은행	3.61	4.47
600332.SH	Baiyunshan Pharmaceutical	제약바이오	3.50	20.59
600779.SH	Sichuan Swellfun Co., Ltd.	음식료	3.21	11.85
600570.SH	Hundsun Technologies Inc.	컴퓨터	3.01	4.31
600019.SH	Baoshan Iron & Steel Co.,Ltd.	철강	2.58	-0.52

업종별 주간 등락률



자료: Choice, 유진투자증권

선강통 주간 자금 순유입 상위 10 종목

(억 위안, %)

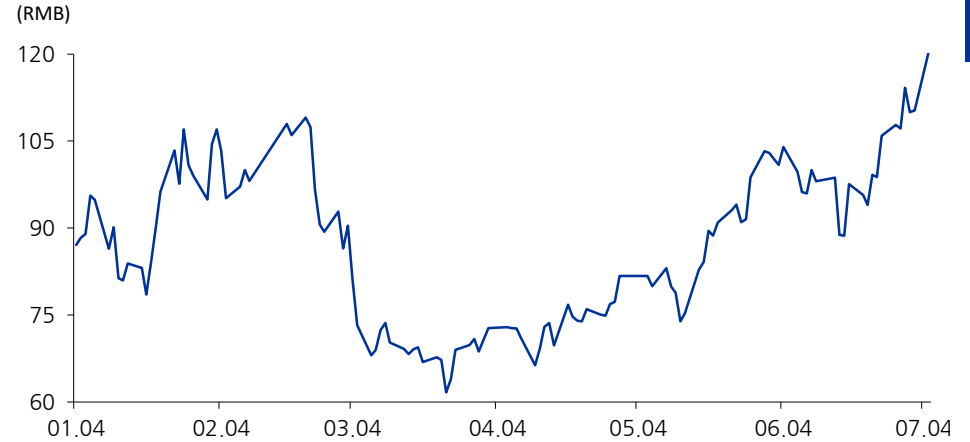
종목코드	종목명	섹터	순매수액	등락률
002415.SZ	Hikvision Digital Technology	전자	11.77	-2.03
300015.SZ	Aier Eye Hospital Group Co.,Ltc	제약바이오	4.66	1.04
002127.SZ	NanJi E-Commerce Co., LTD	상업무역	4.41	19.42
002407.SZ	Do-Fluoride Chemicals Co.,Ltd.	화학	4.27	18.07
002459.SZ	JA Solar Technology Co., Ltd.	전기설비	4.10	6.64
000034.SZ	Digital China Group Co.,Ltd.	컴퓨터	4.10	12.21
300568.SZ	Senior Technology Material Co.	화학	3.71	22.90
000938.SZ	Unisplendour Corporation Limi	컴퓨터	3.31	1.78
002027.SZ	Focus Media Information Techr	미디어	2.88	-2.84
300316.SZ	Jingsheng Mechanical & Electri	전기설비	2.82	0.42

주간 이슈 기업 코멘트

코드	603799.SH	주간 수익률	+4.15%
종목명	Huayou Cobalt	시가총액	1,458억 RMB
섹터	비철금속		약 24.1조 원
기업개요	#리튬배터리 소재 관련주		
	세계 최대 코발트 생산기업		
	20A 매출액 3.7조 / 영업이익 1,544억 / 순이익 1,107억 원		
주요 내용	1) 중국내 코발트염 가격 상승세, 타이트한 수급으로 가격 상승세 지속 전망, 실적 개선 기대 2) 2021-2023년 리튬 공급 부족 지속 전망, 코발트는 2023년부터 공급 부족 예상 3) 5일 동사는 8.98% 상승하며 신고가 120.19위안 경신		

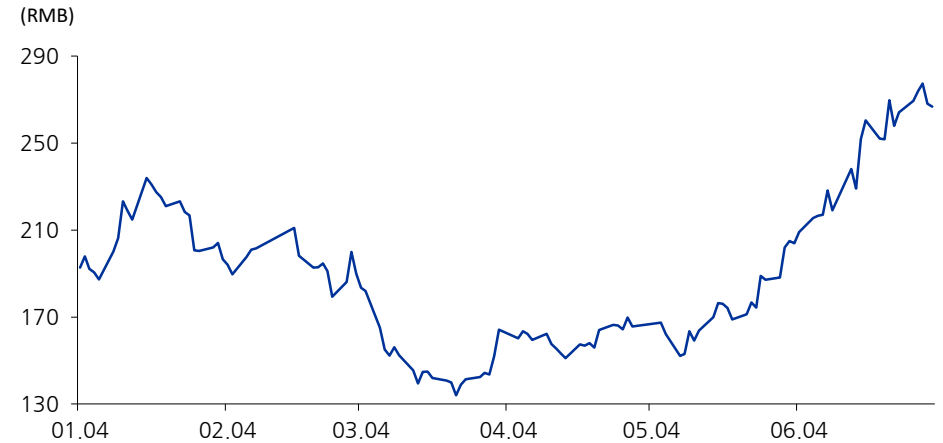
코드	002371.SZ	주간 수익률	+1.02%
종목명	Naura Technology Group	시가총액	1,324억 RMB
섹터	전자		약 21.8조 원
기업개요	#반도체 장비 관련주		
	중국 최대 규모 반도체 장비 회사		
	20A 매출액 9,992억 / 영업이익 1,104억 / 순이익 1,040억 원		
주요 내용	1) 21H1 잠정실적 발표, 매출액과 순이익 모두 50~80% 증가 예상, 시장 컨센서스 상회 2) 반도체 업계의 투자 나침반인 국가 반도체 2기 펀드가 반도체 장비 회사인 AMEC(688012.SH) 유상증자에 참여, 반도체 장비주에 대한 관심 증가 전망 3) 반도체 공급 부족에 대응하고 장비 국산화를 위한 중국 당국의 육성 정책 추가 발표, 수혜 기대		

Huayou Cobalt 주가



자료: Choice, 유진투자증권

Naura 주가

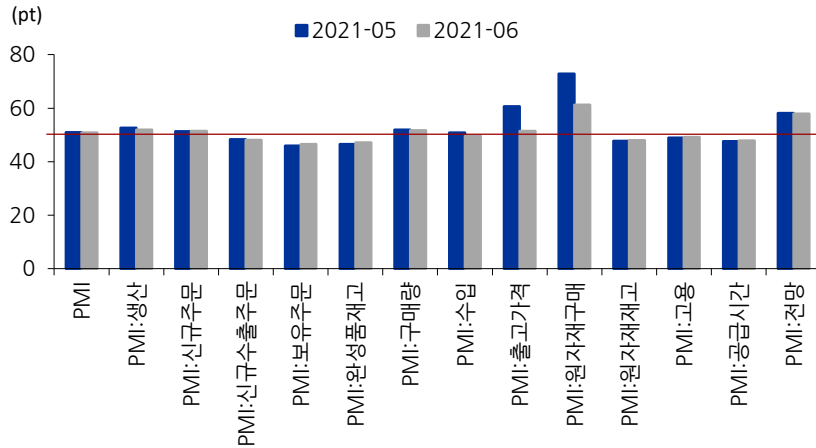


자료: Choice, 유진투자증권

6월 제조업/서비스업 PMI 지속 둔화

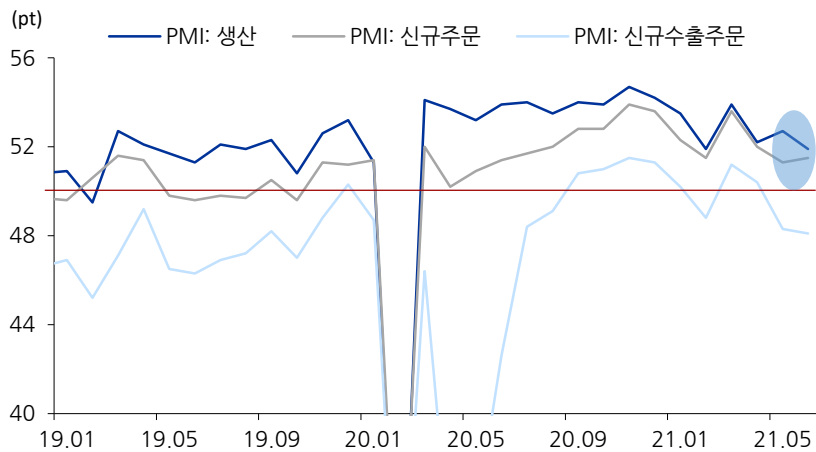
수출 둔화 전망 내수 활성화 시급

5-6월 제조업 세부 PMI 비교



자료: Choice, 유진투자증권

6월 제조업 공급 둔화, 수요 개선



자료: Choice, 유진투자증권

6월 제조업 PMI는 전월대비 0.1%p 하락한 50.9를 기록했다. 3개월 연속 소폭 하락했지만 경기확장국면에서 유지했다. 6월 제조업 PMI는 공급은 축소된 반면 수요는 확대된 모습을 보였다. 전통적으로 6월은 제조업의 생산 비수기인데다가 반도체 등 일부 원자재 공급 부족, 남방 지역 전력 공급난 등의 영향으로 PMI 생산지수가 전월대비 0.8%p 하락했다. 반면 신규주문지수는 전월대비 0.2%p 상승했는데 신규수출주문지수는 48.1로 2개월 연속 경기 위축국면에 위치하면서 하반기 수출 둔화 우려감을 키웠다. 다만 신규주문지수가 상승세를 보였다는 점에서 외부 수요가 내부 수요로 전환되고 있다고 판단된다.

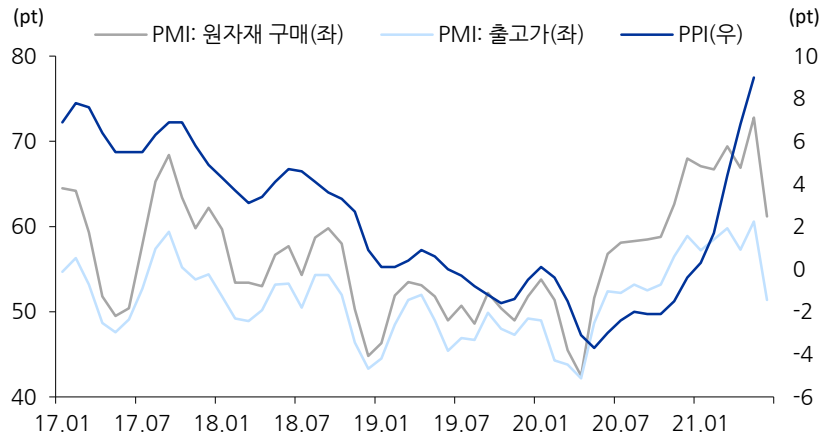
정부의 적극적인 원자재 가격 조절로 6월 PMI 출고가와 원자재구매지수는 각각 9.2%p, 11.6%p 큰 폭으로 둔화했다. 원자재 구매 가격이 낮아지면서 전방 기업의 생산 부담이 완화될 전망이며, PPI도 전월대비 둔화할 것으로 예상된다. 다만 전세계가 탄소 중립, 환경보호를 지향하는 만큼 장기적으로 원자재 가격은 다시금 상승할 가능성이 높다. 생산을 뒷받침할 수 있을 만큼 내수가 회복되어야 한다.

6월 비제조업 PMI는 53.5로 3개월 만에 최저를 기록했다. 당국의 인프라 투자 부진으로 건설업 PMI가 하락했고, 광동 지역에서 다시 확산된 코로나19로 인해 외부 활동이 제한되면서 서비스업 PMI도 전월대비 2%p 하락했다. 외출 활동이 줄면서 서비스업 주문지수는 49.4로 기준선 아래로 떨어졌다. 큰 폭으로 둔화하기는 했지만 여전히 경기확장구간에서 머물렀다는 점은 긍정적이다.

6월 차이신 제조업, 서비스업 PMI도 전월대비 둔화한 51.3, 50.3을 기록하며 공식 PMI와 비슷한 추세를 기록했다.

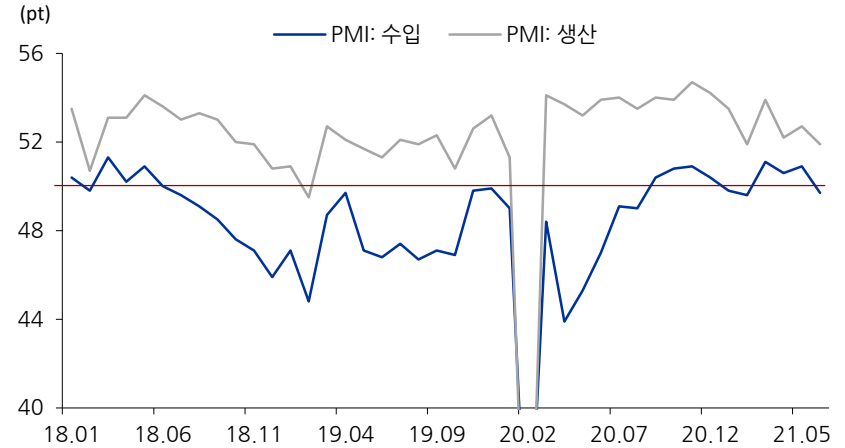
6월 제조업/서비스업 PMI 지속 둔화

원자재 구매 가격 및 출고 가격 둔화로 6월 PPI 둔화 전망



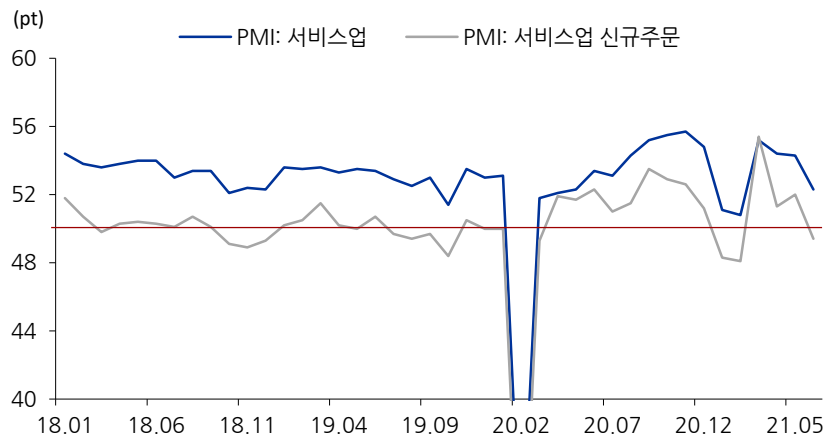
자료: Choice, 유진투자증권

6월 수입 지수 경기위축구간에 재진입



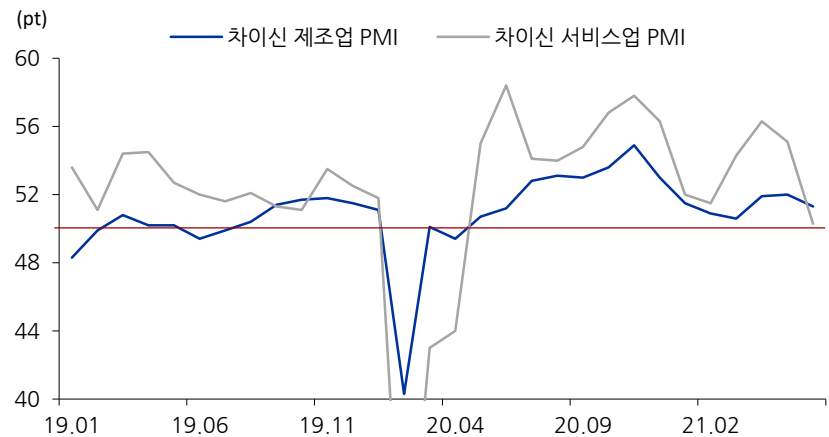
자료: Choice, 유진투자증권

광동지역 코로나19 재확산 영향으로 서비스업 PMI 기준선 하회



자료: Choice, 유진투자증권

차이신 PMI, 공식 PMI와 비슷한 추세 기록



자료: Choice, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다