

# Hong Rok-ki's China Times

# “HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2021년 7월 12일

## China Market Weekly

키움증권 글로벌 리서치  
China Equity/Strategist  
홍록기 02-3787-4733  
RA  
조소정 02-3787-3693

### ■ Info, Guide

- P1 Market Comment
- P2 주식시장 동향
- P3 환율·금리 시장 동향
- P3 경제/주식 뉴스
- P4 Market Summary Table

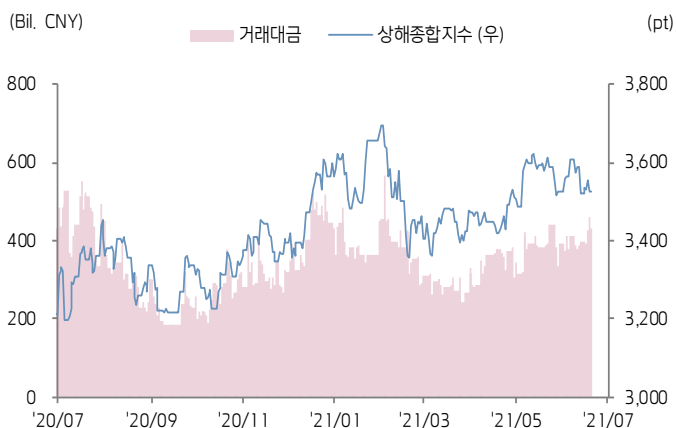
- 7/5~9일, 상해종합: 3,524.1(+0.2%), 심천종합: 2,436.8(+1.7%) ChiNext: 3,409.3(+2.3%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.4755위안 (주간 0.1% 절하), 역내/외 위안화 환율: 6.4728/6.4745 위안
- 금주 중국증시는 2분기 경제성장률 및 실물지표와 기준을 인하 효과를 주목, 관망세를 보일 것
- 15일 기준을 50bp 인하. 1조 위안 규모의 유동성이 공급되나, 같은 날 MFL 만기 도래 여부가 중요  
*금일(7/12) 발간된 자료 "PPI Peak-Out, 기준을 인하: 시기적절한 정책 미세조정, 핵심은 경기 안정" 참조 부탁드립니다*
- 한편 중국당국의 자국 기술 기업 해외 상장 규제 강화, 미국 상무부는 중국 기업 블랙리스트를 추가  
단기적으로 대형 플랫폼 기업 투자 심리는 더욱 위축될 듯
- **금주 주요경제지표 발표 예정**
- 7/13일, 6월 수출/입 (예상치: YoY+23.1%/+29.8%, 이전치: YoY+27.9%/YoY+51.1%)
- 7/13일, 6월 무역수지 (예상치: 444.0억 달러, 이전치: 455.3억 달러)
- 7/15일, 2분기 GDP (예상치: YoY+8.0%, 이전치: YoY+18.3%)
- 7/15일, 6월/1~6월 소매판매 (예상치: YoY+10.9%/+22.8%, 이전치: YoY+12.4%/+25.7%)
- 7/15일, 6월/1~6월 산업생산 (예상치: YoY+8.0%/+16.0%, 이전치: YoY+8.8%/+17.8%)
- 7/15일, 1~6월 고정자산투자 (예상치: YoY+12.0%, 이전치: YoY+15.4%)



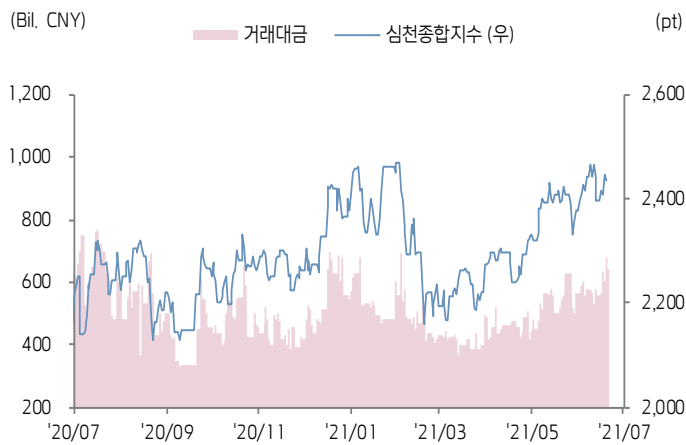


# 주식 시장 동향 (기준일: 7월 9일)

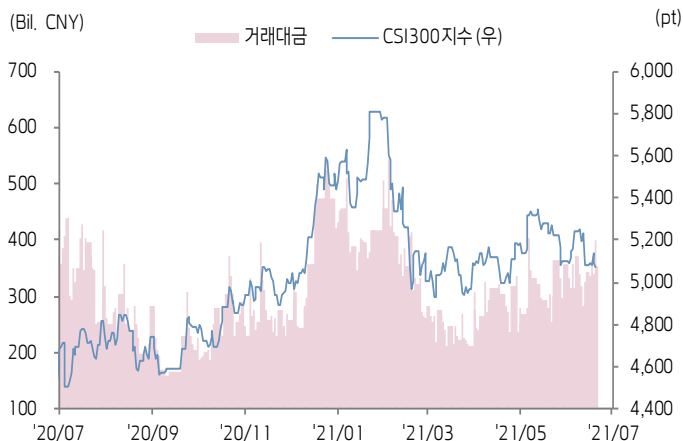
## 상해종합지수(上证指数)



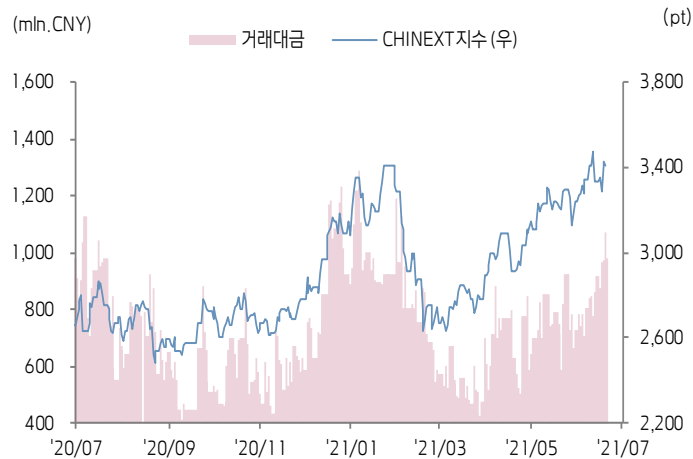
## 심천종합지수(深证综指)



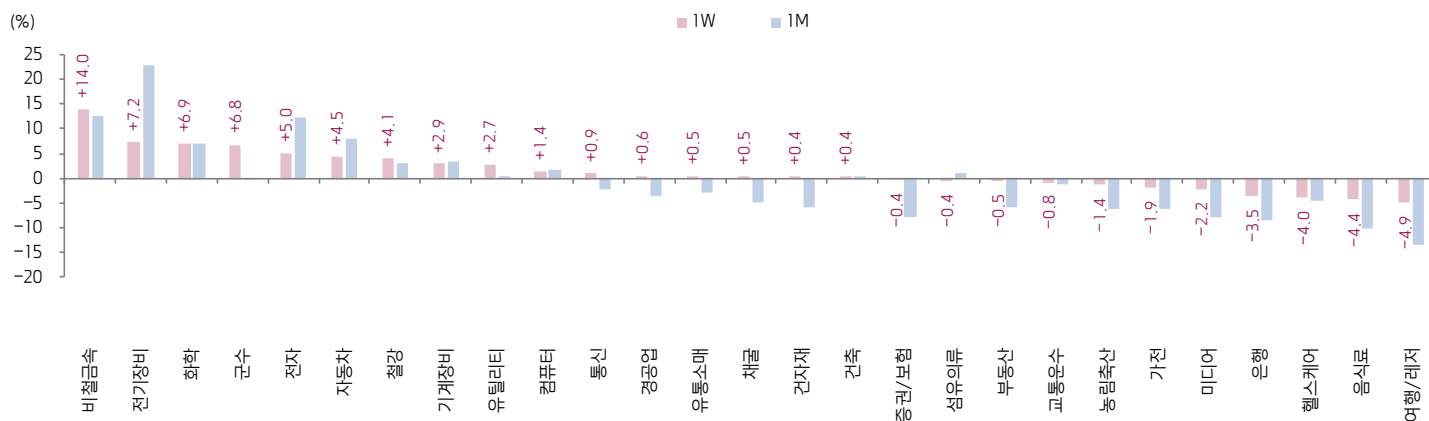
## CSI300 지수



## 차이넥스트 지수



## 업종별 수익률 1W/1M



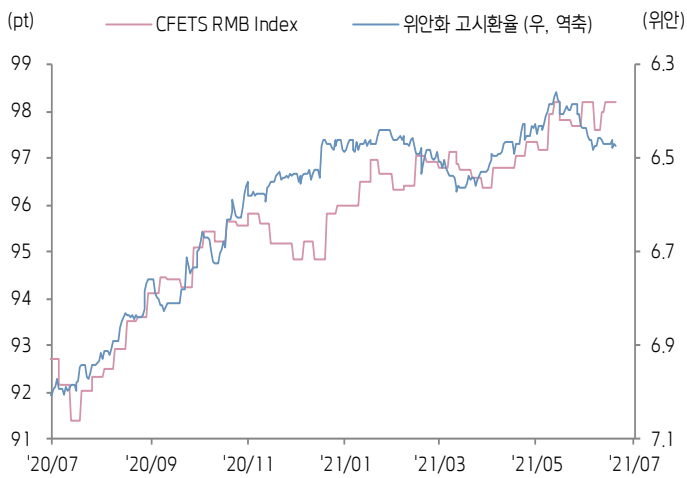
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)





환율·금리 시장 동향 (기준일: 7월 9일)

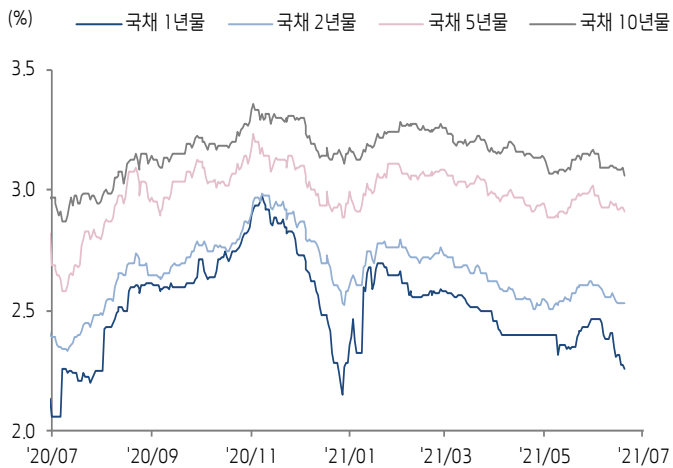
CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



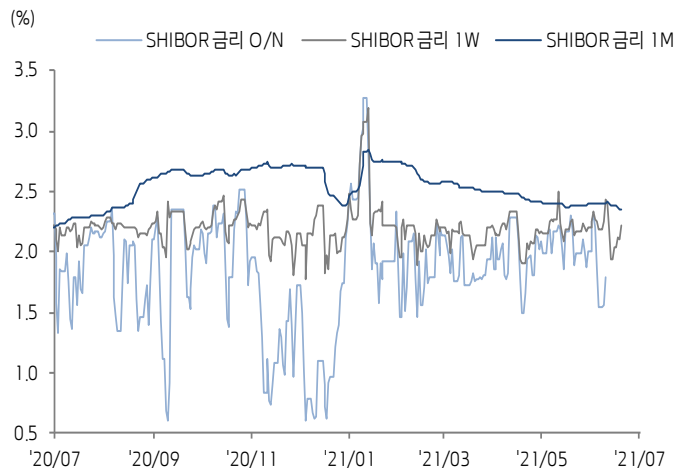
위안화 역내/외 환율



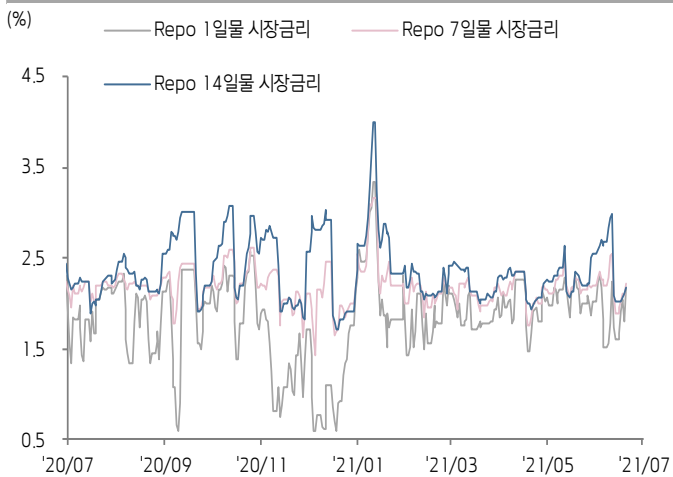
중국 국채 금리



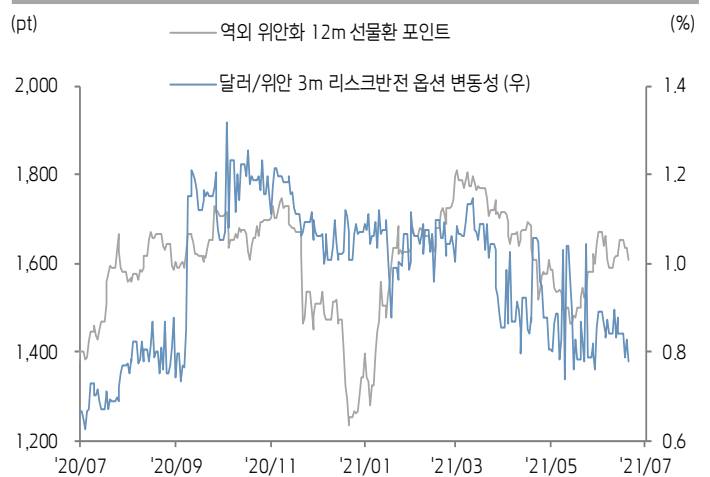
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





## 중국 경제 주요 뉴스

- 시장감독총국 반독점국 국장, 올해 주요 분야의 반독점법 집행을 강화할 것이고 법에 따라 플랫폼 기업 독점 관련 안건을 처벌할 것. 사법주, 전국인민대표대회 상무위원회와 적극 협조하여 <반독점법>의 수정을 가속화하며, <원료약 분야의 반독점 가이드>와 <기업 역외 반독점 컴플라이언스 가이드> 제정 예정
- PBOC 부총재, 결제 시장의 독점 및 자본의 무질서 확장 등을 지속적으로 규범화할 것, 한편 독점 현상은 애플그룹 만의 문제가 아니므로 애플그룹에 적용한 반독점조치가 기타 결제 기관에도 적용될 예정
- CBIRC, 일부 인터넷 자금조달 플랫폼의 수수료가 6~7%로 전체 자금조달 금리 상승을 야기, 향후 대형 인터넷 플랫폼 비용 수취 관련 감독 규제를 강화
- PBOC 신용정보관리국, 인터넷 플랫폼 업체들이 금융기관과의 대출 관련 업무 협력 과정에서 개인정보를 금융기관에 직접 제공하는 것을 금지. 이는 금융기관들의 신용평가 아웃소싱 행위를 저격한 정책으로 독립적으로 대출 리스크를 통제하도록 규제
- 파이낸셜 타임즈, 중국 스포츠 App Keep, Ximalaya 가 최근 몇 주간 미국 IPO계획을 철회 및 중단했다고 보도
- CPCA, 6월 중국 승용차 시장 리테일 판매량이 157만 5,000대로 YoY-5.1% 감소, 상반기 재고 축소 중심에서 하반기 Restocking이 뚜렷하게 나타날 것으로 전망. 3분기 칩 쇼티지 문제 개선될 것이며, 홀세일 판매량이 8월 부터 강하게 반등할 것으로 예상
- 중국펀드업 협회, 6월 말 기준 국내 사모펀드 수는 총 2만 4,476개로 전월대비 49개 증가, 운용 펀드 수는 10만 8,848개로 전월대비 +2,503개 증가. AUM은 총 17조 8,900억 위안으로 전월대비 +652억 위안 증가
- 생태환경부, 7월 전국 탄소배출권 거래소를 공식 런칭할 계획. 발전 산업을 가장 먼저 포함하며 추후 시멘트, 비철금속, 철강, 석유화학, 화학 등 이산화탄소 배출 규모가 큰 산업을 순차적으로 포함할 것
- 국가약품관리국, 현재 5가지 기술을 적용한 22개 코로나 백신의 임상시험을 승인, 4개의 코로나 백신의 조건부 출시를 승인하였으며, 이외 3개 코로나 백신의 긴급 사용을 동의



## 중국 주식 주요 뉴스

- Wanhua Chemical (600309.CH), 상반기 순이익 가이드를 134~136억 위안으로 제시 YoY+373%~380%
- Jigui Liquor (000799.CH), 상반기 순이익이 YoY+170%~+181% 증가할 전망
- Flat Glass (601865.CH), 상반기 순이익이 YoY+152%~+174%증가할 전망
- Eoptolink Technology (300502.CH), 상반기 순이익 YoY+62%~+77% 증가 전망
- Western Superconducting Technology (688122.CH), 제3자 배정 유상증자를 통해 최대 20.13억 위안을 조달. 항공용 고성능 금속 자재 프로젝트에 투자할 계획
- Greatwall Motors (601633.CH, 2333.HK), 6월 자동차 판매량은 10.06만대로 YoY+22.7% 증가

(기준일: 7월 9일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





# China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	3,524.1	-0.0	+0.2	-2.3	-1.9	+2.1	+2.1	+1.5
		선전종합	2,436.8	+0.1	+1.7	-0.2	+1.7	+9.0	+7.9	+4.6
		CSI 300	5,069.4	-0.4	-0.2	-3.3	-3.2	+0.7	+4.7	-2.7
	역외	홍콩항셱	27,344.5	+0.7	-3.4	-6.6	-4.9	-4.7	+4.3	+0.4
		홍콩항셱종합	4,267.7	+0.7	-3.6	-6.6	-5.5	-5.4	+8.3	-0.6
		홍콩항셱중국기업	9,885.4	+0.6	-5.1	-9.1	-7.7	-9.9	-8.3	-7.9
	기술주	홍콩항셱테크	7,429.5	+1.5	-5.9	-9.8	-6.8	-10.6	-4.5	-11.8
		과창판50	1,583.7	-1.7	+3.0	+3.2	+11.0	+24.6	-	+13.7
		차이넥스트	3,409.3	-0.7	+2.3	+1.8	+6.3	+22.5	+23.6	+14.9
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,497.7	-0.1	-1.4	-1.4	-6.2	-10.7	-18.5	-10.6
		채굴	2,867.1	+1.5	+0.5	-6.4	-4.9	+8.6	+18.0	+15.5
		화학	4,604.6	+2.2	+6.9	+5.4	+6.8	+19.3	+46.6	+26.2
		철강	2,856.4	+2.9	+4.1	+0.9	+3.0	+0.4	+30.7	+27.7
		비철금속	5,234.5	+5.4	+14.0	+12.9	+12.4	+23.2	+47.2	+27.8
		전자	5,360.6	-0.9	+5.0	+3.5	+12.3	+18.6	+6.8	+13.2
		가전	8,332.0	-0.4	-1.9	-4.1	-6.1	-11.2	+0.5	-18.3
		음식료	27,017.8	-1.8	-4.4	-7.2	-10.1	+1.1	+23.9	-6.1
		섬유의류	1,910.6	-0.1	-0.4	+1.0	+1.0	+3.7	-4.1	+7.1
		경공업	2,728.4	+0.4	+0.6	-2.4	-3.6	-4.8	+4.7	+4.7
		헬스케어	12,405.6	-0.1	-4.0	-4.8	-4.5	+5.6	+3.8	+2.7
		유틸리티	2,120.3	+1.0	+2.7	-0.8	+0.5	-2.3	+3.7	+6.0
		교통운수	2,382.2	-0.6	-0.8	-3.9	-1.3	-0.4	-0.5	-0.2
		부동산	3,471.7	-0.2	-0.5	-2.4	-5.8	-8.1	-25.0	-9.3
		유통소매	3,123.6	+0.3	+0.5	+1.2	-3.0	-0.8	-29.4	-3.4
		여행/레저	11,674.0	-1.2	-4.9	-9.0	-13.5	-13.6	+19.2	-5.1
		건자재	7,899.4	-0.2	+0.4	-2.5	-5.8	-5.6	+3.0	+1.0
		건축	1,973.8	+0.6	+0.4	-1.9	+0.4	-3.7	-10.0	+2.6
		전기장비	10,878.7	+0.0	+7.2	+9.3	+22.7	+38.6	+82.7	+28.3
		군수	1,562.6	-0.5	+6.8	-1.1	-0.4	+6.3	+6.2	-12.2
		컴퓨터	5,019.4	-0.9	+1.4	+0.3	+1.6	+7.5	-24.4	-2.1
		미디어	651.9	+0.1	-2.2	-4.2	-7.9	-4.9	-28.1	-11.1
통신	1,938.4	+0.1	+0.9	-2.2	-2.3	+2.9	-31.8	-8.3		
은행	3,764.5	-1.1	-3.5	-6.3	-8.5	-5.7	-0.8	+1.8		
증권/보험	1,839.8	-0.1	-0.4	-7.2	-8.0	-6.6	-24.8	-19.0		
자동차	6,300.8	+1.5	+4.5	+0.9	+7.9	+18.9	+41.5	+10.4		
기계장비	1,597.0	+0.9	+2.9	+1.2	+3.3	+4.0	+15.9	+3.9		

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2021년 7월 9일

마감기준





# China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,985.3	-0.8	-2.7	-6.4	-8.7	-8.3	-15.3	-9.0
	Industrial	2,773.9	-0.1	+2.2	-0.1	+5.5	+6.9	+24.0	+5.4
	Consumer Goods	18,129.4	-2.4	-5.1	-6.5	-8.6	-0.1	+19.5	-7.9
	Energy	1,272.3	+0.7	-2.0	-8.1	-6.6	+5.3	+12.4	+14.3
	Basic Materials	2,942.0	+3.4	+9.7	+6.9	+3.4	+7.2	+36.9	+16.7
	Consumer Services	3,914.0	+0.7	+0.5	-3.5	-2.4	+1.4	+31.4	+4.7
	Utilities	1,907.1	+0.4	-0.2	-1.6	-1.0	-2.8	+0.3	+3.3
	Health Care	10,604.5	-0.1	-4.9	-5.3	-2.4	+9.1	+16.5	+4.7
	Telecommunication	2,769.2	-1.1	+1.7	-2.8	+0.5	-2.1	-29.1	-6.1
	Technology	4,969.6	-1.2	+4.1	+4.2	+10.2	+14.9	-16.3	+4.6
Shenzen Sector Index	Manufacturing	3,109.6	+0.2	+3.1	+1.6	+4.7	+13.6	+17.3	+8.4
	IT	1,809.4	-1.1	+0.6	+0.1	+1.4	+8.2	-26.1	+0.2
	Financials	1,416.2	+0.0	+0.1	-6.2	-5.8	+4.1	-3.2	-1.5
	Real Estates	2,183.4	+0.2	-0.9	-1.5	-5.5	-11.2	-22.1	-10.5
	Agricultures	1,481.6	-0.3	-0.9	-0.9	-7.4	-13.9	-21.2	-8.6
	Wholesale & Retail	1,470.6	+0.5	+1.1	-0.5	-2.8	+2.4	-16.4	+2.9
	Transportation	1,272.4	+1.1	+2.2	-1.0	-0.6	-1.1	-1.7	-12.2
	Utilities	823.5	+1.1	+2.7	-1.4	-0.7	-5.3	+17.6	+5.1
	Business Service	1,186.9	+0.6	-1.7	-3.4	-6.2	-4.8	-15.6	-9.7
	Media	928.2	-0.0	-3.3	-4.5	-7.9	-9.3	-20.7	-9.6
	Construction	1,139.6	+0.7	+3.0	+0.6	+3.4	+1.6	-3.9	+3.7
	Mining	2,285.5	+3.0	+7.4	+4.0	+3.0	+18.6	+2.9	+12.4
	R&D	2,692.1	-0.1	-1.7	-7.4	-1.7	+4.0	+4.5	+14.1
	Environmental Products	708.8	+2.1	+3.2	-1.4	-1.8	-6.7	-16.6	-3.9
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	2.206	+23.2	+36.7	+42.3	+0.8	+23.7	+0.8	+101.8
	SHIBOR 1W	2.220	+5.0	+14.1	+1.1	-2.2	+8.1	+1.3	-6.8
	SHIBOR 1M	2.351	-0.3	-1.4	-2.2	-1.5	-6.6	+16.8	-13.0
	SHIBOR 3M	2.435	+0.0	-0.6	-0.9	-0.3	-6.8	+14.8	-11.6
	SHIBOR 6M	2.589	-0.2	-0.6	-0.8	-1.1	-7.4	+16.5	-8.8
	SHIBOR 9M	2.818	-0.2	-0.8	-0.8	-0.3	-3.2	+19.8	-4.1
	SHIBOR 1Y	2.868	-0.1	-1.1	-1.2	-0.6	-6.2	+18.5	-4.4
국고채 금리	국고채 1년물	2.257	-1.0	-4.0	-8.0	-5.7	-9.9	+7.7	-11.9
	국고채 2년물	2.530	+0.0	-1.2	-2.3	-2.7	-5.6	+6.8	-8.3
	국고채 5년물	2.916	-0.5	-0.6	-0.5	-2.2	-4.5	+4.4	-2.3
	국고채 10년물	3.058	-1.1	-1.1	-1.1	-2.6	-5.1	+0.8	-3.3
Repo 금리	Repo 익일물	2.169	+20.1	+34.7	+42.2	+0.4	+21.9	-1.4	+97.1
	Repo 7일물	2.214	+6.1	+17.2	+0.8	-2.5	+12.2	+1.6	-9.9
FX Market	달러 인덱스	92.644	+0.1	+0.2	+0.9	+3.0	+0.6	-4.4	+2.9
	달러-위안 역내환율	6.4728	-0.1	+0.2	-0.0	+1.2	-1.2	-7.7	-0.9
	달러-위안 역외환율	6.4745	-0.1	+0.1	-0.1	+1.4	-1.3	-7.8	-0.7
	달러-위안 고시환율	6.4755	+0.1	+0.1	+0.0	+1.2	-1.0	-7.6	-0.8
	원-위안 환율	176.135	+0.7	+0.8	+0.4	+1.3	+3.3	+3.3	+5.2

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2021년 7월 9일 마감기준



**[Compliance Notice]**

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

**[고지사항]**

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

