

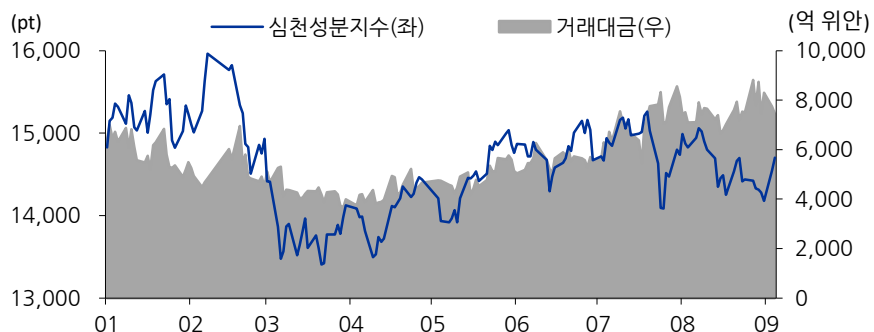
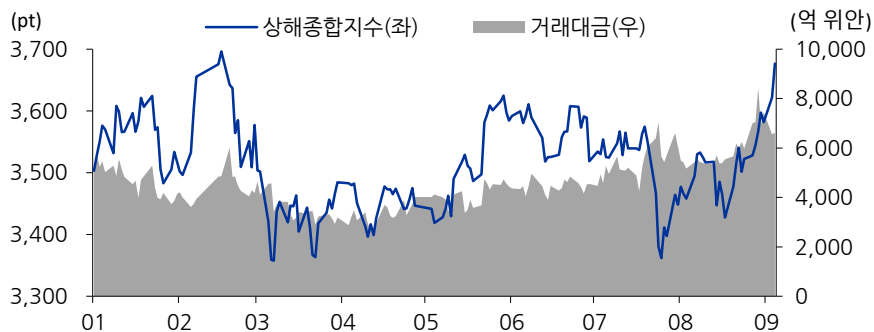
China Focus by Silver Rain



China Analyst 백은비 02)368-6157_ ebbaek@eugenefn.com

Weekly Review

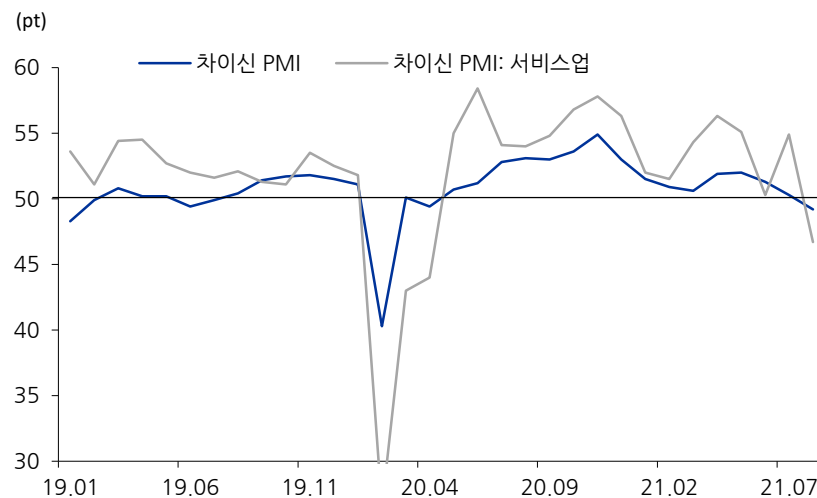
- (9/1 ~ 9/7) 상해종합지수 +3.74%, 심천성분지수 +2.61%
- PMI 급락에 따른 경기 부양 기대감에 상승, 베이징 증권거래소 설립 소식에 증권주 강세, 그간 부진했던 음식료, 가전 등에도 저가 매수세 유입



Weekly News

- **8월 中 차이신 PMI도 중립(50) 하회:** 민영기업 경기를 반영하는 차이신 제조업 PMI는 49.2로 15개월 만에 경기위축국면에 진입했다. 차이신 서비스업 PMI도 46.7로 전월의 54.9대비 큰 폭으로 하락했다. 산발적인 코로나19 재확산에 따른 지역 봉쇄, 폭우, 폭염 피해 등이 복합적으로 작용했다. 중국 경기 회복 동력이 예상보다 빠르게 약화되어 경기 부양 기대감은 한층 더 높아졌다.

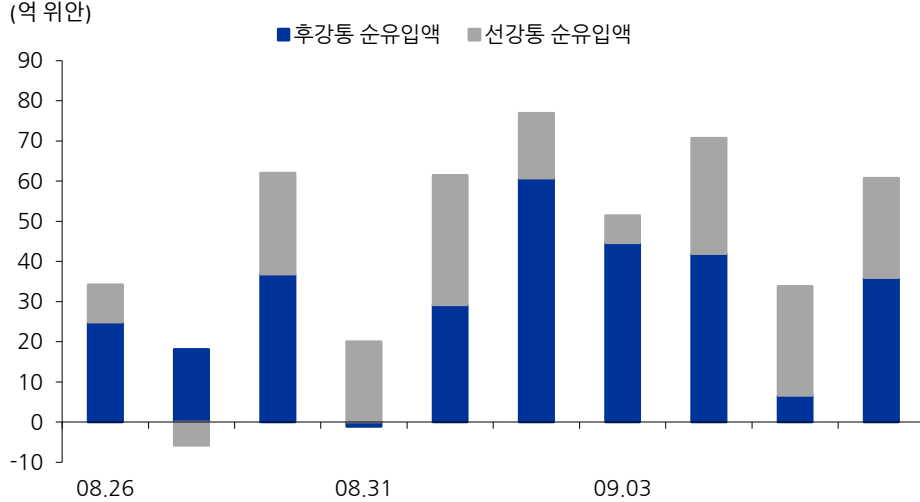
차이신 제조업/서비스업 PMI



자료: Choice, 유진투자증권

후/선강통 자금 동향 및 주도 업종

후/선강통 자금 순유입 규모



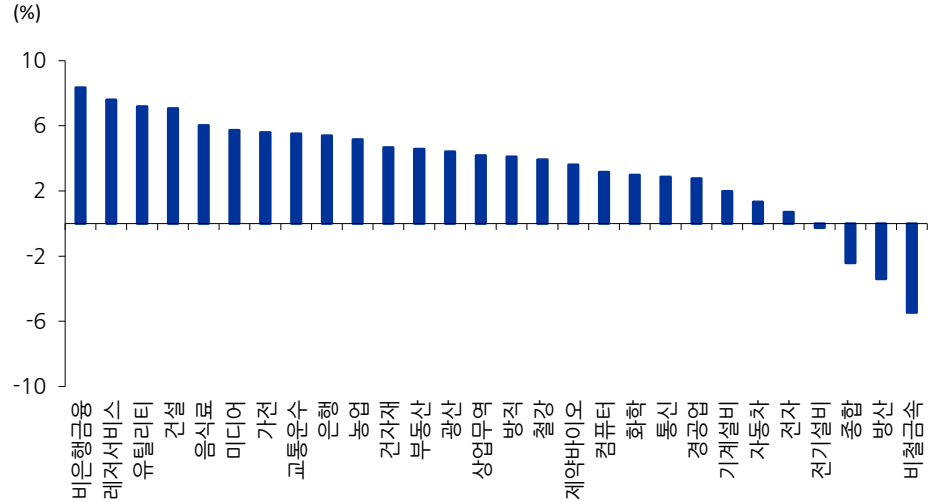
자료: Choice, 유진투자증권

후강통 자금 순유입 상위 10 종목

(억 위안, %)

종목코드	종목명	섹터	순매수액	등락률
601688.SH	Huatai Securities	비은행금융	15.48	14.04
600036.SH	China Merchants Bank	은행	15.12	7.86
601888.SH	China Tourism Group Duty Free	레저서비스	14.46	9.32
600519.SH	Kweichow Moutai	음식료	11.60	7.12
601669.SH	Power Construction Corporation	건설	9.55	30.27
600958.SH	Orient Securities Company	비은행금융	9.08	20.77
601166.SH	Industrial Bank	은행	8.54	7.57
600585.SH	Conch Cement Company Limite	건자재	8.15	13.29
601066.SH	China Securities	비은행금융	8.14	20.44
600887.SH	Yili Industrial Group	음식료	7.95	7.17

업종별 주간 등락률



자료: Choice, 유진투자증권

선강통 자금 순유입 상위 10 종목

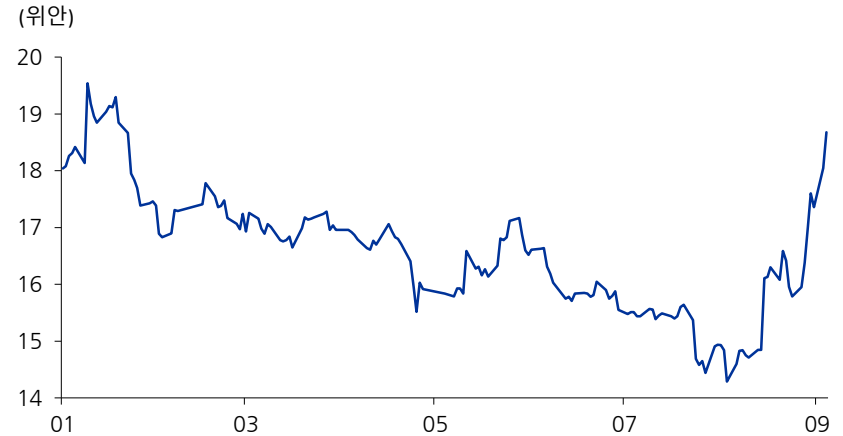
(억 위안, %)

종목코드	종목명	섹터	순매수액	등락률
300059.SZ	East Money Information	비은행금융	43.91	10.50
000568.SZ	Luzhou Laojiao	음식료	23.89	9.98
000858.SZ	Wuliangye	음식료	11.85	5.10
000166.SZ	Shenwan Hongyuan Group	비은행금융	7.50	29.15
300750.SZ	CATL	전기설비	6.94	3.87
002202.SZ	Goldwind Science&Technology	전기설비	6.89	16.93
002714.SZ	Muyuan Foods	농업	6.65	10.71
002497.SZ	Yahua Industrial Group	화학	6.64	9.20
000002.SZ	China Vanke	부동산	6.30	3.99
300760.SZ	Mindray Bio-Medical Electronics	제약바이오	5.57	5.48

주간 이슈 기업 코멘트

코드	601688.SH	주간 수익률	+14%
종목명	Huatai Securities	시가총액	1696억 RMB
섹터	비은행금융		약 29조 원
기업개요	#증권	20A 실적	매출액 5조 원
	중국 거래 수수료 1위 증권사		영업이익 2조 원
주요 내용	<p>1) 중국 증시 거래대금 34거래일 연속 1조 위안 상회, 증권주 실적 개선 기대</p> <p>2) 동사는 중국내 증권 거래대금 시장점유율 1위 증권사, 1H21 시장점유율은 7.8%, 월 평균 거래app 액티브 유저는 약 848만 명에 달함</p> <p>3) 베이징 증권 거래소 신규 설립에 따른 수혜 기대감도 존재</p>		

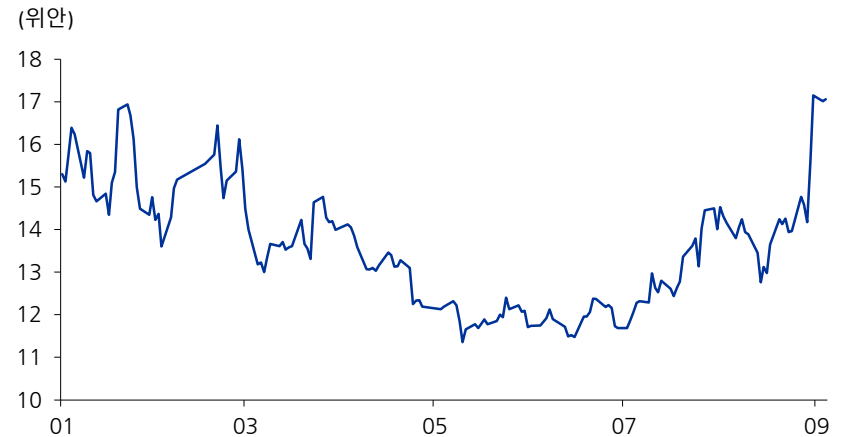
Huatai Securities 주가



자료: Choice, 유진투자증권

코드	002202.SZ	주간 수익률	+17%
종목명	Goldwind Science&Technology	시가총액	721억 RMB
섹터	전기설비		약 12조 원
기업개요	#풍력발전	20A 실적	매출액 10조 원
	중국 1위 풍력터빈 제조업체		영업이익 5,610억 원
주요 내용	<p>1) 풍력발전 거물 지멘스가메사가 중국 육상 풍력터빈 시장 퇴출을 선언, 원가 경쟁력을 고려해 중국 내 제조는 지속할 계획</p> <p>2) 경쟁사 퇴출 선언에 반사 수혜 기대, 동사는 현재 중국내 시장점유율 1위</p> <p>3) 1H21 매출액은 감소했지만 고마진의 대형 터빈 사업 호조로 순이익은 YoY +45%, 하반기 실적 지속 개선 기대</p>		

Goldwind 주가

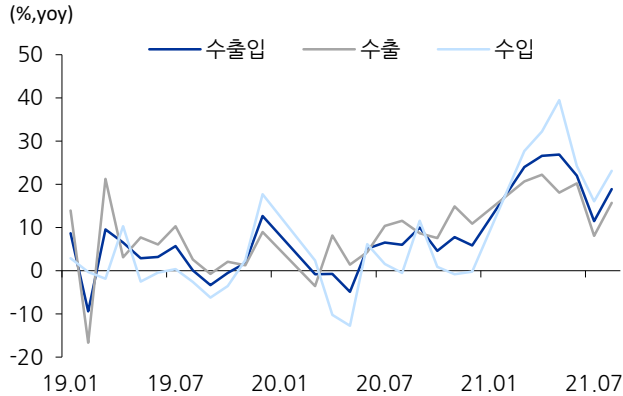


자료: Choice, 유진투자증권

8월 수출입 예상외의 서프라이즈

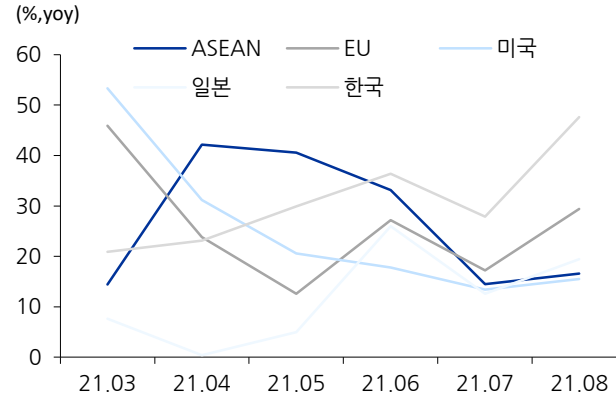
해외 수요에 힘입은 성장

8월 수출입 지표 전월대비 개선



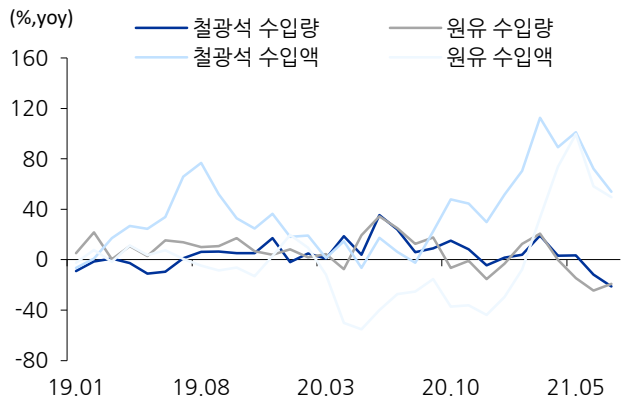
자료: Choice, 유진투자증권

주요 무역국과의 수출입 규모 확대



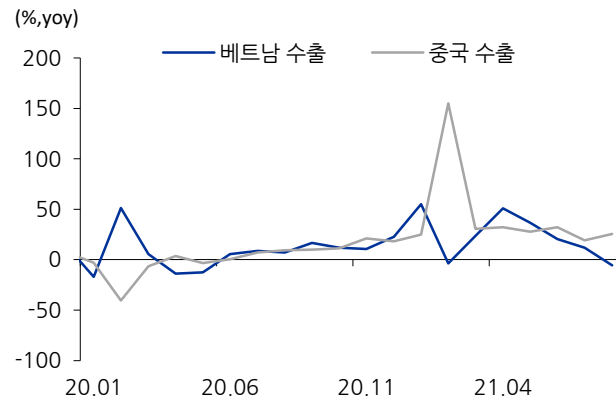
자료: CEIC, 유진투자증권

철광석, 원유 가격 상승세가 수입 견인



자료: Choice, 유진투자증권

동남아 코로나19 재유행으로 중국 수출 반사이익 지속



자료: CEIC, 유진투자증권

코로나19 재유행과 폭우 등 자연재해에도 불구하고 8월 중국 수출입지표는 예상외의 서프라이즈를 기록하며 15개월 연속 플러스 성장을 이어갔다.

8월 중국 수출입총액은 3.4조 위안으로 전년동기비 18.9% 증가했고, 수출과 수입은 각각 15.7%, 23.1% 증가하며 시장 컨센서스를 상회했다.

1) 해외 수요 확대: 하반기 크리스마스 등 소비 성수기를 앞두고 선진국의 재고 확충 의지에 따라 해외 수요는 견조한 모습을 이어갔다.

2) 동남아 코로나19 재확산: 글로벌 제조업 중심지인 동남아 국가에서의 코로나 재확산으로 글로벌 공급망 정상화 시기가 늦춰진 점도 상대적 수혜로 작용했다.

수입은 철광석, 원유, 석탄 등 원자재 가격 상승이 견인했다. 특히 철광석과 원유는 수입량이 줄었음에도 불구하고 가격 상승세로 수입금액은 늘어났다.

3분기 중국의 수출 성적은 내수 부진에도 불구하고 견조한 해외 수요에 따라 호조를 이어갈 전망이다. 4분기 해외 코로나19 확산세가 진정되고, 다시 반복되지 않는다면 수출이 둔화될 가능성이 있다. 그러나 확산세가 다시 반복되어 글로벌 공급망 정상화가 지연된다면 4분기에도 반사 수혜가 지속될 것으로 전망된다.

주요 수출품 YoY, 전자 제품, 완구, 반도체 수출 증가 두드러져

	농산물	의류	완구	가구	전자 제품	하이테크	반도체
08-2021	12.3	8.6	31.0	16.5	23.0	19.2	38.9
07-2021	3.7	8.2	14.3	9.3	18.1	15.5	25.5
06-2021	12.1	17.7	40.5	25.3	31.2	23.1	32.1
05-2021	8.0	37.0	68.9	50.5	27.0	15.7	25.1
04-2021	2.1	65.0	66.8	59.6	30.3	24.8	38.3
03-2021	-6.1	42.2	36.7	48.9	35.4	34.9	33.0
02-2021	61.4	320.9	333.0	384.2	146.3	98.2	18.9
01-2021	7.4	0.0	46.6	27.6	30.7	36.1	42.4
12-2020	-7.4	-0.3	31.5	27.5	23.1	26.5	39.4
11-2020	-1.0	3.6	49.9	41.9	25.0	21.1	26.4
10-2020	-5.2	3.7	22.4	32.3	12.9	4.2	13.9
09-2020	0.5	3.2	7.4	30.6	11.9	4.2	17.6
08-2020	-2.0	3.2	2.0	24.0	11.8	11.9	10.9

자료: CEIC, 유진투자증권

주요 수입품 YoY, 대두, 천연가스 수입 큰 폭 증가

	자동차	대두	원유	철광석	천연가스	철강재	반도체
08-2021	-14.9	53.8	59.8	95.0	89.8	-4.8	21.5
07-2021	40.2	31.9	51.5	63.8	55.4	-18.2	21.0
06-2021	50.4	44.4	62.8	83.3	48.2	13.0	31.4
05-2021	168.0	41.8	105.1	105.3	34.3	38.0	25.0
04-2021	222.0	53.8	73.2	89.6	12.1	32.5	22.6
03-2021	43.0	129.0	32.7	112.5	18.1	34.8	23.3
02-2021	28.1	20.2	-7.9	70.3	12.8	13.2	22.6
01-2021	21.4	10.9	-29.6	52.0	-2.4	40.2	46.0
12-2020	56.3	-16.0	-43.2	32.0	-7.2	-1.3	26.5
11-2020	-6.4	21.3	-34.4	43.4	-30.3	39.4	13.0
10-2020	101.8	44.0	-36.0	46.7	-25.5	36.4	15.8
09-2020	33.2	17.6	-14.1	17.1	-34.4	62.7	28.2
08-2020	1.3	-1.3	-24.6	-4.9	-26.5	42.4	11.1

자료: CEIC, 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