

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2022년 02월 14일

China Market Weekly

키움증권 글로벌 리서치

China Equity/Strategist

홍록기 02-3787-4733

RA

조민주 02-3787-5292

■ Info. Guide

P1 Market Comment

P2 주식시장 동향

P3 환율·금리 시장 동향

P3 경제/주식 뉴스

P4 Market
Summary Table

- 2/7~2/11일 기준, 상해종합: 3,462.9(+3.0%), 심천종합: 2,263.0(+0.0%), Chinext: 2,746.4(-5.6%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.3681위안 (주간 0.1% 절하), 역내/외 위안화 환율: 6.3546/6.3655
- 지난 주 중국증시는 당국의 경기 부양 기대감에 씨클리를 중심의 본토 상해종합 지수 상승세가 뚜렷
- 기술주 중심의 심천종합, 창업판은 미 연준의 금리 인상 압력과 미국의 중국 기업 제재에 낙폭 확대
- 금주 중국증시는 중국의 물가 지표와 인민은행의 통화정책에 이목이 집중될 전망
- 금주 만기 예정인 2000억 위안 규모의 MLF 유동성 연장 여부 주목
대출금리 인하 여부 등 통화정책 추가 완화에 주목
- **금주 주요경제지표 발표 예정**
2/14~16일, 1년물 MLF 대출 금리 (예상치: 2.85%, 이전치: 2.85%)
2/16, 1월 CPI/PPI (예상치: YoY+1.0%/+9.5%, 이전치: YoY+1.5%/+10.3%)

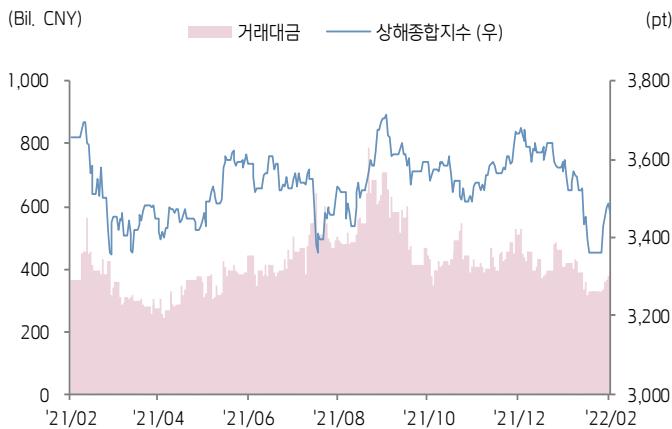


키움증권

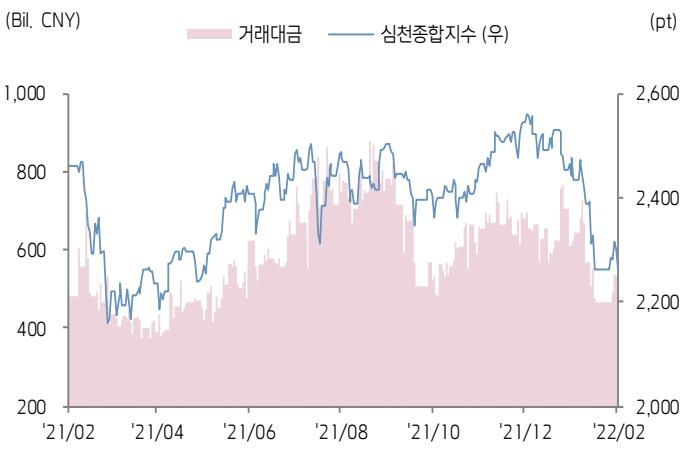


주식 시장 동향 (기준일: 2월 11일)

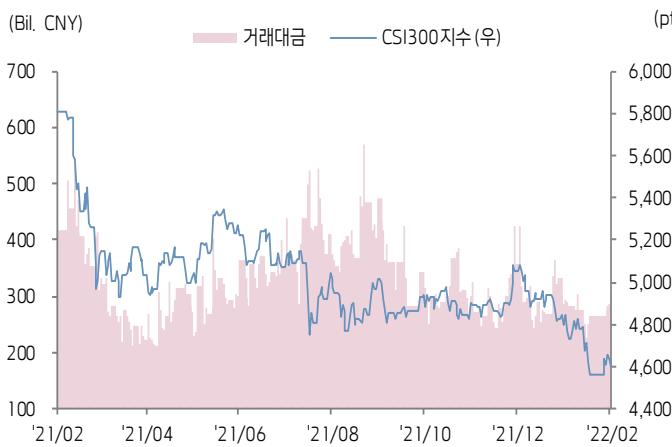
상해종합지수(上证指数)



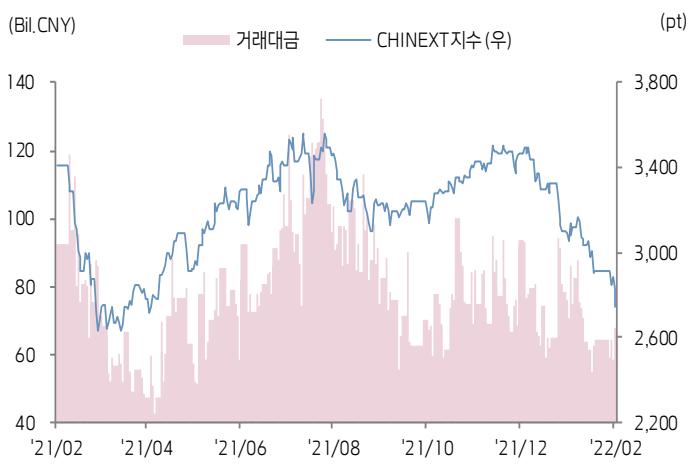
심천종합지수(深证综指)



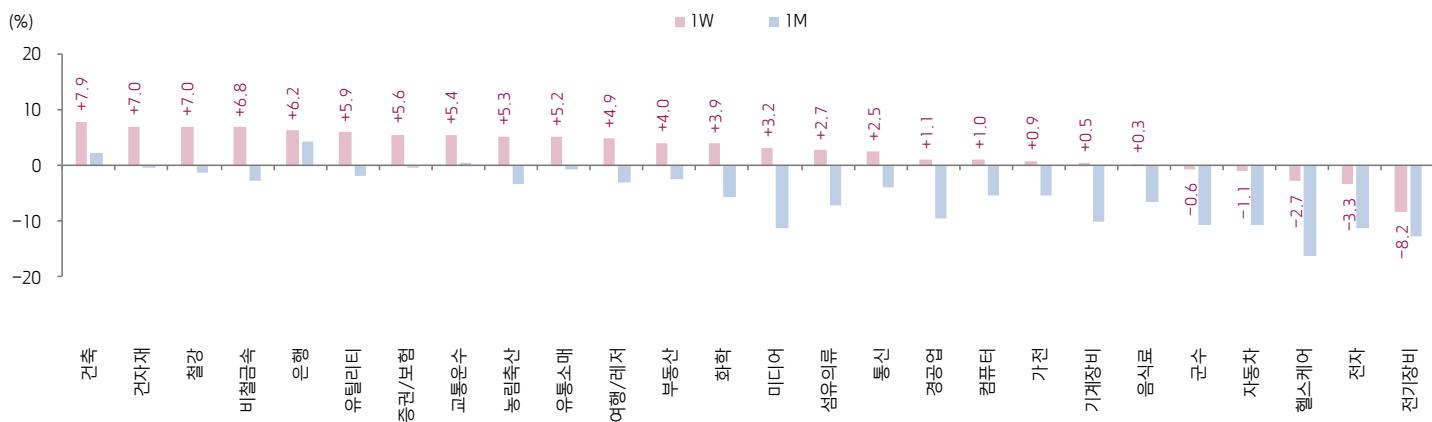
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



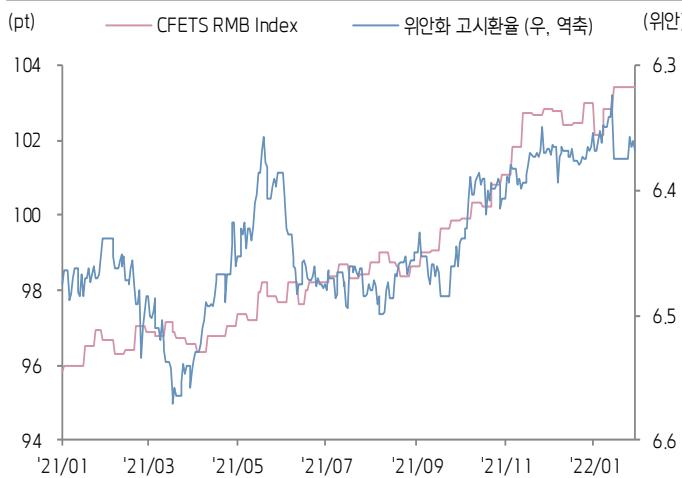
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)



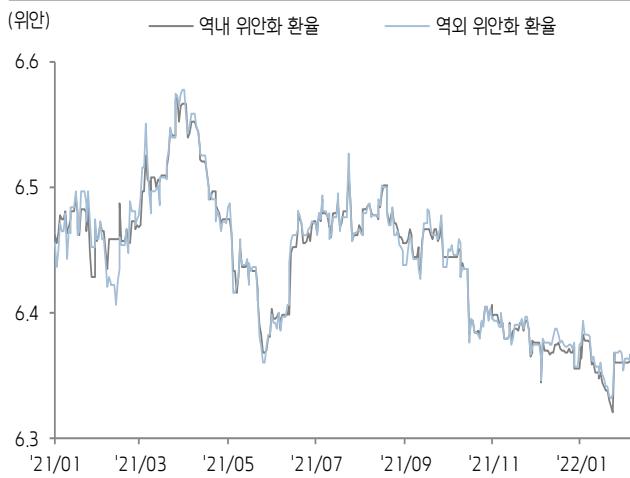


환율·금리 시장 동향 (기준일: 2월 11일)

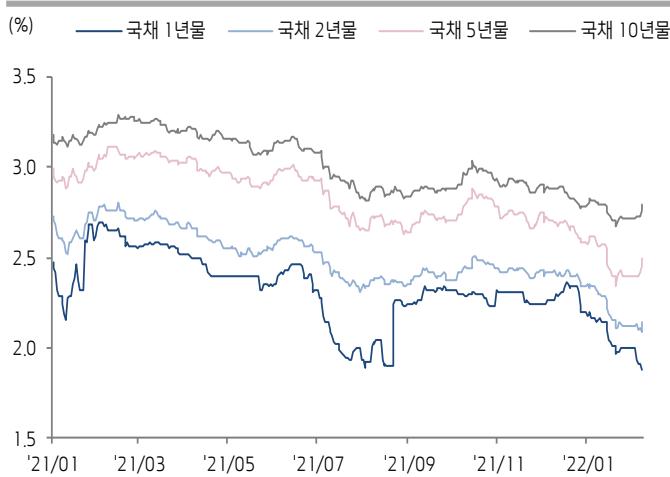
CFETS RMB Index – 위안화 고시환율



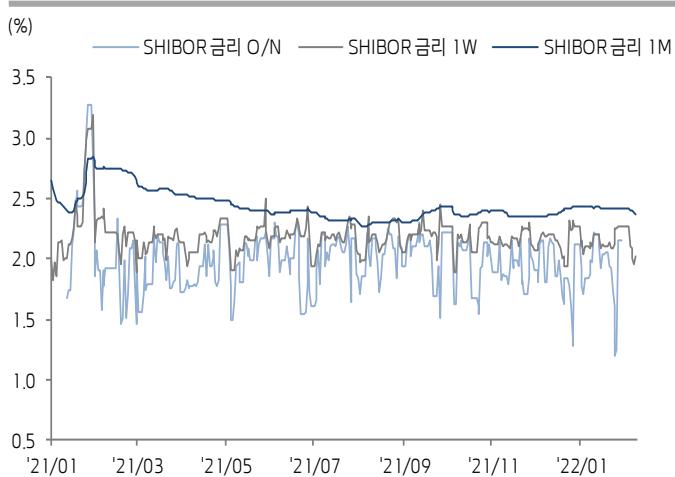
위안화 역내/외 환율



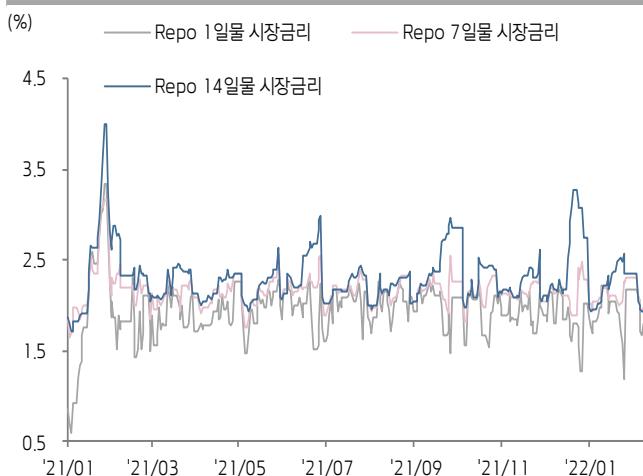
중국 국채 금리



SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





ECONOMY

중국 경제 주요 뉴스

- 21세기경제보, 최근 감독당국이 주택 분양 선수금 관련 전국 표준화 감독 정책 발표. 분양 선수금 관리 한도는 각 시 및 현(县)급 정부가 부동산 계약 및 프로젝트 원가 등에 따라 산정. 프로젝트 준공 시 필요한 자금 확보 후의 잔여 자금은 부동산 개발업체가 자유롭게 사용할 수 있도록 완화
- 공신부·NDRC 등 8개 부처, <공업 자원 종합 이용 추진 가속화 시행안> 발표. 2025년까지 철강·비철금속·화공 산업 등의 공업 폐기물 생성 감축과 공업 폐기물 종합 이용률 개선 목표를 57%로 제시
- 중국광전총국, <14차 5개년 계획 기간 중국 드라마 발전 계획> 발표. 탈세, 이중계약, 고액 출연료 등 규정 위반 배우 및 관련 기관을 강력하게 처벌할 것. 드라마 한편 당 전체 배우들의 출연료 비중을 드라마 제작비의 40%로 제한하며, 전체 배우 출연료 중 주요 배우의 출연료 비중을 70%로 제한
- NDRC 및 국가에너지국, <에너지 녹색 저탄소 전환 체제 보완 및 관련 정책 방안> 발표. 2030년까지 원전한 에너지 녹색 저탄소 발전 제도 및 정책 체계를 구축하고 비화석 에너지가 에너지 수요 신규 증가분을 만족하는 동시에 기존 화석 에너지를 대거 대체할 수 있도록 추진할 계획
- 혀난성 정부, 기업의 기술 업그레이드를 대상으로 보조금을 지급할 계획. 기술 업그레이드 설비 및 소프트웨어 투자가 1,000만 위안 이상인 경우, 실 투자액의 30%를 보조금으로 지급(최대 1,000만 위안). 중점 기업의 경우, 최대 2,000만 위안 보조
- CBIRC 규슈칭 주석, 중소 금융기관의 부실자산 인수합병 진행상황과 관련한 좌담회 개최. 올해 금융 서비스업의 질적인 경제 성장 지원 역할 강화를 요구하며 공급측개혁을 중심으로 산업 구조 전환, 기업의 부담 경감, 투자 및 소비 확대, 경제의 선순환 등을 추진할 것을 강조
- 공신부, <공업 및 정보화 분야 데이터 안전 관리방법(시행안)> 의견수렴 시작. 공업 및 정보화 분야 데이터 처리자는 데이터 처리 활동의 안보를 책임지고 각종 데이터의 차등 보안을 실시하도록 요구
- 글로벌 연구기관 데이터에 따르면, 올해 2월초 기준 중국 조선업의 진행 중 주문량이 9,685만 DWT로 글로벌 시장의 46.9%를 차지, 글로벌 1위 유지
- CAAM, <2021년 전국 자동차 딜러 현황 조사>에 따르면, 2021년 딜러 신차 판매 마진(GPM)이 2020년의 1.3%에서 1.5%로 상승, 중고차 마진은 8.5%로 3.4%p 개선



STOCK

중국 주식 주요 뉴스

- Didi chuxing (NYSE: DIDI), 2021년 말 기준 Tencent (0700.HK)가 동사 A주식을 7,885.34만 주 보유한 것으로 집계되며 IPO 당시 대비 180만 주를 추가 인수, 지분율은 7.4%로 확대
- SMIC (688981.CH, 0981.HK), 4Q21 매출액은 102.6억 위안으로 YoY+53.8% 증가하며 역대 최고치 기록. 순이익은 34.15억 위안으로 YoY+172% 증가. 1Q22 매출액은 QoQ+15%~+17% 증가할 것으로 가이던스 제시. 올해 CAPEX는 약 50억 달러
- Geely (0175.HK), 1월 자동차 판매량은 14만 6,380대로 YoY-6% 감소한 가운데 순전기자동차 판매량은 1만 5,442대로 전년 동기(2,083대) 대비 대폭 증가
- TSMC (2330.TPE, NYSE: TSM), 1월 매출액은 1,721억 TWD로 YoY+36% 증가, MoM+10.8% 증가, 월간 기준 역대 최고치를 기록
- China Mobile (600941.CH, 0941.HK), 약 4.22억 홍콩 달러를 들여 730.35만 H주 매입을 마무리
- Poly Real estate (600048.CH), 1월 주택 판매계약액은 283억 위안으로 YoY-34.29% 감소
- JA Solar (002459.CH), 허페이시 위원회 서기는 동사 이사장과 태양광 프로젝트 협력을 논의. 태양광 응용을 확장하고 허페이시 소재의 연간 생산액을 200억 위안으로 확대할 것

(기준일: 2월 11일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	3,462.9	-0.7	+3.0	+3.0	-3.7	-2.2	-5.3	-4.9
		선전종합	2,263.0	-1.7	+0.0	+0.0	-8.6	-8.3	-8.0	-10.6
		CSI 300	4,601.4	-0.8	+0.8	+0.8	-5.0	-5.9	-20.8	-6.9
	역외	홍콩항셍	24,906.7	-0.1	+1.4	+5.8	+2.1	-1.7	-17.5	+6.4
		홍콩항셍종합	3,789.0	-0.3	+1.7	+6.0	+1.0	-2.9	-22.5	+4.5
		홍콩항셍중국기업	8,784.4	-0.1	+2.3	+7.0	+2.0	-3.6	-26.1	+6.7
	기술주	홍콩항셍테크	5,597.1	-1.2	+0.3	+5.8	-5.1	-14.8	-46.2	-1.3
		과창판50	1,169.6	-1.6	-4.9	-4.9	-11.1	-18.8	-	-16.3
		차이넥스트	2,746.4	-2.8	-5.6	-5.6	-12.4	-19.9	-19.6	-17.3
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,735.8	-2.4	+5.3	+5.3	-3.2	+1.6	-14.4	+0.4
		채굴	3,426.4	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+7.1	+44.2	+0.0
		화학	4,652.5	-1.0	+3.9	+3.9	-5.7	-4.7	+8.8	-7.1
		철강	2,971.8	-0.8	+7.0	+7.0	-1.3	+6.5	+29.9	-0.9
		비철금속	5,484.3	-0.4	+6.8	+6.8	-2.9	-3.8	+22.1	-4.6
		전자	4,600.3	-2.5	-3.3	-3.3	-11.2	-14.7	-4.8	-16.3
		가전	7,901.8	+0.4	+0.9	+0.9	-5.4	-0.0	-25.9	-3.7
		음식료	24,254.8	-0.6	+0.3	+0.3	-6.6	-2.5	-27.3	-10.3
		섬유의류	1,766.8	-1.4	+2.7	+2.7	-7.3	+0.9	+8.6	-4.2
		경공업	2,657.8	-1.2	+1.1	+1.1	-9.5	+0.2	-5.7	-8.6
		헬스케어	9,419.7	-3.3	-2.7	-2.7	-16.3	-13.4	-29.7	-17.3
		유tility	2,429.2	-1.6	+5.9	+5.9	-1.8	+4.0	+30.4	-7.6
		교통운수	2,507.3	-0.7	+5.4	+5.4	+0.3	+9.2	+6.0	+2.4
		부동산	3,461.3	+0.1	+4.0	+4.0	-2.4	+6.6	-3.7	+2.7
		유통소매	3,035.4	-0.5	+5.2	+5.2	-0.7	+0.9	+2.5	-1.6
		여행/레저	10,755.1	-0.8	+4.9	+4.9	-3.0	+2.6	-31.1	-2.6
		건자재	8,072.1	+0.9	+7.0	+7.0	-0.4	+9.5	-3.9	-1.2
		건축	2,345.0	-1.6	+7.9	+7.9	+2.2	+14.3	+27.0	+4.7
		전기장비	10,265.7	-3.2	-8.2	-8.2	-12.7	-23.8	+6.3	-18.1
		군수	1,613.7	-2.2	-0.6	-0.6	-10.7	-17.4	+2.4	-18.4
		컴퓨터	4,804.3	-1.5	+1.0	+1.0	-5.4	-4.3	-1.6	-7.6
		미디어	645.2	-2.2	+3.2	+3.2	-11.2	-0.7	-10.3	-11.6
		통신	2,049.1	-1.5	+2.5	+2.5	-3.9	-2.3	+6.5	-5.9
		은행	3,833.2	+1.1	+6.2	+6.2	+4.3	+5.7	-8.2	+8.7
		증권/보험	1,845.5	+0.8	+5.6	+5.6	-0.4	+1.1	-12.1	-1.5
		자동차	5,847.9	-2.7	-1.1	-1.1	-10.8	-15.5	-4.3	-12.6
		기계장비	1,565.1	-1.7	+0.5	+0.5	-10.2	-8.3	-4.6	-11.3

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 2월 11일

마감기준





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	5,132.5	+1.4	+6.7	+6.7	+4.0	+6.1	-10.1	+7.4
	Industrial	2,745.0	-1.8	+0.4	+0.4	-6.4	-9.0	-5.4	-8.7
	Consumer Goods	16,550.6	-0.6	+1.1	+1.1	-5.1	-7.4	-26.9	-9.7
	Energy	1,588.6	+1.6	+12.7	+12.7	+7.6	+16.4	+44.8	+10.1
	Basic Materials	2,871.2	-0.4	+8.2	+8.2	-0.8	-0.5	-6.3	-1.8
	Consumer Services	3,501.6	-1.0	+0.0	+0.0	-6.4	-9.4	-18.5	-7.8
	Utilities	2,401.6	-1.5	+7.0	+7.0	+1.1	+11.7	+37.2	-6.7
	Health Care	7,502.8	-3.3	-4.5	-4.5	-17.4	-18.8	-34.6	-19.2
	Telecommunication	3,004.5	-1.7	+1.7	+1.7	-4.7	-0.5	+0.3	-6.7
	Technology	4,031.8	-1.8	-2.3	-2.3	-8.6	-16.3	-13.7	-15.0
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,878.1	-2.0	-1.5	-1.5	-9.9	-10.7	-5.7	-12.4
	IT	1,739.5	-1.3	+2.4	+2.4	-7.0	-5.1	+2.7	-9.2
	Financials	1,453.1	+0.0	+3.7	+3.7	-2.0	-3.0	-5.0	-4.9
	Real Estates	2,161.4	+0.9	+4.3	+4.3	-2.7	+11.5	-6.7	+5.1
	Agricultures	1,669.3	-2.3	+7.0	+7.0	-0.2	+1.8	-14.5	+4.2
	Wholesale & Retail	1,359.4	-2.2	+2.1	+2.1	-9.2	-3.9	+2.0	-9.3
	Transportation	1,312.0	-0.6	+1.2	+1.2	-5.7	+4.7	-21.8	-5.0
	Utilities	953.2	-1.4	+5.9	+5.9	-5.3	+2.0	+38.2	-10.3
	Business Service	1,212.7	-1.2	+5.6	+5.6	-5.9	+7.6	-11.1	-4.2
	Media	916.3	-1.4	+2.9	+2.9	-10.7	+5.7	-15.3	-12.5
SHIBOR 금리	Construction	1,160.0	-1.2	+6.7	+6.7	-1.7	+4.6	+17.1	-0.4
	Mining	2,576.3	+0.1	+9.9	+9.9	-1.9	+3.6	+41.4	-2.7
	R&D	1,856.0	-2.9	-4.0	-4.0	-16.4	-22.2	-28.4	-18.7
	Environmental Products	742.1	-1.3	+5.6	+5.6	-4.4	+2.9	+10.2	-2.9
	SHIBOR O/N	1.812	+8.3	-15.9	+51.0	-8.1	-2.4	-5.9	-14.9
	SHIBOR 1W	2.021	+2.8	-11.0	-10.2	-3.7	-4.8	-8.8	-11.0
	SHIBOR 1M	2.369	-0.5	-2.0	-2.1	-2.4	-0.5	-14.0	-2.6
국고채 금리	SHIBOR 3M	2.432	-0.4	-1.0	-1.0	-2.7	-0.9	-13.5	-2.7
	SHIBOR 6M	2.483	-0.3	-0.6	-0.7	-3.4	-2.9	-13.2	-4.1
	SHIBOR 9M	2.563	-0.3	-1.0	-1.2	-3.3	-4.1	-13.2	-3.6
	SHIBOR 1Y	2.629	-0.4	-1.1	-1.2	-3.5	-5.0	-13.5	-3.9
Repo 금리	국고채 1년물	1.877	-0.1	-5.9	-5.9	-13.1	-18.8	-29.2	-14.5
	국고채 2년물	2.140	+2.4	+0.9	+0.9	-7.0	-12.3	-22.5	-8.5
	국고채 5년물	2.494	+1.7	+4.2	+4.2	-2.5	-9.8	-19.9	-3.4
	국고채 10년물	2.788	+0.9	+2.8	+2.8	-0.2	-5.0	-14.0	+0.3
FX Market	Repo 익일물	1.799	+8.2	-17.1	+52.4	-9.2	-2.6	-1.5	-11.5
	Repo 7일물	1.979	+2.4	-14.2	-12.3	-4.8	-5.3	-10.4	-13.6
FX Market	달러 인덱스	96,082	+0.6	+0.6	-1.2	+1.2	+1.0	+6.3	+0.4
	달러-위안 역내환율	6,354.6	+0.0	-0.1	-0.1	-0.1	-0.4	-1.6	-0.0
	달러-위안 역외환율	6,365.5	+0.0	+0.0	-0.0	+0.0	-0.2	-0.9	+0.1
	달러-위안 고시환율	6,368.1	+0.1	-0.1	-0.1	+0.0	-0.6	-1.1	-0.1
	원-위안 환율	188,282	+0.0	-0.9	-0.9	+0.7	+1.9	+10.2	+0.7

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 2월 11일 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 일제의 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.

