

# Hong Rok-ki's China Times

## “HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2022년 02월 28일

## 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

- 2/21~2/25일 기준, 상해종합: 3,451.4(-1.1%), 심천종합: 2,310.1(-0.1%), Chinext: 2,855.8(+1.0%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.3346위안 (주간 0.0% 절하), 역내/외 위안화 환율: 6.3175/6.3141
- 지난 주 중국증시는 지정학적 리스크에 따른 변동성 확대로 혼조세 시현
- 금주 중국증시는 중국 최대 정치행사인 양회(전국인민대표대회, 전국인민정치협상회의) 개최와 주요 제조업 지표 발표에 이목이 집중될 전망
- 현재 중국 당국이 '안정'을 최우선으로 두고 있는 만큼 이번 양회를 통해 적극적인 통화 및 재정정책과 더불어 내수 투자 부양책을 발표할 것으로 기대
- 금주 주요경제지표 발표 예정
  - 3/1, 2월 관영 PMI 제조업/비제조업 (예상치: 49.8/50.7, 이전치: 50.1/51.1)
  - 3/1, 2월 차이신 PMI 제조업/비제조업 (예상치: 49.2/50.8, 이전치: 49.1/51.4)
  - 3/7, 2월 중국 외환보유고 (이전치: 3조 2,216억 달러)
  - 3/7, 2월 중국 무역수지 YTD (이전치: 970억 6,000만 달러)
  - 3/7, 2월 중국 수출/수입 YTD YoY (이전치: YoY+60.6%/YoY+22.2%)

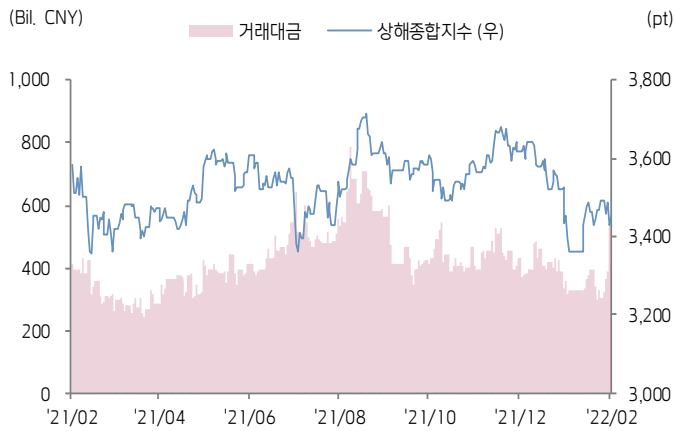




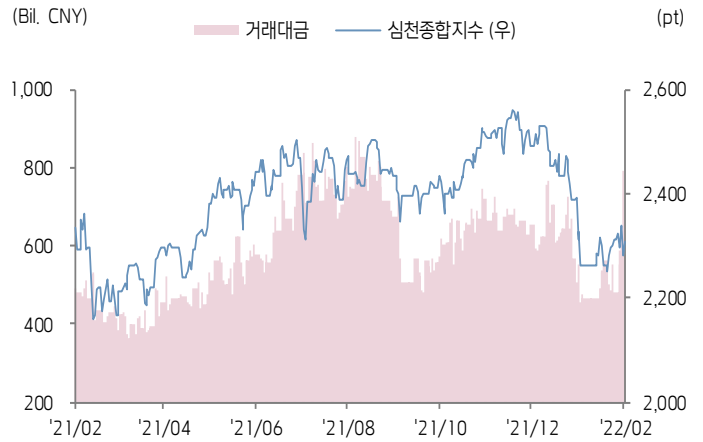
# 주식 시장 동향

( 기준일: 2월 25일 )

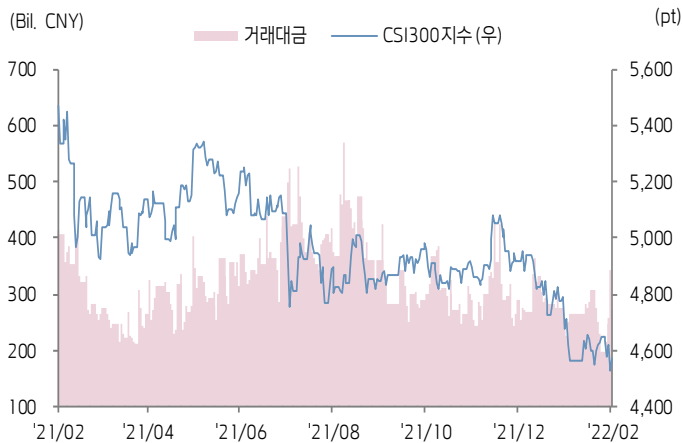
## 상해종합지수(上证指数)



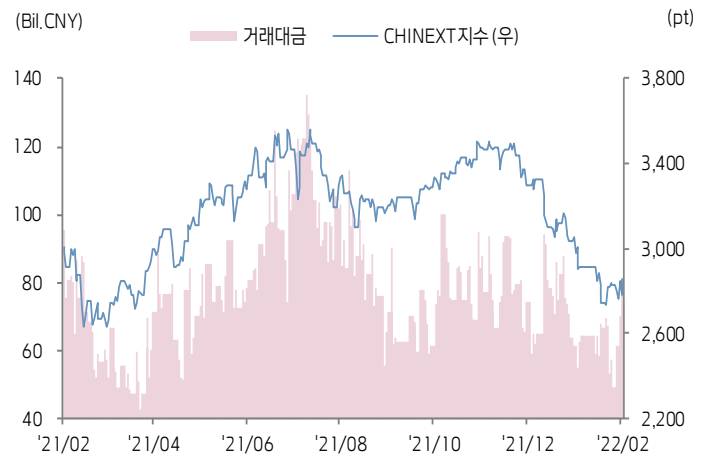
## 심천종합지수(深证综指)



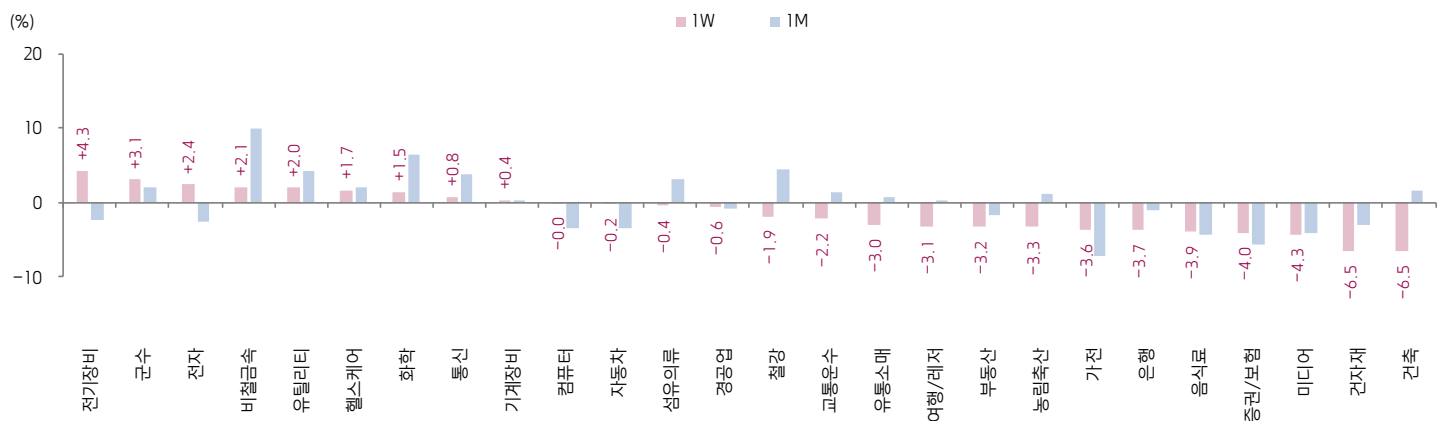
## CSI300 지수



## 차이넥스트 지수



## 업종별 수익률 1W/1M



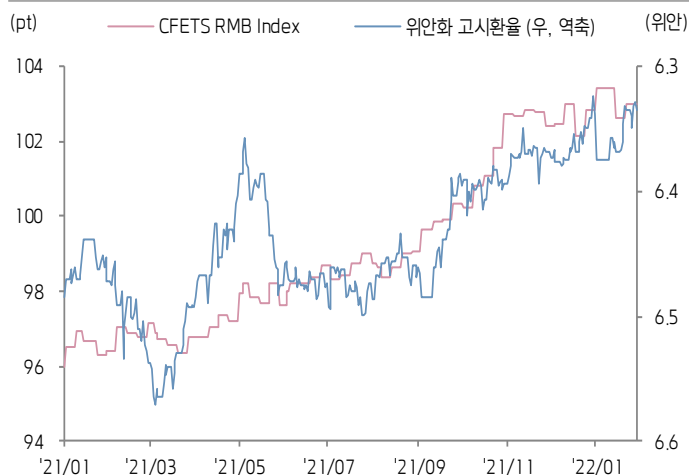
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)



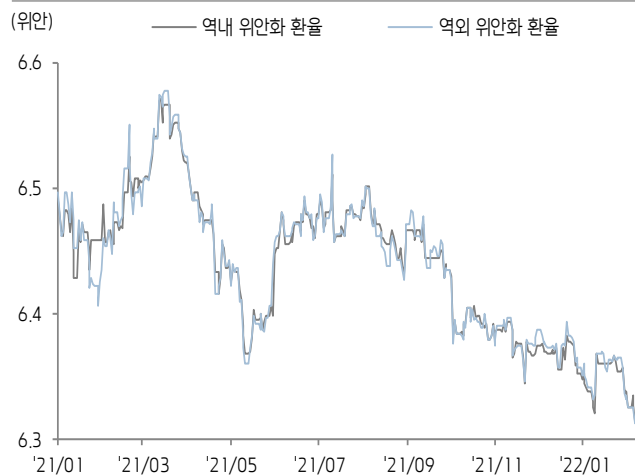


# 환율 · 금리 시장 동향 ( 기준일: 2월 25일 )

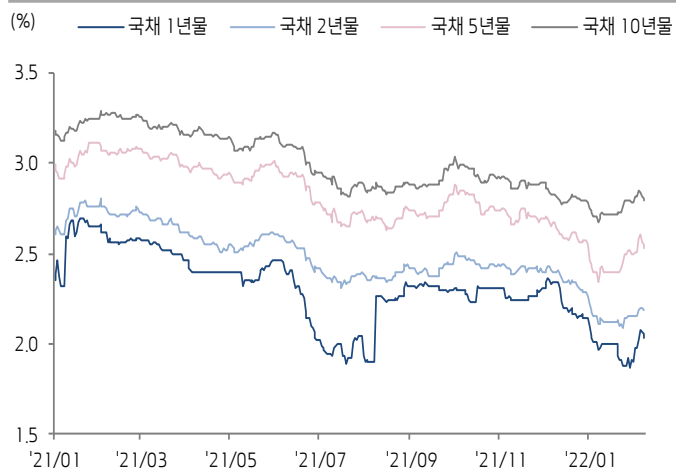
## CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



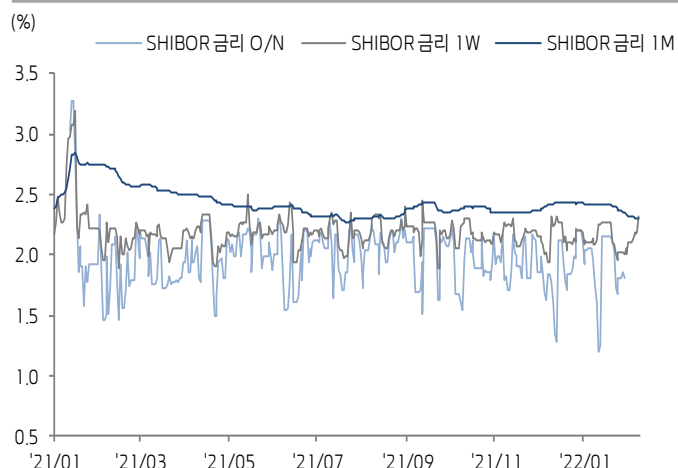
## 위안화 역내/외 환율



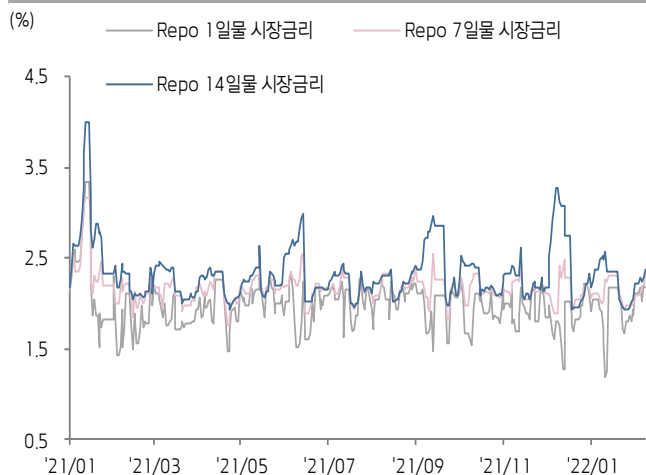
## 중국 국채 금리



## SHibor 금리



## REPO 금리



## 위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)







## 중국 경제 주요 뉴스

- 재정부, <2021년 중국 재정정책 시행 보고>를 통해 올해 대규모 감세 및 비용 인하 정책 시행을 시사
- 중국주택건설부, 주택은 거주 목적이기 투기가 되어서는 안된다는 입장을 유지하며 정책의 연속성과 안정성을 유지. 한편 부동산을 단기적인 경제 부양의 수단으로 활용하지 않을 것이며 도시별 부동산 산업의 건강한 발전 정책을 시행. 개별 부동산 기업들의 디폴트에 따른 프로젝트 납부 지연의 리스크를 처리. 한편 이외에도 올해 보장형임대주택을 240만 채 공급, 신규 공공임대 주택 10만 채, 판자촌 개조 120만 채 건설 목표
- 국무원, <장강(长江) 중류 도시의 14차 5개년 발전 시행 방안> 승인
- 교통운수부, 주요 모빌리티 업체와 고속도로화물 업계에 가격 정책의 공개를 요구하였고 합리적인 수수료 상한선을 책정하도록 촉구
- 교통운수부, 2022년 춘절 연휴 기간 전국 여객수는 10.5억 명(연인원)으로 추정, 일평균 2,625만 명(YoY+20.7% 증가, 2020년 대비 29.1% 하락) 전망
- 상해철강연합, 24일 배터리용 탄산리튬 가격이 톤 당 5,000위안 인상된 4만 위안 기록
- 승용차연합회, 2월 승용차 판매량이 130만 대로 YoY+11.2% 증가할 것으로 전망하며 춘절 후 빠르게 회복되고 있다고 밝힘
- NDRC, 석탄가격 시스템 개선을 위한 주요 조치 발표. 친황다오 석탄의 합리적인 장기 거래가격 구간을 톤 당 570~770위안으로 지정하며 석탄 및 전기료 전가 시스템, 석탄 가격 컨트롤 시스템 개선
- 교통운수부 등 주요 부처, 중부지역의 교통운수 질적 발전 시행 의견을 발표하고 올해 12건을 시행할 예정. 낙후 교량(6,500개) 보수 및 개조, 총 5만 Km 규모의 농촌 고속도로 안전 공사 시행 등



## 중국 주식 주요 뉴스

- Alibaba (9988.HK, NYSE: BABA), FY3Q2022(2021년 4분기) 실적 발표. 매출액은 2,425.8억 위안으로 YoY+10% 증가. 순이익은 204.29억 위안으로 YoY-74% 감소
- NetEase (9999.HK, NASDAQ: NTE), 4Q21 매출액은 244억 위안으로 YoY+23.3% 증가하며 시장 예상치(241.2억 위안) 상회. 순이익은 56.94억 위안으로 시장 예상(38.46억 위안) 및 전월(9.76억 위안) 상회
- Ronbay New Energy (688005.CH), 2021년 매출액은 104.64억 위안(YoY+175.75%), 순이익은 9.11억 위안(YoY+327.75%)
- Robam Appliances (002508.CH), 2021년 매출액은 104.48억 위안(YoY+24.84%), 순이익은 13.34억 위안(YoY-19.66%)
- JD (9618.HK), Kuaishou (1024.HK)가 이전에 발표한 내용(3월 1일부터 동사 라이브 중 Taobao 연맹 상품 링크 사용을 중단)에 대해서 동사에 영향이 없다고 발표
- CNOOC (0883.HK), A주 IPO가 CSRC 심사 통과. 이번 IPO를 통해 최대 26억 주를 발행, 350억 위안을 조달
- HKEX (0388.HK), 2021년 매출액은 209.5억 홍콩달러로 YoY+9% 증가, 순이익은 125.35억 홍콩 달러로 9% 증가
- Fuling Zhacai (002507.CH), 2021년 매출액은 25.19억 위안(YoY+10.82%), 순이익은 7.42억 위안(YoY-4.35%)

(기준일: 2월 25일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





# China Market Summary Table

키움증권



분류		이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	본토	상해종합	3,451.4	+0.6	-1.1	-0.3	-0.1	-3.2	-3.7	-5.2
		선전종합	2,310.1	+1.2	-0.1	+2.1	-0.8	-7.9	-1.1	-8.7
		CSI 300	4,573.4	+1.0	-1.7	-0.6	-2.9	-5.9	-16.4	-7.4
	역외	홍콩항셱	22,767.2	-0.6	-6.4	-8.6	-6.3	-5.5	-24.3	-2.7
		홍콩항셱종합	3,501.0	-0.2	-6.1	-7.6	-5.4	-6.9	-26.7	-3.5
		홍콩항셱중국기업	7,991.6	-0.5	-6.4	-9.0	-6.1	-6.8	-31.8	-3.0
	기술주	홍콩항셱테크	5,112.6	+0.8	-6.7	-8.7	-8.7	-16.9	-46.2	-9.8
		과창판50	1,240.9	+2.1	+3.0	+6.1	-2.8	-15.0	-	-11.3
		차이넥스트	2,855.8	+2.6	+1.0	+4.0	-4.9	-17.7	-4.1	-14.1
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,576.7	+0.1	-3.3	-4.3	+1.2	+2.4	-18.1	-3.9
		채굴	3,426.4	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+3.3	+33.5	+0.0
		화학	4,870.0	+0.7	+1.5	+4.7	+6.5	-1.9	+17.3	-2.7
		철강	2,992.0	+2.1	-1.9	+0.7	+4.5	+0.2	+20.1	-0.2
		비철금속	5,898.6	+1.1	+2.1	+7.6	+10.0	-4.0	+24.3	+2.6
		전자	4,825.0	+0.9	+2.4	+4.9	-2.6	-9.9	+2.6	-12.2
		가전	7,547.0	+0.6	-3.6	-4.5	-7.2	-2.9	-23.5	-8.0
		음식료	24,002.4	+1.3	-3.9	-1.0	-4.3	-8.7	-15.2	-11.2
		섬유의류	1,788.1	+0.9	-0.4	+1.2	+3.1	-2.2	+4.2	-3.0
		경공업	2,657.3	+1.0	-0.6	-0.0	-0.8	-1.0	-4.0	-8.7
		헬스케어	10,044.8	+2.9	+1.7	+6.6	+2.0	-11.1	-17.1	-11.8
		유틸리티	2,447.0	+2.5	+2.0	+0.7	+4.3	+2.2	+26.3	-6.9
		교통운수	2,425.7	+1.2	-2.2	-3.3	+1.4	+5.4	-0.8	-0.9
		부동산	3,325.5	-0.4	-3.2	-3.9	-1.8	+3.5	-17.1	-1.4
		유통소매	2,932.2	+1.5	-3.0	-3.4	+0.7	-4.7	-5.4	-5.0
		여행/레저	10,382.9	+0.4	-3.1	-3.5	+0.2	+4.1	-24.4	-6.0
		건자재	7,532.1	+0.2	-6.5	-6.7	-3.0	+3.0	-10.0	-7.8
		건축	2,268.8	-0.3	-6.5	-3.2	+1.5	+10.9	+14.6	+1.3
		전기장비	11,293.9	+2.2	+4.3	+10.0	-2.3	-16.5	+32.0	-9.9
		군수	1,695.5	-0.8	+3.1	+5.1	+2.1	-11.2	+4.3	-14.3
		컴퓨터	4,864.4	+0.5	-0.0	+1.3	-3.4	-3.4	+0.9	-6.4
		미디어	619.4	+0.5	-4.3	-4.0	-4.1	-4.1	-13.2	-15.2
		통신	2,109.8	+0.7	+0.8	+3.0	+3.9	-0.6	+6.1	-3.1
		은행	3,649.6	-0.5	-3.7	-4.8	-0.9	+3.0	-12.8	+3.5
		증권/보험	1,701.6	+0.1	-4.0	-7.8	-5.7	-4.8	-21.6	-9.1
		자동차	5,957.6	+1.1	-0.2	+1.9	-3.5	-13.8	+5.2	-10.9
		기계장비	1,608.3	+0.9	+0.4	+2.8	+0.2	-8.1	+0.1	-8.9

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 2월 25일

마감기준





# China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,833.9	-0.4	-4.1	-5.8	-1.8	+2.9	-17.9	+1.1
	Industrial	2,796.8	+0.6	+0.0	+1.9	-1.9	-4.3	-0.7	-7.0
	Consumer Goods	16,623.8	+0.8	-2.8	+0.4	-1.7	-8.7	-15.1	-9.3
	Energy	1,571.6	-2.6	-1.4	-1.1	+8.0	+13.9	+30.8	+8.9
	Basic Materials	2,934.4	+1.0	-0.2	+2.2	+6.3	-1.5	-5.7	+0.4
	Consumer Services	3,406.3	+1.2	-2.5	-2.7	-5.5	-10.3	-12.1	-10.4
	Utilities	2,366.1	+3.3	+1.0	-1.5	+3.0	+9.3	+30.7	-8.0
	Health Care	8,001.4	+3.1	+1.6	+6.6	-0.5	-15.7	-21.2	-13.8
	Telecommunication	3,048.5	+0.7	-1.0	+1.5	+1.6	+0.4	+3.7	-5.3
	Technology	4,190.1	+1.1	+2.6	+3.9	-3.5	-11.5	-8.2	-11.6
Shenzen Sector Index	Manufacturing	2,994.1	+1.3	+0.8	+4.0	-0.5	-8.9	+4.6	-8.9
	IT	1,744.4	+0.6	-1.2	+0.3	-3.0	-5.4	+1.9	-9.0
	Financials	1,328.7	+0.2	-3.3	-8.6	-8.6	-10.1	-8.6	-13.1
	Real Estates	2,027.3	-0.6	-4.0	-6.2	-4.3	+6.1	-22.8	-1.4
	Agricultures	1,575.3	-0.2	-4.5	-5.6	+2.2	+3.8	-21.1	-1.7
	Wholesale & Retail	1,372.4	+0.7	+0.0	+1.0	+1.9	-5.5	-2.2	-8.4
	Transportaion	1,275.4	+1.9	-1.5	-2.8	-3.2	-0.1	-20.2	-7.6
	Utilities	974.4	+2.9	+2.5	+2.2	+5.6	-0.9	+34.7	-8.3
	Business Service	1,158.5	+1.0	-4.0	-4.5	-1.6	+1.2	-13.5	-8.5
	Media	855.1	+1.0	-5.6	-6.7	-5.7	-2.8	-16.9	-18.3
	Construction	1,185.3	+0.1	-4.0	+2.2	+7.1	+5.7	+11.9	+1.8
	Mining	2,782.7	-0.7	+2.7	+8.0	+13.7	+4.8	+41.0	+5.1
	R&D	1,974.5	+2.8	+0.2	+6.4	-0.5	-18.3	-16.5	-13.5
	Environmental Products	749.9	+0.7	-2.2	+1.1	+4.7	-0.4	+5.0	-1.8
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	2.231	+1.5	+5.7	+23.1	+28.2	+30.3	+31.0	+4.8
	SHIBOR 1W	2.322	+6.2	+10.7	+14.9	+11.2	+3.3	+4.8	+2.2
	SHIBOR 1M	2.306	-0.0	-0.7	-2.7	-4.7	-2.0	-15.3	-5.1
	SHIBOR 3M	2.374	-0.2	-1.1	-2.4	-3.5	-4.5	-16.3	-5.0
	SHIBOR 6M	2.448	+0.0	-0.4	-1.4	-2.4	-5.6	-15.6	-5.5
	SHIBOR 9M	2.507	-0.0	-0.7	-2.2	-3.7	-6.3	-16.6	-5.8
	SHIBOR 1Y	2.570	+0.1	-0.6	-2.2	-3.7	-6.7	-17.1	-6.1
국고채 금리	국고채 1년물	2.035	-1.1	+3.1	+8.4	+2.6	-9.2	-20.7	-7.3
	국고채 2년물	2.190	+0.0	+1.9	+2.3	+2.3	-8.4	-19.5	-6.4
	국고채 5년물	2.528	-1.1	+0.7	+1.4	+4.6	-5.0	-17.3	-2.1
	국고채 10년물	2.789	-0.6	-0.7	+0.0	+2.6	-2.4	-14.7	+0.4
Repo 금리	Repo 익일물	2.183	-1.1	+3.9	+21.4	+26.8	+28.9	+28.3	+7.4
	Repo 7일물	2.343	+6.7	+12.0	+18.4	+16.4	+3.7	+6.1	+2.2
FX Market	달러 인덱스	96.615	-0.5	+0.6	+0.6	+0.1	+0.5	+7.2	+1.0
	달러-위안 역내환율	6.3175	-0.2	-0.1	-0.6	-0.1	-1.2	-2.1	-0.6
	달러-위안 역외환율	6.3141	-0.1	-0.2	-0.8	-0.3	-1.3	-2.7	-0.7
	달러-위안 고시환율	6.3346	+0.1	+0.0	-0.5	+0.2	-0.9	-1.8	-0.6
	원-위안 환율	190.208	+0.1	+0.7	+1.0	+0.5	+1.8	+10.7	+1.7

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 2월 25일 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.

