

Hong Rok-ki's
China
Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2022년 07월 25일

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

- 7/18~7/22일 기준, 상해종합: 3,270.0(+1.3%), 심천종합: 2,185.4(+1.2%), Chinext: 2,737.3(-0.8%)

- 고시 기준환율: 달러 대비 6.7522위안 (주간 0.0% 절상), 역내/외 위안화 환율: 6.7515/6.7669

- 지난 주 중국증시는 LPR 동결 및 당국의 주담대 리스크 완화 조치 가운데 혼조세 시현

- 금주 중국 증시는 중앙정치국회의와 6월 공업이익 발표에 시장 이목이 집중될 전망

- 특히 금번 중앙정치국회의의 경우, 상반기 GDP 성장률이 2.5%를 기록해 연간 목표(5.5%) 달성이 어려워진 만큼, 하반기 중국 경제 정책 방향에 관심이 집중될 전망

- **금주 주요경제지표 발표 예정**

7/27일, 6월 공업이익 YoY/YTD YoY (이전치: -6.5% / +1.0%)

7/31일, 7월 관영 PMI 종합 (이전치: 54.1)

7/31일, 7월 관영 PMI 제조업/비제조업 (예상치: 50.3/53.7, 이전치: 50.2/54.7)

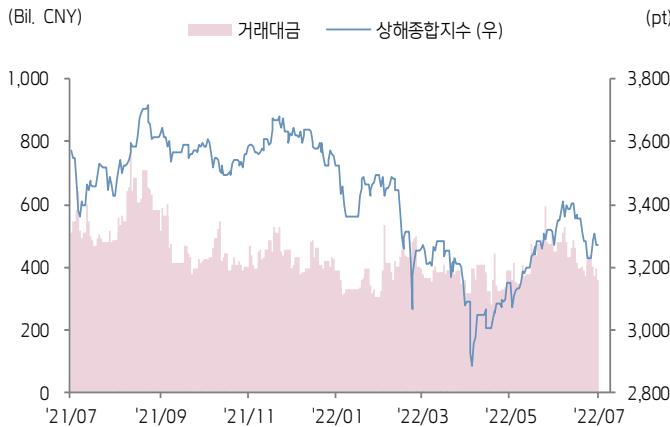


키움증권

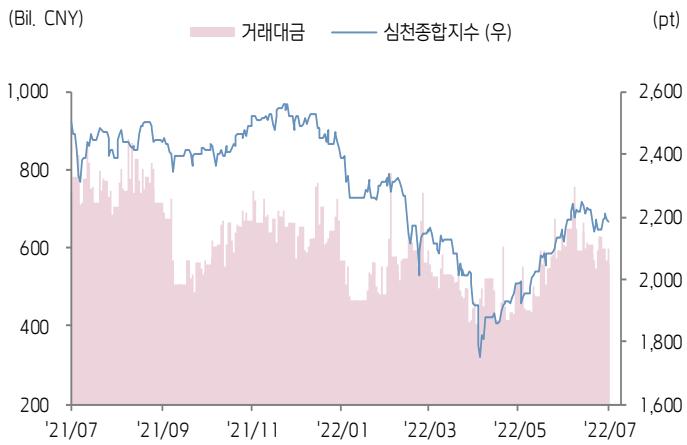


주식 시장 동향 (기준일: 7월 22일)

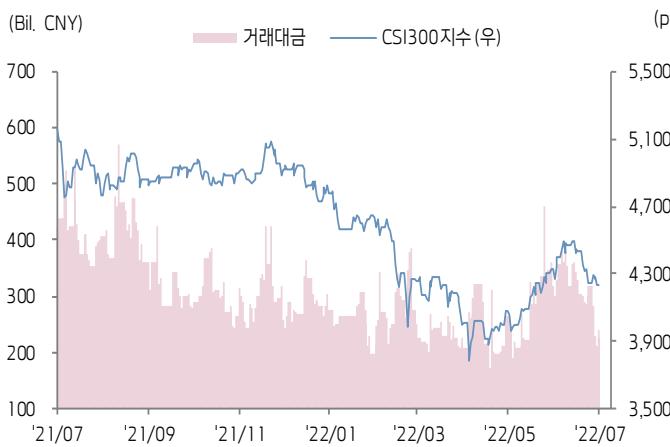
상해종합지수(上证指数)



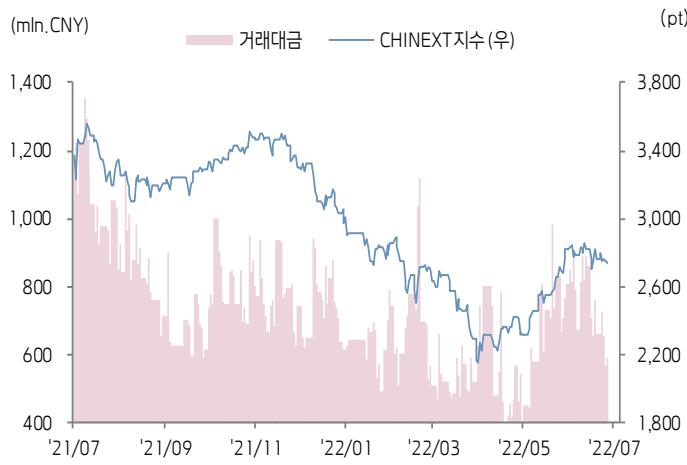
심천종합지수(深证综指)



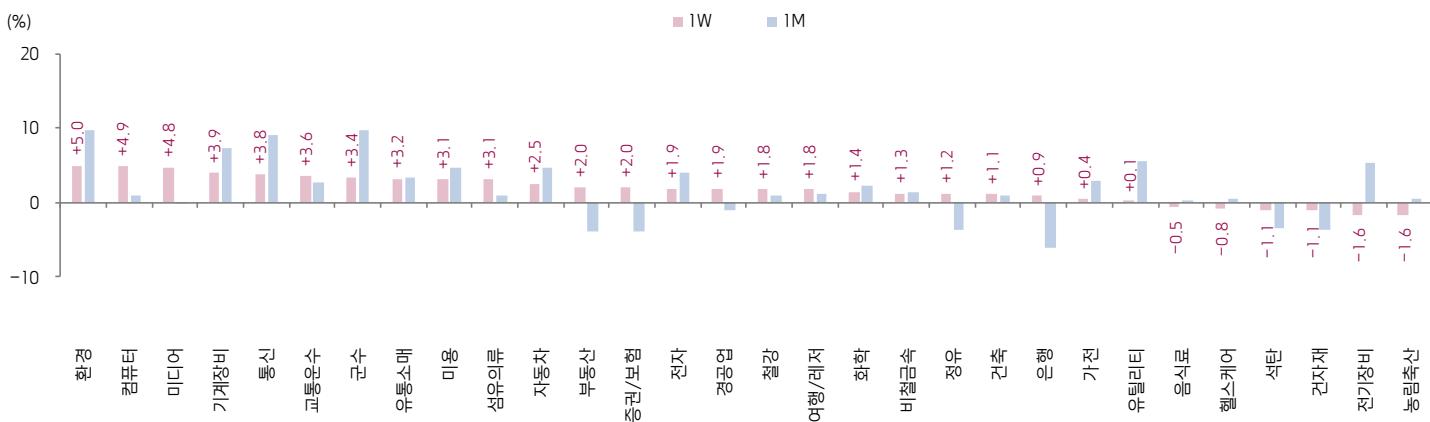
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



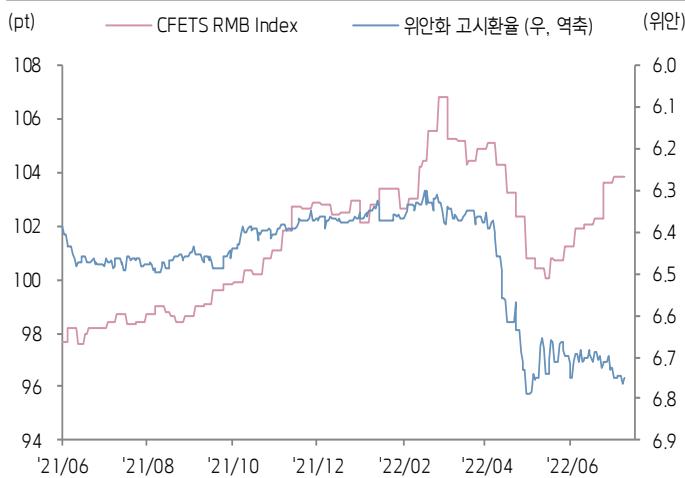
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)





환율·금리 시장 동향 (기준일: 7월 22일)

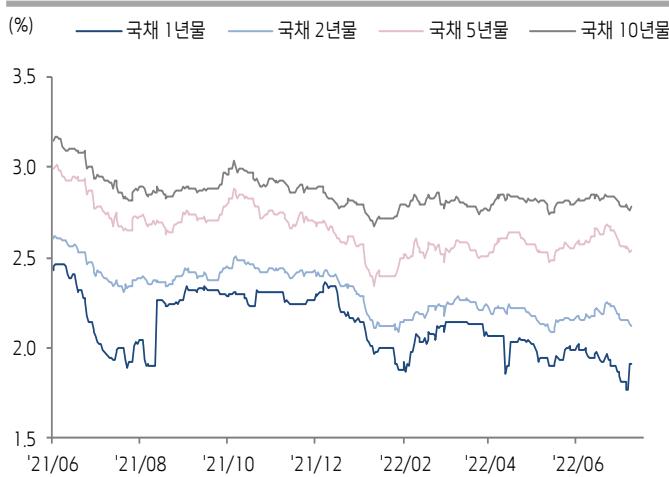
CFETS RMB Index – 위안화 고시환율



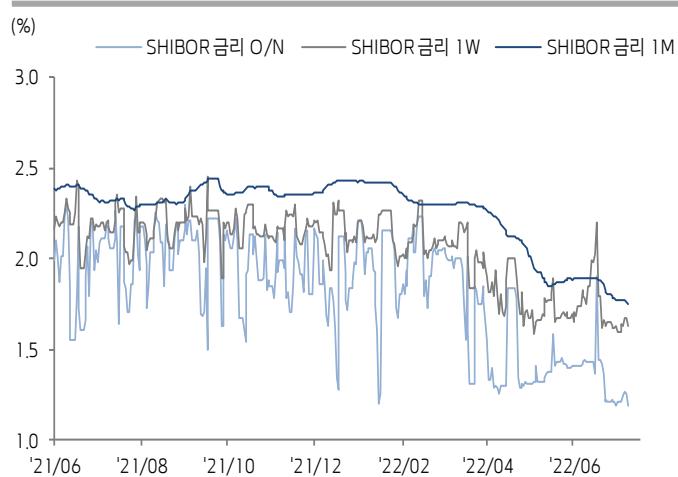
위안화 역내/외 환율



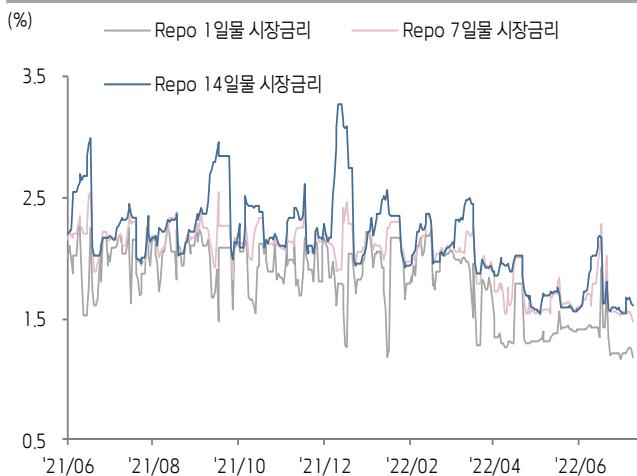
중국 국채 금리



SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





ECONOMY 중국 경제 주요 뉴스

- 국무원 상무회의, 유효 투자 지속 확대 관련 정책 발표: ▲중국 경제가 저점에서 반등하는 골든 타이밍으로 3분기가 매우 중요하기에 최선을 다해 경제 회복 기반을 공고히 하고 경제 성장률이 합리적인 구간을 유지하도록 하며 고용과 물가 안정을 최우선 목표로 간주할 것. ▲코로나로 인해 위축한 개인 소비 대출을 유연하게 확대하도록 금융기관을 지원할 것. ▲각 지방정부는 부동산 시장의 안정과 건전한 발전을 추진하는 현지 맞춤형 정책을 시행하여 실수요자의 주택 구매 수요와 주택 보유자의 주택 여건 개선 수요를 보장할 것. ▲플랫폼 경제의 규범화 발전을 지원하는 구체적 조치를 발표할 것
- 상무부, 조만간 〈친환경 스마트 가전 소비 촉진 정책〉 발표 예정. 해당 정책에는 친환경 스마트 가전 소비를 촉진하는 9가지 구체적 조치가 포함되는데 특히 전국적인 가전 “이구환신”, 친환경 스마트 가전 전면 촉진 및 친환경 스마트 가전 “하향(下乡)” 이벤트를 진행할 것. 또한 재정여건이 양호한 지방정부가 친환경 스마트 가전 제품 구매에 대해 정책 지원을 제공하도록 독려
- 과학창업판 런칭3주년 만에 상장사가 초기 25개에서 439개로 확대되었고 시가총액은 5.5조 위안을 돌파. 이후이만 CSRC 주석은 “과학창업판 지수 및 상품을 다양화하고 중장기 자금을 더 많이 유치하며 등록제 전면 시행 관련 준비 작업을 착실히 진행할 것”이라고 발언. 상해증권거래소와 CSI지수는 8월 15일에 “과학창업판 첨단 장비 제조 지수”와 “과학창업판 신소재 지수”를 런칭할 것이고 발표
- CPCA, 7월 중국 승용차 리테일 판매량 추정치가 177만 대(YoY +17.8%). 신에너지자동차 리테일 판매량 추정치는 45만 대(YoY +102.5%)
- 상반기 중국 중앙국유기업 총 매출액이 19.2조 위안으로 YoY 12% 증가. 순이익은 1.1조 위안으로 YoY 6.1% 증가. 동기간 중앙국유기업의 고정자산 투자 규모는 1.2조 위안(YoY +6.7%)
- 상해 및 심천거래소 상장사 중 1,761개 기업이 상반기 잠정 실적을 발표한 가운데 1/4의 기업의 상반기 순이익 YoY 100% 이상 증가
- 하이난성 정부, 1억 위안에 달하는 소비 쿠폰을 추가 발급하기로 결정
- CAC, 〈디지털 중국 발전 보고(2021년)〉 발표. 2017~2021년 중국 데이터 생산량이 2.3ZB에서 6.6ZB로 확대된 가운데 2021년 기준 전세계의 9.9%를 차지(세계 2위)
- 덩타(灯塔) 데이터에 따르면, 7월 22일 기준 올해 여름 휴가철 중국 영화 박스오피스 매출액이 40억 위안을 돌파(전년 동기 수준 유지). 전국 영업 중인 영화관 수도 연속 25일 1만 곳을 상회(영업률 80% 이상)
- 중국 방역 당국, 언론브리핑을 통해 코로나 백신의 안전성과 유효성을 강조. 현재 재직중인 당과 국가 지도자들이 모두 국산 코로나 백신을 접종했고 국산 코로나 백신은 국가 기준에 부합하며 백혈병과 당뇨병을 유발하지 않는다고 언급
- 상하이시 방역 당국, 7월 24일 0시부터 11개 고·중 리스크 지역 봉쇄 해제
- 부동산 거래를 촉진하기 위해 다수 지방정부가 여름철 부동산 박람회를 개최. 박람회 기간 부동산 취득세 감면, 주택 보조금 지급, 소비 쿠폰 발급, LTV 상향조정 등 다양한 정책 발표
- 경제참고보, 부동산 부양 정책의 효과가 시현되면서 6월 이후 중국 부동산 업황 개선 추세. 특히 주요 도시와 도심 지역의 판매 회복이 가속화되며 수급 상황 호전. 업계 관계자는 중국 부동산 시장의 저점은 경과했으나 아직 판매지표의 소폭 회복 단계로 전반 업황의 개선은 다소 시간이 더 필요할 것이라고 전망



STOCK 중국 주식 주요 뉴스

- BYD (002594.SZ), Youngy Investment Holdings(融捷投资控股)가 보유한 동사 A주를 리파이낸싱(refinancing securities lending business, 转融通)에 사용 할 계획. 사용 주식 수는 최대 600만주(발행주식수의 1%)
- Trina Solar (688599.SH), 1H22 잠정 순이익이 11.41~13.95억 위안(YoY +61.69%~97.62%)
- Gem (002340.SZ), 동사가 Sunward Intelligent Equipment (002097.SZ)와 공동기계 전기화 및 배터리 회수 관련 MoU 체결. 계약에 따르면 동사가 2023~2025년에 Sunward Intelligent Equipment에 8.387GWh 규모의 리튬 배터리 시스템을 공급할 것. 한편, 동사는 또 Ruiyu Lanju(瑞浦兰钧)과 전기차 배터리 친환경 순환 이용 관련 MoU 체결. 이외, 동사 GDR 발행 가격은 잠정적으로 주당 12.16~12.52달러로 책정
- CATL (300750.SZ), 국가자적재산권국에 따르면 CALB가 동사 대상으로 제기한 특허 무효소송 3건을 모두 취하
- Kweichow Moutai (600519.SH), Moutai 아이스크림을 i Moutai를 통해 베이징 및 상하이 지역에서 판매. i Moutai는 동사 유일한 온라인 판매 채널로 현재 가입자 수 2,000만명(DAU 400만 명) 및 매출액 56억 위안 이상 기록
- Shanshan (600884.SH), GDR 최종 발행 가격을 주당 20.64달러로 확정
- Fudan Microelectronics (688385.SH), 1H22 잠정 순이익이 5.1~5.5억 위안(YoY +162.42%~183%)

(기준일: 7월 22일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	상해종합	3,270.0	-0.1	+1.3	-2.6	+0.1	+5.9	-8.5	-10.2
	본토	선전종합	-0.4	+1.2	-1.6	+3.1	+14.2	-12.7	-13.6
	CSI 300	4,238.2	+0.1	-0.2	-4.3	-0.8	+5.6	-17.7	-14.2
	역외	홍콩항셍	+0.2	+1.5	-5.1	-1.9	-0.1	-25.7	-11.9
		홍콩항셍종합	+0.0	+1.4	-5.2	-2.6	-0.5	-28.0	-14.5
		홍콩항셍중국기업	+0.1	+2.1	-5.9	-3.1	+1.9	-29.0	-13.7
	기술주	홍콩항셍테크	+0.3	+3.5	-4.4	+1.0	+14.9	-38.6	-18.9
		과창판50	-0.6	+1.2	-1.7	+2.0	+15.2	-	-22.4
		차이넥스트	-0.5	-0.8	-2.9	+2.2	+19.2	-22.8	-17.6
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	-1.3	-1.6	-5.1	+0.5	+4.2	+7.7	-3.2
		화학	-0.7	+1.4	-2.4	+2.3	+12.6	-6.0	-8.3
		철강	-0.6	+1.8	-3.0	+1.0	+2.9	-17.5	-12.5
		비철금속	-0.2	+1.3	-4.7	+1.3	+16.7	-5.0	-5.3
		전자	-1.1	+1.9	-3.0	+4.0	+11.1	-27.6	-27.6
		가전	+0.1	+0.4	-1.9	+3.0	+9.2	-15.5	-14.5
		음식료	-0.2	-0.5	-3.5	+0.1	+7.8	-12.8	-11.1
		섬유의류	-0.6	+3.1	-2.0	+1.0	-2.2	-13.3	-12.4
		경공업	-0.5	+1.9	-2.8	-1.1	+3.0	-15.9	-20.3
		헬스케어	-1.3	-0.8	-4.8	+0.6	+6.2	-26.6	-17.6
		유틸리티	+0.3	+0.1	-0.4	+5.6	+12.3	+15.9	-7.7
		교통운수	+0.7	+3.6	+1.0	+2.7	+3.4	+1.2	-3.5
		부동산	-0.2	+2.0	-4.2	-3.8	-10.3	-10.6	-11.0
		유통소매	+0.7	+3.2	-0.7	+3.4	+5.7	-10.4	-9.5
		여행/레저	-0.7	+1.8	-0.7	+1.2	+4.8	-20.4	-12.2
		건자재	-1.6	-1.1	-5.8	-3.7	+1.7	-16.8	-17.2
		건축	+0.2	+1.1	-0.3	+1.0	+4.7	+7.0	-3.3
		전기장비	+0.5	-1.6	-0.5	+5.4	+40.7	+3.8	-4.6
		군수	-0.2	+3.4	+1.1	+9.7	+21.8	-1.0	-18.3
		컴퓨터	-0.9	+4.9	-0.4	+1.0	+4.4	-25.6	-25.4
		미디어	-1.3	+4.8	+0.2	-0.2	+5.6	-15.8	-24.8
		통신	-0.1	+3.8	+3.8	+9.0	+16.6	-2.9	-8.1
		은행	+0.3	+0.9	-6.4	-6.1	-12.2	-15.1	-11.1
		증권/보험	+0.4	+2.0	-3.2	-3.8	-2.1	-20.3	-20.2
		자동차	+0.8	+2.5	+1.6	+4.7	+36.7	+5.5	-0.6
		기계장비	-0.1	+3.9	+2.0	+7.4	+21.9	-7.3	-12.8
		석탄	-0.6	-1.1	-6.6	-3.5	-1.4	+37.6	+18.4
		정유	-0.8	+1.2	-1.7	-3.6	+3.0	-10.3	-9.5
		환경	+1.7	+5.0	+4.6	+9.7	+13.9	-1.7	-11.5
		미용	-0.8	+3.1	+1.7	+4.6	+13.3	-23.4	-4.6





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,148.1	+0.5	+1.3	-6.0	-5.9	-9.0	-15.7	-13.2
	Industrial	2,845.0	+0.7	-0.6	-1.6	+2.8	+17.3	-0.1	-5.4
	Consumer Goods	15,894.6	-0.2	+0.6	-2.7	-0.6	+6.1	-14.8	-13.3
	Energy	1,714.9	-0.7	+0.1	-4.5	-1.8	+1.4	+32.8	+18.8
	Basic Materials	2,507.9	-1.0	+0.7	-4.3	-3.6	+2.0	-20.0	-14.2
	Consumer Services	3,367.3	+0.4	+1.8	-0.2	+3.2	+19.1	-14.1	-11.4
	Utilities	2,302.7	-0.2	-1.6	-3.4	+2.3	+7.6	+23.2	-10.5
	Health Care	7,588.8	-0.9	-0.5	-4.7	+2.5	+8.9	-31.0	-18.3
	Telecommunication	2,958.8	-0.6	+1.7	+2.3	+5.6	+16.1	+10.9	-8.1
	Technology	3,254.9	-1.6	+1.6	-5.0	+0.2	+6.0	-36.8	-31.3
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,857.2	-0.3	+0.9	-1.7	+3.7	+19.1	-11.7	-13.1
	IT	1,456.2	-1.2	+5.7	+0.9	+2.5	+9.1	-22.2	-24.0
	Financials	1,232.6	+0.1	+1.5	-3.0	-3.0	-2.6	-15.5	-19.3
	Real Estates	1,828.7	-0.2	+1.7	-4.9	-3.1	-12.1	-13.8	-11.1
	Agricultures	1,642.9	-1.8	-3.5	-6.5	+1.5	+5.1	+19.0	+2.5
	Wholesale & Retail	1,321.6	-1.7	+2.1	-1.0	+2.1	+10.8	-11.0	-11.8
	Transportation	1,209.7	+0.6	+6.2	+1.5	+7.5	+9.5	-0.6	-12.4
	Utilities	984.6	+0.7	+1.7	+1.8	+10.2	+21.6	+16.9	-7.4
	Business Service	985.9	-0.5	+2.7	-3.1	-2.2	+4.4	-18.2	-22.1
	Media	771.3	-0.9	+4.9	-0.6	-0.9	+4.1	-16.4	-26.3
SHIBOR 금리	Construction	1,208.7	+0.4	+3.0	+1.5	+3.5	+16.5	+2.1	+3.8
	Mining	2,779.6	-0.1	+0.6	-6.2	+0.3	+11.5	+10.4	+5.0
	R&D	1,915.4	-1.2	-2.8	-6.4	+4.0	+8.8	-27.8	-16.1
	Environmental Products	682.1	+2.2	+5.9	+4.6	+11.4	+13.5	-3.0	-10.7
	SHIBOR O/N	1,194	-4.8	-1.4	-1.8	-17.3	-4.9	-43.5	-43.9
	SHIBOR 1W	1,635	-2.6	+2.6	-1.0	-8.3	-3.8	-25.0	-28.0
	SHIBOR 1M	1,757	-0.6	-1.0	-2.8	-7.1	-20.6	-24.2	-27.7
국고채 금리	SHIBOR 3M	1,893	-0.8	-4.2	-5.0	-5.4	-17.9	-21.2	-24.3
	SHIBOR 6M	2,038	-0.8	-3.7	-4.3	-4.6	-15.0	-19.3	-21.3
	SHIBOR 9M	2,184	-0.9	-3.2	-4.2	-4.7	-10.9	-20.5	-17.9
	SHIBOR 1Y	2,266	-0.8	-2.6	-3.5	-4.3	-10.8	-19.0	-17.2
Repo 금리	국고채 1년물	1,913	-0.1	+5.2	+0.9	-2.4	-7.3	-2.1	-12.8
	국고채 2년물	2,120	-0.5	-1.4	-4.9	-2.8	-4.5	-10.9	-9.4
	국고채 5년물	2,545	+0.8	-0.5	-4.1	-1.5	-2.2	-7.4	-1.5
	국고채 10년물	2,786	+0.8	-0.0	-1.9	-1.4	-2.1	-4.9	+0.3
Repo 금리	Repo 1일물	1,187	-4.8	-2.1	-2.1	-17.4	-5.6	-43.7	-41.6
	Repo 7일물	1,483	-2.7	-5.0	-4.6	-12.4	-3.7	-31.5	-35.3
FX Market	달러 인덱스	106.730	-0.2	-1.2	-0.3	+2.4	+5.4	+15.0	+11.6
	달러-위안 역내환율	6.7515	-0.2	-0.1	+0.8	+0.7	+3.8	+4.3	+6.2
	달러-위안 역외환율	6.7669	-0.1	+0.1	+1.2	+0.8	+3.7	+4.5	+6.4
	달러-위안 고시환율	6.7522	-0.1	+0.0	+0.6	+0.6	+4.5	+4.4	+5.9
	원-위안 환율	194.459	+0.6	-0.9	+0.1	+0.4	+2.0	+9.4	+4.0



[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.

