

Hong Rok-ki's
China
Times

“HONG CHA
TIMES”

홍차타임즈

2022년 08월 22일

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

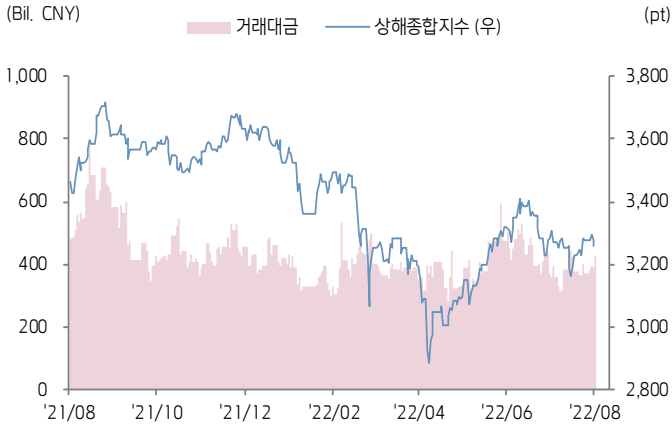
- 8/15~8/19일 기준, 상해종합: 3,258.1(-0.6%), 심천종합: 2,208.0(+0.0%), Chinext: 2,734.2(+1.6%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.8065위안 (주간 1.0% 절하), 역내/외 위안화 환율: 6.8176/6.8358
- 지난 주 중국증시는 인민은행의 정책금리 인하에도 전력난과 경제 하강 우려에 혼조세 시현
- 골드만삭스, 노무라 등 글로벌 IB, 제로코로나 정책, 부동산 시장 침체, 전력난 등 악재를 이유로 중국 경제 성장을 전망치를 하향 조정. 이는 당국의 올해 성장률 목표(5.5% 내외)의 절반에 가까운 수준
- 금주 중국 증시는 LPR(대출우대금리) 인하 여부와 제조업 수익성 지표에 시장 이목이 집중될 전망
- 한편 지난 15일, 인민은행은 1년 만기 MLF와 7일 만기 역RP 금리를 각각 10BP 인하한 바 있음
- 금주 주요경제지표 발표 예정
- 8/22일, LPR 1년물/5년물 (예상치: 3.60%/4.35%, 이전치: 3.70%/4.45%)
- 8/27일, 7월 공업이익 YoY/YTD YoY (이전치: 0.8%/1.0%)



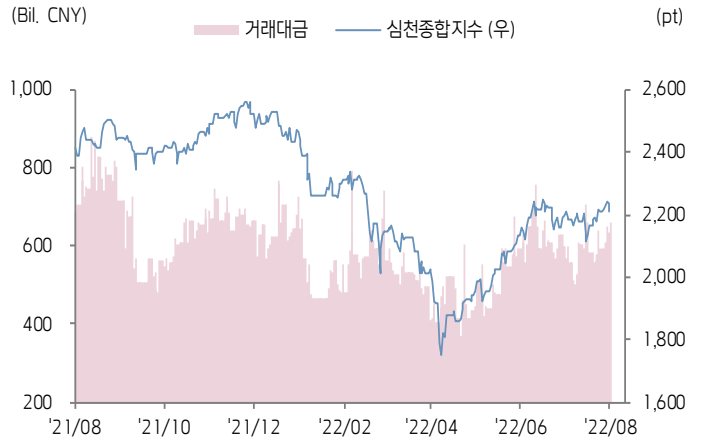


주식 시장 동향 (기준일: 8월 19일)

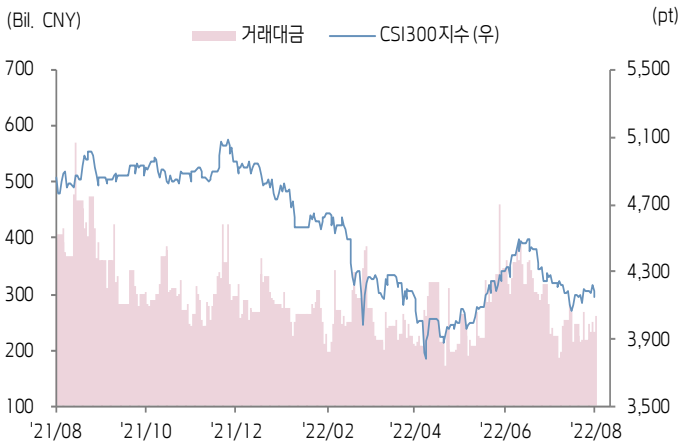
상해종합지수(上证指数)



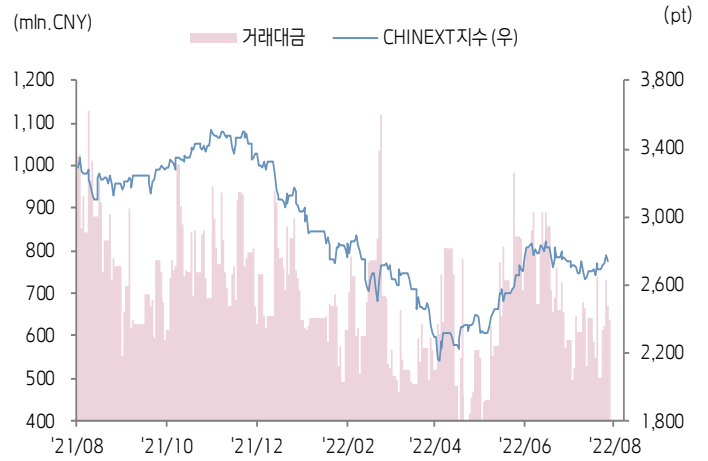
심천종합지수(深证综指)



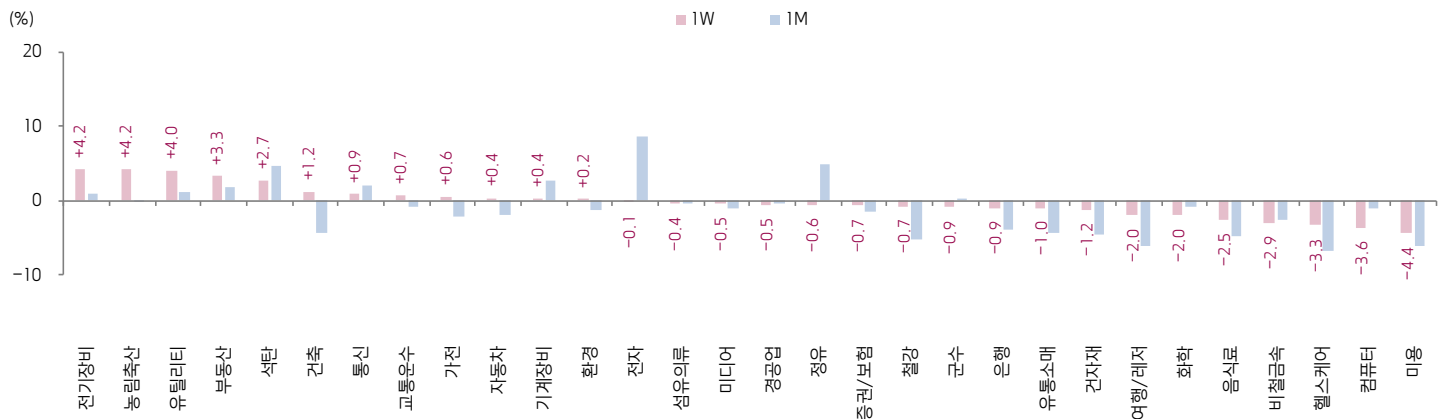
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



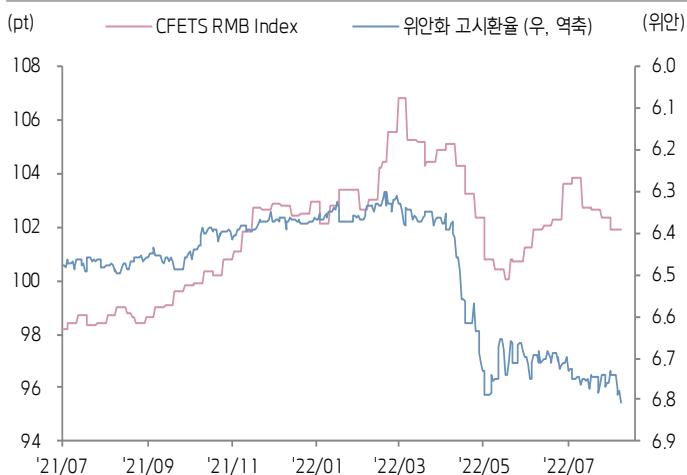
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)





환율·금리 시장 동향 (기준일: 8월 19일)

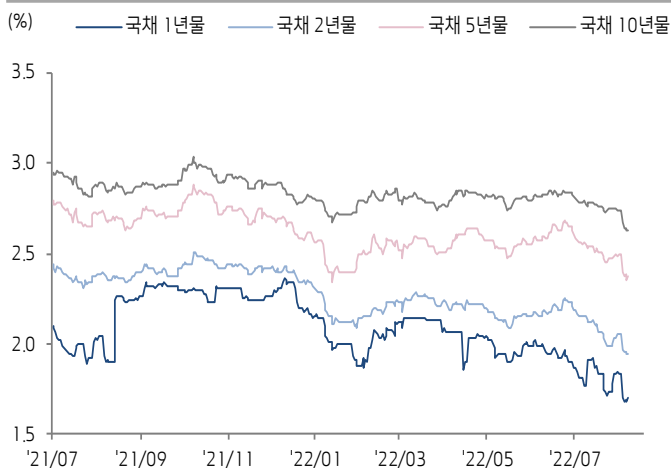
CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



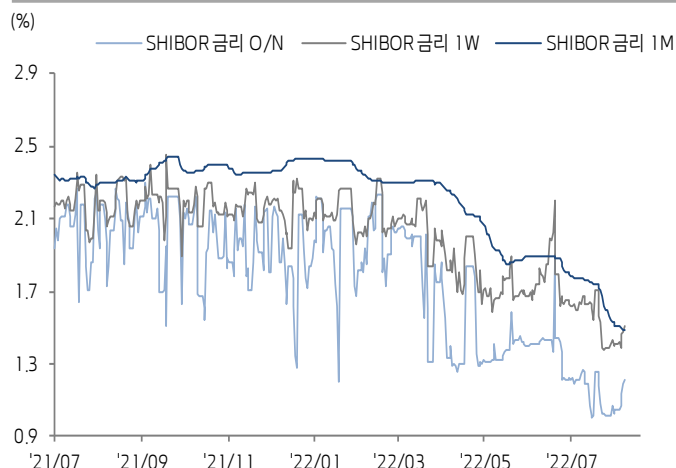
위안화 역내/외 환율



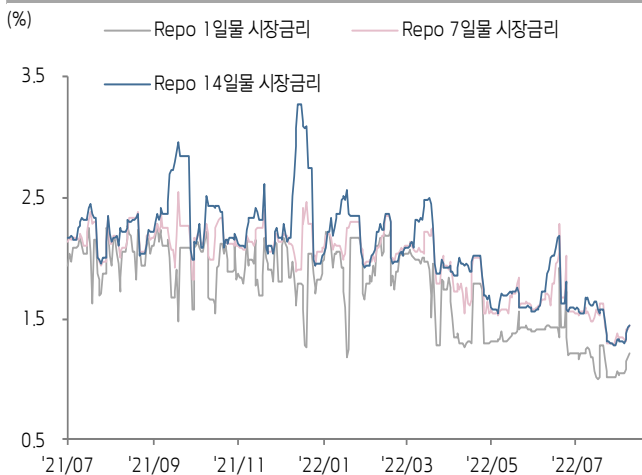
중국 국채 금리



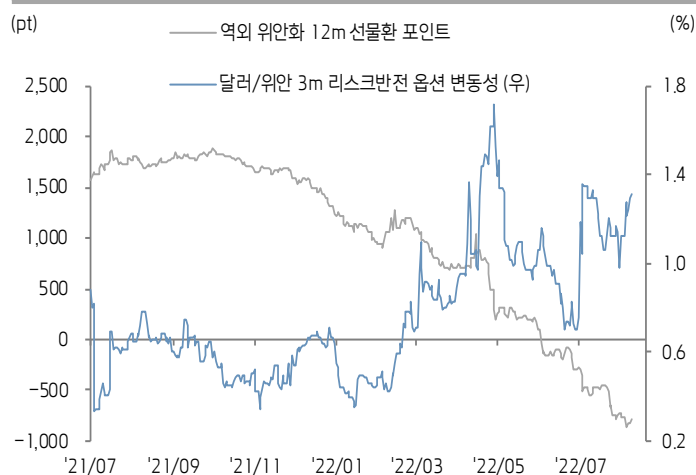
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





ECONOMY 중국 경제 주요 뉴스

- 국무원 상무회의, 재정 및 통화정책의 강도를 높이고 지방정부 특수목적채권 한도를 합법적으로 확대하며 기업의 종합자금조달 비용 및 개인의 소비 대출 비용 절감을 추진할 것. 신에너지자동차 취득세 면제 정책을 내년 연말까지 연장하며 이에 따라 1,000억 위안의 세금이 감면될 것으로 예상. 또한 신에너지자동차 완성차 기업의 시장 경쟁과 관련 산업 발전을 촉진하고 충전시설을 대거 구축할 것. 어려움을 겪고 있는 국민의 기본생활 보장 정책을 강화하고 양로 및 보육 서비스 산업을 지원하는 정책을 시행할 것
- 주택건설부·재정부·PBOC 등 부처가 주택 시공 가속화 관련 지원 정책을 공동 발표. 정부는 정책성은행 특수 대출을 통해 인도가 어려운 주택의 건설 프로젝트를 지원할 것. 해당 대출은 "주택 교부, 민생 안정"에 포커스를 두고 반드시 분양이 완료되었지만 시공이 지연되어 주택 인도가 어려운 주택 프로젝트 건설에만 사용하도록 요구
- 국무원 부총리 후춘화(胡春华), 고용 정책 강화 및 신규 고용 확대를 강조한 가운데 다양한 구직 채널 지원 및 창업을 통한 고용 증가를 장려. 중요 노동 인구의 고용 안정 및 확대를 실현하고 대학교 졸업생의 고용에 지속적으로 역량을 집중할 것. 또한 미 취업 대학교 졸업생에 대한 지원을 강화하고 어려움을 겪는 졸업생에 대한 고용 보장 정책을 시행할 것
- 쓰촨성 정부, 8월 21일 0시(현지시간) 에너지 공급 보장 1급 긴급 경보 발령. 이는 올해 1월 이후 처음으로 발령한 최고급 긴급 경보. 전력 제한으로 인해 리튬염, 태양광, 화공, 반도체 산업의 생산이 제한될 가능성 존재
- 중앙기상국, 21일 10일 연속 고온 적색 경보 발령. 8월 이후 충칭, 쓰촨, 저장, 장시, 후베이, 후난, 산시(陝西) 등 지역 포함 전국 200개 관측소에서 관측한 기온이 40°C를 상회
- CPCA, 8월 중국 승용차 리테일 판매량이 188만 대(YoY +29.6%)를 기록할 것으로 예상. 신에너지차 리테일 판매량은 52만 대(YoY +108.3%), 침투율이 27.7%를 기록할 것으로 전망
- 국가에너지국, 7월 말 기준 중국 발전설비 설치량이 24.6억 KW(YoY +8%)를 기록한 가운데 ▲풍력 3.4억 KW(YoY +17.2%), ▲태양광 3.4억 KW(YoY +26.7%). 1~7월 중국 주요 발전 기업의 전력 프로젝트 투자 금액이 2,600억 위안(YoY +16.8%)을 기록한 가운데 ▲태양광 773억 위안(YoY +304%), 전력망 2,239억 위안(YoY +10.4%)
- 경제참고보, 2022년 중국 로봇 시장 규모가 174억 달러를 기록하며 최근 5년 CAGR이 22%에 달할 것으로 전망. 공신부 등 관련 부처는 로봇 산업 기반을 다지고 적극적으로 산업 응용을 확대하며 경쟁력이 우수한 기업 육성을 가속화함으로써 로봇 산업 발전을 위해 양호한 환경을 조성하겠다고 밝힘



STOCK 중국 주식 주요 뉴스

- LONGi (601012.SH), CSRC가 동사 지배주주의 통일행동인(persons acting in concert)인 리춘안(李春安)에 대해 내부거래 혐의로 조사 진행. LONGi는 리춘안이 비록 동사 대주주 리진궈(李振國) 및 리시옌(李熹燕)의 특수관계인이지만 동사 보유 지분이 1.6% 주(동사 발행주식수의 2.11%)에 불과하므로 대주주가 아니며 동사 경영권에 큰 영향을 미치지 않을 것이라고 대응. 또한 조사 중인 내부거래의 대상은 LONGi 주식이 아니고 동사와 관련이 없는 사안이라는 점을 리춘안을 통해 확인했다고 언급
- Jinko Solar (688223.SH, NYSE:JKS), 동사 산하의 Sichuan Jinko 및 Leshan Jinko가 쓰촨성 전력 공급 제한으로 인해 현재 전력 사용을 최소화하여 운영하고 있으며 생산 회복 시기는 불확실하다고 공시. 해당 이슈는 동사 2022년 실적에 일부 영향을 미칠 것이라고 전망
- Great Wall Motor (601633.SH), 2022년에 선도환, 역외선물환(NDF), 외환 스왑 및 옵션 등 포함 186억 위안의 외환 파생상품 거래를 진행할 계획. 해당 거래 규모는 최근 분기 동사 순자산의 29.94%에 해당
- Xiaomi(1810.HK), 2Q22 매출액이 701.7억 위안(YoY -20.1%), 순이익이 13.9억 위안(YoY -83.2%), 조정 후 순이익이 20.8억 위안(YoY -67.1%)
- China Merchants Bank (600036.SH), 1H22 매출액이 1,790.91억 위안(YoY +6.13%), 순이익이 694.2억 위안(YoY +13.52%)
- Huayou Cobalt (603799.SH), 1H22 매출액이 310.18억 위안(YoY +117.01%), 순이익이 22.56억 위안(YoY +53.60%)
- Azure (002245.SZ), 1H22 매출액이 38.02억 위안(YoY +23.29%), 순이익이 3.5억 위안(YoY +3.49%)
- Autowell Technology (688516.SH), 동사 자회사인 Wuxi Songci Jidia가 Trina Solar (688599.SH) 산하 자회사와 2.6억 위안 규모의 판매 계약을 체결. 동사는 Trina Solar 자회사에 SC-1600 단결정 용광로를 공급할 예정
- Hengrui Pharmaceuticals (600276.SH), 1H22 매출액이 102.28억 위안(YoY -23.08%), 순이익이 21.19억 위안(YoY -20.55%)

(기준일: 8월 19일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	3,258.1	-0.6	-0.6	+1.0	-1.4	+3.5	-6.0	-10.5
		선전종합	2,208.0	-1.3	+0.0	+1.9	-0.1	+11.3	-8.7	-12.7
		CSI 300	4,151.1	-0.7	-1.0	-0.1	-3.1	+1.8	-14.6	-16.0
	역외	홍콩항생	19,773.0	+0.0	-2.0	-2.1	-5.3	-4.6	-21.9	-15.5
		홍콩항생종합	2,970.7	+0.3	-1.5	-1.7	-5.4	-5.1	-23.6	-18.1
		홍콩항생중국기업	6,719.9	+0.3	-2.0	-2.6	-6.4	-5.6	-24.6	-18.4
	기술주	홍콩항생테크	4,192.3	-0.0	-3.6	-5.1	-8.4	-2.1	-30.6	-26.1
		과창판50	1,108.5	-3.3	-3.3	-4.2	+2.7	+6.0	-	-20.7
		차이넥스트	2,734.2	-1.5	+1.6	+1.9	-1.1	+13.1	-16.6	-17.7
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,645.5	+3.1	+4.2	+2.2	-0.2	+11.8	+15.1	-2.0
		화학	4,666.7	-1.8	-2.0	+2.5	-0.9	+9.4	-4.5	-6.8
		철강	2,520.5	-0.5	-0.7	+0.5	-5.2	-0.2	-23.1	-16.0
		비철금속	5,417.9	-2.3	-2.9	-1.3	-2.6	+8.9	-7.9	-5.8
		전자	4,333.6	-2.5	-0.1	+1.8	+8.7	+13.5	-16.8	-21.1
		가전	6,920.2	-0.6	+0.6	+2.4	-2.2	+3.8	-17.0	-15.7
		음식료	23,190.6	-0.3	-2.5	-2.2	-4.8	+3.6	-1.6	-14.2
		섬유의류	1,630.4	-0.5	-0.4	+3.3	-0.3	+1.1	-8.4	-11.6
		경공업	2,339.3	-0.1	-0.5	+2.7	-0.4	+2.6	-12.1	-19.6
		헬스케어	8,889.8	-0.7	-3.3	-2.6	-6.8	-0.4	-22.8	-21.9
		유틸리티	2,501.6	+2.7	+4.0	+7.6	+1.2	+12.2	+16.0	-4.8
		교통운수	2,338.4	-0.0	+0.7	+3.4	-0.8	+2.0	+4.6	-4.5
		부동산	3,096.3	+1.3	+3.3	+5.0	+1.7	-5.5	-5.7	-8.2
		유통소매	2,681.5	-0.0	-1.0	+0.5	-4.4	+0.9	-10.3	-13.1
		여행/레저	9,199.5	+0.1	-2.0	-0.8	-6.1	+1.9	-12.5	-16.7
		건자재	6,660.3	-0.2	-1.2	+1.8	-4.5	-5.2	-17.8	-18.4
		건축	2,092.3	+0.2	+1.2	+3.1	-4.4	-6.2	+3.3	-6.5
		전기장비	12,162.2	-2.8	+4.2	+5.7	+0.8	+23.6	+7.2	-3.0
		군수	1,657.2	-2.1	-0.9	+1.1	+0.3	+16.8	-9.3	-16.2
		컴퓨터	3,883.5	-1.7	-3.6	-3.5	-1.1	+8.0	-20.1	-25.3
		미디어	546.3	+0.5	-0.5	+2.1	-1.1	+4.0	-8.1	-25.2
		통신	2,063.7	-1.6	+0.9	+2.6	+2.0	+16.6	+0.1	-5.2
		은행	3,053.1	+0.5	-0.9	-0.5	-4.0	-9.5	-15.8	-13.4
		증권/보험	1,485.6	-0.2	-0.7	+2.6	-1.4	+1.1	-19.5	-20.7
		자동차	6,500.6	-2.6	+0.4	-0.1	-1.9	+19.2	-0.9	-2.8
		기계장비	1,586.0	-2.5	+0.4	+3.6	+2.7	+19.7	-7.5	-10.1
		석탄	3,124.8	+2.0	+2.7	+11.4	+4.7	+5.4	+44.1	+29.7
		정유	2,352.0	+1.1	-0.6	+6.2	+4.9	+5.9	-1.2	-3.2
환경	1,989.6	+0.1	+0.2	+2.2	-1.3	+8.8	-3.5	-13.2		
미용	6,984.5	-0.9	-4.4	-4.1	-6.0	+8.1	-17.3	-8.9		

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 8월 19일

마감기준





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,070.0	+0.4	-0.6	+0.2	-2.9	-6.0	-15.3	-14.9
	Industrial	2,751.6	-1.9	-0.0	+1.6	-4.2	+3.9	-4.1	-8.5
	Consumer Goods	15,310.9	-0.6	-3.1	-3.0	-4.9	+2.5	-7.7	-16.5
	Energy	1,878.3	+2.3	+2.9	+11.0	+5.5	+6.9	+44.8	+30.2
	Basic Materials	2,487.2	-1.0	-3.2	-0.1	-3.0	-1.0	-19.7	-14.9
	Consumer Services	3,227.9	-0.7	-0.6	-0.7	-4.8	+6.8	-13.4	-15.1
	Utilities	2,378.2	+3.9	+5.0	+8.1	+0.3	+7.2	+20.8	-7.6
	Health Care	7,082.6	-0.8	-3.6	-4.1	-7.4	-1.9	-27.4	-23.7
	Telecommunication	2,962.8	-1.2	+1.5	+3.1	-1.5	+12.6	+8.9	-8.0
	Technology	3,358.4	-2.2	-3.0	-5.5	+2.8	+2.7	-29.9	-29.2
Shenzen Sector Index	Manufacturing	2,906.3	-1.9	-0.0	+1.9	+0.6	+14.3	-7.9	-11.6
	IT	1,466.4	-1.1	-2.2	-1.1	-0.4	+9.4	-14.3	-23.5
	Financials	1,222.3	-0.1	-0.5	+3.3	-2.2	-0.5	-15.8	-20.0
	Real Estates	1,857.7	+1.6	+3.5	+5.2	-0.0	-7.2	-9.0	-9.7
	Agricultures	1,669.8	+4.6	+5.3	+2.2	-0.0	+18.6	+27.6	+4.2
	Wholesale & Retail	1,324.7	-0.4	+0.1	+1.5	-1.3	+7.4	-7.9	-11.6
	Transportation	1,165.3	+0.2	+1.0	+3.2	-3.7	+3.3	-0.5	-15.6
	Utilities	1,001.3	+2.6	+5.3	+9.3	+1.0	+17.8	+14.4	-5.8
	Business Service	981.2	+0.3	-0.8	+2.0	-1.9	-0.5	-10.4	-22.5
	Media	765.8	+0.4	-0.5	+2.4	-1.0	+4.0	-10.0	-26.9
	Construction	1,197.9	-0.1	+2.2	+5.4	-1.7	+1.3	+6.0	+2.9
	Mining	2,866.9	-0.7	-2.1	+1.1	+0.7	+12.2	+6.2	+8.3
	R&D	1,815.8	-0.9	-2.8	-1.8	-6.3	+3.6	-27.0	-20.5
	Environmental Products	665.0	-0.3	+0.4	+1.7	-1.8	+10.7	-4.0	-13.0
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	1.211	+2.0	+16.0	+18.8	-4.6	-8.4	-34.2	-43.1
	SHIBOR 1W	1.509	+2.0	+6.8	+9.0	-10.1	-9.4	-27.8	-33.6
	SHIBOR 1M	1.492	+0.1	-1.4	-6.4	-15.8	-22.8	-35.1	-38.6
	SHIBOR 3M	1.597	-0.1	-1.5	-6.0	-17.0	-22.1	-32.2	-36.1
	SHIBOR 6M	1.741	-0.1	-1.2	-5.3	-15.9	-20.4	-29.6	-32.8
	SHIBOR 9M	1.857	-0.1	-1.7	-4.8	-16.4	-17.9	-30.1	-30.2
	SHIBOR 1Y	1.961	+0.0	-1.7	-4.0	-14.7	-16.1	-27.4	-28.3
국고채 금리	국고채 1년물	1.707	+1.6	-6.9	-1.7	-3.6	-12.4	-10.8	-22.2
	국고채 2년물	1.950	+0.0	-4.9	-2.0	-9.3	-8.5	-17.0	-16.7
	국고채 5년물	2.370	+0.6	-5.1	-4.1	-7.2	-6.5	-11.4	-8.2
	국고채 10년물	2.630	+0.2	-4.1	-4.2	-5.1	-6.7	-7.3	-5.4
Repo 금리	Repo 익일물	1.207	+1.5	+15.7	+18.6	-5.1	-8.7	-34.6	-40.6
	Repo 7일물	1.439	+1.4	+6.7	+11.0	-8.2	-9.1	-30.0	-37.2
FX Market	달러 인덱스	108.169	+0.6	+2.4	+1.5	+1.0	+4.9	+15.6	+13.1
	달러-위안 역내환율	6.8176	+0.5	+1.1	+0.8	+0.9	+1.9	+5.0	+7.3
	달러-위안 역외환율	6.8358	+0.5	+1.5	+1.0	+0.9	+2.0	+5.1	+7.5
	달러-위안 고시환율	6.8065	+0.4	+1.0	+1.0	+0.9	+0.9	+5.0	+6.8
	원-위안 환율	194.475	-0.0	+0.7	+1.3	+0.1	+2.6	+7.4	+4.0

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 8월 19일 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.

