

# Hong Rok-ki's China Times

## “HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2022년 09월 05일

## 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

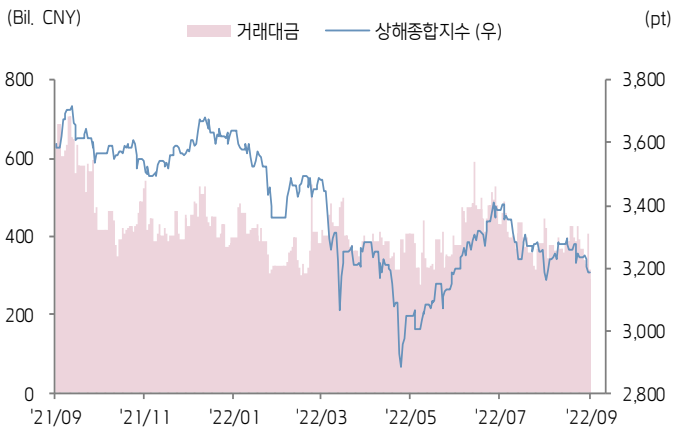
- 8/29~9/2일 기준, 상해종합: 3,186.5(-1.5%), 심천종합: 2,089.7(-2.6%), Chinext: 2,533.0(-4.1%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.8917위안 (주간 0.6% 절하), 역내/외 위안화 환율: 6.9000/6.9160
- 지난 주 중국증시는 코로나 재확산 불확실성, 경기둔화 우려 지속되며 하락
- 금주 중국 증시는 중추절 연휴(9/10~12일)를 앞두고 8월 수출입 지표와 물가 지표, 위안화 환율 추이에 시장 이목이 집중될 전망
- 미국 행정부, 자국 반도체 업체인 엔비디아와 AMD를 대상으로 AI나 슈퍼컴퓨터에 사용되는 GPU칩의 중국, 러시아 수출 금지를 명령
- 중국 정부는 해당 조치를 미국의 과학기술 패권주의라며 결연히 반대한다고 표명
- 금주 주요경제지표 발표 예정
  - 9/5일, 8월 차이신 PMI 종합 (이전치: 54.0)
  - 9/5일, 8월 차이신 PMI 서비스업 (예상치: 54.0, 이전치: 55.5)
  - 9/7일, 8월 외환보유고 (예상치: 3조 780억 달러, 이전치: 3조 1,040억 달러)
  - 9/7일, 8월 수출/입 YoY (예상치: 12.6%/1.2%, 이전치: 18.0%/2.3%)
  - 9/7일, 8월 무역수지 (예상치: 911억 5,000만 달러, 이전치: 1,012억 6,000만 달러)
  - 9/9일, 8월 PPI/CPI YoY (예상치: 3.2%/2.8%, 이전치: 4.2%/2.7%)



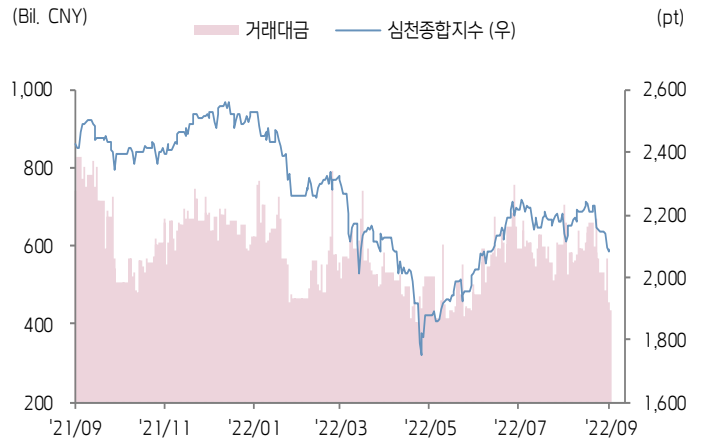


# 주식 시장 동향 ( 기준일: 9월 2일 )

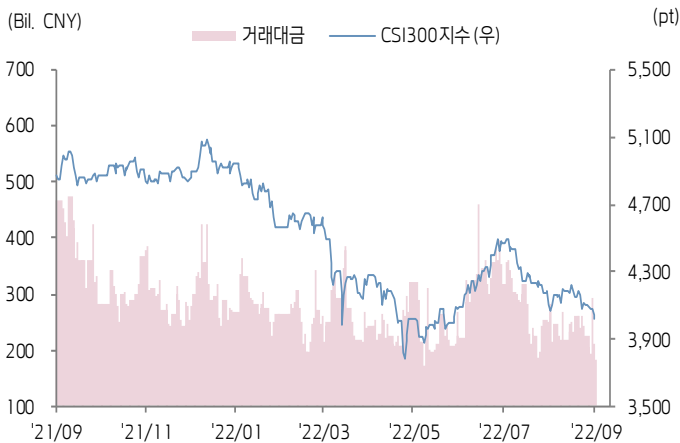
## 상해종합지수(上证指数)



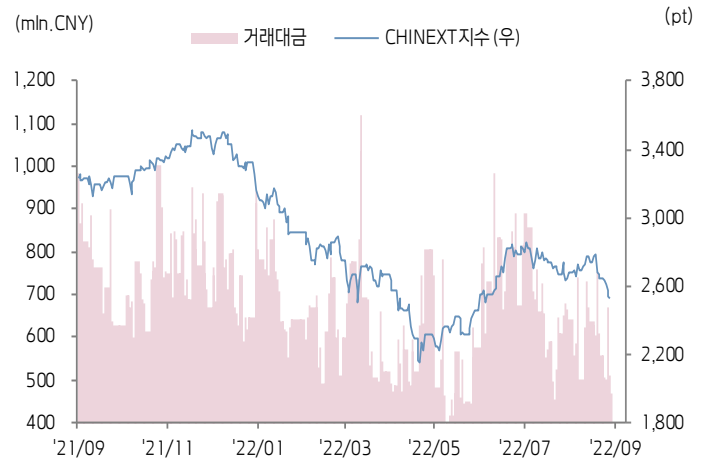
## 심천종합지수(深证综指)



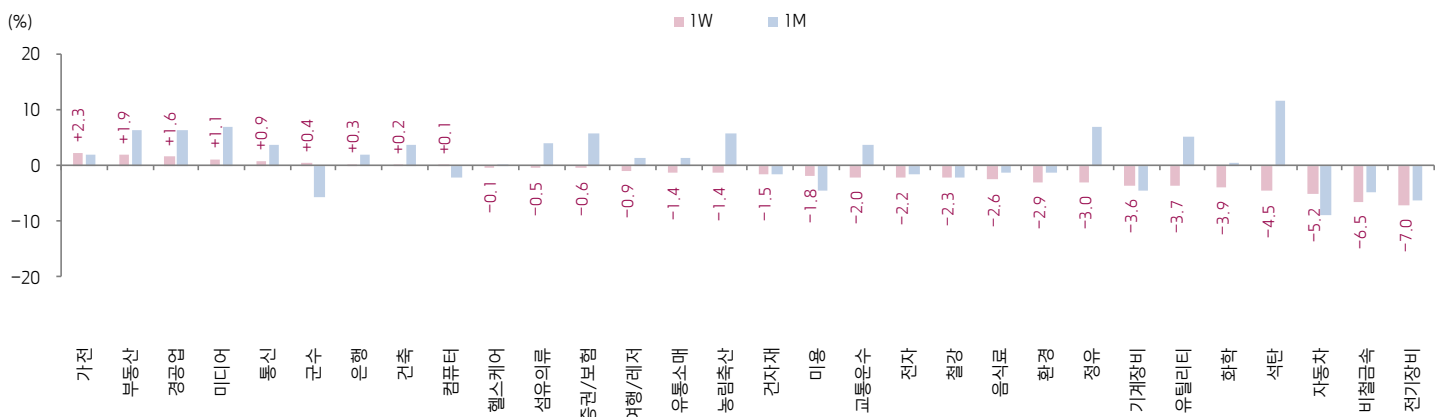
## CSI300 지수



## 차이넥스트 지수



## 업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

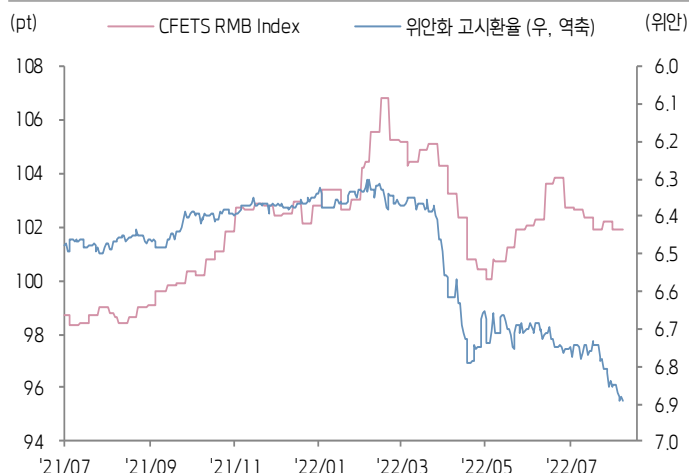






# 환율·금리 시장 동향 (기준일: 9월 2일)

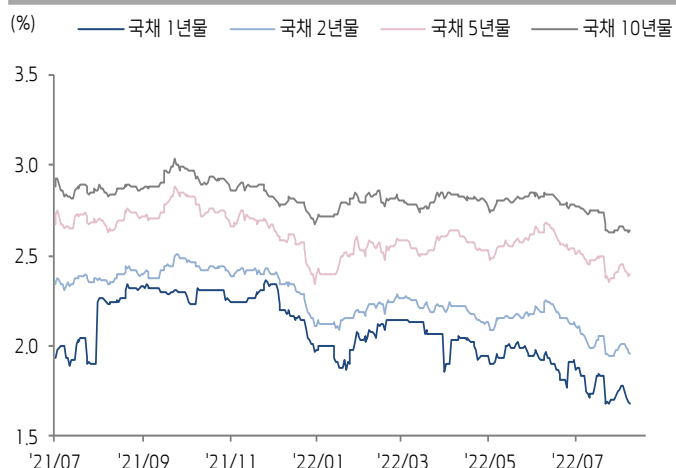
## CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



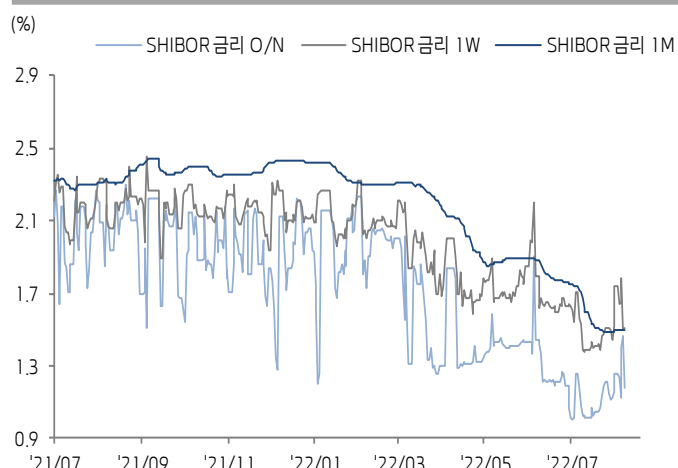
## 위안화 역내/외 환율



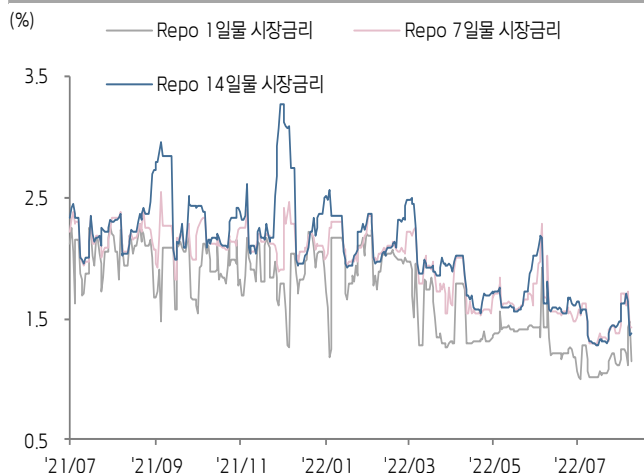
## 중국 국채 금리



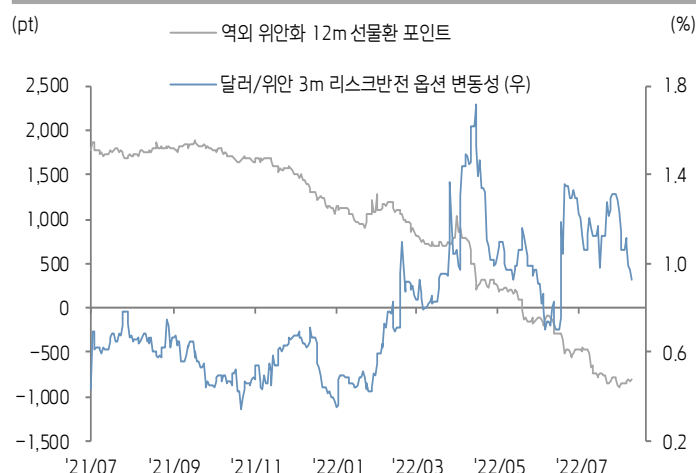
## SHibor 금리



## REPO 금리



## 위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





## 중국 경제 주요 뉴스

- CSRC, 홍콩거래소 및 관련 부처와 공동으로 본토·홍콩 자본시장 협력을 촉진하는 신규 정책을 출시할 예정: ▲조건에 부합한 홍콩 증시 프라이머리 상장(primary listing) 해외 기업 및 상해·심천 거래소 상장 기업의 Stock Connect North-South-Bound 리스트 편입 추진, ▲Stock Connect South-bound에 위안화 거래 창구 설치, ▲홍콩에서 중국 국채 선물 상품 런칭 지원
- 중국 '자동차 산업 발전 국제 포럼'이 개막된 가운데 NDRC 등 주요 부처 발언: ▲NDRC, 과거 10년 동안 중국 신에너지자동차 산업 시장 규모의 CAGR는 86%에 달했는데 현재 산업이 확장 단계에 진입, 전국적인 신에너지자동차 발전을 지원하고 신에너지자동차 산업의 지역 간 분포를 개선시킬 것이며 신에너지자동차 프로젝트의 건설 및 신규 생산 시설 기준을 확립함으로써 낙후 기업과 저 효율 CAPA 퇴출을 진행할 것, ▲공신부, 자동차 산업의 고도화 발전을 추진하고 녹색 저탄소 발전 로드맵을 발표할 것, 적절한 시기에 스마트 커넥티드카의 시범 운영을 시행할 것, ▲상무부, 현재 세계 자동차 산업에 변화가 나타나고 있는 가운데 중국 자동차 수출이 고 성장단계에 진입
- 증권시보 보도에 따르면 최근 이훙이만(易会满) CSRC 주석이 IPO 등록제를 전면 시행할 조건이 구비되었고 발언
- 환젠홍(阮健弘) PBOC 조사통계소(调查统计司) 소장, 중국은 과도한 통화정책 부양책을 시행하지않았기에 추후 통화정책 운신 여지를 비축했다고 발언. 또한 소비자 물가 상승이 온화하기에 통화정책 조율을 위해 양호한 조건을 제공. 향후 통화정책은 과주기 조절을 잘하고 통화 및 신용 대출의 적절한 증가를 유지하며 충분한 유동성을 유지할 것. 또한 국내외 인플레이션 변화를 주시하고 "대수만관(大水漫灌)"식의 통화정책 및 과도한 통화정책을 지양하며 물가 수준의 기본적인 안정을 유지할 것
- 증권시보, 8월 말에 중국 첫 가상발전소 관리 센터인 선전시 가상발전소 관리 센터가 공식 출범. 업계 관계자에 따르면 2025년에 중국 전력망에 편입된 27개 지역에서 6,494만 KW 규모의 전력 부하 조절 수요가 있는데 이중 3분의 1을 가상발전소가 부담하고 투자 수익률을 12.5%로 가정했을 시 2025년에 중국 가상발전소 시장 규모가 1,000억 위안을 기록할 전망
- 경제참고보, 올 상반기 수소 산업의 지분 용자 거래 건수가 21건(YoY +50%)이며 규모는 총 15.9억 위안(137%). 업계 관계자는 현재 중국 수소 산업 밸류체인 기반이 형성되고 있으며 정책 지원, 기업 참여 및 자본 시장 관심도 상승 등 다양한 호재 속에서 수소 에너지가 교통 분야에서 가장 먼저 상업화를 실현할 것이라고 전망



## 중국 주식 주요 뉴스

- BYD (002594.SZ, 1211.HK), 8월 신에너지자동차 판매량이 17만 4,915대(전년 동기 6만 1,409대). 올해 1~8월 누적 판매량이 97만 8,795대(YoY +267.31%). 한편, 9월 1일 워렌버핏의 Berkshire Hathaway가 동사의 H주 171.6만 주를 추가 매각(매각 금액 HKD 4.5억). 매각 후 Berkshire Hathaway이 보유한 동사 H주는 2.0714억 주(동사 발행주식수의 18.87%)로 기존 보유 지분 2.25억 주 대비 1,786만 주 감소
- CATL (300750.SZ), Sungrow Power Supply (300274.SZ)와 MoU체결하여 태양광 ESS 수직계열화를 공동으로 추진할 계획. 또한 ESS 시스템 제품 혁신 및 글로벌화 추진 등 분야에서 협력을 확대할 것
- Gem (002340.SZ), 한국 포항시 정부 및 에코프로 (ECOPRO)와 리튬 배터리 핵심 원자재 관련 MoU 체결. 양측은 2차전지 원자재 관련 합작회사를 설립할 예정이며 포항시에서 니켈·코발트·망간 원자재 공장 프로젝트를 공동으로 투자하여 건설할 계획. 한국 내 공급 안정화 및 미국 시장 공략이 이번 협력의 목적
- Li Auto (2015.HK, NASDAQ:LI), "Li ONE 2만 위안 가격 인하 및 익월부터 단종"한다는 루머에 대해 동사 고객센터는 신규 출시 예정인 L8가 Li One의 업그레이드 버전으로 출시된 이후 Li ONE 생산이 중단될 것이며 생산 중단 일자에 대해서는 아직 통보를 받지 못했다고 답변
- Suzhou Maxwell (300751.SZ), Huasun(安徽华晟)과 다수의 설비 공급 계약 체결. 계약 내용에 따르면 동사는 Huasun에 고성능 실리콘 이중 접합(heterojunction) 태양광 셀 생산 라인 12개를 공급할 예정이며 해당 생산라인의 연간 생산량은 총 7.2GW. 해당 공급 계약 규모는 동사 2021년 연간 매출액의 50%에 해당
- Muyuan Foods (002714.SZ), 올 상반기 동사 CAPEX 지출은 주로 완공된 프로젝트의 대금 지불에 사용되었으며 신규 CAPA 증설과 관련된 지출은 없다고 밝힘. 올 7월 하순 이후 생돈 가격이 회복되면서 현금흐름이 개선되었고 300만 마리 규모의 CAPA가 재가동됨에 따라 올 연말까지 생돈 CAPA가 7,500만 마리까지 증가할 것이라고 전망
- Huawei, 9월 6일 14시 30분(현지 시간) 자사 스마트폰 신제품 HUAWEI Mate50 출시 예정





# China Market Summary Table

키움증권



분류		이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	본토	상해종합	3,186.5	+0.0	-1.5	-2.2	+0.7	-0.3	-11.4	-12.5
		선전종합	2,089.7	+0.4	-2.6	-5.4	-1.3	+3.1	-13.9	-17.4
		CSI 300	4,023.6	-0.5	-2.0	-3.1	-1.1	-1.6	-17.4	-18.6
	역외	홍콩항셱	19,452.1	-0.7	-3.6	-1.6	-1.6	-7.7	-25.4	-16.9
		홍콩항셱중합	2,919.2	-0.8	-3.3	-1.7	-1.1	-8.4	-28.2	-19.5
		홍콩항셱중국기업	6,672.4	-1.0	-3.6	-0.7	-1.0	-8.2	-28.6	-19.0
	기술주	홍콩항셱테크	4,143.5	-1.4	-3.7	-1.2	-2.4	-5.8	-39.1	-26.9
		과창판50	1,030.1	+0.4	-1.5	-7.1	-6.4	-4.6	-	-26.3
		차이넥스트	2,533.0	-0.0	-4.1	-7.4	-3.6	+3.0	-19.3	-23.8
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,705.0	+0.7	-1.4	+1.6	+5.7	+11.1	+18.9	-0.4
		화학	4,462.6	+0.3	-3.9	-4.4	+0.4	+2.8	-15.2	-10.9
		철강	2,416.4	-0.5	-2.3	-4.1	-2.0	-7.5	-37.1	-19.4
		비철금속	5,072.2	-0.6	-6.5	-6.4	-4.7	+0.6	-23.0	-11.8
		전자	3,978.9	+2.0	-2.2	-8.2	-1.6	+1.6	-21.1	-27.6
		가전	6,893.4	-0.7	+2.3	-0.4	+1.9	+6.2	-13.6	-16.0
		음식료	22,816.4	-1.1	-2.6	-1.6	-1.3	+1.2	+0.1	-15.6
		섬유의류	1,600.1	+1.1	-0.5	-1.9	+4.0	-0.3	-12.0	-13.2
		경공업	2,361.3	+0.8	+1.6	+0.9	+6.4	+3.2	-12.7	-18.8
		헬스케어	8,783.6	-0.3	-0.1	-1.2	+0.1	+1.2	-18.1	-22.9
		유틸리티	2,391.3	+0.9	-3.7	-4.4	+5.3	+4.6	+1.0	-9.0
		교통운수	2,318.3	+0.4	-2.0	-0.9	+3.7	-2.3	-1.1	-5.3
		부동산	3,073.6	-0.6	+1.9	-0.7	+6.5	-0.5	-8.9	-8.8
		유통소매	2,665.0	-0.5	-1.4	-0.6	+1.4	+0.1	-14.2	-13.6
		여행/레저	9,219.9	+0.6	-0.9	+0.2	+1.4	-0.1	-12.3	-16.5
		건자재	6,298.8	-0.6	-1.5	-5.4	-1.6	-10.0	-25.9	-22.9
		건축	2,070.7	+0.0	+0.2	-1.0	+3.8	-5.0	-8.7	-7.5
		전기장비	10,726.5	-0.6	-7.0	-11.8	-6.2	+5.6	-12.0	-14.4
		군수	1,572.6	+1.9	+0.4	-5.1	-5.7	+4.8	-15.0	-20.5
		컴퓨터	3,741.0	+1.1	+0.1	-3.7	-2.2	+0.9	-22.3	-28.0
		미디어	549.9	+2.1	+1.1	+0.7	+7.0	+1.5	-9.9	-24.7
		통신	2,006.2	+2.3	+0.9	-2.8	+3.8	+9.3	+1.6	-7.9
		은행	3,068.1	-0.2	+0.3	+0.5	+2.0	-7.2	-15.7	-13.0
		증권/보험	1,487.4	-0.1	-0.6	+0.1	+5.7	+1.1	-21.4	-20.6
		자동차	6,007.1	+0.8	-5.2	-7.6	-9.1	+1.2	-9.3	-10.2
		기계장비	1,453.2	+1.0	-3.6	-8.4	-4.6	+4.8	-19.1	-17.7
		석탄	3,179.3	-1.2	-4.5	+1.7	+11.6	+3.7	+19.2	+32.0
		정유	2,340.6	+0.7	-3.0	-0.5	+6.9	+1.1	-10.6	-3.6
		환경	1,890.8	+0.4	-2.9	-5.0	-1.4	+0.5	-14.7	-17.5
		미용	6,930.4	-0.3	-1.8	-0.8	-4.5	+2.6	-10.1	-9.6

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 9월 2일

마감기준





# China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,112.2	-0.3	+0.3	+1.0	+3.5	-3.9	-16.5	-14.0
	Industrial	2,613.1	-0.8	-2.9	-5.0	-2.7	-3.1	-18.2	-13.1
	Consumer Goods	15,197.2	-1.3	-2.8	-0.7	-1.3	+1.2	-3.5	-17.1
	Energy	1,945.9	-0.5	-3.0	+3.6	+13.2	+7.3	+24.2	+34.9
	Basic Materials	2,398.9	-0.5	-4.1	-3.6	-1.2	-5.2	-29.9	-17.9
	Consumer Services	3,121.2	-0.6	-2.9	-3.3	-4.6	-1.7	-17.8	-17.9
	Utilities	2,343.0	+1.1	-2.4	-1.5	+9.0	+4.2	+6.8	-8.9
	Health Care	6,853.0	-1.0	-1.7	-3.2	-3.0	-1.4	-22.4	-26.2
	Telecommunication	2,942.4	+0.7	+1.2	-0.7	+4.6	+5.2	+8.0	-8.6
	Technology	3,159.0	+0.8	+0.3	-5.9	-3.8	-6.1	-28.5	-33.4
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,714.1	+0.4	-3.3	-6.6	-2.8	+4.1	-14.3	-17.4
	IT	1,415.7	+2.0	+0.5	-3.5	+0.3	+2.5	-17.5	-26.1
	Financials	1,203.7	-0.2	-0.8	-1.5	+5.0	-1.1	-17.1	-21.2
	Real Estates	1,877.2	-0.5	+2.4	+1.0	+8.6	+0.0	-9.3	-8.7
	Agricultures	1,694.0	+0.5	-1.7	+1.5	+5.5	+18.0	+32.1	+5.7
	Wholesale & Retail	1,305.5	+1.0	-0.6	-1.4	+3.0	+3.4	-8.9	-12.9
	Transportation	1,143.8	-0.2	-2.0	-1.8	+2.1	-2.3	-5.1	-17.1
	Utilities	922.9	+0.9	-6.2	-7.8	+2.3	+5.3	-6.4	-13.2
	Business Service	967.1	+0.9	+0.1	-1.4	+4.6	-6.7	-12.3	-23.6
	Media	757.6	+1.3	+0.1	-1.1	+4.8	-2.0	-11.8	-27.7
	Construction	1,149.0	+0.4	-0.7	-4.1	+3.1	-2.5	-2.9	-1.3
	Mining	2,758.6	-1.1	-7.3	-3.8	+0.5	+3.0	-14.7	+4.2
	R&D	1,776.7	-0.5	-0.8	-2.1	-0.1	+2.3	-25.2	-22.2
	Environmental Products	635.7	+1.1	-2.5	-4.4	-0.2	+2.5	-15.3	-16.8
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	1.175	-19.7	-6.6	-3.0	+14.5	-17.9	-43.6	-44.8
	SHIBOR 1W	1.510	+0.9	-13.5	+0.1	+9.0	-9.8	-27.2	-33.5
	SHIBOR 1M	1.500	+0.0	+0.3	+0.5	-10.7	-19.8	-35.1	-38.3
	SHIBOR 3M	1.600	+0.0	+0.4	+0.2	-9.5	-20.0	-32.1	-36.0
	SHIBOR 6M	1.750	+0.0	+0.3	+0.5	-8.4	-18.0	-29.1	-32.4
	SHIBOR 9M	1.870	-0.2	+0.1	+0.7	-7.8	-16.6	-29.3	-29.7
	SHIBOR 1Y	1.970	-0.1	+0.1	+0.5	-7.0	-15.2	-27.0	-28.0
국고채 금리	국고채 1년물	1.682	-0.8	-5.4	-1.5	-3.4	-13.0	-24.6	-23.4
	국고채 2년물	1.960	-0.5	-2.5	+0.5	-2.5	-8.8	-16.2	-16.2
	국고채 5년물	2.392	+0.2	-2.4	+0.9	-2.4	-6.2	-9.6	-7.4
	국고채 10년물	2.636	+0.2	-0.9	+0.2	-3.4	-6.1	-7.0	-5.1
Repo 금리	Repo 익일물	1.155	-21.8	-7.5	-4.3	+13.1	-18.9	-44.6	-43.2
	Repo 7일물	1.431	+0.4	-16.1	-0.5	+10.1	-12.0	-30.2	-37.5
FX Market	달러 인덱스	109.534	-0.1	+0.7	+1.3	+2.8	+7.2	+18.8	+14.5
	달러-위안 역내환율	6.9000	-0.1	+0.4	+1.2	+2.1	+3.6	+6.9	+8.6
	달러-위안 역외환율	6.9160	+0.0	+0.3	+1.2	+2.3	+3.9	+7.2	+8.8
	달러-위안 고시환율	6.8917	+0.1	+0.6	+1.3	+1.6	+2.7	+6.7	+8.1
	원-위안 환율	197.544	+0.7	+1.9	+1.6	+1.9	+5.8	+10.0	+5.6

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 9월 2일 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.

