

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2022년 11월 21일

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

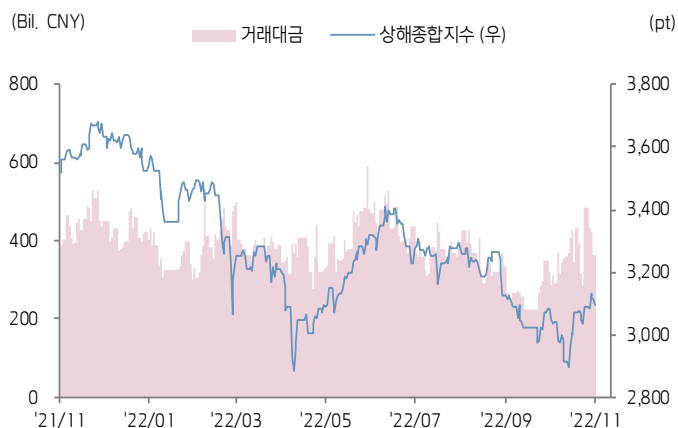
- 11/14~18일 기준, 상해종합: 3,097.2(+0.3%), 심천종합: 2,029.3(+0.6%), Chinext: 2,389.8(-0.6%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 7.1091위안 (주간 1.1% 절하), 역내/외 위안화 환율: 7.1198/7.1264
- 지난 주 중국증시는 방역 정책 완화 소식에도 불구하고, 가파른 코로나 확산세, 실물경제 지표 부진 등 여파로 상승폭이 제한
- 11/17~19일 기준 본토 코로나 신규 확진자(무증상자 포함)는 25,129명, 24,263명, 24,215명으로 2만 명을 계속해서 상회. 수도 베이징에서는 6개월 만에 코로나 사망자 발생
- 미국 정치전문매체 Politico, 11/17일(현지시간), 척 슈머 민주당 상원 원내대표와 존 코닌 공화당 상원 의원이 국방수권법(NDAA) 개정안에 중국 기업의 반도체 구매에 연방 예산을 사용할 수 없다는 내용을 포함시키길 원한다고 보도
- 금주 중국증시는 기준금리 인하 여부, 코로나 확산세 추이 등에 시장 이목이 집중될 전망
- 금주 주요경제지표 발표 예정
 - 11/21일, LPR 1년물/5년물 (예상치: 3.65%/4.30%, 이전치: 3.65%/4.30%)
 - 11/27일, 10월 공업이익 YTD YoY (이전치: -2.3%)



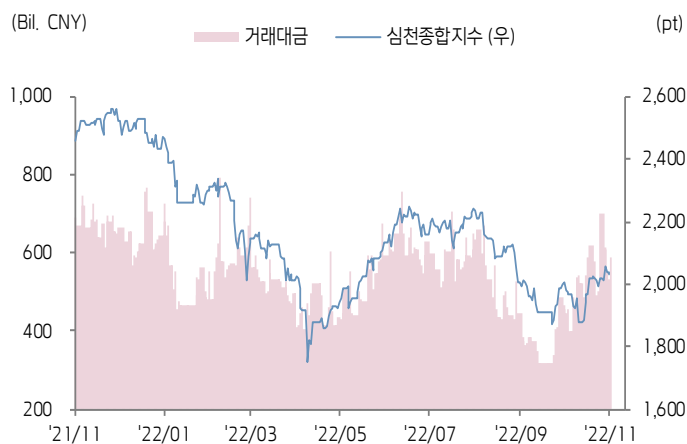


주식 시장 동향 (기준일: 11월 18일)

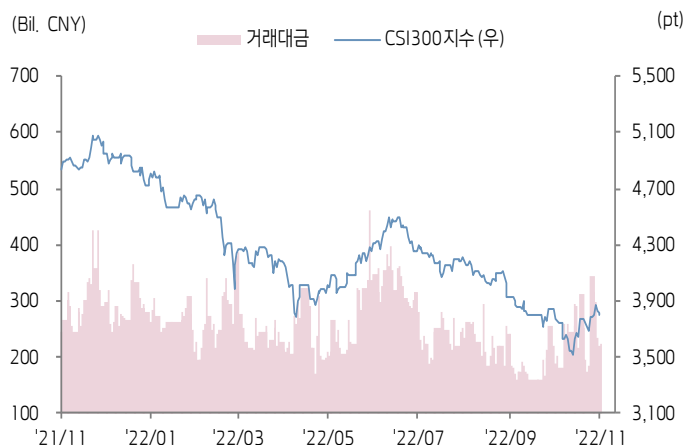
상해종합지수(上证指数)



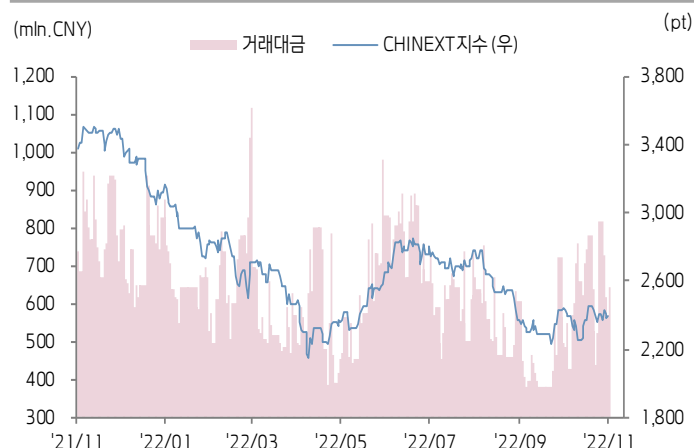
심천종합지수(深证综指)



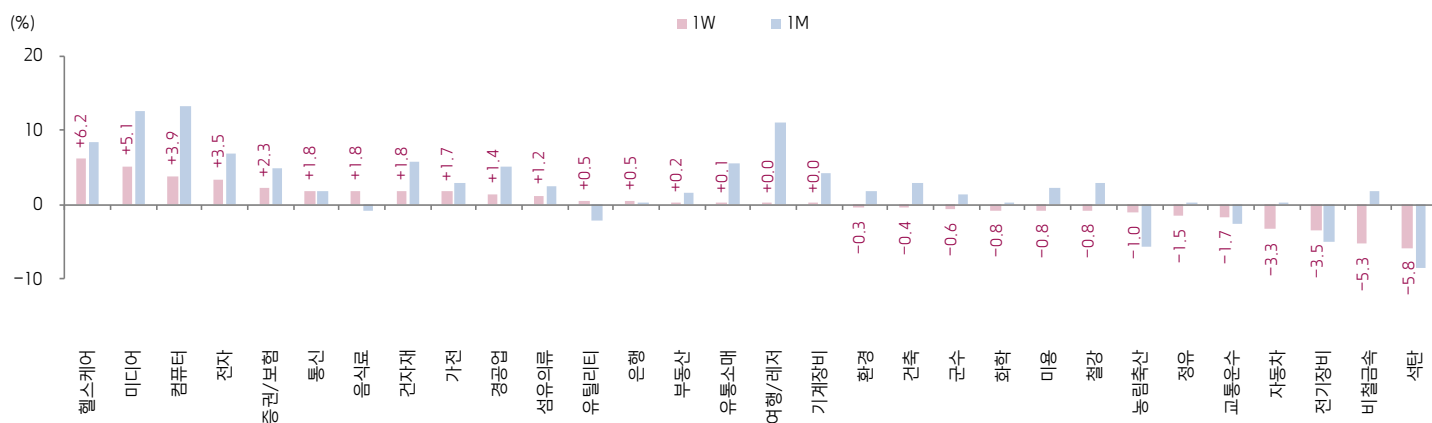
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



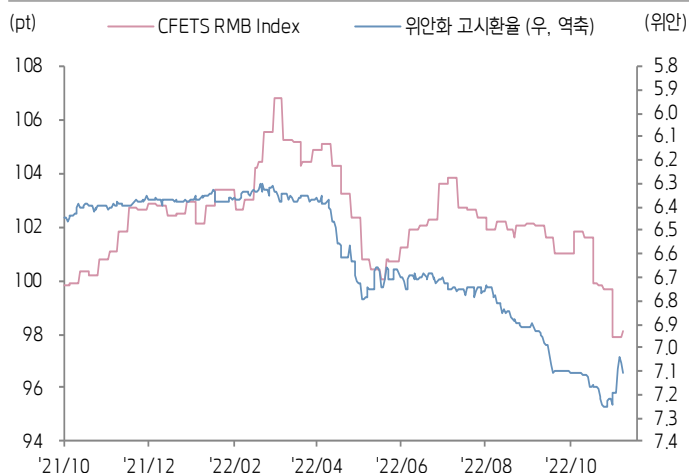
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)





환율·금리 시장 동향 (기준일: 11월 18일)

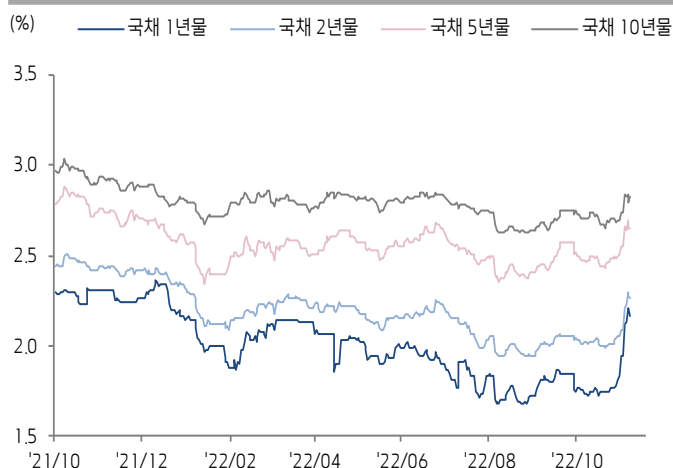
CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



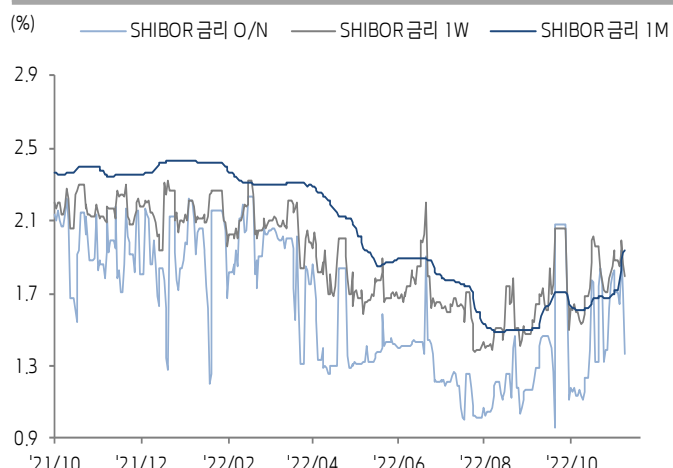
위안화 역내/외 환율



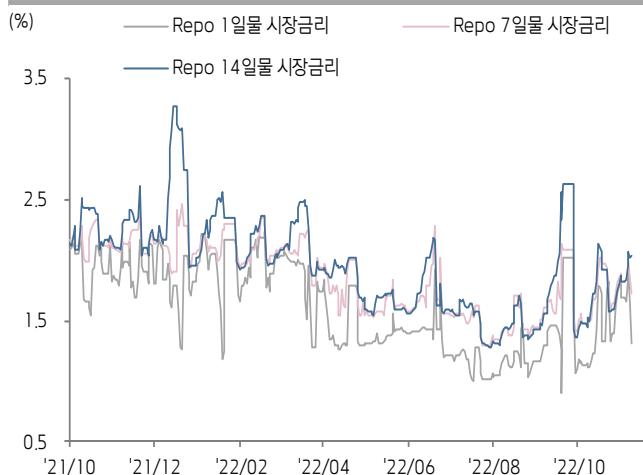
중국 국채 금리



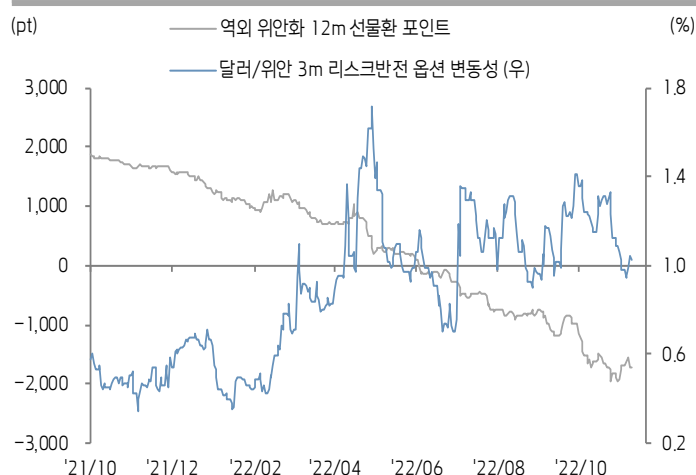
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





중국 경제 주요 뉴스

- 중국 자체 개발 코로나 치료 Azvudine이 최근 베이징 일부 약국에서 정식으로 온라인 판매 개시. 병당 가격은 350위안이며 한 병당 35정 포함. 이에 중국 식품약품감독관리국은 이 약의 소매 판매를 즉각 중단하고 이미 유통된 약은 판매 기록을 보고하라고 긴급 지시한 가운데 기존에 해당 약품을 판매했던 약국 체인인 하이왕성천(海王星辰)은 산하 약국들에 이 약을 추가 하라고 통보한 상태
- 중국 문화관광부, 임의적으로 여가 시설, PC방, 극장 등 문화시설의 운영을 중단하는 정책을 금지하도록 지방정부에 지시. 코로나 확진자 미 발생 지역은 원칙상 관객 수 제한을 두지 않을 것. 또한 위험 지역으로 향하는 단체 관광을 금지하고 소규모 여행을 권장
- 허베이 스자좡시, 11/21일 0시부터 25일 24시까지 차오시구(桥西区), 창안구(长安区), 위화구(裕华区), 신화구(新华区), 가오신구(高新区), 쉬원화공원구(循环化工园区)에서 전체 주민 대상 코로나 PCR 검사 진행. 고 위험지역 소재 주민은 외출을 금지하고 기타 지역 주민 또한 원칙상 외출 금지. 필수 인력(공공 시설 운영, 방역 등 관련 인원) 외 대규모 인원의 집합을 금지하고 유동 인구 규모를 최소화할 것. 일상 생활에 필요한 물품의 구매를 위해 한 가정당 1명씩 외출이 허용되는데 24시간 내 코로나 음성 증명을 소지해야 하며 외출 시간은 최대 2시간으로 제한
- 광둥성 광저우시 바이윈구(白云区), 11월 21일~25일 전 지역 락다운을 진행하며 지하철 및 대중 교통 서비스 중단
- 추이둥수(崔东树) CPCA 비서장, 올 11~12월 중국 자동차 기업의 국내외 판매량이 10월을 상회할 것으로 전망. 또한 10월은 중국 승용차 산업의 어려운 시기라고 평가하며 자동차 산업이 향후 생산 및 판매 계획을 신중하게 수립하여 지나치게 많은 재고로 인한 부담을 방지해야 한다고 조언
- 교통운송 산업 감독 당국이 중국 화물 운송 기업인 Huolala(货拉拉), Full Truck Alliance, DiDi Huoyun(滴滴货运), GOGO Holding과 면담 진행. 면담에서 Huolala가 균일 가격 주문 수주(一口价订单) 등 방식을 통해 약의적으로 운임을 낮춰 화물 기사의 합법적인 권리를 침해했고 공정한 시장 경쟁을 훼손했다고 지적
- 공신부 및 시장감독관리총국, 리튬 배터리 산업 공급체인 안정을 위한 정책을 수립하고 리튬 기업의 CAPA 규모를 적절하게 확대하며 산업 분포를 개선함으로써 지나치게 낮은 수준의 동질화 및 악성 경쟁을 근절할 계획. 리튬 배터리 산업의 CAPA, 투자 등 운영의 감독 관리를 강화하고 즉각적으로 제품 가격 인상, CAPA 쇼티지, 투자 과열 등 문제를 발견할 것. 신에너지차 동차 배터리 회수 및 재활용 시스템을 보완하고 배터리 산업의 업·다운스트림의 매점매석, 약의적인 가격 인상, 불공정경쟁 등 행위를 엄격히 조사할 예정
- 중국 공신부, 1~10월 누적 중국 태양광 판유리 산설 CAPA가 YoY 70.5% 증가. 10월 "수요 증가, 재고 감소" 추세를 나타낸 가운데 업계 평균 재고량이 약 14일로 9월 대비 7일 축소
- 산시성 시안시, 조건에 부합한 2자녀 이상 가정 대상 주택 취득 제한 지역 내 취득 가능 주택 수를 1채 확대. 다만 2자녀 이상 가정 취득한 3번째 주택이 신규 주택일 경우 해당 가정은 "다자녀 가정"이 아닌 "일반 가정"으로 분류
- CAC 및 농업농촌부가 <디지털 농촌 건설 가이드 2.0>을 공동 발표. 정보 인프라, 농업 산업체인 디지털화, 농촌 건설 행정관리 시스템 디지털화, 농촌 공공서비스 디지털화, 스마트 친환경 농촌 건설 등 방면에서 정책을 보완하고 도입 케이스를 추가적으로 확대할 것
- 제일재경, 2021년 중국 도시 근로자 평균 연봉이 처음으로 10만 위안을 돌파한 가운데 베이징 및 상하이 19만 위안을 상회. 산업별로 19개 산업 중 평균 연봉이 가장 높은 곳은 정보 기술 서비스업(20만 위안), 과학 연구 및 기술 서비스업(15만 1,800 위안) 및 금융업(15만 위안)



중국 주식 주요 뉴스

- JD.com (9618.HK, NASDAQ:JD), 3Q22 매출액이 2,435억 위안(YoY 11.4%), 조정후 순이익이 100.4억 위안(YoY 98.9%), 연간 액티브 유저 수는 5,883억 명(YoY 6.5%)으로 QoQ 750만 명 증가
- Daqo New Energy (688303.SH), 모 고객사와 폴리실리콘 공급 계약 체결. 2023년 1월~2027년 12월 동사는 해당 고객에 14.88만 톤의 특급 태양광 폴리실리콘 소재를 공급할 예정. 총 구매 금액은 450.86억 위안으로 예상. 동사는 올 10월 이후 총 6건의 대규모 폴리실리콘 계약을 체결한 가운데 올해 누적 수주 금액이 3천억 위안을 상회
- Kangtai Biological (300601.SZ), 동사가 개발한 Covid-19 백신 제품이 임상 3상에서 긍정적인 임상 데이터를 도출. 중증 Covid-19 확진자 대상으로 진행한 해당 시험에서 보호 효력이 51.54%를 상회하여 WHO의 백신 효효성 기준에 부합
- LONGi(601012.SH), 자체 개발한 실리콘 기반 이중접합 전지의 효율이 26.81%에 달하여 최근 5년래 최고 기록을 경신
- SVOLT Energy (A22637), 상해거래소가 동사 과창판 IPO 신청을 접수. 신청서에 따르면 IPO 조달 금액이 150억 위안으로 조달한 자금은 리튬 배터리 프로젝트 및 삼원계 고 에너지밀도 배터리와 시스템 개발 등에 사용할 계획
- IAT Automobile (300825.SZ), CATL (300750.SZ) 및 Gecko Network (206490.SEE)와 전략적 MoU를 체결. 3사는 자동차 채시, 신에너지자동차 배터리 스와프 등 영역에서 협력을 진행할 계획
- Gotion High-Tech (002074.SZ), 베트남 기업 VinGroup과 동공 설립한 배터리 공장이 본격적으로 건설 착공. 해당 생산 시설의 리튬인산철(LiFePO4) 연간 CAPA가 5GWh, 2023년 말에 본격 가동 예정
- Risen Energy (300118.SZ), 총 27.57억 위안을 투자하여 안후이성 추저우시에 연산 10GWh규모의 N형 배터리 셀 생산 시설을 건설할 계획. 1기 공장은 18억 위안 규모로 연간 CAPA가 6GW에 달하고 건설 기간은 2022년 11월 ~2023년 10월. 2기 공장은 9.57억 위안 규모로 연간 CAPA가 4GW에 달하며 건설 기간은 2024년 11월 ~2025년 10월
- SF Holding (002352.SZ), 10월 택배 매출액이 141.24억 위안(YoY 6.52%). 택배 운송량은 9.39억 건(YoY 12.73%). 택배 건당 매출액은 15.04위안(YoY -5.53%)
- YTO Express (600233.SH), 10월 택배 매출액이 39.95억 위안(YoY 10.86%). 택배 운송량은 15.83억 건(YoY 0.54%). 택배 건당 매출액은 2.52위안(YoY 10.26%)
- STO Express (002468.SZ), 10월 택배 매출액이 30.33억 위안(YoY 29.83%). 택배 운송량은 12.51억 건(YoY 13.17%). 택배 건당 매출액은 2.43위안(YoY 15.17%)
- YUNDA Holding (002120.SZ), 10월 택배 매출액이 40.38억 위안(YoY 8.58%). 택배 운송량은 15.17억 건(YoY -11.6%). 택배 건당 매출액은 2.66위안(YoY 22.58%)
- Tong-Da Cable (002560.SZ), STATE GRID Corporation of China (국가전력공사)가 진행한 2022년 고압 전력 인프라 건설 프로젝트 입찰에 성공적으로 낙찰. 낙찰 제품은 접지선(earth wire)이며 낙찰 규모는 7,796.78만 위안

(기준일: 11월 18일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

키움증권



분류		이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	본토	상해종합	3,097.2	-0.6	+0.3	+0.9	+1.7	-4.9	-12.0	-14.9
		선전종합	2,029.3	-0.5	+0.6	+0.5	+2.4	-8.1	-17.5	-19.8
		CSI 300	3,801.6	-0.4	+0.3	+0.9	+0.7	-8.4	-21.4	-23.1
	역외	홍콩항생	17,992.5	-0.3	+3.8	+11.3	+9.0	-9.0	-28.9	-23.1
		홍콩항생종합	2,702.2	-0.4	+4.1	+11.4	+9.8	-9.0	-30.8	-25.5
		홍콩항생중국기업	6,125.4	-0.2	+4.4	+11.7	+9.4	-8.8	-32.2	-25.6
	기술주	홍콩항생테크	3,742.7	+0.6	+7.2	+14.7	+17.1	-10.7	-42.2	-34.0
		과창판50	1,032.0	-0.9	+0.9	-3.8	+8.7	-6.9	-	-26.2
		차이넥스트	2,389.8	+0.2	-0.6	-2.5	-1.5	-12.6	-29.4	-28.1
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,237.3	-1.5	-1.0	-0.2	-5.7	-11.2	-10.8	-13.0
		화학	4,184.3	-0.9	-0.8	+0.0	+0.0	-10.3	-13.4	-16.4
		철강	2,338.9	-0.3	-0.8	+2.9	+2.9	-7.2	-17.3	-22.0
		비철금속	4,856.2	-1.8	-5.3	-2.6	+1.9	-10.4	-15.5	-15.6
		전자	3,776.7	-2.0	+3.5	+0.3	+6.9	-12.9	-28.5	-31.3
		가전	6,397.1	-0.1	+1.7	+4.9	+3.0	-7.6	-18.1	-22.0
		음식료	20,616.9	+0.0	+1.8	+2.9	-0.8	-11.1	-18.6	-23.8
		섬유의류	1,543.1	-0.2	+1.2	+3.9	+2.5	-5.4	-13.8	-16.3
		경공업	2,286.5	-0.3	+1.4	+5.4	+5.2	-2.3	-13.9	-21.4
		헬스케어	9,673.4	+1.4	+6.2	+5.7	+8.5	+8.8	-12.9	-15.0
		유틸리티	2,234.7	-0.1	+0.5	+0.9	-2.2	-10.7	-5.7	-15.0
		교통운수	2,313.6	-1.6	-1.7	-1.5	-2.7	-1.1	+0.6	-5.5
		부동산	2,965.2	-1.0	+0.2	+10.5	+1.5	-4.2	-6.2	-12.1
		유통소매	2,729.6	-0.6	+0.1	+0.9	+5.5	+1.8	-9.0	-11.5
		여행/레저	10,058.3	+0.1	+0.0	+1.6	+11.0	+9.3	-4.1	-8.9
		건자재	6,023.6	-0.8	+1.8	+7.1	+5.8	-9.6	-16.9	-26.2
		건축	2,021.7	-0.9	-0.4	+2.6	+2.9	-3.4	-0.4	-9.7
		전기장비	9,876.2	+0.6	-3.5	-6.8	-5.0	-18.8	-25.3	-21.2
		군수	1,579.6	-1.6	-0.6	-3.8	+1.5	-4.7	-18.9	-20.1
		컴퓨터	4,140.8	-1.4	+3.9	+3.8	+13.3	+6.6	-16.4	-20.3
		미디어	541.2	-0.1	+5.1	+9.8	+12.6	-0.9	-17.3	-25.9
		통신	1,946.2	-0.2	+1.8	+0.6	+1.8	-5.7	-7.8	-10.6
		은행	2,933.7	-0.6	+0.5	+4.1	+0.0	-3.9	-17.8	-16.8
		증권/보험	1,439.8	-1.3	+2.3	+5.4	+4.9	-3.1	-18.9	-23.1
		자동차	5,573.5	-1.1	-3.3	-5.6	+0.1	-14.3	-17.7	-16.7
		기계장비	1,490.5	-0.2	+0.0	-0.4	+4.3	-6.0	-13.1	-15.5
		석탄	2,822.8	-1.0	-5.8	-4.2	-8.5	-9.7	+28.7	+17.2
		정유	2,148.5	-0.5	-1.5	+0.6	+0.2	-8.7	-6.2	-11.5
		환경	1,855.8	-0.2	-0.3	+0.0	+1.9	-6.7	-13.8	-19.1
		미용	6,634.4	+1.2	-0.8	-0.5	+2.2	-5.0	-14.9	-13.5

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 11월 18일

마감기준





China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	3,975.7	-0.9	+1.2	+5.3	+1.7	-2.3	-16.0	-16.8
	Industrial	2,529.6	-0.1	-2.2	-3.9	-0.4	-8.1	-14.4	-15.9
	Consumer Goods	14,154.6	-0.1	+0.8	+2.2	-0.0	-7.6	-22.4	-22.8
	Energy	1,748.4	-0.7	-4.8	-3.8	-7.0	-6.9	+28.4	+21.2
	Basic Materials	2,315.9	-0.9	-1.4	+3.0	+3.9	-6.9	-18.8	-20.8
	Consumer Services	2,931.9	-0.6	-2.0	-2.5	+1.0	-9.2	-23.0	-22.8
	Utilities	2,177.0	+0.3	+0.7	+1.3	-4.8	-8.5	+1.4	-15.4
	Health Care	7,612.9	+1.1	+5.0	+2.6	+9.1	+7.5	-18.9	-18.0
	Telecommunication	2,854.5	-0.4	+1.6	+0.2	-0.4	-3.7	-6.2	-11.4
	Technology	3,248.3	-2.4	+5.3	+2.6	+15.2	-3.3	-30.9	-31.5
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,616.3	-0.3	+0.2	-0.9	+1.5	-10.0	-18.6	-20.4
	IT	1,518.4	-1.6	+3.6	+4.6	+13.0	+3.5	-17.0	-20.8
	Financials	1,125.5	-1.0	+1.4	+5.5	+3.3	-7.9	-22.9	-26.3
	Real Estates	1,812.3	-0.7	+0.0	+10.0	+1.1	-2.4	-3.9	-11.9
	Agricultures	1,408.0	-2.1	-2.7	-2.0	-10.3	-15.7	-12.6	-12.1
	Wholesale & Retail	1,316.4	-1.1	+1.5	+2.6	+5.3	-0.6	-6.5	-12.1
	Transportation	1,137.7	-1.9	-0.5	+2.3	-2.4	-2.4	-11.6	-17.6
	Utilities	889.9	+0.3	+0.5	+0.8	+1.8	-11.1	-7.0	-16.3
	Business Service	980.4	-0.7	+2.3	+7.8	+10.1	-0.1	-13.6	-22.6
	Media	762.7	-0.5	+4.6	+8.3	+16.9	-0.4	-13.4	-27.2
	Construction	1,123.5	-1.1	+0.3	+1.9	+4.1	-6.2	+1.0	-3.5
	Mining	2,793.3	-1.6	-5.2	-0.8	+2.8	-2.6	+10.1	+5.5
	R&D	1,746.0	-0.5	+2.0	+2.9	+8.1	-3.8	-27.8	-23.5
	Environmental Products	616.6	-1.2	-0.6	+0.6	+5.6	-7.3	-15.8	-19.3
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	1.364	-19.7	-20.0	-1.6	+22.2	+12.6	-29.4	-35.9
	SHIBOR 1W	1.791	-3.9	-5.1	+5.2	+15.8	+18.7	-17.5	-21.1
	SHIBOR 1M	1.933	+0.2	+12.6	+15.4	+20.1	+29.6	-17.6	-20.5
	SHIBOR 3M	2.238	+1.1	+19.8	+27.6	+32.3	+40.1	-9.5	-10.5
	SHIBOR 6M	2.311	+1.5	+20.1	+22.7	+27.3	+32.7	-10.3	-10.8
	SHIBOR 9M	2.384	+0.8	+16.8	+19.9	+23.3	+28.4	-10.7	-10.4
	SHIBOR 1Y	2.449	+0.5	+17.1	+19.9	+22.1	+24.9	-11.2	-10.5
국고채 금리	국고채 1년물	2.162	-2.1	+11.1	+22.4	+25.0	+26.7	-6.5	-1.5
	국고채 2년물	2.270	-0.4	+8.6	+12.9	+12.9	+16.4	-6.6	-3.0
	국고채 5년물	2.652	+0.1	+4.0	+6.5	+7.4	+11.9	-3.0	+2.7
	국고채 10년물	2.830	+1.2	+3.2	+4.6	+4.4	+7.6	-2.8	+1.8
Repo 금리	Repo 익일물	1.320	-20.7	-22.2	-5.1	+18.3	+9.4	-31.8	-35.1
	Repo 7일물	1.721	-7.6	-5.5	+5.1	+14.3	+19.6	-20.0	-24.9
FX Market	달러 인덱스	106.930	+0.2	+0.6	-3.6	-5.4	-1.1	+11.9	+11.8
	달러-위안 역내환율	7.1198	-0.5	+0.3	-0.9	-1.5	+4.4	+11.5	+12.0
	달러-위안 역외환율	7.1264	-0.3	+0.5	-0.8	-2.0	+4.3	+11.7	+12.1
	달러-위안 고시환율	7.1091	+0.6	-1.1	-2.0	-0.0	+4.4	+11.4	+11.5
	원-위안 환율	188.229	+0.6	+1.3	-4.7	-4.6	-3.2	+1.6	+0.6

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 11월 18일 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.

