

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2022년 12월 19일

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

- 12/12~16일 기준, 상해종합: 3,167.9(-1.2%), 심천종합: 2,039.5(-1.7%), Chinext: 2,373.7(-1.9%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.9791위안 (주간 0.3% 절하), 역내/외 위안화 환율: 6.9740/6.9774
- 지난 주 중국증시는 위드코로나 전환에 따른 감염자 급증, 실물지표 악화 여파로 관망세 커지면서 하락
- 확진자 수는 감소 중이나, 발열 환자 급증하면서 의료시스템 과부하에 대한 우려 공존
- 반면, 리오프닝 기대감 속 외국인 자금 유입세는 지속
- 12/15~17일 기준 본토 코로나 신규 확진자(무증상자 미발표)는 2,091명, 2,229명, 2,028명
위중증 환자는 193명, 227명, 242명
- 금주 중국증시는 1년물/5년물 대출우대금리(LPR) 인하 여부에 시장 이목이 집중될 전망
- 류허 국무원 부총리, 제5회 EU-China 경상 고위 회담에서 내년 중국 경제의 전반적인 개선에 대해 강한 자신감을 피력했으며, 특히 부동산 산업의 부채 상황을 개선시키고 부동산 산업의 안정적인 발전에 충분한 수요를 창출할 것이라고 언급
- 금주 주요경제지표 발표 예정

12/20일, LPR 1년물/5년물 (예상치: 3.65%/4.30%, 이전치: 3.65%/4.30%)

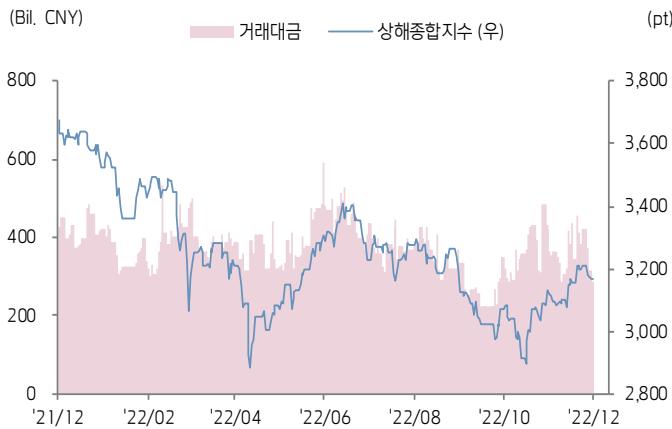


키움증권

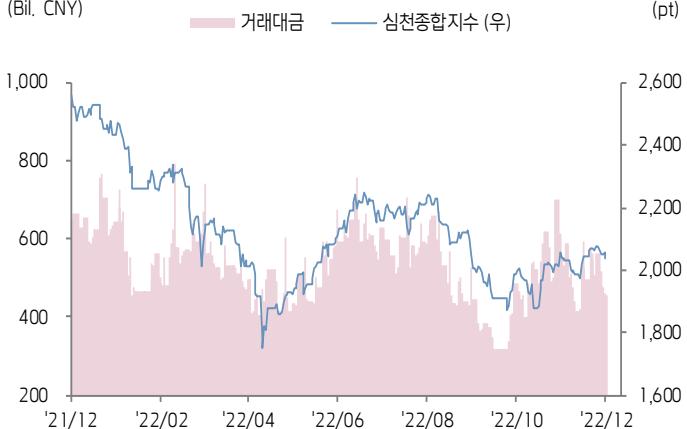


주식 시장 동향 (기준일: 12월 16일)

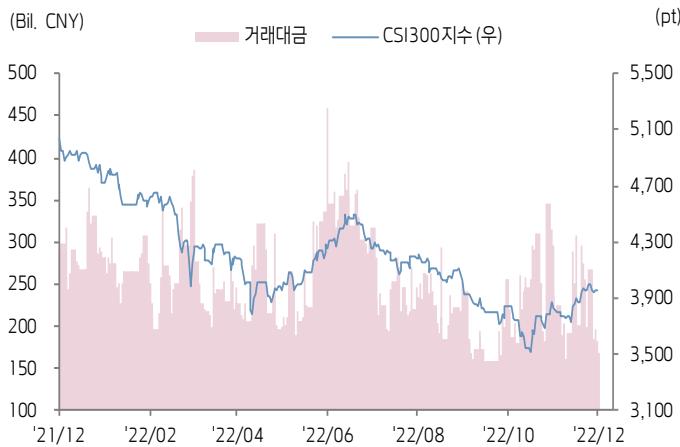
상해종합지수(上证指数)



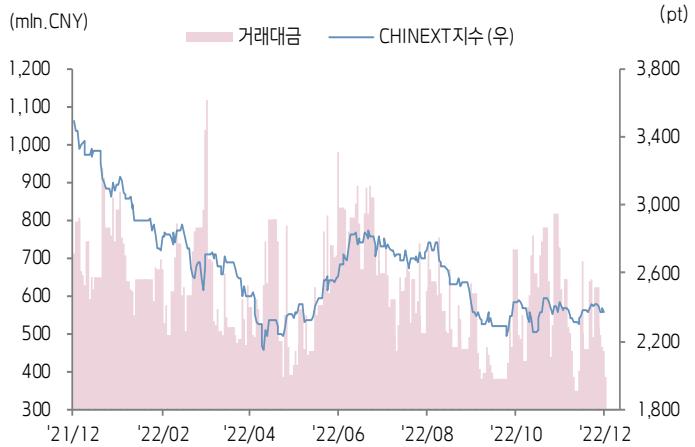
심천종합지수(深证综指)



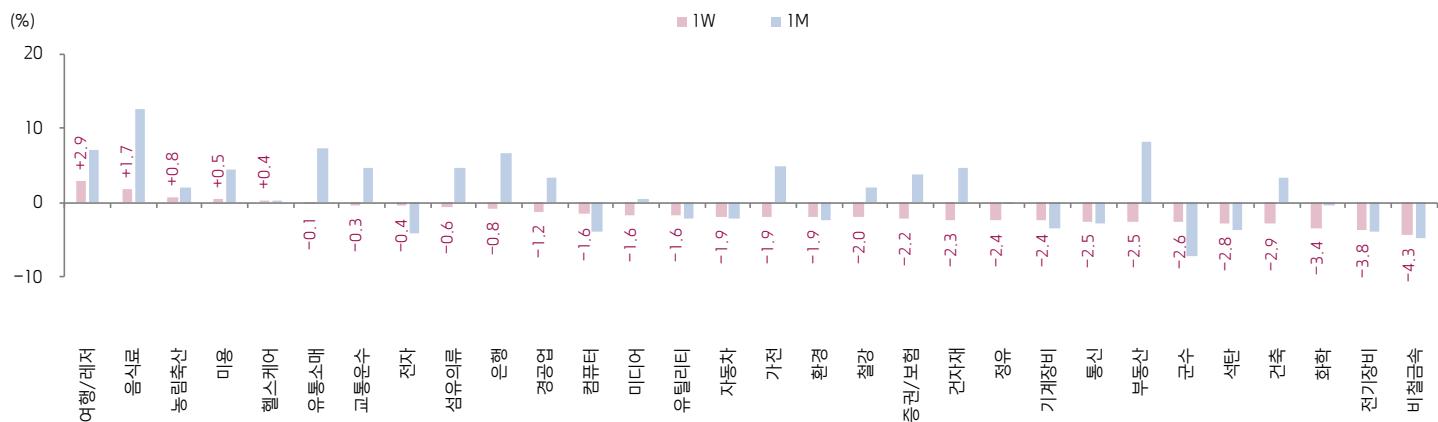
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



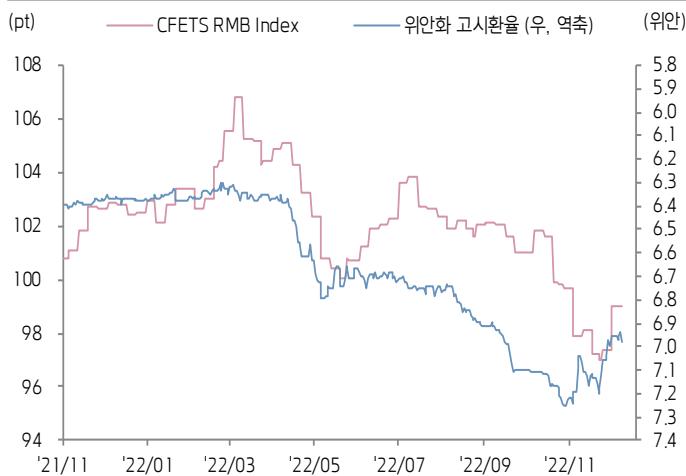
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)





환율·금리 시장 동향 (기준일: 12월 16일)

CFETS RMB Index – 위안화 고시환율



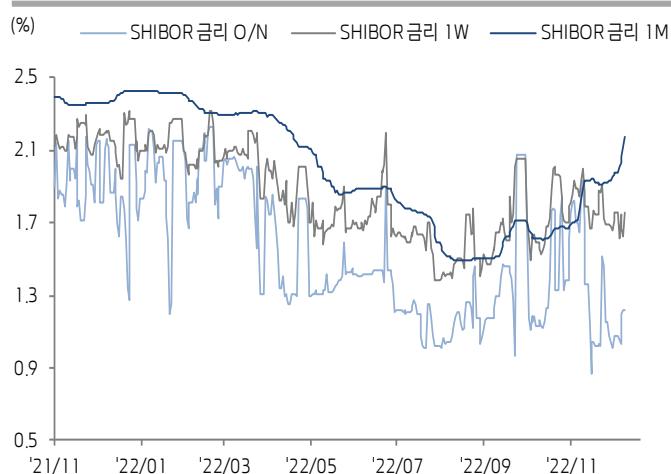
위안화 역내/외 환율



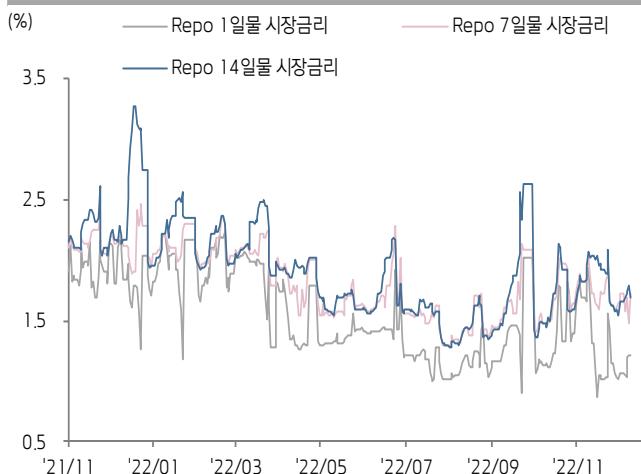
중국 국채 금리



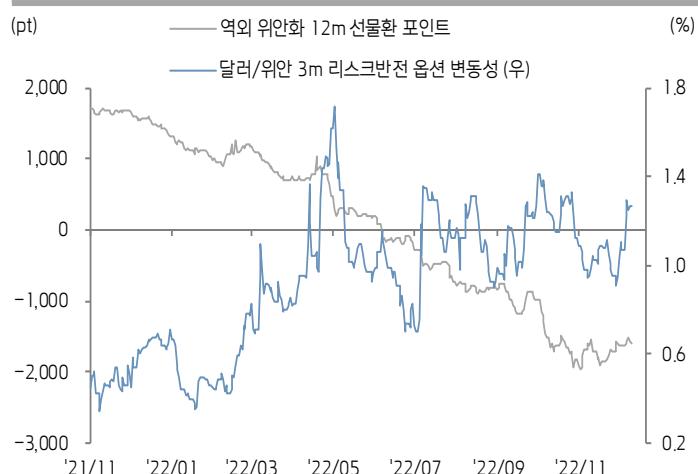
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





ECONOMY

중국 경제 주요 뉴스

- [중앙경제공장회의 주요 내용]
 - 경제 성장 안정 물가 안정을 유지하고 중국 경제가 합리적인 수준을 유지하도록 총력을 다할 것을 강조
 - 경제 안정을 최우선시하고 지속적으로 적극적인 재정정책 및 안정적인 통화정책을 시행할 것
 - 소비 회복 및 소비 확대를 최우선 과제로 간주하고 소비 능력 강화, 소비 환경 개선, 새로운 소비 영역 창출, 주민들의 소득 창출 채널 다각화를 실현할 것. 또한 주거 환경 개선, 신에너지자동차, 양로 서비스 등 소비를 지원
 - 중국 내 중요 에너지, 광물 자원 개발 및 생산을 강화할 것. 신에너지 시스템 건설 계획 수립을 가속화하며 국가 전략 물자의 확보를 보장하는 능력 강화
 - 디지털경제 발전을 대거 육성하고 상시화 감독 관리 수준을 강화할 것. 플랫폼 기업이 경제 발전 견인, 고용 창출 및 국제 경쟁력 강화 부문에서 역할을 최대한 발휘하도록 지원 할 것
 - 양육 지원 정책 체계를 보안하고 적절한 시기에 법정 퇴직 연령을 연장하는 정책을 시행할 것. 노령화 및 출산율 저하 문제에 적극적으로 대응
 - 금융 리스크 및 지방정부의 부채 리스크 방지를 강화하고 체계적 리스크가 발생하지 않도록 마지막노선을 사수할 것
 - 통화정책은 정확하고 강력하여야 한다고 언급(2022년 경제공장회의에서 언급한 '유연하고 적절한 통화정책 시행' 대비 통화정책 관련 표현 변화)
 - 부동산 시장의 안정적이고 온건한 발전을 보장. 주택 인도 보장, 민생 보장, 부동산 시장 안정화 정책을 철실히 시행할 것. 부동산 산업의 합리적인 자금 조달 수요를 충족하고 산업 인수합병 및 구조조정을 촉진하며 우량 부동산 대표 기업의 리스크를 방지하고 부채 상황을 개선시킬 것
- [기타 주요 뉴스]
 - NDRC, 올 11월 말 기준 106개 중요 프로젝트 및 1.5조 위안 규모의 투자를 승인한 가운데 2021년 전체 프로젝트 및 투자 금액을 상회. 코로나 방역 완화가 지속적으로 진행되고 있고 경제 부양 정책 효과가 점차 나타나면서 중국 경제 성장세가 회복세를 유지할 것으로 기대
 - CSRC 대변인, 중국 양국 회계 감사 협력 관련 질문에 대해 "미국 감찰 관리 기관이 회계 심사 감찰 관리의 시각으로 ADR 회계 심사 관련 새로운 결정을 내린 것을 환영하고 미국 정부 부처와 과거 경험을 토대로 2023~2024년 회계 심사 관리 협력을 진행하기를 바란다"고 답변. 또한 "양측은 서로를 존중하고 신뢰를 강화하여 상시적이고 지속 가능한 협력 체계를 구축하여 공동으로 안정적이고 예상 가능한 국제 감독관리 환경을 조성함으로써 글로벌 투자자의 권리를 보호해야 한다"고 발언
 - 중국상무부, 12월 15일 미국 상무부 산업안보국(BIS)이 36개 중국 반도체 기업을 수출통제명단(Entity List)에 올린 사건에 대해 답변. "미국이 빈번하게 중국 기업을 수출통제 명단에 등재하는 행위는 양국 간 정상적인 무역을 방해하고 시장 질서를 위반하며 시장 규칙 및 국제 무역 질서를 위배한 것으로 글로벌 산업체인 안정 및 평화로운 발전을 해손하는 행위"라고 비판. 또한 해당 행위에 대해 중국은 필요한 모든 조치를 취하고 절대적으로 중국 기업 및 기관의 합법적인 권리를 보호할 것이라고 강조
 - 중국질병예방센터 유행병 수석 전문가 우준유(吳尊友), 2023년 '재경(财经)' 연회에 참석한 가운데 2022년 겨울에 중국 코로나 확산세가 3개월 정도 지속될 것이라고 예측. 또한, 코로나 확산이 총 3번의 피크를 맞이할 것이며 1~3차 피크는 각각 2022년 12월 중순~2023년 1월 중순(도시 위주), 2023년 1월 하순~2월 중순(춘절 연휴 전 인구 이동), 2023년 2월 하순~3월 중순(춘절 연휴 후 업무 복귀)으로 예상
 - 중국 민용항공국, 2022년 12월 16일~2023년 1월 6일이 중국 항공 운송 산업의 1단계 회복 시기일 것이며 일 평균 여객 운송 항공편이 2019년의 70%까지 회복할 것으로 예측. 중국 항공 산업의 회복은 총 3단계로 진행될 것이며 2단계 및 3단계는 각각 1월 7일~31일, 2월 1일~3월 25일로 예상



중국 주식 주요 뉴스

- Tencent (0700.HK), 대주주인 남아공 Naspers가 12월 3일에 99.3만 주의 동사 H주를 매각. 평균 주당 매각 가격은 HKD 320.028, 지분율이 26.99%까지 축소. 또한 BYD와 독일 DaimlerAG의 합작사인 Denza(腾势汽车)가 동사의 SSV(Sustainable Social Value Organization) 부처와 최초로 럭셔리 자동차 브랜드를 출시할 예정
- CATL (300750.SZ), 독일 BOSCH와 협력 계약을 체결. 양측은 신에너지 자동차 A/S 시장을 공동으로 개척할 계획
- Xpeng (9868.HK, NYSE: XPEV), 동사 주주인 JPMorgan Chase가 동사 H주를 추가적으로 매수하여 12월 12일 기준 지분율이 5.64%에서 6.25%로 확대
- China Railway Construction Corporation (601186.SH), 산하 자회사 유상증자에 중국은행, 건설은행, 공상은행, 교통은행 등 은행 산하 투자회사를 유치함으로써 시장화 방식으로 채권의 주식 전환을 추진할 계획
- Alibaba (9988.HK, NYSE:BABA), 공동 창업자인 차이충신(蔡崇信)이 Morgan Stanley를 통해 총 300만 주(2.6억 달러 상당)의 동사 ADR를 매각할 예정이라고 밝힘. 해당 매각 규모는 차이충신이 보유한 동사 주식의 8%에 해당
- Foxconn Industrial Internet (601138.SH), 12월 16일 공시에 따르면 Tsinghua Unigroup과 Beijing Zhiguangxin(北京智广芯)에 대한 99.99% 지분을 최저 53.8억 위안에 53.8억 위안에 매각할 계획
- China Meheco Group (600056.SH), Pfizer와 코로나 치료제 Paxlovid의 중국 내 수입 및 유통 판매 협력 계약을 체결한 적이 없다고 루머 부인
- Shanghai International Airport (600009.SH), 11월 상하이 푸동국제공항 여객량이 122.18만 명(연인원)으로 YoY 36.82% 감소. 동기간 상하이 흥차오공항 여객량은 164.67만 명(연인원)으로 YoY 28.07% 감소
- Walvax Biotechnology (300142.SZ), 동사가 개발중인 코로나 mRNA 백신이 3차 임상 시험 윤리 심사 승인 취득



(기준일: 12월 16일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)



China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	3,167.9	-0.0	-1.2	+0.4	+1.5	+1.3	-13.8	-13.0
		선전종합	2,039.5	-0.7	-1.7	-0.2	+0.1	+1.7	-20.3	-19.4
		CSI 300	3,954.2	+0.1	-1.1	+2.2	+3.1	+0.5	-21.5	-20.0
	역외	홍콩항셍	19,450.7	+0.4	-2.3	+4.2	+6.5	+3.7	-17.1	-16.9
		홍콩항셍종합	2,934.6	+0.5	-2.2	+4.7	+6.9	+4.5	-19.6	-19.1
		홍콩항셍중국기업	6,634.8	+0.7	-2.9	+4.2	+6.6	+3.3	-20.5	-19.4
	기술주	홍콩항셍테크	4,149.2	+0.3	-5.0	+7.0	+9.0	+7.5	-28.7	-26.8
		과창판50	978.4	-1.1	-2.3	-3.0	-5.6	-2.0	-	-30.0
		차이넥스트	2,373.7	-1.1	-1.9	-0.4	-1.2	+0.3	-32.0	-28.6
	China A Sector Index	농림축산	3,331.8	-0.0	+0.8	-0.0	+2.0	-4.3	-4.6	-10.4
		화학	4,224.1	-1.0	-3.4	-1.6	-0.4	-1.2	-16.6	-15.6
		철강	2,398.0	+1.1	-2.0	+0.2	+2.0	+1.0	-21.7	-20.0
		비철금속	4,785.9	-2.0	-4.3	-1.8	-4.8	-4.1	-19.4	-16.8
		전자	3,655.8	-1.6	-0.4	-0.4	-4.0	-3.0	-34.0	-33.5
		가전	6,745.3	-0.0	-1.9	+4.7	+4.9	-2.5	-15.3	-17.8
		음식료	23,388.9	+0.4	+1.7	+9.1	+12.7	+5.0	-16.6	-13.5
		섬유의류	1,617.2	-0.5	-0.6	+1.3	+4.7	+4.6	-10.8	-12.3
		경공업	2,374.5	-0.2	-1.2	+0.7	+3.3	+2.9	-14.9	-18.4
		헬스케어	9,473.7	+1.3	+0.4	+1.8	+0.1	+14.7	-14.4	-16.8
		유틸리티	2,200.6	+0.3	-1.6	-4.3	-2.1	-4.5	-16.5	-16.3
		교통운수	2,459.2	+0.7	-0.3	+4.3	+4.8	+5.3	+2.6	+0.4
		부동산	3,230.8	+1.3	-2.5	+0.2	+8.2	+1.7	-2.4	-4.2
		유통소매	2,943.5	-0.4	-0.1	+5.3	+7.4	+11.0	-4.9	-4.6
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	여행/레저	10,765.3	+0.4	+2.9	+4.9	+7.2	+17.1	+1.2	-2.5
		건자재	6,363.1	+1.5	-2.3	+2.0	+4.7	+2.4	-19.6	-22.1
		건축	2,104.4	+0.2	-2.9	-1.5	+3.4	+3.8	-6.5	-6.0
		전기장비	9,583.4	-1.9	-3.8	-3.5	-3.8	-4.5	-28.4	-23.6
		군수	1,485.6	-1.4	-2.6	-4.1	-7.3	-7.7	-24.0	-24.9
		컴퓨터	3,933.8	-2.0	-1.6	-2.9	-3.9	+8.1	-24.5	-24.3
		미디어	532.8	-1.0	-1.6	-1.1	+0.5	+4.9	-24.9	-27.0
		통신	1,886.8	-1.6	-2.5	-4.0	-2.7	-0.9	-13.5	-13.4
		은행	3,169.5	+1.2	-0.8	+2.8	+6.6	+2.6	-12.0	-10.1
		증권/보험	1,502.8	+0.4	-2.2	+1.5	+3.8	+4.7	-21.0	-19.8
		자동차	5,596.4	-1.7	-1.9	-1.3	-2.1	-2.6	-18.9	-16.3
		기계장비	1,443.7	-1.3	-2.4	-3.2	-3.5	+3.4	-19.4	-18.2
		석탄	2,845.6	+0.4	-2.8	-3.1	-3.6	-9.6	+11.3	+18.1
		정유	2,175.5	+0.1	-2.4	-3.1	-0.1	-5.9	-11.5	-10.4
		환경	1,823.4	-1.0	-1.9	-2.5	-2.3	+1.9	-21.3	-20.5
		미용	6,897.8	-1.1	+0.5	+2.5	+4.4	+1.3	-14.4	-10.1

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 12월 16일

마감기준





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,277.0	+1.1	-0.9	+3.0	+6.4	+4.0	-11.9	-10.5
	Industrial	2,533.0	-0.1	-2.4	-1.9	-0.6	-1.2	-17.0	-15.8
	Consumer Goods	15,634.1	+0.3	+0.7	+7.1	+9.6	+4.6	-16.9	-14.7
	Energy	1,760.8	+0.4	-2.2	-2.8	-2.8	-8.6	+17.2	+22.0
	Basic Materials	2,375.4	-0.4	-3.1	+0.6	+0.7	-0.1	-21.5	-18.7
	Consumer Services	3,068.7	-0.6	-0.7	+2.1	+2.9	+0.1	-19.6	-19.2
	Utilities	2,156.0	+0.8	-1.1	-4.0	-1.4	-5.4	-14.8	-16.2
	Health Care	7,343.7	+1.0	+0.4	+0.7	-2.1	+12.8	-20.2	-20.9
	Telecommunication	2,903.7	-0.7	-2.2	-3.6	+1.6	+2.5	-9.3	-9.8
	Technology	3,093.5	-1.8	-0.8	+0.2	-4.7	+1.0	-35.5	-34.7
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,613.4	-0.9	-1.7	-0.0	-0.7	+0.8	-21.7	-20.5
	IT	1,425.6	-2.0	-1.8	-4.0	-5.1	+5.7	-25.6	-25.6
	Financials	1,189.8	+0.3	-3.4	+0.6	+5.0	+2.2	-24.1	-22.1
	Real Estates	2,020.2	+1.1	-3.3	+0.4	+10.7	+2.9	+0.2	-1.8
	Agricultures	1,462.5	-0.1	+0.9	-0.3	+2.1	-8.7	-1.9	-8.7
	Wholesale & Retail	1,340.8	-0.7	-1.1	+0.9	+1.6	+7.7	-8.3	-10.5
	Transportation	1,250.5	+0.1	+0.7	+7.1	+7.4	+9.5	-5.0	-9.4
	Utilities	876.5	-0.4	-2.5	-4.9	-2.0	-0.1	-17.9	-17.5
	Business Service	1,029.0	-0.3	-1.1	+4.8	+4.9	+13.6	-17.7	-18.7
	Media	776.5	-0.9	+0.4	+1.2	+2.8	+8.6	-23.4	-25.8
SHIBOR 금리	Construction	1,142.0	-0.1	-1.9	-2.6	+1.2	+2.2	-3.8	-1.9
	Mining	2,674.6	-1.5	-5.4	-5.0	-7.8	-4.5	-1.2	+1.1
	R&D	1,661.3	-0.1	-2.0	-2.4	-5.7	+2.1	-28.4	-27.3
	Environmental Products	614.0	-0.6	-2.1	-2.3	-1.6	+0.5	-19.7	-19.6
	SHIBOR O/N	1,224	+0.1	+14.3	+5.8	-36.8	-5.4	-42.2	-42.5
	SHIBOR 1W	1,752	+7.7	-0.4	+3.5	-12.3	+6.6	-20.7	-22.9
	SHIBOR 1M	2,171	+2.3	+9.8	+12.9	+15.2	+43.7	-8.2	-10.7
국고채 금리	SHIBOR 3M	2,339	+0.8	+3.5	+6.3	+10.5	+46.3	-6.1	-6.4
	SHIBOR 6M	2,450	+0.7	+3.0	+5.8	+13.2	+39.8	-5.3	-5.4
	SHIBOR 9M	2,508	+0.7	+3.3	+5.5	+10.8	+33.7	-5.6	-5.7
	SHIBOR 1Y	2,587	+0.7	+3.5	+5.4	+10.1	+30.9	-5.4	-5.4
Repo 금리	국고채 1년물	2,324	+0.7	+2.7	+10.9	+4.9	+28.2	+1.2	+5.9
	국고채 2년물	2,360	+0.0	+1.7	+4.9	+2.6	+17.4	-2.5	+0.9
	국고채 5년물	2,709	+0.5	-0.8	+1.2	+0.4	+10.3	+0.6	+4.9
	국고채 10년물	2,914	-0.1	-0.2	+0.1	+2.7	+8.7	+0.7	+4.9
Repo 금리	Repo 1일물	1,214	-0.5	+14.6	+5.8	-37.4	-6.3	-41.9	-40.3
	Repo 7일물	1,733	+16.7	+0.2	+7.0	-14.0	+7.6	-20.8	-24.4
FX Market	달러 인덱스	104.701	+0.1	-0.1	+0.1	-1.5	-4.6	+9.0	+9.4
	달러-위안 역내환율	6,9740	+0.0	+0.2	-1.1	-1.7	-0.2	+9.5	+9.7
	달러-위안 역외환율	6,9774	-0.2	+0.2	-0.6	-1.8	-0.3	+9.4	+9.8
	달러-위안 고시환율	6,9791	+0.6	+0.3	-1.1	-0.8	+0.7	+9.7	+9.5
	원-위안 환율	187.474	+0.3	+0.2	+1.7	+0.4	-5.7	+0.8	+0.2

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 12월 16일

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 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.

