

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2023년 1월 2일

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

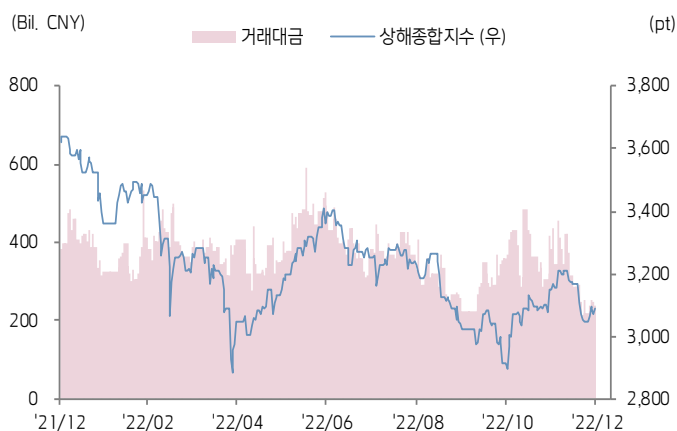
- 12/26~30일 기준, 상해종합: 3,089.3(+1.4%), 심천종합: 1,975.6(+1.3%), Chinext: 2,346.8(+2.6%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.9646위안 (주간 0.2% 절상), 역내/외 위안화 환율: 6.8986/6.9220
- 지난 주 중국증시는 당국의 코로나 질병 등급 하향 조정 및 해외 입국자 격리 폐지 영향으로 상승
- 금주 중국 증시는 1/2일까지 신년 연휴로 휴장해 1/3일 개장할 예정이며, 12월 민간 PMI, 코로나 확산 세 추이 등에 시장 이목이 집중될 전망
- 증권시보 헤드라인 논평에서 내년 춘절 연휴는 리오프닝 이후 첫 춘절로 고향을 떠난 많은 국민들이 귀 가하는 시기로 대규모 인구이동에 따른 코로나 감염 리스크 상승 예상. 특히 중국 농촌 지역은 의료 자원 쇼티지가 발생할 리스크가 있다고 언급
- 금주 주요경제지표 발표 예정
 - 1/3일, 12월 차이신 PMI 제조업 (예상치: 49.1, 이전치: 49.4)
 - 1/5일, 12월 차이신 PMI 종합 (이전치: 47.0)
 - 1/5일, 12월 차이신 PMI 서비스업 (예상치: 46.8, 이전치: 46.7)
 - 1/7일, 12월 외환보유고 (이전치: 3조 1,174억 달러)
 - 1/5~13일, 12월 수출/입 YoY (이전치: -8.9%/-10.6%)
 - 1/5~13일, 12월 무역수지 (이전치: 692억 5,000만 달러)



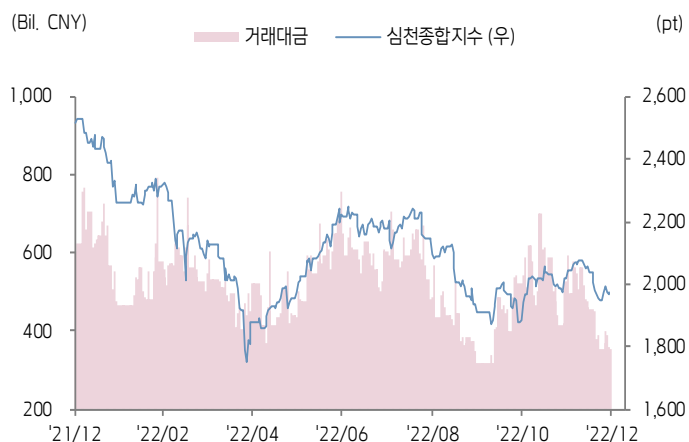


주식 시장 동향 (기준일: 12월 30일)

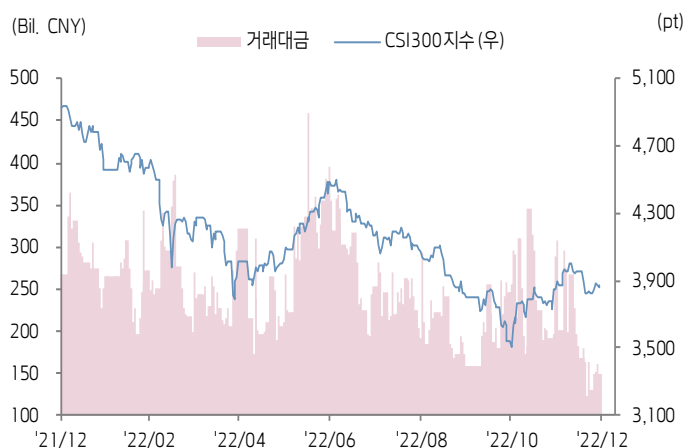
상해종합지수(上证指数)



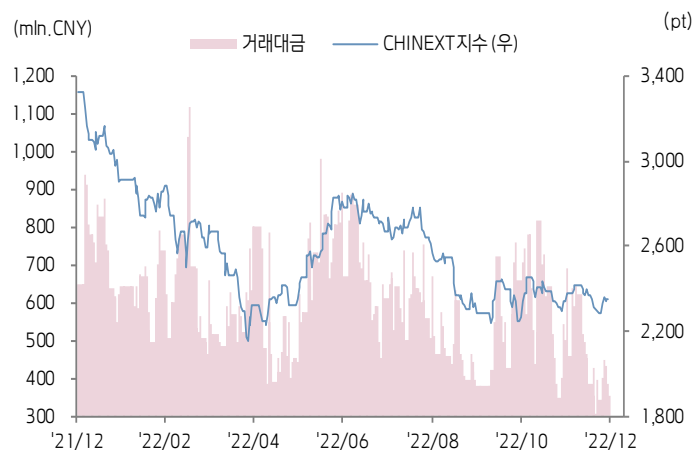
심천종합지수(深证综指)



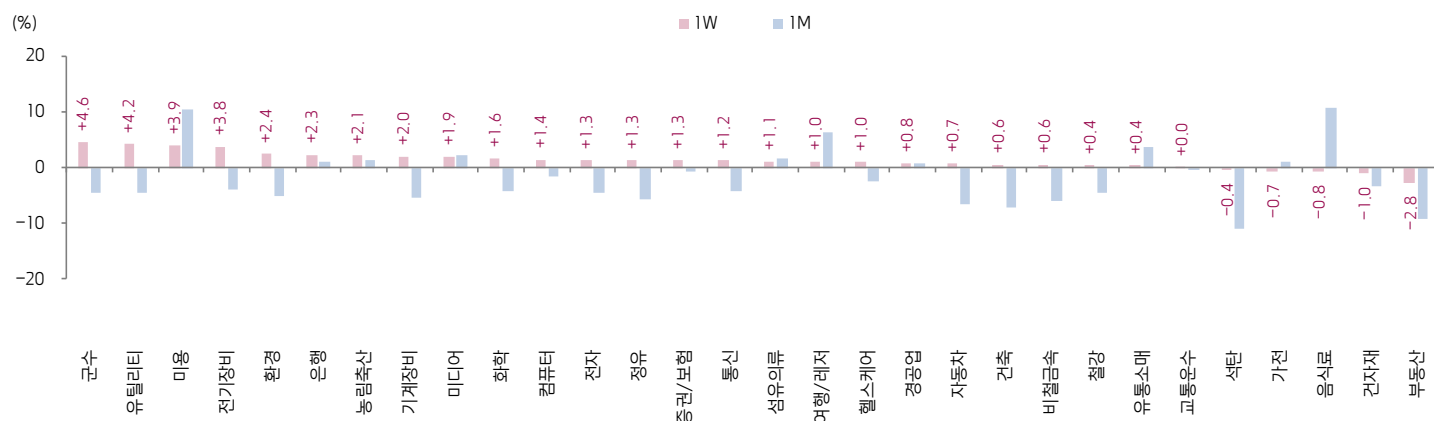
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



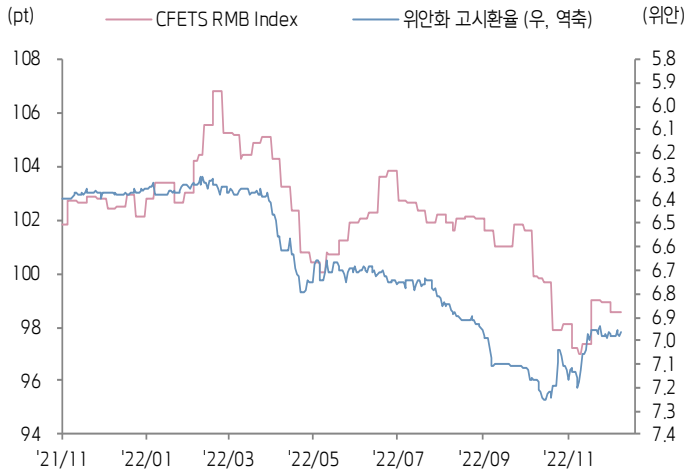
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)





환율·금리 시장 동향 (기준일: 12월 30일)

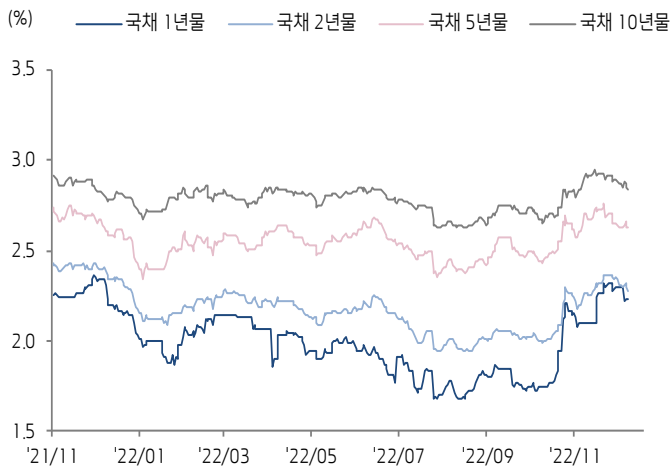
CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



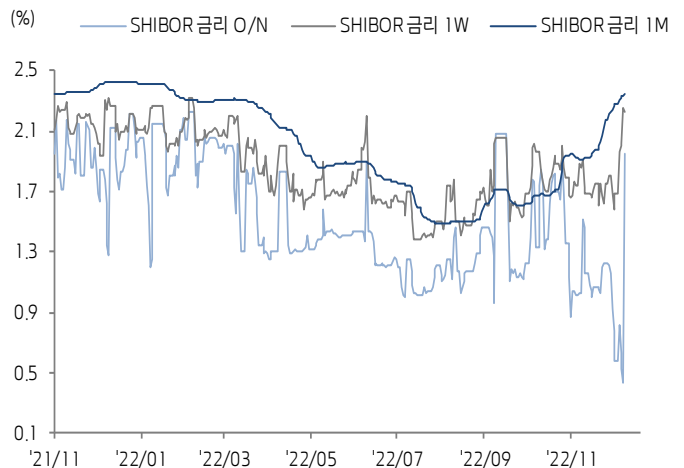
위안화 역내/외 환율



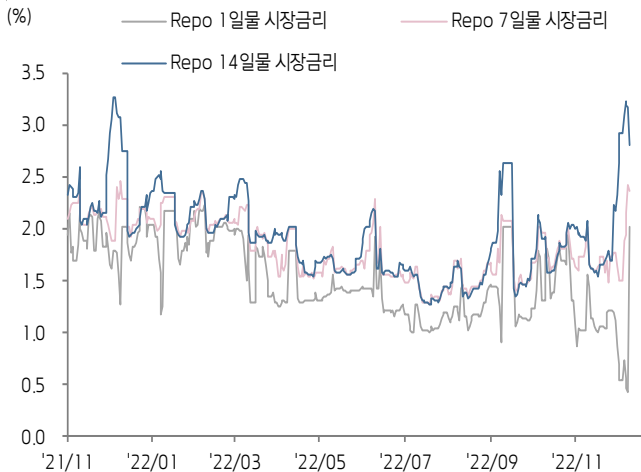
중국 국채 금리



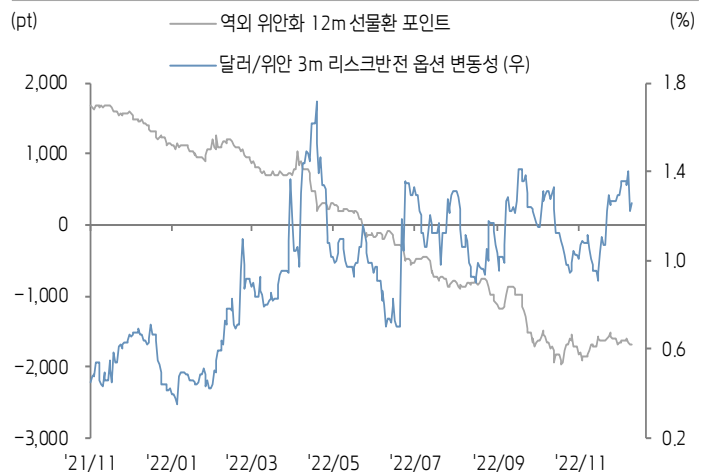
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





중국 경제 주요 뉴스

- 중국 국무원 관세세칙위원회, 2023년에 일부 상품의 수출입 관세 조정 결정. 일부 항암제 원료, 항코로나 바이러스 약품의 원료, 항암진통제 약품 등에 대해 제로 관세를 시행하고 틀니, 심혈관 스텐트용 원료, 조영제 등 의료 용품에 대해 수입 관세 인하. 알루미늄 및 알루미늄 합금의 수출 관세 인상
- 전국 재정정책 관련 화상회의가 개최된 가운데 2023년에 적극적인 재정정책의 강도와 효율성 향상을 강조. 재정적자, 특수목적채권, 재정보조 대출 등 정책수단을 종합적으로 잘 활용하고 재정지출 규모를 적절히 확대할 것. 투자 안정화 및 소비 촉진에 있어서 재정정책의 역할을 충분히 발휘하고 정부 투자의 전 사회 투자 견인 효과를 강화함으로써 소비의 안정적 회복, 대외 무역 안정화, 내수 확대 등을 추진할 것
- 홍콩 11월 수출액, 수입액이 각각 YoY 24.1%, 20.3% 감소. 271억 위안의 무역수지 적자 기록
- 중국 상무부, 자동차 소비와 신에너지 자동차 구매 및 사용을 지원하고 중고차 시장 활성화를 가속화할 것. 요식업 산업 회복을 지원하고 가전, 가구 소비를 촉진하며 친환경 스마트 "가전하향(家电下乡)" 및 "(이구환신)以旧换新" 추진 계획
- 국무원 연합방역체계, 도시와 농촌 기층병원(基层医院, 1급 병원 이하 등급의 병원)에서 중의약 약품을 통한 코로나 치료를 추진
- 증권시보 헤드라인 논평에서 "내년 춘절 연휴는 리오프닝 이후 첫 춘절로 고향을 떠난 많은 국민들이 귀가하는 시기로 대규모 인구이동에 따른 코로나 감염 리스크 상승 예상. 특히 중국 농촌 지역은 지역이 광범위하고 인구가 많은 대신 의료자원이 매우 부족한데 일시적으로 발열 환자가 급증하고 약품 및 치료 수요가 대폭 확대되면 의료 자원 쇼티지가 발생할 리스크가 있다"고 언급
- 랴오닝성 다롄시(大连), 2023년 1월 1일부터 현지 주민이 세번째 또는 그 이상의 일반 주택, 비 주택용 부동산, 토지권 취득 시 취득세를 현행 4%에서 3%로 하향조정
- 교통운송부, 교통 분야 방역 조치 추가 완화. 교통운송 서비스업 종사자의 정기적 PCR 검사 의무를 폐지하고 승객의 고속버스터미널 출입, 대중교통 탑승 시 체온 검사 의무를 폐지
- NDRC, 배달 산업의 건전하고 질서있는 발전을 추진하고자 관련 종합 정책 문건을 제정하고 있다고 밝힘
- 교육부 등 13개 부처가 <초·중학교 학생 대상 비 교과류(非学科类, 학과 수업과 직접적 관련이 없는) 사교육 산업 규범화 관련 의견>을 공동 발표. 비 교과류 사교육 업체의 교과류 내용 수업을 금지하고 한번 수취하는 비용은 최대 5천 위안으로 규정
- 공신부, 현재 중국약품감독관리국이 총 49개의 코로나 항원 진단키트를 승인한 가운데 관련 기업의 일간 생산량이 12월 초의 6천만개에서 1억 1천개로 확대. 12월 1일부터 현재까지 누적 생산량이 14만 9천 개, 시장에 공급된 물량이 16억 7천개
- 중국 대표 태양광 업체인 Tongwei(600438.CH)가 이번주에 182, 210 셀 가격을 직전 대비 20% 인하한 가운데 InfoLink 등 호가 플랫폼에 제시된 가격은 이미 Tongwei의 최신 가격을 대폭 하회. 전문가들은 모듈 업체들이 올해 셀 구입 목표량을 이미 달성했기 때문에 셀 수요가 대폭 위축이 되면서 셀 가격 하락이 가속화되고 있는 것이라고 분석
- 중국 선박산업협회, 1~11월 75개 대표 선박 업체의 매출액이 총 2,803억 위안으로 YoY 11.3% 증가. 경상이익은 총 75억 4천만 위안으로 YoY 109.4% 증가



중국 주식 주요 뉴스

- Kweichow Moutai (600519.SH), 연간 잠정 실적 발표. 2022년 바이주 기주(基酒, base liquor) 생산량이 5,68만 톤, 시리즈 바이주 기주 생산량이 3.5만 톤. 2022년 연간 잠정 매출액이 1,272억 위안(YoY 16.2%), 이중 마우타이주 매출액이 1,077억 위안, 기타 시리즈 바이주 매출액이 157억 위안. 2022년 연간 잠정 순이익은 626억 위안(YoY 19.33%)
- MSCI가 3월 27일부터 Tencent를 MSCI 지수에서 편출할 것이라는 소식이 전해진 가운데 Morgan Stanley는 시장이 해당 소식을 잘못 이해하고 있다고 밝힘. 2023년 1월 5일 Tencent가 주식 배당 방식으로 Meituan(3690.HK) 주식을 간접적으로 매각할 것 예정인데 MSCI 지수가 해당 변화를 더 정확하게 반영하도록 하기 위해 MSCI는 임시적으로 Tencent HLDGS라는 종목을 지수에 신규로 추가할 것인데 Meituan B주 2023년 1월 5일 종가(1월 6일 발효)를 기준으로 할 것. 그리고 2023년 3월 24일 장 마감 후(3월 27일부터 발효) Tencent HLDGS를 지수에서 편출 예정. 앞서 Tencent가 JD 지분을 배당으로 시행한 당시에도 MSCI는 유사한 조정을 진행하였음
- Ailibaba(9988.HK, NYSE: BABA), 인사 변경 사항 공시. 기존 Ali Cloud Smart의 CEO Zhang Tingfeng(张建锋)이 사임한 가운데 Damo Academy 원장직 유지. Zhang Yong(张勇)이 Ali Cloud Smart의 CEO를 겸임
- Guangzhou Automobile (601238.SH), 연간 잠정실적 발표. 2022년 자동차 생산량 및 판매량 잠정치는 각각 245.9만, 240.4만 대(YoY 15%, 12.1%). 2022년 연간 잠정 매출액은 5,144.5억 위안(YoY 19.7%), 순이익은 651.9억 위안(YoY 13.2%). 2023년 자동차 생산량 및 판매량 목표 증가율은 YoY 10%
- BOE (000725.SZ), 주당 69.29위안의 가격에 계열사 Hefei BOE Display(合肥京东方显示)의 28.33%의 지분을 인수할 예정. 인수 후 동사 지분 보유율은 8.33%에서 36.67%까지 증가. 한편, 동사는 Hefei BOE Display를 통해 글로벌 최초로 10.5 generation차세대 TFT-LCD 생산 라인을 건설
- Junshi Biosciences (688180.SH, 1877.HK), 동사가 개발한 코로나 치료제 VV116의 임상 데이터에 따르면 Pfizer의 Paxlovid 보다 더 나은 회복 속도 및 안전성이 입증되었고 해당 내용이 미국 의학 잡지 The New England Journal of Medicine을 통해 발간
- Sino Biopharmaceutical (1177.HK), 자회사인Tianqing Xingwei Medicines(正大天晴)가 일본 제약사 시오노기(Shionogi)와 Shionogi가 개발한 코로나 치료제 Ensitrelvir의 중국 본토 지역 독점 판매권 관련 5년 계약을 체결

(기준일: 12월 30일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

키움증권



분류		이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	본토	상해종합	3,089.3	+0.5	+1.4	-2.5	-2.0	+2.1	-14.6	-15.1
		선전종합	1,975.6	+0.4	+1.3	-3.1	-2.1	+3.3	-21.5	-21.9
		CSI 300	3,871.6	+0.4	+1.1	-2.1	+0.5	+1.8	-21.3	-21.6
	역외	홍콩항셱	19,781.4	+0.2	+1.0	+1.7	+6.4	+14.9	-14.4	-15.5
		홍콩항셱종합	2,974.2	+0.3	+1.2	+1.3	+6.4	+16.3	-16.7	-18.0
		홍콩항셱중국기업	6,704.9	+0.1	+0.9	+1.1	+5.2	+13.4	-17.2	-18.6
	기술주	홍콩항셱테크	4,128.8	+0.5	+0.1	-0.5	+8.7	+19.7	-24.6	-27.2
		과창판50	959.9	-0.2	+4.3	-1.9	-4.0	+2.2	-	-31.3
		차이넥스트	2,346.8	-0.1	+2.6	-1.1	+0.1	+2.5	-29.4	-29.4
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,294.8	+1.5	+2.1	-1.1	+1.4	+0.2	-9.9	-11.4
		화학	4,051.4	+0.0	+1.6	-4.1	-4.4	-0.5	-18.4	-19.1
		철강	2,286.0	-0.2	+0.4	-4.7	-4.6	+2.9	-23.0	-23.8
		비철금속	4,583.2	-0.5	+0.6	-4.2	-5.9	-2.4	-19.3	-20.3
		전자	3,486.7	-0.3	+1.3	-4.6	-4.5	+1.9	-36.6	-36.5
		가전	6,485.8	+0.1	-0.7	-3.8	+1.0	-0.1	-20.8	-20.9
		음식료	22,956.3	+0.8	-0.8	-1.8	+10.8	+0.6	-15.7	-15.1
		섬유의류	1,573.8	+1.2	+1.1	-2.7	+1.5	+7.3	-13.7	-14.7
		경공업	2,326.2	+1.0	+0.8	-2.0	+0.9	+7.5	-19.5	-20.0
		헬스케어	9,069.9	-0.3	+1.0	-4.3	-2.6	+10.6	-19.5	-20.3
		유틸리티	2,198.5	+1.1	+4.2	-0.1	-4.6	-0.4	-15.2	-16.4
		교통운수	2,365.0	+1.4	+0.0	-3.8	-0.5	+3.9	-3.3	-3.4
		부동산	2,995.1	+0.4	-2.8	-7.3	-9.1	-0.9	-9.7	-11.2
		유통소매	2,866.7	+1.1	+0.4	-2.6	+3.6	+10.0	-6.3	-7.1
		여행/레저	10,794.7	+1.0	+1.0	+0.3	+6.5	+21.8	-1.0	-2.2
		건자재	6,032.7	+0.9	-1.0	-5.2	-3.4	+5.1	-25.5	-26.1
		건축	1,993.5	+1.2	+0.6	-5.3	-7.0	+3.9	-10.1	-11.0
		전기장비	9,348.3	-0.3	+3.8	-2.5	-4.0	-3.9	-24.3	-25.4
		군수	1,477.6	+0.2	+4.6	-0.5	-4.6	+0.8	-25.1	-25.3
		컴퓨터	3,873.5	+1.1	+1.4	-1.5	-1.6	+14.2	-25.0	-25.5
		미디어	539.8	+2.4	+1.9	+1.3	+2.3	+14.1	-25.1	-26.1
		통신	1,838.3	+0.6	+1.2	-2.6	-4.1	+2.4	-15.2	-15.6
		은행	3,158.2	+0.6	+2.3	-0.4	+1.1	+4.1	-10.5	-10.5
		증권/보험	1,473.1	+1.1	+1.3	-2.0	-0.7	+8.7	-21.3	-21.3
		자동차	5,342.9	+0.7	+0.7	-4.5	-6.4	-0.4	-20.0	-20.1
		기계장비	1,398.7	+0.3	+2.0	-3.1	-5.5	+5.8	-20.4	-20.7
		석탄	2,672.2	+0.2	-0.4	-6.1	-10.9	-16.4	+10.6	+10.9
		정유	2,090.7	+0.3	+1.3	-3.9	-5.8	-5.1	-13.3	-13.9
		환경	1,769.4	+1.0	+2.4	-3.0	-5.1	+2.7	-22.2	-22.8
		미용	7,151.6	+0.2	+3.9	+3.7	+10.3	+10.3	-6.9	-6.7

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 12월 30일

마감기준





China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,242.8	+1.0	+1.8	-0.8	+1.1	+6.2	-11.2	-11.2
	Industrial	2,456.6	+0.4	+2.3	-3.0	-5.1	-0.0	-16.6	-18.3
	Consumer Goods	15,389.7	+0.4	-0.6	-1.6	+9.5	+0.6	-16.5	-16.0
	Energy	1,678.9	+0.4	+0.2	-4.7	-9.1	-12.9	+17.5	+16.4
	Basic Materials	2,298.2	-0.2	+1.2	-3.3	-2.2	+2.1	-21.1	-21.4
	Consumer Services	2,980.8	+0.1	+0.0	-2.9	-1.0	+0.6	-21.1	-21.6
	Utilities	2,178.2	+1.1	+5.3	+1.0	-3.5	-0.3	-13.9	-15.3
	Health Care	7,181.2	-0.2	+2.9	-2.2	-1.1	+12.0	-21.5	-22.7
	Telecommunication	2,880.8	+0.4	+1.5	-0.8	-1.6	+4.4	-9.2	-10.5
	Technology	2,982.3	+0.0	+2.2	-3.6	-3.3	+7.4	-36.9	-37.1
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,519.4	+0.1	+1.4	-3.6	-2.4	+1.7	-23.0	-23.4
	IT	1,401.5	+1.3	+0.8	-1.7	-2.7	+13.0	-26.4	-26.9
	Financials	1,168.0	+0.4	+1.7	-1.8	-1.3	+6.7	-23.5	-23.6
	Real Estates	1,886.1	+0.4	-1.9	-6.6	-8.1	+0.5	-6.9	-8.3
	Agricultures	1,470.0	+1.8	+2.3	+0.5	+2.8	-1.7	-6.8	-8.2
	Wholesale & Retail	1,312.1	+1.3	+3.0	-2.1	+0.4	+12.4	-11.7	-12.4
	Transportation	1,226.1	+1.5	-0.3	-2.0	+6.0	+12.0	-11.5	-11.2
	Utilities	864.6	+1.3	+2.9	-1.4	-6.8	+3.0	-17.4	-18.7
	Business Service	1,016.6	+1.9	+1.2	-1.2	+4.6	+16.5	-19.8	-19.7
	Media	794.0	+2.5	+2.2	+2.3	+5.9	+20.7	-23.2	-24.2
	Construction	1,073.3	+0.6	+0.3	-6.0	-7.5	+4.5	-7.4	-7.8
	Mining	2,534.9	+0.1	+1.0	-5.2	-12.1	-6.2	-2.8	-4.2
	R&D	1,676.3	-0.0	+3.9	+0.9	+0.2	+7.2	-26.4	-26.6
	Environmental Products	593.8	+1.0	+1.9	-3.3	-5.3	+4.2	-21.4	-22.3
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	1.957	+343.8	+234.5	+59.9	+29.2	-6.0	+53.4	-8.1
	SHIBOR 1W	2.223	-1.7	+31.8	+26.9	+16.1	+8.2	-4.2	-2.1
	SHIBOR 1M	2.346	+0.3	+2.6	+8.1	+22.5	+37.1	-3.5	-3.5
	SHIBOR 3M	2.422	+0.2	+0.8	+3.5	+10.4	+44.8	-3.2	-3.1
	SHIBOR 6M	2.508	+0.1	+0.8	+2.4	+8.8	+39.3	-3.2	-3.2
	SHIBOR 9M	2.565	+0.2	+0.7	+2.3	+8.5	+32.8	-3.6	-3.6
	SHIBOR 1Y	2.619	+0.0	-0.3	+1.2	+7.6	+29.9	-4.3	-4.3
국고채 금리	국고채 1년물	2.233	+0.0	-3.0	-3.9	+6.6	+21.0	-0.1	+1.7
	국고채 2년물	2.280	-0.9	-1.3	-3.4	+0.4	+11.2	-3.4	-2.6
	국고채 5년물	2.625	-0.1	-0.0	-3.1	-3.1	+2.0	+0.9	+1.6
	국고채 10년물	2.839	-0.3	-0.9	-2.6	-2.8	+3.2	+2.3	+2.2
Repo 금리	Repo 익일물	2.028	+382.4	+270.5	+67.1	+29.3	+0.4	+60.0	-0.2
	Repo 7일물	2.362	-2.5	+55.9	+36.3	+16.9	+12.9	-4.5	+3.1
FX Market	달러 인덱스	103.522	-0.3	-0.8	-1.1	-2.3	-7.7	+7.9	+8.2
	달러-위안 역내환율	6.8986	-0.9	-1.3	-1.1	-2.7	-3.1	+8.2	+8.5
	달러-위안 역외환율	6.9220	-0.7	-1.2	-0.8	-1.8	-3.1	+8.6	+8.9
	달러-위안 고시환율	6.9646	-0.2	-0.2	-0.2	-3.0	-1.9	+9.4	+9.2
	원-위안 환율	182.588	+0.4	-0.4	-2.6	-1.8	-9.5	-2.1	-2.4

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2022년 12월 30일 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.

