

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2023년 1월 9일

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

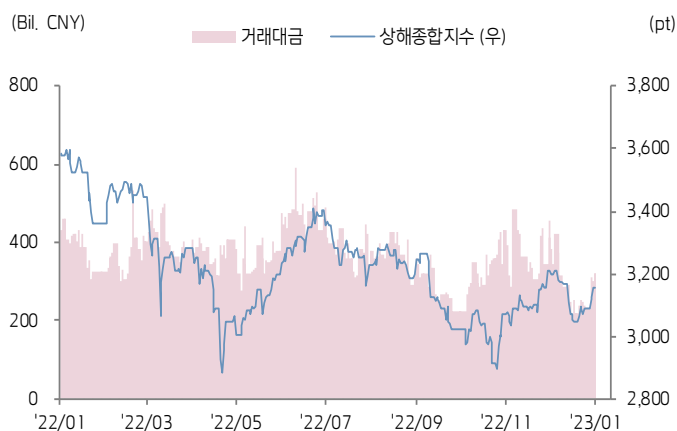
- 1/2~1/6일 기준, 상해종합: 3,157.6(+2.2%), 심천종합: 2,040.5(+3.3%), Chinext: 2,422.1(+3.2%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.8912위안 (주간 1.1% 절상), 역내/외 위안화 환율: 6.8280/6.8303
- 지난 주 중국증시는 경기 회복 및 경제지표 반등 기대감에 상승
- 금주 중국 증시는 12월 금융, 물가 및 수출입 지표 등에 시장 이목이 집중될 전망
- 알리바바, 공시를 통해 창업자 마윈이 Hangzhou Junhan(君瀚) 및 Hangzhou Junao(君澳)를 통해 확보한 앤트그룹의 주식의결권을 더 이상 보유하지 않고, Hangzhou Junhan 및 Hangzhou Junao은 각각 다른 기업이 지배하게 될 것이라고 밝힘
- 금주 주요경제지표 발표 예정
 - 1/9~15일, 12월 사회용자총액 (예상치: 1조 6,000억 위안, 이전치: 1조 9,874억 위안)
 - 1/9~15일, 12월 신규위안화대출 (예상치: 1조 1,500억 위안, 이전치: 1조 2,136억 위안)
 - 1/9~15일, 12월 통화공급 M2 YoY (예상치: 12.4%, 이전치: 12.4%)
 - 1/12일, 12월 PPI/CPI YoY (예상치: -0.1%/1.8%, 이전치: -1.3%/1.6%)
 - 1/13일, 12월 수출/입 YoY (예상치: -12.0%/-9.9%, 이전치: -8.9%/-10.6%)
 - 1/13일, 12월 무역수지 (예상치: 779억 7,000만 달러, 이전치: 692억 5,000만 달러)



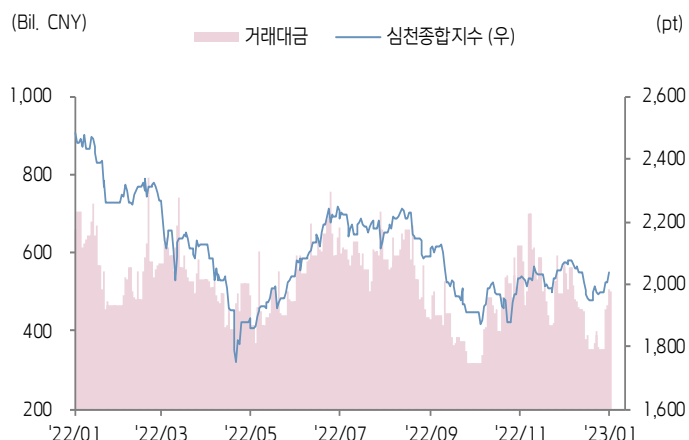


주식 시장 동향 (기준일: 1월 6일)

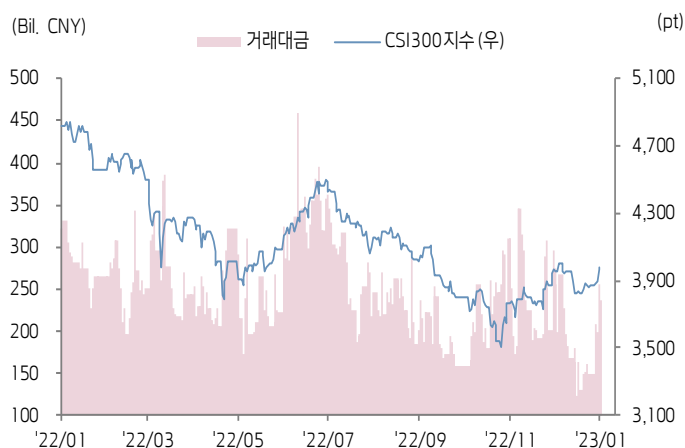
상해종합지수(上证指数)



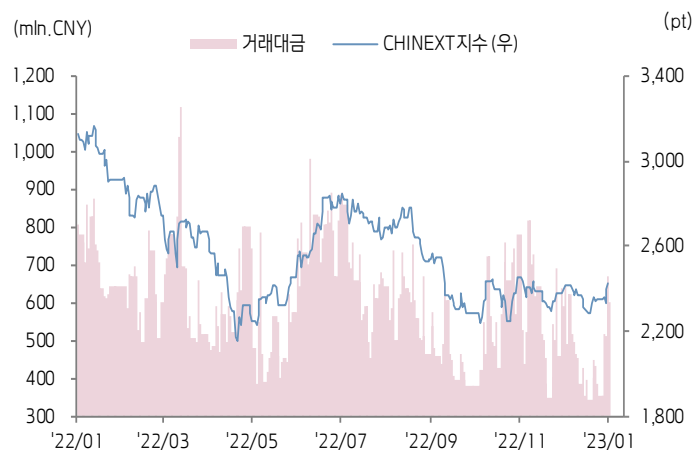
심천종합지수(深证综指)



CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



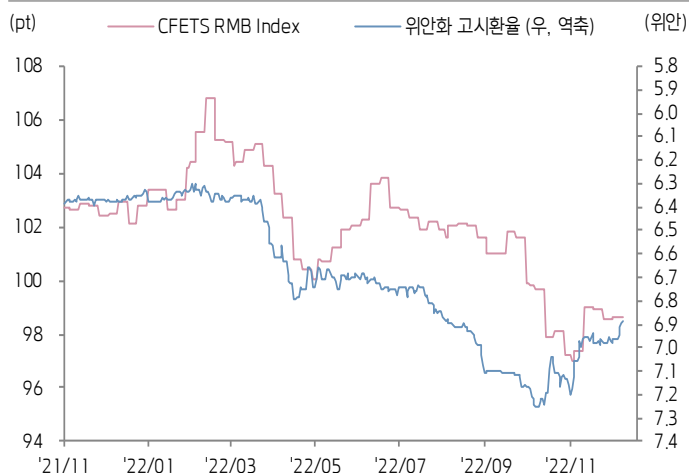
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)





환율·금리 시장 동향 (기준일: 1월 6일)

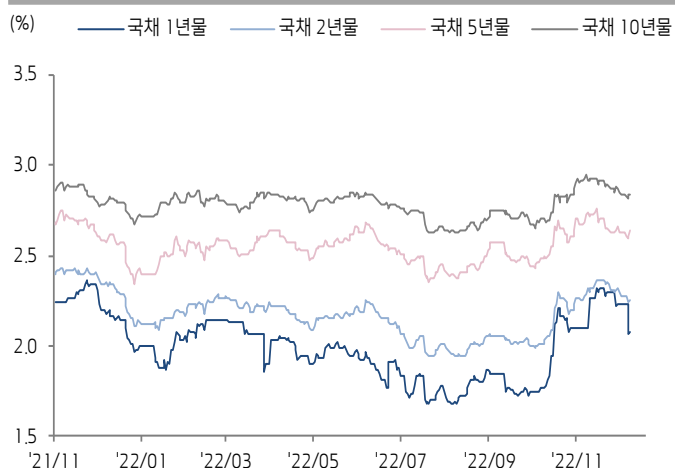
CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



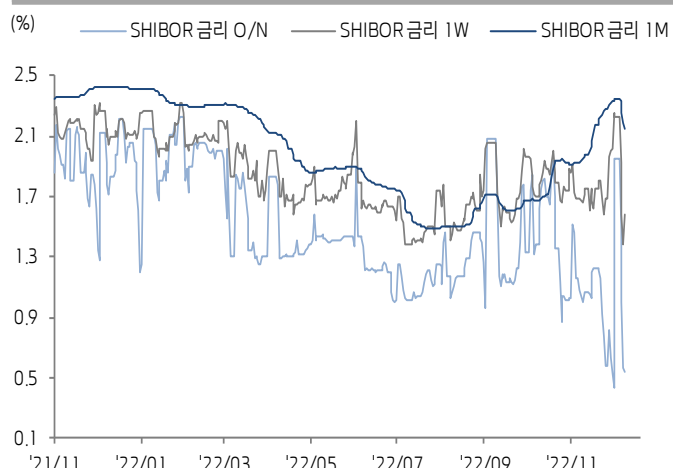
위안화 역내/외 환율



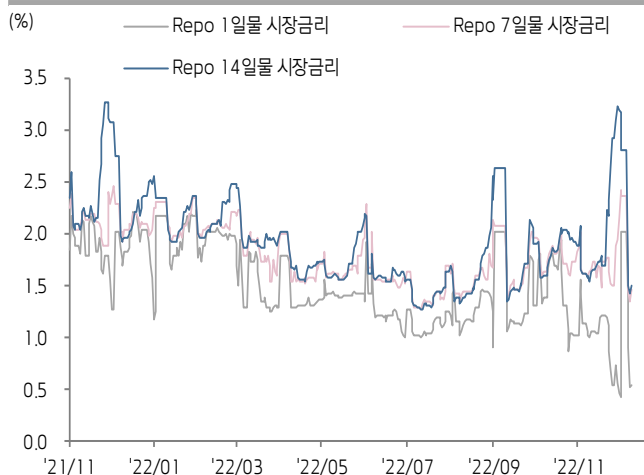
중국 국채 금리



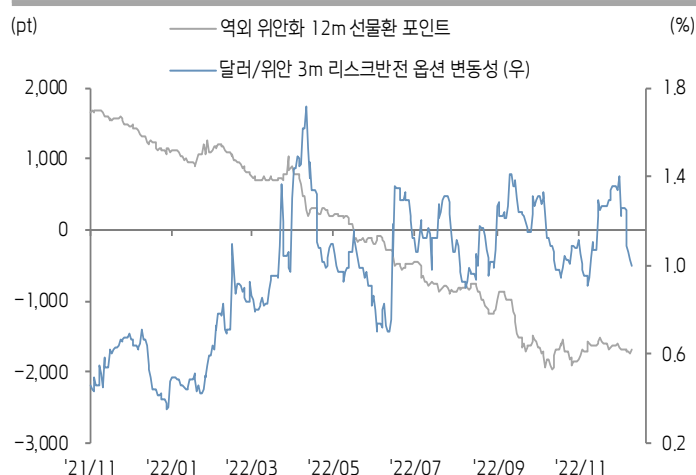
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





중국 경제 주요 뉴스

- PBOC 당서기 겸 CBIRC 총재 귀수청(郭树清), 2023년 중국 경제 및 금융 정책에 대해 중요 발언 진행: ▲당해 총 소득이 소비 및 투자로 최대한으로 전환되도록 정책을 시행할 것. ▲금융 정책은 재정정책을 적극적으로 지원함으로써 다양한 채널을 통해 중·저소득층 및 코로나로 인해 타격을 입은 계층의 소득을 향상시켜 소비 여력을 강화시킬 것. ▲주민들의 신규 소비 수요 충족을 중심으로 더욱 다양하고 적절한 금융상품을 개발함으로써 부동산 및 자동차 등 소비를 장려할 것. ▲통화정책은 민영기업에 대한 지원 강도를 강화하고 신용대출 규모의 효율적인 성장을 유지하며 자금 조달 비용 절감을 위한 조치를 시행할 것. ▲민영기업의 자금 조달 창구를 다양화하고 주식 및 채권 발행을 통해 더욱 많은 금융 자원을 취득하도록 지원할 것. ▲14 곳의 플랫폼 기업에 대한 금융 사업 특별 관리 조치가 거의 마무리 단계에 접어들었고 소수의 미 해결 문제 또한 빠른 시일 내 해결될 전망. ▲부동산과 금융 산업 간의 선순환을 촉진하기 위해 노력할 것. ▲중장기적으로 위안화 환율이 외환 수급 변화에 따라 변동성이 있겠지만 전반적으로 강세 트렌드를 나타낼 것. ▲직접금융의 발전을 가속화시키고 IPO 등록제 개혁을 지속적으로 추진할 것
- 중국 국가의료보험국, 코로나 치료제 관련 '2022년 의료 보험 리스트 협상' 진행 상황 발표. 중국 자체 개발 코로나 치료제인 Azvudine 및 Qingfei Paidu Granule(清肺排毒颗粒)가 협상에 성공하여 의료보험 리스트에 편입된 반면 화이자의 Paxlovid는 높은 가격을 제시하여 협상 실패. 비록 Paxlovid는 리스트에 포함되지 않았지만 관련 규정에 따라 올해 3월 31일까지의 의료보험이 임시적으로 적용될 것(Molnupiravir 등 코로나 치료제도 동일)
- 2023년 춘절 연휴 대이동이 본격적으로 시작된 가운데 중국 정부는 2023년 춘절 연휴 기간 여객량이 20.95억 연인원으로 2019년 춘절 연휴의 70%까지 회복할 것으로 전망. 춘절 연휴 기간 외부지역으로 향하는 이동 수요가 증가하며 인기가 높은 항공 라인의 항공권 가격 급등. 춘절 연휴 대이동 첫 주의 이코노미 좌석 항공권 가격이 700위안으로 2019년의 87.1%를 기록했고 일부 항공편의 항공권 가격이 2019년과 동일한 수준까지 회복
- 중국 민용항공국 수석 파일럿인 완상둥(万向东)이 2023년 춘절 연휴 기간 일평균 항공편 수가 1.1만 편으로 2019년의 73%까지 회복할 것으로 전망
- 중국 국가에너지국, <신형 전력시스템 발전 관련 청서(의견수렴안)> 발표. 수력, 가스, 원자력 발전을 대거 육성하며 중동부 및 남부 지역의 분산형 풍력 및 태양광 발전의 개발 가속화를 추진할 것. 교통 영역에서 신에너지, 수소전기 자동차가 전통 내연기관차를 전면적으로 대체할 수 있도록 전력을 다할 것. 건설 영역에서 적극적으로 BIPV(Building Integrated Photovoltaic System)를 적극적으로 추진할 것
- 상무부, 2023년 중국 자동차 소비 시장이 전반적으로 성장세를 유지할 것으로 전망. 관련 부처와 협력하여 다양한 조치를 통해 중고차 시장 유통 확대, 신에너지자동차 소비 지원, 노후 자동차 폐기 및 교체 촉진 등 정책을 연구하고 시행할 계획. 또한, 충전 시설, 주차장 시설 건설, 자동차 소비 관련 금융 관련 서비스 수준 강화를 지원할 예정
- 상하이시, 1월 8일부터 PCR 무료 검사 중단. 한편, 조건에 부합한 100여 종의 코로나 관련 약품을 전부 의료보험 적용 범위에 포함시키는 등 임시적으로 의료보험 적용 가능 약품 리스트 확대. 또한 개인 의료보험 사용 범위를 확대하였는데 코로나 치료제 외에도 항원 검사 진단키트, 마스크 등 물품에 대해 개인 의료보험을 사용할 수 있도록 허용
- 증권시보가 2022년 연말 부동산 기업의 자금 조달 상황이 점차 개선되기 시작했다고 보도. 2022년 12월 월간 부동산 자금 조달 규모가 2022년 이후 처음으로 1,000억 위안을 상회했고 MoM 기준 80% 이상 증가. 부동산 업계 관계자는 "2023년에 안정적인 신용정책이 추진될 예정으로 부동산 기업의 자금 조달 환경이 실질적으로 개선되고 중앙 국유기업 및 우량 민영기업의 수혜가 예상"된다고 전망하는 동시에 "1Q~3Q23 대규모 채권 상황 이슈에 여전히 유의할 필요가 있다"고 언급
- 2022년 12월 중국 외환보유액이 3조 1,276.91억 달러(MoM 0.33%)로 전월 대비 102.03억 달러 증가하여 3개월 연속 증가세 유지
- CAAM, 2022년 12월 중국 자동차 판매량이 245.5만 대(MoM 5.5%, YoY -12.1%). 2022년 연간 자동차 판매량이 2,675.7만 대(YoY 1.7%)
- CPCA 비서장 추이둥쉬(崔东树), 현재 중국 탄산리튬 선물 가격이 40만 위안 이하까지 하락. 향후 몇 개월 동안 리튬 소재 가격 하락으로 인해 배터리 생산 원가가 하락하면서 다온스트림인 완성차 기업의 수익성이 개선될 것으로 기대



중국 주식 주요 뉴스

- Alibaba (9988.HK), 공시를 통해 창업자 마윈이 Hangzhou Junhan(君瀚) 및 Hangzhou Junao(君澳)를 통해 확보한 엔트그룹의 주식의결권을 더 이상 보유하지 않고 Hangzhou Junhan 및 Hangzhou Junao는 각각 다른 기업이 지배하게 될 것이라고 밝힘. 또한 Alibaba 그룹이 보유한 엔트그룹의 지분율은 변함이 없고 Alibaba 그룹 또는 그 어떤 주주도 엔트그룹을 지배하지 않을 것이라고 언급
- Hundsun Technologies (600570.SH), 앞서 실질지배인이 마윈이었으나 현재 지배주주가 없는 상태로 변경. 마윈이 실질지배주주였던 엔트그룹이 기존에 동사 모회사인 Hundsun Group의 100% 지분을 보유하고 있었으나 마윈이 엔트그룹의 지배권을 포기하게 되면서 동사 지배 구조도 변경된 것
- Midea Group (000333.SZ), 2023년에 신에너지자동차 사업 진출 발표. CEO 푸용쥔(傅拥军)은 Midea가 가전기업으로서 자동차 산업에 진출하게 되면서 내부적으로 높은 M/S 목표를 설정했고 이를 실현하기 위해 2023년에 Midea는 신에너지차 영역에서 매우 다양한 제품 라인을 커버할 것이라고 언급
- NIO (9866.HK, NYSE:NIO), 일부 2022년 9월 7일~10월 10일에 생산한 2022년 버전의 ET5 모델 997대에 대해 2023년 1월 6일부터 전면 리콜 진행
- Longfor Group (0960.HK), 2022년 12월 월간 부동산 계약 판매금액이 183.7억 위안, 판매면적이 167.5만 제곱미터. 2022년 연간 계약 판매금액이 2,015.9억 위안, 판매면적이 1,304.7만 제곱미터
- Greentown China (3900.HK), 계열사인 Greentown Zhefan(绿城浙凡)이 동사가 발행한 5~20억위안 규모의 회사채를 매입할 예정
- Baiyun International Airport (600004.SH), 12월 운영 항공편이 1.56만 편(YoY -41.81%), 여객 운송량이 144.01만 명(YoY -41.83%). 2022년 연간 운영 항공편은 26.66만 편(YoY -26.44%), 여객 운송량은 2,611만 명(YoY -35.14%)
- Shenzhen Airport (000089.SZ), Shenzhen Duty Free(深免集团)와 Shenzhen Airport T3 터미널면세점 입점 계약 체결. 월 임대료는 최저 월 임대료와 판매수수료 중 더 높은 금액 기준으로 적용. 최저 월 임대료는 제곱미터당 3,280위안, 입국 및 출국 면세점 판매수수료는 각각 매출액의 30%, 24%
- New Hope (000876.SZ), 12월 생돈 판매량이 156.69만 마리(MoM -7.34%), 생돈 판매액이 28.76억 위안(MoM -17.40%), 평균 판매 가격이 kg당 18.76위안(MoM -19.48%). 2022년 연간 생돈 판매량이 1,461.39만 마리, 생돈 판매액이 269.19억 위안

(기준일: 1월 6일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

키움증권



분류		이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	본토	상해종합	3,157.6	+0.1	+2.2	+3.7	-1.3	+4.4	-11.9	-13.2
		선전종합	2,040.5	+0.2	+3.3	+4.6	-1.5	+6.7	-17.8	-19.4
		CSI 300	3,980.9	+0.3	+2.8	+4.0	+0.6	+4.6	-17.4	-19.4
	역외	홍콩항셱	20,991.6	-0.3	+6.1	+7.1	+11.6	+18.3	-9.0	-10.3
		홍콩항셱종합	3,153.8	-0.2	+6.0	+7.3	+11.5	+20.3	-11.0	-13.0
		홍콩항셱중국기업	7,143.6	-0.4	+6.5	+7.5	+11.0	+17.6	-11.5	-13.3
	기술주	홍콩항셱테크	4,431.1	-1.4	+7.3	+7.4	+10.7	+25.2	-17.9	-21.9
		과창판50	991.1	+0.8	+3.2	+7.7	-0.9	+5.5	-	-29.1
		차이넥스트	2,422.1	+0.9	+3.2	+5.9	+0.3	+5.8	-22.6	-27.1
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,254.6	-0.6	-1.2	+0.8	-4.3	-1.1	-15.7	-12.5
		화학	4,182.7	+1.2	+3.2	+4.9	-3.4	+2.7	-15.0	-16.5
		철강	2,335.4	+0.6	+2.2	+2.6	-3.7	+5.2	-23.1	-22.1
		비철금속	4,748.1	+1.3	+3.6	+4.2	-3.9	+1.1	-14.7	-17.4
		전자	3,562.0	+0.1	+2.2	+3.5	-3.7	+4.1	-32.5	-35.2
		가전	6,776.0	-0.4	+4.5	+3.8	+1.9	+4.4	-18.7	-17.4
		음식료	23,574.9	-0.2	+2.7	+1.9	+5.2	+3.3	-10.9	-12.8
		섬유의류	1,585.6	-0.9	+0.8	+1.9	-4.0	+8.1	-16.5	-14.0
		경공업	2,418.0	+0.3	+3.9	+4.8	+1.9	+11.7	-17.4	-16.9
		헬스케어	9,288.8	-0.9	+2.4	+3.4	-0.9	+13.2	-15.8	-18.4
		유틸리티	2,260.3	+0.7	+2.8	+7.2	-0.1	+2.4	-10.1	-14.0
		교통운수	2,361.6	-1.3	-0.1	-0.1	-5.1	+3.8	-5.2	-3.6
		부동산	3,111.2	-1.2	+3.9	+1.0	-2.0	+2.9	-9.5	-7.7
		유통소매	2,874.4	-1.1	+0.3	+0.7	-2.7	+10.3	-5.8	-6.8
		여행/레저	10,690.6	-2.1	-1.0	+0.1	+1.8	+20.7	-4.1	-3.2
		건자재	6,338.8	+0.6	+5.1	+4.0	+0.5	+10.4	-22.9	-22.4
		건축	2,048.4	-0.1	+2.8	+3.4	-5.7	+6.8	-10.9	-8.5
		전기장비	9,810.7	+2.7	+4.9	+8.9	-1.6	+0.9	-16.1	-21.7
		군수	1,508.1	-0.7	+2.1	+6.7	-2.7	+2.9	-18.9	-23.8
		컴퓨터	4,073.1	-0.8	+5.2	+6.6	-0.1	+20.1	-21.1	-21.6
		미디어	552.1	-2.5	+2.3	+4.3	+1.2	+16.7	-26.2	-24.4
		통신	1,931.2	-0.5	+5.1	+6.3	-2.1	+7.5	-10.5	-11.3
		은행	3,227.6	-0.2	+2.2	+4.5	+3.1	+6.4	-9.7	-8.5
		증권/보험	1,512.2	+0.2	+2.7	+4.0	-0.8	+11.6	-17.6	-19.3
		자동차	5,552.4	+1.2	+3.9	+4.7	-3.4	+3.5	-14.7	-17.0
		기계장비	1,440.2	+0.3	+3.0	+5.0	-3.2	+8.9	-17.9	-18.4
		석탄	2,673.8	+1.0	+0.1	-0.4	-8.3	-16.3	+10.6	+11.0
		정유	2,138.8	+1.2	+2.3	+3.6	-4.2	-2.9	-14.1	-11.9
		환경	1,813.3	-0.1	+2.5	+4.9	-3.3	+5.3	-21.9	-20.9
		미용	7,155.5	-1.3	+0.1	+3.9	+4.0	+10.4	-3.3	-6.7

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 1월 6일

마감기준





China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,348.1	+0.1	+2.5	+4.3	+2.4	+8.8	-9.4	-9.0
	Industrial	2,505.2	+1.1	+2.0	+4.3	-3.9	+1.9	-14.6	-16.7
	Consumer Goods	15,559.1	-0.5	+1.1	+0.5	+1.6	+1.8	-13.0	-15.1
	Energy	1,689.4	+0.9	+0.6	+0.9	-6.6	-12.3	+16.8	+17.1
	Basic Materials	2,359.2	+0.7	+2.7	+3.9	-2.0	+4.8	-18.1	-19.3
	Consumer Services	3,074.7	+0.9	+3.1	+3.2	-0.1	+3.8	-17.0	-19.1
	Utilities	2,229.8	+0.7	+2.4	+7.8	+0.9	+2.0	-8.5	-13.3
	Health Care	7,375.8	-0.8	+2.7	+5.7	+0.8	+15.1	-17.4	-20.6
	Telecommunication	3,016.8	-1.1	+4.7	+6.3	-0.9	+9.4	-6.1	-6.3
	Technology	3,058.8	+0.1	+2.6	+4.9	-2.5	+10.2	-32.1	-35.5
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,607.1	+0.5	+3.5	+4.9	-1.5	+5.2	-18.4	-20.7
	IT	1,477.5	-1.0	+5.4	+6.3	-0.4	+19.1	-23.1	-22.9
	Financials	1,210.7	-0.1	+3.7	+5.5	+0.0	+10.6	-18.7	-20.8
	Real Estates	1,964.0	-1.1	+4.1	+2.1	-1.6	+4.7	-8.2	-4.5
	Agricultures	1,432.4	-0.4	-2.6	-0.3	-4.4	-4.2	-14.3	-10.6
	Wholesale & Retail	1,316.7	-1.2	+0.4	+3.4	-3.1	+12.8	-12.9	-12.1
	Transportation	1,237.1	-1.4	+0.9	+0.6	-0.7	+13.0	-11.6	-10.4
	Utilities	887.2	+0.4	+2.6	+5.6	-2.4	+5.7	-13.4	-16.5
	Business Service	1,027.1	-3.8	+1.0	+2.3	+0.4	+17.7	-20.9	-18.9
	Media	798.4	-2.6	+0.5	+2.8	+1.7	+21.4	-25.2	-23.8
	Construction	1,125.7	+0.3	+4.9	+5.2	-3.7	+9.6	-5.4	-3.3
	Mining	2,598.1	+1.3	+2.5	+3.5	-7.8	-3.9	-0.7	-1.8
	R&D	1,761.7	-0.8	+5.1	+9.2	+4.4	+12.7	-18.8	-22.9
	Environmental Products	599.7	-0.8	+1.0	+2.9	-5.1	+5.3	-24.2	-21.5
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	0.539	-6.1	-72.5	-7.9	-46.5	-67.4	-68.6	-74.7
	SHIBOR 1W	1.580	+13.8	-28.9	-6.3	-5.0	-7.0	-22.6	-30.4
	SHIBOR 1M	2.150	-1.8	-8.4	-6.0	+10.1	+26.6	-11.5	-11.6
	SHIBOR 3M	2.335	-0.7	-3.6	-2.8	+4.7	+39.3	-6.6	-6.6
	SHIBOR 6M	2.411	-1.0	-3.9	-3.1	+2.5	+33.9	-6.7	-6.9
	SHIBOR 9M	2.468	-0.9	-3.8	-3.1	+2.6	+28.2	-7.1	-7.2
	SHIBOR 1Y	2.523	-0.7	-3.7	-3.9	+1.9	+25.6	-7.7	-7.8
국고채 금리	국고채 1년물	2.080	+0.8	-6.9	-9.6	-0.7	+12.7	-5.3	-5.2
	국고채 2년물	2.250	+0.4	-1.3	-2.6	-3.0	+9.8	-4.3	-3.8
	국고채 5년물	2.639	+1.1	+0.5	+0.5	-3.6	+2.5	+0.8	+2.2
	국고채 10년물	2.835	-0.1	-0.1	-1.1	-2.6	+3.1	+0.4	+2.0
Repo 금리	Repo 익일물	0.541	+1.4	-73.3	-1.2	-46.6	-66.9	-68.2	-73.4
	Repo 7일물	1.474	+8.4	-37.6	-2.7	-9.9	-4.4	-23.7	-35.7
FX Market	달러 인덱스	103.879	-1.1	+0.3	-0.4	-1.2	-7.9	+7.8	+8.6
	달러-위안 역내환율	6.8280	-0.8	-1.0	-2.3	-2.0	-4.0	+7.0	+7.4
	달러-위안 역외환율	6.8303	-0.8	-1.3	-2.5	-1.9	-4.3	+6.8	+7.4
	달러-위안 고시환율	6.8912	-0.0	-1.1	-1.3	-1.5	-2.9	+8.1	+8.1
	원-위안 환율	185.787	+0.7	+1.8	+1.4	-2.1	-6.5	-1.4	-0.7

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 1월 6일 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.

