

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2023년 2월 27일

China Market Weekly

기움증권 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

- 2/20~2/24일 기준, 상해종합: 3,267.2(+1.3%), 심천종합: 2,140.7(+0.7%), Chinext: 2,428.9(-0.8%)

- 고시 기준환율: 달러 대비 6.8942위안 (주간 0.4% 절상), 역내/외 위안화 환율: 6.9601/6.9810

- 지난 주 중국증시는 미·중 갈등 고조와 미국 긴축 기조 장기화 우려 속 혼조세 시현

- 미국이 대만 주둔 미군 수를 4배 이상 증원할 계획이라고 보도되면서 미·중 갈등 고조

- 금주 중국 증시는 4일 개최 예정인 양회와 제조업 경기 지표에 시장 이목이 집중될 전망

- 중국인민정치협상회의는 3월 4일, 전국인민대표대회는 3월 5일 각각 베이징에서 개막해 3월 중순까지 진행될 전망

- 2/24일 외국인 자금 유입(북향자금)은 순매도, 규모는 50.97억 위안으로 집계

- 금주 주요경제지표 발표 예정

3/1일, 2월 관영 PMI 종합 (이전치: 52.9)

3/1일, 2월 관영 PMI 제조업/비제조업 (예상치: 50.7/54.8, 이전치: 50.1/54.4)

3/1일, 2월 차이신 PMI 제조업 (예상치: 50.9, 이전치: 49.2)

3/3일, 2월 차이신 PMI 종합 (이전치: 51.1)

3/3일, 2월 차이신 PMI 서비스업 (예상치: 54.1, 이전치: 52.9)



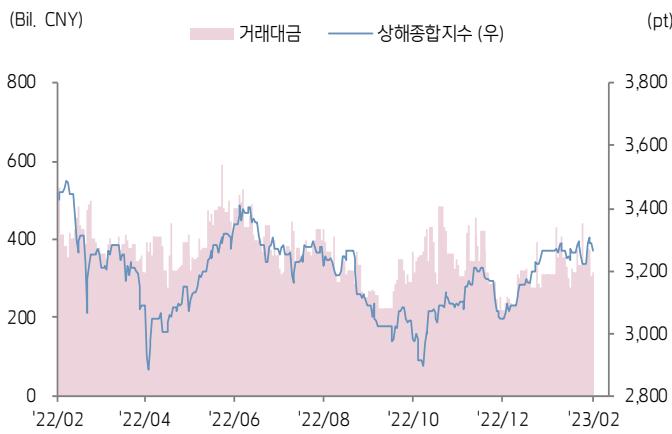
키움증권



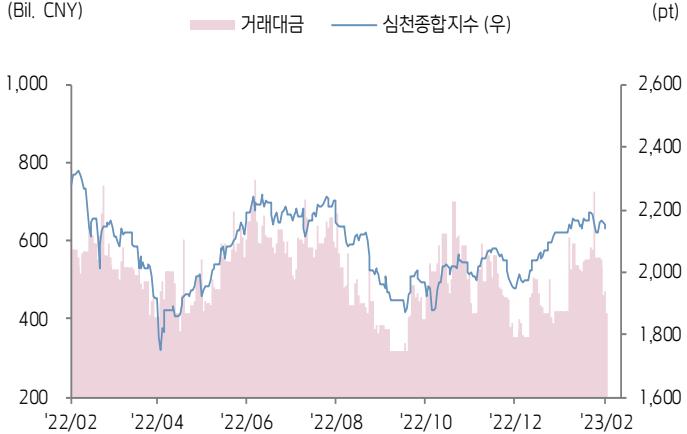
주식 시장 동향

(기준일: 2월 24일)

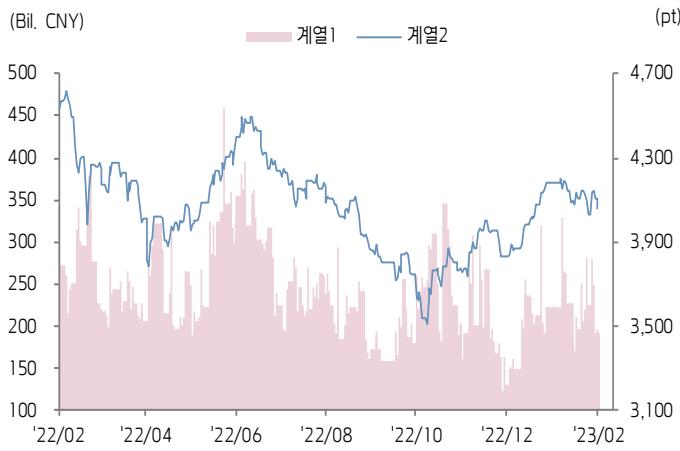
상해종합지수(上证指数)



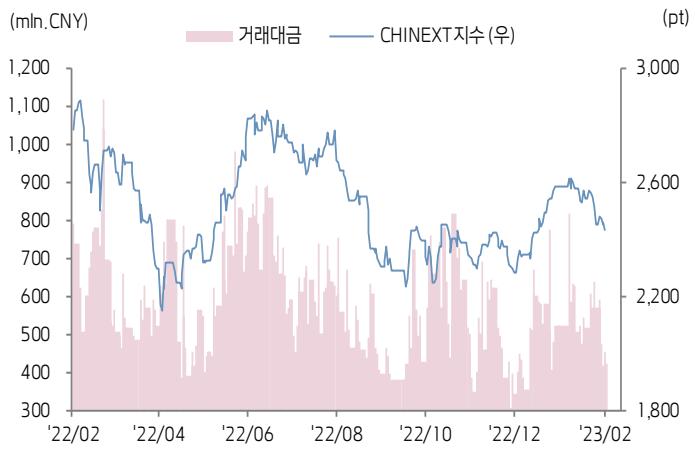
심천종합지수(深证综指)



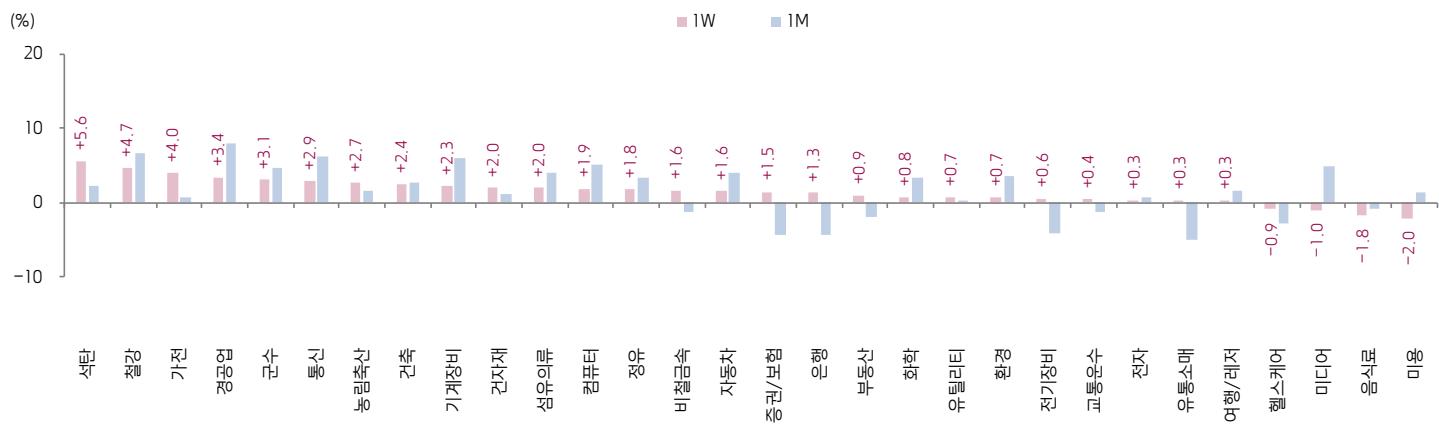
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

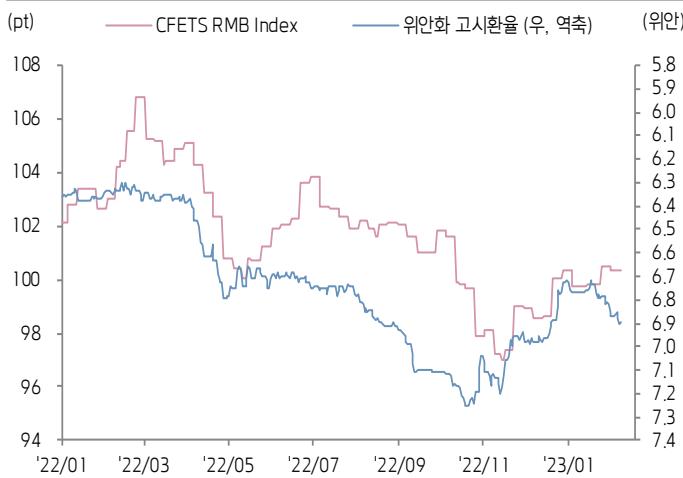




환율·금리 시장동향

(기준일: 2월 24일)

CFETS RMB Index – 위안화 고시환율



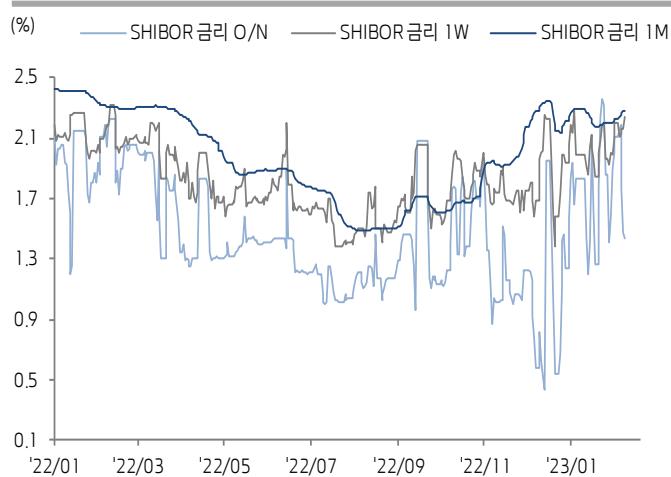
위안화 역내/외 환율



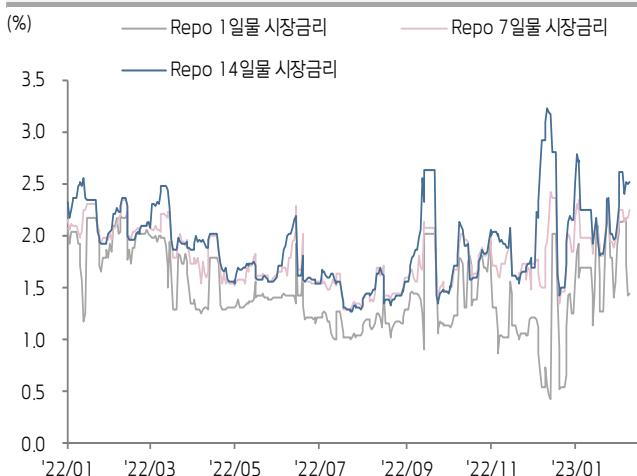
중국 국채 금리



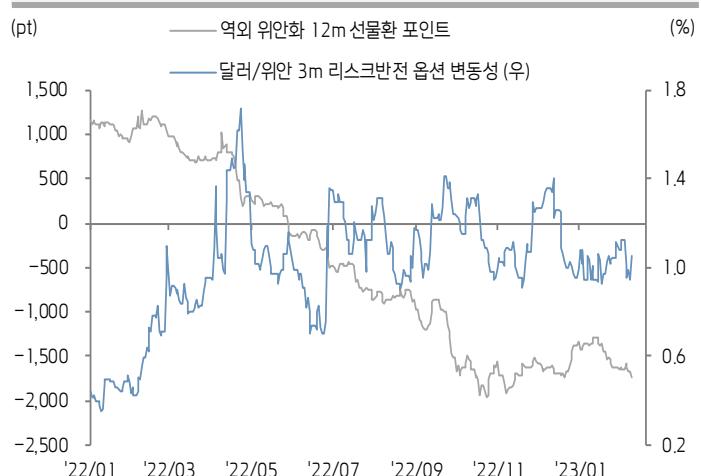
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





ECONOMY

중국 경제 주요 뉴스

- CSRC, Stock-Connect 거래일 조정 정책이 4월 24일부터 시행 예정. 신규 정책에 따르면 2023년 Stock-Connect(Southbound) 거래일이 6일 증가할 것이고 첫 신규 증가 거래일은 4월 27~28일. Stock-Connect(Northbound)의 경우 최초 신규 증가 거래일은 5월 25일
- PBOC, 2월 24일에 (2022년 4분기 통화정책 집행보고서)를 발표한 가운데 안정적이고 온건한 통화정책을 정확하고 강력하게 시행할 것을 강조. “대수만관(大水漫灌, 대규모 유동성 완화)을 절대적으로 지양하고 통화량 및 신용대출의 합리적인 증가세를 유지할 것. 종합 자금 조달 비용을 안정적으로 인하하고 구조적인 통화정책 수단의 정책 시그널 역할을 활용할 것. 인플레이션 변화를 면밀히 주목하고 에너지, 식량 등 물자 공급 및 가격 안정화를 지원하여 안정적인 물가 수준을 유지할 것. 2023년 중국 경제는 전반적으로 회복하고 경제 순환이 더욱 원활하게 이루어질 것. 향후 인플레이션이 온건한 수준을 유지할 것이지만 인플레이션 반등에 유의할 것”
- 중국증권보에 따르면 산시성 시안시, 쓰촨성 청두시 등 주요 도시를 비롯한 GDP 1조 위안 이상 도시 24곳이 모두 2023년 지방 양회 개최를 완료했고 올해 경제 성장을 목표를 제시. 중국 경제 성장의 엔진 및 기둥 역할을 하는 GDP 1조 위안 이상 도시는 소비 촉진, 인프라 프로젝트 진행, 디지털경제 발전 등 3가지 영역 관련 디수 부양 정책을 발표하였고 시장 투자심리 진작 및 경제 안정 성장을 실현할 계획
- 상하이시 정부, 자동차 소비 촉진 이벤트를 개최한 가운데 기존 차량을 신에너지자동차로 교체할 시 1만 위안을 지급하는 보조금 정책을 올해 6월말까지 연장하기로 결정. 또한, 올해 구매한 신에너지자동차에 대해 계속 자동차 취득세 면제 정책을 적용
- 과학기술부 하이테크부처 담당자 천자창(陈家昌), 최근 시장에서 이슈로 부상한 ChatGPT에 대해 “AI 기술은 전략 신흥 산업 및 경제의 신규 성장 모멘텀이기에 지속적으로 강력한 정책 지원을 제공할 예정”이라고 밝언
- CPCA 비서장 추이동슈(崔东树), 2023년 중국 자동차 산업에 대해 긍정적인 전망을 유지한다고 강조. 2023년 승용차 시장 리테일 판매량이 YoY 2% 증가하고 신에너지자동차 도매 판매량이 850만 대를 기록할 것으로 전망
- 중국증권보 보도에 따르면 중국 국민들의 해외 여행에 관심도가 대폭 상승한 가운데 베이징, 상하이 등 다수 대사관의 비자 발급 부처의 대기 급증. 업계 전문가는 2023년 중국인 해외여행 관광객 수가 9,000만 명으로 YoY 100% 증가할 것으로 예상. 관련 업계 또한 중국인의 해외여행 피크를 맞이할 준비를 진행
- 2023년 세계 인공지능 개발자 대회(GAIDC)가 2월 25일~26일 상하이에서 개최. 상하이시 정부는 인재 육성, 기술 혁신, 산업발전 및 소통이 활발한 개발자 생태계 구축을 통해 전 세계 AI 개발자가 상하이 AI 산업발전에 기여하도록 양호한 환경을 제공할 것. 최근 ChatGPT의 인기가 급부상하면서 GAIDC에서도 AIGC 분야가 큰 주목을 받은 상황
- 상하이 경제정보위원회, 현재 상하이에서 926개(1,800km)의 스마트 커넥티드카 운행 도로를 개방했고 28개 기업의 612대 자동차가 도로 주행 테스트 및 시범 주행 라이선스를 취득한 가운데 테스트 주행 거리가 총 1,300만 km를 기록. 상하이시 정부는 추후 지속적으로 스마트카 개방 및 산업 육성을 추진하고 무인화, 상업화, 고속화를 실현할 계획



Stock 주식 주요 뉴스

- BYD (002594.SZ, 1211.HK), 베이징 및 상하이 소재 다수 BYD 매장에 의하면 BYD가 올 들어 첫 가격 인하 진행. 제품 별 구체적인 가격 인하 정보는 아직 공식 발표되지 않았으나 베이징시 모 매장 판매자에 따르면 대부분 모델에 가격 인하가 적용되며 구형 모델은 1만 위안 이상, 일부 인기 모델의 경우 수 천 위안의 할인이 적용될 예정. 다만 해당 가격 인하 폭은 베이징 지역만 적용되고 3월에 종료 예정. 상하이, 심천 지역도 가격 인하가 적용되겠지만 인하 폭은 최대 1만 위안
- Seres Group (601127.SH), Huawei와 사업 협력 계약을 체결했다고 2월 25일에 공식 발표. 동사는 Huawei와의 심도 있는 협력 관계를 기반으로 2026년까지 신에너지자동차 100만 대를 판매할 것을 목표로 제시
- Xpeng (9868.HK, NYSE: XPEV), 2023년 네덜란드 로테르담시에서 스포츠카 P7와 지프차 G9 등 2가지 신규 전기차 모델을 런칭. 최대 주행 거리는 각각 576킬로미터, 570킬로미터로 판매 가격은 각각 49,900유로, 57,990유로로 책정
- NIO (9866.HK, NYSE:NIO), NIO가 안후이성 허페이시에서 연산 40GWh 규모의 첫 배터리 생산 공장을 설립할 예정이라는 소식이 확산된 가운데 NIO는 계획대로 진행하고 있다고 밝힘. 동사는 지난해부터 400명의 배터리 사업부 인력을 구축하여 2024년 하반기부터 800V 고압 배터리 팩을 생산할 예정. 한편, 지난해 10월 NIO는 안후이성에서 배터리 자회사인 NIO Battery(蔚来电池科技)를 설립
- Bank of Beijing (601169.SH), Huawei와 전략적 MoU를 체결. 동사는 은행 업무에 Huawei의 클라우드, 빅데이터, AI, ICT 등 기초 인프리를 도입할 예정이며 동사 금융 사업의 디지털 전환을 가속화시킬 예정
- Haidilao (6862.HK), 2022년 잠정 매출액이 최소 346억 위안(YoY -15.8%), 잠정 순이익이 최소 13억 위안(전년 동기 41.6억 위안 순 손실 기록)
- Drinda (002865.SZ), 산하 자회사 4곳이 Shangji Automation (603185.SH) 및 그의 자회사 Hongyuan New Material(弘元新材料)와 실리콘 웨이퍼 공급 계약을 체결. 동사는 2023~2025년에 Shangji Automation로부터 9.5억 장의 실리콘 웨이퍼를 구매할 예정(구매 대금은 59.09억 위안)
- TCL Zhonghuan (002129.SZ), 자회사 Zhonghuan Lingxian(中环领先)을 통한 Xinxin Semiconductor(鑫芯半导体) 인수 작업 진행 완료
- Ja Solar (002459.SZ), 최대 89.6억 위안 규모의 전환사채를 발행할 예정. 해당 자금은 네이멍구자치구 바오타우시 소재 20GW 웨이퍼, 10GW 규모의 배터리 셀, 5GW 고성능배터리 모듈, 10GW 태양광 배터리 셀 생산 시설 및 자사 현금 흐름에 사용할 예정
- Leader Harmonious Drive (688017.SH), 2022년 연간 매출액이 4.46억 위안(YoY 0.54%). 순이익이 1.59억 위안(YoY -15.96%). EPS는 0.943위안(YoY -39.98%)
- Acm Research (688082.SH), 2022년 연간 매출액이 28.73억 위안(YoY 77.25%). 비경상순의 제외 순이익이 6.90억 위안(YoY 254.27%)



(기준일: 2월 24일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)



China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	3,267.2	-0.6	+1.3	+0.2	+0.1	+5.3	-4.7	+5.8
		선전종합	2,140.7	-0.7	+0.7	-1.1	+0.7	+7.9	-6.2	+8.4
		CSI 300	4,061.1	-1.0	+0.7	-1.1	-2.9	+7.6	-10.3	+4.9
	역외	홍콩항셍	20,010.0	-1.7	-3.4	-5.6	-9.2	+13.9	-12.6	+1.2
		홍콩항셍종합	3,024.8	-1.7	-3.1	-5.3	-8.8	+14.5	-13.8	+1.7
		홍콩항셍중국기업	6,703.5	-2.3	-4.1	-5.9	-10.4	+12.3	-16.5	-0.0
	기술주	홍콩항셍테크	4,010.7	-3.3	-5.8	-8.1	-12.2	+14.6	-20.9	-2.9
		과창판50	990.6	-0.2	+0.4	-3.3	-3.7	-0.9	-	+3.2
		차이넥스트	2,428.9	-1.2	-0.8	-4.6	-6.1	+5.2	-12.8	+3.5
	China A Sector Index	농림축산	3,422.5	-0.2	+2.7	-0.1	+1.7	+7.3	-4.2	+3.9
		화학	4,456.6	-0.4	+0.8	+0.0	+3.4	+6.3	-7.9	+10.0
		철강	2,574.1	+0.2	+4.7	+5.0	+6.6	+7.7	-12.2	+12.6
		비철금속	5,101.4	-1.3	+1.6	-1.0	-1.3	+5.3	-12.5	+11.3
		전자	3,831.2	-0.6	+0.3	-3.0	+0.7	+5.2	-19.9	+9.9
		가전	7,123.0	-1.1	+4.0	+2.7	+0.7	+12.9	-5.1	+9.8
		음식료	24,122.0	-1.5	-1.8	-0.2	-0.9	+21.4	+1.8	+5.1
		섬유의류	1,693.8	+0.3	+2.0	+2.2	+4.1	+11.5	-4.5	+7.6
		경공업	2,613.4	+0.2	+3.4	+3.8	+7.9	+14.8	-0.7	+12.3
		헬스케어	9,509.4	-0.7	-0.9	-1.0	-2.8	+3.3	-2.6	+4.8
		유틸리티	2,254.7	-0.3	+0.7	-1.6	+0.4	-1.7	-5.5	+2.6
		교통운수	2,389.2	-0.3	+0.4	-1.7	-1.3	+3.2	-0.3	+1.0
		부동산	3,025.3	-1.0	+0.9	-2.2	-1.9	-2.9	-9.3	+1.0
		유통소매	2,761.2	-0.5	+0.3	-2.3	-5.1	+5.0	-4.4	-3.7
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	여행/레저	10,936.5	-0.4	+0.3	-0.8	+1.7	+15.6	+5.8	+1.3
		건자재	6,628.1	-1.1	+2.0	+2.2	+1.2	+7.7	-11.8	+9.9
		건축	2,150.6	-0.7	+2.4	+0.7	+2.8	+1.3	-5.5	+7.9
		전기장비	9,804.6	-1.3	+0.6	-3.5	-4.2	+1.3	-11.3	+4.9
		군수	1,597.9	+1.7	+3.1	+1.1	+4.6	+3.4	-6.5	+8.1
		컴퓨터	4,579.2	+0.9	+1.9	-0.2	+5.1	+17.0	-5.4	+18.2
		미디어	594.0	-0.1	-1.0	-1.4	+4.9	+15.9	-3.7	+10.0
		통신	2,130.6	+0.6	+2.9	+1.5	+6.3	+11.9	+1.7	+15.9
		은행	3,143.2	-0.9	+1.3	-1.0	-4.3	+3.0	-14.3	-0.5
		증권/보험	1,562.9	-1.5	+1.5	-0.8	-4.3	+8.5	-8.0	+6.1
		자동차	5,922.8	-1.4	+1.6	-0.4	+4.1	+8.5	+0.5	+10.9
		기계장비	1,589.2	-0.5	+2.3	+1.4	+6.0	+8.1	-0.3	+13.6
		석탄	2,899.0	-0.5	+5.6	+5.1	+2.2	-1.7	+8.4	+8.5
		정유	2,304.1	-0.6	+1.8	+2.5	+3.3	+4.4	-8.5	+10.2
		환경	1,912.7	-0.6	+0.7	-1.4	+3.5	+3.4	-11.7	+8.1
		미용	7,378.9	-0.6	-2.0	+1.4	+1.4	+16.6	+10.5	+3.2

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 2월 24일

마감기준





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,291.7	-1.2	+1.0	-1.0	-4.5	+4.9	-11.5	+1.2
	Industrial	2,558.6	-0.9	+2.3	+0.4	-1.6	-0.1	-7.9	+4.2
	Consumer Goods	15,854.2	-1.3	-1.5	+0.4	+0.1	+16.4	-3.9	+3.0
	Energy	1,814.9	-0.3	+4.6	+3.9	+1.1	-0.8	+12.5	+8.1
	Basic Materials	2,558.3	-1.0	+2.2	+2.1	+2.5	+9.5	-11.9	+11.3
	Consumer Services	3,174.6	-1.3	+2.0	+0.6	+0.7	+10.8	-5.7	+6.5
	Utilities	2,199.1	-0.3	+0.7	-1.7	-0.3	-2.8	-4.0	+1.0
	Health Care	7,477.4	-0.6	-1.1	-1.6	-5.1	+3.5	-3.7	+4.1
	Telecommunication	3,223.1	+0.3	+2.1	+2.1	+2.6	+12.5	+6.4	+11.9
	Technology	3,248.2	+0.2	+0.9	-3.5	-2.1	+5.2	-21.6	+8.9
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,743.0	-0.7	+0.6	-1.1	+0.8	+7.6	-7.2	+8.9
	IT	1,665.5	+0.6	+0.9	-1.0	+7.0	+16.3	-3.9	+18.8
	Financials	1,228.9	-1.7	+1.6	-2.0	-6.1	+7.9	-7.3	+5.2
	Real Estates	1,889.5	-1.0	+0.8	-2.1	-2.6	-1.0	-7.3	+0.2
	Agricultures	1,512.4	-0.7	+3.4	+0.1	+1.5	+8.3	-4.1	+2.9
	Wholesale & Retail	1,387.0	-0.0	+1.0	-0.5	+3.3	+9.5	+1.8	+5.7
	Transportation	1,182.2	-0.5	+0.4	-4.5	-5.5	+5.6	-5.6	-3.6
	Utilities	875.5	-0.2	+0.2	-2.6	-0.1	-3.7	-7.6	+1.3
	Business Service	1,049.7	-0.5	-1.1	-3.3	-0.1	+12.5	-8.5	+3.3
	Media	820.6	-0.1	-1.5	-2.0	+0.4	+16.0	-3.1	+3.3
SHIBOR 금리	Construction	1,180.5	-0.3	+1.3	-0.8	+3.2	+3.6	-0.3	+10.0
	Mining	2,837.5	-0.5	+3.8	+1.4	+1.3	+0.3	+1.2	+11.9
	R&D	1,789.3	-1.3	-0.4	-4.7	-4.4	+6.7	-6.9	+6.7
	Environmental Products	628.3	-0.6	+0.4	-1.1	+3.7	+3.5	-15.7	+5.8
	SHIBOR O/N	1,433	-2.8	-32.2	-23.2	-21.9	+40.4	-34.8	-26.8
	SHIBOR 1W	2,243	+3.7	+2.0	+14.4	+12.8	+28.6	+2.6	+0.9
	SHIBOR 1M	2,285	+0.3	+2.8	+4.0	-0.4	+18.8	-1.0	-2.6
국고채 금리	SHIBOR 3M	2,416	+0.4	+1.3	+1.9	+1.6	+10.4	+1.6	-0.2
	SHIBOR 6M	2,528	+0.4	+1.1	+1.6	+2.3	+9.8	+3.3	+0.8
	SHIBOR 9M	2,612	+0.4	+0.9	+1.3	+3.0	+10.5	+4.1	+1.8
	SHIBOR 1Y	2,680	+0.4	+1.7	+2.3	+3.8	+10.8	+4.4	+2.3
Repo 금리	국고채 1년물	2,272	+1.4	+3.4	+5.7	+8.8	+8.4	+10.4	+1.7
	국고채 2년물	2,360	-0.4	+2.2	+2.6	+3.1	+7.3	+7.8	+3.5
	국고채 5년물	2,723	+0.1	+1.7	+1.4	+0.2	+4.5	+6.5	+3.7
	국고채 10년물	2,916	-0.3	+0.9	+0.8	-0.4	+2.7	+4.0	+2.7
Repo 금리	Repo 1일물	1,440	+0.9	-33.0	-20.1	-15.0	+40.5	-34.8	-29.0
	Repo 7일물	2,258	+3.8	+0.4	+16.4	+13.8	+30.4	+2.9	-4.4
FX Market	달러 인덱스	105.214	+0.6	+1.3	+1.5	+3.5	-0.7	+8.3	+1.6
	달러-위안 역내환율	6.9601	+0.8	+1.3	+2.1	+2.5	-2.9	+10.0	+0.9
	달러-위안 역외환율	6.9810	+0.9	+1.6	+2.3	+3.1	-3.0	+10.4	+0.9
	달러-위안 고시환율	6.8942	-0.1	+0.4	+1.0	+1.8	-3.4	+8.9	-1.0
	원-위안 환율	187.446	-0.2	-1.0	+1.0	+3.2	+1.4	-1.3	+2.7

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 2월 24일

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.

