

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2023년 3월 6일

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

- 2/27~3/3일 기준, 상해종합: 3,328.4(+1.9%), 심천종합: 2,152.1(+0.5%), Chinext: 2,422.4(-0.3%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.9117위안 (주간 0.3% 절하), 역내/외 위안화 환율: 6.9043/6.8954
- 지난 주 중국증시는 PMI 지표 호조와 양회 기대감 속 상승
- 2월 차이신 서비스업 PMI, 55 기록해 지난해 9월 이후 최고치 기록
- 금주 중국 증시는 양회가 주말 사이 개막한 가운데 수출·물가 등 지표 발표에 시장 이목이 집중될 전망
- 양회 주요 경제 목표: 경제 성장률 5% 내외, 도시 신규 고용 1,200만 명 내외, 실업률 5.5% 내외, 물가 상승률 3% 내외, 재정적자비율(GDP 대비) 3%, 지방정부 특수목적채권 발행 한도 3.8조 위안
- 3/3일 외국인 자금 유입(북향자금)은 순매수, 규모는 20.66억 위안으로 집계
- 금주 주요경제지표 발표 예정
- 3/7일, 1~2월 수출/입 YTD YoY (예상치: -9.0%/-5.5%)
- 3/7일, 1~2월 무역수지 YTD (예상치: 818억 달러)
- 3/7일, 2월 외환보유액 (예상치: 3조 1,550억 달러, 이전치: 3조 1,844억 위안)
- 3/8일, 2월 PPI/CPI YoY (예상치: -1.3%/1.9%, 이전치: -0.8%/2.1%)
- 3/8~15일, 2월 사회용자총액 (예상치: 2조 2,000억 위안, 이전치: 5조 9,840억 위안)
- 3/8~15일, 2월 신규위안화대출 (예상치: 1조 5,000억 위안, 이전치: 4조 9,000억 위안)
- 3/8~15일, 2월 통화공급 M2 YoY (예상치: 12.5%, 이전치: 12.6%)



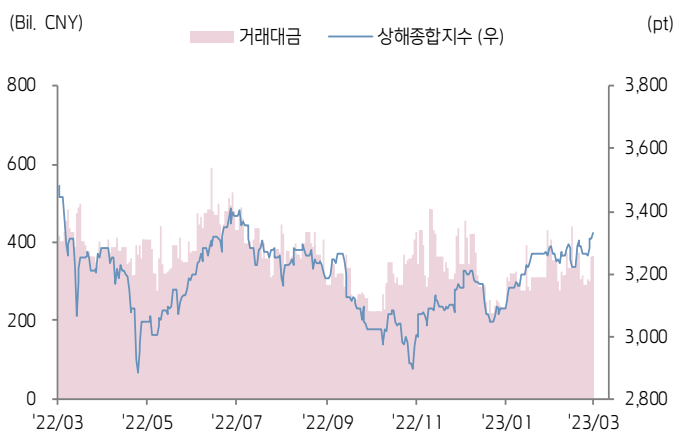
키움증권



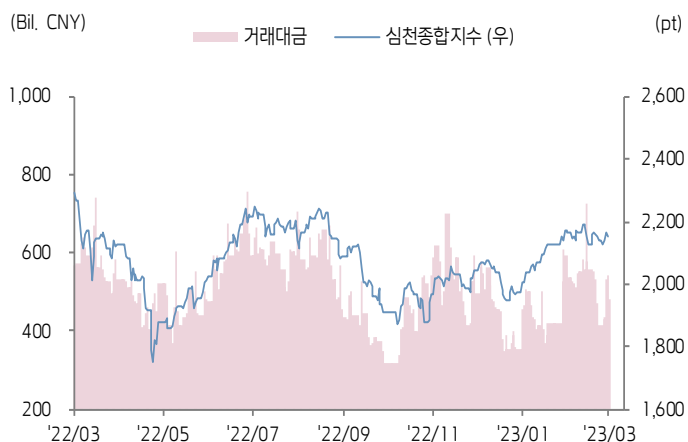
주식 시장 동향

(기준일: 3월 3일)

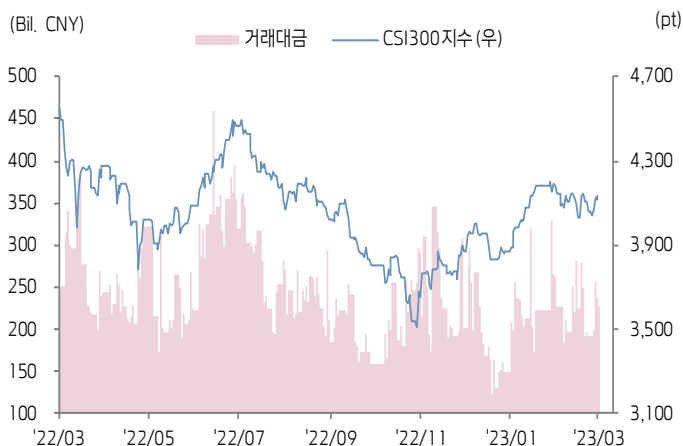
상해종합지수(上证指数)



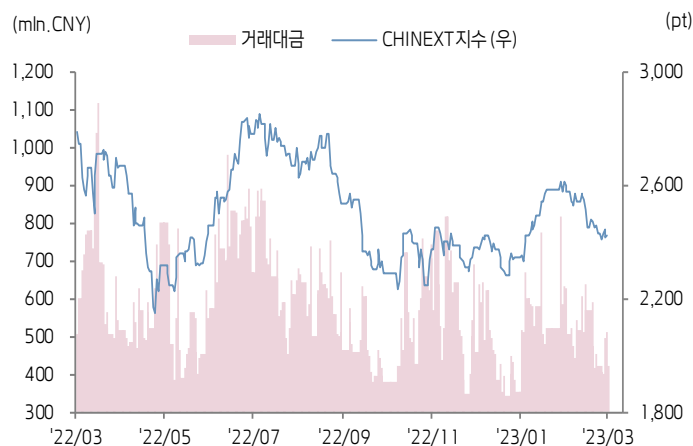
심천종합지수(深证综指)



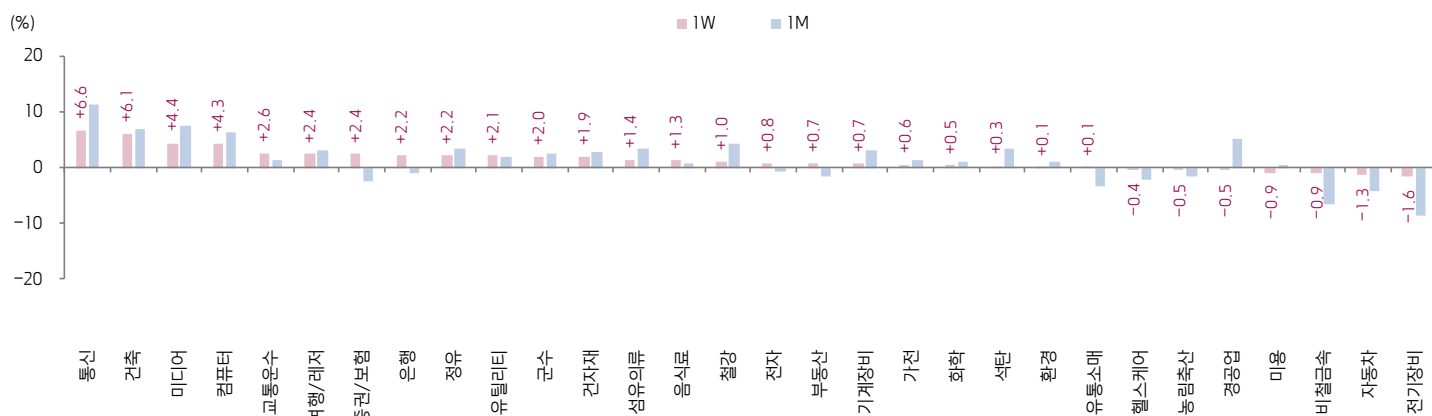
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

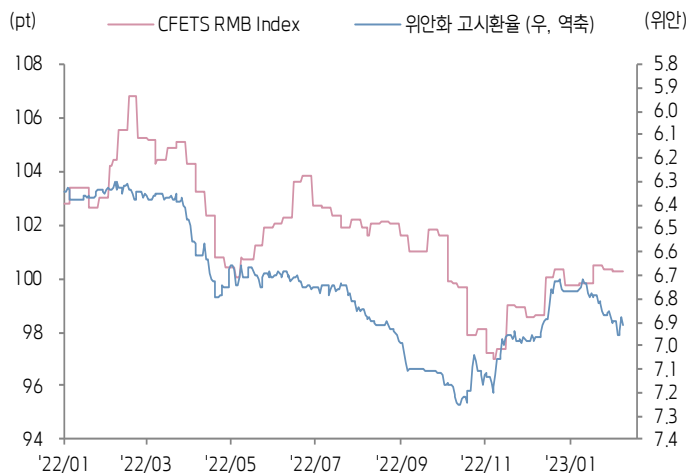




환율·금리 시장 동향

(기준일: 3월 3일)

CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



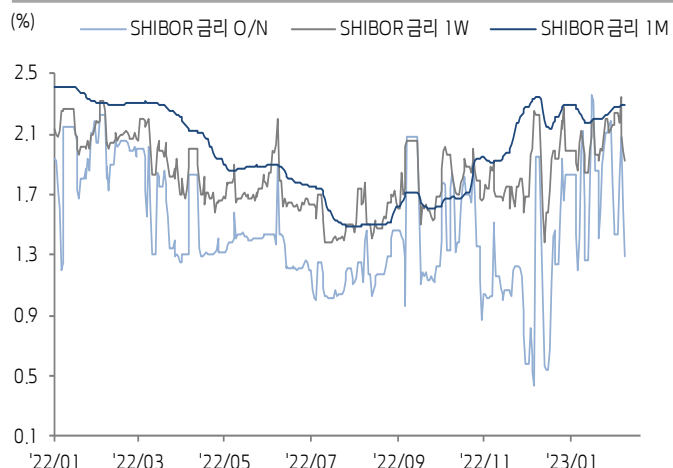
위안화 역내/외 환율



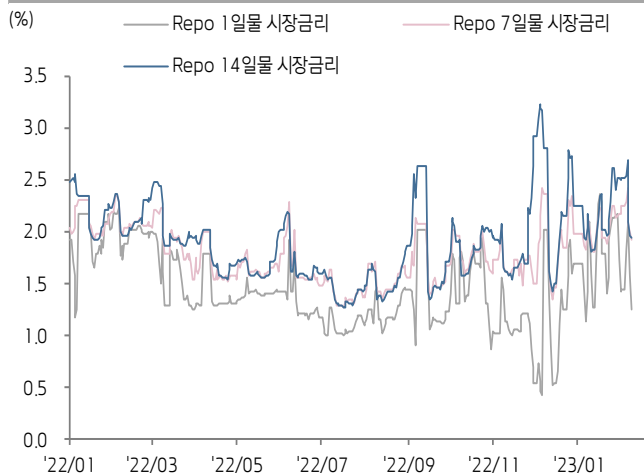
중국 국채 금리



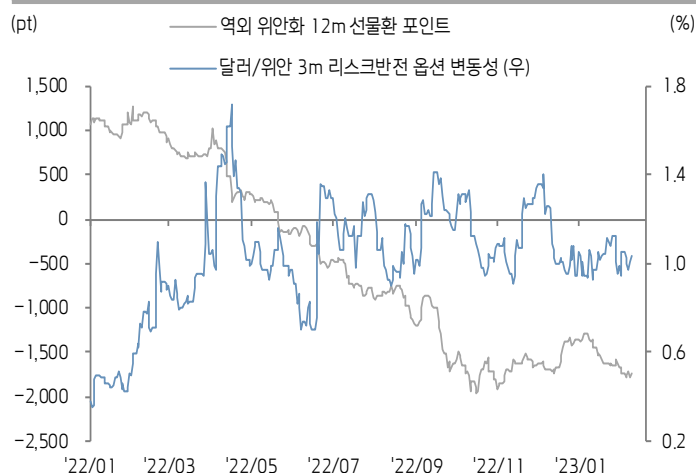
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





중국 경제 주요 뉴스

- [2023년 양회 정부공작보고에서 제시한 주요 경제 목표]
- ▲경제 성장률 5% 내외, ▲도시 신규 고용 1,200만 명 내외, ▲실업률 5.5% 내외, ▲물가 상승률 3% 내외, ▲재정적자비율(GDP 대비) 3%, ▲지방정부 특수목적 채권 발행 한도 3.8조 위안
- [2023년 양회 정부공작보고에서 제시한 주요 정책]
- ▲소비 회복 및 확대를 최우선 과제로 간주하고 내수를 적극적으로 확대할 것. ▲현대화 산업 체계 구축을 가속화하고 중요 제조업 산업체인을 중심으로 우수한 자원을 집중시켜 핵심 기술 난제를 돌파할 것. ▲디지털경제 발전에 전력을 다하고 상시화 감독 관리를 강화함으로써 플랫폼 경제 발전을 지원할 것. ▲중요 경제 금융 리스크를 효과적으로 예방. ▲친환경 전환 발전 방식을 추진. ▲주거 보장 시스템 구축을 강화하고 실거주 및 주거환경 개선 수요를 지원하며 청년 등 계층의 주거 문제를 개선. ▲대표 부동산 기업의 리스크를 효과적으로 예방하고 자산-부채 상황을 개선시키며 무분별한 확장을 근절하여 부동산 산업의 안정적인 발전을 촉진. ▲지방정부의 채무 리스크를 방지하고 채무 만기 구조를 개선시키며 금리 부담을 완화. 또한 신규 부채 증가 억제 및 기존 부채 리스크를 해소할 것
- 중국 전국 정치협상회의의 14기1차 회의가 3월 4일 15시에 개막. 14기 전국인민대표대회 1차 회의(전인대)는 3월 5일 9시에 개최, 3월 13일 오전에 폐막 예정
- 중국 공신부 부장 진창룡(金壮龙)이 올해 양회 첫 부처 수장 언론브리핑에서 중요 정책 계획에 대해 언급. ▲소비 전자, 자동차, 철강, 비철금속, 석유화학 등 중요 산업의 성장을 촉진, ▲금융 기관 및 자본 시장의 제조업 지원 강도를 확대, ▲소비 부양, 특히 신에너지자동차 등 내구 소비재 소비 안정화를 최우선 과제로 간주하고 스마트 가전, 녹색 건자재 하향(下乡) 이벤트를 추진, ▲지방 정부의 능동성을 발휘하고 일부 산업의 중서부 지역 이전을 지원하며 새로운 성장 모멘텀을 조성, ▲동북지역의 전통 산업 개조 및 업그레이드를 지원하고 신흥 산업을 육성
- 중국 과학기술부 부장 왕징강(王志刚), 중국은 AI 분야 발전 전력을 이미 추진해왔고 해당 분야 연구를 수년 동안 진행했으며 일부 성과를 기록. 또한, 중국은 AI 응용 방안을 제시했고 기술 및 응용을 통해 AI의 경제 사회 발전 견인 효과를 강화할 것
- 공신부 부장 진창룡, 올해 중국에서 5G 기지국을 60만 개 신규 개통할 계획. 2025년까지 1만곳 이상의 5G 공장을 건설하여 중국의 초대형 시장 규모 및 시스템 우위를 발휘하며 6G 연구개발을 가속화할 것
- CPCA, 2월 중국 신에너지자동차 도매 판매량(잠정치)이 50만 대(MoM 30%, YoY 60%)를 기록할 것으로 전망. 이중 Tesla 중국 도매 판매량이 7만 4,402대일 것으로 추정



중국 주식 주요 뉴스

- NIO (9866.HK, NYSE:NIO), NIO는 자체 전기차 배터리 제조를 위해 Apple, Panasonic의 고급 개발자 인재 유치 중. 현재 NIO의 배터리 개발 인력은 800명을 돌파했고 연간 개발 비용은 10억 위안을 상회
- CATL (300750.SZ), CATL이 자체 APP을 운영하고 해당 플랫폼에서 리튬 배터리를 출시하며 이차상품을 판매하고 있다는 루머와 관련해서 전혀 사실무근이라고 부인. 한편, 매체 보도에 따르면 CATL이 스위스 거래소에서 GDR 발행을 고려 중이며 조달 예정 금액은 50~60억 달러
- Jd.Com (9618.HK), JD.com의 "백억 위안 보조금 지원" 행사가 3월 6일 0시부터 JD App에서 런칭한 가운데 기존 계획한 20시 보다 8시간 앞당겨 시행
- Pinduoduo(NASDAQ : PDD), 매체 보도에 따르면 동사 산하 해외 전자상거래 플랫폼인 Temu가 3월 13일부터 호주, 뉴질랜드에서 정식 런칭할 예정
- ZTE (000063.SZ), 3월 1일 지배주주인 New ZTE(中兴新通讯)가 동사 A주 4,690만 주를 매각. 총 매각 규모는 14.22억 위안, 주당 매각 가격은 30.31위안. 매각 후 지분율이 25.27%에서 24.09%로 축소
- China Vanke (000002.SZ), 2월 부동산 계약 판매금액이 301.2억 위안(YoY 2.55%, QoQ 5.2%),판매면적이 193.7만 제곱미터(YoY 4.5%, QoQ 15.78%)
- Yuyuan Tourist (600655.SH), 3월 3일에 2023년 제3자배정 유상증자 계획 발표. 최대 35명의 투자자를 대상으로 80억 위안 조달 계획. 주식 발행 예상 규모는 최대 11.7억 주로 총 발행 주식수의 30% 미만
- Lujiazui Finance & Trade Zone (600663.SH), 2022년 연간 매출액이 117.62억 위안(YoY -15.21%), 순이익이 10.85억 위안(YoY -74.84%). EPS는 0.2689 위안
- Longi Green Energy (601012.SH), 3월 3일 자사 홈페이지에서 최신 폴리실리콘 웨이퍼 가격을 공시한 가운데 150μm P형 M10 폴리실리콘 웨이퍼 가격이 6.5 위안으로 4% 상승, 150μm P형 M6 폴리실리콘 웨이퍼 가격이 5.61위안으로 3.89% 상승
- China CSSC (600150.SH), 자회사인 Shanghai CSSC(上海船舶)가 2022년에 총 240대의 신규 선박 디자인 수주 취득, 글로벌 총 신규 수주 규모의 19.4%를 차지하여 최근 10년래 최고치 기록
- Jiangsu Hengrui (600276.SH), 3월 5일 자회사가 개발한 PD-L1 억제제 Adebrelimab (SHR-1316) 주사액이 NMPA로부터 약품 등록 허가 취득

(기준일: 3월 3일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

분류		이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	본토	상해종합	3,328.4	+0.5	+1.9	+3.2	+1.3	+5.5	-4.4	+7.7
		선전종합	2,152.1	-0.0	+0.5	+1.3	-1.0	+5.3	-6.2	+8.9
		CSI 300	4,130.6	+0.3	+1.7	+2.4	-1.6	+6.7	-9.3	+6.7
	역외	홍콩항셱	20,567.5	+0.7	+2.8	-0.7	-6.8	+10.1	-8.5	+4.0
		홍콩항셱종합	3,115.5	+0.9	+3.0	-0.2	-6.3	+11.2	-9.8	+4.8
		홍콩항셱중국기업	6,939.6	+1.2	+3.5	-0.7	-8.2	+9.0	-12.2	+3.5
	기술주	홍콩항셱테크	4,211.3	+2.1	+5.0	-1.1	-10.3	+8.6	-15.1	+2.0
		과창판50	998.9	+1.0	+0.8	+1.3	-2.7	-0.9	-	+4.1
		차이넥스트	2,422.4	+0.2	-0.3	-1.1	-7.3	+1.6	-13.2	+3.2
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,404.8	+0.0	-0.5	+2.1	-1.5	+2.2	-7.5	+3.3
		화학	4,476.9	-0.4	+0.5	+1.3	+0.9	+4.3	-8.2	+10.5
		철강	2,601.0	+0.6	+1.0	+5.8	+4.3	+8.6	-14.1	+13.8
		비철금속	5,056.0	-0.3	-0.9	+0.7	-6.6	+3.8	-15.2	+10.3
		전자	3,861.1	+0.9	+0.8	+1.1	-0.6	+5.2	-16.9	+10.7
		가전	7,165.7	+0.3	+0.6	+4.6	+1.3	+11.2	-3.1	+10.5
		음식료	24,429.9	-0.6	+1.3	-0.5	+0.8	+13.9	+2.8	+6.4
		섬유의류	1,717.3	-0.7	+1.4	+3.4	+3.3	+7.5	-5.3	+9.1
		경공업	2,599.1	-1.1	-0.5	+2.8	+5.3	+10.3	-2.9	+11.7
		헬스케어	9,474.0	+0.0	-0.4	-1.3	-2.0	+1.8	-5.8	+4.5
		유틸리티	2,302.9	+0.9	+2.1	+2.9	+2.1	+0.2	-8.3	+4.7
		교통운수	2,451.7	+0.6	+2.6	+3.0	+1.3	+4.0	-3.8	+3.7
		부동산	3,047.6	+0.5	+0.7	+1.7	-1.6	-5.5	-10.6	+1.8
		유통소매	2,763.9	+0.7	+0.1	+0.4	-3.3	-1.1	-4.3	-3.6
		여행/레저	11,200.4	+0.5	+2.4	+2.7	+3.2	+9.1	+5.5	+3.8
		건자재	6,755.2	-0.1	+1.9	+4.0	+2.7	+8.3	-10.2	+12.0
		건축	2,281.7	+2.2	+6.1	+8.7	+6.8	+6.8	-1.8	+14.5
		전기장비	9,644.8	+0.0	-1.6	-1.0	-8.6	-2.9	-13.3	+3.2
		군수	1,629.9	+1.6	+2.0	+5.1	+2.6	+5.2	-3.4	+10.3
		컴퓨터	4,774.2	-1.1	+4.3	+6.2	+6.4	+17.8	-1.0	+23.3
		미디어	620.3	-0.5	+4.4	+3.4	+7.5	+15.2	+0.4	+14.9
		통신	2,272.0	-0.7	+6.6	+9.7	+11.3	+15.6	+8.2	+23.6
		은행	3,212.6	+0.8	+2.2	+3.5	-1.0	+4.2	-12.9	+1.7
		증권/보험	1,600.4	+0.6	+2.4	+3.9	-2.4	+8.1	-6.0	+8.6
		자동차	5,847.4	-0.1	-1.3	+0.3	-4.1	+3.2	+0.2	+9.4
		기계장비	1,600.3	-0.2	+0.7	+3.0	+3.2	+7.3	-0.1	+14.4
		석탄	2,908.1	+0.1	+0.3	+6.0	+3.4	-0.9	+1.6	+8.8
		정유	2,354.7	+1.1	+2.2	+4.0	+3.4	+4.8	-5.8	+12.6
		환경	1,914.8	+0.4	+0.1	+0.8	+0.9	+2.4	-14.0	+8.2
		미용	7,316.0	-0.5	-0.9	-2.9	+0.5	+8.7	+8.3	+2.3

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 3월 3일

마감기준





China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,401.9	+0.7	+2.6	+3.6	-1.3	+6.0	-9.4	+3.8
	Industrial	2,636.1	+1.3	+3.0	+5.4	+0.7	+2.0	-7.8	+7.3
	Consumer Goods	16,000.6	-0.7	+0.9	-0.6	+1.4	+9.6	-3.3	+4.0
	Energy	1,851.0	+0.9	+2.0	+6.7	+4.1	+2.1	+8.6	+10.3
	Basic Materials	2,585.7	-0.3	+1.1	+3.3	+0.2	+9.5	-12.4	+12.5
	Consumer Services	3,156.7	-0.1	-0.6	+1.4	-1.0	+5.1	-4.0	+5.9
	Utilities	2,279.2	+1.1	+3.6	+4.3	+3.6	+1.5	-6.0	+4.6
	Health Care	7,437.1	-0.1	-0.5	-1.7	-3.3	+2.0	-6.3	+3.6
	Telecommunication	3,508.1	+0.7	+8.8	+11.1	+10.5	+16.5	+15.9	+21.8
	Technology	3,331.0	+1.2	+2.6	+3.4	+0.9	+7.9	-18.6	+11.7
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,744.2	-0.1	+0.0	+0.7	-1.7	+5.0	-7.0	+8.9
	IT	1,732.1	-1.0	+4.0	+5.0	+6.7	+16.6	-0.5	+23.6
	Financials	1,252.8	+0.6	+1.9	+3.6	-4.2	+6.0	-6.8	+7.3
	Real Estates	1,895.0	+0.5	+0.3	+1.1	-2.5	-5.8	-8.1	+0.5
	Agricultures	1,499.6	+0.0	-0.8	+2.5	-2.3	+2.3	-7.6	+2.0
	Wholesale & Retail	1,391.8	+0.5	+0.3	+1.3	+1.1	+4.8	+0.5	+6.1
	Transportation	1,198.6	+0.3	+1.4	+1.8	-3.5	+2.7	-6.9	-2.2
	Utilities	891.7	+1.0	+1.9	+2.0	+0.2	-3.2	-10.5	+3.1
	Business Service	1,079.4	-0.4	+2.8	+1.7	+1.2	+9.9	-5.4	+6.2
	Media	850.3	-0.4	+3.6	+2.0	+4.2	+10.9	-1.3	+7.1
	Construction	1,213.2	+1.0	+2.8	+4.1	+2.4	+3.5	+0.9	+13.0
	Mining	2,823.7	+0.1	-0.5	+3.3	-2.4	+0.3	-3.1	+11.4
	R&D	1,798.5	+0.8	+0.5	+0.1	-2.4	+5.6	-6.9	+7.3
	Environmental Products	633.4	+0.2	+0.8	+1.2	+2.0	+0.8	-16.3	+6.7
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	1.291	-20.3	-9.9	-39.0	-39.1	+11.6	-25.3	-34.0
	SHIBOR 1W	1.931	-3.1	-13.9	-12.1	-5.6	+14.1	-3.7	-13.1
	SHIBOR 1M	2.295	+0.0	+0.4	+3.3	+4.1	+19.3	-0.2	-2.2
	SHIBOR 3M	2.466	+0.3	+2.1	+3.4	+4.4	+12.1	+4.4	+1.8
	SHIBOR 6M	2.574	+0.3	+1.8	+3.0	+4.3	+11.1	+5.1	+2.6
	SHIBOR 9M	2.647	+0.2	+1.3	+2.2	+4.5	+11.4	+5.8	+3.2
	SHIBOR 1Y	2.725	+0.3	+1.7	+3.4	+5.6	+11.0	+6.2	+4.0
국고채 금리	국고채 1년물	2.279	-0.3	+0.3	+3.7	+5.7	+8.8	+9.1	+2.1
	국고채 2년물	2.390	+0.0	+1.3	+3.5	+3.5	+6.2	+7.2	+4.8
	국고채 5년물	2.730	+0.0	+0.3	+1.9	+0.8	+2.0	+5.8	+4.0
	국고채 10년물	2.921	-0.2	+0.2	+1.0	+0.3	+0.3	+2.7	+2.9
Repo 금리	Repo 익일물	1.260	-20.6	-12.5	-41.3	-40.0	+9.9	-27.5	-37.9
	Repo 7일물	1.925	-3.6	-14.8	-14.4	-5.5	+18.9	-2.5	-18.5
FX Market	달러 인덱스	104.521	-0.5	-0.7	+0.6	+3.3	-0.0	+6.9	+1.0
	달러-위안 역내환율	6.9043	-0.2	-0.8	+0.5	+2.4	-2.1	+9.2	+0.1
	달러-위안 역외환율	6.8954	-0.4	-1.2	+0.3	+2.6	-1.8	+9.1	-0.4
	달러-위안 고시환율	6.9117	+0.4	+0.3	+0.7	+2.4	-2.0	+9.7	-0.8
	원-위안 환율	188.453	-0.9	+0.5	-0.4	+3.1	+2.2	-1.1	+3.2

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 3월 3일 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.

