

Hong Rok-ki's  
China  
Times

“HONG CHA  
TIMES”

홍차타임즈

2023년 3월 20일

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

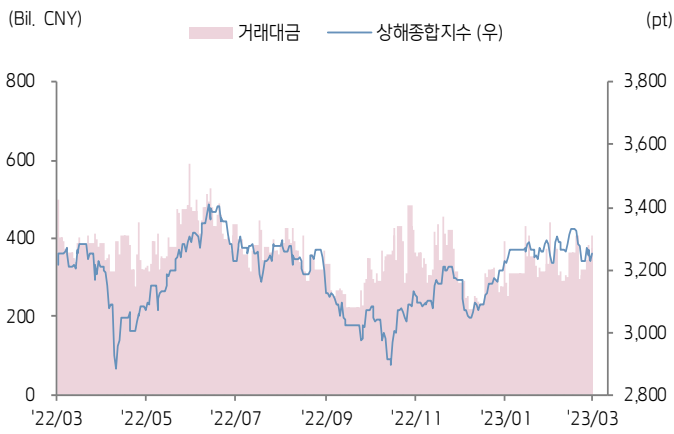
- 3/13~3/17일 기준, 상해종합: 3,250.5(+0.6%), 심천종합: 2,060.2(-1.3%), Chinext: 2,293.7(-3.2%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.9052위안 (주간 0.9% 절상), 역내/외 위안화 환율: 6.8867/6.8861
- 지난 주 중국증시는 글로벌 금융 리스크 우려 속 혼조세 시현
- 인민은행, 충분한 유동성 지원을 위해 3/27일부터 기준율 25bp 인하 발표. 이에 금융기관들의 가중 평균 기준율은 7.6%로 하락. 5,000억 위안 규모의 유동성 공급될 전망
- 리창 총리, 신임 국무원 제1차 전체회의 주제. 경제 성장 안정, 과학적이고 정확한 거시 경제 정책, 내수 잠재력 발굴, 경제 회복 등을 강조. 현대화 산업 시스템 건설 가속화와 국유 기업 개혁 및 민영 경제 발전, 해외 무역 및 투자 안정화 추진할 계획이라 언급
- 금주 중국 증시는 기준금리인 LPR 발표에 시장 이목이 집중될 전망
- 3/17일 외국인 자금 유입(북향자금)은 순유입, 규모는 71.83억 위안으로 집계
- 금주 주요경제지표 발표 예정
- 3/20일, LPR 1년물/5년물 (예상치: 3.65%/4.30%, 이전치: 3.65%/4.30%)



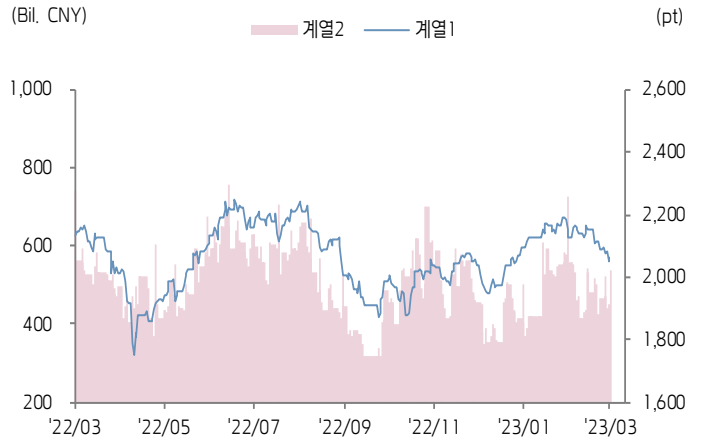


# 주식 시장 동향 ( 기준일: 3월 17일 )

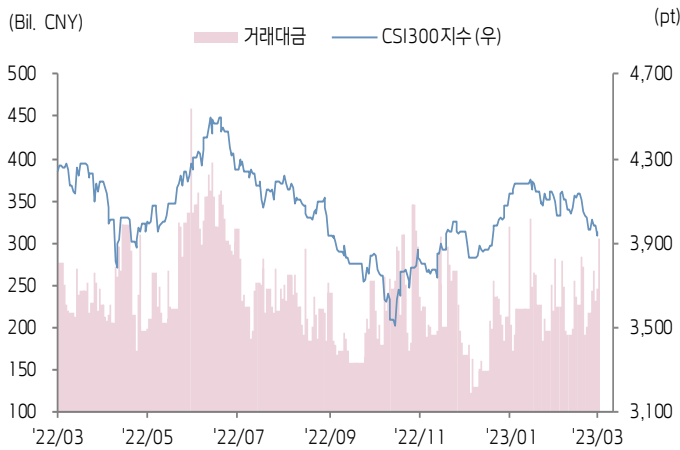
## 상해종합지수(上证指数)



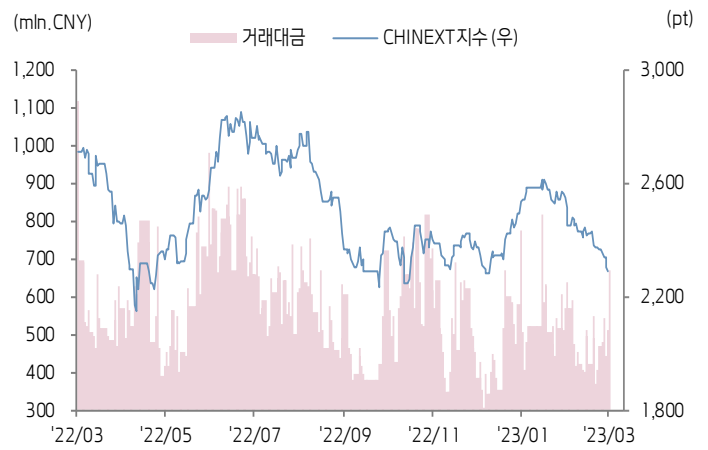
## 심천종합지수(深证综指)



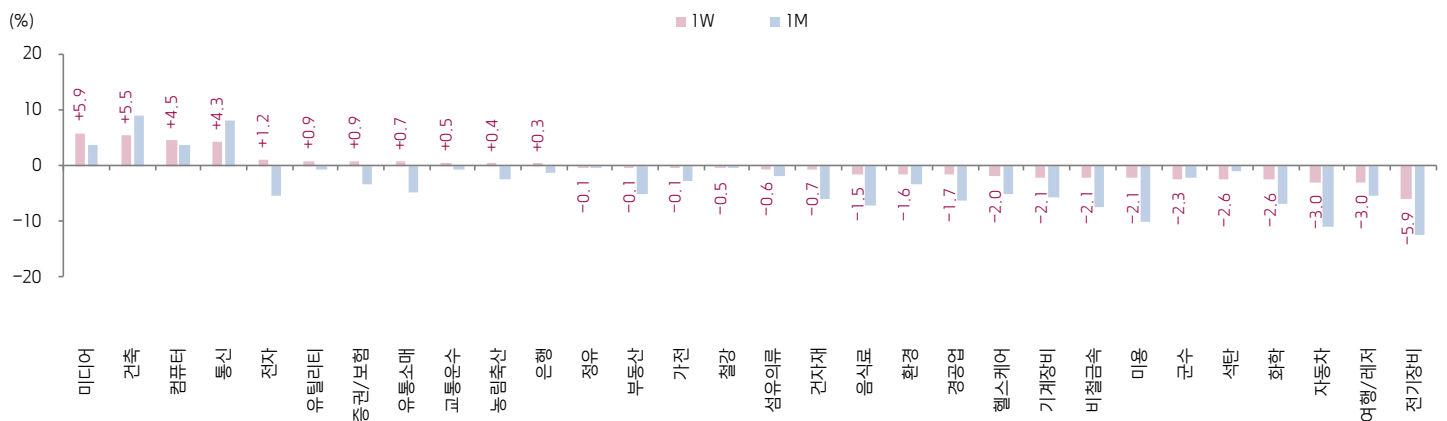
## CSI300 지수



## 차이넥스트 지수



## 업종별 수익률 1W/1M



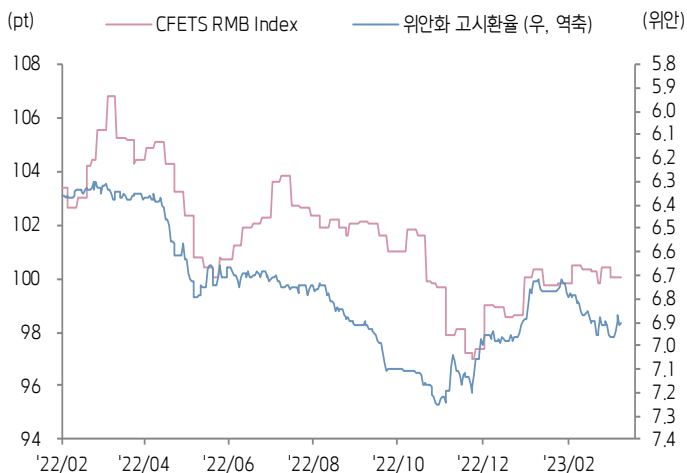
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)





환율·금리 시장 동향 (기준일: 3월 17일)

CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



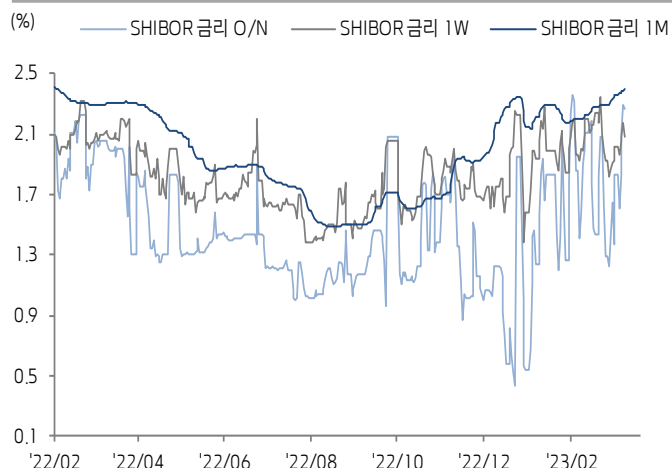
위안화 역내/외 환율



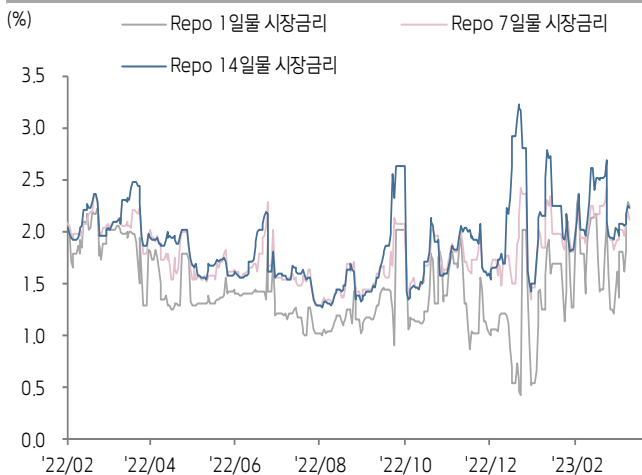
중국 국채 금리



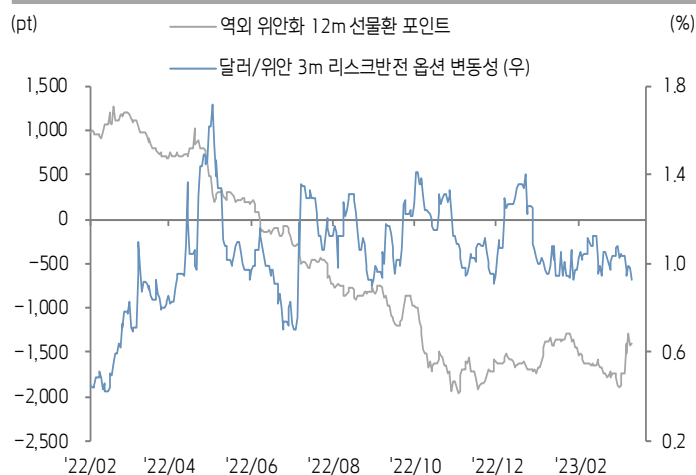
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





## 중국 경제 주요 뉴스

- PBOC, 3월 27일부터 기준을 25bp 인하할 예정. 인하 이후 가중평균 기준율이 7.6%를 기록할 것. 통화정책 도구의 기능을 잘 활용하고 적절하게 통화 및 신용대출 규모를 유지하여 충분한 유동성을 공급할 계획
- 중국외교부, 3월 20일~22일 중국 시진핑 주석이 푸틴 러시아 대통령의 요청에 응하여 러시아를 국사 방문할 예정
- 리창 총리, 신임 국무원 제 1차 전체 회의를 주재한 가운데 경제 성장 안정 추진, 과학적이고 정확한 거시 경제 정책 시행, 복합적인 정책을 통한 내수 잠재력 발굴, 경제 회복 등을 강조. 현대화 산업 시스템 건설 가속화를 추진할 것. 국유 기업 개혁 시행할 예정. 민영 경제 발전 촉진, 해외 무역 및 투자 안정화를 추진할 계획
- OECD, 2023~2024년 중국 GDP 성장률 예상을 5.3%, 4.9%로 제시하여 직전 대비 각각 0.7%p, 0.8%p 상향조정
- SAIC Volkswagen, 4월 30일까지 모든 산하 모델을 대상으로 자동차 1대당 최대 5만 위안의 가격 할인 우대를 적용할 것. 금번 우대 정책의 총 할인액이 37억 위안을 기록할 것으로 예상. 한편, 현재 중국에서 40개 자동차 브랜드가 가격 경쟁에 참여하여 더욱 치열해지고 있는 상황. BYD (002594.SZ), Volkswagen, Changan Automobile (000625.SZ), Benz, BMW 등 전통 주류 브랜드 및 Leapmotor (9863.HK), Xpeng (9868.HK) 등 신흥 자동차 브랜드가 가격 인하 단행
- 광둥성 광저우시, 현재 기준 무주택자, 1주택자 부담금리가 각각 4.3%, 4.9%까지 하락하며 4년만에 최저치 경신
- 국가우정국, 2월 우정 산업 매출액이 1,142.4억 위안으로 YoY 27.4% 증가. 이중 택배 산업 매출액이 849.7억 위안으로 YoY 29.3% 증가
- 하이룽상성 하얼빈시, 3월 21~31일 "봄 자동차 구매 혜택 보조금 활동"을 개최한 가운데 자동차 구매 시 최대 5,000위안의 보조금을 지급할 계획
- 2022년 중국 방직 및 의류 수출액이 3,409.5억 달러로 YoY 2.5% 증가하며 3년 연속 3,000억 달러를 상회. 방직 산업이 안정적으로 성장했고 산업체인 및 공급체인인의 우수한 경쟁력을 입증
- 농업농촌부, (농산품 가공 기계설비비 고도화 발전 촉진 가속화 관련 의견)을 발표한 가운데 2025년까지 농산품 가공 기계설비비 비중을 50% 이상을 기록하는 목표 제시. 2035년까지 기계설비비 비중을 70% 이상을 달성할 계획



## 중국 주식 주요 뉴스

- CATL (300750.SZ), 최근 NDR에서 2023년 가격 산정 전략은 변동이 없다고 밝힘. CATL은 차별화된 제품과 기술을 제공하여 고객이 제품 경쟁력을 강화하고 M/S를 확대하도록 도울 것
- Baidu (9888.HK, NASDAQ: BIDU), 3월 17일 산하 자율주행 플랫폼 Apollo Go(萝卜快跑)는 베이징에서 첫 자율주행 시범 운영 라이선스를 취득. Apollo Go는 10대의 자율 주행 자동차를 투입하여 베이징 경제 개발 구역내 60제곱킬로미터 지역에서 자율주행 시범 운영을 진행할 예정
- Xpeng (9868.HK, NYSE: XPEV), 2022년 매출액이 268.6억 위안(YoY 28.0%), 4Q22 매출액이 51.4억 위안(YoY -39.9%), 조정 후 순 손실이 22.1억 위안(4Q21 순 손실이 12억 위안). 1Q23 자동차 잠정 출하량이 1.8~1.9만 대(YoY 45%~47.9% 감소), 잠정 매출액이 40~42억 위안(YoY 43.7%~46.3% 감소)
- S.F. Holding (002352.SZ), 2월 택배 매출액이 135.01억 위안(YoY 37.08%), 택배 건당 가격은 15.36위안(YoY -0.52%). 국제 물류 및 SCM 사업 매출액은 40.80억 위안(YoY -31.65%)
- YTO Express (600233.SH), 2월 택배 매출액이 39.54억 위안(YoY 53.48%), 택배 배달 건수는 15.59억 건(YoY 61.2%)
- STO Express (002468.SZ), 2월 택배 매출액이 29.68억 위안(YoY 58.81%), 택배 배달 건수는 12.29억 개(YoY 70.04%), 택배 건당 가격이 2.42위안(YoY -6.56%)
- Yunda Holding (002120.SZ), 2월 택배 매출액이 35.91억 위안(YoY 26%), 택배 배달 건수는 13.81억 개(YoY 13.57%), 택배 건당 가격이 2.6위안(YoY 11.11%)
- East Money (300059.SZ), 2022년 매출액이 124.86억 위안(YoY -4.65%), 순이익이 85.09억 위안(YoY -0.51%), EPS는 0.65위안
- Hengtong Optic-Electric (600487.SH), 3월 17일 공시에 따르면 동사는 자회사 Hengtong Ocean(亨通海洋)의 A주 시장 분할 상장을 진행할 예정
- Universal Scientific Industrial (601231.SH), 총 4,800만 달러를 사용하여 스위스 전자 부품 기업 TE Connectivity (NYSE: TEL)의 자동차 무선 사업부를 인수할 예정. 자회사인 USI Global(环鸿电子)는 Ample Trading와 SPC를 공동으로 설립하여 해당 인수건을 진행할 계획
- Citic Pacific Special Steel (000708.SZ), 2022년 매출액이 983.45억 위안(YoY -0.25%), 순이익이 71.05억 위안(YoY -8.64%), EPS는 1.41위안, 10주당 7위안의 현금배당을 지급할 계획. 2022년 철강 판매량이 1,518만 톤(YoY 4.43%)로 이중 수출량이 159만 톤(YoY 20.83%)을 기록. 수출 매출액이 YoY 26.66% 증가
- Jiangsu Hengrui (600276.SH), 3월 19일 동사 공시에 따르면 수술 전 안정제 HRS-8427 스프레이가 최근 NMPA로부터 임상 허가 취득

(기준일: 3월 17일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





# China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	3,250.5	+0.7	+0.6	-2.3	-0.9	+2.6	+1.1	+5.2
		선전종합	2,060.2	+0.5	-1.3	-4.3	-5.8	+1.0	-3.4	+4.3
		CSI 300	3,958.8	+0.5	-0.2	-4.2	-4.0	+0.1	-6.6	+2.3
	역외	홍콩항생	19,518.6	+1.6	+1.0	-5.1	-6.2	+0.3	-9.2	-1.3
		홍콩항생종합	2,961.2	+1.8	+1.6	-5.0	-5.7	+0.9	-9.1	-0.4
		홍콩항생중국기업	6,615.7	+2.1	+2.6	-4.7	-5.7	-0.3	-10.7	-1.3
	기술주	홍콩항생테크	3,979.8	+4.4	+5.2	-5.5	-7.2	-4.1	-13.0	-3.6
		과창판50	1,015.8	+2.4	+2.2	+1.7	-0.8	+3.8	-	+5.8
		차이넥스트	2,293.7	-0.4	-3.2	-5.3	-10.0	-3.4	-15.4	-2.3
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,288.7	-0.2	+0.4	-3.4	-2.4	-1.3	-3.1	-0.2
		화학	4,191.8	+0.4	-2.6	-6.4	-6.9	-0.8	-4.7	+3.5
		철강	2,485.1	+0.5	-0.5	-4.5	-0.0	+3.6	-6.1	+8.7
		비철금속	4,777.9	+0.7	-2.1	-5.5	-7.6	-0.2	-8.4	+4.2
		전자	3,811.7	+1.2	+1.2	-1.3	-5.4	+4.3	-12.8	+9.3
		가전	6,751.6	+0.2	-0.1	-5.8	-2.8	+0.1	+2.8	+4.1
		음식료	22,950.7	-1.1	-1.5	-6.1	-7.2	-1.9	+3.2	-0.0
		섬유의류	1,642.3	+0.0	-0.6	-4.4	-1.7	+1.6	+0.5	+4.4
		경공업	2,428.4	+0.2	-1.7	-6.6	-6.2	+2.3	-0.9	+4.4
		헬스케어	9,139.9	-1.6	-2.0	-3.5	-5.1	-3.5	-7.3	+0.8
		유틸리티	2,267.1	+0.2	+0.9	-1.6	-0.8	+3.0	+0.6	+3.1
		교통운수	2,403.2	+0.4	+0.5	-2.0	-0.7	-2.3	+5.7	+1.6
		부동산	2,894.3	+0.8	-0.1	-5.0	-5.0	-10.4	-6.7	-3.4
		유통소매	2,655.5	+0.7	+0.7	-3.9	-4.9	-9.8	+1.3	-7.4
		여행/레저	10,521.7	+0.5	-3.0	-6.1	-5.3	-2.3	+8.1	-2.5
		건자재	6,225.7	+0.8	-0.7	-7.8	-6.0	-2.2	-10.0	+3.2
		건축	2,338.1	+1.8	+5.5	+2.5	+9.1	+11.1	+10.2	+17.3
		전기장비	8,936.0	-0.7	-5.9	-7.3	-12.4	-6.8	-18.1	-4.4
		군수	1,560.9	+0.5	-2.3	-4.2	-2.1	+5.1	+0.4	+5.6
		컴퓨터	4,908.2	+4.1	+4.5	+2.8	+3.6	+24.8	+9.2	+26.7
		미디어	637.7	+4.9	+5.9	+2.8	+3.7	+19.7	+9.4	+18.1
		통신	2,332.8	+3.9	+4.3	+2.7	+8.1	+23.6	+18.5	+26.9
		은행	3,089.6	-0.2	+0.3	-3.8	-1.4	-2.5	-9.0	-2.2
		증권/보험	1,516.3	+1.9	+0.9	-5.3	-3.4	+0.9	-3.8	+2.9
		자동차	5,320.6	+0.1	-3.0	-9.0	-11.0	-4.9	-0.9	-0.4
		기계장비	1,515.7	+0.3	-2.1	-5.3	-5.6	+5.0	+4.8	+8.4
		석탄	2,712.5	+0.8	-2.6	-6.7	-1.0	-4.7	+5.8	+1.5
정유	2,275.1	+1.9	-0.1	-3.4	-0.2	+4.6	+2.7	+8.8		
환경	1,870.7	+0.3	-1.6	-2.3	-3.5	+2.6	-6.2	+5.7		
미용	6,767.7	-1.5	-2.1	-7.5	-10.0	-1.9	+7.7	-5.4		

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 3월 17일

마감기준





# China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,217.5	+0.8	+0.8	-4.2	-1.8	-1.4	-5.0	-0.6
	Industrial	2,555.3	+0.7	+0.4	-3.1	-0.2	+0.9	-4.8	+4.0
	Consumer Goods	15,040.3	-1.3	-1.3	-6.0	-6.9	-3.8	-1.3	-2.3
	Energy	1,797.8	+2.1	+0.0	-2.9	+3.7	+2.1	+18.1	+7.1
	Basic Materials	2,424.5	+0.4	-1.7	-6.2	-4.3	+2.1	-7.3	+5.5
	Consumer Services	2,895.9	-0.6	-2.0	-8.3	-8.3	-5.6	-2.9	-2.8
	Utilities	2,285.9	+0.2	+2.2	+0.3	+2.8	+6.0	+4.6	+4.9
	Health Care	7,094.3	-1.5	-2.7	-4.6	-6.6	-3.4	-8.1	-1.2
	Telecommunication	3,691.4	+2.6	+6.1	+5.2	+14.4	+27.1	+28.3	+28.1
	Technology	3,495.6	+3.5	+6.5	+4.9	+2.1	+13.0	-10.3	+17.2
Shenzen Sector Index	Manufacturing	2,596.7	+0.1	-2.4	-5.4	-7.5	-0.6	-5.7	+3.1
	IT	1,782.9	+4.2	+4.6	+2.9	+2.8	+25.1	+8.7	+27.2
	Financials	1,184.0	+1.3	+0.9	-5.5	-4.5	-0.5	-5.7	+1.4
	Real Estates	1,771.9	+0.7	-1.3	-6.5	-7.1	-12.3	-5.3	-6.1
	Agricultures	1,460.9	-0.0	+2.2	-2.6	-1.5	-0.1	-2.9	-0.6
	Wholesale & Retail	1,355.5	+0.6	+0.3	-2.6	-3.7	+1.1	+8.2	+3.3
	Transportation	1,170.6	+0.3	+1.5	-2.3	-3.6	-6.4	+3.8	-4.5
	Utilities	866.8	+0.5	+0.1	-2.8	-3.2	-1.1	-3.1	+0.3
	Business Service	1,094.9	+3.5	+4.8	+1.4	+0.6	+6.4	+4.6	+7.7
	Media	859.6	+3.3	+1.6	+1.1	-0.2	+10.7	+8.3	+8.3
	Construction	1,225.7	+2.2	+3.9	+1.0	+2.0	+7.3	+6.3	+14.2
	Mining	2,707.6	+0.9	-0.6	-4.1	-3.2	+1.2	+6.4	+6.8
	R&D	1,703.4	-0.6	-4.4	-5.3	-8.0	+2.5	-8.8	+1.6
	Environmental Products	612.7	+0.8	-1.9	-3.3	-4.2	-0.2	-10.3	+3.2
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	2,262	-1.4	+23.7	+75.2	+18.9	+84.8	+12.6	+15.6
	SHIBOR 1W	2,086	-4.2	+3.6	+8.0	+4.5	+19.1	+0.1	-6.2
	SHIBOR 1M	2,397	+0.3	+1.4	+4.4	+9.0	+10.4	+4.2	+2.2
	SHIBOR 3M	2,500	+0.0	+0.1	+1.4	+5.1	+6.9	+5.6	+3.2
	SHIBOR 6M	2,598	-0.1	+0.1	+0.9	+4.1	+6.0	+6.0	+3.6
	SHIBOR 9M	2,664	-0.2	-0.2	+0.6	+3.1	+6.2	+6.4	+3.9
	SHIBOR 1Y	2,740	-0.1	-0.4	+0.6	+4.4	+5.9	+5.7	+4.6
국고채 금리	국고채 1년물	2,224	-0.2	-0.0	-2.4	+2.8	-4.3	+3.5	-0.4
	국고채 2년물	2,350	+0.0	+0.9	-1.7	+1.7	-0.4	+4.9	+3.1
	국고채 5년물	2,666	-0.6	-0.3	-2.3	-0.6	-1.6	+5.4	+1.6
	국고채 10년물	2,873	+0.1	-0.3	-1.6	-0.7	-1.4	+2.6	+1.2
Repo 금리	Repo 익일물	2,252	-2.0	+24.1	+78.7	+17.1	+85.5	+12.7	+11.0
	Repo 7일물	2,113	-4.3	+4.3	+9.8	+5.2	+21.9	+1.6	-10.6
FX Market	달러 인덱스	103,708	-0.7	-0.8	-0.8	-0.2	-0.9	+5.9	+0.2
	달러-위안 역내환율	6,8867	-0.2	-0.4	-0.3	+0.5	-1.3	+8.5	-0.2
	달러-위안 역외환율	6,8861	-0.1	-0.8	-0.1	+0.3	-1.3	+8.2	-0.5
	달러-위안 고시환율	6,9052	-0.1	-0.9	-0.1	+1.3	-1.1	+8.9	-0.9
	원-위안 환율	189,298	-0.5	-1.2	+0.4	+1.2	+1.0	-1.1	+3.7

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 3월 17일 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.

