

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2023년 3월 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

- 3/20~3/24일 기준, 상해종합: 3,265.7(+0.5%), 심천종합: 2,116.8(+2.7%), Chinext: 2,370.4(+3.3%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.8374위안 (주간 1.0% 절상), 역내/외 위안화 환율: 6.8673/6.8669
- 지난 주 중국증시는 지준율 인하에 따른 투자심리 개선과 IT, 미디어 섹터 강세에 힘입어 상승
- CSRC, 인프라 공모 리츠 허용 범위에 쇼핑몰·백화점 등 소비 관련 상업용 인프라 포함, 부동산 경기에 호재로 작용할 전망
- 금주 중국 증시는 2월 제조업 수익성 지표 및 3월 관영 PMI와 28일 개최될 보아오포럼에 시장 이목이 집중될 전망
- 3/24일 외국인 자금 유입(북향자금)은 순유출, 규모는 2.34억 위안으로 집계
- **금주 주요경제지표 발표 예정**
 - 3/27일, 2월 공업이익 YTD YoY (이전치: -4.0%)
 - 3/31일, 3월 관영 PMI 종합 (이전치: 56.4)
 - 3/31일, 3월 관영 PMI 제조업/비제조업 (예상치: 51.6/54.7, 이전치: 52.6/56.3)



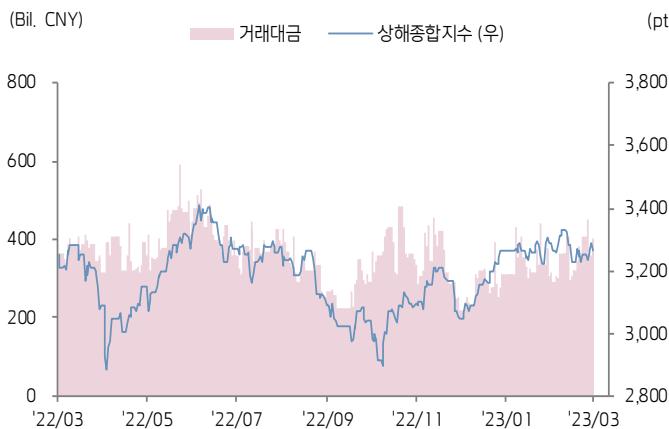
키움증권 



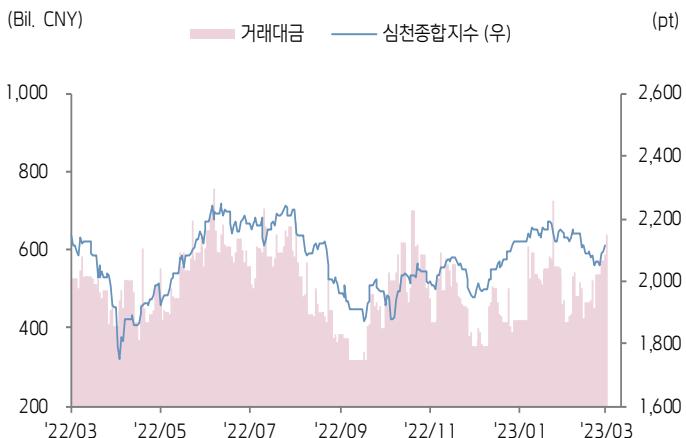
주식 시장 동향

(기준일: 3월 24일)

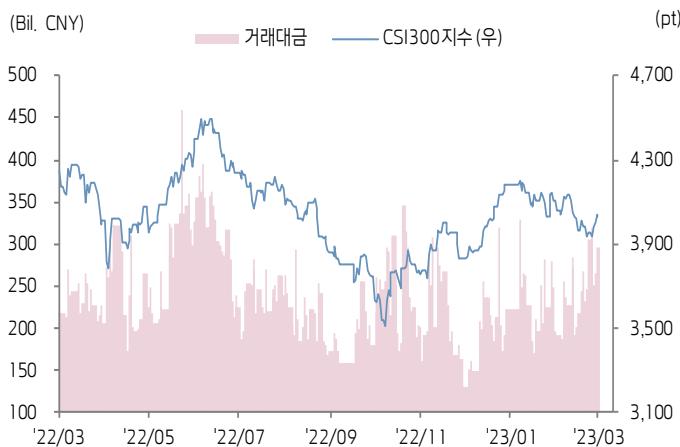
상해종합지수(上证指数)



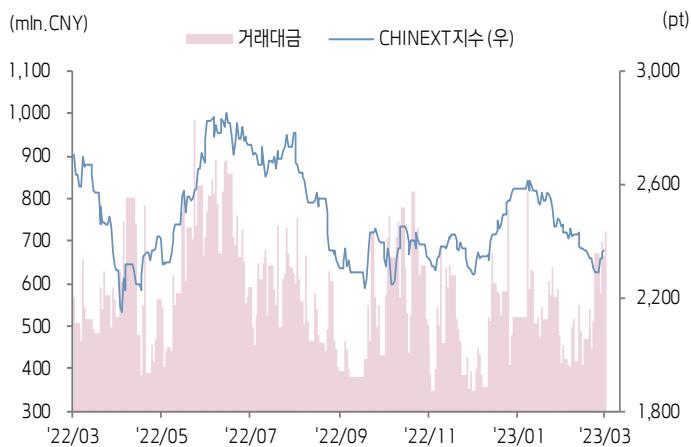
심천종합지수(深证综指)



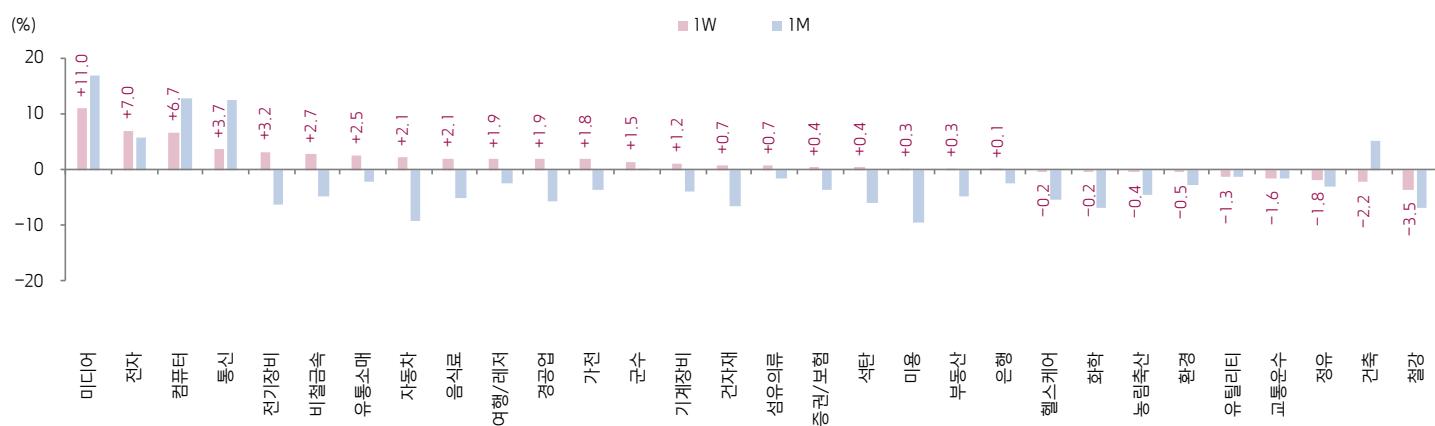
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

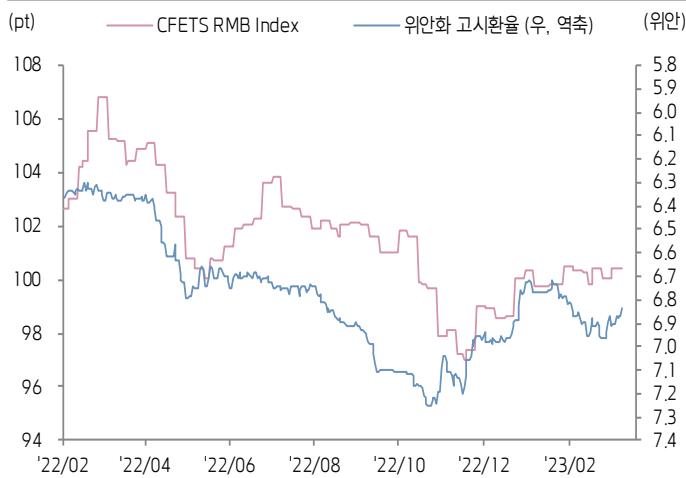




환율·금리 시장 동향

(기준일: 3월 24일)

CFETS RMB Index – 위안화 고시환율



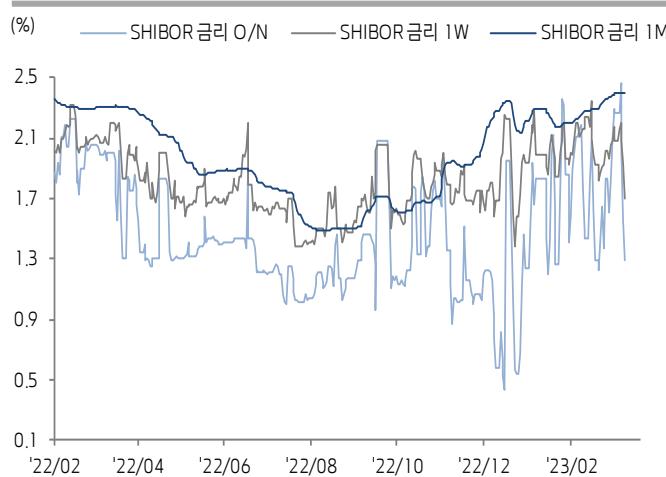
위안화 역내/외 환율



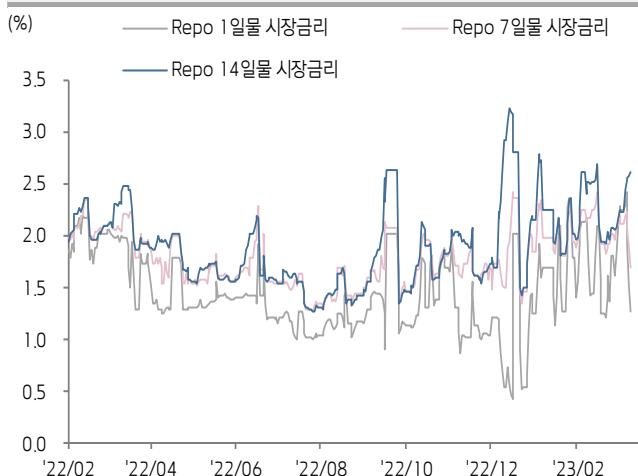
중국 국채 금리



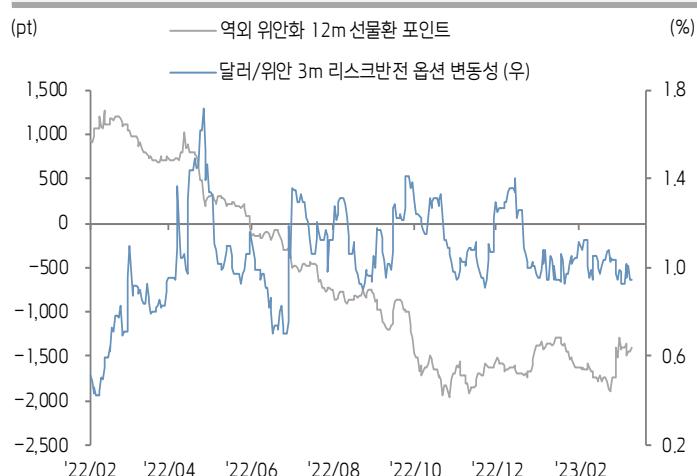
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





ECONOMY

중국 경제 주요 뉴스

- 국무원 상무회의를 개최한 가운데 올해 국무원의 중요 정책 과제 103개를 제정. 일시적인 세금 감면 우대 정책을 유지하고 매년 4,800억 위안 규모의 세금을 감면할 것으로 예상. “삼농(농업, 농촌, 농민)” 관련 중요 정책 과제를 심사하고 식량 생산 지원 정책을 확정할 것을 요구했으며 올해 곡물 6,500억 톤 이상 생산을 보장할 것. 또한, 신규 <국무원 정책 규칙>을 발표했고 매월 2~3회 국무원 상무회의를 개최하고 필요 시 즉각 개최할 예정
- CSRC, 인프라 REITs 발행 상시화 관련 12가지 조치 발표. 소비 인프라 시설 발행 지원 관련 정책을 연구하고 백화점, 쇼핑 센터, 농산물 시장 등 프로젝트 및 민생 상업 프로젝트를 우선적으로 지원할 것. 자금 조달을 위한 추가 발행 상시화를 추진하고 우수한 보험 자산관리 회사의 ABS 및 REITs를 지원할 계획
- CPCA, 3월 중국 승용차 리테일 판매량(추정치) 159만 대(MoM 14.5%, YoY 0%). 이중 신에너지 승용차 리테일 판매량(추정치) 56만 대(YoY 25.8%, MoM 27.5%)로 침투율 35.2% 기록
- 중국 전기차 배터리 산업 혁신연맹, 1~2월 중국 전기차 배터리 누적 생산량 69.6GWh(YoY +13.3%). 2월 신에너지 자동차 전기차 배터리 탑재량 21.9GWh로 YoY 60.4% 증가
- 국무원 산하 발전연구 센터, 2022년 중국 디지털 경제 규모는 50조 위안으로 전체 GDP의 40%를 기록. YoY 기준 10%의 높은 성장률을 유지하고 있으며 경제 안정 성장의 핵심적인 모멘텀으로 작용할 것
- 홍콩 공항 관리국, 2월 홍콩 공항 여객 수가 210만 명 연인원으로 YoY 기준 24배 증가. 화물 운송량이 29만 톤으로 YoY 6.7% 증가. 항공기 이착륙 수는 1만 6,305회로 YoY 95.7% 증가
- 베이징시, 4월 20일부터 임플란트 서비스 가격, 임플란트 소재 구매, 크라운 가격 제한 등 3가지 방면에서 종합적인 감독 관리를 진행할 계획. 해당 조치로 인해 임플란트 관련 서비스 평균 가격이 직전 대비 72% 하락할 것
- 선전시, 신규 공적금 정책을 발표한 가운데 무주택자, 다자녀 가정 등에 대한 주택 구매 대출 지원 강도를 강화. 조건에 부합하는 개인 공적금 주택 구매 대출 한도를 70만 위안(기준 50만 위안)까지 인상. 가정 공적금 주택 구매 대출 한도를 126만 위안(기준 90만 위안)까지 인상
- 광동성, 2023년 1~2월 부동산 개발 투자 규모는 1,600억 위안으로 YoY 5.8% 감소한 가운데 전년 동기 대비 감소 폭이 5.8%p 축소. 이중 상품 주택 투자 규모는 5.7% 감소
- 국무원 관세 세칙 위원회, 2023년 4월 1일~12월 31일까지 석탄 수입 무관세 정책을 연장할 계획. 중국 석탄 공급 안정화를 위한 조치로 위원회의 공식 절차를 통해 확정
- 산시성(山西省), 올해 신규 5G 기지국을 2.5만 개 건설할 예정. 누적 기지국 수가 9.21만 개를 기록할 것이며 “14차 5개년 계획”에서 언급한 5G 인프라 건설 임무를 조기 완수 할 계획
- CPCA 비서장 추이동수(崔东树), 올해 1~2월 중국 자동차 수출은 68만 대로 YoY 39% 증가한 가운데 자동차 1대당 수출 가격이 2.1만 달러까지 상승



STOCK

중국 주식 주요 뉴스

- Meituan(3690.HK), 2022년 매출액이 2,200억 위안(YoY 22.8%), 순이익이 28억 위안으로 흑자전환. 4Q22 매출액이 601.29억 위안(YoY 21.4%), 순이익이 8.29억 위안
- Xiaomi (1810.HK), 2022년 매출액이 2,800억 위안(YoY -14.7%), 순이익이 85억 위안(YoY -61.4%). 4Q22 매출액이 660.47억 위안(YoY -22.8%), 순이익이 14.61억 위안(YoY -67.3%). 2022년 스마트폰 출하량이 1,505억 대, 4Q22에는 3,270만 대 기록. 2024년 상반기부터 전기차 양산 목표 유지
- Gem (002340.SZ), 동사는 SK On, ECOPRO와 한국 소재 전기차 배터리 하이니켈 전구체(PCAM) 생산 공장 신설 관련 투자 의향서 체결. 2023년~2026년 총 1.21조 원을 투자하여 연산 4.3만 톤의 전구체(PCAM) 생산 공장을 건설할 예정
- China Merchants Bank (600036.SH), 2022년 매출액이 3,447.83억 위안(YoY 4.08%), 순이익이 1,380.12억 위안(YoY 15.08%). 1주당 1.738위안의 현금배당을 지급할 계획
- China Everbright Bank (601818.SH), 2022년 매출액이 1,516.32억 위안(YoY -0.73%), 순이익이 448.07억 위안(YoY 3.23%). EPS는 0.74위안, 10주당 1.90위안의 현금배당을 지급할 계획
- PICC (601319.SH), 2022년 매출액이 6,208.59억 위안(YoY 3.90%), 순이익이 244.06억 위안(YoY 12.8%). EPS는 0.55위안, 10주당 1.66위안의 현금배당을 지급할 계획
- China Pacific Insurance (601601.SH), 2022년 매출액이 4,553.72억 위안(YoY 3.3%), 순이익이 246.09억 위안(YoY -8.3%). EPS는 2.56위안, 1주당 1.02위안의 현금배당을 지급할 계획
- Shanghai International Airport (600009.SH), 2022년 매출액이 54.8억 위안(YoY -32.79%), 순손실이 29.82억 위안(전년 동기 순 손실 15.8억 위안)
- Zhengbang Technology (002157.SZ), 2월 생돈 판매량이 67.40만 마리(MoM 19.29%, YoY 34.74%), 생돈 매출액이 5.15억 위안(MoM -3.58%, YoY -11.37%). 1~2월 생돈 판매량이 123.90만 마리(YoY -15.07%), 생돈 판매액이 10.50억 위안(YoY -41.70%)
- Haima Automobile (000572.SZ), TOYOTA와 수소 전기차 관련 MoU 체결. TOYOTA의 2세대 Mirai 시스템을 탑재한 동사의 수소 전기차 관련 사업에서 협력을 진행할 예정이며 2023년부터 200대 생산, 2025년에 2,000대 규모의 양산을 목표로 설정
- Porton Pharma (300363.SZ), 2022년 매출액이 70.35억 위안(YoY 127%), 순이익이 20.05억 위안(YoY 283%). EPS는 3.7위안, 10주당 11.06위안의 현금배당을 지급할 계획
- Wingtech Technology (600745.SH), 삼성과 4,500만 대 전자제품 ODM 계약 체결. Wingtech은 2,500만 대의 스마트폰, 2,000만 대의 태블릿 ODM 위탁 생산 물량을 확보했으며 2023년 하반기부터 출하할 예정
- Zijin Mining (601899.SH), 2022년 매출액이 2,703.29억 위안(YoY 20.09%), 순이익이 200.42억 위안(YoY 27.88%). 1주당 2위안의 현금배당을 지급할 계획



(기준일: 3월 24일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)

Hong Cha Times Weekly 4



China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	3,265.7	-0.6	+0.5	+1.1	-0.8	+7.2	+0.5	+5.7
		선전종합	2,116.8	+0.3	+2.7	+1.4	-2.0	+8.6	-1.3	+7.1
		CSI 300	4,027.1	-0.3	+1.7	+1.5	-1.9	+5.2	-5.3	+4.0
	역외	홍콩항셍	19,915.7	-0.7	+2.0	+3.1	-2.5	+1.6	-9.3	+0.7
		홍콩항셍종합	3,020.3	-0.6	+2.0	+3.6	-2.0	+2.8	-8.9	+1.6
		홍콩항셍중국기업	6,794.8	-0.6	+2.7	+5.4	-0.6	+2.3	-9.7	+1.3
	기술주	홍콩항셍테크	4,224.9	+0.6	+6.2	+11.7	+3.0	+2.4	-8.3	+2.3
		과창판50	1,061.0	+0.2	+4.5	+6.8	+7.2	+15.3	-	+10.5
		차이넥스트	2,370.4	+0.4	+3.3	+0.0	-3.3	+3.7	-12.4	+1.0
	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,277.2	+0.2	-0.4	+0.0	-4.5	+1.5	-8.4	-0.5
		화학	4,183.3	-0.5	-0.2	-2.8	-6.7	+5.0	-7.2	+3.3
		철강	2,397.1	-0.5	-3.5	-4.1	-7.0	+5.3	-10.6	+4.9
		비철금속	4,907.6	-0.4	+2.7	+0.5	-4.7	+7.7	-9.9	+7.1
		전자	4,077.9	+0.7	+7.0	+8.2	+5.8	+18.5	-4.7	+17.0
		가전	6,873.7	+0.6	+1.8	+1.7	-3.7	+5.3	+5.1	+6.0
		음식료	23,423.0	+0.1	+2.1	+0.5	-5.2	+1.2	+6.8	+2.0
		섬유의류	1,653.5	-0.5	+0.7	+0.0	-1.7	+6.2	+0.0	+5.1
		경공업	2,473.7	-0.1	+1.9	+0.1	-5.8	+7.2	+0.6	+6.3
		헬스케어	9,126.2	-1.1	-0.2	-2.1	-5.3	+1.6	-11.3	+0.6
		유틸리티	2,236.9	-0.5	-1.3	-0.4	-1.2	+6.0	-1.0	+1.7
		교통운수	2,365.2	-0.9	-1.6	-1.1	-1.7	+0.0	+4.1	+0.0
		부동산	2,901.8	+0.2	+0.3	+0.1	-4.9	-5.8	-13.7	-3.1
		유통소매	2,721.7	+0.8	+2.5	+3.2	-2.1	-4.7	+4.1	-5.1
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	여행/레저	10,718.6	+0.2	+1.9	-1.2	-2.5	+0.3	+10.5	-0.7
		건자재	6,268.7	-0.7	+0.7	+0.0	-6.6	+2.8	-8.4	+3.9
		건축	2,287.6	-2.2	-2.2	+3.2	+5.1	+15.4	+4.7	+14.8
		전기장비	9,220.3	+0.6	+3.2	-2.9	-6.1	+2.4	-13.8	-1.4
		군수	1,583.6	-0.8	+1.5	-0.9	+0.1	+12.1	+1.5	+7.2
		컴퓨터	5,237.5	+1.9	+6.7	+11.5	+12.7	+37.1	+20.3	+35.2
		미디어	707.7	+3.4	+11.0	+17.5	+17.0	+33.6	+21.9	+31.1
		통신	2,418.2	-0.8	+3.7	+8.1	+12.6	+33.1	+21.7	+31.5
		은행	3,092.1	-1.1	+0.1	+0.4	-2.4	+0.2	-11.0	-2.1
		증권/보험	1,522.6	-0.3	+0.4	+1.3	-3.8	+4.7	-3.7	+3.4
		자동차	5,433.9	-0.1	+2.1	-0.9	-9.1	+2.4	+0.3	+1.7
		기계장비	1,533.5	-0.1	+1.2	-0.9	-4.0	+11.8	+5.1	+9.6
		석탄	2,723.4	-1.0	+0.4	-2.2	-5.9	+1.5	-4.6	+1.9
		정유	2,235.2	-0.9	-1.8	-1.8	-3.1	+8.3	+0.4	+6.9
		환경	1,861.2	-0.5	-0.5	-2.1	-2.9	+7.7	-7.2	+5.2
		미용	6,787.8	+0.1	+0.3	-1.8	-9.6	-1.4	+4.4	-5.1





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,218.9	-1.1	+0.0	+0.9	-2.8	+1.2	-6.9	-0.6
	Industrial	2,525.5	-0.9	-1.2	-0.8	-1.7	+5.1	-5.3	+2.8
	Consumer Goods	15,310.6	+0.2	+1.8	+0.5	-5.4	-1.1	+2.7	-0.5
	Energy	1,780.2	-1.5	-1.0	-1.0	-1.5	+6.3	+7.3	+6.0
	Basic Materials	2,439.9	-0.8	+0.6	-1.1	-5.5	+7.5	-8.9	+6.2
	Consumer Services	2,950.1	+0.3	+1.9	-0.2	-8.0	-1.0	+0.4	-1.0
	Utilities	2,231.9	-0.9	-2.4	-0.2	+0.9	+7.9	+2.8	+2.5
	Health Care	7,136.9	-1.3	+0.6	-2.1	-5.8	+2.3	-11.9	-0.6
	Telecommunication	3,683.0	-0.9	-0.2	+5.9	+13.3	+29.7	+28.6	+27.8
	Technology	3,770.8	+1.0	+7.9	+14.9	+15.2	+29.3	+1.1	+26.4
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,674.4	+0.1	+3.0	+0.5	-3.2	+7.6	-3.2	+6.2
	IT	1,930.5	+2.6	+8.3	+13.3	+13.7	+38.9	+20.3	+37.7
	Financials	1,200.8	+0.7	+1.4	+2.3	-3.7	+4.6	-4.6	+2.8
	Real Estates	1,771.5	+0.1	-0.0	-1.3	-7.1	-7.9	-12.1	-6.1
	Agricultures	1,458.5	+0.2	-0.2	+2.0	-4.6	+1.5	-8.6	-0.8
	Wholesale & Retail	1,384.4	+0.3	+2.1	+2.4	-0.5	+8.7	+8.7	+5.5
	Transportation	1,172.1	-0.5	+0.1	+1.6	-1.0	-4.7	+8.0	-4.4
	Utilities	862.3	-0.3	-0.5	-0.4	-1.9	+2.6	-4.6	-0.3
	Business Service	1,127.8	+0.5	+3.0	+8.0	+5.7	+12.3	+9.2	+10.9
	Media	936.6	+2.7	+9.0	+10.7	+12.4	+20.6	+17.6	+17.9
SHIBOR 금리	Construction	1,212.7	-1.8	-1.1	+2.8	+1.4	+13.3	+2.0	+13.0
	Mining	2,703.5	-1.0	-0.1	-0.8	-5.2	+7.7	-1.4	+6.7
	R&D	1,742.2	-0.2	+2.3	-2.3	-3.6	+8.0	-11.3	+3.9
	Environmental Products	620.5	-0.2	+1.3	-0.7	-1.9	+6.4	-9.5	+4.5
	SHIBOR O/N	1,288	-17.3	-43.1	-29.6	-27.0	+120.2	-35.8	-34.2
	SHIBOR 1W	1,703	-12.1	-18.4	-15.4	-21.1	+0.9	-17.2	-23.4
	SHIBOR 1M	2,399	+0.0	+0.1	+1.5	+5.8	+4.9	+3.9	+2.3
국고채 금리	SHIBOR 3M	2,473	-0.1	-1.1	-1.0	+2.9	+3.0	+4.4	+2.1
	SHIBOR 6M	2,548	-0.2	-1.9	-1.8	+1.5	+2.4	+3.9	+1.6
	SHIBOR 9M	2,606	-0.3	-2.2	-2.4	+0.3	+2.4	+3.9	+1.6
	SHIBOR 1Y	2,678	-0.2	-2.3	-2.6	+0.7	+2.0	+3.0	+2.3
Repo 금리	국고채 1년물	2,247	+0.9	+1.0	+1.0	+0.6	-2.4	+4.6	+0.6
	국고채 2년물	2,360	+0.4	+0.4	+1.3	-0.4	+2.2	+4.0	+3.5
	국고채 5년물	2,683	+0.5	+0.6	+0.3	-0.8	+2.2	+3.9	+2.2
	국고채 10년물	2,871	-0.1	-0.1	-0.3	-1.6	+0.2	+2.3	+1.1
Repo 금리	Repo 1일물	1,270	-17.2	-43.6	-30.0	-27.0	+132.0	-36.7	-37.4
	Repo 7일물	1,698	-11.5	-19.6	-16.2	-22.0	+12.1	-16.6	-28.1
FX Market	달러 인덱스	103.116	+0.6	-0.6	-1.4	-1.4	-1.1	+4.4	-0.4
	달러-위안 역내환율	6.8673	+0.6	-0.3	-0.7	-0.4	-1.8	+7.8	-0.5
	달러-위안 역외환율	6.8669	+0.5	-0.3	-1.1	-0.5	-1.9	+7.6	-0.8
	달러-위안 고시환율	6.8374	-0.5	-1.0	-1.8	-0.6	-2.1	+7.4	-1.8
	원-위안 환율	188.325	+0.5	-0.5	-1.7	-0.5	+2.7	-1.6	+3.1



[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.

