

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2023년 4월 3일

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

- 3/27~3/31일 기준, 상해종합: 3,272.9(+0.2%), 심천종합: 2,124.8(+0.4%), Chinext: 2,399.5(+1.2%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 6.8717위안 (주간 0.5% 절상), 역내/외 위안화 환율: 6.8737/6.8703
- 지난 주 중국증시는 3월 PMI 호조에 중국 경기 둔화 우려 완화되면서 상승
- 3월 관영 제조업 PMI 51.9로 전월치 하회했으나, 예상치는 상회하며 3개월 연속 경기 확장 국면 유지. 비제조업 PMI는 58.2로 13년래 최고치 기록했으며, 예상치와 전월치 모두 상회
- 금주 중국 증시는 3월 차이신 PMI 및 외환보유액 지표와 기업 실적 발표, 차이잉원 대만 총통과 케빈 매카시 미국 하원의장과의 회동 여부에 시장 이목이 집중될 전망
- 3/31일 외국인 자금 유입(북향자금)은 순유입, 규모는 16.74억 위안으로 집계
- 금주 주요경제지표 발표 예정
 - 4/3일, 3월 차이신 PMI 제조업 (예상치: 51.4, 이전치: 51.6)
 - 4/6일, 3월 차이신 PMI 종합 (이전치: 54.2)
 - 4/6일, 3월 차이신 PMI 서비스업 (예상치: 55.0, 이전치: 55.0)
 - 4/7일, 3월 외환보유액 (이전치: 3조 1,331억 위안)

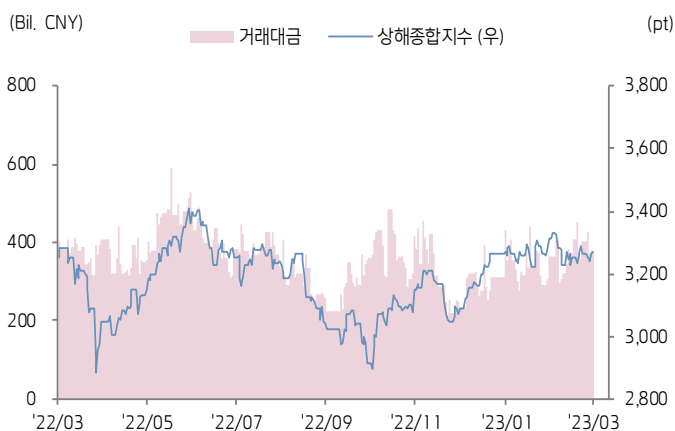




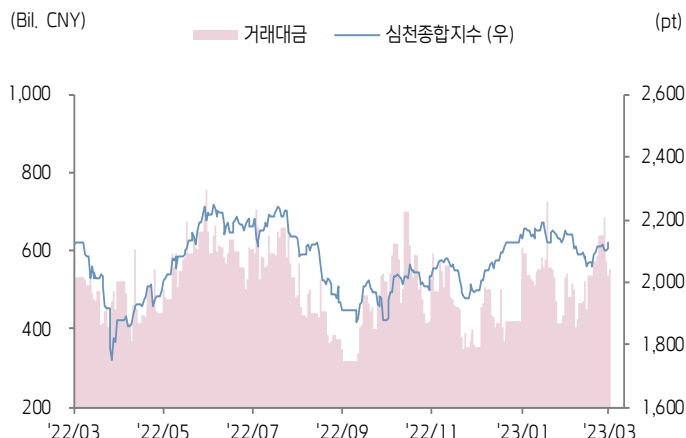
주식 시장 동향

(기준일: 3월 31일)

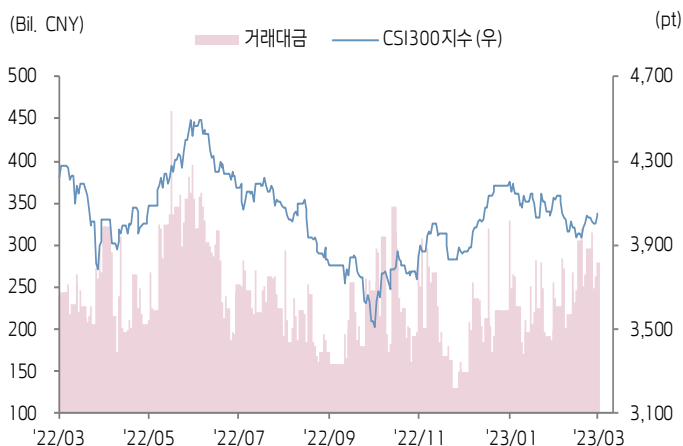
상해종합지수(上证指数)



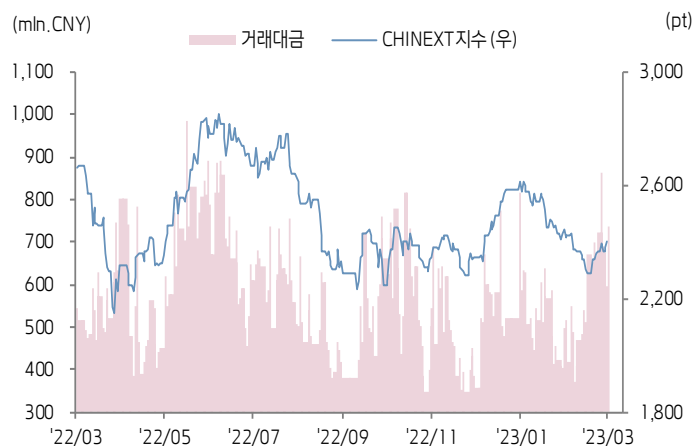
심천종합지수(深证综指)



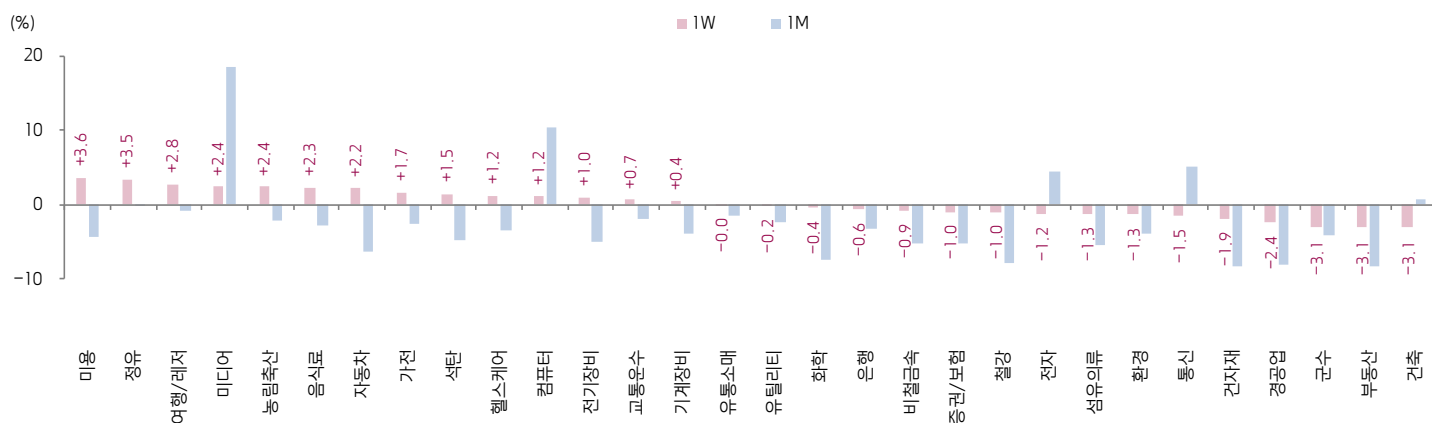
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

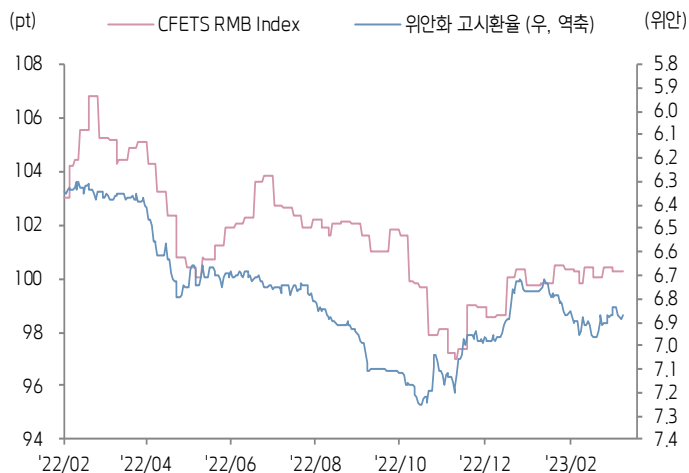




환율·금리 시장 동향

(기준일: 3월 31일)

CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



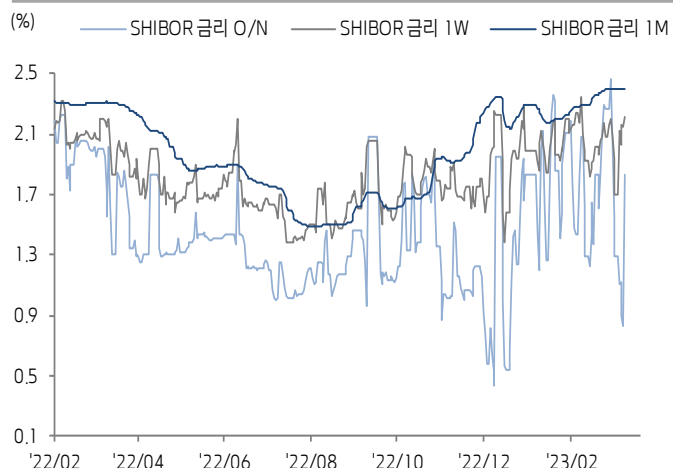
위안화 역내/외 환율



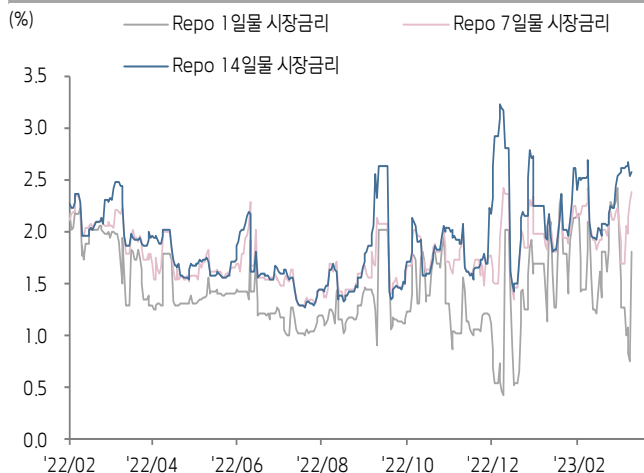
중국 국채 금리



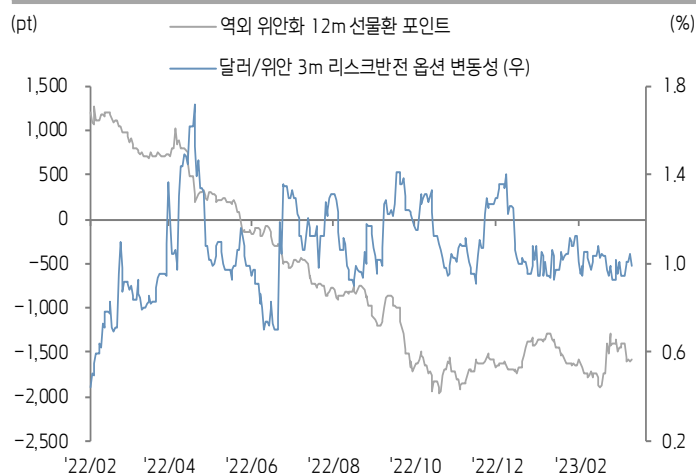
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





중국 경제 주요 뉴스

- CAC, 미국 Micron의 제품에 대해 사이버보안 조사를 실시. 금번 조사는 중국의 핵심 정보 인프라 공급체인 안전을 보장하고 제품 문제로 인한 잠재적인 사이버보안 리스크를 예방하기 위한 것으로 <중국사이버안전법> 등 관련 법규에 따라 진행
- 중국지수연구원, 1Q23 중국 Top100 부동산 기업 계약 판매액이 1조 7,589.5억 위안으로 YoY 8.2% 증가하여 2022년 이후 처음으로 플러스 성장 기록. 이중 3월 계약 판매액이 MoM, YoY 기준 각각 36.7%, 24.6% 증가하며 성장세 유지. 4월 Top100 부동산 계약 판매액이 YoY 기준 증가세를 유지할 것으로 전망
- 3월 저장성 항저우시 기존 주택 거래량이 1만 채를 돌파. 동기간 쓰촨성 청두시 기존 주택 거래량이 2.6만 채를 기록. 중국 기존 주택 시장 경기 반등
- 문화여행부, 3월 31일부터 중국 여행사 및 온라인 여행 기업의 외국인 중국 단체 관광과 "항공권+숙박" 사업 개재를 허가
- 광저우시, 3월 1일~12월 31일 개인 소비자가 신에너지자동차를 구매했을 시 자동차 1대당 최대 1만 위안의 구매 보조금을 지급. ▲1대당 가격이 10~15만 위안인 자동차 구매 시 보조금 1만 위안 지급, ▲15~20만 위안 자동차 구매 시 8,000위안 지급, ▲20만 위안 이상 자동차 구매 시 6,000위안 지급
- 중국, 싱가포르 정부와 '전면적인 고도와 발전 파트너십 관계 구축' 관련 공동 성명 발표. 양측은 2018년에 체결한 <자유무역협정 업그레이드 관련 의정서>을 기반으로 향후 실질적인 협상을 완료하고 올해 조속히 관련 의정서를 체결할 계획
- 국가에너지국, 에너지 산업의 디지털화 및 스마트화 신속 추진 관련 문건을 발표. 2030년까지 디지털 기술과 에너지 산업의 융합 발전이 산업 고도화 발전, 효율 개선 및 탄소절감을 견인하는 효과를 실현하는 것을 목표로 제시
- CADA, 3월 중국 자동차 딜러상 재고 경고 지수는 62.4%로 YoY 1.2%p 하락한 반면 MoM 4.3%p 상승. 현재 자동차 유통 산업은 불경기 구간에 위치
- SASAC, 신에너지자동차 완성차 플랫폼 및 생산 라인 건설을 강화하고 "전기차 엔진, 배터리, 전자 제어시스템"의 연구 개발 능력 제고할 계획. 전기차 배터리, 수소 연료전지 공급체인 시스템 보안을 가속화할 것. 리튬, 니켈, 코발트 등 중요 광물 자원의 개발을 확대할 것. 조속히 중요 자동차 칩 자체 공급 보장 능력을 육성할 예정
- 중국과학원 원사 오우양밍고(欧阳明高), 현재 전 세계 신에너지자동차 산업은 대규모산업화 영역에서 새로운 단계에 진입했고 2040년 보유량이 3~4억 대를 기록할 것으로 전망. 또한, ChatGPT로 인한 AI 혁신이 자동차 스마트화 기술 노선을 재편할 것으로 전망



중국 주식 주요 뉴스

- Huawei, 2022년 매출액이 6,423억 위안(YoY 0.9%), 순이익이 356억 위안(YoY -68.7%). 사업별매출액은 스마트 디바이스 사업부는 2,145억 위안, ICT 인프라 사업부 3,450억 위안, 디지털 에너지 사업부 508억 위안, 클라우드 사업부 453억 위안, 스마트카 솔루션 사업부 21억 위안. 한편, Huawei는 14nm 공정의 EDA 설계 국산화에 성공했다고 밝힘
- Tencent (0700.HK), 홍콩달러-위안화 이중통화 거래 창구(HKD-RMB Dual Counter Model) 설립을 신청
- Baidu (9888.HK, NASDAQ: BIDU), 홍콩달러-위안화 이중통화 거래 창구 설립을 신청
- BYD (002594.SZ, 1211.HK), 3월 신에너지자동차 판매량이 20.7만 대(전년 동기 10.49만 대), 1~3월 누적 판매량이 55.2만 대(YoY 92.81%). 3월 신에너지자동차 배터리 탑재량 및 ESS 설치량은 9.891GWh, 1~3월 누적 탑재량이 26.991GWh. 한편, BYD는 멕시코에서 HAN EV, TANG EV, YUAN PLUS EV 3가지 모델을 출시한 가운데 예약판매가는 각각 52.2만, 53.3만, 30.5만 위안
- NIO (9866.HK, NYSE:NIO), 3월 자동차 출하량이 10,378대(YoY 3.9%, MoM -17.14%). 1~3월 누적 출하량이 3.1만 대(YoY 20.5%). NIO는 올해 상하이에서 2세대 플랫폼을 적용한 6개 모델을 출시할 예정이며 ES6도 최초 공개할 예정. 한편, NIO 스마트폰을 3Q23에 출시할 계획
- Seres Group (601127.SH), 3월 자동차 판매량이 8,511대(YoY 14.23%). 이중 Seres 브랜드 판매량이 3,679대(YoY 16.42%)
- Xpeng (9868.HK, NYSE: XPEV), 3월 자동차 출하량이 7,002대(MoM 17%). 이중 Xpeng P7모델은 3,030대(MoM 32%)로 총 인도량의 43% 기록
- Li Auto (2015.HK, NASDAQ:LI), 3월 자동차 출하량이 20,823대(YoY 88.7%, MoM 20.2%), 1~3월 누적 출하량이 5.25만 대(YoY 65.8%). Li Auto는 30~50만 위안 가격대 SUV 시장에 M/S 약 20% 달성. 한편, L7 Air 및 L8 Air도 4월부터 인도될 예정
- Guangzhou Automobile (2238.HK, 601238.SH), 3월 산하 신에너지자동차 브랜드 AION 판매량이 40,016 대(YoY 97%, MoM 33%), 월간 판매량이 최초로 4만 대 돌파. 1~3월 누적 출하량이 8만 대(YoY 79%)
- Seazen Holdings (601155.SH), 2022년 매출액이 1,154.57억 위안(YoY -31.37%), 순이익이 13.94억 위안(YoY -88.93%). EPS는 0.62위안
- Sany Heavy Industry (600031.SH), 2022년 매출액이 808.22억 위안(YoY -24.37%), 순이익이 42.73억 위안(YoY -64.49%). EPS는 0.51위안
- Hundsun Technologies Inc. (600570.SH), 2022년 매출액이 65.02억 위안(YoY 18.31%), 순이익이 10.91억 위안(YoY -25.45%), 비경상손익 제외 순이익이 11.44억 위안(YoY 20.90%)
- Supcon Technology (688777.SH), CSRC이 동사의 스위스 거래소 GDR 발행을 허가

(기준일: 3월 31일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

키움증권



분류		이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	본토	상해종합	3,272.9	+0.4	+0.2	+0.7	-1.2	+5.9	+0.6	+5.9
		선전종합	2,124.8	+0.8	+0.4	+3.1	-1.8	+7.5	+0.3	+7.5
		CSI 300	4,050.9	+0.3	+0.6	+2.3	-1.8	+4.6	-4.1	+4.6
	역외	홍콩항셱	20,400.1	+0.4	+2.4	+4.5	-1.1	+3.1	-7.3	+3.1
		홍콩항셱종합	3,072.4	+0.3	+1.7	+3.8	-1.3	+3.3	-7.2	+3.3
		홍콩항셱중국기업	6,968.9	+0.7	+2.6	+5.3	+0.8	+3.9	-7.4	+3.9
	기술주	홍콩항셱테크	4,303.7	+0.8	+1.9	+8.1	+2.8	+4.2	-5.6	+4.2
		과창판50	1,081.5	+1.5	+1.9	+6.5	+8.7	+12.7	-	+12.7
		차이넥스트	2,399.5	+0.7	+1.2	+4.6	-1.8	+2.2	-9.8	+2.2
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	3,355.9	+1.7	+2.4	+2.0	-2.1	+1.9	-8.8	+1.9
		화학	4,167.8	+0.6	-0.4	-0.6	-7.4	+2.9	-6.4	+2.9
		철강	2,373.1	+0.8	-1.0	-4.5	-7.8	+3.8	-12.0	+3.8
		비철금속	4,865.4	+0.7	-0.9	+1.8	-5.2	+6.2	-7.5	+6.2
		전자	4,027.2	+0.3	-1.2	+5.7	+4.5	+15.5	-1.7	+15.5
		가전	6,987.7	-1.2	+1.7	+3.5	-2.5	+7.7	+7.1	+7.7
		음식료	23,968.5	+0.2	+2.3	+4.4	-2.8	+4.4	+11.3	+4.4
		섬유의류	1,632.4	+0.5	-1.3	-0.6	-5.3	+3.7	-1.4	+3.7
		경공업	2,414.1	+0.0	-2.4	-0.6	-8.0	+3.8	-1.4	+3.8
		헬스케어	9,238.9	+0.5	+1.2	+1.1	-3.5	+1.9	-9.0	+1.9
		유틸리티	2,232.4	+0.3	-0.2	-1.5	-2.2	+1.5	-0.2	+1.5
		교통운수	2,380.8	+0.3	+0.7	-0.9	-1.8	+0.7	+5.0	+0.7
		부동산	2,812.0	-0.3	-3.1	-2.8	-8.3	-6.1	-22.2	-6.1
		유통소매	2,720.4	+0.3	-0.0	+2.4	-1.5	-5.1	+3.1	-5.1
		여행/레저	11,015.7	+0.4	+2.8	+4.7	-0.7	+2.0	+14.2	+2.0
		건자재	6,148.4	-0.5	-1.9	-1.2	-8.3	+1.9	-14.8	+1.9
		건축	2,216.6	+0.1	-3.1	-5.2	+0.7	+11.2	-0.0	+11.2
		전기장비	9,314.6	+0.3	+1.0	+4.2	-5.1	-0.4	-9.6	-0.4
		군수	1,534.7	+0.2	-3.1	-1.7	-4.2	+3.9	+1.1	+3.9
		컴퓨터	5,298.3	+3.9	+1.2	+7.9	+10.4	+36.8	+22.8	+36.8
		미디어	724.7	+5.2	+2.4	+13.6	+18.5	+34.2	+22.1	+34.2
		통신	2,380.8	+2.5	-1.5	+2.1	+5.1	+29.5	+22.9	+29.5
		은행	3,072.8	-0.4	-0.6	-0.5	-3.3	-2.7	-14.3	-2.7
		증권/보험	1,508.0	+0.1	-1.0	-0.5	-5.3	+2.4	-5.4	+2.4
		자동차	5,553.0	+0.6	+2.2	+4.4	-6.3	+3.9	+5.6	+3.9
		기계장비	1,539.9	+0.5	+0.4	+1.6	-3.9	+10.1	+7.9	+10.1
		석탄	2,763.7	-0.3	+1.5	+1.9	-4.7	+3.4	-6.4	+3.4
		정유	2,312.9	+0.1	+3.5	+1.7	-0.1	+10.6	+4.1	+10.6
		환경	1,836.8	+1.0	-1.3	-1.8	-4.0	+3.8	-8.4	+3.8
		미용	7,034.7	+0.2	+3.6	+3.9	-4.4	-1.6	+7.0	-1.6

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 3월 31일

마감기준





China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,193.7	-0.1	-0.6	-0.6	-3.9	-1.2	-9.5	-1.2
	Industrial	2,513.5	-0.2	-0.5	-1.6	-3.1	+2.3	-3.7	+2.3
	Consumer Goods	15,592.4	+0.2	+1.8	+3.7	-3.5	+1.3	+6.5	+1.3
	Energy	1,819.5	-0.3	+2.2	+1.2	-0.3	+8.4	+5.4	+8.4
	Basic Materials	2,445.6	+0.5	+0.2	+0.9	-5.5	+6.4	-7.6	+6.4
	Consumer Services	2,985.2	-1.0	+1.2	+3.1	-6.4	+0.1	+3.3	+0.1
	Utilities	2,224.6	+0.1	-0.3	-2.7	-1.0	+2.1	+2.4	+2.1
	Health Care	7,247.5	+0.1	+1.5	+2.2	-3.6	+0.9	-8.8	+0.9
	Telecommunication	3,631.0	+2.8	-1.4	-1.6	+5.6	+26.0	+28.1	+26.0
	Technology	3,827.5	+2.2	+1.5	+9.5	+16.3	+28.3	+7.6	+28.3
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,679.5	+0.5	+0.2	+3.2	-3.2	+6.4	-0.8	+6.4
	IT	1,980.9	+4.5	+2.6	+11.1	+14.4	+41.3	+23.9	+41.3
	Financials	1,196.2	+0.3	-0.4	+1.0	-3.9	+2.4	-6.6	+2.4
	Real Estates	1,719.0	-0.2	-3.0	-3.0	-10.0	-8.9	-22.4	-8.9
	Agricultures	1,506.1	+2.0	+3.3	+3.1	-0.4	+2.5	-8.8	+2.5
	Wholesale & Retail	1,392.3	+1.2	+0.6	+2.7	-0.1	+6.1	+7.9	+6.1
	Transportaion	1,188.1	+0.7	+1.4	+1.5	-0.2	-3.1	+9.7	-3.1
	Utilities	850.1	+0.3	-1.4	-1.9	-3.7	-1.7	-4.2	-1.7
	Business Service	1,145.6	+2.3	+1.6	+4.6	+6.4	+12.7	+8.4	+12.7
	Media	962.4	+4.6	+2.8	+12.0	+14.3	+21.2	+17.2	+21.2
	Construction	1,176.1	+1.0	-3.0	-4.0	-1.7	+9.6	-2.9	+9.6
	Mining	2,674.1	+1.1	-1.1	-1.2	-5.6	+5.5	+1.5	+5.5
	R&D	1,674.3	-2.5	-3.9	-1.7	-7.1	-0.1	-14.1	-0.1
	Environmental Products	616.0	+0.7	-0.7	+0.5	-2.6	+3.7	-10.0	+3.7
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	1.838	+119.9	+42.7	-18.7	-11.9	-6.1	-8.6	-6.1
	SHIBOR 1W	2.215	+3.3	+30.1	+6.2	+6.0	-0.4	+0.8	-0.4
	SHIBOR 1M	2.400	+0.0	+0.0	+0.1	+4.6	+2.3	+3.8	+2.3
	SHIBOR 3M	2.448	-0.2	-1.0	-2.1	-0.1	+1.1	+3.2	+1.1
	SHIBOR 6M	2.539	-0.1	-0.4	-2.3	-0.8	+1.2	+3.5	+1.2
	SHIBOR 9M	2.599	-0.0	-0.3	-2.4	-1.4	+1.3	+3.4	+1.3
	SHIBOR 1Y	2.666	-0.0	-0.4	-2.7	-1.7	+1.8	+2.3	+1.8
국고채 금리	국고채 1년물	2.188	-1.9	-2.6	-1.6	-4.2	-2.0	+2.3	-2.0
	국고채 2년물	2.330	-0.9	-1.3	-0.9	-2.1	+2.2	+2.6	+2.2
	국고채 5년물	2.679	-0.2	-0.1	+0.5	-1.2	+2.1	+4.0	+2.1
	국고채 10년물	2.858	-0.3	-0.5	-0.5	-1.9	+0.7	+2.5	+0.7
Repo 금리	Repo 익일물	1.813	+140.0	+42.8	-19.5	-12.1	-10.6	-7.0	-10.6
	Repo 7일물	2.388	+4.3	+40.6	+13.0	+14.3	+1.1	+6.4	+1.1
FX Market	달러 인덱스	102.506	+0.4	-0.6	-1.2	-1.9	-1.0	+4.3	-1.0
	달러-위안 역내환율	6.8737	+0.0	+0.1	-0.2	+0.1	-0.4	+8.4	-0.4
	달러-위안 역외환율	6.8703	-0.1	+0.0	-0.2	-0.1	-0.7	+8.1	-0.7
	달러-위안 고시환율	6.8717	-0.2	+0.5	-0.5	-1.0	-1.3	+8.2	-1.3
	원-위안 환율	189.360	+0.2	+0.5	+0.0	-1.1	+3.7	-1.0	+3.7

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 3월 31일 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.

