

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2023년 11월 27일

China Market Weekly

키움증권 글로벌 리서치

China Equity/Strategist

홍록기 hongluckiee@kiwoom.com

RA

조민주 mj3346@kiwoom.com

■ Info. Guide

P1 Market Comment

P2 주식시장 동향

P3 환율·금리 시장 동향

P3 경제/주식 뉴스

P4 Market
Summary Table

- 11/20~24일 기준, 상해종합: 3,041.0(-0.4%), 심천종합: 1,900.6(-1.2%), Chinext: 1,937.9(-2.4%)

- 고시 기준환율: 달러 대비 7.1151위안 (주간 0.8% 절상), 역내/외 위안화 환율: 7.1490/7.1493

- 지난 주 중국증시는 당국의 부동산 화이트리스트 자금 지원 발표에도 불구하고, 그림자 금융 위험 우려가 재차 대두되면서 하락

- 베이징시 공안당국, 중즈그룹 공식 조사 착수. 최근 잇달아 발생한 디폴트 사태에 현재 총자산과 부채원리금 공개. 자산이 채권과 주식 투자에 집중되어 있어, 존속 만기가 길고 처분이 어려워 회수 가능한 금액이 낮을 것으로 예상. 구조조정 등 자구책 마련했으나 효과가 미미, 사실상 디폴트 위기임을 시사

- 금주 중국증시는 공업이익 및 10월 부진했던 PMI 지표 개선 여부 등에 시장 이목이 집중될 전망

- 11/24일 외국인 자금(북향자금)은 순유출, 규모는 61.96억 위안으로 집계

- 금주 주요경제지표 발표 예정

11/27, 10월 공업이익 YoY/YTD YoY (이전치: 11.9%/-9.0%)

11/30, 11월 관영 PMI 종합 (이전치: 50.7)

11/30, 11월 관영 PMI 제조업/비제조업 (예상치: 49.7/50.8, 이전치: 49.5/50.6)

12/01, 11월 차이신 PMI 제조업 (예상치: 49.4, 이전치: 49.5)

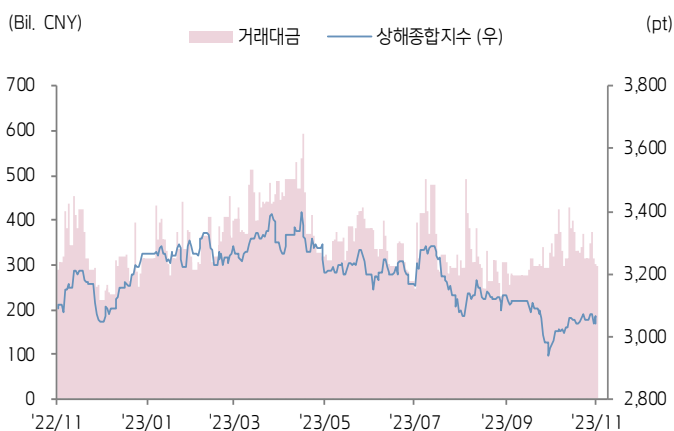




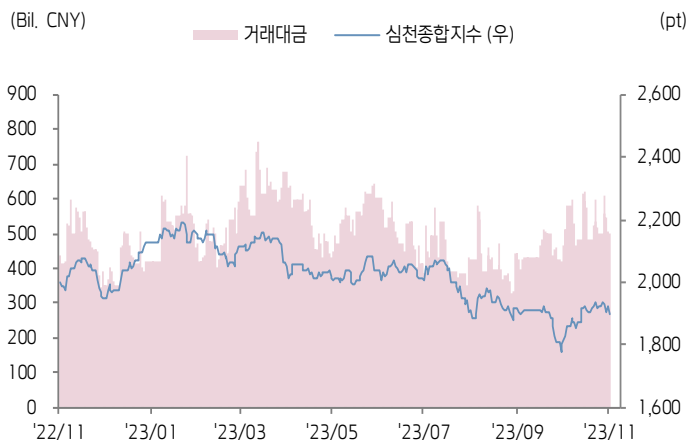
주식 시장 동향

(기준일: 11월 24일)

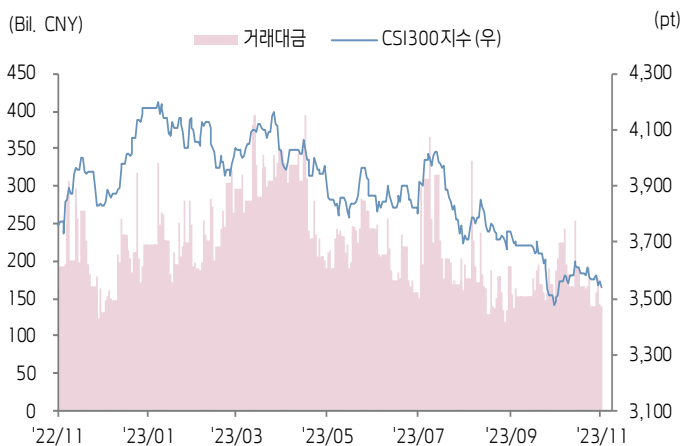
상해종합지수(上证指数)



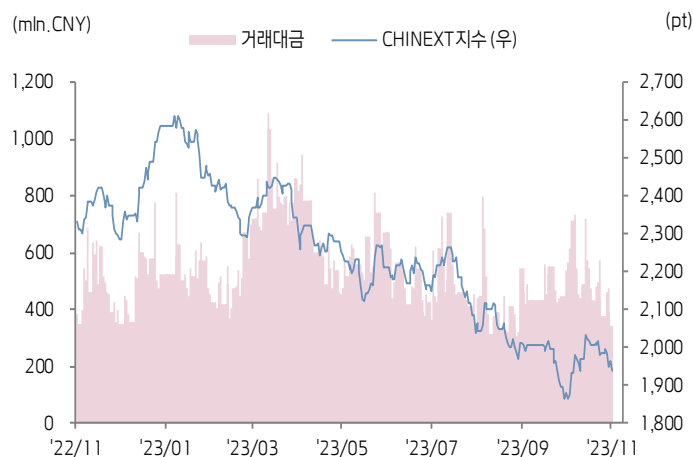
심천종합지수(深证综指)



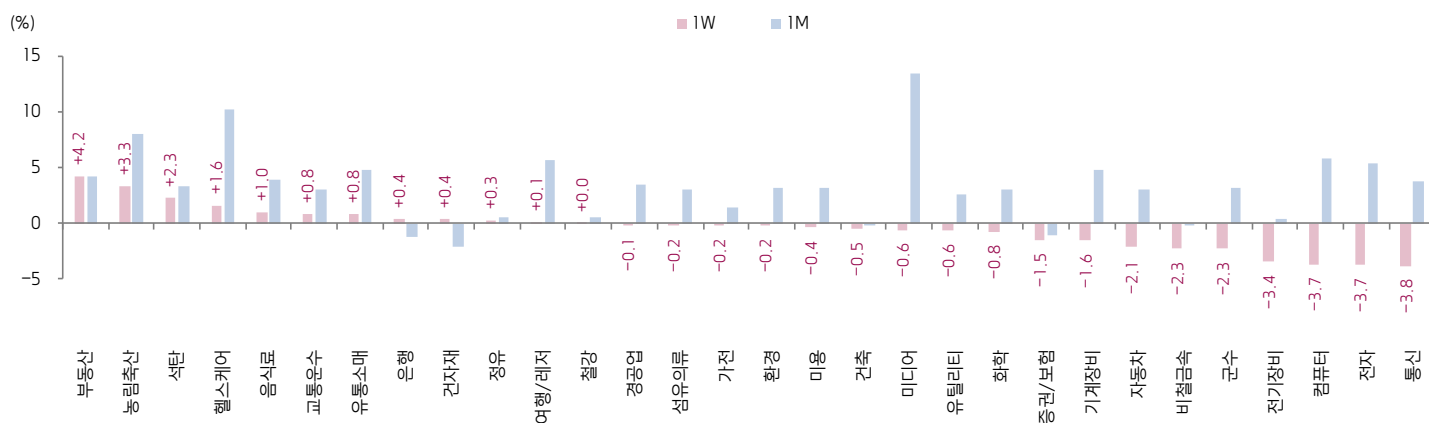
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



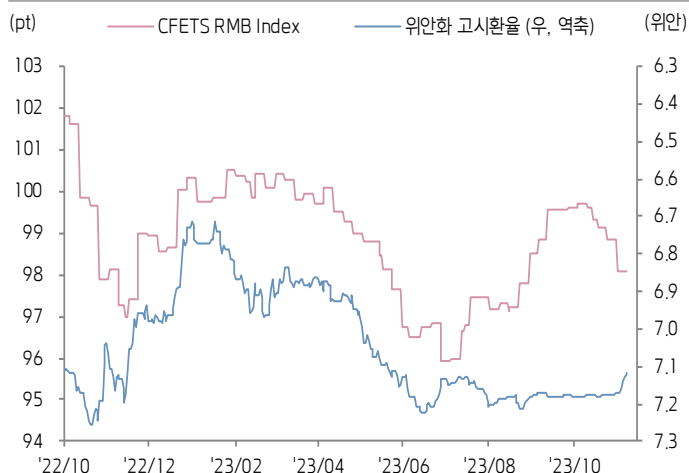
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)





환율·금리 시장 동향 (기준일: 11월 24일)

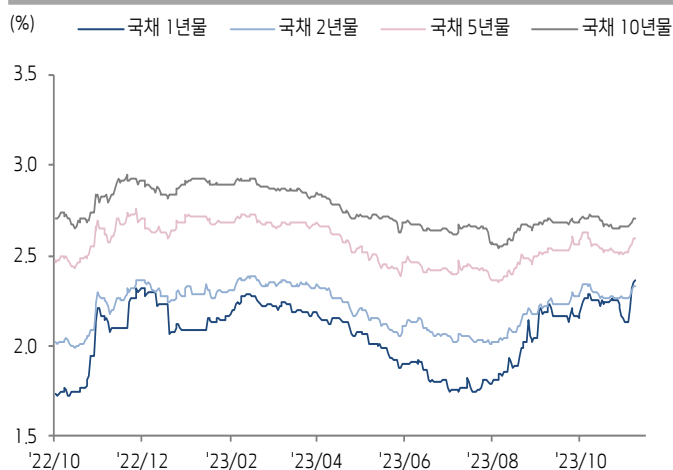
CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



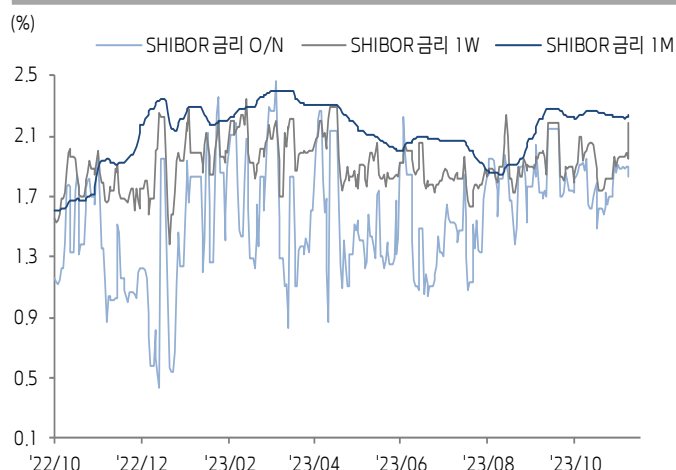
위안화 역내/외 환율



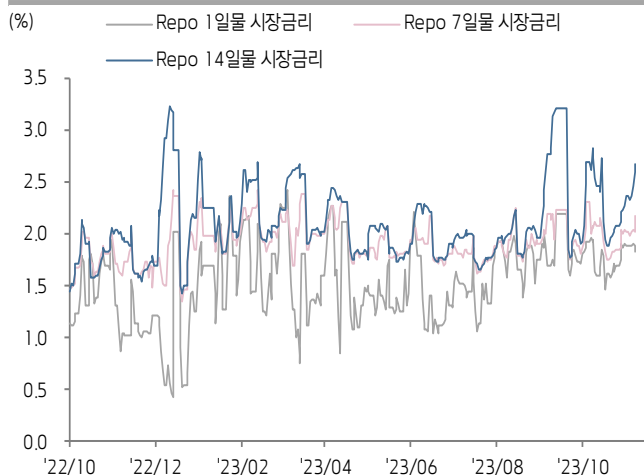
중국 국채 금리



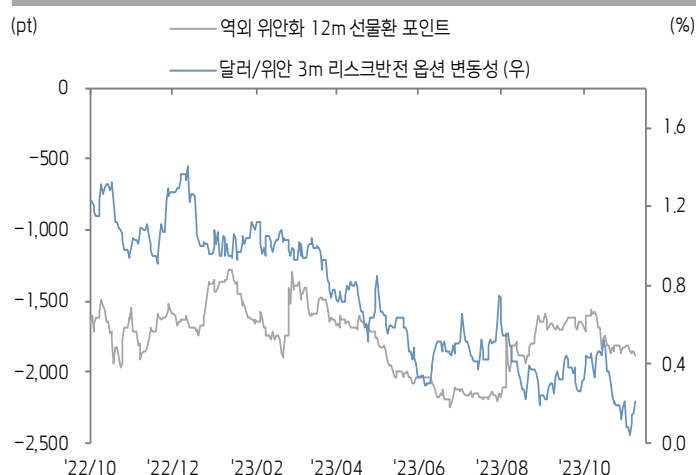
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





중국 경제 주요 뉴스

- 왕이(王毅) 외교부장, 부산에서 개최된 한중일 외교장관 회의 참석. 동아시아 3국의 자유무역 및 win-win 관계 유지 강조
- 난징, 쑤저우, 창사 등 다수 지역 자동차 소비 지원 정책 출시. 쑤저우시(20~30만위안), 차량 1대 당 4,000위안 보조금 지급. 난징 시 최대 5,000위안 지급(11/28~) 등
- CPCA, 11월 중국 승용차 리테일 판매량 208만대 추정(YoY 26%, MoM 2.3%). 신에너지차 리테일 판매량 82만대(YoY 36.4%, MoM 6.2%), 침투율 39.4% 전망
- 전국 28개 지역 차환용 특수 리파이낸싱 채권 1조 3,657.2억위안 누적 발행(~11/22)
- 최근 다수 부동산 기업 채권 발행 성공 및 계획 발표. Midea Real Estate(3990.HK), Yuexiu Property (0123.HK) 등 채권 발행 완료. Radiance Holdings (9993.HK), Bright Real Estate (600 708.SH) 등 발행 계획 발표
- 4Q23 이후 A주 내 1140 반도체 상장사 기업 탐방 진행 등 투자 열기 상승. 아부다비투자청(ADIA)의 Sicc (688234.SH) 탐방, 국가반도체기금의 Silan Microelectronics (600460.SH) 유상증자 등 기관 참여 적극적
- 전주 상하이 및 선전 주식형 ETF 및 역외 ETF 약 44억좌 증가하며 27억위안 순유입. SSE 50ETF 좌수는 277.0억좌까지 상승하는 등 역대 신기록 기록
- PBOC, 10월 채권 발행액 6조 2,167억위안. 그중 ▲국채 1조 2,410.8억위안, ▲지방정부채 1조 3,962.9억위안



중국 주식 주요 뉴스

- Changan Automobile (000625.SZ), Huawei와 투자협력 MoU 체결. Huawei는 자율주행 솔루션 핵심 사업의 회사 신설, 당사는 최대 40% 출자. 한편, 당사는 100억위안을 투자하며 24년까지 배터리 개발 인원을 3,000명까지 확대 계획 발표(현재 1,200명 수준)
- Seres Group (601127.SH), Huawei의 신설 회사 설립과 관련하여, 공동 투자 제안을 받은 바 있으며 적극적으로 검토 중. 한편, 당사는 현재 Huawei 자동차 사업의 가장 광범위한 완성차 파트너사로 향후 ATIO 신규 모델 출시, 부품 수급 등에 지장이 없다고 밝힘
- BYD (002594.SZ, 1211.HK), 최근 '프로모션(보조금 지급)'은 11월에 국한되며, 전기차 전환 가속화를 위한 것이라고 밝힘
- China Petroleum (601857.SH, 0386.HK), 금일(11/27) 스리랑카 정부로부터 45억달러 정유공장 건설 계획 승인 예정. HKD 3,593만에 871.6만 자사주(H주) 매입, 2,636만위안에 480만 자사주(A주) 매입(11/24)
- Great Wall Motor (601633.SH, 02333.HK), 동사의 징먼(荆门) 공장 연 생산량 10만대(200억위안) 돌파, 약 1,000개 일자리 창출
- Hozon Auto, 산하 브랜드 남미 시장 진출, 코스타리카 전면 판매 개시. 24년까지 50개국 내 판매 네트워크 및 500개 해외 판매 서비스망 구축 계획 발표
- Wuliangye Yibin (000858.SZ), 이탈리아 주류 업체 Campari Group와 전략적 MoU 체결. 제품 개발, 소비자 유치, 브랜드 문화 구축 등 협력 강화
- China fortune (600621.SH), 100% 자회사 China Fortune Securities(华鑫证券) 대상 10억위안 출자, 자산관리 자회사 설립 계획 발표

(기준일: 11월 24일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	3,041.0	-0.7	-0.4	+0.1	+2.2	-0.8	-1.6	-1.6
		선전종합	1,900.6	-1.1	-1.2	-0.2	+4.6	+1.0	-4.9	-3.8
		CSI 300	3,538.0	-0.7	-0.8	-1.4	+1.0	-4.6	-5.8	-8.6
	역외	홍콩항생	17,559.4	-2.0	+0.6	+2.1	+2.8	-2.2	-0.6	-11.2
		홍콩항생종합	2,649.6	-1.8	+0.9	+2.5	+3.5	-2.1	-0.3	-10.9
		홍콩항생중국기업	6,041.2	-2.1	+1.1	+2.4	+3.2	-2.2	+0.8	-9.9
	기술주	홍콩항생테크	4,024.8	-2.2	+1.1	+3.4	+8.8	-0.8	+12.3	-2.5
		과창판50	864.8	-1.5	-3.0	-2.8	+1.9	-0.6	-	-9.9
		차이넥스트	1,937.9	-1.2	-2.4	-3.4	+4.0	-5.0	-17.0	-17.4
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	2,902.9	+0.9	+3.3	+3.0	+8.0	-0.0	-8.5	-11.9
		화학	3,555.9	-0.9	-0.8	-0.0	+3.0	-0.1	-16.1	-12.2
		철강	2,210.2	-0.2	+0.0	+2.4	+0.6	-0.2	-7.0	-3.3
		비철금속	4,116.6	-1.1	-2.3	-0.6	-0.2	-3.3	-15.7	-10.2
		전자	3,749.2	-1.8	-3.7	-2.9	+5.3	+10.6	+1.8	+7.5
		가전	6,802.2	-0.6	-0.2	-0.2	+1.4	+0.1	+8.4	+4.9
		음식료	20,638.2	-0.2	+1.0	-0.4	+3.9	-3.6	+3.8	-10.1
		섬유의류	1,602.3	-0.5	-0.2	+1.8	+3.1	+3.0	+5.1	+1.8
		경공업	2,245.8	-1.1	-0.1	+0.6	+3.4	+2.0	-0.9	-3.5
		헬스케어	8,799.4	+0.4	+1.6	+1.4	+10.2	+12.1	-5.2	-3.0
		유틸리티	2,156.9	-0.5	-0.6	-0.2	+2.5	-1.6	-5.4	-1.9
		교통운수	2,065.9	-0.2	+0.8	+1.3	+3.1	-2.3	-10.0	-12.6
		부동산	2,491.9	-0.1	+4.2	+3.8	+4.2	-7.1	-16.3	-16.8
		유통소매	2,116.9	-0.9	+0.8	+2.2	+4.9	-1.5	-19.9	-26.2
		여행/레저	8,732.1	-0.9	+0.1	+2.3	+5.7	-6.7	-7.9	-19.1
		건자재	5,011.6	-0.4	+0.4	-0.2	-2.1	-8.0	-16.9	-16.9
		건축	1,950.6	-1.1	-0.5	+0.3	-0.2	-5.5	-6.4	-2.2
		전기장비	7,042.4	-1.6	-3.4	-4.1	+0.4	-10.1	-29.0	-24.7
		군수	1,408.6	-2.0	-2.3	+0.3	+3.2	+1.0	-10.1	-4.7
		컴퓨터	4,385.0	-2.7	-3.7	+0.1	+5.8	+2.2	+10.6	+13.2
		미디어	670.5	-1.4	-0.6	+1.2	+13.4	+0.7	+31.1	+24.2
		통신	2,324.8	-2.1	-3.8	-0.7	+3.7	-0.2	+21.5	+26.5
		은행	2,976.8	+0.0	+0.4	-0.0	-1.2	-3.1	-0.2	-5.7
		증권/보험	1,519.0	-1.0	-1.5	-0.9	-1.0	-5.7	+7.0	+3.1
		자동차	5,853.4	-2.1	-2.1	+1.4	+3.1	+10.2	+5.6	+9.6
		기계장비	1,448.0	-1.4	-1.6	+0.5	+4.8	+3.3	-2.7	+3.5
		석탄	2,712.2	+1.0	+2.3	+2.2	+3.3	+13.6	-6.0	+1.5
		정유	2,202.7	-0.0	+0.3	+0.5	+0.5	-2.0	+0.7	+5.4
		환경	1,719.8	-0.9	-0.2	+0.8	+3.2	-4.9	-7.4	-2.8
		미용	5,205.3	-0.6	-0.4	-0.8	+3.2	-9.9	-18.0	-27.2

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 11월 24일

마감기준





China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,145.5	-0.4	-0.1	-0.0	-1.9	-4.8	+3.5	-2.3
	Industrial	1,994.7	-0.9	-1.4	-1.2	-1.6	-8.4	-22.1	-18.8
	Consumer Goods	12,676.8	-0.3	+0.7	-1.2	+2.5	-3.9	-7.1	-17.6
	Energy	1,811.4	+0.8	+1.8	+1.7	+0.9	+6.0	+1.0	+7.9
	Basic Materials	2,086.0	-0.8	-0.9	-0.6	-1.2	-6.1	-10.3	-9.2
	Consumer Services	2,610.0	-1.0	-0.7	+0.1	+1.0	-1.6	-9.2	-12.4
	Utilities	2,185.8	-0.4	-0.6	-0.3	+2.2	-2.4	-2.5	+0.4
	Health Care	6,762.2	-0.0	+0.9	-0.7	+8.0	+6.2	-7.1	-5.8
	Telecommunication	3,201.7	-0.7	-0.4	+0.0	+0.9	-5.6	+12.2	+11.1
	Technology	3,103.5	-1.8	-4.2	-3.9	+3.2	+0.9	-0.7	+4.1
Shenzen Sector Index	Manufacturing	2,400.3	-1.1	-1.5	-0.6	+4.3	+1.7	-7.0	-4.7
	IT	1,686.3	-2.8	-3.3	+0.4	+7.8	+4.6	+16.4	+20.3
	Financials	1,118.7	-0.7	-1.5	-1.5	+0.2	-6.5	+0.1	-4.2
	Real Estates	1,511.0	-0.3	+4.9	+4.1	+4.3	-8.6	-16.8	-19.9
	Agricultures	1,296.0	+1.2	+4.4	+3.1	+9.7	+0.6	-6.1	-11.8
	Wholesale & Retail	1,323.8	-1.1	-0.6	+1.6	+9.4	+9.1	+3.9	+0.9
	Transportaion	1,003.0	+0.3	+0.7	+1.7	+4.0	-1.7	-9.6	-18.2
	Utilities	813.8	-0.7	-1.3	-0.7	+2.1	-4.2	-10.5	-5.9
	Business Service	1,116.3	-1.6	-0.2	+1.7	+6.3	+1.4	+19.7	+9.8
	Media	878.2	+0.2	+1.9	+4.6	+20.2	+5.7	+24.4	+10.6
	Construction	1,059.5	-1.1	-0.2	+1.7	+4.6	-1.1	-7.2	-1.3
	Mining	2,427.6	-0.7	-1.8	+1.3	-0.6	+2.8	-14.2	-4.2
	R&D	1,467.2	-2.1	-2.7	-1.8	+9.0	+0.5	-13.5	-12.5
	Environmental Products	578.3	-1.2	-0.4	+0.3	+0.7	-7.2	-5.1	-2.6
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	1.837	-3.1	-2.4	+8.0	-5.9	+1.0	+76.0	-6.1
	SHIBOR 1W	2.195	+12.6	+11.9	+20.2	+9.4	+15.8	+24.1	-1.3
	SHIBOR 1M	2.236	+0.4	+0.3	+0.0	-1.3	+20.8	+15.3	-4.7
	SHIBOR 3M	2.462	+0.0	+0.0	+0.4	+3.5	+22.2	+12.2	+1.7
	SHIBOR 6M	2.521	+0.0	+0.0	+0.3	+2.9	+19.0	+8.9	+0.5
	SHIBOR 9M	2.541	+0.0	-0.0	+0.2	+2.2	+15.5	+6.9	-0.9
	SHIBOR 1Y	2.561	+0.0	-0.0	+0.0	+2.0	+13.5	+5.1	-2.2
국고채 금리	국고채 1년물	2.360	+0.4	+10.4	+4.9	+4.6	+27.4	+13.7	+5.7
	국고채 2년물	2.330	+0.0	+3.1	+2.6	+0.9	+14.2	+6.9	+2.2
	국고채 5년물	2.590	-0.0	+3.0	+2.8	+1.4	+8.6	+0.6	-1.3
	국고채 10년물	2.708	+0.1	+2.0	+2.3	-0.1	+5.5	-3.7	-4.6
Repo 금리	Repo 익일물	1.836	-3.0	-2.7	+8.6	-5.7	+0.5	+75.8	-9.5
	Repo 7일물	2.181	+8.0	+8.0	+18.1	+5.8	+11.8	+25.4	-7.7
FX Market	달러 인덱스	103.403	-0.5	-0.5	-2.3	-2.9	-0.6	-2.5	-0.1
	달러-위안 역내환율	7.1490	+0.0	-0.9	-1.9	-2.3	-1.9	-0.0	+3.6
	달러-위안 역외환율	7.1493	-0.0	-0.9	-2.2	-2.5	-2.0	-0.3	+3.3
	달러-위안 고시환율	7.1151	-0.1	-0.8	-0.9	-0.9	-1.0	-0.1	+2.2
	원-위안 환율	182.721	+0.7	+1.7	+1.1	-0.9	+0.5	-1.6	+0.1

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 11월 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 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.

