

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2023년 12월 11일

China Market Weekly

기움증권 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

- 12/4~12/8일 기준, 상해종합: 2,969.6(-2.0%), 심천종합: 1,847.8(-2.1%), Chinext: 1,892.2(-1.8%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 7.1123위안 (주간 0.0% 절상), 역내/외 위안화 환율: 7.1702/7.1872
- 지난 주 중국증시는 무디스의 중국 국가 신용등급 전망 강등 영향으로 하락
- 금주 중국증시는 11월 실물경제 및 금융지표 추이와 내년 중국 경제정책 운영을 논의하는 중앙경제공작회의 개최 여부, MLF 금리 동결과 유동성 투입 규모 등에 시장 이목이 집중될 전망
- 중앙경제공작회의는 12~13일 예정된 시진핑 주석의 베트남 방문 이후로 예상되며 재정정책 방향성에 주목할 필요
- 12/8일 외국인 자금(북향자금)은 순유입, 규모는 4.6억 위안으로 집계
- **금주 주요경제지표 발표 예정**
- 12/11~15일, 11월 사회용자총액 (예상치: 2조 6,000억 위안, 이전치: 1조 8,452억 위안)
- 12/11~15일, 11월 신규위안화대출 (예상치: 1조 3,000억 위안, 이전치: 7,384억 위안)
- 12/11~15일, 11월 통화공급 M2 YoY (예상치: 10.0%, 이전치: 10.3%)
- 12/15일, MLF 1년물 금리 (예상치: 2.50%, 이전치: 2.50%)
- 12/15일, 11월 광공업생산 YoY/YTD YoY (예상치: 5.7%/4.2%, 이전치: 4.6%/4.1%)
- 12/15일, 11월 소매판매 YoY/YTD YoY (예상치: 12.5%/7.4%, 이전치: 7.6%/6.9%)
- 12/15일, 11월 고정자산투자 YTD YoY (예상치: 3.0%, 이전치: 2.9%)
- 12/15일, 11월 부동산 투자 YTD YoY (예상치: -9.5%, 이전치: -9.3%)
- 12/15일, 11월 실업률 YoY (예상치: 5.0%, 이전치: 5.0%)
- 12/15일, 11월 주요 70개 도시 평균 주택 가격 MoM (이전치: -0.38%)



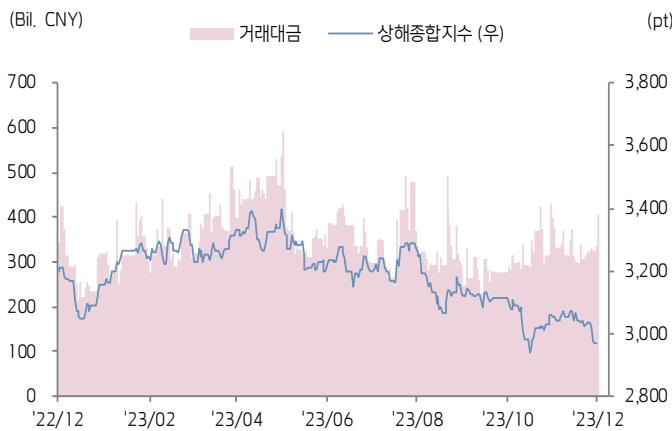
키움증권 



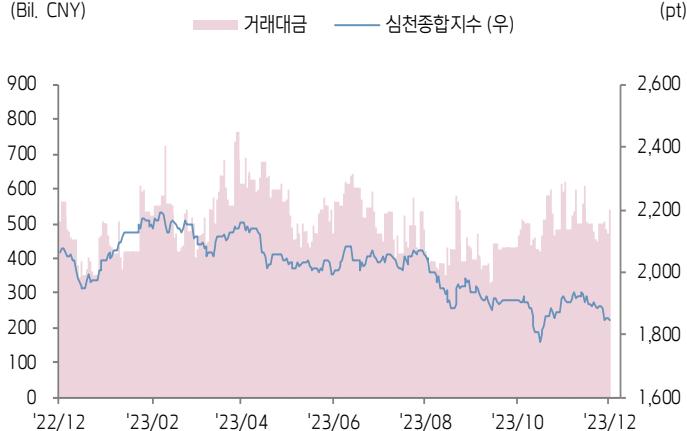
주식 시장 동향

(기준일: 12월 8일)

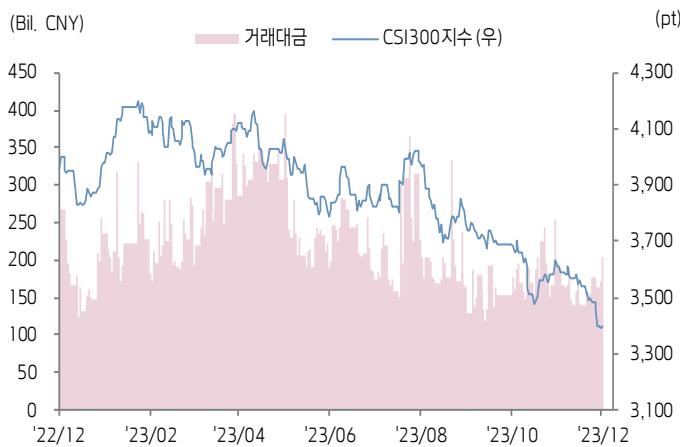
상해종합지수(上证指数)



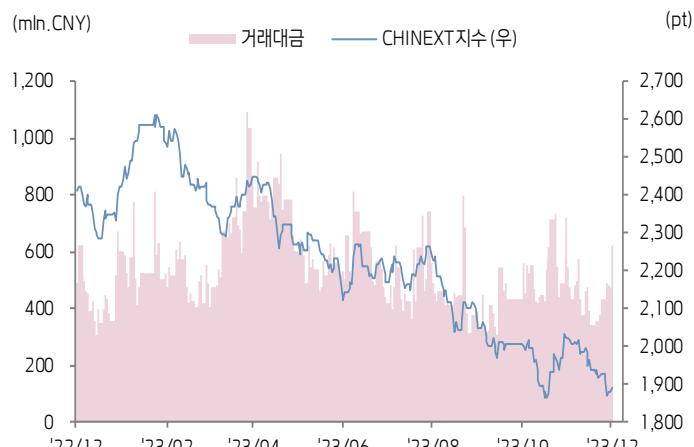
심천종합지수(深证综指)



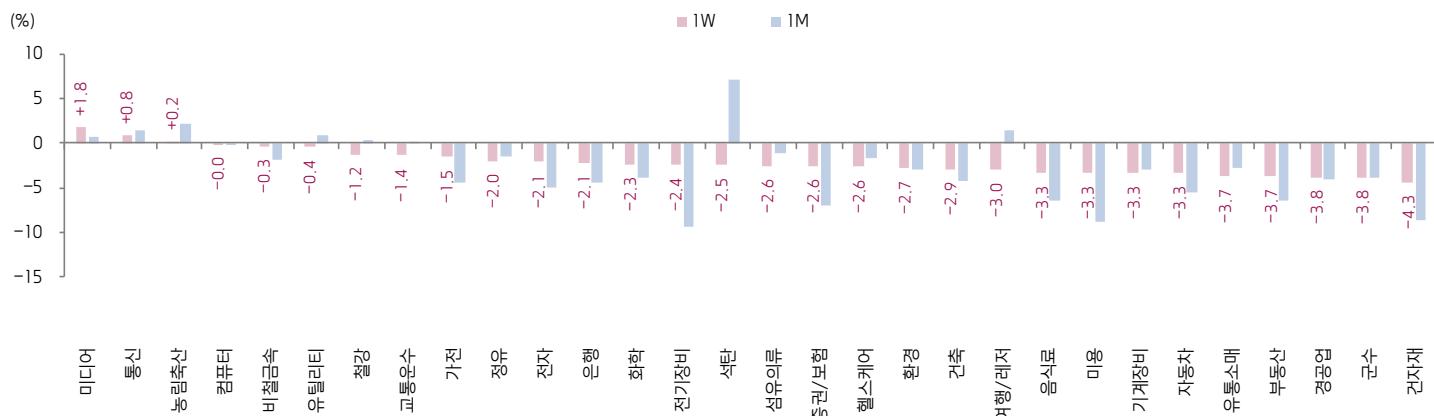
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

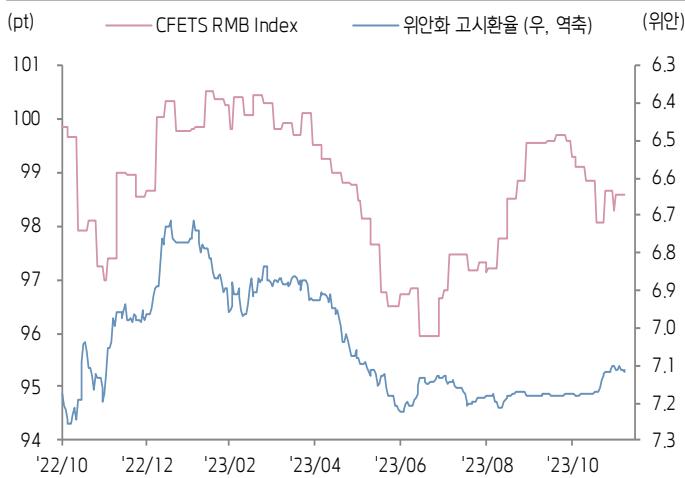




환율·금리 시장 동향

(기준일: 12월 8일)

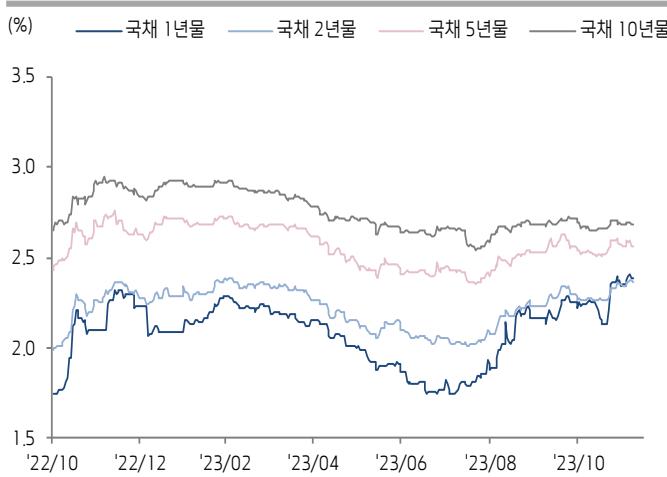
CFETS RMB Index – 위안화 고시환율



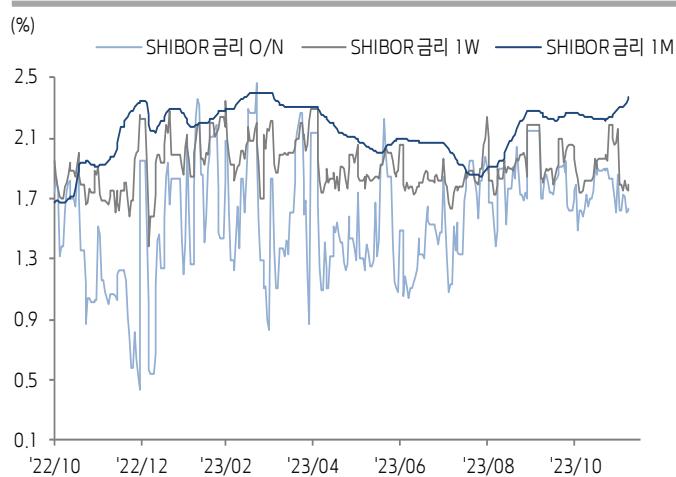
위안화 역내/외 환율



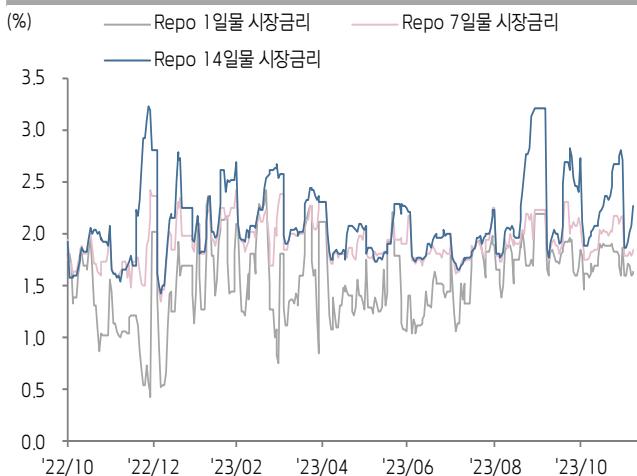
중국 국채 금리



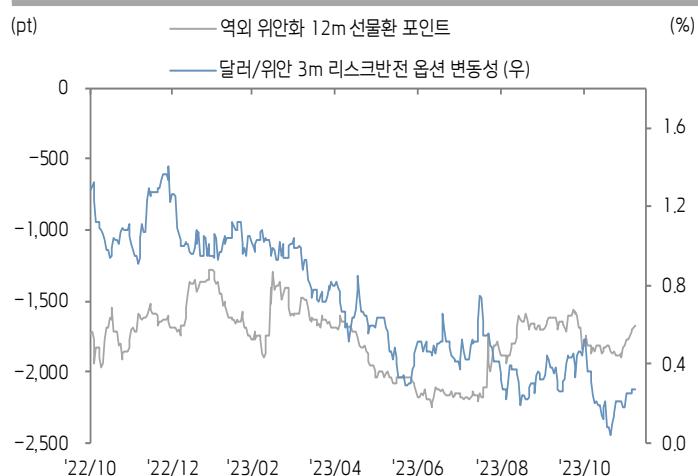
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





ECONOMY

중국 경제 주요 뉴스

- 12월 중앙정치국회의 개최(12/8), 24년 경제 사안 논의. 매크로 경제 역주기 조절, 적극적 재정정책 및 온건한 통화정책 기조 유지
- 11월 중국 CPI YoY -0.5% MoM -0.5%, PPI YoY -3% MoM -0.3%
- 증권시보, PBOC·NAFR·CSRC 및 주요 은행과 부동산 기업들 간 좌담회 개최 후, 11월부터 비(非)국유 디벨로퍼 대상 300억위안 부동산 개발 대출 제공
- NHC(국가위생건강위원회), <호흡기 전염병 마스크 착용 가이던스> 발표. 호흡기 질환 환자 및 증상자 N95 마스크 착용 권장
- 온라인 플랫폼에 따르면 중국 신정(1/1) 여행 예약량 증가, 항공권 및 호텔 예약량 각각 4배, 5배 대폭 증가
- <중국 자동차 산업 저탄소 발전 계획 1.0버전> 발표. 중국 자동차 산업의 저탄소 발전 목표 제시('30년 이전 탄소 피크, '60년 탄소 중립). 신에너지 자동차 침투율('25년 45%, '30년 60%) 포함
- CPCA, 11M23 신에너지 승용차 생산량 98.9만대(YoY 37.3%, MoM 7.2%), 홀세일 판매량 96.2만대(YoY 31.5%, MoM 8.2%)
- 11월 중국 80개 주요 부동산 기업 파이낸싱 규모 MoM 41.7%, 그중 채권 발행 MoM 264%
- 광저우선물거래소, 금일(12/11)부터 비(非) 선물 회원사 대상 탄산리튬 선물의 1일 매수 규모 제한(LC2401, LC2402 500계약, LC2407 3,000계약)
- 중국영사관, 금일부터 24/12/31까지 외국인 입국 비자 비용 할인(25%) 적용



STOCK

중국 주식 주요 뉴스

- Huawei, 프랑스에 첫 해외 공장 건설 및 25년말 생산 가동 예정. 예상 투자액 EUR 2억
- TSMC (TPE:2330, NYSE:TSM), 11M23 판매액 TWD 2,060.3억(YoY -7.5%, QoQ -15.3%)
- Tesla (NASDAQ: tsla), 11M23 중국 신에너지 승용차 수출(8.9만대, YoY 8%, MoM -21%)은 총 승용차 수출의 23.5% 차지. 한편 Tesla 수출량은 3위(1.6만대), BYD 1위(3.0만대), SAIC(1.7만대)
- Li Auto (2015.HK, NASDAQ: LI), 스마트 소프트웨어 발표회 개최 및 OTA 5.0 출시. AD 3.0 및 AD Max 3.0의 'NOA(Navigate On Autopilot)' 전국 사용 및 자체 개발 모델 Mind GPT 도입
- Country Garden (2007.HK), 양후이엔(杨惠妍) CEO 24년 주택 인도량 가이던스 최소 40만가구 제시(1~11M23 약 50만가구 인도)
- Gemdale (600383.SH), 11M23 부동산 계약 판매액 102억위안(YoY -43.4%), 판매 면적 65.4만m²(YoY -27.5%)
- Longfor Group (0960.HK), 11M23 부동산 계약 판매액 105.1억위안(YoY -40%), 판매 면적 72.7만m²(YoY -32.8%)
- Eve Energy (300014.SZ), 자회사 Eve Power(亿纬动力)는 60GWh 배터리 ESS 생산라인 및 보조 시설 프로젝트 공장 건설 계약 체결 예정, 총 37억위안 투자액. 한편, 주요 경영진들 15만~20만주 추가 매입 예정
- Muyuan Foods (002714.SZ), 23년 생돈 출하량 가이던스 6,250만~6,400만두로 하향조정(직전치 6,500만~7100만두)

(기준일: 12월 8일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	2,969.6	+0.1	-2.0	-2.3	-2.7	-4.7	-7.1	-3.9
		선전종합	1,847.8	-0.1	-2.1	-2.8	-3.8	-4.5	-10.5	-6.5
		CSI 300	3,399.5	+0.2	-2.4	-3.9	-5.9	-9.1	-14.1	-12.2
	역외	홍콩항셍	16,334.4	-0.1	-2.9	-7.0	-7.0	-10.3	-16.0	-17.4
		홍콩항셍종합	2,473.6	-0.3	-3.0	-6.6	-6.3	-9.7	-15.7	-16.8
		홍콩항셍중국기업	5,598.2	-0.3	-2.8	-7.3	-7.3	-11.3	-16.0	-16.5
	기술주	홍콩항셍테크	3,705.9	-0.4	-3.3	-7.9	-7.8	-9.4	-13.2	-10.2
		과창판50	868.2	+2.4	+0.1	+0.4	-3.5	-3.7	-	-9.6
		차이넥스트	1,892.2	+0.8	-1.8	-2.4	-6.5	-7.7	-21.5	-19.4
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	2,874.5	-2.1	+0.2	-1.0	+2.2	+1.0	-13.2	-12.8
		화학	3,418.1	-0.7	-2.3	-3.9	-3.9	-7.2	-21.2	-15.6
		철강	2,160.4	+0.2	-1.2	-2.3	+0.3	-3.8	-10.7	-5.5
		비철금속	4,075.8	-0.8	-0.3	-1.0	-1.9	-7.4	-17.2	-11.1
		전자	3,717.7	+1.8	-2.1	-0.8	-5.0	+1.2	+1.8	+6.6
		가전	6,553.3	-0.2	-1.5	-3.7	-4.3	-6.9	-1.8	+1.0
		음식료	19,612.8	+0.1	-3.3	-5.0	-6.4	-8.9	-12.4	-14.6
		섬유의류	1,571.8	-2.1	-2.6	-1.9	-1.1	-2.0	-4.3	-0.1
		경공업	2,148.1	-1.5	-3.8	-4.4	-4.0	-6.6	-9.4	-7.7
		헬스케어	8,613.9	+0.6	-2.6	-2.1	-1.7	+9.7	-8.2	-5.0
		유필리티	2,160.0	+0.5	-0.4	+0.1	+0.9	-1.6	-4.1	-1.8
		교통운수	2,039.0	-0.1	-1.4	-1.3	+0.1	-2.8	-18.2	-13.8
		부동산	2,282.5	-1.8	-3.7	-8.4	-6.5	-15.8	-29.4	-23.8
		유통소매	2,041.7	-1.6	-3.7	-3.5	-2.8	-6.2	-31.4	-28.8
		여행/레저	8,722.2	-1.4	-3.0	-0.1	+1.5	-8.7	-17.6	-19.2
		건자재	4,632.5	-0.8	-4.3	-7.6	-8.6	-17.6	-26.6	-23.2
		건축	1,877.2	-0.9	-2.9	-3.8	-4.2	-9.2	-13.6	-5.8
		전기장비	6,677.7	-0.3	-2.4	-5.2	-9.3	-14.5	-33.2	-28.6
		군수	1,353.2	-1.2	-3.8	-3.9	-3.9	-10.2	-11.5	-8.4
		컴퓨터	4,427.5	+1.3	-0.0	+1.0	-0.1	-1.1	+10.4	+14.3
		미디어	695.1	-0.7	+1.8	+3.7	+0.8	+6.7	+27.4	+28.8
		통신	2,386.1	+3.0	+0.8	+2.6	+1.4	-1.3	+22.1	+29.8
		은행	2,853.3	-0.2	-2.1	-4.1	-4.5	-7.3	-9.6	-9.7
		증권/보험	1,450.4	-0.7	-2.6	-4.5	-6.9	-9.6	-5.0	-1.5
		자동차	5,600.5	-1.4	-3.3	-4.3	-5.5	+1.0	-2.1	+4.8
		기계장비	1,412.1	-0.3	-3.3	-2.5	-2.9	-5.5	-4.5	+1.0
		석탄	2,725.6	-0.6	-2.5	+0.5	+7.1	+5.2	-6.3	+2.0
		정유	2,146.3	+0.5	-2.0	-2.6	-1.5	-7.8	-3.7	+2.7
		환경	1,667.8	-1.0	-2.7	-3.0	-2.9	-3.5	-10.5	-5.7
		미용	4,844.5	-0.1	-3.3	-6.9	-8.7	-18.7	-29.6	-32.3





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	3,941.5	-0.3	-2.6	-4.9	-6.1	-10.1	-7.7	-7.1
	Industrial	1,911.3	-0.3	-2.5	-4.2	-5.5	-12.2	-26.7	-22.2
	Consumer Goods	12,070.3	+0.4	-2.9	-4.8	-6.8	-9.5	-20.8	-21.6
	Energy	1,807.5	+0.2	-2.0	-0.2	+4.5	-0.7	+0.4	+7.7
	Basic Materials	2,012.0	-0.3	-2.2	-3.5	-4.4	-11.7	-16.7	-12.5
	Consumer Services	2,461.1	-0.7	-3.9	-5.7	-6.8	-9.7	-20.1	-17.4
	Utilities	2,207.1	+0.8	-0.0	+1.0	+1.7	-1.0	+0.4	+1.3
	Health Care	6,566.5	+0.9	-3.6	-2.9	-4.4	+4.7	-9.8	-8.6
	Telecommunication	3,177.6	+0.3	-1.2	-0.8	-2.2	-7.7	+5.2	+10.3
	Technology	3,113.6	+2.8	-0.8	+0.3	-4.9	-3.5	+0.6	+4.4
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,324.1	+0.0	-2.3	-3.2	-4.6	-4.9	-11.9	-7.8
	IT	1,720.3	+0.3	-0.0	+2.0	+0.4	+2.2	+17.7	+22.7
	Financials	1,071.2	-0.6	-2.3	-4.2	-6.7	-9.0	-11.7	-8.3
	Real Estates	1,367.8	-2.1	-4.2	-9.5	-7.4	-17.9	-32.9	-27.5
	Agricultures	1,306.1	-2.1	+1.5	+0.8	+4.9	+4.5	-10.0	-11.2
	Wholesale & Retail	1,296.9	-0.8	-3.5	-2.0	-0.4	+3.1	-4.9	-1.2
	Transportation	995.0	+0.6	-1.3	-0.8	+1.2	-2.8	-20.2	-18.8
	Utilities	813.2	+0.3	-0.3	-0.1	+0.0	-4.3	-9.9	-5.9
	Business Service	1,078.7	-1.1	-2.0	-3.4	-4.3	-2.7	+3.6	+6.1
	Media	894.5	-1.5	+1.6	+1.9	+1.6	+8.4	+14.2	+12.7
	Construction	1,017.3	-1.9	-3.7	-4.0	-2.9	-6.4	-12.8	-5.2
	Mining	2,482.0	-0.5	-0.2	+2.2	+4.5	+0.1	-11.1	-2.1
SHIBOR 금리	R&D	1,388.8	-0.7	-5.4	-5.3	-7.7	-3.4	-17.7	-17.2
	Environmental Products	557.7	-1.4	-3.3	-3.6	-3.9	-7.1	-11.6	-6.1
	SHIBOR O/N	1.630	+0.7	+0.7	-11.3	-5.8	-13.9	+53.2	-16.7
	SHIBOR 1W	1.798	+2.5	+0.2	-18.1	-1.3	-2.0	+5.1	-19.1
	SHIBOR 1M	2.372	+0.8	+3.0	+6.1	+5.9	+22.0	+20.6	+1.1
	SHIBOR 3M	2.564	+0.4	+2.4	+4.1	+4.7	+23.2	+14.0	+5.9
	SHIBOR 6M	2.596	+0.6	+2.6	+3.0	+3.7	+19.0	+9.6	+3.5
	SHIBOR 9M	2.594	+0.6	+1.9	+2.1	+2.8	+14.7	+7.2	+1.1
국고채 금리	SHIBOR 1Y	2.621	+0.8	+2.2	+2.3	+2.7	+13.5	+5.3	+0.1
	국고채 1년물	2.387	-0.2	+1.5	+1.1	+5.4	+17.9	+6.3	+6.9
	국고채 2년물	2.360	-0.8	+0.9	+1.3	+3.5	+8.3	+2.6	+3.5
	국고채 5년물	2.558	-0.2	-0.2	-1.2	+1.0	+2.7	-6.0	-2.6
Repo 금리	국고채 10년물	2.685	-0.1	+0.1	-0.8	+1.3	+0.6	-8.0	-5.4
	Repo 약일물	1,636	+0.8	+1.9	-10.9	-5.1	-13.9	+52.8	-19.3
	Repo 7일물	1,844	+1.1	+2.6	-15.4	+0.5	-1.0	+11.0	-21.9
FX Market	달러 인덱스	104,010	+0.5	+0.7	+0.6	-1.5	-1.0	-0.7	+0.5
	달러-위안 역내환율	7,170.2	+0.3	+0.6	+0.3	-1.5	-2.4	+2.9	+3.9
	달러-위안 역외환율	7,187.2	+0.3	+0.9	+0.5	-1.4	-2.4	+3.2	+3.8
	달러-위안 고시환율	7,112.3	-0.1	+0.0	-0.0	-0.9	-1.4	+2.2	+2.1
	원-위안 환율	182,280	-1.7	-0.5	-0.2	+1.2	+0.4	-3.6	-0.2

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 12월 8일

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 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.

