

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2023년 12월 18일

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

- 12/11~12/15일 기준, 상해종합: 2,942.6(-0.9%), 심천종합: 1,828.2(-1.1%), Chinext: 1,848.5(-2.3%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 7.0957위안 (주간 0.2% 절상), 역내/외 위안화 환율: 7.1215/7.1346
- 지난 주 중국증시는 베이징과 상하이의 주택 구입 규제 완화 등 부동산 정책 조정으로 부동산 업종 강세를 보였으나, 실망스러운 11월 실물지표와 금융지표, 경제공작회의 부양 강도에 전반적인 투자심리는 위축
- 12/15일부터 베이징시 및 상하이시의 첫 주택 및 2주택 최초 납입금 비율 30%/40%까지 인하. 베이징시 내 주담대 기한은 25년에서 30년으로 연장
- 금주 중국증시는 기준금리(LPR) 발표 등에 시장 이목이 집중될 전망
- 국무원, 〈비은행 결제 기관 감독 관리 방안〉 발표 및 24년 5/1부터 시행 예정. 경영 허가 관리 강화, 소비자 권익 보장 등 명시. Alipay(支付宝) 및 Tenpay(财付通) 관계자는 적극적 정책 대응 의지 피력
- CSRC, 〈상장사 자사주 매입 규칙〉 수정안 발표. 1) 상장 후 1년~6개월 이상, 2) 20영업일 누적 하락폭 30%→20%, 2) 최근 증가, 과거 1년 최고 증가 대비 50% 하회 등 요건 완화 통해 상장사 자사주 매입 장려
- 12/15일 외국인 자금(북향자금)은 순유출, 규모는 41.66억 위안으로 집계
- 금주 주요경제지표 발표 예정
- 12/20일, LPR 1년물/5년물 (예상치: 3.45%/4.20%, 이전치: 3.45%/4.20%)

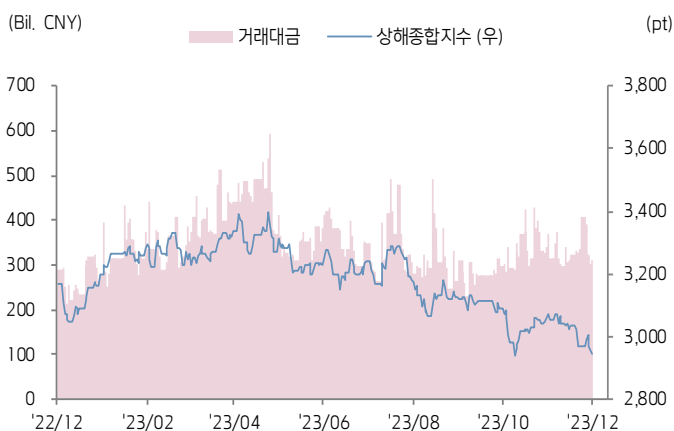




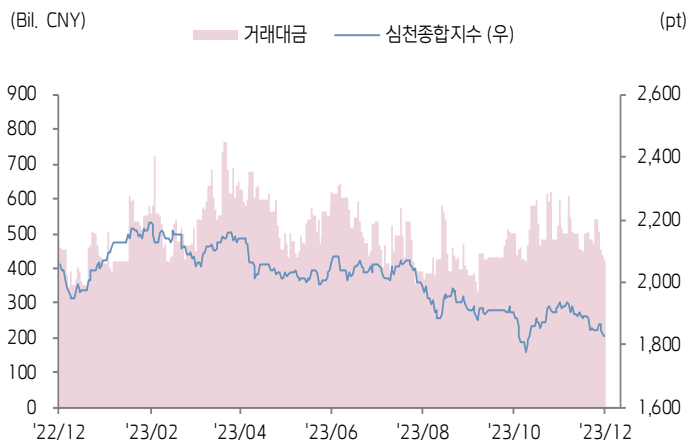
주식 시장 동향

(기준일: 12월 15일)

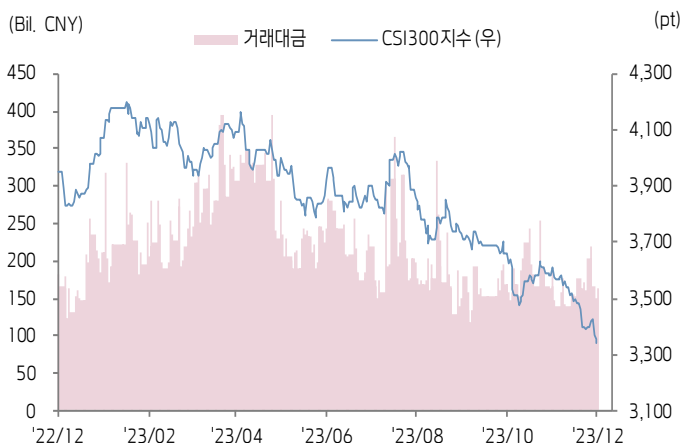
상해종합지수(上证指数)



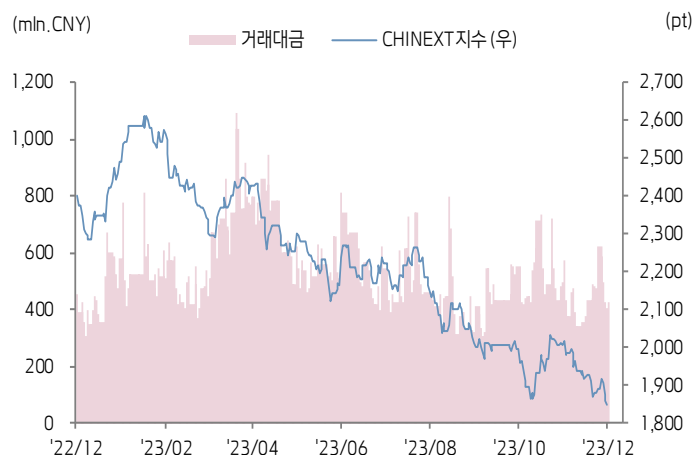
심천종합지수(深证综指)



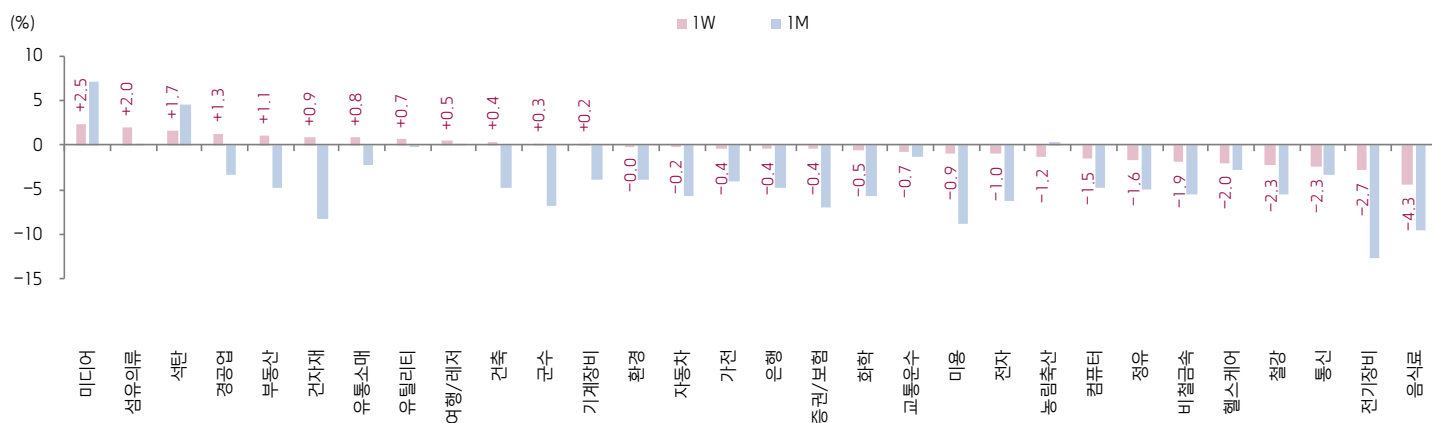
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



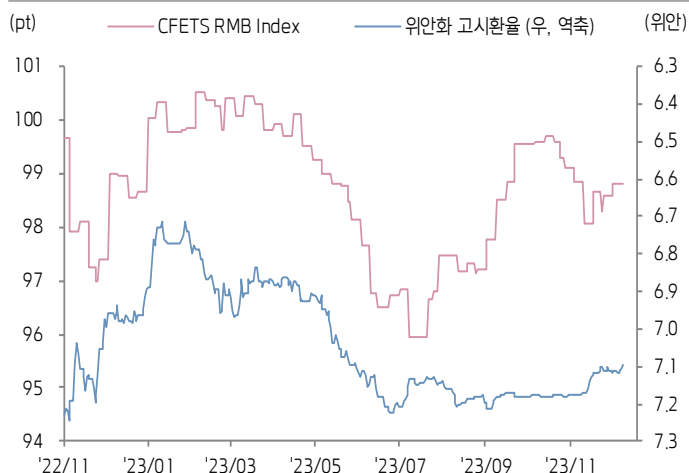
(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)





환율·금리 시장 동향 (기준일: 12월 15일)

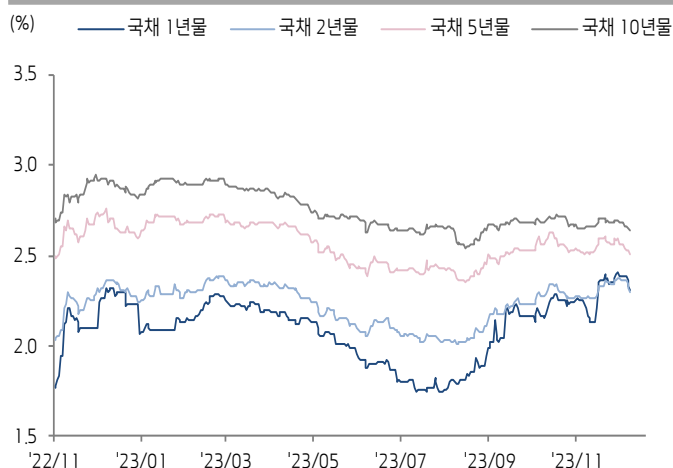
CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



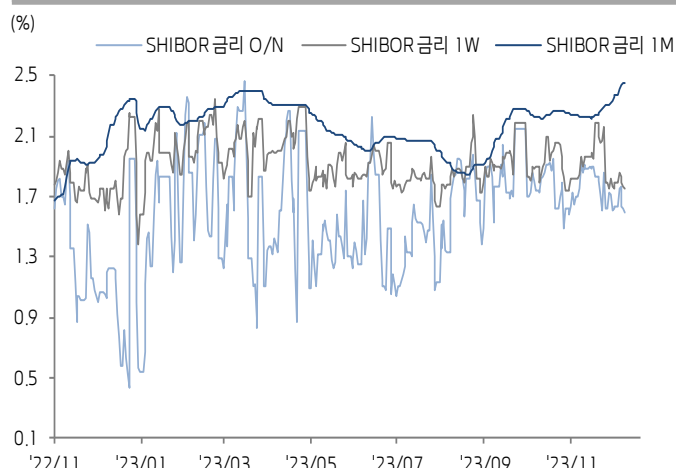
위안화 역내/외 환율



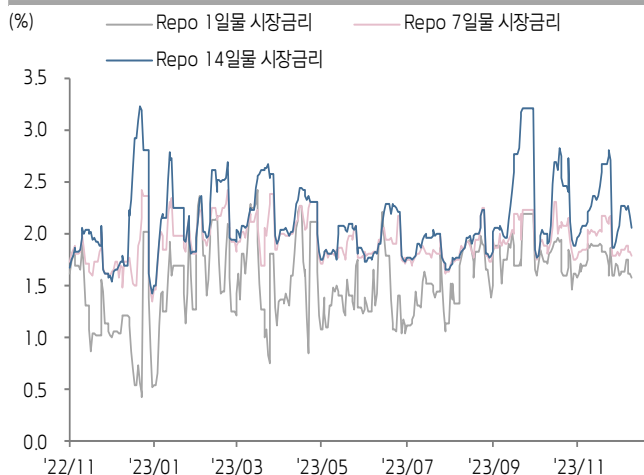
중국 국채 금리



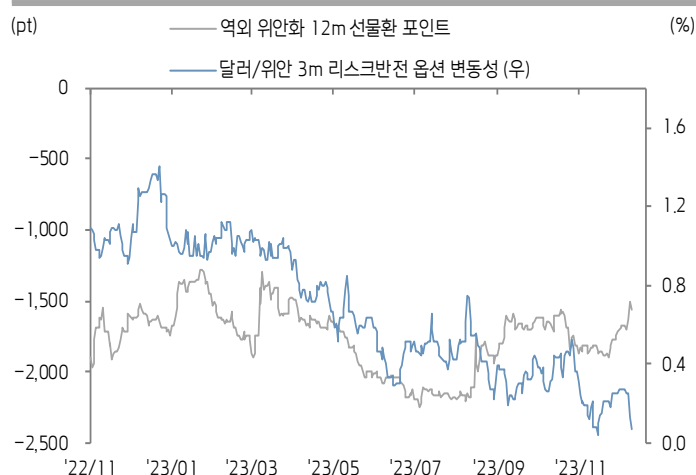
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





중국 경제 주요 뉴스

- 국무원, <비은행 결제 기관 감독 관리 방안> 발표 및 24년 5/1부터 시행 예정. 경영 허가 관리 강화, 소비자 권익 보장 등 명시. Alipay(支付宝) 및 Tenpay(财付通) 관계자는 적극적 정책 대응 의지 피력
- CSRC, <상장사 자사주 매입 규칙> 수정안 발표. 1) 상장 후 1년→6개월 이상, 2) 20영업일 누적 하락폭 30%→20%, 2) 최근 증가, 과거 1년 최고 증가 대비 50% 하회 등 요건 완화 통해 상장사 자사주 매입 장려
- 1~11M23 부동산 개발 투자액 10조 4,045억위안(YoY -9.4%). 상품형 주택 판매액 10조 5,318억위안(YoY -5.2%)
- 중국태양광산업협회, 23년 태양광 신규 설치량 가이드선 상향조정(▲글로벌 305GW~350GW→345GW~390GW, ▲중국 120GW~140GW→160GW~180GW)
- Wind, 올해 YTD(~12/15) South-bound로 HKD 2.9조 본토 자금 순유입. 전년 말 대비 12.5%(HKD 0.32조) 증가
- 재정부, 1~11M23 공공예산수입 20조 131억위안(YoY 7.9%). ▲세수 16조 8,420억위안(YoY 10.2%), ▲비(非) 세수 3조 1,711억위안(YoY -3%)
- 홍콩거래소, 23년 YTD(~12/14) 자사주 매입(상장사 203개, 매입액 HKD 1,160억) 역대 최대
- 전주(12/12~15) 상하이 및 선전거래소 내 주식형/역외형 ETF로 187억위안(+218억좌) 순 유입, 그중 SSE 50 ETF 순유입(+28억위안) 최대



중국 주식 주요 뉴스

- East Buy (1797.HK), 최근 회사 브랜드 및 평판 관리 부실 책임으로 손동욱(孙东旭) CEO직 해임, 유민홍(俞敏洪)이 CEO로 취임
- Alibaba(9988.HK, NYSE: BABA), Xpeng (9868.HK, NYSE: XPEV) 지분 매각(10.2→7.5%), 협력 관계 유지
- R&F Properties (2777.HK), 1~11M23 부동산 계약 판매액 187.8억위안(YoY -48.4%)
- JD Logistics (2618.HK), 국제 특급 배송 서비스 출시. 한 시간 내 방문 접수 가능(유럽/미국 주요 국가 배송), 광저우 및 선전시 등 도입
- Netease (9999.HK, NASDAQ:NTES), NetEase Game 및 Huawei와 Harmony OS 협력 관계 구축
- Shanghai Pharmaceuticals (601607.SH, 2607.HK), 상하이시감독국은 자회사 SPH No.1 Biochemical(一生化)의 행정 처벌 결정, 4.6억위안 벌금형 확정
- Sai Microelectronics (300456.SZ), 지배 자회사 MEMS 초고주파 디바이스 양산 개시
- [주요 항공사 11M23 지표]
- Air China (601111.SH, 0753.HK), ASK/RPK YoY 27 9.1%/348.6%, MoM -6.7%/-10.7%. 좌석이용률(73.4%) YoY +11.4%p, MoM -3.3%p
- China Southern Airlines (600029.SH, 1055.HK), ASK/RPK YoY 253.4%/325%. 좌석이용률(78.9%) YoY +13.3%p
- Spring Airlines (601021.SH), ASK/RPK YoY 141.2%/196%, MoM -4.8%/-6.6%. 좌석이용률(88.5%) YoY +16.4%p, MoM -1.7%p

(기준일: 12월 15일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

키움증권



분류		이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	본토	상해종합	2,942.6	-0.6	-0.9	-2.9	-4.2	-5.6	-7.1	-4.7
		선전종합	1,828.2	-0.4	-1.1	-3.2	-5.5	-4.3	-11.0	-7.5
		CSI 300	3,341.6	-0.3	-1.7	-4.1	-7.4	-9.9	-15.4	-13.7
	역외	홍콩항생	16,792.2	+2.4	+2.8	-0.2	-7.1	-7.6	-13.3	-15.1
		홍콩항생종합	2,535.2	+2.1	+2.5	-0.6	-6.4	-7.7	-13.2	-14.8
		홍콩항생중국기업	5,700.4	+2.3	+1.8	-1.1	-8.1	-9.7	-13.5	-15.0
	기술주	홍콩항생테크	3,780.7	+2.2	+2.0	-1.3	-8.4	-7.3	-8.6	-8.4
		과창판50	847.5	-1.0	-2.4	-2.3	-6.1	-4.5	-	-11.7
		차이넥스트	1,848.5	-0.6	-2.3	-4.0	-8.3	-7.7	-23.0	-21.2
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	2,839.6	+0.1	-1.2	-1.0	+0.3	-0.8	-14.8	-13.8
		화학	3,399.4	-0.3	-0.5	-2.9	-5.7	-7.2	-20.3	-16.1
		철강	2,110.8	-0.3	-2.3	-3.5	-5.5	-7.6	-11.0	-7.7
		비철금속	4,000.4	+0.6	-1.9	-2.2	-5.6	-10.2	-18.1	-12.7
		전자	3,680.4	-0.7	-1.0	-3.1	-6.2	+2.6	-1.0	+5.6
		가전	6,529.1	-0.6	-0.4	-1.9	-4.1	-6.6	-3.3	+0.7
		음식료	18,762.0	+0.3	-4.3	-7.5	-9.5	-11.8	-19.5	-18.3
		섬유의류	1,603.2	+0.2	+2.0	-0.6	+0.2	-1.7	-1.3	+1.9
		경공업	2,176.4	+0.2	+1.3	-2.5	-3.3	-4.5	-8.5	-6.4
		헬스케어	8,445.1	-1.7	-2.0	-4.5	-2.7	+3.2	-9.7	-6.9
		유틸리티	2,174.2	-1.0	+0.7	+0.2	-0.1	-1.8	-1.0	-1.1
		교통운수	2,024.6	-0.7	-0.7	-2.1	-1.3	-4.5	-17.1	-14.4
		부동산	2,307.2	+1.1	+1.1	-2.7	-4.7	-13.4	-27.6	-23.0
		유통소매	2,058.9	+0.2	+0.8	-2.9	-2.3	-5.2	-30.4	-28.2
		여행/레저	8,761.9	-0.5	+0.5	-2.6	+0.2	-7.1	-18.3	-18.8
		건자재	4,675.3	+0.8	+0.9	-3.5	-8.3	-15.2	-25.4	-22.5
		건축	1,885.3	-0.3	+0.4	-2.4	-4.8	-8.3	-10.3	-5.4
		전기장비	6,494.4	-0.2	-2.7	-5.1	-12.6	-14.1	-33.5	-30.5
		군수	1,356.7	-1.0	+0.3	-3.6	-6.7	-6.7	-10.0	-8.2
		컴퓨터	4,361.8	-1.1	-1.5	-1.5	-4.8	+1.4	+8.7	+12.6
		미디어	712.2	+0.8	+2.5	+4.3	+7.2	+11.7	+32.4	+31.9
		통신	2,330.4	-1.2	-2.3	-1.5	-3.3	-2.9	+21.5	+26.8
		은행	2,841.9	-0.4	-0.4	-2.5	-4.8	-8.1	-9.2	-10.0
		증권/보험	1,444.5	+0.0	-0.4	-3.0	-7.0	-8.8	-3.5	-1.9
		자동차	5,589.1	-0.5	-0.2	-3.5	-5.7	+1.1	-1.8	+4.6
		기계장비	1,414.4	-0.5	+0.2	-3.1	-3.9	-3.3	-3.3	+1.1
		석탄	2,770.7	-0.8	+1.7	-0.9	+4.5	+2.4	-2.3	+3.7
		정유	2,112.4	-0.4	-1.6	-3.5	-5.0	-10.3	-2.8	+1.0
		환경	1,667.4	-0.6	-0.0	-2.7	-3.9	-4.1	-9.5	-5.8
		미용	4,800.5	+0.8	-0.9	-4.2	-8.8	-19.1	-31.2	-32.9

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 12월 15일

마감기준





China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	3,920.6	-0.2	-0.5	-3.1	-6.3	-10.1	-7.3	-7.6
	Industrial	1,883.8	-0.5	-1.4	-3.9	-8.0	-13.1	-25.7	-23.3
	Consumer Goods	11,588.8	-0.0	-4.0	-6.8	-9.4	-12.5	-25.6	-24.7
	Energy	1,799.6	-0.6	-0.4	-2.4	+0.5	-4.1	+2.6	+7.2
	Basic Materials	1,982.3	+0.1	-1.5	-3.7	-6.8	-13.4	-16.9	-13.7
	Consumer Services	2,427.8	-0.8	-1.4	-5.2	-7.6	-10.4	-21.4	-18.6
	Utilities	2,210.5	-1.3	+0.2	+0.1	+0.5	-1.7	+3.4	+1.5
	Health Care	6,405.6	-1.7	-2.5	-5.9	-5.2	-1.6	-11.9	-10.8
	Telecommunication	3,183.8	-0.7	+0.2	-1.0	-1.8	-7.9	+8.9	+10.5
	Technology	3,068.2	-1.1	-1.5	-2.2	-6.3	-3.1	-2.6	+2.9
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,290.0	-0.5	-1.5	-3.7	-6.6	-5.1	-13.1	-9.1
	IT	1,707.2	-0.5	-0.8	-0.8	-2.2	+5.8	+17.3	+21.8
	Financials	1,065.2	+0.0	-0.6	-2.9	-7.1	-8.5	-10.2	-8.8
	Real Estates	1,382.2	+1.1	+1.1	-3.2	-5.2	-14.2	-30.8	-26.7
	Agricultures	1,285.1	+0.2	-1.6	-0.1	+2.5	+2.2	-12.3	-12.6
	Wholesale & Retail	1,296.7	-0.7	-0.0	-3.5	-2.4	+2.7	-4.0	-1.2
	Transportaion	986.0	-0.5	-0.9	-2.2	-1.0	-3.0	-21.1	-19.6
	Utilities	825.5	-0.6	+1.5	+1.2	-0.3	-3.2	-6.2	-4.5
	Business Service	1,109.5	+1.4	+2.9	+0.7	+0.2	+1.6	+7.5	+9.1
	Media	916.1	+1.5	+2.4	+4.0	+8.2	+11.6	+16.9	+15.4
	Construction	1,036.2	+0.1	+1.9	-1.9	-3.6	-3.1	-9.3	-3.5
	Mining	2,460.4	-0.3	-0.9	-1.1	+0.1	-4.1	-9.3	-2.9
	R&D	1,375.0	-0.8	-1.0	-6.3	-10.0	-5.6	-17.3	-18.0
	Environmental Products	561.5	-0.2	+0.7	-2.6	-4.0	-7.4	-9.1	-5.4
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	1.594	-2.1	-2.2	-1.5	-14.4	-9.6	+30.3	-18.5
	SHIBOR 1W	1.753	-0.6	-2.5	-2.3	-7.5	-7.7	+7.8	-21.1
	SHIBOR 1M	2.454	+0.1	+3.5	+6.6	+10.2	+17.8	+15.6	+4.6
	SHIBOR 3M	2.601	+0.2	+1.4	+3.9	+6.0	+20.1	+12.1	+7.4
	SHIBOR 6M	2.626	+0.0	+1.2	+3.8	+4.5	+17.3	+7.9	+4.7
	SHIBOR 9M	2.621	+0.0	+1.0	+3.0	+3.1	+13.7	+5.3	+2.2
	SHIBOR 1Y	2.649	+0.0	+1.1	+3.3	+3.4	+12.2	+3.1	+1.1
국고채 금리	국고채 1년물	2.305	-1.0	-3.4	-2.0	+6.3	+12.9	-0.1	+3.2
	국고채 2년물	2.300	-0.9	-2.5	-1.7	+0.9	+5.5	-2.5	+0.9
	국고채 5년물	2.507	-0.7	-2.0	-2.2	-0.4	+0.6	-7.0	-4.5
	국고채 10년물	2.636	-0.6	-1.8	-1.8	-1.1	-1.2	-9.6	-7.2
Repo 금리	Repo 익일물	1.590	-1.6	-2.8	-1.0	-15.0	-9.4	+30.3	-21.6
	Repo 7일물	1.787	-2.0	-3.1	-0.5	-10.8	-6.3	+20.4	-24.3
FX Market	달러 인덱스	102.550	+0.6	-1.4	-0.7	-1.8	-2.6	-1.9	-0.9
	달러-위안 역내환율	7.1215	+0.1	-0.7	-0.1	-1.7	-2.1	+2.1	+3.2
	달러-위안 역외환율	7.1346	+0.2	-0.7	+0.1	-1.7	-2.0	+2.0	+3.1
	달러-위안 고시환율	7.0957	-0.2	-0.2	-0.2	-1.1	-1.2	+2.3	+1.9
	원-위안 환율	182.035	-0.1	-0.1	-0.6	+1.4	-0.1	-2.6	-0.3

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 12월 15일 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.

