

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2024년 1월 15일

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

- 1/8~1/12일 기준, 상해종합: 2,882.0(-1.6%), 심천종합: 1,749.4(-1.4%), Chinext: 1,761.2(-0.8%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 7.1050위안 (주간 0.0% 절상), 역내/외 위안화 환율: 7.1675/7.1893
- 지난 주 중국증시는 부진한 수출입·물가 지표와 증즈그룹 파산 등에 따른 유동성 위기 우려에 하락
- 금주 중국증시는 MLF 금리 인하 여부, 24년 GDP 및 12월 실물지표 개선 여부 등에 시장 이목이 집중될 전망
- 지난해 말 주요 시중은행의 예금금리 인하와 지속적인 디플레이션 압박에 통화 완화에 대한 기대감 조성
- 13일 대만 16대 총통 선거에서는 민진당 라이징더 후보 당선. 미중 스탠스는 당분간 완화된 상태를 유지할 전망, 내부적으로 3세력(커원제) 약진이나 여소야대 국면에 투영된 대만인의 고민을 고려, 현재 양안관계를 유지할 것으로 판단. 다만 반도체 공급망에서 중국의 고립 정도는 더 강화될 가능성 염두, 지원 정책에 주목할 필요
- 1/12일 외국인 자금(북향자금)은 순유출, 규모는 30.32억 위안으로 집계
- **금주 주요경제지표 발표 예정**
- 1/15일, MLF 1년물 금리 (예상치: 2.40%, 이전치: 2.50%)
- 1/17일, 4Q23 GDP YoY/QoQ/YTD YoY (예상치: 5.3%/1.1%/5.2%, 이전치: 4.9%/1.3%/5.2%)
- 1/17일, 12월 광공업생산 YoY/YTD YoY (예상치: 6.8%/4.5%, 이전치: 6.6%/4.3%)
- 1/17일, 12월 소매판매 YoY/YTD YoY (예상치: 8.0%/7.3%, 이전치: 10.1%/7.2%)
- 1/17일, 12월 고정자산투자 YTD YoY (예상치: 2.9%, 이전치: 2.9%)
- 1/17일, 12월 부동산 투자 YTD YoY (예상치: -9.5%, 이전치: -9.4%)
- 1/17일, 12월 실업률 YoY (예상치: 5.0%, 이전치: 5.0%)
- 1/17일, 12월 주요 70개 도시 평균 주택 가격 MoM (이전치: -0.37%)



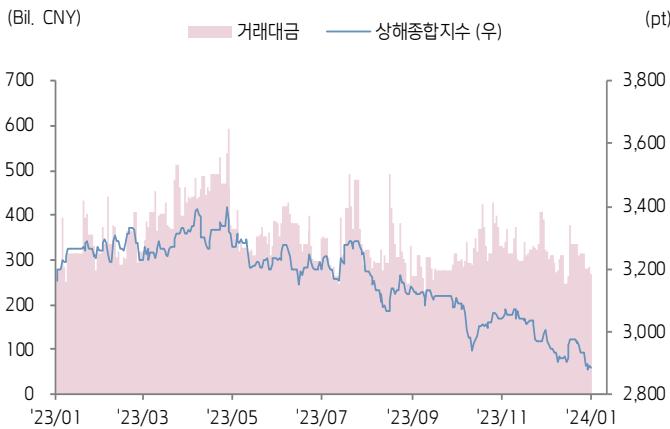
키움증권 



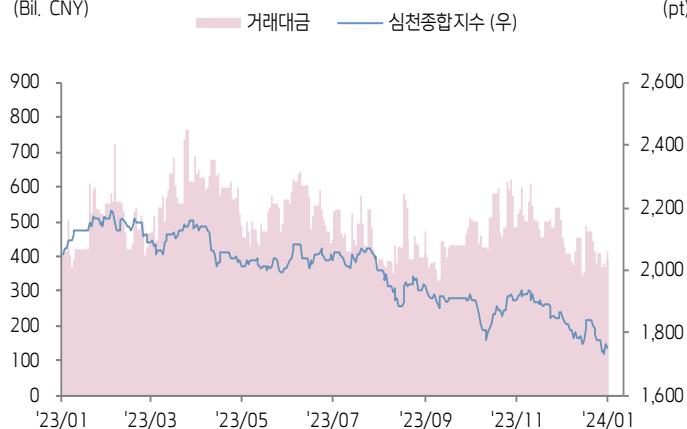
주식 시장 동향

(기준일: 1월 12일)

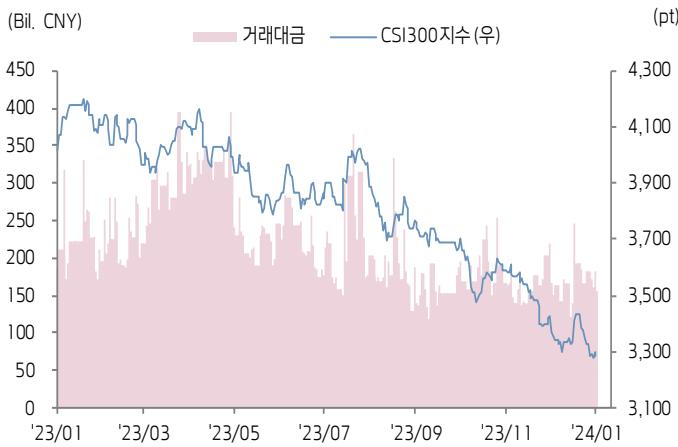
상해종합지수(上证指数)



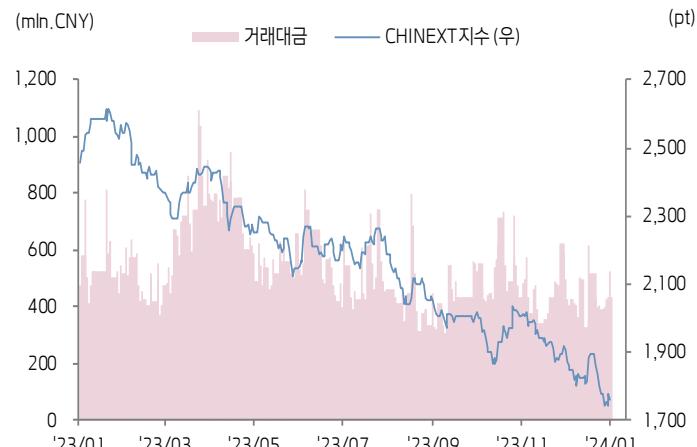
심천종합지수(深证综指)



CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

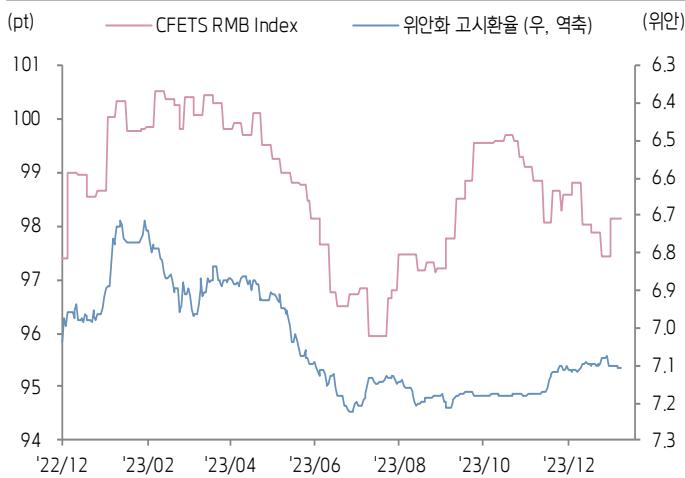




환율·금리 시장동향

(기준일: 1월 12일)

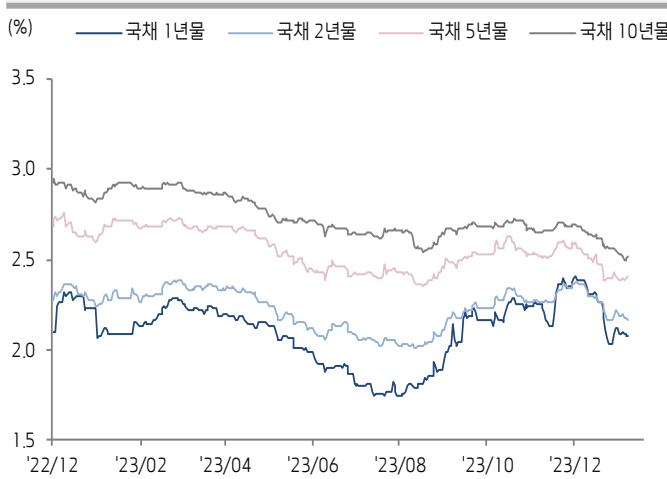
CFETS RMB Index – 위안화 고시환율



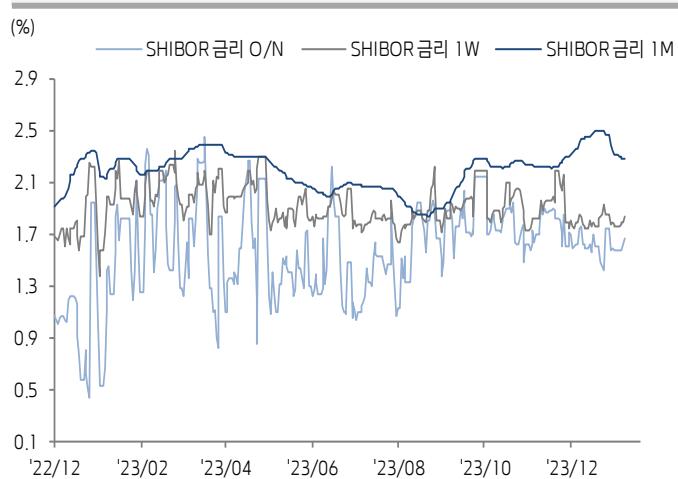
위안화 역내/외 환율



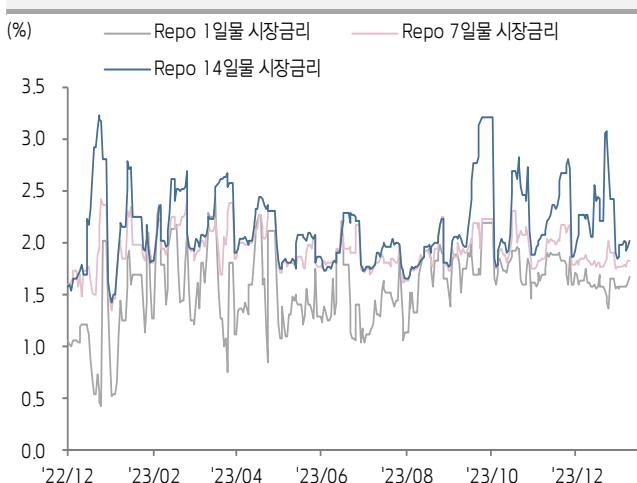
중국 국채 금리



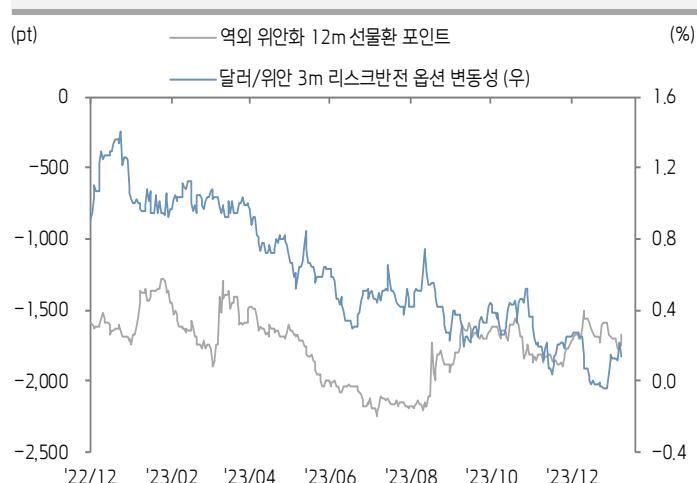
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





ECONOMY

중국 경제 주요 뉴스

- [12월 중국 유동성 지표, *컨센서스는 Wind 기준]
- M2 증가율 YoY 9.7%(컨센서스 10.09%, 전월 10%)
- 신규 위안화 대출 1조 1,700억위안(컨센서스 1조 1,728억위안, 전월 1조 900억위안)
- 신규 TSF(사회융자규모) 1조 9,400억위안(전월 2조 4,500억위안)
- TSF 잔액 증가율 YoY 9.5%(컨센서스 9.6%, 전월 YoY 9.4%)
- [주요 뉴스]
- 24년 제16대 대만 총통 선거, 민주진보당(민진당)의 라이징더 후보 당선(친미·독립). 입법위원(국회의원) 113석 중 민주당 52석, 민진당 51석 확보
- CSRC, 3년만에 오프라인 기자회견 개최(1/12) 등 시장 소통 확대 의지 시사. 증장기 자금의 유입 확대, 상장사의 자사주 매입 및 배당 확대 의식 등을 추진
- 23년 A주 상장사의 현금 배당액 누적 2.1조위안으로 역대 최고치. 배당수익률(3.0%)은 글로벌 주식 시장 대비 상위권
- 상하이시, 칭푸(青浦)구 및 평시안(奉賢)구의 부동산 구매 제한 완화. 외지 호적 미혼 주민의 1주택 구매 허가, 사회보험 납부 기한 조건 단축(5년→3년)
- NAFR, 23년 영세 기업의 대출 잔액 29.1조위안(YoY 23.3%). 신규 우대 금리는 평균 4.8%(YoY -0.5%p)
- 국가통계국, 1월 상순 생돈 유통가격 13.9위안/kg(YoY -3.5%). 23년 6월 하순 이후 최저
- 23년 중국 자동차 수출량 522.1만대(YoY 57.4%), 수출액 1,016억달러(YoY 69%) 모두 역대 최고치



STOCK

중국 주식 주요 뉴스

- Geely Automobile (0175.HK), 23년 자동차 판매량 279만대(YoY 20%), 그중 신에너지차 판매량 98만대(YoY 51%, 신에너지 차 비중 35%)
- BAIC Motor (1958.HK), 23년 자동차 판매량 170.8만대(YoY 17.6%), 연 매출액 4,803억위안 달성 전망
- BYD (002594.SZ, 1211.HK), 브라질 리튬 생산업체인 Sigma Lithium과 협력 방식을 논의 중. 한편, 동사 프리미엄 모델 Yangwang(仰望) U8의 12M23 판매량(1,592대)은 럭셔리 카 부문 중 상위권 진입
- Guangzhou Baiyun International Airport (600004.SH), 23년 잠정 순이익 4.4억~5.4억위안(YoY 흑자전환)
- Advanced Micro-Fabrication (688012.SH), 23년 잠정 순이익 17~18.5억위안(YoY 45.3~58.2%), 동사 CCP 및 ICP 식각 장비의 중국 M/S 대폭 개선
- China Shenhua (601088.SH), 12M23 석탄 판매량 4,040만톤(YoY 8%), 23년 연간 판매량 4.5억톤(YoY 7.7%)
- Shanghai International Airport (600009.SH), 12M23 푸동 국제공항 여객수송량 533.1만명(연인원 YoY 302%), 홍차오 국제공항 여객 수송량 369.5만명(연인원 YoY 146.5%)
- Tongwei (600438.SH), 23년말 동사 태양광 배터리의 글로벌 출하량 200GW 돌파, 6년 연속 글로벌 1위. 글로벌 30개국 수출, 시장 점유율 15%
- Shunxin Agriculture (000860.SZ), Niu Lan Shan Er Guo(牛栏山陈酿) 바이주 가격을 박스 당 6위안씩 인상(2/1~)

(기준일: 1월 12일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	2,882.0	-0.2	-1.6	-3.1	-2.9	-6.7	-8.9	-3.1
		선전종합	1,749.4	-0.6	-1.4	-4.8	-5.2	-8.2	-14.6	-4.8
		CSI 300	3,284.2	-0.3	-1.3	-4.3	-2.5	-10.4	-18.3	-4.3
	역외	홍콩항셍	16,244.6	-0.4	-1.8	-4.7	+0.1	-8.8	-24.5	-4.7
		홍콩항셍종합	2,450.0	-0.3	-1.7	-4.5	-0.4	-8.4	-24.0	-4.5
		홍콩항셍중국기업	5,481.9	-0.2	-2.2	-5.0	-1.2	-10.4	-25.0	-5.0
	기술주	홍콩항셍테크	3,470.6	-0.9	-3.4	-7.8	-5.8	-10.5	-22.7	-7.8
		과창판50	778.4	-1.5	-3.6	-8.6	-9.6	-12.7	-	-8.6
		차이넥스트	1,761.2	-0.9	-0.8	-6.9	-5.9	-11.8	-28.4	-6.9
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	2,765.3	+0.8	-1.1	-3.4	-3.1	+0.5	-15.5	-3.4
		화학	3,333.5	-0.2	-1.7	-3.6	-2.3	-6.6	-19.8	-3.6
		철강	2,066.1	-0.1	-2.4	-1.6	-2.5	-6.7	-10.9	-1.6
		비철금속	4,123.2	-0.2	+0.2	-1.5	+3.6	-3.9	-15.7	-1.5
		전자	3,348.8	-1.7	-4.3	-10.4	-10.2	-11.3	-7.1	-10.4
		가전	6,708.2	-0.2	-0.5	-0.3	+2.3	-3.1	-1.8	-0.3
		음식료	18,475.0	-0.3	-0.6	-5.4	-2.6	-9.9	-22.6	-5.4
		섬유의류	1,570.8	-0.4	+0.1	-0.5	-1.5	+0.5	-1.7	-0.5
		경공업	2,115.8	-0.6	-1.3	-1.9	-2.4	-4.0	-11.8	-1.9
		헬스케어	7,945.6	-1.2	-2.7	-5.8	-8.0	-7.6	-14.9	-5.8
		유틸리티	2,206.1	+1.1	-0.4	+1.5	+0.8	+1.6	-0.5	+1.5
		교통운수	1,996.6	+0.5	+0.2	+0.1	-2.1	-2.3	-14.7	+0.1
		부동산	2,117.0	-0.4	-1.1	-4.0	-7.6	-15.0	-30.4	-4.0
		유통소매	1,959.4	-1.2	+1.3	-0.5	-4.3	-5.8	-31.0	-0.5
		여행/레저	8,224.8	-1.5	-1.2	-2.3	-6.8	-5.1	-22.0	-2.3
		건자재	4,640.8	+0.7	+1.1	-0.6	+0.2	-11.5	-26.6	-0.6
		건축	1,858.4	+0.3	-0.9	-1.5	-1.7	-5.7	-8.1	-1.5
		전기장비	6,740.5	+0.1	+2.8	-2.3	+3.1	-9.7	-32.2	-2.3
		군수	1,273.0	-0.1	-2.9	-7.6	-7.6	-9.2	-12.6	-7.6
		컴퓨터	3,792.7	-1.9	-4.2	-10.1	-14.7	-13.6	-6.0	-10.1
		미디어	593.1	-2.1	-3.0	-5.9	-16.4	-5.5	+7.5	-5.9
		통신	2,109.5	-1.7	-3.2	-8.7	-10.8	-15.2	+8.3	-8.7
		은행	2,919.5	+0.7	-0.3	+0.4	+1.9	-6.6	-9.6	+0.4
		증권/보험	1,356.3	-1.0	-2.9	-5.4	-6.5	-12.5	-12.0	-5.4
		자동차	5,302.1	-0.3	-0.1	-3.9	-6.5	-8.0	-6.4	-3.9
		기계장비	1,371.8	-0.9	-1.5	-5.1	-4.0	-5.5	-5.0	-5.1
		석탄	2,903.7	+0.6	-1.2	+4.4	+4.4	+10.2	+4.8	+4.4
		정유	2,141.4	+0.1	-3.0	-1.8	+0.9	-5.6	+0.4	-1.8
		환경	1,650.0	+0.7	-0.1	+0.3	-1.4	-2.2	-8.2	+0.3
		미용	4,902.4	-2.0	+5.1	+0.8	+2.9	-11.6	-31.8	+0.8





China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	3,912.4	+0.0	-1.6	-2.2	-1.0	-10.4	-10.7	-2.2
	Industrial	1,919.1	+0.6	+0.4	-1.6	+1.1	-8.7	-23.3	-1.6
	Consumer Goods	11,513.5	-0.3	+0.3	-4.7	-1.9	-9.7	-26.7	-4.7
	Energy	1,908.8	+0.5	-1.7	+2.8	+5.4	+4.7	+9.0	+2.8
	Basic Materials	1,975.9	-0.0	-2.4	-3.6	-0.1	-9.2	-17.4	-3.6
	Consumer Services	2,397.3	-0.1	+0.8	-2.5	-2.3	-10.4	-22.5	-2.5
	Utilities	2,292.8	+1.2	-0.5	+2.4	+2.4	+3.8	+5.1	+2.4
	Health Care	6,126.5	-1.0	-2.2	-5.5	-6.4	-9.0	-17.4	-5.5
	Telecommunication	2,936.1	-0.7	-3.7	-6.2	-8.4	-13.7	-3.6	-6.2
	Technology	2,664.1	-1.9	-5.2	-11.8	-14.4	-17.1	-12.8	-11.8
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,216.3	-0.7	-1.2	-5.2	-4.3	-8.6	-15.6	-5.2
	IT	1,483.7	-2.0	-3.3	-7.8	-14.2	-10.8	+0.9	-7.8
	Financials	1,006.4	-0.6	-2.0	-4.4	-5.8	-11.3	-18.3	-4.4
	Real Estates	1,270.9	-0.2	-1.1	-4.0	-7.1	-15.6	-33.9	-4.0
	Agricultures	1,259.5	+1.2	-2.0	-3.9	-2.5	+4.6	-13.3	-3.9
	Wholesale & Retail	1,211.6	-1.3	-1.5	-4.0	-7.3	-3.9	-8.0	-4.0
	Transportaion	950.5	-0.7	+0.6	-2.6	-4.0	-3.8	-21.3	-2.6
	Utilities	829.1	+1.2	+0.2	+2.1	+0.6	+0.9	-4.0	+2.1
	Business Service	997.2	-1.8	-2.4	-5.3	-8.7	-8.2	-2.8	-5.3
	Media	769.5	-1.5	-2.9	-5.6	-16.1	-0.0	-2.5	-5.6
SHIBOR 금리	Construction	990.6	-0.0	-0.1	-2.0	-4.3	-3.1	-10.1	-2.0
	Mining	2,485.3	+0.8	-0.5	+0.5	+1.0	-1.4	-6.2	+0.5
	R&D	1,288.0	-1.2	-2.1	-5.9	-6.7	-13.3	-27.2	-5.9
	Environmental Products	560.3	+1.1	+1.0	+1.6	+0.1	-3.5	-5.4	+1.6
	SHIBOR O/N	1.678	+3.1	+5.7	-3.9	+2.7	-3.6	+14.5	-3.9
	SHIBOR 1W	1.846	+2.6	+4.3	-1.1	+3.2	-2.5	-7.3	-1.1
	SHIBOR 1M	2.297	+0.0	-1.0	-7.5	-6.1	+3.1	+4.7	-7.5
국고채 금리	SHIBOR 3M	2.400	+0.0	+0.2	-5.1	-7.4	+4.0	+2.0	-5.1
	SHIBOR 6M	2.429	-0.0	-0.8	-4.9	-7.5	+2.1	-0.2	-4.9
	SHIBOR 9M	2.448	-0.1	-1.0	-4.6	-6.5	+0.8	-1.5	-4.6
	SHIBOR 1Y	2.475	-0.0	-0.6	-4.1	-6.5	+0.4	-2.9	-4.1
Repo 금리	국고채 1년물	2,074	-0.1	-0.8	+2.0	-12.2	-4.2	-1.2	+2.0
	국고채 2년물	2,170	-0.5	-0.9	+0.0	-7.3	-4.8	-5.2	+0.0
	국고채 5년물	2,405	+0.3	+0.8	+0.5	-4.9	-6.3	-10.2	+0.5
	국고채 10년물	2,522	+0.8	-0.3	-1.5	-4.7	-5.9	-12.3	-1.5
Repo 금리	Repo 약일물	1,683	+3.2	+6.4	+1.8	+3.6	-3.0	+15.8	+1.8
	Repo 7일물	1,842	+0.3	+3.3	-3.5	+0.7	-2.2	-7.3	-3.5
FX Market	달러 인덱스	102,404	+0.1	-0.0	+1.1	-0.5	-4.0	+0.2	+1.1
	달러-위안 역내환율	7,1675	+0.0	+0.3	+1.0	-0.0	-1.9	+6.5	+1.0
	달러-위안 역외환율	7,1893	+0.2	+0.4	+0.9	+0.7	-1.7	+6.9	+0.9
	달러-위안 고시환율	7,1050	-0.1	+0.0	+0.3	-0.1	-1.0	+5.0	+0.3
	원-위안 환율	183,291	+0.1	-0.4	+0.8	-0.4	-0.8	-1.0	+0.8

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2024년 1월 12일

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.

