

# 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 중즈그룹 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 라이칭더 후보 당선. 미중 스탠스는 당분간 완화된 상태를 유지할 전망, 내 부적으로 3세력(커원저) 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%)



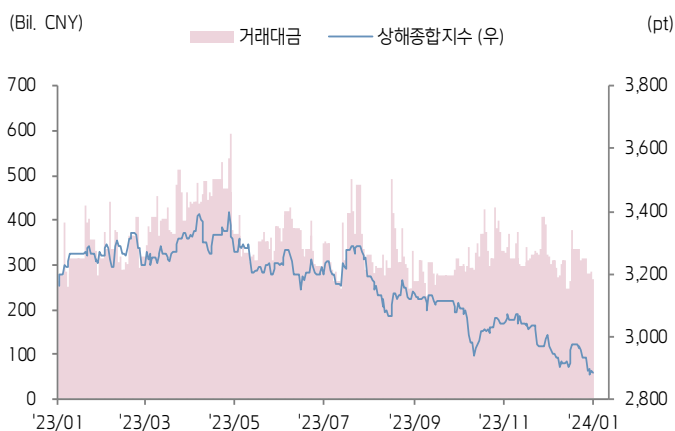
키움증권



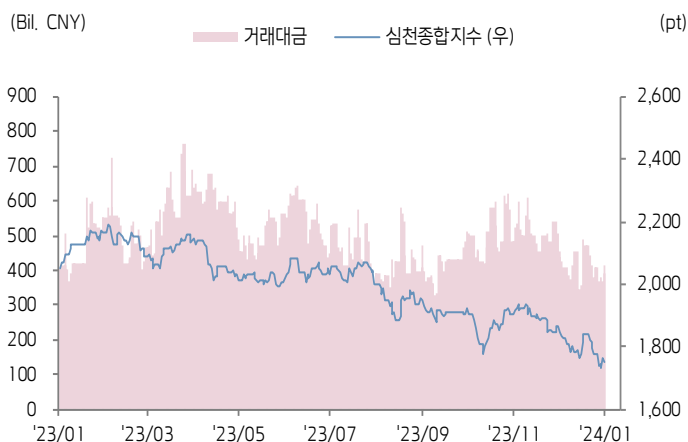
# 주식 시장 동향

( 기준일: 1월 12일 )

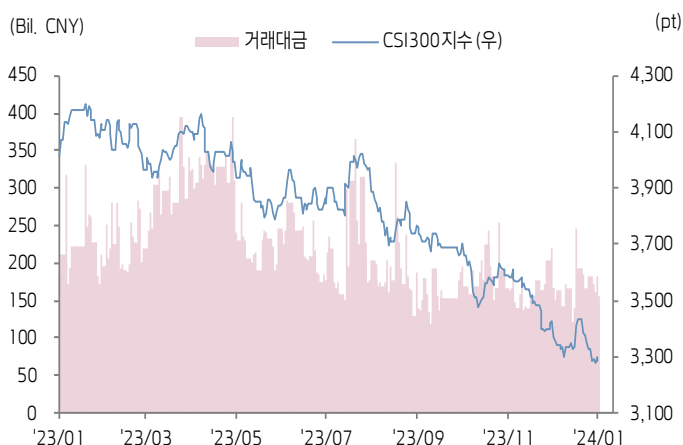
## 상해종합지수(上证指数)



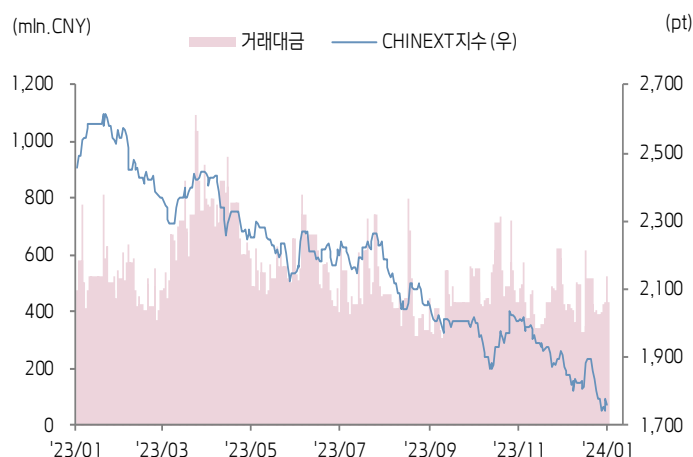
## 심천종합지수(深证综指)



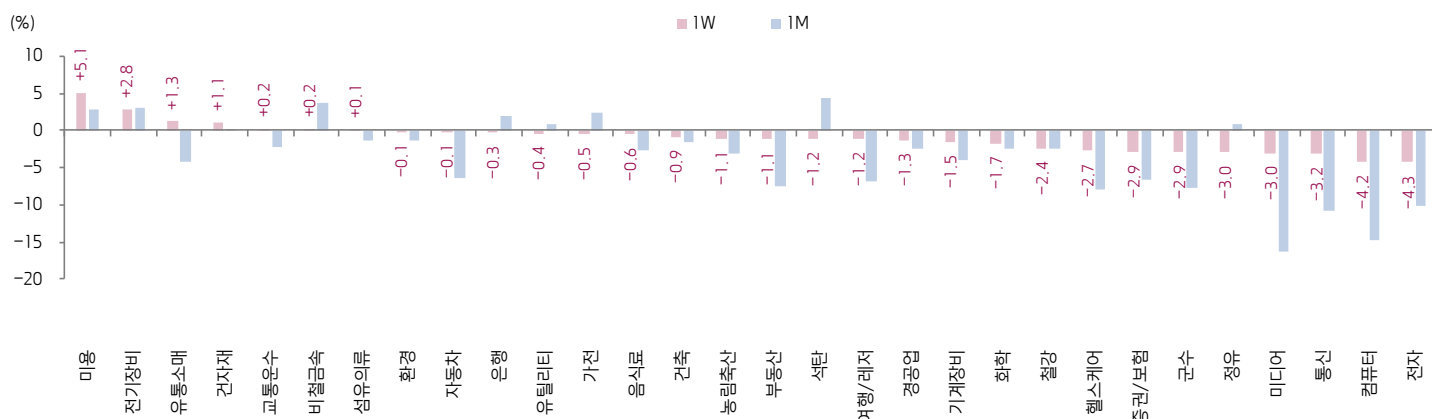
## CSI300 지수



## 차이넥스트 지수



## 업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)



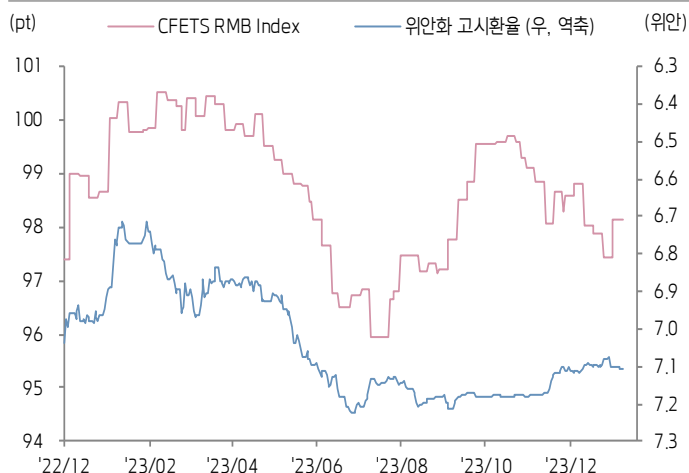




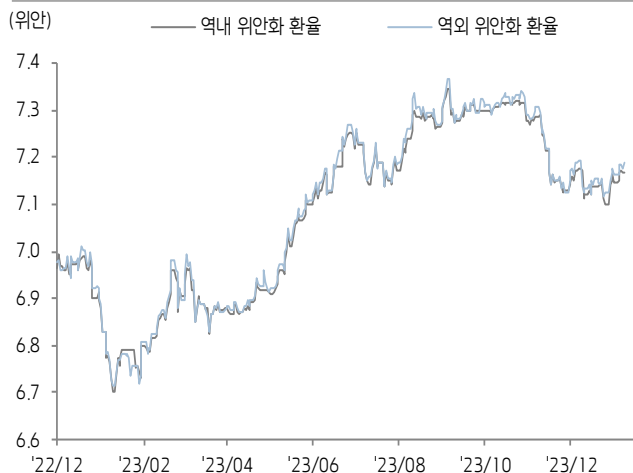
# 환율·금리 시장 동향

( 기준일: 1월 12일 )

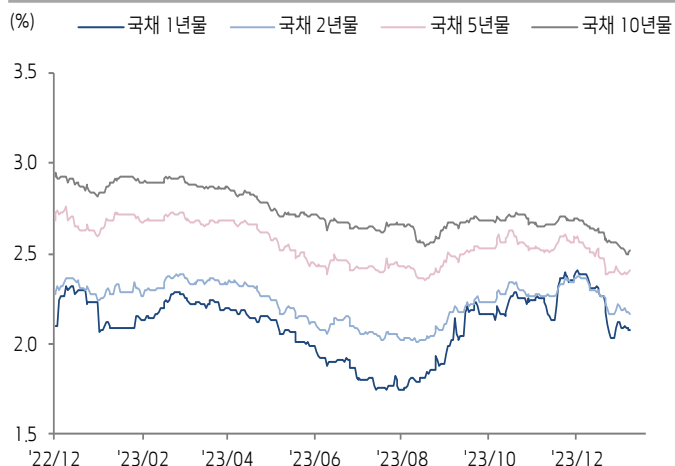
## CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



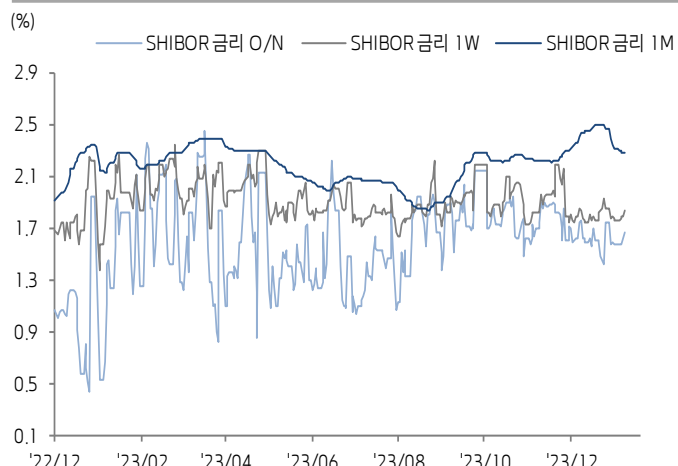
## 위안화 역내/외 환율



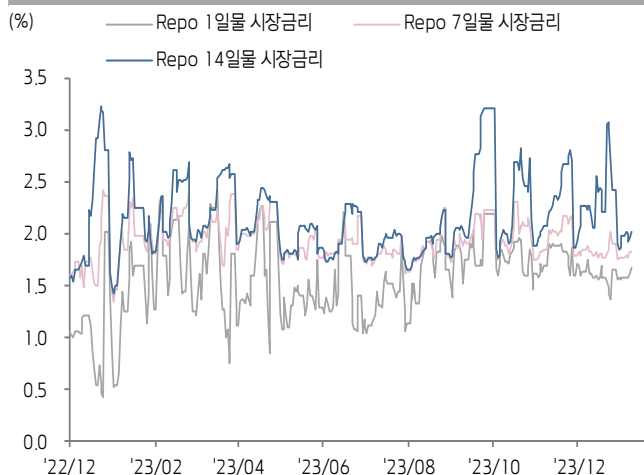
## 중국 국채 금리



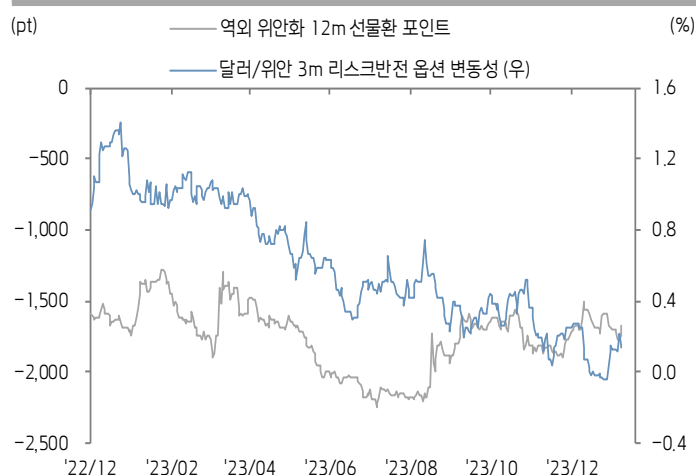
## SHibor 금리



## REPO 금리



## 위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





## 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 라이칭더 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. 중장기 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



## 중국 주식 주요 뉴스

- Geely Automobile (0175.HK), 23년 자동차 판매량 279만대(YoY 20%), 그중 신에너지차 판매량 98만대(YoY 51%, 신에너지차 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 푸둥 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

키움증권



| 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<br>업종별<br>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   |

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2024년 1월 12일

마감기준





# China Market Summary Table

키움증권



| 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   |
|                       | 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 금리             | 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   |
|                       | 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   |
| 국고채 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 익일물               | 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 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.

