

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2024년 1월 29일

China Market Weekly

키움증권 글로벌 리서치

China Equity/Strategist

홍록기 hongluckiee@kiwoom.com

China Equity Analyst

박주영 jyp1ark@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

- 1/22~1/26일 기준, 상해종합: 2,910.2(+2.8%), 심천종합: 1,678.0(-0.5%), Chinext: 1,682.5(-1.9%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 7.1074위안 (주간 0.1% 절하), 역내/외 위안화 환율: 7.1774/7.1885
- 지난 주 중국증시는 증안펀드 투입 이슈와 지준율 인하, 부동산 부양책, 국유기업 주주 환원 촉진 등이 잇달아 발표되면서 상승
- 1/26 오후장 미국 의원의 국가적 위협 이유로 관련 규제 법안 제정 소식에 Wuxi Apptec 하한가, CXO 테마주 중심 헬스케어 섹터 조정. 동사 경영진은 미국의 바이오 안전법 초안과 관련하여 군 관련 프로젝트/기금 등에 참여한 적이 없다고 밝힘
- 12월 중국 공업기업이익 증가율(YoY) 16.8%(전월 29.5%), 5개월 연속 플러스 성장. 23년 연간 역성장(-2.3%) 폭은 1~11월 누적(-4.4%) 대비 축소
- 금주 중국증시는 관영 PMI 및 민간 제조업 PMI 등에 시장 이목이 집중될 전망
- 1/26, 외국인 자금(북향자금)은 순유입, 규모는 15.10억 위안으로 집계
- 금주 주요경제지표 발표 예정
 - 1/31, 1월 관영 PMI 종합 (이전치: 50.3)
 - 1/31, 1월 관영 PMI 제조업/비제조업 (예상치: 49.2/50.6, 이전치: 49.0/50.4)
 - 2/1, 1월 차이신 PMI 제조업 (예상치: 51.0, 이전치: 50.8)

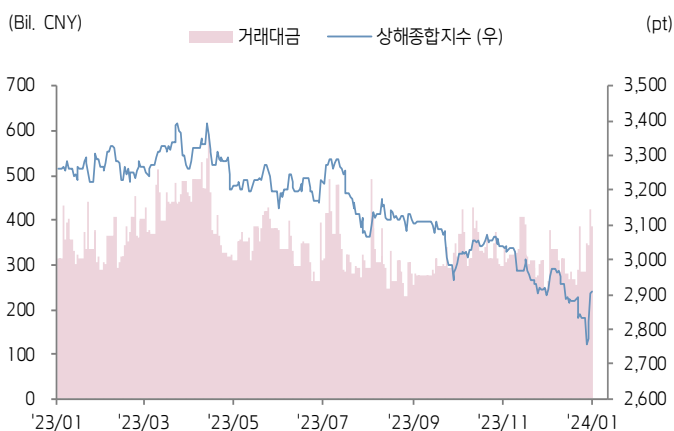




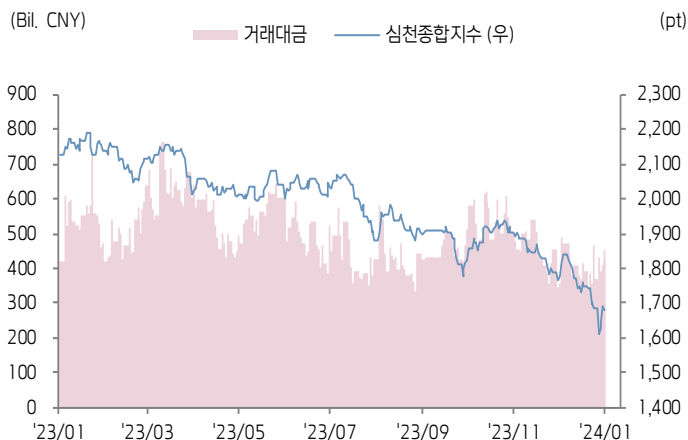
주식 시장 동향

(기준일: 1월 26일)

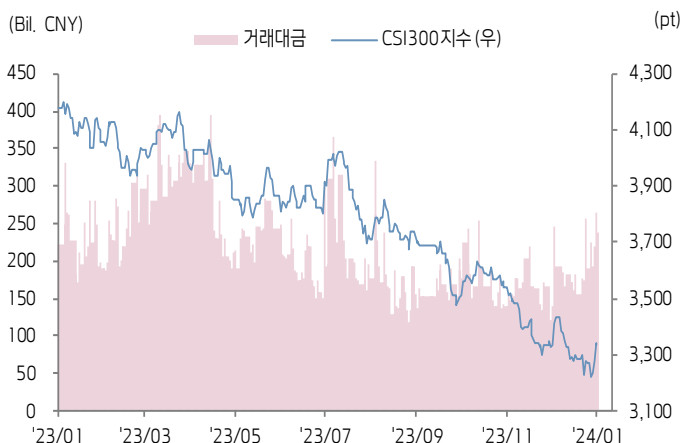
상해종합지수(上证指数)



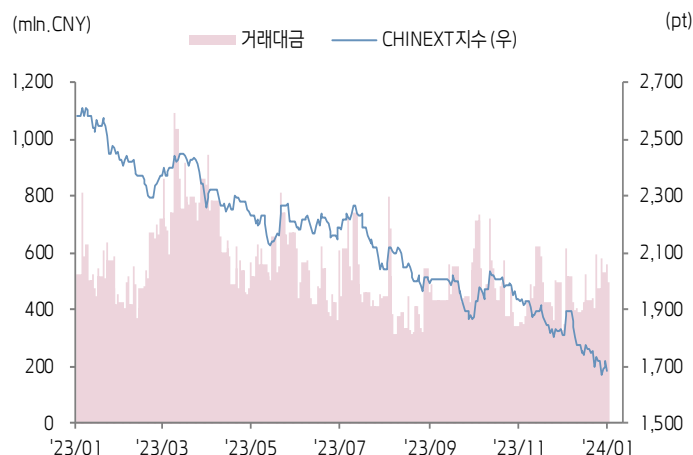
심천종합지수(深证综指)



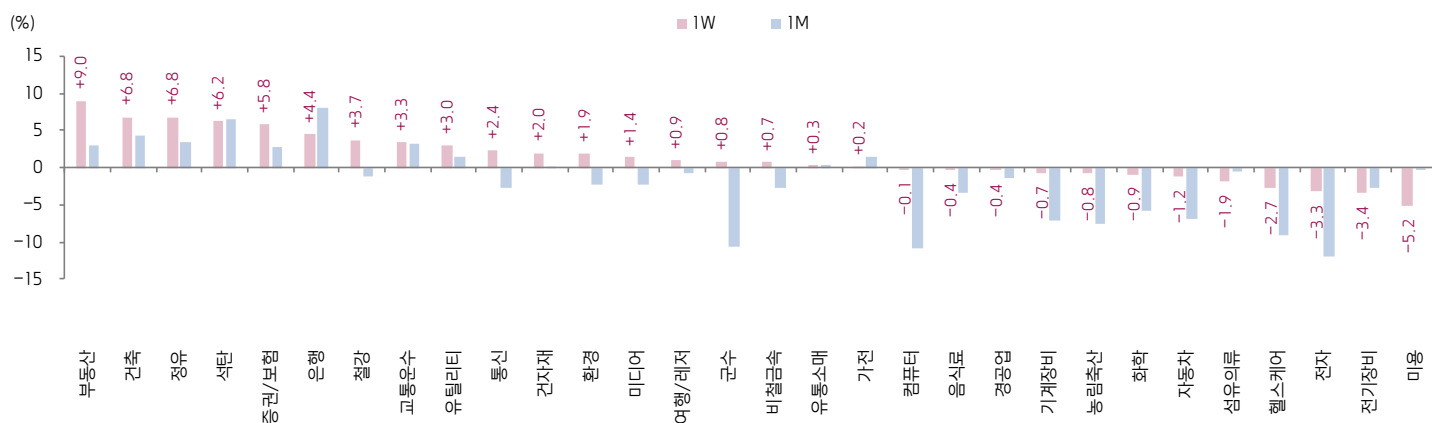
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

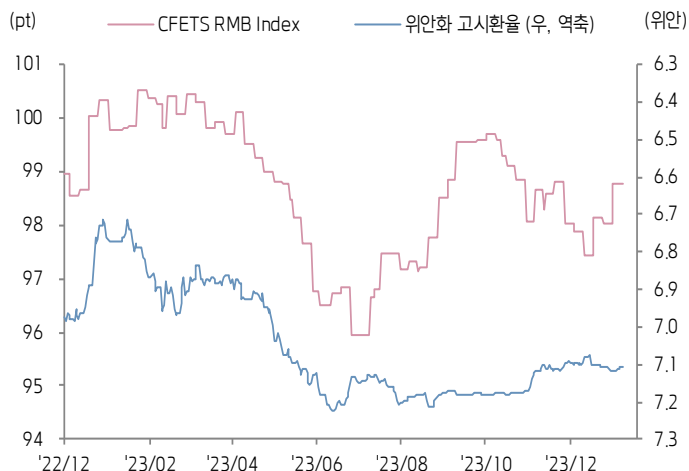




환율·금리 시장 동향

(기준일: 1월 26일)

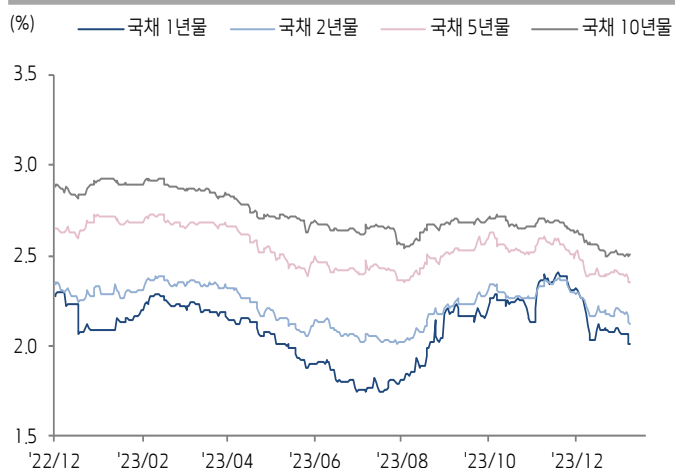
CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



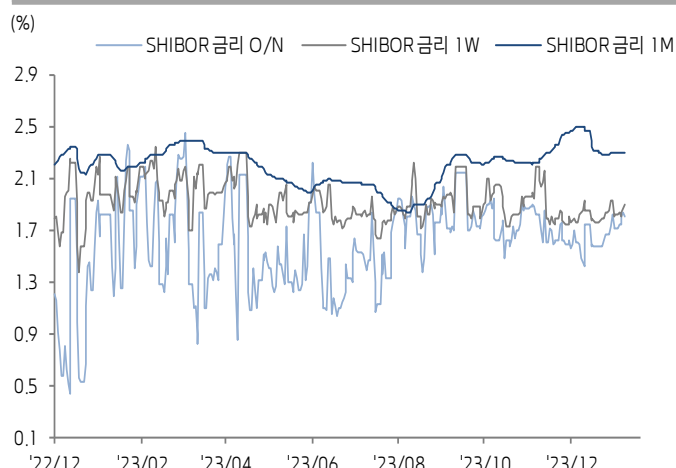
위안화 역내/외 환율



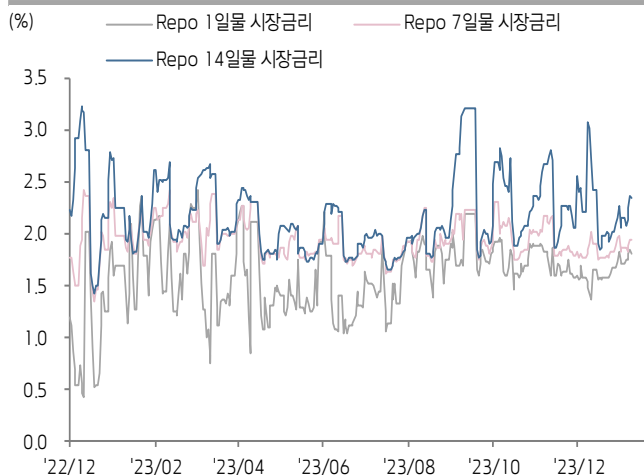
중국 국채 금리



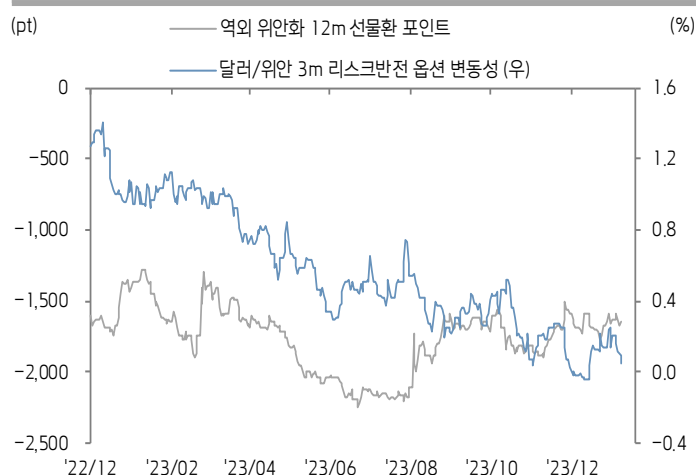
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





중국 경제 주요 뉴스

- 12월 중국 공업기업이익 증가율(YoY) 16.8%(전월 29.5%), 5개월 연속 플러스 성장. 23년 연간 역성장(-2.3%) 폭은 1-1123(-4.4%) 대비 축소
- CSRC, 대주거래 관리 강화. 보호예수주의 대주거래 전면 중단(1/29~)
- 최근 Xiaomi, BOSS, Zhaopin, 4Paradigm 등 13개 기업의 14개 AI LLM 모델 신규 승인 취득. 현재까지 누적 40개 이상 AI LLM 승인
- Wind, 최근 2주간(1/15~25) 4개 CSI 300 ETF 및 1개 CSI 50 ETF로 1,115.8억위안 유입. E-fund CSI 300 ETF로 283.2억위안 유입액 최대
- 광저우시, 120㎡ 이상 주택을 구매 제한 및 개인 주택 보유수에서 제외. 1주택 구매, 1주택 임대 지원
- PBOC, 23년 부동산 개발 대출 잔액 12.9조위안(YoY 1.5%, 23년말 증가율 대비 2.2%p 하회). 개인 주담대 잔액 38.2조위안(YoY -1.6%, 23년말 증가율 대비 2.8%p 하회)
- Wind, 4Q23 채권형 펀드 규모 8.6조위안(총 공모펀드의 31.6%) QoQ 4,000억위안 증가하며 신기록 경시
- Novo Nordisk의 GLP-1 경구용 Semaglutide 제품이 중국 NMPA로부터 NDA 승인 취득(적응증: 2형 당뇨병), 중국 내 최초로 출시되는 GLP-1 형 제품
- 중국-태국, 상호 여행 비자 면제 협정 체결(1/28). 3/1부터 시행
- NAFR 및 주택건설부, 1월말 이전 각 지방정부 행정구 내 금융기관의 파이낸싱 제공을 위한 부동산 디벨로퍼 1차 지원 대상 리스트 조성 시행



중국 주식 주요 뉴스

- Wuxi Apptec (603259.SH, 2359.HK), 동사 경영진은 미국의 바이오 안전법 초안과 관련하여 군 관련 프로젝트/기금 등에 참여한 적이 없다고 밝힘
- CATL (300750.SZ), DiDi Global과 푸젠(福建)성에 배터리 스왑 합자 회사 공식 설립
- Zhongji Innolight (300308.SZ), 23년 잠정 순이익 20억~23억위안(YoY 63.4~87.9%). 800G 등 프리미엄 제품의 출하 비중 확대 효과
- Wingtech Technology (600745.SH), 업계 관계자에 따르면 24년 4,000만대의 삼성전자 휴대폰 ODM 계약 수주에 성공, 삼성 최대 ODM 공급업체 자리를 탈환
- Jinko Solar (688223.SH, NYSE: JKS), 23년 잠정 순이익 72억~79.5억위안(YoY 146.9~170.8%)
- Kweichow Moutai (600519.SH), 'i茅台(i Moutai)'에 100위안대 바이주 제품 최초 출시(1/27). 17분만에 매진(판매액 28만위안). 한편, 올 들어 일부 국내 기존 파트너사(딜러)를 대상으로 해외 판매권을 개방
- Aluminum Corporation of China (601600.SH, 2600.HK), 23년 잠정 순이익 63억~73억위안(YoY 50~74%)
- Muyuan Foods (002714.SZ), '태양광 발전 회사 설립' 루머 확산. 동사는 탄소중립 목표 실천의 일환으로 친환경 에너지로의 사업 구조 전환이라고 답변
- Beijing-Shanghai High Speed Railway (601816.SH), 23년 잠정 순이익 108억~122억위안(YoY 흑자전환)
- Perfect World (002624.SZ), 23년 잠정 순이익 4.5억~5.3억위안(YoY -61.5~67.3%)
- Iflytek (002230.SZ), 자회사 Xunfei Medical, 홍콩거래소에 상장 신청(1/26)





China Market Summary Table

키움증권



분류		이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	본토	상해종합	2,910.2	+0.1	+2.8	+1.0	-0.2	-3.6	-10.9	-2.2
		선전종합	1,678.0	-0.7	-0.5	-4.1	-5.5	-9.7	-21.1	-8.7
		CSI 300	3,333.8	-0.3	+2.0	+1.5	-0.1	-6.4	-20.3	-2.8
	역외	홍콩항생	15,952.2	-1.6	+4.2	-1.8	-4.0	-8.3	-29.3	-6.4
		홍콩항생종합	2,383.3	-1.7	+3.5	-2.7	-4.5	-8.5	-29.9	-7.1
		홍콩항생중국기업	5,360.2	-2.0	+4.5	-2.2	-4.3	-10.3	-30.4	-7.1
	기술주	홍콩항생테크	3,186.5	-3.8	+1.8	-8.2	-12.5	-16.3	-33.1	-15.3
		과창판50	746.1	-2.6	-2.5	-4.1	-10.1	-13.4	-	-12.4
		차이넥스트	1,682.5	-2.2	-1.9	-4.5	-7.0	-12.8	-34.9	-11.0
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	2,618.4	+0.5	-0.8	-5.3	-7.6	-5.5	-22.2	-8.5
		화학	3,155.0	-0.4	-0.9	-5.4	-5.8	-10.5	-26.8	-8.7
		철강	2,041.3	+1.0	+3.7	-1.2	-1.1	-7.7	-15.4	-2.8
		비철금속	3,942.0	+0.2	+0.7	-4.4	-2.8	-6.2	-23.8	-5.8
		전자	3,164.7	-2.6	-3.3	-5.5	-12.0	-12.7	-16.8	-15.4
		가전	6,685.8	+0.5	+0.2	-0.3	+1.4	-2.4	-5.5	-0.7
		음식료	18,210.0	-0.1	-0.4	-1.4	-3.4	-10.0	-25.2	-6.7
		섬유의류	1,545.6	+0.0	-1.9	-1.6	-0.5	-3.5	-5.0	-2.1
		경공업	2,060.7	+0.3	-0.4	-2.6	-1.5	-6.2	-14.9	-4.5
		헬스케어	7,489.7	-2.0	-2.7	-5.7	-9.2	-10.6	-23.4	-11.2
		유틸리티	2,192.4	+0.6	+3.0	-0.6	+1.4	+1.7	-2.4	+0.9
		교통운수	2,041.9	+1.0	+3.3	+2.3	+3.2	-0.1	-15.6	+2.3
		부동산	2,224.7	+3.1	+9.0	+5.1	+3.1	-6.9	-27.8	+0.9
		유통소매	1,927.4	-0.2	+0.3	-1.6	+0.2	-6.3	-33.7	-2.1
		여행/레저	8,054.1	-0.8	+0.9	-2.1	-0.7	-3.8	-25.1	-4.3
		건자재	4,533.8	+1.1	+2.0	-2.3	+0.1	-11.5	-30.7	-2.8
		건축	1,917.3	+0.7	+6.8	+3.2	+4.3	-2.0	-8.4	+1.6
		전기장비	6,316.9	-1.9	-3.4	-6.3	-2.7	-12.6	-38.3	-8.5
		군수	1,195.0	-1.2	+0.8	-6.1	-10.7	-13.7	-21.8	-13.2
		컴퓨터	3,608.3	-1.2	-0.1	-4.9	-10.9	-13.3	-17.2	-14.5
		미디어	591.4	-0.0	+1.4	-0.3	-2.3	-1.2	+4.4	-6.2
		통신	2,168.6	-1.4	+2.4	+2.8	-2.7	-4.1	+8.2	-6.2
		은행	3,089.8	+1.6	+4.4	+5.8	+8.0	+1.7	-5.9	+6.2
		증권/보험	1,435.8	+0.1	+5.8	+5.9	+2.9	-6.3	-12.0	+0.1
		자동차	5,029.2	-0.9	-1.2	-5.1	-6.9	-13.7	-11.6	-8.9
		기계장비	1,292.3	-0.7	-0.7	-5.8	-7.1	-8.0	-13.8	-10.6
		석탄	2,988.1	+1.1	+6.2	+2.9	+6.4	+15.6	+5.3	+7.4
		정유	2,228.0	+1.4	+6.8	+4.0	+3.4	-0.1	-0.1	+2.2
		환경	1,574.2	+0.6	+1.9	-4.6	-2.2	-7.1	-14.8	-4.3
		미용	4,614.0	-2.4	-5.2	-5.9	-0.2	-10.4	-36.6	-5.1

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2024년 1월 26일

마감기준





China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,175.0	+1.1	+5.1	+6.7	+6.6	-1.5	-7.1	+4.3
	Industrial	1,971.3	+0.0	+3.6	+2.7	+4.3	-4.1	-24.1	+1.1
	Consumer Goods	11,297.3	+0.0	-0.6	-1.9	-3.3	-11.0	-28.6	-6.4
	Energy	2,024.7	+1.4	+8.3	+6.1	+8.5	+13.3	+12.8	+9.0
	Basic Materials	1,945.5	+0.3	+2.0	-1.5	-3.2	-9.1	-22.0	-5.1
	Consumer Services	2,360.6	-0.4	-0.7	-1.5	-1.5	-10.4	-25.1	-4.0
	Utilities	2,332.3	+0.7	+4.2	+1.7	+3.6	+6.1	+5.7	+4.2
	Health Care	5,853.7	-2.7	-3.2	-4.5	-8.0	-11.0	-25.7	-9.8
	Telecommunication	3,102.3	-0.2	+5.5	+5.7	+1.5	-2.8	-1.3	-0.9
	Technology	2,583.9	-3.0	-2.1	-3.0	-12.0	-15.6	-22.1	-14.5
Shenzen Sector Index	Manufacturing	2,110.3	-1.0	-1.5	-4.8	-6.2	-10.6	-22.5	-9.7
	IT	1,411.3	-0.9	-0.4	-4.9	-8.8	-10.1	-9.4	-12.3
	Financials	1,036.7	+0.2	+5.0	+3.0	+1.3	-7.6	-20.8	-1.6
	Real Estates	1,321.3	+2.9	+8.1	+4.0	+2.0	-8.5	-31.9	-0.2
	Agricultures	1,206.1	+0.7	-0.4	-4.2	-7.2	-2.2	-19.0	-8.0
	Wholesale & Retail	1,141.6	-0.6	-0.9	-5.8	-7.2	-7.8	-15.0	-9.6
	Transportaion	934.9	+0.2	+1.0	-1.6	-2.3	-5.0	-25.3	-4.2
	Utilities	801.6	+0.6	+2.5	-3.3	+0.3	-2.2	-8.6	-1.3
	Business Service	973.5	-0.3	+0.5	-2.4	-4.3	-8.8	-7.4	-7.6
	Media	750.4	-0.5	-0.2	-2.5	-3.2	+1.8	-8.2	-8.0
	Construction	967.6	+1.1	+3.1	-2.3	-1.2	-4.2	-15.4	-4.3
	Mining	2,406.5	+0.8	+2.5	-3.2	-1.7	-1.7	-14.1	-2.7
	R&D	1,189.9	-4.1	-2.1	-7.6	-9.6	-13.7	-36.4	-13.1
	Environmental Products	530.3	+0.4	+1.2	-5.4	-1.0	-8.5	-12.5	-3.8
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	1.820	-1.3	+5.6	+8.5	+24.1	+11.9	-0.8	+4.2
	SHIBOR 1W	1.899	+1.4	+3.7	+2.9	+1.9	-7.5	-4.5	+1.7
	SHIBOR 1M	2.301	+0.0	+0.0	+0.2	-8.2	+1.4	+0.3	-7.3
	SHIBOR 3M	2.400	+0.0	+0.0	+0.0	-7.3	+0.0	+1.0	-5.1
	SHIBOR 6M	2.430	+0.0	+0.0	+0.0	-7.0	-1.1	-1.7	-4.9
	SHIBOR 9M	2.446	-0.1	-0.1	-0.1	-6.9	-1.8	-3.5	-4.6
	SHIBOR 1Y	2.466	-0.1	-0.1	-0.4	-6.6	-1.9	-4.5	-4.5
국고채 금리	국고채 1년물	2.009	-0.3	-2.9	-3.1	-4.8	-10.8	-3.8	-1.2
	국고채 2년물	2.120	-0.5	-3.2	-2.3	-3.6	-7.8	-7.4	-2.3
	국고채 5년물	2.358	+0.2	-1.5	-2.0	-1.2	-8.1	-13.2	-1.5
	국고채 10년물	2.502	+0.1	-0.1	-0.8	-2.5	-8.0	-14.5	-2.3
Repo 금리	Repo 익일물	1.812	-1.9	+4.9	+7.7	+26.7	+13.8	+7.0	+9.6
	Repo 7일물	1.952	+0.6	+4.3	+6.0	+2.0	-6.6	-1.6	+2.3
FX Market	달러 인덱스	103.433	-0.1	+0.1	+1.0	+2.4	-2.9	+1.6	+2.1
	달러-위안 역내환율	7.1774	+0.0	-0.2	+0.1	+0.5	-1.9	+5.7	+1.1
	달러-위안 역외환율	7.1885	+0.1	-0.2	-0.0	+0.5	-2.0	+6.7	+0.9
	달러-위안 고시환율	7.1074	+0.0	-0.1	+0.0	+0.1	-1.0	+5.0	+0.3
	원-위안 환율	186.180	-0.0	+0.0	+1.6	+2.8	+0.5	+2.7	+2.4

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2024년 1월 26일 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.

