

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2024년 2월 5일

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



- 1/29~2/2일 기준, 상해종합: 2,730.2(-6.2%), 심천종합: 1,491.7(-11.1%), Chinext: 1,550.4(-7.9%)

- 고시 기준환율: 달러 대비 7.1006위안 (주간 0.1% 절상), 역내/외 위안화 환율: 7.1935/7.2147

- 지난 주 중국증시는 당국의 부양책에도 위축된 투자심리에 하락

- 2/2일 상해종합은 장중 심리 저항선인 2,700선 하회 및 최근 4년 최저치 경신했으나, 오후 대형주 중심의 갑작스러운 V자 반등 연출되며 회복. 시장은 국가팀(정부 자금) 유입으로 추정

- 금주 중국증시는 차이신 PMI, 물가지표, 금융지표 등에 시장 이목이 집중될 전망

- 2/2일, 외국인 자금(북향자금)은 순유입, 규모는 23.6억 위안으로 집계

- 춘제 연휴로 중국 본토 증시는 2/9~16일까지 휴장. 홍콩은 2/9~13일 휴장

- 금주 주요경제지표 발표 예정

2/5일, 1월 차이신 PMI 종합/서비스업 (예상치: -/53.0, 이전치: 52.6/52.9)

2/7일, 1월 외환보유액 (예상치: 3조 2,200만 달러, 이전치: 3조 2,379만 달러)

2/8일, 1월 CPI/PPI YoY (예상치: -0.5%/-2.6%, 이전치: -0.3%/-2.7%)

2/9~15일, 1월 사회융자총액 (예상치: 5조 7,660억 위안, 이전치: 1조 9,401억 위안)

2/9~15일, 1월 신규위안화대출 (예상치: 4조 5,500억 위안, 이전치: 1조 1,709억 위안)

2/9~15일, 1월 통화공급 M2 YoY (예상치: 9.3%, 이전치: 9.7%)

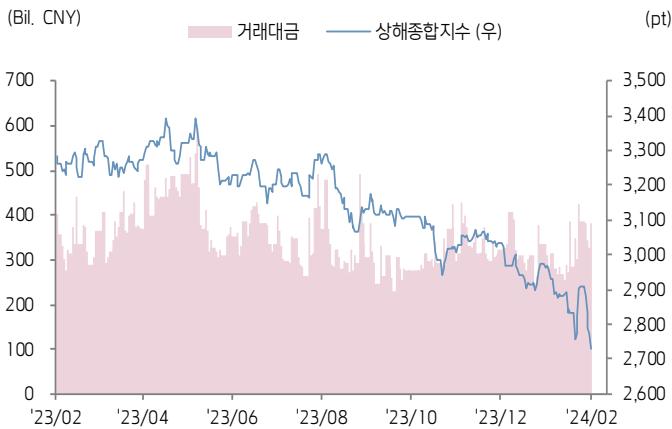
키움증권



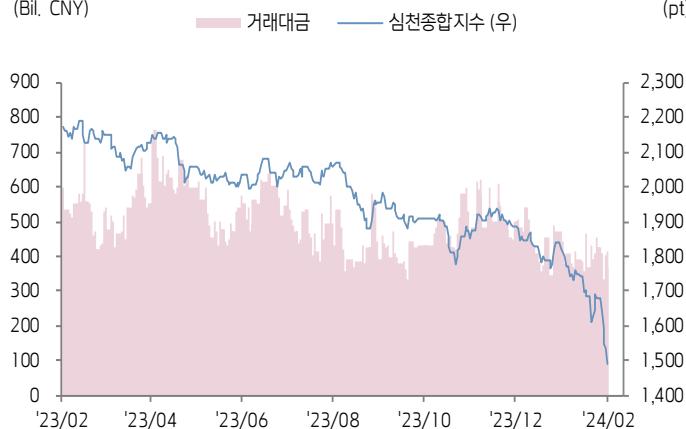
주식 시장 동향

(기준일: 2월 2일)

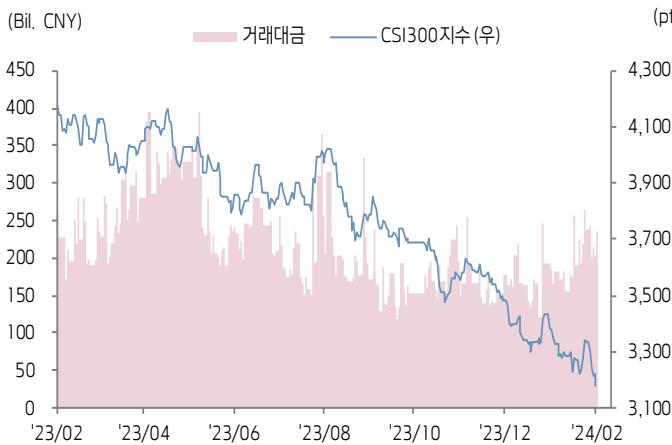
상해종합지수(上证指数)



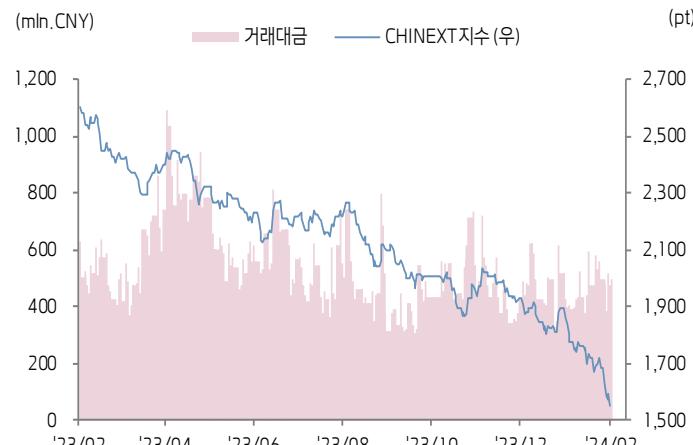
심천종합지수(深证综指)



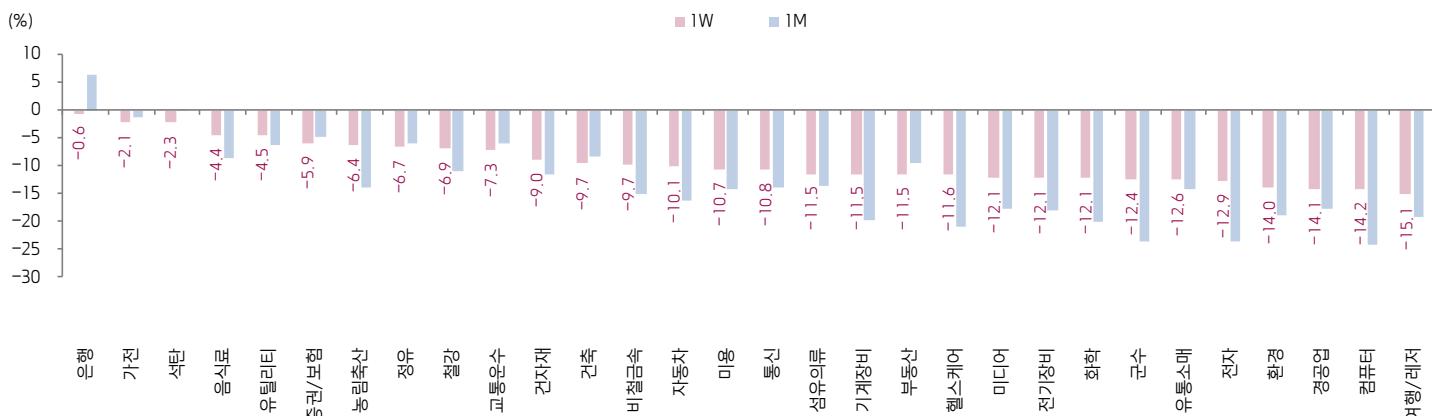
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

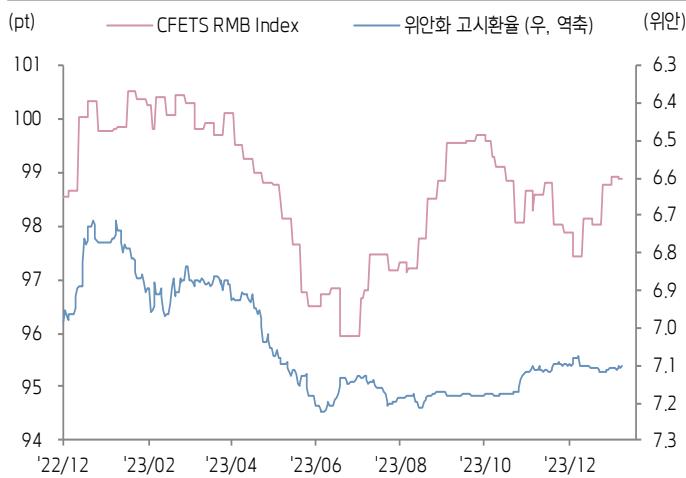




환율·금리 시장 동향

(기준일: 2월 2일)

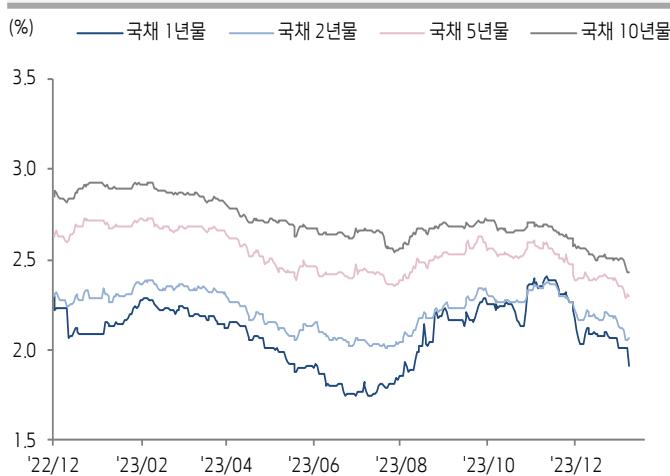
CFETS RMB Index – 위안화 고시환율



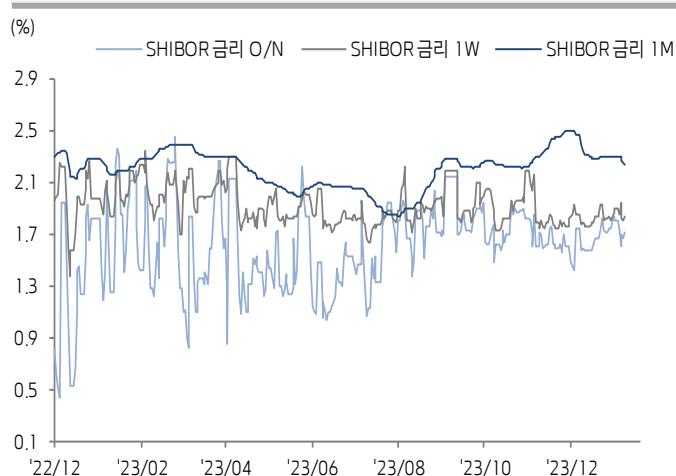
위안화 역내/외 환율



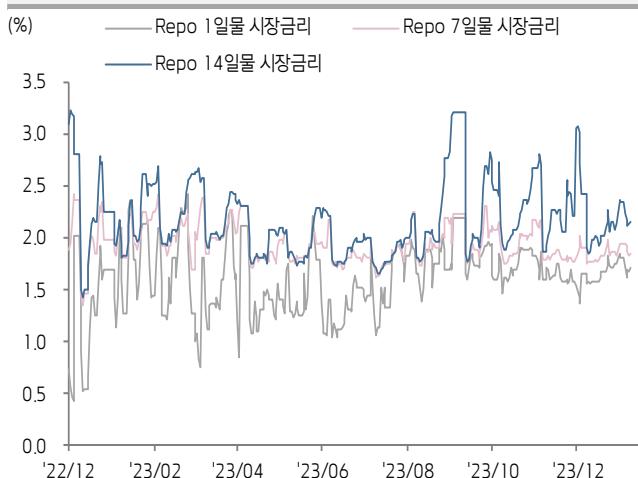
중국 국채 금리



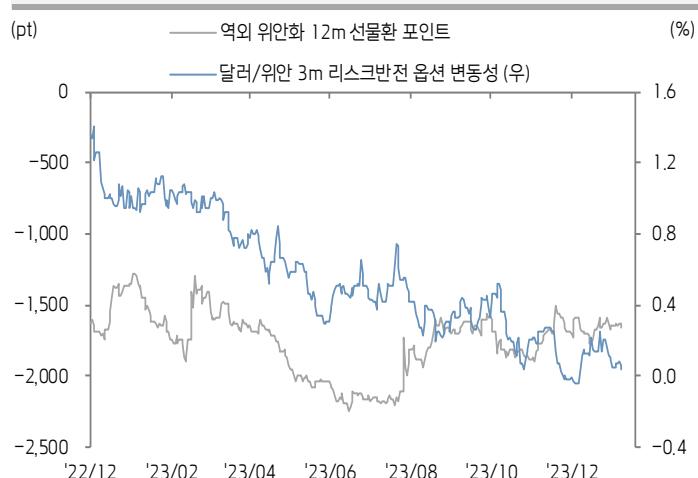
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





중국 경제 주요 뉴스

- 금일(2/5) PBOC, 0.5%p 지준율 인하 집행. 1조위안 유동성 공급
- 1월 말 기준 후베이성, 텐진시, 우한시 등 전국 26개 성(省) 170개 도시의 1차 부동산 프로젝트 지원 화이트 리스트 확정(3,218개 프로젝트). 현재 83개 프로젝트에 총 178.6억위안 대출 지원 완료
- A주 내 지수형 ETF 규모 9,000억위안 돌파, 22년말 대비 57% 증가. 전주(1/29~2/2) 주식형/크로스보더형 ETF 총 262억좌 증가(592억위안 순유입)
- China Index Academy(中指研究院), 1월 TOP 100 도시의 신축 주택 평균 가격 16,244위안/m²(MoM +0.2%) 전월 상승폭 대비 0.1%p 확대, 5개월 연속 MoM 상승. YoY +0.4%, 전월 상승폭 대비 0.2%p 확대
- E-fund, Huatai-PineBridge 등 10개 공모펀드사의 첫 CSI 50 ETF 발행 승인
- CPCPA, 1월 신에너지 승용차 훌세일 판매량 70만대 추정(YoY 80%, MoM -37%)
- 24년 전국 35개 도시 내 보장형 주택 10만채 건설 예정. 지방정부 재정, 기업 자체 조달, 국가 개발 은행 대출, 지방 특목채 등으로부터 자금 조달 계획
- 중국선박공업협회(CSA), 23년 조선 완공량 4,232만DWT(YoY 12%). 신규 선박 수주 7,120만DWT(YoY 56%), 12월말 기준 잔여 수주량 1억 3,939만 DWT(YoY 32%)
- 이후이만(易会满) CSRC 주석, 자본시장 안정화 관련 당위원회 회의 개최. 우수 기업의 상장 지원, 상장폐지 관리 강화, 악성 공매도 등 주식시장조작 등 범법행위 예방 등 강조
- 통계국, 1월 하순 생돈 리테일 가격 kg당 15위안. 1월 상순 대비 9.5% 상승하며 23년 10월 이후 최고치



중국 주식 주요 뉴스

- Tesla (NASDAQ: TSLA), 1월 중국 내 신에너지차 판매량 7.1만대(YoY 8%)
- Xiaomi (1810.HK), 전 영업일(2/2) 주당 HKD 12.3~12.4에 400만 자사주 매입
- Longfor Group (0960.HK), 내부 관계자에 따르면, 1월 만기 도래한 27억위안의 역내 채권 지불 완료. 2~3월 채권 상환 목적으로 30억위안을 조기 마련
- Wuxi Biologics (2269.HK), 동사는 최근 급격한 주가 변동과 관련하여 미국의 바이오 안전법은 여전히 초기 단계이며 입법 기관의 심의 등을 지켜봐야 한다고 밝힘
- Yutong Bus (600066.SH), 1M24 판매량 2,797대(YoY 121.8%)
- Advanced Micro-Fabrication (688012.SH), 미국 국방부는 동사를 CMC(Chinese Military Companies) 목록에 포함시킬 예정이라고 발표. 동사는 구체적인 제재 조치가 없으며 회사 운영에 실질적인 영향은 없을 것이라고 밝힘
- Huawei, 24년 1~2주차 스마트폰 판매량 1위. 19년 미국 제재 이후 중국 내 판매량 1위 탈환
- Junshi Biosciences (688180.SH, 1877.HK), 전 영업일 이사진 회의에서 H주 10% 지분 매입 계획 제안
- Shede Spirits (600702.SH), 이사장이 1억~2억위안의 자사주 매입 제안
- CATL (300750.SZ), 쓰촨성 정부와 전면적 MoU 체결. 그린 에너지 개발 및 '탄소 제로 단지' 공동 건설

(기준일: 2월 2일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

| 분류 | 이름 | 지수 | 1D(%) | 1W(%) | 2W(%) | 1M(%) | 3M(%) | 1Y(%) | YTD(%) | |
|-------------|----------------------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| China Index | 본토 | 상해종합 | 2,730.2 | -1.5 | -6.2 | -3.6 | -8.0 | -9.9 | -16.9 | -8.2 |
| | | 선전종합 | 1,491.7 | -3.0 | -11.1 | -11.6 | -17.7 | -20.4 | -31.3 | -18.8 |
| | | CSI 300 | 3,179.6 | -1.2 | -4.6 | -2.8 | -5.9 | -11.3 | -24.0 | -7.3 |
| | 역외 | 홍콩항셍 | 15,533.6 | -0.2 | -2.6 | +1.5 | -6.7 | -12.1 | -29.3 | -8.9 |
| | | 홍콩항셍종합 | 2,317.6 | -0.2 | -2.8 | +0.7 | -7.8 | -12.2 | -30.0 | -9.6 |
| | | 홍콩항셍중국기업 | 5,219.0 | -0.1 | -2.6 | +1.8 | -7.3 | -13.8 | -30.5 | -9.5 |
| | 기술주 | 홍콩항셍테크 | 3,043.9 | -0.7 | -4.5 | -2.7 | -16.5 | -22.7 | -35.2 | -19.1 |
| | | 과창판50 | 673.4 | -2.4 | -9.7 | -12.0 | -18.8 | -23.1 | - | -21.0 |
| | | 차이넥스트 | 1,550.4 | -2.4 | -7.9 | -9.6 | -15.5 | -21.2 | -40.4 | -18.0 |
| | China A Sector Index | 농림축산 | 2,451.5 | -1.1 | -6.4 | -7.2 | -14.0 | -13.2 | -29.4 | -14.4 |
| | | 화학 | 2,771.8 | -3.5 | -12.1 | -12.9 | -20.0 | -21.8 | -37.9 | -19.8 |
| | | 철강 | 1,899.8 | -1.8 | -6.9 | -3.5 | -10.9 | -13.0 | -23.4 | -9.5 |
| | | 비철금속 | 3,557.7 | -2.7 | -9.7 | -9.1 | -15.0 | -14.8 | -33.7 | -15.0 |
| | | 전자 | 2,757.8 | -3.8 | -12.9 | -15.7 | -23.5 | -27.1 | -29.3 | -26.3 |
| | | 가전 | 6,547.8 | -1.2 | -2.1 | -1.9 | -1.4 | -3.3 | -6.6 | -2.7 |
| | | 음식료 | 17,400.7 | -1.0 | -4.4 | -4.8 | -8.7 | -17.5 | -28.7 | -10.9 |
| | | 섬유의류 | 1,368.3 | -2.6 | -11.5 | -13.1 | -13.5 | -13.5 | -17.7 | -13.3 |
| | | 경공업 | 1,770.3 | -3.0 | -14.1 | -14.4 | -17.8 | -20.2 | -28.5 | -17.9 |
| | | 헬스케어 | 6,620.0 | -3.6 | -11.6 | -14.0 | -21.0 | -22.3 | -32.1 | -21.5 |
| | | 유틸리티 | 2,094.5 | -1.2 | -4.5 | -1.6 | -6.2 | -3.0 | -7.2 | -3.6 |
| | | 교통운수 | 1,893.7 | -1.3 | -7.3 | -4.2 | -5.9 | -7.1 | -21.9 | -5.1 |
| | | 부동산 | 1,968.5 | -0.5 | -11.5 | -3.6 | -9.4 | -16.1 | -36.6 | -10.7 |
| | | 유통소매 | 1,684.7 | -3.2 | -12.6 | -12.3 | -14.2 | -18.1 | -41.6 | -14.5 |
| | 중국 A주 업종별 지수 | 여행/레저 | 6,839.5 | -2.1 | -15.1 | -14.3 | -19.3 | -18.8 | -37.1 | -18.8 |
| | | 건자재 | 4,126.4 | -2.3 | -9.0 | -7.2 | -11.5 | -17.7 | -37.6 | -11.6 |
| | | 건축 | 1,732.0 | -2.2 | -9.7 | -3.5 | -8.4 | -10.5 | -18.8 | -8.2 |
| | | 전기장비 | 5,550.9 | -3.6 | -12.1 | -15.1 | -18.1 | -22.4 | -46.9 | -19.6 |
| | | 군수 | 1,046.8 | -4.0 | -12.4 | -11.7 | -23.5 | -24.6 | -33.1 | -24.0 |
| | | 컴퓨터 | 3,095.8 | -4.3 | -14.2 | -14.3 | -24.1 | -26.3 | -31.0 | -26.7 |
| | | 미디어 | 519.9 | -1.7 | -12.1 | -10.9 | -17.8 | -17.4 | -10.6 | -17.5 |
| | | 통신 | 1,933.7 | -2.3 | -10.8 | -8.7 | -14.0 | -14.0 | -5.1 | -16.4 |
| | | 은행 | 3,071.6 | +0.1 | -0.6 | +3.8 | +6.2 | +2.3 | -4.8 | +5.6 |
| | | 증권/보험 | 1,351.0 | -1.8 | -5.9 | -0.4 | -4.8 | -11.7 | -16.1 | -5.8 |
| | | 자동차 | 4,518.8 | -3.0 | -10.1 | -11.3 | -16.4 | -22.3 | -25.8 | -18.1 |
| | | 기계장비 | 1,144.0 | -2.9 | -11.5 | -12.1 | -19.8 | -19.3 | -26.2 | -20.8 |
| | | 석탄 | 2,918.3 | -0.0 | -2.3 | +3.7 | +0.1 | +13.2 | +2.9 | +4.9 |
| | | 정유 | 2,079.8 | -1.5 | -6.7 | -0.3 | -6.1 | -6.5 | -8.9 | -4.6 |
| | | 환경 | 1,353.3 | -4.4 | -14.0 | -12.4 | -18.8 | -20.2 | -28.6 | -17.7 |
| | | 미용 | 4,118.4 | -2.0 | -10.7 | -15.3 | -14.3 | -20.8 | -43.5 | -15.3 |





China Market Summary Table

| 분류 | 이름 | 지수 | 1D(%) | 1W(%) | 2W(%) | 1M(%) | 3M(%) | 1Y(%) | YTD(%) |
|-----------------------|------------------------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Shanghai Sector Index | Financial | 4,104.2 | -0.2 | -1.7 | +3.3 | +3.5 | -2.2 | -7.1 | +2.5 |
| | Industrial | 1,861.9 | -1.1 | -5.5 | -2.1 | -4.5 | -7.6 | -28.4 | -4.5 |
| | Consumer Goods | 10,884.7 | -0.2 | -3.7 | -4.2 | -7.8 | -16.1 | -31.7 | -9.9 |
| | Energy | 1,980.7 | -0.1 | -2.2 | +5.9 | +2.9 | +11.8 | +10.7 | +6.6 |
| | Basic Materials | 1,844.2 | -1.7 | -5.2 | -3.4 | -10.2 | -13.6 | -28.6 | -10.0 |
| | Consumer Services | 2,247.9 | -1.6 | -4.8 | -5.4 | -6.8 | -14.0 | -29.8 | -8.6 |
| | Utilities | 2,311.9 | +0.1 | -0.9 | +3.3 | -0.1 | +4.7 | +4.8 | +3.3 |
| | Health Care | 5,194.9 | -3.2 | -11.3 | -14.1 | -19.4 | -22.1 | -32.9 | -19.9 |
| | Telecommunication | 2,955.3 | -0.5 | -4.7 | +0.5 | -4.8 | -7.1 | -6.5 | -5.6 |
| | Technology | 2,299.0 | -3.7 | -11.0 | -12.9 | -20.5 | -27.6 | -31.0 | -23.9 |
| Shenzhen Sector Index | Manufacturing | 1,874.7 | -3.1 | -11.2 | -12.5 | -18.4 | -21.3 | -32.8 | -19.8 |
| | IT | 1,190.2 | -3.8 | -15.7 | -16.0 | -24.7 | -26.0 | -26.7 | -26.0 |
| | Financials | 977.0 | -1.8 | -5.8 | -1.1 | -5.9 | -13.1 | -24.1 | -7.2 |
| | Real Estates | 1,174.4 | -0.4 | -11.1 | -3.9 | -9.7 | -16.9 | -39.6 | -11.3 |
| | Agricultures | 1,161.7 | -0.1 | -3.7 | -4.1 | -11.1 | -7.9 | -24.8 | -11.4 |
| | Wholesale & Retail | 977.1 | -3.6 | -14.4 | -15.2 | -22.4 | -22.3 | -29.4 | -22.6 |
| | Transportaion | 841.2 | -1.7 | -10.0 | -9.1 | -12.3 | -12.7 | -32.7 | -13.8 |
| | Utilities | 735.5 | -2.8 | -8.2 | -5.9 | -12.0 | -9.8 | -17.0 | -9.4 |
| | Business Service | 857.8 | -2.0 | -11.9 | -11.4 | -18.2 | -20.5 | -19.8 | -18.6 |
| | Media | 648.7 | -2.9 | -13.6 | -13.7 | -20.8 | -17.5 | -21.7 | -20.4 |
| SHIBOR 금리 | Construction | 813.5 | -4.9 | -15.9 | -13.3 | -19.7 | -20.2 | -31.3 | -19.5 |
| | Mining | 2,176.0 | -2.0 | -9.6 | -7.3 | -13.8 | -8.9 | -24.6 | -12.0 |
| | R&D | 1,005.8 | -5.5 | -15.5 | -17.2 | -25.1 | -30.1 | -46.2 | -26.5 |
| | Environmental Products | 444.8 | -4.2 | -16.1 | -15.2 | -20.8 | -22.8 | -28.5 | -19.3 |
| | SHIBOR O/N | 1,719 | +2.6 | -5.5 | -0.3 | +7.2 | +5.9 | +5.1 | -1.5 |
| | SHIBOR 1W | 1,846 | +2.0 | -2.8 | +0.8 | +2.3 | +6.0 | -5.8 | -1.1 |
| | SHIBOR 1M | 2,252 | -0.4 | -2.1 | -2.1 | -4.3 | +0.1 | +2.8 | -9.3 |
| 국고채 금리 | SHIBOR 3M | 2,369 | -0.3 | -1.3 | -1.3 | -2.2 | -2.5 | +0.4 | -6.4 |
| | SHIBOR 6M | 2,402 | -0.2 | -1.2 | -1.2 | -3.1 | -3.6 | -2.7 | -6.0 |
| | SHIBOR 9M | 2,412 | -0.4 | -1.4 | -1.5 | -3.4 | -4.1 | -5.1 | -6.0 |
| | SHIBOR 1Y | 2,431 | -0.5 | -1.4 | -1.5 | -3.1 | -4.4 | -5.9 | -5.8 |
| Repo 금리 | 국고채 1년물 | 1,916 | -4.6 | -4.6 | -7.4 | -9.5 | -14.5 | -10.5 | -5.8 |
| | 국고채 2년물 | 2,070 | +0.5 | -2.4 | -5.5 | -6.8 | -8.8 | -10.0 | -4.6 |
| | 국고채 5년물 | 2,295 | -0.5 | -2.7 | -4.1 | -4.7 | -9.1 | -14.4 | -4.1 |
| | 국고채 10년물 | 2,429 | -0.2 | -2.9 | -3.0 | -4.9 | -8.9 | -16.2 | -5.2 |
| Repo 금리 | Repo 1일물 | 1,719 | +2.2 | -5.1 | -0.4 | +9.0 | +5.9 | +7.8 | +4.0 |
| | Repo 7일물 | 1,844 | +0.5 | -5.5 | -1.4 | +4.1 | +5.0 | -3.5 | -3.3 |
| FX Market | 달러 인덱스 | 103,922 | +0.8 | +0.5 | +0.6 | +1.4 | -1.0 | +2.1 | +2.6 |
| | 달러-위안 역내환율 | 7,1935 | +0.2 | +0.2 | +0.0 | +0.6 | -1.1 | +6.9 | +1.3 |
| | 달러-위안 역외환율 | 7,2147 | +0.4 | +0.4 | +0.2 | +0.7 | -1.0 | +7.1 | +1.2 |
| | 달러-위안 고시환율 | 7,1006 | -0.1 | -0.1 | -0.2 | +0.0 | -1.1 | +5.8 | +0.3 |
| | 원-위안 환율 | 183,787 | -0.9 | -1.3 | -1.2 | +0.7 | +1.1 | +1.4 | +1.1 |



[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.

