

China Weekly

중국 투자전략 백관열
kyb1006@ls-sec.co.kr

新 유동성 공급 정책 발표. 정책 유연성 ↑

- | | |
|-----------|--------------------|
| Part I | Weekly Focus |
| Part II | Weekly News |
| Part III | 중국 금융시장 Chart Book |
| Part IV | 중국 실물시장 Chart Book |
| Part V | 중국 물가 Chart Book |
| Part VI | Market Information |
| Part VII | 업종별 주간 수익률 |
| Part VIII | 종목별 주간 수익률 |

중국

Analyst 백관열

kyb1006@ls-sec.co.kr



China

Weekly

新유동성 공급 정책 발표, 정책 유연성 ?

Contents

Part I	Weekly Focus	3
Part II	Weekly News	5
Part III	중국 금융시장 Chart Book	6
Part IV	중국 실물시장 Chart Book	7
Part V	중국 물가 Chart Book	8
Part VI	Market Information	9
Part VII	업종별 주간 수익률	10
Part VIII	종목별 주간 수익률	11

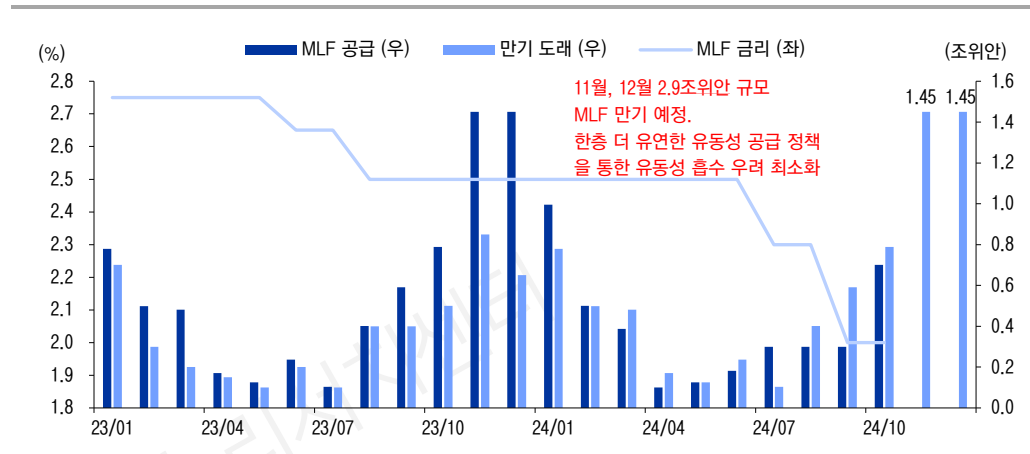


Weekly Focus: 新 유동성 공급 정책 발표. 정책 유연성 ↑

유연해진 인민은행의 통화정책

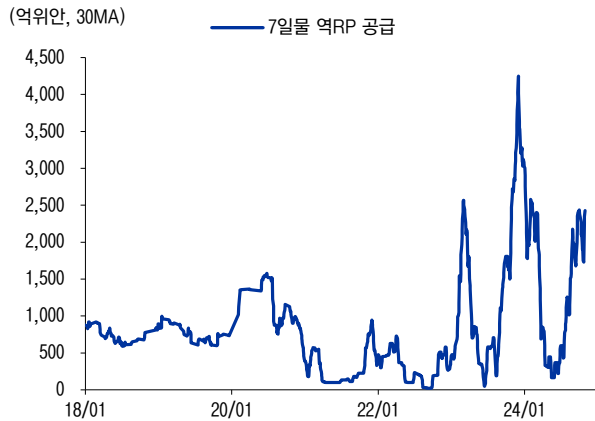
- ▶ 10/28, 인민은행은 시중의 유동성을 합리적 수준으로 유지하는 동시에 다각화된 통화정책 도구를 운영하기 위해 '공개시장 전면적 역RP'라는 새로운 유동성 공급 수단을 발표. 매월 1회 프라이머리 딜러를 대상으로 국채, 지방채, 회사채를 매입하여 유동성을 공급하는 방식
- ▶ 기존의 인민은행이 주로 활용하던 유동성 공급 수단은 역RP와 MLF. 일반적으로 역RP는 7일/14일물, MLF는 1년물로 운영 기간이 국한되어 있었음. 다만, 이번 신규 정책은 운영 기간을 '최대 12개월'로 설정하면서 기존보다 한층 더 유연한 유동성 공급이 이뤄질 것으로 판단. 현지 언론과 금융기관에서는 3개월물, 6개월물 등 다양한 기간으로 운영될 것으로 예상
- ▶ 이번 신규 정책의 또 하나의 시사점은 11월과 12월 MLF 만기 도래 물량에 대한 대응. 올해 하반기 인민은행은 상반기와 지난해와 달리 MLF 공급을 소극적으로 운영 중. 인민은행은 지급준비율 인하를 통해 유동성을 보충(지급준비율 50bp 인하 효과: 1조위안)하는 동시에 추가 인하 여력이 충분히 남아 있다고 언급하고 있으나, 11월과 12월에 만기가 도래하는 총 2.9조위안 규모의 MLF 유동성은 여전히 부담스러운 부분. 이번 신규 정책은 유동성 흡수 우려를 일부 상쇄시킬 것으로 판단

그림1 신규 유동성 공급 수단을 통한 MLF 만기 부담 최소화



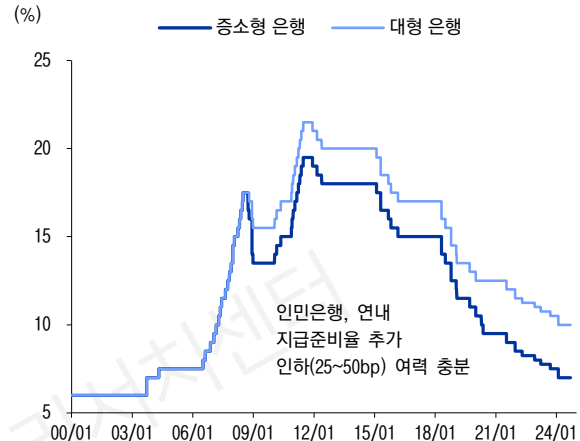
자료: 인민은행, LS증권 리서치센터

그림2 단기물예 국한되지 않는 '新역 RP'의 운영 기간



자료: 인민은행, LS증권 리서치센터

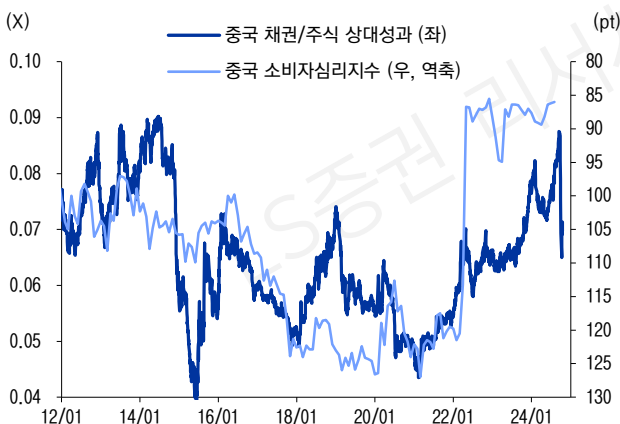
그림3 인민은행, 지급준비율 추가 인하 여력 충분



자료: 인민은행, LS증권 리서치센터

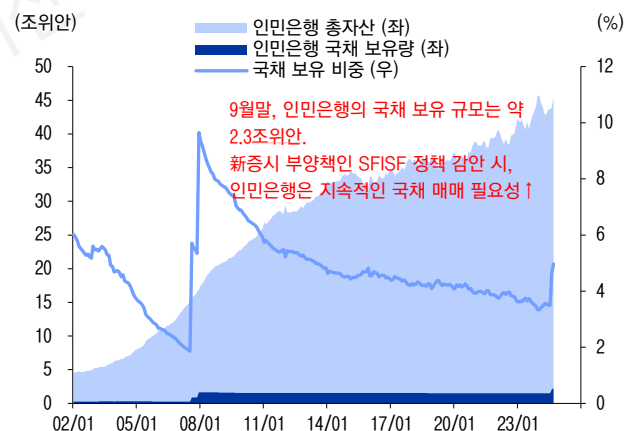
- ▶ 추후에도 인민은행의 정책 유연성 지속적으로 제고될 것으로 판단. 인민은행은 경기 불안으로 인한 안전자산 선호 현상과 이에 따른 국채 금리 하락 지속에 대한 대응으로 오랜 기간 동안 중단했던 국채 매매(단기채 매입, 장기채 매도)를 8월말에 재개한 바 있음. 이에 따라 인민은행의 의도대로 채권에 대한 풀림은 완화되었으나, 해당 정책 역시도 일회성으로 마무리되지 않을 것으로 판단. 이유는 인민은행의 최근 공식화한 새로운 통화정책이자 자본시장 활성화 정책인 '증권사, 보험사, 운용사 유동성 스왑 정책(SFISF)'을 감안해야 하기 때문
- ▶ SFISF는 인민은행이 중국 금융기관의 유동화가 어려운 금융 자산을 유동화가 용이한 국채로 스왑해주는 정책으로, 금융기관은 인민은행으로부터 확보한 유동성은 주식시장에만 활용 가능. 인민은행은 SFISF의 초기 규모를 5,000억위안으로 설정했지만, 필요 시 규모는 충분히 확대 가능하다고 약속. 주요국 중앙은행과 대비해서 인민은행은 국채 보유 비중이 현저히 낮은 편에 속하며, 9월말 기준 국채 보유 규모는 약 2.3조위안. 증시 부양을 위해서 인민은행이 SFISF를 지속적으로 추진하려면 추후에도 적극적인 국채 매매는 불가피할 것. 즉, 인민은행은 추후에도 지속적으로 정책 유연성을 제고시켜 경기 둔화를 대응해 나갈 것으로 판단

그림4 인민은행의 국채 매매 재개로 채권 풀림은 진정



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림5 일회성으로 마무리되지 않을 인민은행의 국채 매매



자료: 인민은행, LS증권 리서치센터



Weekly News (10/23 ~ 10/29)

증시

- 11월 미 대선, FOMC 등 경계해야 할 불확실한 이벤트는 남아있으나, 최근 현저히 높아진 증시 거래대금을 통해서 risk on 심리 체감 가능. 시장이 기대하고 있는 전인대 상무위원회도 11/4~8로 개최 일정 이 확정되면서 중국 정부의 추가적인 경기 부양 기대감도 반영되며 증시 하단을 지지. 이러한 가운데, 인민은행이 새로운 유동성 공급 정책 발표하면서 통화정책 유연성이 제고된 점도 긍정적 요인으로 작용. 금주 10월 PMI가 발표 예정이지만, 증시는 지표 실망감보다는 추가적인 부양 기대감에 무게를 둘 가능성이 높을 것으로 판단

주요 이슈

- 2024년 3분기 GDP 성장률이 예상대로 저조하게 집계되면서 5% 성장 가능성이 낮아진 가운데, 10/27, 중국 재정부는 세계은행 발전위원회 110차 회의에 참석해 5% 성장 목표 달성에 대한 자신감을 피력. 재정정책을 통하여 역주기 조절 강도를 강화할 것을 재강조. 10/29, 시진핑 주석 역시도 지방정부 지도자 회의에서 남은 2개월 동안 경제 목표 달성에 주력할 것을 주문
- 9월 중국 산업재 기업 이익은 -27.1% 감소. 이전치(-17.8%YoY) 대비해서도 낙폭 확대. 1~9월 누적 수치도 올해 처음 마이너스(-)를 기록. 중국 통계국은 기저효과 작용한 가운데, 수요 부진 장기화 + PPI 하락 등이 기업 이익 감소를 야기했다고 평가
- 중국의 소비 부양책인 이구환신 범위는 의료기기 분야까지 확대되는 모습. 대부분의 지방정부가 의료기기 업그레이드에 관련된 세부적인 가이드라인을 발표. 현지 업계에서는 보조금 지원 등의 정책도 마련될 것으로 예상 중
- 중국 국무원은 조건에 부합하는 다자녀 가정에 대해서는 주택 공적금 대출 한도를 높이는 등의 주택 구매 지원 강도를 강화할 것이라 언급. 이는 중국정부가 부동산 경기를 활성화하는 동시에 출산을 장려하는 목적으로 해석 가능

표1 Index Information

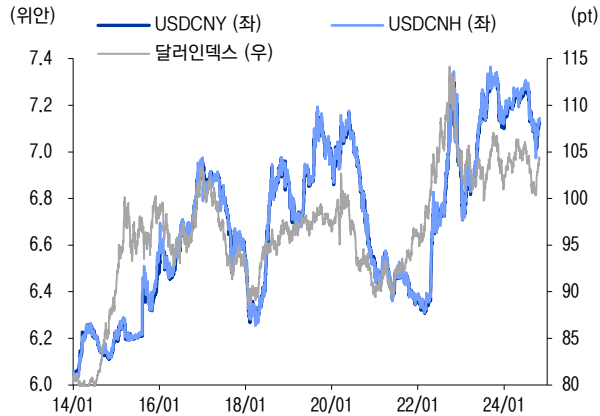
구분	종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)	3M(%)	YTD(%)
상하이 종합지수	3,286	-1.1	0.0	6.4	11.8	10.5
선전 성분지수	10,543	-1.3	-0.2	10.8	20.4	10.7
CSI 300 지수	3,925	-1.0	-0.8	6.0	14.0	14.4
차이넥스트 주가 지수	2,177	-2.3	-1.8	15.5	29.0	15.1
홍콩 항생지수	20,701	0.5	1.0	0.3	19.4	21.4
항생 중국 기업 지수	7,418	0.4	0.7	1.6	21.5	28.6

자료: Wind, LS증권 리서치센터



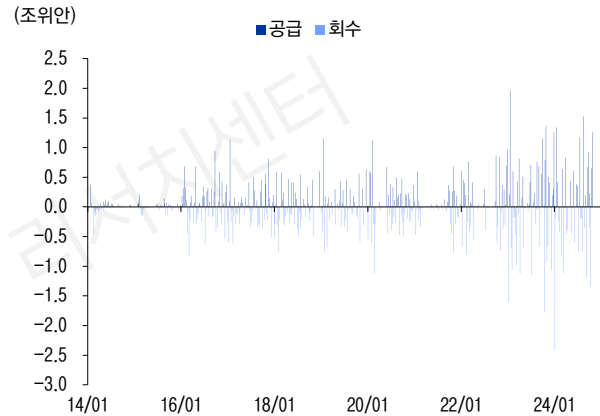
중국 금융시장 Chart Book

그림6 CNY, CNH, 달러인덱스 추이



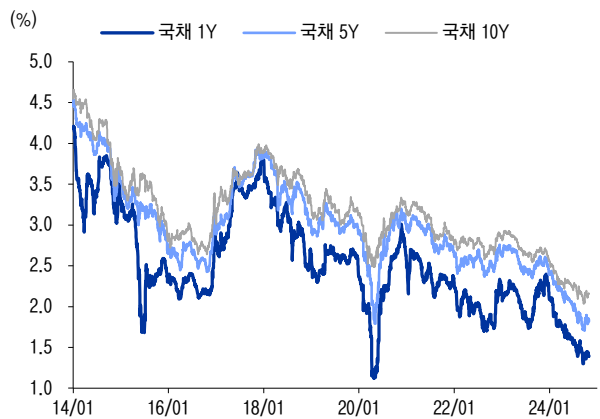
자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림7 공개시장조작



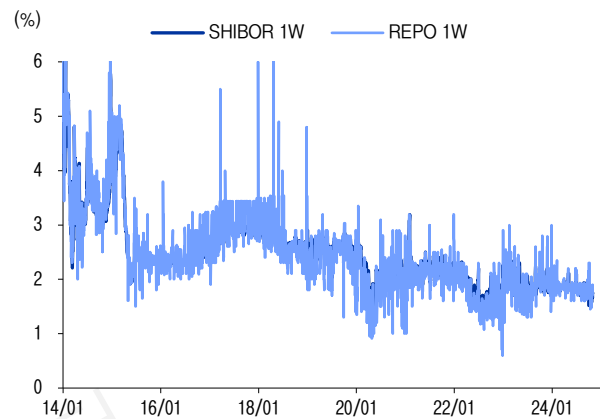
자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림8 국채금리



자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림9 SHIBOR, REPO



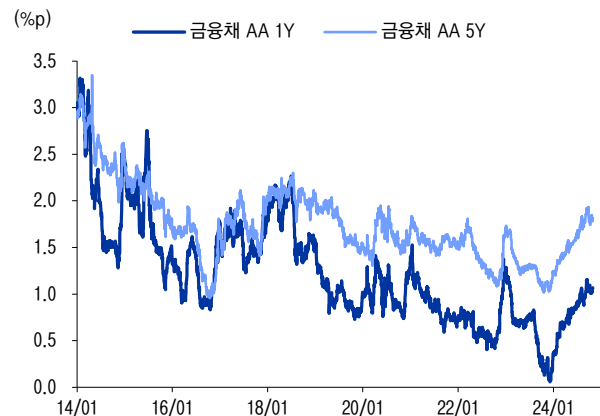
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림10 실질 대출금리



자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림11 금융채(AA) 스프레드(동기간 국채)



자료: Wind, LS증권 리서치센터



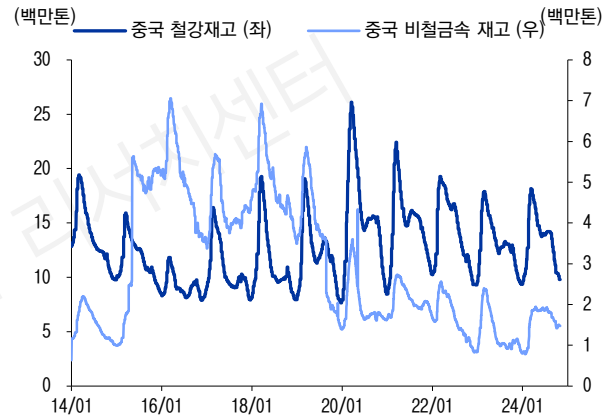
중국 실물경기 Chart Book

그림12 중국 운임지수



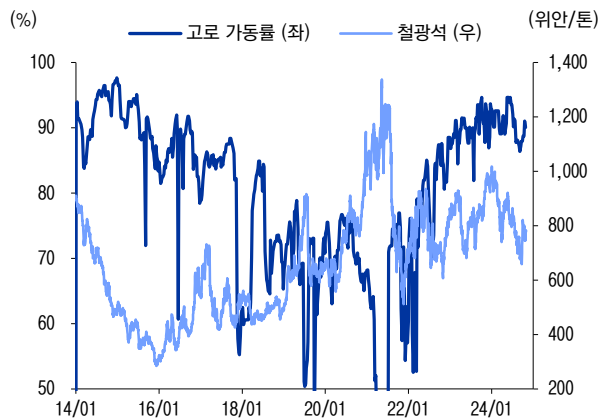
자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림13 금속 재고



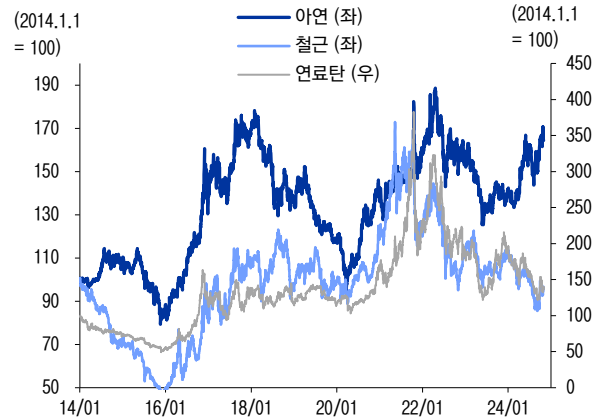
주: SHFE 재고 및 보세지역 재고 포함
자료: Bloomberg, Wind, LS증권 리서치센터

그림14 경기민감재 수요①



자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림15 경기민감재 수요②



자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림16 산업재 기업 영향



자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림17 신경제 원료

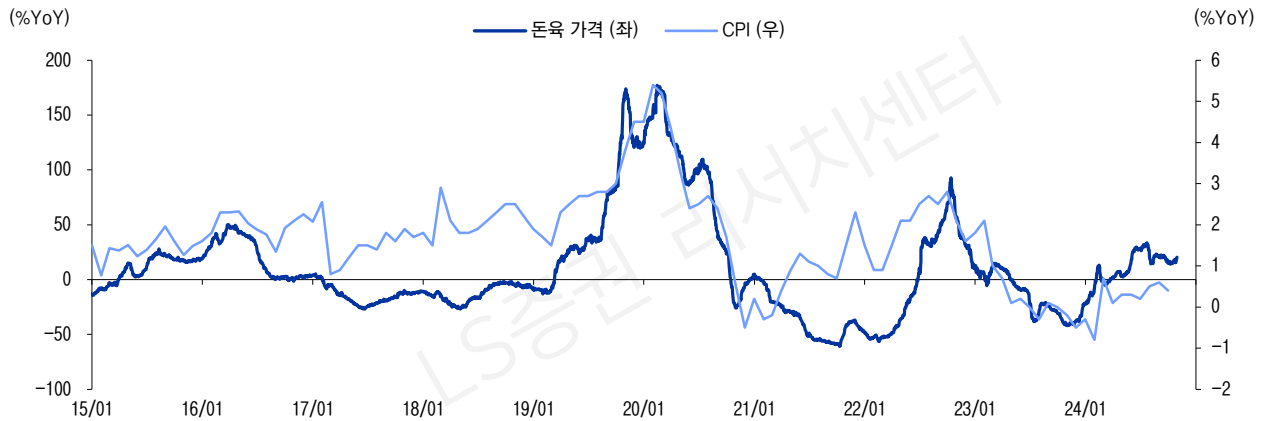


자료: Wind, LS증권 리서치센터



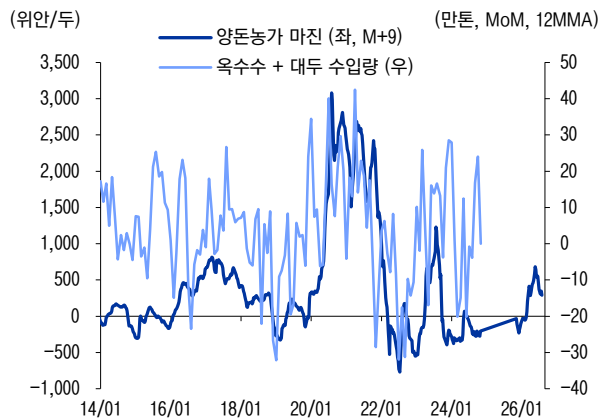
중국 물가 Chart Book

그림18 돈육가격 및 헤드라인 CPI



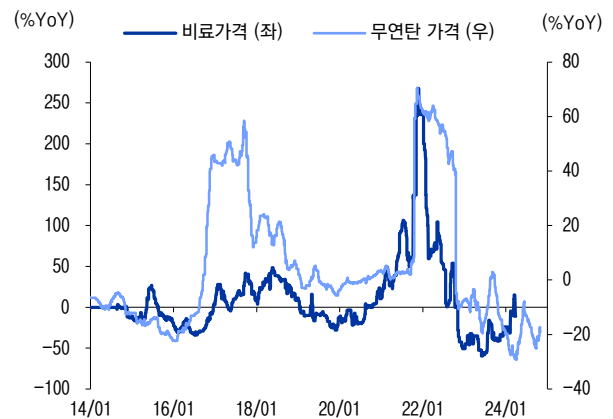
자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림19 상품 물가 요소①



자료: Wind, 중국농업농촌부, LS증권 리서치센터

그림20 상품 물가 요소②



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림21 유가 및 PPI



자료: Bloomberg, Wind, LS증권 리서치센터



Market Information

그림22 상하이 종합 및 선전 성분지수



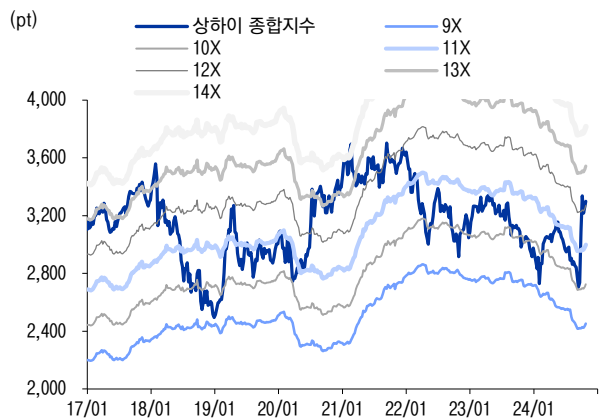
자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림23 홍콩항셱 및 항셱 중국기업지수



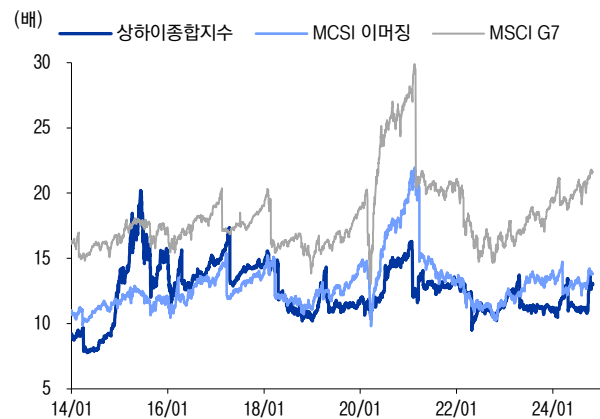
자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림24 상해종합 PE Chart



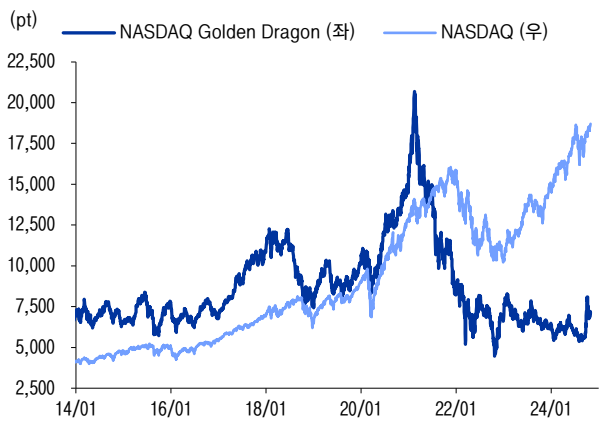
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림25 상해종합 12M Fwd PER 비교



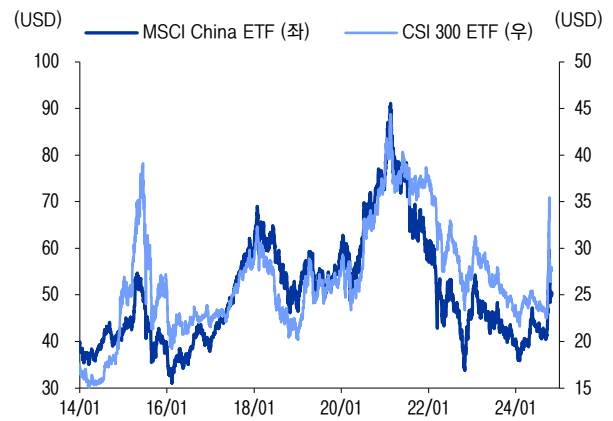
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림26 NADAQ Golden Dragon 및 NASDAQ 지수



자료: Wind, LS증권 리서치센터

그림27 MSCI China ETF 및 CSI 300 ETF



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

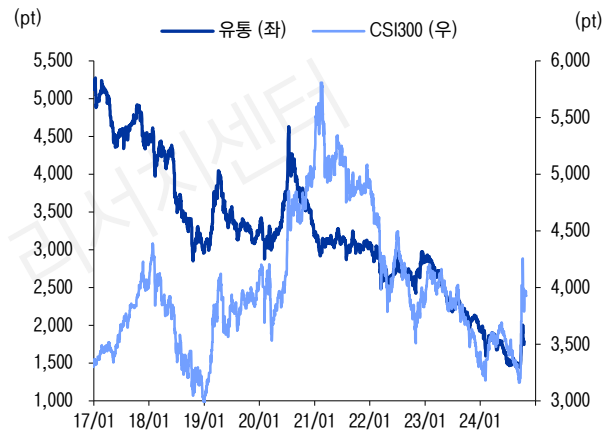


업종별 주간 수익률 (10/23 ~ 10/29)

주간 수익률 상위 업종: 유통

9 월 소매판매를 통해서 중국 정부의 소비 부양책 효과가 일부 확인. 이러한 가운데, 중국의 연간 최대 쇼핑 페스티벌인 광군절이 임박함에 따라서 유통업 실적 개선 기대감 확대

그림28 주간 수익률 상위 업종 및 CSI 300 지수 주가 추이

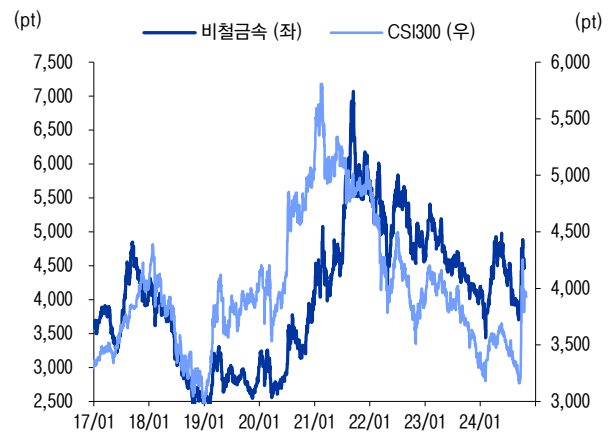


자료: WIND, LS증권 리서치센터

주간 수익률 하위 업종: 비철금속

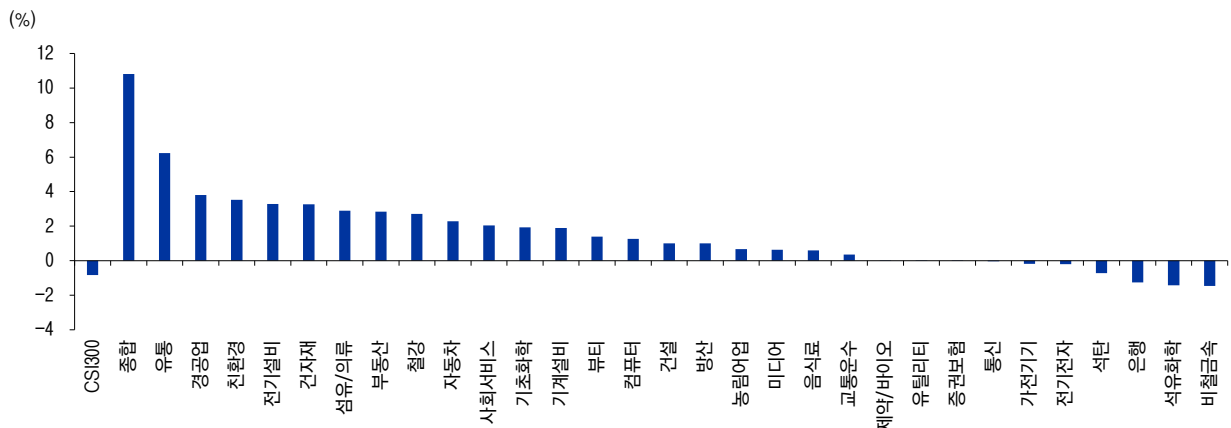
지정학적 리스크 + 미 대선 임박에 따른 달러 강세가 비철금속 가격 하방압력으로 작용. 이러한 가운데, 중국 정부는 구리 스크랩에 대한 수입 규제를 일부 완화할 것이라 발표. 공급 확대가 예상된 점도 가격 하방 요인으로 반영

그림29 주간 수익률 하위 업종 및 CSI 300 지수 주가 추이



자료: WIND, LS증권 리서치센터

그림30 주간 업종별 수익률



자료: WIND, LS증권 리서치센터



종목별 주간 수익률 (10/23 ~ 10/29)

표2 CSI 300 중 주요 종목 현황(1/3)

업종	종목코드	종목명	증가	1D (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	시총 (억위안)	PE (배)	P/B (배)
미디어	002027.SZ	포커스미디어	7.3	-2.1	1.1	12.6	26.6	16.1	1083	18.4	6.7
	300413.SZ	해피고홈쇼핑	25.3	-4.9	-4.2	10.2	22.9	0.3	497	22.4	2.1
	002555.SZ	삼칠호오망락과기	16.7	-1.8	-1.7	2.9	26.7	-11.0	378	12.1	2.9
통신	600941.SH	차이나모바일	102.2	-0.1	-2.1	-2.0	-2.8	2.7	21962	15.0	1.7
	601728.SH	중국전지	6.5	0.0	-2.0	3.0	8.3	20.5	5966	17.0	1.3
	300308.SZ	중제육창	143.5	-4.7	-15.6	7.4	10.8	27.1	1688	20.0	9.1
	600050.SH	차이나유니콤	5.1	-1.0	-0.6	2.8	8.7	16.7	1641	16.3	1.0
	000063.SZ	ZTE	30.8	-0.8	2.3	7.4	12.3	16.2	1485	13.8	2.0
은행	601398.SH	중국 공상은행	6.1	-0.2	-1.3	0.8	3.6	26.8	21634	5.9	0.6
	601939.SH	건설은행	8.0	0.0	-1.6	4.7	7.7	23.0	20026	6.0	0.7
	601288.SH	농업은행	4.8	0.6	-1.4	1.9	4.4	31.6	16659	6.0	0.7
	601988.SH	중국은행	4.9	0.4	-0.8	0.6	5.2	22.8	14366	6.3	0.6
	600036.SH	초상은행	38.6	0.2	-1.5	8.3	17.9	38.7	9715	6.4	1.0
증권보험	601628.SH	중국생명보험	43.4	0.1	-0.7	8.5	34.7	53.0	12244	18.3	2.5
	601318.SH	중국평안보험	57.6	0.2	1.0	11.0	35.4	43.0	10471	7.4	1.2
	600030.SH	중신증권	27.2	-0.9	-1.6	10.1	37.5	33.7	4074	18.3	1.6
	601601.SH	태평양보험	38.6	0.5	0.1	8.0	30.7	62.4	3696	9.2	1.4
	300059.SZ	동방재부정보	22.2	-2.1	-2.0	31.1	99.1	58.0	3577	36.1	4.6
자동차	002594.SZ	비야디	305.4	0.1	0.2	7.5	23.6	54.2	8876	19.2	6.2
	601633.SH	장성자동차	26.7	-1.9	-2.1	-2.9	13.2	6.0	2329	15.4	3.0
	600104.SH	상하자동차	13.3	-1.1	1.4	-2.0	-9.4	-1.7	1557	11.2	0.5
	600660.SH	북요유리	59.0	1.1	-3.1	8.7	31.1	57.8	1523	18.0	4.6
	000625.SZ	장안자동차	13.4	-2.2	-2.8	-1.6	-8.2	-20.4	1359	13.6	1.8
기계설비	601766.SH	중국중차	8.3	0.8	1.3	8.8	9.0	58.2	2368	16.1	1.5
	600031.SH	삼일중공업	56.5	-1.5	-0.8	4.0	21.0	-10.6	1535	24.7	5.7
	300124.SZ	회천기술	17.7	-0.9	-0.8	-0.9	9.3	28.2	1510	19.6	2.2
	000425.SZ	서공중공업	7.5	-1.4	-3.0	1.8	15.1	38.1	904	11.3	1.5
	601100.SH	항립유항	53.0	-5.1	-8.3	-7.5	15.7	-3.1	748	22.8	4.7
석탄	601088.SH	신화에너지	41.0	-0.3	-1.1	-2.0	3.1	30.7	8166	13.3	2.0
	601225.SH	섬서석탄	25.0	-1.0	-1.3	-6.4	6.9	19.7	2448	10.6	2.7
	601898.SH	중국석탄에너지	13.2	-2.9	-2.7	-5.9	10.2	35.9	1798	8.6	1.2
	600188.SH	연광그룹	15.6	-2.9	-3.7	0.9	3.9	-21.3	1611	8.6	2.6
	000983.SZ	서산화력	8.4	-3.7	-2.9	-4.4	1.8	-14.7	497	10.1	1.2
석유화학	601857.SH	페트로차이나	8.2	-2.0	-3.1	-2.1	-8.6	16.1	15319	8.3	1.0
	600938.SH	중국해유	27.1	-1.0	-3.8	-2.4	-5.9	29.3	13018	8.2	1.8
	600028.SH	중국석유화학	6.2	-3.3	-5.6	-6.5	-4.0	11.6	7837	10.7	0.9
	600346.SH	항력석화	14.0	-2.0	-4.0	-3.1	0.3	6.4	1007	10.1	1.6
	002493.SZ	영성석화	9.5	-2.0	1.6	-2.0	4.3	-8.6	977	18.3	2.2
뷰티	300896.SZ	이미익 기술 개발	217.0	-3.6	-1.3	10.5	23.6	-26.3	680	25.9	8.8
	688363.SH	화희생물	59.2	-3.2	-3.1	-1.1	-4.5	-11.5	295	31.8	4.1
	300957.SZ	베텔니 그룹	52.8	-1.3	-3.4	0.5	9.0	-22.6	226	21.5	3.8

자료: Wind, LS증권 리서치센터

표3 CSI 300 중 주요 종목 현황(2/3)

업종	종목코드	종목명	종가	1D (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	시총 (억위안)	PE (배)	P/B (배)
농림어업	002714.SZ	목원식품	43.1	-1.1	-2.1	-0.2	-1.5	4.6	2379	10.2	3.7
	300999.SZ	익해가이 금룡어량유 식품	33.6	-2.2	0.3	12.0	22.8	0.7	1862	46.5	2.0
	300498.SZ	온씨식품	18.7	-2.1	-2.6	1.9	-6.4	-7.0	1269	10.1	3.2
	002311.SZ	하이디그룹	45.0	-1.0	-1.5	1.7	2.4	0.2	757	15.2	3.4
	000876.SZ	신희망그룹	9.8	-1.5	3.0	2.4	3.7	5.4	453	14.4	2.2
기초화학	600309.SH	만화화학	76.8	-3.5	-2.6	-10.0	-1.0	0.0	2499	11.5	2.6
	600989.SH	보풍에너지	16.2	-1.2	-0.3	-0.9	7.9	9.8	1204	9.5	3.0
	000792.SZ	청해염화공업	17.9	-1.2	3.0	3.8	15.1	12.1	983	15.7	2.8
	603260.SH	합성규업	59.9	-3.8	11.8	8.0	25.2	17.5	736	22.2	2.1
	002648.SZ	위성석화	18.8	-1.1	-0.7	7.4	7.7	27.5	640	9.7	2.3
철강	600019.SH	보산철강	6.8	-2.0	3.0	5.6	-0.4	14.2	1519	11.9	0.7
	600010.SH	내몽고포두철강연합	1.7	-4.0	3.7	7.0	15.1	15.1	795	72.9	1.5
	000708.SZ	대아특수강	12.4	-4.3	-1.3	-0.8	-0.6	-11.9	652	10.6	1.6
비철금속	601899.SH	자금광업	17.2	0.1	-4.6	-1.7	3.9	38.2	4571	12.2	3.5
	603993.SH	낙양몰리브덴	7.7	-3.3	-8.0	-8.5	2.5	47.3	1711	12.7	2.6
	601600.SH	중국알루미늄	8.4	-2.7	-5.5	2.7	21.0	48.0	1472	10.1	2.2
	600547.SH	산둥황금광업	27.2	-0.4	-5.1	-2.3	-7.5	19.0	1223	24.4	5.0
	600362.SH	강서동업	22.7	-2.5	-1.6	0.3	5.7	26.9	805	10.3	1.1
전기전자	688981.SH	중신 국제집성전로제조	92.3	-0.9	-3.9	84.6	88.0	74.1	7424	140.1	5.1
	601138.SH	부사강산업인터넷	25.1	-0.8	-4.6	8.9	5.1	65.7	5019	16.4	3.6
	002475.SZ	임신정밀	43.4	-0.5	-5.7	7.3	13.6	26.0	3155	18.9	4.9
	688041.SH	해광신식	126.5	3.2	-1.2	47.0	59.2	78.3	2849	117.2	14.8
	002371.SZ	북방화창	388.7	1.1	-2.0	16.6	13.5	58.2	2048	27.9	7.7
가전기기	000333.SZ	메이디그룹	74.1	-1.1	-3.2	1.5	16.2	35.6	5725	13.8	3.4
	600690.SH	칭다오하이얼	30.5	-0.2	-5.1	1.4	11.9	45.4	2869	13.6	2.7
	000651.SZ	격력전기	46.6	-0.4	-2.5	4.9	16.4	44.8	2619	7.7	2.2
	002050.SZ	삼화	22.9	-1.5	-1.6	5.7	24.3	-22.1	868	21.5	4.7
	603486.SH	과옥사예기인	56.8	2.4	9.5	21.3	38.0	37.1	316	21.0	4.7
음식료	600519.SH	귀주모태주	1531.6	-2.1	-0.7	-6.0	7.8	-11.3	19659	20.2	8.1
	000858.SZ	오랑액	150.8	-2.1	3.7	2.1	18.9	7.5	5977	15.8	4.5
	603288.SH	해천미업	45.0	-0.8	3.5	2.7	28.1	18.6	2523	36.8	8.5
	600809.SH	산서행화춘분주	203.3	-0.6	3.7	2.2	10.3	-11.9	2494	16.6	8.0
	000568.SZ	노주노교	140.0	-1.9	2.0	2.9	7.1	-22.0	2100	12.1	4.9
섬유/의류	300979.SZ	화리공업	69.2	-0.2	-0.4	2.0	18.9	31.5	809	18.4	4.9
경공업	603195.SH	공우그룹	74.8	-0.7	1.7	-3.1	6.6	-21.8	973	19.8	7.0
	603833.SH	오파인가구	69.2	-2.7	11.7	19.8	51.9	-0.6	433	14.2	2.3
	603899.SH	신광문구	30.3	-3.3	-0.7	-6.1	1.0	-19.4	289	14.5	3.4
제약/바이오	300760.SZ	매서의료	271.2	-2.5	-0.3	2.3	5.5	-6.7	3374	20.3	8.5
	600276.SH	항서제약	48.2	-0.8	-5.1	-1.0	14.1	6.5	3100	46.7	7.0
	603259.SH	약명강덕신약개발	53.5	0.1	5.3	12.4	25.7	-26.5	1556	14.6	2.8
	600436.SH	장주편자황제약	236.9	-1.7	-0.7	0.8	11.4	-2.1	1454	39.9	10.2
	300015.SZ	애미안과	14.7	-2.5	-1.9	10.9	32.9	-7.0	1407	29.9	7.1

자료: Wind, LS증권 리서치센터

표4 CSI 300 중 주요 종목 현황(3/3)

업종	종목코드	종목명	증가	1D (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	시총 (억위안)	PE (배)	P/B (배)
유틸리티	600900.SH	장강전력	27.7	0.6	-1.3	-4.4	-7.2	18.7	6739	19.1	3.5
	003816.SZ	CGN파워	4.1	-1.0	-4.0	-2.6	-12.6	31.5	2086	16.7	1.7
	601985.SH	중국핵전	10.4	0.8	-2.6	-2.6	-6.2	38.0	1939	16.2	2.1
	600025.SH	화능란창강수력발전	10.0	-0.8	-3.9	-8.0	-12.4	16.1	1818	18.9	3.3
	600905.SH	중국장강삼협	17.3	-3.3	8.3	11.1	-0.6	-12.6	1496	19.5	2.0
교통운수	601816.SH	경호고속철로	5.6	-0.7	-1.1	0.2	-1.7	14.2	2779	18.7	1.4
	601919.SH	코스코해운	14.5	-1.0	-2.3	-2.2	10.4	51.6	2341	8.9	1.1
	002352.SZ	순풍홀딩스	43.1	-0.3	-0.8	0.9	22.8	6.6	2080	18.9	2.3
	600018.SH	상해항만그룹	6.2	-1.4	-1.1	1.7	1.8	25.5	1453	9.6	1.1
	601006.SH	대진철도	7.1	-1.5	1.9	-3.9	-2.5	-3.1	1198	22.8	3.2
부동산	600048.SH	보리부동산	10.6	-2.7	-3.1	5.9	20.4	7.3	1306	10.2	0.6
	000002.SZ	중국만과	9.1	-2.8	-1.2	3.3	28.8	-12.7	1120	366.3	0.5
	001979.SZ	초상사구	10.9	-2.2	-1.4	-2.7	24.2	14.6	1011	14.6	1.0
	600515.SH	해남기장	3.4	-3.7	0.3	-4.0	-1.2	-8.6	401	34.1	1.6
	601155.SH	신성그룹	14.0	-2.0	-1.1	7.3	44.5	22.7	322	25.8	0.5
유통	601888.SH	중국중면	68.8	-2.1	-0.4	-1.9	0.3	-17.8	1454	20.5	2.6
사회서비스	600754.SH	상해금강국제호텔발전	29.2	1.0	-0.3	2.4	21.4	-2.5	309	20.5	1.8
건자재	600585.SH	해라시멘트	26.2	-0.5	3.8	8.2	8.3	16.0	1394	15.2	0.8
	000786.SZ	북신건재	31.1	-1.7	-6.5	-0.6	19.5	33.0	534	11.0	2.1
	600176.SH	중국거석	11.2	-3.5	5.4	3.3	4.8	13.4	463	15.6	1.5
	000877.SZ	천산세멘트	6.0	-2.1	4.6	14.9	9.6	-10.9	432	29.7	0.5
	002271.SZ	동방우홍	13.9	-0.9	2.6	10.8	7.2	-27.6	342	14.1	1.3
건설	601668.SH	중국 건축공정	6.1	-1.1	-5.5	4.7	8.8	26.2	2555	4.5	0.6
	601800.SH	중국교통건설	10.3	-1.9	-2.3	17.1	21.8	35.4	1708	6.2	0.6
	601390.SH	중국중철	6.5	-1.4	-2.7	6.6	3.9	13.7	1621	4.8	0.5
	601186.SH	중국철도건설	9.1	-1.7	-3.3	10.7	8.7	19.3	1255	4.7	0.5
	601868.SH	중국 에너지 엔지니어링	2.3	-1.7	-0.9	4.0	5.4	11.0	988	10.0	0.9
전기설비	300750.SZ	CATL	251.8	-1.7	0.5	11.0	35.1	54.2	11281	18.4	4.7
	600406.SH	국전남서과기	27.4	1.4	2.5	4.7	13.9	22.5	2166	24.7	4.8
	300274.SZ	양광전력	90.5	-3.5	-3.7	6.2	31.5	3.3	1943	14.7	6.0
	601012.SH	용기실리콘자재	19.2	-4.2	4.7	20.6	32.7	-16.0	1522	43.6	2.3
	300014.SZ	이브에너지	29.3	1.8	31.3	41.2	61.7	17.1	1297	40.2	2.6
방산	600150.SH	중국선박공업	38.3	-1.0	-1.8	-0.2	-6.5	30.2	1731	20.6	3.5
	600760.SH	AVIC선양항공	47.4	-1.3	-1.9	11.5	9.4	12.3	1322	29.1	8.3
	601989.SH	중국조선중공업	5.1	-1.0	0.0	0.2	-9.7	23.7	1177	32.8	1.4
	600893.SH	중형엔진	43.2	-1.7	2.1	11.0	8.6	15.5	1171	59.5	2.9
	002179.SZ	중형광전	44.2	0.0	0.0	11.6	13.4	13.3	936	20.9	4.4
컴퓨터	002415.SZ	하이크비전	30.5	-0.2	-1.0	2.9	5.1	-12.0	2826	17.0	3.7
	688111.SH	베이징 킹소프트 오피스 소프트웨어	260.9	-3.0	-2.3	17.5	23.9	-17.5	1244	64.1	11.3
	300033.SZ	동화순네트워크	198.9	-1.0	-1.4	23.5	86.0	26.8	1080	64.3	15.8
	002230.SZ	신비정보	45.9	0.6	0.8	13.6	15.6	-1.0	1055	116.1	6.4
	600845.SH	상해보신소프트웨어	28.8	-1.1	-1.4	-5.1	-10.5	-41.1	839	22.6	7.9

자료: Wind, LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 백관열).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.