

Hong Rok-ki's China Times

“HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2023년 9월 18일

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

- 9/11~9/15일 기준, 상해종합: 3,117.7(+0.0%), 심천종합: 1,911.1(-1.3%), Chinext: 2,002.7(-2.3%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 7.1786위안 (주간 0.5% 절상), 역내/외 위안화 환율: 7.2760/7.2807
- 지난 주 중국증시는 기준을 인하와 8월 실물지표 개선세에도 불구하고, 부동산산발 불확실성에 따른 외국인 매도세와 투자심리 개선에는 역부족. 기술주 중심 낙폭 확대되는 모습
- 고정자산투자 지표 다소 부진했으나, 소매판매·산업생산 등은 시장 우려와 달리 강한 회복세. 특히 소매 판매 중, 그간 회복 탄력이 약했던 가격대가 상대적으로 높은 경기소비재 품목의 회복세가 확인된 점이 긍정적
- Zhongrong Trust(中融信托), 산하 상품의 디폴트 최초 공식 인정 및 디폴트 내역 발표. 현재까지 총 14개 상장사의 8억위안에 달하는 신탁 상품 구매 내역 공개
- Evergrande(3333.HK), 9/17일 산하 금융 계열사 Evergrande Wealth(恒大财富) CEO 체포
- Sino-Ocean Group(3377.HK), 39.2억달러 규모 역외채권 지급 중단 및 구조조정 선언
- 금주 중국증시는 LPR 발표, 항저우아시안게임 개막 등에 시장 이목이 집중될 전망
- 9/15 외국인 자금(북향자금)은 순유출, 규모는 24.6억 위안으로 집계
- 금주 주요경제지표 발표 예정
- 9/20, LPR 1년물/5년물 (예상치: 3.45%/4.20%, 이전치: 3.45%/4.20%)

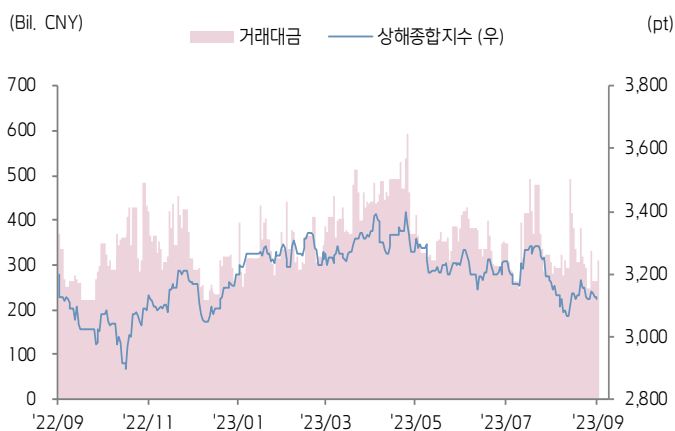




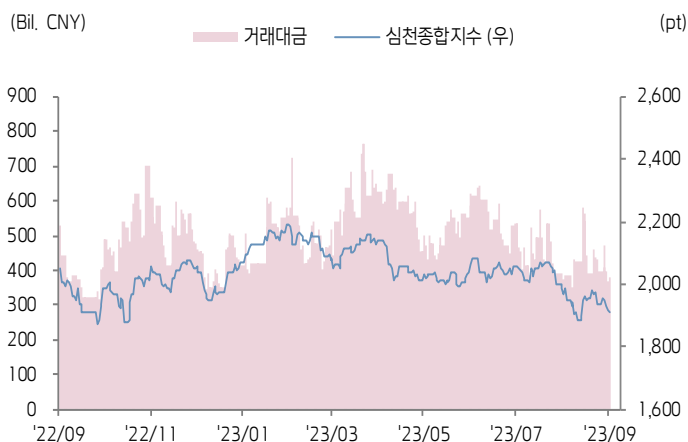
주식 시장 동향

(기준일: 9월 15일)

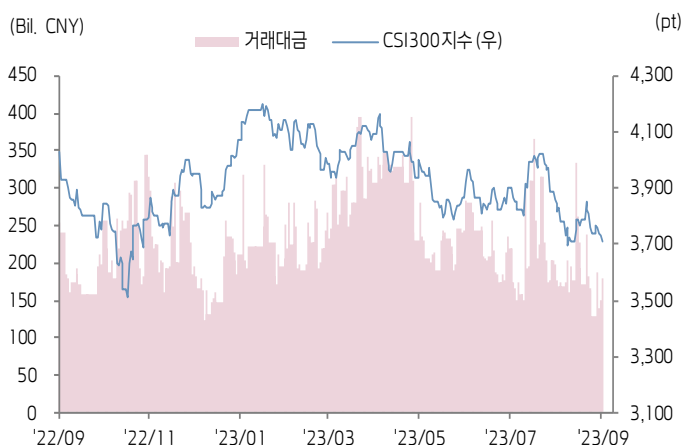
상해종합지수(上证指数)



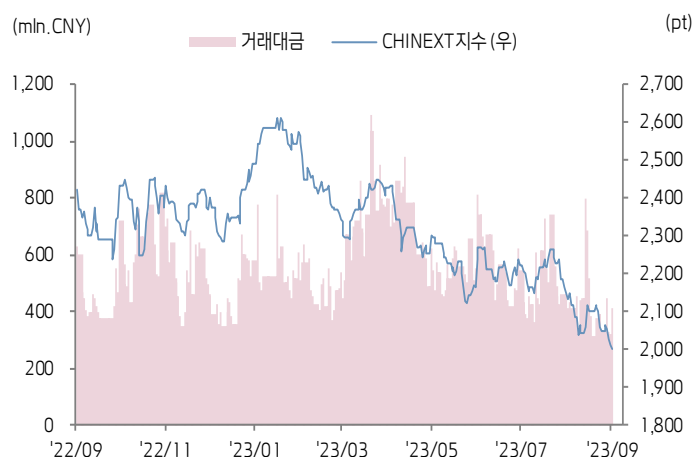
심천종합지수(深证综指)



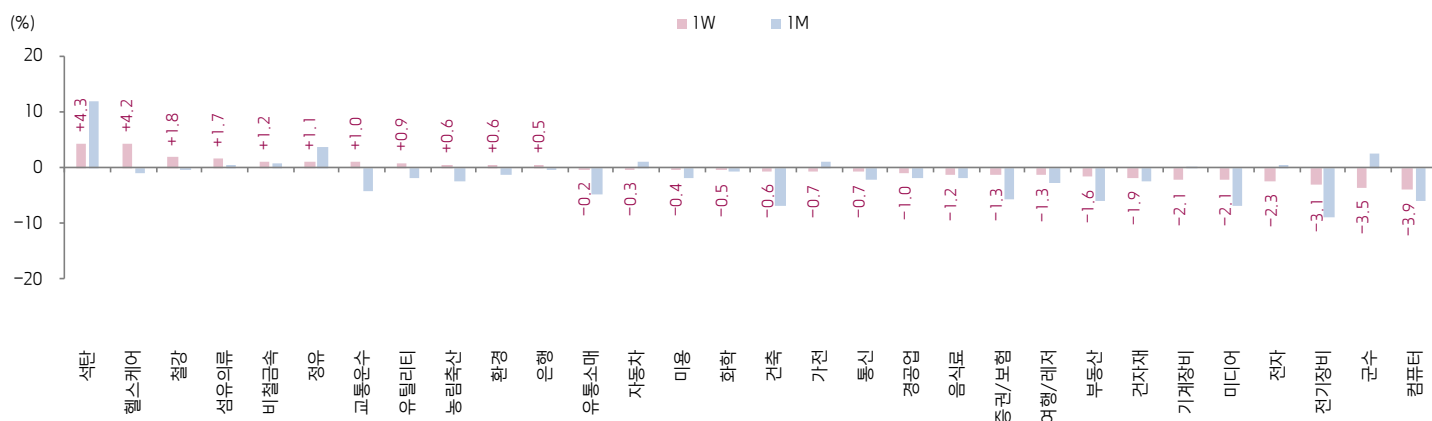
CSI300 지수



차이넥스트 지수



업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

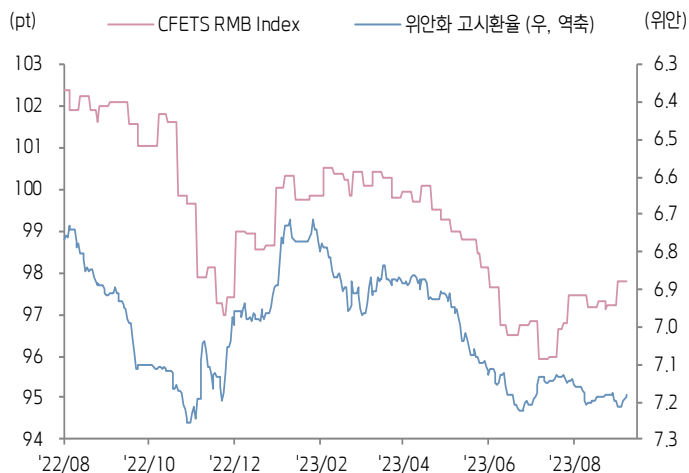




환율·금리 시장 동향

(기준일: 9월 15일)

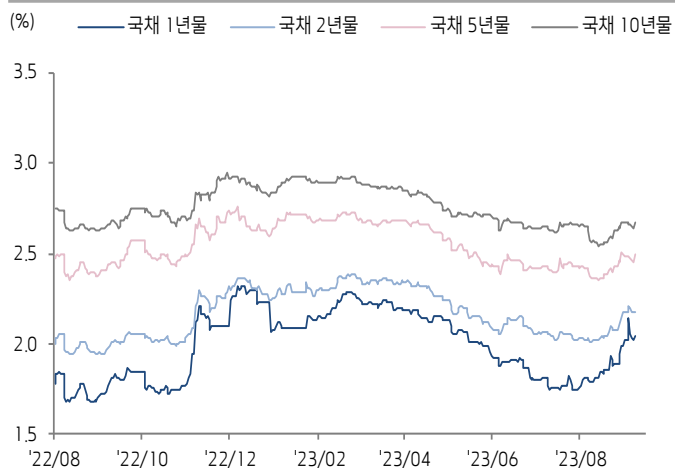
CFETS RMB Index - 위안화 고시환율



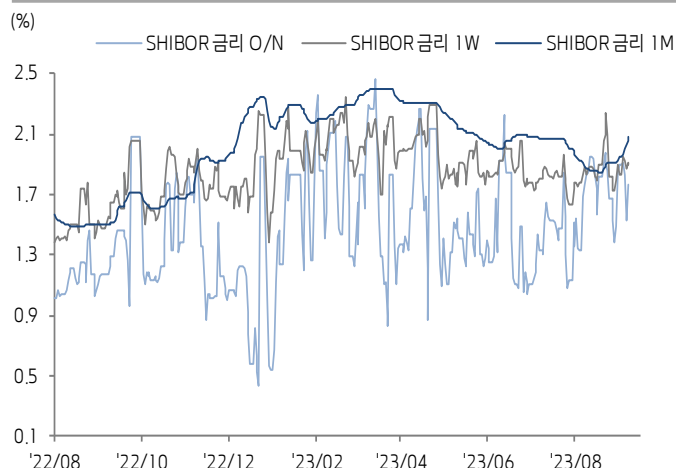
위안화 역내/외 환율



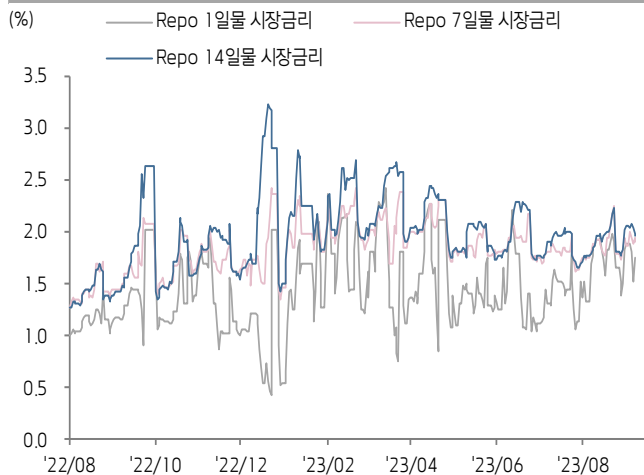
중국 국채 금리



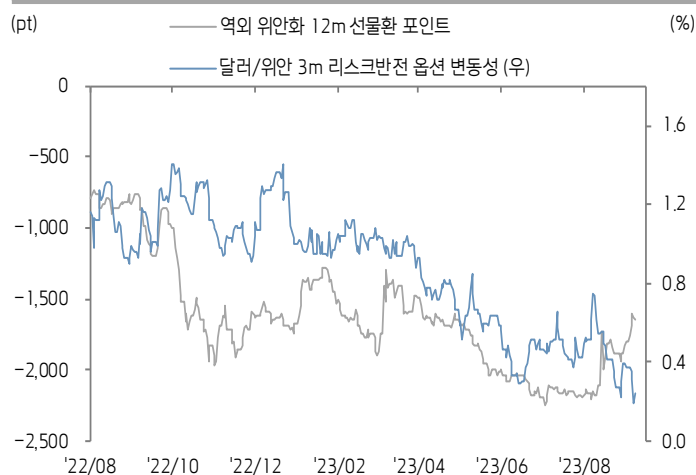
SHibor 금리



REPO 금리



위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





중국 경제 주요 뉴스

- 재정부, 1~8M23 인지세 수입 2,903억위안(YoY -8.9%) 중 ▲증권거래 인지세 1,468억위안(YoY -29%). 이외 부가가치세 4조 8,289억위안(YoY -70.7%), 자동차 구매세 1,793억위안(YoY 2.3%)
- 선전시, 노후 및 '국5(国IV)' 기준 이하 내연차 폐차 후 신에너지차 구매 시 최대 1만위안 보조금 지급(기타 지원금과 중복 사용 가능). 그외 1,000만위안의 레저 상품권 및 소비 쿠폰 지급 예정
- Zhongrong Trust(中融信托), 산하 상품의 디폴트 최초 공식 인정 및 디폴트 내역 발표(9/15). 현재까지 총 14개 상장사의 8억위안에 달하는 신탁 상품 구매 내역 공개
- 민항국(民航局), 추석 및 국경절 기간 2,100만명 대상으로 일간 1.7만편(총 13.7만편) 이상의 항공편 운영 예정. 국내 여객 운송량(196만 연인원)은 19년 대비 17% 증가 전망
- 텐진시, 2기 200P AI 컴퓨팅 센터 완공 및 런칭. 텐진시 최대 컴퓨팅 센터로 화웨이 Ascend(昇腾) AI 시스템 기반 도입
- HSBC, Bank of China (Hong Kong)은 홍콩 6개월 HKD 정기 예금 금리를 각각 4.2%까지 인상, 중소형 은행은 최대 4.7%까지 인상
- [8월 중국 주요 경제 지표, YoY]
- MLF 1년물 금리: 2.50% (예상치: 2.50%, 이전치: 2.50%)
- 8월 광공업생산 YoY/YTD YoY: 4.5%/3.9% (예상치: 3.9%/3.8%, 이전치: 3.7%/3.8%)
- 8월 소매판매 YoY/YTD YoY: 4.6%/7.0% (예상치: 3.0%/6.8%, 이전치: 2.5%/7.3%)
- 8월 고정자산투자 YTD YoY: 3.2% (예상치: 3.3%, 이전치: 3.4%)
- 8월 부동산 투자 YTD YoY: -8.8% (예상치: -8.9%, 이전치: -8.5%)
- 8월 실업률 YoY: 5.2% (예상치: 5.3%, 이전치: 5.3%)
- 8월 주요 70개 도시 평균 주택 가격 MoM: -0.29% (이전치: -0.23%)



중국 주식 주요 뉴스

- Evergrande (3333.HK), 전일(9/17) 산하 금융 계열사 Evergrande Wealth(恒大财富) CEO 체포
- Sino-Ocean Group (3377.HK), 39.2억달러 규모 역외채권 지급 중단 및 구조조정 선언
- NIO (9866.HK, NYSE:NIO), 스마트 전기차 SUV 모델 신규 'EC6' 공식 출시, 판매가 35.8만위안, 75kWh 배터리 팩 탑재
- Xpeng (9868.HK, NYSE:XPEV), 2024년형 Xpeng G9 공식 출시 예정(9/19)
- Tencent (0700.HK), 자사 AI 모델 'Hunyuan LLM'의 '생성 AI 서비스 관리를 위한 임시 방안' 통과. 공식 공개 예정
- Geely Automobile (0175.HK), 인도네시아 전기차 공장 설립 루머 확산. 동사 측은 해당 공장 설립 계획이 없다고 밝힘
- Weiguang Electronic (002801.SZ), 동사 및 동사 자회사는 유휴자금으로 매수한 4.1억위안의 Zhongrong Trust (中融信托) 신탁 상품 원금 미회수
- [주요 항공사 8월 데이터, YoY]
- Spring Airlines (601021.SH), ASK +39.9%, RPK +67%, 좌석이용률(92.5%) +15%p
- China Southern Airlines (600029.SH, 1055.HK), ASK +71.4%, RPK +101.2%, 좌석이용률(80.9%) +12%p
- Air China (601111.SH, 0753.HK), ASK +106.2%, RPK +135.3%, 좌석이용률(76.6%) +9.5%p

(기준일: 9월 15일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





China Market Summary Table

키움증권



분류		이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
China Index	본토	상해종합	3,117.7	-0.3	+0.0	-0.5	-1.0	-4.8	-2.6	+0.9
		선전종합	1,911.1	-0.3	-1.3	-2.2	-2.9	-8.3	-6.9	-3.3
		CSI 300	3,708.8	-0.7	-0.8	-2.2	-2.9	-6.4	-7.9	-4.2
	역외	홍콩항생	18,182.9	+0.7	-0.1	-1.1	-0.8	-9.3	-3.9	-8.1
		홍콩항생종합	2,747.9	+0.7	+0.3	-0.5	-0.4	-8.2	-3.4	-7.6
		홍콩항생중국기업	6,309.6	+0.5	-0.1	-0.4	+0.6	-7.7	-3.1	-5.9
	기술주	홍콩항생테크	4,077.9	+0.5	-0.3	-2.4	-1.2	-3.7	+2.9	-1.2
		과창판50	887.0	+0.7	-1.6	-5.1	-1.6	-15.8	-	-7.6
		차이넥스트	2,002.7	-0.5	-2.3	-4.6	-6.1	-11.8	-17.4	-14.7
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	2,863.0	+0.0	+0.6	-1.6	-2.5	-4.2	-19.1	-13.1
		화학	3,663.1	-0.4	-0.5	-0.1	-0.6	-1.5	-16.2	-9.6
		철강	2,285.4	+0.3	+1.8	+0.8	-0.1	+3.1	-6.4	-0.0
		비철금속	4,452.7	+0.2	+1.2	+1.2	+0.8	-2.9	-14.0	-2.8
		전자	3,588.6	+0.2	-2.3	-1.1	+0.6	-8.0	-6.3	+2.9
		가전	6,991.2	-0.7	-0.7	-2.4	+0.9	-4.1	-1.1	+7.8
		음식료	21,261.2	-1.3	-1.2	-2.2	-1.8	-5.4	-6.4	-7.4
		섬유의류	1,630.4	+1.4	+1.7	+1.0	+0.4	+2.2	+2.9	+3.6
		경공업	2,278.0	+0.8	-1.0	-2.0	-1.8	-1.0	-4.0	-2.1
		헬스케어	8,186.0	+1.9	+4.2	+1.9	-1.0	-6.5	-4.0	-9.7
		유틸리티	2,213.9	-1.1	+0.9	+1.3	-2.0	-3.3	-6.8	+0.7
		교통운수	2,119.6	-0.0	+1.0	-0.7	-4.3	-6.5	-11.7	-10.4
		부동산	2,664.7	+0.3	-1.6	-2.7	-6.1	-0.3	-19.3	-11.0
		유통소매	2,171.5	+0.9	-0.2	-1.6	-4.8	-8.5	-19.8	-24.3
		여행/레저	9,431.8	+0.5	-1.3	-1.1	-2.7	-10.5	+1.1	-12.6
		건자재	5,512.2	+0.1	-1.9	-2.7	-2.4	-3.2	-14.8	-8.6
		건축	2,055.4	-0.6	-0.6	-2.3	-7.0	-8.9	-2.5	+3.1
		전기장비	7,562.8	-1.1	-3.1	-6.2	-8.8	-15.2	-25.8	-19.1
		군수	1,454.7	-0.2	-3.5	+0.6	+2.4	-2.5	-9.7	-1.6
		컴퓨터	4,301.2	-1.1	-3.9	-4.6	-6.0	-19.2	+17.7	+11.0
		미디어	637.8	-0.4	-2.1	-8.5	-6.8	-25.9	+22.8	+18.2
		통신	2,399.5	-1.8	-0.7	-1.2	-2.0	-13.8	+24.3	+30.5
		은행	3,093.1	-0.5	+0.5	+1.1	-0.0	-2.5	-2.0	-2.1
		증권/보험	1,583.8	-0.4	-1.3	-1.6	-5.6	+2.6	+4.9	+7.5
		자동차	5,527.6	-0.1	-0.3	-1.3	+1.0	-0.3	-5.7	+3.5
		기계장비	1,463.3	-0.4	-2.1	-1.2	+0.1	-5.2	+2.3	+4.6
		석탄	2,704.5	-0.6	+4.3	+6.7	+12.0	+6.9	-18.2	+1.2
		정유	2,354.2	-0.9	+1.1	+3.0	+3.8	+3.4	-1.3	+12.6
		환경	1,738.8	-0.3	+0.6	-0.9	-1.2	-1.5	-5.5	-1.7
		미용	5,936.7	+0.6	-0.4	-2.8	-1.8	-6.4	-14.1	-17.0

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 9월 15일

마감기준





China Market Summary Table

키움증권



분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,362.8	-0.6	-0.5	-0.2	-1.5	-1.4	+3.1	+2.8
	Industrial	2,167.4	-0.6	-0.5	-2.0	-5.7	-10.0	-17.4	-11.8
	Consumer Goods	13,243.7	-1.0	-0.7	-1.5	-0.6	-5.6	-13.2	-13.9
	Energy	1,876.5	-0.9	+3.1	+5.7	+9.6	+5.3	-6.8	+11.8
	Basic Materials	2,288.3	-0.2	+0.4	+0.1	+0.8	+1.4	-6.5	-0.4
	Consumer Services	2,711.1	-0.1	-0.5	-1.5	-1.1	-3.3	-13.4	-9.0
	Utilities	2,248.7	-1.4	+0.8	+1.6	-2.4	-2.8	-4.4	+3.2
	Health Care	6,507.1	+1.6	+3.8	+0.8	-1.8	-7.0	-2.7	-9.4
	Telecommunication	3,457.6	-0.3	+0.5	-0.6	+1.2	-7.6	+19.9	+20.0
	Technology	3,167.7	+0.6	-1.8	-4.1	-2.0	-16.3	+2.3	+6.2
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,412.6	-0.3	-1.3	-2.1	-2.3	-8.0	-8.8	-4.2
	IT	1,613.0	-1.3	-4.2	-5.3	-6.2	-22.8	+18.5	+15.1
	Financials	1,163.7	-0.3	-1.1	-1.9	-6.5	+0.5	-5.8	-0.4
	Real Estates	1,611.7	-0.3	-3.3	-5.3	-7.3	-0.6	-20.6	-14.5
	Agricultures	1,256.9	-0.3	+0.5	-1.5	-3.3	-3.6	-22.6	-14.5
	Wholesale & Retail	1,263.0	+0.5	+0.4	+0.2	-1.8	-5.3	-1.0	-3.7
	Transportaion	1,016.1	-0.3	-0.8	-1.3	-5.6	-9.1	-14.0	-17.1
	Utilities	853.0	-1.0	+0.4	+0.6	-3.4	-2.9	-6.2	-1.3
	Business Service	1,091.8	-0.1	-1.5	-4.0	-2.6	-8.6	+16.5	+7.4
	Media	821.0	+0.5	-0.5	-4.9	-3.6	-18.9	+12.5	+3.4
	Construction	1,069.5	-0.2	-1.6	-3.0	-6.5	-7.8	-7.7	-0.3
	Mining	2,566.7	-0.3	+3.5	+4.1	+6.3	+0.9	-12.3	+1.3
	R&D	1,456.0	+1.2	+1.3	-2.1	-1.4	-7.3	-13.0	-13.1
	Environmental Products	606.3	+0.4	+1.0	-0.3	+1.2	+2.3	-4.3	+2.1
SHIBOR 금리	SHIBOR O/N	1.763	-0.2	-6.9	+5.1	-3.8	-8.2	+43.8	-9.9
	SHIBOR 1W	1.900	-0.9	+3.5	+4.7	+3.8	-1.3	+22.8	-14.5
	SHIBOR 1M	2.083	+1.3	+7.1	+9.1	+11.0	+3.9	+38.1	-11.2
	SHIBOR 3M	2.165	+1.0	+4.0	+5.9	+6.1	+2.9	+35.4	-10.6
	SHIBOR 6M	2.239	+0.7	+2.7	+4.1	+4.7	+1.1	+27.9	-10.7
	SHIBOR 9M	2.305	+0.5	+1.9	+3.1	+3.8	+0.9	+23.1	-10.1
	SHIBOR 1Y	2.361	+0.6	+2.3	+3.4	+3.3	+0.6	+19.6	-9.9
국고채 금리	국고채 1년물	2.042	+0.8	+0.8	+8.3	+14.0	+7.1	+14.3	-8.6
	국고채 2년물	2.180	+0.0	+0.0	+4.8	+8.5	+3.3	+9.5	-4.4
	국고채 5년물	2.491	+1.5	+0.0	+2.4	+5.3	+1.2	+2.1	-5.1
	국고채 10년물	2.668	+1.3	+0.0	+1.7	+4.0	-0.4	+0.2	-6.0
Repo 금리	Repo 익일물	1.755	-0.6	-7.6	+5.2	-5.0	-9.2	+43.3	-13.5
	Repo 7일물	1.908	-2.0	+2.4	+6.0	+2.9	-1.7	+26.2	-19.2
FX Market	달러 인덱스	105.322	-0.1	+0.2	+1.0	+1.8	+3.0	-4.0	+1.7
	달러-위안 역내환율	7.2760	-0.0	-0.9	+0.1	-0.3	+2.1	+4.0	+5.5
	달러-위안 역외환율	7.2807	-0.1	-1.1	+0.1	-0.8	+2.1	+3.8	+5.2
	달러-위안 고시환율	7.1786	-0.1	-0.5	-0.0	-0.3	+0.7	+3.9	+3.1
	원-위안 환율	182.268	+0.1	+0.4	+0.4	-0.5	+2.1	-8.6	-0.2

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2023년 9월 15일 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.

