

# Hong Rok-ki's China Times

# “HONG CHA TIMES”

홍차타임즈

2024년 3월 4일

## China Market Weekly

### 기획증권 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



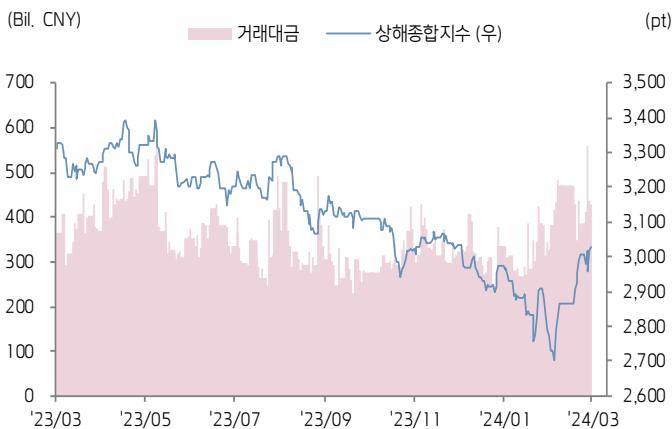
- 2/26~3/1일 기준, 상해종합: 3,027.0(+0.7%), 심천종합: 1,725.4(+3.3%), Chinext: 1,824.0(+3.7%)
- 고시 기준환율: 달러 대비 7.1059위안 (주간 0.0% 절하), 역내/외 위안화 환율: 7.1968/7.2113
- 지난 주 중국증시는 양회를 앞두고 부양책 기대감 고조되며 상해종합 3,000선 회복하는 등 강세
- 2월 중국 공식 제조업 PMI 49.1(전월 49.2). 비제조업 PMI 51.4(전월 50.7), 3개월 연속 상승. 차이신 제조업 PMI 50.9(전월 50.8), 4개월 연속 임계치 상회
- 금주 중국증시는 3/4~10일 개최될 양회에서 발표될 부양책과 올해 경제성장을 전망치, 수출입·물가 등 경제지표에 시장 이목이 집중될 전망
- 3/1일, 외국인 자금(북향자금)은 순유출, 규모는 53.33억 위안으로 집계
- **금주 주요경제지표 발표 예정**
  - 3/5일, 2월 차이신 PMI 종합/서비스업 (예상치: -/52.9, 이전치: 52.5/52.7)
  - 3/7일, 2월 외환보유액 (예상치: 3조 2,159만 달러, 이전치: 3조 2,193만 달러)
  - 3/7일, 1~2월 수출/입 YTD YoY (예상치: 1.9%/1.5%)
  - 3/7일, 1~2월 무역수지 (예상치: 1,040억 달러)
  - 3/9일, 2월 CPI/PPI YoY (예상치: 0.2%/-2.5%, 이전치: -0.8%/-2.5%)



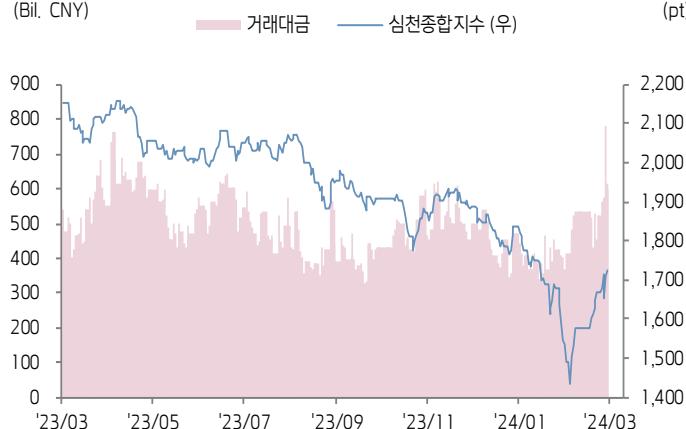
## 주식 시장 동향

(기준일: 3월 1일)

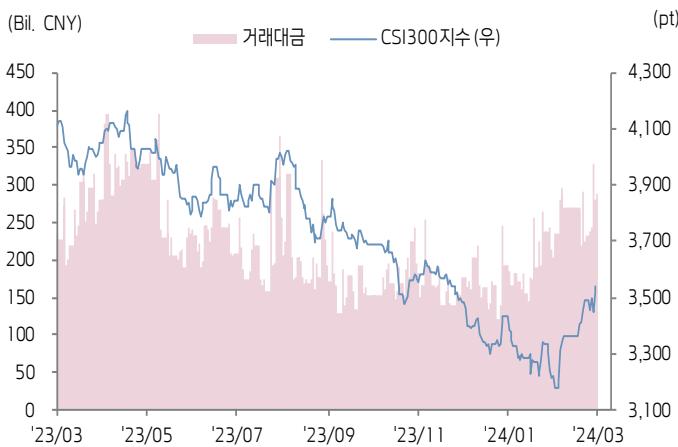
## 상해종합지수(上证指数)



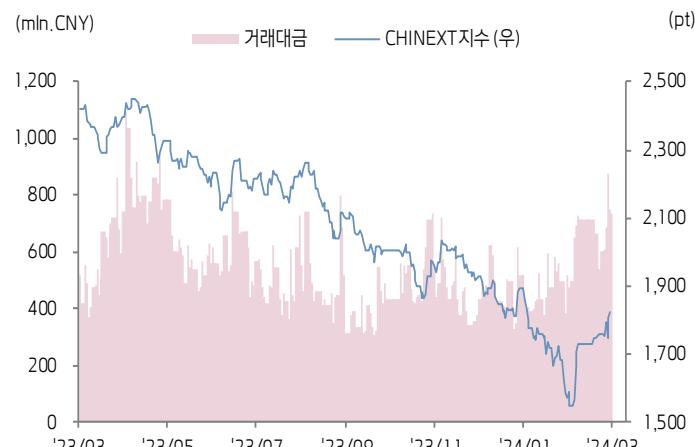
## 심천종합지수(深证综指)



## CSI300 지수



## 차이넥스트 지수



## 업종별 수익률 1W/1M



(출처: Wind, Bloomberg, 키움증권)

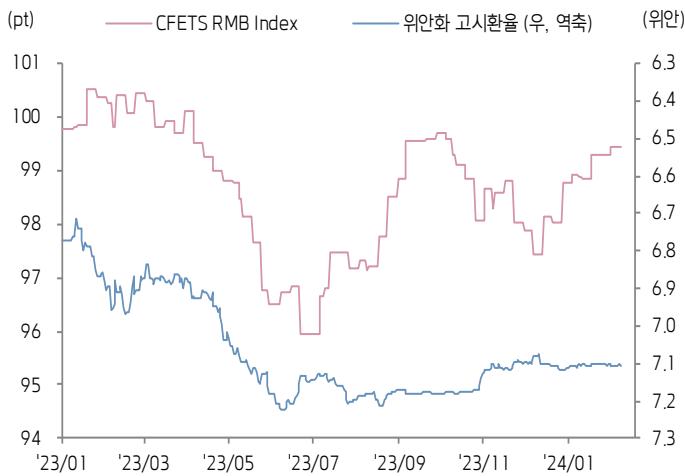




## 환율·금리 시장 동향

(기준일: 3월 1일)

## CFETS RMB Index – 위안화 고시환율



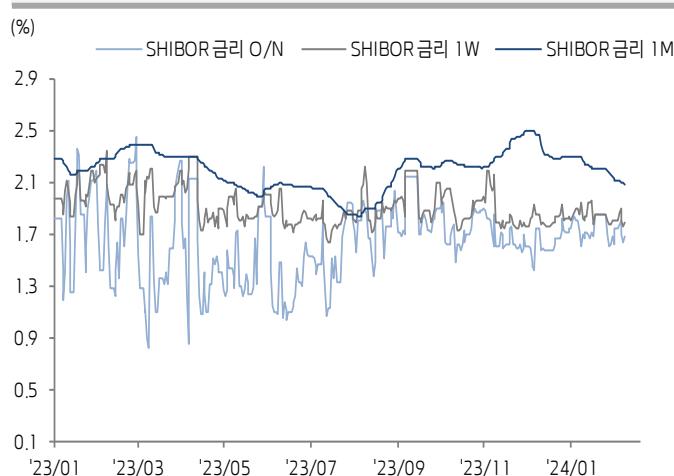
## 위안화 역내/외 환율



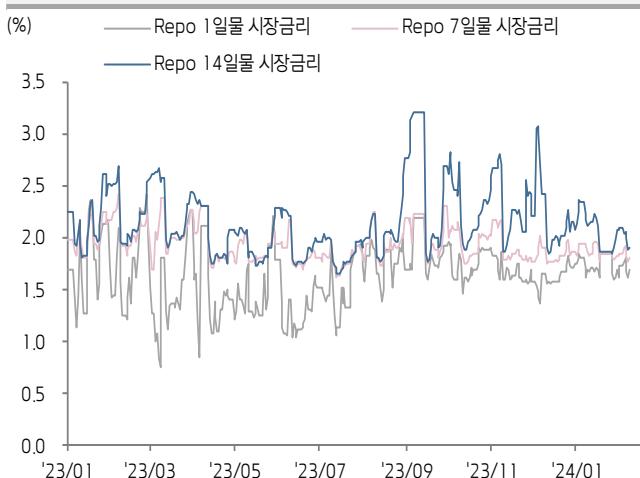
## 중국 국채 금리



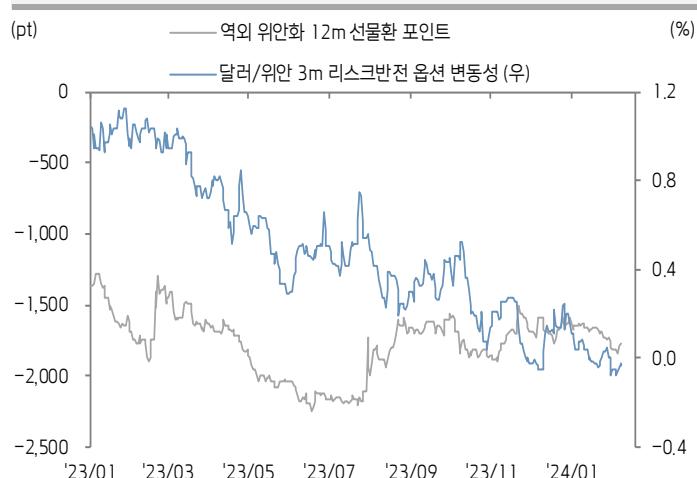
## SHibor 금리



## REPO 금리



## 위안화 변동성 인덱스



(출처: Bloomberg, 키움증권)





## 중국 경제 주요 뉴스

- 금주 양회(两会) 개최. 금일(3/4) 전국인민정치협상회의 개막, 내일(3/5) 전국인민대표대회 개막(~3/10 폐막, 6일간 개최)
- 2월 중국 공식 제조업 PMI 49.1(전월 49.2). 비제조업 PMI 51.4(전월 50.7), 3 개월 연속 상승. 차이신 제조업 PMI 50.9(전월 50.8), 4 개월 연속 임계치 상회
- 중앙정치국, 재생 에너지 기술 및 에너지 안전 관련 12차 집중 스터디 진행, 재생 에너지 고도화 발전, 에너지공급 보장 등에 주력
- China Index Academy(中指研究院), 2월 TOP 100 신축 주택 평균 가격 16,267위안/m<sup>2</sup>(MoM 0.14%, YoY 0.57%), 6개월 연속 MoM 상승(23/9~)
- 상하이시, 4월말까지 내연차 교체(이구환신) 1대당 보조금 10,000위안 지급, 이외 친환경 스마트 가전 보조금(1,000위안) 지급 연장 발표(3/2)
- 국무원, <대규모 설비 교체 및 소비품의 이구환신(以旧换新) 방안> 공식 승인. 인프라 건설, 제조업, 교통운송 등 산업설비 교체를 순차적으로 추진
- 중국증권보, 신규 승인한 10개의 CSI 50 ETF 발행 완료, 총 청약 규모 170억위안
- NDRC 및 국가에너지국, <국가 전력망 고도화 발전 가이던스> 발표. 25년까지 5억kW의 분산형 신에너지 전력, 1,200만대 충전소 네트워크 건설 등 목표 제시
- 미국 공화당 상원의원은 중국산 자동차 관세 인상(27.5%→125%) 법안 발의(2/28). 이외 Reuters, 조 바이든 미국 정부가 국가 안보를 이유로 중국 커넥티드카 대상 조사 지시(3/1)



## 중국 주식 주요 뉴스

- NetEase (9999.HK, NASDAQ:NTES), 23년 매출액 1,034.9억위안(YoY 7.2%), 순이익 294억위안(YoY 44.8%)
- Xpeng (9868.HK, NYSE: XPEV), Volkswagen과 플랫폼 및 소프트웨어 부문의 전략적 기술 협력관계 구축: 약 30% 이상의 제품 개발 주기 단축 예상, 한편, G6 모델의 프로모션 진행(2만위안 할인), 최종 판매가 19만위안
- Hisense Visual (600060.SH), 23년 잠정 매출액 532.2억~536.5억위안 (YoY 16.1~17.3%), 순이익 20.5억~21.1억위안(YoY 21.9~25.4%). 동사 TV 출하량 글로벌 2위 기록(글로벌 M/S 1.2%, YoY 1.2%p)
- Drinda New Energy (002865.SZ), CSRC에 H주 상장 신청서 접수
- BYD (002594.SZ, 1211.HK), 2M24 신에너지차 판매량 12.2만대(YoY 36.8%)
- Hozon Auto (哪吒汽车), 360 Security Technology (601360.SH)와 협력 발표, AI 모델 NETA GPT의 차량 탑재 예정
- Leapmotor (9863.HK), 4월 베이징 모터쇼에서 C16 모델 발표 예상, 올해 내 출시 및 인도 개시, 동사 최초 800v 고속 충전 배터리 탑재, 한편, C10 모델 공식 출시, EV/EREV 버전 판매가 각각 12.9만~16.9만위안/13.6만~16.6만위안
- Wangsu Science (300017.SZ), 산하 Green Cloud Map(綠色云圖)이 Intel과 차세대 Immersion liquid cooling 솔루션 공동 개발
- Seres Group (601127.SH), 2M24 신에너지차 판매량 3만대(YoY 360%), 그 중 자사 브랜드 자동차 판매량 2.8만대(YoY 700.6%)
- Xiaomi (1810.HK), 'Xiaomi 자동차 1Q24 생산량 2천대(4억위안)' 루머 부인. 한편, 1~2선도시 중심으로 약 60~70개 자동차 판매 매장 오픈, 3월말 SU7 모델 출시 예정

(기준일: 3월 1일 / 출처: 초상증권, 키움증권 리서치센터)





## China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)	
China Index	본토	상해종합	3,027.0	+0.4	+0.7	+5.6	+8.6	-0.2	-8.6	+1.8
		선전종합	1,725.4	+1.1	+3.3	+9.4	+11.7	-8.6	-19.8	-6.1
		CSI 300	3,537.8	+0.6	+1.4	+5.1	+10.0	+1.6	-14.1	+3.1
	역외	홍콩항셍	16,589.4	+0.5	-0.8	+1.5	+7.1	-1.4	-18.8	-2.7
		홍콩항셍종합	2,484.4	+0.4	-0.7	+1.8	+7.6	-2.6	-19.6	-3.1
		홍콩항셍중국기업	5,728.8	+0.9	-0.6	+3.1	+10.3	-0.6	-16.5	-0.7
	기술주	홍콩항셍테크	3,488.1	+1.7	+2.6	+4.3	+16.0	-8.9	-15.5	-7.3
		과창판50	815.5	+1.0	+6.7	+8.5	+19.1	-6.0	-	-4.3
		차이넥스트	1,824.0	+0.9	+3.7	+5.6	+15.9	-5.3	-24.6	-3.6
China A Sector Index	중국 A주 업종별 지수	농림축산	2,592.9	-1.1	-0.2	+2.1	+4.4	-9.6	-23.8	-9.4
		화학	3,185.2	+0.6	+2.4	+7.6	+9.9	-9.0	-29.1	-7.8
		철강	2,082.7	-0.1	+0.5	+3.2	+6.6	-4.8	-19.5	-0.8
		비철금속	4,073.2	+0.9	+2.1	+7.1	+10.9	-0.4	-19.7	-2.7
		전자	3,399.2	+2.6	+7.0	+13.5	+19.5	-10.5	-11.2	-9.1
		가전	7,394.6	+2.0	+5.6	+8.2	+12.1	+11.1	+3.5	+9.9
		음식료	19,025.8	-0.2	-0.7	+2.6	+8.5	-6.2	-22.6	-2.6
		섬유의류	1,464.1	+0.3	+0.7	+6.3	+3.0	-9.3	-15.3	-7.3
		경공업	1,951.0	-0.1	+1.0	+8.9	+5.1	-12.6	-25.7	-9.6
		헬스케어	7,583.5	-0.0	+1.7	+3.8	+10.5	-14.3	-19.9	-10.0
		유틸리티	2,219.6	-0.4	-1.1	+3.3	+3.1	+2.3	-2.8	+2.2
		교통운수	2,019.8	-0.8	-1.3	+2.5	+4.2	-2.3	-17.1	+1.2
		부동산	2,062.8	-0.5	-0.7	+3.7	+1.8	-13.0	-32.0	-6.4
		유통소매	1,846.0	+0.7	+0.9	+7.1	+5.0	-12.9	-32.8	-6.3
		여행/레저	7,663.0	+0.3	+1.3	+9.7	+6.7	-14.8	-31.2	-9.0
		건자재	4,459.4	+0.2	+0.7	+3.9	+4.6	-7.9	-34.0	-4.4
		건축	1,844.9	-0.0	+0.3	+7.3	+1.4	-4.5	-17.4	-2.2
		전기장비	6,429.3	+1.0	+3.8	+6.8	+11.3	-6.0	-33.3	-6.8
		군수	1,256.0	+1.6	+5.4	+9.8	+14.7	-10.7	-21.7	-8.8
		컴퓨터	3,930.6	+3.6	+7.5	+20.0	+22.0	-11.3	-18.5	-6.9
		미디어	623.4	+1.9	+3.6	+17.5	+17.0	-8.7	+0.0	-1.1
		통신	2,401.1	+2.5	+6.0	+17.8	+22.5	+1.5	+5.0	+3.9
		은행	3,220.3	-0.1	-2.3	+3.6	+4.3	+10.4	+1.0	+10.7
		증권/보험	1,479.2	+0.3	+0.4	+3.2	+6.8	-0.7	-7.0	+3.2
		자동차	5,319.7	+0.3	+4.5	+10.6	+13.9	-8.2	-9.2	-3.6
		기계장비	1,361.0	+1.6	+5.6	+13.0	+14.7	-6.8	-15.1	-5.8
		석탄	3,229.0	+1.2	-1.0	+7.1	+8.8	+15.5	+11.2	+16.1
		정유	2,276.2	+0.1	-0.6	+4.8	+5.7	+3.9	-2.3	+4.4
		환경	1,477.5	+0.9	+1.7	+8.1	+2.0	-13.8	-22.5	-10.2
		미용	4,761.8	-1.2	+0.2	+6.1	+13.1	-4.9	-35.2	-2.0





## China Market Summary Table

분류	이름	지수	1D(%)	1W(%)	2W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
Shanghai Sector Index	Financial	4,333.0	+0.1	-2.1	+2.4	+4.6	+7.0	-0.9	+8.3
	Industrial	2,034.6	+0.2	+1.1	+4.4	+7.6	+3.8	-21.8	+4.3
	Consumer Goods	12,117.7	-0.1	-0.5	+3.6	+11.4	-2.6	-24.8	+0.3
	Energy	2,154.0	+0.4	-1.9	+5.8	+6.7	+16.8	+17.4	+16.0
	Basic Materials	2,094.8	+0.6	+0.9	+4.5	+11.6	+1.8	-19.2	+2.2
	Consumer Services	2,563.6	+0.2	+2.9	+4.7	+13.0	+0.1	-18.9	+4.3
	Utilities	2,415.3	-0.6	-1.9	+2.1	+3.4	+9.4	+7.1	+7.9
	Health Care	5,949.8	-0.3	+1.3	+1.3	+10.8	-12.6	-20.1	-8.3
	Telecommunication	3,285.6	+1.4	+1.8	+7.2	+9.4	+2.1	-5.7	+5.0
	Technology	2,941.1	+2.8	+10.0	+15.4	+25.0	-6.3	-10.6	-2.7
Shenzhen Sector Index	Manufacturing	2,201.7	+1.4	+4.5	+9.8	+13.6	-7.4	-19.9	-5.8
	IT	1,478.9	+2.8	+5.0	+19.1	+19.7	-14.1	-15.4	-8.1
	Financials	1,081.3	-0.2	+0.8	+5.4	+8.3	-1.4	-13.2	+2.7
	Real Estates	1,223.3	-0.9	-1.6	+3.3	+1.4	-14.4	-35.1	-7.6
	Agricultures	1,203.5	-1.2	-1.0	-0.2	+3.6	-6.4	-19.7	-8.2
	Wholesale & Retail	1,108.5	+1.0	+2.4	+11.2	+7.9	-17.5	-20.0	-12.2
	Transportaion	919.4	-0.6	-1.8	+3.1	+5.7	-8.8	-23.0	-5.8
	Utilities	795.9	-0.1	+0.5	+4.4	+2.5	-2.4	-9.9	-2.0
	Business Service	990.6	+0.7	+1.3	+12.1	+12.0	-10.0	-8.6	-6.0
	Media	818.4	+2.5	+5.5	+22.1	+21.1	-7.1	-4.1	+0.4
SHIBOR 금리	Construction	931.6	+0.5	+4.0	+16.2	+6.1	-11.8	-22.5	-7.9
	Mining	2,454.6	+0.7	+2.0	+7.6	+8.7	-1.3	-13.0	-0.7
	R&D	1,148.1	+0.5	+1.9	+9.0	+6.1	-21.8	-35.7	-16.2
	Environmental Products	474.6	+0.2	+0.8	+8.3	-0.8	-17.7	-24.9	-13.9
	SHIBOR O/N	1.694	+3.4	-3.0	-8.6	-0.8	+4.7	+4.6	-3.0
	SHIBOR 1W	1.806	+1.7	-0.6	-2.7	-1.3	+0.6	-9.4	-3.3
	SHIBOR 1M	2.088	-0.5	-1.6	-5.5	-8.5	-9.3	-9.0	-15.9
국고채 금리	SHIBOR 3M	2.182	-0.5	-1.4	-6.4	-8.6	-12.8	-11.3	-13.8
	SHIBOR 6M	2.246	-0.6	-1.6	-4.7	-6.9	-11.2	-12.5	-12.1
	SHIBOR 9M	2.271	-0.6	-1.4	-4.5	-6.5	-10.8	-14.0	-11.5
	SHIBOR 1Y	2.290	-0.4	-1.4	-4.4	-6.5	-10.7	-15.7	-11.3
Repo 금리	국고채 1년물	1.785	+0.0	+0.8	-6.8	-11.1	-24.1	-22.0	-12.2
	국고채 2년물	2.070	+0.0	+0.0	+0.0	+0.5	-11.5	-13.4	-4.6
	국고채 5년물	2.255	+1.5	-0.3	-2.4	-1.7	-12.1	-17.4	-5.8
	국고채 10년물	2.383	+1.3	-0.7	-2.3	-2.1	-11.2	-18.6	-7.0
Repo 금리	Repo 1일물	1,699	+4.3	-2.4	-8.3	-0.4	+5.8	+7.1	+2.7
	Repo 7일물	1,820	+3.0	-1.2	-1.6	-2.7	+1.3	-8.9	-4.6
FX Market	달러 인덱스	103,861	-0.3	-0.1	-0.4	+0.6	+0.6	-1.1	+2.5
	달러-위안 역내환율	7.1968	+0.1	+0.0	+0.0	+0.4	+1.0	+4.0	+1.4
	달러-위안 역외환율	7.2113	+0.0	+0.1	-0.0	+0.3	+1.2	+4.2	+1.2
	달러-위안 고시환율	7.1059	+0.0	-0.0	+0.0	+0.0	-0.1	+3.3	+0.3
	원-위안 환율	185,510	-0.0	+0.3	-0.1	-0.4	+1.3	-2.4	+2.0

Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2024년 3월 1일

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 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.

