Vol 22. 2017년 5월 12일

Check Point

China Weekly

China Economy 정하늘
02 3779 8987
haneulj@ebestsec.co.kr

RA 최진영
02 3779 8689
jychoi@ebestsec.co.kr

현실이 된 중국의 '둘째 전성시대'

Part I China in Focus
Part II Weekly News
Part III 중국 금융시장 Chart Book
Part IV 경제지표 Review & Preview
Part V Market Information
Part VI 업종별 주간수익률
Part VII 종목별 주간수익률

eBEST 이베스트투자증권

China Economy 정하늘
02 3779 8987
haneulj@ebestsec.co.kr

China in Focus: 현실이 된 중국의 '둘째 전성시대'

2016년부터 시행된 '전면적 2자녀 정책'

- 2015년 10월 29일 폐막한 제18기 5중전회에서 중국 지도부는 인구의 균형발전을 촉진하고 계획생육의 기본 국가정책을 견지하면서 인구 발전전략을 개선하기 위해 모든 부부에게 자녀 2명을 낳을 수 있도록 허용키로 했다고 언급하면서 '전면적 2자녀 정책'을 채택. 그리고 2016년 1월 1일부터 시행되기 시작

- 이미 중국 지방정부는 부부가 모두 외동아들/딸일 경우, 이미 둘째 출산을 허용한 바 있으므로 '전면적 2자녀 정책'의 시행을 한다고 하더라도 효과가 크지 않을 수 있음. 실제로 1980년 9월부터 1가구 1자녀 정책이 핵심 국가정책으로 결정되었으므로 1980년대 이후 출생자는 대부분 외동아들/딸이기 때문

- 해당 정책이 시행됨과 동시에 실제 둘째 출산에 대한 효과를 추산해보고자 했으나, 둘째 출산에 대한 의사를 중국 전국민들 대상으로 확인하기 어렵다는 점에서 설문조사에 따라 그 결과 역시 천차만별

- 만약 2016년 1월 이후 시행된 '전면적 2자녀 정책' 발표를 기점으로 둘째를 출산하고자 했다면, 해당 정책 효과로 인한 둘째 출산은 2016년 9월 이후. 결국 2016년 '전면적 2자녀 정책'에 따른 효과는 4/4분기에 불과하다는 결론을 도출 가능

표1 중국 인구정책의 변화

인구정책 기조	시기	주요 내용
산아제한	1970~1975년	2차 베이비부머 도래에 따라 전국적인 산아제한 정책을 통한 인구증가 관리 시작
	1971년	국무원에서 〈산아제한 프로젝트 보고서〉를 발표. 인구증가에 대한 관리가 처음으로 국민경제발전계획에 포함
	1975년	마오쩌동(모택동), 〈1975년 국민경제계획 보고서〉에서 1가구 1자녀 정책 제안
	1980년	공산당은 〈중국 인구증가 문제 관리〉를 발표하면서 1가구 1자녀 정책 강조
	1981년 3월	전국인민대표대회에서 '국가계획생육위원회(國家計劃生育委員會)' 설립
	1981년 11월	인구 수 제한, 인력자원의 질 제고'를 인구정책으로 채택
	1982년 2월	공산당, 국무원은 〈산아제한정책 시행을 위한 지시사항〉을 발표. 1가구 1자녀 정책의 전국적 시행을 독려
	1982년 9월	산아제한정책인 1가구 1자녀 정책을 중국의 기본 인구 국책으로 확정하여 11월 헌법 개정안에 포함
산아제한 완화	2001년 12월	둘째 출산과 관련한 특례를 성(省) 및 그 이하 인민대표대회 혹은 상무위원회에서 정하도록 규정
	2013년 11월	3중전회 개혁안을 통해 부부 중 적어도 한 명이 외동아들/외동딸일 경우, 둘째 출생 허용 제시
	2015년 10월	5중전회 개현안을 통해 모든 부부의 둘째 출생 허용 제시

자료: 국무원, 국가계획생육위원회(國家計劃生育委員會), 이베스트투자증권 리서치센터

표2 과거 중국의 산아제한정책 중 둘째 출산가능 12 가지 조건

둘째 출산가능한 12가지 조건		
첫째가 장애로 정상적인 생활이 힘들 경우	부부가 모두 소수민족인 경우	
자녀 1명을 입양한 경우	농촌부부에 한하여 적용	부부 중 한 명이 해당 지역에서 2대째 거주하는 소수민족일 경우
부붑가 모두 중국으로 귀화한 화교일 경우		부부 중 한 명이 2대째 독생자녀일 경우
부부가 모두 독생자녀일 경우		남자가 농촌에 거주하는 외동딸(혹은 딸 2명)쪽으로 정착했을 경우
재혼한 부부로 서로에게 딸만 1명씩 있을 경우		농촌부부에게 딸 한 명만 있을 경우
광산에서 5년 이상 근무했을 경우(신청 시, 근무 중)		부부 중 한 명이 국가유공자일 경우(구체적 기준은 지역별로 상이)

자료: 국가인구/계생부(NPFPC), 이베스트투자증권 리서치센터

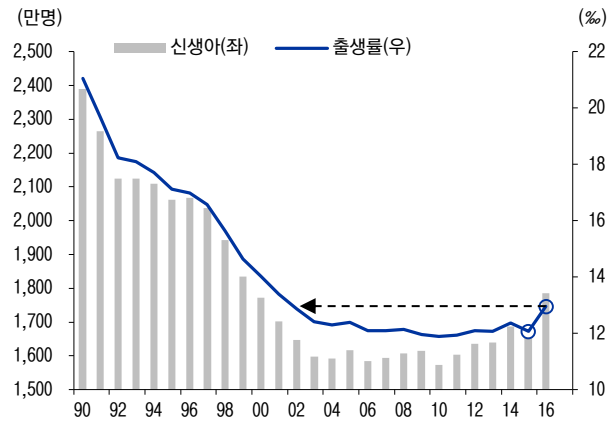
■ 2016년 신생아, 1,786만 명으로 전년대비 130만 명 증가

- 중국 국가위생계획생육위원회는 2016년 중국의 신생아가 1,786만 명 태어났다고 발표. 이는 2015년과 비교할 때, 한 해 만에 약 130만 명이 증가한 수준. 실제로 출생률 역시 0.88‰p 상승. 신생아 출생규모는 2000년(1,771만 명) 수준에 달하는 것으로 약 16년만에 최고치를 기록

- 2016년의 '전면적 2자녀 정책' 효과는 4/4분기에 불과했을 것으로 판단. 결국 2자녀 정책의 효과는 2016년보다 2017년에 더욱 두드러질 것으로 판단. 둘째 출산 증가에 따른 효과는 ①저축률 하락과 소비지출 증가, ②유아용품, 부인과 의료 규모 증가, 중장기적으로 ③생산활동인구의 증가를 기대

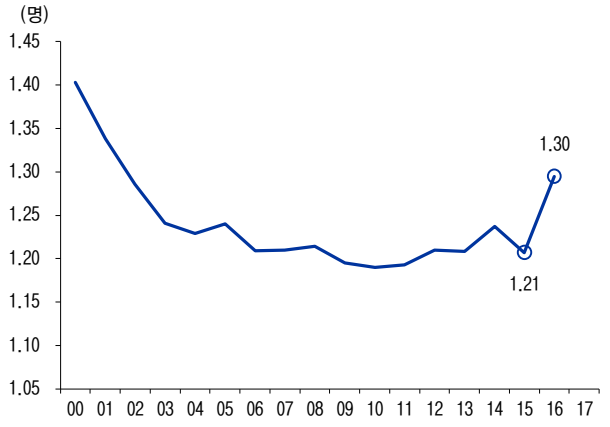
- 인구정책에 따른 인구구조 변화는 경제 전반을 변화시킬 수 있는 영향력이 큰 정책. '전면적 2자녀 정책'에 따른 생산활동인구 규모 증가는 2030년부터 반영될 것. 이는 노동력 규모의 증가 및 생산성 제고의 효과로 총요소생산성(TFP) 제고로 이어질 수 있을 것

그림1 2016 년 신생아 1,786 만 명 출생



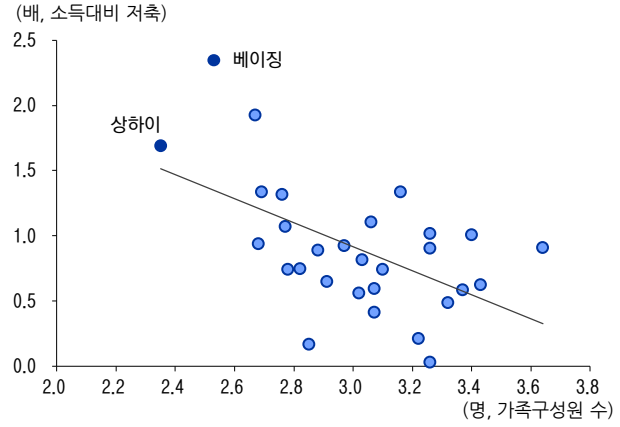
자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 합계출산율은 1.21 명에서 1.30 명으로 상승



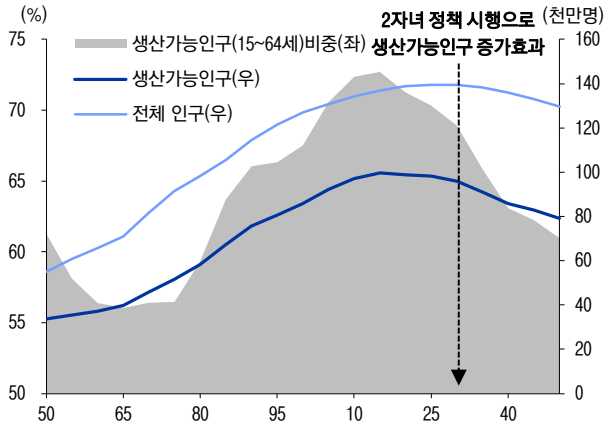
주: Total Fertility Rate은 한 여성이 가임 기간 동안 낳을 수 있는 자녀의 수
자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 굴째 출산 확대는 가계 저축률 하락으로 반영될 것



자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 2 자녀 정책에 따른 생산가능인구 증가는 2030 년부터



주: 생산가능인구는 인구학적인 관점에서 결제활동이 가능한 15~64세 인구
자료: UN 인구데이터(2011), 이베스트투자증권 리서치센터

China Economy 정하늘
02 3779 8987
haneulj@ebestsec.co.kr

Weekly News

거시경제

- 8일, 샤오야칭(肖亚庆) 국자위 주임은 지난 3년간 일대일로 투자에 47개 중앙기업 참여했으며, 일대일로 연안 국가 기업들간 개발 협력만 1,676건 체결, 이 중 60여개가 에너지 개발사업으로 집계. 이들의 해외 진출 과정 중 연평균 투자증가율 15%, 연평균 매출액이 4.5% 증가했다 밝힘(북경만보)

- 8일, 판공성(潘功胜) 외환관리국장은 위안화 환율 형성 메커니즘 개혁을 지속적으로 추진할 것이며, 환율정책의 투명성을 지속 제고시킬 것. 위안화 환율의 합리적 수준 유지하여 안정적 기조 이어갈 것이며, 환율시장의 공급수요 관계의 변화에 따라 환율 탄성을 점진적으로 강화시켜 나갈 것(일재망)

- 9일, 왕예창(王业强) 사회과학원 副연구원은 올해 신용대출 정책이 균형 있는 형태로 추진될 것이며, 3, 4선 도시 부동산 대출 확대될 것. 70대 도시 중 과열 양상 나타낸 도시 주택가격은 정책적 조정 통해 낙폭 확대될 것이며, 올해 분양주택 판매면적은 중장기적 수요 둔화로 5~10% 역성장 할 것(중국경제망)

정책

- 5일, 발개위(NDRC)는 2020년까지 주요 자원 산출률을 2015년 대비 15% 제고시킬 것이며, 주요 폐기물 순환이용률을 54.6% 수준까지 확대할 방침. 또한 일반공업 고체폐기물과 농작물 폐기물 이용률을 각각 73%와 85% 확대할 것이며, 자원순환 이용산업 생산규모를 3조 위안까지 확대할 것(중국발전망)

- 5일, 보감회(CIRC)는 〈보험자금의 PPP 프로젝트에 대한 투자 관련 통지〉 발표. 보감회는 기초 인프라 설비와 같은 PPP 프로젝트의 투자 조건 부합 시 보험기관 통해 투자 지원 추진할 것이며, 채권, 주식 등 다양한 조달 채널 활용하여 일대일로 등 대형 사업에 지원토록 할 것이라 전함(신화사)

증시

- 상해종합지수는 전주대비 -2.11% 하락한 3,062pt, 선전은 -3.66% 하락 마감. 지난 7일, 보감회(CIRC)에서 보험사들의 투자 규정 준수 여부 조사할 것이라 전한데 이어 증감회(CSRC)에서 금융상품에 대한 관리감독 강화할 것이란 소식과 함께 당국의 규제 강화 따른 단기금리 상승 여파로 투심 위축, 증시 하락. 업종별로 가전기기, 은행은 전주대비 +1.27% 상승한 반면, 군수업종 포함한 전체 업종 하락

산업

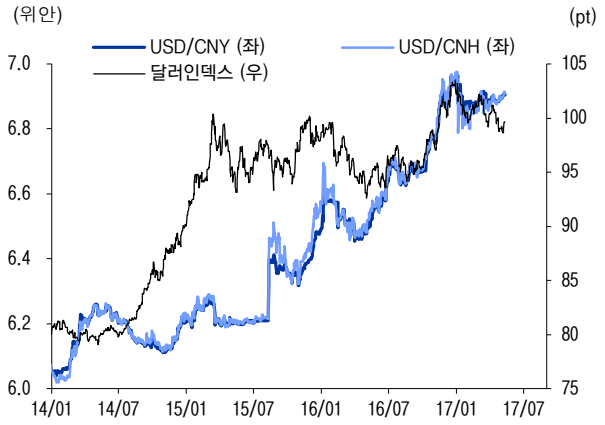
- 5일, SCI99 데이터는 4개월 누적 알루미늄 제련기업 준공한 생산능력은 4,467.3만톤으로 집계됐으며, 가동 생산능력은 3,743.5만톤으로 생산능력 가동률은 전월비 0.51%p 증가한 86%로 집계. 지역별로 랴오닝(1.77%), 칭하이(1.68%), 허난(1.56%) 등 6곳의 가동률이 확대됐다 전함(탁창금속)

- 9일, CPCA는 자동차 시장 소비 촉진이 다소 두드러지지 못하면서 4월 승용차 소매판매 대수가 YoY 1.7% 감소한 169.3만대로 나타났으며, YTD기준 YoY 1.4% 감소한 727.4만대로 집계. 한편, 승용차 생산량은 YoY 6.7% 감소한 170.9만대, YTD 3.5% 증가한 777.2만대로 집계(연합조보)

China Economy 정하늘
02 3779 8987
haneulj@ebestsec.co.kr

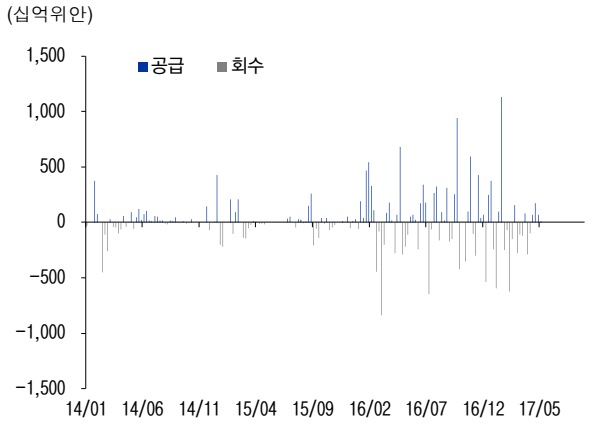
중국 금융시장 Chart Book

그림5 CNY, CNH, 달러인덱스 추이



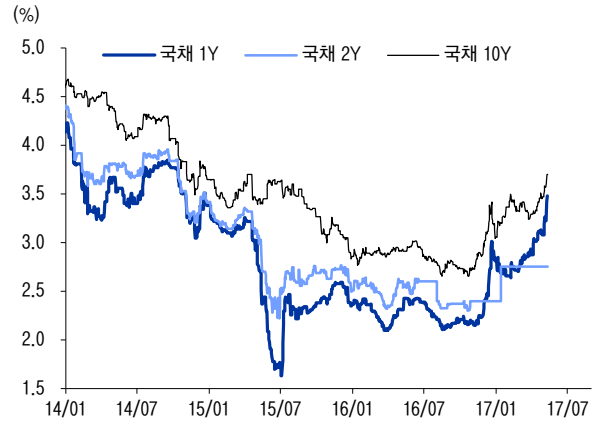
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 공개시장조작



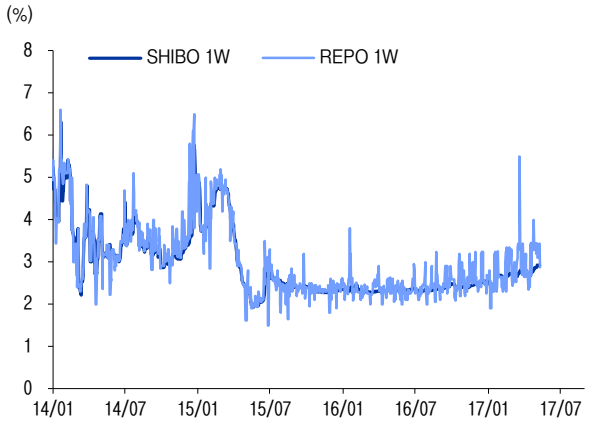
자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

그림7 국채금리



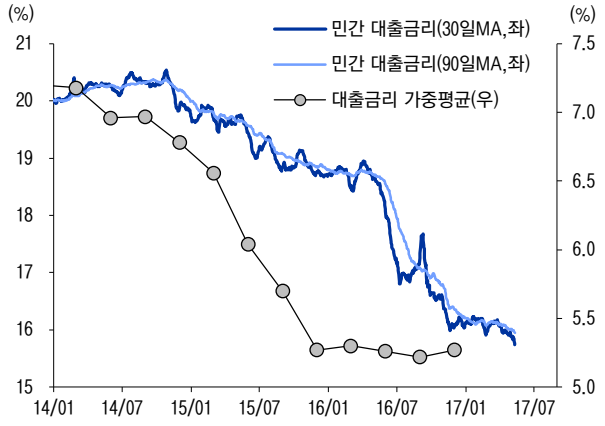
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 SHIBOR, REPO



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 실질 대출금리



자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

그림10 금융채(AA) 스프레드(동기간 국채)

자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

경제지표

표3 5월 3주차 중국 경제지표 발표일정(5월 5일 ~ 5월 18일)

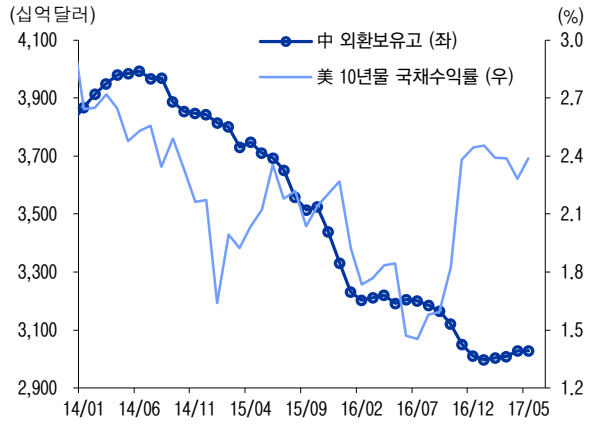
발표 시기	경제지표	발표치	컨센서스	이전치
7일	4월 외환보유고(십억달러)	3,029.50	3,020.00	3,009.10
8일 12시 39분	4월 수입 YoY(%)	11.90	18.00	20.30
	4월 수출 YoY(%)	8.00	11.30	16.40
	4월 무역수지(십억달러)	38.05	35.20	23.93
10일 10시 30분	4월 CPI(%)	1.20	1.10	0.90
	4월 PPI(%)	6.40	6.70	7.60
12일 ~ 15일	4월 통화공급 M2 YoY(%)	-	10.80	10.60
	4월 신규대출(십억위안)	-	815.00	1,020.00
	4월 사회융자총액(십억위안)	-	1,150.00	2,120.00
15일 11시	4월 소매판매 YoY(%)	-	10.90	10.90
	4월 고정자산(농촌제외) YTD YoY(%)	-	9.10	9.20
	4월 고정자산(농촌제외) YoY(%)*	-	8.84	9.54
	4월 광공업생산 YoY(%)	-	7.00	7.60
18일 10시 30분	4월 70개 도시 부동산 가격 증가율(YoY,%)	-	-	10.05

주1: 컨센서스는 5월 11일 Bloomberg 기준
주2: 4월 고정자산(농촌제외) YoY(%)는 YTD 증가율을 기준으로 추산한 데이터
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

거시경제지표 Review

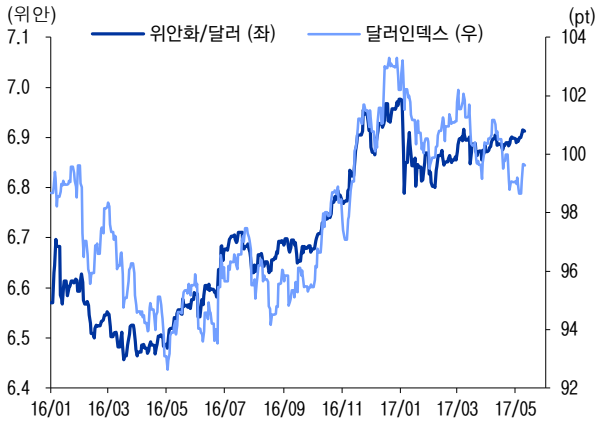
- 4월 中 외환보유액은 3.03조달러로 시장 컨센서스(3.02조)와 전월치(3.01조)를 모두 상회하면서 3개월 연속 증가세를 보임. 지난해까지 감소세를 보였던 中 외환보유액은 최근 다시 증가세를 보이고 있으며 이는 ①올해 美 연준의 기준금리 인상이 가시화 되면서 외환보유고 중 가장 많은 비중을 차지하는 美 국채수익률 상승에 따른 것. ②연초 자본유출 우려 요인으로 작용했던 달러인덱스 상승세가 지난 1월을 기점으로 꺾임과 동시에 외환당국의 자본유출 규제 강화에 따라 위안화/달러가 강세로 돌아선 것으로 판단(환율 안정으로 지난 4월초 당국은 2년 만에 해외자본에 대한 통제를 완화한 바 있음)

그림11 美 국채수익률 상승은 中 자본유출 일부 완화



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 달러 약세로 위안화 역시 다소 안정된 모습

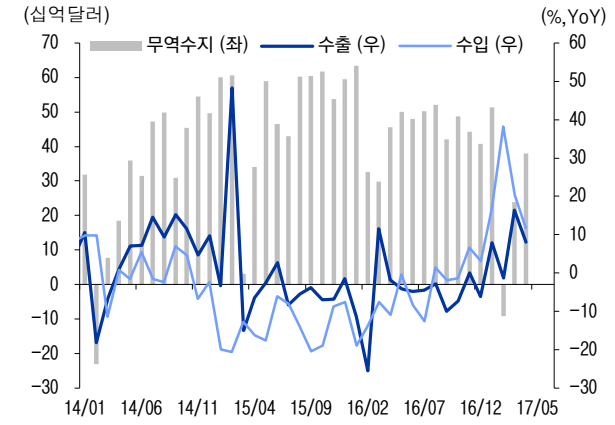


자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

- 4월 수출은 시장 컨센서스(11.3%)와 전월치(16.4%)를 모두 하회한 8.0%로 집계. 지난 4월 제조업 PMI가 전월비 0.6%p 둔화되는 등 1/4분기 이후 경기개선 지속성에 대한 의구심이 확대. 그러나 중국의 제 1 교역국인 유럽의 제조업 PMI 확장세가 지속되는 상황에서 향후 중국의 수출경기 개선은 이어질 수 있을 것이라 판단

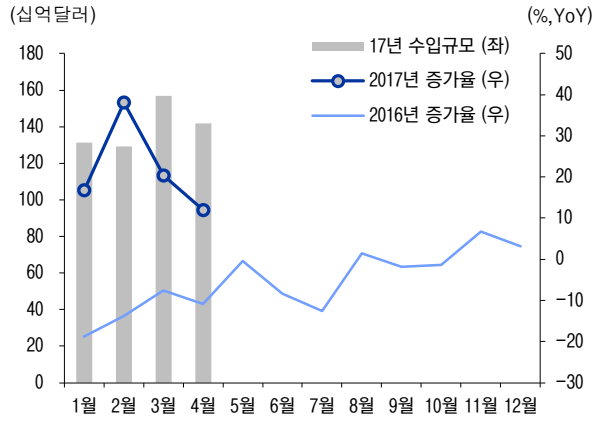
- 4월 수입 역시 시장 컨센서스와 전월치 모두 하회한 11.9%로 집계. 중국의 주요국 수입 비중을 보면, 지난해 제 1 수입국은 한국이었으나 3월 美, 日로 변화. 이는 중국의 중간재 국산화 정책과 가공무역 비중 감소 영향. 한편, 최근 ASEAN 비중 확대 움직임은 중국 內 인프라 투자 확대 따른 원자재 수요 증가에 기인한 것이나 4월 원자재 가격 하락하면서 수입증가율은 둔화

그림13 2017 년 4 월 무역수지 380.48 억 달러



자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 원자재 가격 하락에 따른 증가율 개선 효과 소실

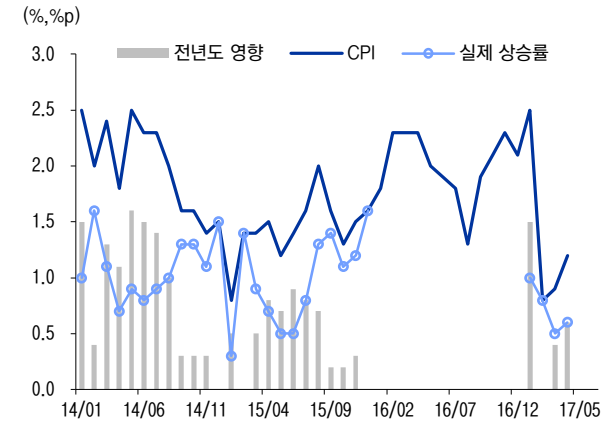


자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

- 4월 소비자물가지수(CPI)는 YoY 1.2%로 시장 컨센서스(1.1%)와 전월치(0.9%) 모두 상회. 이번 CPI 반등은 기저효과와 非식품가격 상승에 기인. 4월 CPI에서 기저효과 기여도는 3월 0.4%p에서 4월 0.6%p로 상승. 특히, 청명절과 노동절 연휴에 따른 여행수요 증가로 비행기, 숙박 등 물가 상승, 의료서비스 개혁에 따른 의료 서비스 가격 상승으로 非식품가격 상승에 따른 것

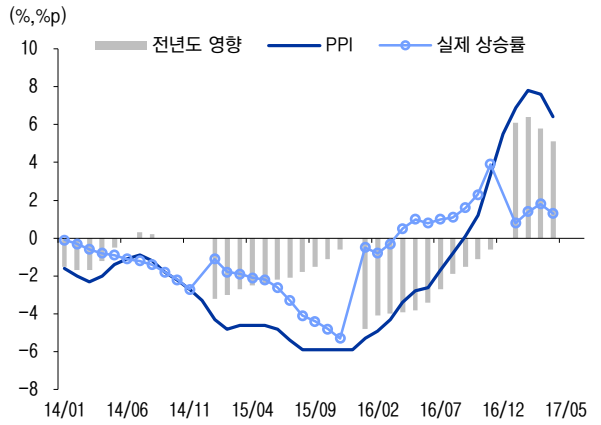
- 4월 PPI는 中 수요부진과 원자재 가격 하락으로 시장 컨센서스와 전월치 모두 하회한 6.4%로 집계. OPEC 감산 공조에도 美 산유량이 사우디와 러시아 수준 근접(930만bpd), 美 시추공수 역시 증가세 보이면서 유가 하락에 원자재 가격 상승 효과 소실. 또한 올해 中 당국의 디레버리징과 금융 안정성 강화 위한 유동성 긴축 기조는 中 선물가격에 영향 미칠 것임에 따라 지난 급등세 재현 어려울 것. 그러나 지방정부에서 적극 추진하고 있는 PPP가 지난해 말부터 착공된 점 고려, 단기 內 수요 절벽으로 이어질 가능성 낮으며, 中 수요 부진 우려감이 원자재 가격 급락으로 이어지지 않을 것임에 따라 최근 가격 하락세는 다소 과도

그림15 CPI 의 완만한 상승세, 기저효과+非식품가격 상승



주: 실제 상승률은 전년도 영향을 배제하여 조정한 수치 적용
자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

그림16 PPI 증가율 둔화, 원자재 가격하락에 기인



주: 실제 상승률은 전년도 영향을 배제하여 조정한 수치를 적용
자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

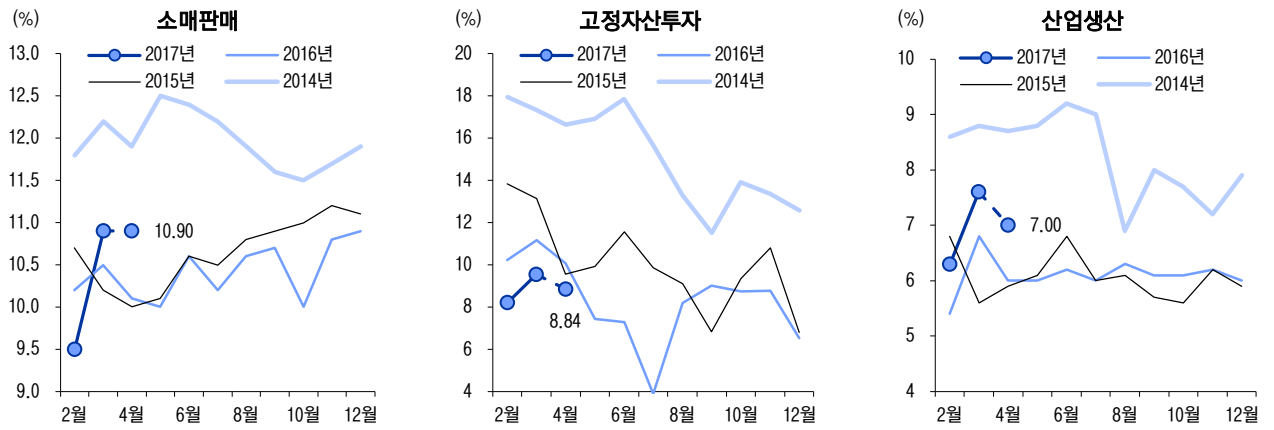
거시경제지표 Preview

- 오는 15일 중국 실물지표(소비, 투자, 산업생산) 데이터 발표 예정. 해당 지표들은 앞서 발표된 4월 경제지표(제조업 PMI, 수출입, 물가지표) 등과 마찬가지로 경기개선 흐름은 유지되나, 상대적으로 다소 낮아진 증가율을 보일 것으로 예상

- 소비의 경우, 유가의 증가율 급등 구간이 끝나가는 것은 전체 소매판매에서 약 15%(규모이상 소매판매 기준)에 달하는 석유제품의 P 하락으로 반영. 이에 따라 소매판매 증가율의 개선이 지속될 것으로 보기는 어려워. 그러나 2016년 3월(11.16%)을 고점으로 소매판매 증가율이 7월까지 낮아졌다는 점을 고려할 때, 기저효과로 상대적으로 안정적인 모습을 보일 것으로 판단

- 고정자산투자의 경우, 2016년 4월까지 10%대의 높은 증가율이 지속되었다는 점을 고려할 때, 상대적으로 높은 기저효과가 반영되는 구간. 이에 따라 최근 지방정부 중심의 PPP 착공이 올해 내내 지속될 것이라는 점을 고려할 때, 2/4~3/4분기의 고정자산투자 증가율은 안정적인 수준을 보이며 중국 내 수요부진에 대한 우려감 역시 완화될 것으로 판단

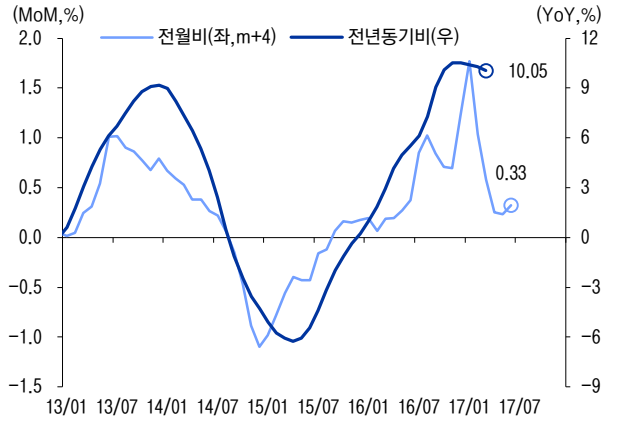
그림17 4월 실물지표 시장 컨센서스와 과거 데이터 추이



주: 4월 데이터는 5월 11일 Bloomberg 기준 시장 컨센서스를 적용
자료: Bloomberg. CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

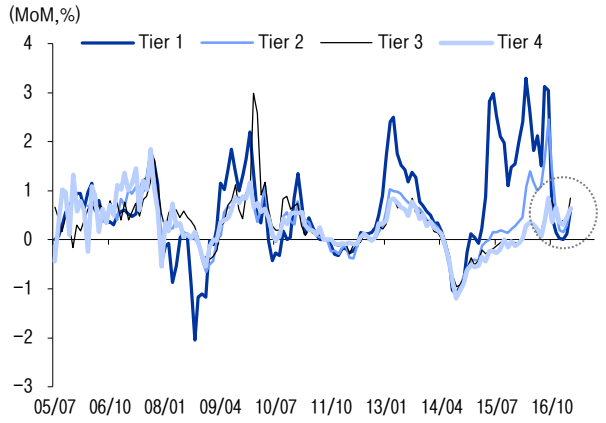
- 3월 70개 도시 신규주택 가격 증가율은 10.05%로 전월(10.28%)대비 0.23%p 둔화. 전월비 증가율은 0.70%으로 전월(0.33%)대비 0.37%p 상승. 2005년 이후 중국 부동산 가격 증가율(70개 도시 신규주택 기준) 둔화 시기를 비교하면, 이번 하락기(期)는 부동산 거래와 착공투자가 안정적인 것에 기인하기 때문에 둔화속도가 매우 점진적. 4월도 크게 다르지 않을 것으로 전망.

그림18 70개 도시 부동산 가격 증가율



자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

그림19 전월비 증가율은 모두 상승



주: 1선도시 4개, 2선 도시 36개, 3선 도시 19개, 4선 도시 11개(총 70개)
자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

China Economy 정하늘
02 3779 8987
haneulj@ebestsec.co.kr

Market Information

표4 Index Information

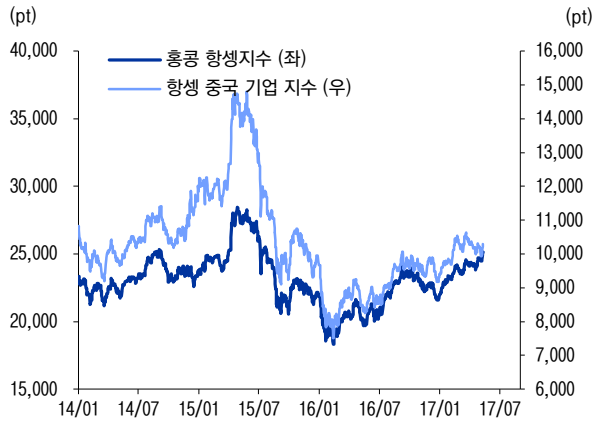
구분	종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)	3M(%)	YTD(%)
상하이 종합지수	3,062	0.29	-2.11	-6.92	-4.23	-1.36
선전 성분지수	9,776	0.20	-3.66	-8.25	-4.02	-3.94
CSI 300 지수	3,357	0.57	-1.40	-4.57	-1.67	1.41
차이넥스트 주가 지수	1,772	0.06	-3.57	-7.57	-6.94	-9.67
홍콩 항셍지수	25,138	0.49	1.84	4.36	6.63	14.26
항셍 중국 기업 지수	10,290	0.61	2.00	1.22	1.63	9.53
NASDAQ Golden Dragon	8,899	0.00	5.35	10.77	16.10	31.56

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림20 상해 종합과 선전 성분지수

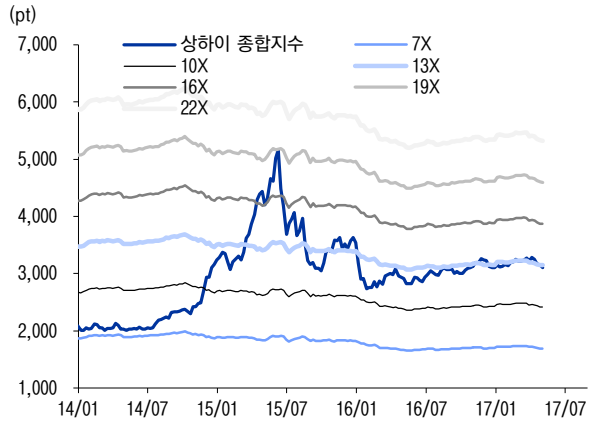
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림21 홍콩 항셍과 항셍 중국 기업 지수



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림22 상해종합 PE Chart



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림23 상해종합 12M Fwd PER 비교

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

표5 CSI 300 중 주요 종목 90개 현황(1/2)

업종	종목코드	종목명	종가 (위안)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	시총 (억위안)	시총 (억달러)	P/E (배)	P/B (배)
은행	601398.SH	중국 공상은행	4.93	2.5	2.7	7.4	11.8	17,138	2,493	6.3	0.9
	601939.SH	중국건설은행	6	1.9	1.7	4.9	10.3	14,094	2,050	6.4	0.9
	601288.SH	중국 농업은행	3.41	2.7	2.1	6.6	10.0	10,926	1,595	6.0	0.8
	601988.SH	중국은행 (BOC)	3.62	2.5	0.0	0.6	5.2	10,357	1,513	6.4	0.7
	600036.SH	중국 초상은행	19.26	2.7	1.3	1.9	9.4	4,751	697	7.7	1.2
비은행 금융	601318.SH	중국 핑안보험	39.77	5.2	9.9	9.9	12.2	7,322	1,062	11.7	1.9
	601628.SH	중국생명보험	27.02	3.7	9.0	2.3	12.2	7,238	1,048	40.0	2.5
	601601.SH	중국 퍼시픽 보험그룹	27.99	2.5	3.6	-0.1	0.8	2,456	357	21.0	1.9
	600030.SH	CITIC 증권	15.52	-3.4	-4.6	-6.9	-3.4	1,838	267	18.1	1.3
	600837.SH	하이퉁 증권	14.76	1.5	2.0	-8.0	-6.3	1,556	229	20.7	1.5
제약/바이오	600276.SH	장쑤 헝루이 의약	55.92	2.8	5.7	17.0	22.9	1,300	190	50.2	10.5
	002252.SZ	상하이 라스 혈액제품	20.27	0.0	-0.4	-5.9	-12.2	1,007	146	62.5	8.6
	600518.SH	캉메이 제약	19.92	1.4	8.1	12.5	11.6	980	143	29.3	3.4
	000538.SZ	윈난 바이야오 그룹	86.99	1.7	5.4	15.1	14.2	890	131	30.5	5.7
	600196.SH	상하이 포순의약	30.16	2.8	7.2	19.5	30.3	713	104	25.8	3.3
화학	600028.SH	중국석유화공 (시노펙)	5.8	1.6	-2.4	-1.2	7.2	6,862	1,008	14.9	1.0
	002450.SZ	캉더 신 복합재료	19.7	1.8	4.8	9.7	3.1	679	101	34.6	4.4
	600309.SH	완화 화학 그룹	26.77	-3.9	-7.7	6.5	24.3	604	88	16.4	4.1
	600688.SH	시노펙 상하이석유화공	6.35	-1.2	-5.1	-4.4	-1.4	591	87	11.4	2.7
	601216.SH	JUNZHENG	4.88	4.9	-1.2	6.6	4.9	408	60	25.7	3.0
기계	601766.SH	CRRC	10.05	1.5	-6.8	-2.9	2.9	2,698	395	25.2	2.7
	600031.SH	삼일중공	6.6	-7.9	-10.1	-10.3	8.2	507	73	249.2	2.2
	000039.SZ	중국국제해운컨테이너	14.79	-6.1	-15.5	-10.3	1.2	378	54	81.4	1.5
	000157.SZ	중롄 중공업	4.25	-5.3	-15.7	-12.0	-6.4	310	45	-34.9	0.9
	300024.SZ	씨아쉰 로봇 & 자동화	18.27	-8.6	-15.2	-11.3	-14.5	299	41	72.9	5.4
부동산	000002.SZ	중국방커기업	19.24	1.2	-7.1	-6.9	-6.4	2,046	304	9.8	1.8
	001979.SZ	머천츠서커우인더스트리얼존	18.37	-2.3	-8.7	7.4	12.1	1,428	210	14.9	2.5
	600048.SH	폴리 부동산 그룹	9.18	-1.8	-7.1	-3.1	0.5	1,087	158	8.8	1.2
	600340.SH	중국 포천 랜드 디벨롭먼트	32.05	-11.3	-27.0	24.9	34.1	908	137	14.0	3.6
	600606.SH	그린란드 홀딩스	7.37	-0.1	-10.7	-15.7	-15.4	888	130	12.3	1.6
광산/채굴	601857.SH	페트로차이나	7.62	0.5	-5.0	-9.7	-4.2	13,037	1,932	172.4	1.1
	601088.SH	중국 선화 에너지	19.78	-0.6	1.7	15.9	22.2	3,799	552	17.3	1.3
	601898.SH	중국 석탄 에너지	5.25	-6.6	-14.5	-14.4	-9.6	616	88	34.9	0.8
전기전자	000725.SZ	BOE테크놀러지	3.79	-8.7	0.0	16.3	32.5	1,326	191	71.1	1.7
	600703.SH	싼안 광전자	16.7	-1.8	3.6	15.1	24.7	683	99	31.5	3.9
	002475.SZ	럭스쉐어 정밀산업	27.78	3.2	11.6	28.9	33.9	589	85	51.0	5.2
유틸리티	600900.SH	중국 양쯔전력	14.1	0.7	6.1	7.5	11.4	3,073	449	14.8	2.4
	601985.SH	중국핵에너지전력	7.47	-1.6	-2.9	4.3	5.8	1,188	168	26.5	2.9
	600011.SH	화넝국제전력	7.79	3.0	3.3	5.7	10.5	1,045	153	13.3	1.4
자동차	600104.SH	SAIC 자동차	27.55	-1.1	8.0	9.5	17.5	3,178	466	9.9	1.7
	002594.SZ	BYD	47.83	-1.8	-9.8	-3.6	-3.7	1,227	177	25.9	2.6
	601633.SH	장성 자동차	11.9	-3.1	-20.2	-3.0	7.6	933	136	10.2	2.3
건설	601668.SH	중국 건축공정	9.37	1.1	-10.2	2.1	5.8	2,772	407	9.3	1.5
	601800.SH	중국 통신 건설	16.79	-4.4	-11.1	-6.1	10.5	2,373	348	16.0	1.7
	601390.SH	중국 철도그룹	8.86	-0.1	-8.2	-4.5	0.0	1,883	275	16.0	1.4

자료: WIND, Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

표6 CSI 300 중 주요 종목 90개 현황(2/2)

업종	종목코드	종목명	종가 (위안)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	시총 (억위안)	시총 (억달러)	P/E (배)	P/B (배)
컴퓨터	002415.SZ	하이크비전 디지털 기술	38.69	3.9	20.5	47.6	62.5	2,366	345	31.9	9.7
	002236.SZ	저장 다화 기술	18	-0.8	14.3	27.5	31.6	519	76	28.4	6.3
	600100.SH	칭화 퉁팡	14.12	0.0	-7.0	2.5	1.9	419	61	9.7	1.9
교통운수	600018.SH	상하이 인터내셔널 포트	5.94	1.4	-2.8	10.2	16.0	1,360	199	19.6	2.2
	601111.SH	중국국제항공	9.4	1.8	-2.3	25.2	30.6	1,213	177	19.7	2.0
	601006.SH	다친 철도	8.08	1.8	3.1	13.8	14.1	1,185	174	16.5	1.3
음식료	600519.SH	구이저우 모우타이	412.16	-0.9	7.0	19.4	23.3	5,152	750	30.8	7.1
	000858.SZ	우량예 이빈	44.33	-0.1	8.3	17.2	28.6	1,651	244	24.3	3.5
	002304.SZ	장쑤 양허맥주	82.6	1.6	-0.5	10.1	17.0	1,233	180	21.2	4.7
미디어	002027.SZ	헤디 홀딩	12.72	2.2	7.7	-6.0	-10.9	1,101	161	24.7	13.8
	002739.SZ	완다 시네마 라인	52.8	2.1	-3.0	-5.5	-2.3	618	90	45.2	6.0
	300104.SZ	러스 인터넷 정보기술	30.68	0.0	-2.4	-14.3	-14.3	612	89	110.3	6.0
전기설비	601727.SH	상하이 일렉트릭그룹	7.38	-12.4	-12.4	-12.4	-12.4	855	125	47.5	2.2
	600406.SH	나리 기술	16.63	0.0	0.0	0.0	0.0	404	-	27.9	4.6
	002202.SZ	신장 골드윈드 과학기술	14.4	-5.1	-9.3	-15.5	-15.8	367	54	12.9	1.9
비철금속	600547.SH	산둥 황금광업	36.12	0.0	0.0	-4.6	-1.1	671	97	51.9	4.3
	601899.SH	쯔진광업	3.2	-3.9	-10.4	-9.9	-4.2	639	92	37.8	2.5
	603993.SH	중국 몰리브덴	4.17	-4.4	-15.6	1.3	13.0	616	90	70.1	3.7
가전기기	000333.SZ	메이디 그룹	35.82	4.4	13.8	22.4	30.9	2,273	335	15.5	3.7
	000651.SZ	거리 전기기기	32.88	0.7	6.6	26.6	33.5	1,894	286	12.3	3.5
	600690.SH	칭다오 하이얼	13.24	1.1	12.7	31.7	34.0	784	117	15.6	3.0
유통	002024.SZ	쑤닝 전기	10.21	-0.8	-6.0	-7.5	-10.8	947	138	134.4	1.4
	601933.SH	용후이 수퍼스토어스	6.07	-0.2	4.5	22.6	26.1	569	84	45.8	3.0
	600415.SH	저장 중국 코모디티시티그룹	7.42	1.9	-2.8	-8.4	-14.2	400	58	37.7	3.9
통신	600050.SH	유나이티드 네트워크 통신	7.47	0.0	0.0	10.2	2.2	1,583	229	1,027.7	2.0
	000063.SZ	ZTE 통신	17.3	-3.0	0.0	13.7	8.5	674	100	-29.9	2.7
	600485.SH	신웨이 정보통신 기술 그룹	14.6	0.0	0.0	0.0	0.0	427	-	28.0	3.6
농림어업	000876.SZ	뉴호프 리우허	7.85	-1.4	-4.0	-3.4	-2.5	330	48	13.4	1.6
	002385.SZ	다베이눙 과학기술 그룹	5.83	-8.3	-11.1	-11.8	-17.9	246	35	27.9	2.7
	601118.SH	HAINAN RUBBER GROUP	5.47	-1.8	-19.0	-28.8	-21.4	213	31	347.6	2.7
군수	601989.SH	중국선박중공	6.34	-6.4	-21.1	-21.1	-10.6	1,157	169	165.7	2.0
	600893.SH	아빅 항공엔진	27.05	-19.4	-27.6	-21.2	-17.0	538	76	60.4	3.4
	000768.SZ	에이빅 항공기	18.13	-21.5	-30.3	-23.5	-14.7	493	73	119.3	3.2
철강	600019.SH	바오산 철강	5.87	-4.6	-11.2	-13.7	-7.6	1,308	188	14.6	1.1
	600010.SH	네이멍구 바오터우 철강	2.91	-0.7	-6.7	-3.3	4.3	948	137	1,114.3	2.0
	000709.SZ	허스틸	4.37	-8.8	-24.9	9.5	30.8	451	67	29.0	1.0
섬유/의류	600398.SH	헤이란 홈	9.43	-2.5	-10.5	-8.6	-8.5	416	61	13.3	4.1
	601718.SH	Jihua Group Corp Ltd	8.19	-3.6	-17.2	-7.5	-11.1	357	52	29.2	2.6
	600177.SH	야거얼 그룹	13.89	0.3	-1.8	-2.0	-0.6	356	51	9.7	1.6
건자재	600585.SH	안후이콘치시멘트	20.01	-2.1	-9.4	-5.1	18.0	1,088	158	12.4	1.4
	601992.SH	BBMG	6.81	-14.0	-9.2	44.6	52.7	626	94	26.1	1.6
여행/레저	601888.SH	인터내셔널 트레블 서비스	52.01	0.4	-9.0	15.9	19.8	503	74	27.8	4.0
	300144.SZ	숭청 퍼포먼스 개발	20.5	2.2	2.3	-0.2	-1.6	293	43	32.5	4.6
종합	000839.SZ	CITIC 궈안 정보	8.35	-8.9	-18.5	-3.4	-9.0	339	47	147.3	5.2
	000009.SZ	중국 바오안 그룹	7.74	-9.4	-19.2	-20.2	-25.3	167	24	71.6	3.7

자료: WIND, Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

업종별 주간수익률

주간 수익률 상위업종: 은행

지난 3월 말부터 샤먼(厦门), 푸저우(福州), 충칭(重庆) 등 주요 도시들의 부동산 가격 급등 방지 위해 약 70여개 지방정부에서 각종 규제 대책 발표에 이어 최근 베이징을 비롯한 일부 도시에서 대출규제 강화 및 단기금리 상승 여파에 은행주에 대한 기대감 확대, 전주대비 +1.27% 상승(금일호북)

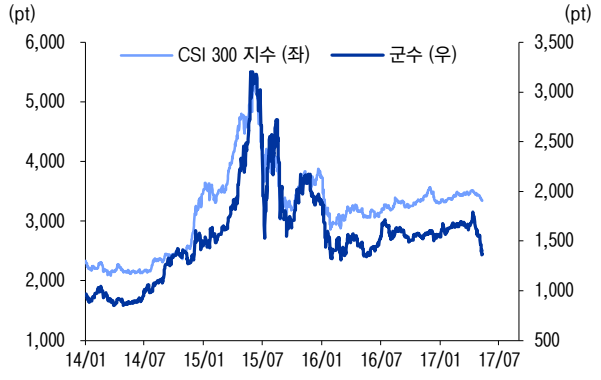
그림24 주간 수익률 상위업종 및 CSI 300 지수 주가 추이

자료: WIND, 이베스트투자증권 리서치센터

주간 수익률 하위업종: 군수

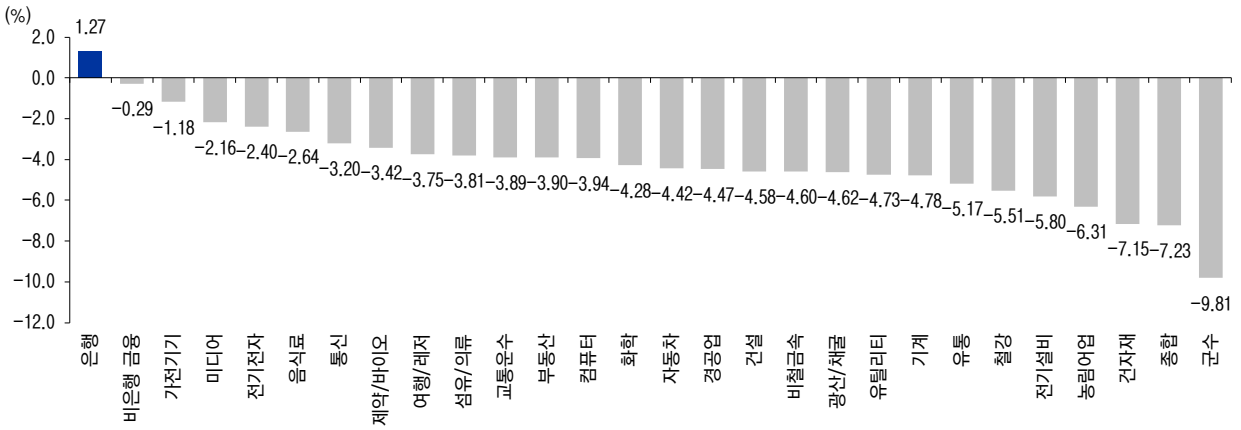
최근 발개위(NDRC) 측에서 군수, 통신 등 국유기업에 대한 혼합소유제 개혁 관련하여 3기 심의를 조속히 추진할 것이라 전하면서 독점산업에 대한 지속적인 혼합소유제 개혁 의지 내보인데 이어 5월 5일 중국의 자체 제작한 C919 여객기의 시험 비행이 성공했음에도 불구, 북한의 지정학적 리스크 완화로 군수업종 전주대비 -9.81% 하락(중증망)

그림25 주간 수익률 하위업종 및 CSI 300 지수 주가 추이



자료: WIND, 이베스트투자증권 리서치센터

그림26 CSI 300 기준, 주간 업종별 수익률



자료: WIND, 이베스트투자증권 리서치센터

종목별 주간수익률

주간 수익률 상위종목

종목명: 다탕국제발전

섹터: 유틸리티

시가총액: 565.6 억 위안

11 일, 동사는 그룹 자회사인 퉈커퉈(托克托)발전과 그룹 주주 산하의 다탕(大唐) 과학기술공정간 각각 1.05 억 위안과 2.48 억 위안 규모의 공사를 수주하면서 전주대비 +11.2% 상승(경제통)

그림27 주간 수익률 상위종목 주가 및 CSI 300 지수 추이

자료: WIND, 이베스트투자증권 리서치센터

주간 수익률 상위종목

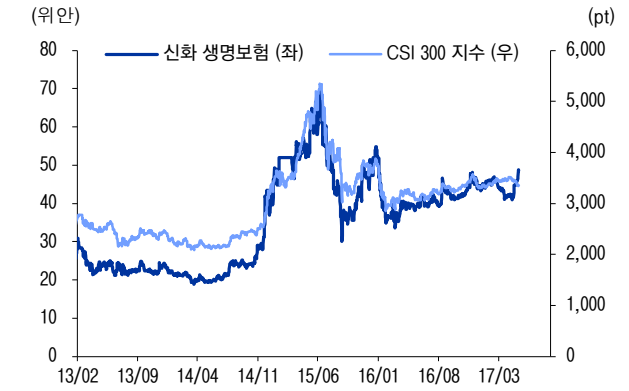
종목명: 신화 생명보험

섹터: 비은행 금융

시가총액: 1,390.7 억 위안

1/4 분기 동사 매출이 19.3% 감소(445.9 억위안)에 이어 보감회에서 보험사들의 투자 규정 준수 여부 조사할 것이라 전했음에도 불구, 보험 해약률 2.9%까지 감소 + 무디스와 피치에서 신용등급 A2 와 A 로 지정하면서 전주대비 6.1% 상승(중경상보망)

그림28 주간 수익률 상위종목 주가 및 CSI 300 지수 주가



자료: WIND, 이베스트투자증권 리서치센터

주간 수익률 하위종목

종목명: 시레인보우 홀딩

섹터: 제약/바이오

시가총액: 224.1 위안

1/4 분기 매출액이 YoY 30.05% 감소한 3,919.52 만위안으로 부진한 실적과 함께 보감회에서 보험사들에 대한 투자 관리감독 강화로 이들의 투자자금 회수 우려에 3 일간 약 20% 하락, 11 일부로 거래 잠정중단 결정(텅쉰재경)

그림29 주간 수익률 하위종목 주가 및 CSI 300 지수 추이

자료: WIND, 이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

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

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 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 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.