

상하이 상업활동 점진적 재개 발표. 적극적인 소비부양 정책 기대

박수진 soojin.park.a@miraeasset.com

주목해야 할
중국 주요 이슈

- 5월 16일부터 상하이시 점진적 상업활동 재개 발표. 쇼핑센터, 백화점, 마트, 농산물시장, 외식, 미용, 세탁 서비스 등 일부 온라인 예약 병행과 오프라인 이용자수 제한 등을 통해 단계적 상업활동 재개 예정

• 중국 내 주요 경제학자들이 소비 쿠폰 발행 등 내수 소비 진작 정책 강화 언급

5/14, '2022년 칭화금융대학원 수석 이코노미스트 포럼' 에서 중국 및 글로벌 경제학자들은 현재 중국이 직면한 미국의 금리 인상, 러시아 전쟁으로 인한 공급망 차질 등 현안에 대해 논의. 이번 포럼에서 경제학자들의 공통 의견은 현재 중국은 저준율과 금리 인하 여력이 크지 않은 상황이며 더불어 미국의 강력한 금리 인상 강도는 중국 내 채권 및 주식 시장에서 자금 유출과 위안화 약세 압력이 불가피하다고 분석. 전통적인 인프라와 부동산 부양 매커니즘은 효과가 제한적. 가장 효과적인 방법이 결국 내수 소비 촉진. 소비 쿠폰 발행 효과 강조. 소비 심리 회복뿐만 아니라 효과 또한 즉각 나타나. 베이징대 광화관리학원은 정부보조금 1위안 당 신규 소비가 3.5~5.8위안 이상 이끌어낼 수 있는 효과가 나타난다고 추산. 지방정부가 소비쿠폰 지급을 긍정적으로 검토 중이며 디지털 경제 방식의 소비 쿠폰 발급 방식이 효과가 클 것이라고 제언

• 인민은행 4월 통화지표 발표

- M2: 10.5% (예상치 9.9%, 전월치 9.7%)

- 사회용자총액: 9,102억 위안 (예상치 20329억 위안, 전월치 46500억 위안). 작년 동기대비 9468억 위안 감소

- 신규 위안화 대출: 6,454억 위안 증가 (예상치 14450억 위안, 전월 31300억 위안).

코로나 봉쇄로 인한 실물경제 압박. 원자재 등 생산 원가 상승으로 중소기업 운영난 증가하며 자금 조달 수요 하락 뚜렷. 가게 및 기업 모두 대출 감소. 인민은행, 안정적 성장을 위한 통화정책 강도를 높이고 적극적인 통화 공급 정책을 통해 합리적 구간에서 경기를 운영할 것이라고 강조

주간 주요 일정

- 5/16(월) : 중국 4월 실물지표 소매판매, 산업생산, 고정자산투자 발표
- 5/15(일) : 외환지급준비율 인하 실시(9%에서 8%). 최근 위안화 약세 속도 조절 여부 주목
- 5/17(화) : MLF 1000억 위안 만기 (현재 금리 2.85%) / 5/20(금) : LPR 금리 고시

주간 지수 동향						주간 업종 등락율 (%)			
지수	Point	1W (%)	1M (%)	YTD	PE (TTM)	상승 상위 업종		하락 상위 업종	
상해종합지수	3084.28	0.54	-3.22	-15.26	12.0	자동차	+8.41	은행	-0.65
심천성분지수	11159.79	1.03	-3.53	-24.89	26.5	전기설비	+7.87	농업	-0.12
CHINEXT	2358.16	3.05	-4.41	-29.03	47.2	ITHW	+6.26		
CSI300	3988.60	-0.54	-3.65	-19.27	11.9	건설	+5.00		
항셱지수	19898.77	-4.30	-6.90	-14.95	9.1	유틸리티	+4.79		
항셱테크	4038.97	-5.16	-5.39	-28.78	32.3	경공업	+4.47		

글로벌 투자 파트너 -

MIRAE ASSET
미래에셋증권

주간 외국인 거래 상위 종목 (외국인→본토 거래) : -73.22억 위안 순매도

(단위:억 위안)

순매수 상위				순매도 상위		
순위	종목명	종목코드	순매수	종목명	종목코드	순매도
1	메이디그룹	000333.SZ	17.10	CATL	300750.SZ	-43.09
2	이리실업	600887.SH	10.67	자금광업	601899.SH	-14.51
3	격력전기	000651.SZ	8.03	귀주모태주	600519.SH	-6.52
4	비아디	002594.SZ	7.17	중국평안보험그룹	601318.SH	-5.93
5	웅기실리콘자재	601012.SH	4.85	장성자동차	601633.SH	-5.90
6	국전남서과기	600406.SH	4.46	입산정밀	002475.SZ	-5.06
7	중국국제여행	601888.SH	3.76	초상은행	600036.SH	-2.92
8	동방재부	300059.SZ	3.64	신화석탄발전	000933.SZ	-2.76
9	양하양조	002304.SZ	2.99	중국건축	601668.SH	-2.65
10	양광전력	300274.SZ	2.98	완커	000002.SZ	-2.33

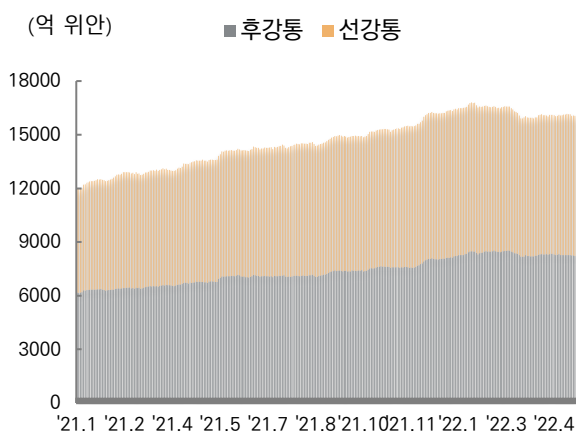
주간 강구통 거래 상위 종목 (본토→홍콩 거래) : +34.95억 HKD 순매수

(단위:억 HKD)

순매수 상위				순매도 상위		
순위	종목명	종목코드	순매수	종목명	종목코드	순매도
1	메이투안디앤핑	3690.HK	78.08	CG SERVICES	6098.HK	-2.84
2	텐센트	0700.HK	36.23	중국신화에너지	1088.HK	-2.07
3	시누크	0883.HK	14.45	건설은행	0939.HK	-1.69
4	리오토	2015.HK	10.92	SMIC	0981.HK	-0.48
5	콰이쇼우	1024.HK	9.79	순우광학테크	2382.HK	-0.28
6	안타스포츠	2020.HK	9.64	COSCO해운	1919.HK	-0.03
7	이닝	2331.HK	8.68			
8	차이나모바일	0941.HK	6.19			
9	비아디	1211.HK	5.18			
10	샤오미그룹	1810.HK	2.51			

자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 1. 후/선강통 거래 추이



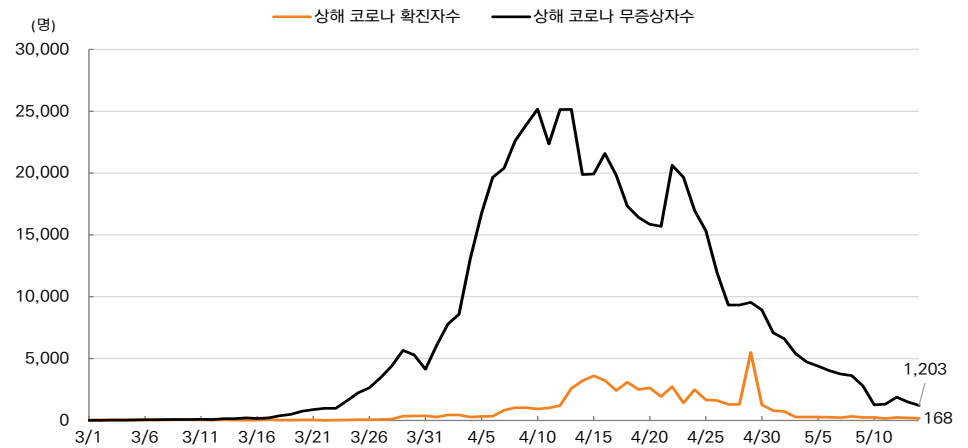
자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 달러/위안화 환율 추이 (5/13기준)



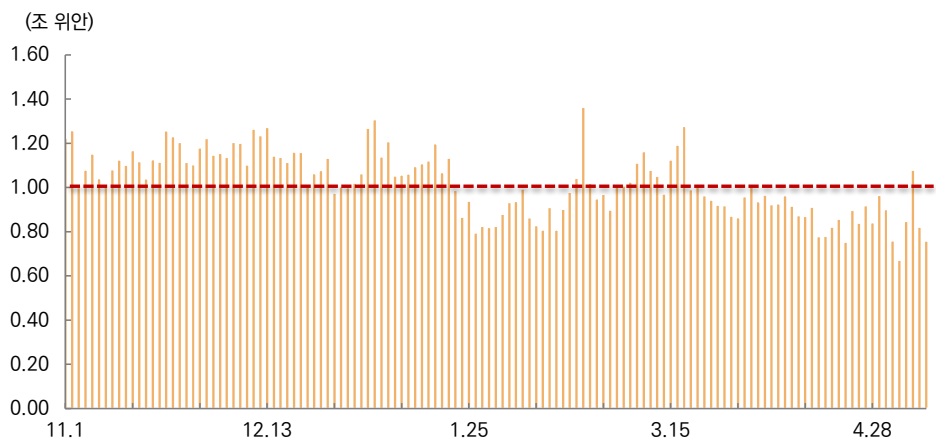
자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 중국 상하이 확진자 추이 (5/14 기준)



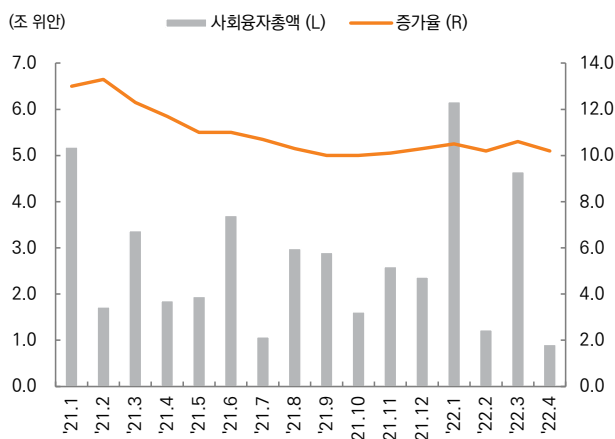
자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 중국 증시 일간 거래대금 추이 (5/13기준)



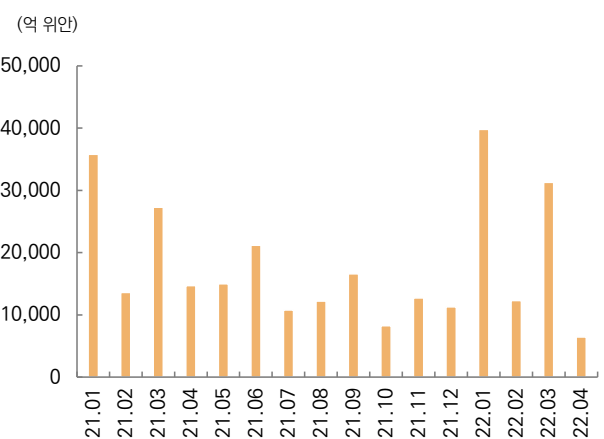
자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 5. 중국 사회융자총액 추이



자료: wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 6. 신규 위안화 대출 추이 : 4월 급감



자료: wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

중국 시장 기상도

2022년 05월 13일

업종	티커	종목명	시가총액 (억 위안)	기준일 증가 (위안)	수익률 (%)				12Fwd.Valuation		
					1W	1M	3M	YTD	P/E (배)	P/B(배)	ROE(%)
은행	601398.SH	공상은행	16,103	4.70	-0.84	-1.47	-3.49	1.51	4.47	0.53	11.73
	601939.SH	건설은행	11,930	6.00	-0.17	-4.15	-5.81	2.39	4.49	0.55	12.41
	601288.SH	농업은행	10,508	3.05	0.00	-0.65	-0.97	3.74	4.05	0.48	11.32
	601988.SH	중국은행	8,943	3.21	0.63	-2.13	0.63	5.25	4.04	0.46	11.32
	600036.SH	초상은행	9,355	37.15	-2.00	-18.82	-29.59	-23.73	6.44	1.13	16.87
	601328.SH	교통은행	3,490	4.94	1.23	-4.08	-1.40	7.16	3.90	0.43	10.27
증권	600030.SH	중신증권	2,714	19.29	2.61	-8.01	-24.91	-22.53	10.28	1.18	11.54
	601688.SH	화태증권	1,126	13.23	3.20	-11.39	-26.09	-25.51	7.93	0.78	9.49
	601211.SH	국태군안	1,185	14.24	1.14	-10.16	-22.40	-20.40	7.94	0.83	10.12
	600837.SH	해통증권	1,026	8.99	2.74	-10.81	-24.45	-26.67	8.60	0.68	7.41
보험	601318.SH	중국평안보험그룹	7,774	43.96	-0.23	-8.78	-20.92	-12.80	6.52	0.88	12.83
	601628.SH	중국인수보험	5,985	25.28	0.72	-6.20	-20.00	-15.99	13.41	1.39	9.46
	601601.SH	태평양보험	1,859	21.19	5.63	-7.10	-26.50	-21.87	7.10	0.84	11.42
	601319.SH	PEOPLES INS CO GROUP CHINA	1,823	4.62	0.65	0.00	-5.13	-1.70	7.84	0.87	10.54
에너지	601857.SH	페트로차이나	9,040	5.16	-2.46	-7.86	-11.03	5.09	8.45	0.69	8.34
	601088.SH	신화에너지	5,795	30.80	1.85	-4.58	17.96	36.77	9.32	1.50	15.67
	601225.SH	선서석탄	1,636	16.87	0.42	-8.07	19.22	38.28	6.52	1.66	24.95
	601898.SH	중국석탄에너지	1,082	9.36	-0.64	-7.87	36.44	48.81	5.74	0.93	16.78
철강	600019.SH	보산철강	1,352	6.07	-0.33	-17.53	-20.86	-15.22	5.87	0.65	10.89
	600010.SH	내몽고포두철강연합	843	1.85	2.78	-17.04	-26.29	-33.69	17.96	1.38	7.13
	000898.SZ	안강철강	312	3.40	-1.16	-9.57	-13.71	-9.33	4.80	0.50	10.27
	000709.SZ	하북철강	247	2.33	3.10	-10.04	-8.98	-5.28	9.61	0.47	5.00
비철금속	603993.SH	박양플리브덴	903	4.44	-2.42	-19.27	-23.32	-20.43	12.28	1.39	15.48
	601899.SH	자금광업	2,442	9.53	-5.36	-25.20	-13.83	-1.75	9.98	2.70	26.74
	600547.SH	신동철광업	750	18.05	-2.06	-20.48	-4.85	-4.09	29.27	2.49	8.11
	601600.SH	중국알루미늄	700	4.56	2.24	-22.32	-25.85	-25.12	7.92	1.17	14.87
석유화학	600028.SH	중국석유화학	4,973	4.31	0.70	-1.82	-4.22	1.89	7.27	0.64	8.85
	600309.SH	만화화학	2,574	81.99	3.13	-2.27	-13.76	-16.20	10.08	2.94	28.33
	600346.SH	홀리석화	1,538	21.85	-7.88	-3.02	-12.63	-4.88	9.14	2.23	22.37
	002493.SZ	영성석화	1,435	14.17	-0.91	-4.58	-28.58	-21.97	8.41	2.25	25.22
전자재	600688.SH	시노팩석화	274	3.15	2.94	-7.89	-22.79	-24.46	15.44	1.09	6.52
	600585.SH	해리시멘트	1,981	38.22	-1.82	-5.16	-13.29	-5.16	5.85	0.98	16.49
	601989.SH	중국조선중공업	805	3.53	1.15	-8.07	-13.48	-16.35	0.00	0.00	0.00
	600150.SH	중국선박공업	718	16.05	1.71	-6.69	-25.97	-35.26	48.78	1.53	2.00
건설	600685.SH	중국조선군수장비	150	14.95	1.29	-9.01	-23.14	-35.92	188.16	0.00	0.00
	601668.SH	중국건축	2,462	5.87	-1.68	-2.33	4.82	17.40	4.16	0.63	13.98
	601800.SH	중국교통건설	1,398	10.45	1.55	3.16	-1.14	21.79	7.78	0.62	7.56
	601390.SH	중국중철	1,640	7.01	2.64	2.94	5.10	21.07	5.30	0.58	10.34
기계	601186.SH	중국철도건설	1,055	8.37	1.70	1.09	-2.56	7.31	3.90	0.39	9.33
	601766.SH	중국중차	1,330	5.02	2.24	-5.10	-16.89	-17.57	12.36	0.93	6.99
	600031.SH	삼일중공업	1,359	16.00	-1.30	-14.67	-23.15	-29.82	11.01	1.81	15.86
	600893.SH	중화엔진	1,043	39.12	0.08	2.73	-18.55	-38.35	62.45	2.68	3.90
부동산	000002.SZ	완커	2,107	18.67	0.97	-11.10	-11.85	-5.52	8.11	0.85	10.09
	001979.SZ	조상사구	1,071	13.52	-1.89	-18.90	-4.59	1.35	9.53	0.93	9.50
	600048.SH	보리부동산	1,986	16.59	1.22	-12.36	5.33	6.14	6.65	0.90	13.23
	002352.SZ	순풍홀딩스	2,438	49.80	1.28	-3.95	-20.43	-27.74	30.75	2.76	7.85
운송	601006.SH	대진철도	978	6.58	1.23	-3.52	-7.84	2.81	7.65	0.75	9.85
	600018.SH	상해항만그룹	1,481	6.36	3.58	3.58	4.26	16.06	9.61	1.33	13.68
	601111.SH	중국국제항공	1,049	8.59	-1.26	-16.44	-21.70	-5.91	-32.77	2.38	-17.69
	600009.SH	상해국제공항	903	46.85	-2.82	-9.90	-18.38	0.34	3,639.90	3.44	-4.05
항공/공항	600029.SH	중국남방항공	897	5.94	-1.00	-13.54	-22.05	-12.78	-48.96	1.61	-9.47
	600115.SH	중국동방항공	745	4.59	1.10	-5.56	-23.75	-11.05	-27.14	1.97	-17.97
	600104.SH	상하이자동차그룹	1,939	16.60	1.59	0.61	-13.00	-19.53	7.26	0.67	9.09
	002594.SZ	비야디	7,150	270.08	11.57	11.93	17.33	0.73	84.04	7.51	7.56
자동차	601238.SH	광주자동차	1,181	13.57	10.41	14.13	2.80	-10.66	13.12	1.44	10.24
	000333.SZ	메이디그룹	3,989	57.01	-2.04	-2.91	-23.10	-22.76	11.90	2.65	21.10
	000651.SZ	격력전기	1,983	33.53	-1.27	3.20	-13.51	-6.80	7.27	1.69	21.95
	600690.SH	진다오하이얼	2,285	25.72	0.67	3.50	-3.13	-13.95	15.13	2.62	16.73
음식료	600519.SH	귀주모태주	22,338	1,778.24	-0.82	-1.70	-3.88	-13.26	33.74	9.84	27.88
	000858.SZ	오량맥	6,092	156.94	-0.08	-8.53	-19.22	-29.52	20.98	5.25	23.83
	603288.SH	해천미업	3,522	76.00	-0.13	-7.25	-11.06	-19.80	44.30	12.24	26.31
	600887.SH	이리실업	2,461	38.45	1.80	-0.65	-3.46	-7.26	21.45	4.62	20.29
소매/유통	002714.SZ	목원식품	2,623	49.28	-4.12	-7.46	-18.81	-7.65	16.83	4.20	9.82
	002304.SZ	양하양조	2,392	158.70	2.95	12.87	-6.41	-3.66	23.08	4.95	20.07
	000568.SZ	노주노교	3,010	204.55	2.31	-2.38	-5.38	-19.43	27.54	8.73	29.42
	002024.SZ	우닝원상그룹	230	2.47	-19.54	-30.62	-35.68	-40.05	0.00	0.00	0.00
미디어	601933.SH	영휘마트	437	4.81	3.00	3.00	24.94	18.77	48.04	3.72	6.04
	603833.SH	OPPEIN HOME GROUP	717	117.78	1.97	-5.02	-12.18	-20.15	21.66	4.23	18.52
	002027.SZ	포커스미디어	816	5.65	-1.05	-4.07	-30.16	-31.01	14.06	1.07	23.88
	601888.SH	중국국제여행	3,378	173.00	5.69	-4.73	-23.26	-21.15	27.32	8.44	28.38
IT S/W	601360.SH	360 SECURITY TECHNOLOGY	588	8.23	0.73	-11.60	-23.44	-35.30	53.57	1.66	2.81
	002230.SZ	신비정보	832	35.79	-2.05	-14.11	-24.17	-31.84	34.78	4.56	11.59
	600588.SH	용우네트워크	639	18.61	2.14	-10.98	-44.14	-47.85	63.90	6.39	9.71
	601138.SH	FOXCONN INDUSTRIAL	1,863	9.38	2.07	-7.13	-17.21	-21.31	8.05	1.40	16.71
IT H/W	002415.SZ	하이크비전	3,026	32.08	-7.82	-18.95	-30.26	-38.69	14.37	3.87	25.64
	002475.SZ	임신정밀	2,142	30.23	3.60	5.33	-26.36	-38.56	19.06	4.79	22.43
	000063.SZ	ZTE	1,027	23.26	1.44	5.53	-21.61	-29.66	12.38	1.86	14.15
	000725.SZ	BOE	1,462	3.82	4.09	-7.73	-23.60	-24.36	6.51	0.92	13.00
통신	002938.SZ	AVARY HOLDING	660	28.41	1.79	2.60	-17.03	-33.04	15.50	2.50	15.11
	600050.SH	차이나유니콤	1,088	3.51	1.45	-0.85	-12.25	-10.69	14.45	0.56	4.69
	600276.SH	항서제약	1,912	29.98	2.18	-11.35	-27.34	-40.88	37.25	4.88	12.63
	603259.SH	WUXI APPTec	2,921	100.89	6.87	-5.12	21.45	-14.92	33.41	6.40	18.02
헬스케어	000538.SZ	백약그룹	1,087	60.50	10.46	9.89	-7.07	-17.33	24.11	2.61	10.30
	600196.SH	복성제약	1,071	45.26	5.70	-2.46	8.85	-7.52	19.98	2.62	12.05
	600332.SH	백운산제약	470	30.58	4.55	2.69	3.38	-10.58	11.45	1.50	13.20
	600436.SH	창주편자화제약	1,841	305.15	2.34	-2.51	-10.26	-30.20	57.37	14.88	23.93
전기설비	600406.SH	국전남서과기	1,838	32.94	4.60	13.51	1.60	-17.71	25.54	4.22	15.88
	601727.SH	상해전기	530	3.83	2.13	-4.25	-15.27	-21.19	21.18	0.98	4.30
	601012.SH	용기실리콘소재	3,776	69.76	4.07	4.07	7.08	-19.07	24.42	6.39	24.63
	601877.SH	정태가전	748	34.81	8.21	6.78	-19.64	-35.41	13.13	2.03	14.47
유틸리티	600900.SH	정강전력	5,283	23.23	2.24	-0.04	-2.15	2.33	17.94	2.73	14.56
	600011.SH	화능국제전력	930	7.12	4.71	18.67	-17.88	-26.52	12.58	1.02	7.37
	601985.SH	중국핵전	1,351	7.17	2.14	-6.64	-6.76	-13.61	11.97	1.55	13.26

* 자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 미래에셋증권이 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.