

## 상하이 봉쇄 해제 임박. 부양 정책 강화와 회복 속도 주목

박수진 soojin.park.a@miraeasset.com

주목해야 할  
중국 주요 이슈

- [상하이 코로나] 상하이 시정부, <상하이 빠른 경제 회복과 진작을 위한 행동방안> 발표. 8개 방면, 50개 정책 실시 예정. 6월 1일부터 가동재개 화이트리스트 전체 취소. 전면 가동 재개 실시. 외국자본 유치, 소비촉진, 투자 확대 관련 정책 실시. 임대료 감면 및 전기, 수도, 가스비용 3개월분 10% 정부 지원 실시 등 각종 부양 정책 실시 예정  
5/28기준 상하이 코로나 확진자수 125명(확진자 32+무증상 93명).
- [정책] 중국 공신부, 신규 전기차 하향 활동 전개 예정. 자동차, 가전 등 소비 촉진을 위한 소비시범도시 및 소비 프로젝트 추진 발표 예정
- [지수] 상해 50지수, 상해180, 과창50지수 정기 리밸런싱 발표. 상해50지수 5개, 상해180지수 18개, 상해380지수 38개, 과창50지수 5개 종목 조정. 6월 10일부터 효력 발생  
상해50지수 리밸런싱: 보산철강 (600010), 북방희토 (600111), 헝리석화 (600346), 삼협에너지 (600905), 화우코발트 (603799) 편입 / 상해포동발전은행 (600000), 차이나유니콤 (600050), 신화보험 (601336), 폭스콘산업인터넷 (601138), 산둥황금 (600547) 편출
- [ETF] 중국 증감회와 홍콩 증감회는 중국과 홍콩 주식시장의 후선강구통 시스템을 통해 ETF 거래 허용 발표. ETF 규모, 추종 지수 선정은 조건에 부합하는 본토 및 홍콩 ETF 대상으로 편입 범위를 조정할 예정. 준비기간은 2개월 정도 소요될 예정으로 시행기간은 추후 공지
- [전기차] 테슬라, 상하이 기가팩토리 2교대 근무 시작. 6월에 생산량 전면 회복 전망. 코로나 사태 이전 3교대 당시에는 주간 2만대 가량 생산. 일간 기준 2000대 이상. 5월 17일기준 평균 생산량의 45% 수준 회복 확인(제일재경)

## 주간 주요 일정

- 5/31(화) : 5월 제조업/서비스업 PMI 지수 발표
- 6/1(수) : 5월 차이신 제조업 PMI 지수
- 6/3(금) : 중국/홍콩 증시 단오절 휴장
- \* 실적 발표
- 6/2 (목) :메이투안(03690.HK)
- 6/9(월) : 니오(09866.HK), 비리비리(09626.HK)

주간 지수 동향						주간 업종 등락율 (%)			
지수	Point	1W (%)	1M(%)	YTD	PE (TTM)	상승 상위 업종		하락 상위 업종	
상해종합지수	3130.24	-0.52	5.20	-14.00	12.2	조선	2.94	가전	-3.99
심천성분지수	11193.59	-2.28	5.31	-24.66	26.7	운송	2.51	전기설비	-3.99
CHINEXT	2322.48	-3.92	4.26	-30.10	46.5	자동차	1.47	부동산	-3.39
CSI300	4001.30	-1.87	2.05	-19.01	12.0	레저	1.38	ITHW	-3.20
항생지수	20697.36	-0.10	2.08	-11.54	9.7	국방	1.16	헬스케어	-3.02
항생테크	4186.95	-2.27	2.95	-26.17	35.4	미디어	0.94	소매유통	-2.64

**주간 외국인 거래 상위 종목 (외국인→본토 거래) : -95.80억 위안 순매도** (단위:억 위안)

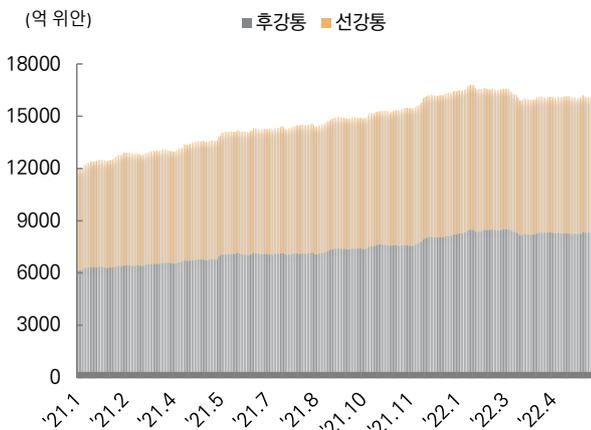
순매수 상위				순매도 상위		
순위	종목명	종목코드	순매수	종목명	종목코드	순매도
1	순풍홀딩스	002352.SZ	14.23	강봉리튬	002460.SZ	-7.96
2	초상은행	600036.SH	14.07	귀주모태주	600519.SH	-7.33
3	장강전력	600900.SH	13.78	오량액	000858.SZ	-5.27
4	코스코해운	601919.SH	10.00	항서제약	600276.SH	-4.68
5	삼일중공업	600031.SH	6.58	닝더스다이	300750.SZ	-4.51
6	비야디	002594.SZ	5.80	웨이얼반도체	603501.SH	-3.62
7	통위	600438.SH	5.59	양광전력	300274.SZ	-2.60
8	이브에너지	300014.SZ	4.89	해라시멘트	600585.SH	-2.36
9	동방재부	300059.SZ	4.38	포커스미디어	002027.SZ	-2.20
10	중광자원	002738.SZ	4.23	SG MICRO CORP	300661.SZ	-2.04

**주간 강구통 거래 상위 종목 (본토→홍콩 거래) : +85.91억 HKD 순매수** (단위:억 HKD)

순매수 상위				순매도 상위		
순위	종목명	종목코드	순매수	종목명	종목코드	순매도
1	시누크	0883.HK	30.26	안타스포츠	2020.HK	-4.29
2	차이나모바일	0941.HK	25.23	건설은행	0939.HK	-1.68
3	텐센트	0700.HK	13.02	샤오미그룹	1810.HK	-1.54
4	아오밍바이오	2269.HK	5.41	금접소프트웨어	0268.HK	-0.88
5	이닝	2331.HK	4.97	콰이소우	1024.HK	-0.65
6	길리자동차	0175.HK	4.90	SMIC	0981.HK	-0.32
7	장성자동차	2333.HK	4.71	KINTOR PHARMA	9939.HK	0.00
8	연주석탄채굴	1171.HK	4.21			
9	메이투안디엔핑	3690.HK	3.82			
10	차이나텔레콤	0728.HK	3.20			

자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 1. 후/선강통 거래 추이



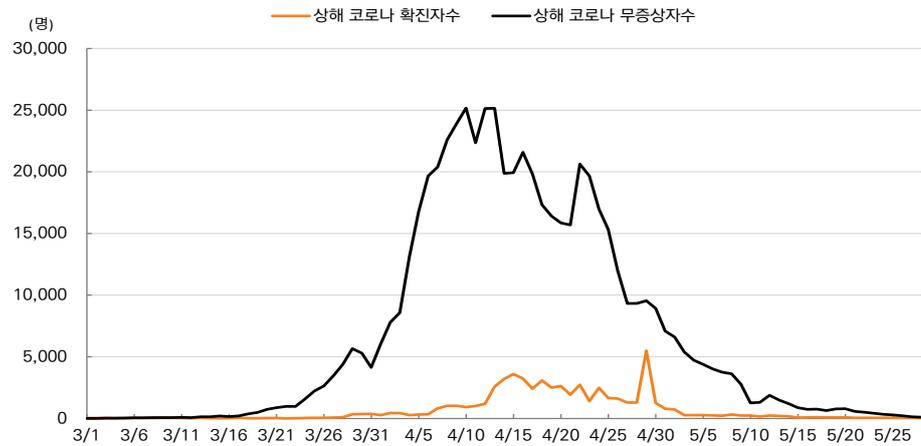
자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 달러/위안화 환율 추이 (5/27기준)



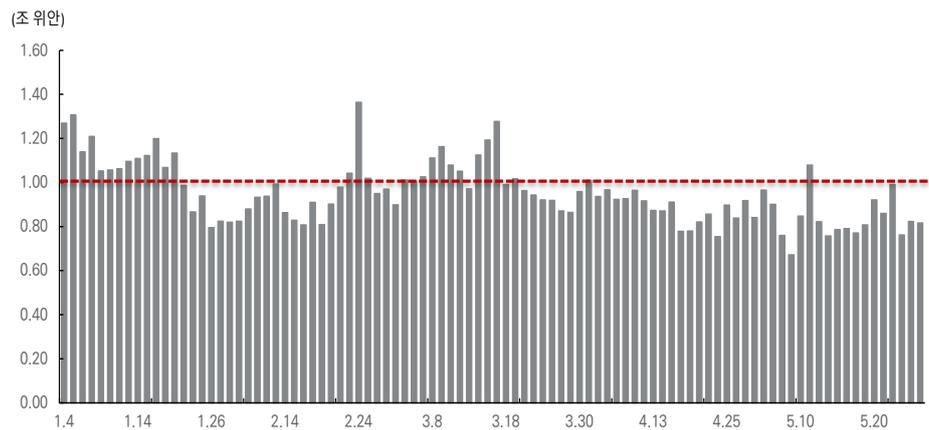
자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

**그림 3. 중국 상하이 확진자 추이 (5/28 기준)**



자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

**그림 4. 중국 증시 일간 거래대금 추이 (5/27기준)**



자료: Wind, 미래에셋증권 디지털리서치팀

중국 시장 기상도

2022년 05월 28일

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	16,093	4.67	0.86	-2.30	0.21	0.86	4.43	0.52	11.73
	601939.SH	건설은행	12,569	6.02	0.67	-0.82	-0.17	2.73	4.49	0.55	12.41
	601288.SH	농업은행	10,494	3.04	0.66	-0.65	2.01	3.40	4.02	0.47	11.32
	601988.SH	중국은행	9,019	3.22	0.94	-0.31	3.87	5.57	4.04	0.46	11.32
	600036.SH	초상은행	9,966	39.12	-2.10	-2.03	-21.45	-19.69	6.74	1.19	16.87
	601328.SH	교통은행	3,559	4.97	0.81	-2.17	3.97	7.81	3.91	0.43	10.46
증권	600030.SH	중신증권	2,756	19.61	-0.71	-0.41	-15.95	-21.24	10.38	1.20	11.54
	601688.SH	화태증권	1,125	13.22	-0.15	-0.97	-16.54	-25.56	7.88	0.78	9.49
	601211.SH	국태군안	1,204	14.43	0.35	-1.16	-13.54	-19.34	8.00	0.84	10.10
	600837.SH	해통증권	1,038	9.10	0.55	0.55	-19.04	-25.77	8.64	0.69	7.41
보험	601318.SH	중국평안보험그룹	7,810	43.53	-1.76	-2.31	-14.24	-13.65	6.41	0.87	12.83
	601628.SH	중국인수보험	5,833	24.41	-2.05	-4.09	-15.18	-18.88	12.85	1.34	9.46
	601601.SH	태평양보험	1,886	21.30	0.71	2.40	-19.44	-21.46	7.07	0.85	11.42
	601319.SH	PEOPLES INS CO GROUP CHINA	1,827	4.63	-0.64	5.71	0.00	-1.49	7.80	0.87	10.54
에너지	601857.SH	페트로차이나	9,735	5.55	6.32	3.16	-3.81	13.03	9.12	0.75	8.42
	601088.SH	신화에너지	6,452	34.49	6.62	12.05	36.65	53.15	10.41	1.67	15.62
	601225.SH	섬서석탄	1,877	19.36	8.58	12.49	36.05	58.69	7.43	1.79	24.35
	601898.SH	중국석탄에너지	1,200	10.30	5.53	9.57	51.25	63.75	6.14	1.03	16.74
철강	600019.SH	보산철강	1,418	6.37	0.00	-1.39	-11.77	-11.03	6.05	0.68	11.07
	600010.SH	내몽고포두철강연합	912	2.00	5.26	6.38	-25.37	-28.32	19.24	1.49	7.13
	000898.SZ	안강철강	319	3.46	0.58	-0.57	-9.90	-7.73	4.87	0.51	10.27
	000709.SZ	하북철강	252	2.37	-0.84	1.72	-7.78	-3.66	9.78	0.48	5.00
비철금속	603993.SH	낙양몰리브덴	966	4.75	1.28	1.50	-20.97	-14.87	13.03	1.49	15.57
	601899.SH	자금광업	2,552	9.93	-0.90	-10.30	-11.50	2.37	10.34	2.82	26.74
	600547.SH	산동황금광업	772	18.51	2.15	-3.39	-10.84	-1.65	29.78	2.55	8.11
	601600.SH	중국알루미늄	773	5.02	-0.99	5.46	-22.53	-17.57	8.69	1.29	14.87
석유화학	600028.SH	중국석유화학	5,119	4.41	2.08	1.61	1.85	4.26	7.43	0.66	8.85
	600309.SH	만화화학	2,622	83.51	-0.80	7.27	-9.07	-14.65	10.22	2.99	28.22
	600346.SH	홍리석화	1,599	22.72	2.11	8.45	-8.72	-1.09	9.41	2.32	22.37
	002493.SZ	영성석화	1,532	15.13	5.51	10.28	-19.65	-16.69	9.01	2.39	24.79
	600688.SH	시노펙석화	289	3.32	2.79	6.75	-18.23	-20.38	16.15	1.15	6.52
건자재	600585.SH	해라시멘트	1,930	37.22	-1.98	-6.86	-7.64	-7.64	5.70	0.95	16.51
	601989.SH	중국조선중공업	814	3.57	0.85	0.00	-13.14	-15.40	0.00	0.00	0.00
	600150.SH	중국선박공업	801	17.92	5.04	14.43	-18.21	-27.71	52.32	1.71	2.00
건설	600685.SH	중국조선군수장비	160	16.00	5.82	9.89	-20.12	-31.42	198.48	0.00	0.00
	601668.SH	중국건축	2,365	5.64	-4.57	-10.19	10.81	12.80	3.98	0.60	13.99
	601800.SH	중국교통건설	1,347	10.02	-2.34	-7.73	7.28	16.78	7.42	0.60	7.56
	601390.SH	중국중철	1,621	6.92	-0.86	-2.26	11.43	19.52	5.21	0.58	10.34
	601186.SH	중국철도건설	1,030	8.15	-2.63	-3.21	2.13	4.49	3.78	0.38	9.33
기계	601766.SH	중국중차	1,344	5.06	1.00	0.20	-12.61	-16.91	12.41	0.94	6.99
	600031.SH	삼일중공업	1,442	16.98	2.35	2.91	-13.41	-25.53	11.71	1.92	15.74
	600893.SH	중화엔진	1,051	39.44	-0.60	4.39	-21.93	-37.85	63.45	2.70	3.83
부동산	000002.SZ	万科	2,050	18.14	-4.02	-6.40	-5.52	-8.20	8.01	0.83	10.09
	001979.SZ	초상사구	1,024	12.92	-3.00	-17.55	-4.65	-3.15	9.10	0.89	9.21
	600048.SH	보리부동산	1,952	16.31	-4.28	-9.99	3.10	4.35	6.52	0.88	13.22
운송	002352.SZ	송풍홀딩스	2,452	50.08	-0.91	-2.38	-17.09	-27.34	30.49	2.77	7.83
	601006.SH	대진철도	1,005	6.76	2.89	1.50	-0.73	5.62	7.86	0.77	9.85
	600018.SH	상해항만그룹	1,467	6.30	2.27	6.24	10.72	14.96	9.54	1.32	13.68
항공/공항	601111.SH	중국국제항공	1,172	9.60	8.23	1.37	-2.83	5.15	-35.53	2.80	-19.62
	600009.SH	상해국제공항	945	49.05	2.70	-0.71	-6.30	5.05	1,909.19	3.61	-4.51
	600029.SH	중국남방항공	958	6.32	4.64	-2.77	-8.80	-7.20	-54.61	1.72	-10.44
	600115.SH	중국동방항공	766	4.71	2.39	-0.21	-12.78	-8.72	-21.96	2.03	-20.10
	600104.SH	상하이자동차그룹	2,001	17.13	1.96	7.40	-5.41	-16.97	7.47	0.69	9.04
자동차	002594.SZ	비야디	7,770	288.88	0.41	18.88	15.74	7.74	88.06	8.03	7.27
	601238.SH	광주자동차	1,263	14.52	8.52	18.63	13.53	-4.41	13.94	1.54	10.22
	000333.SZ	메이디그룹	3,717	53.12	-6.64	-6.95	-20.38	-28.03	11.04	2.48	21.19
	000651.SZ	격력전기	1,865	31.53	-5.12	1.03	-11.74	-12.36	6.96	1.59	21.50
가전	600690.SH	칭다오하이얼	2,239	25.12	-3.68	-3.05	-1.45	-15.96	14.69	2.56	16.72
	600519.SH	귀주모태주	22,048	1,755.16	-2.49	-4.00	-1.97	-14.38	33.04	9.70	27.90
	000858.SZ	오랑맥	6,131	157.95	-2.78	-2.58	-16.87	-29.06	20.99	5.28	23.74
음식료	603288.SH	해진미업	3,369	72.70	-2.89	-10.82	-18.54	-23.28	42.09	11.71	26.31
	600887.SH	이리실업	2,406	37.59	-0.24	-2.29	-4.88	-9.33	20.79	4.50	20.26
	002714.SZ	목원식품	2,624	49.31	1.15	-5.59	-13.61	-7.59	16.33	4.20	9.73
	002304.SZ	양향양조	2,343	155.50	-3.30	-2.24	-5.59	-5.60	22.43	4.85	20.04
	000568.SZ	노주노교	2,905	197.40	-5.56	-6.33	-8.86	-22.24	26.33	8.42	29.42
	002024.SZ	쑤닝원상그룹	223	2.39	-4.78	-26.01	-33.43	-41.99	0.00	0.00	0.00
소매/유통	601933.SH	영휘마트	398	4.39	-6.00	-0.90	20.27	8.40	42.84	3.40	6.04
	603833.SH	OPPEIN HOME GROUP	678	111.33	-6.51	-4.42	-12.07	-24.52	20.33	4.00	18.52
	002027.SZ	포커스미디어	833	5.77	-2.70	-1.03	-24.58	-29.55	14.32	1.13	23.68
미디어	601888.SH	중국국제여행	3,221	164.95	-6.15	-9.36	-18.54	-24.82	25.77	8.07	28.31
	601360.SH	360 SECURITY TECHNOLOGY	583	8.16	-1.69	-0.37	-21.99	-35.85	52.64	1.64	2.81
	002230.SZ	신비정보	813	34.96	-3.16	-5.51	-28.64	-33.42	33.82	4.45	11.42
IT S/W	600588.SH	유우네트웍스	622	18.12	-5.62	-4.81	-41.88	-49.22	61.69	6.17	9.61
	601138.SH	FOXCONN INDUSTRIAL	1,836	9.24	-2.33	-2.94	-17.28	-22.48	7.89	1.38	16.71
	002415.SZ	하이크비전	3,069	32.53	0.18	-21.25	-30.58	-36.05	14.46	3.93	25.64
	002475.SZ	임신정밀	2,200	31.06	0.23	0.58	-28.48	-36.87	19.35	4.92	22.43
	000063.SZ	ZTE	1,066	24.10	1.35	1.19	-15.98	-27.12	12.68	1.92	14.22
	000725.SZ	BOE	1,504	3.93	-0.25	3.42	-16.38	-22.18	6.63	0.94	13.00
	002938.SZ	AVARY HOLDING	624	26.87	-6.54	-8.82	-22.36	-36.67	14.57	2.36	15.11
	600050.SH	자이나유니콤	1,081	3.49	-1.41	-0.85	-8.64	-11.20	14.29	0.56	4.69
헬스케어	600276.SH	항서제약	1,900	29.78	-1.52	1.02	-25.70	-41.27	37.38	4.85	12.21
	603259.SH	WUXI APPTec	2,679	92.48	-6.13	-10.41	-11.02	-22.01	30.39	5.87	18.05
	000538.SZ	백약그룹	1,011	56.26	-2.34	5.47	-10.85	-23.12	22.29	2.42	10.30
	600196.SH	복성제약	1,009	42.72	-3.81	-0.60	0.75	-12.71	18.72	2.48	12.05
	600332.SH	백운산제약	464	30.26	0.60	4.24	1.58	-11.52	11.27	1.48	13.20
	600436.SH	장주편자화제약	1,782	295.38	-3.41	-3.52	-18.25	-32.43	55.06	14.40	23.93
전기설비	600406.SH	국전남서과기	1,858	33.30	-4.03	4.06	-5.80	-16.81	25.65	4.27	15.88
	601727.SH	상해전기	557	4.02	0.50	4.69	-8.84	-17.28	22.06	1.03	4.30
	601012.SH	용기실리콘소재	4,066	75.12	-2.03	10.54	-3.28	-12.85	25.99	6.91	24.77
	601877.SH	정태가전	734	34.16	-4.10	4.50	-31.57	-36.61	12.78	1.99	14.47
유틸리티	600900.SH	장강전력	5,394	23.72	1.80	4.40	2.33	4.49	18.23	2.81	14.69
	600011.SH	화능국제전력	932	7.12	-3.65	-2.47	-18.81	-26.52	12.36	1.01	7.42
	601985.SH	중국핵전	1,372	7.28	1.25	2.10	-1.62	-12.29	12.17	1.58	13.16

\* 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.