

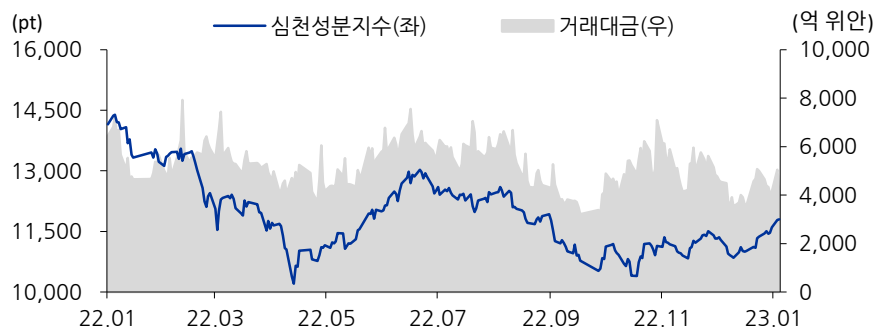
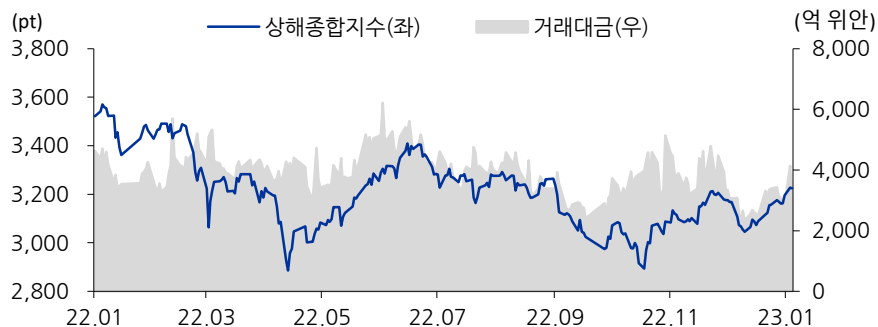
China Focus by Silver Rain

China Analyst 백은비 02)368-6157_ ebbaek@eugenefn.com



Weekly Review

- (01/11 ~ 01/17) 상해종합지수 +1.7%, 심천성분지수 +2.6%
- 중국 증시는 리오프닝 효과에 대한 기대감과 춘절 전 인민은행의 대규모 유동성 공급 조치로 상승세 지속

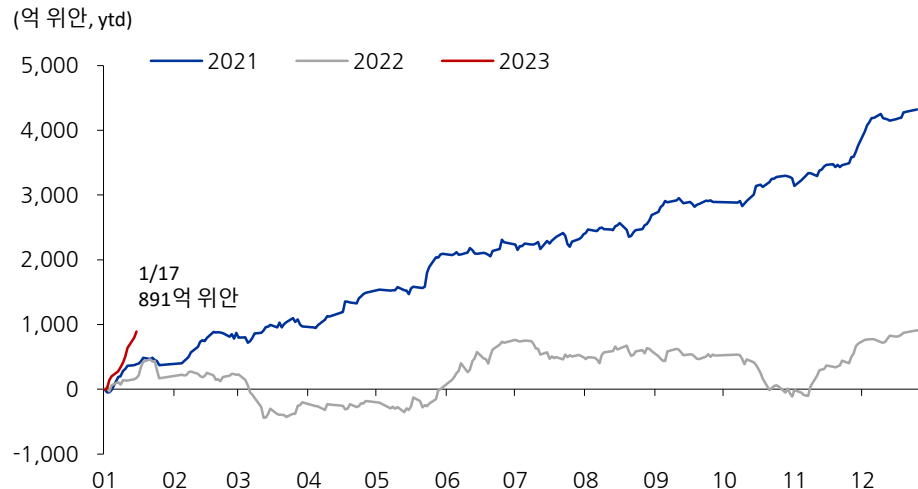


Weekly News

- **中 코로나19 사망자 6만명, 평균 연령 80.3세**
- 9일부로 중국의 코로나19 관련 통계 발표 중단. 신규 확진, 사망자 모두 중단.
- 14일 위건위, 12/8~1/12일 코로나19로 인한 사망 사례 5만 9,938건, 그중 코로나19로 인한 호흡곤란 사망자가 5,503명, 기저 질환 및 코로나19 합병증에 의한 사망자가 5만 4,435명이라 밝힘.
- 사망자 평균 연령은 80.3세, 그 중 65세 이상이 90.1%, 80세 이상이 56.5% 차지.
- **1차 Peak-out**
- 전국 발열 진료, 응급 진료, 원내 중증 환자 수가 각각 12/23, 1/2, 1/5 기점으로 Peak-out. 중증 환자 수는 5일 12.8만 명에서 12일 10.5만 명으로 완만하게 감소 중.
- 중환자실 사용률은 75.3%로 의료시스템도 통제 가능한 수준.
- 중증 환자 평균 연령 75.5세, 60세 이상이 89.6%에 달함. 대부분 기저질환자이며 그 중 34.8%는 3가지 이상의 기저질환을 보유하고 있는 것으로 나타남.

후/선강통 자금 동향 및 주도 업종

후/선강통 자금 순유입 규모



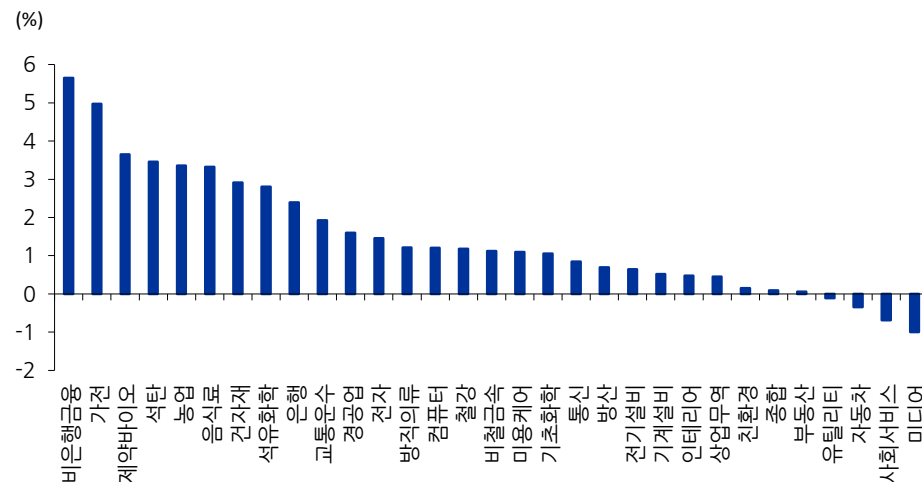
자료: Choice, 유진투자증권

후강통 자금 순유입 상위 10 종목

(억 위안, %)

종목코드	종목명	섹터	순매수액	등락률
603259.SH	WuXi AppTec	제약바이오	8.57	6.85
603986.SH	GigaDevice Semiconductor	전자	6.67	12.81
600276.SH	Hengrui Pharmaceuticals	제약바이오	5.16	7.11
600030.SH	Citic Securities	비은행금융	4.87	5.82
600026.SH	COSCO SHIPPING Energy Transp	교통운수	4.31	15.87
601377.SH	CHINA INDUSTRIAL SECURITIES	비은행금융	3.95	10.11
600095.SH	XIANGCAI	비은행금융	2.96	31.96
601012.SH	LONGi Green Energy Technology	전기설비	2.90	4.02
600436.SH	Pientzhuang Pharmaceutical	제약바이오	2.58	6.91
601688.SH	Huatai Securities	비은행금융	2.53	6.77

업종별 등락률



자료: Choice, 유진투자증권

선강통 자금 순유입 상위 10 종목

(억 위안, %)

종목코드	종목명	섹터	순매수액	등락률
000725.SZ	Boe Technology	전자	7.69	6.27
002415.SZ	HIKVISION	컴퓨터	6.11	4.23
300059.SZ	East Money Information	비은행금융	6.05	8.57
002607.SZ	Offcn Education Technology	사회서비스	5.60	18.29
300015.SZ	Aier Eye Hospital Group	제약바이오	4.74	6.61
000568.SZ	Luzhou Laojiao	음식료	4.10	4.19
000776.SZ	GF Securities	비은행금융	4.03	9.42
002352.SZ	S.F. Holding	교통운수	3.55	2.52
002142.SZ	Bank Of Ningbo	은행	3.01	3.91
000651.SZ	Gree Electric Appliances	가전	2.82	3.90

주간 이슈 기업

코드	601012.SH	주간 수익률	+4%
종목명	LONGi Green Energy	시가총액	3,357억 RMB
섹터	전기설비		약 62조 원
기업개요	#태양광웨이퍼모듈 글로벌 태양광 1위 업체	21A 실적	매출액 15조 원 영업이익 2조 원
주요 내용	1) 17일, 산시성 시첸신구에 연산 생산 100GW에 달하는 웨이퍼 프로젝트, 연간 생산 50GW 단결정 배터리 프로젝트 투자 결정 2) 2022년 말 기준 동사의 웨이퍼, 배터리, 모듈 연간 생산량은 각각 150GW, 60GW, 85GW에 달함 3) 동사는 최근 태양광 관련 제품 가격 조정이 있었으나 글로벌 태양광 시장 고 성장에 따라 수요는 견조할 것으로 전망		

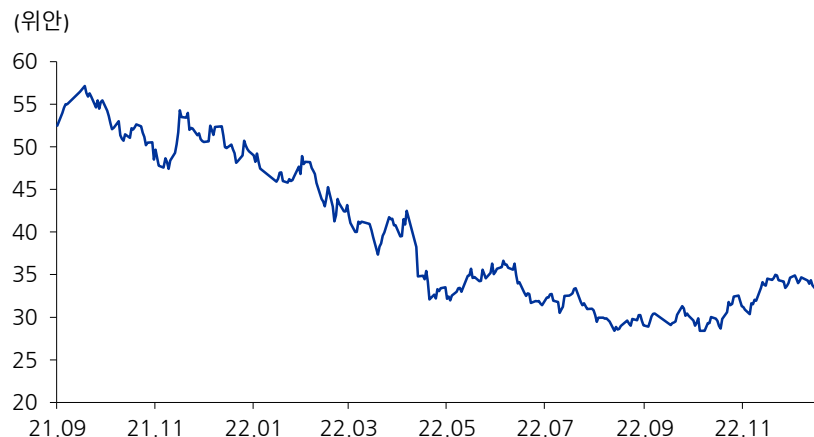
코드	002415.SZ	주간 수익률	+4.2%
종목명	HIKVISION	시가총액	3,254억 RMB
섹터	컴퓨터		약 60조 원
기업개요	#CCTV #드론 #IoT 중국 대표 CCTV 제조사	21A 실적	매출액 15조 원 영업이익 3.4조 원
주요 내용	1) 위드 코로나 전환에 따라 정부 및 기업 수요 개선 전망, 특히 2023년 중국 정부의 디지털 전환 의지가 강해 동사 수혜 기대 2) 자회사 EZVIZ(688475.SH)가 12월 28일 커창반에 상장, EZVIZ는 스마트 가구+클라우드 플랫폼 서비스 사업을 영위, 2018-2021년 매출액 연평균 40% 이상 고성장 중 3) 12월 30일 자사주 6,698.78만 주, 약 20.43억 위안 매입		

LONGi Green Energy 주가



자료: Choice, 유진투자증권

HIKVISION 주가

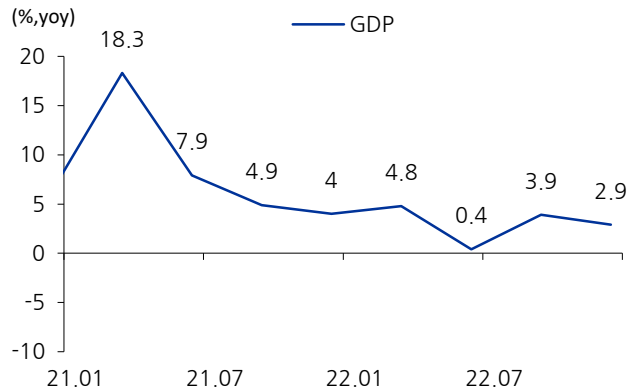


자료: Choice, 유진투자증권

12월 경기 지표 서프라이즈

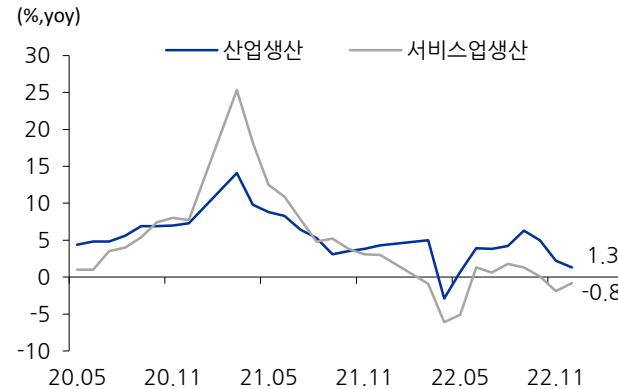
방역 완화 효과 > 충격

4Q22 +2.9%yoy, 2022 +3%yoy



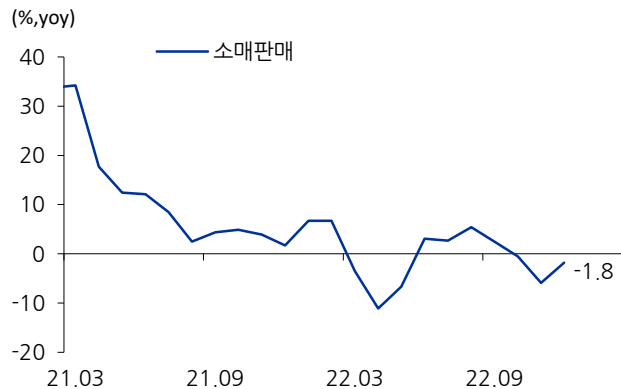
자료: Choice, 유진투자증권

12월 산업생산 1.3%yoy, 서비스업생산 -0.8%yoy



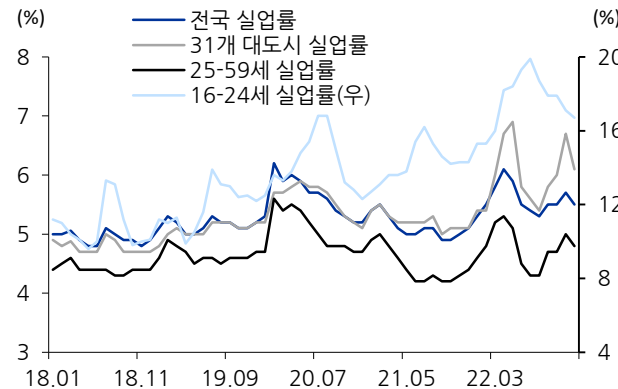
자료: Choice, 유진투자증권

12월 소매판매 -1.8%yoy



자료: Choice, 유진투자증권

12월 실업률 11월보다 나아졌지만 여전히 높아



자료: CEIC, 유진투자증권

2022년 전체 경제성장률은 3%에 그치면서 정부 목표치인 5.5%를 하회했다. 그러나 4분기 중국 GDP 성장률은 2.9%로 시장 컨센서스 1.7%를 상회했다. 12월 중국 경제지표가 코로나19 대확산에도 불구하고 봉쇄 해제 효과로 모두 시장 예상치를 웃돌았기 때문이다.

근로자 감염 확대로 인해 생산 및 물류 차질이 빚어지면서 12월 산업생산은 1.3%로 3개월 연속 둔화했다. 그래도 1차 대유행 정점이 지났고 고로, 코크스, PTA 가동률이 12월 말부터 반등하기 시작했다는 점에서 산업생산은 점차 회복세를 보일 것으로 전망된다.

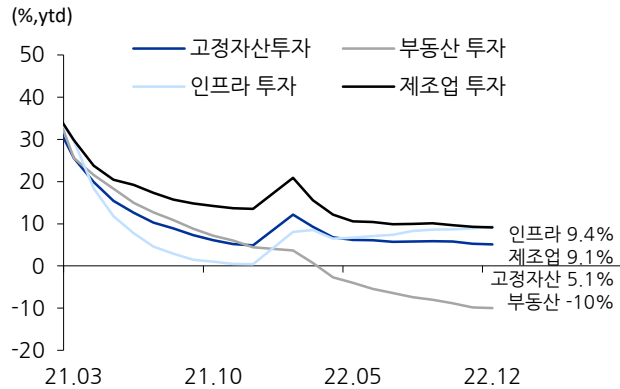
12월 서비스업 생산과 소매판매 증가율은 각각 -0.8%, -1.8%로 감소세가 이어졌지만 제로 코로나 정책 완화 효과로 11월보다 하락폭이 축소되었다. 특히 12월 소비 지표가 시장 예상치인 -9%를 크게 상회할 수 있었던 이유는 무증상 감염자 격리 방법이 자가 격리로 전환되면서 감기약, 해열제 등 약품 판매가 급증했기 때문이다.

1월 8일부터 중국내 코로나19 감염자 격리 의무가 모두 해제되었다. 또한 각지 정부에서도 2023년 경기 안정을 위한 인프라 투자 활성화, 소비 촉진을 위한 작업들을 준비중이기 때문에 올해 1-2월 산업생산과 소매판매는 12월보다 개선될 가능성이 높다.

2023 GDP 목표치 5% 이상 예상

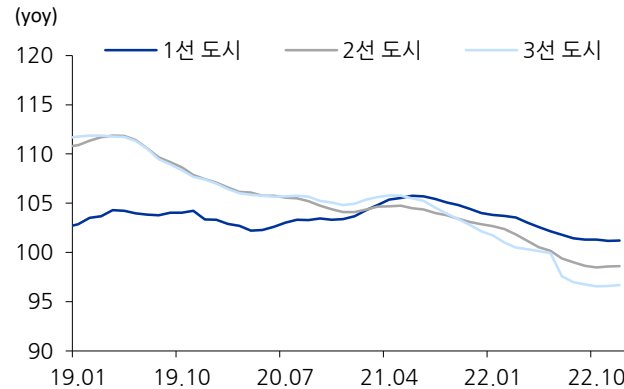
부동산 완화/인프라 확대/소비 촉진

1-12월 인프라 투자 외 둔화 지속



자료: Choice, 유진투자증권

2-3선 도시 부동산 가격 바닥 확인

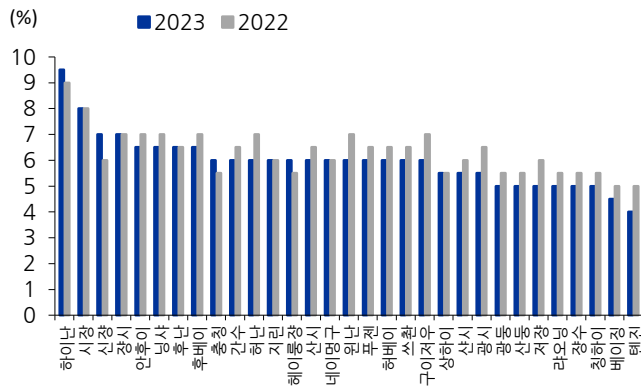


자료: Choice, 유진투자증권

1-12월 고정자산투자는 5.1%로 전월비 0.2%p 둔화했다. 세부적으로는 인프라 투자가 9.4%로 증가세를 유지했고 제조업 투자는 9.1%로 0.2%p 둔화했다.

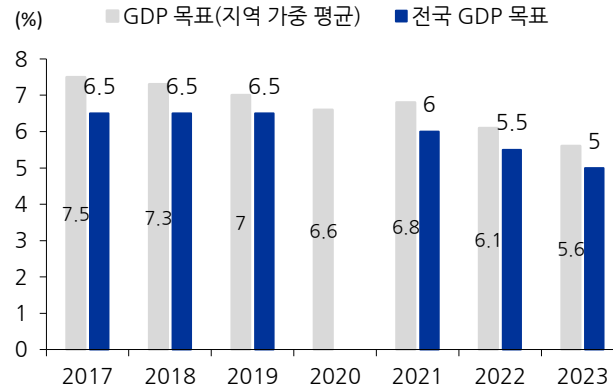
한편 부동산 투자는 -10%로 감소폭이 확대되었으나 시장 컨센서스 -10.5%는 소폭 상회했다. 중국 정부의 부동산 개발업체 자금 지원과 부동산 구매 제한 완화 및 소비 촉진 정책으로 부동산 투자 선행 지표인 판매면적, 시공면적, 착공면적 감소폭이 축소되었고, 2-3선 도시 신규주택 가격 하락세도 바닥을 다지는 듯한 모습이 확인되었다는 점이 긍정적이다.

80% 지역 2023년 GDP 성장 목표 하향 조정



자료: Choice, 유진투자증권

2023 전국 GDP 목표 5% 제시 예상



자료: Choice, 유진투자증권

3월 열릴 양회를 미리 살펴볼 수 있는 31개의 지방정부 양회가 16일 마무리되었다. 각 지방정부의 2023년 경제성장 목표치는 7개 지역을 제외하고 2022년보다 하향 조정했다. 이에 따라 3월 양회에서 제시될 2023년 중국 GDP 목표치도 2022년의 약 5.5%보다는 낮은 5% 이상으로 제시될 가능성이 있다.

각 지방정부는 올해 부동산 완화, 인프라 투자 확대, 소비 촉진을 통해 경기 안정화를 도모할 계획이다. 2022년 정책 효과를 반감시켰던 제로 코로나 정책이 올해 해제되었기 때문에 2023년에는 정책 효과가 개선되면서 경기도 점차 안정을 찾아갈 것으로 기대된다.

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다