

신중호's Prudent Watcher

보아오포럼 위안화와 한국증시 호재



Chief Strategist
신중호
02 3779 8447
jh.shin@ebestsec.co.kr

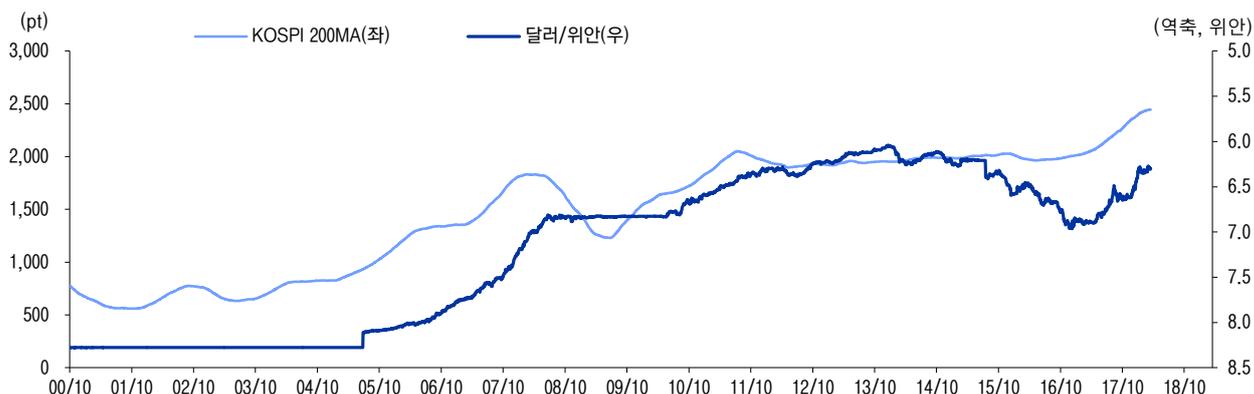
2분기~3분기 강세장 View 유지, 원화강세 흐름에 의한 상승탄력

전일 시진핑 주석의 보아오포럼이 주는 시사점은 위안화 소비력 강화. 中美간 보호무역 설전에 의한 변동성은 보아오포럼을 통해 정점을 지났다는 판단. 실제 시장개방의 강도와 시기에는 이견이 있을 수 있으나, 최근 미국과의 무역전쟁 가능성이 높아지는 상황에서 합의 가능성을 내비친 스탠스로 해석되고 있음

시진핑 주석의 연설과 함께 위안화 및 원화의 강세가 동반 출현한 것은 긍정적 시그널. 원화의 가파란 절상기조에 대한 우려(주로 수출 모멘텀 둔화) 보다는 글로벌 경기확장 지속과 보호무역주의 우려가 감소되는 것으로 인식

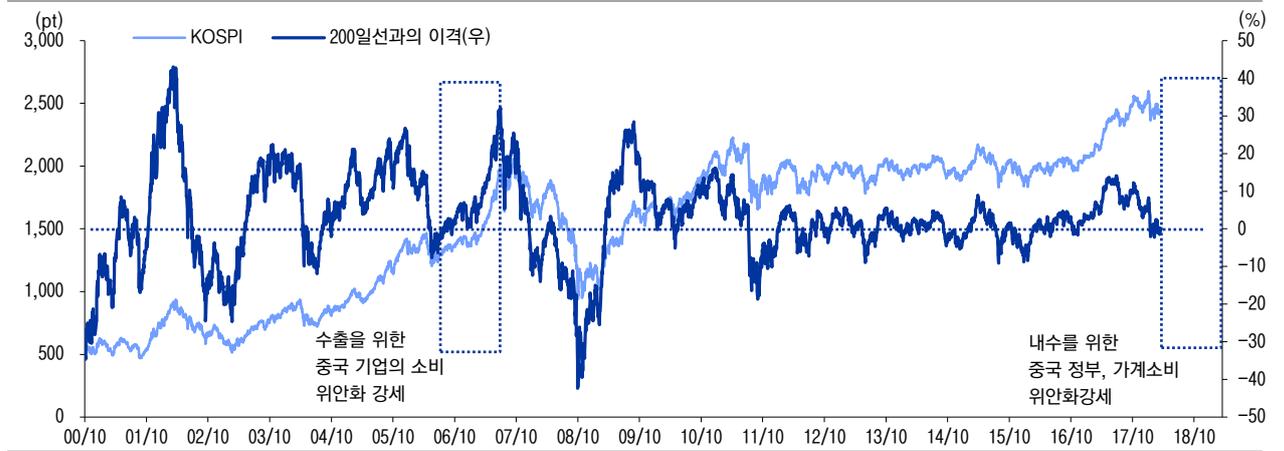
KOSPI는 전일 종가기준 200일선 회복. 위안화 강세가 한국 주가추세를 반영. 위안화강세→EM통화강세→달러약세(미국외수요회복)→한국의 수출물량확대. 한국 주식의 Value는 하방압력을 줄여놓은 상태이기에 원화의 변동성 완화와 강세 분위기는 외국인인 한국자산 매입수요를 자극 할 수 있을 것. 더불어 원화가 강해진다는 것은 거시건전성 안정과 대내 투자재원이 많음을 의미. 가계소득증가와 투자 자산수요가 많아지면서 거래대금 확대. 주식시장 내 Activity 확대(업종별 상승 순환매) 전망

위안화절상은 한국 주식의 상승모멘텀



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림1 2006년 데자뷰? 다른시대, 다른 리듬, 그러나 같은 요구(미국건축+미국의 수요+경기확장)



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 신중호).
- 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 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제 3 자에게 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.