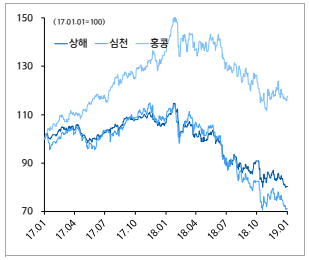
2019.01.02 (수)
글로벌투자정보센터

Yuanta Global Morning Post

유안타증권 元大證券

China Market

• 2018 A주 성적표
동방재부에 따르면, 상해종합지수는 1년 동안 24.6%의 수익률 하락을 기록했고, 심천성분지수는 34.4%, 창업판은 28.7%, 중소판은 37.8%의 수익률 하락을 기록했습니다. 한편, 연초 상해와 심천 시장의 신용융자 잔액은 10,000억 위안을 초과했지만 약 25% 감소한 7,600억 수준으로 마감했습니다. 북상자금(외국인) 유입은 5월이 508억 위안으로 가장 많았고, 이후 무역분쟁 등 악재로 인하여 10월에는 순유출을 기록했습니다. 11월에는 469억 위안의 북상자금이 유입되면서, 일각에서는 최근 중국 증시가 과도하게 저평가를 받고 있다는 의견입니다.



중국시장	종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배)
상해종합	2,493.9	0.4	-0.9	-3.6	-12.4	11.7	1.3
심천성분	7,239.8	0.3	-1.3	-5.8	-22.8	16.0	1.9
창업판	1,250.5	0.2	-1.6	-5.9	-22.2	34.0	3.2
중소판	4,703.0	0.3	-1.4	-7.6	-27.4	18.1	2.5
CSI300	3,010.7	0.7	-0.6	-5.1	-14.3	11.2	1.5
SSE50	2,293.1	0.7	-0.6	-5.6	-7.5	9.0	1.2

상해주요지표	01/01	12/31	12/28	12/27	12/26
주가지수(pt)	2,493.9	2,493.9	2,493.9	2,483.1	2,498.3
시가총액(십억위안)	26,950	26,950.2	26,950.2	26,852.0	27,014.3
거래대금(십억위안)	105	105.3	105.3	112.5	94.0
신용잔고(십억위안)	462	462.0	462.0	465.4	465.9
심천주요지표	01/01	12/31	12/28	12/27	12/26
주가지수(pt)	7,239.8	7,239.8	7,239.8	7,215.3	7,289.6
시가총액(십억위안)	10,037	10,037	10,037	9,985	10,078
거래대금(십억위안)	63	63	63	68	55
신용잔고(십억위안)	290	290	290	290	290
홍콩주요지표	01/01	12/31	12/28	12/27	12/26
주가지수(pt)	25,845.7	25,845.7	25,504.2	25,478.9	25,651.4
시가총액(십억HKD)	8,479	8,479	8,367	8,358	8,415
거래대금(십억HKD)	15	15	20	25	16
경제지표	1812	1811	1810	1809	1808
GDP:누적(%)	-	-	-	6.7	-
GDP:당기(%)	-	-	-	6.5	-
CPI(%)	-	2.2	2.5	2.5	2.3
PPI(%)	-	2.7	3.3	3.6	4.1
소매판매증가율(%)	-	8.1	8.6	9.2	9.0
산업생산증가율(%)	-	5.4	5.9	5.2	6.1
수출증가율(%)	-	5.4	20.1	14.5	9.8
수입증가율(%)	-	3.0	26.3	14.3	20.0
무역수지(억달러)	-	447.4	340.1	316.9	279.1
고정자산투자증가율:누적(%)	-	5.9	5.7	5.4	5.3
M2증가율(%)	-	8.0	8.0	8.3	8.2
위안화대출증가율(%)	-	13.1	13.1	13.2	13.2
신규위안화대출(억위안)	-	12.500	6.970	14	12.800
위안/달러	-	6.86	6.96	6.98	6.82
1년만기 예금금리(%)	-	1.50	1.50	1.50	1.50
1년만기 대출금리(%)	-	4.35	4.35	4.35	4.35
외환보유액(억달러)	-	30,617	30,531	30,870	31,097
제조업 PMI	49.4	50.0	50.2	50.8	51.3
서비스업 PMI	53.8	53.4	53.9	54.9	54.2

중국지수	12/28	12/27	12/26	12/25	12/24
상해종합지수					
상승종목수	782	248	602	279	1,087
하락종목수	594	1,181	776	1,178	305
심천성분지수					
상승종목수	258	84	146	132	348
하락종목수	200	392	324	355	130

후강통	매수	매도	순매수
후구통 일간	8302M	6199M	+2104M
강구통 일간	3034M	1224M	+1809M

선강통	매수	매도	순매수
선구통 일간	3857M	3732M	+126M
강구통 일간	1006M	628M	+378M

외국인 지분율 상위(12/31) (유통주 기준)

상해증시	(%)	심천증시	(%)
1	상해국제공항	29.0	대족레이저과기	16.6
2	JASON FURNITURE	22.3	메이디그룹	13.5
3	OPPLE LIGHTING	20.8	취광과기	12.8
4	방정증권	16.2	로반전기	10.6
5	정주우통버스	15.1	화측검측	9.9

거래대금 상위(12/31)

후구통	(억위안)	강구통	(억HKD)
1	평안보험그룹	15.0	텐세트홀딩스	9.0
2	항서제약	8.7	중국건설은행	7.3
3	귀주모태주	7.1	융창중국	2.3
4	중국철도건설	6.0	중국공상은행	1.9
5	초상은행	5.9	중국농업은행	1.7

거래재개
- 이아통(002183.SZ)
2대 주주(심천시이아통투자공사)의 212.269.782(지분10%)
의결권 포기 완료
- 중천도시개발(000540.SZ)
자산개편 최종안 도출 실패
개괄 재개 후에도 자산개편을 계속 추진할 예정

Global Market		종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)
경제	글로벌	MSCI World	1883.9	0.0	4.5	-7.7
권역	선진국	MSCI ACWI	455.7	0.0	4.1	-7.2
	신흥국	MSCI EM	965.9	0.0	1.4	-2.9
북미	미국	DOW	23327.5	1.1	3.9	-8.7
	캐나다	S&P TSX	14322.9	0.7	1.3	-5.8
유럽	영국	FTSE	6728.1	-0.1	0.2	-3.6
	프랑스	CAC	4730.7	1.1	0.8	-5.5
	독일	DAX	10559.0	1.7	-1.7	-6.2
	이탈리아	FTSEMIB	18324.0	1.4	-1.4	-4.5
남미	브라질	BOVESPA	87887.3	2.8	2.6	-1.8
	멕시코	M.BLOSA	4404.0	0.0	1.2	3.2
	아르헨티나	A.MERVAL	30292.6	2.6	1.1	-3.8
아시아	일본	Nikkei225	20014.8	-0.3	-1.9	-10.5
	한국	KOSPI	2041.0	0.6	-1.0	-2.7
	대만	Weighted	9727.4	0.9	0.8	-1.6
	말레이	Kuala L	1690.6	-0.1	1.2	0.6
	인니	JAKARTA	6194.5	0.1	0.3	2.3
	베트남	VNI	892.5	-0.9	-2.2	-3.7
	호주	S&P/ASX	5651.7	0.1	3.4	-0.3
	인도	BSE30	36254.6	0.5	2.2	0.2

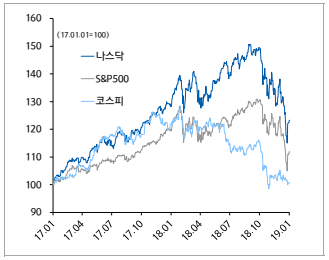
주요일정

국가	날짜	지표	기간	실제	예상	이전
美	12.29	시카고 구매자협회	12월	65.4	60.3	66.4
中	12.30	비제조업 PMI	12월	53.8	53.2	53.4
中	12.30	제조업 PMI	12월	49.4	50.0	50.0
美	1.01	달러스 연준 제조업 활	12월	-5.1	17.0	17.6
中	1.01	차이신 중국 PMI제조업	12월	-	50.2	50.2
美	1.03	마킷 미국 제조업 PMI	12월	-	53.9	53.9
中	1.03	차이신 중국 종합 PMI	12월	-	-	51.9
中	1.03	차이신 중국 서비스업 PMI	12월	-	53.0	53.8
美	1.04	MBA 주택융자 신청서	12월28일	-	-	-
美	1.04	ADP 취업자 변동	12월	-	180k	179k
美	1.04	신규 실업수당 청구	12월29일	-	220k	216k
美	1.04	건설지출 전월대비	11월	-	0.3%	-0.1%
美	1.04	ISM 제조업지수	12월	-	57.6	59.3
美	1.05	비농업부문 고용자수	12월	-	180k	155k
美	1.05	실업률	12월	-	3.7%	3.7%
美	1.05	시간당 평균임금 MoM	12월	-	0.3%	0.2%
中	1.06	외환보유고	12월	-	-	$3061.70

USA Market

•3대 지수 혼조세로 마감
1/7 중국에서의 미-중 협상과 트럼프 대통령-시진핑 주석간의 우호적인 통화 소식에 힘입어 다우지수, S&P500지수, 나스닥지수는 1.15%, 0.85%, 0.77% 상승했습니다. 반면, 해당 지수들은 연초대비 5.6%, 6.2%, 3.9% 하락했고, 이는 2008년 이후 최악의 수익률 입니다(9년6개월). 새해까지 셧다운과 글로벌 경기둔화 우려가 지속되고 있습니다. 이날 국제유가인 WTI는 0.08% 상승한 배럴당 45.41달러에 거래를 마감했습니다. 미-중 무역협상 타결 기대감이 유가에 긍정적으로 작용했지만, 中경기지표의 부진, 미 산유량 급증 등으로 인해 유가의 추가상승은 제한됐습니다. 새해 가장 먼저 나올 지표는 1/4 고용지표인 임금상승률로 연준 금리인상에 영향을 주는 만큼 해당지표 흐름에 주목해야 될 것 입니다.

•11개 섹터 모두 상승, 헬스케어, 자유소비재, 산업재 등 순으로 상승
넷플릭스(NFLX)가 4.52% 급등하면서 FAANG 주식 상승을 주도했습니다. 대표 반도체주인 AMD(AMD)도 3.59% 급등했고, S&P500기업 중 가장 높은 연간 수익률(79.6%)을 기록했습니다. 헬스케어주인 머크(MRK)도 1.38% 상승했고, 다우지수 종목 중 가장 높은 연간 수익률(35.8%)을 기록했습니다. 이날 유가 상승에 대표 정유주인 엑슨모빌(XOM), 쉐브론(CVX) 등이 각각 0.03%, 0.13% 상승마감 했습니다. 지난해 연간 헬스케어, 유틸리티 섹터만 상승했고, 에너지 섹터는 20.5% 급락한 것으로 집계됐습니다.

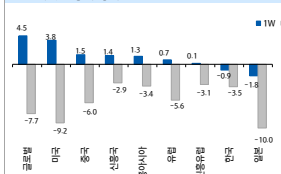


미국시장	종가(pt)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배)
Dow	23,327.5	3.9	-8.7	-3.9	15.5	3.6
S&P500	2,506.9	3.7	-9.2	-7.8	17.1	3.0
NASDAQ	6,635.3	4.8	-9.5	-11.7	30.6	3.9
NASDAQ Biotech	3,043.6	6.8	-11.2	-11.9	1/A N/A	4.6
필라델피아반도체	1,155.2	4.9	-6.8	-12.1	14.0	3.9
VIX	25.4	-15.6	40.7	58.0	-	-

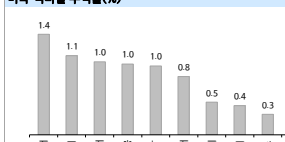
Dow지수 주요지표	01/01	12/31	12/28	12/27	12/26
Dow지수(pt)	23,327.5	23,327.5	23,062.4	23,138.8	22,878.5
시가총액(십억달러)	6.481	6.481	6.415	6.432	6.374
거래대금(십억달러)	9	9	9	12	12
상승종목수/하락종목수	30/0	7/23	28/2	30/0	0/30
S&P 500	01/01	12/31	12/28	12/27	12/26
S&P500지수(pt)	2,506.9	2,506.9	2,485.7	2,488.8	2,467.7
시가총액(십억달러)	21.839	21.839	21.654	21.681	21.499
거래대금(십억달러)	43	43	41	51	53
상승종목수/하락종목수	423/80	174/325	411/88	504/1	10/495

섹터별 국내외 Top Tier 비교			시가총액		수익률	
			억달러	억원	1W(%)	1M(%)
IT	Apple		7,485	8,335,058	4.7	-11.7
	항생전자		47	52,072	-2.5	-4.1
	삼성전자		2,071	2,310,306	0.1	-7.5
에너지	Exxon Mobil		2,887	3,214,740	0.1	-14.2
	페트로차이나		1,827	2,037,583	-2.6	-5.3
	SK이노베이션		149	165,976	-0.3	-8.7
은행	JP.MORGAN		3,246	3,614,750	3.7	-12.2
	공상은행		2,679	2,987,650	1.9	-0.8
	KB금융지주		174	194,422	-4.8	-1.5
필수소비	WAL-MART		2,706	3,013,436	6.9	-4.6
	귀주모태주		1,078	1,201,806	4.0	4.4
	이리실업		202	225,498	3.4	-4.0
	KT&G		125	139,352	-6.0	-2.4
헬스케어	Pfizer		2,523	2,809,583	4.1	-5.6
	항서제약		282	314,943	5.3	-19.4
	한미약품		48	53,881	8.1	7.0
통신	AT&T		2,077	2,312,918	0.8	-8.6
	차이나모바일		1,970	2,193,450	-0.9	-3.0
	SK텔레콤		195	217,610	-1.3	-6.9
철강	NIPPON STEEL		163	181,673	-1.6	-8.8
	보산철강		210	234,698	-1.8	-3.3
	POSCO		190	211,864	-3.0	-1.8
산업재	GE		658	733,188	5.9	0.9
	삼일중공업		95	105,462	-1.3	3.9
	현대중공업		82	90,943	0.4	-2.7
자동차	폭스바겐		797	889,294	-4.3	-5.0
	상해차		453	505,256	4.2	7.3
	현대차		227	253,197	-2.5	10.7
유틸리티	DUKE ENERGY		615	685,164	-1.6	-2.6
	장강전력		508	566,487	3.3	10.7
	한국전력		191	212,490	-3.6	11.4
부동산	중국만과		380	424,285	-1.8	-6.4
	한국토지신탁		6	6,817	-4.6	6.7

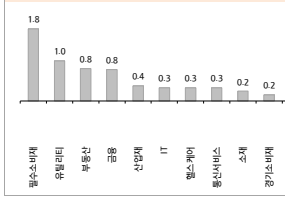
MSCI 지역별 증시 성과



미국 섹터별 수익률(%)



중국 섹터별 수익률(%)



금리		종가	5D(bp)	1M(bp)	6M(bp)
금리	미국	2.68	-0.05	-0.30	-0.18
(10년)	중국	3.31	-0.03	-0.10	-0.27
	일본	0.00	-0.02	-0.09	-0.03
	대만	0.83	-0.01	-0.15	-0.15
	독일	0.24	-0.01	-0.07	-0.06
	이탈리아	2.74	-0.09	-0.47	0.06
	브라질	9.24	-0.14	-0.86	-2.62
	한국	1.96	-0.02	-0.20	-0.60
환율, 유가, 상품		**종가**	**5D(%)**	**1M(%)**	**6M(%)**
환율	Dollar Index	96.1	-0.5	-1.2	1.7
	달러/유로(달러)	1.1	1.0	1.0	-1.5
	엔/달러(엔)	1,115.9	0.6	1.0	0.7
	엔/달러(엔)	109.7	1.5	3.6	1.1
	위안/달러(위안)	6.9	0.4	1.1	-3.7
유가	WTI(NYMEX)	45.8	7.7	-10.0	-38.0
	두바이유(UAE)	52.4	-0.1	-10.6	-30.7
	천연가스(NYMEX)	3.0	-14.3	-35.6	3.8
반도체	DDR3 4Gb	3.0	-1.3	-5.1	-27.5
	NAND MLC 64Gb	2.6	0.0	-4.4	-12.7
상품	금(LBMA)	1,279.0	1.7	5.4	2.2
	은(LBMA)	15.5	5.4	8.6	-3.5
	알루미늄(LME.3M)	1,846.0	-3.5	-5.7	-13.5
	구리(LME.3M)	5,965.0	-0.6	-3.8	-10.0
	납(LME.3M)	2,021.0	2.2	2.5	-16.1
	니켈(LME.3M)	10,690.0	-2.0	-4.6	-28.3
	주석(LME.3M)	19,475.0	0.8	5.8	-1.4
	아연(LME.3M)	2,467.0	-2.9	-3.0	-13.6
	코발트(LME.3M)	55,000.0	0.0	0.0	-29.1
	몰리브덴(LME.3M)	25,000.0	0.0	0.0	0.0
	밀(CBOT,근월물)	503.3	-2.1	-2.4	1.2
	옥수수(CBOT,근월물)	375.0	-0.9	2.3	7.1
	대두(CBOT,근월물)	882.5	-0.3	-1.4	2.8
	커피(ICE)	101.9	2.2	-5.3	-16.6
	설탕(ICE)	12.0	-2.5	-6.3	-7.1
	CRB상품지수	169.8	-1.4	-6.6	-15.3
	BDI	1,271.0	-9.6	16.3	-4.7

유안타 추천 10선		시총(억위안)	종가(위안)	1D(%)	1M(%)	YTD(%)	P/E	P/B	섹터	추천일	수익률(%)
공상은행	601398.SH	18,523	5.29	0.2	-0.8	0.0	6	0.9	은행	12.12.	-5.4
화동제약	000963.SZ	386	26.46	-0.5	-22.5	0.0	18	4.1	제약		-45.1
국제여행	601888.SH	1,175	60.20	2.2	9.0	0.0	35	7.4	여행		36.4
BOE	000725.SZ	909	2.63	0.0	-5.4	0.0	20	1.1	전자		-53.4
상덕환경	000826.SZ	149	10.39	1.9	-4.2	0.0	12	1.1	유틸리티		-69.4
이리실업	600887.SH	1,391	22.88	3.1	-4.0	0.0	23	5.3	음식료		-23.3
상해국제공항	600009.SH	978	50.76	-1.5	1.3	0.0	24	3.6	공항	02.06.	6.8
평안보험	601318.SH	10,599	56.10	-1.4	-11.6	0.0	10	1.9	보험		-21.7
서공중공업	000425.SZ	253	3.23	0.6	-3.3	0.0	13	1.0	기계	04.17.	-17.4
해옹홀딩스	000503.SZ	143	15.88	0.9	-14.2	0.0	-	10.9	헬스케어		-61.9

10선 종목 주요 공시 & 뉴스

11/19. 중국은행이 5대 은행 최초로 자산관리회사 설립을 발표. 항우 은행 자금의 주식시장 유입 기대
11/08. 제약사들 3분기 영업이익 +21.52% YoY로 증가속도 가속. 제약주 주가는 아직 낮은 수준
10/30. 3분기 매출액 341억 위안. 순이익 27억 위안. 각각 YoY 64.4%, 41.8% 증가. EPS 1.4위안
11/09. BOE는 복경시 인민정부와 "프로젝트 제휴 협의"를 체결했다고 공시. 1기 투입 금액은 136억 위안
10/30. 3분기 매출액85억 위안. 순이익 8.5억 위안. 컨센하회. 비용상승이 주된 원인으로 매출증가를 둔화
11/19. 중국 유제품 과정 기업인 이리실업은 소비증가에 따라 실적이 개선되고, 시장 점유율 상승
10/30. 중국국제여행은 2% 지분을 해남성국자위에 양도. 해남성국자위는 해남면세 지분의 51% 국제여행에 양도
11/08. 부사장 천신잉은 HSBC(홍콩상하이은행)이 안정적이며 장기적으로 투자할 것이라고 발언
10/30. 3분기 매출액은 340.7억 위안으로 YoY 58% 상승. 순이익은 15억 위안으로 YoY 94% 증가
11/13. 중국인민건강보험과 MOU 체결. 빅데이터 응용, 지분 협력, 보험 설계 및 사업 등 방면 협력 계획

Korea Market

1. 중국 정책 모멘텀과 지표들의 저점 통과 관심
- 연말 연초 발표되는 경제 지표들은 기존 예상과 마찬가지로 부진한 흐름을 나타냄
- 중국의 PMI가 2년 만에 기준치를 하회하기 시작했으며, 한국의 수출 증감율도 12월 마이너스 전환된 상황
- 중국 PMI가 기준치를 하회하고 있으며 세부 지표들의 부진도 확산되는 모습이 나타나는 점은 부정적
- 다만 지표가 경험적인 하단 부근에 위치하고 있다는 점과 경기 선행지수의 저점 통과는 긍정적인 해석이 가능
- 세부 지표 가운데 생산자 물가와 구매물가 지수의 스프레드가 상승하고 있어 마진 여건이 개선 요인 작용

2. 중국 증시의 안정이 국내증시에 긍정적 영향
- 어둠개만 보이는 중국과 한국의 매크로 상황이지만 중국의 정책 모멘텀과 지표들의 저점 통과 고려
- 연말 연초 부진했던 헤드라인 지표들이었지만 세부적인 지표에서 긍정적인 모습들도 나타내고 있음
- 중국 정부정책 수혜에 따른 산업재, 소비 회복에 따른 중국관련 소비재에 대한 관심 필요

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함 (작성자:글로벌투자정보센터) 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 본 자료는 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가
그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.