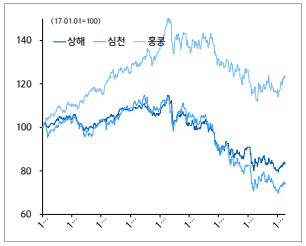
Yuanta Global Morning Post

China Market

• 표면적인 우려 불식, 중국증시 상승 마감
• 표면적인 우려 불식, 중국증시 상승 마감
24일, 중국 증감회의 재정정책 시행 의지 표명과 미국과 중국 양측이 무역협상을 둘러싼 우려를 불식시키려는 노력에, 증시는 상승세를 나타냈습니다. 상해종합지수는 (+0.41%) / 2,591.69pt를 기록했으며 심천성분지수는 (+0.66%) / 7,573.52pt를 기록했습니다. 또한, 거래대금은 3,000억 위안으로 전일 대비 25%가량 증가했습니다. 표면적으로는 긍정적이었지만, 중국 유일의 외국 검색엔진 "빙(Bing)"이 차단됐고, 미국이 화웨이 CFO 신병 인도를 요청할 것이라는 소식이 나오는 등, 미-중 양국 사이에 각종 이슈가 발생하고 있다는 점은 유의할 필요성이 있습니다.

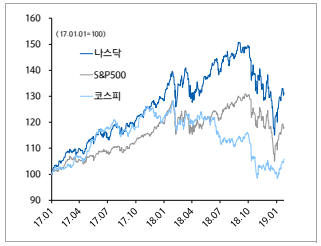
• 5G 관련 섹터 강세 지속
반도체 +2.66%, 발전설비 +2.11%, 컴퓨터부품 +1.98%, 소프트웨어 +1.65%, 증권 +1.63% 섹터가 상승세를 보였으며, 외식/여행 -2.14%, 화학 -1.24%, 석유화학 -1.20%, 건축 -0.81% 섹터가 하락세를 기록했습니다. 지난 12월 화력발전량은 4,775억 킬로와트를 기록, 전년대비 5% 증가했습니다. 2018년 화력발전량이 지난해보다 6% 증가했다는 소식에 발전설비 섹터는 강세를 나타냈습니다. 반도체, 소프트웨어 등 5G 관련주는 상용화 이슈로 인해 상승세가 지속됐습니다. 증권 섹터는 중앙심계위가 과잉된 설립 관련 내용을 심의 및 인걸했다는 호재가 있었습니다. 중국국제여행(601888.SH)은 지난해 실적이 비경상비용으로 인해 예상치를 밑돌면서 외식/여행 섹터의 하락을 견인했습니다. 중국국제여행의 2018년 영업이익은 11.67% 증가했지만, 17년 대비 증가율이 약 2% 감소했습니다.



USA Market

• 3대 지수 혼조세로 마감
다우지수가 0.09%, 하락한 반면, S&P500지수, 나스닥지수는 0.14%, 0.68% 상승마감했습니다. 미 로스 장관이 중국과의 협상시간이 더 걸릴 것이란 발언을 한데다, 셧다운 영향으로 국정연설이 연기되는 등 불확실성이 확산됐지만, 주요 기업실적은 양호했고 증시에 일부 호재로 작용했습니다. 주요 경기지표는 양호했고, 셧다운 34일째 임에도 주간 실업보험청구자 수가 19만9천명으로 49년래 최저치를 기록했습니다. 그외 미 12월 경기선행지수도 예상치에 부합, 1월 PMI(구매관리자지수)도 54.9로 예상치를 상회했습니다. 이날 국제유가인 WTI가 사흘만에 반등하면서, 1.01% 상승한 배럴당 53.13 달러로 거래를 마감했습니다. 1/18 주간 미 원유재고가 660만 배럴 증가한 4억4,360만 배럴로 전망치인 4만2천배럴 감소와 크게 엇갈리면서, 미국의 베네수엘라에 대한 '에너지 제재' 가능성이 커진 것으로 파악됩니다.

• 11개 섹터 중 8개 상승. 기술, 에너지, 산업재 등 순으로 상승 vs 필수소비재, 헬스케어, 소재 하락
FAANG 종목들은 혼조세를 기록했고, 애플과 구글이 각각 0.79%, 0.04% 하락했습니다. 대표 기술주들은 엇갈린 주가흐름을 보였고, 이중 반도체주들이 강세를 이어갔습니다. 경기지표 호조에 금융주, 건설주, 자동차주 등도 일제히 상승마감했고, 국제유가 상승에 힘입어 정유주인 쉐브론(CVX), 엑슨모빌(XOM) 등도 각각 1.90%, 0.14% 상승했습니다. 주요 항공사들의 양호한 실적발표가 증시에 호재로 작용했습니다. 아메리칸 에어라인(AAL) 분기 매출이 전년대비 3.21%, EPS가 38.67% 증가하면서 주가가 6.35% 급등했습니다. 인텔(INTC)은 분기실적이 컨센서스를 하회하고 올해 실적 가이던스를 하향조정하면서, 시간 외 거래에서 6.65% 급락했습니다.



중국시장	종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배)
상해종합	2.591.7	0.4	1.3	3.5	-10.7	12.2	1.3
심천성분	7.573.5	0.7	1.4	3.3	-20.0	16.7	2.0
창업판	1.265.2	1.1	1.1	-0.7	-22.5	34.4	3.2
중소판	4.920.1	0.7	1.4	2.8	-25.5	18.9	2.7
CSI300	3.158.8	0.6	1.5	4.7	-11.7	11.8	1.5
SSE50	2.411.6	0.6	1.7	5.0	-5.9	9.5	1.3

상해주요지표	01/24	01/23	01/22	01/21	01/18
주가지수(pt)	2.591.7	2.581.0	2.579.7	2.610.5	2.596.0
시가총액(십억위안)	28.083	27.966.8	27.952.9	28.274.3	28.116.9
거래대금(십억위안)	127	103.1	121.2	137.2	149.1
신용잔고(십억위안)	457	456.7	457.2	456.1	456.7

심천주요지표	01/24	01/23	01/22	01/21	01/18
주가지수(pt)	7.573.5	7.523.8	7.516.8	7.626.2	7.581.4
시가총액(십억위안)	10.462	10.400	10.398	10.545	10.482
거래대금(십억위안)	77	59	71	89	87
신용잔고(십억위안)	284	284	284	284	284

홍콩주요지표	01/24	01/23	01/22	01/21	01/18
주가지수(pt)	27.121.0	27.008.2	27.005.5	27.196.5	27.090.8
시가총액(십억HKD)	8.897	8.860	8.859	8.922	8.887
거래대금(십억HKD)	27	27	29	31	31

경제지표					
	1812	1811	1810	1809	1808
GDP:누적(%)	6.6	-	-	6.7	-
GDP:당기(%)	6.4	-	-	6.5	-
CPI(%)	1.9	2.2	2.5	2.5	2.3
PPI(%)	0.9	2.7	3.3	3.6	4.1
소매판매증가율(%)	8.2	8.1	8.6	9.2	9.0
산업생산증가율(%)	5.7	5.4	5.9	5.2	6.1
수출증가율(%)	-7.6	5.4	20.1	14.5	9.8
수입증가율(%)	-4.4	3.0	26.3	14.3	20.0
무역수지(억달러)	570.6	447.4	340.1	316.9	279.1
고정자산투자증가율:누적(%)	5.9	5.9	5.7	5.4	5.3
M2증가율(%)	8.1	8.0	8.0	8.3	8.2
위안화대출증가율(%)	13.5	13.1	13.1	13.2	13.2
신규위안화대출(억위안)	10800	12500	6970	13800	12800
위안/달러	-	6.94	6.96	6.88	6.82
1년만기 예금금리(%)	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
1년만기 대출금리(%)	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
외환보유액(억달러)	30.727	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	01/24	01/23	01/22	01/21	01/18
상해종합지수					
상승종목수	831	725	264	858	1090
하락종목수	550	679	1,178	514	340
심천성분지수					
상승종목수	312	214	62	29	380
하락종목수	150	253	428	176	103

후강통	매수	매도	순매수
후구통 일간	6499M	5098M	+1401M
강구통 일간	2402M	2788M	-386M

선강통	매수	매도	순매수
선구통 일간	4676M	3631M	+1045M
강구통 일간	1360M	1089M	+271M

외국인 지분율 상위(01/24) (유통주 기준)

상해증시		(%)	심천증시	(%)
1	상해국제공항	27.9	대족레이저과기	17.1
2	JASON FURNITURE	21.8	메이디그룹	14.5
3	OPPLE LIGHTING	21.1	취광과기	14.1
4	방정증권	16.2	로반전기	12.5
5	정주우통버스	15.4	화측검측	11.1

거래대금 상위(01/24)

후구통		(억위안)	강구통	(억HKD)
1	귀주모태주	7.4	융창중국	5.0
2	중국평안보험	6.5	공상은행	4.3
3	중국국제여행	4.8	중국건설은행	2.7
4	상해국제공항	3.9	텐센트홀딩스	2.1
5	항서제약	2.9	화윤맥주	1.9

실적

- 섬서석탄(601225.SH)
매출액 573.94억원, YoY 12.7%, 순이익 109.94억원, YoY 5.21%
EPS 1.1위안, 가중평균ROE 22.95%

- 신강Yllite실업(600197.SH)
매출액 573.94억원, YoY 12.7%, 순이익 109.94억원, YoY 5.21%
EPS 1.0위안, 가중평균ROE 18.44%

Global Market		종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)
경제 글로벌	MSCI World	1980.1	0.1	0.2	9.8
권역 선진국	MSCI ACWI	479.8	0.2	-0.8	9.6
신흥국	MSCI EM	1011.6	0.1	0.3	6.2
북미 미국	DOW	24553.2	-0.1	1.4	12.7
캐나다	S&P TSX	15280.8	0.5	0.5	10.9
유럽 영국	FTSE	6819.0	-0.3	-0.2	2.0
프랑스	CAC	4872.0	0.7	1.6	5.3
독일	DAX	11130.2	0.5	1.9	4.7
이탈리아	FTSEMIB	19564.5	0.8	0.5	6.3
남미 브라질	BOVESPA	97677.2	1.2	2.4	14.0
멕시코	M.BLOSA	4774.1	0.2	-1.3	9.7
아르헨티나	A.MERVAL	34939.1	0.3	2.0	22.8
아시아 일본	Nikkei225	20574.6	-0.1	0.8	7.4
한국	KOSPI	2145.0	0.8	1.8	4.4
대만	Weighted	9877.1	0.3	0.9	3.7
말레이	Kuala L	1693.6	0.3	1.2	0.6
인니	JAKARTA	6466.7	0.2	0.7	4.9
베트남	VNI	908.8	0.1	0.8	1.2
호주	S&P/ASX	5865.7	0.4	0.3	6.8
인도	BSE30	36195.1	0.2	-0.5	2.0

주요일정

국가	날짜	지표	기간	실제	예상	이전
美	1.18	건축허가	12월	-	-2.9%	5.0%
美	1.18	주택착공건수	12월	-	1253k	1256k
美	1.18	미시간 대학교 소비자 신	1월	90.7	96.8	98.3
美	1.19	설비가동률	12월	78.7%	78.5%	78.5%
中	1.21	광공업생산 YoY	12월	5.7%	5.3%	5.4%
中	1.21	GDP 전년동기 대비	12월	6.4%	6.4%	6.5%
中	1.21	고정자산투자	12월	5.9%	6.0%	5.9%
中	1.21	소매판매총가율	12월	8.2%	8.2%	8.1%
美	1.22	소매판매 추정 전월비	12월	-	0.1%	0.2%
美	1.23	기존주택매매	12월	4.99m	5.24m	5.32m
美	1.24	MBA주택융자 신청	1월18일	-2.7%	-	13.5%
美	1.25	미국 마킷 제조업 PMI	1월	54.9	53.5	53.8
美	1.25	미국 마킷 서비스업 PMI	1월	54.2	54.0	54.4
美	1.25	신규 실업수당 청구건수	1월19일	199K	218K	213K
美	1.25	선행지수	12월	-0.1%	-0.1%	0.2%
美	1.26	내구재 주문	12월	-	1.7%	-
美	1.26	신규주택매매	12월	-	574k	-

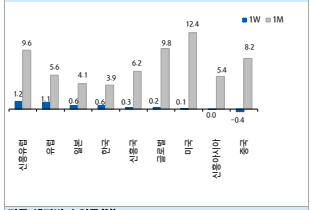
미국시장	종가(pt)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배)
Dow	24,553.2	1.4	12.7	-2.7	16.2	3.6
S&P500	2,642.3	1.0	12.4	-6.3	17.9	3.1
NASDAQ	7,073.5	0.6	14.2	-9.8	32.6	4.2
NASDAQ Biotech	3,391.2	-0.7	20.4	-8.6	N/A N/A	5.1
필라델피아반도체	1,253.9	5.6	17.3	-6.9	15.0	4.2
VIX	18.9	-0.8	-47.6	52.2	-	-

Dow지수 주요지표	01/24	01/23	01/22	01/21	01/18
Dow지수(pt)	24.553.2	24.575.6	24.404.5	24.706.4	24.706.4
시가총액(십억달러)	6.696	6.696	6.653	6.737	6.737
거래대금(십억달러)	8	8	11	13	13
상승종목수/하락종목수	13/17	17/12	4/26	-	30/0

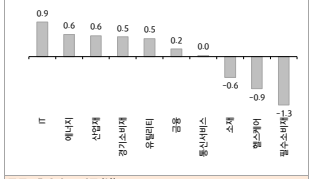
S&P 500	01/24	01/23	01/22	01/21	01/18
S&P500지수(pt)	2,642.3	2,638.7	2,632.9	2,670.7	2,670.7
시가총액(십억달러)	23.010	23.010	22.957	23.289	23.289
거래대금(십억달러)	41	41	54	60	60
상승종목수/하락종목수	325/180	251/252	80/425	-	461/44

섹터별 국내외 Top Tier 비교		시가총액		수익률	
		억달러	억원	1W(%)	1M(%)
IT	Apple	7,222	8,156,339	-1.4	4.0
	항셍전자	54	61,336	2.6	10.8
	삼성전자	2,276	2,569,991	2.6	11.0
에너지	Exxon Mobil	3,023	3,413,835	-0.3	9.0
	페트로차이나	1,870	2,111,296	-0.4	0.1
	SK이노베이션	147	165,976	-1.6	-0.8
은행	JP.MORGAN	3,417	3,858,318	0.2	11.5
	공상은행	2,815	3,178,457	4.0	4.4
	KB금융지주	170	191,913	-3.6	-5.8
필수소비	WAL-MART	2,858	3,227,132	2.1	14.6
	귀주모태주	1,244	1,405,346	2.0	18.9
	이리실업	218	246,107	1.1	8.5
	KT&G	125	141,411	1.5	-3.7
헬스케어	Pfizer	2,367	2,673,195	-2.8	1.0
	항서제약	322	363,719	3.5	11.2
	한미약품	44	50,165	-1.4	-2.5
통신	AT&T	2,227	2,515,050	0.1	11.8
	차이나모바일	2,149	2,427,022	2.1	11.3
	SK텔레콤	194	218,821	0.9	-1.8
철강	NIPPON STEEI	172	193,888	0.9	9.6
	보산철강	225	254,583	1.5	7.5
	POSCO	204	230,609	0.6	6.4
산업재	GE	764	862,448	-2.2	26.9
	상일중공업	102	114,974	3.9	6.4
	현대중공업	86	97,313	1.5	8.3
자동차	폭스바겐	832	939,263	1.4	4.2
	상해차	442	499,502	2.7	-2.1
	현대차	246	277,769	0.4	5.7
유틸리티	DUKE ENERGY	618	698,107	1.7	3.3
	장강전력	517	583,736	3.2	4.2
	한국전력	186	210,564	-4.9	-0.9
부동산	중국만과	411	464,516	1.8	6.0
	한국토지신탁	6	6,603	0.8	-6.8

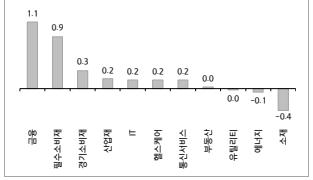
MSCI 지역별 증시 성과



미국 섹터별 수익률(%)



중국 섹터별 수익률(%)



금리		종가	5D(bp)	1M(bp)	6M(bp)
금리 (10년)	미국	2.72	-0.03	-0.02	-0.23
	중국	3.13	0.05	-0.22	-0.44
	일본	0.01	0.01	-0.04	-0.08
	대만	0.83	-0.01	-0.15	-0.15
	독일	0.18	-0.06	-0.07	-0.22
	이탈리아	2.66	-0.11	-0.17	-0.03
	브라질	8.95	-0.29	-0.43	-2.11
	한국	1.99	0.02	0.00	-0.58

환율, 유가, 상품		종가	5D(%)	1M(%)	6M(%)
환율	Dollar Index	96.6	0.5	0.0	2.1
	달러/유로(달러)	1.1	-0.5	-0.8	-3.6
	원/달러(원)	1,128.7	-0.5	-0.3	0.6
	엔/달러(엔)	109.6	0.2	0.7	1.3
	위안/달러(위안)	6.8	-0.2	1.6	0.1
유가	WTI(NYMEX)	53.2	1.7	25.0	-22.4
	두바이유(UAE)	60.4	1.0	15.3	-14.9
	천연가스(NYMEX)	3.1	-7.4	-9.6	14.7
반도체	DDR3 4Gb	3.0	0.0	-1.3	-25.9
	NAND MLC 64Gb	2.6	0.0	-4.4	-11.5
상품	금(LBMA)	1,279.8	-1.0	1.7	4.5
	은(LBMA)	15.4	-1.0	4.7	-0.6
	알루미늄(LME.3M)	1,909.0	2.7	0.0	-7.7
	구리(LME.3M)	5,951.5	-0.3	-0.7	-2.9
	납(LME.3M)	2,027.0	2.6	3.2	-5.0
	니켈(LME.3M)	11,700.0	0.6	7.6	-12.7
	주석(LME.3M)	20,700.0	0.6	7.0	6.3
	아연(LME.3M)	2,620.0	4.9	4.7	2.5
	코발트(LME.3M)	38,000.0	-5.0	-30.9	-45.5
	몰리브덴(LME.3M)	25,000.0	0.0	0.0	0.0
	밀(CBOT,근월물)	521.5	1.8	1.0	2.2
	옥수수(CBOT,근월물)	377.0	0.8	-0.2	7.1
	대두(CBOT,근월물)	916.0	2.4	3.6	6.8
	커피(ICE)	105.3	2.8	3.0	-10.6
	설탕(ICE)	13.0	-1.4	4.7	8.5
	CRB상품지수	179.2	-0.2	6.5	-7.2
	BDI	982.0	-8.8	-22.7	-44.6

유안타 추천 10선		시총(억위안)	종가(위안)	1D(%)	1M(%)	YTD(%)	P/E	P/B	섹터	추천일	수익률(%)
공상은행	601398.SH	19,106	5.46	0.4	4.4	3.2	7	0.9	은행	12.12.	-6.5
화동제약	000963.SZ	397	27.25	1.9	2.4	3.0	19	4.2	제약		-16.1
국제여행	601888.SH	1,093	56.00	-5.3	-5.6	-7.0	33	6.9	여행		25.9
BOE	000725.SZ	915	2.65	0.0	2.7	0.8	20	1.1	전자		-53.8
상덕환경	000826.SZ	146	10.21	0.8	-0.4	-1.7	12	1.1	유틸리티		-58.5
이리실업	600887.SH	1,479	24.34	0.2	8.5	6.4	24	5.6	음식료		-20.3
상해국제공항	600009.SH	912	47.33	-1.1	-5.4	-6.8	22	3.4	공항	02.06.	-1.4
평안보험	601318.SH	11,202	60.43	1.6	3.8	7.7	10	2.1	보험		-18.1
서공중공업	000425.SZ	254	3.24	-0.9	-1.2	0.3	13	1.0	기계	04.17.	-18.0
해통홀딩스	000503.SZ	136	15.17	-0.4	-6.9	-4.5	-	10.4	헬스케어		-63.6

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 34억 위안. 순이익 27억 위안. 각각 YoY 64.4%, 41.8% 증가. EPS 1.4위안
11/09. BOE는 북경시 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 매출증가율 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 천신밍은 HSBC(홍콩상하이은행)이 안정적이며 장기적으로 투자할 것이라고 발언
10/30. 3분기 매출액은 340억 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. 견조한 지수 상승흐름 VS 미중 무역분쟁 변수 변동성
- SK하이닉스의 4분기 실적둔화 발표에도 주가 저점과 선반영 인식으로 반도체주 중심으로 지수 상승 주도
- 전일 미국증시에서 필라델피아 반도체 지수 급반등에도 인텔의 실적 전망 하향소식으로 시간외 하락은 부담요인
- 다음주 미중 무역협상 고위급 미팅을 앞두고 합의 내용에 따라 변동성 발생(지적재산권 문제가 핵심의제)
- 정부의 기업과 동행하는 정책 방향에 따라 실적 가시화 기대가 높아지며 정부정책 관련 산업 관심 지속

2. 정부 주도의 성장률 서프라이즈
- 지난해 4분기 한국 성장률은 전분기대비 1.0%, 전년대비 3.1%의 성장을 기록하면서 시장 전망대비 큰폭 상승
- 현 정부 출범 이후 정책당국의 의지에 의해 전년대비 성장률 수치는 최소 0.5%p 변화할 수 있다는 결과를 보임
- 강력한 정책의지로 지난해 부진을 면치 못한 설비투자가 빠르면 2분기 중에 플러스로 전환할 수 있을 것
- 빠른 정책집행을 통하여 속도감 있는 경기 부양 기대

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 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 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.