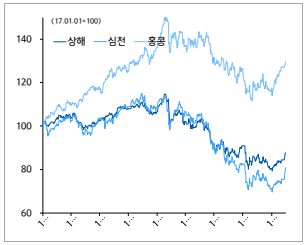
Yuanta Global Morning Post

China Market

• 무역협상 중 관망세 확대, 보합세 기록
14일 증시는 4거래일 연속 상승에 대한 피로감과 미·중 고위급 무역협상이 진행 중인 상황에서 관망세가 확대, 등락을 거듭한 끝에 보합세로 마감했습니다. 상해종합지수는 0.05% 하락한 2,719.70pt를 기록했고, 심천성분지수는 8,219.96pt로 마감했으며 0.60% 상승했습니다. 금일 거래대금은 4,174억 위안이며, 후·선강통에는 61억 위안이 순유입을 기록했습니다. 한편, 중국 1월 수출은 9.1% 상승했으며 수입은 1.5% 하락을 기록, 수입이 연속해서 마이너스 성장을 기록했지만 컨센서스는 상회했습니다. 미국향 수출과 수입은 각각 2.4%, 41.2% 감소하며 무역전쟁의 영향을 반영했습니다.

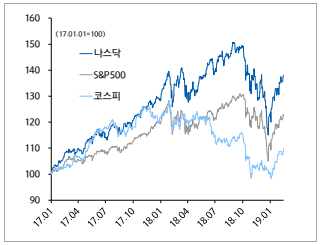
• 유가 강세로 관련 섹터 상승세
교육 +1.99%, 외식/레저 +1.83%, 석유화학 +1.81%, 화학섬유 +1.73% 섹터가 큰 폭으로 상승했으며, 통신 -2.02%, 귀금속 -0.68%, 은행 -0.50%, 증권 -0.35% 섹터가 하락했습니다. 교육 섹터는 국가직업교육 개혁 실시 방안이 공표되면서 강세를 보였습니다. 사우디가 기존 합의보다 하루평균 50만 배럴을 추가로 감산했고, OPEC의 1월 산유량이 4년래 최저치를 기록하면서 유가가 상승했고, 화학 관련 섹터에 호재로 작용했습니다. 통신 섹터는 차익실현 매물이 출회, 하락세를 나타냈습니다. 은행 섹터는 금일 소폭의 조정을 보였지만, 풍부한 유동성을 바탕으로 상승 추세를 보이고 있습니다.



USA Market

• 3대 지수 혼조세로 마감
다우지수, S&P500지수는 0.41%, 0.27% 하락한 반면, 나스닥지수는 0.09% 상승했습니다. 미-중 무역협상이 진행 중인 가운데 3/1시한의 60일 연장이 검토되고 있는 것으로 전해졌고, 셧다운 재개 불안이 사라지면서 투자심리가 개선됐습니다. 반면, 소매지표 악화로 인해 경기둔화 우려가 확산됐고, 경기민감주를 중심으로 매도세가 이어졌습니다. 이에따라 美 10년물 국채금리도 전일대비 1.67%나 크게 하락한 2.66%를 기록했습니다. 이날 주요 경제지표들은 부진했습니다. 12월 소매판매는 전월대비 1.2% 감소하면서 예상치를 크게 하회했습니다 (2009년12월 이후 가장 큰 폭의 감소율을 기록). 게다가 4분기 美 GDP전망치가 기존 2.7%에서 1.5%로 크게 하향조정됐고, 지난주 실업보험 청구자수도 전주보다 4천명 증가한 23만9천명을 기록하면서 예상치를 넘겼고, 그외 생산자물가지수, 기업재고 등도 일제히 부진했습니다. 국제유가인 WTI는 전일대비 1.0% 상승한 배럴당 54.41 달러로 거래를 마감했습니다. OPEC 산유량 감축, 미-중협상 기대감과 中 원유수입량 증가 등의 요인이 유가상승에 영향을 주었지만, 여전히 미 원유재고 증가가 추가상승을 제한했습니다. 실제로 중국 1월 석유수입이 전년 동월대비 4.8% 증가한 일평균 1.003만 배럴로, 3개월 연속 1천만 배럴 이상을 넘어섰고, 지난주 美 석유매장량은 2017년11월 이후 최고치를 기록한 상황입니다.

• 11개 섹터 중 6개 하락. 필수소비재, 금융, 산업재 등 하락 vs 부동산, 헬스케어, 커뮤니케이션 등 상승
FAANG 종목들은 혼조세를 나타냈고, 특히 소비에 영향을 크게 받는 아마존이 1.06% 하락했습니다. 전반적으로 경기둔화 우려에 경기변화에 민감한 자동차주가 일제히 하락했고, 금리하락에 금융주도 하락흐름을 이어갔습니다. 반면, 소매판매 악화로 인해 금리인상 완화 가능성이 대두되면서, 헬스케어 섹터가 강세를 나타냈습니다. 개별 종목 이슈로는 코카콜라(K)의 분기실적과 매출 가이던스가 컨센서스를 하회하면서 주가가 8.44% 급락했고, 소매판매 지표의 부진도 하락에 영향을 준 것으로 보입니다.



중국시장	종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배)
상해종합	2.719.7	-0.1	5.2	5.8	-0.1	12.8	1.4
심천성분	8.220.0	0.6	9.9	8.9	-4.2	18.2	2.2
창업판	1.361.9	0.3	10.9	7.6	-7.9	37.0	3.5
중소판	5.378.7	0.8	11.2	9.7	-9.3	20.7	2.9
CSI300	3.402.1	0.2	6.3	8.8	3.3	12.7	1.6
SSE50	2.576.3	-0.2	3.7	8.3	7.0	10.2	1.4

상해주요지표	02/14	02/13	02/12	02/11	02/08
주가지수(pt)	2.719.7	2.721.1	2.671.9	2.653.9	2.618.2
시가총액(십억위안)	29.528	29.543.6	28.996.2	28.843.9	28.421.0
거래대금(십억위안)	170	206.8	154.5	135.3	109.8
신용잔고(십억위안)	446	445.9	443.2	441.7	438.5

심천주요지표	02/14	02/13	02/12	02/11	02/08
주가지수(pt)	8.220.0	8.171.2	8.010.1	7.919.1	7.684.0
시가총액(십억위안)	11.315	11.241	11.025	10.910	10.598
거래대금(십억위안)	132	147	113	103	86
신용잔고(십억위안)	278	278	276	274	272

홍콩주요지표	02/14	02/13	02/12	02/11	02/08
주가지수(pt)	28.432.1	28.497.6	28.171.3	28.143.8	27.946.3
시가총액(십억HKD)	9.327	9.349	9.242	9.233	9.168
거래대금(십억HKD)	33	42	33	32	32

경제지표	1901	1812	1811	1810	1809
GDP:누적(%)	-	6.6	-	-	6.7
GDP:당기(%)	-	6.4	-	-	6.5
CPI(%)	-	1.9	2.2	2.5	2.5
PPI(%)	-	0.9	2.7	3.3	3.6
소매판매증가율(%)	-	8.2	8.1	8.6	9.2
산업생산증가율(%)	-	5.7	5.4	5.9	5.2
수출증가율(%)	9.1	-4.4	5.4	20.1	14.5
수입증가율(%)	-1.5	-7.6	3.0	26.3	14.3
무역수지(억달러)	391.6	570.6	447.4	340.1	316.9
고정자산투자증가율:누적(%)	-	5.9	5.9	5.7	5.4
M2증가율(%)	-	8.1	8.0	8.0	8.3
위안화대출증가율(%)	-	13.5	13.1	13.1	13.2
신규위안화대출(억위안)	-	10800	12500	6970	13800
위안/달러	-	6.86	6.94	6.96	6.88
1년만기 예금금리(%)	-	1.50	1.50	1.50	1.50
1년만기 대출금리(%)	-	4.35	4.35	4.35	4.35
외환보유액(억달러)	30.879	30.727	30.617	30.531	30.870
제조업 PMI	49.5	49.4	50.0	50.2	50.8
서비스업 PMI	54.7	53.8	53.4	53.9	54.9

중국지수	02/14	02/13	02/12	02/11	02/08
상해종합지수					
상승종목수	769	1.355	1,255	1.426	-
하락종목수	614	108	187	52	-
심천성분지수					
상승종목수	246	456	402	492	-
하락종목수	223	36	81	7	-

후강통	매수	매도	순매수
후구통 일간	9824M	6743M	+3080M
강구통 일간	3079M	3295M	-216M

선강통	매수	매도	순매수
선구통 일간	8832M	6231M	+2601M
강구통 일간	1900M	1587M	+313M

외국인 지분율 상위(02/14) (유통주 기준)

상해증시		(%)	심천증시	(%)
1	상해국제공항	29.0	대족레이저과기	19.5
2	JASON FURNITURE	22.3	메이디그룹	15.6
3	OPPLE LIGHTING	17.7	취광과기	14.2
4	방정증권	16.3	화측검측	12.8
5	정주우통버스	15.4	로반전기	12.1

거래대금 상위(02/14)

후구통		(억위안)	강구통	(억HKD)
1	귀주모태주	12.0	텐센트홀딩스	5.8
2	초상은행	6.5	공상은행	4.3
3	중국평안보험그룹	6.2	중국건설은행	2.7
4	항서제약	4.7	순우과학테크	2.2
5	해라시멘트	3.9	알리건강	1.6

실적

- 하이크비전(002415.SZ)
매출액 498.1억위안, YoY 18.86%, 순이익 113.36억위안, YoY 20.46%
EPS 1.24위안, ROE 33.95%

- 자광(000938.SZ)
매출액 483.33억위안, YoY 23.7%, 순이익 16.91억위안, YoY 8.07%,
EPS 1.16위안, ROE 6.54%

Global Market			종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)
경제권	글로벌	MSCI World	2045.1	1.2	-0.1	4.5
	선진국	MSCI ACWI	494.3	1.1	-0.2	4.4
	신흥국	MSCI EM	1042.1	0.6	-0.6	4.1
북미	미국	DOW	25543.3	0.5	0.6	6.4
	캐나다	S&P TSX	15626.7	-0.1	-0.5	4.6
유럽	영국	FTSE	7190.8	0.8	0.2	3.9
	프랑스	CAC	5074.3	0.4	-0.1	6.1
	독일	DAX	11167.2	0.4	-1.4	2.6
	이탈리아	FTSEMIB	19989.9	0.9	0.0	3.6
남미	브라질	BOVESPA	95842.4	-0.3	1.3	2.3
	멕시코	M.BLOSA	4676.4	-0.6	-2.5	-1.4
	아르헨티나	A.MERVAL	37038.9	-1.7	0.8	9.3
아시아	일본	Nikkei225	21144.5	1.3	1.4	3.9
	한국	KOSPI	2201.5	0.5	-0.1	6.6
	대만	Weighted	10090.6	-0.1	0.8	3.9
	말레이	Kuala L	1685.3	-0.1	0.1	0.5
	인니	JAKARTA	6419.1	-0.1	-2.0	1.3
	베트남	VNI	945.3	0.8	3.2	4.8
	호주	S&P/ASX	6063.6	-0.3	0.6	5.0
	인도	BSE30	36034.1	-0.3	-2.5	0.1

주요일정

국가	날짜	지표	기간	실제	예상	이전
美	2.07	무역수지	11월	-$49.3b	-$54.0b	-$55.5b
美	2.07	MBA 주택융자 신청지수	2월1일	-2.5%	-	-3.0%
美	2.08	신규 실업수당 청구건수	2월2일	234k	221k	253k
美	2.13	NFIB 소기업 낙관지수	1월	101.2	-	104.4
美	2.14	MBA 주택융자 신청지수	2월9일	-3.7%	-	-2.5%
美	2.14	CPI YoY	1월	1.6%	1.5%	1.9%
美	2.14	CPI 식품 및 에너지 제외	1월	2.2%	2.1%	2.2%
美	2.14	실질 평균 시간당임금 YoY	1월	1.7%	-	1.1%
中	2.14	수입 YoY	1월	-1.5%	-10.3%	-7.6%
中	2.14	수출 YoY	1월	9.1%	-3.3%	-4.4%
中	2.14	무역수지 (억 달러)	1월	$391.6	$343.0	$570.6
美	2.15	신규 실업수당 청구건수	2월9일	239k	225k	234k
美	2.15	PPI YoY	1월	2.0%	2.3%	2.5%
美	2.15	소매 판매 (자동차 제외)	12월	-1.8%	0.0%	0.2%
美	2.15	소매 판매 (자동 가스 제	12월	-1.4%	0.4%	0.5%
中	2.11-15	M2 증가율 YoY	1월	-	8.2%	8.1%
中	2.11-15	위안화 신규대출 (억 위안	1월	-	30.000	10.800

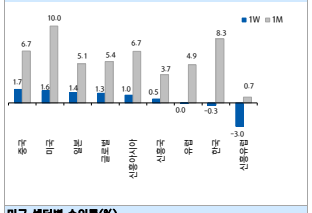
미국시장	종가(pt)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배)
Dow	25.543.3	1.1	6.4	0.6	16.3	3.8
S&P500	2.753.0	1.5	6.3	-3.3	18.2	3.2
NASDAQ	7.420.4	1.9	7.5	-5.6	33.4	4.4
NASDAQ Biotech	3.452.0	2.8	2.8	-6.2	N/A N/A	5.2
필라델피아반도체	1.340.7	3.1	12.5	-0.7	15.6	4.3
VIX	15.7	-0.9	-14.9	21.9	-	-

Dow지수 주요지표	02/14	02/13	02/12	02/11	02/08
Dow지수(pt)	25.439.4	25.543.3	25.425.8	25.053.1	25.106.3
시가총액(십억달러)	6.906	6.906	6.884	6.795	6.813
거래대금(십억달러)	7	7	8	7	7
상승종목수/하락종목수	10/20	23/7	28/2	15/15	14/16

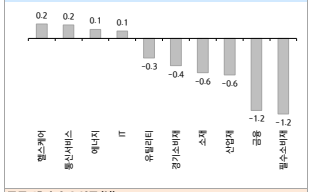
S&P 500	02/14	02/13	02/12	02/11	02/08
S&P500지수(pt)	2.745.7	2.753.0	2.744.7	2.709.8	2.707.9
시가총액(십억달러)	23.944	23.944	23.876	23.573	23.563
거래대금(십억달러)	38	38	43	38	40
상승종목수/하락종목수	192/307	337/167	415/90	312/188	275/229

섹터별 국내외 Top Tier 비교			시가총액 억달러	시가총액 억원	수익률 1W(%)	수익률 1M(%)
IT	Apple	미국	8.054	9.082.558	-0.1	13.9
	항셍전자	홍콩	62	70.217	9.4	17.9
	삼성전자	한국	2.514	2.835.647	2.8	15.6
에너지	Exxon Mobil	미국	3.229	3.641.645	2.1	6.5
	페트로차이나	홍콩	1.931	2.177.872	2.6	2.3
	SK이노베이션	한국	150	169.674	-1.1	1.9
은행	JP.MORGAN	미국	3.406	3.840.987	0.0	1.5
	공상은행	중국	2.909	3.280.169	-0.2	8.0
	KB금융지주	한국	171	193.168	-3.9	-1.2
필수소비	WAL-MART	미국	2.862	3.227.916	1.9	3.8
	귀주모태주	중국	1.367	1.542.088	6.9	11.7
	이리실업	중국	233	262.965	7.4	7.8
	KT&G	한국	121	136.606	1.0	-1.0
헬스케어	Pfizer	미국	2.426	2.735.995	0.6	-0.9
	항서제약	중국	358	403.882	11.4	16.6
	한미약품	한국	48	54.287	7.7	4.5
통신	AT&T	미국	2.169	2.446.437	1.2	-2.7
	차이나모바일	홍콩	2.176	2.454.134	0.0	2.2
	SK텔레콤	한국	186	209.939	0.2	-3.2
철강	NIPPON STEEI	일본	176	198.762	0.4	4.6
	보산철강	중국	236	266.351	2.4	5.7
	POSCO	한국	206	232.353	-3.4	3.9
산업재	GE	미국	873	984.854	-0.2	12.8
	상일중공업	중국	112	126.657	6.9	15.7
	현대중공업	한국	78	88.113	-2.7	-10.1
자동차	폭스바겐	독일	817	921.822	-0.7	-0.8
	상해차	중국	476	536.995	3.8	9.8
	현대차	한국	230	259.607	-3.6	-4.7
유틸리티	DUKE ENERGY	미국	626	706.148	-1.9	5.0
	창장전력	중국	530	597.905	-0.7	6.0
	한국전력	한국	192	216.984	0.9	-2.9
부동산	중국만과	중국	445	501.990	-1.1	9.1
	한국토지신탁	한국	6	6.552	-1.5	0.6

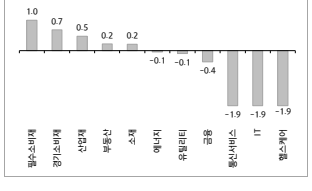
MSCI 지역별 증시 성과



미국 섹터별 수익률(%)



중국 섹터별 수익률(%)



금리		종가	5D(bp)	1M(bp)	6M(bp)
금리 (10년)	미국	2.70	0.01	0.00	-0.18
	중국	3.08	-0.03	-0.04	-0.52
	일본	-0.01	0.01	-0.02	-0.11
	대만	0.83	-0.01	-0.15	-0.15
	독일	0.12	-0.04	-0.12	-0.19
	이탈리아	2.78	-0.08	-0.07	-0.32
	브라질	8.96	0.16	-0.23	-2.89
	한국	1.99	0.01	-0.01	-0.51

환율, 유가, 상품		종가	5D(%)	1M(%)	6M(%)
환율	Dollar Index	97.2	0.8	1.6	0.8
	달러/유로(달러)	1.1	-0.7	-1.8	-0.7
	원/달러(원)	1,121.8	-0.2	0.1	1.1
	엔/달러(엔)	111.0	-1.0	-2.5	0.2
	위안/달러(위안)	6.8	-0.2	0.1	1.9
유가	WTI(NYMEX)	54.0	-0.1	4.6	-19.7
	두바이유(UAE)	63.4	0.8	3.7	-11.4
	천연가스(NYMEX)	2.6	-2.8	-16.5	-11.7
반도체	DDR3 4Gb	2.9	-1.4	-3.3	-26.6
	NAND MLC 64Gb	2.6	0.0	-2.7	-12.7
상품	금(LBMA)	1,310.0	-0.3	1.6	7.9
	은(LBMA)	15.8	-0.3	0.8	2.8
	알루미늄(LME.3M)	1,861.0	-3.2	1.4	-11.6
	구리(LME.3M)	6,106.0	-2.0	2.8	-1.4
	납(LME.3M)	2,035.0	-3.2	1.6	-3.0
	니켈(LME.3M)	12,410.0	-4.8	8.3	-10.2
	주석(LME.3M)	20.925.0	0.4	3.1	7.3
	아연(LME.3M)	2,608.0	-4.9	4.7	2.4
	코발트(LME.3M)	32,000.0	-3.0	-23.8	-48.4
	몰리브덴(LME.3M)	25,000.0	0.0	0.0	0.0
	밀(CBOT,근월물)	522.3	-0.7	0.5	-2.1
	옥수수(CBOT,근월물)	378.8	-0.3	0.1	6.2
	대두(CBOT,근월물)	916.5	-0.6	1.9	7.4
	커피(ICE)	102.3	-5.8	-4.6	-11.0
	설탕(ICE)	12.6	-2.4	-2.6	8.5
	CRB상품지수	178.7	-1.0	0.4	-6.1
	BDI	598.0	-4.9	-48.8	-65.0

Korea Market

1. 전일 옵션만기일 일시적 수급 영향은 부담
- 전일 옵션만기일 동시호가에 금융투자 프로그램 매수유입으로 KOSPI 장 막판 상승폭 확대
- 장 마감 동기호가 전 금융투자 1천억원 넘는 순매도에서 3,600억원 순매수로 전환(동시호가 4,700억원 매수유입)
- 이 중 상당부분 프로그램 비차익거래로 매수유입(프로그램 비차익거래 약 2천억원 순매수 기록)
- 기관 미니선물 포지션 청산하면서 주식 현물 매수유입 및 미중 무역협상 기대감 및 아시아 지역 매수 유입 영향

2. 추가 상승에 부담이 되는 가격대 도달
- KOSPI, 기관 매수세의 영향으로 작년 고점대를 연결한 하락 추세선 돌파하여 견조한 중기 상승 추세 형성
- 다만, KOSPI 지수대(2.220~2.265pt)가 작년 7~9월 저점대의 저항대 도달해 추가 상승 제한될 전망
- KOSDAQ, 작년 7~8월 저점대 위치한 743pt 근접하여 완만하지만 꾸준히 상승세 지속
- 상승세 지속될 경우 장기 하락 추세선 위치한 765pt 수준에 중요한 저항 존재

유안타 추천 10선		시총(억위안)	종가(위안)	1D(%)	1M(%)	YTD(%)	P/E	P/B	섹터	추천일	수익률(%)
공상은행	601398.SH	19.697	5.65	-1.1	8.0	6.8	7	0.9	은행	12.12.	-3.3
화동제약	000963.SZ	459	31.45	1.1	19.4	18.9	22	4.8	제약		-3.1
국제여행	601888.SH	1.207	61.83	3.1	1.7	2.7	36	7.6	여행		39.0
BOE	000725.SZ	1.217	3.53	6.6	30.3	34.2	27	1.4	전자		-38.4
상덕환경	000826.SZ	151	10.53	0.7	-0.3	1.3	12	1.1	유틸리티		-57.2
이리실업	600887.SH	1.579	25.98	1.9	7.8	13.5	26	6.0	음식료		-15.0
상해국제공항	600009.SH	1.025	53.19	0.9	10.0	4.8	25	3.8	공항	02.06.	10.8
평안보험	601318.SH	12.068	65.10	0.1	11.1	16.0	11	2.3	보험		-11.8
서공중공업	000425.SZ	285	3.64	2.8	9.3	12.7	15	1.1	기계	04.17.	-7.8
해통홀딩스	000503.SZ	141	15.72	0.3	-0.4	-1.0	-	10.8	헬스케어		-62.2

10선 종목 주요 공시 & 뉴스

11/19. 중국은행이 5대 은행 최초로 자산관리회사 설립을 발표. 향후 은행 자금의 주식시장 유입 기대
01/07. 동시 면역억제제 Ciclosporin Soft Capsules 중국 일차성평가 통과. 향후 동종 수입약품 대체로 인한 시장점유율 확대 기대
02/12. 자유자금 5000만 홍콩달러를 통해 홍콩 시내 면세점 신규 설립 계획
02/12. 화웨이 폴더폰 MCW에 BOE OLED 디스플레이를 사용할 것으로 발표
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 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

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 친문투자자 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.