USA Market

China Market

제조언 PMI

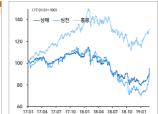
서비스업 PMI

유아타 추천 10선

공상은행 601398.5H

• 2015년 7**월 이리 가장 큰 폭의 상승** 25일 중시는 2015년 7월 이래 가장 큰 성승폭을 기록하며 급등했습니다. 1) 자본사장 감세 조치에 대한 기대강 2) MWC 화웨이 폴더블폰 공개 이슈 3) 무역법상 해결 기대강 등 크게 3가지 흐름이 중시의 급등세를 건인했습니다. 상해충합지수는 5.60% 급등한 2.961.28pt를 기록했고 신천성분지수는 5.50% 급등한 9,134.58pt를 기록했습니다. 한편, 가례대금은 10.400억 위안으로 2015년 11월 이해 최대치를 기록했고 후 /선구통은 7억 위안이 순유준되며16일 연속 순유입을 마감했습니다.

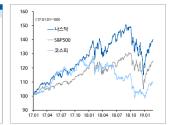
• 자본시장 감세 조치 논의, 금융 입중 연일 급동세 모든 색타가 상승을 기록했고, 증권 + 10.00%, 단연학금융 + 9.95%, 보험 +9.16%, 소프트웨어 +7.67%, 색타가 급등세를 보였습니다. 지난주 자본시장 감세 조치에 대한 민건 수령 통가 발표된 부탁타 단션 색단는 연일 급등세를 보이고 있습니다. 또한, 19년 1월 보험료 수입 설적이 최고치를 기록했고, 보험료 수입이 지속해서 증가할 것이 예상되면서 보험 색타도 급등세를 기록했습니다. 함웨이가 물다볼 폰을 공개했고 유럽 중요국의 함웨이에 대한 태도가 우호적으로 변화하면서, 통산설비 색타와 IT 부품 색타는 금일 1위인 3위의 거래대금을 기록했고, 각각 5.14%와 5.80% 상승했습니다. 한편, 농업 색타는 돼지고기 가격이 하락세를 기록하면서 금일 가장 낮은 상승 혹인 0.55%을 기록했습니다.



Global M

● 3대 지수 성송 마감 다우지수 S8P500지수, 나스닥지수는 0.23%, 0.12%, 0.36% 상송했습니다. 전날 트위터를 통해 트럼프 대통령이 3/1 미-중 협상시안을 연장과 함께 방 막 1∼2주내 큰 뉴스가 있을 것을 전망했고, 중국 역시 지식재산권, 비관세, 농업 등 이슈와 관련해 진전이 있었다고 밝혔습니다. 그외에도 트럼프 대통령 은 2차 북대정상회담 합상도 타결에 근접했다는 입장을 표명한 상황입니다. 이날 국제 유가인 WII 가격은 전일대비 3.1% 하락한 배달당 55.46 달러로 거 래를 마감했습니다. 특히. OPEC국가들의 감산조치에 대한 美 트럼프 대통령의 압박 및 견제가 유가하락을 유도했습니다.

• 11개 섹터 중 7개 상승. 소재, 기술, 금융 등 상승 vs 부동산, 유틸리티, 필수소비재 등 하락



중국시장	종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배)
상해종합	상해종합 2.961.3 5.6		7.5	13.8	8.5	14.0	1.5
심천성분	9.134.6	5.6	8.1	20.3	7.7	20.9	2.4
창업판	1,536.4	5.5	8.7	21.4	5.9	42.1	3.9
중소판	5.985.3	5.2	8.0	21.0	2.3	23.0	3.2
CSI300	3.729.5	5.9	8.2	17.1	12.2	14.1	1.8
SSE50	2.787.7	6.3	7.9	14.2	12.8	11.0	1.5
상해주요지	ΙΞ		02/25	02/22	02/21	02/20	02/19
주가지수(pt)		2,961.3	2,804.2	2,751.8	2.761.2	2.755.6
시가총액(십억위안)		32,225	30.516.4	29.946.1	30.048-5	29.984.1
거래대금(십억위안)		466	264.5	253.0	205.4	246.8
신용잔고(십억위안)		462	462.0	459.2	457.2	455.2
심천주요지	ΙΞ		02/25	02/22	02/21	02/20	02/19
주가지수(pt)		9.134.6	8.651.2	8.451.7	8.473.4	8.440.9
시가총액(십억위안)		12,586	11,922	11.653	11.684	11,635
거래대금(십억위안)		314	185	186	149	184
신용잔고(십억위안)		295	295	293	291	288
홍콩주요지	H		02/25	02/22	02/21	02/20	02/19
주가지수(pt)		28.959.3	28.816.3	28.629.9	28.514.1	28.228.1
시가총액(십억HKD)		9,500 9,453 9,392 9,3			9.354	9.260
거래대금(십억HKD)		60 35 37			40	32
경제지표			1901	1812	1811	1810	1809
GDP:누적(%)		-	6.6	-	-	6.7
GDP:당기(%)		-	6.4	-	-	6.5
CPI(%)			1.7	1.9	2.2	2.5	2.5
PPI(%)			0.1	0.9	2.7	3.3	3.6
소매판매증	5가율(%)		-	8.2	8.1	8.6	9.2
산업생산증	5가율(%)		-	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
고정자산투	자증가율:	-적(%)	-	5.9	5.9	5.7	5.4
M2증가율	(%)		8.4	8.1	8.0	8.0	8.3
위안화대출	증가율(%)		13.4	13.5	13.1	13.1	13.2
신규위안회	나대출(억위(PF)	32,300	10,800	12,500	6.970	13,800
위안/달러			-	6.86	6.94	6.96	6.88
1년만기 여	금금리(%)		1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
1년만기 디	H출금리(%)		4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
외환보유액(억달러)			30,879	30,727	30.617	30,531	30.870

49.5

54.7

20.464

49.4

53.8

50.0

용독시	꾸	02/25	02/22	02/21	02/20	02/19
상해종	하종합지수					
상승종목수		1,496	1,344	398	719	609
하락종	목수	2	131	1.054	693	802
심천성	분지수					
상승종	목수	492	452	144	223	226
하락종	목수	6	44	340	252	263
후강통		매수		매도		순매수
후구등	일간	17615M		20147M		-2531M
강구퉁	일간	9542M		11974M		-2432M
선강통		매수		매도		순매수
선구통	일간	157 15M		13900M		+1815M
강구퉁	일간	6693M		5131M		+1562M
외국인	지분율	상위(02/	25)		(유통	주 기준)
상해증	시		(%)	심천증시		(%)
1	상해국	제공항	29.6	대족레이?	저과기	19.7
2	JASON FI	JRNITURE	23.4	메이디그	5	15.7
3	OPPLE	LIGHTING	17.8	취광과기		14.2
4	방정증	권	16.4	화측검측		13.9
5 정주우통버스		통버스	15.6	15.6 로반전기		12.0
거래대	금 상위	(02/25)				
후구등			(억위안)	강구통		(역HKD)
1		안보험그룹		중국건설:		25.0
2	귀주모	태주	20.0	텐센트홀	딩스	16.0

02/25 02/22 02/21 02/20 02/19

1	중국평안보험그룹	36.0	중국건설은행	25.0	주요	일정					
2	귀주모태주	20.0	텐센트홀딩스	16.0	국기	날짜	지표	기간	실제	예상	이전
3	중신증권	13.0	공상은행	9.6	美	2.20	NAHB 쿠택시장지수	2월9말	62	59	58
4	초상은행	12.0	중국생명	8.9	美	2.21	MBA 쿠택용자 신청지수	2월15일	3.6%	-	-3.7%
5	항서제약	11.0	중신증권	8.3	美	2.22	선행지수	1월	-0.1%	0.2%	-0.1%
실적						2.22	필리델피아 연준 경기전인	2월	-4.1	14.7	17.0
- 로반전기(002508.SZ):						2.22	신규 설업수당 청구건수	2월16일	216k	230k	239k
매출액	74.81억위안, YoY 6	5.61%, 순이	의 14.81억위안, YoY	1.36%	美	2.22	내구제 주문	12월	1.2%	1.8%	0.7%
EPS 1.5	6위만, ROE 26.51%	5			美	2.22	마켓 미국 제조업 PMI	12월	53.7	55.0	54.9
- 입신	정밀(002475.SZ):			美	2.22	마켓 미국 서비스 PMI	12월	56.2	54.3	54.2
매출액	357억위만, YoY 56	.4%, 순이익	27.27억위안, YoY 6	1.31%	美	2.22	마켓 미국 중합 PM	12월	55.8	-	54.4
EPS 0.6	6위만, ROE 19.02%	5			美	2.22	기존주택에메 (MoM)	1월	-1.2%	0.2%	-6.4%
					美	2.26	시카고 연방 국가활동 지	1월	-0.43	0.10	0.27
					美	2.26	도매 재고 전략비	12월	1.1%	0.3%	-
					美	2.26	달러스 연준 제조업 활동	2월	13.1	5.4	1.0
					美	2.27	주택착공건수	12월	-	1253k	1256k
					美	2.27	FHFA 주택가격지수 MoM	12월	-	-	0.4%
					美	2.27	컨퍼런스보드 소비자기대	2월	-	124.2	120.2
					美	2.28	MBA 쿠백용자 신청지수	2월22일	-	-	3.6%

Global Market		종가(pt)	1D(%)	IW(%)	1M(%)	미국시장	종가(pt)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배		
	경제	글로벌	MSCI World	2087.0	0.5	0.7	4.3	Dow	26,092.0	0.8	5.5	1.2	16.6	4.0
	권역	선진국	MSCI ACWI	504.2	0.5	0.9	4.0	S&P500	S&P500 2,796.1		4.9	-2.7	18.4	3.3
		신흥국	MSCI EM	1058.7	0.7	2.1	2.5	NASDAQ	7,554.5	1.1	5.4	-4.9	34.2	4.5
	북미	미국	DOW	26092.0	0.2	0.8	5.5	NASDAQ Biotech	NASDAQ Biotech 3,552.0		3.2	-3.9	N/A N/A	5.3
		캐나다	S&P TSX	16057.0	0.3	1.4	4.5	필라델피아반도체	1,376.0	1.8	7.4	0.0	16.1	4.4
	유럽	영국	FTSE	7183.7	0.1	-0.5	5.5	VIX	14.9	-0.4	-14.8	23.9	-	
		프랑스	CAC	5231.9	0.3	1.2	6.2	Dow지수 주요	지표	02/25	02/22	02/21	02/20	02/19
		독일	DAX	11505.4	0.4	1.8	2.0	Dow지수(pt)	Dow지수(pt)		26.031.8	25.850.6	25.954.4	25.891.3
		이탈리아	FTSEMIB	20437.0	0.9	0.5	3.2	시가총액(십억	시가총액(십억달러)		7,035	6.980	6.983	6.982
	남미	브라질	BOVESPA	97239.9	-0.7	0.8	-0.4	거래대금(십억	달러)	8	8	7	8	7
		멕시코	M.BLOSA	4765.5	0.8	2.4	-0.8	상승종목수/히	락종목수	19/11	24/6	9/21	18/12	14/16
		아르헨티나	A.MERVAL	36332.0	-0.9	-2.7	4.4	S&P 500		02/25	02/22	02/21	02/20	02/19
	아시아	일본	Nikkei225	21528.2	0.5	1.2	3.6	S&P500지수(p	t)	2.796.1	2.792.7	2.774.9	2.784.7	2,779.8
		한국	KOSPI	2232.6	0.1	1.0	2.5	시가총액(십억	달러)	24.243	24.243	24.110	24.200	24.164
		대만	Weighted	10390.9	0.7	2.4	4.2	거래대금(십억	달러)	39	39	38	41	39
		말레이	Kuala L	1724.6	0.2	1.9	1.4	상승종목수/히	락종목수	237/264	390/112	188/316	322/178	290/20
		인니	JAKARTA	6525.4	0.4	0.4	0.7							
		베트남	VNI	994.4	0.6	3.4	9.4	섹터별 국내외 Top	Tier 비교	시가	총액		수익	률
		호주	S&P/ASX	6186.3	0.3	1.6	4.8			억달러	억		1W(%)	1M(%
		인도	BSE30	36213.4	1.0	2.0	0.5	IT Apple	1000	8,215	9,1	70,476	2.2	10.4

섹터멀 국내	세외 tob tiet 비	2 ^ ^	중직	T-	프
		억달러	억원	1W(%)	1M(%
IT .	Apple W	8,215	9,170,476	2.2	10.4
	항생전자 🍱	79	88, 185	20.5	44.5
	삼성전자 📜	2,532	2,826,692	2.5	5.8
에너지	Exxon Mobil	3,324	3,709,900	1.0	9.5
	테트로차이나 🍱	2.043	2,280,387	3.7	7.8
	K이노베이션 🤚	152	170,137	-1.3	-0.8
은행	JP.MORGAN	3,528	3,938,421	0.5	2.6
	공상은행 🍱	3.059	3,414,803	5.4	6.9
	KB금융지주 🎏	172	191,913	-0.4	-0.9
	WAL-MART	2,880	3,214,458	-0.9	2.2
	귀주모태주	1,394	1,556,071	0.3	9.2
	이리실업 🍱	241	268,877	2.7	8.5
	KT&G	126	140,725	2.8	1.5
헬스케이	Pfizer	2.490	2,779,718	1.6	6.0
	항서제약 🌃	377	421,312	2.5	16.1
	한미약품 🎾	50	55,971	3.9	11.6
동신	AT&T	2,268	2,531,312	2.2	1.5
	차이나모바일	2.156	2,406,866	-1.4	1.8
	SK텔레콤 🦫	188	209.939	0.2	-3.3
철강	NIPPON STEEL	174	193,718	-1.4	1.3
	보산철강	252	281,391	6.2	8.9
	POSCO 😂	213	237,584	3.8	1.7
산업재	GE 🔤	941	1,050,543	7.2	18.1
	삼일중공업	127	142,145	10.2	20.4
	현대중공업 🎾	84	94,128	3.5	-4.3
자동차	폭스바겐 ==	871	972,123	5.8	1.0
- 1	상해차 🍱	512	571.428	7.4	11.7
	현대차 📜	232	258,539	0.4	-5.8
유밀리티	DUKE ENERGY	651	726,143	2.3	4.2
	장강전력 🍱	539	601.327	0.2	3.0
	한국전력 🥻	196	218,268	2.9	2.9
부동산	중국만과	464	517.621	4.4	8.8
	한국토지신탁 ()	6	6,514	-1.1	-1.5

NSCI	지역법	를 중시	성괴						1W =	1M
7.8 4.6	3.6 2.2	2.5	1.7	33 13	1.1		0.6	9 3.	Ļ	
KØ0	신용아시아	는 60 14	사 60 90 90	Sa IH1	监	uļn unļ Æu	뺩	an OF		
기국·	섹터별 0.7	0.5	0.4	0.4						
-	1		Ι.	Ι.	0.1	0.1	0.0	-0.3		T
									-0.5	0.6
	4	E	0 0 0 11		에너지	동신서비스	않스케어	경기소비제	-0.5	-0.6 ⊞ ⊟ 0⊧
5국 ·	색터별				에너지	동신서비스	알스케어			-0.6 I크리 레이 아



1D(%) 1M(%) YTD(%) P/E P/B 5.90 6.3 6.9 11.5 7 1.0 은행 12.12.

50.8

54.9

2	PS제약 00096	3.SZ	447	30.67	3.8	14.5	15.9	21	4.7	제약		-5.5	01/07. 등사 면약약제제 Cid
5	국제여행 60188	3.SH	1,265	64.77	2.9	14.8	7.6	38	8.0	여행		45.6	02/12. 자유자금 5000만
В	OE 00072	.SZ	1.444	4.19	10.0	58.7	59.3	32	1.7	전자		-26.9	02/12. 화웨이 폴더블
ŕ	남덕환경 00082 6	5.SZ	168	11.72	5.8	16.0	12.8	13	1.3	유틸리티		-52.4	10/30. 3분기 매출액859
0	리실업 60088	7.SH	1.611	26.51	4.0	8.5	15.9	26	6.1	음식료		-13.2	11/19. 중국 유제품 과정
ş	ያ해국제공항 60000 ⁹	SH.	1,146	59.45	0.8	23.5	17.1	28	4.2	공항	02.06.	23.9	10/30. 중국국제여행은 :
Ę	명안보험 60131	3.SH	13.246	73.00	8.9	19.1	30.1	13	2.5	보험		-1.0	11/08. 부사장 천신잉
٨	· 공중공업 00042	.SZ	312	3.98	6.7	22.8	23.2	16	1.2	기계	04.17.	0.8	10/30. 3분기 매출액은 :
ō	배홍홀딩스 00050	3.SZ	178	19.75	6.5	34.3	24.4	-	13.6	헬스케어		-52.6	11/13. 중국인민건강보험

50.2

10선 종목 주요 공시 & 뉴스
11/19. 중국은행이 5대 은행 최초로 자산관리회사 설립을 발표. 향우 은행 자금의 주식시장 유입 기대
01/07. 등사 면역역제제 Ciclosporin Soft Capsules 중국 일자성평가 통과. 향후 등류 수입약품 대체로 인한 시장점유율 확대 기대
02/12. 자유자금 5000만 홍콩달러를 통해 홍콩 시내 면세점 신규 설립 계획
02/12. 화웨이 풀더블 휴대폰에 BOE OLED 디스플레이를 사용할 것으로 발표
10/30. 3분기 매출액85억 위안. 순이익 8.5억 위안. 컨센하회. 비용상승이 주된 원인으로 매출증가율 문화
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

1.0	11/19. 중국은행이 5대 은행 최초로 자산관리회사 설립을 발표. 항우 은행 자금의 주식시장 유입 기대
-5.5	01/07. 등사 면역역제제 Ciclosporin Soft Capsules 중국 일자성평가 통과. 양후 등류 수입약동 대체로 인한 시장점유을 확대 기대
45.6	02/12. 자유자금 5000만 홍콩달러를 통해 홍콩 시내 면세점 신규 설립 계획
-26.9	02/12. 화웨이 풀더블 휴대폰에 BOE OLED 디스플레이를 사용할 것으로 발표
-52.4	10/30. 3분기 매출액85억 위안. 순이익 8.5억 위안. 컨센하회. 비용상승이 주된 원인으로 매출증가율 문화
-13.2	11/19. 중국 유제품 과정 기업인 이리실업은 소비증가에 따라 실적이 개선되고. 시장 점유율 상승
23.9	10/30. 중국국제여행은 2% 지분을 해남성국자위에 양도. 해남성국자위는 해남면세 지분의 51% 국제여행에 양도
-1.0	11/08. 부사장 천신잉은 HSBC(홍콩상하이은행)이 안정적이며 장기적으로 투자할 것이라고 발언
0.8	10/30. 3분기 매출액은 340.7억 위안으로 YoY 58% 상승. 순이먹은 15억 위안으로 YoY 94% 중가
-52.6	11/13. 중국인민건강보험과 MOU 제결. 빅데이터 응용. 지분 협력. 보험 설계 및 사업 등 방면 협력 계획

Korea Market

- 1. 별류에이션 메리트를 언급하기 쉽지 않은 상황 1월 급반통 이후 상승탄역은 다소 문화된 트롱(IZMF PER 추이: 11월 7.47배, 1월초 8.0배, 현재 10.05배 수준 상승) 지수의 성승 보다 이익 전망지의 위역없는 급한 하락이 벨류에이션의 급등을 아기한 상황 결국, 시장의 추가 상승 기능성은 EPS 전망지가 추가 하락 할 것인지 이부와 맞물러 있는 상황 면제는 12개월 등인 단주 중취지 생사 급감 1.2MF EPS YOY growth 수되로 면제 10.5% 하락해 최저 수준 EPS 중감율 또한 사상 최저 수준으로 하락해 있는 상황으로 저점 출연 시기에 주목해 볼 필요

- 2. EPS 전망치, 적어도 하락은 전쟁될 수 있다 결론적으로, 이인 전망시의 하락 전정을 예상하며, 밸류에이션 수치에 과민하게 반응할 것은 아니라고 생각 IMF 세계 성정을 전성자는 17-10년등 장점(3.7%)으로 완만한 토화가 예상, 19~20년 성장를 평균은 3.6% 수출 비병이 높은 만국 경제, 글로벌 경기 사이글과 만국의 수출은 거의 변수처럼 움직이는 경향 올해 수물 중심을 전망지를 보면, 적어도 수울 금액 레벨의 아락은 전망되지 않고, 있음

이 자료에 계재된 내용물은 본인의 의견용 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함.(작성자글로벌투자정보센터) 당사는 자료공료일 현재 등 종목 발행주식을 1있어상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 자료공료일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 아래관계가 없습니다. 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사진 제공한 사실이 없습니다.

- 등 자료의 금융투자본식사와 배우자는 자료공표일 한테 대상범인의 주식관련 금융투자성등 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 본 자료는 두자자의 투자를 권화할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자들이 하고나, 투자자의 투자를 사용할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자를 가입으로 하는데 경고가 되는 경우투자본식사가 신뢰할만 하다고 관단되는 자료의 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당시와 금융투자본식사가
- 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 주자자의 투자의시권장은 진적으로 투자자 자신의 판단과 책임하여 이루어자야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당시의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 안용 배포하는 행위는 법으로 급지되어 있습니다.