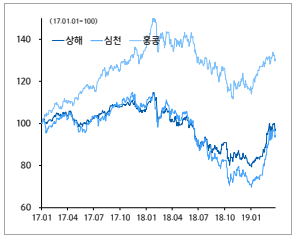
# Yuanta Global Morning Post



## China Market

**• 27일 증시, 상승 마감**
27일 중국 증시는 글로벌 경제지표 둔화에도 미국/유럽 증시가 반등했고, 미국 장단기 금리차 역전에 대한 우려를 전문가들이 진화하면서 반등했습니다. 다만, 1~2월 공업기업 이익이 전년 동기 대비 감소한 점은 여전히 우려스러운 부분입니다. 상해종합지수는 0.85% 상승한 3,022.72pt를 기록했고, 심천성분지수는 9,609.44pt를 기록하며 1.01% 상승했습니다. 거래대금은 전날보다 1,000억 위안 감소한 6,647억 위안을 기록했고, 북상자금은 장중 15억 위안이 유입됐지만 5억 위안의 유출을 기록했습니다.

**• 공업용 대마 테마 강세, 제약 섹터 상승**
바이오 +3.73%, 항공 +3.31%, 제약 +3.13%, 식품 +2.95%, 주류 +2.83 섹터가 증시 상승을 주도했으며, IT부품 -2.93%, 자동차 -1.34%, 방산/항공우주 -1.19%, 농업 -1.02%, 섹터는 하락했습니다. 제약 섹터는 공업용 대마 테마를 중심으로 상승세를 보였고, 글로벌 경기 성장 둔화 우려에 식품과 주류 등 소비재주가 강세를 보였습니다. 자동차 섹터는 보조금이 축소되면서 섹터가 전반적인 약세를 보였지만, 기술 우위를 가진 기업의 수혜가 전망되면서 상장사별로 다른 흐름을 기록했습니다. 또한, 농업 섹터는 목원식품(002714.SZ)의 1분기 실적이 부진할 것으로 전망되면서 하락했습니다.




| 중국시장 | 종가(pt) | 1D(%) | 1W(%) | 1M(%) | 6M(%) | P/E(배) | P/B(배) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 상해종합 | 3,022.7 | 0.9 | -2.2 | 2.8 | 7.1 | 14.2 | 1.6 |
| 심천성분 | 9,609.4 | 1.0 | -2.0 | 6.4 | 14.4 | 22.3 | 2.5 |
| 창업판 | 1,637.8 | 0.5 | -3.0 | 6.6 | 16.0 | 45.8 | 4.2 |
| 중소판 | 6,175.5 | 0.8 | -2.4 | 4.8 | 7.4 | 23.8 | 3.3 |
| CSI300 | 3,743.4 | 1.2 | -2.4 | 2.0 | 8.9 | 14.1 | 1.8 |
| SSE50 | 2,741.6 | 1.3 | -2.5 | -0.1 | 5.2 | 10.7 | 1.5 |

| 상해주요지표 | 03/27 | 03/26 | 03/25 | 03/22 | 03/21 |
|---|---|---|---|---|---|
| 주가지수(pt) | 3,022.7 | 2,997.1 | 3,043.0 | 3,104.1 | 3,101.5 |
| 시가총액(십억위안) | 32,983 | 32,702.6 | 33,203.6 | 33,870.3 | 33,840.6 |
| 거래대금(십억위안) | 295 | 341.4 | 375.4 | 356.7 | 403.9 |
| 신용잔고(십억위안) | 554 | 554.0 | 554.2 | 549.2 | 549.4 |

| 심천주요지표 | 03/27 | 03/26 | 03/25 | 03/22 | 03/21 |
|---|---|---|---|---|---|
| 주가지수(pt) | 9,609.4 | 9,513.0 | 9,701.7 | 9,879.2 | 9,869.8 |
| 시가총액(십억위안) | 13,243 | 13,105 | 13,350 | 13,603 | 13,596 |
| 거래대금(십억위안) | 181 | 207 | 220 | 215 | 241 |
| 신용잔고(십억위안) | 354 | 354 | 355 | 353 | 353 |

| 홍콩주요지표 | 03/27 | 03/26 | 03/25 | 03/22 | 03/21 |
|---|---|---|---|---|---|
| 주가지수(pt) | 28,728.3 | 28,566.9 | 28,523.4 | 29,113.4 | 29,071.6 |
| 시가총액(십억HKD) | 9,555 | 9,501 | 9,487 | 9,683 | 9,669 |
| 거래대금(십억HKD) | 29 | 28 | 40 | 39 | 39 |

| 경제지표 | 1902 | 1901 | 1812 | 1811 | 1810 |
|---|---|---|---|---|---|
| GDP:누적(%) | - | - | 6.6 | - | - |
| GDP:당기(%) | - | - | 6.4 | - | - |
| CPI(%) | 1.5 | 1.7 | 1.9 | 2.2 | 2.5 |
| PPI(%) | 0.1 | 0.1 | 0.9 | 2.7 | 3.3 |
| 소매판매증가율(%) | 8.2 | - | 8.2 | 8.1 | 8.6 |
| 산업생산증가율(%) | 5.3 | - | 5.7 | 5.4 | 5.9 |
| 수출증가율(%) | -20.7 | 9.1 | -4.4 | 5.4 | 20.1 |
| 수입증가율(%) | -5.2 | -1.5 | -7.6 | 3.0 | 26.3 |
| 무역수지(억달러) | 41.2 | 391.6 | 570.6 | 447.4 | 340.1 |
| 고정자산투자증가율:누적(%) | 6.1 | - | 5.9 | 5.9 | 5.7 |
| M2증가율(%) | 8.0 | 8.4 | 8.1 | 8.0 | 8.0 |
| 위안화대출증가율(%) | 13.4 | 13.4 | 13.5 | 13.1 | 13.1 |
| 신규위안화대출(억위안) | 8,858 | 32,300 | 10,800 | 12,500 | 6,970 |
| 위안/달러 | 6.69 | 6.70 | 6.86 | 6.94 | 6.96 |
| 1년만기 예금금리(%) | 6.69 | 1.50 | 1.50 | 1.50 | 1.50 |
| 1년만기 대출금리(%) | 1.50 | 4.35 | 4.35 | 4.35 | 4.35 |
| 외환보유액(억달러) | 30,901 | 30,879 | 30,727 | 30,617 | 30,531 |
| 제조업 PMI | 49.2 | 49.5 | 49.4 | 50.0 | 50.2 |
| 서비스업 PMI | 45.3 | 54.7 | 53.8 | 53.4 | 53.9 |

| 중국지수 | 03/27 | 03/26 | 03/25 | 03/22 | 03/21 |
|---|---|---|---|---|---|
| 상해종합지수 | | | | | |
| 상승종목수 | 881 | 206 | 403 | 742 | 999 |
| 하락종목수 | 578 | 1,280 | 1,078 | 707 | 461 |
| 심천성분지수 | | | | | |
| 상승종목수 | 287 | 81 | 113 | 225 | 328 |
| 하락종목수 | 194 | 412 | 377 | 255 | 147 |

| 후강통 | 매수 | 매도 | 순매수 |
|---|---|---|---|
| 후구통 일간 | 11518M | 11340M | +178M |
| 강구통 일간 | 4092M | 2970M | +1121M |

| 선강통 | 매수 | 매도 | 순매수 |
|---|---|---|---|
| 선구통 일간 | 10665M | 11340M | -675M |
| 강구통 일간 | 2283M | 1602M | +681M |

외국인 지분율 상위(03/27) (유통주 기준)

| 상해종시 | | (%) | 심천종시 | (%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 상해국제공항 | 30.6 | 대족레이저과기 | 18.3 |
| 2 | JASON FURNITURE | 23.0 | 메이디그룹 | 16.2 |
| 3 | OPPLE LIGHTING | 16.7 | 화측검측 | 16.1 |
| 4 | 방정증권 | 15.5 | 취광과기 | 11.7 |
| 5 | 이리실업 | 14.6 | 격력전기 | 11.6 |

거래대금 상위(03/27)

| 후구통 | | (억위안) | 강구통 | (억HKD) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 귀주모태주 | 11.0 | 텐센트 | 5.3 |
| 2 | 항서제약 | 10.0 | 융창중국 | 2.8 |
| 3 | 평안보험그룹 | 9.1 | 방흥부동산 | 2.4 |
| 4 | 초상은행 | 7.0 | 만주국제 | 2.1 |
| 5 | 중신증권 | 5.4 | 청도맥주 | 1.9 |

| Global Market | | 종가(pt) | 1D(%) | 1W(%) | 1M(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 경제권 글로벌 | MSCI World | 2094.0 | -0.4 | -1.6 | 0.1 |
| 신진국 | MSCI ACWI | 504.8 | -0.4 | -1.7 | -0.1 |
| 신흥국 | MSCI EM | 1044.1 | -0.6 | -2.3 | -1.6 |
| 북미 미국 | DOW | 25625.6 | -0.1 | -0.5 | -1.1 |
| 캐나다 | S&P TSX | 16132.5 | -0.1 | -0.2 | 0.8 |
| 유럽 영국 | FTSE | 7194.2 | 0.0 | -1.3 | 1.7 |
| 프랑스 | CAC | 5301.2 | -0.1 | -1.5 | 1.2 |
| 독일 | DAX | 11419.0 | 0.0 | -1.6 | -0.8 |
| 이탈리아 | FTSEMIB | 21194.2 | 0.3 | -0.6 | 2.6 |
| 남미 브라질 | BOVESPA | 91903.4 | -3.6 | -6.3 | -3.9 |
| 멕시코 | M.BLOSA | 4614.7 | -1.0 | -3.5 | -1.5 |
| 아르헨티나 | A.MERVAL | 32174.7 | -1.4 | -7.4 | -6.7 |
| 아시아 일본 | Nikkei225 | 21378.7 | -0.2 | -0.9 | 0.0 |
| 한국 | KOSPI | 2145.6 | -0.1 | -1.4 | -2.3 |
| 대만 | Weighted | 10542.7 | -0.2 | -0.1 | 1.5 |
| 말레이 | Kuala L | 1642.7 | -0.4 | -2.5 | -3.8 |
| 인니 | JAKARTA | 6444.7 | -0.4 | -0.6 | 0.0 |
| 베트남 | VNI | 975.9 | 0.6 | -2.6 | 1.1 |
| 호주 | S&P / ASX | 6136.0 | 0.1 | -0.5 | -0.5 |
| 인도 | BSE30 | 38132.9 | -0.3 | -0.6 | 6.3 |

**주요일정**

| 국가 | 날짜 | 지표 | 기간 | 실제 | 예상 | 이전 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 美 | 3.23 | 도매 재고 MoM | 1월 | 1.2% | 0.2% | 1.1% |
| 美 | 3.23 | 기존주택매매 | 2월 | 5.51m | 5.10m | 4.94m |
| 美 | 3.26 | 시카고 연방 국가활동 지수 | 2월 | -0.29 | -0.38 | -0.43 |
| 美 | 3.27 | 주택착공건수 | 2월 | 1162k | 1210k | 1230k |
| 美 | 3.27 | 건축허가 | 2월 | 1296k | 1305k | 1345k |
| 美 | 3.27 | FHFA 주택가격지수 MoM | 1월 | 0.6% | 0.4% | 0.3% |
| 美 | 3.27 | 컨퍼런스보드 소비자기대 | 3월 | 124.1 | 132.5 | 131.4 |
| 美 | 3.28 | MBA주택융자 신청지수 | 3월22일 | 8.9% | - | 1.6% |
| 美 | 3.28 | 무역수지 | 1월 | -51.1B | -57.50B | -59.80B |
| 美 | 3.28 | 경상수지 | 4분기 | -134.4B | -129.5B | -124.8B |
| 美 | 3.29 | GDP QoQ | 4분기 | - | 2.4% | 2.6% |
| 美 | 3.30 | 신규주택판매 | 2월 | - | 625k | 607k |
| 美 | 3.30 | 미시간대 소비자신뢰 | 3월 | - | 97.8 | 97.8 |
| 美 | 3.30 | 미시간대 소비자기대 | 3월 | - | - | 89.2 |
| 美 | 3.30 | 신규주택판매 | 2월 | - | 625k | 607k |
| 中 | 3.31 | 제조업 PMI | 3월 | - | 49.5 | 49.2 |
| 中 | 3.31 | 비제조업 PMI | 3월 | - | - | 54.3 |

| 유안타 추천 10선 | | 시총(억위안) | 종가(위안) | 1D(%) | 1M(%) | YTD(%) | P/E | P/B |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 공상은행 | 601398.SH | 19.178 | 5.51 | 1.1 | -4.2 | 4.2 | 7 | 0.9 |
| 화동제약 | 000963.SZ | 472 | 32.34 | 3.4 | 2.0 | 22.2 | 22 | 5.0 |
| 국제여행 | 601888.SH | 1.278 | 65.47 | 2.9 | 2.6 | 8.8 | 38 | 8.1 |
| BOE | 000725.SZ | 1.310 | 3.80 | -1.3 | -6.6 | 44.5 | 38 | 1.5 |
| 상덕환경 | 000826.SZ | 216 | 15.10 | 0.7 | 28.0 | 45.3 | 17 | 1.6 |
| 이리실업 | 600887.SH | 1.714 | 28.20 | 3.1 | 4.3 | 23.3 | 27 | 6.1 |
| 상해국제공항 | 600009.SH | 1.119 | 58.06 | 1.8 | 1.4 | 14.4 | 26 | 4.0 |
| 평안보험 | 601318.SH | 13.485 | 74.22 | 2.1 | 6.0 | 32.3 | 12 | 2.4 |
| 서공중공업 | 000425.SZ | 339 | 4.33 | 2.1 | 9.9 | 34.1 | 18 | 1.4 |
| 해풍홀딩스 | 000503.SZ | 251 | 27.95 | 0.0 | 38.0 | 76.0 | - | 19.2 |

| 섹터 | 추천일 | 수익률(%) |
|---|---|---|
| 은행 | 12.12. | -5.7 |
| 제약 | | -0.4 |
| 여행 | | 47.2 |
| 전자 | | -33.7 |
| 유틸리티 | | -38.6 |
| 음식료 | | -7.7 |
| 공항 | 02.06. | 21.0 |
| 보험 | | 0.6 |
| 기계 | 04.17. | 9.6 |
| 헬스케어 | | -32.9 |

**10선 종목 주요 공시 & 뉴스**

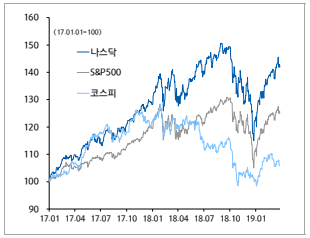
- 11/19. 중국은행이 5대 은행 최초로 자산관리회사 설립을 발표. 항무 은행 자금의 주식시장 유입 기대
- 01/07. 홍시 반짝이제제 Ciclosporin Soft Capsules 중국 일차성행가 통과. 항주 동류 수입약품 대체로 인한 시장점유율 확대 기대
- 02/12. 자유자금 5000만 홍콩달러를 통해 홍콩 시내 면세점 신규 설립 계획
- 02/12. 화웨이 폴더블 휴대폰에 BOE OLED 디스플레이를 사용할 것으로 발표
- 01/25. 동사는 정화홀딩스그룹과 <금융서비스 협의>체결을 계획. 체결 후 제공기능 증합에선금액은 최대 5억 위안
- 02/27. 완전 출자 자회사를 통해 태국 아이스크림 기업인 THE CHOMTHANA COMPANY의 96.46% 지분 인수
- 02/22. 2018년 순이익 전년대비 14.91% 증가한 42.33억 위안. 국제 여객 비중 50.71%로 가장 높은 시장점유율
- 1/28. 은감회는 보험 자금 투자 법위를 일반 주식 및 대기모 지분 투자까지 확대 연금 등 규제 완화 시사
- 01/27. 2018년 순이익 전년 대비 91~111% 증가한 19.5억~21.5억 예상
- 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 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.

## USA Market

**• 3대 지수 하락 마감**
다우지수, S&P500지수, 나스닥지수는 0.13%, 0.63%, 0.39% 하락했습니다. 장중 국채금리 급락에 경기둔화 우려가 다시 확대됐고, 반도체 섹터, 유가하락 등이 증시에 악재였습니다. 이날 트럼프 대통령이 연준이사로 지명한 '무어' 가 연준의 금리인상이 실수였으며, 기준금리 50bp 내릴 것을 권고하면서, 10년물 국채는 4bp 하락한 2.38%를 기록했습니다 (2017년 12월 이후 최저치). 국제유가인 WTI 가격은 0.90% 하락한 배럴당 59.40 달러로 거래를 마감했습니다. 지난주 미 원유재고가 120만 배럴 감소할 것으로 예상됐지만, 오히려 280만 배럴 증가가 발표되면서 유가가 하락한 것 입니다.

**• 11개 섹터 중 10개 하락. 헬스케어, 에너지, 유틸리티 등 하락 vs 산업재 상승**
독일 반도체점 제조사인 인피니온 테크놀로지의 실적경고에 기술주 매도세가 이어졌습니다. 이날 FAANG 종목들이 모두 하락했고 마이크로소프트(MSFT)도 0.97% 하락했습니다. 반도체주인 마이크론(MU), AMD(AMD) 등도 각각 2.70%, 3.11% 하락마감했습니다. 계속해서 국채금리 하락에 따라 금융섹터도 약세흐름을 이어갔고, 유가하락에 정유주인 엑슨모빌(XOM), 쉐브론(CVX) 등도 각각 0.77%, 1.08% 하락률을 기록했습니다. 주요 종목별 이슈로는 산업재주인 보잉(BA)이 737맥스 기종수리 계획발표에 1.03% 상승했습니다. 주택건설업체인 레나(LEN)는 실적호조에 3.94% 상승했습니다. 그외 웰케어 헬스플랜(WCG)은 152억7천만 달러에 센텐(CNC)에 매각하기로 결정하면서 WCG는12.3% 급등한 반면, CNC는 4.98% 급락했습니다.



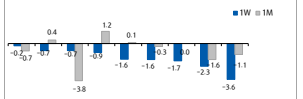

| 미국시장 | 종가(pt) | 1W(%) | 1M(%) | 6M(%) | P/E(배) | P/B(배) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Dow | 25,625.6 | -0.5 | -1.1 | -3.1 | 16.3 | 3.9 |
| S&P500 | 2,805.4 | -0.7 | 0.7 | -3.7 | 18.5 | 3.3 |
| NASDAQ | 7,643.4 | -1.1 | 1.5 | -5.0 | 30.5 | 3.8 |
| NASDAQ Biotech | 3,417.5 | -3.8 | -3.6 | -10.9 | 2691.8 | 5.1 |
| 필라델피아반도체 | 1,376.5 | -1.2 | 1.9 | 0.7 | 16.4 | 4.4 |
| VIX | 15.2 | 8.9 | 2.5 | 25.0 | - | - |

| Dow지수 주요지표 | 03/27 | 03/26 | 03/25 | 03/22 | 03/21 |
|---|---|---|---|---|---|
| Dow지수(pt) | 25,625.6 | 25,657.7 | 25,516.8 | 25,502.3 | 25,962.5 |
| 시가총액(십억달러) | 7,157 | 7,157 | 7,119 | 7,130 | 7,253 |
| 거래대금(십억달러) | 11 | 11 | 9 | 12 | 11 |
| 상승종목수/하락종목수 | 9/21 | 25/5 | 12/18 | 4/26 | 26/4 |

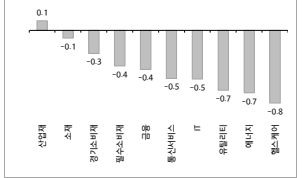
| S&P 500 | 03/27 | 03/26 | 03/25 | 03/22 | 03/21 |
|---|---|---|---|---|---|
| S&P500지수(pt) | 2,805.4 | 2,818.5 | 2,798.4 | 2,800.7 | 2,854.9 |
| 시가총액(십억달러) | 24,401 | 24,401 | 24,229 | 24,245 | 24,715 |
| 거래대금(십억달러) | 42 | 42 | 39 | 51 | 46 |
| 상승종목수/하락종목수 | 159/341 | 430/72 | 258/236 | 73/431 | 448/57 |

| 섹터별 국내외 Top Tier 비교 | | 시가총액 억달러 | 시가총액 억원 | 수익률 1W(%) | 수익률 1M(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| IT | Apple | 8,887 | 10,120,000 | 0.2 | 7.8 |
| | 항셍전자 | 74 | 84,702 | -3.4 | -6.3 |
| | 삼성전자 | 2,377 | 2,707,296 | 3.0 | 0.6 |
| 에너지 | Exxon Mobil | 3,402 | 3,874,403 | -1.2 | 1.1 |
| | 페트로차이나 | 1,955 | 2,225,921 | -2.8 | -3.6 |
| | SK이노베이션 | 153 | 173,835 | -3.8 | 0.0 |
| 은행 | JP.MORGAN | 3,260 | 3,712,981 | -4.7 | -5.3 |
| | 공상은행 | 2,851 | 3,246,419 | -1.8 | -4.2 |
| | KB금융지주 | 152 | 173,307 | -4.7 | -6.5 |
| 필수소비 | WAL-MART | 2,824 | 3,216,146 | -1.4 | -0.9 |
| | 귀주모태주 | 1,472 | 1,676,763 | -0.5 | 4.4 |
| | 이리실업 | 255 | 290,156 | 0.9 | 4.3 |
| | KT&G | 128 | 146,217 | -0.9 | 0.9 |
| 헬스케어 | Pfizer | 2,333 | 2,656,624 | -0.4 | -2.1 |
| | 항서제약 | 407 | 463,971 | 2.3 | 3.4 |
| | 한미약품 | 45 | 51,500 | -4.9 | -10.2 |
| 통신 | AT&T | 2,287 | 2,604,801 | 2.9 | 1.1 |
| | 차이나모바일 | 2,095 | 2,385,446 | -8.0 | -2.8 |
| | SK텔레콤 | 179 | 204,287 | 0.8 | -2.9 |
| 철강 | NIPPON STEEL | 170 | 194,031 | -0.5 | -1.1 |
| | 보산철강 | 236 | 268,869 | -4.3 | -4.9 |
| | POSCO | 195 | 222,326 | -0.6 | -3.0 |
| 산업재 | GE | 867 | 987,869 | -2.5 | -8.5 |
| | 상팡중공업 | 153 | 174,394 | -6.1 | 18.4 |
| | 현대중공업 | 73 | 82,805 | -8.6 | -11.0 |
| 자동차 | 폭스바겐 | 799 | 910,176 | -3.5 | -7.7 |
| | 상해차 | 441 | 502,165 | -3.8 | -10.3 |
| | 현대차 | 222 | 253,197 | -4.4 | -6.3 |
| 유틸리티 | DUKE ENERGY | 658 | 749,743 | 1.2 | 1.3 |
| | 창장전력 | 548 | 624,178 | -0.5 | 2.8 |
| | 한국전력 | 177 | 201,256 | -3.2 | -10.0 |
| 부동산 | 중국만과 | 471 | 536,175 | -2.0 | 3.4 |
| | 한국토지신탁 | 6 | 6,615 | 0.4 | 3.1 |

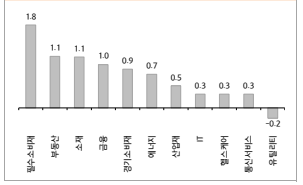
**MSCI 지역별 증시 성과**




**미국 섹터별 수익률(%)**




**중국 섹터별 수익률(%)**




| 금리 | | 종가 | 5D(bp) | 1M(bp) | 6M(bp) |
|---|---|---|---|---|---|
| 금리 (10년) | 미국 | 2.37 | -0.16 | -0.32 | -0.69 |
| | 중국 | 3.09 | -0.06 | -0.09 | -0.55 |
| | 일본 | -0.07 | -0.03 | -0.04 | -0.19 |
| | 대만 | 0.83 | -0.01 | -0.15 | -0.15 |
| | 독일 | -0.08 | -0.17 | -0.23 | -0.61 |
| | 이탈리아 | 2.45 | -0.07 | -0.33 | -0.44 |
| | 브라질 | 9.34 | 0.64 | 0.39 | -2.28 |
| | 한국 | 1.84 | -0.15 | -0.14 | -0.53 |

| 환율, 유가, 상품 | | 종가 | 5D(%) | 1M(%) | 6M(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 환율 | Dollar Index | 96.8 | 1.1 | 0.6 | 2.0 |
| | 달러/유로(달러) | 1.1 | -1.1 | -1.1 | -3.0 |
| | 원/달러(원) | 1,134.5 | -0.4 | -1.4 | -1.9 |
| | 엔/달러(엔) | 110.5 | 0.3 | 0.8 | 2.9 |
| | 위안/달러(위안) | 6.7 | -0.5 | -0.6 | 2.4 |
| 유가 | WTI(NYMEX) | 59.3 | -1.1 | 3.7 | -19.0 |
| | 두바이유(UAE) | 67.6 | 0.4 | 3.6 | -15.0 |
| | 천연가스(NYMEX) | 2.7 | -3.4 | -3.1 | -9.4 |
| 반도체 | DDR3 4Gb | 2.6 | -2.6 | -8.5 | -29.5 |
| | NAND MLC 64Gb | 2.6 | 0.0 | 0.0 | -8.9 |
| 상품 | 금(LBMA) | 1,316.3 | 0.7 | -0.7 | 10.2 |
| | 은(LBMA) | 15.4 | 0.2 | -2.5 | 6.7 |
| | 알루미늄(LME.3M) | 1,888.0 | -3.0 | -1.2 | -8.6 |
| | 구리(LME.3M) | 6,330.0 | -2.0 | -2.5 | 0.8 |
| | 납(LME.3M) | 1,993.0 | -2.2 | -4.7 | 0.4 |
| | 니켈(LME.3M) | 13,080.0 | -0.5 | 0.9 | 2.0 |
| | 주석(LME.3M) | 21,300.0 | 0.1 | -1.4 | 12.8 |
| | 아연(LME.3M) | 2,873.0 | 2.0 | 4.9 | 13.1 |
| | 코발트(LME.3M) | 30,000.0 | -3.2 | -6.3 | -51.8 |
| | 몰리브덴(LME.3M) | 0.5 | 0.0 | -100.0 | -100.0 |
| | 밀(CBOT.근월물) | 469.5 | 1.0 | 1.8 | -8.5 |
| | 옥수수(CBOT.근월물) | 373.8 | 0.6 | 2.7 | 2.5 |
| | 대두(CBOT.근월물) | 887.5 | -2.0 | -1.8 | 3.8 |
| | 커피(ICE) | 93.9 | -0.9 | -5.2 | -10.6 |
| | 설탕(ICE) | 12.6 | -1.3 | -3.0 | 14.2 |
| | CRB상품지수 | 183.9 | -0.9 | 0.7 | -5.7 |
| | BDI | 690.0 | -0.7 | 6.0 | -54.7 |

## Korea Market

**1. 국내 1분기/2분기 영업이익 증감률 -30%에 육박**
- 현재 전망치 기준 1분기 영업이익 증감률은 -26.4%, 2분기는 -26.2%
- 최근 이익 전망치 하향 조정 지속되며 추가 하락 가능성 열려있는 상황
- 전망치 하향 조정은 반도체(삼성전자+SK하이닉스)가 주도
- 최근 발표되는 1분기 Preview 자료의 전망치가 컨센보다 낮게 나타남
- 반도체 업종의 상반기 영업이익 비중은 20% 수준으로 낮아질 것으로 예상

**2. 3분기 이익 증감률의 상승전환**
- 분기 이익 증감률은 2분기를 저점으로 마이너스 권에서 상승 전환 전망
- 현재 예상치 기준 3분기 영업이익 증감률은 -19%
- 18년 3분기 실적은 사상 최대치. 특히, 반도체의 이익증가가 뚜렷했던 시기
- 반도체 업종의 감익은 불가피. 감익의 정도가 관건
- 반도체 제외한 나머지 종목의 3분기 증감률은 플러스 전환도 가능할 전망