

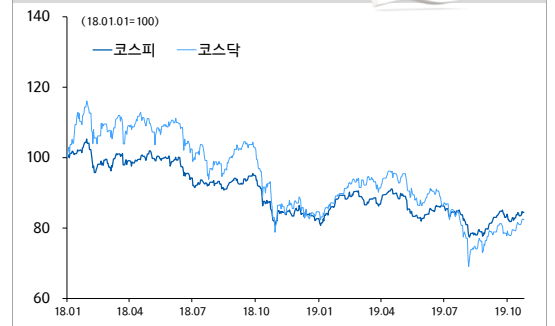
세계증시	증가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배)
Dow	26,805.5	-0.1	-0.8	-0.6	1.3	18.3	4.0
S&P500	3,010.3	0.2	0.4	0.9	2.9	19.8	3.4
NASDAQ	8,185.8	0.8	0.4	1.3	1.0	31.9	4.5
상해종합	2,940.9	0.0	-1.2	-0.5	-5.9	14.2	1.5
심천성분	9,555.8	-0.1	-0.9	-1.2	-3.6	23.1	2.5
항셱지수	26,798.0	0.9	-0.2	3.3	-9.3	10.4	1.2
코스피	2,085.7	0.2	0.4	0.6	-4.8	14.3	0.8
코스닥	658.8	0.0	1.5	5.1	-12.2	212.4	1.6
유로 Stocks 50	3,621.4	0.4	0.9	3.1	3.7	18.9	1.8
MSCI글로벌	2,215.6	0.3	0.9	1.5	2.2	18.9	2.4

지표	증가	5D(%)	1M(%)	6M(%)
Dollar Index	97.63	0.02	-0.72	-0.55
원/달러	1,173.10	1.18	1.92	-1.91
원/엔	10.81	0.75	2.96	-3.88
위안/달러	7.07	0.12	0.67	-4.91
유로/달러	0.90	0.61	-1.47	0.26
미국 10년물	1.77	0.81	7.32	-29.87
미국 2년물	1.58	-1.39	-2.95	-31.93
금(LBMA)	1,501.40	0.89	-0.25	17.68
구리(LBMA)	5,870.00	2.68	1.83	-8.27
WTI	56.02	3.88	-2.01	-14.91

Korea Market

- KOSPI, 강한 저항에서 약하지 않는 모습**
 - KOSPI, 250일 이평선 저항에 근접한 가운데 쉽게 하락세로 진행되지 않아 강한 모습
 - 단기 조정 받아도 60일 이평선 위에서 저점 나오면 250일 이평선 돌파 가능성 높음
 - 2003년 4~5월에도 장기 하락 후에 60, 120일 이평선 사이에서 등락 후 상승 추세
 - 지금 진행되는 주가 패턴이 당시와 유사한 모습을 보임
- 추가 하락 쉽지 않은 Valuation**
 - KOSPI가 8월 저점 대비 약 200pt 상승했지만 P/B(Fwd 12M) 기준으로 0.82배 수준
 - 이는 2008년 말 저점은 0.81배 수준으로 역사적 바닥권
 - 구산업으로 불리는 철강, 화학, 건설업종은 P/B(Fwd 12M) 0.5배 전후한 수준
 - 2008년 이후 역사적 바닥권으로 추가 하락 쉽지 않은 가격 수준임

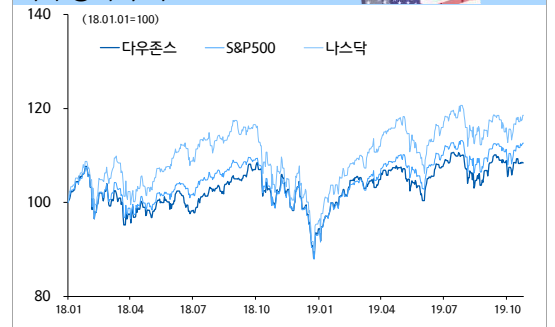
한국 증시 추이



US Market

- 3대 지수 혼조세로 마감. 다우지수는 전일대비 0.11% 하락한 반면 S&P500, 나스닥지수는 각각 0.19%, 0.81% 상승**
 - 마이크로소프트, 3M 등 실적을 발표했고, 개별 실적에 따라 주가가 크게 엇갈림
 - 경제지표 엇갈림. 9월 내구재수주 전월비 1.1% 감소하며, 예상치인 0.8% 감소를 하회. 그외 신규 주택 판매, 신규 실업수당 신청 건수도 감소. 반면, IHS 10월 제조업, 서비스업 PMI 예비치는 각각 51.5, 51.0으로 전월과 예상치 모두 상회
 - 국제유가인 WTI는 0.46% 상승한 56.23달러 기록. 그외 이틀연속 국제금리 횡보
- S&P500 섹터 11개 중 6개 상승. 기술, 유틸리티 등 순으로 상승 vs 커뮤니케이션, 헬스케어 등 하락**
 - FAANG종목 모두 상승. 장 마감 후 인텔 실적발표를 앞두고 기술주 일제히 상승
 - 호실적에 MS 1.97% 상승하며 기술섹터 상승을 주도. 그외 페이팔(PYPL), 테슬라(TSLA)도 각각 8.56%, 17.67% 급등. 인텔(INTC)은 장마감후 호실적에 시간외거래에서 7.06% 급등
 - 반면, 3M(MMM)은 부진한 실적에 4.07%, 트위터(TWTR)도 무려 20.81% 급락. 장마감 후 실적악화에 아마존(AMZN)도 시간외거래에서 7.12% 급락

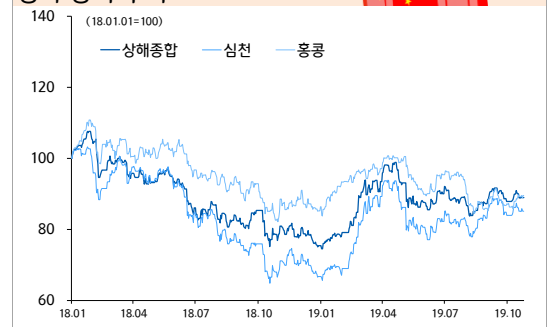
미국 증시 추이



China Market

- 24일 증시, 나흘 연속 유동성 공급에도 하락 마감**
 - 전일 대비 상승 출발한 증시는 장중 혼조세를 보이며 소폭 하락 마감
 - 인민은행, 이번 주에만 5,600억위안(약 93조원) 투입하며 나흘째 단기 유동성 공급했지만 증시 약세 흐름 지속
 - 약세장 속 외국인자금은 총 13.05억위안 순유입(후강통 -1.80억위안, 선강통 +14.84억위안)
 - 국무원, '경영 환경 최적화 조례'를 발표하며 기업 상업 환경 대폭 개선 제시, 2020년 1월 1일부터 적용 예정
 - 한편, 약 1년 8개월 만에 개최되는 중국 19기 4중전회는 28~31일 베이징에서 개최될 예정. '미중 무역 전쟁, 홍콩사태' 논의 여부 주목
- 3분기 실적 호조, 농업 섹터 지속적인 상승세**
 - 상승 섹터: 농림어업 +1.34%, 은행 +1.13%, 부동산 +0.46%, 유틸리티 +0.46%
 - 하락 섹터: 레저서비스 -2.12%, 음식료 -1.42%, 운송 -0.71%, 제약바이오 -0.66%
 - 한편, 중국평안보험(601318.SH), 1-3분기 순이익 1,295.67억위안으로 전년 동기 대비 63.2% 증가

중국 증시 추이



중국증시 주요 이슈

- ▶ 중국, 28~31일 19기 중앙위원회 4중 전원 개최
- ▶ 中, 서비스업 개방 확대 정책 발표. 금융업 개방 확대 계획, 추후 통신, 교육, 의료, 문화 등 여러 산업에 대한 개방도 연이어 확대할 방침
- ▶ 10조위안 자산규모 중국우정저축은행(PSBC, 01658.HK), 주식발행심사위원회 심사 통과, A주 상장 예상
- ▶ 화웨이 Mate X 8GB+512GB 폴더블폰 16,999위안 출시, 11월 15일부터 한정 판매
- ▶ 화웨이, 24일 60억위안(약 9천943억원) 규모의 채권을 3.48%의 표면금리로 중국 내 첫 발행

경제지표 주요일정

지표	발표일	예상	실제	이전
美 9월 기준주택매매	10.23	5.45m	5.38m	5.49m
美 9월 내구재주문	10.25	-0.7%	-1.1%	0.2%
美 10월 마켓 제조업 PMI	10.25	50.9	51.5	51.1
美 10월 마켓 서비스 PMI	10.25	51.0	51.0	50.9
美 9월 신규주택매매	10.25	702k	701k	713k
美 10월 미시간대학교 소비자신뢰	10.26	96.0	-	96.0
美 10월 미시간대학교 소비자기대	10.26	-	-	84.8

섹터별 Top Tier 비교	종목	국가	1W(%)	1M(%)	글로벌 섹터 주요이슈
반도체	마이크론	미국	3.52	-2.91	Nvidia, IBM 자회사 Red Hat과 제휴 발표. 클라우드 기반의 통신 인프라 구축 계획 마이크론테크, 경쟁사인 반도체 대장주 인텔 실적 발표를 앞두고 기대감에 기술섹터 상승. 인텔, 장마감후 호실적에 시간외거래에서 7.06% 급등
	TSMC	대만	-0.17	10.15	
	SK하이닉스	한국	-1.23	-2.32	
모바일	Apple	미국	3.53	11.90	샤오미, 2020년 고-중-저가 모델의 5G 스마트폰 10종 이상 출시 계획 Apple, 아이폰 신모델 출시 영향으로 기존 '아이폰 시리즈' 가격 대폭 인하하기 시작. 기존 모델 재고 정리를 위한 행보로 보임
	샤오미그룹	중국	4.63	1.46	
	삼성전자	한국	0.40	3.68	
커뮤니케이션	구글	미국	0.50	3.35	구글, 슈퍼컴퓨터 개발로 1만년 걸리는 연산, 3분만에 해결한다는 계획 추진 중. 텐센트, AI 관련 특허 신청수 3000건 이상 기록 카카오, 삼성화재와 손잡고 '모바일보험' 진출
	텐센트	중국	-3.63	-2.86	
	카카오	한국	6.90	2.57	
에너지	Exxon Mobil	미국	1.39	-2.88	중국 9월 전력 소비량 YoY 4.4%증가, 발전량은 YoY 4.7% 증가. 화력발전 비중 YoY 6% 증가 엑슨모빌, 전세제로 전기차용 윤활유 '모빌 EV' 출시 10월11일, 미사일 피격으로 이란 원유 탱크 폭발
	페트로차이나	중국	-0.82	-1.46	
	SK이노베이션	한국	0.62	-2.68	
은행	BOA	미국	3.64	8.36	중국 3분기 부동산 섹터 43개 기업 중 27개 기업이 적자 전환 또는 적자 지속을 예고 Morgan Stanley, 3분기 매출액 YoY 1.62% 증가. 10년 만에 가장 좋은 수준 기록 중국 9월 신규 신용대출 규모 1.69조 위안으로 전년 동월 대비 3,100억 위안 증가
	공상은행	중국	3.68	7.83	
	KB금융지주	한국	2.56	1.15	
음식료	코카콜라	미국	1.52	0.57	귀주모태주, 3분기 매출 22.34억 위안으로 YoY 13.3% 증가. 지배주주귀족 순이익은 YoY 17.1% 증가한 105.0억 위안. 유통 채널 조정으로 완만한 증가를 기록 맥도날드, 3분기 매출 및 주당순이익 각각 54억 달러와 2.11달러를 기록. 컨세서스 하회
	귀주모태주	중국	-2.79	-2.02	
	KT&G	한국	0.48	-0.48	
도소매	WAL-MART	미국	-0.62	0.59	미국 9월 소매판매 전월 대비 0.3% 감소. 휘발유, 자동차를 제외한 경우 0.1% 감소 Costco, 추가 역사상 최고치 근접. 고위 임원진이 주식을 매각 Amazon과 Walmart의 가격경쟁 격화. Walmart의 마켓플레이스 가격인하 프로그램 개시
	영휘마트	중국	-8.47	-9.58	
	이마트	한국	-2.94	1.76	
헬스케어	Pfizer	미국	-0.19	1.06	Biogen, 알츠하이머 치료제 aducanumab 승인 요청 계획 발표, 20년 초에 FDA 제출 예정 복성제약, 자회사 상하이조위약업 상하이시약품감독관리국으로부터 2기 원료약 생산현장 N2 라인에 대한 '약품 GMP 중서' 획득(중서 획득 자금 총 1,500만 위안 투입됨)
	항서제약	중국	-3.60	-0.14	
	한미약품	한국	6.40	14.89	
통신	AT&T	미국	-2.62	-1.50	Verizon, 기존 및 신규 무제한 데이터 이용 고객에 Disney+ 1년 무료구독권 제공 차이나모바일, 전 3분기 매출 5,667억위안으로 YoY -0.2% 감소. 지배주주귀족 순이익은 YoY -13.9% 감소한 818억 위안 기록. Capex 증가 및 고정지출의 지속적인 증가 원인
	차이나모바일	중국	-1.14	0.54	
	SK텔레콤	한국	-0.21	-0.63	
철강	US STEEL	미국	6.02	5.23	중국 강재 재고, 국경절 이후 증가세로 전환. 연휴 이후 수요의 부진이 원인 브라질 광산 재가동, 철광석의 연간 공급 부족 규모가 축소됐으나, 4분기에도 톤당 80~90달러 수준 유지 전망 U.S Steel, Bradley CFO가 사임을 발표
	보산철강	중국	-2.02	-3.33	
	POSCO	한국	-0.67	-3.25	
자동차	GM	미국	-1.02	-2.58	GM, 노사 잠정 합의안에 대한 비준투표가 10/25까지 진행될 예정 Ford Motor, 전기차 충전시스템 확충을 발표. Amazon과의 제휴를 통해 가정용 충전시스템 공급 계획 Tesla, 중국 당국이 상하이 설비에서의 생산을 허가
	상해차	중국	-2.48	-2.03	
	현대차	한국	-0.81	-9.29	
항공방산	보잉	미국	-6.64	-9.72	Lockhead Martin, 2020년 매출 가이드선 620억 달러 제시. 수주잔고 역대 최고치 1,400억 달러 전망 Boeing, 민간항공기 부문 CEO 교체. 737-MAX 사태 악화에 대한 책임 조치 중국 1~9월 운수 총회전량은 전년 동기 대비 7.7% 증가. 여객과 화물 각각 8.7%, 0.5% 증가
	중항엔진	중국	-2.20	-5.24	
	한국항공우주	한국	-4.90	-4.65	
조선	중국조선중공업	중국	-1.47	-6.45	성동조선해양 경쟁입찰을 통해 4차 매각 진행. 매각기한은 12월 31일 COSCO에너지운송, 다롄중원해운중공업과 선박 건조 계약 체결. 5만톤 중랑급 유조선 2척 구매 예정
	한국조선해양	한국	1.22	0.40	
기계	캐터필러	미국	1.35	6.24	중국 1~9월 부동산 개발투자 규모 YoY 10.5% 증가. 동부 지역 증가율 8.6% 캐터필러, 중국수요 감소에 3분기 매출 YoY 5.6% 감소. 2019년 주당순이익 하향 조정 Honeywell, 3분기 매출액 YoY -15.52%, EPS YoY +2.46% 기록. 올해 수익 전망치 상향 조정
	삼일중공업	중국	-5.27	-2.71	
	두산인프라코어	한국	-1.13	-2.39	

유안타 추천 20선	코드	증가	1D(%)	1M(%)	YTD(%)	P/E	P/B	섹터	추천일	수익률(%)
국제여행	601888.SH	88.65	-3.71	-5.88	47.26	46.20	9.37	여행	18/12/19	50.8
격력전기	000651.SZ	58.18	-0.94	0.62	63.01	12.89	3.79	가전	18/12/19	66.6
홍기체인	002697.SZ	8.16	-2.63	7.51	59.06	23.65	3.77	소매	18/12/19	59.2
영휘마트	601933.SH	8.21	-4.98	-9.58	4.32	29.77	3.87	소매	18/12/19	12.3
BYD	002594.SZ	46.66	0.13	-4.85	-8.51	37.63	2.43	자동차	19/4/22	-18.9
항서제약	600276.SH	82.71	-0.08	-0.14	88.16	72.92	16.76	제약	18/12/19	80.6
중항광전	002179.SZ	38.44	-1.18	-5.13	48.37	34.90	5.44	전자	18/12/19	45.7
평안보험	601318.SH	89.80	0.34	1.15	60.07	11.20	2.68	보험	18/12/19	52.8
메이디그룹	000333.SZ	53.75	0.04	5.23	45.82	15.63	4.00	가전	18/12/19	44.3
텐센트홀딩스	0700.HK	319.00	-0.31	-2.86	1.59	30.60	7.09	소프트웨어	19/7/25	-11.6
안타스포츠	2020.HK	69.60	0.22	7.08	85.35	36.31	9.41	의류	19/9/27	5.9
선저우인터내셔널	02313.HK	106.20	0.00	3.11	19.66	30.11	6.11	의류	19/7/25	-0.3
주대북주얼리	01929.HK	6.91	0.29	4.70	10.45	15.09	2.25	소매	19/7/25	-14.0
마이크로소프트	MSFT	139.94	1.97	1.86	37.78	28.01	10.07	IT	19/7/25	1.1
아마존닷컴	AMZN	1780.78	1.06	2.25	18.56	78.87	15.60	유통	19/7/25	-11.9
구글	GOOGL	1259.11	0.12	3.35	20.49	27.57	4.55	IT	19/7/25	9.4
알리바바홀딩스	BABA	172.55	1.55	0.58	25.88	30.15	6.10	유통	19/7/25	-0.5
비자	V	176.16	2.83	0.96	33.52	32.78	11.90	금융	19/7/25	-2.3
월트디즈니	DIS	130.26	-0.66	-1.30	18.80	23.62	2.56	영화	19/7/25	-10.2
AT&T	T	36.82	-2.44	-1.50	29.01	14.91	1.46	통신	19/7/25	10.7