

## Emerging Daily

디플레이션 경계감에 중국본토 증시 3일째 하락

2019. 7. 11 목요일

상해종합지수 2,915.3(-12.9pt, -0.44%) / 차스닥지수 1,510.4(-7.4pt, -0.48%)

상해종합지수는 낙폭을 확대하다가 장 막판에 반등하며 낙폭을 줄임. 거래대금은 1,412억위안으로 전일대비 8% 감소. 미국이 110여가지의 품목에 대해 관세를 취소하는 등 미중 무역협상에 청신호가 열리며 관련 기대감에 시장은 강세로 출발. 단 금일 발표된 PPI 상승률이 0%로 전월대비 둔화되며 디플레에 대한 우려가 부각됨. 자동차공업협회에서 발표된 자동차 판매 데이터가 예상보다 부진해 최근 상승했던 자동차주에 차익매물 출회했고, 소재, 미디어, 부동산 등 업종 계속 부진. 반면 미국 상무부가 국가안보를 훼손하지 않는다는 전제 하에 화웨이에 대한 미국기업 수출을 완화하며 반도체 업종이 상승. 한편 외국인은 금일도 상해A주와 심천A주를 16억위안, 100만위안 순매도

홍콩 H 지수 10,701.9(51.3pt, +0.48%) / 항셍지수 28,204.7(88.4pt, +0.31%)

홍콩H지수는 본토와 달리 강세로 마감. 미국이 110여가지의 품목에 대해 관세를 취소하고 화웨이에 대한 수출 제한도 완화하면서 미중 무역협상에 대한 기대감이 긍정적으로 작용. 다만 파월 의장의 연설을 앞두고 여전히 신중한 모습이 역력함. 업종별로는 제약, 부동산, 자동차, 커뮤니케이션이 오른 반면 보험, 의류, 소재 업종이 하락

인도 센섹스지수 38,557.0(-173.8pt, -0.45%)

인도 증시는 장 중 큰 폭의 등락을 반복한 후 3거래일 연속 하락 마감. 실적시즌에 대한 우려와 예산안에 대한 실망 지속. 인도의 대미 관세 부과에 대해 트럼프 대통령이 용납 불가한 일이라고 발언한 것도 투자심리 위축 및 변동성 증가 요인. 자동차주는 6월 자동차 판매량 감소 발표 이후 하락하며 하락 주도

인도네시아 자카르타종합지수 6,410.7(22.4pt, +0.35%)

인도네시아 증시는 2거래일 연속 상승 마감. 업종별로는 금융, 잡화, 화학, 건설주가 강세를 보임

베트남 VN 지수 973.7(4.6pt, +0.47%) / HNX 지수 105.1(0.0pt, +0.04%)

VN지수는 장중 상승폭이 확대되며 강세로 마감. HNX지수는 강보합세로 마감. 대다수 업종이 상승한 가운데, 산업재, 에너지 업종이 1% 넘게 상승하며 지수대비 아웃퍼폼. 외국인은 PLX(베트남국가석유그룹), GAS(페트로베트남가스) 등을 순매수한 반면, HPG(호아팻그룹), MSN(마산그룹) 등을 순매도

## 주요 이머징마켓 금융지표

(단위: p, %, %)

구분	7/10(수)	전일대비	전년말대비	구분	7/10(수)	전일대비	전년말대비
중국 상해종합	2,915	(0.4)	16.9	MSCI 이머징마켓	1,049	0.6	8.6
중국 심천종합	1,551	(0.5)	22.3	MSCI 선진국	2,201	0.3	16.8
CSI 300	3,787	(0.2)	25.8	S&P500	2,993	0.5	19.4
차이넥스트	1,510	(0.5)	20.8	KOSPI	2,059	0.3	0.9
홍콩 H	10,702	0.5	5.7	위안/달러 환율	6.87	0.00	(0.08)
홍콩 항셍	28,205	0.3	9.1	JP모건 EM통화지수	63.06	0.64	1.29
인도 SENSEX	38,557	(0.4)	6.9	달러인덱스	97.10	(0.39)	0.97
브라질 보베스파	105,817	1.2	20.4	인도 국채금리(10Y)	6.54	(0.04)	(0.82)
인도네시아 JCI	6,411	0.4	3.5	브라질 국채금리(10Y)	7.22	(0.07)	(2.02)
베트남 VN	974	0.5	9.1	중국 국채금리(10Y)	3.17	0.01	(0.13)

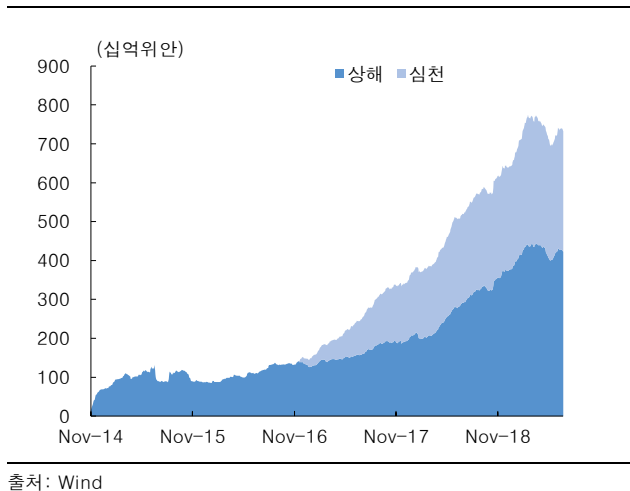


## NEWS

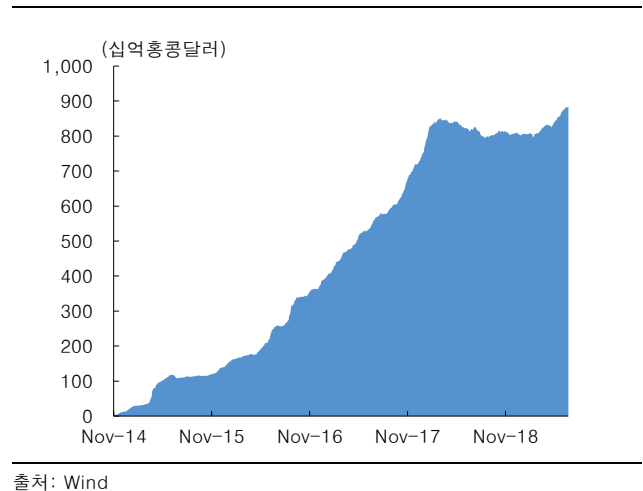
- ▶ 중국 통계국, 6월 CPI 전년동기대비 상승률 2.7%(컨센서스 2.7%, 직전치 2.7%)
- ▶ 중국 통계국, 6월 PPI 전년동기대비 상승률 0.0%(컨센서스 0.2%, 직전치 0.6%)
- ▶ 중국 국무원, 수입 관세를 낮추는 방법에 대해 연구를 지속하고, 국경간 전자상거래 플랫폼 발전을 추진할 것
- ▶ 중국 은행업협회, '중국은행업발전보고' 발표, 과도한 레버리지로 부동산금융 리스크가 증가했다고 지적
- ▶ 중국 자동차공업협회, 6월 자동차 판매대수는 205.6 만대(-9.6% YoY), 생산대수는 189.5 만대(-17.3% YoY)
- ▶ 중국증권보, 다수 지방 감독당국이 부동산신탁 자금 조달에 대한 규제를 강화했다고 보도
- ▶ IT 전문언론 36 커, 2분기 중국산 모바일 게임 앱스토어 매출액은 28.1 억달러로 전년동기대비 11.7% 증가
- ▶ 시나재경, 올해 포춘 중국 500에 포함된 상장사의 2018년 매출액은 45.5 조위안으로 전년대비 14.8% 증가
- ▶ 브라질, 6월 전년동기대비 인플레이션 3.37%(컨센서스 3.33%, 직전치 4.66%)
- ▶ 러시아, 7월 첫째 주 주간 CPI 상승률 0.1%(직전치 0.2%)

## 외국인들의 중국 A 주 매매 동향

## 후/선구통 누적 순매수액 추이



## 강구통 누적 순매수액 추이



## 당일 후/선구통 거래대금 상위 10개 종목들의 순매수액

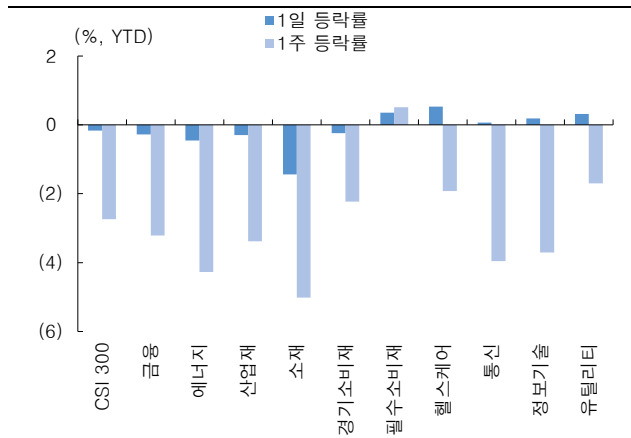
(단위: 백만원, %)

후구통 해외투자자 순매수 상위종목					선구통 해외투자자 순매수 상위종목				
순위	종목코드	종목명	순매수액	상승률	순위	종목코드	종목명	순매수액	상승률
1	601888.SH	중국국여	121	3.4	1	300750.SZ	CATL	80	2.0
2	600048.SH	폴리부동산	56	(0.1)	2	000858.SZ	오량액	71	0.3
3	600585.SH	해라시멘트	2	(2.3)	3	000333.SZ	메이디그룹	48	0.1
4	600887.SH	이리실업	(79)	(0.3)	4	002415.SZ	하이크비전	28	0.9
5	600030.SH	중신증권	(85)	(0.1)	5	002714.SZ	목원식품	9	(0.2)
6	600519.SH	귀주모태	(94)	0.7	6	000651.SZ	격력전기	3	0.5
7	600741.SH	화역자동차	(146)	(2.2)	7	300498.SZ	온씨식품	(36)	(0.2)
8	600036.SH	초상은행	(146)	(0.5)	8	000401.SZ	기동시멘트	(70)	(5.3)
9	600276.SH	항서제약	(181)	1.4	9	000568.SZ	노주노교	(76)	1.9
10	601318.SH	중국평안보험	(306)	0.4	10	002475.SZ	입산정밀	(95)	1.4

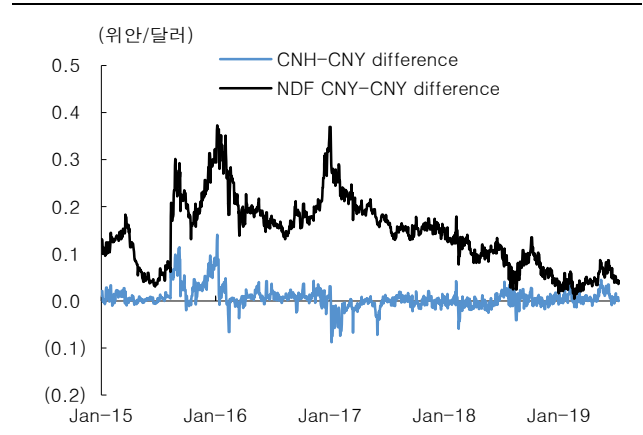
출처: Wind

## 주요 이머징마켓 차트

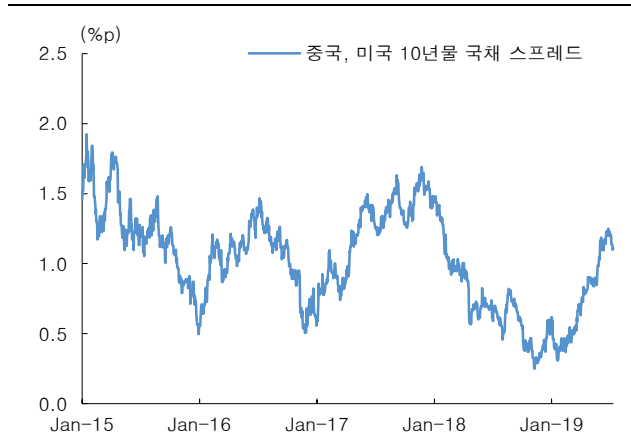
## 중국 CSI 업종 등락률



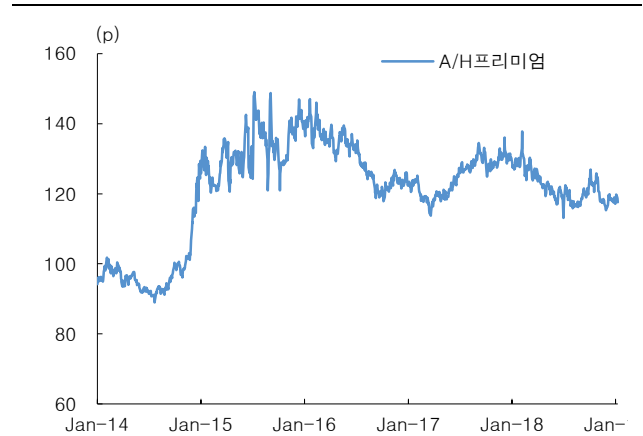
## 역내외 위안화 스프레드



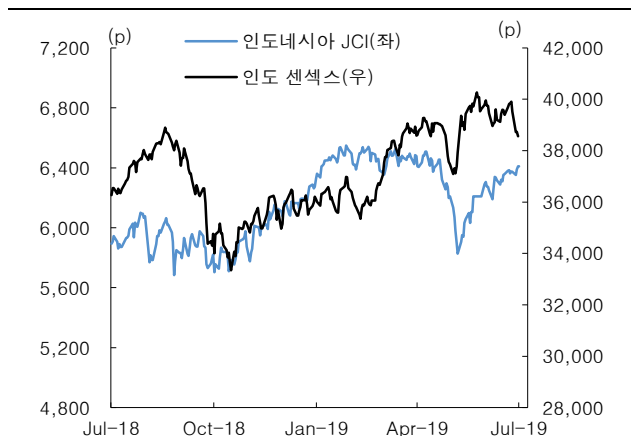
## 중국과 미국 금리차(10년 국채)



## A/H 프리미엄 추이

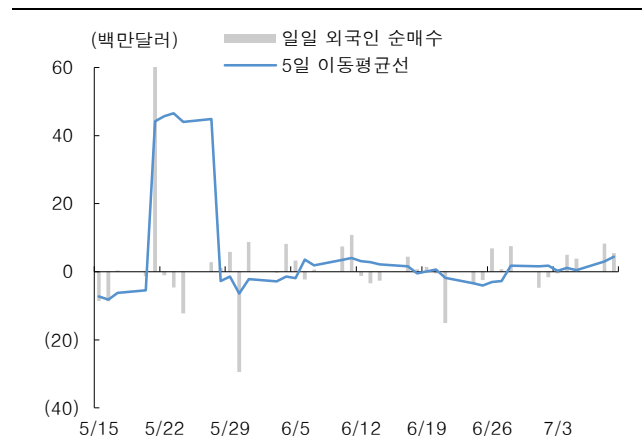


## 인도네시아 JCI, 인도 센섹스 지수



출처: Bloomberg

## 베트남 증시 외국인 순매수



- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.