

## Emerging Daily

미중 대면 협상 재개 소식에 중국증시 강세

2019. 7. 25 목요일

상해종합지수 2,923.3(23.3pt, +0.80%) / 차스닥지수 1,553.7(18.8pt, +1.22%)

상해종합지수는 장중 1%이상 상승했으나 오후에 차익매물 출회하며 상승폭이 축소됨. 거래대금은 1,788억위안으로 직전일대비 21% 증가함. 미국의 무역협상대표인 라이터 하이어와 무누신이 다음주에 중국을 방문하며 대면 협상을 재개할 것이란 소식에 투자심리가 개선됨. 대부분의 업종이 일제히 상승했던 가운데 정부의 세수감면 혜택이 크고 커황판의 상승 영향이 큰 IT 섹터의 강세가 뚜렷함. 또한 통신, 보험 등 최근 억눌렸던 업종 역시 상승하며 지수 강세에 기여. 한편 커황판은 3거래일에 평균 종목당 10%이상 상승하며 거래 시작 이후 높은 변동성을 보임. 한편 외국인은 상해주식 12억위안, 선전주식은 9억위안을 순매수하며 하루 만에 다시 순유입으로 전환

홍콩 H 지수 10,858.9(49.0pt, +0.45%) / 항셱지수 28,524.0(57.6pt, +0.20%)

홍콩H지수는 오전에 강세를 보였으나 오후에 아시아시장의 하락과 함께 상승폭을 축소함. 미중 무역협상 대표가 대면협상을 진행한다는 소식에 투자심리가 개선됨. 상반기 양호한 실적이 뒷받침된 안타스포츠는 제5차 매도보고서에 3%이상 급등하며 신고가를 경신했고 자동차, 은행, 보험 등 기타 업종 동반 강세

인도 센섹스지수 37,847.7(-135.1pt, -0.36%)

인도 증시는 5거래일 연속 하락 마감. IMF가 경제전망을 통해 올해와 내년 경제성장률 전망치를 0.3%p 하향 조정한 7.0%와 7.2%로 발표. 게다가 세금 관련 이슈로 인해 외국인 자금 유출이 지속되면서 인도 증시에는 부담으로 작용

인도네시아 자카르타종합지수 6,385.0(-18.8pt, -0.29%)

대부분 동남아 국가들의 증시가 하락한 가운데 인도네시아 역시 이에 동조하는 모습. IMF가 전반적으로 성장을 전망치를 하향조정한 가운데 인도네시아의 2분기 성장률 역시 시장의 기대치를 하회할 것이라는 우려 확대. 이로 인해 증시는 6,400p를 하회

베트남 VN 지수 988.4(-1.1pt, -0.11%) / HNX 지수 106.4(-0.3pt, -0.25%)

VN지수는 장중 990선을 상회했으나 오후 들어 상승폭 둔화되며 보합 마감. HNX지수 역시 약보합세. 에너지는 1% 상승한 반면, 경기소비재와 헬스케어는 1% 넘게 하락해 업종별 성과 차별화. 외국인은 VJC(비엠텔항공), VIC(빈그룹) 등을 순매수한 반면, HBC(호아빈컨스트럭션), STB(싸콤은행) 등을 순매도

## 주요 이머징마켓 금융지표

(단위: p, %, %)

| 구분        | 7/24(수) | 전일대비  | 전년말대비 | 구분            | 7/24(수) | 전일대비   | 전년말대비  |
|-----------|---------|-------|-------|---------------|---------|--------|--------|
| 중국 상해종합   | 2,923   | 0.8   | 17.2  | MSCI 이머징마켓    | 1,055   | (0.0)  | 9.3    |
| 중국 심천종합   | 1,563   | 1.1   | 23.3  | MSCI 선진국      | 2,218   | 0.4    | 17.7   |
| CSI 300   | 3,820   | 0.8   | 26.9  | S&P500        | 3,020   | 0.5    | 20.5   |
| 차이넥스트     | 1,554   | 1.2   | 24.2  | KOSPI         | 2,082   | (0.9)  | 2.0    |
| 홍콩 H      | 10,859  | 0.5   | 7.3   | 위안/달러 환율      | 6.87    | 0.00   | (0.09) |
| 홍콩 항셱     | 28,524  | 0.2   | 10.4  | JP모건 EM통화지수   | 62.86   | 0.18   | 0.97   |
| 인도 SENSEX | 37,848  | (0.4) | 4.9   | 달러인덱스         | 97.73   | 0.02   | 1.62   |
| 브라질 보베스파  | 104,120 | 0.4   | 18.5  | 인도 국채금리(10Y)  | 6.44    | (0.03) | (0.93) |
| 인도네시아 JCI | 6,385   | (0.3) | 3.1   | 브라질 국채금리(10Y) | 7.19    | (0.03) | (2.05) |
| 베트남 VN    | 988     | (0.1) | 10.7  | 중국 국채금리(10Y)  | 3.16    | 0.01   | (0.14) |

출처: Bloomberg

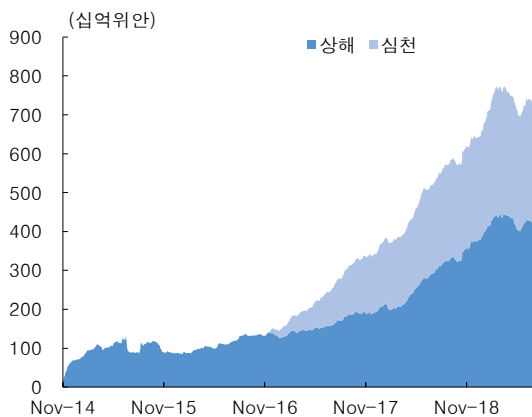


## NEWS

- ▶ 중국 인민은행, 하반기 특정 중소기업의 유동성 공급은 여전히 통화정책의 핵심
- ▶ 중국 공업정보화부, 상반기 전략적 신흥산업 산업생산은 전년동기대비 7.7% 증가
- ▶ 중국 재정부, 상반기 국영기업 매출액 29.5 조위안(+7.8% YoY), 세전이익 1.8 조위안(+7.2% YoY)
- ▶ 중국 교통운송부, 상반기 교통 인프라 투자액 1.37 조위안(+4.8% YoY), 화물운송량 245.8 억톤(+5.9% YoY)
- ▶ 중국 교육부, 올해 3,000 개 축구 전문 유치원을 신설할 계획이라고 발표
- ▶ 중국 상무부, 미국산 프로판올에 대한 반덤핑 조사에 착수한다고 발표
- ▶ 중국 안휘성, 2030 년까지 천연가스 연간 생산캐파를 15 억 m<sup>3</sup>로 늘릴 것
- ▶ 중국 쑤저우시, 주택 규제 강화. 신규주택은 매입 3 년이후 양도 가능하며 기존주택은 5 년이후 양도 가능
- ▶ 초상은행, 상반기 순이익 506 억위안으로 전년동기대비 13.1% 증가, NPL 비율 1.24%로 0.1%p 하락
- ▶ 브라질, 7 월 셋째 주 주간무역수지 4.09 억달러(직전치 6.96 억달러)

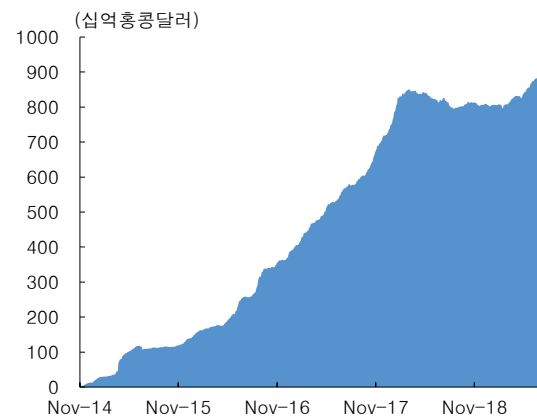
## 외국인들의 중국 A 주 매매 동향

## 후/선구통 누적 순매수액 추이



출처: Wind

## 강구통 누적 순매수액 추이



출처: Wind

## 당일 후/선구통 거래대금 상위 10 개 종목들의 순매수액

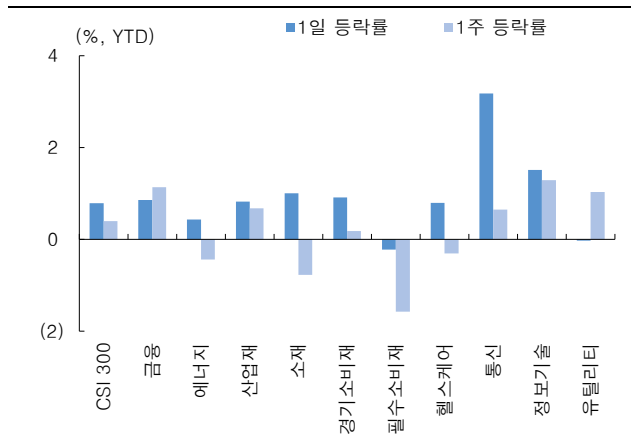
(단위: 백만원, %)

| 후구통 해외투자자 순매수 상위종목 |           |        |       |       | 선구통 해외투자자 순매수 상위종목 |           |         |       |       |
|--------------------|-----------|--------|-------|-------|--------------------|-----------|---------|-------|-------|
| 순위                 | 종목코드      | 종목명    | 순매수액  | 상승률   | 순위                 | 종목코드      | 종목명     | 순매수액  | 상승률   |
| 1                  | 600036.SH | 초상은행   | 333   | 0.6   | 1                  | 002475.SZ | 입산정밀    | 203   | 4.2   |
| 2                  | 601318.SH | 중국평안보험 | 323   | 1.5   | 2                  | 000002.SZ | 만과A     | 179   | (0.1) |
| 3                  | 600031.SH | 삼일중공   | 171   | 2.4   | 3                  | 000858.SZ | 오량액     | 171   | (0.5) |
| 4                  | 601166.SH | 흥업은행   | 121   | 1.2   | 4                  | 300136.SZ | 신유통신    | 160   | 8.7   |
| 5                  | 600585.SH | 해라시멘트  | 102   | 0.4   | 5                  | 000333.SZ | 메이디그룹   | 126   | 0.3   |
| 6                  | 601601.SH | 태평양보험  | 1     | 3.4   | 6                  | 002415.SZ | 하이크비전   | 117   | (0.6) |
| 7                  | 600276.SH | 항서제약   | (8)   | 0.8   | 7                  | 002304.SZ | 양허구분    | (107) | (1.2) |
| 8                  | 600009.SH | 상해공항   | (89)  | (0.4) | 8                  | 000651.SZ | 격력전기    | (169) | 0.7   |
| 9                  | 600887.SH | 이리실업   | (99)  | 1.0   | 9                  | 300059.SZ | 동방재부    | (171) | (0.6) |
| 10                 | 600519.SH | 귀주모태   | (437) | (0.8) | 10                 | 002008.SZ | 대족레이저과기 | (359) | 3.1   |

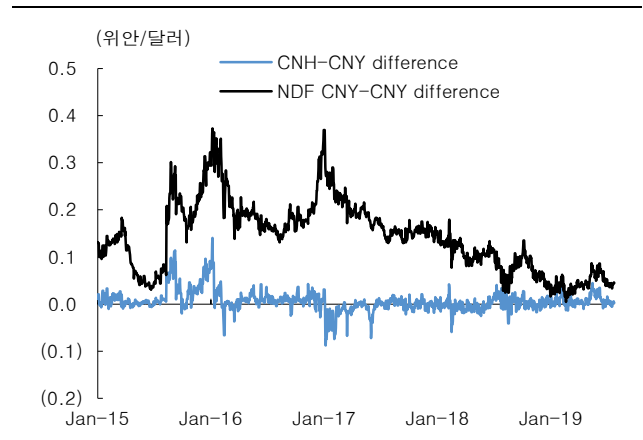
출처: Wind

## 주요 이머징마켓 차트

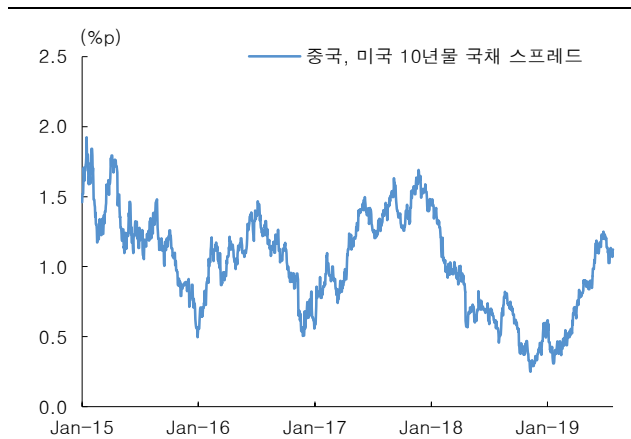
## 중국 CSI 업종 등락률



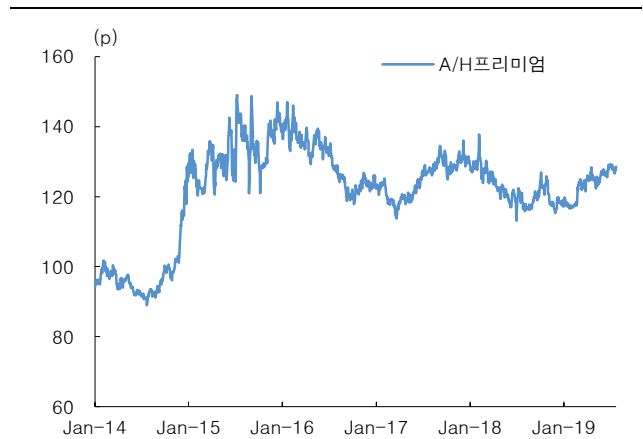
## 역내외 위안화 스프레드



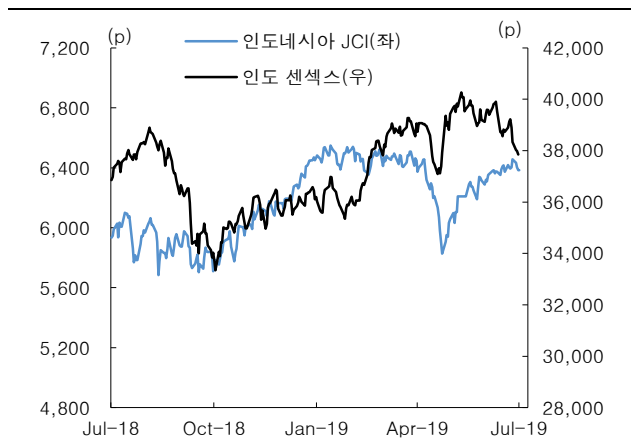
## 중국과 미국 금리차(10년 국채)



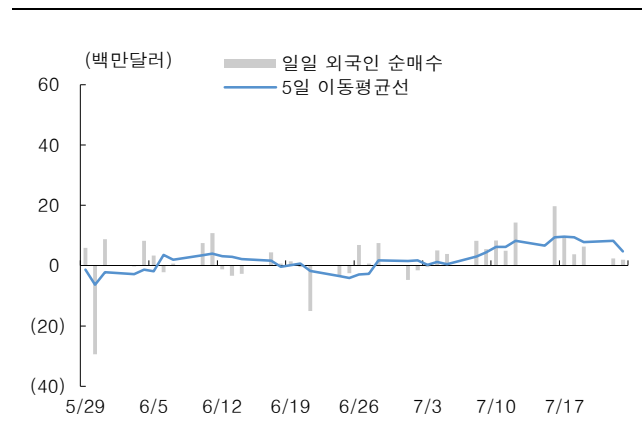
## A/H 프리미엄 추이



## 인도네시아 JCI, 인도 센섹스 지수



## 베트남 증시 외국인 순매수



출처: Bloomberg

- 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.