

## Emerging Daily

실적 노이즈에 중국증시 변동성 확대

2019. 7. 19 금요일

상해종합지수 2,901.2(-30.5pt, -1.04%) / 차스닥지수 1,524.5(-25.7pt, -1.66%)

상해종합지수는 장중 하락폭이 확대됐지만 2,900p선은 사수함. 거래대금은 1,491억위안으로 직전 거래일대비 8% 증가. 중국 외교부가 미국이 추가 관세 부과 시 무역협상 타결이 어려울 것이라고 경고에 나섰고, 일부 우량주들이 예상치를 하회하는 실적을 발표하면서 투자심리를 위축시킴. 모든 업종이 하락한 가운데 금일 발표된 귀주모타이의 상반기 실적이 예상보다 부진하며 음식료 업종이 하락했고, 미중 무역분쟁 격화 우려에 IT 업종도 급락. 에너지주도 급락했고, 기타 자동차, 화장품 등 내수업종의 전반적으로 약세 흐름을 보임. 한편 약세장 속에서 외국인인 상해A주와 심천A주를 각각 17억위안, 2억위안 순매수하며 3거래일 연속 순매수하는 모습을 나타냄.

홍콩 H 지수 10,784.6(-63.4pt, -0.58%) / 항셍지수 28,461.7(-131.5pt, -0.46%)

하락 출발한 홍콩H지수는 장중 약세 흐름을 이어감. 미중 무역협상 과정에서의 양국 마찰이 지속됐고, 일부 우량기업의 상반기 실적이 예상치를 하회하면서 투자자들의 경계감이 높아짐. 본토증시의 약세에 동조하며 대부분 업종이 하락했고, 특히 에너지, 가스, 자동차, 제약, 전자재 등의 하락폭이 뚜렷. 반면 양호한 실적에 다수 보험사는 강세

인도 센섹스지수 38,897.5(-318.2pt, -0.81%)

인도 증시는 4영업일만에 하락 마감. 실적에 대한 실망감으로 지수에서 비중이 높은 기업들에 대한 대량매도로 하락하며 지난 이틀간의 상승폭을 모두 반납. 금융서비스와 미디어를 제외한 모든 섹터가 약세를 보임.

인도네시아 자카르타종합지수 6,403.3(8.7pt, +0.14%)

인도네시아 증시는 소폭 상승 마감. 중앙은행이 기준금리를 25bp 인하했음에도 불구하고 금융시장 반응은 제한적. 루피아는 발표이후 0.2% 하락해 전일보다 0.2% 상승

베트남 VN 지수 976.1(-6.5pt, -0.66%) / HNX 지수 106.7(0.2pt, +0.15%)

VN지수는 장 초반 하락폭이 확대되며 약세로 마감. HNX지수는 강보합세. 업종별 등락이 상이한 가운데, 필수소비재, 헬스케어, 소재 업종이 1% 넘게 하락. 반면 경기소비재 업종은 1% 넘게 상승. 외국인은 PLX(베트남국가석유), VCB(베트남무역은행) 등을 순매수한 반면, HPG(호아팟그룹), MSN(마산그룹) 등을 순매도

## 주요 이머징마켓 금융지표

(단위: p, %, %)

구분	7/18(목)	전일대비	전년말대비	구분	7/18(목)	전일대비	전년말대비
중국 상해종합	2,901	(1.0)	16.3	MSCI 이머징마켓	1,055	(0.5)	9.2
중국 심천종합	1,549	(1.6)	22.1	MSCI 선진국	2,198	(0.5)	16.7
CSI 300	3,768	(1.0)	25.2	S&P500	2,984	(0.7)	19.1
차이넥스트	1,524	(1.7)	21.9	KOSPI	2,073	(0.9)	1.6
홍콩 H	10,785	(0.6)	6.5	위안/달러 환율	6.87	0.00	(0.07)
홍콩 항셍	28,462	(0.5)	10.1	JP모건 EM통화지수	63.01	0.04	1.22
인도 SENSEX	38,897	(0.8)	7.8	달러인덱스	97.18	(0.22)	1.05
브라질 보베스파	104,717	0.8	19.1	인도 국채금리(10Y)	6.35	0.02	(1.01)
인도네시아 JCI	6,403	0.1	3.4	브라질 국채금리(10Y)	7.31	(0.02)	(1.93)
베트남 VN	976	(0.7)	9.4	중국 국채금리(10Y)	3.18	0.00	(0.13)

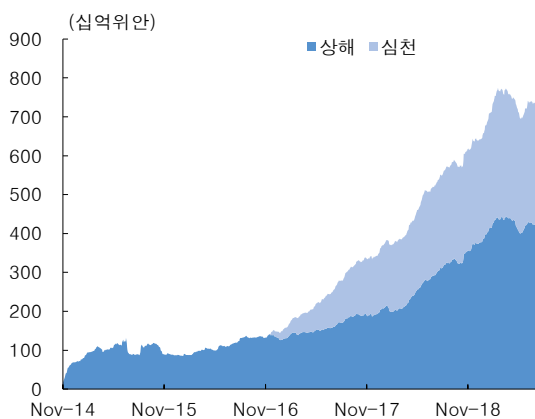


## NEWS

- ▶ 중국 외환관리국, QFII의 투자 한도를 늘리거나 취소하는 것을 고려 중이라고 밝혀
- ▶ 중국 외환관리국, 미국이 금리 인하 사이클에 도입하면서 통화정책을 조정할 수 있는 공간이 넓어졌다고 밝혀
- ▶ 중국 수소연맹, '중국 수소 및 연료전지 산업 백서' 발표, 2050년 중국 내 수소 수요량은 6,000 만톤에 달할 것
- ▶ 중국 전자연합회, 2019년 100대 IT 기업 발표, Top5는 화웨이, 레노버, 하이얼, 샤오미 및 Founder
- ▶ 시장연구기관 Gartner, 올해 글로벌 모바일 출하량은 전년대비 3.8% 감소할 것으로 전망
- ▶ 상해증권보, 공업정보화부는 현재 연료전지 산업에 대한 새로운 보조금 정책을 연구 중에 있다고 보도
- ▶ 홍콩 금융관리국, 후/선구통(stock-connected)의 일간 거래한도를 늘릴 것을 고려할 것
- ▶ 홍콩언론 SCMP, 1분기 중국의 총부채 대비 GDP 비율은 304%에 육박했다고 보도
- ▶ 인도네시아, 기준금리(7일 역 Repo 금리) 5.75%로 2년만에 25bp 인하(컨센서스 5.75%, 직전치 6.00%)
- ▶ 러시아, 7월 12일 기준 금&외환보유고 5,197 억달러(직전치 5,183 억달러)

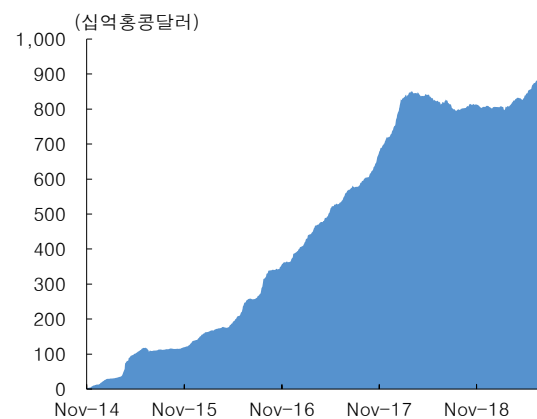
## 외국인들의 중국 A 주 매매 동향

## 후/선구통 누적 순매수액 추이



출처: Wind

## 강구통 누적 순매수액 추이



출처: Wind

## 당일 후/선구통 거래대금 상위 10개 종목들의 순매수액

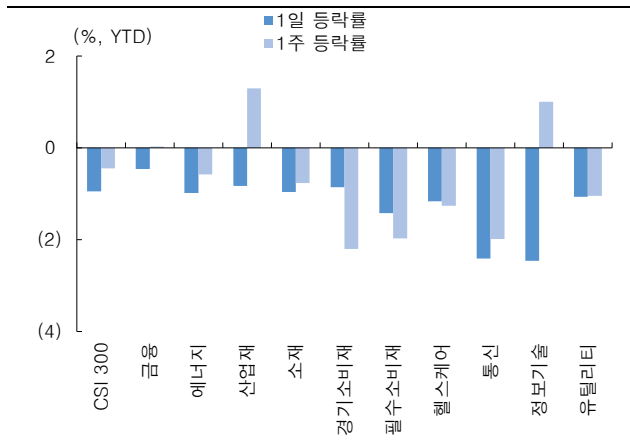
(단위: 백만원, %)

후구통 해외투자자 순매수 상위종목					선구통 해외투자자 순매수 상위종목				
순위	종목코드	종목명	순매수액	상승률	순위	종목코드	종목명	순매수액	상승률
1	601318.SH	중국평안보험	597	(0.3)	1	000725.SZ	BOE	239	(1.0)
2	600036.SH	초상은행	442	0.3	2	300059.SZ	동방재부	225	(0.3)
3	600276.SH	항서제약	135	(0.3)	3	000651.SZ	격력전기	191	(0.2)
4	600585.SH	해라시멘트	127	(1.5)	4	000002.SZ	만과A	62	(0.1)
5	600031.SH	삼일중공	101	2.0	5	002714.SZ	목원식품	28	0.4
6	601012.SH	웅기고분	51	4.4	6	000333.SZ	메이디그룹	17	(0.1)
7	601888.SH	중국국여	47	0.6	7	300498.SZ	온씨식품	14	(1.2)
8	600519.SH	귀주모태	(17)	(1.7)	8	000858.SZ	오랑액	(8)	(2.1)
9	600887.SH	이리실업	(47)	(1.1)	9	002008.SZ	대족레이저과기	(9)	(9.1)
10	600030.SH	중신증권	(87)	(1.6)	10	002415.SZ	하이크비전	(196)	(2.7)

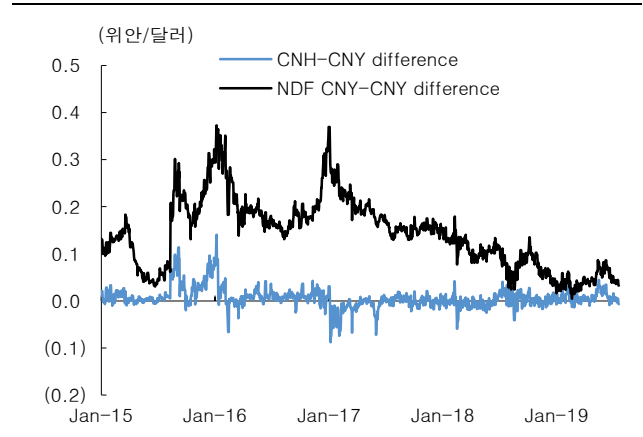
출처: Wind

## 주요 이머징마켓 차트

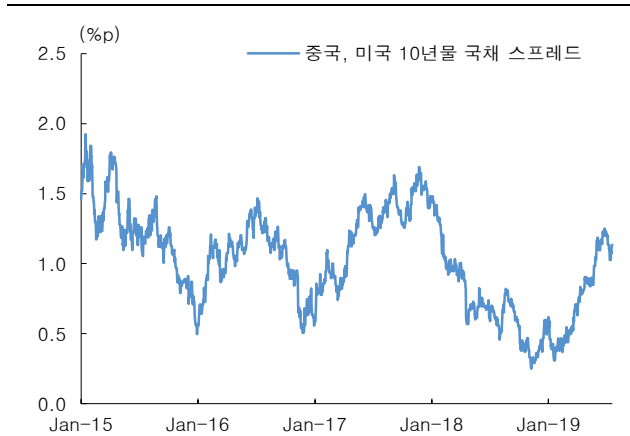
## 중국 CSI 업종 등락률



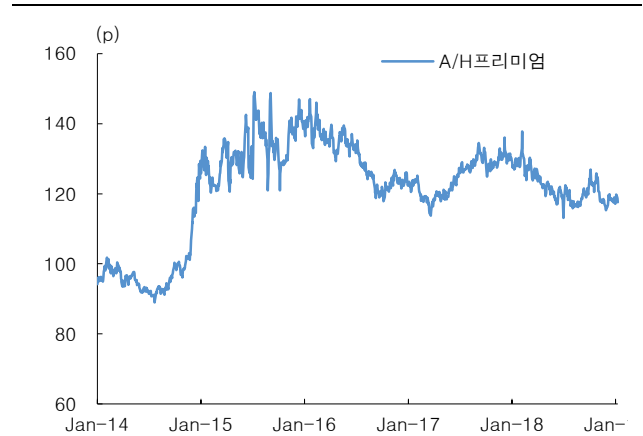
## 역내외 위안화 스프레드



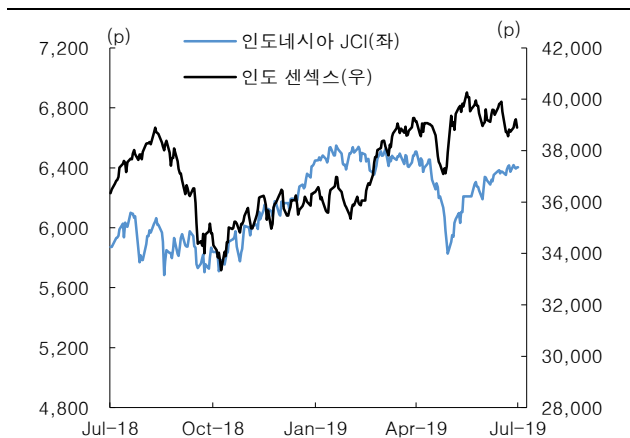
## 중국과 미국 금리차(10년 국채)



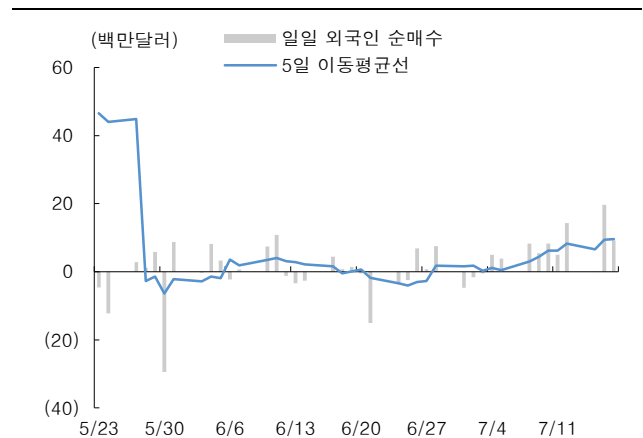
## A/H 프리미엄 추이



## 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.