

Emerging Daily

중국 유동성 공급 지속, 기타 이머징 약세

2019. 6. 18 화요일

🇨🇳 **상해종합지수** 2,887.6(5.7pt, +0.20%) / **차스닥지수** 1,442.4(-11.6pt, -0.80%)

상해종합지수는 강보합으로 마감. 거래대금은 1,431억위안으로 직전 거래일보다 26% 감소함. 주말에 인민은행이 재할인 한도를 2,000억위안, SLF(중기대출창구) 한도를 1,000억위안 증가하면서 중소은행에 다양한 유동성 공급 지원책을 발표함. 게다가 중소은행의 두번째 지준을 인하가 금일부터 시행되면서 반기 말 자금시장 유동성 경색 우려를 진정시킴. 단 미국 FOMC 회의와 G20 정상회담을 앞두고 관망세가 지속되면서 업종별 차별화 양상. 중국 연구진이 항암제인 아티미시닌(청호초)의 연구개발에 새로운 진전이 있다고 발표해 제약주가 급등함. 단 글로벌 반도체 부진에 IT H/W, 반도체 하락. 외국인인 상해 A주를 5억위안 순매수한 반면 심천 A주를 0.3억위안 순매도

🇭🇰 **홍콩 H 지수** 10,428.5(8.7pt, +0.08%) / **항셍지수** 27,227.2(108.8pt, +0.40%)

홍콩H지수는 장중 강세가 유지되며 상승 마감. 인민은행이 다양한 방식을 통해 시장에 유동성을 계속 공급했지만, 금주에 있을 미국 FOMC 회의와 6월 말로 예정된 G20 정상회담을 앞두고 투자자의 관망세는 여전히 짙음. 최근 급락했던 자동차, 제약주가 반등한 반면 5월 실물지표 부진에 부동산, 인프라주는 하락함.

🇮🇳 **인도 센섹스지수** 38,960.8(-491.3pt, -1.25%)

인도 증시는 급락. 인도 정부가 29개의 미국산 수입품에 대한 관세 부과 발표 이후 무역분쟁에 대한 우려가 확대되고 있음. 게다가 곧 있을 FOMC에 대한 경계심리 역시 지수를 끌어내린 요인 중 하나. 은행, 부동산, 소비재 업종이 다소 부진한 모습을 보임

🇮🇩 **인도네시아 자카르타종합지수** 6,190.5(-59.7pt, -0.96%)

인도네시아 증시는 하락하면서 6,300p를 하회. 대부분의 동남아 증시가 하락세를 보인 가운데 인도네시아 증시 역시 이에 동조하는 모습. 업종별로는 통신 및 소비재 업종이 하락세를 나타냄

🇻🇳 **베트남 VN 지수** 947.0(-6.7pt, -0.70%) / **HNX 지수** 103.5(0.0pt, +0.04%)

상승 출발한 VN지수는 장중 약세로 전환되며 하락폭이 확대됨. HNX지수는 강보합세로 마감. 대다수 업종이 하락한 가운데, 부동산, 산업재, 소재 업종이 1% 넘게 하락하며 지수 약세를 견인. 외국인인 VNM(베트남유제품), POW(페트로베트남파워) 등을 순매수한 반면, HPG(호아팻그룹), VRE(빈콤리테일) 등을 순매도

주요 이머징마켓 금융지표

(단위: p, %, %)

구분	6/17(월)	전일대비	전년말대비	구분	6/17(월)	전일대비	전년말대비
중국 상해종합	2,888	0.2	15.8	MSCI 이머징마켓	1,011	(0.4)	4.7
중국 심천종합	1,502	(0.2)	18.5	MSCI 선진국	2,131	(0.0)	13.1
CSI 300	3,655	(0.0)	21.4	S&P500	2,890	0.1	15.3
차이넥스트	1,442	(0.8)	15.3	KOSPI	2,091	(0.2)	2.4
홍콩 H	10,429	0.1	3.0	위안/달러 환율	6.93	0.00	0.69
홍콩 항셍	27,227	0.4	5.3	JP모건 EM통화지수	61.83	0.02	(0.68)
인도 SENSEX	38,961	(1.2)	8.0	달러인덱스	97.56	(0.01)	1.44
브라질 보베스파	97,623	(0.4)	11.1	인도 국채금리(10Y)	6.93	0.01	(0.44)
인도네시아 JCI	6,191	(1.0)	(0.1)	브라질 국채금리(10Y)	7.95	0.05	(1.28)
베트남 VN	947	(0.7)	6.1	중국 국채금리(10Y)	3.24	(0.02)	(0.07)

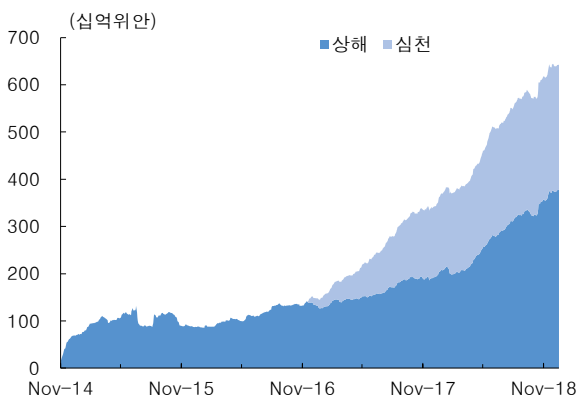


NEWS

- ▶ 중국 인민은행, 중소기업에 대한 선별적 기준을 1% 인하, 약 1,000 억위안의 유동성이 공급될 것
- ▶ 중국 발전개혁위원회, 올해 연말까지 외자 산업진입 네거티브 리스트를 제외한 모든 외자 규제를 폐지할 것
- ▶ 중국 발전개혁위원회, 5월 승인한 첨단기술 및 교통 영역 투자 프로젝트는 총 516 억위안
- ▶ 중국 발전개혁위원회, 2017년 중국 도시화율은 58.5%로 선진국대비 발전 여지가 충분해
- ▶ 중국 재정부, 올해 150 억위안 규모의 국채를 해외에서 발행할 것이며, 20일 홍콩에서 50 억위안 국채를 발행할 것
- ▶ 중국 사천성 서기, 사천과 티베트를 잇는 천장철로가 곧 시공할 것이라고 밝혀
- ▶ 화웨이 CEO, 2019~2020년 감산을 준비 중이며, 매출액 전망치는 모두 1,000 억달러 수준이라고 밝혀
- ▶ 알리바바(BABA.US), 1주당 8주로 주식 분할을 추진 중, 안건은 7월 15일 연례 주주총회에서 표결될 예정,
- ▶ 브라질, 6월 둘째주 주간 CPI 상승률 0.04%(컨센서스 0.01%, 직전치 0.12%)
- ▶ 러시아 연방중앙은행, 향후 주요 금리 전망치 발표를 고려할 것

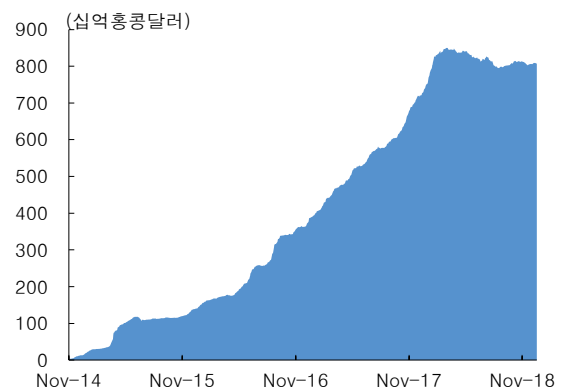
외국인들의 중국 A주 매매 동향

후/선구통 누적 순매수액 추이



출처: Wind

강구통 누적 순매수액 추이



출처: Wind

당일 후/선구통 거래대금 상위 10개 종목들의 순매수액

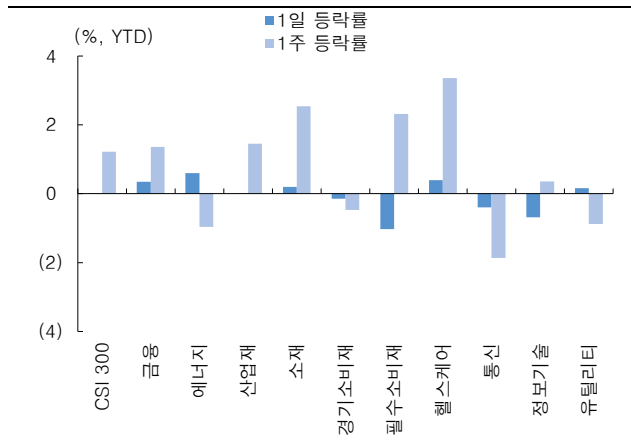
(단위: 백만원, %)

후구통 해외투자자 순매수 상위종목					선구통 해외투자자 순매수 상위종목				
순위	종목코드	종목명	순매수액	상승률	순위	종목코드	종목명	순매수액	상승률
1	601318.SH	중국평안보험	138	0.2	1	000858.SZ	오량액	262	(1.2)
2	600519.SH	귀주모태	125	(0.2)	2	002475.SZ	입신정밀	77	(2.6)
3	600036.SH	초상은행	116	0.7	3	000568.SZ	노주노교	37	(0.6)
4	601012.SH	용기고분	42	(3.7)	4	002304.SZ	양허구분	(1)	0.1
5	600276.SH	항서제약	26	0.5	5	002714.SZ	목원식품	(46)	(2.3)
6	600031.SH	삼일중공	(13)	(0.3)	6	000651.SZ	격력전기	(52)	(0.8)
7	601166.SH	흥업은행	(20)	0.5	7	000063.SZ	ZTE	(63)	(1.2)
8	601888.SH	중국국여	(48)	2.3	8	000333.SZ	메이디그룹	(72)	0.4
9	600030.SH	중신증권	(108)	0.3	9	300498.SZ	온씨식품	(141)	(4.2)
10	600887.SH	이리실업	(109)	(0.8)	10	002415.SZ	하이크비전	(340)	(2.9)

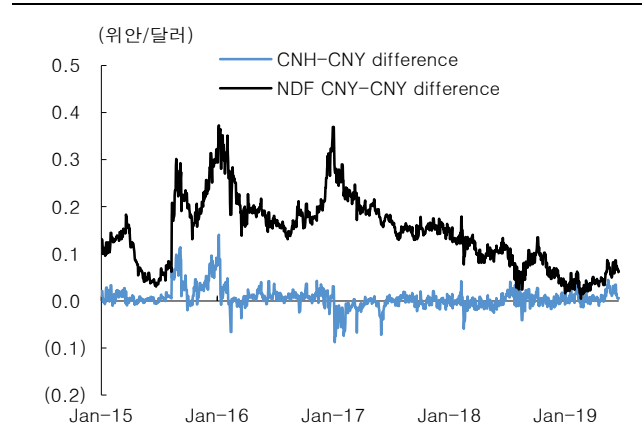
출처: Wind

주요 이머징마켓 차트

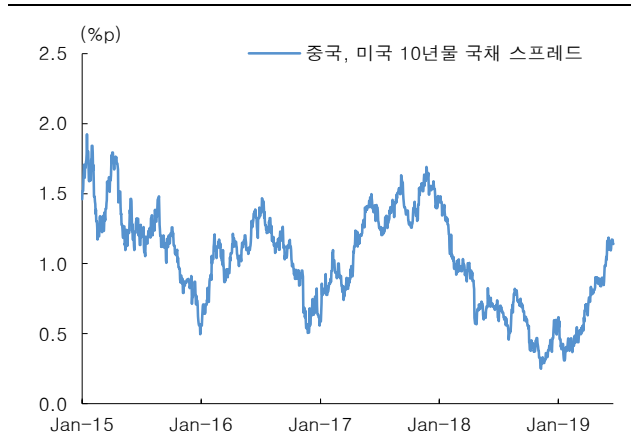
중국 CSI 업종 등락률



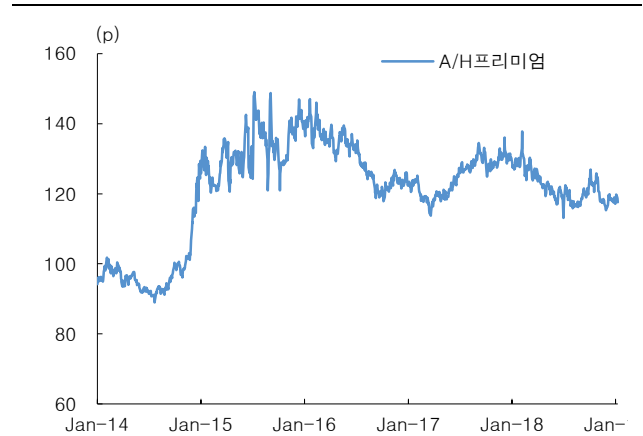
역내외 위안화 스프레드



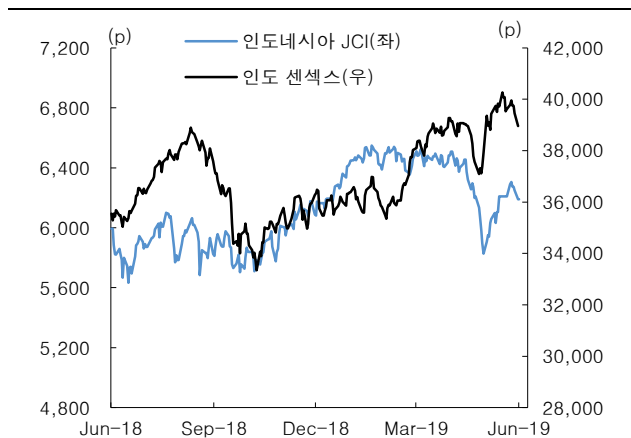
중국과 미국 금리차(10년 국채)



A/H 프리미엄 추이

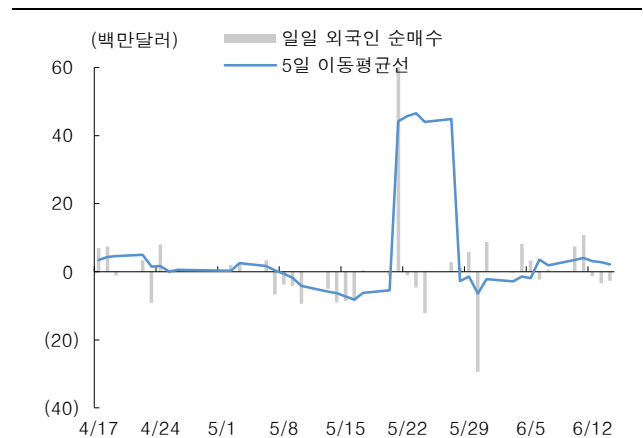


인도네시아 JCI, 인도 센섹스 지수



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.