**[재경조찬] 2019.12.2 월요일**

**FOCUS ON**

1. **중국인민은행 은행장 이강(易綱) : 세계 주요 경제체의 통화 정책이 제로 금리에 근접해 있지만 중국은 경쟁적인 제로금리 정책 또는 양적완화 정책을 펼치지 않고 안정속 성장 추구와 정확한 발력(發力)을 고수해야 함. 구조 최적화, 감세강비(減稅降費) 등 분야에서 적극적 재정정책의 역할을 충분히 발휘시키는 것을 보다 중요시 해야 함. 국민들이 수중에 보유하고 있는 현금 자산의 가치가 축소되게 해서는 아니됨. 또한, 환율의 수단화와 ‘이린위학(以隣爲壑)’식 경쟁적 평가절하도 절대 하지 않을 것.**
2. **제일재경(第一財經) : 중국발전연구기금회 부이사장 류스진(劉世錦), 중국 경제 중속성장 시기에 진입. 다음 단계의 목표는 안정적 성장을 추구하는 것이며 성장 잠재력 발굴을 위한 개혁 및 정책조정에 착안점을 둬야 함. 도농 거주민은 도시에 적합하면 도시에서, 농촌에 적합하면 농촌에서 생활하게 해야 함. 소도시 및 농촌 건설 사업을 전개함에 있어 도농 거주민의 투자•창업과 공건공향(共建共享)을 허용하고 권장해야 함. 도시인구의 농촌 주택 매입에 대해 개방적인 태도를 가지고 시행착오와 착오시정을 허용해야 함.**
3. **중국인터넷금융협회 회장 리둥룽(李東榮) : 현단계 블록체인 기술은 공급체인 금융, 무역 융자, 자산 증권화 등 거래 당사자가 여려명이고 신뢰 기반이 약한 분야에서 활용되고 있고 모든 사업에 블록체인을 도입할 필요는 없으며 모든 데이터에 블록체인을 적용해야 하는 것은 아님.**
4. **증상중국(券商中國) : 감독관리층과 가까운 관계자에 의하면, 증감위는 지분융자를 발전시키고 상장기업의 질을 개선하며 실물경제의 전반적 수요를 만족시키는 원칙에 따라 신주 발행을 정상화하고 지분융자를 적극 지원할 것이며 다양한 요인으로 인해 IPO를 중단하지는 아니할 것. 또한, 시장 현황에 근거하여 안정적인 발행 속도를 유지할 것이며 대약진(大躍進)식의 집중적 상장 승인 또한 없을 것.**
5. **거시경제**
6. **중공중앙•국무원 : <창장(長江)삼각지대 지역일체화 발전계획 요강> 발표해 2025년까지의 발전을 계획하고 2035년 전망. 상하이시, 장수(江蘇)성, 저장(浙江)성, 안후이(安徽)성 전역을 계획에 포함시켰음. 상하이 칭푸(靑浦), 장수(江蘇) 우쟝(吳江), 저장(浙江) 쟈산(嘉善)을 창장(長江)삼각지대 생태녹색 일체화 발전 시범구로 건설하고 상하이 자유무역시험구 신구(新區) 내 자본 자유 유출입 및 자유 환전에 대해 탐색. 투자자유, 무역자유, 자금자유, 운송자유, 종업자유 등을 중점으로 투자•무역의 자유화와 원활화를 추진할 계획.**
7. **중국국제경제교류센터 부이사장 황치판(黃奇帆) : 중국은 금융 예금•대출의 금리차가 상당히 큼. GDP에서 금융이 차지하는 비중을 5%대로 낮춰야만 합리적임. 초과분 2~3포인트는 2~3조위안에 상당하며 이 부분을 실물경제에 반환한다면 실물경제는 보다 낳아질 것. 금융업의 비중이 1포인트 하락 시 국민경제 중 각 유형 기업이 1조위안의 원가를 절감하는 효과를 보게 될 것.**
8. **하이퉁(海通)증권 쟝차오(姜超) : 현재 시장에서는 중국의 출생률 하락만을 근거로 중국경제가 하락세를 장기적으로 이어갈 것이라고 판단하고 융자 성장률 및 공업 성장률 하락만을 근거로 중국의 경제성장률이 대폭 하락 중이라는 결론을 도출하는 관점이 제기되고 있음. 이러한 간단한 논리는 중국의 인구 소양 및 기술의 변화를 무시하고 융자구조와 경제구조의 변화를 무시한 것. 중국경제의 진실된 상황은 많은 사람들이 비관적으로 전망하고 있는 것보다 낙관적.**
9. **중신(中信)증권 : 경기하락 및 인플레이션 확대가 12월에도 바닥을 찍지 않을 전망이며 단기 내에 예상치를 상회하기 어려울 것으로 예상됨. 유동성 완화 기대감 효과가 약화되고 미중 무역갈등의 복잡화로 외부 리스크 또한 확대될 전망. 올 연말과 내년 연초의 가장 좋은 전략은 ‘마오뚱(猫冬, 고양이처럼 집에 박혀서 겨울을 지내는 것)’이며 수익율에 대한 기대치를 낮출 것을 건의. 일반 자산을 기반으로 채권 및 황금 투자를 확대하고 주식 투자는 가치가 낮게 평가된 주식을 보유할 것을 건의.**
10. **부동산**
11. **중국국제경제교류센터 부이사장 황치판(黃奇帆) : 기준금리 인하는 실물경제와 국민경제 전체를 위한 것. 이러한 의미에서 부동산 시장 조정은 하나의 작은 단계에 불과. 부동산은 ‘투기용 자산이 아닌 거주용 자산’을 시장에 각인시키기 위하여 다양한 경제적 조치를 종합적으로 활용할 것이며 통화 정책에만 의존하지 아니할 것.**
12. **증시**
13. **하이퉁(海通)증권 쉰위건(荀玉根) : 역사를 참고하면, 강세주의 보충적 하락은 시장 조정 후반기에 나타나는 특징이며 고배당•저평가주는 상대적으로 안정적인 모습을 보이게 됨. 현재 시장은 이미 이러한 특징을 보이고 있음. 시장 하락은 춘계 시세를 위해 힘을 축적하기 위한 것이고 시세 전환은 정책과 펀더먼텔 호전 신호를 필요로 하며 올 연말과 내년 연초가 전환기임. 춘계 시세의 가동은 은행•부동산부터 시작해 내년 한 해 동안 지속될 것으로 예상되며 이윤 성장률이 보다 높은 과학기술 및 증권회사의 주가가 보다 많이 상승할 것으로 전망됨.**
14. **우정(郵政)저축은행 : <오프라인 초보적 배당판매 결과 및 온라인 당첨 결과> 발표해 8개 전략적투자자 명단 공개. 화샤(華夏), 쟈스(嘉實), 이팡다(易方達), 자오상(招商), 난팡(南方) 등 6개 펀드사가 최최로 현장 모두 출두해 매수 가능한 최고 물량을 신청했고 사회보험기금조합, 중앙기업기금 또한 최초로 모두 현장에 출두. 장기투자 전문기관이 오프라인 발행총량의 87%를 배당받을 것.**
15. **전국사회보험기금 이사회 전임 부이사장 왕중민(王忠民) : 전국사회보험기금의 마이진푸(蚂蚁金服)에 대한 78억위안의 A륜 투자가 금일 기준으로 6배 이상 뛰어 500억위안에 도달. 마이진푸(蚂蚁金服) 투자는 그 전방 데이터의 연전성에 대한 긍정적인 평가에서 비롯된 것.**
16. **재경조찬(財經早餐) : 이번주 208.48억 시가의 49.17억주 해금주가 시장에 풀려날 예정. 해금주 물량이 가장 많은 기업은 화안(華安)증권, 친상(勤傷)지분으로 각각 9.19억주, 5.39억주의 물량이 풀려날 예정.**
17. **산업 관찰**
18. **<창장(長江)삼각지대 지역일체화 발전계획 요강> : 빅데이터, 클라우드 컴퓨팅, 블록체인, 사물 인터넷, 인공지능, 위성항법 등 신기술 연구개발과 응용을 강화하고 선두기업이 과학연구기관과 연합하여 창장(長江)삼각지대 인공지능 등 신형 연구개발 플랫폼을 구축하는 것을 지원하며 조건을 구비한 도시에서 차세대 인공지능 응용 시범사업 및 혁신 발전 사업을 전개하는 것을 지원. 지능형 자동차 테스트를 우선적으로 전개하고 자율주행 자동차 산업화 응용을 실현할 것. 상하이 국제 항공 교통 중추의 중요한 구성부분으로 난퉁(南通)에 신(新) 공항 구축 예정.**
19. **바이두(百度) 두샤오만(度小滿) 금융 CEO 주광(朱光) : 2020년 연말까지 건전한 성장을 유지할 수 있는 인터넷금융 플랫폼이 10개를 초과하지 않을 것. 2019년에 정부가 출범한 일련의 감독관리 정책은 금융 리스크를 예방하고 소비자의 권익을 보호하며 금융이 실물경제 지원의 본질 되찾는데 유익. 이와 더불어 금융기관의 발전에 큰 압박과 도전을 가져달 줄 것이며 업계 내부에서는 진위가 가려질 것.**
20. **중국은행 수석 과학자 궈웨이민(郭爲民) : 도매업은 블록체인 기술을 응용하기에 아주 적합한 분야. 도매업은 많은 단계와 연관되어 있어 데이터 체인의 보장이 보다 필요함. 현재 무역융자 업무의 관통 비용이 아주 높음. 디지털 통화를 포함해 블록체인 기술은 금액이 크고 업무가 복잡하며 다양한 단계와 연관되어 있는 도매업에서 제대로 된 역할을 할 수 있음.**
21. **교육부 : 12월 1일부터 상하이, 광둥(廣東) 등 자유무역시험구에서 전문(專科)교육 영리성 민간고등학교, 기타 영리성 민간고등교육기구, 중등 및 중등 이하의 학력교육, 취학전 교육, 독학 학력 인정시험 학원 및 기타 문화교육 관련 영리성 민간학교의 설립•분할•합병•변경 및 종료 심사비준에 대해 ‘증조(證照)분리’개혁 시범사업 실행.**
22. **위챗 : 위챗 모먼트에 원도(原圖) 공유 시 위치 정보가 누설될 수 있는 소문에 대해 그 어떠한 스마트폰으로 촬영한 사진이든 모두 Exif 매개변수가 포함되어 있어 GPS 데이터를 읽을 수가 있으며 사진에 위치, 시간 등 정보가 기록된다고 응답. 위챗 모먼트에 공유되는 사진은 시스템의 자동 압축 과정을 거치기 때문에 위치 정보를 포함하고 있지 않음. 그래도 걱정된다면 원도(原圖)를 공유하지 않거나 위치 추적 기능을 차단하거나 수정 후 공유할 것을 건의.**
23. **산업 데이터**
24. **<창장(長江)삼각지대 지역일체화 발전계획 요강> : 2025년까지 연구개발 투자를 3%로 확대하고 과학기술 진보 기여율을 65%로 확대하며 첨단기술산업 생산 비중 및 규모이상 공업의 생산 비중을 18%로 확대. 2025년 까지 철도망 밀도를 570Km/1만Km2로 늘리고 고속도로 밀도를 5Km/100Km2로 늘리며 5G망 커버율을 80%로 확대.**
25. **중국질병예방통제센터 : 중국의 청소년층 및 60세 이상 노년층의 에이즈(HIV) 감염•발병사례에 대한 보고가 지속적으로 늘어나고 있음. 15세~24세 청년 학생의 에이즈 발병사례 보고는 해마다 약 3,000건씩 발생하고 있음. 2018년 60세 이상 남성의 에이즈 발병사례 보고 건수는 24,465건에 이르렀으며 60세 이상 남성 환자가 전체 환자에서 차지하는 비중은 2011년의 9%에서 2018년에는 16.46%로 확대.**
26. **중국기금보(中國基金報) : 최근에 중국인민은행이 발행한 최초의 이형(異形) 보통 기념주화 타이산삐(泰山幣)가 불티나게 팔리고 있음. 5위안 가액의 해당 기념주화는 시장에서 15위안 이상의 가격으로 거래되고 있으며 심지어 20위안으로 거래되는 경우도 발생하면서 하루이틀 사이에 300% 상승.**
27. **MySteel : 지난주 금요일, 국내 철강재 현물가격지수가 144.35위안으로 장을 마감했고 주간으로는 0.15% 상승. 단기적 상승세를 보였지만 북부 자원의 남부 이동 및 수요 부진으로 하락 압박이 커지면서 철강재 가격은 단기적적으로 하락세를 이어갈 것.**
28. **중국신문망(中國新聞網) : 올해 동계비축채소 가격이 하락세를 이어가고 있음. 11월 15일 ~ 21일, 배추 도매가는 키로당 1위안으로 직전주 대비 3.2% 하락. 그 직전 2개월 동안에도 배추 가격은 전주대비 및 전년동기대비 모두 연속적으로 하락. 10월의 대파 가격지수는 87.04로 2015년 이후 해당 월의 최저치 갱신.**
29. **중국경영망(中國經營網) : 중국의 빙설산업 규모가 2013년의 1,177억위안에서 2017에는 3,976억위안으로 성장하면서 235%의 성장률을 기록했으며 2020년에는 산업규모가 6,000억위안을 돌파할 전망. 스키 외에도 시설 운영, 스키 교육, 경기•공연, 스포츠 관광, 빙설 장비 등도 유력 산업으로 지목되고 있음.**
30. **기업 뉴스**
31. **허마(盒馬) CEO 허우이(侯毅) : 허마(盒馬)는 미래에 슈퍼 App, 슈퍼 플랫폼으로 성장할 것. 허마(盒馬)의 최종목표는 오프라인 매장의 소비량을 허마(盒馬)로 유치하는 것. 미래 5G 시대에 체험 데이터를 집합시킬 수 있는 App가 왕으로 거듭날 것.**
32. **마이진푸(蚂蚁金服) 이사장 징셴둥(井賢棟) : 중국의 스마트 결제 시스템은 세계적으로 선진적임. 개발도상국 시장에서 자본투자와 기술도입을 통해 현지의 전자결제, 스마트 결제, 포용적 금융 사업을 제대로 영위할 수 있기를 희망하고 있음. 또한, 전 세계를 연결시킴으로써 모든 지갑을 글로벌화 된 지갑으로 바꾸기를 희망하고 있음.**
33. **자본 동향**
34. **<창장(長江)삼각지대 지역일체화 발전계획 요강> : 금융시장 개방을 가속화하고 외국인투자자의 은행업 시장접근 규제를 점차적으로 완화. 거래소 채권시장의 개방을 확대하고 해외기관이 거래소에서 위안화 표시 채권을 발행하는 것을 지원하며 해외 기관투자자의 거래소 채권에 대한 직접투자를 유치하고 후강퉁(滬港通)에 기한 채권시장의 호연호통(互聯互通)을 연구하고 추진할 것.**
35. **지난주 금요일, 위안화 역외거래시장에서 미국 달러화 대비 위안화의 환율은 0.0953% 상승한 7.0261에 거래를 마감했고, 주간으로는 0.1350% 상승. 위안화 중간가격은 0.0384% 상승한 7.0298을 기록했고, 주간으로는 0.0114% 상승.**
36. **신삼판(新三板) : 지난주(11.25~11.29), 4개사 신규 등록. 거래금액은 14.25억위안으로 전주대비 12.94% 감소. 현 시점을 기준으로 신삼판(新三板) 등록기업 수는 9,107개사.**
37. **국제 뉴스**
38. **Techweb : 러시아 정부가 자동차 신차 매출을 확대하기 위한 정책으로 내년에 자동차 신차 구매 대출 보조금으로 50억루불(위안화로 환산 시 약 5.49억위안에 상당)을 투자할 계획이라고 발표. 러시아의 지난 10월 자동차 신차 판매량은 5.2% 하락한 15.2만대. 1~ 10월의 자동차 신차 판매량은 142만대로 전년동기대비 2.4% 감소.**
39. **지난주 금요일, 다우존스산업평균지수는 전 거래일보다 0.40% 하락한 28051.41로 거래를 마쳤고, 주간으로는 0.63% 상승. S&P500지수는 전 거래일보다 0.40% 하락한 3140.98로 장을 끝냈고, 주간으로는 0.99% 상승. 나스닥종합지수는 전 거래일보다 0.46% 하락한8665.47로 장을 마감했고, 주간으로는 1.71% 상승.**
40. **지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 2월물 금값이 0.5% 오른 온스당 1460.80달러로 장을 마감했고, 주간으로는 3.5% 하락하면서 9월 이후 최대 월간 하락폭 기록.**
41. **지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 1월물 서부텍사스산원유(WTI)가 4.46% 하락한 배럴당 55.65달러로 장을 마감했고 주간으로는 3.67% 하락. 1월물 북해산브렌트유는 배럴당 2.27% 하락한 62.43달러로 장을 마감했고 주간으로는 1.53% 하락.**