

## [재경조찬] 2018.12.03 월요일

### FOCUS ON

- 신화통신 : 중국과 미국이 추가관세 부과 등 무역제한 조치를 중단하기로 합의했다.** 상대방 제품의 현행 관세율을 올리거나 기타 상품에 대한 추가 관세 조치를 취하지 않기로 했다. 양국 정상 모두 조속히 양국의 경제, 무역 관계를 정상 궤도로 돌려 놓고 '윈-윈' 결과를 얻기 위해 양국 협상팀에 협의를 강화하고 합의를 도출할 것을 지시했다.
- 은행보험감독관리위원회 : 상업은행의 자산관리자회사가 발행한 공모 채테크 상품의 주식 투자를 허용**하는 <상업은행 자산관리자회사 관리방법>이 발표되었다. 비표준화채권 투자와 관련하여, 자산관리자회사의 특성에 근거하여 비표준화채권자산 투자 잔고가 채테크 상품 순자산가액의 35%를 초과하지 못한다고만 요구하고 있다. 리스크 관리와 관련하여, 자산관리자회사가 채테크 상품 관리비 소득의 10%를 리스크 준비금으로 적립할 것을 요구하였으며 자산관리자회사와 그의 주주 및 기타 특수관계인 사이에 효율적인 리스크 격리 제도를 마련할 것을 요구했다.
- 중국증권보(中國證券報) : 11 월, 페이스북, 애플, 아마존, 넷플릭스, 구글의 주가가 일제히 고점대비 20% 가까이 하락하면서 약세장에 진입했다.** 지난 3개월간 MS 주식을 평가한 월가 애널리스트 19명 중 18명이 '매입'을 권고했다. 11월 30일, **MS 주가가 110.89달러로 마감해 시총이 8,512억달러에 이르면서 MS는 애플(시총 8,474억달러)을 제치고 다시 세계 시총 1위 기업으로 복귀했다.**
- 신경보(新京報) : ofo가 자산 현금화를 목적으로 인터넷 대출 플랫폼을 조준하고 있다.** 자사가 확보하고 있는 방대한 이용자 수에 의탁하여 완다웨이푸(万达普惠) 등 여러 인터넷 대출 플랫폼과 제휴를 맺어 자사 보유 App의 '보기', '캐시백' 등 코너에 해당 인터넷 대출 플랫폼 홍보 서비스를 삽입하고 있다. 인터넷 대출 플랫폼 내부 관계자는 ofo가 시장가격보다 10%-20% 낮은 가격으로 트래피 유도 서비스를 제공하고 있다는 것은 현금흐름 개선이 시급한 상황에 놓여 있을 가능성을 보여 준다고 분석했다.

### 1. 거시경제

- 1.1 중국금융선물거래소 : 2018년 12월 3일부로 후선 300(CSI300), 상정 50(SSE50) 주가지수 선물의 거래보증금 기준은 10%로, 중중 500(CSI500) 지수 선물의 거래보증금 기준은 15%로 통일 조정한다고 발표했다.** 2018년 12월 3일부로 주가지수 선물의 일간 과다거래 행위에 대한 감독관리 기준을 단일 계약 50수(手, 100주)로 조정했으며 헤지거래 매수량은 이 제한을 받지 아니한다. 주가지수 선물 당일 매수 분 청산거래 수수료 기준은 거래액의 0.00046%로 조정했다.

1.2 증상중국(券商中國) : 11 월, 4 개 금융리스사가 118 억 위안 규모의 금융채를 발행했다. 올해 1 월-10 월, 15 개 금융리스사는 총 24 기의 금융채를 발행했으며 발행규모 합계는 714 억위안에 도달했다. 2017 년의 업계 금융채 연간 발행규모가 500 억위안인 점을 감안하면 현단계 금융리스사의 '보혈(補血)' 속도가 상당히 빠르다는 점을 알 수 있다.

1.3 북경상보(北京商報) : 증감위 리즈빈(李至斌)은 현재 증감위가 **지분 크라우드 펀딩 시범사업 추진**과 소액투자·용자제도 구축을 통하여 소형박리 초창 기업의 자금난 문제를 해결하고 혁신적 창업의 질적 성장을 촉진시키기 위한 **<지분 크라우드 펀딩 시범사업 관리방법>을 제정** 중에 있다고 밝혔다.

1.4 차이징터우타오(財經頭條) App : 알리바바 마윈은 과거 화제가 됐던 '태풍의 길목(風口論)' 언급 시 많은 소기업이 몇명의 직원과 몇개의 스토리만으로 수십억 달러의 평가를 받고 있다는 것은 좋은 현상이 아니며, **기업의 규모와 실적을 지속적으로 키워 나갈 수 있는 있는 회사는 극소수에 불과한데도 사람들은 여전히 도박과 all in 만을 믿고 있다고 지적**했다.

1.5 신화통신 : 채소 공급 '고조기'가 다가왔다. 과거에는 겨울철에 들어서면 채소 가격이 상승세를 보였지만 올해 11 월에 들어서서 베이징, 산둥 등 지역의 **채소 가격이 하락세를 이어가고 있다. 특히 배추의 경우 베이징 도매시장에의 가격은 0.25 위안에 불과해 수년래 최저치에 근접해 있다.**

## 2. 부동산

2.1 중위안(中原)부동산 연구센터 : 11 월 29 일을 기준으로, **올해 1 선·2 선 도시의 토지 경매에서 유찰된 택지가 전년동기대비 143% 증가한 282 필을 기록하면서 6 년래 최고치를 찍었다.** 올해 3 선·4 선 도시의 경매 유찰 택지는 944 필로 2017 년 동기간의 766 필과 비교할 때 23% 증가했다.

2.2新京報(新報) : 11 월, 100 개 도시의 **중고주택 평균공시가격이 전월대비 0.3% 떨어진 제곱미터당 15,268 위안으로 하락하면서** 그 하락폭이 3 개월간 연속 확대되고 있다.

2.3 평파이뉴스(澎湃新聞) : 11 월 29 일, 상하이시는 총 출양면적과 함께 건축면적이 각각 10.98 만 제곱미터와 21.38 만 제곱미터에 달하는 임대주택용 토지 3 개 필지를 시장에 내놓았다. 현재까지 상하이시는 214.02 만 평방미터의 임대주택용 토지를 시장에 공급했다.

## 3. 증시

3.1 하이통(海通)증권 **선위건(荀玉根)** : **외부환경 호전으로 증시가 반등했다.** 이번 반등은 종전의 큰 하락폭, 낮은 밸류에이션, 강력한 정책이 뒷받침해준 데서 비롯되었는 바, 국내 개혁 정책에 대한 후속적인 추적이 필요하다. 하락세에서 완전히 탈출하려면 아직 시간이 필요하며 금리 인하, 대출량 확대, 개혁조치 실행 등 정책 효과가 반영된 지표를 관찰해야 한다. 증시가 바닥을 다지고 있는 기간에는 덤벨형 구조로 배치하고 중소 규모의 창

업형 기술주, 증권사+고배당을 회사의 주식과 선진제조, 서비스·소비 테마의 주식을 배치할 것을 권고한다.

**3.2 증권시보(證券時報) :** 11 월, **후구통(滬股通), 선구통(深股通)의 순 유입액이 각각 35.36 억위안과 143.76 위안에 이르면서** 순 유입액 합계가 469.13 억위안에 도달했고 연내 최고치 및 개통 이래 제 2 위를 기록했다. 11 월, 북상자금의 각 보드별 주식보유량과 시가 모두 일정한 상승폭을 보이면서 창업판 배치량이 현저히 증가했다.

**3.3 거리전기(格力電器) 이사장 둥밍주(董明珠) :** 2018 년 거리전기의 영업수익이 500 억위안 증가했다. 거리전기는 올해 9 월에 이미 지난해의 연간 목표액에 상당하는 실적을 달성했다. 거리전기의 2017 년 영업수익이 1,482 억위안인 점을 감안할 때 **2018 년의 영업수익은 2,000 억위안에 도달할 전망이다.**

**3.4 런푸의약(人福醫葯) :** 펜타닐 계열 제품의 설명서를 발표했다. 2017 년, 이창런푸(宜昌人福)의 펜타닐 계열 제품 판매수익은 20 억위안을 돌파했다. 그중에서 수출 판매수익은 500 억위안에 육박했으며 주요 수출 목적지는 스리랑카 등 국가 또는 지역으로 밝혀졌다. **이창런푸(宜昌人福)는 현재까지 그 어떠한 펜타닐 계열 물질(중간체, 원료 또는 제제)을 미국으로 수출한 적이 없다고 강조했다.**

#### 4. 업계 동향

**4.1 북경청년보(北京青年報) :** 중국 정부가 인터넷 대출 플랫폼의 대학생소액대출을 엄격히 금지하고 있는 가운데, **일부 인터넷 대출 APP 는 '교육자금 분할상환대출'의 탈을 바꿔쓰고 고급 성인영어교육기구로 잠입하고 있다.** 대학생들은 이러한 기구에서 교육상품을 구매한 후 교육자금 명목으로 10 만위안대의 대출을 받을 수 있다.

**4.2 신화통신 :** 짧은 영상(short clip) 등 핫 이슈가 끊이지 않고 있는 분야와는 달리 출산용품·유아용품 등 틈새시장은 상대적으로 평온한 분위기를 이어왔다. 단, **최근에 바오바오수(寶寶樹)가 IPO 에 성공하면서 이 분야에 대한 관심도가 높아지고 있다.**

**4.3 차이징터우타오(財經頭條) App :** 쑤닝이꺼우(蘇寧易購) 부이사장 쑤웨이민(孫爲民)은 경쟁상대의 입장에서 **알리바바 마윈이 제시한 '신소매'란 개념에 동의하지는 않지만** 객관적으로 볼 때 소매업에 새로운 변화가 발생하고 있는 것은 사실이라고 밝혔다. 또한, '신소매'와는 달리 쑤닝이꺼우가 제시한 '지혜소매' 개념이 미래의 발전에 보다 적합적이며 '신소매를 사람 또는 공간의 재정립'으로 표현하는 것은 정확하지 못하다고 지적했다

**4.4 증권시보(證券時報) :** 11 월 30 일, 인광석 최신 매도호가 2.36% 인상한 434 위안/톤을 기록했다. 구이저우(貴州) 카이린(開麟)인광은 다음달 5 일부터 새로운 가격을 시행할 계획이다. 환경규제에 따른 생산제한 정책 시행으로 중국의 인광석 채굴량이 급감하고 있는 반면에 하류부문의 인산비료

수요가 호전되고 있고 동계 비축기에 들어서 그 수요가 계속 늘어날 전망  
이어서 인광석 가격의 상승세를 뒷받침해줄 수 있다는 게 업계 관계자들의  
분석이다.

**4.5 신화통신** : 한 국제연구진이 당뇨병 시망막병변을 치료하는 신약 개발에 성  
공했고 쥐 실험을 통해 그 치료 효과가 이미 입증되었다고 발표하면서 인  
류 당뇨병 시망막병변 치료에 새로운 선택이 주어질 전망이다.

**4.6 중국신문망(中新網)** : 12 월 2 일, 홍콩대학 공과대와 하버드대학 공학 및 응  
용과학부가 연구개발 성과물 상용화 플랫폼인 정밀의학기기실험실을 공동  
설립하면서 홍콩의 기술 혁신과 발전에 새로운 창의력과 전환 기회가 주어  
졌다.

## 5. 산업 데이터

**5.1 장수(江蘇)성 은행보험감독국 준비팀** : 올해 10 월 말 기준, 장수(江蘇)은행  
의 소형박리기업 대출 잔고는 3.29 억위안으로 전국 소형박리기업 대출 총량  
의 9.95%에 도달했다. 대출액은 연초대비 2,396.71 억위안 증가해 7.86%  
의 증가폭을 기록했고 전국 소형박리기업 대출 증가폭의 10.66%에 도달했  
다. 5 년래 장수(江蘇)은행의 소형박리기업 대출 연평균 증가폭은 11.28%에  
도달했다.

**5.2 Mysteel** : 지난주 중국 현물 철강재 가격종합지수는 전주대비 4.86% 하락한  
140.05 로 마감했다. 중국 철강재 가격이 11 월 초에 년내 최고치를 찍은  
후 다양한 요인의 종합 작용하에 단말 수요가 줄어들고 비관적인 정서가  
확산되면서 철강재 가격이 하락세를 타기 시작했다. 단기간 내 철강재 시  
장은 공급과 수요 모두 부진한 상태가 지속되면서 파동속에서 하락세가 이  
어질 전망이라는 분석이다.

**5.3 신화통신** : 장시(江西)성이 새로운 창업담보대출 정책 실행 계획을 발표하면  
서 소형박리기업이 최고 400 만위안의 대출을 받을 수 있게 될 전망이다.  
민영기업의 자금조달이 어렵고 자금조달 비용이 높은 문제를 해결하기 위  
하여 장시(江西)성은 대출상환 기록과 취업 해결 능력이 양호하며 훌륭한  
창업 프로젝트를 보유하고 있는 개인 및 소형박리기업을 상대로 3 회에 한  
하여 창업담보대출을 지원할 계획이다.

**5.4 광둥(廣東)성 생태환경청** : 미래 3 년간 광둥(廣東)성 환경산업 시장 규모가  
1 조위안으로 성장할 전망이다. 광둥(廣東)성은 2020 년까지 기존 오염예방  
퇴치 특별자금에 150 만억위안이 더해진 자금을 오염예방퇴치 사업에 투입  
할 계획이다.

**5.5 북경시 상무국** : 2017 년 이래 북경시는 생활서비스업 발전기금으로 12 개의  
민영기업에 2.87 억위안을 투자했다고 발표했다.

**5.6 하이난일보(海南日報)** : 하이난(海南)성 수자원관리청으로부터 입수한 정보  
에 따르면, 10 월 말 기준 하이난(海南)성 전역의 60 개(64 개 단면)

내수(호수)의 오염퇴치 작업을 시작했다. 이미 기준치에 도달한 단면은 40 개, 작업 진도는 62.5%에 도달했으며 주택건설부와 환경보호부가 모니터링을 실시하고 있는 29 개 흑취수체(黑臭水體) 중 **흑취수체(黑臭水體) 제거율이 96.5%에 도달했다.**

5.7 **신화통신** : 디나(迪那)2 오일·천연가스 처리공장의 증축 공사가 생산을 개시하면서 중국 최대 특경질원유전인 디나(迪那)2 천연가스전의 일일처리능력이 기존의 1,600 만 M<sup>3</sup>에서 400 만 M<sup>3</sup> 증가되어 **총 처리능력이 2,000 만 M<sup>3</sup>/1 일에 도달했다.**

## 6. 기업뉴스

6.1 **토요타 자동차** : 2019년 1월 1일부터, **전 세계 범위 내에서 새로운 인사조정이 이뤄질 예정이다.** 토요타는 전통 자동차 제조업체에서 모바일 모빌리티 서비스 제공자로 전환하는 과정에서 보다 융통적이고 신속한 의사결정이 가능하도록 경영진을 개편할 계획이다. 토요타 아키오 사장은 토요타 및 렉서스(Lexus) 수석 브랜드 홍보대사로 임명되었다.

## 7. 자본 동향

7.1 **지난주 금요일, 중국 위안화(CNY) 대 미국 달러화의 환율은 0.0216% 상승한 6.9436 에 거래를 마감했고, 주간으로는 0.0216% 하락했다.** 위안화 기준 환율은 0.005% 하락한 6.9357 을 기록했고, 주간으로는 0.0736% 하락했다.

7.2 **신삼판(新三板)** : 지난주(11.26~11.30) **신규 상장기업 수는 8 개**로 전주대비 6 개 증가했, 거래액은 전주대비 5.51% 증가한 14.47 억위안을 기록했다. 현재 시각을 기준으로 신삼판 상장기업 수는 10,786 개이다.

7.3 **상하이증권거래소** : **상장기업 수는 9,761 개**로 N 판(창업판) 200 개, E 판 440 개, Q 판 9,121 개를 포함하고 있다. 상장기업 수는 전주대비 5 개 늘어났다.

## 8. 글로벌 뉴스

8.1 **환구망(環球網)** : 한국 3 대 통신사인 SK, KT 및 LG U+가 한국 일부 지역에서 5G 서비스를 개통하면서 전세계 최초로 차세대 이동통신 서비스의 상용화를 실현했다. **한국의 스마트폰 이용자는 내년 3 월 쯤부터 5G 서비스 이용이 가능하며 2020 년 하반기에는 한국 전역으로 서비스를 확대할 전망**이라는 게 관계자의 분석이다.

8.2 **지난주 금요일, 다우존스산업평균지수는 전일대비 0.79% 상승한 25538.46 으로 거래를 마쳤고, 주간으로는 5.16% 상승했다.** S&P500 지수는 전일대비 0.82% 오른 2760.17 으로 장을 끝냈고, 주간으로는 4.77% 상승했다. 나스닥 종합지수는 전일대비 0.79% 상승한 7330.54 로 장을 마감했고, 주간으로는 5.64% 상승했다.

8.3 **지난주 금요일, 영국 런던 증시에서 FTSE100 지수는 전 거래일보다 0.83% 오른 6980.24 로 거래를 마감했고, 주간으로는 0.33% 상승했다.** 독일 프랑크

루트 증시에서 DAX30 지수는 전일대비 0.36% 하락한 11257.24 로 거래를 마쳤고, 주간으로는 0.6% 상승했다. 프랑스 파리 증시에서 CAC40 지수는 전일 대비 0.05% 밀린 5003.92 로 장을 마쳤고, 주간으로는 1.15% 상승했다.

8.4 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 2 월물 금값은 전일대비 온스당 0.4% 떨어진 1226.00 달러로 거래를 마쳤고, 주간으로는 0.3% 하락했다. 미국 연준이 2019 년에 금리인상 속도를 조절할 가능성이 커지면서 **금값이 반드시 상승세로 접어들 전망**이라는 분석이다.

8.5 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 1 월분 서부텍사스산원유(WTI)는 전일대비 배럴당 1.01% 떨어진 50.93 달러로 거래를 마쳤고, 11 월 월간으로는 22% 급락하면서 10 년래 최대 월간 하락폭을 기록했다. 1 월분 북해산브렌트유는 전일대비 배럴당 1.34% 하락한 58.71 달러로 마감했고, 2018 년 1-11 월 사이에 12% 하락했다. **단기적으로는 G20 정상회담의 원유정책 합의 진도와 12 월 6 일에 열릴 OPEC 주요 산유국 회의에서 논의될 감산 관련 소식을 긴밀히 주목할 필요가 있다**는 분석이다.