

[재경조찬] 2019.11.25 월요일

FOCUS ON

1. 하이통(海通)증권 장차오(姜超) : 구조적 인플레이션과 경기 침체 압박에 직면한 상황에서 중앙은행이 정책금리 소폭 인하를 택한 것은 통화정책 긴축으로 경제에 타격을 안기지는 않겠다는 신호를 보내고 있으며 **이와 더불어 통화정책의 대폭 완화 즉 소위의 금리 인하 주기 또한 없을 것이라는 것을 말해주고 있음.** 현단계 중국이 필요한 것은 통화량 조절 정책이 아닌 개혁 개방 확대를 통한 통화정책 전달 매커니즘 개선임.
2. 선전특구보(深圳特區報) : 중앙은행 상하이 본부가 발표한 ‘파이낸셜 브리핑’에서 **관련 기관에 ‘운동화 투기열’의 ‘북치며 꽃 돌리기(擊鼓傳花)’식 자본 게임을 경계해야 한다고 위험 경고.** 선전(深圳)은 지난 10 월 초부터 리스크 통제를 강화해 운동화 투기에 대한 점검 및 단속을 실시해 왔음.
3. 테슬라 CEO 엘론 머스크 : **사이버트럭 발표 후 현재까지 약 15 만대를 주문 받았다고 발표.** 주문 받은 14 만 6000 대 중 42%가 듀얼모터를, 41%가 트라이모터를, 17%가 싱글모터 선택. 주문은 사이버트럭에 대한 광고나 홍보를 전혀 하지 않은 상태에서 사전계약 형태로 이뤄졌음.

1. 거시경제

- 1.1 증감위 상장회사감독관리부 차오용(曹勇) : 최근에 감독관리부서는 발행제도, 채용자 및 인수합병·구조조정 등과 관련된 일련의 중요한 개혁조치를 실시함으로써 상장회사의 인수합병·구조조정을 격려하는 정책 신호 재방출. 현재 A 주시장에서의 상장회사 인수합병 거래 중 95%는 증감위의 승인을 받을 필요 없이 상장회사가 자주적으로 결정하고 실시 가능. **상장회사 분할 제도 또한 공개의견수렴을 마치고 필요한 절차를 이행 중에 있으며** 머지않아 곧 발표 예정.
- 1.2 중앙은행 전임 회장 저우샤오촨(周小川) : 우리는 이미 마이너스 금리 시대에 진입. **장기적 디플레이션, 장기적 재정 불균형으로 인해 일부 글로벌 정책이 전례없는 도전에 직면해 있고** 정책 불확실성이 전례없이 확대되었음

며 이는 글로벌 경제와 각 구성요소에 큰 영향을 미칠 것. 글로벌 경제의 건전한 성장을 촉진하기 위해서는 교류와 대화를 통해 보다 강인한 경제체
계 구축 필요.

1.3 재경조찬(財經早餐) : 11 월 26 일(화요일), A 주의 MSCI EM 지수 내 3 차 편입이 진행될 예정. 이번 추가 편입은 올해 마지막 추가 편입이자 최대 규모의 추가 편입이며 A 주 시장에는 430 억위안의 자금이 유입될 예정.

2. 부동산

2.1 중국기금보(中國基金報) : 지난 11 월 20 일을 기준으로 파산 부동산개발업체 수가 446 개에 도달. 일평균 1.5 개의 부동산개발업체가 파산한 셈으로 신기록 갱신. 30 페이지에 달하는 파산 부동산개발업체 명단 중 대부분이 3 선•4 선 도시의 중소규모 기업이지만 100 대 기업에 이름을 올렸던 유명 기업들도 쉽게 찾아볼 수 있음.

3. 증시

3.1 증감위 부주석 리차오(李超) : 올해에도 외국자본이 지속적으로 중국 증시와 채권시장으로 유입되었고 그중에서 2,400 억위안을 넘는 자금이 증시로 유입. 지난 1 월~10 월, 상하이•선전 증시에서 총 143 개 기업이 IPO 를 통해 1,624 억위안의 자금을 조달했고 상장기업의 채용자 규모는 8,394 억위안을 기록했으며 전체 시장의 인수합병•구조조정 거래 금액은 1.42 억위안을 기록했고 거래소 시장에서의 채권 발행 규모는 6.16 억위안을 기록함으로써 모두 지난해 연간 규모 돌파.

4. 산업 관찰

4.1 중공중앙판공청•국무원판공청 : <지적재산권 보호 강화에 관한 의견> 발표. 2020 년까지 대량으로 발생하고 있고 발생하기 쉬운 지적재산권 침해 현상을 효율적으로 억제하고 ‘거증이 어렵고 주기가 길며 원가가 높고 배상액이 낮아’ 권리구제가 어려운 국면을 확실하게 개선할 것. 또한 2025 년까지 지적재산권 보호에 관한 사회의 만족도를 높은 수준으로 끌어올리고 유지시키며 지적재산권 보호 체계를 지속적으로 보완하고 지식의 가치를 존

중하는 비즈니스 환경을 조성하며 지적재산권 제도의 혁신 격려 보장 역할을 보다 효율적으로 발휘시킬 것.

4.2 신화망(新華網) : 11 월 24 일, 산둥(山東)성 지난(濟南)시에서 전국 의료보험 전자증빙 출범식 개최. **‘의료보험 전자증빙’은 전국 의료보험 온라인 업무의 유일한 신분증명으로** 11 월 24 일부터 허베이(河北), 지린(吉林), 헤이룽장(黑龍江), 상하이(上海), 푸젠(福建), 산둥(山東), 광둥(廣東) 등 7 개 성(시)에서 잇따라 개통 예정.

4.3 신화통신 : 허페이(合肥)에서 개최된 창장(長江)삼각지대 ‘치밍(七名)’ 국제 관광루트 및 특별 테마관광상품 발표회에서 ‘유명한 도시, 유명한 진(鎭), 유명한 마을, 유명한 산, 유명한 호수, 유명한 원림, 유명한 관광시설’을 주제로 한 ‘치밍(七名)’ 추천 관광 목적지 발표. 발표회의 취지는 **협력을 통해 창장(長江)삼각지대 문화 관광 브랜드를 전 세계에 알리는 것.**

4.4 신화통신 : 중국 북부의 동계 관광 열기가 확산되기 시작하면서 **중국 최북쪽 성도도시인 하얼빈(哈爾濱)시는 관광 시장 환경 최적화를 위한 관광 시장 감독관리 특별 단속 행동을 전개**하여 가격 거품, 무허가 경영, 불법광고 등 소비자를 오도하는 9 대 행위에 대한 집중적 조사처리 실시.

5. 산업 데이터

5.1 인민일보 : 제 1 회 세계 5G 대회에서 입수한 정보에 의하면, **글로벌 5G 표준 필수 특허 중 중국 기업이 장악한 특허는 34%로 세계일서 1 순위.** 베이징 경제및정보화국의 통계 데이터에 따르면, 2019 년 3 월을 기준으로 25 개 기업이 1.3 만개의 5G 표준 필수 특허를 출원했으며 그중 20%는 화웨이가 출원한 것으로 글로벌 1 위 차지.

5.2 농업농촌부 : 11 월 22 일 14 시를 기준으로, 전국 농산물 시장의 계란 평균 가격이 12 일(근무일 기준) 연속 하락세를 이어가고 있으며 월간 최대 가격 차이는 키로당 2.25 위안에 도달했고 **18.04% 하락폭 기록.**

5.3 신화통신 : 올해 9 월 말을 기준으로, 홍콩 증시에 상장한 광둥(廣東)성 내 기업은 248 개로 국내 1 순위 기록. 광둥(廣東)성의 홍콩•마카오 지역과의 누계 위안화 결제 금액은 14.08 조위안 기록. 선강통(深港通) 누계 거래금액은 8.4 조위안, 국제 자본 유입 규모는 1,518.9 억위안을 기록함으로써 **광**

등(廣東)•홍콩•마카오 그레이트 베이 권역 금융시장의 자금 순환 속도가 현저히 빨라지고 있음.

6. 기업 뉴스

6.1 증권시보(證券時報) : 샤오미(小米) CEO 레이쥔(雷軍), 마오타이(茅臺)그룹 방문. 양사 고위층 모두 전략적 제휴 확대 의사 밝혀. 좌담회에서 양사는 샤오미 여우핀(小米有品) 신소매, 고객 육성, ‘스마트 마오타이(茅臺)’ 구축 등과 관련하여 일치된 의견을 도출하였으며 상호간의 신뢰 증진 및 협력 확대를 통해 **샤오미(小米)와 마오타이(茅臺)의 협력 사업을 전통 공법과 현대 과학기술이 완벽하게 융합한 사례를 만들어내기로 합의.**

7. 자본 동향

7.1 지난주 금요일, 위안화 역외거래시장에서 미국 달러화 대비 위안화의 환율은 0.0256% 상승한 7.0356 에 거래를 마감했고, 주간으로는 0.3351% 하락. 위안화 중간가격은 0.1267% 하락한 7.0306 을 기록했고, 주간으로는 0.3067% 하락.

7.2 상하이지분위탁거래센터 : N 판 250 개사, E 판 453 개사, Q 판 9,260 개사를 포함해 총 9,963 개사가 등록되어 있음. **등록기업 수는 전주대비 3개 증가.**

7.3 신삼판(新三板) : 지난주(11.18~11.22), 4개사 신규 등록. 거래금액은 16.36억위안으로 전주대비 7.62% 감소. 현 시점을 기준으로 신삼판(新三板) 등록기업 수는 9,120 개사.

8. 국제 뉴스

8.1 지난주 금요일, 다우존스산업평균지수는 전 거래일보다 0.39% 상승한 27875.62 로 거래를 마쳤고, 주간으로는 0.46% 하락. S&P500 지수는 전 거래일보다 0.22% 상승한 3110.2920 으로 장을 끝냈고, 주간으로는 0.33% 하락. 나스닥종합지수는 전 거래일보다 0.16% 상승한 8519.88 로 장을 마감했고, 주간으로는 0.25% 하락.

8.2 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 12 월물 금값이 전 거래일과 같은 가격인 온스당 1463.60 달러로 장을 마감했고, 주간으로는 0.3% 하락.

8.3 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 서부텍사스산원유(WTI)가 1.38% 하락한 배럴당 57.77 달러로 장을 마감했고 **주간으로는 0.09% 상승**. 북해산브렌트유는 배럴당 0.03% 상승한 63.991 달러로 장을 마감했고 **주간으로는 0.69% 상승**.