

# [재경조찬] 2019.3.25 월요일

## FOCUS ON

- 1. 재정부 부장 류쿤(劉昆) :** 보다 큰 규모의 감세강비(減稅降費, 세금 감면 및 행정비용 인하)가 이뤄지면서 올해 중국의 재정수입 성장은 다소 둔화될 전망이다. 재정수입의 적절하고 안전한 사용을 보장할 것. 경제 하락의 압박에 대응하기 위하여 기초시설 건설을 지속적으로 확대하고 농촌의 소비 잠재력을 개발할 것. 아울러, **잠재적 부채가 증가되는 것을 억제하고 위법·법칙의 용자 행위는 발견되는 즉시 바로 책임을 묻고 통보하며 중신적으로 문책하고 책임을 추궁할 것.**
- 2. 하이통(海通)증권 장차오(姜超) :** 확대적 통화정책의 의미는 두가지 차원이 있음. 첫번째는 통화량의 증가이고 두번째는 저금리임. 과거에 중국이 시행해 온 확대적 통화정책은 첫번째 차원의 통화량 증가이고, 현재 시행 중인 확대적 통화정책은 두번째 차원의 저금리임. **지난 10년간 통화량 증가로 인해 부동산 강세장이 연출되었다면, 향후 저금리 시대로 진입하고 감세강비(減稅降費, 세금 감면 및 행정비용 인하)의 효과가 더해지면서 증시와 채권시장의 강세장을 지탱할 가능성 존재.**
- 3. 발개위 부주임 닝지저(寧吉喆) :** 소비의 신 성장점을 적극적으로 개발해야. **주민 소득 확대를 위한 3년 계획을 제정하여 주민의 소비능력을 진일보 강화할 것.** 또한, 국가혁신체계 구축을 강화하고 국가실험실을 계획하며 중점 분야에서 국가 제조업 혁신센터를 설립할 것. 중대형 기술장비 분야의 실력차이를 좁히고 차세대 인공지능 혁신 발전을 적극적으로 추진할 것.

## 1. 거시경제

- 1.1 국무원 부총리 한정(韓正) :** 중국 전역 적용 외국인투자 네거티브리스트와 자유무역시범구 적용 외국인투자 네거티브리스트의 차이가 갈수록 좁혀지고 있으며 올해에도 지속적으로 자유무역시범구의 성공 경험을 중국 전역으로 보급할 예정. 다음 단계에서는, **외국인투자 네거티브 리스트를 지속적으로 축소하고 통신, 교육, 의료, 위생 등 분야의 개방 속도를 높일 것.** 외

국민투자기업이 중국 내에서 연구개발, 혁신 활동을 전개하는 것을 격려.

**1.2 제일재경(第一財經) :** 지난주 금요일, 9개 기업의 과학창업판 IPO 신청이 접수되었으며 앞으로 심사 질의, 상장 심의, 증감회 등록, 발행·상장 등 네개의 관문을 통과해야 함. 투자계 관계자들은 IPO 신청이 접수된 후 심사기간이 길어서 6개월을 초과하지 않을 것으로 보고 있으며 **이는 늦으면 10월, 빠르면 6월에 위의 기업들이 과학창업판에 정식으로 상장해 거래를 개시할 수 있음을 뜻함.**

**1.3 헝다(恒大)연구센터 런저핑(任澤平) :** 중국 경제가 올해 중반기쯤에 바닥을 찍을 것이며 중국 자본시장은 올해에 비극태래(否極泰來) 국면을 연출할 것. 중국이 실용적이고 시장화적으로 새로운 개혁개방을 추진하는 경우 중국 경제의 새로운 주기가 열릴 것이며 미래 절호의 투자기회는 바로 중국에 있을 것.

**1.4 중국인민은행 은행장 이강(易綱) :** 금융서비스업 개방은 지분비율, 설립형태, 주주자격, 사업범위, 허가, 수량 등 면에서 **중외 금융기구를 동등하게 대우하고 동일한 감독관리 기준을 적용해야 하며** 보다 투명적이고 국제적 관행에 부합되는 방식으로 내외자 금융기구를 동등하게 대우해야 함.

**1.5 중신(中信)증권 :** 최초로 과학창업판에 상장 예정인 30개 기업의 총 시가는 **1,780 억위안으로 추정되며** 일 거래액은 180 억위안, 상장기업당 평균 일 거래액은 6 억 위안으로 A주 시장의 10%에 상당할 것으로 예상됨.

## 2. 부동산

**2.1 상관뉴스(上觀新聞) :** 노벨경제학상 수상자인 조셉 스티글리츠(Joseph E. Stiglitz), 중국이 공급측 개혁을 추진함에 있어 연구, 교육, 의료 분야에 대한 투자를 확대하고 취학전 교육과 농촌에 대한 투입을 늘려야 한다고 조언. 부동산에 투자하지 않도록 유도하고 **제조업과 서비스업의 성장에 주력하며 부동산업에 대한 투자는 최대한 줄여야 할 것.**

## 3. 증시

**3.1 하이통(海通)증권 쉰위건(荀玉根) :** 신(新) 주식시장이 개장되기 전까지 지수 특히 상하이종합지수의 승락폭은 크지 않을 것이며 2900~3000 포인트 구

간을 유지할 것이라는 것이 시장의 대표적인 관점이지만, **우리는 앞으로 3개월간 시장이 잔잔한 플로우를 이어갈 가능성은 낮다고 봄.** 금융 당국이 금융 감독관리를 강화하거나 미국 증시가 하락하는 경우 중국 증시는 하락할 것이고, 중미 무역협상이 중대한 진전을 이룰 경우 중국 증시는 상승할 것.

#### 4. 산업 관찰

**4.1 발개위 부주임 닝지저(寧吉喆) :** 중국은 에너지, 교통, 통신 등 기초시설 분야에서 효율적인 투자를 촉진시키고 PPP 등 다양한 방식으로 사회자본의 중대 프로젝트 참여를 유도할 것이며 **촨장(川藏)철도, 옌장(沿江)고속철도 등 중대 프로젝트의 기획 및 건설을 가속화할 것.**

**4.2 신화통신 :** 베이징시 시장감독관리국, 일전에 일부 요식업 프랜차이즈 업체와 **상담 진행.** 베이징시 시장감독관리국은 '와이퍼자(外婆家)', '시베이(西貝)', '완핑팅(晚楓亭)' 등 유명 요식업체의 식품안전 사건을 통보했으며 요식업체의 식품안전 리스크 점검을 요구하고 위법행위에 대한 단속을 강화하겠다고 발표.

**4.3 양시망(央視網) :** **중국중앙방송국 및 이탈리아 축구 협회, 전방위적인 전략적 제휴 합의.** 이탈리아 세리에 A 리그는 향후 3년 내에 중국에서 경기를 개최할 예정이며 쌍방은 축구 기술자, 축구 클럽 관리 인재 및 학교의 교육 훈련을 추진하고 양국 국가대표팀이 상대국에서 시범경기를 치를 예정이며 축구 분야의 디지털화와 제품 개발 등 분야의 협력을 추진할 예정.

**4.4 핑파이뉴스(澎湃新聞) :** 노무라 홀딩스 대표이사 노부유키 코가, 중국의 시장 개방 정책을 아주 환영하는 바이며 **중국인 증권회사의 외국인투자자 지분비율 규제를 완화한 것은 노무라 홀딩스가 중국에서 증권 사업을 진행하는데 있어 역사적인 기회.** 관계자에 의하면, 노무라 홀딩스의 중외합자 증권회사 설립 신청에 대한 승인이 곧 떨어질 예정이며 그러할 경우 2019년에 최초로 승인을 득한 외국인 지배 증권회사로 기록될 것.

**4.5 양광망(央廣網) :** 3월 25일부터 **최초로 개인투자자 상대로 지방채 발매.** 닝보(寧波), 저장(浙江), 쓰촨(四川), 산시(陝西), 산둥(山東), 베이징(北京)이 지방채 발매 업무 담당.

4.6 **신화통신** : 홍콩 경마회와 광저우(廣州)시 충화(從化)구 정부, 충화(從化) 경마장에서 시범 경마 경기 개최. 이는 **홍콩 경마회가 중국 내륙지역에서 개최한 첫번째 경마 경기이며**, 홍콩 경마회 주석은 홍콩 경마회는 내륙지역의 세계급 말 산업 구축을 지원할 조건을 갖추고 있고 향후 광둥-마카오-홍콩 그레이트베이 지역의 취업 및 경제 성장을 대대적으로 촉진시킬 것이라고 발표.

4.7 **양광망(央廣網)** : 지난해 7 월, 민용항공국이 항공사에 항공권 취소·변경 수수료 차등요율제 시행을 요구하는 규정을 발표한지 8 개월이 경과되었음에도 불구하고 일부 특가 항공권의 취소·변경 수수료가 여전히 높은 것으로 드러났음. 국제항공, 남방항공 등 4 대 항공사를 포함한 23 개 항공사들이 항공권 취소·변경 수수료 차등요율 정책을 발표했으며 **청두(成都)항공, 화샤(華夏)항공, 신푸(幸福)항공 등 10 개에 미치지 않는 항공사들은 여전히 발표하지 않고 있음.**

## 5. 산업 데이터

5.1 **중앙방송국 뉴스** : 2018 년, **중국의 원유 생산량이 연속 3 년 하락해 1.89 억 톤으로 하락했고**, 원유 순수 수입량은 4.6 억톤으로 2017 년 대비 10.9% 증가. 원유 가공량과 석유 표관소비량 모두 6 억톤을 돌파했고 석유 대외의존도는 70% 육박.

5.2 **쓰촨일보(四川日報)** : 쓰촨(四川)성 국자위, 청두(成都)에서 2019 년 1 분기 성내기업 중점 프로젝트 집중 착공식 개최. **에너지·화학, 선진 재료, 관광·문화, 토지 정리, 교통, 기초건설 등 분야의 8 개 프로젝트가 이번 행사에서 착공을 선언했으며 계획된 총 투자는 484.6 억위안.**

5.3 **남방일보(南方日報)** : 둥관(東莞)에서 '그레이트베이 도시, 품질 도시' 투자 촉진 교류회 개최. 이번 교류회에서 **총 27 개 프로젝트와 관련된 계약이 체결되었으며 그중에서 선진 제조업 프로젝트는 24 개로 90%를 차지했으며 투자액은 328 억위안 도달.** 선진 제조업 프로젝트는 의약 연구, 지능형 단말기, VR 등 신형 산업의 연구개발과 제조와 연관.

5.4 **해방일보(解放日報)** : 자딩(嘉定)시, 상하이증권거래소와 전략적 제휴 관계를 맺어 '상하이증권거래소 상장 서비스 자딩(嘉定) 지점' 설립. 자본의 힘

을 빌어 우수기업을 창장(長江)삼각지대로 집결시키기 위한 목적으로 자딩(嘉定)시는 원저우(溫州), 쿤산(昆山), 타이창(太倉) 및 상하이자동차그룹과 협력하여 초기 규모 100 억위안의 상하이 창장(長江)삼각지대 산업 업그레이드 지분투자 펀드 조성.

5.5 중국기금보(中國基金報) : 2018 년, 펀드사 순이익 하락. 10 개 주요 펀드사가 2018 년 창출한 이익 합계는 34.02 억위안으로 2017 년의 37.58 억위안 대비 9.47% 감소. 그중에서, 화샤(華夏)펀드가 유일하게 10 억위안 이상의 순이익을 창출했고 저상(浙商)펀드는 적자 기록.

5.6 MySteel : 지난주 금요일, 국내 철강재 현물가격 종합지수가 146.13 으로 장을 마감했고 주간으로는 0.92% 상승. 분석가들의 분석에 따르면, 현물 시장의 가격 지탱 의욕 감퇴로 저가 출하 위주로 거래가 이뤄지고 있음. 소폭 상승세를 이어가던 강철과 가격이 대폭 하락했고 공급과 수요 양측에는 뚜렷한 변화가 발생하지 않고 있으며 환경규제로 인한 생산제한이 가격에 영향을 미치는 핵심적 요소로 작용하고 있음.

## 6. 기업 뉴스

6.1 SINOPEC 공고 : 2018 년 영업소득은 2.89 조위안으로 전년대비 22.5% 증가. 모회사 주주에게 귀속된 순이익은 630.89 억위안으로 전년대비 23.4% 증가.

6.2 중국태평양보험 공고 : 2018 년 영업소득은 3,543 억위안으로 전년대비 10.8% 증가했고, 순이익은 180 억위안으로 전년대비 22.9% 증가. 10 주당 10 주 배당으로 총 90.62 억위안 배당 예정.

## 7. 자본 동향

7.1 중국인민은행 은행장 이강(易綱) : 올해의 중점 과제는 시장의 정확한 가격책정을 유도하는 방법을 연구하고 충분한 리스크 헤징 수단 제공함으로써 다양한 투자들이 리스크를 효율적으로 헤징할 수 있도록 하는 것. 내국인투자 및 외국인투자 금융기구에게 네거티브리스트 이외의 사업과 영역에 평등하게 참여할 수 있는 기회를 부여하고 금융 감독관리를 강화할 것.

7.2 신삼판(新三板) : 지난주(3.18~3.22), 신규 등록 기업은 9 개. 거래액은 24.46 억위안으로 전주대비 21.55% 증가. 현 시점을 기준으로 신삼판 등록기업 수는

**10,368 개.**

**7.3** 지난주 금요일, 위안화 역외거래시장에서 미국 달러화 대비 위안화의 환율은 0.2736% 하락한 6.7060 에 거래를 마감했고, **주간으로는 0.0849% 상승.** 위안화 중간가격은 0.1406% 하락한 6.6944 를 기록했고, **주간으로는 0.320% 상승.**

**7.4 상하이분위탁거래센터** : N 판 224 개, E 판 450 개, Q 판 9,167 개를 포함하여 총 등록기업 수 9,841 개.

## **8. 국제 뉴스**

**8.1** 지난주 금요일, 다우존스산업평균지수는 전 거래일보다 1.77% 하락한 25502.32 로 거래를 마쳤고, 주간으로는 1.34% 하락. S&P500 지수는 전 거래일보다 1.90% 하락한 2800.71 로 장을 끝냈고, 주간으로는 0.77% 하락. 나스닥종합지수는 전 거래일보다 2.50% 하락한 7642.67 로 장을 마감했고, 주간으로는 0.60% 하락.

**8.2** 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 4 월물 금값은 전일대비 온스당 0.40% 오른 1312.30 달러로 장을 마감했고, **주간으로는 0.72% 상승.**

**8.3** 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 5 월물 서부텍사스산원유(WTI)가 전일대비 배럴당 1.57% 하락한 59.04 달러로 장을 마감했고, **주간으로는 0.89% 상승.** 5 월물 북해산브렌트유는 전일대비 배럴당 1.22% 하락한 67.03 달러로 장을 마감했고 주간으로는 0.19% 상승.