

[재경조찬] 2019.3.11 월요일

FOCUS ON

1. **중국인민은행** : 지난 2 월, **사회용자규모 증가량은 7,030 억위안으로 전년동기대비 4,847 억위안 감소했고**, 위안화 대출 증가량은 8,858 억위안으로 전년동기대비 465 억위안 증가. 2 월 말을 기준으로, 사회용자규모 존량은 205,68 조위안으로 전년동기대비 10.1% 증가했고, M2 잔고는 186.74 조위안으로 전년동기대비 8% 증가했으며 증가속도는 1 월 말과 전년동기대비 각각 0.4 포인트 및 0.8 포인트 하락.
2. **중국인민은행장 이강(易綱)** : 지난 2 월, 사회용자가 안정적 성장세 유지. 1 월의 사회용자가 상대적으로 높게 나타난 것은 계절적 요인으로 인한 것이며 직전 2 개월의 데이터와 종합하여 분석해야 함. 올해에 들어서서 사회용자 증가속도가 2 개월 연속 2018 년 연말의 증가속도를 능가했고 사회용자의 지속적인 하락세를 성공적으로 저지함으로써 2019 년의 경제·금융을 위한 보장 마련. **안정적 통화정책을 강조함에 있어 '중립성'을 언급하지 않고 보다 간략적인 표현을 사용하고 있지만 안정적 통화정책의 실질적인 내용에는 변함이 없음.** 또한, 현재 상황에서 예금지급준비율을 인하할 여유가 있긴 하나 지난 몇년간보다 여유가 훨씬 줄어들었음.
3. **인민일보 공식 웨이보** : **'개미를 잡아먹는 자오웨이(趙薇)들을 단속해야 한다!'** 인민대표가 증권감독관리위원회 주석 면전에서 한 이 말은 개인 투자자들의 목소리를 대변한 것으로 시장 규율의 핵심 포인트를 제대로 꼬집어 낸 것. 가식없는 솔직한 대화만이 문제 해결의 지름길이며, 내용이 알찬 건의 사항만이 좋은 제도와 좋은 정책으로 바뀔 수 있음.

1. 거시경제

- 1.1 **중타이(中泰)증권 리쑤레이(李迅雷)** : 개혁은 추진 시간이 길어질수록 선택할 수 있는 길이 줄어들고, 과거에 겪은 시행착오가 많을수록 미래 정확한 길을 걸을 수 있는 확률이 높아짐. **중국 자본시장의 미래를 긍정적으로 전망하는 이유는 현재 또는 미래에 경제·금융의 펀더멘탈이 역전될 가능성이**

존재하기 때문이 아니라 주어진 선택사항이 적은 상황에서 정확한 길을 선택할 확률이 높아졌기 때문.

1.2 중국인민은행 부행장 판궁성(潘功勝) : 2018 년 채권시장에서 위약 사례가 늘어나고 있지만 위약기업의 업종 분포와 지역 분포가 분산적이고 위약율 또한 높지 않음. 현단계에서 일부 위약 사례가 발생하는 것은 정상적인 현상으로 차익 실현 보장을 타파하고 채권 시장을 바로잡는데 유리하며 정상적인 투자문화, 정상적인 가격을 조성하는데 유리하고 채권시장의 자원 배분에 유리함.

1.3 광명망(光明網) : 전국인민대표대회 재정경제위원회 부주임위원 인중칭(尹中卿), 올해부터 국가통계국이 각 성·직할시·자치구의 지역내총생산을 통일적으로 집계하며 각 지방의 지역내총생산과 성장율에 대한 순위 나열 중단.

1.4 중국인민은행장 이강(易綱) : 중앙은행은 이미 환율시장에 대한 일상적인 관여를 중단한 상태. 환율시장의 기복과 일정한 신축성은 전반적인 경제에 유리함. 유로화와 폰드화는 그 변동율이 각각 7%대, 8%대이지만 위안화는 4%에 불과하며 이는 위안화 환율이 상대적으로 안정적임을 말해주고 있음. 중국은 결코 환율을 경쟁 목적으로 이용하거나 무역갈등 해결 도구로 사용하지 않을 것.

1.5 증권시보(證券時報) : 투자자에게 있어 시장화는 '매입자의 위험 부담'을 의미함. 펀더멘탈에서 이탈한 '폭등주'는 결국 펀더멘탈로 복귀하게 되어 있으며 투자자가 이로 인해 막대한 손실을 입은 사례는 과거에도 많이 발생. 투자자는 시장 판단력과 위험 감수 능력에 대한 평가를 통해 위험을 부담할 수 있는지를 판단하는 것이 필요하며 시장리스크에 완전히 노출되어서는 아니됨.

2. 부동산

2.1 평파이신문(澎湃新聞) : 블랙스톤 그룹, 상하이 푸둥(浦東)신구에 위치한 창타이(長泰)광장 인수에 관한 협상을 진행 중이며 거래가격이 15 억달러를 초과할 것으로 예상.

3. 증시

3.1 차이징조찬(財經早餐) : 3월 10일을 기준으로, 39개의 A주 시장에 상장한 증권회사가 공시한 2월 실적에 따르면 영업수입 합계는 228.84 억위안으로 1월 대비 17.2% 증가했고 순이익 합계는 105.87 억위안으로 1월 대비 54.49% 증가.

4. 산업관찰

4.1 중국인민은행 부행장 판이페이(范一飛) : 지난해 연말 베이징, 상하이, 광둥 등 10개 성·직할시에서 금융 과학기술 응용 시범사업 개시. 다음 단계에서 중앙은행은 시범사업의 성공적 경험을 토대로 금융 과학기술 발전규획을 조속히 출범하여 금융 과학기술 감독관리 체계를 지속적으로 보완해 나갈 예정.

4.2 증권시보(證券時報) : 상하이자동차그룹 및 Juss Event, 2019년도 전략적 제휴계약서 체결. 양사는 브랜드 홍보, 마케팅 이벤트, 서비스 홍보 등 분야에서 전면적인 협력을 추진할 계획.

4.3 과기일보(科技日報) : 중국항천과기그룹유한공사 제 5 연구원 유인우주선 시스템 총설계사 장바이난(張柏楠), 우주 정류장 건설 완료 후 임무의 수요에 따라 우주인을 수송하는 우주선 발사를 항공편처럼 운영할 것이며 미래 중국의 우주선은 '주문제작' 없이 소규모 생산할 것.

4.4 중국 달 탐사 프로젝트 총설계사 우웨이런(吳偉仁) : 올해 연말, 창어(嫦娥) 5호를 발사해 달 토양 샘플 채취 및 지구 복귀에 성공한 후 내년에는 첫 번째 화성 탐사선 발사 예정. 10년 후 달 남극에 중국이 주도하고 여러 나라가 참여하는 달 과학연구 기지를 설립할 계획이며 중국인이 달에 발자국을 찍게 되면서 중국은 세계 강국으로 발돋움할 것.

5. 산업 데이터

5.1 중국인민은행 부행장 천위루(陳雨露) : 현단계 중국의 신용조회 시스템은 '정부+시장' 쌍륜 구동식 모델로 운영되고 있음. 시장에는 125개의 신용조회기구, 97개의 신용등급평가기구가 있으며 이들 중 80% 이상이 민간자본이 투자한 기구임. 1년동안의 준비작업을 거쳐 바이항(百行)신용조회유한회사는 이미 600여개 기구의 신용정보 데이터 도입.

5.2 중국인민은행 : 지난 2 월, **어음용자규모가 1,695 억위안 증가했고 1 월에는 5,160 억위안 증가했음.** 미할인 은행인수어음은 3,103 억위안 감소했고 1 월에는 3,786 억위안 증가했음. 중국인민은행 부행장 판궁성(潘功勝)은 최근에 증가한 어음용자는 주로 실물경제 특히 중소기업 지원을 위한 것이라고 설명. 어음 이율이 지속적으로 하락하면서 기업의 어음용자 욕구가 증가하고 있음.

5.3 MySteel : **국내 철강재 현물가격 종합지수가 144.22 로 장을 마감했고 주간으로는 0.6% 상승.** 분석가들의 분석에 따르면, 공급과의 수요의 펀더멘탈이 양호한 편이며, 철강재 시장은 단기적으로 파동속에서 상승하는 추세를 이어갈 전망.

5.4 텐진(天津) 세관 : 2018 년, **텐진(天津)항을 통과한 자동차 부품 수입액은 152.9 억위안으로 전년동기대비 13.8% 증가했으며** 텐진(天津)항 수입액 증가율을 3.7 포인트 상회.

6. 기업 뉴스

5.5 웨이라이(蔚來)자동차 CEO 리빈(李斌) : **단기적으로 적자를 흑자로 돌려놓기 어려움.** 가장 낙관적인 전망은, ES6 모델 대량 출하 이후 결손폭이 현저히 줄어들 것. 테슬라와 비교할 때 웨이라이(蔚來)의 우위는 중국 소비자의 요구를 보다 잘 파악하고 있고 서비스를 보다 중요시하며 제품이 중국 소비자들의 특정적인 요구를 만족시킬 수 있다는 것.

7. 자본 동향

7.1 신삼판(新三板) : 지난주(3.4~3.8), **신규 등록 기업은 14 개**로 전주대비 10 개 감소했고, 거래액은 17.22 억위안으로 전주대비 3.25% 증가. 현 시점을 기준으로 신삼판 등록기업 수는 10,410 개.

7.2 지난주 금요일, 위안화 역외거래시장에서 미국 달러화 대비 위안화의 환율은 0.2907% 하락한 6.7269 에 거래를 마감했고, 주간으로는 0.2874% 하락. 위안화 중간가격은 0.1863% 하락한 6.7235 를 기록했고, 주간으로는 0.4152% 하락.

7.3 상하이지분위탁거래센터 : 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 0.09% 하락한 25450.24 로 거래를 마쳤고, **주간으로는 2.21% 하락.** S&P500 지수는 전 거래일보다 0.21% 하락한 2734.07 로 장을 끝냈고, **주간으로는 2.16% 하락.** 나스닥종합 지수는 전 거래일보다 0.18% 하락한 7408/14 로 장을 마감했고, **주간으로는 2.46% 하락.**
- 8.2** 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 4 월물 금값은 전일대비 온스당 1% 오른 1299.30 달러로 장을 마감했고, 주간으로는 0.008% 상승.
- 8.3** 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 4월물 서부텍사스산원유(WTI)가 전일대비 배럴당 1.04% 하락한 56.07 달러로 장을 마감했고, **주간으로는 0.48% 상승.** 5 월물 북해산브렌트유는 전일대비 배럴당 0.84% 하락한 65.74 달러로 장을 마감했고 **주간으로는 0.89% 상승.**