

[재경조찬] 2019.2.11 월요일

FOCUS ON

- 1. 중타이(中泰)증권 리쑤레이(李迅雷) :** 국내 금융긴축 및 글로벌 경기 둔화가 나타나기 시작한 가운데 **주식시장이 강세장을 펼칠 확률은 높지 않으며 구조적 기회가 보다 많을 것**으로 전망. 예를 들어, 2019년 해외자금·보험자금의 시장 유입 규모가 확대되면서 기관투자자의 비중이 지속적으로 늘어나고 '투자이념'의 업그레이드가 동반되며 대형 우량주의 가치가 보다 높게 평가될 것으로 전망.
- 2. 증상중국(券商中國) :** 증권중개 업무가 자산관리로 패턴을 전환하는 과정에서 투자자문사의 능력에 대한 요구가 나날이 높아지고 있고 투자자문사에 대한 수요도 확대되고 있음. 관련 데이터에 따르면, **2018년 초부터 2019년 2월 초까지 투자자문사 인원수가 기존의 40,259명에서 5,863명 증가한 46,122명으로 확대.**
- 3. 문화관광부 :** 춘절 연휴 기간, **전국의 접대관광객 연인원수는 4.15억명을 기록했고 전년동기대비 7.6% 증가. 관광수입은 5,135억위안으로 전년동기대비 8.2% 증가.** 여행지에서 춘절 연휴를 보내는 새로운 민속이 등장하면서 가족여행, 부모님 효도여행, 아이 동반 여행, 문화여행이 춘절 연휴를 즐기는 주요 방식으로 부상.
- 4. 국가판권국 :** 최근 여러 부서와 권리자의 연합행동을 통해 **춘절 연휴 기간 개봉한 영화의 불법복제 현상이 어느 정도 억제되고 있음.** 영화를 불법복제하여 권리자의 권리를 심각하게 침해한 자는公安부서에 이송하여 형사적 제재 수단을 통해 엄격히 단속할 것.

1. 거시경제

- 1.1 하이퉁(海通)증권 장차오(姜超) :** 오로지 가치평가 수준에서 볼 때, 현단계 국내 다양한 자산 중에서 **투자가치가 가장 높은 시장은 주식시장**이고 그 다음으로는 채권시장, 현금 및 황금이며 투자가치가 가장 낮은 시장은 부동산 시장. 미래 1년간 중국 상장회사의 수익성이 마이너스 성장할 가능성을 배제할 수는 없으나

장기적으로 볼 때 불필요한 우려임.

1.2 제일재경(第一財經) : 은행간양도성예금증서의 발행량과 가격이 동시에 하락하는 상황이 2019년 1월에 나타남. 지난 1월, **은행간양도성예금증서 발행 총액이 2년만에 최저치를 기록했고 평균 발행금리가 3.0% 대로 하락했으며 기간구조는 현저히 늘어났음**. 9개월 내지 1년 기간의 은행간양도성예금증서 발행규모가 다양한 기간의 은행간양도성예금증서 중에서 차지하는 비중이 과거에는 10%에도 미치지 못하던 수준에서 35.93%를 기록하면서 가장 높게 나타났음.

1.3 국가이민관리국 : 2019년 춘절 연휴 기간, 전국 국경검문기관을 통과한 출입국자 연인원수는 1,253.3 만명으로 집계되었으며 2018년 춘절 연휴 기간 대비 10.99% 증가. 그중에서, 입국자 연인원수는 622.2 만명으로 전년동기대비 9.51% 증가했고, 출국자 연인원수는 631.1 만명으로 전년동기대비 12.48% 증가. 출입국 항공기, 선박, 열차, 자동차 등 교통운송수단은 36.3 만대로 전년동기대비 1.47% 증가.

1.4 국가기관사무관리국 : 2018년 중앙 행정사업기관 국유자산 결산보고서 작성 및 보고 업무 개시. 통지문의 요구에 따르면, 중앙 국가기관의 각 부서와 조직은 본 기관·조직과 독립적으로 재무를 채산하는 산하 조직에 대한 자산실사를 전면적으로 실시하여 2018년 공무용 건물, 공무용 차량, 설비 및 가구 재고 상황을 확인하고 자산 배치·처분 상황, 대외투자 및 관련 권익 상황, 자산 임대·대여 및 유휴 상황을 통계함으로써 자산결산명세표와 집계표를 작성하여 상부에 제출해야 함.

1.5 상무부 : 설달 그믐날부터 정월 초엿새까지(2월 4일부터 10일까지)의 **국내 소매·요식업 매출이 10,050 억위안으로 집계됨으로써 지난해 춘절 연휴 기간 대비 8.5% 증가**.

1.6 중국증권망(中國證券網) : 춘절 연휴 이후 첫 주(2월 11일부터 2월 15일까지), 공개 시장에서 총 10,635 억위안의 자금이 만기도래될 예정이며 그중에서 만기도래될 MLF는 4,025 억위안.

2. 부동산

2.1 제일재경(第一財經) : 부동산기업들이 공개한 1월 실적을 살펴보면, 부동산 시장은 여전히 '불황'을 주제로 흘러가고 있음. 100대 부동산기업의 매출이

지난해 3 분기 이후 지속적으로 둔화세를 이어가고 있고 시장 표현 또한 계속해서 하락세를 타고 있음. 부동산 조사업체 CRIC 에 따르면, **지난 1 개월간 100 대 부동산기업 중 30% 이상의 권익매출액이 전년동기대비 하락.**

3. 증시

3.1 춘절 연후 이후 첫 주, **57 개 상장기업의 매각제한주가 A 주 시장에 풀려날 예정이며 그 주식 수량은 109.9 억주, 최신 마감가를 기준으로 산정한 시가는 1,028 억위안에 도달.**

4. 업계 관찰

4.1 **상하이증권보(上海證券報) :** 세계테마파크엔터테인먼트협회(TEA)가 AECOM 과 함께 발표한 글로벌 테마파크 보고서에 따르면 화차오청(華僑城)그룹, 화창팡터(華強方特), 창룡(長隆)그룹 등 국내 테마파크의 방문객 수가 전세계 테마파크 중 상위 10 위권에 진입. 또한, 관계자들은 **2020 년에 국내 테마파크 방문객 수가 미국을 뛰어넘어 세계 1 위로 부상할 것으로 전망.**

4.2 **중국증권망(中國證券網) :** 춘절 대이동이 선달 그음날부터 정월 초사흘까지 피크치를 찍었으나 절정기를 피해 여행길에 오른 관광객 수는 2018 년에 비해 현저히 증가. 관광객 내원지를 볼 때 상하이(上海), 항저우(杭州), 광저우(廣州), 베이징(北京), 난징(南京), 수저우(蘇州), 샤먼(廈門), 청두(城都), 우한(武漢), 충칭(重慶) 등 10 개 도시의 시민들이 관광지에서 춘절 연휴를 보내는 것을 선호.

4.3 **신화통신 :** 한 국제 연구진이 발표한 최신 보고서에 따르면, 남극과 북극의 얼음층이 계속 녹아내리면서 **2019 년에는 보다 심각한 극단적 날씨가 세계 각 지에서 보다 많이 발생할 것으로 예상.**

4.4 **허베이신문망(河北新聞網) :** 허베이(河北) 승안신구(雄安新區) **규획·건설 사업 지도소조 특별회의 개최.** 회의에서는 룡둥(容東) 구역의 건설 강도를 높이고 공사의 질과 효율성을 보장하며 건설 프로젝트의 통일적인 계획과 조율을 강화할 것을 강조.

4.5 **신화통신 :** 중국의 한 연구진이 생체재료 형태 변화의 '컨트롤 키'를 찾아내는데 성공. 이 바이오닉스 디자인은 전통 생체재료의 형태 변화를 위한 실용적인 방법을 제시했으며 이로 인해 일부 생체재료의 재생의학, 소프트 로봇 등 분야에서의

응용범위가 확대될 전망.

4.6 신화망(新華網) : 중국-라오스 철도의 최장 교량인 량난커(梁楠科) 내수로 특대형 교량 착공. 중국-라오스 철도는 100% 중국의 기술표준으로 중국의 설비를 이용하여 건설 중이며 2016 년 12 월에 본격적으로 착공하여 2017 년 연중에 전면적인 시공에 들어갔으며 2021 년 12 월에 정식 개통 예정.

5. 산업 데이터

5.1 리에윈망(獵雲網) : 공실·낭비 방지 및 신선감 추구 등 수요가 임대 경제의 성장을 촉진시키고 있음. 미국의 임대 시장 침투율이 22%에 도달한 것에 비하면 중국의 경우 4% 정도로 아직은 걸음마 단계. 임대 모델은 국내에서 시작 단계에 불과하며 업계는 여전히 소비자 교육 단계에 머물러 있음.

5.2 난팡주말(南方周末) : 춘절 연휴가 끝나면서 여행사들이 봄계절 여행상품을 앞다퉈 출시하고 있음. 여행사에 따르면, **2월 하순부터 4월까지의 해외관광 상품 판매가 본격적으로 시작되었으며 해외관광 상품 가격은 연중 최저가로 춘절 연휴 기간에 비해 30%~50% 하락.**

5.3 중국철도총공사 : 춘절 연휴의 마지막 날인 2월 10일, **승객 연인원수는 전년동기 대비 3.3% 증가한 1,252 만명으로 예상되며** 올해 춘절 대이동의 일일 승객 수 피크치를 찍을 전망.

5.4 상관신문(上觀新聞) : 통계에 의하면, 춘절 연휴 기간 **상하이(上海)시를 방문한 관광객 연인원수는 509.2 만명으로 전년동기대비 15% 증가했으며** 관광수입은 66.2 억위안으로 전년동기대비 34% 증가.

5.5 신경보(新京報) : 2019 년 춘절 연휴 기간(7 일), **베이징(北京)시를 방문한 관광객 연인원수는 811.7 만명으로 전년동기대비 5.3% 증가했고** 관광수입은 81.85 억위안으로 전년동기대비 12.7% 증가했으며 1 인당 평균 지출은 1008 위안으로 전년동기대비 7.0% 증가.

5.6 저장(浙江)온라인 : 2월 10일 12시를 기준으로, **춘절 연휴 기간(2월 4일부터 2월 10일까지) 저장(浙江)성의 출입국자 연인원수는 21 만명으로 집계됨.** 그중에서 입국자 연인원수는 10만명을 상회했고 출국자 수는 11만명을 상회했으며 출입국자 연인원수는 전년동기대비 11.7% 증가.

6. 기업 뉴스

6.1 autohome.com : 해외 언론의 보도에 따르면, SKODA는 20억유로(152위안에 상당)를 투자하여 전기자동차 프로젝트를 계속 추진할 계획. SKODA는 2019년에 슈퍼브 PHEV 버전과 Citigo 순수전기자동차를 출시할 계획이며 VISION E를 기반으로 한 대량생산 버전의 모델은 2020년에 출시될 전망.

7. 자본 동향

7.1 신삼판(新三板) : 춘절 연휴 전 한 주(1.28~ 2.1), 신규 등록기업 수는 7개, 그 전 주에는 5개 증가. 거래액은 전주 대비 18.86% 증가한 22.43억위안 기록. 현재를 기준으로 신삼판 등록기업 수는 10,543개.

8. 국제뉴스

8.1 지난주 금요일, 다우존스산업평균지수는 전 거래일보다 0.25% 하락한 25106.33으로 거래를 마쳤고, 주간으로는 0.17% 상승. S&P500 지수는 전 거래일보다 0.07% 오른 2707.88로 장을 끝냈고, 주간으로는 0.05% 상승. 나스닥종합지수는 전 거래일보다 0.14% 오른 7298.2로 장을 마감했고, 주간으로는 0.47% 상승.

8.2 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 4월물 금값은 전일대비 온스당 3% 오른 1318.5달러로 장을 마감했고, 주간으로는 0.3% 하락. 분석가들은 글로벌 경기 둔화에 대한 우려로 인해 2019년에도 금값이 지속적으로 상승할 것으로 전망.

8.3 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 3월물 서부텍사스산원유(WTI)는 전일대비 배럴당 0.15% 상승한 52.72달러로 장을 마감했고, 주간으로는 4.6% 하락하여 2018년 12월 이후 최고 주간 하락폭 기록. 4월물 북해산브렌트유는 전일대비 배럴당 0.76% 상승한 62.1달러로 장을 마감했고, 주간으로는 1% 하락.