

[재경조찬] 2019.09.16 월요일

FOCUS ON

1. **하이통(海通)증권 장차오(姜超)** : 현단계 중국은 단순한 인플레이션도 디플레이션도 아닌 물가 분화 추세를 보이고 있음. 소비 물가의 인플레이션과 생산 물가의 디플레이션이 동시에 발생하고 있으며 인플레이션 기대심리는 전반적으로 안정적인 상태. 따라서 통화정책 또한 중립성을 유지할 것이며 쉽게 금리를 인하하지도 통화긴축을 추구하지도 않을 것. 자산가격에 대한 영향을 말하자면, 이는 과거의 통화 초과발행 또는 중앙은행의 금리 인하로 주가가 급속도로 성장하는 강세장 출현이 재현될 가능성이 희박함을 의미. 단, 경제 성장 및 기업의 이익 창출로 주식시장과 채권시장 모두 장기적 강세장이 연출될 가능성 존재.
2. **CCTV 재경 채널** : 돈육 공급을 보장하고 돈육 가격을 안정시키기 위하여 **지난 14일부터 저장(浙江)성 정부는 항저우(杭州)시 내 마트에 시장가격보다 1/3 낮은 가격으로 정부비축돈육 방출 시작.** 한 마트의 관계자에 의하면, 이번에 방출한 냉동 돈육은 삼겹살, 뒷다리 살, 갈비 등 6 가지 종류를 포함하고 있으며 정부가 통일적으로 결정한 가격을 시행하면서 소매가격도 현저히 하락. 비축돈육 방출을 9월 18일까지 지속될 예정이며 9월 말부터 국경절 연휴 기간에 다시 방출 예정.
3. **경제관찰보(經濟觀察報)** : **아파트 관리사무소, 아파트 단지 내 5G 기지국 설치 허용 대가로 30 만위안 '조율비' 요구.** 베이징의 한 통신기술 프로젝트 매니저에 의하면, 조율비는 통상적으로 아파트 단지의 위치, 기지국 설치수에 따라 결정됨. 일반 주택 단지의 경우 메트로셀(Metrocell) 대당 설치 원가는 50~60 만위안이고 그중 10 만위안대 금액을 아파트 관리사무소에 조율비로 지급하지만 일부 아파트 단지 관리사무소는 30 만위안을 요구하고 있음.

1. 거시경제

1.1 **신화통신** : 유럽 중앙은행이 3년 반 만에 주요 금리를 다시 인하하면서 유

로존이 마이너스 금리의 소용돌이에 깊숙이 파고들고 8 개월 후 양적완화가 다시 시행될 수 있도록 자산 매입 프로그램도 실시할 것을 예고. 현재 유로존 경제의 핵심은 비유동성이나 기업과 개인의 자금 조달 비용이 아니라 국제무역의 침체와 제조업의 위축. 따라서, 유럽중앙은행의 이번 '양적완화' 처방전은 일시적으로 통증을 완화할 수는 있으나 질병을 제거하기엔 부족.

1.2 증상중국(券商中國): 현지시간 9월 14일, 세계 최대 원유 수출국인 사우디아라비아 국영 석유회사 아람코의 주요 석유시설 2 곳이 드론 공격을 받아 가동이 중단되면서 사우디아라비아의 하루 석유 생산량 절반 감소. CNBC는 업계 관계자들의 분석을 인용해 국제 유가가 배럴당 5~10 달러가량 급등할 것으로 보도.

1.3 인도 재정부 : 안정적 경제성장을 위한 일련의 경기 부양책 출범 예정. 분석가에 의하면, 인도의 경제성장을 대폭 둔화하는 그림자 은행 위기로 인한 유동성 부족 때문. 따라서, 상기 경기 부양책은 그림자 은행의 유동성 문제를 근본적으로 해결하고 사회의 전반적인 수요를 이끌어 내기에는 부족하며 단기 내에 그 효과를 보기가 어려울 것.

2. 부동산

2.1 증상중국(券商中國): '부동산 투기' 분위기가 농후한 저장(浙江) 지역에서 부동산 투자자들이 부동산을 현금화하고 주식시장에 대한 투자를 늘리고 있음. 인터뷰에 응한 투자업계 관계자에 의하면, 첫번째 이유는 주식시장이 바닥에 근접했기 때문이고, 두번째 이유는 부동산 시장 통제 수위가 지속적으로 높아지면서 후속적인 가격 상승 여지가 줄어들고 있기 때문.

3. 증시

3.1 골드만삭스 : 애플의 주가가 26% 하락할 것으로 예상하면서 향후 12 개월 애플의 목표주가를 기존 187 달러에서 165 달러로 하향 조정, 애플에 대한 투자 의견으로 '중립' 유지. 골드만삭스는 '애플 TV 플러스' 1년 무료구독 회계 처리 방법이 실적에 부정적으로 작용할 것이라고 목표주가 하향 원인 설명.

4. 산업 관찰

4.1 CCTV.COM : <제 18 차 컴퓨터 바이러스 및 이동통신 단말기 바이러스 유행 상황 조사보고서>에 의하면, **2018 년 중국의 컴퓨터 바이러스 감염율과 이동통신 단말기 바이러스 감염율이 상승세를 나타냈음.** 소프트웨어 공급 체인에 대한 안전심사 능력 부족으로 공급 체인 오염이 안전 분야의 심각한 문제로 부각되고 있음.

4.2 CCTV 뉴스 : 일부 한정판 운동화가 그 희소성으로 인해 가격이 어느 정도 불어나는 것은 시장규칙에 부합. **단, 신발은 신기 위해 만드는 것이지 투기용으로 만들어지는 것이 아님. 현재 일부 신발의 가격이 과도하게 상승하는 투기과열 현상이 나타나고 있으며 조절이 필요한 시기.** 운동화 투기 열풍을 잠재우려면 운동화 생산·유통 업체의 노력과 소비자의 이성 회복 필요. 일부 관계자들은 정부가 운동화 시장에 대한 감독관리를 실시할 것을 호소.

4.3 핑파이(澎湃) 뉴스 채널 : 상하이 정보안전 산업협회 부주임 장웨이(張威)에 의하면, **사진 촬영 시 손으로 'V' 포즈를 취할 경우 신분 정보 노출 리스크 커.** 1.5 미터 이내의 거리에서 'V' 포즈를 취하고 사진을 촬영할 경우 피촬영자의 지문 환원 확률은 100%이며, 1.5~3 미터 거리에서 촬영할 경우 지문 환원 가능성은 50%. 지문이 환원되는 것을 막으려면 최소 3 미터 이상의 거리 유지해야 가능.

4.4 베이징일보(北京日報) : 베이징시 당위서기 겸 베이징동계올림픽조직위원회 위원장 차이치(蔡奇), 토마스 바흐 국제올림픽위원회 위원장 일행 면담. **베이징 동계 올림픽 준비 사업이 '테스트 준비 완료' 단계로 진입할 예정이며** 내년 2 월에 열리는 2020 국제빙상경기연맹의 연칭(延慶) 알파인 스키 월드컵 대회를 시작으로 베이징 동계 올림픽 테스트 이벤트 경기 전개 예정.

5. 산업 데이터

5.1 문화관광부 : 2019 년 추석연휴 기간 전체 국내관광객 수는 연 1 억 500 만 명으로 전년동기대비 7.6% 증가했고, **국내관광 수입은 472.8억위안으로 전년동기대비 8.7% 증가.** '달맞이(賞月)' 및 '야간유람(夜游)'이 올 추석연휴 관광 키워드로 떠올랐으며 문화체험 열기 고조.

5.2 중국국가철도그룹 : 지난 9월 15일 철도 여객 수송량이 피크치에 도달하면서 연 1,172 만명 기록. 철도관리부서는 여객들의 귀성 수요를 만족시키기 위하여 열차 928 편을 일시적으로 증편.

5.3 CCTV 뉴스 채널 : 홍콩국제공항관리국에 의하면, 지난 8월 홍콩국제공항의 여객 수송량은 연 600 만명으로 전년동기대비 12.4% 감소했고, 항공기 이착륙량은 연 3만 5,000 대로 전년동기대비 3.5% 하락. 화물 수송량은 11.5% 감소. **기관국은 여객 수 감소가 여객 수송량 감소로 이어졌다고 분석.**

5.4 베이징일보(北京日報) : 9월 15일부터, 공시기간이 만료되면서 베이징 다싱(大興) 국제공항 직통열차 이용가격 방안 정식 시행. 직통열차 이용권은 일반석 편도 이용권, 비즈니스석 편도 이용권, 항공-궤도교통 복합 이용권, 구간·정기·횡수제 전자 이용권 네가지로 구분. **일반석 편도 이용권 가격은 10~35 위안의 구간에서 승차거리에 따른 시한제 시행.**

6. 기업 뉴스

6.1 중국기금보(中國基金報) : **텐센트, 신용 결제 상품 ‘펀푸(分付)’(임시 명칭) 출시 준비 중.** ‘펀푸’가 정식 출시되면 위챗 이용자는 기간 할부, 선 구매 후 지불 서비스 이용 가능. ‘펀푸(分付)’는 올해 4분기 정칙 출시 예정.

7. 자본 동향

7.1 지난주 금요일, 위안화 역외거래시장에서 미국 달러화 대비 위안화의 환율은 0.4173% 상승한 7.0082에 거래를 마감했고, **주간으로는 0.5067% 상승.** 위안화 중간가격은 0.0042% 하락한 7.0846을 기록했고, **주간으로는 0.0127% 상승.**

7.2 상하이지분위탁거래센터 : N판 240개사, E판 453개사, Q판 9,215개사를 포함하여 총 9,908개사가 등록되어 있음. 등록기업 수는 전주와 동일.

8. 국제 뉴스

8.1 지난주 금요일, 다우존스산업평균지수는 전 거래일보다 0.14% 상승한

27219.52로 거래를 마쳤고, **주간으로는 1.58% 상승**. S&P500 지수는 전 거래일보다 0.07% 하락한 3007.39로 장을 끝냈고, **주간으로는 0.96% 상승**. 나스닥종합 지수는 전 거래일보다 0.22% 하락한 8176.71로 장을 마감했고, **주간으로는 0.91% 상승**.

8.2 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 12월물 금값이 전일대비 온스당 0.5% 밀린 1499.5달러로 장을 마감했고 주간으로는 1.06% 하락.

8.3 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 서부텍사스산원유(WTI)는 배럴당 54.85달러로 장을 마감했고 주간으로는 3.13% 하락. 북해산브렌트유는 배럴당 60.22달러로 장을 마감했고 주간으로는 2.14% 하락.