

[재경조찬] 2018.12.24 월요일

FOCUS ON

- 1. 신화통신** : 농촌토지 징수제도 개혁, 집체경영성 건설용지 시장진입제도 개혁, 택지관리제도 개혁 시범사업을 한층 더 심도있게 추진하고 시범사업과 토지관리법 개정 사업을 연결시키고자, **전인대 상무위원회는 3 개 농촌토지 제도 개혁 시범사업의 법률조정 실시기한을 2019년 12월 31일까지로 재연장할 계획.**
- 2. 신화통신** : **2017-2018 빙설(氷雪) 관광 시즌, 중국의 빙설 관광객 수는 연인원 1.97 억명을 돌파했고 빙설 관광 수입은 3,300 억위안 육박.** 2021-2022 빙설 관광 시즌에는, 빙설 관광객 수와 빙설 관광 수입이 각각 연인원 3.4 억명 및 6,800 억위안에 이를 전망.
- 3. 증상중국(券商中國)** : 12월 18일 기준, 209개 회사가 홍콩 증시에 상장하여 약 2,800억 홍콩달러의 자금을 모집함으로써 홍콩 시장은 글로벌 IPO 시장의 NO.1으로 부상. 단, 올해 홍콩 증시에 상장한 신경제(新經濟) 기업의 경영실적이 부진한 모습을 보이면서 **과학기술 신주 중 80%의 주가가 발행가 아래로 하락.**
- 4. 모바이크 창시자 후웨이웨이(胡玮炜)** : 모바이크 CEO 직 사퇴 발표. 후임은 리우위(刘禹). 어떠한 불화와 조직간의 갈등도 없었다고 해명. 모바이크와 공유 자전거는 이제 시작에 불과. **20년이 지나고 자율주행 자동차가 보편화된 시대에도 자전거에 대한 수요는 여전히 존재할 것.**

1. 거시경제

- 1.1 해관총서** : 1~11월, 수출입 총액은 전년동기 대비 14.8% 증가한 4.245조 달러로 집계됨. 그중에서, 수입 총액은 1.9조 달러로 전년동기대비 18.4% 증가했고, 수출 총액은 2.27조 달러로 전년동기대비 11.8% 증가. 11월, **액화 천연가스 수입물량은 599만톤으로 최고치 갱신.**

1.2 상무부 : 올해 외국인투자 유치 사업은 호전 추세 유지. 1~11 월, 신규설립 외국인투자기업 수는 54,703 개로 전년동기대비 77.5% 증가. **외국인투자 네거티브리스트를 진일보 축소함으로써 보다 매력적인 투자환경 조성 예정.**

1.3 중타이(中泰)증권 리쑤레이(李迅雷) : **2019년 국정 운영의 총 원칙은 여전히 안정 속 성장 추구.** 위험자산 선호 심리의 위축이 2019년 자산 투자의 주요 근거로 작용할 전망. 금값의 장기적 추세는 펀더멘탈에 의해 결정되며 미국의 경제 쇠퇴와 달러화 지수 반락의 발생 확률이 높아지면서 금값에는 호재로 작용할 것.

1.4 신화통신 : 올해는 상사제도 개혁 전면 실시 5주년이 되는 해로, 전국의 시장주체는 1.06억 개에 도달했고 그중에서 신규설립 시장주체의 비중은 73%에 도달. **일평균 신규설립 기업 수는 개혁 실시 전의 0.69만 개에서 1.84만 개로 증가.** 인구 천명당 기업 수는 개혁 실시 전인 2013년의 11.4개에서 1배 넘게 증가하여 23.9개에 도달.

1.5 헝다(恒大)연구센터 런저핑(任澤平) : **이번 미국 증시 하락의 직접적 원인은 금리 상승과 위험자산 선호 심리 위축.** 금리 수준이 지속적으로 상승하면서 가치평가의 공간이 축소됐고 미국연준의 금리 인상, 경제성장 둔화, 미국 연방 정부의 '셧다운' 가능성, 미채권금리의 장단기 금리차이 역전, 중미 무역갈등 심화, 중동 지역 갈등 심화 등 배경 속에서 투자자의 위험 회피 심리 확대.

2. 부동산

2.1 증권시보(證券時報) : 전인대 상무위원회 제 7차 회의에서 토지관리법, 도시부동산관리법 개정안 초안 1차 심의. **집체경영성 건설용지 시장진입의 법률적 장벽을 해소하기 위하여** 도시부동산관리법 개정안 초안은 적법한 징수 절차를 거쳐 도시 구역 내의 집체소유토지를 국유토지로 전환한 후 별도의 법률규정이 있는 경우를 제외하고 유상양도가 가능하다고 규정.

2.2 하이통(海通)증권 장차오(姜超) : 금융 디레버리지와 통화 축소로 미래 인플레이션보다 디플레이션 현상을 맞을 가능성이 커지면서 실물자산의 투자가치가 축소되고 금융자산의 투자가치는 높아질 전망. **2019년의 자산투자에**

있어 채권시장은 가장 확정적이고, 주식시장은 가장 유연적. 부동산 등 실물자산은 신중하게 접근하는 것이 바람직.

2.3 21 세기 : 상하이 주택 시장의 교착상태가 연말에 해소될 것으로 보임. 12월, 상하이에서 40 개 이상의 주택단지가 예매허가증 취득. 그중 다수가 최초로 분양을 개시하는 주택단지이며 **치열한 경쟁으로 가격 패턴 변화 예상**. 업계 관계자들은 시장 환경에 본질적인 변화가 일어나지는 않고 있고 상대적인 과다 공급으로 관망세가 지속되고 있다고 지적.

3. 증시

3.1 대중증권보(大衆證券報) : 이번주 102.7 억주의 매각제한주가 시장에 유입되면서 해금시가는 936.19 억 위안으로 12월 최대치를 기록할 전망. 해금 물량이 가장 많은 주식은 协鑫集成과 TCL 그룹.

4. 산업동향

4.1 신화통신 : **올해 자산관리 시장에서 고수익을 상품 희소**. 전문가들은 자산관리 상품과 머니마켓펀드의 수익율이 하락세를 타게 된 것은 시장 유동성의 변화 및 새로 출범된 감독관리 정책과 밀접한 관련성이 있다고 분석. 중국 경제는 여전히 성장둔화 압박에 직면해 있고 자산관리 시장은 조정과 변화를 거듭하고 있기에 개인의 투자와 자산관리는 리스크와 수익의 균형을 유지하는 것이 필요.

4.2 중국신문망(中國新聞網) : **자원세법 7 차 심의안 인민대표대회 상무위원회에 상정**. 중국 영역과 관할해역에서 광산물(원광 및 선광 포함)을 개발하거나 소금을 생산하는 업체·개인은 자원세를 납부해야 한다고 규정.

4.3 환구시보(環球時報) : **02, EE 및 보다폰을 포함한 일부 영국 통신사들이 5G 테스트에 화웨이 장비를 사용할 계획이라고 발표**. 그중 3 사는 이미 화웨이와 20 억 파운드의 계약을 체결했고 영국 각 지에서 5G 망을 구축하여 내년부터 정식으로 운영할 예정.

4.4新京보(新京報) : 전인대 상무위원회 7 차회의에서 차량구매세법 초안 2 차 심의. 국무원은 현단계의 신에너지차량 차량구매세 면제 기한을 2020 년

연말까지로 연장한 것은 단계적인 정책에 불과하며 **향후 실제 상황에 근거하여 새로운 규정을 만들어 나갈 계획이라고 발표.**

4.5 제일재경(第一財經) : 최근 전인대 상무위원회에서 심의가 이뤄질 <특허법 개정초안>은 고의적으로 특허권을 침해하고 범위반 정도가 중하며 배상액수를 확정하기 어려운 상황에서 인민법원이 확정할 수 있는 배상액수의 범위를 **현행 특허법상의 1 만위안 이상 100 만위안 이하에서 10 만위안 이상 500 만위안 이하로 조정.**

4.6 광명일보(光明日報) : **홍운(虹雲) 프로젝트의 첫 위성이 주천(酒泉) 위성 발사 센터에서 성공적으로 발사돼 예정궤도에 진입. 이는 중국의 저궤도 광대역 통신위성 시스템 구축 사업이 실질적인 한걸음을 내디뎠음을 상징.** 홍운(虹雲) 프로젝트의 첫 위성은 중국의 저궤도 광대역 통신기술을 검증하기 위한 첫번째 위성으로 과학연구, 환경, 해양공정, 항공교통관제 등 여러 분야에 응용 가능.

4.7 제일재경(第一財經) : 전국인민대표대회 상무위원회에 상정된 백신관리법 심의안은 백신 개발과 출시 허가, 백신 유통, 예방 접종, 감독관리 등과 관련된 폭넓고 엄격한 내용을 담고 있으며 미래 업계를 규율하는데 큰 작용을 할 것으로 예상. 업계 관계자들은 백신업계협회를 설립하여 백신 업계에 대한 감독관리를 실시할 것으로 예상된다고 분석.

5. 산업 데이터

5.1 Dell'OroGroup : 2018 년 1~3 분기 세계 통신장비 시장에서 **화웨이는 30% 시장을 점유하고 있으며 큰 격차로 선두에 위치.** 특히 수량 면에서도 전체 특허의 49.5%를 차지하며 세계 1 위를 차지하고 있음. 4 위에 놓인 퀄컴은 전체 특허의 5.8%만 차지하고 있어 화웨이에 훨씬 뒤처져 있음.

5.2 중국증권보(中國證券報) : 많은 중국기업들이 연료전지 분야로 뛰어 들고 있음. 상하이, 스옌(十堰) 등 지역에서 수소연료전지 자동차의 상업화 운영 실현. 현재를 기준으로 41 개 완성차 기업이 연료전지 자동차 개발 시작. **무려 2018 년 한해에만 연료전지 자동차 산업의 투자·계획 자금이 850 억위안 초과.**

5.3 MySteel : 지난주 중국 현물 철강재 가격종합지수는 전주대비 0.83% 상승한 143.47 로 마감. 공급 압박 완화, 환경규제 강화, 기초건설 투자 확대 등으로 인해 시장 자신감이 회복되고 있긴 하나 수요 위축 및 북재남하(北材南下, 북부지역 철강재의 남부지역 유입)의 압박이 가격 상승 공간을 억제하고 있음. 단기적으로 조정 국면 유지 전망.

5.4 지에멘닷컴(界面) : 최근 시장에서 폐지가격 인상 통보가 추가로 이뤄지고 있으며 가격 인상 정서가 가장 고조된 지역은 화남지역과 화동지역. 그중에서 항저우산싱(杭州三星)제지와 저장신성다(浙江新勝大)지주그룹 모두 원재료 등 원가 상승 부담을 해소하기 위해 가공지 가격을 톤당 100 위안씩 인상한다고 통보. 화남지역의 일부 대규모 제지업체들도 춘절을 맞아 1 개월 동안 설비가동을 중단한다고 발표.

5.5 허베이일보(河北日報) : 4 월부터 허베이성의 외국인투자계약 금액 규모가 8 개월 연속 빠른 속도로 성장해 왔으며 9 월 말을 기준으로 외국인투자계약 누계 금액이 2017 년 전(全)년도 초과. 1~11 월, 허베이성의 외국인투자기업 신설 프로젝트 건수는 218 개로 전년동기대비 24.6% 증가했고, 외국인투자 계약 금액 규모는 50.5 억 달러로 전년동기대비 44.9% 증가.

5.6 신화망(新華網) : 올해 1~11 월, 톈진(天津)에서 에어버스 320 기종 54대 생산, 연말까지 누계하여 400 대가 생산될 예정. A330 기종은 12 대 생산. 톈진은 전국 3 대 간선·지선 항공기 생산기지 중 하나이자 세계에서 네번째로 단통로형 여객기와 양토로형 여객기를 동시에 생산할 수 있게 된 도시.

5.7 신화통신 : 시닝(西寧)시는 2019년 1월 1일부터 일련의 '황금조합' 정책을 실시하여 후진지역의 혁신 활력 증진에 관한 새로운 경험을 탐색할 예정이라고 발표. 비준을 받아 신규로 설립되었거나 인정을 받은 국가중점실험실에게는 50 만위안, 100 만위안의 장려금을 지급하고 새로 설립된 신행 연구개발기구에겐 최고 200 만위안의 장려금을 지급하며 시(市)급 중대 과학기술 프로젝트로 선정된 경우에는 50 만-100 만위안 지원금 지급.

6. 기업뉴스

6.1 평파이신문(澎湃新聞) : 테슬라 모델 3 예약주문가격 인하. 모델 3 롱레인지 듀얼모터 전륜구동 버전의 최저 판매가를 기존의 54 만위안에서 7.6% 인하한 49.9 만위

안으로 조정했고, 퍼포먼스 고성능 전문구동 버전의 판매가를 기존의 59.5 만위안에서 5.9% 인하한 56 만위안으로 조정.

7. 자본동향

7.1 지난주 금요일, 위안화 역외거래시장에서 미국 달러화 대비 위안화의 환율은 0.0710% 하락한 6.9019 에 거래를 마감했고, 주간으로는 0.0638% 하락. 위안화 중간가격은 0.1610% 상승한 6.8825 를 기록했고, 주간으로는 0.1091% 하락.

7.2 신삼판(新三板) : 지난주(12.17 ~ 12.21), 신규 상장기업 수 10 개, 전주에는 8 개 증가. 거래액은 전주대비 21.57% 증가한 19.58 억위안 기록. 현재를 기준으로 신삼판 상장기업 수는 10,708 개.

7.3 상하이증권거래소 : 상장기업 수는 9,770 개로 N 판(창업판) 200 개, E 판 440 개, Q 판 9,130 개 포함. 상장기업 수는 지난주와 동일한 수치 유지.

8. 국제뉴스

8.1 차이징터우타오(財經頭條) App : OPEC 순회 의장, 산유량을 하루 120 만배럴씩 감산하는 것으로 부족할 경우 특별회의를 소집하여 유가 안정화를 위한 필요한 조치 취할 것. 종전에 OPEC 및 그 가맹국은 2019 년 1 월 1 일부터 산유량을 하루 120 만배럴씩 감산할 것이라는 계획 발표.

8.2 지난주 금요일, 다우존스산업평균지수는 전 거래일보다 1.81% 하락한 22445.37 로 거래를 마쳤고, 주간으로는 6.87% 하락. S&P500 지수는 전 거래일보다 2.06% 밀린 2416.62 로 장을 끝냈고, 주간으로는 7.05% 하락. 나스닥종합지수는 전 거래일보다 2.99% 하락한 6332.97 로 장을 마감했고, 주간으로는 8.36% 하락.

8.3 지난주 금요일, 영국 런던 증시에서 FTSE100 지수는 전 거래일보다 0.41% 오른 6721.17 로 거래를 마감했고, 주간으로는 1.81% 하락. 독일 프랑크루트 증시에서 DAX30 지수는 전일대비 0.21% 하락한 10633.82 로 거래를 마쳤고, 주간으로는 2.13% 하락. 프랑스 파리 증시에서 CAC40 지수는 전일에 비해 0.04% 상승한 4694.38 로 장을 마쳤고, 주간으로는 3.28% 하락.

8.4 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 내년 2 월물 금값은 전일대비 온스당 0.8% 하락한 1258.10 달러로 거래를 마쳤고, 주간으로는 1.4% 상승. 에널리스트들은, 글로벌 증시가 12 월부터 하락세를 이어가면서 **경기 둔화에 대한 우려로 위험자산에 대한 투자 수요가 축소되고 있는 반면에 대표적인 안전자산인 금에 대한 투자 수요가 높아지고 있다고 분석.**

8.5 지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 2월분 서부텍사스산원유(WTI)는 전일 대비 배럴당 0.63% 하락한 45.59 달러로 거래를 마쳤고, 주간으로는 11% 하락하면서 **2016년 1월 이후 최대 주간 하락폭 기록.** 2월분 북해산브렌트유는 전일대비 배럴당 0.98% 하락한 53.82 달러로 거래를 마감했고, 주간으로는 11% 넘게 하락. 에널리스트들은, OPEC 가 산유량을 대폭 감소할 계획이고 EIA 원유 재고가 3 주 연속 줄어들면서 유가 하락을 제한하는 요인으로 작용할 수도 있다고 분석.