

[재경조찬] 2019.1.7 월요일

FOCUS ON

1. **중국증권망(中國證券網)** : 교통은행 련핑(連平), 이번 지급준비율 인하가 이뤄진 후에도 대규모 은행 및 중소규모 은행의 예금지급준비율은 여전히 각각 13%와 11% 수준임. 예금지급준비율의 미래 발전 추세는 통화공급 및 외국환평형기금과 큰 연관성이 있는 바, **이러한 시각에서 본다면 지급준비율 인하가 추가로 이뤄질 가능성이 작지 않으며 단기적으로는 2 포인트 추가 인하가 이뤄질 것으로 추정됨.**
2. **제일재경(第一財經)** : 복수의 세무국 관계자들에 의하면, **현단계 지방에서 주택임차지출 특별부가공제 정보를 통해 주택임대인들의 주택임대소득에 대한 개인소득세 납부 여부를 조사할 가능성이 미미하며** 세무총국도 이러한 방면의 세금 징수관리 강화를 통보한 바가 없음. 단, 현행법상 주택임대인은 법에 따라 개인소득세를 납부하게 되어 있고 납세자는 응당히 그 의무를 이행해야 함.
3. **양광망(央廣網)** : 업계 관계자들에 의하면, **자동차 생산·판매 고속성장기는 이미 지나갔고 앞으로 자동차 시장은 저속 성장세를 이어갈 전망.** 중국 자동차 산업의 집중도가 진일보로 높아지고 있음. 중국의 노후차량 폐차·갱신 대체량 및 3선·4선 소도시의 수요량을 고려하면 자동차 산업의 성장공간은 여전히 큰 것을 볼 수 있음.
4. **차이징터우타오(財經頭條) App** : 타오바오 생방송 실적 차트에 의해 공개된 데이터 따르면, **2018년 총 81명의 쇼호스트가 판매생방송을 통해 억위안 이상의 매출 실적을 달성함으로써 타오바오 판매생방송 억위안 클럽에 이름을 올렸으며, 생방송을 통해 판매된 품목은 의류·장신구, 메이크업 용품 등 다양한 품목 망라.** 81명 쇼호스트의 연평균 생방송 횟수는 300회를 상회, 단일 생방송의 평균시간은 8시간에 육박, 심지어 1년에 350일 생방송을 진행하는 '연중무휴' 쇼호스트도 수두룩한 것으로 나타났음.

1. 거시경제

- 1.1 하이퉁(海通)증권 쉰위건(荀玉根) : 2019년에는 리듬을 중시하고 양적완화 정책과 펀더멘탈 하행의 역량 대비 추적. **지급준비율 인하는 양적완화 정책의 표현이기는 하나 그 강도가 부족하기에 시장에서는 아직 최적기가 나타나지 않고 있음.** 낙관적인 전략과 실용적인 전술이 필요한 시기로, 일단 배당율이 높은 주식을 보유한 상태에서 유동성 지표 개선, 세금인하 개혁조치 출범을 기대하는 것이 바람직함.
- 1.2恒大(恒大)연구센터 런저핑(任澤平) : 최근 몇 년간, **출산·육아 정책의 변화를 암시하는 신호들이 나타나고 있다는 것은 산아제한 전면 철폐 및 출산장려 정책이 다가오고 있음을 예시.** '산아제한' 단어가 중앙의 중요 문건에서 그 자취를 감춰가고 있고, '계획생육위원회' 또한 '위생건강위원회'에 의해 대체되고 있으며 민법전 본편의 초안도 산아제한 관련 내용을 삭제하였음. 인민일보는 <출산은 가정사이자 나라일>이란 제목의 문장을 게재했고, 국가우정국은 2019년 돼지의 한해를 맞아 '꼬마돼지 3형제' 우표를 발행하였음.
- 1.3 신화통신 : 비록 복잡다단한 경제 정세에 직면해 있지만 민영경제 발달 지역인 상하이(上海)·장쑤(江蘇)·저장(浙江)·안후이(安徽) 지역에서 추진한 조사연구에 따르면 빅데이터, 클라우드 컴퓨팅에 의탁한 신(新) 경제가 급속도로 성장하고 있고 정보화·지능화 개조를 통한 제조업 구조전환 및 업그레이드가 빠른 속도로 이뤄지고 있으며 창장(長江)삼각주 경제권의 경제성장 동력 전환이 급속도로 진행되고 있고 업무분장 최적화와 전반적인 사업환경이 개선됨에 따라 투자 안정화 정책이 뚜렷한 효과를 보이고 있는 바 **창장(長江)삼각주 경제권의 민영경제는 여전히 활력이 넘쳐나고 있음.**
- 1.4 증상중국(券商中國) : 2019년 첫 주, 중국인민은행이 일련의 양적완화 조치를 출범하면서 **은행간 양도성예금증서 발행규모가 사상 최저치인 71.12 억위안을 기록했고 만기도래 금액을 감안한 순융자는 마이너스 기록.** 전체적으로 보면, 유동성 완화가 지속적으로 유지되고 장기금리 또한 하락세를 이어갈 전망.
- 1.5 제일재경(第一財經) : 최근 몇 년간, **중국 북방지역에서 겨울철에 고농도 미세먼지가 장기간 지속되는 현상이 빈번해지면서 다수 성(省)의 내륙지역에서 원자력 열공급 프로젝트를 계획 중에 있음.** 불완전 통계에 의하면 중국핵공업그룹, 중국광학그룹, 국가전력투자그룹과 칭화(靑華)대학은 이미 헤이룽장(黑龍江), 지린(吉林), 랴오닝(遼寧), 허베이(河北), 산둥(山東), 닝샤(寧夏) 등 여러 성(省)에서 공장부지 선정 작업과 산업 홍보 업무를 추진해 왔음.

1.6 과기부 : 민영기업의 국가 중대 과학기술 과제 참여를 권장함으로써 **대학교와 과학연구기관의 연구성과를 민영기업에게 이전하거나 민영기업을 통해 상용화하고 시장 경쟁력이 있는 제품 형성에 박차를 가할 예정**. 과학기술 금융 체계를 보강하여 혁신창업 단계의 민영 과학기술기업에 대한 자금지원을 강화하고 고성장성 기업이 직면한 자금 조달난 문제와 자금조달 비용이 높은 문제를 해결할 예정.

1.7 증권시보(證券時報) : **중국인민은행이 공개한 바에 따르면 이번주 만기 도래 예정인 역환매채 규모는 4,100 위안으로** 월요일부터 금요일까지 매일 만기 도래 예정인 역환매채 규모는 각각 1,700 억위안, 200 억위안, 400 억위안, 700 억위안, 1,100 억위안임.

2. 부동산

2.1新京報(新京報) : 현단계 국내에 엄격한 의미상의 REITs 관련 법률·법규가 없으며 시장에서 발행되고 있는 상품 모두 해외 성숙시장의 REITs 표준에 부분적으로 부합되는 상품으로 REITs 유사 상품으로 불리우고 있음. 올해 **임대와 판매 병행 정책이 지속적으로 추진되면서 공모 REITs 시범사업이 전개될 가능성이 아주 높음**.

3. 증시

3.1 중국증권보(中國證券報) : 1 월 2 일 ~ 4 일, 증시가 하락장에서 출발해서 상승장으로 전환하면서 상하이·선전 증시는 각각 0.84%, 0.62% 상승했고 **권익형 TEF 상품 중 70%가 상승장을 연출하면서 권익형 투자상품의 물량이 전체적으로 1.64 억주 감소되었으며** 주요 지수 ETF 물량은 불균형적으로 증감. 화사상정(華夏上證) 50 ETF 의 물량이 2.84%인 5.67 억주 줄어든 반면에 화사후선(華夏沪深) 300 ETF, 화안(華安) 창업판 50 ETF, 이팡다(易方達) 창업판 ETF 의 물량은 소폭 증가했음.

4. 산업동향

4.1 신화통신 : **일부 학습 App 기업이 업계자율 발기문을 공동발표하여** 효율적이고 건전하며 가치가 있는 '인터넷 + 교육' 산업을 구축하고 학교교육에 유익한 보충 역할을 할 것을 호소. 발기문은 내용심사와 관련하여 선정성·폭력성, 온라인 게임, 상업광고 및 교육·교학 규칙에 위배되는 내용 등 내용의 근절 필요성 제시.

4.2 CCTV 닷컴 : 최근에 EB 유행성 감기가 심각하다는 소식이 인터넷상으로 퍼지고 있음. 베이징시 질병통제예방센터에 의하면, **의학적으로 EB 유행성 감기란 존재하지 않는 개념이고 유행성 감기와 EB 는 서로 별개의 질환이며** 현재까지 베이징시는 EB 바이러스 감염 사례 증가에 대해 보고받은 적이 없음.

4.3 신화망(新華網) : 사회자본이 보험에 열광하는 광경을 더이상 찾아보기 어려움. 업계 관계자에 의하면, 현단계 중국은 미국에 이어 세계에서 두번째로 큰 보험시장으로 부상했으며 경제의 질적 성장, 정책 보너스 효과 지속, 1인당 자산 규모의 지속적 증가, 양로·건강 분야 수요 대비 공급 부족, 시장 잠재력 방대 등 5대 요인의 작용하에 **미래 10년간 중국은 여전히 세계에서 가장 빠른 속도로 성장하는 보험시장이 될 것으로 예상됨.**

4.4 굿닥터닷컴(好大夫在線) CEO 왕항(王航) : 의료팀 업무 매커니즘에 큰 변화가 일어나고 있음. **온라인 진료가 오프라인 진료를 뛰어넘어 진정한 최대 진료 창구로 자리매김 할 전망.** 효율적이고 편리한 온라인 서비스가 의사의 일상적인 업무 형태가 될 것이며 원격협력팀이 나타나면서 일부 브랜드 의사가 의료집단으로 발전할 가능성이 대두되고 있음.

4.5 청두(成都) 석간신문 : 1월 5일 차이나모바일 쓰촨(四川) 지사가 발표한 바에 의하면, 2018년 연말 청두(成都) 위엔양(遠洋) 타이구리(太古里)를 전국 최초의 5G 시범구역으로 개통한 것에 이어 **청두(成都)에서 전국 최초로 지하철역 5G 개통.**

4.6 양광망(央廣網) : 하이커우(海口)시, 인재 호적발급의 **학력·연령 등 조건 진일보 완화.** 학력 조건을 당해 연도 대학교·직업학교 졸업생과 해외 유학을 마치고 귀국한 학생으로 확대하였으며, 전일제 학부 이상 학력 또는 중급 이상 전문기술직함 또는 기사(技師) 이상 자격을 보유한 인재의 연령 조건을 기존의 만 40세에서 만 55세로 조정.

4.7 산둥(山東)성 목축수의정보센터 : 음력설 연휴 소비 성수기에 대비해 정부가 생돈 운송 정책 규제를 완화하면서 생돈 공급이 안정화 되고 있으며 사육 지역과 판매지역의 가격차이, **각 성(省)의 생돈 가격 차이가 축소되고 있으므로 생돈 가격이 양력설 전에 대폭 인상될 가능성은 희박.**

4.8 신화통신 : 국가 셀레늄 고탄유 농산물 가공기술 연구개발 전문센터가 6일 우한(武漢)에서 정식 오픈. 이는 중국 셀레늄 고탄유 식품 분야의 최초이자 유일한 전문기술연구개발센터임.

4.9 차이징터우타오(財經頭條) App : 1월 6일 개최된 제 4차 신경제 싱크탱크 대회에서 알리(阿里)연구센터 센터장 가오홍빙(高紅冰)은 <탈구축 및 구조조정 : 지능형 경제의 시작>을 제목으로 한 보고서 발표. 지능형 과학기술이 오늘날의 경제 성장 모델을 재정립하고 있으며 지능형 경제에 초점을 맞춘 데이터, 연산력, 연산법으로 구성된 지능형 시스템이 전체 생산과정, 자원 배분, 경제 모델을 변화시키고 있음. 따라서 지능형 경제가 경제 성장을 견인하는 혁명적 역량으로 부상할 전망.

5. 산업 데이터

5.1 베이징시 재정국 : 2018년, 베이징시 일반 공공예산 수입 누계는 전년대비 6.5% 증가한 5,785.9 억위안을 기록함으로써 예상 목표치 달성. 베이징시의 새로 증가한 제세공과금 인하 규모는 400 억위안으로 경제 성장 품질·효율성 증진을 위한 재정 지원이 지속적으로 강화되고 있음.

5.2 신화통신 : 2018년, 창장(長江) 간선의 연간 화물 통과량이 전년대비 7.6% 증가한 26.9 억톤을 기록하면서 세계 내수로 중 1위의 지위 유지. 창장(長江) 간선의 연간 컨테이너 물동량, 산샤(三峽) 중추 통과량 모두 사상 최고치 기록.

5.3 MySteel : 지난주 중국 현물 철강재 가격종합지수는 전주 대비 0.88% 하락한 140.24로 마감. 관련 선물 시장이 하락출발 후 상승반전하면서 주말 마감 시점까지 선물 철근 가격이 양력설 전에 비해 현저히 상승. 현물 철강재 시장이 요동 속에서 약세를 이어가고 있지만 하락폭이 줄어들기 시작하면서 저가격 구간의 거래가 다소 개선되고 있음.

5.4 중국송안(雄安)그룹 : 송안신구(雄安新區) 룡둥(容東) 지역 판자촌 개조 및 주거안정 프로젝트 외부 송수관 공사 측량설계 공개입찰 추진. 이번에 실시하는 룡둥(容東) 지역 주거안정 프로젝트 외부 송수관 공사의 총 투자는 1.35 억위안이며 그중 설치 공사비는 약 1.1 억위안.

5.5 허베이신문망(河北新聞網) : 2018년 이래, 허베이(河北)성은 퍼리장(破立降) : 무효공급 타파, 신 성장동력 육성, 실물경제 원가 절감) 중점과제를 안정적으로 추진하여 공급측 구조 개혁의 새로운 진척을 이뤄냈음. 2018년 전년도에 걸쳐 제강 1,229.9 만톤, 제철 1,087 만톤, 석탄 1,401 만톤, 화력발전 54.95 만 킬로와트의 생산능력을 축소하고 **철강 '좀비기업'을 모두 정리함으로써 연간계획과 목표 초과 달성.**

5.6 신화통신 : **선양(沈陽)시, 일전에 <선양(沈陽)시 도농 '공중화장실 혁명' 추진계획> 발표.** 선양(沈陽) 도시 구역에 527 개의 공중화장실을 신축 및 개조하고 각 업체·기관을 동원하여 대중을 향해 화장실을 개방함으로써 화장실 정밀화 관리 수준을 진일보 제고하고, 지능형 공중화장실 건설 사업을 추진하여 2019년 연말까지 지능형 공중화장실 감독관리 플랫폼 출범 예정.

5.7 타이위안(太原) 석간신문 : 중국철도타이위안(太原)그룹유한공사에 의하면, **중국의 또 하나의 중요한 석탄운송 통로인 쉬젠철도(朔準鐵路, 쉬저우(朔州) - 쩐거얼(準格爾)) 정식 개통.** 길이는 214.5Km 이고 주로 화물운송에 이용되며 설계된 연간 통과능력은 5,260 만톤.

6. 기업뉴스

6.1 신화통신 : 일전에 텐센트(騰訊) 및 스제싱후이(世界星輝) 간의 부정당경쟁 분쟁 사건이 막을 내렸음. **베이징지적재산권법원은 '세계지창(世界之窗) 웹 브라우저'의 광고 차단 기능이 부정당경쟁을 구성한다고 판단하여** 스제싱후이(世界星輝)가 텐센트(騰訊)의 경제손실 및 합리적 지출 189 만위안을 배상해야 한다고 판결.

7. 자본동향

7.1 지난주 금요일, 위안화 역외거래시장에서 미국 달러화 대비 위안화의 환율은 0.1106% 상승한 6.8645 에 거래를 마감했고, 주간으로는 0.0189% 상승. 위안화 중간가격은 0.0656% 상승한 6.8586 을 기록했고, 주간으로는 0.0670% 상승.

7.2 **신삼판(新三板)** : 지난주(1.2 ~ 1.4), **신규 상장기업 수 4 개, 지난주에는 8 개 증가**. 거래액은 지난주 대비 61.77% 감소한 09.03 억위안 기록. 현재를 기준으로 신삼판 상장기업 수는 10,684 개.

7.3 **상하이지분위탁거래센터** : 등록기업 수는 9,808 개로 N 판(창업판) 223 개, E 판 446 개, Q 판 9,139 개 포함. 등록기업 수는 지난주 대비 8 개 증가.

8. 국제뉴스

8.1 **차이징터우타오(財經頭條) App** : Uber 가 싱가포르 렌터카 자회사를 한 합자회사에 매각함으로써 현지 사업을 진일보 처분하였음. 해당 사업은 8,000 대 자동차를 포함하고 있으며 사업 가격은 약 3.5 억 싱가포르 달러(2.57 억 미국 달러).

8.2 **지난주 금요일, 다우존스산업평균지수는 전 거래일보다 3.29% 상승한 23433.16 으로 거래를 마쳤고, 주간으로는 1.61% 상승. S&P500 지수는 전 거래일보다 3.43% 오른 2531.92 로 장을 끝냈고, 주간으로는 1.86% 상승. 나스닥종합지수는 전 거래일보다 4.26% 상승한 6738.85 로 장을 마감했고, 주간으로는 2.34% 상승.**

8.3 **지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 내년 2 월물 금값은 전일대비 온스당 0.7% 하락한 1285.80 달러로 거래를 마쳤고, 주간으로는 0.22% 상승. 에널리스트들의 분석에 의하면, 위험 회피 요인의 작용하에 금값이 보다 높은 수치를 기록할 가능성이 존재하긴 하나 상승세가 지속적으로 이어지려면 인플레이션 회복이 필요함. 2019년 금값의 중장기적 반등 추세는 여전한. 단, 금값은 여전히 인플레이션 압박이 아닌 투자자의 위험자산 회피 심리에 의해 움직일 전망.**

8.4 **지난주 금요일, 뉴욕상업거래소에서 2 월물 서부텍사스산원유(WTI)는 전일대비 배럴당 1.85% 상승한 47.96 달러로 거래를 마쳤고, 주간으로는 6.25% 상승. 3 월물 북해산브렌트유는 전일대비 배럴당 1.98% 상승한 57.06 달러로 거래를 마감했고, 주간으로는 7.59% 상승. 에널리스트들의 분석에 의하면, 유가 하락 공간이 여전히 존재하며 하방 지지력 확인 구간은 46.75/44.87 임. 이 구간을 돌파하는 경우 원유 가격이 진일보 하락할 전망.**