

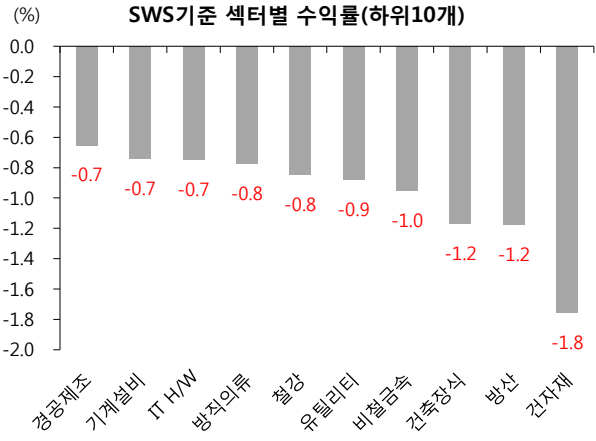
미국발 불확실성에 하락

China Strategist **염지윤** 2122-9210
jyeom@hi-ib.com

■ 오늘의 마감 사항

- 18 일 상해종합지수 0.5% 하락, 심천종합지수 0.6% 하락. 중국증시는 미국발 불확실성 증가, 부동산 시장 둔화 우려에 하락 마감 (심천성분지수: 9,974.3pt -0.6%, 창업판지수: 1,813.5pt, -0.5%)
- 트럼프 탄핵론이 거론으로 인한 미국발 불확실성 증가는 중국 내 위험선호 심리에 부정적으로 작용. 여기에 당국의 규제 강화로 부동산 시장 둔화 우려도 확대되며 증시는 하락 마감
- 국가통계국의 발표에 따르면, 4월 중국 주요 70개 도시 중 58곳의 신규주택 가격이 전월대비 상승했으며 이는 전월의 62곳 대비 4곳이 줄어든 것
- 이에 최근 강세를 보였던 송안신구, 징진지 등 인프라 투자 테마주가 크게 조정을 보임
- 섹터별로는 건자재, 방산, 건축장식, 비철금속 등의 섹터가 가장 약세를 보였고, 채굴, 음식료 섹터만이 (+) 수익률을 기록

<Chart> 상해, 심천 섹터별 수익률

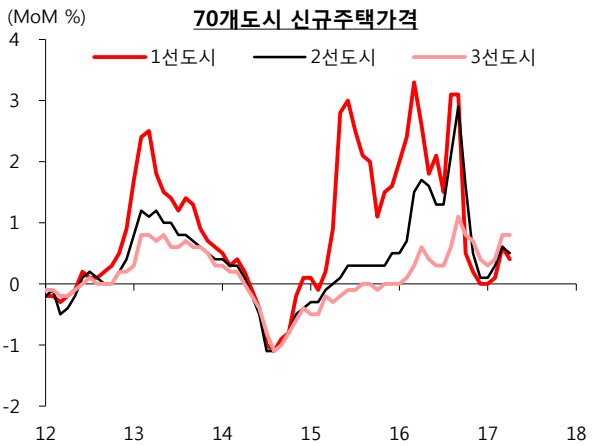


자료: Wind, 하이투자증권

■ 오늘의 Chart

- 4월 중국 부동산 가격은 전년동월대비 상승세 둔화를 지속함. 70개 도시 신규주택가격은 전년동월대비 9.6% 상승에 그치며 지난 3월의 10.0%보다 0.6%p 둔화. 전월대비로는 0.7% 상승하며 지난 3월과 같은 수준 유지
- 연선별 전월대비 가격 상승률을 보면 1, 2 선 도시의 가격상승률은 각각 0.6%에서 0.4%로, 0.6%에서 0.5%로 둔화되었으나 3선 도시의 가격은 전월대비 0.8% 상승하며 지난 3월과 동일한 수준 유지
- 당국의 부동산 과열 억제정책으로 인해 1, 2 선 도시에서의 부동산 가격 상승률은 둔화세를 지속하고 있지만 일대일로, 송안신구, 웨강야오 신규 건설에 따른 3선 지방도시에서는 부동산 경기가 양호하다는 판단
- 이는 향후 중국 부동산 경기가 둔화될 수 밖에 없으나 그 흐름이 안정적 둔화일 것이라는 것을 예고

<Chart> 중국 주요 채권 투자자 중 해외기관은 2.7% 만을 차지



자료: Wind, 하이투자증권

■ 주요 금융시장 지표

*현지시간 15시 기준 증가

구분	5/18(목)	전일 대비	5거래일전 대비	1달전 대비	연초 대비
상해종합(pt, %)	3,090.1	-0.46	0.94	-3.33	-0.43
심천종합(pt, %)	1,856.0	-0.63	2.03	-4.65	-5.74
국채 1년물(% , bp)	3.4785	-0.7	4.4	38.8	82.9
국채 10년물(% , bp)	3.6075	-2.0	-3.3	20.1	59.6
역내 위안/달러(위안, %)	6.8935	0.22	-0.15	0.17	-0.74
역외 위안/달러(위안, %)	6.8825	0.16	-0.31	0.10	-1.34
CDS 5년(bp)	81.0	2.7	2.6	-9.4	-36.1

■ 후구통(후강통) 수익률 상위 10개 종목

수익률 상위종목	종목 코드	섹터	수익률(%)
1 CNOOC 유전서비스	601808.SH	에너지	10.0
2 CNOOC 엔지니어링	600583.SH	에너지	7.5
3 사방자동화	601126.SH	자본재	6.5
4 시노펙 유전 서비스	600871.SH	에너지	6.0
5 산서 귀신 에너지	600617.SH	유틸리티	5.7
6 Sinoma Energy Conservation	603126.SH	유틸리티	4.9
7 용유 네트워크 기술	600588.SH	S/W서비스	4.5
8 톡링 징다 특수 자기 와이어	600577.SH	자본재	4.1
9 용후이 슈퍼스토어스	601933.SH	식품과기본식품	3.7
10 장수 린양 에너지	601222.SH	자본재	3.6

■ 후구통(후강통) 수익률 하위 10개 종목

수익률 하위종목	종목 코드	섹터	수익률(%)
1 창위안 그룹	600525.SH	자본재	-10.0
2 산둥 황금광업	600547.SH	소재	-10.0
3 상량 에코에너지 시스템	600481.SH	자본재	-9.9
4 화위안 부동산	600743.SH	부동산	-5.6
5 ENN 에너지 화학	600803.SH	소재	-4.8
6 텐진 캐피탈 환경보호	600874.SH	유틸리티	-4.2
7 북경고능환경	603588.SH	상업서비스/공급품	-4.2
8 Xilinmen Furniture Co Ltd	603008.SH	내구소비재와의류	-4.0
9 Lifan Industry Group Co Ltd	601777.SH	자동차와부품	-3.9
10 탕산 포트 그룹	601000.SH	운송	-3.8

■ 선구통(선강통) 수익률 상위 10개 종목

수익률 상위종목	종목 코드	섹터	수익률(%)
1 시노 지오피지컬	300191.SZ	에너지	10.0
2 선전 화창 산업	000062.SZ	부동산	10.0
3 선전 민다타 지주	002137.SZ	H/W장비	9.5
4 엔타이 저루이 유전 서비스 그	002353.SZ	에너지	7.4
5 광저우 즈광 전기	002169.SZ	자본재	7.0
6 중국머천츠서커우인더스트리얼	001979.SZ	부동산	6.7
7 우한 핑구 전자기술	002194.SZ	H/W장비	6.2
8 Shanghai Weihong Electronic	300508.SZ	S/W서비스	6.0
9 Misho Ecology & Landscape Co	300495.SZ	상업서비스/공급품	5.8
10 팜 에코타운 디벨롭먼트	002431.SZ	상업서비스/공급품	4.1

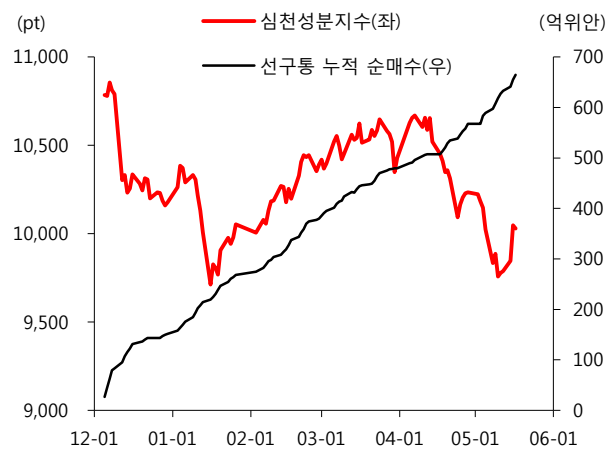
■ 선구통(선강통) 수익률 하위 10개 종목

수익률 하위종목	종목 코드	섹터	수익률(%)
1 베이징 eGOVA	300075.SZ	S/W서비스	-9.7
2 중화암토	002542.SZ	자본재	-9.6
3 랜드오션 에너지 서비스	300157.SZ	에너지	-8.7
4 차이나 웨스트 건설 그룹	002302.SZ	소재	-8.4
5 Xingyuan Environment Technol	300266.SZ	상업서비스/공급품	-7.5
6 스자창 동팡 에너지	000958.SZ	유틸리티	-7.5
7 쉰위다 전자	300207.SZ	H/W장비	-6.7
8 더화 TB 신 장식 소재	002043.SZ	소재	-6.3
9 MLS Co Ltd	002745.SZ	H/W장비	-5.5
10 베이징 신 건재	000786.SZ	소재	-5.3

■ 후구통 누적 순매수 추이



■ 선구통 누적 순매수 추이



Compliance notice

- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 엄지윤)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전자, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.