



이은택의 그림으로 보는 전략^α



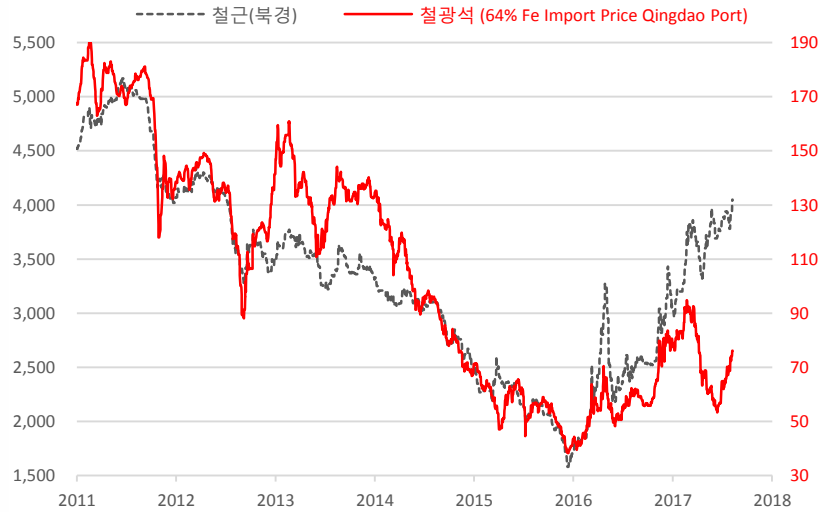
Strategist 이은택 T. 6114-2958 E. et.lee@kbfq.com

[이그전^α] 중국 철강금속 이야기: 중국 철강주의 급등

2017-08-08

철광석, 철강, 구리 반등 | 중국 철광석이 급등하며 5개월래 최고치를 기록했습니다. 주요 항구 철광석 재고는 일주일 만에 200만톤 가까이 급감했습니다. 철강가격도 상승 전환했습니다. 뉴스에선 정부의 생산 억제 때문에 철강가격이 강세라는데, 아닐 것 같습니다. 생산 억제라면 철광석 재고 200만톤은 어디로 사라진 것일까요?

중국 철강업종 급등 | 그리고 중국의 조강생산 증가세도 뚜렷합니다. 오히려 수요가 다소 증가했는데 노후 시설 폐쇄로 공급이 탄력적으로 반응하지 못하여 철강가격이 급등했다고 하면 말이 될 것 같습니다. 어쨌든 가격 (P)과 생산 (Q)이 동시에 늘면서 중국 소재업종 주가는 최근 급등세를 보이고 있습니다.



자료: Bloomberg, KB증권



자료: Bloomberg, KB증권



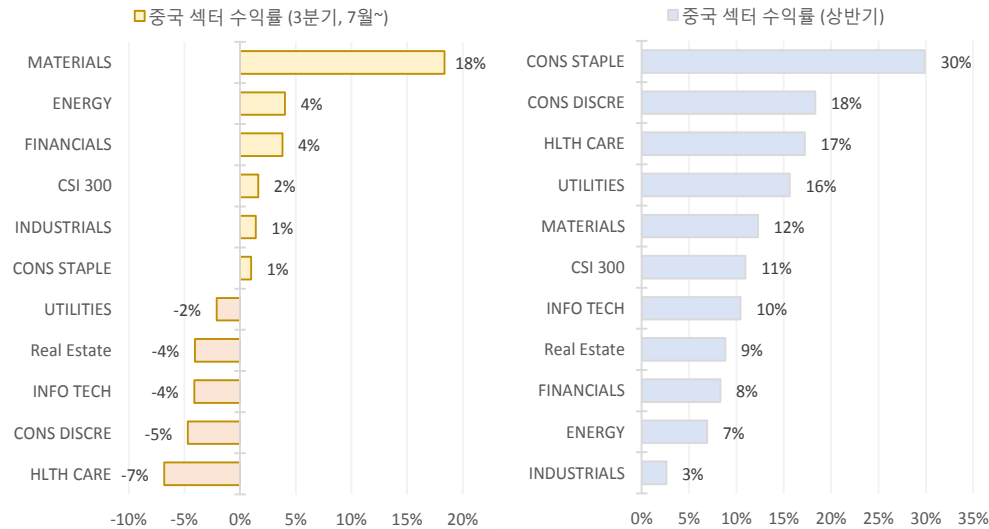
이은택의 그림으로 보는 전략^α



Strategist 이은택 T. 6114-2958 E. et.lee@kbfq.com

[이그전^α] 중국 철강금속 이야기: 급등이 시작된 중국 철강주

중국과 한국의 철강주 | 하반기 들어 중국증시의 섹터별 수익률을 살펴보면, 소재가 단연 압도적인 수익률을 기록하고 있습니다. 반면 중국에서도 IT는 부진한 수익률을 기록 중입니다. 상반기에는 내수소비 관련주들이 강세를 보였습니다. 부동산 (철강/기계)과 내수소비주들은 모두 내수 경기와 관련있는 것들입니다.



자료: Bloomberg, KB증권

중국과 한국의 철강주 | 한국 철강주와 중국 철강주를 비교해봤습니다. 대체적으로 비슷한 패턴을 보이고 있습니다. 철강뿐 아니라 비슷한 성격인 기계업종도 강세입니다. 마침 외국인들의 매수세가 몰리는 곳도 철강/기계입니다. 다음엔 중국에서 어떤 변화가 있는지 살펴보겠습니다.



자료: Bloomberg, Dataguide, KB증권

- 세줄 요약:**
1. 7월 들어 중국 철강금속업종도 급등세가 나타나고 있다
 2. 중국업종 수익률을 보면 올해 상반기엔 소비재가, 하반기엔 소재가 압도적인 수익률을 기록 중이다
 3. 중국 부동산/소비 관련된 것으로 모두 중국 내수의 호조 시그널을 보내고 있다

- KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.