



YUANTA China Morning Post

유안타증권 글로벌투자정보센터

중국시황

전일 중국증시는 혼조세로 마감했지만 상해종합지수기준 연휴 이후 3거래일 연속 상승 마감. 시장별 등락을 살펴보면 상해종합지수는 +0.16%, 심천성분지수 -0.15%, 창업판지수 -0.87%를 보이며 혼조세 마감. 특히 본격적인 3분기 어닝시즌에 돌입함에 따라 대형주(블루칩) 위주로 구성된 CSI300지수와 SSE50지수는 전일대비 각각 0.33%, 0.47% 상승하며 낮은 밸류에이션과 안정적 실적성장을 기록할 것으로 예상되는 대형주에 대한 관심이 높음을 반증. 업종/테마별 등락을 살펴보면 음식료(+2.24%), 가전(+1.05%), 여행/레저(+1.06%) 등 내수소비 관련주가 강세를 보인 반면 통신(-1.79%), 컴퓨터(-1.45%), 비철금속(-1.35%) 등 첨단산업 및 자원관련주는 약세를 보임. 가전·음식료 등 소위 백마주(白馬株) 강세가 다시 재연됨에 따라 동 테마주수의 연초이후 상승률은 44.02%를 기록하며 주요 테마주 중 상승률 1위를 기록. 이외 MSCI편입기대종목(+41.2%), 특수금속(+40.8%), 대형블루칩(+29.5%), 리튬전지(+27.4%) 상승 기록.

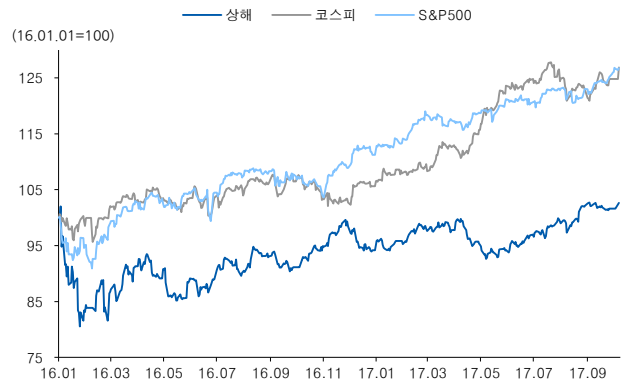
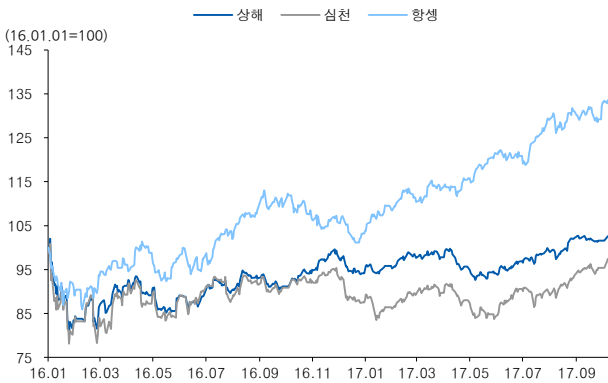
한편 이번 국경절·중추절 연휴기간 동안 국내·외 여행을 다닌 사람 수는 약 7억 5백만명으로 전년동기대비 18.89% 증가하였고 여행관련업계 수익은 5,836억 위안으로 전년동기대비 21.03%나 증가. 또한 1인당 여행지출경비는 829위안으로 전년동기대비 1.97% 증가. 또한 동기간 동안 박스오피스 기록을 살펴보면 영화관람객수는 6,576만명으로 전주대비 136%, 영화수입은 22억 4,935만 위안을 기록하며 전주대비 143% 증가. 또한 전년동기대비 각각 64.1%, 81.8% 크게 증가한 수치. 중국 상무부는 국경절 소비결과의 키워드로 '신흥소비 성장'을 제시. 이는 중국인이 소비하는 재화·서비스가 질적 업그레이드를 했음은 물론 개성화, 다변화, On/Off의 융합이 함께 나타나며 가파르게 성장하고 있다는 걸 의미. 이러한 추세는 4분기에도 유효할 것으로 전망.

11일 북경에서 제18기 중앙위원회 제7차 전체회의(7중전회)가 개최되면서 올해 내 기다려온 중국 최대의 정치이벤트 시즌 돌입. 다음 주 18일(수) 예정된 제19차 전국 대표대회를 앞두고 개최되는 것으로 시진핑 2기 지도부 구성에 대한 이목이 집중된 상황. 또한 시진핑 체제 권고화를 위해 중국 공산당 당장에 시진핑 사상이 추가될지도 관심. 향후 중국증시 역시 고변동성보다는 안정적 흐름에 무게를 둘 것으로 예상.

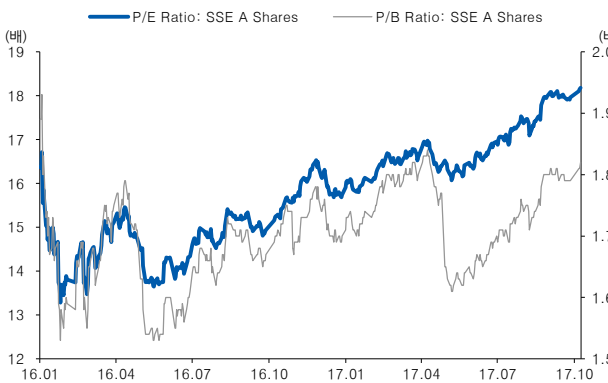
주요지수동향

	증가	1D	1W	1M	3M	6M	P/E (TTM)	P/B (LF)
상해종합지수	3,388.28	0.16	1.17	0.68	5.47	3.64	16.36	1.75
심천성분지수	11,312.50	-0.15	2.03	3.11	7.68	6.69	29.82	3.25
홍콩항셱지수	28,389.57	-0.36	0.77	2.61	11.33	17.01	12.91	1.27
홍콩H지수	11,411.41	-0.06	0.94	2.35	11.72	11.29	8.81	0.99
KOSPI	2,458.16	1.00	2.66	4.88	3.19	15.23	15.74	1.07
Dow지수	22,830.68	0.31	0.83	4.74	6.03	11.62	20.72	3.73
S&P 500	2,550.64	0.23	0.63	3.62	4.40	9.52	23.53	3.14
NASDAQ	6,587.25	0.11	0.85	3.57	5.21	13.47	0.00	0.00

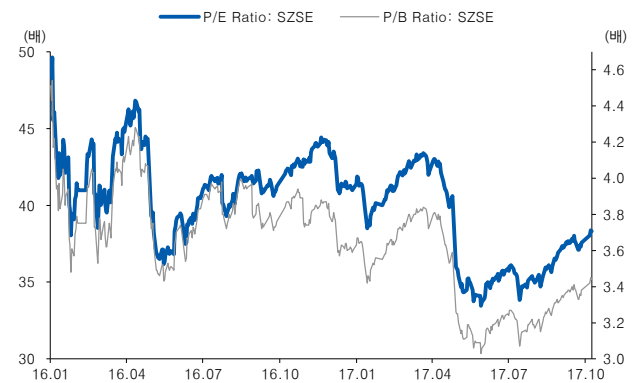
주요지수 Performance



상해증시 밸류에이션

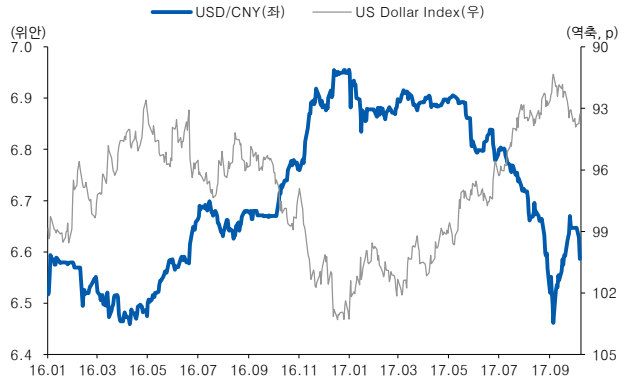
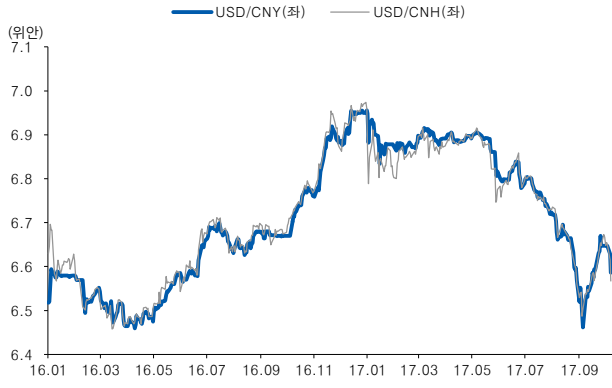


심천증시 밸류에이션

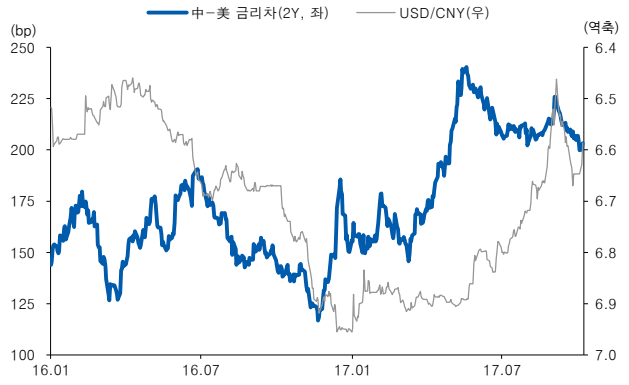
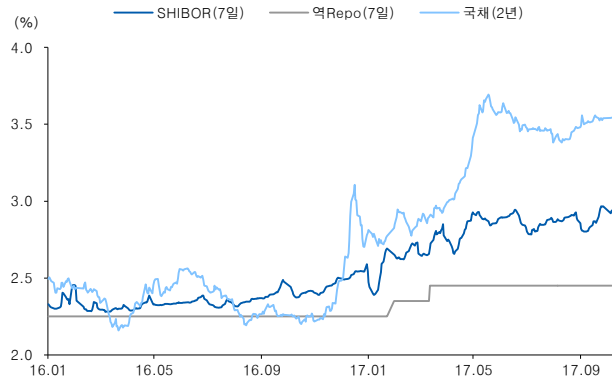


출처: WIND, 유안타증권 글로벌투자정보센터

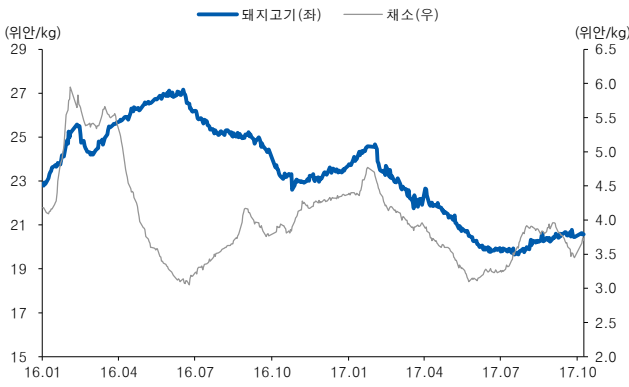
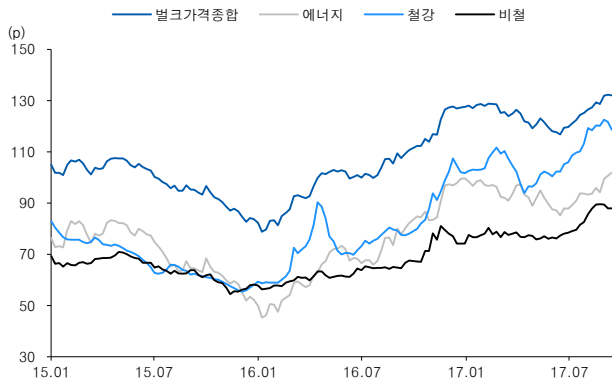
환율



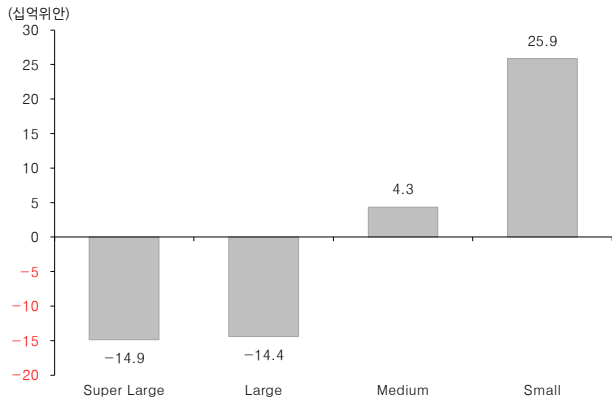
금리



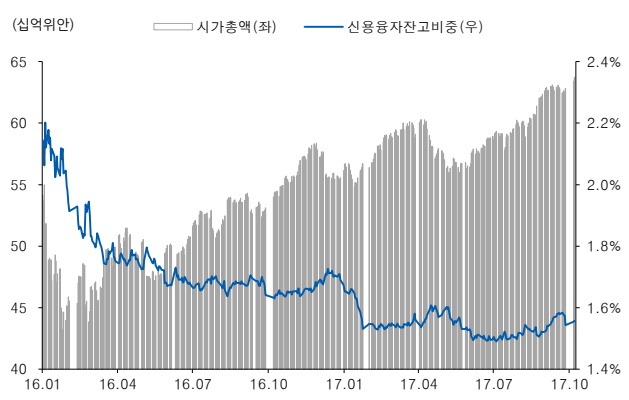
실물가격



수급

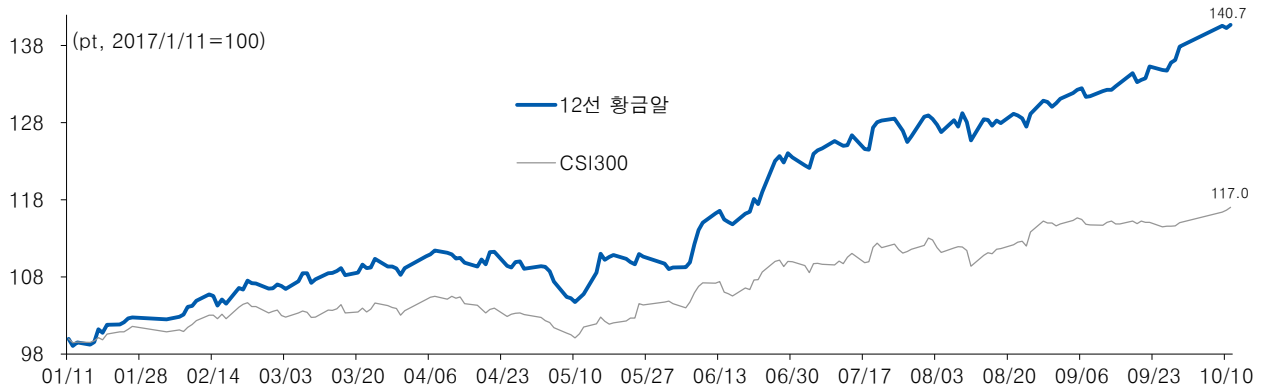


신용잔고



출처: WIND, 유안타증권 글로벌투자정보센터

12선 포트폴리오 수익률 (10/12)



12선 종목 리스트

신규	종목명	종목코드	전일 증가 (위안)	전일 등락폭 (%)	YTD (%)	시가총액 (억위안)	PER (2017)	PBR (2017)	추천일	추천일 이후 수익률(%)	섹터/테마
	상해제약	601607.SH	24.93	1.71	29.16	611	18.5	1.9	1/12	23.60	약품유통
	강소장전	600584.SH	19.11	-5.30	8.34	260	46.0	3.8	1/12	9.08	IC칩 패키징
	상해자동차	600104.SH	31.74	4.10	42.75	3,708	10.3	1.7	1/12	40.36	자동차
	삼일중공업	600031.SH	7.76	-0.39	27.37	593	24.0	2.3	1/12	19.90	건설기계
	유시동력	000338.SZ	7.52	-0.40	53.72	603	13.1	1.6	1/12	45.67	자동차부품
	이리실업	600887.SH	28.57	3.55	67.80	1,737	27.8	6.4	3/20	62.98	유업
	남경은행	601009.SH	8.03	-0.37	6.04	681	7.1	1.0	3/20	-2.75	은행
	격력전기	000651.SZ	39.95	2.99	69.94	2,403	12.0	3.7	5/15	26.52	가전
	동방원림	002310.SZ	21.30	0.47	50.80	571	27.4	5.1	5/15	22.00	환경보호
	하북철강	000709.SZ	4.39	-0.23	33.88	466	14.5	1.0	8/2	-18.25	철강
	강소중전테크	600522.SH	13.35	-1.69	27.89	409	18.7	2.8	8/2	16.19	통신장비
	태족레이저	002008.SZ	42.82	0.00	90.64	457	28.1	6.8	8/2	21.72	전자장비

12선 종목 주요 공시 & 뉴스

상해자동차(600104.SH)	
증가(RMB)	31.74
시가총액(억위안)	3,708
PER(TTM)	11.3
추천일	1/12
추천일 이후 수익률(%)	40.36

10/11, 화금증권: 상해자동차 9월 판매량 예상치 상회 (출처:중재망)

- 9월 상해자동차 자동차 판매량 증가율은 15.78%로 8월 증가율(6.36%)보다 현저히 높은 수준 기록
 - 9월 자체 브랜드 자동차 판매량은 5만대를 돌파하여 역대 최고 월 판매량을 경신. RX5, i6, MG3 등 모델의 판매량이 지속적으로 증가하는 추세를 유지. 올해 자체브랜드 판매량은 60만대 돌파 예상
 - 상해자동차에 매수 의견 제시. 6개월 목표가를 36.40위안으로 제시

상해제약(601607.SH)	
증가(RMB)	24.93
시가총액(억위안)	611
PER(TTM)	19.8
추천일	1/12
추천일 이후 수익률(%)	23.60

10/11, 항-HER2 단일클론 항체 임상실험 허가 취득 공고(출처:상해증권거래소)

- 최근 국가약품감독관리총국으로부터 유방암 치료제인 항-HER2 단일클론 항체 임상실험 허가 받음
 - 2013년 9월부터 약품 개발을 시작하였고 2016년 8월에 임상실험 신청을 함
 - 현재까지 총 9,200만위안의 연구개발비용을 사용
 - 해외에서는 Herceptin, Perjeta 등 비슷한 약품이 있으며 2016년 Herceptin의 판매금액은 68.5억달러 Perjeta의 판매금액은 18.7억달러에 달함

유시동력(000338.SZ)	
증가(RMB)	7.52
시가총액(억위안)	603
PER(TTM)	14.9
추천일	1/12
추천일 이후 수익률(%)	45.67

10/11, JP Morgan, 유시동력 H주 목표가를 9.3HKD에서 10.7HKD로 상향 조정

- 9월 중국 대형 트럭 판매량은 10만대로 전년 동기대비 90% 증가. 트럭 판매 둔화에 대한 우려 감소
 - 유시동력 H주는 올해 50%이상 상승하여 항셱국유기업지수보다 훨씬 높은 상승률을 기록
 - 유시동력의 국내사업 및 해외 KION사업이 호전되어 실적은 고성장 유지 전망
 - 목표가를 9.3HKD에서 10.7HKD로 상향 조정

하북철강(000709.SZ)	
증가(RMB)	4.39
시가총액(억위안)	466
PER(TTM)	19.4
추천일	8/2
추천일 이후 수익률(%)	-18.25

10/10, 하북철강, '저우추위'전략 추진 가속화 (출처: 국제상보)

- 2016년 발표한 '2016년~2020년 철강산업 구조조정 계획'에 따르면 2020년까지 철강산업 집중도 목표치는 60%임. 현재 집중도는 35%에 불과. 중국 당국은 적극적으로 대형 철강기업을 부양시킬 계획이며 향후 산업내 M&A가 빠르게 추진될 것으로 전망
 - 하북철강은 해외 M&A에 집중하고 있음. 유럽, 북미, 아프리카 지역에서 매수한 철강기업들의 총 생산력은 500만톤에 달함. 올해 9월 US 스틸은 슬로바키아 자회사를 14억달러로 하북철강에 양도함.

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성:글로벌투자정보센터)

당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.

당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상기업의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.