

퀀틴전시 플랜

중국 PMI, 회복의 신호탄, 혹은 일시적 반등?



[투자전략팀]

조재운 / Quant Strategist
jaeun.jo@daishin.com

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

경제 지표

중국 경제, 회복의 신호탄, 혹은 일시적 반등?

- 지난 9월 중국 정부는 경기 부양을 위한 강력한 조치들을 발표하며 시장에 활력을 주입. 특히 부동산 시장에 대한 지원책은 시장의 기대를 높였고, 부양책 발표 이후 부동산 시장 안정 신호와 긍정적 PMI 지표를 발표
- 중국 정부의 부양책이 경기 실물 또는 심리에 우호적 영향을 미쳤다고 판단. 다만 부양책의 효과가 아직 미미한 수준이며 장기적이라고 평가하기는 시기상조로 향후 지속적인 개선세를 확인해야 할 것

제조업: 회복의 희망, 혹은 일시적인 반등?

- **제조업 PMI 상승:** 10월 중국 제조업 PMI는 50.1으로 전월 49.8보다 상승. 4월 이후 처음으로 50을 넘어선 것으로, 제조업이 확장 국면으로 진입. 신규주문이 50.0으로 소폭 상승했으며 생산이 2개월 연속 개선되며 52.0을 기록

미중 무역 갈등과 글로벌 제조업 부진은 우려 요인

- **미국과의 무역 갈등:** 미국과의 무역 갈등은 중국 제조업에 부담으로 작용하고 있으며, 이는 불안정한 요소로 작용. 신규주문은 50.0을 기록하며 전월 49.9 대비 소폭 개선됐지만 신규수출주문은 전월의 47.5에서 47.3으로 위축
- **글로벌 제조업 불확실성:** 미국을 포함한 글로벌 제조업 경기 둔화와 수요 감소는 중국 제조업의 회복세를 저해할 가능성

서비스업: 제조업과 마찬가지로 약한 반등세 기록

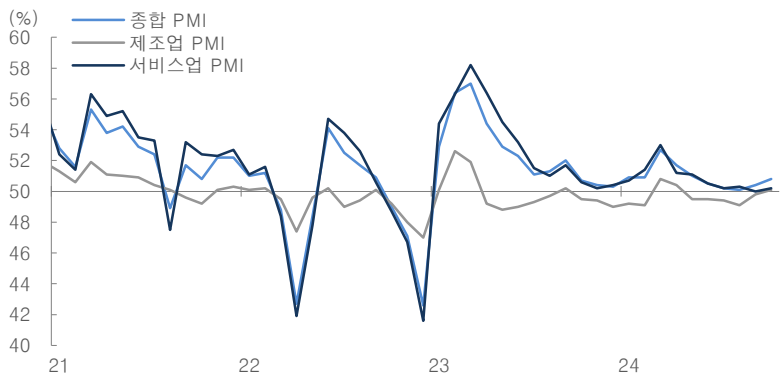
- **서비스업 PMI 상승:** 10월 서비스업 PMI는 50.2로 전월 50.0 대비 소폭 개선
- **신규주문, 서비스 고용:** 신규주문과 고용은 각각 47.2, 45.8로 아직 위축 국면이지만 전월대비 큰 폭으로 개선
- 하지만 서비스업 성장세가 지속될지는 미지수. 소비자들은 여전히 불안감을 느끼고 있으며, 소비 지출을 줄이고 있음
- **내수 시장 회복:** 내수 시장의 회복 속도가 예상보다 더디게 진행되고 있는 상황. 이번 광군제 쇼핑 시즌에서 소비 심리를 가늠할 수 있을 것
- **고용 시장:** 서비스업 고용이 개선되긴 했으나 아직 위축국면에 위치

요일	주제
월	이슈/변곡점 분석 및 전망
화	경제지표/이슈 점검
수	증시 성과 요인 분석
목	실적 컨센서스 점검
금	밸류에이션 점검, 주간 전망

퀀틴전시 플랜 자료는?

퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

부양책 발표 이후 긍정적 신호를 보이는 중국 PMI

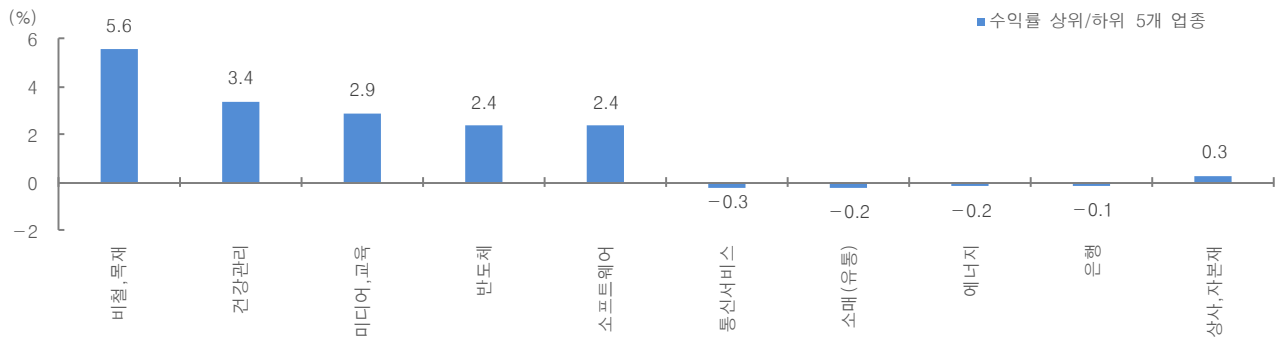


자료: NBS, 대신증권 Research Center

업종 수익률 및 특징주

- 미국 대선 앞두고 해리스 지지율 다시 상승하며, 해리스 수혜주로 분류되는 이차전지, 신재생에너지 관련 종목 강세
- 금투세 폐지 결론 이후 개인들의 선호, 매매 비중이 높은 바이오 업종 수급 유입되며 의약품업종 강세
- 중국이 무비자 관광입국 대상국에 한국 포함하며 관광, 미디어콘텐츠, 화장품 등 수혜 예상 업종 강세

수익률 상위/하위 5개 업종



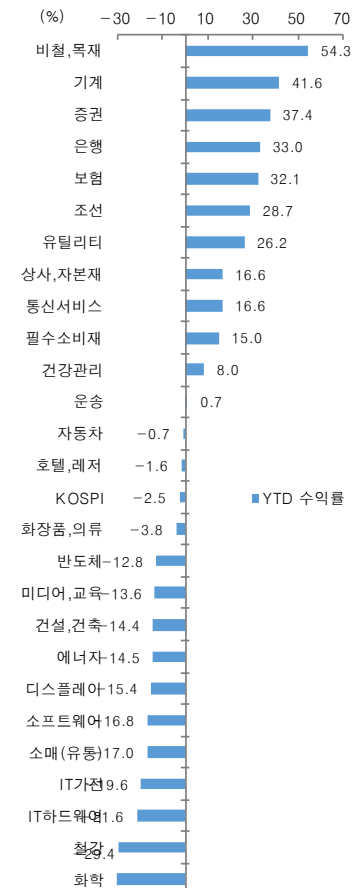
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	현재가 (p)	동락율(%)						
		1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,589	1.8	-0.9	0.8	-3.3	-3.3	9.3	-2.5
에너지	3,555	-0.2	-1.2	-2.9	-1.7	0.8	-6.2	-14.5
화학	4,714	1.9	-3.1	-6.2	-2.3	-19.1	-23.8	-30.2
비철·목재	6,055	5.6	-12.1	23.7	61.3	48.7	60.6	54.3
철강	2,352	2.2	-1.1	-5.2	-2.7	-14.7	-20.2	-29.4
건설·건축	1,075	0.6	-1.2	-6.3	-14.8	-11.4	-9.6	-14.4
기계	3,376	2.1	-1.2	4.6	9.1	12.3	65.5	41.6
조선	3,363	0.4	-4.2	-3.6	-12.2	16.0	45.8	28.7
상사·자본재	1,573	0.3	-2.8	0.6	1.0	7.3	31.9	16.6
운송	1,534	2.3	0.8	5.1	4.7	12.3	19.9	0.7
자동차	8,802	1.6	-1.4	-2.2	-6.0	-9.8	16.8	-0.7
화장품, 의류	3,897	1.9	0.4	-3.7	-5.0	-8.4	1.1	-3.8
호텔, 레저	1,832	0.9	3.9	1.2	9.0	-3.2	12.6	-1.6
미디어·교육	558	2.9	0.0	9.1	6.0	-6.8	-10.2	-13.6
소매(유통)	1,677	-0.2	0.6	0.6	-3.1	-10.9	-17.0	-17.0
필수소비재	5,600	2.1	2.5	5.0	4.0	11.8	16.8	15.0
건강관리	9,133	3.4	-1.6	0.1	8.2	14.7	30.9	8.0
은행	1,862	-0.1	-3.9	3.8	2.5	12.3	47.3	33.0
증권	1,379	0.6	-0.8	3.6	14.4	19.3	50.8	37.4
보험	7,544	0.5	-0.1	4.7	2.4	16.1	34.4	32.1
소프트웨어	5,721	2.4	1.0	1.3	2.8	-7.5	-2.7	-16.8
IT하드웨어	754	0.8	-3.7	-8.5	-17.6	-21.5	-12.9	-21.6
반도체	8,662	2.4	0.4	0.7	-17.7	-16.3	-1.7	-12.8
IT가전	2,152	2.2	-0.3	-3.8	6.0	-10.8	-13.6	-19.6
디스플레이	659	1.0	0.8	-1.9	-7.1	-5.0	-13.4	-15.4
통신서비스	328	-0.3	0.2	3.9	7.9	16.5	18.3	16.6
유틸리티	824	1.1	-0.2	7.3	9.2	14.6	39.6	26.2

주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 이경민, 조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
