

중국 현황 점검 및 투자 전략

- 2023년 10월에 발표된 중국 정부의 재정정책(1조 위안 국채 발행 승인)과 글로벌 제조업 경기의 바닥 확인으로 중국 경제 지표는 2024년부터 완만한 회복 기대
- 그러나 매크로 개선이 **중국 증시의 '강한' 상승을 견인하지는 못할 전망이다.**
 - 중국 주택시장의 장기 조정이 소비 여력(=내수)을 누르고 있으며(가계 자산 중 부동산 비중 59%),
 - 미중 갈등으로 인해 빨라지는 탈중국화(생산기지 이전 뿐만 아니라 대중국 투자 회수)로 주식시장에서 외국인 자금 이탈 불가피,
 - 2024년 1분기 대만 총통 선거, 4분기 미국 대통령 선거 등 미중 갈등을 악화시킬 수 있는 정치 이벤트들이 예정. 따라서 **연말 연초보다는 재정정책 효과가 나타날 2~3분기가, 지수에 대한 베팅 보다는 종목 또는 테마 투자가 유효**
- 미중 갈등 심화와 코로나19를 거치며 글로벌 공급망은 분절화가 진행 중이며 중국은 미국 의존도를 낮추기 위해 미래 성장 동력으로 **'첨단기술 국산화, 내수 성장, 디지털 경제'**를 내세움. 여기에 해당하는 **반도체, 첨단 로봇, 항공우주, AI, 바이오, 자율주행 등이 2024년 중국 투자에서 눈여겨볼 키워드**
- HSCEI지수를 구성하는 H주는 중국 본토에 동시 상장된 기업이 시가총액의 46%를 차지해 중국 증시의 영향도 받지만 동시에 달러화에 페그된 홍콩달러 환율 영향과 높은 투자 접근성으로 외국인 투자자의 자금 동향에 좀더 민감하게 움직이는 편
- 중국 정부의 정책 수혜와 업종 구성 등을 고려한다면 **중국 본토 > MSCI China > 홍콩 순으로 선호**

중국 관련 ETF

종목명	상장일	순자산총액(억원)	총보수(연)
KBSTAR 중국본토대형주CSI100	2013-06-04	546	0.650%
KBSTAR 중국본토CSI300	2023-08-08	340	0.050%
KBSTAR 중국MSCI China(H)	2018-11-28	109	0.600%
KBSTAR 차이나HSCEI(H)	2016-08-10	183	0.021%
KBSTAR 차이나항생테크	2020-12-16	59	0.140%
KBSTAR 차이나H선물인버스(H)	2018-03-23	33	0.590%

※ 출처: 11월 30일 기준, KB자산운용

※ KB자산운용 준법감시인 심사필 ‘투자광고 2023_1185(다)’

※ 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자 프로세스는 현재의 시장 상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지 절차 없이 변경될 수 있습니다.

※ 투자위험에 관한 자세한 내용은 반드시 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

※ 집합투자증권은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.

※ 집합투자증권을 취득하시기 전에 투자대상, 보수·수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다.

※ 이 금융투자상품<집합투자증권>은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

※ 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

※ 과세기준 및 과세 방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.

※ 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다.

※ 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
