

이제 중국에 투자하는 ETF를 볼 시간! 1) 차이나전기차

ETF 마케팅 김수정 매니저
sara.kim@miraeeasset.com

Summary

2022-07-28

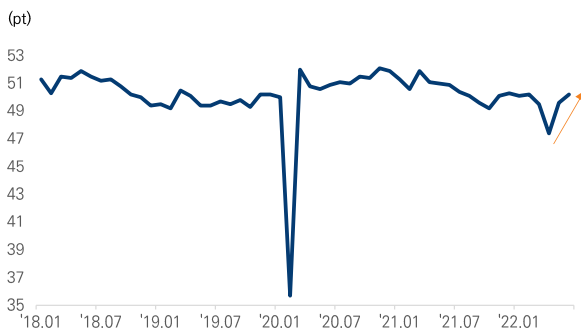
상반기를 지나면서 중국 증시에 대한 관심이 뜨겁다. 증시의 등락이 이어지고 있지만 추세적으로 지지부진한 모습을 보이고 있는 여타 다른 글로벌 증시와는 다르게 V자 반등에 성공했다. 이제는 앞으로 어떤 산업이 수혜를 받을지 알아봐야 한다. 중국 증시의 상승은 여러가지 요인에 기인하는데, 가장 큰 요인은 경기 부양책이다. 중국은 어떤 나라보다 정부의 영향력이 지대한 나라인데, 가장 먼저 살펴볼 산업은 전기차다. 지방정부의 지원과 유가의 상승으로 인한 가격 경쟁력으로 중국 전기차 관련 데이터들은 높은 성장률을 보여주고 있다. TIGER 차이나전기차 SOLACTIVE ETF에 관심을 가져볼 만한 시기다.

하반기를 맞이하는 중국 주식들의 움직임을 보자

상반기를 지나면서 중국 증시는 V자 반등에 성공했다. 전세계 증시와의 디커플링 현상이 심화되는 모습을 보이며 중국 투자에 대한 관심이 높아지는 중이다. 그렇다면 이 시점에서 우리가 체크해봐야 할 부분은 왜 V자 반등을 보였는지, 그러한 이유들이 지속적으로 전개될지를 살펴보고 구체적으로 어떤 산업이 수혜를 받을지 알아봐야 한다.

최근 다시 봉쇄 이야기가 나오고 있지만 경제 회복을 정책적으로 추진하고 있는 상황에서 대대적인 봉쇄 가능성은 크지 않고 단기적인 이슈라는 것을 고려하면 경제적인 스탠스를 확인하는 것이 중요하다. 미국이 높은 인플레이션으로 금리인상을 단행할 때 중국은 금리인하를 하고 있고, 미국이 긴축 정책을 펼치고 있는데 중국은 부양정책을 펼치고 있다. 인민은행은 금리와 기준율을 인하하고 유동성을 공급 중이며 지방정부는 소비 진작을 위해 재정지출 확대 기조를 강화할 것으로 보인다. 미국의 경기침체 이야기가 나날로 이어지고 있는 반면 중국은 경제지표들은 경제 확장을 의미하는 숫자들이 확인되면서 상승하는 증시를 뒷받침 해주는 중이다. 일례로 6월 중국 제조업 PMI가 50.2pt로 4개월 만에 확장 국면으로 돌아서면서 중국 경기 부양책에 대한 기대감이 있는 상황이다. 물론 경제적인 여건 상 중국 내 모든 산업이 수혜를 받기는 어렵다. 그만큼 중국 산업 내 선택과 집중이 필요하다.

〈중국 제조업 PMI〉



자료: Bloomberg, 미래에셋자산운용
기준일: 2018.01~2022.06

〈중국은 경기 부양을 선택했다〉

경기 부양 열을리는 중국...6월 위안화 대출·사회융자총량 '역대 최고'

최대치 기록 | 입력 2022-07-12 15:05

중국 은행들, 기업에 대한 대출 크게 늘려

A. 홍인호 기자 | © 송민 2022.07.12 10:50 | 0 댓글

국제 > 국제 일반

“中, 대규모 경기부양책에 전체 부채비율 사상 최고 전망”

한국경제
입력 2022.07.06 17:13

자료: 아주경제, 초이스경제, 조선비즈

■ 집합투자상품은 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실(0~100%)이 투자자에게 귀속됩니다. ■ 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 집합투자증권은 취득하기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어주시기 바랍니다. ■ 과거의 운용실적이 미래의 운용수익을 보장하지 않습니다. ■ 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. ■ 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 투자자는 해당 집합투자증권에 대하여 금융상품판매회사로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있습니다.

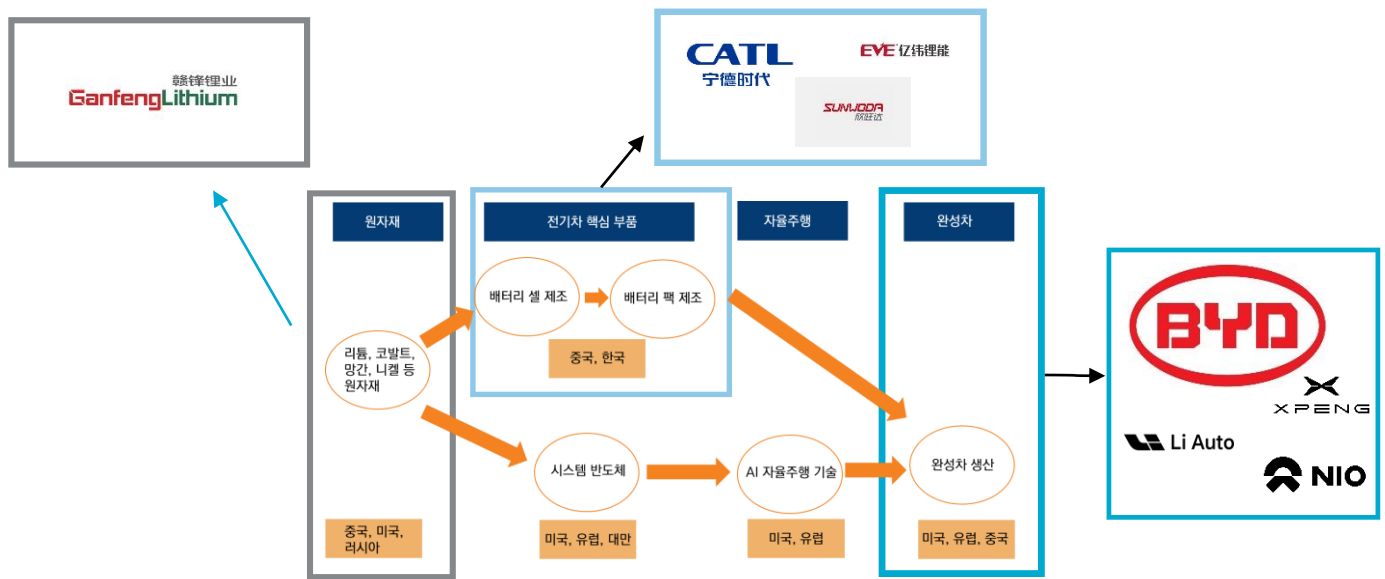
이제 중국에 투자하는 ETF를 볼 시간! 1) 차이나전기차

ETF 마케팅 김수정 매니저
sara.kim@miraeeasset.com

중국 정부가 나서서 도와주는 차이나 전기차

정부 정책과 리오프닝, 그리고 소비 부양 정책까지 모두 중국 전기차를 가리키고 있다고 해도 과언이 아니다. 그리고 유가의 상승은 오히려 전기차 매력을 더 높이고 있다. 각각 구체적으로 뜯어보기 전에 중국 전기차 산업에 대해 간단하게 정리해보자. 중국은 전기차 밸류체인에서 완성차, 원자재, 2차전지 까지 밸류체인 속 거의 모든 분야에서 두각을 나타내는 기업들이 글로벌 리더로 자리를 잡고 있다.

〈차이나 전기차 산업〉



자료: 미래에셋자산운용

중국 전기차 관련 해서 긍정적인 소식이 계속 들려온다. 첫 번째로 전기차 보조금 관련 소식이다. 6월 말, ZDNet은 중국 정부가 연말 종료 예정된 전기차 취득세 연장을 적극적으로 검토 중이며 친환경 자동차 지원을 이어 나겠다는 의지를 보여줬다고 보도했다. 물론 중국 공신부는 올 연말 정책이 만료된 이후 연장 여부를 검토하겠다고 밝혔으나 가능성은 여전히 남아있다. 실제로 중국은 보조금 정책 기한을 2018년에서 2020년까지 연장하고, 2020년에 다시 한 번 2022년까지 연장한 이력이 있다.

이와 더불어 공업정보화부는 신에너지차 생산 촉진을 위한 ‘더블 포인트 제도’를 최적화할 것도 시사했다. 더블 포인트 제도는 각 기업이 생산(수입)하는 승용차의 평균 연료 소모량과 신에너지 자동차 생산량에 대해 포인트를 부여하는 제도인데, 자동차 기업이 판매하는 차량의 평균 연료 소모량이 기준치를 초과하는 경우 신에너지 자동차를 생산함으로써 마이너스 포인트를 상쇄해야 하는 제도로 중국 신에너지차 발전을 촉진하는 중요한 조치다. 2020년 개정 이후 다시금 최적화 이야기가 나오는 것을 보면 중국이 신에너지차에 대한 정부의 강력한 의지를 확인 할 수 있다. 중국 전체 소비자표에서 자동차가 차지하는 비중이 20%나 되기 때문에 중국이 소비 지표를 높이는 데 가장 효율적인 것은 자동차 취득세 감면 등 자동차 관련 정책이다. 중국 정부가 소비 부양을 하기로 의견을 밝힌 이상 신에너지차 관련 부양책은 당분간 유지 혹은 확대될 가능성이 있다.

■ 집합투자상품은 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실(0~100%)이 투자자에게 귀속됩니다. ■ 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 집합투자증권은 취득하기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어주시기 바랍니다. ■ 과거의 운용실적이 미래의 운용수익을 보장하지 않습니다. ■ 환율변동에 따라 외화자산의 투자 가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. ■ 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 투자자는 해당 집합투자증권에 대하여 금융상품판매회사로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있습니다.

이제 중국에 투자하는 ETF를 볼 시간! 1) 차이나전기차

ETF 마케팅 김수정 매니저
sara.kim@miraeeasset.com

〈중국 정부 전기차 보조금 지급 현황〉

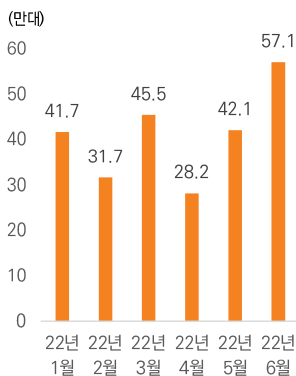
지역	시행시기	내용
상하이	22년 5월~12월	순수 전기차 대상 1대당 1만원
산둥성	22년 5월~12월	비공공분야 신에너지차 5만4000위안, 공공분야 신에너지차 6만 4800위안
광저우시	22년 5월~12월	신에너지차 번호판 3만개 추가발급 1만원
후베이	22년 6~12월	이구환신 8000위안, 오래된 차를 양도하고 신에너지차를 구입할 경우 5000위안
선전시	22년 5월~12월	보조금 1만 위안
원저우시	22년 1월~12월	이구환신 4000위안상당 쿠폰 지급

자료: KOTRA, 산업통상자원부, 미래에셋자산운용

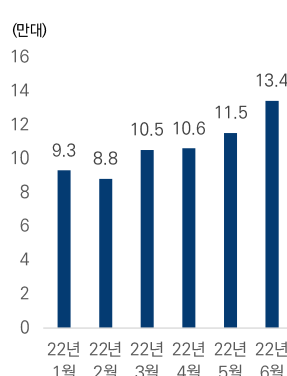
두 번째는 내연 기관차 대비 가격 경쟁력이다. 물론 유가 상승 → 인플레이션 상승 → 미국의 금리인상 → 전세계적인 혁신 성장 테마들의 하락이 있었다. 그런데 실생활에서 가장 크게 느껴지는 부분은 기름값이 너무 비싸졌다는 것이다. 아이러니 하게도 그러면 전기차의 가격 매력이 부각된다. 올해 원자재 가격 상승으로 인해 전기차들이 가격 인상을 했다고 해도 이구환신(내연기관차를 신에너지차로 바꿀 경우 보조금을 지급하는 정책), 보조금 지급 정책을 감안하면 중국 내 전기차 가격은 상대적으로 매력적이다. 삼성증권 자료에 따르면 3년차부터 내연기관차 대비 EV가 저렴하다. 중국 정부의 보조금 정책이 유지되고 고유가 현상이 완화되기 어려운 상황 속에 중국 전기차 가격 매력도는 소비자들에게 크게 다가올 것으로 보인다.

중국의 월별 전기차 판매량을 보면 봉쇄가 이어졌던 4월과 5월에도 각각 28.2만대, 36.0만대를 기록했고 1~5월 누적으로 150만대를 기록하면서 YoY로 2배 넘게 늘어났다. 본격적으로 봉쇄가 해제된 6월, BYD의 전기차 판매량은 13.4만대로 전년비 224%늘어나 사상 최대치를 기록했고 6월 중국 전체 전기차 판매량 역시 전년비 141% 증가했다. 일각에서는 올해 연간 중국 전기차 판매량이 500만대~700만대(+43%~100%, YoY) 이상 달할 것으로 전망한다.

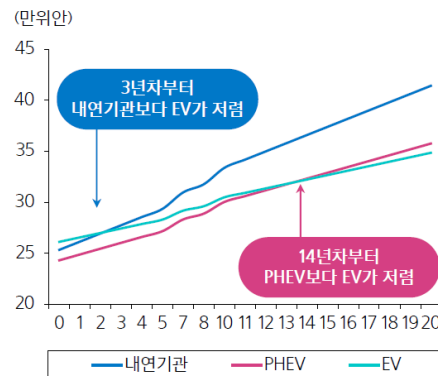
〈월간 중국 전기차 판매량〉



〈BYD 판매량〉



〈유가가 상승하면 전기차 가격 매력도 상승〉



자료: 중국승용차협회, BYD, 미래에셋자산운용 | 기준: 도매판매 기준

자료: 삼성증권 | 기준일: 2022년 6월 기준

■ 집합투자상품은 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실(0~100%)이 투자자에게 귀속됩니다. ■ 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 집합투자증권을 취득하기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어주시기 바랍니다. ■ 과거의 운용실적이 미래의 운용수익을 보장하지 않습니다. ■ 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. ■ 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 투자자는 해당 집합투자증권에 대하여 금융상품판매회사로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있습니다.

이제 중국에 투자하는 ETF를 볼 시간! 1) 차이나전기차

ETF 마케팅 김수정 매니저
sara.kim@miraeeasset.com

TIGER 차이나전기차 SOLACTIVE ETF

전기차 판매량이 늘어나면 차량에 탑재되는 배터리의 생산량도 늘어나게 된다. 그렇다면 이제는 중국 전기차 산업에 투자하는 ETF를 볼 시간인 셈이다. TIGER 차이나전기차 SOLACTIVE ETF는 중국 전기차 밸류체인 전반에 투자한다. 현재 중국 내 압도적인 전기차 판매량과 성장성을 보여주고 있는 BYD부터 전 세계 2차 전지 탑재량 1위에 빛나는 CATL을 보유하고 있다. 이와 더불어 중국 내 전기차 밸류체인 관련 소재 업체와 리튬을 생산하는 감봉 리튬까지 포함한다. 5~6월 리오프닝 기대감으로 큰 반등을 했으나, 여전히 중국 전기차 관련 긍정적인 소식들이 들려오고 있다. 미국의 경기 침체 이야기가 나오는 상황에서 앞으로도 중국 전기차 시장에 대한 금융 시장의 이목이 집중될 것으로 보인다.

〈TIGER 차이나전기차 SOLACTIVE ETF 보유 종목〉

종목명	보유비중
Eve Energy	7.92%
CATL	7.74%
Shenzhen Inovance Tehnology	7.71%
Tianqi Lithium Corp	7.57%
BYD	7.39%
Global X China Electric Vehicle and Battery ETF	7.31%
Ganfeng Lithium	6.75%
Guanzhou Tinci Materials Technology	5.59%
Shanghai Putaili New Energy Technology	3.97%
Sunwoda Electric	3.29%

자료: 미래에셋자산운용 | 기준일: 2022년 7월 12일 기준
*구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다.

■ 집합투자상품은 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실(0~100%)이 투자자에게 귀속됩니다. ■ 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 집합투자증권 취득하기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어주시기 바랍니다. ■ 과거의 운용실적이 미래의 운용수익을 보장하지 않습니다. ■ 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. ■ 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 투자자는 해당 집합투자증권에 대하여 금융상품판매회사로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있습니다.

이제 중국에 투자하는 ETF를 볼 시간! 1) 차이나전기차

ETF 마케팅 김수정 매니저
sara.kim@miraeeasset.com

상품개요

구분	TIGER 차이나전기차 SOLACTIVE ETF
종목코드	A371460
최초상장일	2020년 12월 08일
기초지수	Solactive China Electric Vehicle and Battery 지수
총보수	연 0.49% (집합투자업자: 0.42%, 지정참가: 0.02%, 신탁 : 0.025%, 기타: 0.025%)
과세내용	매매차익은 배당소득세 과세(보유기간 과세) : Min(매매차익, 과표 증분) X 15.4% 분배금은 배당소득세 과세 : Min(현금분배금, 과표증분) X 15.4%

* 상기 명시된 총 보수와 함께 증권거래비용, 기타비용 등이 발생할 수 있습니다.

■ 집합투자상품은 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실(0~100%)이 투자자에게 귀속됩니다. ■ 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 집합투자증권 취득하기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어주시기 바랍니다. ■ 과거의 운용실적이 미래의 운용수익을 보장하지 않습니다. ■ 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. ■ 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 투자자는 해당 집합투자증권에 대하여 금융상품판매회사로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있습니다.

이제 중국에 투자하는 ETF를 볼 시간! 1) 차이나전기차

ETF 마케팅 김수정 매니저
sara.kim@miraeeasset.com

리스크 관리 및 투자 위험

구분	투자위험의 주요내용
집중투자에 따른 위험	이 집합투자기구는 특정 지역이나 국가의 증권, 섹터에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 지역이나 국가의 위험이 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 집합투자기구 혹은 전체 투자 가능 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
추적오차 (Tracking Error) 위험	ETF는 추적대상지수와 유사한 수익률을 실현함을 그 투자목적으로 하고 있으나, 투자신탁보수, 위탁매매수수료 등 관련 비용의 지출 및 추적 대상지수 구성종목 변경에 따른 매매 시 시장 충격, 상/하한가, 거래정지 등에 따른 미체결 등 현실적 제한 등으로 인하여 추적대상지수와 유사한 수익률이 제대로 실현되지 아닐 가능성 있습니다. 따라서, ETF의 수익률과 원화환산 추적대상지수의 수익률이 동일할 것을 전제로 하는 투자는, 추적오차로 인하여 예상하지 못한 손실을 실현할 수도 있습니다.
환율변동 위험	이 집합투자기구는 해외에 투자할 수 있기 때문에 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자 시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다. 예를 들어 원화의 가치가 투자대상국 통화에 비하여 상대적으로 더 높아지면, 외화 자산인 투자자산의 가치는 원화 가치로 환산했을 때 낮아집니다. 환위험 노출과 관련하여서는 해당 투자신탁 위험 관리의 환위험 관리를 참조하시기 바랍니다.
원본손실 위험	이 집합투자기구는 원본을 보장하지 않습니다. 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 매입한 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 예금자 보호를 하지 않습니다.
거래가격과의 괴리 발생 위험	ETF는 거래소에 상장되어 거래되는 특징이 있기 때문에 수급의 변화로 인해 ETF의 순자산가치에 비해 거래가격이 다르게 형성될 수 있으며, 이로 인해 ETF 거래가격의 변동성이 증가할 수 있습니다.
중국본토상장 주식 및 집합투자증권 관련 과세 위험	중국본토에 상장된 주식 및 집합투자증권에 투자하여 발생한 매매차익에 대하여 중국당국은 한시적으로 과세를 하지 않고 있습니다. 하지만 추후 중국과세당국이 과세를 결정하게 되면 이 투자신탁의 과세준비금 유보 및 적립이 개시될 수 있습니다. 이 경우, 과세준비금 적립 등과 관련된 처리 방식은 중국과세당국의 결정 및 감 독 법규 준수, 그리고 수익자 보호를 최우선으로 고려하여 결정될 예정입니다.
외국 세법에 의한 과세 위험	중국 과세당국은 이 투자신탁이 주로 투자하는 중국본토 주식시장의 성과를 추종 하는 ETF 등의 집합투자기구에 대하여 소급 과세나 자산양도차익 과세 등을 적용할 수도 있습니다. 이 경우 발생하게 되는 과세 금액은 해당 집합투자기구의 기준가격에 반영 될 수 있기 때문에 이 투자신탁에도 예상치 못한 불이익이 발생할 수 있습니다.

*해당 투자위험은 전체 목록 중 일부를 나열한 것으로, 상품 고유위험 등 자세한 내용은 투자설명서를 확인하시기 바랍니다.

■ 집합투자상품은 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실(0~100%)이 투자자에게 귀속됩니다. ■ 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 집합투자증권을 취득하기 전에 (투자대상, 매매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어주시기 바랍니다. ■ 과거의 운용실적이 미래의 운용수익을 보장하지 않습니다. ■ 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. ■ 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 투자자는 해당 집합투자증권에 대하여 금융상품판 매업자로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있습니다.

이제 중국에 투자하는 ETF를 볼 시간! 1) 차이나전기차

ETF 마케팅 김수정 매니저
sara.kim@miraeeasset.com

Compliance Notice

- 투자자는 해당 집합투자증권에 대하여 금융상품판매업자로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있습니다.
- 투자 전 간이투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
- 집합투자증권은 자산가격변동, 환율변동 등에 따라 투자원금은 손실(0%~100%)이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- TIGER ETF에 투자하기 전, 투자자 또는 잠재적인 투자자는 그러한 투자가 자신의 특정한 투자 요구나 목적 및 재무상황에 적합한지 여부에 대해 고려하여야 하며 필요한 경우 투자자문가와 상담하거나 신탁계약서 및 투자설명서를 충분히 숙지하여 판단하여야 합니다.
- 펀드 가입을 결정하기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어주시기 바랍니다 .
- 투자 국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다.
- 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다.
- 본 자료는 미래에셋자산운용이 제작하였으며, 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다.
- 과세기준 및 과세 방법의 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 연금저축 계약기간 만료 전 중도 해지하거나 계약 기간 종료 후 연금이외의 형태로 수령하는 경우 세액공제받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%)세율이 부과될 수 있습니다.
- 본 자료는 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 내용이나 향후 시장 상황 변경으로 전망이 변경될 수 있습니다.

미래에셋자산운용 준법감시인 심사필 제22-0331 호 (2022.07.28~2023.07.27)

■ 집합투자상품은 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실(0~100%)이 투자자에게 귀속됩니다. ■ 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 집합투자증권을 취득하기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어주시기 바랍니다. ■ 과거의 운용실적이 미래의 운용수익을 보장하지 않습니다. ■ 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. ■ 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 투자자는 해당 집합투자증권에 대하여 금융상품판매업자로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있습니다.