MIRAE ASSET
미래에셋증권

Market Insight
2026.2.9

[중국/홍콩]
박수진
soojin.park.a@miraeasset.com

China Weekly Issue

2026년 중국 춘절 관전 포인트는?

[소비] 춘절 소비 촉진 정책의 실효성 나타날까?

중국 상무부 등 9개 부처는 2026년 춘절을 앞두고 〈즐거운 소비의 봄(乐购新春)〉 소비 촉진 정책을 발표했다. 이번 정책은 먹거리·주거·교통·관광·쇼핑·엔터테인먼트를 아우르는 6대 소비 테마를 중심으로, 소비 회복이 여전히 더딘 상황에서 재화 소비 촉진을 이어가면서 동시에 서비스 소비를 활성화하려는 목표가 뚜렷하게 드러난다. 자동차·가전·스마트 기기 보상판매(以旧换新) 확대를 통해 재화 소비의 하방을 지지하는 동시에 오프라인 체험형 소비를 강화해 실제 구매로의 전환을 유도하려는 해석이다.

동시에 항공·철도 증편, 관광 행사 지원, 문화·엔터테인먼트 프로그램 확대 등 이동과 체험을 결합한 소비 촉진 정책을 통해 여행·외식·문화 등 서비스 소비를 본격적으로 끌어올리고, 지역 간 이동 활성화를 통해 지역경제 전반의 소비 회복을 도모하려는 의도도 분명하다. 여전히 소비 회복 전반에 대한 기대는 크지 않지만, 올해는 연휴 기간이 길어지고 구체적인 소비 촉진 정책이 함께 제시되면서 정책 효과와 소비 회복 관련 지표가 실제로 개선될 수 있을지에 대해 주목할 필요가 커졌다. 특히 이번 춘절은 중국 소비자들의 소비 행태 변화와 1인당 소비 규모가 어떻게 나타나는지를 통해, 향후 중국 내수 회복의 속도와 강도를 가늠할 수 있는 관찰 구간이 될 것으로 판단된다.

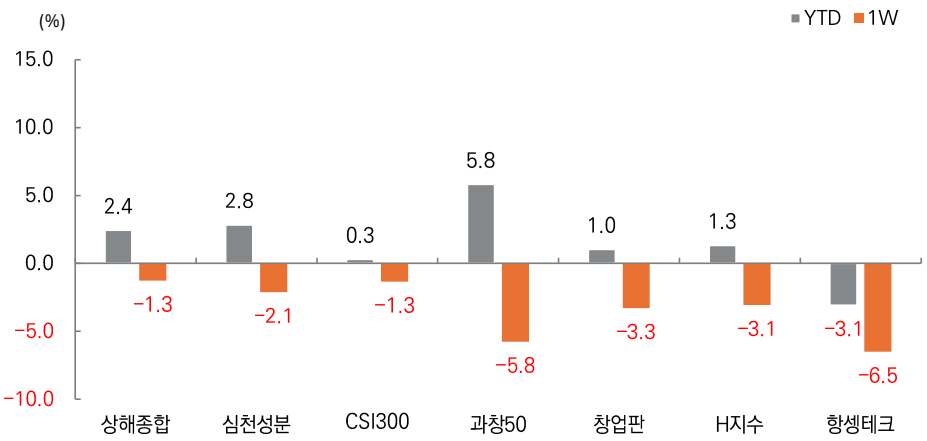
[AI] 춘절 휴머노이드 갈라쇼 주목

지난해 춘절 연휴, 중국 중앙방송(CCTV)의 대표적인 명절 프로그램인 춘완(春晚) 갈라쇼에서 유니트리의 휴머노이드 로봇 군무 무대는 큰 화제를 모았다. 이 무대를 계기로 유니트리는 휴머노이드 로봇 분야에서 처음으로 대중적 인지도를 확보했고, 이후 대규모 투자 유치와 기업가치 상승으로 이어지며 올해 IPO 준비 단계까지 진입했다. 이는 춘완이 단순한 문화 이벤트를 넘어, 신생 휴머노이드 기업이 대중 앞에 데뷔하고 자본시장의 주목을 받는 실질적인 관문으로 작동할 수 있음을 보여준 대표적인 사례로 평가된다.

이러한 전례는 2026년 춘완 갈라쇼를 향한 시장과 업계의 기대를 한층 끌어올리고 있다. 특히 올해는 유니트리 단독이 아니라 GalBot(银河通用), MagicLab(魔法原子), NOETIX(松延动力) 등 여러 휴머노이드 기업이 함께 무대에 오른다. 이는 중국 휴머노이드 산업이 단일 스타 기업 중심의 초기 국면을 지나, 다수의 신생 기업이 동시에 존재감을 드러내는 단계로 진입했음을 시사한다.

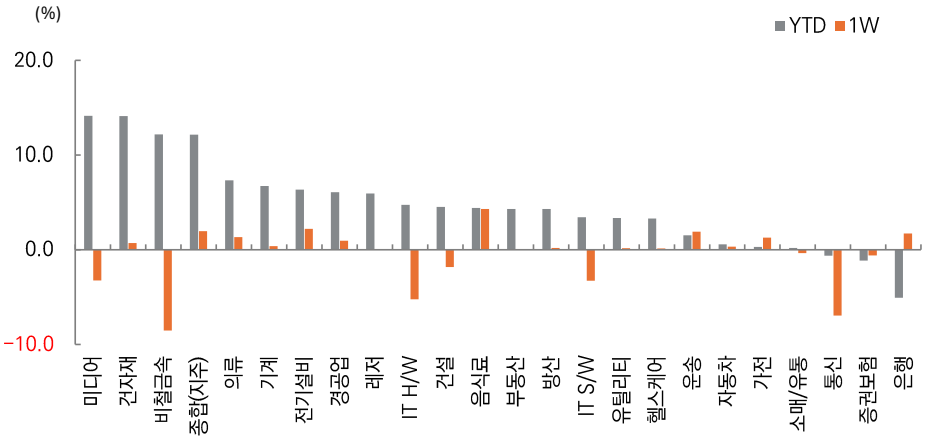
결국 2026년 춘완 갈라쇼의 관전 포인트는 화려한 퍼포먼스 그 자체에 있지 않다. 핵심은 어떤 기업이 'Next Unitree'로 부상할 수 있는 잠재력을 보여줄지, 그리고 휴머노이드 로봇이 무대 위 시연을 넘어 실제 산업·서비스 등 다양한 응용 영역으로 확장될 가능성을 얼마나 설득력 있게 제시할 수 있을지에 있다. 이번 춘절은 휴머노이드 로봇 산업이 대중 인지도 확보 단계를 넘어, 본격적인 산업화와 자본시장 연결 국면으로 진입했는지를 가늠하는 중요한 시험대가 될 것으로 보인다.

그림 1. 중국/홍콩 증시 주요 지수 주간 수익률



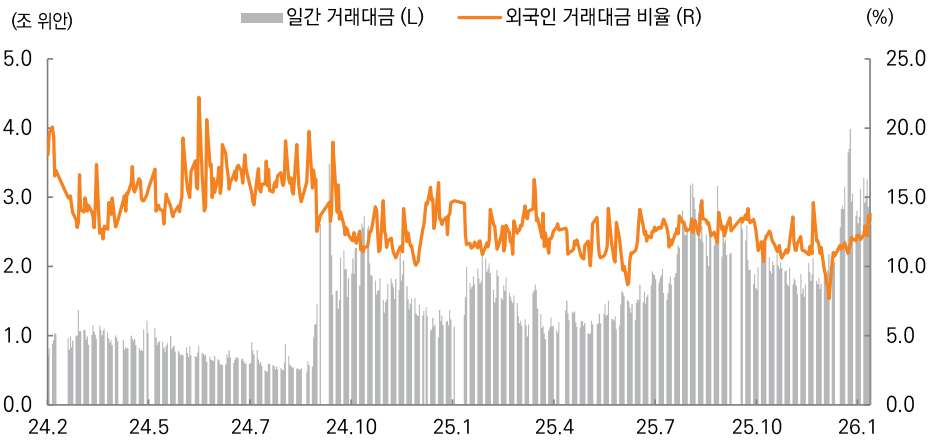
자료: Wind (2/6 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 중국 증시 상승/하락 섹터



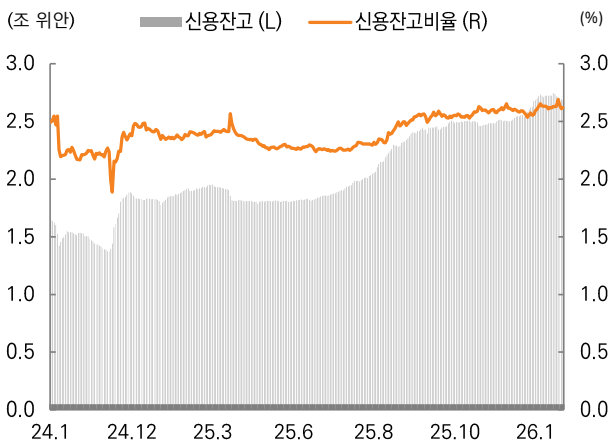
자료: Wind (2/6 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 중국 증시 일간 거래대금 & 외국인 거래 비율



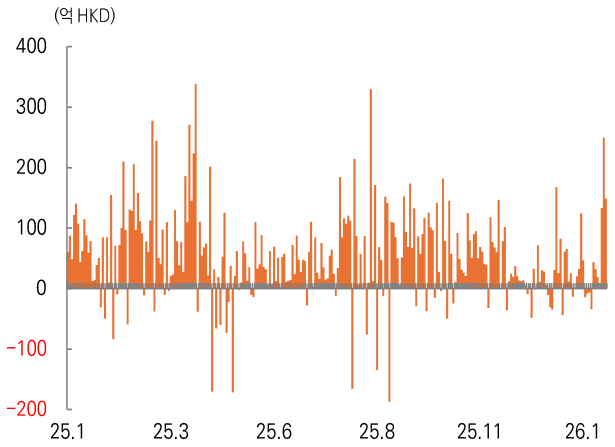
자료: Wind (2/6 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 중국 증시 신용잔고 추이



자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 강구통 남하자금 순매수 추이



자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 강구통 남하자금 순매수/순매도 상위 종목 (1W 기준)

종목명	종목코드	순매수	종목명	종목코드	순매도
텐센트	0700.HK	159.80	SMIC	0981.HK	-25.21
Tracker Fund of HK	2800.HK	37.99	자금광업	2899.HK	-14.77
샤오미그룹	1810.HK	36.11	화홍반도체	1347.HK	-8.44
CSOP HS Tech Index ETF	3033.HK	34.40	장비광섬유케이블	6869.HK	-3.80
알리바바그룹홀딩스	9988.HK	28.53	AKESO-B	9926.HK	-3.06
메이투안	3690.HK	14.96	SD GOLD	1787.HK	-3.01
중국생명	2628.HK	14.27	ZIJIN GOLD	2259.HK	-2.15
POP MART	9992.HK	11.92	KUAISHOU-W	1024.HK	-1.47
HSCEI Index ETF	2828.HK	9.87	융창중국	1918.HK	-0.93
석약그룹	1093.HK	5.42	시누크	0883.HK	-0.17

자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 주요 경제지표 발표 일정

2/9 (월)	2/10 (화)	2/11 (수)	2/12 (목)	2/13 (금)
1월 통화지표	SMIC 실적	1월 통화지표 물가지표	Lenovo, 화홍반도체	
2/16 (월)	**2/17 (화)**	**2/18 (수)**	**2/19 (목)**	**2/20 (금)**
춘절: 중국 증시 휴장 (2/16~2/23)				
	홍콩 증시 휴장 (2/17~2/19)			

자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.