MIRAE ASSET
미래에셋증권

Market Insight
2026.3.9

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

China Weekly Issue

15.5 규획 핵심 정책 방향 점검

양회가 진행 중인 3월 6일, 국가발개위·재정부·상무부·인민은행·증감회 등 주요 부처 수장들은 전인대 경제 주제 기자회견을 통해 '15차 5개년 계획(2026~2030)' 기간의 정책 방향과 올해 거시 정책 운용 기조를 설명했다. 전인대 개막일, 리창 총리의 정부업무보고가 올해 경제 목표와 정책 기조를 제시했다면, 기자회견은 이를 바탕으로 부처별 정책 수단과 실행 방향을 보다 구체화했다는 점에서 차별화된다.

특히 내수 확대를 기반으로 재정·통화 정책의 공조를 강화하는 한편, 반도체·AI·로봇·항공우주 등 첨단 산업을 중심으로 새로운 성장 동력을 육성하고 자본시장을 통해 혁신 기업으로 자금 흐름을 확대하겠다는 정책 방향이 강조됐다. 이는 '15·5 규획' 기간 중국 경제의 구조 전환과 산업 정책의 우선순위를 보다 명확히 보여주는 신호로, 향후 중국 투자 환경이 AI·첨단 제조 중심 산업 성장, 인프라 투자 확대, 서비스 소비 회복, 자본시장 활성화를 중심으로 전개될 가능성을 시사한다. 이에 따라 여전히 관련 산업 중심의 투자가 유효하다는 판단이다.

[전인대] 주요 부처별 15.5규획 핵심 정책 방향 (요약)

국가발개위: 소비 진작과 대규모 투자 확대를 통해 내수 중심 성장 기반 강화, '6대 인프라 네트워크' 구축과 AI·저공경제·교통·교육의료 등 핵심 분야 투자 확대(연간 7조 위안 규모), 반도체·항공우주·바이오의약·저공경제·신형 저장·스마트 로봇 등 6대 신흥 주력 산업을 2030년까지 10조 위안 이상 규모로 육성, 반도체· 위성 인터넷·국산 대형 항공기·전국 통합 연산망 등 천억~조 위안 규모 전략 프로젝트 추진

재정부: 적극 재정 기조 유지, 올해 재정 지출 규모 30조 위안 이상으로 확대, 신규 정부채 발행 규모 11.89조 위안으로 확대해 경기 대응 여력 강화, 1000억 위안 규모 재정·금융 협력 정책 도입을 통해 소비와 민간 투자 촉진, 교육·의료·사회보장 등 민생 분야 재정 지출 확대

상무부: 소비 진작 특별 행동 추진 및 서비스 소비 확대 정책 강화, 문화·관광·의료·건강 등 생활형 서비스 산업 육성, 디지털 인프라·바이오기술·외자 독자 병원 등 서비스업 개방 확대, 수출 시장 다변화 및 상품·서비스·디지털 무역 중심의 무역 구조 고도화 추진

인민은행: 완화적 통화정책 유지, 지급준비율 인하와 금리 인하 등 정책 수단 유연하게 활용, 공개시장조작을 통한 유동성 공급 확대 및 금융비용 안정적 관리, 금리 중심 통화정책 체계 강화 및 정책 전달 경로 개선, 외부 금융시장 충격 대응을 위한 금융 안정 정책 강화

증감회: 자본시장 안정성 강화와 혁신기업 지원을 위한 제도 개혁 추진, 창업판 개혁을 통해 보다 포용적인 상장 기준 도입, 재융자 제도 개선을 통한 혁신 기업 자금 조달 환경 개선, 재무조작·시세조종·내부자 거래 등 시장 불법 행위에 대한 감독 강화

표 1. 2026년 정부업무보고 주요 목표 비교

항목	2026년	2025년	변화
경제 성장 목표	4.5%~5%	약 5%	하향
물가 목표(CPI)	2%	2%	-
탄소 목표	단위 GDP당 탄소배출 약 3.8% 감소	단위 GDP당 에너지 소비 약 3% 감소	-
재정적자율	4%	4%	-
재정적자 규모	5.89조 위안	5.66조 위안	▲ 2300억 위안
중앙예산 내 투자	7550억 위안	7350억 위안	▲ 200억 위안
초장기 특별국채	1.3조 위안	1.3조 위안	-
└ 중대 프로젝트	8000억 위안	8000억 위안	-
└ 이구환신	2000억 위안	2000억 위안	-
└ 설비교체	2500억 위안	3000억 위안	▼ 500억 위안
└ 내수촉진 특별자금	500억 위안	-	신규
자본확축용 특별국채	3000억 위안	5000억 위안	▼ 2000억 위안
지방정부 특별채	4.4조 위안	4.4조 위안	-
광의 재정적자 규모	11.89조 위안	11.86조 위안	보합
광의 재정적자율	8.10%	8.40%	▼ 0.30%
신규 정책성 금융도구	8000억 위안	5000억 위안	▲ 3000억 위안
특별 재대출	2조 위안	2조 위안	-

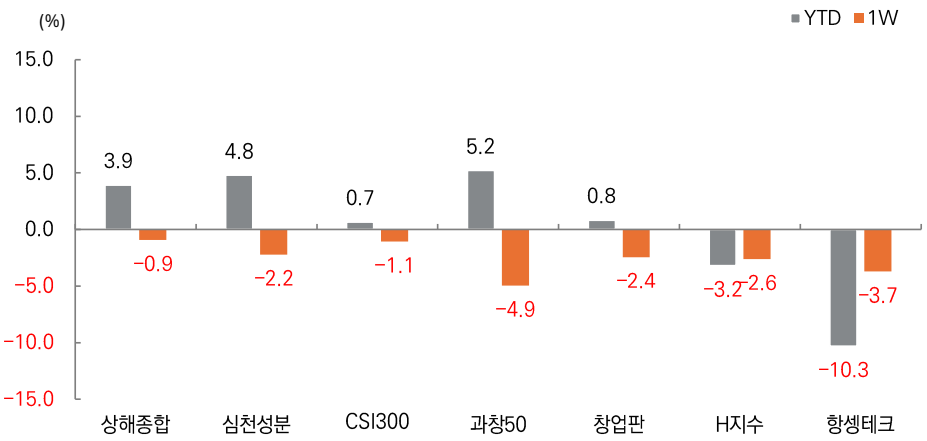
자료: Wind, 신화망, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 2026년 정부업무보고의 중점 과제 순위 비교

주요 내용	2026년 정부업무보고	2025년 정부업무보고
제1항	강력한 내수 시장 구축에 주력	소비 대폭 확대, 투자 효율 제고, 전방위적으로 내수 확대
제2항	신흥 성장 동력 육성 가속	현지 상황에 맞게 신질생산력 발전, 현대 산업체계 구축 가속
제3항	높은 수준의 과학기술 자립자강 추진	과학교육 강국 전략 심화, 국가 혁신체계 전반 효율 제고
제4항	중점 분야 개혁 지속 심화	중점 분야 개혁 지속 추진, 핵심 개혁 조치의 조기 실행
제5항	높은 수준의 대외 개방 확대	높은 수준의 대외 개방 확대, 외자 유치 안정화
제6항	농촌 전면 진흥 착실히 추진	중점 분야 리스크의 체계적 발생을 효과적으로 방지
제7항	신형 도시화 및 지역 협력 발전 추진	'삼농(三农)' 업무를 중점적으로 추진, 농촌 전면 진흥 심화
제8항	민생 보장 및 개선 강화	신형 도시화 및 지역 협력 발전 추진
제9항	녹색·저탄소 경제 발전 가속	녹색 저탄소 발전 추진, 경제·사회 발전의 녹색 전환 가속
제10항	중점 분야 리스크 예방·해소 및 안전 역량 강화	민생 보장 및 개선 강화, 사회 거버넌스 역량 제고

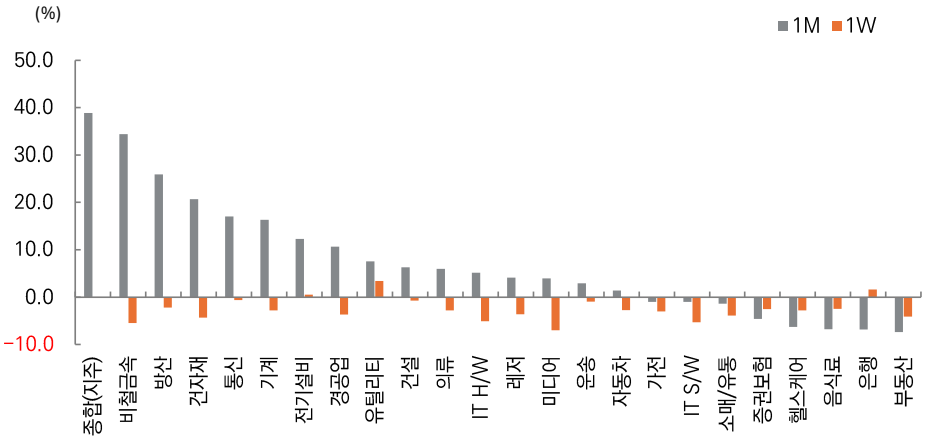
자료: 신화망, 중국정부망, 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. 중국/홍콩 증시 주요 지수 주간 수익률



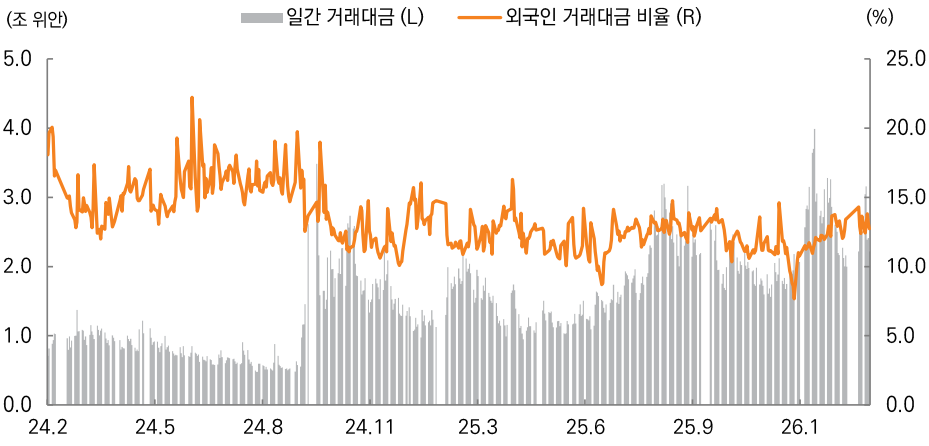
자료: Wind (3/6 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 중국 증시 상승/하락 섹터



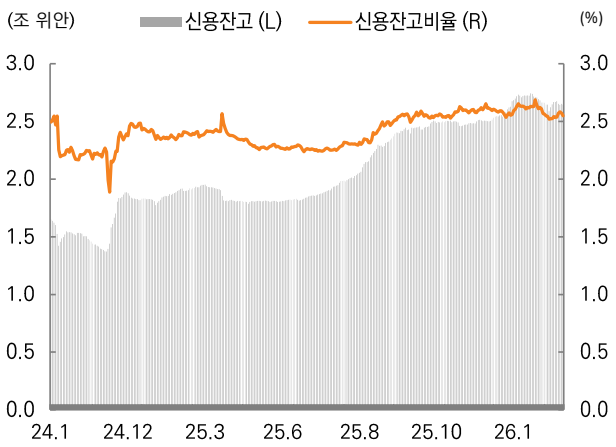
자료: Wind (3/6 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 중국 증시 일간 거래대금 & 외국인 거래 비율



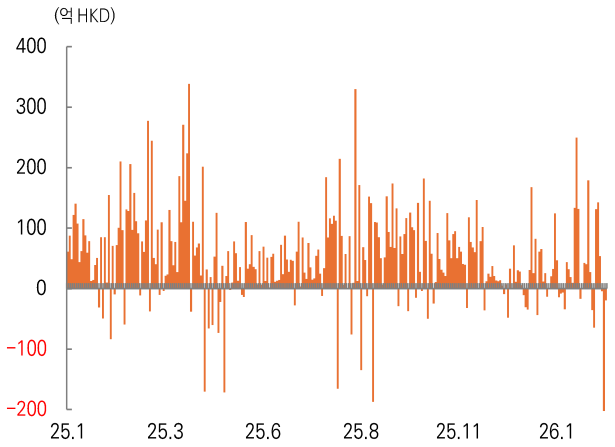
자료: Wind (3/6 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 중국 증시 신용잔고 추이



자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 강구통 남하자금 순매수 추이



자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 강구통 남하자금 순매수/순매도 상위 종목 (1W 기준)

종목명	종목코드	순매수	종목명	종목코드	순매도
텐센트	0700.HK	86.76	알리바바그룹홀딩스	9988.HK	-92.65
CSOP HSTech Index ETF	3033.HK	36.19	HSCEI Index ETF	2828.HK	-20.59
샤오미그룹	1810.HK	23.52	장비광섬유케이블	6869.HK	-14.47
메이투안	3690.HK	8.65	SMIC	0981.HK	-11.33
시노펙의정화학섬유	1033.HK	6.99	화홍반도체	1347.HK	-5.56
시누크	0883.HK	4.28	비야디	1211.HK	-5.20
산동묵용	0568.HK	3.81	Tracker Fund of HK	2800.HK	-4.86
상해유틸리티	1635.HK	3.78	중국생명	2628.HK	-4.36
동방전기	1072.HK	1.25	KUAISHOU	1024.HK	-3.88
북경경성기전	0187.HK	0.39	POP MART	9992.HK	-2.46

자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. 주요 경제지표 발표 일정

3/9 (월)	3/10 (화)	3/11 (수)	3/12 (목)	3/13 (금)
2월 물가지표	2월 무역지표	2월 통화지표		
CATL	폭스콘 니오		리오토 FUTU Cambricon	

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.