Analyst: Yuanta Research (중국)
+86 21 6187 3832 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

이란 전쟁 여파로 부동산, 경기민감주 약세

3월 항셍지수는 전월 대비 6.9% 하락한 24,788pt 로 마감했다. 홍콩 및 중국의 인터넷, 부동산, 금융주 부진이 지수 하락을 주도했다. 이란 전쟁 관련 뉴스가 이어지며 매매가 활발해진 가운데 일평균 거래대금은 전월 대비 24% 증가한 HK$3,070억을 기록했다.

항셍부동산지수는 전월 대비 12.4% 급락했다. 이란 전쟁과 홍콩 및 미국의 기준금리 인하 지연은 부동산 시장에 부정적 요인으로 작용했다. 신흥기부동산(00016 HK)은 12%, 항기조업부동산(00012 HK)은18% 하락했다. 중국 전국인민대표대회 연례회의에서도 부동산 시장 지원책은 나오지 않았다. 중국해외개발(00688 HK)과 화룬부동산(01109 HK)은 10~20% 조정을 받았다.

항셍상공업지수 역시 3월 증시 약세의 부담 요인으로 작용하며, 전월 대비 7.5% 하락했다. 이란 전쟁 장기화가 미국 소비 수요를 훼손할 수 있다는 우려가 반영됐다. 선저우인터내셔널(02313 HK), HAIER SMARTHOME(06690 HK), 창과실업(00669 HK) 등 수출주는 20-26% 하락했다. 에너지 섹터에서는 차익실현이 나타나며 시누크(00883 HK)가 33% 하락했다.

항셍금융업지수는 5.4% 하락했다. 이란 전쟁으로 글로벌 경제 성장이 둔화될 수 있다. HSBC 홀딩스(0005 HK), 중국은행홍콩(02388 HK)이 5~15% 하락했다. 글로벌 주식시장의 전반적 약세는 중국 보험회사들의 투자 수익에 부정적 여파를 미치고 있다. 중국핑안보험(02318 HK), 중국생명(02628 HK)이 13~23% 하락했다.

향후 이란 전쟁이 단기간에 타결되지 않는 한, 홍콩을 포함한 글로벌 증시에 계속해서 부담으로 작용할 것이다. 분쟁 장기화는 에너지 및 원자재 가격 상승으로 이어져 글로벌 경제에 타격을 줄 수 있다. 이러한 상황에서 유틸리티, 바이오테크 종목들이 선호될 것으로 예상된다. 당사의 2026년 항셍지수 기본 시나리오(base-case) 목표치는 27,212pt 다. 투자의견 변경과 주가 흐름을 반영해 추천종목에서 TS Lines 를 안타스포츠로, 샤오펑을 NIO-SW 로 교체한다.

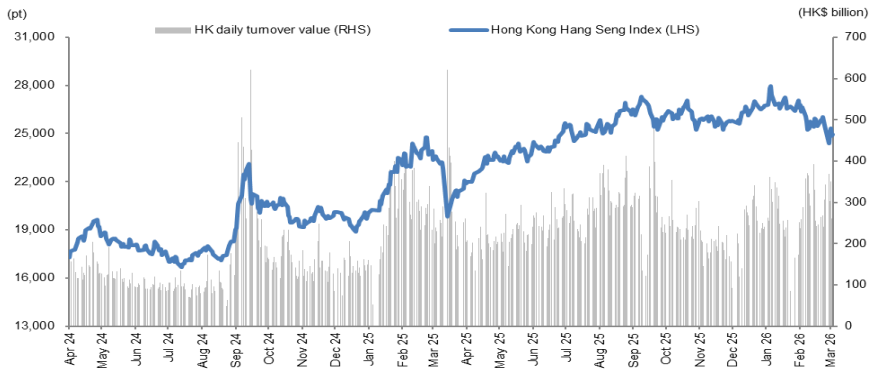
주: 발간일 2026.04.01

3월 주요 매크로 지표(홍콩/중국)

발표일	지표	수치
2026/3/4	2월 중국 RatingDog 종합 PMI	55.4
2026/3/4	2월 중국 RatingDog 서비스 PMI	56.7
2026/3/4	1월 홍콩 소매판매액 YoY	5.5%
2026/3/9	2월 중국 PPI YoY	-0.9%
2026/3/9	2월 중국 CPI YoY	1.3%
2026/3/10	2월 중국 수출 YoY	39.6%
2026/3/16	1월-2월 중국 소매판매 YoY	2.8%
2026/3/16	1월-2월 중국 산업 생산 YoY	6.3%
2026/3/18	홍콩 2월 실업률 (3개월)	3.8%
2026/3/20	2월 홍콩 종합 CPI YoY	1.7%
2026/3/26	2월 홍콩 수출 YoY	24.7%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

항셍지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting