T. 02)2004-9871 / seung.yeon-ju@shinyoung.com
중국전략 담당 성연주

2026. 5. 11 157호

China Weekly

중국 4월 수출입 지수 예상치 상회 - AI 반도체 수요 증가

Summary

Review: 지난주 중국 증시는 반도체 등 AI 관련주 업종 강세가 지속되면서 상승폭 확대
Preview: 이번주 중국 증시는 4월 수출입 지수 예상치 상회로 주초반 상승세 이어갈 것으로 예상되나, 알리바바 등 온라인플랫폼 기업 1분기 실적 발표를 앞두고 주후반 혼조 양상 예상

China Weekly Indicator

주간 중국 증시 등락률

주요지수	종가	주간등락폭(p)	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
상해종합지수	4179.95	67.79 ▲	1.65 ▲	2.81 ▲	4.56 ▲	5.32 ▲
심천성분지수	15563.80	456.24 ▲	3.02 ▲	11.92 ▲	16.11 ▲	15.07 ▲
CSI300지수	4871.91	64.61 ▲	1.34 ▲	4.92 ▲	4.13 ▲	5.23 ▲
과창판50지수	1640.46	69.40 ▲	4.42 ▲	15.33 ▲	15.88 ▲	22.04 ▲
창업판(차스닥)	3796.13	118.98 ▲	3.24 ▲	17.29 ▲	18.33 ▲	18.51 ▲
항셍H지수	8889.07	207.24 ▲	2.39 ▲	-1.58 ▼	-4.08 ▼	-0.28 ▼
항셍지수	26393.71	617.18 ▲	2.39 ▲	-0.63 ▼	0.58 ▲	2.98 ▲

주간 업종 수익률(%)

Best 5	수익률(%)	Worst 5	수익률(%)
통신	7.98	식료품	-1.12
국방	6.63	은행	-1.23
컴퓨터	6.15	여행숙박	-2.16
전자부품기기	5.89	석탄	-5.44
기계	5.05	석유화학	-6.14

Valuation

	CSI 300 지수	항셍 H 지수
P/E	14.45	10.45
EPS증가율	21.23	11.02
ROE	11.60	10.50
P/B	1.66	1.14
배당수익률	2.62	3.14

국내 투자자 최다 보유 중국 A주 수익률 (예탁결제원 3월 31일 기준)

업종	종목	코드	종가	수익률(%)
제약	항서제약	600276.SH	52.80	-0.61 ▼
전기차	BYD	002594.SZ	100.02	-2.04 ▼
	CATL	300750.SZ	437.00	6.40 ▲
반도체	나우라	002371.SZ	540.79	0.23 ▲
	웨이얼반도체	603501.SH	99.18	-4.48 ▼
	기가디바이스	603986.SH	334.10	-2.87 ▼
음식료	마오타이	600519.SH	1372.9	-0.86 ▼
	해천미업	603288.SH	38.18	-0.85 ▼
유통	CTG면세점	601888.SH	62.68	-1.19 ▼
금융	평안보험	601318.SH	60.06	-5.10 ▼
소재	자금광업	601899.SH	34.80	-2.00 ▼
	강봉리튬	002460.SH	0.00	-2.51 ▼
태양광	롱기그린에너지	601012.SH	16.36	-4.41 ▼
기계장비	삼일중공	600031.SH	20.53	-2.03 ▼

국내 투자자 최다 보유 홍콩 H주 수익률 (예탁결제원 3월 31일 기준)

업종	종목	코드	종가	수익률(%)
온라인 플랫폼	텐센트	0700.HK	471.40	0.77 ▲
	알리바바	9988.HK	139.00	3.46 ▲
소재	강봉리튬	1772.HK	83.20	1.11 ▲
	티엔치리튬	9696.HK	62.25	9.17 ▲
AI	MiniMax	0100.HK	742.50	-2.68 ▼
반도체	SMIC	0981.HK	73.35	-0.70 ▼
	몽타쥬테크	6809.HK	375.60	10.32 ▲
전기차	BYD	1211.HK	99.75	0.96 ▲
	길리자동차	0175.HK	22.74	-1.37 ▼
전기전자	샤오미	1810.HK	31.68	-1.15 ▼
유통	CTG면세점	1880.HK	58.45	3.53 ▲
금융	PICC	1339.HK	5.57	5.26 ▲
로봇	유비테크	9880.HK	113.40	-0.66 ▼
배터리	CATL	3750.HK	651.00	-0.12 ▼

주간 중국 본토 상장, 커넥트 ETF 등락률

(단위:위안)

	종목명	코드	AUM	종가	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
반도체	CPIC CSI 반도체(장비)	512480.SH	213.4	1.90	4.68 ▲	-0.57 ▼	2.83 ▲	0.00 -
	Guotai CES 반도체 칩I	512760.SH	107.5	1.03	4.37 ▲	-8.02 ▼	-10.71 ▼	-7.44 ▼
AI	E Fund AI	159819.SZ	157.9	1.89	5.65 ▲	-7.79 ▼	-7.48 ▼	-6.77 ▼
	ChinaAMC CSI AI	515070.SH	53.5	2.40	5.69 ▲	-14.08 ▼	-17.65 ▼	-11.19 ▼
로봇	ChinaAMC CSI Robot	562500.SH	123.1	1.12	8.72 ▲	-8.00 ▼	-8.91 ▼	-6.12 ▼
	Tianhong CSI Robot	159770.SZ	48.4	1.16	8.70 ▲	-9.46 ▼	-10.74 ▼	-7.48 ▼
제약	Hwabao WP CSI Medical Service	512170.SH	259.6	0.34	0.30 ▲	17.46 ▲	22.77 ▲	25.46 ▲
	Tianhong CNI BIOMEDICINE	159859.SZ	33.9	0.38	-1.04 ▼	20.61 ▲	30.18 ▲	29.92 ▲
ESS	ICBCCS Guozheng New Energy Vehicle Battery	159840.SZ	14.9	0.98	-0.91 ▼	18.61 ▲	26.04 ▲	26.82 ▲
	EFund CNI New Energy Batteries	159566.SZ	78.1	2.38	2.45 ▲	-5.87 ▼	-6.65 ▼	-0.88 ▼

China Weekly Issue

[지난주 이슈] 중국 4월 수출입 지수 예상치 상회 - AI 반도체 수요 증가

✓ 중국 고유가 시기, '노동절' 소비 변화

- 지난 노동절 연휴 기간(5월1일~5일) 상무부/교통부가 발표한 중국 국내외 여행객수 및 소비 변화를 살펴보면 2025년과 달리 고유가 시기를 감안한 소비 선호현상 뚜렷. 노동절 기간 중국 인구 유동량은 2024/2025년 노동절 기간 대비 +10%, +3.2%. 특히 유류할증료 인상으로 국내/국외선 항공을 통한 여행객수가 전년대비 감소(항공권 예약건수 -2.1%, -14.3%), 그대신 기차/고속도로를 통한 이용한 인구 유동량은 전년동기대비 +4.5%, +3.2%
- 2026년 노동절 기간, 1선~2선도시에서는 복합쇼핑몰, 박람회/전시회 등 방문자수 증가(경험형 소비). 그리고 3선이하 소도시로의 여행객 증가, 관련 숙박 예약율이 전년동기대비 +100%. 5월 1일부터 상해, 호북, 중경 등 지방정부별 보조금 정책이 시행됐고, '이구환신' 기본 항목에서 추가된 가전 제품(로봇청소기, 식기세척기 등) 소비 증가.

✓ 중국 4월 수출입 지수 예상치 상회 - AI 반도체 수요 증가

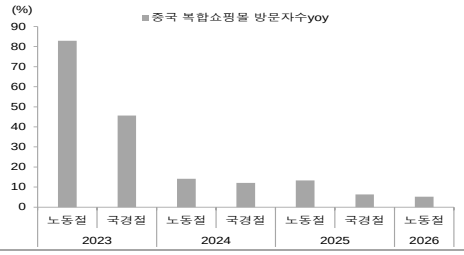
- 지난 9일 발표된 중국 4월 수출/수입 증가율(yoy)은 각각 +14.1%, +25.3%로 예상치(+8.4%, +20%) 상회. 특히 항목별로 살펴보면 반도체, 자동데이터처리설비 등 첨단기술산업 수출입이 큰폭으로 증가, 첨단기술산업 수출 및 수입 증가율(yoy)은 각각 +39%, +41%로 전월대비 +7.8%p, +10.4%p. 국가별로 살펴보더라도 반도체 등 AI 산업 비중이 높은 국가(대만/한국)로의 수출입 증가율 UP. 이에 반해 노동밀집형 및 일부 내구재 상품 수출 증가율은 여전히 낮은 수준(의복, 가구, 섬유방직 등).

도표 1. 중국 4월 실물 경제지표 발표 (단위:%)

발표일자	항목	4월 예상치	4월	3월	발표일자	항목	4월 예상치	4월	3월
5.9	수출(yoy)	8.4	14.1	2.5	5.9	수입(yoy)	20.0	25.3	27.8

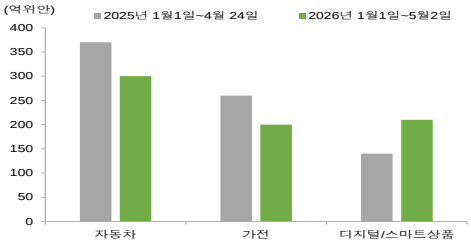
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

도표 2. 중국 연휴기간, 복합쇼핑몰 방문자수 증가율



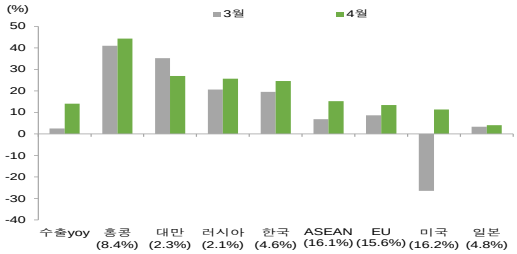
자료: 장강증권사, 신영증권 리서치센터

도표 3. 중국 '이구환신(자동차/가전/스마트제품 보조금 지급)' 신청 보조금 규모



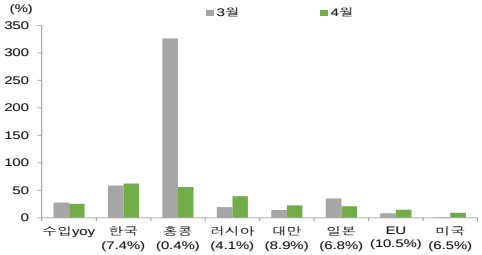
자료: 상무부, 신영증권 리서치센터

도표 4. 중국 對대만/러시아/한국/ASEAN 지역으로의 수출 증가



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 5. 중국 4월 한국에서의 수입 증가율 큰폭으로 상승



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

[이번주 이슈] 중국 4월 물가 및 IT기업 실적 발표 주목

✓ 중국 대형 온라인플랫폼 기업 실적 발표 주목

- 이번주 홍콩증시에 상장된 대형 IT기업 1분기 실적 발표 예정. 오는 5월 13일 알리바바(9988.HK),텐센트(0700.HK), 5월 12일 징둥(9618.HK), 5월 18일 바이두(9888.HK) 실적 발표 예정

도표 6. 중국 4월 실물 경제지표 발표 예정 (단위:%,억위안)

발표일자	항목	4월 예상치	3월	2월	발표일자	항목	4월 예상치	3월	2월
5.11	CPI(yoy)	0.9	1.0	1.3	5.11~15	M2(yoy)	8.5	8.5	9.0
	PPI(yoy)	1.8	0.5	-0.9		신증대출액	89,275	86,000	56,000

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

산업 및 기업 정책

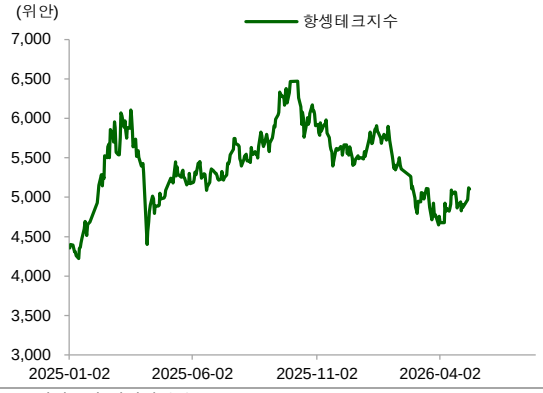
✓ **중국 본토 반도체 강세로, 홍콩 '항셍테크' 지수도 상승폭 확대**

- 중국 본토 GPU기업 주가 강세에 힘입어 홍콩에 상장된 반도체 관련주 상승세, 지난주 항셍테크 지수 +4.8%
- 지난주 홍콩증시에 상장된 대표 GPU/인터커넥트칩 기업인 비런테크놀로지(Biren, 6082.HK), 몽타주테크놀로지(688008.SH, 6809.HK) 각각 +21.6%, +43.5%. 또한 중국 대표 파운드리업체인 SMIC(688981.SH, 0981.HK), 화홍반도체(1347.HK) 주가 수익률은 각각 +3.5%, +14.6%

✓ **중국 1서도시인 '선전', 부동산 규제 완화 발표로 부동산주 강세**

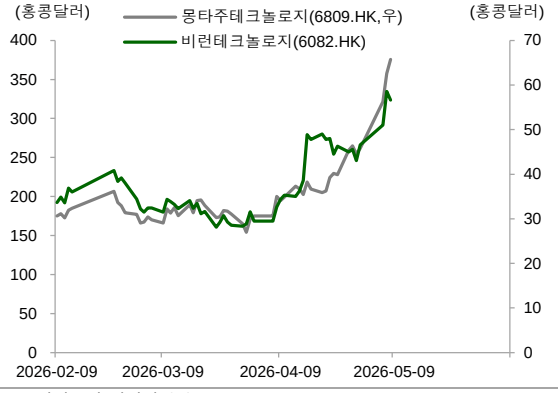
- 지난 29일 선전시는 〈부동산 더욱 완화된 정책 조정 통지〉 발표. 4월 30일부터 1) 주택 구매 완화: 선전시 호적 보유자는 3주택 구매 가능, 비호적 가정은 2주택 구매 가능. 2) 대출 완화: 개인대출액 한도 60만위안에서 70만위안으로 상향조정, 한가구당 110만 위안에서 130만위안. 주택공적금 대출한도 60%로 상향조정. 정책 발표 직후, 5월 1일 노동절 연휴 첫날 신규/기존 주택 임장 방문자수 각각 전년동기대비 +31%, +58%.

도표 7. 홍콩 항셍테크 주가 추이



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 8. 홍콩증시에 상장된 비런테크놀로지/몽타주테크놀로지 주가 추이



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

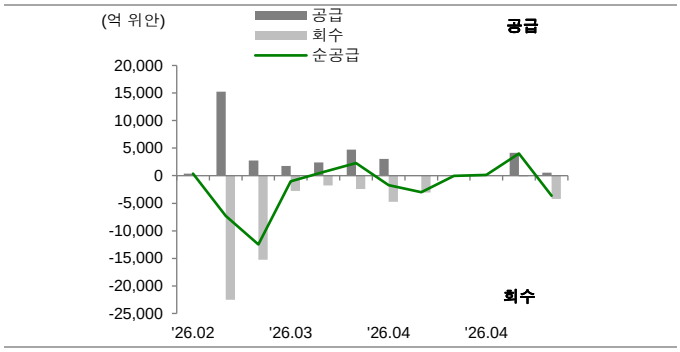
도표 9. 중국 본토 상장기업 업종별 EPS 전망치 주간 변동률 (단위:%)

구분	시총 비중	EPS전망치 주간변동률		구분	시총 비중	EPS전망치 주간변동률	
에너지	3.7	-1.0	▼	**필수소비재**	9.2	-0.6	▼
소재	12.5	0.5	▲	식용품	0.3	-3.9	▼
산업재	17.3	-2.4	▼	음식료/주류	8.6	-0.6	▼
자본화물(자동차배터리/국방/기계)	12.9	-1.1	▼	가정용품	0.2	0.1	▲
상업서비스	1.0	0.6	▲	**금융**	18.5	-0.2	▼
항공/운송/인프라	3.4	-4.0	▼	은행	11.5	-0.3	▼
경기민감소비재	9.2	0.0	▲	증권	4.3	0.3	▲
자동차	3.5	-0.5	▼	보험	2.7	-0.4	▼
화장품/의복	3.2	-0.4	▼	**IT**	14.6	-0.4	▼
여행숙박	0.9	-6.9	▼	소프트웨어	3.3	-2.1	▼
미디어	1.0	1.9	▲	하드웨어	6.7	-0.3	▼
인터넷쇼핑몰/백화점	0.6	6.7	▲	반도체	4.6	-0.7	▼
헬스케어	7.6	0.2	▲	**통신**	2.2	0.8	▲
의료기기	1.8	-1.8	▼	**유틸리티**	3.2	-1.5	▼
바이오테크/제약	5.8	1.1	▲	**부동산**	2.0	2.8	▲

주: EPS 전망치 – 12MF EPS 일주간 변동률
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

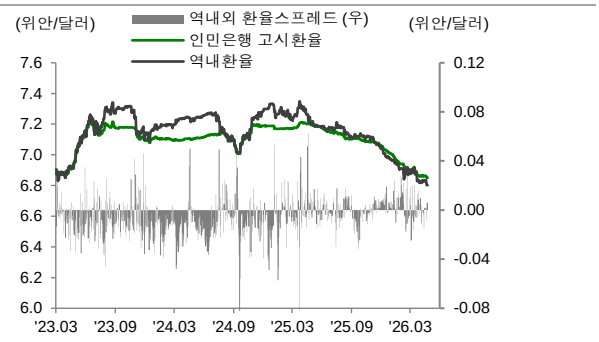
China chart insight

도표 10. 인민은행 공개시장조작을 통한 3,656억 위안 유출



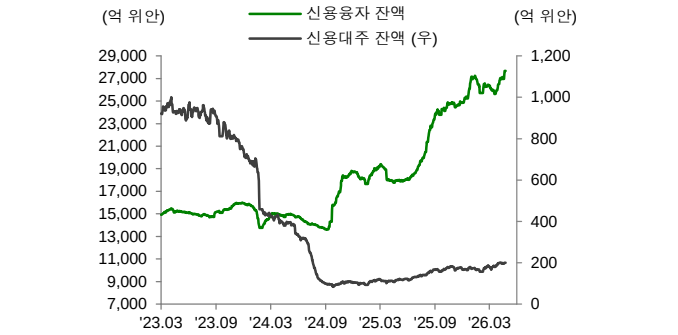
주: 공개시장조작 순공급에 MLF/SLO/PSL은 포함하지 않음(Wind데이터에서 제공)
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 11. 지난주 위안/달러 환율 0.47% 하락



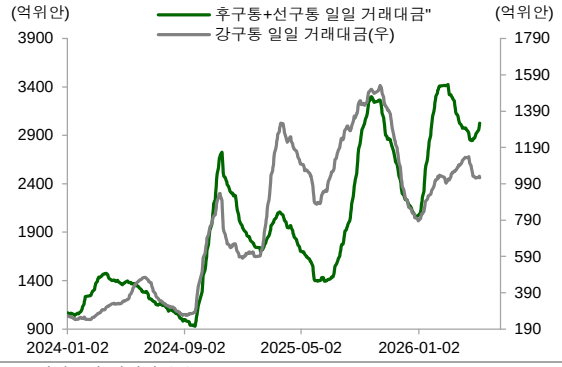
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 12. 신용융자 잔액↑, 신용대주 잔액↑



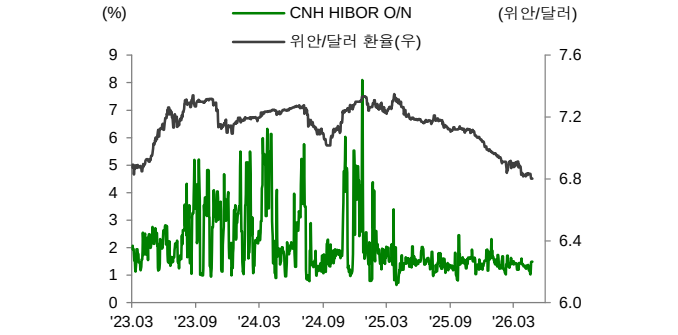
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 13. 후구통 거래대금 소폭 반등, 강구통 거래대금 감소



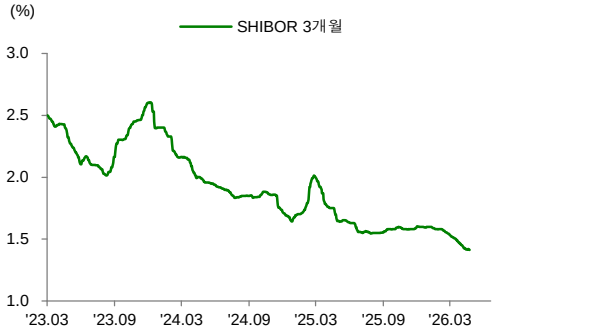
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 14. CNH HIBOR O/N 금리↑, 역내 환율↓



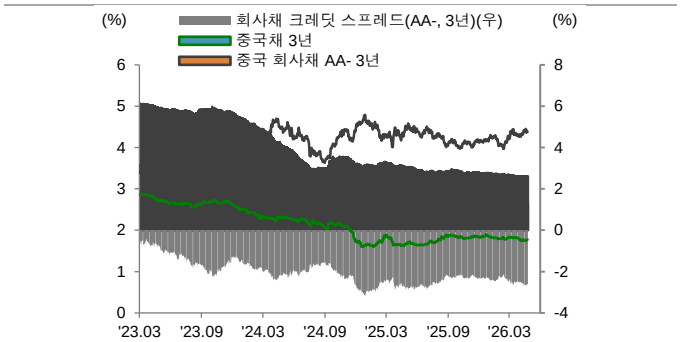
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 15. SHIBOR 3개월 금리↑



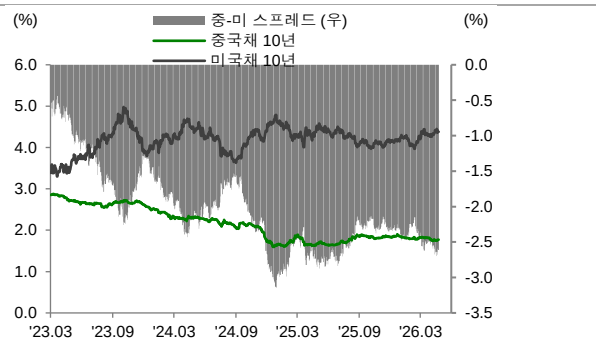
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 16. 중국 회사채 AA- 크레딧 스프레드↑



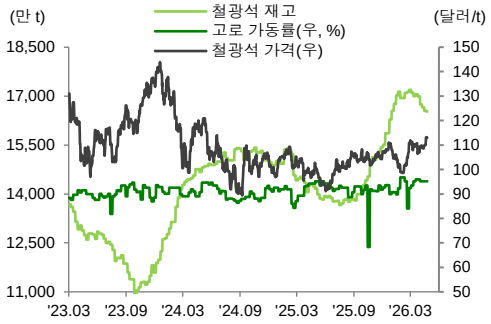
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 17. 중미 스프레드↓



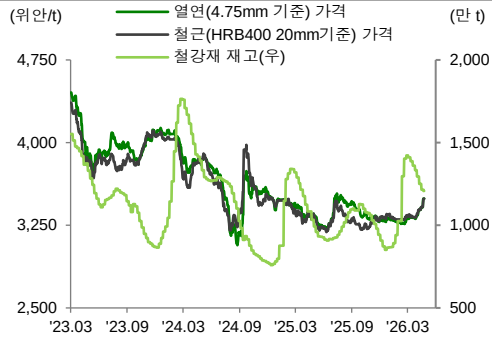
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 18. 철광석 가격↑, 철광석 재고↓



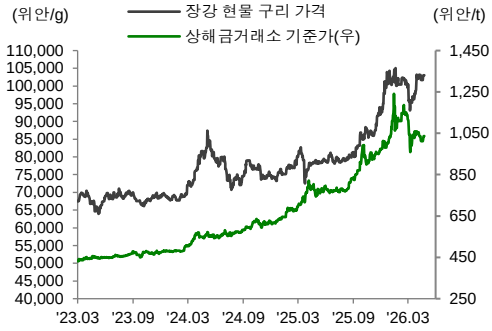
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 19. 철강 가격 ↑, 철강재 재고↓



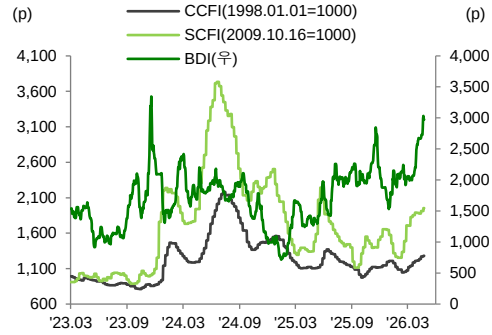
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 20. 금↑, 구리 ↑



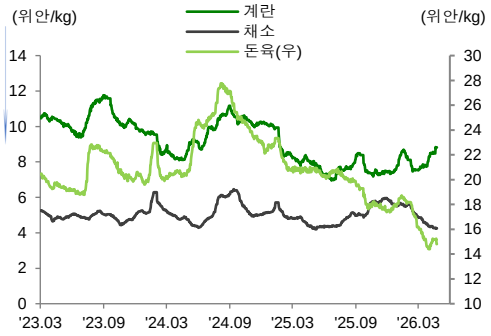
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 21. BDI↑, CCFI↑, SCFI↑



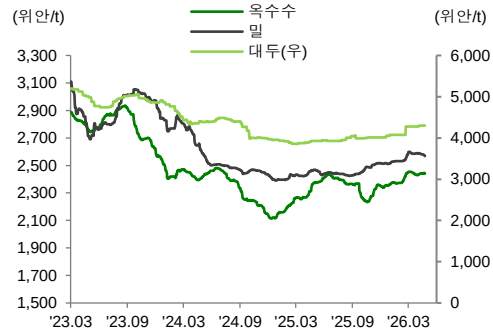
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 22. 돈육 가격↑, 계란 가격↑, 채소 가격↓



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 23. 옥수수 가격↑, 대두 가격↓, 밀 가격↓



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.