



# China Weekly

## 중국 우주항공 테마주 강세

### Summary

Review: 지난주 중국 증시는 AI 반도체 관련주 조정폭이 컸으나, 우주항공 및 소프트웨어 상대적 강세를 보임  
 Preview: 이번주 중국 증시는 5월 수출입/물가 등 지표 발표를 앞두고 변동성 확대 국면 지속 예상

### China Weekly Indicator

#### 주간 중국 증시 등락률

주요지수	종가	주간등락폭(p)	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
상해종합지수	4027.74	-40.83 ▼	-1.00 ▼	-1.34 ▼	3.92 ▲	1.48 ▲
심천성분지수	15314.70	-260.43 ▼	-1.67 ▼	10.04 ▲	17.74 ▲	13.23 ▲
CSI300지수	4816.92	-75.20 ▼	-1.54 ▼	4.66 ▲	5.95 ▲	4.04 ▲
과창판50지수	1668.33	-82.99 ▼	-4.74 ▼	20.76 ▲	25.80 ▲	24.11 ▲
창업판(차스닥)	3957.94	-80.02 ▼	-1.98 ▼	25.08 ▲	29.03 ▲	23.56 ▲
항셱H지수	8436.63	10.81 ▲	0.13 ▲	-0.56 ▼	-7.36 ▼	-5.35 ▼
항셱지수	24961.95	-220.44 ▼	-0.88 ▼	-1.14 ▼	-3.76 ▼	-2.61 ▼

#### 주간 업종 수익률(%)

Best 5	수익률(%)	Worst 5	수익률(%)
석탄	6.98	농림목어업	-3.97
통신	3.88	건자재	-4.08
석유화학	2.37	식품	-4.10
기계	1.31	의약	-4.41
은행	1.06	전력설비	-4.86

#### Valuation

	CSI 300 지수	항셱 H 지수
P/E	14.82	10.98
EPS증가율	26.65	26.65
ROE	11.78	11.34
P/B	1.76	1.30
배당수익률	2.57	2.69

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

업종	종목	코드	종가	수익률(%)
제약	항서제약	600276.SH	47.08	-5.47 ▼
	BYD	002594.SZ	93.01	2.36 ▲
	CATL	300750.SZ	403.00	-6.17 ▼
반도체	나우라	002371.SZ	603.36	-4.95 ▼
	웨이얼반도체	603501.SH	95.39	-3.99 ▼
음식료	해천미업	603288.SH	34.03	-4.01 ▼
	CTG면세점	601888.SH	57.20	-5.26 ▼
금용	평안보험	601318.SH	53.48	-4.49 ▼
	자금광업	601899.SH	29.63	-6.20 ▼
소재	강봉리튬	002460.SH	0.00	-4.96 ▼
	롱기그린에너지	601012.SH	13.13	-8.16 ▼
기계장비	삼일중공	600031.SH	18.65	-10.16 ▼

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

업종	종목	코드	종가	수익률(%)
온라인	텐센트	0700.HK	453.20	6.09 ▲
	플랫폼	알리바바	9988.HK	122.40
소재	강봉리튬	1772.HK	55.80	-12.05 ▼
	티엔치리튬	9696.HK	43.78	-0.86 ▼
AI	MiniMax	0100.HK	553.00	-1.75 ▼
	SMIC	0981.HK	75.65	-2.18 ▼
반도체	몽타쥬테크	6809.HK	368.80	1.24 ▲
	BYD	1211.HK	89.70	8.85 ▲
전기차	갈리자동차	0175.HK	18.41	-1.45 ▼
	샤오미	1810.HK	27.80	-1.80 ▼
전기전자	CTG면세점	1880.HK	55.80	-1.79 ▼
	PICC	1339.HK	5.08	-1.10 ▼
로봇	유비테크	9880.HK	110.30	-4.45 ▼
	CATL	3750.HK	711.00	-12.88 ▼

#### 주간 중국 본토 상장, 키넥트 ETF 등락률

종목명	코드	AUM	종가	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
반도체	CPIC CSI 반도체(장비)	512480.SH	213.4	2.16	-1.32 ▲	-7.09 ▼	-6.26 ▼
	Guotai CES 반도체 칩	512760.SH	107.5	1.16	-1.85 ▼	-11.10 ▼	-13.11 ▼
AI	E Fund AI	159819.SZ	157.9	1.97	-0.56 ▼	-9.32 ▼	-11.01 ▼
	ChinaAMC CSI AI	515070.SH	53.5	2.49	-0.44 ▼	-13.12 ▼	-14.74 ▼
로봇	ChinaAMC CSI Robot	562500.SH	123.1	1.12	-7.45 ▼	-9.32 ▼	-14.27 ▼
	Tianhong CSI Robot	159770.SZ	48.4	1.16	-7.66 ▼	-10.04 ▼	-15.83 ▼
제약	Hwabao WP CSI Medical Service	512170.SH	259.6	0.32	-1.87 ▲	26.96 ▲	50.33 ▲
	Tianhong CNI BIOMEDICINE	159859.SZ	33.9	0.35	-2.79 ▼	28.19 ▲	55.28 ▲
ESS	ICBCCS Guozheng New Energy Vehicle Battery	159840.SZ	14.9	0.91	-3.52 ▼	26.25 ▲	51.27 ▲
	EFund CNI New Energy Batteries	159566.SZ	78.1	2.33	-4.11 ▼	-11.02 ▼	-8.96 ▼

(단위: 위안)

China Weekly Issue

[지난주 이슈] 중국 우주항공 테마주 강세

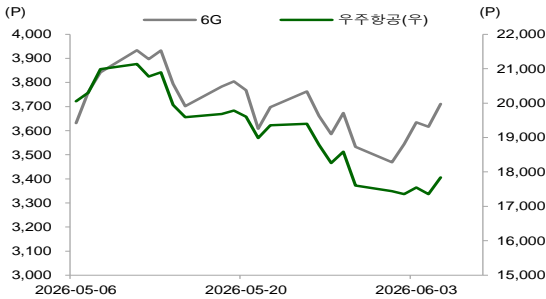
✓ 중국 우주항공 테마주 강세 - 6월 3차례 운반로켓 발사 실시

- 지난 1일, 4일, 5일 중국 정부는 3차례 잇달아 운반로켓 발사 진행. 이는 중국 '천범성좌(저궤도 위성통신망 구축)' 프로젝트를 위한 것으로 6월 들어 로켓 발사 속도 가속화. 이에 따라 지난주 우주항공 테마주 강세를 보임(+1.3%)
- 지난 1일에는 장정 12호 B 요(遥)-1 운반로켓, 4일과 5일에는 장정 8호 운반로켓이 발사됨. 6월 6일 기준으로 '천범성좌' 위성수는 총 200개. 연초 중국 정부는 ITU(국제전기통신연합)에 20.3만개 '저궤도위성' 신청하였으며, 2026년부터 대규모 의무발사 증가

✓ 중국 5월 레이팅독 제조업 PMI지수 예상치 상회

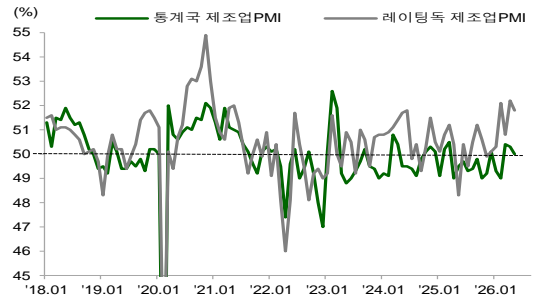
- 지난 1일 발표된 중국 5월 레이팅독 제조업 PMI지수가 51.8%로 전월대비 -0.4%p, 예상치(Bloomberg 51.3%) 상회. 앞서 발표된 중국 5월 통계국 제조업 PMI지수(50%)와 비교했을시 절대 수치는 여전히 높은 수준. 수출 경기 영향을 크게 받는 레이팅독 제조업 PMI지수는 양호한 상황. 특히 5월 레이팅독 제조업 PMI지수에서 생산지수는 전월대비 +0.9%p, 이에 반해 신수주 및 신수출 주문지수 소폭 둔화.

도표 1. 지난주 우주항공/6G 테마주 강세



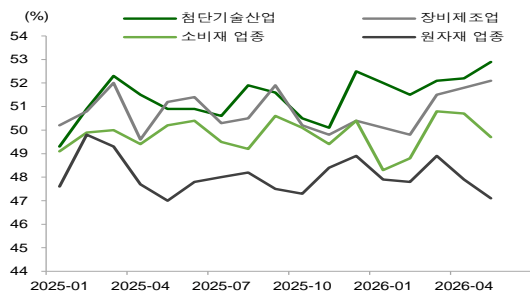
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 2. 중국 5월 레이팅독 제조업 PMI지수 51.8%로 전월대비 -0.4%p



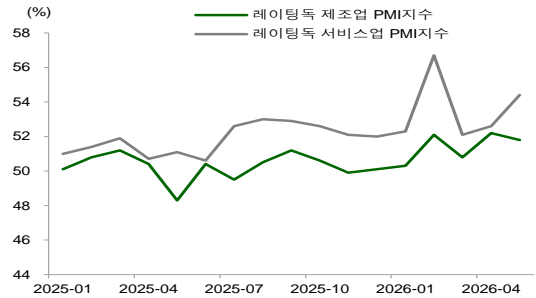
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 3. 중국 5월 통계국 제조업 PMI지수 산업별 지수



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 4. 중국 5월 레이팅독 서비스업 PMI지수 54.4%로 전월대비 +1.8%p



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

[이번주 이슈] 중국 5월 수출입 및 물가 지수 발표 주목

✓ 중국 5월 수출입 및 물가 지수 발표 주목

- 오는 9일/10일 중국 5월 수출입 및 물가지수 발표 예정. 5월 통계국 PMI지수를 살펴보면 신수출주문지수가 하락했으나, 기저효과 및 자동차 판매 등을 감안했을시 수출입 지수는 두자리수 유지 예상. 또한 5월 PPI지수 상승폭이 커질 것으로 예상되며, CPI지수 반영 속도에 주목할 필요가 있음.

도표 5. 중국 5월 실물 경제지표 발표 예정

중국 5월 실물 경제지표 발표 예정					(단위:%/억위안)				
발표일자	항목	5월 예상치	4월	3월	발표일자	항목	5월 예상치	4월	3월
6.9	수출(yoy)	15.0	14.1	2.5	6.10	CPI(yoy)	1.3	1.2	1.0
	수입(yoy)	28.0	25.3	27.8		PPI(yoy)	3.8	2.8	0.5
6.9~15	M2(yoy)	8.6	8.6	8.5	6.9~15	신증대출액	90,500	85,900	86,000

자료: bloomberg, 신영증권 리서치센터

산업 및 기업 정책

✓ 중국 5월 전기차 판매량 증가율 반등했으나, 브랜드별 차별화 심화

- 6월부터 중국 전기차 업체들의 5월 판매량 실적 발표 실시. 2026년 자동차 '이구환신' 보조금 축소로 판매량 둔화됐으나, 4월~5월 브랜드별 판매 회복 차별화. 중국 자동차 업체별 5월 판매량을 살펴보면, NIO(9866.HK)/Li Auto(2015.HK)/Xpeng(9868.HK)/BYD(002594.SZ/1211.HK)/Geely(0175.HK) 각각 3.7만대, 3.3만대, 3.2만대, 38.3만대, 23.7만대로 전년동기대비 증가율(yoy)은 +62%, -18%, -4.7%, +0.3%, +1.0%. 5월 전기차 성수기 진입 및 신차 발표 영향으로 브랜드별 차별화 심화(NIOES9가 5월말 론칭). 그중 BYD는 5월 자동차 판매량 중 해외 판매량(16만대)이 사상 최고치 경신.

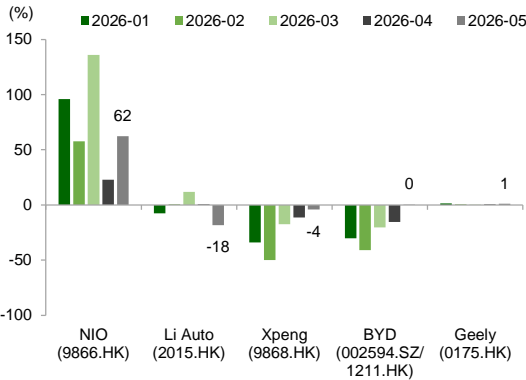
✓ 중국 온라인플랫폼 기업인 메이투완(3690.HK) 1분기 실적 발표, 적자폭 축소

- 지난 1일 장마감 후 발표된 메이투완 1분기 매출액은 910억 위안으로 전년동기대비 +5.6%, 적자폭은 68억 위안으로 작년동기대비(101억 위안 적자) 축소. 중국내 서비스 플랫폼 사업부에서 적자폭이 크게 줄었는데, 주문형 배송부에서 신규사용자 유치 및 고가주문 총 거래액 비중이 증가했기 때문.

✓ 중국 휴머노이드 로봇 점유율 1위인 '유니트리' IPO 승인

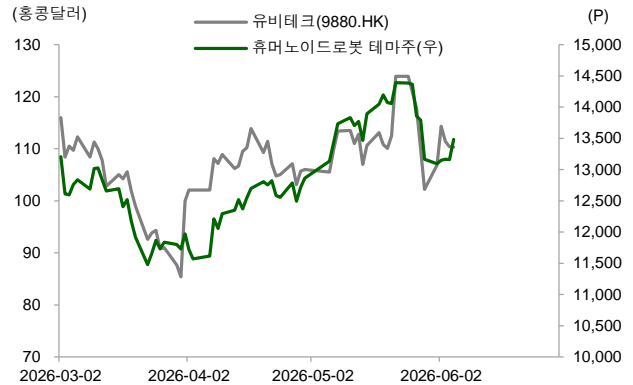
- 지난 1일 상해거래소는 유니트리 과장판 IPO 승인함. 유니트리는 3월 20일 정식으로 IPO 신청한 이후 73일만에 승인 받음. 2023년~2025년 유니트리 매출액은 각각 1.59억 위안, 3.93억 위안, 16.99억 위안으로 급성장. 순이익은 각각 -1,114.5만 위안, 9,547.4만 위안, 2.78억 위안. 비록 2026년 1분기 순이익이 전년동기대비 -52.5%이나, R&D비용 증가 등 원인이 큼. 유니트리 IPO 모집금액은 약 42.02억 위안, 4분기 상장 예정.

도표 6. 중국 전기차 브랜드별 5월 판매량 증가율(yoy)



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 7. 중국 휴머노이드로봇 테마주 주가 추이



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 8. 중국 본토 상장기업 업종별 EPS 전망치 주간 변동률

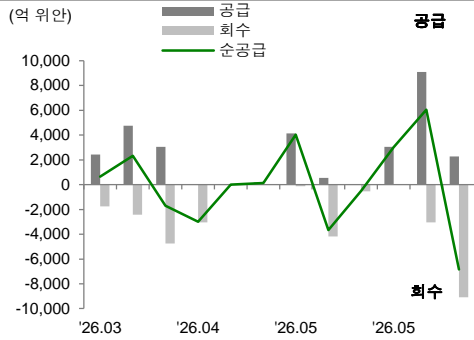
업종별			(단위:%)			
구분	시총 비중	EPS전망치 주간변동률	구분	시총 비중	EPS전망치 주간변동률	
에너지	3.7	0.1 ▲	필수소비재	9.2	0.9 ▲	
소재	12.5	1.0 ▲	식품	0.3	0.9 ▲	
산업재	17.3	0.8 ▲	음식료/주류	8.6	0.9 ▲	
	자본화물(자동차배터리/국방/기계)	12.9	0.0 ▲	가정용품	0.2	1.0 ▲
	상업서비스	1.0	0.6 ▲	금융	18.5	0.1 ▲
경기민감소비재	항공/운송/인프라	3.4	1.0 ▲	은행	11.5	0.1 ▲
	자동차	3.5	0.5 ▲	증권	4.3	0.5 ▲
	화장품/의복	3.2	1.6 ▲	보험	2.7	0.4 ▲
	여행숙박	0.9	2.7 ▲	IT	14.6	1.0 ▲
	미디어	1.0	0.2 ▲	소프트웨어	3.3	2.1 ▲
헬스케어	인터넷쇼핑몰/백화점	0.6	2.4 ▲	하드웨어	6.7	1.1 ▲
	의료기기	1.8	0.8 ▲	반도체	4.6	0.3 ▲
	바이오테크/제약	5.8	1.1 ▲	통신	2.2	0.3 ▲
			유틸리티	3.2	0.3 ▲	
			부동산	2.0	-9.3 ▼	

주: EPS 전망치 - 12MF EPS 일주간 변동률

자료: Wind, 신영증권 리서치센터

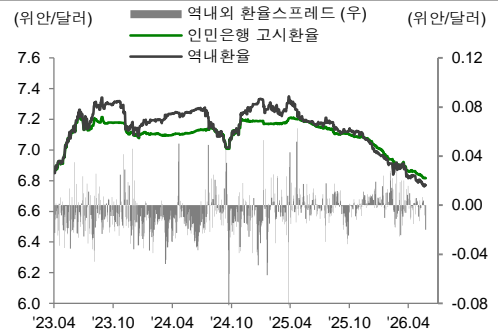
China chart insight

도표 9. 인민은행 공개시장조작을 통한 6,827억 위안 유출



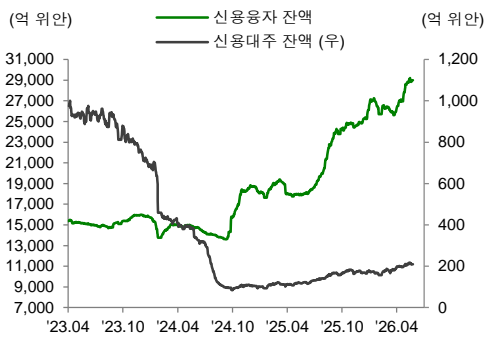
주: 공개시장조작 순공급에 MLF/SLO/PSL은 포함하지 않음(Wind데이터에서 제공)  
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 10. 지난주 위안/달러 환율 0.04% 상승



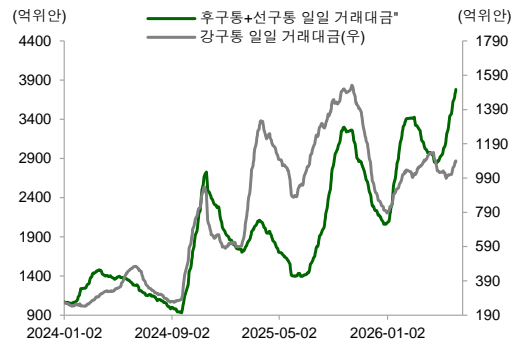
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 11. 신용용자 잔액 ↑, 신용대주 잔액 ↓



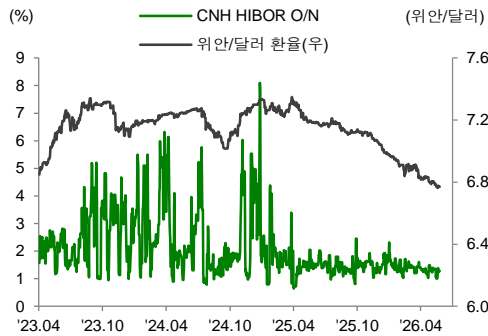
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 12. 후구통/강구통 거래대금 증가세



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 13. CNH HIBOR O/N 금리 ↑, 역내 환율 ↑



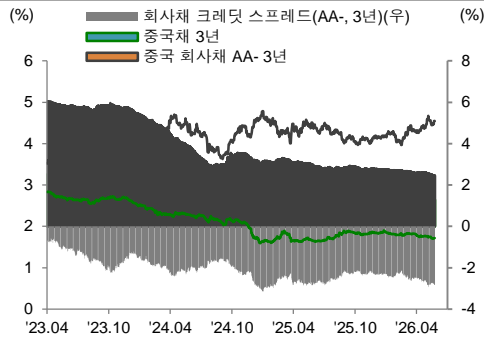
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 14. SHIBOR 3개월 금리 ↓



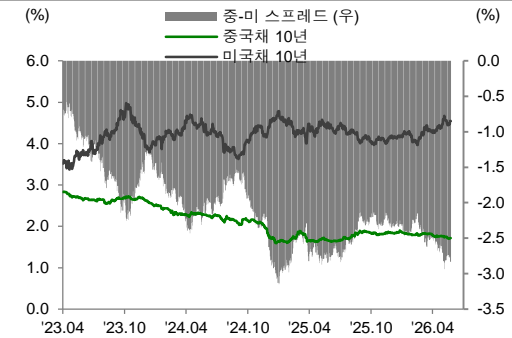
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 15. 중국 회사채 AA- 크레딧 스프레드 ↓



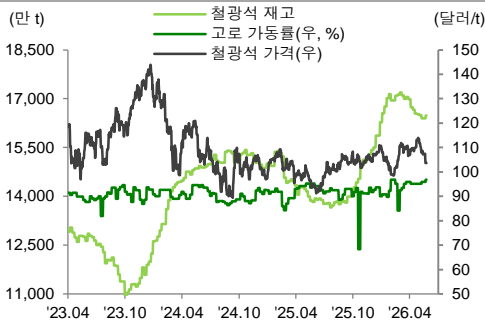
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 16. 중미 스프레드 ↑



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 17. 철광석 가격 ↓, 철광석 재고 ↑



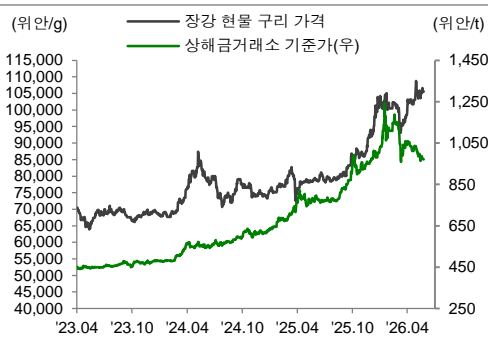
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 18. 철강 가격 ↑, 철강재 재고 ↑



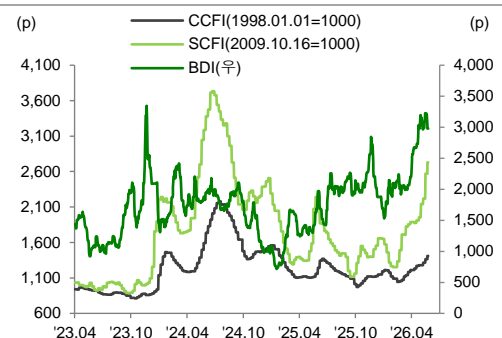
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 19. 금 ↓, 구리 ↑



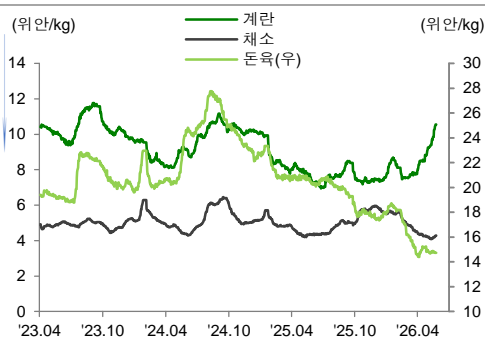
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 20. BDI ↓, CCFI ↑, SCFI ↑



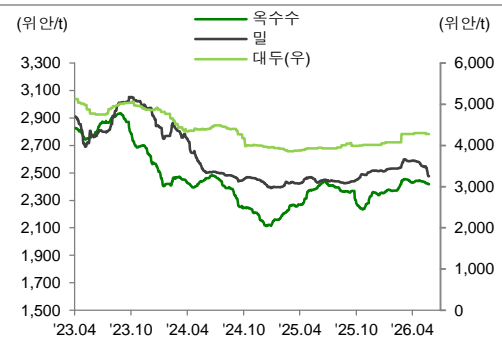
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 21. 돈육 가격 ↓, 계란 가격 ↑, 채소 가격 ↑



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 22. 옥수수 가격 ↓, 대두 가격 ↓, 밀 가격 ↓



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

이 조사항목은 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사항목은 당시의 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 조사항목은 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당시의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.