

2026년 6월 11일
해외 주식

중국 주식

5월 중국 수출입: AI 관련 품목이 주도한 회복

5월 중국 수출입 증가율은 4월 대비 개선됐습니다. 첨단기술 제품을 중심으로 수요가 개선됐지만, 전반적인 수요 확산은 제한적이었습니다. AI 수요 확대에 힘입어 반도체, 컴퓨터 및 부품의 수출입이 동반 증가하며 전체 지표 개선을 견인했습니다. 두 항목을 제외한 5월 수입 증가율은 4월과 유사한 수준에 그쳤습니다. 2분기 이후 정부 주도의 AI 인프라 투자 기조가 강화되면서, 수요 회복은 AI 관련 품목에 편중된 형태로 이어질 가능성이 높습니다. 중국 주식시장에서 AI 하드웨어 인프라 밸류체인의 상대 강세를 기대하는 이유입니다.

5월 수출입: AI 수요, 증가율 개선 견인

2026년 5월 중국 수출 증가율은 19.4%(전년 대비)로 4월(+14.1%) 대비 확대됐다. 첨단기술 제품 수출은 전년 대비 50.9% 증가했으며, 전체 수출의 29.8%를 차지했다. 반도체, 컴퓨터 및 부품 수출액은 전년 대비 각각 110.9%, 66.1% 늘었다. 두 품목이 전체 수출 증가율 19.4% 중 9.3%p를 설명했으며, 5월 증가분의 47.9%에 해당한다. 5월 중순 미중 정상회담 진행 이후, 미국과의 교역 회복도 확인됐다. 5월 중국의 대비 수출 증가율은 35.4%로 전월 대비 24.1%p 상승했다. 전자부품, 기계류 등 중간재 수요로 한국, 일본으로의 수출도 각각 42.1%, 10.9% 증가했다.

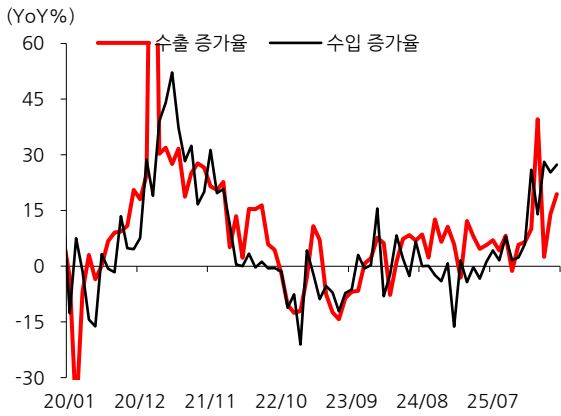
5월 수입도 전년 대비 27.4% 증가하며 4월(+25.3%) 대비 추가 개선됐다. 전반적인 내수 확대보다는 AI 투자 수요에 따른 반도체와 전자부품 중심의 수입 증가 영향이 컸다. 첨단기술 제품 수입은 전년 대비 41.9% 증가하며 전체 수입의 35.6%에 달했다. 컴퓨터 및 부품, 반도체 수입은 전년 대비 80.1%, 68.0% 증가했고 합산 비중은 전체의 27.1%를 기록했다. 컴퓨터와 반도체를 제외한 수입 증가율은 4월과 유사한 수준에서 유지됐다. 지역별로는 대만, 한국, 일본 제품 수입이 전년 대비 각각 19.6%, 83.6%, 29.2% 늘어났다.

정부가 주도하는 AI 투자: AI에 치중된 수요 회복 지속

2026년 2분기 이후 컴퓨팅망과 전력망을 포함한 6대 망 건설 등 대규모 AI 인프라 투자가 정책적으로 강조되고 있다. 정부 주도의 AI 인프라 투자는 수출입 지표에서 확인된 AI 쏠림형 수요 회복을 뒷받침하는 요인이다. 데이터센터를 구축하는 과정에서 서버, 네트워크 장비, 전력 설비 등 중간재 수요가 발생하기 때문이다. 핵심 AI칩은 중국 현지 공급업체 중심의 조달 기조가 강화되고 있어, 수입 수요는 전자부품, 전력설비 등 주변 중간재 중심으로 나타날 가능성이 높다. 반도체, 컴퓨터 및 부품 등 수요 개선은 정부 투자 사이클과 맞물리며 이어질 가능성이 높다. 중국 주식시장에서도 반도체, 서버, 광통신, 전력설비 등 AI 인프라 밸류체인 중심의 투자 기회가 지속될 것으로 판단된다.

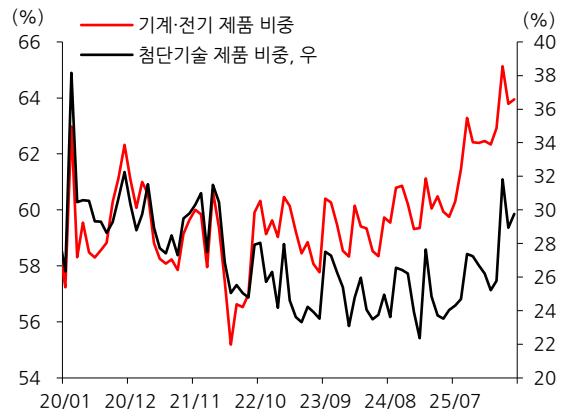
▶중국주식 박유진
yujin.park@hanwha.com
3772-8217

[그림1] 중국 수출, 수입 증가율



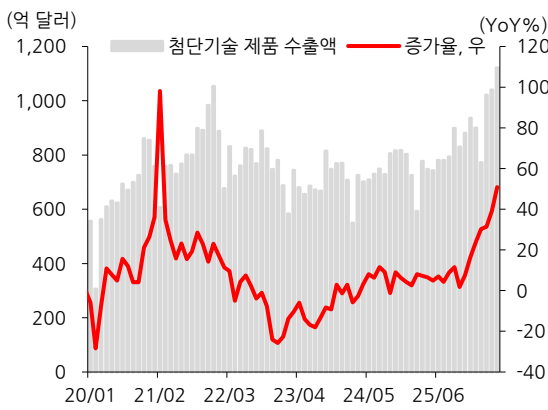
자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 전체 수출 중 기계/전기, 첨단기술 제품 비중



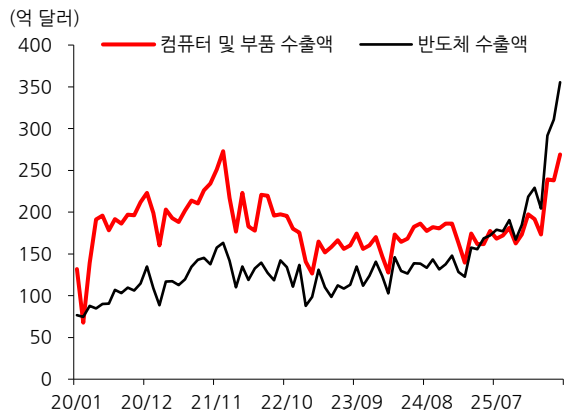
자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 첨단기술 제품 수출



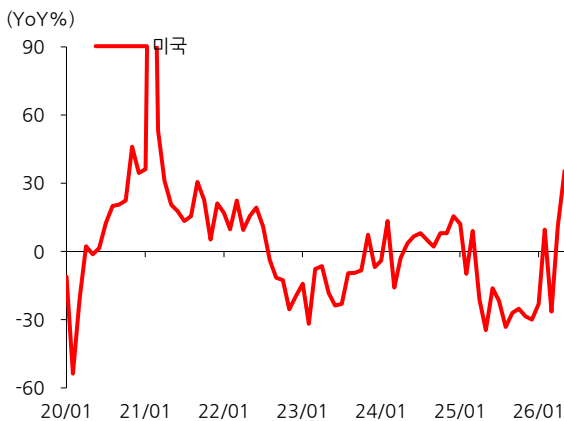
자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 컴퓨터 및 부품, 반도체 수출



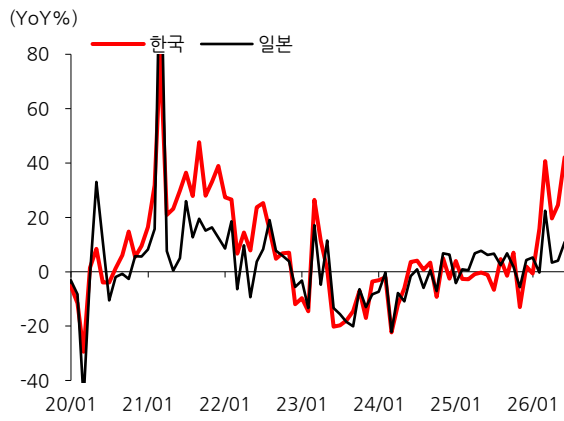
자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 미국 수출



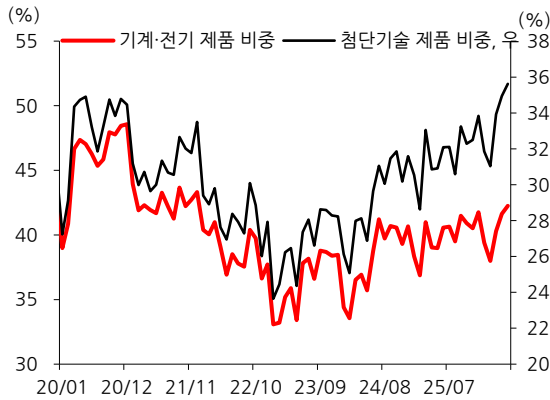
자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 한국, 일본 수출



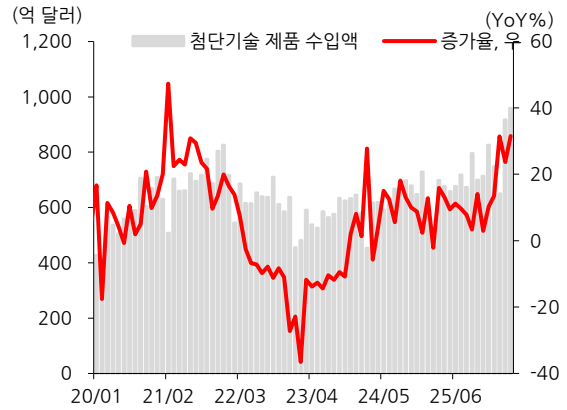
자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 전체 수입 중 기계/전기, 첨단기술 제품 비중



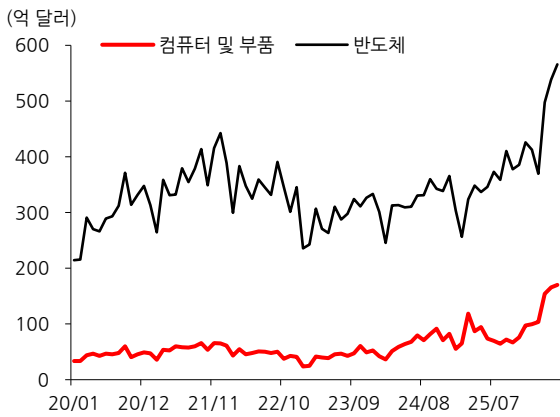
자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 첨단기술 제품 수입



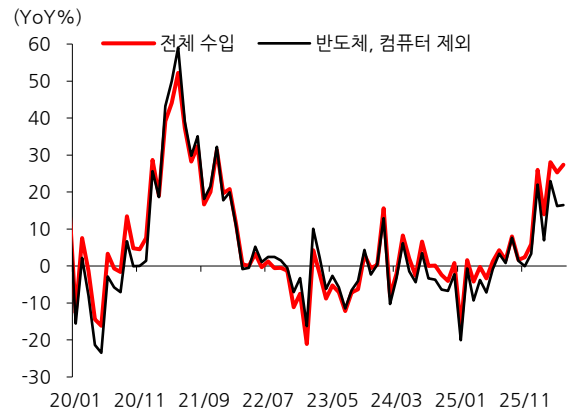
자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 컴퓨터 및 부품, 반도체 수입



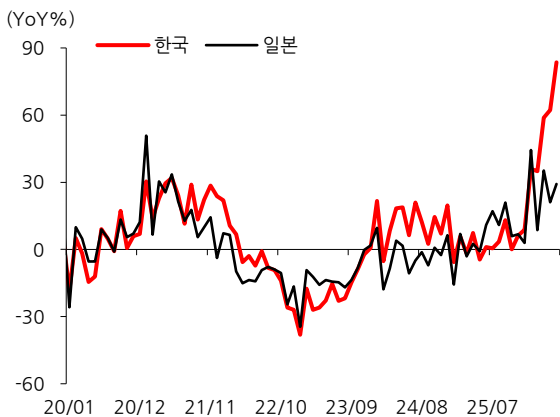
자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 전체 수입, 반도체 및 컴퓨터 제외 수입



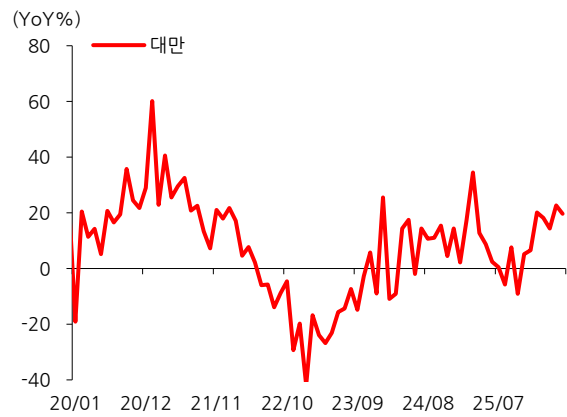
자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 한국, 일본 수입



자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 대만 수입



자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 6월 11일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박유진)
 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2026년 3월 31일)

| 투자등급 | 매수 | 중립 | 매도 | 합계 |
|------------|-------|------|------|--------|
| 금융투자상품의 비중 | 90.7% | 9.3% | 0.0% | 100.0% |