

# 김경환의 China Weekly

HANA Global Weekly | 2026.06.15



중국/신흥국 투자전략 김경환 khstyle11@hanafn.com

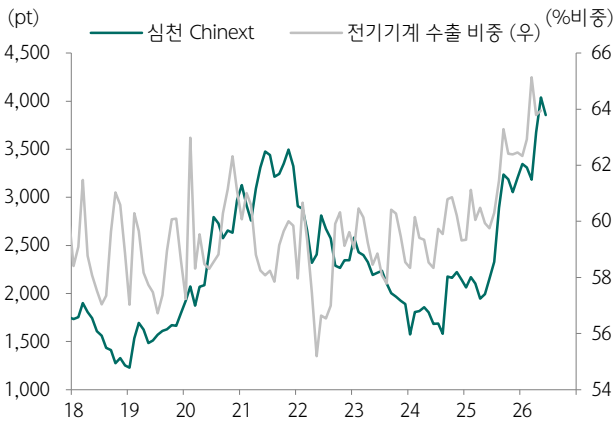
중국 분석 김성은 seongeunk@hanafn.com

## 중국 주식시장의 강점

- 구조적인 수출 호황과 공급망 재평가가 2026년 중국 주식시장의 최대 강점** : 펀더멘털 측면에서 역대 중국 주식시장의 강세장은 수출 경기의 구조적인 호황 혹은 부동산 경기 상승이 필수 조건이었다. 중국 수출과 부동산의 동반 강세가 반복된 2000-2015년 구간은 주식시장 강세에도 불구하고 긴축 정책이 수반되며 강세장 기간이 단축되었으며, 통상 수출과 제조업 경기가 대외 사이클 호황 혹은 산업 고도화(ICT/전기차 등)를 결과적으로 반영한 시기에 중국 주식시장의 상승세는 더 탄력적이고 길게 유지되었다.
- 우리는 하반기 전망에서 중국 성장의 특징을 '수출과 제조업은 구조적인 호황 유지-내수는 구조적인 침체 탈출'로 평가했으며, 2027년까지 주식시장은 시총과 이익 구조의 극적인 변화를 기반으로 새로운 성장과 산업 고도화 성과(테크/자본재/AI/에너지)를 계속 반영하며 강세장을 견인할 것으로 전망했다. 우리는 상반기 중국 수출의 구조적인 호황이 당초 예상을 상회하고 있으며, 연간 수출 전망치의 상향조정(연간 +12% 이상)은 물론 하반기 전반적인 실적과 주식시장 영향이 더욱 확대될 것으로 판단한다.
- 상반기 중국 수출 고성장이 과거 대비 더 특별한 이유** : 상반기 AI 투자 확산과 글로벌 CapEx 사이클 기반의 아시아 공급망 호황(한국/대만/베트남/중국 등)은 공통된 부분이지만, 중국 수출 구조와 자체 공급망 관점에서 보면 구조적인 경쟁력과 특별한 변화가 확인된다. 참고로 달러 기준 5월 수출액(YoY+19.4%)은 사상 최고치를 경신했고, 1-5월 누적 수출은 YoY+15.5% 증가를 기록하며 상반기 실질GDP 전망(4.9%-5.1%)과 내수 성장률 전망(2.5%-3.0%)를 계속 압도하고 있다. 더 중요한 점은 중국 수출이 2025년 이후 지역 다변화(非미국 시장 분포)와 품목 고도화(중간재/자본재/소재 비중)를 유지하고 있으며, 상반기에는 더 특별한 변화가 확인되고 있다는 점이다. **첫째**, 2023년 리오프닝 이후 3년 만에 수출 단가가 상승하고 있다. 중국 수출 가격은 선행지표인 생산자물가의 상승에 따라 4월 YoY+5%(3월 대비 +6.2%p)로 급등했으며 5월에도 YoY+9%대로 추정된다. 중국 수출은 2023년 '박리다매(P 하락/Q 상승)' 구간이 종료되고 2026년 'P 상승과 Q 안정'으로 전환되었다. 상반기 수출 가격 상승이 AI 직접 연계 ICT 품목(전체 수출의 20% 추정), 스마트폰, 자본재(전력기기/기계장비), 희토류, 비철금속, 비료, 정제유 등 다수 분야로 확산하고 있으며, 소비재 중심의 경공업 품목(전체 15% 추정)의 가격 하락폭은 축소되고 있다. 이러한 변화는 하반기 중국 수출액과 관련 업종 마진율의 동반 회복을 유도할 것이다. **둘째**, 수출 지역 다변화는 구조적으로 유지되고 있으며, 2/4분기 이후 미국향 수출도 다시 반등하고 있다. 수출 성장 기여도 측면에서 2025년 이후 EU, 아세안, 중동, 아프리카 확산이 유지되고 있고, 2026년에는 재수출 증가에 따른 역내 수출(홍콩-대만-한국-베트남)과 미국향 수출도 회복세를 보이고 있다. 특히, 2/4분기 이후 미국 수출은 낮은 베이스와 실패세를 하락(현재 22%대) 및 미중 합의 효과 등에 따라 증가율과 전체 비중이 반등하고 있다. 하반기는 비민감 품목 관련 미중 상호 관세의 인하 효과, 고유가 충격에 따른 아세안 등 공급망 대체 효과 등이 추가로 기대된다.
- 중국 주식시장 영향과 리스크 요인** : 우리는 2026년 중국 수출과 제조업 호황을 심천 ChiNex지수(최선호)와 상해 Star50지수가 가장 직접적으로 반영할 것이라는 의견을 계속 유지한다. 하반기까지 중국 본토의 두 지수는 실적과 수급 우위를 보일 것이며, 구체적으로 ①아시아 주요 수출국 중에서 범 산업재 분야(IT/반도체/자본재/소재/유틸리티)의 업종 노출도가 대만(90%)과 한국(78%) 다음으로 높다는 점(중국 54%), ②특정 기술 분야 병목을 제외하면 주요 자본재 수출 분야의 전방위 밸류체인을 구축했다는 점, ③3/4분기부터 주요 수출 경쟁국 대비 에너지와 전력 분야 우위가 부각될 수 있다는 점, ④2026년 중국 수출에서 고부가가치 품목의 MS 및 수출단가 상승세가 유지된다는 점이 강점으로 작용할 것이다.
- 다만, 중국 수출 호황으로 인한 일부 리스크 요인도 3/4분기부터 모니터링이 필요하다. 이는 ①통상 수출 호황 시기 중국 내수 부양책 강도와 팀포가 약화되는 경향이 있으며, 상반기 약화된 재정 집행이 하반기 회복할지 여부(내수 경기 견인 필요), ②리오프닝 이후 최초로 중국 수출 단가(PPI 상승률) 상승과 미국 물가 연동성 회복 가능성, ③2026년 위안화 강세 요인의 중첩(비축 달러 환전/무역수지 급증)과 내부 정책 선택 변수 등으로 판단된다.

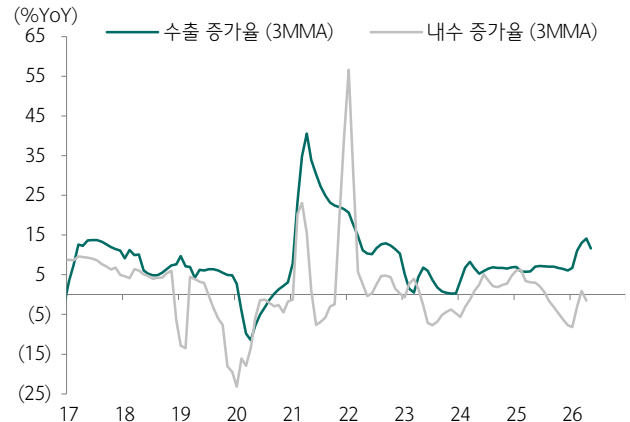
## 하이라이트 & 이슈 Chart

이슈 1. 심천 ChiNext 주가 vs 전기기계 수출 비중



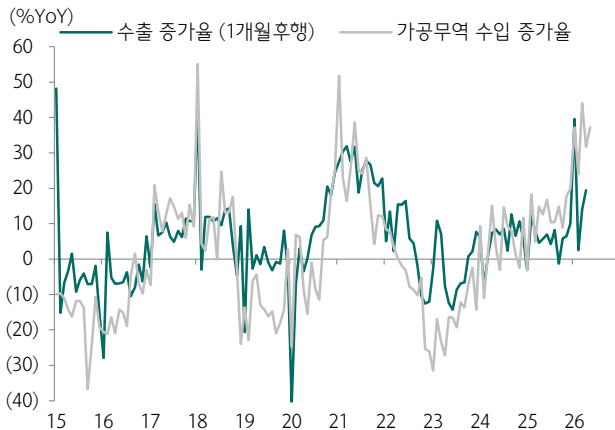
자료: Wind, 하나증권

이슈 2. 중국 수출 vs 내수 증가율



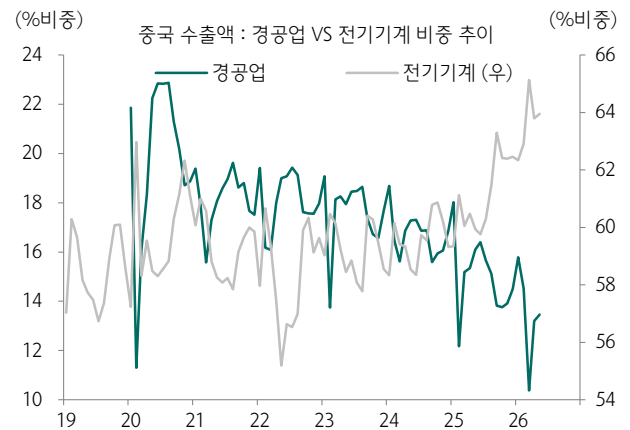
자료: Wind, 하나증권

이슈 3. 중국 수출 증가율 vs 가공무역 수입 증가율



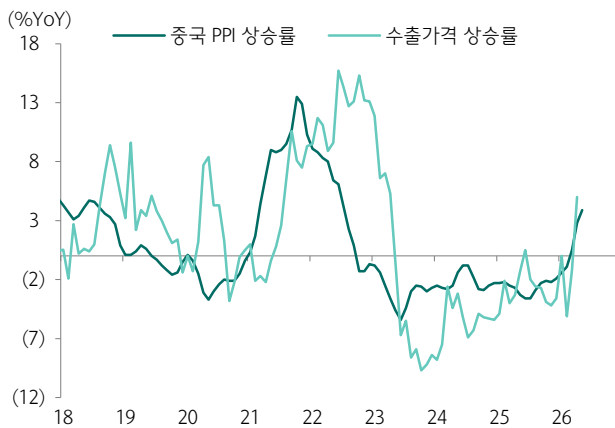
자료: Wind, 하나증권

이슈 4. 중국 수출액 중 경공업 vs 전기기계 비중



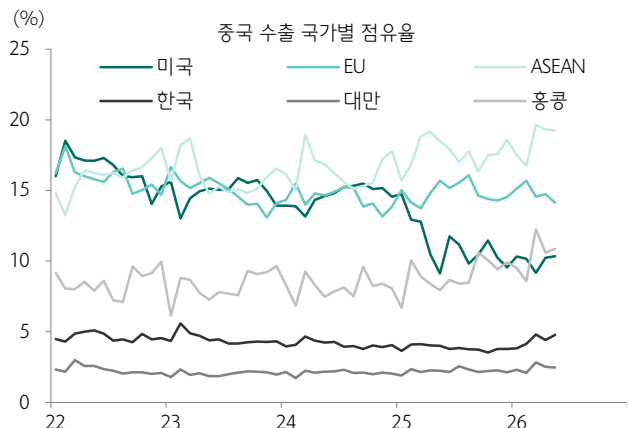
주: 전기기계류 수출은 집적회로, 기계, 핸드폰, 가전, PC 자동차 등 포함 / 전체 비중 63%  
자료: Wind, 하나증권

이슈 5. 중국 PPI 상승률 vs 수출가격 상승률



자료: Wind, 하나증권

이슈 6. 중국 수출 국가별 비중 : 미국vsEUvs아세안vs한국vs대만vs홍콩



자료: Wind, 하나증권

이슈 7. 중국 국가별 수출 금액 증가율 (2026년 월별 / 2024-2025년 연간)

2025년 이후 수출 지역 다변화  
미국 감소 분을 EU, 아시아, 아세안, 글로벌 사우스 지역으로 완충

|       |        | 중국 수출액 증가율(YoY%) : 국가별 |       |       |        |       |        |       | 2024   | 2025 |
|-------|--------|------------------------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|------|
| 국가    | 비중     | 26/05                  | 26/04 | 26/03 | 26/02  | 26/01 |        |       |        |      |
| DM    | 미국     | 10%                    | 35.4  | 11.3  | (26.5) | 9.7   | (23.0) | 3.6   | (19.8) |      |
|       | EU     | 15%                    | 7.6   | 13.4  | 8.6    | 54.9  | 10.8   | 2.4   | 8.5    |      |
| 아시아   | ASEAN  | 19%                    | 24.3  | 15.2  | 6.9    | 38.7  | 22.4   | 9.4   | 13.4   |      |
|       | 일본     | 4%                     | 10.9  | 4.0   | 3.3    | 22.5  | (0.3)  | (3.8) | 3.6    |      |
|       | 한국     | 4%                     | 42.1  | 24.6  | 19.6   | 40.7  | 15.8   | (2.9) | (1.4)  |      |
|       | 대만     | 2%                     | 32.2  | 26.9  | 35.2   | 22.8  | 33.5   | 9.9   | 11.1   |      |
| 기타 대륙 | 홍콩     | 10%                    | 63.1  | 44.3  | 41.0   | 18.9  | 56.4   | 5.0   | 15.2   |      |
|       | 러시아    | 3%                     | 35.8  | 25.7  | 20.6   | 59.0  | (0.9)  | 3.7   | (10.5) |      |
|       | 라틴아메리카 | 7%                     | 6.1   | 13.7  | (3.7)  | 44.1  | (0.6)  | 12.3  | 7.4    |      |
|       | 아프리카   | 6%                     | 18.6  | 17.3  | 3.1    | 97.5  | 23.4   | 1.5   | 25.7   |      |

자료: Wind, 하나증권

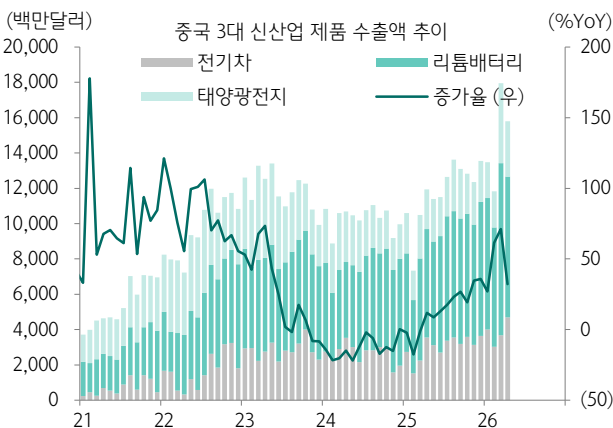
이슈 8. 중국 주요 품목별 수출 금액 증가율 (2026년 월별 / 2024-2025년 연간)

2025년 이후 수출 품목 고도화  
전기/기계 품목 비중 역대 최고

|              |     | 중국 수출액 증가율(YoY%) : 상품별 |        |        |        |        |  |        | 2024   | 2025 |
|--------------|-----|------------------------|--------|--------|--------|--------|--|--------|--------|------|
| 항목           | 비중  | 26/05                  | 26/04  | 26/03  | 26/02  | 26/01  |  |        |        |      |
| <b>수출총액</b>  |     | 19.4                   | 14.1   | 2.5    | 39.6   | 10.0   |  | 5.8    | 5.4    |      |
| <b>경공업</b>   | 14% | (0.2)                  | (1.9)  | (29.9) | 66.6   | (3.7)  |  | 0.1    | (4.9)  |      |
| 방직           | 3%  | (0.3)                  | 1.0    | (28.5) | 83.0   | (5.4)  |  | 4.5    | 0.4    |      |
| 의류           | 3%  | (4.1)                  | (2.2)  | (29.4) | 64.5   | (7.6)  |  | (1.7)  | (5.2)  |      |
| 신발           | 1%  | (10.4)                 | (17.1) | (39.6) | 51.3   | (12.4) |  | (6.8)  | (11.5) |      |
| 장난감          | 1%  | (7.0)                  | (12.4) | (41.9) | 32.3   | (12.9) |  | (4.9)  | (13.0) |      |
| 가방           | 1%  | (4.9)                  | (11.4) | (34.5) | 68.1   | (4.3)  |  | (6.3)  | (13.7) |      |
| 가구           | 2%  | 1.9                    | (3.6)  | (33.5) | 67.8   | 4.9    |  | 3.4    | (6.5)  |      |
| 플라스틱         | 3%  | 12.7                   | 8.0    | (21.8) | 64.8   | 6.1    |  | 2.6    | (1.6)  |      |
| 강재           | 2%  | (2.3)                  | (8.2)  | (13.7) | 4.8    | (20.4) |  | (14.8) | 0.3    |      |
| <b>전기/기계</b> | 63% | 27.4                   | 20.3   | 11.2   | 43.7   | 15.5   |  | 6.4    | 8.2    |      |
| 기계           | 2%  | 2.3                    | (3.4)  | (15.0) | 54.4   | (1.6)  |  | 13.4   | 6.0    |      |
| 집적회로         | 8%  | 110.9                  | 99.6   | 84.9   | 66.5   | 78.4   |  | 16.7   | 26.4   |      |
| 핸드폰          | 3%  | 44.3                   | 11.0   | 2.4    | (15.5) | (2.5)  |  | (3.0)  | (9.6)  |      |
| 가전           | 2%  | 9.4                    | 7.1    | (15.2) | 28.5   | (0.0)  |  | 12.8   | (4.0)  |      |
| PC           | 6%  | 66.1                   | 47.3   | 37.1   | 23.9   | 17.4   |  | 9.4    | (1.4)  |      |
| 자동차          | 7%  | 25.3                   | 28.4   | 17.7   | 59.1   | 29.4   |  | 5.8    | 2.4    |      |

자료: Wind, 하나증권

이슈 9. 중국 3대 신산업(전기차, 리튬배터리, 태양광전지) 수출액



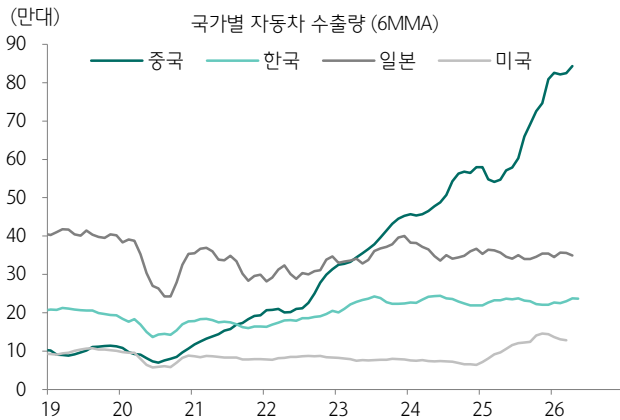
자료: Wind, 하나증권

이슈 10. 미국의 대중국 실효 관세율 추이



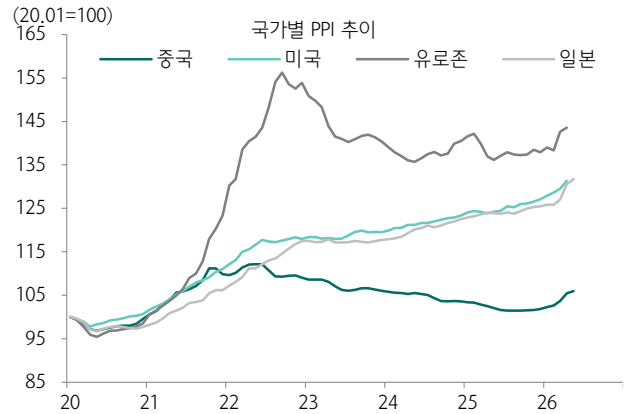
자료: Haver, Wind, 하나증권

이슈 11. 주요국 자동차 수출량 추이



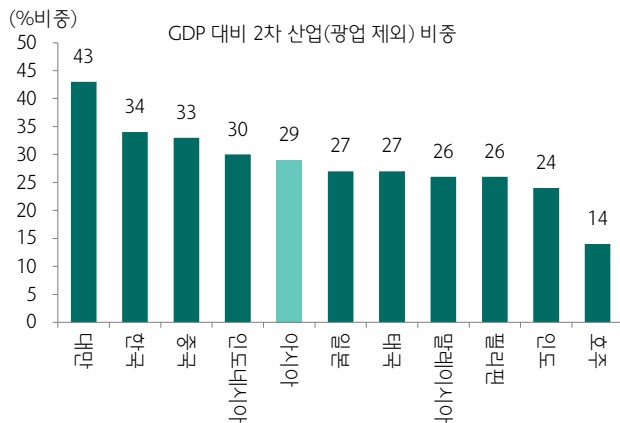
자료: CEIC, Wind, 하나증권

이슈 12. 주요국 PPI 추이



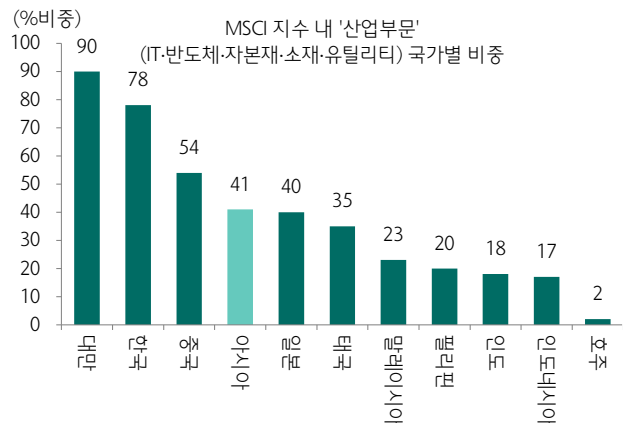
자료: Wind, 하나증권

이슈 13. 아시아 주요국 GDP 대비 2차 산업(광업 제외) 비중



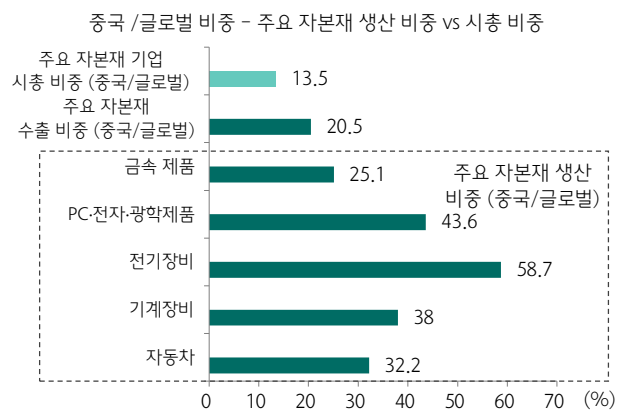
주: 아시아 수치는 PPP 가중평균 적용  
자료: Haver, Morgan Stanley Research, 하나증권

이슈 14. MSCI 지수 내 '산업 부문' 국가별 비중



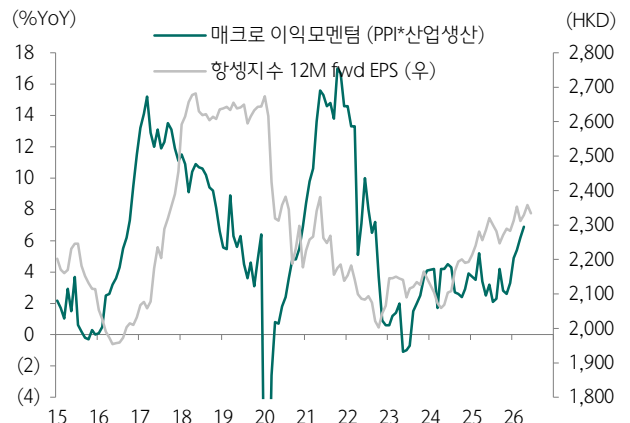
주: 아시아 수치는 PPP 가중평균 적용  
자료: Factset, Morgan Stanley Research, 하나증권

이슈 15. 중국 수출/자본재 생산/자본재 시총 vs 글로벌



자료: Wind, 하나증권

이슈 16. 중국 매크로 이익모멘텀 vs 항생지수 12M fwd EPS



자료: Wind, 하나증권

## 중국증시 Key Data (주간)

## 중국 주간 산업가격 지표 모니터링

|                | 지표 (주간)            | 전기비 (WoW) |          | 6월 (MTD) | 전년비 (YoY) |        |             | 업데이트 날짜 |
|----------------|--------------------|-----------|----------|----------|-----------|--------|-------------|---------|
|                |                    | WoW (금주)  | WoW (전주) |          | 5월        | 4월     | vs 2019 (%) |         |
| 생산             | 고로 가동률             | (0.3)     | 0.0      | 0.3      | (0.5)     | (0.5)  | 4.6         | 06/05   |
|                | 코크스 가동률            | 0.7       | (1.8)    | (0.3)    | 0.4       | 1.3    | (10.7)      | 06/05   |
|                | 지역난방 (산동성)         | (0.5)     | (2.1)    | (7.1)    | 13.0      | 12.8   | (24.8)      | 06/10   |
|                | 댐 방류량 (삼협댐)        | (36.2)    | (17.8)   | 9.0      | 76.9      | 23.8   | 32.2        | 06/11   |
| 수출입            | BDI (수입)           | (10.1)    | (5.9)    | (2.3)    | 127.1     | 79.2   | 1.6         | 06/11   |
|                | CDFI (수입)          | (8.0)     | (3.1)    | (2.5)    | 76.3      | 52.4   | 8.4         | 06/11   |
|                | CCFI (수출)          | 3.3       | 3.7      | 7.7      | 18.2      | 9.8    | (43.2)      | 06/05   |
|                | SCFI (수출)          | 6.0       | 15.9     | 22.7     | 37.0      | 37.6   | (26.6)      | 06/05   |
| 건설/건축          | 건축용 강재 거래량         | 22.3      | (14.4)   | -        | -         | -      | -           | 11/06   |
|                | 조강 생산량             | (4.3)     | (0.7)    | -        | (4.4)     | (5.7)  | -           | 05/31   |
|                | 철근 재고 (주요도시)       | (1.1)     | (1.1)    | (7.6)    | 21.3      | 10.8   | (35.8)      | 06/05   |
|                | 아스팔트 설비 가동률        | (10.5)    | (16.9)   | (22.8)   | (46.3)    | (37.1) | (71.0)      | 06/10   |
|                | 시멘트 재고비율           | 0.4       | 0.9      | 2.7      | (0.2)     | 3.1    | 8.3         | 06/05   |
|                | 밀링머신 가동률           | 1.7       | (0.3)    | 5.3      | (3.5)     | (15.1) | (27.5)      | 06/04   |
| 부동산            | 30대도시 주택거래         | (29.6)    | 16.9     | (12.7)   | 4.4       | 12.4   | (65.1)      | 06/07   |
|                | 1선 도시              | (25.2)    | 8.8      | (11.4)   | 10.2      | 36.1   | (41.6)      | 06/07   |
|                | 2선 도시              | (37.0)    | 25.3     | (18.0)   | 4.6       | 1.2    | (74.5)      | 06/07   |
|                | 3선 도시              | (19.6)    | 13.1     | (3.5)    | (4.2)     | 3.9    | (62.5)      | 06/07   |
|                | 기존주택 공시가격          | (0.2)     | (0.1)    | (0.4)    | (7.6)     | (7.7)  | (28.3)      | 06/01   |
|                | 기존주택 매물량           | 12.4      | (3.3)    | (0.2)    | (89.9)    | (86.6) | (97.9)      | 06/01   |
|                | 100대도시 토지 거래 면적    | (29.9)    | 14.9     | (16.8)   | 2.0       | (29.9) | (59.4)      | 06/07   |
|                | 100대 도시 토지가격 프리미엄률 | 32.2      | 146.9    | 134.6    | 9.9       | (15.2) | 54.7        | 06/07   |
| 자동차            | 타이어(세미스틸) 가동률      | 0.2       | (3.6)    | 4.7      | (7.4)     | (3.6)  | 25.4        | 06/11   |
|                | 타이어(스틸) 가동률        | (0.6)     | (0.1)    | 6.1      | 5.9       | 5.3    | 10.0        | 06/11   |
| 화학<br>의류<br>소비 | PTA 가동률            | 5.9       | 3.6      | 1.9      | (18.4)    | (6.1)  | (22.0)      | 06/11   |
|                | 폴리에스테르 가동률         | 2.6       | 7.3      | (0.9)    | (12.2)    | (6.5)  | (17.3)      | 06/11   |
|                | 직조기 가동률            | (1.3)     | (7.2)    | -        | -         | -      | -           | 04/17   |
|                | 지하철 이용             | (0.1)     | (2.1)    | (2.2)    | (1.2)     | 1.2    | 26.5        | 06/10   |
| PPI            | RJ/CRB             | (4.0)     | 2.1      | (3.5)    | 34.2      | 28.1   | 81.7        | 06/10   |
|                | 중국 상품가격 종합지수 (남화)  | (1.1)     | (0.0)    | (1.9)    | 19.3      | 15.6   | 32.5        | 06/11   |
|                | 브렌트유               | (3.9)     | 2.5      | (9.6)    | 68.3      | 77.9   | 33.8        | 06/11   |
|                | 구리                 | (3.6)     | 2.4      | 1.6      | 42.7      | 40.7   | 43.0        | 06/10   |
|                | 알루미늄               | (6.5)     | 1.6      | 1.2      | 46.9      | 46.8   | 49.0        | 06/10   |
|                | 철광석                | (0.8)     | (0.9)    | (3.9)    | 12.3      | 8.2    | (34.4)      | 06/11   |
|                | 코크스                | (4.4)     | 10.3     | 10.9     | 48.1      | 23.9   | (28.1)      | 06/11   |
|                | 철근                 | (0.0)     | 0.4      | (1.5)    | 5.4       | 0.7    | (37.4)      | 06/11   |
| 시멘트            | (0.3)              | 0.3       | (0.4)    | (19.7)   | (22.6)    | (37.3) | 06/11       |         |
| CPI            | 농산물 도매가격 종합지수      | 0.1       | 0.2      | (0.8)    | (0.7)     | (1.9)  | 2.0         | 06/11   |
|                | 이우시장 소형 공산품가격      | 0.1       | (0.2)    | -        | -         | -      | -           | 06/29   |
|                | 돈육                 | (1.6)     | (1.0)    | (1.3)    | (28.5)    | (28.4) | (36.9)      | 06/11   |
|                | 계란                 | 2.9       | 7.3      | 13.9     | 17.8      | 0.5    | 16.2        | 06/11   |
|                | 채소                 | 1.6       | 3.4      | 2.0      | (2.8)     | (5.9)  | 2.6         | 06/11   |
|                | 과일                 | (0.7)     | (2.2)    | (1.7)    | (0.8)     | 1.1    | 20.9        | 06/11   |
|                | 소고기                | 0.1       | (0.2)    | 0.2      | 5.2       | 7.8    | (13.6)      | 06/11   |
|                | 양고기                | 0.9       | (0.8)    | (0.2)    | 7.7       | 8.7    | (14.6)      | 06/11   |
| 닭고기            | (0.2)              | 1.5       | 1.1      | (2.2)    | (0.5)     | (0.2)  | 06/11       |         |

중국/신중국 투자전략 김경환 khstyle11@hanafn.com

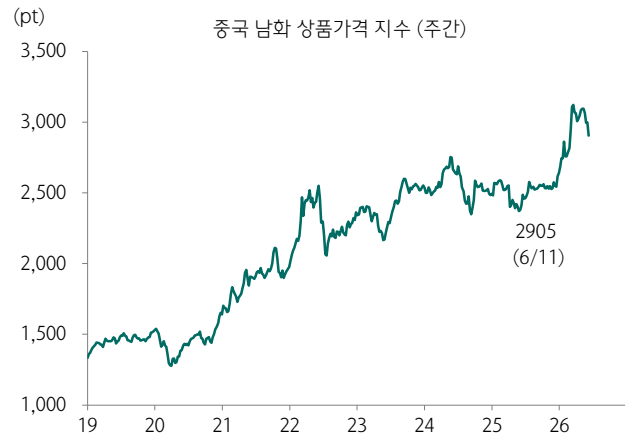
자료 : CEIC, Wind, 하나증권

도표 1. 동향 점검 : 연료탄 가격 전주대비 하락



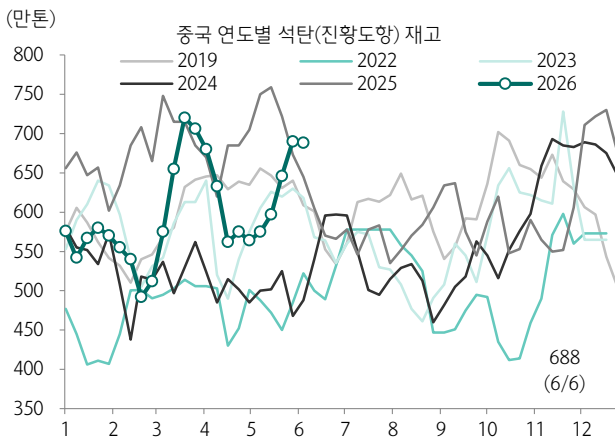
자료: Wind, 하나증권

도표 2. 동향 점검 : 남화 상품가격 전주대비 하락



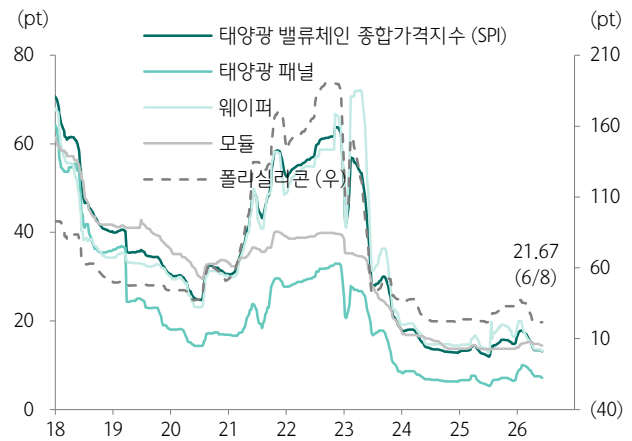
자료: Wind, 하나증권

도표 3. 동향 점검 : 6월 1주차 석탄 재고 추세 상단



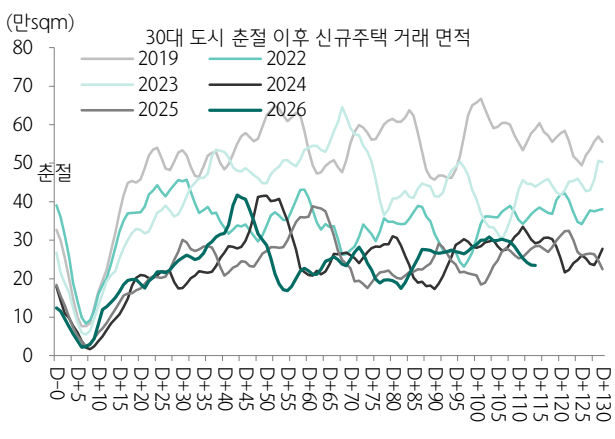
자료: Wind, 하나증권

도표 4. 동향 점검 : 태양광 밸류체인 횡보 지속



자료: Wind, 하나증권

도표 5. 동향 점검 : 30대 도시 주택 거래 면적 추세 하단



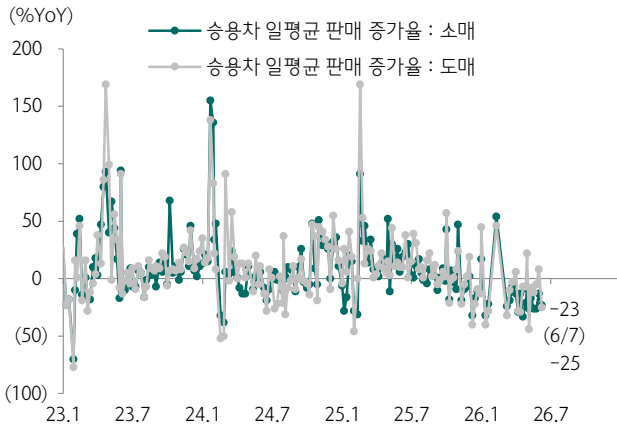
자료: Wind, 하나증권

도표 6. 동향 점검 : 중국 탄산리튬 현물 가격 하락



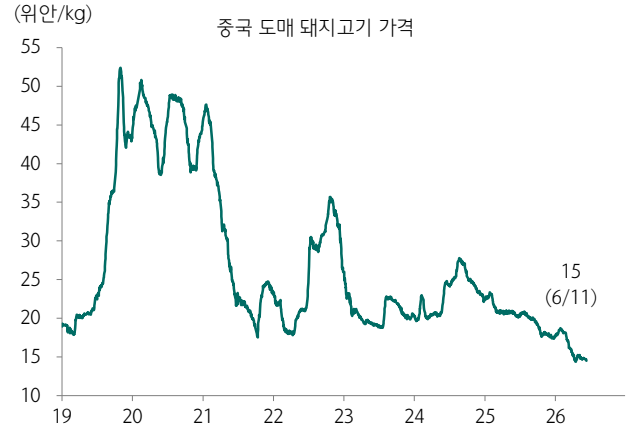
자료: Wind, 하나증권

도표 7. 동향 점검 : 승용차 일평균 판매 증가율 하락폭 하락



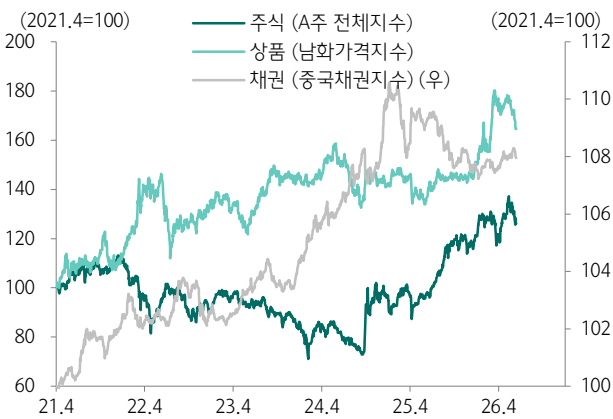
자료: Wind, 하나증권

도표 8. 동향 점검 : 중국 돈육 도매 가격 하락



자료: Wind, 하나증권

도표 9. 동향 점검 : 주식 하락, 상품가격 하락, 채권 하락



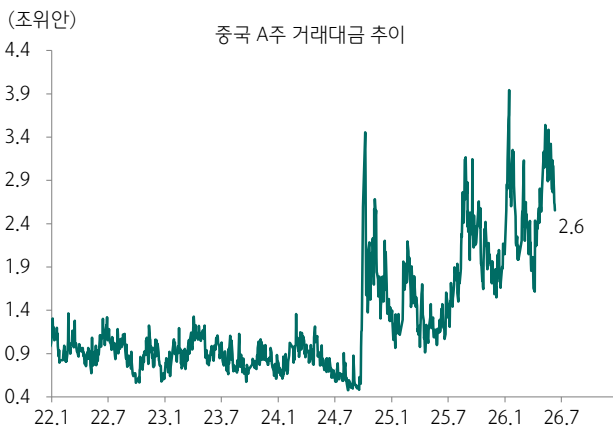
주 : 2026년 6월 11일 기준  
자료: Wind, 하나증권

도표 10. 동향점검 : 본토 성장지수와 홍콩 소비/빅테크 간극 확대



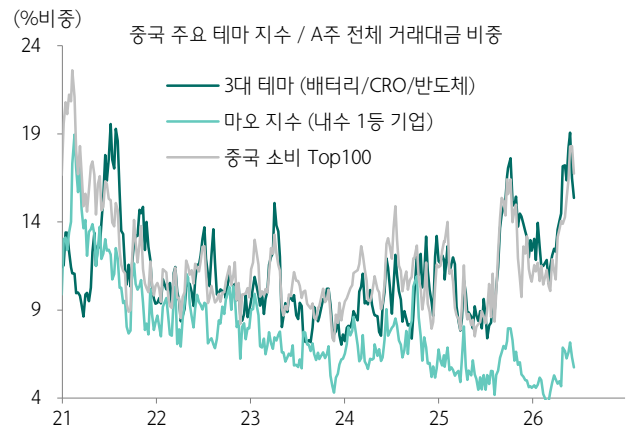
주 : 2026년 6월 11일 기준  
자료: Wind, 하나증권

도표 11. 동향 점검 : 본토 거래대금 2조위안 상회



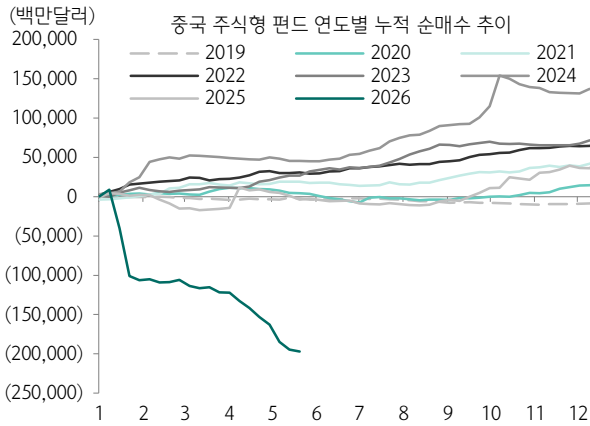
주 : 2026년 6월 11일 기준  
자료: Wind, 하나증권

도표 12. 동향 점검 : 3대 성장주 테마 수급 집중도 소폭 하락



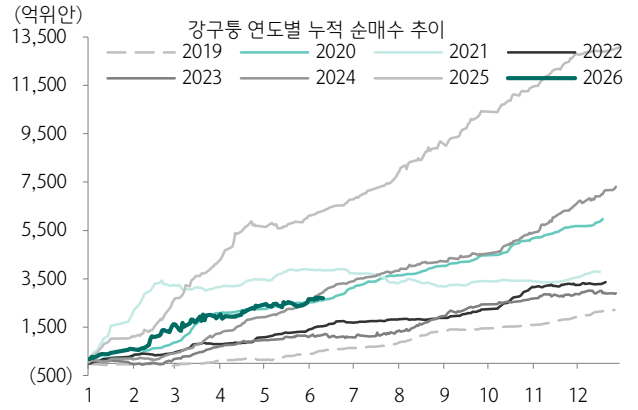
주 : 2026년 6월 11일 기준  
자료: Wind, 하나증권

도표 13. 동향 점검 : 중국증시 주식형 펀드 순매수 약화



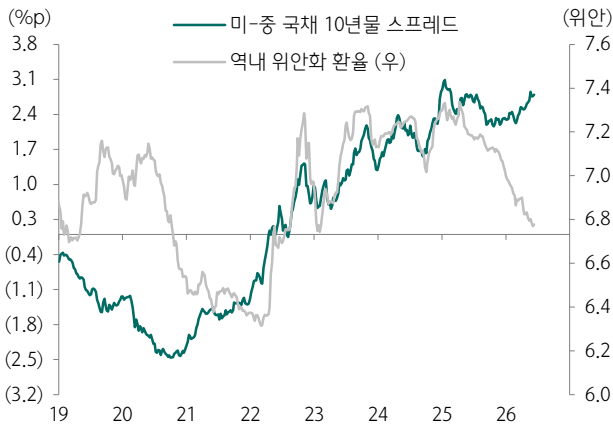
주 : 2026년 6월 10일 기준  
자료: Wind, 하나증권

도표 14. 동향 점검 : 강구통 자금 순매수 강화



주 : 2026년 6월 11일 기준  
자료: Wind, 하나증권

도표 15. 동향 점검 : 미중 금리차 100bp 상회, 위안화 환율 강세



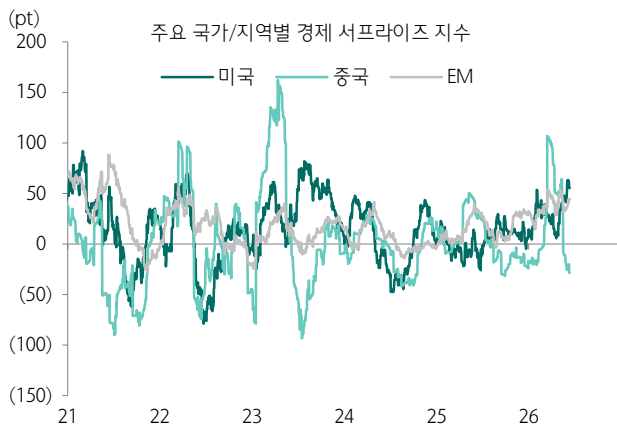
주 : 2026년 6월 11일 기준  
자료: Wind, 하나증권

도표 16. 동향 점검 : 중국 배팅 4대 자산군 추이 소폭 하락



자료: Wind, 하나증권

그림 17. 동향 점검 : 중국 경제 서프라이즈 지수 하락



주 : 2026년 6월 11일 기준  
자료: Wind, 하나증권

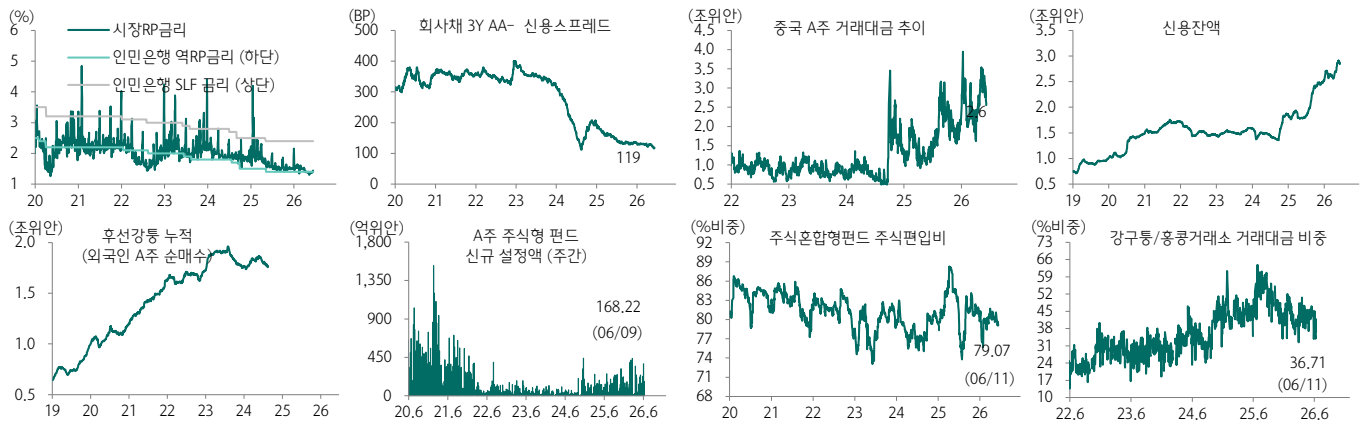
그림 18. 동향 점검 : IT, 전기장비 12M fwd EPS 증가율 상승



주 : 2026년 6월 11일 기준  
자료: Wind, 하나증권

### 중국증시와 상품 시장 Performance (주간)

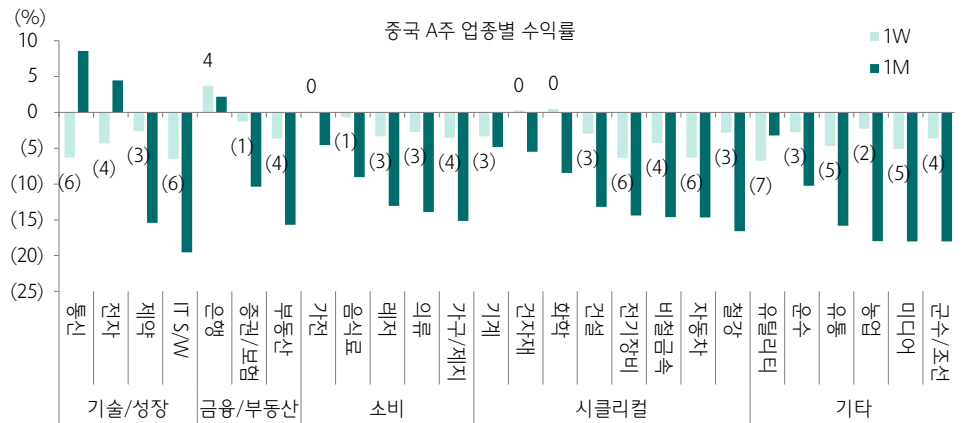
도표 19. 중국증시 정책/유동성/수급/투자심리 모니터링 : RP금리/강구통 확대, 거래대금/신용스프레드/신규 설정액/신용잔액/주식혼합형펀드 축소



자료: Wind, CEIC, 하나증권

도표 20. 중국 A주 주요 업종 수익률

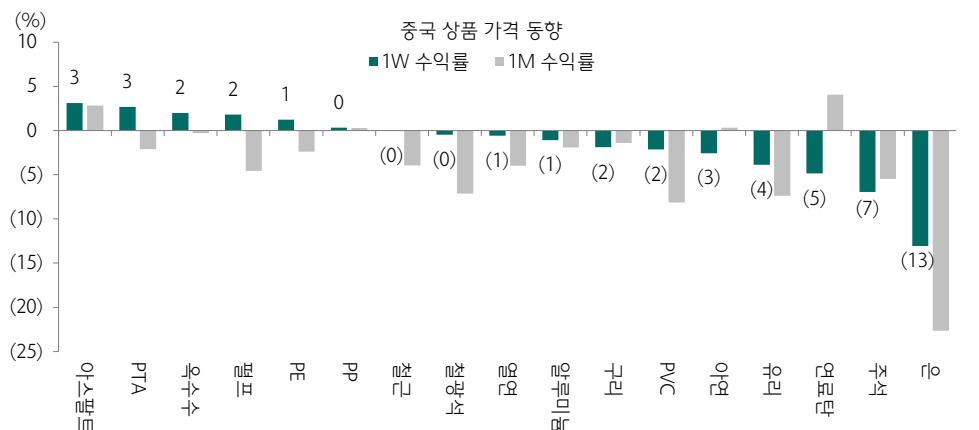
은행(+4%), 화학(+0%),  
건자재(+0%) 아웃퍼폼  
  
유틸리티(-7%),IT S/W(-6%)  
, 전기장비(-6%) 언더퍼폼



주 : 2026년 6월 11일 기준, 업종은 A주 선완(申万)분류 기준  
자료 : Wind, 하나증권

도표 21. 중국 상품선물 가격 동향

상품가격은 아스팔트, PTA, 옥수수, 펄프, PE, PP 상승  
  
은, 주석, 연료탄, 유리, 아연, PVC, 구리, 알루미늄, 열연, 철광석, 철근 하락

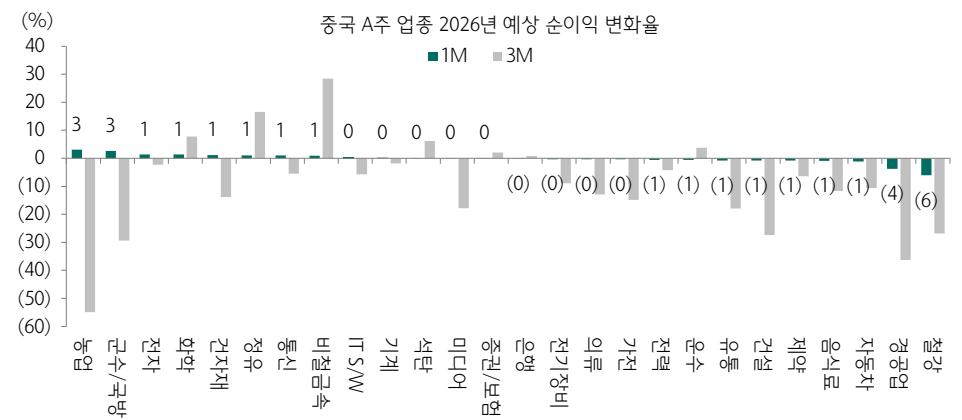


주 : 2026년 6월 11일 기준, 업종은 A주 선완(申万)분류 기준  
자료 : Wind, 하나증권

## 중국 A주와 MSCI China 주요 업종 이익/매출 추정치 변화 (주간)

최근 1개월 순이익 전망치 상향  
은 농업, 군수/국방, 전자 순

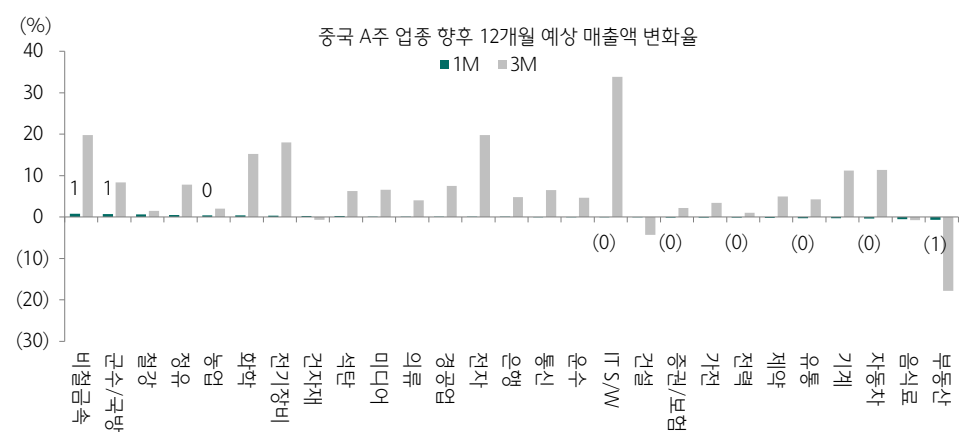
도표 22. 중국 A주 2026년 예상 순이익 변동



주 : 2026년 6월 11일 기준, 업종은 A주 중신(中信) 기준 (부동산 제외).  
자료 : Wind, 하나증권

최근 1개월 매출 전망치 상향은  
비철금속, 군수/국방, 철강 순

도표 23. 중국 A주 2026년 예상 매출액 변동



주 : 2026년 6월 11일 기준, 업종은 A주 중신(中信) 기준.  
자료 : Wind, 하나증권

#### Compliance Notice

- 본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.