



중국의 對한국 수출입 급증

Summary

Review: 지난주 중국 증시는 5월 수출 지표가 예상치 상회했으나, 산업별 이슈에 따라 변동성 확대
 Preview: 이번주 중국 증시는 5월 생산, 소비, 투자 등 실물 경제지표 발표 예정 및 지정학적 리스크 해소로 인한 반등 시도 예상

China Weekly Indicator

주간 중국 증시 등락률

주요지수	종가	주간등락폭(p)	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
상해종합지수	4031.51	3.78 ▲	0.09 ▲	-2.47 ▼	4.08 ▲	1.58 ▲
심천성분지수	14963.41	-351.29 ▼	-2.29 ▼	3.44 ▲	13.81 ▲	10.63 ▲
CSI300지수	4777.32	-39.60 ▼	-0.82 ▼	1.55 ▲	4.95 ▲	3.18 ▲
과창판50지수	1663.22	-5.11 ▼	-0.31 ▼	18.71 ▲	25.45 ▲	23.73 ▲
창업판(차스닥)	3830.35	-127.58 ▼	-3.22 ▼	14.35 ▲	21.07 ▲	19.58 ▲
항셱H지수	8374.43	-62.20 ▼	-0.74 ▼	-3.79 ▼	-6.27 ▼	-6.05 ▼
항셱지수	24718.10	-243.85 ▼	-0.98 ▼	-4.56 ▼	-3.18 ▼	-3.56 ▼

주간 업종 수익률(%)

Best 5	수익률(%)	Worst 5	수익률(%)
은행	4.04	통신	-4.12
비은행금융	3.44	컴퓨터	-4.45
기초화학	2.01	자동차	-4.66
비철금속	1.51	석탄	-4.73
건자재	1.05	미디어	-5.12

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	48.49	2.51 ▲
	BYD	002594.SZ	91.60	-3.32 ▼
	CATL	300750.SZ	394.85	-7.29 ▼
반도체	나우라	002371.SZ	667.19	-2.02 ▼
	웨이얼반도체	603501.SH	86.01	2.26 ▲
	기가디바이스	603986.SH	481.47	-1.52 ▼
음식료	마오타이	600519.SH	1291.9	1.89 ▲
	해천미업	603288.SH	35.53	1.50 ▲
유통	CTG면세점	601888.SH	58.49	4.41 ▲
금융	평안보험	601318.SH	54.01	-1.43 ▼
소재	자금광업	601899.SH	29.09	2.99 ▲
	강봉리튬	002460.SH	0.00	3.26 ▲
태양광	룽기그린에너지	601012.SH	13.46	8.39 ▲
기계장비	삼일중공	600031.SH	18.91	6.68 ▲

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

업종	종목	코드	종가	수익률(%)
온라인	텐센트	0700.HK	463.60	2.29 ▲
	플랫폼	알리바바	9988.HK	110.20
소재	강봉리튬	1772.HK	60.80	0.00 -
	티엔치리튬	9696.HK	47.50	-5.76 ▼
AI	MiniMax	0100.HK	396.00	-3.05 ▼
반도체	SMIC	0981.HK	71.65	6.77 ▲
	몽타쥬테크	6809.HK	355.00	-9.17 ▼
전기차	BYD	1211.HK	86.55	-2.56 ▼
	길리자동차	0175.HK	19.15	4.46 ▲
전기전자	샤오미	1810.HK	26.20	-5.07 ▼
유통	CTG면세점	1880.HK	55.85	-0.23 ▼
금융	PICC	1339.HK	5.44	-2.23 ▼
로봇	유비테크	9880.HK	106.80	1.77 ▲
배터리	CATL	3750.HK	672.50	8.96 ▲

주간 중국 본토 상장, 커넥트 ETF 등락률

종목명	코드	AUM	종가	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
반도체	CPIC CSI 반도체(장비)	512480.SH	213.4	2.11	0.72 ▲	-4.30 ▼	-6.20 ▼
	Guotai CES 반도체 칩	512760.SH	107.5	1.11	-0.62 ▼	-15.34 ▼	-17.15 ▼
AI	E Fund AI	159819.SZ	157.9	1.85	-5.17 ▼	-10.31 ▼	-13.04 ▼
	ChinaAMC CSI AI	515070.SH	53.5	2.35	-5.17 ▼	-15.42 ▼	-20.15 ▼
로봇	ChinaAMC CSI Robot	562500.SH	123.1	1.09	-6.53 ▼	-10.77 ▼	-14.16 ▼
	Tianhong CSI Robot	159770.SZ	48.4	1.12	-6.90 ▼	-11.79 ▼	-15.33 ▼
제약	Hwabao WP CSI Medical Service	512170.SH	259.6	0.30	-0.67 ▲	29.93 ▲	41.17 ▲
	Tianhong CNI BIOMEDICINE	159859.SZ	33.9	0.33	0.00 -	33.54 ▲	48.83 ▲
ESS	ICBCCS Guozheng New Energy Vehicle Battery	159840.SZ	14.9	0.87	0.46 ▲	28.86 ▲	42.18 ▲
	EFund CNI New Energy Batteries	159566.SZ	78.1	2.13	-2.87 ▼	-13.12 ▼	-12.35 ▼

(단위: 위안)

China Weekly Issue

[지난주 이슈] 중국의 對한국 수출입 급증

✓ 중국 5월 수출 지표 예상치 상회 - 특히 중국의 對한국 수출입 급증

- 지난 9일 발표된 5월 수출/수입 증가율(yoy) 각각 19.4%, 27.4%로 전월(14.1%, 25.3%)보다 상승. 특히 수출 지표는 예상치 상회.
- 특히, 국가별로 살펴보면 홍콩을 제외하고 중국의 對한국 수출입 급증(+42%, +83.5%). AI 수요 증가에 따른 반도체 부품 관련 수출입 증가.
- 산업별로 살펴보면 5월 첨단기술산업 수출/수입 증가율 각각 +50.9%, +46.8%. 그중 자동데이터처리설비 부품 및 반도체 수출 증가율은 전월대비 각각 +18.7%p, +11.3%p. 또한 소비재 수출도 개선됨. 특히 관세 영향이 약화되면서 對미국 수출 증가율이 전월대비 +24%p. 핸드폰, 완구, 가구, 신발 등 전반적으로 상승(+33.3%p, +5.4%p, +5.5%p, +6.8%p).

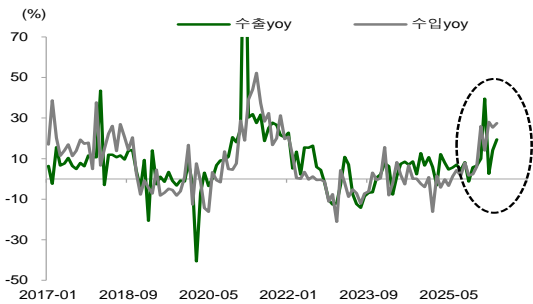
도표 1. 중국 5월 실물 경제지표 발표

(단위:%/억위안)

발표일자	항목	5월 예상치	5월	4월	발표일자	항목	5월 예상치	5월	4월
6.9	수출(yoy)	15.0	19.4	14.1	6.10	CPI(yoy)	1.3	1.2	1.2
	수입(yoy)	28.0	27.4	25.3		PPI(yoy)	3.8	3.9	2.8
6.12	M2(yoy)	8.6	8.6	8.6	6.12	신증대출액	90,500	91,100	85,900

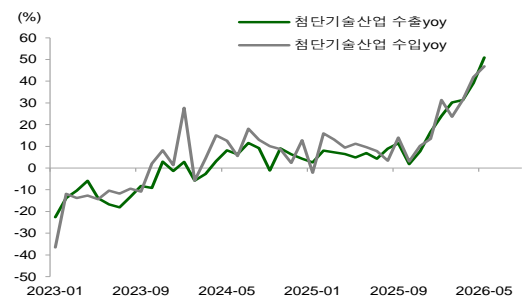
자료: bloomberg, 신영증권 리서치센터

도표 2. 중국 5월 수출입 지표 상승세 지속



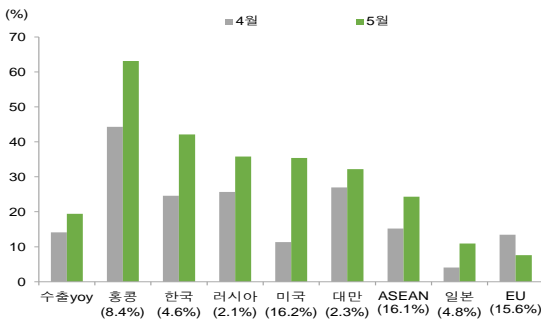
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 3. 중국 5월 첨단기술산업 수출입 급증(+50.9%, +46.8%)



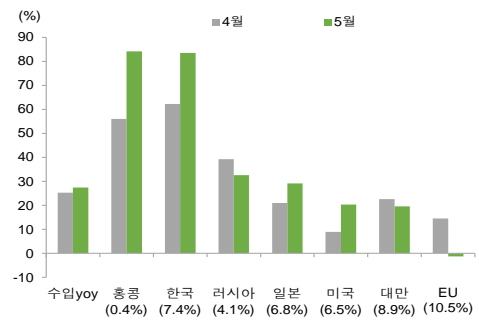
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 4. 중국 5월 對한국 수출 증가율 42%



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 5. 중국 5월 한국으로의 수입 증가율 83.5%



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

[이번주 이슈] 중국 5월 소비/투자 지표 둔화 우려

✓ 중국 5월 소비/투자 지표 주목

- 오는 16일 중국 5월 생산, 소비, 투자 지표 발표 예정으로 소비/투자 지표 둔화 우려. 5월 수출 증가율(yoy)이 예상치를 상회하면서 산업생산 증가율도 전월보다는 소폭 상승할 것으로 판단됨. 하지만 5월 CPI지수도 예상치를 하회하고, 부동산 등 내수 경기 부진이 지속되면서 소비/투자 지표 예상치 하회 가능성에 주목.

도표 6. 5월 실물 경제지표 발표 예정

(단위:%)

발표일자	항목	5월 예상치	4월	3월	발표일자	항목	5월 예상치	4월	3월
6.16	산업생산(yoy)	4.2	4.1	5.7	6.16	고정자산투자(yoy, YTD)	-2.5	-1.6	1.7
	소매판매(yoy)	-1.0	0.2	1.7					

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

산업 및 기업 정책

✓ 중국 우시애펙(603259.SH,2359.HK), 미 국방부 제재 리스트에 추가

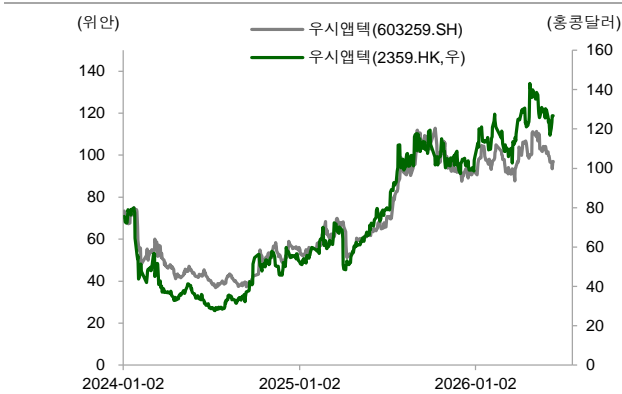
- 지난 9일 미국 국방부가 중국 의약품 위탁개발생산 대형 기업인 우시애펙(603259.SH,2359.HK)을 '1260H 군사기업 명단'에 추가. '1260H' 리스트는 미국내에서 직접, 간접적으로 활동하는 중국 군사기업 명단으로 188개 중국 기업을 발표. 우시애펙 이외에 중국 최대 유전체 기업인 BGI도 포함됐고, 알리바바(9988.HK), 바이두(9888.HK), BYD(1211.HK,002594.SZ), CXMT, YMTCC도 재편입됨. 당일 우시애펙은 즉각 반발하며 중국 군대, 방위산업과 관련이 없다는 성명을 발표. 이번 조치가 미국 생물보안법과 연결될 가능성 때문. 9일 우시애펙은 홍콩 증시에서 -3.7%.

✓ 중국 '618쇼핑축제'의 변화 - 시커머스 전면도입 및 해외시장 개척

- 지난 5월 30일부터 중국 '618쇼핑축제'가 진행되고 있음(5월 30일~6월 21일). 이번 행사의 큰 특징은 시커머스가 전면 등장하면서 사람이 아닌 시를 통한 라이브커머스 및 상품노출/검색/추천/고객상담 진행까지 실시. 또하나의 특징은 해외 시장 개척. 지난 11일 징둥 산하의 유럽 판매 브랜드인 'Joybuy'는 6월 15일~30일 영국, 독일, 네덜란드, 프랑스, 벨기에, 룩셈부르크에서 'Summer Black Friday'를 실시한다고 발표. 중국 '618쇼핑축제'를 유럽시장으로 확대.

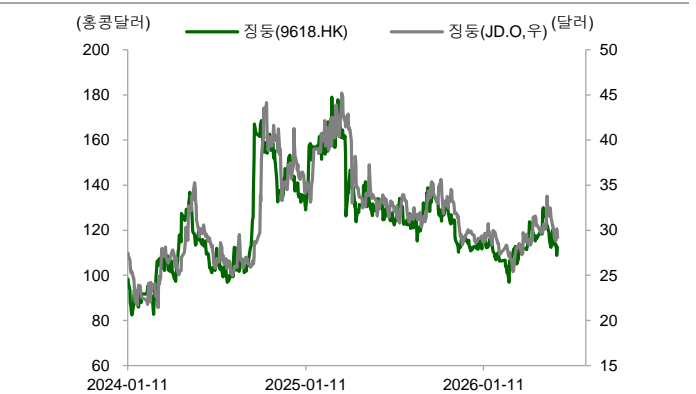
*'618쇼핑축제'는 징둥(JD.com, 9618.HK)이 창업기념일인 6월 18일을 축하하는 자체 할인행사를 2010년부터 시작했으며, 현재는 중국의 주요 이커머스 플랫폼이 함께 진행하는 쇼핑축제(5월말~6월 중순).

도표 7. 중국 우시애펙 주가 추이



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 8. 중국 징둥 주가 추이



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 9. 중국 본토 상장기업 업종별 EPS 전망치 주간 변동률

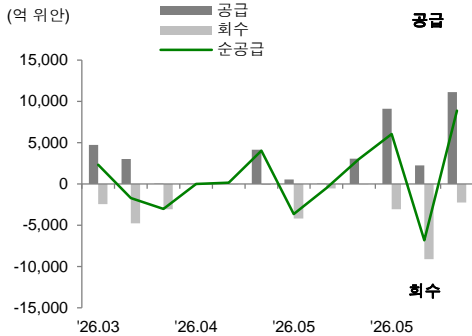
				(단위:%)				
구분	시총 비중	EPS전망치	주간변동률	구분	시총 비중	EPS전망치	주간변동률	
에너지	3.7	0.2	▲	필수소비재	9.2	0.6	▲	
소재	12.5	1.2	▲	식용품	0.3	0.7	▲	
산업재	17.3	1.0	▲	음식료/주류	8.6	0.6	▲	
	자본화물(자동차배터리/국방/기계)	12.9	0.7	▲	가정용품	0.2	0.7	▲
	상업서비스	1.0	0.8	▲	금융	18.5	0.1	▲
항공/운송/인프라	3.4	0.7	▲	은행	11.5	0.1	▲	
경기민감소비재	9.2	0.7	▲	증권	4.3	0.6	▲	
	자동차	3.5	-0.5	▼	보험	2.7	0.4	▲
	화장품/의복	3.2	1.5	▲	IT	14.6	1.1	▲
	여행숙박	0.9	2.7	▲	소프트웨어	3.3	3.9	▲
	미디어	1.0	1.6	▲	하드웨어	6.7	1.0	▲
인터넷쇼핑몰/백화점	0.6	2.4	▲	반도체	4.6	0.8	▲	
헬스케어	7.6	0.4	▲	통신	2.2	0.7	▲	
	의료기기	1.8	0.6	▲	유틸리티	3.2	0.3	▲
	바이오테크/제약	5.8	0.3	▲	부동산	2.0	-9.0	▼

주: EPS 전망치 - 12MF EPS 일주간 변동률

자료: Wind, 신영증권 리서치센터

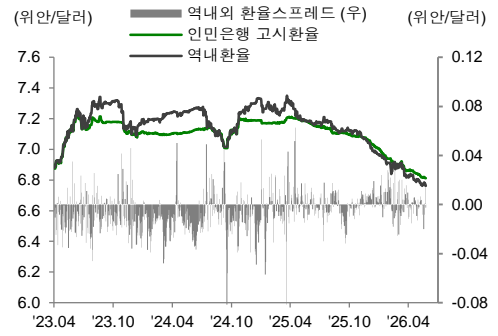
China chart insight

도표 10. 인민은행 공개시장조작을 통한 8,858억 위안 유입



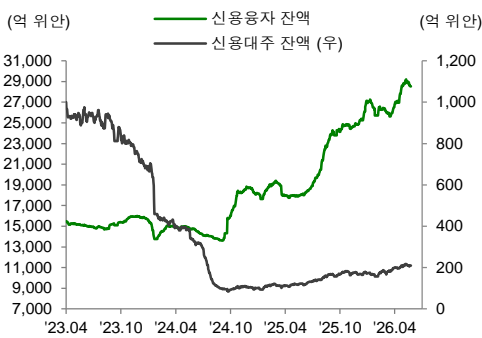
주: 공개시장조작 순공급에 MLF/SLO/PSL은 포함하지 않음(Wind데이터에서 제곱)
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 11. 지난주 위안/달러 환율 0.14% 하락



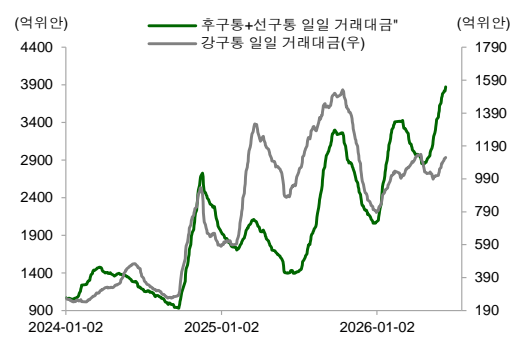
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 12. 신용용자 잔액 ↓, 신용대주 잔액 ↓



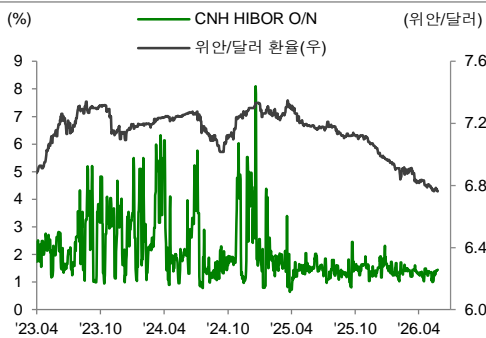
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 13. 후구통/강구통 거래대금 증가세



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 14. CNH HIBOR O/N 금리 ↑, 역내 환율 ↓



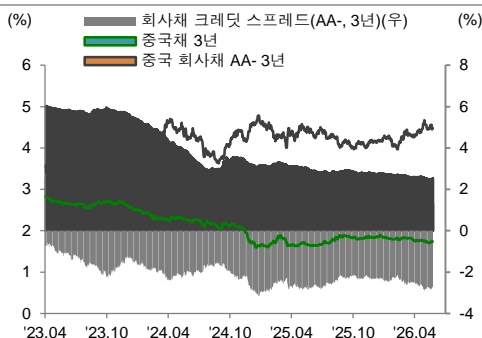
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 15. SHIBOR 3개월 금리 ↑



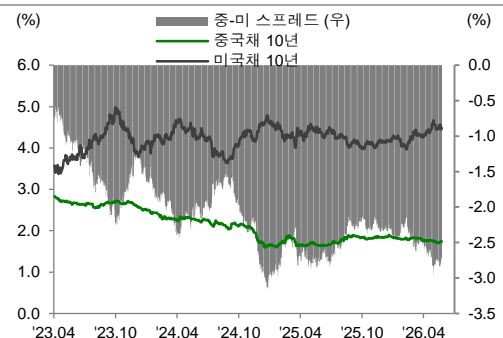
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 16. 중국 회사채 AA- 크레딧 스프레드 ↑



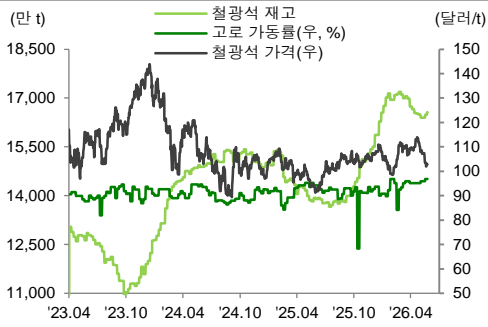
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 17. 중미 스프레드 ↓



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 18. 철광석 가격 ↓, 철광석 재고 ↑



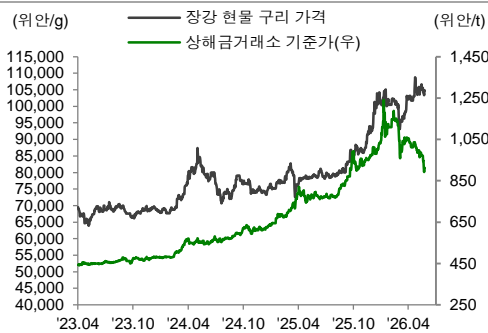
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 19. 철강 가격 ↑, 철강재 재고 ↑



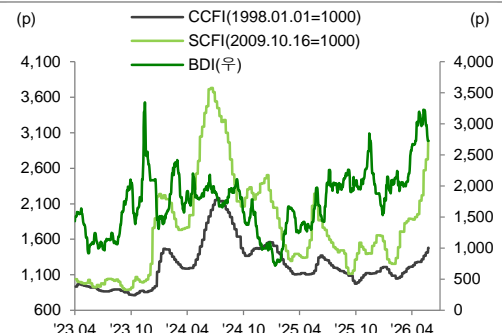
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 20. 금 ↓, 구리 ↑



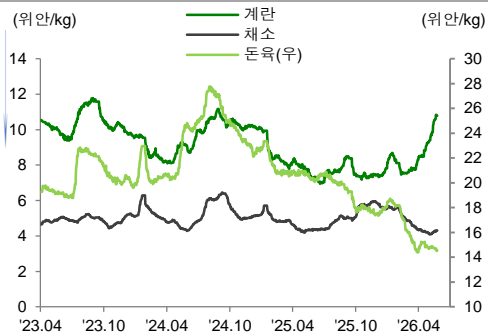
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 21. BDI ↓, CCFI ↑, SCFI ↑



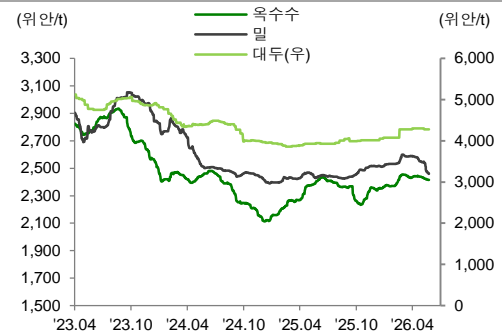
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

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 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 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당시의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.