



중국 6월 물가지수 예상치 하회했으나, AI 관련 상품 가격 상승세

Summary

Review: 지난주 중국 증시는 혼조양상을 보였으나, CXMT 청약일 발표 및 재사용 로켓 회수 성공 등 영향으로 과창판50지수 상승폭 확대

Preview: 이번주 2분기 GDP성장률 발표를 앞두고 있으며, 향후 추가 부양정책에 대한 기대감과 우려 속에 중국 증시 변동성 확대 예상

China Weekly Indicator

주간 중국 증시 등락률

주요지수	종가	주간등락폭(p)	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
상해종합지수	3996.16	-47.48 ▼	-1.17 ▼	0.76 ▲	-3.02 ▼	0.69 ▲
심천성분지수	15046.67	-550.84 ▼	-3.53 ▼	7.50 ▲	6.56 ▲	11.25 ▲
CSI300지수	4780.79	-61.39 ▼	-1.27 ▼	4.70 ▲	0.46 ▲	3.26 ▲
과창판50지수	2064.98	89.38 ▲	4.52 ▲	53.65 ▲	39.91 ▲	53.62 ▲
창업판(차스닥)	3842.73	-177.20 ▼	-4.41 ▼	15.63 ▲	15.47 ▲	19.97 ▲
항셱H지수	8039.19	339.43 ▲	4.41 ▲	-6.65 ▼	-11.15 ▼	-9.81 ▼
항셱지수	24175.12	825.09 ▲	3.53 ▲	-6.12 ▼	-7.84 ▼	-5.68 ▼

주간 업종 수익률(%)

Best 5	수익률(%)	Worst 5	수익률(%)
은행	2.79	기계	-5.95
미디어	2.24	비철금속	-7.41
컴퓨터	2.04	전력설비	-7.41
부동산	0.72	기초화학	-8.98
농림목어업	0.58	건자재	-12.20

Valuation

	CSI 300 지수	항셱 H 지수
P/E	14.71	9.58
EPS증가율	25.01	16.76
ROE	11.80	10.67
P/B	1.75	1.06
배당수익률	2.57	3.51

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

업종	종목	코드	종가	수익률(%)
제약	항서제약	600276.SH	55.75	-3.51 ▼
전기차	BYD	002594.SZ	90.00	1.32 ▲
	CATL	300750.SZ	348.76	-3.57 ▼
	나우라	002371.SZ	801.00	-8.22 ▼
반도체	웨이얼반도체	603501.SH	103.21	-0.72 ▼
	기가디바이스	603986.SH	612.00	1.73 ▲
음식료	마오타이	600519.SH	1204.9	1.32 ▲
	해천미업	603288.SH	33.72	0.88 ▲
유통	CTG면세점	601888.SH	52.73	-0.85 ▼
금융	평안보험	601318.SH	49.48	0.66 ▲
소재	자금광업	601899.SH	27.72	2.39 ▲
	강봉리튬	002460.SH	0.00	-0.66 ▼
태양광	룽기그린에너지	601012.SH	12.11	-14.83 ▼
기계장비	삼일중공	600031.SH	18.86	-15.05 ▼

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

업종	종목	코드	종가	수익률(%)
온라인	텐센트	0700.HK	460.20	6.73 ▲
플랫폼	알리바바	9988.HK	110.20	2.64 ▲
소재	강봉리튬	1772.HK	41.62	-5.88 ▼
	티엔치리튬	9696.HK	33.74	12.54 ▲
AI	MiniMax	0100.HK	268.60	0.95 ▲
반도체	SMIC	0981.HK	79.65	1.86 ▲
	몽타쥬테크	6809.HK	350.40	17.11 ▲
전기차	BYD	1211.HK	84.90	9.92 ▲
	길리자동차	0175.HK	18.64	-4.61 ▼
전기전자	샤오미	1810.HK	25.84	1.06 ▲
유통	CTG면세점	1880.HK	48.40	1.75 ▲
금융	PICC	1339.HK	4.95	5.47 ▲
로봇	유비테크	9880.HK	85.05	-0.64 ▼
배터리	CATL	3750.HK	587.00	-16.26 ▼

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	1.37	2.85 ▲	0.70 ▲	-10.16 ▼	-7.92 ▼
	Guotai CES 반도체 칩	512760.SH	107.5	1.45	3.21 ▲	-15.39 ▼	-21.10 ▼	-20.30 ▼
AI	E Fund AI	159819.SZ	157.9	2.12	3.73 ▲	-10.17 ▼	-16.49 ▼	-15.50 ▼
	ChinaAMC CSI AI	515070.SH	53.5	1.34	3.79 ▲	-18.98 ▼	-27.42 ▼	-25.93 ▼
로봇	ChinaAMC CSI Robot	562500.SH	123.1	1.11	-7.90 ▼	-13.33 ▼	-20.14 ▼	-18.51 ▼
	Tianhong CSI Robot	159770.SZ	48.4	1.15	-7.79 ▼	-14.73 ▼	-21.01 ▼	-19.71 ▼
제약	Hwabao WP CSI Medical Service	512170.SH	259.6	0.32	0.00 ▲	76.07 ▲	61.36 ▲	77.19 ▲
	Tianhong CNI BIOMEDICINE	159859.SZ	33.9	0.38	0.00 -	78.72 ▲	69.22 ▲	87.02 ▲
ESS	ICBCCS Guozheng New Energy Vehicle Battery	159840.SZ	14.9	0.79	-10.80 ▼	74.46 ▲	62.61 ▲	78.99 ▲
	EFund CNI New Energy Batteries	159566.SZ	78.1	1.98	-6.21 ▼	-5.95 ▼	-15.73 ▼	-7.06 ▼

China Weekly Issue

[지난주 이슈] 중국 6월 물가지수 예상치 하회했으나, AI 관련 상품 가격 상승세

✓ 중국 6월 물가지수 예상치 하회했으나, AI 관련 상품 가격 상승세

- 지난 9일 발표된 6월 중국 CPI/PPI지수(yoy)는 1.0%, 4.1%로 예상치(1.1%, 4.2%) 하회했고, PPI지수는 전월(1.2%, 3.9%)대비 소폭 상승. 6월 유가/비철금속 및 금 가격 하락으로 업스트림 PPI지수는 하락했으나, 미들/다운스트림으로의 가격 전이로 일부 상품가격 상승세 지속. CPI지수는 식품가격 하락세 지속되고 있고, 비식품가격에서도 교통운송 및 금 가격 하락, 단 섬유 의복/헬스케어 가격 상승.
- 특이점은 AI 수요 증가에 따른 관련 가격 상승세 지속. PPI지수에서 IT통신설비 PPI지수(yoy)는 +0.7%. CPI지수에서 AI관련 소비품 가격 상승세도 뚜렷. 통신설비 관련 CPI지수(yoy) +7.6%

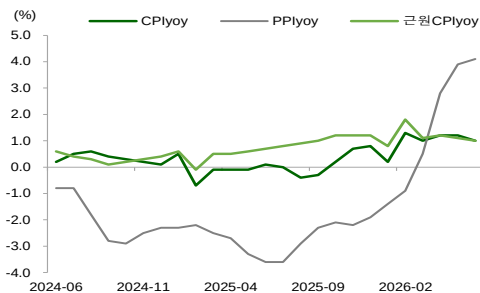
도표 1. 중국 6월 실물 경제지표 발표

(단위:%)

발표일자	항목	6월 예상치	6월	5월	발표일자	항목	6월 예상치	6월	5월
7.9	CPI(yoy)	1.1	1.0	1.2	7.9	PPI(yoy)	4.2	4.1	3.9

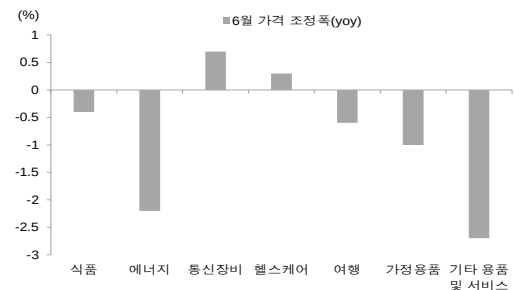
자료: bloomberg, 신영증권 리서치센터

도표 2. 중국 6월 물가지수 예상치 하회



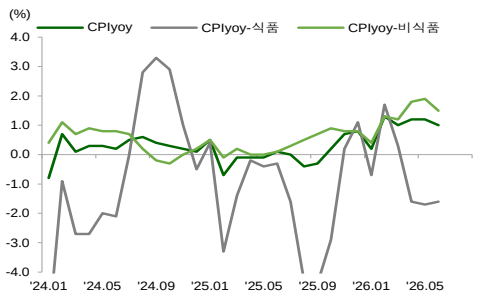
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 3. 중국 6월 에너지, 금(장신구) 가격 하락폭 확대



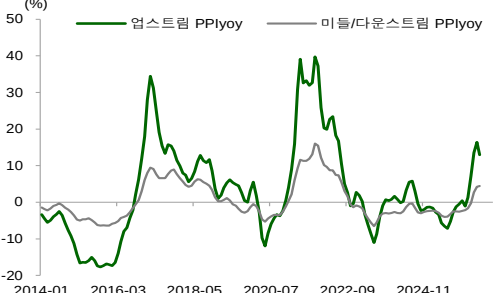
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 4. 중국 6월 CPI지수 하락, 단 섬유 의복/헬스케어 가격 상승



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 5. 중국 6월 PPI지수에서, 유가/금 가격 하락으로 업스트림 PPI ↓



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

[이번주 이슈] 중국 2분기 GDP성장률 발표 주목

✓ 중국 2분기 GDP성장률 둔화 예상

- 오는 15일 중국 2분기 GDP성장률 및 6월 실물 경제지표 발표 예정. 수출 호조로 산업생산 지표는 양호했으나, 소비/투자 지표 하락폭이 확대되면서 2분기 GDP성장률은 4.5%로 전분기대비 큰 폭으로 하락 예상. 7월말 정치국회의에서 추가 부양책 논의가 예상되나, '부동산' 시장 정책이 중국 경제 발목을 잡고 있는 상황에서 주식 등 금융시장에서의 획기적인 정책 기대.

도표 6. 2분기 GDP성장률 및 6월 실물 경제지표 발표 예정

(단위:%/억위안)

발표일자	항목	6월 예상치	5월	4월	발표일자	항목	6월 예상치	5월	4월
7.14	수출(yoy)	18.0	19.4	14.1	7.15	GDP(2Q,yoy)	4.5(2Q)	5.0(1Q)	4.5(4Q)
	수입(yoy)	24.0	27.4	25.3		산업생산(yoy)	4.6	4.5	4.1
7.13~15	M2(yoy)	8.5	8.6	8.6		소매판매(yoy)	-0.1	-0.6	0.2
	신증대출액	111,050	91,100	85,900		고정자산투자(yoy,YTD)	-5.0	-4.1	-1.6

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

산업 및 기업 정책

✓ 중국 최대 DRAM 기업(글로벌 4위)인 창신메모리(CXMT) IPO 청약 일정 확정 - '과창판50' 지수 반등폭 확대

- 지난 9일 상해거래소는 CXMT(688825.SH) 증권신고서/발행공고 공시. 공고에 따르면 청약일(기관/개인 동시)은 오는 7월 16일이고, 상장일은 7월 23일~24일 예상(청약후 약 1주일후 상장, 미확정). IPO 모집금액은 295억 위안으로 '과창판'에 상장예정.
- 2026년 1분기 매출액, 순이익 각각 508억 위안, 247.6억 위안으로 전년동기대비 719%, 1,688%. 2분기 매출액, 순이익 예상치는 각각 592억 위안~692억 위안, 253억 위안~323억 위안.

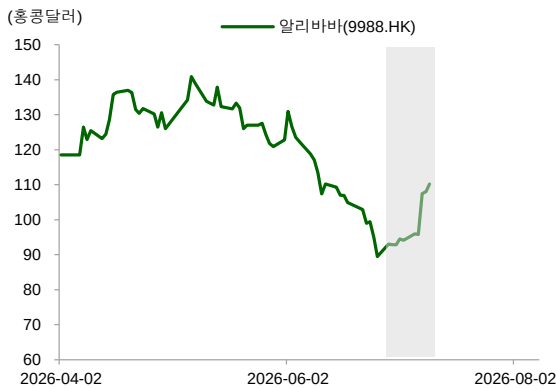
✓ 중국 알리바바(9988.HK) 1QFY27 실적 프리뷰 예상치 상회

- 지난 8일 중국 언론 보도에 따르면 알리바바(9988.HK) 1QFY27(2026년 4월~6월) 실적이 시장 예상치를 상회할 것이라고 밝힘. 전자상거래 실적 상향조정 및 배달앱인 타오바오산귀(淘宝闪购)의 적자폭 축소 확대 원인. 해외 IB(UBS, 모건스탠리, JP모건 등)도 잇달아 실적 상향조정 언급. JP모건은 2025년 5월이후 처음으로 실적 예상치 상향조정했으며, 모건스탠리는 알리클라우드 매출 증가율(yoy) +45% 예상. 8일 당일 알리바바는 홍콩 증시에서 +12%, 지난주 +17.1%

✓ 중국 재사용 로켓 회수 성공으로, 항공우주 테마주 강세

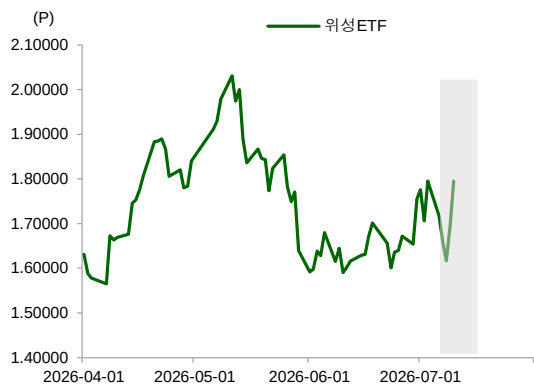
- 지난 10일 오후 중국 장정10호을 운반로켓이 해남 항공우주 발사장에서 발사된 뒤 발사체 1단을 해상 회수하는데 처음으로 성공. 2015년 Space X가 로켓 회수에 성공한 이후 중국이 두번째로 성공. 당일 항공우주 테마주 +5.8%.

도표 7. 중국 알리바바 주가 추이



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 8. 지난 10일 중국 항공우주 테마주 강세



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 9. 중국 본토 상장기업 업종별 EPS 전망치 주간 변동률

(단위:%)

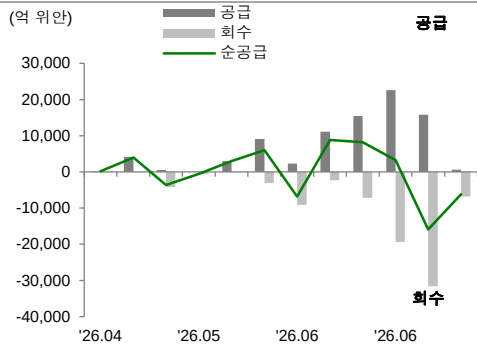
구분	시총 비중	EPS전망치 주간변동률	구분	시총 비중	EPS전망치 주간변동률
에너지	3.7	0.1 ▲	필수소비재	9.2	1.0 ▲
소재	12.5	1.1 ▲	식용품	0.3	1.4 ▲
산업재	17.3	1.1 ▲	음식료/주류	8.6	0.9 ▲
자본화물(자동차배터리/국방/기계)	12.9	0.9 ▲	가정용품	0.2	0.5 ▲
상업서비스	1.0	1.0 ▲	금융	18.5	0.2 ▲
항공/운송/인프라	3.4	0.6 ▲	은행	11.5	0.1 ▲
경기민감소비재	9.2	1.0 ▲	증권	4.3	0.6 ▲
자동차	3.5	0.4 ▲	보험	2.7	0.4 ▲
화장품/의복	3.2	1.7 ▲	IT	14.6	1.4 ▲
여행숙박	0.9	2.4 ▲	소프트웨어	3.3	2.3 ▲
미디어	1.0	1.8 ▲	하드웨어	6.7	1.2 ▲
인터넷쇼핑몰/백화점	0.6	2.9 ▲	반도체	4.6	1.0 ▲
헬스케어	7.6	1.4 ▲	통신	2.2	0.8 ▲
의료기기	1.8	0.9 ▲	유틸리티	3.2	0.3 ▲
바이오테크/제약	5.8	1.6 ▲	부동산	2.0	-14.0 ▼

주: EPS 전망치 - 12MF EPS 일주간 변동률

자료: Wind, 신영증권 리서치센터

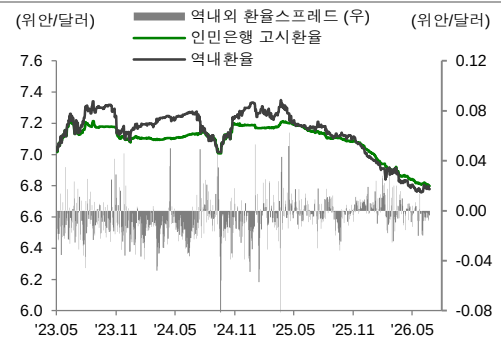
China chart insight

도표 10. 인민은행 공개시장조작을 통한 6,165억 위안 유출



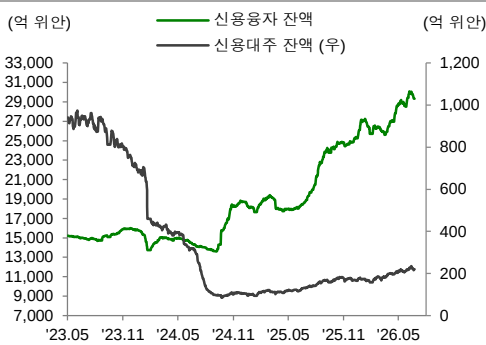
주: 공개시장조작 순공급에 MLF/SLO/PSL은 포함하지 않음(Wind데이터에서 제공)
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 11. 지난주 위안/달러 환율 0.02% 하락



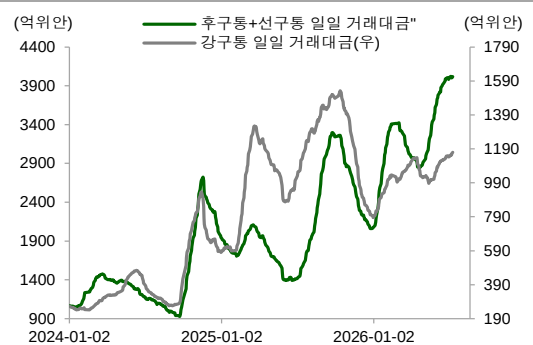
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 12. 신용융자 잔액 ↓, 신용대주 잔액 ↓



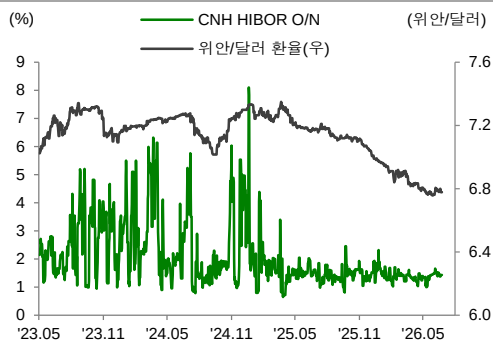
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 13. 후구통/강구통 거래대금 증가세



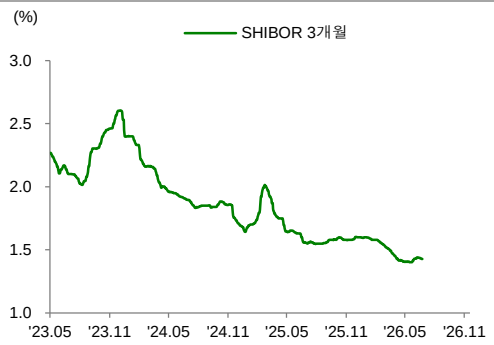
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 14. CNH HIBOR O/N 금리 ↓, 역내 환율 ↓



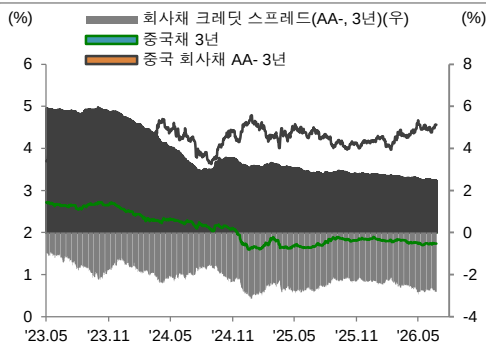
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 15. SHIBOR 3개월 금리 ↓



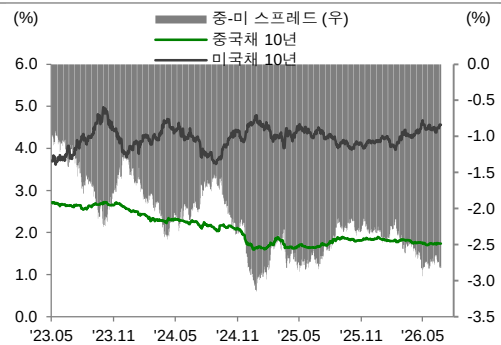
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 16. 중국 회사채 AA- 크레딧 스프레드 ↓



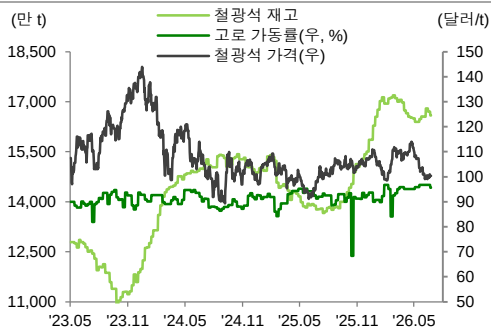
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 17. 중미 스프레드 ↑



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 18. 철광석 가격 ↑, 철광석 재고 ↓



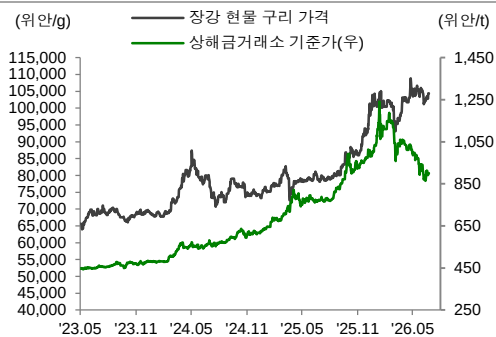
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 19. 철강 가격 ↑, 철강재 재고 ↑



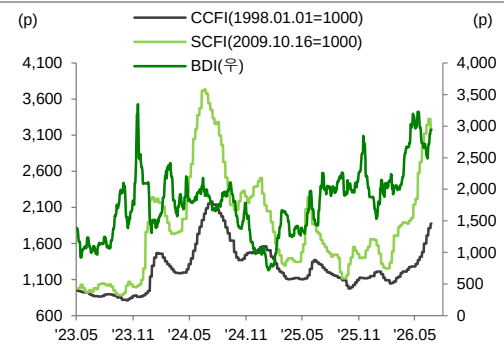
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 20. 금 ↓, 구리 ↑



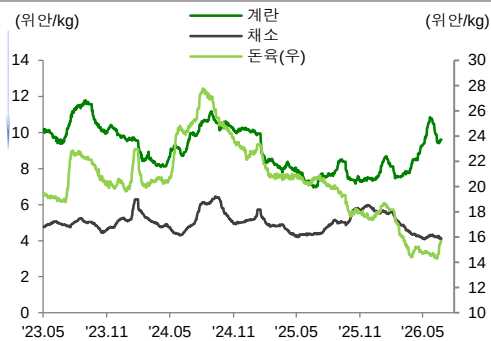
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 21. BDI ↑, CCFI ↑, SCF ↓



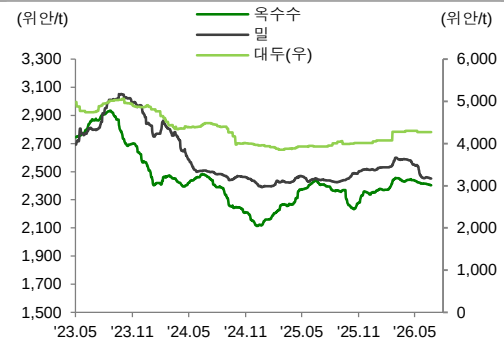
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

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 종국 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.