

중국 7월 수출, 예상치 상회-AI반도체/인프라 등 수출 好好

Summary

Review: 지난주 중국 증시는 7월 수출 지표 예상치 상회 및 IT, 헬스케어 업종 강세로 상승세 지속
 Preview: 이번주 중국 증시는 대형 IT기업들의 2분기 실적 발표가 본격화되면서 변동성 확대 국면 예상

China Weekly Indicator

주간 중국 증시 등락률

주요지수	종가	주간등락폭(p)	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
상해종합지수	3940.04	107.77 ▲	2.81 ▲	-5.29 ▼	-3.09 ▼	-0.73 ▼
심천성분지수	14311.01	732.08 ▲	5.39 ▲	-7.43 ▼	2.91 ▲	5.81 ▲
CSI300지수	4694.44	106.24 ▲	2.32 ▲	-3.75 ▼	1.09 ▲	1.39 ▲
과창판50지수	1744.02	108.06 ▲	6.61 ▲	5.26 ▲	22.61 ▲	29.74 ▲
창업판(차스닥)	3563.12	219.15 ▲	6.55 ▲	-5.69 ▼	10.09 ▲	11.24 ▲
항셍H지수	8531.58	-80.57 ▼	-0.94 ▼	-3.06 ▼	-5.53 ▼	-4.29 ▼
항셍지수	25668.03	-216.40 ▼	-0.84 ▼	-2.08 ▼	-3.36 ▼	0.15 ▲

주간 업종 수익률(%)

Best 5	수익률(%)	Worst 5	수익률(%)
전자부품기기	12.46	교통운수	-1.29
비철금속	11.01	비은행금융	-1.48
통신	9.45	가전	-2.08
건자재	9.33	식료품	-2.69
기계	9.05	은행	-3.61

Valuation

	CSI 300 지수	항셍 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	54.62	-0.46 ▼
전기차	BYD	002594.SZ	90.04	-1.09 ▼
	CATL	300750.SZ	388.07	-0.85 ▼
	나우라	002371.SZ	751.99	-1.83 ▼
반도체	웨이얼반도체	603501.SH	89.76	-3.78 ▼
	기가디바이스	603986.SH	417.05	-5.98 ▼
음식료	마오타이	600519.SH	1309.2	-4.68 ▼
	해천미업	603288.SH	36.42	-3.06 ▼
유통	CTG면세점	601888.SH	55.82	-5.25 ▼
금융	평안보험	601318.SH	53.38	-3.71 ▼
소재	자금광업	601899.SH	35.15	1.00 ▲
	강봉리튬	002460.SH	0.00	20.55 ▲
태양광	룽기그린에너지	601012.SH	12.93	6.26 ▲
기계장비	삼일중공	600031.SH	19.58	2.11 ▲

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

업종	종목	코드	종가	수익률(%)
온라인	텐센트	0700.HK	478.80	0.76 ▲
플랫폼	알리바바	9988.HK	123.80	5.77 ▲
소재	강봉리튬	1772.HK	40.32	19.67 ▲
	티엔치리튬	9696.HK	35.78	-5.98 ▼
AI	MiniMax	0100.HK	326.40	-4.25 ▼
반도체	SMIC	0981.HK	66.90	-6.97 ▼
	몽타쥬테크	6809.HK	269.20	5.81 ▲
전기차	BYD	1211.HK	90.15	-0.32 ▼
	길리자동차	0175.HK	18.42	-3.38 ▼
전기전자	샤오미	1810.HK	27.06	18.38 ▲
유통	CTG면세점	1880.HK	51.45	-1.79 ▼
금융	PICC	1339.HK	5.32	-0.28 ▼
로봇	유비테크	9880.HK	90.00	19.66 ▲
배터리	CATL	3750.HK	632.50	9.51 ▲

주간 중국 본토 상장, 커넥트 ETF 등락률

종목명	코드	AUM	종가	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
반도체	CPIC CSI 반도체(장비)	512480.SH	213.4	1.08	9.17 ▲	-7.62 ▼	-9.91 ▼
	Guotai CES 반도체 칩	512760.SH	107.5	1.16	8.10 ▲	-9.43 ▼	-15.26 ▼
AI	E Fund AI	159819.SZ	157.9	1.87	5.72 ▲	-3.79 ▼	-10.80 ▼
	ChinaAMC CSI AI	515070.SH	53.5	1.18	5.64 ▲	-8.81 ▼	-21.48 ▼
로봇	ChinaAMC CSI Robot	562500.SH	123.1	1.02	6.80 ▲	-7.57 ▼	-14.57 ▼
	Tianhong CSI Robot	159770.SZ	48.4	1.06	6.87 ▲	-6.50 ▼	-15.18 ▼
제약	Hwabao WP CSI Medical Service	512170.SH	259.6	0.35	4.85 ▲	9.95 ▲	30.98 ▲
	Tianhong CNI BIOMEDICINE	159859.SZ	33.9	0.41	7.03 ▲	13.23 ▲	37.35 ▲
ESS	ICBCCS Guozheng New Energy Vehicle Battery	159840.SZ	14.9	0.79	3.02 ▲	11.42 ▲	34.22 ▲
	EFund CNI New Energy Batteries	159566.SZ	78.1	1.87	5.59 ▲	3.28 ▲	-3.35 ▼

(단위:위안)

China Weekly Issue

[지난주 이슈] 중국 7월 수출, 예상치 상회 - AI반도체/인프라 등 수출 好好

✓ 중국 7월 제조업 PMI지수(통계국/레이팅독) 예상치 하회

- 지난 7월 31일 발표된 7월 통계국 제조업 PMI지수는 49.2%로 예상치(50.1%) 하회 및 전월(50.3%)대비 -1.1%p 하락. 5개월만에 재차 50%하회. 계절적인 영향을 감안하더라도(5년 평균 7월 전월대비 -0.4%p) 하락폭 확대. 항목별로 살펴보면 생산, 신수주 및 신수출주문지수는 각각 전월대비 -1.5%p, -2.7%p, -0.5%p. 주요 원인은 6월 PMI지수가 상대적으로 높았고, 계절 영향이 평균대비 높았던 점도 크게 작용됨(7월 고온/장마 등 영향으로 공급자배송지수 전월대비 -0.4%p).
- 지난 8월 3일 발표된 7월 레이팅독 제조업 PMI지수는 50.9%로 예상치(52.0%) 하회 및 전월(51.7%)대비 -0.8%p 하락. 레이팅독 PMI지수는 50%는 유지하고 있으나 전월대비 수출 둔화 및 계절적 영향이 큰 것으로 판단.

✓ 중국 7월 수출 증가율(yoy) 예상치 상회 - AI반도체/인프라 등 수출 好好

- 지난 7월 발표된 중국 7월 수출/수입 증가율(yoy) 각각 23.9%, 27.5%로 전월(27%, 36%)대비 하락했으나, 수출은 예상치 상회. 특히 첨단기술산업 수출 증가율(yoy) 상승세 지속(+52.6%). 그중 반도체 수출액은 전년동기대비 2배 증가. 국가별로 살펴보면 AI 반도체/인프라 공급/수요 비중이 높은 국가로의 수출입 증가세 지속. 7월 중국 對한국/ASEAN 수출 증가율 각각 +46.6%, +38.3%.

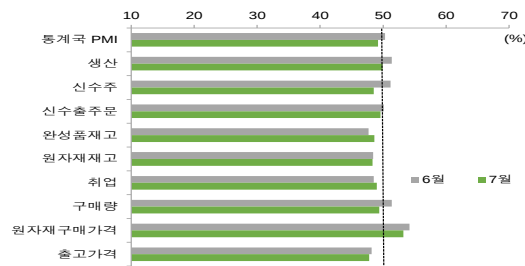
도표 1. 중국 7월 실물 경제지표 발표

(단위:%)

발표일자	항목	7월 예상치	7월	6월	발표일자	항목	7월 예상치	7월	6월
8.7	수출(yoy)	23.0	23.9	27.0	8.9	CPI(yoy)	0.8	0.5	1.0
	수입(yoy)	29.5	27.5	36.0		PPI(yoy)	3.8	3.5	4.1

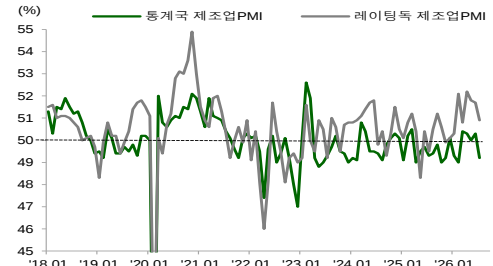
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

도표 2. 중국 7월 통계국 제조업 PMI지수 전월대비 -1.1%p



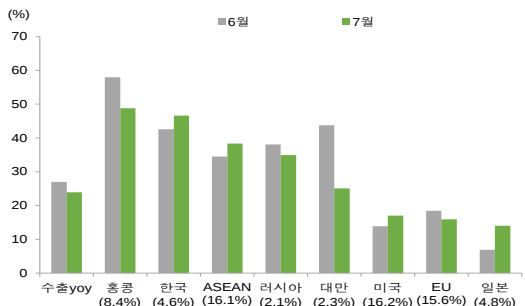
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 3. 중국 7월 레이팅독 제조업 PMI지수 전월대비 -0.8%p



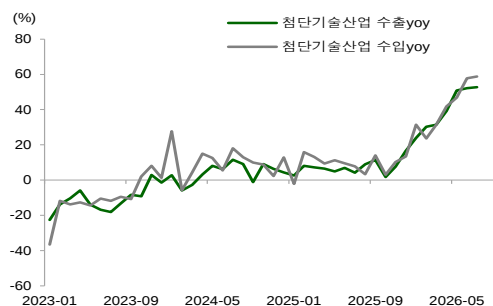
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 4. 중국 7월 수출 증가율(yoy) 예상치 상회, 對한국 수출 UP



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 5. 중국 첨단기술산업 수출 증가율 UP



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

[이번주 이슈] 중국 대형 IT기업 2분기 실적 발표 start

✓ 홍콩 증시에 상장된, 중국 대형 IT 기업들이 2분기 실적 발표 실시

- 이번주 본토 증시에서는 '과창판50지수' 편입 종목이자 시총 비중 1위(과창판50지수)인 '하이광정보[688012.SH, 8월 14일]' 실적 발표 예정. 그외에 홍콩 증시에 상장된 대형 IT기업 2분기 실적이 잇달아 발표될 예정. 텐센트[0700.HK, 8월 12일], 징둥[9618.HK, 8월 13일], SMIC[0981.HK, 8월 13일].

산업 및 기업 정책

✓ 중국 딥시크 API 이용료 가격 인상, 반도체주 반등 시도 - '과창판50' 지수 반등

- 지난 6일 중국 딥시크는 API 서비스 이용료를 가까운 시일 내에 인상하겠다고 예고 발표했고, 상당폭의 인상이 예상된다고 밝힘, 현재 구체적인 인상폭과 시행시점은 미정이고, 추후에 발표 예정. 발표 전후 '과창판50'지수 반등폭 확대, 4일~7일 +12%
- 다만 이번 인상이 모든 딥시크 이용자 요금에 전가되는 것은 아님. 일반 이용자가 웹사이트나 모바일 앱에서 사용하는 딥시크 서비스는 포함되지 않고, 개발자와 기업이 사용하는 API 모델에만 적용된다고 명시되어 있음. 즉 딥시크 API를 연결해 챗봇, 코딩도구, 번역 등 서비스를 운영하는 개발자와 기업에 영향을 줄 것으로 예상. 그래도 미국 AI기업 대비 압도적으로 저렴한 비용이었는데, 이번에 가격인상 결정은 그만큼 중국내 강한 AI모델 수요를 확인할 수 있다는 점에서 긍정적인.

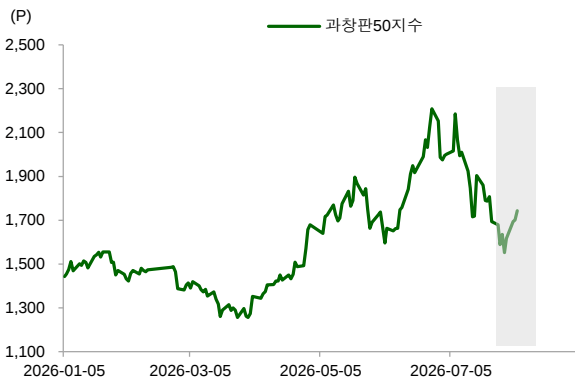
✓ 중국 헬스케어주 강세 지속

- 중국 헬스케어 업종 주가는 상반기 부진했으나, 하반기(6월)부터 반등세 지속. 본토/홍콩 헬스케어 업종 하반기 주가 상승률(6월~8월 7일)은 각각 +7.7%, +12.9%, 지난주(8월 3일~7일) 주가 상승률은 각각 +6.1%, +9.1%. 지난 5일 중국 CSPC제약(1093.HK)은 글로벌 거대 제약사인 아스트라제네카와 R&D 협력 관련 마일스톤 수령 소식을 발표. 지난 6일 카스젠 테라퓨틱스(2171.HK)는 자체 개발한 범용 카메라 항원 수용체 T세포 치료제NMPA의 임상시험 암묵적 허가를 획득했다는 소식

✓ 중국 무어스레드(688795.SH), GPU기업 중 첫번째로 2분기 실적 발표 - H주 동시상장 준비중

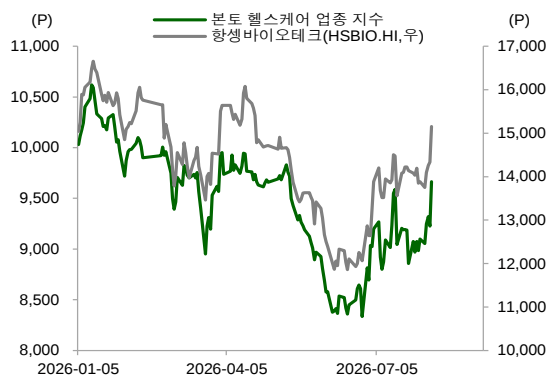
- 지난 9일 오후 4시 30분, 중국 GPU기업인 무어스레드는 2분기 실적 발표. 2분기 매출액, 순이익 각각 9.9억 위안, -0.4억 위안. 1분기 흑자전환했으나, 2분기 재차 적자로 돌아섬. 단 2026년 상반기 기준(0.1억 위안 적자)으로 적자 규모는 전년동기대비(2025년 상반기 2.7억 위안 적자) 줄어듬. 2026년 GPU 수요 증가로 매출이 큰폭으로 증가한 반면, 영업비용+판매비용(원재료 가격/임금 상승)이 크게 증가하면서 2분기 소폭 적자를 보임. 또한 무어스레드는 H주 동시상장 준비를 밝힘. 지난 2025년 12월 5일 과창판 지수에 상장했으며, 현재 H주 동시상장을 준비할 예정이라고 밝힘.

도표 6. 지난주 과창판50지수 반등폭 확대



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 7. 항생바이오테크(HSBI.O.HI) 지수 상승폭 확대



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 8. 중국 본토 상장기업 업종별 EPS 전망치 주간 변동률

(단위:%)

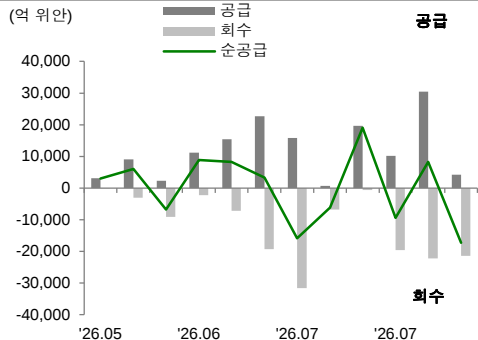
구분	시총 비중	EPS전망치 주간변동률	구분	시총 비중	EPS전망치 주간변동률
에너지	3.7	-0.3 ▼	필수소비재	9.2	0.8 ▲
소재	12.5	1.3 ▲	식용품	0.3	1.0 ▲
산업재	17.3	-0.3 ▼	음식료/주류	8.6	1.1 ▲
자본화물(자동차배터리/국방/기계)	12.9	1.3 ▲	가정용품	0.2	1.0 ▲
상업서비스	1.0	1.8 ▲	금융	18.5	0.2 ▲
항공/운송/인프라	3.4	-3.2 ▼	은행	11.5	0.1 ▲
경기민감소비재	9.2	1.0 ▲	증권	4.3	0.9 ▲
자동차	3.5	0.9 ▲	보험	2.7	0.4 ▲
화장품/의복	3.2	1.5 ▲	IT	14.6	0.9 ▲
여행숙박	0.9	2.2 ▲	소프트웨어	3.3	1.7 ▲
미디어	1.0	1.7 ▲	하드웨어	6.7	0.8 ▲
인터넷쇼핑몰/백화점	0.6	2.4 ▲	반도체	4.6	0.8 ▲
헬스케어	7.6	1.1 ▲	통신	2.2	0.8 ▲
의료기기	1.8	0.7 ▲	유틸리티	3.2	0.6 ▲
바이오테크/제약	5.8	1.3 ▲	부동산	2.0	-23.4 ▼

주: EPS 전망치 - 12MF EPS 일주간 변동률

자료: Wind, 신영증권 리서치센터

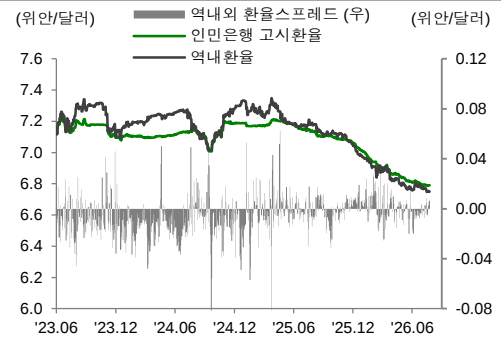
China chart insight

도표 9. 인민은행 공개시장조작을 통한 17,255억 위안 순유출



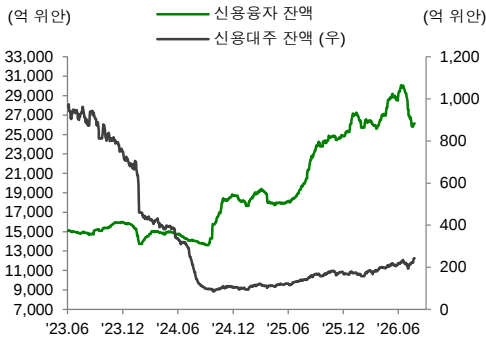
주: 공개시장조작 순공급에 MLF/SLO/PSL은 포함하지 않음(Wind데이터에서 제공)
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 10. 지난주 위안/달러 환율 0.04% 상승



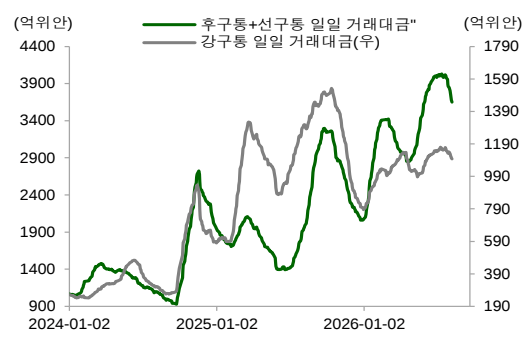
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 11. 신용융자 잔액 ↑, 신용대주 잔액 ↑



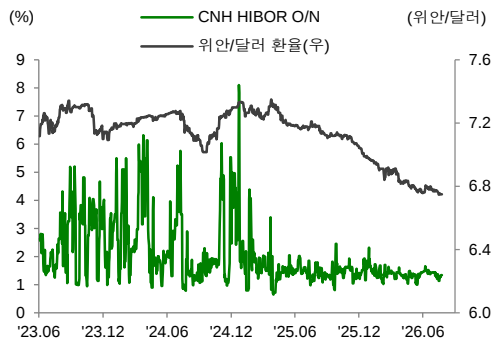
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 12. 후구통/강구통 거래대금 감소



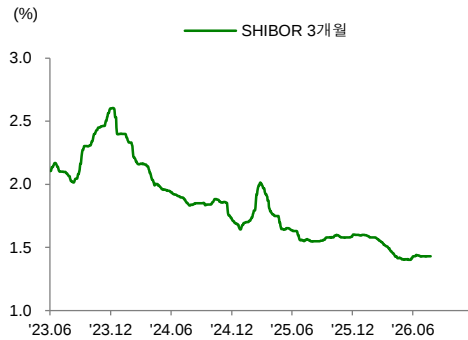
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 13. CNH HIBOR O/N 금리 ↑, 역내 환율 ↑



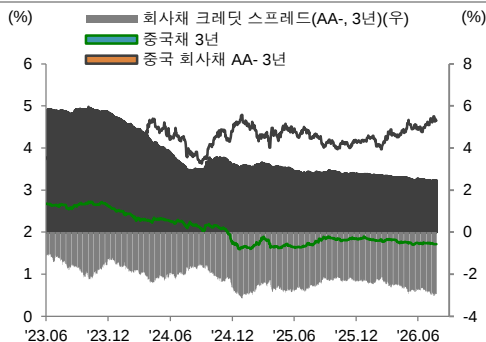
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 14. SHIBOR 3개월 금리 ↑



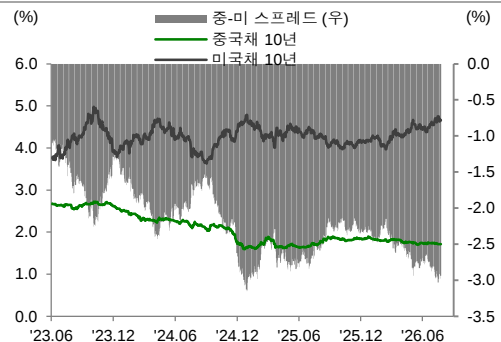
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 15. 중국 회사채 AA- 크레딧 스프레드 ↑



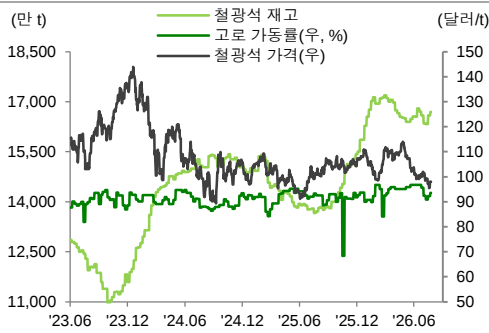
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 16. 중미 스프레드 ↓



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 17. 철광석 가격 ↑, 철광석 재고 ↑



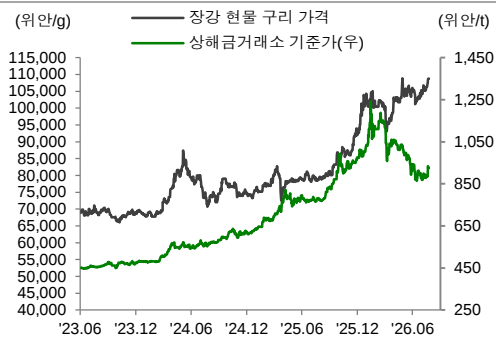
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 18. 철강 가격 ↑, 철강재 재고 ↑



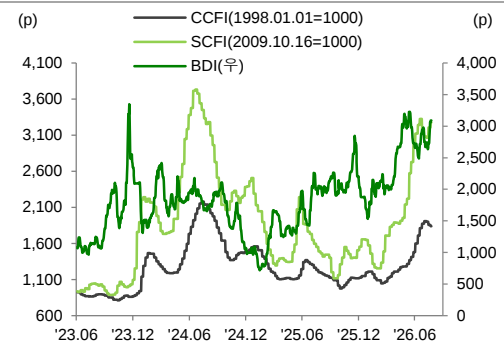
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 19. 금 ↑, 구리 ↑



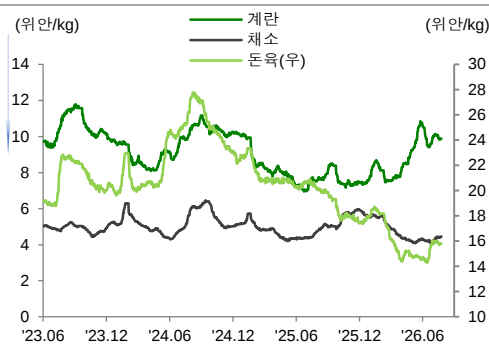
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 20. BDI ↑, CCFI ↓, SCF ↑



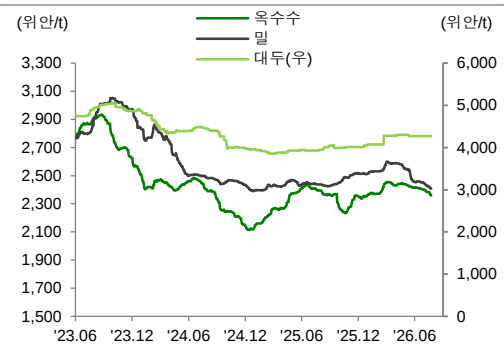
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

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 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 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 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.