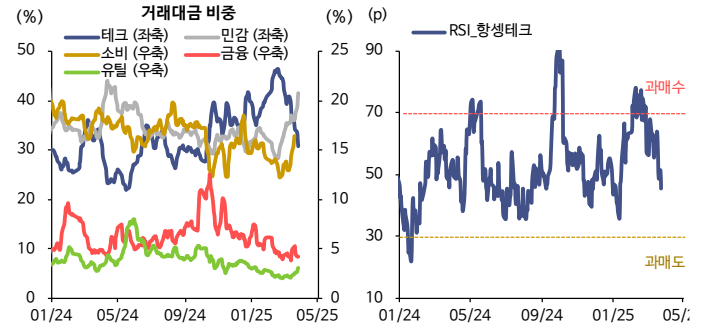




민감주와 소비주로 수급 로테이션 강화

기술주에서 민감, 소비, 헬스케어로 섹터 로테이션 강화. 주요 동인은 기술주의 기술적 과열 해소. 단기 급등과 업종 쏠림의 부담을 느낀 시장 참여자들의 차익실현 유인 강화. 기술주 본연에 갖는 의구심이기보다 수급 정상화의 과정으로 해석하는 것이 타당. 변곡점이었던 전인대에서 발표된 확장 재정 규모는 기대감을 갖기에 충분. 신인프라 투자 확대와 제조업 활성화 기대가 구리 등 산업금속 가격을 자극. 우호적 정책 환경 속 소비주의 가격 매력은 수급 유입의 핵심 동인. PER-수익률 산포도를 통해 주가 상승폭이 낮고 여전히 저평가된 섹터들을 조망. 음식료, 화장품, 의류, 여행 등 대표적인 소비 섹터들이 이에 해당. 최근 반등에도 YTD 수익률은 10%를 하회하고 PER은 지난 5년 하위 30% 이하에 분포. 어려운 내수 환경에서도 차별적인 이익 성장을 실현하는 기업들이 존재한다는 점에 주목할 필요. 동평음료(605499.SH), 메이디그룹(000333.SZ), 트립닷컴(9961.HK) 등이 이에 해당. 관심 ETF로 미국 상장 Global X China Consumer ETF(CHIQ.US)와 본토 상장 Fullgoal CSI Consumption 50 ETF(515650.SH)를 제시

전인대 이후 가속화된 섹터 로테이션



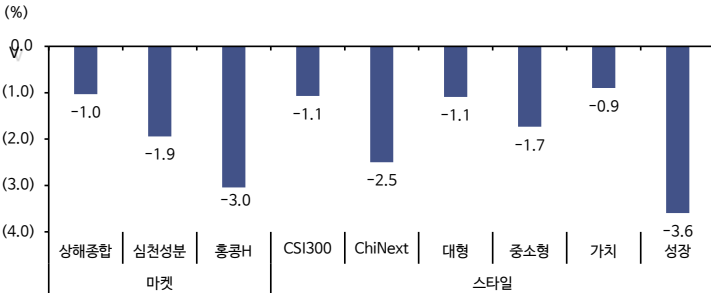
관심 종목

- ◆ Global X China Consumer ETF(CHIQ.US)
- 주로 홍콩과 미국에 상장된 중국 전자상거래와 B2C 플랫폼, 전기차, 가전 대형주에 투자
- ◆ 베이팡화창(002371.SZ): 로컬 평균 목표가 385RMB
- 중국 대표 반도체 장비 업체. 사상 최대 수주 잔고 + 정부 3기 반도체 펀드 수혜
- ◆ 잉웨이커(002837.SZ): 로컬 평균 목표가 35.2RMB
- 중국 1위 데이터센터 냉각 솔루션 제공 업체. AI 서버 투자 사이클 진입에 따른 수혜

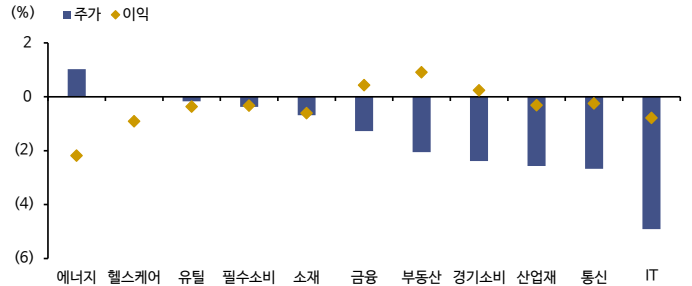
주요 산업/기업 이슈

- CATL(300750.SZ) 당국 CATL 홍콩 상장 승인. 외국인 개인 투자자들 매매 가능해져
- [산업] 휴머노이드 양산 임박. 양산 단가 4천만원대로 하락
- [산업] 상하이, 500억위안대 M&A 펀드 발족. 투자 분야는 반도체, 첨단제조, 우주항공
- [산업] 반도체 규제의 역설. DUV는 5nm 양산, EUV는 3분기 시험 생산
- [산업] 스페이스X에 도전장. "3년 안에 자기부상 로켓 발사대 구축"
- [산업] 마윈의 앤트그룹, 엔비디아 대신 중국산 칩 활용해 AI 모델 훈련

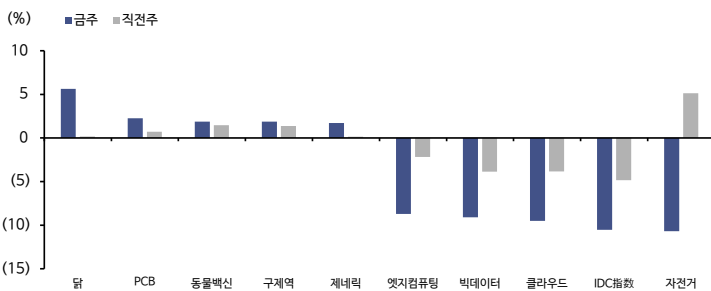
주간 중국 증시 수익률



섹터별 주간 수익률 및 이익 추정치(25F EPS) 변화



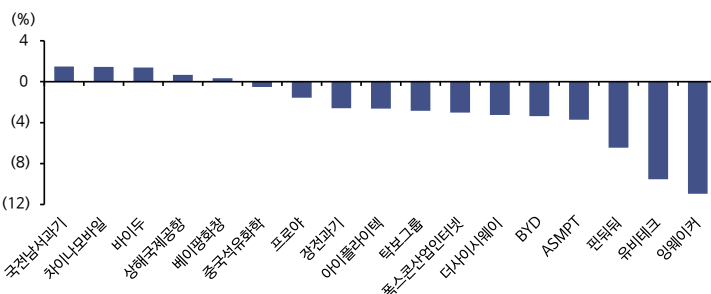
주간 핵심 테마업종 수익률 (상위 5, 하위 5)



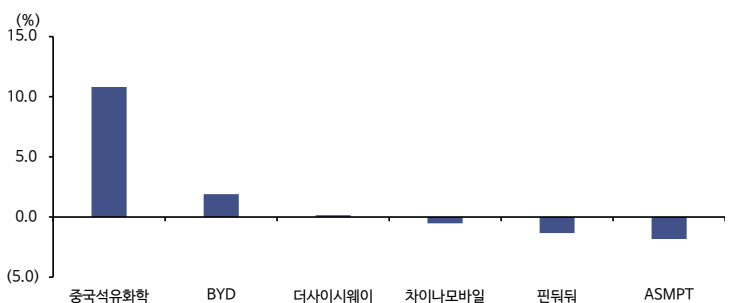
주간 일평균 거래대금 Top 10 (CSI300 기업 한정)

상장 코드	종목명	업종	거래대금(억원)	주간 수익률	연초대비
002594.SZ	BYD	전기차	61.7	3.9%	36.7%
300059.SZ	동방재부	AI S/W	54.3	-1.2%	-11.0%
601899.SH	자금광업	비철금속	46.9	1.7%	18.1%
688256.SH	캠브리콘	반도체 GPU	42.0	-6.8%	-3.0%
300750.SZ	CATL	2차전지	39.3	1.1%	-2.2%
600519.SH	귀주모태주	음식료	34.5	1.0%	4.3%
600036.SH	초상은행	은행	34.1	-3.2%	10.1%
300274.SZ	양광전력	전력설비	33.9	6.2%	-2.7%
000063.SZ	ZTE	통신장비	31.9	-1.5%	-14.4%
688981.SH	SMIC	반도체 제조	29.1	1.4%	-2.3%

신한 차이나 유니버스 종목별 주간 수익률



신한 차이나 유니버스 종목별 주간 EPS 변화율



자료: WIND, 신한투자증권

구분	기업명	티커	시가총액 (KRW,조원)	1W	1M	3M	6M	PER (X)	PBR (X)	Divid (%)	매출액 컨센 변화 (%)		순이익 컨센 변화 (%)	
											1W	1M	1W	1M
농업	대북농	002385.SZ	3.5	(0.5)	(6.5)	(4.9)	(5.9)	17.9	1.9	4.1	0.0	(0.5)	0.0	2.6
	원릉평농업기술	000998.SZ	2.7	(3.2)	(9.2)	(2.2)	(1.1)	19.2	2.1	1.2	(1.0)	(2.1)	0.1	(0.1)
	북대항	600598.SH	5.1	2.0	(1.8)	(1.5)	1.2	20.9	2.8	3.1	0.7	0.7	(0.2)	(0.2)
신재생에너지	용기실리콘	601012.SH	26.0	(3.5)	4.2	5.3	6.8	26.3	1.9	0.5	0.0	(2.4)	0.0	12.6
	산샤에너지	600905.SH	24.5	(0.7)	(0.2)	(4.5)	(5.3)	15.0	1.3	2.1	0.0	(1.8)	0.0	(3.0)
	동방케이블	603606.SH	6.9	2.2	7.7	(6.3)	(1.4)	17.8	3.8	1.3	1.1	1.2	(0.0)	(0.0)
반도체	SMIC	0981.HK	93.2	(1.4)	(8.5)	72.7	171.3	60.1	2.4	0.0	0.0	0.1	0.0	(0.7)
	베이팡화창	002371.SZ	46.3	(1.1)	(8.0)	6.2	29.1	29.6	6.1	0.3	0.0	(0.1)	0.0	(0.2)
	아극과기	002409.SZ	6.0	1.7	(3.0)	2.1	11.4	23.3	3.4	1.2	0.0	0.5	0.0	(1.3)
	삼안광전	600703.SH	12.3	(3.2)	(3.6)	(2.2)	8.4	34.7	1.5	1.1	0.0	0.0	0.0	0.0
테크	기가디바이스	603986.SH	15.7	(10.2)	(17.7)	2.3	46.3	46.9	4.5	0.4	0.0	0.0	0.0	(0.2)
	웨이얼반도체	603501.SH	32.9	(4.3)	(10.6)	26.5	37.1	36.6	5.8	0.8	0.0	0.0	0.0	0.2
	입신정밀	002475.SZ	59.5	0.1	(9.2)	(3.6)	0.7	17.2	3.5	0.8	0.0	0.3	0.0	0.0
모빌리티	BYD	002594.SZ	234.1	(2.7)	2.7	35.7	36.1	22.1	5.1	1.1	1.4	2.8	1.9	4.5
	샤오펑모터스	9868.HK	28.0	(11.7)	9.5	57.9	67.4	(89.5)	4.4	0.0	1.0	6.0	2.3	(1.4)
	더사이시웨이	002920.SZ	12.8	(3.9)	(13.5)	(3.5)	5.1	23.6	5.3	1.1	(0.1)	(0.6)	0.2	(1.9)
2차전지	CATL	300750.SZ	229.7	(2.5)	(4.6)	(0.4)	14.7	17.5	3.9	2.1	0.1	(0.5)	0.2	1.6
	창신신소재	002812.SZ	6.2	(6.1)	(0.4)	(3.8)	2.3	29.8	1.1	1.1	0.0	(1.2)	0.0	1.0
	천사첨단소재	002709.SZ	7.4	(4.3)	(5.4)	(5.1)	13.9	26.5	2.6	1.1	0.0	(0.6)	0.0	0.4
	강봉리튬	002460.SZ	12.9	(5.1)	(2.6)	(4.1)	10.3	83.1	1.5	0.1	0.0	1.8	0.0	(28.3)
	거린데이	002340.SZ	6.9	(1.8)	(3.2)	1.4	2.8	18.9	1.7	2.1	(4.7)	(6.0)	(8.9)	(14.6)
AI	바이두	9888.HK	49.6	(4.1)	6.3	11.0	(5.5)	8.9	0.9	0.0	0.0	(0.0)	0.0	(0.4)
	센스타임	0020.HK	10.3	(14.4)	(22.4)	0.7	2.1	(17.3)	3.0	0.0	(5.7)	(5.1)	2.7	5.5
	아이플라이텍	002230.SZ	22.5	(3.7)	(16.0)	(5.0)	19.5	123.5	6.2	0.3	0.0	0.3	0.0	0.4
신인프라	국전남서과기	600406.SH	36.4	0.6	(4.2)	(10.3)	(13.5)	20.0	3.2	3.6	0.0	(0.5)	0.0	(0.2)
	잉웨이커	002837.SZ	6.0	(12.0)	(21.5)	(3.3)	66.8	40.4	8.5	0.6	0.0	(0.0)	0.0	(0.2)
	따주레이저	002008.SZ	6.1	(4.6)	(1.4)	8.8	33.9	26.2	1.7	1.0	0.0	0.9	0.0	1.8
	ZTE	000063.SZ	31.5	(6.0)	(21.1)	(15.7)	20.6	17.2	2.1	1.9	(0.1)	(2.9)	(0.6)	(8.7)
소비재	마오탈	600519.SH	402.3	(2.9)	7.4	4.0	(0.9)	21.0	7.0	3.4	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
	메이디그룹	000333.SZ	117.4	(0.0)	7.9	0.7	4.8	13.7	2.7	4.5	0.0	(0.0)	0.0	0.1
	하이얼스마트홈	600690.SH	49.6	(0.3)	5.3	(1.4)	(6.8)	12.1	2.0	3.4	(0.1)	(0.4)	(0.0)	0.1
	안타스포츠	2020.HK	46.7	(8.6)	3.3	11.2	(2.0)	17.1	3.2	2.6	0.6	1.1	(0.5)	(1.3)
헬스케어	항서제약	600276.SH	62.2	2.3	0.6	4.9	(0.6)	46.2	6.1	0.6	0.0	0.1	0.0	0.2
	우시애플	603259.SH	39.3	(2.9)	6.9	22.5	42.9	17.5	2.9	1.8	(0.1)	(2.1)	0.1	4.4
	미년건강	002044.SZ	4.5	(9.1)	(15.3)	21.7	44.9	33.0	2.6	0.3	(0.9)	(1.1)	(2.3)	(3.9)
소재	바오산철강	600019.SH	32.8	1.6	10.4	6.2	15.8	15.4	0.8	3.4	0.0	0.4	0.0	(0.9)
	만화화학	600309.SH	43.4	(1.1)	0.6	(6.2)	(19.8)	11.9	1.9	2.8	(0.2)	(0.9)	(0.9)	(5.6)
산업재	삼일중공업	600031.SH	32.9	(3.8)	7.9	15.3	8.0	20.1	2.1	1.8	0.4	0.6	0.5	1.5
	차이나코스코	601919.SH	44.5	1.6	3.6	(4.0)	1.2	9.5	0.9	3.9	0.9	4.2	(1.5)	4.1
금융	초상은행	600036.SH	219.1	(6.0)	4.8	9.6	21.4	7.3	0.9	4.8	(0.1)	(0.1)	(0.6)	(0.9)
	평안보험	601318.SH	178.3	(3.7)	0.1	(2.6)	2.0	6.8	0.9	5.1	0.2	(1.3)	0.8	(3.5)
	중신증권	600030.SH	76.5	(3.7)	(5.1)	(10.8)	9.6	16.1	1.4	2.3	(1.3)	1.1	(0.3)	3.0

자료: 신한투자증권