Analyst: Yuanta Research (중국)
+86 21 6187 3832 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

부동산, 금융주가 이끈 항셍지수 반등, 춘절 이후 방향성 모색

1월 항셍지수는 전월 대비 6.9% 반등하며 27,387pt를 기록했다. 홍콩 및 중국의 부동산주와 중국 보험주의 강세가 지수 상승을 주도했다. 시장의 강한 상승 모멘텀에 힘입어 일평균 거래대금은 전월 대비 47 % 증가한 HK$2,720억을 기록했다.

항셍부동산지수는 전월대비 16.3% 상승했다. 부동산 거래량의 증가와 가격 안정화가 주가 상승을 뒷받침했다. 신흥기부동산(00016 HK)과 CK 애셋홀딩스(01113 HK)은 각각 17%, 33% 상승했다. 언론 보도에 따르면 중국 당국이 부동산 기업에 대해 월별 재무현황 제출 의무를 더 이상 요구하지 않는 것으로 알려졌으며 시장에서는 이를 규제환경 완화로 해석하고 있다. 용호부동산그룹(00960 HK)과 화룬부동산(01109 HK)은 각각 13%, 21% 상승을 기록했다.

항셍금융업지수는 전월 대비 8% 상승하며 4개월 연속 상승세를 이어갔다. 미국 금리인하 속도가 완만해질 경우 홍콩 은행들의 순이자마진(NIM)에 긍정적으로 작용할 것으로 예상된다. HSBC 홀딩스(00005 HK)와 중국은행홍콩(02388 HK)은 각각 5%, 12% 상승했다. 홍콩 증시 거래대금 급증에 힘입어 홍콩거래소 주가는 6% 상승했다. 중국생명(02628 HK)도 주식투자에서의 양호한 수익률을 바탕으로 27% 상승을 기록했다. 그간 부진했던 중국 은행 주도 주가 회복의 조짐을 보이며 중국건설은행(00939 HK)과 중국은행(03988 HK)은 각각 3%, 5% 상승했다.

항셍상공업지수는 원자재 및 이커머스 종목들에 힘입어 5.5% 상승했다. 국제 금값 급등으로 금 관련주가 상승했다. 자금광업(02899 HK), 주대복주얼리(01929 HK)가 각각 16%, 18% 상승했다.

2월 15일 시작되는 중국 설 연휴로 2월 후반 홍콩 증시 거래대금이 상대적으로 낮을 것이다. 연휴 이후에 홍콩 기업들의 실적 발표 시즌이 시작되므로 이번 달 주요 대형주들은 리서치 블랙아웃 기간에 들어가 시장은 뚜렷한 방향성을 보이지 않을 것으로 전망된다. 최근 당사의 중국 관광 섹터 커버리지 개시와 함께 Trip.com 을 추천종목에 새롭게 추가한다. 중국의 9일간 이어지는 긴 설날 연휴에 관광 관련 종목들이 주요 수혜주가 될 것으로 보인다. 2026년 항셍지수의 기본 시나리오 목표치는 27,212pt 이다.

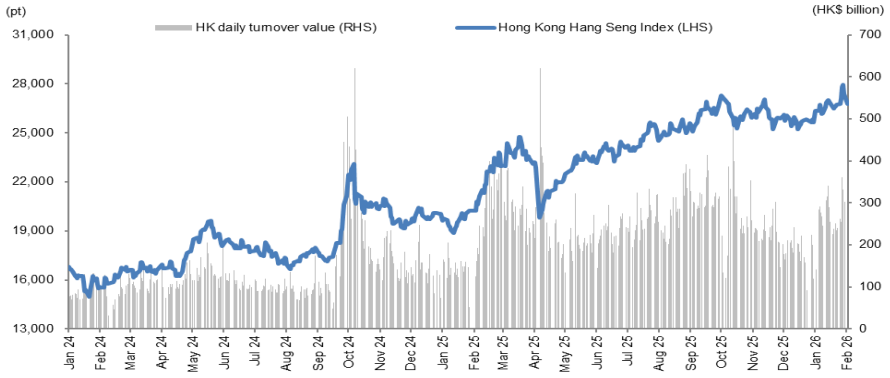
주: 발간일 2026.02.04

1월 주요 매크로 지표(홍콩/중국)

발표일	지표	수치
2026/1/2	11월 홍콩 소매판매 YoY	6.5%
2026/1/5	12월 중국 RatingDog 종합 PMI	51.3
2026/1/5	12월 중국 RatingDog 서비스 PMI	52.0
2026/1/6	12월 S&P Global 홍콩 PMI	51.9
2026/1/9	12월 중국 PPI YoY	-1.9%
2026/1/9	12월 중국 CPI YoY	0.8%
2026/1/14	12월 중국 수출 YoY	6.6%
2026/1/14	12월 중국 수입 YoY	5.7%
2026/1/19	12월 중국 소매판매 YoY	0.9%
2026/1/19	12월 중국 산업생산 YoY	5.2%
2026/1/19	12월 중국 실업률	5.1%
2026/1/20	11월 홍콩 실업률	3.8%
2026/1/27	12월 홍콩 수출 YoY	26.1%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

항셍지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting