



[JAEMINI] 중국 장마감 시황

[대신증권 글로벌전략팀] AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

Market Commentary (26.06.01)

[Market Overview]

- CSI300 -1.0%, HSCEI +1.1%로 본토와 홍콩 시장의 뚜렷한 디커플링 연출. 미국발 반도체 제재 압력이 본토 기술주에 하방 압력으로 작용한 반면, 홍콩 시장은 저평가 매력 부각으로 반등 마감.
- 에너지(+3.09%), 금융(+0.72%) 등 국유기업 중심의 가치주 섹터가 강세 시현. 반면 정보기술(-3.42%) 섹터는 지정학적 리스크 집중으로 급락, 자금의 성장주 이탈 및 가치주 유입이 명확히 확인. 지수 기여도 상위 종목은 중국농업은행(+2.69%), 선화에너지(+4.43%) 등 정책 수혜주에 집중된 양상.
- 캠브리콘(-5.5%), 하이콘 정보기술(-6.31%) 등 반도체 관련주는 미국의 수출 통제 강화 우려에 따른 매도 압력 심화. 중국 10년물 국채 금리는 1.71%로 소폭 상승했으나 시장 영향은 제한적 수준. 홍콩 증시는 상대적으로 저평가되어 밸류에이션 매력을 강하게 시사.

[Outlook and Risk]

- 5월 차이신 제조업 PMI(51.8) 예상 상회에도 미국의 대중 반도체 통제 강화는 기술 섹터 투자 심리 압력. 본토 내수주와 저평가된 홍콩 증시 간 차별화 장세 심화 전망. 5년래 최저(118.20) AH 프리미엄 지수는 홍콩 증시의 역사적 저평가 매력을 부각하며, 글로벌 위험자산 선호 속 H 주주의 선별적 자금 유입 기대. 인민은행의 완화 기대감에도 신용-실물 경기 불확실성이 상존, '중국발 구조적 디스인플레이션' 현실화 여부는 PBOC 6월 LPR 결정 및 중국 5월 산업생산·소매판매 데이터(6월 중순)를 통해 확인 필요.

[Sector and Stock]

- 에너지(+3.09%)와 유틸리티(+1.83%) 섹터 강세, 정보기술(-3.42%) 섹터 급락으로 자금의 가치주 이동이 뚜렷. 중국농업은행(+2.69%) 등 국유은행주는 양호한 1분기 실적에, 선화에너지(+4.43%) 및 연광에너지(+10.0%) 등 에너지주는 순이익 급증 소식에 강세. 반면 캠브리콘(-5.5%), 하이콘 정보기술(-6.31%) 등 반도체 관련주는 단기 약세 지속으로 급락.
- 연광에너지, 화녕전력(+10.03%) 등 에너지·유틸리티 종목의 강한 상승세는 주도 섹터 모멘텀을 재확인했으며, 정보기술 섹터는 종목별 차별화 장세 부각.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,844.3	-47.9	-1.0
HSCEI	8,517.0	91.2	1.1
HS TECH	4,971.5	87.2	1.8

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.76	-0.00	-0.01
중국국채(2년)	1.21	0.15	0.12
중국국채(10년)	1.71	0.30	0.18

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

XPeng, Nio, Xiaomi, BYD, Geely 등 자동차 기업 실적 발표 - Reuters
 5월 전기차 판매량 발표: XPeng 32,158 대(+4% MoM), Nio 37,705 대(+62.3% YoY), Xiaomi 30,000 대 돌파. BYD는 자체 개발 자율주행 칩 '첸지A3' 공개

미국, 엔비디아 AI 칩 중국 기업 수출 차단 조치 - Reuters
 미국 상무부, 중국 외 지역 소재 중국 기업으로의 엔비디아 AI 칩 수출 차단 조치 시행. 잠재적 허점 차단

CATL, 세계 최대 에너지 저장 시험 시설 가동 - Public Technologies
 CATL, 30억 위안 투자 에너지 저장 시험 시설(ESVL) 가동. 산업 표준화 및 신뢰성 향상 목표

자료: 대신증권 Research Center

샤오핑(9868) 추이



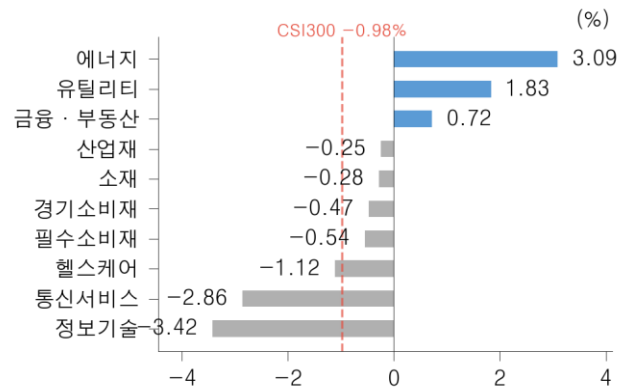
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



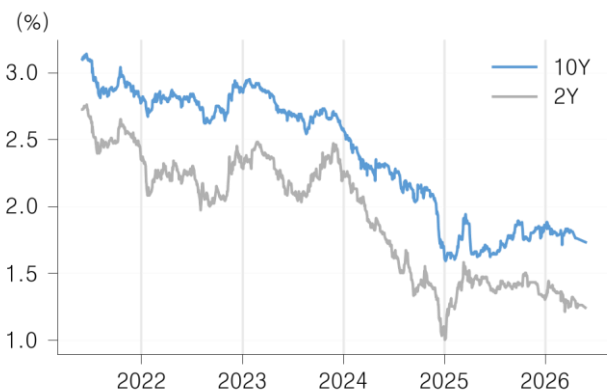
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.01)



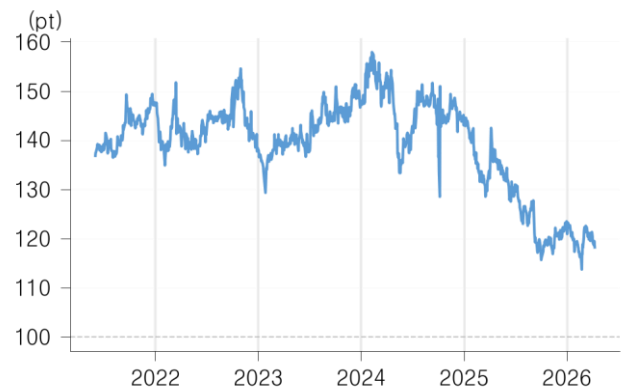
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 국채 금리 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

AH Premium Index



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600188	연광에너지	에너지	24.0	0.1	10.0
600011	화남전력	유틸리티	9.8	0.1	10.0
600023	저장전닝전력	유틸리티	6.7	0.1	3.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
301236	아이소프트스	정보기술	39.6	0.0	20.0
600011	화남전력	유틸리티	9.8	0.1	10.0
600588	용유네트워크	정보기술	11.4	0.0	10.0
603296	화친 테크놀	정보기술	117.0	0.1	10.0
600188	연광에너지	에너지	24.0	0.1	10.0
600160	저장주화	소재	36.3	0.1	10.0
601898	중국석탄에너	에너지	16.9	0.2	7.7
000983	산시 코크스	에너지	7.3	0.0	7.5
688111	킹소프트 오	정보기술	256.1	0.1	7.4
605499	이스트록	필수소비재	152.3	0.1	6.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601088	선화에너지	에너지	49.0	0.9	4.4
601288	중국농업은행	금융부동산	6.5	2.1	2.7
601988	중국은행	금융부동산	5.9	1.4	1.2
601398	중국공상은행	금융부동산	7.3	2.0	1.1
600036	중국초상은행	금융부동산	38.2	0.8	0.5
601138	폭스콘인더스	정보기술	73.8	1.5	0.5
601857	페트로차이나	에너지	10.8	1.7	-0.5
300750	CATL	산업재	420.1	1.9	-0.9
600519	귀주모태	필수소비재	1,309.6	1.6	-1.2
300308	인노라이트	정보기술	1,130.0	1.3	-2.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

연광에너지 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

아이소프트스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

선화에너지 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

* 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.