



[JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.06.15)

[Market Overview]

- CSI300 지수 2.4% 급등, HSCEI 지수 0.0% 보합 마감하며 본토-홍콩 증시 디커플링 현상 시현. 기술 자립 정책 기대감으로 정보기술(+6.17%), 통신서비스(+6.06%) 섹터가 급등하며 지수 상승을 견인한 반면, 에너지(-3.00%), 금융(-0.24%) 등 가치주는 약세를 보이며 AI, 반도체 국산화 등 특정 정책 테마 중심의 자금 이동 양상. 인노라이트(+8.36%), 캠브리콘(+7.66%) 등 AI 및 광학모듈 기술주가 상승을 주도한 반면, 중국공상은행(-2.7%), 선화에너지(-5.96%)는 순이자마진 축소 우려와 유가 하락 압력으로 지수에 부담으로 작용.
- 위안화 강세에도 국채 2년물 금리(+0.85bp) 상승은 성장주 중심의 위험 선호 심리 반영. AH 프리미엄 지수 118.20은 본토 증시 랠리에 대한 해외 투자자의 신중한 시각 반영.

[Outlook and Risk]

- 5월 수출입 지표의 동반 서프라이즈에도 내수 부진 우려가 혼재. 신규 위안화 대출 5,200억 위안의 예상 하회 속에 16일 소매판매(MoM 예상치 0.0%) 부진 시 '중국 경기 둔화(확률 46%)' 내러티브 강화와 증시 하방 압력 증폭 예상.
- AH 프리미엄 지수 118.20의 역사적 저점은 A주 기술주에 대한 신중한 시각과 중국 내 글로벌 위험자산 선호 확산의 한계 노출.
- 한편, 중국 국채 2년물(CN2Y) 금리의 11거래일 연속 상승은 유동성 압력 또는 인민은행 추가 완화 기대감 약화를 시사하며, 현 위험선호 랠리에도 금리 상승 지속 시 투자심리 위축 우려.

[Sector and Stock]

- AI 기술 자립 정책 기대감에 정보기술(당일 +6.17%, 1주 +7.32%) 및 통신서비스(+6.06%, 1주 +4.43%) 섹터가 강세. 인노라이트(+8.36%), 폭스콘인더스트리얼인터넷(+4.66%) 등 AI 기술주 및 홍콩 2차 상장 계획 삼환그룹(+18.77%), 동산정밀(+10.00%) 등 다수 기술주 52주 신고가 경신하며 강력한 상승 모멘텀 시현. 반면 에너지(당일 -3.00%, 1주 -8.61%) 및 금융·부동산(-0.24%, 1주 +2.92%) 섹터는 약세.
- 선화에너지(-5.96%)는 유가 하락, 중국공상은행(-2.7%)은 순이자마진 축소 우려가 하방 압력.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,891.7	114.4	2.4
HSCEI	8,375.7	1.3	0.0
HS TECH	4,765.6	60.4	1.3

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.76	-0.01	-0.08
중국국채(2년)	1.28	0.85	0.67
중국국채(10년)	1.74	0.10	0.06

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 AI 칩 시장 경쟁 심화 - Reuters

바이트댄스가 일루비타 코어엑스, 바이두 칩 도입 검토 소식에 업계 주목. 미국 수출 통제 강화 속 국산 칩 경쟁력 강화 움직임

홍콩 SMEs, IT 인프라 비용 절감 위한 방안 모색 - PR Newswire

WINMAX, 중고 레노버 서버 유통 채널 LCRServix 공식 출시. 최대 40% 비용 절감 효과 기대

알리바바, 펩푸 인수전 뛰어들어 경쟁 심화 - Nikkei Asia

알리바바, 펩푸에 15억 달러 제안하며 경쟁사 메이투안과 격돌. 중국 신선식품 유통 시장 지배력 확대 목적

자료: 대신증권 Research Center

바이두(9888) 추이



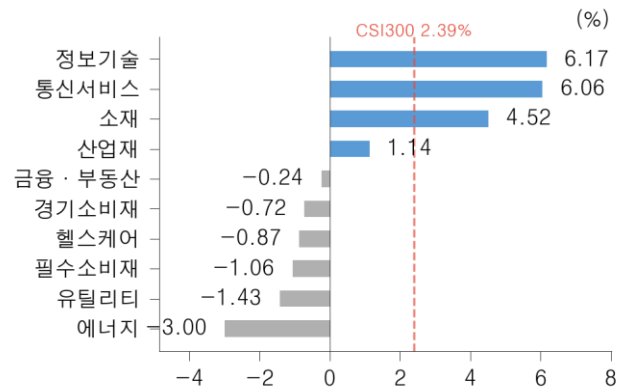
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



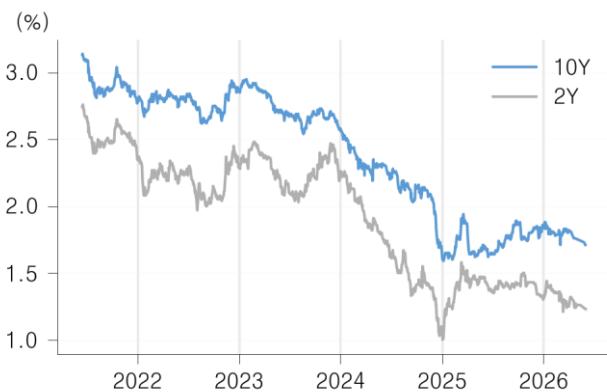
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.15)



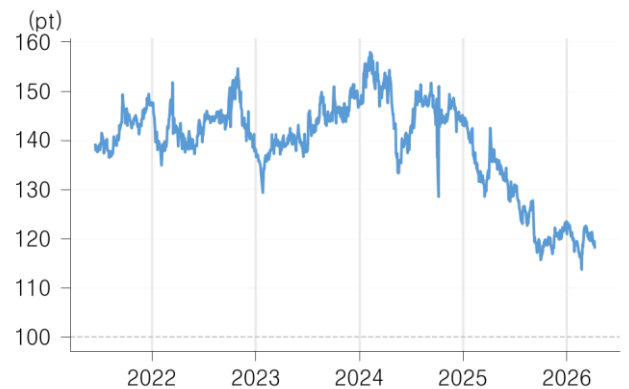
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
002384	등산정밀	정보기술	239.3	0.4	10.0
600183	선그이테크놀	정보기술	166.4	0.4	10.0
300408	삼환그룹	정보기술	150.2	0.3	18.8
300433	렌즈 테크놀	정보기술	46.0	0.2	11.8
600176	중국주스	소재	45.8	0.2	10.0
688082	ACM 리서	정보기술	315.0	0.2	3.4
600160	저장주화	소재	46.6	0.1	9.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300408	삼환그룹	정보기술	150.2	0.3	18.8
688396	CR 마이크	정보기술	68.8	0.1	13.2
300433	렌즈 테크놀	정보기술	46.0	0.2	11.8
300316	징성기계전기	정보기술	52.1	0.1	10.8
600460	실란마이크로	정보기술	35.4	0.1	10.0
600362	장시동업	소재	47.4	0.1	10.0
002384	등산정밀	정보기술	239.3	0.4	10.0
600183	선그이테크놀	정보기술	166.4	0.4	10.0
601872	중국초상에너	산업재	17.2	0.1	10.0
600026	COSCO	에너지	19.2	0.1	10.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,245.0	1.4	8.4
688256	캠브리콘	정보기술	1,335.0	0.8	7.7
601138	폭스콘인더스	정보기술	73.4	1.5	4.7
300750	CATL	산업재	398.1	1.8	0.8
600036	중국초상은행	금융부동산	39.0	0.8	-1.0
600519	귀주모태	필수소비재	1,271.1	1.6	-1.6
601288	중국농업은행	금융부동산	6.7	2.1	-1.8
601857	페트로차이나	에너지	10.1	1.6	-2.4
601988	중국은행	금융부동산	6.1	1.5	-2.5
601398	중국공상은행	금융부동산	7.6	2.0	-2.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

등산정밀 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

삼환그룹 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인노라이트 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.