



[JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.06.16)

[Market Overview]

- 본토 증시 CSI300 지수는 -0.1% 약보합, HSCEI 지수는 -1.6% 하락하며 본토-홍콩 탈동조화 및 K 자형 차별화 장세 연출. 정부 정책 기대감에 정보기술(+1.22%), 통신서비스(+0.90%) 섹터는 강세를 시현했으나, 내수 관련 경기소비재(-1.81%), 헬스케어(-1.76%)는 펀더멘털 회복 지연 우려에 하락 압력. EVE 에너지(+13.8%)는 상반기 호실적 전망에 급등, CATL(+1.36%)은 자회사 설립으로 매수세 유입.
- 반면 중국공상은행(-1.98%)은 2급 자본채권 발행에도 시장 영향으로 하락. 중국 10년물 국채 금리는 1.2bp 하락한 1.73%로 역사적 저점을 기록, 경기 둔화 우려를 반영. AH 프리미엄 지수는 5년 내 최저인 118.20으로 하락하며 홍콩 증시의 상대적 저평가 매력 부각.

[Outlook and Risk]

- 중국 본토(A 주)와 홍콩(H 주) 증시 간 탈동조화 심화. AH 프리미엄(118.20)은 5년 내 최저치로, 견조한 수출(5월 +19.4%) 대비 부진한 내수(5월 CPI 1.2%) 환경 속 정책 수혜 기술주에만 자금이 집중되는 K 자형 회복세를 반영.
- 내수 회복 모멘텀 둔화가 최대 위험 요인. 예상 하회한 신규 위안화 대출(5월 5,200억)과 글로벌 랠리에서 소외된 HSCEI 지수는 '중국 경기 둔화(확률 46%)' 우려를 증명하며, 30일 발표될 NBS 제조업 PMI가 핵심 분기점.
- HSCEI 약세는 WTI 유가(-24.3%_20D) 급락과 동조화된 이례적 현상으로 주목. 유가 안정 시 기술적 반등 가능성을 내포하며, 22일 대출우대금리(LPR) 결정은 당국 스탠스 변화 확인 지표이나, 중국 정책 완화 기대에 따른 증시 반등 내러티브는 종결 상태.

[Sector and Stock]

- 정보기술(+1.22%), 통신서비스(+0.90%) 섹터 자금 쏠림 심화, 6G 정책 수혜 기대감으로 CPO·반도체 종목 강세. 에너지(-1.88%), 경기소비재(-1.81%), 헬스케어(-1.76%) 등 7개 섹터 동반 약세. EVE 에너지(+13.8%, 순이익 급증 전망), CATL(+1.36%, 에너지 저장 사업 확장), 동산정밀(+4.07%, CPO 테마 부각) 강세로 신성장 종목 자금 집중 뚜렷.
- 중국공상은행(-1.98%) 등 국유은행주 하락으로 금융 섹터(-0.80%) 투자 심리 위축. 선그이테크놀로지(+7.81%) 등 IT 주도주의 52주 신고가 경신은 특정 성장 테마에 국한된 시장 관심 시사.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

| 지수명 | 종가(P) | 변화폭(P) | 변화율(%) |
|---------|---------|--------|--------|
| CSI300 | 4,884.2 | -7.5 | -0.1 |
| HSCEI | 8,240.0 | -135.7 | -1.6 |
| HS TECH | 4,658.6 | -106.9 | -2.2 |

| 지수명 | 종가(위안, %) | 변화폭(위안, bp) | 변화율(%) |
|-----------|-----------|-------------|--------|
| 위안/달러 | 6.76 | 0.00 | 0.00 |
| 중국국채(2년) | 1.27 | -1.70 | -1.32 |
| 중국국채(10년) | 1.73 | -1.20 | -0.69 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

BYD, EV 시장 훈풍 속 주목받는 기업 - Reuter News'

중국 전기차 선두 주자인 BYD가 급증하는 인도량으로 경쟁력 강화에 나섰습니다. 회사는 2025년 상반기 순이익이 전년 대비 95%에서 110%까지 증가할 것으로 예상했습니다

레노버, 전자 기기 무단 접근 방지 특허 출원 - Electronics Patent News'

레노버 베이징이 미국 특허청에 전자 기기 무단 접근 방지 방법에 대한 특허를 출원했습니다. 본 발명은 보안 위협 탐지 시 안전 운영 모드를 활성화하는 기술입니다

중국 은행업 위상 강화 - Ping An Insurance Group'

중국 핑안 보험 그룹의 주가가 0.5% 상승했습니다. 이는 3 센트 상승한 수치로, 0.5% 상승한 것입니다. 최근 독일 증권 시장에서 긍정적인 움직임을 보여주었습니다

자료: 대신증권 Research Center

BYD(1211) 추이



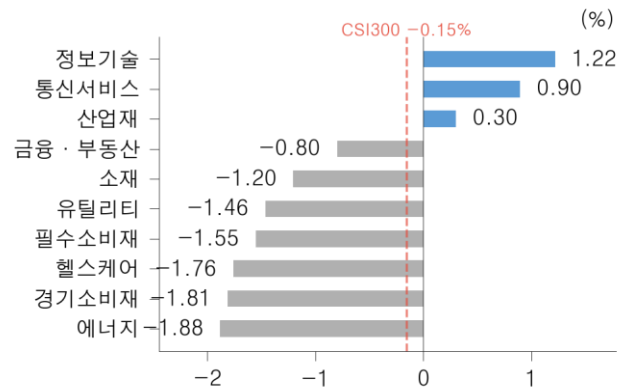
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



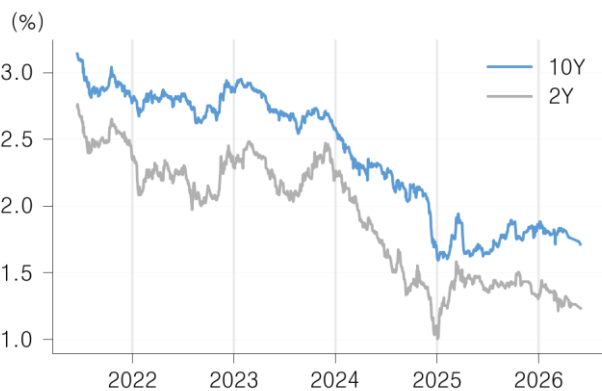
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.16)



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 | 동산정밀 | 정보기술 | 249.1 | 0.5 | 4.1 |
| 600183 | 선그이테크놀 | 정보기술 | 179.4 | 0.4 | 7.8 |
| 603986 | 기가디바이스 | 정보기술 | 532.8 | 0.4 | 2.8 |
| 300433 | 렌즈 테크놀 | 정보기술 | 48.4 | 0.2 | 5.2 |
| 600176 | 중국주스 | 소재 | 49.6 | 0.2 | 8.5 |
| 600160 | 저장주화 | 소재 | 46.7 | 0.1 | 0.2 |
| 300661 | SG 마이크 | 정보기술 | 127.5 | 0.1 | 9.1 |
| nan | nan | nan | 92.5 | 0.0 | 6.4 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

| 코드 | 종목명 | 섹터 | 현재가 (위안) | 시가 총액 (조위안) | 상승률 (1D,%) |
|--------|--------|------|-------------|----------------|---------------|
| 300014 | EVE 에너 | 산업재 | 66.9 | 0.1 | 13.8 |
| 603260 | 호산실리콘 | 소재 | 51.0 | 0.1 | 10.0 |
| 300661 | SG 마이크 | 정보기술 | 127.5 | 0.1 | 9.1 |
| 600176 | 중국주스 | 소재 | 49.6 | 0.2 | 8.5 |
| 600460 | 실란마이크로 | 정보기술 | 38.3 | 0.1 | 8.2 |
| 600183 | 선그이테크놀 | 정보기술 | 179.4 | 0.4 | 7.8 |
| 002709 | 틴치소재 | 소재 | 52.3 | 0.1 | 6.7 |
| 300394 | TFC 광통 | 정보기술 | 324.7 | 0.4 | 6.4 |
| 600522 | 중헨기술 | 정보기술 | 54.1 | 0.2 | 5.5 |
| 300433 | 렌즈 테크놀 | 정보기술 | 48.4 | 0.2 | 5.2 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

| 코드 | 종목명 | 섹터 | 현재가 (위안) | 시가 총액 (조위안) | 상승률 (1D,%) |
|--------|--------|-------|-------------|----------------|---------------|
| 300750 | CATL | 산업재 | 403.5 | 1.8 | 1.4 |
| 300308 | 인노라이트 | 정보기술 | 1,248.1 | 1.4 | 0.2 |
| 601138 | 폭스콘인더스 | 정보기술 | 72.9 | 1.4 | -0.7 |
| 600036 | 중국초상은행 | 금융부동산 | 38.6 | 0.8 | -1.0 |
| 601288 | 중국농업은행 | 금융부동산 | 6.6 | 2.1 | -1.0 |
| 600519 | 귀주모태 | 필수소비재 | 1,255.7 | 1.6 | -1.2 |
| 601988 | 중국은행 | 금융부동산 | 6.0 | 1.4 | -1.5 |
| 601857 | 페트로차이나 | 에너지 | 9.9 | 1.6 | -1.8 |
| 601398 | 중국공상은행 | 금융부동산 | 7.4 | 2.0 | -2.0 |
| 688256 | 캠브리온 | 정보기술 | 1,307.0 | 0.8 | -2.1 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

동산정밀 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

EVE 에너지 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CATL 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.