



[JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.06.17)

[Market Overview]

- CSI300 지수 1.0% 상승, HSCEI 지수 1.2% 하락으로 본토-홍콩 증시의 뚜렷한 차별화 양상. 중국 정부의 기술 자립 정책 기대감에 따른 특정 섹터 쏠림과 내수 경기 현실과의 괴리 심화.
- 정보기술 섹터 4.25% 급등으로 지수 상승 단독 견인, 통신서비스 섹터 역시 1.32% 동반 강세 시현. ACM 리서치(+20.0%)의 호실적 및 홍콩 상장 계획, AMEC(+10.03%)의 실적 성장이 반도체 관련주 투자 심리 자극.
- 에너지(-1.18%), 필수소비재(-1.08%) 등 전통 경기민감주 동반 하락으로 시장의 K 자형 장세 확인. 중국 10년물 국채 금리 1.72%로 0.55bp 하락, 추가 통화 완화 기대감이 성장주 강세의 배경 요인으로 작용.

[Outlook and Risk]

- 정책 기대 기반 기술주의 선별적 강세 연출. 다만 5월 소매판매(-0.6%) 및 투자(-4.1%) 부진은 내수 둔화 우려를 재확인, 정책과 실물 간 괴리는 변동성 확대 요인으로 작용 전망.
- 역사적 저점인 AH 프리미엄 지수(118.20)는 글로벌 자금의 구조적 불신을 시현. 유가 급락을 중국 수요 붕괴 신호로 해석하는 반대 관점은 시장이 과소평가하는 핵심 리스크로 판단.
- 향후 시장은 추가 부양책 강도에 집중. 중국인민은행(PBOC)의 중기유동성지원창구(MLF) 금리 결정 또는 정치국 회의에서의 경기 부양 관련 성명이 단기 방향성을 결정할 핵심 분기점으로 주목.

[Sector and Stock]

- 정보통신 섹터(당일 +4.25%, 1주 +11.12%)는 반도체·AI 정책 기대 및 자금 쏠림에 시장 견인. 에너지(-1.18%), 필수소비재(-1.08%)는 내수 둔화 우려에 약세.
- ACM 리서치(+20.0%) (호실적, 홍콩 상장), AMEC(+10.03%) (순이익 급증)이 지수 상승 이끔. 가가디바이스(+10.0%), 하이콘 정보기술(+4.73%)은 특별 뉴스 없이 기술주 장세 상승.
- 페트로차이나(-1.81%) 등 에너지, 중국농업은행(-1.21%), 중국은행(-1.66%) 등 대형 은행주 하락세. 세레스(-3.84%) 개별 악재로, 화친 테크놀로지(-25.02%) 뉴스 없이 큰 폭 하락.
- 가가디바이스, 나우라 등 52주 신고가 10개 종목 정보기술 섹터에서 출현, 강력 모멘텀 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

| 지수명 | 종가(P) | 변화폭(P) | 변화율(%) |
|---------|---------|--------|--------|
| CSI300 | 4,931.4 | 47.1 | 1.0 |
| HSCEI | 8,144.0 | -96.0 | -1.2 |
| HS TECH | 4,669.1 | 10.4 | 0.2 |

| 지수명 | 종가(위안, %) | 변화폭(위안, bp) | 변화율(%) |
|-----------|-----------|-------------|--------|
| 위안/달러 | 6.76 | 0.00 | 0.01 |
| 중국국채(2년) | 1.25 | -1.80 | -1.42 |
| 중국국채(10년) | 1.72 | -0.55 | -0.32 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 증시, 기술주 강세 속 혼조세 마감 - Reuters

중국 증시는 기술주들의 강세에도 불구하고 혼조세를 보이며 마감. CSI300 지수는 1.0% 상승한 4,931.4로, HSCEI 지수는 1.2% 하락한 8,144.0으로 장 마감.

나리 테크, 공모도 물량 증가하며 주가 하락 - Reuters

나리 테크(600406.SS)의 6월 16일 공모도 거래량이 5만주로 증가하며 주가 하락 압력으로 작용. 회사의 마진 거래 규모도 함께 주목.

후아유 자동차, 마진 거래 증가와 함께 주가 변동성 확대 - Reuters

후아유 자동차(600741.SS)는 6월 16일 마진 거래 규모 증가와 더불어 공모도 물량 증가를 기록하며 주가 변동성 확대 예상.

자료: 대신증권 Research Center

NARI 테크놀로지(600406) 추이



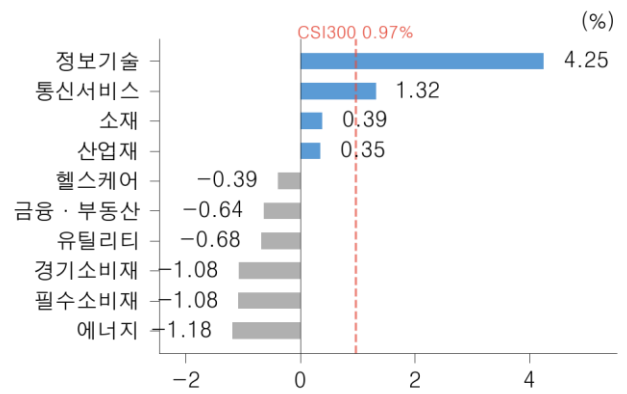
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



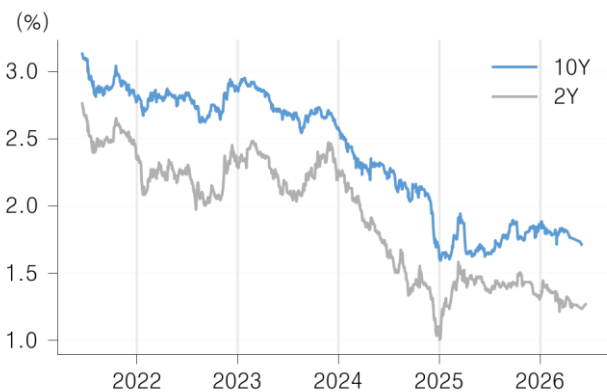
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.17)



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,%) |
|--------|--------|------|-------------|----------------|---------------|
| 002371 | 나우라 | 정보기술 | 704.2 | 0.5 | 4.8 |
| 002384 | 동산정밀 | 정보기술 | 256.9 | 0.5 | 3.2 |
| 600183 | 선그이테크놀 | 정보기술 | 180.2 | 0.4 | 0.4 |
| 603986 | 기가디바이스 | 정보기술 | 586.0 | 0.4 | 10.0 |
| 002916 | 선난서킷 | 정보기술 | 444.3 | 0.3 | 10.0 |
| 300408 | 삼환그룹 | 정보기술 | 155.5 | 0.3 | 3.5 |
| 002463 | 우스회로 | 정보기술 | 146.6 | 0.3 | 4.2 |
| 002938 | 아바리홀딩 | 정보기술 | 119.0 | 0.3 | 10.0 |
| 300433 | 렌즈 테크놀 | 정보기술 | 51.2 | 0.3 | 5.9 |
| 000725 | BOE | 정보기술 | 6.7 | 0.2 | 10.0 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

| 코드 | 종목명 | 섹터 | 현재가 (위안) | 시가 총액 (조위안) | 상승률 (1D,%) |
|--------|--------|------|-------------|----------------|---------------|
| 688082 | ACM 리서 | 정보기술 | 361.2 | 0.2 | 20.0 |
| 000100 | TCL | 정보기술 | 5.1 | 0.1 | 10.1 |
| 601117 | 중국화학공정 | 산업재 | 8.2 | 0.1 | 10.0 |
| 688012 | AMEC | 정보기술 | 351.0 | 0.3 | 10.0 |
| 002938 | 아바리홀딩 | 정보기술 | 119.0 | 0.3 | 10.0 |
| 603986 | 기가디바이스 | 정보기술 | 586.0 | 0.4 | 10.0 |
| 002916 | 선난서킷 | 정보기술 | 444.3 | 0.3 | 10.0 |
| 600026 | COSCO | 에너지 | 19.7 | 0.1 | 10.0 |
| 000725 | BOE | 정보기술 | 6.7 | 0.2 | 10.0 |
| 600176 | 중국주스 | 소재 | 54.6 | 0.2 | 10.0 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

| 코드 | 종목명 | 섹터 | 현재가 (위안) | 시가 총액 (조위안) | 상승률 (1D,%) |
|--------|--------|-------|-------------|----------------|---------------|
| 300308 | 인노라이트 | 정보기술 | 1,276.1 | 1.4 | 2.2 |
| 688256 | 캠브리콘 | 정보기술 | 1,320.0 | 0.8 | 1.0 |
| 601138 | 폭스콘인더스 | 정보기술 | 72.6 | 1.4 | -0.4 |
| 601398 | 중국공상은행 | 금융부동산 | 7.4 | 2.0 | -0.8 |
| 600036 | 중국초상은행 | 금융부동산 | 38.2 | 0.8 | -0.9 |
| 300750 | CATL | 산업재 | 399.0 | 1.8 | -1.1 |
| 601288 | 중국농업은행 | 금융부동산 | 6.5 | 2.1 | -1.2 |
| 600519 | 귀주모태 | 필수소비재 | 1,240.0 | 1.5 | -1.2 |
| 601988 | 중국은행 | 금융부동산 | 5.9 | 1.4 | -1.7 |
| 601857 | 페트로차이나 | 에너지 | 9.8 | 1.6 | -1.8 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

나우라 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

ACM 리서치 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.