



[JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.06.22)

[Market Overview]

- CSI300 2.4% 급등, HSCEI 0.8% 하락으로 본토-홍콩 증시의 극심한 탈동조화 현상 연출. 부진한 내수지표에도 불구하고, 강력한 경기 부양책에 대한 내국인 투자자 기대감이 본토 증시 강세를 견인한 독자적 장세로 분석.
- 소재(+5.05%) 및 금융·부동산(+3.50%) 등 정책 민감 섹터가 상승을 주도, 시장의 정책 부양 베팅 심리 확인. CATL(+4.45%)의 실적 호조, 중국생명보험(+8.13%)의 순이익 급증, 기가디바이스(+9.65%)의 메모리 업황 호조가 지수 상승의 핵심 동력으로 작용.
- 중국 국채 2년물 금리(-1.55bp)의 5년 내 최저 수준 하락, 인민은행의 추가 통화완화에 대한 강한 시장 기대감 반영. 풍부한 유동성 공급 전망이 증시로의 자금 유입 기대를 자극하며 CSI300 지수 상승의 주된 배경으로 판단.

[Outlook and Risk]

- 5월 소매판매(-0.6%) 및 고정자산투자(-4.1%) 부진에도 정책 부양 기대감에 본토 증시 독자적 장세 연출된 한 주. 이는 홍콩 증시 언더웨이트와 온/오프쇼어 시장의 극심한 탈동조화 심화를 방증. AH 프리미엄 지수 5년 내 최저 수준(118.20) 하락은 본토 랠리에 대한 글로벌 투자자의 회의적 시각을 반영.
- 인민은행 완화 기대가 홍콩 자본 유출을 가속화하는 구조적 모순 심화. 향후 단기 방향성은 경기 부양책 강도와 실물 경제지표 반응에 좌우될 전망. 6월 말 국가통계국(6/30) 및 7월 1일 차이신 제조업 PMI는 정책 기대와 펀더멘털 간 괴리 확인의 첫 시험대이자 변동성 확대 가능성.

[Sector and Stock]

- 경기 부양 정책 기대감과 위험 선호 심리 확산에 소재(+5.05%), 금융·부동산(+3.50%), 산업재(+3.40%) 섹터가 지수 상승을 주도.
- CATL(+4.45%)은 견고한 실적 전망에, 중국생명보험(+8.13%)과 동방재부(+12.74%)는 순이익 급증 소식으로 주가 급등.
- 정보기술(+1.63%) 섹터는 메모리 시장 강세 전망에 기가디바이스(+9.65%)가 급등하며 주도주 모멘텀을 지속했으나, 아바리홀딩(-5.77%) 하락으로 섹터 내 차별화 심화.
- 기가디바이스, JCEC 그룹, 저장주화 등 반도체 및 소재 업종 다수 종목이 52주 신고가를 경신하며 강력한 추세적 강세 부각.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	5,059.7	118.1	2.4
HSCEI	7,914.7	-61.3	-0.8
HS TECH	4,549.4	-54.9	-1.2

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.78	0.01	0.14
중국국채(2년)	1.23	-1.55	-1.24
중국국채(10년)	1.73	0.15	0.09

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 증시, 일제히 상승 마감 - Reuters

CSI300 지수 2.4% 상승, HSCEI 지수 0.8% 하락 마감. 소재, 금융 섹터 강세. 상하이 증시, 투자 심리 개선

알리바바, 로봇 위한 AI 모델 공개 - Yahoo Finance

알리바바, 물리적 AI 시장 공략 위한 로봇용 AI 모델 'Qwen Robot Suite' 공개. 제조, 물류, 헬스케어 산업 혁신 기대

BYD, 'Land Rover' 닮은 SUV 출시 - Nikkei Asia

BYD, Xpeng 등 중국 전기차 업체, 고마진 확보 위해 고급 SUV 라인업 강화. 치열해지는 경쟁 속 시장 점유율 확대 노력

자료: 대신증권 Research Center

알리바바그룹홀딩스(9988) 추이



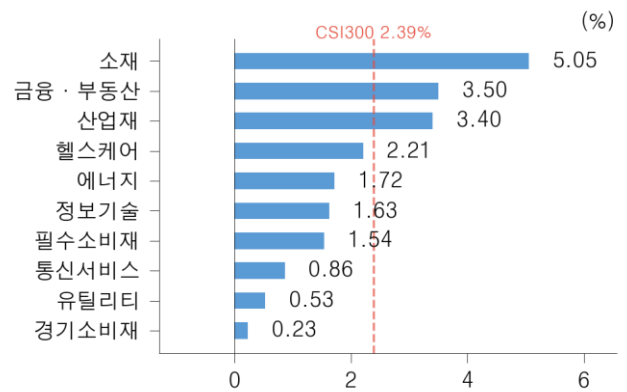
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



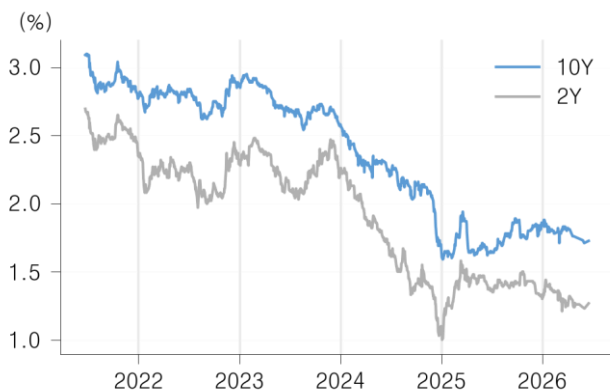
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.22)



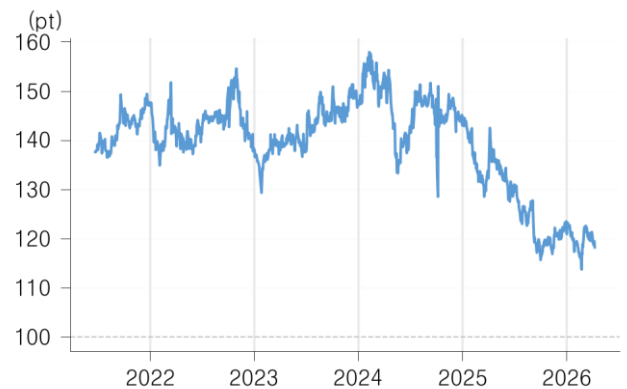
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,382.3	1.5	1.1
002371	나우라	정보기술	745.0	0.5	3.3
603986	기가디바이스	정보기술	689.7	0.5	9.7
600183	선그이테크놀	정보기술	184.5	0.4	0.3
002916	선난서킷	정보기술	457.3	0.3	0.8
000725	BOE	정보기술	6.9	0.3	5.8
600176	중국주스	소재	58.4	0.2	9.1
600522	중토크	정보기술	59.6	0.2	5.4
600584	JCET 그	정보기술	91.3	0.2	10.0
600160	저장주화	소재	48.5	0.1	10.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300033	동화순	정보기술	246.7	0.2	14.9
300059	동방재부	금융부동산	21.0	0.3	12.7
300274	선그로우	에너지	163.5	0.3	11.2
300803	컴패스 테크	정보기술	105.6	0.1	10.3
601336	신화생명보험	금융부동산	63.3	0.1	10.0
601066	중신건투증권	금융부동산	27.4	0.2	10.0
600584	JCET 그	정보기술	91.3	0.2	10.0
600160	저장주화	소재	48.5	0.1	10.0
000776	광파증권	금융부동산	22.7	0.1	10.0
601872	중국초상에너	산업재	18.9	0.2	10.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300750	CATL	산업재	409.0	1.8	4.5
601988	중국은행	금융부동산	5.9	1.4	2.8
600519	귀주모태	필수소비재	1,241.4	1.6	2.2
300308	인노라이트	정보기술	1,382.3	1.5	1.1
601857	페트로차이나	에너지	9.7	1.6	1.0
601138	폭스콘인더스	정보기술	78.9	1.6	1.0
601398	중국공상은행	금융부동산	7.2	1.9	0.6
601288	중국농업은행	금융부동산	6.4	2.0	0.5
300502	이오토링크	정보기술	580.0	0.8	-0.3
688256	캠브리콘	정보기술	1,457.0	0.9	-3.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인노라이트 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

동화순 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.