

중국 증시 코멘트

창업판, 과창판 지수 신고가 경신

창업판, 과창판 지수의 신고가 경신

-전일(6/22) 중국 A증시의 주요 지수 가운데 기술주 중심의 창업판지수와 과창50지수는 각각 4359.39포인트(+2.52%), 1948.93포인트(+1.96%)로 신고가를 경신

-창업판과 과창판의 강세로 상해종합주가지수는 1.78%오른 4163.1포인트, 심천성분지수는 2.13%오른 16,372.5포인트를 기록

-24년 말 이후 거래대금의 증가 과정에서 과창판 거래대금도 꾸준히 증가해 현재는 상해증시 거래대금의 약 9%비중까지 상승한 점이 특징

중국 기술주의 강세 몇 가지 이유

-미국과 이란의 종전 협상: 스위스에서 미국과 이란의 종전 양해각서 후속 협상 착수 소식에 중국도 호르무즈 해협의 봉쇄 장기화 악재 노출 국가 중 하나인만큼 증시에는 호재로 작용

-반도체 기업의 IPO 기대: 글로벌 메모리 반도체 주가 강세 상황에서 중국 DRAM 제조사인 CXMT의 6월 12일 IPO 승인 획득이후 중국 반도체 섹터에 대한 관심이 높아졌음. 그 외에도 AI 반도체 제조사인 EnFlame과 12인치 웨이퍼 파운드리 기업 CanSemi의 6월 15일 과창판 상장심사 통과, 4월17일 과창판 IPO승인을 받은 반도체 및 디스플레이 제조장비용 부품 기업인 전바오과기(688797.SH)의 6월 24일 상장 소식도 반도체주 강세 요인으로 평가

-중국 기술 국산화 기대: 미국 국방부의 중국 기업들의 중국군 관련 기업 리스트 추가 조치 후 6월 22일 중국 재정부는 록히드 마틴, 레이시온을 포함한 46개 기업을 정부 조달 금지 기업으로 발표함. 미중 양국간의 전면적인 충돌은 없지만, 지속되는 상호 기술 규제 소식이 오히려 중국내에서는 기술 자립에 대한 기대감으로 정부 육성 첨단 산업들의 주가 흐름에는 긍정적으로 작용

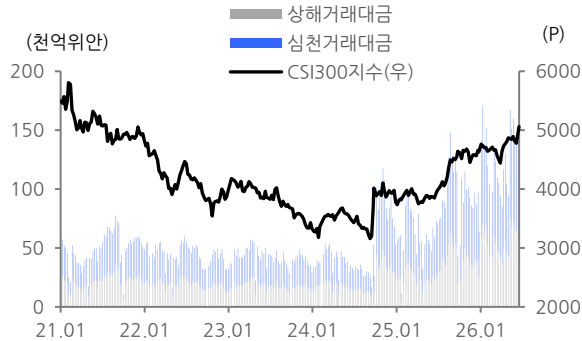
중국 증시 전망

- 최근 중국 A증시 상승은 중국 경제 회복에 대한 기대감이 아직은 낮은 만큼 기술주들의 IPO에 대한 투자자들의 기대감이 핵심 요인

-CSI300지수와 같은 대형 지수의 밸류에이션 자체는 부담이 없는 만큼 현재의 반도체, AI 등 첨단 기술 테마 중심의 차별화된 강세 흐름은 IPO대어들의 상장이 완료되는 7월 말까지는 이어질 가능성이 높다고 판단

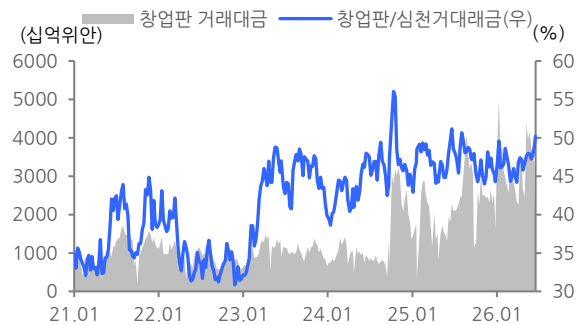
Analyst 여태경 Tk.yeo@hmsec.com

<그림1> 중국 A증시 거래대금 및 CSI300지수 추이



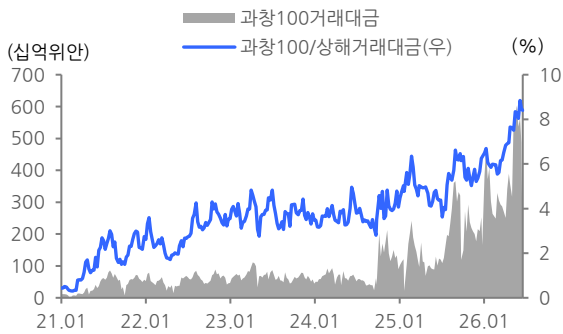
자료: Wind, 현대차증권

<그림2> 창업판 거래대금은 심천증시의 50% 비중



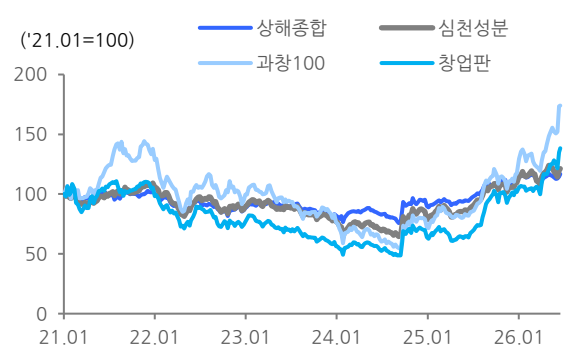
자료: Wind, 현대차증권

<그림3> 과창100지수 거래대금은 상해증시의 9% 비중



자료: Wind, 현대차증권

<그림4> 중국 기술주 지수는 대표지수 수익률을 상회



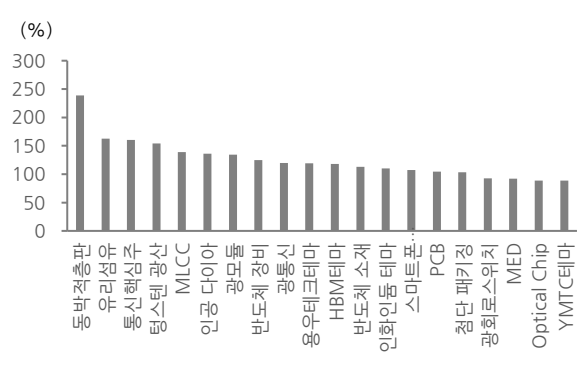
자료: Wind, 현대차증권

<그림5> 중국 반도체기업 IPO 진행 현황

회사명	주요 제품	상장 시장	조달 규모	최신 진행 상황
CXMT	DRAM	과창판	295억 위안	등록 승인 획득 (6월 12일)
Enflame	AI 반도체(GPU)	과창판	60억 위안	상장심사 통과 (6월 15일)
CanSemi	웨이퍼 파운드리	창업판	75억 위안	상장심사 통과 (6월 15일)
전반과기 (688797.SH)	반도체 및 디스플레이 장비용 부품	과창판	17.3억 위안	6월 24일 상장

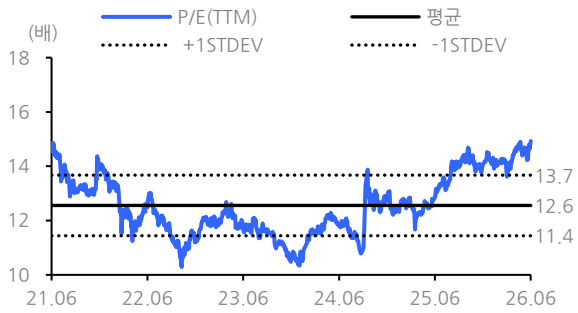
자료: 중국언론보도, 현대차증권

<그림6> 연초이후 수익률 상위20개 테마



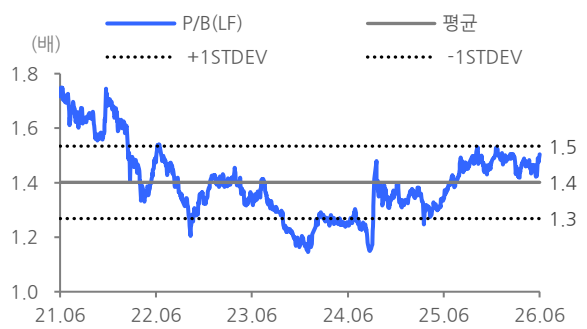
자료: Wind, 현대차증권

<그림7> CSI300지수 과거 5년 P/E Valuation 추이



자료: Wind, 현대차증권

<그림8> CSI300지수 과거 5년 P/B Valuation 추이



자료: Wind, 현대차증권

▶ Compliance Notice

- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 여태경의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.