



[JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.06.24)

[Market Overview]

- CSI300 +0.5%, HSCEI +0.1%의 제한적 상승 속 기술주 독주 및 전통 섹터 부진의 극심한 차별화 장세. AI·반도체 테마 자금 쏠림 심화, 시장 체력 약화.
- 정보기술 섹터(+3.82%) 단독 견인. 메모리 반도체 호황·점유율 기대감에 기가디바이스(+10.0%), AI 서버 수요·가격 결정력에 하이크비전(+8.34%) 급등. 금융·부동산 섹터(-2.34%)는 순이자마진(NIM) 축소 우려 속 중국농업은행(-3.5%) 등 국유 은행주 약세로 지수 상승 제한.
- 중국 10년물 국채 금리 1.73%의 역사적 저점 유지, 통화 완화 기대감 반영. 위안/달러 환율 0.21% 상승 6.80, 위안화 약세는 외국인 자금 유입 부담.
- AH 프리미엄 지수 118.20 으로 5년 내 최저 수준 근접, 홍콩 증시 극심한 저평가 및 상대적 매력 부각. 52 주 신고가 다수는 정보기술 섹터 집중, 성장 테마 강한 상승 모멘텀 재확인.

[Outlook and Risk]

- 미국 5월 PCE(6/25) 지표가 시장 방향 결정. 상회 시 글로벌 위험회피(45%), 달러 강세(DXY z=+3.0σ)로 홍콩 증시 하방 압력; 하회 시 HSCEI 극단적 과매도(-3.5σ) 구간 기술적 반등 트리거.
- 중국 경기 둔화 우려(43%) 및 정책 완화 기대 종료(5%). 고정자산투자, 소매판매 부진으로 내수 공백. PBOC 완화 가능성 선반영(CN2Y z=-1.7σ)으로 부진한 지표가 부양책 촉매 역할 전망.
- A 주 대비 H 주 저평가(AH 프리미엄 지수 5년 하위 2%)는 홍콩 증시 밸류에이션 매력 및 하방 경직성 확보. 글로벌 위험회피(45%) 심리 활성화와 USDKRW 1,518(상위 10%)은 현 위험회피가 글로벌 현상임을 시사.

[Sector and Stock]

- 정보통신 섹터는 당일 +3.82%, 1 주 +9.91% 상승하며 AI·반도체 테마 주도. 하이콘 정보기술(+6.34%) 등 AI 기술주와 홍콩 상장 렉스웨어(+8.2%)가 지수 견인. 기가디바이스(+10.0%)는 메모리 호황 기대감에 상한가, 하이크비전(+8.34%)은 AI 서버 수요 부각으로 강세.
- 반면 금융·부동산 섹터는 당일 -2.34%, 1 주 -2.82% 하락하며 NIM 축소 우려 지속. 중국농업은행(-3.5%), 중국공상은행(-2.17%) 등 은행주 매도세. 필수소비재 섹터는 당일 -1.37% 약세, 귀주모태(-1.21%)는 판매 둔화 및 가격 하락 압력에 투자 심리 위축.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,943.0	23.6	0.5
HSCEI	7,765.0	5.6	0.1
HS TECH	4,479.0	79.8	1.8

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.80	0.01	0.21
중국국채(2년)	1.23	0.00	0.00
중국국채(10년)	1.73	0.00	0.00

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

텐센트, 게임 서비스 프로세스 마이그레이션 특허 출원

텐센트가 게임 서비스 프로세스 마이그레이션 방법에 대한 중국 특허 출원을 완료했습니다

BYD, 차량 엔진 조립 및 차량 관련 특허 출원

BYD 는 엔진 조립 및 차량 관련 특허를 출원했습니다

현대차그룹, 액시얼 플로우 윈드 휠 관련 특허 출원

현대차그룹은 액시얼 플로우 윈드 휠, 액시얼 플로우 팬 및 공기 공급 장비 관련 특허를 출원했습니다

자료: 대신증권 Research Center

테스트종목(000001) 추이



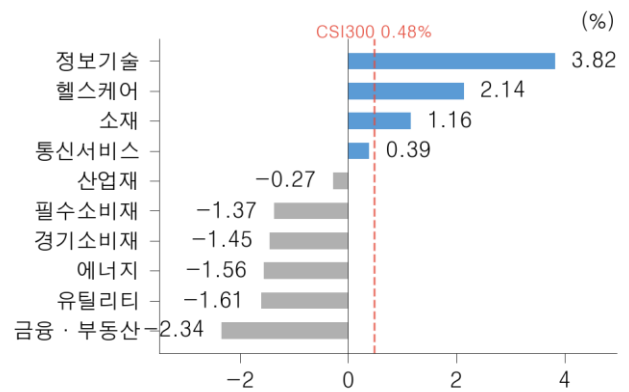
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.24)



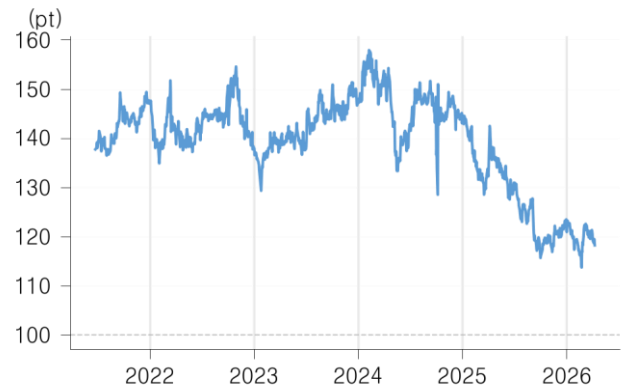
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	770.1	0.6	3.0
603986	기가디바이스	정보기술	705.1	0.5	10.0
603259	우시 애플렉	헬스케어	115.4	0.3	8.6
301308	선전통시스일	정보기술	620.0	0.3	4.0
600176	중국주스	소재	64.8	0.3	10.0
000725	BOE	정보기술	7.1	0.3	4.4
688072	피오테크	정보기술	820.0	0.2	6.5
600522	중텐기술	정보기술	61.9	0.2	0.3
688082	ACM 리서	정보기술	402.2	0.2	0.6
601872	중국초상에너	산업재	21.9	0.2	10.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
002600	링이아이테크	정보기술	17.7	0.1	10.0
600026	COSCO	에너지	22.8	0.1	10.0
600584	JCET 그	정보기술	94.7	0.2	10.0
603986	기가디바이스	정보기술	705.1	0.5	10.0
600176	중국주스	소재	64.8	0.3	10.0
601872	중국초상에너	산업재	21.9	0.2	10.0
603259	우시 애플렉	헬스케어	115.4	0.3	8.6
002415	하이크비전	정보기술	34.0	0.3	8.3
600160	저장주화	소재	50.7	0.1	8.3
002475	릭스웨어	정보기술	75.0	0.5	8.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688041	하이곤 정보	정보기술	337.1	0.8	6.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	76.8	1.5	3.6
688256	캠브리콘	정보기술	1,453.0	0.9	2.8
300750	CATL	산업재	395.4	1.7	0.7
300308	인노라이트	정보기술	1,312.2	1.5	0.2
601857	페트로차이나	에너지	9.4	1.5	0.0
600519	귀주모태	필수소비재	1,207.7	1.5	-1.2
601988	중국은행	금융부동산	6.0	1.4	-2.0
601398	중국공상은행	금융부동산	7.2	1.9	-2.2
601288	중국농업은행	금융부동산	6.3	2.0	-3.5

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

나우라 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

링이아이테크 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

하이곤 정보기술 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.