



[JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.06.26)

[Market Overview]

- 미-중 기술 갈등 격화 및 경기 둔화 우려로 CSI300 -3.0%, HSCEI -1.9% 급락, 특히 홍콩 기술주는 -3.4% 하락. 미국 FCC의 중국 기업 거냥 해저 통신 케이블 규제 강화 소식이 투자심리 급격히 위축시키며 투매 현상 유발.
- 섹터별로 유틸리티(+0.63%)가 유일하게 상승하며 극심한 위험 회피 심리 반증, 반면 정보기술(-3.17%) 및 통신서비스(-5.69%) 섹터는 미국의 규제 직격탄을 맞아 급락하며 지수 하락 주도. 산업재(-3.23%)와 소재(-3.22%) 섹터의 동반 부진은 성장주 전반의 투자 매력 상실 확인.
- 폭스콘인더스트리얼인터넷(-8.79%), CATL(-5.2%), 인노라이트(-5.25%) 등 기술 하드웨어 기업의 동반 급락이 지수 하락의 핵심 원인. 귀주모태(-3.59%)는 배당락 영향, CATL은 20억 위안 규모 회사채 상장 소식이 하락 압력으로 작용.
- 중국 10년물 국채 금리가 -0.50bp 하락하며 5년 내 최저 수준에 진입했음에도 증시 급락은 경기 둔화 공포가 유동성 공급 기대 압도. AH 프리미엄 지수(122.68)는 역사적 저점 구간에 머물러 본토 증시 대비 홍콩 시장의 극심한 소외 현상 지속.

[Outlook and Risk]

- 본토 증시의 정책 기대와 오프쇼어 시장의 구조적 위험 회피 심리 간 극심한 괴리 심화. 역사적 저점 AH 프리미엄(122.68)과 HSCEI 지수의 통계적 과대도는 홍콩발 리스크의 본토 전이 가능성에 대한 경고 신호로 해석. AI 이코노미스트의 분석처럼 본토 증시와 실물 지표 간 상관관계 붕괴는 현 정책 기대의 버블 가능성을 시사하는 바.
- 단기적 변동성은 인민은행의 실질적 유동성 공급 여부에 좌우될 전망. 그러나 통화 정책 효과를 제약하는 미-중 기술 분쟁이 근본적 리스크로, 이는 중국 기술 섹터 전반의 구조적 가치 재평가 압력으로 지속 작용할 요인.

[Sector and Stock]

- 투자심리 위축 속 유틸리티(+0.63%)를 제외한 전 업종 약세. 외부 충격에 민감한 정보기술(-3.17%) 및 통신서비스(-5.69%) 섹터의 낙폭 심화. 폭스콘인더스트리얼인터넷(-8.79%), CATL(-5.20%) 등 기술주가 하락을 주도했으며, CATL은 회사채 상장 소식, 귀주모태(-3.59%)는 배당락일 영향.
- 약세장 속 AMEC(+3.48%)은 자회사 지분 인수 호재, 양쯔전력(+1.64%)은 양호한 실적 발표로 강세. 나우라(+1.93%), 중국주스(+4.69%) 등 일부 종목은 특별한 뉴스 없이 상승 마감.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,868.2	-151.9	-3.0
HSCEI	7,463.8	-144.6	-1.9
HS TECH	4,256.6	-149.3	-3.4

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.80	0.01	0.08
중국국채(2년)	1.23	-0.80	-0.65
중국국채(10년)	1.73	-0.50	-0.29

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 증시, CSI300 -3.0% 하락 마감 - Reuters

CSI300 지수는 4,868.2로 마감하며 3.0% 하락했고, HSCEI 지수는 7,463.8로 1.9% 하락 마감

알리바바, 클라우드 AI 기술 도용 의혹 - Reuters

미국 AI 기업 엔트로픽, 알리바바가 클라우드 AI 모델의 역량을 불법적으로 복제했다고 주장

서니 광학, 채권 발행 소식에 주가 14% 급락 - Reuters

서니 광학, 부채 상환 목적의 채권 발행 계획 발표 후 주가 14.3% 하락하며 14개월래 최대 낙폭 기록

자료: 대신증권 Research Center

서니 광학(2382) 추이



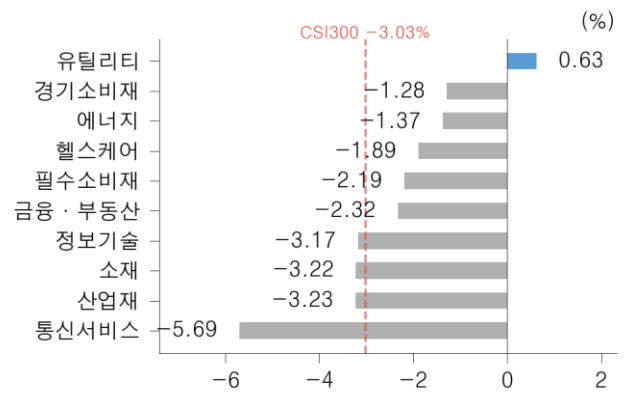
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



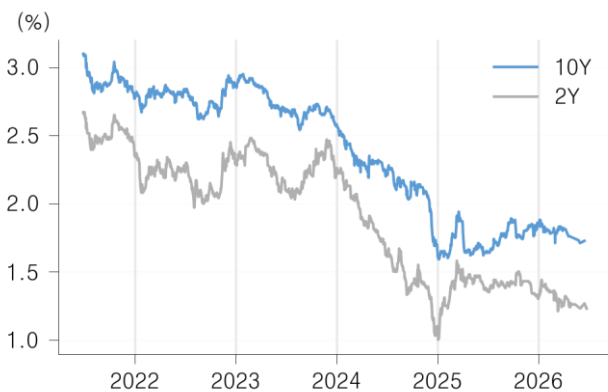
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.26)



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	813.4	0.6	1.9
600176	중국주스	소재	74.1	0.3	4.7
603259	우시 애플	헬스케어	118.2	0.3	0.8
301308	선전통시스일	정보기술	679.6	0.3	0.3
000725	BOE	정보기술	7.8	0.3	3.6
688072	피오테크	정보기술	832.0	0.2	1.1
688082	ACM 리서	정보기술	414.0	0.2	0.2
601066	중신건투증권	금융부동산	30.2	0.2	2.3
600160	저장주화	소재	51.0	0.1	0.3
688126	NSIG	정보기술	34.9	0.1	4.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
301236	아이소프트스	정보기술	41.7	0.0	12.1
600118	중국위성	산업재	77.8	0.1	10.0
002202	금풍과기	에너지	23.3	0.1	6.5
600660	푸야오유리	경기소비재	50.4	0.1	5.0
601698	중국위성통신	정보기술	29.4	0.1	4.9
600176	중국주스	소재	74.1	0.3	4.7
688126	NSIG	정보기술	34.9	0.1	4.7
300498	원스식품	필수소비재	12.2	0.1	3.8
002714	무위안푸즈	필수소비재	33.6	0.2	3.7
000725	BOE	정보기술	7.8	0.3	3.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601988	중국은행	금융부동산	5.8	1.4	-0.5
601398	중국공상은행	금융부동산	7.2	1.9	-0.6
601288	중국농업은행	금융부동산	6.2	2.0	-1.0
601857	페트로차이나	에너지	8.9	1.4	-1.4
688256	캠브리콘	정보기술	1,458.0	0.9	-3.1
600519	귀주모태	필수소비재	1,168.6	1.5	-3.6
688041	하이곤 정보	정보기술	344.9	0.8	-4.3
300750	CATL	산업재	381.0	1.7	-5.2
300308	인노라이트	정보기술	1,253.9	1.4	-5.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	70.2	1.4	-8.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

나우라 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

아이소프트스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국은행 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.