



[JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.06.29)

[Market Overview]

- 기술 자립 정책 기대감에 CSI300 +1.2%, HSCEI +1.9% 상승, HS TECH +3.2% 급등으로 반도체 쏠림 장세 연출.
- 정보기술(+2.24%), 헬스케어(+6.26%) 섹터 자금 집중, CXMT 공급 계약이 투자 심리 자극. 에너지(-0.33%), 통신서비스(-2.12%) 하락으로 뚜렷한 차별화 장세 연출.
- 기가디바이스(+9.09%), 몽타주 테크놀로지(+13.08%)는 AI 수요 기대감에 지수 상승 주도.
- 미국 제재 우려 인노라이트(-2.7%) 하락, 지정학적 리스크가 주가 차별화 요인으로 작용.
- 위안화 강세(-0.08%), 국제 10년물 금리 하락(-0.60bp)은 유동성 완화 및 위험자산 선호 심리 지지.
- AH 프리미엄 지수(122.68)로 홍콩 시장의 상대적 저평가 매력 부각.

[Outlook and Risk]

- 글로벌 위험회피 심리와 아시아 캐리 언와인드 리스크 속 HSCEI는 20일 -11.5% 하락, 외국인 위험 프리미엄 재평가에 따른 자금 이탈 압력 지속 분석. AH 프리미엄 지수 122.68의 역사적 저점 진입은 홍콩 증시의 극심한 저평가와 기술적 과매도에 따른 급반등 가능성 시사. 단기적으로 미국 6월 시카고 구매관리자지수 결과가 중요하며, 60.0 이상 시 시장 반등, 55.0 이하 시 급격한 리스크오프 트리거로 변동성 확대 예상.
- '가격 지불' 서브인덱스 동시 점검을 통한 스태그플레이션 진단도 핵심.

[Sector and Stock]

- 헬스케어(+6.26%)와 정보기술(+2.24%) 섹터로의 차별적 자금 유입 속, 바이오 혁신과 반도체 국산화 테마의 시장 상승 동력 작용. AI 수요 및 메모리 칩 호조에 기가디바이스(+9.09%), 몽타주 테크놀로지(+13.08%) 등 반도체주가 지수 상승을 주도. AMEC(+10.58%)는 주식 발행 및 기술주 강세, CATL(+2.98%)은 AI 투자심리 개선 및 50억 달러 자금 조달로 상승 흐름.
- 반면 통신서비스(-2.12%)와 에너지(-0.33%) 섹터는 부진했으며, 인노라이트(-2.7%)는 미국 제재, 렉스웨어(-3.97%)는 애플 공급망 우려로 지수에 부담 요인. 나우라(+5.76%) 등 정보기술 및 헬스케어 주도주들의 강한 상승 모멘텀 지속 양상.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

| 지수명 | 종가(P) | 변화폭(P) | 변화율(%) |
|---------|---------|--------|--------|
| CSI300 | 4,926.9 | 58.7 | 1.2 |
| HSCEI | 7,605.1 | 144.2 | 1.9 |
| HS TECH | 4,393.1 | 137.5 | 3.2 |

| 지수명 | 종가(위안, %) | 변화폭(위안, bp) | 변화율(%) |
|-----------|-----------|-------------|--------|
| 위안/달러 | 6.79 | -0.01 | -0.08 |
| 중국국채(2년) | 1.22 | -1.25 | -1.02 |
| 중국국채(10년) | 1.71 | -0.60 | -0.35 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

CXMT, 텐센트와 대규모 반도체 공급 계약 체결 - Reuters

중국 반도체 기업 CXMT 가 텐센트와 200 억 위안 규모의 서버 DRAM 칩 공급 계약을 체결하며 기술력 인정

바이두 AI 칩 유닛 쿤룬신, 홍콩 상장 추진 - Reuters

바이두의 AI 칩 자회사 쿤룬신이 500 억 달러 규모의 홍콩 상장을 추진하며 AI 칩 시장의 높은 관심 증명

중국 제약사, 의료보험 등재 기대감 속 주가 상승 - Reuters

화이자 및 이노벤프트 바이올로지스의 당뇨 치료제가 중국 의료보험 예비 심사를 통과하며 관련 기업 주가 주목

자료: 대신증권 Research Center

유니그룹 귀신 마이크로일렉트로닉스(002049) 추이



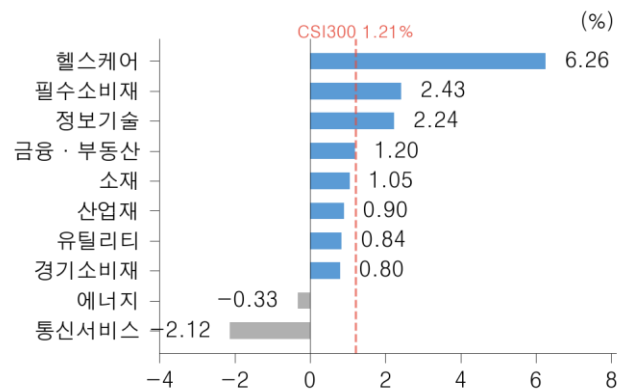
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



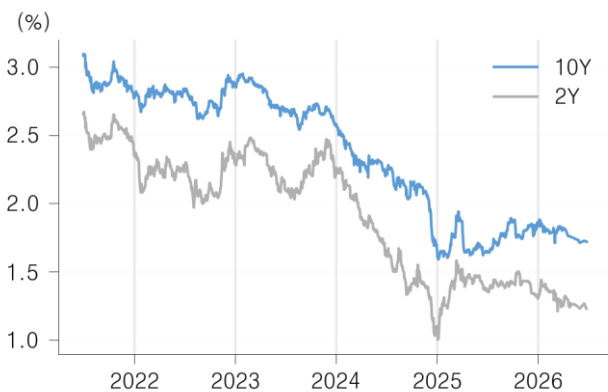
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.29)



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 | 860.2 | 0.6 | 5.8 |
| 603986 | 기가디바이스 | 정보기술 | 840.0 | 0.6 | 9.1 |
| 688008 | 몽타주 테크 | 정보기술 | 296.1 | 0.3 | 13.1 |
| 300408 | 삼환그룹 | 정보기술 | 166.7 | 0.3 | 4.1 |
| 603259 | 우시 애플렉 | 헬스케어 | 126.2 | 0.3 | 6.8 |
| 301308 | 선전통시스일 | 정보기술 | 723.1 | 0.3 | 6.4 |
| 000725 | BOE | 정보기술 | 8.0 | 0.3 | 2.1 |
| 688082 | ACM 리서 | 정보기술 | 447.9 | 0.2 | 8.2 |
| 688521 | 베리실리콘마 | 정보기술 | 362.0 | 0.2 | 7.7 |
| 600999 | 초상증권 | 금융부동산 | 21.2 | 0.2 | 3.5 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

| 코드 | 종목명 | 섹터 | 현재가 (위안) | 시가 총액 (조위안) | 상승률 (1D,%) |
|--------|--------|-------|-------------|----------------|---------------|
| 688506 | 바이오킨 | 헬스케어 | 297.0 | 0.1 | 13.1 |
| 688008 | 몽타주 테크 | 정보기술 | 296.1 | 0.3 | 13.1 |
| 688126 | NSIG | 정보기술 | 39.0 | 0.1 | 11.9 |
| 688012 | AMEC | 정보기술 | 456.7 | 0.4 | 10.6 |
| 605499 | 이스트록 | 필수소비재 | 122.0 | 0.1 | 10.0 |
| 002422 | 커룬제약 | 헬스케어 | 39.2 | 0.1 | 10.0 |
| 000988 | HGTECH | 정보기술 | 177.0 | 0.2 | 10.0 |
| 688396 | CR 마이크 | 정보기술 | 92.5 | 0.1 | 9.1 |
| 603986 | 기가디바이스 | 정보기술 | 840.0 | 0.6 | 9.1 |
| 600276 | 항루이제약 | 헬스케어 | 52.9 | 0.3 | 8.8 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

| 코드 | 종목명 | 섹터 | 현재가 (위안) | 시가 총액 (조위안) | 상승률 (1D,%) |
|--------|--------|-------|-------------|----------------|---------------|
| 300750 | CATL | 산업재 | 392.4 | 1.7 | 3.0 |
| 688041 | 하이곤 정보 | 정보기술 | 354.8 | 0.8 | 2.9 |
| 600519 | 귀주모테 | 필수소비재 | 1,195.0 | 1.5 | 2.3 |
| 688256 | 캠브리콘 | 정보기술 | 1,482.0 | 0.9 | 1.6 |
| 601398 | 중국공상은행 | 금융부동산 | 7.2 | 1.9 | 1.0 |
| 601288 | 중국농업은행 | 금융부동산 | 6.2 | 2.0 | 0.8 |
| 601988 | 중국은행 | 금융부동산 | 5.8 | 1.4 | 0.7 |
| 601857 | 페트로차이나 | 에너지 | 8.9 | 1.4 | -0.1 |
| 601138 | 폭스콘인더스 | 정보기술 | 69.6 | 1.4 | -0.9 |
| 300308 | 인노라이트 | 정보기술 | 1,220.0 | 1.4 | -2.7 |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

나우라 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

바이오킨 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.