

중국 장마감 시황



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

Market Commentary (26.06.30)

[Market Overview]

- CSI300(+1.1%) 상승과 HSCEI(-0.5%) 하락으로 본토와 홍콩 시장의 탈동조화 현상 심화. 정책 수혜를 받는 AI·기술주의 독립적 랠리와 펀더멘털 우려가 큰 금융·에너지주의 동반 부진이 중돌하며 극심한 차별화 장세 연출.
- 정보기술(+3.97%) 및 통신서비스(+4.72%) 섹터가 지수 상승을 독점적으로 견인. 반면 금융·부동산(-1.55%), 에너지(-2.04%) 등 전통 산업은 동반 하락하며 자금의 특정 성장 테마 쏠림 현상 가속화 확인.
- AI 칩 선두주자인 캄브리콘(+7.66%)과 씨티의 목표가 상향이 있었던 이오토링크(+8.98%) 등 기술주가 상승 기여도 상위권을 장악. 반면 중국농업은행(-2.72%)은 부실 대출 이슈가 부각되며 투자 심리 위축에 결정적 영향.
- HSCEI 지수는 52 주 신저가를 경신하며 글로벌 투자자들의 경계감 표출.

[Outlook and Risk]

- 홍콩 증시(HSCEI)는 52 주 신저가를 기록하며 본토와 탈동조화 심화. NBS 제조업 PMI(50.3) 호조에 이어 차이신 제조업 PMI 가 단기 방향성 분기점으로 주목.
- 시장이 간과하는 리스크는 HSCEI와 원자재 가격의 이례적 동조화 현상. PMI 서프라이즈 발생 시 '금융 패닉 셀링' 되돌림 및 '글로벌 수요 둔화' 내러티브 급반전 가능성.
- 다만 글로벌 신용 스프레드 확대는 중국 자산 위험 프리미엄 상승 압력. '글로벌 위험자산 선호' 약화 국면에서 외국인 자금 재유입을 제한하는 구조적 부담 요인.

[Sector and Stock]

- 기술 자립 기대감에 정보기술(당일 +3.97%), 통신서비스(당일 +4.72%) 급등. 캄브리콘(+7.66%) 실적 호조, 이오토링크(+8.98%), 인노라이트(+4.1%) 긍정적 전망이 기술주 상승 견인, 시장 편중 현상 심화. 반면 금융·부동산(-1.55%), 에너지(-2.04%)는 펀더멘털 우려 하락.
- 국유 은행주(중국농업은행 -2.72%, 중국공상은행 -2.08%) 부실/사업 중단, 페트로차이나(-2.69%) 실적 둔화 우려가 지수 하방 압력. 주도주 장세 심화.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,979.4	52.5	1.1
HSCEI	7,568.8	-36.5	-0.5
HSTECH	4,480.9	87.9	2.0

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.78	-0.01	-0.12
중국국채(2년)	1.22	1.60	1.32
중국국채(10년)	1.72	1.10	0.64

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

JD.com, 독일 규제 당국 승인 획득 - Reuters

JD.com의 Ceconomy 인수, 독일 경제부 승인 완료. 2026년 하반기 최종 마무리 기대

중국 로봇 산업, 과대평가 우려 - Reuters

중국 로봇 산업의 빠른 성장세 속에서 기술적 한계와 과도한 투자로 인한 거품 가능성 제기

중국 렉스셰어, 홍콩 증시 상장 추진 - Reuters

애플 협력사 렉스셰어, 홍콩 증시에서 최대 31억 달러 규모의 자금 조달 계획 발표

자료: 대신증권 Research Center

JD.com(9618) 추이



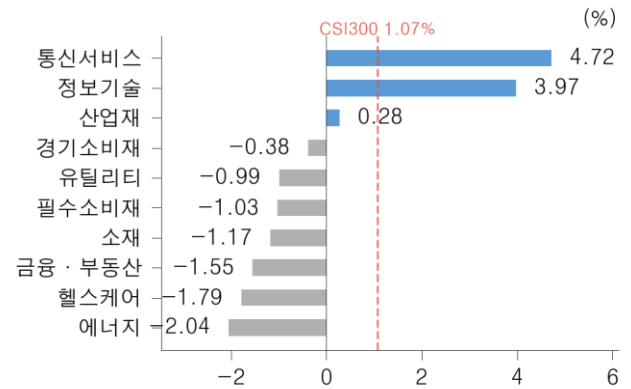
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



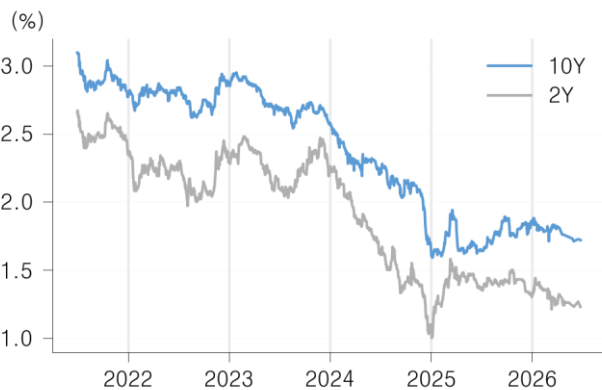
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.30)



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)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688041	하이곤 정보	정보기술	370.3	09	4.4
002371	나우라	정보기술	884.6	06	2.8
688981	SMIC	정보기술	158.8	04	5.2
688008	몽타주 테크	정보기술	309.9	04	4.7
300408	삼한그룹	정보기술	166.9	03	0.1
000725	BOE	정보기술	8.7	03	9.2
002916	선난서킷	정보기술	457.9	03	5.5
688521	베리실리콘마	정보기술	371.1	02	2.5
000988	HGTECH	정보기술	184.6	02	4.3
688126	NSIG	정보기술	39.9	01	2.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
301165	루이지에네트	정보기술	80.5	0.1	200
002600	링이아이테크	정보기술	17.3	0.1	100
000100	TCL	정보기술	5.8	0.1	100
603019	수곤정보	정보기술	107.2	0.2	100
002202	금풍과기	에너지	23.9	0.1	100
000938	청화쓰광	정보기술	28.9	0.1	100
300476	빅토리자이	정보기술	346.4	0.3	98
000725	BOE	정보기술	8.7	0.3	9.2
300442	레인지 인텔	정보기술	83.1	0.1	90
300502	이오통링크	정보기술	607.0	0.8	90

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688256	캠브리콘	정보기술	1,595.5	1.0	7.7
688041	하이곤 정보	정보기술	370.3	0.9	4.4
300308	인노라이트	정보기술	1,270.0	1.4	4.1
601138	폭스콘인더스	정보기술	72.2	1.4	3.6
300750	CATL	산업재	393.0	1.7	0.2
600519	귀주모태	필수소비재	1,185.5	1.5	-0.8
601988	중국은행	금융 부동산	5.7	1.4	-1.4
601398	중국공상은행	금융 부동산	7.1	1.9	-2.1
601857	페트로차이나	에너지	8.7	1.4	-2.7
601288	중국농업은행	금융 부동산	6.1	1.9	-2.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

하이곤 정보기술 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

루이지에네트웍스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

캠브리콘 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 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 하시기를 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.