

중국 장마감 시황



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

Market Commentary (26.07.01)

[Market Overview]

- CSI300(-0.4%), HSCEI(-0.6%) 동반 하락 속 본토와 홍콩 시장의 양극화 재확인. 본토 시장은 52 주 고점 부근에서 정보기술 차익실현 및 금융/헬스케어 등 방어주로의 자금 순환매를 통한 분열적 장세 연출.
- 금융/부동산(+2.47%), 헬스케어(+3.01%) 섹터 강세는 방어적 '질적 도피' 흐름 주도. 정보기술(-2.36%), 통신(-3.10%) 섹터는 한 달간 급등 이후 차익실현 매물 출회로 인한 하락 압력.
- 지수 하락에도 중국생명보험(+9.7%) 및 평안보험그룹(+3.75%)의 강세는 하락폭 방어의 핵심 요인. 캠브리콘(-6.91%)과 하이곤 정보기술(-5.51%) 등 반도체 관련주는 과열 우려 및 합병 무산 소식에 급락, 지수 부담 가중 요인.
- 위안화 약세(환율 +0.12%)와 국채 10 년물 금리 상승(+1.35bp)의 동반은 자본 유출 우려를 자극하며 증시에 비우호적 환경 조성.

[Outlook and Risk]

- 중국 펀더멘털과 글로벌 위험 심리 괴리 확대. HSCEI 지수 z-score -3.5σ 부진은 오프쇼어 중국 자산 구조적 위험 프리미엄 재평가를 시사. 홍콩 증시 리스크 본토 전이 가능성 경계.
- AH 프리미엄 지수 122.68(5년 하위 15%)은 양 시장 간 가격 괴리 임계점 도달을 의미하며, 홍콩 유동성 경색이 본토 외국인 자금 유출로 이어질 시 동반 약세 전환 위험. 정책 기대감과 매크로 지표 확인이 중요. 7월 1일 차이신 제조업 PMI(컨센 51.6)로 소비 회복 강도를 가늠하고, 7월 15일 2분기 GDP, 소매판매, 산업생산 지표는 인민은행 추가 완화 정책 결정의 핵심 분기점.

[Sector and Stock]

- 금융·부동산(+2.47%) 및 헬스케어(+3.01%) 등 방어주 섹터로 자금 유입 뚜렷. 정보기술(-2.36%) 및 통신서비스(-3.10%) 섹터는 차익 실현 압력에 급락하며 대조적 흐름
- 보험주가 금융 강세 견인, 중국생명보험(+9.7%) 및 중국인민보험그룹(+7.25%)이 지수 상승 기여. 평안보험그룹(+3.75%)은 포브스 상위권 소식에 긍정적 요인
- 정보기술 섹터 내 주가 과열 우려의 캠브리콘(-6.91%), 합병 계획 취소 소식의 하이곤 정보기술(-5.51%) 등 반도체 관련주 약세, 지수 하방 압력

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,959.0	-20.5	-0.4
HSCEI	7,558.3	-47.0	-0.6
HSTECH	4,472.2	79.2	1.8

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.79	0.01	0.12
중국국채(2년)	1.24	1.45	1.18
중국국채(10년)	1.74	1.35	0.78

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

중국 전기차 판매량 견조 - Reuters

6월 리오토, 샤오핑, 니오 등 주요 전기차 업체 판매량 호조세 기록

중국 IPO 시장 활기 - Reuters

중국자원신에너지, 역대 최대 IPO 기록 전망 및 아시아 최대 상장 기대

상하이거래소 개별 종목 동향 - Reuters

상하이거래소 개별 종목의 신용 거래량 및 공모도 규모 변동

자료: 대신증권 Research Center

리오토(2015) 추이



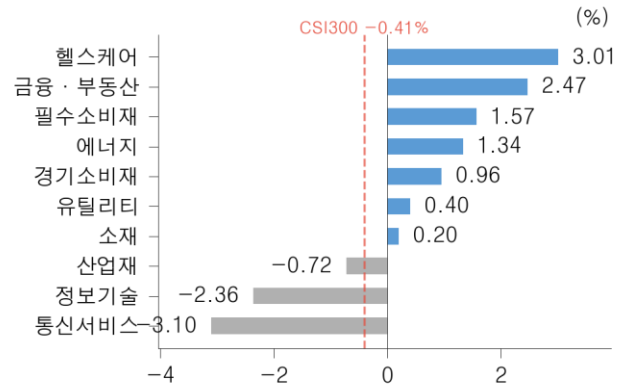
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



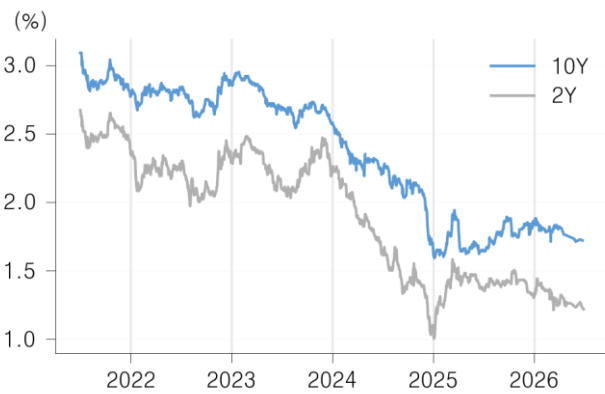
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.01)



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,%)
002371	나우라	정보기술	9354	07	5.7
688008	둥타주 테크	정보기술	3159	04	1.9
300408	삼환그룹	정보기술	1705	03	2.1
000725	BOE	정보기술	88	03	1.0
600584	JCET 그	정보기술	106.6	02	3.0
600999	조상증권	금융·부동산	229	02	8.7
600160	저장주화	소재	55.9	02	5.4
000776	광파증권	금융·부동산	24.9	01	6.2
688126	NSIG	정보기술	41.1	01	2.9
000100	TCL	정보기술	6.1	01	5.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600233	YTO 익스	산업재	17.3	01	100
600845	바오스틸소프	정보기술	18.3	00	100
601628	중국생명보험	금융·부동산	38.8	08	9.7
601336	신화생명보험	금융·부동산	65.4	01	9.6
002422	커룬계약	헬스케어	420	01	8.9
688506	바이오킨	헬스케어	3199	01	8.8
600999	조상증권	금융·부동산	229	02	8.7
300628	예링크	정보기술	36.7	00	8.5
300442	레인지 인텔	정보기술	90.1	01	8.4
601319	중국인민보험	금융·부동산	7.2	03	7.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600519	귀주모태	필수소비재	1,193.0	1.5	0.6
601857	페트로차이나	에너지	8.7	1.4	0.6
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.1	1.9	-0.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.0	1.9	-0.3
601988	중국은행	금융·부동산	5.7	1.3	-1.2
300750	CATL	산업재	383.8	1.7	-2.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	700	1.4	-3.0
300308	인노라이트	정보기술	1,223.2	1.4	-3.7
688041	하이곤 정보	정보기술	349.9	0.8	-5.5
688256	캠브리콘	정보기술	1,485.3	0.9	-6.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

나우라 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

YTO 익스프레스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

귀주모태 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.