

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.07.13)

[Market Overview]

- CSI300 지수 -1.8% 급락, HSCEI 지수 +0.3% 상승으로 본토-홍콩 증시 탈동조화. 미국 규제 우려에 정보기술 섹터 투매, 본토 급락 주도 요인.
- 정보기술(-4.48%) 및 소재(-3.64%)에서 자금 이탈. 반면 에너지(+1.06%), 금융(+0.54%) 등 국영 가치주로 유입되며 극심한 양극화. 지정학적 리스크 회피와 안정성 선호 결과.
- 유가 상승에 페트로차이나(+4.21%), 배터리 긍정론에 CATL(+2.95%) 상승. 폭스콘인더스트리얼인터넷(-4.81%), 기가디바이스(-10.0%) 등 반도체주는 미중 갈등 우려로 급락.
- 위안화 약세(0.06% 상승), 국채 10년물 금리 상승(0.30bp)은 위험회피 심리. AH 프리미엄 지수(122.68)는 5년 내 하위 15%로 본토 비관론 심화, 홍콩 매력 부각.

[Outlook and Risk]

- 이번 주 미국 CPI 지표는 시장 방향성의 핵심 분기점. CPI MoM 0.0% (컨센서스 -0.1 대비 +0.1 이탈) 시 Beat 트리거, Core YoY 3.0% 상회 시 매파 가속 임계선, YoY 3.5% 하회 시 미스 확정선으로, 인플레이션 재가속 시 연준 추가 긴축 우려 및 기술주 밸류에이션 리스크 증가 가능성.
- 7/13 미국 T-bill(13 주물·26 주물) 입찰 결과는 글로벌 위험회피(45%) 및 동조 일드커브 스티프닝(35%, weakening) 가능 변수.
- 미국 CPI 발표 및 국채 입찰 결과는 글로벌 위험선호(Risk-On/Off 각 45%) 방향 결정의 핵심 외부 변수. 호르무즈 리스크(협상 결과, 이란 공격 재개 여부)는 아시아 익스포저 축소 유인 및 글로벌 위험선호 반전 가능성 부여 리스크 요인.

[Sector and Stock]

- 정보기술(-4.48%), 소재(-3.64%) 섹터는 미중 기술 규제 및 경기 둔화 리스크로 자금 이탈. 에너지(1.06%), 금융·부동산(0.54%) 등 방어적 국영기업으로 자금 유입.
- 페트로차이나(+4.21%), 중국공상은행(+2.73%), 중국농업은행(+2.25%) 등 국유기업이 지수 방어 견인. CATL(+2.95%)은 배터리 시장 전망 부각으로 개별 강세.
- 정보기술 섹터 반도체 관련주 투매 심화, 폭스콘인더스트리얼인터넷(-4.81%), 나우라(-4.58%) 등 하락. 미국발 규제 우려가 투자심리 급랭 요인.
- BOE(-10.01%), 삼한그룹(-12.00%) 등 IT 종목 하위권 기록, 매도 압력 확산. 특정 종목 아닌 섹터 전체의 리스크 부각.

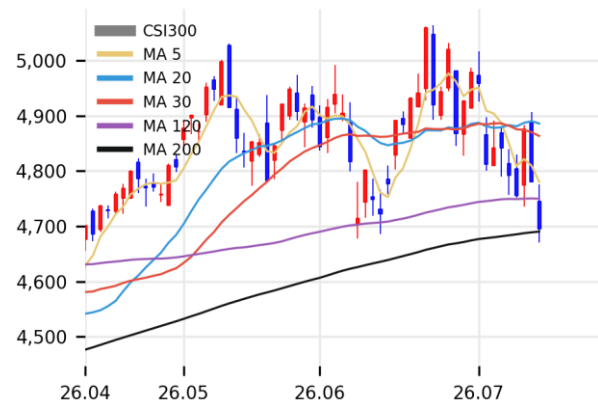
자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,695.4	-85.4	-1.8
HSCEI	8,063.6	24.4	0.3
HSTECH	4,675.0	-46.7	-1.0
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.78	0.00	0.06
중국국채(2년)	1.24	1.70	1.39
중국국채(10년)	1.73	0.30	0.17

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

홍콩 거래소, 신규 주식 옵션 상품 도입 - Reuters

홍콩 거래소가 주간 및 월간 만기 옵션 18 개 종목을 신규 도입 예정

HSCEI 지수, 0.3% 소폭 상승 마감 - Bloomberg News

홍콩 증시의 HSCEI 지수가 0.3% 상승하며 장을 마감

중국 정보기술 섹터, 4.48% 하락 - Sina Finance

중국 CSI300 지수의 정보기술 섹터가 4.48% 급락하며 약세

자료: 대신증권 Research Center

텐센트(0700) 추이



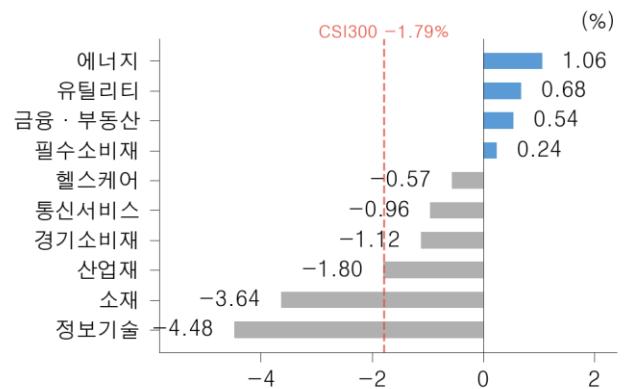
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



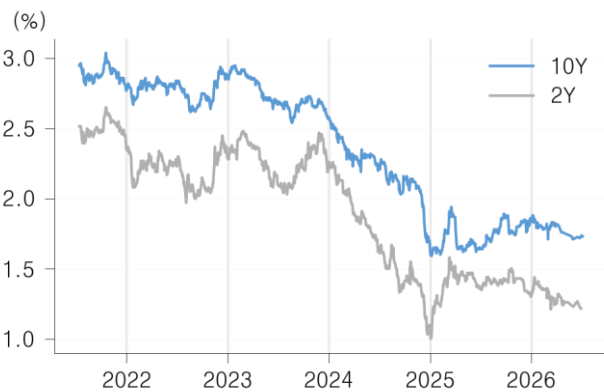
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.13)



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,%)
688072	피오테크	정보기술	8450	0.2	0.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600436	편자항제약	헬스케어	125.6	0.1	7.3
301269	엠피리언	정보기술	119.8	0.1	6.6
002028	시위안일렉	산업재	159.5	0.1	5.1
002142	닝보은행	금융·부동산	32.3	0.2	5.1
601058	사일론	경기소비재	13.1	0.0	4.9
603893	록집	정보기술	219.0	0.1	4.9
600918	중타이증권	금융·부동산	5.5	0.0	4.7
601077	중칭농촌상업	금융·부동산	6.6	0.1	4.6
601225	산시석탄산업	에너지	23.9	0.2	4.5
601857	페트로차이나	에너지	9.7	1.6	4.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	9.7	1.6	4.2
300750	CATL	산업재	359.1	1.6	3.0
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.5	2.0	2.7
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.4	2.0	2.2
601988	중국은행	금융·부동산	5.9	1.4	2.2
300308	인노라이트	정보기술	1,108.0	1.2	1.3
600519	귀주모태	필수소비재	1,211.0	1.5	0.5
688256	캠브리온	정보기술	1,390.0	0.9	-0.7
688041	하이곤 정보	정보기술	345.0	0.8	-2.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	63.1	1.2	-4.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

피오테크 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

편자항제약 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

페트로차이나 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 하시기 바랍니다.

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