

중국 장마감 시황



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

Market Commentary (26.07.14)

[Market Overview]

- CSI300 2.1% 상승, AI 데이터센터 기술주 선별적 랠리. HSCEI 0.6% 상승에 그쳐 52 주 신저가 부진, 본토-홍콩 시장 극심한 온도 차이.
- 소재(5.54%), 통신서비스(5.16%), 정보기술(2.70%) 섹터 상승 주도. AI 기술 자립 정책, 6 월 수출 데이터가 성장주/경기민감주 강세 배경. CSI300 전 섹터 상승, 투자심리 단기 회복.
- AI 광학 모듈 수요 기대감으로 인노라이트(6.86%), 이오토링크(10.99%) 상승. 페트로차이나(3.52%)는 유가 상승 속 방어주 매수 유입. 중국위성통신(-8.4%), 중국위성(-10.0%) 등 급락, 시장 차별화 심화.
- 중국 10 년물 국채 금리 1.73% (-0.10bp) 하락, 완화적 통화정책 기대감 지속. AH 프리미엄 지수 122.68, 역사적 저점 구간(5 년 하위 15%)으로 본토 대비 홍콩 선호 또는 본토 저평가 심리 반영.

[Outlook and Risk]

- 7/15 발표 2 분기 GDP 는 핵심 분기점. QoQ 0.7% 하회 시 글로벌 위험자산 청산 및 경기 둔화 내러티브 강화 가능성.
- 6 월 수출(YoY +27.0%) 호조에도 불구하고, HSCEI 52 주 신저가 및 AH 프리미엄(122.68)은 구조적 한계 노출, 글로벌 투자자금 이탈 압력과 본토 증시 비선호 심리 반영.
- 글로벌 Risk-Off 심리(확률 80%) 확산 가능성은 잠재적 부담 요인. 미국 CPI 상회 시 달러 강세 및 신흥국 자금 유출 압력 가중, BOJ·BOK 긴축/PBOC 완화 정책 분기는 위안화 약세 압력 심화.

[Sector and Stock]

- 소재(당일 +5.54%, 1 주 -1.67%) 및 통신서비스(+5.16%, 1 주 +5.86%) 섹터, 경기 회복 기대감과 기술주 모멘텀으로 상승 견인. 필수소비재(+0.29%), 금융·부동산(+0.20%)은 상승폭 제한.
- 정보기술 AI 관련주 강세. AI 데이터센터 투자 확대 수혜로 광학 모듈 인노라이트(+6.86%), 이오토링크(+10.99%), 동산정밀(+10.0%) 급등. 폭스콘인더스트리얼인터넷(+3.99%), 상반기 실적 호조로 매수세 유입.
- 에너지 페트로차이나(+3.52%), 중동 긴장, 유가 상승 및 방어주 부각으로 상승.
- 헬스케어 섹터 당일 2.15% 상승하며 개별 종목 강세. 투자 심리 개선 및 성장성 기대감 반영.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,796.5	101.1	2.1
HSCEI	8,112.9	46.9	0.6
HSTECH	4,687.0	10.6	0.2
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.78	-0.00	-0.04
중국국채(2 년)	1.24	0.05	0.04
중국국채(10 년)	1.73	-0.10	-0.06

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

창신메모리, 27 일 상하이 증시 상장 - Reuters

중국 최대 메모리 칩 제조업체 창신메모리, 27 일 상하이 증권거래소에 상장 예정

중국 스마트폰 출하량 5 분기 연속 감소 - Reuters

2 분기 스마트폰 출하량, 전년 대비 4.3% 감소하며 5 분기 연속 하락세

BMW, 중국 전기차 시장 경쟁 심화에 고전 - Reuters

BMW, 신형 전기차 출시로 부진 탈출 노리는 중. 다만, 중국 시장의 빠른 변화에 고전

자료: 대신증권 Research Center

중국북방희토류그룹동력(600111) 추이



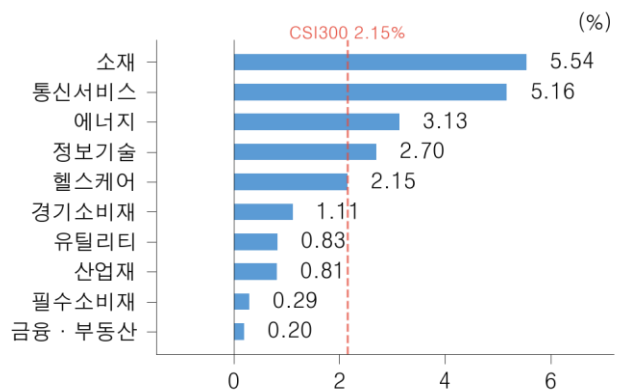
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



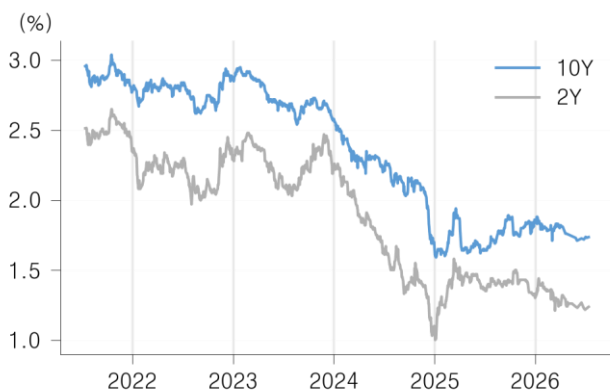
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.14)



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,%)
603259	우시 앱텍	헬스케어	1275	0.3	6.0
688072	파오테크	정보기술	8500	0.2	0.6
002422	커룬제약	헬스케어	485	0.1	8.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688183	성이일렉트로	정보기술	1268	0.1	14.2
300502	이옴토링크	정보기술	5688	0.8	11.0
600183	선그이테크놀	정보기술	1479	0.4	10.0
002463	우스회로	정보기술	137.1	0.3	10.0
002384	둥산정밀	정보기술	2604	0.5	10.0
002532	천산알루미늄	소재	122	0.1	10.0
600362	장시동업	소재	439	0.1	9.6
002938	아바리홀딩	정보기술	105.2	0.2	9.3
601600	찰코	소재	89	0.1	9.2
300408	삼한그룹	정보기술	121.9	0.2	9.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,184.0	1.3	6.9
601138	폭스콘인더스	정보기술	65.6	1.3	4.0
601857	페트로차이나	에너지	100	1.6	3.5
601628	중국생명보험	금융-부동산	38.7	0.8	2.6
688256	캠브리온	정보기술	1,411.0	0.9	1.5
300750	CATL	산업재	364.0	1.6	1.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,214.9	1.5	0.3
601288	중국농업은행	금융-부동산	6.4	2.0	0.0
601398	중국공상은행	금융-부동산	7.5	2.0	-0.4
601988	중국은행	금융-부동산	5.9	1.4	-0.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

우시 앱텍 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

성이일렉트로닉스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인노라이트 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.