

중국 장마감 시황



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

Market Commentary (26.07.16)

[Market Overview]

- CSI300 -1.9% 하락, HSCEI +1.6% 상승하며 본토와 홍콩 증시 디커플링 연출. 본토 증시는 경기 둔화 및 기술주 리스크에 약세, 홍콩 증시는 가격 매력에 기반한 독자적 강세 시현.
- 정보기술(-3.62%) 섹터의 급락이 본토 지수 하락을 주도, 필수소비재(+0.75%) 등 일부 내수 방어주만 강세. 경기 둔화 우려와 특정 반도체 기업 담합 의혹이 투자 심리 위축을 가속화하며 안전자산으로의 자금 이동.
- 중목별 장세 속 BYD(+2.59%)는 해외 판매 호조, 귀주모태(+0.63%)는 정부 국민 건강 증진 계획 발표로 상승 견인. 몽타주 테크놀로지(-16.44%)는 담합 수사 소식에 급락하며 기술주 전반 하방 압력으로 작용.
- 중국 10 년물 국채 금리 0.35bp 소폭 상승, 시장은 유동성보다 펀더멘털 우려에 집중하는 모습.

[Outlook and Risk]

- 2 분기 GDP(4.3%), 신규 위안화 대출(1.61 조 위안) 등 내수 부진은 본토 증시 펀더멘털 부담. 20 일 LPR 인하 등 인민은행 완화 정책 기대 동력.
- 홍콩 증시는 글로벌 위험선호(80%) 및 저점 AH 프리미엄(122.68) 매력으로 A 주 대비 H 주 강세. 단, 미국 경제지표·빅테크 실적은 변수.
- 리스크는 내수 부진, 반도체 정책 불확실성. '엔 캐리 언와인드' 꼬리 리스크(42%) 현실화 시, 글로벌 위험회피로 홍콩 증시 강세 논리 약화 가능성.

[Sector and Stock]

- 경기 둔화 우려로 필수소비재(+0.75%), 경기소비재(+0.55%) 섹터 자금 유입. 성장주(정보기술 -3.62%, 통신서비스 -2.78%)는 급락.
- BYD(+2.59%) 해외 판매 호조, 귀주모태(+0.63%) 중국 정부 건강 계획 견조. 자금광업그룹(+1.46%) 구리 가격 강세 수혜.
- 정보기술, 담합 의혹 몽타주 테크놀로지(-16.44%) 급락이 투매 심리 자극. 인노라이트(-4.82%), 한일 AI 주 하락 캠브리콘(-5.06%) 등 반도체 약세.
- 금융·부동산(-1.26%) 섹터, 중국공상은행(-1.6%) 약세로 지수 부담. 칭화쯔광(+8.61%) 52 주 신고가 기록, 상승 이유 미확인.

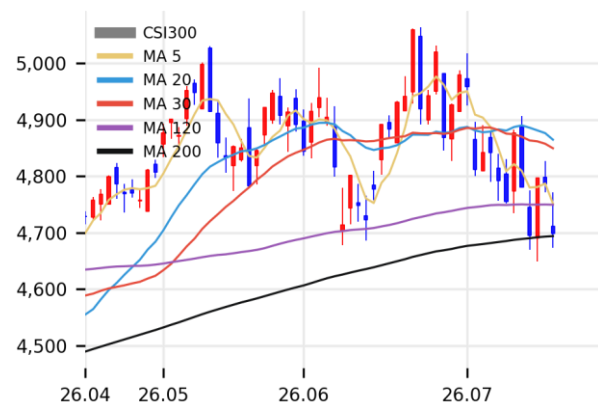
자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,698.4	-88.3	-1.9
HSCEI	8,319.5	135.1	1.6
HSTECH	4,835.0	94.5	2.0
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	-0.00	-0.02
중국국채(2년)	1.24	0.25	0.20
중국국채(10년)	1.73	0.35	0.20

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

중국 자동차 수출 급증 - Reuters

중국 자동차 수출이 사상 최대치를 기록하며 글로벌 시장에 큰 파장을 일으킬 전망이다

중국 AI 기업 상장 어려움 - Reuters

중국 AI 기업들이 자금 조달의 어려움으로 미국 경쟁사 대비 낮은 기업 가치로 상장해야 하는 상황입니다

중국 자동차 기업, 글로벌 시장 경쟁 심화 - Reuters

중국 자동차 수출 증가는 글로벌 경쟁사들의 수익성을 압박하고 인수합병을 촉발할 가능성이 있습니다

자료: 대신증권 Research Center

지리자동차(0175) 추이



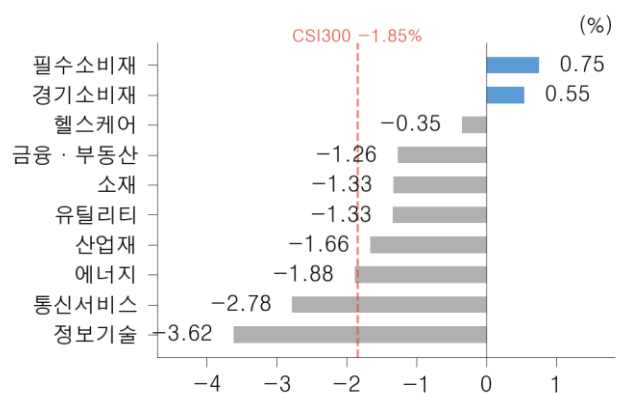
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



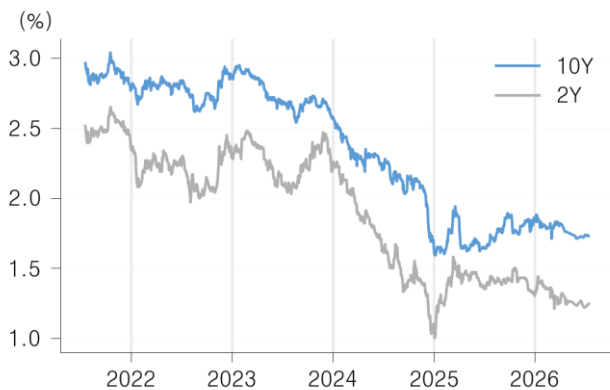
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.16)



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,%)
000938	청화쯔광	정보기술	38.6	0.1	8.6
002422	커룬제약	헬스케어	49.9	0.1	1.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600436	편자황제약	헬스케어	141.2	0.1	10.0
300251	광선미디어	경기소비재	13.6	0.0	9.5
000938	청화쯔광	정보기술	38.6	0.1	8.6
600085	베이징동인당	헬스케어	26.9	0.0	6.7
688036	트랜션 홀딩	정보기술	65.4	0.1	6.6
603893	록집	정보기술	222.2	0.1	5.6
300418	쿤론테크	정보기술	48.2	0.1	4.6
600415	저장중국상품	경기소비재	10.9	0.1	4.4
300498	원스식품	필수소비재	14.2	0.1	4.3
002466	텐처리툼	소재	49.3	0.1	4.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600519	귀주모태	필수소비재	1,259.0	1.6	0.6
601857	페트로차이나	에너지	10.0	1.6	-0.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	63.0	1.3	-0.9
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.3	2.0	-1.1
601988	중국은행	금융·부동산	5.8	1.4	-1.4
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.4	2.0	-1.6
300750	CATL	산업재	366.2	1.6	-1.8
601628	중국생명보험	금융·부동산	38.9	0.8	-3.7
300308	인노라이트	정보기술	1,113.0	1.2	-4.8
688256	캠브리콘	정보기술	1,279.2	0.8	-5.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

청화쯔광 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

편자황제약 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 하시기 바랍니다.

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