

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.07.20)

[Market Overview]

- CSI300 4,598.3(+1.5%), HSCEI 8,375.0(+2.9%) 동반 상승. 정부의 시장 안정화 의지가 국유기업 중심의 매수세를 유입시켰으나, 정보기술 섹터의 동반 급락으로 극심한 차별화 장세 연출.
- 에너지(+5.18%), 필수소비재(+4.76%) 섹터가 정책 수혜 기대감으로 지수 상승을 견인. 반면 정보기술(-2.27%) 섹터는 유일하게 하락, 글로벌 긴축 우려에 따른 성장주 투자 심리 위축.
- 상승 기여도 상위 종목은 정부 부양 기대감에 페트로차이나(+7.0%)와 국유은행주 강세, 가격 인상 소식에 귀주모태(+5.95%)의 뚜렷한 상승 부각. 동산정밀(-10.0%), 우스회로(-10.0%) 등 다수 기술주는 투매 압력에 하한가 기록.
- 위안화 강세(-0.13%) 및 단기 국채금리 하락(-3.30bp)은 유동성 공급 기대를 반영하며 증시에 우호적 환경으로 작용.

[Outlook and Risk]

- 정책 기대감과 밸류에이션 매력, 당국의 증시 안정화 의지가 하방 지지력으로 작용. AH 프리미엄 지수(122.68) 5년 하위 15% 진입하며 홍콩 증시 매력 부각.
- 글로벌 위험회피 심리(80% 확률) 확산이 증시 상단 제약 요인으로 작용. 2분기 GDP(4.3%) 및 신규 위안화 대출(1,610 십억) 예상치 하회, 내수 기반 신용경색 심화 확인. 견조한 수출(+27.0%)과 대비, 정책 효과를 특정 영역에만 국한시키는 구조적 압력으로 분석.
- 향후 증시 방향성은 내수 회복 여부가 결정적 변수. 인민은행의 통화 완화 여력은 위안화 안정 조건에 종속될 가능성.

[Sector and Stock]

- 에너지(당일 +5.18%, 1 주 +5.79%), 필수소비재(+4.76%, 1 주 +8.55%) 섹터로 자금 쏠림. 유가·부양책 기대감에 페트로차이나(+7.0%) 강세.
- 정보기술 섹터(-2.27%, 1 주 -13.04%)는 유일하게 하락, 차별화 장세. 글로벌 기술주 조정, 반도체 업황 우려에 동산정밀(-10.0%), 우스회로(-10.0%) 등 다수 하한가.
- 자금은 정보기술 섹터 이탈, 금융·부동산(+2.79%) 등 전통 가치주로 이동. 증권 당국 안정화, 국유 기관 매수세에 중국농업은행(+3.44%) 등 대형 은행주 지수 방어 기여.
- CNOOC(+10.01%), 중국석탄에너지(+9.97%) 등 에너지 종목 급등세로 강한 섹터 모멘텀. 기가디바이스(-6.66%)는 높은 밸류에이션, 차익 실현에 하락하며 성장주 선별적 접근 필요성.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,598.3	69.2	1.5
HSCEI	8,375.0	238.3	2.9
HSTECH	4,749.1	126.0	2.7
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	-0.01	-0.13
중국국채(2년)	1.25	-3.30	-257
중국국채(10년)	1.73	0.40	0.23

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국석화, 상반기 순이익 증가 - Reuters

중국석화, 상반기 순이익이 전년 동기 대비 6.9%에서 21.1% 증가할 것으로 예상

홍콩 거래소, 거래 시간 연장 검토 - Reuters

홍콩 거래소, 점심 휴장 시간을 없애고 거래 시작을 30 분 앞당기는 방안 검토 중

CRRC, 지배주주 지분 매수 계획 - Reuters

CRRC 지배주주, 회사의 A 주 지분을 1 억 5 천만 위안에서 3 억 위안까지 늘릴 계획

자료: 대신증권 Research Center

중국석화(0386) 추이



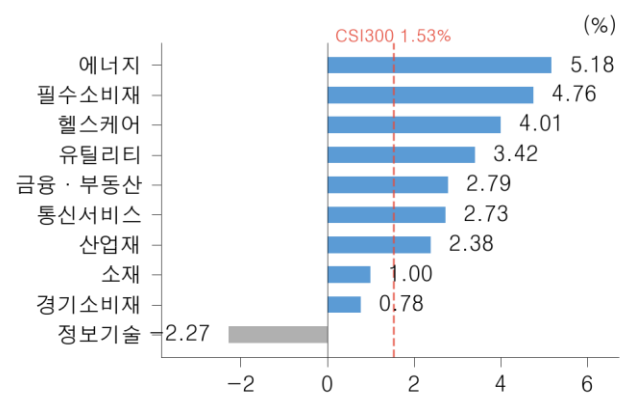
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



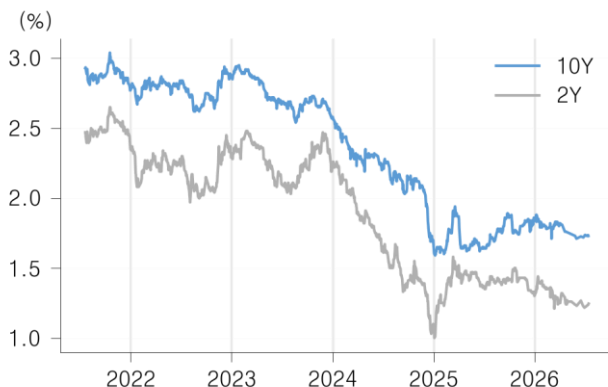
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.20)



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,%)
----	-----	----	-------------	---------------	---------------

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600938	CNOOC	에너지	31.9	0.1	100
600188	연광에너지	에너지	20.8	0.1	100
000596	구징	필수소비재	93.8	0.0	100
601898	중국석탄에너지	에너지	13.8	0.1	100
600989	닝샤바오핑에	소재	23.3	0.2	93
688111	킹소프트오	정보기술	244.3	0.1	93
601600	찰코	소재	9.2	0.1	86
600066	위통버스	산업재	32.1	0.1	78
688506	바이오킨	헬스케어	336.2	0.1	74
600011	화능전력	유틸리티	7.4	0.1	74

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	11.0	1.8	7.0
600519	귀주모태	필수소비재	1,327.5	1.7	5.9
601088	선화에너지	에너지	46.1	0.8	5.0
300750	CATL	산업재	376.4	1.7	4.6
601628	중국생명보험	금융·부동산	40.6	0.8	4.0
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.6	2.1	3.4
300308	인노라이트	정보기술	1,004.0	1.1	2.5
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.7	2.1	2.2
601988	중국은행	금융·부동산	6.1	1.5	2.0
601138	폭스콘인더스	정보기술	56.5	1.1	-1.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가 종목 추이

None

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CNOOC 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.