

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.07.21)

[Market Overview]

- CSI300 +3.1% 급등, HSCEI -0.2% 약보합으로 본토-홍콩 디커플링 연출. AI 칩 데이터센터 소식에 기술주 정책 기대감 집중, 경제 현실 괴리 압정형 랠리.
- 정보기술(+9.04%), 통신서비스(+8.32%) 폭등, 금융·부동산(-1.31%), 에너지(-1.23%) 하락으로 경기 섹터 부진. AI·반도체 쏠림 심화, 시장 양극화 심화.
- 상승은 인노라이트(+13.2%), 폭스콘산업인터넷(+7.93%) 등 AI 관련주 독점. 하락은 중국농업은행(-2.72%), 페트로차이나(-3.09%) 등 국유주 집중으로 내수 불안 반영.
- 10년물 국채 금리 1.73%(5년 백분위 11%)의 낮은 레벨 지속, 정책 완화 기대감 증폭. 금리 하락 속 기술주 급등은 유동성 기대감 주도 'Bad is Good' 논리 확인.
- AH 프리미엄 지수 122.68(5년 하위 15%)로 역사적 저점 기록, 본토 증시 급등에도 A 주 프리미엄 축소. 본토 편중 랠리에 대한 글로벌 투자자 유보적 시각 반증.

[Outlook and Risk]

- 정책 기대와 펀더멘털 약화 충돌 구도 지속. AI/반도체 등 정책 수혜 섹터 랠리는 기술 자립 의지 반영하나, 사회용자충량 및 신규 대출 등 예상치 하회 신용지표는 내수 회복 불확실성 증폭.
- 글로벌 위험회피 환경은 외국인 자금 유입 제약 요인.
- 단기적으로 부진한 경제지표가 오히려 추가 부양책 기대 자극. 중국인민은행의 추가 완화 가능성 부각, 향후 경제지표가 정책 방향성 및 시장 단기 모멘텀 결정의 핵심 변수.

[Sector and Stock]

- 정보기술(+9.04%) 및 통신서비스(+8.32%) 섹터로 자금 쏠림. 중국산 칩 기반 데이터센터 구축 소식으로 기술 자립 정책 기대감 증폭, 성장주 랠리 견인. 금융·부동산(-1.31%), 필수소비재(-1.43%) 등 전통 가치주는 자금 이탈로 약세.
- 지수 상승은 AI 및 반도체 관련주 주도. 폭스콘인더스트리얼인터넷(+7.93%)은 상반기 순이익 급증 전망, 나우라(+10.0%)는 정책 수혜 부각으로 급등. 등락을 상위 10개 종목 모두 정보기술 섹터, 특정 테마 집중 현상 확인. 기술주 중심의 강력한 상승 모멘텀이 시장을 압도함을 시사.
- 대형 은행주 및 에너지주 부진은 지수 상단에 부담. 중국농업은행(-2.72%), 페트로차이나(-3.09%)는 특별한 뉴스 없이 하락. 귀주모태(-1.47%)는 전일 급등에 따른 차익 실현 매물.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,739.2	140.9	3.1
HSCEI	8,362.4	-195	-0.2
HSTECH	4,815.1	630	1.3
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	-0.00	-0.01
중국국채(2년)	1.25	-0.40	-0.32
중국국채(10년)	1.73	-0.20	-0.12

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 AI 기술 수출 통제 강화 논의 - Reuters

중국 당국이 첨단 AI 기술 및 반도체에 대한 수출 통제 강화를 검토 중인 것으로 알려짐. 이는 자국의 AI 기술 보호 및 첨단 기술의 국가 자산화 움직임의 일환으로 해석

알리익스프레스, 불법 제품 판매로 EU 역대 최대 과징금 - Reuters

유럽연합 집행위원회는 알리바바 산하의 알리익스프레스에 불법, 안전하지 않은 제품 판매에 대한 책임을 물어 약 6,290 만 달러의 과징금을 부과. 이는 디지털 서비스법 위반으로 인한 최대 규모의 벌금

ASM PACIFIC TECHNOLOGY, 신임 CEO 선임 - Reuters

8 월 11 일부로 새로운 그룹 최고경영자(CEO) 및 임원 이사에 바셀 하닷(Bassel Haddad)을 선임한다고 발표. 기존 CEO 인 로빈 제라드 응 처 탕(Robin Gerard Ng Cher Tat)은 같은 날 퇴임

자료: 대신증권 Research Center

SMIC(0981) 추이



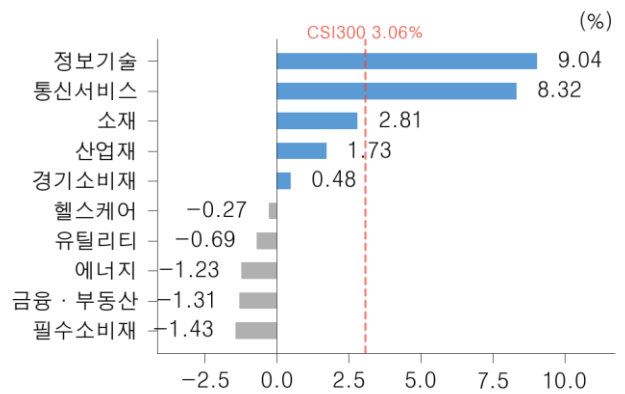
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



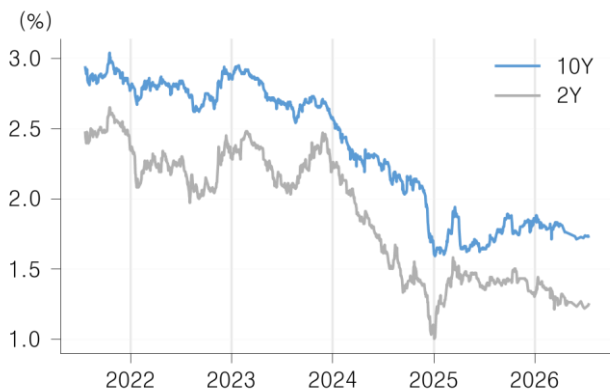
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.21)



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,%)
301165	루이지에네트	정보기술	1109	0.1	7.7
000938	청화광광	정보기술	41.5	0.1	100

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688072	피오테크	정보기술	764.5	0.2	200
688012	AMEC	정보기술	407.9	0.3	19.1
300408	삼환그룹	정보기술	107.5	0.2	18.1
688008	몽타주 테크	정보기술	219.6	0.2	15.6
688082	ACM 리서	정보기술	326.0	0.2	15.4
300308	인노라이트	정보기술	1,136.5	1.3	13.2
300661	SG 마이크	정보기술	110.0	0.1	12.3
301308	선전롱시스일	정보기술	421.9	0.2	12.1
300433	렌즈 테크놀	정보기술	38.3	0.2	11.9
688256	캠브리콘	정보기술	1,350.0	0.8	11.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,136.5	1.3	13.2
601138	폭스콘인더스	정보기술	61.0	1.2	7.9
300750	CATL	산업재	382.2	1.7	1.5
601628	중국생명보험	금융·부동산	40.2	0.8	-1.1
600519	귀주모태	필수소비재	1,308.0	1.6	-1.5
601088	선화에너지	에너지	45.1	0.8	-2.3
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.6	2.0	-2.3
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.4	2.0	-2.7
601857	페트로차이나	에너지	10.7	1.7	-3.1
601988	중국은행	금융·부동산	5.9	1.4	-3.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

루이지에네트웍스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

피오테크 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.