

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.07.22)

[Market Overview]

- CSI300 -0.5%, HSCEI -1.5% 동반 하락 마감. 스태그플레이션 공포 속 기술주 중심의 매도세와 원자재주로의 방어적 자금 이동 연출. HS TECH 지수는 -3.2% 급락하며 홍콩 시장의 투자 심리 위축 심화.
- 통신서비스(-4.92%) 및 정보기술(-1.88%) 섹터가 급락한 반면, 소재(+2.87%)와 에너지(+2.12%) 섹터는 강세 시현. 성장주에서 가치/경기민감주로의 자금 순환매 흐름 확인.
- 인노라이트(-6.66%)는 홍콩 상장에 따른 지분 희석 우려, CATL(-2.6%)은 시장 점유율 하락 소식에 하락 압력. 반면, 중국생명보험(+2.07%)은 상반기 순이익 급증 전망에 강세 기록.
- 10년물 국채금리 하락(-0.65bp) 및 위안화 약세(+0.14%)는 경기 둔화 우려와 외국인 자금 이탈 압력을 동시 반영. AH 프리미엄 지수 122.68로 본토 증시에 대한 비선호 부각.

[Outlook and Risk]

- 글로벌 위험회피(75%) 심리 및 부진한 2분기 GDP(4.3%)는 스태그플레이션 우려와 기술주 중심 자금 이탈 심화 요인. 신용 공급 수축(M2 8.0%, 신규 대출 1,610 십억 위안)은 경기 회복 지속 가능성 의문 증폭.
- 다만, 시장의 스태그플레이션 우려 과도론 존재. 소비재 소매판매(1.0%) 및 산업생산(5.3%) 지표에도 '중국 경기 개선' 테마 약화. 유가 급등이 중국 수요 회복 가능성 시사, 위험회피 심리 빠른 되돌림 연출 전망.
- 단기 방향성은 7월 31일 발표될 제조업 PMI를 통한 경기 회복 강도에 좌우될 전망. 5년 내 최저(하위 15%) AH 프리미엄 지수(122.68)는 홍콩 증시의 가격 매력 부각 요인. 펀더멘털 개선 시 저가 매수에 강한 유입 기대.

[Sector and Stock]

- 소재(당일 +2.87%) 및 에너지(+2.12%) 등 경기민감주로 자금 순환매 확인. 반면 정보기술(-1.88%)과 통신서비스(-4.92%)는 급락하며 성장주 투자심리 위축 반영.
- 자금광업그룹(+6.59%), 페트로차이나(+2.34%)가 원자재 강세 속 지수 상승 견인. 중국생명보험(+2.07%)은 양호한 실적 전망이 주가 상승 동력으로 작용.
- 인노라이트(-6.66%)의 지분 희석 우려, CATL(-2.6%)의 점유율 하락이 기술주 투자심리에 부담
- 정보기술 섹터 내 차별화 심화. 다수 기술주 약세에도 루이지에네트웍스(+13.66%)는 개별 모멘텀의 중요성 부각.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,717.2	-220	-0.5
HSCEI	8,238.5	-122.2	-1.5
HS TECH	4,658.6	-156.2	-3.2
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	001	0.14
중국국채(2년)	1.25	0.70	0.56
중국국채(10년)	1.73	-0.65	-0.38

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 증시 주요 기업 공시 - Reuters

중국 기업들이 홍콩 증시 상장을 통해 대규모 자금 조달에 나서고 있다는 소식

VW, 중국서 자율주행 기술 협력 강화 - Reuters

폭스바겐의 중국 내 자율주행 유닛과 호라이즌 로보틱스가 레벨 3 및 4 기술 개발 협력을 확대하기로 한 내용

중국 Tech 기업, 홍콩서 273 억 달러 조달 - Reuters

중국의 다양한 기술 기업들이 AI, 반도체 분야 투자를 위해 홍콩 증시에서 대규모 자금 조달에 성공했다는 소식

자료: 대신증권 Research Center

호라이즌 로보틱스(9660) 추이



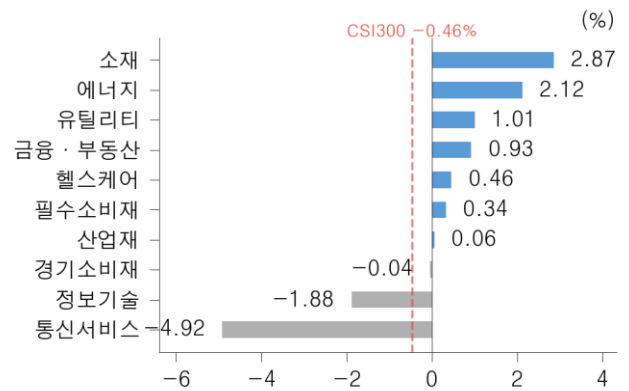
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



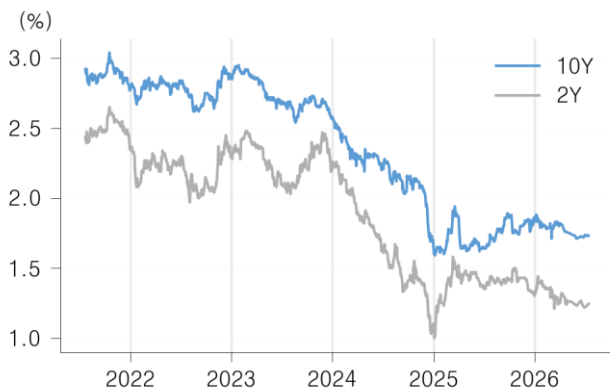
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.22)



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	126.0	0.1	13.7
000977	IET	정보기술	90.5	0.1	2.0
000938	청화광광	정보기술	44.9	0.1	8.3
600674	쓰촨완터우에	유틸리티	16.3	0.1	0.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
301165	루이지에네트	정보기술	126.0	0.1	13.7
000975	산진 국제금	소매	22.5	0.1	10.0
603893	록칩	정보기술	228.9	0.1	10.0
603296	화진 테크놀	정보기술	87.7	0.1	10.0
300896	아이메이크	헬스케어	108.8	0.0	8.7
000938	청화광광	정보기술	44.9	0.1	8.3
000063	ZTE	정보기술	37.5	0.2	7.5
001280	중국핵우라늄	에너지	62.1	0.1	7.1
601872	중국소양에너지	산업재	15.8	0.1	7.1
600188	연광에너지	에너지	22.4	0.1	6.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	10.9	1.8	2.3
601628	중국생명보험	금융·부동산	41.0	0.9	2.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.5	2.1	1.4
601988	중국은행	금융·부동산	5.9	1.4	1.0
601088	선화에너지	에너지	45.4	0.8	0.8
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.6	2.0	0.5
600519	귀주모태	필수소비재	1,305.0	1.6	-0.2
601138	폭스콘인더스	정보기술	60.7	1.2	-0.4
300750	CATL	산업재	372.3	1.6	-2.6
300308	인노라이트	정보기술	1,060.8	1.2	-6.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

루이지에네트웍스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

산진 국제금 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.