

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.07.23)

[Market Overview]

- CSI300 0.2% 소폭 상승, HSCEI 1.1% 상승으로 홍콩 시장 상대적 강세 연출. 기술주 급락과 전통 산업주 급등이 교차하며 극심한 섹터 차별화와 '가치주로의 자금 대전환' 장세 시현.
- 글로벌 인플레이션 우려 속 원자재 가격 상승에 산업재(+2.83%) 및 소재(+2.82%) 섹터가 지수 상승 견인. 미-중 기술 갈등 및 성장성 우려로 정보기술(-2.23%) 섹터는 급락.
- CATL(+3.69%)은 실적 기대감, 자금광업그룹(+2.67%)은 강력한 실적 가이던스로 상승 주도. SMIC(-6.75%) 등 반도체주는 중국 AI 하드웨어 공급망 전반의 매도세로 하락.
- 중국 10 년물 국채금리 1.72% 하락은 장기 성장 둔화 우려 반영. AH 프리미엄 지수 122.68(5 년 내 하위 15%)로 본토 대비 홍콩 증시의 밸류에이션 매력 부각.

[Outlook and Risk]

- 역사적 저점 수준인 AH 프리미엄(122.68)은 홍콩 증시의 밸류에이션 매력 부각 요인. 글로벌 인플레이션 우려 속 소재, 산업재 등 가치주 중심의 제한적 자금 유입 지속 가능성에 주목.
- 반면, 중국 경기 개선 확률(21%) 약화와 신용지표 부진은 증시의 구조적 부담으로 작용. 기술 섹터의 급락은 장기 성장 동력에 대한 우려를 반영.
- 원자재 랠리의 지속 가능성은 핵심 리스크 요인으로, 실물 수요 회복이 아닌 공급 측 충격에 기반한 상승일 가능성 상존. CSI300-구리 가격의 탈동조화 현상은 관련 섹터 랠리의 내재적 취약성을 노출하는 시그널로 판단.

[Sector and Stock]

- 산업재(당일 +2.83%, 1 주 +5.26%) 및 소재(+2.82%, 1 주 +6.53%) 섹터는 경기민감주 강세로 자금 유입. 반면 정보기술(-2.23%, 1 주 -4.67%) 섹터는 미국 기술주 조정 및 반도체 업황 우려로 강력한 매도 압력 출현.
- 지수 상승은 CATL(+3.69%)의 2 분기 실적 기대감과 폭스콘인더스트리얼인터넷(+3.57%)의 AI 서버 매출 급증 전망이 주도. 중국농업은행(+1.07%)은 안정적 실적으로 지수 방어, 중국공상은행(+1.05%)은 분기 호실적 및 국제 시장 확장, 핀테크 파트너십으로 주가 상승 기여.
- 반도체 관련주는 SMIC(-6.75%), 하이곤 정보기술(-5.91%), 캄브리콘(-4.66%) 등의 급락으로 지수 하락 견인. 이는 중국 AI 하드웨어 공급망 투자심리 위축 및 밸류에이션 부담의 복합적 반영 결과.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,728.0	10.8	0.2
HSCEI	8,339.6	88.6	1.1
HSTECH	4,692.0	23.8	0.5
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	-0.00	-0.04
중국국채(2 년)	1.26	1.15	0.92
중국국채(10 년)	1.72	-0.25	-0.14

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
301165	루이지에네트	정보기술	126.8	0.1	0.6
002422	커룬제약	헬스케어	51.4	0.1	4.3
600674	쓰촨판터우에	유틸리티	16.4	0.1	0.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600219	난산알루미늄	소재	4.8	0.1	10.1
605117	더예 테크놀	에너지	88.5	0.1	10.0
002353	연태제루유전	에너지	135.1	0.1	10.0
600089	TBEA	산업재	21.5	0.1	8.8
002460	간펑리통	소재	51.2	0.1	7.9
300274	선그로우	에너지	117.8	0.2	7.1
002532	천산알루미늄	소재	13.2	0.1	7.0
002028	시위안 일렉	산업재	164.6	0.1	6.7
002709	탄치소재	소재	37.4	0.1	6.2
600875	둥팡전기	산업재	27.8	0.1	6.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300750	CATL	산업재	386.0	1.7	3.7
601138	폭스콘인더스	정보기술	62.9	1.2	3.6
601628	중국생명보험	금융-부동산	41.7	0.9	1.8
300308	인노라이트	정보기술	1,072.5	1.2	1.1
601288	중국농업은행	금융-부동산	6.6	2.1	1.1
601398	중국공상은행	금융-부동산	7.7	2.1	1.1
601988	중국은행	금융-부동산	6.0	1.4	0.5
601088	선화에너지	에너지	45.3	0.8	-0.3
601857	페트로차이나	에너지	10.9	1.8	-0.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,292.0	1.6	-1.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

루이지에네트웍스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

난산알루미늄 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CATL 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.