

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.07.24)

[Market Overview]

- CSI300 -1.7%, HSCEI -1.1% 동반 하락, 거시 경제 압력 속 AI 반도체 테마만 부각되는 분화 장세 연출 및 특정 기술주로의 정책 수혜 기대감 집중 양상.
- 소재(-4.04%), 헬스케어(-3.23%) 섹터가 하락을 주도하며 시장 위험 회피 심리 반영. 피오테크(+6.46%)를 필두로 정보기술 섹터에 기술 자립 테마 내 선별적 자금 유입 뚜렷함.
- 지수 기여도 상위 종목 중 AMEC(+3.54%)는 견조한 실적 및 자금 조달, 피오테크(+6.46%)는 사모 발행 등 긍정적 소식으로 강세. 반면 폭스콘인더스트리얼인터넷(-4.18%) 등 대형 기술주는 차익실현 매물 출회로 하방 압력 작용.

[Outlook and Risk]

- 신규 위안화 대출(1.61 조 위안) 및 통화량(M2, 8.0%) 증가세가 시장 기대를 하회하며, 중국 내수 신용 수축이 경기 회복 경로의 핵심 제약 요인으로 작용. 글로벌 위험자산 선호(확률 80%) 환경 속에서도 내부 유동성 위축이 지수 상단을 제약하는 주요 압력으로 부각됨.
- 반면, WTI 유가 급등(+23.8%/20 일)을 비용 압박이 아닌 중국발 수요 회복의 선형 신호로 해석할 여지 존재. 5 년 내 역사적 저점 구간에 진입한 AH 프리미엄 지수(122.68, 5 년 하위 15%)는 밸류에이션 매력 기반의 홍콩 증시 상대적 강세 가능성 시사함.
- 향후 시장의 단기 방향성은 2026 년 7 월 24 일 발표될 유로존 Flash PMI 지표가 결정할 핵심 분기점. 해당 지표가 예상 상회 시 ECB 조기 인상 기대로 EU2Y 추가 상승, 플레트닝 심화가 예상됨.

[Sector and Stock]

- 투자심리 위축으로 소재(-4.04%), 헬스케어(-3.23%) 섹터 중심 매도 압력 가중. 금융·부동산(-0.71%), 에너지(-0.87%) 섹터 낙폭 제한, 방어적 성격 부각.
- 정보기술(-0.97%) 섹터 차별화. 폭스콘인더스트리얼인터넷(-4.18%) 등 대형주는 하락 견인. 피오테크(+6.46%)는 사모 발행 자금 조달, AMEC(+3.54%)는 견조한 실적 및 주식 발행으로 강세 시현.
- 페트로차이나(+1.38%), 중국농업은행(+1.06%), 중국공상은행(+0.91%) 등 대형 국유 은행주 상승이 지수 하락 제한.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,649.2	-78.8	-1.7
HSCEI	8,264.1	-88.6	-1.1
HSTECH	4,628.9	-69.6	-1.5
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	0.00	0.07
중국국채(2년)	1.27	0.65	0.51
중국국채(10년)	1.72	-0.70	-0.41

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 메모리 반도체 기업, AI 붐 속 가격 협상력 강화 - Reuters

중국 메모리 반도체 기업들이 AI 데이터 센터 구축 수요 증가에 힘입어 가격 결정력을 높이며 공급망 내 영향력을 확대하고 있다는 소식

AGTech, 홍콩 금거래소와 제휴 소식에 주가 상승 - Reuters

AGTech 홀딩스가 홍콩 금거래소와 전자 거래 플랫폼 구축 계약을 체결하며 주가가 7.6% 상승했다는 소식

중국 반도체 기업들, AI 수요 증가로 가격 인상 - Reuters

중국 메모리 반도체 제조사들이 AI 관련 수요 급증으로 인해 가격을 인상하고 있으며, 일부는 한국 및 미국 경쟁사보다 높은 가격을 제시하고 있다는 내용

자료: 대신증권 Research Center

IEIT(000977) 추이



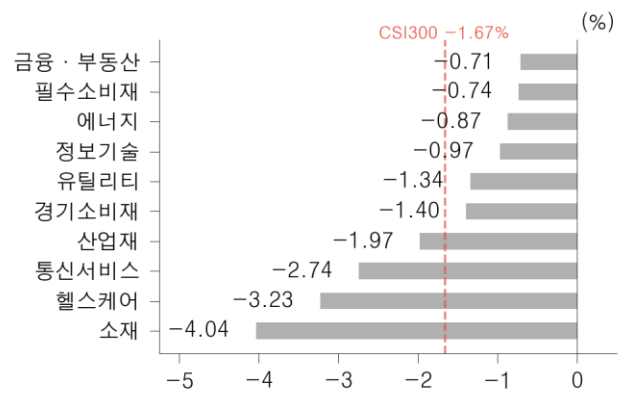
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



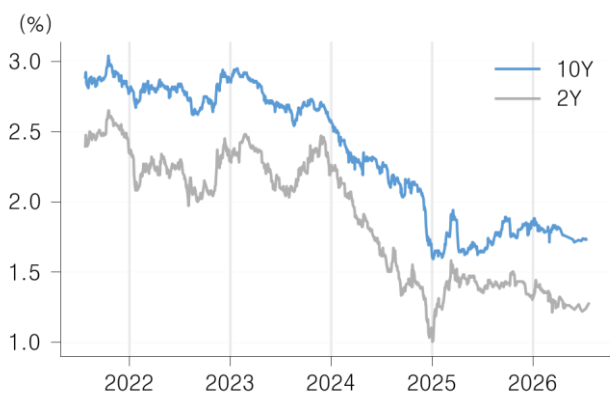
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.24)



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	1320	0.1	4.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688072	피오테크	정보기술	791.0	0.2	6.5
301165	루이지에네트	정보기술	1320	0.1	4.1
603893	록칩	정보기술	221.8	0.1	3.6
688008	몽타주 테크	정보기술	233.7	0.3	3.6
688012	AMEC	정보기술	388.5	0.4	3.5
688082	ACM 리서	정보기술	300.0	0.1	2.7
600584	JCET 그	정보기술	82.9	0.1	2.6
002371	나우라	정보기술	757.0	0.5	2.3
300433	렌즈 테크놀	정보기술	37.3	0.2	2.0
601728	차이나텔레콤	정보기술	6.2	0.5	2.0

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	1.4
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.7	2.1	1.1
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.8	2.1	0.9
601088	선화에너지	에너지	45.7	0.8	0.8
601988	중국은행	금융·부동산	6.0	1.4	0.7
600519	귀주모태	필수소비재	1,297.4	1.6	0.4
300750	CATL	산업재	383.0	1.7	-0.8
300308	인노라이트	정보기술	1,046.5	1.2	-2.4
601628	중국생명보험	금융·부동산	40.3	0.8	-3.4
601138	폭스콘인더스	정보기술	60.2	1.2	-4.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

루이지에네트웍스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

피오테크 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.