

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.07.27)

[Market Overview]

- CSI300 및 HSCEI 지수 1.1% 동반 상승 마감, CXMT IPO와 CATL 자사주 매입에 따른 '기술 자립' 테마의 선별적 강세장 연출.
- 정보기술(+1.80%) 및 통신서비스(+2.42%) 섹터가 상승을 주도, 기술 국산화 기대감에 자금 집중. 유틸리티(-1.08%) 및 필수소비재(-0.28%) 등 방어주 하락하며 뚜렷한 섹터 로테이션.
- CATL(+4.44%)의 사상 최대 자사주 매입 및 인노라이트(+2.91%)의 AI 인프라 기대감이 지수 상승 견인. 반면 기가디바이스(-5.03%)는 CXMT 상장에 따른 유동성 쏠림 우려로 하락.
- 위안화 강세 및 단기 국채 금리 하락(-1.60bp)으로 유동성 개선 기대감 부각. AH 프리미엄 지수 122.68로 역사적 저점 진입, 52 주 최저가 홍콩 증시 밸류에이션 매력 심화.

[Outlook and Risk]

- 정책 수혜로 기술주 선별적 강세 모멘텀 형성. 다만, 중국 10년물 국채금리(CN10Y 1.72%)의 역사적 저점은 구조적 디플레이션 압력 및 펀더멘털 개선 부재 한계 노출.
- 글로벌 위험회피 심리 확산과 국제유가(WTI \$90.47) 급등은 교역조건 악화 및 수입 인플레이션 압력으로 작용. 이는 인민은행의 추가 완화 정책 여력 제약 요인 및 경기 부양 강도 기대치 하향 조정 뇌관.
- 역사적 저점 AH 프리미엄 지수(122.68)에도 불구하고, 홍콩 증시 소외는 밸류에이션 매력보다 구조적 리스크 우위 시사. 장 마감 후 트립닷컴 과징금 부과는 규제 불확실성 재부각 신호로, 중국 경기 개선 테마의 다음 촉매 부재.

[Sector and Stock]

- 정보기술(+1.80%, 1 주 +5.45%), 산업재(+1.96%, 1 주 +4.61%) 섹터로 자금 쏠림. 반도체 자립 정책 기대와 개별 호재가 성장주 매수세 유입 견인.
- CATL(+4.44%) 사상 최대 자사주 매입 발표로 상승. 인노라이트(+2.91%)는 AI 인프라 투자 기대감에 강세, 폭스콘인더스트리얼인터넷(+2.16%)은 견조한 실적 전망에 상승.
- 유틸리티, 필수소비재 등 방어적 업종은 자금 유출에 약세. 정보기술 섹터 내 대형 IPO(CXMT) 유동성 흡수 우려가 기가디바이스(-5.03%) 급락 요인.
- 시장 전반 상승보다 특정 성장 테마로 자금 집중 심화, 차별화 장세 지속.

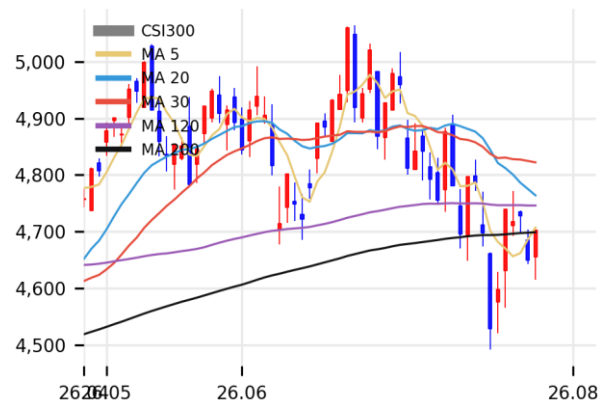
자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,702.4	53.2	1.1
HSCEI	8,366.3	95.3	1.1
HSTECH	4,704.3	74.8	1.6
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	-0.00	-0.06
중국국채(2년)	1.27	-1.60	-1.25
중국국채(10년)	1.72	0.15	0.09

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

CXMT, 상하이 증시 데뷔 후 470% 급등 - Reuters

중국 반도체 기업 CXMT, 아시아 최대 IPO 기록하며 상하이 거래 첫날 470% 급등, 시가총액 4870 억 달러 돌파

트립닷컴, 반독점법 위반으로 52 억 위안 벌금 - Reuters

중국 시장 규제 당국, 트립닷컴에 시장 지배력 남용 혐의로 52 억 위안 벌금 부과, 투자자 불확실성 해소

샤오미, 신형 SUV 출시 앞두고 주가 상승 - Reuters

스마트폰 및 전기차 제조업체 샤오미, 신형 SUV 모델 출시 예정 소식에 주가 8.8% 상승하며 8 주 최고치 기록

자료: 대신증권 Research Center

CXMT(688056) 추이



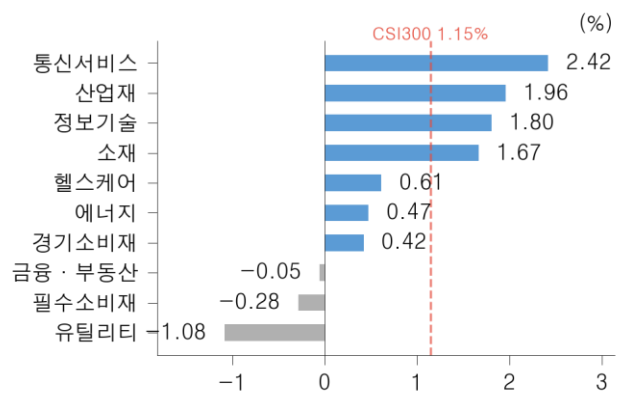
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



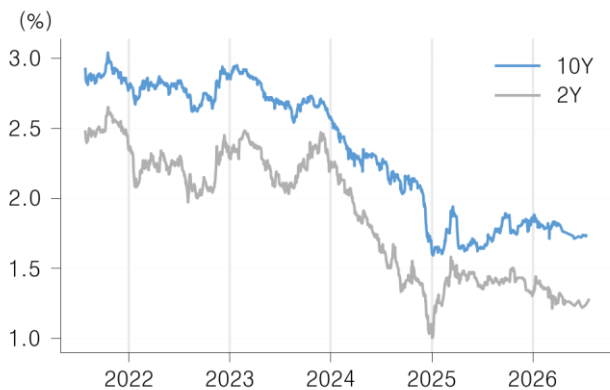
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.27)



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,%)
002415	하이커비전	정보기술	37.0	0.3	4.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300408	삼한그룹	정보기술	111.6	0.2	10.6
002353	연태제루유전	에너지	151.0	0.2	10.0
600176	중국주스	소매	41.1	0.2	10.0
002384	동산정밀	정보기술	211.9	0.4	6.4
000657	중국팅스텐하	소매	59.0	0.1	6.3
688183	성이일렉트로	정보기술	102.8	0.1	6.3
002916	선난서킷	정보기술	353.4	0.2	6.2
600183	선그이테크놀	정보기술	126.0	0.3	6.1
688111	킹소프트오	정보기술	240.8	0.1	6.1
300896	아이메이크	헬스케어	104.5	0.0	5.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300750	CATL	산업재	400.0	1.8	4.4
300308	인노라이트	정보기술	1,076.9	1.2	2.9
601138	폭스콘인더스	정보기술	61.5	1.2	2.2
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.7	2.1	0.9
601988	중국은행	금융·부동산	6.0	1.4	-0.2
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.7	2.1	-0.3
600519	귀주모태	필수소비재	1,289.5	1.6	-0.6
601857	페트로차이나	에너지	10.9	1.8	-1.2
601628	중국생명보험	금융·부동산	39.7	0.8	-1.4
601088	선화에너지	에너지	44.8	0.8	-1.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

하이커비전 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

삼한그룹 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.