

중국 장마감 시황



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

Market Commentary (26.07.28)

[Market Overview]

- CSI300 지수 -2.8% 급락, HSCEI 지수 +0.8% 상승으로 본토-홍콩 증시의 극명한 디커플링 연출. 중국의 반도체 장비 국산화 소식이 기술 자립의 역설로 작용하며 정보기술 섹터 중심의 투매 촉발.
- 정보기술(-6.72%)과 통신서비스(-11.45%) 섹터 폭락. 반면 필수소비재(+2.12%)와 금융(+0.74%) 등 내수 방어주는 견조한 흐름. 인노라이트(-15.69%), 이오토링크(-17.13%) 등 AI-반도체 기술주가 지수 하락을 견인, 성장주 투자심리 급격한 위축.
- 기술주 투매 충격을 중국농업은행(+3.57%), 중국공상은행(+3.1%) 등 대형 국유은행주 강세가 일부 상쇄. 정책 불확실성이 높은 기술주에서 이탈한 자금이 대형 가치주로 이동하는 선별적 위험회피 흐름.
- 10년물 국채 금리의 미미한 변동성은 금일 주가 급락이 거시 유동성 충격이 아닌 산업별 이슈에 기인했음. 본토 증시 대비 홍콩 증시의 상대적 매력도 지속 부각.

[Outlook and Risk]

- 중국 DUV(심자외선) 노광장비 국산화 소식에 따른 기술주 중심 투매 현상 심화. 글로벌 위험회피(Risk-Off, 45%) 국면과 중첩되며, 7월 30일 FOMC 성명 발표 전까지 단기 변동성 확대 압력으로 작용 전망.
- 5년 내 최저 수준(122.68)을 기록한 AH 프리미엄 지수는 홍콩 증시의 상대적 매력도를 부각. 본토 내 필수소비재(+2.12%) 등 내수 방어주로의 자금 이동은 선별적 위험회피 장세 연출.
- 향후 방향성은 기술주 투자심리 위축이 실물 경제로 전이되는지 여부에 좌우될 전망. 금주 발표 예정인 미국 내구재 신규수주(7/27, 컨센 +2.5%)가 1차 분기점으로 작용할 것으로 예상.

[Sector and Stock]

- 정보기술(-6.72%) 및 통신서비스(-11.45%) 섹터 투매, 필수소비재(+2.12%), 금융·부동산(+0.74%) 등 내수 방어주로의 자금 유입으로 극심한 차별화 장세 연출.
- 인노라이트(-15.69%)는 IPO 공모가 확정 및 대규모 조달 소식 이후 하락. 이오토링크(-17.13%)는 빅테크 설비투자 둔화 및 펀드 매니저 포트폴리오 정리 등 반도체 주식 하락 요인으로 급락. 폭스콘인더스트리얼인터넷(-5.64%), 캠브리콘(-9.11%) 등 여타 AI 기술주 전반의 매도 압력 확인.

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,569.5	-132.9	-2.8
HSCEI	8,435.4	70.0	0.8
HSTECH	4,731.6	29.5	0.6
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	0.00	0.04
중국국채(2년)	1.27	-0.10	-0.08
중국국채(10년)	1.72	0.10	0.06

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



-
- 중국농업은행(+3.57%), 중국공상은행(+3.1%), 귀주모태(+2.37%)로 방어적 매수세 유입, 투자심리 위축 속 지수 하단 지지 핵심 요인.
 - 경기소비재(+1.02%) 내 미디어(+1.5%)는 52 주 신고가 경신, 일부 내수 우량주 개별 종목의 견조한 모멘텀 포착.

자료: 대신증권 Research Center

중국 DUV 장비 생산 돌입 - Reuters

중국이 자체 개발한 DUV 리소그래피 장비 생산을 시작했으며, 이는 반도체 제조 핵심 기술 국산화의 중요한 발걸음

Zhongji Innolight 홍콩 상장 - Reuters

광 부품 제조업체 Zhongji Innolight 가 홍콩 증시에 상장하며 68.1 억 달러 규모의 자금 조달 성공

BYD, 일본 시장 미니 전기차 출시 - Reuters

중국 전기차 업체 BYD 가 일본 시장에 '라코' 모델을 출시하며 현지 판매량 반등에 대한 기대감

자료: 대신증권 Research Center



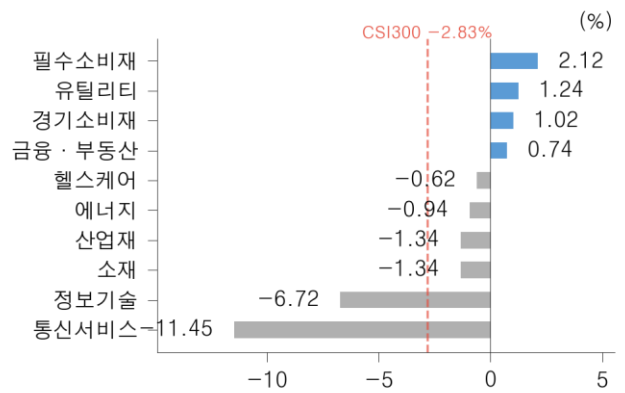
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



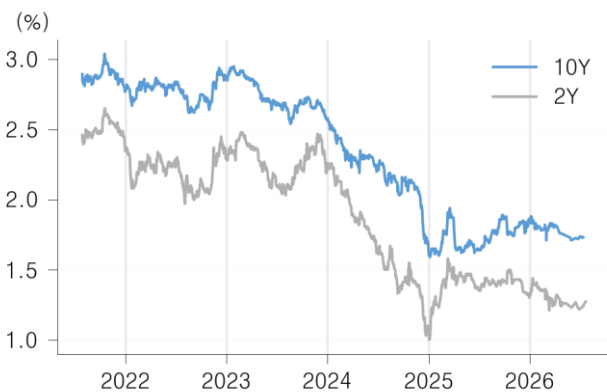
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.28)



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,%)
000333	미디어	경기소비재	85.4	06	1.5

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600415	저장중국상품	경기소비재	11.8	0.1	6.6
605499	이스트록	필수소비재	135.2	0.1	5.3
603369	킹스력	필수소비재	27.0	0.0	4.6
000568	루저우라오자	필수소비재	87.0	0.1	3.9
002027	포커스미디	경기소비재	5.3	0.1	3.9
601727	상하이전기	산업재	6.8	0.1	3.8
688036	트랜션 홀딩	정보기술	65.6	0.1	3.7
601288	중국농업은행	금융-부동산	7.0	2.2	3.6
600233	YTO 익스	산업재	18.2	0.1	3.3
601398	중국공상은행	금융-부동산	8.0	2.1	3.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601288	중국농업은행	금융-부동산	7.0	2.2	3.6
601398	중국공상은행	금융-부동산	8.0	2.1	3.1
600519	귀주모태	필수소비재	1,320.0	1.6	2.4
601857	페트로차이나	에너지	11.1	1.8	1.8
601988	중국은행	금융-부동산	6.1	1.5	1.7
601088	선화에너지	에너지	45.4	0.8	1.4
601628	중국생명보험	금융-부동산	40.2	0.8	1.2
300750	CATL	산업재	390.9	1.7	-2.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	58.1	1.2	-5.6
300308	인노라이트	정보기술	908.0	1.0	-15.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미디어 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

저장중국상품도시 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국농업은행 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.