

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.07.29)

[Market Overview]

- CSI300(+0.7%) 대비 HSCEI(+2.2%), HS TECH(+2.8%) 급등으로 본토-홍콩 탈동조화 심화. AI 기술 자립과 내수 회복 기대감이 홍콩 기술주 중심의 차별적 강세를 견인.
- 통신서비스(+2.48%)와 경기소비재(+2.12%) 섹터는 AI 인프라 투자 및 소비 회복 기대감으로 상승 주도. 반면 정보기술(-1.30%) 섹터는 범용 반도체 약세로 유일하게 하락하여 테마별 쏠림 현상 부각.
- 인노라이트(+4.74%)는 자사주 매입 제안 및 AI 수요 기대로, CATL(+1.53%)은 실적 기반 자사주 매입 계획 발표로 지수 상승 견인. 하이곤 정보기술(-4.79%) 등은 반도체 섹터 전반의 매도 압력에 동반 하락.
- 중국 10 년물 국채금리 1.72%로 하락(-0.20bp) 및 위안화 강세(-0.08%) 가 나타나 유동성 완화 기대감 지지.

[Outlook and Risk]

- 글로벌 위험회피(80% 확률) 환경 속, 아시아 주식 전반의 하방 압력 지속 전망. 역사적 저점 AH 프리미엄(122.68)은 H 주의 가격 매력을 부각하며, 중국 정책 당국의 완화 정책 기대감이 홍콩 시장으로 선별 유입될 가능성.
- 정보기술 섹터 내 심화된 양극화는 상승 동력의 편중을 노출하는 위험 요인.
- 단기적 글로벌 위험회피에 따른 거시적 불확실성은 상단을 제약할 전망. 다만, 중국 정책 모멘텀 기대와 H 주의 밸류에이션 매력에 하방을 일부 지지하는 박스권 장세 예상. 인민은행 금리 결정 및 정치적 부양 시그널이 향후 증시 핵심 변수로 부각될 것.

[Sector and Stock]

- 통신서비스(+2.48%), 경기소비재(+2.12%) 강세. 정보기술(-1.30%)은 유일 하락 섹터, AI 인프라주와 타 기술주 차별화 심화
- 지수 상승은 AI 인프라 수혜주 견인, 인노라이트(+4.74%, 광모듈), 삼한그룹(+7.99%, MLCC 난) 급등. CATL(+1.53%)은 실적·자사주 매입으로 경기소비재 강세 기여
- 정보기술 섹터 매도 압력 집중. 반도체 조정 속 하이곤 정보기술(-4.79%), AMEC(-6.01%) 등 장비주 약세가 지수 하락 주도. 페트로차이나(-1.89%), 중국은행(-1.48%) 등 대형주 부진 부담
- 경기소비재 섹터 미디어(+1.90%) 52 주 신고가 경신, 내수 회복 모멘텀 확인. 정보기술 섹터는 자이언트네트워크(+9.99%), 칭화프광(-10.00%) 등 양극화 지속

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,600.3	30.7	0.7
HSCEI	8,620.0	183.7	2.2
HS TECH	4,863.6	133.0	2.8
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	-0.01	-0.08
중국국채(2년)	1.26	-0.25	-0.20
중국국채(10년)	1.72	-0.20	-0.12

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국, 자체 개발 DUV 노광 장비 생산 돌입 - Reuters

중국, 핵심 반도체 생산 기술인 심자외선(DUV) 노광 장비의 자체 대량 생산을 시작하며 기술 자립에 접근 중

중국 란란유업, 견조한 실적 예상에 주가 급등 - Reuters

중국 신선 유제품 기업 란란유업, 상반기 순이익 호조 전망에 힘입어 3 개월 반 만에 최고가 기록

팜마트, 싱가포르 첫 베이커리 개점하며 글로벌 확장 - Reuters

수집형 장난감 업체 팜마트, 캐릭터를 활용한 디저트를 선보이는 첫 국제 베이커리 개회 후 동남아시아, 유럽, 미국 시장 진출 예고

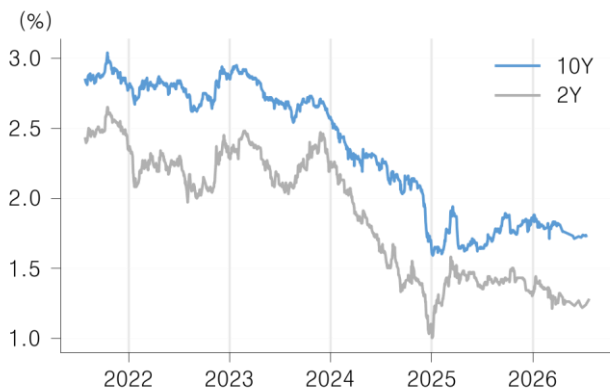
자료: 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 국채 금리 추이



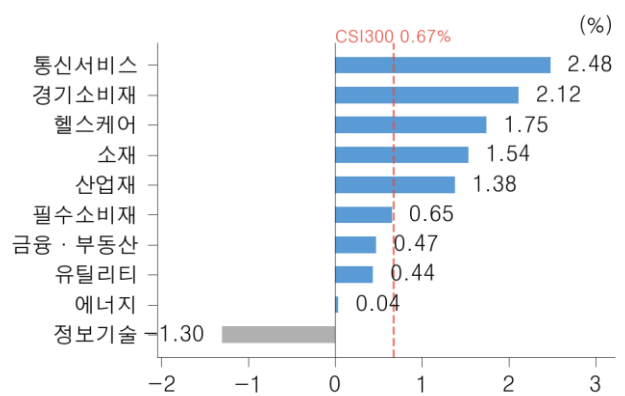
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

IEIT(000977) 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.29)



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	87.0	06	1.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
002558	자이언트네트	정보기술	27.0	0.1	100
300803	컴패스 테크	정보기술	80.4	0.0	88
002602	저장세기화통	정보기술	136	0.1	82
300408	삼환그룹	정보기술	108.9	0.2	80
600415	저장중국상품	경기소비재	12.7	0.1	6.9
300661	SG 마이크	정보기술	100.7	0.1	6.1
605499	이스트록	필수소비재	1426	0.1	5.5
300124	이노반스테	산업재	61.6	0.2	5.0
688506	바이오킨	헬스케어	322.2	0.1	5.0
600660	푸야오유리	경기소비재	59.1	0.1	4.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	951.0	1.1	4.7
300750	CATL	산업재	396.8	1.8	1.5
600519	귀주모태	필수소비재	1,321.0	1.7	0.1
601398	중국공상은행	금융·부동산	80	2.1	-0.3
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.9	2.2	-0.4
601138	폭스콘인더스	정보기술	57.8	1.1	-0.6
601088	선화에너지	에너지	45.0	0.8	-0.9
601988	중국은행	금융·부동산	6.0	1.4	-1.5
601857	페트로차이나	에너지	10.9	1.8	-1.9
601628	중국생명보험	금융·부동산	39.4	0.8	-2.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미디어 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

자이언트네트워크 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인노라이트 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.