

중국 장마감 시황



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

Market Commentary (26.07.30)

[Market Overview]

- CSI300 -1.1% 하락, HSCEI +0.2% 상승으로 본토/홍콩 증시 차별화. AI 투자심리 위축에 따른 기술주 투매 및 가치·방어주 이동으로 양극화 장세 연출.
- 정보기술(-5.46%), 통신서비스(-7.35%) 섹터 동반 급락. 필수소비재(+2.90%), 금융·부동산(+1.75%) 등 8 개 내수 섹터 자금 유입으로 견조한 상승 시현.
- 페트로차이나(+3.49%) 배당 기대감, 중국농업은행(+2.6%) 등 대형 은행주 배당/실적 전망으로 지수 하락 방어. 인노라이트(-9.15%) 무소식 하락, 폭스콘인더스트리얼인터넷(-6.84%) 자사주 매입에도 시장/차익실현 매물 하락 압력.
- 10 년물 국채 금리 1.25bp 하락 및 위안화 강세는 경기 둔화 우려/정책 기대감 혼재 분석. AH 프리미엄 지수 122.68(5 년래 하위 15%)로 역사적 저점, 홍콩 증시 상대적 매력 부각.

[Outlook and Risk]

- 본토 기술주 중심의 자금 이탈과 홍콩 증시로의 선별적 유입 구도 지속 전망. AH 프리미엄 지수(122.68)는 5 년 내 하위 15% 수준으로 본토 비선호·홍콩 선호 심리 명확히 반영.
- 단기 최대 분기점인 7 월 31 일 제조업 PMI 의 확장/수축 경계선인 50.0 사수 여부에 시장의 관심 집중. 지수가 49.5 를 하회 시, 현재 80% 확률의 글로벌 위험회피(Risk-Off) 내러티브 가속화 요인 작용 전망.
- PMI 가 50.5 이상 기록 시 경기 회복 기대에 따른 기술주 중심의 반등 모멘텀 형성. 그러나 중동 지정학 리스크 및 미국 빅테크 실적 등 대외 변수가 리스크 요인으로 작용하며 변동성 확대 가능성.

[Sector and Stock]

- 정보기술(-5.46%, 1 주 -12.25%), 통신서비스(-7.35%) 급락, 지수 압력. 인노라이트(-9.15%), 이오펜링크(-11.89%) AI 기술주 투매.
- 기술주 이탈 자금 필수소비재(+2.90%, 1 주 +4.70%), 금융·부동산(+1.75%, 1 주 +2.19%) 유입, 귀주모태(+3.09%), 중국농업은행(+2.6%), 중국공상은행(+2.52%) 상승 주도.
- 에너지(+0.52%) 페트로차이나(+3.49%)의 배당 기대감 상승. 폭스콘인더스트리얼인터넷(-6.84%)은 자사주 매입에도 하락.
- 양쯔전력, 미디어, 중국건설은행 52 주 신고가. 기술주에서 전통 산업으로 자금 이동 상승 모멘텀.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,549.7	-50.5	-1.1
HSCEI	8,644.8	21.3	0.2
HSTECH	4,801.5	-63.3	-1.3
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.76	-0.01	-0.14
중국국채(2 년)	1.26	-0.50	-0.40
중국국채(10 년)	1.71	-1.25	-0.73

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

GigaDevice, 바이백 계획 발표 - Reuters

GigaDevice Semiconductor, 10 억~20 억 위안 규모의 자사주 매입 계획과 회장 지분 확대 발표로 주가 상승세를 기록

Shein, 상장가 하락 우려 - Reuters

패스트패션 기업 Shein, 홍콩 상장 추진 과정에서 사업 모델 비판과 100 억 달러 가치 평가 하락 가능성이 제기

중국 증시, 기술주 하락 지속 - Reuters

CSI300 지수, 1.1% 하락한 가운데 정보기술 및 통신 서비스 섹터의 낙폭이 두드러짐

자료: 대신증권 Research Center

기가디바이스 반도체(603986) 추이



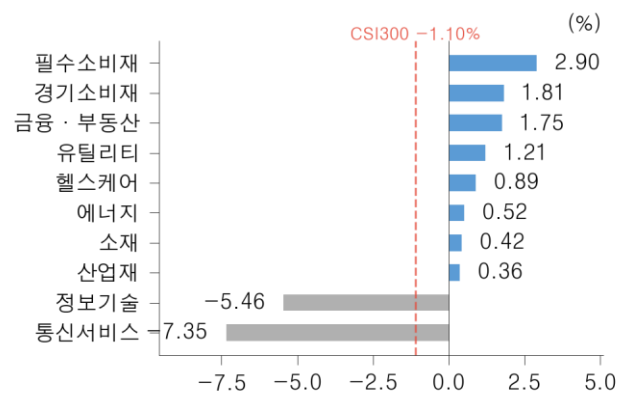
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



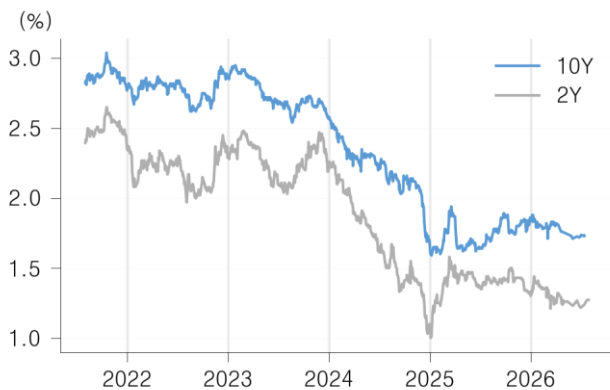
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.30)



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,%)
600900	양쯔전력	유틸리티	29.5	0.7	1.9
000333	미디어	경기소비재	89.0	0.6	2.2
601939	중국건설은행	금융·부동산	11.0	0.2	3.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600809	산서분주	필수소비재	136.0	0.2	6.0
601127	세레스	경기소비재	61.5	0.1	5.9
688472	CSI솔라	에너지	10.6	0.0	5.6
002304	양허주조	필수소비재	42.4	0.1	4.8
600000	푸둥개발은행	금융·부동산	9.7	0.3	4.6
601825	상하이농촌상	금융·부동산	8.7	0.1	4.6
600026	COSCO	에너지	16.9	0.1	4.5
000858	오랑액	필수소비재	78.6	0.3	4.5
600066	위통버스	산업재	33.8	0.1	4.5
300760	마인드레이	헬스케어	161.6	0.2	4.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	11.3	1.8	3.5
600519	귀주모태	필수소비재	1,361.8	1.7	3.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	7.1	2.3	2.6
601398	중국공상은행	금융·부동산	8.2	2.2	2.5
600036	중국조상은행	금융·부동산	40.5	0.8	2.2
601988	중국은행	금융·부동산	6.1	1.5	2.2
601088	선화에너지	에너지	45.7	0.8	1.5
300750	CATL	산업재	401.9	1.8	1.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	53.8	1.1	-6.8
300308	인노라이트	정보기술	864.0	1.0	-9.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

양쯔전력 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

산서분주 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.