



[JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.06.23)

[Market Overview]

- CSI300 -2.8%, HSCEI -2.0% 동반 급락. 부진한 내수 경제지표로 투자 심리 위축 및 경기 둔화 우려 부각, 위험 회피 심리 속 안전자산 선호 뚜렷한 하루.
- 소재(-6.24%), 통신서비스(-4.19%) 등 경기민감주 매도 압력 집중. 금융·부동산(+0.05%) 섹터는 유일하게 상승하며 방어주 역할 수행. 중국농업은행(+2.66%), 중국공상은행(+2.50%) 등 대형 국유은행 상승 주도로 극심한 차별화 장세 연출.
- 정보기술 섹터(-3.53%) 전반적 약세에도 ACM 리서치(+6.29%) 포함 일부 반도체 관련주 선별적 강세. 이는 정부의 '기술 자립' 정책 수혜주 성장 기대감이 시장 불안과 무관하게 지속됨을 확인.
- 위안/달러 환율 0.16% 상승(위안화 약세)은 자본 유출 우려를 자극하며 증시에 추가 부담으로 작용. 국채 10년물 금리는 변동 없어 채권시장의 안정세는 유지.

[Outlook and Risk]

- 5월 소매판매 -0.6%, 고정자산투자 -4.1% 부진은 내수 둔화 우려를 키우는 가운데, 중국 국채 2년물 금리 1년 내 하위 4%는 인민은행 추가 완화 기대 선반영. 6월 30일 NBS 제조업 PMI가 단기 방향성 분수령. AH 프리미엄 지수 118.20이 5년 내 저점(하위 2%) 하락으로 본토 증시 극심한 비관론 확인. 경기 약세보다 기술 자립 정책 수혜주와 경기 민감주 간 차별화 심화 결과.
- 부동산 시장 침체로 소비 심리 위축 및 역자산 효과는 증시 하방 리스크 부각. HSCEI 지수 약세가 국제 유가 등 외부 요인 동조 가능성은 시장 과소평가 요인. 외부 환경 개선 시 비대칭적 반등 잠재력.

[Sector and Stock]

- 경기 둔화 우려 속 차별화 장세 연출, 금융·부동산(+0.05%)만 상승. 소재(-6.24%), 통신서비스(-4.19%), 정보기술(-3.53%) 등 성장주·경기민감주는 투매 직면. 중국농업은행(+2.66%), 중국공상은행(+2.50%), 중국은행(+3.37%) 등 대형 국유은행이 지수 방어 주도, 안전자산 선호 심리 강화.
- 폭스콘인터스트리얼인터넷(-6.06%), CATL(-4.03%), 자금광업그룹(-8.84%) 등 기술주와 소재 대형주의 동반 약세가 지수 하락 견인. 정보기술 섹터 내 양극화 심화 속 ACM 리서치(+6.29%), 실란마이크로(+5.00%) 등 반도체주는 강한 개별 모멘텀 시현.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,919.4	-140.3	-2.8
HSCEI	7,758.9	-155.9	-2.0
HS TECH	4,400.1	-149.3	-3.3

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.78	0.01	0.16
중국국채(2년)	1.23	0.00	0.00
중국국채(10년)	1.73	0.00	0.00

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 증시, IT 및 통신 부문 급락 - Nikkei

23일 중국 증시는 IT 및 통신 부문의 급락으로 CSI300 지수가 2.8% 하락했으며, HSCEI 및 HS TECH 지수도 각각 2.0%, 3.3% 하락 마감

텐센트, 2025년 1분기 실적 발표 - 연합뉴스

텐센트의 2025년 1분기 실적은 매출 11% 증가, 순이익 15% 감소를 기록하며 혼조세를 보임

알리바바, AI 비디오 모델이 글로벌 2위 달성 - Crypto Briefing

알리바바의 AI 비디오 생성 모델 'HappyHorse 1.1'이 경쟁 심화 속에서 글로벌 순위 2위에 오르며 기술력을 입증

자료: 대신증권 Research Center

텐센트(700) 추이



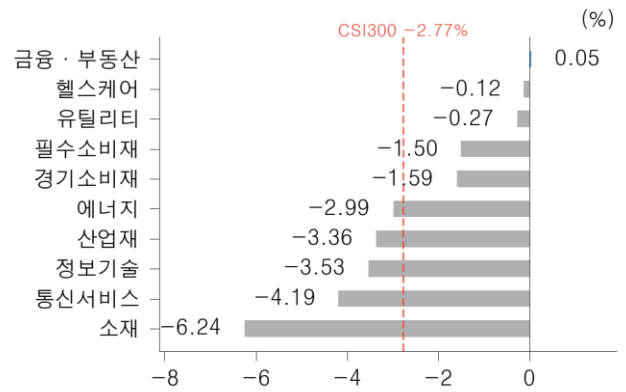
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.23)



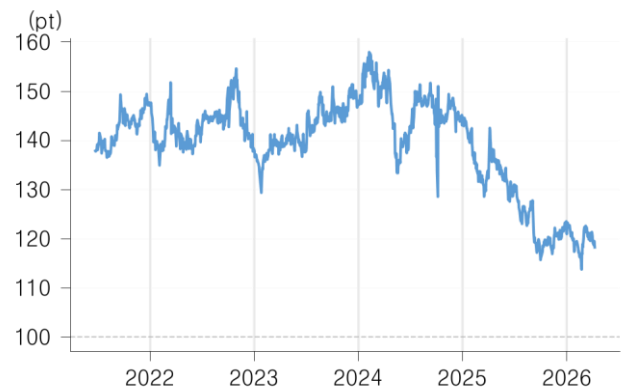
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
002371	나우라	정보기술	747.5	0.5	0.3
600176	중국주스	소재	58.9	0.2	0.9
600522	중텐기술	정보기술	61.7	0.2	3.5
688082	ACM 리서	정보기술	399.8	0.2	6.3
601066	중신건투증권	금융부동산	28.8	0.2	5.2
600999	초상증권	금융부동산	20.1	0.1	2.3
688396	CR 마이크	정보기술	80.8	0.1	3.3
300661	SG 마이크	정보기술	137.2	0.1	0.3
600460	실란마이크로	정보기술	47.0	0.1	5.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688506	바이오킨	헬스케어	252.4	0.1	11.0
002648	새틀라이트케	소재	25.2	0.1	10.0
688082	ACM 리서	정보기술	399.8	0.2	6.3
601872	중국초상에너지	산업재	19.9	0.2	5.7
601066	중신건투증권	금융부동산	28.8	0.2	5.2
600460	실란마이크로	정보기술	47.0	0.1	5.0
600522	중텐기술	정보기술	61.7	0.2	3.5
603288	하이텐 조미	필수소비재	34.2	0.2	3.5
601988	중국은행	금융부동산	6.1	1.5	3.4
688396	CR 마이크	정보기술	80.8	0.1	3.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601988	중국은행	금융부동산	6.1	1.5	3.4
601288	중국농업은행	금융부동산	6.6	2.1	2.7
601398	중국공상은행	금융부동산	7.4	2.0	2.5
600036	중국초상은행	금융부동산	37.4	0.8	-0.7
600519	귀주모태	필수소비재	1,222.5	1.5	-1.5
601857	페트로차이나	에너지	9.4	1.5	-2.8
688256	캠브리온	정보기술	1,413.0	0.9	-3.0
300750	CATL	산업재	392.5	1.7	-4.0
300308	인노라이트	정보기술	1,310.0	1.5	-5.2
601138	폭스콘인더스	정보기술	74.1	1.5	-6.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

나우라 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

바이오킨 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항5 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.