

# 중국 장마감 시황

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

## Market Commentary (26.08.03)

### [Market Overview]

- CSI300 -1.0%, HSCEI +0.4%로 본토, 홍콩 증시 차별화. 본토 경기 우려(부진한 제조업 지표) 및 홍콩 개별 기술주 기대감 상반.
- 정보기술(-4.17%) 섹터 급락으로 지수 하락 주도. 금융·부동산(+0.32%), 유틸리티(+0.15%) 등 가치·방어주로 자금 이동하며 위험회피 심리 확인. 성장주 밸류에이션 부담 및 경기 둔화 우려 복합 작용.
- 지수 하락은 캠브리콘(-7.05%), 하이콘 정보기술(-5.78%), 나우라(-6.65%) 등 반도체 기술주 동반 약세가 핵심. 상승 기여 상위에는 중국초상은행(+1.87%) 등 금융주 포진으로 시장 방어적 성격 반영.
- 중국 10 년물 국채 금리 1.70%로 5 년 내 최저 수준 근접. 지수 하락, 유동성 완화 기대보다 경기 침체 우려가 시장을 지배.

### [Outlook and Risk]

- 7 월 중국 제조업 PMI(공식 49.2, 차이신 50.9)가 예상 하회, 경기 둔화 우려로 본토 A 주 투자 심리 위축. 향후 차이신 서비스업 PMI(8/5) 및 무역수지(8/7)가 시장 방향성 결정.
- 경기 둔화 우려에도 중국 10 년물 국채금리 1.70% 저점은 통화 완화 기대를 강화, 3 분기 금리 인하 가능성 부각. AH 프리미엄 지수 122.68 로 홍콩 증시의 밸류에이션 매력 증대.
- 글로벌 위험자산 선호(45%)에도 금리 급등은 밸류에이션 부담. WTI 유가 20 일간 26.5% 급등은 인플레이션 재점화를 자극, 중국 정책 완화 공간 제약. 홍콩 증시는 강세이나 유동성 변화에 따른 변동성 상존.

### [Sector and Stock]

- 정보기술 섹터(당일 -4.17%, 1 주 -13.69%)는 AI 관련주 차익실현과 캠브리콘(-7.05%), 하이콘 정보기술(-5.78%), AMEC(-9.93%) 등 반도체 종목 급락으로 지수 하락 견인.
- 자금은 방어적 금융·부동산 섹터(당일 +0.32%, 1 개월 +4.12%)로 유입, 중국초상은행(+1.87%), 평안보험그룹(+1.18%) 등 대형 금융주가 안정적 흐름을 시현하며 지수 하방 경직성 확보.
- 에너지 섹터(-2.12%)는 종목별 차별화 심화, 선화에너지(-4.29%) 약세와 달리 통웨이(+10.02%) 등 태양광 관련주 급등으로 테마 이동 가능성 부각.
- 산업재 섹터(당일 +0.62%)의 선방과 정보기술 섹터 내 하이테크비전(+0.8%)의 52 주 신고가 경신으로 시장의 선별적 수급 풀림 현상 확인.

자료: 대신증권 Research Center

## 주요 지표 일일 동향

| 지수명        | 종가(P)     | 변화폭(P)      | 변화율(%) |
|------------|-----------|-------------|--------|
| CSI300     | 4,543.2   | -45.0       | -1.0   |
| HSCEI      | 8,644.2   | 32.0        | 0.4    |
| HSTECH     | 4,870.6   | 41.4        | 0.9    |
| 지수명        | 종가(위안, %) | 변화폭(위안, bp) | 변화율(%) |
| 위안/달러      | 6.75      | 0.00        | 0.01   |
| 중국국채(2 년)  | 1.25      | -0.30       | -0.24  |
| 중국국채(10 년) | 1.70      | -0.10       | -0.06  |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 뉴스

### 알리바바, 새 AI 모델 Qwen3.8-Max 공개 - Reuters

중국 알리바바가 2.4 조 개 매개변수를 가진 역대 최대 규모 AI 모델 'Qwen3.8-Max'를 공개하며 경쟁력 확보에 나선 모습

### 체리자동차, 7월 판매 호조로 주가 상승 - Reuters

중국 체리자동차가 7월 호조의 판매 실적에 힘입어 주가가 2개월 최고치를 기록하며 강세

### 메티스 테크바이오, 항서제약과 AI 플랫폼 협력 - Reuters

메티스 테크바이오가 항서제약과 AI 제형 혁신 플랫폼 'AiTEM'을 협력하며 신약 개발 효율성 증대에 기여

자료: 대신증권 Research Center

## 유니그룹 쉐신(002049) 추이



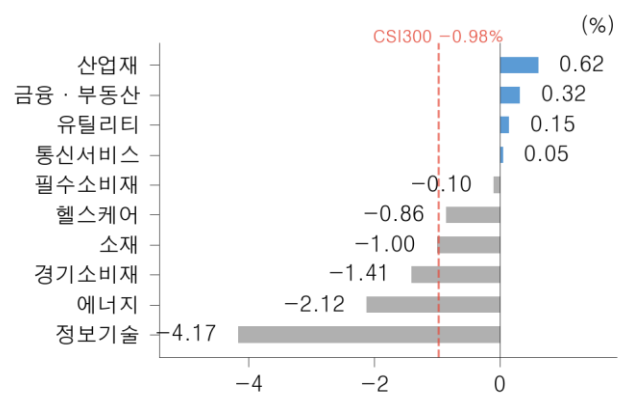
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 위안/달러 환율 추이



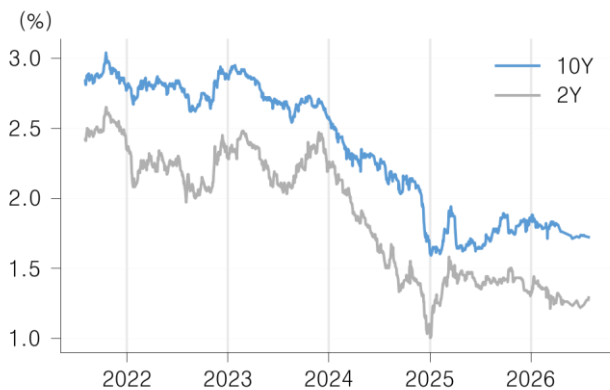
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## CSI300 섹터별 수익률 (26.08.03)



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<br>(위안) | 시가총액<br>(조위안) | 상승률<br>(1D,%) |
|--------|-------|------|-------------|---------------|---------------|
| 002415 | 하이커비전 | 정보기술 | 380         | 0.35          | 0.8           |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 일일 수익률 Top10(CSI 300)

| 코드     | 종목명    | 섹터    | 현재가<br>(위안) | 시가총액<br>(조위안) | 상승률<br>(1D,%) |
|--------|--------|-------|-------------|---------------|---------------|
| 600438 | 통웨이    | 에너지   | 128         | 0.06          | 10.0          |
| 688303 | 다코뉴에   | 에너지   | 19.6        | 0.04          | 8.0           |
| 600875 | 동광전기   | 산업재   | 26.8        | 0.08          | 6.7           |
| 300394 | TFC 광통 | 정보기술  | 180.5       | 0.20          | 5.5           |
| 688223 | 징코솔라   | 에너지   | 4.5         | 0.05          | 4.8           |
| 603260 | 호신실리콘  | 소재    | 35.1        | 0.04          | 4.8           |
| 002202 | 금풍과기   | 에너지   | 19.2        | 0.07          | 4.6           |
| 600118 | 중국위성   | 산업재   | 59.8        | 0.07          | 4.1           |
| 600893 | AECC 항 | 산업재   | 36.0        | 0.10          | 3.6           |
| 601689 | 닝보튀프그룹 | 경기소비재 | 48.2        | 0.08          | 3.4           |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 시가총액 상위 Top10(CSI300)

| 코드     | 종목명    | 섹터     | 현재가<br>(위안) | 시가총액<br>(조위안) | 상승률<br>(1D,%) |
|--------|--------|--------|-------------|---------------|---------------|
| 600036 | 중국초상은행 | 금융-부동산 | 40.4        | 0.83          | 1.9           |
| 600519 | 귀주모태   | 필수소비재  | 1,359.0     | 1.70          | 0.6           |
| 300308 | 인노라이트  | 정보기술   | 902.5       | 1.01          | 0.1           |
| 601288 | 중국농업은행 | 금융-부동산 | 6.9         | 2.20          | -0.1          |
| 300750 | CATL   | 산업재    | 394.4       | 1.74          | -0.2          |
| 601857 | 페트로차이나 | 에너지    | 11.1        | 1.79          | -0.3          |
| 601398 | 중국공상은행 | 금융-부동산 | 8.0         | 2.14          | -0.4          |
| 601988 | 중국은행   | 금융-부동산 | 6.0         | 1.44          | -0.5          |
| 601138 | 폭스콘인더스 | 정보기술   | 55.9        | 1.11          | -1.4          |
| 601628 | 중국생명보험 | 금융-부동산 | 38.5        | 0.80          | -2.6          |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 하이커비전 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 통웨이 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 중국초상은행 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.