

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.08.04)

[Market Overview]

- CSI300 1.3% 상승, HSCEI 1.1% 하락하며 본토·홍콩 증시 탈동조화. AI 혁신 테마가 경기 둔화 우려를 압도, 기술주 중심의 차별화 장세 전개.
- 통신서비스(9.48%)와 정보기술(4.93%) 섹터는 AI 데이터센터 수요 기대감에 강세. 반면 금융·부동산(-2.11%), 필수소비재(-2.22%)는 규제 및 경기 우려로 약세 마감.
- AI 인프라 관련 인노라이트(13.24%) 및 폭스콘인더스트리얼인터넷(7.21%) 급등이 지수 상승 주도. 중국농업은행(-4.06%) 등 국유은행주는 순이자마진 압박 우려로 하방 압력.
- 10년물 국채 금리는 1.70%로 0.35bp 하락, 완화적 통화정책 기대감 반영. AH 프리미엄지수 122.68은 본토 랠리에 대한 신중한 시각 확인.

[Outlook and Risk]

- 본토의 정책 기대와 홍콩의 펀더멘털 우려가 충돌하며 지수 디커플링 현상 심화. 7월 제조업 PMI(49.2) 부진에 이어 8월 5일 발표될 차이신 서비스업 PMI 결과에 따른 경기 전반의 모멘텀 둔화 확인 여부가 단기 분수령으로 작용 전망.
- AI 테마에 국한된 편협한 랠리는 시장 체력의 취약성을 노출하는 요인. AH 프리미엄 지수는 본토 증시 랠리에 대한 글로벌 자금의 경계감을 반영하는 신호로 판단된다.
- 부진한 경제지표가 역설적으로 추가 부양책 기대감을 자극하는 국면 연출. 향후 발표될 경제지표 결과에 따라 경기 연착륙을 위한 정책 강도가 결정될 가능성에 주목.

[Sector and Stock]

- AI 인프라 투자 확대 기대에 통신서비스(+9.48%) 및 정보기술(+4.93%) 섹터 급등.
- AI 데이터센터 수요에 인노라이트(+13.24%), 이오토링크(+13.68%), TFC 광통신(+17.45%) 등 광통신 장비주 상승. 폭스콘인더스트리얼인터넷(+7.21%) 또한 AI 하드웨어 강세 전망에 상승.
- 금융·부동산(-2.11%) 및 필수소비재(-2.22%) 섹터 자금 이탈. 중국농업은행(-4.06%), 중국공상은행(-3.77%) 국유 은행주 규제 및 순이자마진 축소 압력에 하락, 지수 상단 제한.
- 헬스케어 섹터 내 우시 애플(+10.00%) 강한 모멘텀 지속.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,600.9	57.8	1.3
HSCEI	8,561.6	-90.6	-1.1
HSTECH	4,879.7	4.1	0.1
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.75	0.00	0.00
중국국채(2년)	1.25	-0.40	-0.32
중국국채(10년)	1.70	-0.35	-0.21

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

우시애펙, 호실적 발표 후 홍콩 주가 급등 - Reuters

우시애펙이 1 분기 호실적 및 연간 가이드언스 상향 발표 후 홍콩 주가가 14.5% 급등하며 52 주 신고가를 경신한 소식

중국 반도체 장비업체 AMEC, 실적 전망 호조 - Reuters

AMEC 는 1 분기 순이익이 전년 대비 282.5%~310.8% 급증할 것으로 예상되며 주가 5.6% 상승

상하이 증시, 주요 종목 마진 거래 현황 - Reuters

상하이 증시의 주요 종목들인 Sany Heavy Indl, JCET, CITIC Securities 등의 마진 거래 증감 현황

자료: 대신증권 Research Center

우시애펙(603259) 추이



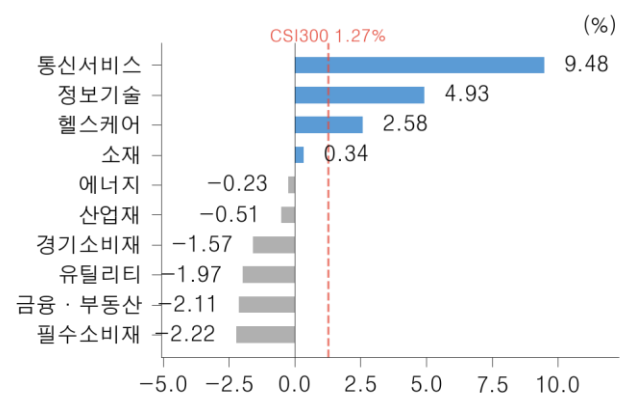
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



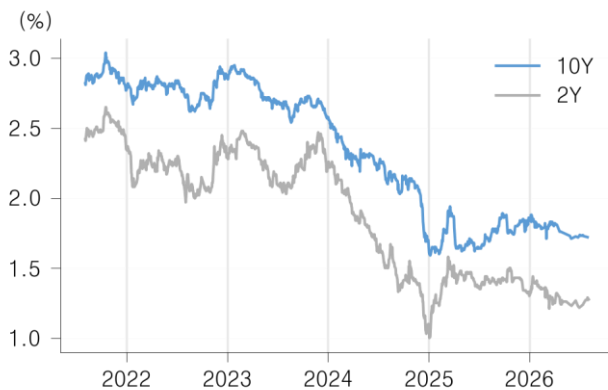
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.04)



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,%)
002415	하이커비전	정보기술	38.6	0.35	1.8
603259	우시애펙	헬스케어	141.3	0.35	100

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300394	TFC 광통	정보기술	2120	0.23	17.5
300502	이오토링크	정보기술	4480	0.62	13.7
300308	인노라이트	정보기술	1,0220	1.14	13.2
688521	베리실리콘마	정보기술	207.1	0.11	12.5
603259	우시애펙	헬스케어	141.3	0.35	100
002916	선난서킷	정보기술	3325	0.23	100
002384	둥산정밀	정보기술	179.1	0.33	100
002463	우스회로	정보기술	111.8	0.22	100
002938	아바리홀딩	정보기술	89.0	0.21	100
600183	선그이테크놀	정보기술	1122	0.27	100

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,0220	1.14	13.2
601138	폭스콘인더스	정보기술	59.9	1.19	7.2
300750	CATL	산업재	395.1	1.74	0.2
601088	선화에너지	에너지	43.1	0.79	-1.3
601857	페트로차이나	에너지	10.9	1.76	-1.7
600519	귀주모태	필수소비재	1,328.4	1.66	-2.3
600036	중국소상은행	금융-부동산	39.3	0.81	-2.7
601988	중국은행	금융-부동산	5.8	1.39	-3.5
601398	중국공상은행	금융-부동산	7.7	2.07	-3.8
601288	중국농업은행	금융-부동산	6.6	2.11	-4.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

하이커비전 추이



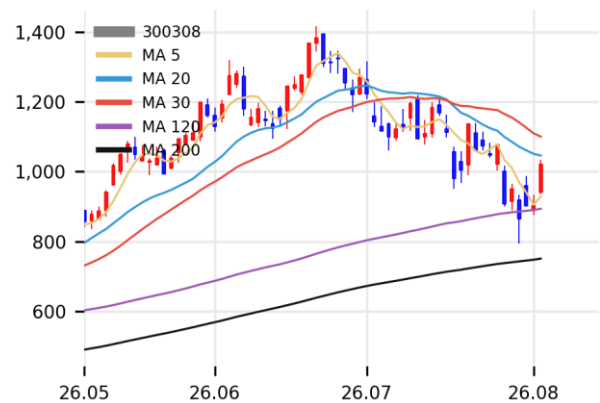
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

TFC 광통신 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.