

중국 장마감 시황



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

Market Commentary (26.08.06)

[Market Overview]

- 본토 CSI300 지수 약보합(-0.1%), 홍콩 HSCEI 지수 정책 충격에 -1.3% 급락하며 디커플링. 본토 AI·반도체 테마 방어, 홍콩 역외 보험소득 과세로 금융주 심리 급랭.
- 섹터별 자금 흐름 차별화 심화. 에너지(+1.79%), 소재(+1.06%), AI 서버 기대감의 정보기술(+0.68%) 섹터로 자금 유입. 헬스케어(-2.00%), 산업재(-1.62%) 섹터는 경기 둔화 우려로 하락 압력.
- JCET 그룹(+10.0%)은 반도체 지수 재편 패시브 자금 유입 및 1 분기 실적, AI 칩 캠프리콘(+2.75%)은 대규모 지수 재편 기대감으로 상승 견인. CATL(-4.24%)은 특별한 뉴스 없이 하락.
- 중국 10 년물 국채 금리 1.70%로 하락, 5 년 내 최저 수준 근접. 경기 둔화 우려와 완화적 통화정책 기대 반영.

[Outlook and Risk]

- 글로벌 위험자산 선호(확률 80%) 국면과 중화권 증시 탈동조화 심화 전망. 펀더멘털 약화로 AI 등 정책 수혜 테마에 국한된 본토 증시의 선별적 강세 연출 양상.
- 향후 발표될 경제지표의 시장 방향성 핵심 분수령 작용 전망. 특히 2026 년 8 월 7 일 발표될 미국 민간 비농업 급여 변화, 미국 시간당 평균 임금 y/y 등에 시장 관심 집중. 민간 비농업 급여가 49k(전월) 이하로 재하회 시 서사 전환 리스크 최고조.
- 시간당 평균 임금 y/y 가 3.6% 이상 시 매파 전환 트리거, 3.3% 이하 시 인하 기정사실화 트리거로 작용 가능성.

[Sector and Stock]

- 원자재(에너지 +1.79%, 소재 +1.06%) 및 정보기술(+0.68%) 섹터로 자금 선별 유입. 헬스케어(-2.00%), 산업재(-1.62%)는 약세 시현.
- AI 서버 수요, 반도체 재편 기대감에 폭스콘인더스트리얼인터넷(+3.56%), JCET 그룹(+10.0%) 기술주가 지수 견인. 선회에너지(+2.26%) 강세.
- CATL(-4.24%)이 지수 하방 압력 작용. 우시 애플(-3.25%), 형루이제약(-2.67%) 헬스케어 대형주 약세로 지수 부담 가중.
- 양호한 실적에도 BYD(-1.51%) 하락은 경기소비재(-0.89%) 섹터 투자 심리 위축 반영.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,651.3	-6.8	-0.1
HSCEI	8,489.8	-113.9	-1.3
HSTECH	4,815.5	-117.5	-2.4
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.75	0.00	0.01
중국국채(2년)	1.24	0.00	0.00
중국국채(10년)	1.70	-0.05	-0.03

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

중국, 역외 보험 수입 과세 - Reuters

중국 당국이 역외 보험 수입에 대한 소득세 부과를 시작하며 홍콩 증시 보험사 주가 하락세

Zhongji Innolight, 미-중 무역 긴장 고조에 하락 - Reuters

미국 관세 부과 보고서에 증지이놀라이트를 포함한 중국 광학 모듈 업체 주가 하락

AIA, 홍콩 보험사 주가 하락세 - Reuters

중국 세무 당국의 역외 보험 수입 과세 소식에 AIA 주가 8.5% 급락

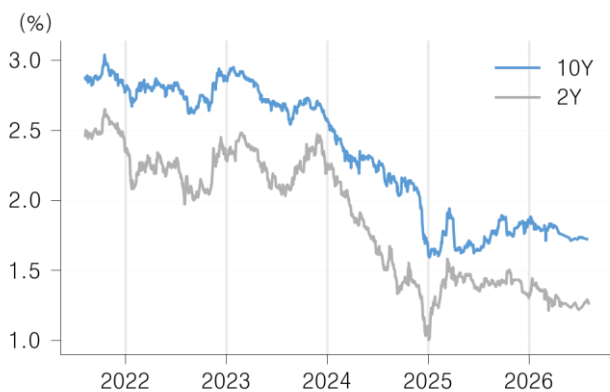
자료: 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 국채 금리 추이



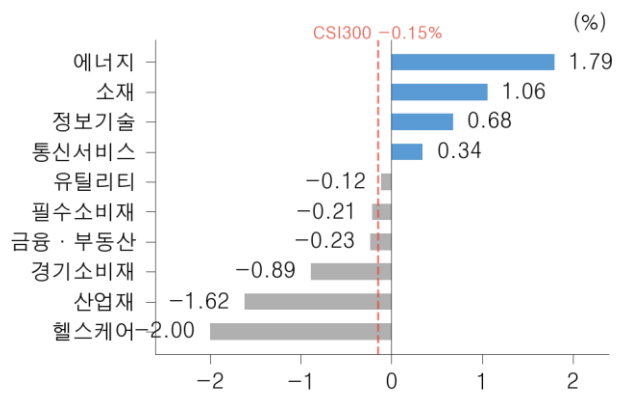
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

유니그룹 귀신(002049) 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.06)



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,%)
----	-----	----	-------------	---------------	---------------

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600584	JCET 그	정보기술	75.9	0.14	100
600188	연광에너지	에너지	21.3	0.13	100
000657	중국팅스텐하	소재	62.5	0.14	88
600549	샤먼팅스텐	소재	57.5	0.09	70
601898	중국석탄에너지	에너지	14.2	0.13	64
002493	룽성석유화학	소재	13.1	0.13	61
300476	빅토리자이	정보기술	250.2	0.22	58
000975	산진 국제금	소재	25.5	0.07	51
688506	바이오킨	헬스케어	302.0	0.12	42
601225	산시석탄산업	에너지	24.9	0.24	41

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601138	폭스콘인더스	정보기술	68.3	1.35	3.6
601088	선화에너지	에너지	44.0	0.80	2.3
601988	중국은행	금융·부동산	5.8	1.38	1.0
300308	인노라이트	정보기술	955.0	1.06	0.8
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.6	2.04	0.7
601857	페트로차이나	에너지	10.7	1.73	0.5
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.5	2.07	0.3
600519	귀주모태	필수소비재	1,308.5	1.63	0.2
600036	중국소상은행	금융·부동산	39.0	0.80	0.1
300750	CATL	산업재	388.0	1.71	-4.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가 종목 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

JCET 그룹 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

폭스콘인더스트리얼인터넷 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.