

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.08.10)

[Market Overview]

- CSI300 +0.2% 강보합, HSCEI +1.2% 상대적 강세 마감. 내수 경기 둔화 우려 속 실적 및 정책 모멘텀에 기반한 개별 종목 중심의 뚜렷한 차별화 장세 연출.
- 필수소비재(+2.62%) 및 헬스케어(+1.95%) 섹터가 시장 상승 견인.
- 정보기술(-1.07%) 섹터 내 극심한 명암 교차. ACM 리서치는 호실적에 12.16% 급등했으나, 캄브리콘은 기대치를 하회한 실적으로 6.33% 급락하며 AI 테마 내 펀더멘털 기반의 선별 과정 심화 확인.
- 중국 10 년물 국채 금리 0.45bp 하락, 경기 둔화 우려와 유동성 공급 기대를 동시에 반영.

[Outlook and Risk]

- 7 월 CPI(0.5%) 및 PPI(3.5%) 부진은 내수 둔화 우려를 심화하나, 통화 완화 기대감으로 지수 하방 경직성에 기여. 8 월 17 일 소매판매, 산업생산 지표가 향후 방향성의 분수령.
- AH 프리미엄 지수(122.68), 5 년 내 하위 15% 진입은 홍콩 증시의 밸류에이션 매력 시사. 본토는 정보기술 섹터 약세와 필수소비재 강세로 펀더멘털 기반 선별적 투자 심화.
- 글로벌 위험자산 선호(80%)로 미국·유럽 주식 강세 및 신용 스프레드 축소에도, 금 강세와 IG 스프레드 확대로 순수 리스크온 신호 순도 저하. 중국 경기 혼조(10%)와 맞물려, 펀더멘털 개선 없는 상승 동력 제한. 8 월 20 일 인민은행 LPR 결정 등 정책 민감도 확대.

[Sector and Stock]

- 내수 경기 둔화 우려에 방어주 성격의 필수소비재(당일 +2.62%, 1 개월 +9.09%) 및 헬스케어(+1.95%, 1 개월 +12.27%) 섹터 강세 시현. 특히 귀주모태(+3.03%)는 제품 가격 인상 효과 기대감에 지수 상승을 견인.
- 정보기술 섹터(-1.07%)는 차별화 장세 연출. ACM 리서치(+12.16%)의 호실적 및 가이드리스 상향과 AMEC(+6.08%)의 강세 기록. 반면 인노라이트(-6.01%)는 높은 밸류에이션 및 AI 데이터센터 구축 비용 부담, 캄브리콘(-6.33%)은 중간 보고서 예상치 하회 및 영업 현금 흐름 급감으로 지수 하락 견인.
- 소재 섹터(+1.41%, 1 개월 +18.07%)의 견조한 상승 흐름 지속, 중국텅스텐하이테크(+8.64%) 등 개별 종목의 강세 두드러짐.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,702.0	7.6	0.2
HSCEI	8,632.9	101.3	1.2
HSTECH	4,876.2	17.9	0.4
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.74	-0.00	-0.04
중국국채(2 년)	1.21	-6.05	-4.77
중국국채(10 년)	1.69	-0.45	-0.26

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

우시바이오텍, 美 군사 연계 기업 명단 제외 - Reuters

미국 법원이 우시바이오텍의 군사 연계 기업 명단 포함을 보류하며 주가 급등 및 사상 최고치 경신

중국 수출 중심 성장 전략 - Reuters

수출 주도 경제 성장 전략으로 인한 대외 무역 갈등 속, 중국 기업들의 현지 생산 거점 확대 및 환율 변동성 주목

SHEIN, 베트남 사업 축소 - Reuters

미국 관세 정책 변화 및 중국 내 생산 효율성 강점으로 베트남 물류 허브 축소 및 중국 내 공급망 강화 움직임

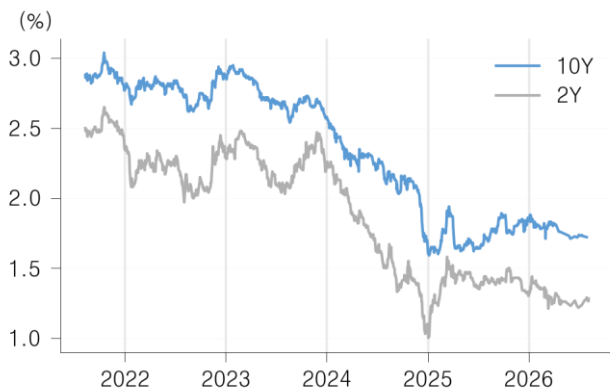
자료: 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 국채 금리 추이



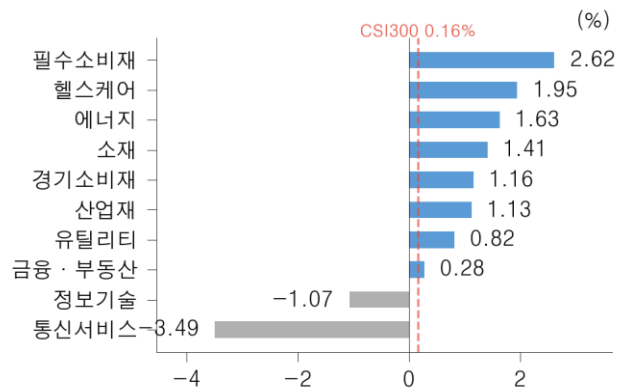
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HGTECH(화공테크)(000988) 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.10)



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,%)
603259	우시애펙	헬스케어	161.3	0.40	4.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688082	ACM 리서	정보기술	3230	0.16	12.2
000657	중국팅스텐하	소재	728	0.17	8.6
301308	선전롱시스일	정보기술	4125	0.17	6.7
605499	이스트록	필수소비재	1308	0.09	6.5
000338	웨이차이파	경기소비재	32.1	0.21	6.4
688012	AMEC	정보기술	3900	0.37	6.1
600760	AVIC 선	산업재	45.1	0.13	6.0
600482	중국선박그룹	산업재	320	0.07	5.8
688072	피오테크	정보기술	7280	0.21	5.4
000596	구징	필수소비재	96.6	0.04	5.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600519	귀주모태	필수소비재	1,348.9	1.69	3.0
601088	선화에너지	에너지	44.7	0.82	1.7
300750	CATL	산업재	393.9	1.74	1.5
601138	폭스콘인더스	정보기술	69.2	1.37	1.5
601988	중국은행	금융-부동산	5.8	1.39	0.9
601857	페트로차이나	에너지	10.8	1.76	0.7
600036	중국소상은행	금융-부동산	38.9	0.80	0.3
601398	중국공상은행	금융-부동산	7.5	2.03	0.0
601288	중국농업은행	금융-부동산	6.5	2.06	-0.2
300308	인노라이트	정보기술	864.6	0.96	-6.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

우시애펙 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

ACM 리서치 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

귀주모태 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.