

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.08.11)

[Market Overview]

- CSI300 -0.8%, HSCEI -1.0% 동반 하락 마감. 내수 둔화 우려로 위험 회피 심리 확산. 기술주/경기민감주 약세, 에너지 선방으로 극심한 차별화 장세 연출.
- 소재(-4.39%) 및 정보기술(-1.01%) 낙폭 확대, 에너지(+0.87%), 통신서비스(+1.56%) 상승 마감. 경제지표 부진 후 성장주 축소 및 방어적 업종으로 자금 이동 확인.
- 캠브리콘(-2.97%)은 매출 성장 둔화, 영업 현금 감소, 실적 기대 미달 소문으로 하락. 폭스콘인더스트리얼인터넷(-4.58%) 등 기술 대형주 부진이 압력으로 작용. 페트로차이나(+1.94%) 등 에너지주는 섹터 강세로 상승.
- 10년물 국채 금리 0.70bp 상승, 위안화 약세에도 불구하고, 주가 하락은 긴축 우려와 펀더멘털 약화에 대한 시장 부정적 해석 반영.

[Outlook and Risk]

- 7월 CPI(0.5%) 및 PPI(3.5%) 예상치 하회로 내수 디스인플레이션 압력 심화 확인, 글로벌 위험자산 선호와 중국 증시 탈동조화의 핵심 요인. 8월 17일 지표 부진 시 경기 둔화 우려 추가 확산 가능성 전망.
- 부진한 펀더멘털은 정책 당국 추가 부양 기대감을 자극. 8월 20일 대출우대금리(LPR) 결정에 시장 관심 집중, 실질 금리 인하 여부가 단기 방향성 분수령으로 판단.
- 5년 하위 15% 역사적 저점인 AH 프리미엄 지수(122.68)는 홍콩 증시 밸류에이션 매력 부각. 정책 모멘텀 회복 시 저가 매수세 유입 가능하나, 당분간 지수 전반보다 특정 테마 중심의 차별화 장세 연출에 주목.

[Sector and Stock]

- 소재(-4.39%) 및 정보기술(-1.01%) 섹터는 중국 내수 경기 둔화 우려, 차익 실현 압력으로 동반 하락. 통신서비스(+1.56%), 에너지(+0.87%) 등 방어적 업종으로 자금 집중되며 차별 장세.
- 지수 하락은 정보기술 및 소재 대형주 주도. 폭스콘인더스트리얼인터넷(-4.58%)과 실적 둔화 우려 캠브리콘(-2.97%)이 하락 견인.
- 정보기술 섹터 내 종목 차별화 현상 확인. 지수 하락에도 인노라이트(+2.59%), 이오토링크(+3.93%)는 특별한 뉴스 없이 상승 기여.
- 에너지 섹터는 페트로차이나(+1.94%)의 특별한 뉴스 없는 상승으로 강세 시현. 금융 섹터는 중국공상은행(+0.93%) 선방에도 투자심리 위축으로 약보합 마감.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,663.8	-38.2	-0.8
HSCEI	8,539.4	-82.4	-1.0
HSTECH	4,830.7	-88.8	-1.8
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.75	0.00	0.03
중국국채(2년)	1.22	1.20	0.99
중국국채(10년)	1.70	0.70	0.41

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

위안화 국제화 가속 - Reuters

독일 코메르츠뱅크, 중국 위안화 역외 허브로 지정되어 유럽 기업의 접근성 확대

알리바바, Qwen 서비스 개방 - Reuters

알리바바 홍콩 주가 10 주래 최고치 경신, Qwen 서비스 개방 통한 생태계 확장 기대감

유닛트리, IPO 공모주 8 천배 초과 청약 - Reuters

중국 로봇 기업 유닛트리, AI 열풍 힘입어 IPO 흥행 성공, 기관과 개인 투자자 관심 집중

자료: 대신증권 Research Center

알리바바 그룹 홀딩스(9988) 추이



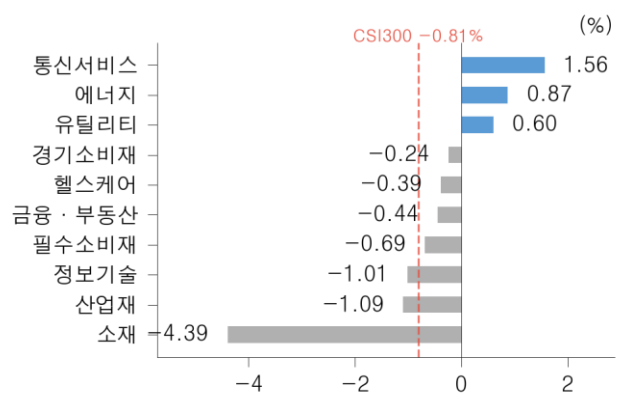
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



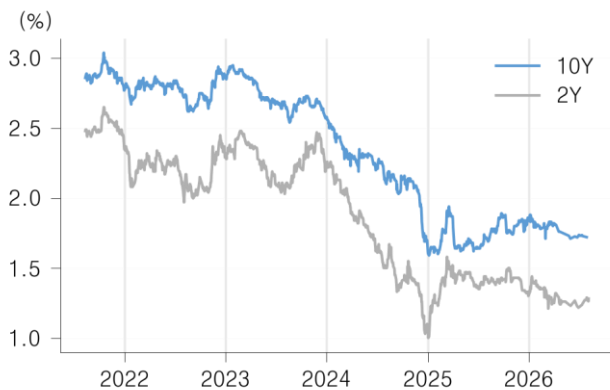
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.11)



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

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
605117	더예 테크놀	에너지	91.4	0.12	6.6
300274	선그로우	에너지	120.1	0.25	5.6
301165	루이제에네트	정보기술	127.7	0.14	5.4
600938	CNOOC	에너지	33.7	0.10	5.3
301269	엠펙리언	정보기술	98.0	0.05	5.2
300661	SG 마이크	정보기술	115.5	0.07	4.7
603501	옴니버전	정보기술	93.3	0.11	4.6
002384	동산정밀	정보기술	193.9	0.35	4.3
300502	이옴토링크	정보기술	415.3	0.58	3.9
603893	록칩	정보기술	213.4	0.09	3.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	887.0	0.99	2.6
601857	페트로차이나	에너지	11.1	1.79	1.9
601988	중국은행	금융·부동산	5.9	1.40	1.0
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.6	2.05	0.9
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.5	2.07	0.3
600036	중국소상은행	금융·부동산	39.0	0.80	0.1
601088	선화에너지	에너지	44.7	0.82	0.0
600519	귀주모태	필수소비재	1,346.5	1.68	-0.2
300750	CATL	산업재	390.4	1.72	-0.9
601138	폭스콘인더스	정보기술	66.0	1.31	-4.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가 종목 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

더예 테크놀로지 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인노라이트 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
- AI 가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.