

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.08.12)

[Market Overview]

- CSI300 +0.6% 상승, HSCEI -1.1% 하락으로 본토와 홍콩 증시의 뚜렷한 탈동조화 연출. AI 정책 수혜 기대감의 본토 기술주 강세와 펀더멘털 우려의 홍콩 시장 약세로 차별화 장세 심화.
- 통신서비스(+2.83%) 및 정보기술(+1.47%) 섹터가 AI 컴퓨팅 수요 증가와 실적 개선 기대로 시장 상승 견인. 에너지(-2.25%) 섹터는 페트로차이나(-3.62%) 등 대형주 약세로 지수 하방 압력.
- 지수 상승은 AMEC(+4.92%), 이오토링크(+3.11%) 등 광통신 및 반도체 장비 폭락 주도. 양호한 상반기 실적 전망이 매수세 유입의 핵심 동력. 반면 중국공상은행(-1.05%) 등 대형 은행주는 NIM 축소 우려로 하락.
- 중국 10 년물 국채 금리 1.70% 보합세. 거시 변수보다 개별 산업 모멘텀이 시장을 주도했음 확인.

[Outlook and Risk]

- 내수 디스인플레이션 압력은 추가 부양책 기대감을 자극하며 특정 기술 섹터 선별적 자금 유입 견인. 글로벌 위험자산 선호(확률 80%) 속 정책 수혜주 중심 차별화 장세 전망.
- 2026 년 8 월 13 일 미국 기계제조 PPI, 연속 실업수당 청구, 생산자물가 지표가 내수 회복 강도 결정. 해당 지표 부진 시 정책 기대감은 실망감으로 전환될 가능성.
- 2026 년 8 월 12 일 미국 CPI 발표가 최대 변수. 예상 상회 시 외국인 자금 유출 압력. PBOC 완화는 하방 경직성 제공하나, 주요국 중앙은행 정책 탈동조화로 엔 캐리 트레이드 청산 리스크 잠재적 불안 요인.

[Sector and Stock]

- 통신서비스(+2.83%), 정보기술(+1.47%) 섹터, AI 수요 및 호실적 전망 강세. 에너지(-2.25%), 금융·부동산(-0.10%) 섹터, 유가 변동성 및 NIM 압박 우려 약세.
- 이오토링크(+3.11%), AMEC(+4.92%) 순이익 급증 전망 강세. 인노라이트(+3.84%), TFC 광통신(+7.89%) AI 인프라 강세 및 기술 성장 테마 부각 상승.
- 페트로차이나(-3.62%), 유가 불안 심리 반영 하락 주도. 선화에너지(-1.41%), 대형 에너지주 약세 동참. 중국공상은행(-1.05%), 중국농업은행(-0.62%) 등 은행주, 신용 완화 정책 수익성 둔화 우려 하락.
- 섹터별 차별화 심화, 정보기술 섹터 내 등락을 상위권 다수 포진, 개별 모멘텀 기반 선별적 흐름. 성장주 중심 자금 쏠림 뚜렷.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,690.9	27.1	0.6
HSCEI	8,433.1	-95.0	-1.1
HSTECH	4,769.8	-54.6	-1.1
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.75	0.00	0.00
중국국채(2년)	1.24	2.30	1.88
중국국채(10년)	1.70	0.00	0.00

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 증시 기술주 강세 - Reuters

상하이 종합지수 0.3% 상승, CSI300 지수 0.7% 상승하며 기술주가 상승을 주도

화웨이-창안, AI 협력 강화 - Reuters

화웨이와 창안자동차가 인공지능, 디지털 에너지 분야의 협력을 강화하는 계약을 체결

주요 종목 마진 거래 동향 - Reuters

CITIC 증권, CR 완동, Sany 중공업 등 다수 기업의 마진 거래 규모가 공개

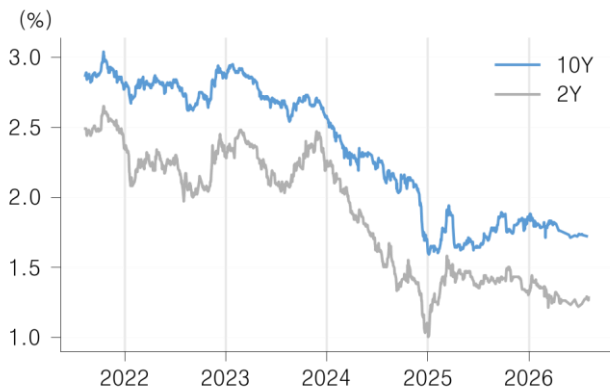
자료: 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 국채 금리 추이



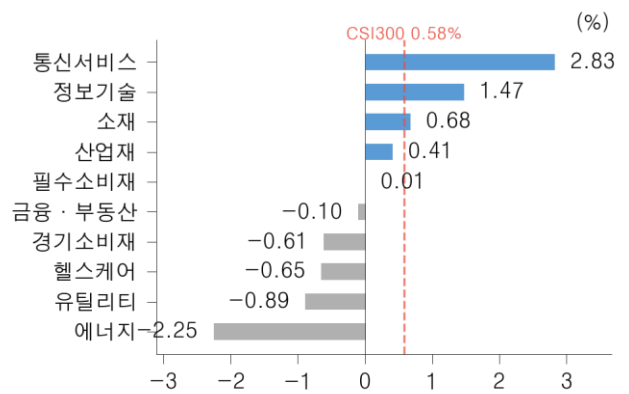
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

ZTE(000063) 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.12)



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,%)
603369	킹스력	필수소비재	30.7	0.04	10.0
300394	TFC 광동	정보기술	240.1	0.26	7.9
600183	선그이테크놀	정보기술	143.2	0.35	5.9
001979	중국소상서	금융·부동산	7.6	0.07	5.3
600438	통웨이	에너지	13.5	0.06	5.1
688012	AMEC	정보기술	380.9	0.36	4.9
000596	구징	필수소비재	99.2	0.04	4.5
002938	아바리홀딩	정보기술	101.0	0.23	4.5
688008	몽타주 테크	정보기술	215.4	0.25	4.2
000063	ZTE	정보기술	35.6	0.14	4.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	921.0	1.03	3.8
300750	CATL	산업재	393.9	1.74	0.9
600519	귀주모태	필수소비재	1,343.0	1.68	-0.3
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.4	2.06	-0.6
601138	폭스콘인더스	정보기술	65.6	1.30	-0.6
600036	중국소상은행	금융·부동산	38.7	0.80	-0.6
601988	중국은행	금융·부동산	5.8	1.39	-0.9
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.5	2.03	-1.1
601088	선화에너지	에너지	44.1	0.81	-1.4
601857	페트로차이나	에너지	10.7	1.73	-3.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가 종목 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

킹스력 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.