

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.08.13)

[Market Overview]

- 내수 경기 둔화 우려에 CSI300 -0.6%, HSCEI -0.3% 하락. AI 테마 부각되며 HS 테크 지수는 0.3% 상승한 차별화 장세.
- 구리 등 원자재 가격 하락으로 소재 섹터 -3.48% 최대 낙폭, 경기민감주 투자심리 위축. TFC 광통신(+7.13%) 등 정보기술 종목은 AI 테마 강세로 지수 하락 방어.
- 안전자산 선호 심리로 중국농업은행(+1.86%), 중국은행(+2.06%) 등 국영 은행주는 지수 하방 경직성에 기여. 자금광업그룹(-4.08%), CMOC(-3.11%)는 원자재 수요 감소 우려로 하락.
- 중국 10 년물 국채금리 0.60bp 하락한 1.69% 기록, 주가 약세와 맞물려 경기 둔화 우려 심화. AH 프리미엄지수 122.68 은 본토 증시 비관적 심리 반영.

[Outlook and Risk]

- 8 월 13 일 미 PPI, FOMC 9 월 회의 전망, 유로존 산업생산 발표 등 주요 경제 지표가 향후 경기 모멘텀 및 긴축 경로 판단에 중요 영향.
- 글로벌 위험자산 선호(확률 80%) 기조 유지. 낮은 VIX, 타이트한 크레딧 스프레드, 아시아/유럽 증시 강세가 리스크온 근거. 미국 대형지수 조정과 고용 둔화는 단기 되돌림 리스크.
- 단기적 미국 대형지수 조정 및 고용 둔화는 되돌림 리스크. 중장기적 엔·원 캐리 언와인드에 따른 자금조달비용 상승, 위안 약세 및 자본유출 압력이 일부 신흥국 시장의 위험 요인.

[Sector and Stock]

- 방어적 금융·부동산(+0.38%) 및 필수소비재(+0.56%, 1 주 +2.55%)로 자금 유입, 반면 원자재 수요 둔화 우려로 소재 섹터는 -3.48% 급락하며 업종 차별화 심화.
- 대형 국유은행주 중국농업은행(+1.86%), 중국은행(+2.06%), 중국공상은행(+1.06%)이 지수 하방 경직성 견인, 안전자산 선호 심리 반영.
- 정보기술(-1.11%) TFC 광통신(+7.13%)은 AI 클라우드 및 데이터센터 수요 증가로 급등, 루이지에네트웍스(+13.52%)는 52 주 신고가를 경신하며 강세.
- 구리 가격 하락에 자금광업그룹(-4.08%) 및 CMOC(-3.11%) 동반 약세, 소재 섹터 급락 및 지수 하락 주도.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,663.9	-27.0	-0.6
HSCEI	8,422.5	-23.7	-0.3
HSTECH	4,791.1	14.7	0.3
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.74	0.00	0.02
중국국채(2년)	1.24	-0.70	-0.56
중국국채(10년)	1.69	-0.60	-0.35

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

레노버, AI 훈풍에 1분기 매출 43% 급증 - Reuters

레노버, AI 하드웨어 호황과 반도체 부족 수혜로 1분기 매출 269억 4천만 달러 기록. 애널리스트 예상치 상회

텐센트, 2분기 이익 예상 하회 - Reuters

텐센트, 2분기 순이익 0.7% 증가했으나 시장 기대치 미달. AI 투자 확대가 이익 성장에 영향

위인, IPO 앞두고 성장 둔화 우려 - Reuters

패스트패션 기업 위인, IPO 앞두고 성장 둔화, 비용 증가, 경쟁 심화로 투자자들 우려 표명

자료: 대신증권 Research Center

레노버(00992) 추이



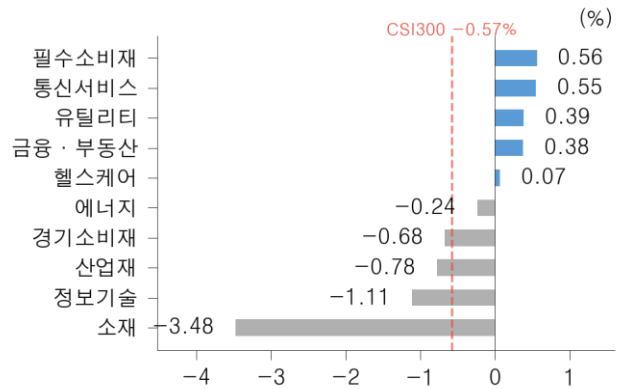
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



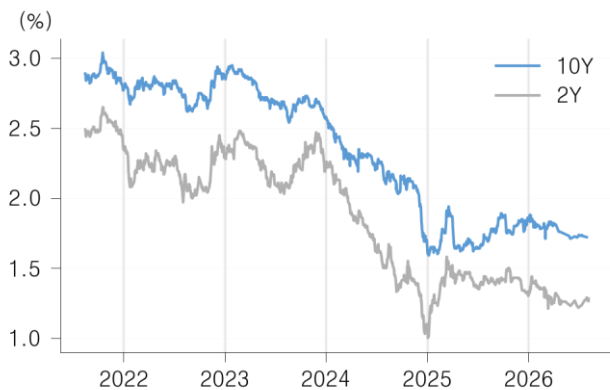
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.13)



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,%)
603259	우시 애플렉	헬스케어	162.3	0.40	2.1
301165	루이지에네트	정보기술	143.3	0.16	13.5

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
301165	루이지에네트	정보기술	143.3	0.16	13.5
603296	화진 테크놀	정보기술	86.0	0.12	8.8
300394	TFC 광동	정보기술	257.2	0.28	7.1
000938	청화프광	정보기술	39.6	0.11	7.0
000977	IEIT	정보기술	79.5	0.12	5.9
603019	수곤정보	정보기술	89.6	0.13	3.7
600809	산서분주	필수소비재	126.5	0.15	3.5
300832	뉴 인더스트	헬스케어	49.6	0.04	3.4
002353	연태제루유전	에너지	144.6	0.15	2.7
601825	상하이농촌상	금융·부동산	8.5	0.08	2.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601988	중국은행	금융·부동산	6.0	1.42	2.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.6	2.09	1.9
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.6	2.05	1.1
600519	귀주모태	필수소비재	1,355.3	1.69	0.9
601088	선화에너지	에너지	44.3	0.81	0.6
300750	CATL	산업재	396.3	1.75	0.6
600036	중국소상은행	금융·부동산	38.8	0.80	0.2
300308	인노라이트	정보기술	921.0	1.03	0.0
601138	폭스콘인더스	정보기술	65.2	1.29	-0.6
601857	페트로차이나	에너지	10.6	1.71	-0.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

우시 애플렉 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

루이지에네트웍스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국은행 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.