

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.08.14)

[Market Overview]

- CSI300 포함, HSCEI -1.0%, HS TECH -1.6% 하락으로 본토·홍콩 증시 디커플링. AI 기술주 강세가 본토 지수 하락 방어했으나, 내수 둔화 우려가 홍콩 하방 압력으로 작용.
- AI 인프라 투자 기대감에 통신서비스(+2.81%), 정보기술(+0.57%) 주도. 징둥닷컴 실적 부진 여파로 경기소비재(-0.85%), 필수소비재(-1.40%) 동반 약세, 내수 비관론 확산.
- 규제 완화 기대감에 이오토링크(+4.23%), 인노라이트(+2.38%) 등 광통신주 지수 견인.
- 폭스콘인더스트리얼인터넷(+1.47%) AI 서버 호실적에 강세였으나, 중국농업은행(-1.37%) 등 대형 금융주 하락으로 지수 상단 제한.
- 10년물 국채 금리 1.68%로 추가 하락, 통화 완화 기대감 반영. 지수 보합에 머물러 구조적 경기 둔화 우려 확인.

[Outlook and Risk]

- 7월 수출(23.9%) 호조와 AI 투자 확대는 증시 상방 요인. 7월 CPI(0.5%), PPI(3.5%) 컨센서스 하회로 내수 디스인플레이션 고착화, '외고내저' 속 중국 경기 혼조 지속 가능성.
- JD.com 소비 부진이 단기 최대 부담. 8월 14일 소매판매(컨센서스 1.6%) 발표 주목. 컨센서스 하회 시 구조적 내수 침체 우려와 강한 지수 하방 압력 예상.
- AH 프리미엄 지수(122.68)는 5년 내 최저(하위 15%)로 본토 비관론 및 밸류 매력 반영. 채권시장 완화 기대에도 8월 20일 LPR 이 기대 미달 시 정책 실망감 및 자금 유출 리스크 우려.

[Sector and Stock]

- 통신서비스(+2.81%), 정보기술(+0.57%) 섹터, AI 인프라 투자 기대감 속 강세. 규제 완화 및 M 시너지 기대감에 이오토링크(+4.23%), 인노라이트(+2.38%) 등 광통신주 지수 상승 견인.
- 필수소비재(-1.40%), 금융·부동산(-1.02%) 섹터, 내수 둔화 우려 지속에 약세. 귀주모태(-0.98%)는 특별 뉴스 없이 하락, 중국농업은행(-1.37%) 기술적 약세가 지수에 부담.
- AI 서버 호실적 발표한 폭스콘인더스트리얼인터넷(+1.47%) 매수세 유입. 에너지 섹터(+1.38%) 페트로차이나(+0.95%) 특별 뉴스 없이 안정적 흐름 상승 마감.
- AI 관련주로의 자금 쏠림 심화, 내수주와의 K 자형 차별화 장세 심화 분석.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,665.9	1.9	0.0
HSCEI	8,344.5	-82.0	-1.0
HS TECH	4,714.5	-77.9	-1.6
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.74	-0.00	-0.01
중국국채(2년)	1.23	-0.90	-0.73
중국국채(10년)	1.68	-0.85	-0.50

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

SMIC, AI 수요 견인 3분기 추가 가격 인상 - Reuters

중국 최대 반도체 파운드리 SMIC 가 AI 수요 증가에 힘입어 3분기 웨이퍼 가격 추가 인상을 단행할 예정. 2분기 호실적에 이어 하반기에도 AI 칩 수요가 견조할 것으로 전망

애플, 알리바바와 협력해 중국 맞춤형 AI 모델 개발 - Reuters

애플이 중국 시장을 겨냥한 자체 AI 모델을 개발 중. 알리바바의 기술 지원을 받아 중국 내 규제 환경에 최적화된 AI 경험 제공을 목표

JD닷컴, 2분기 매출 감소에도 목표가상향 - Reuters

JD닷컴의 2분기 매출은 전년 대비 감소했으나, 목표가를 상회하는 실적을 기록. 하반기 가전 판매 개선 및 실적 회복 기대감 속에 '매수' 의견 유지

자료: 대신증권 Research Center

SMIC(981) 추이



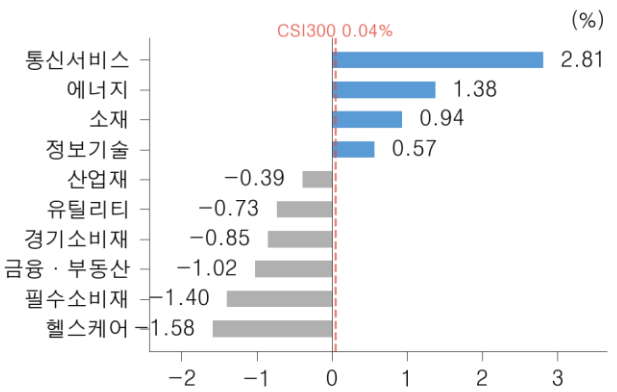
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



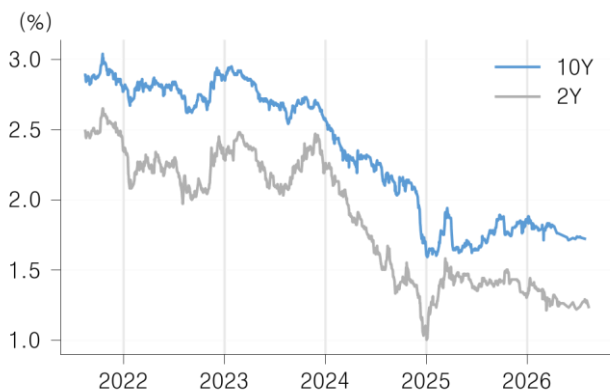
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.14)



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,%)
301165	루이지에네트	정보기술	1439	0.16	0.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600522	중텐기술	정보기술	35.5	0.12	8.1
002602	저장제기화통	정보기술	14.6	0.11	6.3
600176	중국주스	소재	44.4	0.18	5.9
688183	성이일렉트로	정보기술	116.0	0.10	5.6
002353	연태제루유전	에너지	151.0	0.15	4.4
300502	이오토링크	정보기술	448.1	0.62	4.2
300394	TFC 광통	정보기술	267.7	0.29	4.1
600111	중국북방히토	소재	42.7	0.15	4.0
300661	SG 마이크	정보기술	123.0	0.08	3.6
300418	쿤론테크	정보기술	43.6	0.06	3.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	943.0	1.05	2.4
601138	폭스콘인더스	정보기술	66.2	1.31	1.5
601857	페트로차이나	에너지	10.7	1.73	0.9
601088	선화에너지	에너지	44.7	0.82	0.9
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.6	2.04	-0.5
300750	CATL	산업재	393.9	1.74	-0.6
600036	중국소상은행	금융·부동산	38.5	0.79	-0.8
600519	귀주모태	필수소비재	1,342.0	1.68	-1.0
601988	중국은행	금융·부동산	5.9	1.40	-1.2
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.5	2.07	-1.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

루이지에네트웍스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중텐기술 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.