

중국 장마감 시황



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

Market Commentary (26.08.18)

[Market Overview]

- CSI300 -0.3%, HSCEI +0.2% 혼조 마감, 경기 둔화 우려 속 정책 효과가 금융·에너지 등 특정 섹터에만 국한되는 고립 장세 연출.
- 에너지(+1.23%) 섹터 강세 및 금융·부동산 섹터 약세, 중동 지정학 리스크와 부동산 부양 기대감에 따른 방어적 자금 유입 분석. 반면 통신서비스(-1.54%), 정보기술(-0.71%) 등 성장주는 실물 경기 둔화 우려에 하락 압력.
- 상승 기여도 상위 종목은 중국농업은행(+2.17%), 페트로차이나(+2.34%) 등 은행/에너지주가 독점, 정책 및 유가 변수에만 반응하는 차별화 심화. CATL(-0.93%)은 주요 주주 지분 매각 계획 발표로 투자 심리 위축 작용.
- 중국 10년물 국채 금리(-0.70bp) 하락에도 증시 약세, 유동성 기대보다 경기 침체 우려가 우세한 시장 심리 반영.

[Outlook and Risk]

- 경기 둔화 및 정책 기대감 약화가 핵심 리스크. 7월 고정자산 투자 -6.7%, 소매판매 0.6%, 신규대출 -340.0B 위안 등 실물 지표 급랭은 경착륙 우려 자극. 완화는 상승 동력, 억제에는 하방 압력 심화 전망.
- 글로벌 위험선호와 중화권 증시 탈동조화 심화 주목. 미 증시 랠리 속 실물경제 냉각으로 소외 지속. 중국 신용 리스크 재부각 시 외국인 자금 유출 가속화 압력.
- 다만 역사적 저점 AH 프리미엄(122.68)은 홍콩 증시 가격 매력 부각. H 주 낮은 밸류에이션으로 저가 매수 유입 통한 기술적 반등 가능성. 8월 20일 LPR 결정 및 정국회 회의가 단기 방향성 분기점.

[Sector and Stock]

- 에너지(+1.23%) 섹터는 유가 상승으로 강세, 페트로차이나(+2.34%), 선화에너지(+2.03%)가 지수 하방 경직성에 기여.
- 정보기술(-0.71%) 및 통신서비스(-1.54%)는 지난주 급등 차익실현 압력에 동반 하락. 폭스콘인더스트리얼인터넷(-2.98%), 하이곤 정보기술(-3.02%) 등 기술주 투자심리 위축.
- 부동산 정책 완화 기대감에 중국농업은행(+2.17%), 중국은행(+2.2%) 등 국유 은행주 자금 유입. CATL(-0.93%)은 주주 지분 매각 계획 발표로 투자심리 위축.
- 시장 모멘텀 부재 속 정보기술 섹터는 종목별 등락을 상하위 혼재로 극심한 차별화 심화.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,725.8	-15.3	-0.3
HSCEI	8,458.5	18.5	0.2
HSTECH	4,743.5	-38.5	-0.8
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.74	0.00	0.04
중국국채(2년)	1.22	-0.35	-0.29
중국국채(10년)	1.67	-0.70	-0.42

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

중국 8월 17일 증권사 신용거래 동향 - Reuters

창신증권, CR 완동, 삼일중공업 등 주요 증권사 신용거래 동향 발표

홍콩 증권거래소, CEO 재임명 승인 - Reuters

홍콩 증권거래소 CEO 천이팅 보니 재임명 관련 증권선물위원회 승인 소식

알리바바, 15억 달러 규모 게임 사업 매각 - Reuters

중국 알리바바, 인공지능 사업 집중 위해 비디오 게임 사업부 매각 결정

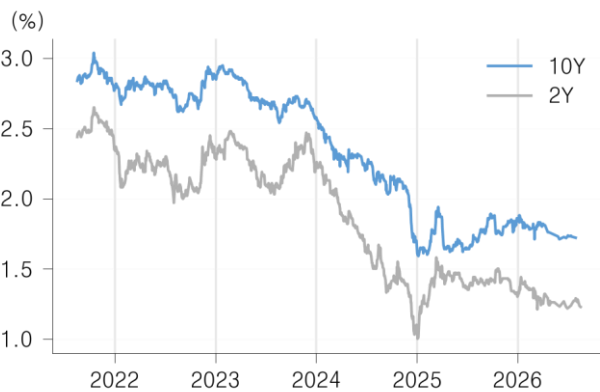
자료: 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 국채 금리 추이



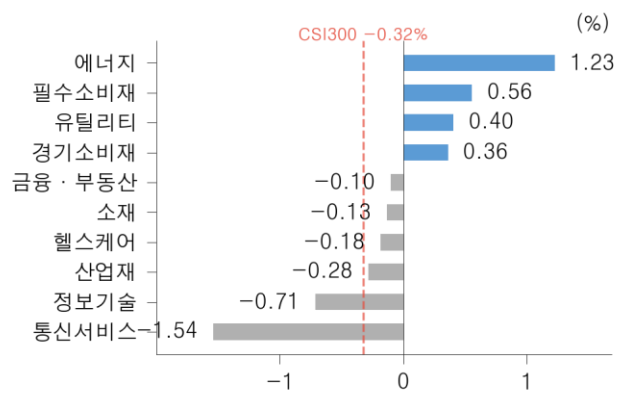
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중신증권(601066) 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.18)



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	167.2	0.41	0.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
000725	BOE	정보기술	6.5	0.24	6.4
688082	ACM 리서	정보기술	337.4	0.16	5.9
300433	렌즈 테크놀	정보기술	39.1	0.19	5.8
688072	파오테크	정보기술	755.5	0.22	5.1
002648	새틀라이트케	소재	26.8	0.09	4.0
300832	뉴 인터스트	헬스케어	53.5	0.04	3.9
688126	NSIG	정보기술	27.8	0.09	3.7
000657	중국팅스텐하	소재	72.9	0.17	3.5
300498	원스식품	필수소비재	13.9	0.09	3.2
600415	저장중국상품	경기소비재	12.3	0.07	3.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	10.9	1.77	2.3
601988	중국은행	금융·부동산	6.0	1.44	2.2
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.6	2.11	2.2
601088	선화에너지	에너지	45.7	0.84	2.0
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.7	2.07	1.5
600519	귀주모태	필수소비재	1,298.0	1.62	0.4
600036	중국소상은행	금융·부동산	38.3	0.79	0.2
300750	CATL	산업재	396.3	1.75	-0.9
300308	인노라이트	정보기술	988.1	1.10	-1.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	66.2	1.31	-3.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

우시애펙 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

BOE 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

페트로차이나 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.