

중국 장마감 시황



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

Market Commentary (26.08.19)

[Market Overview]

- CSI300 -2.9% 급락, HSCEI +0.2% 강보합으로 본토-홍콩 증시의 극심한 차별화 연출. 글로벌 기술주 투매 현상이 본토 증시에 집중되며 특정 섹터 중심의 붕괴 현상 확인.
- 정보기술(-7.35%) 및 통신서비스(-7.17%) 섹터가 동반 폭락하며 지수 하락을 주도. AI 테마 차익실현 압력과 함께 자금은 금융·부동산(+0.86%) 등 방어주로 급격한 이동 확인.
- 인노라이트(-9.36%), 폭스콘인더스트리얼인터넷(-6.6%) 등 AI 관련 기술주가 하락을 견인. 반면 중동 긴장감 속 페트로차이나(+2.66%) 등 에너지주와 대형 국영은행주로 방어적 자금 유입.
- 중국 10 년물 국채금리(1.68%)는 역사적 저점 구간이나 글로벌 요인이 더 큰 하방 압력으로 작용.

[Outlook and Risk]

- 글로벌 일드커브 스티프닝(92%)은 밸류에이션 부담. 중화권 증시는 정책 스탠스 변화에 민감. 정보기술 섹터(-7.35%)는 7 월 소매판매(전년비 0.6%) 부진으로 급락. 외부보다 내부 정책 변화의 중요성.
- 단기 시장 방향은 8 월 20 일 대출우대금리(LPR) 결정에 좌우. 5 년물 LPR 인하 시 단기 반등 모멘텀, 동결 시 정책 실망 및 경기 둔화 우려로 추가 하방 압력 분기점.
- 본토(CSI300 -2.9%)와 홍콩(HSCEI +0.2%) 증시 극심한 디커플링 및 역사적 저점 AH 프리미엄(122.68)은 홍콩 시장 상대적 매력 부각. 변동성 확대에도 신용 스프레드는 안정적, 현 조정은 시스템 리스크 아닌 밸류에이션 조정 가능성.

[Sector and Stock]

- 정보기술(당일 -7.35%, 1 주 -5.37%) 및 통신서비스(-7.17%) 섹터 투매 발생. 글로벌 금리 상승 압력과 AI 관련주 차익실현 매물 출회가 주요 하방 압력.
- 지수 하락은 인노라이트(-9.36%), 캄브리콘(-9.64%) 등 AI 반도체 종목군 견인. 폭스콘인더스트리얼인터넷(-6.6%) 등 기술주 전반의 매도세 확산 특징.
- 금융·부동산(+0.86%) 섹터 상승세 대비 에너지 하락세. 페트로차이나(+2.66%)는 중동 지정학적 리스크에 강세, 중국농업은행(+2.58%)은 특별한 뉴스 없는 상승.
- 시장 급락세에도 불구하고, 금융·부동산 섹터(+0.86%) 상승세는 견조한 모멘텀을 증명하는 시그널.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,588.7	-137.1	-2.9
HSCEI	8,469.0	15.8	0.2
HSTECH	4,682.7	-56.5	-1.2
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.74	-0.01	-0.08
중국국채(2년)	1.23	0.15	0.12
중국국채(10년)	1.68	0.50	0.30

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

샤오미, 수익 전망 개선에 3 주 만에 최고 상승 - Reuters

샤오미 주가 5.3% 급등, 2 분기 순이익 감소에도 전기차 사업 성장 기대감

중국 로봇 기업 유니트리, 상하이 증시 데뷔 성공 - Reuters

인간형 로봇 기업 유니트리, 공모가 대비 6 배 가까이 급등하며 상하이 스타마켓 상장

홍콩 거래소, 역대 최고 실적 발표 - Reuters

홍콩 거래소 19 일, 상반기 역대 최고 매출 및 순이익 달성 소식에 주가 상승

자료: 대신증권 Research Center

샤오미(1810) 추이



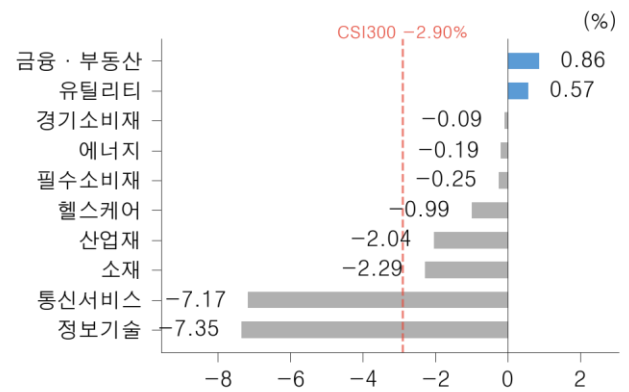
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



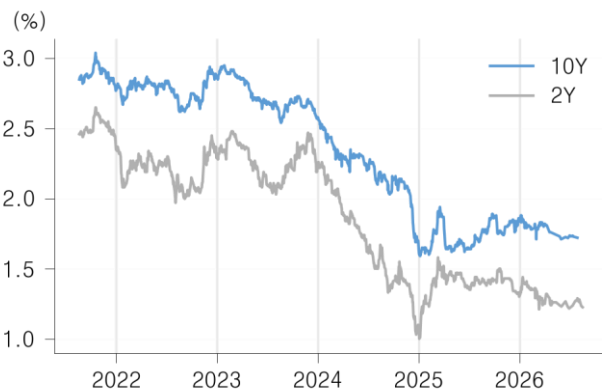
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.19)



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,%)
600919	장쑤은행	금융·부동산	11.9	0.22	2.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600547	산동황금	소재	32.6	0.12	6.5
600346	형리석유화학	소재	18.9	0.13	5.0
601998	중신은행	금융·부동산	8.2	0.33	4.5
002493	룽성석유화학	소재	13.4	0.13	4.2
600219	난산알루미늄	소재	5.1	0.06	3.9
601872	중국조상에너지	산업재	18.6	0.15	3.4
000651	그리전기	경기소비재	41.3	0.23	3.1
600660	푸야오유리	경기소비재	57.9	0.12	3.1
601857	페트로차이나	에너지	11.2	1.82	2.7
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.8	2.16	2.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	11.2	1.82	2.7
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.8	2.16	2.6
600036	중국조상은행	금융·부동산	39.1	0.81	2.2
601088	선화에너지	에너지	46.5	0.85	1.8
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.8	2.10	1.7
601988	중국은행	금융·부동산	6.1	1.45	0.8
600519	귀주모태	필수소비재	1,307.9	1.64	0.8
300750	CATL	산업재	389.0	1.72	-1.8
601138	폭스콘인더스	정보기술	61.8	1.23	-6.6
300308	인노라이트	정보기술	895.6	1.00	-9.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

장쑤은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

산동황금 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.