

중국 장마감 시황



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

Market Commentary (26.08.20)

[Market Overview]

- CSI300 +0.1% 보합, HSCEI +1.0% 상승으로 본토와 홍콩 증시 차별화. 본토는 경기 둔화 우려, 홍콩은 정책 기대감으로 자금 유입.
- 원자재 가격 상승으로 소재(+1.29%), 헬스케어(+1.05%) 강세. 아시아 전반의 반도체 약세 흐름에 정보기술(-0.52%)은 부진.
- 금 가격 상승 수혜 자금광업그룹(+4.55%)이 지수 상승 주도, 귀주모태(-1.25%)는 실적 부진으로 하락하며 지수 부담. 개별 기업 펀더멘털 주가 민감도 확대 확인.
- AH 프리미엄 지수 122.68로 역사적 저점 구간, A 주 대비 H 주 선호도 지속. 중국 10년물 국채 금리 1.68% 소폭 상승했으나, 본토 증시 제한적 움직임으로 강한 위험 선호 신호 해석은 무리.

[Outlook and Risk]

- 7월 실물지표 부진(소매판매 0.6%, 고정자산투자 -6.7%)과 인민은행 LPR 동결은 본토 증시 부담 요인으로 작용. 홍콩 증시는 정책 기대감에 힘입어 본토 대비 견조한 차별화 흐름 시현.
- 역사적 저점의 AH 프리미엄 지수(122.68)는 H 주의 상대적 저평가 매력을 부각. 이는 본토 경제 불확실성 속 글로벌 자금의 홍콩 시장 유입을 견인하는 동력.
- 단기적으로 8월 제조업 PMI(8/31)와 차이신 PMI(9/1) 결과에 시장 관심이 집중될 전망. 경기 둔화 시그널 지속 시, 정책 기대감 위축 및 변동성 확대 압력으로 작용.

[Sector and Stock]

- 소재(+1.29%, 1 주 +1.94%), 헬스케어(+1.05%) 섹터 강세. 원자재가 상승, 바이오 호재로 자금 유입.
- 자금광업그룹(+4.55%), 산동항금(+8.59%) 금값 강세로 급등, 소재 섹터 주도. BYD(+2.05%) 해외 사업 성과 부각에 매수세.
- 정보기술(-0.52%, 1 주 -4.80%) 섹터, 아시아 반도체주 약세 동조화. 하이곤 정보기술(-5.16%), 캄브리콘(-3.77%) 기술주 약세로 지수 하방 압력.
- 귀주모태(-1.25%), 형루이제약(-6.0%) 부진 실적 발표로 투자심리 위축. 우시애펙(+2.38%), '중국 군사기업' 지정 제동, 바이오 의약품 견조세에 상승.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,592.8	4.0	0.1
HSCEI	8,558.5	87.3	1.0
HSTECH	4,703.2	21.1	0.5
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.72	-0.01	-0.09
중국국채(2년)	1.23	0.25	0.20
중국국채(10년)	1.68	0.75	0.45

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

중국 제약 기업, 실적 부진 및 주가 하락 - Reuters

중국 최대 제약사인 항서제약의 2분기 순이익이 예상치를 하회하며 주가가 하락세를 보인다는 소식

중국 상하이 증시, 마감 동향 - Reuters

상하이 거래소에서 일부 기업들의 증거금 거래량이 주목받으며 시장의 관심이 집중된 상황

중국 국채 금리 변동 및 시장 전망 - Reuters

중국 국채 2년물과 10년물 금리가 소폭 상승하며 시장 내 금리 변동성에 대한 분석이 나온다는 내용

자료: 대신증권 Research Center

한소제약(3692) 추이



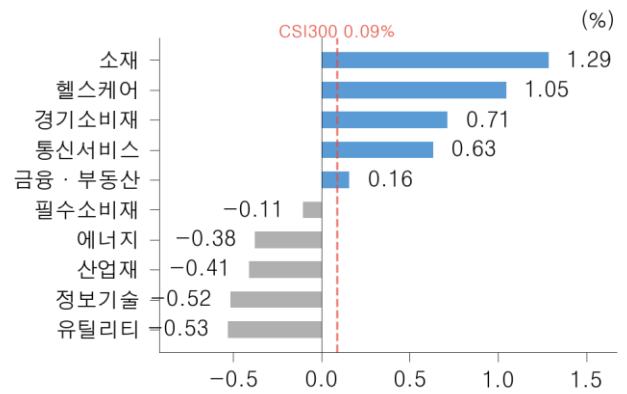
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



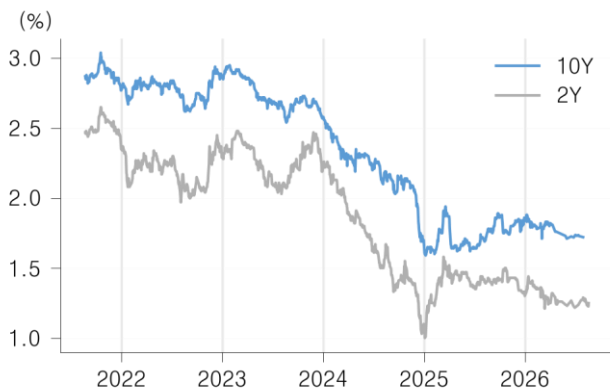
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.20)



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 애플	헬스케어	167.9	0.41	2.4
002142	닝보은행	금융·부동산	34.2	0.23	3.6
600919	장쑤은행	금융·부동산	12.1	0.22	1.3
300628	예링크	정보기술	42.4	0.05	6.5

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300122	즈페이생물	헬스케어	14.5	0.03	20.0
601877	저장친트전기	산업재	26.3	0.06	10.0
603392	완타이바이오	헬스케어	30.8	0.04	10.0
300661	SG 마이크	정보기술	116.6	0.07	9.5
600547	산둥황금	소매	35.4	0.13	8.6
601238	광저우자동차	경기소비재	5.4	0.04	8.0
300628	예링크	정보기술	42.4	0.05	6.5
300418	쿤룬테크	정보기술	45.0	0.06	6.0
600196	푸싱제약	헬스케어	24.8	0.05	5.1
300433	렌즈 테크놀	정보기술	38.0	0.19	5.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	904.2	1.01	1.0
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.8	2.17	0.6
601138	폭스콘인더스	정보기술	62.1	1.23	0.5
601088	선화에너지	에너지	46.5	0.85	0.1
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.8	2.09	-0.3
601988	중국은행	금융·부동산	6.0	1.44	-0.5
600036	중국소상은행	금융·부동산	38.9	0.80	-0.7
300750	CATL	산업재	385.0	1.69	-1.0
600519	귀주모태	필수소비재	1,291.5	1.61	-1.3
601857	페트로차이나	에너지	11.0	1.78	-2.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

우시 애플 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

즈페이생물 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.