

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.08.21)

[Market Overview]

- CSI300 0.6%, HSCEI 0.5% 동반 상승. 경제 지표 부진에도 AI 등 성장 테마 정책 기대감 유입으로 선별적 강세. 내수 관련주 부진 속 섹터 간 차별화 장세.
- 통신서비스(+2.94%), 소재(+1.76%), 정보기술(+1.17%) AI 인프라 투자 및 신성장 동력 기대감 반영 상승. 반면 헬스케어(-3.30%), 필수소비재(-1.41%) 내수 소비 둔화 우려 지속에 따른 약세.
- AI 테마주 지수 상승 주도, 고속 광트랜시버 수요 급증 기대로 인노라이트(+4.29%), 이오토링크(+6.76%) 급등. 귀주모태(-1.45%) 시장 예상 하회 실적 부진에 따른 지수 하락 압력.
- 10년물 국채 금리 0.5bp 상승, 위안화 -0.03% 강세로 제한적 위험선호 심리 확인. AH 프리미엄 지수(122.68) 5년래 하위 15% 수준 저점으로 본토 증시 비선호 심리 지속.

[Outlook and Risk]

- 7월 신규 위안화 대출 340.0십억 위안 급감 등 실물지표 약화와 정책 기대감 간 괴리 심화. 내수 회복 지연 속 AI 등 특정 테마로의 자금 쏠림은 랠리 기반 취약성 노출.
- 역사적 저점(5년 하위 15%) 수준인 AH 프리미엄 지수(122.68)는 본토 시장의 구조적 비관론과 취약한 투자심리의 명확한 방증. 정책 실망감 현실화 시 펀더멘털 공백에 따른 변동성 재확대 압력.
- 8월 말 제조업 PMI(8/31 발표)가 단기 경기 향방의 핵심 분수령으로 작용 전망. AI 이코노미스트가 지적한 아시아 자산군 내 상관관계 재편 가능성은 향후 시장 경로의 주요 변수 부각.

[Sector and Stock]

- 통신서비스(+2.94%)와 소재(+1.76%) 섹터 자금 집중. AI 인프라 투자 기대감에 정보기술(+1.17%) 강세, 위험 선호 회복.
- 지수 상승은 AI 주 독주로 요약. 광트랜시버 수요 기대감에 인노라이트(+4.29%), 이오토링크(+6.76%) 급등. ESS 전망 부각 CATL(+1.6%) 강세.
- 헬스케어(-3.30%), 필수소비재(-1.41%) 매도 압력 심화. 귀주모태(-1.45%) 실적 부진에 하락. 우시 애플(-3.0%), 형루이제약(-3.56%) 등 의약주 약세, 섹터 하락 주도.
- 중국초상에너지선박(+7.15%) 강세, 산업재 개별 모멘텀 유효. 등락률 하위는 헬스케어, 경기소비재 집중, 시장 내 차별화 장세 심화.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,618.9	26.1	0.6
HSCEI	8,589.2	41.3	0.5
HSTECH	4,766.2	65.7	1.4
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.72	-0.00	-0.03
중국국채(2년)	1.24	0.70	0.57
중국국채(10년)	1.69	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

알리바바, 2분기 AI 클라우드 성장 힘입어 매출 증가 - Reuters

알리바바는 AI 서비스 수요 증가와 쇼핑 축제에 힘입어 2분기 매출이 9% 증가하며 긍정적인 실적을 기록

핑안보험, 상반기 순이익 36% 증가 - Reuters

핑안보험은 1분기 순이익이 926억 위안으로 36% 증가했으며, 자산 관리 부문의 견조한 성장이 수익을 견인

알리바바, 2분기 호실적에 홍콩 주가 상승 - Reuters

알리바바는 2분기 매출이 예상치를 상회하며 홍콩 주가가 2.8% 상승

자료: 대신증권 Research Center

알리바바(9988) 추이



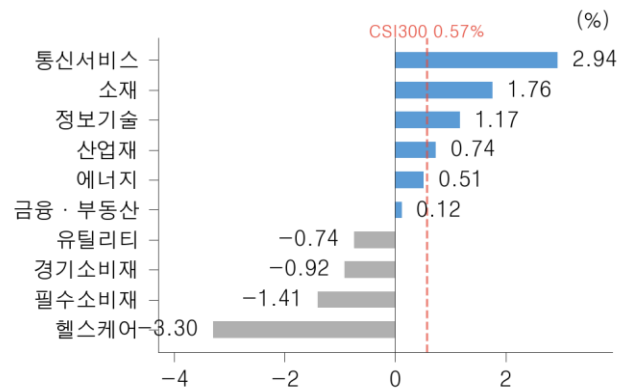
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



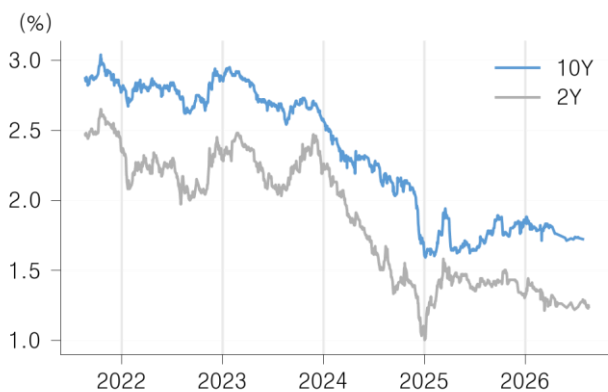
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.21)



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,%)
601919	코스코쉬핑홀	산업재	170	0.21	2.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600460	실란마이크로	정보기술	35.9	0.06	10.0
601872	중국조상에너지	산업재	19.8	0.16	7.2
600026	COSCO	에너지	19.6	0.08	6.9
300502	이오토링크	정보기술	44.20	0.62	6.8
002241	고어텍	정보기술	23.4	0.08	6.3
002463	우스회로	정보기술	121.2	0.23	6.0
000657	중국팅스텐하	소재	68.1	0.16	5.7
002460	간펑리툼	소재	54.1	0.09	5.6
600183	선그이테크놀	정보기술	132.8	0.32	5.2
002466	텐처리툼	소재	48.4	0.07	5.1

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	4.3
601857	페트로차이나	에너지	11.2	1.81	1.9
300750	CATL	산업재	391.1	1.72	1.6
601138	폭스콘인더스	정보기술	62.8	1.25	1.1
600036	중국조상은행	금융-부동산	38.9	0.80	0.1
601988	중국은행	금융-부동산	6.0	1.44	0.0
601398	중국공상은행	금융-부동산	7.8	2.09	-0.1
601088	선화에너지	에너지	46.4	0.85	-0.3
601288	중국농업은행	금융-부동산	6.8	2.16	-0.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,272.8	1.59	-1.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

코스코쉬핑홀딩스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

실란마이크로 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.