

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.08.24)

[Market Overview]

- CSI300(-1.2%), HSCEI(-1.9%) 하락. 기술주 자금 조달발 AI 투자 부담 증폭, 투매. 경기 둔화 우려에 성장주에서 가치주로 자금 이동.
- 정보기술(-3.32%), 통신서비스(-5.58%), AI 수익성 불확실성 증대로 급락. 필수소비재(+1.56%), 금융·부동산(+1.22%) 가치주에 자금 유입, 위험회피 심리 반영.
- 인노라이트(-7.72%), 상반기 실적에도 2분기 순이익 증가율 둔화 및 자본 지출 우려에 급락, 지수 하방 압력. 중국석화(+4.51%), 호실적·배당 발표. 중국공상은행(+1.54%), 본토 A 주 혼조세 속 은행주 강세로 상승.
- 중국 10년물 국채 금리 1.68%로 하락해 5년 내 최저 수준. 채권시장, 경기 둔화 우려 재확인.

[Outlook and Risk]

- 7월 소매판매(0.6%) 및 고정자산투자(-6.7%) 부진, 인민은행 LPR 동결 기조는 경기 둔화 우려를 가중. 시장 기대 하회 정책 강도는 지수 상방을 제약하는 핵심 압력으로 작용할 전망.
- 빅테크의 AI 관련 대규모 자본 조달은 성장주 투자 심리에 부담 요인. 불확실한 투자 회수 기간과 주주 가치 희석 우려가 기술 섹터 전반의 밸류에이션 재평가 리스크로 확산될 가능성에 주목.
- 역사적 저점 수준의 AH 프리미엄 지수(122.68)는 홍콩 증시의 가격 매력을 부각. 8월 31일 발표될 제조업 PMI 지표가 시장 방향성을 결정할 핵심 변수로 부상.

[Sector and Stock]

- 시장 자금, 성장주에서 가치/방어주로 이동. 필수소비재(+1.56%), 금융·부동산(+1.22%) 강세, 정보기술(-3.32%, 1주 -10.49%), 통신서비스(-5.58%, 1주 -10.59%) 투매 압력.
- 귀주모태(+2.5%) 필수소비재 상승 주도, 중국공상은행(+1.54%) 등 은행주 금융 강세 견인. 중국석화(+4.51%) 실적 및 배당 발표로 에너지 최고 상승률 기록.
- AI 주 급락: 인노라이트(-7.72%) 이익 둔화, 폭스콘(-3.88%) 차익 실현, 캄브리콘(-6.37%) 성장/밸류 부담, 하이곤(-6.25%) AI 칩 신종료/차익 실현.
- 시장 약세에도 중신은행, 장쑤은행 등 금융주, 코스코윙핑홀딩스(산업재) 52주 신고가 경신. 경기 둔화 우려 속 안정적 가치주 선별적 자금 유입.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,563.1	-55.8	-1.2
HSCEI	8,471.4	-163.0	-1.9
HSTECH	4,594.0	-172.1	-3.6
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.72	0.00	0.04
중국국채(2년)	1.23	-2.15	-1.72
중국국채(10년)	1.68	-0.65	-0.39

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 부동산 위기 지속, 성장 동력 약화 - Reuters

중국 부동산 시장의 침체가 6년째 이어지며 경제 성장을 저해하고, 가계와 기업에 부담으로 작용 중인 것으로 나타남

알리바바, 102억 달러 규모 유상증자 발표 - Reuters

알리바바 그룹이 인공지능 관련 개발 자금 조달을 위해 102억 달러 규모의 유상증자를 발표하며 주가가 하락세를 보임

샤오미, 자체 개발 AI 칩 'Xring O100' 출시 - Reuters

샤오미가 자체 개발한 AI 가속기 칩 'Xring O100'을 공개하며 온디바이스 LLM 구현에 대한 기대감을 높임

자료: 대신증권 Research Center

알리바바 그룹(9988) 추이



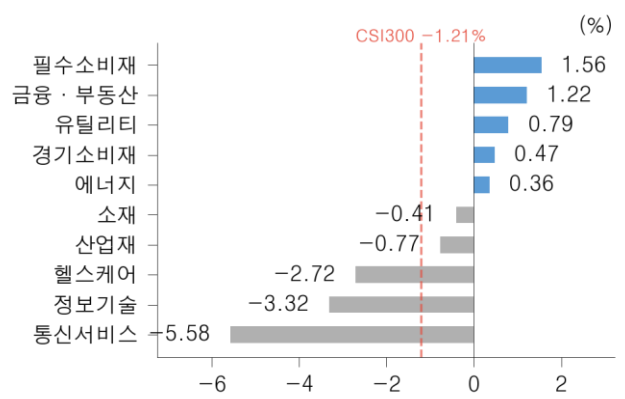
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



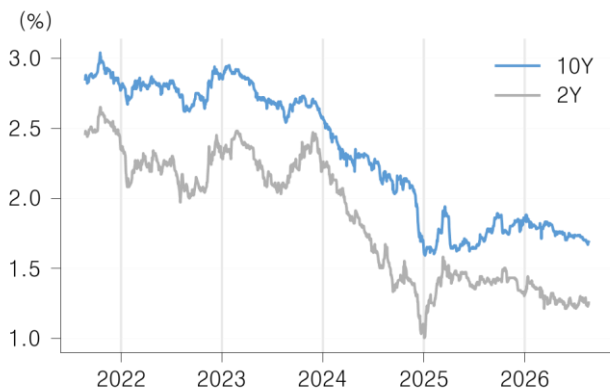
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.24)



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,%)
601998	중신은행	금융·부동산	8.6	0.35	2.0
600919	장쑤은행	금융·부동산	12.1	0.22	1.6
601919	코스코워핑홀	산업재	17.4	0.22	2.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600028	중국석화	에너지	5.3	0.52	4.5
001280	중국핵우라늄	에너지	69.6	0.14	3.8
601898	중국석탄에너지	에너지	14.8	0.14	3.6
601077	충칭농촌상업	금융·부동산	7.0	0.06	3.4
600010	바오강연합	소재	2.3	0.10	3.2
601225	산시석탄산업	에너지	26.5	0.26	3.0
600066	위통버스	산업재	30.4	0.07	3.0
601318	평안보험그룹	금융·부동산	54.9	0.59	2.9
002460	간펑리통	소재	55.6	0.09	2.8
300760	마인드레이	헬스케어	158.7	0.19	2.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600519	귀주모태	필수소비재	1,304.7	1.63	2.5
600036	중국소상은행	금융·부동산	39.6	0.82	1.7
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.9	2.13	1.5
601988	중국은행	금융·부동산	6.1	1.46	1.3
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.9	2.19	1.2
601088	선화에너지	에너지	46.9	0.86	1.0
601857	페트로차이나	에너지	11.2	1.81	-0.3
300750	CATL	산업재	387.9	1.71	-0.8
601138	폭스콘인더스	정보기술	60.4	1.20	-3.9
300308	인노라이트	정보기술	870.2	0.97	-7.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중신은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국석화 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

귀주모태 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.