

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.08.25)

[Market Overview]

- CSI300 -0.2%, HSCEI -0.3% 동반 하락, 중국 경기 둔화 우려가 시장을 압박. 경기민감주 약세 속 헬스케어 등 방어주로 자금 이동하며 차별화 장세 연출.
- 섹터별로 헬스케어(+1.70%)와 경기소비재(+0.85%)는 방어적 성격 부각으로 상승. 반면 소재(-2.17%)는 경기 비관론에 가장 큰 하락 압력.
- 개별 종목으로 렉스웨어(+2.12%)는 견조한 실적 발표와 배당 확대에 힘입어 지수 상승에 기여. CATL(-2.88%)은 별도 약재 없이 경기 민감 대형 성장주 투자 심리 위축 반영으로 하락 주도.
- 중국 10 년물 국채 금리(-0.15bp) 하락에도 주가 약세가 지속되며 유동성 기대보다 경기 침체 우려가 심화.

[Outlook and Risk]

- 중국 내수 부진 우려가 증시의 핵심 압력으로 작용. AH 프리미엄 지수(122.68)가 5년 내 최저 수준에 근접하며 본토 시장의 극심한 비관론을 확인. 8월 LPR 금리 동결 등 당국의 관망적 태도 또한 투자 심리 회복에 부정적 영향으로 이어짐.
- 글로벌 금 가격 강세는 경기 회복 기대보다 중국발 디플레이션 압력 헤지 수요로 해석됨. 국채금리와 금 가격 상관관계 역전은 이러한 구조적 변화를 방증하는 핵심 시그널. 8월 31일 발표 예정인 제조업 PMI(이전 49.2) 결과에 따른 경기 비관론 확산 가능성에 주목.
- 거시적 불확실성에도 불구하고 실적 기반의 선별적 기회는 유효한 국면. 헬스케어(+1.70%) 등 방어주 강세와 개별 실적 호전주로의 자금 유입은 뚜렷한 차별화를 연출. 지수 추종보다 펀더멘털 기반의 종목 선별 전략 중요성이 부각되는 시점.

[Sector and Stock]

- 헬스케어(당일 +1.70%) 저가 매수, 경기소비재(당일 +0.85%) 선방으로 차별화 장세. 우시 애플(+3.31%)은 제약·바이오 강세로 상승.
- 소재(당일 -2.17%)는 경기 둔화 우려에 차익 실현 매물 출회로 하락. 자금광업그룹(-2.49%), CMOC(-3.0%) 등 원자재주 동반 약세로 지수 하방 압력.
- 정보기술(당일 +0.46%) 중목별 순환매. 렉스웨어(+2.12%)는 실적·이익 전망, 채권 발행, 배당 발표로 상승. 캄브리콘(+4.28%) 상승했으나, 인노라이트(-2.78%) 등 통신장비주 부진.
- CATL(-2.88%) 약세로 지수 부담. 산업재 이노반스 테크놀로지(+5.3%)는 호재 없이 급등, 수급 풀림 반영.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,552.0	-11.1	-0.2
HSCEI	8,443.4	-27.9	-0.3
HSTECH	4,587.3	-6.7	-0.1
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.72	0.00	0.02
중국국채(2년)	1.23	0.15	0.12
중국국채(10년)	1.68	-0.15	-0.09

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

프로야 화장품, H1 이익 성장세 - Reuters

프로야 화장품 주가, 상반기 순이익 46.26% 증가 소식에 4 주 최고치 기록

샤오미, 자체 개발 칩 'Xring' 공개 - Reuters

샤오미, 자체 개발 Xring 칩 공개 및 TSMC 3 나노 공정 생산 소식에 주가 상승

메이렉시스, BYD와 공급 계약 체결 - Reuters

벨기에 반도체 기업 메이렉시스, 중국 BYD와 직접 공급 계약 체결 소식에 주가 상승

자료: 대신증권 Research Center

지리자동차(0175) 추이



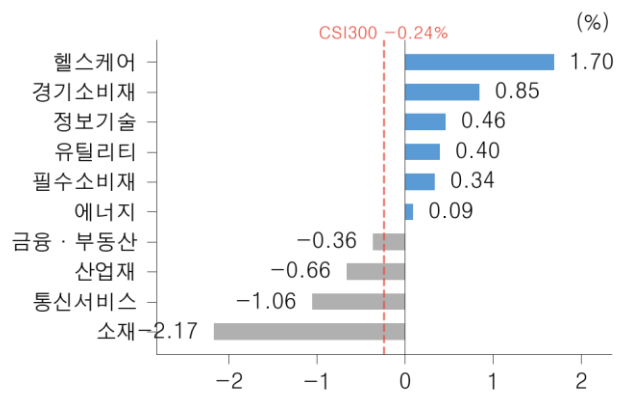
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



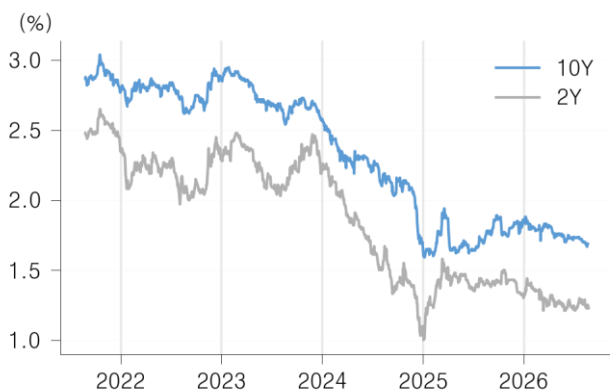
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.25)



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,%)
----	-----	----	-------------	---------------	---------------

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
002837	선전인비쿨테	산업재	60.2	0.08	10.0
300866	앵커 이노베	산업재	122.1	0.07	5.8
300124	이노반스테	산업재	61.4	0.17	5.3
688256	캠브리콘	정보기술	1,010.5	0.64	4.3
688036	트랜션 홀딩	정보기술	59.1	0.07	4.2
000617	중국석유자본	금융·부동산	7.5	0.09	4.2
600522	중톈기술	정보기술	33.9	0.12	4.2
001965	중국소상고	산업재	9.7	0.07	3.9
603501	옴니버전	정보기술	85.5	0.10	3.7
603986	기가디바이스	정보기술	395.5	0.26	3.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601088	선화에너지	에너지	47.2	0.86	0.6
601857	페트로차이나	에너지	11.2	1.81	0.2
601988	중국은행	금융·부동산	6.1	1.47	0.2
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.9	2.13	0.1
600519	귀주모태	필수소비재	1,304.0	1.63	-0.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.8	2.19	-0.1
600036	중국소상은행	금융·부동산	39.5	0.81	-0.2
601138	폭스콘인더스	정보기술	60.1	1.19	-0.4
300308	인노라이트	정보기술	846.0	0.94	-2.8
300750	CATL	산업재	376.7	1.66	-2.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가 종목 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

선전인비쿨테크놀로지 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

선화에너지 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.