

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.08.31)

[Market Overview]

- CSI300 +0.3%, HSCEI +0.1%로 소폭 상승 마감. 국유은행의 실적 기반 강세와 전기차 성장주의 실적 부진이 교차하며, '안정' 선호의 뚜렷한 차별화 장세 연출.
- 국유은행의 실적 호조에 힘입어 금융·부동산(+0.89%) 및 에너지(+1.62%) 섹터가 지수 상승 견인. 반면 전기차 관련주 부진으로 경기소비재(-0.33%)와 산업재(-0.96%) 섹터는 하락 마감.
- 상월 기여는 견조한 실적을 발표한 중국은행(+5.17%)과 페트로차이나(+1.69%) 등 국영기업이 주도. 반면 BYD(-4.46%)와 CATL(-1.34%)은 시장 예상을 하회하는 실적으로 지수에 하락 압력으로 작용.
- 10년물 국채 금리(-0.65bp)가 1.69%로 5년래 최저 수준에 근접하며 유동성 완화 기대감 확인.

[Outlook and Risk]

- 8월 제조업 PMI 49.8은 예상치 상회로 경기 저점 통과 기대감을 형성했으나, 위주 국면과 BYD 등 핵심 성장주 실적 부진으로 성장 동력 둔화 우려 존재. 시장은 정책 수혜주 하방 지지, 성장주 상당 제약 박스권 장세 전망.
- AH 프리미엄 지수(122.68)는 본토 투자자 비관론을 반영하는 핵심 위험 요인. 홍콩 대비 본토 증시 매력도 약화로 자금의 안정 선호 현상 심화.
- 글로벌 긴축 압력 속 중국의 차별화된 경기 회복 여부가 관건. 차이신 제조업 PMI(9/1)와 무역수지·소비자물가(9/8-9) 발표가 내수·수출 모멘텀 확인 및 시장 방향성 결정의 분기점.

[Sector and Stock]

- 금융·부동산(+0.89%) 및 정보기술(+1.93%) 섹터가 지수 상승 견인. 중국은행(+5.17%), 중국공상은행(+2.67%) 등 국유은행주 호실적과 배당 확대 기반 강세 시현.
- 반면 헬스케어(-1.64%), 소재(-1.17%), 산업재(-0.96%) 섹터는 하락 마감. CATL(-1.34%), BYD(-4.46%) 등 전기차 핵심 종목들의 기대치 하회 실적 발표로 하방 압력 작용.
- 자금 흐름은 성장주에서 가치주로 이동 양상. CATL, BYD와 달리 국유은행 3사와 페트로차이나(+1.69%)는 안정적 실적 기반 자금 유입.
- 정보기술 섹터는 캄브리콘(+6.26%) 강세에도 몽타주 테크놀로지(-3.78%) 약세 등 종목별 차별화 심화.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,625.1	15.9	0.3
HSCEI	8,499.7	9.3	0.1
HSTECH	4,615.2	10.1	0.2
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.72	-0.01	-0.10
중국국채(2년)	1.24	-0.60	-0.48
중국국채(10년)	1.69	-0.65	-0.38

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 부동산 섹터 새 규제 발표 - Reuters

미완성 주택 판매 자금 의존도 줄이는 정책 발표. 업계 통합 가속화 전망

BYD, 분기 이익 증가에도 추경치 하회 - Reuters

BYD 2 분기 순이익 30% 증가. 수출 증가로 상쇄되었으나 분석가 예상치 하회

중국 반도체 기업 룽시스, 홍콩 상장 추진 - Reuters

룽시스, 홍콩 증시 상장을 통해 최대 8 억 달러 자금 조달 목표. R 강화에 사용될 예정

자료: 대신증권 Research Center

선전룽시스전자(301308) 추이



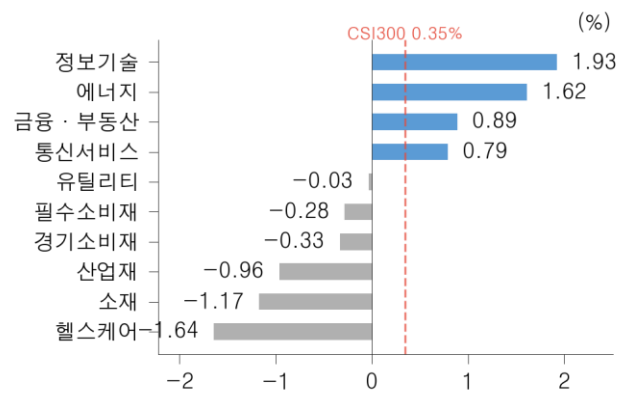
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



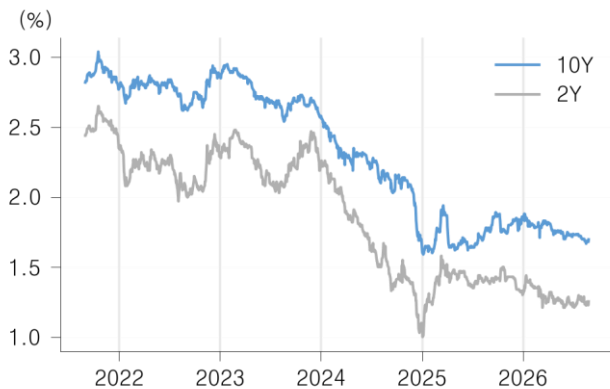
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.08.31)



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,%)
601988	중국은행	금융·부동산	6.5	1.55	5.2
601998	중신은행	금융·부동산	8.8	0.36	1.5
601939	중국건설은행	금융·부동산	11.0	0.23	2.7
000301	장쑤동방성	소재	14.6	0.10	3.5

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300413	망고엑셀런	경기소비재	17.0	0.03	20.0
603893	록칩	정보기술	194.6	0.08	10.0
000977	IEIT	정보기술	85.2	0.13	10.0
601136	서우창증권	금융·부동산	15.9	0.04	10.0
300418	쿤룬테크	정보기술	44.0	0.06	8.9
000938	칭화쓰광	정보기술	39.0	0.11	8.5
688521	베리일리콘마	정보기술	200.3	0.11	7.1
300251	광선미디어	경기소비재	11.7	0.03	6.9
600547	산동황금	소재	37.9	0.14	6.6
301165	루이지에네트	정보기술	127.3	0.14	6.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601988	중국은행	금융·부동산	6.5	1.55	5.2
601398	중국공상은행	금융·부동산	8.1	2.18	2.7
601088	선화에너지	에너지	48.8	0.89	2.4
600036	중국소상은행	금융·부동산	40.1	0.83	2.0
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.9	2.21	1.9
601857	페트로차이나	에너지	11.4	1.85	1.7
601138	폭스콘인더스	정보기술	64.8	1.29	1.2
600519	귀주모태	필수소비재	1,299.5	1.63	0.2
300308	인노라이트	정보기술	851.9	0.95	-0.8
300750	CATL	산업재	363.6	1.60	-1.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

망고엑셀런트 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국공상은행 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.