

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.01)

[Market Overview]

- CSI300(-0.3%) 및 HSCEI(-0.6%) 하락 마감 속, 거시 불확실성 심화로 국유 은행주 강세와 성장 기술주 투매의 양극화 장세 연출.
- 금융·부동산 섹터(+1.56%)가 시장 하락을 방어한 반면, 정보기술 섹터(-2.55%)는 급락하며 경기 둔화 우려에 따른 가치주로의 자금 이동 촉발.
- 중국농업은행(+1.88%) 및 중국은행(+2.46%)은 실적 개선으로 지수 상승 견인. 폭스콘인더스트리얼인터넷(-2.93%), CATL(-1.5%) 등 기술주는 특별한 뉴스 없이 하락 압력.
- 중국 10 년물 국채 금리(-0.5bp) 하락과 위안화 약세(vs USD +0.03%)는 경기 둔화 우려 반영. AH 프리미엄 지수(122.68)는 홍콩 증시 밸류에이션 매력 부각.

[Outlook and Risk]

- 8 월 아이신 제조업 PMI 51.5 로 경기 저점 통과 기대. 허나 미국 시카고 PMI 위축 및 연준의 매파적 금리 인상 기조는 글로벌 수요 둔화 우려를 자극하며 상방 제약 요인.
- AH 프리미엄 지수 122.68 로 5 년 내 하위 15% 구간 진입, H 주(홍콩) 투자 매력 부각. 본토 대비 저평가로 중국 정부 부양책 시 외국인 자금 유입 통로인 H 주의 반등 탄력 증대 기회.
- 금주 아이신 서비스업 PMI(9/3) 및 내주 무역수지(9/8), 물가지표(9/9) 결과에 시장 주목. 지표 개선 시 정책 기대감에 제한적 반등 시도, 예상 하회 시 경기 둔화 우려 재점화 및 변동성 확대 압력.

[Sector and Stock]

- 금융·부동산(+1.56%) 섹터 자금 쏠림 및 정보기술(-2.55%) 급락으로 양극화 장세 연출. 경기 불확실성 속 방어주 선호와 성장주 기피 심리 부각.
- 중국농업은행(+1.88%), 중국은행(+2.46%) 등 대형 국유은행주, 양호한 실적 발표로 지수 상승 견인 및 섹터 전반 강력한 모멘텀 확인.
- 폭스콘인더스트리얼인터넷(-2.93%), CATL(-1.50%), 나우라(-4.59%) 등 기술주 전반의 약세가 지수 하락 견인. 글로벌 기술주 조정 우려와 투자 심리 위축에 따른 매도 압력 가중.
- 소비 섹터 내 개별 종목 장세 특징적. 구징(+10.00%) 및 망고 엑셀런트(+20.02%) 급등, 개별 호재 기반 유동성 유입으로 판단.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,611.4	-13.7	-0.3
HSCEI	8,463.1	-50.0	-0.6
HSTECH	4,552.8	-67.1	-1.4
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.72	0.00	0.03
중국국채(2년)	1.24	-0.50	-0.40
중국국채(10년)	1.68	-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

중국 자동차 기업 BYD, 로봇 개발 협력 - Reuters

중국 전기차 기업 BYD 가 로봇 개발 협력을 발표하며 홍콩 증시에서 주가 상승세 기록

중국 온라인 패션 기업 위인, 홍콩 상장 첫날 주가 하락 - Reuters

위인의 홍콩 상장 첫날 주가가 공모가 대비 10% 가까이 하락하며 투자자들의 우려 증폭

중국 자동차 산업 규제 강화 - Reuters

중국 규제 당국, 자동차 업체 해외 운영 관련 새 지침 발표하며 가격 경쟁 및 반독점 준수 강조

자료: 대신증권 Research Center

BYD(1211) 추이



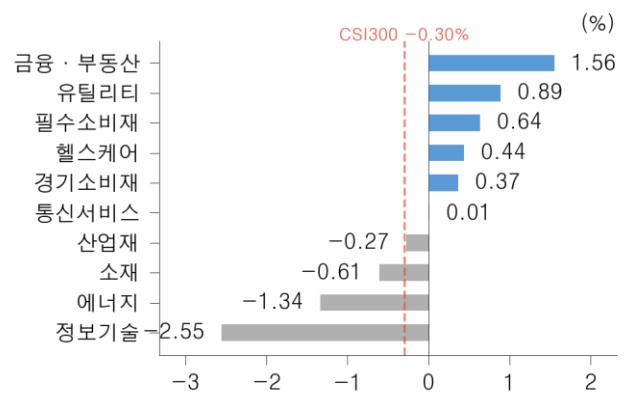
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



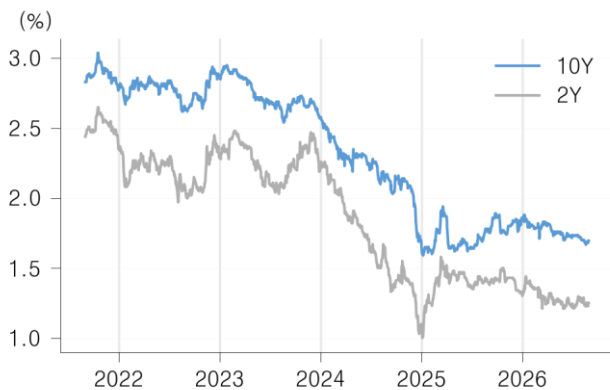
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (2026.09.01)



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	6.7	1.59	2.5
601939	중국건설은행	금융·부동산	11.1	0.23	1.0
002142	닝보은행	금융·부동산	34.3	0.23	0.5
600919	장쑤은행	금융·부동산	12.3	0.23	1.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300413	망고 엑셀런	경기소비재	20.4	0.04	20.0
000596	구징	필수소비재	100.9	0.04	10.0
601319	중국인민보험	금융·부동산	7.9	0.28	6.2
600039	쑤촨도로교량	산업재	9.6	0.08	5.5
600018	상하이국제항	산업재	5.5	0.13	5.5
603369	킹스력	필수소비재	29.9	0.04	5.4
002920	더싸이 SV	경기소비재	92.3	0.06	4.6
603893	록칩	정보기술	203.6	0.09	4.6
000425	XCMG	산업재	8.2	0.10	4.4
300418	쿤룬테크	정보기술	45.9	0.06	4.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601988	중국은행	금융·부동산	6.7	1.59	2.5
601288	중국농업은행	금융·부동산	7.0	2.25	1.9
600036	중국조상은행	금융·부동산	40.9	0.84	1.8
601398	중국공상은행	금융·부동산	8.2	2.20	1.0
300308	인노라이트	정보기술	859.3	0.96	0.9
601857	페트로차이나	에너지	11.4	1.85	0.1
600519	귀주모태	필수소비재	1,299.6	1.62	0.0
601088	선화에너지	에너지	48.3	0.88	-1.0
300750	CATL	산업재	358.1	1.58	-1.5
601138	폭스콘인더스	정보기술	62.9	1.25	-2.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

망고 엑셀런트 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국농업은행 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.