

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.02)

[Market Overview]

- CSI300 -1.4%, HSCEI -0.3% 동반 하락 마감. 중동 지정학적 리스크 및 미국발 긴축 우려 등 글로벌 스태그플레이션 공포가 전이되며 본토 성장주 중심 투자심리 급랭 연출.
- 유틸리티(+1.12%) 섹터만 유일하게 상승, 통신서비스(-2.79%)와 소재(-2.25%) 등 경기민감주는 급락 기록. 위험 회피 심리 확산에 따라 성장주를 매도하고 방어주로 자금이 이동하는 디커플링 장세 시현.
- CATL(-2.74%)은 해외 공장 규제 이슈, 인노라이트(-4.29%)는 기술주 전반의 투매 현상으로 지수 하락 주도. 반면 중국공상은행(+0.86%), AVIC 청두 항공(+4.34%) 등 일부 은행주 및 방산주는 방어적 매수세 유입으로 차별적 강세 기록.
- 중국 10년물 국채 금리 0.25bp 상승과 위안화 약세 흐름. 외부발 긴축 압력이 내부 유동성에 부담으로 작용.

[Outlook and Risk]

- 중동 지정학 리스크발 유가 급등으로 글로벌 스태그플레이션 우려가 고조되며 투자심리에 부담 요인. 8월 차이신 제조업 PMI(51.5) 등 내부 지표 개선에도 외부 악재에 대한 시장의 높은 민감도 확인.
- 외부 리스크 완화 시 시장은 정책 기대감과 펀더멘털로 회귀할 전망. 역사적 저점 AH 프리미엄 지수(122.68)는 본토 증시의 가격 매력을 부각하며 강한 반등 잠재력을 시사.
- 향후 방향성은 국제 유가 안정 여부 및 내부 정책·지표에 좌우될 전망. 익일 발표될 차이신 서비스업 PMI와 8일 무역수지 데이터는 경기 회복 강도와 지속성 확인의 분기점.

[Sector and Stock]

- 글로벌 스태그플레이션 우려 고조로 유틸리티(+1.12%) 유일 상승(방어주). 통신서비스(-2.79%), 소재(-2.25%) 등 성장주·경기민감주는 동반 급락.
- 정보기술 섹터 투매가 지수 하락 견인. CATL(-2.74%)은 해외 공장 규제, 인노라이트(-4.29%)·이오토링크(-4.0%)는 금리 상승 부담으로 동반 하락.
- 약세장 속 일부 테마 강세. 방산 AVIC 청두 항공(+4.34%)은 수출 호조, 유틸리티 양쯔전력(+1.13%)은 2분기 실적 발표로 상승.
- 중국공상은행(+0.86%) 등 은행주는 불확실성 확대 속 안정적 가치주·배당주 선호 강화로 상승.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,548.0	-63.5	-1.4
HSCEI	8,437.0	-25.6	-0.3
HSTECH	4,513.3	-37.6	-0.8
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.72	0.00	0.02
중국국채(2년)	1.24	0.10	0.08
중국국채(10년)	1.69	0.25	0.15

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 전기차 BYD, 해외 사업 규제 강화에 주가 하락 - Reuters

중국 자동차 제조사 BYD의 홍콩 주가가 해외 사업 신규 규제 발표에 4.6% 하락하며 7월 14일 이후 최저치를 기록하는 모습

중국 증시, 상하이 증권거래소 증시 차익 거래 현황 - Reuters

상하이 증권거래소 거래 관련 투자자들의 차익 거래 현황을 보여주는 정보. 시장 관심 기업들의 마진 거래 동향 파악에 유용

NIO, 2분기 순손실 확대에 홍콩 주가 14개월 만에 최저치 - Reuters

중국 전기차 업체 NIO의 2분기 순손실이 전 분기 대비 확대되며 홍콩 주가가 14개월래 최저 수준으로 떨어지는 상황

자료: 대신증권 Research Center

BYD(1211) 추이



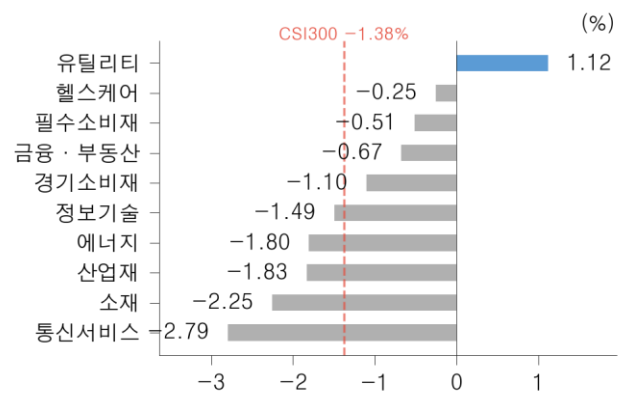
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



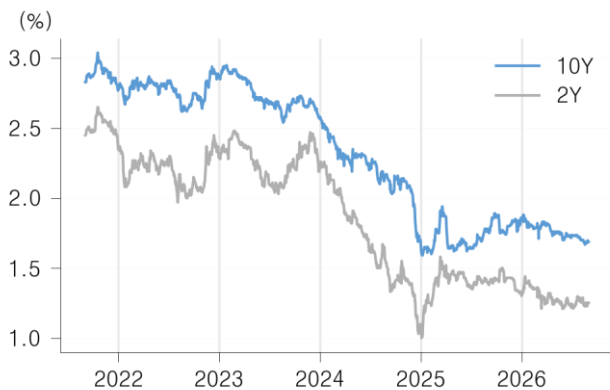
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.02)



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	0.1
601998	중신은행	금융·부동산	8.9	0.36	0.6
601939	중국건설은행	금융·부동산	11.1	0.24	0.5
002142	닝보은행	금융·부동산	34.3	0.23	0.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
302132	AVIC 청	산업재	63.4	0.17	4.3
600795	광둥전력개발	유틸리티	5.4	0.10	3.3
600547	산둥황금	소매	37.9	0.14	2.7
600176	중국주스	소매	44.1	0.18	2.6
002422	커룬제약	헬스케어	41.8	0.07	2.3
600482	중국선박그룹	산업재	32.6	0.07	2.1
600025	화남광장강수	유틸리티	9.9	0.18	2.0
600886	SDIC 파	유틸리티	14.2	0.11	1.9
600803	ENN 천연	유틸리티	19.1	0.06	1.9
688183	성이일렉트로	정보기술	124.9	0.10	1.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601398	중국공상은행	금융·부동산	8.2	2.22	0.9
601988	중국은행	금융·부동산	6.7	1.59	0.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	7.1	2.25	0.1
600036	중국소상은행	금융·부동산	40.9	0.84	0.0
600519	귀주모태	필수소비재	1,297.5	1.62	-0.2
601088	선화에너지	에너지	48.0	0.88	-0.5
601857	페트로차이나	에너지	11.3	1.82	-1.5
601138	폭스콘인더스	정보기술	61.8	1.23	-1.8
300750	CATL	산업재	348.3	1.54	-2.7
300308	인노라이트	정보기술	822.4	0.92	-4.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

AVIC 청두 항공 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.