

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.03)

[Market Overview]

- CSI300 지수 0.1% 강보합, HSCEI 지수 0.9% 하락으로 본토와 홍콩 증시 디커플링 장세 연출. 본토는 실적 기반 '옥석 가리기' 장세 전개.
- 소재(+1.02%) 및 산업재(+0.51%) 등 경기민감주 섹터가 상승을 주도한 반면, 정보기술(-0.63%)과 통신서비스(-0.59%)는 약세. 이는 제한적 경기 회복 기대감에 따른 가치주 중심의 선택적 자금 순환 분석.
- 금융 섹터 내 차별화 극명. 양호한 상반기 실적의 중국생명보험(+2.94%) 및 평안보험그룹(+2.42%) 등 보험주 강세. 순이자마진(NIM) 하락 압력 부각된 중국농업은행(-2.41%) 등 대형 은행주는 동반 하락하며 지수 부담.

[Outlook and Risk]

- 글로벌 스테그플레이션 압력 및 중동발 유가 급등에 따른 홍콩 증시 하방 압력. 외국인 위험회피 심리 영향으로 HSCEI(-0.9%)와 HSTECH(-1.3%) 하락.
- 본토 증시는 차이나인 서비스업 PMI(51.4), 제조업 PMI(51.5) 확장세에 따른 민간 부문 회복세 주목. 공식 제조업 PMI(49.8) 부진 대비 정책 지원 효과 기대.
- AH 프리미엄 지수(122.68)의 5년 내 역사적 저점 진입은 역발상 기회 요인. A 주 대비 H 주의 밸류에이션 매력 증가 및 향후 자금 유입 가능성.
- 향후 시장은 9월 무역수지(8일), CPI/PPI(9일), 소매판매 및 고정자산투자(15일) 등 핵심 지표 주목. 내수 회복 강도 및 추가 부양책 효과 재평가 분기점.

[Sector and Stock]

- 소재(+1.02%) 및 산업재(+0.51%) 섹터는 경기 회복 기대감에 자금 유입. 중국조선에너지선박(+8.37%) 실적 견조, 장쑤 동방성흥(+6.66%) 52주 신고가 경신 강세 견인.
- 금융·부동산(+0.40%) 섹터 업종별 차별화. 호실적 중국생명보험(+2.94%), 평안보험그룹(+2.42%) 등 보험주 동반 강세로 지수 상승에 기여.
- 순이자마진 하락 및 대출 수요 부진 우려에 은행주는 지수 하방 압력. 중국농업은행(-2.41%), 중국은행(-2.1%), 중국공상은행(-1.46%) 대형 국유은행 동반 약세.
- 정보기술(-0.63%) 및 통신서비스(-0.59%) 등 성장주 자금 이탈 지속. 인노라이트(-1.14%) 기술적 분석 악화, 렌즈 테크놀로지(-2.82%) 하락이 투심 위축 영향.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,552.6	4.6	0.1
HSCEI	8,371.6	-78.5	-0.9
HSTECH	4,459.7	-57.4	-1.3
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.72	-0.00	-0.02
중국국채(2년)	1.23	-0.50	-0.40
중국국채(10년)	1.68	-0.90	-0.53

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 전자상거래, 배달 가격 전쟁 후 재편 - Reuters

중국 전자상거래 시장이 배달 가격 전쟁 이후 소비 습관 변화에 따라 새로운 국면에 접어들었음. 즉시 배송 시장이 확대되며 고마진 비식품 품목 판매 경쟁 심화

폭스바겐, SAIC 모터와 중국 전용 브랜드 혁신 허브 설립 - Reuters

폭스바겐 산하 아우디가 중국 파트너 SAIC 모터와 함께 중국 전용 '아우디' 브랜드 혁신 허브를 설립했음. 2028년 첫 신규 모델 출시 계획

텐센트뮤직, 5년 및 10년 만기 달러 채권 발행 - Reuters

텐센트뮤직이 5년 및 10년 만기 무담보 선순위 채권을 발행하며 달러 채권 판매에 나섰다. 일반 기업 목적 및 부채 상환, 자사주 매입 자금 활용 예정

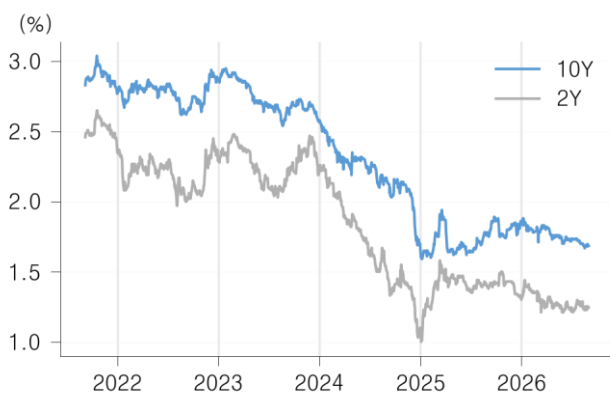
자료: 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 국채 금리 추이



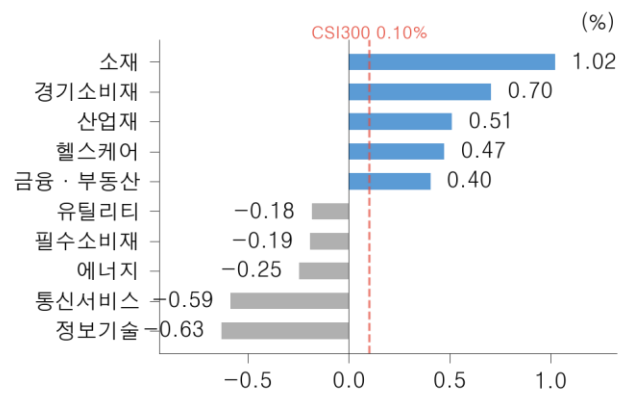
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

텐센트(00700) 추이



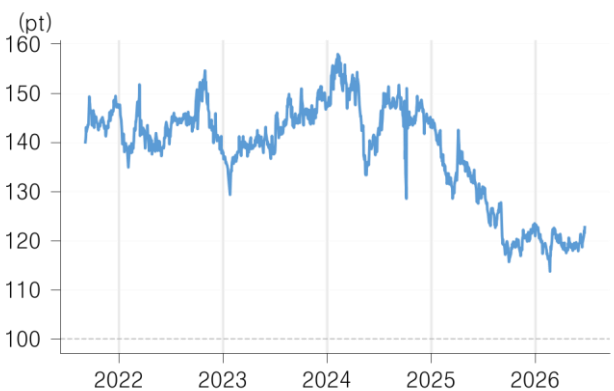
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.03)



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,%)
002142	닝보은행	금융·부동산	34.4	0.23	0.3
000301	장쑤동방성	소재	14.7	0.10	6.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600026	COSCO	에너지	20.3	0.08	8.8
601872	중국소상에너지	산업재	19.3	0.16	8.4
000301	장쑤동방성	소재	14.7	0.10	6.7
300866	앵커이노베	산업재	137.2	0.07	6.3
001979	중국소상서	금융·부동산	6.8	0.06	5.2
688506	바이오킨	헬스케어	265.3	0.11	4.6
600048	폴리부동산	금융·부동산	5.1	0.06	4.5
600346	형리석유화학	소재	19.2	0.13	4.2
600489	중진황금	소재	25.7	0.12	4.0
002602	저장제기화통	정보기술	14.6	0.11	3.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601138	폭스콘인더스	정보기술	63.2	1.25	2.3
600036	중국소상은행	금융·부동산	41.1	0.85	0.5
300750	CATL	산업재	349.5	1.54	0.3
600519	귀주모태	필수소비재	1,298.9	1.62	0.1
601857	페트로차이나	에너지	11.2	1.81	-0.4
601088	선화에너지	에너지	47.8	0.87	-0.6
300308	인노라이트	정보기술	813.0	0.91	-1.1
601398	중국광상은행	금융·부동산	8.1	2.18	-1.5
601988	중국은행	금융·부동산	6.5	1.56	-2.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.9	2.20	-2.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

닝보은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

COSCO 해운에너지운송 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

폭스콘인더스트리얼인터넷 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.