

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.07)

[Market Overview]

- CSI300 0.6% 상승, HSCEI 1.4% 하락으로 본토-홍콩 증시 극심한 차별화. 기술주 쏠림 및 전통 경제 섹터 부진으로 '분열된 시장'.
- 통신서비스(+6.19%), 정보기술(+3.13%)은 기술 자립 정책 기대감에 급등. 금융·부동산(-1.67%), 에너지(-1.94%) 등 8 개 섹터는 경기 둔화·자본확충 부담에 하락.
- 인노라이트(+10.38%), 폭스콘인더스트리얼인터넷(+4.52%) 등 IT 주도주에 상승 집중. 중국농업은행(-2.16%), 중국공상은행(-1.97%) 등 대형 국유은행 약세로 상단 제한.
- 10 년물 국채 금리 1.68%, 5 년래 최저 수준 근접하며 성장주에 우호적. AH 프리미엄 지수(122.68, 역사적 저점)에도 홍콩 증시 큰 폭 하락, 해외 투자자 구조적 비관론 부각.

[Outlook and Risk]

- 정책 기대감 기반 기술주 랠리가 지수 하단을 지지했으나, 금융/에너지 섹터 부진 및 HSCEI(-1.4%) 급락으로 시장 분열 심화. 펀더멘털 개선보다는 특정 테마로의 수급 쏠림 현상.
- 차이신 제조업(51.5) 및 서비스업(51.4) PMI 개선으로 경기 저점 통과 기대감 형성. 금주 8 월 수출입(9/8) 및 물가(9/9) 지표가 향후 랠리 확산 여부 결정의 핵심 변수.
- 역사적 저점인 AH 프리미엄(122.68)에도 불구하고, H 주 약세는 해외 투자자의 구조적 불신 시사. 美 고용 서프라이즈에 따른 긴축 경계감과 중동 지정학 리스크 등 대외 변수 상방 압력으로 작용.

[Sector and Stock]

- 통신서비스(+6.19%) 및 정보기술(+3.13%) 섹터에 AI 및 기술 자립 정책 기대감으로 자금 쏠림 심화.
- 인노라이트(+10.38%), 이오토링크(+8.08%), 선난서킷(+10.0%) 등 정보기술주가 지수 상승을 견인하였고, 폭스콘인더스트리얼인터넷(+4.52%)도 지수 방어에 기여.
- 반면 금융·부동산(-1.67%) 및 에너지(-1.94%) 등 가치주 섹터에서는 자금 이탈이 확인되었으며, 중국농업은행(-2.16%), 선화에너지(-3.19%) 등 대형주의 약세가 지수 하방 압력으로 작용.
- 소재(-0.95%) 및 경기소비재(-0.84%) 섹터도 동반 부진을 기록, 기술주와 비기술주 간 극심한 차별화 장세와 특정 테마로의 압축적 수급 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,575.0	27.0	0.6
HSCEI	8,432.7	-122.4	-1.4
HSTECH	4,530.5	-39.3	-0.9
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.71	-0.00	-0.02
중국국채(2년)	1.24	0.30	0.24
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

중국 통신 서비스 섹터 급등 - Reuters

중국 CSI300 지수 통신 서비스 섹터가 6.19% 급등하며 시장 강세 주도

중국 은행권, 540 억 달러 규모 자본 확충 - Reuters

중국 재정부가 주요 은행 및 보험사에 540 억 달러 투입, 금융 시스템 안정화 도모

화웨이, 신형 폴더블폰 출시 - Reuters

화웨이가 폴더블폰 신제품 Mate XT2 를 공개하며 애플, 샤오미와 프리미엄 스마트폰 시장 경쟁 심화

자료: 대신증권 Research Center

차이나모바일(0941) 추이



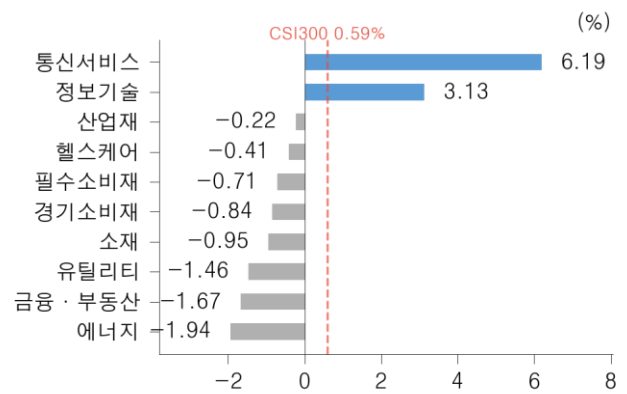
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



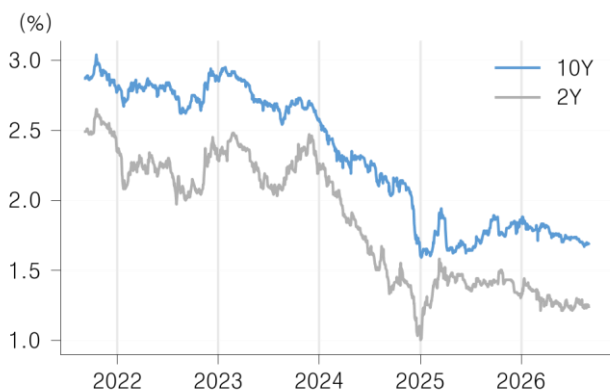
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.07)



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,%)
688183	성이일렉트로	정보기술	1329	0.11	12.2
300308	인노라이트	정보기술	8985	1.00	10.4
002463	우스회로	정보기술	1227	0.24	10.0
002916	선난서킷	정보기술	3650	0.25	10.0
300502	이옴토텔링크	정보기술	4172	0.58	8.1
002938	아바리홀딩	정보기술	900	0.21	8.0
600183	선그이테크놀	정보기술	1482	0.36	7.7
300394	TFC 광통	정보기술	2670	0.29	7.4
002384	둥산정밀	정보기술	1906	0.35	6.6
000988	HGTECH	정보기술	1019	0.10	6.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	8985	1.00	10.4
601138	폭스콘인더스	정보기술	66.6	1.32	4.5
300750	CATL	산업재	3482	1.54	-0.8
600519	귀주모태	필수소비재	1,3160	1.64	-1.1
601857	페트로차이나	에너지	11.0	1.78	-1.3
600036	중국소상은행	금융-부동산	41.1	0.85	-1.5
601398	중국공상은행	금융-부동산	80	2.15	-2.0
601988	중국은행	금융-부동산	64	1.53	-2.0
601288	중국농업은행	금융-부동산	68	2.17	-2.2
601088	선화에너지	에너지	46.1	0.84	-3.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가 종목 없음 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

성이일렉트로닉스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인노라이트 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.