

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.08)

[Market Overview]

- CSI300·HSCEI 각각 -0.4%, HS TECH -1.6% 하락하며 기술주 심리 위축. 인플레이션 우려에 원자재 강세, 내수 둔화 우려에 기술·소비재 약세 충돌로 차별화 장세 연출.
- 에너지(+1.92%)·소재(+1.89%) 섹터는 유가·원자재가 상승 기대감에 강세. 정보기술(-1.47%)·산업재(-0.93%)·경기소비재(-0.78%) 섹터 하락하며 성장주 자금 이탈 분석.
- 지수 하락은 CATL(-3.65%)의 해외 공장 가동 중단 및 규제 우려가 부담. 페트로차이나(+2.54%), 중국석화(+4.1%) 등 에너지주 강세는 인플레이션 헤지 수요 유입.
- 10년물 국채 금리 -0.05bp 하락한 1.68%로 완화적 통화정책 기대감 지속. 증시 약세는 경기 둔화 우려가 유동성 기대를 압도했음을 시사.

[Outlook and Risk]

- 글로벌 인플레이션 압력과 내수 부진 우려가 교차하는 국면 지속. 9월 발표 8월 CPI(예상 0.8%) 및 PPI(예상 3.6%) 결과가 완화 정책 재개 여부 가늠의 분수령.
- 중동발 지정학 리스크에 따른 WTI 유가 급등은 글로벌 긴축 압력을 가중시키는 핵심 위험 요인. 신용 스프레드 확대 가능성은 외국인 자금 유출 압력으로 이어질 수 있음.
- 본토 대비 홍콩 증시의 극심한 저평가 상태는 기회 요인. AH 프리미엄 지수가 5년 내 역사적 저점(122.68) 구간에 머물러, 향후 정책 모멘텀 발생 시 H주의 높은 주가 탄력성 기대.

[Sector and Stock]

- 에너지(1.92%) 및 소재(1.89%) 섹터, 인플레이션 우려와 원자재가 상승에 강세. 페트로차이나(2.54%), 중국석화(4.1%), 자금광업그룹(3.01%) 등 대형주로 매수에 집중.
- 정보기술(-1.47%) 및 산업재(-0.93%) 섹터, 내수 회복 지연 우려와 성장주 심리 위축으로 하락. CATL(-3.65%)은 헝가리 공장 가동 중단 및 해외 경쟁 규제 강화 지침으로 하락 주도.
- 폭스콘인더스트리얼인터넷(-2.73%), 캄브리콘(-3.06%) 등 기술주 뉴스 없이 약세. 선난서킷(4.8%)은 섹터 약세에도 뉴스 없이 급등, 차별화된 흐름 연출.
- 시장 약세 속 중신은행(1.9%), Ningbo Bank(1.6%) 등 은행주 52주 신고가 경신. 불확실성 국면의 안정적 가치주 자금 이동으로 분석.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,558.7	-16.3	-0.4
HSCEI	8,396.8	-33.0	-0.4
HS TECH	4,454.7	-73.0	-1.6
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.71	-0.00	-0.01
중국국채(2년)	1.24	0.45	0.36
중국국채(10년)	1.68	-0.05	-0.03

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 자동차 수출 강세, 내수 부진 지속 - Reuters

8 월 중국 자동차 수출은 전년 대비 77.5% 증가하며 사상 최고치를 기록했으나, 내수 판매는 11 개월 연속 감소하며 부진한 흐름을 보였음

중국 로봇 기업 엑스펑, 휴머노이드 로봇 생산 라인 가동 - Reuters

중국 전기차 업체 엑스펑이 휴머노이드 로봇 생산 라인을 공식 가동하고 첫 점단 휴머노이드 로봇 생산을 완료하며 연내 양산을 목표로 하고 있음

중국 주식 시장, 개별 종목 공매도 거래량 현황 - Reuters

상하이 증권 거래소의 주요 종목인 SIA, 화유자동차, 통웨이 등의 공매도 거래량 및 증거금 거래 현황에 대한 보고가 있었음

자료: 대신증권 Research Center

샤오펑(9868) 추이



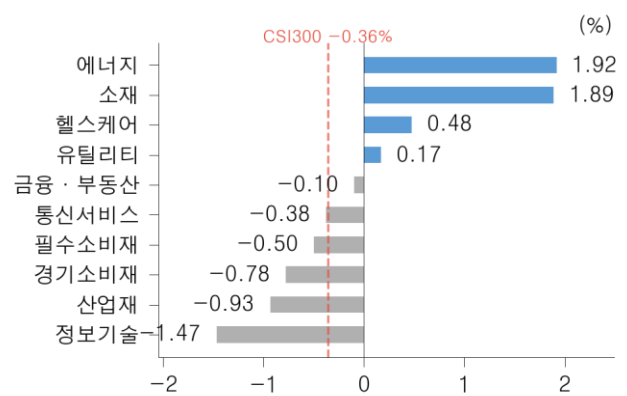
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



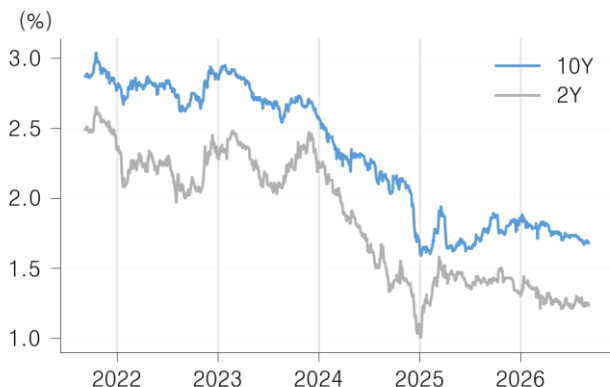
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.08)



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,%)
601998	중신은행	금융·부동산	89	0.36	1.9
002142	닝보은행	금융·부동산	34.7	0.23	1.6
601009	난징은행	금융·부동산	120	0.15	0.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600893	AECC 항	산업재	41.2	0.11	5.8
600362	장시동업	소재	48.5	0.10	5.5
002916	선난서킷	정보기술	382.5	0.26	4.8
600372	AVIC 에	산업재	11.8	0.06	4.2
600989	닝샤바오펑에	소재	24.4	0.18	4.2
600028	중국석화	에너지	5.6	0.54	4.1
600426	화루형성화학	소재	21.1	0.06	4.0
600938	CNOOC	에너지	34.4	0.10	3.8
002493	룽성석유화학	소재	14.5	0.14	3.6
600188	연광에너지	에너지	21.5	0.13	3.5

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	11.3	1.83	2.5
601088	선화에너지	에너지	46.3	0.85	0.5
300308	인노라이트	정보기술	902.4	1.01	0.4
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.9	2.14	-0.4
600036	중국소상은행	금융·부동산	40.9	0.84	-0.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,309.3	1.64	-0.5
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.8	2.16	-0.7
601988	중국은행	금융·부동산	6.4	1.52	-0.8
601138	폭스콘인더스	정보기술	64.8	1.28	-2.7
300750	CATL	산업재	335.5	1.48	-3.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중신은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

AECC 항공파워 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

페트로차이나 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.