

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.10)

[Market Overview]

- CSI300 -0.5%, HSCEI -1.1% 동반 하락 마감. 정책 수혜 은행주 강세, 대외 리스크 노출 기술·소비주 약세의 차별화 장세 속 정부 정책 안전지대로 자금 이동.
- 금융·부동산(+0.92%), 유틸리티(+0.03%) 상승으로 지수 하단 방어. 정부 자본 확충 및 실적 기대감 반영. 정보기술(-0.93%), 헬스케어(-1.16%), 소재(-1.32%) 등 대부분 섹터 약세.
- 정부 자본확충에 중국농업은행(+1.91%), 중국공상은행(+1.25%) 등 대형 은행주 상승 주도. EU 관세 우려 BYD(-2.75%)와 애플 신제품 후 차익실현 렉스웨어(-2.52%)는 하락 기여.
- 10년물 국채 금리(1.68%) 하락은 내수 경기 둔화 우려 반영. 위안화(6.71) 안정세는 자본 유출 제한. AH 프리미엄 지수(122.68)는 홍콩 시장 선호 심리 지속 시사.

[Outlook and Risk]

- 미국발 긴축 우려 및 위험회피 심리는 중화권 증시 상단 제약. 8월 생산자물가지수(3.8%)와 소비자물가지수(0.8%)의 동반 반등은 디플레이션 우려 완화 및 내수 부양 정책 효과 기대 요인.
- 정책 수혜가 집중된 금융 섹터의 견조함이 지수 하방 경직성 확보. 허페이 모델의 역설로 국가 주도 제조업 육성 부작용, 기술주 및 수출 관련주의 지정학적 리스크는 지속적 부담.
- AH 프리미엄지수(122.68) 역사적 저점 구간으로 홍콩 증시의 상대적 매력 부각. 9월 15일 발표될 중국 소매판매 및 고정자산 투자 지표는 내수 회복 강도 확인 분기점.

[Sector and Stock]

- 정부 자본 확충 정책과 실적 개선 기대감으로 금융·부동산(+0.92%) 섹터가 가장 높은 상승률 기록. 중국농업은행(+1.91%), 중국공상은행(+1.25%) 등 대형 은행주가 지수 방어를 견인.
- 정보기술(-0.93%)과 경기소비재(-0.96%) 섹터는 동반 약세 시현. EU 관세 우려에 BYD(-2.75%), 애플 관련 차익실현 매물에 렉스웨어(-2.52%) 등 대표 성장주 하락 압력 가중.
- 기술주 전반의 부진에도 TFC 광통신(+4.25%)은 AI 향 광모듈 수요 기대감으로 급등. 테마별 차별화 장세 연출.
- Ningbo Bank, Jiangsu Bank 등 다수 은행주의 강세로 금융 섹터로의 뚜렷한 자금 쏠림과 강한 모멘텀 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,548.4	-24.2	-0.5
HSCEI	8,274.8	-94.3	-1.1
HSTECH	4,330.5	-90.3	-2.0
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.71	-0.00	-0.03
중국국채(2년)	1.24	0.25	0.20
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 하이테크 육성 모델의 명암 - Reuters

하이테크 제조 육성에 성공했으나 소비 부진으로 수출 증가 및 무역 갈등 우려 야기. 하이테크 성공이 전반적인 경제 활성화로 이어지지 못하는 현상

미 의회, 포드와 중국 기업의 관계 재차 비판 - Reuters

공화당 의원들이 포드 자동차의 중국 기업과의 사업 연관성에 대해 비판. 배터리 제조업체 CATL 등과의 협력이 국익에 반한다는 주장 제기

중국 휴머노이드 로봇 기술 발전 속도 - Reuters

인간의 속도를 뛰어넘는 로봇 기술 개발. 성능 향상에서 신뢰성과 실용성 확보로 초점 전환 중

자료: 대신증권 Research Center

다화 테크놀로지(002236) 추이



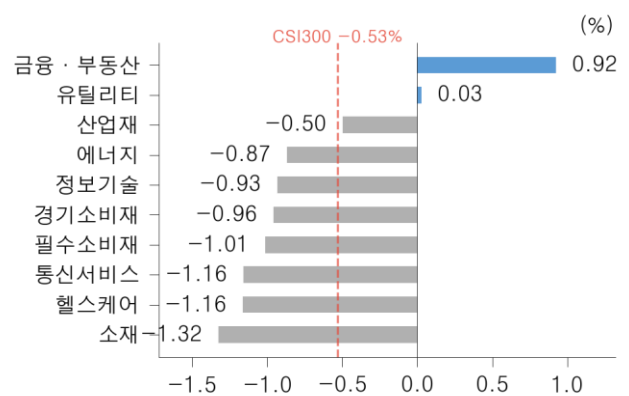
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



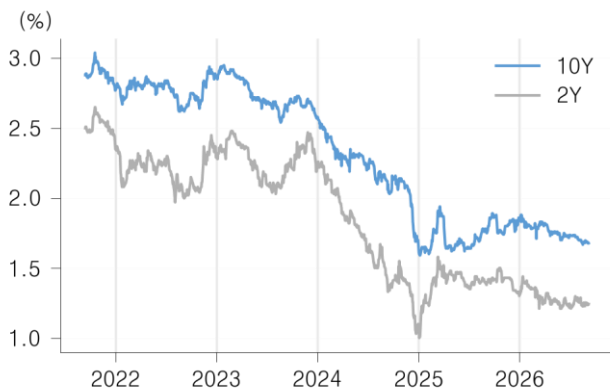
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.10)



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	8.9	0.36	0.3
002142	닝보은행	금융-부동산	35.9	0.24	3.5
600919	장쑤은행	금융-부동산	12.6	0.23	2.4
601009	난징은행	금융-부동산	12.4	0.15	3.2
600926	항저우은행	금융-부동산	17.7	0.13	2.3
601838	청두은행	금융-부동산	20.3	0.09	2.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600233	YTO 익스	산업재	17.6	0.06	4.7
300394	TFC 광통	정보기술	269.0	0.29	4.3
002142	닝보은행	금융-부동산	35.9	0.24	3.5
600150	CSSC	산업재	40.8	0.31	3.3
002600	링이아이테크	정보기술	12.8	0.09	3.2
601009	난징은행	금융-부동산	12.4	0.15	3.2
600919	장쑤은행	금융-부동산	12.6	0.23	2.4
002916	선난서킷	정보기술	392.3	0.27	2.4
600926	항저우은행	금융-부동산	17.7	0.13	2.3
688506	바이오킨	헬스케어	245.6	0.10	2.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601288	중국농업은행	금융-부동산	6.9	2.22	1.9
601988	중국은행	금융-부동산	6.5	1.56	1.6
600036	중국조상은행	금융-부동산	41.6	0.86	1.4
601398	중국공상은행	금융-부동산	8.1	2.18	1.2
300750	CATL	산업재	338.1	1.49	0.4
601088	선화에너지	에너지	47.3	0.87	-0.1
601857	페트로차이나	에너지	11.3	1.82	-0.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,285.1	1.61	-0.4
601138	폭스콘인더스	정보기술	63.9	1.27	-2.0
300308	인노라이트	정보기술	890.1	0.99	-2.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중신은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

YTO 익스프레스 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.