

# 중국 장마감 시황

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

## Market Commentary (26.09.11)

### [Market Overview]

- CSI300(-0.8%), HSCEI(-0.3%) 하락, 스태그플레이션 우려가 AI 투자 기대감 압도. 통신서비스, 유틸리티 섹터만 상승, 위험 회피 기조 확인.
- 섹터별 차별화 극심, 소재(-3.73%), 산업재(-1.44%) 등 경기민감주 급락. AI 투자 기대감에 인노라이트(+4.03%) 등 광통신 종목 강세 시현.
- 지수 하락은 CATL(-2.23%) 과잉공급 우려, 자금광업그룹(-5.42%) 실적 보고서 오류 등 개별 악재 주도. 중국농업은행(+0.43%)은 양호한 실적 및 자본확충 계획으로 상승.
- 10년물 국채 금리(+0.60bp), 위안/달러 환율(+0.05%) 동반 상승, 긴축 우려 및 자본 유출 압력으로 증시 하락과 일관된 흐름. AH 프리미엄 지수(122.68)는 5년 하위 15%로 본토 증시 투자심리 위축 반영.

### [Outlook and Risk]

- 글로벌 긴축 및 유가발 인플레이션 압력으로 스태그플레이션 우려 부각. 내수 회복 지연에도 불구하고, AI 인프라 등 특정 신성장 테마의 차별적 강세는 구조적 기회 요인으로 잔존.
- 극심한 투자심리 위축이 명확한 확인. CSI300 지수의 52주 저점권(18% 백분위) 및 A주 프리미엄 축소를 나타내는 AH 프리미엄지수(122.68)의 역사적 저점 기록이 시장 비관론을 반영.
- 단기 변곡점은 금일 미국 CPI 및 15일 중국 실물지표(소매판매 등) 발표. 내수 회복 신호 부재 시, 투자심리 추가 냉각 및 지수 하방 압력 심화 리스크에 대한 경계 필요.

### [Sector and Stock]

- 소재(-3.73%) 및 산업재(-1.44%) 약세. 자금광업그룹(-5.42%) 보고서 오류, CATL(-2.23%) 경쟁 심화 우려로 지수 하락 견인.
- 통신서비스(+2.02%)는 방어주 부각. AI 데이터센터 투자 기대감에 인노라이트(+4.03%), 삼한그룹(+5.66%) 등 광통신 부품주 강세.
- 금융·부동산(-1.21%) 하락. 중국농업은행(+0.43%), 중국은행(+0.61%) 국영 은행주는 실적·배당 매력에 소폭 상승. 필수소비재(-0.64%)는 귀주모태(-0.78%) 부진으로 약세.
- 자금은 소재 등 경기민감주에서 이탈, 통신서비스 등 방어주와 AI 인프라 성장 테마로 유입. 모멘텀 부재 속 종목별 차별화 심화.

자료: 대신증권 Research Center

## 주요 지표 일일 동향

| 지수명       | 종가(P)     | 변화폭(P)      | 변화율(%) |
|-----------|-----------|-------------|--------|
| CSI300    | 4,510.2   | -38.2       | -0.8   |
| HSCEI     | 8,248.6   | -26.1       | -0.3   |
| HSTECH    | 4,324.6   | -5.8        | -0.1   |
| 지수명       | 종가(위안, %) | 변화폭(위안, bp) | 변화율(%) |
| 위안/달러     | 6.71      | 0.00        | 0.05   |
| 중국국채(2년)  | 1.24      | 0.40        | 0.32   |
| 중국국채(10년) | 1.68      | 0.60        | 0.36   |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 뉴스

### 중국 AI 기업, 클라우드 악용 의혹 Reuter News

중국 AI 기업들이 클라우드 모델을 무단으로 활용해 자체 모델 역량을 강화했다는 의혹 발생. 관련 기업으로는 알리바바, 샤오미 등이 언급

### 홍콩-두바이 금융 시장 연계 강화 Reuter News

홍콩 거래소와 두바이 금융 당국이 금융 시장 연계 강화를 위한 협력 그룹을 구성. 지속 가능한 금융, 혁신, 시장 연결성 강화 모색

### 로보센스, 사업부 매각 통해 3 천만 위안 이상 수익 기대 Reuter News

로보센스 테크놀로지는 로봇 연구개발, 제조, 판매 관련 사업부를 5 천 990 만 위안에 매각. 약 3 천 790 만 위안의 순이익 예상

자료: 대신증권 Research Center

## 알리바바(9988) 추이



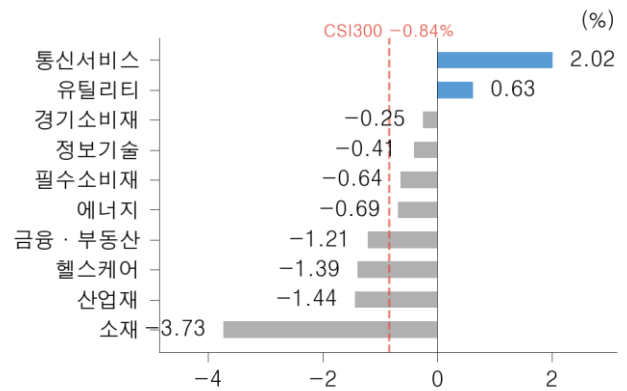
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 위안/달러 환율 추이



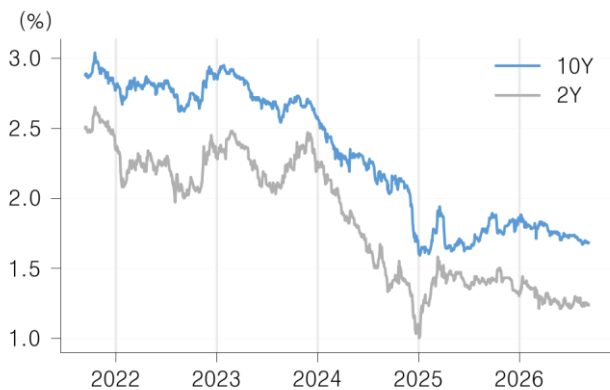
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## CSI300 섹터별 수익률 (26.09.11)



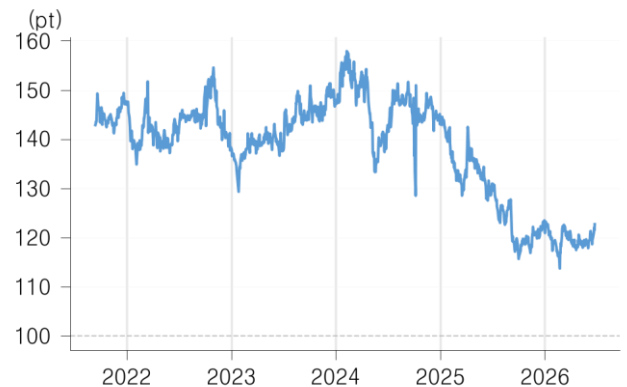
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 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<br>(위안) | 시가총액<br>(조위안) | 상승률<br>(1D,%) |
|----|-----|----|-------------|---------------|---------------|
|----|-----|----|-------------|---------------|---------------|

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 일일 수익률 Top10(CSI 300)

| 코드     | 종목명    | 섹터    | 현재가<br>(위안) | 시가총액<br>(조위안) | 상승률<br>(1D,%) |
|--------|--------|-------|-------------|---------------|---------------|
| 300408 | 삼한그룹   | 정보기술  | 124.4       | 0.24          | 5.7           |
| 600104 | 상하이자동차 | 경기소비재 | 11.7        | 0.13          | 5.1           |
| 300308 | 인노라이트  | 정보기술  | 926.0       | 1.03          | 4.0           |
| 600522 | 중토텐기술  | 정보기술  | 34.5        | 0.12          | 3.6           |
| 300502 | 이오통링크  | 정보기술  | 423.0       | 0.59          | 2.9           |
| 605117 | 더에 테크놀 | 에너지   | 85.5        | 0.11          | 2.9           |
| 600176 | 중국주스   | 소재    | 44.7        | 0.18          | 2.8           |
| 002202 | 금풍과기   | 에너지   | 18.6        | 0.06          | 2.5           |
| 603296 | 화진 테크놀 | 정보기술  | 76.8        | 0.11          | 2.2           |
| 002600 | 링이아이테크 | 정보기술  | 13.1        | 0.10          | 2.0           |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 시가총액 상위 Top10(CSI300)

| 코드     | 종목명    | 섹터     | 현재가<br>(위안) | 시가총액<br>(조위안) | 상승률<br>(1D,%) |
|--------|--------|--------|-------------|---------------|---------------|
| 300308 | 인노라이트  | 정보기술   | 926.0       | 1.03          | 4.0           |
| 601988 | 중국은행   | 금융·부동산 | 6.6         | 1.57          | 0.6           |
| 601088 | 선화에너지  | 에너지    | 47.5        | 0.87          | 0.5           |
| 601288 | 중국농업은행 | 금융·부동산 | 7.0         | 2.22          | 0.4           |
| 601138 | 폭스콘인더스 | 정보기술   | 64.1        | 1.27          | 0.3           |
| 601398 | 중국공상은행 | 금융·부동산 | 8.1         | 2.19          | 0.1           |
| 601857 | 페트로차이나 | 에너지    | 11.2        | 1.82          | -0.3          |
| 600036 | 중국소상은행 | 금융·부동산 | 41.4        | 0.85          | -0.5          |
| 600519 | 귀주모태   | 필수소비재  | 1,275.2     | 1.59          | -0.8          |
| 300750 | CATL   | 산업재    | 330.5       | 1.46          | -2.2          |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 52 주 신고가 종목 없음 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 삼한그룹 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.