

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.14)

[Market Overview]

- CSI300 -0.7%, HSCEI +0.4%로 혼조세 마감. 미국발 AI 속도 조절론에 기술주 급락 및 방어주·금융주로 자금 이동, 차별화 장세. 미래 성장 기대 후퇴로 내수 기반 섹터 재평가 주목.
- 정보기술(-1.95%)·통신서비스(-3.72%) 섹터는 AI 투자심리 위축에 급락, 하방 압력. 반면 헬스케어(+2.21%) 섹터 강한 반등, 금융·부동산(+0.32%) 섹터로 자금 유입.
- AI 개발 속도 조절 우려에 인노라이트(-5.72%), 폭스콘인더스트리얼인터넷(-3.9%) 등 기술주 하락 주도. 중국공상은행(+1.36%) 및 AI 데이터센터발 ESS 기대감에 CATL(+2.0%)은 하단 지지.
- 중국 10 년물 국채 금리는 1.68%로 역사적 저점 수준, 시장 경기 둔화 우려 및 완화적 통화정책 기대감 반영.

[Outlook and Risk]

- AI 기술주 성장 균열과 내수 회복 기대감 상충 국면. 9 월 15 일 8 월 소매판매(예상 0.8%) 및 고정자산 투자 지표가 내수 회복 강도 확인 분수령으로, 지표 결과에 따른 섹터별 차별화 심화 전망.
- 미국발 AI 기술 속도 조절 요인은 기술주 투자심리 위축 및 밸류에이션 하방 압력 요인. 8 월 수입 증가율(28.2%) 예상치 하회와 52 주 저점 지수 레벨은 내수 회복 강도에 대한 시장의 의구심 반영.
- 8 월 소비자물가(0.8%) 및 생산자물가(3.8%)의 동반 반등은 디플레이션 압력 완화 신호로 판단. 5 년 내 저점 구간의 AH 프리미엄 지수(122.68)는 정책 기대감과 맞물려 본토 증시의 상대적 매력을 부각시킬 요인.

[Sector and Stock]

- 정보기술(-1.95%, 1 주 -4.33%) 및 통신서비스(-3.72%) 섹터, AI 개발 속도 조절 우려로 동반 급락. 인노라이트(-5.72%), 폭스콘인더스트리얼인터넷(-3.9%) 등 AI 주 매도 압력.
- 기술주 이탈 자금은 헬스케어(+2.21%), 금융·부동산(+0.32%) 방어적 가치주 유입. 바이오컨(+5.61%), 우시 애플(+5.04%) 헬스케어 강세, CATL(+2.0%) ESS 수요 부각으로 지수 하단 지지.
- 금융 섹터 강세. 중국공상은행(+1.36%), 중국은행(+1.07%) 등 대형 은행주 실적 기대로 지수 상승 견인.
- 에너지(-1.35%) 섹터는 중동 긴장 고조와 페트로차이나(-1.78%) 약세로 하방 압력. 소재(-0.51%) 섹터도 동반 약세 마감.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,480.1	-30.1	-0.7
HSCEI	8,277.4	31.0	0.4
HSTECH	4,317.0	-36	-0.1
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.71	-0.00	-0.01
중국국채(2년)	1.24	0.25	0.20
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

AI 기업들, 안전 우려로 개발 속도 조절 - Reuters

주요 AI 연구소 최고경영자들이 기술 개발 속도 조절을 촉구하며 관련 주가 하락을 견인한 소식

상하이 국제공항, 8월 여객 운송량 소폭 증가 - Reuters

푸둥 공항 여객 운송량은 4.6% 증가했으나, 홍차오 공항은 0.1% 감소하며 혼조세를 보인 소식

홍콩 증권 당국, 상장 관련 규제 강화 움직임 - Reuters

상장 주관사에 대한 실사 강화와 함께 내부 통제 및 규정 준수 중요성을 강조하는 내용

자료: 대신증권 Research Center

상하이국제공항(600009) 추이



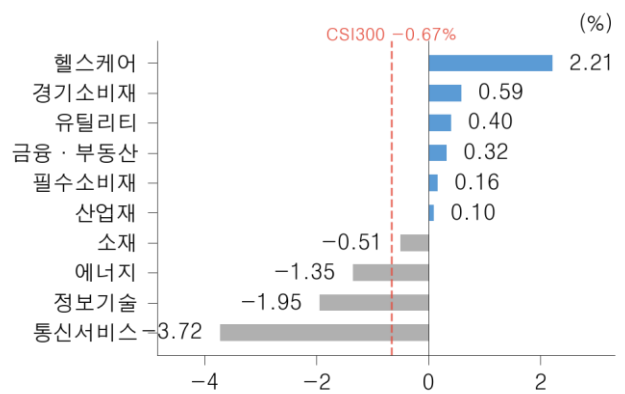
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



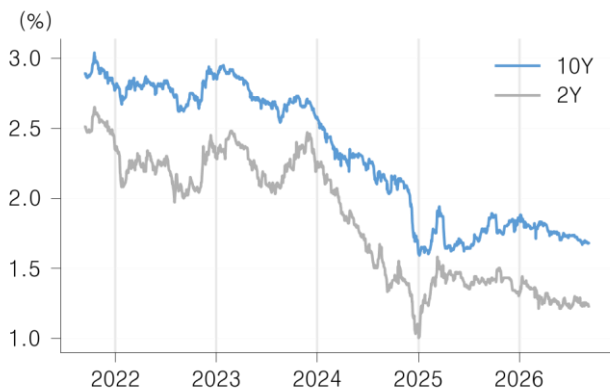
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.14)



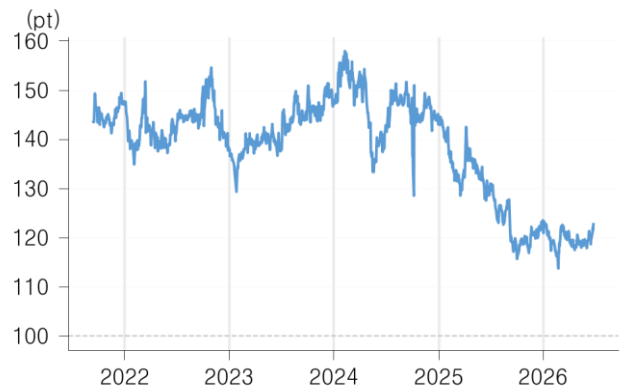
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	0.2
600926	항저우은행	금융·부동산	17.7	0.13	1.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688506	바이오킨	헬스케어	252.0	0.10	5.6
002422	커룬제약	헬스케어	41.4	0.07	5.2
603259	우시애펙	헬스케어	158.9	0.39	5.0
002202	금풍과기	에너지	19.3	0.07	3.8
601360	차후 360	정보기술	9.0	0.06	3.3
601127	세레스	경기소비재	47.9	0.08	3.3
000625	창안자동차	경기소비재	7.2	0.06	2.4
002709	탄치소재	소재	33.0	0.07	2.3
600415	저장중국상품	경기소비재	12.2	0.07	2.1
300750	CATL	산업재	337.1	1.49	2.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300750	CATL	산업재	337.1	1.49	2.0
601398	중국공상은행	금융·부동산	8.2	2.22	1.4
600036	중국조상은행	금융·부동산	41.8	0.86	1.2
601988	중국은행	금융·부동산	6.6	1.58	1.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	7.0	2.24	0.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,278.0	1.60	0.2
601088	선화에너지	에너지	47.2	0.86	-0.7
601857	페트로차이나	에너지	11.0	1.79	-1.8
601138	폭스콘인더스	정보기술	61.6	1.22	-3.9
300308	인노라이트	정보기술	873.0	0.97	-5.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중신은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

바이오킨 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CATL 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.