

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.16)

[Market Overview]

- CSI300 +0.7% 상승, HSCEI 보험권 혼조세 마감. 부진한 내수 지표와 강력한 산업 정책 충돌로 K 자형 양극화 장세 연출, 거시 불확실성 회피 자금의 기술주 쏠림 심화.
- 정보기술(+3.19%), 통신서비스(+3.87%) 섹터가 지수 상승을 견인. 산업재(-1.35%), 경기소비재(-1.25%) 등 전통 경기민감주는 하락, 기술 자립 기대와 내수 회복 둔화 우려 반영.
- 인노라이트(+5.07%), 캄브리콘(+5.6%) 등 정보기술 섹터 AI·반도체 테마가 랠리를 주도. 페트로차이나(-2.7%), CATL(-3.44%) 약세로 시장 전반 투자 심리 위축 확인.
- 10년물 국채 금리 0.20bp 하락, 위안화 안정세는 추가 통화 완화 기대 반영, 기술주에 긍정적 영향.

[Outlook and Risk]

- 8월 소매판매(0.4%) 및 신규 대출 등 내수 지표가 예상치를 하회, 경기 회복 동력 약화 우려로 산업재(-1.35%) 부진. 향후 9월 제조업 PMI를 통한 실물 경제 둔화 폭 확인 필요.
- 정보기술(3.19%) 섹터의 독주는 정부 정책 지원 기대감에 기인하나, 극심한 쏠림 현상과 미 FOMC 발 긴축 우려 등 거시적 불확실성으로 변동성 확대 전망.
- AH 프리미엄 지수(122.68)가 5년 내 역사적 저점 구간으로 본토 증시 비관론 극대화. 다만 정책 모멘텀 발생 시 강한 반등 잠재력을 시사하며, 21일 대출우대금리(LPR) 결정에 이목 집중.

[Sector and Stock]

- 통신서비스(+3.87%), 정보기술(+3.19%) 섹터는 중국 기술 자립 정책 발표로 강세. 산업재(-1.35%, 1주 -5.15%), 경기소비재(-1.25%)는 내수 지표 부진 영향 약세.
- 정보기술 섹터 지수 상승 견인, AI·광통신 관련주 강세. 인노라이트(+5.07%), 캄브리콘(+5.6%), 이오토링크(+6.72%) 특별한 뉴스 없이 상승.
- 경기 민감 대형주 부진이 지수 상단 부담. CATL(-3.44%), 페트로차이나(-2.7%), 귀주모태(-1.16%) 특별한 뉴스 없이 하락.
- 극심한 양극화 장세 속에 정보기술 섹터는 등락을 상위, 싼이중공업(-6.72%) 등 산업재는 하위 집중. 정책 모멘텀과 거시 경제 현실 간 괴리 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,480.3	30.2	0.7
HSCEI	8,204.7	-0.2	-0.0
HSTECH	4,324.9	33.6	0.8
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.71	-0.00	-0.07
중국국채(2년)	1.24	0.00	0.00
중국국채(10년)	1.68	-0.20	-0.12

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

CSI300 섹터별 등락 분석 - Reuters

통신서비스와 정보기술 섹터 강세, 산업재와 경기소비재 섹터 약세 기록

르노-지리, 브라질 투자 확대 - Reuters

총 3 억 1900 만 유로 투자로 브라질 자동차 산업 파트너십 강화

항서 제약, 신약 임상 승인 - Reuters

뇌졸중 치료제 임상 3 상 승인 소식에 홍콩 및 상하이 증시서 주가 상승

자료: 대신증권 Research Center

형루이제약(600276) 추이



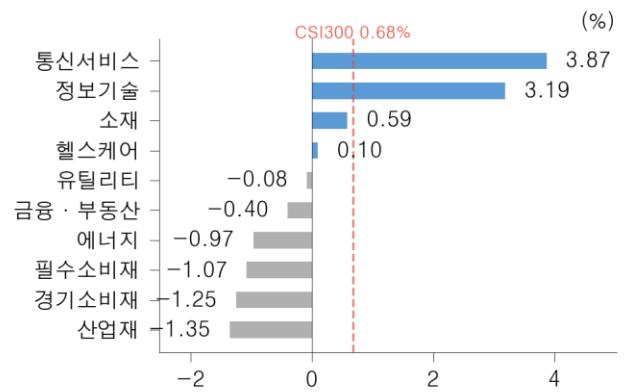
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



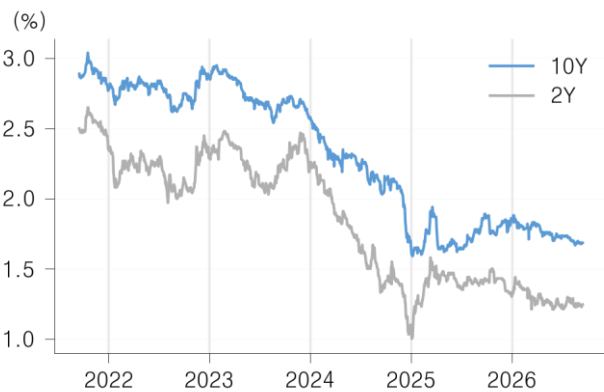
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.16)



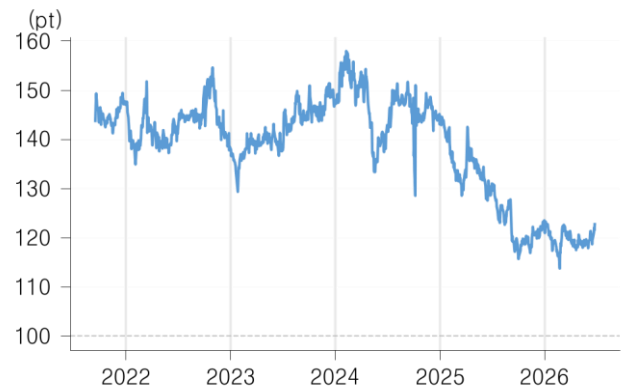
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
688126	NSIG	정보기술	238	0.08	8.6
300502	이오토링크	정보기술	423.7	0.59	6.7
688012	AMEC	정보기술	352.6	0.34	6.7
688008	몽타주 테크	정보기술	199.9	0.23	6.4
301165	루이제에네트	정보기술	112.7	0.13	6.2
002625	광저테크	산업재	28.3	0.06	5.9
000988	HGTECH	정보기술	106.0	0.11	5.8
688256	캠브리콘	정보기술	1,136.0	0.71	5.6
688981	SMIC	정보기술	120.9	0.31	5.3
300308	인노라이트	정보기술	907.8	1.01	5.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	907.8	1.01	5.1
601138	폭스콘인더스	정보기술	62.3	1.24	2.5
601088	선화에너지	에너지	47.1	0.86	0.3
601988	중국은행	금융·부동산	6.6	1.57	-0.2
601398	중국공상은행	금융·부동산	8.1	2.19	-0.2
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.9	2.20	-0.3
600036	중국소상은행	금융·부동산	40.9	0.84	-0.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,258.0	1.57	-1.2
601857	페트로차이나	에너지	10.8	1.75	-2.7
300750	CATL	산업재	305.5	1.35	-3.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가 종목 없음 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

NSIG 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.