

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.17)

[Market Overview]

- CSI300(-0.5%), HSCEI(-0.5%) 동반 하락 마감, 8월 신용지표 부진 쇼크와 글로벌 긴축 우려 속 정책 당국 대응 대기 관망 장세 형성.
- 소재(-2.21%) 및 에너지(-1.06%) 섹터가 경기 둔화 우려 반영하며 지수 하락 견인, 경기소비재(+0.60%) 등 방어적 내수주 상승 마감으로 안전자산 선호 심리 확인.
- 페트로차이나(-1.76%), 자금광업그룹(-3.95%) 등 원자재 관련 대형주가 글로벌 수요 둔화 우려 속 지수 하방 압력으로 작용. 소재, 에너지, 정보기술 섹터 내 주요 종목 하락으로 매크로 요인의 부정적 영향 부각.
- 10년물 국채 금리는 5년 내 최저 수준(5년 백분위 8%)으로 하락, 장기 성장 둔화 우려 반영.

[Outlook and Risk]

- 8월 신규대출(600억 위안), 사회용자총량(1.66조 위안) 예상치 하회는 내수 부진 및 신용 경색을 확인. 산업생산(5.2%) 호조에도 경기 회복 의구심을 자극하는 불안 요인.
- 미 연준의 매파적 긴축과 강달러는 외국인 자금 유출 압력을 가중하는 외부 리스크. AH 프리미엄 지수(122.68) 저점은 본토 투자심리 위축 및 대외 취약성 반영.
- CSI300·HSCEI 지수가 52주 최저점 부근에 위치하여 가격 부담 완화, 하방 경직성 확보 요인. 향후 9월 LPR 및 제조업 PMI 발표로 정책 의지, 실물 건전성을 확인하며 방향성 탐색 전망.

[Sector and Stock]

- 소재(-2.21%, 1주 -6.24%) 및 에너지(-1.06%, 1주 -4.22%) 섹터 약세, 글로벌 경기 둔화 우려 및 원자재 수요 감소 전망이 투자 심리 위축 요인으로 작용.
- 자금광업그룹(-3.95%) 등 소재주와 페트로차이나(-1.76%), 폭스콘인더스트리얼인터넷(-1.7%) 등 대형주의 동반 부진이 지수 하락 압력 가중.
- 경기소비재(+0.60%), 필수소비재(+0.46%) 등 내수/방어주 섹터로 자금 유입. 시장 위험회피 심리 강화 속 안정적 수요 업종 선호 부각.
- 귀주모태(+0.71%) 상승이 지수 방어에 기여. 중국초상에너지선박(+10.02%), BOE(+5.5%)는 특별한 뉴스 없이 급등, 섹터 내 차별화 장세 심화 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,460.2	-20.1	-0.5
HSCEI	8,169.2	-37.2	-0.5
HSTECH	4,310.9	-14.6	-0.3
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.71	0.00	0.02
중국국채(2년)	1.24	0.05	0.04
중국국채(10년)	1.68	-0.10	-0.06

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 AI 산업의 경제적 교훈 - Reuters

중국 AI 산업은 가격 경쟁과 효율성 극대화에 집중하며 미국과는 다른 경제 모델 제시

BYD, 유럽 생산 확대 계획 - Reuters

BYD, 향후 유럽 내 3 개의 조립 공장과 1 개의 배터리 공장 필요성 시사

CATL, 자사주 310 만 주 매입 - Reuters

CATL, 9 월 16 일 약 9 억 4,700 만 위안 규모의 자사주 매입 완료

자료: 대신증권 Research Center

텐센트(0700) 추이



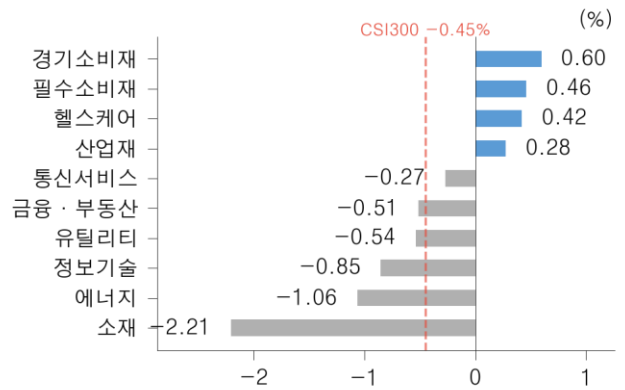
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



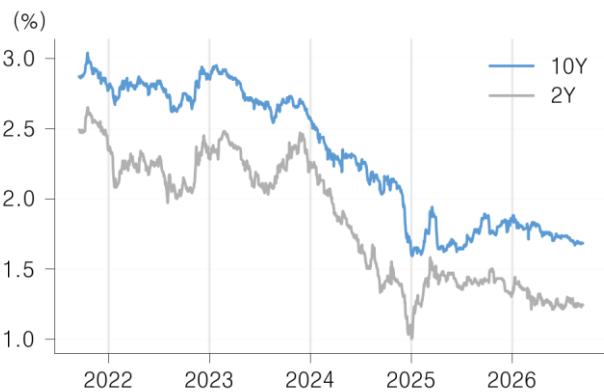
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.17)



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,%)
601872	중국초상에너지	산업재	21.9	0.18	10.0
600026	COSCO	에너지	22.1	0.09	6.6
300413	망고엑셀런	경기소비재	18.1	0.03	6.6
000725	BOE	정보기술	5.8	0.21	5.5
000338	웨이차이파	경기소비재	26.6	0.18	4.4
601689	닝보튀푸그룹	경기소비재	43.8	0.08	4.4
300661	SG 마이크	정보기술	116.5	0.07	4.2
600233	YTO 익스	산업재	17.6	0.06	3.7
601127	세레스	경기소비재	47.1	0.08	3.5
002920	더싸이SV	경기소비재	84.4	0.05	3.5

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600519	귀주모태	필수소비재	1,267.0	1.58	0.7
601398	중국공상은행	금융·부동산	8.1	2.19	0.4
601988	중국은행	금융·부동산	6.6	1.57	0.3
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.9	2.20	0.1
300750	CATL	산업재	304.3	1.34	-0.4
600036	중국조상은행	금융·부동산	40.6	0.84	-0.8
300308	인노라이트	정보기술	896.0	1.00	-1.3
601088	선화에너지	에너지	46.5	0.85	-1.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	61.3	1.21	-1.7
601857	페트로차이나	에너지	10.6	1.72	-1.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가 종목 없음 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국초상에너지선박 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

귀주모태 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.