

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.18)

[Market Overview]

- CSI300 1.1%, HSCEI 0.6% 상승 마감, 신용 위축에도 불구하고 기술·정책 테마 선별적 강세. 부진한 경제 지표에 따른 유동성 공급 기대감으로 성장주 자금 쏠림 심화.
- 통신서비스(+2.76%)·정보기술(+2.42%) 섹터, AI 데이터센터·기술 자립 정책 기대감에 시장 상승 견인. 필수소비재(-0.16%)·에너지(-0.16%) 등 내수·방어 섹터 약세로 불균형 성장 우려.
- 인노라이트(+3.4%)는 투자은행 리포트 영향으로 상승, CATL(-0.77%)은 산업 규제·경쟁 심화 우려 지속. 완커(+9.93%) 등 일부 부동산주는 과대 낙폭에 따른 기술적 반등.
- 중국 10년물 국채 금리 1.68%(-0.40bp) 하락은 완화적 통화정책 기대감 확인. AH 프리미엄 지수 122.68, 5년래 하위 15% 역사적 저점 잔류로 본토 증시 비우호적 심리 지속.

[Outlook and Risk]

- 8월 신규대출(60 십억 위안) 및 소비판매(0.4%) 예상 하회에도 불구하고, 산업생산(5.2%) 호조에 기반한 정책 수혜 섹터 중심의 불안정한 선별적 강세장. 신용 위축 편터멘탈 약화 외면 상승으로 분석.
- 부진한 내수 지표의 역설적 추가 부양책 기대감 자극 요인. 9월 20일 대출우대금리(LPR) 결정은 정책 의지 확인 분기점. 금리 동결 시 변동성 확대 전망.
- 역사적 저점(5년 하위 15%)인 AH 프리미엄지수(122.68)는 본토 증시 구조적 불신 반영. 산업생산과 내수 지표 괴리 지속 시 편터멘탈 우려 재부각 및 지수 하방 압력으로 작용 전망.

[Sector and Stock]

- 통신서비스(당일 +2.76%, 1주 +1.82%) 및 정보기술(당일 +2.42%, 1주 +3.36%) 섹터 강세, AI 및 데이터센터 투자 확대 기대감에 따른 기술주 중심 자금 유입
- 인노라이트(+3.4%)는 골드만삭스 커버리지 개시로, 이오토링크(+4.87%)는 애널리스트 매수 의견 및 높은 상승 여력 평가로 상승, 폭스콘인더스트리얼인터넷(+2.35%)도 오르며 지수 상승 견인
- 대형 은행주 중국농업은행(-1.16%), 중국공상은행(-0.86%)은 약세 마감, 산업 규제 우려의 CATL(-0.77%)과 귀주모태(-0.78%)도 지수 부담 요인
- 금융·부동산 섹터 내 차별화 흐름 속에 완커(+9.93%) 등 일부 부동산 개발주는 정책 기대감에 급등했으나, 은행주는 동반 하락

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,507.4	47.2	1.1
HSCEI	8,224.3	49.0	0.6
HSTECH	4,385.8	75.0	1.7
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.70	-0.01	-0.15
중국국채(2년)	1.24	-0.50	-0.40
중국국채(10년)	1.68	-0.40	-0.24

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 EV 제조사 BYD, 브레이크 페달 결함으로 18 만대 이상 리콜 - Reuters

중국 전기차 제조사 BYD 가 브레이크 페달 부품의 제조 결함으로 18 만대 이상의 차량을 리콜한다고 발표했다. 해당 결함은 브레이크 페달 스톱퍼 패드에서 발생했으며, 심할 경우 브레이크등이 꺼지지 않는 안전 위험을 초래할 수 있다

Xpeng, 해외 자동차 제조사에 기술 솔루션 제공 계획 - Reuters

중국 전기차 제조업체 Xpeng 이 폭스바겐과의 협력을 넘어 해외 자동차 제조사에 기술 솔루션을 제공할 계획을 밝혔다. 이를 통해 새로운 수익원을 확보하려는 움직임이다

알리바바 AI 모델, 미 정부 웹사이트에 사용 논란 - Reuters

미국 연방 관보 웹사이트에서 알리바바의 AI 모델 'Qwen'이 사용된 것으로 확인되었다. FBI 는 해당 모델 개발사인 알리바바가 미국 경쟁사인 엔트로픽의 기술을 '악의적으로' 복제했다고 주장한 바 있어 논란이 일고 있다

자료: 대신증권 Research Center



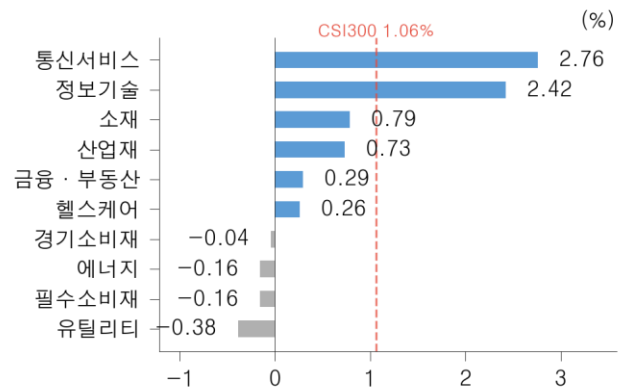
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



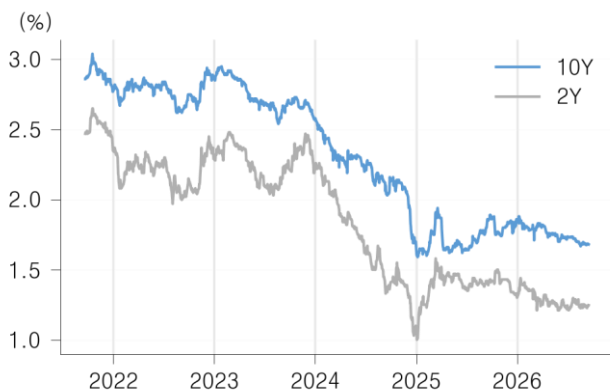
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.18)



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,%)
601872	중국초상에너지	산업재	224	0.18	2.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
000002	완커	금융·부동산	3.3	0.03	9.9
600584	JCET 그	정보기술	730	0.13	7.7
300661	SG 마이크	정보기술	125.1	0.08	7.4
600845	바오스틸소프	정보기술	180	0.04	7.0
300014	EVE 에너지	산업재	51.6	0.11	6.9
001979	중국초상서	금융·부동산	7.1	0.06	6.0
300316	징성기계전기	정보기술	42.7	0.06	5.8
688472	CSI 솔라	에너지	8.6	0.03	5.8
600048	폴리부동산	금융·부동산	5.3	0.06	5.6
603986	기가디바이스	정보기술	388.2	0.26	4.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	926.4	1.03	3.4
601138	폭스콘인더스	정보기술	62.7	1.24	2.4
600036	중국초상은행	금융·부동산	40.6	0.84	-0.0
601088	선화에너지	에너지	46.2	0.85	-0.5
601857	페트로차이나	에너지	10.6	1.71	-0.6
601988	중국은행	금융·부동산	6.5	1.56	-0.6
300750	CATL	산업재	301.9	1.33	-0.8
600519	귀주모태	필수소비재	1,257.1	1.57	-0.8
601398	중국공상은행	금융·부동산	8.1	2.18	-0.9
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.8	2.17	-1.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국초상에너지선박 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

완커 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.