

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.28)

[Market Overview]

- CSI300 -2.2% 급락, HSCEI +0.7% 상승하며 본토와 홍콩 증시 간 뚜렷한 차별화 및 극심한 양극화 장세 연출.
- 정보기술(-4.38%) 및 통신서비스(-6.80%)는 AI 개발 속도 둔화 우려에 급락, 반면 유틸리티(+0.97%)와 에너지(+0.58%)는 안전자산 선호에 따른 강세 시현.
- 인노라이트(-9.03%), 이오토링크(-8.11%) 등 AI 인프라주가 OpenAI 발 악재로 동반 급락하며 지수 하락을 주도.
- 페트로차이나(+2.19%)는 석유 및 가스 가격 상승과 상반기 순이익 증가 기대감에 매수세 유입.
- 중국 10 년물 국채 금리 1.67% 안정세는 금일 하락이 거시 경제가 아닌 개별 섹터 리스크임을 방증. AH 프리미엄 지수 122.68 로 홍콩 증시의 상대적 매력 부각.

[Outlook and Risk]

- 미중 기술 갈등 심화는 기술주 중심의 투자심리 위축과 지수 하방 압력으로 지속 작용. 금주 30 일 발표될 9 월 제조업 PMI 결과는 경기 둔화 우려를 자극하며 단기 변동성을 결정할 핵심 변수로 작용 전망.
- 본토 증시의 지정학적 리스크 부각 속 홍콩 증시의 상대적 선방은 뚜렷한 차별화 연출. 역사적 저점(5 년 하위 15%) 수준인 122.68 의 AH 프리미엄 지수는 본토 대비 홍콩 증시의 밸류에이션 매력 부각 요인.
- 실물지표보다 자금 이탈이 선행하는 가격 흐름은 잠재적 리스크로 상존. 다만, 자금이 에너지 및 유틸리티 등 국영기업 중심의 방어주로 이동하며 '국영기업 가치 재평가' 테마의 부상은 긍정적 시그널로 판단.

[Sector and Stock]

- 정보기술(-4.38%) 및 통신서비스(-6.80%) 섹터, AI 둔화 우려와 美 규제 리스크에 급락. 유틸리티(+0.97%)와 에너지(+0.58%) 등 방어적 가치주 섹터로 자금 유입.
- OpenAI 발 AI 개발 둔화 우려로 인노라이트(-9.03%), 이오토링크(-8.11%), 캄브리콘(-6.55%) 등 AI 인프라주 동반 급락, 지수 전반에 하방 압력으로 작용.
- 국제 유가 강세 및 실적 기대감에 페트로차이나(+2.19%), 중국석화(+1.69%) 등 에너지 대형주 강세.
- 귀주모태(+0.56%)도 견조한 흐름 시현.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,340.8	-98.4	-2.2
HSCEI	8,218.5	52.7	0.7
HSTECH	4,297.8	-14.0	-0.3
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.71	-0.00	-0.00
중국국채(2년)	1.24	0.05	0.04
중국국채(10년)	1.67	0.00	0.00

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국, 바이두·알리바바 엔비디아 칩 구매 허용 검토 - Reuters

중국 정부가 일부 기업에 대해 고성능 엔비디아 칩 구매를 허용할 가능성을 시사했다는 보도가 나왔다

中 전기차 니오, 지리홀딩과 배터리 교환 사업 제휴 - Reuters

중국 전기차 업체 니오가 지리홀딩과 배터리 교환 및 충전 사업에 대한 포괄적 제휴를 체결하며 니오 파워 지분 일부를 매각했다

美, AI 데이터센터 중국산 부품 사용 제한 추진 - Reuters

미국 의회가 AI 데이터센터에 사용되는 중국산 부품의 사용을 제한하는 법안을 추진 중이며, 이는 중국 통신 관련 지수 급락으로 이어졌다

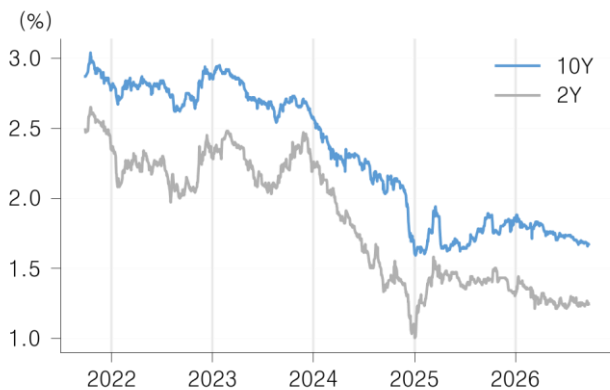
자료: 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 국채 금리 추이



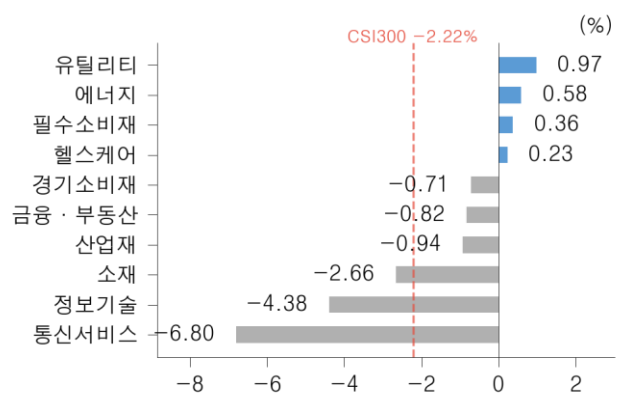
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

바이두(9888) 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.28)



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	9.1	0.37	0.7
600674	쑤촨촨타우에	유틸리티	16.6	0.08	1.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
002493	룽성석유화학	소재	13.7	0.14	4.4
300832	뉴 인더스트	헬스케어	49.6	0.04	3.9
000768	AVIC시	산업재	22.9	0.06	3.7
000963	화둥 의약품	헬스케어	27.0	0.05	3.7
688271	유나이티드	헬스케어	105.9	0.09	3.4
600886	SDIC 파	유틸리티	15.3	0.12	3.2
600795	광둥전력개발	유틸리티	5.4	0.10	3.1
002714	무위안푸즈	필수소비재	41.7	0.23	3.0
600011	화닝전력	유틸리티	6.9	0.08	3.0
300760	마인드레이	헬스케어	158.3	0.19	2.9

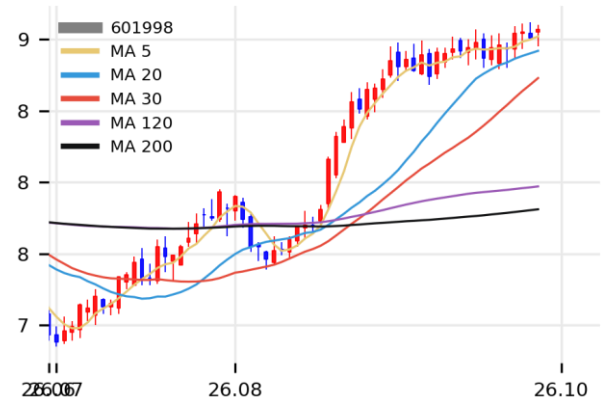
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	11.2	1.81	2.2
601088	선화에너지	에너지	48.4	0.89	0.7
600519	귀주모태	필수소비재	1,243.9	1.55	0.6
601398	중국공상은행	금융·부동산	8.2	2.20	0.2
601988	중국은행	금융·부동산	6.6	1.58	0.2
600036	중국조상은행	금융·부동산	40.6	0.84	-0.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.9	2.19	-0.1
300750	CATL	산업재	292.0	1.29	-0.5
601138	폭스콘인더스	정보기술	58.9	1.17	-3.4
300308	인노라이트	정보기술	815.0	0.91	-9.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중신은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

룽성석유화학 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

페트로차이나 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.