

중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.09.30)

[Market Overview]

- CSI300 +0.3%, HSCEI +0.5% 혼조 마감, 제조업 경기지표 개선에 따른 회복 기대감과 기술주 투매가 충돌하며 극심한 차별화 장세 연출.
- 헬스케어(+3.17%), 필수소비재(+1.61%) 등 내수 방어주 섹터가 자금 유입을 보이며 지수 상승 견인. 반면 SMIC(-4.7%) 등 반도체주 부진 속 정보기술 섹터(-2.10%)는 급락하며 시장 상승폭 제한.
- 상승 기여 상위권은 중국공상은행(+1.47%), 귀주모태(+1.86%) 등 견조한 실적 기반의 대형 가치주가 장악. 하락 기여 상위권은 반도체 관련주에 집중되어 미-중 기술 갈등 우려를 명확히 반영.
- 10년물 국채금리 1.6bp 상승에도 불구하고, 긍정적 PMI 지표가 금리 상승 부담을 상쇄하며 증시를 방어.

[Outlook and Risk]

- 9월 제조업 PMI(공식 50.1, 차이신 52.1) 동반 확장으로 경기 저점 통과 기대감 형성. 미-중 갈등 심화에 따른 정보기술 섹터 급락은 특정 성장 산업 고립 및 내수 회복-기술주 부진의 차별화 장세 연출.
- AH 프리미엄 지수(122.68)가 5년 내 하위 15%에 머물며 시장의 구조적 취약성 노출. 본토 증시 투자 심리 냉각과 자금 유출 압력의 신호로 분석.
- 10월 소매판매 및 수출입 데이터로 경기 회복 강도 확인이 중요. 美 10년물 국채금리 5.0% 상승 등 글로벌 긴축 환경은 외국인 수급에 지속적인 부담 요인으로 작용할 전망이다.

[Sector and Stock]

- 헬스케어(당일 +3.17%, 1주 +0.85%) 및 필수소비재(+1.61%) 강세, 정보기술(당일 -2.10%, 1주 -8.83%) 급락. 제조업 지표 개선에 따른 경기 회복 기대감이 방어적 가치주 유입을 견인, 기술주 투자심리 위축 심화.
- 금융 대형주 중국공상은행(+1.47%), 중국은행(+1.20%)은 견고한 실적 기반으로 상승. 소비주 귀주모태(+1.86%), 헬스케어 우시애펙(+4.16%)은 실적 가이던스 상향으로 강세.
- 정보기술 섹터의 지수 하락 압력은 캄브리콘(-3.54%) 실적 전망 하향, 하이콘 정보기술(-3.85%), SMIC(-4.70%) 등 반도체주 급락이 주요 요인. 위험회피 심리로 안정적 가치주 쏠림 현상 지속.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,357.6	12.4	0.3
HSCEI	8,218.6	39.8	0.5
HSTECH	4,243.1	-6.5	-0.1
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.70	0.00	0.02
중국국채(2년)	1.24	0.80	0.65
중국국채(10년)	1.68	1.60	0.96

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 자동차 규제 완화 논의 - Reuters

미국 상원, 메르세데스-벤츠 등 중국 기업 지분 보유 차량에 대한 금지 조항 완화 논의 중

알리바바, AI 모델 안전성 보고서 발표 - Reuters

중국 AI 기업, 모델 출시 전 위험 관리 보고서 공개하며 안전성 강화 노력

미니소, CFO 의 자사주 매입 소식 - Reuters

미니소 그룹 최고재무책임자, 270 만 홍콩달러 상당 자사주 매입 사실 알려

자료: 대신증권 Research Center

지리자동차(0175) 추이



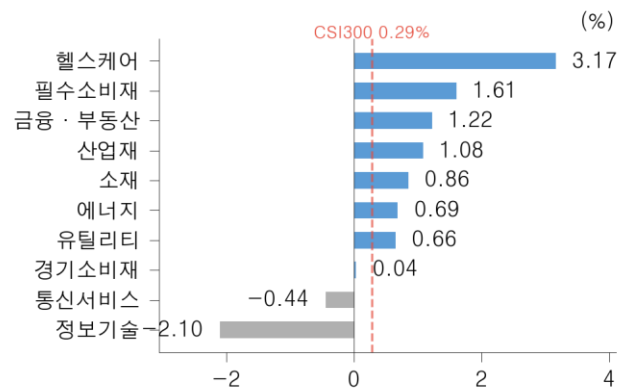
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



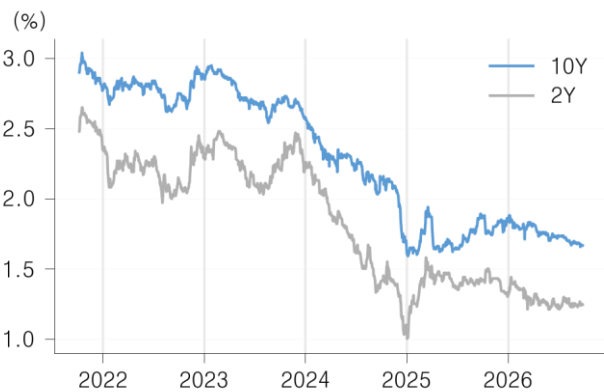
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.09.30)



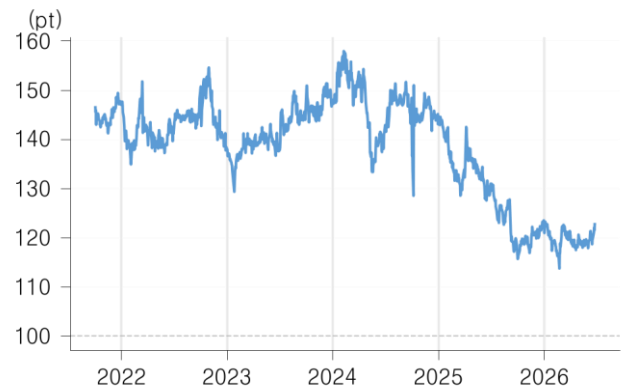
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
601988	중국은행	금융·부동산	6.7	1.60	1.2
601328	교통은행	금융·부동산	7.8	0.41	1.7
601998	중신은행	금융·부동산	9.1	0.37	0.9
600674	쓰촨완터우에	유틸리티	16.6	0.08	0.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300122	즈페이생물	헬스케어	14.0	0.03	6.9
300413	망고엑셀런	경기소비재	21.0	0.04	6.1
000596	구징	필수소비재	93.5	0.04	5.1
000002	완커	금융·부동산	4.3	0.04	4.4
600803	ENN천연	유틸리티	19.2	0.06	4.4
601238	광저우자동차	경기소비재	5.8	0.04	4.3
000568	루저우라오자	필수소비재	72.3	0.11	4.2
603259	우시애펙	헬스케어	167.3	0.41	4.2
002422	커룬제약	헬스케어	40.9	0.06	4.2
600438	통웨이	에너지	11.5	0.05	4.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600519	귀주모태	필수소비재	1,258.6	1.57	1.9
600036	중국소상은행	금융·부동산	41.3	0.85	1.9
300750	CATL	산업재	291.1	1.28	1.5
601398	중국공상은행	금융·부동산	8.3	2.23	1.5
601988	중국은행	금융·부동산	6.7	1.60	1.2
601088	선화에너지	에너지	47.8	0.87	1.1
601857	페트로차이나	에너지	11.2	1.81	0.8
601288	중국농업은행	금융·부동산	7.0	2.22	0.4
601138	폭스콘인더스	정보기술	58.2	1.15	-0.4
300308	인노라이트	정보기술	808.4	0.90	-0.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국은행 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

즈페이생물 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.