[JAEMINI]중국 장마감 AI황

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

Market Commentary (26.04.17)

[Market Overview]

• CSI300 -0.2%, HSCEI -0.8% 동반 하락 마감. AI 인프라 테마로의 극심한 자금 쏠림이 지수와 섹터 간 괴리를 유발하며 구조적 차별화 장세 연출.

• 통신서비스(+4.54%)와 정보기술(+1.27%) 섹터만 유일한 강세 기록, AI 서버 수요 기대감이 관련 하드웨어 기업의 주가 급등 견인. 반면 필수소비재(-2.50%), 헬스케어(-2.68%) 섹터는 동반 급락하며 경기 방어주의 뚜렷한 자금 이탈 확인.

• 폭스콘인더스트리얼인터넷(+2.78%)과 둥산정밀(+8.39%)은 호실적 전망에 지수 상승 기여. 부진한 실적을 발표한 귀주모태(-3.8%)와 주요 주주 지분 매각 계획의 CATL(-2.15%)은 지수에 하방 압력으로 작용.

• 10 년물 국채 금리 1.95bp 하락에도 증시 약세, 유동성 완화 기대보다 경기 둔화 우려가 우세한 시장 심리 반영.

[Outlook and Risk]

• 4 월 20 일 LPR 인하 기대에도 3 월 소매판매 및 고정자산투자 예상 하회로 내수 둔화 확인, 정책 기대와 펀더멘털 괴리 심화. 통신서비스(+4.54%) 등 특정 AI 섹터 쏠림은 시장 전반 체력 개선 한계를 노출하며, 역사적 저점(5 년 하위 2%)인 AH 프리미엄 지수(118.20)는 본토 투자 심리 위축의 위험 요인. 글로벌 지정학적 긴장 고조는 증시 변동성 확대 요인이며, 부양책 기대 하회 시 기술주 중심의 '불 트랩' 형성 가능성 경계.

• 향후 AI 관련주 모멘텀 지속 및 4 월 말 제조업 PMI 지표 주목.

[Sector and Stock]

• 통신서비스(+4.54%)와 정보기술(+1.27%) 섹터로 자금 쏠림이 극명. AI 인프라 투자 기대감에 폭스콘인더스트리얼인터넷(+2.78%)은 AI 서버 수요, 둥산정밀(+8.39%)은 1 분기 이익 급증 전망으로 강세. 이옵토링크(+9.58%), 인노라이트(+5.11%) 등 광통신 부품주도 동반 급등하며 정보기술 섹터 내 다수 종목의 52 주 신고가 경신.

• 반면 필수소비재(-2.50%)와 헬스케어(-2.68%)는 자금 이탈로 하락. 귀주모태(-3.8%)는 2025 년 실적 부진, CATL(-2.15%)은 주주 지분 매각에 매도세 출회. 우시 앱텍(-5.93%) 하락 등 내수 소비 부진이 이어지며 특정 성장 테마와 주도주 집중 현상 재확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,728.7	-7.9	-0.2
HSCEI	8,838.0	-67.1	-0.8
HS TECH	5,037.1	-54.9	-1.1
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.83	0.01	0.10
중국국채(2 년)	1.29	-1.10	-0.85
중국국채(10 년)	1.76	-1.95	-1.10

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

알리바바, 3D 비디오 AI 모델 출시 – Reuters

알리바바가 텐센트에 도전하며 게임 개발 및 3D 비디오 생성에 사용될 수 있는 새로운 AI 모델을 출시했습니다

레노버, 한 달 수익률 13.3% 기록 – Global Round Up

레노버 그룹의 ADR 가격은 전월 대비 13.3% 상승하며 견고한 수익률을 기록했습니다

센스타임, AI 서비스 확장에 3.2 억 달러 조달 – IFR News

중국 AI 기업 센스타임은 AI 클라우드 서비스 확장을 위해 3.2 억 달러 규모의 주식 공모를 완료했습니다

자료: 대신증권 Research Center

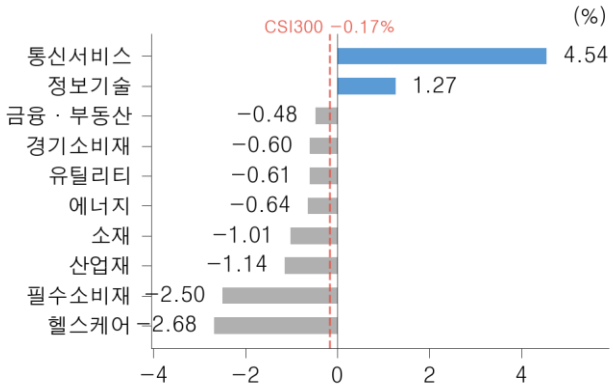
알리바바 그룹 홀딩스(9988) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

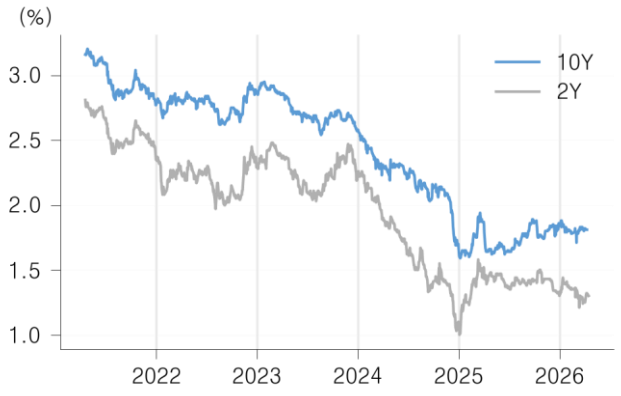
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.04.17)



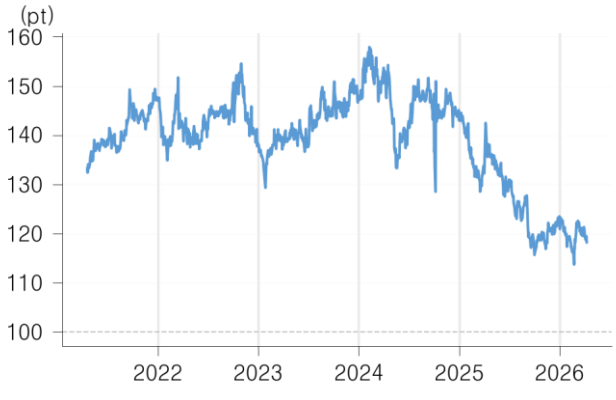
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	851.0	0.9	5.1
300502	이옵토링크	정보기술	589.0	0.6	9.6
002384	둥산정밀	정보기술	162.1	0.3	8.4
300394	TFC 광통	정보기술	379.3	0.3	6.7
002463	우스회로	정보기술	97.7	0.2	3.5
600176	중국주스	소재	33.5	0.1	1.5
002466	텐치리튬	소재	66.7	0.1	2.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인노라이트 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300502	이옵토링크	정보기술	589.0	0.6	9.6
002384	둥산정밀	정보기술	162.1	0.3	8.4
300476	빅토리 자이	정보기술	326.4	0.3	7.6
300394	TFC 광통	정보기술	379.3	0.3	6.7
000301	장쑤 동방성	소재	12.2	0.1	5.5
300308	인노라이트	정보기술	851.0	0.9	5.1
002916	선난서킷	정보기술	283.1	0.2	4.8
001979	중국초상 서	금융·부동산	8.8	0.1	3.8
002463	우스회로	정보기술	97.7	0.2	3.5
300251	광선미디어	경기소비재	16.7	0.0	3.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

이옵토링크 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	851.0	0.9	5.1
601138	폭스콘인더스	정보기술	61.0	1.2	2.8
601288	중국농업은행	금융·부동산	7.1	2.3	0.9
601088	선화에너지	에너지	45.5	0.8	0.0
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.4	2.0	-0.3
601988	중국은행	금융·부동산	5.8	1.4	-0.3
600036	중국초상은행	금융·부동산	39.5	0.8	-1.0
601857	페트로차이나	에너지	11.5	1.9	-1.0
300750	CATL	산업재	444.2	2.0	-2.2
600519	귀주모태	필수소비재	1,407.2	1.8	-3.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

폭스콘인더스트리얼인터넷 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자 : 조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.