[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.04.20)

[Market Overview]

• CSI300 과 HSCEI 지수 모두 0.6% 상승 마감, 부진한 실물지표가 오히려 정책 완화 기대를 자극하며 기술주 중심의 랠리 연출. 인민은행의 기준금리 동결에도 불구하고 시장은 향후 유동성 공급 가능성에 주목.

• 정보기술(+2.41%) 섹터가 AI 및 기술 국산화 테마로 시장 상승을 주도. 반면 에너지(-0.70%) 섹터는 국제 유가 변동성 및 수요 둔화 우려에 약세 흐름을 시현.

• 럭스쉐어(+10.01%)는 양호한 실적 전망에 급등, 다수의 국영은행주 역시 안정적 실적 기대감에 지수 상승 기여. 그러나 CATL(-2.63%)은 주요 주주의 지분 매각 계획이 알려지며 투자심리가 위축되어 하락 압력 가중.

• 10 년물 국채 금리가 1.75%까지 하락하며 강력한 통화 완화 기대를 반영, 이는 지수 상승과 정합성을 확인.

[Outlook and Risk]

• 1 분기 GDP 예상 상회에도 내수 지표 부진이 강력한 정책 부양 기대를 자극하는 역설적 상황 연출. 글로벌 디스인플레이션 확신과 미 연준 완화 기대가 위험자산 선호 심리를 지지하며 펀더멘털과 괴리된 정책 기반 랠리가 지속 중.

• 기술주 중심 증시 강세 이면에는 A-H 프리미엄 지수 5 년 내 역사적 저점 진입 경고 신호가 부각. 이는 글로벌 투자 자금 동의 없는 내수 유동성 기반 랠리의 한계 시사 및 수급 불균형에 따른 변동성 확대 가능성.

• 단기 방향성은 미국 소매판매 지표가 결정할 글로벌 유동성 환경 변화에 좌우될 전망. 시장 기대에 못 미치는 정책 강도 부재 시 펀더멘털 괴리 축소 과정에서 조정 압력 직면 가능성.

[Sector and Stock]

• 정보통신 섹터(당일 +2.41%, 1 주 +6.34%)는 AI·국산화 기대감에 시장 주도. 럭스쉐어(+10.01%) 실적 호조, 캠브리콘(+3.31%) AI 칩 수요 부각 급등세.

• 금융·부동산 섹터(+0.66%)는 대형 국유은행 중심 견조세. 중국농업은행(+1.84%), 중국공상은행(+1.75%) 1 분기 실적 호조, 애널리스트 긍정 전망 상승세.

• 에너지 섹터(-0.70%) 약세. 페트로차이나(-0.43%) 실적 둔화 우려, CATL(-2.63%) 대주주 지분 매각 계획 하락세.

• 아바리홀딩(+6.04%), 맥스센드(+8.00%) 등 기술주 52 주 신고가 경신, 모멘텀, 주도 섹터 쏠림 심화.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,757.4	28.8	0.6
HSCEI	8,899.1	54.0	0.6
HS TECH	5,065.6	22.9	0.5
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.82	0.00	0.03
중국국채(2 년)	1.28	-0.10	-0.08
중국국채(10 년)	1.75	-0.85	-0.48

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 AI 칩 대장주, 262% 분기 이익 증가 – Reuters

중국의 광학 모듈 선도 기업인 Zhongji InnoLight 가 AI 컴퓨팅 수요 강세에 힘입어 1 분기 순이익이 262% 급증했다고 발표했습니다

제네시스, 1030kW 호주 시장 SUV 출시 – Canberra Times

제네시스가 1030kW 의 강력한 성능을 자랑하는 플래그십 SUV '8X'를 선보이며 호주 시장에 출시할 예정입니다

금리 동결 및 신시장 규정 발표 – Reuters

중국 증시가 금리 동결과 새로운 시장 규정 발표에 힘입어 1 개월래 최고치를 기록하며 투자 심리를 개선했습니다

자료: 대신증권 Research Center

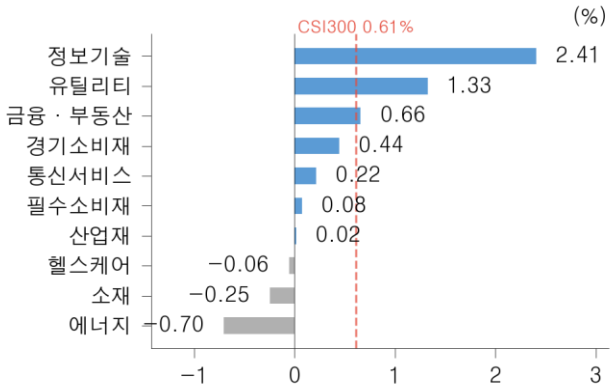
징신 이노라이트(300308) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

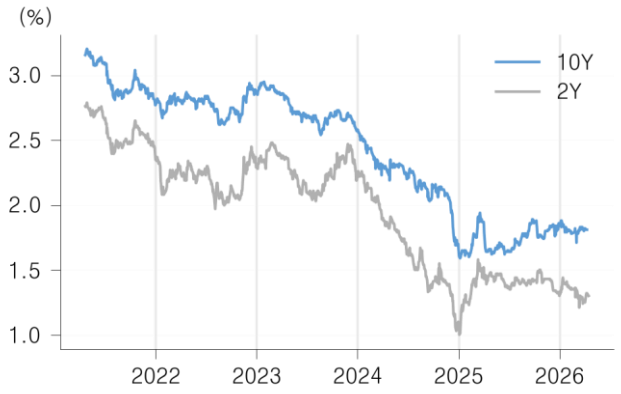
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.04.20)



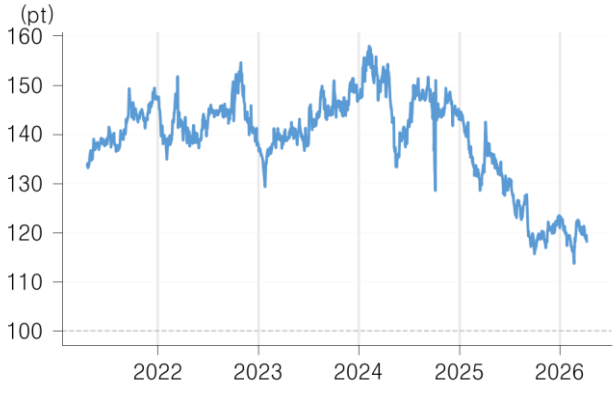
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
002415	하이크비전	정보기술	34.5	0.3	4.2
002463	우스회로	정보기술	98.0	0.2	0.3
002938	아바리홀딩	정보기술	65.9	0.2	6.0
002709	틴치소재	소재	49.6	0.1	1.8
002466	텐치리튬	소재	66.8	0.1	0.3
300782	맥스센드	정보기술	114.5	0.1	8.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

하이크비전 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688126	NSIG	정보기술	20.8	0.1	14.7
002475	럭스쉐어	정보기술	65.7	0.5	10.0
601698	중국위성통신	정보기술	37.4	0.2	10.0
600522	중텐기술	정보기술	30.9	0.1	10.0
688169	로보락	경기소비재	120.2	0.0	8.0
300782	맥스센드	정보기술	114.5	0.1	8.0
000977	IEIT	정보기술	73.1	0.1	7.2
600150	CSSC	산업재	35.3	0.3	6.8
002600	링이아이테크	정보기술	14.6	0.1	6.2
002938	아바리홀딩	정보기술	65.9	0.2	6.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

NSIG 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601988	중국은행	금융·부동산	5.9	1.4	2.3
601288	중국농업은행	금융·부동산	7.2	2.3	1.8
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.6	2.0	1.7
601138	폭스콘인더스	정보기술	61.5	1.2	0.9
600036	중국초상은행	금융·부동산	39.9	0.8	0.9
600519	귀주모태	필수소비재	1,410.9	1.8	0.3
300308	인노라이트	정보기술	850.0	0.9	-0.1
601857	페트로차이나	에너지	11.5	1.9	-0.4
601088	선화에너지	에너지	45.2	0.8	-0.7
300750	CATL	산업재	432.5	1.9	-2.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국은행 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.