[JAEMINI]중국 장마감 AI황

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

Market Commentary (26.04.21)

[Market Overview]

• CSI300 +0.2%, HSCEI +0.5% 동반 상승 마감, 정책 완화 기대감 속 섹터별 차별화 장세 연출. 원자재 테마가 상승을 주도했으나, 정보기술 섹터는 약세를 보이며 기술주 내 옥석 가리기가 심화되는 차별화 장세가 연출.

• 에너지(+1.39%), 소재(+0.68%) 등 경기민감주 강세 및 정보기술(-0.42%) 섹터 약세로 자금의 선별적 이동 확인. CATL(+3.49%)은 신기술 공개 기대감, 둥산정밀(+7.9%)은 1 분기 실적 호조 전망에 급등하며 지수 상승 견인.

• 반면 하이곤 정보기술(-3.53%), 캠브리콘(-3.5%) 등 하락 기여 상위 5 개 종목 모두 정보기술 섹터에 집중, AI 테마 내 극심한 종목 차별화 부각.

• 10 년물 국채 금리 0.50bp 하락한 1.75% 기록, 유동성 공급 기대감 재확인.

[Outlook and Risk]

• 중국 경기 둔화 우려와 정책 완화 기대감 교차. 1 분기 GDP(5.0%) 상회에도 3 월 소매판매(1.7%), 고정자산투자(1.7%) 부진은 추가 통화 완화 정책 필요성 부각. 인민은행 유동성 공급 강도가 증시 방향성의 주요 변수.

• 글로벌 증시의 높은 동조화 속 미국 거시경제 지표 영향력 증대. 금주 미국 주택지표, 4 월 소매판매 데이터는 연준 금리 인하 경로에 대한 시장 기대를 자극하며 중화권 증시 파급 효과 미칠 핵심 촉매.

• 단기적으로 4 월 30 일 중국 공식 제조업 구매관리자지수(PMI)에 관심 집중. 이전 값(50.4) 상회 시 경기 회복 신뢰도 높여 증시 긍정적 모멘텀 제공, 반대의 경우 경기 둔화 우려 재점화 요인.

[Sector and Stock]

• 에너지(당일 +1.39%, 1 주 -1.21%) 및 산업재(당일 +1.12%, 1 주 +1.27%) 등 경기민감주는 중동 긴장 및 정책 완화 기대감에 강세. 정보기술(당일 -0.42%)은 종목별 차별화 심화 속 약세 마감.

• CATL(+3.49%)은 신기술 발표 기대감, 둥산정밀(+7.9%)은 1 분기 실적 호조 전망에 급등. 자금광업그룹(+2.41%)은 원자재 가격 강세, 인노라이트(+1.75%)는 AI 광모듈 성장성 부각.

• 정보기술 섹터 내 하이곤 정보기술(-3.53%) 및 캠브리콘(-3.5%) 등 AI 칩 관련주는 높은 밸류에이션 부담과 섹터 내 옥석 가리기로 동반 약세.

• 정보기술 전반의 약세에도 둥산정밀, 인노라이트 등 AI 하드웨어 주도주의 상승 모멘텀은 지속 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,768.0	10.6	0.2
HSCEI	8,939.1	40.1	0.5
HS TECH	5,060.4	-5.3	-0.1

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.82	-0.00	-0.02
중국국채(2 년)	1.27	-0.85	-0.66
중국국채(10 년)	1.75	-0.50	-0.29

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

텐센트, AI 에이전트 QClaw 국제 베타 출시

텐센트의 QClaw 가 국제 베타 버전을 출시했으며, 사용자는 메신저 앱을 통해 AI 에이전트와 상호작용할 수 있음. 작년 3 월 출시된 중국 버전은 10 일 만에 100 만 명 이상의 사용자를 확보

중국 자동차 업계, 독일 프리미엄 브랜드 겨냥

중국 자동차 브랜드들이 첨단 기능을 갖춘 프리미엄 전기차를 출시하며 독일 자동차 업계의 점유율을 위협하고 있음. 폭스바겐, BMW, 메르세데스 등은 중국 내 판매 부진을 겪는 중

iQIYI, AI 배우 라이브러리 논란

중국 스트리밍 플랫폼 iQIYI 가 배우 동의 없이 AI 초상화를 제작하는 'AI 아티스트 라이브러리'를 공개하여 논란이 발생. 배우 측은 법적 대응을 시사하며 이에 대한 반발이 거세짐

자료: 대신증권 Research Center

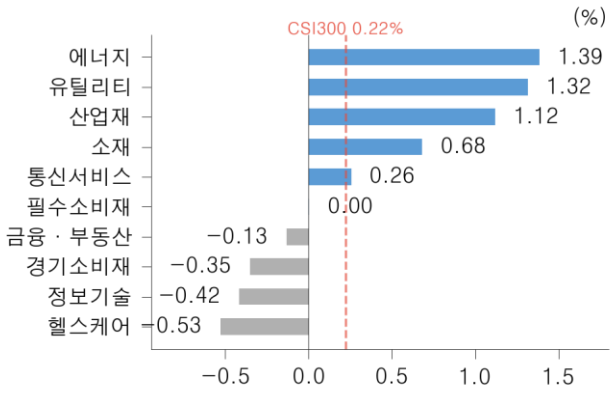
텐센트(0700) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

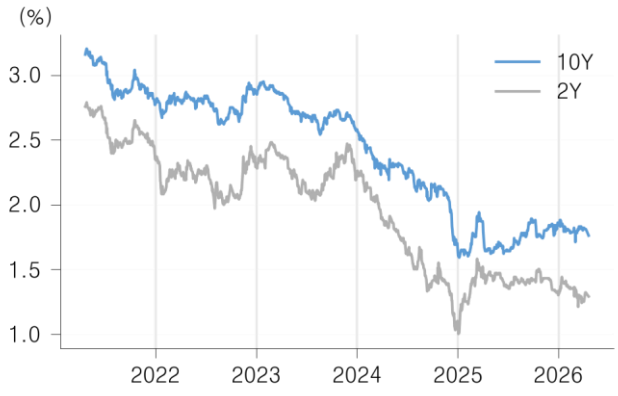
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.04.21)



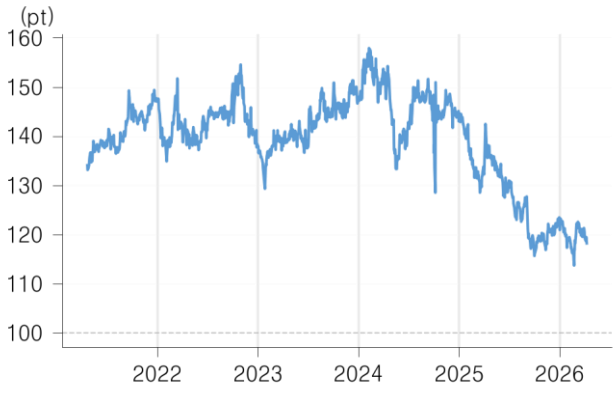
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	864.9	1.0	1.7
002384	둥산정밀	정보기술	169.4	0.3	7.9
002916	선난서킷	정보기술	295.3	0.2	2.7
002463	우스회로	정보기술	99.8	0.2	1.9
002938	아바리홀딩	정보기술	69.2	0.2	5.1
300408	삼환그룹	정보기술	66.1	0.1	4.1
600522	중톈기술	정보기술	32.4	0.1	4.8
002709	틴치소재	소재	52.8	0.1	6.3
002466	톈치리튬	소재	70.7	0.1	5.8
000895	솽후이	필수소비재	28.9	0.1	2.2

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,%)
002384	둥산정밀	정보기술	169.4	0.3	7.9
002709	틴치소재	소재	52.8	0.1	6.3
002466	톈치리튬	소재	70.7	0.1	5.8
603986	기가디바이스	정보기술	306.3	0.2	5.4
002938	아바리홀딩	정보기술	69.2	0.2	5.1
600522	중톈기술	정보기술	32.4	0.1	4.8
600346	헝리석유화학	소재	24.9	0.2	4.7
300014	EVE 에너	산업재	72.0	0.1	4.4
300408	삼환그룹	정보기술	66.1	0.1	4.1
600188	옌광에너지	에너지	19.5	0.1	4.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

둥산정밀 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300750	CATL	산업재	447.6	2.0	3.5
300308	인노라이트	정보기술	864.9	1.0	1.7
601088	선화에너지	에너지	46.0	0.8	1.7
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.6	2.1	0.7
601988	중국은행	금융·부동산	5.9	1.4	0.5
600519	귀주모태	필수소비재	1,412.0	1.8	0.1
600036	중국초상은행	금융·부동산	39.9	0.8	0.0
601857	페트로차이나	에너지	11.5	1.9	-0.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	7.2	2.3	-0.1
601138	폭스콘인더스	정보기술	61.4	1.2	-0.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CATL 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.