[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.04.23)

[Market Overview]

• CSI300 -0.3%, HSCEI -0.8%로 본토와 홍콩 시장의 뚜렷한 탈동조화 양상. 본토 증시는 정책 기대감으로 지지받았으나, 홍콩 기술주는 글로벌 유동성 축소 우려로 하방 압력 직면.

• 지정학적 리스크 부각 속 에너지(+2.50%) 및 유틸리티(+0.76%) 등 경기 방어 섹터로 자금 유입. 반면 정보기술(-0.70%) 및 소재(-2.35%) 섹터는 실적 우려와 차익 실현 매물로 부진한 흐름.

• 페트로차이나(+3.23%)는 유가 상승세, 폭스콘인더스트리얼인터넷(+1.54%)은 AI 수요 기반 실적 개선으로 지수 상승 견인. TFC 광통신(-6.74%)은 1 분기 실적 부진 충격으로 급락하며 지수 압박 요인.

• 10 년물 국채 금리 상승(1.74%) 및 위안화 약세 기조는 정책 기대와 경기 현실 간 괴리 반영. AH 프리미엄 지수(118.20)는 5 년 내 최저 수준에 근접하며 A 주 대비 홍콩 증시의 상대적 매력 부각.

[Outlook and Risk]

• 중국 내수 부진에 따른 강력한 정책 완화 기대감(95%)은 본토 증시 하방 경직성 확보 요인이며, 미국 통화 정책 완화 기대감(95%)은 성장주 등 주식 시장에 긍정적 영향 및 달러 약세 압력으로 작용. 1 분기 GDP(5.0%)와 내수 지표의 괴리는 불균형 회복을 증명하며, PBOC 의 MLF, LPR 금리, 지준율 인하 등 다음 유동성 공급 조치가 향후 정책 강도와 경기 모멘텀 지속성을 확인할 핵심 촉매임. AH 프리미엄(118.2)은 역사적 저점(5 년 하위 2%) 수준으로, 단순 밸류에이션 매력을 넘어 본토와 홍콩 시장의 구조적 분리 가능성 고조에 따른 투자 전략 재검토 필요.

[Sector and Stock]

• 에너지(+2.50%)는 중동 지정학 긴장 유가 상승 기대 강세. 페트로차이나(+3.23%) 유가 급등 전망으로, 선화에너지(+2.42%)는 지수 방어 요인 상승.

• 소재(-2.35%), 정보기술(-0.70%)은 차익 매물 출회. 자금광업그룹(-3.18%), CMOC(-3.63%) 약세. TFC 광통신(-6.74%) 2026 년 1 분기 순이익 컨센서스 하회 실적 충격. 정보기술 차별화로, 이옵토링크(-2.32%) 실적 우려 부진, 폭스콘인더스트리얼인터넷(+1.54%) AI 서버 수요 매출 호조 상승.

• 산업재(+0.34%) CSSC(+5.81%) 급등으로 선방. 웨이차이 파워(+5.40%) 등 경기소비재 종목 52 주 신고가 경신으로 개별 성장 모멘텀 부각.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,786.3	-13.3	-0.3
HSCEI	8,731.4	-70.3	-0.8
HS TECH	4,864.8	-99.1	-2.0
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.83	0.00	0.07
중국국채(2 년)	1.25	-0.65	-0.52
중국국채(10 년)	1.74	0.80	0.46

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

알리바바, Qwen 앱 파트너십 확장 – SCMP

알리바바 그룹은 자체 생태계를 넘어 실질적인 서비스로 AI 챗봇 앱 Qwen 의 역량을 확장하기 위해 중국동방항공과의 파트너십을 체결했습니다. 사용자는 이제 단일 채팅 인터페이스에서 항공권 예약부터 체크인까지 모든 과정을 관리할 수 있습니다

텐센트·알리바바, AI 스타트업 딥시크 투자 논의 – 로이터

중국 기술 대기업 텐센트와 알리바바 그룹이 AI 스타트업 딥시크에 200 억 달러 이상의 가치로 투자하는 방안을 논의 중입니다. 이는 중국 AI 분야의 중요한 발전으로 평가받고 있습니다

레노버, 홍콩에 AI 혁신 센터 설립 – CIIC

레노버 그룹이 홍콩-선전 혁신 및 기술 단지에 AI 혁신 센터를 개소하며, 홍콩이 국제적인 혁신 및 기술 중심지로 발전하는 데 기여할 것으로 기대됩니다

자료: 대신증권 Research Center

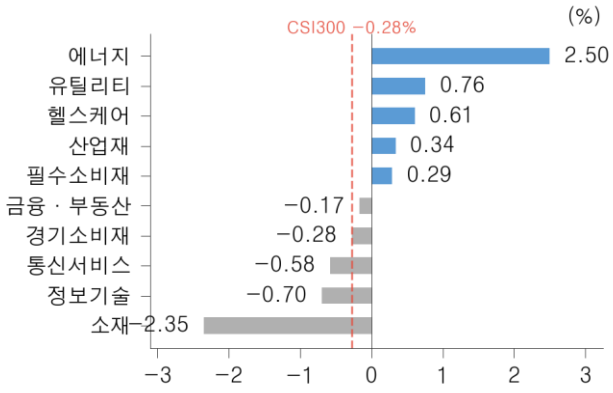
알리바바 그룹(9988) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

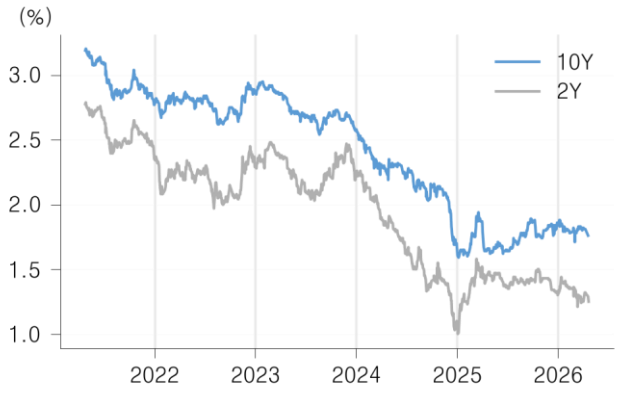
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.04.23)



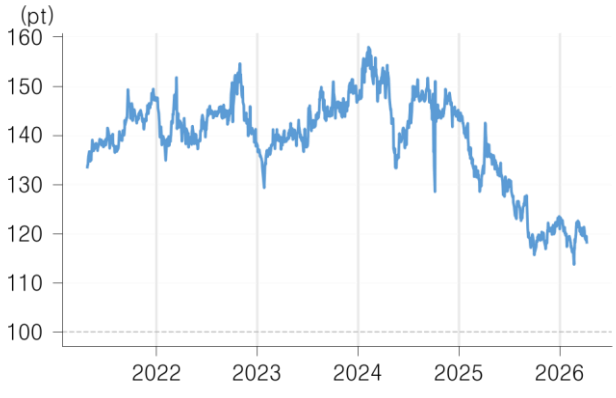
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	897.0	1.0	1.2
002384	둥산정밀	정보기술	186.7	0.3	0.2
002916	선난서킷	정보기술	301.3	0.2	0.0
002463	우스회로	정보기술	106.6	0.2	3.2
000338	웨이차이 파	경기소비재	29.5	0.2	5.4
003816	CGN 파워	유틸리티	4.7	0.2	0.9
605117	더예 테크놀	에너지	148.8	0.1	2.5
300408	삼환그룹	정보기술	70.1	0.1	4.6
600176	중국주스	소재	33.5	0.1	3.9
000895	솽후이	필수소비재	29.0	0.1	0.3

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,%)
600415	저장중국상품	경기소비재	13.6	0.1	8.7
600482	중국선박그룹	산업재	42.3	0.1	7.2
300661	SG 마이크	정보기술	87.0	0.1	6.2
600150	CSSC	산업재	38.6	0.3	5.8
300015	아이얼 안과	헬스케어	10.4	0.1	5.6
688047	룽손 테크놀	정보기술	150.7	0.1	5.4
000338	웨이차이 파	경기소비재	29.5	0.2	5.4
600930	화뎬신에너지	유틸리티	6.4	0.3	5.3
601898	중국석탄에너	에너지	17.6	0.2	4.9
000596	구징	필수소비재	109.9	0.0	4.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

저장중국상품도시 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	11.8	1.9	3.2
601088	선화에너지	에너지	47.0	0.9	2.4
601138	폭스콘인더스	정보기술	67.9	1.3	1.5
300308	인노라이트	정보기술	897.0	1.0	1.2
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.6	2.0	0.8
600519	귀주모태	필수소비재	1,419.0	1.8	0.7
300750	CATL	산업재	438.9	1.9	0.6
600036	중국초상은행	금융·부동산	39.8	0.8	0.2
601988	중국은행	금융·부동산	5.8	1.4	-0.3
601288	중국농업은행	금융·부동산	7.0	2.2	-0.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

페트로차이나 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.