[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.04.24)

[Market Overview]

• CSI300 지수(-0.3%) 하락, HSCEI 지수(+0.5%) 상승으로 본토와 홍콩 시장의 탈동조화 심화. 정책 신중론의 본토와 달리, 홍콩은 저평가 매력 부각 및 AH 프리미엄 지수(118.20) 5 년 내 최저치 기록으로 선별적 자금 유입.

• 소재(+1.10%), 정보기술(+0.16%), 필수소비재(+1.19%) 섹터 강세 시현. AI 기술 자립화 및 리튬 관련주 모멘텀이 순환매 장세를 견인한 모습. 반면 통신서비스(-4.14%) 섹터는 차익실현 매물 출회로 급락세.

• AI 테마 강세 속 하이곤 정보기술(+8.2%)과 캠브리콘(+2.23%)의 상승이 부각. 이옵토링크(-11.67%)는 부진한 실적 발표로 하락, 폭스콘인더스트리얼인터넷(-4.28%) 등은 정보기술 섹터 내 극심한 종목 차별화 심화 양상.

• 중국 국채 2 년물 금리(-1.00bp) 하락으로 정책 완화 기대감 지속. 하지만 본토 증시 하락 및 위안화 약세(0.13%)로 정책 효과의 실물 경제 파급력에 대한 의구심 잔존.

[Outlook and Risk]

• 중국 정책 완화 기대(85%)가 시장의 핵심 동력으로 작용하나, 경기 둔화 우려로 정책 기대와 실물 지표 간 괴리 심화 국면. 이로 인해 향후 정책 효과가 제약될 리스크 존재. 대내외 리스크 요인 부각으로 변동성 확대가 예상되며, 글로벌 위험자산 선호(80%)와 위험회피 온건(65%)의 공존이 그 원인.

• 특히 위험회피 심리 강화 시 자산배분 방향 영향 및 중국 완화 정책 효과 상쇄 가능성 상존. 향후 중국인민은행(PBOC)의 MLF 금리 결정 또는 정치국 회의의 경기 부양 성명 발표 여부가 단기 방향성 결정의 핵심 변수가 될 전망.

[Sector and Stock]

• 필수소비재(+1.19%)와 소재(+1.10%) 섹터는 내수 회복 기대감 및 원자재 강세로 동반 상승 견인. 반면 통신서비스(-4.14%)는 1 개월간 21.72% 급등에 따른 차익실현 매물 출회로 급락 마감. 정보기술 섹터 내 AI 관련주 극심한 차별화 장세 연출.

• 하이곤 정보기술(+8.2%)은 AI 신규 모델 출시 기대감, 캠브리콘(+2.23%)은 기술 적용 발표로 지수 상승 기여. 실적 부진 종목 급락이 지수 하방 압력으로 작용하며, 이옵토링크(-11.67%)와 TFC 광통신(-7.49%)은 1 분기 순이익 감소 발표 후 매도세 집중. 텐치리튬(+8.43%), 삼환그룹(+6.98%) 등 소재 및 정보기술 종목 다수 52 주 신고가 경신, 주도 테마의 강한 상승 모멘텀 지속 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,769.4	-17.0	-0.3
HSCEI	8,780.0	47.4	0.5
HS TECH	4,906.0	40.5	0.8
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.83	0.01	0.13
중국국채(2 년)	1.23	-1.00	-0.80
중국국채(10 년)	1.76	1.70	0.98

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 전기차 가격 경쟁 심화 – Bloomberg
중국 BYD 및 경쟁사들의 할인율 확대, 3 월 평균 가격 하락폭 10% 기록

샤오미 SU7, 2 만 6 천대 인도 돌파 – Reuters
샤오미, 3 월 출시 신형 SU7 세단 2 만 6 천대 인도 완료, 6 만 건 주문 기록

텐센트, 신형 AI 모델 'Hy3' 공개 – The Star
텐센트, 오픈 AI 출신 인재 영입 후 첫 고도화된 AI 모델 'Hy3' 발표

자료: 대신증권 Research Center

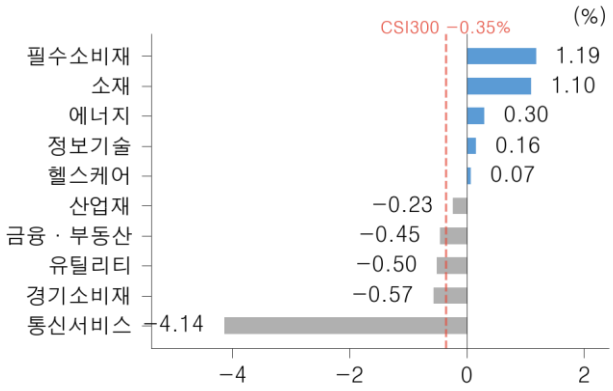
BYD Co Ltd(002594) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

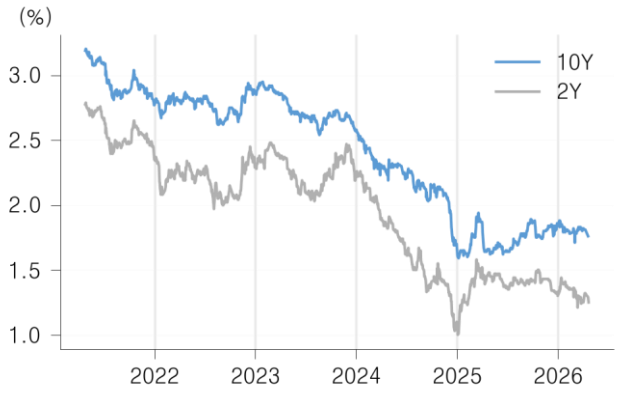
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.04.24)



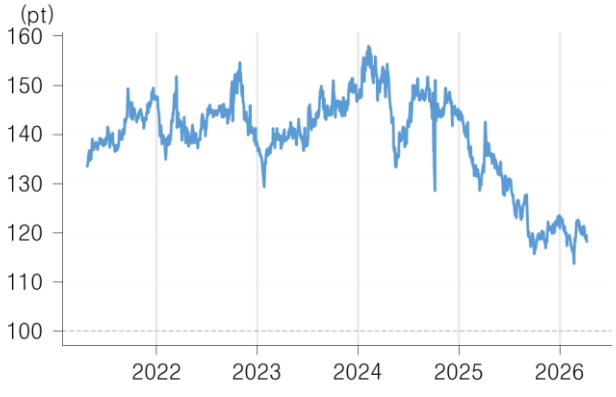
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
002384	둥산정밀	정보기술	187.9	0.3	0.7
002916	선난서킷	정보기술	301.4	0.2	0.0
000338	웨이차이 파	경기소비재	29.6	0.2	0.3
300408	삼환그룹	정보기술	75.0	0.1	7.0
002466	톈치리튬	소재	73.7	0.1	8.4
002709	틴치소재	소재	53.0	0.1	7.3
000895	솽후이	필수소비재	29.2	0.1	0.6
300661	SG 마이크	정보기술	89.3	0.1	2.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

둥산정밀 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
002466	톈치리튬	소재	73.7	0.1	8.4
688041	하이곤 정보	정보기술	285.0	0.7	8.2
002709	틴치소재	소재	53.0	0.1	7.3
300408	삼환그룹	정보기술	75.0	0.1	7.0
002460	간펑리튬	소재	85.0	0.1	6.4
300015	아이얼 안과	헬스케어	11.0	0.1	5.6
000792	칭하이 옌후	소재	37.4	0.2	4.8
688981	SMIC	정보기술	111.0	0.2	4.7
600160	저장주화	소재	35.0	0.1	4.3
603799	화유코발트	소재	64.8	0.1	4.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

톈치리튬 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600519	귀주모태	필수소비재	1,458.5	1.8	2.8
300750	CATL	산업재	444.9	2.0	1.4
601857	페트로차이나	에너지	11.9	1.9	0.9
601088	선화에너지	에너지	47.2	0.9	0.4
601288	중국농업은행	금융·부동산	7.0	2.2	0.1
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.6	2.0	0.0
601988	중국은행	금융·부동산	5.8	1.4	-0.2
600036	중국초상은행	금융·부동산	39.4	0.8	-1.1
300308	인노라이트	정보기술	887.0	1.0	-1.1
601138	폭스콘인더스	정보기술	65.0	1.3	-4.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

귀주모태 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.