[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.04.27)

[Market Overview]

• CSI300 보합, HS TECH +1.0% 상승으로 시장·섹터 간 차별화 장세. AI·반도체 테마주 자금 쏠림 심화로 지수 방향성 상실. 정보기술 섹터 +3.48% 강세로 상승 주도, 필수소비재 -2.39% 하락은 AI·반도체 수혜주로의 자금 이동 방증.

• 지수 상승은 럭스쉐어(+9.05%), 폭스콘인더스트리얼인터넷(+3.45%) 등 AI 기술주 견인. CATL(-2.25%)은 공급망 우려, 중국농업은행(-1.7%) 등 은행주 하락으로 시장 양극단 부각. 중국 10 년물 국채 금리 1.10bp 상승한 1.77%에도 증시는 특정 섹터에만 반응하는 괴리 현상.

• AH 프리미엄 지수(118.20) 5 년 내 최저 수준 하락은 본토 대비 홍콩 증시의 상대적 매력 부각 또는 본토 시장 선호도 약화 신호.

[Outlook and Risk]

• 글로벌 위험자산 선호 기조에 따라 AI 및 반도체 섹터 중심의 극심한 차별화 장세가 심화될 전망이다. 이는 미국/일본 기술주 중심의 선별적 강세와 유럽 자산의 상대적 약세 구도가 지속될 가능성이 높음을 시사하며, 시장 전반의 지역별 차별화를 심화시키는 요인으로 분석.

• 글로벌 포트폴리오에서 지역 배분 전략의 중요성이 부각되는 가운데, 자산시장의 지역별 차별화가 극심해질 것이라는 전망이 지배적.

• 다음 주 발표될 미국 PCE 물가지수 및 유럽 CPI 예비치는 글로벌 위험자산 선호 심리 변화의 핵심 변수로 부각될 전망.

[Sector and Stock]

• 정보기술 섹터(당일 +3.48%, 1 주 +5.77%)가 AI 및 반도체 자립 정책 기대로 시장 자금을 독식하며 압도적 강세 연출.

• 럭스쉐어(+9.05%), 폭스콘인더스트리얼인터넷(+3.45%) 등 AI 관련주와 나우라(+9.21%) 등 반도체 장비주가 지수 상승 견인.

• 반면 필수소비재(-2.39%)는 최대 낙폭 기록, CATL(-2.25%)은 공급망 우려로 하락했으며, 중국농업은행(-1.7%) 등 주요 은행주들은 4 월 27 일자 특별한 악재 없이 동반 하락.

• 특정 테마로의 쏠림 현상과 주도주 모멘텀 강화 현상이 동시 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,770.9	1.6	0.0
HSCEI	8,772.9	-2.8	-0.0
HS TECH	4,949.6	47.4	1.0
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.82	-0.01	-0.16
중국국채(2 년)	1.25	1.30	1.05
중국국채(10 년)	1.77	1.10	0.63

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 스마트폰 제조사, 로봇 산업으로 성장 동력 모색 – Reuters

중국 스마트폰 제조사들이 성숙기에 접어든 스마트폰 사업의 대안으로 휴머노이드 로봇 개발에 속도를 내고 있다는 소식. 샤오미, 아너, 화웨이 등 주요 업체들이 자체적인 로봇 개발에 착수하며 새로운 성장 동력을 확보하려는 움직임

WeRide-Lenovo, 자율주행차 20 만대 글로벌 배치 협력 – Finanzen

자율주행 기술 기업 WeRide 와 IT 기업 Lenovo 가 레벨 4 자율주행 기술의 상용화를 가속화하기 위해 협력을 확대. 향후 5 년간 전 세계에 20 만 대의 자율주행차를 배치하는 계획

Luxshare-ICT, 2025 년 견조한 실적 발표 – PR Newswire

Luxshare-ICT 가 2025 년 연간 보고서에서 23.64% 증가한 3323.4 억 위안의 영업 수익과 24.20% 증가한 166 억 위안의 순이익을 기록하며 견조한 성장세를 발표. 복잡한 외부 환경 속에서도 다각화된 사업 구조와 글로벌 생산망을 바탕으로 안정적인 운영을 유지

자료: 대신증권 Research Center

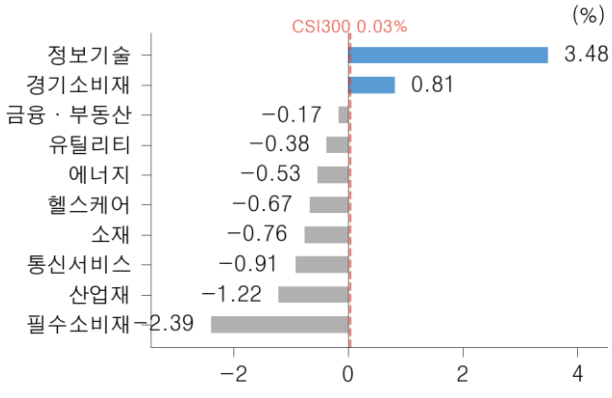
알리바바 그룹 홀딩스(9988) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

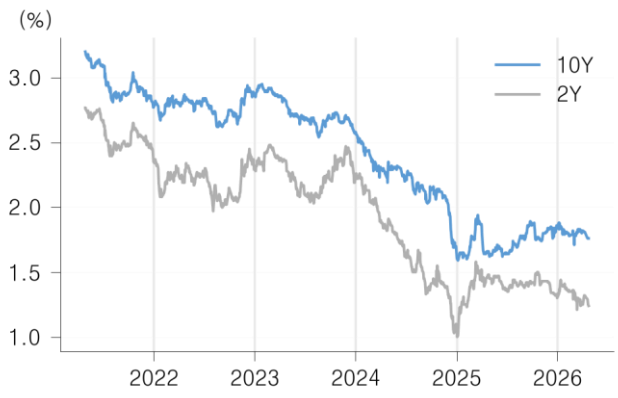
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.04.27)



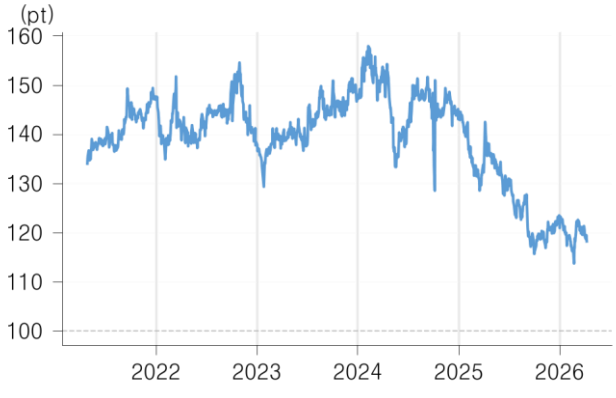
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
002475	럭스쉐어	정보기술	72.0	0.5	9.0
002916	선난서킷	정보기술	321.8	0.2	6.8
002142	닝보은행	금융부동산	32.8	0.2	1.7
000338	웨이차이 파	경기소비재	29.7	0.2	0.2
002938	아바리홀딩	정보기술	77.2	0.2	7.8
300408	삼환그룹	정보기술	75.7	0.1	1.0
600522	중텐기술	정보기술	35.8	0.1	7.7
000938	칭화쯔광	정보기술	32.2	0.1	2.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

럭스쉐어 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
603501	옴니비전	정보기술	104.6	0.1	10.0
002371	나우라	정보기술	516.2	0.4	9.2
002475	럭스쉐어	정보기술	72.0	0.5	9.0
688012	AMEC	정보기술	352.0	0.2	8.9
002938	아바리홀딩	정보기술	77.2	0.2	7.8
600522	중텐기술	정보기술	35.8	0.1	7.7
002916	선난서킷	정보기술	321.8	0.2	6.8
301269	엠피리언	정보기술	92.8	0.1	6.4
688981	SMIC	정보기술	116.6	0.2	5.1
002179	존혼 옵트로	정보기술	36.9	0.1	4.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

옴니비전 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601138	폭스콘인더스	정보기술	67.2	1.3	3.4
002594	BYD	경기소비재	102.3	0.6	2.9
688256	캠브리콘	정보기술	1,356.7	0.6	0.3
601628	중국생명보험	금융부동산	36.7	0.8	-0.3
601988	중국은행	금융부동산	5.8	1.4	-0.9
601088	선화에너지	에너지	46.8	0.9	-0.9
601398	중국공상은행	금융부동산	7.5	2.0	-0.9
601288	중국농업은행	금융부동산	6.9	2.2	-1.7
300750	CATL	산업재	434.9	1.9	-2.3
300308	인노라이트	정보기술	857.0	1.0	-3.4

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.