[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.04.28)

[Market Overview]

• CSI300 -0.3% 약보합, HSCEI -1.3% 하락으로 양 시장 뚜렷한 차별화 연출. 미국발 AI 기술 규제 리스크가 빅테크 투자 심리를 압박, 실적 기대 에너지(+2.38%)·헬스케어(+2.22%) 등 가치주로 자금 이동.

• 반면 통신서비스(-2.31%)·정보기술(-1.02%)은 AI 투자 비용 증가 및 수익성 둔화 우려로 동반 약세.

• 우시 앱텍(+10.0%) 1 분기 호실적, CNOOC(+1.9%) 유가 상승 기대에 강세 기록. 알리바바(-2.84%), 텐센트(-1.0%) 등 빅테크는 AI 리스크 부각으로 하방 압력.

• 10 년물 국채 금리 1.76% 하락, 장기 성장 우려 반영됨. AH 프리미엄 지수 118.20 으로 홍콩 증시의 상대적 밸류에이션 매력 부각.

[Outlook and Risk]

• 미-중 기술 갈등 심화로 변동성 및 자산 차별화 심화. 위험자산 선호(80%) 불구, 중국 기술주는 미 규제, AI 투자비용 우려로 단기 하락 압력. 정치국 AI 기술 자립 강조는 긍정적이나 성과 불확실성 상존.

• 경기-정책 괴리 축소 관건. 정치국 회의의 내수/인프라 투자 강화 질적 성장 강조는 '중국 경기 개선'(40%, 약화) 내러티브 향방 결정 변수임. 4 월 30 일 제조업 PMI(NBS 50.1, Caixin 51.0) 예상 상회 시 투자 심리 개선 기대.

• 역사적 저평가 홍콩 증시 반등 잠재력 주목. AH 프리미엄 지수 118.20 (5 년 내 최저/하위 2%)으로 가격 매력 극대화. 단기 기술주 투자심리 위축이 H 주 약세 요인이지만, 지정학적 리스크 완화 시 저가 매수세 유입 기대.

[Sector and Stock]

• 에너지(당일 +2.38%, 1 주 +4.44%)와 헬스케어(당일 +2.22%) 섹터는 자금 유입, 통신서비스(-2.31%)와 정보기술(-1.02%)은 AI 규제 우려 및 투자 비용 부담으로 차익실현 압력. 헬스케어는 우시 앱텍(+10.0%)의 1 분기 실적 급등, 에너지는 유가 상승 및 생산량 증가에 CNOOC(+1.9%), 선화에너지(+2.93%) 등 대형주 동반 강세. 알리바바(-2.84%), 텐센트(-1.0%)는 미국 AI 기술 수출 제한 가능성, 알리바바 실적 하회, AI 경쟁 우려로 동반 하락.

• CATL(-1.66%)은 홍콩 유상증자 계획에 따른 지분 희석 우려. 산업재 섹터 내 CSSC(+7.58%)는 조선주 전반의 강세에 상승.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,758.2	-12.7	-0.3
HSCEI	8,644.8	-111.5	-1.3
HS TECH	4,827.2	-112.7	-2.3
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.84	0.01	0.20
중국국채(2 년)	1.27	2.15	1.73
중국국채(10 년)	1.76	-0.40	-0.23

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 신에너지차, 관세 인상에 해외 생산 확대 – Caixin Global

중국 전기차업체 XPeng 이 2026 년 유럽, 브라질 등 주요 시장에서 해외 생산 확대 계획을 발표했습니다. 이는 관세 인상 및 규제 장벽 심화에 따른 현지 생산 모델을 통해 국제 시장 점유율을 방어하려는 전략입니다

Tencent, AI 역량 강화 위해 Meta 의 AI 스타트업 인수 철회 명령에 직면

Meta Platforms 는 중국의 AI 스타트업 Manus 인수를 철회하라는 베이징 정부의 명령을 받았습니다. 이는 중국이 기술 기업의 글로벌 진출을 장려하면서도 본토 통제를 유지하려는 딜레마를 보여줍니다

ASMPT, 반도체 패키징 장비 부문에서 161% 순이익 증가

홍콩 증시에 상장된 ASMPT 는 2025 년 연말 기준 순이익이 전년 대비 161% 증가한 9 억 2 백만 홍콩 달러를 기록했다고 발표했습니다. 이는 5G, AI, 전기차 등 첨단 기술 수요 증가에 따른 것으로 분석됩니다

자료: 대신증권 Research Center

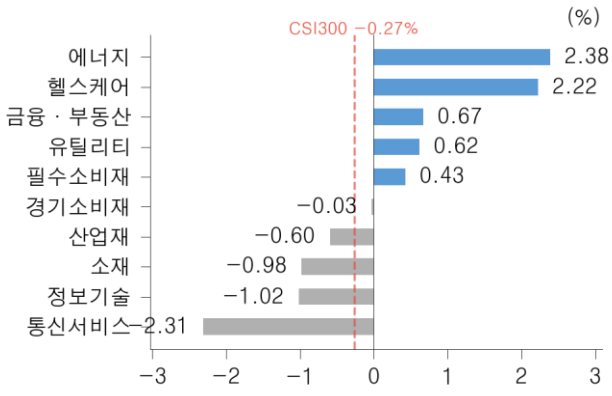
샤오펑(09868) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

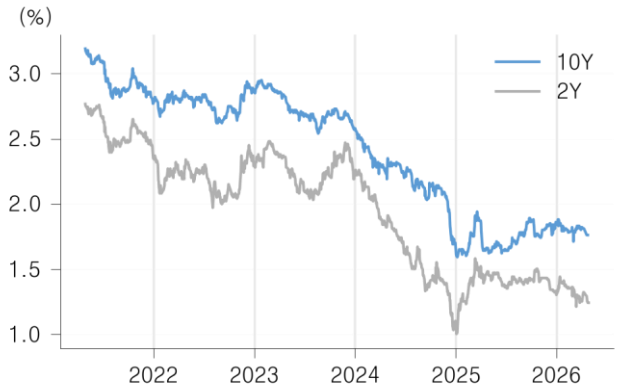
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.04.28)



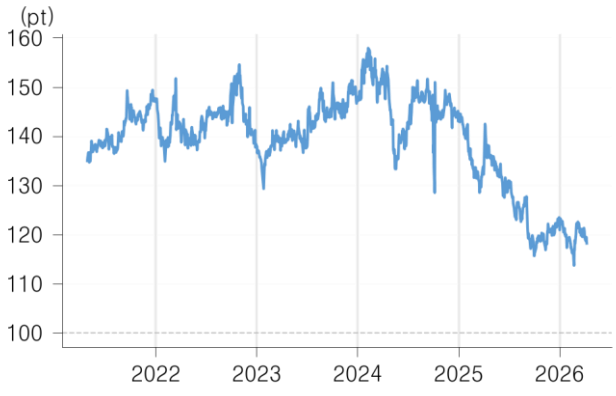
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	34.6	0.3	2.0
600150	CSSC	산업재	41.3	0.3	7.6
002142	닝보은행	금융부동산	33.2	0.2	1.2
000338	웨이차이 파	경기소비재	30.1	0.2	1.4
003816	CGN 파워	유틸리티	4.7	0.2	1.9
300408	삼환그룹	정보기술	81.7	0.2	7.9
600176	중국주스	소재	34.5	0.1	3.2
600023	저장전넝전력	유틸리티	5.9	0.1	1.9

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,%)
603259	우시 앱텍	헬스케어	110.6	0.3	10.0
300408	삼환그룹	정보기술	81.7	0.2	7.9
601100	헝리유압	산업재	104.5	0.1	7.8
688472	CSI 솔라	에너지	13.8	0.1	7.7
600150	CSSC	산업재	41.3	0.3	7.6
300832	뉴 인더스트	헬스케어	49.7	0.0	6.7
300759	파마론	헬스케어	30.9	0.0	5.4
002493	룽성석유화학	소재	13.0	0.1	4.7
600048	폴리부동산	금융부동산	6.0	0.1	4.3
600690	하이얼스마트	경기소비재	21.3	0.1	4.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

우시 앱텍 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601988	중국은행	금융부동산	5.8	1.4	0.9
601288	중국농업은행	금융부동산	7.0	2.2	0.9
0941	차이나모바일	정보기술	84.7	1.8	0.3
601398	중국공상은행	금융부동산	7.5	2.0	0.3
0700	텐센트	정보기술	473.8	4.3	-1.0
300750	CATL	산업재	427.7	1.9	-1.7
9988	알리바바	정보기술	126.5	2.4	-2.8
0939	중국건설은행	금융부동산	8.9	2.1	nan
601857	페트로차이나	에너지	12.2	2.0	nan
600519	귀주모태	필수소비재	1,405.0	1.8	nan

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.