[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.04.29)

[Market Overview]

• CSI300 1.1% 상승하며 52 주 신고가 경신, HSCEI 도 1.8% 동반 상승 마감. 정책 기대감과 개별 기업 호재가 맞물리며 신성장 산업 중심의 선별적 강세 장세 연출.

• 소재(+3.28%)와 산업재(+2.27%) 섹터가 지수 상승 주도, 경기 회복 기대감과 정부의 인프라 투자 확대 의지가 반영된 결과로 분석. 반면 정보기술(-0.20%) 섹터 내에서는 종목별 차별화 심화.

• CATL(+4.05%)은 신기술 발표 및 증자 성공, BYD(+3.86%)는 시장 예상치를 상회하는 매출과 해외 판매에 대한 낙관적인 전망으로 매수세 유입. 하이곤 정보기술(-3.54%)은 미국의 반도체 제재 우려가 부담 요인으로 작용.

• 10 년물 국채 금리 1.25bp 하락(1.74%) 등 통화 완화 기대 속 위험자산 선호 심리 강화.

[Outlook and Risk]

• 정책 기대감으로 본토 증시가 강세를 시현하나, '중국 경기 개선' 내러티브(확률 40%, 상태 weakening) 약화로 펀더멘털과의 괴리 우려. 금주 발표될 4 월 제조업 PMI 가 향후 증시 방향성을 가늠할 핵심 지표로 작용 전망.

• 본토 A 주 강세와 달리 AH 프리미엄 지수(118.20)는 5 년래 최저 수준으로, 시장 간 극심한 온도 차이를 반영. 이는 H 주의 역사적 저평가 매력을 부각시키며 향후 자금 유입의 잠재적 요인으로 분석.

• 미중 기술 갈등 심화는 개별 기업에 직접적 위험 요인으로, 선별적 투자의 필요성 증대. '글로벌 위험자산 선호'(확률 80%) 기조 속에서도 중국 자산의 차별적 움직임 심화 가능성에 주목.

[Sector and Stock]

• 소재(당일 +3.28%) 및 산업재(당일 +2.27%) 섹터가 시장 상승을 주도, 전기차 밸류체인 및 원자재 관련주에 강한 매수세 유입. CATL(+4.05%)은 신형 배터리 공개 및 홍콩 증자 성공, BYD(+3.86%)는 예상 상회 실적, 자금광업그룹(+3.61%)은 특별한 뉴스 없이 동반 상승. 정보기술 섹터(당일 -0.20%)는 종목별 차별화 심화 양상.

• 인노라이트(+2.55%)는 호실적에 강세였으나, 폭스콘인더스트리얼인터넷(-2.84%) 실적 부진 및 하이곤 정보기술(-3.54%) 반도체 제재 우려가 섹터 전반에 부담. 틴치소재(+9.39%) 등 소재, 옌광에너지(+7.97%) 등 에너지 섹터는 52 주 신고가 경신으로 주도주 모멘텀 부각.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,810.4	52.1	1.1
HSCEI	8,803.2	158.4	1.8
HS TECH	4,912.7	85.5	1.8
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.83	-0.01	-0.10
중국국채(2 년)	1.25	-0.30	-0.24
중국국채(10 년)	1.74	-1.25	-0.71

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국, AI 기술 내재화 강화 – Global Round Up

중국 정부, 외국인 투자 규제로 '싱가포르 워싱' 경로 차단... JD.com 및 바이두 등은 국내 AI 생태계 강화될 듯

CATL, 역대 최대 나트륨 이온 배터리 주문 확보 – Caixin Global

CATL, 에너지 저장 장치 제공업체 Beijing HyperStrong Technology 와 3 년간 60GWh 규모의 나트륨 이온 배터리 공급 계약 체결

XPeng, 태국 공장 설립 추진 – Global Round Up

XPeng, 동남아시아 전기차 시장 공략 가속화... 태국 내 차량 조립 공장 설립 위한 타당성 조사 착수

자료: 대신증권 Research Center

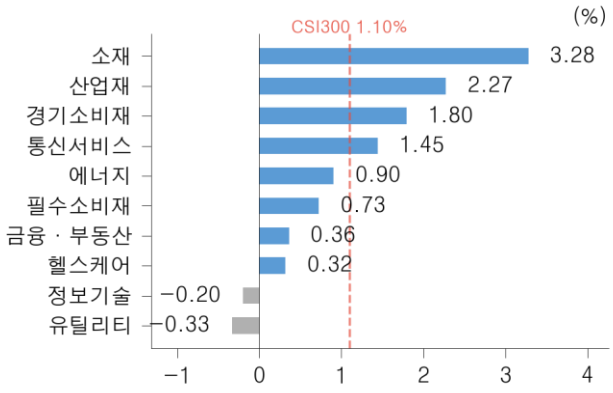
JD.com Inc(9618) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

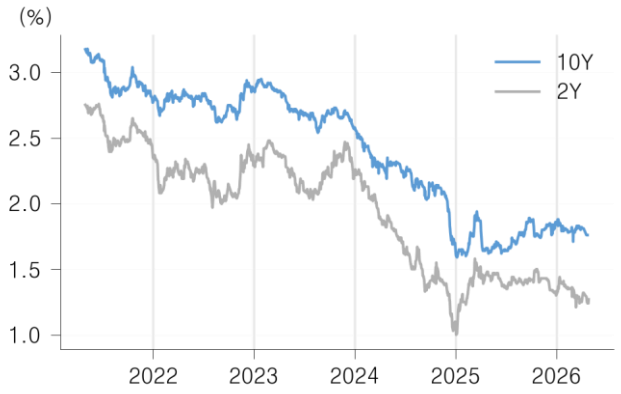
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.04.29)



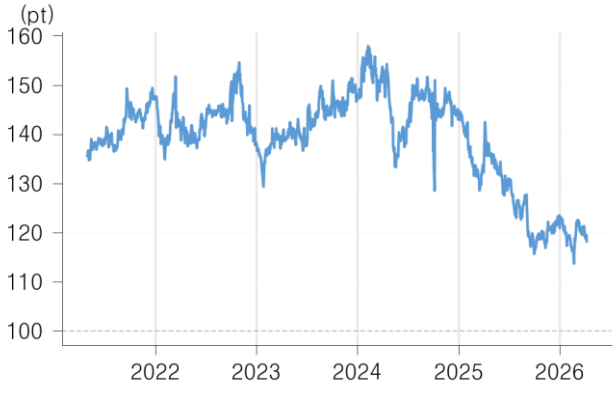
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	34.8	0.3	0.5
002142	닝보은행	금융부동산	33.5	0.2	0.9
000338	웨이차이 파	경기소비재	30.1	0.2	0.2
600183	선그이테크놀	정보기술	78.0	0.2	1.8
300408	삼환그룹	정보기술	82.0	0.2	0.4
600176	중국주스	소재	35.7	0.1	3.5
600188	옌광에너지	에너지	23.2	0.1	8.0
002709	틴치소재	소재	59.3	0.1	9.4
002466	톈치리튬	소재	75.5	0.1	4.1
000938	칭화쯔광	정보기술	32.4	0.1	2.7

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,%)
300124	이노반스 테	산업재	67.6	0.2	10.2
600111	중국북방희토	소재	51.0	0.2	10.0
002709	틴치소재	소재	59.3	0.1	9.4
600188	옌광에너지	에너지	23.2	0.1	8.0
603369	킹스럭	필수소비재	27.8	0.0	7.0
000792	칭하이 옌후	소재	39.5	0.2	6.7
300476	빅토리 자이	정보기술	333.9	0.3	6.6
300274	선그로우	에너지	138.1	0.3	6.3
605499	이스트록	필수소비재	208.3	0.1	6.0
002460	간펑리튬	소재	86.9	0.1	5.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

이노반스 테크놀로지 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300750	CATL	산업재	445.0	2.0	4.1
300308	인노라이트	정보기술	846.0	0.9	2.5
601857	페트로차이나	에너지	12.2	2.0	0.6
600519	귀주모태	필수소비재	1,401.2	1.8	-0.3
601988	중국은행	금융부동산	5.8	1.4	-0.3
601088	선화에너지	에너지	48.0	0.9	-0.4
601288	중국농업은행	금융부동산	6.9	2.2	-0.6
601398	중국공상은행	금융부동산	7.5	2.0	-0.8
600036	중국초상은행	금융부동산	38.5	0.8	-2.8
601138	폭스콘인더스	정보기술	66.3	1.3	-2.8

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.