[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.04.30)

[Market Overview]

• CSI300 -0.1%, HSCEI -1.3% 마감으로 본토-홍콩 증시 괴리 심화 및 AI 반도체 테마 양극화. 정보기술 섹터는 반도체 자립 정책 기대감에 2.20% 급등하며 지수 방어, 소재 -1.18%, 헬스케어 -0.99% 하락으로 전반적 투자 심리 위축. 캠브리콘 +20.0% (AI 수요 낙관), 양쯔전력 +2.05% (1 분기 순이익 급증).

• 폭스콘인더스트리얼인터넷 -5.1% (1 분기 실적 부진), CATL -2.02% (유상증자 지분 희석 우려)로 하락. 10 년물 국채 금리 1.74% 변동 없고, AH 프리미엄 지수 118.20 (5 년 내 최저)로 본토 매력 약화 및 홍콩 선호 심리 반영.

[Outlook and Risk]

• 4 월 차이신 및 공식 제조업 PMI 의 시장 예상 상회는 중국 경기 개선(확률 46%) 신뢰 강화 및 증시 펀더멘털 하방 경직성 확보 요인. 반면, 정보기술 등 정책 수혜 섹터에 지수 상승이 집중되는 쏠림 현상과 5 년 내 최저치인 AH 프리미엄지수 118.20 이 시사하는 본토 증시의 글로벌 투자자 비선호 심리는 랠리의 취약성으로 작용. 향후 시장은 내부 회복 강도와 외부 긴축 압력 간 힘겨루기 양상 예상.

• 주요 변수는 Japan JP Nikkei Mfg PMI(50.0), USA US ISM Prices(80.0 상회 여부), USA US ISM manuf'g(50.0, 전기 52.7 하회 여부)이며, 미국발 리플레이션 우려와 연준 매파적 기조의 신흥국 파급효과 또한 중요 관찰 대상.

[Sector and Stock]

• 정보기술 섹터(당일 +2.20%, 1 주 +4.64%)로의 자금 쏠림 심화, AI 및 반도체 자립 정책 기대감이 상승을 견인.

• 캠브리콘(+20.0%)은 AI 칩 수요 낙관론에 52 주 신고가 경신, 하이곤 정보기술(+6.27%), 나우라(+5.15%) 등 국산화 수혜주 동반 강세 연출.

• 폭스콘인더스트리얼인터넷(-5.1%)은 실적 부진, CATL(-2.02%)은 증자 우려, 귀주모태(-1.17%)는 실적 둔화가 각 지수 하락에 주요인으로 작용.

• 필수소비재(-0.45%), 소재(-1.18%) 등 경기 관련 업종 부진, 시장 자금이 성장 테마로 집중되는 차별화 장세 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,807.3	-3.0	-0.1
HSCEI	8,688.2	-117.4	-1.3
HS TECH	4,877.1	-33.0	-0.7
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.83	-0.00	-0.05
중국국채(2 년)	1.25	0.40	0.32
중국국채(10 년)	1.74	0.00	0.00

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

Nio, BYD, Xiaomi 등 기술주 약세

미국 증시 하락세 속에서 중국 기술주인 트립닷컴, 니오, BYD, 샤오미 등이 하락세를 보임. 특히 트립닷컴은 독점 사업 활동으로 인한 규제 위험 축소 실패 혐의로 집단 소송에 직면. 니오와 BYD 는 실적 발표 이후 주가 변동성을 보이고 있으며, 샤오미는 52 주 최저치를 기록

중국 반도체 산업, 미 수출 규제에 타격

미국 상무부가 중국 2 위 반도체 제조사인 화홍(Hua Hong)에 대한 첨단 칩 제조 장비 수출을 중단하라고 명령. 이는 중국의 첨단 반도체 개발을 늦추려는 미국의 최근 조치로, 관련 기업들의 매출 손실 우려 증폭

Geely, Innovent, Longi 주요 업데이트

지리자동차, 1 분기 순이익 27% 감소. 이노벤트 바이오로직스, 1 분기 제품 매출 38 억 위안 초과, 전년 대비 50% 이상 증가. 롱지 태양광, 태양광 셀 및 모듈 효율 세계 신기록 달성

자료: 대신증권 Research Center

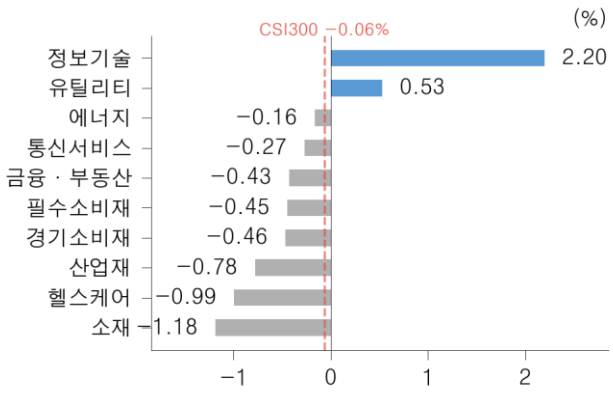
트립닷컴 그룹(9961) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

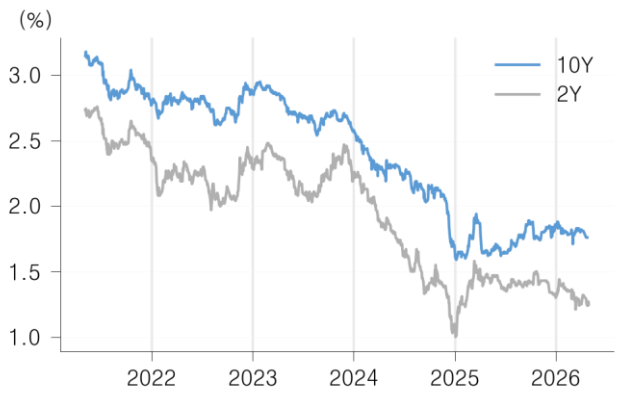
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.04.30)



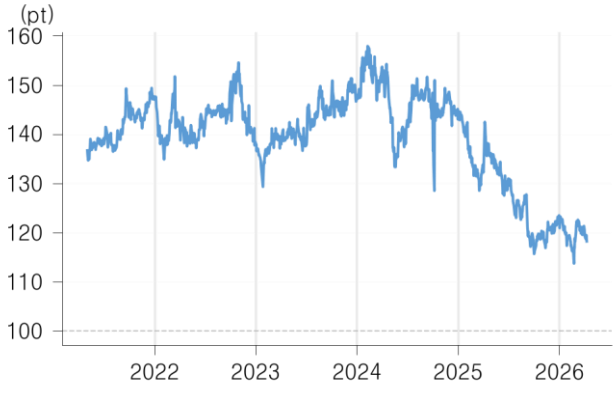
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
688256	캠브리콘	정보기술	1,700.0	0.7	20.0
002371	나우라	정보기술	537.0	0.4	5.1
002415	하이크비전	정보기술	36.3	0.3	4.3
600150	CSSC	산업재	41.8	0.3	1.5
000338	웨이차이 파	경기소비재	31.2	0.2	3.5
601939	중국건설은행	금융부동산	9.9	0.2	1.4
300408	삼환그룹	정보기술	85.7	0.2	4.5
002460	간펑리튬	소재	88.7	0.1	2.0
605117	더예 테크놀	에너지	150.6	0.1	2.0
002709	틴치소재	소재	60.5	0.1	2.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

캠브리콘 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688256	캠브리콘	정보기술	1,700.0	0.7	20.0
603195	고네오	산업재	44.9	0.1	8.5
688047	룽손 테크놀	정보기술	166.2	0.1	6.6
688041	하이곤 정보	정보기술	296.2	0.7	6.3
002466	텐치리튬	소재	80.0	0.1	6.0
688981	SMIC	정보기술	118.7	0.2	5.6
002371	나우라	정보기술	537.0	0.4	5.1
301269	엠피리언	정보기술	88.8	0.0	4.9
002050	저장 산화	산업재	46.9	0.2	4.7
688012	AMEC	정보기술	376.3	0.2	4.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

고네오 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	857.5	1.0	1.4
601088	선화에너지	에너지	48.0	0.9	0.0
601857	페트로차이나	에너지	12.2	2.0	-0.2
601398	중국공상은행	금융부동산	7.5	2.0	-0.3
601288	중국농업은행	금융부동산	6.9	2.2	-0.3
600036	중국초상은행	금융부동산	38.3	0.8	-0.6
601988	중국은행	금융부동산	5.8	1.4	-0.7
600519	귀주모태	필수소비재	1,384.8	1.7	-1.2
300750	CATL	산업재	436.0	1.9	-2.0
601138	폭스콘인더스	정보기술	62.9	1.2	-5.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인노라이트 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.