[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.06)

[Market Overview]

• CSI300 +1.4%, HSCEI +0.8% 동반 상승 마감. AI 및 반도체 등 정보기술 섹터 랠리가 지수 견인. 전통 내수주의 동반 하락으로 시장 양극화 심화 양상.

• 정보기술(+4.15%) 섹터는 한 달간 32.23% 급등하며 시장 주도. 산업재(+2.88%)와 소재(+2.63%)도 강세. 이는 중국 정부의 기술 자립 및 신성장동력 육성 정책 기대감 집중의 결과.

• 지수 상승은 하이곤 정보기술(+16.26%), 캠브리콘(+7.36%) 등 AI·반도체주의 급등이 결정적 영향. 페트로차이나(-2.7%)는 유가 하락에 따른 수익 감소, 오량액(-4.96%)은 실적 부진으로 하방 압력으로 작용.

• 위안화 강세(-0.22%) 및 국채 10 년물 금리 상승(0.95bp) 속 지수 강세는 경기 개선 기대감이 반영된 리스크온 심리 확인.

[Outlook and Risk]

• 중국 4 월 차이신 제조업(52.2) 및 서비스업(52.6) PMI 호조로 경기 개선 기대. 다만, 정보기술 섹터 급등과 내수 섹터 하락의 차별화 장세는 지수 변동성 확대 요인. 정책 당국 스탠스 변화가 증시 방향성 핵심 변수. 5 월 9 일 4 월 무역수지 및 11 일 물가지표(CPI/PPI) 발표는 PMI 호조 지속성 확인의 분기점이며, 추가 완화 시그널 부재 시 정책 기대감 되돌림 압력 상존.

• 본토 대비 홍콩 증시의 극심한 저평가는 간과된 기회 요인. AH 프리미엄지수 5 년 내 최저 수준(118.20) 근접은 밸류에이션 매력을 부각, 본토 기술주 랠리 확산 시 홍콩 증시의 상대적 강세 가능성.

[Sector and Stock]

• AI 및 반도체 국산화 정책 기대감과 자금 쏠림 심화로 정보기술 섹터는 당일 +4.15%, 1 주 +8.80% 급등. 하이곤 정보기술(+16.26%), 캠브리콘(+7.36%) 등 AI 칩 관련주가 52 주 신고가를 경신하며 기술주 랠리를 주도하였으며, CATL(+5.5%)의 리튬 배터리 강세, 웨이차이 파워(+10.0%)의 호실적 발표 또한 급등을 이끔. 산업재(+2.88%)와 소재(+2.63%)도 동반 강세.

• 반면 오량액(-4.96%), 귀주모태(-0.71%) 실적 부진에 필수소비재(-1.05%) 하락, 페트로차이나(-2.7%) 약세로 에너지(-1.38%) 부진, 금융 섹터 자금 유출 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,877.1	69.8	1.4
HSCEI	8,798.6	68.1	0.8
HS TECH	4,969.9	40.2	0.8
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.81	-0.01	-0.22
중국국채(2 년)	1.27	0.15	0.12
중국국채(10 년)	1.76	0.95	0.54

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 증시 동향: 기술주 강세, JD.com 부진

CSI300 지수는 1.4% 상승한 4,877.1, HSCEI 는 0.8% 오른 8,798.6 에 마감했습니다. 특히 정보 기술 섹터가 4.15% 상승하며 강세를 보인 반면, JD.com 은 0.3% 하락하며 부진한 모습을 보였습니다

텐센트, AI 기술 투자 확대

텐센트, AI 역량 강화를 위한 투자를 확대하고 있으며, 특히 'WorkBuddy'와 'QClaw'와 같은 AI 제품이 새로운 기회를 열 것으로 기대됩니다

시가총액 상위 5 개 기업, BYD, Xiaomi, Meituan 등

BYD, Xiaomi, Meituan 등 시가총액 상위 기업들의 주가 움직임이 주목받고 있습니다. BYD 는 0.8% 상승, Xiaomi 는 1.3% 하락, Meituan 은 1.3% 하락하며 각기 다른 흐름을 보였습니다

자료: 대신증권 Research Center

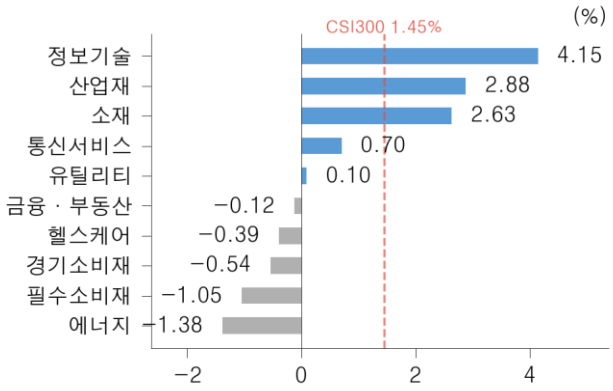
텐센트(0700) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

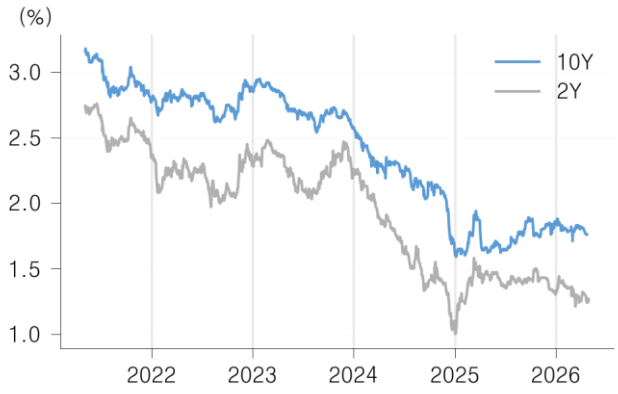
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.06)



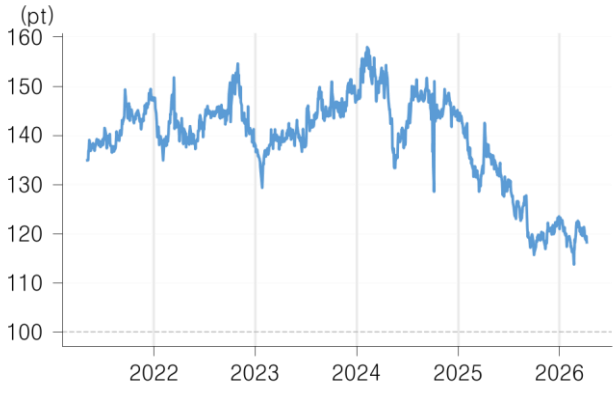
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
300750	CATL	산업재	460.0	2.0	5.5
688041	하이곤 정보	정보기술	344.4	0.8	16.3
688256	캠브리콘	정보기술	1,825.0	0.8	7.4
002371	나우라	정보기술	545.4	0.4	1.6
002384	둥산정밀	정보기술	191.9	0.4	2.8
688012	AMEC	정보기술	383.3	0.2	1.9
000338	웨이차이 파	경기소비재	34.3	0.2	10.0
603986	기가디바이스	정보기술	344.3	0.2	10.0
688008	몽타주 테크	정보기술	199.0	0.2	14.8
000792	칭하이 옌후	소재	40.4	0.2	2.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CATL 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688041	하이곤 정보	정보기술	344.4	0.8	16.3
688008	몽타주 테크	정보기술	199.0	0.2	14.8
603986	기가디바이스	정보기술	344.3	0.2	10.0
000338	웨이차이 파	경기소비재	34.3	0.2	10.0
688047	룽손 테크놀	정보기술	180.9	0.1	8.8
688126	NSIG	정보기술	22.3	0.1	8.3
300442	레인지 인텔	정보기술	96.2	0.2	8.0
603019	수곤정보	정보기술	99.8	0.1	7.4
688256	캠브리콘	정보기술	1,825.0	0.8	7.4
600176	중국주스	소재	37.0	0.1	7.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

하이곤 정보기술 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688041	하이곤 정보	정보기술	344.4	0.8	16.3
300750	CATL	산업재	460.0	2.0	5.5
601138	폭스콘인더스	정보기술	63.1	1.3	0.3
300308	인노라이트	정보기술	856.0	1.0	-0.2
601088	선화에너지	에너지	47.7	0.9	-0.6
601988	중국은행	금융부동산	5.7	1.4	-0.7
600519	귀주모태	필수소비재	1,375.0	1.7	-0.7
601288	중국농업은행	금융부동산	6.9	2.2	-0.9
601398	중국공상은행	금융부동산	7.4	2.0	-1.2
601857	페트로차이나	에너지	11.9	1.9	-2.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

하이곤 정보기술 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.