[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.07)

[Market Overview]

• CSI300 +0.5% 및 HSCEI +1.3% 동반 상승 마감, HS TECH 지수 +3.0% 급등으로 기술주 중심의 차별화 장세 연출. AI 테마로의 압축적 랠리 속 에너지 섹터 급락으로 극명한 대조 시현.

• 정보기술(+2.02%) 및 통신서비스(+3.65%) 섹터가 시장 상승 견인, AI 붐 및 성장주 선호 심리 강화에 따른 자금 유입 확인. 반면, 에너지(-5.04%) 및 소재(-1.09%) 섹터는 동반 약세 기록.

• 상승 기여도 상위는 캠브리콘(+2.36%) 등 AI 관련 기술주가 독점, 중국 정부의 기술 자립 정책 기대감 반영. 하락 기여 상위는 페트로차이나(-5.21%)를 필두로 한 에너지주에 집중, 섹터 전반의 투자 비중 축소 흐름 분석.

• 위안/달러 환율 -0.41% 하락 및 10 년물 국채 금리 -0.25bp 하락, 주식 시장에 우호적인 매크로 환경 조성.

[Outlook and Risk]

• 4 월 차이신 제조업(52.2) 및 서비스업(52.6) PMI 호조로 중국 경기 개선 내러티브 강화 및 기술주 중심 강세장 연출. 5 월 9 일 수출입 지표는 경기 회복 지속성 판단의 핵심 변수. 단기 리스크는 랠리 쏠림 현상으로, CSI300 내 정보기술(+2.02%)과 에너지(-5.04%) 섹터의 극심한 차별화가 시장 온기 확산 제한을 야기. AH 프리미엄 지수(118.20)가 5 년 하위 2%인 점도 홍콩 기술주로의 자금 집중을 반영하는 리스크 요인.

• 중장기 관건은 정책 강도로, 시장은 당국 스탠스 변화에 민감하나 '경기 둔화 우려 속 정책 완화 기대로 증시 반등' 내러티브는 일단락. 다만 5 월 11 일 CPI, PPI 지표 둔화 시 MLF 금리 인하 등 추가 정책 가능성 부각 및 이는 기술주 편중 랠리를 내수주 등으로 확산시키는 촉매로 작용 가능성.

[Sector and Stock]

• AI 인프라 투자 기대감에 통신서비스(+3.65%), 정보기술(+2.02%, 1 주 +7.26%) 섹터로 자금 쏠림 현상. 에너지 섹터는 -5.04% 급락하며 극심한 차별화 장세 연출. 1 분기 호실적의 AI 칩 선두 캠브리콘(+2.36%)과 둥산정밀(+10.0%) 등 광통신/부품주의 강세가 지수 상승을 견인. 이옵토링크(-2.09%)는 약세.

• 한편 페트로차이나(-5.21%), 선화에너지(-4.48%), 산시석탄산업(-7.03%) 등 에너지 대형주의 동반 급락과 마진 압력 우려의 CATL(-1.82%) 약세는 지수 하방 압력 요인. 둥산정밀, 캠브리콘 등 정보기술 종목의 52 주 신고가 경신은 주도 테마의 강한 모멘텀과 시장 자금 쏠림 심화를 재확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,900.5	23.4	0.5
HSCEI	8,918.1	117.4	1.3
HS TECH	5,119.4	150.2	3.0
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.80	-0.03	-0.41
중국국채(2 년)	1.27	0.00	0.00
중국국채(10 년)	1.75	-0.25	-0.14

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

HS TECH 지수 3% 급등, 기술주 강세

HS TECH 지수가 3.0% 상승하며 5,119.4 에 마감함. 반도체 및 IT 섹터의 강세가 지수 상승을 견인함

LONGi Green Energy, 美 특허 출원 – 태양광 기술 혁신

LONGi Green Energy Technology 는 후면 접촉 태양 전지, 제조 방법 및 태양광 모듈에 대한 미국 특허를 출원함. AI 기술과의 접목으로 미래 에너지 시장 선도 기대

Yutong Bus 4 월 판매량 전년 대비 12.5% 증가

Yutong Bus 는 4 월 차량 판매량이 전년 동기 대비 12.5% 증가한 3,755 대를 기록했다고 발표함. 신형 모델 출시 및 유럽 시장 확대가 실적 개선에 기여함

자료: 대신증권 Research Center

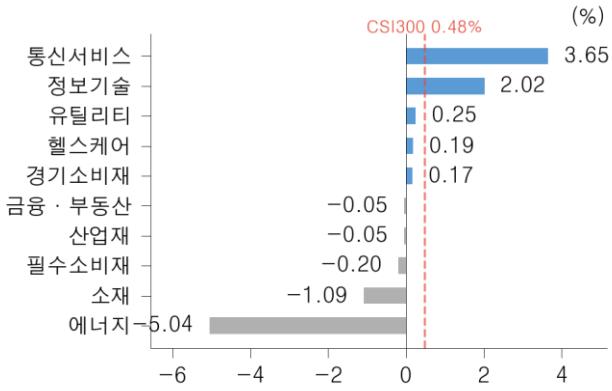
LONGi Green Energy Technology(601012) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

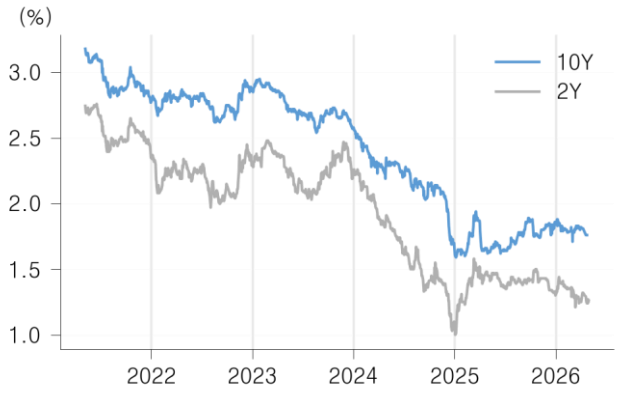
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.07)



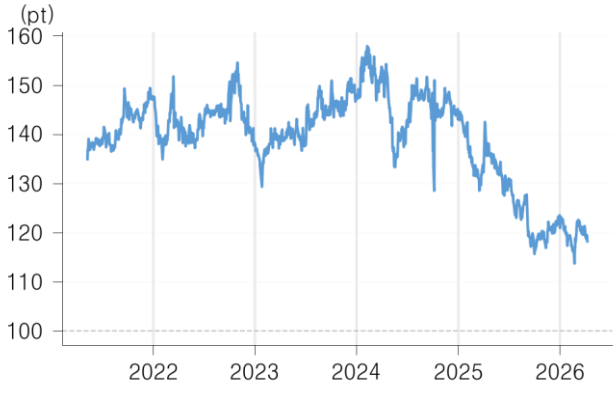
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 국채 금리 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

AH Premium Index



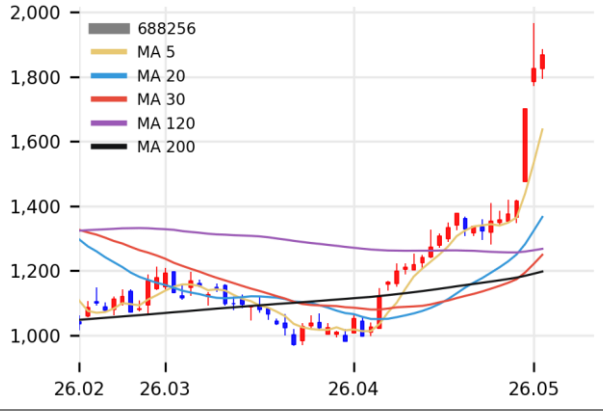
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688256	캠브리콘	정보기술	1,868.0	0.8	2.4
002371	나우라	정보기술	552.1	0.4	1.2
002384	둥산정밀	정보기술	211.1	0.4	10.0
688012	AMEC	정보기술	384.6	0.2	0.3
688008	몽타주 테크	정보기술	209.9	0.2	5.5
000338	웨이차이 파	경기소비재	35.0	0.2	2.0
603986	기가디바이스	정보기술	350.2	0.2	1.7
002916	선난서킷	정보기술	323.5	0.2	1.5
002463	우스회로	정보기술	107.9	0.2	2.9
600183	선그이테크놀	정보기술	82.0	0.2	1.5

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,%)
600522	중톈기술	정보기술	38.4	0.1	10.0
002384	둥산정밀	정보기술	211.1	0.4	10.0
601868	중국에너지공	산업재	3.1	0.1	9.9
601100	헝리유압	산업재	113.4	0.2	7.9
300502	이옵토링크	정보기술	563.5	0.6	7.9
300124	이노반스 테	산업재	75.5	0.2	6.3
601669	중국전력건설	산업재	6.0	0.1	5.9
688008	몽타주 테크	정보기술	209.9	0.2	5.5
300418	쿤룬테크	정보기술	54.9	0.1	5.4
688111	킹소프트 오	정보기술	274.2	0.1	5.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중톈기술 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	877.5	1.0	2.5
601138	폭스콘인더스	정보기술	64.2	1.3	1.7
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.4	2.0	0.4
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.9	2.2	0.1
600519	귀주모태	필수소비재	1,371.0	1.7	-0.3
601988	중국은행	금융·부동산	5.7	1.4	-0.4
688041	하이곤 정보	정보기술	341.6	0.8	-0.8
300750	CATL	산업재	451.6	2.0	-1.8
601088	선화에너지	에너지	45.6	0.8	-4.5
601857	페트로차이나	에너지	11.3	1.8	-5.2

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.