[JAEMINI]중국 장마감 AI황

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

Market Commentary (26.05.08)

[Market Overview]

• CSI300 -0.6%, HSCEI -0.3% 동반 하락 마감하며 AI 랠리 숨 고르기 속 펀더멘털 기반 종목 차별화 장세 연출, 특히 CSI300 의 52 주 고점 부근 차익실현 압력 확대로 투심 위축 확인. 경기소비재(+0.55%), 통신서비스(+0.24%)는 선방했으나 정보기술(-1.05%)은 1 개월간 32.28% 급등 부담으로 하락하며 섹터 내 개별 종목 주가 분화 심화. 지수 하락은 개별 악재에 따른 캠브리콘(-36.7%) 급락과 CATL(-3.24%) 약세가 주된 요인.

• 럭스쉐어(+2.55%)는 AI 통신 성장 및 호실적에 기반하여 상승하며 AI 테마 옥석 가리기 본격화. 위안화 약세, 국채 2 년물 금리 소폭 상승은 위험 선호 심리 후퇴 반영. AH 프리미엄 지수 118.20 으로 5 년래 최저 수준에 근접, 본토 증시 매력 저하 및 홍콩 증시 선호 시사.

[Outlook and Risk]

• 중국 경기 개선 내러티브가 유효한 가운데, Caixin 서비스업 PMI 52.6 호조가 펀더멘털 지지 요인. 향후 5 월 수출(7.9%) 및 소매판매(2.0%) 등 실물 지표 회복 시 증시 추가 상승 동력 확보 전망. 다만, AH 프리미엄 지수 118.20 이 5 년 내 역사적 저점(하위 2%)에 진입, 본토 증시 선호도 약화 및 홍콩 증시 매력 우위 시사로 본토 증시 상승 탄력 제한 압력.

• 단기적으로 CSI300 지수가 52 주 고점 부근에서 차익 실현 압력에 직면한 상황. 향후 PBOC MLF 금리 결정 등 추가 정책 부양 시그널 부재 시 지수는 실물 지표 확인 과정에서 기간 조정 가능성.

[Sector and Stock]

• 투자 심리 위축 속 섹터별 차별화 장세. 경기소비재(당일 +0.55%), 통신서비스(당일 +0.24%) 선별적 자금 유입으로 상승, 산업재(당일 -1.39%), 헬스케어(당일 -1.13%) 등 8 개 섹터 하락. 정보기술 섹터(당일 -1.05%, 1 개월 +32.28%) 내 종목 분화 심화. 호실적 럭스쉐어(+2.55%), 빅토리 자이언트(+6.09%) 상승 견인, 캠브리콘(-36.7%), 하이곤 정보기술(-5.36%) 급락은 섹터 하방 압력 심화.

• 대형주 부진이 지수 하락 심화. CATL(-3.24%) 유상증자 여파, 페트로차이나(-1.33%), 폭스콘인더스트리얼인터넷(-1.4%) 실적 우려로 동반 약세.

• 시장 약세에도 주도주 모멘텀 유효함. 빅토리 자이언트, 중톈기술 등 정보기술 섹터 내 주도주 집중으로 AI 테마 옥석 가리기 장세 본격화.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,871.9	-28.6	-0.6
HSCEI	8,895.1	-24.4	-0.3
HS TECH	5,108.1	-13.0	-0.2
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.80	0.00	0.02
중국국채(2 년)	1.27	0.50	0.39
중국국채(10 년)	1.76	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

CATL, EV 플랫폼 개발을 위해 Togg 와 파트너십 체결

CATL 의 자회사 CAIT 와 튀르키예 전기차 제조사 Togg 가 신규 EV 플랫폼 개발을 위한 파트너십을 체결하며 '베드록 섀시' 기술을 공동 개발할 예정

중국, AI 칩 태국 경유 밀수 의혹으로 엔비디아 및 알리바바 조사

미국 정부는 태국 AI 기업 OBON Corp 가 수십억 달러 상당의 엔비디아 칩 탑재 서버를 알리바바 그룹에 밀수했다는 의혹을 조사 중

BYD, 2025 년 글로벌 NEV 판매 1 위 유지하며 100 만 대 수출 돌파

BYD 는 2025 년 전 세계 최고 판매량의 NEV 브랜드로 자리매김했으며, 연간 수출량 100 만 대를 돌파하며 글로벌 시장에서의 입지 강화

자료: 대신증권 Research Center

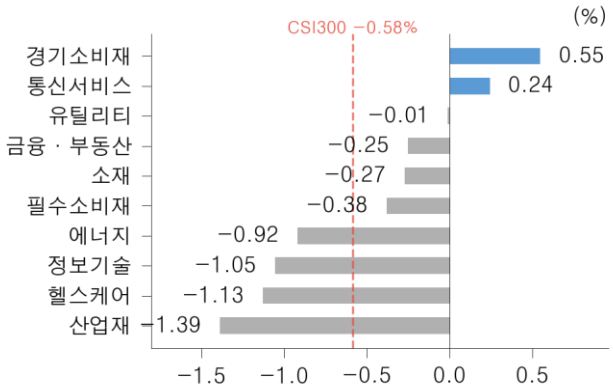
CATL(300750) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

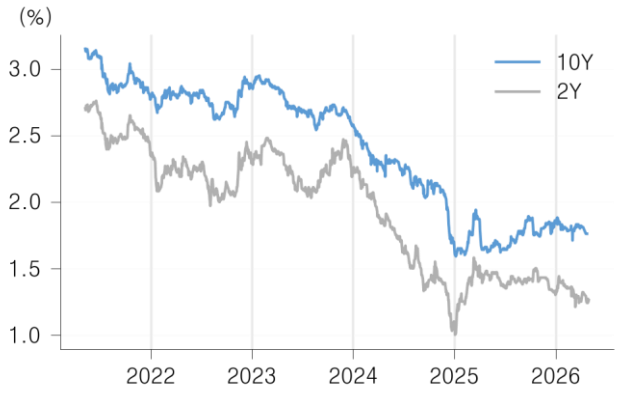
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.08)



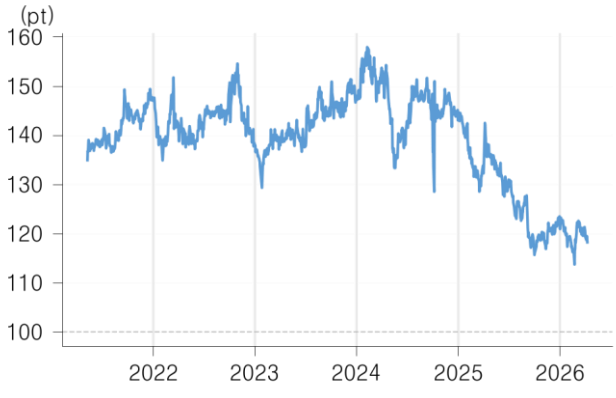
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
002384	둥산정밀	정보기술	211.4	0.4	0.2
300476	빅토리 자이	정보기술	358.7	0.3	6.1
688008	몽타주 테크	정보기술	210.3	0.2	0.2
002463	우스회로	정보기술	108.7	0.2	0.8
600183	선그이테크놀	정보기술	82.0	0.2	0.0
600176	중국주스	소재	38.0	0.2	0.2
600522	중톈기술	정보기술	40.9	0.1	6.6
603296	화친 테크놀	정보기술	118.6	0.1	5.7
000977	IEIT	정보기술	76.5	0.1	4.4
000938	칭화쯔광	정보기술	33.2	0.1	0.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

둥산정밀 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600522	중톈기술	정보기술	40.9	0.1	6.6
300476	빅토리 자이	정보기술	358.7	0.3	6.1
688223	징코솔라	에너지	7.2	0.1	5.8
601872	중국초상에너	산업재	19.5	0.2	5.8
603296	화친 테크놀	정보기술	118.6	0.1	5.7
603392	완타이바이오	헬스케어	42.8	0.1	5.2
601698	중국위성통신	정보기술	39.8	0.2	5.2
000977	IEIT	정보기술	76.5	0.1	4.4
000768	AVIC 시	산업재	24.4	0.1	4.2
688271	유나이티드	헬스케어	115.9	0.1	4.2

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	886.0	1.0	1.0
601398	중국공상은행	금융부동산	7.5	2.0	0.9
601288	중국농업은행	금융부동산	6.9	2.2	0.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,373.0	1.7	0.1
600036	중국초상은행	금융부동산	37.9	0.8	-0.0
601988	중국은행	금융부동산	5.7	1.4	-0.2
601088	선화에너지	에너지	45.2	0.8	-0.9
601857	페트로차이나	에너지	11.1	1.8	-1.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	63.3	1.3	-1.4
300750	CATL	산업재	437.0	1.9	-3.2

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.