[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.11)

[Market Overview]

• CSI300 지수 1.6% 상승, HSCEI 지수 0.0% 보합 마감. 경기 회복 및 '새로운 질적 생산력' 정책 수혜 기대에 정보기술 섹터로 자금 집중, 극심한 차별화 장세 연출 양상.

• 정보기술(+4.42%), 통신서비스(+3.40%) 섹터의 시장 상승 견인. 반면 에너지(-0.11%), 필수소비재(-0.16%) 등 전통 경기민감주 하락으로 특정 성장 테마 자금 쏠림 심화.

• 하이곤 정보기술(+8.01%), 인노라이트(+6.11%), 몽타주 테크놀로지(+18.52%) 등 기술주의 지수 상승 기여. AI 및 반도체 자립이라는 거시 정책 내러티브가 섹터 전반의 재평가를 이끌었다는 분석.

• 10 년물 국채 금리 0.55bp 하락(1.75%)과 위안화 달러 대비 강세로 우호적인 유동성 환경 조성. AH 프리미엄 지수 118.20(5 년 내 최저) 기록으로 홍콩 증시의 극심한 저평가 상태와 상대적 매력 부각.

[Outlook and Risk]

• '중국 경기 개선' 내러티브(확률 46%, 상태: active)는 기업 이익 개선 기대를 자극하며 증시의 견고한 펀더멘털 기반으로 작용 전망.

• 다만 정보기술 등 일부 섹터로의 극심한 자금 쏠림 현상과 본토-홍콩 증시의 탈동조화는 랠리의 취약성을 드러내는 핵심 위험 요인. 향후 주도 섹터의 조정 시 시장 전반의 변동성 확대 가능성에 대한 경계 필요.

• 한편, 중국 자산은 정책 당국의 스탠스 변화에 더 민감하게 반응할 것입니다. 중국인민은행(PBOC)의 중기유동성지원창구(MLF) 금리 결정 또는 정치국 회의에서의 경기 부양 관련 성명이 다음 촉매로 주목됩니다.

[Sector and Stock]

• 정보기술은 당일 +4.42%, 1 주 +12.19%로 압도적 강세 시현, AI/반도체 국산화 정책 기대감에 자금 쏠림 심화. 하이곤 정보기술(+8.01%), 인노라이트(+6.11%), 몽타주 테크놀로지(+18.52%, 특별한 뉴스 없음) 등 기술주가 정부 AI 정책 의지에 힘입어 지수 상승 견인. 반면 에너지(당일 -0.11%, 1 주 -7.47%), 필수소비재(-0.16%, 1 주 -2.21%) 등 전통 산업 부진.

• 중국농업은행(-1.3%) 등 금융주, 귀주모태(-0.85%) 등 필수소비재, 자금광업그룹(-1.52%) 등 소재주 약세는 성장주 자금 이동 및 경기민감주 매력도 저하 반영. 등락률 상위 10 개 중 7 개 IT 섹터 차지, 기술주 주도 차별화 장세 심화.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,951.8	79.9	1.6
HSCEI	8,886.0	-3.0	-0.0
HS TECH	5,109.9	7.1	0.1
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.80	-0.00	-0.07
중국국채(2 년)	1.27	-0.80	-0.63
중국국채(10 년)	1.75	-0.55	-0.31

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 전기차 배터리 시장 동향 – Reuters

CATL, 유럽 시장 확대 위해 홍콩서 50 억 달러 유치. 중국 내수 시장 경쟁 심화 및 미국 규제 강화 영향

알리바바, AI 쇼핑 경험 혁신 – Digitimes

자체 개발 AI 플랫폼 'Qwen'을 타오바오 쇼핑 생태계에 통합. 대화형 AI 를 통한 상품 검색 및 구매 방식 변화 시도

중국 자동차 판매량 7 개월 연속 하락 – Reuters

4 월 자동차 판매량 140 만 대 기록. 치열한 내수 경쟁 속 해외 시장 수출 증대에 집중하는 추세

자료: 대신증권 Research Center

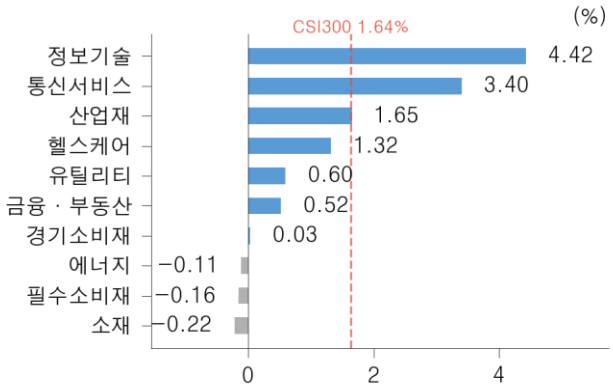
알리바바 그룹(9988) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

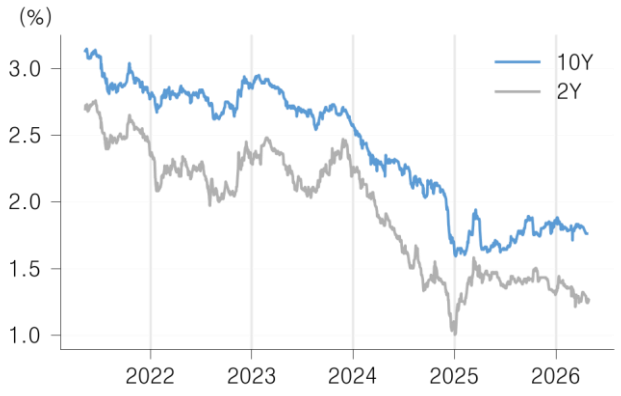
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.11)



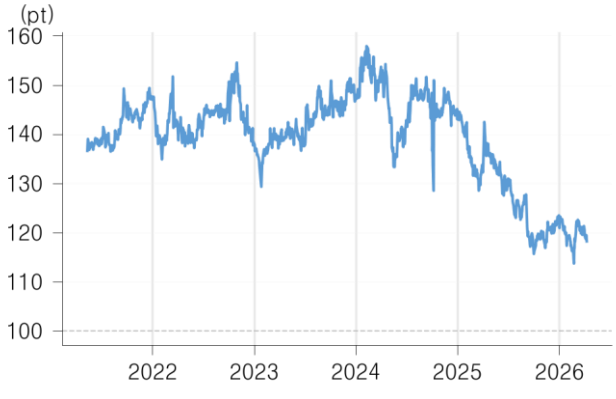
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
300308	인노라이트	정보기술	940.1	1.0	6.1
688041	하이곤 정보	정보기술	349.2	0.8	8.0
002475	럭스쉐어	정보기술	76.1	0.6	6.7
002371	나우라	정보기술	573.2	0.4	6.0
002384	둥산정밀	정보기술	218.3	0.4	3.3
300476	빅토리 자이	정보기술	378.2	0.3	5.5
688008	몽타주 테크	정보기술	249.2	0.3	18.5
603986	기가디바이스	정보기술	362.1	0.2	8.4
002916	선난서킷	정보기술	333.5	0.2	4.1
600183	선그이테크놀	정보기술	83.7	0.2	2.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인노라이트 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688008	몽타주 테크	정보기술	249.2	0.3	18.5
300661	SG 마이크	정보기술	98.4	0.1	11.3
000425	XCMG	산업재	11.0	0.1	10.0
600584	JCET 그	정보기술	55.8	0.1	10.0
002179	존혼 옵트로	정보기술	40.6	0.1	10.0
603986	기가디바이스	정보기술	362.1	0.2	8.4
300866	앵커 이노베	산업재	129.1	0.1	8.0
688041	하이곤 정보	정보기술	349.2	0.8	8.0
300433	렌즈 테크놀	정보기술	30.8	0.2	8.0
603392	완타이바이오	헬스케어	46.2	0.1	7.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

몽타주 테크놀로지 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688041	하이곤 정보	정보기술	349.2	0.8	8.0
300308	인노라이트	정보기술	940.1	1.0	6.1
601138	폭스콘인더스	정보기술	65.8	1.3	4.1
300750	CATL	산업재	446.1	2.0	2.1
601398	중국공상은행	금융부동산	7.5	2.0	0.1
601988	중국은행	금융부동산	5.7	1.4	0.0
601088	선화에너지	에너지	45.2	0.8	-0.0
601857	페트로차이나	에너지	11.1	1.8	-0.1
600519	귀주모태	필수소비재	1,361.3	1.7	-0.8
601288	중국농업은행	금융부동산	6.8	2.2	-1.3

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.