[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.12)

[Market Overview]

- CSI300 -0.1%, HSCEI +0.1%로 본토·홍콩 증시 혼조 마감하며 AI 성장주 독주와 전통 경제 섹터 부진이 뚜렷한 K 자형 차별화 장세 연출.
- 통신서비스(+4.00%) 섹터는 AI 데이터 트래픽 증가 수혜 기대로 급등하며 시장을 주도, 반면 필수소비재(-1.13%), 산업재(-1.26%) 등 내수 관련주는 약세를 보이며 경기 회복 강도에 대한 신중한 시각 반영.
- 인노라이트(+8.28%)와 캠브리콘(+6.49%)은 AI 수요 기반 실적 성장으로 시장 상승을 견인, 하락은 전기차 시장 둔화 우려의 CATL(-3.33%)과 신용 손실 충당금 증가 부담의 중국농업은행(-0.44%) 주도.
- 중국 10 년물 국채 금리는 1.75%로 소폭 하락하며 완화적 통화정책 기대감 지속 확인.

[Outlook and Risk]

• 4 월 CPI(1.2%) 및 PPI(2.8%) 등 물가 지표는 경기 회복 신호이나, CSI300 지수(52 주 고점, 백분위 100%) 도달은 단기 과열 경계감을 자극. 소비 섹터 부진으로 불균형 성장에 대한 우려가 상존. 증시는 5 월 20 일 대출우대금리(LPR) 결정 등 정책 당국 스탠스 변화에 민감하게 반응할 전망.

• 역사적 저점(5 년 하위 2%)인 AH 프리미엄 지수(118.20)는 본토 A 주 대비 홍콩 H 주의 밸류에이션 매력을 시사하며, 향후 강력한 정책 모멘텀 발생 시 A 주와의 격차를 축소할 가능성 존재.

[Sector and Stock]

• AI 데이터센터 투자 기대감 속 통신서비스 섹터가 +4.00%(1 주 +12.52%) 강세, 경기 회복 우려에 산업재(-1.26%), 필수소비재(-1.13%)는 약세 마감.

• AI 관련주가 지수 상승을 주도, 인노라이트(+8.28%)의 광모듈 수요 및 순이익 262% 급증, 캠브리콘(+6.49%)의 AI 칩, 이옵토링크(+5.11%)의 광모듈 실적 호조가 급등을 견인. 다수 정보기술 종목의 52 주 신고가 경신.

• CATL(-3.33%)의 전기차 판매 둔화 우려, 폭스콘인더스트리얼인터넷(-2.2%)의 기대 하회 실적이 하락 기여. 헬스케어는 헝루이제약(+4.84%)의 기술수출에도 완타이바이오(-6.21%) 급락으로 종목별 차별화 심화. AI 테마의 강한 모멘텀 재확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,948.1	-3.8	-0.1
HSCEI	8,894.0	9.8	0.1
HS TECH	5,080.8	-25.6	-0.5
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.79	0.00	0.00
중국국채(2 년)	1.27	-0.10	-0.08
중국국채(10 년)	1.75	-0.35	-0.20

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

알리바바, Qwen AI 로 온라인 쇼핑 혁신 – Yahoo! Finance

알리바바가 자체 개발한 AI 플랫폼 'Qwen'을 타오바오와 티몰에 통합하여 온라인 쇼핑 경험을 대화형으로 개인화할 계획입니다. 40 억 개 이상의 상품에 접근하며 AI 쇼핑 도우미, 가상 착용 등 다양한 기능을 제공할 예정입니다

XPeng, GX 플래그십 SUV 출시로 프리미엄 시장 공략 – CnEVPost

XPeng 은 5 월 20 일 플래그십 SUV 'GX'를 출시하며 프리미엄 시장 공략을 강화합니다. 399,800 위안부터 시작하는 가격은 NIO ES8, Li L9 등과 경쟁할 것으로 예상됩니다

제르 자동차, 10 억 달러 규모 EV 배터리 공장 건설 – Global Round Up

글로벌 자동차 기업 제르 홀딩 그룹이 2040 년 탄소 중립 목표 달성을 위해 100 억 달러 규모의 EV 배터리 공장 건설을 발표했습니다. 이는 전기차 전환 가속화에 중요한 역할을 할 전망입니다

자료: 대신증권 Research Center

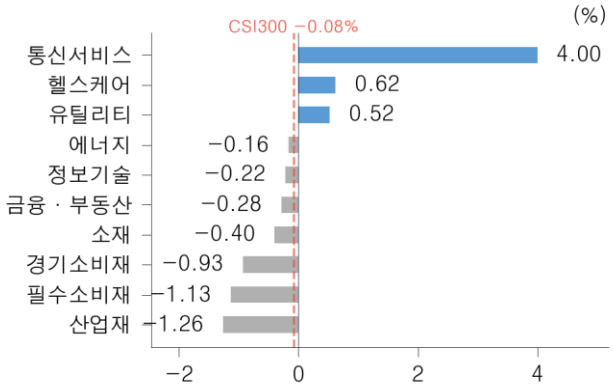
알리바바 그룹 홀딩 Ltd(9988) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

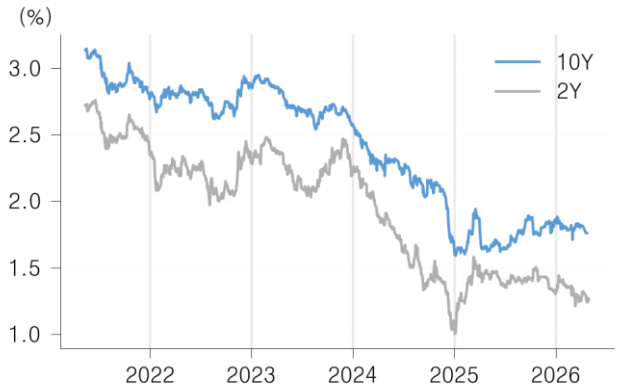
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.12)



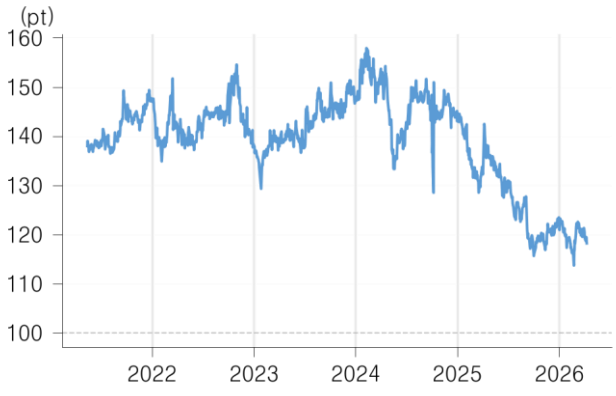
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	1,018.0	1.1	8.3
688041	하이곤 정보	정보기술	349.2	0.8	0.0
002475	럭스쉐어	정보기술	77.2	0.6	1.5
002371	나우라	정보기술	581.5	0.4	1.4
002384	둥산정밀	정보기술	219.5	0.4	0.5
688012	AMEC	정보기술	388.4	0.2	1.3
600183	선그이테크놀	정보기술	85.6	0.2	2.3
003816	CGN 파워	유틸리티	4.8	0.2	0.2
600522	중톈기술	정보기술	44.1	0.2	0.5
600023	저장전넝전력	유틸리티	6.0	0.1	0.8

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,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,018.0	1.1	8.3
688256	캠브리콘	정보기술	1,277.9	0.8	6.5
302132	AVIC 청	산업재	74.1	0.2	6.2
300502	이옵토링크	정보기술	592.5	0.6	5.1
300661	SG 마이크	정보기술	103.4	0.1	5.1
688082	ACM 리서	정보기술	174.4	0.1	4.9
600276	헝루이제약	헬스케어	56.1	0.4	4.8
688126	NSIG	정보기술	25.3	0.1	4.4
601816	징후고속철도	산업재	5.0	0.2	3.5
600089	TBEA	산업재	28.9	0.1	3.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

캠브리콘 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,018.0	1.1	8.3
601988	중국은행	금융·부동산	5.7	1.4	1.1
601857	페트로차이나	에너지	11.2	1.8	0.7
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.5	2.0	0.1
601088	선화에너지	에너지	45.2	0.8	0.1
688041	하이곤 정보	정보기술	349.2	0.8	0.0
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.8	2.2	-0.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,354.5	1.7	-0.5
601138	폭스콘인더스	정보기술	64.4	1.3	-2.2
300750	CATL	산업재	431.2	1.9	-3.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국은행 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.