[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.13)

[Market Overview]

• CSI300 은 52 주 신고가인 +1.0% 상승, HSCEI 는 -0.1% 하락하며 본토-홍콩 탈동조화 양상. AI 기술주 독주와 금융·소비주 동반 하락으로 시장 양극화 심화 분석.

• 정보기술(+3.16%) 및 통신서비스(+3.93%) 섹터는 AI 인프라 투자 기대감에 급등세 견인. 금융·부동산(-0.90%)과 필수소비재(-1.06%)는 동반 약세를 기록, 성장주로의 자금 쏠림 확인.

• 폭스콘인더스트리얼인터넷(+10.0%)은 긍정적 실적 전망, 인노라이트(+3.07%)는 AI 수요 기대감에 지수 상승 기여. 중국공상은행(-3.34%) 등 대형 금융주들은 저금리 기조에 따른 순이자마진 압박 우려로 하락 주도.

• 10 년물 국채 금리 1.74%(-0.95bp) 하락으로 완화적 통화정책 기대감 지속. AH 프리미엄 지수(118.20)는 5 년 하위 2%의 역사적 저점으로, 본토 증시 랠리 편중성과 홍콩 증시의 상대적 매력 부각.

[Outlook and Risk]

• 중국 경기 개선 내러티브는 4 월 CPI 1.2%, PPI 2.8%, 수출입 지표 호조로 현실화되며 경기 저점 통과 기대감을 유효하게 유지. 다만 금융 및 소비 부진은 회복 질에 대한 의구심을 남김. CSI300 신고가에도 시장 쏠림 현상이 심화, AH 프리미엄 지수 118.20 으로 H 주 상대적 매력 부각은 AI 외 A 주 투자심리 위축을 시사하는 경고 신호.

• 향후 시장은 정책과 실물경제지표 조화에 좌우되며, PBOC MLF 금리 결정 및 정치국 회의를 통한 완화적 정책 기조 유지와 경기 회복 내러티브 지속성 확인이 핵심 변수.

[Sector and Stock]

• 통신서비스(+3.93%) 및 정보기술(+3.16%) 섹터는 글로벌 AI 인프라 투자 확대 기대감에 힘입어 지수 상승 견인.

• 폭스콘인더스트리얼인터넷(+10.0%)은 긍정적 전망, 이옵토링크(+6.16%)와 인노라이트(+3.07%)는 AI 광모듈 출하량 증가 기대감에 급등.

• 반면 금융·부동산(-0.90%) 및 필수소비재(-1.06%)는 약세. 중국공상은행(-3.34%)은 순이자마진 압력 우려, 귀주모태(-0.77%)는 매도 의견 지속으로 지수 하방 압력 작용, AI 주도 테마로 시장 자금 집중 및 차별화 장세 연출.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,998.3	50.3	1.0
HSCEI	8,873.0	-9.3	-0.1
HS TECH	5,095.6	25.0	0.5
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.79	-0.00	-0.02
중국국채(2 년)	1.27	-0.45	-0.35
중국국채(10 년)	1.74	-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: 통신 서비스 및 기술 섹터 강세

CSI300 지수 1% 상승, 통신 서비스 3.93%, 정보 기술 3.16% 상승 마감

JD.com ADR, 한 주간 4.6% 상승

JD.com ADR, 실적 발표 후 1.7% 상승하며 한 주간 4.6% 오름세 기록

텐센트, Ximalaya 인수 조건부 승인

중국 규제 당국, 텐센트의 Ximalaya 지분 인수 조건부 승인. 경쟁 영향 완화 및 공정 경쟁 보장 방안 요구

자료: 대신증권 Research Center

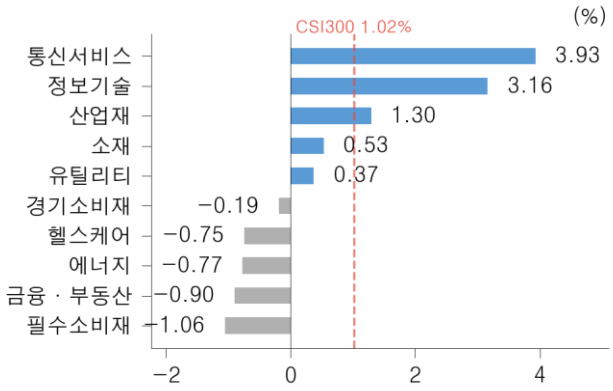
JD.com Inc(9618) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

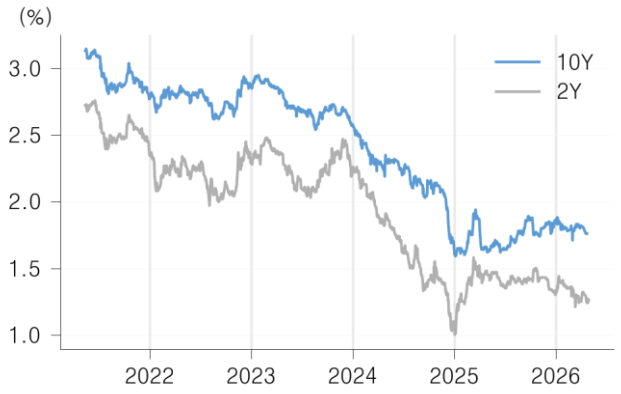
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.13)



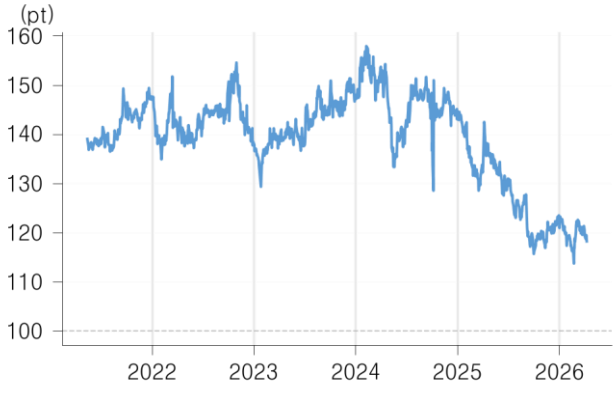
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	1,049.2	1.2	3.1
300502	이옵토링크	정보기술	629.0	0.6	6.2
002475	럭스쉐어	정보기술	80.2	0.6	3.8
002384	둥산정밀	정보기술	220.8	0.4	0.6
300476	빅토리 자이	정보기술	387.4	0.3	3.2
600150	CSSC	산업재	41.8	0.3	3.1
688008	몽타주 테크	정보기술	258.8	0.3	7.5
688012	AMEC	정보기술	405.6	0.3	4.4
603986	기가디바이스	정보기술	365.0	0.2	3.2
002916	선난서킷	정보기술	348.5	0.2	5.7

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,%)
688187	CRRC 타	산업재	59.3	0.1	20.0
300782	맥스센드	정보기술	126.9	0.1	15.5
300316	징성기계전기	정보기술	54.0	0.1	12.7
300442	레인지 인텔	정보기술	101.6	0.2	11.2
300394	TFC 광통	정보기술	378.2	0.3	10.4
002938	아바리홀딩	정보기술	87.2	0.2	10.0
601138	폭스콘인더스	정보기술	70.8	1.4	10.0
600183	선그이테크놀	정보기술	94.2	0.2	10.0
600482	중국선박그룹	산업재	41.4	0.1	10.0
300866	앵커 이노베	산업재	136.2	0.1	7.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CRRC 타임즈일렉트릭 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601138	폭스콘인더스	정보기술	70.8	1.4	10.0
300308	인노라이트	정보기술	1,049.2	1.2	3.1
688256	캠브리콘	정보기술	1,316.9	0.8	3.1
300750	CATL	산업재	434.1	1.9	0.6
601988	중국은행	금융부동산	5.7	1.4	-0.3
601857	페트로차이나	에너지	11.1	1.8	-0.6
600519	귀주모태	필수소비재	1,344.1	1.7	-0.8
601088	선화에너지	에너지	44.8	0.8	-0.9
601288	중국농업은행	금융부동산	6.7	2.1	-1.8
601398	중국공상은행	금융부동산	7.2	1.9	-3.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

폭스콘인더스트리얼인터넷 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.