[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.14)

[Market Overview]

• CSI300 지수 -1.7% 급락, HSCEI 지수 -0.2%로 본토 대비 견조. 정보기술 섹터 차익실현, 펀더멘털 옥석 가리기 본격화. 정보기술(-3.28%), 소재(-2.97%) 약세가 지수 하락 견인, 통신서비스(+0.48%), 필수소비재(+0.10%) 등 방어주와 국영 대형주 제한적 상승.

• 기술주 고평가 부담 및 위험회피 심리 확산에 따른 자금 순환매 분석. 인노라이트(+2.74%), TFC 광통신(+3.65%) 등 AI 광통신주 상승, 하이곤 정보기술(-6.6%) 하락으로 AI 테마 내 실적 기반 차별화 심화. 10 년물 국채금리 0.85bp 상승한 1.75%에도 지수는 하락, 경기 개선 기대감보다 추가 부양책 부재 우려 부각.

[Sector and Stock]

• 정보기술(-3.28%) 차익실현에 통신서비스(+0.48%), 필수소비재(+0.10%) 등 방어적 업종 순환매.

• 하이곤 정보기술(-6.6%), 캠브리콘(-4.28%) 등 기술주 약세에도, 인노라이트(+2.74%)는 1 분기 실적 및 SiPho 침투율 증가, TFC 광통신(+3.65%)은 AI 고속 광학 부품 수요로 차별적 강세.

• 금융 및 에너지 대형주 지수 방어. 중국농업은행(+1.5%)은 실적 호조/저평가 매력, 중국공상은행(+0.97%)은 1 분기 실적 상회/유동성 개선, 페트로차이나(+1.17%)는 성장률/장기 전망 호조가 상승 요인.

• 시장 조정에도 인노라이트, 맥스센드(+10.99%) 등 다수 IT 종목 52 주 신고가 경신. AI 실적 성장 가시성 높은 테마 모멘텀 지속.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,914.6	-83.7	-1.7
HSCEI	8,854.0	-22.4	-0.2
HS TECH	5,076.5	-17.4	-0.3
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.79	-0.00	-0.04
중국국채(2 년)	1.27	0.10	0.08
중국국채(10 년)	1.75	0.85	0.49

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

알리바바, AI 투자 확대에도 클라우드 부문 성장 견인 – AP

알리바바, AI 투자 확대에도 클라우드 부문 성장 견인. 4 분기 클라우드 및 AI 사업 매출 38% 급증, 총수익 3% 증가에 그쳐

XPeng, 유럽 공장 인수 위해 폭스바겐과 협상 중 – FT

중국 전기차 스타트업 XPeng, 유럽 내 생산 능력 확대를 위해 폭스바겐과의 공장 인수 협상 중. AI 와 자율 주행 기술 통합 강화

CATL, 위퉁버스와 상용 EV 시장 협력 강화 – CnEVPost

CATL 과 위퉁버스, 15 년 파트너십 강화. 합작 배터리 교체 사업 추진, 중국 자동차 기술 해외 진출 모델 구축 협력

자료: 대신증권 Research Center

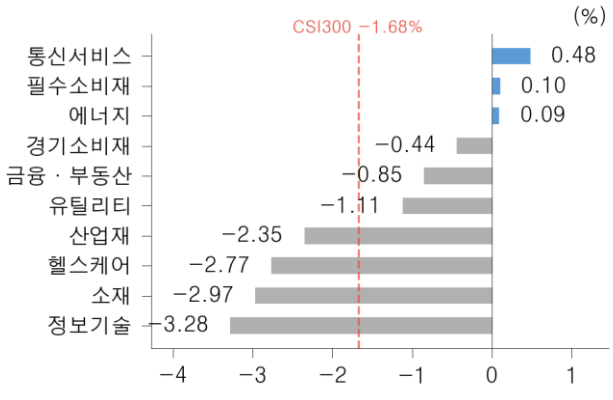
알리바바그룹홀딩스(9988) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

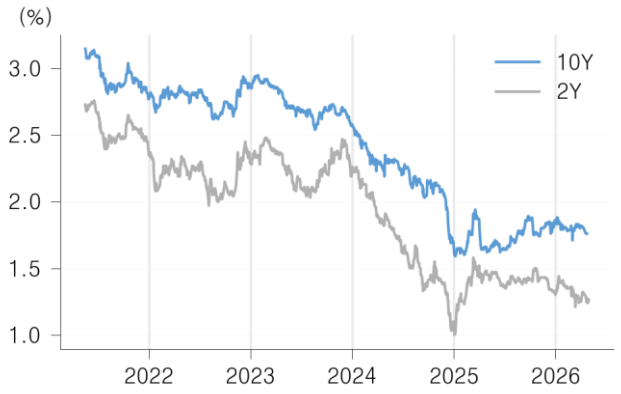
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.14)



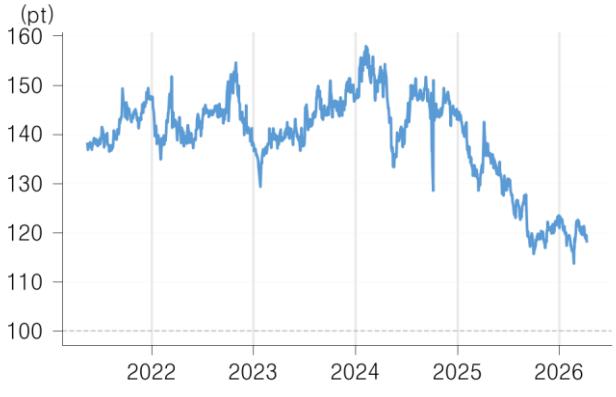
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	1,078.0	1.2	2.7
300394	TFC 광통	정보기술	392.0	0.3	3.7
688008	몽타주 테크	정보기술	265.1	0.3	2.4
600522	중톈기술	정보기술	44.1	0.2	1.1
300782	맥스센드	정보기술	140.9	0.1	11.0
600023	저장전넝전력	유틸리티	6.0	0.1	0.5
300661	SG 마이크	정보기술	105.7	0.1	1.0

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,%)
300782	맥스센드	정보기술	140.9	0.1	11.0
002600	링이아이테크	정보기술	16.4	0.1	6.7
002311	하이더그룹	필수소비재	47.6	0.1	4.4
300394	TFC 광통	정보기술	392.0	0.3	3.7
600415	저장중국상품	경기소비재	13.5	0.1	3.5
001391	에어차이나	산업재	5.5	0.1	3.4
300308	인노라이트	정보기술	1,078.0	1.2	2.7
688008	몽타주 테크	정보기술	265.1	0.3	2.4
603369	킹스럭	필수소비재	28.7	0.0	2.3
000301	장쑤 동방성	소재	13.1	0.1	1.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

맥스센드 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,078.0	1.2	2.7
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.8	2.2	1.5
601857	페트로차이나	에너지	11.2	1.8	1.2
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.3	2.0	1.0
601088	선화에너지	에너지	45.2	0.8	0.8
601988	중국은행	금융·부동산	5.8	1.4	0.7
600519	귀주모태	필수소비재	1,342.2	1.7	-0.1
300750	CATL	산업재	427.0	1.9	-1.6
601138	폭스콘인더스	정보기술	68.6	1.4	-3.2
688256	캠브리콘	정보기술	1,260.6	0.8	-4.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국농업은행 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.