[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.15)

[Market Overview]

• 4 월 부진한 신용지표 충격과 경기 둔화 우려에 CSI300 1.1%, HSCEI 1.9% 하락, 기술주 중심 HS TECH 지수 2.7% 급락하며 투자 심리 위축 심화

• 에너지(+1.65%), 유틸리티(+0.10%) 등 경기 방어 섹터 강세. 반도체 국산화 정책 기대감에 AMEC(+11.81%) 자산 인수 승인, 나우라(+4.89%) 국산 장비 수요 증가 기대

• 경기 둔화 우려를 반영한 소재(-3.44%) 섹터 하락. 자금광업그룹(-5.01%)과 중국농업은행(-1.33%, 배당락 및 부실 대출 우려)도 하락 마감

• 위안화 달러 대비 0.27% 약세, 중국 10 년물 국채 금리 0.45bp 소폭 상승

[Outlook and Risk]

• 4 월 신용지표 쇼크는 경기 둔화 우려 극대화 요인. '중국 경기 개선'(확률 46%) 내러티브 신뢰도 하락과 5 월 18 일 실물지표 부진 가능성으로 단기 증시 상단에 뚜렷한 저항선 형성.

• 경기 하방 압력 증가는 추가 부양책 도입 명분 강화로, 인민은행 통화 완화 강도에 관심 집중. 5 월 20 일 대출우대금리(LPR) 결정이 단기 방향성 분수령으로 작용하며 정책 기대감은 지수 하단 핵심 방어선.

• 역사적 저점(5 년 하위 2%) AH 프리미엄 지수(118.20)는 본토 증시에 대한 글로벌 투자자들의 극단적 비관론 반영. 이는 강력한 정책 모멘텀 발생 시 저가 매수세 유입을 자극하는 기회 요인이자, 정책 효과 확인 전 외국인 자금 유입 제한의 위험 신호.

[Sector and Stock]

• 정보기술 섹터 당일 -1.32%, 1 주 +2.58% 차익실현 하락에도 AMEC(+11.81%) 자산 인수 및 조달 승인, 나우라(+4.89%) 국산화 정책 수혜, 기가디바이스(+5.38%) 매수 신호에 급등, 정책 모멘텀 유효 테마로의 자금 쏠림 종목별 차별화. 4 월 신용지표 부진발 경기 둔화 우려로 에너지 섹터 당일 +1.65% 강세. 페트로차이나(+2.31%) 미중 관계 개선 기대, 선그로우(+13.27%) 데이터센터 ESS 성장성 기대에 매수세 유입. 경기 민감 소재(-3.44%), 금융·부동산(-1.13%) 섹터 동반 약세.

• 자금광업그룹(-5.01%) 금 관련주 투자심리 위축, 중국농업은행(-1.33%) 배당락 자산건전성 우려에 지수 하락 압력.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,859.6	-55.0	-1.1
HSCEI	8,691.0	-167.6	-1.9
HS TECH	4,941.1	-135.1	-2.7
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.80	0.02	0.27
중국국채(2 년)	1.26	-0.20	-0.16
중국국채(10 년)	1.75	0.45	0.26

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 증시 하락세 지속, CSI300 1.1%↓

5 월 15 일 중국 증시는 하락 마감했습니다. CSI300 지수는 1.1% 하락한 4,859.6 에, HSCEI 지수는 1.9% 하락한 8,691.0 에 거래를 마쳤습니다

HS TECH 지수 2.7% 급락, 기술주 약세

홍콩 증시에서 HS TECH 지수는 2.7% 하락한 4,941.1 에 마감하며 기술주 전반의 약세를 나타냈습니다

NIO, XPeng 등 전기차 기업 주가 동반 하락

중국 전기차 대표 기업인 NIO 와 XPeng 의 주가가 동반 하락하며 투자 심리에 부담을 주었습니다

자료: 대신증권 Research Center

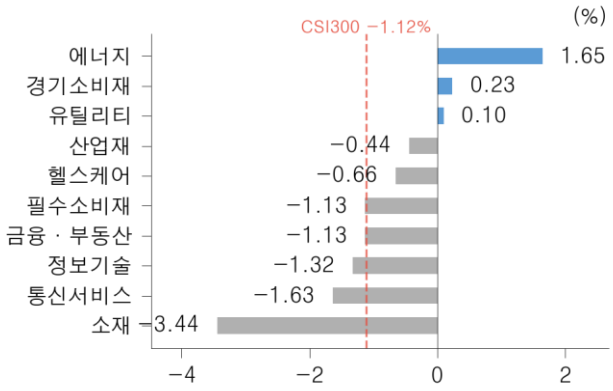
샤오펑(9868) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

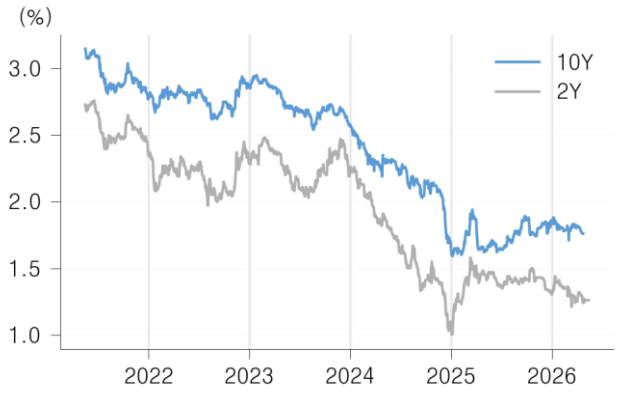
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.15)



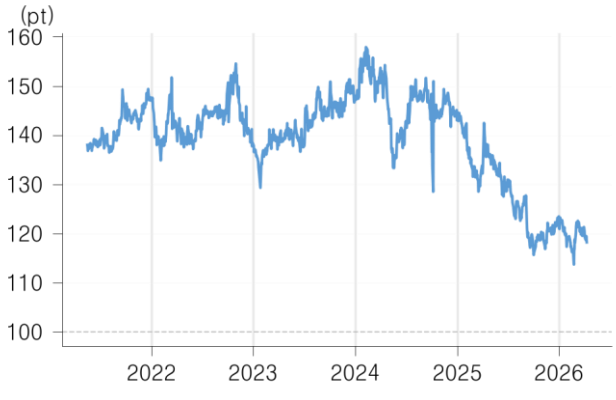
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
000333	미디어	경기소비재	82.6	0.6	0.9
002371	나우라	정보기술	592.0	0.4	4.9
300394	TFC 광통	정보기술	400.0	0.3	2.0
688012	AMEC	정보기술	432.9	0.3	11.8
603986	기가디바이스	정보기술	375.3	0.3	5.4
600584	JCET 그	정보기술	58.0	0.1	6.9
600023	저장전넝전력	유틸리티	6.1	0.1	0.7
300661	SG 마이크	정보기술	107.9	0.1	2.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미디어 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300274	선그로우	에너지	152.9	0.3	13.3
688012	AMEC	정보기술	432.9	0.3	11.8
601689	닝보둬푸그룹	경기소비재	69.9	0.1	7.5
600584	JCET 그	정보기술	58.0	0.1	6.9
601100	헝리유압	산업재	116.0	0.2	6.4
300433	렌즈 테크놀	정보기술	34.2	0.2	5.9
300832	뉴 인더스트	헬스케어	51.1	0.0	5.6
603986	기가디바이스	정보기술	375.3	0.3	5.4
002050	저장 산화	산업재	52.1	0.2	5.3
688169	로보락	경기소비재	122.1	0.0	4.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

선그로우 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	11.5	1.9	2.3
601088	선화에너지	에너지	45.7	0.8	1.2
601988	중국은행	금융·부동산	5.8	1.4	0.5
600036	중국초상은행	금융·부동산	37.6	0.8	-0.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,333.0	1.7	-0.7
300750	CATL	산업재	423.6	1.9	-0.8
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.2	2.0	-0.8
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.7	2.1	-1.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	67.6	1.3	-1.4
300308	인노라이트	정보기술	1,049.9	1.2	-2.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

페트로차이나 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.