[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.18)

[Market Overview]

• CSI300 -0.5%, HSCEI -1.1% 하락 마감. 4 월 신용지표 충격에 따른 경기 침체 우려와 AI 테마 강세가 충돌하며 극심한 양극화 장세. 정보기술(+1.59%)은 AI 기술 기대감에 상승한 반면 필수소비재(-1.30%), 산업재(-1.57%)는 수요 위축 우려로 하락 압력. 차이나텔레콤(+7.74%)의 AI 데이터센터 모멘텀, 기가디바이스(+6.57%)의 메모리 가격 상승 수혜가 지수 하락 방어.

• 중국농업은행(-1.05%) 등 은행주는 경기 둔화 우려로 하락 견인. 중국 10 년물 국채 금리 1.75% 하락은 경기 둔화 우려를 재확인, 주식 약세와 동조화. 5 년래 최저 AH 프리미엄 지수(118.20)는 본토 시장의 펀더멘털 우려 및 투자심리 위축 반영.

[Outlook and Risk]

• 4 월 사회융자총량(620.0), 신규대출(-10.0), 소매판매(0.2%) 등 핵심 지표의 극단적 하회는 내수 급랭 및 신용 수요 붕괴 우려 증폭 및 '중국 경기 개선' 내러티브 약화로 시장 투자심리에 강한 하방 압력 작용. AH 프리미엄 지수 5 년 내 최저(118.20) 기록에 따른 본토-홍콩 증시 괴리 심화는 핵심 리스크 요인으로, 본토 AI 테마 랠리의 내수 펀더멘털 탈동조화 현상 반영 및 테마 모멘텀 둔화 시 차익실현 압력 증폭 가능성 부상. 단기 시장 방향성은 정책 당국의 대응 강도에 결정될 전망.

• 최악의 신용 지표 확인 후, 금주 20 일 대출우대금리(LPR) 인하 등 실질적 유동성 공급 신호 제시 여부가 중요 분수령으로, LPR 동결 시 실망 매물 출회 가능성 상존.

[Sector and Stock]

• 시장 약세에도 정보기술(+1.59%, 1 개월 +22.88%) 섹터 독보적 강세. 차이나텔레콤(+7.74%)의 AI 데이터센터 기대, 폭스콘인더스트리얼인터넷(+2.01%)의 AI 서버 수요, 기가디바이스(+6.57%)의 메모리 가격 수혜 등 AI 테마가 상승 견인. 필수소비재(-1.30%), 금융·부동산(-0.89%), 산업재(-1.57%), 소재(-1.96%)는 경기 둔화 및 내수 위축 우려로 부진한 흐름.

• CATL(-1.5%)은 유상증자 지분 희석, 중국농업은행(-1.05%)·중국공상은행(-0.69%)은 경제지표 부진, CSSC(-5.87%)는 시장 투자심리 위축 요인으로 하락. 52 주 신고가 8 개 중 7 개 종목(나우라, AMEC 등)이 정보기술 섹터에 집중. 선그이테크놀로지(+10.01%), 렌즈 테크놀로지(+13.12%) 등 기술주의 강한 모멘텀과 AI·반도체 테마로의 시장 자금 쏠림 현상 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,833.5	-26.1	-0.5
HSCEI	8,598.0	-93.1	-1.1
HS TECH	4,844.9	-96.2	-1.9
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.80	-0.01	-0.12
중국국채(2 년)	1.26	-1.50	-1.18
중국국채(10 년)	1.75	-0.25	-0.14

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 증시, 18 일 하락 마감…IT·에너지 섹터는 강세

2026 년 5 월 18 일, 중국 CSI300 지수는 0.5% 하락한 4,833.5 에, 홍콩 HSCEI 지수는 1.1% 하락한 8,598.0 에 마감함. 기술주 중심의 HS TECH 지수는 1.9% 하락하며 시장 전반의 약세를 이끌었음. 다만, 정보기술 섹터는 1.59% 상승하며 강세를 보였고, 에너지 섹터도 1.07% 오르며 선방했음

ZTE, 라탐 지역서 AI·네트워크 통합 솔루션 선보여

통신 기술 솔루션 기업 ZTE 가 GSMA M360 LATAM 2026 행사에 참여하여 AI 와 네트워크의 양방향 통합 가치에 대한 심층 분석을 발표함. ZTE 는 라틴 아메리카 시장에서의 20 년간의 성과와 AI 네이티브 네트워크 혁신 사례를 공유하며, 현지 통신사들의 디지털 전환을 지원하겠다고 밝힘

ASM Pacific Technology, 1.6% 하락하며 30 센트 하락 마감

ASM Pacific Technology 의 주가는 전 거래일 대비 1.6% 하락한 18.70 유로에 장을 마감. 같은 날 독일 DAX 지수가 2% 하락한 것에 비하면 상대적으로 선방한 수준

자료: 대신증권 Research Center

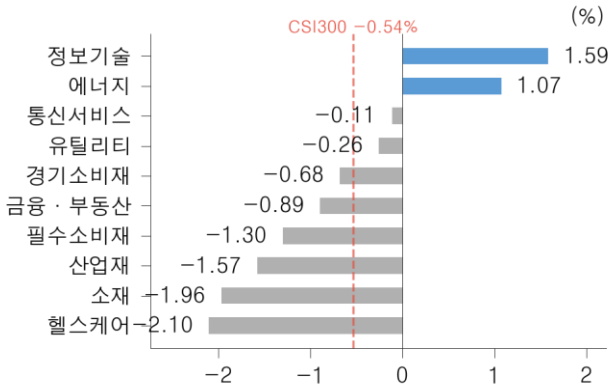
ZTE(000063) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

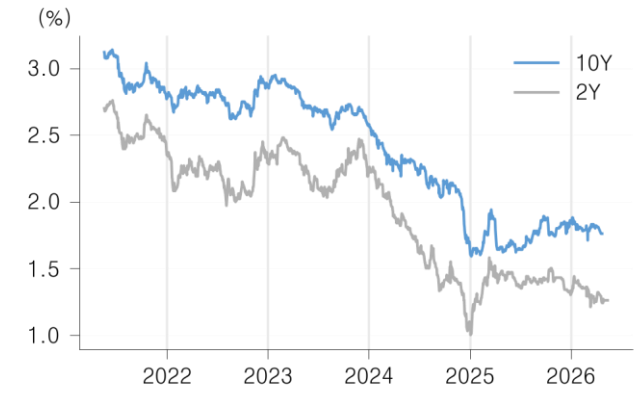
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.18)



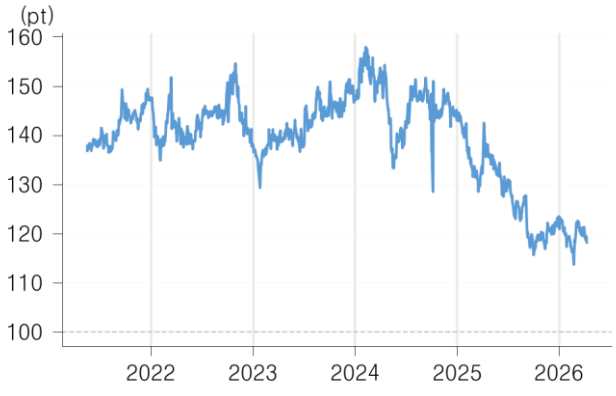
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	82.8	0.6	0.3
002371	나우라	정보기술	598.0	0.4	1.0
688012	AMEC	정보기술	438.8	0.3	1.4
603986	기가디바이스	정보기술	400.0	0.3	6.6
600183	선그이테크놀	정보기술	99.0	0.2	10.0
002938	아바리홀딩	정보기술	89.2	0.2	3.9
600584	JCET 그	정보기술	58.3	0.1	0.5
600023	저장전넝전력	유틸리티	6.2	0.1	1.3

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,%)
300433	렌즈 테크놀	정보기술	38.7	0.2	13.1
600183	선그이테크놀	정보기술	99.0	0.2	10.0
601728	차이나텔레콤	정보기술	6.8	0.5	7.7
600522	중톈기술	정보기술	44.0	0.2	7.2
603986	기가디바이스	정보기술	400.0	0.3	6.6
605117	더예 테크놀	에너지	159.3	0.1	6.0
688082	ACM 리서	정보기술	185.2	0.1	5.7
600050	차이나유니콤	정보기술	4.9	0.2	5.6
688169	로보락	경기소비재	128.4	0.0	5.2
603893	록칩	정보기술	181.2	0.1	4.8

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

렌즈 테크놀로지 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601138	폭스콘인더스	정보기술	69.0	1.4	2.0
601088	선화에너지	에너지	45.9	0.8	0.3
601857	페트로차이나	에너지	11.5	1.9	0.3
601988	중국은행	금융부동산	5.8	1.4	0.0
300308	인노라이트	정보기술	1,045.0	1.2	-0.5
600036	중국초상은행	금융부동산	37.5	0.8	-0.5
601398	중국공상은행	금융부동산	7.2	1.9	-0.7
600519	귀주모태	필수소비재	1,323.0	1.7	-0.7
601288	중국농업은행	금융부동산	6.6	2.1	-1.0
300750	CATL	산업재	417.2	1.8	-1.5

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.