[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.19)

[Market Overview]

- 실물경제 지표 우려에도 CSI300(+0.4%), HSCEI(+0.5%) 동반 상승. AI 및 반도체 국산화 정책 방향성 주도의 기술주 선별적 강세는 자금 쏠림과 시장의 이중적 국면 연출
- AI 컴퓨팅 수요와 실적 개선 기대로 정보기술 섹터(+2.31%)가 시장 상승을 견인, 캠브리콘(+8.4%)과 AMEC(+9.29%)의 호실적 급등. 반면 소재(-1.12%), 경기소비재(-0.59%)는 약세를 보이며 차별화 장세 확인
- 기술 섹터 내 종목별 희비 교차. 캠브리콘 등 실적 호전주 강세와 달리 이옵토링크(-4.57%), TFC 광통신(-5.70%) 급락은 AI 테마 내 펀더멘털 기반 옥석 가리기가 본격화되는 국면 시사
- 중국 10 년물 국채 금리는 1.74%(1.00bp 하락)로 추가 통화 완화 기대감을 재확인, 증시 하방 경직성 확보에 기여

[Outlook and Risk]

• 4 월 투자 -1.6%, 소매 0.2% 악화로 경기 하방 압력 증폭. 5 월 20 일 LPR 인하 여부가 단기 방향성 핵심 분수령으로, 기대 미충족 시 펀더멘털 악화 우려로 지수 급락 압력 예상. 정보기술 섹터 24.1% 급등, 소재 섹터 9.8% 급락의 극단적 차별화로 정책 기대감 A 주 강세의 구조적 한계 노출. AH 프리미엄 지수 118.2(5 년 내 최저)는 외국인 투자자 본토 증시 비선호 심리 반영.

• 사회융자총액 620 억(컨센서스 하회) 등 신용지표 부진으로 정책 효과 의구심 증폭. 기술주 강세와 실물경제 괴리 심화가 향후 증시 핵심 리스크로, CSI300 3,900 선 및 위안화(CNH) 7.25 경계선 관찰 요구.

[Sector and Stock]

• 정보기술(당일 +2.31%, 1 개월 +24.12%), 유틸리티(당일 +2.28%) 섹터 강세. AI 정책·실적 호조가 기술주 랠리를, 경기 불확실성이 유틸리티 방어적 자금 유입을 견인. 반도체·AI 관련주 지수 상승 주도, 캠브리콘(+8.4%) 1 분기 순이익 급증, AMEC(+9.29%) 시장 예상 상회 실적 성장 부각.

• 소재(당일 -1.12%), 통신서비스(-1.61%) 섹터 부진. 정보기술 내 차별화 속 이옵토링크(-4.57%) 1 분기 실적 부진, 인노라이트(-1.44%)와 TFC 광통신(-5.7%)은 변동성 및 차익 실현 영향. 52 주 신고가 경신으로 주도 테마 모멘텀 재확인, AMEC(+9.29%), 둥산정밀(+5.13%) 등 정보기술 종목의 신고가 경신으로 시장 자금 집중 심화.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,852.9	19.4	0.4
HSCEI	8,641.7	43.7	0.5
HS TECH	4,861.4	16.4	0.3
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.80	0.00	0.05
중국국채(2 년)	1.25	-0.85	-0.67
중국국채(10 년)	1.74	-1.00	-0.57

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

CSI300, HSCEI, HS TECH 소폭 상승 마감

2026 년 5 월 19 일 중국 증시는 혼조세를 보였으나, 주요 지수는 소폭 상승 마감

중국 국채 금리 하락세 지속

중국 국채 2 년물과 10 년물 금리가 모두 하락하며 채권 시장의 강세 전환을 시사

알리바바, 마스터카드와 전략적 제휴 발표

알리바바 그룹과 마스터카드는 중국 내 국제 결제 인프라 확대를 위한 전략적 파트너십을 발표

자료: 대신증권 Research Center

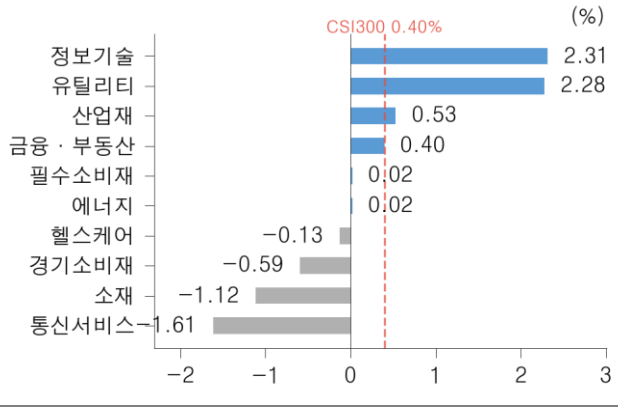
테스트종목(000001) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

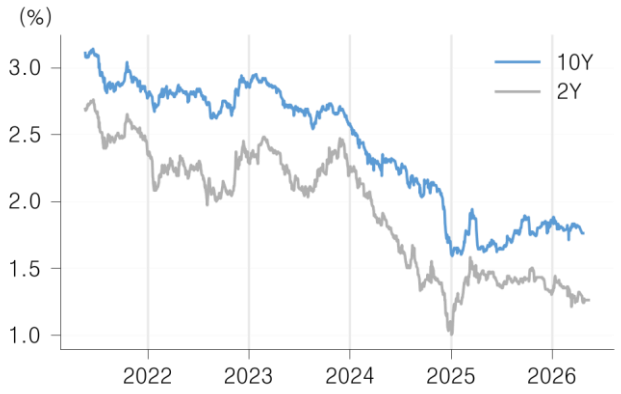
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.19)



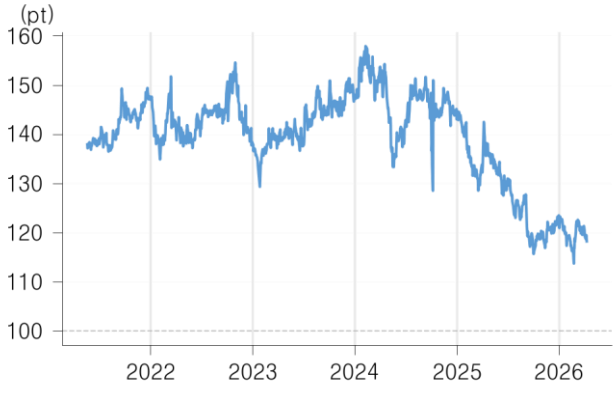
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
002371	나우라	정보기술	619.7	0.4	3.6
002384	둥산정밀	정보기술	222.1	0.4	5.1
688012	AMEC	정보기술	479.5	0.3	9.3
603986	기가디바이스	정보기술	404.6	0.3	1.1
600183	선그이테크놀	정보기술	100.8	0.2	1.8
002938	이바리홀딩	정보기술	94.1	0.2	5.5
003816	CGN 파워	유틸리티	4.9	0.2	1.9
300408	삼환그룹	정보기술	96.5	0.2	9.8
600522	중톈기술	정보기술	44.5	0.2	1.4
600584	JCET 그	정보기술	60.8	0.1	4.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

나우라 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688126	NSIG	정보기술	29.5	0.1	20.0
300408	삼환그룹	정보기술	96.5	0.2	9.8
688012	AMEC	정보기술	479.5	0.3	9.3
600023	저장전넝전력	유틸리티	6.7	0.1	8.9
688256	캠브리콘	정보기술	1,319.2	0.8	8.4
300661	SG 마이크	정보기술	112.6	0.1	6.9
603893	록칩	정보기술	193.0	0.1	6.5
688082	ACM 리서	정보기술	196.8	0.1	6.3
600415	저장중국상품	경기소비재	14.2	0.1	5.7
688036	트랜션 홀딩	정보기술	66.0	0.1	5.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

NSIG 추이

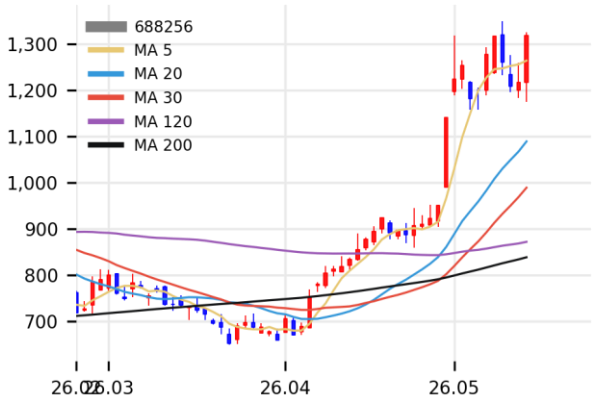
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688256	캠브리콘	정보기술	1,319.2	0.8	8.4
601398	중국공상은행	금융부동산	7.3	2.0	1.0
601988	중국은행	금융부동산	5.8	1.4	0.7
601088	선화에너지	에너지	46.1	0.8	0.5
601288	중국농업은행	금융부동산	6.6	2.1	0.3
601857	페트로차이나	에너지	11.6	1.9	0.2
300750	CATL	산업재	417.9	1.8	0.2
600519	귀주모태	필수소비재	1,324.3	1.7	0.1
601138	폭스콘인더스	정보기술	68.6	1.4	-0.6
300308	인노라이트	정보기술	1,030.0	1.1	-1.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

캠브리콘 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.