[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.20)

[Market Overview]

• CSI300 보합(-0.0%), HSCEI -0.4%로 혼조 마감, 거시 경제 우려 속 기술 자립 테마로의 극심한 자금 쏠림으로 인한 차별화 장세 연출.

• 정보기술 섹터(+1.47%)의 압도적 강세 확인, 3 나노 칩 기술 돌파 및 AI 수요 기대감에 SMIC(+12.62%), 기가디바이스(+10.0%) 등 반도체 종목이 지수 상승 견인.

• 반면 금융·부동산(-0.85%), 유틸리티(-2.68%) 등 경기 민감 및 방어 업종 전반의 약세 시현, 신용 손실 우려 및 투자등급 하향 조정에 중국농업은행(-2.42%) 등 대형 국유은행 하락 압력.

• AH 프리미엄 지수 118.20 으로 5 년래 최저 수준(하위 2%) 기록, 소수 기술주 랠리 이면의 위축된 투자 심리 및 본토 증시 비선호 현상 반영.

[Outlook and Risk]

• 글로벌 위험회피 심리 확산과 4 월 고정자산투자 -1.6%, 소매판매 0.2% 둔화 등 내부 매크로 지표 부진의 이중 압력에 직면. 인민은행의 LPR 금리 동결은 부양 의지에 대한 시장 의구심을 자극하는 요인. 경기 펀더멘털과 정책 기대감 괴리 심화 국면 속 AH 프리미엄 지수 118.20 기록으로 본토 증시 매력 약화 신호 발신.

• 다만, 기술 섹터 중심의 차별적 강세는 정부의 특정 영역 정책 지원 기대를 반영. 단기 변동성 확대는 불가피하며, 5 월 제조업 PMI(5/31)가 경기 모멘텀의 분기점 작용 전망. 미국 장기금리 상승 및 달러 강세는 신흥국 자금 유출 압력 가중 요인으로, 글로벌 국채 기간 프리미엄 재평가(확률 38%) 전이 과정 경계 필요.

[Sector and Stock]

• 정보기술 섹터는 당일 +1.47%, 1 개월 +24.37% 급등하며 자금 쏠림 심화. 중국 3 나노 칩 기술 돌파 및 AI 수요 기대감에 SMIC +12.62%, 나우라 +5.86%가 기술 돌파 기대감으로, 기가디바이스 +10.0%가 메모리 업황 호조로 급등하는 등 강력한 반도체 매수세 확인. 반면 금융·부동산 -0.85%, 유틸리티 -2.68% 섹터는 약세 시현.

• 중국농업은행 -2.42%, 중국공상은행 -1.79% 등 국유은행은 신용 손실 우려와 순이자마진 압력 등으로 하락하며 지수 압박. 이는 기술 자립 테마와 전통 내수·금융 섹터 간 극심한 차별화 장세로, 소수 테마 외 시장 전반의 상승 동력 부재로 최종 판단.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,850.7	-2.2	-0.0
HSCEI	8,604.8	-35.1	-0.4
HS TECH	4,872.9	15.5	0.3
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.80	-0.01	-0.14
중국국채(2 년)	1.24	-0.95	-0.76
중국국채(10 년)	1.74	0.40	0.23

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

알리바바, AI 칩 '전우 M890' 공개 – Reuters

알리바바, 엔비디아 대체 칩 '전우 M890' 공개. AI 에이전트 작업 부하에 최적화되었으며, 전작 대비 3 배 성능 향상. 2027 년 V900, 2028 년 J900 칩 출시 예정

BYD, 유럽 시장 공략 박차 – EV 모델 라인업 확대 – Reuters

BYD, 유럽 시장 공략 위한 신규 EV 모델 출시. '돌핀 G' 하이브리드 모델 영국 출시 예정. 헝가리 신규 공장서 생산, 유럽 소비자 니즈 반영

XPeng, 1000km 주행 벤치마크 달성 – MarketLine

XPeng G6 SUV, 충전 시간 포함 8 시간 25 분 10 초 만에 1,000km 주행 성공. 800V 아키텍처 기반 12 분 충전으로 10%에서 80%까지 도달 가능

자료: 대신증권 Research Center

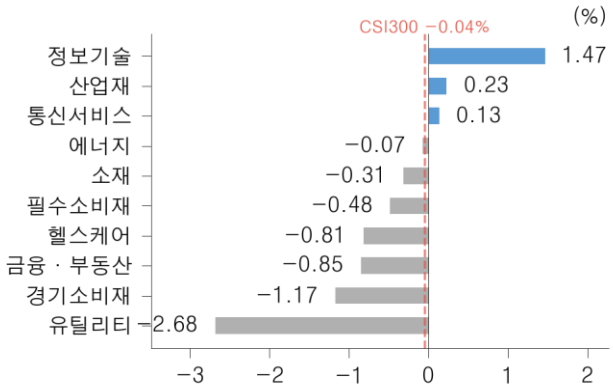
알리바바 그룹 홀딩스(9988) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

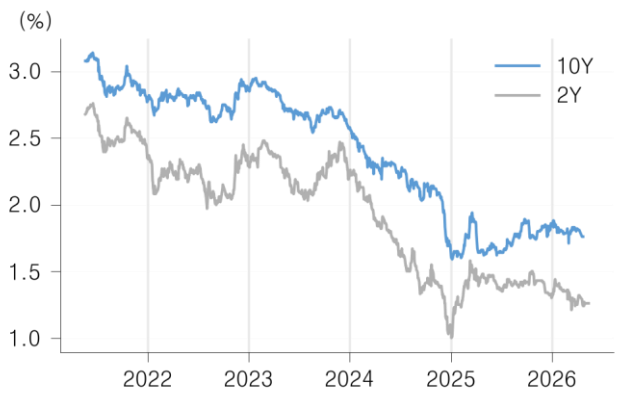
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.20)



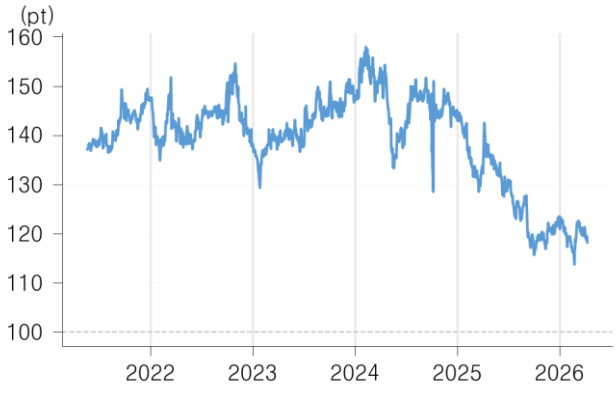
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	656.0	0.5	5.9
002384	둥산정밀	정보기술	223.0	0.4	0.4
688012	AMEC	정보기술	490.3	0.3	2.3
603986	기가디바이스	정보기술	445.0	0.3	10.0
600522	중텐기술	정보기술	45.4	0.2	1.9
605117	더예 테크놀	에너지	169.7	0.2	7.7
600584	JCET 그	정보기술	66.2	0.1	8.9
300661	SG 마이크	정보기술	116.8	0.1	3.7

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,%)
688981	SMIC	정보기술	133.8	0.3	12.6
603986	기가디바이스	정보기술	445.0	0.3	10.0
300316	징성기계전기	정보기술	56.9	0.1	9.1
600584	JCET 그	정보기술	66.2	0.1	8.9
301269	엠피리언	정보기술	103.4	0.1	8.7
605117	더예 테크놀	에너지	169.7	0.2	7.7
688082	ACM 리서	정보기술	210.7	0.1	7.1
002709	틴치소재	소재	58.0	0.1	6.5
300274	선그로우	에너지	167.2	0.3	6.2
002371	나우라	정보기술	656.0	0.5	5.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

SMIC 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688256	캠브리콘	정보기술	1,362.4	0.9	3.3
300308	인노라이트	정보기술	1,037.0	1.2	0.7
601857	페트로차이나	에너지	11.6	1.9	0.6
601088	선화에너지	에너지	46.0	0.8	-0.2
601138	폭스콘인더스	정보기술	68.2	1.4	-0.6
600519	귀주모태	필수소비재	1,315.0	1.7	-0.7
300750	CATL	산업재	414.8	1.8	-0.8
601398	중국공상은행	금융부동산	7.1	1.9	-1.8
601988	중국은행	금융부동산	5.7	1.4	-2.2
601288	중국농업은행	금융부동산	6.5	2.1	-2.4

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.