[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.21)

[Market Overview]

• CSI300 -1.4%, HSCEI -1.5% 동반 하락 마감은 부진한 실물 경제지표로 인한 경기 회복 논거 약화와 펀더멘털 현실 주목으로 투자 심리 위축의 시장 분위기 전환.

• 통신서비스(-4.44%) 및 정보기술(-2.06%) 섹터는 차익실현 압력 확대, 경기 둔화 우려에 헬스케어(+0.88%) 등 방어주로 선별적 자금 유입. 코닝 MOU 체결 BOE(+10.09%) 등 개별 모멘텀 종목 급등은 기술주 내 극심한 차별화 연출.

• 1 분기 실적 호조의 중국은행(+1.75%) 등 대형 국유 은행주가 지수 하방을 방어한 가운데, 홍콩 상장 신청 만료 둥산정밀(-7.19%)과 폭스콘인더스트리얼인터넷(-3.89%) 등 기술주가 지수 하락을 주도.

• 위안화 강세에도 불구하고 지수가 하락하며 매크로 우려가 시장을 지배하는 양상 확인.

[Outlook and Risk]

• 주요 실물지표인 소매판매(0.2%) 및 신규대출(-10 억 위안)의 전방위적 부진으로 경기 회복 동력 약화 우려 심화. 이는 통화 완화 정책의 실물경제 파급 효과 부재와 지수 전반의 하방 압력으로 작용하는 상황. AH 프리미엄 지수(118.20)가 5 년 내 최저 수준으로 하락하며 본토 증시 비관론 및 외국인 자금 유출 압력 반영.

• 글로벌 AI 투자 집중으로 중화권 증시 매력도 저하. 향후 시장은 5 월 31 일 국가통계국(NBS) 제조업 PMI 결과와 중국 정부 부양책 제시 여부에 좌우될 전망. 거시 불확실성 속 개별 성장주로의 자금 쏠림은 시장 초점의 펀더멘털 이동을 시사하는 모습.

[Sector and Stock]

• 헬스케어(+0.88%), 경기소비재(+0.60%)는 상승, 정보기술(-2.06%), 통신서비스(-4.44%)는 급등 후 차익 실현으로 하락. 정보기술은 폭스콘인더스트리얼인터넷(-3.89%), 인노라이트(-4.21%) 등 AI 주 하락에도 BOE(+10.09%) 코닝 협력 급등으로 차별화. 유나이티드 이미징(+10.09%)은 실적·유럽 확장으로 헬스케어 상승을 주도했으며, 중국은행(+1.75%), 중국농업은행(+0.77%)은 1 분기 실적으로 하방 압력을 상쇄.

• 페트로차이나(-2.92%) 약세가 에너지(-2.76%) 부진을 주도했고, 둥산정밀(-7.19%)은 홍콩 상장 신청 만료로 급락. BOE, 아바리홀딩(+4.72%) 등 일부 성장주는 시장 조정 속 개별 모멘텀으로 자금 쏠림이 지속.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,783.1	-67.6	-1.4
HSCEI	8,475.3	-129.8	-1.5
HS TECH	4,768.9	-104.9	-2.1
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.80	-0.00	-0.05
중국국채(2 년)	1.25	0.20	0.16
중국국채(10 년)	1.75	0.70	0.40

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 증시, 혼조세 속 하락 마감 – Reuters

2026 년 5 월 21 일 중국 증시는 혼조세를 보이며 하락 마감했습니다. CSI300 지수는 1.4% 하락했으며, HSCEI 지수는 1.5%, HS TECH 지수는 2.1% 하락하는 등 전반적인 약세를 나타냈습니다

글로벌 경제 동향: 기술 섹터는 강세 – TechCrunch

최근 발표된 AI 기술 발전은 우리 삶의 많은 부분에 영향 및 변화를 가져왔습니다. 특히 기술 섹터는 18.94% 상승하며 두드러진 강세를 보였습니다

산업재 섹터, 1.32% 하락 마감 – Barron's

산업재 섹터는 경기 둔화 우려와 지정학적 긴장 고조로 인해 당일 1.32% 하락하며 약세를 보였습니다

자료: 대신증권 Research Center

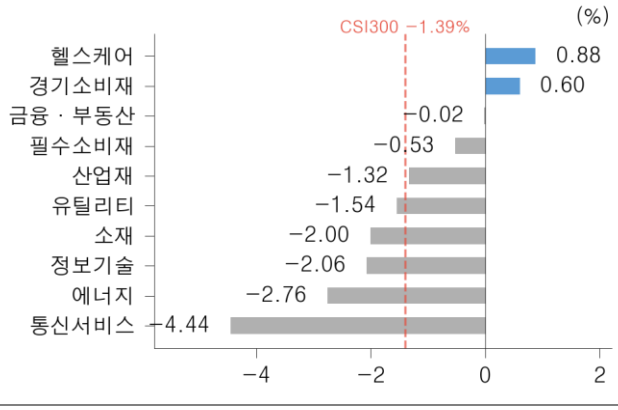
바오산강연합(600019) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

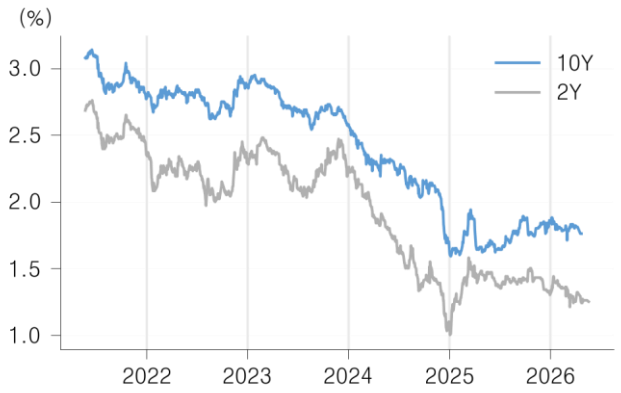
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.21)



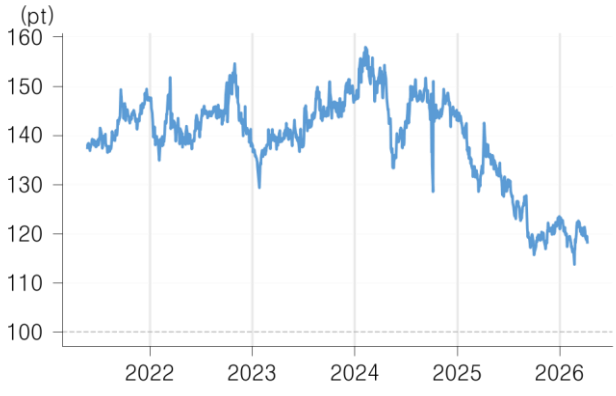
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	663.0	0.5	1.1
002938	아바리홀딩	정보기술	94.5	0.2	4.7
601939	중국건설은행	금융부동산	10.1	0.2	2.0
300408	삼환그룹	정보기술	98.5	0.2	2.6
000725	BOE	정보기술	4.7	0.2	10.1
600584	JCET 그	정보기술	66.8	0.1	0.9
688082	ACM 리서	정보기술	212.7	0.1	1.0

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,%)
000725	BOE	정보기술	4.7	0.2	10.1
688271	유나이티드	헬스케어	123.3	0.1	10.1
002920	더싸이 SV	경기소비재	106.1	0.1	10.0
601127	세레스	경기소비재	83.4	0.1	6.1
601021	춘추항공	산업재	47.8	0.0	4.9
002938	아바리홀딩	정보기술	94.5	0.2	4.7
002050	저장 산화	산업재	52.8	0.2	4.5
300033	동화순	정보기술	236.2	0.2	4.1
601689	닝보퉈푸그룹	경기소비재	72.6	0.1	3.4
000100	TCL	정보기술	4.4	0.1	3.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

BOE 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601988	중국은행	금융부동산	5.8	1.4	1.8
601288	중국농업은행	금융부동산	6.5	2.1	0.8
601398	중국공상은행	금융부동산	7.2	1.9	0.3
600519	귀주모태	필수소비재	1,311.0	1.6	-0.3
300750	CATL	산업재	411.6	1.8	-0.8
601088	선화에너지	에너지	45.3	0.8	-1.6
601857	페트로차이나	에너지	11.3	1.8	-2.9
601138	폭스콘인더스	정보기술	65.5	1.3	-3.9
300308	인노라이트	정보기술	993.3	1.1	-4.2
688256	캠브리콘	정보기술	1,290.9	0.8	-5.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국은행 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.