[JAEMINI]중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.05.26)

[Market Overview]

• CSI300(+0.5%), HSCEI(+0.4%) 동반 상승 마감. 부진한 실물 경제 지표에도 HS TECH 지수 1.6% 급등하며 AI 테마 중심의 선별적 자금 유입 반증. 소재(+3.16%), 통신서비스(+1.26%) 섹터의 지수 견인, 필수소비재(-0.54%) 섹터는 하락 마감하며 경기 방어주에서 AI 및 반도체 등 성장주로의 '핀셋' 유동성 특징.

• 이옵토링크(+6.22%), 하이곤 정보기술(+3.48%) 등 AI 인프라 관련주가 시장을 주도한 반면, SMIC(-4.37%), 나우라(-4.0%) 등 반도체주는 하락하며 기술 섹터 내 차별화 심화 양상. 중국 국채 2 년물 금리 하락(-0.60bp)은 단기 유동성 완화 기대로 증시 강세에 우호적 환경 조성.

[Outlook and Risk]

• 글로벌 위험선호 국면(80%) 지속에도 중국 증시의 탈동조화 심화 가능성. 중국 실물 경기 부진이 증시 상단을 제약하는 핵심 요인으로 작용할 전망.

• 정책 기대감의 선반영 속, 실물 지표 확인이 단기 변곡점. 경기 회복 신호 부재 시, 정책 기대감만으로 지지된 주가 수준에 대한 부담 가중.

• 본토 증시 대비 밸류에이션 매력이 높은 홍콩 증시의 상대적 부각 가능성. 향후 외국인 자금 유입 재개 시 H 주 중심의 반등 기대.

[Sector and Stock]

• 소재(+3.16%) 및 정보기술(+0.21%) 섹터가 AI 데이터센터 투자 확대 기대감과 경기 민감주 선호 심리에 힘입어 강세 연출. 이옵토링크(+6.22%), 자금광업그룹(+4.94%) 등 AI 인프라 및 원자재 관련주가 지수 상승 주도.

특히 선그이테크놀로지(+10.0%)와 하이곤 정보기술(+3.48%)은 AI 서버 및 반도체 소재에 대한 시장의 높은 관심 부각.

• 반면, 필수소비재(-0.54%) 섹터는 귀주모태(-0.97%) 약세로 부진. 정보기술 내에서도 나우라(-4.0%), SMIC(-4.37%) 등 반도체 장비주는 매도 압력으로 종목별 성과 차별화 심화.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,947.9	26.2	0.5
HSCEI	8,582.2	31.3	0.4
HS TECH	4,948.1	78.5	1.6
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.79	0.00	0.04
중국국채(2 년)	1.24	-0.60	-0.48
중국국채(10 년)	1.75	0.05	0.03

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

알리바바 클라우드, AI 에이전트 생태계 확장 – Business Wire

알리바바 클라우드가 글로벌 고객을 위한 AI 모델, 인프라 업그레이드, AI 네이티브 플랫폼 및 AI 에이전트 제품을 공개함

중국 상무부, 7 개 전자상거래 플랫폼 '가짜 배달' 사례 조사 – Yahoo! Finance

중국 상무부는 PDD 홀딩스를 포함한 7 개 전자상거래 플랫폼에 '가짜 배달' 사례와 관련하여 벌금을 부과함

넷이즈 항저우 네트워크, 게임 패드 디버깅 관련 특허 출원 – Entertainment Patent News

넷이즈 항저우 네트워크는 게임 패드 디버깅 방법 및 장치, 전자 장비에 대한 특허를 출원하여 플레이어가 게임 패드 성능을 쉽게 조정할 수 있도록 함

자료: 대신증권 Research Center

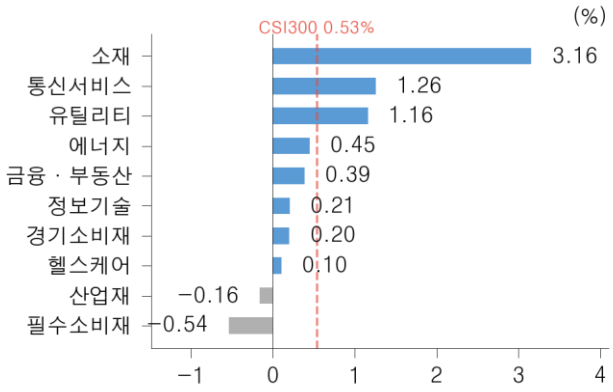
알리바바 그룹 홀딩스(9988) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

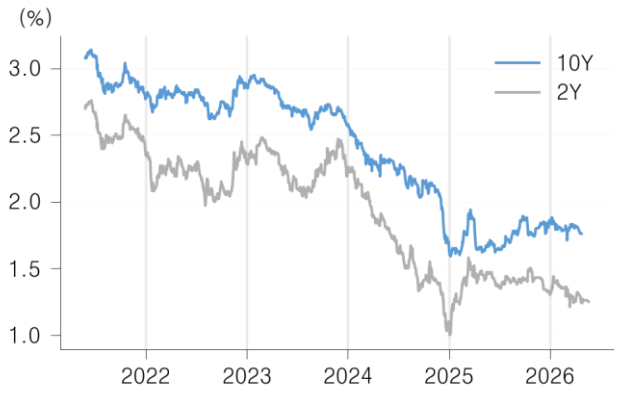
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.26)



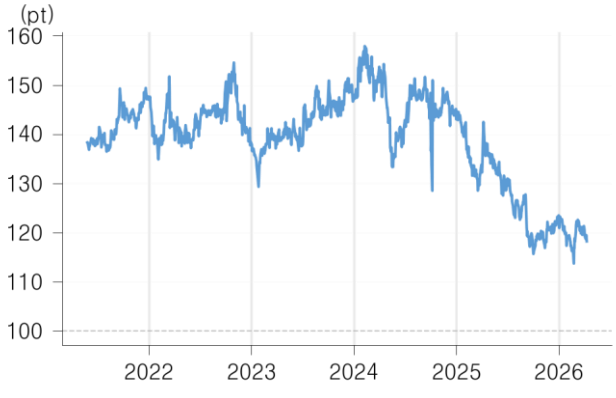
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,103.0	1.2	0.9
300502	이옵토링크	정보기술	700.0	0.7	6.2
603986	기가디바이스	정보기술	526.2	0.4	2.1
300476	빅토리 자이	정보기술	392.9	0.3	2.5
300394	TFC 광통	정보기술	406.8	0.3	2.5
600183	선그이테크놀	정보기술	128.2	0.3	10.0
002916	선난서킷	정보기술	419.5	0.3	4.9
002938	아바리홀딩	정보기술	116.0	0.3	1.5
002463	우스회로	정보기술	133.4	0.3	8.8
300408	삼환그룹	정보기술	116.9	0.2	1.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인노라이트 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601600	찰코	소재	12.1	0.2	10.0
600584	JCET 그	정보기술	88.2	0.2	10.0
600183	선그이테크놀	정보기술	128.2	0.3	10.0
000725	BOE	정보기술	5.8	0.2	9.5
002463	우스회로	정보기술	133.4	0.3	8.8
600219	난산알루미늄	소재	5.7	0.1	8.8
301269	엠피리언	정보기술	135.0	0.1	8.0
000807	윈난 알루미	소재	31.7	0.1	7.4
002241	고어텍	정보기술	27.3	0.1	7.1
300274	선그로우	에너지	179.0	0.4	7.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

찰코 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601857	페트로차이나	에너지	11.0	1.8	2.1
300308	인노라이트	정보기술	1,103.0	1.2	0.9
688256	캠브리콘	정보기술	1,411.0	0.9	0.3
601988	중국은행	금융부동산	5.9	1.4	0.2
601398	중국공상은행	금융부동산	7.2	1.9	0.1
601088	선화에너지	에너지	44.8	0.8	0.0
300750	CATL	산업재	402.5	1.8	-0.1
601288	중국농업은행	금융부동산	6.4	2.0	-0.3
601138	폭스콘인더스	정보기술	70.0	1.4	-0.5
600519	귀주모태	필수소비재	1,273.4	1.6	-1.0

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.