[JAEMINI]중국 장마감 AI황

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

Market Commentary (26.05.27)

[Market Overview]

- CSI300 -0.8%, HSCEI -1.4% 동반 하락하며 글로벌 위험자산 선호 분위기와 탈동조화된 차별적 조정 장세 연출, 시장 전반의 투자심리 위축 및 경기 둔화 우려 부각.
- 정보기술(-1.75%), 소재(-3.59%) 등 성장주 중심의 차익실현 매물 출회와 필수소비재(+1.12%) 등 방어주로의 자금 이동이 뚜렷, 시장의 위험회피 심리 강화 확인.
- CATL(+3.06%) 및 귀주모태(+2.33%)는 견조한 1 분기 실적 기반으로 지수 하락 방어. 반면 하이곤 정보기술(-7.14%)은 애널리스트 목표주가 하락 여력 및 산업 변동성 우려로 지수 하락 견인.
- 10 년물 국채 금리(-1.45bp) 하락에도 증시 약세 지속, 경기 둔화 우려가 통화 완화 기대를 압도하는 흐름.

[Outlook and Risk]

- 글로벌 위험자산 선호(확률 80%) 기조와 중화권 증시의 탈동조화 심화 주목. CSI300-VIX 상관관계 변화는 중국 자산 리스크 헤지 프레임 미작동 가능성을 시사, 중국 익스포저의 별도 리스크 관리 필요성 증대.
- 중국 2 년물 국채금리 저점은 통화 완화 기대를 반영하나, 정책의 실물 파급력 부재가 투자 심리 제약 및 본토 증시 비관론, 자금 유출 압력 심화 요인.
- 지표 호전 시 기술적 반등은 가능하나, 증시의 구조적 신뢰 회복 및 추가 상승 동력은 PBOC MLF 금리 결정, 정치국 회의 등 정책 당국의 스탠스 변화에 더 민감한 반응 예상.

[Sector and Stock]

- 시장 전반의 위험회피 심리 속 필수소비재(+1.12%)는 방어적 매수세로 강세를 보였으나, 소재(-3.59%) 및 정보기술(-1.75%) 섹터는 차익실현 압력에 지수 하락 견인.
- 귀주모태(+2.33%)는 견조한 실적, CATL(+3.06%)은 호실적과 긍정적 투자 의견, 선화에너지(+2.9%)는 ADR 변동 및 견조한 거래량을 기반으로 강세 시현.
- 정보기술 AI 관련주 차익실현 매물 출회로 지수 하락 압박 심화. 특히 하이곤 정보기술(-7.14%)은 목표주가 하락 여력, 캠브리콘(-5.03%)은 매출 전망 소문 및 AI 칩 변동성 영향으로 급락. 중국농업은행(-1.71%) 또한 약세 지속. 반면 TFC 광통신(+5.37%)은 긍정적 투자의견, 삼환그룹(+5.18%)은 특별 뉴스 없이 상승하며 AI 테마 내 옥석 가리기 및 특정 성장주로의 선별적 자금 집중 현상.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,908.2	-39.7	-0.8
HSCEI	8,456.0	-120.8	-1.4
HS TECH	4,907.0	-39.9	-0.8
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.78	-0.00	-0.07
중국국채(2 년)	1.23	-1.10	-0.89
중국국채(10 년)	1.73	-1.45	-0.83

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 5 월 소비재 섹터, AI 관련주 강세

CSI300 지수는 0.8% 하락 마감하였으나, 필수소비재 섹터는 1.12% 상승하며 견조한 흐름. IT 섹터는 1.75% 하락하며 전반적인 지수 하락에 영향을 준 모습

BYD, 유럽 공장 인수 협상 최종 단계 진입

BYD 는 유럽 자동차 시장 공략을 위해 스텔란티스 등 현지 업체들과 유휴 공장 인수 협상 중. 현지 생산 규제 충족 및 시장 점유율 확대 목적

XPeng, 로보택시 생산 개시 및 자체 AI 칩 탑재

XPeng, 자체 개발 튜링 AI 칩 탑재한 로보택시 대량 생산 시작. 레벨 4 자율주행 기술 강화 및 경쟁 우위 확보 전략

자료: 대신증권 Research Center

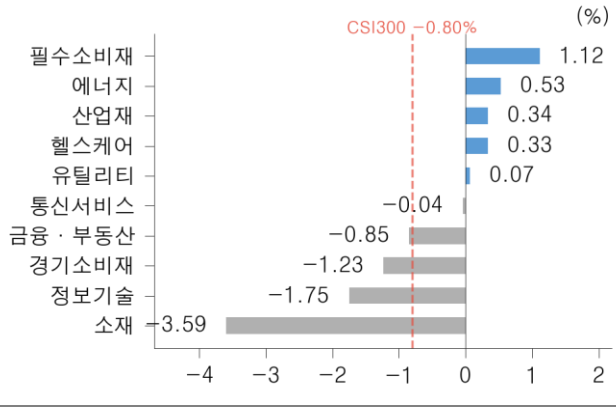
XPeng(9868) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

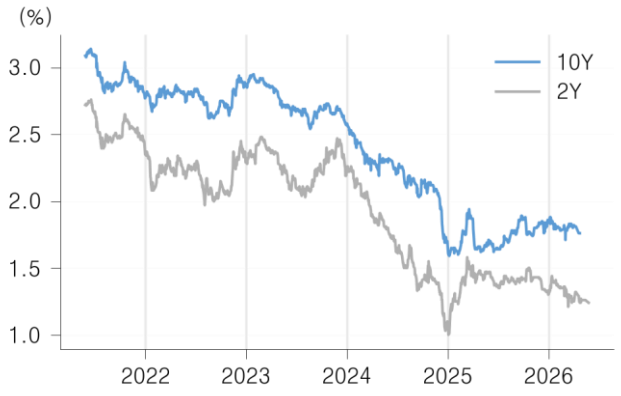
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.27)



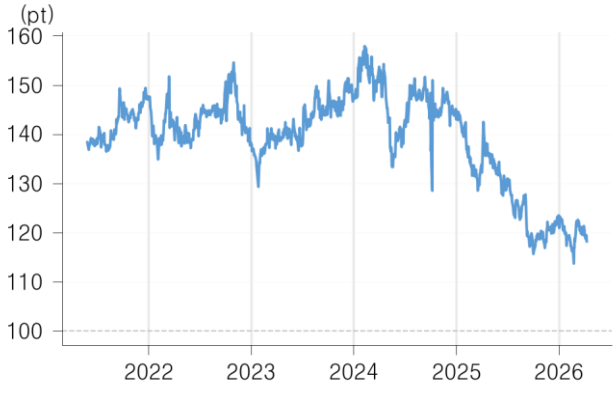
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	1,111.4	1.2	0.8
300394	TFC 광통	정보기술	428.6	0.3	5.4
600183	선그이테크놀	정보기술	131.8	0.3	2.8
300408	삼환그룹	정보기술	123.0	0.2	5.2
300661	SG 마이크	정보기술	119.4	0.1	2.3
600460	실란마이크로	정보기술	35.6	0.1	5.0
688187	CRRC 타	산업재	61.9	0.1	5.8

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,%)
688187	CRRC 타	산업재	61.9	0.1	5.8
603369	킹스럭	필수소비재	29.8	0.0	5.6
605117	더예 테크놀	에너지	122.4	0.2	5.5
300394	TFC 광통	정보기술	428.6	0.3	5.4
300408	삼환그룹	정보기술	123.0	0.2	5.2
600460	실란마이크로	정보기술	35.6	0.1	5.0
300433	렌즈 테크놀	정보기술	40.3	0.2	4.7
002625	광치테크	산업재	41.3	0.1	4.4
600482	중국선박그룹	산업재	37.5	0.1	4.4
688126	NSIG	정보기술	28.1	0.1	4.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CRRC 타임즈일렉트릭 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300750	CATL	산업재	414.8	1.8	3.1
601088	선화에너지	에너지	46.1	0.8	2.9
600519	귀주모태	필수소비재	1,303.0	1.6	2.3
300308	인노라이트	정보기술	1,111.4	1.2	0.8
601138	폭스콘인더스	정보기술	70.1	1.4	0.1
601398	중국공상은행	금융부동산	7.1	1.9	-0.8
601988	중국은행	금융부동산	5.8	1.4	-1.0
601857	페트로차이나	에너지	10.8	1.7	-1.5
601288	중국농업은행	금융부동산	6.3	2.0	-1.7
688256	캠브리콘	정보기술	1,340.0	0.8	-5.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CATL 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.