[JAEMINI]중국 장마감 AI황

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

Market Commentary (26.05.28)

[Market Overview]

• CSI300 +0.1% 강보합, HSCEI -1.2% 하락으로 본토와 홍콩 증시의 극심한 탈동조화 현상 연출. 인공지능(AI) 테마에만 자금이 집중되며 특정 기술주가 지수를 방어하는 분열된 시장 흐름 확인.

• 통신서비스(+4.99%) 및 정보기술(+0.73%) 섹터가 AI 성장 기대감을 업고 급등하며 시장 상승 주도. 반면 필수소비재(-2.05%), 헬스케어(-2.27%) 등 내수 관련 섹터는 펀더멘털 우려 속 동반 약세 시현.

• 폭스콘인더스트리얼인터넷(+7.02%)은 AI 서버 수요 기반 실적 호조로, 캠브리콘(+3.84%)은 AI 칩 출하량 증가 전망으로 지수 상승 견인. 귀주모태(-2.07%)는 전통 소비재 소외 현상 심화로 하락 마감.

• 중국 10 년물 국채 금리는 1.2bp 하락한 1.72% 기록, 경기 둔화 우려와 유동성 완화 기대를 동시 반영.

[Outlook and Risk]

• 5 월 31 일 발표될 NBS 제조업 PMI 가 단기 향방을 결정할 핵심 변수임. PMI 가 분기점인 50.0 을 하회 시, 중국 제조업 수축 전환 확인에 따른 AUD/USD 0.6400 지지 테스트 및 구리 $9,000/ton 하방 압력 증대. 반면 50.0 상회 시, 정책 기대감과 맞물린 단기 기술적 반등의 계기 마련.

• 본토와 홍콩 증시 간의 극심한 디커플링 심화도 주목할 부분임. 통화 완화 기대감의 선반영은 추가 정책 효과를 제약하며, 실물 경제지표 개선 없는 유동성 공급 단독으로는 증시 견인력의 한계 봉착. 이에 PMI 결과에 따른 차별적 접근과 위험 관리 강화가 필요한 시점임.

[Sector and Stock]

• AI 산업 성장 기대감에 통신서비스(당일 +4.99%, 1 주 +16.03%), 정보기술(+0.73%, 1 주 +8.66%) 섹터, 자금 집중으로 시장 초과수익률 기록.

• 폭스콘인더스트리얼인터넷(+7.02%) AI 서버 수요 호실적으로 급등, 캠브리콘(+3.84%) AI 칩 출하량 증가 및 실적 상회로 강세, 인노라이트(+7.79%) 특별 뉴스 없이 매수세 유입.

• 반면 성장주 쏠림에 필수소비재(-2.05%), 헬스케어(-2.27%) 등 내수주 약세. 귀주모태(-2.07%) 실적 부진 우려, 중국농업은행(-1.58%) 금융주 부진이 지수 하방 압력.

• 이옵토링크(+3.36%) 뉴스 없이 상승, 주도 테마 모멘텀 지속. 기가디바이스(-6.06%) A-Share 반도체 섹터 급락세로 하락, 섹터 내 차별화 확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,914.2	6.0	0.1
HSCEI	8,364.4	-98.6	-1.2
HS TECH	4,888.6	-19.0	-0.4
지수명	**종가(위안, %)**	**변화폭(위안, bp)**	**변화율(%)**
위안/달러	6.78	0.00	0.02
중국국채(2 년)	1.21	-1.10	-0.90
중국국채(10 년)	1.72	-1.20	-0.69

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

HP, AI PC 수요 증가로 실적 상회

HP 가 AI PC 및 윈도우 11 업그레이드 수요 증가에 힘입어 2 분기 매출과 이익 전망치를 상회하는 호실적을 발표했습니다.HP 주가는 실적 발표 후 시간 외 거래에서 급등하는 모습을 보였습니다

CSI300, 통신서비스 섹터 강세 속 0.1% 상승 마감

2026 년 5 월 28 일 CSI300 지수는 통신서비스 섹터가 4.99% 상승하며 지수 상승을 견인했으나, 필수소비재(-2.05%), 헬스케어(-2.27%) 섹터의 하락으로 0.1% 상승한 4,914.2 로 마감했습니다

안타스포츠, 크리스챤 디올 SE 대비 재무 성과 분석

안타스포츠는 1.63 의 높은 유동비율을 보여 단기 재무 건전성을 확보했으며, 크리스챤 디올 SE 는 642.39 의 높은 PER 비율로 수익 대비 저평가되었음을 시사합니다

자료: 대신증권 Research Center

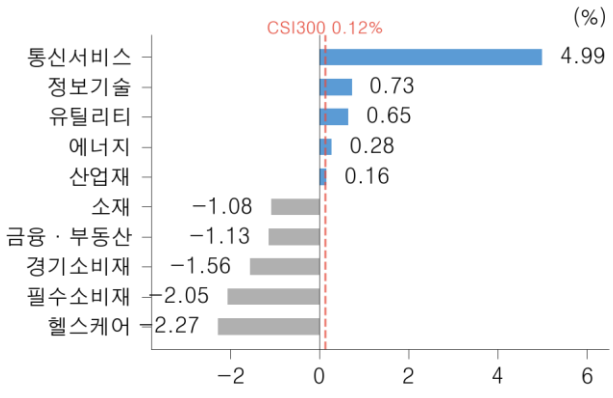
샤오펑(9868) 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이

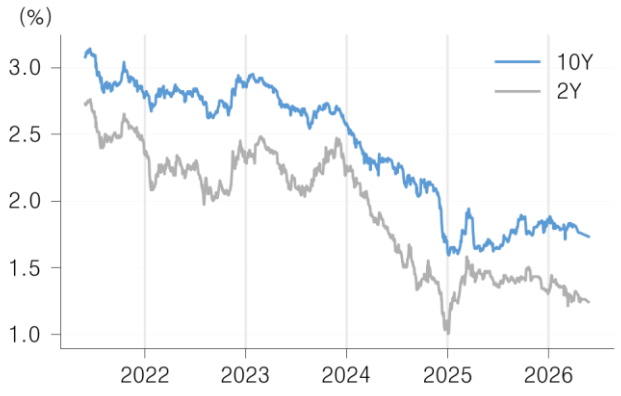
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.05.28)



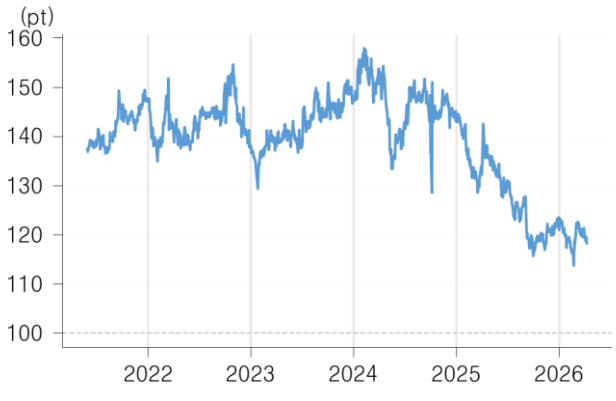
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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	1,198.0	1.3	7.8
300502	이옵토링크	정보기술	718.3	0.7	3.4
300394	TFC 광통	정보기술	447.6	0.3	4.4
600183	선그이테크놀	정보기술	135.6	0.3	2.9
300408	삼환그룹	정보기술	132.1	0.3	7.4
000338	웨이차이 파	경기소비재	35.3	0.2	2.3
600176	중국주스	소재	43.5	0.2	10.0
688126	NSIG	정보기술	30.6	0.1	9.0
688396	CR 마이크	정보기술	69.8	0.1	5.8
300661	SG 마이크	정보기술	121.5	0.1	1.8

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,%)
000063	ZTE	정보기술	38.3	0.2	10.0
600176	중국주스	소재	43.5	0.2	10.0
688126	NSIG	정보기술	30.6	0.1	9.0
600460	실란마이크로	정보기술	38.4	0.1	8.0
300308	인노라이트	정보기술	1,198.0	1.3	7.8
300408	삼환그룹	정보기술	132.1	0.3	7.4
601138	폭스콘인더스	정보기술	75.0	1.5	7.0
688396	CR 마이크	정보기술	69.8	0.1	5.8
688981	SMIC	정보기술	153.7	0.3	5.1
600111	중국북방희토	소재	51.0	0.2	5.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

ZTE 추이

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,198.0	1.3	7.8
601138	폭스콘인더스	정보기술	75.0	1.5	7.0
688256	캠브리콘	정보기술	1,391.5	0.9	3.8
300750	CATL	산업재	415.7	1.8	0.2
601088	선화에너지	에너지	46.1	0.8	0.1
601857	페트로차이나	에너지	10.8	1.7	0.0
601988	중국은행	금융부동산	5.8	1.4	-0.7
601398	중국공상은행	금융부동산	7.0	1.9	-1.1
601288	중국농업은행	금융부동산	6.2	2.0	-1.6
600519	귀주모태	필수소비재	1,276.0	1.6	-2.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

폭스콘인더스트리얼인터넷 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.