



# [JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

## Market Commentary (26.05.29)

### [Market Overview]

- CSI300 지수는 -0.5% 하락, HSCEI 지수는 +0.7% 상승하며 본토-홍콩 증시 간 뚜렷한 디커플링 연출. 본토 시장은 정보기술 섹터가 -3.64% 급락, 위험회피 심리 강화로 성장주에서 가치/방어주의의 섹터 로테이션이 확인. 필수소비재(+3.30%) 및 유틸리티(+2.61%)는 강세.
- 귀주모태(+3.92%), 중국공상은행(+2.56%) 등 대형 가치주가 지수 상승을 견인했으나, 반도체 장비주 AMEC(-34.3%)의 이례적 폭락이 기술주 투매 심리 자극. CATL(+2.0%)은 데이터센터 지분 인수 등 긍정적 모멘텀으로 상승. 중국 10년물 국채 금리 -0.30bp 하락에도 불구하고, CSI300 약세는 경기 둔화 우려가 유동성 완화 기대를 압도하는 시장 분위기 형성.

### [Outlook and Risk]

- 5월 31일 중국 Caixin 제조업 PMI가 단기 방향성 분수령으로, 예상치 51.4 하회 시 중국 경기 혼조(46%) 현실화 및 투자 심리 하방 압력 전망. 지표 호조 시 반등 모멘텀 강화 가능. 유가(WTI) 급락은 인플레이션 완화로 해석되며 글로벌 위험자산 선호(80%)를 지지하나, 중국발 수위 붕괴 선행 신호일 가능성이 잠재 리스크 부각, 현 골디락스 서사 근간을 흔들 중대한 위험 요인.
- 본토 대비 홍콩 증시의 상대적 매력 지속 전망. AH 프리미엄 지수 5년 내 최저(118.20)로 가격 매력 극대화, 글로벌 자금 유입 지속 견인 요인.

### [Sector and Stock]

- 위험회피 심리 확대로 필수소비재(당일 +3.30%, 1주 +1.80%)와 유틸리티(당일 +2.61%, 1주 +5.28%) 섹터가 강세 시현
- 귀주모태(+3.92%)와 중국공상은행(+2.56%), 중국농업은행(+1.77%) 등 대형 가치주 및 국유은행의 동반 강세가 지수 상승 견인
- 정보기술 섹터(당일 -3.64%)는 투자심리 급랭과 AMEC(-34.3%), 캄브리콘(-5.86%), 하이곤 정보기술(-6.51%) 등 기술주 전반의 매도 압력 확대로 지수 하락 주도
- 유틸리티 화닝전력(+10.05%)은 방어주 선호 심리와 펀더멘털 개선 기대에 힘입어 강한 상승 모멘텀 시현

자료: 대신증권 Research Center

## 주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,892.1	-22.1	-0.5
HSCEI	8,425.8	61.4	0.7
HS TECH	4,884.2	-4.3	-0.1

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	-0.01	-0.17
중국국채(2년)	1.21	0.00	0.00
중국국채(10년)	1.72	-0.30	-0.17

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 뉴스

### JD.com, AI 도입에도 90 만 일자리 보호 약속

JD.com 창업자가 AI 및 로봇 자동화 도입 과정에서 90 만 명의 일자리를 보호하겠다고 밝힘. 노동 시장 안정과 재교육 프로그램 강화를 통한 전환 추구

### BYD, 자체 개발 4 나노미터 자율주행 칩 공개

BYD, 중국 최초의 자동차 등급 4 나노미터 칩 'Xuanji A3' 공개. 에너지 효율성을 높여 첨단 운전자 보조 시스템 강화

### 이노벤트 바이오로직스-화이자, 12 개 항암 신약 공동 개발 계약

중국 이노벤트 바이오로직스와 미국 화이자가 12 개 초기 단계 항암 신약 연구 및 개발을 위해 최대 105 억 달러 규모의 글로벌 라이선스 및 협력 계약 체결

자료: 대신증권 Research Center

## JD.com Inc(9618) 추이



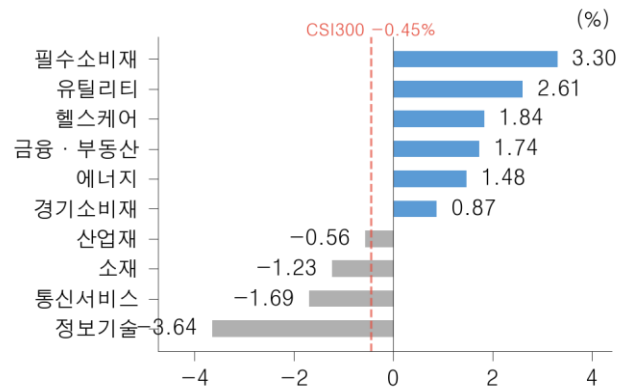
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 위안/달러 환율 추이



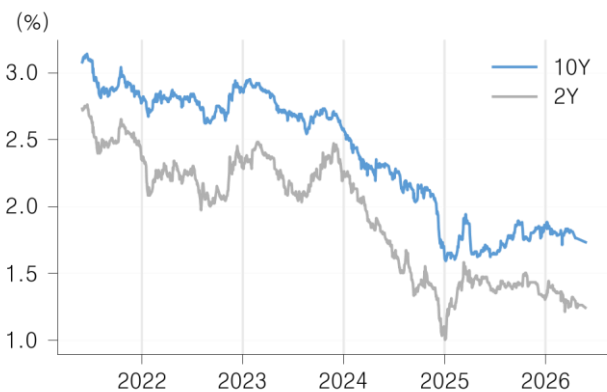
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## CSI300 섹터별 수익률 (26.05.29)



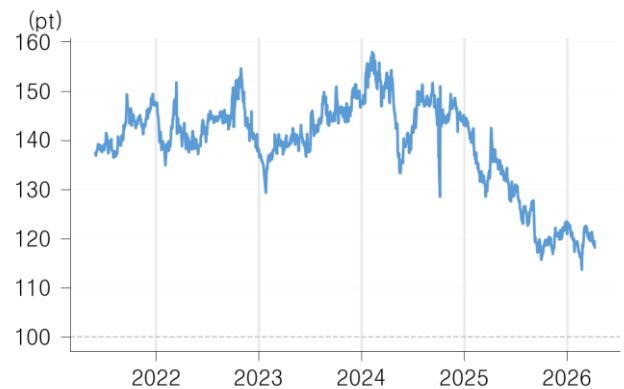
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 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,%)
300394	TFC 광통	정보기술	455.2	0.4	1.7
600183	선그이테크놀	정보기술	140.6	0.3	3.7
000338	웨이차이 파	경소비재	35.3	0.2	0.1
600011	화닝전력	유틸리티	8.9	0.1	10.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### 일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600011	화닝전력	유틸리티	8.9	0.1	10.0
601888	중국중면	산업재	59.6	0.1	8.8
688506	바이오킨	헬스케어	238.6	0.1	8.6
000002	완커	금융부동산	3.5	0.0	7.3
600436	편자항제약	헬스케어	128.4	0.1	6.1
600023	저장전력	유틸리티	6.5	0.1	6.1
000425	XCMG	산업재	9.8	0.1	5.7
601066	중신건투증권	금융부동산	24.4	0.2	5.6
300896	아이메이크	헬스케어	104.8	0.0	5.2
001979	중국초상 서	금융부동산	8.8	0.1	5.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### 시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600519	귀주모태	필수소비재	1,326.0	1.7	3.9
601398	중국공상은행	금융부동산	7.2	1.9	2.6
300750	CATL	산업재	424.0	1.9	2.0
601288	중국농업은행	금융부동산	6.3	2.0	1.8
601088	선화에너지	에너지	46.9	0.9	1.7
601988	중국은행	금융부동산	5.9	1.4	0.9
601857	페트로차이나	에너지	10.9	1.8	0.6
601138	폭스콘인더스	정보기술	73.4	1.5	-2.1
300308	인노라이트	정보기술	1,161.2	1.3	-3.1
688256	캠브리콘	정보기술	1,310.0	0.8	-5.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### TFC 광통신 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### 화닝전력 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### 귀주모태 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항5 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.