



[JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

Market Commentary (26.06.02)

[Market Overview]

- AI 테마 자금 쏠림으로 CSI300 +1.4%, HSCEI +3.0%의 편협한 강세장 연출.
- 통신서비스(+5.53%), 정보기술(+2.98%)이 AI 인프라 투자 기대감에 급등한 반면, 에너지(-1.05%), 헬스케어(-1.05%) 등 내수 섹터는 약세 시현하며 선택적 리스크온 심리 부각.
- AI 테마 종목이 지수 상승을 주도, 폭스콘인더스트리얼인터넷(+8.49%)과 이오토링크(+9.88%)는 AI 수요 기반 호실적으로 급등. 페트로차이나(-1.48%)는 유가 하락 및 고평가 분석으로 하락.
- 국채 10년물 금리(1.71%, +0.15bp) 상승 및 위안화 강세(-0.05%)에도 AI 모멘텀이 거시 변수 우려를 압도하며 기술주 중심의 강세 시현.

[Outlook and Risk]

- 5월 차이신 제조업 PMI 52.2 발표로 경기 저점 통과 기대감이 부각. 역사적 저점(5년 하위 2%)에 근접한 AH 프리미엄 지수 118.20은 본토 대비 홍콩 증시의 가격 매력을 지지하는 요인.
- 다만 AI 기술주 중심의 편협한 상승과 내수 관련 섹터 부진은 시장 체력의 구조적 취약점 노출. 향후 주요 경제지표 발표를 통한 경기 회복세 확산 여부 확인이 필수적인 국면.
- 글로벌 위험자산 선호(확률 80%) 국면 속 중국 증시의 독자적 디커플링 현상은 단기 부담 요인. '인공지능+(AI+)' 등 첨단 산업 육성 정책과 추가 완화 기대감이 지수 하방 경직성 확보의 안전판으로 기능할 전망.

[Sector and Stock]

- AI 성장주 선호로 통신서비스(+5.53%, 1개월 +27.11%), 정보기술(+2.98%, 1개월 +15.99%)로 자금 집중, 헬스케어·에너지(-1.05%)는 약세 마감. 폭스콘인더스트리얼인터넷(+8.49%) AI 컴퓨팅 호실적, 이오토링크(+9.88%) 광모듈 기대감, 인노라이트(+5.47%) AI 인프라 확산·전망치 상향 급등. CATL(+3.28%) 배터리 양산 계획 발표 상승.
- 에너지 차익 실현 매물 하락 압력. 페트로차이나(-1.48%) 유가 하락·1분기 실적 부진, 중국농업은행(-0.62%) 기술적 매도·경기 둔화 우려 약세 시현. 정보기술 이오토링크(300502.SZ), 동산정밀(002384.SZ) 등 52주 신고가 5개 종목 배출로 AI 테마 주도력 재확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,914.6	70.3	1.4
HSCEI	8,763.0	255.1	3.0
HS TECH	5,199.3	234.4	4.7

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.76	-0.00	-0.05
중국국채(2년)	1.21	0.25	0.21
중국국채(10년)	1.71	0.15	0.09

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

뉴스

중국 전기차 기업, 5월 판매량 개선 - Tesla 와 경쟁 심화

중국 전기차 업체들이 5월 판매량에서 회복세를 보이며 Tesla 와 경쟁 구도를 형성하고 있음. XPeng 은 32,158 대를 인도하여 전월 대비 4% 증가했으나 전년 동기 대비 4% 감소함. NIO 는 37,705 대를 인도하여 전월 대비 62% 증가, 전년 동기 대비 62% 증가하며 강세를 보임

Alibaba Cloud, AI 투자 확대 및 'Zhenwu M890' 칩 공개

Alibaba Cloud 가 AI 투자를 확대하고 새로운 AI 칩 'Zhenwu M890'를 공개하며, 미국 수출 규제에 대한 국내 대안 구축에 나섬. Qwen 3.7-Max 모델과 AI 에이전트 운영을 위한 Qwen Cloud 플랫폼도 선보임

Meituan, 1분기 실적 발표: 경쟁 심화 속 영업 손실 축소

Meituan 은 1분기 실적 발표에서 경쟁 심화에도 불구하고 영업 손실을 줄이는 데 성공했다고 밝힘. 총 매출은 전년 동기 대비 5.6% 증가한 910 억 위안을 기록했으나, 코스트 상승 및 판매·마케팅 비용 증가로 순손실을 기록함

자료: 대신증권 Research Center

Xpeng Inc(9868) 추이



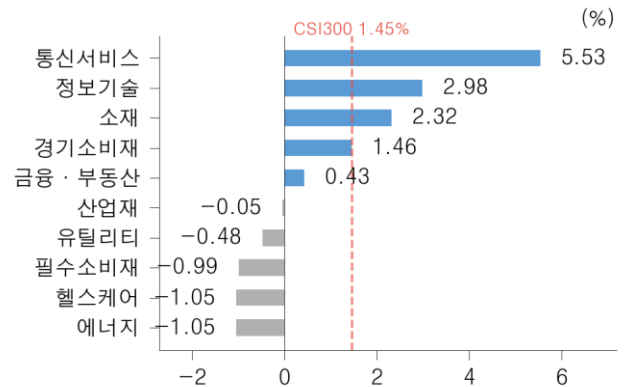
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



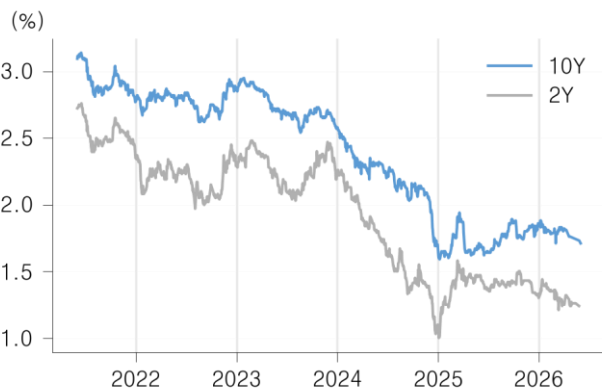
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.06.02)



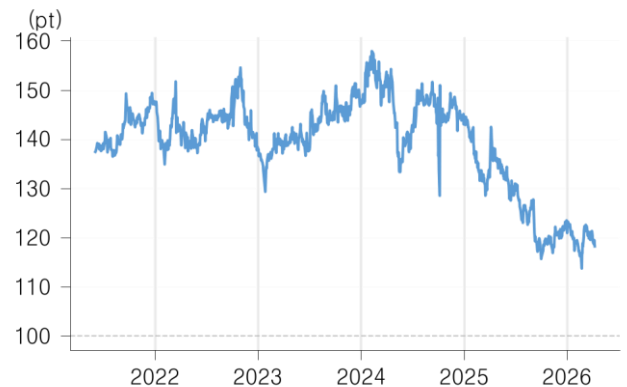
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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,%)
300502	이오토링크	정보기술	747.0	0.7	9.9
300394	TFC 광둥	정보기술	457.0	0.4	6.6
600183	선그이테크놀	정보기술	141.1	0.3	4.0
300408	삼환그룹	정보기술	134.5	0.3	7.0
603296	화친 테크놀	정보기술	124.6	0.1	6.5

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
600362	장시동업	소재	47.5	0.1	10.0
002384	등산정밀	정보기술	210.9	0.4	10.0
300502	이오토링크	정보기술	747.0	0.7	9.9
600522	중토크	정보기술	42.9	0.1	8.9
601138	폭스콘인더스	정보기술	80.0	1.6	8.5
002938	아바리홀딩	정보기술	111.9	0.3	8.3
603993	CMOC	소재	19.7	0.3	7.2
300408	삼환그룹	정보기술	134.5	0.3	7.0
301236	아이소프트스	정보기술	42.4	0.0	6.9
002463	우스회로	정보기술	131.0	0.3	6.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601138	폭스콘인더스	정보기술	80.0	1.6	8.5
300308	인노라이트	정보기술	1,191.8	1.3	5.5
688256	캠브리콘	정보기술	1,300.0	0.8	5.0
300750	CATL	산업재	433.9	1.9	3.3
601988	중국은행	금융부동산	6.0	1.4	0.7
601398	중국공상은행	금융부동산	7.3	2.0	0.5
600519	귀주모태	필수소비재	1,307.2	1.6	-0.2
601288	중국농업은행	금융부동산	6.5	2.1	-0.6
601857	페트로차이나	에너지	10.7	1.7	-1.5
601088	선화에너지	에너지	48.2	0.9	-1.6

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

이오토링크 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

장시동업 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

폭스콘인더스트리얼인터넷 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.