



# [JAEMINI] 중국 장마감 시황

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

## Market Commentary (26.06.04)

### [Market Overview]

- CSI300 -0.7%, HSCEI -1.0% 동반 하락 마감, 시장 전반의 투자 심리 위축 확인. 다만 AI 반도체 테마 중심의 극심한 차별화 장세 연출.
- 정보기술 섹터(+1.43%) 나 홀로 강세 시현, 중국 정부의 기술 자립 정책 기대감 지속 작용. 반면 소재(-3.17%), 산업재(-1.61%) 등 경기민감주는 경기 회복 신뢰 부족 속 하락세 주도.
- 상승 기여도 상위 종목은 정보기술 섹터가 독식, 기가디바이스(+7.53%)는 AI 수요 기반 실적 급증, 동산정밀(+6.17%)은 성장성 부각. 반면, CATL(-4.27%)은 지분 매각 계획 발표로 지수 하락 압력 가중.
- 10년물 국채 금리 1.71%로 하락하며 역사적 저점 구간 진입, 유동성 완화 기대감 시사.

### [Outlook and Risk]

- 5월 차이신 제조업(51.8), 서비스업(54.4) PMI 개선은 경기 저점 통과 신호. 역사적 저점인 중국 2년물 국채금리는 인민은행 추가 완화 기대 및 지수 하방 경직성 확보 요인. 글로벌 위험자산 선호 국면과의 디커플링 심화 속 역사적 저점 AH 프리미엄(118.20)과 IT 제외 전 섹터 약세는 극심한 내부 분열 및 외국인 자금 이탈 압력 시사.
- 국채금리 저점의 양면성 경계가 필요하며, CN2Y-VIX 상관관계 전환은 잠재적 변동성 확대 신호 가능성. 금주 미국 고용지표(AHE) 결과에 따른 시장 경로 재설정 전망.

### [Sector and Stock]

- 정보기술 섹터(당일 +1.43%, 1개월 +13.06%) 유일 상승, 극심한 차별화 장세. AI·반도체 국산화 정책 수혜 테마로 자금 쏠림 심화.
- 동산정밀(+6.17%), 기가디바이스(+7.53%), BOE(+10.02%) 정보기술 종목 지수 상승 견인. 기가디바이스 1분기 이익 급증, 동산정밀 높은 예상 수익 성장률 및 내부자 소유 미래 신뢰로 상승.
- 소재(당일 -3.17%), 산업재(당일 -1.61%) 등 경기민감 섹터 낙폭 심화. CATL(-4.27%) 지분 매각, 페트로차이나(-1.84%) 유가 약세·실적 우려로 지수 하락 압력.
- 금융·부동산(-1.04%), 필수소비재(-1.54%) 등 9개 섹터 동반 하락으로 투자 심리 위축. 경기 회복 기대보다 개별 섹터·종목 이슈에 민감한 시장 분위기.

자료: 대신증권 Research Center

## 주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,904.8	-34.1	-0.7
HSCEI	8,507.7	-88.9	-1.0
HS TECH	4,983.6	-73.3	-1.4

지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.78	0.01	0.10
중국국채(2년)	1.22	-0.60	-0.49
중국국채(10년)	1.71	-0.55	-0.32

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 뉴스

### 중국 증시, 기술주 하락세 속 등락 반복 - Reuters

4일 중국 증시 주요 지수인 CSI300과 HSCEI가 각각 -0.7%, -1.0% 하락하며 약세를 보임

### 텐센트, AI 사업 가속화 기대감 속 주가 상승 - Caixin Global

텐센트의 AI 챗봇 테스트 소식에 주가가 10.5% 급등하며 시가총액 530억 달러 상승. AI 사업 확장에 대한 기대감 반영

### 알리바바, 1분기 실적 발표 - 시장 예상치 하회

알리바바 그룹 홀딩스의 1분기 순이익은 전년 동기 대비 15% 감소한 125억 위안을 기록하며 시장 예상치를 하회

자료: 대신증권 Research Center

## 텐센트(700) 추이



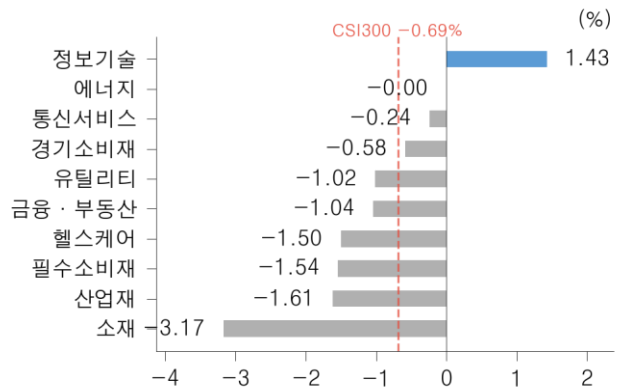
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 위안/달러 환율 추이



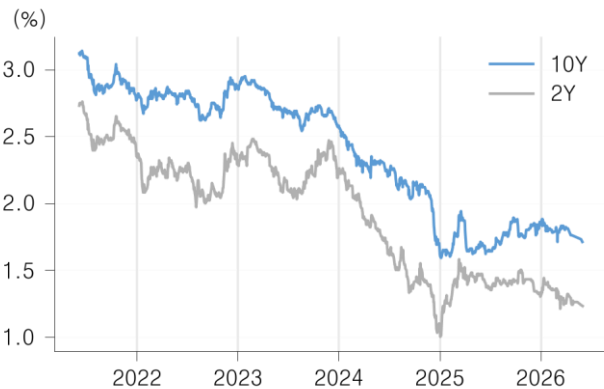
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## CSI300 섹터별 수익률 (26.06.04)



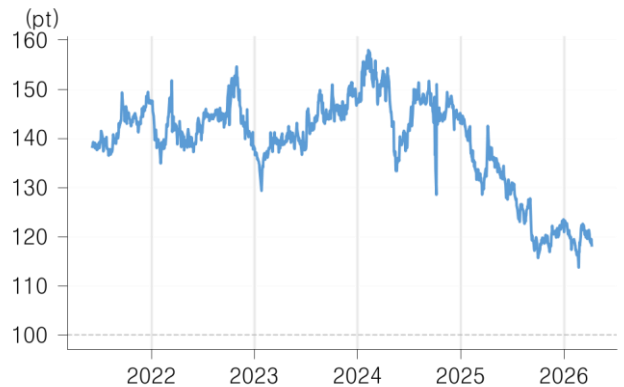
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 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	1,280.0	1.4	0.4
002384	둥산정밀	정보기술	237.8	0.4	6.2
603986	기가디바이스	정보기술	529.3	0.4	7.5
600183	선그이테크놀	정보기술	144.0	0.4	2.0
002463	우스회로	정보기술	140.8	0.3	8.5
300408	삼환그룹	정보기술	139.0	0.3	3.1
601225	산시석탄산업	에너지	27.4	0.3	1.1
000725	BOE	정보기술	6.2	0.2	10.0
600188	연광에너지	에너지	27.3	0.2	5.0
600522	중톈기술	정보기술	46.1	0.2	2.4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### 일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
688303	다코 뉴 에	에너지	22.5	0.0	20.0
688126	NSIG	정보기술	28.9	0.1	14.1
000725	BOE	정보기술	6.2	0.2	10.0
600482	중국선박그룹	산업재	39.8	0.1	10.0
002463	우스회로	정보기술	140.8	0.3	8.5
601689	닝보튀푸그룹	경기소비재	67.6	0.1	7.9
603986	기가디바이스	정보기술	529.3	0.4	7.5
688082	ACM 리서	정보기술	270.5	0.1	6.9
002179	존혼 옵트루	정보기술	39.2	0.1	6.2
002384	둥산정밀	정보기술	237.8	0.4	6.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### 시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가 총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300308	인노라이트	정보기술	1,280.0	1.4	0.4
601088	선화에너지	에너지	49.0	0.9	0.3
601398	중국공상은행	금융부동산	7.2	2.0	-0.7
601988	중국은행	금융부동산	5.9	1.4	-0.8
601288	중국농업은행	금융부동산	6.3	2.0	-0.9
600519	귀주모태	필수소비재	1,268.0	1.6	-1.1
688256	캠브리콘	정보기술	1,358.9	0.9	-1.4
601857	페트로차이나	에너지	10.7	1.7	-1.8
601138	폭스콘인더스	정보기술	78.5	1.6	-3.1
300750	CATL	산업재	408.2	1.8	-4.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### 인노라이트 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### 다코 뉴 에너지 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### 선화에너지 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.