

YUANTA

DAILY MARKET VIEW

2023-07-04 (화) | Yuanta Research

주식시장 투자전략

파생상품 7월 Monthly, 상승세 지속 전망(요약)

Daily 추천종목

주식시장 지표

선물옵션시장 지표

글로벌 시장 지표

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
종가 (7/3) (pt)	2,602.47	889.29	17,084.20	3,243.98	2,060.13
등락 (pt)	38.19	21.05	168.66	41.91	10.90
등락폭 (%)	1.49	2.42	1.00	1.31	0.53
거래대금 (십억원)	8,974	10,604	13,659	72,289	107,039
시가총액 (십억원)	2,065,044	427,893	2,241,336	8,620,480	6,082,109

Head of Research Center 김승현
3770-3517 / seunghyun.kim@yuantakorea.com

투자전략

센터장	김승현 3770-3517 seunghyun.kim@yuantakorea.com	Economist	김호정 3630 hojung.kim@yuantakorea.com
Chief Strategist	김승현 3517 seunghyun.kim@yuantakorea.com	Market Analyst	강대석 3631 daesoek.kang@yuantakorea.com
Derivatives Analyst	정인지 3528 inji.jung@yuantakorea.com	US Market Analyst	황병준 3523 byeongjun.hwang@yuantakorea.com
Fund Analyst	김후정 3605 hujung.kim@yuantakorea.com	US Market Analyst	고선영 3525 sunyoung.kou@yuantakorea.com
Economist	정원일 3526 wonil.jeong@yuantakorea.com	Quant Analyst	조창민 3624 changmin.cho@yuantakorea.com
Global Market Analyst	민병규 3635 byungkyu.min@yuantakorea.com	Research Assistant	신현용 3634 hyunyong.shin@yuantakorea.com
Passive/Quant Analyst	고경범 3625 gyeongbeom.ko@yuantakorea.com		

기업분석

팀장	이창영 3770-5596 changyoung.lee@yuantakorea.com	미디어/엔터	이훤욱 5590 hwanwook.lee@yuantakorea.com
인터넷/SW	이창영 5596 changyoung.lee@yuantakorea.com	제약/바이오	하현수 2688 hyunsoo.ha@yuantakorea.com
화학/정유	황규원 5607 kyuwon.hwang@yuantakorea.com	스몰캡	이수림 2683 surim.lee @yuantakorea.com
2차전지/디스플레이	이안나 5599 anna.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	장윤석 5583 yoonseok.chang@yuantakorea.com
반도체	백길현 5635 gilhyun.baik@yuantakorea.com	Research Assistant	최지운 3640 jiyun.choi@yuantakorea.com
철강/금속/자동차	이현수 5718 hyunsoo.yi@yuantakorea.com	Research Assistant	강순건 5598 sungeon.kang@yuantakorea.com
건설/건자재	김기룡 3521 kiryon.kim@yuantakorea.com		
스몰캡	권명준 5587 myoungchun.kwon@yuantakorea.com		
화장품/유통	이승은 5588 seungeun.lee@yuantakorea.com		
보험/증권/은행	정태준 5585 taejoon.jeong@yuantakorea.com		

채권분석

팀장	유태인 3770-5571 taein.yoo@yuantakorea.com	Credit Analyst	공문주 5586 moonju.kong@yuantakorea.com
Fixed Income Strategist	이재형 5579 jaehyung.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	이소윤 5572 soyoon.lee@yuantakorea.com
Credit Analyst	김현수 5582 hyunsoo.kim@yuantakorea.com	Research Assistant	황태웅 5578 taewoong.hwang@yuantakorea.com
Credit Analyst	신연화 5721 yeonhwa.shin@yuantakorea.com		

리서치지원

팀장	조병준 3770-5581 byungjun.cho@yuantakorea.com
----	--



주식시장 투자전략

2023.7.4

파생상품 7월 Monthly, 상승세 지속 전망(요약)

1. KOSPI200 선물, 계단식 상승 구조 형성

- KOSPI200 선물 가격은 6월 조정 과정에서 4월 고점대가 지지되면서 계단식 상승 구조 형성.
- 선물 만기 직후 미결제 약정 저점 흐름은 선물 가격의 추세와 반대로 움직임. 6월 만기 직후 미결제 약정은 3월 만기 직후 보다 감소.
- 현물 대비 선물 거래대금 비율 감소세 지속. 전형적인 강세장의 모습 나타나고 있음.

KOSPI200선물과 미결제 약정 추이, 만기 직후 미결제 약정 흐름 추세와 반대, 6월 만기 후 미결제 약정 감소



자료: 유안타증권 리서치센터

2. KOSDAQ 150선물, 전고점 돌파 가능성

- KOSDAQ150 선물은 6월 중 조정 과정에서 상승 추세선 지지로 이전 고점대 다시 균접.
- 외국인 선물 수급도 나쁘지 않은 가운데 외국인 현물 매도세 중단. 수급 흐름 나쁘지 않은 모습.
- KOSDAQ150 선물 역시 현물 대비 선물 거래대금 비율 반등 시에도 60% 넘지 않음. 과거 하락장과는 다른 모습 보임.

KOSDAQ150 지수와 현물 대비 선물 거래대금 비율 추이, 60% 하회하면서 약세장과 다른 모습 보임



자료: 유안타증권 리서치센터

1. KOSPI200 선물, 계단식 상승 구조 형성

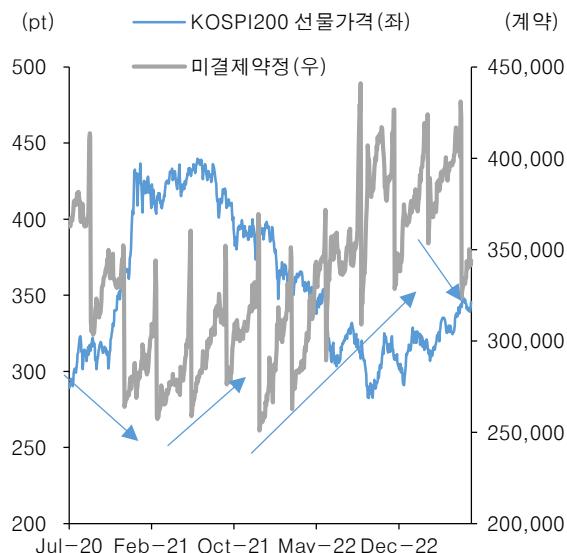
KOSPI200 선물 가격은 6월 중반 이후 조정 과정에서 4월 고점대가 지지대로 작용하면서 반등에 성공했고, 6월 말 저점대는 60일 이평선과 연초 저점에서 그은 추세선에 근접한 가격대로 기존의 상승 추세가 유지되거나 강화되는 모습을 보였다.

[차트1]은 KOSPI200 선물의 미결제약정과 선물 가격을 표시한 것인데, 만기 직후 미결제약정이 급락할 때의 미결제약정 수준의 방향이 추세의 흐름과 반대로 움직이는 것을 볼 수 있다.

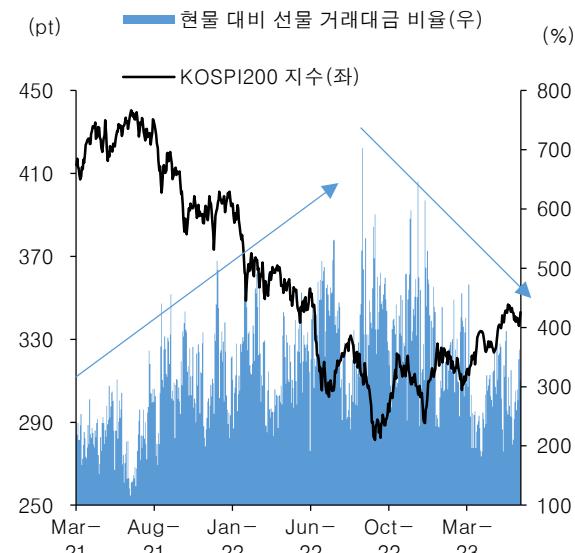
6월 만기 직후의 미결제약정은 32만계약으로 3월 만기 35만 계약에 비해 약 3만 계약 감소했다. 3월 만기 직후까지는 미결제약정 저점이 상승했는데, 6월 만기 후 감소해 상승 추세 형성 가능성에 무게가 실리고 있다.

[차트2]는 KOSPI200 선물의 현물 대비 선물 거래대금 비율을 나타낸 것이다. 작년 10월까지 증가하던 현물 대비 선물 거래대금 비율은 그 후 꾸준히 감소세를 형성 중이다. 일반적으로 강세장에서 선물 대비 현물 거래가 증가하기 때문에 이는 상승 추세의 지속 가능성에 무게가 실을 수 있는 근거라 할 수 있다.

[차트1] KOSPI200선물과 미결제 약정 추이, 만기 직후 미결제 약정 흐름 추세와 반대, 6월 만기 후 미결제 약정 감소



[차트2] KOSPI200 지수화 현물 대비 선물 거래대금 추이, 추세적으로 감소하면서 선물 가격 상승 추세 시사



자료: Check, 유안티증권 리서치센터

자료: Check, 유안티증권 리서치센터



주식시장 투자전략

2. KOSDAQ 150선물, 전고점 돌파 가능성

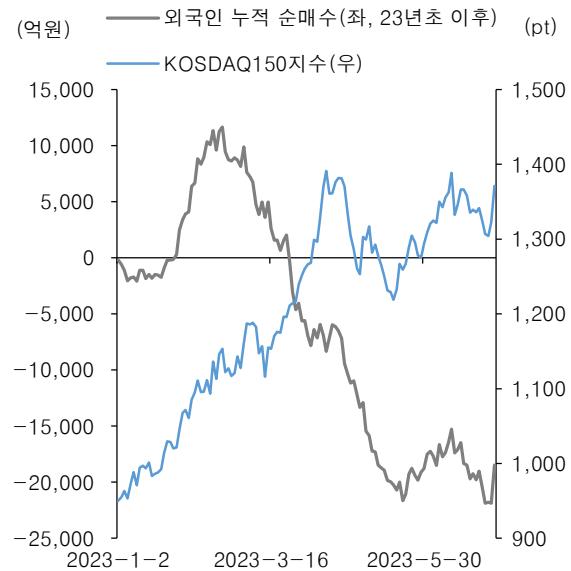
KOSDAQ150 선물 가격은 4월 이후 신고가 경신이 멈춰 중기 조정으로 볼 수 있지만 6월 중에 저점이 의미 있게 높아진 가운데 전고점에 근접해 돌파 가능성이 높아진 모양이다. 여기서 전고점인 1,400pt를 돌파하고 안착까지 확인한다면 KOSDAQ150 지수와 선물 가격은 다시 한 계단 올라서는 것으로 볼 수 있을 것이다.

KOSDAQ150 선물 시장에서 외국인 누적 순매도는 약 -4만 계약을 기록 중이다. 중요한 점은 지난 3월 만기 이전에 22년 스프레드 순매도 계약은 약 -7만 계약 수준으로 매도 룰오버 규모가 크게 줄어든 상황이라 할 수 있다.

더욱 긍정적인 점은 현물시장에서 찾을 수 있는데, [차트3]에서 볼 수 있듯이 지난 2월 말에서 5월 중반까지 지속되던 외국인 KOSDAQ150 지수 매도세가 중단되어 현물 수급에는 긍정적인 영향이 기대되고 있다.

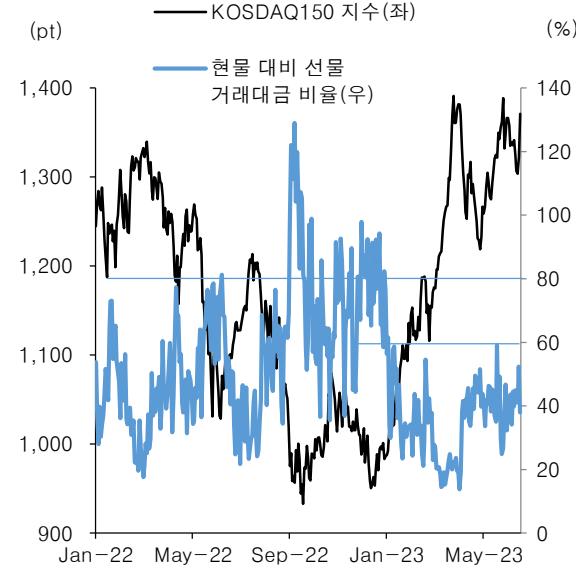
[차트4]에서 볼 수 있듯이 현물 대비 선물 거래대금 비율도 강세 장을 반영해 낮은 수준을 유지하고 있다. 최근 조정 과정에서 선물 거래대금 비율이 증가해도 60%를 넘지 않아 작년 하락 장과는 다른 모습을 나타내고 있다고 판단된다.

[차트3] KOSDAQ150 지수와 외국인 현물 누적 순매수 추이, 5월부터 외국인 매도세 진정



자료: Check, 유안티증권 리서치센터

[차트4] KOSDAQ150 지수와 현물 대비 선물 거래대금 비율 추이, 60% 하회하면서 약세장과 다른 모습 보임



자료: Check, 유안타증권 리서치센터

3. KOSPI200 옵션, 변동성 축소 지속

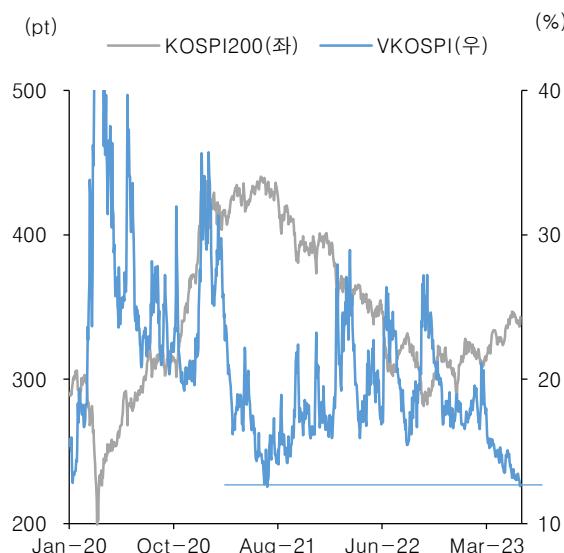
VKOSPI는 5월 중에 반등 시도가 있었지만 이탈된 이전 저점대인 16% 수준을 회복하지 못하고 낙폭을 확대했다. 특이한 점은 6월 중에 KOSPI200지수의 조정이 있었지만 VKOSPI는 의미 있는 반등 시도에 나서지 못했다는 점이다.

특히 최근 변동성 축소 과정에서 2021년 VKOSPI 저점대 수준까지 도달해 추가로 VKOSPI가 축소된다면 KOSPI200 지수의 상승 추세가 더 이어질 가능성이 높아질 것이다. 이탈된 지지대인 13% 수준이 저항으로 확인된다면 그 가능성은 더욱 높아질 것이다.

작년 10월 이후로 콜옵션 거래대금 대비 풋옵션 거래대금 비율을 나타내는 Put-Call Ratio의 하락세는 꾸준히 이어지고 있다. 지난 6월 28일에는 108%에서 단기 고점이 형성되고 전일 지수 상승 과정에서 이 지표는 57.15%까지 축소되었다.

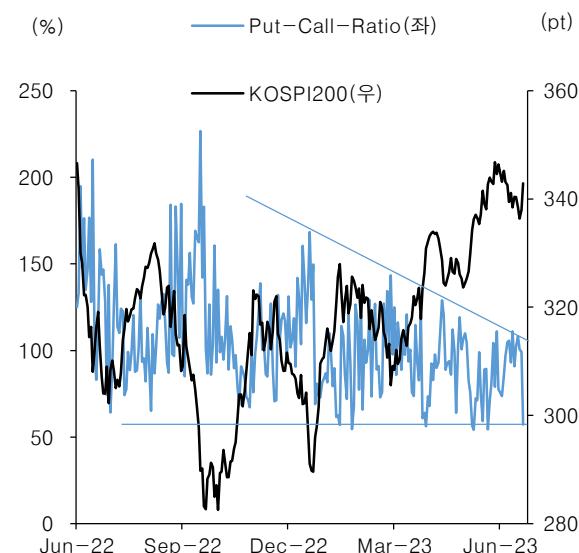
이러한 변동성 축소 과정에서 KOSPI 옵션 시장 자체가 위축되는 모습을 보이고 있다. 옵션시장 전체 거래대금은 5월 들어서 눈에 띄게 줄어드는 상황으로 상승 추세가 더 이어진다면 이러한 옵션 시장의 위축은 당분간 피하기 어려울 것으로 보인다.

[차트5] VKOSI와 KOSPI200 지수 추이(2020~2023), 13% 하회하면서 21년 저점대 균접



자료: Check, 유안티증권 리서치센터

[차트6] KOSPI200 지수와 Put-Call Ratio 추이, 주가 상승 과정에서 PCR 단기 고점 하락세 지속



자료: Check, 유안티증권 리서치센터

대형주

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	삼성전자 (A005930) (435.8조)	55,300 (9/22)	73,000 (+32.0%)	<ul style="list-style-type: none"> China Mobile 및 Server DRAM Contents 중심의 수요 회복에 대한 기대감은 유효하며 하반기로 갈수록 소비심리 및 IT 소비력이 개선될 것으로 기대된다는 점 최근 ChatGPT 사용량 증가가 촉발하는 반도체 수요 확대가 중장기 성장성에 긍정적으로 작용할 가능성이 부각된다는 점은, 수요 회복 가시성을 점차 높여줄 것. 	백길현
	LG 에너지솔루션 (A373220) (134.1조)	580,000 (5/31)	573,000 (-1.2%)	<ul style="list-style-type: none"> 1분기 매출액 8.7조원, IRA Tax Credit 제외 시 영업이익 5,300억원 기록 EV: 유럽 비수기 여전, 미국 가동률 높아지면서 불량 확대 효과, 원통형 qoq5% 증가 중국 테슬라 판매량 증가 + 미국 외형성장 본격화(2023년 지역별 매출 비중 1위) + 수주 모멘텀 여전 (수익성 위주 계약 진행) + AMPC 반영으로 인한 높아진 벨류에이션 매력도 	이안나
	POSCO 홀딩스 (A005490) (34.0조)	281,000 (12/21)	402,000 (+43.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 철강 부문은 2023년 상반기까지는 낮은 철강제품 스프레드의 영향을 받을 것으로 사료되나 추가적으로 스프레드가 확장되어 이익이 감소할 가능성은 낮다고 생각 비철강부문 성장의 핵심인 리튬 사업은 해당 매출액과 EBITDA를 제시하는데 있어 반영한 리튬 가격이 현재 가격보다 낮은 수준에 보수적으로 책정된 바 2023년에는 가치의 재산정이 필요하다고 판단 중국의 제로코로나 정책 완화는 단기적으로는 관련 산업에 부담을 줄 수 있으나 중장기적으로는 긍정적 영향이 더 클 것으로 전망 	이현수
	셀트리온 (A068270) (22.2조)	166,500 (4/25)	151,600 (-8.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 본업인 바이오시밀러 매출 비중 증가 등으로 30% 대 영업이익률 회복 전망 5월 유풀라이미(휴미라 시밀러)의 FDA 승인 결정 예정이며, 승인 가능성은 높을 것으로 판단해 거절 가능성이 대한 시장 우려 해소 기대 연내 램시마 SC 의 미국 FDA 허가를 예상하며, 유럽 시장 점유율 증가 추이, 투약 편의성 등으로 볼 때 실적 기여도 높을 것으로 기대 	하현수
	삼성화재 (A000810) (11.0조)	235,500 (6/8)	231,500 (-1.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 회계제도 전환으로 증가한 회계상 이익이 valuation 상승으로 이어지기 위해서는 배당 확대로 연결되어야 한다고 판단. 배당 확대 여력은 자본비율을 근거로 결정될 전망이기 때문에 자본비율이 높을수록 유리 삼성화재는 업계에서 가장 높은 자본비율을 보유하고 있으며 금리 민감도도 낮아 견조한 배당 증가가 가능할 것으로 예상 타사대비 적은 해약환급금과 큰 처분이익잉여금으로 안정적인 배당여력을 유지할 수 있을 전망 	정태준
	SK 아이티테크놀로지 (A361610) (6.8조)	95,400 (6/26)	95,500 (+0.1%)	<ul style="list-style-type: none"> 1분기 폴란드 공장 가동률은 약 70% 정도가 예상되고 있어 2분기까지 적자는 계속될 것으로 예상. 다만, 비용 감소를 통해 3분기 흑자전환 기대 미국 IRA를 통해 국내 분리막 기업들의 고객사 다변화가 본격화될 것으로 보임. 2023년 연간 폴란드 가동률 60~70%가 유지된다 하더라도 비용 감소를 통해 흑자전환이 가능할 것으로 보이며 하반기 고객사 다변화까지 가능 IFC를 통해 4,000억원을 조달 등 제2~4공장 증설을 계획대로 시행 중. 2024년 제4공장까지 완공 예정으로, 유럽 내 최대 생산 규모인 연간 15.4억 m³ 분리막 생산능력을 확보 	이안나
	유한양행 (A000100) (4.6조)	51,400 (3/22)	60,300 (+17.3%)	<ul style="list-style-type: none"> 3/17 국내 식약처에 렘라자(레이저티닙)의 비소세포폐암 1차 치료제로 적응증을 추가하는 변경 허가 신청 3세대 EGFR TKI(렘라자, 타그리소)의 1차 치료제 시장 진입시 국내 1차 치료제 시장 규모는 2~2,500억원 정도를 형성할 것으로 추정되며, 경쟁 약물인 타그리소가 아직 1차 치료 급여가 되고 있지 않아 2차 치료 시장에서보다 높은 렘라자 M/S 기대 	하현수
	호텔신라 (A008770) (2.9조)	72,900 (6/22)	74,800 (+2.6%)	<ul style="list-style-type: none"> 중국인 다이궁 알선 수수료를 인하를 통한 면세사업부 수익의 개선이 기대, 특히 인천공항 면세점 임대료 체계 변경으로 인한 불확실성 해소 리오프닝 수혜 및 성수기 시즌을 맞이하며 호텔/레저 부문역시 매출액 및 영업이익 성장이 이어질 것으로 전망 	이승은
	에스원 (A012750) (2.1조)	55,000 (6/19)	54,200 (-1.4%)	<ul style="list-style-type: none"> 지난 10년간 한번의 역성장 없이 연평균(CAGR) 7.6%의 지속적인 성장, 같은 기간 영업이익률 7.8%~11.2%의 안정적인 수익성 시현. 1Q23도 코로나로 중단되었던 보안시스템 구축 재개로 역대 최대실적 시현 지난 5년간 평균 PER 16.4배~35.1배 사이에서 움직였던 주가가 현재 약 11.5배 수준으로 과도한 저평가 상황 2023년 병원 수술실 CCTV 설치 의무화, 데이터 센터 이중화(카톡먹통방지법) 등 관련법 제개정에 따른 동사 관련 매출 증가 전망 	이창영
	코오롱인더 (A120110) (1.4조)	54,300 (6/26)	52,300 (-3.6%)	<ul style="list-style-type: none"> 2분기 영업실적 회복(1분기 290억원, 2분기 600억원). 패션 및 산업자재 개선 하반기 특수섬유인 아라미드 증설 모멘텀 대기 중. 기존 설비 7500톤에서 1.5만톤으로 2배 확장. 통신선, 해저케이블 피복재 수요로 인해, 신규 설비 80%거래처 이미 확보 	황규원

금주의 신규 편입 종목

금주의 편입 제외 종목

Daily 추천종목

중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	+9.25%	+49.75%
KOSDAQ	+2.45%	+30.91%
BM 대비	+6.81%	+18.83%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	대덕전자 (A353200) (15,739억)	30,150 (6/26)	31,850 (+5.6%)	<ul style="list-style-type: none"> 최근 IT 수요 둔화 및 재고부담 등 영향으로 메모리반도체 패키지 기판 중심으로 부진한 실적을 기록한 바 있음 단 2H23 지나면서 IT 수요 개선을 기대하며, 특히 AI 고도화에 따른 GPU 및 Advanced Packaging 수요 증가는 글로벌 OSAT 기업들의 FCBGA 채택률을 가속화시킬 것 선제적으로 FCBGA 투자를 완료했으며, 글로벌 OSAT 기업과의 협력을 강화하고 있는 동사에 수혜 강도가 높을 것으로 예상된다는 점에 주목해야 한다는 판단 	백길현
	하나미티리얼즈 (A166090) (10,153억)	50,000 (6/26)	51,400 (+2.8%)	<ul style="list-style-type: none"> 1H23 메모리반도체 가격 하락과 수요 회복이 지연되는 가운데, 주요 기업들의 감산 영향으로 동사 Si Parts에 대한 단기 실적 부담은 불가피할 것으로 예상 2H23부터 200단 이상의 3D NAND 고단화 트렌드가 재차 본격화되며 실리콘 파츠 수요가 회복되는 가운데, 주력 고객사의 'Oxide Etcher' 시장 점유율 확대 → SiC Ring 수요 증가에 따른 수혜가 동사에 집중될 것으로 예상된다는 점에 주목 	백길현
	제이시스메디칼 (A287410) (7,432억)	8,840 (5/31)	9,730 (+10.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 신제품(RF) 덴서티 5월 출시, 한국/일본 판매 확대 기대 하반기 중국 인허가 이후 판매 본격화로 벨류에이션 상황 예상 사이노슈어 통한 ODM 판매 하반기 개선 전망 	권명준
	엠씨넥스 (A097520) (5,357억)	29,300 (3/22)	29,800 (+1.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 4Q22 노무비 개선 및 악성 재고 폐기로 비용 효율화가 진행되었고, 2023년은 전방 세트 수요 회복에 따른 수익성 개선을 기대 최대 고객사 신제품 갤럭시 S23 울트라 모델 판매량 호조 및 중저가 모델 OIS 탑재 증가로 동사 모바일 부문 매출 증가 전장카메라는 4Q22 기준 약 1.7조원의 수주잔고가 5~7년에 걸쳐 매출로 인식될 것, 자율주행 시장 성장에 따라 P와 Q가 동시에 상승하는 구조적 성장이 기대 	백길현
	KH비텍 (A060720) (5,102억)	14,730 (1/30)	21,550 (+46.3%)	<ul style="list-style-type: none"> 폴더블은 스마트폰 시장 내 2023년 유일한 성장이 기대되는 분야이며, 신제품 주름 개선 위해 헌지 업그레이드로 ASP 상승 전망 2023년 매출액 4,404억원(YoY+22%), 영업이익 433억원(YoY+33%, OPM 9.8%) 전망. 보수적 실적 추정에도 증의 기대 3Q23 구글, 2024~2025년 초 애플 폴더블폰 출시로 대중화 모멘텀 더욱 부각될 것 	이수림
	인터로조 (A119610) (4,613억)	29,250 (3/22)	34,900 (+19.3%)	<ul style="list-style-type: none"> 유럽/일본, 매출처 확대 통해 지속적인 성장 기대 제3공장의 안정적인 기동으로 공급대응력 향상 & 이익률 개선 기대 신규 매출처 확보+리오프닝으로 중국 매출액 큰 폭 성장 기대 	권명준
★	노바텍 (A285490) (4,029억)	37,800 (7/3)	38,100 (+0.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 2023년 매출액 1,238억원(YoY+12%), 영업이익 374억원(YoY+41%, OPM 30.2%)을 전망 네오디뮴 자석 기반으로 2차전지 달철기, 전장용 마그넷 등 다양한 신사업 포트폴리오 확장 중 2H23 폴더블폰 향 마그넷 확대되며 관련 매출액은 2022년 110억원→2023년 250억원 전망 맥세이프 기반(Q12) 충전기를 선제적으로 개발 및 제품화에 원료했으며, 2024년~2025년 안드로이드 기반 스마트폰 향 납품 가능성이 높다고 판단 	이수림
	엘오티베콤 (A083310) (3,090억)	14,200 (4/25)	17,350 (+22.1%)	<ul style="list-style-type: none"> 주 반도체 고객사 CAPEX 투자 지속에 따른 안정적인 매출 확보 기수주한 태양광 장비 수주 통해 23년 큰 폭 성장 전망 파운드리, 디스플레이 향 수주와 자회사 실적개선도 기대 	권명준
	대동 (A000490) (2,941억)	11,690 (5/31)	12,290 (+5.1%)	<ul style="list-style-type: none"> ASP 높은 마력배 판매 비중 상향으로 북미 트랙터 매출성장 지속 E-Bike, Mower Robot 등 신성장동력 관련 매출 본격화 지게차 라인을 트랙터로 변경함에 따른 생산성 향상 	권명준
	현대리바트 (A079430) (1,791억)	7,870 (5/31)	8,720 (+10.8%)	<ul style="list-style-type: none"> 원자재 가격 하락에 따른 B2B 수익성 개선 + B2C 점진적 회복을 통한 실적 턴어라운드 B2C 온라인 컨텐츠 확대 및 현대백화점그룹 내 시너지 효과 기대 PBR 0.36x 수준에 불과한 절대적 저평가 국면, 점진적 업황/실적 회복에 대비한 선제적인 Bottom Fishing 전략이 필요한 시기 	김기룡

금주의 신규 편입 종목	노바텍	금주의 편입 제외 종목	루닛
--------------	-----	--------------	----

· 대형주는 KOSPI200 편입 종목, 중소형주는 그 외 종목임

· 포트폴리오 수익률은 EWI (동일기종방식)으로 산출함

주식시장 지표

2023.7.4

유가증권시장 주요지표

		221229	230627	230628	230629	230630	230703
주가지표	KOSPI	2,236.40	2,581.39	2,564.19	2,550.02	2,564.28	2,602.47
	등락	-44.05	-0.81	-17.20	-14.17	14.26	38.19
	등락률(%)	-1.93	-0.03	-0.67	-0.55	0.56	1.49
	시가총액(조원)	1,767	2,049	2,036	2,025	2,035	2,065
상승/하락	상승	112	438	367	163	616	608
	하락	791	434	506	740	261	272
이동평균(MA)	5일	2,296	2,582	2,578	2,570	2,568	2,572
	20일	2,355	2,603	2,602	2,601	2,600	2,600
	60일	2,345	2,546	2,548	2,549	2,551	2,553
	120일	2,370	2,477	2,480	2,483	2,486	2,488
이격도	5일	97.40	99.98	99.45	99.24	99.84	101.17
	20일	94.95	99.17	98.55	98.05	98.61	100.08
투자심리선	(%, 10일)	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	40.00
	거래량(만주)	36,119	53,851	48,877	60,451	51,093	61,801
	5MA	40,208	56,432	53,011	52,837	52,489	55,215
	20MA	39,727	61,231	60,467	60,059	59,237	59,479
거래대금	(억원)	60,365	85,922	88,143	88,249	82,091	89,736
VR	(%, 20일)	37.21	77.35	63.55	64.26	78.50	79.23
ADR	(%, 20일)	67.86	84.07	82.29	79.33	82.76	82.82
선물지표	KOSPI200	291.10	340.32	338.41	336.39	337.95	343.08
	선물 최근월물	292.85	341.55	339.55	339.20	340.50	345.75
	시장 Basis	1.75	1.23	1.14	2.81	2.55	2.67

코스닥 주요지표

		221229	230627	230628	230629	230630	230703
주가지표	KOSDAQ	679.29	874.14	866.97	861.79	868.24	889.29
	등락	-13.08	-5.36	-7.17	-5.18	6.45	21.05
	등락률(%)	-1.89	-0.61	-0.82	-0.60	0.75	2.42
	시가총액(조원)	315	420	416	414	418	428
상승/하락	상승	228	653	605	410	853	1,102
	하락	1,260	831	874	1,112	645	402
이동평균(MA)	5일	692	876	874	871	870	872
	20일	712	876	877	877	878	879
	60일	708	864	864	864	865	865
	120일	743	814	815	817	818	820
이격도	5일	98.11	99.77	99.15	98.89	99.78	101.97
	20일	95.42	99.75	98.84	98.22	98.93	101.21
투자심리선	(%, 10일)	40.00	50.00	50.00	40.00	40.00	40.00
	거래량(만주)	95,216	122,080	116,402	117,391	100,007	88,408
	5MA	91,869	127,156	126,106	122,788	117,046	108,858
	20MA	96,977	115,385	115,073	115,568	115,658	114,518
거래대금	(억원)	48,111	89,850	96,229	92,648	92,037	106,037
VR	(%, 20일)	55.33	208.30	166.09	135.30	135.48	133.16
ADR	(%, 20일)	68.30	85.92	82.17	79.36	79.08	81.49

주식시장 지표

유가증권시장 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	1,076.60	25.06	677.84	9,244.64	2,570.23	14,625.65	20,037.83	54,393.37
매수	1,720.62	20.09	693.71	7,065.94	11,326.77	22,336.94	19,889.44	46,890.72
순매수(07/03)	644.01	-4.97	15.87	-2,178.70	8,756.54	7,711.28	-148.40	-7,502.65
순매수(06/30)	104.97	6.47	83.33	483.10	1,897.43	2,299.90	-1,751.17	-701.54
순매수(06/29)	166.99	-54.26	52.71	241.63	-2,285.33	-1,791.16	576.77	1,306.34
누적	644.01	-4.97	15.87	-2,178.70	8,756.54	7,711.28	-148.40	-7,502.65
년간 누적	4,454.83	-1,515.04	-1,697.41	-12,011.63	2,386.29	-20,886.26	121,997.05	-107,061.33

코스닥 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	800.13	2.31	196.79	480.43	2,526.07	5,234.13	13,610.39	86,080.27
매수	897.00	4.70	163.70	555.07	3,660.06	6,321.47	18,339.20	80,565.38
순매수(07/03)	96.87	2.38	-33.09	74.64	1,134.00	1,087.34	4,728.81	-5,514.89
순매수(06/30)	-139.54	2.64	21.00	-5.24	1,374.92	25.69	-111.54	360.84
순매수(06/29)	287.20	8.08	145.94	166.15	347.22	603.63	-486.53	366.40
누적	96.87	2.38	-33.09	74.64	1,134.00	1,087.34	4,728.81	-5,514.89
년간 누적	-4,262.94	-287.96	218.37	-5,260.70	3,426.49	-34,512.37	-17,846.15	73,895.44

증시주변지금

(십억원)		221229	230626	230627	230628	230629	230630
고객예탁금		47,047	51,124	51,519	50,915	50,756	51,699
고객예탁금 회전율		23.1	33.5	34.1	36.2	35.6	33.7
신용융자잔고	유가증권시장	8,763	9,501	9,536	9,529	9,527	9,508
	코스닥	7,765	9,962	9,939	9,907	9,928	9,892
미수금		177	494	406	472	474	484
주식형 (증감)	국내주식형	58,834	63,498	63,577	63,535	63,632	64,327
	(22년말 국내주식형)		284	79	-42	97	695
수익증권 (증감)	해외주식형	32,515	34,952	34,792	35,086	35,236	35,238
	(22년말 해외주식형)		-111	-160	294	150	2
주식혼합형		9,760	9,767	9,766	9,768	9,771	9,537
채권혼합형		17,615	15,936	15,903	15,895	15,885	15,893
채권형 수익증권		119,188	123,638	123,604	123,906	124,251	125,020
MMF		157,085	176,946	177,167	176,963	173,563	167,269

주: 주식형 수익증권 일별 증감분에는 펀드 결산에 따른 재투자 금액이 포함되어 있습니다.

주식시장 지표

유가증권시장 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)			순매수상위 (억원)		
기관	외국인		기관	외국인	
KODEX 코스닥150선물인버스	362.1	삼성바이오로직스	197.3	삼성전자	1,876.1
KODEX 200선물인버스2X	207.6	KODEX 200선물인버스2X	151.1	SK 하이닉스	706.0
HANARO Fn K-POP&미디어	100.6	SK 이노베이션	150.1	KODEX 코스닥150레버리지	597.5
삼성 인버스 2X 코스닥150 선물 ETN	100.1	하이브	134.8	KODEX 레버리지	470.2
셀트리온	97.0	덴티움	129.8	LG 에너지솔루션	391.0
이수페타시스	87.8	LX 인터내셔널	113.6	TIGER CD 금리투자KIS(합성)	382.2
TIGER 미국 S&P500선물(H)	75.8	LG 전자	113.5	POSCO 홀딩스	371.2
TIGER 미국 S&P500	70.6	현대로템	104.4	포스코퓨처엠	370.3
씨에스원드	49.8	KODEX 코스닥150선물인버스	90.4	삼성 SDI	356.2
팬오션	49.1	SK 텔레콤	81.6	NAVER	305.4

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)			순매수상위 (억원)		
기관	외국인		기관	외국인	
셀트리온헬스케어	185.9	동진쎄미켐	144.8	에코프로	150.6
에스엔에스텍	50.0	에코프로비엠	138.9	에코프로비엠	97.4
제이시스메디칼	47.1	파마리서치	72.0	리노공업	84.1
셀트리온제약	45.1	루닛	56.9	루트로닉	75.7
루닛	38.4	JYP Ent.	54.3	포스코 DX	74.3
케어젠	34.2	루트로닉	51.7	에스티아이	69.4
티에스이	31.6	알테오젠	44.1	JYP Ent.	58.6
인터로조	30.6	더블유씨피	39.1	인텍플러스	50.7
칩스앤미디어	25.6	팹트론	34.0	제룡전기	46.8
클래시스	21.3	파라다이스	33.6	신텍	43.0

주: 수급 관련 지표는 잠정치이며, 확정치는 익일 당사 홈페이지(www.myasset.com)에서 확인하실 수 있습니다.

상승/하락률 상위 종목

KOSPI200			KOSDAQ 100 INDEX				
상승 상위		하락 상위	상승 상위		하락 상위		
종목	상승률(%)	종목	하락률(%)	종목	상승률(%)	종목	하락률(%)
삼양식품	8.4	케이카	-3.5	에코프로	20.4	케어젠	-8.9
삼성 SDI	7.2	GKL	-3.1	포스코 DX	12.4	파마리서치	-7.4
에스디바이오센서	7.0	한국콜마	-3.0	카나리아바이오	9.5	제이시스메디칼	-6.0
금양	5.1	한세실업	-2.8	ISC	8.3	삼천당제약	-3.6
코오롱인더	4.7	LX 인터내셔널	-2.8	위메이드	7.4	オス코텍	-2.8
포스코퓨처엠	4.5	씨에스원드	-2.4	씨아이에스	6.7	커넥트웨이브	-2.3
삼성엔지니어링	4.2	PI 첨단소재	-2.0	아난티	6.1	하나마티리얼즈	-2.3
코스모화학	4.1	일진하이솔루스	-2.0	고영	5.8	클래시스	-1.9
명신산업	4.0	코스맥스	-1.8	에코프로비엠	5.8	셀트리온제약	-1.6
CJ 제일제당	3.9	팬오션	-1.7	피앤티	5.4	휴마시스	-1.6

주: 유가증권 시장은 KOSPI 200 종목, 코스닥 시장은 KOSDAQ 100 INDEX 내 상승/하락률(%) 순위입니다.

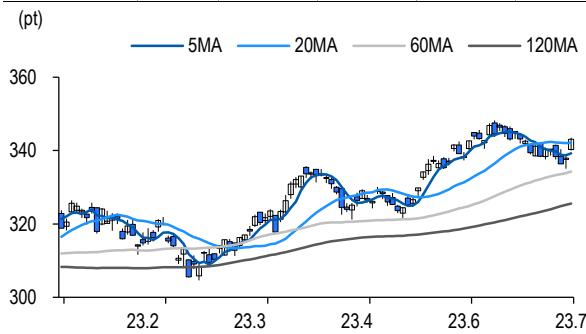


선물옵션시장 지표

2023.7.4

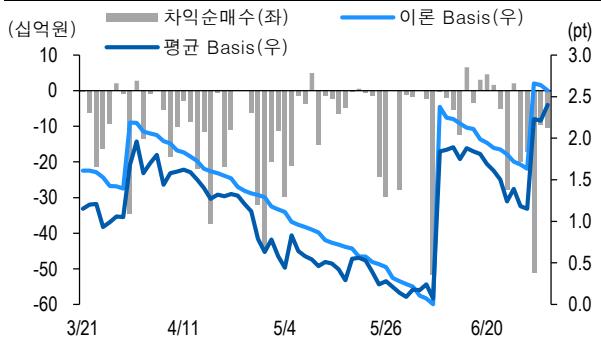
Market Data (십억원, 계약)

	종가(pt)	등락률(%)	등락폭(pt)	거래대금	미결제
KOSPI200	343.08	1.52	5.13	5,741.2	-
선물 9월물	345.75	1.54	5.25	17,140.3	284,969
선물 12월물	347.50	1.49	5.10	29.2	24,748
7월물(mini)	343.90	1.52	5.16	1,249.6	113,625
8월물(mini)	344.66	1.60	5.42	8.9	15,467



차익거래 관련 Market data (pt)

	이론값	평균값	현재가	괴리율(%)
K200 베이시스	2.57	2.40	2.67	-0.05%
베이시스(mini)	0.35	0.60	0.82	0.07%
제1스프레드(SP)	2.38	1.79	1.80	-0.17%
합성선물 베이시스(ATM)	0.35	0.79	0.79	0.13%



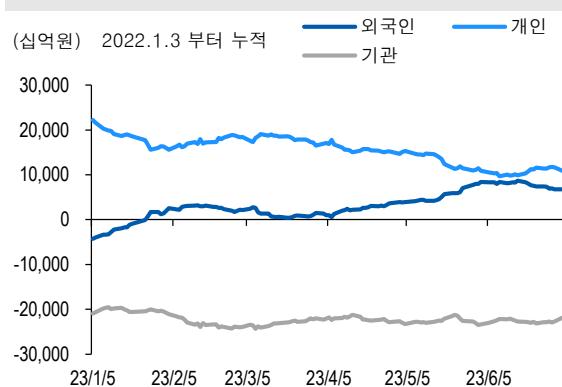
투자주체별 매매 동향

(십억원)

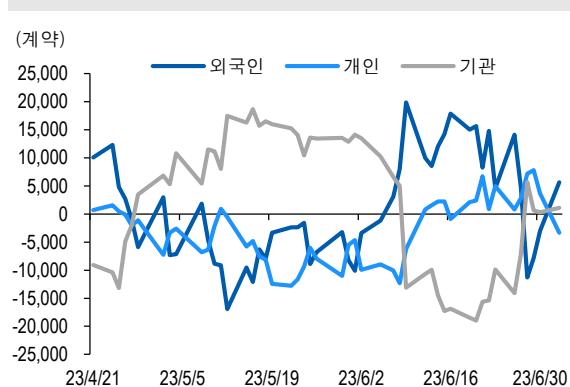
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체
외국인	-25.6	-12.2	-37.8	0.0	-97.3	867.4	-125.2	-14.7	-0.8	6.2
개인	-747.6	-56.1	-803.7	0.0	-2.4	-582.8	-20.0	15.4	-2.8	22.7
기관	768.8	70.2	839.0	-10.5	-117.3	-70.2	145.0	-1.5	3.9	-27.6
금융투자	876.1	135.7	1,011.8	-2.5	1.6	-634.8	142.3	-1.7	3.9	-49.2
투신	63.8	1.6	65.5	0.0	24.5	472.8	-0.2	0.0	0.0	18.3
은행+보험+기타금융	1.1	-68.0	-66.9	0.0	-16.0	16.9	2.9	0.2	0.0	-0.1
연기금+국가지자체	-220.0	0.9	-219.2	-4.9	-135.3	75.0	0.0	0.0	0.0	3.4
기타법인	4.4	7.6	12.0	0.0	0.5	-214.4	0.2	0.8	-0.3	-1.2

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

투자주체별 KOSPI + ETF 전체 누적 순매수 추이



투자주체별 선물 누적 순매수 추이



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

선물옵션시장 지표

지수옵션 시장동향

	거래량	거래대금	미결제약정	대표변동성		거래량	거래대금	미결제약정
Call	886,196	242.2	1,052,748	12.4%	지수옵션 전체	1,709,305	386.2	2,596,038
Put	823,109	144.0	1,543,290	12.3%	PCR(금액기준)	0.59	VKOSPI	12.73%(+0.14%p)
<hr/>								
	행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성	
Call	345.0(K+3)	2.23	1.49	110,501	30,703	-94	12.3	340.0(K+1)
	342.5(K+2)	3.51	2.15	64,359	20,813	-1,630	12.7	337.5(K+0)
	340.0(K+1)	5.19	2.92	30,340	24,607	2,904	13.4	335.0(K-1)
	337.5(K+0)	7.14	3.60	10,161	12,011	1,771	14.2	332.5(K-2)
	335.0(K-1)	9.28	4.12	3,641	6,370	420	15.2	330.0(K-3)
	행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성	
Put	340.0(K+1)	1.34	-2.23	72,067	31,112	7,809	11.5	340.0(K+1)
	337.5(K+0)	0.77	-1.57	119,398	23,721	737	11.9	337.5(K+0)
	335.0(K-1)	0.41	-1.08	124,804	28,802	-1,761	12.1	335.0(K-1)
	332.5(K-2)	0.23	-0.66	113,270	28,368	6,991	12.7	332.5(K-2)
	330.0(K-3)	0.14	-0.37	70,125	42,664	7,091	13.5	330.0(K-3)

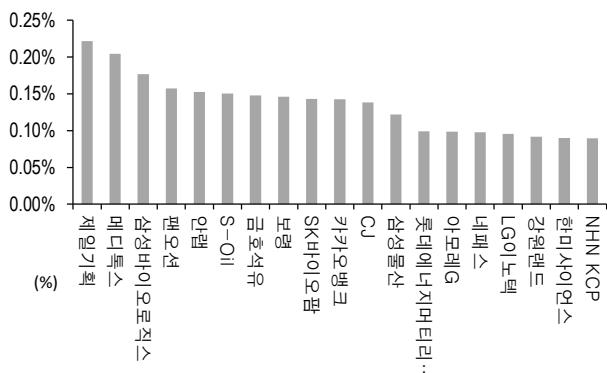
자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

역시적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

주식선물 평균베이시스 괴리율



자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

주식선물시장 동향(선현배율 상위 10종목)

	거래량	거래대금	미결제약정	미결제증감	외국인(계약)	개인(계약)	기관(계약)	외국인(금액)	개인(금액)	기관(금액)
주식선물 전체	2,953,605	2,576.9	5,192,819	22,869	3,391	23,821	-25,108	6.2	22.7	-27.6
종목명	선물현재가(원)	등락률(%)	선물거래대금(십억원)	선현배율(%)	미결제수량(계약)	미결제증감(계약)	평균괴리율(%)	외국인순매수	개인순매수	기관순매수
삼성전자	73,100	1.11	558.5	71.5	1,204,593	-1,139	0.04%	-7,170	-14	7,004
롯데케미칼	158,200	2.46	11.2	66.1	4,233	-621	-0.08%	344	-433	89
에코프로비엠	264,000	6.02	284.6	62.7	60,935	1,821	-0.07%	89	-246	84
롯데에너지	49,700	2.79	11.6	62.3	33,823	2,801	0.10%	1,448	1,219	-2,675
SK 하이닉스	117,700	1.82	218.6	61.7	191,669	5,394	-0.03%	-7,536	5,520	2,018
HD 한국조선해양	116,400	-0.43	21.0	61.6	15,577	-544	0.02%	-326	104	222
포스코퓨처엠	369,500	4.53	161.8	60.2	24,830	-297	-0.02%	1,575	230	-1,804
한화에어로	129,900	1.96	41.9	59.7	20,563	368	-0.14%	-2,340	346	1,980
영진약품	2,475	-0.20	0.8	59.4	18,749	-3,954	0.04%	6,445	-147	-6,299
SK	149,800	0.54	11.3	58.9	20,273	25	0.02%	352	-89	-263

자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

글로벌 시장 지표

2023.7.4

글로벌 증시 동향

			D (pt, %)	D-5 (pt, %)	D-25 (pt, %)	YTD (pt, %)
경제권역별	선진국	MSCI World	2,972.0	0.2	2,921.2	1.7
	신흥국	MSCI EM	1,005.1	1.6	995.0	1.0
북미	미국	DOW	34,418.5	0.0	33,926.7	1.4
	캐나다	S&P TSX	20,155.3	1.2	19,733.1	2.1
유럽	영국	FTSE	7,527.3	-0.1	7,461.5	0.9
	프랑스	CAC	7,386.7	-0.2	7,215.6	2.4
	독일	DAX	16,081.0	-0.4	15,846.9	1.5
	이탈리아	FTSEMIB	28,446.9	0.8	27,401.1	3.8
남미	브라질	BOVESPA	119,672.8	1.3	117,522.9	1.8
	멕시코	M.BLOSA	54,399.1	1.6	53,926.9	0.9
	아르헨티나	A.MERVAL	436,619.0	2.4	416,375.9	4.9
아시아	중국	Shanghai	3,244.0	1.3	3,189.4	1.7
	일본	Nikkei225	33,753.3	1.7	32,538.3	3.7
	한국	KOSPI	2,602.5	1.5	2,581.4	0.8
	대만	Weighted	17,084.2	1.0	16,887.9	1.2
	말레이시아	Kuala L	1,395.9	1.4	1,386.7	0.7
	인도네시아	JAKARTA	6,696.7	0.5	6,661.9	0.5
	베트남	VNI	1,125.5	0.5	1,134.3	-0.8
	호주	S&P/ASX	7,246.1	0.6	7,118.2	1.8
	인도	BSE30	65,205.1	0.8	63,416.0	2.8

주: 위 자료는 휴장 및 시차 등을 반영하여 특정국가 및 지수는 전일/직전일 데이터를 기준으로 작성

글로벌 금리, 환율, 상품 가격(원지수와 원가격)

		D	D-1	D-5	D-25	YTD
금리(%)	미국 (10년물)	3.85	3.84	3.72	3.69	3.87
	독일 (10년물)	2.44	2.39	2.31	2.31	2.57
	스페인 (10년물)	3.44	3.39	3.28	3.32	3.66
	이탈리아 (10년물)	4.13	4.07	3.95	4.07	4.72
	일본 (10년물)	0.41	0.40	0.36	0.41	0.42
	한국 (3년물)	3.61	3.66	3.57	3.44	3.73
환율	원/달러(원)	1,308.05	1,317.75	1,306.00	1,308.25	1,265.50
	원/엔(원)	9.03	9.03	9.02	9.34	9.61
	달러/유로(달러)	1.09	1.09	1.10	1.07	1.07
	위안/달러(위안)	7.25	7.25	7.24	7.10	6.90
유가	W.T.I(\$/barrel)	69.8	70.6	69.4	71.7	80.3
	Brent(\$/barrel)	75.0	75.4	74.2	76.1	85.9
반도체	DDR3 4Gb(\$)	1.01	1.01	1.01	1.03	1.38
	NAND MLC 64G(\$)	1.15	1.15	1.15	1.15	1.58
상품	금(\$/oz)	1,929.5	1,929.4	1,923.7	1,952.4	1,826.2
	은(\$/oz)	22.9	22.8	22.8	23.7	24.0
	구리(\$/ton)	8,315.5	8,177.5	8,390.5	8,089.0	8,372.0
	대두(U\$C/bu)	1,562.0	1,557.3	1,521.0	1,352.5	1,519.3

자료: Datastream

글로벌 시장 지표

섹터별 국내외 Top Tier 기업 비교

섹터	기업명	국가	시가총액		수익률		12개월 예상 PER(배)	12개월 예상 PBR(배)
			USD(억달러)	KRW(억원)	주간(%)	월간(%)		
IT	APPLE	미국	30,271	39,530,000	3.9	6.4	30.7	51.7
	ALPHABET	미국	15,265	19,934,000	1.3	-3.8	19.1	5.3
	MICROSOFT	미국	25,131	32,818,000	2.9	0.8	31.9	12.2
	삼성전자	한국	3,337	4,357,941	0.8	1.1	37.5	1.4
에너지	EXXON MOBIL	미국	4,345	5,673,385	3.0	1.6	12.1	2.2
	PETROCHINA	중국	1,901	2,481,972	4.4	6.2	-	-
	CHEVRON	미국	2,979	3,889,564	2.1	0.6	11.9	1.9
	SK 이노베이션	한국	116	151,181	-4.7	-17.4	7.3	0.7
은행	IND & COMM	중국	2,286	2,985,561	2.3	0.0	4.6	-
	CHINA CONSTRUCTION BANK	중국	1,655	2,161,588	2.4	2.0	-	-
	HSBC HOLDINGS	영국	1,579	2,061,853	3.9	4.1	7.1	0.9
	신한금융지주	한국	137	178,830	-0.4	-1.3	3.9	0.3
필수소비재	WAL-MART	미국	4,260	5,563,006	2.0	6.3	25.0	5.7
	PROCTER & GAMBLE	스위스	3,594	4,693,719	2.6	4.1	24.5	7.9
	COCA-COLA	미국	2,620	3,421,104	-1.0	-0.9	22.9	10.1
	KT&G	한국	87	113,678	-1.3	-0.5	-	-
헬스케어	JOHNSON & JOHNSON	미국	4,245	5,543,375	-0.2	4.1	15.4	5.7
	NOVARTIS	미국	2,250	2,938,204	-0.4	-0.9	14.5	-
	PFIZER	스위스	2,069	2,701,810	-0.7	-4.5	11.8	2.1
	녹십자	한국	10	13,556	5.9	-8.8	27.0	1.0
통신	CHINA MOBILE	중국	1,804	2,355,229	2.0	0.2	-	-
	AT&T	미국	1,152	1,504,886	3.1	6.0	6.7	-
	VODAFONE GROUP	영국	255	333,361	6.1	-1.7	-	-
	SK 텔레콤	한국	78	101,429	-2.1	-5.5	9.4	0.9
철강	THE JAPAN STEEL WORKS	일본	16	21,062	1.9	6.1	-	-
	NUCOR	미국	416	543,299	6.6	17.2	10.8	2.0
	BAOSHAN IRON & STEEL	중국	177	230,787	4.5	-3.2	6.8	-
	POSCO	한국	260	339,976	0.5	6.8	11.2	0.6
산업재	GENERAL ELECTRIC	미국	1,179	1,539,762	3.7	2.3	44.4	3.4
	SIEMENS	독일	1,302	1,699,839	-4.0	-6.3	14.4	-
	UNITED TECHNOLOGIES	미국	1,438	1,877,313	1.9	2.4	19.0	2.0
	삼성물산	한국	150	196,170	-0.7	-3.6	9.9	-
자동차	TOYOTA MOTOR	일본	2,622	3,424,427	4.7	15.7	10.8	1.1
	VOLKSWAGEN	독일	775	1,011,497	2.3	3.3	-	-
	HONDA MOTOR	일본	555	725,266	3.1	9.4	9.0	0.7
	현대차	한국	338	441,043	4.0	4.5	5.4	0.6
유트리티	DUKE ENERGY	미국	699	913,378	-0.1	1.2	15.9	-
	ENEL	이탈리아	693	904,317	2.6	3.2	-	-
	NATIONAL GRID	영국	489	638,888	1.0	-0.8	-	-
	한국전력	한국	102	132,566	8.2	6.8	-	0.4

주: 주간은 최근 5 영업일 전 종가대비 수익률, 월간은 최근 25 영업일 전 종가대비 수익률

자료: Datastream

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	VIS	5347 TP	BUY	86.10	107.00	11.1	143,739	23/6/8	-7.4
★	이잉크	8069 TP	BUY	220.50	251.00	37.0	256,021	23/6/8	2.1
★	VPEC	2455 TW	BUY	123.50	110.00	79.0	22,004	23/6/8	6.5
	TSMC	2330 TW	BUY	573.00	620.00	27.8	15,014,669	23/5/10	13.9
	M3 Technology	6799 TW	BUY	147.00	200.00	57.9	6,158	23/4/11	-3.0
★	동양인더스트리	1319 TW	BUY	51.80	59.00	20.2	30,993	23/6/8	3.0
★	진상전자	2368 TW	BUY	139.00	160.00	60.1	75,251	23/6/8	4.5
★	트라이포드테크	3044 TW	BUY	121.50	150.00	29.3	65,175	23/6/8	-3.6
★	로터스제약	1795 TW	BUY	338.50	345.00	37.6	78,515	23/6/8	8.8
★	에노콘	6414 TW	BUY	273.00	305.00	34.2	30,291	23/6/8	-1.1

주: 1) 발간일 2023.06.08

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

중국증시 / 홍콩증시 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국		장쑤은행	600919 SH	NOT RATED	7.30	-	0.1	109,591	22/9/14	-2.9
		신비정보	002230 SZ	NOT RATED	69.05	-	110.3	153,020	23/4/11	15.4
	★	화녕인터내셔널파워	600011 SH	NOT RATED	9.25	-	21.6	123,586	23/6/8	-2.1
		탁보그룹	601689 SH	NOT RATED	79.97	-	36.5	84,208	23/3/9	38.8
	★	동방케이블	603606 SH	NOT RATED	48.06	-	-28.8	35,912	23/6/8	-1.1
		안기효모	600298 SH	BUY	36.23	48.00	-19.9	31,990	23/5/10	-7.1
		강봉리튬	002460 SZ	BUY	59.74	120.00	-14.1	118,360	23/5/10	-7.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	42.90	52.00	-2.7	495,407	22/6/8	1.9
		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	135.10	160.00	75.9	306,433	23/2/8	34.6
	★	광주자동차	02238 HK	BUY	4.56	6.30	-9.3	100,660	23/6/8	0.2
		길리자동차	00175 HK	BUY	9.30	15.30	-18.4	102,179	22/11/3	2.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		베트남캐피탈증권	VCI VN	BUY	36300.00	47656.00	56.1	16,253,125	22/12/6	49.5
	★	번영은행	VPB VN	BUY	19900.00	22060.00	11.2	133257099.4	23/6/8	2.1
		PC1그룹	PC1 VN	BUY	27200.00	50728.00	34.7	7112388.0	23/1/12	12.2
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	75000.00	101700.00	-16.0	24271972.5	23/3/9	-6.1
		PV 전력	POW VN	BUY	13550.00	16877.00	27.2	31146892.3	23/3/9	4.2
	★	VNDIRECT 증권	VND VN	BUY	18800.00	26539.00	39.3	22956359.6	23/6/8	3.9

주: 1) 발간일 2023.06.08

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)



대만증시 추천종목

VIS (5347 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	86.10
목표주가 (TWD)	107.00
시가총액 (TWD mn)	143,739
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-7.4

- ▶ 매출이 1Q23에 바닥을 찍음. 2Q23에 전분기대비 매출 증가 재개될 전망.
- ▶ '중국 +1' 트렌드에 힘입어, ASP 증가와 우수한 제품믹스로 매출총이익률 증가세가 장기적으로 유지될 전망
- ▶ 2H23부터 매출반등이 예상되고 장기 주문이전 흐름으로부터 동사의 수혜가 예상되어 투자의견 BUY로 애널리스트 변경하여 분석 재개. 목표주가 NT\$107는 2H23~1H24예상 EPS NT\$5.62에 19배 적용하여 산출.

이잉크 (8069 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	220.50
목표주가 (TWD)	251.00
시가총액 (TWD mn)	256,021
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	2.1

- ▶ 1Q23 순이익 전년대비 20% 증가했으나 전분기대비 4.5% 하락하며 당사/컨센서스 전망치를 각각 19%/23% 하회. 이는 주로 시장상황이 안좋아지며 e리더기 출하량이 감소한 탓.
- ▶ 매크로 환경 악세를 감안하여 2023년 예상 EPS를 9% 하향하나, 컬러 신제품 출시 지속으로 ESL 및 e리더기 수요를 추가 견인할 전망. 대형 디지털 사이니지 시장 적용 장기 전망 긍정적.
- ▶ 장기적인 전자종이(ePaper) 적용에 대해 긍정적. 목표주가 NT\$251는 3Q23~2Q24 예상 EPS NT\$10.9에 23배를 적용하여 산출, BUY 유지.

VPEC (2455 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	123.50
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	22,004
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	6.5

- ▶ 중국 휴대폰 수요 회복이 예상보다 더디고 조기 주문이 지속될 가능성은 낮아 2023년 EPS 전망치를 NT\$1.92로 29% 하향.
- ▶ 2024년 동사 주가가 크게 상승할 전망. 2024년 매출 전망치를 4% 상향하고 EPS를 NT\$3.42로 전망함.
- ▶ 최악의 상황은 지나간 것으로 판단됨. 주가상승 지속을 감안하여 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$110(2024년 예상 EPS의 32배) 유지.

TSMC (2330 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	573.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	15,014,669
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	13.9

- ▶ 2Q23 매출 전분기대비 7.4% 감소해 올해 저점 찍을 전망. 3Q23 매출은 전분기대비 20.3% 증가 전망.
- ▶ 동사는 고객들과 긴밀한 관계를 유지하고 있으며, 신제품의 노드 이전과 실리콘 햄량 증가가 장기적 성장동력 될 것임.
- ▶ 선단노드의 매출 비중 확대와 제품믹스 개선으로 투자의견 BUY 제시함. 목표주가 NT\$620는 2H23~1H24F EPS NT\$34.42의 18배임.

M3 Technology (6799 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	147.00
목표주가 (TWD)	200.00
시가총액 (TWD mn)	6,158
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-3.0

- ▶ 1Q23 매출 및 순이익 단기 모멘텀 약세로 전망치 하회. 2Q23에 재고소진 후 2H23에는 증가세 재개될 전망.
- ▶ 네트워크 부문 매출은 매크로 영향에도 불구하고 와이파이 스펙 업그레이드의 수혜가 지속될 전망. USB-C PMIC 부문 역시 미국 공급망 침투 이후 매출 기여도 발생할 예정.
- ▶ 동사는 타사대비 재고 소진이 빨라 매출 증가 모멘텀 재개 역시 먼저 이루어질 듯. 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$200 유지.

동양인더스트리 (1319 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	51.80
목표주가 (TWD)	59.00
시가총액 (TWD mn)	30,993
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	3.0

- ▶ 북미 A/S 고객사 주문 증가와 중국 자동차 시장 반등에 따른 OEM 부문 성장을 감안하여 2023년 매출 전년대비 7% 증가할 것으로 전망되며 EPS는 NT\$3.45 (전년대비 -5%)로 예상됨.
- ▶ 2024/2025년 예상 EPS는 각각 NT\$3.91/NT\$4.35로 전년대비 13/11% 증가. 순수전기차 생산능력 램프업이 지속되며 순수전기차 매출기여도는 현재 OEM 매출의 5~10%에서 2025년에는 25~30%로 증가할 전망.
- ▶ 목표주가 NT\$59는 2H23~1H24 예상 EPS NT\$3.69에 16배 적용하여 산출(역사적 P/E 범위에서 중하위수준)

진상전자 (2368 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	139.00
목표주가 (TWD)	160.00
시가총액 (TWD mn)	75,251
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	4.5

- ▶ 2024년 스페 이전 트렌드의 지속과 AI 서버 수요 증가로 매출 성장 재개될 전망.
- ▶ 신형 서버 플랫폼과 400G 스위치의 침투를 확대, AI서버의 매출 비중 확대, 노트북 수요 회복이 2024년 성장 동력 될 것임.
- ▶ AI 서버 사업의 성장 잠재력과 서버 재고 조정 종료에 기반해 투자의견 BUY를 제시함. 목표주가 NT\$160는 2024F EPS의 15배임.

트라이포드테크 (3044 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	121.50
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	65,175
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-3.6

- ▶ 1Q23 매출총이익률은 컨센서스를 1.5%p 하회했으며, 2Q23 매출과 매출총이익률은 지속적 감소세를 보이고 있음. 2Q23 매출이 저점을 기록하고, 2H23부터 점진적으로 회복될 것으로 보임.
- ▶ 2023년 매출 약세가 동시에 대한 컨센서스임. 신형 서버 플랫폼과 AI 서버 기여가 2024년 시작되고, 설비 램프업이 이뤄지면서 2024년 연간 매출의 성장 재개가 기대됨.
- ▶ 2024년 소비자 제품 수요가 회복되고, 서버 보드 채택에 따른 수혜가 곧 가시화될 것으로 보여 투자의견을 BUY로 상향조정하고 목표주가는 2024F EPS의 12배인 NT\$150로 제시함.

로터스제약 (1795 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	338.50
목표주가 (TWD)	345.00
시가총액 (TWD mn)	78,515
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	8.8

- ▶ 고마진 혈액암 치료제 출하 증가로 1Q23 EPS는 NT\$4.58(전년대비 +168%)로 당사 추정치를 24% 상회했으며, 매출은 추정치를 9% 상회함. 매출총이익률은 60%로 당사 추정치를 1.8%p 상회함.
- ▶ 2025년 혈액암 치료제의 미국 시장 점유율이 전년대비 증가할 것으로 기대됨. 2H23 혈액암 치료제, 전립선암 치료제 승인이 2023년 매출 증가 모멘텀을 견인할 것임.
- ▶ 2023년 EPS 추정치를 5% 상향조정하지만 높은 영업비용을 고려해 2024년 추정치를 1% 하향조정함. 신규 목표주가 NT\$345는 2023/2024F EPS 평균의 20배임.

에노콘 (6414 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	273.00
목표주가 (TWD)	305.00
시가총액 (TWD mn)	30,291
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

- ▶ Kotron의 IT 사업부 매각으로 영업비용비율이 전년대비 3.17%p 감소함에 따라 1Q23 EPS는 NT\$4.65로(전년대비 +57%) 당사 추정치/시장 추정치를 각각 132%/23% 상회함.
- ▶ 동사는 사업 매각에 따른 매출 감소분을 험가리의 신규 설비와 올해 New Kotron M&A 가능성으로 상쇄할 수 있을 것으로 전망하고 있음. 2023/2024년 전년대비 두자릿수대 매출 증가율은 경쟁업체보다 높을 것임.
- ▶ 영업비용비율 축소와 강한 모멘텀에 기반해 투자의견을 BUY로 상향조정하고, 2H23~1H24F EPS NT\$17의 18배인 NT\$305를 목표주가로 제시함.

중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.30
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	109,591
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-2.9

- ▶ 안정적이고 지속 가능한 수익성: 2022년 동사 매출은 전년대비 10.7% 증가했고, 지배주주귀속순이익인 29.5% 증가했음. 순이익 증가율이 7주 연속 25%를 기록함.
- ▶ 풍부한 지역별 자원 및 높은 고객 충성도: 동사는 지역적 강점을 바탕으로 사업을 확장할 수 있어 소매서비스 관련 소비자금융에서 강점이 있고, 대출이 전년대비 14.57% 증가하는 등 견조한 성장세를 보이고 있음.
- ▶ 자산건전성 소폭 개선: 2022년 분기마다 자산건전성이 개선됐으며, NPL비율이 1.4%에서 0.94%로 추가 감소함. 반면 대손충당금 적립비율은 전분기대비 54.35% 증가한 362.07%를 기록함.

신비정보 (002230 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	69.05
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	153,020
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	15.4

- ▶ 동사는 중국의 대표적인 AI 음성인식 기업. 코로나-19에 따른 혼선, R&D 비용 증가, 금융자산 변동성, 정부향 매출 약세로 동사의 2022년 및 1Q23 실적이 압박을 받음. 그러나, 동사가 기본적으로 AI 중국화, 대량 입력과 1Q23까지 조기에 거대모델 판매를 했다는 점에서 동사 실적이 2Q23 변곡점을 맞고 H2H23에 더 가파른 증가세를 보이며 2023년 연간 실적이 상당히 개선될 전망. 2023년 매출은 RMB248억, 순이익은 RMB14억으로 예상. 동사는 5월 6일 Spark Desk 거대모델을 출시했고 중국정보통신연구원(China Academy of Information and Communications Technology, CAICT)의 거대모델팀 차석단체로 임명.
- ▶ 동사는 AI+교육 분야에서 먼저 돌파구를 마련. iFLYTEK AI 러닝마신이 CAICT가 인정한 거대모델 적용의 우수한 사례. 전반적으로 동사의 알고리듬 및 앱에서의 강점과 전세계를 훑은 AIGC 붐을 감안할 때 동사 실적과 벨류에이션이 모두 강세를 보일 전망.

탁보그룹 (601689 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	79.97
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	84,208
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	38.8

- ▶ 안정적으로 Tier 0.5 전략을 추진해왔으며 북미의 테슬라 및 전기차 슈퍼사이클로 수혜를 입을 것으로 기대됨. 동사는 전장부품 산업에서의 경험이 풍부함. 주요 전방 자동차 고객사항 매출이 2Q23 크게 증가할 것으로 기대돼 가격이 대폭 인하될 것이라는 시장 소문은 사실이 아닌 것으로 보임. 동사의 스마트 콕핏 제품이 시장에 출시됐고, 공식적인 수주도 이뤄져 테슬라 등 주요 자동차 기업 고객들과 제품군 확대에 따른 규모의 경제가 뒷받침하는 ASP 상승의 수혜가 예상됨. 한편 동사의 멕시코 신규 설비의 생산제품 공급 가능성으로 테슬라의 신차 출시와 함께 2차 중국산 부품 교체가 시작될 것으로 보임. 중장기적으로는 Tier 0.5 전략이 지속적으로 추진되고 있고, 자동차 스타트업 공급체인에도 수용되고 있으며, 향후 로봇 사업 진출도 현실화될 것으로 보여 장기적으로 주목할만한 종목이라 판단됨.

화녕인터내셔널파워 (600011 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	9.25
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	123,586
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

- ▶ 1Q23 지배주주귀속순이익은 전년대비 335.3% 급등한 RMB22.5억을 기록. 이는 연료원가 하락하면서 1Q23 영업비용은 전년대비 6.6% 하락하고 매출총이익률은 10.1%를 기록하는 등 수익성이 지속 개선된데에 기인. 석탄 가격은 2023년 이후 등락을 거듭하며 하향세를 지속하고 있고, 5월 해외 석탄 가격은 더 큰 폭으로 하락했고, 중국 북부 주요 9개 항의 5,500kcal/kg 석탄 현물가격은 톤당 RMB900 미만으로 급락. 현재 석탄재고와 담사 양은 높은 수준을 유지하고 있음. 화력발전소용 석탄 현물 가격의 추가 하락 가능성과 고온시기 전기사용 계절성으로 동사의 2Q23 수익성이 개선될 전망.

안기효모 (600298 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	36.23
목표주가 (RMB)	48.00
시가총액 (RMB mn)	31,990
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-7.1

- ▶ 1) 비용압박은 가수분해 당 생산으로 상쇄될 듯, 2) 해상운임 하락과 해외시장 10% 가격상승 여력에 힘입어 해외사업의 매출총이익률이 회복될 전망, 3) 가수분해 당 거래액에 힘입어 이익률이 우상향할 전망.
- ▶ 영업현황이 개선되는 가운데 이익률이 회복될 것으로 전망되어 장기적으로 관심이 권고됨.

**강봉리튬 (002460 SZ)**

투자의견	BUY
주가 (RMB)	59.74
목표주가 (RMB)	120.00
시가총액 (RMB mn)	118,360
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-7.8

▶ 1Q23 매출은 전년대비 76% 증가한 RMB94.4억, 지배주주귀속 순이익은 전년대비 32% 감소한 RMB24억을 기함. 리튬이온 배터리 산업 업체들의 재고소진이 끝났고, 2H23 자동차 소비 성수기를 맞이해 재고축적이 시작됐으며, 리튬이온 배터리 생산 일정이 20% 늘어나 리튬가격 인상 가능성성이 보이고 있음. 또한 동사가 리튬산업체인을 위한 사업 배치를 완료해 추후 CAPEX가 감소할 것으로 예상되며, 현금자본을 충분히 확보했기 때문에 앞으로 대규모 배당 지급이나 양질의 자원 배치에 집중할 수 있을 것으로 예상됨.

동방케이블 (603606 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	48.06
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	35,912
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

▶ 현재 동사의 주문잔고는 RMB89.31억이며, 해저케이블 시스템/지상 케이블 시스템/해양공학 주문액이 각각 RMB50.14억/RMB24.48억/RMB14.69억으로 2Q23 사업 성장 가시성이 높음. 동사는 설비를 확대해왔으며 낭보 시 동쪽에 위치한 해저케이블 설비 생산가치가 RMB60억에 달함. 동시에 중국 남부(양장, 광동)의 1단계 2단계 건설 프로젝트를 가속화하고 있음. 또한 해외사업 확대를 위해 영국의 InchCape와 해상풍력발전 프로젝트(1.08GW 규모 계획)용 케이블 수출을 위한 FEED계약을 체결해 2022년 네덜란드와 스코틀랜드 해저 케이블 프로젝트의 성공적 인수 이후 또 한번의 중요한 해외 주문을 수주함. 이는 동사의 해외 사업 개발이 계속해서 빠른 속도로 진행되고 있음을 보여줌.

홍콩증시 추천종목

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	42.90
목표주가 (HKD)	52.00
시가총액 (HKDmn)	495,407
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	1.9

- ▶ 저장성 Thousand Island 호수의 생수 생산 설비를 방문함. 동시에 성장 전망을 계속해서 낙관적으로 봄.
- ▶ 동사 경영진의 1H23 실적 전망은 3월보다 낙관적임. 여행 증가, 따뜻한 날씨, 침투율 및 시장점유율 확대에 따른 것으로 보임. 1H23/2023년 비국제회계기준(non-IFRS) 순이익이 각각 전년대비 18%/15% 증가 예상.

LI AUTO-W (02015 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	135.10
목표주가 (HKD)	160.00
시가총액 (HKDmn)	306,433
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	34.6

- ▶ 경영진은 중국의 RMB30~50만 가격대의 SUV 시장이 2023년 140~150만대 규모로 성장할 것으로 전망하고 있으며, 시장 점유율을 2022년 9.5%에서 2023년 20%로 두 배 확대하겠다는 목표를 세워 28~30만대의 차량 인도 목표치를 제시함.
- ▶ 강한 판매량 증가세, 제품믹스 개선, 규모의 경제로 2023년 사상 처음으로 의미 있는 이익을 기록할 수 있을 것으로 보임. 현재 주가는 2023/2024F P/E의 27.1배/15.6배로 벨류에이션이 매력적이라고 판단됨.

광주자동차 (02238 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	4.56
목표주가 (HKD)	6.30
시가총액 (HKDmn)	100,660
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	0.2

- ▶ 일본 합작법인들의 인도대수와 이익이 안정적인 수준을 보여주면서 동사가 전기차로 전환할 시간을 벌어줄 것으로 판단됨.
- ▶ 현재 주가는 2023년 예상 P/E 4.7배로 저평가 상태. 향후 GAC Aion 별도 상장은 촉매제로 작용할 전망.

길리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	9.30
목표주가 (HKD)	15.30
시가총액 (HKDmn)	102,179
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.2

- ▶ 내연기관차에서 신에너지차(NEV)로의 전환은 어려운 일이지만 규모의 경제, 제품 경쟁력, 풍부한 자본, 2022년~2025년 EPS의 연평균 35% 증가로 동사가 우위를 점할 것으로 보임.
- ▶ 향후 매출총이익률을 뒷받침할 유리한 조건들과(규모의 경제, 제품믹스 개선, ASP 상승, 가동률 확대 등) 2022년~2025년 EPS의 연평균 35.2% 성장을 고려했을 때 현재 주가인 2023/2024F P/E의 13.0배/9.1배는 매력적이라고 판단됨.

베트남증시 추천종목

PV전력 (POW VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	13550.00
목표주가 (VND)	16877.00
시가총액 (VND mn)	31,146.892
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- ▶ 2023년 큰 폭의 매출 증가가 예상되는 반등주
- ▶ 2023년 엘니뇨로 수력보다는 탄소 기반 전력업체(동사 등)가 유리.
- ▶ 단기 촉매제: 이르면 2023년 3월 Vung Ang의 석탄화력발전소 운영 재개.

퓨뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	75000.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	24,271,973
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

- ▶ 부유층 인구의 증가로 금 및 금 주얼리에 대한 수요 증가
- ▶ 동사는 성장을 위해 소매 부문 확장 중.
- ▶ 2023년 매출 전년대비 16% 증가할 것으로 예상되고 순이익은 전년대비 20% 증가 예상. 소매 및 24k 금 부문이 주요 성장동력.

PC1그룹 (PC1 VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	27200.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	7,112,388
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

- ▶ 고마진의 그린에너지 생산으로 지속적인 현금흐름 창출
- ▶ 베트남이 탄소중립 달성을 위해 글로벌 펀딩 \$150억을 유치하겠다고 발표함에 따라 ESG친화적인 동사 수혜 전망.
- ▶ 베트남동 평가절상에 따른 수혜가 예상됨. 3Q22 비현금 외환손실의 회복과 함께 4Q22 서프라이즈 달성이 가능성이 있음.

번영은행 (VPB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	19900.00
목표주가 (VND)	22060.00
시가총액 (VND mn)	133,257,099
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	2.1

- ▶ 번영은행은 2023년 예상 ROE가 20% 이상인 Tier 1 은행임에도(vs 섹터 중간값: 18%) 벌류에이션이 낮음.
- ▶ 외국인 투자자의 매도세가 강했지만 펀더멘털보다는 차익실현 때문이라고 판단됨.
- ▶ 동사는 개인금융과 회사채로 인해 고위험이라 간주되지만, 자금능력비율은 섹터내에서 가장 높은 편에 속함. 매도세가 과했던 것으로 판단됨.

베트남캐피탈증권 (VCI VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	36300.00
목표주가 (VND)	47656.00
시가총액 (VND mn)	16,253,125
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	49.5

- ▶ 베트남 최고 IB
- ▶ 경쟁사 대비 신용거래와 리테일 비중이 적은 2위 기관투자자 전문 증권사
- ▶ 실행능력에 따른 뛰어난 경영능력을 갖추었음. ROE에 주목.



VNDIRECT증권 (VND VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	18800.00
목표주가 (VND)	26539.00
시가총액 (VND mn)	22,956,360
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	3.9

-
- ▶ 개인 투자자 회복에 따른 수혜를 입는 대형주.
 - ▶ 우수한 IT플랫폼이 거래대금 증가와 신용융자 수요를 견인함.
 - ▶ 고객에게 판매한 회사채 관련 리스크로 과매도 되었다고 판단되며, 시장 상승 속에서 가장 높은 상승세 보일 것으로 전망됨.
-



대만증시 주요지표

		221230	230627	230628	230629	230630	230703
가권지수		14,137.69	16,887.90	16,935.63	16,942.30	16,915.54	17,084.20
등락폭		52.7	-171.3	47.7	6.7	-26.8	168.7
등락률		0.4%	-1.0%	0.3%	0.0%	-0.2%	1.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,071	52,826	52,974	52,995	52,915	53,441
이동평균	5일	14,201.9	17,121.8	17,054.0	17,005.5	16,948.1	16,953.1
	20일	14,464.9	16,936.0	16,950.9	16,966.9	16,983.7	17,012.3
이격도	5일	100.5	101.4	100.7	100.4	100.2	99.2
	20일	102.3	100.3	100.1	100.1	100.4	99.6
투자심리	(%, 10일)	90	50	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	1,766	4,107	3,316	3,398	3,766	3,990
거래대금	(십억 대만 달러)	129	284	250	260	300	326

대만증시(GreTai) 주요지표

		221230	230627	230628	230629	230630	230703
GTSM 지수		180.34	219.73	220.64	222.57	223.94	225.67
등락폭		-0.2	-1.0	0.9	1.9	1.4	1.7
등락률		-0.1%	-0.5%	0.4%	0.9%	0.6%	0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,439	5,463	5,512	5,548	5,591
이동평균	5일	181.4	222.1	221.5	221.3	221.5	222.5
	20일	185.4	220.6	220.9	221.3	221.6	222.1
이격도	5일	100.6	101.1	100.4	99.4	98.9	98.6
	20일	102.8	100.4	100.1	99.4	99.0	98.4
투자심리	(%, 10일)	80	30	40	40	50	50
거래량	(백만 주)	458	961	772	767	810	893
거래대금	(백만 대만 달러)	40	83	67	67	72	75

홍콩증시 주요지표

		221230	230627	230628	230629	230630	230703
항셍지수		19,781.41	19,148.13	19,172.05	18,934.36	18,916.43	19,306.59
등락폭		40.3	354.0	23.9	-237.7	-17.9	390.2
등락률		0.2%	1.9%	0.1%	-1.2%	-0.1%	2.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	22,004	21,994	21,718	21,721	22,128
이동평균	5일	19,738.8	19,131.5	19,044.5	18,987.7	18,993.0	19,095.5
	20일	19,419.6	19,196.0	19,224.8	19,259.8	19,294.8	19,312.6
이격도	5일	99.8	99.9	99.3	100.3	100.4	98.9
	20일	98.2	100.2	100.3	101.7	102.0	100.0
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	30	30
거래량	(백만 주)	1,748	2,060	1,675	1,690	1,870	2,214
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	40	34	37	39	39

상해증시 주요지표

		221230	230627	230628	230629	230630	230703
상해 종합지수		3,089.26	3,189.44	3,189.38	3,182.38	3,202.06	3,243.98
등락폭		15.6	38.8	-0.1	-7.0	19.7	41.9
등락률		0.5%	1.2%	0.0%	-0.2%	0.6%	1.3%
시가총액	(십억 위안)	44,168	46,964	46,964	46,894	47,192	47,814
이동평균	5일	3,082.3	3,206.8	3,193.5	3,181.9	3,182.8	3,201.5
	20일	3,132.9	3,220.4	3,218.8	3,216.7	3,216.6	3,218.5
이격도	5일	99.8	100.5	100.1	100.0	99.4	98.7
	20일	101.4	101.0	100.9	101.1	100.5	99.2
투자심리	(%, 10일)	50	40	40	30	40	40
거래량	(백만 주)	20,692	27,540	26,279	23,925	25,398	30,177
거래대금	(십억 위안)	235	336	337	320	337	401
신용잔고	(십억 위안)	763	787	786	786	783	783

선전증시 주요지표

		221230	230627	230628	230629	230630	230703
선전종합지수		1,975.61	2,029.98	2,021.03	2,027.33	2,049.24	2,060.13
등락폭		7.2	27.1	-9.0	6.3	21.9	10.9
등락률		0.4%	1.4%	-0.4%	0.3%	1.1%	0.5%
시가총액	(십억 위안)	32,417	33,265	33,116	33,211	33,557	33,735
이동평균	5일	1,977.5	2,047.0	2,034.9	2,024.2	2,026.1	2,037.5
	20일	2,017.1	2,028.3	2,029.3	2,030.0	2,032.3	2,034.7
이격도	5일	100.1	100.8	100.7	99.8	98.9	98.9
	20일	102.1	99.9	100.4	100.1	99.2	98.8
투자심리	(%, 10일)	70	60	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	32,254	36,782	39,624	37,747	40,166	43,827
거래대금	(십억 위안)	354	478	518	515	548	594
신용잔고	(십억 위안)	682	717	714	714	712	712



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		221230	230627	230628	230629	230630	230703
하노이지수		205.31	230.82	230.25	227.48	227.32	226.60
등락폭		-1.2	-0.2	-0.6	-2.8	-0.2	-0.7
등락률		-0.6%	-0.1%	-0.3%	-1.2%	-0.1%	-0.3%
시가총액	(십억 동)	240,769	269,058	269,257	267,021	267,076	265,511
이동평균	5일	203.9	231.4	231.1	230.2	229.4	228.5
	20일	209.7	228.6	229.0	229.1	229.2	229.2
이격도	5일	99.3	100.3	100.4	101.2	100.9	100.8
	20일	102.1	99.0	99.4	100.7	100.8	101.1
투자심리	(%, 10일)	60	40	40	30	30	30
거래량	(백만 주)	43	76	100	104	70	80
거래대금	(십억 동)	472	1,234	1,301	1,592	1,077	1,041

호치민증시 주요지표

		221230	230627	230628	230629	230630	230703
호치민지수		1,007.09	1,134.33	1,138.35	1,125.39	1,120.18	1,125.50
등락폭		-2.2	2.3	4.0	-13.0	-5.2	5.3
등락률		-0.2%	0.2%	0.4%	-1.1%	-0.5%	0.5%
시가총액	(십억 동)	4,017,295	4,525,291	4,542,026	4,489,106	4,468,324	4,489,550
이동평균	5일	1,004.4	1,127.9	1,131.9	1,131.9	1,130.1	1,128.8
	20일	1,033.4	1,110.7	1,113.8	1,116.2	1,117.7	1,119.0
이격도	5일	99.7	99.4	99.4	100.6	100.9	100.3
	20일	102.6	97.9	97.8	99.2	99.8	99.4
투자심리	(%, 10일)	70	60	70	70	70	80
거래량	(백만 주)	326	620	750	813	520	10,363
거래대금	(십억 동)	5,582	12,652	14,949	15,834	10,363	9,603



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
양밍 해운	69.3	10.00	6.3	Nien Hsing Textile Co Ltd	20.1	-8.43	-1.9
렌더전자	46.8	10.00	4.3	Lotus Pharmaceutical Co Ltd	299.0	-8.14	-26.5
Hitron Technology Inc	35.3	9.98	3.2	San Fang Chemical Industry C	24.9	-4.42	-1.2
China Wire & Cable Co Ltd	38.1	9.96	3.5	용관 능원과기집단	69.2	-3.62	-2.6
Chenming Electronic Technolo	35.4	9.95	3.2	Sanyang Motor Co Ltd	86.6	-3.24	-2.9
METAAGE CORP	79.7	9.93	7.2	명리 자동화	36.9	-3.02	-1.2
Biostar Microtech Internatio	25.5	9.91	2.3	CX Technology Co Ltd	23.7	-2.67	-0.7
가오리 열처리 공업	372.0	9.90	33.5	자렌이 과기	26.0	-2.62	-0.7
Zyxel Group Corp	51.1	9.89	4.6	실러지	375.0	-2.60	-10.0
싱 통자신	50.0	9.89	4.5	고메 마스터	140.0	-2.44	-3.5
Chenbro Micom Co Ltd	184.5	9.82	16.5	Phytohealth Corp	23.0	-2.13	-0.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Man Zai Industrial Co Ltd	64.9	10.00	5.9	중페이싱 항공화운승람	78.2	-11.04	-9.7
TM Technology Inc	19.3	10.00	1.8	Gravitytai Co Ltd	63.9	-9.75	-6.9
아이베이스 테크놀로지	98.1	9.98	8.9	Phonic Corp	39.8	-9.24	-4.1
U-MEDIA Communications Inc	88.3	9.96	8.0	Yao Sheng Electronic Co Ltd	87.3	-8.87	-8.5
Ejectt Inc	132.5	9.96	12.0	Solid State System Co Ltd	25.5	-7.62	-2.1
치양 과기	52.5	9.95	4.8	Cayman Island Grand Galactic	27.3	-6.36	-1.9
Tainet Communication System	63.2	9.91	5.7	King Chou Marine Technology	40.4	-6.27	-2.7
Cheng Fwa Industrial Co Ltd	17.2	9.90	1.6	Taiwan Chi Cheng Enterprise	23.8	-4.81	-1.2
Kenmec Mechanical Engineerin	75.6	9.88	6.8	91APP Inc	136.0	-4.56	-6.5
Axman Enterprise Co Ltd	75.6	9.88	6.8	Hold Jinn Electronics Co Ltd	8.0	-4.30	-0.4
Enermax Technology Corp	16.7	9.87	1.5	V-Tac Technology Co Ltd	28.3	-4.23	-1.3



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
WindSun Science & Technology	36.2	14.00	4.5	Dareway Software Co Ltd	14.3	-13.35	-2.2
Hoymiles Power Electronics I	392.8	10.61	37.7	Optowide Technologies Co Ltd	47.3	-11.42	-6.1
Hainan Jinpan Smart Technolo	33.5	10.60	3.2	Leader Harmonious Drive Syst	144.9	-10.76	-17.5
유니버설 사이언티픽 인더스트	16.5	10.03	1.5	Nanjing Huamai Technology Co	22.6	-10.02	-2.5
닝샤 건재집단	17.1	10.03	1.6	충칭 타이지실업그룹	53.5	-10.00	-6.0
우한 등후 고신집단	7.3	10.02	0.7	Shanghai Moons' Electric Co	72.3	-10.00	-8.0
Shanghai Huafon Aluminium Co	15.1	10.01	1.4	Hangzhou Electronic Soul Net	38.3	-10.00	4.3
싸이리쓰 집단	40.5	10.01	3.7	Beijing Tricolor Technology	19.9	-9.98	-2.2
차이나 내셔널 소프트웨어 &	51.6	10.00	4.7	Triductor Technology Suzhou	71.4	-9.83	-7.8
Tongqinglou Catering Co Ltd	36.7	10.00	3.3	Zhejiang Xinhua Chemical Co	36.7	-9.51	-3.9
Changbai Mountain Tourism Co	14.1	9.98	1.3	Trina Solar Co Ltd	39.0	-8.59	-3.7

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
다진 중공	33.9	9.99	3.1	Winning Health Technology Gr	8.7	-19.96	-2.2
진커 지산집단	1.2	9.91	0.1	스지화통 집단	6.8	-10.01	-0.8
Jiangsu Haili Wind Power Equ	82.8	7.38	5.7	우후 쌉치 호오망락 과기집단	31.5	-9.72	-3.4
중국중기집단 지난 잡차	18.1	7.30	1.2	차이나 내셔널 어코드 메디슨	39.9	-8.58	-3.7
주구이주	96.7	7.22	6.5	쥐런 망락집단	16.4	-8.31	-1.5
충청창안자동차	13.8	6.96	0.9	중량 생물과기	7.5	-7.90	-0.6
Luoyang Xinqianglian Slewing	40.0	6.93	2.6	Hainan Drinda New Energy Tec	142.1	-6.87	-10.5
톈순 풍능(쑤저우)	16.2	6.43	1.0	동어 어자오	50.0	-6.42	-3.4
Shenzhen Dynanonic Co Ltd	117.2	6.35	7.0	B-Soft Co Ltd	7.9	-5.85	-0.5
타이지 컴퓨터	43.8	6.32	2.6	씨아순 로봇 & 자동화	15.8	-5.34	-0.9
인타이 자원	12.4	5.98	0.7	저장 샹환 드라이브라인	34.4	-5.23	-1.9

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
지리 기차 공고	10.2	6.28	0.6	BOC 홍콩	23.0	-3.97	-0.9
중성 그룹 홀딩스	31.8	6.18	1.9	하이얼 지가	24.0	-2.64	-0.6
OOIL	111.3	5.90	6.2	형안국제집단	32.5	-1.52	-0.5
쓰진 광업 집단	12.1	5.04	0.6	CSPC 제약그룹	6.8	-0.29	0.0
차이나 홍차오 그룹	6.7	5.03	0.3	전능실업	41.0	-0.12	0.0
바이두	139.2	4.82	6.4	화룬전력공고	17.7	-0.11	0.0
진사중국	28.0	4.68	1.3	-	-	-	-
비야디	261.2	4.48	11.2	-	-	-	-
페트로차이나	5.7	4.24	0.2	-	-	-	-
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	51.8	4.23	2.1	-	-	-	-
JD 닷컴	137.9	4.15	5.5	-	-	-	-



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Lam Dong Pharmaceutical JSC	8,800	10.00	800	Nuoc trong Hydro-Power JSC	54,000	-10.00	-6,000
South-West Petro Vietnam Fer	9,100	9.64	800	Da Nang Education Developmen	19,800	-10.00	-2,200
Da Nang Plastic JSC	13,700	9.60	1,200	Nam Mu Hydropower JSC	39,100	-9.91	-4,300
Haiha Confectionery JSC	120,000	9.59	10,500	IDJ Financial JSC	7,300	-9.88	-800
Thanh Hoa-Song Da JSC	17,200	9.55	1,500	Song Da Urban Investment Con	32,200	-9.80	-3,500
Bac Kan Mineral JSC	9,300	9.41	800	Ha Long Viglacera JSC	17,500	-9.79	-1,900
Gia Dinh Water Supply JSC	39,800	9.34	3,400	West Coach Station JSC	171,500	-9.78	-18,600
Bim Son Packing Co	9,400	9.30	800	Lilama 45.3 JSC	3,700	-9.76	-400
Petrolimex Hanoi Transportat	22,400	9.27	1,900	Viet Nam Forestry Corp JSC	15,800	-9.71	-1,700
Global Electrical Technology	21,700	9.05	1,800	DNP Holding JSC	26,200	-9.66	-2,800
Vietnam Construction JSC No	13,300	9.02	1,100	Asia-Pacific Investment JSC	6,900	-9.21	-700

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
미엔동	16,950	6.94	1,100	TMT 자동차	22,650	-6.98	-1,700
빈호안	69,500	6.92	4,500	사이공 비엔 동 테크놀로지	12,700	-4.87	-650
Southern Fertilizer JSC/The	9,400	6.46	570	Vietnam Pesticide JSC	10,000	-4.76	-500
하시스코	8,620	6.16	500	벤째 수산물 수출입	30,550	-4.38	-1,400
롱 장 투자 도시개발	4,300	5.65	230	OPC 제약	22,950	-3.97	-950
벤 탄 러버	15,000	5.63	800	페트롤리멕스 인슈어런스	25,800	-3.73	-1,000
꾸울통 수산	13,950	4.89	650	베트남 수출입 상업은행	20,600	-3.06	-650
Everland Group JSC	5,930	4.77	270	하이 반 시멘트	3,650	-2.93	-110
카미맥스 그룹	10,000	4.71	450	베트남 골프 투어리즘	10,200	-2.86	-300
남 비엣	37,450	4.46	1,600	Thuan Duc JSC	33,900	-2.59	-900
사오따 식품	44,200	4.00	1,700	Military Insurance Corp	18,250	-2.41	-450

서울특별시 중구 을지로 76, 유안타증권

Tel: 1588-2600

유안타증권 지점망

서울 강남

금융센터압구정 (02)540-0451 골드센터강남 (02)554-2000 금융센터도곡 (02)3460-2255 금융센터방배 (02)595-0101 금융센터서초 (02)525-8822
금융센터청담 (02)3448-7744 Finance Hub 강남 (02)567-3900 W Prestige 강남 (02)552-8811 반포PIB센터 (02)563-7500

서울 강북

골드센터영업부 (02)3770-2200 금융센터종로 (02)2075-5500 금융센터은평 (02)354-0012 금융센터동북 (02)934-3383 상봉 (02)2207-9100
W Prestige 강북 (02)3770-2300 GWM센터 (02)3770-5760

서울 강동

MEGA센터잠실 (02)423-0086

서울 강서

영업부(여의도) (02)3770-4000 골드센터목동 (02)2652-9600 금융센터디자털밸리 (02)868-1515

인천/경기

금융센터수원 (031)234-7733 이천 (031)634-7200 금융센터일산 (031)902-7300 금융센터평촌 (031)386-8600 금융센터인천 (032)455-1300
MEGA센터분당 (031)781-4500 금융센터동탄 (031)8003-6900 금융센터안산 (031)485-5656 금융센터부천 (032)324-8100

강원

삼척 (033)572-9944 태백 (033)553-0073 금융센터춘천 (033)242-0060 금융센터강릉 (033)655-8822 금융센터원주 (033)744-1700

대전/충청

골드센터대전 (042)488-9119 논산 (041)736-8822 금융센터청주 (043)257-6400 금융센터서산 (041)664-3231 금융센터충주 (043)848-5252
금융센터제천 (043)643-8900 금융센터천안 (041)577-2300

광주/전라

금융센터광주 (062)226-2100 금융센터순천 (061)727-7300 금융센터상무 (062)385-5200 전주 (063)284-8211 해남 (061)536-2900

대구/경북

금융센터구미 (054)471-3636 금융센터첨산 (053)355-8121 금융센터포항 (054)275-9001 금융센터대구 (053)256-0900 대구서 (053)524-3500
금융센터수성 (053)741-9800

부산/경남

골드센터부산 (051)808-7725 골드센터울산 (052)258-3100 금융센터창원 (055)274-9300 금융센터센텀 (051)743-5300 진해 (055)543-7601

제주

금융센터제주 (064)749-2911

본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. 작성자 리서치센터. 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

[한국]

종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계로 구분. Strong Buy: 30%이상 , Buy: 10%이상, Hold: - 10~10%, Sell: -10%이하.

업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분. 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경.

[대만/중국/홍콩/베트남]

BUY: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 긍정적으로 전망 (해당 기업의 전망, 실적, 촉매제, 밸류에이션, 투자위험도를 기반으로 평가)

HOLD—Outperform: 현 주가 수준에서 편더멘털이 경쟁사 대비 매력적임, HOLD—Underperform: 현 주가 수준에서 편더멘털이 경쟁사 대비 매력도가 떨어짐, SELL: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 부정적으로 전망

Under Review: 실적 추정, 투자 의견, 목표주가는 아직 발표하지 않았으나, 면밀히 관찰 중인 기업, Restricted: 관련 규정 또는 유안타 자체 정책에 따라 일시적으로 투자 의견, 목표주가 제시 중단

본 자료에는 기발간 된 유안타 대만/중국/홍콩/베트남 현지 애널리스트가 작성한 자료의 번역본이 포함되어 있습니다.

YUANTA
DAILY
MARKET VIEW

