

YUANTA

DAILY MARKET VIEW

2023-09-11 (월)**주식시장 투자전략**

그러나 멀지 않은 유가 고점
미국 항공기, 니즈를 위한 리스

Daily 추천종목**주식시장 지표****선물옵션시장 지표****금류별 시장 지표****아시아 산업 및 기업 분석**

대만: 자오펑금융지주(2886 TT)

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)**대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표**

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
증가 (9/8) (pt)	2,547.68	914.18	16,576.02	3,116.72	1,935.54
등락 (pt)	-0.58	7.82	-43.12	-5.63	-1.32
등락폭 (%)	-0.02	0.86	-0.26	-0.18	-0.07
거래대금 (십억원)	7,719	12,406	8,940	45,041	71,804
시가총액 (십억원)	2,020,844	442,805	2,161,565	8,464,862	5,766,625

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	Global Equity 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	통신/지주	이승웅 5597 seungwoong.lee@yuantakorea.com
2차전지/디스플레이	이안나 5599 anna.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	장윤석 5583 yooneok.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	박현주 2672 hyunjoo.park@yuantakorea.com
건설/건자재	김기룡 3521 kirayong.kim@yuantakorea.com	Research Assistant	홍유택 5589 yutaek.hong@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

리서치지원

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



그러나 멀지 않은 유가 고점

1. 8월 물가 상승을 야기한 유가

- 6월말 재개된 유가 상승이 물가에 영향을 미치기 시작. 한국의 8월 CPI는 석유 품목의 하락 기여도가 크게 둔화.
- 미국은 8월 ISM 제조업 지수의 물가 항목이 급등. 8월 CPI 컨센서스는 3.2% → 3.6%.
- 현 유가 수준이 유지될 경우, YoY 유가 상승률은 9월 플러스 전환 예정. 작년 4분기 평균 유가는 82.6달러/배럴.

현 유가 레벨이 유지될 경우, YoY 증감률은 9월 플러스 전환 예정. 9월 물가에도 악영향이 불가피



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

2. 사우디는 현상 유지, 미국은 증산

- 이슈 측면에서 감산의 영향력이 지속. 그러나 8월 OPEC의 원유생산량은 오히려 7월 대비 4만 배럴/일 증가.
- 미국의 증산은 현재진행형. 세일오일 생산은 2월 이후 신고가 경신 중, 최근에는 전통 유전도 증산에 참여.
- 이례적인 수준이었던 매도 포지션의 솟커버링도 단기 유가 급등을 초래. 그러나 최근에는 정상수준 복귀.

사우디의 결정은 동일 수준의 감산을 연장하는 것. 반면 미국은 전통 유전도 증산에 참여하기 시작



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

1. 8월 물가 상승을 야기한 유가

6월말 재개된 유가 상승세가 지속되고 있다. 하반기 WTI의 수익률은 +23.0%, 최근에는 사우디의 독자적인 감산 연장 소식과 러시아의 수출 감축 소식이 추가적인 동력으로 작용하고 있다.

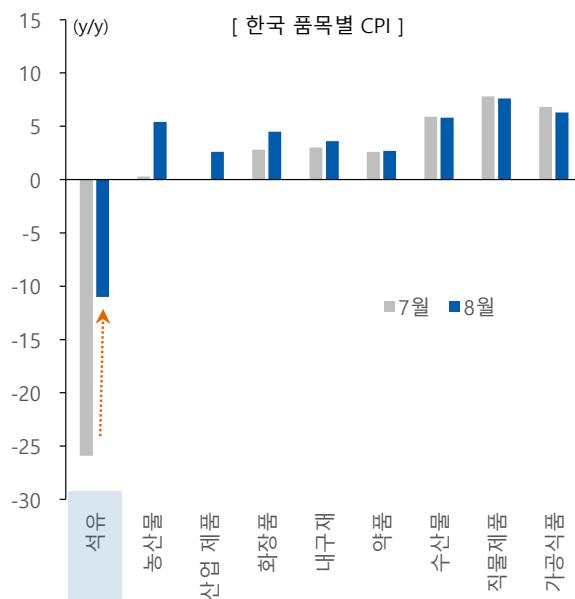
양호한 고용과 소비, 유가 상승의 조합은 시중금리 상승과 달러 강세로 연결되고 있다. 8월 전세계 지수의 수익률은 -3.0%, 달러 강세에 취약한 신흥국 증시는 중국 경기 부진이 동반되면서 -6.4% 급락했다.

유가 상승은 자연히 물가 상승 우려로 연결된다. 지난주 확인된 한국의 CPI는 전망치를 크게 상회한 것으로 집계(7월 2.3% → 8월 3.4%, 컨센서스 2.9%)됐는데, 석유 품목의 스프레드 변화가 컸던 것으로 확인된다.

현 유가 수준이 유지될 경우, 물가에 중요한 YoY 유가 상승률은 9월 플러스 전환된다 (8월 -11.1% → 9월 +3.8%). YoY 하락 사이클이 지속되기 위해서는 월평균 74달러 이하의 유가가 필요한데, 달성을하기 쉽지 않다.

[차트1] 컨센서스를 크게 상회한 한국의 8월 CPI.

석유 품목의 하락 기여도가 작아진 것으로 확인.



[차트2] 현 유가 레벨이 유지될 경우, YoY 증감률은 9월

플러스 전환 예정. 9월 물가에도 악영향이 불가피.



2. 미국의 8월 CPI도 추가 상승 예상

13일(수)에는 미국의 8월 CPI가 발표될 예정이다. 컨센서스는 3.6%로, 2개월 연속 물가상승률이 높아질 것으로 전망되고 있다(6월 3.0% → 7월 3.2% → 8월 3.6%). 지난주 확인된 한국의 CPI를 고려하면 서프라이즈 가능성도 배제하기 어렵다.

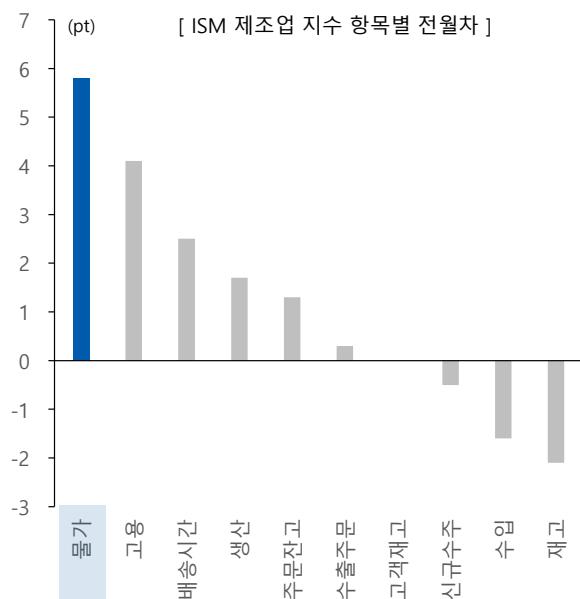
미국의 헤드라인 물가 상승 압력은 월초 발표된 8월 ISM 지수에서도 동일하게 확인됐다. 제조업 지수의 10개 하위 항목 중 가장 상승폭이 컸던 것은 '물가(+5.8pt)'였고, 서비스업의 물가 지수도 +2.1pt 상승했다.

Fedwatch는 11월 +25bp 인상 확률을 39.5%로 반영하고 있다(동결 확률은 57.9%). 13일 예상을 벗어난 물가 상승이 확인될 경우 상향될 가능성이 높다. 다만 이전 고점은 8/28일(잭슨홀 이후 첫 거래일, 51%)이었는데, 현재 달러 지수의 레벨은 이미 당시보다 높다.

8월 주요 신흥국 증시에 대한 외국인의 순매도 금액은 -80.7억 달러(연중 최고치)에 달했다. 산유국인 브라질 증시도 매도세를 피하지 못했다. 반면 인도 증시의 경우 6개월 연속 순매수 기조가 유지됐고, 한국 증시의 수급은 상대적으로 양호(-5.7억 달러)했다.

[차트3] 물가 항목의 급등이 확인된 8월 ISM 제조업 지수.

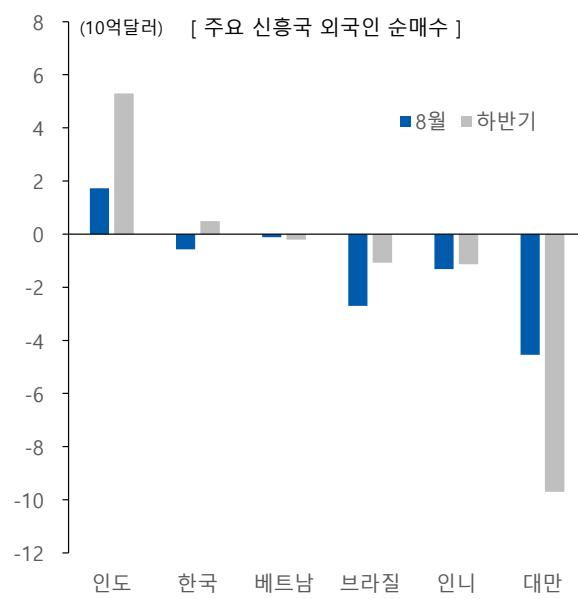
미국의 8월 CPI 컨센서스는 3.2% → 3.6%.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트4] 산유국인 브라질도 8월 외국인 순매도가 발생.

한국은 상대적으로 중립적, 인도는 순매수 지속.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

3. 사우디는 현상 유지, 미국은 증산

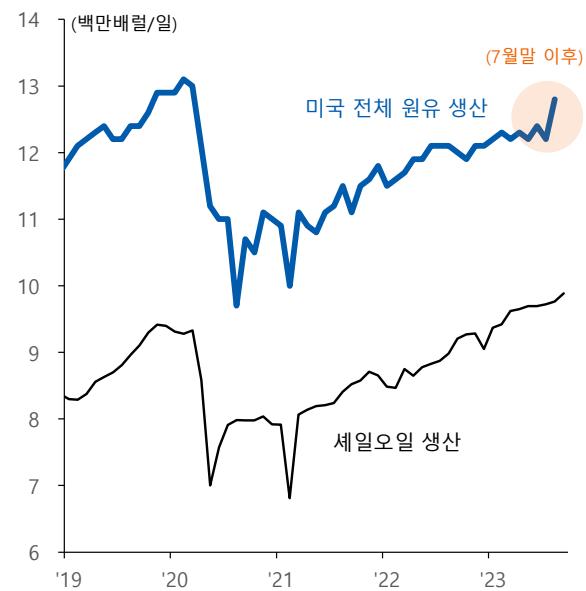
변동성의 원인이 된 유가의 상승세는 지속되지 않을 것으로 판단된다. 이슈 측면에서 감산의 영향력이 지속되고 있으나, OPEC의 8월 원유생산량은 오히려 증가(7월 대비 +4만 배럴/일)했다.

사우디의 8월 산유량은 -13만 배럴/일 감소했다. 그러나 감산 면제 혜택을 받은 이란, 리비아, 베네수엘라의 원유생산량은 꾸준히 증가하고 있고, 2~3위 생산국인 이라크와 UAE는 추가 감산에 동참하지 않고 있다.

사우디의 감산이 '동일 수준 연장'인 반면 미국의 증산은 지속되고 있다. 세일 오일 생산량은 이미 2월부터 역대 최고치를 경신하고 있고, 최근에는 전통 유전의 증산도 더해지고 있다. 미국의 원유생산량은 8월에만 +60만 배럴/일 증가했다.

이례적인 수준이었던 선물 매도 포지션의 솟커버링도 단기 유가 급등을 초래했던 변수다. 그러나 최근에는 정상 범위에 복귀한 것으로 확인되고 있다. 4분기 평균 유가는 75달러/배럴(WTI 기준)로 전망한다.

[차트5] 사우디의 결정은 동일 수준의 감산을 연장하는 것. 반면 미국은 전통 유전도 증산에 참여하기 시작.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트6] 이례적인 수준이었던 매도 포지션의 솟커버링도 단기 유가 급등을 초래했던 변수. 최근에는 정상수준 복귀.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

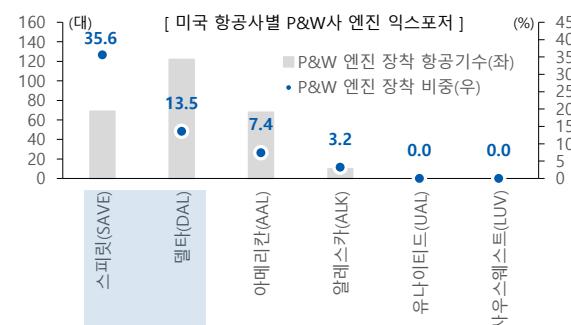


미국 항공기, 니즈를 위한 리스

1. 녹록치 않은 항공기 구매, 빌리는 것도 방법

- 견조한 여객 수요 지속되며 항공기 추가 확보 의지를 밝힌 항공사들도 상당수. 강력한 항공기 수요는 BA, AIR 수주잔고에서도 확인.
- 그러나 구매를 통한 항공기 보유 확대는 쉽지 않아 보임. 부품 수급 차질로 인한 인도 지연 이제 막 진정 국면에 진입했기 때문.
- 게다가 P&W 엔진 이슈로 현재 대대적인 점검 진행 중. 해당 엔진 부착된 일부 항공사 중심 대량의 리스 수요 발생 전망.

Raytheon P&W 엔진 이슈로 관련 기종 익스포저 높은 항공사 중심으로 리스 수요 대량 발생 가능성.

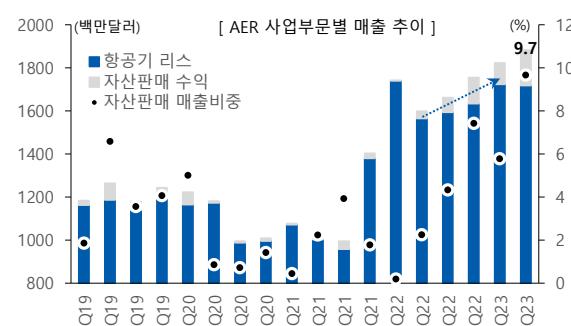


자료: 각 사, 유안티증권 리서치센터, 주: 22년 말 기준으로 산출

2. AER: 니즈를 위한 리스, 항공기 확보 경쟁의 시작

- AER, 글로벌 최대 항공기 리스 회사. 경쟁사 대비 압도적인 보유 항공기 수 및 최신 기종의 포트폴리오. 가격 협상 유리한 업체.
- 성수기 여객 수요 대응을 위한 항공사들의 리스 및 중고 항공기 구매 수요가 늘어날 것으로 전망되는 바 동사에 대한 접근 유효.
- 사업 전반적으로 강한 모멘텀 영위 가능. 올해 EPS 전망치 큰 폭 상향하는 등 실적에 대한 강한 자신감 피력하는 상황.

우상향하는 AER 리스 매출. 더불어 항공기 판매로 얻는 수익은 동사 수익성에 보너스 요인.



자료: AerCap Holdings, 유안티증권 리서치센터

1. 탈 사람은 충분, 탈 곳은 아직

역대급 강세를 보였던 항공 수요로 국내외 주요 항공사들은 통상 비수기라 불리는 2분기에도 기록적인 실적을 달성할 수 있었다. 본격적인 여름 성수기에 진입하며 남은 3, 4분기 매출에 대한 시장의 눈높이도 따라 올라가고 있는 상황이다.

실제로 미국 내 여객 수요를 가늠해볼 수 있는 항공권 총거래건수와 총비용 추이를 보면 이미 19년도 수준까지 올라온 모습이다. 이로 인해 하반기 중 보유하고 있는 항공기 수를 추가로 확대하겠다고 밝힌 국내외 항공사들도 상당수이다.

미국을 비롯한 글로벌 항공사들의 강력한 항공기 수요는 Boeing(BA), Airbus(AIR)로 대표되는 글로벌 상업용 항공기 제조업체들의 수주잔고 및 수주출하 비율 데이터에서도 확인되고 있다. 여객 수요 회복 전망이 가시화되며 항공사들이 항공기 확보를 위해 선제적으로 움직였기 때문이다.

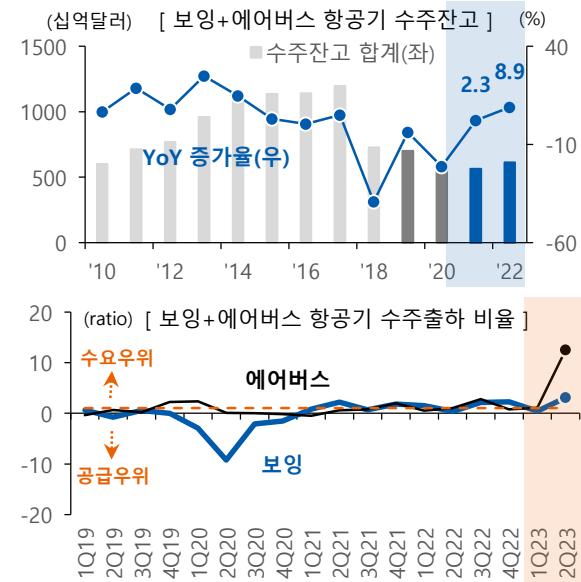
항공기 수주출하 비율을 보면 최근 분기(2Q23) 기준 AIR가 12.5, BA가 3.1를 기록하며 기준점인 1을 상회하는 모습을 보였다. 미국을 중심으로 높은 여객 수요가 지속되고 있는 만큼 각국 항공사들의 항공기 확보 경쟁도 본격화될 것으로 전망된다.

[차트1] 미국 항공권 총거래건수와 요금은 팬데믹 이전인 19년 수준에 근접, 강력한 여객 수요 확인되는 중.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트2] 여객 수요 회복이 항공기 수요에도 영향을 미치며 수주잔고 회복 가시화, 이는 수주출하 비율에서도 확인.



자료: 각 사, Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

2. 녹록치 않은 항공기 구매, 빌리는 것도 방법

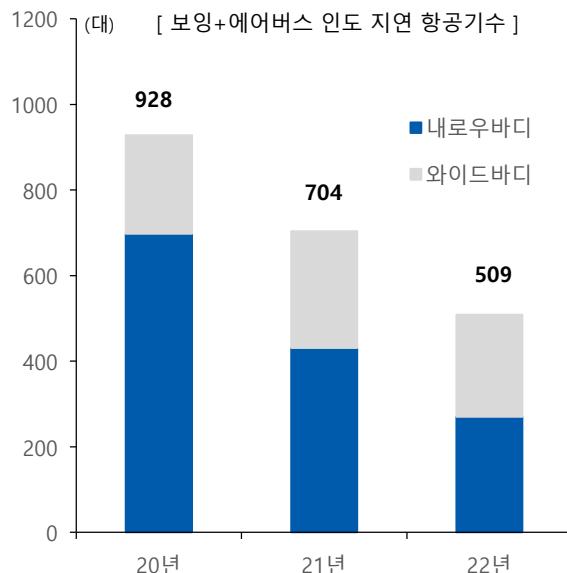
그러나 사실상 구매를 통한 항공기 보유 확대는 녹록치 않아 보인다. 부품 수급 차질로 인한 인도 지연이 이제 막 진정 국면에 진입했을 뿐만 아니라 현재 각 항공사에 인도되고 있는 항공기 물량들은 이미 수년 전에 구매 계약을 맺은 것이기 때문이다.

게다가 최근 Raytheon(RTX) 산하 항공기 부품 사업부이자 대표 항공기 엔진 제조업체인 Pratt & Whitney(P&W)가 생산하는 기어 터보팬(GTF) 엔진에서 이슈가 발생하며 현재 해당 엔진이 부착된 항공기에 대한 대대적인 점검이 진행되고 있다.

P&W는 Airbus 대상 항공기 엔진을 납품하고 있으며 대표적인 항공기 모델은 A320 neo 협동체 항공기들이다. 미국 항공사 중 Delta Air Lines(DAL)와 Spirit Airlines(SAVE)가 P&W 엔진이 장착된 항공기 비중이 높아 이번 이슈에 대한 여파 또한 직접적이라고 판단하고 있다.

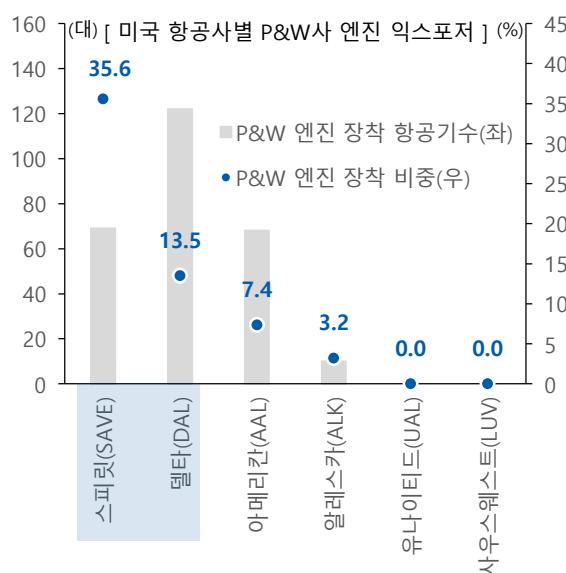
해당 점검은 향후 9~12개월에 걸쳐 진행될 예정인만큼 관련 여파 또한 하반기까지 지속될 것으로 전망된다. P&W 엔진이 부착된 항공기 노출도가 높은 일부 항공사들을 중심으로 대량의 리스 수요가 발생할 개연성이 높아 보인다. AerCap Holdings(AER)를 비롯한 항공기 리스 업체에게는 긍정적인 환경이 조성되고 있다는 판단이다.

[차트3] 항공기 인도 지연 이슈의 경우 이제서야 진정 국면 진입. 구매 통한 항공기 확보에는 난항 예상되는 상황.



자료: AerCap Holdings, 유안티증권 리서치센터

[차트4] Raytheon P&W 엔진 이슈로 관련 기종 노출도가 높은 항공사 중심으로 대량의 리스 수요 발생 가능성.



자료: 각 사, 유안티증권 리서치센터, 주: 22년 말 기준으로 산출

3. AER: 니즈를 위한 리스, 항공기 확보 경쟁의 시작

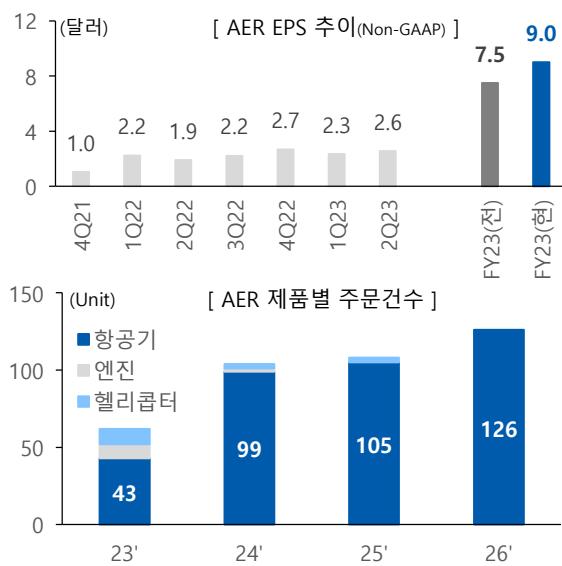
AerCap Holdings(AER)는 글로벌 최대 항공기 리스 회사로 경쟁사 대비 보유한 항공기 수가 압도적이며 모델 또한 최신 기종으로 다양해 고객 니즈에 맞는 적합한 대응이 가능하며 이에 가격 협상에서도 유리한 위치를 점하고 있다는 강점을 가지고 있다.

견조한 여객 수요로 항공사들의 여객기 확보 경쟁은 치열해졌지만 인도는 지연되고 있으며 P&W 엔진 이슈로 하반기까지 운항에서 제외되는 항공기들도 늘어날 것으로 전망된다. 성수기 여객 수요 대응을 위한 항공사들의 리스 및 중고 항공기 구매 수요가 늘어날 것으로 전망되는 바 동사에 대한 접근이 유효한 시점이라는 판단이다.

동사는 최근 실적 발표에서도(2Q23) 컨센을 0.50달러 상회하는 호실적(Non-GAAP EPS 2.56달러)을 발표했으며 5분기 연속 컨센을 상회하는 강한 성장세를 보여주고 있다. 또한, 리스뿐만 아니라 보유한 중고 항공기 판매를 통해서도 추가 이익도 누릴 수 있는 업체로 현재 자산 매각을 통한 수익도 역대 최대치를 기록하고 있다.

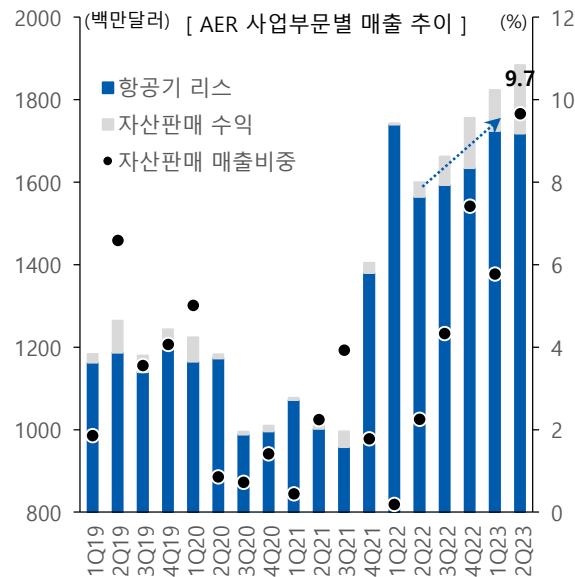
사업 전반적으로 강한 모멘텀을 누릴 수 있는 환경이 갖추어 졌으며 올해 EPS 전망치도(Non-GAAP) 기존 7~7.5달러에서 8.5~9.0달러로 크게 상향하면서 수익성에 대한 강한 자신감을 피력하고 있는 점도 긍정적이다.

[차트5] 견조한 항공기 리스 수요 바탕으로 향후 실적에 대한 AER의 자신감은 충분해보이는 상황.



자료: AerCap Holdings, 유안티증권 리서치센터, 주: 23년 연간 EPS 전망치는 상단 기준

[차트6] 우상향하는 AER 리스 매출. 더불어 항공기 판매로 얻는 수익은 동사 수익성에 보너스 요인.



자료: AerCap Holdings, 유안티증권 리서치센터

Daily 추천종목

대형주

	1M	연초대비
대형주 포트폴리오	+0.17%	+16.37%
KOSPI	-0.46%	+15.56%
BM 대비	+0.63%	+0.81%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	LG 에너지솔루션 (A373220) (119.1조)	580,000 (5/31)	509,000 (-12.2%)	<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 볼륨 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 밸류에이션 매력도 	이안나
	NAVER (A035420) (35.3조)	203,000 (7/25)	215,000 (+5.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 검색 점유율 하락 우려와 무관하게 유료키워드 검색수 견조(=매출 견조). 2분기 광고 성수기, 전분기 대비 광고, 커머스 매출 증가 예상 포쉬마크 광고 시작, 라이브커머스 거래급증 등 하반기 텐어라운드 전망. NAVER 전체 영업이익률 개선 기대 상반기 실적둔화(실적 추정치 하락), AI 등 검색 경쟁력 약화 우려(밸류에이션 하락) 등으로 해외 플랫폼 기업 대비 주가 약세 보였지만, 하반기 실적 개선, AI 경쟁력 우려 불식으로 주가는 상반기 대비 Outperform 할 것으로 기대됨 	이창영
	셀트리온 (A068270) (21.6조)	166,500 (4/25)	147,500 (-11.4%)	<ul style="list-style-type: none"> 유플라이마가 PBM 중 한곳의 공보협 리스트 등재를 위한 리베이트 계약 체결로 PBM 미등재 우려는 다소 낮아질 것으로 판단하며 주가 회복 기대 연내 램시마 SC 의 미국 FDA 허가를 예상하며, Infliximab 시장에서 유일한 SC 제형이라는 장점을 가지고 있어 실적 기여도 높을 것으로 전망 	하현수
	삼성화재 (A000810) (12.3조)	235,500 (6/8)	259,000 (+9.9%)	<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 아이오테크놀로지 (A361610) (5.9조)	95,400 (6/26)	82,700 (-13.3%)	<ul style="list-style-type: none"> 2분기 흑자전환으로 3분기부터 수익성 개선 본격화 미국 IRA를 통해 국내 분리막 기업들의 고객사 다변화가 본격화될 것으로 보임. 북미, 유럽 등 다양한 고객사 다변화로 Captive 고객(SK 온) 물량을 한정하고 나머지 물량에 대해서는 외부 판매할 것. IFC 를 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) (5.6조)	51,400 (3/22)	73,000 (+42.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 국내 1차 치료제 허가 완료, 급여 시점은 4분기로 예상하며 국내에서는 타그리소 이상의 1차 치료제 시장 점유를 기대 국내 시장 규모는 2,500억원 이상으로 추정되며 1차 확대에 따른 약가 인하 및 2차 시장 축소를 고려하여도 1,000억원 이상의 주가적인 매출 예상 연말 MARIPOSA 임상 결과 공개 기대 및 24년 FDA 허가 신청 등 레이저티닙 글로벌 모멘텀 유효 	하현수
	호텔신라 (A008770) (3.5조)	72,900 (6/22)	88,100 (+20.8%)	<ul style="list-style-type: none"> 중국인 디아궁 알선 수수료를 인하를 통한 면세사업부 수익의 개선이 기대, 특히 인천공항 면세점 임대료 제계 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)	56,000 (+1.8%)	<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) (1.3조)	54,300 (6/26)	48,850 (-10.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 2분기 영업실적 회복(1분기 290억원, 2분기 600억원). 패션 및 산업자재 개선 하반기 특수섬유인 아리미드 증설 대기 중. 기존 설비 7500톤에서 1.5만톤으로 2배 확장. 통신선, 해저케이블 피복재 수요로 인해, 신규 설비 80%거래처 이미 확보 	황규원
	대한유화 (A006650) (0.9조)	125,300 (8/30)	141,500 (+12.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 3분기 저가 나프타 원료 투입 효과로, 8개 분기만에 소폭 흑자 전환 기대 주력제품은 에틸렌 2024년 수급 업황 개선. 글로벌 신규증설 규모가 2022년 1,100만톤, 2023년 700만톤, 2024년 500~600만톤 수준으로 줄어듦 주가 pbr은 0.35배 수준으로 낮아져, 바닥 주가에 다시 근접했음 	황규원

금주의 신규 편입 종목

금주의 편입 제외 종목

YUANTA

Daily 추천종목

중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	+8.38%	+59.08%
KOSDAQ	+2.45%	+34.58%
BM 대비	+5.94%	+24.50%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	대덕전자 (A353200) (14,059억)	30,150 (6/26)	28,450 (-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
	제이시스메디칼 (A287410) (10,801억)	8,840 (5/31)	14,140 (+59.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 사이노슈어와의 재계약을 통한 수출 성장 지속 & 이어지는 소모품 비중 증가 추세 5월 신제품(RF-멘서티) 출시 및 하반기 FDA 승인이후 북미/일본 판매 본격화 중국 진출 시기는 지연되었으나 2024년 성장 모멘텀으로 작용 전망 	권명준
	HK 이노엔 (A195940) (10,723억)	36,250 (8/21)	37,850 (+4.4%)	<ul style="list-style-type: none"> 국내 케이캡 견조한 매출 성장 지속되고 있으며 24년부터 공동 판매 계약 재계약 또는 직접 판매 전환으로 이익 개선 큰폭으로 기대 연초 케이캡이 중국 NRDL 등재되면서 본격적인 매출 발생 기대, 미국에서 진행중인 임상 3상도 24년 완료될 예정이며 25년 허가 및 출시 전망 HB&B 사업에서도 컨디션 시리즈 매출이 안정적이며 신제품으로 출시한 티로그(제로칼로리 아이스티)의 가파른 매출 성장 지속 	하현수
	보로노이 (A310210) (10,118억)	51,000 (7/20)	80,000 (+56.8%)	<ul style="list-style-type: none"> VRN11(EGFR C797S 변이 표적 치료제)의 임상 1a/b 상을 시작했으며 전임상 결과로 볼 때 최근 발표한 BDTX-1535(경쟁 약물) 대비 효과는 동등 이상, 안전성에서는 우위일 것으로 추정 Oric 사에 기술 이전한 VRN07(ORIC-114)의 1a/1b 임상 결과가 하반기 발표 예정이며 뇌투과도를 경쟁력으로 하는 약물로 뇌전이 환자 대상 분석 결과 기대 VRN07의 임상 결과 발표 이후 현재 보로노이가 보유하고 있는 VRN07의 중화권 권리 이전도 가속화 될 것으로 예상 	하현수
	하나미티리얼즈 (A166090) (9,264억)	50,000 (6/26)	46,900 (-6.2%)	<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
	엘오티베콤 (A083310) (5,619억)	14,200 (4/25)	31,550 (+122.1 %)	<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
	엠씨넥스 (A097520) (5,223억)	29,300 (3/22)	29,050 (-0.8%)	<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
	비텍 (A043150) (5,154억)	35,700 (9/4)	34,700 (-2.8%)	<ul style="list-style-type: none"> 치과용 방사선 촬영장치 풀 라인업 보유. 고령화/노령화로 인해 덴탈 X-RAY 및 CT 시장 성장에 따른 수혜 기대 23년 하반기 GreenX12 등 신제품 출시예정. 이에 따른 매출 성장 기대 하반기 미국 신규 거래처(헨리샤인) 추가 통해 매출 성장 기대 	권명준
	인터로조 (A119610) (4,586억)	29,250 (3/22)	34,700 (+18.6%)	<ul style="list-style-type: none"> 일본, 유럽의 매출 성장세 지속 중국, 리오프닝과 신규 고객사 확보를 통해 높은 성장 전망 미국, FDA 승인 진행 중이며, 인허가시 장기 성장성 확보 	권명준
	디아이씨 (A092200) (2,170억)	4,595 (8/28)	5,580 (+21.4%)	<ul style="list-style-type: none"> 내연기관차 부품 위주에서 전기차 부품으로 영역 확대 미국 협력법인 설비투자 진행 중이며 향후 IRA로 인해 현대차그룹의 친환경차 부품 제조 대응 전망 2021년 이후 실적 성장세 지속 	권명준

금주의 신규 편입 종목	금주의 편입 제외 종목
--------------	--------------

· 대형주는 KOSPI200 편입 종목, 중소형주는 그 외 종목입니다.
· 포트폴리오 수익률은 EWI (동일기증방식)으로 산출함

주식시장 지표

투자전략팀

유가증권시장 주요지표

		221229	230904	230905	230906	230907	230908
주가지표	KOSPI	2,236.40	2,584.55	2,582.18	2,563.34	2,548.26	2,547.68
	등락	-44.05	20.84	-2.37	-18.84	-15.08	-0.58
	등락률(%)	-1.93	0.81	-0.09	-0.73	-0.59	-0.02
	시가총액(조원)	1,767	2,050	2,048	2,033	2,022	2,021
상승/하락	상승			290	187	611	
	하락			591	699	268	
이동평균(MA)	5일	2,296	2,564	2,570	2,570	2,568	2,565
	20일	2,355	2,551	2,551	2,551	2,548	2,545
	60일	2,345	2,582	2,581	2,580	2,579	2,578
	120일	2,370	2,544	2,546	2,547	2,549	2,550
이격도	5일	97.40	100.82	100.49	99.74	99.22	99.32
	20일	94.95	101.31	101.22	100.50	100.02	100.10
투자심리선	(%, 10일)	30.00	70.00	60.00	60.00	50.00	50.00
거래량지표	거래량(만주)	36,119	34,207	38,458	42,213	37,727	39,629
	5MA	40,208	42,280	41,144	42,306	40,388	38,447
	20MA	39,727	52,453	51,855	50,774	50,322	49,463
거래대금	(억원)	60,365	86,996	75,901	76,267	83,258	77,190
VR	(%, 20일)	37.21	59.28	60.38	62.47	51.86	53.24
ADR	(%, 20일)	67.86	88.89	88.54	89.43	82.02	84.39
선물지표	KOSPI200	291.10	341.02	340.29	337.85	336.74	336.40
	선물 최근월물	292.85	340.75	340.50	337.80	336.30	336.75
	시장 Basis	1.75	-0.27	0.21	-0.05	-0.44	0.35

코스닥 주요지표

		221229	230904	230905	230906	230907	230908
주가지표	KOSDAQ	679.29	919.16	921.48	917.95	906.36	914.18
	등락	-13.08	-0.58	2.32	-3.53	-11.59	7.82
	등락률(%)	-1.89	-0.06	0.25	-0.38	-1.26	0.86
	시가총액(조원)	315	445	446	444	439	443
상승/하락	상승			634	384	866	
	하락			881	1,148	634	
이동평균(MA)	5일	692	921	923	921	917	916
	20일	712	902	904	905	905	905
	60일	708	897	898	898	899	899
	120일	743	873	874	876	877	878
이격도	5일	98.11	99.75	99.89	99.63	98.85	99.82
	20일	95.42	101.85	101.98	101.44	100.18	101.02
투자심리선	(%, 10일)	40.00	60.00	60.00	60.00	50.00	60.00
거래량지표	거래량(만주)	95,216	111,398	108,450	109,154	128,293	125,290
	5MA	91,869	121,015	116,459	112,780	112,888	116,517
	20MA	96,977	119,162	119,096	118,792	120,164	120,124
거래대금	(억원)	48,111	131,840	128,858	135,247	146,351	124,065
VR	(%, 20일)	55.33	125.74	151.79	152.77	124.98	124.91
ADR	(%, 20일)	68.30	92.39	92.62	96.21	86.85	87.64

유가증권시장 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	1,150.80	56.82	822.94	8,316.11	1,991.71	13,348.72	21,963.32	41,453.84
매수	813.41	82.42	463.32	8,078.66	4,281.53	14,431.55	18,421.23	43,624.32
순매수(09/08)	-337.39	25.60	-359.62	-237.46	2,289.82	1,082.83	-3,542.09	2,170.48
순매수(09/07)	-316.46	-16.93	-550.66	-570.31	-637.91	-2,749.56	-35.48	2,470.15
순매수(09/06)	9.23	-16.10	-205.17	-564.26	-1,983.31	-3,056.86	-689.39	3,398.97
누적	-816.07	-41.66	-1,327.80	-3,969.22	-2,383.39	-8,835.65	5,103.33	1,991.52
년간 누적	-3,030.03	-3,074.56	-4,626.57	-26,993.04	-25,007.60	-82,558.17	97,933.55	-28,764.99

코스닥 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	593.67	41.99	264.53	439.23	2,332.19	4,483.20	16,671.16	101,873.12
매수	629.05	11.76	152.66	530.07	3,336.91	5,767.76	16,190.21	101,312.19
순매수(09/08)	35.39	-30.23	-111.88	90.84	1,004.72	1,284.56	-480.95	-560.92
순매수(09/07)	-160.15	5.64	-39.28	-78.65	488.11	-353.70	-1,352.36	2,151.44
순매수(09/06)	-5.68	-36.11	62.35	213.62	-282.12	-300.41	-95.36	453.69
누적	209.78	-169.62	-56.31	472.30	37.83	-731.57	-3,384.45	5,613.26
년간 누적	-4,198.99	-916.57	121.43	-3,409.17	4,261.93	-46,765.34	3,900.14	72,711.71

증시주변지금

(십억원)		221229	230901	230904	230905	230906	230907
고객예탁금		47,047	52,847	52,673	51,301	51,307	52,481
고객예탁금 회전율		23.1	45.5	41.5	39.9	41.2	43.8
신용융자잔고	유가증권시장	8,763	10,546	10,577	10,595	10,546	10,555
	코스닥	7,765	9,719	9,761	9,793	9,839	9,876
미수금		177	514	566	530	517	513
주식형 (증감)	국내주식형	58,834	64,695	65,007	64,915	64,646	
	(22년말 국내주식형)		61	312	-92	-269	
수익증권 (증감)	해외주식형	32,515	35,666	35,678	35,831	35,821	
	(22년말 해외주식형)		18	12	153	-10	
주식혼합형		9,760	9,853	9,831	9,829	9,824	
채권혼합형		17,615	15,068	15,088	15,108	15,116	
채권형 수익증권		119,188	130,063	130,143	130,766	130,802	
MMF		157,085	178,983	183,316	184,391	185,388	

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

유가증권시장 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)			순매수상위 (억원)		
기관	외국인		기관	외국인	
KODEX 레버리지	206.8	SK 하이닉스	1,835.4	KODEX 200선물인버스2X	289.3
SKC	145.8	LG 에너지솔루션	384.8	KODEX 코스닥150선물인버스	275.2
LG 이노텍	131.1	LG 화학	328.2	SK 하이닉스	252.6
한미반도체	123.3	포스코퓨처엠	220.6	CJ	178.2
LG 에너지솔루션	114.8	이수페타시스	206.6	HD 현대	143.0
NAVER	107.7	삼성 SDI	197.6	한화에어로스페이스	103.8
이수페타시스	99.4	카카오	175.3	현대해상	98.9
삼성전자	88.2	CJ	113.4	포스코퓨처엠	131.5
KODEX CD 금리액티브(합성)	74.3	LG 이노텍	103.0	POSCO 훌дин스	104.0
씨에스원드	67.7	삼성바이오로직스	95.8	SK 텔레콤	77.0
				TIGER Fn 반도체 TOP10	75.6
				KODEX 레버리지	52.2
				코스맥스	48.7
				한화에어로스페이스	46.3

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)			순매수상위 (억원)		
기관	외국인		기관	외국인	
하나마이크론	102.0	에코프로	377.7	포스코 DX	322.4
마녀공장	64.5	에코프로비엠	369.4	에코프로비엠	226.4
이오테크닉스	64.4	엘앤에프	221.1	에코프로	128.1
제우스	63.5	HB 테크놀러지	130.8	랩지노믹스	115.4
YTN	56.5	파두	70.6	에스티아이	78.0
크라우드웍스	56.1	JYP Ent.	67.1	JYP Ent.	75.0
넥스틴	49.7	유진로봇	55.2	레인보우로보틱스	67.4
파로스아이바이오	21.9	티로보틱스	45.6	아이센스	51.4
뷰노	21.3	기가비스	41.4	아프리카 TV	48.2
에스엠	20.5	셀트리온헬스케어	35.8	메디톡스	44.5

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

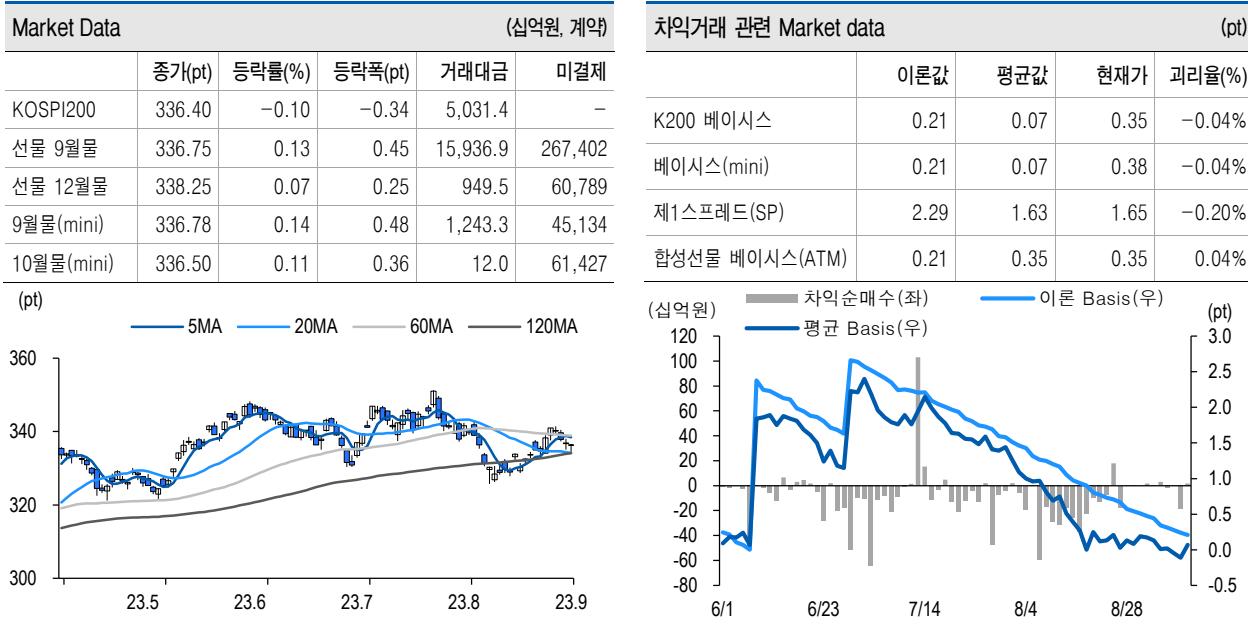
상승/하락률 상위 종목

KOSPI200			KOSDAQ 100 INDEX				
상승 상위		하락 상위	상승 상위		하락 상위		
종목	상승률(%)	종목	하락률(%)	종목	상승률(%)	종목	하락률(%)
두산	9.7	SKC	-5.4	휴젤	12.3	덕산네오룩스	-5.4
신세계인터내셔널	8.6	SK 하이닉스	-4.1	레인보우로보틱스	11.6	ISC	-5.3
대웅	7.3	SK 스퀘어	-3.2	메디톡스	8.8	리노공업	-4.8
한울바이오파마	6.6	LG 이노텍	-3.2	오스코텍	7.4	이오테크닉스	-4.1
한미약품	6.0	삼성에스디에스	-2.8	에스티큐브	7.1	동화기업	-3.2
CJ	6.0	에스엘	-2.8	케어젠	5.5	심텍	-3.1
HD 현대	6.0	삼양식품	-2.6	안랩	4.3	에스엔에스텍	-1.9
롯데정밀화학	5.9	DB 하이텍	-2.3	동국제약	4.0	SFA 반도체	-1.6
녹십자홀딩스	5.6	LG 화학	-2.3	디어유	3.9	이녹스첨단소재	-1.5
금양	4.7	SK 네트웍스	-2.2	레고켐바이오	3.7	메가스터디교육	-1.5

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

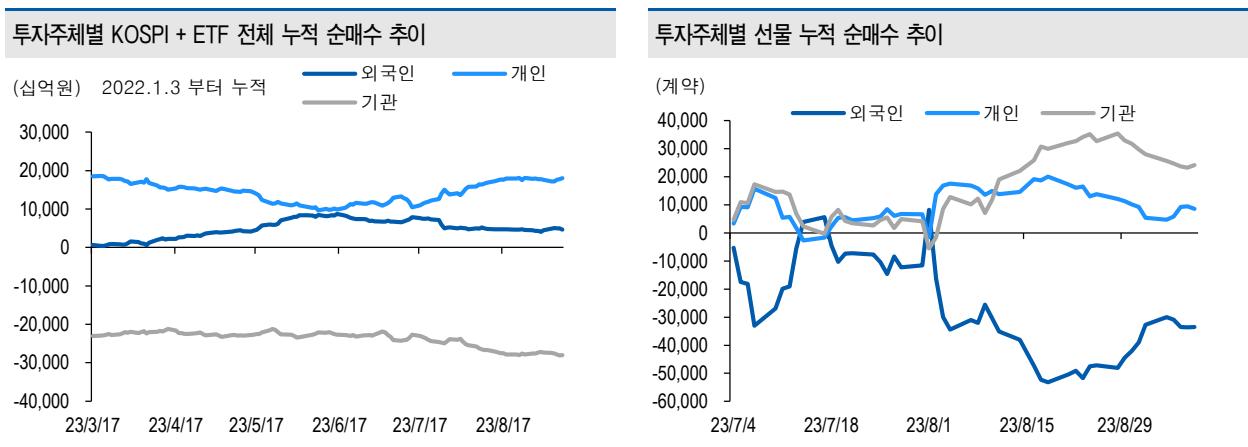
선물옵션시장 지표

02-3770-3528 투자전략팀



투자주체별 매매 동향										
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체
외국인	-354.2	14.6	-339.6	0.0	-275.1	-18.7	39.1	-5.1	-1.3	44.1
개인	216.3	6.1	222.4	0.0	-1.3	-74.9	-7.1	3.5	1.5	9.7
기관	108.3	-24.9	83.3	1.7	-56.0	106.2	-33.2	1.8	-0.7	-54.9
금융투자	229.0	-42.4	186.6	0.0	2.3	155.9	-32.5	1.8	-0.7	-48.9
투신	-33.7	-24.7	-58.5	0.0	-8.3	-77.4	-0.6	-0.1	0.0	-2.2
은행+보험+기타금융	-33.2	44.3	11.1	0.0	-20.4	21.1	-0.1	0.0	0.0	0.0
연기금+국가지자체	-23.7	-2.6	-26.4	1.7	-23.8	6.6	0.0	0.0	0.0	-3.8
기타법인	29.7	-1.1	28.5	0.0	0.2	-12.7	1.1	-0.1	0.5	1.1

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

선물옵션시장 지표

지수옵션 시장동향

	거래량	거래대금	미결제약정	대표변동성		거래량	거래대금	미결제약정
Call	1,067,794	183.3	1,083,944	10.6%	지수옵션 전체	2,091,847	378.8	2,928,018
Put	1,024,053	195.5	1,844,074	11.7%	PCR(금액기준)	1.07	VKOSPI	12.40%(-0.29%p)

	행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성		행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성
Call	345.0(K+3)	0.09	-0.04	179,687	42,870	-14,842	10.4	Put	340.0(K+1)	3.96	-0.54	5,306	19,791	-249	9.7
	342.5(K+2)	0.26	-0.09	233,519	48,289	18,176	10.2		337.5(K+0)	2.40	-0.53	30,726	21,048	-3	10.4
	340.0(K+1)	0.74	-0.11	236,025	40,306	4,881	10.6		335.0(K-1)	1.30	-0.44	121,374	25,706	-458	10.9
	337.5(K+0)	1.65	-0.07	188,338	25,752	4,007	11.0		332.5(K-2)	0.67	-0.28	175,932	34,589	5,761	11.5
	335.0(K-1)	3.00	-0.05	89,835	21,234	2,371	11.2		330.0(K-3)	0.31	-0.17	184,077	33,877	-2,089	12.0

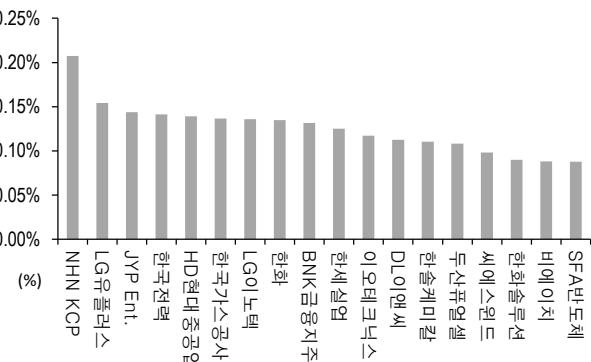
자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

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	2,853,898	2,601.9	5,920,535	25,387	63,754	-7,199	-56,851	44.1	9.7	-54.9
종목명	선물현재가 (원)	등락률 (%)	선물거래대금 (십억원)	선현배율 (%)	미결제수량 (계약)	미결제증감 (계약)	평균괴리율 (%)	외국인 순매수	개인 순매수	기관 순매수
한세실업	20,850	0.00	2.1	116.4	4,119	-1,921	0.13%	-401	10	393
아모레퍼시픽	129,600	-0.77	14.1	101.5	11,908	-2,097	-0.10%	851	268	-1,119
에스엠	132,300	0.30	18.8	93.2	27,827	-3,663	-0.08%	3,591	-7,570	3,980
삼성전자	70,500	-0.14	573.4	77.4	1,015,671	-12,290	-0.06%	-22,496	7,376	15,192
포스코퓨처엠	417,500	0.72	153.6	73.9	21,055	-1,111	0.00%	1,293	215	-1,510
웹젠	14,470	-0.14	0.3	71.8	2,763	-69	-0.17%	347	-1	-344
호텔신라	88,100	1.73	13.8	63.8	28,296	271	0.04%	1,355	-801	-554
에코프로비엠	299,000	3.10	146.0	63.5	33,457	-6,991	-0.08%	75	3,049	-3,111
POSCO 홀딩스	582,000	2.46	241.9	59.4	22,720	-1,065	-0.02%	566	897	-1,495
현대건설	35,950	1.70	7.4	57.6	29,089	894	0.01%	-319	178	142

자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

글로벌 시장 지표

투자전략팀

글로벌 증시 동향

			D (pt, %)	D-5 (pt, %)	D-25 (pt, %)	YTD (pt, %)				
경제권역별	선진국	MSCI World	2,948.8	0.1	2,989.5	-1.4	3,000.5	-1.7	2,602.7	13.3
	신흥국	MSCI EM	973.9	0.0	985.7	-1.2	1,020.0	-4.5	956.4	1.8
북미	미국	DOW	34,576.6	0.2	34,837.7	-0.7	35,282.5	-2.0	33,147.3	4.3
	캐나다	S&P TSX	20,074.7	-0.3	20,545.4	-2.3	20,218.2	-0.7	19,384.9	3.6
유럽	영국	FTSE	7,478.2	0.5	7,464.5	0.2	7,561.6	-1.1	7,451.7	0.4
	프랑스	CAC	7,240.8	0.6	7,296.8	-0.8	7,312.8	-1.0	6,473.8	11.8
	독일	DAX	15,740.3	0.1	15,840.3	-0.6	16,020.0	-1.7	13,923.6	13.0
	이탈리아	FTSEMIB	28,233.2	0.3	28,650.5	-1.5	28,974.5	-2.6	23,707.0	19.1
남미	브라질	BOVESPA	115,313.4	-0.6	117,893.0	-2.2	120,858.7	-4.6	109,734.6	5.1
	멕시코	M.BLOSA	52,505.1	0.0	53,145.4	-1.2	53,283.6	-1.5	48,463.9	8.3
	아르헨티나	A.MERVAL	532,550.4	-2.8	634,791.7	-16.1	445,226.2	19.6	202,085.1	163.5
아시아	중국	Shanghai	3,116.7	-0.2	3,133.2	-0.5	3,261.7	-4.4	3,089.3	0.9
	일본	Nikkei225	32,606.8	-1.2	32,710.6	-0.3	32,707.7	-0.3	26,094.5	25.0
	한국	KOSPI	2,547.7	0.0	2,563.7	-0.6	2,616.5	-2.6	2,236.4	13.9
	대만	Weighted	16,576.0	-0.3	16,644.9	-0.4	16,893.7	-1.9	14,137.7	17.2
	말레이시아	Kuala L	1,455.0	-0.4	1,463.4	-0.6	1,444.6	0.7	1,495.5	-2.7
	인도네시아	JAKARTA	6,924.8	-0.4	6,977.7	-0.8	6,854.5	1.0	6,850.6	1.1
	베트남	VNI	1,241.5	-0.1	1,224.1	1.4	1,220.4	1.7	1,007.1	23.3
	호주	S&P/ASX	7,156.7	-0.2	7,278.3	-1.7	7,354.6	-2.7	7,038.7	1.7
	인도	BSE30	66,598.9	0.5	65,387.2	1.9	65,782.8	1.2	60,840.7	9.5

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

글로벌 금리, 환율, 상품 가격(원지수와 원가격)

		D	D-1	D-5	D-25	YTD
금리(%)	미국 (10년물)	4.26	4.24	4.18	4.02	3.87
	독일 (10년물)	2.61	2.61	2.55	2.47	2.57
	스페인 (10년물)	3.65	3.65	3.58	3.50	3.66
	이탈리아 (10년물)	4.35	4.34	4.24	4.12	4.72
	일본 (10년물)	0.66	0.66	0.63	0.61	0.42
	한국 (3년물)	3.79	3.84	3.69	3.65	3.73
환율	원/달러(원)	1,333.09	1,335.21	1,318.70	1,316.51	1,260.33
	원/엔(원)	9.04	9.06	9.02	9.18	9.61
	달러/유로(달러)	1.07	1.07	1.08	1.10	1.07
	위안/달러(위안)	7.34	7.33	7.27	7.22	6.90
유가	W.T.I(\$/barrel)	87.5	86.9	83.6	82.9	80.3
	Brent(\$/barrel)	90.7	89.9	88.6	86.2	85.9
반도체	DDR3 4Gb(\$)	0.96	0.96	0.95	0.97	1.38
	NAND MLC 64G(\$)	1.11	1.11	1.11	1.11	1.58
상품	금(\$/oz)	1,924.6	1,924.1	1,947.0	1,924.1	1,826.2
	은(\$/oz)	22.9	23.0	24.5	22.8	24.0
	구리(\$/ton)	8,242.5	8,321.0	8,500.5	8,347.5	8,372.0
	대두(USc/bu)	1,349.5	1,345.0	1,360.0	1,430.0	1,519.3

자료: Datastream

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	27,857	37,209,000	-5.2	0.0	29.4	44.5
	ALPHABET	미국	17,247	23,038,000	0.2	5.2	23.1	6.0
	MICROSOFT	미국	24,835	33,173,000	2.0	3.7	30.4	8.7
	삼성전자	한국	3,142	4,196,757	-1.0	2.0	46.9	1.4
에너지	EXXON MOBIL	미국	4,628	6,181,834	4.0	5.5	12.7	2.3
	PETROCHINA	중국	1,982	2,646,412	7.1	4.0	6.8	0.7
	CHEVRON	미국	3,122	4,170,413	3.8	4.6	12.4	1.9
	SK 이노베이션	한국	121	161,216	-2.8	-10.4	23.5	0.8
은행	IND & COMM	중국	2,102	2,807,210	0.4	-2.5	4.6	0.5
	CHINA CONSTRUCTION BANK	중국	1,395	1,862,154	2.4	-0.5	3.0	0.3
	HSBC HOLDINGS	영국	1,429	1,908,608	-0.7	-8.1	5.7	0.8
	신한금융지주	한국	139	185,309	0.8	1.9	4.0	0.4
필수소비재	WAL-MART	미국	4,408	5,887,819	0.7	1.8	25.1	5.1
	PROCTER & GAMBLE	스위스	3,604	4,814,466	-0.9	-2.5	23.9	7.7
	COCA-COLA	미국	2,522	3,369,207	-2.5	-4.5	22.1	9.1
	KT&G	한국	91	121,504	1.7	5.6	12.4	1.2
헬스케어	JOHNSON & JOHNSON	미국	3,856	5,150,301	-0.7	-7.2	15.6	5.1
	NOVARTIS	미국	2,248	3,002,211	-1.4	-2.8	14.3	3.6
	PFIZER	스위스	1,934	2,582,937	-3.2	-4.4	10.3	2.0
	녹십자	한국	10	13,206	0.0	-6.1	33.8	1.0
통신	CHINA MOBILE	중국	1,817	2,425,464	-1.7	0.8	9.6	1.0
	AT&T	미국	1,029	1,375,065	-2.6	0.9	6.0	0.9
	VODAFONE GROUP	영국	247	330,016	-0.5	0.9	10.1	0.4
	SK 텔레콤	한국	80	106,681	1.8	4.8	9.9	0.9
철강	THE JAPAN STEEL WORKS	일본	15	19,913	-1.1	-0.4	15.6	1.3
	NUCOR	미국	410	547,970	-4.2	-2.6	9.0	1.9
	BAOSHAN IRON & STEEL	중국	189	251,846	-2.2	-2.4	11.4	0.7
	POSCO	한국	369	493,050	4.1	-2.3	15.1	0.9
산업재	GENERAL ELECTRIC	미국	1,216	1,624,150	-2.4	-0.4	48.3	3.9
	SIEMENS	독일	1,170	1,562,353	-1.0	-6.7	14.0	2.1
	UNITED TECHNOLOGIES	미국	1,215	1,622,985	-3.0	-4.9	16.7	1.7
	삼성물산	한국	150	200,253	0.7	3.8	8.7	0.7
자동차	TOYOTA MOTOR	일본	2,874	3,838,752	3.3	8.7	9.9	1.1
	VOLKSWAGEN	독일	618	825,107	-3.8	-12.3	3.8	0.4
	HONDA MOTOR	일본	607	810,832	4.9	12.3	8.5	0.7
	현대차	한국	294	392,814	-0.9	-2.0	4.1	0.5
유트리티	DUKE ENERGY	미국	702	937,360	2.5	-1.9	16.2	1.4
	ENEL	이탈리아	674	899,999	0.6	3.1	10.3	2.0
	NATIONAL GRID	영국	458	611,692	1.1	2.0	14.5	1.2
	한국전력	한국	89	118,250	3.4	-4.9	-	0.4

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

자료: Datastream

자오펑금융지주 (2886 TT)

Taiwan: Diversified Financial Services
자오펑금융지주(2886 TT)
BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$40.0	12.4%
Previous Target	Close Price (2023/09/06)
NT\$40.0	NT\$35.6

52w share price high/low: NT\$40.6/28.4


시가총액	US\$	15,610 mn
3 개월 일평균 거래대금	US\$	25 mn
유동주식		47.2%
외국인 지분율		20.7%
이사/감사 지분율		20.6%
ESG 등급 (Sustainalytics)	Low	

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2022A	2023F	2024F	2025F
Net revenue	56,050	80,809	75,713	72,671
PPOP	26,379	45,337	42,806	40,856
Net profit	18,335	34,069	31,792	29,999
Adj. EPS (NT\$)	1.32	2.25	2.05	1.89
Adj. BVPS (NT\$)	21.51	22.91	23.62	24.28
Net revenue YoY (%)	(6.9)	44.2	(6.3)	(4.0)
PPOP YoY (%)	(13.9)	71.9	(5.6)	(4.6)
Adj. EPS YoY (%)	(28.6)	70.5	(8.9)	(7.8)
P/E (x)	26.9	15.8	17.3	18.8
P/B (x)	1.7	1.6	1.5	1.5
ROAA (%)	0.5	0.8	0.7	0.7
ROAE (%)	5.8	10.5	8.9	8.0
Div. yield (%)	3.1	4.4	4.0	3.7
DPS (NT\$)	1.24	1.58	1.44	1.32

주: 발간일 2023. 09. 07

은행 이익 기대치 상회, 보험사업 기저효과로 금융지주 이익 전년대비 두배

스왑거래이익으로 은행 이익 두배 증가, 강한 자회사 이익 증가율: 1H23 동사 순이익은 전년대비 136% 증가한 NT\$187.7억, EPS는 NT\$1.35를(전년대비 129% 증가) 기록했다. 이는 미국과 대만 간 금리 스프레드 확대로 월간 스왑거래이익이 NT\$10억을 기록해 은행의 1H23 이익이 전년대비 100% 증가한 NT\$185.1억에 달했기 때문이다(금융지주사 이익에 99% 기여). 전체 금융지주사 순매출에서 거래이익의 비중이 2022년 22%에서 1H23 42%로 증가했다. 1H23 가권지수가 19.6% 상승함에 따라 증권사의 1H23 이익이 전년대비 466% 증가했다(금융지주사 이익의 6%). 한편 Chung Kuo Insurance(CKI)의 코로나-19 보험 사업 관련 손실이 1Q23 NT\$22.1억에서 2Q23 NT\$17.4억으로 감소했다. 은행은 올해 대출 증가율 목표치를 전년대비 한자릿수 중후반대%의 보수적 수준으로 유지하고 있다. 2023년 대출 증가율 가이던스 둔화는 금리인상 속에서 글로벌 경제 하락세가 두드러지기 때문인 것으로 판단된다. 경영진은 2H23 자본 시장 회복, 자산관리 2.0 사업 개선, 전체 자산관리 사업 규모의 확대를 긍정적으로 보고 있으며, 올해 자산관리 수수료수익이 전년대비 20~30% 증가할 것으로 전망하고 있다.

스왑거래이익 증가세로 2023년 은행 이익 추정치 15.2% 상향 조정: 7월 동사의 이익은 NT\$33.2억으로 전년대비 13% 감소했고, 은행(7월 전체 이익에 76% 기여) 순이자수익이 자본비용 증가로 전년대비 11% 감소했다. 동사의 1월~7월 이익은 NT\$220.9억(전년대비 87.4% 증가), EPS는 NT\$1.58로(전년대비 81.6% 증가) 당사의 2023년 이익 추정치를 79%나 달성해 기대치를 크게 웃돌았다. 견조한 금융사업에 따른 거래이익 급증과 미-대만 금리 스프레드 확대에 따른 스왑거래이익 증가로 은행의 1월~7월 이익은 NT\$210.3억(전년대비 68.4% 증가) 기록했다. 경기 하향으로 대출사업 성장률이 둔화되고 있어 순이자수익이 증가할 것으로 보이지는 않는다.

본 자료는 유인타 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

은행은 동사의 이익 증가를 견인하는 사업으로 이전에 금융지주사 전체 이익의 90%를 차지한 바 있다. 지속적인 미-대만 금리 스프레드 확대, 혜정 수요에 따른 월간 스왑거래이익 NT\$10~20억을 고려했을 때 올해 은행 이익은 당사의 기존 추정치를 크게 상회할 것으로 기대된다. 새로운 자산관리 사업 출시에 따른 수수료이익도 더해질 것으로 보여 은행의 2023년/2024년 이익 추정치를 15.2%/5.9% 상향 조정하고, 금융지주사 전체 이익 추정치를 12.3%/6.5% 상향 조정한다.

은행 이익 기대치 상회, target P/B 1.7배로 유지:

미-대만 금리 스프레드 확대의 수혜로 올해 스왑거래이익이 전년대비 크게 성장할 것으로 기대된다. 코로나-19 보험정책이 7월 종료됨에 따라 2022년에 심대한 영향을 끼쳤던 코로나-19 보험 여파가 2023년 점진적으로 완화될 것으로 보인다. 동사의 2023년 이익은 전년대비 85.8% 증가 할 것으로 전망된다. Target P/B를 과거 5년 P/B 밴드 1.1~1.85배의 상단인 1.7배로 유지한다. 목표주가 또한 2024년 주당장부가 NT\$23.62의 1.7배인 NT\$40으로 유지하고, 투자의견 BUY를 유지한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	칩모스테크	8150 TW	BUY	39.60	48.00	18.2	28,799	23/8/9	7.3
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	1395.00	2100.00	117.6	186,947	23/8/9	4.1
	프레지던트체인스토어	2912 TW	BUY	268.50	380.00	-1.3	279,139	23/7/6	-4.1
	TSMC	2330 TW	BUY	539.00	620.00	20.2	13,977,386	23/5/10	7.2
	M3 Technology	6799 TW	BUY	147.00	200.00	57.9	6,150	23/4/11	-3.0
★	유니마이크론	3037 TW	BUY	181.00	240.00	50.8	276,049	23/8/9	-1.6
★	콴타컴퓨터	2382 TW	BUY	242.00	300.00	234.7	934,756	23/8/9	3.6
	FDC 인터내셔널호텔	2748 TW	BUY	73.10	129.00	22.0	7,587	23/7/6	-16.9
★	난야테크	2408 TW	BUY	67.20	90.00	31.3	208,190	23/8/9	-2.5

주: 1) 발간일 2023.08.09

* 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	6.93	-	-4.9	110,443	22/9/14	-7.8
		신비정보	002230 SZ	HOLD-OPF	49.47	75.80	50.7	114,556	23/4/11	-17.3
		화녕인터내셔널파워	600011 SH	NOT RATED	8.36	-	9.9	108,947	23/6/8	-11.5
		저녕전력	600023 SH	NOT RATED	4.47	-	28.1	59,937	23/7/6	-12.2
	★	후이촨테크	300124 SZ	NOT RATED	70.11	-	1.5	186,685	23/8/9	1.4
	★	란샤오테크	300487 SZ	BUY	59.32	71.00	28.8	29,817	23/8/9	-5.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	43.90	52.00	-0.5	493,720	22/6/8	4.3
	★	장성자동차	02333 HK	BUY	9.37	13.00	-4.2	195,042	23/8/9	-8.1
		광주자동차	02238 HK	BUY	4.06	6.30	-19.3	92,568	23/6/8	-10.8
		지리자동차	00175 HK	BUY	9.66	13.50	-15.3	97,212	22/11/3	6.2
	★	중국왕왕식품	00151 HK	BUY	5.15	6.10	-1.3	61,179	23/8/9	-7.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		베트남캐피탈증권	VCI VN	BUY	46900.00	47656.00	101.7	20,518,750	22/12/6	93.1
	★	호치민개발은행	HDB VN	BUY	17350.00	23510.00	31.7	50185753.1	23/8/9	0.3
		PC1그룹	PC1 VN	BUY	30550.00	50728.00	51.2	8261728.2	23/1/12	26.0
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	84000.00	101700.00	-5.9	27551968.8	23/3/9	5.1
		빈홈스	VHM VN	BUY	54000.00	76900.00	12.5	235135844.4	23/7/6	-0.9
		SSI 증권	SSI VN	BUY	33750.00	32187.00	98.2	50595930.1	23/7/6	28.3

주: 1) 발간일 2023.08.09

* 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

칩모스테크 (8150 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	39.60
목표주가 (TWD)	48.00
시가총액 (TWD mn)	28,799
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	7.3

- ▶ 웨이퍼 테스트 UTR이 65%로 회복되고 메모리사업이 반등하면서 2Q23 핵심순이익은 당사 전망치를 무려 39% 상회.
- ▶ 3Q23부터 DRAM/NAND 주문이 회복되고 전분기대비 UTR 증가가 지속되면서 3Q/4Q23F 매출 각각 전분기대비 1%/6% 증가 전망.
- ▶ 현재 P/B가 4년 역사적 범위의 중고점 수준. 메모리 UTR 회복 및 강한 순이익 회복을 감안하여 목표주가를 NT\$48로 상향(2024년 예상 주당장부가의 1.3배)

글로벌유니칩 (3443 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1395.00
목표주가 (TWD)	2100.00
시가총액 (TWD mn)	186,947
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	4.1

- ▶ 2Q23 EPS는 NT\$6.26로 대체로 전망치에 부합. 3Q23 매출은 전분기 대비 소폭 증가 전망되나 2023년 연간 매출전망치를 전년대비 한 자릿 수 감소로 하향 조정, 전년대비 순이익 증가율은 마이너스 전환 전망.
- ▶ 동사의 업종 내 위상과 경쟁력있는 APT 기술과 AI, HPC, 장기 ASIC 아웃소싱 R&D 수요에 힘입어 N5가 양산에 들어가며 동사 매출 크게 개선될 전망.
- ▶ N5 NRE 매출 인식의 지연을 감안하여 2023년 순이익 전망치를 하향하나 2024년 전망치는 상향. 목표주가는 2024년 예상 P/E의 50배, 투자의견 BUY 유지.

프레지던트체인스토어 (2912 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	268.50
목표주가 (TWD)	380.00
시가총액 (TWD mn)	279,139
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-4.1

- ▶ 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)	539.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	13,977,386
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	7.2

- ▶ 엄격한 원가통제와 우호적인 환율에 힘입어 2Q23 순이익은 당사 전망치 및 컨센서스를 상회.
- ▶ 2023년 매출 가이던스 하향은 예상되었던 바이나 설비투자 감축은 아니었음.
- ▶ AI 매출 기여도가 예상을 상회하고 장기 매출 연평균 증가율이 유지되길 감안하여 투자의견 BUY 유지. 목표주가 NT\$680는 2024년 예상 EPS NT\$36.7의 18.5배. 동사는 파운드리센터 탑픽

M3 Technology (6799 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	147.00
목표주가 (TWD)	200.00
시가총액 (TWD mn)	6,150
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.

유니마이크론 (3037 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	181.00
목표주가 (TWD)	240.00
시가총액 (TWD mn)	276,049
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-1.6

- ▶ 단기간 지속적인 재고 조정과 일반 서버에 미치는 밀어내기 효과로 2H23 매출 회복 전망. 신규 서버 플랫폼 램프업 이후 4Q23부터 ABF 기판 제품믹스 개선 전망됨.
- ▶ 2024년 신규 서버 플랫폼의 침투율 확대와 AI 서버 보드의 매출 증가 강세(OAM/UBB)가 성장을 견인할 것.
- ▶ 기판 수요 상승세가 장기적으로 유효하며, 2024년 매출의 성장 재개가 전망됨. 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 2024F EPS의 19배인 NT\$240로 제시함.

콴타컴퓨터 (2382 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	242.00
목표주가 (TWD)	300.00
시가총액 (TWD mn)	934,756
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	3.6

- ▶ 글로벌 AI 서버 수요 강세로 2023년/2024년 AI 서버 매출 비중이 각각 13%/22%에 달할 것으로 보임.
- ▶ 2024년부터 전장제품 램프업이 이뤄지며 2023년/2024년 전장 매출 전년대비 18%/51% 증가 전망.
- ▶ 동사의 AI 서버 시장 점유율 25%를 반영한 재평가 속에서 투자의견을 2025F EPS의 21배인 NT\$300 상향 조정함.

FDC인터내셔널호텔 (2748 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	73.10
목표주가 (TWD)	129.00
시가총액 (TWD mn)	7,587
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-16.9

- ▶ 외국인 관광객 수 반등에 힘입어 1Q23 객실점유율이 60%로 증가함에 따라 Palais de Chine의 객실점유율 전망치를 60%에서 70%로 상향
- ▶ Fleur de Chine 호텔 리모델링이 7월까지 지속되면서 고객구성에 변화가 이루어지는 가운데 객실단가 상승세가 지속되고 있다. Palais Collection의 신규 오프닝 스케줄은 2024년으로 미뤄짐
- ▶ Fleur, Palais, 외부 다이닝사업에 힘입어 2023/2024년 회식 EPS는 전년대비 79.8%/45.2% 증가할 것으로 예상됨. P/E는 역사적 범위에서 중고점에 이를 전망.

난야테크 (2408 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	67.20
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	208,190
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-2.5

- ▶ 2Q23 전분기대비 ASP가 한 자릿수 중반대 하락세를 보이고, 유휴 서비스에 따른 손실로 매출총이익률이 11.2%로 감소하면서(당사/시장 추정치: -6.3%/-6.9%) 2Q23 핵심손실이 추정치를 상회함.
- ▶ 더딘 공급 회복과 AI서버 및 신규 서버 플랫폼에 따른 DRAM 수요 회복을 반영해 2024년 수급비율 추정치를 98%에서 95%로 하향 조정함.
- ▶ DRAM 가격 상승세가 2024년 말까지 지속될 것으로 전망돼 2024년 EPS 추정치를 15% 상향 조정한 NT\$3.26로 제시하고, target P/B를 1.6배로 상향 조정함. 투자의견 BUY 유지.

중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	6.93
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	110,443
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-7.8

- ▶ 높은 순이자마진, 자산건전성의 지속 개선, 중소기업 사업의 높은 ROE, 트랜잭션 뱅킹, 소매은행의 변화 등 장쑤은행은 여타가지 장점을 보유하고 있음.
- ▶ 장쑤투자운용이 장쑤은행의 전환사채와 주식을 매입한 이후 장쑤은행 지분이 1.98%에서 2.56%로 증가하며 향후 장쑤은행 전망에 대한 장쑤투자운용의 믿음과 자신감을 보여주었음.
- ▶ 장쑤은행의 주가가 2023년 예상 P/B의 0.6배에 불과하고 배당수익률이 A주 시장에 상장된 은행 중 3위라는 점에서 벨류에이션이 매력적이라 판단됨.

신비정보 (002230 SZ)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	49.47
목표주가 (RMB)	75.80
시가총액 (RMB mn)	114,556
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-17.3

- ▶ 대형 모델 기술에 힘입어 소비자향 제품 성장이 5월, 618 쇼핑축제 기간 매출에 반영됨. 5월 동사의 JD.com 점유율은 23.6%로 전월대비 5.4%p 증가해 업계 1위를 기록함. 주요 제품인 SparkDesk 모델에 기반한 T20 시리즈가 러닝머신 판매량의 60% 이상을 차지한 가운데 러닝머신 관련 제품 매출이 전월대비 55.89% 증가함. 618 쇼핑축제 기간 동사의 러닝머신 및 사무용 제품 매출이 지속 성장세를 보이며 JD.com과 Tmall에서 유사상품 대비 판매량 1위를 기록했고, AI 하드웨어의 전체 판매량이 전년대비 125% 증가함. 8월과 10월을 위해 동사는 대형 모델을 지속 업그레이드하고 있으며, 이에는 상업화를 목표로 한 코드 및 의료용 부문의 추가적인 업그레이드도 포함됨.

화녕인터내셔널파워 (600011 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.36
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	108,947
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-11.5

- ▶ 1Q23 동사의 중국 내 계통연계형 발전량이 1,070.009 억kw/h에 달했으며, 중국 내 발전소의 평균 계통연계형 전기요금이 전년대비 3.33% 증가한 RMB518.69/MWh를 기록함. 친황다오 Q5500 연료탄 가격이 1Q23 RMB1,130.28/톤에서 현재 RMB808/톤으로 감소하는 등 석탄 가격의 지속 하락이 동사의 수익성을 뒷받침하고 있음. 수입 및 현물 석탄 비중이 상대적으로 높아 2Q23 석탄 가격 하락 속 동사 수익성이 시장 기대치를 상회할 전망임.

저녕전력 (600023 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	4.47
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	59,937
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-12.2

- ▶ 동사는 Zheneng 그룹의 주력 사업 자산으로 전력 운영 플랫폼 기업임. 2022년말 기준 동사 관리하에 있는 전체 발전설비 용량은 3,311만 kw로 석탄화력발전부문이 전체의 87%를 차지함. 동사의 열발전설비가 저장성에 주로 위치해 있어 저장성의 2023년 1~2월 누적 전력 소비가 감소함에 따라 1Q23 발전량이 전년대비 7.64% 감소함. 시장중심적 전기요금 개편 가운데 동사의 1Q23 평균 계통연계형 전기요금은 전년대비 0.52% 증가한 RMB434/MWh를 기록함. 2Q23 동사 수익성은 지속적인 석탄 가격 하락으로 상승했을 것으로 보임.

후이찬테크 (300124 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	70.11
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	186,685
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	1.4

- ▶ 2Q23 잠정 실적에 따르면 동사 매출은 전년대비 27.7~46.2% 증가한 RMB71.7~82.1억, 지배주주귀속순이익은 전년대비 2.4~13.3% 감소한 RMB12.3~14.3억으로 추정됨. 산업 자동화 시장이 1H23 압박을 받았지만 동사는 안정적인 성장을 기록했고, 전체 이익이 시장 추정치에 부합함. 동사는 중국의 대표적인 산업 컨트롤 업체임. 2년간의 감소세 이후 산업 컨트롤 수요가 6월 단기간 소폭 회복세를 보임. 중장기적으로는 일반 자동화 산업이 핵심이 될 것이며, 통합 엘리베이터, 신에너지차(NEV) 전자 제어, 철도 전기 통제 시스템, 산업용 로봇을 포함하는 주요 제품들이 플랫폼 기반 서비스의 성숙화를 이끌 것으로 보임. 2023 한국 SBC(해외 시장 점유율 40% 이상) 인수 완료, 형가리 설비 착공으로 동사는 글로벌 제조업에 진입했고, 향후 글로벌 시장에서 시너지 효과를 누릴 것으로 기대됨.

란샤오텐크 (300487 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	59.32
목표주가 (RMB)	71.00
시가총액 (RMB mn)	29,817
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-5.24

- ▶ 1) 중국의 대표적인 흡착/분리 신소재 업체로 동사의 흡착제는 금속 추출, 바이오 의약품, 수처리, 환경 보호 및 에너지 보존, 석유화학 촉매제, 식품 정제 등 다양한 전방 산업에 적용되어 있음. 2) 동사는 모액으로부터 갈륨을 추출하는 자재 및 장비에서도 대표적 업체로 중국 시장의 80%를 차지하고 있음. 해외 시장에 유효한 갈륨 추출 산업체인이 없기 때문에 탈세계화로 지역 산업체인들이 점진적으로 해외 시장에 생길 것으로 보임. 3) 이온교환 수지 기술의 발전으로 바이오 의약품이 동사의 새로운 성장 동력으로 부상함.

홍콩증시 추천종목

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	43.90
목표주가 (HKD)	52.00
시가총액 (HKDmn)	493,720
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	4.3

- ▶ 동사의 1H23 매출과 비국제회계기준(non-IFRS) 순이익이 모두 18% 증가한 것으로 추정됨. 1H23 실적은 당사 추정치와 부합하거나 상회할 것으로 보임.

장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	9.37
목표주가 (HKD)	13.00
시가총액 (HKDmn)	195,042
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-8.1

- ▶ Haval Big Dog 2세대, 신차 Haval Xiaolong, Wey Blue Mountain, 2023 Ora Good Cat 등 신모델에 힘입어 2023년 5월 이후 동사의 월간 인도대수는 10만 대 이상으로 회복되었음.
- ▶ 동사의 고통을 동반한 모델 전환이 마침내 마무리 되었고, 상기 신모델로 2H23부터 인도대수가 강한 회복세를 보일 것으로 전망됨. 이에 따라 점진적인 실적 회복도 예상됨. 2023년/2024년 예상 P/E 12.0배/9.9배인 동사 벨류에이션은 매력적인 수준.

광주자동차 (02238 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	4.06
목표주가 (HKD)	6.30
시가총액 (HKDmn)	92,568
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-10.8

- ▶ 일본 합작법인들의 인도대수와 이익이 안정적인 수준을 보여주면서 동사가 전기차로 전환할 시간을 벌어줄 것으로 판단됨.
- ▶ 현재 주가는 2023/2024년 예상 P/E 4.7배/4.1배로 저평가 상태. 향후 GAC Aion 별도 상장은 촉매제로 작용할 전망.

지리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	9.66
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	97,212
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.2

- ▶ 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 14.3배/10.0배는 매력적이라고 판단됨.

중국왕왕식품 (00151 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	5.15
목표주가 (HKD)	6.10
시가총액 (HKDmn)	61,179
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-7.9

- ▶ FY2024년은(3월 마감) 동사에 있어 회복의 한 해였음. 소비 회복으로 FY2024F EPS가 전년대비 25% 증가할 것으로 전망됨. 현재 P/E는 과거 3년 평균보다 1표준편차 낮음. 배당수익률은 6%로 견조함.
- ▶ 8월 주 원자재인 분유 가격이 US\$3,000/톤 아래로 하락함(전년대비 ~20%).

베트남증시 추천종목

호치민개발은행 (HDB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	17350.00
목표주가 (VND)	23510.00
시가총액 (VND mn)	50,185.753
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.3

- ▶ 2023E ROE가 20% 이상으로 Tier1 은행 중 벌류에이션이 저평가된 편임(섹터 중간값 18%).
- ▶ 견조한 자본 및 자산건전성이 업계에서 가장 높은 수준임.
- ▶ 동사는 중앙은행으로부터 평균보다 높은 신용할당을 받을 것으로 예상되어 향후 성장이 전망됨.

퓨뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	84000.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	27,551,969
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	5.1

- ▶ 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)	30550.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	8,261,728
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	26.0

- ▶ 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 달성 가능성이 있음.

빈홈스 (VHM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	54000.00
목표주가 (VND)	76900.00
시가총액 (VND mn)	235,135.844
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-0.9

- ▶ 동사의 핵심 주력 지역인 호치민시의 부동산 가격 상승으로 수혜를 입고 있음.
- ▶ 행정적 승인과 토지보상 진행과정에서 긍정적 결과를 얻어 동종업체 대비 두드러짐.
- ▶ 동사 보유토지의 뛰어난 위치와 주택구매자 사이에서 동사 브랜드가 인지도가 높아 매출이 강세를 보이며 향후 2년 간 세후이익이 크게 증가할 전망.

베트남캐피탈증권 (VCI VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	46900.00
목표주가 (VND)	47656.00
시가총액 (VND mn)	20,518,750
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	93.1

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

SSI증권 (SSI VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	33750.00
목표주가 (VND)	32187.00
시가총액 (VND mn)	50,595,930
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	28.3

- ▶ 2H23 지속되는 호황 장세의 대표적 수혜주
- ▶ 자본규모, 시가총액, 거래유동성이 높아 증권사 중 가장 투자할만한 종목
- ▶ 동사는 증권업(OVERWEIGHT) 탑픽으로 베트남캐피털증권과 함께 투자를 고려해야 함.

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 주요지표

		221230	230904	230905	230906	230907	230908
가권지수		14,137.69	16,789.69	16,791.61	16,738.16	16,619.14	16,576.02
등락폭		52.7	144.8	1.9	-53.5	-119.0	-43.1
등락률		0.4%	0.9%	0.0%	-0.3%	-0.7%	-0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,071	52,560	52,566	52,398	52,031	51,895
이동평균	5일	14,201.9	16,682.5	16,716.1	16,719.8	16,716.7	16,702.9
	20일	14,464.9	16,587.4	16,583.1	16,576.5	16,575.7	16,574.4
이격도	5일	100.5	99.4	99.6	99.9	100.6	100.8
	20일	102.3	98.8	98.8	99.0	99.7	100.0
투자심리	(%, 10일)	90	80	80	70	60	60
거래량	(백만 주)	1,766	2,765	2,676	3,167	2,762	2,528
거래대금	(십억 대만 달러)	129	221	238	257	225	215

대만증시(GreTai) 주요지표

		221230	230904	230905	230906	230907	230908
GTSM 지수		180.34	215.00	216.19	216.48	215.78	214.33
등락폭		-0.2	1.3	1.2	0.3	-0.7	-1.5
등락률		-0.1%	0.6%	0.6%	0.1%	-0.3%	-0.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,342	5,372	5,379	5,362	5,326
이동평균	5일	181.4	212.6	214.0	214.9	215.4	215.6
	20일	185.4	210.1	210.1	210.2	210.4	210.6
이격도	5일	100.6	98.9	99.0	99.3	99.8	100.6
	20일	102.8	97.7	97.2	97.1	97.5	98.3
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	80	70	70
거래량	(백만 주)	458	667	718	757	721	617
거래대금	(백만 대만 달러)	40	59	73	79	69	67

홍콩증시 주요지표

		221230	230904	230905	230906	230907	230908
항셍지수		19,781.41	18,844.16	18,456.91	18,449.98	18,202.07	18,202.07
등락폭		40.3	462.1	-387.3	-6.9	-247.9	-247.9
등락률		0.2%	2.5%	-2.1%	0.0%	-1.3%	-1.3%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	21,697	21,285	21,268	20,973	20,973
이동평균	5일	19,738.8	18,464.8	18,530.0	18,523.2	18,467.0	18,467.0
	20일	19,419.6	18,500.3	18,446.2	18,409.5	18,357.3	18,357.3
이격도	5일	99.8	98.0	100.4	100.4	101.5	101.5
	20일	98.2	98.2	99.9	99.8	100.9	100.9
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	50	40
거래량	(백만 주)	1,748	5,736	2,316	2,353	2,123	2,123
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	84	48	43	40	40

상해증시 주요지표

		221230	230904	230905	230906	230907	230908
상해 종합지수		3,089.26	3,177.06	3,154.37	3,158.08	3,122.35	3,116.72
등락폭		15.6	43.8	-22.7	3.7	-35.7	-5.6
등락률		0.5%	1.4%	-0.7%	0.1%	-1.1%	-0.2%
시가총액	(십억 위안)	44,168	47,441	47,103	47,159	46,625	46,542
이동평균	5일	3,082.3	3,140.6	3,144.3	3,148.5	3,149.0	3,145.7
	20일	3,132.9	3,149.5	3,144.2	3,139.8	3,133.2	3,129.6
이격도	5일	99.8	98.9	99.7	99.7	100.9	100.9
	20일	101.4	99.1	99.7	99.4	100.3	100.4
투자심리	(%, 10일)	50	70	60	70	60	60
거래량	(백만 주)	20,692	35,394	28,184	25,491	25,746	21,616
거래대금	(십억 위안)	235	382	319	300	294	248
신용잔고	(십억 위안)	763	779	780	782	781	779

선전증시 주요지표

		221230	230904	230905	230906	230907	230908
선전종합지수		1,975.61	1,981.63	1,970.08	1,971.59	1,936.86	1,935.54
등락폭		7.2	28.0	-11.5	1.5	-34.7	-1.3
등락률		0.4%	1.4%	-0.6%	0.1%	-1.8%	-0.1%
시가총액	(십억 위안)	32,417	32,455	32,268	32,289	31,733	31,706
이동평균	5일	1,977.5	1,958.6	1,962.3	1,964.9	1,962.8	1,959.1
	20일	2,017.1	1,964.1	1,960.1	1,956.7	1,951.5	1,948.1
이격도	5일	100.1	98.8	99.6	99.7	101.3	101.2
	20일	102.1	99.1	99.5	99.2	100.8	100.7
투자심리	(%, 10일)	70	70	60	70	60	60
거래량	(백만 주)	32,254	41,154	38,107	36,869	38,377	33,954
거래대금	(십억 위안)	354	462	440	425	430	395
신용잔고	(십억 위안)	682	697	698	698	697	697

하노이증시 주요지표

		221230	230831	230905	230906	230907	230908
하노이지수		205.31	249.75	252.28	255.36	256.14	256.20
등락폭		-1.2	1.8	2.5	3.1	0.8	0.1
등락률		-0.6%	0.7%	1.0%	1.2%	0.3%	0.0%
시가총액	(십억 동)	240,769	288,430	290,616	294,321	310,455	311,011
이동평균	5일	203.9	246.4	248.3	250.4	252.3	254.0
	20일	209.7	245.0	245.5	246.0	246.5	247.0
이격도	5일	99.3	98.7	98.4	98.0	98.5	99.1
	20일	102.1	98.1	97.3	96.3	96.2	96.4
투자심리	(%, 10일)	60	70	80	80	80	90
거래량	(백만 주)	43	104	118	120	120	109
거래대금	(십억 동)	472	2,127	2,117	2,084	2,290	1,998

호치민증시 주요지표

		221230	230831	230905	230906	230907	230908
호치민지수		1,007.09	1,224.05	1,234.98	1,245.50	1,243.14	1,241.48
등락폭		-2.2	10.9	10.9	10.5	-2.4	-1.7
등락률		-0.2%	0.9%	0.9%	0.9%	-0.2%	-0.1%
시가총액	(십억 동)	4,014,368	4,896,850	4,940,588	4,982,703	4,973,800	4,967,145
이동평균	5일	1,004.4	1,205.4	1,215.7	1,224.4	1,232.2	1,237.8
	20일	1,033.4	1,213.6	1,214.0	1,214.2	1,214.3	1,214.6
이격도	5일	99.7	98.5	98.4	98.3	99.1	99.7
	20일	102.6	99.1	98.3	97.5	97.7	97.8
투자심리	(%, 10일)	70	70	80	80	70	70
거래량	(백만 주)	326	849	922	1,005	1,028	23,660
거래대금	(십억 동)	5,582	19,779	21,585	23,499	23,660	22,325

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
China Television Co	22.9	7.03	1.5	Champion Microelectronic Cor	82.4	-0.96	-0.8
타이완 파이호	53.8	2.87	1.5	Amulaire Thermal Technology	40.4	-1.82	-0.8
Globe Industries Corp	13.5	1.13	0.1	Silitech Technology Corp	40.6	-3.22	-1.4
Unictron Technologies Corp	99.7	3.85	3.7	이타이 전선전람	11.1	-2.63	-0.3
Unictron Technologies Corp	99.7	3.85	3.7	유니폼 인더스트리얼	46.7	-7.07	-3.6
Dynamic Holding Co Ltd	68.8	7.17	4.6	M3 Technology Inc	147.0	-2.97	-4.5
HD Renewable Energy Co Ltd	108.5	1.40	1.5	화신리화	106.0	-0.47	-0.5
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Leadsun Greentech Corp	61.6	10.00	5.6	RoyalTek Co Ltd	55.8	-10.00	-6.2
Sentelic Corp	80.4	9.99	7.3	Asia Neo Tech Industrial Co	68.4	-10.00	-7.6
Electric Power Technology Lt	9.4	9.98	0.9	Acer E-Enabling Service Busi	290.5	-9.92	-32.0
Progate Group Corp	166.0	9.93	15.0	Azion Corp	32.6	-9.82	-3.6
Hsinjing Holding Co Ltd	26.8	9.84	2.4	STL Technology Co Ltd	32.1	-9.59	-3.4
캉청 과기	30.2	9.84	2.7	Y-S Electronic Co Ltd	22.9	-8.58	-2.2
크리스탈와이즈 테크놀로지	21.9	9.77	2.0	Cayman Island Grand Galactic	23.1	-7.24	-1.8
Transtouch Technology Inc	20.8	9.76	1.9	Surf Pu Technology Co Ltd	13.1	-6.43	-0.9
Fast Technologies Inc	32.0	9.61	2.8	ShineMore Technology Materia	6.2	-6.06	-0.4
Avid Electronics Corp	35.1	9.36	3.0	P-투 인더스트리스	36.1	-6.00	-2.3
WebComm Technology Co Ltd	71.7	9.13	6.0	치화	64.0	-5.88	-4.0

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Genew Technologies Co Ltd	23.4	20.02	3.9	Eastern Pioneer Driving Scho	6.1	-10.01	-0.7
Triductor Technology Suzhou	91.8	19.99	15.3	Grace Fabric Technology Co L	9.0	-9.99	-1.0
Guangdong Fuxin Technology C	39.2	12.72	4.4	Vohringer Home Technology Co	5.9	-9.97	-0.6
Hangzhou Arcvideo Technology	35.3	10.86	3.5	원난 매업 능원	3.9	-9.95	-0.4
난징 츄샤 건설	3.6	10.09	0.3	Hangzhou Electronic Soul Net	33.9	-9.93	-3.7
Keystone Technology Co Ltd	55.7	10.01	5.1	Jiangxi Guoguang Commercial	9.3	-9.39	-1.0
Leedarson IoT Technology Inc	18.0	10.01	1.6	A-Zenith Home Furnishings Co	6.0	-9.35	-0.6
China Satellite Communicatio	19.3	9.99	1.8	Beijing ZEHO Waterfront Ecol	11.2	-9.22	-1.1
상하이 장장 고과기원구개발	21.6	9.99	2.0	톈진 진터우 성시개발	2.8	-8.79	-0.3
NBTM 신소재 그룹	11.6	9.96	1.1	Aupu Home Style Corp Ltd	10.8	-8.28	-1.0
하얼빈 에어컨디셔닝	6.4	9.95	0.6	Southern Publishing & Media	15.9	-7.85	-1.4

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
광저우 하이가 통신 집단	11.8	9.99	1.1	진카 지산집단	2.1	-7.93	-0.2
베이징 BD 스타 내비게이션	33.9	6.27	2.0	광저우 텐치 고신재료	29.3	-7.12	-2.3
Betta Pharmaceuticals Co Ltd	51.2	5.81	2.8	베이징 란써광바오 수거과기	7.6	-6.50	-0.5
Foryou Corp	30.6	5.44	1.6	Wuhan DR Laser Technology Co	62.8	-4.91	-3.2
장쑤 은화 제약 그룹	27.0	5.43	1.4	Shenzhen Dynanonic Co Ltd	85.2	-4.89	-4.4
중국 전화 집단 과기	92.9	4.98	4.4	취련 망락집단	12.8	-4.40	-0.6
Chengdu Kanghua Biological P	63.2	4.59	2.8	우후 싼치 호오망락 과기집단	21.5	-4.27	-1.0
선전시 위통 포장 과기	25.1	4.54	1.1	룽청 방지산발전	2.3	-4.26	-0.1
한스 레이저 기술 산업 그룹	23.7	4.54	1.0	Shenzhen SC New Energy Techn	78.4	-4.19	-3.4
Sai Micro Electronics Inc	23.8	4.43	1.0	쿤룬 완웨이 과기	32.4	-4.08	-1.4
장시 정방 과기	3.0	4.23	0.1	Suzhou Maxwell Technologies	131.5	-4.06	-5.6

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
신아오가스	57.4	4.46	2.5	중신 국제집성전로제조	19.8	-7.60	-1.6
페트로차이나	6.0	2.91	0.2	서니 옵티컬 테크놀로지	61.7	-4.34	-2.8
샤오미 집단	11.9	1.19	0.1	알리바바 건강 정보 기술	4.5	-3.88	-0.2
중국 선화 능원	23.7	0.85	0.2	트립닷컴 그룹	290.8	-3.77	-11.4
중국 공상은행	3.8	0.80	0.0	중국해양석유	13.5	-3.71	-0.5
차이나 유니콤	5.4	0.56	0.0	레노버 그룹	8.3	-3.36	-0.3
BOC 홍콩 홀딩스	22.4	0.45	0.1	중국석유화공	4.5	-3.25	-0.2
청콩 기건 집단	38.4	0.26	0.1	신이 글래스 홀딩스	11.5	-3.20	-0.4
전능실업	38.5	0.26	0.1	JD닷컴	128.5	-3.09	-4.1
WH 그룹	4.1	0.25	0.0	신이 광능 공고	6.4	-3.05	-0.2
차이나모바일	65.0	0.15	0.1	중성 그룹 홀딩스	23.0	-2.75	-0.6

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Tiasang Batteries JSC	51,500	8.88	4,200	Vietnam Maritime Development	29,500	-6.94	-2,200
Viet Nam Financial Investmen	10,400	5.05	500	-	-	-	-
Development Investment Const	5,700	1.79	100	-	-	-	-
Hai Phong Cement Transport &	8,600	8.86	700	-	-	-	-
CMH Vietnam Group JSC	19,900	9.94	1,800	-	-	-	-
Quang Ninh Book and Educatio	16,700	9.87	1,500	-	-	-	-
PetroVietnam Securities Inc	11,400	5.56	600	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
빅토리 캐피탈	5,510	6.99	360	꾸옥 꼬영 자 라이	14,100	-6.93	-1,050
PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	33,850	6.95	2,200	반팟흥	10,650	-3.62	-400
Binh Dien Fertilizer JSC	20,800	6.94	1,350	트랜시멕스	55,200	-2.99	-1,700
코마18	7,590	6.90	490	푸옥 호아 러버	50,000	-2.91	-1,500
Hai An Transport & Stevedori	38,100	6.87	2,450	빈그룹	59,100	-2.80	-1,700
페트로베트남 퍼틸라이저 & 케	40,450	6.87	2,600	HCD Investment Producing & T	8,010	-2.79	-230
Sunstar Investment JSC	4,550	6.81	290	Ha Noi South Housing and Urb	23,300	-2.51	-600
Hong Ha Food Investment Deve	8,730	6.72	550	Vincom Retail JSC	29,600	-2.31	-700
An Gia Real Estate Investmen	35,200	6.02	2,000	Tien Phong Securities JSC	19,450	-2.26	-450
PC1 Group JSC	30,550	5.53	1,600	Vinhomes JSC	54,000	-2.00	-1,100
베트남 오션 쉬핑	12,850	5.33	650	끄우 둉 페트로 어반 디밸롭먼	8,900	-1.98	-180

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