

YUANTA

DAILY MARKET VIEW

2023-11-06 (월)

주식시장 투자전략

이래도 걱정, 저래도 걱정

Daily 추천종목

주식시장 지표

선물옵션시장 지표

글로벌 시장 지표

아시아 산업 및 기업 분석

대만: 델타전자 (2308 TT)

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
종가 (11/3) (pt)	2,368.34	782.05	16,507.65	3,030.80	1,875.00
등락 (pt)	25.22	9.21	110.70	21.39	21.62
등락폭 (%)	1.08	1.19	0.68	0.71	1.17
거래대금 (십억원)	8,041	6,727	10,375	56,576	86,141
시가총액 (십억원)	1,887,968	382,563	2,107,264	8,159,607	5,643,436

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	제약/바이오	하현수 2688 hyunsoo.ha@yuantakorea.com
인터넷/SW	이창영 5596 changyoung.lee@yuantakorea.com	통신/지주	이승웅 5597 seungwoong.lee@yuantakorea.com
화학/정유	황규원 5607 kyuwon.hwang@yuantakorea.com	Research Assistant	장윤석 5583 yoonseok.chang@yuantakorea.com
2차전지/디스플레이	이안나 5599 anna.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	최지운 3640 jiyun.choi@yuantakorea.com
반도체	백길현 5635 gilhyun.baik@yuantakorea.com	Research Assistant	박현주 2672 hyunjoo.park@yuantakorea.com
철강/금속/자동차	이현수 5718 hyunsoo.yi@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		
미디어/엔터	이환우 5590 hwanwook.lee@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
----	--



이래도 걱정, 저래도 걱정

1. 수요에 대한 핑계거리

- 경제지표들은 강건한 수요가 발생하고 있지만 금융시장에서는 지표의 호조를 달가워하지 않고 있음.
- 당장의 금융시장 성과 부진으로 많은 금융시장참가자들은 현재의 강건한 수요가 일시적일 것이라는 전망의 근거를 찾기 원함.
- 높은 금리 및 각종 부채에 대한 우려가 대표적인 부정적 전망의 근거로 활용되는 중.

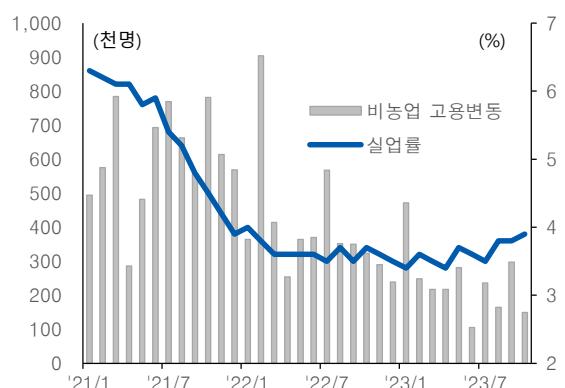
경기방향성에 대한 우려로 최근에 대두되는 부분은 정부부채 등의 확대를 언급



2. 금리가 낮아지면 좋은건가

- 기준금리의 인하가 단행되거나 혹은 완화적 통화정책 스탠스를 취하는 것 자체가 경기침체가 예상되기 때문에 진행되는 것이라는 해석도 제시.
- 현재의 고금리가 이어지고 있음에도 불구하고 성장세 혹은 경기변동 측면에서의 회복을 다른 시각에서 접근할 필요.
- 고용시장지표 부진으로 시중금리가 크게 낮아졌지만 오히려 경기침체 가능성은 제기하는 의견이 빈번해질 수 있다는 여지도 남김.

노동시장지표의 최근 부진은 금리인하에 대한 기대감을 높이는 요소



1. 수요에 대한 평계거리

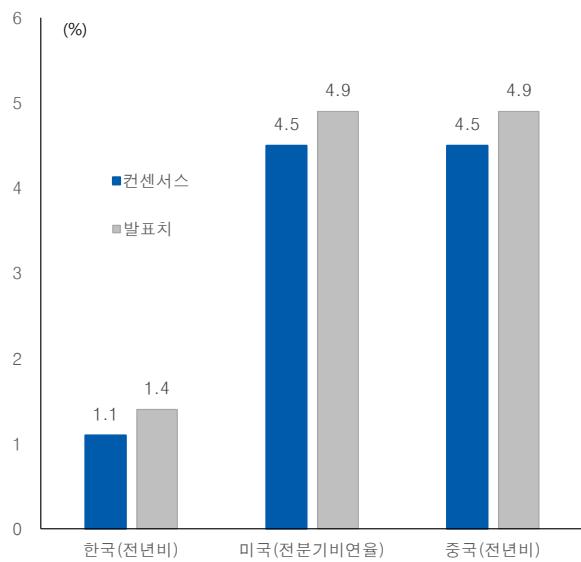
현재 형성되고 있는 경제지표들은 강건한 수요가 반영되어 시장의 전망수준보다 높은 수준을 보여주고 있다. 이러한 상황이지만 금융시장의 반응은 이와 같은 지표의 호조를 달가워하지 않고 있는 것으로 생각된다.

실제로 3분기 주요국의 성장률을 보면 금융시장참가자들이 예상하였던 컨센서스를 상회하는 실적이 연이어 발표되고 있다. 팬더믹 이후 정상화되는 경제흐름 하에서 실질적인 회복이 진행되는 것이다.

그러나 당장의 금융시장 성과 부진으로 많은 금융시장참가자들은 현재의 강건한 수요가 일시적일 것이라는 전망의 근거를 찾기 원한다. 물론 다양한 지표들이 제시될 수 있다. 가장 대표적으로 3분기 미국 성장률에서는 재고투자의 기여도가 상당히 높게 형성되었는데, 이를 통하여 수요부진이 시작되었고 향후 재고누적을 예상하게 된다.

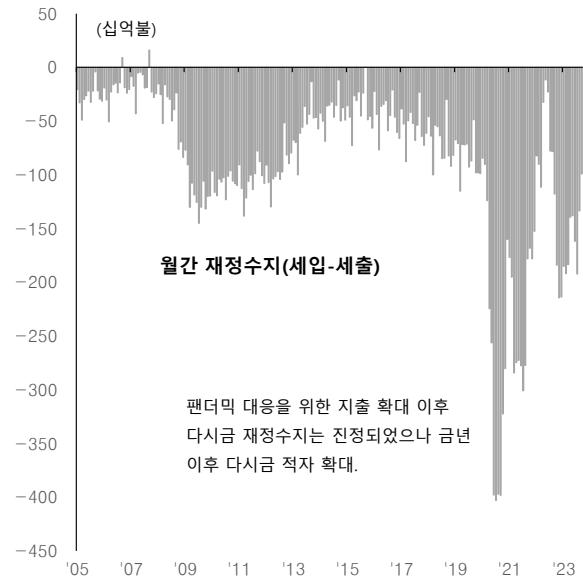
높은 금리 및 각종 부채계정에 대한 우려도 마찬가지이다. 미국 기준 모기지금리가 20년래 가장 높은 수준을 기록하는 등 부담요소가 상당히 언급되고, 정부부채의 증가 추세를 경계하는 등 수요 확장이 어려울 것이라는 우려를 제시하고 있다.

[차트1] 금년 하반기 이후 성장세는 시장에서의 전망 대비 긍정적 흐름을 이어가는 중.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트2] 경기방향성에 대한 우려로 최근에 대두되는 부분은 정부부채 등의 확대를 언급.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

2. 금리가 낮아지면 좋은건가

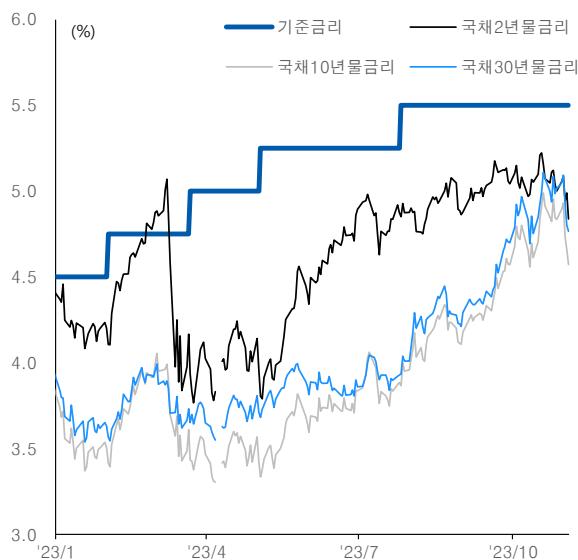
결과적으로 현재의 경제상황에 대한 시장에서의 우려는 팬더믹 이전의 잣대를 통하여 과연 현재의 고금리 상황이 벼릴 수 있는 상황인지에 대한 부분이다. 즉, 이전 상황으로 돌아가려면 금리가 낮아져야 한다는 논리로 귀결된다.

그런데 일각에서는 기준금리의 인하가 단행되거나 혹은 완화적 통화정책 스탠스를 취하는 것 자체가 경기침체가 예상되기 때문에 진행되는 것이라는 해석도 제시하고 있다. 즉 높은 금리로 수요부진이 진행되었기 때문에 경기부양을 위해 정책금리를 낮추더라도 경기침체는 필연적으로 따라올 수 밖에 없다는 논리이다.

따라서 현재의 고금리가 이어지고 있음에도 불구하고 성장세 혹은 경기변동 측면에서의 회복을 다른 시각에서 접근할 필요가 있다. 다른 부분은 차치하더라도 적어도 수요의 부진 가능성은 그리 크지 않은 것으로 생각된다.

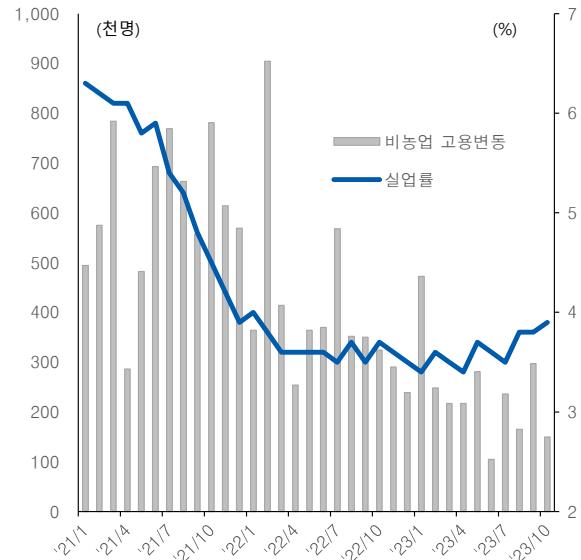
물론 금번 고용시장지표 부진으로 금리가 크게 하락한 것은 고금리 부담이 조금씩 해소될 수 있을 것이라는 전망이 우세했기 때문이다. 그러나 역으로 생각해보면 경기침체에 대한 부담감 역시 제시할 수 있다는 측면에서 그리 좋은 신호로 보기는 어렵다.

[차트3] 크게 벌어졌던 장단기금리차의 정상화되는 과정에서 금리인하는 오히려 경기에 대한 부정적 인식으로 작용.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트4] 노동시장지표의 최근 부진은 금리인하에 대한 기대감을 높이는 요소.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

3. 장기적으로 고용시장의 중요성 부각

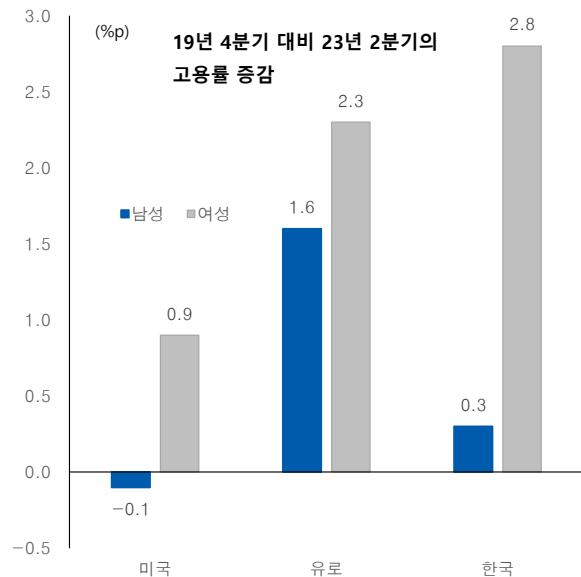
조금 장기적으로 보면 주기적인 경제의 쇼크와 회복이 반복된 역사 하에서 팬더믹이라는 쇼크를 통하여 기간이 오래 걸릴 것이라 예상했던 기술의 개발이 빠르게 진행되었다. 이를 통하여 지금까지 볼 수 없었던 노동시장에서의 효율성이 크게 개선된 것을 연구자들은 주목하는 중이다.

소위 job rich recovery라는 용어를 통하여 팬더믹 이후 경기회복 과정에서 고용률 상승 및 실업률의 급격한 하락은 과거의 상황과는 완전히 다르게 평가된다. 일-가정 양립, 사회적 통념, 근무여건 등이 기술개발에 따라 빠르게 변화되었다.

여전히 고용시장의 강건성이 유지되고, 노동생산성 역시 팬더믹 이전 수준보다 높게 형성되는 이유도 달라진 여건으로 인한 부가가치 창출 및 유효수요의 유지가 진행되고 있기 때문인 것으로 생각된다.

현재의 고물가와 고금리 국면의 원인을 달라진 노동시장의 구조와 인식에서 찾는다면 부가적으로 창출되는 가치 및 이에 따른 구매력과 수요가 이어지고 있기 때문에 금리 역시 부담스럽지 않은 장기적 트렌드로 진입한 것으로 보인다.

[차트5] 장기적인 관점에서 노동공급 구조의 변화는 여성의 경제활동참가율을 상승시키는 효과.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트6] 단기적인 고용시장 지표에서는 시간당임금이 여전히 팬더믹 이전 대비 높고 정리해고의 진정.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

Daily 추천종목

대형주

	1M	연초대비
대형주 포트폴리오	-7.31%	+7.84%
KOSPI	-2.59%	+9.32%
BM 대비	-4.72%	-1.49%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	SK 하이닉스 (A000660) (91.6조)	130,000 (10/19)	125,800 (-3.2%)	<ul style="list-style-type: none"> 2024년 메모리반도체 공급 증가는 제한적일 것으로 예상 특히 전 응용처 중심 메모리 채용량 증가에 대한 가시성이 재차 높아진다는 점 감안 시, 재고 Build-up 수요 → 실수요의 본격 반등으로 이어질 것 4Q23부터 메모리 가격 상승 탄력도는 재차 높아질 것으로 전망 	백길현
	POSCO 홀딩스 (A005490) (37.0조)	512,000 (10/16)	438,000 (-14.4%)	<ul style="list-style-type: none"> 3분기 예상실적: 영업이익 1조 1,210억원 전망 (YoY +22%, QoQ -16%) 포스코 3Q 판매량은 전분기 대비 소폭 감소한 것으로 추정 리튬 가격 하락에 따른 우려 있으나 리튬 관련 사업이 중장기적으로 진행되는 만큼 점차 확대되는 생산능력에 초점을 맞춰야 한다고 판단 	이현수
	NAVER (A035420) (32.9조)	203,000 (07/25)	200,500 (-1.2%)	<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 포수마크 광고 시작, 라이브커머스 거래급증 등 하반기 텐어라운드 전망. NAVER 전체 영업이익률 개선 기대 상반기 실적 둔화(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
	삼성화재 (A000810) (11.8조)	235,500 (06/08)	248,500 (+5.5%)	<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 혜약환급금과 큰 처분이익잉여금으로 안정적인 배당여력을 유지할 수 있을 전망 	정태준
	SK 텔레콤 (A017670) (10.9조)	49,450 (10/31)	49,800 (+0.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 24E P/E 10.3x, P/B 0.9x, 배당수익률 6.8%로 밸류에이션 부담 없는 상황 5G M/S 확대로 시장 지위 강화, IDC/Cloud 매출 YoY 두 자릿수 성장 지속 SKB 등으로부터 연간 1,500억원 배당 수익 발생, 현금배당 + 자사주 매입/소각 반복될 가능성 높다고 판단 	이승웅
	기업은행 (A024110) (9.0조)	11,480 (09/22)	11,310 (-1.4%)	<ul style="list-style-type: none"> 4분기 배당수익률이 금융업종 전체에서 가장 높을 것으로 예상(9월 18일 종가 기준 8.8%) 부동산 PF 및 대체투자 이스포저 제한적, 전체 여신 중 PF 비중은 5% 미만 적극적인 선제적 총당금 적립으로 경상 대손비용률도 안정적으로 유지 	정태준
	에스원 (A012750) (2.0조)	55,000 (06/19)	53,900 (-2.0%)	<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
	한울바이오파마 (A009420) (1.7조)	25,600 (09/22)	31,800 (+24.2%)	<ul style="list-style-type: none"> 10/11월 이뮨노반트의 IMVT-1402 임상 1상 다회 투약 결과 확인 RA, ITP, GD 등 FcRn 억제제들의 임상 진행중. 적응증별 임상 성공 시 시장 확대 기대 바토클리맙(IMVT-1401)은 중국 파트너사인 CSPC 가 중증 근무력증(gMG)로 중국 허가를 진행중으로 연말 허가 예상 	하현수
	코오롱인더 (A120110) (1.3조)	54,300 (06/26)	45,550 (-16.1%)	<ul style="list-style-type: none"> 2분기 영업실적 회복(1분기 290억원, 2분기 600억원). 패션 및 산업자재 개선 하반기 특수섬유인 아리미드 증설 모멘텀 대기 중. 기존 설비 7500톤에서 1.5만톤으로 2배 확장. 통신선, 해저케이블 피복재 수요로 인해, 신규 설비 80%거래처 이미 확보 	황규원
	대한유화 (A006650) (1.0조)	125,300 (08/30)	156,800 (+25.1%)	<ul style="list-style-type: none"> 3분기 저가 나프타 원료 투입 효과로, 8개 분기만에 소폭 흑자 전환 기대 주력제품은 에틸렌 2024년 수급 협황 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
--------------	--------------

중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	-12.12%	+31.97%
KOSDAQ	-7.01%	+15.13%
BM 대비	-5.11%	+16.84%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	나노신소재 (A121600) (15,151억)	134,200 (10/17)	124,600 (-7.1%)	<ul style="list-style-type: none"> High-Ni 삼원계 MWCNT, LFP+실리콘 음극재 양/음극 6nm CNT 적용 확대에 따른 시장 성장 독식 종 수요 증가에 대비 2023년 1.5만톤 → 2024년 2.8만톤 → 2027년 9.5만톤까지 생산능력 확대 목표 상향 조정 종 • 테슬라의 2025년 배터리 양산 시 적용될 건식전극공정 핵심 기술인 고체 도전재 기술 보유 	이안나
	HK 이노엔 (A195940) (11,814억)	36,250 (08/21)	41,700 (+15.0%)	<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 티로글(제로칼로리 아이스티)의 가파른 매출 성장 지속 	하현수
	하나머티리얼즈 (A166090) (9,916억)	50,000 (06/26)	50,200 (+0.4%)	<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 200년 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) (8,840억)	8,840 (05/31)	11,560 (+30.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 사이노슈어와의 재계약을 통한 수출 성장 지속 & 이어지는 소모품 비중 증가 추세 5월 신제품(RF_덴서티) 출시 및 하반기 FDA 승인이후 북미/일본 판매 본격화 중국 진출 시기는 지연되었으나 2024년 성장 모멘텀으로 작용 전망 	권명준
	골프존 (A215000) (5,554억)	96,100 (10/26)	88,500 (-7.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 신규 시뮬레이터(투비전 NX) 출시로 ASP 상승 효과와 교체 수요로 하반기 실적개선 전망 북미 시장 확대를 위해 골프시뮬레이터, 골프존소셜, WAVE 등 다양한 방법 시도 밸류에이션(23년 기준 PER 5배 수준) 부각될 수 있는 시점이라고 판단 	권명준
	엠씨넥스 (A097520) (5,043억)	29,300 (03/22)	28,050 (-4.2%)	<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 P 및 Q 가 동시에 상승하는 구조적 성장이 기대 	백길현
	비텍 (A043150) (4,583억)	35,700 (09/04)	30,850 (-13.5%)	<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) (4,124억)	29,250 (03/22)	31,200 (+6.6%)	<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
	대동 (A000490) (3,326억)	15,800 (10/13)	13,120 (-16.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 트랙터 미국 수출과 더불어 고마력대의 전문 농업인 위주 시장 유럽 수출 성장 • 자율주행 3단계 국가시험 통과, 국내 경쟁사 비교우위 포스코와 특수환경용 임무로봇 솔루션 개발, 레퍼런스 확보시 다양한 영역 및 산업으로 진출 기대 	권명준
	디아이씨 (A092200) (2,038억)	4,595 (08/28)	5,240 (+14.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 내연기관차 부품 위주에서 전기차 부품으로 영역 확대 미국 현지법인 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 종목임

· 포트폴리오 수익률은 EWI (동일가중방식)으로 산출함

주식시장 지표

투자전략팀

유가증권시장 주요지표

		221229	231030	231031	231101	231102	231103
주가지표	KOSPI	2,236.40	2,310.55	2,277.99	2,301.56	2,343.12	2,368.34
	등락	-44.05	7.74	-32.56	23.57	41.56	25.22
	등락률(%)	-1.97	0.33	-1.43	1.02	1.77	1.06
	시가총액(조원)	1,767	1,841	1,815	1,835	1,868	1,888
상승/하락	상승	112	595	252	639	696	720
	하락	791	283	644	253	208	161
이동평균(MA)	5일	2,296	2,332	2,311	2,298	2,307	2,320
	20일	2,355	2,405	2,396	2,388	2,384	2,383
	60일	2,345	2,508	2,502	2,496	2,492	2,488
	120일	2,370	2,541	2,539	2,537	2,536	2,535
이격도	5일	97.40	99.09	98.58	100.14	101.56	102.07
	20일	94.95	96.07	95.08	96.40	98.27	99.40
투자심리선	(%, 10일)	30.00	50.00	40.00	40.00	50.00	60.00
거래량지표	거래량(만주)	36,119	44,484	39,498	35,816	37,746	57,866
	5MA	40,208	47,515	46,532	44,879	41,806	43,082
	20MA	39,727	50,901	50,738	50,698	50,461	51,095
거래대금	(억원)	60,365	69,546	82,331	67,393	76,793	80,410
VR	(%, 20일)	37.21	77.44	77.88	77.74	91.14	111.65
ADR	(%, 20일)	67.86	79.65	81.47	81.52	93.87	103.28
선물지표	KOSPI200	291.10	308.95	305.56	309.71	315.16	318.24
	선물 최근월물	292.85	310.20	307.10	311.05	316.15	319.60
	시장 Basis	1.75	1.25	1.54	1.34	0.99	1.36

코스닥 주요지표

		221229	231030	231031	231101	231102	231103
주가지표	KOSDAQ	679.29	757.12	736.10	739.23	772.84	782.05
	등락	-13.08	8.63	-21.02	3.13	33.61	9.21
	등락률(%)	-1.93	1.14	-2.86	0.42	4.35	1.18
	시가총액(조원)	315	370	360	361	378	383
상승/하락	상승	228	1,036	317	1,120	1,375	1,233
	하락	1,260	488	1,237	422	190	316
이동평균(MA)	5일	692	761	751	745	751	757
	20일	712	796	792	787	785	784
	60일	708	866	863	859	857	855
	120일	743	869	868	868	867	867
이격도	5일	98.11	99.49	97.98	99.23	102.94	103.25
	20일	95.42	95.08	92.98	93.98	98.46	99.76
투자심리선	(%, 10일)	40.00	40.00	30.00	40.00	50.00	60.00
거래량지표	거래량(만주)	95,216	64,882	86,812	75,392	79,426	81,011
	5MA	91,869	82,426	80,753	75,521	74,615	77,505
	20MA	96,977	89,871	88,599	88,146	88,033	87,711
거래대금	(억원)	48,111	47,594	57,974	51,000	70,671	67,269
VR	(%, 20일)	55.33	59.88	61.26	60.44	73.10	88.69
ADR	(%, 20일)	68.30	77.81	77.56	76.59	89.78	98.81

유가증권시장 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	1,165.61	16.52	579.70	6,967.08	3,337.38	13,482.37	22,239.68	43,540.34
매수	1,632.82	62.68	697.85	7,427.68	3,980.64	15,115.98	23,588.11	40,497.59
순매수(10/12)	467.21	46.16	118.14	460.60	643.26	1,633.61	1,348.44	-3,042.75
순매수(10/11)	432.51	45.13	170.65	-262.08	2,329.19	2,726.57	1,399.89	-4,364.85
순매수(10/10)	361.56	-29.63	138.07	271.48	3,700.88	4,631.15	-1,269.42	-3,784.43
누적	1,261.28	61.66	426.87	470.00	6,673.33	8,991.33	1,478.91	-11,192.03
년간 누적	-1,128.26	-4,022.12	-5,389.26	-29,810.36	5,152.03	-59,144.97	54,546.94	-13,678.12

코스닥 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	410.35	7.43	91.71	157.58	2,647.15	4,055.56	12,742.41	49,896.55
매수	565.06	8.93	133.70	375.58	1,721.50	3,601.58	11,558.76	51,350.16
순매수(10/12)	154.71	1.50	41.99	218.00	-925.65	-453.98	-1,183.65	1,453.60
순매수(10/11)	423.41	-4.97	39.29	125.95	1,175.60	1,923.72	2,843.93	-4,967.80
순매수(10/10)	72.17	-7.12	-25.91	-25.95	793.46	499.67	331.14	-887.46
누적	650.29	-10.59	55.37	318.00	1,043.41	1,969.41	1,991.42	-4,401.65
년간 누적	-4,068.68	-1,285.87	-267.52	-3,885.98	19,838.54	-40,340.98	-7,333.78	79,991.30

증시주변지금

(십억원)		221229	231027	231030	231031	231101	231102
고객예탁금		47,047	48,446	47,195	46,057	46,012	45,022
고객예탁금 회전율		23.1	28.4	24.8	30.5	25.7	32.8
신용융자잔고	유가증권시장	8,763	9,251	9,088	8,977	8,929	8,889
	코스닥	7,765	8,234	8,096	7,993	7,949	7,911
미수금		177	1,028	1,175	1,013	995	984
주식형 (증감)	국내주식형	58,834	62,369	62,642	62,063	62,376	63,421
	(22년말 국내주식형)		252	273	-579	314	1,045
수익증권 (증감)	해외주식형	32,515	35,287	35,309	35,419	35,480	35,497
	(22년말 해외주식형)		-201	22	110	61	17
주식혼합형		9,760	9,800	9,783	9,788	9,786	9,783
채권혼합형		17,615	14,651	14,654	14,647	14,640	14,618
채권형 수익증권		119,188	132,715	132,775	132,826	132,932	133,040
MMF		157,085	187,017	192,617	192,916	193,954	196,871

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
SK 하이닉스	491.4	포스코퓨처엠	469.5
하이브	250.8	삼성 SDI	463.0
셀트리온	216.2	기아	435.9
KODEX 200선물인버스2X	168.7	POSCO 홀딩스	312.2
LG 이노텍	89.1	LG 에너지솔루션	200.8
TIGER 일본엔선물	67.2	하이브	195.5
KBSTAR 차전지TOP10인버스(합성)	60.9	KODEX 200선물인버스2X	115.5
한화오션	59.3	한울바이오파마	76.8
KODEX 인버스	58.3	셀트리온	74.7
삼성바이오로직스	49.2	현대차	74.4
		SK	111.0

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)		순매수상위 (억원)	
기관	외국인	기관	외국인
에코프로비엠	113.4	에코프로	939.9
에코프로	108.6	에코프로비엠	127.8
딥노이드	66.1	엘앤에프	127.4
에스엠	60.5	JYP Ent.	94.1
셀트리온헬스케어	59.2	알테오젠	77.0
파두	57.1	메지온	57.2
HLB	30.8	현대바이오	54.4
파마리서치	29.8	포스코 DX	50.5
아나패스	24.2	흥구석유	48.5
펩트론	20.4	와이지엔터테인먼트	46.3
		서진시스템	46.3

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

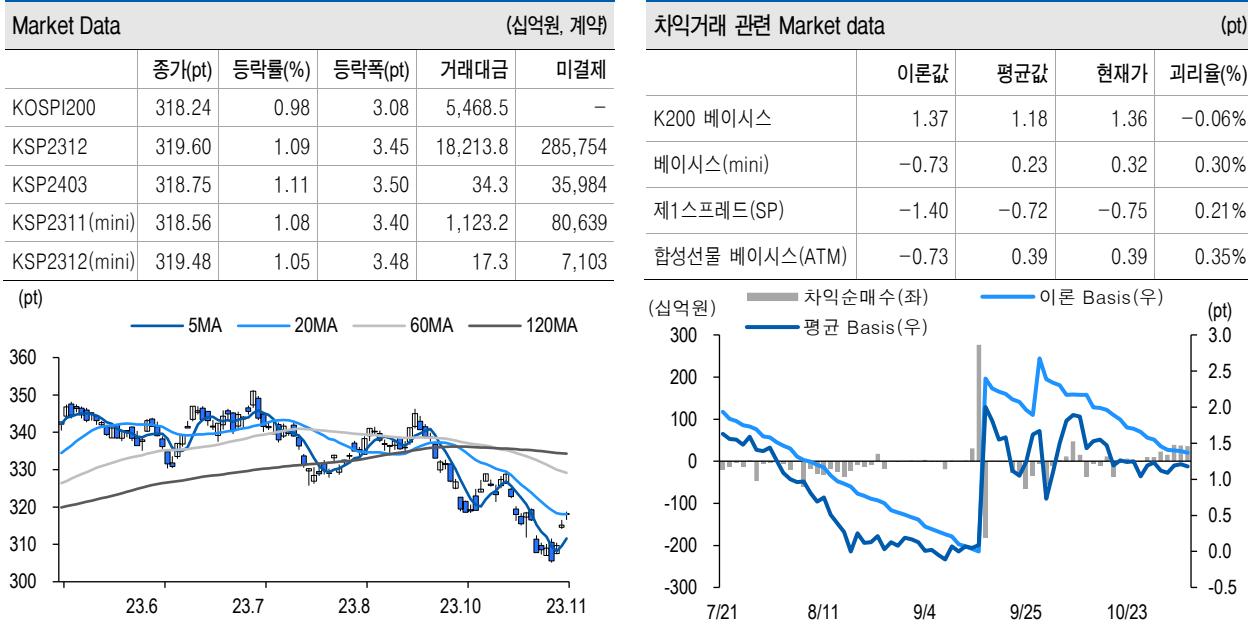
상승/하락률 상위 종목

KOSPI200				KOSDAQ 100 INDEX			
상승 상위		하락 상위		상승 상위		하락 상위	
종목	상승률(%)	종목	하락률(%)	종목	상승률(%)	종목	하락률(%)
DL	11.4	하이브	-5.1	루닛	15.6	현대바이오	-16.1
한국앤클퍼니	9.3	한진칼	-3.8	엠로	9.4	메지온	-8.0
엔씨소프트	8.6	한국콜마	-3.7	레인보우로보틱스	6.9	솔브레인	-4.2
카카오페이	8.0	코스맥스	-3.6	카카오게임즈	6.1	HK 이노엔	-3.7
SK 이노베이션	7.5	삼성화재	-2.0	에코프로비엠	6.0	에스티큐브	-3.6
카카오	7.1	케이카	-1.9	강원에너지	5.7	보로노이	-3.6
SK 아이티테크놀로지	7.0	한세실업	-1.8	서진시스템	5.1	바이오니아	-2.6
넷마블	6.9	에스원	-1.6	카나리아바이오	4.7	JYP Ent.	-2.3
한샘	6.2	롯데정밀화학	-1.6	파라다이스	4.4	에스엠	-2.0
종근당	5.7	롯데정밀화학	-1.6	네오위즈	4.2	에코프로	-1.9

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

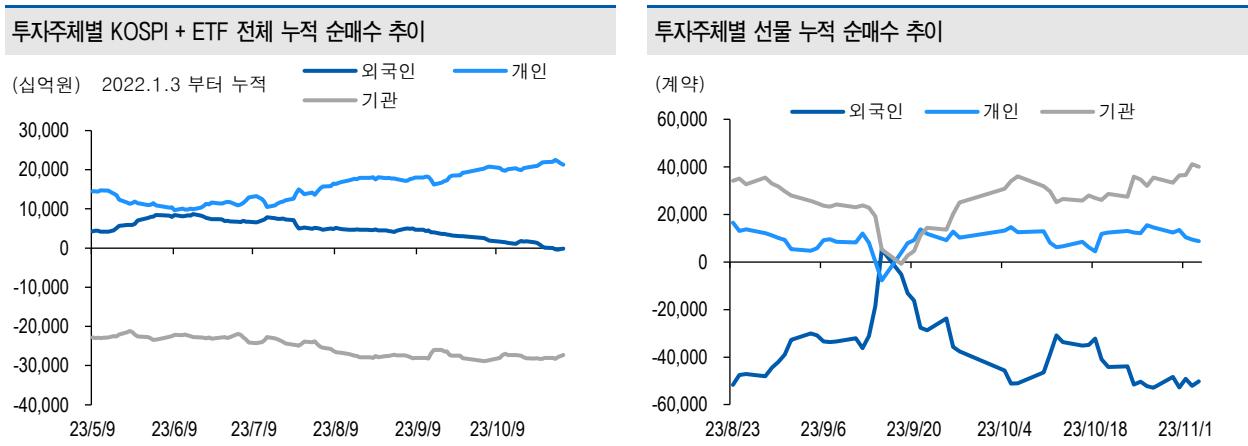
선물옵션시장 지표

02-3770-3528 투자전략팀



투자주체별 매매 동향										(심억원)
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체
외국인	134.8	-1.8	133.1	0.0	-11.7	179.5	-34.1	-7.0	2.0	-1.1
개인	-302.9	-49.5	-352.5	0.0	1.7	-40.1	-13.9	5.1	-2.1	-28.7
기관	163.4	68.3	231.7	36.0	25.0	-137.4	47.9	-1.4	1.1	30.7
금융투자	64.4	71.9	136.3	36.0	7.6	-414.2	51.2	-1.3	1.2	25.7
투신	46.7	-0.5	46.2	0.0	25.5	302.8	-3.4	-0.1	0.0	4.2
은행+보험+기타금융	18.3	-1.1	17.1	0.0	8.4	-24.7	0.2	0.0	0.0	2.2
연기금+국가지자체	46.1	-2.0	44.0	0.0	-14.3	-1.4	0.0	0.0	0.0	-1.3
기타법인	4.7	1.0	5.7	0.0	0.4	-1.9	0.0	3.2	-1.1	-0.9

자료: KRX, 유안티증권 리서치센터



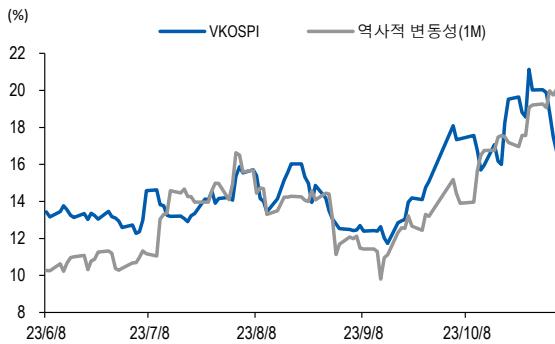
자료: KRX, 유안티증권 리서치센터

지수옵션 시장동향

	거래량	거래대금	미결제약정	대표변동성		거래량	거래대금	미결제약정							
Call	1,119,758	260.1	1,033,400	14.4%	Option total	2,119,849	472.5	2,640,540							
Put	1,000,091	212.4	1,607,140	15.3%	PCR(Val. base)	0.82	VKOSPI	16.70%(-0.79%p)							
	행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성								
Call	322.5(K+3)	1.00	0.50	198,989	31,596	4,575	14.2	Put	317.5(K+1)	2.05	-2.11	92,741	15,641	3,944	14.3
	320.0(K+2)	1.90	0.89	180,631	30,496	-9,292	14.7		315.0(K+0)	1.21	-1.66	135,930	23,694	2,798	14.8
	317.5(K+1)	3.16	1.39	60,951	16,198	-1,696	15.1		312.5(K-1)	0.67	-1.15	170,224	22,580	6,818	15.2
	315.0(K+0)	4.84	1.94	15,901	17,789	-1,228	15.8		310.0(K-2)	0.35	-0.77	161,441	39,543	6,336	15.7
	312.5(K-1)	6.76	2.39	3,108	11,258	-516	16.2		307.5(K-3)	0.18	-0.48	120,127	28,363	-2,843	16.2

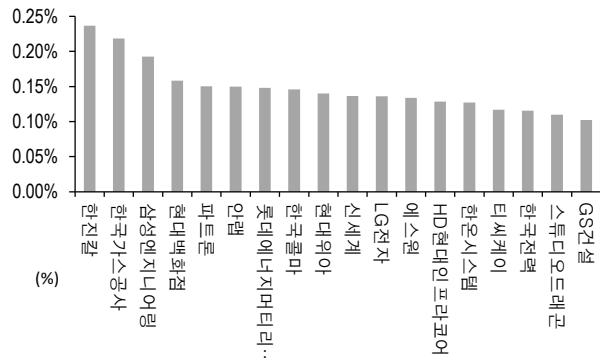
자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

역시적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

주식선물 평균베이시스 괴리율



자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

주식선물시장 동향선현배율 상위 10종목

(계약, 십억원)

	거래량	거래대금	미결제약정	미결제증감	외국인(계약)	개인(계약)	기관(계약)	외국인(금액)	개인(금액)	기관(금액)
주식선물 전체	3,424,876	3,098.4	5,787,038	2,659	65,551	-3,897	-60,155	-1.1	-28.7	30.7
증목명	선물현재가 (원)	등락률 (%)	선물거래대금 (십억원)	선현배율 (%)	미결제수량 (계약)	미결제증감 (계약)	평균괴리율 (%)	외국인 순매수	개인 순매수	기관 순매수
롯데에너지	40,450	0.50	8.1	106.1	27,588	2,726	0.15%	2,315	1,001	-3,316
한세실업	22,400	-0.22	3.6	83.3	6,801	-1,133	-0.15%	1,170	-179	-991
POSCO 홀딩스	438,500	2.57	292.0	80.5	22,751	-457	-0.03%	-893	805	4
SK 네트웍스	5,700	0.88	1.8	79.6	18,889	675	-0.07%	4,852	885	-5,737
현대제철	33,200	-0.60	8.8	79.0	14,954	-3,378	-0.03%	3,501	-6,273	2,772
영원무역	53,200	0.19	2.9	76.3	3,996	6	-0.14%	-388	44	344
SK 하이닉스	125,700	0.24	249.7	74.3	213,926	-19,730	-0.07%	-493	-18,123	18,586
에코프로비엠	230,500	6.71	310.4	72.5	37,122	913	-0.11%	-671	-5,388	6,084
LG 에너지솔루션	403,000	2.81	113.4	67.3	18,931	-793	-0.06%	-1,902	1,148	750
LG 화학	473,500	3.61	86.9	63.0	20,781	-815	0.01%	-403	-101	556

자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

글로벌 증시 동향

			D (pt, %)		D-5 (pt, %)		D-25 (pt, %)		YTD (pt, %)	
경제권역별	선진국	MSCI World	2,883.8	1.1	2,757.6	4.6	2,853.2	1.1	2,602.7	10.8
	신흥국	MSCI EM	948.3	1.9	921.9	2.9	952.8	-0.5	956.4	-0.8
북미	미국	DOW	34,061.3	0.7	32,929.0	3.4	33,507.5	1.7	33,147.3	2.8
	캐나다	S&P TSX	19,824.9	1.0	18,856.8	5.1	19,541.3	1.5	19,384.9	2.3
유럽	영국	FTSE	7,417.7	-0.4	7,327.4	1.2	7,608.1	-2.5	7,451.7	-0.5
	프랑스	CAC	7,047.5	-0.2	6,825.1	3.3	7,135.1	-1.2	6,473.8	8.9
	독일	DAX	15,189.3	0.3	14,716.5	3.2	15,386.6	-1.3	13,923.6	9.1
	이탈리아	FTSEMIB	28,674.8	0.7	27,339.9	4.9	28,243.3	1.5	23,707.0	21.0
남미	브라질	BOVESPA	118,160.0	2.7	112,531.5	5.0	116,565.2	1.4	109,734.6	7.7
	멕시코	M.BLOSA	51,266.7	3.0	49,277.4	4.0	50,875.0	0.8	48,463.9	5.8
	아르헨티나	A.MERVAL	637,284.1	-2.6	591,691.8	7.7	562,568.5	13.3	202,085.1	215.4
아시아	중국	Shanghai	3,030.8	0.7	3,021.6	0.3	3,110.5	-2.6	3,089.3	-1.9
	일본	Nikkei225	31,949.9	1.1	30,697.0	4.1	31,857.6	0.3	26,094.5	22.4
	한국	KOSPI	2,368.3	1.1	2,310.6	2.5	2,465.1	-3.9	2,236.4	5.9
	대만	Weighted	16,507.7	0.7	16,149.7	2.2	16,353.7	0.9	14,137.7	16.8
	말레이시아	Kuala L	1,449.9	0.7	1,439.2	0.7	1,424.2	1.8	1,495.5	-3.0
	인도네시아	JAKARTA	6,788.9	0.6	6,735.9	0.8	6,939.9	-2.2	6,850.6	-0.9
	베트남	VNI	1,076.8	0.1	1,042.4	3.3	1,154.2	-6.7	1,007.1	6.9
	호주	S&P/ASX	6,978.2	1.1	6,772.9	3.0	7,048.6	-1.0	7,038.7	-0.9
	인도	BSE30	64,363.8	0.4	64,112.7	0.4	65,828.4	-2.2	60,840.7	5.8

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)	4.57	4.66	4.83	4.80	3.87
	독일 (10년물)	2.65	2.72	2.83	2.97	2.57
	스페인 (10년물)	3.68	3.77	3.93	4.07	3.66
	이탈리아 (10년물)	4.51	4.63	4.80	4.94	4.72
	일본 (10년물)	0.93	0.93	0.88	0.77	0.42
	한국 (3년물)	3.95	3.98	4.08	3.88	3.73
환율	원/달러(원)	1,322.11	1,342.84	1,355.71	1,360.93	1,260.33
	원/엔(원)	8.77	8.77	9.03	9.01	9.61
	달러/유로(달러)	1.07	1.07	1.06	1.06	1.07
	위안/달러(위안)	7.28	7.31	7.32	7.30	6.90
유가	W.T.I(\$/barrel)	80.5	82.5	85.5	89.2	80.3
	Brent(\$/barrel)	84.9	86.9	90.5	90.9	85.9
반도체	DDR3 4Gb(\$)	1.02	1.02	1.02	1.00	1.38
	NAND MLC 64G(\$)	1.35	1.35	1.35	1.22	1.58
상품	금(\$/oz)	1,999.2	1,993.5	1,988.6	1,824.6	1,826.2
	은(\$/oz)	23.3	22.8	22.9	21.4	24.0
	구리(\$/ton)	8,175.5	8,143.0	8,099.0	8,006.5	8,372.0
	대두(USc/bu)	1,327.5	1,304.0	1,297.3	1,272.8	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	27,474	35,917,000	5.0	1.0	26.9	35.3
	ALPHABET	미국	16,236	21,226,000	5.7	-4.4	22.0	5.6
	MICROSOFT	미국	26,221	34,279,000	7.0	10.5	31.2	9.2
	삼성전자	한국	3,150	4,154,969	3.4	5.5	45.4	1.3
에너지	EXXON MOBIL	미국	4,318	5,644,673	2.1	-1.1	11.4	2.1
	PETROCHINA	중국	1,770	2,334,110	-1.9	-4.7	5.5	0.6
	CHEVRON	미국	2,787	3,642,799	2.3	-9.9	10.8	1.7
	SK 이노베이션	한국	105	137,999	10.3	-1.2	18.5	0.6
은행	IND & COMM	중국	2,176	2,869,887	-0.6	1.3	4.8	0.5
	CHINA CONSTRUCTION BANK	중국	1,481	1,953,250	-0.2	4.4	3.2	0.4
	HSBC HOLDINGS	영국	1,451	1,896,775	0.2	-6.6	5.8	0.9
	신한금융지주	한국	136	179,911	-0.3	-1.3	3.9	0.3
필수소비재	WAL-MART	미국	4,432	5,793,861	2.2	3.5	25.5	5.2
	PROCTER & GAMBLE	스위스	3,537	4,623,893	2.0	4.4	23.4	7.5
	COCA-COLA	미국	2,453	3,206,944	2.7	8.3	21.2	8.9
	KT&G	한국	89	116,827	0.9	2.3	12.5	1.3
헬스케어	JOHNSON & JOHNSON	미국	3,643	4,762,723	3.9	-3.7	15.0	4.9
	NOVARTIS	미국	2,114	2,763,471	-0.5	-4.5	14.1	3.7
	PFIZER	스위스	1,765	2,307,289	3.8	-6.6	20.0	2.0
	녹십자	한국	9	11,605	2.6	-9.0	447.0	0.9
통신	CHINA MOBILE	중국	1,751	2,309,388	-0.6	-3.6	9.2	0.9
	AT&T	미국	1,135	1,484,339	7.2	7.1	6.5	1.0
	VODAFONE GROUP	영국	264	345,041	3.4	3.4	10.7	0.4
	SK 텔레콤	한국	83	108,979	0.6	3.0	10.2	0.9
철강	THE JAPAN STEEL WORKS	일본	12	16,216	0.4	-5.4	13.0	1.1
	NUCOR	미국	379	495,243	2.8	-2.6	8.5	1.8
	BAOSHAN IRON & STEEL	중국	188	248,552	-1.8	1.3	12.2	0.7
	POSCO	한국	281	370,422	3.5	-14.8	12.9	0.7
산업재	GENERAL ELECTRIC	미국	1,185	1,549,765	2.4	0.2	41.0	4.1
	SIEMENS	독일	1,099	1,436,886	3.0	-3.4	12.9	1.9
	UNITED TECHNOLOGIES	미국	1,189	1,554,944	4.5	19.2	17.0	1.9
	삼성물산	한국	151	199,140	3.6	2.5	8.6	0.7
자동차	TOYOTA MOTOR	일본	3,015	3,975,830	6.4	7.3	9.9	1.2
	VOLKSWAGEN	독일	604	789,579	9.4	-2.0	3.8	0.3
	HONDA MOTOR	일본	572	754,750	-1.3	-2.8	7.9	0.6
	현대차	한국	278	366,796	-1.3	-9.8	3.5	0.5
유트리티	DUKE ENERGY	미국	696	909,958	3.1	5.6	16.1	1.4
	ENEL	이탈리아	672	879,059	7.0	10.9	10.0	2.0
	NATIONAL GRID	영국	455	595,191	1.6	5.2	14.5	1.2
	한국전력	한국	80	105,667	-1.1	-6.3	-	0.3

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

자료: Datastream

델타전자 (2308 TT)

Close Price (2023/11/01): NT\$287.0
Upside/(downside): 16.0%

Power electronics 65.3%, infrastructure 22.4%, and automation 12.2%.

Key rating & estimate changes

	현재	기존
투자의견	BUY	BUY
목표주가(NT\$)	333.0	429.0
2023F sales (NT\$ bn)	409.4	415.0
2023F EPS	13.0	13.5

Key data

시가총액	US\$22,937mn
외국인지분율	65.2%
이사/감사 지분율	7.3%
수정 주당 장부가(2023F)	NT\$72.94
부채비율	47.8%
ESG 등급(Sustainalytics)	Low

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2022A	2023F	2024F	2025F
Sales	384,443	409,415	452,907	508,987
Op. profit	41,439	42,491	51,053	57,745
Net profit*	32,666	33,697	39,284	44,220
EPS (NT\$)	12.58	12.97	15.12	17.02
EPS YoY (%)	21.9	3.2	16.6	12.6
P/E (X)	22.8	22.1	19.0	16.9
P/B (X)	4.0	3.9	3.8	3.6
ROE (%)	18.0	17.9	20.3	21.7
Cash Div.yield (%)	3.4%	3.4%	3.6%	4.4%
DPS (NT\$)	9.84	9.73	10.41	12.60

단기간 역풍에도 매출 신고점 기록할것, 장기적 전망 여전히 밝아

R&D 비용 증가로 3Q23 EPS 기대치 5% 하회

자동화 및 인프라 부문 회복이 기대보다 약해 3Q23 매출은 전분기대비 7%, 전년대비 2% 증가한 NT\$1,077.9억을 기록했다. 전원 공급 부문 매출은 전분기대비 15% 증가해 강한 전장 수요를 반영했다. 3Q23 매출총이익률은 29.6%로 기대치에 부합했다. 3Q23 R&D 비용은 전분기대비 9% 증가한 NT\$9.6억을 기록해 영업비용비율을 당사의 기존 추정치보다 0.6%p 높은 18.5%로 끌어올렸다. 3Q23 영업이익률은 전분기대비 0.8%p 증가한 11%로 당사/시장 추정치를 각각 0.5%/0.2%p 하회했다. 영업외이익은 환이익으로 전분기대비 NT\$2.1억 증가했다. 3Q23 EPS는 NT\$3.6으로(전분기대비 15% 증가, 전년대비 16% 감소) 당사/시장 추정치를 5%/4% 하회했다.

4Q23 EPS 추정치 전분기대비 1%, 전년대비 17% 증가한 NT\$3.57로 전망 큰 시장 회복세가 없어 4Q23 자동화 부문 매출은 전분기대비 1% 감소할 것으로 보인다. 인프라 부문에서는 충전파일 사업이 NACS(북미충전규격) 표준화로의 전환을 극복했고, 4Q23에 분기 매출 성장을 재개할 것으로 보인다. 4Q23 인프라 매출은 전분기대비 2% 증가해 다른 사업 부문의 부진한 수요를 상쇄할 수 있을 것으로 전망된다. 전원 공급에서는 일반 서버 브랜드들의 수요 부족, 전미자동차노조(UAW) 파업이 EV 부문에 미친 부정적 여파로 EV 와 서버 전원 공급 성장 둔화가 전망된다. 4Q23 전원 공급 매출은 전분기와 유사할 것으로 보인다. 4Q23 전체 매출은 NT\$1,082억을 기록할 것으로 보인다(전분기와 유사, 전년대비 2% 증가). 제품 믹스의 소폭 악화와 함께 4Q23 매출총이익률 29.4%(전분기대비 0.2%p 감소), 영업이익률 11%(전분기와 유사), EPS NT\$3.57(전분기대비 1% 감소, 전년대비 17% 증가)을 전망한다.

주: 발간일 2023. 11. 02

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

단기 역풍에도 불구하고 EV 와 AI 서버 성장 추세 유효, 매출 신고점 기록할 전망

단기간 EV/AI 서버 전원 공급이 수요 둔화와 GPU 부족을 겪겠지만 계속해서 EV 와 서버가 동사 매출의 신고점 기록을 뒷받침할 것이다. 내년 전장 부문 매출은 EV 침투율 증가, 공격적인 글로벌 EV 설비 확충, 지속적인 제품 콘텐츠 가치 증가로 전년대비 44% 증가할 것으로 보인다. AI 서버 수요의 강한 증가 속에서 서버 전원 공급 콘텐츠 가치가 10배 이상으로 커지면서 4Q23 AI 서버 전원 공급 출하량이 보다 확대될 것으로 기대되고(2023년 매출의 1.5~2%), 2024년 출하량이 두 배 이상 증가하면서 일반 서버 전원 공급의 부진한 수요를 상쇄할 것으로 보인다. 2023년 /2024년 매출 추정치로 NT\$4,094억(전년대비 7% 증가)/NT\$4,529억(전년대비 11% 증가)을 제시한다. 매출 추정치 하향 조정과 영업비용 추정치 상향 조정을 반영해 2023년/2024년 EPS 추정치를 4%/8% 하향 조정한 NT\$12.97(전년대비 3% 증가)/NT\$15.12(전년대비 17% 증가)로 제시한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	칩모스테크	8150 TW	BUY	37.95	48.00	13.3	27,599	23/8/9	2.8
	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	1525.00	2100.00	137.9	204,368	23/8/9	13.8
★	WINWAY TECHNOLOGY CO LTD	6515 TW	BUY	660.00	1000.00	57.9	22,957	23/10/12	-2.2
	TSMC	2330 TW	BUY	549.00	620.00	22.4	14,236,707	23/5/10	9.1
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	250.50	325.00	5.9	40,909	23/10/12	-3.7
	파마에센티아	6446 TP	BUY	341.00	485.00	-28.5	115,904	23/9/12	-5.8
	와청타이통	2729 TP	BUY	244.00	430.00	19.0	8,770	23/9/12	-9.1
	마카롯인더스트리얼	1477 TW	BUY	381.00	377.00	63.5	92,147	23/9/12	13.9
	난야테크	2408 TW	BUY	66.10	90.00	29.1	204,782	23/8/9	-4.1

주: 1) 발간일 2023.10.12

* 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	6.86	—	-5.9	125,890	22/9/14	-8.8
	★	신비정보	002230 SZ	BUY	46.05	75.80	40.5	106,637	23/10/12	-15.2
		저녕전력	600023 SH	NOT RATED	4.53	—	29.8	60,742	23/7/6	-11.0
		란샤오태크	300487 SZ	BUY	51.98	71.00	12.8	26,250	23/8/9	-17.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	화룬맥주	00291 HK	BUY	41.00	65.00	-23.9	133,011	23/10/12	-9.2
		장성자동차	02333 HK	BUY	11.48	13.00	17.4	224,641	23/8/9	12.5
		지리자동차	00175 HK	BUY	9.48	13.50	-16.8	95,401	22/11/3	4.2
	★	NAYUKI	02150 HK	BUY	4.03	6.60	-46.5	6,912	23/10/12	-1.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		PV 시추	PVD VN	BUY	25750.00	36103.00	44.3	14,313,910	23/9/12	-2.6
		호치민개발은행	HDB VN	BUY	18350.00	23510.00	39.3	53078303.7	23/8/9	6.1
		PC1그룹	PC1 VN	BUY	26500.00	50728.00	31.2	7166474.6	23/1/12	9.3
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	73800.00	101700.00	-17.4	24206372.6	23/3/9	-7.6
	★	빈콤리테일	VRE VN	BUY	24400.00	38000.00	-7.2	55444569.2	23/10/12	-10.3
	★	FPT	FPT VN	BUY	87000.00	120739.52	33.1	110,487,292	23/10/12	-9.8

주: 1) 발간일 2023.10.12

* 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)	37.95
목표주가 (TWD)	48.00
시가총액 (TWD mn)	27,599
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	2.8

- ▶ 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)	1525.00
목표주가 (TWD)	2100.00
시가총액 (TWD mn)	204,368
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	13.8

- ▶ 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.

WINWAY TECHNOLOGY CO LTD (6515 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	660.00
목표주가 (TWD)	1000.00
시가총액 (TWD mn)	22,957
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

- ▶ 예상보다 낮은 PC 및 휴대폰 주문을 감안하여 2H23F 매출전망치를 16% 하향하고 2023/2024년 EPS 전망치를 각각 23%/6% 하향.
- ▶ 장기 HPC 수요에 힘입어 주요 동축소켓 라인에 대한 긍정적인 전망 유지. VPC는 2023년 신규 dGPU 제품 출시로부터 수혜 예상됨.
- ▶ 2024년 성장전망은 그대로 유지되고 예상보다 약세인 하반기 상황이 이미 최근 주가 조정에 반영되어 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$1,000 유지(2024년 EPS 전망치 NT\$39.2의 26배).

TSMC (2330 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	549.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	14,236,707
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	9.1

- ▶ 2023년 매출 및 설비투자 가이던스 유지 전망
- ▶ 2Q24부터 수요 강하게 반등할 전망.
- ▶ 목표주가 NT\$660은 2024년 EPS 전망치 NT\$35.49의 18.5배. 동사는 파운드리 섹터 탑픽.

비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	250.50
목표주가 (TWD)	325.00
시가총액 (TWD mn)	40,909
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 2H23 IT와 전자기기 사업에 힘입어 매출이 점진적 회복세를 보임. 3Q23 선행 EPS는 NT\$4.09로 예상돼 전분기대비 75% 증가하고, 전년대비 46% 감소할 전망.
- ▶ HPC와 새로운 전자기기 제품 출시, 고객사 주문이 2024년 IT/전자기기 부문 매출의 전년대비 12%/10% 증가 견인할 것.
- ▶ 제품믹스 개선으로 2024년 매출총이익률 증가가 재개될 것으로 보임. 목표주가 NT\$325는 2024년 선행 EPS NT\$21의 15배임.

파마에센티아 (6446 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	341.00
목표주가 (TWD)	485.00
시가총액 (TWD mn)	115,904
추천일	23/9/12
w추천일 이후 수익률 (%)	-5.8

- ▶ 2023 LPS NT\$0.62로 높은 이자 수익으로 기대치 상회함. 미국 신약의 높은 매출총이익률에도 불구하고 높은 영업비용으로 핵심손실이 예상보다 컸음.
- ▶ 고용량 투약에 대한 긍정적인 임상실험 데이터가 환자들의 약 선택과 신약 매출을 뒷받침함에 따라 미국 혈액암 치료제 Besremi 가격이 내년 3~4% 인상될 전망임.
- ▶ 미국 신약의 높은 매출총이익률, 2025년 법인세 인식을 반영해 목표주가를 NT\$485로 하향 조정함(2025F EPS 22배와 주당NPV의 평균).

와청타이퉁 (2729 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	244.00
목표주가 (TWD)	430.00
시가총액 (TWD mn)	8,770
추천일	23/9/12
w추천일 이후 수익률 (%)	-9.1

- ▶ 2Q23 매출총이익률/영업이익률 기대치 상회함. 브랜드 시너지 효과 확대 속에서 2023년/2024년 EPS 추정치를 4.9%/9.7% 상향 조정함.
- ▶ 중국 시장을 떠난 동사는 대만 및 미국 내 매장확대에 주목할 듯. 동사의 중장기 목표는 여전히 2025년/2030년까지 신규매장을 각각 200개/500개 오픈하며 두 자릿수의 매출 증가를 지지하는 것.
- ▶ 목표주가 NT\$430는 타겟 P/E 24배 수준으로 신규출점 수혜와 견조한 영업비용통제로 인해 업종 P/E 범위에서 종상위 수준. 영업이익률은 동사의 과거수준 및 업계평균을 상회.

마카롯인더스트리얼 (1477 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	381.00
목표주가 (TWD)	377.00
시가총액 (TWD mn)	92,147
추천일	23/9/12
w추천일 이후 수익률 (%)	13.9

- ▶ 동사의 의류생산설비는 주로 베트남과 인도네시아에 있고, 제품은 미국으로 출하됨. 일본시장에서의 강한 수주가 2023년/2024년 매출을 견인할 듯.
- ▶ 브랜드 클라이언트에서 공급망 통합과 제품 다각화를 가속화함에 따라 브랜드 클라이언트의 수주로부터 수혜를 보고 있음.
- ▶ 2024년 EPS는 전년대비 19% 증가 전망. 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$377(2024년 예상 EPS의 22배).

난야테크 (2408 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	66.10
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	204,782
추천일	23/8/9
w추천일 이후 수익률 (%)	-4.1

- ▶ 중국 수요회복이 예상보다 약세를 보이며 스페셜티 DRAM 수요가 둔화되어 2H23 매출 전망치를 12% 하향.
- ▶ 전체 DRAM 공급망 재고가 2023년 말~2024년 초에 적정한 수준으로 하락할 전망. DRAM 가격이 2H23에 바닥이 형성되고 상승세로 전환할 것으로 예상됨.
- ▶ 중국 수요 회복에 대한 보수적인 전망을 반영해 target P/B를 1.6배에서 1.5배로 하향 조정하고, 목표주가를 NT\$82로 하향 조정함. 그러나 메모리 가격 상승사이클이 임박해 투자의견 BUY를 유지함.

중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	6.86
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	125,890
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

- ▶ 1) 동사의 1H23 영업수익은 전년대비 10.64% 증가하고 지배주주귀속 순이익은 전년대비 27.2% 증가하는 등 경쟁사 대비 높은 실적을 계속 유지하고 있음. 2) NPLR은 0.91%이고 총당금 커버리지비율은 연초대비 6.43%p 상승하며 연초부터 상승하면서 리스크 방지 능력이 지속 개선되고 있음. 3) 점진적인 리테일사업 전환과 자산관리 흐름이 이익률개선에 도움이 되고 있음.

신비정보 (002230 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	46.05
목표주가 (RMB)	75.80
시가총액 (RMB mn)	106,637
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	-15.2

- ▶ AI 음성인식 최강자인 동사의 SparkDesk 거대언어모델(LLM)의 소비자 접근이 중국에서 2위를 달성. 신화연구소의 중국기업발전연구센터에서 발표한 AI거대모델경험 보고서 2.0에 따르면, 동사의 LLM은 순위에서 2위를 차지함. 또한 10월 24일 동사의 LLM을 추가 업데이트하여 ChatGPT를 종합적으로 벤치마크하고 경쟁 중국어 어플 대비 성능을 개선할 것. 동사가 중국 컴퓨팅 인프라 구축의 기술화를 위해 화웨이와 순조롭게 협력하고 있다는 점에서 4Q23에 동사가 자체개발한 컴퓨팅 성능을 활용하여 중국산 LLM을 특정 산업에 구축해 상용화하고 시장의 기대를 실현할 것으로 예상됨.

저녕전력 (600023 SH)

투자의견	#N/A
주가 (RMB)	4.53
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	60,742
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-11.0

- ▶ 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. 전력 부족이 일반적인 저장성에 동사가 주로 화력발전소를 설치했다는 점, 현률 시장 내 전력가격 개편, 하절기 전력 부족 및 석탄 가격 하락세를 고려했을 때 동사 매출이 기대치를 상회할 것으로 보이고, 별류에이션 상승 여력이 있다고 판단됨.

란샤오텐 (300487 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	51.98
목표주가 (RMB)	71.00
시가총액 (RMB mn)	26,250
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-16.96

- ▶ 1) 중국의 대표적인 흠큘/분리 신소재 업체로 동사의 흠큘제는 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

화룬맥주 (00291 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	41.00
목표주가 (HKD)	65.00
시가총액 (HKDmn)	133,011
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	-9.2

- ▶ 4Q23에 접어들면서 동사 판매량이 바닥을 찍고 증가할 것으로 예상됨. 백주사업 성장이 전체 수익률 견인할 전망.
- ▶ 2024년 EV/EBITDA 벌류에이션이 12.5배로 예상되고 주가는 우상향할 전망. 2H23/2024년 수정 순이익은 전년대비 각각 17%/23% 증가 전망.

장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	11.48
목표주가 (HKD)	13.00
시가총액 (HKDmn)	224,641
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	12.5

- ▶ 경쟁력 있는 신제품 포트폴리오에 힘입은 강한 매출 모멘텀으로 2023년 말까지 월 최고 인도대수인 162,300대(2021년 12월 기록) 경신이 가능할 것으로 보임.
- ▶ 현재 주가는 2023년/2024년 P/E의 11.8배/9.1배로 경쟁력 있는 신모델들, 제품믹스 개선과 규모의 경제에 따른 낙관적 이익 전망으로 2H23 역대 최고 반기 판매량을 기록할 것이라는 전망을 고려했을 때 매력적이라고 판단됨.

지리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	9.48
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	95,401
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- ▶ 2023년 9월 판매량이 전년대비 31% 증가해 역대 최고치인 170,500대라는 놀라운 수치를 기록함.
- ▶ 통상적 성수기에 진입하는 가운데 동사의 신제품 라인업이 공개되면서 Galaxy L7, Zeekr X, NL3 Cool and Geometry PA2A 등 다양한 신모델에 힘입어 판매 모멘텀이 유지될 전망.

NAYUKI (02150 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	4.03
목표주가 (HKD)	6.60
시가총액 (HKDmn)	6,912
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	-1.0

- ▶ 몇 가지 긍정적인 측면이 있음. 동사는 2022년 11~12월 락다운으로 큰 타격을 입어 월 판매량이 전년대비 15~35% 하락. 다가오는 겨울에는 따뜻한 밀크티 제품 매출 강세가 예상됨. 프랜차이즈 사업이 9월에 개시됨.
- ▶ 현재 주가는 2024년 P/E 12.6배에 불과(2024년 수정 순이익 증가율은 전년대비 142%로 예상됨).

베트남증시 추천종목

호치민개발은행 (HDB VN)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	18350.00
목표주가 (VND)	23510.00
시가총액 (VND mn)	53,078,304
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	6.1

- ▶ 2023E ROE가 20% 이상으로 Tier1 은행 중 베트남은행으로서 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)	73800.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	24,206,373
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-7.6

- ▶ 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)	26500.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	7,166,475
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	9.3

- ▶ 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.

PV시추 (PVD VN)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	25750.00
목표주가 (VND)	36103.00
시가총액 (VND mn)	14,313,910
추천일	23/9/12
추천일 이후 수익률 (%)	-2.6

- ▶ 가용 리그(ridge)가 거의/전혀 없는 상황에서 역내 수요가 회복되면서 리그 하루 사용단가 급등.
- ▶ 고가의 계약으로 가동률이 100%에 이를 전망.
- ▶ 동사는 가동률을 높게 유지할 필요가 있지만, 4Q23 또는 1Q24에 B 블록 유전 채굴이 시작되며 투자심리 개선요인으로 작용할 전망.

빈콤리테일 (VRE VN)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	24400.00
목표주가 (VND)	38000.00
시가총액 (VND mn)	55,444,569
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	-10.3

- ▶ 소매용 부동산 개발 및 관리시장의 독점적 기업.
- ▶ 요지에 위치한 토지에 대한 접근성이 타사와 비교할 수 없는 수준이며, 상업적 성공을 위해 다른 빈그룹 계열사의 지원도 이루어지고 있음.
- ▶ 도시 주변부에서 선점 우위효과와 M&A 프리미엄을 누리며 다년간에 걸친 성장스토리가 예상됨.

FPT (FPT VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	87000.00
목표주가 (VND)	120739.52
시가총액 (VND mn)	110,487,292
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	-9.8

- ▶ 향후 몇 년간 글로벌 IT 서비스 매출 크게 성장할 것.
- ▶ 동사 교육사업 부문 이익률이 IT서비스 사업보다 높고, 성장률도 더 높음.
- ▶ 베트남 종목 중 하나만 보유할 수 있다면 장기적 관점에서 동사를 추천함.

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 주요지표

		221230	231030	231031	231101	231102	231103
가권지수		14,137.69	16,149.68	16,001.27	16,038.56	16,396.95	16,507.65
등락폭		52.7	15.1	-148.4	37.3	358.4	110.7
등락률		0.4%	0.1%	-0.9%	0.2%	2.2%	0.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,246	50,862	50,437	50,558	51,680	52,026
이동평균	5일	14,201.9	16,205.3	16,143.6	16,079.6	16,144.2	16,218.8
	20일	14,464.9	16,440.0	16,422.4	16,396.5	16,393.6	16,405.3
이격도	5일	100.5	100.3	100.9	100.3	98.5	98.3
	20일	102.3	101.8	102.6	102.2	100.0	99.4
투자심리	(%, 10일)	90	50	50	60	60	70
거래량	(백만 주)	1,783	2,280	2,752	2,210	2,505	2,845
거래대금	(십억 대만 달러)	130	206	256	201	250	256

대만증시(GreTai) 주요지표

		221230	231030	231031	231101	231102	231103
GTSM 지수		180.34	213.17	209.65	211.82	214.51	215.14
등락폭		-0.2	1.3	-3.5	2.2	2.7	0.6
등락률		-0.1%	0.6%	-1.7%	1.0%	1.3%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,312	5,220	5,274	5,341	5,359
이동평균	5일	181.4	212.6	211.9	211.4	212.2	212.9
	20일	185.4	213.8	213.6	213.4	213.4	213.4
이격도	5일	100.6	99.7	101.1	99.8	98.9	98.9
	20일	102.8	100.3	101.9	100.7	99.5	99.2
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	60	60	70
거래량	(백만 주)	458	580	781	587	665	667
거래대금	(백만 대만 달러)	40	53	77	54	63	59

홍콩증시 주요지표

		221230	231030	231031	231101	231102	231103
항셍지수		19,781.41	17,406.36	17,112.48	17,101.78	17,230.59	17,664.12
등락폭		40.3	7.6	-293.9	-10.7	128.8	433.5
등락률		0.2%	0.0%	-1.7%	-0.1%	0.8%	2.5%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	19,862	19,528	19,506	19,649	20,145
이동평균	5일	19,738.8	17,185.3	17,209.5	17,212.8	17,250.0	17,303.1
	20일	19,419.6	17,485.2	17,450.4	17,438.9	17,440.6	17,463.1
이격도	5일	99.8	98.7	100.6	100.6	100.1	98.0
	20일	98.2	100.5	102.0	102.0	101.2	98.9
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	30	40	50
거래량	(백만 주)	1,748	2,665	2,113	1,529	1,803	1,999
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	44	38	30	32	44

상해증시 주요지표

		221230	231030	231031	231101	231102	231103
상해종합지수		3,089.26	3,021.55	3,018.77	3,023.08	3,009.41	3,030.80
등락폭		15.6	3.8	-2.8	4.3	-13.7	21.4
등락률		0.5%	0.1%	-0.1%	0.1%	-0.5%	0.7%
시가총액	(십억 위안)	44,168	45,347	45,310	45,375	45,170	45,491
이동평균	5일	3,082.3	2,992.8	3,004.1	3,013.9	3,018.1	3,020.7
	20일	3,132.9	3,049.5	3,044.7	3,040.7	3,035.8	3,031.9
이격도	5일	99.8	99.0	99.5	99.7	100.3	99.7
	20일	101.4	100.9	100.9	100.6	100.9	100.0
투자심리	(%, 10일)	50	60	50	60	60	70
거래량	(백만 주)	20,692	35,161	31,183	27,236	26,063	26,043
거래대금	(십억 위안)	235	424	372	333	300	315
신용잔고	(십억 위안)	763	815	816	818	816	813

선전증시 주요지표

		221230	231030	231031	231101	231102	231103
선전종합지수		1,975.61	1,884.54	1,874.51	1,872.15	1,853.38	1,875.00
등락폭		7.2	25.9	-10.0	-2.4	-18.8	21.6
등락률		0.4%	1.4%	-0.5%	-0.1%	-1.0%	1.2%
시가총액	(십억 위안)	32,417	31,591	31,433	31,400	31,084	31,463
이동평균	5일	1,977.5	1,837.3	1,852.1	1,863.0	1,868.6	1,871.9
	20일	2,017.1	1,869.0	1,867.5	1,866.4	1,864.0	1,862.2
이격도	5일	100.1	97.5	98.8	99.5	100.8	99.8
	20일	102.1	99.2	99.6	99.7	100.6	99.3
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	50	50	60
거래량	(백만 주)	32,254	49,099	45,408	40,768	40,307	40,951
거래대금	(십억 위안)	354	597	531	465	455	480
신용잔고	(십억 위안)	682	732	734	735	734	734

하노이증시 주요지표

		221230	231030	231031	231101	231102	231103
하노이지수		205.31	211.34	206.17	209.65	217.97	217.75
등락폭		-1.2	-6.7	-5.2	3.5	8.3	-0.2
등락률		-0.6%	-3.1%	-2.5%	1.7%	4.0%	-0.1%
시가총액	(십억 동)	240,769	266,570	260,497	264,871	274,975	274,550
이동평균	5일	203.9	220.1	215.5	212.0	212.6	212.6
	20일	209.7	228.5	227.5	226.4	225.9	225.3
이격도	5일	99.3	104.1	104.5	101.1	97.6	97.6
	20일	102.1	108.1	110.3	108.0	103.6	103.5
투자심리	(%, 10일)	60	30	30	40	50	40
거래량	(백만 주)	43	65	111	99	125	93
거래대금	(십억 동)	472	1,205	1,815	1,440	2,037	1,578

호치민증시 주요지표

		221230	231030	231031	231101	231102	231103
호치민지수		1,007.09	1,042.40	1,028.19	1,039.66	1,075.47	1,076.78
등락폭		-2.2	-18.2	-14.2	11.5	35.8	1.3
등락률		-0.2%	-1.7%	-1.4%	1.1%	3.4%	0.1%
시가총액	(십억 동)	4,014,368	4,198,826	4,142,007	4,187,749	4,331,756	4,336,370
이동평균	5일	1,004.4	1,073.2	1,057.7	1,045.3	1,049.3	1,052.5
	20일	1,033.4	1,112.5	1,108.0	1,103.5	1,101.6	1,099.0
이격도	5일	99.7	103.0	102.9	100.5	97.6	97.7
	20일	102.6	106.7	107.8	106.1	102.4	102.1
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	40	50	50
거래량	(백만 주)	326	413	646	539	665	13,706
거래대금	(십억 동)	5,582	8,744	13,565	11,066	13,706	14,278

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
웨이성 전자	132.0	10.00	12.0	트원헤드 인터내셔널	128.5	-8.87	-12.5
AP Memory Technology Corp	397.5	9.96	36.0	Unictron Technologies Corp	96.3	-5.59	-5.7
Team Group Inc	87.4	9.94	7.9	Yitian Cooler Co Ltd	39.6	-3.41	-1.4
Lung Hwa Electronics	34.9	9.94	3.2	Phytohealth Corp	22.6	-3.00	-0.7
SYNergy ScienTech Corp	22.3	9.85	2.0	Tainan Enterprise Cayman Co	76.8	-2.91	-2.3
Ting Sin Co Ltd	11.8	9.77	1.1	Century Iron & Steel Industr	139.5	-2.79	-4.0
치치 과기	135.5	9.72	12.0	Choice Development Inc	16.0	-2.74	-0.4
Uniflex Technology Inc	16.9	9.03	1.4	Zhong Yang Technology Co Ltd	37.7	-2.21	-0.9
Silicon Integrated Systems C	58.1	8.80	4.7	센획 공고	232.5	-2.11	-5.0
야상 공정	135.0	8.00	10.0	Chateau International Develo	45.3	-2.06	-1.0
Leadtek Research Inc	55.3	7.17	3.7	JMC Electronics Co Ltd	39.0	-2.01	-0.8

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Sensortek Technology Corp	462.5	9.99	42.0	Connection Technology System	27.0	-6.41	-1.9
Chander Electronics Corp	35.8	9.98	3.3	Teamphon Energy Co Ltd	26.0	-5.63	-1.6
Fun Yours Technology Co Ltd	60.6	9.98	5.5	China Communications Media G	9.3	-4.43	-0.4
Taiwan Alpha Electronic Co L	77.5	9.93	7.0	Daito Me Holdings Co Ltd	20.8	-4.16	-0.9
Taiwan Name Plate Co Ltd	127.5	9.91	11.5	Kwang Ming Silk Mill Co Ltd	31.5	-3.96	-1.3
Progate Group Corp	211.5	9.87	19.0	Gia Tzoong Enterprise Co Ltd	8.2	-3.53	-0.3
푸차오 공업	18.5	9.82	1.7	S&S Healthcare Holding Ltd	23.3	-3.52	-0.8
Radiant Innovation Inc	22.4	9.80	2.0	CJW International Co Ltd	11.7	-3.31	-0.4
Amcad Biomed Corp	27.9	9.41	2.4	Fu Chun Shin Machinery Manuf	16.0	-2.74	-0.4
Axis Corp	63.0	8.62	5.0	Kura Sushi Asia Co Ltd	126.5	-2.69	-3.5
자당 정밀공업	367.5	8.09	27.5	Skardin Industrial Corp	27.8	-2.63	-0.8

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
상하이 드래곤	9.1	10.05	0.8	Chengdu M&S Electronics Tech	47.7	-10.08	-5.3
Heilongjiang Publishing & Me	15.0	10.04	1.4	통령 중파 트리니티 기술	22.3	-9.98	-2.5
ADD Industry Zhejiang Corp L	12.7	10.02	1.2	야바오 제약 그룹	7.8	-9.97	-0.9
Ningbo Tianlong Electronics	32.8	10.01	3.0	Shanghai Hungong Electric Gro	15.7	-9.89	-1.7
IReader Technology Co Ltd	20.8	9.99	1.9	L&K Engineering Suzhou Co Lt	23.5	-9.09	-2.4
동평 자동차	6.7	9.98	0.6	China Bester Group Telecom C	36.5	-8.56	-3.4
Shanghai LongYun Cultural Cr	18.7	9.98	1.7	장쑤 우총 산업	9.4	-8.44	-0.9
Guangzhou Tongda Auto Electr	10.4	9.98	0.9	상하이 아이쉬 신능원	17.8	-8.09	-1.6
궈지 기차	8.8	9.96	0.8	Ningbo Shenglong Automotive	33.7	-7.80	-2.8
중원 텐디 출판전매 집단	12.4	7.71	0.9	Zhejiang Yuancheng Landscape	7.6	-7.20	-0.6
Hunan Heshun Petroleum Co Lt	28.8	7.10	1.9	Jiangsu Cai Qin Technology C	20.1	-7.12	-1.5

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
펑더우 농목	1.8	10.24	0.2	선전 선웨이 커뮤니케이션	24.1	-9.48	-2.5
Thunder Software Technology	77.8	6.65	4.9	Victory Giant Technology Hui	19.5	-5.62	-1.2
베이징 란씨광바오 수거과기	7.5	5.07	0.4	Changsha Jingjia Microelectr	79.0	-5.34	-4.5
우후 산치 호오망락 과기집단	21.6	3.20	0.7	Chengdu RML Technology Co Lt	63.8	-5.00	-3.4
베이징 제청 스지 과기	5.0	3.07	0.2	Sinocare Inc	28.3	-4.77	-1.4
베이징 BD 스타 내비게이션	34.8	3.05	1.0	Dongguan Yiheda Automation C	27.7	-4.58	-1.3
Xinxiang Richful Lube Additi	45.3	2.77	1.2	Hangzhou Chang Chuan Technol	38.2	-4.41	-1.8
WUS 인쇄 회로 쿤산	19.7	2.66	0.5	선전 카이파 기술	16.1	-3.94	-0.7
퍼펙트 월드	12.4	2.64	0.3	선전시 심위안 재질 과기	14.9	-3.86	-0.6
동어 어자오	46.8	2.61	1.2	저장 산화	25.8	-3.83	-1.0
SG Micro Corp	90.4	2.47	2.2	선전 케이스타 과학기술	24.6	-3.83	-1.0

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
링잔팡 지산투자신탁기금	38.3	6.69	2.4	야오밍 생물기술	47.0	-1.88	-0.9
샤오미 집단	15.1	6.05	0.9	궈야오 공고	18.7	-1.37	-0.3
핸더슨 랜드 디벨롭먼트	21.5	4.62	0.9	Haidilao International Holdi	16.9	-1.17	-0.2
레노버 그룹	9.3	3.91	0.4	화룬 맥주 (공고)	40.7	-0.97	-0.4
지리 기차 공고	9.2	3.84	0.3	팅이 (케이먼제도) 홀딩	10.3	-0.96	-0.1
리닝	25.9	3.19	0.8	화룬전력공고	14.9	-0.93	-0.1
전능실업	38.8	2.78	1.1	Meituan	108.0	-0.92	-1.0
MTR	30.1	2.21	0.7	갤럭시 엔터테인먼트 그룹	43.6	-0.91	-0.4
선저우 국제집단공고	81.2	2.20	1.8	Hansoh Pharmaceutical Group	14.5	-0.82	-0.1
CK 허치슨 홀딩스	40.3	1.90	0.8	차이나 홍차오 그룹	7.3	-0.68	-0.1
쑨훙카이 지산	82.6	1.85	1.5	중성 그룹 홀딩스	18.3	-0.65	-0.1

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
JSC AAV Group	4,400	10.00	400	Vinaconex Trading and Manpow	15,700	-9.77	-1,700
1369 Construction JSC	6,600	10.00	600	Van Lang Technology Developm	25,100	-9.71	-2,700
Petroleum Mechanical Stock C	27,500	10.00	2,500	High Grade brick title JSC	11,000	-9.09	-1,100
Van Cargoes and Foreign Trad	66,000	10.00	6,000	Trang Corp JSC	6,400	-8.57	-600
Thanh Dat Investment Develop	21,100	9.90	1,900	Lilama 69-2 JSC	3,200	-8.57	-300
X20 JSC	8,900	9.88	800	Hanoi Beer Trading JSC	34,100	-8.33	-3,100
Tiasang Batteries JSC	47,100	9.79	4,200	Ben Thanh Water Supply JSC	27,900	-7.92	-2,400
Hai Phong Electricity Water	41,500	9.79	3,700	PC3 - Investment JSC	12,900	-7.86	-1,100
CMH Vietnam Group JSC	20,200	9.78	1,800	CMC Investment JSC	4,900	-7.55	-400
Nhi Hiep Brick-Tile JSC	32,600	9.76	2,900	Viglacera Dong Trieu JSC	4,000	-6.98	-300
Pharmedic Pharmaceutical Med	90,000	9.76	8,000	Vegetexco Port JSC/The	31,000	-6.91	-2,300

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
DRH 헐딩스	4,280	7.00	280	베트남 골프 투어리즘	8,000	-2.79	-230
Sai Gon Thuong Tin Real Esta	6,420	7.00	420	비엔 등 인베스트먼트 디벨롭	5,130	-1.54	-80
VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	7,650	6.99	500	선하 인터내셔널	13,800	-0.72	-100
Bamboo Capital Group JSC	7,960	6.99	520	디엔 꾸엉	15,300	-0.65	-100
VietinBank Securities JSC	22,200	6.99	1,450	Binh Dinh Pharmaceutical & M	58,500	-0.34	-200
Khai Hoan Land Group JSC	5,520	6.98	360	TMT 자동차	15,350	-0.32	-50
Dong A Hotel Group JSC	3,990	6.97	260	ICD Tan Cang Long Binh JSC	30,200	-0.17	-50
테크노-애그리컬처럴 서플라잉	3,530	6.97	230	사이공 봉제 제조무역	7,490	-0.13	-10
사이공 비어 알코올 베버리지	61,400	6.97	4,000	-	-	-	-
후양 훼이 인베스트먼트 서비	5,680	6.97	370	-	-	-	-
Dat Xanh Real Estate Service	5,990	6.96	390	-	-	-	-

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 투자의사결정은 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, 투자의견, 목표주가는 아직 발표하지 않았으나, 면밀히 관찰 중인 기업, Restricted: 관련 규정 또는 유안타 자체 정책에 따라 일시적으로 투자의견, 목표주가 제시 중단

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

YUANTA

DAILY
MARKET VIEW