



YUANTA

DAILY MARKET VIEW

2025-05-26 (월)

Daily 추천종목

주식시장 지표

선물옵션시장 지표

글로벌 시장 지표

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
종가 (5/23) (pt)	2,592.09	715.98	21,652.24	3,348.37	1,973.28
등락 (pt)	-1.58	-1.69	-18.72	-31.82	-17.74
등락폭 (%)	-0.06	-0.24	-0.09	-0.94	-0.89
거래대금 (십억원)	8,660	5,817	13,498	87,681	130,634
시가총액 (십억원)	2,124,300	369,764	3,163,458	9,906,502	6,377,057

Head of Research Center **윤여철**
3770-3522 / ycyoon@yuantakorea.com

부센터장 2차전지 **이안나**
3770-5599 / anna.lee@yuantakorea.com

투자전략

팀장 Global Strategist 민병규 3770-3635 byungkyu.min@yuantakorea.com

Derivatives Analyst	정인지	3528	inji.jung@yuantakorea.com
Fund Analyst	김후정	3605	hujung.kim@yuantakorea.com
Strategist	김용구	3521	yg.kim@yuantakorea.com
Passive/ETF Analyst	고경범	3625	gyeongbeom.ko@yuantakorea.com
Economist/ESG	김호정	3630	hojung.kim@yuantakorea.com
US Market Analyst	황병준	3523	byeongjun.hwang@yuantakorea.com

Quant/ETF Analyst	신현용	3634	hyunyong.shin@yuantakorea.com
Research Assistant	박성철	3632	seongcheol.park@yuantakorea.com
Research Assistant	임지윤	3527	jiyoon.lim@yuantakorea.com
Research Assistant	김혜원	3526	hyewon.kim@yuantakorea.com
Research Assistant	김세빈	3646	sebin2.kim@yuantakorea.com

기업분석

팀장 2차전지 이안나 3770-5599 anna.lee@yuantakorea.com

인터넷/SW	이창영	5596	changyoung.lee@yuantakorea.com
화학/정유	황규원	5607	kyuwon.hwang@yuantakorea.com
스몰캡	권명준	5587	myoungchun.kwon@yuantakorea.com
철강/금속	이현수	5718	hyunsoo.yi@yuantakorea.com
화장품/유통	이승은	5588	seungeun.lee@yuantakorea.com
제약/바이오	하현수	2688	hyunsoo.ha@yuantakorea.com
통신/지주/방송/우주	이승웅	5597	seungwoong.lee@yuantakorea.com
조선/자동차	김용민	5606	yongmin.kim@yuantakorea.com
미디어/엔터	이환욱	5590	hwanwook.lee@yuantakorea.com
음식료/전력기기	손현정	5595	hyunjeong.son@yuantakorea.com
반도체	백길현	5635	gilhyun.baik@yuantakorea.com
건설/기계	장윤석	5583	yoonseok.chang@yuantakorea.com

금융	우도형	5589	dohyeong.woo@yuantakorea.com
전기전자	고선영	3525	sunyoung.kou@yuantakorea.com
스몰캡	백종민	5598	jongmin.baik@yuantakorea.com
Research Assistant	최지운	3640	jiyun.choi@yuantakorea.com
Research Assistant	박현주	2672	hyunjoo.park@yuantakorea.com
Research Assistant	김도엽	5580	doyub.kim@yuantakorea.com
Research Assistant	서석준	5585	seokjun.seo@yuantakorea.com
Research Assistant	조혜빈	5594	hevin.cho@yuantakorea.com
Research Assistant	한동우	3647	dongwoo.han@yuantakorea.com
Research Assistant	임석민	3648	seokmin.lim@yuantakorea.com
Research Assistant	김고은	3649	koeun2.kim@yuantakorea.com

채권분석

팀장 Credit Analyst 유태인 3770-5571 taein.yoo@yuantakorea.com

Fixed Income Strategist	이재형	5579	jaehyung.lee@yuantakorea.com
Credit Analyst	김현수	5582	hyunsoo.kim@yuantakorea.com
Credit Analyst	신연화	5721	yeonhwa.shin@yuantakorea.com

Credit Analyst	공문주	5586	moonju.kong@yuantakorea.com
Credit Analyst	이소은	5572	soyoon.lee@yuantakorea.com
Credit Analyst	황태웅	5578	taewoong.hwang@yuantakorea.com

리서치지원

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

대형주

	1M	연초대비
대형주 포트폴리오	+11.37%	+12.55%
KOSPI	+5.07%	+8.64%
BM 대비	+6.30%	+3.91%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	아모레퍼시픽 (A090430) (7.9조)	115,700 (04/18)	135,300 (+16.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 2025년 국내외 영업이익 성장이 본격화되며, 4,000억대 영업이익 진입 예상 국내는 이커머스 및 MBS 채널이 +20% 이상 성장하며 실적 개선 견인, 해외는 미주 지역이 핵심 성장 동력으로 +32% YoY 성장 전망 에스트라 론칭 및 신규 브랜드 출시로 포트폴리오를 확장하고, 라네즈와 이니스프리는 세포라에서 성장 기대 	이승은
	DL 이앤씨 (A375500) (1.9조)	41,950 (04/03)	48,200 (+14.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 2Q24를 고점으로 하향안정화 추세에 진입한 주택사업 원가율은 '25년에도 하락 추세 전망 영업이익과 높은 동행성을 보이는 주가는 '25년 매분기 YoY 증가가 예상되는 이익의 방향성과 동행할 것으로 판단 	장윤석
	한화 (A000880) (3.8조)	51,000 (03/12)	50,600 (-0.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 올해 자체사업은 수익성 중심의 건설 사업 확대, 여수 질산공장 가동으로 실적 개선 본격화 예상 자회사 실적 고성장으로 배당재원 중 하나인 브랜드로열티 증가 전망 주가가 상승했음에도 NAV 할인율은 70%대로 역사적 저평가 	이승웅
	SK 하이닉스 (A000660) (145.6조)	198,900 (02/13)	200,000 (+0.5%)	<ul style="list-style-type: none"> 2025년 연간 영업이익 36조원 예상. HBM 12/16단 중심 공급 확대의 최대 수혜자로, DRAM 시장 내 점유율 확대 지속 기대 2H25 Conventional DRAM 가격 반등 모멘텀이 형성될 것. 일부 업체의 DRAM 기술 리더십 약화로 선단공정 기반 DRAM 공급이 제한적이기 때문 단기적인 Conventional DRAM 가격 하락에 따른 주가 변동성은 기회 	백길현
	신한지주 (A055550) (27.3조)	51,100 (02/03)	55,100 (+7.8%)	<ul style="list-style-type: none"> KB 금융과 신한지주의 COE 차이는 현재 4%p 로, 2011년 이후 COE 차이가 최대 6%p 에서 최저 -4%p 인 점을 감안 시 4%p 의 COE 차이는 높은 수준 현재 COE 차이는 부진한 4분기 수치를 반영한 것으로 2025년은 이 차이가 좁혀질 것으로 전망됨. 신한지주의 2025년 예상 총주주환원율은 8.7%로 KB는 6.8%임 	우도형
	대한유화 (A006650) (0.5조)	91,100 (02/03)	78,100 (-14.2%)	<ul style="list-style-type: none"> 2025년 예상 영업이익은 801억원으로, 3개년 만에 흑자전환이 예상됨 글로벌 에틸렌 순증설 규모가 2024년 558만톤에서 206만톤으로 감소하며 수급 상황이 개선될 것으로 전망 주요 고객사 SK 온의 배터리 CAPA 확대에 따른 분리막용 초고순도 레진 제품의 판매량 증가가 기대됨 	황규원
	두산밥캣 (A241560) (4.4조)	43,600 (12/30)	45,600 (+4.5%)	<ul style="list-style-type: none"> 트럼프 미국 대통령 취임으로 정책 불확실성 해소에 따른 달러 재고 Re-stocking 전망 '25년 1~3분기 주당 배당금 400원, 결산배당금 최소 400원 지급 예정이며 목표 주주환원율 40%와 주식시장 상황에 따라 추가배당 혹은 자사주 매입 및 소각 예정 	장윤석
	하이브 (A352820) (11.9조)	191,700 (12/30)	285,500 (+48.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 25년 BTS 완전체 컴백 모멘텀 부각 기대 플랫폼(구독 모델 도입) 수익화에 따른 실적 개선 전망 현지화 그룹(KATSEYE)의 성공적인 글로벌 시장 안착으로 밸류에이션 리레이팅을 주도할 것 	이환욱
	KT (A030200) (12.6조)	45,750 (12/18)	50,000 (+9.2%)	<ul style="list-style-type: none"> 25년 일회성 이익과 비용 감소로 영업이익 큰 폭 개선 예상, 밸류업 참여에 따른 밸류에이션 리레이팅 기대 1Q25 부동산 분양 관련 대규모 일회성 수익 발생 예상, 인력 재배치에 따른 인건비 감소 효과로 25년 큰 폭의 영업이익 개선 전망 밸류업 공시를 통해 수익성 개선과 비핵심 자산 유동화를 통한 잉여 현금 확대, 28년까지 1조원 규모 자사주 매입/소각 계획 	이승웅
	한국콜마 (A161890) (2.0조)	64,700 (08/01)	84,600 (+30.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 2024년부터 기존 생산에 활용되지 않았던 콜마유엑스와 콜마스크의 화장품 공장 설비를 활용해 생산 능력을 확장(기존 3.7억개 + 임시 CAPA 1억개 추가)하고 있어서, 최대 생산 능력으로 가동 중임에도 가동률 증가 중 최근 K-뷰티 글로벌 시장 성장에 따른 고객사 수주 증가 및 연우의 미국 대량 수주가 3월부터 진행 중으로 연초 가이던스를 뛰어 넘는 성장률이 전망됨 	이승은

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

중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	+2.35%	+5.57%
KOSDAQ	-0.02%	+5.57%
BM 대비	+2.37%	+0.00%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	보로노이 (A310210) (20,154억)	115,600 (04/15)	109,600 (-5.1%)	<ul style="list-style-type: none"> VRN11(EGFR TKI)는 160mg 코흐트까지 G2 이상 부작용이 나오지 않으며 우수한 안전성 확인, 중앙 이질성이 큰 Heavily Treated 환자들에서 PR, SD 를 보이면서 향후 임상 결과 기대 VRN10(HER2 TKI)는 호수에 이어 국내 임상 허가도 받으면서 임상 1상 진행에 속도 예상 	하현수
	에이비엘바이오 (A298380) (31,204억)	34,050 (04/07)	64,300 (+88.8%)	<ul style="list-style-type: none"> ABL001의 담도암 임상 2/3상 타라인 결과는 3월말 확인 전망, 미충족 수요가 높은 담도암 허가 이후 빠른 시장 침투 기대 ABL301의 임상1상은 1H25 종료 예정. Grabody-B 의 첫 임상 데이터를 통해 뇌투과도 및 안전성 등을 확인 기대. 임상 결과 확보 후 Grabody-B 플랫폼에 대한 기술 이전 가속화 예상 	하현수
	오스테오닉 (A226400) (1,316억)	6,770 (04/03)	6,370 (-5.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 하반기 중국 진출 기대. 수출 판가는 국내 대비 2배 수준 미국은 짐머바이오맷(ZBH US), 중국은 비브라운과 상호 독점 계약 관계 연중 수출 확장 기대. 지난 5년 연평균 28.3% 매출 성장세 기록. 미·중 매출 발생으로 수익성도 대폭 개선될 전망 	백종민
	에스티아이 (A039440) (3,109억)	20,950 (02/03)	19,640 (-6.2%)	<ul style="list-style-type: none"> 반도체 및 디스플레이 고순도 약액 공급장치(CCSS) 시장 확대 및 신규 반도체 Fab 투자 증가에 따라 2025년 수주 및 실적 성장 전망 HBM 관련 반도체 고객사의 Fab 투자 확대에 따라 Reflow 장비 수주 증가 예상. Flux 및 Fluxless Reflow 장비 모두 보유해 고객사 다변화 가능성 높음 국내 고객사 대상 EUV 노광 장비용 Reticle 보관 POD 세정 장비 국산화 성공 	권명준
	우신시스템 (A017370) (1,282억)	6,150 (01/07)	7,000 (+13.8%)	<ul style="list-style-type: none"> 3Q24(누적) 기준 자동화설비 매출 비중 60% 상회 안전벨트: TAKATA 리콜 이후 글로벌 고객사 확대 및 친환경차 적용 차종 증가 3Q24 수주잔고 2,400억원으로 2022년 대비 2배가 넘는 수주잔고 보유 대규모 프로젝트 이행 경험, 자동화 설비 및 2차전지 FA 설비 보유 → 추가 수주 가능성 상향 	권명준
★	실리콘투 (A257720) (2.4조)	39,950 (05/26)	39,950 (+0.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 24년 기준 유럽(17.1%) 및 UAE(5.7%)에서 매출 비중 확대가 돋보이는 등 글로벌 확장성이 높아 올해 K-뷰티 수출 확대의 핵심 수혜주로 부각될 전망 뉴 히어로 브랜드 메디큐브, 닥터엘시아, 티르티르로 수출시장 다변화 전망 단기적 복미 채널 리스크를 상쇄할 다수 성장 기제를 확보하고 있으며 밸류에이션 재평가 국면에 진입 중으로 판단 	이승은
	산일전기 (A062040) (20,216억)	61,500 (12/02)	66,400 (+7.9%)	<ul style="list-style-type: none"> '25년 매출 비중 송배전 변압기가 신재생 특수변압기 넘어설 전망 현재 수주잔고 3,905억원 중 50% 송배전 변압기 주요 고객사 물량확대+신규 고객사 3~4곳 추가 확보 트럼프 리쇼어링 인프라 정책 반영 시기와 맞물린 증설 효과 기대 	손현정
	솔트룩스 (A304100) (3,706억)	20,750 (11/21)	30,550 (+47.2%)	<ul style="list-style-type: none"> 3Q24 흑전, 매출 142억, 영업이익 18.5억원 연내 일부 B2B 생형형 AI 솔루션 사업 마무리 예정 AI 검색 서비스 부각, 동사의 Goover 서비스 주목 필요. 정식 출시 전 4만명 유저 확보. 연내 정식 출시 	백종민
	제일일렉트릭 (A199820) (2,113억)	9,560 (10/01)	9,510 (-0.5%)	<ul style="list-style-type: none"> Eaton 에 AFCI 용 PCB ASSY 독점 공급 중, 오는 12월 계약 갱신 전망 Eaton-테슬라 스마트브레이커용 PCB ASSY 2025년부터 독점 공급 기대 자비스코리아전자 인수로 3분기부터 외형 성장 가속화 	손현정
	슈프리마 (A236200) (2,671억)	26,000 (09/06)	36,800 (+41.5%)	<ul style="list-style-type: none"> ASP 높은 안전인식제품 판매 비중 확대 & 퀵컴 재계약을 통한 실적 성장세 지속 전망 데이터센터 투자 확대, 국내기업의 해외공장 투자, 국내 공공기관 수주 확대 기대 하반기 M&A, 주주환원 정책 등 풍부한 현금보유를 활용할 것으로 기대 	권명준

금주의 신규 편입 종목	실리콘투	금주의 편입 제외 종목	제이엘케이
--------------	------	--------------	-------

· 대형주는 KOSPI200 편입 종목, 중소형주는 그 외 종목임
· 포트폴리오 수익률은 EWI (동일가중방식)으로 산출함

유가증권시장 주요지표

		241230	250519	250520	250521	250522	250523
주가지표	KOSPI	2,399.49	2,603.42	2,601.80	2,625.58	2,593.67	2,592.09
	등락	-5.28	-23.45	-1.62	23.78	-31.91	-1.58
	등락률(%)	-0.22	-0.90	-0.06	0.91	-1.23	-0.06
	시가총액(조원)	1,963	2,135	2,134	2,152	2,126	2,124
상승/하락	상승	444	240	554	540	257	494
	하락	443	646	337	335	635	398
이동평균(MA)	5일	2,423	2,620	2,619	2,616	2,610	2,603
	20일	2,444	2,560	2,566	2,573	2,579	2,584
	60일	2,514	2,553	2,551	2,551	2,550	2,549
	120일	2,599	2,521	2,522	2,524	2,525	2,525
이격도	5일	99.02	99.36	99.35	100.37	99.36	99.57
	20일	98.19	101.71	101.39	102.03	100.59	100.32
투자심리선	(%, 10일)	20.00	70.00	60.00	60.00	50.00	50.00
거래량지표	거래량(만주)	30,396	31,330	45,699	37,153	35,806	43,402
	5MA	35,060	36,511	37,202	36,822	37,192	38,678
	20MA	49,625	44,907	44,183	43,786	43,431	43,518
거래대금	(억원)	53,155	67,524	76,614	74,411	89,655	86,597
VR	(%, 20일)	58.23	278.88	212.52	209.71	172.67	171.74
ADR	(%, 20일)	87.34	119.29	116.58	114.37	107.99	108.60
선물지표	KOSPI200	317.82	346.57	347.02	349.38	344.80	345.28
	선물 최근월물	318.90	346.05	347.35	349.00	344.30	345.15
	시장 Basis	1.08	-0.52	0.33	-0.38	-0.50	-0.13

코스닥 주요지표

		241230	250519	250520	250521	250522	250523
주가지표	KOSDAQ	678.19	713.75	715.55	723.62	717.67	715.98
	등락	12.22	-11.32	1.80	8.07	-5.95	-1.69
	등락률(%)	1.80	-1.59	0.25	1.12	-0.83	-0.24
	시가총액(조원)	340	367	369	373	370	370
상승/하락	상승	1,138	446	951	984	507	610
	하락	488	1,201	662	626	1,119	1,015
이동평균(MA)	5일	676	729	725	722	719	717
	20일	677	724	724	724	724	724
	60일	712	722	721	720	719	718
	120일	746	713	713	714	714	714
이격도	5일	100.35	97.96	98.65	100.19	99.80	99.81
	20일	100.18	98.64	98.87	99.94	99.11	98.87
투자심리선	(%, 10일)	50.00	60.00	60.00	60.00	50.00	50.00
거래량지표	거래량(만주)	64,455	131,929	101,820	84,644	106,824	98,529
	5MA	71,816	113,506	110,831	108,341	107,527	104,749
	20MA	84,546	102,150	101,830	100,278	99,797	98,338
거래대금	(억원)	48,469	69,714	70,340	64,462	58,745	58,173
VR	(%, 20일)	100.33	138.64	137.89	134.27	135.79	108.12
ADR	(%, 20일)	87.27	99.66	96.58	96.49	93.81	92.71

유가증권시장 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	1,621.01	47.11	498.28	6,993.47	4,546.69	15,009.60	32,780.72	37,826.74
매수	1,694.26	55.36	484.46	6,886.10	3,411.22	13,983.17	32,195.76	39,174.00
순매수(05/23)	73.24	8.25	-13.82	-107.38	-1,135.47	-1,026.43	-584.96	1,347.27
순매수(05/22)	-614.66	-2.01	-197.61	83.44	-2,624.97	-4,319.17	-2,237.13	6,848.35
순매수(05/21)	-22.79	-49.75	89.48	-52.17	840.14	1,045.68	1,920.24	-3,315.46
누적	-1,372.02	-176.97	-675.06	679.69	3,192.43	26.54	11,347.56	-15,958.29
년간 누적	-3,715.18	-9,967.67	-5,198.19	60,798.33	24,691.01	58,360.07	-145,034.85	10,976.61

코스닥 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	596.27	26.05	63.94	364.58	844.93	2,491.80	10,173.95	44,630.74
매수	615.92	9.08	87.07	437.89	949.54	2,744.00	9,890.13	45,043.02
순매수(05/23)	19.66	-16.97	23.12	73.31	104.61	252.20	-283.82	412.28
순매수(05/22)	-236.34	0.78	1.07	-141.24	-43.14	-522.41	-550.86	1,114.63
순매수(05/21)	135.63	-9.72	4.09	270.13	457.01	854.08	416.42	-1,171.79
누적	-733.93	-242.84	-47.25	310.46	3,089.55	-231.76	-2,073.45	5,228.46
년간 누적	-2,246.33	-1,306.71	-809.10	3,335.71	3,344.55	-9,461.21	-24,208.22	43,175.05

증시주변자금

(십억원)		241230	250516	250519	250520	250521	250522
고객예탁금		54,556	56,274	56,185	56,546	56,101	56,213
고객예탁금 회전을		18.6	27.5	24.4	26.0	24.8	26.4
신용융자잔고	유가증권시장	9,238	10,237	10,315	10,321	10,349	10,384
	코스닥	6,586	7,543	7,607	7,623	7,624	7,593
미수금		910	897	907	904	912	911
주식형 수익증권	국내주식형 (증감)	61,839 (23년말 국내주식형)	68,443 -23	67,953 -490	67,788 -165	68,120 332	0 -68,120
	해외주식형 (증감)	63,904 (23년말 해외주식형)	71,610 -164	72,074 464	71,836 -237	71,332 -505	0 -71,332
주식혼합형		9,592	9,562	9,557	9,556	9,571	0
채권혼합형		19,055	20,088	20,075	20,070	19,996	0
채권형 수익증권		168,841	200,323	200,678	201,503	201,461	0
MMF		167,726	231,623	233,124	233,612	233,037	0

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	
TIGER MSCI Korea TR	2,011.3	삼성전자	1,425.1	아모레퍼시픽	311.6	TIGER MSCI Korea TR	2,011.2
한화솔루션	705.6	현대차	666.2	HD 현대마린솔루션	293.5	SK 하이닉스	718.0
삼성전자	533.5	HD 현대마린솔루션	390.1	한국전력	272.1	현대건설	451.2
두산에너지빌리티	252.2	삼성바이오로직스	221.7	현대건설	256.2	현대로템	296.2
시프트업	251.5	삼성물산	220.0	삼성물산	173.3	두산에너지빌리티	233.2
기아	220.8	한화에어로스페이스	207.2	하나금융지주	128.8	아모레퍼시픽	197.6
삼성바이오로직스	200.1	삼성전자우	173.8	달바글로벌	102.6	LIG 넥스원	138.2
SK 하이닉스	193.6	삼성중공업	136.8	GS 건설	100.8	풍산	122.1
ACE 미국30년국채액티브(H)	191.7	셀트리온	100.3	한미약품	87.4	KB 금융	112.2
LG 에너지솔루션	149.0	한미반도체	74.2	LS ELECTRIC	86.6	SNT 에너지	111.6

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)				순매수상위 (억원)			
기관		외국인		기관		외국인	
인투셀	259.8	에스엠	73.5	에스엠	103.4	파마리서치	75.8
팜트론	81.6	바이오니아	51.4	감성코퍼레이션	85.0	팜트론	47.8
에코프로비엠	51.3	코스메카코리아	49.6	코스메카코리아	73.7	감성코퍼레이션	44.5
씨앤씨인터네셔널	49.4	와이지엔터테인먼트	48.3	디어유	67.5	씨젠	36.1
주성엔지니어링	48.1	인투셀	47.7	와이지엔터테인먼트	65.4	주성엔지니어링	33.9
에코프로	19.8	에코프로	45.5	실리콘투	50.8	젬백스	33.8
동성화인텍	19.8	클래스스	35.4	브이티	39.3	에스오에스랩	29.9
상신전자	18.1	알테오젠	32.2	스튜디오드래곤	33.3	우리기술	29.8
로보티즈	16.2	엔캠	31.0	덴티스	32.8	보로노이	26.4
원익 IPS	15.8	디어유	27.4	미코	30.6	디앤디파마텍	25.3

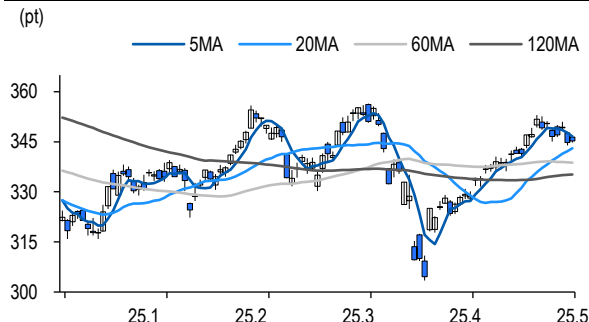
주: 수급 관련 지표는 잠정치이며, 확정치는 익일 당사 홈페이지(www.myasset.com)에서 확인하실 수 있습니다.

상승/하락률 상위 종목

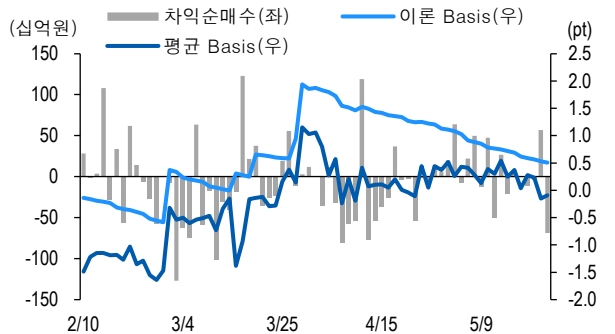
KOSPI200				KOSDAQ 100 INDEX			
상승 상위		하락 상위		상승 상위		하락 상위	
종목	상승률(%)	종목	하락률(%)	종목	상승률(%)	종목	하락률(%)
현대건설	11.6	녹십자홀딩스2우	-15.0	젬백스	7.4	씨젠	-6.5
DL 이앤씨	9.0	씨에스윈드	-12.9	디어유	6.4	태성	-5.8
아모레퍼시픽	8.2	한화솔루션우	-11.7	보로노이	6.2	하이젠알앤엠	-5.2
한전 KPS	8.2	한화솔루션	-11.4	비에이치아이	5.7	피엔티	-4.9
GS 건설	7.7	엘앤에프	-8.6	와이지엔터테인먼트	5.5	에코프로	-4.8
태광산업	7.1	삼성바이오로직스	-5.9	팜트론	5.0	중앙첨단소재	-4.8
DL 이앤씨2우(전환)	7.1	이수스펙설계기술	-5.3	스튜디오드래곤	4.9	에코프로비엠	-4.6
풍산	6.9	포스코 DX	-4.3	이오테크닉스	4.6	엔캠	-4.4
두산	6.8	SK 이노베이션	-4.1	에스엠	4.4	에코프로에이치엔	-4.3
두산에너지빌리티	6.7	에스디바이오센서	-4.1	현대힘스	4.3	레이크머티리얼즈	-4.2

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

Market Data (십억원, 계약)					
	증가(pt)	등락률(%)	등락폭(pt)	거래대금	미결제
KOSPI200	345.28	0.14	0.48	5,884.8	-
선물 6월물	345.15	0.25	0.85	11,515.8	253,019
선물 9월물	345.60	0.23	0.80	35.0	14,509
6월물(mini)	345.20	0.26	0.82	1,052.1	41,756
7월물(mini)	345.10	0.13	0.46	3.0	5,254



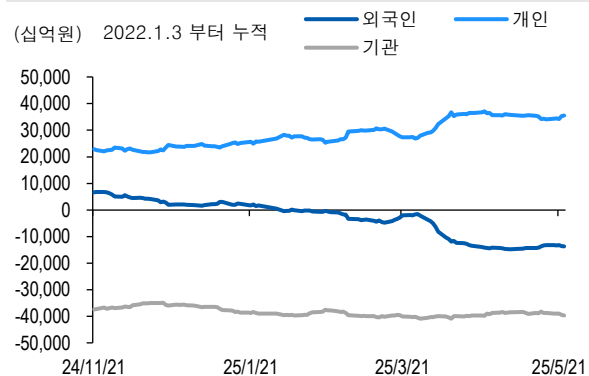
차익거래 관련 Market data (pt)				
	이론값	평균값	현재가	과리율(%)
K200 베이스	0.51	-0.09	-0.13	-0.17%
베이스(mini)	-0.38	-0.09	-0.08	0.08%
제1스프레드(SP)	1.05	0.45	0.45	-0.17%
합성선물 베이스(ATM)	-0.38	-0.20	-0.20	0.05%



투자주체별 매매 동향 (십억원)										
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체
외국인	-56.5	-0.8	-57.4	0.0	118.1	415.0	-33.3	0.9	-2.7	11.9
개인	134.8	97.4	232.2	0.0	-5.0	-176.0	-6.5	-1.2	2.4	-15.9
기관	-104.7	-122.1	-226.7	-68.7	17.4	-211.1	39.2	0.3	0.2	7.1
금융투자	-113.5	-204.7	-318.3	-66.1	-1.3	-297.6	38.6	0.3	0.1	40.4
투신	5.4	31.0	36.4	0.0	4.2	194.1	0.5	0.0	0.0	-33.4
은행+보험+기타금융	5.8	51.0	56.8	0.0	0.4	-95.9	0.0	0.0	0.0	-0.2
연기금+국가자재	-10.7	0.0	-10.8	-2.6	1.9	-11.8	0.0	0.0	0.0	0.2
기타법인	26.4	14.5	40.9	0.0	4.3	-27.9	0.6	0.0	0.1	-3.1

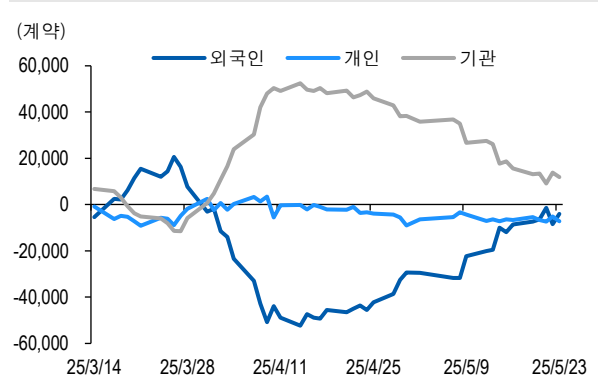
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

투자주체별 KOSPI + ETF 전체 누적 순매수 추이



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

투자주체별 선물 누적 순매수 추이



지수옵션 시장동향					(계약, 십억원)			
	거래량	거래대금	미결제약정	대표변동성		거래량	거래대금	미결제약정
Call	217,434	74.7	383,741	15.6%	지수옵션 전체	390,936	147.6	904,250
Put	173,502	72.8	520,509	19.0%	PCR(금액기준)	0.97	VKOSPI	19.59%(-0.36%p)

	행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성		행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성
Call	352.5(K+3)	2.56	-0.01	17,725	7,157	100	15.7	Put	347.5(K+1)	6.85	-0.74	1,124	3,420	63	18.1
	350.0(K+2)	3.46	0.06	8,594	12,610	-319	15.9		345.0(K+0)	5.62	-0.68	5,396	9,661	-16	18.3
	347.5(K+1)	4.52	0.11	3,189	4,791	21	16.0		342.5(K-1)	4.49	-0.69	4,142	7,561	-175	18.3
	345.0(K+0)	5.70	0.08	2,620	9,156	184	16.0		340.0(K-2)	3.67	-0.54	10,095	16,167	645	18.8
	342.5(K-1)	7.22	0.22	585	4,507	60	16.4		337.5(K-3)	2.94	-0.47	9,951	5,253	-463	19.1

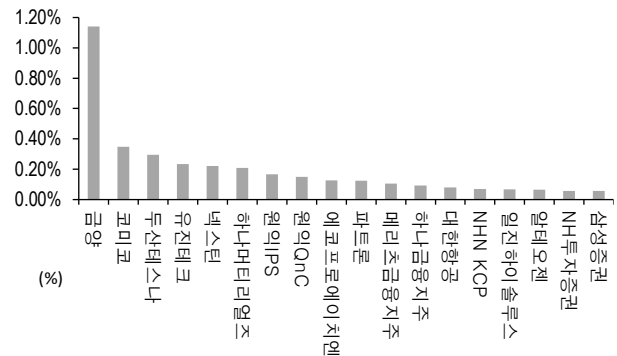
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

역사적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물 평균베이스스 괴리율



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물시장 동향(선현배율 상위 10종목)

										(계약, 십억원)			
	거래량	거래대금	미결제약정	미결제증감	외국인(계약)	개인(계약)	기관(계약)	외국인(금액)	개인(금액)	기관(금액)			
주식선물 전체	4,156,833	2,589.3	10,587,951	34,332	33,477	-16,714	-12,032	11.9	-15.9	7.1			

종목명	선물현재가 (원)	등락률 (%)	선물거래대금 (십억원)	선현배율 (%)	미결제수량 (계약)	미결제증감 (계약)	평균괴리율 (%)	외국인 순매수	개인 순매수	기관 순매수	금융투자 순매수	연기금등 순매수
LG 에너지솔루션	266,500	-2.20	74.0	128.7	244,951	1,350	-0.89%	5,421	-2,506	-2,428	-552	-20
한화생명	2,570	1.18	2.7	105.0	395,046	18,251	-0.46%	11,451	6,789	-18,240	23,017	0
KT	50,000	-0.99	9.9	99.3	129,067	678	-0.12%	-4,258	717	3,517	-574	4,091
한진칼	120,100	6.66	21.4	86.9	39,108	-1,668	-0.19%	2,033	-1,272	-761	-1,684	-14
삼성전자	54,200	-1.09	514.4	83.9	1,622,923	-44,369	-0.09%	-18,628	-32,644	51,221	69,564	3,750
LG 유플러스	12,590	-1.79	7.5	82.2	61,915	7,619	-0.19%	14,165	1,073	-15,168	84	-6,312
삼성 SDI	159,800	-2.20	32.6	75.9	85,902	193	-0.06%	2,004	-250	-1,755	68	0
LG 화학	182,700	-2.09	29.9	73.9	41,846	-52	0.00%	-804	290	511	-197	1,143
하이브	285,500	1.42	31.4	69.3	46,064	-1,340	-0.10%	-661	110	573	511	159
대한항공	22,600	0.44	11.5	68.0	115,920	5,132	0.08%	45	896	-841	-9,848	1,260

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

글로벌 증시 동향

			D (pt, %)		D-5 (pt, %)		D-25 (pt, %)		YTD (pt, %)	
경제권역별	선진국	MSCI World	3,802.8	-0.4	3,874.1	-1.8	3,476.1	9.4	3,707.8	2.6
	신흥국	MSCI EM	1,171.0	0.5	1,166.6	0.4	1,068.6	9.6	1,075.5	8.9
북미	미국	DOW	41,603.1	-0.6	42,792.1	-2.8	39,142.2	6.3	42,544.2	-2.2
	캐나다	S&P TSX	25,880.0	0.1	25,971.9	-0.4	24,192.8	7.0	24,727.9	4.7
유럽	영국	FTSE	8,718.0	-0.2	8,699.3	0.2	8,275.7	5.3	8,173.0	6.7
	프랑스	CAC	7,734.4	-1.7	7,883.6	-1.9	7,285.9	6.2	7,380.7	4.8
	독일	DAX	23,629.6	-1.5	23,935.0	-1.3	21,205.9	11.4	19,909.1	18.7
	이탈리아	FTSEMIB	39,475.4	-1.9	40,166.8	-1.7	35,980.4	9.7	34,186.2	15.5
남미	브라질	BOVESPA	137,824.3	0.4	139,636.4	-1.3	129,650.0	6.3	120,283.4	14.6
	멕시코	M.BLOSA	58,410.4	0.9	58,493.4	-0.1	53,018.6	10.2	49,513.3	18.0
	아르헨티나	A.MERVAL	2,345,902.0	1.3	2,369,505.0	-1.0	2,177,975.0	7.7	2,533,635.0	-7.4
아시아	중국	Shanghai	3,348.4	-0.9	3,367.6	-0.6	3,276.7	2.2	3,351.8	-0.1
	일본	Nikkei225	37,160.5	0.5	37,498.6	-0.9	34,730.3	7.0	39,894.5	-6.9
	한국	KOSPI	2,592.1	-0.1	2,603.4	-0.4	2,483.4	4.4	2,399.5	8.0
	대만	Weighted	21,652.2	-0.1	21,523.8	0.6	19,395.0	11.6	23,035.1	-6.0
	말레이시아	Kuala L	1,535.4	0.5	1,556.1	-1.3	1,499.4	2.4	1,642.3	-6.5
	인도네시아	JAKARTA	7,214.2	0.7	7,141.1	1.0	6,438.3	12.1	7,079.9	1.9
	베트남	VNI	1,314.5	0.0	1,296.3	1.4	1,219.1	7.8	1,266.8	3.8
	호주	S&P/ASX	8,360.9	0.1	8,295.1	0.8	7,819.1	6.9	8,159.1	2.5
	인도	BSE30	81,721.1	1.0	82,059.4	-0.4	78,553.2	4.0	78,139.0	4.6

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

글로벌 금리, 환율, 상품 가격(원지수와 원가격)

		D	D-1	D-5	D-25	YTD
금리(%)	미국 (10년물)	4.51	4.53	4.48	4.38	4.57
	독일 (10년물)	2.57	2.64	2.59	2.50	2.37
	스페인 (10년물)	3.19	3.26	3.21	3.17	3.06
	이탈리아 (10년물)	3.58	3.65	3.60	3.63	3.52
	일본 (10년물)	1.54	1.57	1.46	1.34	1.10
	한국 (3년물)	2.33	2.33	2.32	2.33	2.60
환율	원/달러(원)	1,365.42	1,382.54	1,400.09	1,427.63	1,478.60
	원/엔(원)	9.56	9.58	9.59	10.12	9.40
	달러/유로(달러)	1.14	1.14	1.12	1.14	1.04
	위안/달러(위안)	7.18	7.21	7.21	7.29	7.30
유가	W.T.I(\$/barrel)	61.5	61.2	62.7	63.0	71.7
	Brent(\$/barrel)	64.8	64.4	65.5	66.9	74.6
반도체	DDR4 8Gb(\$)	2.20	2.20	2.20	1.69	1.37
	NAND MLC 128Gb(\$)	2.30	2.30	2.30	2.09	2.48
상품	금(\$/oz)	3,346.2	3,365.8	3,233.5	3,282.4	2,641.0
	은(\$/oz)	33.4	33.0	32.2	33.5	29.2
	구리(\$/ton)	9,610.0	9,500.5	9,447.5	9,382.5	8,768.0
	대두(USc/bu)	1,060.3	1,067.5	1,050.0	1,040.3	998.3

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	29,165	39,824,000	-7.6	-6.7	26.7	47.7
	ALPHABET	미국	20,510	28,005,000	1.4	4.0	17.6	5.7
	MICROSOFT	미국	33,460	45,688,000	-0.9	14.9	31.0	10.1
	삼성전자	한국	2,349	3,208,444	-4.6	-2.7	10.6	0.9
에너지	EXXON MOBIL	미국	4,440	6,062,988	-4.8	-5.1	16.1	1.7
	PETROCHINA	중국	2,019	2,757,531	4.7	12.1	7.6	-
	CHEVRON	미국	2,385	3,255,999	-3.9	-1.6	17.6	1.7
	SK 이노베이션	한국	90	122,489	-7.2	-15.1	19.3	0.6
은행	IND & COMM	중국	3,289	4,491,731	-1.1	-1.8	-	-
	CHINA CONSTRUCTION BANK	중국	2,279	3,113,061	1.6	3.1	-	-
	HSBC HOLDINGS	영국	2,065	2,820,152	-1.6	4.2	8.8	1.2
	신한금융지주	한국	200	273,209	6.4	10.8	3.3	0.5
필수소비재	WAL-MART	미국	7,708	10,525,000	-1.9	1.3	36.0	8.3
	PROCTER & GAMBLE	스위스	3,889	5,309,845	1.6	3.0	24.0	7.6
	COCA-COLA	미국	3,089	4,218,172	-0.3	-0.2	23.7	11.1
	KT&G	한국	107	145,743	-0.3	5.8	12.5	-
헬스케어	JOHNSON & JOHNSON	미국	3,680	5,024,723	1.1	-1.1	14.6	4.9
	NOVARTIS	미국	2,384	3,256,117	1.4	0.2	13.0	-
	PFIZER	스위스	1,326	1,810,377	2.1	1.7	8.5	-
	녹십자	한국	11	14,737	2.4	3.6	64.6	-
통신	CHINA MOBILE	중국	2,433	3,323,530	1.0	7.2	-	-
	AT&T	미국	1,973	2,694,119	-1.1	2.3	13.1	1.5
	VODAFONE GROUP	영국	258	352,872	8.3	9.6	-	-
	SK 텔레콤	한국	80	108,899	-2.9	-12.3	8.5	0.9
철강	THE JAPAN STEEL WORKS	일본	34	45,959	12.0	8.6	-	-
	NUCOR	미국	250	341,833	-6.6	-6.2	11.7	1.2
	BAOSHAN IRON & STEEL	중국	209	285,846	-1.4	3.3	-	-
	POSCO	한국	138	188,978	-5.7	-10.2	9.5	0.3
산업재	GENERAL ELECTRIC	미국	2,482	3,389,699	0.4	17.3	41.7	13.0
	SIEMENS	독일	1,929	2,634,380	-3.7	2.0	19.2	2.8
	UNITED TECHNOLOGIES	미국	1,768	2,414,335	-2.3	5.7	22.5	2.8
	삼성물산	한국	177	241,367	14.6	21.4	10.3	-
자동차	TOYOTA MOTOR	일본	2,900	3,960,183	-0.7	-2.5	9.5	1.0
	VOLKSWAGEN	독일	539	735,489	-8.4	-4.6	-	-
	HONDA MOTOR	일본	524	715,778	0.9	-1.3	7.7	0.5
	현대차	한국	270	368,359	-7.2	-4.7	3.8	0.4
유틸리티	DUKE ENERGY	미국	905	1,235,959	0.2	-2.8	18.5	-
	ENEL	이탈리아	934	1,275,820	1.5	7.3	12.4	-
	NATIONAL GRID	영국	723	987,315	2.8	1.8	14.5	1.4
	한국전력	한국	144	197,083	9.6	21.6	-	0.5

주: 주가는 최근 5 영업일 전 종가대비 수익률, 월간은 최근 25 영업일 전 종가대비 수익률
자료: Datastream



대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	미디어텍	2454 TW	BUY	1315.00	1740.00	15.1	2,106,180	25/4/9	11.0
★	차이나스틸	2002 TW	BUY	20.30	25.00	2.3	319,418	25/5/7	-5.8
★	위민해운	2606 TW	BUY	59.00	90.00	0.2	49,858	25/5/7	9.3
★	위즈덤마린	2637 TW	BUY	64.50	105.00	-4.6	48,143	25/5/7	7.0
★	에바항공	2618 TW	BUY	42.40	46.00	-6.7	228,979	25/5/7	-0.9
★	중신전기	1513 TW	BUY	153.50	190.00	0.7	77,228	25/5/7	11.6
★	하이원테크	2049 TW	BUY	230.50	390.00	-27.4	81,549	25/5/7	12.2
★	유니버설마이크로웨이브	3491 TP	BUY	338.50	580.00	4.5	21,607	25/5/7	-6.2
★	아수스	2357 TW	BUY	622.00	760.00	0.8	461,997	25/5/7	4.7
★	어드밴테크	2395 TW	BUY	342.50	415.00	-0.9	295,779	25/5/7	0.6

주: 1) 발간일 2025.05.07
* 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	★	중국건축	601668 SH	NOT RATED	5.71	-	-6.1	235,939	25/5/9	2.7
	★	성방마이크로	300661 SZ	NOT RATED	92.88	-	9.7	43,997	25/5/9	-4.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	113.50	138.00	15.7	242,990	25/2/11	13.8
		명뉴우유	02319 HK	BUY	17.66	22.90	3.6	69,159	25/3/6	-5.3
	★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	12.62	19.00	-10.7	29,871	25/5/7	3.3
		지리자동차	00175 HK	BUY	20.30	25.00	38.7	204,651	25/4/9	41.8
		CR BEVERAGE	02460 HK	BUY	13.56	17.70	15.1	32,520	25/1/7	27.2
		알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	118.80	138.36	57.1	2,267,653	24/6/5	54.4
	★	메이투안디엔핑	03690 HK	BUY	136.90	198.00	-10.4	836,425	25/5/7	-1.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	31360.00	31360.00	7.6	110,951,783	24/12/10	-14.8
	★	FPT	FPT VN	BUY	117100.00	144660.00	-22.2	173,463,757	25/5/7	6.7
	★	베트남기술상업은행	TCB VN	BUY	30150.00	27830.00	23.6	213,005,280	25/5/7	11.7

주: 1) 발간일 2025.05.07 (중국은 2025.05.09)

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

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

자료: Bloomberg, Yuenta Investment Consulting (대만)

대만증시 추천종목

차이나스틸 (2002 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	20.30
목표주가 (TWD)	25.00
시가총액 (TWD mn)	319,418
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.8

▶ 3월~4월 조기주문과 전월대비 출하 증가로 1Q25 영업이익은 전분기대비 46% 증가 기록. 2Q25 출하량은 계절적 영향으로 전분기대비 5% 증가한 것으로 판단되며, 원가 하락에 따라 매출총이익률도 증가 전망.

▶ 관세 영향으로 전방업체들이 관망세를 보여 출하 전망은 과거 대비 밝지 않음.

▶ 철강 가격의 지지와 원자재(석탄, 철광석) 가격 하락 지속으로 2025년 스프레드는 개선 전망. 목표주가 NT\$25는 2025년 BPS 전망치 NT\$19.68의 1.3배 수준.

미디어텍 (2454 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1315.00
목표주가 (TWD)	1740.00
시가총액 (TWD mn)	2,106,180
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	11.0

▶ 스마트폰 긴급주문에 따른 1Q25 매출의 전분기대비 1.5% 감소 가이던스는 대체로 컨센서스에 부합.

▶ ASIC, PC SoC 등 AI관련 산업들이 본격화될 것이며, DeepSeek 출시가 사업 성장 가속화를 뒷받침할 것임.

▶ 진정된 옛지 AI 시대의 도래. 투자 의견 BUY를 유지하고, 2025년~2026년 평균 EPS 추정치 NT\$78.84의 22배인 NT\$1,750을 신규 목표주로 제시함.

위즈덤마린 (2637 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	64.50
목표주가 (TWD)	105.00
시가총액 (TWD mn)	48,143
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	7.0

▶ 대표적인 중소형 벌크선 운영사로, 전체 선박 중 벌크선 비중은 76%, 장기용선 매출 비중은 88.3%.

▶ 2Q25 EPS는 계절적 호조로 NT\$1.47로 예상되며, 2025/2026년 EPS는 각각 NT\$5.36/NT\$6.45로 추정됨. 중소형 선박은 우크라이나 항구 접근에 유리해 향후 재건 기회 수혜 기대.

▶ 우크라이나 재건기회는 매출 성장과 P/B 리레이팅을 유도할 수 있음. BUY와 목표주가 NT\$105(2025년 말 주당장부가 전망치의 1.5배)로 투자분석 개시

에바항공 (2618 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	42.40
목표주가 (TWD)	46.00
시가총액 (TWD mn)	228,979
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.9

▶ 2025년에는 인플레이션으로 인한 항공사 비용상승, 보잉 및 에어버스의 신기체 인도 지연, 강한 수요를 감안할 때 항공권 가격이 코로나-19 이전 수준으로는 떨어지지 않을 것으로 예상.

▶ 유가 약세 및 코로나-19 이후 영업비용 절감이 매출총이익률과 영업이익률에 긍정적으로 작용할 것으로 예상됨에 따라 2025년 EPS 전망치를 NT\$3.99로 19% 상향조정.

▶ 1) 연료가격 하락이 2025년 매출총이익률을 지지하고 2) 2025년 순이익 전망치 상향으로 배당여력이 증가할 것으로 예상됨에 따라 타겟 P/B를 1.65배에서 1.9배로 상향하며 목표주가를 NT\$39에서 NT\$46으로 상향.

중신전기 (1513 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	153.50
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	77,228
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	11.6

- ▶ 2H25에 대만전력회사(Taipower) 조기수주 회복으로 매출총이익률이 29%~30%로 개선 전망. NT\$375억의 수주잔고와 독점적 산업지위를 가진 동사에 대해 BUY 유지.
- ▶ 1) 2025년 에너지저장, 해상풍력, 가스발전소 신규수주가 NT\$200억으로 예상되고, 수주가시성이 2030년까지 확보되었고, 2) 2025년 대만전력회사 예산 사상 최고치로 전망됨에 따라 동사에 대해 긍정적 시각 유지. 동사는 345kV GIS 제품에서 독점 지위를 가지며, 대만전력회사 수주 회복에 따라 2026년 매출은 또 한 번 사상 최고치를 기록할 전망.
- ▶ 대만전력회사 수주 회복 불확실성으로 인해 BUY를 유지하나 목표주가를 NT\$190로 하향(2025년 EPS전망치 NT\$8.56의 22배 vs 기준: 23배).

하이원테크 (2049 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	230.50
목표주가 (TWD)	390.00
시가총액 (TWD mn)	81,549
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	12.2

- ▶ 비우호적인 지역 매출 믹스와 환율 영향으로 4Q24 EPS 전분기대비 50% 감소해 당사 추정치를 37% 하회함. 매출 믹스 악화가 매출총이익률에 미치는 영향을 반영해 1Q25 EPS 추정치를 10% 하향 조정해 NT\$1.4로 제시함.
- ▶ 2025/2026/2027년 휴머노이드 로봇 사업 매출 비중이 각각 0.2%/2%/9%를 기록할 것으로 전망되고, 장비전면모듈(EFEM), 로봇암, 휴머노이드 로봇의 폭발적인 성장이 기대됨.
- ▶ 투자 의견 BUY, 목표주가 2026년 EPS 전망치 NT\$11.7의 33배인 NT\$390으로 유지함. 당사 타겟 P/E는 과거밴드의 중간값.

유니바설마이크로웨이브 (3491 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	338.50
목표주가 (TWD)	580.00
시가총액 (TWD mn)	21,607
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	-6.2

- ▶ 동사의 주요 제품은 전자파/밀리미터파(mmWave)용 속이 빈 금속 도파관 부품과 안테나로 주로 저지구레도(LEO) 위성과 4G/5G 백홀 네트워크에 사용됨.
- ▶ 2025년 LEO위성 고객(고객A)의 위성 발사 수가 전년대비 30% 증가하면서 고객A 내 동사의 공급 비중이 확대될 것으로 보이고, 고객B의 위성 발사 수도 두배 증가할 것으로 기대됨. 2025년 LEO 위성 매출 NT\$19억(전년대비 +90%), 매출 비중 전년대비 13%p 증가한 56%로 예상됨.
- ▶ LEO위성 수요가 두 배로 늘어나면서 2025/2026년 EPS 전망치가 각각 전년대비 70%/32% 증가한 NT\$14.7/NT\$19.4를 기록할 것으로 보임. 투자 의견 BUY, 목표주가 2026년 EPS전망치의 30배인 NT\$580로 투자분석을 개시함.

아수스 (2357 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	622.00
목표주가 (TWD)	760.00
시가총액 (TWD mn)	461,997
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	4.7

- ▶ 1Q25 엔비디아의 신제품 50시리즈 GPU 공급이 원활하지 못해 매출이 초기엔 감소했지만 1H25 매출 증가가 전망되며, 1Q/2Q25 매출이 각각 전분기대비 16% 감소/21% 증가(전년대비 +4%/+6%)할 것으로 보임.
- ▶ DeepSeek가 동사 AI PC와 그래픽카드 부문 성장을 견인할 것으로 기대됨. 투자 의견 BUY, 목표주가 2025년 EPS 전망치 NT\$50.53의 15배인 NT\$760을 유지함.

어드밴테크 (2395 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	342.50
목표주가 (TWD)	415.00
시가총액 (TWD mn)	295,779
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

- ▶ 비용 통제로 영업비용이 전분기대비 3% 감소하면서 1Q25 EPS NT\$3.17(전분기대비 +4%/전년대비 +37%)로 당사 추정치/컨센서스를 7%/12% 상회함.
- ▶ 반도체, 의료용, 자동차 로봇 부문 모멘텀이 2Q25까지 여러 지역에 걸쳐 이어질 것으로 보임. 관세 여파로 2H25 매출의 소폭 둔화가 예상됨.
- ▶ DeepSeek 출시 이후 가속화된 엣지AI 사업 전개가 장기적 사업 및 매출총이익률 확대를 견인할 것으로 기대돼 투자 의견 BUY를 유지함. 목표주가 NT\$415는 2025년 EPS전망치의 33배 수준.

위민해운 (2606 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	59.00
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	49,858
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	9.3

- ▶ 동사는 대만의 대표적 벌크선 운항사로 석탄/철광석을 운송하는 Capesize 선박이 매출 비중이 가장 높음(55%).
- ▶ 2Q25 EPS는 계절적 요인으로 NT\$1.39로 예상. 2025/2026년 EPS는 각각 NT\$5.22/NT\$6.01로 예상. 우크라이나 재건 수요 증가가 석탄 및 철광석 운송 수요를 견인할 것으로 예상됨.
- ▶ 우크라이나 재건 수요로 매출이 회복되어 P/B 밸류에이션 상승에 유리. BUY로 투자 분석을 개시하며 목표주가 NT\$90(2025년 말 주당장부가 전망치의 2배)를 제시.

중국증시 추천종목

중국건축 (601668 SH)	
투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	5.71
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	235,939
추천일	25/5/9
추천일 이후 수익률 (%)	2.7

▶ 1) 동사는 “일대일로 이니셔티브” 인프라 프로젝트에 깊게 관여해옴. 2024년 해외 계약건수가 전년 대비 크게 증가함. 또한 주요 국가 프로젝트 건설(공항, 위성 발사대) 계약을 수주함. 2) 현재 주가는 2025F P/E의 4.5배(업계 평균 8배), P/B의 0.49배에 거래되고 있음. 배당수익률 5.1%, 반기 배당 지급으로 동사는 상장 기업들 중 가장 높은 배당지급성향을 기록함.

성방마이크로 (300661 SZ)	
투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	92.88
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	43,997
추천일	25/5/9
추천일 이후 수익률 (%)	-4.5

▶ 총 5,300개의 생산 코드를 보유한 동사는 중국의 아날로그 칩 대표주자로 중국 제조업체들 중 가장 종합적인 제품 라인업을 갖춘. 전방 소비자 가전/인프라/자동차 섹터 재고소진 종료, 가격 경쟁 완화 가능성, 소비자들의 중국 제품 채택 의사 증가에 따른 섹터 회복으로 동사가 수혜를 입을 것으로 보임.

홍콩증시 추천종목

LI AUTO-W (02015 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	113.50
목표주가 (HKD)	138.00
시가총액 (HKDmn)	242,990
추천일	25/2/11
추천일 이후 수익률 (%)	13.8

- ▶ 2H25부터 i8과 i6의 출시로 차량 판매가 회복될 것으로 예상됨. 이와 함께, 해외 진출 및 초고속 충전 인프라 확대 전략을 고려할 때, 2025년에는 다시 높은 수준의 이익 성장이 가능할 것으로 기대됨.
- ▶ 2025년 예상 P/E 12.9배, 2024~2026년 EPS 연평균 성장률 35%를 감안하면 현재 밸류에이션은 여전히 매력적인 수준.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	12.62
목표주가 (HKD)	19.00
시가총액 (HKDmn)	29,871
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.3

- ▶ 견조한 2024년 실적은 동사의 막대한 고객기반과 높은 고객 충성도 반영.
- ▶ Aito의 성장과 HIMA와의 잠재적 협업을 통해 동사는 험한PV 시장을 잘 헤쳐나갈 것으로 예상됨.

CR BEVERAGE (02460 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	13.56
목표주가 (HKD)	17.70
시가총액 (HKDmn)	32,520
추천일	25/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	27.2

- ▶ PET음료의 1Q25/2Q25 매출이 각각 전년대비 13%/20% 감소할 것으로 보임. 올해 중국 음료 섹터의 견조한 이익 성장이 기대됨..

알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	118.80
목표주가 (HKD)	138.36
시가총액 (HKDmn)	2,267,653
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	54.4

- ▶ 동사의 해외 사업 비중이 매출의 10%로 추정됨. 이는 미국과 일부 아시아 국가를 포함하는데 현재 손실을 기록중임.
- ▶ 비-GAAP 기준 EPS FY2025~2027년 연평균 13.1% 증가 전망. 현재 FY2025F 비-GAAP 순이익 기준 P/E 12.1배는 매력적이라고 판단됨.

지리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	20.30
목표주가 (HKD)	25.00
시가총액 (HKDmn)	204,651
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	41.8

- ▶ 2H24 이후의 강한 판매 실적은 성공적인 전동화 전환을 보여주며, 고수익 내연기관(ICE) 시장에서도 리더십을 유지하고 있어 이에 따른 수익성도 눈에 띄게 개선되고 있음.
- ▶ Zeekr와 Lynk & Co 통합을 통한 시너지 효과도 무시하면 안됨. 향후 원가 절감이 본격화될 전망.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	136.90
목표주가 (HKD)	198.00
시가총액 (HKDmn)	836,425
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.5

- ▶ 4월 24일 동사가 음식 배달 주문 보조금을 건당 RMB0.2~0.5로 인상한 반면 JD는 일간 손실이 증가함에 따라 보조금을 축소함. JD 대비 다양한 동사의 이익 구성과 정시 배달을 고려했을 때 동사가 시장 우위를 유지할 수 있을 것으로 보임.

멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	17.66
목표주가 (HKD)	22.90
시가총액 (HKDmn)	69,159
추천일	25/3/6
추천일 이후 수익률 (%)	-5.3

- ▶ 이리실업(600887 CH) 경영진은 다시 한번 중국 유제품 산업이 저점을 통과하고 있다고 강조함. 중국 내 소 마리 수가 한 자릿수 중반대 감소한 이후 유제품 공급/수요가 터닝포인트에 도달할 것으로 전망하고 있음.

베트남증시 추천종목

아시아은행 (ACB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	21600.00
목표주가 (VND)	31360.00
시가총액 (VND mn)	110,951,783
추천일	24/12/10
추천일 이후 수익률 (%)	-14.8

- ▶ 당사 CAMEL 평가 기준 베트남 합작은행(JSC) 중 가장 높은 건전성을 갖춘.
- ▶ 섹터 자산건전성이 우려되나 동사의 견조한 리스크 관리와 대손충당금 적립비율이 이를 상쇄할 것임.
- ▶ 자본과 이익의 질이 높은 현금배당 지속가능성을 시사함.

FPT (FPT VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	117100.00
목표주가 (VND)	144660.00
시가총액 (VND mn)	173,463,757
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	6.7

- ▶ 베트남의 독점적 테크 서비스 업체. 외국인 지분여력이 있을 때 매수 권고.
- ▶ 2030년까지 20% 이상의 ROE, 연평균 20% 이상의 EPS 증가 예상.
- ▶ IT 서비스 및 교육 사업이 장기 성장동력.

베트남기술상업은행 (TCB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	30150.00
목표주가 (VND)	27830.00
시가총액 (VND mn)	213,005,280
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	11.7

- ▶ 상위 랭킹 은행임에도 밸류에이션이 과도하게 낮음. 단기 상승 요인은 자회사 Techcom Securities(증권사)의 상장임.
- ▶ 대표적인 요구불예금(CASA) 프랜차이즈라는 점은 예금금리 상승 환경에서 플러스 요인임.
- ▶ 동사의 높은 부동산 익스포저는 2H25 부동산 시장 상승세 진입에 따른 상승 여력을 의미함.

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만중시 주요지표

		241231	250519	250520	250521	250522	250523
가권지수		23,035.10	21,523.83	21,526.03	21,803.91	21,670.96	21,652.24
등락폭		-155.1	-319.9	2.2	277.9	-133.0	-18.7
등락률		-0.7%	-1.5%	0.0%	1.3%	-0.6%	-0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	73,693	69,023	69,026	69,916	69,488	69,428
이동평균	5일	23,193.6	21,642.2	21,681.3	21,685.5	21,673.7	21,635.4
	20일	23,097.4	20,529.0	20,650.0	20,800.6	20,902.2	21,010.8
이격도	5일	100.7	100.5	100.7	99.5	100.0	99.9
	20일	100.3	95.4	95.9	95.4	96.5	97.0
투자심리	(%, 10일)	90	60	70	70	70	60
거래량	(백만 주)	2,604	3,455	2,957	3,118	3,185	3,095
거래대금	(십억 대만 달러)	251	312	265	283	281	296

대만중시(GreTail) 주요지표

		241231	250519	250520	250521	250522	250523
GTSM 지수		255.84	227.08	227.74	230.26	228.98	228.79
등락폭		1.5	-3.8	0.7	2.5	-1.3	-0.2
등락률		0.6%	-1.7%	0.3%	1.1%	-0.6%	-0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	6,517	5,935	5,951	6,017	5,983	5,978
이동평균	5일	256.0	229.6	229.5	229.2	229.0	228.6
	20일	256.6	220.9	221.9	223.3	224.1	225.0
이격도	5일	100.1	101.1	100.8	99.6	100.0	99.9
	20일	100.3	97.3	97.5	97.0	97.9	98.3
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	80	70	60
거래량	(백만 주)	599	706	627	778	737	836
거래대금	(백만 대만 달러)	65	67	67	77	74	83

홍콩증시 주요지표

		241231	250519	250520	250521	250522	250523
항생지수		20,059.95	23,332.72	23,681.48	23,827.78	23,544.31	23,601.26
등락폭		18.5	-12.3	348.8	146.3	-283.5	57.0
등락률		0.1%	-0.1%	1.5%	0.6%	-1.2%	0.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	23,300	27,005	27,361	27,509	27,182	27,236
이동평균	5일	20,034.7	23,376.0	23,490.6	23,528.0	23,546.3	23,597.5
	20일	19,936.1	22,500.5	22,631.7	22,753.3	22,852.4	22,928.9
이격도	5일	99.9	100.2	99.2	98.7	100.0	100.0
	20일	99.4	96.4	95.6	95.5	97.1	97.2
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	50	50
거래량	(백만 주)	1,722	2,814	3,291	3,464	3,398	3,349
거래대금	(십억 홍콩달러)	36	93	87	95	90	79

상해증시 주요지표

		241231	250519	250520	250521	250522	250523
상해종합지수		3,351.76	3,367.58	3,380.48	3,387.57	3,380.19	3,348.37
등락폭		-55.6	0.1	12.9	7.1	-7.4	-31.8
등락률		-1.6%	0.0%	0.4%	0.2%	-0.2%	-0.9%
시가총액	(십억 위안)	51,956	52,398	52,597	52,707	52,593	52,098
이동평균	5일	3,390.1	3,378.9	3,380.1	3,376.8	3,376.7	3,372.8
	20일	3,390.6	3,325.4	3,330.4	3,335.9	3,340.4	3,342.8
이격도	5일	101.1	100.3	100.0	99.7	99.9	100.7
	20일	101.2	98.7	98.5	98.5	98.8	99.8
투자심리	(%, 10일)	50	70	70	70	60	60
거래량	(백만 주)	49,741	39,586	39,651	40,538	38,565	39,355
거래대금	(십억 위안)	556	429	442	459	430	461
신용잔고	(십억 위안)	950	910	910	909	908	905

선전증시 주요지표

		241231	250519	250520	250521	250522	250523
선전종합지수		1,957.42	1,993.14	2,009.92	2,010.01	1,991.01	1,973.28
등락폭		-51.1	6.6	16.8	0.1	-19.0	-17.7
등락률		-2.5%	0.3%	0.8%	0.0%	-0.9%	-0.9%
시가총액	(십억 위안)	33,037	33,898	34,173	34,169	33,842	33,537
이동평균	5일	1,997.2	1,994.7	1,996.6	1,996.5	1,998.1	1,995.5
	20일	2,034.9	1,945.4	1,951.9	1,958.3	1,962.3	1,965.6
이격도	5일	102.0	100.1	99.3	99.3	100.4	101.1
	20일	104.0	97.6	97.1	97.4	98.6	99.6
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	70	60	60
거래량	(백만 주)	64,665	55,364	59,935	57,953	55,747	56,210
거래대금	(십억 위안)	783	649	719	707	664	687
신용잔고	(십억 위안)	901	883	886	885	884	884



하노이증시 주요지표

		241231	250519	250520	250521	250522	250523
하노이지수		227.43	217.24	217.70	217.46	216.79	216.32
등락폭		-0.7	-1.5	0.5	-0.2	-0.7	-0.5
등락률		-0.3%	-0.7%	0.2%	-0.1%	-0.3%	-0.2%
시가총액	(십억 등)	308,347	299,401	300,018	299,719	298,552	298,371
이동평균	5일	228.9	218.4	218.4	218.1	217.6	217.1
	20일	228.1	213.8	214.2	214.4	214.7	215.1
이격도	5일	100.6	100.5	100.3	100.3	100.4	100.4
	20일	100.3	98.4	98.4	98.6	99.0	99.4
투자심리	(%, 10일)	60	70	70	60	50	50
거래량	(백만 주)	41	61	57	69	89	57
거래대금	(십억 등)	589	935	868	1,032	1,409	973

호치민증시 주요지표

		241231	250519	250520	250521	250522	250523
호치민지수		1,266.78	1,296.29	1,315.15	1,323.05	1,313.84	1,314.46
등락폭		-5.2	-5.1	18.9	7.9	-9.2	0.6
등락률		-0.4%	-0.4%	1.5%	0.6%	-0.7%	0.1%
시가총액	(십억 등)	5,216,022	5,395,230	5,473,923	5,510,940	5,481,822	5,487,447
이동평균	5일	1,272.2	1,302.8	1,307.2	1,309.8	1,309.9	1,312.6
	20일	1,265.5	1,251.2	1,256.1	1,261.3	1,266.6	1,272.5
이격도	5일	100.4	100.5	99.4	99.0	99.7	99.9
	20일	99.9	96.5	95.5	95.3	96.4	96.8
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	70	60	70
거래량	(백만 주)	367	828	856	989	1,117	24,953
거래대금	(십억 등)	9,511	19,581	20,073	23,175	24,953	14,988



대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	증가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	증가	등락(%)	등락(TWD)
Shihlin Paper Corp	72.6	10.00	6.6	Shin Tai Industry Co Ltd	95.4	-10.00	-10.6
청타이	15.4	10.00	1.4	Chung Fu Tex-International C	33.5	-6.94	-2.5
AP Memory Technology Corp	281.5	9.96	25.5	Lung Hwa Electronics Co Ltd	99.7	-5.94	-6.3
Everfocus Electronics Corp	44.8	9.95	4.1	Energenesis Biomedical CO LT	71.3	-5.69	-4.3
Gogolook Co Ltd	89.6	9.94	8.1	Episil-Precision Inc	34.2	-5.66	-2.1
Shinkong Textile Co Ltd	74.3	9.91	6.7	KHGEARS International Ltd	161.0	-4.73	-8.0
리산 공업	33.3	9.90	3.0	렌허 재생에너지/타이완	8.4	-4.56	-0.4
Win Win Precision Technology	60.0	9.89	5.4	Polaris Group	40.4	-4.16	-1.8
Tidehold Development Co Ltd	19.6	9.83	1.8	볼트로닉 파워 테크놀로지	1420.0	-4.05	-60.0
Bonraybio Co Ltd	193.5	9.63	17.0	We & Win Development Co Ltd	12.2	-3.95	-0.5
Grand Ocean Retail Group Ltd	7.7	9.05	0.6	신메이치	24.9	-3.86	-1.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	증가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	증가	등락(%)	등락폭
Hunt Electronic Co Ltd	39.6	10.00	3.6	Uniforce Technology Corp	117.0	-8.59	-11.0
Megaforce Co Ltd	34.2	9.97	3.1	Ibase Gaming Inc	32.8	-7.99	-2.9
Appro Photoelectron Inc	47.5	9.95	4.3	Userjoy Technology Co Ltd	105.5	-5.80	-6.5
화쑤 광자기업	41.5	9.95	3.8	Orange Electronic Co Ltd	44.9	-5.27	-2.5
더홍 공업/타이완	15.5	9.93	1.4	Connection Technology System	17.7	-4.84	-0.9
주정 광전	13.3	9.92	1.2	Array Inc	20.0	-4.76	-1.0
Ledlink Optics Inc	22.8	9.90	2.1	마오디	21.0	-4.76	-1.1
Fu Burg Industrial Co Ltd	20.6	9.89	1.9	Galaxy Software Services Cor	166.5	-4.58	-8.0
BASO Precision Optics Ltd	73.4	9.88	6.6	Astro Corp	58.6	-4.56	-2.8
Taiwan Name Plate Co Ltd	51.2	9.87	4.6	Azion Corp	67.6	-4.38	-3.1
Mikobeaute International Co	65.8	9.85	5.9	Hsin-Li Chemical Industrial	85.6	-4.36	-3.9

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	증가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Beijing Sun-Novovo Pharmaceuti	50.6	12.55	5.6	Halo Microelectronics Co Ltd	13.6	-11.02	-1.7
Anhui Wanyi Science & Techno	21.6	12.19	2.4	Ganso Co Ltd	12.9	-10.10	-1.5
상하이 후이리 건축 자재	0.3	10.07	0.0	베이징 공항 과학기술단지	11.8	-10.03	-1.3
Shandong Cynda Chemical Co L	9.6	10.05	0.9	쓰촨 시창 전력	15.8	-10.01	-1.8
Thalys Medical Technology Gr	12.0	10.04	1.1	리산 전력	14.6	-10.00	-1.6
Suzhou Longjie Special Fiber	16.3	10.03	1.5	장쑤 종이	6.8	-9.96	-0.8
Sunway Co Ltd	6.8	10.03	0.6	장쑤 렌원강 항구	6.7	-9.96	-0.7
Zhejiang Jinghua Laser Techn	26.5	10.01	2.4	쓰촨 랑사 홀딩	22.3	-9.91	-2.5
Zhejiang Dragon Technology C	22.3	10.01	2.0	후난 티엔 기계	7.2	-9.43	-0.8
Koal Software Co Ltd	14.4	10.01	1.3	Zhejiang Grandwall Electric	24.5	-9.18	-2.5
Shanghai Lily & Beauty Cosme	14.5	10.01	1.3	섬서 바오광 진공전자장치	10.9	-9.13	-1.1

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	증가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	증가	등락(%)	등락폭
광둥 중성 약업	13.8	10.02	1.3	왕쑤 과학기술	10.4	-6.80	-0.8
이신탕 약업 집단	19.0	10.01	1.7	베이부완 항만	8.9	-4.94	-0.5
저장 히소알 제약	6.4	9.97	0.6	Hubei Feilihua Quartz Glass	43.0	-4.72	-2.1
Betta Pharmaceuticals Co Ltd	53.4	8.35	4.1	저장 진커 탕무마오 문화산업	5.3	-4.49	-0.3
항저우 타이거 의약품	47.6	5.64	2.5	COL Group Co Ltd	20.7	-4.26	-0.9
선전 살루브리스 제약	45.1	5.37	2.3	선전 에버윈 정밀기술	20.5	-4.07	-0.9
귀자 전투 집단 산용 공교	7.6	4.40	0.3	구이저우 항텐전자기기	48.0	-4.04	-2.0
후난 황금	23.7	3.99	0.9	디지털 차이나 그룹	37.8	-4.02	-1.6
Xinxiang Richful Lube Additi	58.0	3.65	2.0	Shenzhen Megmeet Electrical	44.5	-4.00	-1.8
쓰촨 커룬 약업	39.4	3.36	1.3	상하이 연산 과기	5.4	-3.92	-0.2
텐진 제이스 선 제약	3.8	3.23	0.1	항진 과기	23.1	-3.83	-0.9

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셱지수	증가	등락(%)	등락폭	항셱지수	증가	등락(%)	등락폭
CSPC 제약그룹	6.6	2.16	0.1	MTR	26.4	-4.86	-1.4
WH 그룹	7.1	2.16	0.2	초우 타이 폭 주얼리 그룹	11.1	-3.32	-0.4
비야디	465.2	1.97	9.0	China Resources Mixc Lifesty	37.0	-1.46	-0.5
Budweiser Brewing Co APAC Lt	7.8	1.96	0.1	갤럭시 엔터테인먼트 그룹	31.4	-1.41	-0.5
차이나 유니콤	9.6	1.80	0.2	신이 광능 공교	2.4	-1.23	0.0
형안국제집단	22.0	1.62	0.3	하이얼 지가	23.5	-1.05	-0.3
중국생명보험	15.8	1.55	0.2	순위 광학과기	62.2	-1.03	-0.6
중국 선화 능원	33.0	1.23	0.4	야오밍 생물기술	23.9	-0.83	-0.2
페트로차이나	6.5	1.09	0.1	신아오가스	64.0	-0.78	-0.5
넷이즈	188.6	1.07	2.0	AIA 그룹	64.9	-0.77	-0.5
LiAuto Inc	113.5	1.07	1.2	중국 해외발전	13.1	-0.76	-0.1

**YUANTA****대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표****하노이증시 상승/하락 주도주**

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
VNECO 3 Electricity Construc	9,400	9.30	800	Thanh Hoa Beer JSC	11,700	-10.00	-1,300
Solavina JSC	5,900	9.26	500	PC3 - Investment JSC	23,000	-9.80	-2,500
Song Da Consulting JSC	8,300	9.21	700	Quang Nam Transportation JSC	16,200	-9.50	-1,700
Bao Ngoc Investment Producti	8,400	9.09	700	Song Da Urban Investment Con	16,000	-9.09	-1,600
Global Electrical Technology	36,300	9.01	3,000	SIMCO Song Da JSC	3,400	-8.11	-300
Viet Nam Forestry Corp JSC	17,100	8.92	1,400	Petro Viet Nam Gas City Inve	2,400	-7.69	-200
Phuc Thinh Design Constructi	6,200	8.77	500	Bim Son Packing Co	12,000	-7.69	-1,000
Tan Phu Vietnam JSC	10,500	8.25	800	Ego Vietnam Investment JSC	8,500	-7.61	-700
Vien Lien JSC	8,000	8.11	600	40 Investment and Constructi	52,300	-6.27	-3,500
Petrolimex Information Techn	29,200	7.75	2,100	Tung Kuang Industrial JSC	15,000	-6.25	-1,000
Vinafreight International Fr	15,000	7.14	1,000	Vietnam Enterprise Investmen	1,500	-6.25	-100

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Truong Thanh Energy And Real	6,140	6.97	400	Damsan JSC	7,870	-5.18	-430
드라이셀 & 스토리지 배터리	34,850	6.90	2,250	Digiworld Corp	32,000	-3.47	-1,150
팬 그룹	25,250	6.09	1,450	빈딘 미네랄	19,750	-3.42	-700
꾸울롱 제약	27,000	5.88	1,500	Viglacera Corp JSC	43,050	-3.15	-1,400
호아 안	40,800	5.43	2,100	Fecon Mining JSC	3,820	-3.05	-120
Song Hong Garment JSC	53,300	5.34	2,700	바리어 서멀 플랜트	11,650	-2.92	-350
Gelex Group JSC	33,700	5.31	1,700	HVC Investment and Technolog	13,700	-2.84	-400
사이공 퓨얼	23,000	5.02	1,100	Asia Commercial Bank JSC	21,600	-2.78	-617
HAGL	13,800	4.94	650	Van Phu Real estate developm	49,050	-2.10	-1,050
Viet Brand Invest JSC	12,600	4.13	500	Viet Dragon Securities Corp	14,350	-2.05	-300
후앙 웨이 인베스트먼트 서비	13,900	4.12	550	VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	13,000	-1.89	-250

서울특별시 영등포구 국제금융로 39 (여의도동 앵커원)
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	골드센터반포	02)2122-8300
서울 강북	골드센터명동	(02)3770-2200	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상 봉	(02)2207-9100		
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-2222	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터디지털벨리	(02)868-1515				
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(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		
강 원	삼 척	(033)572-9944	태 백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논 산	(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	전 주	(063)284-8211	해 남	(061)536-2900		
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	금융센터대구	(053)256-0900	금융센터수성	(053)741-9800
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300	진 해	(055)543-7601
제 주	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: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분

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 펀더멘털이 경쟁사 대비 매력적임, HOLD-Underperform: 현 주가 수준에서 펀더멘털이 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