

YUANTA

DAILY MARKET VIEW

2025-06-09 (월)

Daily 추천종목

주식시장 지표

선물옵션시장 지표

글로벌 시장 지표

Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam

대만 시황: 미국 경제지표 악화와 관세 정책 영향 속 제한적 주가 반등

중국 시황: 중국 수출 러시 지속, 위안화 절상 기대 확대

홍콩 시황: 한시적 관세 철회, 신규 상장 호재에 5월 항셍지수 반등

베트남 시황: 5월 VN지수 강세 – 은행, 부동산 업종 긍정적

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
증가 (6/6) (pt)	2,812.05	756.23	21,660.66	3,385.36	2,007.69
등락 (pt)	-	-	-13.77	1.26	-2.44
등락폭 (%)	-	-	-0.06	0.04	-0.12
거래대금 (십억원)	-	-	13,029	83,846	130,841
시가총액 (십억원)	2,302,942	390,728	3,159,089	9,948,189	6,398,205

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

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

투자전략

팀장 Strategist	김용구 3770-3521 yg.kim@yuantakorea.com				
Global Strategist	민병규 3635 byungkyu.min@yuantakorea.com	Research Assistant	박성철 3632 seongcheol.park@yuantakorea.com		
Passive/ETF Analyst	고경범 3625 gyeongbeom.ko@yuantakorea.com	Research Assistant	임지윤 3527 jiyoon.lim@yuantakorea.com		
Economist/ESG	김호정 3630 hojung.kim@yuantakorea.com	Research Assistant	김혜원 3526 hyewon.kim@yuantakorea.com		
US Market Analyst	황병준 3523 byeongjun.hwang@yuantakorea.com	Research Assistant	김세빈 3646 sebin2.kim@yuantakorea.com		
Quant/ETF Analyst	신현용 3634 hyunyong.shin@yuantakorea.com				

기업분석

팀장 2차전지	이안나 3770-5599 anna.lee@yuantakorea.com				
인터넷/SW	이창영 5596 changyoung.lee@yuantakorea.com	금융	우도형 5589 dohyeong.woo@yuantakorea.com		
화학/정유	황규원 5607 kyuwon.hwang@yuantakorea.com	전기전자	고선영 3525 sunyoung.kou@yuantakorea.com		
스몰캡	권명준 5587 myoungchun.kwon@yuantakorea.com	스몰캡	백종민 5598 jongmin.baik@yuantakorea.com		
철강/금속	이현수 5718 hyunsoo.yi@yuantakorea.com	운송	최지운 3640 jiyun.choi@yuantakorea.com		
화장품/유통	이승은 5588 seungeun.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	박현주 2672 hyunjoo.park@yuantakorea.com		
제약/바이오	하현수 2688 hyunsoo.ha@yuantakorea.com	Research Assistant	김도엽 5580 doyub.kim@yuantakorea.com		
통신/지주/방산/우주	이승웅 5597 seungwoong.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	서석준 5585 seokjun.seo@yuantakorea.com		
조선/자동차	김용민 5606 yongmin.kim@yuantakorea.com	Research Assistant	조혜빈 5594 hevin.cho@yuantakorea.com		
미디어/엔터	이환우 5590 hwanwook.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	한동우 3647 dongwoo.han@yuantakorea.com		
음식료/전력기기	손현정 5595 hyunjeong.son @yuantakorea.com	Research Assistant	임석민 3648 seokmin.lim@yuantakorea.com		
반도체	백길현 5635 gilhyun.baik@yuantakorea.com	Research Assistant	김고은 3649 koeun2.kim@yuantakorea.com		
건설/기계	장윤석 5583 yoonseok.chang@yuantakorea.com	Research Assistant	배종성 3643 jongsung.bae@yuantakorea.com		

채권분석

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

Daily 추천종목

대형주

	1M	연초대비
대형주 포트폴리오	+15.73%	+24.91%
KOSPI	+11.14%	+18.48%
BM 대비	+4.59%	+6.44%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	엔씨소프트 (A036570) (3.7조)	152,500 (06/02)	172,900 (+13.3%)	<ul style="list-style-type: none"> 4분기 '아이온2' 출시에 따른 실적 개선, 벨류에이션 회복 기대 '아이온2'는 PC 방 160주 연속 1위 기록한 메가 IP. 3~40대 충성도 높은 대기수요자 많아 흥행 가능성 높음 현재 주가는 현금, 부동산 가치 수준. 리니지, 아이온 등 동사 IP 가치 현실화 전망 	이창영
	HD 한국조선해양 (A009540) (22.6조)	316,500 (06/02)	319,000 (+0.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 높은 지주사 할인율을 적용받았으나 올해부터 배당 유의미하게 증가할 예정 현대중공업과 현대미포를 통한 업종 주가 상승세 또한 부분수혜 HD 현대의 직,간접적 지분율 확대 (한조해 자사주 매입소각 및 직접지분매입) 가능성 	김용민
	아모레퍼시픽 (A090430) (8.0조)	115,700 (04/18)	137,300 (+18.6%)	<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 에스텔라 론칭 및 신규 브랜드 출시로 포트폴리오를 확장하고, 라네즈와 이니스프리는 세포라에서 성장 기대 	이승은
	DL 이앤씨 (A375500) (1.9조)	41,950 (04/03)	48,900 (+16.5%)	<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) (6.8조)	51,000 (03/12)	90,700 (+77.8%)	<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) (163.4조)	198,900 (02/13)	224,500 (+12.8%)	<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) (29.4조)	51,100 (02/03)	59,200 (+15.8%)	<ul style="list-style-type: none"> KB 금융과 신한지주의 COE 차이는 현재 4%p로, 2011년 이후 COE 차이가 최대 6%p에서 최저 -4%p인 점을 감안 시 4%p의 COE 차이는 높은 수준 현재 COE 차이는 부진한 4분기 수치를 반영한 것으로 2025년은 이 차이가 좁혀질 것으로 전망됨. 신한지주의 2025년 예상 총주주환율은 8.7%로 KB는 6.8%임 	우도형
	두산밥캣 (A241560) (4.6조)	43,600 (12/30)	47,800 (+9.6%)	<ul style="list-style-type: none"> 트럼프 미국 대통령 취임으로 정책 불확실성 해소에 따른 딜러 재고 Re-stocking 전망 '25년 1~3분기 주당 배당금 400원, 결산배당금 최소 400원 지급 예정이며 목표 주주환율을 40%와 주식시장 상황에 따라 추가배당 혹은 자사주 매입 및 소각 예정 	장윤석
	KT (A030200) (12.7조)	45,750 (12/18)	50,300 (+9.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 25년 일회성 이익과 비용 감소로 영업이익 큰 폭 개선 예상, 벨류업 참여에 따른 벨류에이션 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)	85,000 (+31.3%)	<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	+15.47%	+18.50%
KOSDAQ	+4.76%	+11.51%
BM 대비	+10.71%	+6.99%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	실리콘투 (A257720) (31,381억)	39,950 (05/26)	51,300 (+28.4%)	<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, 닉터엘시아, 티르티르로 수출시장 다변화 전망 단기적 북미 채널 리스크를 상쇄할 다수 성장 기제를 확보하고 있으며 밸류에이션 재평가 국면에 진입 중으로 판단 	이승은
	보로노이 (A310210) (18,830억)	115,600 (04/15)	102,400 (-11.4%)	<ul style="list-style-type: none"> VRN11(EGFR TKI)는 160mg 코흐트까지 G2 이상 부작용이 나오지 않으며 우수한 안전성 확인, 종양 이질성이 큰 Heavily Treated 환자들에서 PR, SD를 보이면서 향후 임상 결과 기대 VRN10(HER2 TKI)는 호주에 이어 국내 임상 허가도 받으면서 임상 1상 진행에 속도 예상 	하현수
	에이비엘바이오 (A298380) (36,784억)	34,050 (04/07)	75,800 (+122.6 %)	<ul style="list-style-type: none"> ABL001의 담도암 임상 2/3상 탑라인 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) (1,318억)	6,770 (04/03)	6,380 (-5.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 하반기 중국 진출 기대. 수출 판가는 국내 대비 2배 수준 미국은 짐머바이오메트(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) (3,316억)	20,950 (02/03)	20,950 (+0.0%)	<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 Reticle 보관 POD 세정 장비 국산화 성공 	권명준
	우신시스템 (A017370) (1,273억)	6,150 (01/07)	6,950 (+13.0%)	<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
	산일전기 (A062040) (20,185억)	61,500 (12/02)	66,300 (+7.8%)	<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) (5,804억)	20,750 (11/21)	47,850 (+130.6 %)	<ul style="list-style-type: none"> 3Q24 흑전, 매출 142억, 영업익 18.5억원 연내 일부 B2B 생성형 AI 솔루션 사업 마무리 예정 AI 검색 서비스 부각, 동사의 Goover 서비스 주목 필요. 정식 출시 전 4만명 유저 확보. 연내 정식 출시 	백종민
	제일알렉트릭 (A199820) (2,126억)	9,560 (10/01)	9,570 (+0.1%)	<ul style="list-style-type: none"> Eaton에 AFCI 용 PCB ASSY 독점 공급 중, 오는 12월 계약 갱신 전망 Eaton-테슬라 스마트브레이커형 PCB ASSY 2025년부터 독점 공급 기대 자베스코리아전자 인수로 3분기부터 외형 성장 가속화 	손현정
	슈프리마 (A236200) (2,700억)	26,000 (09/06)	37,200 (+43.0%)	<ul style="list-style-type: none"> ASP 높은 안면인식제품 판매 비중 확대 & 월컴 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

금주의 편입 제외 종목

· 대형주는 KOSPI200 편입 종목, 중소형주는 그 외 종목임

· 포트폴리오 수익률은 EWI (동일기종방식)으로 산출함

주식시장 지표

투자전략팀

유가증권시장 주요지표

		241230	250529	250530	250602	250604	250605
주가지표	KOSPI	2,399.49	2,720.64	2,697.67	2,698.97	2,770.84	2,812.05
	등락	-5.28	50.49	-22.97	1.30	71.87	41.21
	등락률(%)	-0.22	1.86	-0.85	0.05	2.59	1.47
	시가총액(조원)	1,963	2,229	2,211	2,212	2,271	2,303
상승/하락	상승	444	751	396	371	800	572
	하락	443	153	489	525	120	314
이동평균(MA)	5일	2,423	2,653	2,674	2,685	2,712	2,740
	20일	2,444	2,610	2,617	2,624	2,635	2,646
	60일	2,514	2,553	2,556	2,558	2,562	2,566
	120일	2,599	2,531	2,532	2,534	2,537	2,539
이격도	5일	99.02	102.55	100.88	100.52	102.18	102.63
	20일	98.19	104.23	103.09	102.86	105.17	106.26
투자심리선	(%, 10일)	20.00	50.00	40.00	50.00	60.00	60.00
거래량지표	거래량(만주)	30,396	44,834	52,566	32,360	48,994	55,601
	5MA	35,060	39,726	41,559	40,427	43,860	46,871
	20MA	49,625	42,661	42,554	41,734	41,257	41,303
거래대금	(억원)	53,155	108,956	148,036	80,629	121,064	132,930
VR	(%, 20일)	58.23	167.19	128.85	158.30	155.34	155.63
ADR	(%, 20일)	87.34	115.05	108.56	109.19	118.30	121.20
선물지표	KOSPI200	317.82	363.08	359.62	359.69	369.90	376.54
	선물 최근월물	318.90	363.40	360.10	359.15	370.05	376.10
	시장 Basis	1.08	0.32	0.48	-0.54	0.15	-0.44

코스닥 주요지표

		241230	250529	250530	250602	250604	250605
주가지표	KOSDAQ	678.19	736.29	734.35	740.29	750.21	756.23
	등락	12.22	7.50	-1.94	5.94	9.92	6.02
	등락률(%)	1.80	1.02	-0.26	0.80	1.32	0.80
	시가총액(조원)	340	380	380	383	388	391
상승/하락	상승	1,138	1,115	625	846	1,213	1,003
	하락	488	501	983	763	417	613
이동평균(MA)	5일	676	727	730	733	738	743
	20일	677	725	725	727	728	730
	60일	712	716	716	715	716	716
	120일	746	716	716	716	717	718
이격도	5일	100.35	101.32	100.55	100.94	101.66	101.72
	20일	100.18	101.56	101.24	101.90	103.06	103.65
투자심리선	(%, 10일)	50.00	60.00	60.00	70.00	70.00	70.00
거래량지표	거래량(만주)	64,455	88,668	90,782	84,617	85,336	86,127
	5MA	71,816	90,405	88,855	89,275	89,364	87,106
	20MA	84,546	95,004	94,826	94,805	95,396	95,980
거래대금	(억원)	48,469	53,695	53,511	57,614	67,751	74,623
VR	(%, 20일)	100.33	159.97	130.81	157.40	159.00	160.59
ADR	(%, 20일)	87.27	97.24	92.16	96.96	102.49	103.14

유가증권시장 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	2,824.39	148.10	1,734.93	10,737.29	7,919.55	25,753.59	43,075.83	62,700.61
매수	2,305.29	131.32	679.90	11,353.16	11,289.53	27,960.27	52,876.42	50,808.71
순매수(06/05)	-519.10	-16.79	-1,055.03	615.87	3,369.98	2,206.69	9,800.59	-11,891.91
순매수(06/04)	352.59	46.73	-305.66	28.70	1,224.00	2,046.38	10,507.11	-12,259.50
순매수(06/03)	-295.31	53.38	-150.46	-89.53	-1,907.77	-2,414.71	1,250.16	981.74
누적	-461.82	83.32	-1,511.15	555.04	2,686.22	1,838.36	21,557.86	-23,169.66
년간 누적	-5,116.73	-10,013.91	-7,680.06	62,894.12	45,996.13	78,439.65	-123,417.98	-30,633.31

코스닥 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	784.21	18.89	254.40	679.38	1,437.97	3,959.91	14,252.12	55,621.67
매수	725.24	14.53	138.23	723.22	1,807.94	4,059.40	14,648.07	55,196.46
순매수(06/05)	-58.97	-4.35	-116.17	43.85	369.97	99.49	395.95	-425.22
순매수(06/04)	13.04	6.24	-26.53	-62.04	1,831.08	1,763.19	1,489.01	-3,069.29
순매수(06/03)	-64.16	7.51	1.76	117.76	221.92	170.05	1,117.19	-1,214.72
누적	-110.09	9.40	-140.94	99.57	2,422.97	2,032.73	3,002.15	-4,709.22
년간 누적	-2,653.94	-1,307.57	-981.94	3,697.92	7,539.34	-6,088.07	-18,173.19	37,067.14

증시주변지금

(십억원)		241230	250528	250529	250530	250602	250604
고객예탁금		54,556	56,403	58,029	57,297	60,189	60,035
고객예탁금 회전율		18.6	32.0	28.0	35.2	23.0	31.5
신용융자잔고	유가증권시장	9,238	10,539	10,667	10,613	10,658	10,792
	코스닥	6,586	7,625	7,674	7,660	7,689	7,722
미수금		910	910	914	899	887	892
주식형	국내주식형 (증감) (23년말 국내주식형)	61,839	68,567	69,223	68,838	68,878	0
			439	657	-385	40	-68,878
수익증권	해외주식형 (증감) (23년말 해외주식형)	63,904	71,260	71,038	71,393	70,988	0
			1,394	-222	356	-405	-70,988
주식혼합형		9,592	9,556	9,552	9,644	9,626	0
채권혼합형		19,055	20,022	20,024	20,040	20,021	0
채권형 수익증권		168,841	205,865	205,910	206,160	206,377	0
MMF		167,726	228,121	228,102	221,227	222,412	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		
KODEX 200선물인버스2X	625.3	HD 한국조선해양	227.0	삼성전자	1,378.0
우리금융지주	588.5	HMM	197.5	KODEX 레버리지	932.9
HD 현대중공업	370.4	KB 금융	176.8	KODEX 코스닥150레버리지	314.8
삼성바이오로직스	221.1	두산	172.7	카카오	263.6
두산에너빌리티	175.9	현대건설	168.8	한화에어로스페이스	190.9
삼성중공업	143.8	SK 스퀘어	145.6	현대차	147.4
HD 현대미포	129.9	현대로템	127.7	삼성물산	137.7
TIGER 200	114.6	LIG 넥스원	124.5	기아	136.5
현대건설	113.4	메리츠금융지주	119.2	SK 스퀘어	130.7
KODEX 200	110.3	KODEX 200선물인버스2X	113.9	삼성전기	111.5

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)			순매수상위 (억원)		
기관	외국인	기관	외국인		
펩트론	100.9	펩트론	505.8	에코프로비엠	152.6
알테오젠	77.9	알테오젠	272.5	리노공업	98.5
디앤디파마텍	70.6	비에이치아이	95.1	태광	44.5
솔트룩스	70.0	메디톡스	61.9	코나아이	44.1
유니테스트	54.6	유니테스트	59.3	디어유	41.1
휴젤	50.0	토모큐브	40.2	한글과컴퓨터	37.8
리가켐바이오	47.3	브이티	33.0	신텍	36.5
메디톡스	36.8	피아이아이	32.1	필옵틱스	34.1
실리콘투	36.4	바이오비쥬	29.6	이오테크닉스	33.9
파마리서치	30.6	올릭스	26.2	에코프로	33.3

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

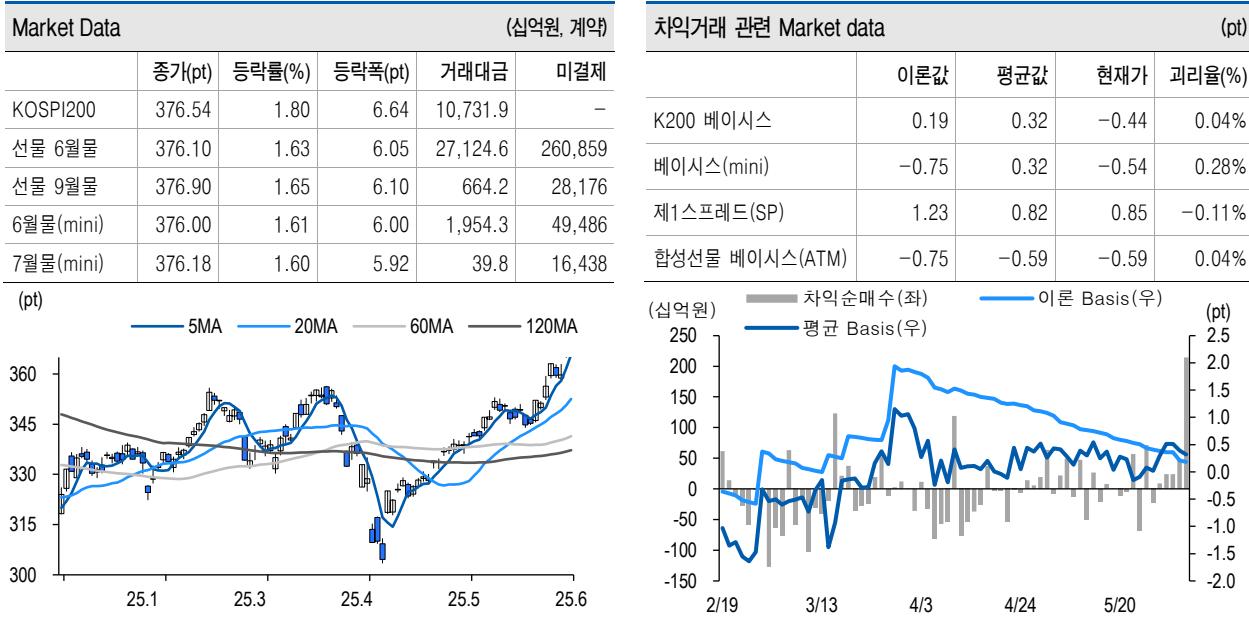
상승/하락률 상위 종목

KOSPI200			KOSDAQ 100 INDEX				
상승 상위		하락 상위	상승 상위		하락 상위		
종목	상승률(%)	종목	하락률(%)	종목	상승률(%)	종목	하락률(%)
녹십자홀딩스2우	30.0	한진칼우	-5.0	성광밴드	25.6	디앤디파마텍	-5.4
한전기술	19.8	롯데지주우	-4.5	에스엔에스텍	9.9	메디톡스	-4.6
삼성생명	10.8	HMM	-4.2	리노공업	8.1	리가켐바이오	-3.8
삼성전기	8.5	DL 이앤씨2우(전환)	-3.4	ISC	7.0	케어젠	-3.5
녹십자홀딩스	8.3	오리온홀딩스	-3.4	필옵틱스	5.6	알테오젠	-3.3
한샘	7.7	에이피알	-3.2	동진쎄미켐	5.3	하림지주	-2.7
두산에너빌리티	7.6	한화	-2.9	한글과컴퓨터	5.1	펩트론	-2.3
한화에어로스페이스	7.1	DL	-2.8	태성	5.1	넥슨게임즈	-2.2
삼성물산	7.0	HD 한국조선해양	-2.6	에스엠	4.9	바이넥스	-2.2
삼성물산우 B	6.8	HD 현대미포	-2.5	에코프로비엠	4.9	휴젤	-2.1

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

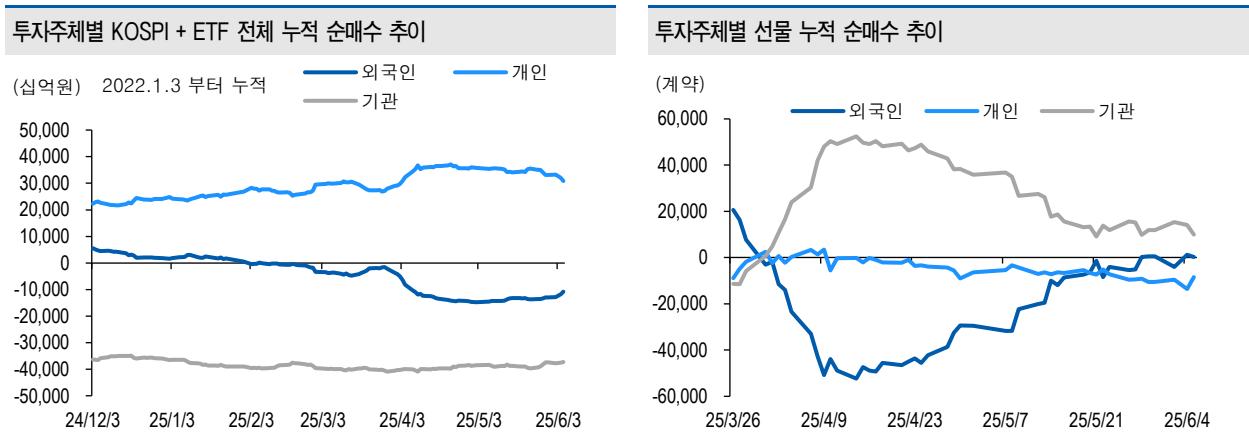
선물옵션시장 지표

02-3770-3528 투자전략팀



투자주체별 매매 동향										
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체
외국인	26.0	-11.8	908.1	0.0	500.9	-93.1	-10.8	-0.9	-5.6	-32.2
개인	-1,189.2	47.9	-1,141.2	0.0	-9.7	471.9	30.1	4.9	0.7	45.2
기관	280.8	-22.7	258.1	214.1	-181.3	-390.1	-20.7	-4.9	5.2	-13.5
금융투자	397.1	150.0	547.1	212.2	-2.7	-248.7	-18.0	-4.8	5.5	-35.1
투신	-51.9	19.2	-32.7	0.0	-45.7	-144.3	-2.8	-0.1	-0.1	32.3
은행+보험+기타금융	-123.0	-159.4	-282.4	0.0	-103.5	-8.4	0.1	0.0	-0.2	-2.5
연기금+국가지자체	61.6	-28.3	33.3	0.0	-4.8	11.3	0.0	0.0	0.0	-8.1
기타법인	-11.5	-11.8	-23.4	0.0	4.8	11.2	1.5	1.0	-0.2	0.5

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

선물옵션시장 지표

지수옵션 시장동향

	거래량	거래대금	미결제약정	대표변동성		거래량	거래대금	미결제약정						
Call	994,645	390.5	519,812	17.5%	지수옵션 전체	1,552,909	551.5	1,226,758						
Put	558,264	161.0	706,946	21.7%	PCR(금액기준)	0.41	VKOSPI	22.49% (+0.46%p)						
	행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성							
Call	377.5(K+3)	3.54	1.84	40,119	7,768	-2,662	17.5	372.5(K+1)	2.80	-3.00	28,321	4,819	4,356	20.9
	375.0(K+2)	4.86	2.48	31,531	12,647	-1,126	17.7	370.0(K+0)	2.03	-2.41	48,494	9,502	6,510	21.1
Put	372.5(K+1)	6.45	3.16	11,063	10,004	-2,101	17.9	367.5(K-1)	1.46	-1.93	44,960	6,882	4,293	21.4
	370.0(K+0)	7.98	3.53	8,238	12,249	-1,663	16.6	365.0(K-2)	1.05	-1.47	56,905	8,970	4,928	21.9
	367.5(K-1)	10.00	4.15	3,068	8,360	-1,631	16.7	362.5(K-3)	0.76	-1.09	44,320	9,396	2,799	22.6

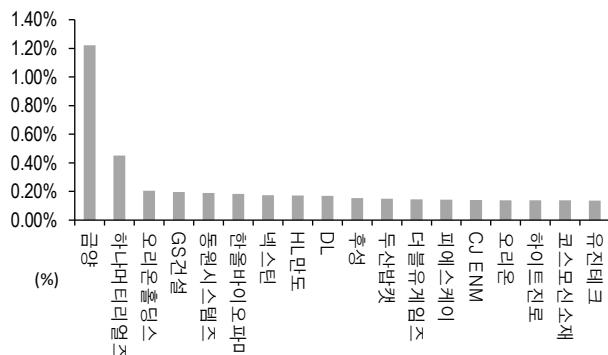
자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

역시적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

주식선물 평균베이시스 괴리율



자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

주식선물시장 동향(선현배율 상위 10종목)

	거래량	거래대금	미결제약정	미결제증감	외국인(계약)	개인(계약)	기관(계약)	외국인(금액)	개인(금액)	기관(금액)
주식선물 전체	6,906,863	5,020.7	12,098,682	380,667	-31,136	54,694	-23,369	-32.2	45.2	-13.5
종목명	선물현재가 (원)	등락률 (%)	선물거래대금 (십억원)	선현배율 (%)	미결제수량 (계약)	미결제증감 (계약)	평균괴리율 (%)	외국인 순매수	개인 순매수	기관 순매수
에코프로비엠	96,700	5.68	47.3	114.0	252,268	-13,673	0.12%	17,305	-378	-17,653
LG 에너지솔루션	289,500	0.35	50.3	83.2	232,909	-8,193	-0.20%	-8	14	-56
삼성전자	59,200	2.42	1,140.5	83.0	1,707,867	74,487	0.06%	14,973	70,288	-84,433
포스코퓨처엠	119,200	2.05	21.4	68.8	195,410	-8,043	-0.20%	1,292	502	-1,860
SK 아이티테크놀로지	22,950	6.50	1.1	58.2	32,188	96	-0.01%	126	-47	-73
CJ ENM	66,100	2.16	3.5	57.9	8,006	-992	0.14%	-548	-179	727
HD 현대중공업	426,000	-1.16	97.1	56.8	34,627	-3,611	-0.03%	-1,925	-168	2,106
현대로템	155,600	-0.58	84.3	53.7	65,100	1,291	-0.04%	-4,048	568	3,505
POSCO 홀딩스	256,000	4.49	50.0	51.4	57,989	-3,187	0.00%	-540	-282	848
엘앤팠	56,200	1.26	8.6	51.1	83,129	-5,800	-0.15%	111	2,331	-2,188

자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

글로벌시장지표

투자전략팀

글로벌증시동향

			D(pt,%)	D-5(pt,%)	D-25(pt,%)	YTD(pt,%)	
경제권역별	선진국	MSCIWorld	3,914.7	0.6	3,881.4	0.9	3,724.6 5.1 3,707.8 5.6
	신흥국	MSCIEM	1,182.9	0.0	1,153.8	2.5	1,133.3 4.4 1,075.5 10.0
북미	미국	DOW	42,762.9	1.0	42,305.5	1.1	41,317.4 3.5 42,544.2 0.5
	캐나다	S&PTSX	26,429.1	0.3	26,389.0	0.2	25,031.5 5.6 24,727.9 6.9
유럽	영국	FTSE	8,837.9	0.3	8,774.3	0.7	8,596.4 2.8 8,173.0 8.1
	프랑스	CAC	7,804.9	0.2	7,737.2	0.9	7,770.5 0.4 7,380.7 5.7
	독일	DAX	24,304.5	-0.1	23,930.7	1.6	23,086.7 5.3 19,909.1 22.1
	이탈리아	FTSEMIB	40,601.9	0.6	39,984.2	1.5	38,327.9 5.9 34,186.2 18.8
남미	브라질	BOVESPA	136,102.1	-0.1	136,786.7	-0.5	135,133.9 0.7 120,283.4 13.2
	멕시코	M.BLOSA	58,061.4	0.5	57,705.5	0.6	55,812.0 4.0 49,513.3 17.3
	아르헨티나	A.MERVAL	2,156,779.0	1.5	2,206,291.0	-2.2	2,100,844.0 2.7 2,533,635.0 -14.9
아시아	중국	Shanghai	3,385.4	0.0	3,347.5	1.1	3,279.0 3.2 3,351.8 1.0
	일본	Nikkei225	37,741.6	0.5	37,470.7	0.7	36,830.7 2.5 39,894.5 -5.4
	한국	KOSPI	2,812.1	1.5	2,699.0	4.2	2,559.8 9.9 2,399.5 17.2
	대만	Weighted	21,660.7	-0.1	21,002.7	3.1	20,787.6 4.2 23,035.1 -6.0
	말레이시아	KualaL	1,516.8	-0.1	1,508.4	0.6	1,542.5 -1.7 1,642.3 -7.6
	인도네시아	JAKARTA	7,113.4	0.6	7,065.1	0.7	6,815.7 4.4 7,079.9 0.5
	베트남	VNI	1,329.9	-0.9	1,336.3	-0.5	1,226.3 8.4 1,266.8 5.0
	호주	S&P/ASX	8,515.7	-0.3	8,414.1	1.2	8,238.0 3.4 8,159.1 4.4
	인도	BSE30	82,189.0	0.9	81,373.8	1.0	80,502.0 2.1 78,139.0 5.2

주: 위자료는 휴장 및 시차 등을 반영하여 특정 국가 및 지수는 전일/직전 일 데이터를 기준으로 작성

글로벌금리, 환율, 상품가격(원자수와 원가격)

		D	D-1	D-5	D-25	YTD
금리(%)	미국(10년물)	4.51	4.39	4.40	4.29	4.57
	독일(10년물)	2.58	2.58	2.50	2.54	2.37
	스페인(10년물)	3.15	3.16	3.09	3.19	3.06
	이탈리아(10년물)	3.50	3.53	3.48	3.63	3.52
	일본(10년물)	1.46	1.47	1.50	1.26	1.10
	한국(3년물)	2.41	2.41	2.34	2.28	2.60
환율	원/달러(원)	1,361.36	1,355.54	1,382.10	1,378.51	1,478.60
	원/엔(원)	9.40	9.39	9.65	9.61	9.40
	달러/유로(달러)	1.14	1.14	1.14	1.13	1.04
	위안/달러(위안)	7.19	7.18	7.20	7.22	7.30
유가	W.T.I(\$/barrel)	64.6	63.4	62.5	61.0	71.7
	Brent(\$/barrel)	66.5	65.3	64.6	63.9	74.6
반도체	DDR48Gb(\$)	2.88	2.85	2.45	1.95	1.37
	NANDMLC128Gb(\$)	2.38	2.38	2.38	2.30	2.48
상품	금(\$/oz)	3,315.6	3,322.7	3,370.6	3,344.0	2,641.0
	은(\$/oz)	36.2	36.1	34.7	32.7	29.2
	구리(\$/ton)	9,693.0	9,739.5	9,498.0	9,538.0	8,768.0
	대두(USc/bu)	1,057.3	1,051.8	1,041.8	1,034.8	998.3

자료: Datastream

섹터별 국내외 TopTier 기업비교

섹터	기업명	국가	시가총액		수익률		12개월예상 PER(배)	12개월예상 PBR(배)
			USD(억달러)	KRW(억원)	주간(%)	월간(%)		
IT	APPLE	미국	30,457	41,464,000	1.5	3.3	28.5	52.1
	ALPHABET	미국	21,149	28,792,000	1.1	12.6	17.7	5.3
	MICROSOFT	미국	34,961	47,596,000	2.2	7.4	35.1	10.2
	삼성전자	한국	2,570	3,498,506	5.7	7.8	12.2	1.0
에너지	EXXONMOBIL	미국	4,494	6,117,669	1.9	-1.7	16.1	1.7
	PETROCHINA	중국	2,100	2,858,882	3.8	11.9	7.1	0.7
	CHEVRON	미국	2,449	3,333,550	2.6	2.3	17.5	1.6
	SK 이노베이션	한국	102	139,103	6.1	1.4	-	0.6
은행	IND&COMM	중국	3,312	4,509,013	0.9	-1.0	7.1	0.6
	CHINACONSTRUCTIONBANK	중국	2,351	3,199,968	3.4	9.5	5.1	0.5
	HSBC HOLDINGS	영국	2,090	2,844,885	1.0	4.5	9.0	1.2
	신한금융지주	한국	216	293,539	4.6	16.8	5.9	0.5
필수소비재	WAL-MART	미국	7,779	10,590,000	-1.3	0.0	37.4	8.0
	PROCTER&GAMBLE	스위스	3,846	5,235,288	-3.5	3.4	24.3	7.4
	COCA-COLA	미국	3,071	4,180,988	-1.0	0.3	24.0	11.6
	KT&G	한국	110	149,160	-0.3	3.4	12.9	1.5
헬스케어	JOHNSON&JOHNSON	미국	3,730	5,078,206	-0.1	-0.4	14.6	4.9
	NOVARTIS	미국	2,491	3,391,904	3.2	6.6	13.5	4.9
	PFIZER	스위스	1,328	1,807,303	-0.6	1.7	7.8	1.4
	녹십자	한국	12	15,695	7.6	12.9	53.3	1.2
통신	CHINAMOBILE	중국	2,466	3,356,546	-0.1	5.2	12.0	1.2
	AT&T	미국	2,021	2,750,743	1.0	2.2	13.5	1.8
	VODAFONEGROUP	영국	246	334,947	-4.4	4.5	9.6	0.4
	SK 텔레콤	한국	83	112,980	1.7	0.4	9.4	0.9
철강	THE JAPAN STEELWORKS	일본	38	51,570	7.4	21.2	28.4	2.7
	NUCOR	미국	281	381,905	11.2	5.3	16.4	1.3
	BAOSHAN IRON&STEEL	중국	203	275,792	-0.6	-4.0	13.4	0.7
	POSCO	한국	153	207,998	3.0	-0.6	14.4	0.4
산업재	GENERALELECTRIC	미국	2,726	3,711,182	4.0	19.2	46.0	14.8
	SIEMENS	독일	1,994	2,715,063	2.6	2.2	18.8	3.0
	UNITED TECHNOLOGIES	미국	1,858	2,529,906	1.9	8.1	23.4	2.9
	삼성물산	한국	211	287,090	11.7	37.3	12.1	0.9
자동차	TOYOTAMOTOR	일본	2,895	3,940,731	-4.2	-2.5	9.7	0.9
	VOLKSWAGEN	독일	530	722,043	-3.6	-7.1	4.9	0.3
	HONDAMOTOR	일본	512	696,411	-4.5	-5.4	8.0	0.5
	현대차	한국	285	388,221	2.0	-0.2	3.9	0.4
유저리티	DUKE ENERGY	미국	895	1,218,946	-2.1	-4.0	18.2	1.7
	ENEL	이탈리아	931	1,267,461	-0.7	5.9	11.8	2.2
	NATIONAL GRID	영국	688	935,964	-0.9	-1.7	13.8	1.3
	한국전력	한국	138	188,416	-3.1	8.9	-	0.4

주: 주간은 최근 5 영업일 전 종가 대비 수익률, 월간은 최근 25 영업일 전 종가 대비 수익률

자료: Datastream

미국 경제지표 악화와 관세 정책 영향 속 제한적 주가 반등

최근 미 경제 지표들이 악화됐다. 장기채권금리 상승과 장단기 금리 스프레드 확대로 금융 시장 변동성 리스크가 증가했다. 불확실성이 커진 경기 전망과 관세 정책 여파 속에서 현재 주식시장은 매도세 이후 소폭의 반등만을 보이고 있으며, 본격적인 상승장으로의 전환 가능성은 낮아 보인다. 고점 추격 매수를 자제하고 신중한 대응을 권고한다.

1. 주요 내용 및 전망

1) 미국 경제지표 악화

최근 미국 경제지표는 지속적으로 약세를 보이고 있으며 관세정책의 영향이 점차 심리지표에서 실물지표로 확대되고 있다. 일례로 미국 미시간 소비자심리지수는 5월 두번째로 낮은 기록인 50.8로 하락했다. 4월 소매판매 증가율은 전월대비 0.1%로 감소하며 증가세가 미미 했고, 산업생산 증가율은 전월과 같은 수준에 머물며 기대치를 하회했다. 미국과 중국 간 관세율이 인하되었음에도 현재 부과중인 관세가 여전히 기업 비용과 소비자 가격에 압박을 가하고 있고, 계속해서 전반적인 미국 경제에 부정적 영향을 미칠 것으로 보인다.

2) 미국 국채 금리 긴밀히 모니터링 중

트럼프 정권의 대규모 감세 도입 예고로 미국 정부의 재정부채 확대가 지속될 것이라는 시장의 우려가 이어졌다. 이로 인해 미국 국채 신용등급이 추가 하향되어 장기채 금리 상승과 수익률 커브의 경사 증가로 이어질 수 있다. 미국 10년물 국채 금리는 4.5%를 넘어섰고 20년, 30년물 금리 역시 5%를 상회하고 있다. 한편, 트럼프의 ‘균형 무역’ 및 ‘약 달러’ 정책은 미국 국채 시장의 변동성을 악화시킬 수 있다. 다행히 신용스프레드 확대나 금융환경 지수(FCI)의 악화는 아직 나타나지 않고 있다. 이는 단기적 금융 리스크가 확대되고 있지 않음을 의미하나 향후 시장 변동성은 주의 깊게 지켜봐야 한다.

2H25 기업 실적 전망치 하향 가능성

관세정책에 따른 수요 선반영 및 최종수요 부진으로 TSMC 의 주요 고객사들이 최근 3Q25 선단노드 수요를 축소하기 시작했다. 2H25 계절적 강세에도 불구하고 수요 약세가 예상되어 기업 실적 전망치의 하향 조정 가능성이 크게 상승했다. 최근 미국 증시 랠리 속에서도 압박 요인이 쌓이고 있다. 트럼프의 철강/알루미늄 관세 추가 인상, 그 외 품목에 대한 관세 부과 가능성, 미중 무역 갈등의 재점화 가능성과 매우 불확실한 경제전망과 관세정책의 영향을 고려할 때 신중함과 추격 매수는 피하는 것이 좋다고 판단된다.

향후 1 개월 기권지수 예상범위: 20,000-22,500 points

중국 수출 러시 지속, 위안화 절상 기대 확대

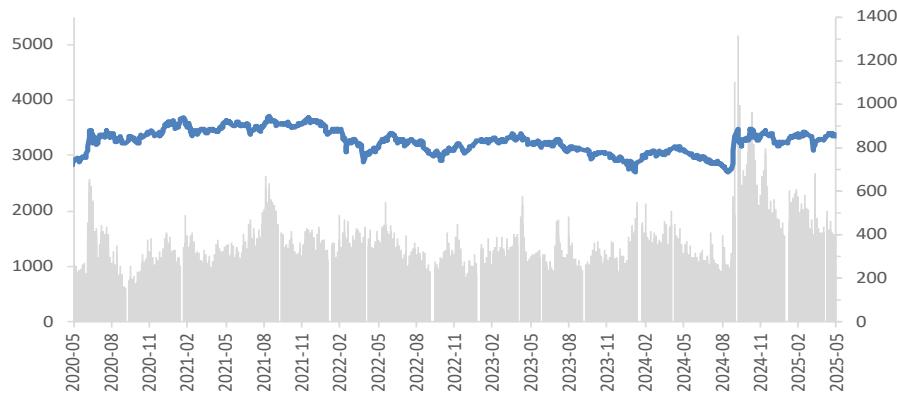
5월 A 주 시장은 등락을 거듭했다. 5월 12일 미국과 중국은 미중 경제, 무역 회담 공동성명을 발표했고, 미국은 90일 간의 관세 유예 기간 동안 중국산 제품에 대한 관세를 10%로 낮췄다. 그러나 이 두 강대국간 경쟁은 계속 격화되고 있다. 5월 말 미국은 중국 유학생을 겨냥한 일련의 새로운 비자 규정을 도입했다. 뉴욕타임즈 보도에 따르면 미국은 제트엔진 관련 기술 등 일부 핵심 기술의 중국 수출을 중단했으며, 반도체 소프트웨어 설계 기업에도 중국내 서비스 중단을 지시했다. 미국은 중국에 대한 반도체 수출을 전세계적으로 금지했고 이로 인해 중국은 반도체 국산화를 가속화하고 있다. 최근 Intewell 운영체제가 출시되어 Loongson, Huawei, Hygon, Nvidia, Intel, Qualcomm 등의 다양한 GPU/NPU 아키텍처를 지원하고 있다.

중국 4~5월 경제지표를 보면, 산업, 투자, 소비 모두 소폭 성장둔화가 나타났다. 그러나 중국의 부양책 가속화, 수출 러시 지속으로 2Q25 중국 GDP 성장률은 5% 이상을 유지할 것으로 전망된다. 5월부터 6개 국유 상업은행과 일부 합작은행들이 예금금리를 인하했고, 요구불예금 금리가 0.05%로 하락했다. 중국인민은행은 5월 지급준비율과 금리를 인하했다. 5월 20일 중앙은행은 1년/5년물 대출우대금리를 인하해 기업들의 자금조달비용과 주민들의 주택담보대출비용을 낮췄다. 최근 위안화 평가절상에 대한 기대감 상승이 포착되고 있으며, 1년물 역외선물환(NDF) 금리가 7.007로 상승했다. 한편, 중국의 완화적 정책이 지속적으로 뒷받침되면서 A 주 시장은 변동성 속에서도 상승세를 이어갈 것으로 보인다. 중장기적으로는 중국 자산에 대해 긍정적인 자금 유입의 증가로 관련 지수들의 추가 상승이 나타날 수도 있다. 투자자들은 과학기술 자립, 신질(新質) 생산력, 고급 제조업, 국방 및 군사산업 등의 국내 부문과 소비진작 정책의 수혜를 입고 있는 내수 소비 섹터에 주목하기를 바란다.

주: 발간일 2025.6.5

상해종합지수 수익률

■ Trading Volume(bn shares) ■ SHCOMP Index(L)



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

한시적 관세 철회, 신규 상장 호재에 5월 항셍지수 반등

2025년 5월 항셍지수는 전월대비 5.3% 반등한 23,290pt를 기록했다. 미 관세 정책 여파에도 불구하고 5월말 기준 항셍지수는 연초대비 16.1% 상승했다. 주로 홍콩의 금융, 해운, 부동산과 중국 제약종목이 강세를 보였고, 반면 중국의 이커머스, 음식배달 플랫폼, 소비재가 약세를 보였다. 미 수입관세 정책 여파와 노동절 연휴로 일평균 거래대금은 전월대비 23% 감소한 HK\$2,102억을 기록했다.

항셍 금융하위지수는 8.6% 상승했다. CATL(03750 HK), 항서제약(01276 HK)의 성공적인 이중상장이 향후 홍콩 증시에 더 많은 기업들이 상장할 것이라는 믿음을 시장에 주었다. 홍콩거래소(00388 HK)가 16.1% 상승했다. 배당수익률 매력에 힘입어 중국은행(03988 HK), 초상은행(03968 HK), 건설은행(00939 HK)이 전월대비 5~15% 상승했다.

항셍 부동산하위지수는 5.8% 상승했다. 홍콩은행간 금리(HIBOR)가 급락하며 홍콩 부동산 시장과 부동산 종목에 대한 시장심리가 개선되었다. 항기조업부동산(00012 HK), 신흥기부동산(00016 HK), Link REIT(00823 HK)이 전월대비 12~16% 상승했다.

항셍 산업/상업하위지수는 3.8% 상승했다. 미국의 일부 중국산 제품에 대한 한시적인 수입 관세 철회로 미국향 해상 운송수요가 촉진되었다. 수출업체들은 미국으로 상품을 수출하기 위해 분주하게 움직이고 있으며, 이로 인해 해운 서비스 수요가 크게 증가했다. 동방해외(00316 HK), COSCO 해운(01919 HK), TS LINES(02510 HK)는 전월대비 15~25% 상승했다. 홍콩 증시에 상장한 항서제약(01276 HK)에 대한 시장의 뜨거운 반응, 상장 이후 견조한 주가 흐름, 신약 연구개발에서의 성과로 중국 헬스케어주에 대한 시장의 관심이 높아졌다. 석약그룹(01093 HK)와 WUXI APPTEC(02359 HK)는 전월대비 15~32% 상승했다.

미중 무역협상이 6월 항셍지수의 향방을 결정할 것으로 예상된다. 미국 정부의 각국 관세 최종 결정 역시 홍콩 증시에 영향을 미칠 것으로 보이며 현재 90일 유예 조치는 7월 초 종료를 앞두고 있다. 5월 28일에 분석개시한 TS LINES를 탑픽에 포함시킨다.

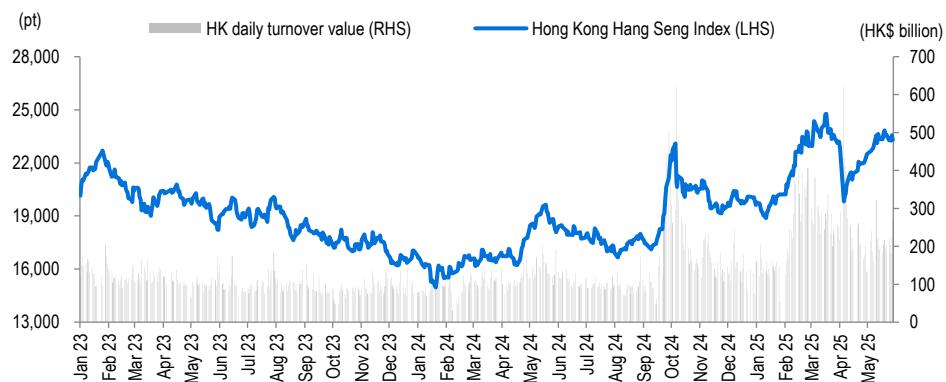
주: 발간일 2025.6.5

5월 주요 경제지표(홍콩/중국)

발표일	지표	수치
2025/5/2	3월 홍콩 소매판매	-3.5%
2025/5/6	4월 중국 차이신 서비스업 PMI	51.2
2025/5/6	4월 중국 차이신 종합 PMI	51.1
2025/5/10	4월 중국 생산자물가지수(전년대비)	-2.7%
2025/5/10	4월 중국 소비자물가지수(전년대비)	-0.1%
2025/5/19	4월 중국 신규주택가격(전월대비)	-0.1%
2025/5/19	4월 중국 기준주택가격(전월대비)	-0.4%
2025/5/19	4월 중국 소매판매	5.1%
2025/5/19	4월 중국 조사실업률	5.1%
2025/5/20	4월 홍콩 실업률	3.4%
2025/5/22	4월 홍콩 소비자물가지수 종합	2.0%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

항셍지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

5월 VN지수 강세 - 은행, 부동산 업종 긍정적

“5월은 매도의 달”은 옛말일 뿐: 5월 VN 지수는 현지통화, 미 달러 기준 모두 전월대비 8.6% 상승하며 9.1% 상승한 인도네시아에 이어 두 번째로 높은 월간 수익률을 기록했다. 일평균 거래대금은 US\$9.26억(전월대비 -1.3%)로 최근 평균을 상회했고 월 중 10억 달러 이상을 기록한 날이 6거래일이었다. 빙그룹(전월대비 +45%), 빈홈스(+33%), 빈콤리테일(+16%)이 주도주 역할을 계속했다. 그러나, 5월은 빙그룹만의 쇼는 아니었다. VN30(26개 상승/ 3개 하락), VN 지수(299개 상승/ 81개 하락) 모두 강한 상승세가 나타났다. 외국인투자자는 5월에 US\$6,400만 순매수를 기록했는데 이는 규모는 미미하지만 2024년 1월 이후 처음으로 외국인이 월간 순매수로 전환했다는 점에서 의미가 있다.

은행업: 1Q25 실적은 투자자들의 큰 관심을 받지 못할 수준이었다. 은행권 부실채권(NPL)은 전분기대비 23bp 증가했고, 순이자마진(NIM)은 상환유예조치와 조달금리 상승(CASA 비율 전분기대비 -1.5%p)으로 압박받고 있으며, 일부 은행은 현금배당 축소를 발표했다. 그럼에도, 향후 은행업 전망에 대한 건설적인 시각을 유지한다. 당사 애널리스트 Tanh Tran은 2H25 NIM이 계속 압박을 받겠지만 부동산 상승사이클에 대한 기대와 함께 자산 건전성이 개선되고, 이에 따라 은행주 벨류에이션의 재평가가 이뤄질 것으로 전망하고 있다. 최선호주로는 베트남기술상업은행, 베트남무역은행, 아시아은행, 호치민개발은행을 제시한다.

부동산: 회복 조짐을 통해 사이클 저점을 통과했음을 알 수 있다. 남룡투자(전주대비 +11.4%, 5월 21일 애널리스트 Tam Ngueyn의 상향조정 이후 외국인기관투자자 \$900만 순매수), 노바부동산투자(+13.7%, 외국인기관투자자 \$1,400만 순매수)가 이즈미 아쿠아시티 프로젝트를 포함한 C4지구 마스터플랜 승인으로 급등했다. 근시일내 마스터플랜 추가 승인, 승인을 획득한 지역 내 프로젝트에 대한 건축허가 요건 해제에 대한 기대감이 크다. 1Q25 주택 거래(전분기대비 +20%/전년대비 +1%)는 긍정적이었지만 아직 초기 국면에 불과함을 보여주고 있고, 59개 프로젝트(전분기대비 -3%/전년대비 +55%)에 대한 분양 승인(전분기대비 +50%/전년대비 +258%)은 앞으로의 상황 개선을 시사한다.

주: 발간일 2025.6.5

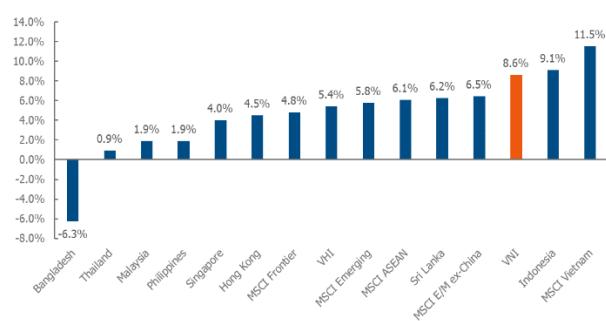
VN지수 상호관세로 급락했으나 빠르게 반등하며 6월 초 3년 최고치로 회복

The VNIndex is +5.1% above its MA-200 day



자료: Bloomberg, Yuanta Vietnam (5월 30일 업데이트)

Monthly stock market performance (USD terms)



자료: Bloomberg, Yuanta Vietnam (5월 30일)

향후 1개월 VN 지수 예상범위 : 1,320~1,350pt

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	Fositek Corp	6805 TW	BUY	659.00	540.00	-18.3	45,177	25/6/5	0.0
★	볼트로닉파워	6409 TW	BUY	1390.00	1825.00	-25.9	121,939	25/6/5	0.0
★	AS 미디어테크	5269 TW	BUY	1990.00	2780.00	0.8	148,578	25/6/5	0.0
★	IGS	3293 TP	BUY	868.00	880.00	-9.3	244,604	25/6/5	0.0
★	에어텍인터내셔널	1590 TW	BUY	927.00	1000.00	11.7	185,400	25/6/5	0.0
★	유니마이크론	3037 TW	BUY	103.00	130.00	-27.2	157,557	25/6/5	0.0
	하이원테크	2049 TW	BUY	227.00	270.00	-28.5	80,311	25/5/7	10.5
	어드밴테크	2395 TW	BUY	349.00	415.00	1.0	301,594	25/5/7	2.5
	아수스	2357 TW	BUY	642.00	770.00	4.1	476,852	25/5/7	8.1
★	에노콘	6414 TW	BUY	302.00	355.00	3.2	41,537	25/6/5	0.0

주: 1) 발간일 2025.06.05

* 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	5.66	-	-6.9	233,873	25/5/9	1.8
	★	성방마이크로	300661 SZ	NOT RATED	97.33	-	14.9	46,105	25/5/9	0.1
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	116.80	128.00	19.1	250,055	25/2/11	17.2
		명뉴우유	02319 HK	BUY	18.18	22.90	6.7	71,121	25/3/6	-2.5
	★	TS Lines	02510 HK	BUY	6.99	8.80	87.6	11,639	25/6/5	0.0
		지리자동차	00175 HK	BUY	18.10	25.00	23.6	182,519	25/4/9	26.4
		CR BEVERAGE	02460 HK	BUY	13.30	17.70	12.9	31,896	25/1/7	24.8
	★	샤오펑	09868 HK	BUY	79.30	108.00	70.5	150,952	25/6/5	0.0
		메이투안디앤팅	03690 HK	BUY	144.40	155.00	-5.5	882,259	25/5/7	3.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	남룡투자	NLG VN	BUY	36800.00	41300.00	1.2	14,170,771	25/6/5	0.0
		베트남기술상업은행	TCB VN	BUY	31100.00	27830.00	27.5	219,716,889	25/5/7	15.2
		비나밀크	VNM VN	BUY	56300.00	65500.00	-7.9	117,664,492	25/6/5	0.0
	★	비나밀크	VNM VN	BUY	56300.00	65500.00	-7.9	117,664,492	25/6/5	0.0

주: 1) 발간일 2025.06.05

* 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

Fositek Corp (6805 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	659.00
목표주가 (TWD)	540.00
시가총액 (TWD mn)	45,177
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ GB200의 수율 개선과 서버 제품 출하 증가로 2Q25 매출 전분기대비 10% 증가 전망.
- ▶ GB300 설계 변경안에서 QD모듈이 적게 사용되지만 Switch Tray의 QD 모듈이 증가될 가능성 알려 있음. 2025년 서버 사업 매출 추정치를 15% 하향 조정한 NT\$24억으로 제시함.
- ▶ 서버 사업 비중의 지속 확대를 전망하며, 2025년/2026년 서버 매출이 각각 전년대비 84%/74% 증가할 것으로 추정함. 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$540 유지.

볼트로닉파워 (6409 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1390.00
목표주가 (TWD)	1825.00
시가총액 (TWD mn)	121,939
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 인버터 매출이 기대보다 약세를 보이며 1Q25 EPS 전분기대비 13% 감소한 NT\$9.73을 기록함. 동사 매출의 90%가 미달러화기준으로 발생함. 신대만달러 평가절상으로 2Q25 EPS 추정치를 22% 하향 조정한 NT\$12.68로 제시함.
- ▶ 신대만달러 평가절상, 남아프리카 시장의 예상보다 약한 회복세에 따른 매출 및 매출총이익률 추정치 하향 조정을 반영해 2025년/2026년 EPS 추정치를 12.8%/11.9% 하향 조정한 NT\$49.35/NT\$56.92로 제시함.
- ▶ 장기적인 브랜드 아웃소싱에 대한 긍정적 의견을 유지함에 따라 투자의견 BUY, 목표주가는 2025년 EPS 전망치 NT\$49.35의 37배인 NT\$1,825를 유지함(vs 기존 2025F EPS의 38배).

AS미디어테크 (5269 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1990.00
목표주가 (TWD)	2780.00
시가총액 (TWD mn)	148,578
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2Q25 매출 20% 이상 성장 가이던스는 기대치를 17% 상회함. 2H25 반기대비 성장세는 ASP가 높은 제품들과 Techpoint와의 시너지 효과가 견인할 것.
- ▶ AMD 비중 증가와 AMD/ARM 생태계 내 U4 채택 증가로 USB4 호스트 IC 매출 비중이 2025년/2026년 8%/15%에 달할 전망.
- ▶ 이익 견인하는 강한 실행력을 반영해 투자의견 BUY를 유지함. 목표주가도 2H25~1H26 EPS 추정치 NT\$99.3의 28배인 NT\$2,780으로 유지함.

IGS (3293 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	868.00
목표주가 (TWD)	880.00
시가총액 (TWD mn)	244,604
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 성장이 가속화되고 있는 동남아 시장의 기여로 월평균 로열티 수익이 2022년/2023년/2024년 각각 NT\$4억/NT\$6억/NT\$10억을 기록했고, 2025년 1~3월 누적 NT\$12억을 기록함.
- ▶ 지속적인 동남아 로열티 증가세와 미국 내 에이전시 확대로 2025년/2026년 로열티 수익이 전년대비 47%/22% 증가한 NT\$152억/NT\$186억을 기록할 것임.
- ▶ 높은 제품 경쟁력, 긴 제품 수명, 신규시장 진입 이후 눈에 띄는 로열티 증가로 해외 로열티 수익 전망이 강세를 보일 것으로 예상돼 투자의견 BUY로 커버지리를 개시함.

에어텍인터내셔널 (1590 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	927.00
목표주가 (TWD)	1000.00
시가총액 (TWD mn)	185,400
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1Q25 매출총이익률은 44.1%로 당사 전망치를 하회. 이는 가동률 하락, 가격인하 압박, ECFA(양안경제협력기본협정) 관세 인하 종료에 기인. 계절적 강세 속 매출 증가율을 가속화에 따른 규모의 경제 효과로 2Q25 EPS는 전분기대비 12% 상승 예상.
- ▶ 생산-판매 연계, 시장점유율 확대, 부양정책을 감안하여 2025/2026년 EPS 전망치를 NT\$40.5/NT\$44.7(전년대비 +6.3%/+10.3%)로 각각 1.7%/1.5% 상향.
- ▶ 관세 영향을 제한적일 전망. 투자의견 BUY 유지, 2H25~1H26 EPS 전망치 NT\$41.8에 5년 평균 P/E 24배를 적용한 목표주가 NT\$1000을 제시.

하이원테크 (2049 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	227.00
목표주가 (TWD)	270.00
시가총액 (TWD mn)	80,311
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	10.5

- ▶ 역내 매출 개선과 영업외 환차익에 힘입어 1Q25 EPS NT\$1.36는 예상치에 부합
- ▶ 신대만달러 강세를 반영하여 2Q25 EPS 전망치를 NT\$0.6로 70% 하향. 환차손은 NT\$2.5억으로 예상됨.
- ▶ 생산능력 대비 업계 재고 비율이 소화 구간을 하회하여 수요회복시 큰 폭의 성장이 기대됨. 동사는 미국 주요 기업들의 공급망 내 EFEM(equipment front-end module) 및 휴머노이드 로봇 수요 증가로부터 수혜가 예상됨. 투자의견 BUY, 목표주가 2026년 EPS 전망치 NT\$9.8의 28배인 NT\$270를 유지.

유니마이크론 (3037 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	103.00
목표주가 (TWD)	130.00
시가총액 (TWD mn)	157,557
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1Q25 매출총이익률 13.4%는 AI HDI(고밀도 연결기판) 수율 조정 효과로 기대치를 2.9% 상회. AI 수요 성장세가 이어지고 있으나, 환율 변동성 영향으로 2Q25 매출을 전분기대비 2% 증가에 그칠 것으로 예상됨.
- ▶ AI가 2025년 동사의 성장 동력.
- ▶ 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$130 유지. HDI 생산라인 조정 및 장기 AI 트렌드가 매출을 견인할 전망. 양메이(Yangmei), 광푸(Guangfu) 공장의 고급 생산능력 확보가 고급 기판수주 확대에 긍정적인 영향 예상됨.

아수스 (2357 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	642.00
목표주가 (TWD)	770.00
시가총액 (TWD mn)	476,852
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	8.1

- ▶ 노트북 성수기, NVIDIA의 50시리즈를 채택한 신규 게이밍 노트북 출시로 2Q25 매출 전분기대비 19%/전년대비 19% 증가하면서 예년의 전분기대비 5% 성장에 비해 높은 성장률을 기록할 것으로 보임.
- ▶ 미국 매출 비중이 경쟁업체 대비 낮은 전체의 10~15%로 관세와 신대만달러 평가절상에 따른 영향이 적을 것으로 보임. 미달러화기준 매출 비중 또한 50% 이하로 수익원이 다른 통화들로 구성되어 있음.
- ▶ NVIDIA의 50시리즈 GPU 매출이 기대치 상회함. 투자의견 BUY, 목표주가는 2025년 EPS 전망치 NT\$54.97(인도 데이터센터 흰입이익 제외)의 14배인 NT\$770로 유지함.

어드밴테크 (2395 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	349.00
목표주가 (TWD)	415.00
시가총액 (TWD mn)	301,594
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.5

- ▶ 비용효율화로 영업비용이 전분기대비 3% 감소하며, 1Q25 EPS NT\$3.17(전분기대비 +4% / 전년대비 +37%)는 당사 전망치/컨센서스를 각각 7%/12% 상회.
- ▶ 동사의 반도체, 의료, 자동화 로봇 부문 모멘텀이 2Q25까지 전 지역에서 이어질 전망. 관세 영향으로 2H25 매출 성장세는 다소 둔화될 수 있음.
- ▶ DeepSeek 출시 이후 Edge AI 출시 확대가 장기 사업 및 매출총이익률 확대에 기여할 것으로 예상되어 투자의견 BUY 유지. 목표주가는 2025년 EPS 전망치의 33배인 NT\$415를 제시.

에노콘 (6414 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	302.00
목표주가 (TWD)	355.00
시가총액 (TWD mn)	41,537
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1Q25 순이익은 NT\$8.3억(전분기대비 -9%, 전년대비 +31%). 매출총이익률 개선 및 영업외 수익에 힘입어 수정 EPS NT\$5.69는 당사 전망치/시장 컨센서스를 각각 34%/33% 상회.
- ▶ ESaaS(에너지서비스)의 1Q25 매출은 NT\$45억으로 전년대비 15% 증가. 2Q25에는 전년대비 20% 이상 증가 전망. 2025년 연간기준으로는 전년대비 25% 증가한 NT\$201억 전망. 2025년 전체 매출에서 ESaaS 비중은 12.4%까지 확대될 것으로 예상됨.
- ▶ 고마진 ESaaS 사업 및 제휴프로젝트의 매출비중 확대에 힘입어 매출/이익 성장세가 이어질 것으로 예상되어 투자의견 BUY 유지. 목표주가는 2025년 EPS 전망치의 16배인 NT\$355 제시.

중국증시 추천종목

중국건축 (601668 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	5.66
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	233,873
추천일	25/5/9
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

- ▶ 1) 동사는 “일대일로 이니셔티브” 인프라 프로젝트에 깊게 관여해온, 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 배당지급성을 기록함.

성방마이크로 (300661 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	97.33
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	46,105
추천일	25/5/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.1

- ▶ 총 5,300개의 생산 코드를 보유한 동사는 중국의 아날로그 칩 대표주자로 중국 제조업체들 중 가장 종합적인 제품 라인업을 갖춤. 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)	116.80
목표주가 (HKD)	128.00
시가총액 (HKDmn)	250,055
추천일	25/2/11
추천일 이후 수익률 (%)	17.2

- ▶ 1Q25 부진한 자동차 판매에도 불구하고 단단한 제품 포트폴리오와 영업레버리지로 견조한 실적을 거둠.
- ▶ 예상치 못한 MEGA의 부활, 신규 L 시리즈와 향후 출시될 BEV 모델들로 3Q25부터 인도량과 실적의 반등이 시작될 것으로 보임.

TS Lines (02510 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.99
목표주가 (HKD)	8.80
시가총액 (HKDmn)	11,639
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 아시아 내 강한 무역수요로 동사를 포함한 아시아 중심 컨테이너 해운사의 실적이 개선될 전망. 아시아 역내 운임지수는 연초부터 상승세. 2026년에는 전세계 신규 선복량과 물동량이 균형 수준에 도달할 전망.
- ▶ 2025~2027년 EPS는 연평균 19.2% 증가가 예상됨.

CR BEVERAGE (02460 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	13.30
목표주가 (HKD)	17.70
시가총액 (HKDmn)	31,896
추천일	25/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	24.8

- ▶ PET 가격은 하락세 지속. 그러나 기저가 높아 4~5월 매출은 전년대비 한 자릿 수 초중반으로 예상됨(vs Nongfu Spring: 10%대 중반). 매출 성장세 둔화로 주가가 하락했으나, 매력적인 밸류에이션과 자체 생산 비중 확대 스토리가 지속되고 있어 긍정적으로 평가.

샤오펑 (09868 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	79.30
목표주가 (HKD)	108.00
시가총액 (HKDmn)	150,952
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 공격적인 제품 출시와 끊임없는 비용절감 노력, 제품믹스 및 기술 개선, 규모의 경제가 4Q25 텐어라운드로 이어질 것으로 기대됨.
- ▶ 현재 주가는 2025F P/S의 1.8배로 AI 자율주행과 로봇개발에서의 동사의 선두 입지, 인도량 증가세와 가시적인 수익성 개선을 봤을 때 매력적인 밸류에이션이라고 판단됨.

지리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	18.10
목표주가 (HKD)	25.00
시가총액 (HKDmn)	182,519
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	26.4

- ▶ 역대 최고 자동차 판매에 별도로 견조한 1Q25 실적은 최근 Zeekr와 Lynk & Co 합병에 따른 시너지 효과에 기인함.
- ▶ Zeekr 민영화가 올해 말 완료될 것으로 보여 동사는 2026년부터 영업효율성과 수익성을 개선할 수 있을 것으로 보임.

메이투안디앤팅 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	144.40
목표주가 (HKD)	155.00
시가총액 (HKDmn)	882,259
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.9

- ▶ 5월 28일 JD가 음식배달 할인 프로모션을 RMB11 이상 주문시 RMB10 할인으로 변경했고, 음식점들이 할인금액의 70~80%를 부담함(4월 중순에는 30~50%).
- ▶ 실적 상승 요인으로는 자율배송차량 적용 확대(단위 경제성이 라이더보다 우수)와 Meituan Instashopping의 광고매출 성장이 있음.

멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	18.18
목표주가 (HKD)	22.90
시가총액 (HKDmn)	71,121
추천일	25/3/6
추천일 이후 수익률 (%)	-2.5

- ▶ 1Q25 중국 혼인등록 건수는 181만 건으로 전년대비 9% 감소. 이는 다시 한 번 인구 전망과 유제품 소비량에 대한 우려를 자아냄. 3월/4월 중국의 유제품 생산량은 전년대비 각각 2.3%/0.3% 증가함(vs 2025년 1~2월: -6.3%).

베트남증시 추천종목

남롱투자 (NLG VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	36800.00
목표주가 (VND)	41300.00
시가총액 (VND mn)	14,170,771
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 성장여력 개선되어 5/21일 BUY로 투자의견 상향.
- ▶ 토지매입확대는 동사 주가에 새로운 촉진요인으로 매우 긍정적으로 평가.
- ▶ Izumi와 Wateroint 지분 매각은 재무구조를 한층 강화해줄 것.

FPT (FPT VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	116800.00
목표주가 (VND)	144660.00
시가총액 (VND mn)	173,019,358
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	6.5

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	31100.00
목표주가 (VND)	27830.00
시가총액 (VND mn)	219,716,889
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	15.2

- ▶ 상위 랭킹 은행임에도 벌류에이션이 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.

비남밀크 (VNM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	56300.00
목표주가 (VND)	65500.00
시가총액 (VND mn)	117,664,492
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 베트남의 유제품 대표 기업인 동사 성장이 정체되었으나 배당 수익은 기대 가능함.
- ▶ 1Q25 매출 약세를 기록했으며, 주가에도 반영됨.
- ▶ 2Q25부터 매출의 전년대비 한자릿수대 증가 회복이 예상되고, 이에 따라 주가가 시장 흐름을 따라갈 것으로 전망됨.

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 주요지표

		241231	250602	250603	250604	250605	250606
가권지수		23,035.10	21,002.71	21,126.93	21,618.09	21,674.43	21,660.66
등락폭		-155.1	-344.6	124.2	491.2	56.3	-13.8
등락률		-0.7%	-1.6%	0.6%	2.3%	0.3%	-0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	73,693	67,343	67,740	69,314	69,495	69,438
이동평균	5일	23,193.6	21,316.2	21,234.2	21,290.6	21,353.9	21,416.6
	20일	23,097.4	21,281.7	21,311.4	21,366.2	21,422.6	21,478.5
이격도	5일	100.7	101.5	100.5	98.5	98.5	98.9
	20일	100.3	101.3	100.9	98.8	98.8	99.2
투자심리	(%, 10일)	90	30	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	2,604	3,862	3,774	4,111	3,596	3,033
거래대금	(십억 대만 달러)	251	325	332	390	345	286

대만증시(GreTai) 주요지표

		241231	250602	250603	250604	250605	250606
GTSM 지수		255.84	222.04	222.50	226.24	227.23	227.31
등락폭		1.5	-5.2	0.5	3.7	1.0	0.1
등락률		0.6%	-2.3%	0.2%	1.7%	0.4%	0.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	6,517	5,812	5,824	5,911	5,938	5,939
이동평균	5일	256.0	225.8	224.8	224.8	225.1	225.1
	20일	256.6	226.3	226.4	226.7	227.1	227.3
이격도	5일	100.1	101.7	101.0	99.4	99.0	99.0
	20일	100.3	101.9	101.8	100.2	99.9	100.0
투자심리	(%, 10일)	80	30	40	40	40	50
거래량	(백만 주)	599	655	762	835	813	745
거래대금	(백만 대만 달러)	65	61	75	78	84	76

홍콩증시 주요지표

		241231	250602	250603	250604	250605	250606
항셍지수		20,059.95	23,157.97	23,512.49	23,654.03	23,906.97	23,792.54
등락폭		18.5	-131.8	354.5	141.5	252.9	-114.4
등락률		0.1%	-0.6%	1.5%	0.6%	1.1%	-0.5%
시가총액	(십억 홍콩달러)	23,300	26,755	27,141	27,301	27,561	27,449
이동평균	5일	20,034.7	23,332.3	23,358.4	23,437.5	23,504.3	23,604.8
	20일	19,936.1	23,301.3	23,343.8	23,391.9	23,448.5	23,494.7
이격도	5일	99.9	100.8	99.3	99.1	98.3	99.2
	20일	99.4	100.6	99.3	98.9	98.1	98.7
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	60	50
거래량	(백만 주)	1,722	2,309	3,676	3,499	3,273	4,377
거래대금	(십억 홍콩달러)	36	68	87	95	94	119

상해증시 주요지표

		241231	250602	250603	250604	250605	250606
상해종합지수		3,351.76	3,347.49	3,361.98	3,376.20	3,384.10	3,385.36
등락폭		-55.6	-16.0	14.5	14.2	7.9	1.3
등락률		-1.6%	-0.5%	0.4%	0.4%	0.2%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	51,956	52,085	52,310	52,532	52,620	52,553
이동평균	5일	3,390.1	3,347.7	3,350.7	3,357.8	3,366.6	3,371.0
	20일	3,390.6	3,356.5	3,360.7	3,363.7	3,365.8	3,367.4
이격도	5일	101.1	100.0	99.7	99.5	99.5	99.6
	20일	101.2	100.3	100.0	99.6	99.5	99.5
투자심리	(%, 10일)	50	40	40	40	40	50
거래량	(백만 주)	49,741	37,912	39,204	37,835	39,619	37,037
거래대금	(십억 위안)	556	437	462	439	487	443
신용잔고	(십억 위안)	950	905	907	908	910	907

선전증시 주요지표

		241231	250602	250603	250604	250605	250606
선전종합지수		1,957.42	1,971.86	1,981.39	1,999.61	2,010.13	2,007.69
등락폭		-51.1	-21.2	9.5	18.2	10.5	-2.4
등락률		-2.5%	-1.1%	0.5%	0.9%	0.5%	-0.1%
시가총액	(십억 위안)	33,037	33,470	33,630	33,827	33,971	33,799
이동평균	5일	1,997.2	1,975.6	1,976.6	1,982.3	1,991.2	1,994.1
	20일	2,034.9	1,982.0	1,985.3	1,987.4	1,989.5	1,990.5
이격도	5일	102.0	100.2	99.8	99.1	99.1	99.3
	20일	104.0	100.5	100.2	99.4	99.0	99.1
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	64,665	59,605	56,067	58,602	62,705	55,583
거래대금	(십억 위안)	783	696	673	704	788	691
신용잔고	(십억 위안)	901	879	881	882	885	885

하노이증시 주요지표

		241231	250602	250603	250604	250605	250606
하노이지수		227.43	226.17	228.94	230.83	231.19	228.61
등락폭		-0.7	3.0	2.8	1.9	0.4	-2.6
등락률		-0.3%	1.3%	1.2%	0.8%	0.2%	-1.1%
시가총액	(십억 동)	308,347	308,468	312,289	314,046	314,886	311,520
이동평균	5일	228.9	223.8	225.2	226.7	228.1	229.2
	20일	228.1	218.5	219.3	220.2	221.0	221.7
이격도	5일	100.6	99.0	98.4	98.2	98.7	100.2
	20일	100.3	96.6	95.8	95.4	95.6	97.0
투자심리	(%, 10일)	60	60	60	70	80	80
거래량	(백만 주)	41	96	141	93	107	115
거래대금	(십억 동)	589	1,635	2,480	1,552	1,852	2,058

호치민증시 주요지표

		241231	250602	250603	250604	250605	250606
호치민지수		1,266.78	1,336.30	1,347.25	1,345.74	1,342.09	1,329.89
등락폭		-5.2	3.7	11.0	-1.5	-3.7	-12.2
등락률		-0.4%	0.3%	0.8%	-0.1%	-0.3%	-0.9%
시가총액	(십억 동)	5,216,022	5,743,308	5,790,354	5,783,875	5,762,516	5,711,441
이동평균	5일	1,272.2	1,338.5	1,340.0	1,340.8	1,340.8	1,340.3
	20일	1,265.5	1,305.9	1,311.2	1,315.9	1,319.6	1,322.7
이격도	5일	100.4	100.2	99.5	99.6	99.9	100.8
	20일	99.9	97.7	97.3	97.8	98.3	99.5
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	60	60	50
거래량	(백만 주)	367	860	1,034	952	753	17,227
거래대금	(십억 동)	9,511	18,608	22,928	20,889	17,227	20,242

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
타이완수이니	27.0	0.56	0.1	-	-	-	-
-	-	-	-	Super Dragon Technology Co L	28.6	-0.52	-0.1
자신 수니	14.8	1.02	0.2	-	-	-	-
유니버설 시멘트	31.1	2.98	0.9	-	-	-	-
Lucky Cement Corp	15.1	0.33	0.0	Shinh Enterprise Co Ltd	17.0	-0.88	-0.2
Hsing TA Cement Co	16.9	0.60	0.1	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
Ve Wong Corp	38.6	1.18	0.5	-	-	-	-
Great Wall Enterprise Co Ltd	61.5	0.99	0.6	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	Dacome International Ltd	25.1	-0.20	-0.1
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	Tittot Co Ltd	18.5	-0.27	-0.1
Taihan Precision Technology	20.1	0.50	0.1	-	-	-	-
세인트 샤인 옵티컬	168.0	1.82	3.0	Grand Hall Enterprise Co Ltd	56.0	-2.44	-1.4
Bin Chuan Enterprise Co Ltd	51.8	8.60	4.1	-	-	-	-
De Poan Pneumatic Corp	23.5	1.29	0.3	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주		
상해종합지수	종가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
중국 꿔지 마오이 중신	22.2	0.63	0.1	-	-	-
-	-	-	-	상하이카이카이실업	0.5	-0.60
상하이 국제공항	32.5	0.03	0.0	-	-	-
네이명구 바오타우 철강	1.8	1.73	0.0	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
안후이 고속도로	17.8	0.96	0.2	상하이 후이리 건축 자재	0.3	-1.20
-	-	-	-	-	-	-
중국 민성은행	4.5	0.45	0.0	-	-	-

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주		
선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	종가	등락(%)
평안 은행	11.8	0.25	0.0	중항 전자측정기	77.2	-0.44
완커 기업	6.6	0.61	0.0	Xi'an Novastar Tech Co Ltd	137.0	-0.35
중국 바오안 집단	8.0	0.63	0.1	-	-	-
CSG 퀄딩	4.7	0.43	0.0	-	-	-
선전 카이파 기술	17.4	1.10	0.2	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
차이나 내셔널 어코드 메디슨	25.8	0.78	0.2	-	-	-
선전시 상다 실업	19.8	1.12	0.2	-	-	-
디지털 차이나 그룹	37.3	0.97	0.4	베이징 화다주텐 과기	125.1	-4.01
-	-	-	-	-	-	-
중국 국제 해운 집장상 집단	7.8	0.26	0.0	-	-	-

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주		
항셍지수	종가	등락(%)	등락폭	항셍지수	종가	등락(%)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
Kuaishou Technology	51.9	1.37	0.7	트립닷컴 그룹	485.6	-3.94
-	-	-	-	레노버 그룹	8.9	-0.22
-	-	-	-	신동방 교육 & 과기 집단	35.8	-0.42
중국 선화 능원	33.4	1.83	0.6	-	-	-
CSPC 제약그룹	8.0	2.68	0.2	중신 국제집성전로제조	40.4	-0.25
-	-	-	-	-	-	-
항셍은행	112.5	0.36	0.4	JD닷컴	128.3	-0.23
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
-	-	-	-	X20 JSC	13,400	-0.74	-100
-	-	-	-	-	-	-	-
ALTA Co	13,000	4.00	500	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
Asia-Pacific Investment JSC	7,500	5.63	400	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	Central Container JSC	15,400	-2.53	-400
Atesco Industrial Cartering	15,900	0.63	100	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
An Phat Bioplastics JSC	7,340	0.41	30	-	-	-	-
메꽁 수산	7,000	3.09	210	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
Binh Thuan Agriculture Servi	3,630	2.54	90	-	-	-	-
벤째 수산물 수출입	48,550	1.04	500	베트남 컨테이너 해운	18,000	-0.28	-50
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
꾸울롱 수산	10,750	0.94	100	Van Phu Real estate developm	53,800	-2.54	-1,400
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	Viet Phat Import Export Trad	10,400	-6.73	-750
-	-	-	-	비엣남 프로스페리티 JSC 은행	18,250	-0.27	-50

서울특별시 영등포구 국제금융로 39 (여의도동 맹커원)

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 상봉 (02)2207-9100

서울 강동

MEGA센터잠실 (02)423-0086

서울 강서

영업부(여의도) (02)3770-2222 골드센터목동 (02)2652-9600 금융센터디지털밸리 (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 전주 (063)284-8211 해남 (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 진해 (055)543-7601

제주

금융센터제주 (064)749-2911

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

[한국]

종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계로 구분. Strong Buy: +30%이상 Buy: 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 편더멘털이 경쟁사 대비 매력적임, HOLD—Underperform: 현 주가 수준에서 편더멘털이 경쟁사 대비 매력도가 떨어짐, SELL: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 부정적으로 전망

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

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

YUANTA

DAILY
MARKET VIEW