Yuanta Research

YUANTA

DAILY MARKET VIEW

2025-05-08 (목)

Daily 추천종목

주식시장 지표

선물옵션시장 지표

글로벌 시장 지표

Message from Taiwan, Hong Kong, Vietnam

대만: IT 기업 실적/관세 협상 결과에 따라 단기 증시 반등 지속 전망
홍콩: 4월 항셍지수 조정 – 미중 무역 협상 향방에 주목
베트남: VN지수 관세충격 속 디레버리징에 따른 급락 후 반등

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
종가 (5/7) (pt)	2,573.80	722.81	20,546.49	3,342.67	1,967.81
등락 (pt)	14.01	0.95	23.90	26.55	9.07
등락폭 (%)	0.55	0.13	0.12	0.80	0.46
거래대금 (십억원)	8,935	5,570	11,738	112,898	168,109
시가총액 (십억원)	2,106,865	370,735	3,026,597	10,017,380	6,445,728

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

유안타증권
Yuanta Securities (Korea)

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/방산/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	이소윤	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	+6.14%	+8.77%
KOSPI	+3.85%	+7.39%
BM 대비	+2.29%	+1.38%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	아모레퍼시픽 (A090430) (7.2조)	115,700 (04/18)	123,300 (+6.5%)	• 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) (1.7조)	41,950 (04/03)	44,950 (+7.1%)	• 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) (3.7조)	51,000 (03/12)	48,750 (−4.4%)	• 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) (138.9조)	198,900 (02/13)	190,800 (−4.0%)	• 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) (25.7조)	51,100 (02/03)	51,100 (+0.0%)	• 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 KB 는 6.8%임	우도형
	대한유화 (A006650) (0.6조)	91,100 (02/03)	88,800 (−2.5%)	• 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) (4.6조)	43,600 (12/30)	47,950 (+9.9%)	• 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 주주환원율 40%와 주식시장 상황에 따라 추가배당 혹은 자사주 매입 및 소각 예정	장윤석
	하이브 (A352820) (11.0조)	191,700 (12/30)	264,500 (+37.9%)	• 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) (13.1조)	45,750 (12/18)	52,000 (+13.6%)	• 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) (1.8조)	64,700 (08/01)	75,500 (+16.6%)	• 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	+16.52%	+2.43%
KOSDAQ	+5.15%	+6.58%
BM 대비	+11.36%	-4.15%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	보로노이 (A310210) (17,193억)	115,600 (04/15)	93,500 (-19.1%)	• VRN11(EGFR TKI)는 160mg 코흐트까지 G2 이상 부작용이 나오지 않으며 우수한 안전성 확인, 종양 이질성이 큰 Heavily Treated 환자들에서 PR, SD 를 보이면서 향후 임상 결과 기대 • VRN10(HER2 TKI)는 호주에 이어 국내 임상 허가도 받으면서 임상 1상 진행에 속도 예상	하현수
	에이비엘바이오 (A298380) (30,184억)	34,050 (04/07)	62,200 (+82.6%)	• 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) (1,417억)	6,770 (04/03)	6,860 (+1.3%)	• 하반기 중국 진출 기대. 수출 판가는 국내 대비 2배 수준 • 미국은 짐머바이오멧(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) (3,293억)	20,950 (02/03)	20,800 (-0.7%)	• 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) (1,174억)	6,150 (01/07)	6,410 (+4.2%)	• 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
	제이엘케이 (A322510) (1,861억)	8,000 (12/02)	7,290 (-8.8%)	• 한국 AI 기본법 11/26일 전체회의 통과, 11/28일 본회의서 처리 예정 • 종목별 순환매 유입 전망. 덜 오른 종목 매수 기회 有 • '24년 의료파업사태 등 악재 반영. 491억원 유상증자 자금 확보, 美 FDA 인증 3개 획득 • '25년 미국 매출 가시성 高(200억원 전망), 국내 의료 파업 사태로 인한 AI 솔루션 도입 니즈 증가 전망	백종민
	산일전기 (A062040) (17,841억)	61,500 (12/02)	58,600 (-4.7%)	• '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) (3,870억)	20,750 (11/21)	31,900 (+53.7%)	• 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
	제일일렉트릭 (A199820) (1,938억)	9,560 (10/01)	8,720 (-8.7%)	• Eaton 에 AFCI 용 PCB ASSY 독점 공급 중, 오는 12월 계약 갱신 전망 • Eaton-테슬라 스마트브레이커향 PCB ASSY 2025년부터 독점 공급 기대 • 자베스코리아전자 인수로 3분기부터 외형 성장 가속화	손현정
	슈프리마 (A236200) (2,367억)	26,000 (09/06)	32,900 (+26.5%)	• ASP 높은 안면인식제품 판매 비중 확대 & 퀄컴 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 (동일가중방식)으로 산출함

주식시장 지표

투자전략팀

유가증권시장 주요지표

		241230	250428	250429	250430	250502	250507
주가지표	KOSPI	2,399.49	2,548.86	2,565.42	2,556.61	2,559.79	**2,573.80**
	등락	-5.28	2.56	16.56	-8.81	3.18	**14.01**
	등락률(%)	-0.22	0.10	0.65	-0.34	0.12	**0.54**
	시가총액(조원)	1,963	2,087	2,101	2,094	2,096	**2,107**
상승/하락	상승	444	367	660	345	420	**461**
	하락	443	522	238	551	452	**417**
이동평균(MA)	5일	2,423	2,526	2,542	2,548	2,555	**2,561**
	20일	2,444	2,463	2,466	2,468	2,472	**2,477**
	60일	2,514	2,543	2,545	2,546	2,547	**2,547**
	120일	2,599	2,514	2,514	2,514	2,514	**2,514**
이격도	5일	99.02	100.91	100.93	100.34	100.17	**100.50**
	20일	98.19	103.47	104.05	103.59	103.56	**103.90**
투자심리선	(%, 10일)	20.00	70.00	70.00	70.00	70.00	**70.00**
거래량지표	거래량(만주)	30,396	45,410	54,708	48,749	58,549	**54,676**
	5MA	35,060	42,807	45,415	44,403	49,554	**52,418**
	20MA	49,625	51,723	52,191	52,051	52,578	**51,836**
거래대금	(억원)	53,155	78,034	92,152	84,356	83,274	**89,354**
VR	(%, 20일)	58.23	118.36	120.34	121.06	148.64	**193.35**
ADR	(%, 20일)	87.34	126.82	125.21	126.79	131.25	**128.48**
선물지표	KOSPI200	317.82	337.08	339.06	338.74	338.79	**341.31**
	선물 최근월물	318.90	337.50	339.75	338.85	339.30	**341.10**
	시장 Basis	1.08	0.42	0.69	0.11	0.51	**-0.21**

코스닥 주요지표

		241230	250428	250429	250430	250502	250507
주가지표	KOSDAQ	678.19	719.41	726.46	717.24	721.86	**722.81**
	등락	12.22	-10.28	7.05	-9.22	4.62	**0.95**
	등락률(%)	1.80	-1.43	0.97	-1.29	0.64	**0.13**
	시가총액(조원)	340	369	373	368	370	**371**
상승/하락	상승	1,138	452	1,056	437	753	**953**
	하락	488	1,156	548	1,174	853	**665**
이동평균(MA)	5일	676	723	726	724	723	**722**
	20일	677	698	700	701	703	**705**
	60일	712	725	726	726	725	**725**
	120일	746	713	713	713	713	**712**
이격도	5일	100.35	99.44	100.13	99.10	99.85	**100.17**
	20일	100.18	103.07	103.82	102.26	102.64	**102.52**
투자심리선	(%, 10일)	50.00	60.00	60.00	60.00	60.00	**60.00**
거래량지표	거래량(만주)	64,455	99,032	94,333	85,040	73,518	**74,446**
	5MA	71,816	109,577	102,903	98,904	90,591	**85,274**
	20MA	84,546	98,283	99,152	99,406	99,499	**98,338**
거래대금	(억원)	48,469	60,878	56,093	55,272	46,237	**55,701**
VR	(%, 20일)	100.33	160.64	162.94	161.86	189.42	**186.04**
ADR	(%, 20일)	87.27	118.57	113.69	112.70	115.06	**114.68**

YUANTA

주식시장 지표

유가증권시장 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	1,411.61	62.03	462.93	7,031.48	4,795.03	15,522.86	36,207.07	36,718.74
매수	1,217.68	39.68	444.62	6,949.57	6,060.64	16,392.30	39,694.57	32,072.78
순매수(05/07)	**-193.94**	**-22.36**	**-18.31**	**-81.91**	**1,265.61**	**869.44**	**3,487.50**	**-4,645.96**
순매수(05/02)	**282.43**	**-19.98**	**51.44**	**452.42**	**2,005.87**	**3,228.22**	**-1,702.07**	**-2,349.42**
순매수(04/30)	220.67	-91.06	-171.58	-89.80	-1,273.11	-2,210.16	-1,687.88	3,055.28
누적	**88.49**	**-42.33**	**33.12**	**370.51**	**3,271.47**	**4,097.66**	**1,785.43**	**-6,995.38**
년간 누적	**-2,254.68**	**-9,833.03**	**-4,490.01**	**60,489.15**	**24,770.06**	**62,431.19**	**-154,596.98**	**19,939.52**

코스닥 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	286.15	21.48	109.17	472.28	1,394.06	2,794.91	10,305.08	41,840.03
매수	235.36	2.97	46.69	420.86	1,616.21	2,701.42	10,570.81	41,838.00
순매수(05/07)	**-50.78**	**-18.51**	**-62.48**	**-51.42**	**222.16**	**-93.49**	**265.73**	**-2.02**
순매수(05/02)	**58.54**	**-11.23**	**12.30**	**87.00**	**419.37**	**659.71**	**796.26**	**-1,463.45**
순매수(04/30)	-83.42	-18.56	-49.02	-45.09	-870.99	-1,281.81	-712.06	2,062.91
누적	**7.76**	**-29.74**	**-50.17**	**35.58**	**641.52**	**566.22**	**1,061.99**	**-1,465.47**
년간 누적	**-1,504.64**	**-1,093.60**	**-812.02**	**3,060.83**	**896.53**	**-8,663.24**	**-21,072.79**	**36,481.12**

증시주변자금

(십억원)		241230	250425	250428	250429	250430	250502
고객예탁금		54,556	55,310	55,942	57,562	57,548	**56,531**
고객예탁금 회전율		18.6	26.0	24.8	25.8	24.3	**22.9**
신용융자잔고	유가증권시장	9,238	10,077	10,179	10,154	10,161	**10,161**
	코스닥	6,586	7,316	7,333	7,368	7,397	**7,372**
미수금		910	879	903	891	923	**909**
주식형 수익증권	국내주식형	61,839	67,592	67,373	67,689	67,443	**67,398**
	(증감)	(23년말 국내주식형)	**521**	**-219**	**317**	**-247**	**-45**
	해외주식형	63,904	68,036	68,781	68,604	68,308	**68,262**
	(증감)	(23년말 해외주식형)	**1,240**	**746**	**-177**	**-296**	**-46**
주식혼합형		9,592	9,571	9,571	9,572	9,573	**9,570**
채권혼합형		19,055	19,997	20,034	20,015	20,055	**20,050**
채권형 수익증권		168,841	194,801	195,342	195,985	195,916	**196,677**
MMF		167,726	219,556	219,873	220,367	213,173	**217,673**

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

YUANTA

주식시장 지표

유가증권시장 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)				순매수상위 (억원)			
기관		외국인		기관		외국인	
TIGER MSCI Korea TR	1,227.8	삼성전자	1,287.2	한화에어로스페이스	291.9	SK 하이닉스	2,075.5
HD 현대중공업	314.1	한화오션	335.0	한국전력	231.7	TIGER MSCI Korea TR	1,227.6
기아	231.6	LG 화학	325.9	KODEX 레버리지	215.4	한화에어로스페이스	1,087.5
한화오션	215.4	SK 텔레콤	204.9	두산에너빌리티	208.4	두산에너빌리티	782.1
KODEX 코스닥150레버리지	200.0	현대차	179.9	대한항공	204.8	현대로템	368.8
TIGER 미국 S&P500	164.5	삼성전자우	173.4	KODEX 코스닥150선물인버스	192.0	한국전력	254.7
현대글로비스	162.3	SK 바이오팜	163.6	SK 하이닉스	159.8	HD 현대일렉트릭	234.2
삼성바이오로직스	149.1	LG 에너지솔루션	144.8	KB 금융	152.4	현대건설	183.4
현대차	140.8	유한양행	128.4	한국항공우주	145.2	POSCO 홀딩스	170.7
크래프톤	108.5	두산	115.2	신한지주	136.6	한화시스템	156.2

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)				순매수상위 (억원)			
기관		외국인		기관		외국인	
꿈비	94.5	에이비엘바이오	172.6	알테오젠	169.2	비에이치아이	100.1
인카금융서비스	68.6	올릭스	104.7	HLB	50.7	로보티즈	88.7
주성엔지니어링	59.9	에코프로비엠	100.5	코나아이	32.8	코나아이	71.6
에코프로비엠	50.1	HK 이노엔	82.5	비에이치아이	27.8	주성엔지니어링	47.4
펩트론	20.1	에코프로	82.3	비올	19.1	레인보우로보틱스	45.0
에이비엘바이오	19.1	알테오젠	74.8	ISC	17.6	클래시스	43.6
JYP Ent.	18.6	고영	69.1	펄어비스	16.3	HLB	34.9
셀비온	16.3	리가켐바이오	46.9	삼천당제약	15.9	웨이비스	33.0
인벤티지랩	16.0	실리콘투	41.4	올릭스	15.8	오리엔트정공	28.1
코미코	15.6	DSC 인베스트먼트	32.7	원텍	13.9	위메이드	26.2

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(%)
롯데케미칼	9.8	SK 바이오팜	-7.8	하이젠알앤엠	7.3	엔켐	-12.9
한화에어로스페이스	8.8	한올바이오파마	-5.5	비에이치아이	7.2	중앙첨단소재	-9.6
대한항공	7.9	대웅	-5.4	위메이드	7.2	에이비엘바이오	-8.3
한화시스템	7.1	삼아알미늄	-5.3	덕산네오룩스	5.4	리가켐바이오	-6.8
DL 이앤씨	6.8	녹십자	-5.0	필옵틱스	5.1	에스티팜	-4.9
금호석유화학	6.4	세아제강지주	-4.7	한글과컴퓨터	4.7	디앤디파마텍	-4.9
현대로템	6.1	대웅제약	-4.5	제이앤티씨	4.3	보로노이	-4.8
BGF 리테일	5.8	삼성바이오로직스	-4.1	티씨케이	3.9	바이넥스	-4.6
대한유화	5.7	삼양식품	-3.8	서진시스템	3.9	차바이오텍	-4.4
한진칼	5.7	한전기술	-3.8	펄어비스	3.8	티앤엘	-4.1

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

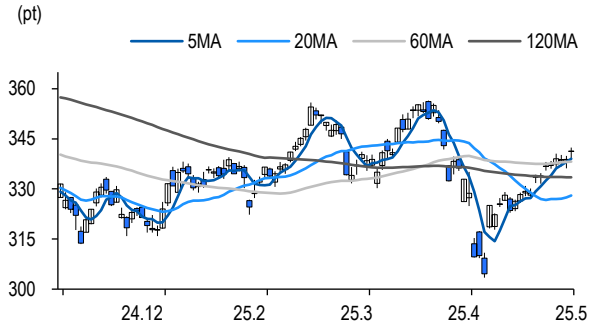
선물옵션시장 지표

02-3770-3528 투자전략팀

Market Data

(십억원, 계약)

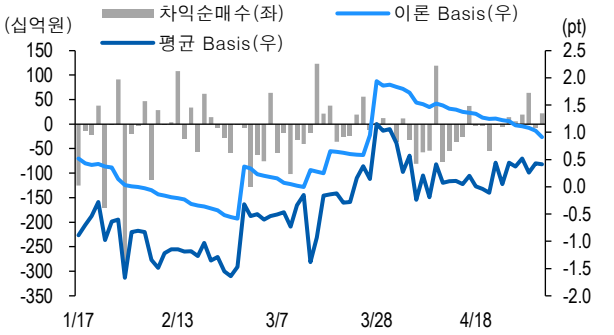
	종가(pt)	등락률(%)	등락폭(pt)	거래대금	미결제
KOSPI200	341.31	0.74	2.52	7,217.3	-
선물 6월물	341.10	0.53	1.80	15,470.4	257,017
선물 9월물	341.55	0.50	1.70	21.9	12,710
5월물(mini)	340.78	0.53	1.78	1,765.8	95,731
6월물(mini)	341.00	0.50	1.66	88.4	13,437



차익거래 관련 Market data

(pt)

	이론값	평균값	현재가	괴리율(%)
K200 베이시스	0.91	0.41	-0.21	-0.15%
베이시스(mini)	0.03	0.15	-0.53	0.04%
제1스프레드(SP)	1.01	0.49	0.50	-0.15%
합성선물 베이시스(ATM)	0.03	-0.56	-0.56	-0.17%



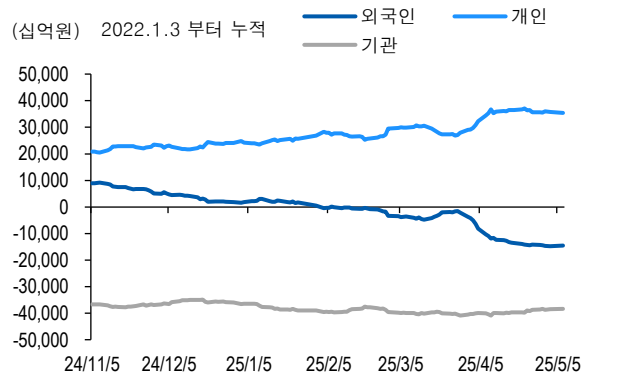
투자주체별 매매 동향

(십억원)

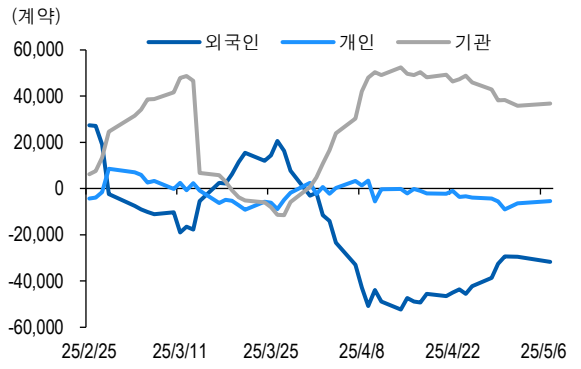
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체
외국인	348.8	-55.0	293.8	18.2	238.7	-294.0	112.5	1.1	1.7	-8.2
개인	-464.5	77.6	-386.9	0.0	2.7	75.8	12.2	1.5	-2.9	12.4
기관	86.9	-28.8	58.2	4.0	29.5	212.2	-125.0	-1.6	2.6	-5.3
금융투자	126.6	27.0	153.6	2.2	-0.1	346.7	-130.4	-0.2	2.6	-77.6
투신	-19.4	14.0	-5.4	0.0	-4.4	-157.8	5.3	-1.4	0.0	38.0
은행+보험+기타금융	6.8	-22.0	-15.2	0.0	-3.5	25.8	0.0	0.0	0.0	-1.2
연기금+국가지자체	-8.2	-43.3	-51.5	0.0	0.4	-2.5	0.0	0.0	0.0	35.5
기타법인	28.8	-1.2	27.7	0.0	0.2	6.0	0.4	-1.1	-1.4	1.1

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

투자주체별 KOSPI + ETF 전체 누적 순매수 추이



투자주체별 선물 누적 순매수 추이



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

YUANTA

선물옵션시장 지표

지수옵션 시장동향

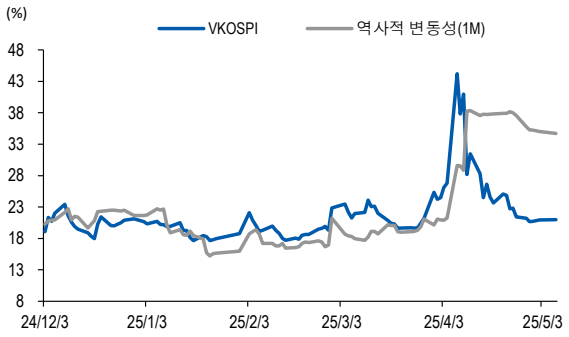
(계약, 십억원)

	거래량	거래대금	미결제약정	대표변동성		거래량	거래대금	미결제약정
Call	487,666	115.4	496,531	15.9%	지수옵션 전체	926,732	195.6	1,209,745
Put	439,066	80.2	713,214	21.7%	PCR(금액기준)	0.70	VKOSPI	21.01%(+0.08%p)

	행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성		행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성
Call	347.5(K+3)	0.15	−0.28	68,403	12,268	3,986	16.9	Put	342.5(K+1)	2.72	−2.26	22,584	3,441	2,492	20.8
	345.0(K+2)	0.42	−0.43	90,844	18,972	5,845	16.1		340.0(K+0)	1.45	−2.08	55,480	8,804	5,244	20.5
	342.5(K+1)	1.04	−0.46	82,587	13,456	3,194	15.3		337.5(K−1)	0.70	−1.71	60,275	9,820	1,697	20.8
	340.0(K+0)	2.20	−0.30	47,733	11,978	−2,352	14.1		335.0(K−2)	0.32	−1.31	61,042	13,309	3,304	21.6
	337.5(K−1)	3.96	0.08	12,200	7,304	7	10.9		332.5(K−3)	0.14	−0.96	45,503	11,085	3,825	22.6

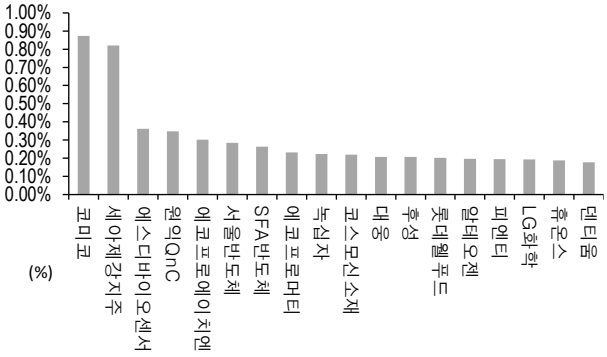
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

역사적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물 평균베이시스 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	6,155,280	4,609.9	12,103,183	134,227	34,319	15,752	−51,026	−8.2	12.4	−5.3

종목명	선물현재가 (원)	등락률 (%)	선물거래대금 (십억원)	선현배율 (%)	미결제수량 (계약)	미결제증감 (계약)	평균괴리율 (%)	외국인 순매수	개인 순매수	기관 순매수	금융투자 순매수	연기금등 순매수
LG 에너지솔루션	323,500	0.94	150.8	216.2	80,404	−52,939	0.07%	−1,512	−450	1,675	−1,058	−1,341
한화생명	2,610	−0.76	4.1	184.7	202,317	−136,108	−0.08%	3,669	214	−4,685	−2,912	−1,320
파마리서치	378,500	−2.57	23.6	156.6	5,800	−6,839	0.01%	−12	150	−138	134	0
하이브	265,000	0.00	74.2	139.7	18,037	−12,187	0.02%	2,105	168	−2,277	264	608
삼성생명	84,600	−0.24	10.1	91.6	11,620	−5,400	−0.13%	−506	−575	1,080	1,063	35
포스코인터내셔널	49,150	0.51	10.7	90.1	10,932	−18,081	−0.02%	210	−108	−102	80	−68
포스코퓨처엠	123,100	−1.44	27.0	88.0	49,133	−74,822	0.00%	−959	1,065	−114	917	−1,172
엘앤에프	63,500	−2.76	9.9	85.0	32,591	−41,498	−0.05%	−2,596	98	2,499	2,956	−134
알테오젠	358,000	0.42	96.7	83.4	85,023	−39,774	0.20%	−488	6,500	−5,944	−4,398	−1,546
엔씨소프트	147,500	0.14	11.4	81.7	13,455	−3,908	0.15%	1,024	−100	−924	−281	−546

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

글로벌시장지표

글로벌증시동향

			D(pt,%)		D-5(pt,%)		D-25(pt,%)		YTD(pt,%)	
경제권역별	선진국	MSCIWorld	3,697.5	0.3	3,663.7	0.9	3,649.6	1.3	3,707.8	-0.3
	신흥국	MSCIEM	1,137.4	0.0	1,112.0	2.3	1,110.7	2.4	1,075.5	5.8
북미	미국	DOW	41,114.0	0.7	40,753.0	0.9	41,990.0	-2.1	42,544.2	-3.4
	캐나다	S&PTSX	25,161.2	0.7	24,795.6	1.5	25,033.3	0.5	24,727.9	1.8
유럽	영국	FTSE	8,559.3	-0.4	8,496.8	0.7	8,634.8	-0.9	8,173.0	4.7
	프랑스	CAC	7,626.8	-0.9	7,593.9	0.4	7,876.4	-3.2	7,380.7	3.3
	독일	DAX	23,116.0	-0.6	22,497.0	2.8	22,540.0	2.6	19,909.1	16.1
	이탈리아	FTSEMIB	38,319.9	-0.6	37,604.8	1.9	38,557.4	-0.6	34,186.2	12.1
남미	브라질	BOVESPA	133,397.5	-0.1	135,067.0	-1.2	131,147.3	1.7	120,283.4	10.9
	멕시코	M.BLOSA	57,954.4	1.1	56,259.3	3.0	53,337.9	8.7	49,513.3	17.0
	아르헨티나	A.MERVAL	2,059,914.9	-3.3	2,100,844.0	-1.9	2,356,531.0	-12.6	2,533,635.0	-18.7
아시아	중국	Shanghai	3,342.7	0.8	3,279.0	1.9	3,348.4	-0.2	3,351.8	-0.3
	일본	Nikkei225	36,779.7	-0.1	36,452.3	0.9	35,624.5	3.2	39,894.5	-7.8
	한국	KOSPI	2,573.8	0.5	2,556.6	0.7	2,521.4	2.1	2,399.5	7.3
	대만	Weighted	20,546.5	0.1	20,235.0	1.5	21,280.2	-3.4	23,035.1	-10.8
	말레이시아	KualaL	1,549.9	0.9	1,540.2	0.6	1,513.7	2.4	1,642.3	-5.6
	인도네시아	JAKARTA	6,926.2	0.4	6,766.8	2.4	6,510.6	6.4	7,079.9	-2.2
	베트남	VNI	1,250.4	0.7	1,226.3	2.0	1,317.3	-5.1	1,266.8	-1.3
	호주	S&P/ASX	8,178.3	0.3	8,145.6	0.4	7,925.2	3.2	8,159.1	0.2
	인도	BSE30	80,746.8	0.1	80,242.2	0.6	76,024.5	6.2	78,139.0	3.3

주:휴장및시차등을반영하여특정국가및지수는전일/직전일데이터를기준으로작성

글로벌금리,환율,상품가격(원지수와원가격)

		D	D-1	D-5	D-25	YTD
금리(%)	미국(10년물)	4.27	4.29	4.16	4.18	**4.57**
	독일(10년물)	2.48	2.54	2.44	2.61	**2.37**
	스페인(10년물)	3.13	3.19	3.11	3.35	**3.06**
	이탈리아(10년물)	3.55	3.63	3.56	3.87	**3.52**
	일본(10년물)	1.31	1.26	1.32	1.12	**1.10**
	한국(3년물)	2.25	2.28	2.27	2.41	**2.60**
환율	원/달러(원)	1,391.18	1,378.51	1,424.90	1,471.26	**1,478.60**
	원/엔(원)	9.70	9.72	9.88	10.16	**9.40**
	달러/유로(달러)	1.13	1.13	1.13	1.10	**1.04**
	위안/달러(위안)	7.23	7.22	7.27	7.32	**7.30**
유가	W.T.I($/barrel)	58.1	59.1	59.2	59.6	**71.7**
	Brent($/barrel)	61.1	60.2	63.1	64.2	**74.6**
반도체	DDR48Gb($)	1.97	1.95	1.88	1.61	**1.37**
	NANDMLC128Gb($)	2.30	2.30	2.30	2.09	**2.48**
상품	금($/oz)	3,376.0	3,391.9	3,222.2	2,968.4	**2,641.0**
	은($/oz)	32.5	33.1	32.5	29.6	**29.2**
	구리($/ton)	9,538.0	9,365.5	9,378.0	8,780.0	**8,768.0**
	대두(USc/bu)	1,030.5	1,034.8	1,034.8	983.0	**998.3**

자료:Datastream

섹터별국내외 TopTier 기업비교

섹터	기업명	국가	시가총액		수익률		12개월예상 PER(배)	12개월예상 PBR(배)
			USD(억달러)	KRW(억원)	주간(%)	월간(%)		
IT	APPLE	미국	29,312	40,778,000	-7.6	8.2	27.3	42.9
	ALPHABET	미국	18,454	25,673,000	-4.7	3.2	15.6	4.6
	MICROSOFT	미국	32,209	44,809,000	9.6	21.1	32.4	9.4
	삼성전자	한국	2,312	3,232,122	-2.0	2.1	11.3	0.9
에너지	EXXONMOBIL	미국	4,508	6,271,965	-1.0	1.6	15.6	1.7
	PETROCHINA	중국	1,980	2,767,548	3.6	10.4	6.7	0.6
	CHEVRON	미국	2,372	3,299,745	-0.2	-3.1	15.8	1.6
	SK 이노베이션	한국	100	140,462	-2.6	-4.0	-	0.6
은행	IND&COMM	중국	3,256	4,551,823	-1.4	4.3	7.1	0.6
	CHINACONSTRUCTIONBANK	중국	2,152	3,008,494	-4.7	5.3	4.7	0.5
	HSBCHOLDINGS	영국	1,987	2,764,072	-1.4	14.3	8.5	1.1
	신한금융지주	한국	184	257,261	2.7	16.5	5.1	0.4
필수소비재	WAL-MART	미국	7,907	11,001,000	1.6	17.9	37.6	7.7
	PROCTER&GAMBLE	스위스	3,735	5,195,604	-2.0	-0.6	23.5	7.2
	COCA-COLA	미국	3,116	4,335,381	-0.2	5.9	24.4	11.8
	KT&G	한국	100	140,128	1.7	10.5	12.5	1.4
헬스케어	JOHNSON&JOHNSON	미국	3,785	5,265,349	0.6	4.4	14.8	5.0
	NOVARTIS	미국	2,355	3,292,653	-2.5	5.4	12.8	4.6
	PFIZER	스위스	1,296	1,802,571	-6.6	0.7	7.6	1.4
	녹십자	한국	10	13,965	-1.8	1.3	59.0	1.1
통신	CHINAMOBILE	중국	2,355	3,292,350	1.7	5.5	11.5	1.2
	AT&T	미국	2,022	2,812,957	1.4	4.7	13.4	1.8
	VODAFONEGROUP	영국	238	330,726	-0.4	9.8	10.0	0.4
	SK 텔레콤	한국	82	114,054	-8.1	-3.1	8.8	0.9
철강	THEJAPANSTEELWORKS	일본	30	42,471	-1.3	28.6	25.8	2.3
	NUCOR	미국	266	369,648	-3.5	9.7	15.2	1.3
	BAOSHANIRON&STEEL	중국	211	294,513	4.7	2.4	13.9	0.7
	POSCO	한국	151	211,640	0.6	4.0	14.4	0.4
산업재	GENERALELECTRIC	미국	2,239	3,114,283	4.2	25.2	38.0	12.2
	SIEMENS	독일	1,896	2,649,822	2.8	17.4	17.9	2.9
	UNITEDTECHNOLOGIES	미국	1,703	2,369,688	1.1	8.7	21.3	2.7
	삼성물산	한국	149	208,731	5.0	10.2	8.9	0.6
자동차	TOYOTAMOTOR	일본	2,971	4,153,929	0.6	11.4	7.8	1.0
	VOLKSWAGEN	독일	550	768,726	-2.3	9.9	4.8	0.3
	HONDAMOTOR	일본	535	748,175	1.4	13.6	6.9	0.5
	현대차	한국	281	392,865	-0.6	4.7	3.9	0.4
유틸리티	DUKEENERGY	미국	953	1,325,297	0.5	4.9	19.4	1.8
	ENEL	이탈리아	890	1,244,307	1.3	12.9	11.4	2.2
	NATIONALGRID	영국	704	979,323	-0.4	10.7	15.0	1.4
	한국전력	한국	122	170,762	5.3	18.5	-	0.4

주:주간은최근 5 영업일전종가대비수익률,월간은최근 25 영업일전종가대비수익률
자료:Datastream

Analyst: Yuanta Research (대만)
+886 2 8770 6078/ research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

IT 기업 실적/관세 협상 결과에 따라 단기 증시 반등 지속 전망

1) 기술주들의 최근 호실적 발표, 2) 조만간 관세 협상 결과 도출 가능성, 3) 신대만달러의 풍부한 유동성에 힘입어 단기적으로 주식시장의 반등 흐름이 예상된다. 그러나, 2H25에는 관세 여파가 소비에 지속적으로 영향을 주며 경제적 어려움이 커질 것으로 예상되어 기업 실적의 하향 조정 가능성이 여전히 높다. 고점 추격 매수를 자제하고 신중한 대응을 권고한다.

1. 주요 내용 및 전망

1) 미국 경제지표 약화

최근 미국 경제지표는 지속적으로 약세 흐름을 보이고 있으며 관세정책의 영향이 점차 심리지표에서 실물지표로 확대되고 있다. 예를 들어, ISM 제조업 PMI는 48.7로 하락하며 비관적인 시장 컨센서스를 소폭 상회하는데 그쳤고, 1Q25 미국 GDP 성장률은 -0.3%로 마이너스 전환, 4월 ADP 비농업 민간고용은 62,000 명 증가에 그쳤고, 비농업 신규 일자리 수는 177,000개로 감소했다. 2H25에는 관세 장기화로 인한 소비 위축 영향으로 경기 부담이 더 커질 전망이다.

2) 풍부한 신대만달러 유동성이 가권지수 견인 전망

신대만달러는 최근 강세를 보이며 이번 주 미 달러 대비 NTD30 미만 수준까지 환율이 하락하고 2024년 1월 이후 신대만달러대비 미 달러 가치가 가장 약세를 기록했다. 이는 2H25 미 연준의 금리 인하에 대한 시장의 기대감이 높아졌기 때문이다(현재 컨센서스: 1%p 인하). 금리가 인하되면 미-대만 금리 스프레드가 더 축소되고, FX 스왑 거래에서의 달러 포지션 청산이 이뤄지면서 대만달러에 대한 상당한 자본 재유입으로 이어질 것으로 보인다.

미 연준 금리 인하에 대한 기대감 상승 속에서 2H25 대만달러의 지속적인 평가 절상이 기대되고, 미-대만 금리 스프레드도 지속 축소될 것으로 보인다. 대만 중앙은행의 양도성 예금증서(NCD) 잔액이 3월말 NT$7.1조에서 4월말 NT$7.4조로 증가했다. 2022년 미 연준이 금리를 인상하기 직전 잔액인 NT$9.3조와 비교했을 때 여전히 이번 FX 스왑 거래에서 자본 재유입의 여지가 매우 큼을 알 수 있어 가권지수의 강한 자본 모멘텀이 기대된다.

주: 발간일 2025.5.7

향후 1개월 가권지수 예상범위 : 19,000-21,900 points

3) 단기간 증시 반등 지속, IT 기업 실적과 관세 협상 결과가 긍정적으로 작용할 것

90일 유예 이후에 높은 확률로 관세율 10% 이상으로 상호관세가 도입될 것으로 보인다. 또한 반도체 관세에 대한 불확실성이 여전히 남아있다. 당사는 미국 경제가 2H25에 더 큰 압박을 받을 것으로 예상하지만 스태그플레이션 발생 여부는 지켜봐야할 것이다.

IT 기업들의 최근 우수한 실적 발표와 관세 협상 결과 발표 가능성을 바탕으로 증시는 단기간 상승세를 지속할 것으로 보인다. 그러나 2H25 기업 이익 추정치 하향 조정 가능성이 여전히 높다고 판단된다. 미국 주식들이 이미 상호관세 발표 이전 수준을 회복한 가운데 주식시장 진입 시 신중한 접근이 권고된다..

Analyst: Yuanta Research (중국)
+86 21 6187 3832 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

4월 항셍지수 조정 - 미중 무역 협상 향방에 주목

2025년 4월 항셍지수는 전월대비 4.3% 하락한 22,119pt 를 기록했다. 그럼에도 불구하고 올해 1월~4월 누적 상승률은 10.3%에 달했다. 4월에 양호한 성과를 보인 업종은 주로 홍콩 유틸리티, 중국 제약, 중국 금 관련 종목이었으며, 반면 홍콩 수출주와 중국 전자상거래, 음식 배달 플랫폼 관련 종목은 부진했다. 일평균거래대금은 전월대비 5% 감소한 HK$2,747억을 기록했으며, 장기 투자자금은 관망세를 유지하고 있다.

항셍 산업/상업지수는 5.7% 하락했다. 트럼프의 관세 정책으로 미국 시장 수요에 대혼란이 일어났고, 이에 따라 HAIER SMART HOME(06690 HK), 선저우인터내셔널(02313 HK), 창과실업(00669 HK)는 전월대비 각각 8%에서 16% 하락했다. 반면, 중국 제약 산업은 시장 변동성 속에서 안전 자산 역할을 하며 석약그룹(01093 HK), 알리건강(00241 HK), 징둥헬스(06618 HK)가 전월대비 7%에서 24% 상승했다. 트럼프 행정부의 정책은 미 달러 자산에 대한 시장 신뢰를 흔들었고, 이에 따라 금은 가치 보존 수단으로 주목받으며 세계 금 가격이 4월 한 달 동안 6% 상승했다. 주대복주얼리(01929 HK), SD GOLD(01787 HK)는 전월대비 각각 18%에서 23% 상승했다.

항셍 금융하위지수는 3% 하락했다. 미국과 홍콩 모두 금리를 인하하지 않으면서 중국은행홍콩(02388 HK)과 항셍은행(00011 HK)이 2.6%에서 2.8% 상승하는 등 홍콩 은행들이 상대적으로 좋았다. 그러나 트럼프 대통령의 관세 부과가 중국 경제에 미칠 여파에 대한 우려와 실망스러운 1분기 실적이 중국 은행주에 압박을 가했다. 중국은행(03988 HK)과 건설은행(00939 HK)이 전월대비 4~5% 하락했다.

항셍 유틸리티지수는 4.6% 상승했다. 전능실업(00006 HK), 장강인프라(01038 HK), CLP홀딩스(00002 HK)가 각각 전월대비 5~12% 상승했다.

5월 항셍지수 흐름은 미중 무역협상의 구체적인 진척 가능성에 따라 좌우될 것으로 보인다. 4월 7일 19,828pt 저점으로부터의 14% 반등 이후 현재 항셍지수 P/E 는 과거 5년 평균과 같다. 따라서 추가적인 리레이팅을 위해서는 미중 무역협상의 시작 혹은 미국의 금리 인하가 필요한 상황이다. 하지만 단기간 변동성은 불가피해 보인다. 중성그룹홀딩스와 메이투안 디앤핑을 추천종목에 신규 추가하고, 장성자동차를 제외한다.

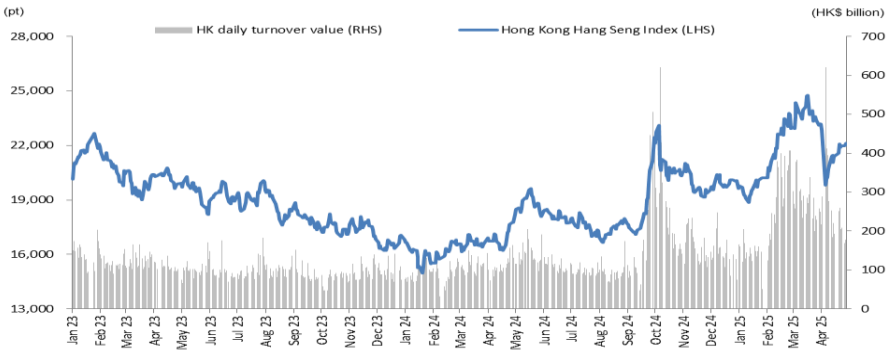
주: 발간일 2025.5.7

4월 주요 경제지표(홍콩/중국)

발표일	지표	수치
2025/4/1	3월 차이신 중국 제조업 PMI	51.2
2025/4/3	3월 차이신 중국 종합 PMI	51.8
2025/4/10	3월 중국 PPI(YoY)	-2.5%
2025/4/10	3월 중국 CPI(YoY)	-0.1%
2025/4/16	3월 중국 신규주택가격(MoM)	-0.1%
2025/4/16	3월 중국 구축주택가격(MoM)	-0.2%
2025/4/16	3월 중국 소매판매	5.9%
2025/4/16	3월 중국 실업률 조사	5.2%
2025/4/16	중국 1Q25 GDP	5.4%
2025/4/22	3월 홍콩 실업률	3.2%
2025/4/23	3월 홍콩 CPI 종합	1.4%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

항셍지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

Analyst: Yuanta Research (베트남)
+84 28 3622 6868 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

VN지수 관세충격 속 디레버리징에 따른 급락 후 반등

4월 시황: 4월 VN 지수는 전월대비 6.2% 하락하며, 1분기 상승분을 반납하고 4월 누적 수익률(베트남 동 기준) -3.2%를 기록했다. 미국의 베트남 수입품에 대한 46% 관세부과 발표가 매우 큰 충격을 가져왔다. 그러나, 4월 10일 아침 3개월 관세 유예 발표 이후 시장은 반등했고, 4월 29일 종가는 1,226pt 로 4월 9일 저점인 1,094pt 대비 12% 상승했다. 물론, 이러한 반등 과정에서 극심한 변동성도 동반되었다.

4월 22일 오전 시장 급락: 수십 종목이 하한가를 기록했고 VN 지수는 전일대비 6% 하락했다가 오후 3시 장 마감까지 대부분 회복되었다. 이 급락은 거의 확실히 디레버리징 때문인 것으로 판단된다. 1Q25말 기준 신용융자가 HSX/HNX 시장 유통주식의 약 9.7% 규모인 VND268조(US$101)로 급등했으나, 4월 2일 관세 충격이 발생했다. 희소식은 급락중에도 매수세가 유입되며 주가를 지지했고 4월22일 하루 거래대금만 US$14억에 달했다는 점이다. 높은 거래량의 회복은 시장이 관세 관련 저점을 통과한 신호로 판단된다.

4월 월간 일평균거래대금은 전월대비 11% 증가해 올해 신고점인 US$9.88억 기록: 이에 따라 2025년 1월~4월 누적 일평균거래대금은 US$7.83억으로 2024년 연간 규모인 US$8.37억에 더 근접해졌다. 4월 외국인 투자자들은 US$11억을 순매도했고, 1월~4월 누적 기준으로는 US$31억을 순매도했다. 이미 이루어진 펀드 매니저들의 매도세를 봤을 때 5월 펀드 매니저들이 긴 여름 휴가를 위해 떠날 것이라는 예상이 올해는 맞지 않을 것 같다. 한편 미 달러 대비 베트남 동은 전월대비 1.6% 평가절하, 연초대비 2.0% 및 전년대비 2.4% 평가절상되며 4월 말 달러당 VND25,993을 기록했다.

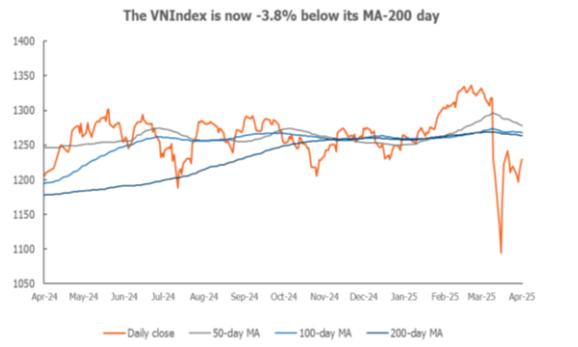
5월 5일 한국거래소(KRX) 거래시스템 가동: KRX 시스템은 베트남에 있어 상당한 시장 자유화와 지수 상향 조정을 뒷받침할 것으로 보인다. 개혁에는 규제적인 변화가 필수적인데 일괄 도입보다는 점진적인 절차로 변화가 이뤄질 것으로 보인다. 그럼에도 KRX 시스템 가동은 베트남 자본 시장의 발전에 있어 완전한 긍정적인 요소이자 중요한 역사적인 진전이라 할 수 있다.

주: 발간일 2025.5.7

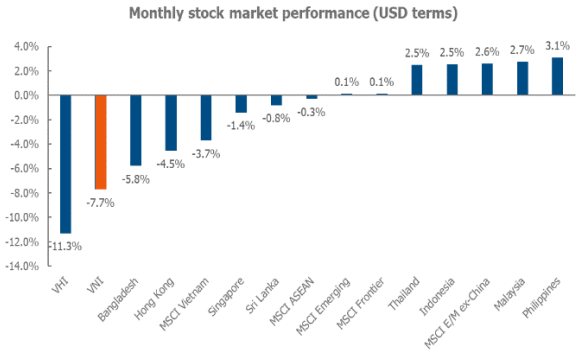
YUANTA

베트남 시황

VN지수 상호관세로 급락했으나 4월 말 대부분의 낙폭 회복



자료: Bloomberg, Yuanta Vietnam (4월 25일 업데이트)



자료: FiinPro, Bloomberg, Yuanta Vietnam (4월 29일)

향후 1개월 VN 지수 예상범위 : 1,200-1,290pt

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	미디어텍	2454 TW	BUY	1275.00	1740.00	11.6	2,042,119	25/4/9	7.6
★	차이나스틸	2002 TW	BUY	21.55	25.00	8.6	339,086	25/5/7	0.0
★	위민해운	2606 TW	BUY	54.00	90.00	-8.3	45,633	25/5/7	0.0
★	위즈덤마린	2637 TW	BUY	60.30	105.00	-10.8	45,008	25/5/7	0.0
★	에바항공	2618 TW	BUY	42.80	46.00	-5.8	231,139	25/5/7	0.0
★	중신전기	1513 TW	BUY	137.50	190.00	-9.8	69,178	25/5/7	0.0
★	하이윈테크	2049 TW	BUY	205.50	390.00	-35.3	72,704	25/5/7	0.0
★	유니버설마이크로웨이브	3491 TP	BUY	361.00	580.00	11.4	23,043	25/5/7	0.0
★	아수스	2357 TW	BUY	594.00	760.00	-3.7	441,200	25/5/7	0.0
★	어드밴테크	2395 TW	BUY	340.50	415.00	-1.4	294,052	25/5/7	0.0

주: 1) 발간일 2025.05.07

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

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

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

YUANTA

아시아 추천종목

중국증시 / 홍콩증시 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국		융기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	15.10	-	-33.3	114,429	24/9/10	15.0
		란샤오테크	300487 SZ	BUY	45.47	71.00	-14.3	23,084	24/7/4	6.7
		춴다신에너지	002865 SZ	NOT RATED	41.10	-	-46.2	9,418	24/9/10	9.0
		입신정밀	002475 SZ	NOT RATED	31.52	-	-8.5	228,438	24/6/5	-4.1
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	100.90	138.00	2.9	216,015	25/2/11	1.2
		멍뉴우유	02319 HK	BUY	19.26	22.90	13.0	75,425	25/3/6	3.3
	★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	12.22	19.00	-13.6	28,925	25/5/7	0.0
		지리자동차	00175 HK	BUY	16.78	23.50	14.6	169,110	25/4/9	17.2
		CR BEVERAGE	02460 HK	BUY	14.48	17.70	22.9	34,726	25/1/7	35.8
		알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	121.30	138.36	60.4	2,317,218	24/6/5	57.6
	★	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	139.00	198.00	-9.0	849,247	25/5/7	0.0
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	19.5	107,199,790	24/12/10	-5.3
	★	FPT	FPT VN	BUY	109700.00	144660.00	-27.1	161,376,289	25/5/7	0.0
	★	베트남기술상업은행	TCB VN	BUY	27000.00	27830.00	10.7	190,750,997	25/5/7	0.0

주: 1) 발간일 2025.05.07 (중국은 2025.04.09)

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

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

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만증시 추천종목

차이나스틸 (2002 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	21.55
목표주가 (TWD)	25.00
시가총액 (TWD mn)	339,086
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1275.00
목표주가 (TWD)	1740.00
시가총액 (TWD mn)	2,042,119
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	7.6

- 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.
- 진정한 엣지 AI 시대의 도래. 투자의견 BUY를 유지하고, 2025년~2026년 평균 EPS 추정치 NT$78.84의 22배인 NT$1,750을 신규 목표주가로 제시함.

위즈덤마린 (2637 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	60.30
목표주가 (TWD)	105.00
시가총액 (TWD mn)	45,008
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 대표적인 중소형 벌크선 운영사로, 전체 선박 중 벌크선 비중은 76%, 장기용선 매출 비중은 88.3%.
- 2Q25 EPS EPS는 계절적 호조로 NT$1.47로 예상되며, 2025/2026년 EPS는 각각 NT$5.36/NT$6.45로 추정됨. 중소형 선박은 우크라이나 항구 접안에 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	42.80
목표주가 (TWD)	46.00
시가총액 (TWD mn)	231,139
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	137.50
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	69,178
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 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 기존: 23배).

하이윈테크 (2049 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	205.50
목표주가 (TWD)	390.00
시가총액 (TWD mn)	72,704
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 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 조정한 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.
- 투자의견 BUY, 목표주가 2026년 EPS 전망치 NT$11.7의 33배인 NT$390으로 유지함. 당사 타겟 P/E는 과거밴드의 중간값.

유나버셜마이크로웨이브 (3491 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	361.00
목표주가 (TWD)	580.00
시가총액 (TWD mn)	23,043
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 동사의 주요 제품은 전자파/밀리미터파(mmWave)용 속이 빈 금속 도파관 부품과 안테나로 주로 저지구궤도(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% 증가한NT$14.7/NT$19.4를 기록할 것으로 보임. 투자의견 BUY, 목표주가 2026년 EPS전망치의 30배인 NT$580로 투자분석을 개시함.

아수스 (2357 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	594.00
목표주가 (TWD)	760.00
시가총액 (TWD mn)	441,200
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 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. 투자의견 BUY, 목표주가 2025년 EPS 전망치 NT$50.53의 15배인 NT$760을 유지함.

어드밴테크 (2395 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	340.50
목표주가 (TWD)	415.00
시가총액 (TWD mn)	294,052
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 비용 통제로 영업비용이 전분기대비 3% 감소하면서 1Q25 EPS NT$3.17(전분기대비 +4%/전년대비 +37%)로 당사 추정치/컨센서스를 7%/12% 상회함.
- 반도체, 의료용, 자동화 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 투자의견 BUY를 유지함. 목표주가 NT$415는 2025년 EPS전망치의 33배 수준.

위민해운 (2606 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	54.00
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	45,633
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 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

융기실리콘자재 (601012 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	15.10
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	114,429
추천일	24/9/10
추천일 이후 수익률 (%)	15.0

▶ 3Q24 영업수익은 전년대비 31.87% 하락한 RMB200.64억을 기록. 상장기업의 3Q24 지배주주귀속순이익은-RMB12.61억(2Q24: -RMB28.93억)으로 순이익 하락 폭이 줄어들며 예상을 상회하는 실적 기록. 동사의 주요 사업은 백컨택셀. 백컨택셀관련 중앙정부 조달입찰에 성공하여 HPBC 2.0 셀 양산에 있어 주요 돌파구를 현실화함. 또한 실리콘 페로브스카이트 텐덤 태양전지 전환효율성이 상위 34.6%에 달하며 관련 기록을 지속 갱신하고 있음.

란샤오테크 (300487 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	45.47
목표주가 (RMB)	71.00
시가총액 (RMB mn)	23,084
추천일	24/7/4
추천일 이후 수익률 (%)	6.7

▶ 1) 동사는 중국의 흡착/분리 신소재 대표기업으로 동사의 흡착소재는 금속추출, 바이오의약, 수처리, 환경보호, 에너지 보존, 석화 촉매제, 음식물 쓰레기 정화 등 다양한 전방 분야를 커버하고 있음. 2) 동사는 모액에서 갈륨을 추출하는 소재와 장비를 생산하는 대표 기업이며 고객의 80%가 중국에 있음. 해외 시장에 유효한 갈륨 추출 산업체인이 없기 때문에 탈세계화 속에서 로컬 산업 체인들이 점차 해외에 구축될 것으로 보임. 3) 모노스피어 수지 기술 발전 속에서 바이오의약이 동사의 신성장동력이 될 것으로 기대됨.

줜다신에너지(002865 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	41.10
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	9,418
추천일	24/9/10
추천일 이후 수익률 (%)	9.0

▶ TOPcon (tunnel oxide passivated contact, 전하선택형 태양전지) 대표 기업인 동사는 2022년 Jeitai Solar 지분 100%를 인수한 뒤, 순차적으로 기존 자동차 실내 장식 사업을 철수하고, 새로운 태양광 전지 생산에 완전히 주력하고 있음. 기존 해외 시장에 (인도, 터키) 더해 동사는 떠오르는 유럽, 호주, 남미 시장에 진출해 사업을 전개하고 있음. 또한 연간 생산능력이 5GW인 오만의 전지 생산기지는 미국으로 직접 제품을 공급할 수 있는 몇 안되는 해외 설비이며, 해외 생산 설비의 비용 효율성을 보여줌. 2024년 매출 내 해외 사업 비중이 4.69%에서 10%로 증가할 것으로 전망됨.

입신정밀 (002475 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	31.52
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	228,438
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.1

▶ 6월 중순 인텔이 동사 지분을 인수해 산업체인 측면에서 두 기업의 시너지가 강화될 것으로 보임. 데이터센터의 광학/전기 연결, 액체냉각 시스템, 전력 시스템 분야에서의 협력 가능성 속에서 동사는 차세대 칩에 대한 미래지향적 개발과 설계를 할 수 있을 것으로 보임. 산업자원에서의 시너지 효과가 동사 해외 통신 사업의 안정화와 확대를 뒷받침할 수 있을 것임. 통신과 전장 사업이 동사의 두 번째 성장동력이 되면서 이 두 사업에 더 많은 자원을 투입할 것으로 기대되고, 이에 따라 주요 고객들에 대한 의존도가 낮아질 수 있을 것으로 보임. 조립 사업에서는 2024년/2025년 아이폰 16/17 시리즈가 AI 기능을 채택할 것으로 보여 아이폰 교체 수요가 강해질 것으로 예상되고, 이에 따라 냉각 및 광학 업그레이드가 이뤄질 것으로 전망됨. 시장은 2025년/2026년 아이폰 출하 전망치를 2.5억/2.75억대로 상향 조정함. 아이폰 핵심 공급업체인 동사는 부품, 모듈, 완성폰 조립 서비스를 통합했고, 올해 아이폰 16 프로 맥스 생산 NPI를 획득함. 아이폰 신제품 시장 점유율이 또 한번 증가할 것으로 기대되고, 동사의 조립시장 점유율과 ASP도 올해부터 상승할 것으로 전망됨.

홍콩증시 추천종목

LI AUTO-W (02015 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	100.90
목표주가 (HKD)	138.00
시가총액 (HKDmn)	216,015
추천일	25/2/11
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

- 2H25부터 i8과 i6의 출시로 차량 판매가 회복될 것으로 예상됨. 이와 함께, 해외 진출 및 초급속 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)	12.22
목표주가 (HKD)	19.00
시가총액 (HKDmn)	28,925
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 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)	14.48
목표주가 (HKD)	17.70
시가총액 (HKDmn)	34,726
추천일	25/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	35.8

- 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)	121.30
목표주가 (HKD)	138.36
시가총액 (HKDmn)	2,317,218
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	57.6

- 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)	16.78
목표주가 (HKD)	23.50
시가총액 (HKDmn)	169,110
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	17.2

- 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)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	139.00
목표주가 (HKD)	198.00
시가총액 (HKDmn)	849,247
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	19.26
목표주가 (HKD)	22.90
시가총액 (HKDmn)	75,425
추천일	25/3/6
추천일 이후 수익률 (%)	3.3

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	24000.00
목표주가 (VND)	31360.00
시가총액 (VND mn)	107,199,790
추천일	24/12/10
추천일 이후 수익률 (%)	-5.3

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

FPT (FPT VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	109700.00
목표주가 (VND)	144660.00
시가총액 (VND mn)	161,376,289
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 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)	27000.00
목표주가 (VND)	27830.00
시가총액 (VND mn)	190,750,997
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 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

대만증시 주요지표

		241231	250501	250502	250505	250506	250507
가권지수		23,035.10	20,235.03	20,787.64	20,532.99	20,522.59	20,546.49
등락폭		-155.1	2.4	552.6	-254.7	-10.4	23.9
등락률		-0.7%	0.0%	2.7%	-1.2%	-0.1%	0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	73,693	64,888	66,658	65,843	65,812	65,886
이동평균	5일	23,193.6	19,970.7	20,232.5	20,364.5	20,462.2	20,525.0
	20일	23,097.4	19,557.8	19,533.2	19,494.9	19,559.4	19,663.8
이격도	5일	100.7	98.7	97.3	99.2	99.7	99.9
	20일	100.3	96.7	94.0	94.9	95.3	95.7
투자심리	(%, 10일)	90	60	70	60	60	70
거래량	(백만 주)	2,604	2,860	2,868	3,973	3,147	2,740
거래대금	(십억 대만 달러)	251	262	310	353	284	256

대만증시(GreTai) 주요지표

		241231	250501	250502	250505	250506	250507
GTSM 지수		255.84	219.98	223.89	219.39	221.42	219.55
등락폭		1.5	-2.5	3.9	-4.5	2.0	-1.9
등락률		0.6%	-1.1%	1.8%	-2.0%	0.9%	-0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	6,517	5,743	5,845	5,728	5,781	5,732
이동평균	5일	256.0	218.3	220.5	221.0	221.4	220.9
	20일	256.6	212.7	212.2	211.3	211.6	212.6
이격도	5일	100.1	99.2	98.5	100.8	100.0	100.6
	20일	100.3	96.7	94.8	96.3	95.6	96.8
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	60	70	70
거래량	(백만 주)	599	986	876	1,079	751	875
거래대금	(백만 대만 달러)	65	83	79	92	70	81

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		241231	250501	250502	250505	250506	250507
항셍지수		20,059.95	22,119.41	22,504.68	22,504.68	22,662.71	22,691.88
등락폭		18.5	111.3	385.3	385.3	158.0	29.2
등락률		0.1%	0.5%	1.7%	1.7%	0.7%	0.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	23,300	25,630	26,048	26,048	26,249	26,226
이동평균	5일	20,034.7	21,998.0	22,117.0	22,117.0	22,253.4	22,397.4
	20일	19,936.1	21,657.8	21,627.1	21,627.1	21,599.9	21,574.3
이격도	5일	99.9	99.5	98.3	98.3	98.2	98.7
	20일	99.4	97.9	96.1	96.1	95.3	95.1
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	70	80	80
거래량	(백만 주)	1,722	4,682	1,831	1,831	3,317	3,694
거래대금	(십억 홍콩달러)	36	96	63	63	100	111

상해증시 주요지표

		241231	250501	250502	250505	250506	250507
상해종합지수		3,351.76	3,279.03	3,279.03	3,279.03	3,316.11	3,342.67
등락폭		-55.6	-7.6	-7.6	-7.6	37.1	26.6
등락률		-1.6%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	1.1%	0.8%
시가총액	(십억 위안)	51,956	51,035	51,035	51,035	51,611	52,026
이동평균	5일	3,390.1	3,289.3	3,289.3	3,289.3	3,293.1	3,302.6
	20일	3,390.6	3,264.0	3,264.0	3,264.0	3,262.3	3,262.4
이격도	5일	101.1	100.3	100.3	100.3	99.3	98.8
	20일	101.2	99.5	99.5	99.5	98.4	97.6
투자심리	(%, 10일)	50	60	50	40	40	50
거래량	(백만 주)	49,741	42,752	42,752	42,752	46,747	50,447
거래대금	(십억 위안)	556	498	498	498	544	586
신용잔고	(십억 위안)	950	902	902	902	908	908

선전증시 주요지표

		241231	250501	250502	250505	250506	250507
선전종합지수		1,957.42	1,915.62	1,915.62	1,915.62	1,958.73	1,967.81
등락폭		-51.1	13.4	13.4	13.4	43.1	9.1
등락률		-2.5%	0.7%	0.7%	0.7%	2.3%	0.5%
시가총액	(십억 위안)	33,037	32,590	32,590	32,590	33,323	33,476
이동평균	5일	1,997.2	1,908.2	1,908.2	1,908.2	1,918.0	1,928.4
	20일	2,034.9	1,893.9	1,893.9	1,893.9	1,891.1	1,889.9
이격도	5일	102.0	99.6	99.6	99.6	97.9	98.0
	20일	104.0	98.9	98.9	98.9	96.5	96.0
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	70	70	70
거래량	(백만 주)	64,665	55,874	55,874	55,874	63,377	70,974
거래대금	(십억 위안)	783	664	664	664	784	873
신용잔고	(십억 위안)	901	868	868	868	877	877

하노이증시 주요지표

		241231	250501	250502	250505	250506	250507
하노이지수		227.43	211.94	211.94	212.81	212.89	213.41
등락폭		-0.7	0.5	0.5	0.9	0.1	0.5
등락률		-0.3%	0.2%	0.2%	0.4%	0.0%	0.2%
시가총액	(십억 동)	308,347	294,685	294,685	295,084	295,295	295,377
이동평균	5일	228.9	211.5	211.5	211.8	212.2	212.5
	20일	228.1	213.1	213.1	211.9	210.7	210.3
이격도	5일	100.6	99.8	99.8	99.5	99.7	99.6
	20일	100.3	100.5	100.5	99.6	98.9	98.5
투자심리	(%, 10일)	60	40	50	60	60	60
거래량	(백만 주)	41	48	48	41	66	59
거래대금	(십억 동)	589	710	710	658	1,026	936

호치민증시 주요지표

		241231	250501	250502	250505	250506	250507
호치민지수		1,266.78	1,226.30	1,226.30	1,240.05	1,241.95	1,250.37
등락폭		-5.2	-0.5	-0.5	13.8	1.9	8.4
등락률		-0.4%	0.0%	0.0%	1.1%	0.2%	0.7%
시가총액	(십억 동)	5,216,022	5,122,654	5,122,654	5,180,652	5,188,572	5,223,687
이동평균	5일	1,272.2	1,223.3	1,223.3	1,229.2	1,232.9	1,237.1
	20일	1,265.5	1,216.5	1,216.5	1,212.7	1,208.9	1,209.9
이격도	5일	100.4	99.8	99.8	99.1	99.3	98.9
	20일	99.9	99.2	99.2	97.8	97.3	96.8
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	60	60	60
거래량	(백만 주)	367	523	523	562	723	16,049
거래대금	(십억 동)	9,511	12,093	12,093	13,139	16,049	15,428

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
Min Aik Precision Industrial	40.8	9.97	3.7	JSL Construction & Developme	74.7	-10.00	-8.3
Ton Yi Industrial Corp	19.9	9.94	1.8	신광 강철	41.0	-7.24	-3.2
Strong H Machinery Technolog	35.6	9.88	3.2	Tigerair Taiwan Co Ltd	96.1	-7.15	-7.4
ITH Corp	50.3	9.83	4.5	DA CIN Construction Co Ltd	56.9	-6.72	-4.1
Polaris Group	44.0	8.91	3.6	엔라이트	35.6	-6.32	-2.4
Champion Microelectronic Cor	49.8	8.26	3.8	췬광 전능과기	99.5	-6.13	-6.5
Trio Technology Internationa	139.0	6.92	9.0	Lung Hwa Electronics Co Ltd	89.3	-6.10	-5.8
Symtek Automation Asia Co Lt	159.5	5.98	9.0	J&V Energy Technology Co Ltd	153.0	-5.85	-9.5
Silicon Optronics Inc	60.8	5.92	3.4	싱크몰드 엔터프라이즈	73.5	-5.53	-4.3
Copartner Technology Corp	13.0	5.69	0.7	야오화 의약	502.0	-5.46	-29.0
파르프로	43.7	5.30	2.2	X-Legend Entertainment Co Lt	101.0	-5.16	-5.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭
Interserv International Inc	24.3	9.98	2.2	ShineMore Technology Materia	4.7	-9.89	-0.5
Kuang Hong Arts Management I	98.2	9.97	8.9	Yea Shin International Devel	32.8	-8.52	-3.1
Astro Corp	51.9	9.96	4.7	Aethertek technology Co Ltd	38.9	-8.47	-3.6
Fun Yours Technology Co Ltd	93.3	9.89	8.4	Trusval Technology Co Ltd	189.0	-7.80	-16.0
첸루 전기 공업	17.3	9.87	1.6	Myson Century Inc	60.1	-7.68	-5.0
허정 과기	20.6	9.60	1.8	Airlux Electrical Co Ltd	7.5	-7.54	-0.6
이지웰 바이오메디컬	65.9	9.47	5.7	M31 Technology Corp	477.0	-7.20	-37.0
Daito Me Holdings Co Ltd	22.7	7.86	1.7	Hunt Electronic Co Ltd	32.7	-7.11	-2.5
상취안 광섬통신	203.5	7.39	14.0	IROC Co Ltd	30.0	-6.98	-2.3
Gia Tzoong Enterprise Co Ltd	8.7	7.02	0.6	HYE TECHNOLOGY CO LTD	73.5	-6.96	-5.5
San Lien Technology Corp Ltd	70.6	6.49	4.3	Mr. Onion Corp	28.9	-6.47	-2.0

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	종가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Jing-Jin Electric Technologi	10.1	20.05	1.7	베이진	238.5	-7.92	-20.5
Guangdong Weide Information	26.3	20.02	4.4	Remegen Co Ltd	46.3	-6.92	-3.4
Harbin Xinguang Optic-Electr	20.0	11.95	2.1	Dongzhu Ecological Environme	6.7	-6.85	-0.5
AVIC Chengdu UAS Co Ltd	44.0	11.05	4.4	ASR Microelectronics Co Ltd	89.5	-6.64	-6.4
Hinova Pharmaceuticals Inc	43.8	10.58	4.2	InventisBio Co Ltd	21.1	-6.51	-1.5
화팡	3.3	10.17	0.3	Dizal Jiangsu Pharmaceutical	53.7	-5.62	-3.2
후난 티옌 기계	6.4	10.09	0.6	Nanjing Well Pharmaceutical	28.1	-5.61	-1.7
다중 교통(집단)	6.8	10.06	0.6	Jiangsu Riying Electronics C	35.1	-5.45	-2.0
구이저우 중이다	12.8	10.03	1.2	Shanghai Golden Bridge InfoT	18.1	-5.33	-1.0
베이징 에어로스페이스 창펑	12.1	10.03	1.1	베이징 쓰팡지바오 자동화	16.8	-5.24	-0.9
상하이 이민 커머스 그룹	4.6	10.02	0.4	Mubang High-Tech Co Ltd	6.8	-5.06	-0.4

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭
중항 전자측정기	69.3	17.05	10.1	CSPC Innovation Pharmaceutic	38.3	-4.79	-1.9
충칭 쭝선 동력기계	23.9	10.02	2.2	런제 지산과기집단	48.3	-4.40	-2.2
후베이 이화 화학공업	12.3	10.00	1.1	선전 살루브리스 제약	40.9	-4.37	-1.9
쑤저우 마이웨이 과기	78.1	9.14	6.5	보하이 조임	3.2	-3.59	-0.1
항톈 차이훙 무인기	20.1	8.61	1.6	Changsha Jingjia Microelectr	68.2	-3.43	-2.4
Chengdu RML Technology Co Lt	48.6	7.64	3.5	웨이차이 동력	15.0	-3.35	-0.5
광둥 훙다 공고 집단	32.8	7.17	2.2	Xinxiang Richful Lube Additi	59.6	-3.20	-2.0
중빙훙젠	18.0	5.87	1.0	선신푸 과기	97.5	-3.08	-3.1
Xi'an Triangle Defense Co Lt	26.5	5.41	1.4	쓰촨 커룬 약업	34.7	-3.08	-1.1
중국항발동력공제	19.0	4.40	0.8	상하이 바이룬 투자지주그룹	25.7	-2.95	-0.8
항톈 공업발전	7.3	4.17	0.3	Ruijie Networks Co Ltd	73.3	-2.85	-2.2

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	종가	등락(%)	등락폭	항셍지수	종가	등락(%)	등락폭
링잔팡 지산투자신탁기금	40.0	6.68	2.5	야오밍 생물기술	21.7	-6.67	-1.6
중성 그룹 홀딩스	12.2	4.80	0.6	항룽 지산	6.1	-5.89	-0.4
AIA 그룹	61.8	2.92	1.8	중국 멍뉴유업	19.3	-3.60	-0.7
진사중국	15.4	2.67	0.4	시노 생물제약	3.8	-3.04	-0.1
선저우 국제집단공고	56.2	2.65	1.5	샤오미 집단	50.1	-2.81	-1.5
Li Auto Inc	100.9	2.33	2.3	우시 야오밍캉더 신약개발	60.6	-2.81	-1.8
트립닷컴 그룹	482.4	2.29	10.8	Hansoh Pharmaceutical Group	23.8	-2.66	-0.6
페트로차이나	6.0	2.20	0.1	Nongfu Spring Co Ltd	37.8	-2.20	-0.9
신아오가스	62.2	2.14	1.3	초우 타이 푹 주얼리 그룹	10.6	-2.03	-0.2
Wharf Real Estate Investment	19.3	2.12	0.4	알리바바 그룹 홀딩	121.3	-2.02	-2.5
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	30.2	2.03	0.6	CSPC 제약그룹	5.7	-1.88	-0.1

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Plastic Additives JSC	6,600	10.00	600	CNC Capital Vietnam JSC	1,800	-10.00	-200
Kien Hung JSC	23,300	9.91	2,100	Halong Canned Food JSC	40,500	-10.00	-4,500
Van Cargoes and Foreign Trad	34,400	9.90	3,100	Hai Phong Electricity Water	70,600	-9.95	-7,800
Port Serco JSC	37,100	9.76	3,300	Petrolimex Hanoi Transportat	27,200	-9.93	-3,000
North Petro Vietnam Fertiliz	11,300	9.71	1,000	Nam Mu Hydropower JSC	29,700	-9.73	-3,200
Development Investment Const	6,800	9.68	600	Hoc Mon Trade JSC	28,800	-9.72	-3,100
Vietnam Maritime Development	20,400	9.68	1,800	Ha Long Viglacera JSC	9,500	-9.52	-1,000
Hai Minh Corp	16,100	9.52	1,400	Tan Phu Vietnam JSC	9,700	-9.35	-1,000
VTC Telecommunications JSC	8,500	8.97	700	Alphanam Mechanical Electric	4,600	-8.00	-400
Alpha Seven Group JSC	7,400	8.82	600	VNECO 3 Electricity Construc	8,300	-7.78	-700
Nagakawa Viet Nam JSC	15,100	8.63	1,200	Thanh Thai Group JSC	6,000	-7.69	-500

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
HVC Investment and Technolog	14,550	6.99	950	반팟흥	5,200	-3.70	-200
Nam Long Investment Corp	30,700	6.97	2,000	Transport & Industry Develop	1,850	-3.65	-70
서던 고무 산업	13,050	6.97	850	베트남 내셔널 시드 그룹	84,000	-3.45	-3,000
아이캐피털 인베스트먼트	6,130	5.69	330	TDG Global Investment JSC	3,150	-3.37	-110
바리아-붕따우 주택개발	23,400	5.64	1,250	사이공 퓨얼	21,000	-3.00	-650
캉 디엔 하우스 트레이딩 앤드	28,600	5.54	1,500	Bamboo Capital Group JSC	2,980	-2.93	-90
PC1 Group JSC	22,300	4.94	1,050	코텍콘스 컨스트럭션	77,900	-2.75	-2,200
Power Engineering Consulting	33,000	4.76	1,500	게마뎁트	52,000	-2.26	-1,200
Hai An Transport & Stevedori	66,500	4.72	3,000	메꽁 수산	6,850	-2.14	-150
닷 싸인 그룹	16,000	4.58	700	송다 어반 & 인더스트리얼 존	88,600	-2.10	-1,900
호찌민 시티 메탈	11,900	4.39	500	TMT 자동차	12,050	-2.03	-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	금융센터디지털밸리	(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								

유안타증권
Yuanta Securities (Korea)

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.

유안타증권
Yuanta Securities (Korea)

YUANTA

DAILY MARKET VIEW

유안타증권
Yuanta Securities (Korea)