2026.02.03 (화)

Yuanta Research

Yuanta Greater Asia Daily

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

YUANTA DAILY MARKET VIEW에 수록된 중국 관련 리서치 자료 중 일부는
YUANTA 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료의 한국어판 서비스입니다

유안타증권 元大證券

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 (%)
	TSMC	2330 TW	BUY	1765.00	1710.00	13.9	45,770,906	25/11/5	20.9
	델타전자	2308 TW	BUY	1175.00	1340.00	22.0	3,052,113	25/12/3	17.9
	파이슨전자	8299 TP	BUY	2145.00	2000.00	47.9	446,103	25/12/3	100.5
★	기가바이트	2376 TW	BUY	227.50	325.00	-8.8	152,779	26/1/7	-7.1
	화청전기	1519 TW	BUY	942.00	860.00	23.1	297,560	25/12/3	33.4
★	치훙테크	3017 TW	BUY	1490.00	1950.00	-1.3	582,162	26/1/7	10.0
★	미디어텍	2454 TW	BUY	1705.00	1650.00	19.2	2,734,670	26/1/7	18.0
	시넥스테크	2347 TW	BUY	65.50	70.00	13.1	109,251	25/12/3	6.9
	포모사플라스틱	1301 TW	BUY	44.30	50.00	13.6	282,002	25/12/3	1.0
★	글로벌웨이퍼스	6488 TP	BUY	473.00	550.00	16.5	226,148	26/1/7	5.1

주: 1) 발간일 2026.01.07

* 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		초상은행	600036 SH	HOLD-OPF	38.45	50.00	-8.7	989,575	25/9/5	-10.1
		지비터네트워크	603444 SH	NOT RATED	435.60	-	2.8	31,381	25/7/9	31.2
		잉류기전	603308 SH	NOT RATED	50.32	-	20.5	34,169	25/12/3	36.4
		CICC	601995 SH	BUY	34.20	52.00	-2.3	135,468	25/9/5	-8.3
		동방재부	300059 SH	BUY	22.53	34.00	-2.8	356,065	25/11/5	-10.8
		장보룽전자	301308 SH	NOT RATED	299.80	-	22.4	125,660	25/11/5	15.8
		보잉특수용접	301468 SH	NOT RATED	65.30	-	24.9	8,496	25/12/3	63.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		TS Lines	02510 HK	BUY	8.79	10.20	6.2	14,636	25/11/5	-1.3
		Nongfu Spring	09633 HK	BUY	46.98	58.00	0.3	528,359	25/9/5	-7.8
		지리자동차	00175 HK	BUY	15.85	25.00	-11.5	172,747	25/4/9	10.7
		중국왕왕식품	00151 HK	BUY	4.75	5.80	2.4	56,065	25/9/5	-14.6
		선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	61.35	77.90	0.2	92,223	25/10/1	-0.5
		샤오펑	09868 HK	BUY	66.80	145.00	-15.8	127,698	25/6/5	-15.8
		메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	94.85	122.00	-8.2	579,691	25/12/3	-1.1
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	아시아은행	ACB VN	BUY	23750.00	31640.00	-1.0	121,995,594	26/1/7	-3.3
	★	호아팟그룹	HPG VN	BUY	26550.00	38400.00	0.6	203,783,618	26/1/7	0.6

주: 1) 발간일 2026.01.07

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

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

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만증시 추천종목

TSMC (2330 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1765.00
목표주가 (TWD)	1710.00
시가총액 (TWD mn)	45,770,906
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	20.9

- 첨단공정 수요 강세와 감가상각비 13% QoQ 감소로 3Q25 EPS는 예상치를 14% 상회.
- 4Q25E 매출 가이던스는 컨센서스 수준, 매출총이익률은 59% 예상. 4Q25 핵심이익/EPS 전망치를 각각 7%/17% 상향.
- AI 시대 전방위 리더십 기반의 견조한 이익 체력. 목표가 NT$1,650에서 NT$1,710(2026년 EPS 전망치 NT$71의 24배)로 상향. 투자의견 BUY 유지.

델타전자 (2308 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1175.00
목표주가 (TWD)	1340.00
시가총액 (TWD mn)	3,052,113
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	17.9

- 2025년 1월~10월 고객들의 높은 열관리 제품 매출과 AI 전력 출하 강세를 반영해 4Q25/1Q26 EPS 추정치를 각각 3%/4% 상향 조정함.
- Rubin/Rubin Ultra 내 HVCD 전력 콘텐츠 가치 추정치를 50%/47% 상향 조정함. 2026년 EPS 추정치를 4% 하향 조정한 NT$35.4로 제시하지만(전년대비 +48%) 2027년 EPS 전망치는 4% 상향 조정한 NT$60.3로 제시함(전년대비 +70%).
- 전반적인 전력 공급 구조의 중앙화/고전압 추세에 따른 수혜가 예상되며, 제품믹스 최적화가 지속될 것으로 보임. 목표주가 NT$1,340은 2026~2027E EPS의 28배.

기가바이트 (2376 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	227.50
목표주가 (TWD)	325.00
시가총액 (TWD mn)	152,779
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	-7.1

- 3Q25 순이익 NT$30.6억(전분기대비 보합/전년대비 +59%)으로 영업비용이 2Q25의 고점 수준인 NT$44.5억을 유지하면서 당사/시장 전망치를 각각 23%/15% 하회. EPS는 NT$4.56.
- 전세계적으로 AI 인프라 투자가 확대되는 가운데 AI 서버의 매출 기여도가2025년/2026년 각각 55%/61%에 이를 전망이며, 해당 부문 매출은 전년대비 각각 30%/29% 증가할 전망.
- 신규 AI 서버 제품의 출시가 지속되며 매출 및 순이익 증가를 견인할 것으로 예상됨. 투자의견 BUY를 유지하고 목표주가 NT$325(2026년 EPS 전망치 NT$24.88에 13배 적용)를 제시함.

파이슨전자 (8299 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	2145.00
목표주가 (TWD)	2000.00
시가총액 (TWD mn)	446,103
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	100.5

- 9월초부터 NAND 웨이퍼/모듈 가격이 73%/49% 상승함. 4Q25 매출 추정치를 14% 상향 조정한 NT$229억으로, EPS 전망치를 50% 상향 조정한 NT$15로 제시함.
- QLC/TLC 공급 부족에 따른 수혜가 예상보다 커 4Q25-1Q26 계약가 인상율이 기존 추정치보다 높은 전분기대비 +25%/+20%일 것으로 전망됨. 2026년 매출 추정치를 24% 상향 조정하고, 영업이익을 51% 상향 조정함.
- QLC/TLC 공급 부족에 따른 수혜 지속을 반영해 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 NT$1,600으로 제시함. 신규 목표주가는 2026F EPS NT$80의 20배임(10년 P/E 밴드의 상단).

화청전기 (1519 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	942.00
목표주가 (TWD)	860.00
시가총액 (TWD mn)	297,560
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	33.4

- Stargate 주문 출하가 빠르면 4Q25부터 시작되고, 고마진 미국향 수출의 매출 내 비중이 45%에서 50%로 지속 상승함에 따라 4Q25 EPS 전분기대비 50% 증가한 NT$5.3 기록할 것.
- 관인현 신규 설비 가동, 타이중 설비 확대로 향후 생산능력이 연간 20~30% 확대될 것으로 보임. 2026년/2027년 매출의 전년대비 26%/19% 증가, 변압기 매출 기여도 76%/78%로의 상승을 전망함.
- 미 데이터센터의 전력수요 증가로 2025년 변압기 공급이 약 30% 부족함. Stargate 호재가 동사의 재평가를 견인할 것으로 보임. 신규 목표주가 NT$860은 2026~2027년 예상 EPS 평균의 35배임.

YUANTA

아시아 추천종목 - 대만

치훙테크 (3017 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1490.00
목표주가 (TWD)	1950.00
시가총액 (TWD mn)	582,162
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	10.0

- 크리스마스 연휴로 인한 부품 출하 지연에도 불구하고 4Q25 매출은 전분기 대비 23% 증가할 전망. 소비재 비수기 영향과 수랭 부품 설비 증설에도 불구하고 1Q26 매출은 전분기 대비 보합이 예상됨.
- TPU (Tensor Processing Unit) 콜드플레이트 출하가 3Q26부터 본격화될 것으로 보이며 동사의 초기 출하 점유율은 약 40%로 추정. 각 서버 층마다 콜드플레이트 12개가 적용되는 점을 감안할 때 TPU 콜드플레이트는 2026년 매출에 약 NT$100억을 기여할 것으로 예상됨.
- TPU를 차기 핵심 성장동력으로 판단하며, 듀얼 서킷 콜드플레이트의 유망한 전망을 반영하여 2025년/2026년 순이익 전망치를 각각 4%/8% 상향. 투자의견 BUY, 목표주가 NT$1,950 유지.

미디어텍 (2454 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1705.00
목표주가 (TWD)	1650.00
시가총액 (TWD mn)	2,734,670
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	18.0

- 스마트폰 AP 재고확충과 안정적인 자동차 사업으로 4Q25 매출 전분기대비 4% 증가한 것으로 추정되나 믹스 악화를 반영해 EPS 추정치를 6% 하향 조정함.
- 2026년 ASIC 목표치 US$10억으로 재확인됨. 2년 내 US$500억 규모의 전체 시장에서 10~15% 점유율을 차지하겠다는 의미.
- 실적 회복 초기 국면과 가시적인 ASIC 성과를 반영해 투자의견 BUY, 목표주가 NT$1,650(2026E EPS NT$70의 24배) 유지.

시넥스테크 (2347 TW)

투자의견	BUY
주가s (TWD)	65.50
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	109,251
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.9

- 예상보다 양호한 매출과 낮은 대손비용을 반영해 4Q25 예상 EPS를 NT$1.51(-2% QoQ/-14% YoY)로 5% 상향
- 동사는 3Q25에 대손관리에서 긍정적인 성과를 확인. 2025/2026년 기대 대손비용을 NT$17억/NT$13억에서 NT$14.2억/NT$8억으로 하향.
- 4Q25 매출은 반도체 수요 증가로 YoY 성장 재개 예상. 판매 정상화 및 대손비용 축소를 감안해 BUY로 상향, 목표주가 NT$70 제시.

포모사플라스틱 (1301 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	44.30
목표주가 (TWD)	50.00
시가총액 (TWD mn)	282,002
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- FPC는 시장 부진과 중국 정책 효과 미흡으로 핵심 손실이 확대되며 4Q25/2025F EPS를 NT$0.03/-NT$1.10으로 하향.
- 중국의 반 내권화(anti-involution) 정책과 석화 업종 관련 지원 지연을 반영하여 2026년 예상 EPS도 39%하향한 NT$0.67로 조정. 다만, 2026년 매출/순이익은 전년대비 상승할 전망.
- 러시아-우크라이나 평화 논의가 PVC 수요를 견인하고, 2026년 중국의 반내권화 정책 기대가 존재한다는 점에서 투자의견 BUY 의견 유지. 목표주가는 2026년 말 기준 BVPS NT$46.45에 1.1배 적용한 NT$50.

글로벌웨이퍼스 (6488 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	473.00
목표주가 (TWD)	550.00
시가총액 (TWD mn)	226,148
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	5.1

- 신규 설비의 설비가동률 증가와 제한적인 감가상각비 및 비용 증가로 4Q25 이익 개선된 것으로 보임.
- 2025년 동사는 관세, 환 영향, 감가상각비로 기대보다 낮은 성과를 거둠. 그러나 실리콘 웨이퍼 회복 추세가 지속될 것으로 전망되고, 수요 개선과 신규 설비에 따른 수혜로 2026년은 전년대비 개선 전망.
- 단기간 신규 설비 양산 전환에 따른 이익 감소를 반영해 2025년/2026년 EPS 전망치를 각각 18%/9% 하향 조정함. 그러나 장기적인 관점에서 Global Wafers America(GWA)가 매출 증가와 영업레버리지를 견인할 것으로 기대됨. 투자의견 BUY, 목표주가 NT$550(2026E EPS의 6배) 유지.

중국증시 추천종목

초상은행 (600036 SH)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	38.45
목표주가 (RMB)	50.00
시가총액 (RMB mn)	989,575
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-10.1

- 1Q~3Q25 동사 영업이익은 전년대비 0.3% 감소한 RMB2,721.5억, 지배주주귀속순이익은 전년대비 0.52% 증가한 RMB1,133.66억을 기록함(3Q25: 전년대비 +1.04%).
- 자산관리 부문에서의 강점을 바탕으로 일부 사업 부문의 실적 변동성을 완화했고, 자산건전성이 향후 영업 전개에 완충 역할을 제공하고 있음(특히 기업대출 부문).
- 2025년/2026년 순이익의 전년대비 1.5%/10.2% 증가를 전망하며, 목표주가 RMB50.0, 투자의견 HOLD-OPF를 유지함.

지비터네트워크 (603444 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	435.60
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	31,381
추천일	25/7/9
추천일 이후 수익률 (%)	31.2

- 3Q25 순이익은 RMB5.7억으로 전년대비 +307.7% 급증했으며, 신규 제품 출시로 인해 매출총이익률은 전년동기대비 +5.6%p 상승. 다수의 신규 게임 타이틀을 보유하고 있으며, 'Sword of Immortality' 및 'The Legend of the Staff and Sword'의 해외 버전 출시가 임박해 있어 향후 실적 성장에 기여할 전망. 올해 1~3분기 누적 배당금은 RMB9.04억, 현금배당성향은 74.47%에 달했음.
- iFinD 컨센서스에 따르면, 동사의 2025년/2026년 순이익은 각각 전년대비 +467.90%/+14.68% 증가한 RMB14.12억/RMB16.25억으로 예상되며, 2025년/2026년 P/E는 각각 21.66배/18.89배로 전망됨.

잉류기전 (603308 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	50.32
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	34,169
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	36.4

- 가스터빈 블레이드 공급업체로 해외 주문 증가에 따른 수혜를 입고 있음.
- 큰 폭의 주문 증가에 따라 정시 납품을 위해 설비 확충을 계획중임.

동방재부 (300059 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	22.53
목표주가 (RMB)	34.00
시가총액 (RMB mn)	356,065
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	-10.8

- 3Q25 영업이익이 전년대비 100.65% 증가한 RMB47.33억, 지배주주귀속순이익 전년대비 77.74%/전분기대비 24% 증가한 RMB35.3억을 기록하며 강한 성장세를 기록.
- 인터넷 기반 증권사들이 활발한 이용자층과 낮은 비용구조를 바탕으로 증권업, 위탁매매, 신용거래, 공매도 등에서 점유율을 빠르게 확대하고 있고, 매출총이익률 84%를 달성하면서 자산 경량화 비즈니스 모델의 희소성이 부각되고 있음. 동사는 성장 잠재력과 회복탄력성을 보이는 증권업 내 유망 종목임.
- 2025년/2026년 지배주주귀속순이익이 전년대비 49.0%/26.4% 증가할 것으로 전망되며, 목표주가 RMB34와 투자의견 BUY를 유지함.

장보릉전자 (301308 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	299.80
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	125,660
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	15.8

- 동사는 메모리 모듈 선도 기업으로, 임베디드 메모리, SSD, 메모리 뱅크, 모바일 메모리 등의 제품을 공급. 3Q25 매출액은 RMB65.39억으로 전년동기대비 +54.60% 증가했으며, 지배주주순이익은 RMB6.98억으로 전년대비 +1,994.42% 급증. 기업용 제품이 주요 인터넷 공급망에 진입했고, 자사 개발 마스터칩 출하량은 8천만 개를 돌파.
- iFinD 컨센서스에 따르면, 메모리 제품 증산 및 가격 인상의 수혜를 입는 동사의 2025/2026년 순이익은 각각 전년대비 +71.25%/+79.14% 증가한 RMB8.55억/RMB15.32억으로 예상되며, 2025년/2026년 P/E는 각각 136.71배/76.31배로 전망됨.

보잉특수용접 (301468 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	65.30
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	8,496
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	63.2

- 3대 주요 가스 터빈에 보일러 부품을 공급하는 업체로 해외 시장의 가스 터빈 주문 급증에 따른 수혜를 입고 있음.
- 미국 전력 인프라 건설의 가속화 속에서 동사의 설비가동률이 증가하고 있음.

CICC (601995 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	34.20
목표주가 (RMB)	52.00
시가총액 (RMB mn)	135,468
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-8.3

- 1Q~3Q25 영업이익은 전년대비 54% 증가한 RMB207.6억(3Q25: 전년대비 75% 증가한 RMB79.3억), 지배주주귀속순이익 전년대비 130% 증가한 RMB162.3억을 기록함(3Q25: 전년대비 +255%)
- 2025년~2026년 자본시장 활성화로 증권 섹터가 수혜를 입고 있는 가운데 위탁매매 부문 성장, M&A 및 기업재편 부문의 완만한 회복세로 동사의 위탁매매 및 prop 트레이딩 부문의 지속적인 개선세와 자산관리 부문으로의 전환 진전이 전망됨.
- 섹터와 동사의 밸류에이션 회복을 반영해 2025년/2026년 순이익 증가율 추정치를 전년대비 78.0%/18.9%로 상향 조정하고, 목표주가를 RMB52.0, 투자의견 BUY를 유지함.

홍콩증시 추천종목

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	46.98
목표주가 (HKD)	58.00
시가총액 (HKDmn)	528,359
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.8

- 최근 주가 조정은 Uni-President가 중국 소매단에서 무설탕 차 누적 재고가 높다고 언급한 것에 따른 것. 늦은 설날과 이에 따른 매입 지연이 식음료 기업 매출에 압박을 가한 것으로 보임. 이러한 상황에서 동사의 높은 밸류에이션 부담이 더 크게 작용할 수 있음.

중국왕왕식품 (00151 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	4.75
목표주가 (HKD)	5.80
시가총액 (HKDmn)	56,065
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-14.6

- 높아진 초기 비용이 강한 판매량 증가세를 상쇄하고 있음.
- 비용 감소세로 내년 순이익률 개선이 전망됨.

샤오펑 (09868 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	66.80
목표주가 (HKD)	145.00
시가총액 (HKDmn)	127,698
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-15.8

- 로보택시 및 휴머노이드 로봇이 최근 빠르게 양산 단계로 진입하면서, XPeng은 단순 자동차 제조사가 아닌 AI 기반 테크 기업임을 입증하며 시장 우려를 해소하고 있음
- 턴어라운드를 목전에 두고 투자자 신뢰가 크게 개선될 전망이며, 이는 단기 촉매로 작용 가능.

지리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	15.85
목표주가 (HKD)	25.00
시가총액 (HKDmn)	172,747
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	10.7

- 동사는 최근 2026년 판매량 목표치를 전년 대비 14%(425,000대) 많은 345만 대로 제시함. 포괄적인 모델 라인업과 해외시장에서의 강한 존재감을 봤을 때 현실적이고 달성 가능한 목표치라고 판단됨.
- Zeekr의 민영화가 2025년 말로 예상되는 가운데 어려운 중국 승용차 시장에서도 지리자동차는 2026년부터 수익성이 한층 더 개선될 전망.

선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	61.35
목표주가 (HKD)	77.90
시가총액 (HKDmn)	92,223
추천일	25/10/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.5

- 12월 동사 주가는 전월대비 12% 하락. 관세 분담 협상에 따른 차질로 3Q25 출하량 증가율은 사실상 0%. 협상이 타결됨에 따라 동사의 매출 증가는 2026년에도 지속될 전망.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	94.85
목표주가 (HKD)	122.00
시가총액 (HKDmn)	579,691
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

▶ 최근 확인 결과 중국 음식배달산업의 12월 보조금이 11월과 유사한 것으로 보임. 2026년 업계 경쟁 구도 완화와 보조금 경쟁 완화로 실적의 전분기대비 회복세가 나타날 것으로 기대됨.

TS Lines (02510 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	8.79
목표주가 (HKD)	10.20
시가총액 (HKDmn)	14,636
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	-1.3

▶ CCFI, SCFI, Drewry 컨테이너 지수 등 주요 컨테이너 운임지수는 전월대비 상승세를 지속. 해당 지수는 12월에 전월대비 5~20% 상승.

▶ 현재 밸류에이션이 홍콩상장 경쟁업체 대비 낮음.

베트남증시 추천종목

아시아은행 (ACB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	23750.00
목표주가 (VND)	31640.00
시가총액 (VND mn)	121,995,594
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

- ▶ 지속적으로 당사 CAMEL 평가내 1, 2 위를 차지하는 은행인 점을 감안했을 때 과도한 저평가라고 판단됨.
- ▶ 보수적 대출 정책으로 주가가 시장을 하회했으나 향후 몇 개월간 격차를 좁힐 것으로 기대됨.
- ▶ 자본여력 및 조달여건 개선이 성장과 수익성을 뒷받침할 것.

호아팟그룹 (HPG VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	26550.00
목표주가 (VND)	38400.00
시가총액 (VND mn)	203,783,618
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

- ▶ 경기순환적 상승국면에 진입한 대표적 철강업체
- ▶ 보호정책이 국내 주요 기업에 유리, 중국산 수입에 대한 우려는 과도.
- ▶ 동사는 향후 수년간 예정된 대규모 인프라 투자 확대의 명백한 수혜주

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 주요지표

		251231	260127	260128	260129	260130	260202
가권지수		28,963.60	32,317.92	32,803.82	32,536.27	32,063.75	31,624.03
등락폭		256.5	253.4	485.9	-267.6	-472.5	-439.7
등락률		0.9%	0.8%	1.5%	-0.8%	-1.5%	-1.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	93,411	105,022	106,599	105,732	104,196	102,773
이동평균	5일	28,681.9	31,867.3	32,178.8	32,336.8	32,357.3	32,269.2
	20일	28,132.1	30,797.9	31,002.7	31,181.4	31,317.1	31,393.0
이격도	5일	99.0	98.6	98.1	99.4	100.9	102.0
	20일	97.1	95.3	94.5	95.8	97.7	99.3
투자심리	(%, 10일)	90	80	80	80	70	60
거래량	(백만 주)	5,740	7,601	7,500	8,036	8,117	6,215
거래대금	(십억 대만 달러)	508	765	798	895	865	684

대만증시(GreTai) 주요지표

		251231	260127	260128	260129	260130	260202
GTSM 지수		276.24	305.26	309.28	305.48	300.78	294.32
등락폭		1.7	2.6	4.0	-3.8	-4.7	-6.5
등락률		0.6%	0.9%	1.3%	-1.2%	-1.5%	-2.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	7,360	8,160	8,267	8,167	8,041	7,868
이동평균	5일	273.0	299.6	302.9	304.4	304.7	303.0
	20일	265.5	288.1	289.8	291.3	292.4	293.4
이격도	5일	98.8	98.2	97.9	99.6	101.3	103.0
	20일	96.1	94.4	93.7	95.4	97.2	99.7
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	80	70	60
거래량	(백만 주)	1,030	1,282	1,400	1,374	1,088	912
거래대금	(백만 대만 달러)	151	189	223	222	176	148

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		251231	260127	260128	260129	260130	260202
항셍지수		25,630.54	27,126.95	27,826.91	27,968.09	27,387.11	26,775.57
등락폭		-224.1	361.4	700.0	141.2	-581.0	-611.5
등락률		-0.9%	1.4%	2.6%	0.5%	-2.1%	-2.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	30,904	32,281	33,106	33,236	32,522	32,522
이동평균	5일	25,742.7	26,771.4	27,019.8	27,287.4	27,414.9	27,416.9
	20일	25,708.1	26,542.8	26,641.4	26,758.3	26,810.7	26,832.1
이격도	5일	100.4	98.7	97.1	97.6	100.1	102.4
	20일	100.3	97.8	95.7	95.7	97.9	100.2
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	70	70	70
거래량	(백만 주)	1,651	3,063	5,050	4,396	4,427	4,427
거래대금	(십억 홍콩달러)	51	108	156	137	130	130

상해증시 주요지표

		251231	260127	260128	260129	260130	260202
상해종합지수		3,968.84	4,139.90	4,151.24	4,157.98	4,117.95	4,015.75
등락폭		3.7	7.3	11.3	6.7	-40.0	-102.2
등락률		0.1%	0.2%	0.3%	0.2%	-1.0%	-2.5%
시가총액	(십억 위안)	62,917	65,690	65,869	65,976	65,350	65,350
이동평균	5일	3,964.5	4,129.6	4,136.5	4,143.6	4,139.9	4,116.6
	20일	3,910.3	4,090.8	4,100.1	4,109.7	4,117.2	4,116.8
이격도	5일	99.9	99.8	99.6	99.7	100.5	102.5
	20일	98.5	98.8	98.8	98.8	100.0	102.5
투자심리	(%, 10일)	50	50	60	70	70	60
거래량	(백만 주)	48,449	74,678	81,471	89,599	79,615	79,615
거래대금	(십억 위안)	813	1,274	1,347	1,466	1,254	1,254
신용잔고	(십억 위안)	1,269	1,366	1,379	1,376	1,363	1,363

선전증시 주요지표

		251231	260127	260128	260129	260130	260202
선전종합지수		2,530.96	2,718.26	2,718.05	2,704.80	2,683.73	2,615.43
등락폭		-7.7	-2.6	-0.2	-13.2	-21.1	-68.3
등락률		-0.3%	-0.1%	0.0%	-0.5%	-0.8%	-2.5%
시가총액	(십억 위안)	43,221	46,848	46,845	46,618	46,254	45,081
이동평균	5일	2,535.8	2,718.7	2,723.3	2,721.6	2,709.1	2,688.1
	20일	2,486.7	2,657.0	2,666.2	2,674.5	2,682.2	2,683.9
이격도	5일	100.2	100.0	100.2	100.6	100.9	102.8
	20일	98.2	97.7	98.1	98.9	99.9	102.6
투자심리	(%, 10일)	70	50	40	40	40	30
거래량	(백만 주)	71,316	90,969	88,303	99,392	90,232	81,114
거래대금	(십억 위안)	1,214	1,606	1,600	1,744	1,566	1,421
신용잔고	(십억 위안)	1,247	1,331	1,337	1,337	1,327	1,327

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		251231	260127	260128	260129	260130	260202
하노이지수		248.77	252.84	252.47	252.72	256.13	260.39
등락폭		-1.7	5.5	-0.4	0.3	3.4	4.3
등락률		-0.7%	2.2%	-0.2%	0.1%	1.4%	1.7%
시가총액	(십억 동)	395,244	401,962	400,946	399,993	404,982	412,790
이동평균	5일	250.4	252.8	252.8	251.7	252.3	254.9
	20일	254.2	251.3	251.3	251.4	251.8	252.5
이격도	5일	100.7	100.0	100.1	99.6	98.5	97.9
	20일	102.2	99.4	99.5	99.5	98.3	97.0
투자심리	(%, 10일)	60	40	30	40	50	50
거래량	(백만 주)	50	60	102	65	95	88
거래대금	(십억 동)	975	1,454	2,713	1,531	2,287	2,091

호치민증시 주요지표

		251231	260127	260128	260129	260130	260202
호치민지수		1,784.49	1,830.50	1,802.91	1,814.98	1,829.04	1,806.50
등락폭		17.6	-13.2	-27.6	12.1	14.1	-22.5
등락률		1.0%	-0.7%	-1.5%	0.7%	0.8%	-1.2%
시가총액	(십억 동)	8,276,448	8,511,545	8,383,031	8,439,431	8,504,985	8,401,014
이동평균	5일	1,755.8	1,862.6	1,846.1	1,832.6	1,824.2	1,816.8
	20일	1,725.5	1,850.9	1,853.3	1,855.7	1,857.9	1,858.9
이격도	5일	98.4	101.8	102.4	101.0	99.7	100.6
	20일	96.7	101.1	102.8	102.2	101.6	102.9
투자심리	(%, 10일)	70	20	20	30	30	20
거래량	(백만 주)	592	751	862	656	826	27,296
거래대금	(십억 동)	18,593	24,075	29,037	23,618	27,296	29,513

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
JMC Electronics Co Ltd	33.6	10.00	3.1	Formosa Advanced Technologie	71.1	-10.00	-7.9
Zenitron Corp	50.6	10.00	4.6	RiTdisplay Corp	37.8	-10.00	-4.2
Promate Electronic Co Ltd	48.2	9.92	4.4	화신 리화	39.2	-10.00	-4.4
HannsTouch Holdings Co	10.2	9.91	0.9	Walton Advanced Engineering	71.4	-9.96	-7.9
HERON NEUTRON MEDICAL CORP	477.0	9.91	43.0	난야 테크놀로지	294.0	-9.95	-32.5
Taiwan Taffeta Fabric Co Ltd	15.9	9.69	1.4	Transcend Information Inc	240.0	-9.94	-26.5
에이서	27.2	8.37	2.1	슈프림 일렉트로닉스	76.2	-9.93	-8.4
Global View Co Ltd	55.4	7.16	3.7	파워칩 세미컨덕터 메뉴팩처링	62.6	-9.93	-6.9
쉰신 과기공고	172.5	7.14	11.5	밍이 과기	31.9	-9.89	-3.5
청타이	23.1	5.96	1.3	First Copper Technology Co L	45.2	-9.78	-4.9
MOSA Industrial Corp	17.1	5.23	0.9	화방 전자	116.0	-9.73	-12.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭
상취안 광섬통신	458.0	9.96	41.5	Etron Technology Inc	55.1	-9.97	-6.1
Ways Technical Corp Ltd	26.6	9.94	2.4	Silicon Power Computer & Com	46.6	-9.96	-5.2
칭윈 국제과기	104.0	9.94	9.4	ASolid Technology Co Ltd	98.6	-9.95	-10.9
Sofiva Genomics Co Ltd	32.1	9.93	2.9	ABICO Asia Capital Corp	35.4	-9.94	-3.9
Enli Technology Co Ltd	742.0	9.93	67.0	Pan Ram International Corp	60.2	-9.88	-6.6
Cystech Electronics Corp	94.3	9.91	8.5	파이슨 전자	2,145.0	-9.87	-235.0
Eminent Luggage Corp	11.7	9.91	1.1	Tai-Saw Technology Co Ltd	27.2	-9.80	-3.0
Senhwa Biosciences Inc	65.5	9.90	5.9	광환 과기	55.1	-9.67	-5.9
Keystone Microtech Corp	633.0	9.90	57.0	MAX Echo Technology Corp	22.1	-9.63	-2.4
Wisechip Semiconductor Inc	33.9	9.89	3.1	웨이강 과기	331.0	-8.94	-32.5
시스그레이션	66.8	9.87	6.0	Kuen Chaang Uppertech Corp	42.0	-8.79	-4.1

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	종가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shanghai CEO Technology Co L	42.5	20.00	7.1	Piesat Information Technolog	28.6	-20.01	-7.1
Guangzhou Hexin Instrument C	104.9	10.90	10.3	Ucap Cloud Information Techn	195.8	-20.00	-49.0
Scantech Hangzhou Co Ltd	142.0	10.35	13.3	Shenzhen Neoway Technology C	50.9	-14.01	-8.3
장수 완린 현대 물류	5.3	10.10	0.5	Giantec Semiconductor Corp	160.3	-13.93	-26.0
허난 황허솬펑	7.2	10.08	0.7	Shenzhen Sunmoon Microelectr	58.7	-13.90	-9.5
저장 골든 이글	9.3	10.04	0.9	Shenzhen China Micro Semicon	49.9	-13.67	-7.9
바오딩 톈웨이 바오볜 전기	15.6	10.04	1.4	Shenzhen Intellifusion Techn	79.3	-13.57	-12.5
마오예 상업	7.2	10.03	0.7	Transwarp Technology Shangha	182.4	-13.11	-27.5
West Shanghai Automotive Ser	25.2	10.00	2.3	Puya Semiconductor Shanghai	266.2	-13.01	-39.8
Jinhui Liquor Co Ltd	24.0	10.00	2.2	화훙 반도체	135.5	-12.64	-19.6
헝톈 영상	28.1	10.00	2.6	Beijing Jiuzhouyigui Environ	24.2	-11.89	-3.3

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭
China Southern Power Grid En	6.8	8.68	0.5	베이징 이화루 신식기술	12.4	-20.00	-3.1
리어우 집단	9.9	6.33	0.6	Jiangsu Haili Wind Power Equ	75.9	-12.96	-11.3
저장 징성 기전	46.9	5.41	2.4	Shannon Semiconductor Techno	147.7	-12.36	-20.8
청두신역성통신기술	439.0	4.65	19.5	Hebei Changshan Biochemical	48.6	-12.29	-6.8
주구이주	58.8	3.48	2.0	인제닉 반도체	127.9	-11.06	-15.9
런제 지산과기집단	84.7	3.46	2.8	Shenzhen Longsys Electronics	299.8	-10.77	-36.2
항톈 공업발전	29.4	3.37	1.0	선신푸 과기	144.2	-10.24	-16.5
쉬지 전기	30.8	3.12	0.9	선전시 이야퉁 공응련	5.5	-10.07	-0.6
펑딩 공고 (선전)	58.8	3.01	1.7	퉁링 유색금속 집단	7.4	-10.04	-0.8
차오상쥐 공로망로과기공고	9.6	2.45	0.2	베이징 다베이눙 과기 집단	4.1	-10.02	-0.5
선저우수마 신식복무집단	16.6	2.41	0.4	산둥 후몬 제련	18.6	-10.02	-2.1

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	종가	등락(%)	등락폭	항셍지수	종가	등락(%)	등락폭
진사중국	17.7	4.05	0.7	비야디	91.0	-6.91	-6.8
레노버 그룹	9.0	1.80	0.2	차이나 유니콤	7.5	-6.29	-0.5
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	40.4	1.56	0.6	쯔진 광업 집단	39.6	-5.58	-2.3
Pop Mart International Group	226.4	1.25	2.8	시노 생물제약	6.3	-5.27	-0.4
중국 멍뉴유업	16.5	1.23	0.2	중국 선화 능원	40.8	-5.07	-2.2
팅이 (케이먼제도) 홀딩	12.0	1.01	0.1	중국 전신	5.1	-5.02	-0.3
화룬 맥주 (공고)	26.4	0.84	0.2	중국해양석유	23.2	-4.76	-1.2
Budweiser Brewing Co APAC Lt	7.8	0.65	0.0	CSPC 제약그룹	9.2	-4.69	-0.4
MTR	34.8	0.64	0.2	리닝	19.6	-4.31	-0.9
초상 은행	48.1	0.42	0.2	쑨훙카이 지산	120.3	-4.30	-5.4
메이디 집단	85.8	0.12	0.1	중신 국제집성전로제조	72.2	-4.24	-3.2

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
One Communication Technology	9,900	10.00	900	Ha Giang Mineral and Mechani	225,000	-9.96	-24,900
Hanoi Battery JSC	66,000	10.00	6,000	Song Da No 11 JSC	18,300	-9.85	-2,000
Vietnam Maritime Development	50,700	9.98	4,600	Bac Kan Mineral JSC	28,400	-9.84	-3,100
Petrolimex Hanoi Transportat	29,800	9.96	2,700	Saigon Fishing Net JSC	19,500	-9.72	-2,100
KSFinance Group JSC	77,500	9.93	7,000	Ninh Binh Phosphate Fertiliz	62,300	-9.45	-6,500
Minh Khang Capital Trading P	6,700	9.84	600	Quang Nam Mineral Industry C	12,600	-9.35	-1,300
Petrovietnam Chemical & Serv	15,800	9.72	1,400	Song Da No 9 JSC	10,600	-8.62	-1,000
Hung Hau Agricultural Corp	14,200	9.23	1,200	Hanoi Investment General Cor	4,300	-8.51	-400
Doan Xa Port JSC	11,900	9.17	1,000	Song Hong Aluminium JSC	4,800	-7.69	-400
ALTA Co	14,400	9.09	1,200	Vinaconex 25 JSC	9,700	-6.73	-700
TNG Investment & Trading JSC	22,600	8.65	1,800	Ocean Hospitality & Service	5,800	-6.45	-400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
빈타인 수출입 무역	14,550	6.99	950	Yen Bai Industry Mineral JSC	10,650	-6.99	-800
Song Hong Garment JSC	38,400	6.96	2,500	Vinhomes JSC	98,600	-6.98	-7,400
빈호안	69,200	6.96	4,500	빈그룹	130,700	-6.98	-9,800
Digiworld Corp	52,400	6.94	3,400	Vincom Retail JSC	28,100	-6.95	-2,100
페트로베트남 드릴링 앤드 웰	33,150	6.94	2,150	Halcom Vietnam JSC	5,630	-6.94	-420
Power Engineering Consulting	37,200	6.90	2,400	푸 뉴언 주얼리	118,200	-6.93	-8,800
바오 비엣 홀딩스	74,600	6.88	4,800	빈딘 미네럴	16,600	-6.74	-1,200
페트로 베트남 제네럴 서비스	34,200	6.88	2,200	베트남 메디컬 앤드 파마수티	5,560	-6.24	-370
Binh Son Refining and Petroc	23,900	6.70	1,500	Vinpearl JSC	86,800	-6.16	-5,700
ROX KEY HOLDINGS JSC	15,200	6.67	950	오션 그룹	3,570	-6.05	-230
푸타이	56,500	6.60	3,500	엘콤 테크놀로지 텔레커뮤니케	23,000	-5.74	-1,400

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 자료는 유안타(대만/중국/홍콩/베트남) 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.
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.

유안타(대만/중국/홍콩/베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재비즈니스 관계에 있거나 미래에 비즈니스를 추진할 수 있기 때문에, 투자자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자자는 투자결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.

유안타증권
Yuanta Securities (Korea)