2026.03.06 (금)

Yuanta Research

Yuanta Greater Asia Daily

- **Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam**
  대만 시황: 대만 증시 사상 최고치, AI가 이끈 실적 상향과 단기 조정 경계
  중국 시황: 전국 양회 15차 5개년 계획의 방향성 제시, 미-이란 전쟁에 따른 지정학적 리스크로 전세계 시장 변동성 확대
  홍콩 시황: 2월 항셍지수 조정, 2026년 기본 케이스 전망치 27,212pt
  베트남 시황: 단기 조정 속 투자자 경계 필요
- **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

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

대만 증시 사상 최고치, AI가 이끈 실적 상향과 단기 조정 경계

결론

최근 대만 증시의 사상 최고치 경신 랠리는 견조한 경제성장뿐 아니라 기업실적의 지속적인 상향조정에 힘입은 결과이다. 가권지수는 연중 37,500p 에 도달할 것으로 예상된다. 그러나 미국 기술주 및 반도체주의 조정이 진행중인만큼 단기 조정 가능성에 대한 경계가 필요하다. 투자 전략 측면에서는 고점 추격 매수를 지양하고 조정시 우량주를 선별적으로 매수하는 전략이 바람직하다.

전망

(1) 대만의 견조한 경제 성장 모멘텀

2025년 대만의 GDP 성장률은 8.68%를 기록했다. 대만 주계총처(DGBAS)는 2026년 전망치를 7.71%로 대폭 상향 조정했다. 이는 AI 투자 및 수출이라는 경제의 양대 성장 엔진에 기반한 고성장이 지속되고 있음을 반영한 것으로, 추가 상향 가능성도 존재한다. 또한 1월 M1B/M2 증가율은 각각 전년 대비 5.59%/5.16%로 2022년 8월 이후 처음으로 골든크로스를 형성했다. 시장유동성이 풍부하여 시장 모멘텀을 지속 지지할 전망이다.

(2) AI 가 견인하는 기업 실적 상향 기조

대형 클라우드 업체의 Capex 확대와 기업들의 실적 서프라이즈에 힘입어 S&P 500 기업들의 실적 전망치는 계속 상향 조정되고 있다. 4Q25 이익 성장률은 전년대비 +13.2%, 2025년 연간 성장률은 전년대비 +13.0%로 전망된다. 높은 기저에도 불구하고 2026년 성장률 전망치는 +12.9% YoY 로 추가 상향되며 두 자릿수 성장을 유지하고 있다.

TSMC 의 실적 성장에 힘입은 대만 증시에서는 이익 추정치 상향 조정 흐름이 기타 반도체, AI/전자부품 관련 종목들로 확산되고 있다. 종합적으로 대만 상장사들의 2026년 이익 전망치는 전년대비 29% 늘어난 NT$5.5조로 추가 상향될 것으로 보인다.

(3) 장기 랠리 이후 IT 및 반도체주의 조정 압력 확대

가권지수는 연초대비 22.7% 상승하면서 주요 글로벌 증시 내에서 KOSPI (49.6% 상승) 다음으로 두번째로 높은 상승세를 보이고 있으며, 닛케이225의 16.7%, 필라델피아 반도체지수 (SOX)의 15.7%를 상회하고 있다. 이 시장들은 AI 주도의 반도체 수요 증가의 수혜를 입고 있다. 그러나 최근 급등으로 미국 IT 와 반도체주들이 실적 시즌 이후 조정되는 모습을 보이고 있다. 다행히도 금융 및 소비재 종목들이 강세를 보이고 있어 전체적인 추세의

주: 발간일 2026.03.05

향후 1 개월 가권지수 예상범위: 31,500-36,000pt

YUANTA
대만 시황

반전이 아닌 장기 랠리 이후의 조정과 업종 순환매가 진행중인 것으로 보인다. 설 연휴 이후 가권지수의 가격과 거래량이 모두 신고점을 기록했다. 가권지수는 앞서 35,000pt 선을 돌파했고, 단기 누적 상승폭은 3,500pt 를 상회하고 있다. 분기 이평선 대비 괴리율이 17%에 도달했고, 연간 이평선 괴리율도 40%에 달해 2009년 이후 최고치를 기록했다. 미국 IT 및 반도체주의 조정 속에서 투자자들은 장기 랠리 이후 발생할 수 있는 조정 가능성에 대비할 필요가 있다. 가권지수가 조정국면에 진입할 것으로 전망된다. 투자자들은 추격 매수를 지양하고, 지수 조정 시 매수 기회로 활용할 것이 권고된다.

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

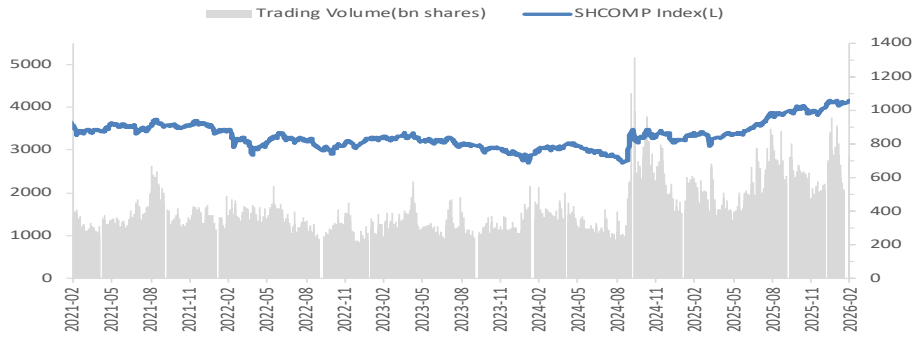
전국 양회 15차 5개년 계획의 방향성 제시, 미-이란 전쟁에 따른 지정학적 리스크로 전세계 시장 변동성 확대

춘절연휴 이후 A 주 시장은 변동성 속에서도 상승흐름을 이어갔다. 3대 주요 지수는 모두 상승마감했으며, 중소형주가 상대적으로 양호한 성과를 기록했고 경기 민감 자원주가 가장 큰 상승폭을 보였다. 중동 정세가 급격히 악화된 가운데, 전국 양회 개최가 임박하면서 시장은 정책 기대와 가격 상승요인이 동시에 작용하는 국면에 진입하고 있다. 국제적으로는 미-이스라엘의 이란 공습으로 이란 최고지도자 아야톨라 알리 하메네이가 사망했으며, 이란은 호르무즈 해협을 봉쇄했다. 이에 따라 글로벌 에너지 공급 차질 이에 따라 글로벌 에너지 공급 차질 우려가 급격히 확대됐다. 투자자들이 안전자산으로 이동하면서 유가와 금 가격은 급등했고, 미국 주가지수 선물은 하락한 반면 달러화는 강세를 보였다. 미국이 분쟁 규모를 통제할 가능성은 있으나, 중동 지역의 지정학적 리스크는 이전보다 크게 높아진 상황이다. 유가 상승을 배경으로 원자재 가격은 전반적으로 상승 추세를 보일 전망이다.

중국 내 정책 모멘텀 강화: 중국 중앙은행은 환율을 안정시키고, 기업들의 환헤지 수요를 지원하기 위해 외환 선물환 매도에 대한 외환위험준비금 비율을 20%에서 0%로 인하했다. 양회 개최와 함께 2026년 GDP 성장률 목표치가 4.5~5%에 설정될 것으로 기대되고, 신질생산력, 산업 업그레이드, 탄소배출 감축이 주요 내용으로 다뤄질 것으로 보인다. 중국 지방정부들은 수요 진작을 위해 새로운 부동산 정책을 도입했으며, 지방정부 업무보고에 'AI'가 자주 등장하는 키워드가 됨에 따라 저고도 경제와 AI+ 이니셔티브가 여러 정부 부처의 지지를 받고 있다. 호르무즈 해협 상황에 관심이 쏠리는 가운데 단기간 A 주 시장은 지정학적 불안과 양회에서 발표될 우호적 정책에 의해 좌우될 것으로 보인다. 투자자들은 1) 지정학적 갈등, 수급 모멘텀에 따른 수혜가 예상되는 석유 및 가스, 해운, 비철금속 섹터, 2) AI 호황으로 이익을 창출하고 있는 메모리 및 유리섬유 섹터, 3) 저고도 경제와 체화 인공지능(embodied AI) 등 정책이 뒷받침하는 미래 산업 등 세 가지 부문에 주목할 것이 권고된다.

주: 발간일 2026.03.05

상해종합지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

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

2월 항셍지수 조정, 2026년 기본 케이스 전망치 27,212pt

2월 항셍지수는 홍콩과 중국의 인터넷 종목 약세로 전월대비 2.8% 하락하며 26,631pt 를 기록했다. 설날 연휴로 투자활동이 줄어들면서 일평균거래대금은 전월대비 9.4% 감소한 HK$2,450억을 기록했다.

항셍부동산지수는 전월 대비 8.8% 상승하며 2026년 1~2월 누적 26%의 상승을 기록했다. 부동산 거래량 증가와 주택 가격 안정화가 이를 뒷받침했다. 신흥기부동산(00016 HK), 항기조업부동산(00012 HK)이 14~16% 상승했다. 상해시의 부동산 취득 규제 완화가 부동산 투자 심리를 뒷받침했다. 중국해외개발(00688 HK), 화룬부동산(01109 HK)이 2.2~3.5% 상승했다.

항셍금융하위지수는 1% 상승하며 5개월 연속 상승세를 이어갔다. 높은 자산관리수익과 예상치를 하회한 홍콩 상업용 부동산 대출 익스포저가 홍콩 은행주들의 주가 흐름을 끌어올렸다. HSBC 홀딩스(00005 HK), 중국은행홍콩(02388 HK)이 8~9% 상승했다. 반면, A 주 시장의 상대적 부진은 중국 보험주에 부정적으로 작용했다. 중국평안보험(02318 HK)과 중국생명(02628 HK)은 6.5~9.5% 하락했다.

항셍상공업지수는 2월 중 전월 대비 6% 조정을 받으며 지수 하락의 주요 요인이 됐다. AI 모델로 인한 산업 교란 가능성과 지정학적 긴장 고조 속에서 중국 인터넷주가 압박을 받았다. 텐센트(00700 HK), 알리바바그룹홀딩스(09988 HK), 메이투안디앤핑(03690 HK)은 15~17% 하락했다.

현재 중동 지역의 군사적 충돌은 홍콩을 포함한 글로벌 증시에 부담으로 작용하고 있다. 분쟁이 장기화될 경우 에너지 및 원자재 가격 상승으로 글로벌 경제에 부정적 영향을 미칠 수 있다. 이러한 환경에서는 석유 및 금 관련 종목이 상대적으로 선호될 전망이다. 해상 운임 급등은 해운주에 긍정적이다. 당사의 2026년 항셍지수 기본 케이스 전망치는 27,212pt 이다.

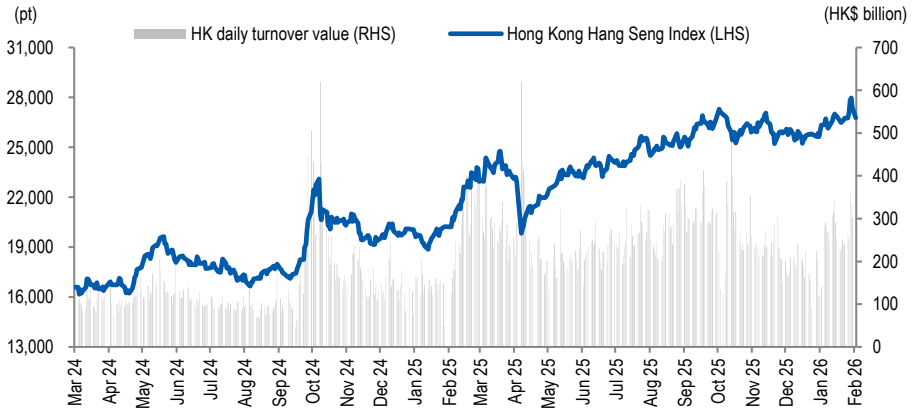
주: 발간일 2026.03.05

2월 주요 매크로 지표(홍콩/중국)

발표일	지표	수치
2026/1/2	홍콩 11월 소매판매 YoY	6.5%
2026/2/2	중국 1월 RatingDog PMI 종합	51.6
2026/2/2	중국 1월 RatingDog PMI 제조업	50.3
2026/2/3	홍콩 12월 소매판매 YoY	6.6%
2026/2/4	S&P Global 1월 홍콩 PMI	52.3
2026/2/11	중국 1월 PPI YoY	-1.4%
2026/2/11	중국 1월 CPI YoY	0.2%
2026/2/20	홍콩 1월 실업률	3.9%
2026/2/25	홍콩 4Q25 GDP YoY	3.8%
2026/2/27	홍콩 1월 수출 YoY	33.8%

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)

단기 조정 속 투자자 경계 필요

2월 VN 지수는 달러 기준 전월 대비 2.4% 상승했지만, 태국(+17%)의 강한 상승과 한국(+20%)의 리레이팅(지속중인 것으로 판단됨)에 비해 상대적으로 부진했다. 설 연휴가 포함된 영향으로 2월 일평균 거래대금(ADT)은 US$12억으로 전월대비 17% 감소했다. 외국인은 2월 한 달 동안 US$3.07억의 순매도를 기록했으며, 2026년 1~2월 누적 순매도 규모는 US$5.57억에 달했다. 월간 기준 VN 지수(상승 192, 하락 195)와 VN30지수(상승 15, 하락 15)의 상승/하락 종목 수는 균형을 보였다. 달러대비 베트남 동 환율은 26,051동으로 마감하며 전월 대비 39bp 하락했지만, 전년 대비 기준으로는 +95bp 상승하는 모습을 보였다.

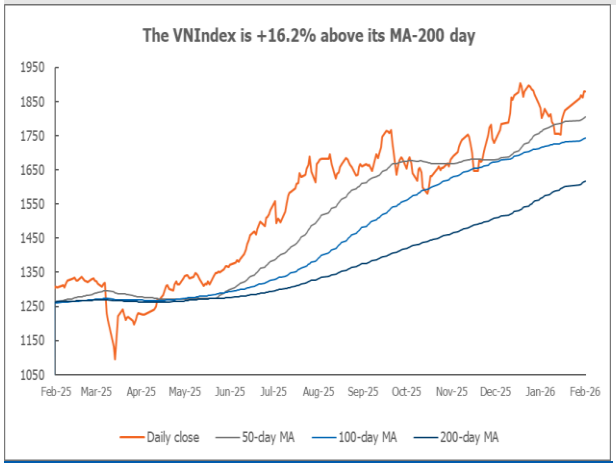
단기적으로 글로벌 환경은 신흥시장에 우호적이지 않을 가능성 있어. 주말 동안 발생한 이란 공격 이후의 단기적 리스크 회피 움직임은 달러 강세(단기), 유가상승(장기) 요인으로 작용할 수 있다. VN 지수는 약 일주일 전 1,900pt 이상의 역사적 고점 부근까지 반등했지만, 현재 흐름은 이중고점 패턴으로 보이며 3월 4일 기준 1,818pt 까지 하락했다. 중동 전쟁의 장기화가 가져올 잠재적인 매크로적 악재와 베트남 증시의 높은 신용공여를 감안할 때, 당분간 대외적인 지정학적 상황에 대한 투자자들의 주의가 필요하다고 판단된다(다만 석유 및 가스 관련주는 지속적인 수혜를 입을 수 있다).

증권사 대출이 계속해서 급증해, 4Q25 기준 총 규모가 VND296조로 (US$150억) 사상 최고치를 기록했다(전분기대비 +7.3%/전년대비 +63.0%). 그러나 주가 상승폭이 더 커 유동주식 시가총액 대비 신용공여 비율은 2Q25 9.8%에서 9.2%로(2분기 연속) 하락했다. 4Q25 거래 유동성이 약화되었지만 1Q26 현재까지는 회복세를 보이고 있다. 이는 4Q25 신용공여 규모가 1Q26(설 연휴까지) 일평균거래대금 약 11일치에 해당한다는 의미다. 당사는 늘어난 신용공여 대부분이 개인 투자자보다는 대주주 지분 담보대출 형태로 이루진 것으로 보고 있어 이 자금들이 '실제 시장 내'에 있지 않다고 본다. 이는 일부 우려를 완화하는 요인이 될 수도 있지만 동시에 이런 큰 손들에게 마진콜이 발생할 경우 어떤 일이 벌어질지에 대한 불안감을 야기시킨다.

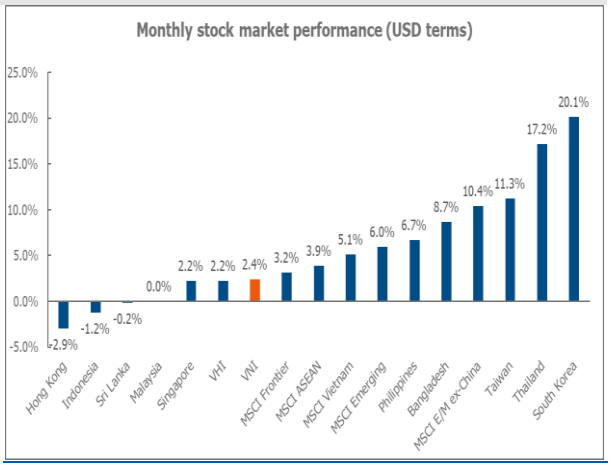
주: 발간일 2026.03.05

베트남 시황

VN지수 이중고점 형성, 이란 분쟁 격화 속 상방 돌파 한계치 봉착



자료: Bloomberg, Yuanta Vietnam (2월 27일)



자료: Bloomberg, Yuanta Vietnam (2월 27일)

향후 1개월 VN 지수 예상범위 : 1,799-1,840pt

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	1865.00	2350.00	20.3	48,364,158	25/11/5	27.7
★	지텍	3005 TW	BUY	1255.00	150.00	972.6	3,259,917	26/3/5	0.0
	파이슨전자	8299 TP	BUY	1705.00	2000.00	17.6	354,595	25/12/3	59.3
★	촨후테크	2059 TW	BUY	327.50	4800.00	-91.3	1,456,402	26/3/5	0.0
	젠처정밀	3653 TW	BUY	2880.00	4100.00	4.9	417,226	26/2/4	-7.4
	치훙테크	3017 TW	BUY	1750.00	2525.00	15.9	683,747	26/1/7	29.2
★	아수스	2357 TW	BUY	255.00	760.00	-53.5	68,053	26/3/5	0.0
	Caliway Biopharmaceuticals	6919 TW	BUY	140.00	240.00	-9.7	217,543	26/2/4	-17.2
★	포모사화학섬유	1326 TW	BUY	46.95	65.00	46.3	298,872	26/3/5	0.0
★	하이윈테크	2049 TW	BUY	226.50	340.00	16.8	41,881	26/3/5	0.0

주: 1) 발간일 2026.03.05

* 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	38.60	50.00	-8.3	989,193	25/9/5	-9.7
		지비터네트워크	603444 SH	NOT RATED	383.33	-	-9.6	27,616	25/7/9	15.5
		잉류기전	603308 SH	NOT RATED	64.60	-	54.7	43,866	25/12/3	75.2
		CICC	601995 SH	BUY	34.08	52.00	-2.6	131,317	25/9/5	-8.6
		동방재부	300059 SH	BUY	21.02	34.00	-9.3	332,201	25/11/5	-16.8
		장보룽전자	301308 SH	NOT RATED	301.99	-	23.3	126,578	25/11/5	16.6
		보잉특수용접	301468 SH	NOT RATED	69.50	-	32.9	9,043	25/12/3	73.7
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		TS Lines	02510 HK	BUY	9.26	10.20	11.8	15,418	25/11/5	3.9
		Nongfu Spring	09633 HK	BUY	44.62	58.00	-4.7	501,817	25/9/5	-12.4
		지리자동차	00175 HK	BUY	15.13	25.00	-15.5	163,319	25/4/9	5.7
		Trip.com	09961 HK	BUY	397.00	480.00	-28.3	273,712	26/2/4	-12.7
		선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	58.30	77.90	-4.7	87,638	25/10/1	-5.4
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	23200.00	31640.00	-3.3	119,170,433	26/1/7	-5.5
		호아팟그룹	HPG VN	BUY	27700.00	38400.00	4.9	212,610,404	26/1/7	4.9
		PV 까마우비료	DCM VN	BUY	50000.00	47500.00	52.9	26,470,000	26/2/4	30.5

주: 1) 발간일 2026.03.05

* 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

TSMC (2330 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1865.00
목표주가 (TWD)	2350.00
시가총액 (TWD mn)	48,364,158
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	27.7

- 견조한 N3/CoWoS 수요가 4Q25, 1Q26 매출총이익률의 추정치 상회를 견인할 것. 1Q26 EPS 추정치 10% 상향 조정한 NT$20(전분기대비 +3%/전년 대비 +45%)으로 제시.
- 2026년 긍정적 소재들로는: 1) 전년 대비 약 30%의 매출 증가율, 2) CAPEX US$520~560억, 3) 2024년~2029년 AI 매출의 연평균 성장률 40% 중반대에서 54~59%로의 증가를 꼽을 수 있음.
- 동사의 확실하고 실행 가능한 설비 확충 로드맵을 고려해 목표주가를 NT$2,050에서 NT$2,350(2026 EPS 전망치 NT$95의 25배)으로 상향 조정함.

지텍 (3005 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1255.00
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	3,259,917
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 4Q25 순이익 NT$12.8억으로 전분기 대비 2% 하락, 전년 대비 22% 상승. EPS NT$2.07은 당사 추정치를 1% 하회했지만 컨센서스를 11% 상회. 메모리 가격 급등에도 불구하고 견조한 영업 실적 유지.
- 러기드 컴퓨터 사업 매출은 2026년/2027년 전년대비 각각 15%/11% 상승 전망. 미국 제조업 확대, 안정적인 정부 예산, 견조한 유럽/중동 방산수요, 드론 신제품 매출 기여도 확대가 배경.
- 견조한 러기드 컴퓨터 출하와 안정적인 실적 성장을 감안하여 BUY 유지, 목표주가 NT$150 제시(기존 2026년 EPS 전망치의 16배 2H26-1H27 EPS 전망치의 16배)

파이슨전자 (8299 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1705.00
목표주가 (TWD)	2000.00
시가총액 (TWD mn)	354,595
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	59.3

- 1Q26 NAND 계약가격 전망을 5%p 상향, CSP 수요 강세 반영. 1Q26 매출 NT$27.6bn(전분기 대비 +20.5%), GM 40.6%로 사상 최고치 전망.
- eSSD 매출 비중은 2026년 19%까지 확대 전망. 차세대 Rubin 스위치 트레이에 eSSD 모듈이 이미 채택.
- QLC/TLC 공급 부족의 지속적 수혜 기대. BUY 유지, 목표주가 NT$2,000으로 상향(2026F EPS NT$99 기준P/E 20배).

촨후테크 (2059 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	327.50
목표주가 (TWD)	4800.00
시가총액 (TWD mn)	1,456,402
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- Nvidia 제품 가격 인하 루머와 특허 공급 이슈 관련 불확실성 해소. Nvidia RVL(추천 공급업체 리스트) 복귀로 GB300 시리즈 점유율 80% 이상 전망.
- 동사의 특허 기반 경쟁력, 높은 제품 신뢰성 및 맞춤 설계 역량을 긍정적으로 평가. 2026년~2027년 GB300 및 Vera Rubin 가격·물량 증가로 성장 모멘텀 지속 전망.
- 기존 악재는 대부분 주가에 반영된 것으로 판단되며, 현재 밸류에이션은 매력적인 것으로 판단됨. 목표주가 NT$4,800(2026년~2027년 평균 EPS NT$160.64 기준 P/E 30배) 제시.

젠처정밀 (3653 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	2880.00
목표주가 (TWD)	4100.00
시가총액 (TWD mn)	417,226
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-7.4

- GB300의 방열판 구조가 기존과 같지만 막대한 비용 증가를 반영하기 위해 ASP가 상승할 것으로 보임. 2026년 매출은 GB300 수요 급증에 따라 전년 대비 55% 증가할 전망.
- VR200은 보강재가 결합된 이중 방열판 구조를 채택함. 방열판의 박막 금 도금 요건으로 B300 대비 가격이 수배로 오를 것으로 보임. 2027년 매출의 전년 대비 90% 성장이 기대됨.
- 다이 크기와 방열 수요의 지속적인 증가가 방열판 가격 상승을 견인할 것으로 기대됨. 투자의견 BUY, 목표주가 NT$4,100(2027년 EPS 전망치의 28배)으로 커버리지 개시함.

치훙테크 (3017 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1750.00
목표주가 (TWD)	2525.00
시가총액 (TWD mn)	683,747
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	29.2

- ASIC 및 VR200 콜드플레이트 출하가 2Q26~3Q26에 시작되고, Mellanox와 Nvidia 수요가 예상보다 강함을 감안할 때, .2Q26/3Q26 매출은 각각 전분기 대비 +6% / +13% 증가 전망.
- 1) LPU 랙이 2027년에 양산(MP) 진입, 랙당 콜드플레이트 256개 탑재되고, 2) 시장 내 공급업체가 2곳뿐이라는 점에서 액체 냉각 매출 비중은 지속적으로 높게 유지될 전망.
- TPU·LPU·Nvidia·AMD의 액체 냉각 수요 지속을 반영해 2026/2027년 순이익 전망치를 각각 9% / 22% 상향. BUY 유지, 목표주가 NT$2,525로 상향.

아수스 (2357 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	226.50
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	41,881
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 환이익과 세율 인하에 따라 3Q25 EPS NT$14.21로(전분기대비 +8%/전년대비 -16%) 당사/시장 추정치 각각 8%/15% 상회.
- 2025/2026F AI 서버 매출의 전년대비 96%/31% 증가로 서버 부문 매출이 전년대비 78%/28% 증가한 NT$1,103억/NT$1,413억(총 매출의 16.5%/19.3%) 기록하며 핵심 미래 성장 동력이 될 것.
- 예상보다 높은 NVIDIA의 신제품 매출에 따른 꾸준한 시장 점유율 확보를 반영해 투자의견 BUY 유지하고, 목표주가를 2026F EPS NT$54.1의 14배인 NT$760으로 제시함.

Caliway Biopharmaceuticals (6919 TW)

투자의견	BUY
주가s (TWD)	140.00
목표주가 (TWD)	240.00
시가총액 (TWD mn)	217,543
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-17.2

- 동물실험에서 CBL-514 단독 투여 시 요요 없는 지속적 체중 감소 확인. GLP-1 병용 시 체중 및 체지방 감소 효과 강화 및 요요 완화.
- 1Q26에 미국 FDA에 GLP-1 병용 요요현상 개선 목적의 임상 2상 임상시험 계획 승인신청(IND) 제출 예정. 2Q26에 임상 개시, 2027년 예비 효능 데이터 기대.
- 1H26F CBL-514 라이선스 아웃 예상, 미용 및 체중관리 합산 로열티 수입 US$50억 추정. 다만 복부 피하지방 감소 임상 3상 환자 모집이 6개월 지연되어 2027~2041년 rNPV 기준 목표주가NT$240으로 하향.

포모사화학섬유 (1326 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	46.95
목표주가 (TWD)	65.00
시가총액 (TWD mn)	298,872
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 영업 조정으로 1Q26 세후 EPS를 NT$0.08로 상향 조정함. 미국-이란 갈등과 가격 상승으로 2Q26/2026년 세후 EPS를 각각 NT$0.13/NT$0.5로 6.3%/3.7%씩 상향 조정해야 함.
- Nanya Technology, Formosa Chemicals & Fibre Corp (FCC) 주가 급등에 따른 투자수익을 얻고 있으며 FCC 주가가 2025년말/2026년말 NT$54.02/NT$58.56을 기록하면서 2024년 말 NT$46.5 대비 큰 폭의 성장이 전망됨.
- 중동 정치적 혼란, 러시아-우크라이나 평화 협상에 따른 긍정적 효과, 중국의 출혈경쟁 방지 정책이 가시화되고 있음. 목표주가를 P/B 1.1배와 2026년말 순자산가치 추정치 NT$58.56에 기반한 NT$65으로 상향 조정.

하이윈테크 (2049 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	226.50
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	41,881
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 유럽 공장 이전으로 4Q25 핵심이익 기대치 하회. 그러나 4Q25 섹터 수요가 저점을 찍었다고 판단되며, 회복이 가시화되고, 주문 가시성이 명확해질 것으로 보임.
- 수급 개선 속 가격인상 단행, 시장 수요 회복, 환율 및 관세 역풍이 끝남에 따라 1Q26/2Q26 EPS 추정치를 각각 8%/4% 상향 조정함.
- 관세 및 환율 역풍이 끝나면서 가격 및 물량 증가가 시작되고, 수요 회복 속에서 업황이 개선될 것으로 보임. 투자의견 BUY로 상향 조정하고, 목표주가는 2026F EPS의 38배인 NT$340으로 제시.

중국증시 추천종목

초상은행 (600036 SH)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	38.60
목표주가 (RMB)	50.00
시가총액 (RMB mn)	989,193
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.7

- 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)	383.33
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	27,616
추천일	25/7/9
추천일 이후 수익률 (%)	15.5

- 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)	64.60
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	43,866
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	75.2

- 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)	21.02
목표주가 (RMB)	34.00
시가총액 (RMB mn)	332,201
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	-16.8

- 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.

장보룽전자 (301308 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	301.99
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	126,578
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	16.6

- 동사는 메모리 모듈 선도 기업으로, 임베디드 메모리, SSD, 메모리 뱅크, 모바일 메모리 등의 제품을 공급. 4Q25 순이익 RMB11.5-15.5억으로 전년대비 250.66-201.82% 증가한 것으로 보임. 엔터프라이즈 제품이 주요 인터넷 공급체인에 진입했고, 자체 개발 마스터칩 출하가 8천만대를 넘어섬. iFinD 전망치 컨센서스에 따르면 동사는 제품 확대와 메모리 제품 가격 인상의 수혜주로 2025/2026/2027년 순이익이 각각 전년대비 132.43%/75.63%/25% 증가한 RMB11.59억/20.36억/25.45억을 기록할 것으로 전망됨.

보잉특수용접 (301468 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	69.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	9,043
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	73.7

- 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)	34.08
목표주가 (RMB)	52.00
시가총액 (RMB mn)	131,317
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-8.6

- 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)	44.62
목표주가 (HKD)	58.00
시가총액 (HKDmn)	501,817
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-12.4

▶ 1H25 전년대비 16% 상승을 기록한 동사의 매출은 2H25에는 26%로 상승폭이 더 높아짐. 2H25 순이익은 전년대비 30% 상승. 하이난 생산기지가 3월에 개시될 예정이며 올해 생산액은 RMB3억, 2027년에는 두 배로 증가할 전망.

Trip.com (09961 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	397.00
목표주가 (HKD)	480.00
시가총액 (HKDmn)	273,712
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-12.7

▶ 높은 업계 성장 잠재력을 반영해 투자의견 BUY 유지. 단기 규제 대응이 실적에 영향 미칠 것. 중국 인바운드 및 글로벌 사업 성장을 위한 확장을 반영해 1Q26/2026 조정영업이익 추정치를 각각 5%/6% 하향 조정함.

지리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	15.13
목표주가 (HKD)	25.00
시가총액 (HKDmn)	163,319
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	5.7

▶ 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)	58.30
목표주가 (HKD)	77.90
시가총액 (HKDmn)	87,638
추천일	25/10/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.4

▶ 1월 주가는 전월 대비 2% 상승. 관세 분담 협상에 따른 차질로 3Q25 출하량 증가율은 사실상 0%. 협상이 타결됨에 따라 동사의 매출 증가는 2026년에도 지속될 전망.

TS Lines (02510 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	9.26
목표주가 (HKD)	10.20
시가총액 (HKDmn)	15,418
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	3.9

▶ 최근 중동 지역의 군사적 충돌은 해상운임의 급등으로 이어지고 있어 동사에 긍정적.

▶ 현재 높은 배당수익률 7.9%는 매력적

베트남증시 추천종목

아시아은행 (ACB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	23200.00
목표주가 (VND)	31640.00
시가총액 (VND mn)	119,170,433
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- 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)	27700.00
목표주가 (VND)	38400.00
시가총액 (VND mn)	212,610,404
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	4.9

- 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

PV까마우비료 (DCM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	50000.00
목표주가 (VND)	47500.00
시가총액 (VND mn)	26,470,000
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	30.5

- 구조적 상승기에 진입하는 선도적 비료업체
- 수출주도 성장이라는 경쟁우위 영위
- 2025 년 순이익 전년 대비 34% 증가, 보수적 가이던스에도 불구하고 2026 년 강한 성장세 예상.

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 주요지표

		251231	260227	260302	260303	260304	260305
가권지수		28,963.60	35,414.49	35,095.09	34,323.65	32,828.88	33,672.94
등락폭		256.5	1.4	-319.4	-771.4	-1,494.8	844.1
등락률		0.9%	0.0%	-0.9%	-2.2%	-4.4%	2.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	93,411	115,156	114,119	111,610	106,752	109,495
이동평균	5일	28,681.9	34,581.5	34,879.4	34,989.4	34,615.0	34,267.0
	20일	28,132.1	32,740.9	32,933.4	33,062.2	33,105.6	33,186.0
이격도	5일	99.0	97.6	99.4	101.9	105.4	101.8
	20일	97.1	92.5	93.8	96.3	100.8	98.6
투자심리	(%, 10일)	90	70	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	5,740	8,870	7,970	8,951	7,959	5,858
거래대금	(십억 대만 달러)	508	1,134	922	999	938	711

대만증시(GreTai) 주요지표

		251231	260227	260302	260303	260304	260305
GTSM 지수		276.24	316.73	316.01	308.81	293.80	304.21
등락폭		1.7	3.5	-0.7	-7.2	-15.0	10.4
등락률		0.6%	1.1%	-0.2%	-2.3%	-4.9%	3.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	7,360	8,517	8,498	8,306	7,902	8,182
이동평균	5일	273.0	308.6	312.3	313.3	309.7	307.9
	20일	265.5	301.6	302.7	303.2	303.0	303.1
이격도	5일	98.8	97.4	98.8	101.4	105.4	101.2
	20일	96.1	95.2	95.8	98.2	103.1	99.6
투자심리	(%, 10일)	80	70	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	1,030	1,152	1,098	1,308	1,104	967
거래대금	(백만 대만 달러)	151	215	175	209	175	160

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		251231	260227	260302	260303	260304	260305
항셍지수		25,630.54	26,630.54	26,059.85	25,768.08	25,249.48	25,321.34
등락폭		-224.1	249.5	-570.7	-291.8	-518.6	71.9
등락률		-0.9%	1.0%	-2.1%	-1.1%	-2.0%	0.3%
시가총액	(십억 홍콩달러)	30,904	31,201	30,612	30,331	29,780	29,780
이동평균	5일	25,742.7	26,689.9	26,485.5	26,321.0	26,017.8	25,805.9
	20일	25,708.1	26,936.5	26,848.2	26,738.2	26,631.3	26,558.6
이격도	5일	100.4	100.2	101.6	102.1	103.0	101.9
	20일	100.3	101.1	103.0	103.8	105.5	104.9
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	1,651	3,294	4,593	4,705	4,704	4,704
거래대금	(십억 홍콩달러)	51	112	148	134	148	148

상해증시 주요지표

		251231	260227	260302	260303	260304	260305
상해종합지수		3,968.84	4,162.88	4,182.59	4,122.68	4,082.47	4,108.57
등락폭		3.7	16.3	19.7	-59.9	-40.2	26.1
등락률		0.1%	0.4%	0.5%	-1.4%	-1.0%	0.6%
시가총액	(십억 위안)	62,917	66,071	66,385	65,434	64,801	64,801
이동평균	5일	3,964.5	4,131.2	4,151.4	4,152.4	4,139.5	4,131.8
	20일	3,910.3	4,116.8	4,119.2	4,118.7	4,115.8	4,113.7
이격도	5일	99.9	99.2	99.3	100.7	101.4	100.6
	20일	98.5	98.9	98.5	99.9	100.8	100.1
투자심리	(%, 10일)	50	70	80	70	60	60
거래량	(백만 주)	48,449	67,378	85,278	91,190	75,735	75,735
거래대금	(십억 위안)	813	1,055	1,325	1,404	1,099	1,099
신용잔고	(십억 위안)	1,269	1,341	1,344	1,334	1,332	1,332

선전증시 주요지표

		251231	260227	260302	260303	260304	260305
선전종합지수		2,530.96	2,763.59	2,744.86	2,655.81	2,641.79	2,672.82
등락폭		-7.7	8.4	-18.7	-89.1	-14.0	31.0
등락률		-0.3%	0.3%	-0.7%	-3.2%	-0.5%	1.2%
시가총액	(십억 위안)	43,221	47,695	47,372	45,837	45,595	46,131
이동평균	5일	2,535.8	2,731.8	2,744.7	2,733.2	2,712.3	2,695.8
	20일	2,486.7	2,701.7	2,701.7	2,698.4	2,694.6	2,692.3
이격도	5일	100.2	98.8	100.0	102.9	102.7	100.9
	20일	98.2	97.8	98.4	101.6	102.0	100.7
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	60	50	60
거래량	(백만 주)	71,316	78,111	93,379	97,066	74,046	75,897
거래대금	(십억 위안)	1,214	1,416	1,675	1,704	1,253	1,322
신용잔고	(십억 위안)	1,247	1,302	1,304	1,291	1,286	1,286

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		251231	260227	260302	260303	260304	260305
하노이지수		248.77	262.82	259.00	260.01	257.85	257.59
등락폭		-1.7	0.5	-3.8	1.0	-2.2	-0.3
등락률		-0.7%	0.2%	-1.5%	0.4%	-0.8%	-0.1%
시가총액	(십억 동)	395,244	420,061	414,395	416,043	412,109	411,389
이동평균	5일	250.4	262.6	262.0	261.5	260.4	259.5
	20일	254.2	258.2	258.8	259.2	259.4	259.7
이격도	5일	100.7	99.9	101.2	100.6	101.0	100.7
	20일	102.2	98.2	99.9	99.7	100.6	100.8
투자심리	(%, 10일)	60	70	70	80	70	60
거래량	(백만 주)	50	92	130	113	132	150
거래대금	(십억 동)	975	1,997	3,172	2,874	3,086	3,823

호치민증시 주요지표

		251231	260227	260302	260303	260304	260305
호치민지수		1,784.49	1,880.33	1,846.10	1,813.14	1,818.27	1,808.51
등락폭		17.6	0.7	-34.2	-33.0	5.1	-9.8
등락률		1.0%	0.0%	-1.8%	-1.8%	0.3%	-0.5%
시가총액	(십억 동)	8,278,961	8,795,554	8,635,537	8,481,127	8,505,397	8,459,687
이동평균	5일	1,755.8	1,869.7	1,866.9	1,856.0	1,847.5	1,833.3
	20일	1,725.5	1,818.2	1,818.3	1,817.4	1,818.2	1,817.9
이격도	5일	98.4	99.4	101.1	102.4	101.6	101.4
	20일	96.7	96.7	98.5	100.2	100.0	100.5
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	70	70	60
거래량	(백만 주)	592	857	1,417	1,219	1,477	44,798
거래대금	(십억 동)	18,593	27,387	43,516	40,076	44,798	34,184

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
United Integrated Services C	1,100.0	10.00	100.0	Foxwell Power Co Ltd	91.4	-9.95	-10.1
산룽 통운	19.8	10.00	1.8	Tigerair Taiwan Co Ltd	55.2	-8.00	-4.8
ETERNAL PRECISION MECHANICS	396.5	9.99	36.0	Auden Techno Corp	182.5	-6.65	-13.0
Generalplus Technology Inc	46.3	9.98	4.2	포르모사 페트로케미컬	56.4	-6.47	-3.9
어드밴텍	342.5	9.95	31.0	Lien Chang Electronic Enter	12.7	-5.93	-0.8
Lintes Technology Co Ltd	193.5	9.94	17.5	양밍 해운	60.0	-5.66	-3.6
Alpha Networks Inc	35.4	9.94	3.2	EZconn Corp	1985.0	-5.48	-115.0
TSEC Corp	177.0	9.94	16.0	Shinfox Energy Co Ltd	41.3	-5.39	-2.4
Mega Union Technology Inc	733.0	9.90	66.0	I-Hwa Industrial Co Ltd	12.6	-4.91	-0.7
TSEC Corp	50.0	9.89	4.5	FIC Global Inc	61.0	-4.69	-3.0
Formosa Advanced Technologie	66.7	9.88	6.0	Sino Horizon Holdings Ltd	22.6	-4.65	-1.1

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭
Etron Technology Inc	53.9	10.00	4.9	Sumwon Development Co Ltd	18.6	-9.95	-2.1
Acon Holding Inc	6.7	10.00	0.6	Astro Corp	42.3	-9.90	-4.7
광양 응용재료과기	62.7	10.00	5.7	Lightel Corp	647.0	-9.89	-71.0
Ways Technical Corp Ltd	38.5	10.00	3.5	Universal Microwave Technolo	1,380.0	-9.80	-150.0
EISO Enterprise Co Ltd	55.0	10.00	5.0	Samebest Co Ltd	23.3	-9.69	-2.5
칭윈 국제과기	236.5	10.00	21.5	East Tender Optoelctronics C	85.0	-8.80	-8.2
Keystone Microtech Corp	825.0	10.00	75.0	PADAUK Technology Co Ltd	83.2	-7.45	-6.7
신화 과기	9,520.0	9.99	865.0	Hsin Tai Gas Co Ltd	57.3	-5.76	-3.5
Gallant Micro Machining Co L	815.0	9.99	74.0	Shieh Yih Machinery Industry	35.7	-5.56	-2.1
Calitech Co Ltd	59.5	9.98	5.4	Enli Technology Co Ltd	762.0	-5.46	-44.0
Jiu Han System Technology Co	286.5	9.98	26.0	인텔리 EPI	425.5	-5.44	-24.5

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	종가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
InfoVision Optoelectronics K	4.3	20.06	0.7	슈이파 파이스 가스	9.6	-10.03	-1.1
Transwarp Technology Shangha	223.2	20.00	37.2	간쑤성 둔황 종업 집단	6.9	-9.28	-0.7
Hangzhou MDK Opto Electronic	13.8	19.97	2.3	성후이 시통집성 집단	112.0	-8.38	-10.3
Shenzhen Xinyichang Technolo	76.2	15.99	10.5	종농파 종업집단	8.5	-8.23	-0.8
Shanghai Holystar Electrical	50.5	14.99	6.6	중국석유집단공정	4.8	-8.02	-0.4
Suzhou HYC Technology Co Ltd	34.6	14.75	4.4	후난 허순 석유	42.8	-7.92	-3.7
Shenzhen Sking Intelligent E	35.8	14.34	4.5	중만 석유 천연기 집단	43.7	-7.14	-3.4
Jiangsu Jingyuan Environment	9.4	12.38	1.0	중하이유 에너지 발전	5.2	-7.10	-0.4
QuantumCTek Co Ltd	712.1	10.80	69.4	구이저우 츠톈화	3.0	-6.56	-0.2
Shanghai InnoStar Bio-tech C	52.6	10.21	4.9	시노펙 유전 서비스	4.0	-6.56	-0.3
팡다 탄소신재료과기	6.9	10.08	0.6	Kewell Technology Co Ltd	45.9	-6.33	-3.1

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭
리야더 광전	9.1	12.42	1.0	위안 룽핑 첨단농업	10.2	-7.34	-0.8
선저우수마 신식복무집단	18.0	10.01	1.6	베이징 다베이눙 과기 집단	4.1	-6.33	-0.3
어우페이광 집단	9.8	10.01	0.9	Chinalin Securities Co Ltd	17.4	-5.66	-1.0
선전 MTC	10.2	10.01	0.9	RoboTechnik Intelligent Tech	395.1	-5.44	-22.7
헝이 석유화학	13.1	10.00	1.2	후난 황금	36.9	-4.95	-1.9
상하이 옌산 과기	10.7	9.98	1.0	퉈웨이 신식계통	35.5	-4.57	-1.7
청두신역성통신기술	401.2	8.63	31.9	Qingdao Huicheng Environment	93.7	-4.26	-4.2
융싱 특종 불수강	68.7	7.93	5.1	Jiangsu Lihua Foods Group Co	20.0	-4.08	-0.8
항톈 공업발전	31.6	7.70	2.3	진랑 과기	90.4	-3.82	-3.6
저장 인룬 기계	51.3	7.03	3.4	윈난 석업	41.0	-3.44	-1.5
옌타이 저루이 유전 서비스 그	123.4	6.75	7.8	Yili Chuanning Biotechnology	10.6	-3.29	-0.4

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	종가	등락(%)	등락폭	항셍지수	종가	등락(%)	등락폭
AIA 그룹	85.1	5.06	4.1	JD Health International Inc	47.5	-6.22	-3.2
Wharf Real Estate Investment	27.8	3.58	1.0	화룬 맥주 (공고)	25.7	-2.79	-0.7
시노 생물제약	5.9	3.50	0.2	알리바바 그룹 홀딩	126.3	-2.77	-3.6
쑨훙카이 지산	142.9	2.44	3.4	비야디	92.6	-2.58	-2.5
HSBC 홀딩스	133.9	2.37	3.1	쯔진 광업 집단	40.9	-2.58	-1.1
CITIC	11.9	2.24	0.3	알리바바 건강 정보 기술	5.0	-2.55	-0.1
CK 허치슨 홀딩스	61.2	2.17	1.3	리닝	20.0	-2.44	-0.5
신이 광능 공고	3.3	2.16	0.1	중국석유화공	5.2	-2.07	-0.1
전능실업	63.3	2.01	1.3	초우 타이 푹 주얼리 그룹	12.0	-1.96	-0.2
항룽 지산	9.5	1.92	0.2	트립닷컴 그룹	390.0	-1.76	-7.0
장장지젠 집단	65.9	1.78	1.1	안타 체육용품	78.7	-1.75	-1.4

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Nhi Hiep Brick-Tile JSC	22,300	8.78	1,800	Northern Textiles and garmen	32,400	-10.00	-3,600
Nam Mu Hydropower JSC	29,300	8.52	2,300	Van Lang Technology Developm	9,100	-9.90	-1,000
Hung Hau Agricultural Corp	12,900	8.40	1,000	Saigon Hotel Corp	24,800	-9.82	-2,700
Pharmedic Pharmaceutical Med	155,000	8.01	11,500	Petrolimex Hanoi Transportat	27,900	-9.71	-3,000
Halong Canned Food JSC	29,900	7.17	2,000	Southern Gas Trading JSC	49,400	-9.69	-5,300
Ego Vietnam Investment JSC	21,400	7.00	1,400	Me Lin Steel JSC	7,600	-9.52	-800
Song Hong Aluminium JSC	5,100	6.25	300	Vinacomin - Mong Duong Coal	11,200	-8.94	-1,100
MST Investment JSC	7,400	5.71	400	Vinacomin - HaLam Coal JSC	13,400	-8.84	-1,300
Ninh Binh Phosphate Fertiliz	62,200	5.42	3,200	VNECO 1 Electricity Construc	3,100	-8.82	-300
Sai Gon-Ha Noi Securities JS	19,700	4.79	900	Post & Telecommunication Equ	19,700	-8.80	-1,900
DONG A Paint JSC	6,700	4.69	300	Vinacomin Vang Danh Coal JSC	11,600	-8.66	-1,100

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
페트롤리멕스 인터내셔널 트레	9,270	6.92	600	Vietnam Rubber Group Ltd	40,550	-7.00	-3,050
Tien Phong Securities JSC	14,750	6.88	950	페트로베트남 가스	119,700	-6.99	-9,000
Pha Le Plastics Manufacturin	5,630	6.83	360	로지스틱스 비셈	11,350	-6.97	-850
빈그룹	164,800	5.91	9,200	Vietnam National Petroleum G	64,700	-6.91	-4,800
Clever Group Corp	9,500	5.67	510	베트남 오션 쉬핑	17,250	-6.76	-1,250
First Real JSC	5,290	5.59	280	코마18	7,000	-6.67	-500
시 & 에어 국제화물	29,000	3.57	1,000	페트로베트남 드릴링 앤드 웰	42,250	-6.11	-2,750
빈타인 수출입 무역	15,400	3.36	500	Pacific Petroleum Transporta	17,850	-6.05	-1,150
사이공 비엔 동 테크놀로지	11,400	3.17	350	Binh Son Refining and Petroc	35,600	-5.94	-2,250
비엣뜨로닉스 딴빈	15,350	3.02	450	푸옥 호아 러버	62,000	-5.92	-3,900
Century Land JSC	7,000	2.94	200	드라이셀 & 스토리지 배터리	24,100	-5.68	-1,450

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)