2026.03.09 (월)

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	1890.00	2350.00	21.9	49,012,471	25/11/5	29.5
★	지텍	3005 TW	BUY	123.00	150.00	5.1	76,565	26/3/5	-0.4
	파이슨전자	8299 TP	BUY	1770.00	2000.00	22.1	368,113	25/12/3	65.4
★	촨후테크	2059 TW	BUY	3205.00	4800.00	-14.5	305,427	26/3/5	-3.5
	젠처정밀	3653 TW	BUY	3415.00	4100.00	24.4	494,731	26/2/4	9.8
	치훙테크	3017 TW	BUY	1845.00	2525.00	22.2	720,865	26/1/7	36.2
★	아수스	2357 TW	BUY	527.00	760.00	-3.8	391,435	26/3/5	1.7
	Caliway Biopharmaceuticals	6919 TW	BUY	139.50	240.00	-10.0	216,766	26/2/4	-17.5
★	포모사화학섬유	1326 TW	BUY	46.00	65.00	43.3	269,615	26/3/5	4.8
★	하이윈테크	2049 TW	BUY	230.00	340.00	18.6	81,372	26/3/5	-4.0

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	39.20	50.00	-6.9	1,006,202	25/9/5	-8.3
		지비터네트워크	603444 SH	NOT RATED	388.76	-	-8.3	28,007	25/7/9	17.1
		잉류기전	603308 SH	NOT RATED	67.70	-	62.2	45,971	25/12/3	83.6
		CICC	601995 SH	BUY	34.40	52.00	-1.7	132,531	25/9/5	-7.8
		동방재부	300059 SH	BUY	21.56	34.00	-7.0	340,735	25/11/5	-14.6
		장보룽전자	301308 SH	NOT RATED	306.00	-	25.0	128,258	25/11/5	18.1
		보잉특수용접	301468 SH	NOT RATED	67.64	-	29.4	8,801	25/12/3	69.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		TS Lines	02510 HK	BUY	9.41	10.20	13.6	15,668	25/11/5	5.6
		Nongfu Spring	09633 HK	BUY	45.82	58.00	-2.2	515,313	25/9/5	-10.1
		지리자동차	00175 HK	BUY	16.36	25.00	-8.6	176,473	25/4/9	14.2
		Trip.com	09961 HK	BUY	418.00	480.00	-24.5	288,190	26/2/4	-8.1
		선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	58.70	77.90	-4.1	88,239	25/10/1	-4.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	23300.00	31640.00	-2.9	119,684,099	26/1/7	-5.1
		호아팟그룹	HPG VN	BUY	27250.00	38400.00	3.2	209,156,445	26/1/7	3.2
		PV 까마우비료	DCM VN	BUY	49500.00	47500.00	51.4	26,205,300	26/2/4	29.2

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)	1890.00
목표주가 (TWD)	2350.00
시가총액 (TWD mn)	49,012,471
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	29.5

- 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)	123.00
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	76,565
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

- 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)	1770.00
목표주가 (TWD)	2000.00
시가총액 (TWD mn)	368,113
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	65.4

- 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)	3205.00
목표주가 (TWD)	4800.00
시가총액 (TWD mn)	305,427
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.5

- 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)	3415.00
목표주가 (TWD)	4100.00
시가총액 (TWD mn)	494,731
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	9.8

- 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)	1845.00
목표주가 (TWD)	2525.00
시가총액 (TWD mn)	720,865
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	36.2

- 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)	527.00
목표주가 (TWD)	760.00
시가총액 (TWD mn)	391,435
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

- 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)	139.50
목표주가 (TWD)	240.00
시가총액 (TWD mn)	216,766
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-17.5

- 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)	46.00
목표주가 (TWD)	65.00
시가총액 (TWD mn)	269,615
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	4.8

- 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)	230.00
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	81,372
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.0

- 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)	39.20
목표주가 (RMB)	50.00
시가총액 (RMB mn)	1,006,202
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-8.3

- 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)	388.76
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	28,007
추천일	25/7/9
추천일 이후 수익률 (%)	17.1

- 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)	67.70
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	45,971
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	83.6

- 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)	21.56
목표주가 (RMB)	34.00
시가총액 (RMB mn)	340,735
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	-14.6

- 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)	306.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	128,258
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	18.1

- 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)	67.64
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	8,801
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	69.0

- 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)	34.40
목표주가 (RMB)	52.00
시가총액 (RMB mn)	132,531
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.8

- 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)	45.82
목표주가 (HKD)	58.00
시가총액 (HKDmn)	515,313
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-10.1

▶ 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)	418.00
목표주가 (HKD)	480.00
시가총액 (HKDmn)	288,190
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-8.1

▶ 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)	16.36
목표주가 (HKD)	25.00
시가총액 (HKDmn)	176,473
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	14.2

▶ 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)	58.70
목표주가 (HKD)	77.90
시가총액 (HKDmn)	88,239
추천일	25/10/1
추천일 이후 수익률 (%)	-4.8

▶ 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)	9.41
목표주가 (HKD)	10.20
시가총액 (HKDmn)	15,668
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	5.6

▶ 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)	23300.00
목표주가 (VND)	31640.00
시가총액 (VND mn)	119,684,099
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.1

- 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)	27250.00
목표주가 (VND)	38400.00
시가총액 (VND mn)	209,156,445
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.2

- 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)	49500.00
목표주가 (VND)	47500.00
시가총액 (VND mn)	26,205,300
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	29.2

- 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	260302	260303	260304	260305	260306
가권지수		28,963.60	35,095.09	34,323.65	32,828.88	33,672.94	33,599.54
등락폭		256.5	-319.4	-771.4	-1,494.8	844.1	-73.4
등락률		0.9%	-0.9%	-2.2%	-4.4%	2.6%	-0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	93,411	114,119	111,610	106,752	109,495	109,257
이동평균	5일	28,681.9	34,879.4	34,989.4	34,615.0	34,267.0	33,904.0
	20일	28,132.1	32,933.4	33,062.2	33,105.6	33,186.0	33,250.1
이격도	5일	99.0	99.4	101.9	105.4	101.8	100.9
	20일	97.1	93.8	96.3	100.8	98.6	99.0
투자심리	(%, 10일)	90	60	60	60	60	50
거래량	(백만 주)	5,740	7,970	8,951	7,959	5,858	5,546
거래대금	(십억 대만 달러)	508	922	999	938	711	603

대만증시(GreTai) 주요지표

		251231	260302	260303	260304	260305	260306
GTSM 지수		276.24	316.01	308.81	293.80	304.21	306.49
등락폭		1.7	-0.7	-7.2	-15.0	10.4	2.3
등락률		0.6%	-0.2%	-2.3%	-4.9%	3.5%	0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	7,360	8,498	8,306	7,902	8,182	8,245
이동평균	5일	273.0	312.3	313.3	309.7	307.9	305.9
	20일	265.5	302.7	303.2	303.0	303.1	303.1
이격도	5일	98.8	98.8	101.4	105.4	101.2	99.8
	20일	96.1	95.8	98.2	103.1	99.6	98.9
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	70
거래량	(백만 주)	1,030	1,098	1,308	1,104	967	686
거래대금	(백만 대만 달러)	151	175	209	175	160	134

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		251231	260302	260303	260304	260305	260306
항셍지수		25,630.54	26,059.85	25,768.08	25,249.48	25,321.34	25,757.29
등락폭		-224.1	-570.7	-291.8	-518.6	71.9	436.0
등락률		-0.9%	-2.1%	-1.1%	-2.0%	0.3%	1.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	30,904	30,612	30,331	29,780	29,796	30,345
이동평균	5일	25,742.7	26,485.5	26,321.0	26,017.8	25,805.9	25,631.2
	20일	25,708.1	26,848.2	26,738.2	26,631.3	26,558.6	26,504.7
이격도	5일	100.4	101.6	102.1	103.0	101.9	99.5
	20일	100.3	103.0	103.8	105.5	104.9	102.9
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	40	50
거래량	(백만 주)	1,651	4,593	4,705	4,704	3,484	3,670
거래대금	(십억 홍콩달러)	51	148	134	148	116	133

상해증시 주요지표

		251231	260302	260303	260304	260305	260306
상해종합지수		3,968.84	4,182.59	4,122.68	4,082.47	4,108.57	4,124.19
등락폭		3.7	19.7	-59.9	-40.2	26.1	15.6
등락률		0.1%	0.5%	-1.4%	-1.0%	0.6%	0.4%
시가총액	(십억 위안)	62,917	66,385	65,434	64,801	65,221	65,470
이동평균	5일	3,964.5	4,151.4	4,152.4	4,139.5	4,131.8	4,124.1
	20일	3,910.3	4,119.2	4,118.7	4,115.8	4,113.7	4,112.0
이격도	5일	99.9	99.3	100.7	101.4	100.6	100.0
	20일	98.5	98.5	99.9	100.8	100.1	99.7
투자심리	(%, 10일)	50	80	70	60	60	60
거래량	(백만 주)	48,449	85,278	91,190	75,735	68,134	64,001
거래대금	(십억 위안)	813	1,325	1,404	1,099	1,050	964
신용잔고	(십억 위안)	1,269	1,344	1,334	1,332	1,334	1,331

선전증시 주요지표

		251231	260302	260303	260304	260305	260306
선전종합지수		2,530.96	2,744.86	2,655.81	2,641.79	2,672.82	2,698.32
등락폭		-7.7	-18.7	-89.1	-14.0	31.0	25.5
등락률		-0.3%	-0.7%	-3.2%	-0.5%	1.2%	1.0%
시가총액	(십억 위안)	43,221	47,372	45,837	45,595	46,131	46,571
이동평균	5일	2,535.8	2,744.7	2,733.2	2,712.3	2,695.8	2,682.7
	20일	2,486.7	2,701.7	2,698.4	2,694.6	2,692.3	2,692.0
이격도	5일	100.2	100.0	102.9	102.7	100.9	99.4
	20일	98.2	98.4	101.6	102.0	100.7	99.8
투자심리	(%, 10일)	70	70	60	50	60	60
거래량	(백만 주)	71,316	93,379	97,066	74,046	75,897	72,915
거래대금	(십억 위안)	1,214	1,675	1,704	1,253	1,322	1,220
신용잔고	(십억 위안)	1,247	1,304	1,291	1,286	1,291	1,291

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		251231	260302	260303	260304	260305	260306
하노이지수		248.77	259.00	260.01	257.85	257.59	253.64
등락폭		-1.7	-3.8	1.0	-2.2	-0.3	-4.0
등락률		-0.7%	-1.5%	0.4%	-0.8%	-0.1%	-1.5%
시가총액	(십억 동)	395,244	414,395	416,043	412,109	411,389	406,017
이동평균	5일	250.4	262.0	261.5	260.4	259.5	257.6
	20일	254.2	258.8	259.2	259.4	259.7	259.6
이격도	5일	100.7	101.2	100.6	101.0	100.7	101.6
	20일	102.2	99.9	99.7	100.6	100.8	102.3
투자심리	(%, 10일)	60	70	80	70	60	50
거래량	(백만 주)	50	130	113	132	150	102
거래대금	(십억 동)	975	3,172	2,874	3,086	3,823	2,447

호치민증시 주요지표

		251231	260302	260303	260304	260305	260306
호치민지수		1,784.49	1,846.10	1,813.14	1,818.27	1,808.51	1,767.84
등락폭		17.6	-34.2	-33.0	5.1	-9.8	-40.7
등락률		1.0%	-1.8%	-1.8%	0.3%	-0.5%	-2.3%
시가총액	(십억 동)	8,283,461	8,635,537	8,481,127	8,505,397	8,459,687	8,292,545
이동평균	5일	1,755.8	1,866.9	1,856.0	1,847.5	1,833.3	1,810.8
	20일	1,725.5	1,818.3	1,817.4	1,818.2	1,817.9	1,814.8
이격도	5일	98.4	101.1	102.4	101.6	101.4	102.4
	20일	96.7	98.5	100.2	100.0	100.5	102.7
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	70	60	50
거래량	(백만 주)	592	1,417	1,219	1,477	1,096	34,184
거래대금	(십억 동)	18,593	43,516	40,076	44,798	34,184	29,845

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
Nuvoton Technology Corp	80.3	10.00	7.3	Kung Sing Engineering Corp	20.9	-9.94	-2.3
Acer Gadget Inc	25.9	10.00	2.4	Hotron Precision Electronic	34.1	-9.92	-3.8
예성공고	62.7	10.00	5.7	Taiwan Microloops Corp	296.5	-9.88	-32.5
Favite Inc	148.5	10.00	13.5	난야 테크놀로지	233.0	-9.51	-24.5
중국석유화학공업개발	8.9	9.99	0.8	Machvision Inc	620.0	-8.96	-61.0
Zinwell Corp	56.2	9.98	5.1	Fittech Co Ltd	120.0	-8.40	-11.0
싱크몰드 엔터프라이즈	90.5	9.96	8.2	Foxwell Power Co Ltd	84.9	-7.11	-6.5
Luxe Green Energy Technology	27.1	9.96	2.5	Tigerair Taiwan Co Ltd	51.7	-6.34	-3.5
MSSCORPS Co Ltd	397.5	9.96	36.0	평타이 기업	90.6	-5.82	-5.6
차이나 제네럴 플라스틱스	13.3	9.96	1.2	퍼스트 스팀십	6.8	-5.56	-0.4
Hwang Chang General Contract	78.4	9.96	7.1	Sino Horizon Holdings Ltd	21.3	-5.54	-1.3

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭
Uni Travel Services Co Ltd	59.4	10.00	5.4	Sumwon Development Co Ltd	16.7	-9.97	-1.9
Ofuna Technology Co Ltd	93.5	10.00	8.5	Intech Biopharm Ltd	20.8	-8.39	-1.9
Hantech Bio-Technology Co Lt	87.2	9.96	7.9	주양 정밀	15.6	-6.59	-1.1
Great Computer Corp	50.8	9.96	4.6	Nan Juen International Co Lt	376.5	-6.11	-24.5
Hsin Tai Gas Co Ltd	63.0	9.95	5.7	East Tender Optoelctronics C	80.1	-5.76	-4.9
Potens Semiconductor Corp	105.0	9.95	9.5	Shin Hsiung Natural Gas Co L	44.5	-5.32	-2.5
Keystone Microtech Corp	907.0	9.94	82.0	화싱 광통과기	379.0	-5.25	-21.0
칭윈 국제과기	260.0	9.94	23.5	Chia Yi Steel Co Ltd	9.1	-5.21	-0.5
Taiwan Oasis Technology Co L	17.2	9.94	1.6	Universal Microwave Technolo	1,310.0	-5.07	-70.0
CCP Contact Probes Co Ltd	111.0	9.90	10.0	Sunvic Technology Co Ltd	29.4	-5.01	-1.6
롄야 광전공업	1,500.0	9.89	135.0	광환 과기	80.0	-4.76	-4.0

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	종가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Jiangsu Yahong Meditech Co L	16.8	20.03	2.8	Guangzhou Hexin Instrument C	86.0	-19.65	-21.0
Remegen Co Ltd	105.9	13.87	12.9	Kingsemi Co Ltd	189.8	-8.10	-16.7
Transwarp Technology Shangha	253.0	13.35	29.8	시노펙 유전 서비스	3.7	-8.02	-0.3
Shandong Intco Recycling Res	43.7	12.27	4.8	항저우 뎬란	19.2	-7.93	-1.7
Beijing Haitian Ruisheng Sci	149.9	11.77	15.8	허베이 화퉁 선람집단	51.3	-7.75	-4.3
China Southern Power Grid Te	58.1	11.50	6.0	중만 석유 천연기 집단	40.5	-7.42	-3.2
Shenzhen Sking Intelligent E	39.8	11.03	4.0	Suzhou Everbright Photonics	157.5	-7.18	-12.2
선전 촨인 공고	59.5	10.86	5.8	펑훠 통신 과기	52.8	-7.06	-4.0
Primeton Information Technol	35.0	10.83	3.4	우한 양쯔 통신산업	40.7	-7.03	-3.1
Beijing Fjr Optoelectronic T	35.9	10.67	3.5	Jiangxi Guoke Military Indus	76.4	-6.29	-5.1
줘량 지능기술	4.2	10.08	0.4	난징 탱커	4.6	-6.28	-0.3

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭
Shannon Semiconductor Techno	155.0	12.06	16.7	다진 중공	65.2	-7.39	-5.2
세신지청 과기	5.6	10.10	0.5	리야더 광전	8.6	-6.46	-0.6
웨이싱 화학	26.9	10.02	2.5	캐스테크	63.5	-6.29	-4.3
GCL 에너지 테크놀로지	15.6	10.00	1.4	항톈 차이훙 무인기	27.6	-5.77	-1.7
항진 과기	23.8	10.00	2.2	윈난 여업	33.6	-5.30	-1.9
퉈웨이 신식계통	39.1	10.00	3.6	Wuhan DR Laser Technology Co	86.1	-4.72	-4.3
충칭 쭝선 동력기계	25.5	9.99	2.3	톈산 려업 집단	18.3	-4.69	-0.9
저장 NHU	36.3	8.07	2.7	중차이 과기	45.0	-4.17	-2.0
쓰촨 커룬 약업	32.7	7.93	2.4	장쑤 둥팡 성훙	12.9	-3.72	-0.5
루시 화학 집단	20.2	7.90	1.5	쑤저우 TFC 광통신	322.9	-3.56	-11.9
화궁 과기산업	114.8	7.66	8.2	쓰촨 야화 실업 그룹	23.9	-3.55	-0.9

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	종가	등락(%)	등락폭	항셍지수	종가	등락(%)	등락폭
JD Logistics Inc	12.6	22.98	2.4	뤄양 롄찬 목업집단	21.4	-3.51	-0.8
JD 닷컴	106.6	9.95	9.6	차이나 훙차오 그룹	38.3	-3.04	-1.2
지리 기차 공고	16.4	7.92	1.2	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	33.2	-2.24	-0.8
트립닷컴 그룹	418.0	7.18	28.0	신아오가스	68.3	-2.15	-1.5
중국 멍뉴유업	16.2	6.95	1.1	테크트로닉 인더스트리스	119.1	-1.98	-2.4
Innovent Biologics Inc	83.3	6.18	4.8	쯔진 광업 집단	40.1	-1.81	-0.7
넷이즈	189.2	5.23	9.4	MTR	35.4	-1.39	-0.5
화룬 맥주 (공고)	26.8	4.12	1.1	전능실업	62.6	-1.18	-0.8
샤오미 집단	33.4	3.79	1.2	신이 광능 공고	3.3	-0.91	0.0
시노 생물제약	6.1	3.72	0.2	중국해양석유	26.6	-0.89	-0.2
알리바바 그룹 홀딩	130.7	3.48	4.4	Wharf Real Estate Investment	27.6	-0.65	-0.2

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Nhi Hiep Brick-Tile JSC	24,500	9.87	2,200	ButSon Cement Packing JSC	11,200	-9.68	-1,200
DNA Investment JSC	4,500	9.76	400	SIMCO Song Da JSC	1,900	-9.52	-200
One Communication Technology	9,000	9.76	800	CMC Investment JSC	9,000	-9.09	-900
Hai Phong Electricity Water	58,700	9.72	5,200	Ego Vietnam Investment JSC	19,500	-8.88	-1,900
VNECO 1 Electricity Construc	3,400	9.68	300	Pharmedic Pharmaceutical Med	142,000	-8.39	-13,000
Quang Ninh Book and Educatio	33,900	9.35	2,900	Song Hong Aluminium JSC	4,700	-7.84	-400
Central Container JSC	15,300	8.51	1,200	DONG A Paint JSC	6,200	-7.46	-500
VI NA TA BA Trading & Invest	4,000	8.11	300	Petrolimex Petrochemical JSC	30,000	-7.41	-2,400
Asia Mineral JSC	13,500	8.00	1,000	Vinaconex 25 JSC	9,100	-7.14	-700
Gypsum and Cement JSC	4,800	6.67	300	Hung Hau Agricultural Corp	12,000	-6.98	-900
Visicons Construction and In	24,500	6.52	1,500	Petro Vietnam LPG JSC	8,000	-6.98	-600

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
페트로베트남 운송	30,700	6.97	2,000	TNT 그룹	10,000	-6.98	-750
메꽁 수산	6,560	4.96	310	베트남 오션 쉬핑	16,050	-6.96	-1,200
인터내셔널 가스 프로덕트 시	13,500	4.65	600	Binh Dien Fertilizer JSC	69,900	-6.92	-5,200
VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	13,500	4.65	600	Vietnam Rubber Group Ltd	37,750	-6.91	-2,800
베트남 내셔널 시드 그룹	75,100	4.45	3,200	페트롤리멕스 인터내셔널 트레	8,630	-6.90	-640
Yen Bai Industry Mineral JSC	10,800	4.35	450	애그리뱅크 증권	15,750	-6.80	-1,150
Binh Son Refining and Petroc	37,050	4.07	1,450	FPT Securities JSC	29,800	-6.73	-2,150
PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	49,500	3.77	1,800	Viet Dragon Securities Corp	16,950	-6.61	-1,200
Century Synthetic Fiber Corp	15,300	3.38	500	코마18	6,550	-6.43	-450
즈엉 히에우 트레이딩 앤드 마	5,940	3.30	190	페트로베트남 가스	112,100	-6.35	-7,600
Clever Group Corp	9,800	3.16	300	Vietcap Securities JSC	38,000	-6.17	-2,500

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)