2026.05.11 (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	2290.00	2600.00	47.7	59,385,481	25/11/5	56.8
★	미디어텍	2454 TW	BUY	3630.00	3500.00	153.8	5,822,173	26/5/6	5.8
★	젠처정밀	3653 TW	BUY	3650.00	5757.00	47.5	535,575	26/5/6	-15.2
	촨후테크	2059 TW	BUY	5320.00	4800.00	41.9	506,980	26/3/5	60.2
★	콴타컴퓨터	2382 TW	BUY	340.50	330.00	25.2	1,315,225	26/5/6	-1.7
★	GPTC	3131 TP	BUY	2940.00	4000.00	88.5	85,895	26/5/6	-8.1
	아수스	2357 TW	BUY	650.00	710.00	18.6	482,794	26/3/5	25.5
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	410.00	450.00	49.1	90,335	26/5/6	3.7
	델타전자	2308 TW	BUY	2200.00	2660.00	128.5	5,714,595	26/4/1	49.2
★	하이윈테크	2049 TW	BUY	319.50	340.00	64.7	113,037	26/5/6	1.3

주: 1) 발간일 2026.05.06

* 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	37.94	50.00	-9.9	971,084	25/9/5	-11.3
		지비터네트워크	603444 SH	NOT RATED	398.01	-	-6.1	28,673	25/7/9	19.9
		중신증권	600030 SH	BUY	26.95	30.00	-5.1	390,537	26/4/1	10.0
		둥링인터내셔널	000893 SH	NOT RATED	52.99	-	10.5	48,965	26/4/1	-14.0
		중국해양석유	600938 SH	NOT RATED	36.35	-	20.4	1,131,827	26/4/1	-5.9
		장보룽전자	301308 SH	NOT RATED	479.99	-	96.0	201,186	25/11/5	85.3
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NIO-SW	09866 HK	BUY	46.74	60.00	14.1	117,115	26/4/1	-3.4
		Nongfu Spring	09633 HK	BUY	46.16	55.40	-1.5	519,137	25/9/5	-9.4
		지리자동차	00175 HK	BUY	22.74	28.00	27.0	245,426	25/4/9	58.8
		Trip.com	09961 HK	BUY	417.00	480.00	-24.7	262,587	26/2/4	-8.4
		안타스포츠	02020 HK	BUY	78.25	90.00	-2.9	218,838	26/4/1	0.3
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	22850.00	31640.00	-4.8	117,372,603	26/1/7	-6.9
		호아팟그룹	HPG VN	BUY	27850.00	38400.00	5.5	213,761,724	26/1/7	5.5
		남롱투자	NLG VN	BUY	26500.00	38000.00	-13.0	12,857,664	26/4/1	-11.2
		모바일월드	MWG VN	BUY	84600.00	93000.00	-4.3	124,228,631	26/4/1	2.7
		비나밀크	VNM VN	BUY	60900.00	73500.00	-0.5	127,069,568	26/4/1	-0.7
		게마뎁트	GMD VN	BUY	80700.00	89000.00	32.3	34,418,155	26/4/1	4.3

주: 1) 발간일 2026.05.06

* 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)	2290.00
목표주가 (TWD)	2600.00
시가총액 (TWD mn)	59,385,481
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	56.8

- 경영진은 2Q26 매출 성장률을 전분기 대비 +10.3%로 제시했으며, 이는 컨센서스인 +7~8%를 상회하는 수준. 매출총이익률 가이던스 상단은 67.5%로 제시. 당사는 2026년 EPS 전망치를 NT$23.9로 4% 상향 조정(전분기 대비 +8.3% / 전년 대비 +55.6%).
- 2026년 CAPEX는 약 US$56bn으로 추정되며, 2026년 달러 기준 매출 성장률 가이던스는 기존 전년대비 +30%에서 +30% 이상으로 소폭 상향. 증설의 초점은 AI 칩 공정 개발 수요에 대응하기 위한 N3에 맞춰질 전망.
- TSMC는 AI 시대에 고객 기반과 적용처가 다변화되면서 선단공정 가격 결정력을 회복할 것으로 예상됨. 향후 2~3년간 선단공정 및 첨단 패키징 분야에서 의미 있는 경쟁자는 없을 것으로 판단.

미디어텍 (2454 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	3630.00
목표주가 (TWD)	3500.00
시가총액 (TWD mn)	5,822,173
추천일	26/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	5.8

- 1Q26 조정 EPS는 NT$15.06으로 컨센서스 NT$14.49를 약 4% 상회. 경영진은 2Q26 매출이 전분기 대비 0~6% 감소할 것으로 가이던스를 제시했으며, 이는 컨센서스의 전분기 대비 5~10% 감소 전망보다 양호한 수준.
- 전망 개선은 ASIC 사업이 견인. ASIC TAM은 2027년까지 예상보다 빠르게 US$700억~800억에 도달할 것으로 전망됨. ASIC은 2027년 매출의 36.9%를 차지하고, 이익 기여도는 60%를 상회할 것으로 예상됨.
- ASIC은 동사의 세 번째 핵심 성장동력으로 부상하며, 동사를 소비재 사업의 한계에서 벗어나는데 기여할 전망. 투자의견 BUY, 목표주가 NT$3,500(2027년 EPS 전망치에 28배 적용)로 애널리스트 변경.

젠처정밀 (3653 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	3650.00
목표주가 (TWD)	5757.00
시가총액 (TWD mn)	535,575
추천일	26/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-15.2

- 2026년 매출은 본격화되는 가격 인상과 Rubin향 Heat Spreader의 소규모 양산 진입에 힘입어 전분기 대비 +37% 증가할 전망.
- Feynman은 2Q26부터 생산을 시작할 전망. 아직 최종 사양은 확정되지 않았지만, Rubin의 설계를 유지할 가능성이 높음. 해당 칩은 4개의 기판 위에 탑재될 예정이며, Heat Spreader Cap 대형화에 따른 큰 폭의 가격 인상이 예상됨.
- 2027년 MI450 출하량 전망치를 40% 상향. 젠처정밀은 독점 공급업체로서 수혜가 예상됨. BUY 의견을 유지하며, 2027년 EPS 전망치에 37배를 적용해 산출한 목표주가 NT$5,757을 제시.

촨후테크 (2059 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	5320.00
목표주가 (TWD)	4800.00
시가총액 (TWD mn)	506,980
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	60.2

- 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.

콴타컴퓨터 (2382 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	340.50
목표주가 (TWD)	330.00
시가총액 (TWD mn)	1,315,225
추천일	26/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-1.7

- GB300 출하가 10월부터 시작되고, 2026년 대부분의 사양이 NVL72로 전환되며, 신규 고객사 확보 가능성이 더해지면서 2026년 매출은 전년 대비 18% 증가한 NT$2.3조를 기록할 전망.
- GB300과 ASIC이 2026년 주요 성장동력이 될 전망이나, 일반 서버 성장률은 비교적 정체될 것으로 예상됨. 이에 2026년 이익 추정치를 10% 하향. BUY 의견은 유지하며 목표주가 NT$330을 제시.

GPTC (3131 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	2940.00
목표주가 (TWD)	4000.00
시가총액 (TWD mn)	85,895
추천일	26/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-8.1

- 1Q26 영업이익은 컨센서스를 45% 하회. 이는 Chemleader(Shanghai) 지분 처분과 관련한 일회성 영업비용 반영이 주된 원인. 반면 영업외 처분이익은 NT$3.8억으로, EPS NT$16에 기여.
- CoWoS 증설을 반영해 2027년 매출 추정치 13% 상향 조정함. 2027년 매출 NT$118억으로(전년대비 +40%) 전망되며, EPS 추정치를 33% 상향 조정한 NT$110로 제시함.
- SoIC, CoPoS 등 고급패키징이 동사의 주요 성장 동력. 기존과 같은 P/E의 35배와 2027년 EPS 전망치 NT$110를 반영해 목표주가 NT$4,000으로 제시함.

아수스 (2357 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	650.00
목표주가 (TWD)	710.00
시가총액 (TWD mn)	482,794
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	25.5

- 4Q25 EPS는 매출총이익률 확대, 환이익, 세율 인하로 NT$15.35를 기록해 전분기 대비 8%, 전년대비 596% 상승해 당사/시장 추정치를 각각 138%/42% 상회함.
- 2026년 서버 매출이 전년대비 105% 증가한 NT$2,489억 기록할 전망(비중 31%). 2H26에 출시될 NVIDIA의 VR200 신제품에 힘입어 동사는 기술 선두 그룹 입지 공고히 유지할 것. AI 서버 사업 성장 강세 속에서 2026년 매출은 경쟁업체 대비 높은 전년대비 18% 성장세 기록할 것. 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 2026E EPS NT$59.1의 12배인 NT$710으로 제시함.

마켓테크인터내셔널 (6196 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	410.00
목표주가 (TWD)	450.00
시가총액 (TWD mn)	90,335
추천일	26/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	3.7

- 1Q26 EPS NT$5.1, 매출총이익률 전분기대비 3%p 증가하며 기대치 상회함. 2Q26 매출은 전분기대비 증가할 것으로 보이며, 2025년 연간 매출 전년대비 30% 증가, 매출총이익률 12~13% 기록할 것으로 전망됨.
- NT$1,081억의 수주잔고가 향후 2년간 매출의 신고점 기록을 강하게 뒷받침할 것. 그러나 미국 공장의 매출 내 비중 증가가 향후 총이익률을 희석시킬 수 있음. 그럼에도 매출 규모 증가에 따른 레버리지 효과가 기대됨.
- 투자의견 BUY를 유지하고, 2027~2028년까지 이어지는 주문 가시성과 미국 공장의 학습 효과에 따른 지속적인 장기 이익률 개선을 반영해 목표주가를 P/E의 20배, 2026년 EPS에 기반한 NT$540으로 상향 조정함.

델타전자 (2308 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	2200.00
목표주가 (TWD)	2660.00
시가총액 (TWD mn)	5,714,595
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	49.2

- 빠른 서버용 전력 공급장치 출하로1Q26 EPS 전분기대비 19% 증가한 NT$7.9로 당사 추정치 12% 상회함. 믹스 개선으로 1Q26 영업이익률 전분기대비 1.5%p 확대돼 당사 추정치 2.3%p 상회함.
- 영업레버리지 개선과 전력, 방열, 기타 부문에 걸친 출하량 증가 가속화 속 AI 비중 확대를 반영해 2Q26 EPS 추정치를 18% 상향 조정한 NT$9.6(전분기대비 +21%)으로 제시함.
- 빨라진 AI관련 전력 및 방열 출하량에 따른 제품 믹스 개선으로 AI 매출이 증가할 것. 목표주가 NT$2,660은 2027E EPS NT$76.1의 35배임.

하이윈테크 (2049 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	315.50
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	111,621
추천일	26/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 4Q25 핵심이익은 유럽 내 설비 재배치로 기대치 하회했지만 4Q25가 섹터 수요의 저점이라고 판단되며, 곧 회복세가 나타나고, 주문 가시성이 높아질 것으로 보임.
- 수급 개선 속 지속적인 가격 인상과 시장 수요 회복, 환율 및 관세 역풍 소멸에 따라 1Q26/2Q26 EPS 전망치를 8%/4% 상향 조정함.
- 관세 및 환율 역풍이 사라짐에 따라 가격 상승과 물량 증가가 시작될 것이며, 수요 회복으로 섹터 업황이 개선될 것으로 보임. 투자의견을 BUY로 상향 조정하고, 목표주가를 202E EPS의 38배인 NT$340으로 제시함.

중국증시 추천종목

초상은행 (600036 SH)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	37.94
목표주가 (RMB)	50.00
시가총액 (RMB mn)	971,084
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-11.3

▶ 2025년 영업이익 전년대비 0.01% 증가, 지배주주귀속순이익은 전년대비 1.21% 증가함. 동사 AUM이 RMB17조를 돌파해 연간 증가액이 RMB2조를 넘어서며 신고점을 기록했고, 자산관리서비스 수수료 수익도 전년대비 21.39% 급증함. 2026년/2027년 순이익의 전년대비 8.1%/7.5% 증가를 전망함. 투자의견 HOLD-OPF, 목표주가 RMB50.0을 유지함.

지비터네트워크 (603444 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	398.01
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	28,673
추천일	25/7/9
추천일 이후 수익률 (%)	19.9

▶ 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.

중신증권 (600030 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	26.95
목표주가 (RMB)	30.00
시가총액 (RMB mn)	390,537
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	10.0

▶ 1Q26 영업수익 RMB231.6억(전년 대비 +40.9%), 지배주주순이익 RMB102.2억(전년 대비 +54.6%)을 기록. 지배주주순이익은 처음으로 RMB10bn을 상회.

▶ 섹터 리더로서 동사는 중자본 사업의 안정적인 확장과 경자본 사업의 최적화를 달성하며 사업 구조 개선을 지속, 강력한 자본력과 안정적인 리스크 관리 지표를 바탕으로, 주식 인수주선, 채권 인수주선, 파생상품, 자산관리 등 핵심 분야에서 선도적 지위를 유지하고 있으며, 장기 경쟁력도 지속적으로 강화중

▶ 2026/2027년 지배주주순이익 증가율 전망치 전년 대비 +13.6%/+8.5%를 유지. 투자의견 BUY, 목표주가 RMB30.0을 유지.

둥링인터내셔널 (000893 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	52.99
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	48,965
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-14.0

▶ 칼륨비료시장 반등 조짐 보이고 있음

▶ 밸류에이션이 역사적 저점에 있어 가격 전가에 따른 실적개선이 예상됨.

중국해양석유 (600938 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	36.35
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	1,131,827
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.9

▶ 고유가에 힘입은 동사의 현금흐름 증가로 상당한 배당금 증가로 이어질 전망

▶ 원유 부족 리스크가 아직 완전히 반영되지 않음.

장보룽전자 (301308 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	479.99
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	201,186
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	85.3

▶ 메모리 호황으로 수혜를 입고 있는 동사의 1Q26 실적은 기대치를 크게 상회하며 영업이익 1.33배 증가한 RMB99.09억, 순이익 RMB38.62억을 기록함. 동사 재고는 전년대비 약 50% 증가한 RMB180억을 기록함. 최근 핵심 공급망 자원을 확고히 확보하기 위해 다수의 OEM들과의 장기공급계약(LTA)과 MOU를 성공적으로 갱신함. 이에 따라 폭발적인 AI 수요 증가와 생산 및 가격의 동시 개선에 따른 수혜가 지속될 것으로 보임.

홍콩증시 추천종목

NIO-SW (09866 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	46.74
목표주가 (HKD)	60.00
시가총액 (HKDmn)	117,115
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.4

▶ 조직 최적화 노력이 마침내 성과를 내고 있음. ES8의 성공, 강한 신차 출시 사이클, 지속적인 비용 절감 노력에 힘입어, 경영진이 제시한 2026년 연간 비GAAP 기준 손익분기점 달성 목표 가시권에 들어온 것으로 판단됨.

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	46.16
목표주가 (HKD)	55.40
시가총액 (HKDmn)	519,137
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.4

▶ 성장하는 이온 음료 시장(2025년 TAM 30% 이상 증가) 점유율 확보를 위해 병당 RMB3.7인 Nongfu Spring 이온음료를 출시했고, Eastoc Beverage와 경쟁할 전망.

Trip.com (09961 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	417.00
목표주가 (HKD)	480.00
시가총액 (HKDmn)	262,587
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-8.4

▶ 단기적인 규제 준수 요건이 실적에 영향 미치고 있음. 3월 24일 기준 3일간의 (4월 4일-6일) 청명절 연휴 국내/해외 항공권 예약이 각각 전년대비 20%/12% 상승함. 단기간 여행 수요 계속해서 견조하겠지만 높은 유류할증료가 수요 전망을 위축시킴.

지리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	22.74
목표주가 (HKD)	28.00
시가총액 (HKDmn)	245,426
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	58.8

▶ 종합적인 제품 포트폴리오, 자동차 매출 강세, 프리미엄화 추세, 해외 확장이 뒷받침하는 다년간의 이익 성장 사이클이 본격화된 것으로 보임

안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	78.25
목표주가 (HKD)	90.00
시가총액 (HKDmn)	218,838
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.3

▶ 작년보다 늦은 춘절과 SS시즌 제품의 조기 출시로 핵심 ANTA 및 FILA 브랜드의 1Q26 매출은 시장 전망치를 상회. 최근 Nike 브랜드의 할인 제한이 동사를 포함한 업계 전반에 긍정적으로 작용할 전망.

베트남증시 추천종목

아시아은행 (ACB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	22850.00
목표주가 (VND)	31640.00
시가총액 (VND mn)	117,372,603
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	-6.9

- 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)	27850.00
목표주가 (VND)	38400.00
시가총액 (VND mn)	213,761,724
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	5.5

- 주거용, 인프라 건설 상승사이클의 수혜주.
- 시의적절한 Dong Quat 설비 증설이 생산 및 매출 증가 뒷받침.
- HRC 중심의 사업 집중은 건설 강재 매출 의존도를 낮추고, 고부가 철강재 생산 능력을 강화한다는 점에서 전략적으로 적절함.

남롱투자 (NLG VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	26500.00
목표주가 (VND)	38000.00
시가총액 (VND mn)	12,857,664
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-11.2

- 산업 상승사이클 초기에 아웃퍼폼할 우량 주거용 부동산 개발업체.
- 견조한 재무상태. 제한적인 부채 규모와 충분한 유동성 확보함.
- 주주들의 압박에 의한 것으로 보이나 경영진이 택지 확보에 보다 적극적인 태도 취함.

모바일월드 (MWG VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	84600.00
목표주가 (VND)	93000.00
시가총액 (VND mn)	124,228,631
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	2.7

- 2026 년 1 월-2 월 누적 실적 견고. 연결매출 전년대비 31% 증가한 VND32 조 기록해 당사의 2026 년 추정치의 17.6% 달성.
- CE & ICT 체인 (DMX & TGDD)의 기존점매출성장률 강세가 성장 뒷받침함. BHX 는 공격적인 점포 확장으로 수혜 입음. 2026 년(2Q26 추정) DMX 상장 가능성이 투자자 심리를 더욱 뒷받침할 것.

비나밀크 (VNM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	60900.00
목표주가 (VND)	73500.00
시가총액 (VND mn)	127,069,568
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- 중동 수출에 대한 우려는 타당하지만, 현재 주가가 12 배 수준에서 거래되고 있다는 점을 감안하면 이미 상당 부분 주가에 반영되어 있음.
- 자국 시장(전체 매출의 80%)이 핵심 성장 동력, 이라크가 아님
- VNM 은 캄보디아에서 전체 시장점유율을 높여가고 있는 것으로 보이며, 이 과정에서 태국과의 국경 분쟁에 따른 반사이익을 누리고 있을 가능성이 큼

YUANTA

아시아 추천종목 - 베트남

게마덱트 (GMD VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	80700.00
목표주가 (VND)	89000.00
시가총액 (VND mn)	34,418,155
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	4.3

▶ 항만 물동량은 Gemalink 의 견조한 처리량에 힘입어 2026 년 1~2 월 누적 기준 +14% YoY 증가했으며, 중동 교란에 대한 노출은 제한적이다.

▶ 비용 압박도 에너지 효율적인 항만 운영과 용선 선박을 통해 충분히 관리 가능한 수준. 고무 사업부 매각은 아직 진행 중이지만, 실제 성사될 경우 주가의 촉매가 될 가능성이 높음.

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 주요지표

		251231	260504	260505	260506	260507	260508
가권지수		28,963.60	40,705.14	40,769.29	41,138.85	41,933.78	41,603.94
등락폭		256.5	1,778.5	64.2	369.6	794.9	-329.8
등락률		0.9%	4.6%	0.2%	0.9%	1.9%	-0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	93,411	132,572	132,788	134,000	136,586	135,509
이동평균	5일	28,681.9	39,614.7	39,845.3	40,168.7	40,694.7	41,230.2
	20일	28,132.1	37,020.9	37,430.7	37,826.2	38,184.8	38,521.9
이격도	5일	99.0	97.3	97.7	97.6	97.0	99.1
	20일	97.1	90.9	91.8	91.9	91.1	92.6
투자심리	(%, 10일)	90	60	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	5,740	5,740	6,151	8,302	7,948	7,946
거래대금	(십억 대만 달러)	508	955	962	1,402	1,149	1,200

대만증시(GreTai) 주요지표

		251231	260504	260505	260506	260507	260508
GTSM 지수		276.24	398.25	407.44	410.29	416.41	409.44
등락폭		1.7	13.7	9.2	2.9	6.1	-7.0
등락률		0.6%	3.6%	2.3%	0.7%	1.5%	-1.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	7,360	10,815	11,070	11,148	11,319	11,129
이동평균	5일	273.0	384.9	391.0	396.7	403.4	408.4
	20일	265.5	367.0	371.5	375.7	379.5	382.8
이격도	5일	98.8	96.7	96.0	96.7	96.9	99.7
	20일	96.1	92.2	91.2	91.6	91.1	93.5
투자심리	(%, 10일)	80	80	80	80	80	80
거래량	(백만 주)	1,030	1,200	1,352	1,876	1,548	1,845
거래대금	(백만 대만 달러)	151	260	304	429	355	385

홍콩증시 주요지표

		251231	260504	260505	260506	260507	260508
항셍지수		25,630.54	26,095.88	25,898.61	26,213.78	26,626.28	26,393.71
등락폭		-224.1	319.4	-197.3	315.2	412.5	-232.6
등락률		-0.9%	1.2%	-0.8%	1.2%	1.6%	-0.9%
시가총액	(십억 홍콩달러)	30,884	30,742	30,524	30,888	31,377	31,093
이동평균	5일	25,742.7	25,917.9	25,912.5	26,019.3	26,122.2	26,245.7
	20일	25,708.1	25,924.0	25,954.2	26,009.1	26,045.7	26,077.8
이격도	5일	100.4	99.3	100.1	99.3	98.1	99.4
	20일	100.3	99.3	100.2	99.2	97.8	98.8
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	40	50	50
거래량	(백만 주)	1,651	1,811	1,482	3,544	3,989	3,061
거래대금	(십억 홍콩달러)	51	76	54	143	147	112

상해증시 주요지표

		251231	260504	260505	260506	260507	260508
상해종합지수		3,968.84	4,112.16	4,112.16	4,160.17	4,180.09	4,179.95
등락폭		3.7	4.6	4.6	48.0	19.9	-0.1
등락률		0.1%	0.1%	0.1%	1.2%	0.5%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	62,917	65,488	65,488	66,254	66,571	66,570
이동평균	5일	3,964.5	4,092.9	4,092.9	4,109.0	4,127.7	4,148.0
	20일	3,910.3	4,030.9	4,030.9	4,042.9	4,057.9	4,072.4
이격도	5일	99.9	99.5	99.5	98.8	98.7	99.2
	20일	98.5	98.0	98.0	97.2	97.1	97.4
투자심리	(%, 10일)	50	60	60	70	70	60
거래량	(백만 주)	48,449	64,753	64,753	69,079	67,414	68,462
거래대금	(십억 위안)	813	1,242	1,242	1,425	1,321	1,291
신용잔고	(십억 위안)	1,269	1,371	1,371	1,394	1,409	1,417

선전증시 주요지표

		251231	260504	260505	260506	260507	260508
선전종합지수		2,530.96	2,776.23	2,776.23	2,838.55	2,872.24	2,875.75
등락폭		-7.7	3.7	3.7	62.3	33.7	3.5
등락률		-0.3%	0.1%	0.1%	2.2%	1.2%	0.1%
시가총액	(십억 위안)	43,221	48,208	48,208	49,293	49,880	49,937
이동평균	5일	2,535.8	2,755.1	2,755.1	2,774.2	2,797.4	2,827.1
	20일	2,486.7	2,691.3	2,691.3	2,706.5	2,725.2	2,743.0
이격도	5일	100.2	99.2	99.2	97.7	97.4	98.3
	20일	98.2	96.9	96.9	95.3	94.9	95.4
투자심리	(%, 10일)	70	60	60	60	60	70
거래량	(백만 주)	71,316	73,770	73,770	82,625	84,449	82,622
거래대금	(십억 위안)	1,214	1,465	1,465	1,761	1,785	1,717
신용잔고	(십억 위안)	1,247	1,316	1,316	1,335	1,349	1,349

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		251231	260504	260505	260506	260507	260508
하노이지수		248.77	250.04	247.42	248.46	247.76	246.49
등락폭		-1.7	-0.6	-2.6	1.0	-0.7	-1.3
등락률		-0.7%	-0.3%	-1.1%	0.4%	-0.3%	-0.5%
시가총액	(십억 동)	395,244	397,843	393,205	394,040	393,073	389,893
이동평균	5일	250.4	251.1	249.9	249.2	248.9	248.0
	20일	254.2	252.1	251.9	251.9	252.1	252.0
이격도	5일	100.7	100.4	101.0	100.3	100.4	100.6
	20일	102.2	100.8	101.8	101.4	101.7	102.3
투자심리	(%, 10일)	60	40	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	50	52	50	52	45	47
거래대금	(십억 동)	975	1,022	947	993	916	792

호치민증시 주요지표

		251231	260504	260505	260506	260507	260508
호치민지수		1,784.49	1,854.06	1,874.85	1,891.20	1,909.01	1,915.37
등락폭		17.6	0.0	20.8	16.4	17.8	6.4
등락률		1.0%	0.0%	1.1%	0.9%	0.9%	0.3%
시가총액	(십억 동)	8,283,461	8,711,449	8,809,323	8,886,329	8,970,302	9,000,246
이동평균	5일	1,755.8	1,861.5	1,862.4	1,870.0	1,876.6	1,888.9
	20일	1,725.5	1,789.1	1,798.1	1,808.5	1,820.2	1,832.1
이격도	5일	98.4	100.4	99.3	98.9	98.3	98.6
	20일	96.7	96.5	95.9	95.6	95.3	95.7
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	60	60	70
거래량	(백만 주)	592	613	701	788	851	840
거래대금	(십억 동)	18,593	16,930	18,913	21,757	25,880	23,992

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
Lung Hwa Electronics Co Ltd	19.3	10.00	1.8	쉰신 과기공고	441.0	-10.00	-49.0
허선탕 기업	330.0	10.00	30.0	Cheng Mei Materials Technolo	39.4	-9.95	-4.4
Qualipoly Chemical Corp	236.5	10.00	21.5	MSSCORPS Co Ltd	787.0	-9.95	-87.0
전화 전자	198.5	9.97	18.0	APCB Inc	21.8	-9.92	-2.4
Ever Ohms Technology Co Ltd	48.1	9.94	4.4	Infortrend Technology Inc	36.8	-9.91	-4.1
노바 텍 마이크로일렉트로닉스	498.0	9.93	45.0	HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	23.8	-9.85	-2.6
Chunghwa Chemical Synthesis	38.8	9.93	3.5	난야 전로판	854.0	-9.82	-93.0
리룽 전자 공업	221.5	9.93	20.0	Polytronics Technology Corp	78.7	-9.54	-8.3
킹 슬라이드 과학기술	5,320.0	9.92	480.0	Ta Liang Technology Co Ltd	684.0	-9.40	-71.0
SDI Corp	183.0	9.91	16.5	TBI Motion Technology Co Ltd	68.6	-9.38	-7.1
멍리 자동화	122.0	9.91	11.0	Plotech Co Ltd	33.1	-9.32	-3.4

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭
EISO Enterprise Co Ltd	70.4	10.00	6.4	AIC Inc	603.0	-10.00	-67.0
Array Inc	7.8	10.00	0.7	HORNG TERNG AUTOMATION CO LT	1,940.0	-9.98	-215.0
바이후이	22.6	10.00	2.1	칭윈 국제과기	470.0	-9.96	-52.0
PADAUK Technology Co Ltd	94.7	9.99	8.6	Greenfiltec Ltd	88.7	-9.95	-9.8
Taiwan Hopax Chemicals Manuf	44.7	9.98	4.1	첸푸 실업	60.1	-9.90	-6.6
Changing Information Technol	76.1	9.97	6.9	Chenfull Precision Co Ltd	250.5	-9.89	-27.5
린훙 과기	52.4	9.97	4.8	Ardentec Corp	224.0	-9.86	-24.5
Cystech Electronics Corp	121.5	9.95	11.0	Youngtek Electronics Corp	120.5	-9.74	-13.0
XinTec Inc	226.5	9.95	20.5	광양 응용재료과기	167.0	-9.73	-18.0
화쉰 광자기업	43.7	9.95	4.0	뱅가드 인터내셔널 세미컨덕터	167.5	-9.70	-18.0
Trigold Holdings Ltd	92.9	9.94	8.4	Yeedex Electronic Corp	257.0	-9.51	-27.0

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	종가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Suzhou Gyz Electronic Techno	45.7	20.00	7.6	저장 화다 신형재료	8.2	-9.85	-0.9
베이징 톈이상자 고신재료	7.9	14.93	1.0	슈이파 파이스 가스	11.9	-9.20	-1.2
Hunan Aerospace Huanyu Commu	82.9	14.89	10.7	바이룽 둥팡	8.6	-8.79	-0.8
Shenzhen Xunjiexing Technolo	53.3	14.71	6.8	Omat Advanced Materials Guan	52.5	-8.22	-4.7
쑤저우 뤼더 해파 전동 과기	263.0	14.11	32.5	장쑤 전장 신능원장비	43.6	-7.66	-3.6
장쑤 징위안 환보	9.7	13.92	1.2	청두 센다오 약물개발	27.0	-7.02	-2.0
Suzhou Convert Semiconductor	107.5	12.64	12.1	광둥 둥양광 과기 공고	39.9	-6.84	-2.9
Maxio Technology Hangzhou Co	66.7	12.47	7.4	주저우 치빈 집단	6.2	-6.47	-0.4
쑤저우 화싱위안촹 과기	63.9	12.38	7.0	섬서 바오광 진공전자장치	16.8	-6.16	-1.1
쑤저우 창광화신 광전기술	438.9	11.71	46.0	둥팡 전기	37.7	-5.98	-2.4
웨이팡 베이다 제이드 버드 화	3.6	10.09	0.3	중커한우지 과기	1,182.5	-5.68	-71.2

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭
완메이스제	17.6	10.03	1.6	Hunan Yuneng New Energy Batt	97.3	-8.27	-8.8
항톈 공업발전	27.6	10.01	2.5	Konfoong Materials Internati	173.4	-7.03	-13.1
악셀링크 기술	180.7	10.00	16.4	광저우 톈치 고신재료	58.4	-6.99	-4.4
장쑤 궈타이 인터내셔널 그룹	9.8	10.00	0.9	Canmax Technologies Co Ltd	103.5	-6.87	-7.6
캐스테크	108.2	10.00	9.8	둬푸둬 신재료	35.0	-6.79	-2.6
베이부완 항만	13.7	9.98	1.2	후베이 딩룽 공고	64.2	-6.70	-4.6
한스 레이저 기술 산업 그룹	122.1	8.58	9.7	Dazhong Mining Co Ltd	47.2	-5.77	-2.9
T&S Communications Co Ltd	162.1	8.03	12.1	Ferrotec Anhui Technology De	45.0	-5.72	-2.7
항저우 빈장 방산집단	10.8	8.00	0.8	선전 신리타이 약업	47.9	-5.62	-2.9
Goke Microelectronics Co Ltd	214.6	6.75	13.6	웨이차이 동력	33.1	-5.54	-1.9
Zhejiang Changsheng Sliding	79.0	6.65	4.9	궈청 광업	45.5	-5.27	-2.5

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	종가	등락(%)	등락폭	항셍지수	종가	등락(%)	등락폭
Kuaishou Technology	53.0	9.40	4.6	중신 국제집성전로제조	73.4	-4.43	-3.4
바이두	145.2	5.75	7.9	Hansoh Pharmaceutical Group	36.2	-3.82	-1.4
룽후 집단공고	9.2	5.54	0.5	우시 야오밍캉더 신약개발	135.1	-3.36	-4.7
Pop Mart International Group	168.1	3.64	5.9	JD Logistics Inc	14.6	-3.31	-0.5
화룬치지	36.8	3.55	1.3	HSBC 홀딩스	138.7	-3.07	-4.4
중국 해외발전	15.9	2.84	0.4	항룽 지산	9.1	-3.00	-0.3
뤄양 롄찬 목업집단	20.2	2.49	0.5	중퉁콰이디(케이먼)	195.0	-2.89	-5.8
샤오미 집단	31.7	1.80	0.6	AIA 그룹	86.6	-2.86	-2.6
차이나 훙차오 그룹	34.0	1.67	0.6	테크트로닉 인더스트리스	123.2	-2.45	-3.1
화룬 맥주 (공고)	26.6	1.53	0.4	장장지젠 집단	65.8	-2.38	-1.6
China Resources Mixc Lifesty	50.2	1.46	0.7	JD Health International Inc	45.5	-2.27	-1.1

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
ALTA Co	13,300	9.92	1,200	Van Lang Technology Developm	9,000	-10.00	-1,000
Steel Structure Manufacture	5,100	8.51	400	Sara Vietnam JSC	1,800	-10.00	-200
Petrovietnam Oil Phu Yen JSC	9,200	8.24	700	Construction JSC No 1	14,900	-9.70	-1,600
Song Da 505 JSC	67,000	8.06	5,000	HTC Holding JSC	7,200	-8.86	-700
VNECO 3 Electricity Construc	6,800	7.94	500	Transportation and Trading S	12,300	-7.52	-1,000
Cho Lon Real Estate JSC	12,200	7.02	800	CMC Investment JSC	9,000	-7.22	-700
Agriculture printing & packa	41,600	6.67	2,600	Vien Lien JSC	7,500	-6.25	-500
VTC Telecommunications JSC	12,600	5.00	600	SIMCO Song Da JSC	1,500	-6.25	-100
Dong Nai Paint Corp	17,000	4.94	800	Hoc Mon Trade JSC	37,200	-6.06	-2,400
Tien Thanh Service And Tradi	2,400	4.35	100	American Vietnamese Biotech	1,600	-5.88	-100
Alpha Seven Group JSC	5,300	3.92	200	Vietnam Medicinal Materials	7,200	-5.26	-400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
안 파 석유 그룹	7,960	6.99	520	베트남 메디컬 앤드 파마수티	3,800	-5.94	-240
Gelex Group JSC	33,500	6.69	2,100	페트로베트남 연짝 2 파워	23,000	-5.54	-1,350
VIX Securities JSC	18,600	5.08	900	PC1 Group JSC	18,100	-4.99	-950
코마18	6,300	5.00	300	코텍콘스 컨스트럭션	76,800	-4.71	-3,800
Vu Dang Investment & Trading	3,620	4.93	170	Power Engineering Consulting	32,950	-4.49	-1,550
Gelex Electric Equipment JSC	128,000	4.83	5,900	CDC Construction JSC	8,110	-4.48	-380
야누스 그룹	16,600	4.73	750	럼동 미네랄 앤드 빌딩 머티리	27,800	-4.30	-1,250
노 바 랜드 인베스트먼트 그룹	17,200	3.93	650	즈엉 히에우 트레이딩 앤드 마	6,800	-4.23	-300
Vietnam Maritime Commercial	13,500	3.85	500	비엣젯 항공	176,200	-3.19	-5,800
베트남 투자개발 은행	42,400	3.79	1,550	Duc Giang Chemicals JSC	52,200	-3.15	-1,700
ROX KEY HOLDINGS JSC	14,500	3.57	500	Water Supply Sewerage Constr	26,500	-2.93	-800

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)