



# DAILY MARKET VIEW

2026-06-08 (월)

Daily 추천종목

주식시장 지표

글로벌 시장 지표

## Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam

대만 상황: AI 투자 모멘텀은 유효하나, 금리 부담에 유의

중국 상황: 미니맥스 과장판 상장 추진, A주 지수의 표본 조정안 발표

홍콩 상황: 테크 약세에도 순환매 유입 기대

베트남 상황: 약한 유동성과 외국인 순매도 속 박스권 흐름

## 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
종가 (6/5) (pt)	8,160.59	1,002.44	45,070.94	4,027.74	2,763.92
등락 (pt)	-478.82	-47.29	-606.52	-30.05	-37.33
등락폭 (%)	-5.54	-4.50	-1.33	-0.74	-1.33
거래대금 (십억원)	48,520	10,703	58,264	304,286	391,438
시가총액 (십억원)	6,685,559	560,557	7,266,392	14,743,719	11,015,773

Head of Research Center **최현재**  
 3770-2553 / hyunjae.choi@yuantakorea.com

부센터장 2차전지/신에너지 **이안나**  
 3770-5599 / anna.lee@yuantakorea.com

### 투자전략

팀장 Strategist	김용구	3770-3521	yg.kim@yuantakorea.com	Quant Analyst	신현용	3634	hyunyong.shin@yuantakorea.com
Fixed Income Strategist	이재형	5579	jaehyung.lee@yuantakorea.com	Market Analyst	이재원	5719	jaewon2.lee@yuantakorea.com
Passive/ ETF Analyst	고경범	3625	gyeongbeom.ko@yuantakorea.com	Research Assistant	임지윤	3527	jiyoon.lim@yuantakorea.com
Credit Analyst	이현수	5718	hyunsoo.yi@yuantakorea.com	Research Assistant	김혜원	3526	hyewon.kim@yuantakorea.com
Global Strategist	민병규	3635	byungkyu.min@yuantakorea.com	Research Assistant	김세빈	3646	sebin2.kim@yuantakorea.com
Economist/ESG	김호정	3630	hojung.kim@yuantakorea.com				

### 기업분석

팀장 2차전지/신에너지	이안나	3770-5599	anna.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	김고은	3649	koen2.kim@yuantakorea.com
인터넷/SW	이창영	5596	changyoung.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	배종성	3643	jongsung.bae@yuantakorea.com
정유/화학	황규원	5607	kyuwon.hwang@yuantakorea.com	Research Assistant	신승우	5594	sungwoo.shin@yuantakorea.com
스몰캡	권명준	5587	myoungchun.kwon@yuantakorea.com	Research Assistant	김영민	5602	yeongmin.kim@yuantakorea.com
화장품/의료기기/유통	이승은	5588	seungeun.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	조계철	2665	gyecheol.jo@yuantakorea.com
제약/바이오	하현수	2688	hyunsoo.ha@yuantakorea.com				
통신/지주	이승웅	5597	seungwoong.lee@yuantakorea.com				
조선/자동차	김용민	5606	yongmin.kim@yuantakorea.com				
미디어/엔터/디지털자산	이환욱	5590	hwanwook.lee@yuantakorea.com				
US Market	황병준	3523	byeongjun.hwang@yuantakorea.com				
유틸리티/음식료	손현정	5595	hyunjeong.son@yuantakorea.com				
반도체	백길현	5635	gilhyun.baik@yuantakorea.com				
금융	우도형	5589	dohyeong.woo@yuantakorea.com				
전기전자	고선영	3525	sunyoung.kou@yuantakorea.com				
방산/우주/AI/로보틱스	백종민	5598	jongmin.baik@yuantakorea.com				
운송	최지운	3640	jiyun.choi@yuantakorea.com				
건설/기계	김도엽	5580	doyub.kim@yuantakorea.com				
Research Assistant	서석준	5585	seokjun.seo@yuantakorea.com				
Research Assistant	한동우	3647	dongwoo.han@yuantakorea.com				
Research Assistant	임석민	3648	seokmin.lim@yuantakorea.com				

# 대형주

	1M	연초대비
대형주 포트폴리오	+25.00%	+116.15%
KOSPI	+23.57%	+114.04%
BM 대비	+1.43%	+2.12%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	미래에셋증권 (A006800) (31.6조)	68,500 (04/29)	56,400 (-17.6%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>미래에셋증권의 경우 1) 6월 상장 예정인 우주기업 관련 평가이익 기대감 및 2) 디지털자산에 대한 모멘텀이 주가에 지속 작용할 것으로 판단되며 업종 Top pick 으로 제시</li> <li>6월 홍콩법인에서 글로벌 MTS 출시할 예정이며, 미국 증권사 인수 역시 추진하고 있어 향후 거래수의 증가 기대</li> </ul>	우도형
	삼성전자 (A005930) (1,923.4조)	222,000 (04/29)	329,000 (+48.2%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>삼성전자 2Q26 메모리반도체부문 합산 영업이익은 85.4조원(OPM 76.9%, YoY +2515.2%, QoQ +56.0%)로, DRAM/NAND 각각 전분기대비 가격 상승폭을 +40%, +40%로 추정</li> <li>1)메모리반도체 가격 상승 기반의 견조한 실적을 기반으로 이익 모멘텀을 재차 기대하며 2)1H26 지나면서 동사 파운드리 선단공정 중심의 수주 확대 모멘텀으로 2027년에 대한 실적 가시성이 재차 확보될 것으로 예상</li> </ul>	백길현
	LG 이노텍 (A011070) (27.5조)	380,000 (04/13)	1,160,000 (+205.2%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>광학의 경우 아이폰 롱테일 판매가 지속되는 가운데 우호적인 환율 역시 마진에 대한 시장 눈높이를 높여주는 중</li> <li>기판의 경우 제품군별 성장 모멘텀 구체화되는 중. RF-SiP 의 경우 풀케파에 도달 중장기전 관점의 증설 투자도 기대</li> <li>핵심 고객사의 적극적인 MS 확대 전략으로 수혜가 지속되는 가운데 기존 광학 중심에서 기판 중심 이익 Add 국면 본격 진입</li> </ul>	고선영
	한솔케미칼 (A014680) (2.9조)	284,000 (03/10)	256,500 (-9.6%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>2026~2027년 주요 고객사의 증설 효과로 인한 외형 성장에 따른 수익성 레버리지 효과 기대</li> <li>동사에 대한 투자의견 BUY, 목표주가는 35.0만원(2027년 예상 EPS * Target PER 15.63배 적용) 제시</li> </ul>	백길현
	이수페타시스 (A007660) (8.9조)	115,700 (01/15)	120,900 (+4.4%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>고객사별로 높아진 설계 요구 수준과 공정 난이도 상승 대응하면서 동사만의 독자적 포지셔닝 구축 중</li> <li>다중적층 MLB 적용 본격화로 구조적인 ASP 상승 예상 국면. 다중적층 제품 비중은 2H26 절반 이상 비중 차지할 전망</li> <li>선제적 투자에 따른 Q 대응력 입증. 이미 5공장 증설 효과 반영 중. 이제 시선은 2H26 목표로 효율화 개선 작업 진행 중인 1~4공장</li> </ul>	고선영
	한국항공우주 (A047810) (13.5조)	108,900 (12/01)	139,000 (+27.6%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>올해부터 KF-21 120대 양산 시작에 따른 실적 점프 전망. 연중 인니 KF-21 사업 수주 시, UAE, 사우디, 필리핀 등으로 수출 확장 가속화 기대</li> </ul>	백종민
	한화에어로스페이스 (A012450) (54.1조)	960,000 (11/13)	1,049,000 (+9.2%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>지상방산 부문 매출액 3조 926억원(YoY -8.1%), 영업이익 6,160억원(YoY -29.2%, OPM 19.9%) 기록하며 영업이익 기준 컨센서스 하회. 다만, 일회성 비용(약 950억원)을 제외한 지상방산 부문 OPM은 23.0%p로 당사 추정치 대비(22.6%p) 양호한 수익성 기록</li> <li>폴란드항 부속품 납품 증가, 2) 이집트 및 호주 K9 양산 본격화 고려 시, 계단식 성장세 지속 전망</li> <li>폴란드 외에도 지역별로 다변화된 수주 렐리 예상. 2026년 1월 수주한 노르웨이 천무 1.3조원을 시작으로 연중 사우디 MNG, 루마니아 레드백, 폴란드 K9 EC3, 스페인 K9, 미국 K9 등의 대형 사업 수주 모멘텀 지속 전망</li> </ul>	백종민
	삼성전기 (A009150) (131.2조)	226,500 (11/13)	1,757,000 (+675.7%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>1Q26 예상 매출액과 영업이익은 3조 1,003억원(YoY +13.3%, QoQ +6.9%), 2,738억원(OPM +8.8%)로 일회성 비용 여파로 이익 기준 컨센 하회 전망</li> <li>글로벌 서버항 MLCC 시장 내 공급자가 제한적인 현 상황 속 동사 포지셔닝을 매력적으로 만들고 있다 판단</li> <li>MLCC 의 경우 가격 인상(P) 우선시될 것이며 FC-BGA 의 경우 리드타임 감안하여 증설(Q) 논의와 가격 인상이 동시 진행 중</li> </ul>	고선영
	현대차 (A005380) (143.3조)	248,000 (10/21)	700,000 (+182.2%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>연중 개인 누적 순매수 5.5조원 돌파하며 외국인분은 지속 하락한 상황</li> <li>보스턴 다이내믹스의 지분가치 부각을 시작으로 밸류에이션 확장 가능성 존재</li> <li>금융과 기타사업을 통해 이익률 하방을 제한하고, 신사업에 대한 기대감을 통해 경쟁사 대비 주가 상승 여력 높다고 판단.</li> </ul>	김용민
	효성중공업 (A298040) (31.5조)	1,240,000 (09/01)	3,380,000 (+172.5%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>전력기기 1Q26 비수기에도 실적 견조하게 유지되며 업황 체력 확인된 구간. 데이터센터 전력 수요 확대에 따라 온사이트 발전 및 배전 수요 동시 증가하는 흐름. 해당 수요가 수주 확대 및 실적 가시성으로 이어지는 구조</li> <li>고열티플 부담에도 불구하고 수주 모멘텀이 주가 설명하는 국면 지속. 송전 영역에서는 765kV 초고압 중심의 상위 계통 투자 확대 본격화되며 장거리·대용량 송전 수요 증가 구간 진입. 북미 중심 고수익 수주 확대와 함께 구조적 업황 성장 지속되는 흐름</li> </ul>	손현정

금주의 신규 편입 종목

금주의 편입 제외 종목

# 중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	-14.43%	+18.92%
KOSDAQ	-17.41%	+8.32%
BM 대비	+2.98%	+10.60%

신규	종목명 (시기총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	대성하이텍 (A129920) (1,097억)	9,060 (05/20)	6,750 (-25.5%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>1Q26 영업이익 흑자전환, 2Q26이후 해외 방산 정밀부품 매출인식 통해 실적개선세 상향 기대</li> <li>데이터센터용 스위스된 자동선반 수주 확대 기대</li> <li>로봇 정밀가공 부품 매출도 실적성장에 기여할 것으로 예상</li> </ul>	권명준
	에이비엘바이오 (A298380) (55,875억)	130,000 (05/13)	99,800 (-23.2%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>AACR(4/17~22)에서 2종의 이중항체 ADC(ABL206, ABL209)의 전임상 데이터 공개 예정, 기존 ADC 대비 차별화 요소 및 경쟁력을 확인할 수 있을 것으로 기대</li> <li>Denali의 BBB 셔들이 적용된 Avlayah(헌터증후군 치료제)가 fda 가속 승인을 받으면서 BBB 셔들에 대한 관심 높아질 것으로 전망</li> </ul>	하현수
	코스메카코리아 (A241710) (7,497억)	91,200 (05/13)	70,200 (-23.0%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>상반기는 K-뷰티 인디 브랜드향 물량 확대로 한국 법인이, 하반기는 자동화 설비 안정화에 따른 수익성 개선과 함께 잉글우드랩이 실적 견인 전망</li> <li>특정 고객사 의존 구조 탈피를 통한 고객 포트폴리오 다각화, 상위 ODM 대비 차별화된 성장률 시현에 따른 밸류에이션 리레이팅 기대</li> </ul>	이승은
	대한조선 (A439260) (22,853억)	85,700 (03/30)	60,000 (-29.9%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>미국-이란 갈등에 따른 실질적 수혜업종. 원유운반선 수요 급등으로 인한 선대 공급 병목으로 신조선가 기록 경신</li> <li>LNG 보다 직접적 영향을 받으며 선박 재배치 유동성이 가장 큰 수에즈막스 유조선이 최수혜</li> </ul>	김용민
	코난테크놀로지 (A402030) (2,114억)	21,700 (01/16)	16,890 (-22.1%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>25년 매출 339.8억원 기록, 전년대비 29.1% 성장</li> <li>공공 AX 사업 레퍼런스 선점에 기인. 관련 점유율 70% 추정</li> <li>기존 SI 중심에서 플랫폼 중심으로 수익 구조 변화 추진. 내부 AI 활용으로 인한 인력 등 비용 효율화 진행 중</li> <li>AI 정책 예산 확대의 최대 수혜 기업. '26~27년 중 온기 흑전 기대</li> </ul>	백종민
	한스바이오메드 (A042520) (4,057억)	26,500 (01/05)	28,450 (+7.3%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>기존 PN 기반 스킨부스터 대비 다운타임이 거의 없고, 시술 텀도 연 2~3회로 길어 시술 편의성, 효능 측면에서 뛰어난 셀러디엠은 신규 성장 국면 견인 전망</li> <li>28기 셀러디엠 매출액은 380억원으로 전망되며, CAPA 월 6만 개 풀가동 시 연 매출 환산치는 800억원으로 추정(전기 매출액(898억원)에 육박하는 규모)</li> </ul>	이승은
	대덕전자 (A353200) (75,311억)	49,200 (12/01)	152,400 (+209.7%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>FC-BGA의 BEP 도달 시점이 예상보다 앞당겨지며 이익 측면에서의 확대 국면에 진입, 관련 물량 증가도 활용처 증가로 당초 예상했던 것보다 강하게 전개되고 있음</li> <li>향후 성장의 기반은 메모리에서, 이익 확대분은 FC-BGA, FC-CSP 중심의 비메모리가 더해지는 방향으로 전개될 전망</li> </ul>	고선영
	원익 QnC (A074600) (9,030억)	22,400 (09/17)	34,350 (+53.3%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>4Q25 매출액과 영업이익은 각각 2,491억원(YoY+14.7%, QoQ+8.2%), 184억원(OPM 7.4%, YoY 흑자전환, QoQ 130.4%)으로 시장 컨센서스대비 매출액은 -1.1% 하회하고, 영업이익은 99.3% 상회하며 호실적을 기록</li> <li>향후 3년간 글로벌 메모리반도체 기업들의 신규 팹이 점진적으로 늘어날 것으로 전망하는 가운데, 북미 주력 고객사 내 동사 입지는 재차 강화되고 있는 것으로 파악되며 대만 고객사 내 동사 Quartz 점유율 확대 트렌드가 이어질 것으로 예상한다는 점을 재차 주목</li> <li>동사에 대한 투자 의견 BUY, 목표주가 4.1만원(2027년 예상 EPS * Target PER 14.5배) 제시</li> </ul>	백길현
	하나머티리얼즈 (A166090) (12,499억)	26,950 (09/01)	63,200 (+134.5%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>4Q25 매출액은 809억원(YoY+17.0%), 영업이익은 209억원(OPM 25.8%, YoY+36.4%)을 달성</li> <li>주력 고객사의 장비 셋업 스케줄이 앞당겨지고 있는 것으로 파악되며 이에 따른 애칭 파츠 수요 증가세가 두드러질 전망</li> <li>동사에 대한 투자 의견 BUY, 목표주가는 8.5만원(2027년 예상 EPS * Targer PER 19.43배 적용) 제시</li> </ul>	백길현
	슈프리마 (A236200) (3,041억)	34,100 (07/01)	43,600 (+27.8%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>국내 기업들의 해외 Fab 건설 진행에 따른 매출 성장 기대감 유효</li> <li>해외 Site 통합 보안 수요 대응에 따른 A/S 매출 확대 및 고객 Lock-in 효과</li> <li>지문인식에서 안면인식 제품전환에 기반한 성장성 제고</li> </ul>	권명준

금주의 신규 편입 종목	금주의 편입 제외 종목
--------------	--------------

· 대형주는 KOSPI200 편입 종목, 중소형주는 그 외 종목임  
· 포트폴리오 수익률은 EWI (동일가중방식)으로 산출함

## 주식시장 지표 - 국내

유가증권시장 주요지표

		251230	260529	260601	260602	260604	260605
주가지표	KOSPI	4,214.17	8,476.15	8,788.38	8,801.49	8,639.41	8,160.59
	등락	-6.39	290.86	312.23	13.11	-162.08	-478.82
	등락률(%)	-0.15	3.43	3.55	0.15	-1.88	-5.87
	시가총액(조원)	3,478	6,933	7,205	7,215	7,074	6,686
상승/하락	상승	295	172	152	251	398	207
	하락	481	615	650	550	389	587
이동평균(MA)	5일	4,158	8,157	8,345	8,496	8,578	8,573
	20일	4,096	7,599	7,704	7,814	7,899	7,938
	60일	3,968	6,371	6,433	6,486	6,537	6,586
	120일	3,605	5,580	5,621	5,661	5,699	5,734
이격도	5일	101.35	103.91	105.31	103.60	100.71	95.19
	20일	102.87	111.54	114.08	112.64	109.37	102.80
투자심리선	(%, 10일)	60.00	60.00	70.00	70.00	70.00	70.00
거래량지표	거래량(만주)	40,820	73,513	63,618	63,255	43,790	46,320
	5MA	43,404	59,572	63,585	65,845	62,214	58,099
	20MA	40,564	69,908	69,500	69,235	67,060	64,397
거래대금	(억원)	132,135	803,325	743,300	691,097	476,386	485,195
VR	(%, 20일)	120.19	226.13	224.22	284.46	232.01	186.03
ADR	(%, 20일)	88.64	52.16	47.99	48.84	49.58	50.24
선물지표	KOSPI200	605.98	1342.82	1399.91	1407.23	1379.56	1297.02
	선물 최근월물	608.00	1350.00	1417.70	1409.95	1381.40	1298.15
	시장 Basis	2.02	7.18	17.79	2.72	1.84	1.13

코스닥 주요지표

		251230	260529	260601	260602	260604	260605
주가지표	KOSDAQ	925.47	1,074.80	1,050.03	1,026.03	1,049.73	1,002.44
	등락	-7.12	-29.56	-24.77	-24.00	23.70	-47.29
	등락률(%)	-0.77	-2.75	-2.36	-2.34	2.26	-4.72
	시가총액(조원)	506	600	586	574	588	561
상승/하락	상승	656	316	230	457	832	398
	하락	983	1,382	1,468	1,216	843	1,285
이동평균(MA)	5일	923	1,129	1,107	1,078	1,061	1,041
	20일	925	1,157	1,148	1,140	1,132	1,121
	60일	897	1,138	1,139	1,137	1,136	1,134
	120일	855	1,076	1,077	1,078	1,078	1,079
이격도	5일	100.32	95.18	94.86	95.21	98.94	96.33
	20일	100.02	92.93	91.46	90.02	92.77	89.41
투자심리선	(%, 10일)	40.00	30.00	30.00	30.00	40.00	40.00
거래량지표	거래량(만주)	81,890	85,581	83,503	77,480	62,296	72,435
	5MA	87,040	105,537	101,679	93,447	81,327	76,259
	20MA	86,538	117,248	115,144	112,086	109,320	105,777
거래대금	(억원)	105,571	121,509	122,377	112,234	110,543	107,026
VR	(%, 20일)	121.46	49.84	39.70	41.23	37.74	39.50
ADR	(%, 20일)	87.20	52.56	48.19	48.29	48.39	48.01

유가증권시장 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	11,508.52	338.97	1,076.84	68,569.66	36,245.75	124,681.94	182,829.49	147,225.03
매수	9,173.97	214.58	1,014.88	67,962.00	31,206.23	115,248.96	147,617.29	189,466.77
순매수(06/05)	<b>-2,334.56</b>	<b>-124.39</b>	<b>-61.96</b>	<b>-607.66</b>	<b>-5,039.52</b>	<b>-9,432.98</b>	<b>-35,212.20</b>	<b>42,241.74</b>
순매수(06/04)	<b>2,797.97</b>	<b>-26.16</b>	<b>-450.72</b>	<b>-491.96</b>	<b>14,442.67</b>	<b>15,254.51</b>	<b>-66,662.59</b>	<b>50,134.93</b>
순매수(06/03)	-1,743.77	-20.57	-695.81	706.77	3,408.30	-545.82	-63,035.28	63,537.48
누적	<b>491.06</b>	<b>-283.87</b>	<b>-3,805.57</b>	<b>-697.95</b>	<b>39,703.50</b>	<b>29,703.06</b>	<b>-193,129.26</b>	<b>159,776.46</b>
년간 누적	<b>-35,236.36</b>	<b>-34,089.66</b>	<b>-77,301.12</b>	<b>-64,652.82</b>	<b>569,383.99</b>	<b>328,684.06</b>	<b>-1,192,032.40</b>	<b>727,508.93</b>

코스닥 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	1,263.16	12.48	93.96	1,185.71	5,363.89	9,081.99	31,150.92	65,646.40
매수	2,349.23	9.46	131.18	1,497.14	4,968.97	10,522.10	29,343.89	65,979.96
순매수(06/05)	<b>1,086.07</b>	<b>-3.02</b>	<b>37.22</b>	<b>311.43</b>	<b>-394.92</b>	<b>1,440.11</b>	<b>-1,807.03</b>	<b>333.56</b>
순매수(06/04)	<b>960.03</b>	<b>8.74</b>	<b>45.86</b>	<b>198.97</b>	<b>561.59</b>	<b>2,066.46</b>	<b>-424.24</b>	<b>-1,633.28</b>
순매수(06/03)	-575.64	-3.47	-69.65	-478.51	2,444.72	1,326.90	3,400.58	-4,090.02
누적	<b>-355.12</b>	<b>-3.40</b>	<b>-321.94</b>	<b>-820.89</b>	<b>3,715.10</b>	<b>1,921.50</b>	<b>9,232.93</b>	<b>-10,305.34</b>
년간 누적	<b>-1,825.41</b>	<b>-242.10</b>	<b>-3,188.89</b>	<b>-3,981.01</b>	<b>116,418.38</b>	<b>78,424.29</b>	<b>53,087.94</b>	<b>-81,723.95</b>

증시주변자금

(십억원)		251230	260528	260529	260601	260602	260604
고객예탁금		87,399	131,132	131,586	132,599	136,811	139,695
고객예탁금 회전을		27.2	50.4	70.3	65.3	58.7	42.0
신용융자잔고	유가증권시장	17,136	27,184	28,024	27,846	27,924	28,032
	코스닥	10,163	9,885	9,998	9,836	9,785	9,706
미수금		941	1,253	1,349	1,360	1,328	1,829
주식형 수익증권	국내주식형 (증감)	108,373	229,308	233,428	238,722	236,228	234,986
	(23년말 국내주식형)		<b>-1,735</b>	<b>4,120</b>	<b>5,294</b>	<b>-2,493</b>	<b>-1,242</b>
해외주식형 (증감)	100,204	139,673	141,948	142,088	143,314	145,306	
	(23년말 해외주식형)		<b>693</b>	<b>2,274</b>	<b>141</b>	<b>1,225</b>	<b>1,992</b>
주식혼합형		10,747	11,614	11,546	11,543	11,541	11,556
채권혼합형		23,275	32,634	32,889	33,215	33,495	33,574
채권형 수익증권		213,688	217,682	217,203	216,722	217,130	216,882
MMF		196,901	257,846	253,581	255,169	256,271	255,454

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

유가증권시장 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)				순매수상위 (억원)			
기관		외국인		기관		외국인	
SK 하이닉스	8,510.4	삼성전자	14,058.6	삼성전기	1,704.0	대한전선	2,523.7
삼성전자	4,792.8	SK 하이닉스	12,972.5	KODEX 200선물인버스2X	841.4	두산로보틱스	2,358.4
KODEX SK 하이닉스단일종목레버리지	3,661.3	LG 전자	3,213.4	KODEX 인버스	679.1	삼성전자우	632.2
KODEX 레버리지	3,180.7	현대차	1,197.7	한미반도체	478.6	SK 스퀘어	514.6
TIGER SK 하이닉스단일종목레버리지	2,834.5	삼성전기	1,074.6	LG 이노텍	421.8	삼성 SDI	406.7
두산로보틱스	2,201.5	현대모비스	1,035.7	NAVER	350.5	신한지주	337.6
KODEX 코스닥150레버리지	1,996.6	LG 이노텍	762.4	한국금융지주	264.1	HD 현대중공업	291.2
KODEX 삼성전자단일종목레버리지	1,884.0	KODEX SK 하이닉스단일종목레버리지	451.2	PLUS 삼성전자인버스2X	213.4	신세계	246.6
KODEX 200	1,782.8	NAVER	384.3	DB 하이텍	205.4	두산	243.3
TIGER 삼성전자인버스2X레버리지	1,119.9	한미약품	348.1	NH 투자증권	177.4	LG 화학	224.2

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)				순매수상위 (억원)			
기관		외국인		기관		외국인	
대신밸런스제20호스팩	208.0	에코프로비엠	418.2	원익 IPS	702.5	HPSP	309.1
에코프로비엠	193.1	제주반도체	274.8	테스	227.7	서진시스템	183.2
에코프로	155.5	에코프로	250.7	피에스케이홀딩스	200.5	두산테스나	182.1
리가컴바이오	154.4	심텍	220.3	HPSP	140.5	현대무비스	105.8
로보티즈	109.6	테스	165.2	디앤디파마텍	131.9	썬트렉아이	76.7
서진시스템	67.8	올릭스	163.2	테크윙	130.1	에이비엘바이오	74.7
노타	65.8	주성엔지니어링	96.8	이오테크닉스	130.0	보로노이	67.5
레인보우로보틱스	60.8	우리기술	96.1	성호전자	127.5	대한광통신	50.4
에스피지	56.0	코오롱티슈진	90.4	브이엠	113.5	비츠로셀	49.4
심텍	51.6	로보스타	88.3	주성엔지니어링	111.3	테크윙	48.8

주: 수급 관련 지표는 잠정치이며, 확정치는 익일 당사 홈페이지(www.myasset.com)에서 확인하실 수 있습니다.

상승/하락률 상위 종목

KOSPI200				KOSDAQ 100 INDEX			
상승 상위		하락 상위		상승 상위		하락 상위	
종목	상승률(%)	종목	하락률(%)	종목	상승률(%)	종목	하락률(%)
신한지주	7.4	삼성물산	-13.9	피에스케이	10.6	주성엔지니어링	-16.2
파라다이스	5.5	삼성물산우 B	-12.6	코미코	9.9	제주반도체	-12.9
현대백화점	4.8	두산로보틱스	-11.1	HPSP	5.9	지아이이노베이션	-10.7
한올바이오파마	4.5	SK 하이닉스	-9.9	원익 IPS	4.3	스피어	-9.6
KB 금융	4.5	이수페타시스	-9.6	엘앤씨바이오	2.6	큐리옥스바이오시스템즈	-9.6
CJ	3.8	포스코 DX	-8.8	테스	2.4	우리기술	-9.5
삼성전기우	3.3	SKC	-8.7	테크윙	1.9	원익홀딩스	-9.4
GKL	3.2	SK 우	-8.1	씨앤티엑스	1.7	제이앤티씨	-9.3
아세아	3.1	삼성 SDI 우	-7.9	피에스케이홀딩스	1.7	심텍	-9.2
F&F	2.8	LG 전자	-7.6	서진시스템	1.3	RFHIC	-8.9

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

## 주식시장 지표 - 글로벌

### 글로벌 증시 동향

			D (pt, %)		D-5 (pt, %)		D-25 (pt, %)		YTD (pt, %)	
경제권역별	선진국	MSCI World	4,755.8	-2.3	4,861.1	-2.2	4,674.3	1.7	4,430.4	7.3
	신흥국	MSCI EM	1,717.3	-2.4	1,773.2	-3.2	1,601.4	7.2	1,404.4	22.3
북미	미국	DOW	50,866.8	-1.3	51,078.9	-0.4	49,499.3	2.8	48,063.3	5.8
	캐나다	S&P TSX	34,413.5	-2.3	34,734.9	-0.9	33,891.2	1.5	31,711.4	8.5
유럽	영국	FTSE	10,368.1	0.1	10,339.0	0.3	10,363.9	0.0	9,931.4	4.4
	프랑스	CAC	8,218.2	-0.3	8,146.6	0.9	8,114.8	1.3	8,149.5	0.8
	독일	DAX	24,759.1	-0.7	25,003.0	-1.0	24,292.4	1.9	24,490.4	1.1
	이탈리아	FTSEMIB	49,893.1	-0.6	49,775.2	0.2	48,246.1	3.4	44,944.5	11.0
남미	브라질	BOVESPA	169,019.1	-0.8	172,197.5	-1.8	187,317.6	-9.8	161,125.4	4.9
	멕시코	M.BLOSA	66,141.4	-1.9	68,137.0	-2.9	67,858.1	-2.5	64,308.3	2.9
	아르헨티나	A.MERVAL	3,084,617.0	-2.8	3,242,788.0	-4.9	2,832,851.0	8.9	3,051,617.0	1.1
아시아	중국	Shanghai	4,027.7	-0.7	4,057.7	-0.7	4,112.2	-2.1	3,968.8	1.5
	일본	Nikkei225	66,588.1	-1.3	66,934.3	-0.5	59,513.1	11.9	50,339.5	32.3
	한국	KOSPI	8,160.6	-5.5	8,788.4	-7.1	6,598.9	23.7	4,214.2	93.6
	대만	Weighted	45,070.9	-1.3	45,337.9	-0.6	38,926.6	15.8	28,963.6	55.6
	말레이시아	Kuala L	1,693.4	0.6	1,683.1	0.6	1,722.0	-1.7	1,680.1	0.8
	인도네시아	JAKARTA	5,594.8	-4.2	6,127.4	-8.7	6,956.8	-19.6	8,646.9	-35.3
	베트남	VNI	1,838.9	0.4	1,844.5	-0.3	1,854.1	-0.8	1,784.5	3.0
	호주	S&P/ASX	8,625.1	-0.7	8,729.4	-1.2	8,729.8	-1.2	8,714.3	-1.0
	인도	BSE30	74,243.3	-0.2	74,267.3	0.0	76,913.5	-3.5	85,220.6	-12.9

주: 위 자료는 휴장 및 시차 등을 반영하여 특정국가 및 지수는 전일/직전일 데이터를 기준으로 작성

### 글로벌 금리, 환율, 상품 가격(원지수와 원가격)

		D	D-1	D-5	D-25	YTD
금리(%)	미국 (10년물)	4.53	4.47	4.44	4.42	4.17
	독일 (10년물)	3.04	3.02	2.94	3.06	2.86
	스페인 (10년물)	3.48	3.45	3.35	3.51	3.29
	이탈리아 (10년물)	3.80	3.77	3.65	3.86	3.55
	일본 (10년물)	2.67	2.67	2.67	2.52	2.07
	한국 (3년물)	3.88	3.86	3.72	3.62	2.95
	환율	원/달러(원)	1,558.14	1,532.53	1,504.47	1,467.24
원/엔(원)		9.72	9.58	9.45	9.29	9.22
달러/유로(달러)		1.15	1.15	1.16	1.18	1.17
위안/달러(위안)		6.79	6.77	6.77	6.83	6.99
유가	W.T.I(\$/barrel)	90.5	96.0	87.4	102.3	57.4
	Brent(\$/barrel)	93.1	97.8	92.1	109.9	60.9
반도체	DDR4 8Gb(\$)	30.39	30.19	29.39	25.05	22.85
	NAND MLC 128Gb(\$)	2.47	2.47	2.47	2.47	2.48
상품	금(\$/oz)	4,337.1	4,475.8	4,560.5	4,568.5	4,341.1
	은(\$/oz)	69.1	74.0	75.9	73.1	70.6
	구리(\$/ton)	13,519.5	13,932.0	13,636.0	13,134.5	12,423.0
	대두(US\$/bu)	1,121.5	1,129.5	1,186.8	1,195.8	1,030.5

자료: Datastream

섹터별 국내외 Top Tier 기업 비교

섹터	기업명	국가	시가총액		수익률		12개월 예상 PER(배)	12개월 예상 PBR(배)
			USD(억달러)	KRW(억원)	주간(%)	월간(%)		
IT	APPLE	미국	45,140	70,335,000	-1.5	6.9	35.1	39.5
	ALPHABET	미국	44,703	69,655,000	-3.1	-7.4	25.8	7.8
	MICROSOFT	미국	30,952	48,228,000	-7.5	-1.0	24.3	6.9
	삼성전자	한국	12,334	19,234,257	11.3	19.0	7.6	3.2
에너지	EXXON MOBIL	미국	6,213	9,681,359	3.2	2.3	13.5	2.3
	PETROCHINA	중국	2,815	4,389,759	-3.1	-0.4	8.7	1.0
	CHEVRON	미국	3,730	5,812,619	2.7	2.6	12.9	2.0
	SK 이노베이션	한국	124	193,565	-1.5	-16.1	16.9	0.8
은행	IND & COMM	중국	3,672	5,726,034	1.7	-1.6	7.1	0.6
	CHINA CONSTRUCTION BANK	중국	2,995	4,669,990	2.7	-0.5	5.7	0.5
	HSBC HOLDINGS	영국	3,123	4,866,237	-2.4	2.9	11.0	1.7
	신한금융지주	한국	333	519,747	17.5	11.5	9.3	0.9
필수소비재	WAL-MART	미국	9,461	14,741,000	2.7	-8.7	40.5	8.8
	PROCTER & GAMBLE	스위스	3,412	5,316,920	2.1	0.3	21.3	6.4
	COCA-COLA	미국	3,420	5,328,270	0.6	1.3	24.3	9.3
	KT&G	한국	120	187,689	-1.4	0.4	14.9	2.0
헬스케어	JOHNSON & JOHNSON	미국	5,603	8,730,749	3.3	4.6	20.1	6.3
	NOVARTIS	미국	3,011	4,695,961	0.1	4.1	16.9	5.9
	PFIZER	스위스	1,484	2,312,505	-0.5	-1.7	8.8	1.7
	녹십자	한국	10	14,842	-9.9	-8.6	34.3	1.2
통신	CHINA MOBILE	중국	2,313	3,607,653	-3.2	-3.6	11.5	1.1
	AT&T	미국	1,581	2,463,041	-8.3	-9.9	9.8	1.4
	VODAFONE GROUP	영국	340	529,038	-0.9	-4.8	12.9	0.6
	SK 텔레콤	한국	145	226,174	8.1	11.8	19.1	1.6
철강	THE JAPAN STEEL WORKS	일본	37	57,392	3.4	-13.9	26.4	2.6
	NUCOR	미국	579	902,715	1.8	12.2	17.4	2.5
	BAOSHAN IRON & STEEL	중국	184	287,224	-4.8	-10.5	10.6	0.6
	POSCO	한국	196	306,269	-7.9	-26.7	15.8	0.5
산업재	GENERAL ELECTRIC	미국	3,422	5,332,217	1.3	8.4	43.5	18.8
	SIEMENS	독일	2,393	3,731,114	-1.3	1.1	24.2	3.1
	UNITED TECHNOLOGIES	미국	2,437	3,797,776	0.7	2.4	26.1	3.5
	삼성물산	한국	476	741,917	15.7	6.9	28.7	1.4
자동차	TOYOTA MOTOR	일본	2,808	4,378,041	-6.3	-2.2	9.3	0.9
	VOLKSWAGEN	독일	512	798,721	-4.2	0.5	4.8	0.2
	HONDA MOTOR	일본	408	636,823	-0.6	13.8	17.3	0.5
	현대차	한국	906	1,412,829	2.1	11.7	15.4	1.4
유틸리티	DUKE ENERGY	미국	967	1,506,265	1.2	-0.5	18.5	1.7
	ENEL	이탈리아	1,128	1,758,576	0.1	-0.1	13.4	2.8
	NATIONAL GRID	영국	809	1,260,694	1.8	-4.4	13.5	1.5
	한국전력	한국	155	242,341	-3.3	-14.5	-	0.5

주: 주간은 최근 5영업일 전 증가대비 수익률, 월간은 최근 25영업일 전 증가대비 수익률  
 자료: Datastream

## AI 투자 모멘텀은 유효하나, 금리 부담에 유의

AI 주도의 “고투자” 성장이 계속해서 미국 주식시장의 사상 최고치 경신을 뒷받침하는 핵심 동력이었다. 그러나 미 국채 금리가 계속 상승할 경우 투자자들은 AI CAPEX 에 대한 잠재적 압박과 이미 높아진 주식 밸류에이션에서 오는 압박에 유의해야 한다. 또한 이번 실적 발표 시즌의 실적 상향 조정에 따른 호재가 일시적으로 가라앉았기 때문에 대만 주식시장이 단기적으로 높은 수준에서 박스권 장세를 보일 것으로 전망된다. 투자자들은 이처럼 높아진 지수대에서 신중할 필요가 있다.

### 채권 금리 상승세 모니터링

미국은 고부채, 고물가, 고금리로 특징되는 매크로 환경에 직면하고 있다. 다행히도 AI 주도의 “고투자” 성장이(주요 클라우드 서비스 제공업체(CSP)들의 2026년 총 CAPEX 증가율 86% 예상) 매크로 환경의 악재를 완화했을 뿐만 아니라 미국 주식시장의 지속적 사상 최고치 경신을 뒷받침하는 핵심 동력이 되었다. 그러나 채권시장은 현재 세심한 주의가 필요한 가장 큰 압박 요인이다. 미국 30년물 국채 금리는 5%를 돌파하며 2007년 이후 최고치를 기록했고, 일본의 20년물 국채 금리 역시 1996년 이후 최고치인 3.6%를 넘어섰다. 국채 금리 상승세가 지속된다면 AI 데이터센터 구축에 필요한 대규모 CAPEX 에 잠재적 역풍이 될 뿐 아니라 고평가된 AI 관련 종목들에 더 큰 압박을 가할 것이다.

### 인플레이션 우려로 미 연준의 금리 인상 가능성 증가

5월 FOMC 회의록은 보다 더 매파적이었고, 대다수의 위원들이 인플레이션이 2%를 상회할 경우 연준이 금리 인상을 고려해야할 수도 있다고 경고했다. 신임 연준 의장 Kevin Warsh 는 금리 인하를 주장하는 동시에 대차대조표 축소를 제안하고 있다. 이처럼 상충적으로 보이는 불투명한 통화정책 프레임워크는 시장 불확실성을 높였고, 기간 프리미엄이 크게 상승하면서 장기금리가 동반 급등한 주요 원인으로 작용했다. 현재 채권시장은 2026년 말 연준의 25bp 금리 인상을 반영하고 있다. 호르무즈 해협 봉쇄가 6월까지 이어질 경우 유가와 미국 국채금리의 추가 상승 압력으로 작용할 가능성이 높으며, 이는 금융시장에 대한 부담을 지속시킬 수 있다.

#### 기업 투자 전망 상향 흐름 점검

최근 제조업 PMI 가 시장 예상치를 지속적으로 상회하면서, 미국 경제가 소비 주도에서 투자 주도(AI 데이터센터, 전력, 인프라)로 점진적으로 전환되고 있음을 보여주고 있다. 따라서 인플레이션과 금리 상승이라는 거시 압력이 존재하는 가운데, 이번 기업 투자 전망 상향 흐름은 미국 증시가 사상 최고치 경신을 이어갈 수 있을지를 결정하는 핵심 동력이다. 이번 주 Nvidia GTC 와 Computex 전시회를 계기로 AI 열기가 재차 강화됐지만, 대만 증시 내 AI 관련 업종은 뚜렷한 차별화를 보였다. 기존 주도 업종이었던 패키징·테스트, PCB, 전력 관련주는 조정을 받았고, 자금은 상대적으로 기저가 낮은 브랜드 업체와 ODM 으로 이동했다. 업종 순환매가 빠르게 진행되고 있다. 지수의 상승 추세는 여전히 유효하다고 판단하지만, 단기적으로 전시회 모멘텀이 소화된 이후 시장은 기술적 조정 또는 고점대 박스권 흐름을 보일 수 있다. 추격 매수는 자제할 것을 권고한다.

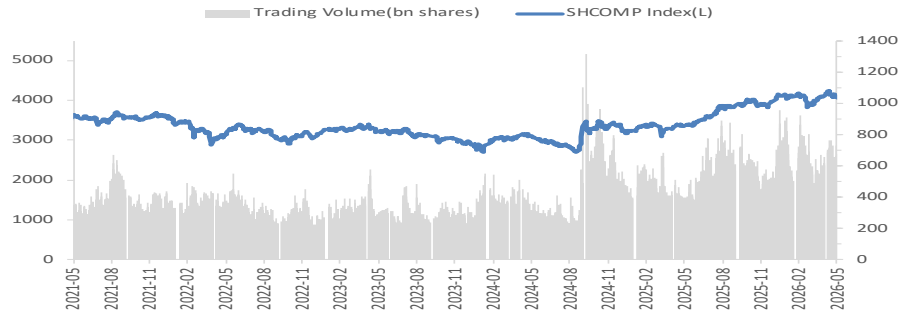
## 미니맥스 과창판 상장 추진, A주 지수의 표본 조정안 발표

5월 A 주 시장은 “월초 상승, 월말 하락, 극심한 구조적 괴리”라는 패턴을 보였다. 전체 시장이 완만한 조정을 겪었지만, 성장주들은 견조한 실적을 바탕으로 유의미한 초과수익을 달성했다. 5월 상해종합지수는 전월대비 1.06% 하락한 4,068.57pt 를 기록한 반면, 창업판(ChiNext), 과창판(STAR 50)은 계속해서 시장 수익률을 상회했다. 일평균거래대금은 RMB3조를 상회하는 높은 수준을 유지했다. 섹터 차원의 구조적 리밸런싱이 자금 이동을 주도했고, 시스템적인 자본 유출은 관찰되지 않았다. 고공 행진하던 기술주들은 5월 말 이익 실현 매물이 출회된 반면, 소비재 섹터는 추세를 거스르는 반등을 연출했다. 6월 뮤추얼 펀드의 잠재적인 성과 벤치마크 조정, 기말 성과 평가로 인한 스타일 리밸런싱까지 더해져 5월의 성장 추세가 향후 점진적으로 약화될 가능성이 높아 보인다.

5월 중국 경제는 “상대적으로 약한 경제 총량과 강력한 신성장 동력” 패턴을 이어갔다. 제조업 PMI 지수가 2개월 연속 하락하며 50.0을 기록해 내수 회복 둔화와 명백한 대외 수요 부진을 보여줬다. 그럼에도 산업 고도화의 뚜렷한 추세를 볼 수 있었다. 첨단 기술 제조업과 장비 제조업의 PMI 는 플러스 구간을 유지했고, 새롭게 부상하는 AI 와 첨단 컴퓨팅 파워 섹터가 계속해서 강세를 나타냈다. 새로운 경제 동력으로서의 전환이 지속적으로 가속화되며 경제 및 자본 시장의 핵심 지지대가 되었다. 미니맥스는 과창판 상장 지도를 시작했고, Unitree Robotics 는 과창판 IPO 심사를 통과했다. 또한 SpaceX 가 IPO 일정을 앞당기고 있다. 이러한 움직임은 글로벌 하드테크 및 핵심 기술 자본화가 가속화되고 있음을 시사한다. 6월 2~5일 열린 Computex 2026을 계기로 Nvidia 의 차세대 컴퓨팅 아키텍처와 Arm 기반 PC 생태계가 주목받고 있으며, 관련 산업의 업그레이드를 이끌 핵심 축으로 부상하고 있다. 향후 전망을 보면, 단기적으로는 IPO 집중과 6월 FOMC 회의로 인해 시장 변동성이 확대될 수 있다. 그러나 중기적으로는 시장 유동성이 여전히 풍부하게 유지될 가능성이 높다. 중간 실적 시즌이 다가오는 가운데, AI 컴퓨팅 파워와 반도체 장비 등 고성장 섹터는 이익 성장의 가시성 측면에서 상대적으로 돋보인다. 단기적으로는 균형 잡힌 분산 투자를 권고하며, 밸류에이션 부담이 높아진 과열 테마주를 추격 매수하는 것은 피할 필요가 있다. 중기적으로는 하드테크 및 핵심 기술 섹터에 대한 관심을 지속하고, 조정 시 신규 AI 아키텍처, 휴머노이드 로봇, 반도체 자립화 관련 성장 구간에 대한 비중 확대를 고려할 필요가 있다.

주: 발간일 2026.06.04

상해종합지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

## 테크 약세에도 순환매 유입 기대

4월 4% 반등했던 항셱지수는 5월 전월대비 2.3% 하락한 25,182pt 를 기록했다. 올해 연초 대비 지수는 1.8% 하락했다. 홍콩과 중국의 자동차 및 인터넷 종목들의 부진이 지수에 압박을 가했다. 시장 변동성으로 단기 거래 기회가 늘어남에 따라 일평균거래대금은 전월 대비 16% 증가한 HK\$2,930억을 기록했다.

항셱부동산지수는 전월 대비 1% 상승했다. 4월 중국 중앙정치국회의에서 강조된 국내 부동산 시장 안정화 정책 의도, 미국 금리가 올해 4분기 전까지 동결될 것이라는 높은 가능성이 부동산 섹터에 긍정적으로 작용하고 있다. 중국해외개발(00688 HK), 화룬부동산(01109 HK)이 9~18% 상승한 반면, 신흥기부동산(00016 HK)은 1월~4월의 주가 상승 이후 3% 하락했다.

항셱금융지수는 1% 하락했다. 올해 4분기 미국/홍콩의 금리 인상 가능성이 은행들의 순이자마진에 긍정적으로 작용하고 있다. 홍콩 주택시장의 점진적인 회복도 또 하나의 긍정요인이다. HSB 홀딩스(00005 HK), 중국은행홍콩(02388 HK) 등의 대형주가 4~8% 상승했다. 일부 차익실현으로 중국 은행들은 약세를 보였다. 건설은행(00939 HK)/공상은행(01398 HK)이 3~3.3% 하락했다.

항셱상공업지수도 전월대비 3.3% 조정받았다. 중국 자동차 섹터는 기대에 미치지 못한 판매 데이터로 매도 압력을 받았다. 지리자동차(00175 HK)는 전월 대비 18% 하락했다. 메이투안디엔핑(03690 HK)은 투자자들의 1Q26 실적 기대치가 낮아지면서 12% 조정을 받았다.

중동 군사 갈등이 점진적으로 완화될 경우 홍콩을 포함한 글로벌 증시에 긍정적으로 작용할 전망이다. 5월 홍콩 증시 부진은 지수 내 기술주 비중이 높은 데 주로 기인한다. 글로벌 자금은 다양한 테크 하드웨어 종목 선택지가 있는 대만과 한국 시장으로 이동했다. 다만 대만과 한국 증시가 큰 폭으로 상승한 이후 차익실현이 나타날 가능성이 높아졌고, 이는 6월 홍콩 증시에 상대적으로 우호적인 요인으로 작용할 수 있다. 오는 6월 16~17일 예정된 미연준 회의는 케빈 워시 의장이 주재하는 첫 회의로, 향후 미국 금리 방향성을 가늠하는 계기가 될 것이며 홍콩 증시에도 영향을 미칠 전망이다. 당사의 2026년 항셱지수 기본 시나리오 목표치는 27,212pt 다. 최근 커버리지 개시 이후 투자매력도가 높다고 판단되는 비야디와 알리바바그룹홀딩스를 편입하고 NIO-SW 와 선저우인터넷내셔널을 제외한다.

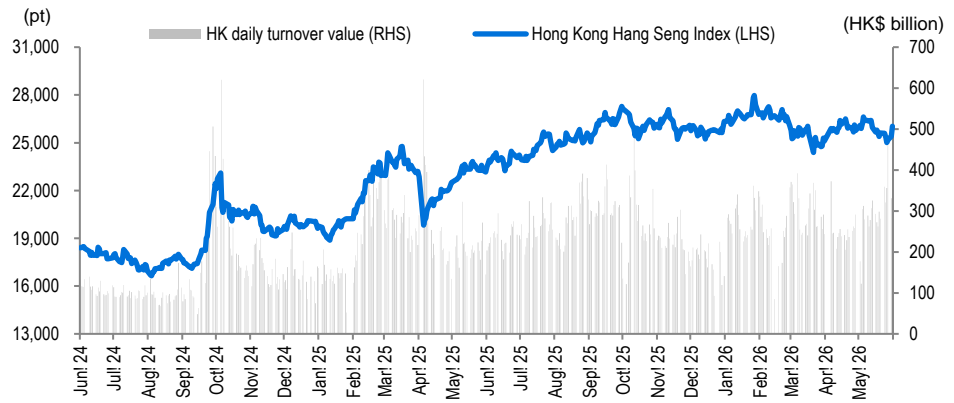
주: 발간일 2026.06.04

5월 발표 매크로 지표(홍콩/중국)

발표일	지표	수치
5월 6일	중국 4월 RatingDog 종합 PMI	53.1
5월 6일	중국 4월 RatingDog 서비스업 PMI	52.1
5월 6일	홍콩 3월 소매판매액	12.8%
5월 11일	중국 4월 PPI	2.8%
5월 11일	중국 4월 CPI	1.2%
5월 9일	중국 4월 수출	2.5%
5월 18일	중국 4월 소매판매	0.2%
5월 18일	중국 4월 산업생산	4.1%
5월 31일	중국 5월 제조업 PMI	50.0%
5월 31일	중국 5월 종합 PMI	50.5%
5월 19일	홍콩 3월 실업률, 3개월 평균	3.7%
5월 21일	홍콩 3월 종합 CPI	1.7%
5월 28일	홍콩 4월 수출	42.9%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

항생지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

## 약한 유동성과 외국인 순매도 속 박스권 흐름

5월 증시가 전형적인 “Sell in May” 양상을 보였다고 보기는 어렵지만, 투자자들은 신규매수에 적극적이기 보다는 관망세를 보인 것으로 판단된다. 3개 거래소 합산 일평균 거래대금은 US\$10.02억으로 간신히 US10억 대를 유지했다(2026년 1~4월 평균 20% 하회). VN 지수는 5월을 전월 대비 +0.5%의 보합권 흐름으로 마감했지만, 메인보드 기준 상승 종목 123개, 하락 종목 271개로 뚜렷하게 부진했다. VN30 대형주 역시 상승 13개, 하락 17개를 기록했다.

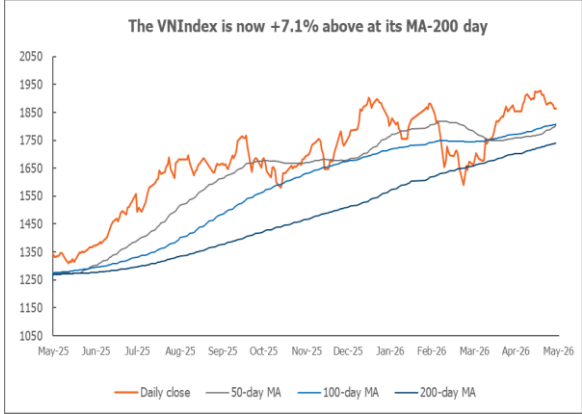
VN 지수는 올해 1~5월 트리플 톱을 형성했으며, 당사는 연간 VN 지수 목표치 1,898pt 를 유지한다. 단기적으로 상방 돌파 가능성은 높지 않다고 판단한다. 그 이유는 1) 유동성 여건이 타이트해지고 있고, 2) 이란 전쟁의 매크로 영향이 제조업과 건설 등 성장 분야에 영향을 미치기 시작했으며, 3) 정책 관련 요인을 포함한 여러 이유로 국내 투자심리가 위축되어 있고, 4) 적어도 6~8월 여름 비수기 구간에서는 계절적으로 거래와 투자심리가 둔화되는 경향이 있어, 이를 거슬러 상방 돌파에 베팅하기는 부담스럽기 때문이다. 다만 FTSE 의 신흥시장 편입 효과가 9월부터 시작된다는 점은 유망할 필요가 있다.

외국인 자본 유출이 영원할 것인가? 5월 이전부터 자본을 회수하기 시작했던 외국인 투자자들은 5월 US\$7.44억의 순매도를 기록했다. 이로써 FTSE 가 베트남의 신흥국 지위 격상을 확정지은 (4월 8일) 이후의 자금 유출규모가 연초 이후 총 유출액인 US\$24.76억의 절반 수준인 US\$12.49억에 달했다. 2026년 1월~5월 추세가 계속 이어진다면 2026년 연간 순매도 규모는 US\$59억에 달할 수 있으며, 이는 2025년 대비 13% 증가한 수치다.

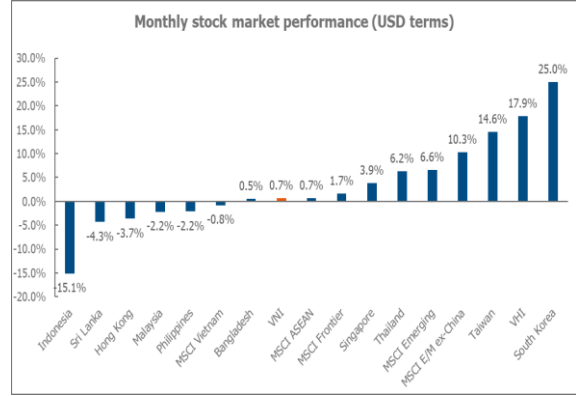
주거용 부동산 - 집은 살기 위한 것이다. To Lam 당서기장 겸 국가주석이 부동산 시장 투기 지원 정책에 대한 기대에 찬물을 끼얹는 발언을 하면서 역사가 반복되고 있다. 발언이 아직 부동산 정책에 직접적인 영향을 미치지 못했지만 당사 매크로 애널리스트 Tam Nguyen 은 단순히 부동산 시장을 부양하는 것에서 “경제성과 사회복지”를 우선시하는 방향으로의 기조 전환을 전망하고 있다. 또한 2025년 시작된 행정절차 병목 해소 이후 공급 정상화와 가격 안정이 가장 중요한 과제가 될 것으로 보고 있다. 그러나 자금난을 겪고 있는 은행권에 추가적인 통화 완화 정책은 어려울 것으로 보이며, 투기 규제와 공공주택 지원 강화는 단순한 발언으로 끝나지 않을 가능성이 있다.

주: 발간일 2026.06.04

2026년 1월~5월 VN지수 트리플 톱 형성: 당분간 약 1,900pt선에서 저항선 유지될 전망



자료: Bloomberg, Yuanta Vietnam (5월 29일)



자료: Bloomberg, Yuanta Vietnam (5월 29일)

향후 1개월 VN 지수 예상범위 : 1,820-1,890pt

## 대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	TSMC	2330 TW	BUY	2365.00	2600.00	52.6	61,330,055	25/11/5	62.0
★	MSI	2377 TW	BUY	141.50	160.00	47.2	119,547	26/6/5	0.0
★	위윈	6669 TW	BUY	5660.00	6600.00	26.2	1,051,859	26/6/5	0.0
★	치훙테크	3017 TW	BUY	2600.00	3610.00	72.2	1,019,665	26/6/5	0.0
★	시넥스테크	2347 TW	BUY	88.30	100.00	52.5	147,280	26/6/5	0.0
★	에이스피드테크	5274 TP	BUY	17505.00	20000.00	141.1	661,736	26/6/5	0.0
	아수스	2357 TW	BUY	900.00	1200.00	64.2	668,484	26/3/5	73.7
★	포모사플라스틱	1301 TW	BUY	48.90	65.00	25.4	311,285	26/6/5	0.0
★	에플라섬유	1476 TW	BUY	355.50	435.00	-7.5	97,538	26/6/5	0.0
	하이원테크	2049 TW	BUY	345.00	400.00	77.8	122,058	26/5/6	9.4

주: 1) 발간일 2026.06.05

\* 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)

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	38.58	50.00	-8.4	987,078	25/9/5	-9.8
		지비터네트워크	603444 SH	NOT RATED	334.97	-	-21.0	24,132	25/7/9	0.9
		중신증권	600030 SH	BUY	25.67	30.00	-9.6	370,400	26/4/1	4.7
		중국해양석유	600938 SH	NOT RATED	35.18	-	16.6	1,127,079	26/4/1	-9.0
		장보롱전자	301308 SH	NOT RATED	520.01	-	112.4	219,996	25/11/5	100.8
	★	중국에너지건설	601868 SH	NOT RATED	2.89	-	23.0	111,015	26/6/5	0.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	비야디	01211 HK	BUY	89.70	108.00	-5.9	915,029	26/6/5	0.0
		Nongfu Spring	09633 HK	BUY	42.18	55.40	-9.9	474,376	25/9/5	-17.2
	★	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	122.40	163.40	-14.3	2,349,232	26/6/5	0.0
		안타스포츠	02020 HK	BUY	74.20	90.00	-7.9	207,512	26/4/1	-4.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	26150.00	31640.00	9.0	134,323,570	26/1/7	6.5
		호아팻그룹	HPG VN	BUY	23750.00	38400.00	-10.0	200,521,545	26/1/7	-10.0
		남롱투자	NLG VN	BUY	25950.00	38000.00	-14.8	12,590,807	26/4/1	-13.1
		모바일월드	MWG VN	BUY	78000.00	93000.00	-11.8	114,537,035	26/4/1	-5.3
		비나밀크	VNM VN	BUY	58400.00	73500.00	-4.6	127,069,568	26/4/1	-4.7
		게마렙트	GMD VN	BUY	76200.00	89000.00	24.9	32,498,927	26/4/1	-1.6
	★	PC1그룹	PC1 VN	BUY	18650.00	25911.00	-17.3	7,670,472	26/6/5	0.0
	★	득장화학	DGC VN	BUY	45850.00	128139.00	-33.1	17,412,840	26/6/5	0.0

주: 1) 발간일 2026.06.05

\* 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)	2365.00
목표주가 (TWD)	2600.00
시가총액 (TWD mn)	61,330,055
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	62.0

- ▶ 경영진은 2Q26 매출 성장률을 전분기 대비 +10.3%로 제시했으며, 이는 컨센서스인 +7~8%를 상회하는 수준. 매출총이익률 가이드선 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 성장을 가이드선은 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.

### MSI (2377 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	141.50
목표주가 (TWD)	160.00
시가총액 (TWD mn)	119,547
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 게이밍 노트북 경쟁 완화에 따른 매출총이익률 확대를 반영해 투자의견을 BUY로 상향. 목표주가 NT\$160은 2026년/2027년 평균 EPS NT\$13.37에 P/E 12배를 적용해 산출
- ▶ 게이밍 노트북 가격 경쟁 완화와 동사의 고마진 중고가 제품 중심 자원 배분 전환을 반영해 2026년/2027년 매출총이익률 전망치를 각각 3.1%p/2.7%p 상향.
- ▶ 게이밍 노트북 가격 전쟁 완화로 매출총이익률 전망치를 3.1%p 상향함에 따라 2Q26 예상 EPS를 NT\$2.81로 73% 상향 조정. 이는 전분기 대비 -31%/전년대비 +77%에 해당.

### 치흥테크 (3017 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	2600.00
목표주가 (TWD)	3610.00
시가총액 (TWD mn)	1,019,665
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2027년 MI455 출하 가정을 40% 상향해 150만~160만 대로 조정. AVC는 Meta 버전 랩속 새시 주문을 확보한 것으로 판단되며, 주요 공급업체로 자리매김할 전망.
- ▶ 800G/1.6T 광트랜시버 모듈은 2026/27년에 본격적으로 랩업될 전망. AVC는 광트랜시버 모듈 수량 솔루션의 NPI 공급업체로서 2027년부터 의미 있는 매출 기여가 예상.
- ▶ 광모듈 등 수량 아키텍처 적용 제품의 순차적 확대, 2) 매니폴드 출하 비중 상승, 3) AMD MI455 수주 확보를 감안해 AVC에 대한 긍정적 시각 유지. 목표주가를 NT\$3,610으로 상향하고 BUY 유지.

### 시넥스테크 (2347 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	88.30
목표주가 (TWD)	100.00
시가총액 (TWD mn)	147,280
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ AI 수요 강세로 2Q26 상업용/반도체 부문 매출 107%/87% 증가하면서 전체 매출이 전분기대비 27%, 전년대비 70% 증가해 사상 최고치인 NT\$1,604억 기록할 것으로 기대됨.
- ▶ 메모리 및 저장기기 수요 강세에 따른 반도체 부문 매출 증가로 2026년/2027년 매출 각각 전년대비 44%/7% 증가 전망. 상업용 부문 매출은 AI 서버 프로젝트 증가의 수혜가 예상됨.
- ▶ 2026년/2027년 매출과 이익 모두 반도체 및 상업용 부문 수요 증가로 급격히 증가할 전망. 현재 주가는 P/E의 10배라는 부담 없는 수준에서 거래되고 있으며, 투자 의견 BUY를 유지함. 목표주가 NT\$100은 P/E와 P/B 추정치 평균에 기반함.

### 에이스피드테크 (5274 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	17505.00
목표주가 (TWD)	20000.00
시가총액 (TWD mn)	661,736
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 예상보다 높은 BMC 출하로 1Q26 영업이익 컨센서스 8.5% 상회한 NT\$16.6억 기록.
- ▶ 가격 인상과 에이전틱 시가 견인하는 AI 서버 수요 강세로 2026년/2027년 매출 추정치를 20%/37% 상향 조정함. 2026년 일반 서버 출하량 증가를 추정치도 전년대비 25%로 상향 조정함.
- ▶ 에이전틱 AI에 따른 보다 낙관적인 AI 및 일반 서버 전망을 반영해 투자 의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 2027F EPS NT\$322의 60배인 NT\$20,000으로 상향 조정함.

**아수스 (2357 TW)**

투자의견	BUY
주가 (TWD)	900.00
목표주가 (TWD)	1200.00
시가총액 (TWD mn)	668,484
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	73.7

- ▶ 올해 Computex Taipei에서 RTX Spark용 ProArt P16 노트북을 출시. 동사의 글로벌 노트북 시장 점유율이 약 7% 수준임을 감안할 때, 신제품은 2027년 매출 NT\$700bn을 기여하며 전체 매출의 6.5%를 차지할 전망이다.
- ▶ Nvidia의 신규 VR200 제품이 2026년 하반기 출시될 예정인 가운데, 아수스의 기술력은 업계 선도업체들과 보조를 맞추고 있는 것으로 판단. 2026년/2027년 서버 부문 매출 성장률은 각각 전년 대비 +119%/+18%로 예상되며, 주요 성장 동력이 될 전망이다.
- ▶ 건조한 AI 서버 성장과 RTX Spark가 촉발할 AI PC 수요 확대를 감안해 BUY 유지. 목표주가를 NT\$1,200은 2027년 예상 EPS NT\$81.81에 P/E 15배를 적용해 산출.

**포모사플라스틱 (1301 TW)**

투자의견	BUY
주가 (TWD)	48.90
목표주가 (TWD)	65.00
시가총액 (TWD mn)	311,285
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 시장 환경 악세로 1Q26 세후EPS 추정치가 -NT\$0.08로 하향 조정됨. 미국-이란 갈등과 가격 상승을 반영해 2Q26/2026년 세후EPS 추정치를 47%/7.8% 상향 조정한 NT\$0.18/NT\$0.72로 제시.
- ▶ Nanya Technology 보유 지분의 주가 급등에 따른 반사이익으로 동사의 순자산가치가 2025년말/2026년 기준 각각 NT\$51.13/NT\$55.24로 증가할 것으로 보이며, 이는 2024년 말 기준 NT\$45.5 대비 아주 높은 증가세임.
- ▶ 중동 사태, 러시아-우크라이나 평화 협상에 대한 낙관론, 중국의 과당경쟁 방지 노력의 가시화를 반영해 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 NT\$50에서 NT\$65로 상향 조정함 (P/B 1.2배 x 2026년 연말 순자산가치 NT\$55.24).

**에플라섬유 (1476 TW)**

투자의견	BUY
주가 (TWD)	355.50
목표주가 (TWD)	435.00
시가총액 (TWD mn)	97,538
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 브랜드들의 주문이 기존 계획대로 진행되고 있으며 6개월의 수주 가시성이 확보됨. 첫 4개월간의 수주 안정성은 높은 반면, 5개월 및 6개월 차의 발주 물량은 변동될 수 있음.
- ▶ 신규 고객과 신제품 도입, 고부가가치 및 다기능성 제품의 개발이 매출총이익률 뒷받침할 것. 신제품의 매출 기여도는 15~20%.
- ▶ 미국-이란 갈등으로 요르단과 이집트의 생산 환경에 큰 변화가 생겨 고객사들이 동남아로 주문을 이관하고 있음. 동사는 브랜드 고객사들로부터 일부 긴급 주문 및 이관 물량을 수주함.
- ▶ 2Q26까지 사용 가능한 저가의 원재료 재고가 있으며, 고가의 원자재는 3Q26부터 사용될 예정. 그러나 동사는 고객사들에게 비용을 전가하기 위해 가격 재협상을 할 것이며, 매출총이익률에 미치는 여파는 통제 가능한 수준일 것.

**위원 (6669 TW)**

투자의견	BUY
주가 (TWD)	5660.00
목표주가 (TWD)	6600.00
시가총액 (TWD mn)	1,051,859
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 일부 일반 서버 CPU 및 메모리 주문은 2Q26부터 위탁판매 모델을 채택할 예정이며, 이는 매출총이익률 확대를 견인할 전망이다. 2Q26 매출은 전분기 대비 5% 감소할 것으로 예상.
- ▶ AWS TRN3 부품은 6월부터 풀인(pull-in)이 시작되고, 서버 랙 양산은 2026년 하반기부터 본격화될 전망이다. 수랭 비중은 하락하겠지만, 해당 제품 라인은 여전히 의미 있는 매출 모멘텀을 기여할 것으로 예상.
- ▶ AMD MI455 랙은 2027년 양산이 시작될 예정이며, 위원은 Meta 버전의 주요 공급업체가 될 전망이다. 위원에 대한 긍정적 시각을 유지하며, 목표주가를 NT\$6,600으로 상향하고 BUY 유지.

**하이원테크 (2049 TW)**

투자의견	BUY
주가 (TWD)	345.00
목표주가 (TWD)	400.00
시가총액 (TWD mn)	122,058
추천일	26/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	9.4

- ▶ 1Q26 EPS는 NT\$1.6으로 예상치를 10% 상회. 이는 고마진 유럽 고객사 매출 비중 확대, 안정적인 환율, 중국 조업 재개에 따른 UTR(Universal True Rate) 개선으로 수익 구조가 개선된 데 주로 기인.
- ▶ 2Q26/3Q26에는 환율 및 관세 우려 완화, 시장 수요 회복, 수급 균형 개선에 따라 가격 인상 효과가 지속될 전망이다. EPS 전망치를 각각 25%/25% 상향한 NT\$2.1/NT\$3.1로 조정하며, 이는 각각 전분기대비 +30%/+43% 증가에 해당.
- ▶ 관세 및 환율 우려 완화와 수요 개선으로 수급 구조가 개선되면서 가격과 물량이 동시에 증가하는 국면이 시작되고 있음. 2026년 EPS와 P/E 40배를 적용해 목표주가 NT\$400을 제시하며, BUY 유지.

## 중국증시 추천종목

### 초상은행 (600036 SH)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	38.58
목표주가 (RMB)	50.00
시가총액 (RMB mn)	987,078
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.8

- ▶ 2025년 영업이익 전년대비 0.01% 증가, 지배주주귀속이익은 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)	334.97
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	24,132
추천일	25/7/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.9

- ▶ 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)	25.67
목표주가 (RMB)	30.00
시가총액 (RMB mn)	370,400
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	4.7

- ▶ 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 인수추진, 채권 인수추진, 파생상품, 자산관리 등 핵심 분야에서 선도적 지위를 유지하고 있으며, 장기 경쟁력도 지속적으로 강화중
- ▶ 2026/2027년 지배주주순이익의 증가를 전망치 전년 대비 +13.6%/+8.5%를 유지. 투자의견 BUY, 목표주가 RMB30.0을 유지.

### 중국해양석유 (600938 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	35.18
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	1,127,079
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-9.0

- ▶ 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)	520.01
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	219,996
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	100.8

- ▶ 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.

**중국에너지건설 (601868 SH)**

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	2.89
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	111,015
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 지배적 입지: CEEC는 100% 자회사인 China Electric Power Planning & Engineering Institute를 통해 "초고압 송전망(EHV) + 그린 전력 + 컴퓨팅 파워"를 아우르는 완성형 밸류체인을 구축한 몇 안 되는 중앙 국유기업 중 하나. 또한 국가 차원의 컴퓨팅-전력 연계 계획에 대한 독점적 권한을 보유.
- ▶ 수주 검증: 약 RMB3조 규모의 수주잔고를 보유하고 있으며, 이 중 에너지 관련 수주가 전체의 65%를 차지. 여기에 Qingyang 데이터센터 클러스터가 운영을 시작하면서, 동사는 단순한 테마주에서 수주와 운영이 확인되는 기업으로 전환 중.
- ▶ 밸류에이션 탄력: 동사는 현재 P/B 1배 미만에서 거래되고 있어 중앙 건설 국유기업으로서의 안전마진과 에너지 운영 사업의 재평가 탄력을 동시에 보유.

**홍콩증시 추천종목**

**비야디 (012121 HK)**

<b>투자의견</b>	<b>BUY</b>
주가 (HKD)	89.70
목표주가 (HKD)	108.00
시가총액 (HKDmn)	915,029
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 1) 인기 신차인 올뉴 Da Tong이 6월 중순부터 인도를 시작하고, 2) 최근 중국, 유럽, 호주에서 Sealion 06 DM-i와 Song Ultra DM-i가 출시되었으며, 3) 유럽시장에 맞춰 개발된 Dolphin G DM-i가 5월 26일에 출시되었고, 4) 플래시 충전 모델의 인도가 본격화될 예정이기 때문에 비야디의 자동차 판매는 6월부터 증가할 전망이다.

**Nongfu Spring (09633 HK)**

<b>투자의견</b>	<b>BUY</b>
주가 (HKD)	42.18
목표주가 (HKD)	55.40
시가총액 (HKDmn)	474,376
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-17.2

▶ 출고가 조정을 하지 않을 것으로 예상됨. 음식배달 시장 경쟁 완화가 RTD 차 수요에 긍정적으로 작용할 것. 연초대비 매출의 두 자릿수대 성장이 전망되며, 1H26 PET가격 고정미 매출총이익률 방어할 것. 2H26 이익률은 PET 가격 인상으로 전년대비 감소할 전망.

**알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)**

<b>투자의견</b>	<b>BUY</b>
주가 (HKD)	122.40
목표주가 (HKD)	163.40
시가총액 (HKDmn)	2,349,232
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 동사는 2026년 5월 20일 항저우에서 Alibaba Cloud Summit을 개최. 이번 행사에는 다수의 신규 대규모언어모델(LLM) 제품과 AI 칩이 공개됨. 이는 AI 사업을 확장하기 위한 구체적인 조치로 판단됨.

**안타스포츠 (02020 HK)**

<b>투자의견</b>	<b>BUY</b>
주가 (HKD)	74.20
목표주가 (HKD)	90.00
시가총액 (HKDmn)	207,512
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-4.9

▶ 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)	
투자 의견	BUY
주가 (VND)	26150.00
목표주가 (VND)	31640.00
시가총액 (VND mn)	134,323,570
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	6.5

- ▶ 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.

호아팻그룹 (HPG VN)	
투자 의견	BUY
주가 (VND)	23750.00
목표주가 (VND)	38400.00
시가총액 (VND mn)	200,521,545
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	-10.0

- ▶ 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.

남룡투자 (NLG VN)	
투자 의견	BUY
주가 (VND)	25950.00
목표주가 (VND)	38000.00
시가총액 (VND mn)	12,590,807
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-13.1

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

모바일월드 (MWG VN)	
투자 의견	BUY
주가 (VND)	78000.00
목표주가 (VND)	93000.00
시가총액 (VND mn)	114,537,035
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.3

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

비나밀크 (VNM VN)	
투자 의견	BUY
주가 (VND)	58400.00
목표주가 (VND)	73500.00
시가총액 (VND mn)	127,069,568
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-4.7

- ▶ 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
- ▶ VNM은 캄보디아에서 전체 시장점유율을 높여가고 있는 것으로 보이며, 이 과정에서 태국과의 국경 분쟁에 따른 반사이익을 누리고 있을 가능성이 큼

**게마덱트 (GMD VN)**

투자의견	BUY
주가 (VND)	76200.00
목표주가 (VND)	89000.00
시가총액 (VND mn)	32,498,927
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.6

- ▶ 항만 물동량은 Gemalink의 건조한 처리량에 힘입어 2026년 1~2월 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.

**PC1 그룹 (PC1 VN)**

투자의견	BUY
주가 (VND)	18650.00
목표주가 (VND)	25911.00
시가총액 (VND mn)	7,670,472
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 경영진 관련 법적 이슈로 인해 고위험, 고수익 종목으로 평가됨.
- ▶ 전력망 확충 및 친환경(수력) 전력 수요 증가의 수혜주.
- ▶ 니켈 광산 보유로 향후 자원 개발 시 대규모 수익 기대.

**득장화학 (DGC VN)**

투자의견	BUY
주가 (VND)	45850.00
목표주가 (VND)	128139.00
시가총액 (VND mn)	17,412,840
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 전 회장 기소에 따라 리스크가 극단적으로 높은 상황.
- ▶ 다만 수입 인화석 원광의 투입원가 상승분이 P4 및 기타 제품 납품 가격에 반영되면서, 매출총이익률은 회복될 것으로 예상.
- ▶ 용도 변경이 완료된 하노이 부지 개발은 진행 중. 당사는 이제 보크사이트 프로젝트가 타사로 이전되며 상실될 것으로 가정하지만, 해당 프로젝트는 애초에 당사 밸류에이션에 반영된 요소가 아니었음.

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

### 대만증시 주요지표

		251231	260601	260602	260603	260604	260605
가권지수		28,963.60	45,337.91	45,557.31	46,459.16	45,677.46	45,070.94
등락폭		256.5	605.0	219.4	901.9	-781.7	-606.5
등락률		0.9%	1.4%	0.5%	2.0%	-1.7%	-1.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	93,411	147,735	148,474	151,403	148,859	146,876
이동평균	5일	28,681.9	44,297.9	44,704.3	45,144.8	45,553.0	45,620.6
	20일	28,132.1	42,164.6	42,404.0	42,670.0	42,857.2	43,030.5
이격도	5일	99.0	97.7	98.1	97.2	99.7	101.2
	20일	97.1	93.0	93.1	91.8	93.8	95.5
투자심리	(%, 10일)	90	60	70	80	70	60
거래량	(백만 주)	5,740	10,100	11,759	11,830	10,292	8,592
거래대금	(십억 대만 달러)	508	1,500	1,580	1,423	1,216	1,178

### 대만증시(GreTai) 주요지표

		251231	260601	260602	260603	260604	260605
GTSM 지수		276.24	446.02	440.64	446.82	440.10	431.07
등락폭		1.7	2.4	-5.4	6.2	-6.7	-9.0
등락률		0.6%	0.5%	-1.2%	1.4%	-1.5%	-2.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	7,360	12,145	11,996	12,167	11,993	11,749
이동평균	5일	273.0	440.3	440.6	441.9	443.4	440.9
	20일	265.5	421.2	422.8	424.7	425.9	426.9
이격도	5일	98.8	98.7	100.0	98.9	100.8	102.3
	20일	96.1	94.4	96.0	95.0	96.8	99.0
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	80	70	60
거래량	(백만 주)	1,030	1,618	1,720	1,518	1,426	1,593
거래대금	(백만 대만 달러)	151	340	378	326	278	301

홍콩증시 주요지표

		251231	260601	260602	260603	260604	260605
항생지수		25,630.54	25,398.18	26,038.32	25,633.21	25,253.40	24,961.95
등락폭		-224.1	215.8	640.1	-405.1	-379.8	-291.5
등락률		-0.9%	0.9%	2.5%	-1.6%	-1.5%	-1.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	30,884	29,921	30,814	30,321	29,911	29,557
이동평균	5일	25,742.7	25,302.9	25,390.7	25,451.7	25,501.1	25,457.0
	20일	25,708.1	25,867.7	25,864.8	25,851.6	25,803.6	25,720.3
이격도	5일	100.4	99.6	97.5	99.3	101.0	102.0
	20일	100.3	101.8	99.3	100.9	102.2	103.0
투자심리	(%, 10일)	80	40	50	40	40	40
거래량	(백만 주)	1,651	3,703	3,751	3,175	2,783	3,575
거래대금	(십억 홍콩달러)	51	129	175	129	101	134

상해증시 주요지표

		251231	260601	260602	260603	260604	260605
상해종합지수		3,968.84	4,057.74	4,075.10	4,083.97	4,057.78	4,027.74
등락폭		3.7	-10.8	17.4	8.9	-26.2	-30.0
등락률		0.1%	-0.3%	0.4%	0.2%	-0.6%	-0.7%
시가총액	(십억 위안)	62,917	64,669	64,945	65,086	64,671	64,231
이동평균	5일	3,964.5	4,092.8	4,078.8	4,076.8	4,068.6	4,060.5
	20일	3,910.3	4,144.9	4,143.0	4,139.2	4,133.1	4,125.5
이격도	5일	99.9	100.9	100.1	99.8	100.3	100.8
	20일	98.5	102.1	101.7	101.4	101.9	102.4
투자심리	(%, 10일)	50	40	40	50	50	40
거래량	(백만 주)	48,449	65,888	62,764	64,595	60,480	64,712
거래대금	(십억 위안)	813	1,280	1,246	1,383	1,239	1,326
신용잔고	(십억 위안)	1,269	1,468	1,469	1,474	1,477	1,465

선전증시 주요지표

		251231	260601	260602	260603	260604	260605
선전종합지수		2,530.96	2,783.83	2,805.21	2,812.92	2,801.25	2,763.92
등락폭		-7.7	-21.8	21.4	7.7	-11.7	-37.3
등락률		-0.3%	-0.8%	0.8%	0.3%	-0.4%	-1.3%
시가총액	(십억 위안)	43,221	48,328	48,697	48,852	48,642	47,990
이동평균	5일	2,535.8	2,831.3	2,817.9	2,813.5	2,801.8	2,793.4
	20일	2,486.7	2,860.2	2,861.7	2,860.4	2,856.9	2,851.3
이격도	5일	100.2	101.7	100.5	100.0	100.0	101.1
	20일	98.2	102.7	102.0	101.7	102.0	103.2
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	50	50	40
거래량	(백만 주)	71,316	76,039	73,735	79,274	71,894	81,825
거래대금	(십억 위안)	1,214	1,558	1,512	1,701	1,483	1,705
신용잔고	(십억 위안)	1,247	1,406	1,407	1,410	1,414	1,414

**하노이증시 주요지표**

		251231	260601	260602	260603	260604	260605
하노이지수		248.77	305.18	314.79	317.48	304.86	293.79
등락폭		-1.7	10.2	9.6	2.7	-12.6	-11.1
등락률		-0.7%	3.5%	3.2%	0.9%	-4.0%	-3.6%
시가총액	(십억 등)	395,244	454,806	467,136	463,809	448,062	434,754
이동평균	5일	250.4	289.2	296.5	303.6	307.5	307.2
	20일	254.2	264.4	267.8	271.2	274.1	276.5
이격도	5일	100.7	94.8	94.2	95.6	100.8	104.6
	20일	102.2	86.6	85.1	85.4	89.9	94.1
투자심리	(%, 10일)	60	100	100	100	90	80
거래량	(백만 주)	50	46	56	48	40	52
거래대금	(십억 등)	975	817	912	871	671	720

**호치민증시 주요지표**

		251231	260601	260602	260603	260604	260605
호치민지수		1,784.49	1,844.54	1,826.47	1,819.01	1,831.55	1,838.90
등락폭		17.6	-19.0	-18.1	-7.5	12.5	7.4
등락률		1.0%	-1.0%	-1.0%	-0.4%	0.7%	0.4%
시가총액	(십억 등)	8,283,461	8,646,934	8,562,395	8,529,003	8,586,932	8,621,770
이동평균	5일	1,755.8	1,866.1	1,854.5	1,843.4	1,837.0	1,832.1
	20일	1,725.5	1,893.9	1,891.4	1,887.8	1,883.9	1,880.1
이격도	5일	98.4	101.2	101.5	101.3	100.3	99.6
	20일	96.7	102.7	103.6	103.8	102.9	102.2
투자심리	(%, 10일)	70	20	20	10	20	30
거래량	(백만 주)	592	431	644	601	450	444
거래대금	(십억 등)	18,593	11,422	16,326	16,840	12,887	12,187

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	증가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	증가	등락(%)	등락(TWD)
준바오 전자공업	79.3	9.99	7.2	Space Shuttle Hi-Tech Co Ltd	18.5	-10.00	-2.1
신르싱	237.0	9.98	21.5	귀쉴 과기공업	34.7	-10.00	-3.9
Hocheng Corp	22.6	9.98	2.1	Welltend Technology Corp	32.4	-10.00	-3.6
momo.com	353.0	9.97	32.0	Transcend Information Inc	321.5	-9.94	-35.5
블트로닉 파워 테크놀로지	928.0	9.95	84.0	Shihlin Electric & Engineeri	241.5	-9.89	-26.5
Trio Technology Internationa	204.5	9.95	18.5	강수 과기	63.8	-9.89	-7.0
Amulair Thermal Technology	35.4	9.94	3.2	테코 일렉트릭 앤드 머시너리	78.4	-9.89	-8.6
BRIM Biotechnology Inc	26.6	9.94	2.4	한위차이징	18.5	-9.78	-2.0
Excel Cell Electronic Co Ltd	30.5	9.93	2.8	화방 전자	162.0	-9.75	-17.5
LINE Pay Taiwan Ltd	305.5	9.89	27.5	Allis Electric Co Ltd	135.0	-9.70	-14.5
FSP Technology Inc	68.9	9.89	6.2	Li Cheng Enterprise Co Ltd	8.5	-9.68	-0.9

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	증가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	증가	등락(%)	등락폭
BASO Precision Optics Ltd	69.3	10.00	6.3	ShineMore Technology Materia	71.0	-9.90	-7.8
Fullhome Development Co Ltd	24.2	10.00	2.2	EFUN Technology Co Ltd	21.0	-9.89	-2.3
Algotek Inc	49.0	10.00	4.5	Zen Voce Corp	173.5	-9.87	-19.0
Asia Neo Tech Industrial Co	286.0	10.00	26.0	Kuen Chaang Uppertech Corp	57.6	-9.86	-6.3
Honey Hope Honesty Enterpris	159.5	10.00	14.5	Taiwan Oasis Technology Co L	21.6	-9.81	-2.4
Ever-Clear Environmental Eng	47.3	10.00	4.3	United Recommend Internation	45.6	-9.80	-5.0
Podak Co Ltd	83.6	10.00	7.6	ASolid Technology Co Ltd	112.0	-9.68	-12.0
Ecocera Optronics Co Ltd	78.1	10.00	7.1	Teamphon Energy Co Ltd	22.4	-9.68	-2.4
화잉 전자	17.1	10.00	1.6	Brave C&H Supply Co Ltd	123.0	-9.56	-13.0
Tachia Yung Ho Machine Indus	46.8	9.99	4.3	Yeh-Chiang Technology Corp	33.5	-9.34	-3.5
MAX Echo Technology Corp	69.4	9.98	6.3	시스그레이션	74.3	-9.17	-7.5

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	증가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 라이보타이커 의기	48.2	20.01	8.0	Youcare Pharmaceutical Group	13.7	-15.77	-2.6
쑤저우 리더 해파 전동 과기	393.0	20.00	65.5	GoodWe Technologies Co Ltd	116.8	-13.03	-17.5
Shanghai Suochen Information	191.5	13.24	22.4	성환 신식과기(상하이)	134.4	-11.74	-17.9
SUPCON Technology Co Ltd	100.0	13.10	11.6	광시 능원	5.7	-10.02	-0.6
Hefei Gocom Information Tech	37.4	12.52	4.2	화토펬에너지	9.4	-10.01	-1.0
베이징 자허메이강 기술	22.9	12.45	2.5	상하이 용관 중정 신재료 과기	23.9	-10.00	-2.7
Union Semiconductor Hefei Co	22.5	11.50	2.3	장쑤 리통 전자	180.4	-10.00	-20.0
상하이 부커 자동차	122.0	11.35	12.4	다탕국제발전	7.9	-9.99	-0.9
Hymson Laser Technology Grou	68.5	11.35	7.0	베이징 징닝 화력발전	8.5	-9.62	-0.9
Wintech-Nano Suzhou Co Ltd	42.2	11.35	4.3	네이멍구 멩덴 화닝 열전	6.2	-9.45	-0.6
Chengdu Olymvax Biopharmaceu	34.3	11.33	3.5	쑤저우 동웨이 반도체	80.6	-9.42	-8.4

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	증가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	증가	등락(%)	등락폭
선전시 이아통 공응련	7.0	10.05	0.6	광둥 전력발전	8.3	-10.03	-0.9
선전 선로드 전자	55.6	10.01	5.1	Jiangsu Haili Wind Power Equ	51.1	-9.02	-5.1
선전 선웨이 커뮤니케이션	106.3	8.50	8.3	Shenzhen Longsys Electronics	520.0	-8.53	-48.5
Jiangsu Nata Opto-electronic	57.0	8.44	4.4	진량 과기	97.4	-8.07	-8.6
안후이 중딩 실링 부품	22.0	7.01	1.4	쓰위안 전기	177.5	-7.94	-15.3
야자 국제 투자 광저우	48.0	6.88	3.1	중지쉬황	1,180.0	-7.81	-100.0
광저우 하이거 통신 집단	15.9	6.77	1.0	리선 정밀공업	68.8	-7.80	-5.8
Shenzhen Zhaowei Machinery &	105.1	6.58	6.5	웨이차이 동력	31.1	-7.77	-2.6
취란즈자 신링소 집단	2.5	6.01	0.1	성홍과기(후이저우)	338.9	-7.59	-27.8
하이테리아 커뮤니케이션스	8.8	5.80	0.5	GCL 에너지 테크놀로지	22.3	-7.46	-1.8
난징 아이스톤 자동차	31.0	5.19	1.5	Hangzhou Chang Chuan Technol	206.7	-7.44	-16.6

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셱지수	증가	등락(%)	등락폭	항셱지수	증가	등락(%)	등락폭
OOIL	143.3	6.07	8.2	중신 국제집성전로제조	75.6	-7.30	-6.0
China Resources Mixc Lifesty	42.1	1.69	0.7	팅이 (케이먼제도) 홀딩	12.2	-6.02	-0.8
초우 타이 폭 주얼리 그룹	11.6	1.66	0.2	중국 명뉴업	16.0	-5.96	-1.0
중국건설은행	8.7	1.64	0.1	BYD 전자 인터내셔널	28.5	-3.71	-1.1
하이얼 지가	20.9	1.66	0.3	AIA 그룹	74.1	-3.46	-2.7
중국공상은행	6.8	1.49	0.1	신이 광능 공고	2.5	-3.45	-0.1
룽후 집단공고	7.8	1.43	0.1	진사중국	15.2	-3.43	-0.5
중국은행 (BOC)	5.3	1.14	0.1	바이두	126.0	-3.15	-4.1
초상 은행	48.2	1.13	0.5	HSBC 홀딩스	142.3	-2.80	-4.1
WH 그룹	9.0	0.79	0.1	쑤홍카이 지산	120.3	-2.75	-3.4
Meituan	79.2	0.70	0.6	테크트로닉 인더스트리스	117.1	-2.74	-3.3

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Petrolimex Nghe Tinh Transpo	22,500	9.76	2,000	Thaiholdings JSC	130,500	-10.00	-14,500
Sao Thang Long Investment JS	10,800	9.09	900	CMH Vietnam Group JSC	7,200	-10.00	-800
Vinaconex Trading and Manpow	8,500	8.97	700	HTC Holding JSC	6,300	-10.00	-700
Petrovietnam Oil Phu Yen JSC	9,000	8.43	700	ALTA Co	14,900	-9.70	-1,600
Vicem Energy And Environment	14,300	7.52	1,000	Ocean Hospitality & Service	6,800	-9.33	-700
Nam Mu Hydropower JSC	29,000	7.41	2,000	ButSon Cement Packing JSC	12,000	-9.09	-1,200
VSC Green Logistics JSC	13,300	6.40	800	KSFinance Group JSC	83,600	-9.03	-8,300
Nghe Tinh Port JSC	11,500	5.50	600	Tiasang Batteries JSC	22,100	-8.68	-2,100
CTP Group Corp	8,000	5.26	400	Cantho Pesticides JSC	15,600	-8.24	-1,400
X20 JSC	12,100	5.22	600	Plastic Additives JSC	7,200	-7.69	-600
MST Investment JSC	8,800	4.76	400	Hoang Mai Stone JSC	9,600	-7.69	-800

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
페트롤리맥스 인터내셔널 트레	7,490	7.00	490	호양 꾸언	2,620	-4.03	-110
비엣젯 항공	184,600	6.95	12,000	비엣뜨로닉스 판빈	13,300	-3.97	-550
Hong Ha Food Investment Deve	5,250	6.92	340	쓰엉 즈영공사	18,200	-3.70	-700
CIC39 Corp	15,750	6.78	1,000	안 파 석유 그룹	7,710	-3.63	-290
Century Land JSC	7,850	6.08	450	투득 주택개발	3,730	-3.62	-140
야누스 그룹	13,050	5.24	650	ROX KEY HOLDINGS JSC	13,500	-3.57	-500
TNT 그룹	11,150	5.19	550	VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	12,550	-3.46	-450
빈그룹	207,000	3.40	6,800	매공 수산	6,430	-3.45	-230
Hung Thinh Incons JSC	7,350	3.38	240	DNSE Securities JSC	21,450	-3.38	-750
Dong A Hotel Group JSC	3,370	2.74	90	빅토리 캐피탈	2,530	-3.07	-80
Tay Ninh Cable Car Tour Co	18,750	2.74	500	베트남 컨테이너 해운	19,500	-2.99	-600

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	금융센터디지털벨리	(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								

본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. 작성자 리서치센터. 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

[한국]

종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계로 구분. Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분

업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분. 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경.

[대만/중국/홍콩/베트남]

BUY: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 긍정적으로 전망 (해당 기업의 전망, 실적, 촉매제, 밸류에이션, 투자위험도를 기반으로 평가)

HOLD-Outperform: 현 주가 수준에서 펀더멘털이 경쟁사 대비 매력적임, HOLD-Underperform: 현 주가 수준에서 펀더멘털이 경쟁사 대비 매력도가 떨어짐, SELL: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 부정적으로 전망

Under Review: 실적 추정, 투자조건, 목표주가는 아직 발표하지 않았으나, 면밀히 관찰 중인 기업, Restricted: 관련 규정 또는 유안타 자체 정책에 따라 일시적으로 투자의견, 목표주가 제시 중단

본 자료에는 기발간 된 유안타 대만/중국/홍콩/베트남 현지 애널리스트가 작성한 자료의 번역본이 포함되어 있습니다.

 YUANTA  
DAILY  
MARKET VIEW