

2026.06.30 (화)

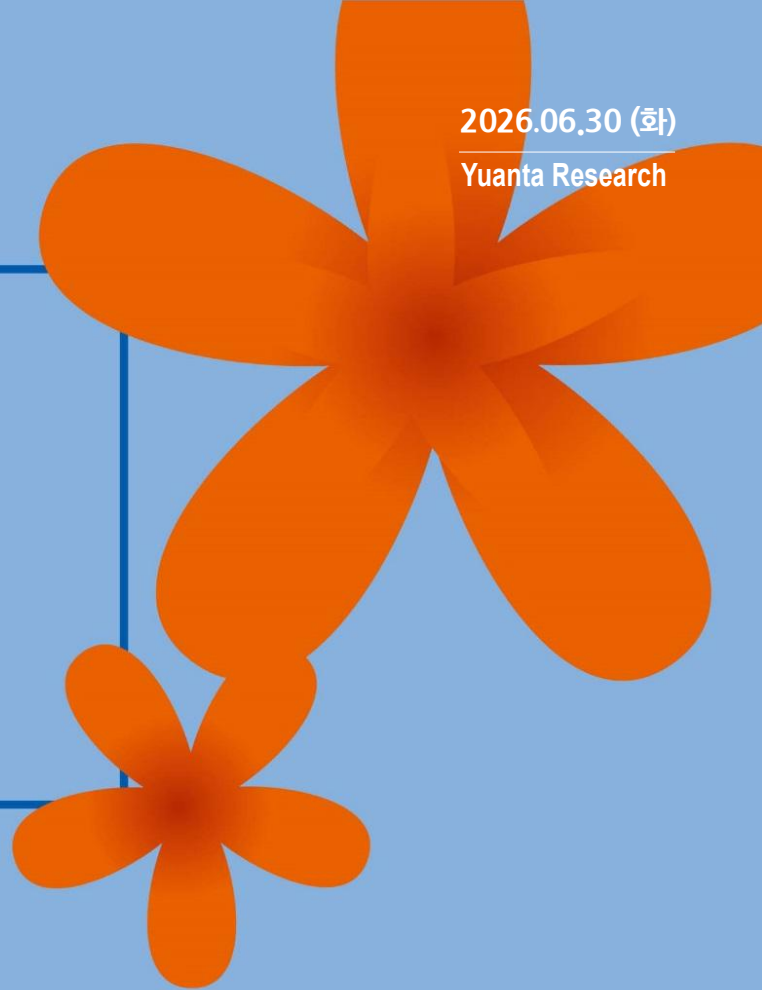
Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

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



대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	TSMC	2330 TW	BUY	2370.00	2600.00	52.9	61,459,717	25/11/5	62.3
★	MSI	2377 TW	BUY	139.00	160.00	44.6	117,435	26/6/5	-1.8
★	치훙테크	3017 TW	BUY	2300.00	3610.00	52.3	902,849	26/6/5	-11.5
★	시넥스테크	2347 TW	BUY	91.50	100.00	58.0	152,617	26/6/5	3.6
★	에이스피드테크	5274 TP	BUY	15210.00	20000.00	109.5	574,979	26/6/5	-13.1
	아수스	2357 TW	BUY	703.00	1200.00	28.3	522,160	26/3/5	35.7
★	포모사플라스틱	1301 TW	BUY	53.20	65.00	36.4	338,657	26/6/5	8.8
★	에플라섬유	1476 TW	BUY	325.50	435.00	-15.3	89,306	26/6/5	-8.4
	하이원테크	2049 TW	BUY	318.50	400.00	64.2	112,683	26/5/6	1.0

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)

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	36.42	50.00	-13.5	930,169	25/9/5	-14.8
		지비터네트워크	603444 SH	NOT RATED	359.00	-	-15.3	25,863	25/7/9	8.1
		중신증권	600030 SH	BUY	28.49	30.00	0.3	409,683	26/4/1	16.2
		장보롱전자	301308 SH	NOT RATED	723.10	-	195.3	305,915	25/11/5	179.2
	★	중국에너지건설	601868 SH	NOT RATED	2.69	-	14.5	103,076	26/6/5	-6.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	비야디	01211 HK	BUY	72.90	108.00	-23.5	768,131	26/6/5	-18.7
		Nongfu Spring	09633 HK	BUY	43.26	55.40	-7.6	486,522	25/9/5	-15.1
		안타스포츠	02020 HK	BUY	71.25	90.00	-11.5	199,262	26/4/1	-8.7
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	22900.00	31640.00	-4.6	132,921,263	26/1/7	-6.7
		호아팻그룹	HPG VN	BUY	23650.00	38400.00	-10.4	199,677,244	26/1/7	-10.4
		남롱투자	NLG VN	BUY	26400.00	38000.00	-13.3	12,809,145	26/4/1	-11.6
		모바일월드	MWG VN	BUY	79000.00	93000.00	-10.6	116,005,459	26/4/1	-4.1
		비나밀크	VNM VN	BUY	56100.00	73500.00	-8.3	117,246,500	26/4/1	-8.5
		게마덱트	GMD VN	BUY	73600.00	89000.00	20.7	31,390,040	26/4/1	-4.9
	★	PC1그룹	PC1 VN	BUY	22200.00	25911.00	-1.6	9,130,535	26/6/5	19.0
	★	득장화학	DGC VN	BUY	48800.00	128139.00	-28.8	18,533,187	26/6/5	6.4

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)

대만증시 추천종목

TSMC (2330 TW)	
투자 의견	BUY
주가 (TWD)	2370.00
목표주가 (TWD)	2600.00
시가총액 (TWD mn)	61,459,717
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	62.3

- ▶ 경영진은 2Q26 매출 성장률을 전분기 대비 +10.3%로 제시했으며, 이는 컨센서스인 +7~8%를 상회하는 수준. 매출총이익률 가이드نس 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 가이드نس는 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)	
투자 의견	BUY
주가 (TWD)	139.00
목표주가 (TWD)	160.00
시가총액 (TWD mn)	117,435
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- ▶ 게이밍 노트북 경쟁 완화에 따른 매출총이익률 확대를 반영해 투자 의견을 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)	
투자 의견	BUY
주가 (TWD)	2300.00
목표주가 (TWD)	3610.00
시가총액 (TWD mn)	902,849
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-11.5

- ▶ 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)	
투자 의견	BUY
주가 (TWD)	91.50
목표주가 (TWD)	100.00
시가총액 (TWD mn)	152,617
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	3.6

- ▶ 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)	
투자 의견	BUY
주가 (TWD)	15210.00
목표주가 (TWD)	20000.00
시가총액 (TWD mn)	574,979
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-13.1

- ▶ 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)	703.00
목표주가 (TWD)	1200.00
시가총액 (TWD mn)	522,160
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	35.7

- ▶ 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 전망.
- ▶ 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 전망.
- ▶ 건조한 AI 서버 성장과 RTX Spark가 촉발할 AI PC 수요 확대를 감안해 BUY 유지. 목표주가 NT\$1,200은 2027년 예상 EPS NT\$81.81에 P/E 15배를 적용해 산출.

포모사플라스틱 (1301 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	53.20
목표주가 (TWD)	65.00
시가총액 (TWD mn)	338,657
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	8.8

- ▶ 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)	325.50
목표주가 (TWD)	435.00
시가총액 (TWD mn)	89,306
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-8.4

- ▶ 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.

하이원테크 (2049 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	318.50
목표주가 (TWD)	400.00
시가총액 (TWD mn)	112,683
추천일	26/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- ▶ 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 전망. 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)	36.42
목표주가 (RMB)	50.00
시가총액 (RMB mn)	930,169
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-14.8

- ▶ 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)	359.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	25,863
추천일	25/7/9
추천일 이후 수익률 (%)	8.1

- ▶ 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.

중신증권 (600030 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	28.49
목표주가 (RMB)	30.00
시가총액 (RMB mn)	409,683
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	16.2

- ▶ 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 강화됨

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

장보롱전자 (301308 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	723.10
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	305,915
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	179.2

- ▶ 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)	2.69
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	103,076
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-6.9

- ▶ 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 전략: 동사는 현재 P/B 1배 미만에서 거래되고 있어 중앙 건설 국유기업으로서의 안전마진과 에너지 운영 사업의 재평가 탄력을 동시에 보유.



홍콩증시 추천종목

비야디 (01211 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	72.90
목표주가 (HKD)	108.00
시가총액 (HKDmn)	768,131
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-18.7

▶ 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 전망.

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	43.26
목표주가 (HKD)	55.40
시가총액 (HKDmn)	486,522
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-15.1

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

안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	71.25
목표주가 (HKD)	90.00
시가총액 (HKDmn)	199,262
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-8.7

▶ 작년보다 낮은 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)	22900.00
목표주가 (VND)	31640.00
시가총액 (VND mn)	132,921,263
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	-6.7

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	23650.00
목표주가 (VND)	38400.00
시가총액 (VND mn)	199,677,244
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	-10.4

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	26400.00
목표주가 (VND)	38000.00
시가총액 (VND mn)	12,809,145
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-11.6

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	79000.00
목표주가 (VND)	93000.00
시가총액 (VND mn)	116,005,459
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-4.1

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	56100.00
목표주가 (VND)	73500.00
시가총액 (VND mn)	117,246,500
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-8.5

- ▶ 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)	73600.00
목표주가 (VND)	89000.00
시가총액 (VND mn)	31,390,040
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-4.9

- ▶ 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)	22200.00
목표주가 (VND)	25911.00
시가총액 (VND mn)	9,130,535
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	19.0

- ▶ 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)	48800.00
목표주가 (VND)	128139.00
시가총액 (VND mn)	18,533,187
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	6.4

- ▶ 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	260623	260624	260625	260626	260629
가권지수		28,963.60	47,100.65	46,043.60	46,255.26	44,571.76	44,999.90
등락폭		256.5	-640.9	-1,057.1	211.7	-1,683.5	428.1
등락률		0.9%	-1.3%	-2.2%	0.5%	-3.6%	1.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	93,411	153,520	150,075	150,816	145,325	146,720
이동평균	5일	28,681.9	46,598.8	46,645.7	46,721.2	46,342.6	45,794.2
	20일	28,132.1	45,069.8	45,195.7	45,295.7	45,342.4	45,355.8
이격도	5일	99.0	98.9	101.3	101.0	104.0	101.8
	20일	97.1	95.7	98.2	97.9	101.7	100.8
투자심리	(%, 10일)	90	70	60	70	70	70
거래량	(백만 주)	5,740	9,758	9,008	7,734	7,873	6,167
거래대금	(십억 대만 달러)	508	1,555	1,395	1,284	1,506	967

대만증시(GreTai) 주요지표

		251231	260623	260624	260625	260626	260629
GTSM 지수		276.24	440.81	442.09	439.84	415.26	412.93
등락폭		1.7	-12.7	1.3	-2.3	-24.6	-2.3
등락률		0.6%	-2.8%	0.3%	-0.5%	-5.6%	-0.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	7,360	12,026	12,061	12,002	11,331	11,270
이동평균	5일	273.0	441.0	443.4	444.7	438.3	430.2
	20일	265.5	433.2	433.4	433.4	432.5	431.0
이격도	5일	98.8	100.0	100.3	101.1	105.5	104.2
	20일	96.1	98.3	98.0	98.5	104.1	104.4
투자심리	(%, 10일)	80	80	80	80	70	60
거래량	(백만 주)	1,030	1,571	1,178	1,275	1,448	1,016
거래대금	(백만 대만 달러)	151	318	241	241	262	176

홍콩증시 주요지표

		251231	260623	260624	260625	260626	260629
항생지수		25,630.54	23,336.28	23,412.18	23,076.91	22,671.86	23,026.68
등락폭		-224.1	-432.2	75.9	-335.3	-405.1	354.8
등락률		-0.9%	-1.8%	0.3%	-1.4%	-1.8%	1.6%
시가총액	(십억 홍콩달러)	30,884	27,854	27,976	27,575	27,114	27,114
이동평균	5일	25,742.7	23,967.1	23,750.8	23,503.7	23,253.2	23,104.8
	20일	25,708.1	24,783.9	24,674.5	24,562.0	24,445.3	24,337.5
이격도	5일	100.4	102.7	101.4	101.8	102.6	100.3
	20일	100.3	106.2	105.4	106.4	107.8	105.7
투자심리	(%, 10일)	80	20	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	1,651	3,689	3,460	4,266	4,195	4,195
거래대금	(십억 홍콩달러)	51	118	113	123	126	126

상해증시 주요지표

		251231	260623	260624	260625	260626	260629
상해종합지수		3,968.84	4,106.25	4,110.81	4,120.28	4,027.27	4,073.90
등락폭		3.7	-56.8	4.6	9.5	-93.0	46.6
등락률		0.1%	-1.4%	0.1%	0.2%	-2.3%	1.2%
시가총액	(십억 위안)	62,916	65,540	65,617	65,844	64,355	64,355
이동평균	5일	3,964.5	4,112.0	4,115.7	4,118.2	4,105.5	4,087.7
	20일	3,910.3	4,067.3	4,065.6	4,066.9	4,063.3	4,063.6
이격도	5일	99.9	100.1	100.1	99.9	101.9	100.3
	20일	98.5	99.1	98.9	98.7	100.9	99.7
투자심리	(%, 10일)	50	50	50	60	60	60
거래량	(백만 주)	48,449	69,414	62,879	65,360	64,315	64,315
거래대금	(십억 위안)	813	1,558	1,469	1,572	1,576	1,576
신용잔고	(십억 위안)	1,269	1,505	1,510	1,521	1,513	1,513

선전증시 주요지표

		251231	260623	260624	260625	260626	260629
선전종합지수		2,530.96	2,833.78	2,855.61	2,876.11	2,786.04	2,782.80
등락폭		-7.7	-68.0	21.8	20.5	-90.1	-3.2
등락률		-0.3%	-2.3%	0.8%	0.7%	-3.1%	-0.1%
시가총액	(십억 위안)	43,221	49,176	49,548	49,902	48,329	48,513
이동평균	5일	2,535.8	2,849.0	2,856.6	2,864.1	2,850.7	2,826.9
	20일	2,486.7	2,792.5	2,791.7	2,793.8	2,790.1	2,788.9
이격도	5일	100.2	100.5	100.0	99.6	102.3	101.6
	20일	98.2	98.5	97.8	97.1	100.1	100.2
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	80	80	70
거래량	(백만 주)	71,316	80,746	79,013	83,053	83,393	80,804
거래대금	(십억 위안)	1,214	1,846	1,770	1,975	1,918	1,852
신용잔고	(십억 위안)	1,247	1,465	1,473	1,480	1,467	1,467

하노이증시 주요지표

		251231	260623	260624	260625	260626	260629
하노이지수		248.77	326.38	318.24	319.44	317.83	317.99
등락폭		-1.7	5.3	-8.1	1.2	-1.6	0.2
등락률		-0.7%	1.7%	-2.5%	0.4%	-0.5%	0.1%
시가총액	(십억 등)	395,244	457,449	451,131	456,571	453,926	453,127
이동평균	5일	250.4	327.7	325.3	322.0	320.6	320.0
	20일	254.2	308.8	310.6	312.3	313.4	314.1
이격도	5일	100.7	100.4	102.2	100.8	100.9	100.6
	20일	102.2	94.6	97.6	97.8	98.6	98.8
투자심리	(%, 10일)	60	60	60	70	60	60
거래량	(백만 주)	50	59	43	32	34	33
거래대금	(십억 등)	975	1,121	725	554	548	540

호치민증시 주요지표

		251231	260623	260624	260625	260626	260629
호치민지수		1,784.49	1,869.04	1,878.02	1,863.07	1,871.91	1,854.97
등락폭		17.6	11.1	9.0	-15.0	8.8	-16.9
등락률		1.0%	0.6%	0.5%	-0.8%	0.5%	-0.9%
시가총액	(십억 등)	8,283,461	8,771,141	8,813,043	8,743,460	8,785,146	8,704,432
이동평균	5일	1,755.8	1,837.6	1,852.0	1,858.5	1,868.0	1,867.4
	20일	1,725.5	1,826.8	1,826.9	1,826.9	1,827.3	1,827.8
이격도	5일	98.4	98.3	98.6	99.8	99.8	100.7
	20일	96.7	97.7	97.3	98.1	97.6	98.5
투자심리	(%, 10일)	70	60	60	60	70	60
거래량	(백만 주)	592	694	493	400	408	444
거래대금	(십억 등)	18,593	19,020	13,622	11,273	12,228	12,584

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	증가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	증가	등락(%)	등락(TWD)
총위 과기	539.0	10.00	49.0	프리맥스 일렉트로닉스	65.0	-11.56	-8.5
지난 대자연 신재료	47.9	10.00	4.4	Ever Ohms Technology Co Ltd	109.0	-9.92	-12.0
Lealea Enterprise Co Ltd	8.2	9.99	0.7	Siward Crystal Technology Co	69.2	-9.90	-7.6
귀쇠 과기공업	38.0	9.99	3.5	Lai Yih Footwear Co Ltd	201.5	-9.84	-22.0
Airmate Cayman International	10.8	9.98	1.0	TURVO International Co Ltd	193.0	-9.81	-21.0
Li Peng Enterprise Co Ltd	6.8	9.97	0.6	Phoenix Tours International	47.0	-8.74	-4.5
Thunder Tiger Corp	154.5	9.96	14.0	ENE Technology Inc	39.3	-8.72	-3.8
EOI Investment Holdings Co L	26.0	9.96	2.4	WUS Printed Circuit Co Ltd	210.0	-8.70	-20.0
야오화 의약	1,270.0	9.96	115.0	Century Wind Power Co Ltd	152.0	-7.60	-12.5
Sino Horizon Holdings Ltd	26.1	9.92	2.4	다리광전	4380.0	-7.20	-340.0
웨이화 과기	105.5	9.90	9.5	칩모스 테크놀로지스	90.5	-7.18	-7.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	증가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	증가	등락(%)	등락폭
Taiwan Oasis Technology Co L	24.2	10.00	2.2	Jetwell Computer Co Ltd	279.5	-9.98	-31.0
위안타이 과기	214.5	10.00	19.5	Harmony Electronics Corp	48.3	-9.98	-5.4
Pan Asia Chemical Corp	30.3	9.98	2.8	안지 과기	48.8	-9.96	-5.4
타이완 하오딩	29.2	9.98	2.7	Sumwon Development Co Ltd	11.8	-9.96	-1.3
Penpower Technology Ltd	23.2	9.98	2.1	Analog Integrations Corp	588.0	-9.95	-65.0
Uniforce Technology Corp	138.0	9.96	12.5	Innostar Service Inc	1,865.0	-9.90	-205.0
Asia Neo Tech Industrial Co	409.0	9.95	37.0	바이후이	37.8	-9.89	-4.2
Myson Century Inc	60.8	9.95	5.5	Fullhome Development Co Ltd	27.3	-9.75	-3.0
Antec Inc	22.7	9.93	2.1	Unique Opto-Electronics Co L	76.2	-8.85	-7.4
마오다 전자	365.5	9.92	33.0	All Ring Tech Co Ltd	980.0	-8.84	-95.0
United Recommend Internation	69.8	9.92	6.3	Professional Computer Techno	39.0	-8.77	-3.8

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	증가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Guangzhou Guanggang Gases &	46.5	20.01	7.8	우한 창잉통 광전기술	180.0	-16.28	-35.0
진저우 선공 반도체	194.3	20.00	32.4	Kunshan Dongwei Technology C	85.0	-11.71	-11.3
GRINM Semiconductor Material	37.1	20.00	6.2	GCH Technology Co Ltd	81.7	-11.20	-10.3
베이징 바이런 의료과기	90.7	20.00	15.1	베이징 라이브타이커 의기	62.1	-10.52	-7.3
화하이 칭커	316.3	20.00	52.7	중국 국검 측시 집단	5.6	-10.05	-0.6
삼성귀젠(상하이) 약업	49.8	20.00	8.3	창수 통룬 기차영부건	14.0	-10.02	-1.6
Changzhou Galaxy Century Mic	55.9	19.99	9.3	광둥 하오타이타이 과기집단	13.3	-10.01	-1.5
Sichuan Huafeng Technology C	171.0	18.08	26.2	전하이 석화공정	16.6	-10.01	-1.9
Grandit Co Ltd	37.8	17.76	5.7	청두 수광 전자	43.2	-10.00	-4.8
Shanghai Gentech Co Ltd	66.0	17.31	9.7	창저우 아오홍 전자	34.5	-10.00	-3.8
Changzhou Fusion New Materia	110.7	16.55	15.7	닝보 텐푸 상과과기	68.3	-10.00	-7.6

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	증가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	증가	등락(%)	등락폭
씨아윈 로봇 & 자동차	18.1	18.92	2.9	Electric Connector Technolog	56.1	-11.86	-7.5
Jiangsu Nata Opto-electronic	90.0	15.21	11.9	Jiujiang Defu Technology Co	139.5	-10.21	-15.9
베이징 선저우 타이웨 연건	7.9	12.70	0.9	형이 석유화학	15.0	-10.02	-1.7
Betta Pharmaceuticals Co Ltd	64.4	11.33	6.6	저장 수이징 광전	32.3	-9.99	-3.6
Zhejiang Wolwo Bio-Pharmaceu	23.6	10.89	2.3	통화 골든호스 제약	21.6	-9.98	-2.4
Yangzhou Yangjie Electronic	150.0	10.45	14.2	인포어 환경기술그룹	9.6	-9.97	-1.1
상하이 썬양 반도체재료	128.8	10.29	12.0	핑딩 공고 (선전)	101.0	-8.99	-10.0
번투 과기	16.0	10.03	1.5	Chongqing Polycomp Internati	47.8	-8.51	-4.5
원난 위선 생물기술	12.8	10.03	1.2	룽위안 전력집단	16.1	-8.25	-1.5
산둥 후문 제련	14.5	10.01	1.3	Qingdao Huicheng Environment	49.9	-8.00	-4.3
쓰촨 커룬 약업	39.2	10.00	3.6	충칭 풍선 동력기계	22.0	-7.65	-1.8

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셱지수	증가	등락(%)	등락폭	항셱지수	증가	등락(%)	등락폭
CSPC 제약그룹	7.2	6.88	0.5	레노버 그룹	21.3	-9.22	-2.2
야오밍 생물기술	35.3	6.78	2.2	BOC 홍콩 홀딩스	43.6	-4.30	-2.0
Innovent Biologics Inc	80.1	6.52	4.9	CITIC	11.5	-2.63	-0.3
넷이즈	199.4	6.35	11.9	순위 광학과기	59.4	-2.46	-1.5
JD Health International Inc	33.9	6.07	1.9	초우 타이 폭 주얼리 그룹	11.1	-1.68	-0.2
중신 국제집성전로제조	84.8	6.00	4.8	Laopu Gold Co Ltd	365.8	-1.40	-5.2
트립닷컴 그룹	323.2	5.90	18.0	Wharf Real Estate Investment	21.7	-0.91	-0.2
Hansoh Pharmaceutical Group	30.3	5.79	1.7	Li Auto Inc	45.9	-0.82	-0.4
바이두	104.3	5.62	5.6	지리 기차 공고	16.9	-0.82	-0.1
중국생물제약	4.5	5.40	0.2	선저우 국제집단공고	40.1	-0.40	-0.2
Meituan	67.7	5.29	3.4	CK 허치슨 홀딩스	67.0	-0.37	-0.3

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
IDJ Financial JSC	4,400	10.00	400	Central Container JSC	14,400	-10.00	-1,600
Construction JSC No 1	12,400	9.73	1,100	Hai Duong Pump Manufacturing	15,800	-9.71	-1,700
Nghe Tinh Port JSC	11,500	9.52	1,000	Hanoi Battery JSC	55,800	-9.71	-6,000
Hanoi Investment General Cor	4,800	9.09	400	Vinh Plastic and Bags JSC	19,000	-9.52	-2,000
Book and Educational Equipme	14,300	8.33	1,100	Quang Nam Mineral Industry C	10,600	-7.02	-800
MBG Group JSC	2,900	7.41	200	Gia Dinh Water Supply JSC	30,600	-5.85	-1,900
Asia-Pacific Investment JSC	6,300	6.78	400	Tung Kuang Industrial JSC	12,000	-5.51	-700
DNP Holding JSC	20,500	6.22	1,200	Visicons Construction and In	19,000	-5.47	-1,100
Asia-Pacific Securities JSC	7,000	6.06	400	Song Da Consulting JSC	6,700	-5.22	-369
Me Lin Steel JSC	7,400	5.71	400	PVI Investment and Developme	1,900	-5.00	-100
Safoco Foodstuff JSC	57,500	5.50	3,000	KSFinance Group JSC	79,500	-4.56	-3,800

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
롱 안 푸드 프로세싱 익스포트	22,200	6.99	1,450	빈 즈영 무역개발	9,310	-10.05	-1,040
안 파 석유 그룹	8,910	6.96	580	베트남 페트롤리엄 트랜스포트	10,350	-9.61	-1,100
Vietnam Construction and Imp	20,950	6.89	1,350	Vinhomes JSC	150,300	-7.22	-11,700
재 팜	3,490	6.73	220	페트롤리맥스 인터내셔널 트레	6,750	-6.25	-450
CDC Construction JSC	7,500	5.78	410	빅토리 캐피탈	2,370	-5.95	-150
FECON Corp	12,300	5.13	600	ASA JSC/Hai Ba Trung	4,750	-5.57	-280
Truong Thanh Energy Group JS	5,980	4.73	270	Vu Dang Investment & Trading	4,210	-5.18	-230
럼동 미네랄 앤드 빌딩 머티리	29,500	4.24	1,200	Clever Group Corp	8,250	-5.17	-450
Deo Ca Trafic Infrastructure	11,600	4.04	450	베카맥스 인프라스트럭처 디벨	9,090	-4.82	-460
남 비엣	15,000	3.45	500	빈그룹	217,200	-4.74	-10,800
리젠	8,630	3.35	280	Water Supply Sewerage Constr	21,050	-4.32	-950

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 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 투자 결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.