

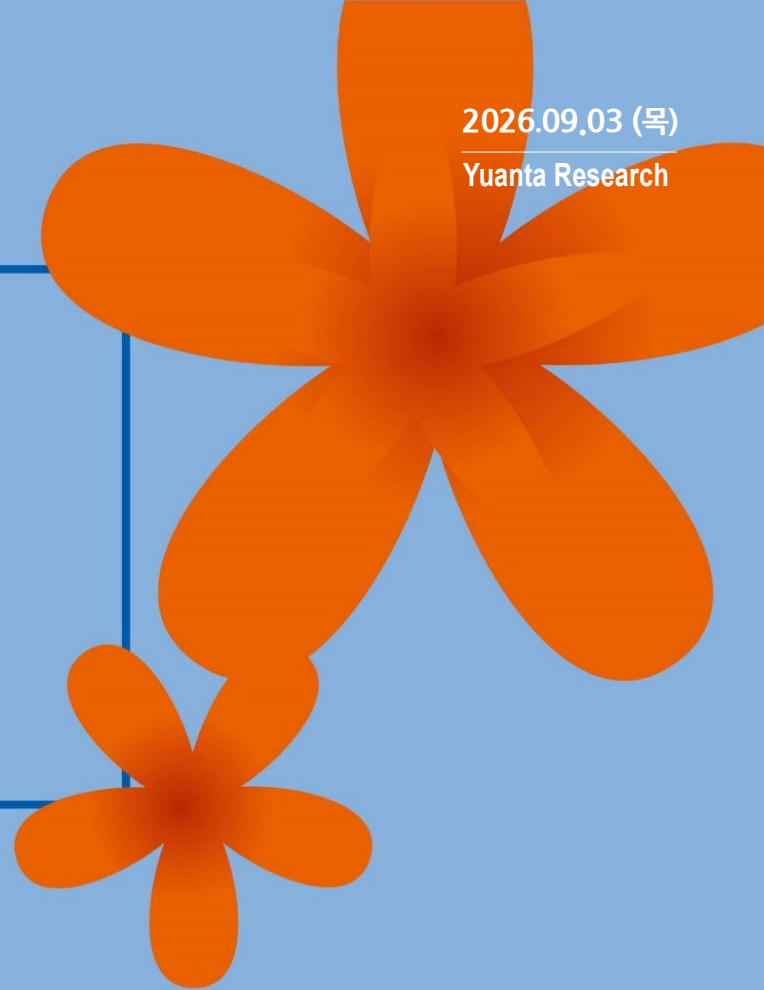
2026.09.03 (목)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

• 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)





대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	ASE 테크	3711 TW	BUY	589.00	700.00	137.3	2,633,167	26/8/7	0.7
	치훙테크	3017 TW	BUY	3310.00	3855.00	119.2	1,299,317	26/6/5	27.3
★	시넥스테크	2347 TW	BUY	87.40	110.00	58.5	145,779	26/8/7	-6.4
	아수스	2357 TW	BUY	1010.00	1200.00	96.1	750,188	26/3/5	95.0
★	크로마 ATE	2360 TW	BUY	1975.00	2400.00	157.0	839,860	26/8/7	-2.7
★	유니마이크론	3037 TW	BUY	973.00	1010.00	343.2	1,594,623	26/8/7	1.9
★	포모사석유화학	6505 TW	BUY	78.70	100.00	68.4	749,693	26/8/7	10.8

주: 1) 발간일 2026.08.07
* 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	40.87	50.00	2.3	1,046,760	25/9/5	-4.4
		중신증권	600030 SH	BUY	27.47	30.00	-1.7	412,629	26/4/1	12.1
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	822.40	1094.00	35.0	970,680	26/8/7	-10.6
		중국에너지건설	601868 SH	NOT RATED	2.47	-	5.1	94,533	26/6/5	-14.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		비야디	01211 HK	BUY	85.25	108.00	-10.2	864,229	26/6/5	-5.0
		TS Lines	02510 HK	BUY	13.21	9.50	74.4	21,995	26/7/6	67.6
		안타스포츠	02020 HK	BUY	76.40	91.50	-3.8	213,664	26/4/1	-2.1
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	22650.00	26800.00	9.5	131,470,157	26/1/7	3.8
		비나밀크	VNM VN	BUY	62300.00	73500.00	5.1	130,204,224	26/4/1	1.6
		게마덱트	GMD VN	BUY	79500.00	89000.00	34.1	33,906,361	26/4/1	2.7
		PC1 그룹	PC1 VN	BUY	20700.00	25911.00	-8.2	8,513,607	26/6/5	11.0

주: 1) 발간일 2026.08.07

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 중가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuenta Investment Consulting (대만)

대만증시 추천종목

ASE테크 (3711 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	589.00
목표주가 (TWD)	700.00
시가총액 (TWD mn)	2,633,167
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- ▶ 패키징 및 테스트 가동률 100% 달성, LEAP 비중 확대, 영업외 EPS 기여 NT\$0.86 에 따라 2Q26 이익 당사 추정치 24% 상회. 3Q26 매출 전분기대비 22% 증가하며 긍정적 흐름 이어갈 전망.
- ▶ 경영진은 Capex를 US\$20 억 늘린 US\$105 억으로 상향 조정했으며, 이 중 70%가 LEAP 증설에 할당. 4Q26 FoCoS 양산으로 2027 년 LEAP 매출이 전년대비 두 배 증가하면서 매출의 약 33% 차지할 전망.
- ▶ 장기적으로 동사의 FoCoS 기술은 AI GPU/CPU 패키징 및 테스트 시장에 침투할 것. 2026/2027F EPS를 각각 17%/26% 상향 조정한 NT\$19.40/NT\$27.68 로 제시.

치흥테크 (3017 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	3310.00
목표주가 (TWD)	3855.00
시가총액 (TWD mn)	1,299,317
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	27.3

- ▶ 생산 수율 개선에 힘입어 VR200 출하 지연에 따른 부정적 여파에도 불구하고 2Q26 매출총이익률 당사 기존 추정치 대비 1.7%p 높은 32.5% 기록.
- ▶ VR200 수랭식 제품 8~9 월 출하 개시 예정. 신규 미국 고객사가 2027 년 VR200 구매를 시작할 것으로 예상되며, 동사가 콜드플레이트와 새시 공급업체로 참여함.
- ▶ 투자 의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 NT\$3,855 로 상향 조정함. 콜드플레이트 채택률이 시장 기대치를 상회할 것으로 기대되고, 매출총이익률 개선 전망.

시넥스테크 (2347 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	87.40
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	145,779
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	-6.4

- ▶ AI 관련 제품 수요 강세로 2Q26 매출 추정치 16% 상향 조정. 세후이익 전분기대비 44%, 전년대비 223% 증가한 NT\$42.5 억 기록한 것으로 보임. EPS는 기존 추정치 대비 23% 상향 조정된 NT\$2.55.
- ▶ Getac의 드론 사업은 파일럿 제품 주문이 10 배 증가했으며, 출하는 4 월부터 시작됨. 드론 제품이 향후 1 년 내 러기드 컴퓨터 매출의 5~10%를 차지하고, 2027 년에는 두 배로 성장할 것으로 예상됨.
- ▶ 반도체 및 상업용 수요 증가에 힘입어 Linksys가 2026 년/2027 년 우수한 매출과 이익 성장을 달성할 것으로 보임. 상대적으로 낮은 밸류에이션인 P/E 10 배를 바탕으로 투자 의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 NT\$110 으로 상향 조정함.

아수스 (2357 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1010.00
목표주가 (TWD)	1200.00
시가총액 (TWD mn)	750,188
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	95.0

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

크로마 ATE (2360 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1975.00
목표주가 (TWD)	2400.00
시가총액 (TWD mn)	839,860
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.7

- ▶ 2026 년 영업이익은 AI 전력 테스트 사업의 지속적인 성장에 힘입어 대체로 예상에 부합
- ▶ 2027 년 매출은 SLT TAM 확대, CPO 및 CoPoS의 양산 진입과 발주 조기화, HVDC 침투율 상승에 힘입어 전년 대비 47% 증가할 전망.
- ▶ 동사에 대해 긍정적인 시각을 유지. 그 근거는 1) CPO 및 CoPoS가 2027 년부터 본격적인 성장 국면에 진입하고, 2) AI 전력 소비 증가에 따라 관련 장비 수요가 확대되며, 3) 신규 시장 확대 과정에서 새로운 테스트 장비 사업 기회가 발생할 가능성이 있기 때문. 목표주가 NT\$2,400 은 동사의 최근 10 년 P/E 밴드 상단에 해당하는 35 배를 적용해 산출.

유니마이크론 (3037 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	973.00
목표주가 (TWD)	1010.00
시가총액 (TWD mn)	1,594,623
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.9

- ▶ 2026 년 이익은 금융자산 평가이익에 힘입어 당사 추정치를 171% 상회. 2Q26 매출총이익률과 영업이익률도 ABF 가격 인상과 매출 규모 확대에 힘입어 모두 당사 전망치 상회.
- ▶ 동사는 AI 서버 수요 강세가 지속됨에 따라 2026~2027 년 Capex 가이드를 대폭 상향. 이에 따라 2026/2027 년 이익 추정치를 각각 44%/7% 상향.
- ▶ 고사양 기판 수요의 상승 흐름은 여전히 유효. 2026~2027 년 이익 성장이 기존 예상보다 강할 것으로 전망함에 따라 목표주가를 NT\$1,010 으로 상향하며, BUY 유지.

포모사석유화학 (6505 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	78.70
목표주가 (TWD)	100.00
시가총액 (TWD mn)	749,693
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	10.8

- ▶ 2Q26 EPS는 NT\$2.18 로 전분기대비 1.8% 증가했으며, 강한 정제마진에 힘입어 2025 년 주당순손실 NT\$0.79 에서 흑자전환하고 당사 예상치를 28.5% 상회.
- ▶ 미-이란 긴장이 재차 고조되며 유가하락세가 멈춘 가운데, 사우디아라비아의 OSP 인화로 정제마진이 상승. 이에 따라 3Q26 EPS 전망치를 NT\$1.83 (전년 대비 +103.4%)로 61% 상향.
- ▶ 중동과 러시아의 정제설비 가동차질로 정제마진이 상승하고 있는 점을 반영하여 투자의견 BUY 유지, 목표주가 NT\$100 제시(2026E BVPS NT\$43.33 의 2.3 배).

중국증시 추천종목

초상은행 (600036 SH)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	40.87
목표주가 (RMB)	50.00
시가총액 (RMB mn)	1,046,760
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.4

- ▶ 2025년 영업이익 전년 대비 0.01% 증가, 지배주주귀속순이익은 전년 대비 1.21% 증가함. 동사 AUM이 RMB17 조를 돌파해 연간 증가액이 RMB2 조를 넘어서며 신고점을 기록했고, 자산관리서비스 수수료 수익도 전년 대비 21.39% 급증함. 2026년/2027년 순이익의 전년 대비 8.1%/7.5% 증가를 전망함. 투자의견 HOLD-OPF, 목표주가 RMB50.0을 유지함.

중신증권 (600030 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	27.47
목표주가 (RMB)	30.00
시가총액 (RMB mn)	412,629
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	12.1

- ▶ 1Q26 영업수익 RMB231.6 억(전년 대비 +40.9%), 지배주주순이익 RMB102.2 억(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.

중지쉬황 (300308 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	822.40
목표주가 (RMB)	1094.00
시가총액 (RMB mn)	970,680
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	-10.6

- ▶ 대표적인 글로벌 광학 모듈 기업인 동사는 2027년 1.6T 생산 능력을 두 배 확장하고, 우선적으로 NPO 솔루션을 양산 및 인도하고, OCS/XPO/CPO 솔루션 도입에 집중할 것으로 보임. 7월 30일 동사의 홍콩 증시 거래가 시작됐으며, 7월 31일 기준 A/H주 증가는 2026E P/E의 29 배로 합리적인 밸류에이션과 견조한 사업 성장을 보여줌.

중국에너지건설 (601868 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	2.47
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	94,533
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-14.5

- ▶ 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.

홍콩증시 추천종목

비야디 (01211 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	85.25
목표주가 (HKD)	108.00
시가총액 (HKDmn)	864,229
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

- ▶ 6 월 동사의 판매량은 2026 년 처음으로 40 만 대를 회복하며 당사 전망치에 부합. 이는 주로 고속 충전 모델의 생산확대와 해외 자동차 판매량의 사상 최고치 경신에 기인.
- ▶ 동사는 당사 2026~2027 년 예상 EPS 기준 각각 16.6 배/14.8 배에 거래되고 있으며, 이는 장기 역사적 평균 23 배 대비 낮은 수준이다. 글로벌 EV 시장에서의 선도적 지위, 빠른 해외 확장, 첨단 고속 충전 기술, 영업 레버리지 효과, 그리고 2025~2027 년 예상 EPS 증가율 13%를 감안하면 현 밸류에이션은 매력적이라고 판단

TS Lines (02510 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	13.21
목표주가 (HKD)	9.50
시가총액 (HKDmn)	21,995
추천일	26/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	67.6

- ▶ 7 월 말 미국의 무역법 301 조 조사 종료를 앞두고 수출물량이 집중되어 컨테이너해운사의 주가 상승을 뒷받침.

안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	76.40
목표주가 (HKD)	91.50
시가총액 (HKDmn)	213,664
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

- ▶ 핵심브랜드인 ANTA와 FILA의 2Q26 매출은 전년 대비 한 자릿수 초반의 성장률을 기록하며 대체로 시장 기대치에 부합. Puma 브랜드 인수 진행 상황은 향후 주가 흐름을 좌우할 주요 변수가 될 전망.

베트남증시 추천종목

아시아은행 (ACB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	22650.00
목표주가 (VND)	26800.00
시가총액 (VND mn)	131,470,157
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.8

- ▶ 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.

비나밀크 (VNM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	62300.00
목표주가 (VND)	73500.00
시가총액 (VND mn)	130,204,224
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.6

- ▶ 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

게마링크 (GMD VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	79500.00
목표주가 (VND)	89000.00
시가총액 (VND mn)	33,906,361
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	2.7

- ▶ 항만 물동량은 Gemalink의 건조한 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.

PC1 그룹 (PC1 VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	20700.00
목표주가 (VND)	25911.00
시가총액 (VND mn)	8,513,607
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	11.0

- ▶ 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.

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.