

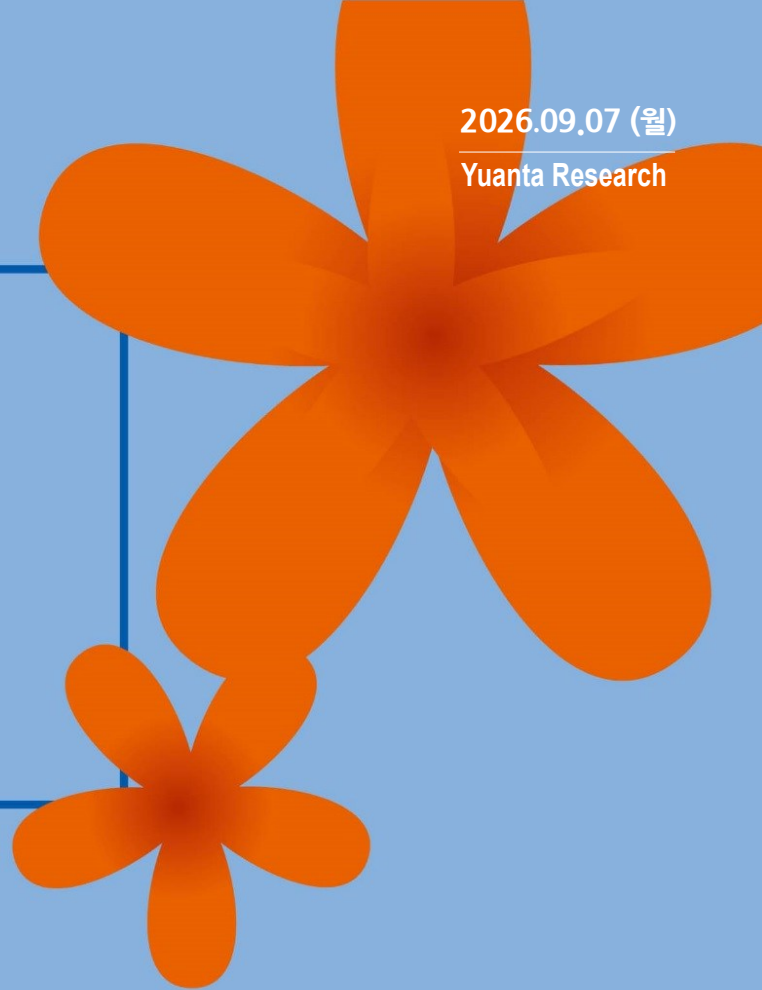
2026.09.07 (월)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- Daily 추천종목
- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)



대형주

	1M	연초대비
대형주 포트폴리오	+4.05%	+48.51%
KOSPI	+5.15%	+73.52%
BM 대비	-1.10%	-25.01%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	LS ELECTRIC (A010120) (29.3조)	195,400 (08/26)	195,300 (-0.0%)	• 2Q26 매출액 1조 5,770억원(YoY +32.2%), 영업이익 1,785억원(YoY +64.4% OPM 11.3%)으로 컨센서스를 상회하며 매출액과 영업이익 모두 분기 최대 실적을 기록. 신규수주 가이드스를 6.0-6.5조원으로 상향	손현정
	에이피알 (A278470) (14.8조)	440,500 (08/26)	394,000 (-10.5%)	• 미국 내 오프라인 점포 확대(2025년 얼타뷰티 1,521개, 4월 타겟 1,995개, 6월 월마트 5,215개, 9월 코스트코 629개) 및 온라인 채널(아마존, 틱톡샵) 성장 지속 전망 • 연간 매출액 가이드스 상향(2조1,000억원→3조원), 스킨부스터와 EBD 사업 기대감 확대, 신규카테고리(바디&헤어)에서 의미있는 성장세 지속 등 추가 성장동력 확인	이승은
	두산에너지빌리티 (A034020) (50.7조)	60,200 (07/31)	79,200 (+31.5%)	• 하반기에는 팀코리아의 체코 두코바니 원전 시공 계약 및 SMR 기자재 계약 체결 전망. 미국 에너지부에서 최대 5개의 AP1000 프로젝트에 대한 175억 달러 규모의 금융 지원을 발표한 만큼, AP1000 발주 가능성이 높아졌다고 판단 • 대미투자 및 12차 전기본은 아직 구체적인 계획과 발전원별 규모 및 mix 가 확정되지는 않았으나, 동사가 원전과 가스터빈 사업을 모두 영위하는 만큼, 추후 기대할 수 있는 업사이드는 충분하다고 판단	김도엽
	현대모비스 (A012330) (37.9조)	445,000 (07/31)	422,000 (-5.1%)	• 보스턴 다이내믹스에서 제작하는 휴머노이드 아틀라스의 핵심 공급사로 부상하며, 향후 로보틱스 하드웨어 플랫폼 시장의 입지를 다진다면 전례 없던 밸류에이션 멀티플 상승 가능할 것이라 예상 • 6월 소프트뱅크의 보스턴다이내믹스 지분 풋옵션 관련 지배구조 개편수해 가능성 부각	김용민
	삼성증권 (A016360) (7.8조)	90,300 (07/31)	86,800 (-3.8%)	• 향후 코스피 위주의 장세 지속될 것으로 판단됨에 따라 코스피 수수료 비중이 높은 삼성증권 수혜 예상 • 높은 배당성향 및 배당수익률로 주가 하방 역시 제한적일 것으로 판단	우도형
	SK 텔레콤 (A017670) (19.9조)	89,700 (07/20)	92,500 (+3.1%)	• 사이버 침해 영향에서 벗어나 완전한 이익 회복 구간 진입. 1Q 이어 2Q 배당도 주당 830원 실시해 주주환원 정상화도 확인 • AIDC 투자 및 전담 자회사 설립 결정, 의사결정 속도와 재무 유연성 확보로 폭증하는 수요에 빠르게 대응 • 유무선 통신 사업가치, 엔트ropic 지분가치 및 AIDC 사업가치 고려시 저평가	이승웅
	삼성전자 (A005930) (1,493.7조)	222,000 (04/29)	255,500 (+15.0%)	• 2Q26 반도체 매출액과 영업이익은 각각 127.5조원(YoY +346.0%, QoQ +56.1%), 89.2조원(OPM 70.0%, YoY +23,129.2%, QoQ +65.2%) 기록 • AI Capex 내 메모리반도체 BoM cost 비중은 재차 높아지는 가운데 하반기 지나면서 동사 파운드리 사업부의 성장 모멘텀이 부각 될 것	백길현
	LG 이노텍 (A011070) (13.3조)	380,000 (04/13)	562,000 (+47.8%)	• 광학의 경우 아이폰 롱테일 판매가 지속되는 가운데 우호적인 환율 역시 마진에 대한 시장 눈높이를 높여주는 중 • 기판의 경우 제품군별 성장 모멘텀 구체화되는 중. RF-SiP 의 경우 플렉파에 도달 중장기전 관점의 증설 투자도 기대 • 핵심 고객사의 적극적인 MS 확대 전략으로 수혜가 지속되는 가운데 기존 광학 중심에서 기판 중심 이익 Add 국면 본격 진입	고선영
	한국항공우주 (A047810) (12.3조)	108,900 (12/01)	126,500 (+16.1%)	• 4조원 규모 인니 KF-21 수출 수주 임박. 이후 글로벌 확장세 기대 • 국내외 Peer 대비 실적 성장세 전망 • 한화그룹의 지분 취득 소식에 따른 주가 하방 지지	백종민
	삼성전기 (A009150) (104.6조)	226,500 (11/13)	1,401,000 (+518.5%)	• 아직 MLCC 가격 인상 사이클이 도래한 것은 아니나 1) 높은 수주잔고, 2) 타이트한 재고 수준, 3) 빅테크들의 선제적인 서버용 MLCC 확보 등을 감안하면 가시성은 점차 확보 • 기존 1.55조원 규모 Si-Cap 수주에 이어 4,500억원 규모 AI 서버용 MLCC 수주가 추가 공시되었으며, 이는 MLCC가 범용 소모품에서 LTA 기반 핵심 부품으로 전환되고 있음을 시사 • 최근 공시된 세종(8조원), 부산(15조원) 대규모 투자는 고객사 자금이 캐파 증설 과정에서 동반 유입되는 구조라는 점에서 단순 CapEx 확대 넘어선 투자의 질적 변화로 해석	고선영

금주의 신규 편입 종목

금주의 편입 제외 종목

중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	+5.24%	-0.89%
KOSDAQ	+4.20%	-12.10%
BM 대비	+1.04%	+11.20%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	엘티씨 (A170920) (3,798억)	35,100 (08/26)	35,950 (+2.4%)	- 본업, 디스플레이 소재 사업 영위, 신규 소재 개발을 통한 실적개선 기대 - 엘에스이(자회사) 미세화공정 확대 및 고객사 투자확대로 실적개선 - 엘티씨에이엠(자회사), 고객사의 낸드 수요 확대, 웨이퍼 두께 축소, 신규패 투자 확대에 따른 수혜	권명준
	와이지-원 (A019210) (5,304억)	14,720 (08/26)	14,260 (-3.1%)	- 전방산업인 공작기계 업황 회복에 따른 절삭공구 수요 회복 기대 - 원자재 가격 상승으로 지속적인 절삭공구 제품 가격 상승세 지속 - 신규 공장 공정 자동화를 통해 수익성 개선	권명준
	해성디에스 (A195870) (8,483억)	53,900 (08/26)	49,900 (-7.4%)	- AI 데이터센터향 수요가 상반기 리드프레임을 시작으로 하반기 패키지기판 부문까지 양쪽 사업부에 직간접적으로 영향을 미치는 구조에 진입한 상태. - 두 사업부 모두 물량(Q)과 가격(P) 양면에서 업사이드가 남아있다는 점에 주목. 그동안의 부진을 넘어 본격적인 반등 국면에 진입.	고선영
	토모큐브 (A475960) (3,787억)	35,100 (06/26)	28,100 (-19.9%)	- AI 신약 개발이 주목 받으며 다양한 연구 데이터가 필요해지고 있으며 동사는 3차원 라이브 세포 이미지 측정 기술 보유 - Cell, Science 등 주요 저널 등에 토모큐브 장비 활용 논문 게재가 늘어나며 인지도 증가 및 장비 매출 확대에 이어질 것	하현수
	ISC (A095340) (38,579억)	191,200 (06/26)	182,000 (-4.8%)	- 에이전틱 AI 기반의 차세대 랙 아키텍처 변형 CPU 밀도 폭증 과 가속기 칩셋의 대형화 (Large size chip) 트렌드는 후공정 내 최종 테스트 (Final Test) 및 시스템 레벨 테스트 (SLT) 소켓 진영의 고성장으로 직결 될 가능성이 높다는 판단 - 대만 Winway 가 AI 고객사향 GPU 및 커스텀 CPU · ASIC 수요 증가에 대응하기 위해 증설 일정을 앞당기고 있는 점은, 국내 테스트 부품 밸류체인에도 강력한 동행지표로 작용할 전망	백길현
	대성하이텍 (A129920) (877억)	9,060 (05/20)	5,400 (-40.4%)	1Q26 영업이익 흑자전환, 2Q26이후 해외 방산 정밀부품 매출인식 통해 실적개선세 상향 기대 - 데이터센터향 스위스텐 자동선반 수주 확대 기대 - 로봇 정밀가공 부품 매출도 실적성장에 기여할 것으로 예상	권명준
	코스메카코리아 (A241710) (14,365억)	91,200 (05/13)	134,500 (+47.4%)	- 상반기는 K-뷰티 인디 브랜드향 물량 확대로 한국 법인인, 하반기는 자동차 설비 안정화에 따른 수익성 개선과 함께 잉글우드랩이 실적 견인 전망 - 특정 고객사 의존 구조 탈피를 통한 고객 포트폴리오 다각화, 상위 ODM 대비 차별화된 성장률 시현에 따른 밸류에이션 리레이팅 기대	이승은
	대한조선 (A439260) (17,883억)	85,700 (03/30)	46,950 (-45.2%)	- 미국-이란 갈등에 따른 실질적 수혜업종. 원유운반선 수요 급등으로 인한 선대 공급 병목으로 신조선가 기록 경신 - LNG 보다 직접적 영향을 받으며 선복 재배치 유동성이 가장 큰 수에즈막스 유조선이 최수혜	김용민
	한스바이오메드 (A042520) (2,800억)	26,500 (01/05)	19,630 (-25.9%)	- 기존 PN 기반 스킨부스터 대비 다온타입이 거의 없고, 시술 텀도 연 2~3회로 길어 시술 편의성, 효능 측면에서 뛰어난 셀르디엠은 신규 성장 국면 견인 전망 28기 셀르디엠 매출액은 380억원으로 전망되며, CAPA 월 6만 개 폴가동 시 연 매출 환산치는 800억원으로 추정(전기 매출액(898억원)에 육박하는 규모)	이승은
	대덕전자 (A353200) (49,170억)	49,200 (12/01)	99,500 (+102.2%)	- 패키지 기판 평가 인상과 고부가 제품 비중 확대를 통해 캐파 제약 국면에서도 수익성 개선이 지속되며, 2Q26부터 평가 인상 효과가 본격 반영될 전망 - 메모리, FC-BGA, MLB 전 사업부가 각각 독립적인 성장 동력을 보유한 가운데, 증설 효과가 순차적으로 반영되며 중장기 실적 성장 가시성이 확대 - FC-BGA 의 Physical AI, 대면적 기판 진입, MLB 의 항공우주, AI 가속기 수요 확대가 신규 성장축으로 부각되며 2027년으로 갈수록 이익 성장세가 더욱 뚜렷해질 전망	고선영

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

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



대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	ASE 테크	3711 TW	BUY	588.00	700.00	136.9	2,628,697	26/8/7	0.5
	치훙테크	3017 TW	BUY	3570.00	3855.00	136.4	1,401,379	26/6/5	37.3
★	시넥스테크	2347 TW	BUY	88.00	110.00	59.6	146,779	26/8/7	-5.8
	아수스	2357 TW	BUY	1025.00	1200.00	99.0	761,329	26/3/5	97.9
★	크로마 ATE	2360 TW	BUY	2030.00	2400.00	164.2	863,249	26/8/7	0.0
★	유니마이크론	3037 TW	BUY	902.00	1010.00	310.8	1,478,263	26/8/7	-5.5
★	포모사석유화학	6505 TW	BUY	78.10	100.00	67.1	743,977	26/8/7	10.0

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	41.69	50.00	4.4	1,069,667	25/9/5	-2.5
		중신증권	600030 SH	BUY	27.99	30.00	0.1	421,439	26/4/1	14.2
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	814.00	1094.00	33.6	961,770	26/8/7	-11.5
		중국에너지건설	601868 SH	NOT RATED	2.48	-	5.5	95,030	26/6/5	-14.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		비야디	01211 HK	BUY	86.15	108.00	-9.2	872,155	26/6/5	-4.0
		TS Lines	02510 HK	BUY	13.94	9.50	84.1	23,211	26/7/6	76.9
		안타스포츠	02020 HK	BUY	76.10	91.50	-4.2	212,825	26/4/1	-2.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	22200.00	26800.00	7.4	128,858,167	26/1/7	1.8
		비나밀크	VNM VN	BUY	61900.00	73500.00	4.5	129,368,242	26/4/1	1.0
		게마덱트	GMD VN	BUY	77400.00	89000.00	30.6	33,010,721	26/4/1	0.0
		PC1 그룹	PC1 VN	BUY	20100.00	25911.00	-10.9	8,266,835	26/6/5	7.8

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, Yuenta Investment Consulting (대만)

대만증시 추천종목

ASE테크 (3711 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	588.00
목표주가 (TWD)	700.00
시가총액 (TWD mn)	2,628,697
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.5

- ▶ 패키징 및 테스트 가공률 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.

치훙테크 (3017 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	3570.00
목표주가 (TWD)	3855.00
시가총액 (TWD mn)	1,401,379
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	37.3

- ▶ 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)	88.00
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	146,779
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.8

- ▶ 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)	1025.00
목표주가 (TWD)	1200.00
시가총액 (TWD mn)	761,329
추천일	26/3/5
추천일 이후 수익률 (%)	97.9

- ▶ 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)	2030.00
목표주가 (TWD)	2400.00
시가총액 (TWD mn)	863,249
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 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)	902.00
목표주가 (TWD)	1010.00
시가총액 (TWD mn)	1,478,263
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 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 가이드언스를 대폭 상향. 이에 따라 2026/2027 년 이익 추정치를 각각 44%/7% 상향.
- ▶ 고사양 기반 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)	78.10
목표주가 (TWD)	100.00
시가총액 (TWD mn)	743,977
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	10.0

- ▶ 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)	41.69
목표주가 (RMB)	50.00
시가총액 (RMB mn)	1,069,667
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.5

- ▶ 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)	27.99
목표주가 (RMB)	30.00
시가총액 (RMB mn)	421,439
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	14.2

- ▶ 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 인수추진, 채권 인수추진, 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)	814.00
목표주가 (RMB)	1094.00
시가총액 (RMB mn)	961,770
추천일	26/8/7
추천일 이후 수익률 (%)	-11.5

- ▶ 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)	2.48
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	95,030
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-14.2

- ▶ 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 RMB3 조 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 1 배 미만에서 거래되고 있어 중앙 건설 국유기업으로서의 안전마진과 에너지 운영 사업의 재평가 탄력을 동시에 보유.

홍콩증시 추천종목

비야디 (01211 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	86.15
목표주가 (HKD)	108.00
시가총액 (HKDmn)	872,155
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.0

- ▶ 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)	13.94
목표주가 (HKD)	9.50
시가총액 (HKDmn)	23,211
추천일	26/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	76.9

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

안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	76.10
목표주가 (HKD)	91.50
시가총액 (HKDmn)	212,825
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.5

- ▶ 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)	22200.00
목표주가 (VND)	26800.00
시가총액 (VND mn)	128,858,167
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

- ▶ 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)	61900.00
목표주가 (VND)	73500.00
시가총액 (VND mn)	129,368,242
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- ▶ 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)	77400.00
목표주가 (VND)	89000.00
시가총액 (VND mn)	33,010,721
추천일	26/4/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 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)	20100.00
목표주가 (VND)	25911.00
시가총액 (VND mn)	8,266,835
추천일	26/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	7.8

- ▶ 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 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 투자결정은 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, 투자 의견, 목표주가는 아직 발표하지 않았으나, 면밀히 관찰 중인 기업, Restricted: 관련 규정 또는 유안타 자체 정책에 따라 일시적으로 투자 의견, 목표주가 제시 중단

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

유안타(대만/중국/홍콩/베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재 비즈니스 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 결정 시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.