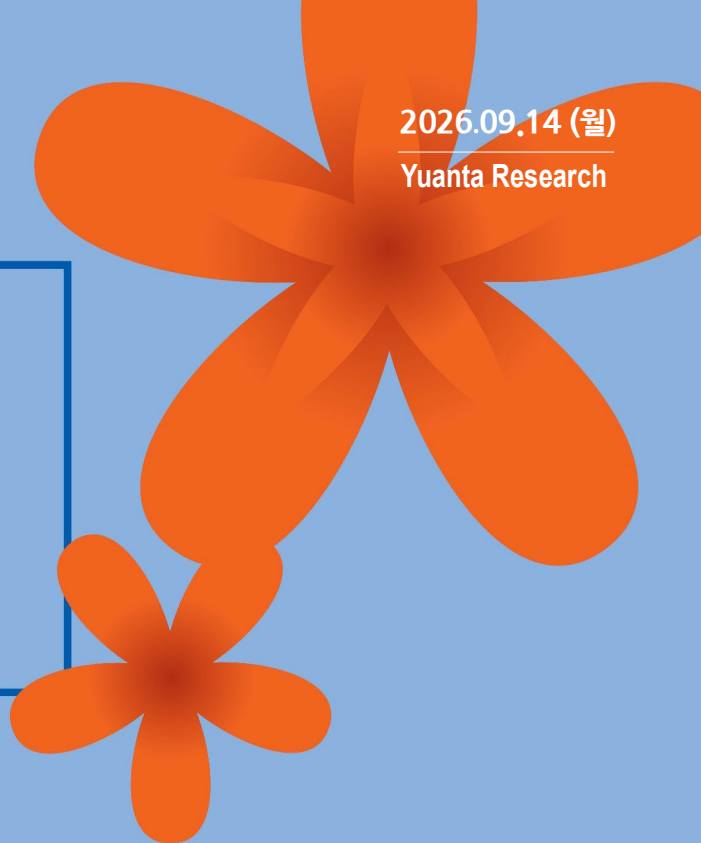


2026.09.14 (월)

Yuanta Research

Yuanta

# Asia Daily



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

## 대형주

|           | 1M      | 연초대비    |
|-----------|---------|---------|
| 대형주 포트폴리오 | +2.42%  | +50.31% |
| KOSPI     | +10.41% | +79.91% |
| BM 대비     | -7.99%  | -29.60% |

| 신규 | 종목명<br>(시가총액)                       | 편입가<br>(편입일)       | 현재가<br>(수익률)           | 투자포인트                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 담당자 |
|----|-------------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|    | LS ELECTRIC<br>(A010120)<br>(30.7조) | 195,400<br>(08/26) | 204,500<br>(+4.6%)     | • 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<br>(A278470)<br>(13.9조)        | 440,500<br>(08/26) | 372,000<br>(-15.5%)    | • 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<br>• 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<br>(A034020)<br>(58.2조)    | 60,200<br>(07/31)  | 90,800<br>(+50.8%)     | • 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<br>• 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<br>(A012330)<br>(37.3조)       | 445,000<br>(07/31) | 415,500<br>(-6.6%)     | • 보스턴 다이내믹스에서 제작하는 휴머노이드 아틀라스의 핵심 공급사로 부상하며, 향후 로보틱스 하드웨어 플랫폼 시장의 입지를 다진다면 전례 없던 밸류에이션 멀티플 상승 가능할 것이라 예상<br>• 6월 소프트뱅크의 보스턴다이내믹스 지분 풋옵션 관련 지배구조 개편수해 가능성 부각                                                                                                                                                                        | 김용민 |
|    | 삼성증권<br>(A016360)<br>(7.8조)         | 90,300<br>(07/31)  | 87,400<br>(-3.2%)      | • 향후 코스피 위주의 장세 지속될 것으로 판단됨에 따라 코스피 수수료 비중이 높은 삼성증권 수혜 예상<br>• 높은 배당성향 및 배당수익률로 주가 하방 역시 제한적일 것으로 판단                                                                                                                                                                                                                               | 우도형 |
|    | SK 텔레콤<br>(A017670)<br>(19.5조)      | 89,700<br>(07/20)  | 90,900<br>(+1.3%)      | • 사이버 침해 영향에서 벗어나 완전한 이익 회복 구간 진입. 1Q 이어 2Q 배당도 주당 830원 실시해 주주환원 정상화도 확인<br>• AIDC 투자 및 전담 자회사 설립 결정, 의사결정 속도와 재무 유연성 확보로 폭증하는 수요에 빠르게 대응<br>• 유무선 통신 사업가치, 엔트ropic 지분가치 및 AIDC 사업가치 고려시 저평가                                                                                                                                       | 이승웅 |
|    | 삼성전자<br>(A005930)<br>(1,517.1조)     | 222,000<br>(04/29) | 259,500<br>(+16.8%)    | • 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<br>• AI Capex 내 메모리반도체 BoM cost 비중은 재차 높아지는 가운데 하반기 지나면서 동사 파운드리 사업부의 성장 모멘텀이 부각 될 것                                                                                                                                   | 백길현 |
|    | LG 이노텍<br>(A011070)<br>(12.9조)      | 380,000<br>(04/13) | 543,000<br>(+42.8%)    | • 광학의 경우 아이폰 롱테일 판매가 지속되는 가운데 우호적인 환율 역시 마진에 대한 시장 눈높이를 높여주는 중<br>• 기판의 경우 제품군별 성장 모멘텀 구체화되는 중. RF-SiP 의 경우 풀패에 도달 중장기전 관점의 증설 투자도 기대<br>• 핵심 고객사의 적극적인 MS 확대 전략으로 수혜가 지속되는 가운데 기존 광학 중심에서 기판 중심 이익 Add 국면 본격 진입                                                                                                                   | 고선영 |
|    | 한국항공우주<br>(A047810)<br>(12.7조)      | 108,900<br>(12/01) | 130,500<br>(+19.8%)    | • 4조원 규모 인니 KF-21 수출 수주 임박. 이후 글로벌 확장세 기대<br>• 국내외 Peer 대비 실적 성장세 전망<br>• 한화그룹의 지분 취득 소식에 따른 주가 하방 지지                                                                                                                                                                                                                              | 백종민 |
|    | 삼성전기<br>(A009150)<br>(104.6조)       | 226,500<br>(11/13) | 1,400,000<br>(+518.1%) | • 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<br>• 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<br>• 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 | -9.63% | -3.49%  |
| KOSDAQ     | -4.34% | -11.33% |
| BM 대비      | -5.29% | +7.83%  |

| 신규 | 종목명<br>(시가총액)                     | 편입가<br>(편입일)       | 현재가<br>(수익률)         | 투자포인트                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 담당자 |
|----|-----------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|    | 엘티씨<br>(A170920)<br>(3,550억)      | 35,100<br>(08/26)  | 33,600<br>(-4.2%)    | <ul style="list-style-type: none"> <li>본업, 디스플레이 소재 사업 영위, 신규 소재 개발을 통한 실적개선 기대</li> <li>엘에스이(자회사) 미세화공정 확대 및 고객사 투자확대로 실적개선</li> <li>엘티씨에이엠(자회사), 고객사의 낸드 수요 확대, 웨이퍼 두께 축소, 신규패 투자 확대에 따른 수혜</li> </ul>                                                                                                                                            | 권명준 |
|    | 와이지-원<br>(A019210)<br>(4,917억)    | 14,720<br>(08/26)  | 13,220<br>(-10.1%)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>전방산업인 공작기계 업황 회복에 따른 절삭공구 수요 회복 기대</li> <li>원자재 가격 상승으로 지속적인 절삭공구 제품 가격 상승세 지속</li> <li>신규 공장 공정 자동화를 통해 수익성 개선</li> </ul>                                                                                                                                                                                   | 권명준 |
|    | 해성디에스<br>(A195870)<br>(8,517억)    | 53,900<br>(08/26)  | 50,100<br>(-7.0%)    | <ul style="list-style-type: none"> <li>AI 데이터센터향 수요가 상반기 리드프레임을 시작으로 하반기 패키지기판 부문까지 양쪽 사업부에 직간접적으로 영향을 미치는 구조에 진입한 상태.</li> <li>두 사업부 모두 물량(Q)과 가격(P) 양면에서 업사이드가 남아있다는 점에 주목. 그동안의 부진을 넘어 본격적인 반등 국면에 진입.</li> </ul>                                                                                                                                | 고선영 |
|    | 토모큐브<br>(A475960)<br>(3,672억)     | 35,100<br>(06/26)  | 27,250<br>(-22.3%)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>AI 신약 개발이 주목 받으며 다양한 연구 데이터가 필요해지고 있으며 동사는 3차원 라이브 세포 이미지 측정 기술 보유</li> <li>Cell, Science 등 주요 저널 등에 토모큐브 장비 활용 논문 게재가 늘어나며 인지도 증가 및 장비 매출 확대로 이어질 것</li> </ul>                                                                                                                                              | 하현수 |
|    | ISC<br>(A095340)<br>(40,317억)     | 191,200<br>(06/26) | 190,200<br>(-0.5%)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>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</li> </ul>                           | 백길현 |
|    | 대성하이텍<br>(A129920)<br>(817억)      | 9,060<br>(05/20)   | 5,030<br>(-44.4%)    | <ul style="list-style-type: none"> <li>1Q26 영업이익 흑자전환, 2Q26이후 해외 방산 정밀부품 매출인식 통해 실적개선세 상향 기대</li> <li>데이터센터향 스위스텐 자동선반 수주 확대 기대</li> <li>로봇 정밀가공 부품 매출도 실적성장에 기여할 것으로 예상</li> </ul>                                                                                                                                                                 | 권명준 |
|    | 코스메카코리아<br>(A241710)<br>(13,425억) | 91,200<br>(05/13)  | 125,700<br>(+37.8%)  | <ul style="list-style-type: none"> <li>상반기는 K-뷰티 인디 브랜드향 물량 확대로 한국 법인인, 하반기는 자동차 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<br>(A439260)<br>(18,016억)    | 85,700<br>(03/30)  | 47,300<br>(-44.8%)   | <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 선복 재배치 유동성이 가장 큰 수에즈막스 유조선이 최수혜</li> </ul>                                                                                                                                                                         | 김용민 |
|    | 한스바이오메드<br>(A042520)<br>(2,814억)  | 26,500<br>(01/05)  | 19,730<br>(-25.5%)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>28기 셀르디엠 매출액은 380억원으로 전망되며, CAPA 월 6만 개 폴가동 시 연 매출 환산치는 800억원으로 추정(전기 매출액(898억원)에 육박하는 규모)</li> </ul>                                                                                                      | 이승은 |
|    | 대덕전자<br>(A353200)<br>(49,417억)    | 49,200<br>(12/01)  | 100,000<br>(+103.2%) | <ul style="list-style-type: none"> <li>패키지 기판 평가 인상과 고부가 제품 비중 확대를 통해 캐파 제약 국면에서도 수익성 개선이 지속되며, 2Q26부터 평가 인상 효과가 본격 반영될 전망</li> <li>메모리, FC-BGA, MLB 전 사업부가 각각 독립적인 성장 동력을 보유한 가운데, 증설 효과가 순차적으로 반영되며 중장기 실적 성장 가시성이 확대</li> <li>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</li> </ul> | 고선영 |

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

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



대만증시 추천종목

| 신규 | 종목명     | 종목코드    | 투자의견 | 주가<br>(TWD) | 목표주가<br>(TWD) | YTD<br>(%) | 시가총액<br>(TWD mn) | 추천일    | 추천일 이후<br>수익률 (%) |
|----|---------|---------|------|-------------|---------------|------------|------------------|--------|-------------------|
|    | ASE 테크  | 3711 TW | BUY  | 618.00      | 700.00        | 149.0      | 2,762,814        | 26/8/7 | 5.6               |
|    | 치훙테크    | 3017 TW | BUY  | 3370.00     | 4500.00       | 123.2      | 1,322,870        | 26/6/5 | 29.6              |
|    | 시넥스테크   | 2347 TW | BUY  | 89.00       | 110.00        | 61.4       | 148,447          | 26/8/7 | -4.7              |
|    | 아수스     | 2357 TW | BUY  | 924.00      | 1200.00       | 79.4       | 686,310          | 26/3/5 | 78.4              |
| ★  | VIS     | 5347 TP | BUY  | 157.50      | 200.00        | 71.0       | 295,864          | 26/9/9 | 0.3               |
| ★  | MSI     | 2377 TW | BUY  | 149.00      | 190.00        | 55.0       | 125,884          | 26/9/9 | -4.8              |
| ★  | MPI     | 6223 TP | BUY  | 5620.00     | 7300.00       | 149.8      | 550,655          | 26/9/9 | 0.1               |
| ★  | 트라이포드테크 | 3044 TW | BUY  | 508.00      | 655.00        | 60.0       | 267,008          | 26/9/9 | -0.2              |
| ★  | 전당테크    | 4958 TW | BUY  | 495.00      | 680.00        | 248.6      | 553,179          | 26/9/9 | -1.4              |
| ★  | 중화항공    | 2610 TW | BUY  | 20.40       | 28.00         | 1.0        | 124,847          | 26/9/9 | -0.2              |

주: 1) 발간일 2026.09.09  
\* 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<br>(RMB) | 목표주가<br>(RMB) | YTD<br>(%) | 시가총액<br>(RMB mn) | 추천일    | 추천일 이후<br>수익률 (%) |
|-----|----|-----------|-----------|--------------|-------------|---------------|------------|------------------|--------|-------------------|
| 중국  |    | 중신증권      | 600030 SH | BUY          | 26.92       | 38.00         | -3.7       | 402,318          | 26/4/1 | 9.8               |
|     |    | 중지쉬창      | 300308 SZ | BUY          | 926.00      | 1246.80       | 52.0       | 1,095,450        | 26/8/7 | 0.7               |
|     |    | 중국에너지건설   | 601868 SH | NOT<br>RATED | 2.47        | -             | 5.1        | 94,598           | 26/6/5 | -14.5             |
| 국가  | 신규 | 종목명       | 종목코드      | 투자의견         | 주가<br>(HKD) | 목표주가<br>(HKD) | YTD<br>(%) | 시가총액<br>(HKD mn) | 추천일    | 추천일 이후<br>수익률 (%) |
| 홍콩  |    | 비야디       | 01211 HK  | BUY          | 79.85       | 115.00        | -15.9      | 827,578          | 26/6/5 | -11.0             |
|     | ★  | 선저우인터넷내셔널 | 02313 HK  | BUY          | 35.98       | 45.40         | -41.2      | 54,072           | 26/9/9 | 0.0               |
|     |    | 안타스포츠     | 02020 HK  | BUY          | 72.45       | 91.50         | -8.8       | 202,618          | 26/4/1 | -7.2              |
| 국가  | 신규 | 종목명       | 종목코드      | 투자의견         | 주가<br>(VND) | 목표주가<br>(VND) | YTD<br>(%) | 시가총액<br>(VND mn) | 추천일    | 추천일 이후<br>수익률 (%) |
| 베트남 |    | 아시아은행     | ACB VN    | BUY          | 22050.00    | 26800.00      | 6.6        | 127,987,504      | 26/1/7 | 1.1               |
|     |    | 비나밀크      | VNM VN    | BUY          | 59900.00    | 73500.00      | 1.1        | 125,188,331      | 26/4/1 | -2.3              |
|     |    | 게마덱트      | GMD VN    | BUY          | 74600.00    | 89000.00      | 25.8       | 31,816,535       | 26/4/1 | -3.6              |
|     | ★  | 남롱투자      | NLG VN    | BUY          | 24700.00    | 38000.00      | -18.9      | 11,984,314       | 26/9/9 | -2.2              |
|     | ★  | 아이디코      | IDC VN    | BUY          | 30000.00    | 52200.00      | -9.3       | 12,523,406       | 26/9/9 | -3.2              |
|     | ★  | 베트남고무그룹   | GVR VN    | BUY          | 30000.00    | 36000.00      | 14.5       | 120,000,000      | 26/9/9 | -5.8              |
|     | ★  | PV 까마우비료  | DCM VN    | BUY          | 32500.00    | 42500.00      | -0.6       | 17,205,500       | 26/9/9 | -0.5              |

주: 1) 발간일 2026.09.09

\* 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)       | 618.00    |
| 목표주가 (TWD)     | 700.00    |
| 시가총액 (TWD mn)  | 2,762,814 |
| 추천일            | 26/8/7    |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 5.6       |

- ▶ 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.

### 치훙테크 (3017 TW)

| 투자 의견          | BUY       |
|----------------|-----------|
| 주가 (TWD)       | 3370.00   |
| 목표주가 (TWD)     | 4500.00   |
| 시가총액 (TWD mn)  | 1,322,870 |
| 추천일            | 26/6/5    |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 29.6      |

- ▶ 쿨드 플레이트, 새시, 랙 등 서버 관련 제품의 건조한 출하로 제품 믹스 개선. VR 수요 강세와 출하 비중 확대에 힘입어 4Q26 매출의 전분기대비 11% 증가 전망됨.
- ▶ 현재 VDP 설계가 논의 중이며, 2027 년 쿨드 플레이트와 MQD 사용 확대 견인할 전망. AMD의 MI400 시리즈에 대한 수냉식 출하 비중이 예상보다 높아 관련 매출 기여도를 견인할 것으로 보임.
- ▶ 쿨드 플레이트 사용 증가와 투피스 쿨드 플레이트 설계를 채택한 일부 프로젝트들이 ASP 성장을 이끌 것으로 전망돼 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 NT\$4,500 으로 상향 조정함.

### 시넥스테크 (2347 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 89.00   |
| 목표주가 (TWD)     | 110.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 148,447 |
| 추천일            | 26/8/7  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -4.7    |

- ▶ 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 러그드 컴퓨터 매출의 5~10%를 차지하고, 2027 년에는 두 배로 성장할 것으로 예상됨.
- ▶ 반도체 및 산업용 수요 증가에 힘입어 Linksys가 2026 년/2027 년 우수한 매출과 이익 성장을 달성할 것으로 보임. 상대적으로 낮은 밸류에이션인 P/E 10 배를 바탕으로 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 NT\$110 으로 상향 조정함.

### 아수스 (2357 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 924.00  |
| 목표주가 (TWD)     | 1200.00 |
| 시가총액 (TWD mn)  | 686,310 |
| 추천일            | 26/3/5  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 78.4    |

- ▶ 2Q26 순이익 전분기대비 94%, 전년대비 94% 증가한 NT\$190 억, EPS NT\$25.64 기록해 당사/시장 추정치를 29%/71% 상회함. 이는 매출총이익률이 전분기대비 2.8%p 확대된 16.5%를 기록한 것에 기인.
- ▶ AI Edge 추론 수요가 가속화되고 있고, 일반 서버, 엔터프라이즈 HGX, 정부 및 국방 펀드형 출하량이 증가하고 있음. 2026 년/2027 년 서버 매출 (IoT 포함) 전년대비 147%/48% 증가 전망.
- ▶ 동사의 강력한 AI 서버 성장세와 PC 점유율 확대를 반영해 투자의견 BUY 유지. 목표주가는 2027E EPS NT\$102.31 의 12 배인 NT\$1,200 으로 유지.

### VIS (5347 TP)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 157.50  |
| 목표주가 (TWD)     | 200.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 295,864 |
| 추천일            | 26/9/9  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.3     |

- ▶ AI 서버 관련 PMIC 공급이 타이탄 가운데 2Q/3Q26 설비가동률이 각각 90%와 90%를 약간 상회하는 수준까지 상승. 생산능력이 매출 증가를 제한하겠지만 매출총이익률 확대 여지 있음.
- ▶ 2027 년 12 인치 폼에서 예정보다 일찍 양산 수율이 99%에 도달하고 풀가동 상태에 진입할 전망. 이에 따라 AI 사업 기여도가 30% 이상으로 상승하고, 매출총이익률이 35%로 확대될 전망.
- ▶ 2026 년/2027 년 EPS 전망치를 각각 5%/39% 상향 조정한 NT\$6.31/NT\$9.70 로 제시. 현재 밸류에이션 부담 낮음. 투자의견 BUY로 상향 조정하고, 목표주가 2027E EPS의 20 배인 NT\$200 으로 제시.

## MSI (2377 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 149.00  |
| 목표주가 (TWD)     | 190.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 125,884 |
| 추천일            | 26/9/9  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -4.8    |

- ▶ 2Q26 순이익 NT\$30 억 (전분기대비 -12%/전년대비 +123%), EPS NT\$3.55 로 당사/시장 추정치를 26%/44% 상회함. 이는 매출총이익률이 전분기대비 1%p 증가한 16%를 기록하고, 세율이 인하된 것에 기인.
- ▶ 업스트림 자재 공급 부족 속에서 동사가 자원을 매출총이익률이 높은 중고가 제품으로 집중함에 따라 2026 년/2027 년 매출총이익률 추정치를 0.6%p/0.4%p 상향 조정한 14.9%/14.4%로 제시.
- ▶ 중고가 제품 비중 확대에 따른 매출총이익률 회복, RTX Spark 출시 임박 등을 고려해 투자 의견 BUY, 목표주가 2027E EPS NT\$15.67 의 12 배인 NT\$190 으로 유지.

## MPI (6223 TP)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 5620.00 |
| 목표주가 (TWD)     | 7300.00 |
| 시가총액 (TWD mn)  | 550,655 |
| 추천일            | 26/9/9  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.1     |

- ▶ 두 주요 ASIC 고객사의 강력한 수요와 긴급 주문 비중 확대에 따라 2Q26 EPS 전분기대비 24% 증가한 NT\$15.6 기록해 컨센서스 12% 상회함. 신규 고객 유치와 신규 ASIC 제품의 본격적인 물량 확보 단계 진입으로 3Q26/4Q26 매출 전분기 대비 5% /14% 증가 전망됨.
- ▶ 2027 년 EPS는 NT\$145 로 전년 대비 121% 상승할 전망. 이는 1) ASIC 공급망 내 견고한 입지와 신규 고객의 기여로 MEMS 매출이 전년대비 172% 증가하고 매출비중이 50% 이상으로 확대되고, 2) CPO 매출 기여도가 10%까지 확대되고; and 3) 자체 생산 PCB 비중이 2H27 에 50%에 이를 것으로 예상됨.
- ▶ MEMS 프로브 카드 및 CPO 장비 사업의 성장세가 가속화되고 있는 점을 감안하여 목표주가 NT\$3,700(2027 년 EPS 전망치 NT\$145 에 50 배를 적용)와 투자 의견 BUY로 애널리스트 변경.

## 트라이포드테크 (3044 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 508.00  |
| 목표주가 (TWD)     | 655.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 267,008 |
| 추천일            | 26/9/9  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -0.2    |

- ▶ 2Q26 매출총이익률은 제품믹스 개선에 힘입어 전분기 대비 3.6%p, 전년 대비 3.9%p 상승한 30.1%를 기록하며 당사의 기존 전망치 27.7%를 크게 상회.
- ▶ 1) 견조한 일반서버 수요와 2) 타이트한 메모리 공급을 반영하여 2026 년/2027 년 순이익 전망치를 각각 15% 상향하고 EPS를 각각 NT\$31.05/NT\$36.46(전년 대비 +60%/+17%)로 전망.
- ▶ 목표주가는 2027 년 EPS 전망치에 18 배를 적용하여 NT\$655 로 상향.

## 전딩테크 (4958 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 495.00  |
| 목표주가 (TWD)     | 680.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 553,179 |
| 추천일            | 26/9/9  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -1.4    |

- ▶ 2Q26 매출총이익률은 23.1%로 상승했고, 서버, 광모듈 IC 기판의 합산 매출 비중이 23%까지 확대되면서 핵심 사업의 수익성이 지속개선되어 영업이익은 전년 대비 55% 증가.
- ▶ 3Q26/4Q26 매출은 전분기 대비 각각 25%/14% 증가할 것으로 전망되고, 3Q26 성수기 진입과 고마진 제품 출하 증가에 힘입어 매출총이익률은 각각 24%/25.9%로 확대될 전망.
- ▶ 경쟁사 대비 빠른 증설, 기판 가격 조정 진행, 제품믹스 개선을 감안할 때 동사에 대해 긍정적으로 평가. 목표주가 NT\$680 (2027 년 EPS 전망치 NT\$27.33 에 25 배 적용)와 투자 의견 BUY로 애널리스트 변경.

## 중화항공 (2610 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 20.40   |
| 목표주가 (TWD)     | 28.00   |
| 시가총액 (TWD mn)  | 124,847 |
| 추천일            | 26/9/9  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -0.2    |

- ▶ 2026 년 RPK/FTK는 각각 전년 대비 4%/9% 증가해 높은 유가의 영향을 상쇄. 2Q26 매출총이익률 전망치를 2.8%p 상향. 여름 휴가철 성수기 여객 수요와 높은 항공 화물 운임을 감안하여 3Q26 매출은 전년 대비 21% 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ 긴급화물 수요에 힘입은 여객 및 화물 사업의 운임 및 물동량 증가, 건조한AI제품 수요, 예상보다 양호한 높은 항공권 가격 수용도를 반영하여 2026 년/2027 년 EPS 전망치를 각각 17%/11% 상향.
- ▶ 여객 및 화물 사업 전망이 개선되고 있음. 유가 하락을 감안할 때 2Q26 실적이 연간 저점이 될 전망. 목표주가 NT\$28 는 2026 년 BVPS 전망치 NT\$17.32 에 1.6 배를 적용. 투자 의견 BUY로 상향.

## 중국증시 추천종목

## 중신증권 (600030 SH)

|                |         |
|----------------|---------|
| 투자의견           | BUY     |
| 주가 (RMB)       | 26.92   |
| 목표주가 (RMB)     | 38.00   |
| 시가총액 (RMB mn)  | 402,318 |
| 추천일            | 26/4/1  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 9.8     |

▶ 2Q26 영업수익 전년 대비 50% 증가한 RMB496.92 억, 지배주주귀속순이익 전년 대비 69.6% 증가한 RMB233.43 억 기록하며 강력한 사업 성장 보여줌.

▶ 섹터 리더로서 당사는 자본 경량화 사업의 안정적인 확장과 지속적으로 자본집약적 사업 구조 최적화를 달성함. 강력한 자본력과 안정적인 리스크 통제를 바탕으로 주식 인수, 채권 인수, 파생상품, 자산관리 등 핵심 분야에서 선두 지위를 유지하며, 장기 경쟁력을 지속적으로 강화하고 있음.

▶ 동사의 2026 년/2027 년 지배주주귀속순이익의 전년 대비 47.6%/16.7% 증가를 전망하며, 투자의견 BUY와 목표주가 RMB38.0 을 유지함.

## 중지위황 (300308 SZ)

|                |           |
|----------------|-----------|
| 투자의견           | BUY       |
| 주가 (RMB)       | 926.00    |
| 목표주가 (RMB)     | 1246.80   |
| 시가총액 (RMB mn)  | 1,095,450 |
| 추천일            | 26/8/7    |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.7       |

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

▶ 2Q26 순이익은 전년 대비 241.7%. 전분기 대비 33.24% 상승한 RMB79.11 억을 기록했고 매출총이익률은 9 분기 연속 확대됨. 이에 따라, 2027/2028 년 순이익 전망치를 RMB635.15 억/783.99 억으로 각각 10% 상향, 투자의견 BUY 유지, 목표주가 RMB1,246.8 유지.

## 중국에너지건설 (601868 SH)

|                |           |
|----------------|-----------|
| 투자의견           | NOT RATED |
| 주가 (RMB)       | 2.47      |
| 목표주가 (RMB)     | -         |
| 시가총액 (RMB mn)  | 94,598    |
| 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.

▶ 수주 검증: 약 RMB3 조 규모의 수주잔고를 보유하고 있으며, 이 중 에너지 관련 수주가 전체의 65%를 차지. 여기에 Qingyang 데이터센터 클러스터가 운영을 시작하면서, 당사는 단순한 테마주에서 수주와 운영이 확인되는 기업으로 전환 중.

▶ 밸류에이션 탄력: 당사는 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)       | 79.85   |
| 목표주가 (HKD)     | 115.00  |
| 시가총액 (HKDmn)   | 827,578 |
| 추천일            | 26/6/5  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -11.0   |

▶ 2 세대 블레이드 배터리 및 플래시 충전 모델의 빠른 판매 확대와 견조한 해외수요에 힘입어 2Q6 의 강한 실적 모멘텀이 2027 년에도 이어질 전망.

### 선저우인터내셔널 (02313 HK)

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (HKD)       | 35.98  |
| 목표주가 (HKD)     | 45.40  |
| 시가총액 (HKDmn)   | 54,072 |
| 추천일            | 26/9/9 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.0    |

▶ 1H26 순이익은 RMB19 억(전년 대비 -40%)으로 1H22 이후 가장 낮은 상반기 순이익 기록. 매출이 전년 대비 5.3% 감소한 가운데 정부 보조금 축소와 순외환손실이 실적에 부담으로 작용. 매력적인 밸류에이션과 양호한 배당수익률(2026/2027E: 5.8%/7.2%)을 감안해 BUY를 유지함.

### 안타스포츠 (02020 HK)

| 투자의견           | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (HKD)       | 72.45   |
| 목표주가 (HKD)     | 91.50   |
| 시가총액 (HKDmn)   | 202,618 |
| 추천일            | 26/4/1  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -7.2    |

▶ 1H26 Amer Sport 주식 배정 이익 제외한 순이익 전년대비 13% 증가한 RMB79.4 억 기록. 매출 증가와 이익률 확대가 견조한 실적 견인. 매출과 이익률 추정치 상향에 따라 2026/2027/2028 년 EPS 전망치를 전년대비 9.1%/1.6%/1.6% 상향 조정함. 목표주가를 기존 HK\$90.0 에서 HK\$91.5 로 상향 조정함.

## 베트남증시 추천종목

### 아시아은행 (ACB VN)

| 투자의견           | BUY         |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND)       | 22050.00    |
| 목표주가 (VND)     | 26800.00    |
| 시가총액 (VND mn)  | 127,987,504 |
| 추천일            | 26/1/7      |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.1         |

▶ 강력한 자산 건전성: 부실채권비율 1.03%, 대손충당금적립비율 105%, 커버리지 비율이 100%를 상회하는 4 대 은행 중 하나. 대손비용률은 섹터 내 최저인 0.58%.

▶ 연환산 순이자마진(NIM)이 전분기대비 22bp 회복한 3.05% 기록.

대출 기간 연장 여력: 2Q26 중장기 대출에 사용된 단기 자금 비율 29.1%로 40% 상한선을 한참 밑돌고 있음.

▶ 업계 최고의 자산 건전성과 강력한 기초 실적에도 불구하고 2026E P/B의 1.2 배에 거래되고 있음.

### 비나밀크 (VNM VN)

| 투자의견           | BUY         |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND)       | 59900.00    |
| 목표주가 (VND)     | 73500.00    |
| 시가총액 (VND mn)  | 125,188,331 |
| 추천일            | 26/4/1      |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.3        |

▶ 1H26 연결매출 전년대비 18% 증가, 세후순이익 전년대비 38% 증가하는 등 놀라운 실적을 달성. 핵심 제품군과 지속적인 프리미엄화 전략에 힘입어 1H26 내수 부문 매출이 전년대비 12.4% 증가하는 등 견조한 모멘텀이 유지됨.

▶ 1H26 전통시장의 강력한 회복을 바탕으로 전년대비 42%나 급증한 수출이 주요 성장 동력.

▶ 국제 원자재 및 물류비가 높은 수준을 유지했음에도, VNM은 전략적 파트너와의 협업을 통해 주요 시장에서 안정적인 공급을 확보하는 한편, 선진시장으로의 진출을 적극 확대하고 있음.

### 게마덱트 (GMD VN)

| 투자의견           | BUY        |
|----------------|------------|
| 주가 (VND)       | 74600.00   |
| 목표주가 (VND)     | 89000.00   |
| 시가총액 (VND mn)  | 31,816,535 |
| 추천일            | 26/4/1     |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -3.6       |

▶ 베트남 최대 민간 항만/물류 운영업체.

▶ 단기: 4 분기 성수기에 따른 물동량 증가 기대.

▶ 장기: Gemalink 2~3 단계 개발, 잠재적인 지분 24% 매각, 해운 중심 사업모델이 성장동력.

### 남룡투자 (NLG VN)

| 투자의견           | BUY        |
|----------------|------------|
| 주가 (VND)       | 24700.00   |
| 목표주가 (VND)     | 38000.00   |
| 시가총액 (VND mn)  | 11,984,314 |
| 추천일            | 26/9/9     |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.2       |

▶ 분양을 통한 강력한 현금 흐름이 탄탄한 재무적 기반을 제공해 동사의 높은 성장 전망을 이끄는 토지 확보 추진을 가능케 함.

▶ 제품 개발에 대한 높은 평판과 시장 수요에 맞춘 상품 제공이 결합돼 분양 시 높은 흡수율 달성 가능.

### 아이디코 (IDC VN)

| 투자의견           | BUY        |
|----------------|------------|
| 주가 (VND)       | 30000.00   |
| 목표주가 (VND)     | 52200.00   |
| 시가총액 (VND mn)  | 12,523,406 |
| 추천일            | 26/9/9     |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -3.2       |

▶ 동사는 단기 및 장기 수요를 모두 확보할 수 있는 유리한 입지를 갖추고 있음. 이는 1) 약 400ha의 즉시 임대 가능한 GLA와 2) 신규 산업단지(IP)를 통해 확보될 약 910ha의 GLA 파이프라인에 기반함.

▶ 2026 년 현금배당수익률은 약 10%로 추정됨.

### 베트남고무그룹 (GVR VN)

| 투자의견           | BUY         |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND)       | 30000.00    |
| 목표주가 (VND)     | 36000.00    |
| 시가총액 (VND mn)  | 120,000,000 |
| 추천일            | 26/9/9      |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -5.8        |

- ▶ 베트남 최대 고무 생산업체인 GVR은 우호적인 글로벌 고무시장 환경의 수혜를 받을 것으로 전망됨.
- ▶ 또한 GVR은 대규모 고무농장 부지를 산업단지(IP) 프로젝트로 전환하면서, 높은 수준의 고무 토지 보상수익을 창출하거나 산업단지용 토지뱅크를 추가 확보할 수 있다는 장점이 있음.

### PV까마우비료 (DCM VN)

| 투자의견           | BUY        |
|----------------|------------|
| 주가 (VND)       | 32500.00   |
| 목표주가 (VND)     | 42500.00   |
| 시가총액 (VND mn)  | 17,205,500 |
| 추천일            | 26/9/9     |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -0.5       |

- ▶ 베트남 비료시장 1 위 업체
- ▶ 단기: 4 분기 성수기가 비료 판매를 뒷받침할 전망.
- ▶ 장기: 고품질 NPK 비료 성장, 요소 생산능력 연간 100 만 톤으로 확대 가능성, 첨단농업 및 인접 사업으로의 다각화가 성장동력.

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.