2025.05.09 (금)

Yuanta Research

Yuanta Greater Asia Daily

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

YUANTA DAILY MARKET VIEW에 수록된 중국 관련 리서치 자료 중 일부는
YUANTA 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료의 한국어판 서비스입니다

유안타증권 元大證券

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	미디어텍	2454 TW	BUY	1290.00	1740.00	13.0	2,066,144	25/4/9	8.9
★	차이나스틸	2002 TW	BUY	21.25	25.00	7.1	334,366	25/5/7	-1.4
★	위민해운	2606 TW	BUY	54.90	90.00	-6.8	46,394	25/5/7	1.7
★	위즈덤마린	2637 TW	BUY	60.60	105.00	-10.4	45,232	25/5/7	0.5
★	에바항공	2618 TW	BUY	43.40	46.00	-4.5	234,379	25/5/7	1.4
★	중신전기	1513 TW	BUY	138.50	190.00	-9.2	69,681	25/5/7	0.7
★	하이윈테크	2049 TW	BUY	204.50	390.00	-35.6	72,351	25/5/7	-0.5
★	유니버설마이크로웨이브	3491 TP	BUY	346.00	580.00	6.8	22,086	25/5/7	-4.2
★	아수스	2357 TW	BUY	594.00	760.00	-3.7	441,200	25/5/7	0.0
★	어드밴테크	2395 TW	BUY	342.50	415.00	-0.9	295,779	25/5/7	0.6

주: 1) 발간일 2025.05.07

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

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

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

YUANTA

아시아 추천종목

중국증시 / 홍콩증시 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국		융기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	15.27	-	-32.5	115,717	24/9/10	16.3
		란샤오테크	300487 SZ	BUY	45.78	71.00	-13.7	23,241	24/7/4	7.5
		줜다신에너지	002865 SZ	NOT RATED	42.09	-	-44.9	11,216	24/9/10	11.6
		입신정밀	002475 SZ	NOT RATED	32.74	-	-5.0	237,280	24/6/5	-0.4
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	105.90	138.00	8.0	226,719	25/2/11	6.2
		멍뉴우유	02319 HK	BUY	19.10	22.90	12.1	74,798	25/3/6	2.5
	★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	12.10	19.00	-14.4	28,641	25/5/7	-1.0
		지리자동차	00175 HK	BUY	17.52	23.50	19.7	176,567	25/4/9	22.3
		CR BEVERAGE	02460 HK	BUY	14.78	17.70	25.5	35,445	25/1/7	38.6
		알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	121.50	138.36	60.7	2,321,038	24/6/5	57.9
	★	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	141.40	198.00	-7.5	863,910	25/5/7	1.7
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	31360.00	31360.00	20.3	107,869,789	24/12/10	-4.7
	★	FPT	FPT VN	BUY	114300.00	144660.00	-24.1	168,143,208	25/5/7	4.2
	★	베트남기술상업은행	TCB VN	BUY	27400.00	27830.00	12.3	193,576,938	25/5/7	1.5

주: 1) 발간일 2025.05.07 (중국은 2025.04.09)

* 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)

대만증시 추천종목

차이나스틸 (2002 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	21.25
목표주가 (TWD)	25.00
시가총액 (TWD mn)	334,366
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- 3월~4월 조기주문과 전월대비 출하 증가로 1Q25 영업이익은 전분기대비 46% 증가 기록. 2Q25 출하량은 계절적 영향으로 전분기대비 5% 증가한 것으로 판단되며, 원가 하락에 따라 매출총이익률도 증가 전망.
- 관세 영향으로 전방업체들이 관망세를 보여 출하 전망은 과거 대비 밝지 않음.
- 철강 가격의 지지와 원자재(석탄, 철광석) 가격 하락 지속으로 2025년 스프레드는 개선 전망. 목표주가 NT$25는 2025년 BPS 전망치 NT$19.68의 1.3배 수준.

미디어텍 (2454 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1290.00
목표주가 (TWD)	1740.00
시가총액 (TWD mn)	2,066,144
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	8.9

- 스마트폰 긴급주문에 따른 1Q25 매출의 전분기대비 1.5% 감소 가이던스는 대체로 컨센서스에 부합.
- ASIC, PC SoC 등 AI관련 산업들이 본격화될 것이며, DeepSeek 출시가 사업 성장 가속화를 뒷받침할 것임.
- 진정한 엣지 AI 시대의 도래. 투자의견 BUY를 유지하고, 2025년~2026년 평균 EPS 추정치 NT$78.84의 22배인 NT$1,750을 신규 목표주가로 제시함.

위즈덤마린 (2637 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	60.60
목표주가 (TWD)	105.00
시가총액 (TWD mn)	45,232
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.5

- 대표적인 중소형 벌크선 운영사로, 전체 선박 중 벌크선 비중은 76%, 장기용선 매출 비중은 88.3%.
- 2Q25 EPS EPS는 계절적 호조로 NT$1.47로 예상되며, 2025/2026년 EPS는 각각 NT$5.36/NT$6.45로 추정됨. 중소형 선박은 우크라이나 항구 접안에 유리해 향후 재건 기회 수혜 기대.
- 우크라이나 재건기회는 매출 성장과 P/B 리레이팅을 유도할 수 있음. BUY와 목표주가 NT$105(2025년 말 주당장부가 전망치의 1.5배)로 투자분석 개시

에바항공 (2618 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	43.40
목표주가 (TWD)	46.00
시가총액 (TWD mn)	234,379
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.4

- 2025년에는 인플레이션으로 인한 항공사 비용상승, 보잉 및 에어버스의 신기체 인도 지연, 강한 수요를 감안할 때 항공권 가격이 코로나-19 이전 수준으로는 떨어지지 않을 것으로 예상.
- 유가 약세 및 코로나-19 이후 영업비용 절감이 매출총이익률과 영업이익률에 긍정적으로 작용할 것으로 예상됨에 따라 2025년 EPS 전망치를 NT$3.99로 19% 상향조정.
- 1) 연료가격 하락이 2025년 매출총이익률을 지지하고 2) 2025년 순이익 전망치 상향으로 배당여력이 증가할 것으로 예상됨에 따라 타겟 P/B를 1.65배에서 1.9배로 상향하며 목표주가를 NT$39에서 NT$46으로 상향.

중신전기 (1513 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	138.50
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	69,681
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- 2H25에 대만전력회사(Taipower) 조기수주 회복으로 매출총이익률이 29%~30%로 개선 전망. NT$375억의 수주잔고와 독점적 산업지위를 가진 동사에 대해 BUY 유지.
- 1) 2025년 에너지저장, 해상풍력, 가스발전소 신규수주가 NT$200억으로 예상되고, 수주가시성이 2030년까지 확보되었고, 2) 2025년 대만전력회사 예산 사상 최고치로 전망됨에 따라 동사에 대해 긍정적 시각 유지. 동사는 345kV GIS 제품에서 독점 지위를 가지며, 대만전력회사 수주 회복에 따라 2026년 매출은 또 한 번 사상 최고치를 기록할 전망.
- 대만전력회사 수주 회복 불확실성으로 인해 BUY를 유지하나 목표주가를 NT$190로 하향(2025년 EPS전망치 NT$8.56의 22배 vs 기존: 23배).

하이윈테크 (2049 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	204.50
목표주가 (TWD)	390.00
시가총액 (TWD mn)	72,351
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.5

- 비우호적인 지역 매출 믹스와 환율 영향으로 4Q24 EPS 전분기대비 50% 감소해 당사 추정치를 37% 하회함. 매출 믹스 악화가 매출총이익률에 미치는 영향을 반영해 1Q25 EPS 추정치를 10% 하향 조정한 NT$1.4로 제시함.
- 2025/2026/2027년 휴머노이드 로봇 사업 매출 비중이 각각 0.2%/2%/9%를 기록할 것으로 전망되고, 장비전면모듈(EFEM), 로봇암, 휴머노이드 로봇의 폭발적인 성장이 기대됨.
- 투자의견 BUY, 목표주가 2026년 EPS 전망치 NT$11.7의 33배인 NT$390으로 유지함. 당사 타겟 P/E는 과거밴드의 중간값.

유나버셜마이크로웨이브 (3491 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	346.00
목표주가 (TWD)	580.00
시가총액 (TWD mn)	22,086
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	-4.2

- 동사의 주요 제품은 전자파/밀리미터파(mmWave)용 속이 빈 금속 도파관 부품과 안테나로 주로 저지구궤도(LEO) 위성과 4G/5G 백홀 네트워크에 사용됨.
- 2025년 LEO위성 고객(고객A)의 위성 발사 수가 전년대비 30% 증가하면서 고객A 내 동사의 공급 비중이 확대될 것으로 보이고, 고객B의 위성 발사 수도 두배 증가할 것으로 기대됨. 2025년 LEO 위성 매출 NT$19억(전년대비 +90%), 매출 비중 전년대비 13%p 증가한 56%로 예상됨.
- LEO위성 수요가 두 배로 늘어나면서 2025/2026년 EPS 전망치가 각각 전년대비 70%/32% 증가한NT$14.7/NT$19.4를 기록할 것으로 보임. 투자의견 BUY, 목표주가 2026년 EPS전망치의 30배인 NT$580로 투자분석을 개시함.

아수스 (2357 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	594.00
목표주가 (TWD)	760.00
시가총액 (TWD mn)	441,200
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 1Q25 엔비디아의 신제품 50시리즈 GPU 공급이 원활하지 못해 매출이 초기엔 감소했지만 1H25 매출 증가가 전망되며, 1Q/2Q25 매출이 각각 전분기대비 16% 감소/21% 증가(전년대비 +4%/+6%)할 것으로 보임.
- DeepSeek가 동사 AI PC와 그래픽카드 부문 성장을 견인할 것으로 기대됨. 투자의견 BUY, 목표주가 2025년 EPS 전망치 NT$50.53의 15배인 NT$760을 유지함.

어드밴테크 (2395 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	342.50
목표주가 (TWD)	415.00
시가총액 (TWD mn)	295,779
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

- 비용 통제로 영업비용이 전분기대비 3% 감소하면서 1Q25 EPS NT$3.17(전분기대비 +4%/전년대비 +37%)로 당사 추정치/컨센서스를 7%/12% 상회함.
- 반도체, 의료용, 자동화 로봇 부문 모멘텀이 2Q25까지 여러 지역에 걸쳐 이어질 것으로 보임. 관세 여파로 2H25 매출의 소폭 둔화가 예상됨.
- DeepSeek 출시 이후 가속화된 엣지AI 사업 전개가 장기적 사업 및 매출총이익률 확대를 견인할 것으로 기대돼 투자의견 BUY를 유지함. 목표주가 NT$415는 2025년 EPS전망치의 33배 수준.

YUANTA

아시아 추천종목 – 대만

위민해운 (2606 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	54.90
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	46,394
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

- 동사는 대만의 대표적 벌크선 운항사로 석탄/철광석을 운송하는 Capesize 선박이 매출 비중이 가장 높음(55%).
- 2Q25 EPS는 계절적 요인으로 NT$1.39로 예상. 2025/2026년 EPS는 각각 NT$5.22/NT$6.01로 예상. 우크라이나 재건 수요 증가가 석탄 및 철광석 운송 수요를 견인할 것으로 예상됨.
- 우크라이나 재건 수요로 매출이 회복되어 P/B 밸류에이션 상승에 유리. BUY로 투자 분석을 개시하며 목표주가 NT$90(2025년 말 주당장부가 전망치의 2배)를 제시.

중국증시 추천종목

융기실리콘자재 (601012 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	15.27
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	115,717
추천일	24/9/10
추천일 이후 수익률 (%)	16.3

▶ 3Q24 영업수익은 전년대비 31.87% 하락한 RMB200.64억을 기록. 상장기업의 3Q24 지배주주귀속순이익은-RMB12.61억(2Q24: -RMB28.93억)으로 순이익 하락 폭이 줄어들며 예상을 상회하는 실적 기록. 동사의 주요 사업은 백컨택셀. 백컨택셀관련 중앙정부 조달입찰에 성공하여 HPBC 2.0 셀 양산에 있어 주요 돌파구를 현실화함. 또한 실리콘 페로브스카이트 텐덤 태양전지 전환효율성이 상위 34.6%에 달하며 관련 기록을 지속 갱신하고 있음.

란샤오테크 (300487 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	45.78
목표주가 (RMB)	71.00
시가총액 (RMB mn)	23,241
추천일	24/7/4
추천일 이후 수익률 (%)	7.5

▶ 1) 동사는 중국의 흡착/분리 신소재 대표기업으로 동사의 흡착소재는 금속추출, 바이오의약, 수처리, 환경보호, 에너지 보존, 석화 촉매제, 음식물 쓰레기 정화 등 다양한 전방 분야를 커버하고 있음. 2) 동사는 모액에서 갈륨을 추출하는 소재와 장비를 생산하는 대표 기업이며 고객의 80%가 중국에 있음. 해외 시장에 유효한 갈륨 추출 산업체인이 없기 때문에 탈세계화 속에서 로컬 산업 체인들이 점차 해외에 구축될 것으로 보임. 3) 모노스피어 수지 기술 발전 속에서 바이오의약이 동사의 신성장동력이 될 것으로 기대됨.

줜다신에너지(002865 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	42.09
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	11,216
추천일	24/9/10
추천일 이후 수익률 (%)	11.6

▶ TOPcon (tunnel oxide passivated contact, 전하선택형 태양전지) 대표 기업인 동사는 2022년 Jeitai Solar 지분 100%를 인수한 뒤, 순차적으로 기존 자동차 실내 장식 사업을 철수하고, 새로운 태양광 전지 생산에 완전히 주력하고 있음. 기존 해외 시장에 (인도, 터키) 더해 동사는 떠오르는 유럽, 호주, 남미 시장에 진출해 사업을 전개하고 있음. 또한 연간 생산능력이 5GW인 오만의 전지 생산기지는 미국으로 직접 제품을 공급할 수 있는 몇 안되는 해외 설비이며, 해외 생산 설비의 비용 효율성을 보여줌. 2024년 매출 내 해외 사업 비중이 4.69%에서 10%로 증가할 것으로 전망됨.

입신정밀 (002475 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	32.74
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	237,280
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

▶ 6월 중순 인텔이 동사 지분을 인수해 산업체인 측면에서 두 기업의 시너지가 강화될 것으로 보임. 데이터센터의 광학/전기 연결, 액체냉각 시스템, 전력 시스템 분야에서의 협력 가능성 속에서 동사는 차세대 칩에 대한 미래지향적 개발과 설계를 할 수 있을 것으로 보임. 산업자원에서의 시너지 효과가 동사 해외 통신 사업의 안정화와 확대를 뒷받침할 수 있을 것임. 통신과 전장 사업이 동사의 두 번째 성장동력이 되면서 이 두 사업에 더 많은 자원을 투입할 것으로 기대되고, 이에 따라 주요 고객들에 대한 의존도가 낮아질 수 있을 것으로 보임. 조립 사업에서는 2024년/2025년 아이폰 16/17 시리즈가 AI 기능을 채택할 것으로 보여 아이폰 교체 수요가 강해질 것으로 예상되고, 이에 따라 냉각 및 광학 업그레이드가 이뤄질 것으로 전망됨. 시장은 2025년/2026년 아이폰 출하 전망치를 2.5억/2.75억대로 상향 조정함. 아이폰 핵심 공급업체인 동사는 부품, 모듈, 완성폰 조립 서비스를 통합했고, 올해 아이폰 16 프로 맥스 생산 NPI를 획득함. 아이폰 신제품 시장 점유율이 또 한번 증가할 것으로 기대되고, 동사의 조립시장 점유율과 ASP도 올해부터 상승할 것으로 전망됨.

홍콩증시 추천종목

LI AUTO-W (02015 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	105.90
목표주가 (HKD)	138.00
시가총액 (HKDmn)	226,719
추천일	25/2/11
추천일 이후 수익률 (%)	6.2

- 2H25부터 i8과 i6의 출시로 차량 판매가 회복될 것으로 예상됨. 이와 함께, 해외 진출 및 초급속 충전 인프라 확대 전략을 고려할 때, 2025년에는 다시 높은 수준의 이익 성장이 가능할 것으로 기대됨.
- 2025년 예상 P/E 12.9배, 2024~2026년 EPS 연평균 성장률 35%를 감안하면 현재 밸류에이션은 여전히 매력적인 수준.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	12.10
목표주가 (HKD)	19.00
시가총액 (HKDmn)	28,641
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.0

- 견조한 2024년 실적은 동사의 막대한 고객기반과 높은 고객 충성도 반영.
- Aito의 성장과 HIMA와의 잠재적 협업을 통해 동사는 험한PV 시장을 잘 헤쳐나갈 것으로 예상됨.

CR BEVERAGE (02460 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	14.78
목표주가 (HKD)	17.70
시가총액 (HKDmn)	35,445
추천일	25/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	38.6

- PET음료의 1Q25/2Q25 매출이 각각 전년대비 13%/20% 감소할 것으로 보임. 올해 중국 음료 섹터의 견조한 이익 성장이 기대됨..

알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	121.50
목표주가 (HKD)	138.36
시가총액 (HKDmn)	2,321,038
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	57.9

- 동사의 해외 사업 비중이 매출의 10%로 추정됨. 이는 미국과 일부 아시아 국가를 포함하는데 현재 손실을 기록중임.
- 비-GAAP 기준 EPS FY2025~2027년 연평균 13.1% 증가 전망. 현재 FY2025F 비-GAAP 순이익 기준 P/E 12.1배는 매력적이라고 판단됨.

지리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	17.52
목표주가 (HKD)	23.50
시가총액 (HKDmn)	176,567
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	22.3

- 2H24 이후의 강한 판매 실적은 성공적인 전동화 전환을 보여주며, 고수익 내연기관(ICE) 시장에서도 리더십을 유지하고 있어 이에 따른 수익성도 눈에 띄게 개선되고 있음.
- Zeekr와 Lynk & Co 통합을 통한 시너지 효과도 무시하면 안됨. 향후 원가 절감이 본격화될 전망.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	141.40
목표주가 (HKD)	198.00
시가총액 (HKDmn)	863,910
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

▶ 4월 24일 동사가 음식 배달 주문 보조금을 건당 RMB0.2~0.5로 인상한 반면 JD는 일간 손실이 증가함에 따라 보조금을 축소함. JD 대비 다양한 동사의 이익 구성과 정시 배달을 고려했을 때 동사가 시장 우위를 유지할 수 있을 것으로 보임.

멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	19.10
목표주가 (HKD)	22.90
시가총액 (HKDmn)	74,798
추천일	25/3/6
추천일 이후 수익률 (%)	2.5

▶ 이리실업(600887 CH) 경영진은 다시 한번 중국 유제품 산업이 저점을 통과하고 있다고 강조함. 중국 내 소 마리 수가 한 자릿수 중반대 감소한 이후 유제품 공급/수요가 터닝포인트에 도달할 것으로 전망하고 있음.

베트남증시 추천종목

아시아은행 (ACB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	24150.00
목표주가 (VND)	31360.00
시가총액 (VND mn)	107,869,789
추천일	24/12/10
추천일 이후 수익률 (%)	-4.7

- 당사 CAMEL 평가 기준 베트남 합작은행(JSC) 중 가장 높은 건전성을 갖춤.
- 섹터 자산건전성이 우려되나 동사의 견조한 리스크 관리와 대손충당금 적립비율이 이를 상쇄할 것임.
- 자본과 이익의 질이 높은 현금배당 지속가능성을 시사함.

FPT (FPT VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	114300.00
목표주가 (VND)	144660.00
시가총액 (VND mn)	168,143,208
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- 베트남의 독점적 테크 서비스 업체. 외국인 지분여력이 있을 때 매수 권고.
- 2030년까지 20% 이상의 ROE, 연평균 20% 이상의 EPS 증가 예상.
- IT 서비스 및 교육 사업이 장기 성장동력.

베트남기술상업은행 (TCB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	27400.00
목표주가 (VND)	27830.00
시가총액 (VND mn)	193,576,938
추천일	25/5/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.5

- 상위 랭킹 은행임에도 밸류에이션이 과도하게 낮음. 단기 상승 요인은 자회사 Techcom Securities(증권사)의 상장임.
- 대표적인 요구불예금(CASA) 프랜차이즈라는 점은 예금금리 상승 환경에서 플러스 요인임.
- 동사의 높은 부동산 익스포저는 2H25 부동산 시장 상승세 진입에 따른 상승 여력을 의미함.

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 주요지표

		241231	250502	250505	250506	250507	250508
가권지수		23,035.10	20,787.64	20,532.99	20,522.59	20,546.49	20,543.40
등락폭		-155.1	552.6	-254.7	-10.4	23.9	-3.1
등락률		-0.7%	2.7%	-1.2%	-0.1%	0.1%	0.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	73,693	66,658	65,843	65,812	65,886	65,878
이동평균	5일	23,193.6	20,232.5	20,364.5	20,462.2	20,525.0	20,586.6
	20일	23,097.4	19,533.2	19,494.9	19,559.4	19,663.8	19,821.3
이격도	5일	100.7	97.3	99.2	99.7	99.9	100.2
	20일	100.3	94.0	94.9	95.3	95.7	96.5
투자심리	(%, 10일)	90	70	60	60	70	60
거래량	(백만 주)	2,604	2,868	3,973	3,147	2,741	2,384
거래대금	(십억 대만 달러)	251	310	353	284	256	236

대만증시(GreTai) 주요지표

		241231	250502	250505	250506	250507	250508
GTSM 지수		255.84	223.89	219.39	221.42	219.55	222.69
등락폭		1.5	3.9	-4.5	2.0	-1.9	3.1
등락률		0.6%	1.8%	-2.0%	0.9%	-0.8%	1.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	6,517	5,845	5,728	5,781	5,732	5,814
이동평균	5일	256.0	220.5	221.0	221.4	220.9	221.4
	20일	256.6	212.2	211.3	211.6	212.6	214.5
이격도	5일	100.1	98.5	100.8	100.0	100.6	99.4
	20일	100.3	94.8	96.3	95.6	96.8	96.3
투자심리	(%, 10일)	80	70	60	70	70	70
거래량	(백만 주)	599	876	1,079	751	875	759
거래대금	(백만 대만 달러)	65	79	92	70	81	73

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		241231	250502	250505	250506	250507	250508
항셍지수		20,059.95	22,504.68	22,504.68	22,662.71	22,691.88	22,775.92
등락폭		18.5	385.3	385.3	158.0	29.2	84.0
등락률		0.1%	1.7%	1.7%	0.7%	0.1%	0.4%
시가총액	(십억 홍콩달러)	23,300	26,048	26,048	26,249	26,226	26,335
이동평균	5일	20,034.7	22,117.0	22,117.0	22,253.4	22,397.4	22,550.9
	20일	19,936.1	21,627.1	21,627.1	21,599.9	21,574.3	21,570.6
이격도	5일	99.9	98.3	98.3	98.2	98.7	99.0
	20일	99.4	96.1	96.1	95.3	95.1	94.7
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	80	80	80
거래량	(백만 주)	1,722	1,831	1,831	3,317	3,694	2,774
거래대금	(십억 홍콩달러)	36	63	63	100	111	83

상해증시 주요지표

		241231	250502	250505	250506	250507	250508
상해종합지수		3,351.76	3,279.03	3,279.03	3,316.11	3,342.67	3,352.00
등락폭		-55.6	-7.6	-7.6	37.1	26.6	9.3
등락률		-1.6%	-0.2%	-0.2%	1.1%	0.8%	0.3%
시가총액	(십억 위안)	51,956	51,035	51,035	51,611	52,026	52,172
이동평균	5일	3,390.1	3,289.3	3,289.3	3,293.1	3,302.6	3,315.3
	20일	3,390.6	3,264.0	3,264.0	3,262.3	3,262.4	3,275.1
이격도	5일	101.1	100.3	100.3	99.3	98.8	98.9
	20일	101.2	99.5	99.5	98.4	97.6	97.7
투자심리	(%, 10일)	50	50	40	40	50	50
거래량	(백만 주)	49,741	42,752	42,752	46,747	50,447	42,177
거래대금	(십억 위안)	556	498	498	544	586	494
신용잔고	(십억 위안)	950	902	902	908	911	911

선전증시 주요지표

		241231	250502	250505	250506	250507	250508
선전종합지수		1,957.42	1,915.62	1,915.62	1,958.73	1,967.81	1,988.10
등락폭		-51.1	13.4	13.4	43.1	9.1	20.3
등락률		-2.5%	0.7%	0.7%	2.3%	0.5%	1.0%
시가총액	(십억 위안)	33,037	32,590	32,590	33,323	33,476	33,821
이동평균	5일	1,997.2	1,908.2	1,908.2	1,918.0	1,928.4	1,946.5
	20일	2,034.9	1,893.9	1,893.9	1,891.1	1,889.9	1,900.4
이격도	5일	102.0	99.6	99.6	97.9	98.0	97.9
	20일	104.0	98.9	98.9	96.5	96.0	95.6
투자심리	(%, 10일)	70	60	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	64,665	55,874	55,874	63,377	70,974	63,867
거래대금	(십억 위안)	783	664	664	784	873	792
신용잔고	(십억 위안)	901	868	868	877	881	881

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		241231	250502	250505	250506	250507	250508
하노이지수		227.43	211.94	212.81	212.89	213.41	215.21
등락폭		-0.7	0.5	0.9	0.1	0.5	1.8
등락률		-0.3%	0.2%	0.4%	0.0%	0.2%	0.8%
시가총액	(십억 동)	308,347	294,685	295,084	295,295	295,377	297,500
이동평균	5일	228.9	211.5	211.8	212.2	212.5	213.3
	20일	228.1	213.1	211.9	210.7	210.3	210.2
이격도	5일	100.6	99.8	99.5	99.7	99.6	99.1
	20일	100.3	100.5	99.6	98.9	98.5	97.7
투자심리	(%, 10일)	60	50	60	60	60	70
거래량	(백만 주)	41	48	41	66	59	63
거래대금	(십억 동)	589	710	658	1,026	936	1,101

호치민증시 주요지표

		241231	250502	250505	250506	250507	250508
호치민지수		1,266.78	1,226.30	1,240.05	1,241.95	1,250.37	1,269.80
등락폭		-5.2	-0.5	13.8	1.9	8.4	19.4
등락률		-0.4%	0.0%	1.1%	0.2%	0.7%	1.6%
시가총액	(십억 동)	5,216,022	5,122,654	5,180,652	5,188,572	5,223,936	5,305,035
이동평균	5일	1,272.2	1,223.3	1,229.2	1,232.9	1,237.1	1,245.7
	20일	1,265.5	1,216.5	1,212.7	1,208.9	1,209.9	1,212.8
이격도	5일	100.4	99.8	99.1	99.3	98.9	98.1
	20일	99.9	99.2	97.8	97.3	96.8	95.5
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	60	60	70
거래량	(백만 주)	367	523	562	723	696	15,428
거래대금	(십억 동)	9,511	12,093	13,139	16,049	15,428	18,170

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
Lung Hwa Electronics Co Ltd	98.2	9.97	8.9	롄쥔 광전	186.0	-8.60	-17.5
Min Aik Precision Industrial	44.9	9.93	4.1	WINSTAR Display Co Ltd	27.1	-5.75	-1.7
Nichidenbo Corp	70.9	9.92	6.4	DingZing Advanced Materials	119.5	-4.40	-5.5
Ta Liang Technology Co Ltd	75.4	9.91	6.8	포르모사 케미컬 & 파이버	25.4	-4.34	-1.2
Air Asia Co Ltd	43.8	9.91	4.0	Systex Corp	116.0	-4.13	-5.0
XAVi Technologies Corp	51.3	9.85	4.6	Asia Polymer Corp	12.6	-3.83	-0.5
밍왕 과기	55.8	9.84	5.0	Foxtron Vehicle Technologies	39.6	-3.30	-1.4
르츠 기업	21.3	9.79	1.9	위룽 기차	39.7	-3.17	-1.3
Elitegroup Computer Systems	16.9	9.74	1.5	타이보 과기	126.5	-3.07	-4.0
Falcon Power Co Ltd	16.4	9.70	1.5	CHC Healthcare Group	42.7	-3.06	-1.3
Sunko INK Co Ltd	13.1	9.66	1.2	Aopen Inc	44.8	-2.93	-1.4

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭
Life Travel & Tourist Servic	126.5	10.00	11.5	Potens Semiconductor Corp	139.0	-7.64	-11.5
Cystech Electronics Corp	89.1	10.00	8.1	Song Shang Electronics Co Lt	26.0	-6.47	-1.8
Alcor Micro Corp/Taiwan	77.1	9.99	7.0	Electric Power Technology Lt	3.8	-5.00	-0.2
Kuang Hong Arts Management I	108.0	9.98	9.8	Chain Chon Industrial Co Ltd	12.8	-4.49	-0.6
Prolific Technology Inc	22.1	9.98	2.0	Yao Sheng Electronic Co Ltd	70.6	-4.21	-3.1
TSG Star Travel Corp	41.4	9.97	3.8	Universal Microwave Technolo	346.0	-4.16	-15.0
Mildef Crete Inc	110.5	9.95	10.0	Bright Sheland International	27.8	-3.97	-1.2
Acme Electronics Corp	20.5	9.95	1.9	Connection Technology System	18.6	-3.89	-0.8
Algoltek Inc	48.1	9.94	4.4	Appro Photoelectron Inc	32.4	-3.86	-1.3
렌허 골과기재	94.0	9.94	8.5	HH Galaxy Co Ltd	86.6	-3.78	-3.4
신커 재료과기	55.3	9.94	5.0	Tittot Co Ltd	19.0	-3.56	-0.7

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	종가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Qingdao Gaoce Technology Co	10.7	20.02	1.8	Jing-Jin Electric Technologi	8.9	-11.53	-1.2
Aerospace Nanhu Electronic I	30.7	20.02	5.1	Shanghai Trendzone Construct	2.9	-10.03	-0.3
Nanjing CIGU Technology Corp	33.8	20.01	5.6	우한 한상 그룹	9.0	-9.99	-1.0
Shenzhen Neoway Technology C	57.7	13.14	6.7	Guangdong Dcenti Auto-Parts	4.9	-9.96	-0.5
Beijing JingPinTeZhuang Scie	76.3	12.79	8.6	Shanghai Zhonggu Logistics C	9.5	-9.21	-1.0
Shanghai Hiuv New Materials	41.8	12.18	4.5	Shandong Gold Phoenix Group	17.1	-8.82	-1.7
화팡	3.6	10.15	0.3	Jiangsu Rongtai Industry Co	38.6	-8.16	-3.4
Guangdong Weide Information	29.0	10.11	2.7	Lafang China Co Ltd	18.0	-6.79	-1.3
상하이 피닉스 엔터프라이즈 (	13.9	10.04	1.3	Dongzhu Ecological Environme	6.2	-6.76	-0.5
Nanjing Canatal Data-Centre	9.3	10.04	0.9	SWS Hemodialysis Care Co Ltd	12.6	-6.54	-0.9
Chengdu Haoneng Technology C	15.7	10.04	1.4	상하이 브라이트 미트 집단	7.8	-5.89	-0.5

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭
중항 전자측정기	83.2	20.01	13.9	야자 국제 투자 광저우	27.7	-4.48	-1.3
청두신역성통신기술	108.0	14.60	13.8	선전 화창 실업	27.7	-4.08	-1.2
Chengdu RML Technology Co Lt	54.8	12.69	6.2	Winner Medical Co Ltd	49.8	-3.41	-1.8
Kaishan Group Co Ltd	10.0	12.22	1.1	완다전영	10.8	-2.61	-0.3
중지쉬촹	96.5	11.36	9.8	후베이 이화 화학공업	12.0	-2.60	-0.3
완샹 첸차오	7.7	10.04	0.7	항저우 빈장 방산집단	10.0	-2.53	-0.3
DHC 소프트웨어	11.0	9.96	1.0	청두 캉훙 약업집단	26.7	-2.41	-0.7
인포어 환경기술그룹	6.8	9.66	0.6	YONFER 농업 과기	13.4	-2.40	-0.3
선전시 싱위안 재질 과기	10.7	9.53	0.9	산진 국제황금	20.2	-2.37	-0.5
쑤저우 TFC 광통신	76.4	7.27	5.2	다진 중공	28.3	-2.35	-0.7
신다루 수지 기술	29.9	7.09	2.0	광둥 훙다 공고 집단	32.0	-2.23	-0.7

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	종가	등락(%)	등락폭	항셍지수	종가	등락(%)	등락폭
Li Auto Inc	105.9	4.96	5.0	팅이 (케이먼제도) 홀딩	13.3	-4.60	-0.6
지리 기차 공고	17.5	4.41	0.7	바이두	85.0	-2.75	-2.4
야오밍 생물기술	22.6	3.92	0.9	중신 국제집성전로제조	45.2	-2.27	-1.1
헝안국제집단	22.1	2.08	0.5	BOC 홍콩 홀딩스	32.1	-1.99	-0.7
초상 은행	45.2	1.92	0.9	룽후 집단공고	10.2	-1.92	-0.2
중국생명보험	15.1	1.76	0.3	Budweiser Brewing Co APAC Lt	8.3	-1.77	-0.2
Meituan	141.4	1.73	2.4	HSBC 홀딩스	86.4	-1.71	-1.5
WH 그룹	7.2	1.70	0.1	신동방 교육 & 과기 집단	37.0	-1.60	-0.6
텐센트 홀딩스	498.0	1.67	8.2	신이 광능 공고	2.6	-1.54	0.0
진사중국	15.6	1.56	0.2	항셍은행	108.8	-1.45	-1.6
우시 야오밍캉더 신약개발	61.5	1.49	0.9	초우 타이 푹 주얼리 그룹	10.5	-1.32	-0.1

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Port Serco JSC	40,800	9.97	3,700	Thai Binh Cement JSC	20,100	-9.87	-2,200
CMC Investment JSC	6,800	9.68	600	Hoc Mon Trade JSC	26,000	-9.72	-2,800
VNECO 3 Electricity Construc	9,100	9.64	800	Binh Thuan Book and Equipmen	10,300	-9.65	-1,100
Halong Canned Food JSC	44,400	9.63	3,900	Sametel JSC	9,700	-9.35	-1,000
Ha Long Viglacera JSC	10,400	9.47	900	Solavina JSC	7,100	-8.97	-700
Alpha Seven Group JSC	8,100	9.46	700	Gia Dinh Water Supply JSC	32,100	-8.02	-2,800
Tung Kuang Industrial JSC	16,200	9.46	1,400	ALTA Co	11,700	-7.14	-900
Thanh Hoa-Song Da JSC	14,000	9.38	1,200	Ninh Binh Phosphate Fertiliz	42,300	-6.62	-3,000
Petrolimex Installation No I	7,200	9.09	600	CNC Capital Vietnam JSC	1,700	-5.56	-100
Alphanam Mechanical Electric	5,000	8.70	400	Thanh Thai Group JSC	5,700	-5.00	-300
An Giang Port Supply JSC	8,000	8.11	600	DONG A Paint JSC	4,300	-4.44	-200

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
후앙 훼이 인베스트먼트 서비	12,250	6.99	800	항싸인 자동차 서비스	13,600	-8.72	-1,300
빈그룹	78,500	6.95	5,100	Transport & Industry Develop	1,730	-6.49	-120
Saigon Real Estate Corp JSC	27,000	6.93	1,750	티엔 롱 그룹	46,400	-4.53	-2,200
사이공 퓨얼	22,450	6.90	1,450	Southern Fertilizer JSC/The	10,500	-4.11	-450
Vietnam Rubber Group Ltd	26,550	6.84	1,700	Innovative Technology Develo	13,550	-3.90	-550
호앙 꾸언	3,300	6.80	210	Viet Brand Invest JSC	12,500	-3.85	-500
인베스트먼트&트레이딩 오브	11,000	6.80	700	Binh Duong Water Environment	51,100	-3.22	-1,700
페트로 베트남 제네럴 서비스	20,500	6.77	1,300	로지스틱스 비셈	9,000	-2.81	-260
Siba High-Tech Mechanical Gr	13,500	6.72	850	아이캐피털 인베스트먼트	5,970	-2.61	-160
Viglacera Corp JSC	44,000	6.67	2,750	재팬 베트남 메디컬 인스트루	4,880	-2.40	-120
IDICO 인프라스트럭처 디벨롭	20,200	6.60	1,250	Bamboo Capital Group JSC	2,910	-2.35	-70

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	금융센터디지털밸리	(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								

유안타증권
Yuanta Securities (Korea)

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 투자결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.

유안타증권
Yuanta Securities (Korea)