2026.02.05 (목)

Yuanta Research

Yuanta Greater Asia Daily

- **Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam**
  대만 시황: AI 하드웨어 수요가 이끄는 가권지수 상승세. 고점 근접 속 단기 조정 가능성
  중국 시황: 지방 양회 2026년 GDP 성장률 목표치 하향, 중국 CSRC IPO 제도 최적화 필요성 언급
  홍콩 시황: 부동산, 금융주가 이끈 항셍지수 반등, 춘절 이후 방향성 모색
  베트남 시황: VN지수 연초 반등 이후 숨고르기, 대형주 주도권 교체와 외국인 수급 부담
- **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

Analyst: Yuanta Research (대만)
+886 2 8770 6078/ research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

AI 하드웨어 수요가 이끄는 가권지수 상승세. 고점 근접 속 단기 조정 가능성

AI 주도의 하드웨어 도입 수요가 반도체와 전자부품 업종 이익 추정치의 지속적 상향 조정을 견인하고 있다. 올해 가권지수가 36,500pt 고점에 도달할 가능성이 있다고 판단된다. 그러나 시장은 여전히 향후 통화정책의 방향성과 정책이 금융시장에 미칠 여파를 예의주시하고 있다. 불확실성이 완화될 때까지 시장은 숨고르기를 이어갈 것으로 보인다.

연준 통화정책 방향 조정의 영향

차기 연준 의장 케빈 워시는 대차대조표 축소와 금리인하를 병행하는 통화정책 방향성을 추구할 것으로 보인다. 양적 긴축은 재정적자 화폐화 유인을 감소시켜 중앙은행이 자산 운용을 통해 금리를 조절할 수 있는 여지를 좁힐 것이다. 한편 금리인하는 단기 금리 하락, 대차대조표 축소와 기간 프리미엄 상승으로 인한 통화 공급 긴축에 따른 장기 금리 상승으로 이어져, 결과적으로 수익률 곡선이 가팔라지는 현상이 나타날 것이다. 현재 연준의 자산 규모는 US$6.58조다(코로나-19 이전에는 US$4조 수준). 만약 연준이 대차대조표 축소 속도를 올린다면 이것이 미 달러 유동성, 미 국채 금리 곡선, 글로벌 위험자산 가격 결정에 미칠 구조적인 변화에 주목할 필요가 있다.

가권지수 종목 실적 추정치 상향 지속

대만증시는 올해 거래량과 주가 모두 사상 최고치를 기록하고 있다. 연초 이후 10.7% 상승해 주요 글로벌 시장 중 한국증시(23.9%)에 이어 두번째로 높은 상승률을 기록했으며, 필라델피아 반도체지수(+12.9%)와 유사한 흐름을 보이는 한편 S&P 500(+1.4%) 니케이 225(+5.9%)를 상회했다. 이는 AI 서버 구축에 따른 기업 실적의 견조한 성장세를 반영한다. 최근 있었던 TSMC 의 실적 발표 이후 다른 반도체 및 전자부품 기업의 실적전망 상향이 물밀 듯 이루어졌다. 대만 상장 기업의 2026년 합산 순이익 전망치가 NT$5.4조(전년대비 +26%)로 상향될 것으로 예상하며, 추가 상향조정의 가능성도 배제하지 않는다.

단기 조정 가능성

기업 실적 추정치 상향조정이 이어지며 가권지수는 연일 신고가를 경신하고 있다. 연내 36,500pts 수준까지 상승할 것으로 예상된다. 그러나 최근 급등 이후 단기 조정 위험이 확대되고 있다는 점에는 유의할 필요가 있다. 현재 60일 이동평균 대비 괴리율(MA60 bias)은 13%, 240일 이동평균 대비 괴리율(MA240 bias)은 33%로, 두 수치 모두 2009년 이후 최고 수준이다. 과거 MA60 괴리율이 10%를 상회했던 시점은 2024년 7월, MA240 괴리율이 30%를 상회한 시점은 2021년 1월로, 각각 이후 18.7%, 12.7%의 조정이 부정적 요인과 함께 나타난 바 있다. 이를 감안할 때, 가권지수의 단기 조정 가능성은 유효하다고 판단된다. 고점 추격을 지양하고 우량종목 위주로 조정시 분할 매수를 권고한다.

주: 발간일 2026.02.04

향후 1 개월 가권지수 예상범위: 30,000-33,000pt

Analyst: Yuanta Research (중국)
+86 21 6187 3832 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

지방 양회 2026년 GDP 성장률 목표치 하향, 중국 CSRC IPO 제도 최적화 필요성 언급

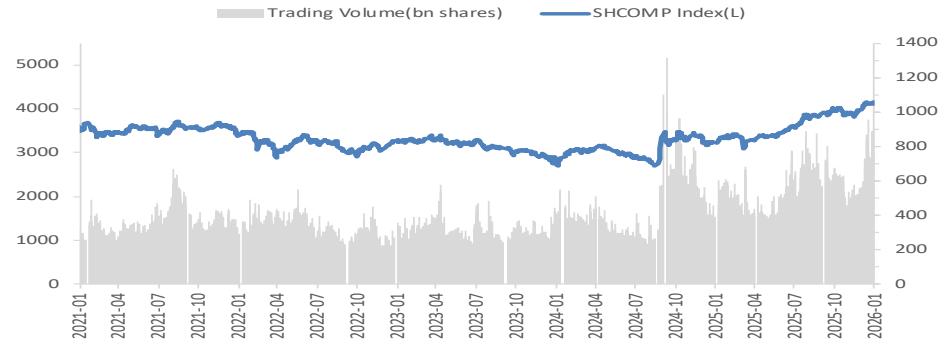
연초 이후 A 주 시장은 박스권 흐름을 이어가고 있다. 1월 30일, 중국증권감독관리위원회(CSRC) 우칭 주석은 상장기업 대상 좌담회를 개최하여 "15차 5개년 계획," 제도적 포용성, 상장사 품질제고와 관련된 의견을 수렴했다. 이 자리에서 IPO 제도 최적화, 리파이낸싱 효율 제고, 장기 투자 자금 유입 유도, 배당 및 자사주 매입 제도 개선, 기업의 글로벌 진출 지원, 창업판(ChiNext) 및 과창판(STAR) 개혁 심화, 베이징증권거래소와 전국중소기업주식양도시스템(NEEQ)의 일체화 발전 추진 등 자본시장 제도 개선 방향이 명확히 제시됐다.

지난 2주간 광둥, 허난, 베이징, 톈진, 저장, 허베이 등 10개 이상의 성과 시에서 지방 양회가 집중적으로 개최되었으며, 다수 지역에서 2026년 GDP 성장률 목표치를 하향조정하는 흐름이 확인되었다(평균 약 0.5%p). 특히 광둥성과 저장성이 처음으로 구간형 성장 목표(range target)를 제시했는데, 이는 대내외 경제 불확실성 확대 국면에서 정책 운용의 유연성을 좀 더 중시하겠다는 의도로 파악된다.

단기적으로는 등락을 동반한 횡보 국면이 예상되지만, A주 시장에 대한 투자자들의 중기적 시각은 여전히 긍정적이다. 상해종합지수가 4,100pt에 도달한 이후 차익 실현 압력을 소화할 필요가 있는데다, 춘절 연휴를 앞둔 계절적 거래 위축까지 겹치면서 고점권에서는 변동성을 수반한 반복적 등락이 나타날 가능성이 있다. 그럼에도 불구하고 안정적인 미중 무역 상황, "15차 5개년 계획"의 가이던스, 자본시장 시스템 개혁 및 최적화, 자산 배분 논리, 금리 인하에 따른 신규 자금 유입이 중기적으로 시장에 긍정적으로 작용할 것으로 보인다. 따라서 다음 3가지 측면에 주목할 것이 권고된다. 1) AI 컴퓨팅 파워 밸류체인: 기대보다 높은 신이성테크, 중제기전의 잠정실적이 섹터의 견조함을 증명했으며, 텐센트와 알리바바는 AI 어플리케이션 기반 컴퓨팅 파워 인프라에 대한 투자를 확대했다. 2) 전력기기 수출: 글로벌 AI 컴퓨팅 파워 구축이 호황기에 진입하면서 변압기가 컴퓨팅 파워 인프라의 핵심이 되었다. 국내 선도 기업들은 이미 2027년까지의 수주 물량을 확보했고, 미국향 인도 주기가 127주로 연장돼 막대한 수출 잠재력을 보여준다. 3) 설 연휴 기간 소비자 지출: 연휴 전 성수기의 수혜를 입고 있는 기호식품, 영화, 방송 미디어, 문화관광 부문에 주목할 필요가 있다.

주: 발간일 2026.02.04

상해종합지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

Analyst: Yuanta Research (중국)
+86 21 6187 3832 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

부동산, 금융주가 이끈 항셍지수 반등, 춘절 이후 방향성 모색

1월 항셍지수는 전월 대비 6.9% 반등하며 27,387pt를 기록했다. 홍콩 및 중국의 부동산주와 중국 보험주의 강세가 지수 상승을 주도했다. 시장의 강한 상승 모멘텀에 힘입어 일평균 거래대금은 전월 대비 47 % 증가한 HK$2,720억을 기록했다.

항셍부동산지수는 전월대비 16.3% 상승했다. 부동산 거래량의 증가와 가격 안정화가 주가 상승을 뒷받침했다. 신흥기부동산(00016 HK)과 CK 애셋홀딩스(01113 HK)은 각각 17%, 33% 상승했다. 언론 보도에 따르면 중국 당국이 부동산 기업에 대해 월별 재무현황 제출 의무를 더 이상 요구하지 않는 것으로 알려졌으며 시장에서는 이를 규제환경 완화로 해석하고 있다. 용호부동산그룹(00960 HK)과 화룬부동산(01109 HK)은 각각 13%, 21% 상승을 기록했다.

항셍금융업지수는 전월 대비 8% 상승하며 4개월 연속 상승세를 이어갔다. 미국 금리인하 속도가 완만해질 경우 홍콩 은행들의 순이자마진(NIM)에 긍정적으로 작용할 것으로 예상된다. HSBC 홀딩스(00005 HK)와 중국은행홍콩(02388 HK)은 각각 5%, 12% 상승했다. 홍콩 증시 거래대금 급증에 힘입어 홍콩거래소 주가는 6% 상승했다. 중국생명(02628 HK)도 주식투자에서의 양호한 수익률을 바탕으로 27% 상승을 기록했다. 그간 부진했던 중국 은행 주도 주가 회복의 조짐을 보이며 중국건설은행(00939 HK)과 중국은행(03988 HK)은 각각 3%, 5% 상승했다.

항셍상공업지수는 원자재 및 이커머스 종목들에 힘입어 5.5% 상승했다. 국제 금값 급등으로 금 관련주가 상승했다. 자금광업(02899 HK), 주대복주얼리(01929 HK)가 각각 16%, 18% 상승했다.

2월 15일 시작되는 중국 설 연휴로 2월 후반 홍콩 증시 거래대금이 상대적으로 낮을 것이다. 연휴 이후에 홍콩 기업들의 실적 발표 시즌이 시작되므로 이번 달 주요 대형주들은 리서치 블랙아웃 기간에 들어가 시장은 뚜렷한 방향성을 보이지 않을 것으로 전망된다. 최근 당사의 중국 관광 섹터 커버리지 개시와 함께 Trip.com 을 추천종목에 새롭게 추가한다. 중국의 9일간 이어지는 긴 설날 연휴에 관광 관련 종목들이 주요 수혜주가 될 것으로 보인다. 2026년 항셍지수의 기본 시나리오 목표치는 27,212pt 이다.

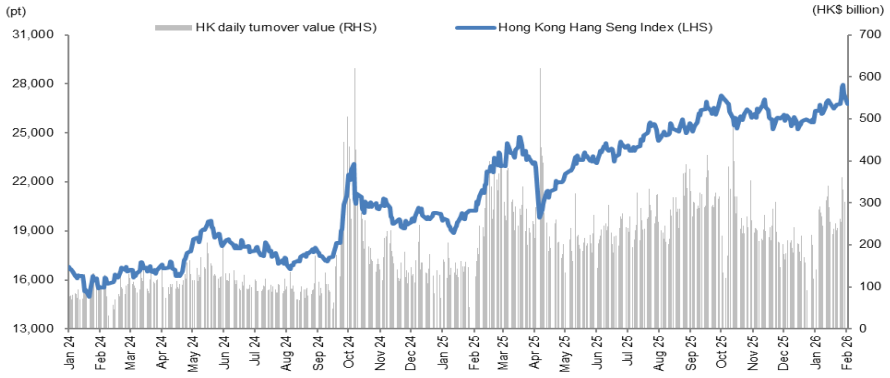
주: 발간일 2026.02.04

1월 주요 매크로 지표(홍콩/중국)

발표일	지표	수치
2026/1/2	11월 홍콩 소매판매 YoY	6.5%
2026/1/5	12월 중국 RatingDog 종합 PMI	51.3
2026/1/5	12월 중국 RatingDog 서비스 PMI	52.0
2026/1/6	12월 S&P Global 홍콩 PMI	51.9
2026/1/9	12월 중국 PPI YoY	-1.9%
2026/1/9	12월 중국 CPI YoY	0.8%
2026/1/14	12월 중국 수출 YoY	6.6%
2026/1/14	12월 중국 수입 YoY	5.7%
2026/1/19	12월 중국 소매판매 YoY	0.9%
2026/1/19	12월 중국 산업생산 YoY	5.2%
2026/1/19	12월 중국 실업률	5.1%
2026/1/20	11월 홍콩 실업률	3.8%
2026/1/27	12월 홍콩 수출 YoY	26.1%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

항셍지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

Analyst: Yuanta Research (베트남)
+84 28 3622 6868 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

VN지수 연초 반등 이후 숨고르기, 대형주 주도권 교체와 외국인 수급 부담

1월 VN 지수는 전월 대비 2.5% 상승(미 달러 기준 4.0% 상승)하며 아시아 대부분 국가보다 부진했다. 1월 중순 며칠간 메인보드는 당사의 연간 지수 목표치를 일시적으로 상회했지만 이를 지속하지 못하고, 하노이에서 개최된 공산당 전국 대표대회 전후로 1,800pt 선으로 하락했다. 인도네시아(-4%)는 베트남보다 부진했는데 이는 글로벌 지수 승격을 추진 중인 베트남 정책 당국에도 시사하는 바가 커 우려를 낳고 있다.

1월 3대 거래 플랫폼에서 일평균거래대금 US$15억 기록해 지난 2년간 양력 설과 음력 설 사이의 공백기로 시장이 수주간 소강 국면에 머물렀을 때에 비해 견조한 모습을 보였다. 설 연휴가 다가오면서 시장이 잠시 숨고르기를 할 것으로 보이며, 2월 14일부터 2월 22일까지 일주일간 시장이 휴장기에 들어갈 것이다.

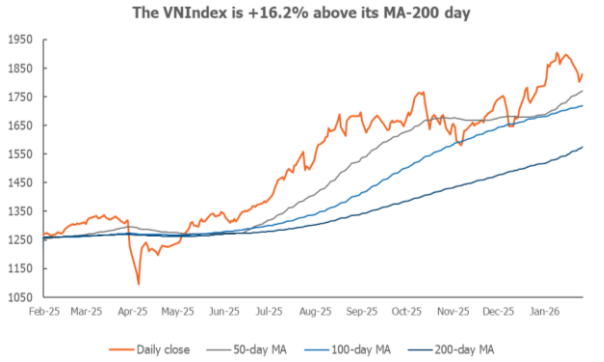
외국인투자자 순매도가 재개됐다. 1월 외국인투자자들은 US$2.56억을 순매도해 12월의 순유입에서 반전된 모습이나, 연간 US$52억의 순유출을 보인 2025년 전체 추세에는 부합했다. 매도세 지속은 우려 요인이긴 하지만 흥미롭게도 외국인 매수세 또한 대거 유입되고 있다. 2025년 전체 외국인 거래대금은(매수, 매도) US$580억에 달해 전년대비 57% 증가하고, 현재까지 가장 높은 수치를 기록했다.

Resolution 78(국유기업을 경제의 핵심 주체로 육성) 이후 대형주 주도권 교체됐다. 이에 따라 유통주식 비중이 낮은 국유 산업주들이 수혜를 입었으며, PV 가스(전월대비 +62%), 베트남고무그룹(+52%), 비나밀크(+15%)가 큰 폭으로 상승했다. 또한 '빅3' 은행주인 베트남개발은행(+39%), 베트남산업은행(+9%), 베트남무역은행(+23%) 역시 강세를 보였다. 반면, 2025년 시장을 주도했던 기존 대형주들은 조정을 받았는데, 특히 빈그룹은 2025년에 8배 급등한 이후 1월에 17% 하락했다. 이 외에도 빈홈스(-15%), 빈콤리테일(-10%), 비엣젯항공(-18%)이 부진했다. 이는 지난달 리포트에서 극심한 쏠림현상에 대한 당사의 경고가 현실화됐음을 확인시켜 주는 사례다. 다만 이러한 흐름은 강세장이 보다 건강하게 저변 확대되고 있음을 의미하며, 우리는 이 상승장이 2026년에도 지속될 것으로 판단한다. 1월 VN30지수는 상승 21개 종목, 하락 9개 종목으로 상승 종목 수가 압도적이었으나, VN 지수 전체적으로는 상승 206종목, 하락 184종목으로 거의 중립적인 수준이었다.

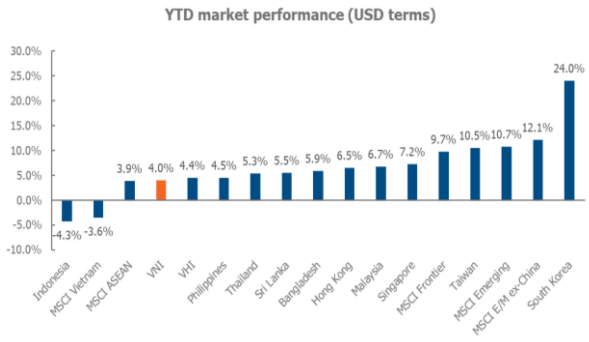
주: 발간일 2026.02.04

베트남 시황

VN지수 1,900pt 상회 흐름 유지실패, 1월에 전월대비 4% 상승에 그치며 아시아 대부분 증시대비 부진



자료: Bloomberg, Yuanta Vietnam (1월 30일)



자료: Bloomberg, Yuanta Vietnam (1월 30일)

향후 1개월 VN 지수 예상범위 : 1,815-1,845pt

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 (%)
	TSMC	2330 TW	BUY	1785.00	2350.00	15.2	46,289,556	25/11/5	22.3
	델타전자	2308 TW	BUY	1210.00	1340.00	25.6	3,143,027	25/12/3	21.4
	파이슨전자	8299 TP	BUY	2055.00	2000.00	41.7	427,385	25/12/3	92.1
★	ASE 테크	3711 TW	BUY	302.50	400.00	20.8	1,341,933	26/2/4	0.0
★	젠처정밀	3653 TW	BUY	3110.00	4100.00	13.3	450,546	26/2/4	0.0
	치훙테크	3017 TW	BUY	1675.00	1950.00	10.9	654,444	26/1/7	23.6
★	로터스제약	1795 TW	BUY	363.00	400.00	28.3	96,893	26/2/4	0.0
★	Caliway Biopharmaceuticals	6919 TW	BUY	169.00	240.00	9.0	262,605	26/2/4	0.0
	포모사플라스틱	1301 TW	BUY	46.85	50.00	20.1	298,235	25/12/3	6.8
★	VPEC	2455 TW	BUY	181.50	175.00	19.8	33,560	26/2/4	0.0

주: 1) 발간일 2026.02.04

* 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		초상은행	600036 SH	HOLD-OPF	39.01	50.00	-7.3	998,398	25/9/5	-8.8
		지비터네트워크	603444 SH	NOT RATED	435.16	-	2.7	31,349	25/7/9	31.1
		잉류기전	603308 SH	NOT RATED	54.72	-	31.1	37,157	25/12/3	48.4
		CICC	601995 SH	BUY	34.70	52.00	-0.9	138,134	25/9/5	-6.9
		동방재부	300059 SH	BUY	22.89	34.00	-1.3	361,754	25/11/5	-9.4
		장보룽전자	301308 SH	NOT RATED	302.00	-	23.3	126,582	25/11/5	16.6
		보잉특수용접	301468 SH	NOT RATED	70.51	-	34.9	9,174	25/12/3	76.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		TS Lines	02510 HK	BUY	9.01	10.20	8.8	15,002	25/11/5	1.1
		Nongfu Spring	09633 HK	BUY	48.28	58.00	3.1	542,979	25/9/5	-5.2
		지리자동차	00175 HK	BUY	15.92	25.00	-11.1	173,510	25/4/9	11.2
	★	Trip.com	09961 HK	BUY	455.00	533.00	-17.9	313,700	26/2/4	0.0
		선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	62.70	77.90	2.5	94,252	25/10/1	1.7
		샤오펑	09868 HK	BUY	66.55	145.00	-16.1	127,220	25/6/5	-16.1
		메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	92.15	122.00	-10.8	563,190	25/12/3	-3.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	23600.00	31640.00	-1.7	121,225,096	26/1/7	-3.9
		호아팟그룹	HPG VN	BUY	28300.00	38400.00	7.2	217,215,684	26/1/7	7.2
	★	PV 까마우비료	DCM VN	BUY	38300.00	47500.00	17.1	20,276,020	26/2/4	0.0

주: 1) 발간일 2026.02.04

* 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1785.00
목표주가 (TWD)	2350.00
시가총액 (TWD mn)	46,289,556
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	22.3

- 견조한 N3/CoWoS 수요가 4Q25, 1Q26 매출총이익률의 추정치 상회를 견인할 것. 1Q26 EPS 추정치 10% 상향 조정한 NT$20(전분기대비 +3%/전년 대비 +45%)으로 제시.
- 2026년 긍정적 소재들로는: 1) 전년 대비 약 30%의 매출 증가율, 2) CAPEX US$520~560억, 3) 2024년~2029년 AI 매출의 연평균 성장률 40% 중반대에서 54~59%로의 증가를 꼽을 수 있음.
- 동사의 확실하고 실행 가능한 설비 확충 로드맵을 고려해 목표주가를 NT$2,050에서 NT$2,350(2026 EPS 전망치 NT$95의 25배)으로 상향 조정함.

델타전자 (2308 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1210.00
목표주가 (TWD)	1340.00
시가총액 (TWD mn)	3,143,027
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	21.4

- 2025년 1월~10월 고객들의 높은 열관리 제품 매출과 AI 전력 출하 강세를 반영해 4Q25/1Q26 EPS 추정치를 각각 3%/4% 상향 조정함.
- Rubin/Rubin Ultra 내 HVCD 전력 콘텐츠 가치 추정치를 50%/47% 상향 조정함. 2026년 EPS 추정치를 4% 하향 조정한 NT$35.4로 제시하지만(전년대비 +48%) 2027년 EPS 전망치는 4% 상향 조정한 NT$60.3로 제시함(전년대비 +70%).
- 전반적인 전력 공급 구조의 중앙화/고전압 추세에 따른 수혜가 예상되며, 제품믹스 최적화가 지속될 것으로 보임. 목표주가 NT$1,340은 2026~2027E EPS의 28배.

ASE 테크 (3711 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	302.50
목표주가 (TWD)	400.00
시가총액 (TWD mn)	1,341,933
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- LEAP(차세대 첨단 패키징 기술 및 서비스) 매출 비중이 2025년 9%에서 2026년/2027년 17%/24%로 증가할 전망이며, 자체 CoWoS와 테스팅이 황금기에 진입할 것으로 보임.
- 동사는 CoWoS-S/R 공급 부족의 주요 수혜 기업이며 탄탄한 고객 기반을 갖췄고, 원스톱 솔루션을 제공하고 있음.
- 구조적인 상승이 전망되는 OSAT 선두주자인 동사가 크게 저평가되었다고 판단됨. 목표주가를 NT$260에서 NT$400으로 상향 조정함(2H26~1H27 EPS 전망치 NT$20의 20배).

파이슨전자 (8299 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	2055.00
목표주가 (TWD)	2000.00
시가총액 (TWD mn)	427,385
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	92.1

- 9월초부터 NAND 웨이퍼/모듈 가격이 73%/49% 상승함. 4Q25 매출 추정치를 14% 상향 조정한 NT$229억으로, EPS 전망치를 50% 상향 조정한 NT$15로 제시함.
- QLC/TLC 공급 부족에 따른 수혜가 예상보다 커 4Q25-1Q26 계약가 인상율이 기존 추정치보다 높은 전분기대비 +25%/+20%일 것으로 전망됨. 2026년 매출 추정치를 24% 상향 조정하고, 영업이익을 51% 상향 조정함.
- QLC/TLC 공급 부족에 따른 수혜 지속을 반영해 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 NT$1,600으로 제시함. 신규 목표주가는 2026F EPS NT$80의 20배임(10년 P/E 밴드의 상단).

젠처정밀 (3653 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	3110.00
목표주가 (TWD)	4100.00
시가총액 (TWD mn)	450,546
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- GB300의 방열판 구조가 기존과 같지만 막대한 비용 증가를 반영하기 위해 ASP가 상승할 것으로 보임. 2026년 매출은 GB300 수요 급증에 따라 전년 대비 55% 증가할 전망.
- VR200은 보강재가 결합된 이중 방열판 구조를 채택함. 방열판의 박막 금 도금 요건으로 B300 대비 가격이 수배로 오를 것으로 보임. 2027년 매출의 전년 대비 90% 성장이 기대됨.
- 다이 크기와 방열 수요의 지속적인 증가가 방열판 가격 상승을 견인할 것으로 기대됨. 투자의견 BUY, 목표주가 NT$4,100(2027년 EPS 전망치의 28배)으로 커버리지 개시함.

치훙테크 (3017 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1675.00
목표주가 (TWD)	1950.00
시가총액 (TWD mn)	654,444
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	23.6

- 크리스마스 연휴로 인한 부품 출하 지연에도 불구하고 4Q25 매출은 전분기 대비 23% 증가할 전망. 소비재 비수기 영향과 수랭 부품 설비 증설에도 불구하고 1Q26 매출은 전분기 대비 보합이 예상됨.
- TPU (Tensor Processing Unit) 콜드플레이트 출하가 3Q26부터 본격화될 것으로 보이며 동사의 초기 출하 점유율은 약 40%로 추정. 각 서버 층마다 콜드플레이트 12개가 적용되는 점을 감안할 때 TPU 콜드플레이트는 2026년 매출에 약 NT$100억을 기여할 것으로 예상됨.
- TPU를 차기 핵심 성장동력으로 판단하며, 듀얼 서킷 콜드플레이트의 유망한 전망을 반영하여 2025년/2026년 순이익 전망치를 각각 4%/8% 상향. 투자의견 BUY, 목표주가 NT$1,950 유지.

로터스제약 (1795 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	363.00
목표주가 (TWD)	400.00
시가총액 (TWD mn)	96,893
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- Alvogen US의 매출 연결과 제네릭 의약품 Nintedanib의 유럽 출시가 1Q25 연결 매출의 전분기대비 59% 증가를 견인하고, EPS는 37% 증가한 NT$5.62를 기록할 전망.
- 2026년~2027년 폐섬유증 제네릭 및 노안치료제 505(b)2 승인 및 신약출시, 전립선암 제네릭의 안정적 성장으로 매출 확대 전망.
- Alvogen US 통합 이후 중추신경계 약물 및 주사제 라인업 추가로 리레이팅 기대. 목표주가를 NT$400로 상향(2026년 EPS 추정치에 16배 적용).

Caliway Biopharmaceuticals (6919 TW)

투자의견	BUY
주가s (TWD)	169.00
목표주가 (TWD)	240.00
시가총액 (TWD mn)	262,605
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- 동물실험에서 CBL-514 단독 투여 시 요요 없는 지속적 체중 감소 확인. GLP-1 병용 시 체중 및 체지방 감소 효과 강화 및 요요 완화.
- 1Q26에 미국 FDA에 GLP-1 병용 요요현상 개선 목적의 임상 2상 임상시험 계획 승인신청(IND) 제출 예정. 2Q26에 임상 개시, 2027년 예비 효능 데이터 기대.
- 1H26F CBL-514 라이선스 아웃 예상, 미용 및 체중관리 합산 로열티 수입 US$50억 추정. 다만 복부 피하지방 감소 임상 3상 환자 모집이 6개월 지연되어 2027~2041년 rNPV 기준 목표주가NT$240으로 하향.

포모사플라스틱 (1301 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	46.85
목표주가 (TWD)	50.00
시가총액 (TWD mn)	298,235
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.8

- FPC는 시장 부진과 중국 정책 효과 미흡으로 핵심 손실이 확대되며 4Q25/2025F EPS를 NT$0.03/-NT$1.10으로 하향.
- 중국의 반 내권화(anti-involution) 정책과 석화 업종 관련 지원 지연을 반영하여 2026년 예상 EPS도 39%하향한 NT$0.67로 조정. 다만, 2026년 매출/순이익은 전년대비 상승할 전망.
- 러시아-우크라이나 평화 논의가 PVC 수요를 견인하고, 2026년 중국의 반내권화 정책 기대가 존재한다는 점에서 투자의견 BUY 의견 유지. 목표주가는 2026년 말 기준 BVPS NT$46.45에 1.1배 적용한 NT$50.

VPEC (2455 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	181.50
목표주가 (TWD)	175.00
시가총액 (TWD mn)	33,560
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- III-V 에피택시 선도 업체로, 휴대폰, Wi-Fi 중심의 마이크로전자 사업은 견조. 광전자 사업은 광트랜시버용 800G PD에서 약 80%의 시장점유율 보유.
- AI 트렌드에 따른 글로벌 데이터 전송량 증가로 광학부품 수요가 향후 3년간 증가할 것으로 예상됨에 따라, 2025년/2026년/2027년 광전자 매출 비중 각각 25%/40%/45%로 확대 전망.
- 2026년/2027년 EPS 각각 NT$5.81/NT$7.23(전년대비 +78%/+24%) 예상. 투자의견 BUY 유지, 목표주가 NT$175(2026년 EPS전망치의 30배) 제시.

중국증시 추천종목

초상은행 (600036 SH)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	39.01
목표주가 (RMB)	50.00
시가총액 (RMB mn)	998,398
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

- 1Q~3Q25 동사 영업이익은 전년대비 0.3% 감소한 RMB2,721.5억, 지배주주귀속순이익은 전년대비 0.52% 증가한 RMB1,133.66억을 기록함(3Q25: 전년대비 +1.04%).
- 자산관리 부문에서의 강점을 바탕으로 일부 사업 부문의 실적 변동성을 완화했고, 자산건전성이 향후 영업 전개에 완충 역할을 제공하고 있음(특히 기업대출 부문).
- 2025년/2026년 순이익의 전년대비 1.5%/10.2% 증가를 전망하며, 목표주가 RMB50.0, 투자의견 HOLD-OPF를 유지함.

지비터네트워크 (603444 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	435.16
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	31,349
추천일	25/7/9
추천일 이후 수익률 (%)	31.1

- 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.

잉류기전 (603308 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	54.72
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	37,157
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	48.4

- 가스터빈 블레이드 공급업체로 해외 주문 증가에 따른 수혜를 입고 있음.
- 큰 폭의 주문 증가에 따라 정시 납품을 위해 설비 확충을 계획중임.

동방재부 (300059 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	22.89
목표주가 (RMB)	34.00
시가총액 (RMB mn)	361,754
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.4

- 3Q25 영업이익이 전년대비 100.65% 증가한 RMB47.33억, 지배주주귀속순이익 전년대비 77.74%/전분기대비 24% 증가한 RMB35.3억을 기록하며 강한 성장세를 기록.
- 인터넷 기반 증권사들이 활발한 이용자층과 낮은 비용구조를 바탕으로 증권업, 위탁매매, 신용거래, 공매도 등에서 점유율을 빠르게 확대하고 있고, 매출총이익률 84%를 달성하면서 자산 경량화 비즈니스 모델의 희소성이 부각되고 있음. 동사는 성장 잠재력과 회복탄력성을 보이는 증권업 내 유망 종목임.
- 2025년/2026년 지배주주귀속순이익이 전년대비 49.0%/26.4% 증가할 것으로 전망되며, 목표주가 RMB34와 투자의견 BUY를 유지함.

장보룽전자 (301308 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	302.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	126,582
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	16.6

- 동사는 메모리 모듈 선도 기업으로, 임베디드 메모리, SSD, 메모리 뱅크, 모바일 메모리 등의 제품을 공급. 4Q25 순이익 RMB11.5-15.5억으로 전년대비 250.66-201.82% 증가한 것으로 보임. 엔터프라이즈 제품이 주요 인터넷 공급체인에 진입했고, 자체 개발 마스터칩 출하가 8천만대를 넘어섬. iFinD 전망치 컨센서스에 따르면 동사는 제품 확대와 메모리 제품 가격 인상의 수혜주로 2025/2026/2027년 순이익이 각각 전년대비 132.43%/75.63%/25% 증가한 RMB11.59억/20.36억/25.45억을 기록할 것으로 전망됨.

보잉특수용접 (301468 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	70.51
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	9,174
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	76.2

- 3대 주요 가스 터빈에 보일러 부품을 공급하는 업체로 해외 시장의 가스 터빈 주문 급증에 따른 수혜를 입고 있음.
- 미국 전력 인프라 건설의 가속화 속에서 동사의 설비가동률이 증가하고 있음.

CICC (601995 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	34.70
목표주가 (RMB)	52.00
시가총액 (RMB mn)	138,134
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-6.9

- 1Q~3Q25 영업이익은 전년대비 54% 증가한 RMB207.6억(3Q25: 전년대비 75% 증가한 RMB79.3억), 지배주주귀속순이익 전년대비 130% 증가한 RMB162.3억을 기록함(3Q25: 전년대비 +255%)
- 2025년~2026년 자본시장 활성화로 증권 섹터가 수혜를 입고 있는 가운데 위탁매매 부문 성장, M&A 및 기업재편 부문의 완만한 회복세로 동사의 위탁매매 및 prop 트레이딩 부문의 지속적인 개선세와 자산관리 부문으로의 전환 진전이 전망됨.
- 섹터와 동사의 밸류에이션 회복을 반영해 2025년/2026년 순이익 증가율 추정치를 전년대비 78.0%/18.9%로 상향 조정하고, 목표주가를 RMB52.0, 투자의견 BUY를 유지함.

홍콩증시 추천종목

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	48.28
목표주가 (HKD)	58.00
시가총액 (HKDmn)	542,979
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-5.2

▶ 1H25 전년대비 16% 상승을 기록한 동사의 매출은 2H25에는 26%로 상승폭이 더 높아짐. 2H25 순이익은 전년대비 30% 상승. 하이난 생산기지가 3월에 개시될 예정이며 올해 생산액은 RMB3억, 2027년에는 두 배로 증가할 전망.

Trip.com (09961 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	455.00
목표주가 (HKD)	533.00
시가총액 (HKDmn)	313,700
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 투자의견 BUY로 커버리지 개시. 공정경쟁과 건전한 산업 성장으로의 규제당국 정책 전환은 호재라고 판단됨. 견조한 관광 수요와 함께 섹터 밸류에이션 회복 전망.

샤오펑 (09868 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	66.55
목표주가 (HKD)	145.00
시가총액 (HKDmn)	127,220
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-16.1

▶ 로보택시 및 휴머노이드 로봇이 최근 빠르게 양산 단계로 진입하면서, XPeng은 단순 자동차 제조사가 아닌 AI 기반 테크 기업임을 입증하며 시장 우려를 해소하고 있음

▶ 턴어라운드를 목전에 두고 투자자 신뢰가 크게 개선될 전망이며, 이는 단기 촉매로 작용 가능.

지리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	15.92
목표주가 (HKD)	25.00
시가총액 (HKDmn)	173,510
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	11.2

▶ 동사는 최근 2026년 판매량 목표치를 전년 대비 14%(425,000대) 많은 345만 대로 제시함. 포괄적인 모델 라인업과 해외시장에서의 강한 존재감을 봤을 때 현실적이고 달성 가능한 목표치라고 판단됨.

▶ Zeekr의 민영화가 2025년 말로 예상되는 가운데 어려운 중국 승용차 시장에서도 지리자동차는 2026년부터 수익성이 한층 더 개선될 전망.

선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	62.70
목표주가 (HKD)	77.90
시가총액 (HKDmn)	94,252
추천일	25/10/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

▶ 1월 주가는 전월 대비 2% 상승. 관세 분담 협상에 따른 차질로 3Q25 출하량 증가율은 사실상 0%. 협상이 타결됨에 따라 동사의 매출 증가는 2026년에도 지속될 전망.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	92.15
목표주가 (HKD)	122.00
시가총액 (HKDmn)	563,190
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.9

▶ 최근 확인 결과 중국 음식배달산업의 12월 보조금이 11월과 유사한 것으로 보임. 2026년 업계 경쟁 구도 완화와 보조금 경쟁 완화로 실적의 전분기대비 회복세가 나타날 것으로 기대됨.

TS Lines (02510 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	9.01
목표주가 (HKD)	10.20
시가총액 (HKDmn)	15,002
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	1.1

▶ 홍해 항로의 점진적 재개 이후 수에즈 운하 이용 선박이 증가하고 있어 운임에 부담을 줄 것으로 보임.

▶ 현재의 높은 배당수익률 매력적이라고 판단됨.

베트남증시 추천종목

아시아은행 (ACB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	23600.00
목표주가 (VND)	31640.00
시가총액 (VND mn)	121,225,096
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.9

- 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.

호아팟그룹 (HPG VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	28300.00
목표주가 (VND)	38400.00
시가총액 (VND mn)	217,215,684
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	7.2

- 경기순환적 상승국면에 진입한 대표적 철강업체
- 보호정책이 국내 주요 기업에 유리, 중국산 수입에 대한 우려는 과도.
- 동사는 향후 수년간 예정된 대규모 인프라 투자 확대의 명백한 수혜주

PV까마우비료 (DCM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	38300.00
목표주가 (VND)	47500.00
시가총액 (VND mn)	20,276,020
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	

- 구조적 상승기에 진입하는 선도적 비료업체
- 수출주도 성장이라는 경쟁우위 영위
- 2025 년 순이익 전년 대비 34% 증가, 보수적 가이던스에도 불구하고 2026 년 강한 성장세 예상.

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 주요지표

		251231	260129	260130	260202	260203	260204
가권지수		28,963.60	32,536.27	32,063.75	31,624.03	32,195.36	32,289.81
등락폭		256.5	-267.6	-472.5	-439.7	571.3	94.5
등락률		0.9%	-0.8%	-1.5%	-1.4%	1.8%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	93,411	105,732	104,196	102,773	104,629	104,934
이동평균	5일	28,681.9	32,336.8	32,357.3	32,269.2	32,244.7	32,141.8
	20일	28,132.1	31,181.4	31,317.1	31,393.0	31,474.0	31,566.7
이격도	5일	99.0	99.4	100.9	102.0	100.2	99.5
	20일	97.1	95.8	97.7	99.3	97.8	97.8
투자심리	(%, 10일)	90	80	70	60	60	70
거래량	(백만 주)	5,740	8,036	8,117	6,215	6,158	5,538
거래대금	(십억 대만 달러)	508	895	865	684	764	659

대만증시(GreTai) 주요지표

		251231	260129	260130	260202	260203	260204
GTSM 지수		276.24	305.48	300.78	294.32	298.26	301.52
등락폭		1.7	-3.8	-4.7	-6.5	3.9	3.3
등락률		0.6%	-1.2%	-1.5%	-2.2%	1.3%	1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	7,360	8,167	8,041	7,868	7,980	8,068
이동평균	5일	273.0	304.4	304.7	303.0	301.6	300.1
	20일	265.5	291.3	292.4	293.4	294.3	295.3
이격도	5일	98.8	99.6	101.3	103.0	101.1	99.5
	20일	96.1	95.4	97.2	99.7	98.7	98.0
투자심리	(%, 10일)	80	80	70	60	60	70
거래량	(백만 주)	1,030	1,374	1,088	912	966	859
거래대금	(백만 대만 달러)	151	222	176	148	182	143

홍콩증시 주요지표

		251231	260129	260130	260202	260203	260204
항셍지수		25,630.54	27,968.09	27,387.11	26,775.57	26,834.77	26,847.32
등락폭		-224.1	141.2	-581.0	-611.5	59.2	12.6
등락률		-0.9%	0.5%	-2.1%	-2.2%	0.2%	0.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	30,904	33,236	32,522	31,825	31,793	31,793
이동평균	5일	25,742.7	27,287.4	27,414.9	27,416.9	27,358.5	27,162.6
	20일	25,708.1	26,758.3	26,810.7	26,832.1	26,838.3	26,857.7
이격도	5일	100.4	97.6	100.1	102.4	102.0	101.2
	20일	100.3	95.7	97.9	100.2	100.0	100.0
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	70	80	80
거래량	(백만 주)	1,651	4,396	4,427	4,835	3,425	3,425
거래대금	(십억 홍콩달러)	51	137	130	151	149	149

상해증시 주요지표

		251231	260129	260130	260202	260203	260204
상해종합지수		3,968.84	4,157.98	4,117.95	4,015.75	4,067.74	4,102.20
등락폭		3.7	6.7	-40.0	-102.2	52.0	34.5
등락률		0.1%	0.2%	-1.0%	-2.5%	1.3%	0.8%
시가총액	(십억 위안)	62,917	65,976	65,350	63,729	64,561	64,561
이동평균	5일	3,964.5	4,143.6	4,139.9	4,116.6	4,102.1	4,092.3
	20일	3,910.3	4,109.7	4,117.2	4,116.8	4,116.0	4,116.8
이격도	5일	99.9	99.7	100.5	102.5	100.8	99.8
	20일	98.5	98.8	100.0	102.5	101.2	100.4
투자심리	(%, 10일)	50	70	70	60	70	70
거래량	(백만 주)	48,449	89,599	79,615	72,564	63,104	63,104
거래대금	(십억 위안)	813	1,466	1,254	1,149	1,095	1,095
신용잔고	(십억 위안)	1,269	1,376	1,363	1,362	1,357	1,357

선전증시 주요지표

		251231	260129	260130	260202	260203	260204
선전종합지수		2,530.96	2,704.80	2,683.73	2,615.43	2,676.84	2,685.46
등락폭		-7.7	-13.2	-21.1	-68.3	61.4	8.6
등락률		-0.3%	-0.5%	-0.8%	-2.5%	2.3%	0.3%
시가총액	(십억 위안)	43,221	46,618	46,254	45,081	46,145	46,293
이동평균	5일	2,535.8	2,721.6	2,709.1	2,688.1	2,679.8	2,673.3
	20일	2,486.7	2,674.5	2,682.2	2,683.9	2,686.8	2,690.1
이격도	5일	100.2	100.6	100.9	102.8	100.1	99.5
	20일	98.2	98.9	99.9	102.6	100.4	100.2
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	30	40	40
거래량	(백만 주)	71,316	99,392	90,232	81,114	78,291	81,524
거래대금	(십억 위안)	1,214	1,744	1,566	1,421	1,434	1,417
신용잔고	(십억 위안)	1,247	1,337	1,327	1,322	1,324	1,324

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		251231	260129	260130	260202	260203	260204
하노이지수		248.77	252.72	256.13	260.39	265.18	265.95
등락폭		-1.7	0.3	3.4	4.3	4.8	0.8
등락률		-0.7%	0.1%	1.4%	1.7%	1.8%	0.3%
시가총액	(십억 동)	395,244	399,993	404,982	412,790	422,362	424,452
이동평균	5일	250.4	251.7	252.3	254.9	257.4	260.1
	20일	254.2	251.4	251.8	252.5	253.4	254.2
이격도	5일	100.7	99.6	98.5	97.9	97.1	97.8
	20일	102.2	99.5	98.3	97.0	95.6	95.6
투자심리	(%, 10일)	60	40	50	50	60	70
거래량	(백만 주)	50	65	95	88	89	85
거래대금	(십억 동)	975	1,531	2,287	2,091	2,344	2,089

호치민증시 주요지표

		251231	260129	260130	260202	260203	260204
호치민지수		1,784.49	1,814.98	1,829.04	1,806.50	1,813.40	1,791.43
등락폭		17.6	12.1	14.1	-22.5	6.9	-22.0
등락률		1.0%	0.7%	0.8%	-1.2%	0.4%	-1.2%
시가총액	(십억 동)	8,276,448	8,439,431	8,504,985	8,401,014	8,433,425	8,331,176
이동평균	5일	1,755.8	1,832.6	1,824.2	1,816.8	1,813.4	1,811.1
	20일	1,725.5	1,855.7	1,857.9	1,858.9	1,858.7	1,855.2
이격도	5일	98.4	101.0	99.7	100.6	100.0	101.1
	20일	96.7	102.2	101.6	102.9	102.5	103.6
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	20	30	30
거래량	(백만 주)	592	656	826	887	916	30,737
거래대금	(십억 동)	18,593	23,618	27,296	29,513	30,737	31,101

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
Auden Techno Corp	198.0	10.00	18.0	Zenitron Corp	50.1	-9.89	-5.5
췬광 전능과기	92.5	9.99	8.4	Taiwan Taffeta Fabric Co Ltd	15.3	-8.13	-1.4
Unitech Printed Circuit Boar	59.5	9.98	5.4	Alpha Networks Inc	32.5	-6.48	-2.3
BenQ Materials Corp	21.0	9.97	1.9	Global Unichip Corp	2530.0	-6.47	-175.0
타이광 전자재료	2,040.0	9.97	185.0	JMC Electronics Co Ltd	32.1	-5.32	-1.8
광딩 전자	9.5	9.97	0.9	Hitron Technology Inc	30.4	-5.30	-1.7
Zinwell Corp	45.3	9.96	4.1	비즈링크 홀딩	1340.0	-4.96	-70.0
킨서스 인터커넥트 기술	270.5	9.96	24.5	Tai Twun Enterprise Co Ltd	17.0	-4.49	-0.8
전딩 과기 공고	199.0	9.94	18.0	HERON NEUTRON MEDICAL CORP	455.0	-3.91	-18.5
Ventec International Group C	96.2	9.94	8.7	Global View Co Ltd	52.1	-3.52	-1.9
Yong Yi International Group	22.2	9.93	2.0	메리다 인더스트리	86.0	-3.26	-2.9

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭
마오디	27.0	10.00	2.5	뱅가드 인터내셔널 세미컨덕터	122.0	-9.96	-13.5
AIC Inc	423.5	10.00	38.5	Deltamac Taiwan Co Ltd	17.9	-7.49	-1.5
Honor Seiki Co Ltd	63.8	10.00	5.8	IROC Co Ltd	116.5	-6.80	-8.5
East Tender Optoelctronics C	72.6	10.00	6.6	Senhwa Biosciences Inc	58.0	-6.45	-4.0
Brave C&H Supply Co Ltd	71.6	9.98	6.5	Astro Corp	45.1	-6.05	-2.9
광환 과기	60.6	9.98	5.5	Sofiva Genomics Co Ltd	33.5	-5.24	-1.8
Asia Neo Tech Industrial Co	121.5	9.95	11.0	칭야 국제 과기	70.1	-5.14	-3.8
GCS 홀딩스	265.5	9.94	24.0	CCP Contact Probes Co Ltd	61.4	-5.10	-3.3
Ways Technical Corp Ltd	32.1	9.93	2.9	GOMAJI Corp Ltd	58.9	-4.69	-2.9
Enli Technology Co Ltd	897.0	9.93	81.0	Oneness Biotech Co Ltd	62.7	-4.13	-2.7
신커 재료과기	62.1	9.91	5.6	Wiselink Co Ltd/TW	199.5	-4.09	-8.5

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	종가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Changzhou Shichuang Energy C	18.5	20.00	3.1	Ucap Cloud Information Techn	174.0	-12.57	-25.0
징커 능원 공고	8.4	20.00	1.4	Jiangsu Eazytec Co Ltd	132.3	-10.06	-14.8
Beijing Sinohytec Co Ltd	33.4	10.90	3.3	인리전매	27.0	-10.00	-3.0
Beijing Succeeder Technology	32.1	10.15	3.0	판웨이 네트워크 과기	57.3	-9.99	-6.4
징터우 발전	6.0	10.09	0.6	장쑤 롄허 수무과기	11.4	-9.99	-1.3
저우지 유기	4.9	10.09	0.5	West Shanghai Automotive Ser	22.4	-9.99	-2.5
안후이 헝위안 석탄산업전력	7.2	10.08	0.7	저장 완펑 화공	28.0	-9.99	-3.1
카이롼 능원화공	6.6	10.07	0.6	다웨이 수주과기(광둥)집단	9.4	-9.96	-1.0
화뎬 과공	12.7	10.03	1.2	Great Microwave Technology C	185.0	-9.79	-20.1
허난 다유 에너지	7.4	10.01	0.7	UCloud Technology Co Ltd	34.7	-9.79	-3.8
연광능원집단	15.3	10.01	1.4	Hangzhou Raycloud Technology	26.6	-9.37	-2.8

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭
저장 징성 기전	62.2	12.97	7.1	왕쑤 과학기술	16.7	-13.41	-2.6
중국 국제 해운 집장상 집단	11.4	10.03	1.0	선전 선웨이 커뮤니케이션	78.9	-11.87	-10.6
산서 초매 능원 집단	7.4	10.01	0.7	리어우 집단	9.3	-9.04	-0.9
저장 인룬 기계	43.2	10.01	3.9	베이징 광환신왕 과기	15.0	-8.54	-1.4
산시 메이진 능원	5.2	10.00	0.5	베이징 란써광뱌오 수거과기	20.3	-7.98	-1.8
TCL 중환 신능원과기	10.6	9.99	1.0	런제 지산과기집단	82.2	-7.04	-6.2
셰신지청 과기	3.8	9.88	0.3	청두신역성통신기술	399.2	-6.97	-29.9
Fulin Precision Co Ltd	18.5	8.51	1.5	Shannon Semiconductor Techno	144.5	-5.86	-9.0
저장 수이징 광전	27.3	7.99	2.0	완메이스제	17.5	-5.76	-1.1
Fujian Wanchen Food Group Co	209.3	7.33	14.3	쑤저우 둥산 정밀제조	72.9	-5.30	-4.1
자오상 쥐서 커우궁 업구 공고	10.9	7.31	0.7	선전 카이파 기술	28.4	-5.09	-1.5

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	종가	등락(%)	등락폭	항셍지수	종가	등락(%)	등락폭
신이 글래스 홀딩스	10.8	5.78	0.6	트립닷컴 그룹	456.8	-5.78	-28.0
화룬치지	31.9	5.41	1.6	텐센트 홀딩스	560.5	-3.53	-20.5
테크트로닉 인더스트리스	113.6	5.28	5.7	바이두	137.0	-3.11	-4.4
중국 선화 능원	42.7	5.27	2.1	넷이즈	192.5	-3.02	-6.0
중국 해외발전	14.5	3.72	0.5	중신 국제집성전로제조	68.9	-2.20	-1.6
Li Auto Inc	67.9	3.35	2.2	CSPC 제약그룹	9.7	-2.02	-0.2
China Resources Mixc Lifesty	47.5	3.31	1.5	레노버 그룹	9.0	-1.96	-0.2
Haidilao International Holdi	16.4	3.02	0.5	샤오미 집단	33.9	-1.91	-0.7
룽후 집단공고	10.4	2.96	0.3	Hansoh Pharmaceutical Group	36.8	-1.66	-0.6
Nongfu Spring Co Ltd	48.3	2.85	1.3	Meituan	91.9	-1.39	-1.3
Pop Mart International Group	238.0	2.76	6.4	JD 닷컴	108.2	-1.37	-1.5

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Global Electrical Technology	28,600	10.00	2,600	Hoc Mon Trade JSC	38,200	-9.91	-4,200
Viet-Duc Welding Electrode J	52,000	9.94	4,700	Art Design and Communication	18,700	-9.66	-2,000
Central Vietnam Metal Corp	11,100	9.90	1,000	Vinacomin - Machinery JSC	19,800	-9.59	-2,100
Vietnam Maritime Development	55,700	9.86	5,000	ALTA Co	13,400	-9.46	-1,400
Petrolimex Nghe Tinh Transpo	22,800	9.09	1,900	Saigon Hotel Corp	20,500	-8.89	-2,000
Tasco JSC	17,500	8.02	1,300	Hai Minh Corp	16,400	-8.89	-1,600
Can Tho Sadico JSC	11,000	7.84	800	Ninh Binh Phosphate Fertiliz	57,300	-8.32	-5,200
Vietnam Germany Steel Pipe J	27,800	6.92	1,800	Hanoi Investment General Cor	3,900	-7.14	-300
DNA Investment JSC	4,700	6.82	300	GCL Group JSC	33,000	-7.04	-2,500
Hanoi Education Investment a	23,900	6.22	1,400	Thu Duc Trading and Import E	7,500	-6.25	-500
Gia Dinh Water Supply JSC	41,900	6.08	2,400	Hai Duong Pump Manufacturing	16,500	-5.71	-1,000

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
바오 민 보험	19,900	6.99	1,300	빈그룹	121,600	-6.96	-9,100
끄엉투언 인베스트먼트	25,650	6.88	1,650	Vinhomes JSC	91,300	-6.17	-6,000
ROX KEY HOLDINGS JSC	17,350	6.77	1,100	Thuan Duc JSC	32,400	-4.42	-1,500
Military Insurance Corp	19,750	6.76	1,250	TMT 자동차	12,050	-4.37	-550
베트남 오션 쉬핑	15,050	6.74	950	죽 롱 자 라이 그룹	3,190	-3.33	-110
항싸인 자동차 서비스	11,900	6.73	750	베트남 메디컬 앤드 파마수티	5,650	-3.25	-190
호아 팟 그룹	28,300	5.79	1,550	SJ 그룹	50,000	-3.10	-1,600
인터내셔널 디벨롭먼트 & 인베	7,190	5.74	390	아이캐피털 인베스트먼트	6,750	-2.88	-200
사이공 퓨얼	18,500	5.41	950	Halcom Vietnam JSC	5,400	-2.88	-160
티엔 롱 그룹	55,000	5.16	2,700	Becamex Investment and Indus	71,900	-2.84	-2,100
Sonadezi Chau Duc Shareholdi	36,850	5.14	1,800	City Auto Corp	19,250	-2.78	-550

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)