2026.02.06 (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 (%)
	TSMC	2330 TW	BUY	1765.00	2350.00	13.9	45,770,906	25/11/5	20.9
	델타전자	2308 TW	BUY	1150.00	1340.00	19.4	2,987,175	25/12/3	15.3
	파이슨전자	8299 TP	BUY	2020.00	2000.00	39.3	420,106	25/12/3	88.8
★	ASE 테크	3711 TW	BUY	284.00	400.00	13.4	1,259,864	26/2/4	-6.1
★	젠처정밀	3653 TW	BUY	3000.00	4100.00	9.3	434,610	26/2/4	-3.5
	치훙테크	3017 TW	BUY	1630.00	1950.00	7.9	636,862	26/1/7	20.3
★	로터스제약	1795 TW	BUY	350.00	400.00	23.7	93,423	26/2/4	-3.6
★	Caliway Biopharmaceuticals	6919 TW	BUY	167.00	240.00	7.7	259,498	26/2/4	-1.2
	포모사플라스틱	1301 TW	BUY	47.20	50.00	21.0	300,463	25/12/3	7.6
★	VPEC	2455 TW	BUY	170.50	175.00	12.5	31,526	26/2/4	-6.1

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	39.71	50.00	-5.7	1,017,740	25/9/5	-7.1
		지비터네트워크	603444 SH	NOT RATED	432.80	-	2.1	31,179	25/7/9	30.4
		잉류기전	603308 SH	NOT RATED	52.62	-	26.0	35,731	25/12/3	42.7
		CICC	601995 SH	BUY	34.68	52.00	-0.9	138,093	25/9/5	-7.0
		동방재부	300059 SH	BUY	22.93	34.00	-1.1	362,387	25/11/5	-9.2
		장보룽전자	301308 SH	NOT RATED	292.72	-	19.6	122,692	25/11/5	13.0
		보잉특수용접	301468 SH	NOT RATED	65.43	-	25.2	8,513	25/12/3	63.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		TS Lines	02510 HK	BUY	8.97	10.20	8.3	14,935	25/11/5	0.7
		Nongfu Spring	09633 HK	BUY	48.96	58.00	4.5	550,627	25/9/5	-3.9
		지리자동차	00175 HK	BUY	16.15	25.00	-9.8	176,017	25/4/9	12.8
	★	Trip.com	09961 HK	BUY	452.60	533.00	-18.3	312,045	26/2/4	-0.5
		선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	64.65	77.90	5.6	97,183	25/10/1	4.9
		샤오펑	09868 HK	BUY	67.30	145.00	-15.2	128,655	25/6/5	-15.1
		메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	93.80	122.00	-9.2	573,274	25/12/3	-2.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		아시아은행	ACB VN	BUY	23450.00	31640.00	-2.3	120,454,597	26/1/7	-4.5
		호아팟그룹	HPG VN	BUY	27550.00	38400.00	4.4	211,459,084	26/1/7	4.4
	★	PV 까마우비료	DCM VN	BUY	38600.00	47500.00	18.0	20,434,840	26/2/4	0.8

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)	1765.00
목표주가 (TWD)	2350.00
시가총액 (TWD mn)	45,770,906
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	20.9

- 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)	1150.00
목표주가 (TWD)	1340.00
시가총액 (TWD mn)	2,987,175
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	15.3

- 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)	284.00
목표주가 (TWD)	400.00
시가총액 (TWD mn)	1,259,864
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

- 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)	2020.00
목표주가 (TWD)	2000.00
시가총액 (TWD mn)	420,106
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	88.8

- 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)	3000.00
목표주가 (TWD)	4100.00
시가총액 (TWD mn)	434,610
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-3.5

- 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.

YUANTA

아시아 추천종목 - 대만

치훙테크 (3017 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1630.00
목표주가 (TWD)	1950.00
시가총액 (TWD mn)	636,862
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	20.3

- 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)	350.00
목표주가 (TWD)	400.00
시가총액 (TWD mn)	93,423
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-3.6

- 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)	167.00
목표주가 (TWD)	240.00
시가총액 (TWD mn)	259,498
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-1.2

- 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)	47.20
목표주가 (TWD)	50.00
시가총액 (TWD mn)	300,463
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	7.6

- 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)	170.50
목표주가 (TWD)	175.00
시가총액 (TWD mn)	31,526
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

- 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)	39.71
목표주가 (RMB)	50.00
시가총액 (RMB mn)	1,017,740
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.1

- 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)	432.80
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	31,179
추천일	25/7/9
추천일 이후 수익률 (%)	30.4

- 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)	52.62
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	35,731
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	42.7

- 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)	22.93
목표주가 (RMB)	34.00
시가총액 (RMB mn)	362,387
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.2

- 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)	292.72
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	122,692
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	13.0

- 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)	65.43
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	8,513
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	63.5

- 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)	34.68
목표주가 (RMB)	52.00
시가총액 (RMB mn)	138,093
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.0

- 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)	48.96
목표주가 (HKD)	58.00
시가총액 (HKDmn)	550,627
추천일	25/9/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.9

▶ 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)	452.60
목표주가 (HKD)	533.00
시가총액 (HKDmn)	312,045
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	-0.5

▶ 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)	67.30
목표주가 (HKD)	145.00
시가총액 (HKDmn)	128,655
추천일	25/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-15.1

▶ 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)	16.15
목표주가 (HKD)	25.00
시가총액 (HKDmn)	176,017
추천일	25/4/9
추천일 이후 수익률 (%)	12.8

▶ 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)	64.65
목표주가 (HKD)	77.90
시가총액 (HKDmn)	97,183
추천일	25/10/1
추천일 이후 수익률 (%)	4.9

▶ 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.

아시아 추천종목 - 홍콩

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	93.80
목표주가 (HKD)	122.00
시가총액 (HKDmn)	573,274
추천일	25/12/3
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

▶ 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)	8.97
목표주가 (HKD)	10.20
시가총액 (HKDmn)	14,935
추천일	25/11/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

▶ 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)	23450.00
목표주가 (VND)	31640.00
시가총액 (VND mn)	120,454,597
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	-4.5

- 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)	27550.00
목표주가 (VND)	38400.00
시가총액 (VND mn)	211,459,084
추천일	26/1/7
추천일 이후 수익률 (%)	4.4

- 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)	38600.00
목표주가 (VND)	47500.00
시가총액 (VND mn)	20,434,840
추천일	26/2/4
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- 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	260130	260202	260203	260204	260205
가권지수		28,963.60	32,063.75	31,624.03	32,195.36	32,289.81	31,801.27
등락폭		256.5	-472.5	-439.7	571.3	94.5	-488.5
등락률		0.9%	-1.5%	-1.4%	1.8%	0.3%	-1.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	93,411	104,195	102,772	104,628	104,934	103,346
이동평균	5일	28,681.9	32,357.3	32,269.2	32,244.7	32,141.8	31,994.8
	20일	28,132.1	31,317.1	31,393.0	31,474.0	31,566.7	31,638.7
이격도	5일	99.0	100.9	102.0	100.2	99.5	100.6
	20일	97.1	97.7	99.3	97.8	97.8	99.5
투자심리	(%, 10일)	90	70	60	60	70	60
거래량	(백만 주)	5,740	8,117	6,215	6,158	5,538	5,914
거래대금	(십억 대만 달러)	508	865	684	764	659	651

대만증시(GreTai) 주요지표

		251231	260130	260202	260203	260204	260205
GTSM 지수		276.24	300.78	294.32	298.26	301.52	296.36
등락폭		1.7	-4.7	-6.5	3.9	3.3	-5.2
등락률		0.6%	-1.5%	-2.2%	1.3%	1.1%	-1.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	7,360	8,041	7,868	7,980	8,084	7,945
이동평균	5일	273.0	304.7	303.0	301.6	300.1	298.3
	20일	265.5	292.4	293.4	294.3	295.3	296.2
이격도	5일	98.8	101.3	103.0	101.1	99.5	100.6
	20일	96.1	97.2	99.7	98.7	98.0	99.9
투자심리	(%, 10일)	80	70	60	60	70	60
거래량	(백만 주)	1,030	1,088	912	966	860	1,019
거래대금	(백만 대만 달러)	151	176	148	182	143	156

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		251231	260130	260202	260203	260204	260205
항셍지수		25,630.54	27,387.11	26,775.57	26,834.77	26,847.32	26,885.24
등락폭		-224.1	-581.0	-611.5	59.2	12.6	37.9
등락률		-0.9%	-2.1%	-2.2%	0.2%	0.1%	0.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	30,904	32,522	31,825	31,793	31,680	31,680
이동평균	5일	25,742.7	27,414.9	27,416.9	27,358.5	27,162.6	26,946.0
	20일	25,708.1	26,810.7	26,832.1	26,838.3	26,857.7	26,894.5
이격도	5일	100.4	100.1	102.4	102.0	101.2	100.2
	20일	100.3	97.9	100.2	100.0	100.0	100.0
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	80	80	80
거래량	(백만 주)	1,651	4,427	4,835	3,425	2,985	2,985
거래대금	(십억 홍콩달러)	51	130	151	149	128	128

상해증시 주요지표

		251231	260130	260202	260203	260204	260205
상해종합지수		3,968.84	4,117.95	4,015.75	4,067.74	4,102.20	4,075.92
등락폭		3.7	-40.0	-102.2	52.0	34.5	-26.3
등락률		0.1%	-1.0%	-2.5%	1.3%	0.8%	-0.6%
시가총액	(십억 위안)	62,917	65,350	63,729	64,561	65,109	65,109
이동평균	5일	3,964.5	4,139.9	4,116.6	4,102.1	4,092.3	4,075.9
	20일	3,910.3	4,117.2	4,116.8	4,116.0	4,116.8	4,116.5
이격도	5일	99.9	100.5	102.5	100.8	99.8	100.0
	20일	98.5	100.0	102.5	101.2	100.4	101.0
투자심리	(%, 10일)	50	70	60	70	70	60
거래량	(백만 주)	48,449	79,615	72,564	63,104	66,769	66,769
거래대금	(십억 위안)	813	1,254	1,149	1,095	1,051	1,051
신용잔고	(십억 위안)	1,269	1,363	1,362	1,357	1,348	1,348

선전증시 주요지표

		251231	260130	260202	260203	260204	260205
선전종합지수		2,530.96	2,683.73	2,615.43	2,676.84	2,685.46	2,650.66
등락폭		-7.7	-21.1	-68.3	61.4	8.6	-34.8
등락률		-0.3%	-0.8%	-2.5%	2.3%	0.3%	-1.3%
시가총액	(십억 위안)	43,221	46,254	45,081	46,145	46,293	45,695
이동평균	5일	2,535.8	2,709.1	2,688.1	2,679.8	2,673.3	2,662.4
	20일	2,486.7	2,682.2	2,683.9	2,686.8	2,690.1	2,691.3
이격도	5일	100.2	100.9	102.8	100.1	99.5	100.4
	20일	98.2	99.9	102.6	100.4	100.2	101.5
투자심리	(%, 10일)	70	40	30	40	40	30
거래량	(백만 주)	71,316	90,232	81,114	78,291	81,524	72,623
거래대금	(십억 위안)	1,214	1,566	1,421	1,434	1,417	1,229
신용잔고	(십억 위안)	1,247	1,327	1,322	1,324	1,319	1,319

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		251231	260130	260202	260203	260204	260205
하노이지수		248.77	256.13	260.39	265.18	265.95	263.04
등락폭		-1.7	3.4	4.3	4.8	0.8	-2.9
등락률		-0.7%	1.4%	1.7%	1.8%	0.3%	-1.1%
시가총액	(십억 동)	395,244	404,982	412,790	422,362	424,452	419,720
이동평균	5일	250.4	252.3	254.9	257.4	260.1	262.1
	20일	254.2	251.8	252.5	253.4	254.2	254.9
이격도	5일	100.7	98.5	97.9	97.1	97.8	99.7
	20일	102.2	98.3	97.0	95.6	95.6	96.9
투자심리	(%, 10일)	60	50	50	60	70	60
거래량	(백만 주)	50	95	88	89	85	71
거래대금	(십억 동)	975	2,287	2,091	2,344	2,089	1,721

호치민증시 주요지표

		251231	260130	260202	260203	260204	260205
호치민지수		1,784.49	1,829.04	1,806.50	1,813.40	1,791.43	1,782.56
등락폭		17.6	14.1	-22.5	6.9	-22.0	-8.9
등락률		1.0%	0.8%	-1.2%	0.4%	-1.2%	-0.5%
시가총액	(십억 동)	8,276,448	8,504,985	8,401,014	8,433,425	8,331,176	8,289,041
이동평균	5일	1,755.8	1,824.2	1,816.8	1,813.4	1,811.1	1,804.6
	20일	1,725.5	1,857.9	1,858.9	1,858.7	1,855.2	1,851.6
이격도	5일	98.4	99.7	100.6	100.0	101.1	101.2
	20일	96.7	101.6	102.9	102.5	103.6	103.9
투자심리	(%, 10일)	70	30	20	30	30	30
거래량	(백만 주)	592	826	887	916	969	31,101
거래대금	(십억 동)	18,593	27,296	29,513	30,737	31,101	24,278

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
Tai Twun Enterprise Co Ltd	18.7	10.00	1.7	Zenitron Corp	45.1	-9.98	-5.0
롄허 재생능원/타이완	14.9	10.00	1.4	치치 과기/타이완	187.0	-9.88	-20.5
Prime Electronics & Satellit	16.0	10.00	1.5	Global View Co Ltd	47.2	-9.40	-4.9
Fittech Co Ltd	127.0	9.96	11.5	웨이화 과기	65.0	-9.09	-6.5
궈쉬 과기공업	32.7	9.93	3.0	TURVO International Co Ltd	233.0	-8.63	-22.0
Win Win Precision Technology	51.5	9.93	4.7	Top Bright Holding Co Ltd	270.0	-8.47	-25.0
MSSCORPS Co Ltd	227.5	9.90	20.5	Evermore Chemical Industry C	17.6	-8.36	-1.6
Anderson Industrial Corp	29.5	9.89	2.7	징펑 공업	40.1	-8.34	-3.7
Excel Cell Electronic Co Ltd	21.2	9.87	1.9	컴팩 매뉴팩처링	176.0	-8.33	-16.0
Chenbro Micom Co Ltd	1,085.0	9.82	97.0	밍이 과기	29.8	-7.74	-2.5
RichWave Technology Corp	129.0	9.79	11.5	환룽 과기	44.7	-7.64	-3.7

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	종가	등락(%)	등락폭
Gish International Co Ltd	14.9	10.00	1.4	롄야 광전공업	1,025.0	-9.69	-110.0
Yeh-Chiang Technology Corp	30.3	10.00	2.8	Honey Hope Honesty Enterpris	73.0	-7.59	-6.0
Taiwan Oasis Technology Co L	16.0	10.00	1.5	EISO Enterprise Co Ltd	37.0	-7.50	-3.0
GCS 홀딩스	292.0	9.98	26.5	Universal Microwave Technolo	1,280.0	-7.25	-100.0
Megawin Technology Co Ltd	27.0	9.98	2.5	Keystone Microtech Corp	700.0	-7.16	-54.0
Ways Technical Corp Ltd	35.3	9.97	3.2	Sunvic Technology Co Ltd	28.4	-7.05	-2.2
TSG Star Travel Corp	30.9	9.96	2.8	Viking Tech Corp	53.3	-6.98	-4.0
Jiin Ming Industry Co Ltd	34.3	9.95	3.1	뱅가드 인터내셔널 세미컨덕터	113.5	-6.97	-8.5
광환 과기	66.6	9.90	6.0	AM-POWER MACHINE INTERNATION	308.0	-6.95	-23.0
환톈스퉁 과기	18.4	9.88	1.7	Kenturn Nano Tec Co Ltd	43.0	-6.93	-3.2
Honor Seiki Co Ltd	70.1	9.87	6.3	Gravitytai Co Ltd	20.0	-6.76	-1.5

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	종가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
C*Core Technology Co Ltd	40.1	11.30	4.1	Wuxi Taclink Optoelectronics	173.8	-11.36	-22.3
Chongqing Xishan Science&Tec	86.0	10.24	8.0	Hainan Jinpan Smart Technolo	93.1	-10.35	-10.7
루강 문화	4.9	10.11	0.5	Shanghai Hiuv New Materials	65.6	-10.29	-7.5
베이징 한젠 허산 관업	7.5	10.07	0.7	바이인 요우써 집단	10.2	-10.04	-1.1
마오에 상업	7.8	10.04	0.7	Haitian Water Group Co Ltd	11.5	-10.02	-1.3
싼장 구물구락부	20.2	10.02	1.8	베이징 쓰팡지바오 자동화	36.4	-10.01	-4.1
광둥 밍주 그룹	9.7	10.01	0.9	쿤우 주딩 투자공고	23.2	-10.00	-2.6
창저우 랑보 밀봉과기	44.4	10.01	4.0	잉커우 진천 기계	48.2	-10.00	-5.4
헝뎬 영상	31.7	10.01	2.9	저장 완펑 화공	25.2	-9.99	-2.8
Fujian Kuncai Material Techn	19.5	10.01	1.8	솽량 에코에너지 시스템	10.0	-9.99	-1.1
라팡 가화	21.3	10.01	1.9	밍양즈후이 능원집단	23.3	-9.98	-2.6

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	종가	등락(%)	등락폭
셰신지청 과기	4.2	10.05	0.4	Shenzhen SC New Energy Techn	129.4	-12.39	-18.3
Chinalin Securities Co Ltd	20.8	10.02	1.9	쑤저우 마이웨이 과기	294.2	-10.47	-34.4
광둥 펑화 어드벤스 테크놀로	22.8	9.99	2.1	T&S Communications Co Ltd	116.5	-10.29	-13.4
베이징 광셴 전매	20.8	9.00	1.7	선전 케이스타 과학기술	51.3	-9.99	-5.7
Yangzhou Yangjie Electronic	85.0	8.28	6.5	저장 징성 기전	56.1	-9.85	-6.1
왕쑤 과학기술	18.0	7.48	1.3	진펑 과기	24.8	-9.02	-2.5
Suzhou Kematek Inc	127.2	7.08	8.4	후난 황금	32.7	-8.94	-3.2
Jiangsu Jiejie Microelectron	35.5	6.03	2.0	Wuhan DR Laser Technology Co	83.4	-8.86	-8.1
윈난 베이타이니 생물과기집단	47.4	5.82	2.6	RoboTechnik Intelligent Tech	382.6	-8.81	-37.0
숭청 퍼포먼스 개발	9.1	4.35	0.4	China Southern Power Grid En	7.0	-8.29	-0.6
아이메이커 기술발전	154.0	3.80	5.6	징아오 태양능과기	12.1	-7.30	-0.9

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	종가	등락(%)	등락폭	항셍지수	종가	등락(%)	등락폭
Haidilao International Holdi	17.0	4.03	0.7	쯔진 광업 집단	39.7	-4.76	-2.0
레노버 그룹	9.3	3.67	0.3	신동방 교육 & 과기 집단	49.3	-3.13	-1.6
우시 야오밍캉더 신약개발	113.3	3.28	3.6	중국생명보험	34.2	-2.73	-1.0
선저우 국제집단공고	64.7	3.11	2.0	AIA 그룹	88.4	-2.54	-2.3
팅이 (케이먼제도) 홀딩	12.7	3.00	0.4	중국석유화공	5.3	-2.39	-0.1
샤오미 집단	34.9	2.83	1.0	차이나 훙차오 그룹	35.0	-2.35	-0.8
바이두	140.9	2.70	3.7	신이 광능 공고	3.5	-2.25	-0.1
중국 멍뉴유업	17.2	2.69	0.4	룽후 집단공고	10.2	-2.20	-0.2
야오밍 생물기술	37.5	2.63	1.0	초우 타이 푹 주얼리 그룹	13.9	-2.18	-0.3
쑨훙카이 지산	126.8	2.59	3.2	중신 국제집성전로제조	67.5	-1.89	-1.3
리닝	21.5	2.58	0.5	중국 선화 능원	42.3	-1.45	-0.6

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Bim Son Packing Co	14,300	10.00	1,300	Asia Mineral JSC	15,300	-10.00	-1,700
Viet-Duc Welding Electrode J	57,200	10.00	5,200	Vietnam Maritime Development	50,200	-9.87	-5,500
Hoc Mon Trade JSC	42,000	9.95	3,800	Long An Book and Educational	29,500	-9.79	-3,200
Ninh Binh Phosphate Fertiliz	63,000	9.95	5,700	Vinacomin - Machinery JSC	17,900	-9.60	-1,900
DONG A Paint JSC	6,700	9.84	600	Nha be Water Supply JSC	32,600	-9.44	-3,400
Hai Phong Electricity Water	55,900	9.82	5,000	Bac Kan Mineral JSC	25,300	-7.33	-2,000
Post & Telecommunication Joi	33,400	9.51	2,900	Petrolimex Hanoi Transportat	28,200	-6.31	-1,900
Thu Duc Trading and Import E	8,200	9.33	700	Petrolimex Petrochemical JSC	33,300	-6.20	-2,200
Central Vietnam Metal Corp	12,100	9.01	1,000	Hanoi Beer Trading JSC	31,000	-6.06	-2,000
Cuu Long Petro Gas Service T	10,900	9.00	900	Trang Corp JSC	44,100	-5.97	-2,800
Viglacera Tien Son JSC	23,800	8.68	1,900	Minh Khang Capital Trading P	6,300	-5.97	-400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
빈그룹	130,100	6.99	8,500	페트로 베트남 제네럴 서비스	34,400	-6.90	-2,550
ROX KEY HOLDINGS JSC	18,550	6.92	1,200	빈호안	63,500	-6.89	-4,700
Vinhomes JSC	97,600	6.90	6,300	푸옥 호아 러버	63,100	-5.82	-3,900
Binh Dien Fertilizer JSC	52,800	6.88	3,400	Sai Gon Ground Services JSC	57,000	-5.79	-3,500
Innovative Technology Develo	16,850	6.65	1,050	동푸 고무	41,300	-5.71	-2,500
Song Hong Garment JSC	40,500	4.92	1,900	Digiworld Corp	53,500	-4.46	-2,500
Thuan Duc JSC	33,900	4.63	1,500	티엔 롱 그룹	52,600	-4.36	-2,400
Nafoods Group JSC	41,550	3.23	1,300	Vietnam National Petroleum G	57,400	-4.33	-2,600
TCO 홀딩스	9,290	3.22	290	Viettel Construction Joint S	94,800	-4.24	-4,200
롱 안 푸드 프로세싱 엑스포트	18,850	3.01	550	Becamex Investment and Indus	68,900	-4.17	-3,000
페트롤리멕스 인터내셔널 트레	7,500	2.74	200	남 비엣	28,000	-4.11	-1,200

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)