

YUANTA

DAILY

MARKET VIEW

2024-05-22 (수)

주식시장 투자전략

국내주식으로 엔비디아 실적 변동성 대응하기

Daily 추천종목

주식시장 지표

선물옵션시장 지표

글로벌 시장 지표

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
종가 (5/21) (pt)	2,724.18	846.51	21,236.75	3,157.97	1,780.50
등락 (pt)	-17.96	-0.57	-34.88	-13.18	-13.48
등락폭 (%)	-0.65	-0.07	-0.16	-0.42	-0.75
거래대금 (십억원)	10,490	9,569	15,111	64,058	85,309
시가총액 (십억원)	2,223,368	408,694	2,854,190	9,113,818	5,670,315

Head of Research Center **김승현**
 3770-3517 / seunghyun.kim@yuantakorea.com

투자전략

센터장	김승현	3770-3517	seunghyun.kim@yuantakorea.com				
Chief Strategist	김승현	3517	seunghyun.kim@yuantakorea.com	Market Analyst	강대석	3631	daesoek.kang@yuantakorea.com
Derivatives Analyst	정인지	3528	inji.jung@yuantakorea.com	US Market Analyst	황병준	3523	byeongjun.hwang@yuantakorea.com
Fund Analyst	김후정	3605	hujung.kim@yuantakorea.com	Global Equity Analyst	고선영	3525	sunyoung.kou@yuantakorea.com
Chief Economist	정원일	3526	wonil.jeong@yuantakorea.com	Quant Analyst	조창민	3624	changmin.cho@yuantakorea.com
Global Market Analyst	민병규	3635	byungkyu.min@yuantakorea.com	Research Assistant	신현용	3634	hyunyong.shin@yuantakorea.com
Passive/ETF Analyst	고경범	3625	gyeongbeom.ko@yuantakorea.com	Research Assistant	박성철	3632	seongcheol.park@yuantakorea.com
Economist	김호정	3630	hojung.kim@yuantakorea.com				

기업분석

팀장	이창영	3770-5596	changyoung.lee@yuantakorea.com				
인터넷/SW	이창영	5596	changyoung.lee@yuantakorea.com	통신/지주/방산/우주항공	이승웅	5597	seungwoong.lee@yuantakorea.com
화학/정유	황규원	5607	kyuwon.hwang@yuantakorea.com	스몰캡	손현정	5595	hyunjeong.son@yuantakorea.com
2차전지/전기전자	이안나	5599	anna.lee@yuantakorea.com	건설/건자재	장윤석	5583	yoonseok.chang@yuantakorea.com
반도체	백길현	5635	gilhyun.baik@yuantakorea.com	Research Assistant	최지운	3640	jiyun.choi@yuantakorea.com
철강/금속/자동차	이현수	5718	hyunsoo.yi@yuantakorea.com	Research Assistant	박현주	2672	hyunjoo.park@yuantakorea.com
스몰캡	권명준	5587	myoungchun.kwon@yuantakorea.com	Research Assistant	홍유택	5589	yutaek.hong@yuantakorea.com
화장품/유통	이승은	5588	seungeun.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	김도엽	5580	doyub.kim@yuantakorea.com
미디어/엔터	이환욱	5590	hwanwook.lee@yuantakorea.com				
제약/바이오	하현수	2688	hyunsoo.ha@yuantakorea.com				

채권분석

팀장	유태인	3770-5571	taein.yoo@yuantakorea.com				
Fixed Income Strategist	이재형	5579	jaehyung.lee@yuantakorea.com	Credit Analyst	공문주	5586	moonju.kong@yuantakorea.com
Credit Analyst	김현수	5582	hyunsoo.kim@yuantakorea.com	Credit Analyst	이소윤	5572	soyoon.lee@yuantakorea.com
Credit Analyst	신연화	5721	yeonhwa.shin@yuantakorea.com	Research Assistant	황태웅	5578	taewoong.hwang@yuantakorea.com

리서치지원

팀장	조병준	3770-5581	byungjun.cho@yuantakorea.com
----	-----	-----------	------------------------------

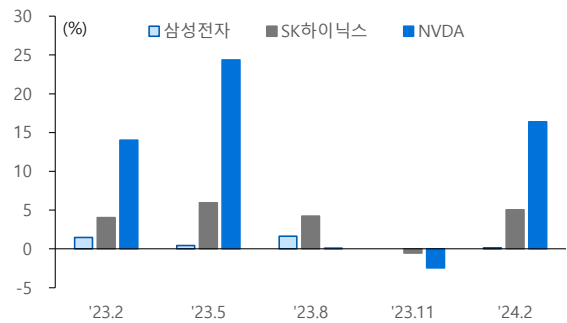


국내주식으로 엔비디아 실적 변동성 대응하기

1. NVIDIA 실적 D-1

- 국내주식 투자자에 글로벌 'Everything Rally'는 무색. KOSPI 2700pt대 여전히 횡보중인 가운데 엔비디아 실적으로 시장 관심 이동
- 긍정적 전망 압도적 우세. 우려는 1)시장의 높아진 눈높이와 2)주가 변동성
- 예컨대 실적 서프라이즈 지속되나 서프라이즈율은 둔화되는 중. 주가 변동성은 옵션시장 기준 8%대 등락 반영

NVIDIA와 국내 반도체 대표주인 삼성전자, SK하이닉스의 NVIDIA 실적발표 직후 거래일의 주가 반응

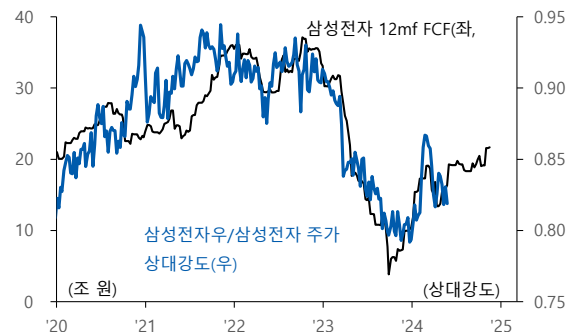


자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

2. SK하이닉스와 삼성전자우의 조합?

- AI에 대한 역량 우려로 국내에서는 삼성전자가, 미국에서는 애플이 부진
- 애플은 자사주 매입으로 EPS 부진 해소할 계획. 삼성전자는 SK하이닉스에 비해 상대적으로 열위일 뿐 이익 자체는 개선 흐름
- 삼성전자 현금흐름 개선 시 우선주 관심 증가. SK하이닉스와 삼성전자우의 조합은 변동성 대비 수익률 제고할 수 있을 전망

삼성전자의 현금흐름 전망 개선되기 시작하는 국면에서 상대적으로 배당수익률이 높은 우선주에 관심 증가



자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

1. NVIDIA 실적 D-1

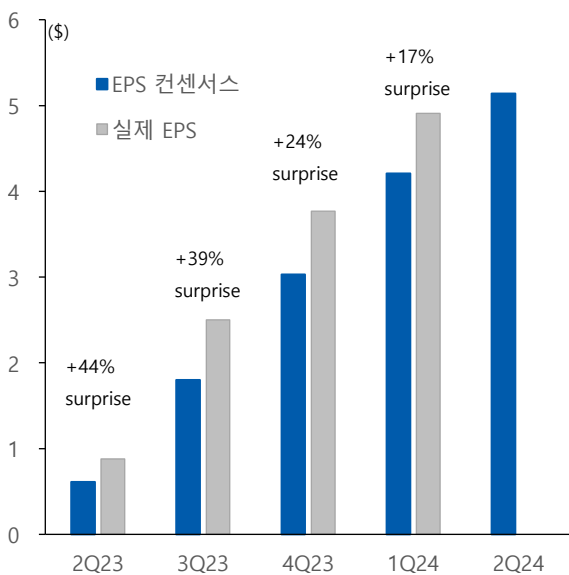
국내증시 투자자에게 글로벌 'Everything Rally'는 무색하다. 여러 핑계를 대며 2,700pt대 초중반에서 등락을 반복하고 있는 중이다. 그 핑계 중 하나가 NVIDIA(엔비디아) 실적 대기인 것으로 파악된다.

엔비디아의 실적은 한국시간 내일(5/23일) 새벽에 발표될 예정이다. AI 열풍을 일으킨 지난해부터 살펴보면 시장의 눈높이가 높아지고 있는 와중에도 꾸준히 서프라이즈를 기록하고 있는 것을 알 수 있다.

그렇기 때문에 시장의 우려는 크게 두 가지인 것으로 보인다. 첫째는 더 높아진 눈높이다. 서프라이즈율이 완만해지고 있다. 또다시 눈높이를 충족시킨다고 해도 시장의 시선은 더 높아진 채로 다음 분기로 이동할 것으로 예상된다.

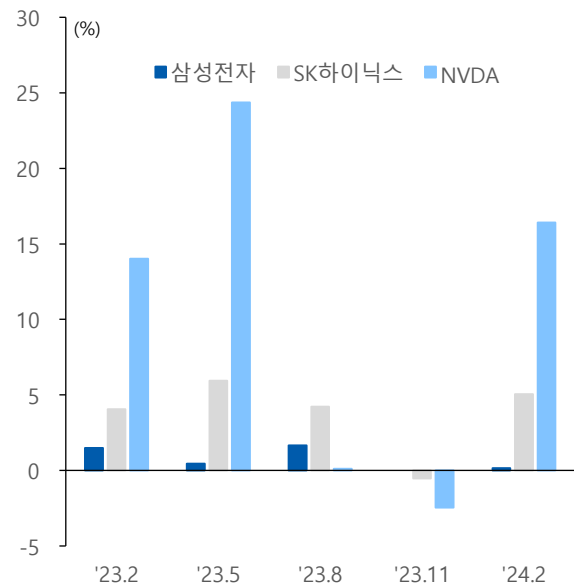
둘째는 주가 변동성이다. 실적발표 직후 엔비디아의 주가 변동폭 때문이다. 5/20일 종가 기준 미국증시에서 만기가 이번 금요일(5/24일)인 엔비디아 주식 옵션 가격으로 간략히 추정된 주가 예상 변동폭은 약 ±8.7%다. 헤지 수요를 높일 수 있다.

[차트1] 높아진 눈높이에도 서프라이즈를 이어가고 있는 NVIDIA의 실적



자료: Nasdaq, 유안타증권 리서치센터

[차트2] NVIDIA와 국내 반도체 대표주인 삼성전자, SK하이닉스의 NVIDIA 실적발표 직후 거래일의 주가 반응



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

2. 비슷한 듯 다른 애플과 삼성전자

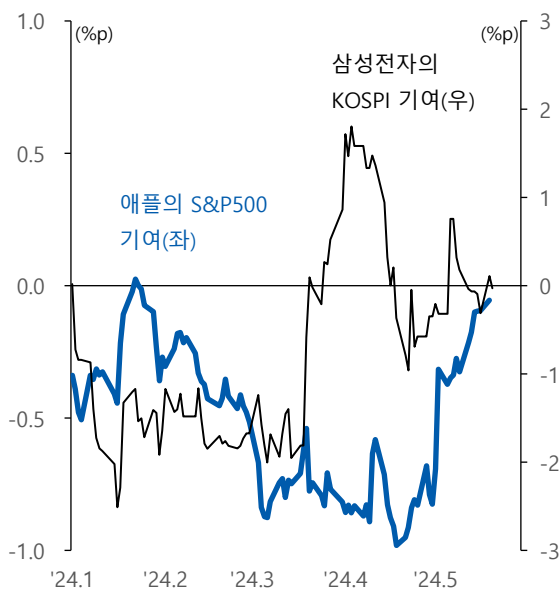
엔비디아 실적이 또다시 서프라이즈를 기록하며 급등하는 시나리오 하에서 국내증시는 단연 SK하이닉스에 주목할 것으로 예상된다. 다만 탐다운 관점에서는 반도체 업종 주요기업이자 국내 대장주인 삼성전자에 대한 고민도 빼놓을 수 없다.

삼성전자에 대한 가장 큰 시장의 우려는 역시나 HBM을 비롯한 AI 역량에 대한 의구심이다. 미국에서는 애플이 그렇다. 두 기업 모두 공통적으로 'Everything Rally'에 뒤처진 채 연초 이후 겨우 약보합권에 머무르고 있다. 각국 지수에 기여한 것도 없다.

차이는 이익에서 나오고 주주환원에서 나타난다. 애플은 5월초 자사주 매입을 발표하고 월간 두 자릿수 급등하면서 지난 하락을 만회하고 있다. 부진할 것으로 예상되는 EPS를 주식 수를 줄임으로써 개선시키겠다는 의미다.

반면 삼성전자는 그래도 이익 개선에 대한 컨센서스가 유효하다. SK하이닉스에 비해 상대적으로 열위에 있는 것일 뿐 실적 턴어라운드 자체에 대한 의심은 덜하다. 하반기 AI에 대한 노력과 이익 개선이 지속되는 국면에서 어쩌면 특별배당에 대한 기대도 완전히 지을 필요는 없을 것으로 예상된다.

[차트3] AI 역량에 대해 의심받고 있는 한미 대표주 삼성전자와 애플은 5월까지 각각 지수에 기여한 바 없는 수준



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트4] 이익 전망치 변화는 두 기업의 차이. 그 차이에서 두 기업의 대응도 달라질 것으로 예상되는 상황



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

3. SK하이닉스와 삼성전자의 조합?

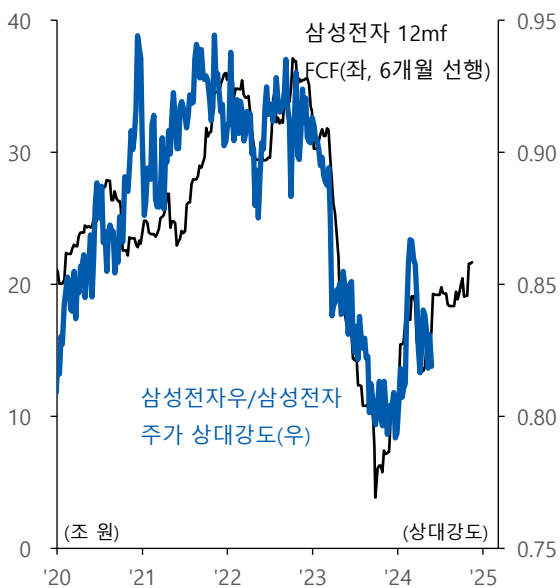
베스트 시나리오는 물론 엔비디아가 또다시 역사를 써주는 것이다. 국내증시 대형주에서 SK하이닉스로만 비중을 채워도 되는 경우다. 그러나 앞서 말했듯 시장의 눈높이와 변동성에 대한 우려를 감안하면 일부 분산이 필요하다는 생각이다.

분산 대상은 삼성전자보다 우선주가 유효할 것으로 예상된다. 시총이나 거래량은 본주에 비해 부족하나 기술적 관점에서 나쁘지 않은 대안으로 보인다. 예컨대 삼성전자의 현금흐름 전망치가 개선될 때 우선주에 대한 관심이 증가하는 것으로 확인된다.

외국인 투자자들은 연초 이후 삼성전자를 7.8조원, 우선주를 1.3조원 순매수한 것으로 집계된다. 시총을 감안하면 순매수 강도는 우선주가 더 강했던 셈이다. 지분을 측면에서도 더 여력이 있다.

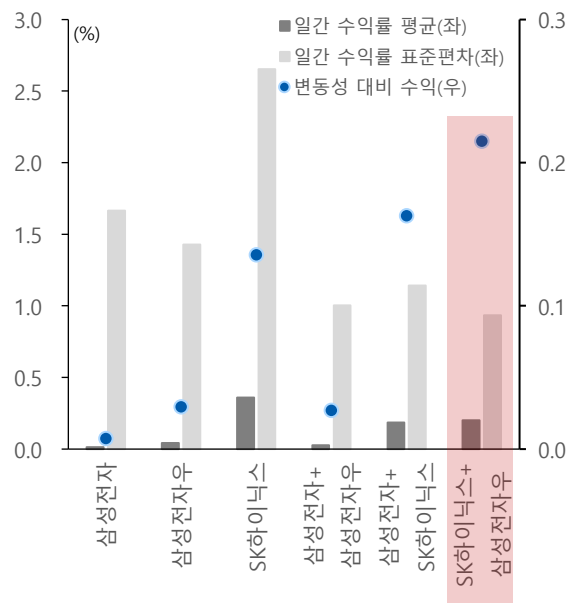
연초 이후 단순 누적수익률은 SK하이닉스가 약 +36% 수익률로 압도적이다(삼성전자 -0.1%, 우선주 +3.0%). 그러나 변동성과 공분산을 감안하는 경우 하이닉스와 전자우선주의 조합으로 리스크 대비 리턴을 개선시킬 수 있음을 참고할 필요가 있다.

[차트5] 삼성전자의 현금흐름 전망 개선되기 시작하는 국면에서 상대적으로 배당수익률이 높은 우선주에 관심 증가



자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[차트6] 엔비디아 실적 발표 후 변동성에 대비할 수 있는 국내증시 대안은 SK 하이닉스와 삼성전자우 조합



자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

대형주

	1M	연초대비
대형주 포트폴리오	+3.01%	-2.90%
KOSPI	+5.38%	+3.79%
BM 대비	-2.37%	-6.69%

신규	종목명 (사기총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	NAVER (A035420) (29.8조)	194,600 (05/07)	183,200 (-5.8%)	<ul style="list-style-type: none"> 초기화면 홈페이지 체류시간 증가. 광고경계 회복으로 광고매출 회복 중이며 중국 직구 증가영향은 아직 미미한 수준. 중국 커머스 업체 미국 관세 부과시 풍선효과에 의한 네이버쇼핑광고 매출 증가 기대 삼성전자와 AI 반도체 칩 공동 개발 등 동사 AI 기술 활용성 증대에 따른 수익화 증가 기대 	이창영
	현대차 (A005380) (53.0조)	249,500 (04/29)	253,000 (+1.4%)	<ul style="list-style-type: none"> 24년 판매대수는 전년과 유사할 것으로 예상되나 상대적으로 수익성이 낮은 EV 비중이 낮아지며 전체 수익성에는 긍정적 효과 나타날 것으로 예상 정부의 가입가치제고 관련 정책에 가장 적합한 업종 및 종목으로 주주환원 정책을 펼칠 수 있는 여력 높아 	이현수
	한화에어로스페이스 (A012450) (10.5조)	209,000 (04/02)	207,500 (-0.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 국내 우주 밸류체인 완성한 유일한 기업으로 민간 우주시장 성장에 따른 장기간 수혜 예상 국내 발사체 사업을 전담하며 자회사 한화시스템과 썬트렉아이는 위성 전반에 걸친 밸류체인 확보 지상방산의 대규모 수주를 바탕으로 24년 실적 두 자릿수 성장 지속 예상 	이승웅
	크래프톤 (A259960) (12.2조)	213,000 (03/07)	252,500 (+18.5%)	<ul style="list-style-type: none"> PC, 모바일 모두 높아진 트래픽 상승 추세가 견조, 매출 고성장 지속 전망 기대작 '다크앤다커 M' 3분기 OBT, 4분기 출시. 글로벌 인지도 높은 IP 이며, 익스트랙션(Extraction) RPG 라는 새로운 장르. PC 게임에서 이미 흥행 경험 있어, 동사의 새로운 실적 모멘텀이 될 것으로 기대 	이창영
	SK 하이닉스 (A000660) (139.8조)	149,600 (02/21)	192,000 (+28.3%)	<ul style="list-style-type: none"> 2분기 예상 영업이익 4.4조원으로 동사 수익성은 재차 개선 될 것으로 기대 전 응용처 메모리 채용량 증가 고려하면, 재고 Build-up 수요 → 실수요의 반등으로 이어질 것 AI 반도체 시장 확대 및 고도화 속, 동사 맞춤형 메모리반도체 경쟁력이 추세적으로 강화될 가능성이 높을 것으로 판단 	백길현
	더블유게임즈 (A192080) (1.0조)	39,500 (01/23)	44,950 (+13.8%)	<ul style="list-style-type: none"> 마케팅비 감소에도 매출 증가 & 실적 개선 신규 아이게이밍(슈퍼네이션, 23년 11월), 스릴게임(23년 12월) 시작으로 2024년 성장성 회복기대 게임사 중 최저 PBR, PER 기업으로 밸류에이션 리레이팅 기대 	이창영
	삼성바이오로직스 (A207940) (55.4조)	766,000 (01/17)	779,000 (+1.7%)	<ul style="list-style-type: none"> 2H24부터 4공장 18만 L 시설의 매출 인식 시작될 예정이며 건설중인 5공장도 1H25부터 가동 목표 미국 의회에서 바이오 안보법 추진에 따라 중장기적인 수혜 기대 	하현수
	한미약품 (A128940) (4.0조)	352,500 (01/02)	313,500 (-11.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 로수젯과 북경 한미의 견조한 성장 추이 지속 1H24에 LA-triple agonist(GLP-1/GIP/GCG)의 임상 1 상 시작될 예정이며 비만 치료제로 개발 계획 LA-triple 의 전임상 데이터도 1H24 공개가 예상되며 동일 타겟 비만 치료제 파이프라인인 retatrutide(일라이 릴리)의 전임상 데이터와 간접 비교 가능 	하현수
	SK 텔레콤 (A017670) (11.1조)	49,450 (10/31)	51,900 (+4.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 24E P/E 10.4x, P/B 0.97x, D yield 6.6%로 밸류에이션 부담없는 상황 5G 성숙기 진입에도 M/S 확대 지속, IDC 및 Cloud 매출액 YoY 두자릿수 성장 지속 AI 사업 구체화에 따른 성과 기대. 자체 LLM 고도화 및 엔트ropic, OpenAI 등과 협업 중으로 AI 사업의 글로벌 시장 진출도 본격화 SKB 등으로부터 연간 1,500억원 이상 배당 수익 발생, 현금배당+자사주 매입/소각 형태의 주주환원 지속 예상 	이승웅
	한울바이오파마 (A009420) (2.0조)	25,600 (09/22)	37,600 (+46.8%)	<ul style="list-style-type: none"> 최근 nipocalimab(J&J)의 쇼그렌 증후군 대상 임상2상 성공을 발표했으며 상반기 efgartigimod 의 쇼그렌 PoC 결과도 공개 예정으로 FcRn 억제제간의 임상 성공 관련성 확인 가능 Batoclimab 의 CIDP 임상도 2Q24-3Q24 결과 확인 가능할 예정이며, CIDP 는 efgartigimod 의 임상 성공 적응증 이뮤노반트는 1Q25까지 4-5, 1Q26까지 총 10개의 적응증 임상 목표 	하현수

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

중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	+6.57%	+27.94%
KOSDAQ	+0.55%	-2.31%
BM 대비	+6.02%	+30.26%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	그린플러스 (A186230) (1,403억)	10,800 (04/29)	12,970 (+20.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 1Q24 국내 스마트팜 시공 수주 반영하며 실적 턴어라운드 전망 1H24 호주 스마트팜 1차 대규모 공급 가시화 2H24 호주 스마트팜 2차 대규모 수주 성공 기대 	손현정
	하나머티리얼즈 (A166090) (10,265억)	54,900 (04/29)	51,900 (-5.4%)	<ul style="list-style-type: none"> 주력 고객사의 238단 NAND 생산을 위한 해외법인 중심 Tech Migration 투자가 재개되며, 동사 실적 회복에 긍정적일 것 Wafer Bonding 공정에서도 Selective Etch 를 위한 Oxide Etcher 에 대한 수요가 재차 확대될 것으로 예상, 동사 중장기 성장성은 유효하다는 판단 	백길현
	제룡전기 (A033100) (10,826억)	47,150 (04/23)	67,400 (+42.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 1Q24 매출액 629억원(YoY + 113.8%), 영업이익 257억원(YoY +201.8%), 영업이익률 39%로 호실적 기록 미국 공급 쇼티지 지속, 2분기 수주잔고 및 수출데이터 호조로 긍정적 실적 전망 25년 PER 12배로 여전히 저평가되어 있다는 판단 	손현정
	티앤엘 (A340570) (5,486억)	60,000 (04/15)	67,500 (+12.5%)	<ul style="list-style-type: none"> 창상피복재 3월 수주잔고 역대 최고치, 상반기 최대 실적 전망 주요 고객사 HERO의 C&D 피인수로, 미국 및 유럽 매출 확대 트러블 패치를 넘어 종합 소재 회사로 구조적 성장 기대 	손현정
	필옵틱스 (A161580) (6,044억)	16,060 (03/20)	26,500 (+65.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 국내외 디스플레이 기업들의 OLED 투자 확대에 따른 매출 성장 기대 23년 기수주 공급계약은 24년 실적에 반영될 예정 TGV 관련 장비 라인업 보유, 시장 개화에 따른 매출 성장 기대 	권명준
	비올 (A335890) (6,508억)	8,010 (02/21)	11,140 (+39.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 1Q24 매출액 112억원, 영업이익 65억원으로 컨센서스 상회 2분기 합의금 반영 시, 실적 호조 지속 전망 상반기 셀리뉴 및 듀오타이트 신제품 출시로 외형성장 기대 	손현정
	에이비엘바이오 (A298380) (12,165억)	22,000 (02/01)	25,400 (+15.4%)	<ul style="list-style-type: none"> 최근 FDA 승인 이중 항체가 가파르게 증가 추세로 주요 모달리티가 될 것으로 전망 1H24 ABL503(PD-L1x4-1BB)의 임상 1상 중간 결과를 확인할 수 있을 예정, 지난해 공개한 ABL111(CLDN18.2x4-1BB)에 이어 Grabody-T 효과 확인 가능 ABL301(a-Syn x IGF-1R)은 FDA로부터 고용량 코호트 임상 변경을 허가 받았으며, 2H24 임상 종료 예정, 인간 PoC 확인시 Grabody-B 가치 대폭 증가 전망 	하현수
	파인애플 (A441270) (3,988억)	9,150 (01/08)	10,800 (+18.0%)	<ul style="list-style-type: none"> 중화권 폴더블 신제품과 애플 폴더블 제품 출시 기대 부품내재화, 고객사의 부품 다변화 정책 등으로 외장인지 연내 진출 기대 EV 모듈 하우징 관련 매출 24년부터 본격화 	권명준
	오로스테크놀로지 (A322310) (2,506억)	28,050 (12/14)	26,750 (-4.6%)	<ul style="list-style-type: none"> 2024/2025년 연간 예상 영업이익은 각각 123억원, 301억원으로 사상 최대 실적 전망 Wafer Bonding 중요성 높아지는 가운데, Overlay 계측 시장 적용처 확대되며 높은 성장성 재차 부각 동사는 Overlay 장비 고도화 및 Wafer Thinkness 계측 장비 시장 진입으로 성장 가시성 높다는 판단 	백길현
	코미코 (A183300) (9,697억)	60,400 (12/01)	92,700 (+53.4%)	<ul style="list-style-type: none"> 2024~2025년 인텔 Foundry 대규모 Capex 에 따른 수혜 전망. 동사는 인텔의 Major Supplier 로서, 2024/2025년 전사 영업이익은 각각 646억원/948억원으로 사상 최대 실적을 기록할 것 미코세라믹스 인수로 인한 시너지 기대. 미코세라믹스는 ALD 를 포함한 증착 공정 장비 해외 고객을 기 확보하고 있음. 2024년 코미코(세정/코팅)의 Before Parts 시장 진입 가시성이 상당 수준 확보되었다는 판단 	백길현

금주의 신규 편입 종목

금주의 편입 제외 종목

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

유가증권시장 주요지표

		231228	240514	240516	240517	240520	240521
주가지표	KOSPI	2,655.28	2,730.34	2,753.00	2,724.62	2,742.14	2,724.18
	등락	41.78	3.13	22.66	-28.38	17.52	-17.96
	등락률(%)	1.57	0.11	0.82	-1.04	0.64	-0.66
	시가총액(조원)	2,126	2,228	2,246	2,224	2,238	2,223
상승/하락	상승	683	527	534	307	405	292
	하락	210	344	347	577	476	588
이동평균(MA)	5일	2,614	2,728	2,730	2,733	2,735	2,735
	20일	2,553	2,671	2,675	2,681	2,689	2,693
	60일	2,468	2,684	2,686	2,688	2,689	2,690
	120일	2,517	2,611	2,613	2,616	2,618	2,619
이격도	5일	101.57	100.07	100.84	99.71	100.24	99.61
	20일	104.02	102.22	102.91	101.63	101.98	101.15
투자심리선	(%, 10일)	70.00	60.00	60.00	50.00	60.00	60.00
거래량지표	거래량(만주)	46,009	44,330	52,184	57,594	58,207	56,082
	5MA	45,891	50,297	52,007	55,050	54,968	53,679
	20MA	46,026	47,223	47,023	47,051	47,890	48,300
거래대금	(억원)	94,189	94,911	132,532	110,083	125,023	104,904
VR	(%, 20일)	271.96	94.37	118.85	118.70	146.31	117.11
ADR	(%, 20일)	98.76	112.02	118.20	123.55	123.20	110.59
선물지표	KOSPI200	357.99	371.04	374.60	370.58	373.68	371.55
	선물 최근월물	362.70	371.85	376.00	371.35	374.65	373.25
	시장 Basis	4.71	0.81	1.40	0.77	0.97	1.70

코스닥 주요지표

		231228	240514	240516	240517	240520	240521
주가지표	KOSDAQ	866.57	862.15	870.37	855.06	847.08	846.51
	등락	6.78	7.72	8.22	-15.31	-7.98	-0.57
	등락률(%)	0.78	0.90	0.94	-1.79	-0.94	-0.07
	시가총액(조원)	432	416	420	413	409	409
상승/하락	상승	1,127	1,019	895	494	501	621
	하락	432	515	645	1,045	1,044	931
이동평균(MA)	5일	858	865	864	861	858	856
	20일	840	857	858	859	860	860
	60일	811	872	872	872	872	872
	120일	855	855	855	856	856	856
이격도	5일	101.03	99.71	100.71	99.28	98.75	98.86
	20일	103.11	100.57	101.42	99.51	98.50	98.48
투자심리선	(%, 10일)	60.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
거래량지표	거래량(만주)	125,115	97,860	95,609	93,850	101,796	107,089
	5MA	118,192	96,669	96,443	94,832	95,966	99,241
	20MA	103,085	89,574	90,169	90,205	90,640	91,211
거래대금	(억원)	84,702	96,062	98,702	92,473	83,451	95,689
VR	(%, 20일)	166.53	80.14	98.01	97.93	78.90	62.82
ADR	(%, 20일)	95.70	99.07	105.71	109.64	104.60	95.62

유가증권시장 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	1,870.89	21.22	781.83	11,434.68	2,579.16	17,903.13	28,559.79	56,954.49
매수	1,186.55	44.84	637.30	9,204.96	2,875.50	14,630.69	27,501.93	61,956.04
순매수(05/21)	-684.34	23.62	-144.52	-2,229.72	296.34	-3,272.45	-1,057.86	5,001.55
순매수(05/20)	501.60	-13.33	17.21	-1,522.20	4,646.17	3,966.63	-168.60	-3,719.69
순매수(05/19)	-61.63	33.26	-137.91	-856.30	-189.61	-1,496.26	-2,409.47	7,193.86
누적	423.83	-386.29	-1,419.00	-7,806.82	26,224.21	16,072.17	15,564.77	-26,177.86
년간 누적	-15,202.36	-32,130.72	-6,000.53	-2,855.23	7,117.76	-61,315.41	206,535.99	-141,806.09

코스닥 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	650.82	50.32	115.73	453.29	1,746.38	3,507.75	13,604.14	77,682.98
매수	673.24	7.53	178.24	532.69	1,956.24	3,927.84	13,554.38	77,421.69
순매수(05/21)	22.41	-42.79	62.51	79.39	209.86	420.09	-49.76	-261.28
순매수(05/20)	169.67	-7.65	5.82	-108.63	1,307.02	1,354.21	-476.63	-683.35
순매수(05/19)	33.77	-7.03	41.75	-115.47	1,623.68	1,258.20	-1,327.37	295.38
누적	-169.27	-53.23	-154.17	-1,138.69	5,803.16	2,516.33	-478.35	-234.81
년간 누적	-6,348.50	-372.47	-1,527.51	-2,069.05	-2,259.73	-32,766.68	-4,690.82	55,858.03

증시주변자금

(십억원)		231228	240513	240514	240516	240517	240520
고객예탁금		53,816	55,348	55,394	56,236	55,656	56,169
고객예탁금 회전을		33.2	39.1	34.5	41.1	36.4	37.1
신용융자잔고	유가증권시장	8,970	10,297	10,245	10,254	10,253	10,231
	코스닥	8,597	9,121	9,142	9,152	9,147	9,214
미수금		973	962	956	958	936	947
주식형	국내주식형 (증감)	66,683 (23년말 국내주식형)	67,763 -182	67,916 153	68,316 401	67,790 -526	68,080 289
	수익증권 해외주식형 (증감)	36,769 (23년말 해외주식형)	44,704 117	44,803 100	44,887 84	45,074 187	45,257 183
주식혼합형		9,519	9,799	9,816	9,818	9,814	9,863
채권혼합형		14,202	16,717	16,723	16,748	16,777	16,792
채권형 수익증권		136,247	151,324	151,487	151,786	152,155	152,808
MMF		174,425	204,910	205,174	206,454	208,129	208,606

주: 주식형 수익증권 일별 증감분에는 펀드 결산에 따른 재투자 금액이 포함되어 있습니다.

유가증권시장 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)				순매수상위 (억원)			
기관		외국인		기관		외국인	
삼성전자	1,563.2	에코프로머티	526.1	HD 현대중공업	370.1	삼성전자	1,006.1
KODEX 레버리지	364.1	HD 현대중공업	273.4	KODEX 200선물인버스2X	345.8	금양	567.9
LS	292.0	대한전선	241.1	현대차	147.1	SK 하이닉스	420.6
LG 에너지솔루션	272.1	엘앤에프	194.9	KODEX 인버스	142.9	삼성전기	362.5
KODEX 코스닥150레버리지	236.1	삼성 SDI	188.4	삼성에스디에스	99.6	현대차	266.4
TIGER 미국 S&P500+10%프리미엄채권기입선	234.6	LG 에너지솔루션	181.3	아모레퍼시픽	86.1	삼성생명	110.8
LS ELECTRIC	212.8	한미반도체	176.2	LX 인터내셔널	78.7	TIGER 미국필리핀아이반도체나스닥	110.8
SK 하이닉스	176.6	POSCO 홀딩스	162.7	삼성 레버리지 천연가스 선물 ETNC	77.5	LS 에코에너지	92.9
한화솔루션	156.2	LG 화학	160.8	한국콜마	75.0	효성중공업	77.9
TIGER 미국 S&P500	131.0	HD 현대마린솔루션	156.9	고려아연	60.7	두산에너지빌리티	72.8

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)				순매수상위 (억원)			
기관		외국인		기관		외국인	
에코프로비엠	84.6	에코프로비엠	124.9	엠로	69.7	엔켐	384.3
HB 테크놀로지	44.9	HPSP	111.3	커넥트웨이브	63.1	하나마이크론	113.8
아이씨티케이	44.3	리노공업	106.7	HPSP	57.6	우리기술투자	88.5
JYP Ent.	41.3	유니테스트	72.6	심택	56.6	신성델타테크	64.2
제룡전기	34.7	HLB 생명과학	65.7	리노공업	55.7	HLB	58.4
테크윙	30.8	제이시스메디칼	64.1	HLB	50.7	한글과컴퓨터	54.0
파라다이스	24.4	에코프로	60.6	오스코텍	47.7	네이처셀	53.9
AP 시스템	23.2	이오펠로우	60.6	세트렉아이	45.5	엠로	39.6
코스메카코리아	20.5	테크윙	51.7	파크시스템스	32.3	감성코퍼레이션	31.3
파마리서치	18.9	에스티아이	49.4	카페24	29.8	한양디지텍	30.3

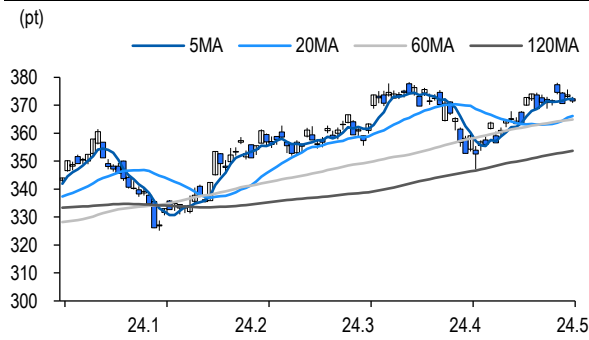
주: 수급 관련 지표는 잠정치이며, 확정치는 익일 당사 홈페이지(www.myasset.com)에서 확인하실 수 있습니다.

상승/하락률 상위 종목

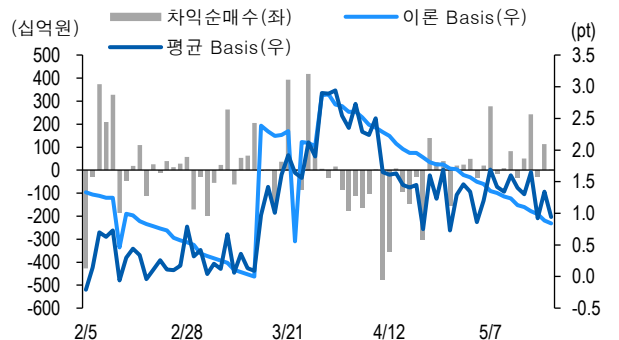
KOSPI200				KOSDAQ 100 INDEX			
상승 상위		하락 상위		상승 상위		하락 상위	
종목	상승률(%)	종목	하락률(%)	종목	상승률(%)	종목	하락률(%)
한국콜마	6.1	에코프로머티	-12.5	씨앤씨인터내셔널	10.4	에코프로에이치엔	-6.0
삼성에스디에스	5.0	한화솔루션	-11.8	엠로	7.1	에코프로비엠	-4.5
LX 인터내셔널	4.7	동원시스템즈	-4.9	하나마이크론	5.0	신성델타테크	-4.2
코스맥스	4.7	LS ELECTRIC	-4.5	제이시스메디칼	5.0	더블유씨피	-4.0
KCC	3.2	아이에스동서	-4.4	오스코텍	4.4	동화기업	-3.9
아모레퍼시픽	2.8	SK 아이이테크놀로지	-4.4	솔브레인	3.8	윤성에프앤씨	-3.5
한샘	2.6	LS	-4.4	서진시스템	3.8	에코프로	-3.4
아모레퍼시픽우	2.6	한화솔루션우	-3.9	클래시스	3.7	펍트론	-3.4
삼성전기	2.5	한세실업	-3.6	파크시스템스	3.6	성일하이텍	-3.3
HD 현대중공업	2.1	롯데케미칼	-3.5	엔켐	3.3	레이크머티리얼즈	-2.8

주: 유가증권 시장은 KOSPI 200 종목, 코스닥 시장은 KOSDAQ 100 INDEX 내 상승/하락률(%) 순위입니다.

Market Data (십억원, 계약)					
	증가(pt)	등락률(%)	등락폭(pt)	거래대금	미결제
KOSPI200	371.55	-0.57	-2.13	6,416.4	-
선물 6월물	373.25	-0.37	-1.40	16,838.5	272,572
선물 9월물	375.40	-0.36	-1.35	42.1	18,184
6월물(mini)	373.30	-0.36	-1.32	1,057.5	78,088
7월물(mini)	373.00	-0.42	-1.58	4.8	4,484

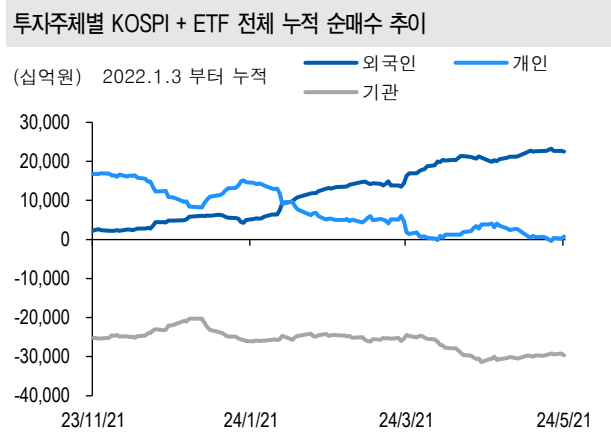


차익거래 관련 Market data (pt)				
	이론값	평균값	현재가	괴리율(%)
K200 베이스스	0.84	0.94	1.70	0.03%
베이스스(mini)	0.84	0.94	1.75	0.03%
제1스프레드(SP)	2.22	2.35	2.35	0.04%
합성선물 베이스스(ATM)	0.84	1.68	1.68	0.23%

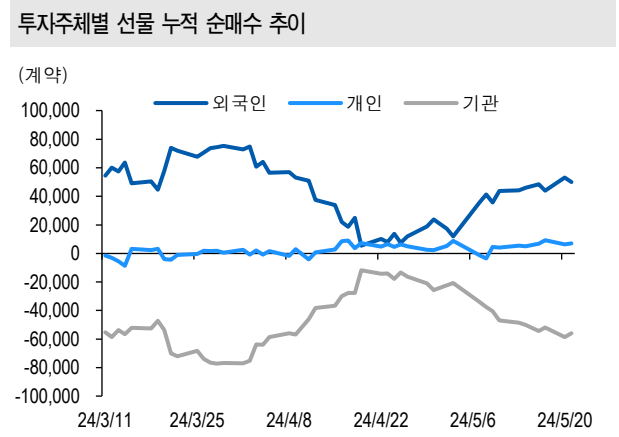


투자주체별 매매 동향 (십억원)										
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체
외국인	-165.4	10.2	-155.2	21.4	-51.4	-274.9	-21.9	-1.5	0.5	-6.5
개인	500.4	93.1	593.5	0.0	4.3	57.9	-3.6	0.1	-0.4	-10.9
기관	-327.2	-143.2	-470.4	-18.1	-105.7	212.3	25.9	1.0	-0.1	16.6
금융투자	29.6	-134.0	-104.4	-23.6	-9.4	560.7	24.6	1.0	-0.1	2.1
투신	-68.4	-47.4	-115.8	0.0	-30.1	-352.8	1.2	0.0	0.0	12.7
은행+보험+기타금융	-14.1	27.2	13.1	0.0	0.7	-0.8	0.1	0.0	0.0	0.5
연기금+국가자자채	-223.0	13.6	-209.3	5.6	-55.4	5.2	0.0	0.0	0.0	1.2
기타법인	-7.7	1.4	-6.3	0.0	-1.0	4.8	-0.3	0.3	-0.1	0.9

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



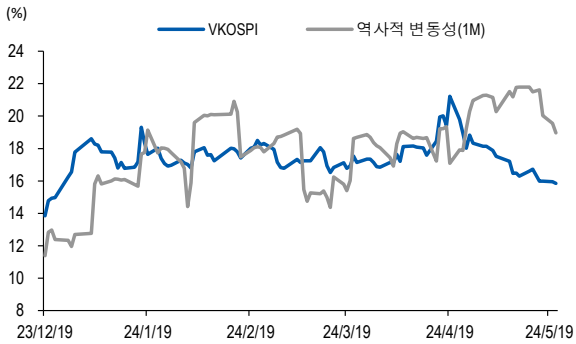
지수옵션 시장동향 (계약, 십억원)

	거래량	거래대금	미결제약정	대표변동성		거래량	거래대금	미결제약정
Call	382,062	120.6	597,661	15.1%	지수옵션 전체	671,389	234.4	1,655,250
Put	289,327	113.8	1,057,589	14.2%	PCR(금액기준)	0.94	VKOSPI	15.85%(-0.10%p)

	행사가	증가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성		행사가	증가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성
Call	380.0(K+3)	2.76	-0.64	25,562	22,473	485	15.0	Put	375.0(K+1)	6.49	0.56	2,461	6,208	38	13.4
	377.5(K+2)	3.64	-0.76	10,517	6,263	399	15.2		372.5(K+0)	5.16	0.39	5,057	6,444	311	13.5
	375.0(K+1)	4.68	-0.85	11,048	13,088	1,136	15.4		370.0(K-1)	4.09	0.32	11,210	12,685	2,263	13.8
	372.5(K+0)	5.89	-1.03	5,419	5,341	245	15.6		367.5(K-2)	3.21	0.21	12,975	7,894	46	14.1
	370.0(K-1)	7.34	-1.04	1,120	11,244	148	16.0		365.0(K-3)	2.47	0.14	36,503	13,580	841	14.3

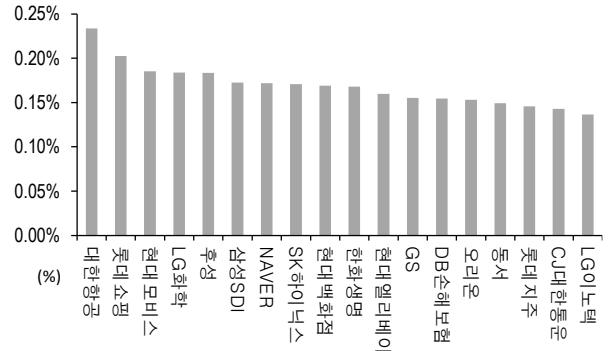
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

역사적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물 평균베이스 괴리율



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물시장 동향(선현배율 상위 10종목)

(계약, 십억원)

	거래량	거래대금	미결제약정	미결제증감	외국인(계약)	개인(계약)	기관(계약)	외국인(금액)	개인(금액)	기관(금액)
주식선물 전체	3,247,046	2,714.1	12,207,447	32,315	-34,347	-22,303	57,685	-6.5	-10.9	16.6

종목명	선물현재가 (원)	등락률 (%)	선물거래대금 (십억원)	선현배율 (%)	미결제수량 (계약)	미결제증감 (계약)	평균괴리율 (%)	외국인 순매수	개인 순매수	기관 순매수	금융투자 순매수	연기금등 순매수
삼성전자	78,800	-0.51	1,009.6	96.8	2,246,132	-43,430	0.02%	44,196	-53,962	11,273	486	514
SK 하이닉스	192,900	0.78	384.0	82.9	778,463	12,103	0.17%	-10,687	11,451	-806	-7,596	2,453
현대차	254,000	1.20	100.4	70.5	78,897	1,658	0.12%	2,502	-533	-1,973	-2,400	-536
KB 금융	81,400	0.00	39.9	68.5	161,189	120	-0.09%	-4,448	-2,175	6,598	361	3,818
한국금융지주	69,600	-0.57	2.7	62.6	16,730	-5	-0.07%	239	9	-248	-156	-20
LG 에너지솔루션	364,000	-1.62	47.7	58.8	105,762	2,451	-0.87%	-1,174	-71	1,242	1,897	-648
카카오	46,300	0.00	30.0	56.8	617,595	-11,520	0.08%	-3,374	20,750	-17,378	-13,915	-3,324
아모레퍼시픽	185,100	2.89	30.0	55.5	30,329	2,370	0.00%	-530	887	-337	-1,089	-264
기아	114,600	-0.26	39.4	55.0	146,981	2,377	0.04%	1,553	569	-2,121	-387	-1,911
하나금융지주	63,700	-1.09	22.9	51.5	133,820	723	0.00%	2,055	259	-2,314	-220	-2,022

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

글로벌 증시 동향

			D (pt, %)		D-5 (pt, %)		D-25 (pt, %)		YTD (pt, %)	
경제권역별	선진국	MSCI World	3,479.8	0.1	3,472.3	0.2	3,317.7	4.9	3,169.2	9.8
	신흥국	MSCI EM	1,093.4	-0.8	1,084.7	0.8	1,030.7	6.1	1,023.7	6.8
북미	미국	DOW	39,873.0	0.2	39,908.0	-0.1	37,735.1	5.7	37,689.5	5.8
	캐나다	S&P TSX	22,468.2	0.0	22,284.8	0.8	21,740.2	3.3	20,958.4	7.2
유럽	영국	FTSE	8,416.5	-0.1	8,445.8	-0.3	7,965.5	5.7	7,733.2	8.8
	프랑스	CAC	8,141.5	-0.7	8,240.0	-1.2	8,045.1	1.2	7,543.2	7.9
	독일	DAX	18,726.8	-0.2	18,869.4	-0.8	18,026.6	3.9	16,751.6	11.8
	이탈리아	FTSEMIB	34,603.6	-0.6	35,366.2	-2.2	33,954.3	1.9	30,351.6	14.0
남미	브라질	BOVESPA	127,411.6	-0.3	128,027.6	-0.5	125,333.9	1.7	134,185.2	-5.0
	멕시코	M.BLOSA	56,760.7	-1.1	57,454.7	-1.2	55,984.0	1.4	57,386.3	-1.1
	아르헨티나	A.MERVAL	1,581,107.2	3.0	1,477,796.0	7.0	1,197,527.0	32.0	929,704.2	70.1
아시아	중국	Shanghai	3,158.0	-0.4	3,119.9	1.2	3,057.4	3.3	2,974.9	6.2
	일본	Nikkei225	38,946.9	-0.3	38,385.7	1.5	39,232.8	-0.7	33,464.2	16.4
	한국	KOSPI	2,724.2	-0.7	2,730.3	-0.2	2,670.4	2.0	2,655.3	2.6
	대만	Weighted	21,236.8	-0.2	21,147.2	0.4	20,449.8	3.8	17,930.8	18.4
	말레이시아	Kuala L	1,622.1	-0.3	1,603.2	1.2	1,542.5	5.2	1,454.7	11.5
	인도네시아	JAKARTA	7,186.0	-1.1	7,179.8	0.1	7,286.9	-1.4	7,272.8	-1.2
	베트남	VNI	1,277.1	0.0	1,254.4	1.8	1,216.6	5.0	1,129.9	13.0
	호주	S&P/ASX	7,851.7	-0.2	7,753.7	1.3	7,752.5	1.3	7,590.8	3.4
	인도	BSE30	73,953.3	-0.1	72,987.0	1.3	73,399.8	0.8	72,240.3	2.4

주: 위 자료는 휴장 및 시차 등을 반영하여 특정국가 및 지수는 전일/직전일 데이터를 기준으로 작성

글로벌 금리, 환율, 상품 가격(원지수와 원가격)

		D	D-1	D-5	D-25	YTD
금리(%)	미국 (10년물)	4.41	4.44	4.44	4.62	3.88
	독일 (10년물)	2.50	2.53	2.55	2.50	2.02
	스페인 (10년물)	3.27	3.28	3.33	3.31	2.99
	이탈리아 (10년물)	3.80	3.81	3.89	3.93	3.70
	일본 (10년물)	0.98	0.98	0.95	0.85	0.61
	한국 (3년물)	3.41	3.41	3.45	3.48	3.15
	환율	원/달러(원)	1,363.15	1,355.87	1,369.05	1,379.33
원/엔(원)		8.73	8.73	8.74	8.91	9.18
달러/유로(달러)		1.09	1.09	1.09	1.07	1.10
위안/달러(위안)		7.24	7.24	7.23	7.24	7.10
유가	W.T.I(\$/barrel)	79.3	80.1	78.0	83.1	71.7
	Brent(\$/barrel)	82.9	84.0	82.4	87.3	77.0
반도체	DDR3 4Gb(\$)	0.96	0.96	0.96	0.97	0.98
	NAND MLC 64G(\$)	1.96	1.96	1.96	1.81	1.48
상품	금(\$/oz)	2,425.9	2,438.5	2,359.9	2,398.4	2,071.8
	은(\$/oz)	31.9	32.2	28.5	28.8	24.1
	구리(\$/ton)	10,889.0	10,668.0	10,185.5	9,876.0	8,559.0
	대두(US\$/bu)	1,236.3	1,248.0	1,199.0	1,150.5	1,293.5

자료: Datastream

섹터별 국내외 Top Tier 기업 비교

섹터	기업명	국가	시가총액		수익률		12개월 예상 PER(배)	12개월 예상 PBR(배)
			USD(억달러)	KRW(억원)	주간(%)	월간(%)		
IT	APPLE	미국	29,495	40,234,000	2.6	16.6	29.2	43.1
	ALPHABET	미국	22,081	30,120,000	4.4	15.4	23.3	6.6
	MICROSOFT	미국	31,888	43,498,000	3.0	7.5	36.3	11.8
	삼성전자	한국	3,431	4,680,310	0.0	3.0	15.0	1.4
에너지	EXXON MOBIL	미국	5,287	7,211,488	0.2	-1.7	12.5	2.0
	PETROCHINA	중국	2,475	3,376,739	1.3	5.9	7.7	0.9
	CHEVRON	미국	2,955	4,031,101	-2.2	0.0	12.3	1.7
	SK 이노베이션	한국	74	101,193	-4.6	-4.4	11.5	0.5
은행	IND & COMM	중국	2,578	3,517,380	2.4	0.4	5.5	0.5
	CHINA CONSTRUCTION BANK	중국	1,903	2,596,382	4.3	19.8	4.1	0.4
	HSBC HOLDINGS	영국	1,666	2,273,112	-1.2	10.6	6.8	0.9
	신한금융지주	한국	183	249,093	2.4	10.4	5.3	0.5
필수소비재	WAL-MART	미국	5,250	7,161,225	8.8	9.4	26.8	5.8
	PROCTER & GAMBLE	스위스	3,973	5,419,922	1.6	6.5	25.8	8.2
	COCA-COLA	미국	2,710	3,696,868	-0.3	4.6	22.3	10.3
	KT&G	한국	84	114,293	-2.7	-3.5	11.4	1.2
헬스케어	JOHNSON & JOHNSON	미국	3,640	4,965,099	-0.1	2.3	14.2	4.9
	NOVARTIS	미국	2,348	3,202,955	0.9	9.8	14.3	4.7
	PFIZER	스위스	1,618	2,207,614	0.6	9.8	12.2	1.8
	녹십자	한국	10	13,311	-0.4	1.7	47.8	1.1
통신	CHINA MOBILE	중국	2,063	2,814,692	0.1	5.8	10.4	1.1
	AT&T	미국	1,238	1,689,136	-0.2	4.6	7.8	1.1
	VODAFONE GROUP	영국	258	352,499	2.7	12.3	10.5	0.4
	SK 텔레콤	한국	82	111,476	-1.3	1.8	9.9	0.9
철강	THE JAPAN STEEL WORKS	일본	22	30,471	22.9	24.6	20.7	1.9
	NUCOR	미국	413	562,930	-0.3	-10.1	13.4	1.9
	BAOSHAN IRON & STEEL	중국	214	291,864	0.7	-3.8	12.1	0.7
	POSCO	한국	244	332,788	-1.4	-0.4	15.7	0.6
산업재	GENERAL ELECTRIC	미국	1,762	2,403,959	0.6	8.7	40.0	8.1
	SIEMENS	독일	1,509	2,059,254	-6.2	0.7	16.7	2.7
	UNITED TECHNOLOGIES	미국	1,402	1,912,042	-0.3	3.8	19.6	2.2
	삼성물산	한국	193	263,832	-0.6	0.7	11.5	0.7
자동차	TOYOTA MOTOR	일본	3,476	4,742,740	1.4	-2.3	10.1	1.3
	VOLKSWAGEN	독일	713	972,597	-2.1	-1.3	4.5	0.4
	HONDA MOTOR	일본	590	805,164	0.0	-1.6	7.8	0.7
	현대차	한국	388	529,823	3.3	3.3	5.0	0.7
유틸리티	DUKE ENERGY	미국	805	1,097,778	2.0	6.3	17.5	1.6
	ENEL	이탈리아	743	1,014,114	0.3	13.1	10.1	2.0
	NATIONAL GRID	영국	533	727,340	0.7	8.4	14.9	1.4
	한국전력	한국	94	128,329	3.1	-4.4	-	0.3

주: 주간은 최근 5 영업일 전 종가대비 수익률, 월간은 최근 25 영업일 전 종가대비 수익률
자료: Datastream

Wngml1대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	FOSITEK CORP	6805 TW	BUY	672.00	1085.00	75.7	46,068	24/4/11	-14.9
★	유니마이크론	3037 TW	BUY	182.00	250.00	3.4	277,570	24/5/10	-4.2
	WINWAY TECHNOLOGY CO LTD	6515 TW	BUY	872.00	1000.00	3.9	30,322	23/10/12	29.2
	TSMC	2330 TW	BUY	841.00	890.00	41.8	21,811,361	23/5/10	67.2
	첸브로마이콤	8210 TW	BUY	301.00	330.00	10.9	36,297	24/4/11	10.7
	VISERA TECHNOLOGIES	6789 TW	BUY	260.00	380.00	-6.0	82,348	24/4/11	-9.7
	이잉크	8069 TP	BUY	210.50	277.00	6.9	240,474	23/12/7	16.6
	파이슨전자	8299 TP	BUY	584.00	780.00	12.3	119,591	24/4/11	-19.0
★	진상전자	2368 TW	BUY	203.50	275.00	-6.7	100,089	24/5/10	5.4

주: 1) 발간일 2024.05.10

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

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

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

중국증시 / 홍콩증시 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국		베이팡화창	002371 SZ	BUY	295.80	383.00	20.4	157,052	24/4/11	1.7
		더예테크	605117 SH	NOT RATED	93.97	-	12.0	40,415	24/2/2	36.4
		초상은행	600036 SH	BUY	36.24	39.00	30.3	908,760	24/4/11	12.2
		웨이얼반도체	603501 SH	NOT RATED	98.84	-	-7.4	120,167	24/4/11	2.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		텐센트	00700 HK	BUY	383.60	350.00	30.7	3,613,485	23/12/7	24.6
		메이투안디엔핑	03690 HK	BUY	121.40	107.00	48.2	756,929	24/4/11	16.2
		이닝	02331 HK	BUY	23.10	28.10	10.5	59,701	24/4/11	16.2
		주대북주얼리	01929 HK	BUY	10.88	16.70	-6.4	108,667	23/12/7	-2.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		PV 시추	PVD VN	BUY	32900.00	36103.00	16.3	18,288,452	23/9/12	24.4
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	25260.00	25260.00	26.5	124,775,184	24/4/11	-0.6
	★	아시아은행	ACB VN	BUY	28200.00	28510.00	18.0	109,530,220	24/5/10	1.8
		베트남무역은행	VCB VN	BUY	91100.00	99420.00	13.4	509,166,214	24/4/11	-3.1
		모바일월드	MWG VN	BUY	60500.00	59300.00	41.4	88,465,773	24/2/2	27.6
		칸디엔주택	KDH VN	BUY	36500.00	36200.00	16.2	29,174,887	24/4/11	0.7

주: 1) 발간일 2024.05.10

* 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

FOSITEK CORP (6805 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	672.00
목표주가 (TWD)	1085.00
시가총액 (TWD mn)	46,068
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-14.9

- ▶ 신형 폴더블폰 모델과 2025년 미국 신규 폴더블폰 고객사향 출하로 2024/2025F 휴대폰 힌지 매출이 전년대비 각각 104%/67% 증가 전망.
- ▶ 본사 치홍테크의 서버 수직통합 능력에 힘입어 Fositek 서버 레일 출하가 시작됨. 2024/2025F 매출 기여도가 NT\$4.8억/NT\$11.9억으로 전망됨.
- ▶ Fositek의 서버 부품 시장 진입 이후 폴더블폰과 서버가 매출을 견인하는 두 동력임. 목표주가를 NT\$1,130으로 상향 조정하고, 투자의견 BUY를 유지함.

유니마이크론 (3037 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	182.00
목표주가 (TWD)	250.00
시가총액 (TWD mn)	277,570
추천일	24/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-4.2

- ▶ 리지드 보드 및 기판 사업이 AI 서버 구조 전환으로 큰 수혜를 입을 것으로 보임. AI 서버 매출 비중이 2024년 13~15%로 증가하고, 2025년엔 22~24%로 늘어날 것으로 전망됨.
- ▶ 2024년 매출 전년과 유사할 것으로 보이며, 단기간 매출총이익률은 PCB/HDI 설비 전환과 이전 설비 램프업에 따른 감가상각비로 감소할 것으로 보임. AI 수요 강세에 따른 동사 수혜 강도가 2025년부터 커질 것으로 전망됨.
- ▶ 장기적으로 기판 사업 전망이 밝고, 신형 AI 서버 구조 몰아웃에 따른 수혜를 반영해 투자의견 BUY를 유지함. 목표주가 NT\$250는 2025F EPS의 18배.

WINWAY TECHNOLOGY CO LTD (6515 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	872.00
목표주가 (TWD)	1000.00
시가총액 (TWD mn)	30,322
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	29.2

- ▶ 게임 시장 약세가 동사 프로브카드 사업 회복에 악재로 작용함에 따라 2024년 EPS 추정치를 16% 하향 조정함. 그러나 전반적인 회복 추세는 유효하다고 판단되며, 소비자 가전이 아닌 AI와 HPC가 성장을 견인할 것으로 보임.
- ▶ 서버 CPU 수요 회복, AI GPU 출하량 증가, CoWoS 설비 램프업으로 2024년/2025년 HPC 사업의 70%/45% 성장이 전망됨.
- ▶ 동사의 AI주도 회복이 초기 단계에 있고, 선단공정에 따른 SLT 소켓 수요 수혜가 전망돼 Target P/E를 26배에서 35배로 상향 조정하고 목표주가를 NT\$1,000으로 상향 조정함.

TSMC (2330 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	841.00
목표주가 (TWD)	890.00
시가총액 (TWD mn)	21,811,361
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	67.2

- ▶ 2Q24 미 달러 기준 매출 전분기대비 6% 증가, 매출총이익률 52%(중간값)라는 가이드는 당사 추정치와 컨센서스에 대체로 부합함.
- ▶ 2024년 매출 가이드는 미 달러 기준 전년대비 20% 초중반대 증가, CAPEX 가이드는 US\$280~320억으로 당사 추정에 부합함.
- ▶ 동사의 기술적 우위가 N2까지 이어지고 있음이 재확인됨. 목표주가 NT\$890는 기존과 같은 2024~2025F 평균 EPS NT\$44.56의 20배임.

첸브로마이콤 (8210 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	301.00
목표주가 (TWD)	330.00
시가총액 (TWD mn)	36,297
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	10.7

- ▶ 2Q24 AI 서버 출하량 강세 유지하며 전분기대비 33% 증가한 16,000대 기록 전망.
- ▶ 동사는 GB200 서버 새시의 주요 설계업체이자 공급업체로 하이퍼프리시전과 기타 대만 및 미국 시스템 통합업체, 4대 주요 클라우드 서비스 제공업체를 고객사로 보유하고 있음.
- ▶ 일반 서버 수요가 기대보다 약하지만 AI 서버 수요 강세가 매출 성장을 지속 견인할 것임. 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$317을 유지함.

VISERA TECHNOLOGIES (6789 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	260.00
목표주가 (TWD)	380.00
시가총액 (TWD mn)	82,348
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-9.7

- ▶ 중국 CIS 고객사의 주문 강세로 1Q24 매출 전년 대비 17.3% 증가해 한 자릿수대 증가율이라는 가이던스를 크게 상회한 것으로 보임.
- ▶ 컬러필터의 공급 제한이 예상돼 매출과 매출총이익률 전망에 긍정적으로 작용할 것으로 보임.
- ▶ 투자 의견 BUY를 유지하고, 이익률 지속가능성과 향후 이익의 의미 있는 증가 전망을 반영해 목표주가를 과거 P/E 밴드 35~75배의 하단인 2025F EPS의 40배인 NT\$420으로 상향 조정함.

이잉크 (8069 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	210.50
목표주가 (TWD)	277.00
시가총액 (TWD mn)	240,474
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	16.6

- ▶ 전자가격표시기(ESL) 재고 조정으로 4Q23 매출 전년 대비 32%, 전년 대비 15% 하락. EPS는 NT\$1.09로 환손실에 따른 순이익 손실분이 36%나 발생하며 기대치를 하회.
- ▶ 동사는 2024년 적극적인 가격 정책으로 4도 ESL과 컬러 전자리터더기를 홍보할 것으로 예상됨. 1Q24년 EPS 전망치를 19% 낮은 NT\$1.24로 하향 (전년대비 -20%/전분기 대비 +14%).
- ▶ 신규 설비가 대형 전자종이 소재와 모듈을 지원. 투자 의견 BUY 유지하고, 컬러 디지털 사이니지 성장 잠재력을 반영하여 목표주가를 NT\$277로 상향.

파이슨전자 (8299 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	584.00
목표주가 (TWD)	780.00
시가총액 (TWD mn)	119,591
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-19.0

- ▶ 4Q23 EPS는 NT\$10.39로 기대치 86% 상회, 매출총이익률은 기대치 3.8%p 상회, 투자 이익 NT\$8.4억(지분법).
- ▶ 지속적인 NAND 가격 인상, 리피터와 PCIe 5 컨트롤러 등 고급 제품 램프업에 따른 매출총이익률 개선, Hosin Global의 영업 개선을 반영해 2024년, 2025년 EPS 전망치를 11% 상향 조정함.
- ▶ 목표주가를 NT\$720에서 2H24~1H25F EPS NT\$47.9의 16배인 NT\$780으로 상향 조정함. 경쟁업체 대비 적극적인 고부가 전자 및 서버 제품 라인 배치가 구조적 이익 개선 이끌 것으로 기대됨.

진상전자 (2368 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	203.50
목표주가 (TWD)	275.00
시가총액 (TWD mn)	100,089
추천일	24/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	5.4

- ▶ 3Q23 매출총이익률은 컨센서스를 3%p 상회. AI 서버 램프업과 제품믹스 개선에 힘입어 매출총이익률은 향후에도 높은 수준을 유지할 전망.
- ▶ 동사는 대부분의 AI GPU 및 ASIC 보드공급망에 진입. 동사의 다양한 AI제품 채택에 힘입어 매출 성장이 지속되고 서버 보드 부문에서 선두지위를 확고하게 유지할 전망.
- ▶ AI 서버 부문의 기저효과와 그 외 다양한 촉매제를 감안하여 투자 의견 BUY 유지, 목표주가를 NT\$275를 유지(2024년 EPS 전망치의 20배).

중국증시 추천종목

베이팡화창 (002371 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	295.80
목표주가 (RMB)	383.00
시가총액 (RMB mn)	157,052
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

▶ 발표한 2023년, 1Q24 실적에 따르면 2023년 매출 전년 대비 50.2% 증가한 RMB220.8억, 순이익 65.7% 증가한 RMB39억을 기록해 기존 발표한 잠정실적에 부합함. 동사의 계약부채와 재고가 안정적 증가세를 유지함에 따라 1Q24 신규 주문이 높은 증가율을 유지한 것으로 판단됨(전년대비 45% 증가). 6~9월 재고소진 사이클에 따르면 동사의 현재 주문들이 2024년 연간 이익을 기본적으로 뒷받침할 수 있을 것으로 전망되고, 2024년 이익 가시성도 추가 개선될 것으로 보임. 지속적인 플랫폼 도입 개발 속에서 동사 선단공정 장비 인증을 낙관적으로 봄.

초상은행 (600036 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	36.24
목표주가 (RMB)	39.00
시가총액 (RMB mn)	908,760
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	12.2

▶ 1) 2023년 매출이 전년대비 1.6% 하락한 RMB3,391억, 지배주주귀속순이익은 전년대비 6.2% 증가한 RMB1,466억, 현금배당성향은 35%로 상승하며 동사는 다른 중대형은행을 능가하는 주가 움직임을 보임. 2) NPL 비율은 0.95%, NPL커버리지비율은 434%로 견조한 자산건전성을 보유. 3) 동사의 2024/2025년 순이익 증가율 11.3%/13.8%로 예상되어 목표주가 RMB39.0로 하향.

더에테크 (605117 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	93.97
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	40,415
추천일	24/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	36.4

▶ 인버터는 동사의 주요 사업으로, 2022년 전체 매출에서 차지하는 비중이 66.44%로 증가하며 인버터가 가장 큰 사업 부문으로 성장. 2022년 중국의 대남아공 인버터 수출액 RMB17.64 중 동사의 비중은 39%. 2023년 온난한 겨울 날씨가 이어지면서 7월 이후 남아공의 인버터 재고는 상대적으로 높았으며, 4분기부터 소진될 것으로 예상됨. 남아공으로의 인버터 납품이 11월에 전월 대비 플러스로 전환되었고 현재 남아공의 전력 부족과 맞물려 1Q24의 인버터 출하량은 증가할 것으로 전망됨. 또한, 유럽을 제외한 시장으로의 마이크로 인버터 수출은 월 3만~4만대 수준의 출하량을 달성했으며, 마이크로 인버터 외장 릴레이 신제품의 인증이 완료됨에 따라 유럽 수출도 점차 회복될 전망.

웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	98.84
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	120,167
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	2.5

▶ 2023년과 1Q24 실적을 발표함. 2023년 매출은 전년대비 4.7% 증가한 RMB210.2억, 순이익은 전년대비 43.9% 감소한 RMB5.6억. 반도체 사이클 하락세와 투자수익 감소로 2023년 실적이 압박을 받았지만 시장 추정치에는 부합했음. CIS 제품 믹스 최적화로 재고가 합리적인 수준을 회복하면서 2023년 시장과 반대로 움직이던 동사는 SIT(OmniVision 그룹 산하) 인수를 완료했고, 자동차 시뮬레이션 R&D팀 규모를 확대해 자동차 시장에서의 오리지널 소비자/산업용 반도체 도입을 가능케 함.

홍콩증시 추천종목

텐센트 (00700 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	383.60
목표주가 (HKD)	350.00
시가총액 (HKDmn)	3,613,485
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	24.6

- ▶ 건조한 4Q23 실적은 동사가 고품질 수익흐름으로의 성공적인 전환을 보여주며, 향후에도 양호한 매출/순이익 증가세를 이어갈 것으로 예상됨.
- ▶ 현재 주가는 2024 P/E 13.5배 수준이고, 2년간 EPS 연평균 15% 증가가 예상되어 동사의 밸류에이션은 매력적.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	121.40
목표주가 (HKD)	107.00
시가총액 (HKDmn)	756,929
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	16.2

- ▶ 도우인이 노동절 연휴 이후 현지 커머스(매장 내 관련 활동) 수수료율을 인상할 계획인 것으로 알고 있음. 이에 따라 메이투안과 도우인 간의 경쟁리스크가 추가 완화될 전망.
- ▶ 동사는 중국 노동절 연휴 첫 3일 동안 핵심 현지 커머스(전체 매출의 70~80%) 총거래액이 전년 대비 25% 상승했다고 발표. 동사는 2Q23에 수수료율을 인하했기 때문에 수수료율 기저는 2Q24에 정상화됨. 첫 3일간의 25% 상승이 분기 전체 매출 상승률을 의미할 수 있음(vs 2Q24 컨센서스: 17%).

이닝 (02331 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	23.10
목표주가 (HKD)	28.10
시가총액 (HKDmn)	59,701
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	16.2

- ▶ 핵심 LI-NING 브랜드의 소매 판매가 전년 대비 한 자릿수 초반대 증가율에 그치면서 1Q24 매출이 기대치를 하회함. 조심스러운 소비심리가 원인.
- ▶ 밸류에이션 부담이 낮다고 판단되고, 2024~2026년 EPS의 연평균 20.5% 증가가 전망돼 투자 의견 BUY를 유지함.

주대복주얼리 (01929 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	10.88
목표주가 (HKD)	16.70
시가총액 (HKDmn)	108,667
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

- ▶ 부진했던 3월 홍콩 소매판매가 투자자들에게 악영향을 미침. 장마에도 불구하고 홍콩 방문객 수는 기대치에 부합함.
- ▶ 현재 동사 주가는 FY2025F P/E의 13.4배로 거래되고 있으며, 과거 5년 평균 P/E는 15배. 향후 3 회계연도간 EPS가 연평균 18.3%의 증가율을 보일 것으로 전망됨. 중국 내 점진적인 소비자 심리 개선이 동시에 긍정적으로 작용할 것임.



베트남증시 추천종목

밀리터리뱅크 (MBB VN)	
투자 의견	BUY
주가 (VND)	23600.00
목표주가 (VND)	25260.00
시가총액 (VND mn)	124,775,184
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ 2023년 ROE가 20% 이상인데 비해 낮은 밸류에이션(섹터 ROE 중간값: 18%).
- ▶ 가장 많은 요구불예금 보유 -- 저리의 예수금으로 2024년 순이자마진 지지.
- ▶ 베트남 중앙은행으로부터 평균 이상의 신용할당을 받을 것으로 예상되어 향후 성장이 지속될 전망.

아시아은행 (ACB VN)	
투자 의견	BUY
주가 (VND)	28200.00
목표주가 (VND)	28510.00
시가총액 (VND mn)	109,530,220
추천일	24/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

- ▶ 동사는 당사 CAMEL 리스크 평가 기준 베트남 내 건전성이 우수한 합자은행임.
- ▶ 섹터 내 자산 건전성이 우려되지만 동사의 견조한 리스크 관리와 대손충당금 적립비율이 이를 완화할 것임.
- ▶ 자본과 이익의 질을 봤을 때 높은 현금배당 지속가능성을 가지고 있음을 알 수 있음.

칸디엔주택 (KDH VN)	
투자 의견	BUY
주가 (VND)	36500.00
목표주가 (VND)	36200.00
시가총액 (VND mn)	29,174,887
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- ▶ 견조한 재정상태, 제한적인 레버리지, 탄탄한 현금흐름 전망.
- ▶ 동사는 호치민시 개발 프로젝트 승인 획득과 행정 절차 충족 능력이 매우 뛰어남.
- ▶ 위와 같은 요소들이 주택 구매자와 해외 개발 파트너들의 동사에 대한 높은 신뢰와 브랜드 가치를 뒷받침하고 있음.

베트남무역은행 (VCB VN)	
투자 의견	BUY
주가 (VND)	91100.00
목표주가 (VND)	99420.00
시가총액 (VND mn)	509,166,214
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-3.1

- ▶ 유동성이 축소되는 가운데 높은 요구불예금비율은 혜택.
- ▶ 은행업 실적 증가율은 이미 정점을 찍었으나 동사의 실적 증가율은 안정적으로 유지될 전망.
- ▶ 베트남 은행들 중 높은 대손충당금비율이 동사에 대한 신뢰도와 향후 이익을 뒷받침하고 있음.

PV시추 (PVD VN)	
투자 의견	BUY
주가 (VND)	32900.00
목표주가 (VND)	36103.00
시가총액 (VND mn)	18,288,452
추천일	23/9/12
추천일 이후 수익률 (%)	24.4

- ▶ 가용 리그(rig)가 거의/전혀 없는 상황에서 역내 수요가 회복되면서 리그 하루 사용단가 급등.
- ▶ 고가의 계약으로 가동률이 100%에 이를 전망.
- ▶ 동사는 가동률을 높게 유지할 필요가 없지만, 4Q23 또는 1Q24에 B 블록 유전 채굴이 시작되며 투자심리 개선요인으로 작용할 전



모바일월드 (MWG VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	60500.00
목표주가 (VND)	59300.00
시가총액 (VND mn)	88,465,773
추천일	24/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	27.6

- ▶ 식자재 소매업이 반등하고 있어 2024~2026년 강한 성장세가 예상됨.
- ▶ ICT / 소비가전 소매체인은 여전히 어려움을 겪고 있으나 2H24부터 제품교체/업그레이드 주기가 시작된다는 점에서 2023년에 매출이 바닥을 찍은 것으로 판단됨.
- ▶ 외국인이 동사를 과매도하여 외국인매수가능 주식이 약 5천만 주 가능할 때 매수 권고.

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 주요지표

		231229	240515	240516	240517	240520	240521
가권지수		17,930.81	21,147.21	21,304.26	21,258.47	21,271.63	21,236.75
등락폭		20.4	161.4	157.1	-45.8	13.2	-34.9
등락률		0.1%	0.8%	0.7%	-0.2%	0.1%	-0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	56,759	67,306	67,806	67,657	67,699	67,588
이동평균	5일	17,817.9	20,852.1	21,000.8	21,110.7	21,193.5	21,243.7
	20일	17,576.6	20,337.2	20,391.8	20,439.6	20,526.9	20,618.1
이격도	5일	99.4	98.6	98.6	99.3	99.6	100.0
	20일	98.0	96.2	95.7	96.1	96.5	97.1
투자심리	(%, 10일)	90	80	90	80	80	70
거래량	(백만 주)	2,905	5,153	5,643	5,128	5,323	4,652
거래대금	(십억 대만 달러)	253	469	501	398	420	358

대만증시(GreTai) 주요지표

		231229	240515	240516	240517	240520	240521
GTSM 지수		234.01	248.35	250.36	251.32	251.14	251.27
등락폭		0.1	0.4	2.0	1.0	-0.2	0.1
등락률		0.0%	0.2%	0.8%	0.4%	-0.1%	0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,778	6,125	6,175	6,198	6,201	6,204
이동평균	5일	233.7	247.7	248.3	249.0	249.8	250.5
	20일	232.9	247.0	247.0	247.1	247.5	248.2
이격도	5일	99.9	99.7	99.2	99.1	99.5	99.7
	20일	99.5	99.5	98.7	98.3	98.5	98.8
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	60	50	60
거래량	(백만 주)	596	868	964	858	989	1,053
거래대금	(백만 대만 달러)	54	89	97	82	91	90

홍콩증시 주요지표

		231229	240515	240516	240517	240520	240521
항생지수		17,047.39	19,073.71	19,376.53	19,553.61	19,636.22	19,220.62
등락폭		3.9	-41.4	302.8	177.1	82.6	-415.6
등락률		0.0%	-0.2%	1.6%	0.9%	0.4%	-2.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	19,865	22,357	22,733	22,933	23,029	22,552
이동평균	5일	16,735.5	18,800.8	19,013.4	19,216.5	19,351.0	19,372.1
	20일	16,570.8	17,692.2	17,848.5	18,013.6	18,176.1	18,326.0
이격도	5일	98.2	98.6	98.1	98.3	98.5	100.8
	20일	97.2	92.8	92.1	92.1	92.6	95.3
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	70	70	60
거래량	(백만 주)	1,570	3,455	5,813	4,376	3,501	3,517
거래대금	(십억 홍콩달러)	35	68	110	89	72	76

상해증시 주요지표

		231229	240515	240516	240517	240520	240521
상해종합지수		2,974.94	3,119.90	3,122.40	3,154.03	3,171.15	3,157.97
등락폭		20.2	-25.9	2.5	31.6	17.1	-13.2
등락률		0.7%	-0.8%	0.1%	1.0%	0.5%	-0.4%
시가총액	(십억 위안)	44,971	47,745	47,788	48,272	48,561	48,360
이동평균	5일	2,932.4	3,144.5	3,138.1	3,138.0	3,142.7	3,145.1
	20일	2,951.3	3,094.3	3,097.5	3,104.9	3,109.9	3,114.1
이격도	5일	98.6	100.8	100.5	99.5	99.1	99.6
	20일	99.2	99.2	99.2	98.4	98.1	98.6
투자심리	(%, 10일)	50	50	50	60	60	50
거래량	(백만 주)	28,079	31,133	35,842	37,499	41,663	32,769
거래대금	(십억 위안)	335	326	371	382	441	340
신용잔고	(십억 위안)	828	793	795	791	792	792

선전증시 주요지표

		231229	240515	240516	240517	240520	240521
선전종합지수		1,837.86	1,759.58	1,764.71	1,785.59	1,793.98	1,780.50
등락폭		20.5	-13.4	5.1	20.9	8.4	-13.5
등락률		1.1%	-0.8%	0.3%	1.2%	0.5%	-0.8%
시가총액	(십억 위안)	30,997	29,757	29,838	30,188	30,328	30,088
이동평균	5일	1,797.3	1,776.0	1,769.6	1,769.9	1,775.4	1,776.9
	20일	1,824.7	1,733.4	1,736.5	1,743.9	1,748.6	1,752.6
이격도	5일	97.8	100.9	100.3	99.1	99.0	99.8
	20일	99.3	98.5	98.4	97.7	97.5	98.4
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	60	60	50
거래량	(백만 주)	39,415	41,936	46,003	48,531	52,611	44,512
거래대금	(십억 위안)	474	428	470	498	547	453
신용잔고	(십억 위안)	750	702	703	702	704	704

하노이증시 주요지표

		231229	240515	240516	240517	240520	240521
하노이지수		231.04	238.78	240.02	241.54	242.57	243.29
등락폭		-0.3	1.8	1.2	1.5	1.0	0.7
등락률		-0.1%	0.8%	0.5%	0.6%	0.4%	0.3%
시가총액	(십억 등)	289,713	305,164	306,985	309,310	311,054	311,627
이동평균	5일	230.7	236.5	237.6	238.7	240.0	241.2
	20일	229.8	230.8	230.7	231.3	232.0	232.8
이격도	5일	99.9	99.0	99.0	98.8	98.9	99.2
	20일	99.5	96.6	96.1	95.7	95.6	95.7
투자심리	(%, 10일)	60	100	100	100	100	100
거래량	(백만 주)	71	119	100	119	116	114
거래대금	(십억 등)	1,259	2,126	2,152	2,161	2,077	2,173

호치민증시 주요지표

		231229	240515	240516	240517	240520	240521
호치민지수		1,129.93	1,254.39	1,268.78	1,273.11	1,277.58	1,277.14
등락폭		1.0	11.1	14.4	4.3	4.5	-0.4
등락률		0.1%	0.9%	1.2%	0.3%	0.4%	0.0%
시가총액	(십억 등)	4,556,471	5,116,911	5,175,539	5,194,074	5,212,247	5,210,407
이동평균	5일	1,124.2	1,246.2	1,250.3	1,256.0	1,263.4	1,270.2
	20일	1,115.2	1,223.7	1,223.3	1,226.1	1,229.2	1,233.4
이격도	5일	99.5	99.4	98.5	98.7	98.9	99.5
	20일	98.7	97.6	96.4	96.3	96.2	96.6
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	70	70	60
거래량	(백만 주)	565	703	752	784	898	23,245
거래대금	(십억 등)	12,969	19,259	20,589	20,340	23,245	20,456

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	증가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	증가	등락(%)	등락(TWD)
First Copper Technology Co L	59.4	10.00	5.4	Sino Horizon Holdings Ltd	28.9	-8.40	-2.7
밍이 과기	35.2	10.00	3.2	신메이치	31.9	-6.73	-2.3
Min Aik Precision Industrial	38.5	10.00	3.5	WPG 홀딩스	88.4	-5.96	-5.6
Century Iron & Steel Industr	275.5	9.98	25.0	에어택 인터내셔널 그룹	1135.0	-5.81	-70.0
Chenming Electronic Technolo	90.5	9.96	8.2	창홍 건설	127.5	-5.56	-7.5
Kinko Optical Co Ltd	29.3	9.96	2.7	HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	18.0	-5.28	-1.0
HY Electronic Cayman Ltd	14.4	9.96	1.3	난차오 투자 공고	62.9	-5.27	-3.5
China Glaze Co Ltd	25.5	9.94	2.3	장청 은행	63.6	-5.22	-3.5
Nang Kuang Pharmaceutical Co	56.5	9.92	5.1	DingZing Advanced Materials	219.0	-4.78	-11.0
원저우 과기	21.1	9.92	1.9	Thunder Tiger Corp	74.0	-4.64	-3.6
쿤잉 기업	23.3	9.91	2.1	귀찬 건재 실업	47.5	-4.62	-2.3

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	증가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	증가	등락(%)	등락폭
Thermaltake Technology Co Lt	43.5	9.99	4.0	Empower Technology Corp	13.6	-9.67	-1.5
Cheng Fwa Industrial Co Ltd	40.8	9.97	3.7	Jiin Ming Industry Co Ltd	14.6	-9.63	-1.6
아비코 에이비	41.4	9.96	3.8	CJW International Co Ltd	11.3	-8.50	-1.1
푸차오 공업	21.6	9.95	2.0	United Fiber Optical Communi	19.5	-8.24	-1.8
Chi Sheng Pharma & Biotech C	32.1	9.95	2.9	ShineMore Technology Materia	5.9	-6.39	-0.4
Laser Tek Taiwan Co Ltd	70.8	9.94	6.4	Phamosa Biopharm Inc	77.0	-6.10	-5.0
Astro Corp	83.0	9.93	7.5	신화 과기	3,120.0	-5.74	-190.0
더홍 공업/타이완	13.3	9.92	1.2	Leadsun Greentech Corp	53.0	-5.36	-3.0
Ledlink Optics Inc	38.3	9.91	3.5	Easy Field Corp	79.1	-4.81	-4.0
Antec Inc	61.0	9.91	5.5	Fast Technologies Inc	27.1	-4.41	-1.3
Man Zai Industrial Co Ltd	64.4	9.90	5.8	Electric Power Technology Lt	12.0	-4.38	-0.6

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	증가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Hymson Laser Technology Grou	40.9	20.00	6.8	Suzhou Iron Technology Co Lt	17.8	-10.10	-2.0
Guangzhou Sanfu New Material	55.5	11.76	5.8	A-Zenith Home Furnishings Co	6.2	-10.01	-0.7
장쑤 장난 고중합체 섬유	1.9	10.29	0.2	Hangzhou Landscaping Co Ltd	9.7	-10.01	-1.1
상하이 후이리 건축 자재	0.3	10.11	0.0	Anhui Anfu Battery Technolog	29.6	-9.99	-3.3
칭하이 진루이 광물개발	10.2	10.04	0.9	카마	0.1	-9.90	0.0
푸젠 푸리 전자	7.6	10.01	0.7	Zhejiang Great Shengda Packa	9.1	-8.06	-0.8
Changbai Mountain Tourism Co	26.5	10.01	2.4	구이저우 중이다	0.1	-7.75	0.0
WG Tech JiangXi Co Ltd	34.2	10.01	3.1	샤먼 젠파 집단	10.3	-6.94	-0.8
상하이링원실업	0.3	10.00	0.0	Lily Group Co Ltd	14.0	-6.73	-1.0
난징 화학섬유	7.5	9.97	0.7	평신 국제 자원	3.5	-6.68	-0.3
Suzhou Chunqiu Electronic Te	9.7	9.95	0.9	Smarter Microelectronics Gua	8.6	-6.33	-0.6

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	증가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	증가	등락(%)	등락폭
Ruijie Networks Co Ltd	35.9	4.97	1.7	Hualan Biological Vaccine In	20.2	-7.63	-1.7
귀쉬안 고과	22.1	4.60	1.0	썬페이아 홀 콜렉션	19.5	-7.25	-1.5
저장 진커 탕무마오 문화산업	4.4	4.48	0.2	인타이 자원	19.5	-5.88	-1.2
Wuhan DR Laser Technology Co	57.4	4.33	2.4	후난 황금	18.1	-5.77	-1.1
선난덴루	92.2	3.95	3.5	신장 중타이 화학	4.7	-5.07	-0.3
Wuhan Jingce Electronic Grou	61.4	2.81	1.7	Ganzhou Teng Yuan Cobalt New	45.1	-5.05	-2.4
핑딩 공고 (선전)	28.4	2.41	0.7	광둥 훙다 공고 집단	22.5	-5.02	-1.2
차오저우 싼환 집단	28.4	2.16	0.6	화란 생명공학	19.1	-4.83	-1.0
선전 에버윈 정밀기술	11.0	2.15	0.2	후이저우 더샤이 시웨이 기차	102.9	-4.76	-5.1
순평공고	39.1	2.01	0.8	안후이 훙루 철강건설 그룹	20.2	-4.72	-1.0
Konfoong Materials Internati	47.2	1.86	0.9	윈난 여업	14.8	-4.59	-0.7

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셱지수	증가	등락(%)	등락폭	항셱지수	증가	등락(%)	등락폭
중국 선화 능원	36.9	1.66	0.6	Li Auto Inc	80.7	-19.27	-19.3
중국은행 (BOC)	4.0	1.02	0.0	JD Health International Inc	28.5	-8.37	-2.6
트립닷컴 그룹	440.0	0.82	3.6	알리바바 건강 정보 기술	3.1	-6.89	-0.2
중국 공상은행	4.8	0.63	0.0	야오밍 생물기술	13.2	-6.13	-0.9
항셱은행	113.5	0.35	0.4	쯔진 광업 집단	18.5	-5.80	-1.1
룽후 집단공고	15.1	0.27	0.0	시노 생물제약	3.0	-5.75	-0.2
-	-	-	-	테크트로닉 인더스트리스	102.6	-5.00	-5.4
-	-	-	-	형안국제집단	27.5	-4.84	-1.4
-	-	-	-	Haidilao International Holdi	19.4	-4.77	-1.0
-	-	-	-	우시 야오밍캉더 신약개발	38.7	-4.57	-1.9
-	-	-	-	중국 멩뉴유업	16.4	-4.44	-0.8

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Thanh Dat Investment Develop	30,800	10.00	2,800	Song Da Industry Trade JSC	10,100	-9.82	-1,100
Atesco Industrial Catering	13,800	9.52	1,200	Tung Kuang Industrial JSC	16,200	-9.50	-1,700
Hoang Mai Stone JSC	32,700	9.36	2,800	Hoc Mon Trade JSC	23,100	-9.41	-2,400
Asia-Pacific Investment JSC	7,200	9.09	600	Dam Phu My Packaging JSC	12,700	-9.29	-1,300
JSC AAV Group	6,100	8.93	500	Kien Hung JSC	10,000	-9.09	-1,000
Binh Thuan Book and Equipmen	17,800	8.54	1,400	Tung Khanh Trading and Manuf	5,400	-8.47	-500
Viet Tri Chemicals JSC	74,800	8.25	5,700	Sametel JSC	5,600	-8.20	-500
CNC Capital Vietnam JSC	4,100	7.89	300	Educational Book JSC/Danang	14,000	-7.89	-1,200
Vietnam Medicinal Materials	13,200	7.32	900	Hai Minh Corp	13,800	-7.38	-1,100
VNECO 1 Electricity Construc	3,100	6.90	200	One Communication Technology	6,500	-7.14	-500
Hanoi Battery JSC	80,000	6.67	5,000	VNECO 3 Electricity Construc	9,200	-7.07	-700

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Nafoods Group JSC	19,150	6.98	1,250	VNSTEEL-VICASA JSC	9,000	-5.76	-550
끼우 롱 페트로 어반 디벨롭먼	9,200	6.98	600	Vietnam Technological & Comm	47,200	-5.03	-2,500
First Real JSC	7,580	6.91	490	Siam Brothers Vietnam JSC	10,200	-3.77	-400
Ha Noi South Housing and Urb	28,700	6.89	1,850	따이 닌 러버	42,050	-3.33	-1,450
람손 제당	11,650	6.88	750	사오방 고무	30,000	-3.23	-1,000
베트남 오션 쉬핑	16,350	6.86	1,050	TMT 자동차	10,600	-2.75	-300
HVC Investment and Technolog	6,860	6.85	440	아이캐피털 인베스트먼트	5,650	-2.59	-150
Halcom Vietnam JSC	3,290	6.82	210	TDG Global Investment JSC	4,200	-2.33	-100
타인 콩 텍스타일 가먼트 인베	51,000	6.81	3,250	카인호아 전력	9,600	-2.04	-200
재팬 베트남 메디컬 인스트루	3,650	6.73	230	하노이 해양 홀딩	9,010	-1.85	-170
Nam Song Hau TradingInvestin	6,580	6.47	400	비엣젯 항공	112,500	-1.83	-2,100

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	
서울 강북	골드센터영업부 (02)3770-2200	금융센터중로 (02)2075-5500	금융센터은평 (02)354-0012	금융센터동북 (02)934-3383	상 봉 (02)2207-9100
	W Prestige 강북 (02)3770-2300	GWM센터 (02)3770-5760			
서울 강동	MEGA센터잠실 (02)423-0086				
서울 강서	영업부(여의도) (02)3770-4000	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	금융센터등탄 (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	금융센터상무 (062)385-5200	전 주 (063)284-8211	해 남 (061)536-2900
대구/경북	금융센터구미 (054)471-3636	금융센터침산 (053)355-8121	금융센터포항 (054)275-9001	금융센터대구 (053)256-0900	대 구 서 (053)524-3500
	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 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.

[한국]

종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계로 구분. Strong Buy: 30%이상, Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하.

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, 투자의견, 목표주가는 아직 발표하지 않았으나, 면밀히 관찰 중인 기업, Restricted: 관련 규정 또는 유안타 자체 정책에 따라 일시적으로 투자의견, 목표주가 제시 중단

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



YUANTA

DAILY
MARKET VIEW