

# YUANTA

# DAILY

# MARKET VIEW

2024-07-17 (수)

## 주식시장 투자전략

KOSPI, 채널 상단선 저항 도달  
연속성 있는 결정에 대한 기대

## 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 (7/16) (pt)	2,866.09	839.61	23,997.25	2,976.30	1,611.80
등락 (pt)	5.17	-13.27	117.89	2.29	7.80
등락폭 (%)	0.18	-1.56	0.49	0.08	0.49
거래대금 (십억원)	12,660	7,429	18,901	52,265	68,913
시가총액 (십억원)	2,338,466	409,797	3,246,016	8,720,845	5,142,524

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
----	-----	-----------	------------------------------

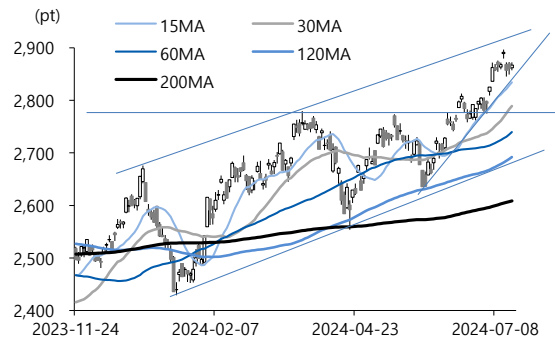


# KOSPI, 채널 상단선 저항 도달

## 1. KOSPI, 채널 상단선 저항 도달

- KOSPI, 상승 과정에서 장기 상승 채널 상단선 근접한 가운데 탄력 둔화. 60일 이격도 역시 105% 수준 도달.
- 일반적으로 이격도 105% 수준은 과열권으로 중기 조정 나타남. 강세장에서는 이격 부담속 상승도 가능.
- 6월 초 저점에서 그은 상승 추세성 이탈 전까지 상승 지속으로 이해. 조정 있더라도 2,800pt 부근의 지지는 강할 전망.

KOSPI 일봉과 이격도, 채널 상단선 저항대 도달한 가운데 이격도 105% 부근 도달

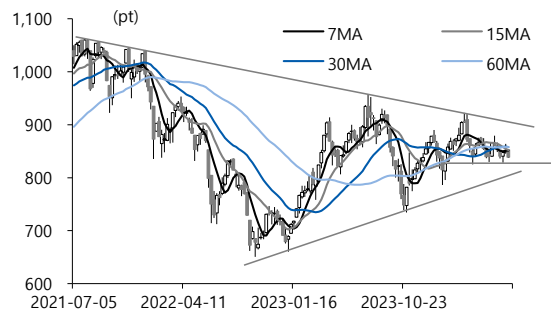


자료: 유안타증권 리서치센터

## 2. KOSDAQ, 조정 중이지만 낙폭 제한 전망

- KOSDAQ 지수는 2021년 고점대 형성 후 지금까지 삼각형 패턴으로 진행. 최근에는 박스권 형성하면서 횡보 중.
- 에코프로 하락세 형성 과정에서 이중 저점 형성해 하방 경직성 강할 전망. 바닥 확인 위해서 120일 이평선 회복 필요.
- KOSDAQ 제약업종지수 전고점에서 조정 중이지만 장기 이평선 상승 중으로 조정 가능 폭 제한적.

KOSDAQ 주봉과 MACD, 2021년 이후 지금까지 삼각형 패턴 형성하면서 수렴 중



자료: 유안타증권 리서치센터

### 1. KOSPI, 채널 상단선 저항 도달

KOSPI는 6월 초 이후 중기 상승세가 이어지는 가운데 상승 채널 상단선 근접한 2,896pt 수준까지 상승한 후 탄력이 둔화되고 있다. 60일 이평선 기준 이격도는 106%에 도달 후 축소되는 상황이다.

[차트1]에서 볼 수 있듯이 일반적으로 이격도 105% 부근에서 중기 고점이 나오는 경향이 있고, 중요한 저항에 도달해 조정 가능성을 타진할 수 있는 상황이다. 다만 아직 6월 초 저점에서 그은 상승 추세선을 이탈하지 않았고, 강한 상승 국면에서는 이격 부담 속에서는 상승 폭 확대가 가능해 고점대 형성은 확인이 필요하다.

[차트2]의 KOSPI 주봉을 보면 2021년 이후 처음으로 주봉상 이평선들이 정배열되었고, 주간 MACD에서 수차례 실패 신호 발생 후 매수 신호로 전환되어 단기 매수세가 강할 수 있는 모양이다.

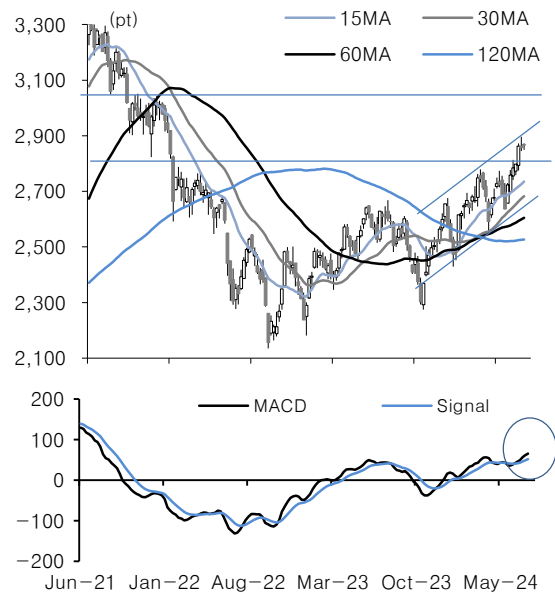
지난 6월 말에 2,800pt 부근에서 플랫폼 형성 후 상승해 단기로 조정 받더라도 2,800pt 수준의 지지력은 강할 것으로 예상되고 중장기 상승 국면으로 당분간 이어질 가능성이 높다는 판단이다.

[차트1] KOSPI 일봉과 이격도, 채널 상단선 저항대 도달한 가운데 이격도 105% 돌파 후 이탈



자료: 유안타증권 리서치센터

[차트2] KOSPI 주봉과 MACD, 2,800pt 저항 돌파 확인한 가운데 중장기 이평선 2021년 이후 처음 정배열



자료: 유안타증권 리서치센터

## 2. KOSDAQ, 조정 중이지만 낙폭 제한 전망

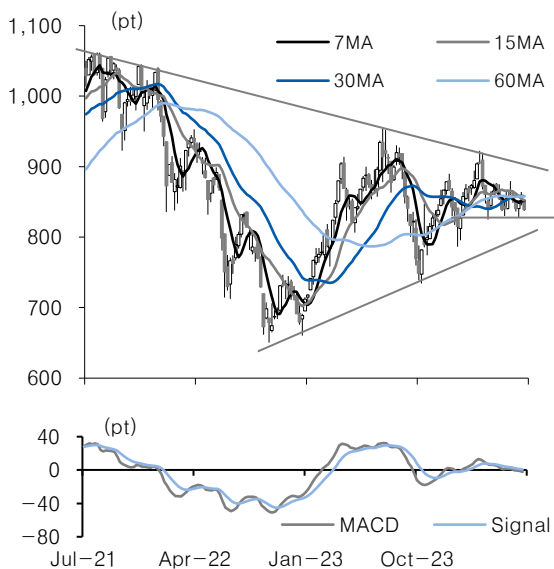
KOSDAQ 지수는 여전히 장기 조정 국면이 진행 중이다. 2021년 고점대 형성 후 약 3년의 시간이 경과한 가운데 큰 그림으로 삼각형 수렴 과정 진행 중이고, 이제는 꼭 지점에 근접한 상황이다. 단기로는 박스권 횡보 중이라 할 수 있다.

KOSDAQ 지수는 2차전지 관련주들과 제약업종 관련주들의 흐름이 지수의 방향성에 크게 영향을 미친다. [차트4]에서 볼 수 있듯이 대표적 2차전지 관련주인 에코프로는 아직 120일 이평선을 회복하지 못한 상황이다.

그러나 5, 6월에 걸쳐서 이중 바닥은 형성한 가운데 60일 이평선이 지지 시도가 나타나는 등 바닥권 형성 가능성이 점차로 부각되고 있다. 단기 하락세 이어지더라도 9만 원 수준의 지지력은 강할 것으로 보인다.

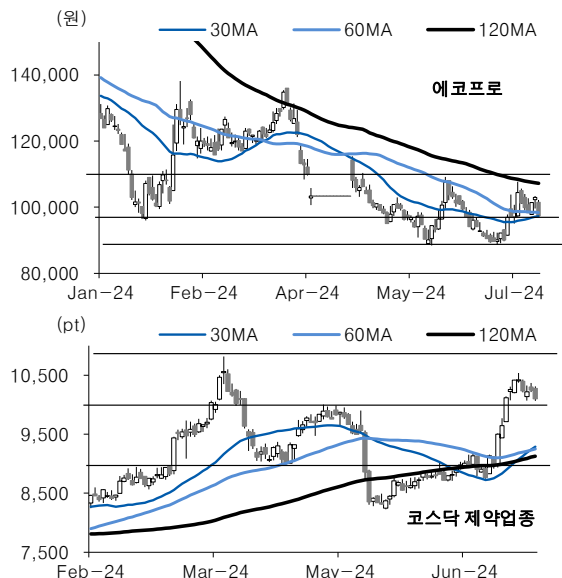
코스닥 제약업종 지수는 이전 고점대에서 단기 조정 중이지만 중장기 이평선들은 이미 상승세로 진행 중이다. 따라서 KOSDAQ 지수가 단기로 부진한 흐름 보이더라도 추세적인 하락 가능성은 높지 않을 것으로 추정할 수 있다.

[차트3] KOSDAQ 주봉과 MACD, 2021년 이후 지금까지 삼각형 패턴 형성하면서 수렴 중



자료: 유안타증권 리서치센터

[차트4] 에코프로와 코스닥 제약업종 지수 일봉, 단기 조정 가능하지만 하방 경직성도 강한 모습



자료: 유안타증권 리서치센터

### 3. 나스닥 공업지수 상승의 의미

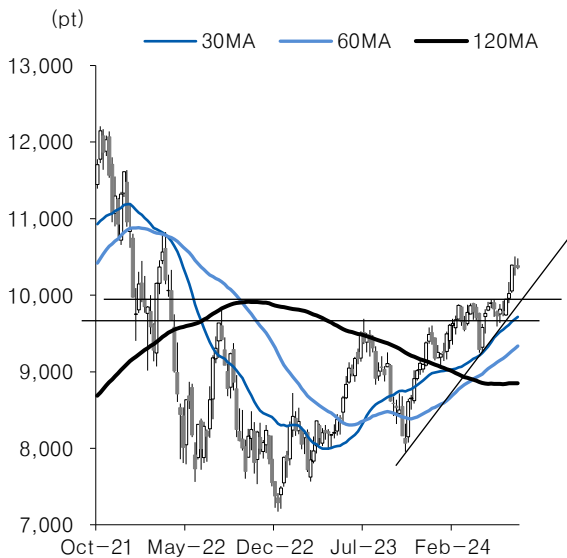
최근 미국시장에서 나타나는 중요한 변화 중 하나는 IT 중심의 상승에서 다른 업종으로 매수세가 확산되고 있다는 점이다. NASDAQ에서 컴퓨터 지수는 2021년 고점대비 +41%지만 공업지수는 -15.1% 수준이다.

[차트5]에서 볼 수 있듯이 6월말 NASDAQ 공업 지수는 10,000pt 수준의 저항을 돌파했고, 이는 기술적으로 매우 중요한 변화라 할 수 있다. NASDAQ 공업지수 뿐 아니라 은행 지수 등도 6월 말 이후 강한 저항을 돌파해 매수세 확산이 본격화되고 있다

[차트6]의 KOSPI 기계업종 지수는 이미 2021년 고점을 돌파했는데, 이는 한미반도체의 상승에 기인한 면도 있지만 다른 주요 종목들이 최근에 강한 흐름을 보이고 있고, 조선주 등 주요 산업재들이 흐름이 양호해 한국도 매수세 확산이 가능한 모양이다.

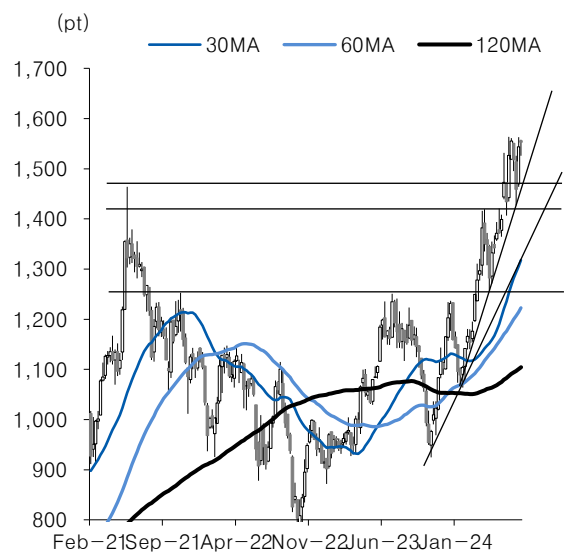
일반적으로 추세 상승 과정에서 주도주의 매수세가 확산된 후에 과열 국면에서 고점대를 형성하는 패턴으로 볼 때, 아직은 상승세가 이어질 수 있는 상황이라 할 수 있고, 단기 조정이 있더라도 매수 관점의 접근이 필요하다는 판단이다.

[차트5] NASDAQ 공업지수 주봉, 6월 말에 10,000pt 수준의 저항대 돌파 후 상승 중



자료: 유안타증권 리서치센터

[차트6] KOSPI 기계업종 지수 주봉, 이미 2021년 고점대 돌파 후 안착 확인



자료: 유안타증권 리서치센터

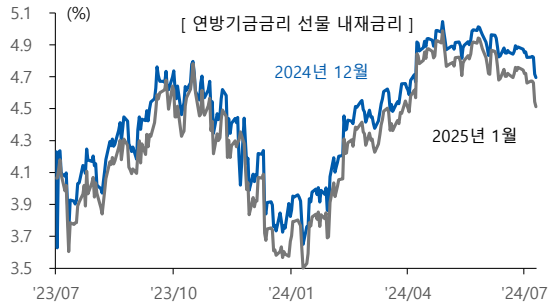


# 연속성 있는 결정에 대한 기대

## 1. 높아진 금리 인하 기대, 낮아진 경기 눈높이

- 9월 금리인하 가능성은 탄력을 받는 모습. 연방기금금리 선물시장에서는 9월 금리인하 확률을 90% 내외로 반영중.
- 한편으로 고용둔화가 가속화 될 수 있다는 전망이 다시 등장하면서 경기 전반의 둔화 가능성이 제기.
- 당장 경기 침체 국면으로 전환될 가능성은 발견되지 않지만, 미국 경기의 흐름과 전망은 분명 이전과 같지 않음.
- 6월부터 미국의 경기 서프라이즈지수는 큰 폭으로 하락, 7월들어 2024년 미국의 성장률 컨센서스도 -0.1%p 하향 조정.

연방기금금리 선물 시장에서는 2024년말 4.7%, 2025년초 4.5%의 내재금리를 반영 중.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

## 2. 낮은 시장 금리 환경 조성의 필요성

- 연준은 연속적인 금리인하를 통해 시중 금리의 하락을 유도할 것으로 예상.
- 기업들은 고금리 상황 하에서 자금 조달을 미루거나 자금 조달을 은행이 아닌 회사채 등 다른 채널을 활용.
- 내년부터 만기가 도래하는 회사채 물량이 증가, 하이일드와 레버리지론의 만기 도래 규모도 크게 증가.
- 연준은 경기안정과 향후 사이클을 확보하기 위해 연속적 금리 인하를 통해 낮은 시장 금리를 유도할 것으로 전망.

투자사이클은 크게 팽창했지만, 가동률은 낮은 상황. 낮은 금리로 가동률의 탄력적 회복을 유도할 필요.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

### 1. 높아진 금리 인하 기대, 낮아진 경기 눈높이

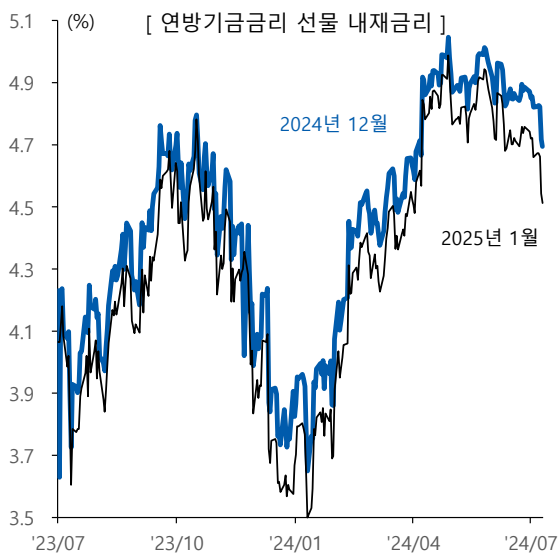
6월 CPI 발표 이후 9월 금리인하 가능성은 탄력을 받는 모습이다. 연방기금금리 선물 시장에서는 9월 금리인하 확률을 90% 내외로 반영 중이다. 한편으로 고용둔화가 가속화 될 수 있다는 전망이 다시 등장하면서 경기 전반의 둔화 가능성이 제기되고 있다.

기다려온 금리인하 가능성이 높아졌고, 금리인하 시점도 다가왔지만 경기가 하강한 가운데 금리인하가 단행되는 것은 시장이 원했던 시나리오는 아닐 것이다. 해당 시나리오 오는 시장의 충격으로 연결될 개연성이 높은 시나리오다.

시장에서 기다려온 시나리오는 경기의 연착륙 이후 경기 사이클을 만들어 내기 위한 금리인하였을 것이다. 그러나 경기둔화로 인한 보험적 금리인하는 불확실성과 안전자산 선호를 더욱 확대시킬 수 있다.

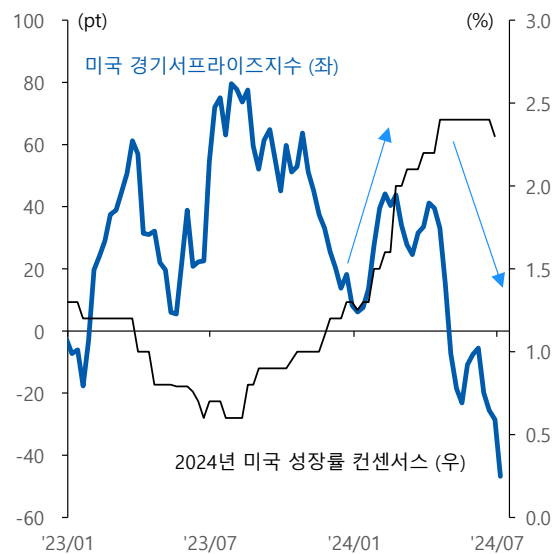
당장 경기 침체 국면으로 전환될 가능성은 발견되지 않지만, 미국 경기의 흐름과 전망은 분명 이전과 같지 않다. 지난 6월부터 미국의 경기 서프라이즈지수는 큰 폭으로 하락했으며, 7월들어 2024년 미국의 성장률 컨센서스도 -0.1%p 하향 조정되었다.

[차트1] 연방기금금리 선물 시장에서는 2024년말 4.7%, 2025년초 4.5%의 내재금리를 반영 중.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트2] 6월부터 미국 경기 서프라이즈지수는 크게 하락, 7월들어 24년 미국 성장률 컨센서스도 -0.1%p 하향 조정.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

## 2. 이전과는 다른 상황들

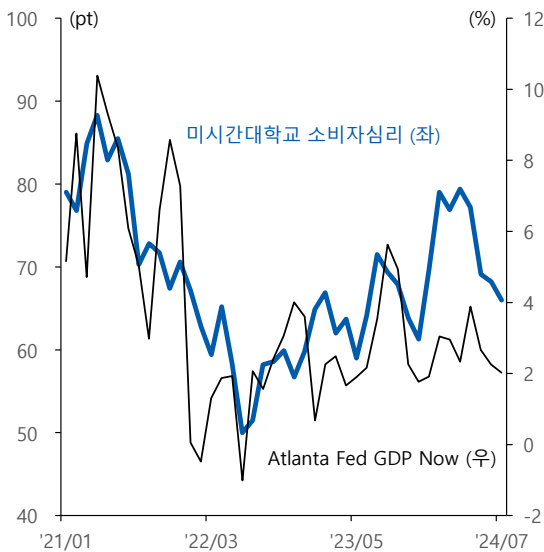
미국 경기의 하강이 빠르게 나타날 근거들은 현재 발견되지 않고 있지만 경기동향을 반영하는 지표들에서는 이전과 다른 분위기가 반영되고 있다. 특히 향후 수요를 반영하는 소비자심리, 주간 실업청구건수, 지역 제조업 지표 등 최근 발표된 지표에는 불안한 내용들이 담겨있다.

7월 미시간대소비자심리 예비치는 66.0으로 컨센서스(68.5)를 하회했으며, 지난해 11월 이후 최저치를 기록했다. 하위 항목 중 현재 경기 지수는 64.1로 19개월 내 가장 낮은 수준을 기록했고, 향후 경기 기대 역시 67.2로 8개월간 최저치를 기록했다.

주간 실업 청구건수도 지난 5월 이후 증가하고 있는 상황이다. 아직은 우려할 레벨은 아니지만 고용시장에서의 분위기도 변화하고 있는 상황을 반영하고 있다. 지난달 구인구직 데이터에서도 반영되었 듯이 현재 노동시장의 초과수요는 빠르게 해소되고 있다.

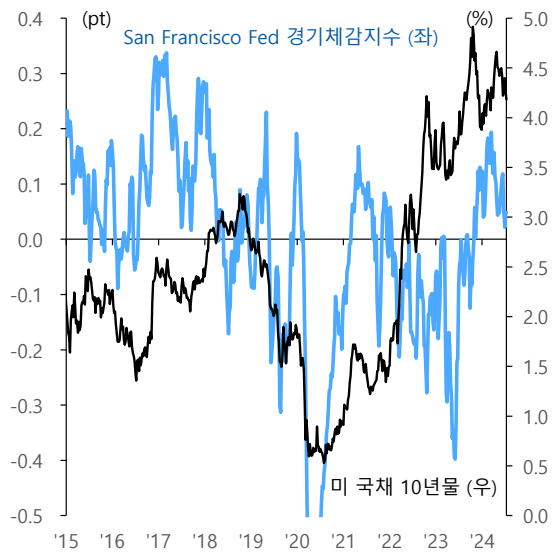
연준인사들은 1회 금리인하 가능성을 발표하고 있지만, 연방기금금리 선물 시장에서는 3회 금리인하 가능성을 반영하고 있다. 만약 3분기 경기의 하강이 빠르게 발생한다면 연준도 단발성 금리인하 보다는 연속적인 행동에 나설 가능성이 존재한다.

[차트3] 민간 수요에 대한 기대가 낮아지고 있는 국면, 경기에 대한 전망도 낮아지는 상황.



자료: Bloomberg, 유인타증권 리서치센터

[차트4] 경기동향지표와 시장금리 흐름. 경기 하강 가능성과 금리 인하 기대를 반영.



자료: Bloomberg, 유인타증권 리서치센터

### 3. 낮은 시장 금리 환경 조성의 필요성

경기의 하방을 지키는 동시에 향후 경기 사이클을 고려한다면 연준은 연속적인 금리 인하를 통해 시중 금리의 하락을 유도하는데 관심을 기울일 것으로 생각된다. 금리 환경에 영향을 받는 것은 설비투자과 가동률 지표가 영향을 받을 것이다.

21년 이후 AI와 전력망을 중심으로 투자가 본격적으로 진행되어 왔으나 해당 사이클은 지난해 상반기를 정점으로 현재는 둔화 국면 진입 중이다. 문제는 투자가 진행된 다음 가동률이 탄력적으로 회복해야 하는데 현재 금리 환경에서는 어려운 상황이다.

한편 미국내 상업은행의 상업 및 산업용 대출 잔액은 최근 소폭 증가했지만, 2021년 이후 정체된 상황으로 기업들이 고금리 상황 하에서 자금 조달을 미루거나 자금 조달을 은행 시스템이 아닌 회사채 등 다른 채널을 활용하는 것으로 추론할 수 있다.

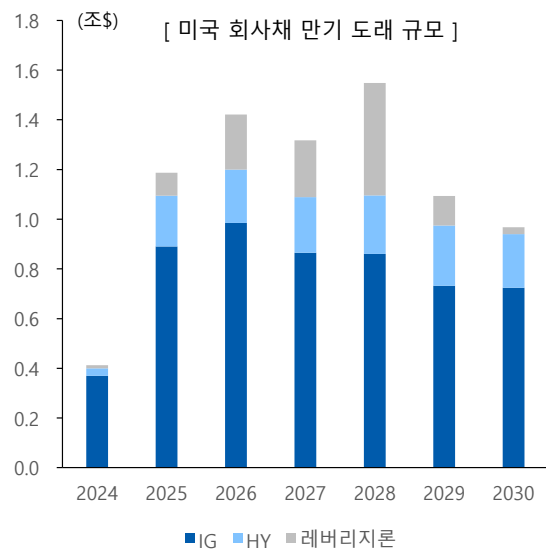
문제는 내년부터 만기가 도래하는 투자등급의 회사채 물량이 증가하는데, 하이일드와 레버리지론의 만기 도래 규모도 크게 증가할 것으로 보인다. 만기 도래 채권과 운전자금 대출이 증가할 것이 예정되어 있는 상황임을 감안하면 연준은 경기안정과 향후 사이클을 확보하기 위해 연속적인 금리 인하를 통해 낮은 시장 금리를 유도할 것이다.

**[차트5]** 투자사이클은 크게 팽창했지만, 가동률은 낮은 상황. 낮은 금리로 가동률의 탄력적 회복을 유도할 필요.



자료: Bloomberg, 유인타증권 리서치센터

**[차트6]** 향후 하이일드와 레버리지론의 만기 도래 규모는 크게 증가. 시장 금리 하락을 유도할 필요성.



자료: Bloomberg, 유인타증권 리서치센터

# 대형주

	1M	연초대비
대형주 포트폴리오	+7.19%	+2.79%
KOSPI	+5.14%	+10.42%
BM 대비	+2.05%	-7.64%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	삼성 SDI (A006400) (24.8조)	393,500 (06/13)	360,000 (-8.5%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>유럽 인터배터리 2024 전고체 관련 Top pick</li> <li>미국 내 ESS 수주 확대에 EV 뿐 아니라 ESS 외형성장도 기대</li> <li>셀 3사 중 밸류에이션 가장 높음</li> </ul>	이안나
	유한양행 (A000100) (7.8조)	75,800 (06/12)	96,900 (+27.8%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>현재 lazertinib 과 amivantamab 병용 요법이 FDA, EMA 허가 중으로 FDA 허가는 8/22까지 결정될 전망</li> <li>ASCO 에서 공개된 MARIPOSA 하위 분석에서는 일관되게 osimertinib 단독 요법 대비 임상적 이익을 확인했으며 고위험군에서 더 큰 이익 확인</li> <li>amivantamab sc 와 lazertinib 병용을 평가하는 임상인 PALOMA-3에서 투약 시간 감소, IRR 부작용 감소로 편의성 확대</li> </ul>	하현수
	롯데관광개발 (A032350) (0.8조)	10,840 (06/03)	10,270 (-5.2%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>올해 총 외국인 제주도 입도객 수 2019년 대비 회복률 97% 수준으로 정상화 기대</li> <li>큰 폭의 YOY 외형 성장 연간 이어질 전망이며, 영업 흑자 전환 전망됨</li> <li>한중 FTA 문화 관광 개방 확대에 따른 업황 개선 전망</li> </ul>	이환욱
	NAVER (A035420) (27.9조)	194,600 (05/07)	171,600 (-11.8%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>초기화면 홈페이지 체류시간 증가, 광고경계 회복으로 광고매출 회복 중이며 중국 직구 증가영향은 아직 미미한 수준.</li> <li>중국 커머스 업체 미국 관세 부과시 풍선효과에 의한 네이버쇼핑광고 매출 증가 기대</li> <li>삼성전자와 AI 반도체 칩 공동 개발 등 동사 AI 기술 활용성 증대에 따른 수익화 증가 기대</li> </ul>	이창영
	현대차 (A005380) (57.5조)	249,500 (04/29)	274,500 (+10.0%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>24년 판매대수는 전년과 유사할 것으로 예상되나 상대적으로 수익성이 낮은 EV 비중이 낮아지며 전체 수익성에는 긍정적 효과 나타날 것으로 예상</li> <li>정부의 가입가치제고 관련 정책에 가장 적합한 업종 및 종목으로 주주환원 정책을 펼칠 수 있는 여력 높아</li> </ul>	이현수
	한화에어로스페이스 (A012450) (13.6조)	209,000 (04/02)	269,500 (+28.9%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>최근 루마니아 K-9 구매 결정, 단기내 계약 체결 예상. 루마니아 장갑차 사업도 유효해 레드백 수출 가능성 존재</li> <li>2Q24 폴란드향 K-9, 천무 인도 확인되는 중. 폴란드 2차 계약도 9월 완료 목표로 순항 중인 것으로 최근 확인</li> <li>24년 연간 실적은 견조할 전망. 폴란드향 K-9/천무 인도는 일정대로 진행될 전망</li> <li>8/29~9/26 한화인더스트리얼솔루션즈(가칭, 한화비전 및 한화정밀기계) 인적분할로 인한 거래 정지 예정, 방산&amp;우주 사업 집중에 따른 Valuation 상승 기대</li> </ul>	이승웅
	크래프톤 (A259960) (13.2조)	213,000 (03/07)	275,000 (+29.1%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>PC, 모바일 모두 높아진 트래픽 상승 추세가 견조, 매출 고성장 지속 전망</li> <li>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</li> </ul>	이창영
	SK 하이닉스 (A000660) (169.6조)	149,600 (02/21)	233,000 (+55.7%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>2분기 예상 영업이익 4.4조원으로 동사 수익성은 재차 개선 될 것으로 기대</li> <li>전 응용처 메모리 채용량 증가 고려하면, 재고 Build-up 수요 → 실수요의 반등으로 이어질 것</li> <li>AI 반도체 시장 확대 및 고도화 속, 동사 맞춤형 메모리반도체 경쟁력이 추세적으로 강화될 가능성이 높을 것으로 판단</li> </ul>	백길현
	더블유게임즈 (A192080) (1.0조)	39,500 (01/23)	46,400 (+17.4%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>마케팅비 감소에도 매출 증가 &amp; 실적 개선</li> <li>신규 아이게이밍(슈퍼네이션, 23년 11월), 스킨게임(23년 12월) 시작으로 2024년 성장성 회복기대</li> <li>게임사 중 최저 PBR, PER 기업으로 밸류에이션 리레이팅 기대</li> </ul>	이창영
	삼성바이오로지스 (A207940) (58.6조)	766,000 (01/17)	824,000 (+7.5%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>2H24부터 4공장 18만 L 시설의 매출 인식 시작될 예정이며 건설중인 5공장도 1H25부터 가동 목표</li> <li>미국 의회에서 바이오 안보법 추진에 따라 중장기적인 수혜 기대</li> </ul>	하현수

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

## 중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	-0.01%	+27.30%
KOSDAQ	-2.62%	-3.11%
BM 대비	+2.61%	+30.41%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	리가켄바이오 (A141080) (29,510억)	84,100 (07/10)	80,700 (-4.0%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ConjuALL(리가켄바이오 ADC 기술)은 beta-glucuronidase 효소에 의해 절단되는 링커로 높은 혈중 안정성과 함께 종양 세포 내에서 빠르게 페이로드를 유리할 수 있다는 장점 보유</li> <li>현재 4개 ADC 파이프라인이 임상단계에 있으며, LCB14(HER2 ADC), LCB71(ROR1 ADC) 등을 통해 임상 단계에서 우수한 안전성과 유효성 확인</li> <li>LCB84(TROP2 ADC)의 임상 1상 결과는 1H25에 확인 가능할 것으로 보이며 결과에 따라 J&amp;J의 옵션 행사(2억 달러 규모) 예상, 또한 다수의 전임상 파이프라인을 보유하고 있어 임상 진입 및 추가 L/O 기대</li> </ul>	하현수
	신성이엔지 (A011930) (4,117억)	2,045 (07/10)	2,000 (-2.2%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>23년 기대되었던 고객사향 클린룸 매출인식 24년 본격화, 25년에도 다수의 프로젝트 대기</li> <li>23년부터 시작된 해외 고객사향 클린룸 사업, 연내 마이크로론 진출 기대</li> <li>상반기 태양광 모듈 사업 부진하지만, 기수주한 프로젝트 기반 하반기 만회 예상</li> </ul>	권명준
	원익 QnC (A074600) (9,359억)	34,300 (05/30)	35,600 (+3.7%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>2H24 대만법인 주력 고객사의 가동률 회복 및 4nm 이하 선단공정향 신규 아이템 진입 기대</li> <li>2025~2026년 메모리반도체 Capex 재개가 본격화되는 가운데, 전공정 투자 모멘텀이 강화될 것으로 예상</li> <li>인텔/삼성전자를 포함한 북미 Foundry Capex 확대에 따른 수혜 기대</li> </ul>	백길현
	하나머티리얼즈 (A166090) (11,451억)	54,900 (04/29)	57,900 (+5.4%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>주력 고객사의 238단 NAND 생산을 위한 해외법인 중심 Tech Migration 투자가 재개되며, 동사 실적 회복에 긍정적일 것</li> <li>Wafer Bonding 공정에서도 Selective Etch 를 위한 Oxide Etcher 에 대한 수요가 재차 확대될 것으로 예상, 동사 중장기 성장성은 유효하다는 판단</li> </ul>	백길현
	제룡전기 (A033100) (15,709억)	47,150 (04/23)	97,800 (+107.4%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>2Q24 수주잔고 및 수출데이터 호조로 긍정적 실적 기대</li> <li>글로벌 전력 공급 부족 현상에 따른 소형 변압기 수혜 전망</li> </ul>	손현정
	티앤엘 (A340570) (5,186억)	60,000 (04/15)	63,800 (+6.3%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>창상피복재 2분기 수주잔고 역대 최고치, 상반기 최대 실적 전망</li> <li>주요 고객사 HERO 의 C&amp;D 피인수로, 미국 및 유럽 매출 확대</li> <li>트러블 패치를 넘어 종합 소재 회사로 구조적 성장 기대</li> </ul>	손현정
	필옵틱스 (A161580) (4,801억)	16,060 (03/20)	21,050 (+31.0%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>24년 국내 디스플레이 고객사의 OLED 투자에 따른 매출 성장</li> <li>유리기판 시장 개화로 동사의 TGV 관련 장비 라인업 부각 기대</li> <li>전세대 대응 가능한 태양광 모듈 관련 레이저 장비 라인업 보유</li> </ul>	권명준
	비올 (A335890) (6,134억)	8,010 (02/21)	10,500 (+31.0%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>상반기 신제품 셀리뉴 출시로, 라인업 다각화 긍정적</li> <li>하반기 중국 및 신제품에 따른 신규 매출 증가 전망</li> </ul>	손현정
	에이비엘바이오 (A298380) (13,525억)	22,000 (02/01)	28,150 (+27.9%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>최근 FDA 승인 이중 항체가 가파르게 증가 추세로 주요 모달리티가 될 것으로 전망</li> <li>ABL111(cldn18.2x4-1bb)은 1차 치료 임상으로 nivolumab, 화학요법 병용을 평가 예정이며 향후 BMS 향 L/O 기대</li> <li>ABL301(a-Syn x IGF-1R)은 FDA로부터 고용량 코호트 임상 변경을 허가 받았으며, 2H24 임상종료 예정, 인간 PoC 확인시 Grabody-B 가치 대폭 증가 전망</li> </ul>	하현수
	파인애플 (A441270) (3,532억)	9,150 (01/08)	9,550 (+4.3%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>2024년 외장원지 시장 진입으로 매출품목 다변화와 매출 성장 기대</li> <li>중화권 폴더블 시장의 고성장예 따른 수혜가 기대되며, 애플 폴더블 시장 진입 기대</li> <li>24년 EV 모듈 하우징 시작, 하반기 3공장 완공 이후 매출규모 확대 기대</li> </ul>	권명준

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

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

## 유가증권시장 주요지표

		231228	240710	240711	240712	240715	240716
주가지표	KOSPI	2,655.28	2,867.99	2,891.35	2,857.00	2,860.92	2,866.09
	등락	41.78	0.61	23.36	-34.35	3.92	5.17
	등락률(%)	1.57	0.02	0.81	-1.20	0.14	0.18
	시가총액(조원)	2,126	2,341	2,364	2,329	2,334	2,338
상승/하락	상승	683	426	441	428	495	359
	하락	210	434	415	433	382	500
이동평균(MA)	5일	2,614	2,856	2,869	2,868	2,869	2,869
	20일	2,553	2,799	2,806	2,811	2,817	2,822
	60일	2,468	2,724	2,728	2,731	2,735	2,740
	120일	2,517	2,679	2,682	2,685	2,688	2,692
이격도	5일	101.57	100.42	100.77	99.61	99.72	99.91
	20일	104.02	102.46	103.04	101.64	101.57	101.57
투자심리선	(%, 10일)	70.00	70.00	80.00	70.00	70.00	80.00
거래량지표	거래량(만주)	46,009	47,247	46,222	40,818	42,446	67,791
	5MA	45,891	42,517	43,887	44,487	44,475	48,905
	20MA	46,026	54,262	53,073	51,889	51,041	51,621
거래대금	(억원)	94,189	118,415	146,497	140,857	121,657	126,603
VR	(%, 20일)	271.96	241.23	233.75	189.19	240.89	244.77
ADR	(%, 20일)	98.76	79.51	80.38	81.16	83.78	83.57
선물지표	KOSPI200	357.99	395.60	398.52	392.29	393.84	395.31
	선물 최근월물	362.70	398.35	400.55	395.25	397.25	397.20
	시장 Basis	4.71	2.75	2.03	2.96	3.41	1.89

## 코스닥 주요지표

		231228	240710	240711	240712	240715	240716
주가지표	KOSDAQ	866.57	858.55	852.42	850.37	852.88	839.61
	등락	6.78	-1.87	-6.13	-2.05	2.51	-13.27
	등락률(%)	0.78	-0.22	-0.72	-0.24	0.29	-1.58
	시가총액(조원)	432	418	415	415	416	410
상승/하락	상승	1,127	744	669	665	845	518
	하락	432	788	869	882	705	1,042
이동평균(MA)	5일	858	853	856	856	855	851
	20일	840	850	849	849	849	848
	60일	811	853	853	853	853	853
	120일	855	858	858	858	858	858
이격도	5일	101.03	100.61	99.62	99.32	99.76	98.69
	20일	103.11	100.96	100.35	100.18	100.51	99.06
투자심리선	(%, 10일)	60.00	70.00	70.00	60.00	60.00	60.00
거래량지표	거래량(만주)	125,115	89,644	83,502	76,443	78,585	87,449
	5MA	118,192	84,369	86,174	85,853	86,720	83,124
	20MA	103,085	80,531	80,062	79,007	78,835	78,006
거래대금	(억원)	84,702	85,652	81,695	72,355	64,866	74,295
VR	(%, 20일)	166.53	119.52	95.94	98.49	120.81	123.68
ADR	(%, 20일)	95.70	71.92	71.50	73.24	76.05	75.01

유가증권시장 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	2,205.57	138.08	623.28	13,071.84	3,112.13	21,017.00	29,148.05	75,272.54
매수	2,227.00	62.60	563.18	12,554.43	5,035.57	21,978.70	31,044.09	72,369.07
순매수(07/16)	<b>21.44</b>	<b>-75.47</b>	<b>-60.10</b>	<b>-517.41</b>	<b>1,923.44</b>	<b>961.70</b>	<b>1,896.04</b>	<b>-2,903.47</b>
순매수(07/15)	<b>-310.57</b>	<b>-50.41</b>	<b>-115.60</b>	<b>-725.65</b>	<b>2,071.03</b>	<b>1,257.44</b>	<b>-774.21</b>	<b>-366.91</b>
순매수(07/14)	-393.30	-59.14	-376.87	-159.60	2,434.99	842.29	-5,510.52	4,729.27
누적	<b>-998.40</b>	<b>-799.17</b>	<b>-1,208.75</b>	<b>-2,246.21</b>	<b>28,733.46</b>	<b>21,088.50</b>	<b>31,923.94</b>	<b>-47,715.73</b>
년간 누적	<b>-19,329.71</b>	<b>-33,188.48</b>	<b>-8,697.73</b>	<b>-12,780.87</b>	<b>31,810.38</b>	<b>-61,993.72</b>	<b>255,610.62</b>	<b>-182,510.98</b>

코스닥 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	804.90	0.06	102.46	1,021.83	1,714.02	4,486.56	12,109.08	56,886.09
매수	530.11	4.76	84.13	707.35	1,990.56	3,883.63	11,208.40	58,502.61
순매수(07/16)	<b>-274.79</b>	<b>4.70</b>	<b>-18.34</b>	<b>-314.48</b>	<b>276.54</b>	<b>-602.93</b>	<b>-900.68</b>	<b>1,616.51</b>
순매수(07/15)	<b>196.00</b>	<b>-1.66</b>	<b>-20.65</b>	<b>-275.00</b>	<b>-40.66</b>	<b>-160.16</b>	<b>1,082.69</b>	<b>-766.34</b>
순매수(07/14)	-96.92	-1.29	-95.21	14.97	-6.04	-544.59	850.92	-180.19
누적	<b>-1,821.72</b>	<b>-107.83</b>	<b>-23.65</b>	<b>-1,141.49</b>	<b>-2,469.33</b>	<b>-7,543.83</b>	<b>2,300.69</b>	<b>7,046.48</b>
년간 누적	<b>-10,661.62</b>	<b>-362.68</b>	<b>-1,398.92</b>	<b>-3,551.05</b>	<b>-3,434.99</b>	<b>-49,502.40</b>	<b>8,516.29</b>	<b>67,906.01</b>

증시주변자금

(십억원)		231228	240709	240710	240711	240712	240715
고객예탁금		53,816	56,603	56,169	57,231	56,547	57,877
고객예탁금 회전을		33.2	34.9	36.3	39.9	37.7	32.2
신용융자잔고	유가증권시장	8,970	10,932	10,968	10,995	11,055	11,064
	코스닥	8,597	8,954	8,968	9,061	9,109	9,136
미수금		973	1,071	1,054	909	915	938
주식형	국내주식형	66,683	68,751	68,476	68,706	68,039	67,934
	(증감)	(23년말 국내주식형)	<b>184</b>	<b>-275</b>	<b>230</b>	<b>-667</b>	<b>-105</b>
수익증권	해외주식형	36,769	51,823	52,056	52,382	51,995	52,391
	(증감)	(23년말 해외주식형)	<b>157</b>	<b>233</b>	<b>326</b>	<b>-387</b>	<b>396</b>
주식혼합형		9,519	9,867	9,804	9,807	9,791	9,790
채권혼합형		14,202	17,835	17,855	17,873	17,861	17,910
채권형 수익증권		136,247	156,531	156,842	156,965	157,487	157,834
MMF		174,425	204,288	203,323	205,470	206,475	205,791

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	
KODEX 코스닥150레버리지	646.5	LG 화학	602.3	삼성전자	563.6	삼성전자	1,783.0
SK 하이닉스	565.0	삼성 SDI	369.7	삼성전기	300.7	SK 하이닉스	906.8
삼성 SDI	368.7	HD 현대일렉트릭	324.1	KODEX 레버리지	296.0	삼성전기	411.5
포스코퓨처엠	241.0	KB 금융	316.2	두산밥캣	189.4	한미반도체	386.2
LG 에너지솔루션	224.1	삼성전자우	220.1	삼성물산	158.4	삼성중공업	329.0
LG 화학	190.7	두산밥캣	203.9	한전기술	141.7	KODEX 200	170.0
한화솔루션	187.0	NAVER	189.9	HD 현대인프라코어	140.2	SK 이노베이션	165.2
엘앤에프	164.7	두산에너지빌리티	164.9	KODEX 코스닥150선물인버스	135.0	현대차	163.2
두산	158.1	현대로템	146.7	두산에너지빌리티	130.9	기아	160.6
KODEX 200	150.3	삼양식품	139.2	LG 전자	129.1	LG 이노텍	158.0

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)				순매수상위 (억원)			
기관		외국인		기관		외국인	
삼천당제약	312.5	에코프로	305.2	덕산네오룩스	84.7	엔켐	316.5
에코프로비엠	180.9	알테오젠	259.1	성광밴드	51.6	테크윙	122.0
엔켐	109.2	에코프로비엠	99.9	제룡전기	50.7	씨앤씨인터내셔널	83.9
테크윙	106.3	삼천당제약	82.4	유진테크	48.4	HLB	75.2
씨앤씨인터내셔널	67.5	위메이드	73.3	우리기술투자	45.1	제이앤티씨	63.5
넥슨게임즈	60.6	HPSP	54.1	태광	33.7	덕산테크피아	46.9
실리콘투	54.2	SG	53.3	제이시스메디칼	32.8	카페24	40.8
우리기술	47.4	리가컴바이오	50.1	보로노이	25.9	에이직랜드	38.7
에스티팜	45.4	제룡전기	49.2	바이넥스	23.0	에코앤드림	37.3
솔브레인	29.5	오스코텍	47.7	JYP Ent.	22.5	성광밴드	35.9

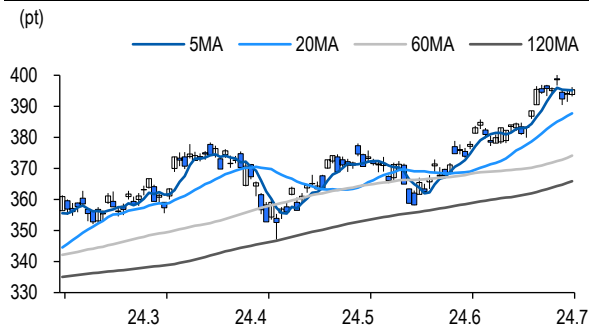
주: 수급 관련 지표는 잠정치이며, 확정치는 익일 당사 홈페이지(www.myasset.com)에서 확인하실 수 있습니다.

상승/하락을 상위 종목

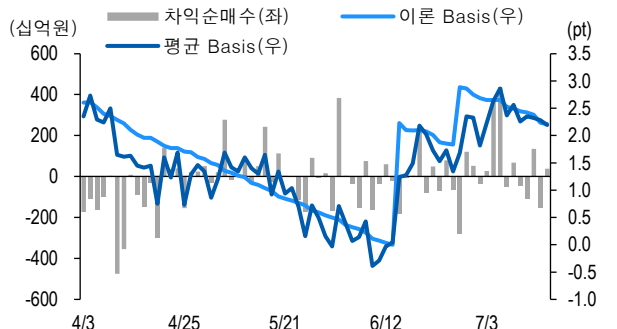
KOSPI200				KOSDAQ 100 INDEX			
상승 상위		하락 상위		상승 상위		하락 상위	
종목	상승률(%)	종목	하락률(%)	종목	상승률(%)	종목	하락률(%)
현대엘리베이	9.1	두산2우 B	-9.3	피에스케이홀딩스	6.5	위메이드	-6.9
삼성전기	7.2	두산우	-8.1	유진테크	5.4	에코프로비엠	-5.8
한미반도체	6.5	에코프로머티	-7.7	큐렉소	4.9	에코프로	-5.4
SK 우	5.8	삼아알미늄	-7.3	대주전자재료	2.7	솔브레인홀딩스	-5.4
HD 한국조선해양	5.6	엘앤에프	-6.6	원익 IPS	2.6	넥슨게임즈	-5.3
HD 현대	5.0	한화솔루션	-6.1	하나마이크론	2.5	더블유씨피	-5.1
SK 이노베이션	4.9	이수스페셜티케미컬	-6.1	고영	2.4	씨앤씨인터내셔널	-5.0
HD 현대중공업	4.7	울촌화학	-5.9	파두	2.2	보로노이	-4.8
GS	4.6	TCC 스틸	-5.8	CJ ENM	2.0	포스코엠텍	-4.8
PI 첨단소재	4.3	OCI 홀딩스	-5.3	넥스틴	1.8	엔켐	-4.4

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	395.31	0.37	1.47	9,676.2	-
선물 9월물	397.20	-0.01	-0.05	25,180.6	290,637
선물 12월물	399.20	-0.01	-0.05	47.6	23,354
8월물(mini)	395.88	-0.01	-0.04	1,429.0	47,603
9월물(mini)	397.22	-0.01	-0.04	23.6	2,089

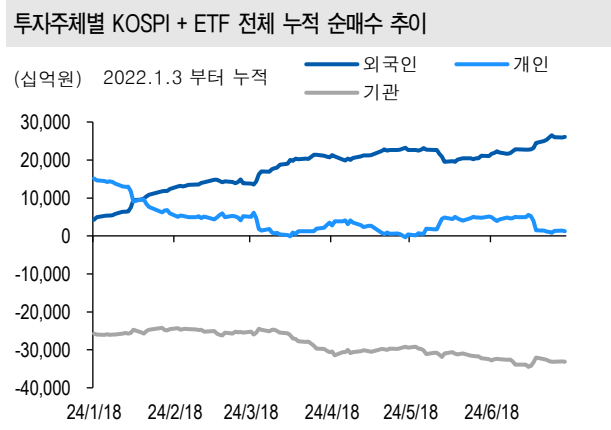


차익거래 관련 Market data (pt)				
	이론값	평균값	현재가	괴리율(%)
K200 베이스스	2.21	2.19	1.89	-0.01%
베이스스(mini)	0.86	0.90	0.57	0.01%
제1스프레드(SP)	2.55	1.97	1.95	-0.15%
합성선물 베이스스(ATM)	0.86	0.52	0.52	-0.09%

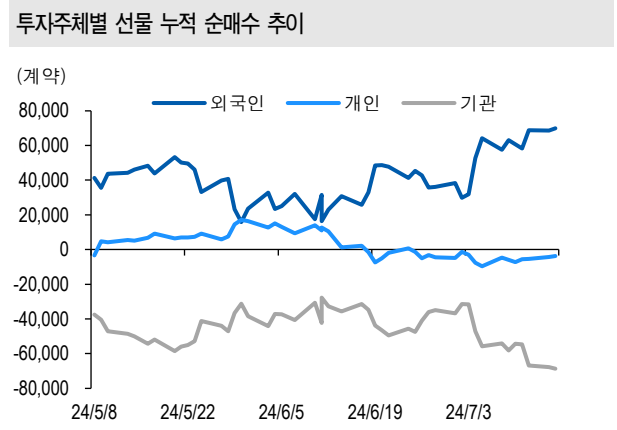


투자주체별 매매 동향 (십억원)										
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체
외국인	607.6	48.0	655.7	32.4	346.1	-177.1	-66.1	-4.4	-0.1	-69.2
개인	-348.4	131.3	-217.1	0.0	1.2	161.5	16.8	7.1	-2.7	5.4
기관	-85.4	-62.6	-148.1	-139.8	197.6	-103.1	50.7	-1.1	3.6	61.6
금융투자	-219.2	21.1	-198.1	-137.5	66.8	94.4	41.7	-0.2	3.1	259.0
투신	192.2	-31.2	161.0	0.0	126.4	-188.1	16.0	0.0	0.1	-82.6
은행+보험+기타금융	-61.1	-55.1	-116.2	0.0	2.4	6.1	-5.0	-0.5	0.1	1.4
연기금+국가자차체	-24.1	2.6	-21.5	-2.3	-25.8	-15.4	-2.0	-0.4	0.4	-116.2
기타법인	-173.8	-23.8	-197.6	0.0	0.1	118.6	-1.4	-1.6	-0.8	2.2

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



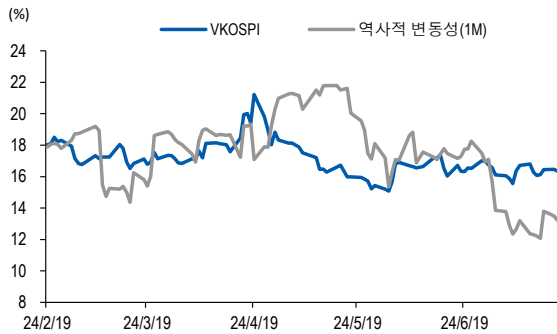
지수옵션 시장동향					(계약, 십억원)			
	거래량	거래대금	미결제약정	대표변동성		거래량	거래대금	미결제약정
Call	337,505	146.4	504,249	14.7%	지수옵션 전체	659,400	259.8	1,408,686
Put	321,895	113.4	904,437	16.0%	PCR(금액기준)	0.77	VKOSPI	16.34%(-0.13%p)

	행사가	증가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성		행사가	증가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성
Call	402.5(K+3)	3.37	-0.21	15,368	6,283	650	14.7	Put	397.5(K+1)	6.99	-0.17	1,734	3,203	362	15.6
	400.0(K+2)	4.30	-0.22	24,159	9,918	1,083	14.8		395.0(K+0)	5.79	-0.12	4,245	4,785	399	15.8
	397.5(K+1)	5.38	-0.20	5,387	4,856	269	14.8		392.5(K-1)	4.71	-0.12	6,707	3,328	690	15.9
	395.0(K+0)	6.62	-0.23	4,222	8,056	431	14.9		390.0(K-2)	3.78	-0.11	15,524	8,610	1,190	16.0
	392.5(K-1)	8.02	-0.24	1,310	3,178	162	14.9		387.5(K-3)	3.00	-0.11	18,313	4,544	1,132	16.1

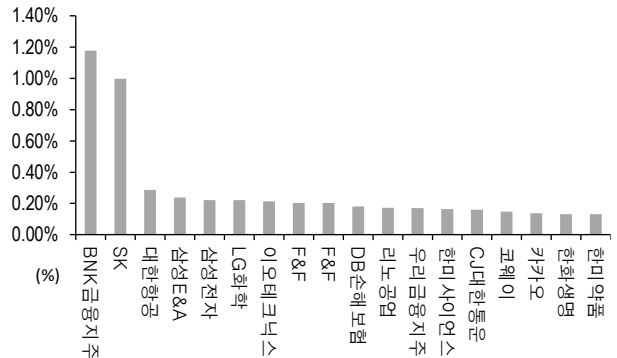
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

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	4,417,501	4,069.2	12,689,887	292,571	32,999	59,780	-92,423	-41.0	57.0	-16.6

종목명	선물현재가 (원)	등락률 (%)	선물거래대금 (십억원)	선현배율 (%)	미결제수량 (계약)	미결제증감 (계약)	평균괴리율 (%)	외국인 순매수	개인 순매수	기관 순매수	금융투자 순매수	연기금등 순매수
LG 에너지솔루션	342,500	-3.93	105.1	99.4	150,907	4,216	-1.04%	-4,130	5,690	-1,666	342	-381
롯데케미칼	107,300	-0.46	8.6	88.0	20,003	-657	-0.60%	-1,672	-81	1,753	-1,559	120
현대차	274,500	1.67	124.9	82.7	93,216	4,681	0.10%	-799	3,270	-2,482	-2,636	-676
SK 하이닉스	233,000	1.30	710.5	78.5	677,227	-2,171	-0.22%	4,267	-1,622	-1,914	2,258	-1,024
삼성전자	88,100	0.80	1,100.4	78.3	3,436,366	72,758	0.22%	-50,594	36,779	12,755	-26,331	9,661
동서	19,270	0.16	1.0	74.6	5,475	67	0.07%	77	14	-91	-91	0
기아	122,700	2.00	77.3	72.3	100,990	1,849	-0.09%	2,289	-524	-1,792	-1,064	-1,565
하나금융지주	62,200	-0.16	29.4	71.3	153,970	-1,479	0.00%	-4,043	-619	4,894	2,438	2,344
KT	36,650	0.55	5.7	65.8	77,323	1,533	0.07%	2,719	-92	-2,627	-1,057	-1,591
한국전력	19,660	0.00	10.5	64.8	104,951	1,496	0.02%	933	-1,214	281	-1,059	1,340

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

글로벌 증시 동향

			D (pt, %)		D-5 (pt, %)		D-25 (pt, %)		YTD (pt, %)	
경제권역별	선진국	MSCI World	3,643.0	0.4	3,613.6	0.8	3,482.2	4.6	3,169.2	14.9
	신흥국	MSCI EM	1,117.4	-0.3	1,111.2	0.6	1,070.3	4.4	1,023.7	9.1
북미	미국	DOW	40,954.5	1.8	39,721.4	3.1	38,868.0	5.4	37,689.5	8.7
	캐나다	S&P TSX	22,995.4	1.1	22,350.2	2.9	22,069.8	4.2	20,958.4	9.7
유럽	영국	FTSE	8,164.9	-0.2	8,193.5	-0.3	8,228.5	-0.8	7,733.2	5.6
	프랑스	CAC	7,580.0	-0.7	7,573.6	0.1	7,894.0	-4.0	7,543.2	0.5
	독일	DAX	18,518.0	-0.4	18,407.2	0.6	18,494.9	0.1	16,751.6	10.5
	이탈리아	FTSEMIB	34,369.2	0.0	34,306.4	0.2	34,542.0	-0.5	30,351.6	13.2
남미	브라질	BOVESPA	129,110.4	-0.2	127,218.2	1.5	120,759.5	6.9	134,185.2	-3.8
	멕시코	M.BLOSA	54,368.0	0.1	54,279.9	0.2	53,122.6	2.3	57,386.3	-5.3
	아르헨티나	A.MERVAL	1,526,268.1	1.4	1,690,009.0	-9.7	1,576,628.0	-3.2	929,704.2	64.2
아시아	중국	Shanghai	2,976.3	0.1	2,939.4	1.3	3,051.3	-2.5	2,974.9	0.0
	일본	Nikkei225	41,275.1	0.2	41,832.0	-1.3	39,038.2	5.7	33,464.2	23.3
	한국	KOSPI	2,866.1	0.2	2,868.0	-0.1	2,701.2	6.1	2,655.3	7.9
	대만	Weighted	23,997.3	0.5	24,007.1	0.0	21,858.4	9.8	17,930.8	33.8
	말레이시아	Kuala L	1,626.0	-0.2	1,618.4	0.5	1,614.4	0.7	1,454.7	11.8
	인도네시아	JAKARTA	7,224.3	-0.7	7,287.0	-0.9	6,921.5	4.4	7,272.8	-0.7
	베트남	VNI	1,281.2	0.1	1,285.9	-0.4	1,290.7	-0.7	1,129.9	13.4
	호주	S&P/ASX	7,999.3	-0.2	7,816.8	2.3	7,860.0	1.8	7,590.8	5.4
	인도	BSE30	80,716.6	0.1	79,924.8	1.0	76,490.1	5.5	72,240.3	11.7

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)	4.16	4.23	4.30	4.22	3.88
	독일 (10년물)	2.43	2.47	2.58	2.36	2.02
	스페인 (10년물)	3.19	3.23	3.36	3.29	2.99
	이탈리아 (10년물)	3.70	3.75	3.94	3.93	3.70
	일본 (10년물)	1.03	1.07	1.09	0.94	0.61
	한국 (3년물)	3.04	3.07	3.12	3.24	3.15
	환율	원/달러(원)	1,385.40	1,383.33	1,383.52	1,381.13
원/엔(원)		8.73	8.74	8.56	8.75	9.18
달러/유로(달러)		1.09	1.09	1.08	1.07	1.10
위안/달러(위안)		7.27	7.26	7.27	7.26	7.10
유가	W.T.I(\$/barrel)	80.8	81.9	82.1	80.3	71.7
	Brent(\$/barrel)	83.7	85.0	84.7	82.6	77.0
반도체	DDR3 4Gb(\$)	0.93	0.93	0.93	0.95	0.98
	NAND MLC 64G(\$)	2.00	2.00	2.00	2.00	1.48
상품	금(\$/oz)	2,472.2	2,467.8	2,379.7	2,312.4	2,071.8
	은(\$/oz)	31.2	30.7	30.8	29.5	24.1
	구리(\$/ton)	9,806.0	9,877.0	9,915.0	9,741.5	8,559.0
	대두(USc/bu)	1,090.5	1,078.0	1,161.5	1,179.8	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	36,007	49,882,000	2.7	10.5	33.9	51.6
	ALPHABET	미국	22,824	31,619,000	-2.7	4.0	22.8	7.0
	MICROSOFT	미국	33,410	46,283,000	-2.2	1.6	35.3	12.7
	삼성전자	한국	3,785	5,235,499	-0.1	12.3	13.5	1.6
에너지	EXXON MOBIL	미국	5,205	7,211,294	4.6	6.4	13.3	2.1
	PETROCHINA	중국	2,555	3,535,112	-4.0	5.9	7.7	-
	CHEVRON	미국	2,915	4,037,567	3.1	3.4	12.3	1.8
	SK 이노베이션	한국	78	108,468	0.7	4.1	11.3	0.5
은행	IND & COMM	중국	2,671	3,694,353	-0.8	8.5	5.8	-
	CHINA CONSTRUCTION BANK	중국	1,784	2,468,096	1.7	-1.1	-	-
	HSBC HOLDINGS	영국	1,595	2,210,127	-0.8	-1.9	-	1.0
	신한금융지주	한국	194	267,941	2.1	13.9	5.2	0.5
필수소비재	WAL-MART	미국	5,630	7,798,959	0.1	4.4	28.3	6.4
	PROCTER & GAMBLE	스위스	3,940	5,458,541	0.8	0.1	24.4	8.2
	COCA-COLA	미국	2,769	3,835,595	2.5	2.7	22.5	9.8
	KT&G	한국	82	113,641	1.3	0.5	-	-
헬스케어	JOHNSON & JOHNSON	미국	3,634	5,034,741	2.7	3.8	14.6	5.2
	NOVARTIS	미국	2,423	3,351,433	1.9	4.1	14.8	-
	PFIZER	스위스	1,672	2,315,780	6.4	7.2	13.0	1.8
	녹십자	한국	10	14,433	-1.1	6.5	33.0	1.3
통신	CHINA MOBILE	중국	2,158	2,984,789	0.4	5.8	-	-
	AT&T	미국	1,352	1,872,379	0.3	6.9	8.6	-
	VODAFONE GROUP	영국	239	331,583	-2.3	0.6	-	-
	SK 텔레콤	한국	82	113,409	2.9	3.5	9.8	0.9
철강	THE JAPAN STEEL WORKS	일본	22	30,542	2.0	9.4	-	-
	NUCOR	미국	398	551,833	10.6	7.4	15.9	1.9
	BAOSHAN IRON & STEEL	중국	213	295,115	-0.6	8.0	-	-
	POSCO	한국	228	315,451	0.0	0.5	16.2	0.5
산업재	GENERAL ELECTRIC	미국	1,783	2,469,444	-0.2	4.5	37.9	6.5
	SIEMENS	독일	1,584	2,191,418	4.8	9.8	16.7	-
	UNITED TECHNOLOGIES	미국	1,378	1,909,583	2.5	-0.5	19.2	2.3
	삼성물산	한국	196	270,587	3.0	16.4	12.2	-
자동차	TOYOTA MOTOR	일본	3,261	4,510,842	-0.5	7.7	9.2	1.3
	VOLKSWAGEN	독일	605	837,032	2.6	0.5	-	-
	HONDA MOTOR	일본	569	786,469	0.3	3.8	7.5	0.7
	현대차	한국	416	574,847	0.0	-1.4	5.0	0.8
유틸리티	DUKE ENERGY	미국	821	1,137,836	5.5	4.1	17.6	-
	ENEL	이탈리아	747	1,033,312	1.4	6.4	-	-
	NATIONAL GRID	영국	576	798,275	-0.6	4.8	13.1	1.2
	한국전력	한국	91	125,761	-1.2	-0.8	-	-

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

## 대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	FOSITEK CORP	6805 TW	BUY	721.00	1085.00	88.5	49,427	24/4/11	-8.7
	유니마이크론	3037 TW	BUY	198.00	250.00	12.5	301,971	24/5/10	4.2
	WINWAY TECHNOLOGY CO LTD	6515 TW	BUY	1010.00	1350.00	20.4	35,117	23/10/12	49.6
	M31테크	6643 TP	BUY	1405.00	1550.00	32.5	58,743	24/6/5	24.3
	첸브로마이콤	8210 TW	BUY	315.50	330.00	16.2	38,045	24/4/11	16.0
	VISERA TECHNOLOGIES	6789 TW	BUY	347.50	380.00	25.7	110,141	24/4/11	20.7
	이잉크	8069 TP	BUY	272.00	260.00	38.1	311,286	23/12/7	50.7
★	트라이포드테크	3044 TW	BUY	216.00	305.00	10.8	113,531	24/7/4	-3.1

주: 1) 발간일 2024.07.04

\* 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)

중국증시 / 홍콩증시 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국		원스식품	300498 SZ	NOT RATED	20.38	-	1.6	135,586	24/6/5	-6.1
		귀면전력개발	600795 SH	NOT RATED	5.93	-	42.5	105,765	24/6/5	3.9
		초상은행	600036 SH	BUY	33.79	39.00	21.5	844,510	24/4/11	4.6
	★	양광전력	300274 SZ	BUY	70.31	136.00	13.2	145,767	24/7/4	18.9
		입신정밀	002475 SZ	NOT RATED	43.17	-	25.3	310,967	24/6/5	31.3
	★	란샤오테크	300487 SZ	BUY	71.00	-	-23.4	20,529	24/7/4	-4.6
	★	동방케이블	603606 SH	NOT RATED	46.99	-	11.0	32,316	24/7/4	2.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		텐센트	00700 HK	BUY	378.00	480.00	28.7	3,536,297	23/12/7	22.8
		메이투안디엔핑	03690 HK	BUY	117.50	140.00	43.5	722,168	24/4/11	12.4
		XPENG-W	09868 HK	BUY	33.55	45.00	-40.8	63,494	24/6/5	2.6
		캉스무홀딩스	00322 HK	BUY	9.30	11.10	-2.3	52,400	24/6/5	-5.4
		알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	75.50	97.90	-0.1	1,460,584	24/6/5	-1.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		PV 시추	PVD VN	BUY	29700.00	38259.00	4.9	16,509,636	23/9/12	12.3
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	31980.00	31980.00	26.3	124,963,931	24/4/11	-0.8
		아시아은행	ACB VN	BUY	24100.00	28513.00	0.8	107,646,456	24/5/10	-13.0
		베트남무역은행	VCB VN	BUY	87900.00	106910.00	9.5	491,281,122	24/4/11	-6.5
		FPT	FPT VN	BUY	134000.00	166359.00	39.4	195,700,041	24/6/5	-4.4
		강디엔주택	KDH VN	BUY	37800.00	47300.00	20.4	30,213,993	24/4/11	4.3

주: 1) 발간일 2024.07.04

\* 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

### FOSITEK CORP (6805 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	721.00
목표주가 (TWD)	1085.00
시가총액 (TWD mn)	49,427
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-8.7

- ▶ 휴대폰 힌지 출하량이 휴대폰용 5G 반도체 공급부족으로부터 부정적인 영향을 받았으나, 6월부터 회복되고 있어, 2Q24F 매출은 전분기대비 8% 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ U가 높은 서버레일이 6~7월에 인증을 받을 것으로 예상되어 미국 고객사의 ASIC 서버 향 출하가 2H24에 시작될 전망. 2024년/2025년 서버사업의 매출 비중은 각각 5%/8%로 예상됨
- ▶ 동사의 서버부품 공급사로의 지속적인 변화로 서버부문의 매출 기여도가 2H24부터 증가할 것으로 예상됨에 따라 투자 의견 BUY 유지, 목표주가 NT\$1,085 유지.

### 유니마이크론 (3037 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	198.00
목표주가 (TWD)	250.00
시가총액 (TWD mn)	301,971
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 투자 의견 BUY를 유지함. 목표주가 NT\$250는 2025F EPS의 18배.

### WINWAY TECHNOLOGY CO LTD (6515 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1010.00
목표주가 (TWD)	1350.00
시가총액 (TWD mn)	35,117
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	49.6

- ▶ 테스트링 서비스 공급체인이 AI GPU 고객들로부터 더 많은 주문을 받고 있어 2Q24 EPS 전망치를 8% 상향 조정한 NT\$8.1로 제시함. AI/HPC 매출의 전분기대비 21% 증가 전망하며, 상반기 대비 하반기 매출이 더 강세 보일 것으로 예상됨.
- ▶ 예상보다 강한 미국 AI GPU 사업 회복과 매출총이익률을 반영해 2024년/2025년 EPS 추정치를 12%/9% 상향 조정함.
- ▶ 2H24 다수의 신제품에 따른 수혜와 장기적인 SLT 트렌드를 반영해 투자 의견 BUY를 유지함. 목표주가를 NT\$1,200에서 2H24~1H25F EPS NT\$35.3의 35배인 NT\$1,350으로 상향 조정함.

### M31테크 (6643 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1405.00
목표주가 (TWD)	1550.00
시가총액 (TWD mn)	58,743
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	24.3

- ▶ 1Q24 EPS는 NT\$1.21로 기대치를 하회함. 팹리스 고객들의 신규 프로젝트, 팹 가동률 회복, 신규 플랫폼의 기여로 2Q24 전망은 긍정적인 것.
- ▶ 복합IC 설계, 성능 요건 및 노드 이전, 클라우드 서비스 공급업체들의 자체 개발 IC, IP 아웃소싱 트렌드, 주요 글로벌 IP 공급업체의 파운데이션 시장 철수가 중장기 매출 모멘텀 견인할 전망.
- ▶ 2024/2025년 이익 추정치를 3%/8% 하향 조정하고, R&D 비용 상향 조정, 거시적 변동성에 따른 디레iting을 반영해 목표 P/E를 65배로 하향 조정하고, 이에 따라 목표주가를 NT\$1,550으로 하향 조정함.

### 첸브로마이콤 (8210 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	315.50
목표주가 (TWD)	330.00
시가총액 (TWD mn)	38,045
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	16.0

- ▶ 중국과 EU 클라우드 서비스 공급업체들의 주문 회복으로 2Q24 매출 전분기대비 34% 증가한 것으로 추정됨.
- ▶ GB200 시스템 인테그레이터의 출하는 4Q24F에 시작될 예정. 서버 새시의 시범 생산이 시작되었고 3Q24에 출하가 개시될 예정.
- ▶ 최악의 상황은 지남. 일반 서버 수요 회복과 B200 서버 새시 ASP가 2025년 20~30% 상승할 것으로 예상됨에 따라 동사에 대해 긍정적 견해 유지. 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$330 유지.

**VISERA TECHNOLOGIES (6789 TW)**

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	347.50
목표주가 (TWD)	380.00
시가총액 (TWD mn)	110,141
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	20.7

- ▶ 마이크로광학제품(MOE)의 판매지연과 감가상각비 증가로 인해 1Q24 실적이 당사 전망치를 32% 하회.
- ▶ MOE 주문 지연으로 인한 단기적인 혼란에도 불구하고 밝은 성장궤도 보이고 있음.
- ▶ 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$380를 제시. 목표주가는 2025년 EPS 전망치의 40배 수준(역사적 P/E 범위 35~75배의 하단에 해당)으로 현재 밸류에이션은 매력적. 현 주가 수준에서 분할매수 권고.

**이잉크 (8069 TP)**

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	272.00
목표주가 (TWD)	260.00
시가총액 (TWD mn)	311,286
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	50.7

- ▶ 1Q24 매출은 전분기대비 3%, 전년대비 22% 하락한 NT\$56.4억을 기록했고, ESL 고객사 재고조정으로 출하속도가 더뎠으며 매출총이익률은 제약을 받음. EPS는 NT\$1.15로 당사 전망치를 6% 하회.
- ▶ 전자가격표시기(ESL) 고객사가 3도 ESL에서 4도 ESL로 전환하면서, 기존에 1Q24말로 예상된 재고소진이 5월로 미뤄져 2Q24 및 2024년 매출과 순이익 전망치를 하향함.
- ▶ 컬러 이리더 수요 증가와 미국 고객향ESL 출하개시의 수혜 속에 2024년 내내 매출이 전분기대비 점진적 회복이 예상되어 투자 의견 BUY를 유지하나, 목표주가를 NT\$260로 하향.

**트라이포드테크 (3044 TW)**

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	216.00
목표주가 (TWD)	305.00
시가총액 (TWD mn)	113,531
추천일	24/7/4
추천일 이후 수익률 (%)	-3.1

- ▶ 1Q24 매출총이익률은 당사 전망치를 무려 1.9%p 상회했고 계절적 약세에도 불구하고 대체로 지난 분기 수준을 유지하며 14년 만에 두 번째로 높은 수치를 기록. 2Q24 매출 및 영업이익률은 강세 유지 전망.
- ▶ 스위치보드 설계와 관련된 잡음이 주가에 반영됨. 차세대 AI서버로 2025년 강력한 메모리 모듈 스펙 업그레이드가 이루어질 것이며 이는 주요 동력으로 작용할 것으로 보임.
- ▶ 서버/메모리/자동차 세 가지 주요 제품 라인의 장기 강세를 반영하여 투자 의견 BUY 유지. 목표주가 NT\$305는 2025년 EPS 전망치의 17배 수준.

중국증시 추천종목

원스식품 (300498 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	20.38
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	135,586
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

▶ 돈육 부문의 상승추세가 시작되면서 2H24 돈육가격 중간값이 RMB18/kg으로 상승 전망. 사육비용이 급격히 하락하면서 동사의 4월 종합 돈육원가가 RMB7.5으로 하락, 업계 선두주자로 부상. 2024년 합리적인 연간 양돈 목표치 3,000~3,300마리를 감안할 때 동사의 흑자 전환 시점은 2H24로 예상됨.

초상은행 (600036 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	33.79
목표주가 (RMB)	39.00
시가총액 (RMB mn)	844,510
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	4.6

▶ 1) 동사의 1Q24 매출은 전년대비 4.9% 하락(4Q23: 전년대비 -1.6%), 순이익은 전년대비 2.0% 하락(4Q23: 전년대비 +5.2%)하며 이자/이자외수익 감소로 인한 사업성장 둔화를 보여줌. 2) 동사는 개인금융 및 자산관리 부분에서 누적된 강점을 가진 점에서 드물고 우수한 은행. 3) 동사의 2024년/2025년 순이익은 각각 11.3%/13.8% 증가할 것으로 예상되고, 목표주가 RMB39.0, 투자 의견 BUY를 유지.

귀넨전력개발 (600795 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	5.93
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	105,765
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	3.9

▶ 중국 최대 석탄기업인 구 선회그룹과 5대 발전회사 중 하나인 구 귀넨그룹이 2017년 재편한 CHN에너지는 석탄-전기 통합을 달성. 동사는 CNH에너지 산하의 종합에너지 플랫폼. 전기요금 개혁이 지속추진되는 가운데 에너지 가격에 좌우되던 화력발전사 이익이 에너지 가격 + 용량 가격+부대서비스 가격에 따라 달라지고 이에 따라 수익성이 개선되는 것을 확인. 따라서, 현금흐름이 충분하고 빠른 회복세를 보이는 화력발전사는 더 빠른 속도로 유연성 개선 작업을 진행할 수 있음. 동사는 처분가능 현금흐름 측면에서 가장 뛰어난 화력발전사 중 하나이며 전기요금 개혁의 주요 수혜주.

양광전력 (300274 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	70.31
목표주가 (RMB)	136.00
시가총액 (RMB mn)	145,767
추천일	24/7/4
추천일 이후 수익률 (%)	18.9

▶ 인버터 및 에너지저장시스템의 대표기업인 동사의 2Q24 에너지저장시스템 출하량은 3-4GWh로 증가했을 가능성 있음. 생산량과 매출총이익률 모두 전분기대비 증가. 5월 동사는 사우디아라비아와 에너지저장시스템 대규모 수주에 성공(760MWh)하며 실적 확실성이 강화됨. 동사의 연간 에너지저장시스템 출하량은 20GWh로 연초 가이드선스였던 15GWh를 확실히 초과할 것으로 예상됨. 2Q24F 실적 역시 시장 전망치를 상회할 전망.

입신정밀 (002475 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	43.17
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	310,967
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	31.3

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

**란샤오테크 (300487 SZ)**

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	71.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	20,529
추천일	24/7/4
추천일 이후 수익률 (%)	-4.6

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

**동방케이블 (603606 SH)**

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	46.99
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	32,316
추천일	24/7/4
추천일 이후 수익률 (%)	2.8

- ▶ 세계풍력에너지협의회(GWEC)는 중국의 해상풍력발전 설치용량이 2024년 12GW에 이를 것으로 예상. 이는 시장 전망치를 10GW 상회하는 수치. 4Q23 해상통제 해제 이후 2Q24에 관련 주문이 실적에 반영될 것으로 전망. 단기적으로는 해상풍력발전 및 해저케이블 부분의 예상보다 높은 실적에 주목해야함. 유럽 해상풍력발전 선도기업들은 1Q24에 수주가 상당히 증가해 납품주기가 2~3년으로 생산능력 부족이 부각되고 있음. 중국의 해상풍력발전 부분의 수출기회와 중국 해저케이블 회사들이 추적한 유럽 주문량이 약 US\$30억을 넘어서면서, 중국의 대유럽 해상풍력발전 수출이 곧 이루어질 것으로 전망됨. 해저 케이블 선도기업인 동사는 유럽 고객들로부터 받은 수주잔고가 가장 높고, 현재 밸류에이션이 3년간 PE-TTM 중앙값을 하회. 예상보다 높은 실적과 수출에 힘입어 밸류에이션이 상승할 전망.

**홍콩증시 추천종목**

**텐센트 (00700 HK)**

투자의견	BUY
주가 (HKD)	378.00
목표주가 (HKD)	480.00
시가총액 (HKDmn)	3,536,297
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	22.8

- ▶ 다양한 고품질 사업에 힘입어 두번째 고성장기에 접어든 것으로 판단됨.
- ▶ 곧 신규 게임이 출시될 예정인 가운데, 향후 몇 년 간 양호한 매출/순이익 성장을 누릴 것으로 예상됨. 2023년~2026년 EPS는 연평균 20% 증가 전망.

**메이투안디앤핑 (03690 HK)**

투자의견	BUY
주가 (HKD)	117.50
목표주가 (HKD)	140.00
시가총액 (HKDmn)	722,168
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	12.4

- ▶ 보조금 최적화와 신규 사업부문의 비용구조 최적화로 인해 2Q에도 실적 증가율이 견조하게 유지될 전망.

**XPENG-W (09868 HK)**

투자의견	BUY
주가 (HKD)	33.55
목표주가 (HKD)	45.00
시가총액 (HKDmn)	63,494
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	2.6

- ▶ 2H24부터 신차사이클이 시작되고 폭스바겐과의 다차원적인 협력을 통한 밸류 창출로 동사는 영업 효율성이 지속 개선될 전망.

**캉스푸홀딩스 (00322 HK)**

투자의견	BUY
주가 (HKD)	9.30
목표주가 (HKD)	11.10
시가총액 (HKDmn)	52,400
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-5.4

- ▶ 2Q 음료 매출이 전월대비 연속 둔화. 단기적으로 주가에도 영향이 있을 듯.

**알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)**

투자의견	BUY
주가 (HKD)	75.50
목표주가 (HKD)	97.90
시가총액 (HKDmn)	1,460,584
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-1.9

- ▶ 150유로 미만 물품에 대한 수입세 면제 폐지 가능성이 동시에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단됨. 알리익스프레스의 FY2024 사업은 수익성이 없었음. 우호적인 기저효과가 향후 사업 성과를 뒷받침할 수 있을 것임.
- ▶ 매력적인 밸류에이션, FY2025~2027년 EPS의 연평균 12.5% 성장 전망을 반영해 투자의견을 BUY로 유지함.



### 베트남증시 추천종목

#### 밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	23550.00
목표주가 (VND)	31980.00
시가총액 (VND mn)	124,963,931
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-0.8

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	24100.00
목표주가 (VND)	28513.00
시가총액 (VND mn)	107,646,456
추천일	24/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-13.0

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	37800.00
목표주가 (VND)	47300.00
시가총액 (VND mn)	30,213,993
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	4.3

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	87900.00
목표주가 (VND)	106910.00
시가총액 (VND mn)	491,281,122
추천일	24/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-6.5

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	29700.00
목표주가 (VND)	38259.00
시가총액 (VND mn)	16,509,636
추천일	23/9/12
추천일 이후 수익률 (%)	12.3

- ▶ 가용 리그(rig)가 거의/전혀 없는 상황에서 역대 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



**FPT (FPT VN)**

투자의견	BUY
주가 (VND)	134000.00
목표주가 (VND)	166359.00
시가총액 (VND mn)	195,700,041
추천일	24/6/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.4

- ▶ 전체 탑픽 종목 중 최선호주. 해외투자자 지분 여력이 있을 때 매수하라.
- ▶ 2030년까지 ROE 20% 이상, EPS는 연평균 20% 이상 증가 전망.
- ▶ 동사의 IT 서비스 및 교육사업이 장기적인 성장 견인.

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 주요지표

		231229	240710	240711	240712	240715	240716
가권지수		17,930.81	24,007.08	24,390.03	23,916.93	23,879.36	23,997.25
등락폭		20.4	107.0	383.0	-473.1	-37.6	117.9
등락률		0.1%	0.5%	1.6%	-1.9%	-0.2%	0.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	56,759	76,430	77,638	76,140	76,024	76,396
이동평균	5일	17,817.9	23,772.9	23,946.4	24,018.5	24,018.7	24,038.1
	20일	17,576.6	23,126.5	23,230.4	23,301.0	23,370.1	23,432.1
이격도	5일	99.4	99.0	98.2	100.4	100.6	100.2
	20일	98.0	96.3	95.2	97.4	97.9	97.6
투자심리	(%, 10일)	90	80	90	80	70	80
거래량	(백만 주)	2,905	5,571	5,945	6,133	5,284	4,832
거래대금	(십억 대만 달러)	253	497	539	548	436	445

## 대만증시(GreTai) 주요지표

		231229	240710	240711	240712	240715	240716
GTSM 지수		234.01	279.95	281.34	278.46	278.74	279.89
등락폭		0.1	1.9	1.4	-2.9	0.3	1.2
등락률		0.0%	0.7%	0.5%	-1.0%	0.1%	0.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,778	6,965	7,000	6,928	6,935	6,964
이동평균	5일	233.7	279.0	279.8	279.3	279.3	279.7
	20일	232.9	272.7	273.5	274.0	274.6	275.1
이격도	5일	99.9	99.6	99.4	100.3	100.2	99.9
	20일	99.5	97.4	97.2	98.4	98.5	98.3
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	70	70	70
거래량	(백만 주)	596	1,179	1,425	1,052	985	1,018
거래대금	(백만 대만 달러)	54	115	135	106	98	105

홍콩증시 주요지표

		231229	240710	240711	240712	240715	240716
항생지수		17,047.39	17,471.67	17,832.33	18,293.38	18,015.94	17,727.98
등락폭		3.9	-51.6	360.7	461.1	-277.4	-288.0
등락률		0.0%	-0.3%	2.1%	2.6%	-1.5%	-1.6%
시가총액	(십억 홍콩달러)	19,865	20,760	21,167	21,699	21,361	21,003
이동평균	5일	16,735.5	17,669.4	17,630.2	17,728.9	17,827.3	17,868.3
	20일	16,570.8	17,917.9	17,912.6	17,921.7	17,925.4	17,915.0
이격도	5일	98.2	101.1	98.9	96.9	99.0	100.8
	20일	97.2	102.6	100.5	98.0	99.5	101.1
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	60	50	40
거래량	(백만 주)	1,570	2,642	2,232	3,059	2,326	2,335
거래대금	(십억 홍콩달러)	35	52	48	67	45	49

상해증시 주요지표

		231229	240710	240711	240712	240715	240716
상해종합지수		2,974.94	2,939.36	2,970.39	2,971.30	2,974.01	2,976.30
등락폭		20.2	-20.0	31.0	0.9	2.7	2.3
등락률		0.7%	-0.7%	1.1%	0.0%	0.1%	0.1%
시가총액	(십억 위안)	44,971	45,146	45,621	45,637	45,721	45,757
이동평균	5일	2,932.4	2,945.7	2,948.3	2,952.6	2,962.9	2,966.3
	20일	2,951.3	2,981.6	2,978.6	2,975.6	2,973.5	2,970.8
이격도	5일	98.6	100.2	99.3	99.4	99.6	99.7
	20일	99.2	101.4	100.3	100.1	100.0	99.8
투자심리	(%, 10일)	50	40	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	28,079	29,231	31,875	29,333	26,073	25,320
거래대금	(십억 위안)	335	300	331	297	264	274
신용잔고	(십억 위안)	828	755	755	752	750	750

선전증시 주요지표

		231229	240710	240711	240712	240715	240716
선전종합지수		1,837.86	1,582.58	1,619.82	1,617.48	1,604.01	1,611.80
등락폭		20.5	-5.5	37.2	-2.3	-13.5	7.8
등락률		1.1%	-0.3%	2.4%	-0.1%	-0.8%	0.5%
시가총액	(십억 위안)	30,997	26,543	27,158	27,092	26,854	26,982
이동평균	5일	1,797.3	1,581.0	1,588.5	1,593.8	1,602.4	1,607.1
	20일	1,824.7	1,631.4	1,628.2	1,624.6	1,620.3	1,615.7
이격도	5일	97.8	99.9	98.1	98.5	99.9	99.7
	20일	99.3	103.1	100.5	100.4	101.0	100.2
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	40	30	40
거래량	(백만 주)	39,415	35,548	42,446	36,709	33,175	32,418
거래대금	(십억 위안)	474	372	449	384	333	362
신용잔고	(십억 위안)	750	675	677	675	675	675

**하노이증시 주요지표**

		231229	240710	240711	240712	240715	240716
하노이지수		231.04	244.54	245.39	245.02	244.84	244.91
등락폭		-0.3	-1.1	0.9	-0.4	-0.2	0.1
등락률		-0.1%	-0.5%	0.4%	-0.2%	-0.1%	0.0%
시가총액	(십억 등)	289,713	318,289	319,411	318,806	318,630	318,303
이동평균	5일	230.7	243.5	244.2	244.8	245.1	244.9
	20일	229.8	242.4	242.2	242.3	242.4	242.4
이격도	5일	99.9	99.6	99.5	99.9	100.1	100.0
	20일	99.5	99.1	98.7	98.9	99.0	99.0
투자심리	(%, 10일)	60	80	80	80	70	70
거래량	(백만 주)	71	67	66	55	59	62
거래대금	(십억 등)	1,259	1,377	1,382	1,297	1,044	1,114

**호치민증시 주요지표**

		231229	240710	240711	240712	240715	240716
호치민지수		1,129.93	1,285.94	1,283.80	1,280.75	1,279.82	1,281.18
등락폭		1.0	-7.8	-2.1	-3.1	-0.9	1.4
등락률		0.1%	-0.6%	-0.2%	-0.2%	-0.1%	0.1%
시가총액	(십억 등)	4,556,471	5,268,610	5,259,412	5,246,929	5,244,319	5,249,966
이동평균	5일	1,124.2	1,285.2	1,286.0	1,285.6	1,284.8	1,282.3
	20일	1,115.2	1,274.2	1,273.3	1,273.3	1,273.6	1,273.7
이격도	5일	99.5	99.9	100.2	100.4	100.4	100.1
	20일	98.7	99.1	99.2	99.4	99.5	99.4
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	70	60	60
거래량	(백만 주)	565	629	593	503	439	11,254
거래대금	(십억 등)	12,969	17,740	16,433	13,672	11,254	15,309

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	증가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	증가	등락(%)	등락(TWD)
TPK 홀딩	53.9	10.00	4.9	Tong-Tai Machine & Tool Co L	28.8	-10.44	-3.4
We & Win Development Co Ltd	27.5	10.00	2.5	엔라이트	67.5	-10.00	-7.5
Tai Twun Enterprise Co Ltd	29.2	10.00	2.7	EVERGREEN Steel Corp	129.0	-8.19	-11.5
지 타이 건설	22.6	10.00	2.1	Regal Holding Co Ltd	21.0	-7.89	-1.8
젼테크 테크놀로지	45.8	9.96	4.2	Danen Technology Corp	29.0	-6.45	-2.0
Lien Chang Electronic Enter	14.4	9.96	1.3	상웨이 투자공고	132.5	-6.36	-9.0
Chenming Electronic Technolo	121.5	9.95	11.0	유니버설 시멘트	32.9	-6.27	-2.2
Hiyes International Co Ltd	309.5	9.95	28.0	파 이스턴 디파트먼트 스토어	31.1	-5.33	-1.8
Ever Ohms Technology Co Ltd	50.5	9.90	4.6	KHGEARS International Ltd	139.0	-5.12	-7.5
Ichia Technologies Inc	42.2	9.90	3.8	Capital Securities Corp	23.6	-5.03	-1.3
Giantplus Technology Co Ltd	21.1	9.90	1.9	성위	26.6	-4.66	-1.3

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	증가	등락(%)	등락폭	GTSM 지수	증가	등락(%)	등락폭
Taiwan Benefit Co	46.2	10.00	4.2	Grand Fortune Securities Co	14.5	-9.09	-1.5
Senhwa Biosciences Inc	57.2	10.00	5.2	Good Finance Securities Co L	24.4	-7.40	-2.0
Cayman Island Grand Galactic	27.5	10.00	2.5	HYE TECHNOLOGY CO LTD	57.2	-5.92	-3.6
Insyde Software Corp	478.5	10.00	43.5	Teamphon Energy Co Ltd	76.8	-5.77	-4.7
Megaforce Co Ltd	41.8	10.00	3.8	All Ring Tech Co Ltd	260.0	-5.63	-15.5
CGS 인터내셔널	45.1	10.00	4.1	Chia Yi Steel Co Ltd	12.0	-5.14	-0.7
Mildex Optical Inc	21.5	9.97	2.0	선둔	282.5	-4.88	-14.5
렌상 실업	56.3	9.96	5.1	V-Tac Technology Co Ltd	41.1	-4.86	-2.1
Ginar Technology Co Ltd	36.5	9.95	3.3	Grand Hall Enterprise Co Ltd	68.2	-4.75	-3.4
Acer Cyber Security Inc	265.5	9.94	24.0	삼흥 과기	738.0	-4.65	-36.0
Microtips Technology Inc	34.3	9.94	3.1	Axcen Photonics Corp	52.3	-4.56	-2.5

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상해종합지수	증가	등락(%)	등락폭	상해종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
중커한우지 과기	249.8	20.00	41.6	광후이 기차 복무 집단	0.9	-10.31	-0.1
Jadard Technology Inc	18.7	19.97	3.1	Argus Shanghai Textile Chemi	10.4	-8.77	-1.0
Memsensing Microsystems Suzh	46.6	12.26	5.1	저장 쥐화	20.9	-8.73	-2.0
둥팡집단	1.1	10.53	0.1	Zhejiang Sanfer Electric Co	10.7	-8.51	-1.0
베이징 버스 전매	3.1	10.18	0.3	쓰촨 로교건설집단	7.0	-7.89	-0.6
다중 교통(집단)	4.9	10.11	0.5	Zhejiang Sanmei Chemical Ind	35.8	-7.86	-3.1
샤먼 진룽 기차	9.9	10.06	0.9	Hangcha Group Co Ltd	17.1	-7.68	-1.4
진베이 기차	3.9	10.06	0.4	Proya Cosmetics Co Ltd	97.1	-7.13	-7.5
장시 창원	4.4	10.05	0.4	Xiamen Solex High-Tech Indus	17.6	-6.93	-1.3
Beijing New Space Technology	13.1	10.03	1.2	Zhejiang Xiniao Textiles Inc	6.9	-6.59	-0.5
Guangdong Songfa Ceramics Co	13.4	10.02	1.2	Bank of Changsha Co Ltd	7.7	-5.43	-0.4

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전종합지수	증가	등락(%)	등락폭	선전종합지수	증가	등락(%)	등락폭
신왕다 전자	18.5	20.01	3.1	CSG 홀딩	4.9	-5.78	-0.3
광켄다 과기	10.1	10.05	0.9	웨이차이 동력	14.0	-4.77	-0.7
쯔광	24.2	10.00	2.2	Shenyang Xingqi Pharmaceutic	146.7	-4.73	-7.3
선그로우 파워 서플라이	70.3	9.84	6.3	허난 선취 매전	19.7	-4.31	-0.9
쑤저우 동산 정밀제조	28.8	9.33	2.5	Qingdao Sentury Tire Co Ltd	22.9	-4.15	-1.0
Changsha Jingjia Microelectr	65.3	8.98	5.4	쯔보 치상 텡다 화학	5.4	-3.95	-0.2
선전 에버윈 정밀기술	13.2	8.30	1.0	쑤저우 공정기계집단	6.4	-3.76	-0.3
광둥 링이 쓰자오	7.6	7.30	0.5	둥어 어자오	54.2	-3.54	-2.0
Victory Giant Technology Hui	41.7	6.93	2.7	쎄위안 전기	61.5	-3.47	-2.2
이스트 집단	2.5	6.87	0.2	중국절능환경보호	5.5	-3.33	-0.2
Hangzhou Chang Chuan Technol	34.1	6.47	2.1	엔타이 저루이 유전 서비스 그	33.0	-3.28	-1.1

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셱지수	증가	등락(%)	등락폭	항셱지수	증가	등락(%)	등락폭
서니 옵티컬 테크놀로지	52.3	6.85	3.4	중국 평안보험 집단	34.0	-5.69	-2.1
BYD 전자 인터내셔널	37.7	4.14	1.5	팅이 (케이먼제도) 홀딩	9.3	-4.62	-0.4
WH 그룹	5.4	3.25	0.2	OOIL	109.5	-4.28	-4.9
시노 생물제약	2.8	2.17	0.1	트립닷컴 그룹	374.0	-3.71	-14.4
신이 광능 공고	3.8	2.14	0.1	China Resources Mixc Lifesty	24.2	-3.40	-0.9
중국석유화공	5.0	1.01	0.0	리닝	14.9	-3.37	-0.5
차이나 유니콤	7.4	0.95	0.1	Nongfu Spring Co Ltd	32.5	-2.99	-1.0
화룬 맥주 (공고)	27.7	0.91	0.3	텐센트 홀딩스	378.2	-3.08	-12.0
Hansoh Pharmaceutical Group	16.6	0.61	0.1	신이 글래스 홀딩스	8.4	-2.55	-0.2
쯔진 광업 집단	17.8	0.57	0.1	바이두	91.3	-2.82	-2.7
차이나모바일	77.3	0.32	0.3	AIA 그룹	53.8	-2.89	-1.6

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Visicons Construction and In	22,000	10.00	2,000	Nuoc trong Hydro-Power JSC	55,000	-9.84	-6,000
Vietnam Herbs & Foods JSC	3,300	10.00	300	Viglacera Dong Trieu JSC	5,900	-9.23	-600
Hatay Pharmaceutical JSC	73,100	9.92	6,600	VNECO 3 Electricity Construc	7,900	-9.20	-800
Vinaconex Trading and Manpow	12,300	9.82	1,100	Development Investment Const	8,100	-7.95	-700
Thanh Hoa-Song Da JSC	13,700	9.60	1,200	CMC Investment JSC	8,200	-7.87	-700
PetroVietnam Packaging JSC	16,000	9.59	1,400	Binh Dinh Book and Equipment	10,100	-7.34	-800
Hanoi Battery JSC	80,000	9.59	7,000	VNECO 8 Electricity Construc	5,200	-7.14	-400
HTC Holding JSC	7,000	9.38	600	BDC Viet Nam Construction &	18,200	-5.21	-1,000
Vietnam Medicinal Materials	14,000	9.38	1,200	Cotana Group JSC	33,200	-5.14	-1,800
American Vietnamese Biotech	3,600	9.09	300	SIMCO Song Da JSC	5,700	-5.00	-300
ALTA Co	14,800	8.82	1,200	Saigon Fishing Net JSC	19,300	-4.93	-1,000

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
꾸울롱 제약	29,850	6.99	1,950	City Auto Corp	31,900	-6.18	-2,100
아이멕스팜 제약	93,400	6.99	6,100	베트남 오션 쉬핑	20,000	-5.66	-1,200
사오방 고무	36,900	6.96	2,400	베트남 골프 투어리즘	8,530	-4.16	-370
Binh Dinh Pharmaceutical & M	44,700	6.94	2,900	Dat Xanh Real Estate Service	5,750	-3.85	-230
재팬 베트남 메디컬 인스트루	3,760	6.82	240	Viet Dragon Securities Corp	22,700	-3.81	-900
Ben Tre Pharmaceutical JSC	12,800	6.67	800	빈선 - 송헌 하이드로파워	51,000	-3.77	-2,000
럼동 미네랄 앤드 빌딩 머티리	64,800	6.40	3,900	랑동 플라스틱	4,090	-3.76	-160
견던 수력발전	17,100	4.59	750	CMC	60,000	-3.38	-2,100
도메스코 메디컬 수출입	69,900	4.33	2,900	팟 닷 부동산개발	22,400	-3.24	-750
Tin Nghia Industrial Park De	26,700	4.30	1,100	끄우 롱 페트로 어반 디벨롭먼	10,650	-3.18	-350
Thien Viet Securities JSC	24,750	3.56	850	Clever Group Corp	14,350	-3.04	-450

## 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 투자결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

[한국]

종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계로 구분. Strong Buy: 30%이상, Buy: 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, 투자조건, 목표주가는 아직 발표하지 않았으나, 면밀히 관찰 중인 기업, Restricted: 관련 규정 또는 유안타 자체 정책에 따라 일시적으로 투자조건, 목표주가 제시 중단

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

 YUANTA  
DAILY  
MARKET VIEW