



YUANTA

DAILY
MARKET VIEW

2024-09-12 (목)

주식시장 투자전략

반복되는 R 이슈의 패시브 영향

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 |
|----------------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|
| 증가 (9/11) (pt) | 2,513.37 | 709.42 | 21,031.00 | 2,721.80 | 1,499.53 |
| 등락 (pt) | -10.06 | 3.22 | -33.08 | -22.40 | -0.72 |
| 등락폭 (%) | -0.40 | 0.46 | -0.16 | -0.82 | -0.05 |
| 거래대금 (십억원) | 9,623 | 6,411 | 8,999 | 40,742 | 52,482 |
| 시가총액 (십억원) | 2,051,978 | 349,449 | 2,799,441 | 7,906,851 | 4,718,281 |

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 | 건설/건자재 | 장윤석 | 5583 | yoonseok.chang@yuantakorea.com |
| 2차전지/전기전자 | 이안나 | 5599 | anna.lee@yuantakorea.com | Research Assistant | 최지운 | 3640 | jiyun.choi@yuantakorea.com |
| 반도체 | 백길현 | 5635 | gilhyun.baik@yuantakorea.com | Research Assistant | 박현주 | 2672 | hyunjoo.park@yuantakorea.com |
| 철강/금속/자동차 | 이현수 | 5718 | hyunsoo.yi@yuantakorea.com | Research Assistant | 김도엽 | 5580 | doyub.kim@yuantakorea.com |
| 화장품/유통 | 이승은 | 5588 | seungeun.lee@yuantakorea.com | Research Assistant | 서석준 | 5585 | seokjun.seo@yuantakorea.com |
| 제약/바이오 | 하현수 | 2688 | hyunsoo.ha@yuantakorea.com | | | | |

신성장리서치

| | | | | | | | |
|--------------------|------------|------------------|--|-----|-----|------|-------------------------------|
| 팀장 | 권명준 | 3770-5587 | myoungchun.kwon@yuantakorea.com | | | | |
| 스몰캡 | 권명준 | 5587 | myoungchun.kwon@yuantakorea.com | 스몰캡 | 손현정 | 5595 | hyunjeong.son@yuantakorea.com |
| 미디어/엔터 | 이환욱 | 5590 | hwanwook.lee@yuantakorea.com | 스몰캡 | 백종민 | 5598 | jongmin.baik@yuantakorea.com |
| Research Assistant | 조혜빈 | 5594 | hevin.cho@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 |
|-----------|------------|------------------|-------------------------------------|

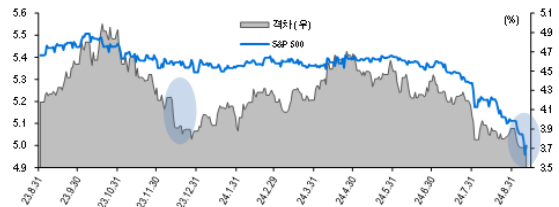


반복되는 R 이슈의 패시브 영향

1. 반복될 R의 제기보다 J의 지속을 우려

- 8월초 ISM 제조업 지수와 실업률 발표 이후 지수 변동성은 확대.
- 18년말~19년 경기침체 이슈 당시, ISM 제조업의 신규주문 감소 영향이었지만, 8월 이후 ISM 제조업 지수, 실업률 발표에서는 고용시장 둔화가 주요 원인.
- 높은 수준을 유지하고 있는 실업률 등에서 향후 고용지표 확인이 선결 요소.

7월초 ISM 제조업 지수와 고용 데이터 부진 이후 주요 금리 급락은 미회복. 작년말 FOMC 이후 금리 인하 기대와는 다른 국면.

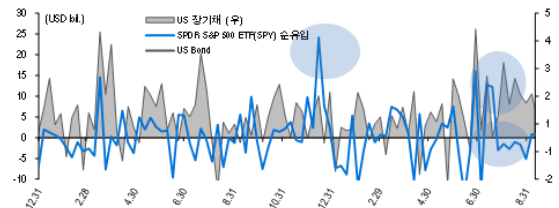


자료: 유안타증권 리서치센터

2. 자이언트 스텝이 남긴 발자국

- 금리 급락으로 촉발될 이슈는 자산배분의 전환, 채권 자산 로테이션이 강화될 여건 형성에 있음.
- 19년 8월 당시, 채권 자산의 상대적 강세가 확인. 자이언트 스텝 이후 채권평가액 감소 관련 투자비중 감소, 주식자산 과잉 유입에 대한 유의가 필요.
- 작년 말 최고 수준의 유입을 기록했던 SPDR S&P500 ETF(SPY)이 유출 전환되고, 장기채 채권 ETF 순유입이 강화되고 있는 점에서 주식자산 Risk off 시각은 견지 필요.

자이언트 스텝 이후 채권자산의 급격한 평가가치 하락과 투자비중 축소. 최근 주식자산 급등과 금리하락은 자산 로테이션의 기제가 될 수 있는 상황.



자료: 유안타증권 리서치센터

1. 반복될 R의 제기보다 J의 지속을 우려

8월 ISM 제조업 지수와 실업률 발표에서 비롯된 블랙 먼데이는 이후 발표된 지표들의 호조로 글로벌 증시는 반등에 성공했다. 하지만, 9월초 ISM 제조업 지수 발표를 기점으로 지수 변동성은 확대되고 있다.

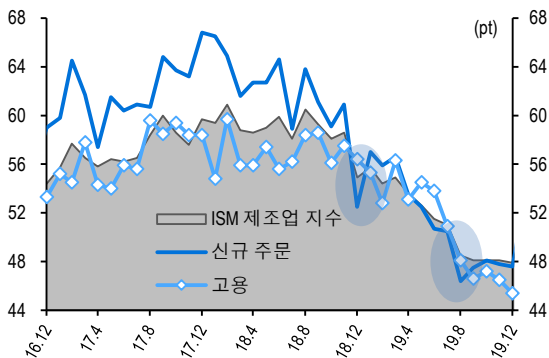
1개월 전에는 엔비디아의 실적 발표 기대 심리가 높게 자리 잡고 있었다. 미 대선 모멘텀도 부각될 수 있지만, 변동성 확대의 주요인의 이슈 해소가 선결되어야 할 것이다.

19년 경기침체 이슈가 부각되던 시점에는 ISM 제조업 지수의 신규 주문 지표 부진이 돋보였다. 8월초 발표된 ISM 제조업 지수의 고용 지표의 부진에 이어, 금월에는 신규 주문 지표도 저조한 결과가 확인되었다.

전월 -4.3%를 기록한 실업률 발표는 금월 -4.2%로 다소 완화되었지만, 여전히 높은 수준을 유지하고 있다. 이는 ISM 제조업 지수 서베이 결과에서도 유사하게 확인되는 부분이다.

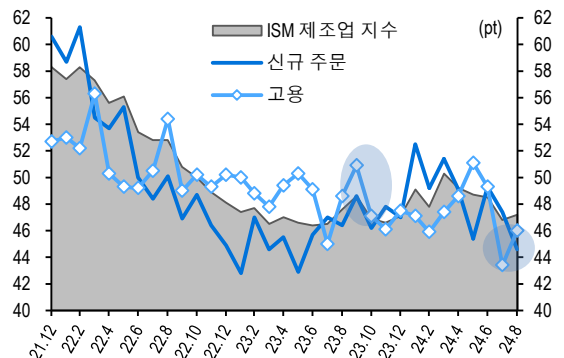
경기침체 이슈가 제기되는 것은 금리 인하 이전 불가피한 변동성으로 언급되기도 하지만, 본질은 고용 둔화 이슈 해소에 있다.

[차트1] 18년~19년 경기침체 이슈가 제기될 당시에는 신규 주문 감소 등의 기여가 높았던 편.



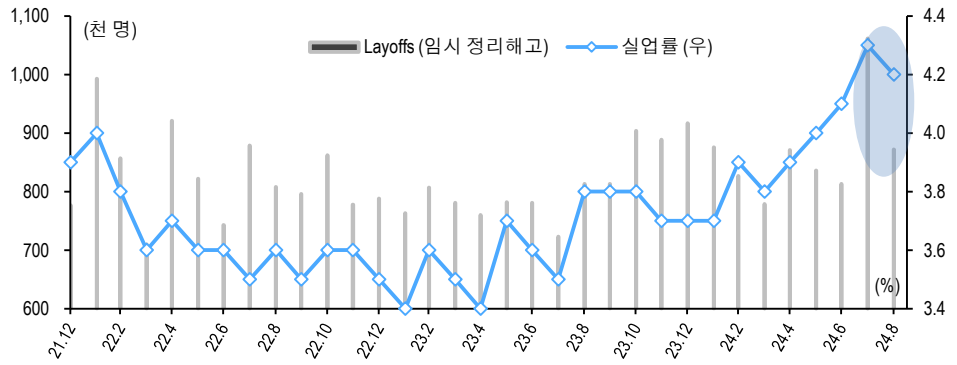
자료 : The Institute of Supply Management,

[차트2] 7월 ISM 제조업 지수에서는 고용 지표, 8월에는 신규 주문 지표도 부진.



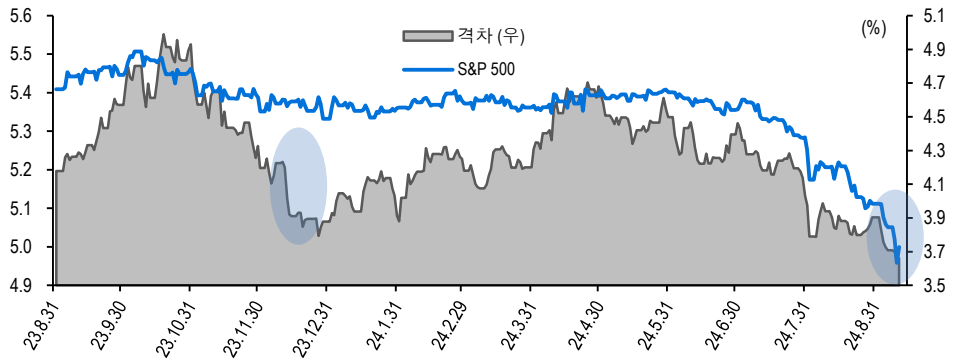
자료 : The Institute of Supply Management,

[차트3] 실업률은 전월 대비 감소했지만, 여전히 높은 수준을 유지.



자료 : 미 노동통계국

[차트4] 7월초 ISM 제조업 지수와 고용 데이터 부진 이후 주요 금리 급락은 미회복. 작년말 FOMC 이후 금리 인하 기대와는 다른 국면.

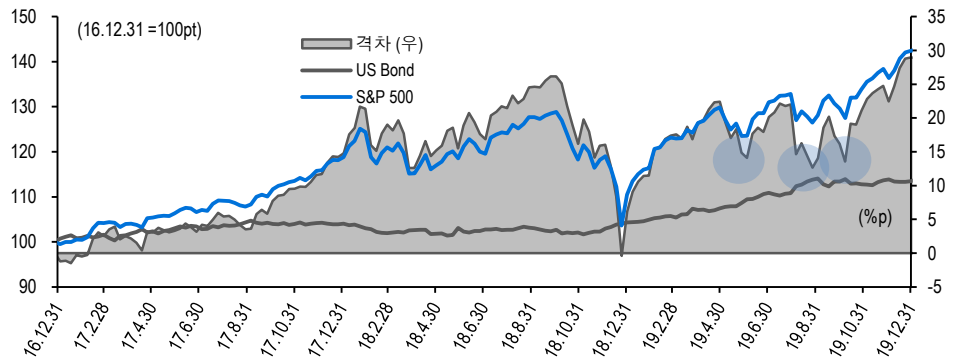


자료 : Bloomberg

2. 자이언트 스텝이 남긴 발자국

금리 급락으로 촉발될 이슈는 자산 배분의 전환, 채권 자산 로테이션이 강화될 여건이 형성되는 데에 있다. 이전 경기 침체 이슈의 정점이었던 19.8월 당시에도 채권 자산의 상대적 강세가 확인되었다.

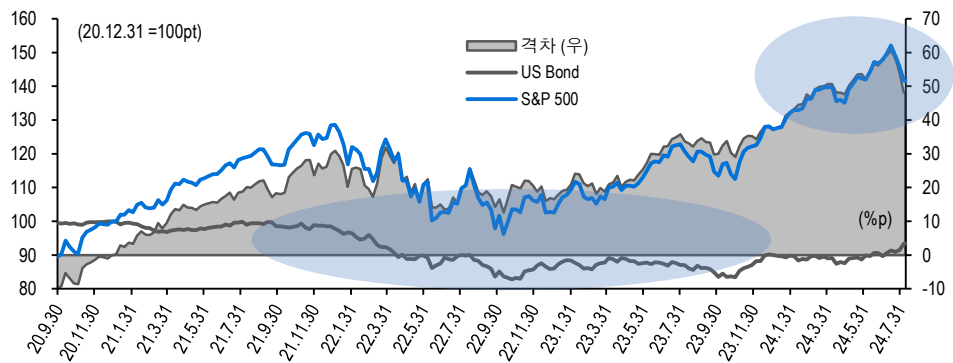
[차트6] 19년 경기침체 이슈가 제기될 당시, 채권 자산의 상대적 강세가 확인



자료 : Bloomberg

자이언트 스텝 이후 채권자산의 급격한 평가가치 하락으로 주요 혼합형 자금의 채권 투자비중은 크게 축소된 것으로 추정된다. 최근 미 증시의 급등 측면에서 최근의 금리 급락은 저평가된 채권 자산 로테이션이 진행될 기제로 작용할 수 있다.

[차트7] 자이언트 스텝 이후 채권자산의 급격한 평가가치 하락과 투자비중 축소. 최근 주식자산 급등과 금리하락은 자산 로테이션의 기제가 될 수 있는 상황.



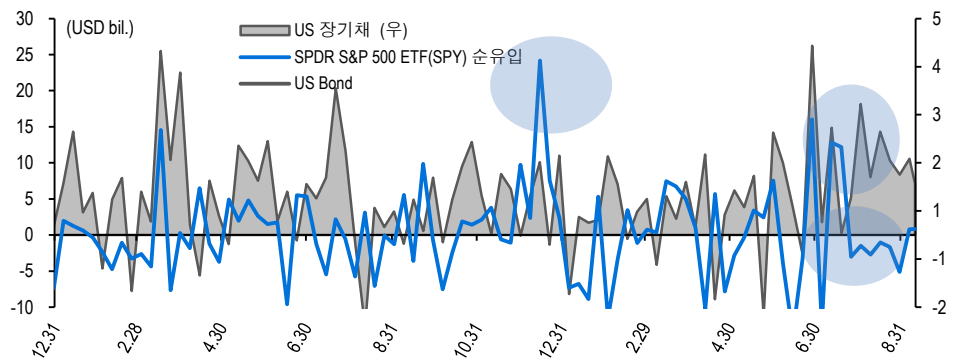
자료 : Bloomberg

장기채의 금리 급락 수준이 유사하지만, 작년 12월 FOMC 때와 지금은 다르다. 인플레이션 완화 시사와 금리 인하 등의 정책전환 가능성에 대한 연준의 스탠스 변화가 확인되며, 작년말부터 글로벌 증시는 급등했다.

대표적인 주식형 ETF인 SPDR S&P500 ETF(SPY)은 작년말 최고 수준의 유입을 기록했다. 반면, 8월초 ISM 제조업 지수와 실업률 발표와 관련된 금리 급락으로 순유출 전환이 강화되고 있다.

장기채 채권 ETF의 순유입이 강화되고 있는 점에 주목할 필요가 있다. 과거 자이언트 스텝 과정에서의 채권 자산 비중 축소, 작년말부터 진행된 주식자산의 과잉에서 자산 로테이션은 높아진 것으로 평가한다. 주식 시장의 Risk off 시각을 견지해야 하는 이유로 생각한다.

[차트] 자이언트 스텝 이후 채권자산의 급격한 평가가치 하락과 투자비중 축소. 최근 주식자산 급등과 금리하락은 자산 로테이션의 기제가 될 수 있는 상황.



자료 : Bloomberg

대형주

| | | |
|-----------|--------|--------|
| | 1M | 연초대비 |
| 대형주 포트폴리오 | +0.81% | -1.09% |
| KOSPI | -4.51% | -6.24% |
| BM 대비 | +5.32% | +5.15% |

| 신규 | 종목명 (시가총액) | 편입가 (편입일) | 현재가 (수익률) | 투자포인트 | 담당자 |
|----|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---|-----|
| | 종근당 (A185750) (1.5조) | 119,600 (08/12) | 112,900 (-5.6%) | <ul style="list-style-type: none"> 프롤리아, 아토젯 등 제품의 견조한 성장이 지속되고 있으며 케이캡 매출 부재와 자누비아 약가 인하는 고덱스, 케렌디아 도입을 통해 일부 상쇄할 것으로 예상 지난 해 노바티스항 L/O 품목인 CKD-510(HDAC6 inhibitor)는 하반기 노바티스의 개발 적응증 등의 공개가 예상되며, 파이프라인 가치가 추가에 반영되기 시작할 것으로 전망 ADC, EGFRxc-MET 이중 항체 약물 등도 개발이 진행 중으로 개발 단계 상승에 따른 파이프라인 가치 향상 기대 | 하현수 |
| | 한국콜마 (A161890) (1.8조) | 64,700 (08/01) | 74,700 (+15.4%) | <ul style="list-style-type: none"> 2024년부터 기존 생산에 활용되지 않았던 콜마유엑스와 콜마스크의 화장품 공장 설비를 활용해 생산 능력을 확장(기존 3.7억개 + 임시 CAPA 1억개 추가)하고 있어서, 최대 생산 능력으로 가동 중임에도 가동률 증가 중 최근 K-뷰티 글로벌 시장 성장에 따른 고객사 수주 증가 및 연우의 미국 대량 수주가 3월부터 진행 중으로 연초 가이드언스를 뛰어 넘는 성장률이 전망됨 | 이승은 |
| | 롯데관광개발 (A032350) (0.7조) | 10,840 (06/03) | 9,180 (-15.3%) | <ul style="list-style-type: none"> 올해 총 외국인 제주도 입도객 수 2019년 대비 회복률 97% 수준으로 정상화 기대 큰 폭의 YOY 외형 성장 연간 이어질 전망이며, 영업 흑자 전환 전망됨 한중 FTA 문화 관광 개방 확대에 따른 업황 개선 전망 | 이환욱 |
| | NAVER (A035420) (25.1조) | 194,600 (05/07) | 156,400 (-19.6%) | <ul style="list-style-type: none"> 초기화면 홈페이지 체류시간 증가, 광고경기 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) (46.8조) | 249,500 (04/29) | 223,500 (-10.4%) | <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 가입가치제과 관련 정책에 가장 적합한 업종 및 종목으로 주주환원 정책을 펼칠 수 있는 여력 높아 | 이현수 |
| | 한화에어로스페이스 (A012450) (14.7조) | 209,000 (04/02) | 290,000 (+38.7%) | <ul style="list-style-type: none"> 최근 루마니아 K-9 구매 결정, 단기내 계약 체결 예상. 루마니아 장갑차 사업도 유효해 레드백 수출 가능성 존재 2Q24 폴란드항 K-9, 천무 인도 확인되는 중. 폴란드 2차 계약도 9월 완료 목표로 순항 중인 것으로 최근 확인 24년 연간 실적은 견조할 전망. 폴란드항 K-9/천무 인도는 일정대로 진행될 전망 8/29~9/26 한화인더스트리얼솔루션즈(가칭, 한화비전 및 한화정밀기계) 인적분할로 인한 거래 정지 예정, 반상&우주 사업 집중에 따른 Valuation 상승 기대 | 이승웅 |
| | 크래프톤 (A259960) (15.6조) | 213,000 (03/07) | 325,000 (+52.5%) | <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) (114.4조) | 149,600 (02/21) | 157,200 (+5.0%) | <ul style="list-style-type: none"> AI 센터 약화, 단기 Set 수요 회복 속도 둔화로 인해 동사 뿐만 아니라 반도체 업종 전반적으로 조정 되는 모습이 부각되고 있음. 2분기 영업이익은 5.5조원으로 전분기대비 수익성 개선세가 이어졌지만, 최근 높아진 시장 컨센서스를 소폭 하회한 것으로 추정. 다만 4분기부터 시작되는 AI ASIC 밸류체인의 실적 모멘텀과, 신규 AI 디바이스 출시를 위한 Set 기업들이 4Q 수요에 주목해야한다는 판단임. 차세대 HBM 을 포함한 Customized 메모리반도체 시장내 동사의 입지가 재차 강해질 것. | 백길현 |
| | 더블유게임즈 (A192080) (1.0조) | 39,500 (01/23) | 47,800 (+21.0%) | <ul style="list-style-type: none"> 마케팅비 감소에도 매출 증가 & 실적 개선 신규 아이게이밍(슈퍼네이션, 23년 11월), 스킨게임(23년 12월) 시작으로 2024년 성장성 회복기대 게임사 중 최저 PBR, PER 기업으로 밸류에이션 리레이팅 기대 | 이창영 |
| | 삼성바이오로직스 (A207940) (69.8조) | 766,000 (01/17) | 981,000 (+28.0%) | <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 |

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

중소형주

| | 1M | 연초대비 |
|------------|--------|---------|
| 중소형주 포트폴리오 | -9.29% | -1.59% |
| KOSDAQ | -7.20% | -18.13% |
| BM 대비 | -2.09% | +16.54% |

| 신규 | 종목명 (시기총액) | 편입가 (편입일) | 현재가 (수익률) | 투자포인트 | 담당자 |
|----|-----------------------------------|--------------------|--------------------|---|-----|
| | SOOP (A067160) (11,564억) | 100,300 (09/06) | 100,600 (+0.3%) | <ul style="list-style-type: none"> 지연된 LCK 6~9월 진행, LoL 멸망전 등 플랫폼, 광고 3분기 실적도 호실적 전망 파리올림픽, EWC 등 트래픽도 개선 예상 위메프 사태 관련 대손 발생은 일회적 비용, 규모도 크지 않을 전망 | 이창영 |
| | 슈프리마 (A236200) (1,798억) | 26,000 (09/06) | 25,000 (-3.8%) | <ul style="list-style-type: none"> ASP 높은 안면인식제품 판매 비중 확대 & 퀄컴 재계약을 통한 실적 성장세 지속 전망 데이터센터 투자 확대, 국내기업의 해외공장 투자, 국내 공공기관 수주 확대 기대 하반기 M&A, 주주환원 정책 등 풍부한 현금유유를 활용할 것으로 기대 | 권명준 |
| | 티씨케이 (A064760) (10,484억) | 103,900 (08/28) | 89,800 (-13.5%) | <ul style="list-style-type: none"> 1H25 NAND 공급업체들의 단수 경쟁에 기인한 NAND Tech migration 본격화 기대 중화권 장비고객향 SiC 제품 비중 확대가 전사 실적 개선을 견인할 것으로 예상 TSV 향 SiC Ring 의 응용처 다변화가 가능할 것으로 파악된다는 점은 향후 동사 추가 모멘텀으로 작용할 것 | 백길현 |
| | 삼성코퍼레이션 (A036620) (2,840억) | 3,460 (08/12) | 3,130 (-9.5%) | <ul style="list-style-type: none"> 스노우피크 어패럴 인기 지속으로 실적 성장세 지속 하반기 TV 광고를 통한 Mass Marketing 본격화 하반기 일본과 중국 시장 진출 구체화 | 권명준 |
| | 리갠바이오 (A141080) (30,680억) | 84,100 (07/10) | 83,900 (-0.2%) | <ul style="list-style-type: none"> ConjuALL(리갠바이오 ADC 기술)은 beta-glucuronidase 효소에 의해 절단되는 링커로 높은 혈중 안정성과 함께 중앙 세포 내에서 빠르게 페이로드를 유리할 수 있다는 장점 보유 현재 4개 ADC 파이프라인이 임상단계에 있으며, LCB14(HER2 ADC), LCB71(ROR1 ADC) 등을 통해 임상 단계에서 우수한 안전성과 유효성 확인 LCB84(TROP2 ADC)의 임상 1상 결과는 1H25에 확인 가능할 것으로 보이며 결과에 따라 J&J 의 옵션 행사(2억 달러 규모) 예상, 또한 다수의 전임상 파이프라인을 보유하고 있어 임상 진입 및 추가 L/O 기대 | 하현수 |
| | 제룡전기 (A033100) (8,545억) | 47,150 (04/23) | 53,200 (+12.8%) | <ul style="list-style-type: none"> 2Q24 실적 외형성장 및 수익성 확대 전망 글로벌 배전 변압기 수요 증가에 수혜 지속 최근 단기 조정으로 밸류에이션 매력 증가 | 손현정 |
| | 티앤엘 (A340570) (5,340억) | 60,000 (04/15) | 65,700 (+9.5%) | <ul style="list-style-type: none"> 2Q24 실적 역대 최대치 전망 아마존 1위 및 C&D 향 미국 매출 확대 지속 4Q24 유럽 매출 본격화로 최근 추가 조정은 매수기 회로 판단 | 손현정 |
| | 필옵틱스 (A161580) (4,317억) | 16,060 (03/20) | 18,900 (+17.6%) | <ul style="list-style-type: none"> 24년 국내 디스플레이 고객사의 OLED 투자에 따른 매출 성장 유리기판 시장 개화로 동사의 TGV 관련 장비 라인업 부각 기대 전세대 대응 가능한 태양광 모듈 관련 레이저 장비 라인업 보유 | 권명준 |
| | 비올 (A335890) (4,679억) | 8,010 (02/21) | 8,010 (+0.0%) | <ul style="list-style-type: none"> 합의금 매출 제외 시 상저하고 실적 전망 미국 경기 부진에도 하반기 매출 확대 지속 RF 제품 런칭 및 중국 지역 신규 매출 기대 | 손현정 |
| | 에이비엘바이오 (A298380) (13,405억) | 22,000 (02/01) | 27,900 (+26.8%) | <ul style="list-style-type: none"> 최근 FDA 승인 이중 항체가 가파르게 증가 추세로 주요 모달리티가 될 것으로 전망 ABL111(cldn18.2x4-1bb)은 1차 치료 임상으로 nivolumab, 화학요법 병용을 평가 예정이며 향후 BMS 향 L/O 기대 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 | 하현수 |

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

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

유가증권시장 주요지표

| | | 231228 | 240905 | 240906 | 240909 | 240910 | 240911 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 주가지표 | KOSPI | 2,655.28 | 2,575.50 | 2,544.28 | 2,535.93 | 2,523.43 | 2,513.37 |
| | 등락 | 41.78 | -5.30 | -31.22 | -8.35 | -12.50 | -10.06 |
| | 등락률(%) | 1.57 | -0.21 | -1.23 | -0.33 | -0.50 | -0.40 |
| | 시가총액(조원) | 2,126 | 2,104 | 2,079 | 2,072 | 2,062 | 2,052 |
| 상승/하락 | 상승 | 683 | 358 | 138 | 504 | 343 | 345 |
| | 하락 | 210 | 523 | 764 | 374 | 535 | 528 |
| 이동평균(MA) | 5일 | 2,614 | 2,635 | 2,609 | 2,580 | 2,552 | 2,539 |
| | 20일 | 2,553 | 2,656 | 2,656 | 2,653 | 2,648 | 2,643 |
| | 60일 | 2,468 | 2,734 | 2,731 | 2,727 | 2,723 | 2,719 |
| | 120일 | 2,517 | 2,716 | 2,715 | 2,714 | 2,713 | 2,711 |
| 이격도 | 5일 | 101.57 | 97.73 | 97.51 | 98.28 | 98.88 | 99.01 |
| | 20일 | 104.02 | 96.96 | 95.81 | 95.59 | 95.29 | 95.10 |
| 투자심리선 | (%, 10일) | 70.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 20.00 |
| 거래량지표 | 거래량(만주) | 46,009 | 37,900 | 37,478 | 27,023 | 34,765 | 30,256 |
| | 5MA | 45,891 | 33,675 | 35,594 | 35,659 | 36,543 | 33,485 |
| | 20MA | 46,026 | 36,386 | 35,783 | 34,759 | 35,032 | 34,652 |
| 거래대금 | (억원) | 94,189 | 101,898 | 86,853 | 74,544 | 84,219 | 96,230 |
| VR | (%, 20일) | 271.96 | 124.19 | 128.97 | 104.72 | 87.17 | 71.29 |
| ADR | (%, 20일) | 98.76 | 93.19 | 87.23 | 83.60 | 77.45 | 77.93 |
| 선물지표 | KOSPI200 | 357.99 | 345.92 | 342.37 | 340.18 | 338.48 | 335.65 |
| | 선물 최근월물 | 362.70 | 346.10 | 342.20 | 341.50 | 339.15 | 335.85 |
| | 시장 Basis | 4.71 | 0.18 | -0.17 | 1.32 | 0.67 | 0.20 |

코스닥 주요지표

| | | 231228 | 240905 | 240906 | 240909 | 240910 | 240911 |
|----------|----------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 주가지표 | KOSDAQ | 866.57 | 725.28 | 706.59 | 714.46 | 706.20 | 709.42 |
| | 등락 | 6.78 | -6.47 | -18.69 | 7.87 | -8.26 | 3.22 |
| | 등락률(%) | 0.78 | -0.89 | -2.65 | 1.10 | -1.17 | 0.45 |
| | 시가총액(조원) | 432 | 357 | 348 | 352 | 348 | 349 |
| 상승/하락 | 상승 | 1,127 | 560 | 209 | 970 | 455 | 659 |
| | 하락 | 432 | 1,010 | 1,387 | 604 | 1,139 | 893 |
| 이동평균(MA) | 5일 | 858 | 751 | 739 | 728 | 717 | 712 |
| | 20일 | 840 | 765 | 763 | 761 | 758 | 755 |
| | 60일 | 811 | 807 | 804 | 801 | 799 | 796 |
| | 120일 | 855 | 837 | 835 | 834 | 832 | 831 |
| 이격도 | 5일 | 101.03 | 96.59 | 95.66 | 98.18 | 98.51 | 99.58 |
| | 20일 | 103.11 | 94.77 | 92.56 | 93.90 | 93.22 | 93.99 |
| 투자심리선 | (%, 10일) | 60.00 | 20.00 | 20.00 | 30.00 | 30.00 | 40.00 |
| 거래량지표 | 거래량(만주) | 125,115 | 95,049 | 86,174 | 78,408 | 91,027 | 104,688 |
| | 5MA | 118,192 | 87,550 | 88,319 | 89,146 | 90,361 | 91,069 |
| | 20MA | 103,085 | 94,558 | 93,803 | 93,504 | 93,630 | 93,012 |
| 거래대금 | (억원) | 84,702 | 70,476 | 62,322 | 53,743 | 58,125 | 64,112 |
| VR | (%, 20일) | 166.53 | 52.17 | 52.81 | 52.32 | 42.00 | 54.80 |
| ADR | (%, 20일) | 95.70 | 79.45 | 75.15 | 71.45 | 64.72 | 66.23 |

유가증권시장 매매동향

| (억원) | 투신 | 은행 | 보험 | 연기금 | 금융투자 | 기관합계 | 외국인 | 개인 |
|------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 매도 | 2,077.61 | 48.93 | 756.57 | 12,176.40 | 3,211.67 | 19,279.91 | 33,470.21 | 42,331.20 |
| 매수 | 1,682.72 | 53.04 | 603.29 | 12,369.22 | 4,012.44 | 19,704.86 | 23,186.59 | 51,238.04 |
| 순매수(09/11) | -394.89 | 4.11 | -153.27 | 192.82 | 800.77 | 424.95 | -10,283.61 | 8,906.84 |
| 순매수(09/10) | 118.57 | -46.86 | -56.57 | 370.66 | -1,029.92 | -599.72 | -6,653.87 | 6,850.60 |
| 순매수(09/09) | 142.12 | 25.10 | 127.91 | 357.38 | -86.02 | 450.31 | -5,401.76 | 4,694.05 |
| 누적 | -1,335.79 | -332.45 | -124.61 | 1,811.83 | -10,089.38 | -11,614.67 | -41,252.86 | 50,024.69 |
| 년간 누적 | -22,036.74 | -35,488.11 | -9,344.86 | -12,666.77 | 24,313.34 | -78,889.43 | 171,373.88 | -84,991.68 |

코스닥 매매동향

| (억원) | 투신 | 은행 | 보험 | 연기금 | 금융투자 | 기관합계 | 외국인 | 개인 |
|------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|------------------|
| 매도 | 455.95 | 14.05 | 47.60 | 367.21 | 1,865.19 | 3,233.36 | 9,515.33 | 50,948.54 |
| 매수 | 404.56 | 3.19 | 88.41 | 461.01 | 1,749.03 | 3,031.37 | 9,857.44 | 50,801.11 |
| 순매수(09/11) | -51.40 | -10.86 | 40.80 | 93.80 | -116.16 | -202.00 | 342.11 | -147.43 |
| 순매수(09/10) | 113.00 | -3.85 | 26.46 | -135.53 | -622.91 | -647.50 | -1,912.05 | 2,549.01 |
| 순매수(09/09) | 135.89 | -3.42 | 50.48 | 165.78 | 844.08 | 1,111.05 | 874.24 | -2,005.18 |
| 누적 | -878.73 | -42.65 | -77.82 | -486.96 | 63.50 | -3,064.25 | -2,542.58 | 5,540.70 |
| 년간 누적 | -13,819.62 | -565.87 | -1,870.74 | -6,140.54 | 6,817.07 | -52,111.15 | 3,784.14 | 77,519.19 |

증시주변자금

| (십억원) | | 231228 | 240904 | 240905 | 240906 | 240909 | 240910 |
|-----------|--------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 고객예탁금 | | 53,816 | 53,241 | 53,381 | 51,453 | 51,260 | 51,494 |
| 고객예탁금 회전을 | | 33.2 | 34.4 | 32.3 | 29.0 | 25.0 | 27.6 |
| 신용융자잔고 | 유가증권시장 | 8,970 | 10,179 | 10,179 | 10,116 | 9,943 | 9,802 |
| | 코스닥 | 8,597 | 7,712 | 7,712 | 7,560 | 7,414 | 7,304 |
| 미수금 | | 973 | 945 | 955 | 992 | 985 | 971 |
| 주식형 | 국내주식형 | 66,683 | 64,016 | 63,829 | 63,089 | 62,954 | 62,696 |
| | (증감) | (23년말 국내주식형) | -1,648 | -187 | -741 | -134 | -259 |
| 수익증권 | 해외주식형 | 36,769 | 51,668 | 51,411 | 51,234 | 50,817 | 51,283 |
| | (증감) | (23년말 해외주식형) | -979 | -257 | -177 | -416 | 465 |
| 주식혼합형 | | 9,519 | 9,894 | 9,887 | 9,891 | 9,894 | 9,894 |
| 채권혼합형 | | 14,202 | 18,542 | 18,644 | 18,623 | 18,612 | 18,624 |
| 채권형 수익증권 | | 136,247 | 171,305 | 171,409 | 171,658 | 171,835 | 171,931 |
| MMF | | 174,425 | 197,168 | 197,017 | 194,236 | 189,843 | 187,222 |

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 레버리지 | 789.0 | 삼성전자 | 9,055.0 | KODEX 200선물인버스2X | 464.7 | 삼성 SDI | 866.0 |
| 삼성전자 | 399.5 | 기아 | 659.4 | SK 하이닉스 | 381.1 | HD 현대일렉트릭 | 451.5 |
| 현대차 | 300.5 | 삼성전자우 | 553.4 | LIG 넥스원 | 164.8 | 포스코퓨처엠 | 288.2 |
| 신한지주 | 231.3 | 현대차 | 462.4 | 포스코퓨처엠 | 150.8 | LG 에너지솔루션 | 189.9 |
| SK 바이오팜 | 140.7 | 유한양행 | 440.9 | KODEX 인버스 | 145.1 | POSCO 홀딩스 | 170.2 |
| 한국항공우주 | 140.6 | KB 금융 | 345.6 | 씨에스윈드 | 131.2 | SK 바이오팜 | 158.7 |
| KODEX 200 | 132.8 | 하나금융지주 | 342.7 | SK 이노베이션 | 123.0 | LIG 넥스원 | 133.1 |
| KB 금융 | 123.5 | SK 하이닉스 | 329.3 | POSCO 홀딩스 | 107.7 | 아모레퍼시픽 | 129.9 |
| ACE 인도권슈머퍼워엑티브 | 104.3 | 셀트리온 | 305.5 | LG 화학 | 104.1 | 에이피알 | 99.6 |
| TIGER 200 | 98.2 | NAVER | 115.7 | LS ELECTRIC | 99.6 | SKC | 92.2 |

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

| 순매도상위 (억원) | | | | 순매수상위 (억원) | | | |
|------------|-------|----------|------|------------|------|----------|-------|
| 기관 | | 외국인 | | 기관 | | 외국인 | |
| 미래에셋비전스팩7호 | 113.3 | 실리콘투 | 96.3 | 에프앤가이드 | 48.3 | 에코프로비엠 | 274.8 |
| 파마리서치 | 89.0 | HLB | 90.0 | 알테오젠 | 36.6 | 알테오젠 | 187.9 |
| 원익 IPS | 38.9 | 에프앤가이드 | 86.6 | 인벤티지랩 | 35.9 | 에코프로 | 96.3 |
| 실리콘투 | 29.6 | 필옵틱스 | 62.3 | 테크윙 | 32.6 | 오스코텍 | 47.2 |
| 위메이드 | 22.8 | 위메이드 | 60.2 | 제닉 | 24.1 | 펍트론 | 44.8 |
| HLB | 22.1 | 제이앤티씨 | 59.3 | 휴젤 | 20.8 | 엔켐 | 42.0 |
| 동진씨미켐 | 21.4 | 넥슨게임즈 | 29.5 | JYP Ent. | 18.7 | JYP Ent. | 35.3 |
| 덕산네오룩스 | 19.5 | HB 테크놀로지 | 27.2 | 삼천당제약 | 15.9 | 휴메딕스 | 31.3 |
| 오스코텍 | 17.4 | SG | 24.9 | HPSP | 14.6 | 에이비엘바이오 | 24.5 |
| 씨앤씨인터내셔널 | 16.7 | 태성 | 23.9 | SOOP | 14.0 | 서진시스템 | 21.9 |

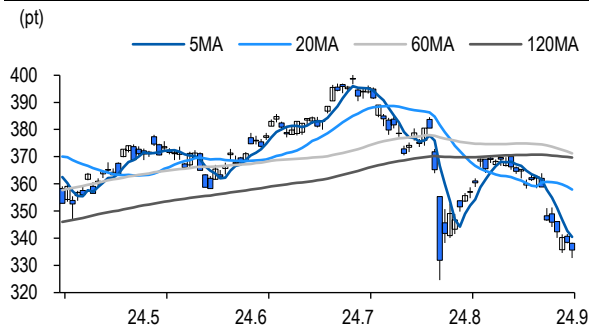
주: 수급 관련 지표는 잠정치이며, 확정치는 익일 당사 홈페이지(www.myasset.com)에서 확인하실 수 있습니다.

상승/하락률 상위 종목

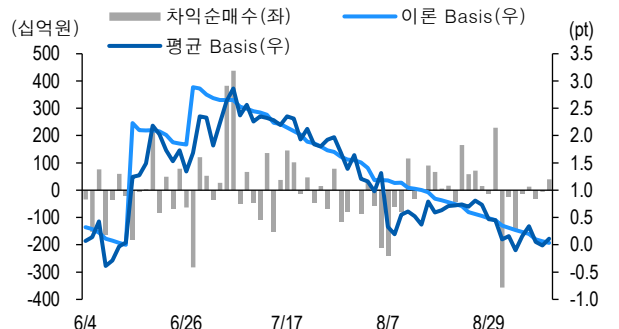
| KOSPI200 | | | | KOSDAQ 100 INDEX | | | |
|-------------|--------|----------|--------|------------------|--------|---------|--------|
| 상승 상위 | | 하락 상위 | | 상승 상위 | | 하락 상위 | |
| 종목 | 상승률(%) | 종목 | 하락률(%) | 종목 | 상승률(%) | 종목 | 하락률(%) |
| TCC 스틸 | 12.8 | 유한양행우 | -11.7 | 제이앤티씨 | 14.5 | 지씨셀 | -5.3 |
| SKC | 11.4 | 한올바이오파마 | -7.2 | 펍트론 | 11.7 | 원익 IPS | -4.8 |
| 씨에스윈드 | 11.1 | BNK 금융지주 | -6.9 | 기가비스 | 8.8 | 덕산네오룩스 | -4.5 |
| 삼아알미늄 | 10.4 | 하나금융지주 | -6.5 | 서진시스템 | 7.9 | 아이센스 | -4.5 |
| 삼성 SDI | 9.9 | 신한지주 | -6.2 | 파두 | 6.7 | 위메이드 | -3.6 |
| SK 아이이테크놀로지 | 9.7 | KB 금융 | -6.0 | 케어젠 | 6.1 | 에이비엘바이오 | -3.1 |
| 포스코퓨처엠 | 8.9 | GS | -5.8 | 더블유씨피 | 4.5 | 현대바이오 | -2.8 |
| HD 현대일렉트릭 | 8.8 | JB 금융지주 | -5.6 | 윤성에프앤씨 | 4.2 | 리가켐바이오 | -2.8 |
| LIG 넥스원 | 8.3 | 키움증권 | -5.3 | 에코프로에이치엔 | 4.0 | 메지온 | -2.7 |
| 엘앤에프 | 7.8 | DB 손해보험 | -4.8 | 동화기업 | 3.9 | 에스티팜 | -2.7 |

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 | 335.65 | -0.84 | -2.83 | 8,062.0 | - |
| 선물 9월물 | 335.85 | -0.97 | -3.30 | 20,284.0 | 117,260 |
| 선물 12월물 | 337.45 | -0.90 | -3.05 | 4,986.6 | 209,909 |
| 9월물(mini) | 335.84 | -0.98 | -3.40 | 1,131.6 | 120,213 |
| 10월물(mini) | 335.80 | -0.94 | -3.18 | 95.4 | 90,130 |

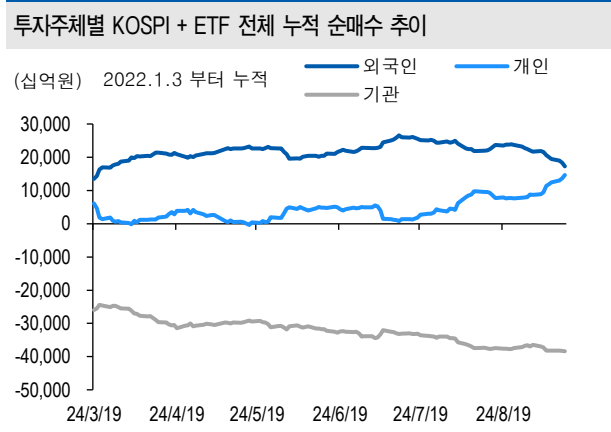


| 차익거래 관련 Market data (pt) | | | | |
|--------------------------|------|------|------|--------|
| | 이론값 | 평균값 | 현재가 | 괴리율(%) |
| K200 베이스 | 0.03 | 0.11 | 0.20 | 0.02% |
| 베이스(mini) | 0.03 | 0.11 | 0.19 | 0.02% |
| 제1스프레드(SP) | 2.00 | 1.64 | 1.75 | -0.11% |
| 합성선물 베이스(ATM) | 0.03 | 0.22 | 0.22 | 0.06% |

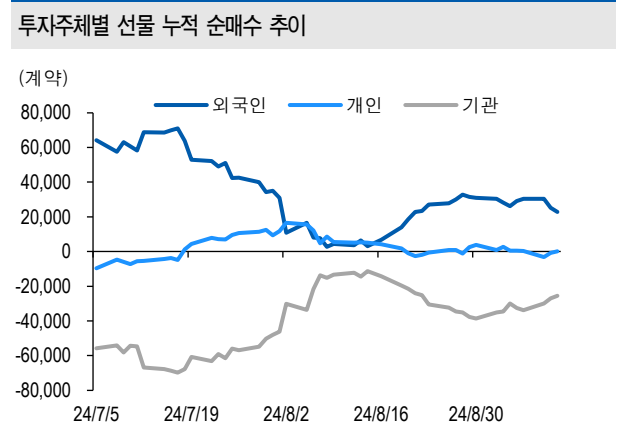


| 투자주체별 매매 동향 (십억원) | | | | | | | | | | |
|-------------------|----------|--------|-----------|-------|--------|--------|-------------|-------|------|--------|
| | KOSPI | ETF 전체 | KOSPI+ETF | 차익 PR | 비차익 PR | K200F | K200F(mini) | 콜옵션 | 풋옵션 | 주식선물전체 |
| 외국인 | -1,043.3 | -7.0 | -1,050.3 | 0.0 | -610.4 | -198.5 | -2.1 | -14.1 | -2.5 | -18.2 |
| 개인 | 905.3 | 55.7 | 961.1 | 0.0 | 8.6 | 52.0 | 25.6 | 1.4 | -1.2 | -41.4 |
| 기관 | 36.6 | -85.4 | -48.8 | 40.1 | 8.4 | 137.6 | -23.3 | 15.2 | 4.8 | 61.4 |
| 금융투자 | 77.3 | -88.3 | -11.0 | 20.1 | -3.1 | 233.9 | -25.6 | 15.3 | 4.8 | 18.3 |
| 투신 | -39.5 | 13.3 | -26.2 | 0.0 | 4.9 | -97.6 | 2.0 | -0.1 | 0.0 | 19.0 |
| 은행+보험+기타금융 | -16.8 | -10.7 | -27.5 | 0.0 | -2.0 | 18.9 | 0.3 | 0.0 | 0.0 | -0.4 |
| 연기금+국가자자체 | 19.3 | 7.5 | 26.8 | 20.0 | 10.4 | -17.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 24.5 |
| 기타법인 | 101.4 | 30.8 | 132.2 | 0.0 | 0.6 | 8.9 | -0.2 | -2.5 | -1.1 | -1.8 |

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



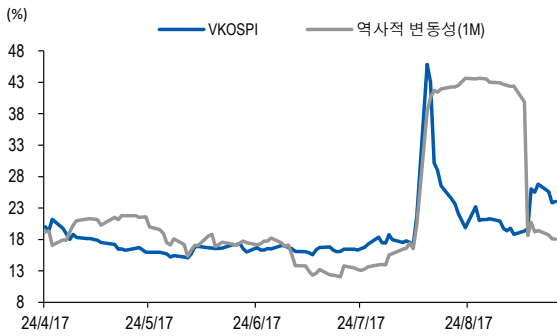
지수옵션 시장동향 (계약, 십억원)

| | 거래량 | 거래대금 | 미결제약정 | 대표변동성 | | 거래량 | 거래대금 | 미결제약정 |
|------|-----------|-------|---------|-------|-----------|-----------|--------|-----------------|
| Call | 1,306,793 | 243.4 | 869,026 | 21.7% | 지수옵션 전체 | 3,153,675 | 706.6 | 1,841,007 |
| Put | 1,846,882 | 463.2 | 971,981 | 23.9% | PCR(금액기준) | 1.90 | VKOSPI | 24.06%(+0.22%p) |

| | 행사가 | 증가 | 등락(pt) | 거래량 | 미결제약정 | 미결제증감 | 내재변동성 | | 행사가 | 증가 | 등락(pt) | 거래량 | 미결제약정 | 미결제증감 | 내재변동성 |
|------|------------|------|--------|---------|--------|-------|-------|-----|------------|------|--------|---------|--------|--------|-------|
| Call | 345.0(K+3) | 0.09 | -0.60 | 191,283 | 23,486 | 7,195 | 21.3 | Put | 340.0(K+1) | 4.81 | 1.69 | 22,222 | 13,960 | -1,118 | 19.7 |
| | 342.5(K+2) | 0.25 | -1.11 | 256,511 | 13,433 | 3,463 | 21.1 | | 337.5(K+0) | 3.07 | 1.01 | 79,433 | 7,922 | -1,195 | 20.7 |
| | 340.0(K+1) | 0.66 | -1.74 | 290,026 | 15,322 | 3,899 | 21.6 | | 335.0(K-1) | 1.85 | 0.53 | 195,297 | 16,232 | -3,046 | 22.1 |
| | 337.5(K+0) | 1.44 | -2.40 | 161,673 | 12,431 | 9,646 | 22.3 | | 332.5(K-2) | 1.05 | 0.19 | 243,164 | 13,478 | 1,919 | 23.4 |
| | 335.0(K-1) | 2.70 | -2.83 | 54,283 | 7,874 | 6,022 | 23.5 | | 330.0(K-3) | 0.57 | 0.01 | 404,888 | 18,613 | -181 | 24.7 |

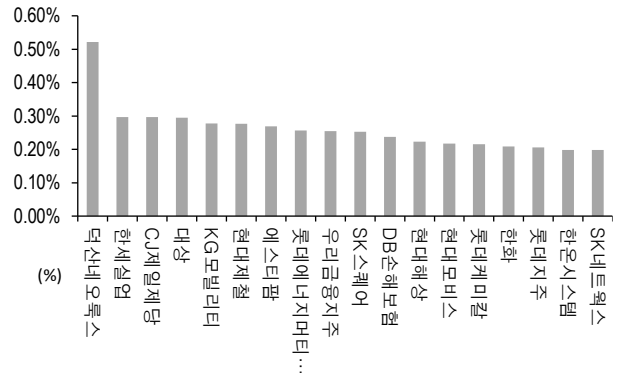
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

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 | 7,665,862 | 5,788.7 | 13,998,987 | 149,239 | -59,194 | -20,131 | 79,474 | -18.2 | -41.4 | 61.4 |

| 종목명 | 선물현재가 (원) | 등락률 (%) | 선물거래대금 (십억원) | 선현배율 (%) | 미결제수량 (계약) | 미결제증감 (계약) | 평균괴리율 (%) | 외국인 순매수 | 개인 순매수 | 기관 순매수 | 금융투자 순매수 | 연기금등 순매수 |
|-----------|-----------|---------|--------------|----------|------------|------------|-----------|---------|--------|--------|----------|----------|
| 한진칼 | 67,700 | -3.84 | 4.7 | 179.6 | 11,630 | -4,566 | 0.06% | -528 | 415 | 112 | 108 | 0 |
| 엔씨소프트 | 175,000 | 0.29 | 14.5 | 147.8 | 16,296 | -1,005 | 0.10% | 1,695 | 206 | -1,901 | -1,134 | -682 |
| LG 에너지솔루션 | 400,500 | 5.53 | 207.1 | 144.2 | 89,412 | -13,126 | -0.16% | -4 | -2,995 | 3,191 | 2,208 | 82 |
| 천보 | 54,600 | 3.41 | 2.2 | 141.0 | 6,329 | -2,634 | 0.00% | 421 | -251 | -170 | 297 | 0 |
| LG 생활건강 | 355,000 | 2.31 | 36.9 | 139.2 | 6,203 | -4,622 | -0.05% | 888 | -82 | -806 | -1,111 | -376 |
| 카카오페이 | 22,900 | 0.22 | 4.7 | 127.4 | 12,287 | -9,033 | 0.13% | 1,594 | -184 | -1,411 | -372 | -492 |
| 포스코 DX | 26,900 | 4.67 | 15.6 | 116.0 | 93,335 | -36,436 | -0.37% | -1,476 | -474 | 4,436 | 1,415 | -3,160 |
| 카카오 | 34,350 | 0.00 | 39.0 | 115.8 | 384,857 | -478,196 | 0.10% | 5,530 | -672 | -4,858 | -2,592 | -14 |
| 농심 | 381,500 | -0.52 | 7.2 | 111.5 | 1,545 | -729 | -0.37% | -314 | -20 | 334 | 15 | 0 |
| 하이브 | 173,800 | 4.38 | 25.0 | 100.5 | 16,548 | -10,686 | -0.09% | 1,363 | -48 | -1,305 | -840 | -94 |

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

글로벌 증시 동향

| | | | D (pt, %) | | D-5 (pt, %) | | D-25 (pt, %) | | YTD (pt, %) | |
|-------|-------|------------|-------------|------|-------------|------|--------------|------|-------------|-------|
| 경제권역별 | 선진국 | MSCI World | 3,578.7 | 0.7 | 3,567.5 | 0.3 | 3,342.7 | 7.1 | 3,169.2 | 12.9 |
| | 신흥국 | MSCI EM | 1,058.7 | -0.4 | 1,076.1 | -1.6 | 1,016.5 | 4.2 | 1,023.7 | 3.4 |
| 북미 | 미국 | DOW | 40,861.7 | 0.3 | 40,755.8 | 0.3 | 38,703.3 | 5.6 | 37,689.5 | 8.4 |
| | 캐나다 | S&P TSX | 23,211.2 | 0.9 | 22,988.3 | 1.0 | 22,227.6 | 4.4 | 20,958.4 | 10.7 |
| 유럽 | 영국 | FTSE | 8,193.9 | -0.1 | 8,241.7 | -0.6 | 8,008.2 | 2.3 | 7,733.2 | 6.0 |
| | 프랑스 | CAC | 7,396.8 | -0.1 | 7,432.0 | -0.5 | 7,149.0 | 3.5 | 7,543.2 | -1.9 |
| | 독일 | DAX | 18,330.3 | 0.4 | 18,576.5 | -1.3 | 17,339.0 | 5.7 | 16,751.6 | 9.4 |
| | 이탈리아 | FTSEMIB | 33,174.4 | -0.1 | 33,684.8 | -1.5 | 31,293.5 | 6.0 | 30,351.6 | 9.3 |
| 남미 | 브라질 | BOVESPA | 134,676.8 | 0.3 | 136,502.5 | -1.3 | 125,269.5 | 7.5 | 134,185.2 | 0.4 |
| | 멕시코 | M.BLOSA | 51,195.8 | 0.4 | 51,661.5 | -0.9 | 51,776.5 | -1.1 | 57,386.3 | -10.8 |
| | 아르헨티나 | A.MERVAL | 1,764,128.5 | 2.9 | 1,765,465.0 | -0.1 | 1,420,523.0 | 24.2 | 929,704.2 | 89.8 |
| 아시아 | 중국 | Shanghai | 2,721.8 | -0.8 | 2,788.3 | -2.4 | 2,860.7 | -4.9 | 2,974.9 | -8.5 |
| | 일본 | Nikkei225 | 35,619.8 | -1.5 | 36,657.1 | -2.8 | 31,458.4 | 13.2 | 33,464.2 | 6.4 |
| | 한국 | KOSPI | 2,513.4 | -0.4 | 2,575.5 | -2.4 | 2,441.6 | 2.9 | 2,655.3 | -5.3 |
| | 대만 | Weighted | 21,031.0 | -0.2 | 21,187.7 | -0.7 | 19,830.9 | 6.1 | 17,930.8 | 17.3 |
| | 말레이시아 | Kuala L | 1,639.8 | -1.2 | 1,664.8 | -1.5 | 1,536.5 | 6.7 | 1,454.7 | 12.7 |
| | 인도네시아 | JAKARTA | 7,761.0 | 0.0 | 7,681.0 | 1.0 | 7,059.7 | 9.9 | 7,272.8 | 6.7 |
| | 베트남 | VNI | 1,253.3 | -0.2 | 1,268.2 | -1.2 | 1,188.1 | 5.5 | 1,129.9 | 10.9 |
| | 호주 | S&P/ASX | 7,987.9 | -0.3 | 7,982.4 | 0.1 | 7,649.6 | 4.4 | 7,590.8 | 5.2 |
| | 인도 | BSE30 | 81,523.2 | -0.5 | 82,201.2 | -0.8 | 78,759.4 | 3.5 | 72,240.3 | 12.9 |

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) | 3.65 | 3.64 | 3.76 | 3.94 | 3.88 |
| | 독일 (10년물) | 2.11 | 2.13 | 2.22 | 2.23 | 2.02 |
| | 스페인 (10년물) | 2.94 | 2.96 | 3.04 | 3.09 | 2.99 |
| | 이탈리아 (10년물) | 3.54 | 3.58 | 3.66 | 3.64 | 3.70 |
| | 일본 (10년물) | 0.86 | 0.90 | 0.88 | 0.85 | 0.61 |
| | 한국 (3년물) | 2.82 | 2.88 | 2.93 | 2.94 | 3.15 |
| | 환율 | 원/달러(원) | 1,339.32 | 1,343.77 | 1,335.18 | 1,369.68 |
| 원/엔(원) | | 9.41 | 9.41 | 9.30 | 9.31 | 9.18 |
| 달러/유로(달러) | | 1.10 | 1.10 | 1.11 | 1.09 | 1.10 |
| 위안/달러(위안) | | 7.12 | 7.12 | 7.11 | 7.17 | 7.10 |
| 유가 | W.T.I(\$/barrel) | 67.3 | 65.8 | 69.2 | 80.1 | 71.7 |
| | Brent(\$/barrel) | 70.6 | 71.8 | 72.7 | 79.7 | 77.0 |
| 반도체 | DDR3 4Gb(\$) | 0.89 | 0.89 | 0.89 | 0.89 | 0.98 |
| | NAND MLC 64G(\$) | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 1.48 |
| 상품 | 금(\$/oz) | 2,519.0 | 2,519.5 | 2,502.7 | 2,432.1 | 2,071.8 |
| | 은(\$/oz) | 28.6 | 28.3 | 28.2 | 27.6 | 24.1 |
| | 구리(\$/ton) | 9,026.0 | 9,097.0 | 8,954.5 | 8,866.5 | 8,559.0 |
| | 대두(US\$/bu) | 979.8 | 977.5 | 1,006.0 | 1,028.0 | 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 | 33,854 | 45,344,000 | 0.8 | 3.0 | 33.2 | 53.9 |
| | ALPHABET | 미국 | 18,667 | 25,003,000 | -3.4 | -7.6 | 19.2 | 5.5 |
| | MICROSOFT | 미국 | 31,445 | 42,117,000 | 3.5 | 4.2 | 32.1 | 9.2 |
| | 삼성전자 | 한국 | 2,892 | 3,874,389 | -7.3 | -14.0 | 11.2 | 1.1 |
| 에너지 | EXXON MOBIL | 미국 | 4,875 | 6,529,181 | -3.8 | -7.7 | 12.9 | 1.7 |
| | PETROCHINA | 중국 | 1,915 | 2,565,285 | -19.0 | -15.9 | 5.5 | 0.6 |
| | CHEVRON | 미국 | 2,522 | 3,377,605 | -2.9 | -4.9 | 12.0 | 1.6 |
| | SK 이노베이션 | 한국 | 79 | 106,171 | 3.6 | 8.7 | 83.9 | 0.5 |
| 은행 | IND & COMM | 중국 | 2,555 | 3,424,031 | -3.0 | -7.5 | 5.6 | 0.5 |
| | CHINA CONSTRUCTION BANK | 중국 | 1,739 | 2,330,249 | -0.9 | -4.0 | 3.7 | 0.4 |
| | HSBC HOLDINGS | 영국 | 1,553 | 2,080,201 | -1.5 | 1.0 | 6.7 | 0.9 |
| | 신한금융지주 | 한국 | 202 | 270,488 | -4.3 | -1.8 | 5.6 | 0.5 |
| 필수소비재 | WAL-MART | 미국 | 6,337 | 8,488,319 | 2.1 | 16.0 | 32.1 | 7.1 |
| | PROCTER & GAMBLE | 스위스 | 4,087 | 5,473,649 | -1.1 | 2.0 | 25.0 | 7.8 |
| | COCA-COLA | 미국 | 3,063 | 4,103,222 | -2.0 | 3.5 | 24.9 | 12.0 |
| | KT&G | 한국 | 107 | 143,615 | 1.4 | 10.0 | 13.5 | 1.5 |
| 헬스케어 | JOHNSON & JOHNSON | 미국 | 3,968 | 5,314,269 | -1.5 | 2.6 | 16.4 | 5.3 |
| | NOVARTIS | 미국 | 2,505 | 3,356,917 | -3.4 | 0.9 | 15.3 | 5.1 |
| | PFIZER | 스위스 | 1,681 | 2,251,202 | 4.5 | 3.9 | 11.4 | 1.9 |
| | 녹십자 | 한국 | 13 | 17,682 | -1.6 | -4.7 | 227.6 | 1.3 |
| 통신 | CHINA MOBILE | 중국 | 1,977 | 2,649,626 | -4.5 | -0.9 | 9.9 | 1.0 |
| | AT&T | 미국 | 1,538 | 2,060,036 | 4.3 | 10.1 | 9.8 | 1.4 |
| | VODAFONE GROUP | 영국 | 261 | 350,170 | -0.3 | 3.8 | 10.4 | 0.4 |
| | SK 텔레콤 | 한국 | 92 | 123,934 | 1.9 | 6.3 | 10.4 | 1.0 |
| 철강 | THE JAPAN STEEL WORKS | 일본 | 21 | 28,317 | -5.6 | -2.0 | 18.2 | 1.6 |
| | NUCOR | 미국 | 327 | 437,961 | -2.8 | -5.1 | 13.9 | 1.5 |
| | BAOSHAN IRON & STEEL | 중국 | 172 | 230,888 | -4.6 | -11.0 | 10.5 | 0.6 |
| | POSCO | 한국 | 211 | 282,575 | -1.6 | 4.4 | 14.5 | 0.5 |
| 산업재 | GENERAL ELECTRIC | 미국 | 1,804 | 2,415,963 | 0.0 | -0.5 | 39.4 | 9.8 |
| | SIEMENS | 독일 | 1,439 | 1,928,678 | -1.9 | 4.0 | 15.4 | 2.5 |
| | UNITED TECHNOLOGIES | 미국 | 1,586 | 2,124,898 | -1.5 | 2.7 | 21.7 | 2.6 |
| | 삼성물산 | 한국 | 196 | 262,054 | -2.3 | 3.4 | 10.9 | 0.7 |
| 자동차 | TOYOTA MOTOR | 일본 | 2,689 | 3,602,703 | -9.4 | -1.0 | 7.4 | 0.9 |
| | VOLKSWAGEN | 독일 | 514 | 688,941 | -4.7 | -6.0 | 3.5 | 0.3 |
| | HONDA MOTOR | 일본 | 535 | 716,776 | -5.8 | 1.5 | 6.3 | 0.5 |
| | 현대차 | 한국 | 349 | 468,045 | -3.9 | -8.2 | 4.1 | 0.6 |
| 유틸리티 | DUKE ENERGY | 미국 | 896 | 1,199,980 | -0.7 | 3.1 | 19.4 | 1.8 |
| | ENEL | 이탈리아 | 790 | 1,058,373 | 2.5 | 10.1 | 10.5 | 2.1 |
| | NATIONAL GRID | 영국 | 664 | 888,997 | 3.9 | 6.5 | 14.7 | 1.3 |
| | 한국전력 | 한국 | 104 | 139,627 | -0.2 | 12.7 | - | 0.4 |

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 | 754.00 | 1040.00 | 97.1 | 51,690 | 24/4/11 | -4.6 |
| | 관타컴퓨터 | 2382 TW | BUY | 242.00 | 360.00 | 7.8 | 934,756 | 24/8/6 | -2.0 |
| | WINWAY TECHNOLOGY CO LTD | 6515 TW | BUY | 1270.00 | 1350.00 | 51.4 | 44,157 | 23/10/12 | 88.1 |
| ★ | 크로마 ATE | 2360 TW | BUY | 337.00 | 420.00 | 58.2 | 143,334 | 24/9/10 | -2.6 |
| | 첸브로마이콤 | 8210 TW | BUY | 270.50 | 330.00 | -0.4 | 32,619 | 24/4/11 | -0.6 |
| | 델타전자 | 2308 TW | BUY | 364.50 | 488.00 | 16.3 | 946,805 | 24/8/6 | -2.3 |
| | 이잉크 | 8069 TP | BUY | 286.50 | 350.00 | 45.4 | 328,013 | 23/12/7 | 58.7 |

주: 1) 발간일 2024.09.10

* 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 | ★ | 용기실리콘자재 | 601012 SH | NOT RATED | 13.36 | - | -41.0 | 101,243 | 24/9/10 | 1.8 |
| | | 귀면전력개발 | 600795 SH | NOT RATED | 4.83 | - | 16.1 | 86,146 | 24/6/5 | -15.4 |
| | | 초상은행 | 600036 SH | BUY | 30.08 | 39.00 | 8.1 | 742,157 | 24/4/11 | -6.9 |
| | ★ | 절다신에너지 | 002865 SZ | NOT RATED | 38.34 | - | -49.8 | 8,763 | 24/9/10 | 1.6 |
| | | 입신정밀 | 002475 SZ | NOT RATED | 36.14 | - | 4.9 | 260,328 | 24/6/5 | 9.9 |
| | | 란샤오테크 | 300487 SZ | BUY | 41.21 | 71.00 | -22.3 | 20,812 | 24/7/4 | -3.3 |
| 국가 | 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (HKD) | 목표주가 (HKD) | YTD (%) | 시가총액 (HKD mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
| 홍콩 | | 텐센트 | 00700 HK | BUY | 370.20 | 480.00 | 26.1 | 3,458,604 | 23/12/7 | 20.3 |
| | ★ | NIO-SW | 09866 HK | BUY | 43.20 | 45.00 | -41.3 | 90,160 | 24/9/10 | 2.0 |
| | | 알리바바그룹홀딩스 | 09988 HK | BUY | 81.45 | 89.80 | 7.7 | 1,568,295 | 24/6/5 | 5.8 |
| 국가 | 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (VND) | 목표주가 (VND) | YTD (%) | 시가총액 (VND mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
| 베트남 | | PV 시추 | PVD VN | BUY | 26400.00 | 38259.00 | -6.7 | 14,675,232 | 23/9/12 | -0.2 |
| | ★ | 베트남기술상업은행 | TCB VN | BUY | 26470.00 | 26470.00 | 43.3 | 155,694,978 | 24/9/10 | -0.7 |
| | | 아시아은행 | ACB VN | BUY | 24150.00 | 28513.00 | 1.0 | 107,869,789 | 24/5/10 | -12.8 |
| | ★ | 퓨뉴언주얼리 | PNJ VN | BUY | 99200.00 | 125200.00 | 16.0 | 33,188,314 | 24/9/10 | 0.2 |
| | | FPT | FPT VN | BUY | 130600.00 | 144660.00 | 35.9 | 190,734,517 | 24/6/5 | -6.8 |
| | | 칸디엔주택 | KDH VN | BUY | 37300.00 | 47300.00 | 18.8 | 33,920,759 | 24/4/11 | 2.9 |

주: 1) 발간일 2024.09.10

* 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)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 754.00 |
| 목표주가 (TWD) | 1040.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 51,690 |
| 추천일 | 24/4/11 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -4.6 |

- ▶ 화웨이 트라이폴드폰 힌지 출하량이 전월대비 연속 증가하며 3Q24 매출은 전분기대비 14% 증가 전망.
- ▶ 퀀텀닷 모듈이 고객사 품질인증을 통과. 2025년 출하량이 증가하고 매출비중 15%로 예상됨.
- ▶ 폴더블폰 출하가 반도체 공급부족으로 한계를 겪고 있지만 서버사업이 품질인증을 통과하며 강한 성장동력으로 작동할 전망이기 때문에 투자 의견 BUY 유지.

관타컴퓨터 (2382 TW)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 242.00 |
| 목표주가 (TWD) | 360.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 934,756 |
| 추천일 | 24/8/6 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.0 |

- ▶ 크롬북 출하량 강세와 GPU 공급부족이 완화에 따른 AI서버 출하량 증가에 힘입어 2Q24 매출총이익률은 8.6%로 높은 수준을 유지.
- ▶ 클라우드 서비스 업체의 H100/H200 주문 증가를 감안하여 3Q24 매출 전망치를 2% 상향하나 GB200 서버랙 출하가 1분기 지연됨에 따라 4Q24 매출 전망치를 8% 하향.
- ▶ H100/H200 수주가 GB200 출하지연을 상쇄할 것으로 예상되어 2H24 매출 증가율 전망치는 그대로 유지. 투자 의견 BUY 유지. GB200 수주 증가로 주가 상승여력은 더 높아짐.

WINWAY TECHNOLOGY CO LTD (6515 TW)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|----------|
| 주가 (TWD) | 1270.00 |
| 목표주가 (TWD) | 1350.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 44,157 |
| 추천일 | 23/10/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 88.1 |

- ▶ 게이밍 사업 회복이 예상보다 약하고, 영업비용 비율이 높아 2Q24 EPS 당사 추정치 19% 하회함.
- ▶ 테스트 설비 증가와 AI GPU 칩의 테스트 시간 증가로 2025년 AI 사업이 전년 대비 43% 성장하며 추가 성장할 것으로 기대됨.
- ▶ AI 사업이 계속해서 강한 성장세를 보이고, 신규 게이밍 GPU 램프업이 곧 이뤄질 것으로 보여 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$1,350을 유지함.

크로마ATE (2360 TW)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 337.00 |
| 목표주가 (TWD) | 420.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 143,334 |
| 추천일 | 24/9/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.6 |

- ▶ SLT 기계 출하 강세와 전체 테스트 장비 공급 체인 내 미국 고객사의 주문 증가가 8월 매출을 견인함에 따라 4Q24 EPS 전망치를 6% 상향 조정함.
- ▶ 계속 사업은 2025년 주요 첨단 패키징 고객사 수주가 예상되며, 2025년/2026년 각각 5%/7% 기여 전망.
- ▶ SLT, 계속 부문이 견인하는 2025년/2026년 반도체 사업의 슈퍼사이클을 반영해 투자 의견 BUY를 유지함. 목표주가를 기존 NT\$350에서 2025F EPS NT\$15의 28배인 NT\$420으로 상향 조정함.

첸브로마이콤 (8210 TW)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 270.50 |
| 목표주가 (TWD) | 330.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 32,619 |
| 추천일 | 24/4/11 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -0.6 |

- ▶ 2Q24 AI 서버 출하량 강세 유지하며 전분기 대비 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. 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$317을 유지함.

델타전자 (2308 TW)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 364.50 |
| 목표주가 (TWD) | 488.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 946.805 |
| 추천일 | 24/8/6 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.3 |

- ▶ 2Q24 매출총이익률은 34.1%(전분기대비 +4.6%p)로 전망치를 크게 상회. 이는 제품믹스 개선과 재고자산 평가손실의 환입에 기인.
- ▶ 3Q/4Q24F 매출 및 순이익은 강세를 유지할 전망. EPS는 전분기대비 14.3%/1.8% 높은 NT\$4.4/NT\$4.5로 예상됨.
- ▶ 매출기여도 증가와 높은 매출총이익률을 감안하여 방열사업 매출 전망치를 추가 상향. 목표주가 NT\$488는 2025년 EPS 전망치의 25배 수준..

이잉크 (8069 TP)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 286.50 |
| 목표주가 (TWD) | 350.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 328.013 |
| 추천일 | 23/12/7 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 58.7 |

- ▶ 2Q24 EPS는 NT\$1.76(전분기대비 +52%)으로 당사 추정치에 부합했으나 컨센서스를 17% 상회함. 2Q24 전자리더기 매출이 전분기대비 49%, 전년대비 63% 증가해(매출 기여도 66%) 당사 추정치를 32% 상회함.
- ▶ 3Q24 매출은 전분기대비 20%, 전년대비 35% 증가 전망. 전자리더기/전자가격표시기(ESL) 매출이 각각 전분기대비 11%/37% 증가 전망. 북미 내 ESL 침투율의 지속 증가가 전망됨.
- ▶ ESL과 전자리더기 사업 성장에 대해 긍정적으로 전망하며 디지털 사이니지 사업도 장기성장이 예상됨. 2024/2025년 순이익이 전년대비 각각 25%/51% 증가할 것으로 전망됨. BUY 유지.

중국중시 추천종목

용기실리콘자재 (601012 SH)

| 투자의견 | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB) | 13.36 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 101,243 |
| 추천일 | 24/9/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.8 |

▶ 실리콘 웨이퍼에서 부품에 이르기까지 통합 설치를 갖춘 대표적인 태양광 기업인 동사의 2Q24 아시아-태평양지역 판매량이 경쟁 심화 속에서도 전년대비 140%나 증가해 신홍곡으로의 출하가 가속화되고 있음을 보여줌. 동사는 주로 후면전극(BC) 태양전지 사업을 영위하고 있으며, BC 부품 출하량이 1H24 10GW에 달함. 또한 Hybrid Passivated Back Contact (HPBC) 전지 양산에 돌파구를 찾음으로써 완전 연결된 전지 양산 라인을 활용한 양산 효율성이 26.6%에 도달함. 차세대 기술의 R&D에 있어서는 동사의 실리콘 페로브스카이트 탠덤 태양 전지 변환 효율이 34.6%를 기록해 동사가 기록했던 기존 최고 기록을 다시 한번 갱신했고, 양산에 추가적인 진척을 보임. 1H24 말 기준 동사의 보유 현금자본은 RMB545억, 부채비율은 59%로 좋은 현금 흐름 관리와 자본 회전을 보여주고 있어 우수한 자산건전성 수준을 유지하며 경쟁업체들을 크게 앞서 나가고 있음. .

초상은행 (600036 SH)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB) | 30.08 |
| 목표주가 (RMB) | 39.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 742,157 |
| 추천일 | 24/4/11 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -6.9 |

▶ 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, 투자의견 BUY를 유지.

귀덴전력개발 (600795 SH)

| 투자의견 | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB) | 4.83 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 86,146 |
| 추천일 | 24/6/5 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -15.4 |

▶ 중국 최대 석탄기업인 구 선화그룹과 5대 발전회사 중 하나인 구 귀덴그룹이 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.

원다신에너지(002865 SZ)

| 투자의견 | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB) | 38.34 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 8,763 |
| 추천일 | 24/9/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.6 |

▶ 동사는 TOPCon 태양전지 대표기업으로 태양전지 사업이 전체 매출에서 차지하는 비중이 99.4%. 2022년 동사는 Jietai Technology 지분 100%를 취득하며 점진적으로 자동차내장사업을 분화하고 태양전지 제조에만 전념하고 있음. 기존의 세계시장(인도, 터키시장)외에도 동사는 떠오르는 유럽/호주/중남미 시장에 진입하며 외국에서 태양전지 도입률을 높였음. 또한, 오만에 위치한 태양전지 생산기지는 연간 5GW의 생산능력을 보유하고 있으며 미국에 직접 납품할 수 있는 몇 안되는 해외 공장 중 하나로 해외설비의 비용효율성을 보여줌.

입신정밀 (002475 SZ)

| 투자의견 | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB) | 36.14 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 260,328 |
| 추천일 | 24/6/5 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 9.9 |

▶ 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 공급체인인 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)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|--------|
| 주가 (RMB) | 41.21 |
| 목표주가 (RMB) | 71.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 20,812 |
| 추천일 | 24/7/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -3.3 |

- ▶ 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.

홍콩증시 추천종목

텐센트 (00700 HK)

| | |
|----------------|------------|
| 투자의견 | BUY |
| 주가 (HKD) | 370.20 |
| 목표주가 (HKD) | 480.00 |
| 시가총액 (HKDmn) | 3,458,604 |
| 추천일 | 23/12/7 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 20.3 |

- ▶ 최근 실적이 보이는 것만큼 좋지는 않지만 거시적 역풍 속에서 실적의 질적인 향상을 위한 경영진의 끝없는 노력을 높이 평가함.
- ▶ 현재 주가는 2024년/2025년 P/E의 15.2배/13.4배, 2023년~2026년 EPS의 연평균 21% 증가가 전망됨. 동사는 지역 내 가장 견고한 인터넷 및 기술주 중 하나임.

NIO-SW (09866 HK)

| | |
|----------------|------------|
| 투자의견 | BUY |
| 주가 (HKD) | 43.20 |
| 목표주가 (HKD) | 45.00 |
| 시가총액 (HKDmn) | 90,160 |
| 추천일 | 24/9/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 2.0 |

- ▶ 원활한 인도량 추세, 곧 출시될 ONVO/ Firefly 브랜드와 NIO Power의 성능 개선을 봤을 때 동사가 손익분기점을 향해 올바른 방향으로 가고 있다고 판단됨.
- ▶ 2026년까지 순손실이 감소할 것으로 예상되나 현재 주가가 2024년/2025년 예상 P/S 0.9배/0.8배 수준이기 때문에 밸류에이션이 부담스럽지 않음.

알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

| | |
|----------------|------------|
| 투자의견 | BUY |
| 주가 (HKD) | 81.45 |
| 목표주가 (HKD) | 89.80 |
| 시가총액 (HKDmn) | 1,568,295 |
| 추천일 | 24/6/5 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 5.8 |

- ▶ 8월 30일 중국국가시장관리총국(SAMR)은 알리바바그룹이 2021년 독점행위에 대한 벌금을 부여받은 이후 3년에 걸친 시정작업이 종료되었다고 밝힘.
- ▶ 매력적인 밸류에이션, FY2025~2027년 EPS의 연평균 12.5% 증가 전망을 반영하여 투자의견 BUY를 유지.

베트남증시 추천종목

베트남기술상업은행 (TCB VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND) | 22100.00 |
| 목표주가 (VND) | 26470.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 155,694,978 |
| 추천일 | 24/9/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -0.7 |

- ▶ 최근 분석개시 - 은행업종내 ROA가 가장 높은 종목임에도 불구하고 밸류에이션이 지나치게 낮음.
- ▶ 밸류에이션 할인은 부동산 익스포져 때문. 2H25에 부동산 업사이클 도래시 이에 대한 우려가 완화될 전망.
- ▶ TCB 시총의 약 1/3 차지할 것으로 예상되는 비상장 자회사 TCB증권의 가치가 컨센서스는 고려되지 않고 있음.

아시아은행 (ACB VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND) | 24150.00 |
| 목표주가 (VND) | 28513.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 107,869,789 |
| 추천일 | 24/5/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -12.8 |

- ▶ 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)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|------------|
| 주가 (VND) | 37300.00 |
| 목표주가 (VND) | 47300.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 33,920,759 |
| 추천일 | 24/4/11 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 2.9 |

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

퓨뉴엔주얼리 (PNJ VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|------------|
| 주가 (VND) | 99200.00 |
| 목표주가 (VND) | 125200.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 33,188,314 |
| 추천일 | 24/9/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.2 |

- ▶ 2H25부터 매출 믹스가 저마진 금과 매출에서 고마진 주얼리 유통 사업으로 옮겨갈 전망이지만 컨센서스에는 이 점이 반영되지 않고 있음.
- ▶ 주얼리 매출 비중이 2024년 1~5월 누적 비중 48%에서 2025년/2026년 69%/72%로 상승할 것으로 전망됨.
- ▶ 상승 요인으로는 정부가 주얼리 제조업체들이 직접 국제시장에서 금을 조달할 수 있도록 허용해줄 가능성을 꼽을 수 있음. 원산지증명 요건에 부합하면서도 투입비용 부담을 완화할 수 있을 것.

PV시추 (PVD VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|------------|
| 주가 (VND) | 26400.00 |
| 목표주가 (VND) | 38259.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 14,675,232 |
| 추천일 | 23/9/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -0.2 |

- ▶ 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) | 130600.00 |
| 목표주가 (VND) | 144660.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 190,734,517 |
| 추천일 | 24/6/5 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -6.8 |

- ▶ 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 | 240905 | 240906 | 240909 | 240910 | 240911 |
|------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 가권지수 | | 17,930.81 | 21,187.71 | 21,435.19 | 21,144.44 | 21,064.08 | 21,031.00 |
| 등락폭 | | 20.4 | 95.0 | 247.5 | -290.8 | -80.4 | -33.1 |
| 등락률 | | 0.1% | 0.5% | 1.2% | -1.4% | -0.4% | -0.2% |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 56,759 | 67,679 | 68,467 | 67,552 | 67,291 | 67,191 |
| 이동평균 | 5일 | 17,817.9 | 21,775.2 | 21,608.6 | 21,390.5 | 21,184.8 | 21,172.5 |
| | 20일 | 17,576.6 | 22,028.4 | 22,026.7 | 21,995.3 | 21,958.6 | 21,908.8 |
| 이격도 | 5일 | 99.4 | 102.8 | 100.8 | 101.2 | 100.6 | 100.7 |
| | 20일 | 98.0 | 104.0 | 102.8 | 104.0 | 104.2 | 104.2 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 90 | 50 | 50 | 40 | 40 | 30 |
| 거래량 | (백만 주) | 2,905 | 3,393 | 2,624 | 2,982 | 3,153 | 2,890 |
| 거래대금 | (십억 대만 달러) | 253 | 300 | 252 | 274 | 308 | 216 |

대만증시(GreTai) 주요지표

| | | 231229 | 240905 | 240906 | 240909 | 240910 | 240911 |
|---------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GTSM 지수 | | 234.01 | 261.21 | 261.80 | 260.59 | 256.00 | 257.02 |
| 등락폭 | | 0.1 | -0.9 | 0.6 | -1.2 | -4.6 | 1.0 |
| 등락률 | | 0.0% | -0.3% | 0.2% | -0.5% | -1.8% | 0.4% |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 5,778 | 6,521 | 6,536 | 6,489 | 6,375 | 6,400 |
| 이동평균 | 5일 | 233.7 | 268.3 | 265.7 | 263.3 | 260.3 | 259.3 |
| | 20일 | 232.9 | 266.6 | 267.1 | 267.3 | 267.3 | 267.1 |
| 이격도 | 5일 | 99.9 | 102.7 | 101.5 | 101.0 | 101.7 | 100.9 |
| | 20일 | 99.5 | 102.1 | 102.0 | 102.6 | 104.4 | 103.9 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 50 | 50 | 50 | 40 | 40 |
| 거래량 | (백만 주) | 596 | 822 | 718 | 659 | 963 | 730 |
| 거래대금 | (백만 대만 달러) | 54 | 92 | 79 | 73 | 103 | 77 |

홍콩증시 주요지표

| | | 231229 | 240905 | 240906 | 240909 | 240910 | 240911 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 항생지수 | | 17,047.39 | 17,444.30 | 17,444.30 | 17,196.96 | 17,234.09 | 17,108.71 |
| 등락폭 | | 3.9 | -13.0 | -13.0 | -247.3 | 37.1 | -125.4 |
| 등락률 | | 0.0% | -0.1% | -0.1% | -1.4% | 0.2% | -0.7% |
| 시가총액 | (십억 홍콩달러) | 19,865 | 20,473 | 20,472 | 20,186 | 20,033 | 19,893 |
| 이동평균 | 5일 | 16,735.5 | 17,646.8 | 17,646.8 | 17,488.4 | 17,396.8 | 17,288.3 |
| | 20일 | 16,570.8 | 17,507.0 | 17,507.0 | 17,512.3 | 17,518.4 | 17,515.2 |
| 이격도 | 5일 | 98.2 | 101.2 | 101.2 | 101.7 | 100.9 | 101.0 |
| | 20일 | 97.2 | 100.4 | 100.4 | 101.8 | 101.6 | 102.4 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 50 | 40 | 40 | 40 | 30 |
| 거래량 | (백만 주) | 1,570 | 2,559 | 2,559 | 3,842 | 2,782 | 3,067 |
| 거래대금 | (십억 홍콩달러) | 35 | 42 | 42 | 68 | 60 | 53 |

상해증시 주요지표

| | | 231229 | 240905 | 240906 | 240909 | 240910 | 240911 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 상해종합지수 | | 2,974.94 | 2,788.31 | 2,765.81 | 2,736.49 | 2,744.19 | 2,721.80 |
| 등락폭 | | 20.2 | 4.0 | -22.5 | -29.3 | 7.7 | -22.4 |
| 등락률 | | 0.7% | 0.1% | -0.8% | -1.1% | 0.3% | -0.8% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 44,971 | 43,056 | 42,709 | 42,264 | 42,375 | 42,029 |
| 이동평균 | 5일 | 2,932.4 | 2,805.8 | 2,790.5 | 2,775.6 | 2,763.8 | 2,751.3 |
| | 20일 | 2,951.3 | 2,845.5 | 2,840.7 | 2,834.6 | 2,828.4 | 2,821.9 |
| 이격도 | 5일 | 98.6 | 100.6 | 100.9 | 101.4 | 100.7 | 101.1 |
| | 20일 | 99.2 | 102.0 | 102.7 | 103.6 | 103.1 | 103.7 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 50 | 40 | 30 | 20 | 30 | 30 |
| 거래량 | (백만 주) | 28,079 | 23,612 | 24,646 | 25,393 | 25,640 | 23,775 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 335 | 224 | 224 | 233 | 223 | 217 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 828 | 728 | 725 | 726 | 726 | 726 |

선전증시 주요지표

| | | 231229 | 240905 | 240906 | 240909 | 240910 | 240911 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 선전종합지수 | | 1,837.86 | 1,529.62 | 1,505.18 | 1,496.23 | 1,500.24 | 1,499.53 |
| 등락폭 | | 20.5 | 8.0 | -24.4 | -9.0 | 4.0 | -0.7 |
| 등락률 | | 1.1% | 0.5% | -1.6% | -0.6% | 0.3% | 0.0% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 30,997 | 25,594 | 25,185 | 25,029 | 25,095 | 25,080 |
| 이동평균 | 5일 | 1,797.3 | 1,528.2 | 1,520.4 | 1,516.7 | 1,510.6 | 1,506.2 |
| | 20일 | 1,824.7 | 1,527.8 | 1,525.3 | 1,522.8 | 1,520.1 | 1,518.0 |
| 이격도 | 5일 | 97.8 | 99.9 | 101.0 | 101.4 | 100.7 | 100.4 |
| | 20일 | 99.3 | 99.9 | 101.3 | 101.8 | 101.3 | 101.2 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 70 | 70 | 60 | 50 | 60 | 50 |
| 거래량 | (백만 주) | 39,415 | 34,758 | 36,379 | 33,112 | 34,750 | 30,989 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 474 | 307 | 314 | 282 | 301 | 279 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 750 | 652 | 649 | 649 | 649 | 649 |

하노이증시 주요지표

| | | 231229 | 240905 | 240906 | 240909 | 240910 | 240911 |
|-------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 하노이지수 | | 231.04 | 234.96 | 234.65 | 233.46 | 231.69 | 231.45 |
| 등락폭 | | -0.3 | -1.2 | -0.3 | -1.2 | -1.8 | -0.2 |
| 등락률 | | -0.1% | -0.5% | -0.1% | -0.5% | -0.8% | -0.1% |
| 시가총액 | (십억 등) | 289,713 | 301,861 | 302,030 | 300,375 | 298,170 | 297,906 |
| 이동평균 | 5일 | 230.7 | 237.0 | 236.2 | 235.4 | 234.2 | 233.2 |
| | 20일 | 229.8 | 234.6 | 234.9 | 235.2 | 235.4 | 235.4 |
| 이격도 | 5일 | 99.9 | 100.8 | 100.7 | 100.8 | 101.1 | 100.8 |
| | 20일 | 99.5 | 99.8 | 100.1 | 100.8 | 101.6 | 101.7 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 60 | 30 | 20 | 10 | 0 | 0 |
| 거래량 | (백만 주) | 71 | 47 | 47 | 60 | 56 | 42 |
| 거래대금 | (십억 등) | 1,259 | 868 | 827 | 940 | 1,003 | 722 |

호치민증시 주요지표

| | | 231229 | 240905 | 240906 | 240909 | 240910 | 240911 |
|-------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 호치민지수 | | 1,129.93 | 1,268.21 | 1,273.96 | 1,267.73 | 1,255.23 | 1,253.27 |
| 등락폭 | | 1.0 | -7.6 | 5.8 | -6.2 | -12.5 | -2.0 |
| 등락률 | | 0.1% | -0.6% | 0.5% | -0.5% | -1.0% | -0.2% |
| 시가총액 | (십억 등) | 4,556,471 | 5,215,789 | 5,232,424 | 5,206,985 | 5,155,726 | 5,147,897 |
| 이동평균 | 5일 | 1,124.2 | 1,278.2 | 1,276.7 | 1,273.9 | 1,268.2 | 1,263.7 |
| | 20일 | 1,115.2 | 1,257.6 | 1,260.5 | 1,263.5 | 1,265.1 | 1,266.2 |
| 이격도 | 5일 | 99.5 | 100.8 | 100.2 | 100.5 | 101.0 | 100.8 |
| | 20일 | 98.7 | 99.2 | 98.9 | 99.7 | 100.8 | 101.0 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 70 | 50 | 50 | 50 | 40 | 40 |
| 거래량 | (백만 주) | 565 | 533 | 467 | 398 | 547 | 13,868 |
| 거래대금 | (십억 등) | 12,969 | 14,660 | 12,098 | 10,222 | 13,868 | 11,198 |

대만증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| 가권지수 | 증가 | 등락(%) | 등락(TWD) | 가권지수 | 증가 | 등락(%) | 등락(TWD) |
| Prime Electronics & Satellit | 18.7 | 10.00 | 1.7 | 지오비전 | 60.5 | -9.97 | -6.7 |
| 트윈헤드 인터내셔널 | 99.1 | 9.99 | 9.0 | AMPACS Corp | 63.3 | -9.44 | -6.6 |
| Golden Bridge Electech Inc | 22.6 | 9.98 | 2.1 | TYC Brother Industrial Co Lt | 61.7 | -9.00 | -6.1 |
| 처왕 전자 | 42.5 | 9.97 | 3.9 | 야샹 공정 | 197.5 | -8.99 | -19.5 |
| PCL 테크놀로지스 | 90.6 | 9.95 | 8.2 | Rich Honour International De | 73.0 | -8.29 | -6.6 |
| Creative Sensor Inc | 41.6 | 9.92 | 3.8 | APCB Inc | 15.7 | -7.92 | -1.4 |
| Global Lighting Technologies | 73.4 | 9.88 | 6.6 | 영화건설 | 55.7 | -7.01 | -4.2 |
| Welltend Technology Corp | 24.5 | 9.87 | 2.2 | Infortrend Technology Inc | 29.4 | -6.83 | -2.2 |
| Apex Dynamics Inc | 624.0 | 9.86 | 56.0 | Globaltek Fabrication Co Ltd | 89.3 | -6.10 | -5.8 |
| Sixxon Tech Co Ltd | 228.5 | 9.86 | 20.5 | Falcon Power Co Ltd | 18.2 | -5.94 | -1.2 |
| Machvision Inc | 347.0 | 8.44 | 27.0 | 쑤저우 과기 | 37.9 | -5.85 | -2.4 |

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|---------------------------|------|-------|-----|------------------------------|-------|-------|-------|
| GTSM 지수 | 증가 | 등락(%) | 등락폭 | GTSM 지수 | 증가 | 등락(%) | 등락폭 |
| Yufo Electronics Co Ltd | 48.4 | 10.00 | 4.4 | Ching Chan Optical Technolog | 79.5 | -9.97 | -8.8 |
| Wanshih Electronic Co Ltd | 28.6 | 10.00 | 2.6 | 렌야 광전공업 | 192.5 | -9.20 | -19.5 |
| Unifosa Corp | 13.8 | 10.00 | 1.3 | 한레이 과기 | 56.3 | -9.05 | -5.6 |
| Koryo Electronics Co Ltd | 31.9 | 10.00 | 2.9 | Top High Image Corp | 45.4 | -9.03 | -4.5 |
| Usun Technology Co Ltd | 51.9 | 9.96 | 4.7 | 쉬란 전자과기 | 29.8 | -8.74 | -2.9 |
| Mustang Industrial Corp | 21.0 | 9.95 | 1.9 | 우평 과기 | 32.5 | -8.46 | -3.0 |
| BASO Precision Optics Ltd | 71.9 | 9.94 | 6.5 | Pleasant Hotel International | 101.0 | -8.18 | -9.0 |
| Medeon Biodesign Inc | 47.1 | 9.93 | 4.3 | De Poan Pneumatic Corp | 29.4 | -7.69 | -2.5 |
| Univacco Technology Inc | 67.7 | 9.90 | 6.1 | Taiwan Chi Cheng Enterprise | 54.4 | -7.01 | -4.1 |
| Transtouch Technology Inc | 33.9 | 9.90 | 3.1 | King Polytechnic Engineering | 48.4 | -6.48 | -3.4 |
| EFUN Technology Co Ltd | 27.2 | 9.90 | 2.5 | Ofuna Technology Co Ltd | 20.3 | -6.47 | -1.4 |

상해증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|------|-------|-----|------------------------------|------|--------|---------|
| 상해종합지수 | 증가 | 등락(%) | 등락폭 | 상해종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| GoodWe Technologies Co Ltd | 49.0 | 12.51 | 5.5 | 다중 교통(집단) | 8.3 | -10.03 | -0.9 |
| Jinzhou Yongshan Lithium Co | 6.7 | 10.08 | 0.6 | 카이성 과기 | 12.6 | -10.01 | -1.4 |
| Zhejiang Yaguang Technology | 13.8 | 10.04 | 1.3 | 상하이 조인 바이 | 6.8 | -10.01 | -0.8 |
| Chongqing Wangbian Electric | 11.3 | 10.04 | 1.0 | 상하이 황싱 자원개발 | 2.5 | -10.00 | -0.3 |
| Shanghai Wondertek Software | 15.1 | 10.03 | 1.4 | 베이징 추이웨이다샤 | 6.5 | -10.00 | -0.7 |
| 바오딩 텐웨이 바오벤 전기 | 7.0 | 10.00 | 0.6 | Kunshan Kersen Science & Tec | 9.6 | -10.00 | -1.1 |
| Delixi New Energy Technology | 15.4 | 9.99 | 1.4 | 라오바이싱 대약방연쇄 | 16.0 | -9.98 | -1.8 |
| Hylink Digital Solution Co L | 9.1 | 9.96 | 0.8 | Zhejiang Wanfeng Chemical Co | 12.7 | -9.96 | -1.4 |
| Guosheng Shian Technology Co | 3.0 | 9.96 | 0.3 | Ways Electron Co Ltd | 20.1 | -8.74 | -1.9 |
| 산서 화양 신재료 | 3.2 | 9.93 | 0.3 | HMT Xiamen New Technical Mat | 18.8 | -7.97 | -1.6 |
| 칭다오 당신 통신 | 5.0 | 9.91 | 0.5 | Jiangsu HHCK Advanced Materi | 50.0 | -7.76 | -4.2 |

선전증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|------|-------|-----|---------------|-------|-------|------|
| 선전종합지수 | 증가 | 등락(%) | 등락폭 | 선전종합지수 | 증가 | 등락(%) | 등락폭 |
| Shenzhen Dynanonic Co Ltd | 25.9 | 10.11 | 2.4 | 차오상취 공로망로과기공고 | 11.6 | -5.86 | -0.7 |
| 장시 간평 리업 집단 | 27.8 | 10.00 | 2.5 | 자오상취 항구 집단 | 19.0 | -5.79 | -1.2 |
| 텐치 리업 | 27.4 | 9.99 | 2.5 | 텐마 마이크로일렉트로닉스 | 6.8 | -5.66 | -0.4 |
| 텐마오 실업 집단 | 2.9 | 9.96 | 0.3 | 화룬 산지우 의약 | 38.6 | -5.46 | -2.2 |
| 광저우 텐치 고신재료 | 14.9 | 9.08 | 1.2 | 쑤저우 은행 | 6.7 | -5.12 | -0.4 |
| 진량 과기 | 66.4 | 8.17 | 5.0 | 중국광핵전력 | 4.0 | -5.05 | -0.2 |
| Betta Pharmaceuticals Co Ltd | 40.2 | 7.78 | 2.9 | 우후 토크 과학 | 4.8 | -4.38 | -0.2 |
| Sinomine Resource Group Co L | 30.3 | 7.15 | 2.0 | 광둥 링이 쓰자오 | 6.5 | -4.13 | -0.3 |
| 루상 | 31.0 | 6.97 | 2.0 | 안후이구징주류 | 152.6 | -3.63 | -5.8 |
| Tianjin Guoan Mengguli New M | 17.5 | 6.84 | 1.1 | 저장 완평 자동차철 | 12.9 | -3.59 | -0.5 |
| 융싱 특종 불수강 | 34.6 | 6.73 | 2.2 | 산서 타이강 불수강 | 3.0 | -3.54 | -0.1 |

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|-------|-------|-----|---------------|------|-------|------|
| 항셱지수 | 증가 | 등락(%) | 등락폭 | 항셱지수 | 증가 | 등락(%) | 등락폭 |
| 우시 야오밍강더 신약개발 | 34.3 | 6.52 | 2.1 | 페트로차이나 | 5.6 | -5.73 | -0.3 |
| 하이얼 지가 | 23.8 | 3.94 | 0.9 | 화룬전력공고 | 18.3 | -5.66 | -1.1 |
| 야오밍 생물기술 | 11.3 | 3.49 | 0.4 | 선저우 국제집단공고 | 55.8 | -4.94 | -2.9 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | 19.1 | 2.47 | 0.5 | 신스제 발전 | 6.3 | -4.13 | -0.3 |
| 신이 광능 공고 | 2.9 | 1.78 | 0.0 | 리닝 | 13.0 | -3.98 | -0.5 |
| Haidilao International Holdi | 12.8 | 1.74 | 0.2 | 갤럭시 엔터테인먼트 그룹 | 27.9 | -3.46 | -1.0 |
| 샤오미 집단 | 19.0 | 1.71 | 0.3 | 안타 체육용품 | 70.4 | -3.37 | -2.5 |
| 지리 기차 공고 | 8.9 | 1.59 | 0.1 | 중국석유화공 | 4.3 | -3.17 | -0.1 |
| 비야디 | 239.8 | 1.52 | 3.6 | 중국해양석유 | 18.6 | -2.71 | -0.5 |
| 시노 생물제약 | 3.2 | 1.29 | 0.0 | 형안국제집단 | 22.4 | -2.61 | -0.6 |
| 중성 그룹 홀딩스 | 8.9 | 1.14 | 0.1 | 진사중국 | 13.5 | -2.59 | -0.4 |

하노이증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|--------|---------|
| 하노이지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) | 하노이지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) |
| Minh Khang Capital Trading P | 39,600 | 10.00 | 3,600 | Petrolimex Information Techn | 28,100 | -10.79 | -3,400 |
| Saigon Hotel Corp | 35,000 | 9.72 | 3,100 | Ben Thanh Water Supply JSC | 51,900 | -9.90 | -5,700 |
| Phuc Thinh Design Constructi | 5,700 | 9.62 | 500 | Hoc Mon Trade JSC | 23,000 | -9.80 | -2,500 |
| VNECO 1 Electricity Construc | 3,500 | 9.38 | 300 | Ha Giang Mineral and Mechani | 67,000 | -9.58 | -7,100 |
| Van Lang Technology Developm | 10,800 | 8.00 | 800 | VNECO 3 Electricity Construc | 7,900 | -9.20 | -800 |
| Kon Tum Sugar JSC | 41,500 | 7.79 | 3,000 | Development Investment Const | 8,000 | -9.09 | -800 |
| CNC Capital Vietnam JSC | 2,800 | 7.69 | 200 | Hanoi-Hai Duong Beer JSC | 14,700 | -8.13 | -1,300 |
| Alpha Seven Group JSC | 7,400 | 7.25 | 500 | Bich Chi Food Co | 37,000 | -6.80 | -2,700 |
| CMC Investment JSC | 7,500 | 7.14 | 500 | Construction JSC No 21 | 6,000 | -6.25 | -400 |
| Vien Lien JSC | 7,600 | 5.56 | 400 | 1369 Construction JSC | 7,600 | -6.17 | -500 |
| Marine Supply and Engineerin | 21,900 | 4.78 | 1,000 | Danh Khoi Group JSC | 3,300 | -5.71 | -200 |

호치민증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|-------|---------|
| 호치민지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) | 호치민지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) |
| 빈딘 미네럴 | 20,850 | 6.92 | 1,350 | 노 바 랜드 인베스트먼트 그룹 | 11,850 | -6.69 | -850 |
| Sai Gon Real Estate Corp | 46,850 | 6.72 | 2,950 | Southeast Asia Commercial Jo | 16,000 | -5.88 | -1,000 |
| Hoang Minh Finance Investmen | 2,770 | 5.32 | 140 | An Phat Holdings JSC | 6,210 | -4.90 | -320 |
| 드라이셀 & 스토리지 배터리 | 42,000 | 5.00 | 2,000 | BIDV 인수어런스 | 32,100 | -4.32 | -1,450 |
| 메콩 수산 | 7,280 | 4.00 | 280 | 재 땀 | 3,720 | -4.12 | -160 |
| 하이 반 시멘트 | 2,650 | 3.92 | 100 | 도메스코 메디컬 수출입 | 70,600 | -3.29 | -2,400 |
| TCO 홀딩스 | 17,200 | 3.30 | 550 | Pha Le Plastics Manufacturin | 4,770 | -3.25 | -160 |
| 베트남 골프 투어리즘 | 8,430 | 3.06 | 250 | Song Hong Garment JSC | 47,200 | -2.98 | -1,450 |
| HVC Investment and Technolog | 8,690 | 2.96 | 250 | Sai Gon Thuong Tin Real Esta | 5,410 | -2.70 | -150 |
| 페트롤리맥스 인터내셔널 트레 | 5,550 | 2.78 | 150 | 디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스 | 21,900 | -2.67 | -600 |
| Ben Tre Pharmaceutical JSC | 13,000 | 2.77 | 350 | 베트남 오션 쉬핑 | 15,750 | -2.48 | -400 |

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: 15%이상, Hold: 15%미만 ~-15%미만, Sell: -15%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 투자의견, 목표주가 제시 중단

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

 YUANTA
DAILY
MARKET VIEW