YUANTA DAILY MARKET VIEW

2023-12-14 (목)

주식시장 투자전략

경기로 이동하는 시선

파생상품 투자전략

12월 동시만기, 금융투자 매물 부담

Daily 추천종목

주식시장 지표

선물옵션시장 지표

글로벌 시장 지표

아시아 산업 및 기업 분석

대만: 반도체산업 – 11월 매출

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
종가 (12/13) (pt)	2,510.66	829.31	17,468.93	2,968.76	1,845.43
등락 (pt)	-24.61	-10.22	18.30	-34.68	-22.67
등락폭 (%)	-0.97	-1.22	0.10	-1.15	-1.21
거래대금 (십억원)	7,514	10,192	12,256	58,771	80,330
시가총액 (십억원)	2,010,100	413,324	2,318,126	8,217,889	5,705,003





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	Economist	김호정	3630	hojung.kim@yuantakorea.com
Derivatives Analyst	정인지	3528	inji.jung@yuantakorea.com	Market Analyst	강대석	3631	daesoek.kang@yuantakorea.com
Fund Analyst	김후정	3605	hujung.kim@yuantakorea.com	US Market Analyst	황병준	3523	byeongjun.hwang@yuantakorea.com
Economist	정원일	3526	wonil.jeong@yuantakorea.com	Global Equity Analyst	고선영	3525	sunyoung.kou@yuantakorea.com
Global Market Analyst	민병규	3635	byungkyu.min@yuantakorea.com	Quant Analyst	조창민	3624	changmin.cho@yuantakorea.com
Passive/Quant Analyst	고경범	3625	gyeongbeom.ko@yuantakorea.com	Research Assistant	신현용	3634	hyunyong.shin@yuantakorea.com
기업분석							
팀장	이창영	3770-5596	changyoung.lee@yuantakorea.com				
인터넷/SW	이창영	5596	changyoung.lee@yuantakorea.com	제약/바이오	하현수	2688	hyunsoo.ha@yuantakorea.com
화학/정유	황규원	5607	kyuwon.hwang@yuantakorea.com	통신/지주	이승웅	5597	seungwoong.lee@yuantakorea.com
2차전지/디스플레이	이안나	5599	anna.lee@yuantakorea.com	스몰캡	손현정	5595	hyunjeong.son @yuantakorea.com
반도체	백길현	5635	gilhyun.baik@yuantakorea.com	Research Assistant	장윤석	5583	yoonseok.chang@yuantakorea.com
철강/금속/자동차	이현수	5718	hyunsoo.yi@yuantakorea.com	Research Assistant	최지운	3640	jiyun.choi@yuantakorea.com
스몰캡	권명준	5587	myoungchun.kwon@yuantakorea.com	Research Assistant	박현주	2672	hyunjoo.park@yuantakorea.com
화장품/유통	이승은	5588	seungeun.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	홍유택	5589	yutaek.hong@yuantakorea.com
보험/증권/은행	정태준	5585	taejoon.jeong@yuantakorea.com				
미디어/엔터	이환욱	5590	hwanwook.lee@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				

주식시장 투자전략

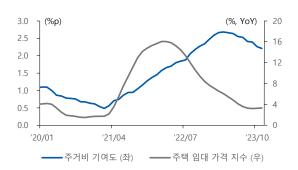
Economist 김호정 02-3770-3630 / hojung.kim@yuantakorea.com

경기로 이동하는 시선

1. 고르지 못하지만, 둔화는 확실한 미국 CPI

- 미국 11월 CPI YoY 3.1% 상승.
 컨센서스에 부합하였으며, 10월(3.2%)
 대비 소폭 둔화.
- 한편 9개월 연속 둔화 흐름을 보이던 근원 서비스 물가의 기여도가 11월들어 소폭 상승 전환.
- 뚜렷한 하락 추세에 방해 요인들이 발견되고 있지만 기조적 하락을 저해할 수준은 아닌 것으로 판단.
- 현 추세에서 특별한 충격이 없는 한 내년 1분기에 충분히 2%대 후반으로 안착이 가능해 보임.

물가에 부담 요인이었던 주택 임대 가격 상승률은 안정된 상황, 주거비 기여는 8개월 연속 둔화



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

2. 물가 부담에서 벗어나고 있지만, 낮아지는 눈높이

- 뉴욕의 11월 1년 기대 인플레이션은 3.4%로 전월(3.6%) 대비 하락.
- 소비자들은 노동시장과 관련해서 수입은 늘어날 것으로 기대하고 있지만, 실직에 대한 가능성을 확대. 향후 경기에 대한 우려가 반영.
- 소기업 심리에서도 향후 공급물가는 하락할 것으로 전망.
- 다만, 향후 신용 상태에 대해서는 부정적인 전망 확대. 또한 단기 차입 금리의 가파른 상승세 확인, 자본지출 계획 역시 감소.

기대 인플레이션은 하락하고 있지만, 향후 실직에 대한 우려는 높아지고 있음



자료: Federal Reserve Bank of New York, 유안타증권 리서치센터

주식시장 투자전략

1. 고르지 못하지만, 둔화는 확실한 미국 CPI

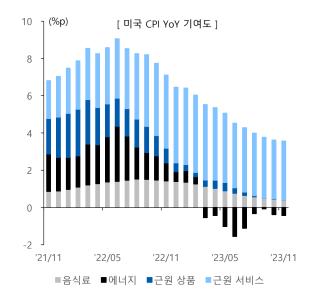
미국의 11월 소비자물가는 전년대비 3.1% 상승했다. 컨센서스에 부합한 수준으로 10월(3.2%) 대비 소폭 둔화되었다. 근원 소비자물가는 전년대비 4.0% 상승하며 컨센서스에 부합하였다.

주요 세부항목 별로 살펴 보면, 에너지 기여도는 -0.43%p를 기록하며 헤드라인 물가 둔화에 기여하였다. 또한 지난 10월 재차 상승했던 근원 상품 물가의 기여도는 11월 들어 다시 둔화된 것으로 집계되었다.

한편 9개월 연속 둔화 흐름을 보이던 근원 서비스 물가의 기여도가 11월들어 소폭 상 승 전환하였다. 교육 서비스와 운송 비용이 기여도 상승에 영향을 준 것으로 확인되는 데, 일시적 요인으로 큰 부담은 아닌 것으로 생각한다.

정리하자면, 뚜렷한 추세에 일부 방해되는 요인들이 발견되고 있지만 기조적 하락을 저해할 수준은 아닌 것으로 판단한다. 현 추세에서 특별한 충격이 없는 한 내년 1분 기에 충분히 2%대 후반으로 안착이 가능해 보인다.

[차트1] 미국 소비자물가의 세부항목 중, 서비스의 기여도 는 여전히 높은 수준이지만 상승 압력이 약해지고 있음.



[차트2] 물가에 부담 요인이었던 주택 임대 가격 상승률은 안정된 상황, 주거비 기여는 8개월 연속 둔화.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

주식시장 투자전략

2. 물가 부담에서 벗어나고 있지만, 낮아지는 눈높이

뉴욕 연은에서 조사하는 11월 1년 기대 인플레이션은 3.36%로 전월(3.57%) 대비 하락했다. 구체적으로 소비자들은 1년 후 에너지(가스) 가격의 예상 하락 폭이 클 것으로 전망했으며, 임차료 및 주택가격 역시 하락할 것으로 예상하고 있다.

가계의 재무 전망도 개선 되었다. 향후 3개월 이내 대출 상환 연체 가능성이 높아졌으며, 1년 후 가계의 신용 여건에 대한 개선 의견도 전월대비 증가하였다. 한편 노동 시장과 관련해서는 수입은 늘어날 것으로 기대하고 있지만, 실직에 대한 우려는 높아지며 향후 경기에 대해서는 우려가 반영되고 있다.

미국의 11월 소기업심리도 하락세가 지속되었다. 공급 물가 전망은 낮아지는 흐름이지만, 향후 신용 상태에 대해서는 부정적인 전망이 높아지고 있다. 또한 단기 차입 금리의 상승세도 뚜렷하게 나타나고 있고, 자본지출 계획 역시 감소하고 있다.

가계와 기업이 물가 부담에서는 벗어나고 있는 것으로 보이지만, 경기에 대한 기대와 움직임은 위축되고 있다. 심리지표의 내용이 실물지표에 온전히 반영되는 것은 아니지 만 경기에 대한 눈높이는 낮아지고 있다.

[차트3] 기대 인플레이션은 하락하고 있지만, 향후 실직에 대한 우려는 높아지고 있음.

자료: Federal Reserve Bank of New York, 유안타증권 리서치센터

[차트4] 미국 소기업의 신용 상황과 차입 여건은 악화되고 있는 상태.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

주식시장 투자전략

3. 초점의 전환과 부담

아직 인플레이션 타깃에 도달하지 못했지만, 인플레이션은 더 이상 연준의 주된 고민이 아닐 것이다. 현재 경제는 아직 견조한 상황이지만 둔화 가능성도 노출되고 있어 연준의 관심은 점차 경기(고용)에 맞춰질 것으로 생각된다.

당장 고용 여건이 급격하게 위축되어 실업률이 급등할 가능성은 현재의 상황에서는 낮다고 생각한다. 다만 심리지표나 실물지표에서 선행적인 활동 지표(자본지출, 구인) 반등하지 못하고 있는 부분은 큰 폭의 고용 위축을 야기할 수 있는 변수이다.

경기 측면에서 부담을 노출할 또다른 부분은 신규 조달 관련 부분이다. 높아진 금리로 인해 신규 대출과 채권 발행의 어려움은 예상되는 내용인데, 문제는 내년부터 기업들의 팬데믹 당시의 발행한 물량의 리파이낸싱이 본격적으로 도래하기 때문에 관련된 부담은 더 크게 노출될 것으로 생각된다.

2024년 상반기는 경기의 조정과 고금리에 따른 노이즈가 확대될 시점으로 예상된다. 결국 경착륙에 대한 우려와 이를 피하기 위한 정책 전환 요구는 높아지는 상황이 지속될 것으로 보인다.

[차트5] 기대 물가 하락에도 실질금리 레벨은 높은 수준일 것으로 예상되는 가운데, 경기침체 확률도 높은 수준.

80 (%) (%) [4 70 뉴욕 연은 - 1년 후 경기침체 확률 (좌) 60 2 필라델피아 연은 - 1년 후 실질금리 전망 (우) 50 40 0 30 -1 20 -2 10 '19/01 '20/03 '21/05 '22/07 '23/09 '24/11

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트6] IG 시장의 스프레드는 안정되었으나, 발행금리는 시장금리와 격차가 높게 유지되고 있음.



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

파생상품 투자전략

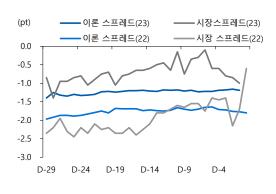
Derivatives Analyst 정인지 02-3770-3528 / inji.jung@yuantakorea.com

12월 동시만기, 금융투자 매물 부담

1. 적정 이론가에 도달한 시장 스프레드

- 주요 금융지주사들과 카카오, CJ, CJ제일제당 등 연말 배당 기준일 내년으로 변경.
- 그러나 표준 정관 변경 회사들도 대체로 연말을 배당 기준일로 공시. 작년 배당 금액의 약 88% 수준 연말 배당 고려 시 KOSPI200 선물 이론 스프레드 -1pt 수준.
- 전일 종가 기준 KOSPI200 선물 스프레드
 -1pt 기록해 그 동안 고평가 되었던
 스프레드 만기 근접하면서 적정
 이론가에 수렴.

-0.3pt 수준까지 상승했던 KOSPI200 선물 스프레드 가격 -1.0pt 수준까지 떨어지면서 적정 이론가 근접



자료: 유안타증권 리서치센터

2. KOSPI200 선물 관련 매물 부담

- 11월 들어 시장 베이시스가 이론 베이시스를 상회하는 모습 보이면서 차익관련 프로그램 매수세 유입.9월 만기 이후 약 1.9조원 기록.
- 금융투자 KOSPI200 선물 누적 순매수 9,413계약까지 감소. 스프레드 누적 순매수는 12,434계약으로 증가.
- 금융투자 KOSPI200선물 관련 금액 기준으로 약 -2,500억원 매물 출회 가능.

KOSPI200 선물 가격, 이론가 상회하면서 차익 관련 프로 그램 매수세 급증, 만기 수급 부담 증가



자료: 유안타증권 리서치센터

파생상품 투자전략

1. 적정 이론가에 도달한 시장 스프레드

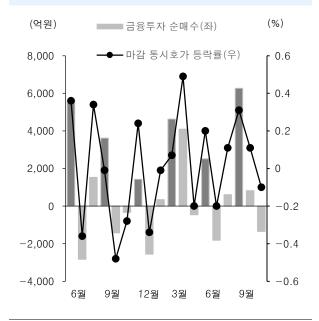
오늘은 12월물의 선물옵션 동시 만기일이다. [차트1]에서 볼 수 있듯이 일반적으로 선물옵션 동시 만기일 동시 호가에서는 금융투자가 매수세를 형성하면서 KOSPI200 지수가 소폭 상승하는 모습을 보였다.

이는 KOSPI200 선물 가격이 대체로 이론가를 하회하면서 이뤄진 매도 차익거래 관련 주식 매물이 매수세로 유입되면서 나타난 현상이었다. 따라서 만기일 이전의 선물이론가 괴리율과 차익거래 동향에 주목할 필요가 있을 것이다.

올해부터 배당 관련 정관의 변화로 배당 기준일이 연말이 아닌 기업들이 존재한다. 금융지주사들이 주로 이에 해당되고 신한지주, 하나금융지주, BNK금융지주, CJ, CJ제일제당, 카카오 등은 이미 공시를 통해 배당 기준일이 연말이 아님을 밝혔다.

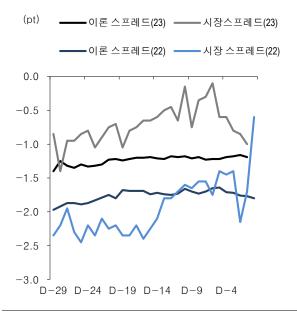
표준 정관으로 변경한 회사들도 대체로 연말을 배당 기준일로 공시해 8%의 배당 성장과 작년 배당 금액 기준 88%의 연말 배당 기준일 설정을 가정하면 적정 이론 스프레드는 -1pt 정도 되고, 현재 시장 스프레드 역시 -1pt로 시장 스프레드 수준은 적정하다고 판단된다.

[차트1] 2021년 9월 만기 이후 선물옵션 동시 만기 동시호 가 금융투자 수급은 모두 순매수 기록



자료: 유안타증권 리서치센터

[차트2] -0.3pt 수준까지 상승했던 KOSPI200 선물 스프레 드 가격 -1.0pt 수준까지 떨어지면서 적정 이론가 도달



자료: 유안타증권 리서치센터

파생상품 투자전략

2. KOSPI200 선물 관련 매물 부담

11월 중반 이후 KOSPI200 선물 시장에서 평균 베이시스가 이론 베이시스를 상회하는 상황이 종종 발생하면서 차익 관련 프로그램 매수세 유입이 증가했다. 9월 만기 이후 전일 종가까지 누적 차익 관련 프로그램 매수는 약 1.9조원을 기록 중이다.

동시 만기에는 다양한 수급 요인이 존재하지만 KOSPI200 지수 선물 관련 거래 규모 가 가장 크고, 차익 관련 프로그램 매수세 유입이 이렇게 많았다면 결국 과거의 패턴 과는 달리 만기일 동시호가에 금융투자 매물 출회가 가능할 것이다.

[차트4]에서 볼 수 있듯이 금융투자의 KOSPI200 선물 누적 순매수 규모는 지속적으로 줄어들면서 9,413계약을 기록했고, 스프레드 누적 순매수는 12,434계약까지 증가했다. 이대로 라면 3,018계약의 매물 출회가 가능하고 금액으로는 약 -2,500억원 정도 될 것이다.

금일 장 중 거래도 고려해야 하지만 최근까지 차익 관련 프로그램 매수세 유입과 금융투자의 선물과 스프레드 거래 포지션을 분석하면 금일 금융투자 관련해서 동시호가에 매물이 출회될 가능성이 높다고 할 수 있다.

[차트3] KOSPI200 선물 가격, 이론가 상회하면서 차익 관련 프로그램 매수세 급증, 만기 수급 부담 증가



자료: 유안타증권 리서치센터

[차트4] 12월 동시 만기 근접하면서 금융투자 선물 순매수 규모 줄어드는 가운데 스프레드 순매수 규모 증가



자료: 유안타증권 리서치센터

파생상품 투자전략

3. 미니 선물과 미니 옵션도 부담

전일까지 금융투자의 미니선물 누적 순매도는 -14,270계약으로 금액으로 환산하면 약 -2,350억원이다. 현재까지 스프레드 거래도 중립적이라 이 금액이 그대로 만기에 출회될 수도 있다.

다만 미니 선물 헷지 포지션 추정은 적지 않은 오차가 발생하고, 오늘 장 중 거래도 고려해야 하기 때문에 대략 -1~-2천억원 수준의 매물 출회를 예상할 수 있을 것이다. 미니 옵션과 관련해서는 금융투자 누적 순매도 프리미엄은 약 -80억원이다.

미니 옵션 누적 순매도 프리미엄의 약 6배 정도 매물 출회를 생각하면 약 -500억원 정도의 매물 부담을 예상할 수 있다. 주식선물의 경우 금융투자 누적 순매도는 -6,930억원인데, 최근 스프레드 롤오버를 고려하면 사실상 중립이라고 할 수 있다.

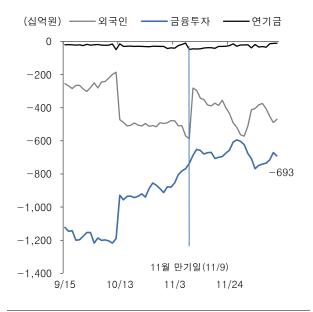
정리하면 금융투자 동시호가 수급은 KOSPI200 선물 관련 -2,500억원 매도, 미니 선물 옵션 관련 -1,500~2,500억원으로 합해서 약 -4,000 ~ -5,000억원의 매물 출회와약간의 하락 압력 정도로 예상할 수 있을 것이다.

[차트5] 금융투자 미니 선물 누적 순매도 -14,270계약으로 약 -2,500억원 매물 출회 가능



자료: 유안타증권 리서치센터

[차트6] 개별 주식 선물, 금융투자 누적 순매도 약 -6,930 억원 수준이지만 스프레드 거래 고려 시 영향 중립적



자료: 유안타증권 리서치센터

Daily 추천종목

대형주

	1M	연초대비
대형주 포트폴리오	+2.06%	+10.60%
KOSPI	+3.99%	+15.66%
BM 대비	-1.94%	-5.05%

신규	종목명 (시가 총 액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	SK 하이닉스 (A000660) (95.5조)	130,000 (10/19)	131,200 (+0.9%)	 2024년 메모리반도체 공급 증가는 제한적일 것으로 예상 특히 전 응용처 중심 메모리 채용량 증가에 대한 가시성이 재차 높아진다는 점 감안 시, 재고 Build-up 수요 → 실수요의 본격 반등으로 이어질 것 4Q23부터 메모리 가격 상승 탄력도는 재차 높아질 것으로 전망 	백길현
	POSCO 홀딩스 (A005490) (38.3조)	512,000 (10/16)	453,000 (-11.5%)	3분기 예상실적: 영업이익 1조 1,210억원 전망 (YoY +22%, QoQ -16%) 포스코 3Q 판매량은 전분기 대비 소폭 감소한 것으로 추정 리튬 가격 하락에 따른 우려 있으나 리튬 관련 사업이 중장기적으로 진행되는 만큼 점차확대되는 생산능력에 초점을 맞춰야 한다고 판단	이현수
	NAVER (A035420) (34.7조)	203,000 (07/25)	213,500 (+5.1%)	광고시장 불황에도 커머스, 컨텐츠, 핀테크 매출 호조로 3Q23 실적 시장 기대치 상회 4분기 광고 시장 성수기, 2024년 광고경기 회복시 실적 개선 추세 지속 예상 B2B 로 집중될 AI 서비스 시장에서 동사 AI 서비스/매출 증가 기대	이창영
	삼성화재 (A000810) (12.1조)	235,500 (06/08)	255,000 (+8.2%)	회계제도 전환으로 증가한 회계상 이익이 valuation 상승으로 이어지기 위해서는 배당 확대로 연결되어야 한다고 판단. 배당 확대 여력은 자본비율을 근거로 결정될 전망이기 때문에 자본비율이 높을수록 유리 삼성화재는 업계에서 가장 높은 자본비율을 보유하고 있으며 금리 민감도도 낮아 견조한 배당 증가가 가능할 것으로 예상 타사대비 적은 해약환급금과 큰 처분이익잉여금으로 안정적인 배당여력을 유지할 수 있을 전망	정태준
	SK 텔레콤 (A017670) (10.9조)	49,450 (10/31)	49,900 (+0.9%)	 24E P/E 10.3x, P/B 0.9x, 배당수익률 6.8%로 밸류에이션 부담 없는 상황 5G M/S 확대로 시장 지위 강화, IDC/Cloud 매출 YoY 두 자릿수 성장 지속 SKB 등으로부터 연간 1,500억원 배당 수익 발생, 현금배당 + 자사주 매입/소각 반복될 가능성 높다고 판단 	이승웅
	기업은행 (A024110) (9.5조)	11,480 (09/22)	11,890 (+3.5%)	4분기 배당수익률이 금융업종 전체에서 가장 높을 것으로 예상(9월 18일 종가 기준 8.8%) 부동산 PF 및 대체투자 익스포저 제한적, 전체 여신 중 PF 비중은 5% 미만 적극적인 선제적 충당금 적립으로 경상 대손비용률도 안정적으로 유지	정태준
	엔씨소프트 (A036570) (4.9조)	264,500 (11/10)	224,500 (-15.1%)	4분기, 리니지 W/ 리니지2M 2/4 주년 업데이트로 매출 회복 예상 12월7일 신규 대작 PC 게임 'TL' 국내 출시, 2024년 해외 출시로 실적개선 기대 2024년 최소 3개의 신작 출시로 신작 모멘텀 재개, 현재 PBR 1.5배 수준에서 신작 흥행시 리레이팅 기대	이창영
	에스원 (A012750) (2.4조)	55,000 (06/19)	62,700 (+14.0%)	보안수요 증가에 따른 가입자 증가로 안정적인 실적 지속 중 부동산 관리 서비스, 정보보안, IoT 보안 등 신규 사업 확대를 통한 성장성, 수익성 개선 기대 병원 수술실 CCTV 의무화, 데이터센터 이중화 등 관련법 제개정에 따른 매출 증가 전망	이창영
	한올바이오파마 (A009420) (1.8조)	25,600 (09/22)	34,600 (+35.1%)	10/11월 이뮤노반트의 IMVT-1402 임상 1상 다회 투약 결과 확인 RA, ITP, GD 등 FcRn 억제제들의 임상 진행중. 적응증별 임상 성공 시 시장 확대 기대 바토클리맙(IMVT-1401)은 중국 파트너사인 CSPC 가 중증 근무력증(gMG)로 중국 허가를 진행중으로 연말 허가 예상	하현수
	대한유화 (A006650) (1.0조)	125,300 (08/30)	156,900 (+25.2%)	 3분기 저가 나프타 원료 투입 효과로, 8개 분기만에 소폭 흑자 전환 기대 주력제품은 에틸렌 2024년 수급 업황 개선. 글로벌 신규증설 규모가 2022년 1,100만톤, 2023년 700만톤, 2024년 500-600만톤 수준으로 줄어듦 주가 pbr 은 0.35배 수준으로 낮아져, 바닥 주가에 다시 근접했음 	황규원
금주9	의 신규 편입 종목			금주의 편입 제외 종목	
				t t	

YUANTA Daily 추천종목

중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	-2.09%	+30.45%
KOSDAQ	+5.07%	+22.08%
BM 대비	-7.16%	+8.37%

신규	종목명 (시가 총 액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	나노신소재 (A121600) (14,519억)		119,400 (-11.0%)	 High-Ni 삼원계 MWCNT, LFP+실리콘 음극재 양/음극 6nm CNT 적용 확대에 따른 시장 성장 독식 중 수요 증가에 대비 2023년 1.5만톤 → 2024년 2.8만톤 → 2027년 9.5만톤까지 생산능력 확대 목표 상향 조정 중 테슬라의 2025년 배터리 양산 시 적용될 건식전극공정 핵심 기술인 고체 도전재 기술 보유 	이안나
	HK 이노엔 (A195940) (11,799억)	36,250 (08/21)	41,650 (+14.9%)	 국내 케이캡 견조한 매출 성장 지속되고 있으며 24년부터 공동 판매 계약 재계약 또는 직접 판매 전환으로 이익 개선 큰폭으로 기대 연초 케이캡이 중국 NRDL 등재되면서 본격적인 매출 발생 기대, 미국에서 진행중인 임상 3상도 24년 완료될 예정이며 25년 허가 및 출시 전망 HB&B 사업에서도 컨디션 시리즈 매출이 안정적이며 신제품으로 출시한 티로그(제로칼로리 아이스티)의 가파른 매출 성장 지속 	하현수
	하나머티리얼즈 (A166090) (9,679억)	50,000 (06/26)	49,000 (-2.0%)	 1H23 메모리반도체 가격 하락과 수요 회복이 지연되는 가운데, 주요 기업들의 감산 영향으로 동사 Si Parts 에 대한 단기 실적 부담은 불가피할 것으로 예상 2H23부터 200단 이상의 3D NAND 고단화 트렌드가 재차 본격화되며 실리콘 파츠 수요가 회복되는 가운데, 주력 고객사의 'Oxide Etcher 시장 점유율 확대 → SiC Ring 수요 증가'에 따른 수혜가 동사에 집중될 것으로 예상된다는 점에 주목 	백길현
	원텍 (A336570) (8,791억)	9,250 (11/22)	9,970 (+7.7%)	• 3분기 신제품(올리지오X) 출시, 4분기 이후 본격적인 판매로 인해 매출 성장 기대 • 동남아(태국, 베트남 등) 마케팅 강화로 수출 비중 상향 기대 • 올리지오 남미 진출시 밸류에이션 상향 전망	권명준
	아프리카 TV (A067160) (8,345억)	66,700 (12/01)	72,600 (+8.8%)	LoL 드컵 결승, 신작게임 출시, 광고 성수기등 4분기 실적개선 예상 아시안게임 중계, 오리지널 컨텐츠 증가 등을 통한 외형확장 기대 2024년 아프리카 TV 라이브 플랫폼 해외 성공 기대	이창영
	제이시스메디칼 (A287410) (8,029억)	8,840 (05/31)	10,500 (+18.7%)	사이노슈어와의 재계약을 통한 수출 성장 지속 & 이어지는 소모품 비중 증가 추세 5월 신제품(RF_덴서티) 출시 및 하반기 FDA 승인이후 북미/일본 판매 본격화 중국 진출 시기는 지연되었으나 2024년 성장 모멘텀으로 작용 전망	권명준
	코미코 (A183300) (6,329억)	60,400 (12/01)	60,500 (+0.1%)	2024~2025년 인텔 Foundry 대규모 Capex 에 따른 수혜 전망. 동사는 인텔의 Major Supplier 로서, 2024/2025년 전사 영업이익은 각각 646억원/948억원으로 사상 최대 실적을 기록할 것 미코세라믹스 인수로 인한 시너지 기대. 미코세라믹스는 ALD를 포함한 증착 공정 장비 해외 고객을 기 확보하고 있음. 2024년 코미코(세정/코팅)의 Before Parts 시장 진입 가시성이 상당 수준확보되었다는 판단	백길현
	대동 (A000490) (3,273억)	15,800 (10/13)	12,890 (-18.4%)	 트랙터 미국 수출과 더불어 고마력대의 전문 농업인 위주 시장 유럽 수출 성장 자율주행 3단계 국가시험 통과, 국내 경쟁사 비교우위 포스코와 특수환경용 임무로봇 솔루션 개발, 레퍼런스 확보시 다양한 영역 및 산업으로 진출 기대 	권명준
*	오로스테크놀로지 (A322310) (2,627억)	28,050 (12/14)	28,050 (+0.0%)	2024/2025년 연간 예상 영업이익은 각각 123억원, 301억원으로 사상 최대 실적 전망 Wafer Bonding 중요성 높아지는 가운데, Overlay 계측 시장 적용처 확대되며 높은 성장성 재차부각 동사는 Overlay 장비 고도화 및 Wafer Thinkness 계측 장비 시장 진입으로 성장 가시성 높다는 판단	백길현
	디아이씨 (A092200) (1,867억)	4,595 (08/28)	4,800 (+4.4%)	• 내연기관차 부품 위주에서 전기차 부품으로 영역 확대 • 미국 현지법인 설비투자 진행 중이며 향후 IRA 로 인해 현대차그룹의 친환경차 부품 제조 대응 전망 • 2021년 이후 실적 성장세 지속	권명준

금주의 신규 편입 종목 오로스테크놀로지	금주의 편입 제외 종목	골프존
-----------------------	--------------	-----

[·] 대형주는 KOSPI200 편입 종목, 중소형주는 그 외 종목임

[·] 포트폴리오 수익률은 EWI (동일가중방식)으로 산출함

유기증권시장 주요지표

거래량(만주)

5MA

20MA

(억원)

(%, 20일)

(%, 20일)

95,216

91,869

96,977

48,111

55.33

68.30

거래량지표

거래대금

VR

ADR

		221229	231207	231208	231211	231212	231213
주가지표	KOSPI	2,236.40	2,492.07	2,517.85	2,525.36	2,535.27	2,510.66
	등락	-44.05	-3.31	25.78	7.51	9.91	-24.6
	등락률(%)	-1.97	-0.13	1.02	0.30	0.39	-0.98
	시가총액(조원)	1,767	1,994	2,015	2,021	2,029	2,010
상승/하락	상승	112	355	542	482	410	272
	하락	791	529	340	376	457	599
이동평균(MA)	5일	2,296	2,500	2,503	2,505	2,513	2,516
	20일	2,355	2,490	2,495	2,501	2,506	2,507
	60일	2,345	2,459	2,459	2,458	2,458	2,458
	120일	2,370	2,519	2,518	2,517	2,517	2,516
이격도	5일	97.40	99.67	100.60	100.81	100.88	99.78
	20일	94.95	100.10	100.92	100.97	101.16	100.13
투자심리선	(%, 10일)	30.00	40.00	50.00	60.00	60.00	60.00
거래량지표	거래량(만주)	36,119	44,688	43,180	43,500	37,803	37,793
	5MA	40,208	45,608	43,912	42,635	41,654	41,393
	20MA	39,727	41,516	42,113	42,752	43,107	42,898
거래대금	(억원)	60,365	81,276	79,168	82,605	77,325	75,136
VR	(%, 20일)	37.21	124.26	148.45	177.35	179.65	147.90
ADR	(%, 20일)	67.86	107.38	114.25	119.83	112.18	100.79
선물지표	KOSPI200	291.10	332.67	336.60	337.93	339.77	336.68
	선물 최근월물	292.85	332.40	337.25	338.25	340.50	337.00
	시장 Basis	1.75	-0.27	0.65	0.32	0.73	0.32
코스닥 주요지?	±						
		221229	231207	231208	231211	231212	231213
주가지표	KOSDAQ	679.29	813.20	830.37	835.25	839.53	829.31
	등락	-13.08	-6.34	17.17	4.88	4.28	-10.22
	등락률(%)	-1.93	-0.78	2.07	0.58	0.51	-1.23
	시가총액(조원)	315	403	412	414	418	413
	상승	228	488	1,072	910	777	410
	하락	1,260	1,051	464	635	759	1,156
 이동평균(MA)	5일	692	820	821	822	828	830
.00_(,	20일	712	812	814	817	819	820
	60일	708	818	817	816	815	814
	120일	743	858	858	858	857	857
 이격도	5일	98.11	99.12	101.14	101.57	101.44	99.97
•	20일	95.42	100.17	102.03	102.25	102.49	101.12
 투자심리선	(%, 10일)	40.00	50.00	60.00	70.00	70.00	60.00
	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		*****				

13 Yuanta Research

79,486

94,865

87,847

75,089

122.55

91.72

86,226

92,153

87,842

82,588

149.86

100.48

93,037

90,575

87,504

70,346

190.07

108.58

121,732

93,752

89,383

94,621

196.30

102.11

107,181

97,533

90,659

101,923

155.19

91.33

YUANTA 주식시장 지표

년간 누적	-1,980.59	-3,632.10	-6,208.26	-31,483.37	41,912.44	-24,618.24	83,945.11	-74,517.05
누적	-839.75	-195.96	-484.18	1,849.05	8,031.52	9,039.33	1,533.31	-11,957.97
순매수(12/11)	-236.83	-5.10	-249.20	270.83	1,573.21	1,632.73	46.61	-1,995.31
순매수(12/12)	-161.38	-37.96	233.55	-559.49	6,575.93	5,932.41	730.26	-6,892.45
순매수(12/13)	-262.90	-32.23	-21.08	571.01	641.03	948.26	-1,314.96	-27.10
매수	952.35	12.57	502.07	9,497.52	2,603.36	14,469.33	17,568.12	42,056.96
매도	1,215.25	44.80	523.15	8,926.51	1,962.33	13,521.07	18,883.09	42,084.06
(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
유기증권시장 매매	동향							

코스닥 매매동향								
(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	1,000.55	7.38	80.38	489.69	2,057.78	5,088.27	10,904.41	84,623.61
매수	496.36	3.98	119.42	845.65	1,871.23	3,822.73	10,280.92	86,808.52
순매수(12/13)	-504.19	-3.40	39.03	355.95	-186.55	-1,265.54	-623.49	2,184.91
순매수(12/12)	-411.83	-19.80	41.23	206.54	321.81	-1,961.05	-0.26	2,214.13
순매수(12/11)	257.66	0.03	27.75	287.66	346.47	1,093.67	-436.26	-288.70
누적	-1,142.63	-46.24	95.43	354.41	-328.33	-4,302.65	-594.41	6,903.44
년간 누적	-5,252.32	-1,454.25	-236.29	-2,914.72	14,272.82	-55,004.79	3,105.09	87,560.93

증시주변자금							
(십억원)		221229	231206	231207	231208	231211	231212
고객예탁금		47,047	48,981	50,382	48,201	48,609	49,483
고객예탁금 회전	변율	23.1	33.0	31.0	33.6	31.5	34.7
U007777	유가증권시장	8,763	8,977	8,995	9,032	9,049	9,000
신용융자잔고	코스닥	7,765	8,387	8,341	8,347	8,372	8,354
미수금		177	1,000	998	957	947	935
	국내주식형	58,834	65,771	65,708	66,225	66,209	66,110
주식형	(증감)	(22년말 국내주식형)	218	-63	517	-17	-98
수익증권	해외주식형	32,515	35,754	36,018	36,014	36,246	36,310
	(증감)	(22년말 해외주식형)	70	264	-4	232	64
주식혼합형		9,760	9,666	9,627	9,627	9,625	9,626
채권혼합형		17,615	14,406	14,398	14,396	14,389	14,388
채권형 수익증권	4	119,188	137,846	137,512	137,325	137,113	137,266
MMF		157,085	192,426	191,632	188,157	185,556	185,488

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

YUANTA 주식시장 지표

유가증권시장 기관 및 외국인 주요 매매 종목 순매도상위 (억원) 순매수상위 (억원) 기관 외국인 외국인 기관 LG 에너지솔루션 494.1 삼성 SDI 714.2 SK 하이닉스 499.6 삼성전자 450.9 KODEX 코스닥150레버리지 444.7 KODEX 200선물인버스2X 175.1 304.1 삼성전자 294.9 삼성전기 144.7 KODEX 코스닥150선물인버스 삼성 SDI 223.0 엔씨소프트 171.4 삼성전기 101.7 207.4 LG 화학 168.8 셀트리온 137.6 현대차 KODEX 레버리지 95.2 POSCO 홀딩스 197.6 POSCO 홀딩스 156.5 TIGER Fn 반도체 TOP10 117.8 KODEX 200선물인버스2X 92.3 133.8 KODEX 레버리지 114.4 TIGER 미국테크TOP10 INDXX SK 이노베이션 131.7 SK 하이닉스 80.3 LG 화학 89.5 TIGER Fn 반도체 TOP10 113.0 삼성 인버스 2X WTI 원유 선물 ETN 84.8 NAVER 76.5 73.5 포스코퓨처엠 효성중공업 79.5 LG 생활건강 80.0 LIG 넥스원 71.6 71.3 KODEX 200 72.9 한화솔루션 77.4 KODEX 인버스 78.8 한화에어로스페이스 77.8 메리츠금융지주 현대로템 59.1 LS 73.3 아모레퍼시픽 68.8

코스닥 기관 및 외국인 주요	2 매매 종목						
	위 (억원)			순매수상위 (억원)			
기관		외국	국인	기관		외국	21
에코프로비엠	255.4	에코프로비엠	234.1	더블유씨피	41.5	셀트리온헬스케어	287.3
엘앤에프	161.9	에코프로	164.7	동국제약	34.2	엘앤에프	108.5
셀트리온헬스케어	64.4	위메이드	98.4	오픈엣지테크놀로지	33.6	JYP Ent.	74.5
에코프로	48.0	엘오티베큠	75.4	오로스테크놀로지	31.5	포스코 DX	63.5
와이지엔터테인먼트	46.1	고영	49.8	에스엠	27.6	알테오젠	56.6
파마리서치	28.0	에스앤에스텍	47.5	카페24	27.5	HPSP	39.2
펩트론	20.8	제주반도체	42.7	레인보우로보틱스	26.6	아프리카 TV	36.2
아프리카 TV	17.9	다날	39.2	글로벌텍스프리	26.5	엔켐	35.8
화인써키트	15.9	파두	37.0	파두	26.0	피에스케이	34.0
아이엠티	15.2	에스엠	37.0	헥토파이낸셜	25.0	두산테스나	26.9

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

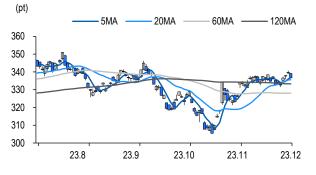
상승/히락률 상위 종	목								
	KOSF	PI200		KOSDAQ 100 INDEX					
상승 성	날위	하락	상위	상승	상위	하락 상위			
종목	상승률(%)	%) 종목 하락률(%)		종목	상승률(%)	종목	하락률(%)		
아모레퍼시픽	3.9	KG 스틸	-5.3	카나리아바이오	17.8	이오플로우	-13.0		
LG 생활건강	3.5	LIG 넥스원	-4.6	파크시스템스	5.5	현대바이오	-13.0		
PI 첨단소재	3.5	포스코퓨처엠	-4.5	티씨케이	3.4	에코프로비엠	-5.2		
한올바이오파마	3.3	금양	-4.2	HK 이노엔	3.0	엘앤에프	-5.1		
아모레 G	3.1	종근당	-4.1	에스피지	2.3	에코프로	-4.7		
대상	2.9	카카오페이	-3.8	더블유씨피	2.3	에코프로에이치엔	-4.3		
한국앤컴퍼니	2.9	현대로템	-3.7	에스엠	2.0	씨아이에스	-4.0		
더블유게임즈	2.4	삼성 SDI	-3.6	기가비스	2.0	강원에너지	-3.9		
롯데칠성	2.3	에스디바이오센서	-3.4	원익 QnC	1.7	엔켐	-3.8		
롯데웰푸드	2.2	한화솔루션	-3.4	루닛	1.7	제이오	-3.7		

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

선물<mark>옵</mark>션시장 지표

Market Data				(1	십억원, 계약)
	종가(pt)	등락률(%)	등락폭(pt)	거래대금	미결제
KOSPI200	336.68	-0.91	-3.09	4,654.5	-
선물 12월물	337.00	-1.03	-3.50	14,154.5	129,272
선물 3월물	336.00	-1.07	-3.65	4,924.9	204,282
12월물(mini)	337.00	-1.03	-3.48	1,000.1	53,160
1월물(mini)	334.78	-0.98	-3.30	43.2	21,425

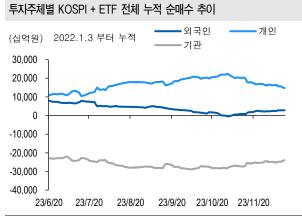
차익거래 관련 Market d	ata			(pt)
	이론값	평균값	현재가	괴리율(%)
K200 베이시스	0.04	0.21	0.32	0.05%
베이시스(mini)	0.04	0.21	0.32	0.05%
제1스프레드(SP)	-1.19	-0.79	-0.75	0.12%
합성선물 베이시스(ATM)	0.04	0.26	0.26	0.07%
	메 & /포!\	0.1	25 · /O	\





투자주체별 매매 동향	투지주체별 매매 동향 (십억)												
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체			
외국인	-131.0	-0.9	-131.8	0.0	-132.6	-321.0	-87.1	2.2	-0.8	20.0			
개인	-1.9	24.8	22.9	0.0	3.7	407.0	68.2	-2.9	1.6	26.1			
기관	94.8	-34.9	59.9	24.8	58.9	-94.7	17.7	2.4	1.0	-46.0			
금융투자	64.1	-60.1	4.0	48.7	11.6	90.2	7.0	1.9	0.9	-23.2			
투신	-26.3	-14.7	-41.0	1.7	-11.2	-207.4	2.4	0.5	0.0	-22.9			
은행+보험+기타금융	-3.5	36.9	33.4	3.4	3.8	-12.9	8.2	0.0	0.1	-1.1			
연기금+국가지자체	57.1	3.1	60.2	-30.8	57.4	35.4	0.0	0.0	0.0	1.1			
기타법인	38.0	-8.8	29.2	0.0	-0.7	8.7	1.2	-1.7	-1.8	-0.1			

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터







YUANTA 선물옵션시장 지표

지수옵	6년 시장동향													(계약	. 십억원)
	거래	량	거래대	금	미결제약정	d C	배표변동성			거래		거	래대금	П	결제약정
Call	1,335,13	38	212	.4	1,023,790	15.7%		지수옵션 전체		2,497,414			428.7	2	,837,589
Put	1,162,27	76	216	.3	1,813,799	9	13.9%	PC	(R(금액기준)		1.02	V	KOSPI	14.30%(-	0.15%p)
	행사가	종기	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성		행사가	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성
	347.5(K+3)	0.02	-0.13	118,828	36,978	6,990	18.8		342.5(K+1)	5.58	2.42	19,255	5,896	2,077	12.0
	345.0(K+2)	0.03	-0.42	310,123	42,400	6,000	16.0		340.0(K+0)	3.44	1.69	109,462	25,884	1,089	11.6
Call	342.5(K+1)	0.09	-0.97	342,927	31,871	9,650	14.5	Put	337.5(K-1)	1.70	0.83	252,666	21,462	-706	13.0
	340.0(K+0)	0.38	-1.80	290,760	39,447	7,914	14.7		335.0(K-2)	0.71	0.31	274,517	33,829	-2,251	14.3
	337.5(K-1)	1.20	-2.58	100,117	26,485	4,457	15.5		332.5(K-3)	0.25	0.09	165,460	31,528	3,726	15.3

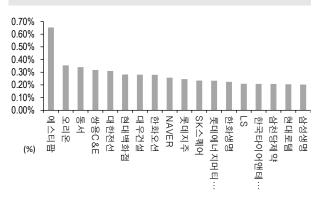
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

역사적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물 평균베이시스 괴리율



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물시장 동형	향(선현배율	상위 10	종목)									(7	계약, 십억원)
	거래량	거래	대금 미결	제약정	미결제증감	외국인(계약)	개인(계약	·) 기관(겨	l약) 외국인	<u>l</u> (금액)	개인(금액)		기관(금액)
주식선물 전체	3,160,534	2,86	69.0 7,15	6,907	94,978	34,406	15,81	2 -41,	888	20.0		26.1	-46.0
종목명	선물현재가 (원)	등락률 (%)	선물거래대금 (십억원)	선현바 ('	l율 미결제수 %) (계약		평균괴리율 (%)	외국인 순매수	개인 순매수		기관 매수	금융투자 순매수	_
LG 디스플레이	12,520	-1.18	9.9	105	5.0 103,65	-98,500	-0.47%	-2,413	-16,233	18,0	646	2,704	1,045
LG 에너지솔루션	406,500	-4.13	81.2	75	5.3 19,02	26 -10,280	-0.18%	378	-332	-	-40	2,542	398
넷마블	56,200	0.54	3.5	70	35,29	8 -8,796	-0.62%	691	-81	-6	610	-284	-12
삼성전자	72,800	-0.82	611.3	67	7.7 543,09	3 -147,566	0.10%	29,890	16,516	-42,2	242	-54,550	2,372
LG 전자	95,700	-1.34	35.4	67	'.2 43,87	4 -11,446	0.14%	1,008	2,325	-3,	548	-1,587	-1,275
현대차	184,900	-0.48	35.6	66	34,89	9,802	-0.03%	-3,110	-542	3,0	657	1,834	180
롯데에너지	41,150	-3.29	3.2	66	3.7 22,64	-8,686	0.23%	2,706	-762	-1,9	952	-1,398	-283
현대미포조선	79,500	-1.61	2.4	65	5.7 2,45	-1,065	0.09%	-648	837		195	-61	-134
카카오	51,100	-1.73	29.7	65	5.6 48,50	22,307	0.16%	2,663	-561	-2,	110	-277	-2,332
펔어비스	38 500	-0.77	3.0	64	7 7 37	9 -3 462	-0.80%	-353	-244		597	-225	0

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

글로벌 증시 :	동향									
			D (pt, %	6)	D-5 (pt, %	%)	D-25 (pt,	%)	YTD (pt,	%)
경제권역별	선진국	MSCI World	3,067.4	0.4	3,037.5	1.0	2,887.4	6.2	2,602.7	17.9
	신흥국	MSCI EM	976.6	0.3	970.1	0.7	960.7	1.7	956.4	2.1
북미	미국	DOW	37,090.2	1.4	36,117.4	2.7	34,152.6	8.6	33,147.3	11.9
	캐나다	S&P TSX	20,629.5	2.0	20,278.5	1.7	19,575.6	5.4	19,384.9	6.4
유럽	영국	FTSE	7,548.4	0.1	7,513.7	0.5	7,410.0	1.9	7,451.7	1.3
	프랑스	CAC	7,531.2	-0.2	7,428.5	1.4	6,986.2	7.8	6,473.8	16.3
	독일	DAX	16,766.1	-0.2	16,629.0	0.8	15,152.6	10.6	13,923.6	20.4
	이탈리아	FTSEMIB	30,295.7	-0.2	30,121.8	0.6	28,395.9	6.7	23,707.0	27.8
남미	브라질	BOVESPA	129,465.1	2.4	126,009.6	2.7	119,268.1	8.5	109,734.6	18.0
	멕시코	M.BLOSA	55,167.9	1.3	54,456.8	1.3	51,209.9	7.7	48,463.9	13.8
	아르헨티나	A.MERVAL	1,003,483.7	-0.6	941,829.9	6.5	611,207.4	64.2	202,085.1	396.6
아시아	중국	Shanghai	2,968.8	-1.2	2,966.2	0.1	3,057.3	-2.9	3,089.3	-3.9
	일본	Nikkei225	32,926.4	0.3	32,858.3	0.2	32,271.8	2.0	26,094.5	26.2
	한국	KOSPI	2,510.7	-1.0	2,492.1	0.7	2,444.0	2.7	2,236.4	12.3
	대만	Weighted	17,468.9	0.1	17,278.7	1.1	16,685.0	4.7	14,137.7	23.6
	말레이시아	Kuala L	1,448.0	0.1	1,442.9	0.4	1,463.4	-1.0	1,495.5	-3.2
	인도네시아	JAKARTA	7,075.3	-0.7	7,134.6	-0.8	6,843.8	3.4	6,850.6	3.3
	베트남	VNI	1,114.2	-1.2	1,121.5	-0.7	1,080.3	3.1	1,007.1	10.6
	호주	S&P/ASX	7,257.8	0.3	7,173.3	1.2	6,977.1	4.0	7,038.7	3.1
	인도	BSE30	69,584.6	0.0	69,521.7	0.1	64,942.4	7.1	60,840.7	14.4

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

글로벌 금리	리, 환율, 상품 기격(원지수와	원기격)				
		D	D-1	D-5	D-25	YTD
금리(%)	미국 (10년물)	4.02	4.20	4.10	4.64	3.87
	독일 (10년물)	2.17	2.23	2.20	2.71	2.57
	스페인 (10년물)	3.17	3.24	3.20	3.77	3.66
	이탈리아 (10년물)	3.93	4.00	3.94	4.56	4.72
	일본 (10년물)	0.69	0.72	0.64	0.87	0.42
	한국 (3년물)	3.46	3.45	3.47	3.87	3.73
환율	원/달러(원)	1,320.09	1,313.98	1,313.08	1,325.04	1,260.33
	원/엔(원)	9.15	9.14	9.12	8.68	9.61
	달러/유로(달러)	1.09	1.09	1.08	1.09	1.07
	위안/달러(위안)	7.17	7.18	7.16	7.29	6.90
유가	W.T.I(\$/barrel)	69.9	68.6	69.4	78.3	80.3
	Brent(\$/barrel)	74.7	73.2	74.3	82.5	85.9
반도체	DDR3 4Gb(\$)	1.00	1.00	1.00	1.04	1.38
	NAND MLC 64G(\$)	1.38	1.38	1.38	1.35	1.58
상품	금(\$/oz)	2,024.8	1,977.8	2,030.5	1,950.2	1,826.2
	은(\$/oz)	23.7	22.7	23.9	22.4	24.0
	구리(\$/ton)	8,355.0	8,341.0	8,334.5	8,035.5	8,372.0
	대두(USc/bu)	1,308.8	1,323.8	1,295.5	1,368.0	1,519.3

-자료: Datastream

YUANTA 글로벌 시장 지표

섹터멀 국내	외 Top Tier 기업 비교			"				
섹터	기업명	국가	시가		수익선		12개월 예상	12개월 예상
			USD(억달러)	KRW(억원)	주간(%)	월간(%)	PER(배)	PBR(배)
	APPLE	미국	30,788	40,577,000	2.9	7.1	30.0	41.8
IT	ALPHABET	미국	16,679	21,982,000	2.0	0.4	22.6	5.7
	MICROSOFT	미국	27,824	36,671,000	1.5	2.1	33.1	9.8
	삼성전자	한국	3,356	4,346,002	1.5	2.8	45.7	1.4
	EXXON MOBIL	미국	3,963	5,222,860	-0.2	-5.6	10.7	2.0
에너지	PETROCHINA	중국	1,657	2,145,873	-3.0	-5.1	4.8	0.6
-11 1-1	CHEVRON	미국	2,730	3,597,836	1.5	0.4	10.8	1.6
	SK 이노베이션	한국	102	131,959	-2.7	-2.4	17.8	0.6
	IND & COMM	중국	2,210	2,861,209	1.9	0.0	4.9	0.5
은행	CHINA CONSTRUCTION BANK	중국	1,465	1,897,024	0.9	-0.2	3.1	0.3
⊏8	HSBC HOLDINGS	영국	1,489	1,962,613	0.4	1.5	6.0	0.9
	신한금융지주	한국	148	190,994	1.0	3.8	4.2	0.4
	WAL-MART	미국	4,147	5,466,047	0.0	-8.1	23.6	4.9
교소사내제	PROCTER & GAMBLE	스위스	3,502	4,615,278	1.3	-2.5	23.1	7.4
필수소비재	COCA-COLA	미국	2,591	3,414,837	2.3	5.3	22.4	9.4
	KT&G	한국	95	122,715	1.4	-0.1	12.5	1.3
	JOHNSON & JOHNSON	미국	3,750	4,942,707	-0.5	5.5	15.6	5.1
	NOVARTIS	미국	2,252	2,967,380	2.1	2.5	2.5 15.0	4.0
헬스케어	PFIZER	스위스	1,505	1,983,955	-7.4	-8.0	17.1	1.7
	녹십자	한국	11	14,071	0.6	12.5	4322.1	1.1
	CHINA MOBILE	중국	1,741	2,254,611	-1.5	-0.3	9.0	0.9
	AT&T	미국	1,176	1,550,144	-2.9	5.6	6.8	1.1
통신	VODAFONE GROUP	영국	221	290,775	-9.8	-15.8	10.5	0.3
	SK 텔레콤	한국	84	109,198	-2.3	-2.7	10.1	0.9
	THE JAPAN STEEL WORKS	일본	13	16,546	-4.5	-3.7	12.9	1.1
	NUCOR	미국	410	540,179	2.8	9.0	9.3	1.9
철강	BAOSHAN IRON & STEEL	중국	185	239,651	-2.0	-1.2	12.0	0.7
	POSCO	한국	296	383,108	0.3	-3.9	13.3	0.7
	GENERAL ELECTRIC	미국	1,319	1,738,252	1.1	4.9	45.6	4.5
	SIEMENS	독일	1,412	1,861,077	2.3	23.0	15.8	2.5
산업재	UNITED TECHNOLOGIES	미국	1,197	1,577,087	0.6	1.5	17.1	1.9
	삼성물산	한국	184	238,856	7.2	11.1	10.3	0.8
	TOYOTA MOTOR	일본	3,053	3,953,722	-5.4	-6.0	8.5	1.2
	VOLKSWAGEN	독일	650	857,298	0.3	6.6	4.1	0.4
자동차	HONDA MOTOR	으본 일본	559	723,608	-3.8	-8.2	7.2	0.4
	현대차	한국	302	391,333	1.1	5.6	3.7	0.5
	한내자 DUKE ENERGY	미국						
			756 735	996,630	4.4	12.7	17.5	1.5
유틸리티	ENEL NATIONAL CRIP	이탈리아	725	955,412	1.0	6.9	10.3	2.1
	NATIONAL GRID	영국	495	652,683	2.1	9.5	15.4	1.3
ᄌᆞᄌᄁᆚᄋᅟᅱᅱᄀ	한국전력	한국	95	123,193	0.2	10.3	-	0.4

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

자료: Datastream

반도체산업 - 11월 매출

 관련 종목				
섹터	종목	종목 코드	투자 의견	TP
moral.	TSMC	2330	BUY	690
파운드리	UMC	2303	BUY	57
	ASE테크	3711	BUY	130
OSAT	칩본드테크	6147	BUY	80
	칩모스테크	8150	BUY	50
테스팅 인터페이스	Winway Technology	6515	BUY	920
	에이스피드테크	5274	BUY	3400
	노바텍	3034	BUY	575
10 1431	푸루이테크	4966	BUY	1200
IC 설계	리얼텍반도체	2379	BUY	500
	글로벌유니칩	3443	BUY	1900
	M31테크	6643	BUY	1150
메모리	난야테크	2408	BUY	82
반도체 장	마켓테크인터내셔널	6196	BUY	160
비	탑코사이언티필	5434	BUY	210

자료 Yuanta Investment Consulting

최종수요 약세로 4Q23매출 소폭 회복에 그쳐

반도체 산업 11월 매출은 전반적으로 전월대비 상승하거나 한 자릿수 하 락을 기록했다. TSMC, UMC, 미디어테크, 에이스피드테크, 난야테크, 파 이슨전자, ASE 테크의 11월 판매는 예상치를 상회했다. 1) 중국 휴대폰 수 요회복, 2) 신모델 조기주문, 3) 신규 서버플랫폼 램프업, 4) 비트코인 및 메모리 수요 개선에 힘입어 목표량 달성률이 상승하고 매출이 상승했기 때문이었다. 12월에는 일부 계절적 수혜를 감안하여 반도체 기업들은 전 반적으로 매출이 전월 수준을 유지하거나 한 자릿수 중반 하락에 불과할 것이라는 가이던스를 제시했다. 전체적으로 반도체 산업은 마무리되어 가 고 있는 공급망내 재고소진과 4분기 성수기 수혜를 받고 있다. 그러나 최 종수요 약세로 고객사의 주문이 좀 더 보수적인 양상을 띠게 되어 반도체 업체의 4Q23 매출 증가율은 평균 전분기대비 한 자릿수 증가를 기록하고 계절적 요인의 영향이 감소할 전망이다. 재고소진 상황은 하위섹터별로 각기 다른 공급망내 위치를 감안할 때 1~2분기씩 차이가 난다. PC 와 DDI 관련주는 재고일수가 정상수준을 회복하면서 1H23 매출이 크게 반 등했다. 그러나 최종수요 약세와 조기주문으로 이들 기업의 매출 모멘텀 이 2H23에 둔화되었다. 메모리 관련 주는 재고일수가 소폭 개선에 그쳤 음에도 불구하고 메모리 수급이 균형을 찾아감에 따라 메모리 가격이 이 번 사이클에 총 50% 하락했다. 메모리 현물 가격이 곧 바닥을 찍을 것으 로 예상되어 반등을 지켜볼 필요가 있다. 휴대폰 관련 재고일수는 3Q23 에 크게 개선되었다. 4Q23 매출은 단기 재고확충수요에 힘입어 전년대비 반등이 예상된다. 파운드리, 실리콘웨이퍼, 반도체장비 관련 주는 전체 시 장 수요 대비 낮은 매출을 기록했다. 그러나 신제품 출시, 제품 스펙 업그 레이드, AI 적용분야 확대로 인해 이들 기업의 전체 매출은 섹터 평균을 상회했다. 반도체 탑픽은 TSMC, UMC, 글로벌웨이퍼스, 리얼텍반도체, 글로벌유니칩, M31테크, 에이스피드테크, 난야테크이다.

파운드리 - 재고조정 4Q23에 종료 전망, 매출 소폭 회복: 파운드리 섹터의 11월 매출은 전월대비 13.9%, 전년대비 8.4% 하락했다. 4Q23 파운드리 섹터 전체 매출은 전분기대비 11% 증가할 것으로 예상된다. 아이폰15출시, AMD Genoa CPU의 램프업, PC 및 안드로이드 스마트폰 주문 회복에 힘입어 섹터 매출 증가는 주로 TSMC의 공이 클 것으로 전망된다.

주: 발간일 2023. 12. 12

본 자료는 유안타 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

대만 산업 분석

4Q23 선단노드 가동률은 70~80%, 성숙노드 가동률은 60~75%로 예상된다. 1Q24에는 TSMC/UMC/VIS의 매출이 비수기 영향으로 전분기대비각각 7.8%/3.8%/1.7% 감소할 전망이다. 장기적으로 TSMC 가 기술적 우위를 유지하면서 AI 흐름의 주요 수혜주가 될 것으로 판단되어 파운드리부문 탑픽으로 제시한다.

IC 설계 - 재고조정 마무리되면서 매출 점진적으로 회복: 미디어텍의 11월 매출은 전월대비 1%, 전년대비 19% 증가했고, 4Q23목표치의 69.1%를 달성하며 예상치를 소폭 상회했다. 중국 수요가 회복되고 중국 스마트폰 OED 가 해외 시장 배포 전략을 강화하면서 스마트폰 SoC 수요가 소폭 증가한 것으로 나타났다. PC, 고속 전송 인터페이스 및 서버 관련 IC설계업체의 11월 매출은 전월대비 6%, 전년대비 18% 증가했다.

4분기가 비수기이고 점차 계절적 수요 증가 패턴을 회복함에 따라 서버 관련 IC 설계 업체인 에이스피드테크는 서버 수요 회복의 수혜가 지속될 것으로 예상된다. 재고소진이 진행되는 가운데 매출 모멘텀이 점진적으로 회복될 것으로 예상됨에 따라 리얼텍반도체, 푸루이테크, 에이스피드테크 의 4Q23 매출액은 각각 전분기 대비 3% 감소, 2% 증가, 20% 증가할 것으로 예상되면서 투자의견 BUY를 유지한다.

IC 설계 서비스/IP - 최종 수요 약세 여파 제한적인 가운데 AI/HPC/5G 상승 추세에 편승: IC 설계 서비스와 IP 업종들의 매출은 주로 프로젝트 진척도와 고객의 양산 일정에 영향을 받고, 최종 수요나 섹터 사이클의 여파는 상대적으로 제한적이다. 섹터 내 기업들 중 글로벌유니칩/패러데 이테크/M31테크의 11월 매출이 전월대비 -7%/+1%/-15%를 기록했다. 4Q23에는 글로벌유니칩/M31테크 매출이 전분기대비 1%/18% 증가할 것으로 기대된다. AI 및 HPC 어플리케이션의 성숙 전망을 낙관적으로 보고, ASIC 프로젝트 수요가 강세를 보일 것으로 기대된다. 추천주는 글로 벌유니칩과 M31테크다.

OSAT - 재고 조정 종료, 예상보다 약한 최종 수요 회복세: OSAT 기업들의 11월 매출은 전월대비 2.2%, 전년대비 6.4% 감소했다. 4Q23 아이폰15 신제품 출시와 AMD 의 Genoa CPU 램프업에도 불구하고, 소비자수요 회복이 예상보다 약해 섹터 내 대부분 기업들의 4Q23 매출이 전분기대비 한자릿수 중후반대 감소율을 보일 것으로 전망되고, 섹터 설비가동률은 전분기대비 한자릿수%p 감소할 것으로 보인다. 4Q23 ASE 테크와PTI 의 매출만 전분기대비 한자릿수 중반대/한자릿수 초반대 성장률을 보일 것으로 기대된다. 1Q24에는 비수기로 OSAT 섹터 매출이 전분기대비

대만 산업 분석

감소할 것으로 보이고, ASE 테크와/PTI 매출도 전분기대비 12%/3.1% 감소할 것으로 전망된다. ASE 테크와 칩모스테크를 추천종목으로 제시하고, TSMC 의 WoS 고급 패키징 아웃소싱의 주요 수혜자인 ASE 테크를 최선호주로 제시한다.

메모리 - 저점 찍은 매출, 2024년 가격 인상 지속가능성은 설비가동률과 수요 회복에 달려 있어: 메모리 기업들의 11월 매출은 전월대비 4.3%, 전년대비 33.6% 증가했다. 난야테크와 파이슨전자의 4Q23 매출 달성율이 예상보다 높은 반면, 마이크로닉스의 달성율은 기대치를 하회하고 있다. 1H24 오리지널 공급업체들의 주문 모멘텀이 계속 조용한 가운데 섹터 전반에 걸친 실제 수요의 회복 가능성이 낮아 보인다. 2024년 메모리가격 인상의 지속 여부는 주요 공급업체들의 가동률 회복, 실제 수요의강한 회복(미국의 IT 장비 내구재 소비)에 달려있다고 판단된다. 2024년가격 상승세가 둔화될 것으로 보이고, DDR5와 HBM 수요에 힘입은 DRAM 수급은 상대적으로 낙관적으로 전망된다.

실리콘 웨이퍼 - 현물 가격과 설비가동률 감소, 장기계약의 뒷받침: 11월 실리콘 웨이퍼 기업들의 매출은 전월대비 6% 증가, 전년대비 15% 감소를 보였다. 글로벌웨이퍼스의 11월 매출은 전월대비 3% 증가, 전년대비 13% 감소했고, 4Q23 매출 달성율은 61%로 기대치를 소폭 하회하고 있다. 이는 장기계약으로 매출이 보통 매 분기의 마지막 달에 정점을 찍기 때문이다. 지속적인 재고 소진에도 불구하고 티어1 고객사들의 영업 개선이 지속되고 있다. 현재로서 6인치 이하 프로세스 설비가동률은 60~70%로 감소했고, 8인치 가동률도 자동차 수요 감소로 80%로 감소한 반면, 12인치 가동률은 90% 이상을 유지하고 있다. 장기계약 비중이 높은 글로벌웨이퍼스가 가장 앞서 나갈 것으로 보인다.

반도체 장비 - 매출 저점 통과와 함께 회복이 눈앞에: 반도체 장비 기업들의 11월 매출은 전월대비 1% 증가, 전년대비 8% 감소했다. 턴키 매출이 프로젝트 진행에 주로 영향을 받으므로 전년대비 매출 성장률에 기반한 턴키 매출에 주목하길 바란다. 장비 OEM 사업은 고객 주문 약세로 가동률이 60%에 머물고 있다. 반도체 소재에서는 재고 조정이 정점을 찍었지만 수요 회복이 예상보다 느려 성수기에도 불구하고 4Q23 수요가 부진할 것으로 보인다. 관련 공급업체들의 매출이 3Q23 저점을 찍은 것으로보이고, 4Q23부터 점진적인 회복세가 기대된다. 마켓테크인터내셔널과 탑코사이언티픽이 2023년 매출 신고점을 기록할 것으로 전망되고, 선단노드와 공급체인 현지화 추세가 계속해서 섹터의 매출을 견인할 것으로 보인다.

대만증시	추천종목								
신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	칩모스테크	8150 TW	BUY	43.15	48.00	28.8	31,380	23/8/9	16.9
	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	1810.00	2100.00	182.4	242,562	23/8/9	35.1
	WINWAY TECHNOLOGY CO LTD	6515 TW	BUY	839.00	1000.00	100.7	29,180	23/10/12	24.3
	TSMC	2330 TW	BUY	577.00	620.00	28.7	14,962,805	23/5/10	14.7
	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	264.50	325.00	11.8	43,195	23/10/12	1.7
*	에노콘	6414 TW	BUY	276.50	345.00	35.9	34,323	23/12/7	0.4
*	이잉크	8069 TP	BUY	176.50	220.00	9.6	201,281	23/12/7	-2.2
*	메이스다런	2723 TW	HOLD	97.10	104.00	-35.9	17,478	23/12/7	-1.6
*	허친홀딩스	3704 TW	BUY	54.50	71.00	56.2	21,967	23/12/7	5.0
	진상전자	2368 TW	BUY	223.50	270.00	157.5	109,926	23/11/8	6.9

주: 1) 발간일 2023.12.07

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

^{*} 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음 ** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

YUANTA 아시아 추천종목

중국증시 / 홍콩증시 추천종목

		1								
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국	*	수정광전	002273 SZ	NOT RATED	12.76	_	10.2	17,744	23/12/7	2.6
54		화뎬인터내셔널파워	600027 SH	NOT RATED	5.24	_	-7.9	49,869	23/11/8	7.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	*	텐센트	00700 HK	BUY	307.00	430.00	-2.5	2,919,053	23/12/7	-0.3
홍콩		장성자동차	02333 HK	BUY	10.28	13.00	5.1	199,178	23/8/9	0.8
5 0		캉스푸홀딩스	00322 HK	BUY	8.89	12.70	-32.7	50,089	23/11/8	-12.5
	*	LI AUTO-W	02015 HK	BUY	135.60	265.00	76.6	287,746	23/12/7	-2.9
	*	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	45.05	53.00	4.1	506,653	23/12/7	1.3
	*	주대복주얼리	01929 HK	BUY	10.74	12.04	-27.3	107,327	23/12/7	-3.4
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
		PV 시추	PVD VN	BUY	27500.00	36103.00	54.1	15,286,700	23/9/12	4.0
		호치민개발은행	HDB VN	BUY	18850.00	23510.00	43.1	54,524,579	23/8/9	9.0
베트남		PC1그룹	PC1 VN	BUY	27450.00	50728.00	35.9	8,536,828	23/1/12	13.2
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	80400.00	101700.00	-10.0	26,371,170	23/3/9	0.6
		빈콤리테일	VRE VN	BUY	23000.00	38000.00	-12.5	52,263,323	23/10/12	-15.4
		FPT	FPT VN	BUY	95200.00	120739.52	45.7	120,901,037	23/10/12	-1.2

주: 1) 발간일 2023.12.07

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

^{*} 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

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

아시아 추천종목 - 대만

대만증시 추천종목

칩모스테크 (8150 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	43.15
목표주가 (TWD)	48.00
시가총액 (TWD mn)	31,380
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	16.9

- ▶ 웨이퍼 테스트 UTR이 65%로 회복되고 메모리사업이 반등하면서 2Q23 핵심순이익은 당사 전망치를 무려 39% 상회.
- ▶ 3Q23부터DRAM/NAND 주문이 회복되고 전분기대비 UTR 증가가 지속되면서 3Q/4Q23F 매출 각각 전분기대비 1%/6% 증가 전망.
- ▶ 현재 P/B가 4년 역사적 범위의 중고점 수준. 메모리 UTR 회복 및 강한 순이익 회복을 감안하여 목표주가를 NT\$48로 상향(2024년 예상 주당장부가의 1.3배)

글로벌유니칩 (3443 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1810.00
목표주가 (TWD)	2100.00
시가총액 (TWD mn)	242,562
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	35.1

- ▶ 2Q23 EPS는NT\$6.26로 대체로 전망치에 부합. 3Q23 매출은 전분기 대비 소폭 증가 전망되나 2023년 연간 매출전망치를 전년대비 한 자릿 수 감소로 하향 조정, 전년대비 순이익 증가율은 마이너스 전화 전망.
- ▶ 동사의 업종 내 위상과 경쟁력있는 APT 기술과 AI, HPC, 장기 ASIC 아웃소싱 R&D 수요에 힘입어 N5가 양산에 들어가며 동사 매출 크게 개선될 전망.
- ▶ N5 NRE 매출 인식의 지연을 감안하여 2023년 순이익 전망치를 하항하나 2024년 전망치는 상향. 목표주가는 2024년 예상 P/E의 50배, 투자의견 BUY 유지.

WINWAY TECHNOLOGY CO LTD (6515 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	839.00
목표주가 (TWD)	1000.00
시가총액 (TWD mn)	29,180
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	24.3

- ▶ PC GPU 수주모멘텀 약세로 3Q23 EPS는 당사 전망치를 2% 하회. PC 고객사의 주문 지연으로 2023/2024년 EPS 전망치를 각각 15%/13% 하향.
- ▶ 1~3Q23 AI/HPC 매출 전년대비 98% 증가하여 현재 경쟁이 우려할 사항은 아니라는 점을 보여줌. 동사는 동축소켓 사업 성장에 힘입어 AI/HPC 트렌드로부터 수혜 전망.
- ▶ 2024년 낮은 매출 기저와 고속 컴퓨팅 성장세 반영하여 투자의견 BUY 유지. 목표주가 NT\$920는 하향된 2024년 EPS 전망치 NT\$34에 24배 적용하여 산출.

TSMC (2330 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	577.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	14,962,805
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	14.7

- ▶ 2023년 매출 및 설비투자 가이던스 유지 전망
- ▶ 2Q24부터 수요 강하게 반등할 전망.
- ▶ 목표주가 NT\$660는2024년 EPS 전망치 NT\$35.49의 18.5배. 동사는 파운드리 섹터 탑픽.

비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	264.50
목표주가 (TWD)	325.00
시가총액 (TWD mn)	43,195
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

- ▶ 2H23 IT와 전자기기 사업에 힘입어 매출이 점진적 회복세를 보임. 3Q23 선행 EPS는 NT\$4.09로 예상돼 전분기대비 75% 증가하고, 전년대비 46% 감소할 전망.
- ▶ HPC와 새로운 전자기기 제품 출시, 고객사 주문이 2024년 IT/전자기기 부문 매출의 전년대비 12%/10% 증가 견인할 것.
- ▶ 제품믹스 개선으로 2024년 매출총이익률 증가가 재개될 것으로 보임. 목표주가 NT\$325는 2024년 선행 EPS NT\$21의 15배임.

아시아 추천종목 - 대만

에노콘 (6414 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	276.50
목표주가 (TWD)	345.00
시가총액 (TWD mn)	34,323
추천일	23/12/7
w추천일 이후 수익률 (%)	0.4

- ▶ 3Q23 순이익 NT\$7.63억으로 전분기 대비 32%, 전년 대비 17% 증가, EPS는 영업외이익에 힘입어 NT\$6.41로 당사/시장 전망치를 각각 13%/19% 상회.
- ▶ 5G, AI, 빅데이터 중심의 광범위한 ESaaS 개발과 디지털, AI, 에너지, 정보보안 분야의 부가가치 혁신에 따라 매출총이익률 개선.
- ▶ GM 성장과 두 자릿수 매출 성장이 지속됨에 따라 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$345(2024년 예상 FD의 18배)를 유지. EPS는 NT\$19.16.

이잉크 (8069 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	176.50
목표주가 (TWD)	220.00
시가총액 (TWD mn)	201,281
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

- ▶ 3Q23 EPS는 NT\$2.10로 당사 전망치에 부합하고 컨센서스를 8% 상회. 컬러 전자책 리더기 신제품과 중국 교육시장 진출에 힘입어 CE 부문(주로 전자책 리더기) 매출은 전분기대비, 전년대비 증가.
- ▶ 높은 전방 ESL 재고를 반영하여 4Q23 매출/순이익 전망치를 각각 18%/27% 하향. 1Q24에 재고 소진 완료될 듯.

메이스다런 (2723 TW)

투자의견	HOLD
주가 (TWD)	97.10
목표주가 (TWD)	104.00
시가총액 (TWD mn)	17,478
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.6

- ▶ 코로나-19 이후 중국 회복이 예상보다 느려 성수기 효과가 없어 3Q23 매출 전년대비 0.4% 감소, 전분기대비 1.3% 증가함. 3Q23 영업이익률 전분기대비 1.15%p 축소된 것으로 보임.
- ▶ 미국 사업의 매출총이익률과 영업이익률이 중국이나 대만의 사업보다 높아 Gourmet Master는 향후 미국 매장 확대에 주력할 계획임. 2024년과 2025년 각각 10개의 신규 매장을 오픈할 계획이고, 미국 매출 비중이 50%로 확대될 전망임.
- ▶ 중국과 대만 사업 전망이 밝지 않아 과거 평균 P/E의 중간과 바닥에 위치한 target P/E의 17배에 기반한 NT\$104를 목표주가로 제시함. 미국 매출 상승세가 전체 매출 및 이익 성장을 소폭 뒷받침할 것임.

허친홀딩스 (3704 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	54.50
목표주가 (TWD)	71.00
시가총액 (TWD mn)	21,967
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	5.0

- ▶ 높은 EU 매출 비중, 계절적 영향 축소, 일부 고객들의 재고 조정 종료로 4Q23 매출 전분기대비 1% 증가한 NT\$70억으로 전망됨.
- ▶ 재고량이 정상 수준으로 감소하고, 방산 입찰이 기여하면서 2024년 매출총이익률 전분기대비 2.9%p 확대, EPS 전년대비 46% 증가한 NT\$4.64로 전망됨.
- ▶ 구독 모델이 영업 개선 견인할 것. 2024F EPS의 15배인 NT\$71을 목표주가로 제시하고, 투자의견 BUY로 커버리지를 개시함.

진상전자 (2368 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	223.50
목표주가 (TWD)	270.00
시가총액 (TWD mn)	109,926
추천일	23/11/8
추천일 이후 수익률 (%)	6.9

- ▶ OAM 과 UBB외에 스위치보드도 AI 서버 PCB 사업의 또 다른 성장동력(20층 이상의 초저손실물질을 채택).
- ▶ 2024년 매출은 다양한 서버 사업 촉매제(ASIC 서버, 스위치보드, UBB, 신규 서버 플랫폼)와 2H24에 대만공장 2단계 증설에 힙입어 신고점을 경신할 전망
- ▶ AI 서버 기저효과와 다양한 촉매제를 감안하여 투자의견 BUY유지. 목표주가 NT\$270는 2024년 EPS의 20배 수준.

YUANTA 아시아 추천종목 - 중국

중국증시 추천종목

수정광전 (000034 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	12.76
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	17,744
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.6

● 아이폰 15 프로 맥스에 처음으로 새로운 잠망경 렌즈가 탑재된 업그레이드된 카메라 시스템과 동사의 프리즘(잠망경 부품) 점유율 및 3Q23부터의 프리즘 출하량을 고려할 때, 제품 공급 부족이 발생했음. 아이폰 15 프로 맥스가 다른 모델보다 1주일 늦게 출시되었다는 점과 예상보다 양호한 수요를 고려할 때, 아이폰 15 프로 맥스가 동사의 4Q23 프리즘 출하를 견인할 것으로 예상되며, 관련 생산 라인은 2023두 말까지 최대 생산 능력을 유지할 것으로 보임. 아이폰 16 프로와 프로 맥스도 잠망경 렌즈를 채택할 것이기 때문에 2024년까지 동사가 프리즘의 주요 공급업체로 남을 것이며, 견조한 수요로 인해 생산능력을 확대할 가능성이 높아 4Q23와 2024년에 사업이 성장하고 전반적인 가동률과 수율의 회복으로 GM도 개선될 전망. 다수의 화웨이 스마트폰 모델의 광학이미징과 반도체광학 관련 부품을 공급하고 있어 화웨이 Mate의 컴백과 스마트폰 출하로 수혜를 입을 것으로 보임. 전방 소비자 가전과 함께 HUD 제품들을 Changan Shenlan SL03, S7과 Hongqi EHS9에 공급한 바 있는 동사가 해외 주요 자동차 제조업체들에 HUD(초고화질)를 공급하는 최초의 티어1 공급업체가 됨. 1H23 재규어와 랜드로버를 포함한 자동차 모델 개발 전담 기업으로 지정되기도 함. 해외 시장에서 관련 자동차향 양산과 함께 2025년 사업 매출 발생이 기대됨. 향후 스마트폰 출하와 자동차 생산 램프업이 예상돼 동사에 지속적으로 관심을 가질 만하다고 판단됨.

화뎬인터내셔널파워 (600027 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	5.24
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	49,869
추천일	23/11/8
추천일 이후 수익률 (%)	7.8

▶ 동사는 중국 5대 발전기업인 Huadian Group의 핵심 상장사임. 2022년 말 기준 동사가 관리하는 설치용량은 54.75GW로 석탄발전 비중이 80%를 상회함. 동사의 온 그리드(on-grid) 전력은 전체 발전량의 93%를 차지함. 전력거래 메커니즘 개선으로 동사의 평균 온 그리드 가격이 전분기대비 개선되고 있음. 동사의 화력 발전소가 주로 산둥성과 전력 시스템이 개편된 전력부하 관리 센터들에 위치해 있어 동사는 시스템 개편으로 완전한 수혜를 입고 있음. 동사의 자회사인 Huadian New Energy는 A주시장 상장을 계획 중이며, 상장을 통해 운전자본 확충과 15GW 신에너지 프로젝트를 위한 RMB300억을 유치할 것으로 보임. 또한 Huadian Group의 공식 홈페이지 소식에 따르면 그룹은 "14차 5개년 계획" 기간 신에너지 설치용량을 75GW로 증가시킬 계획임. 따라서 Huadian New Energy의 향후 지속적 고성장이 전망되고, 동사 매출도 증가할 것으로 보임.

아시아 추천종목 - 홍콩

홍콩증시 추천종목

텐센트 (00700 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	307.00
목표주가 (HKD)	430.00
시가총액 (HKDmn)	2,919,053
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

- ▶ 2년에 걸친 매출구조 개선이 마침내 끝난 동사는 2024년부터 순이익 성장이 이어질 전망
- ▶ 현재 주가는 2024/2025년 예상 P/E 14.3배/13.4배로 매력적인 수준. 밸류에이션 기준연도를 2024년으로 변경하며 리레이팅이 예상되고 향후 상승여력이 추가확대될 전망.

장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	10.28
목표주가 (HKD)	13.00
시가총액 (HKDmn)	199,178
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 경쟁력 높은 신제품 포트폴리오에 기반한 강력한 판매 모멘텀을 감안할 때 2023년 말까지 2021년 12월에 기록한 월 판매 최고치인 162,300대에 도전할 수 있을 것으로 전망됨.
- ▶ 현재 주가는 2024년 예상 P/E의 7.5배 수준으로 매력적.

캉스푸홀딩스 (00322 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	8.89
목표주가 (HKD)	12.70
시가총액 (HKDmn)	50,089
추천일	23/11/8
추천일 이후 수익률 (%)	-12.5

- ▶ 2024년 제품 가격 인상을 위해 음료 할인을 축소하기 시작한 것으로 보임. 투자의견 BUY를 유지함.
- ▶ 2H23/2024F 조정순이익 전년대비 5% 감소/20% 증가할 것으로 전망됨.

LI AUTO-W (02015 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	135.60
목표주가 (HKD)	265.00
시가총액 (HKDmn)	287,746
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.9

- ▶ 3Q23에 동사는 4분기 연속 흑자 기록. 또한 4Q22 RMB10억 미만에 불과했던 순이익이 3Q23에는 RMB35억으로 지속 상승했다는 점은 동사의 제품 경쟁력, 규모의 경제, 효율성 개선을 증명.
- ▶ 현재 주가는 2024/2025년 예상 P/E 13.3배/9.3배 수준. 2023~2025년 EPS는 연평균 59.1% 증가할 전망이라는 점을 감안할 때 올해 주가 지수를 크게 앞섰지만 밸류에이션이 매력적이라고 판단됨.

NONGFU SPRING (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	45.05
목표주가 (HKD)	53.00
시가총액 (HKDmn)	506,653
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.3

- ▶ 2H23F 매출 전년대비 두 자릿수대(10% 중반) 성장 지속할 것으로 보임. 생수와 RTD(ready-to-drink) 차 음료가 주력상품임. 중국 경기 둔화 속에서 핵심 생수 사업 수요는 방어되고 있음.
- ▶ 2H23/2024F 조정순이익 전년대비 16%/13% 증가 전망.

YUANTA 아시아 추천종목 - 홍콩

주대복주얼리 (01929 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	10.74
목표주가 (HKD)	12.04
시가총액 (HKDmn)	107,327
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.4

- ▶ FY1H24(2023년 4~9월) 순이익이 전년대비 36% 증가하며 실적이 강세를 보임. 완전한 중국/홍콩 국경 리오프닝과 낮은 기저가 이익 성장을 견인함.
- ▶ 현재 주가는 FY2024/FY2025F P/E의 14.9배/12.5배임(vs 과거 5년 평균 15배). 향후 3년의 회계연도동안 EPS가 연평균 18.3% 증가할 것으로 기대됨.

아시아 추천종목 - 베트남

베트남증시 추천종목

호치민개발은행 (HDB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	18850.00
목표주가 (VND)	23510.00
시가총액 (VND mn)	54,524,579
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	9.0

- ▶ 2023E ROE가 20% 이상으로 Tier1 은행 중 밸류에이션이 저평가된 편임(섹터 중간값 18%).
- ▶ 견조한 자본 및 자산건전성이 업계에서 가장 높은 수준임.
- ▶ 동사는 중앙은행으로부터 평균보다 높은 신용할당을 받을 것으로 예상되어 향후 성장이 전망됨.

퓨뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	80400.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	26,371,170
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

- ▶ 부유층 인구의 증가로 금 및 금 주얼리에 대한 수요 증가
- ▶ 동사는 성장을 위해 소매 부문 확장 중.
- ▶ 2023년 매출 전년대비 16% 증가할 것으로 예상되고 순이익은 전년대비 20% 증가 예상. 소매 및 24k 금 부문이 주요 성장동력.

PC1그룹 (PC1 VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	27450.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	8,536,828
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	13.2

- ▶ 고마진의 그린에너지 생산으로 지속적인 현금흐름 창출
- ▶ 베트남이 탄소중립 달성을 위해 글로벌 펀딩 \$150억을 유치하겠다고 발표함에 따라 ESG친화적인 동사 수혜 전망.
- ▶ 베트남동 평가절상에 따른 수혜가 예상됨. 3Q22 비현금 외환손실의 회복과 함께 4Q22 서프라이즈 달성 가능성이 있음.

PV시추 (PVD VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	27500.00
목표주가 (VND)	36103.00
시가총액 (VND mn)	15,286,700
추천일	23/9/12
추천일 이후 수익률 (%)	4.0

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

빈콤리테일 (VRE VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	23000.00
목표주가 (VND)	38000.00
시가총액 (VND mn)	52,263,323
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	-15.4

- ▶ 소매용 부동산 개발 및 관리시장의 독점적 기업.
- 요지에 위치한 토지에 대한 접근성이 타사와 비교할 수 없는 수준이며, 상업적 성공을 위해 다른 빈그룹 계열사의 지원도 이루어지고 있음.
- ▶ 도시 주변부에서 선점 우위효과와 M&A 프리미엄을 누리며 다년간에 걸친 성장스토리가 예상됨.

YUANTA 아시아 추천종목 - 베트남

FPT (FPT VN)		
투자의견	BUY	
주가 (VND)	95200.00	
목표주가 (VND)	120739.52	
시가총액 (VND mn)	120,901,037	
추천일	23/10/12	
추천일 이후 수익률 (%)	-1.2	

- ▶ 향후 몇 년간 글로벌 IT 서비스 매출 크게 성장할 것.
- ▶ 동사 교육사업 부문 이익률이 IT서비스 사업보다 높고, 성장률도 더 높음.
- ▶ 베트남 종목 중 하나만 보유할 수 있다면 장기적 관점에서 동사를 추천함.

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

		221230	231207	231208	231211	231212	231213
가권지수		14,137.69	17,278.74	17,383.99	17,418.34	17,450.63	17,468.93
등락폭		52.7	-82.0	105.3	34.4	32.3	18.3
등락률		0.4%	-0.5%	0.6%	0.2%	0.2%	0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,246	54,555	54,883	54,997	55,098	55,454
이동평균	5일	14,201.9	17,365.5	17,354.6	17,354.0	17,378.5	17,400.1
	20일	14,464.9	17,228.8	17,263.9	17,292.8	17,319.6	17,336.6
이격도	5일	100.5	100.5	99.8	99.6	99.6	99.6
	20일	102.3	99.7	99.3	99.3	99.2	99.2
투자심리	(%, 10일)	90	50	60	70	70	70
거래량	(백만 주)	1,783	3,399	3,187	3,035	3,428	3,452
거래대금	(십억 대만 달러)	130	283	294	271	297	293
내반승시(Gre	Tai) 주요지표	221230	231207	231208	231211	231212	231213
OTOM TIA							
GTSM 지수		180.34	230.83	232.10	232.68	233.37	233.83
등락폭		-0.2	-1.3	1.3	0.6	0.7	0.5
등락률	(110) 51151 5171	-0.1%	-0.6%	0.6%	0.3%	0.3%	0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,764	5,795	5,811	5,831	5,843
이동평균	5일	181.4	231.9	231.9	231.8	232.2	232.6
	20일	185.4	226.1	226.8	227.6	228.3	228.9
이격도	5일	100.6	100.5	99.9	99.6	99.5	99.5
	20일	102.8	98.0	97.7	97.8	97.8	97.9
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	80	80	80
거래량	(백만 주)	458	893	831	887	957	852
거래대금		40					

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요자	旧五						
		221230	231207	231208	231211	231212	231213
항셍지수		19,781.41	16,345.89	16,334.37	16,201.49	16,374.50	16,228.75
등락폭		40.3	-117.4	-11.5	-132.9	173.0	-145.8
등락률		0.2%	-0.7%	-0.1%	-0.8%	1.1%	-0.9%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	19,223	19,189	19,063	19,286	19,109
이동평균	5일	19,738.8	16,522.7	16,423.5	16,334.6	16,343.9	16,297.0
	20일	19,419.6	17,281.9	17,238.5	17,177.2	17,126.1	17,033.6
이격도	5일	99.8	101.1	100.5	100.8	99.8	100.4
	20일	98.2	105.7	105.5	106.0	104.6	105.0
투자심리	(%, 10일)	80	20	20	20	30	30
거래량	(백만 주)	1,748	1,947	1,877	2,532	1,981	1,863
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	42	43	48	37	36
상해증시 주요자	旧丑						
		221230	231207	231208	231211	231212	231213
상해종합지수		3,089.26	2,966.21	2,969.56	2,991.44	3,003.44	2,968.76
등락폭		15.6	-2.7	3.4	21.9	12.0	-34.7
등락률		0.5%	-0.1%	0.1%	0.7%	0.4%	-1.2%
시가총액	(십억 위안)	44,168	44,608	44,678	45,050	45,235	44,713
이동평균	5일	3,082.3	2,992.4	2,980.0	2,973.7	2,979.9	2,979.9
	20일	3,132.9	3,034.3	3,030.8	3,028.1	3,025.4	3,020.2
이격도	5일	99.8	100.9	100.4	99.4	99.2	100.4
	20일	101.4	102.3	102.1	101.2	100.7	101.7
투자심리	(%, 10일)	50	30	40	50	50	50
거래량	(백만 주)	20,692	28,831	36,021	35,204	28,092	27,554
거래대금	(십억 위안)	235	335	408	391	322	320
신용잔고	(십억 위안)	763	836	835	836	836	836
선전증시 주요자	日田						
		221230	231207	231208	231211	231212	231213
선전종합지수		1,975.61	1,850.20	1,847.78	1,865.36	1,868.10	1,845.43
등락폭		7.2	-5.0	-2.4	17.6	2.7	- 22.7
등락률		0.4%	-0.3%	-0.1%	1.0%	0.1%	-1.2%
시가총액	(십억 위안)	32,417	31,081	31,066	31,361	31,413	31,040
이동평균	5일	1,977.5	1,864.0	1,856.0	1,852.7	1,857.3	1,855.4
	20일	2,017.1	1,899.9	1,897.1	1,894.7	1,892.0	1,887.5
이격도	5일	100.1	100.7	100.4	99.3	99.4	100.5
	20일	102.1	102.7	102.7	101.6	101.3	102.3
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	40	40	40
거래량	(백만 주)	32,254	39,325	43,643	42,147	37,621	36,734
거래대금	(십억 위안)	354	472	538	506	454	437
신용잔고	(십억 위안)	682	759	757	759	761	761

YUANTA 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

	요지표						
		221230	231207	231208	231211	231212	231213
하노이지수		205.31	231.84	231.20	231.37	231.71	228.42
등락폭		-1.2	-1.8	-0.6	0.2	0.3	-3.3
등락률		-0.6%	-0.8%	-0.3%	0.1%	0.2%	-1.4%
시가총액	(십억 동)	240,769	290,304	289,597	289,741	289,140	285,605
이동평균	5일	203.9	230.9	231.9	231.9	232.0	230.9
	20일	209.7	227.9	228.2	228.4	228.6	228.7
이격도	5일	99.3	99.6	100.3	100.2	100.1	101.1
	20일	102.1	98.3	98.7	98.7	98.7	100.1
투자심리	(%, 10일)	60	70	60	70	70	60
거래량	(백만 주)	43	187	106	79	80	115
거래대금	(십억 동)	472	3,683	1,681	1,514	1,404	2,042
중위미즈시 조	- - - -						
호치민증시 주	요지표	221220	221207	231208	221211	221212	221212
	요지표	221230	231207	231208	231211	231212	231213
호치민지수	EQX #	1,007.09	1,121.49	1,124.44	1,125.50	1,127.63	1,114.20
호치민지수 등락폭	^도 요지표	1,007.09 -2.2	1,121.49 -4.9	1,124.44 3.0	1,125.50 1.1	1,127.63 2.1	1,114.20 -13.4
호치민지수 등락폭 등락률		1,007.09 -2.2 -0.2%	1,121.49 -4.9 -0.4%	1,124.44 3.0 0.3%	1,125.50 1.1 0.1%	1,127.63 2.1 0.2%	1,114.20 -13.4 -1.2%
호치민지수 등락폭 등락률 시가총액	(십억 동)	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368	1,121.49 -4.9 -0.4% 4,518,851	1,124.44 3.0 0.3% 4,531,388	1,125.50 1.1 0.1% 4,535,680	1,127.63 2.1 0.2% 4,544,299	1,114.20 -13.4 -1.2% 4,490,182
호치민지수 등락폭 등락률	(십억 동) 5일	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368 1,004.4	1,121.49 -4.9 -0.4% 4,518,851 1,117.3	1,124.44 3.0 0.3% 4,531,388 1,121.8	1,125.50 1.1 0.1% 4,535,680 1,122.8	1,127.63 2.1 0.2% 4,544,299 1,125.1	1,114.20 -13.4 -1.2% 4,490,182 1,122.7
호치민지수 등락폭 등락률 시가총액 이동평균	(십억 동) 5일 20일	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368	1,121.49 -4.9 -0.4% 4,518,851 1,117.3 1,107.0	1,124.44 3.0 0.3% 4,531,388	1,125.50 1.1 0.1% 4,535,680 1,122.8 1,109.4	1,127.63 2.1 0.2% 4,544,299 1,125.1 1,110.3	1,114.20 -13.4 -1.2% 4,490,182 1,122.7 1,109.9
호치민지수 등락폭 등락률 시가총액	(십억 동) 5일 20일 5일	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368 1,004.4 1,033.4	1,121.49 -4.9 -0.4% 4,518,851 1,117.3	1,124.44 3.0 0.3% 4,531,388 1,121.8 1,108.1	1,125.50 1.1 0.1% 4,535,680 1,122.8	1,127.63 2.1 0.2% 4,544,299 1,125.1	1,114.20 -13.4 -1.2% 4,490,182 1,122.7
호치민지수 등락폭 등락률 시가총액 이동평균	(십억 동) 5일 20일 5일 20일	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368 1,004.4 1,033.4 99.7	1,121.49 -4.9 -0.4% 4,518,851 1,117.3 1,107.0 99.6	1,124.44 3.0 0.3% 4,531,388 1,121.8 1,108.1 99.8	1,125.50 1.1 0.1% 4,535,680 1,122.8 1,109.4 99.8	1,127.63 2.1 0.2% 4,544,299 1,125.1 1,110.3 99.8	1,114.20 -13.4 -1.2% 4,490,182 1,122.7 1,109.9 100.8
호치민지수 등락폭 등락률 시가총액 이동평균 이격도	(십억 동) 5일 20일 5일	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368 1,004.4 1,033.4 99.7 102.6	1,121.49 -4.9 -0.4% 4,518,851 1,117.3 1,107.0 99.6 98.7	1,124.44 3.0 0.3% 4,531,388 1,121.8 1,108.1 99.8 98.5	1,125.50 1.1 0.1% 4,535,680 1,122.8 1,109.4 99.8 98.6	1,127.63 2.1 0.2% 4,544,299 1,125.1 1,110.3 99.8 98.5	1,114.20 -13.4 -1.2% 4,490,182 1,122.7 1,109.9 100.8 99.6

YUANTA 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/히락 주도주									
Ą	상승주			하락주					
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%) 등	락(TWD)		
Kung Sing Engineering Corp	14.9	10.00	1.4	HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	19.8	-5.05	-1.1		
징위안 전뇌	62.8	9.98	5.7	Chung Fu Tex-International C	40.4	-4.72	-2.0		
Ta Yih Industrial Co Ltd	49.2	9.96	4.5	롄더전자	38.7	-4.44	-1.8		
인벤텍	47.0	9.94	4.3	Falcon Power Co Ltd	18.9	-4.06	-0.8		
Inventec Besta Co Ltd	20.0	9.92	1.8	Cheng Uei Precision Industry	49.6	-3.88	-2.0		
싱 통자신	53.2	9.92	4.8	위치 국제	137.0	-3.86	-5.5		
Promise Technology Inc/Taiwa	13.3	9.92	1.2	Faraday Technology Corp	368.0	-3.79	-14.5		
Arcadyan Technology Corp	188.5	9.91	17.0	타퉁	42.4	-3.75	-1.7		
Chien Kuo Construction Co Lt	18.0	9.76	1.6	Ting Sin Co Ltd	8.6	-3.59	-0.3		
Acelon Chemicals & Fiber Cor	14.1	9.73	1.3	Hold-Key Electric Wire & Cab	35.6	-3.52	-1.3		
쿤잉 기업	14.8	9.67	1.3	Lotus Pharmaceutical Co Ltd	264.5	-3.47	-9.5		

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주							
	상승주				하락주		
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Sentien Printing Factory Co	68.4	9.97	6.2	Transtouch Technology Inc	44.6	-10.00	-5.0
Solomon Data International C	127.5	9.91	11.5	Jarllytec Co Ltd	199.5	-9.93	-22.0
Chander Electronics Corp	44.5	9.89	4.0	Tontek Design Technology Ltd	28.1	-8.63	-2.7
쉬롼 전자과기	28.9	9.89	2.6	Soft-World International Cor	187.0	-8.56	-17.5
Myson Century Inc	63.4	9.88	5.7	ShineMore Technology Materia	6.1	-7.72	-0.5
Comtrend Corp	54.6	9.86	4.9	East Tender Optoelctronics C	35.1	-7.28	-2.8
Axis Corp	70.2	9.86	6.3	촹웨이 과기	119.5	-6.64	-8.5
Avertronics Inc	23.5	9.84	2.1	Gravitytai Co Ltd	36.0	-6.38	-2.5
Cheng Fwa Industrial Co Ltd	25.2	9.80	2.3	유후이 광전	61.6	-5.38	-3.5
Ampak Technology Inc	114.5	9.57	10.0	Shihlin Development Co Ltd	12.4	-5.34	-0.7
Allied Industrial Co Ltd	14.0	7.31	0.9	바이후이	22.6	-5.04	-1.2

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/히락 주도주									
상승주				하락주					
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)		
윈난 윈웨이	3.3	10.17	0.3	Xuelong Group Co Ltd	22.8	-10.00	-2.5		
항저우 첸진 치륜상 집단	10.1	10.05	0.9	KBC Corp Ltd	63.5	-8.46	-5.9		
Nanjing Inform Storage Equip	12.1	10.03	1.1	Loongson Technology Corp Ltd	120.6	-7.27	-9.5		
난닝 백화점	5.9	10.02	0.5	푸젠 룽징 환보	12.7	-6.90	-0.9		
Chongqing Fenghwa Group Co L	13.0	10.02	1.2	베이징 성건투자발전	5.3	-6.08	-0.3		
쓰촨 골든 서밋 그룹	10.8	10.01	1.0	훙예	11.5	-5.58	-0.7		
Zhejiang Shapuaisi Pharmaceu	12.1	10.01	1.1	Huali Industries Co Ltd	12.0	-5.38	-0.7		
Inly Media Co Ltd	22.2	10.00	2.0	상하이진장국제호텔개발	30.3	-5.25	-1.7		
지난 가오신 발전	4.1	10.00	0.4	Jiangshan Oupai Door Industr	30.0	-5.16	-1.6		
Zhejiang Fulai New Material	16.7	10.00	1.5	중위안 해운 능원 운수	11.6	-4.98	-0.6		
Suzhou Keda Technology Co Lt	10.7	9.99	1.0	China Automotive Engineering	22.3	-4.94	-1.2		

선전증시 상승/하락 주도주

	상승주				하락주		
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%) 등	등락(RMB)
완다전영	13.7	10.04	1.3	Hainan Drinda New Energy Tec	73.9	-7.22	-5.8
광둥 중성 약업	18.1	5.36	0.9	선전시 싱위안 재질 과기	14.6	-5.70	-0.9
쓰촨 허셰 솽마	17.8	5.32	0.9	루저우 라오자오	174.3	-5.51	-10.2
옌타이 둥청 약업	18.5	4.40	0.8	Changsha Jingjia Microelectr	72.4	-5.17	-4.0
톈진 체이스 선 제약	4.6	3.85	0.2	CNGR Advanced Material Co Lt	45.4	-4.54	-2.2
다안 진	10.0	2.56	0.3	Ginlong Technologies Co Ltd	57.5	-4.50	-2.7
Maxscend Microelectronics Co	144.6	2.47	3.5	Dongguan Yiheda Automation C	25.0	-4.44	-1.2
저장 싼화	29.5	1.93	0.6	광저우 톈치 고신재료	22.4	-4.39	-1.0
저장 솽환 드라이브라인	26.6	1.80	0.5	Suzhou Maxwell Technologies	98.5	-4.27	-4.4
쉬지 전기	21.0	1.79	0.4	Shenzhen Dynanonic Co Ltd	57.9	-4.23	-2.6
Mango Excellent Media Co Ltd	30.7	1.62	0.5	디지털 차이나 그룹	31.5	-4.05	-1.3

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

	상승주			t	하락주		
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
샤오미 집단	15.5	2.51	0.4	신이 글래스 홀딩스	8.2	-5.66	-0.5
Hansoh Pharmaceutical Group	15.4	2.12	0.3	Wharf Real Estate Investment	24.0	-4.76	-1.2
넷이즈	168.3	1.69	2.8	OOIL	93.2	-4.16	-4.1
헨더슨 랜드 디벨롭먼트	22.3	1.59	0.4	초상 은행	24.6	-4.09	-1.1
레노버 그룹	10.0	1.43	0.1	팅이 (케이먼제도) 홀딩	8.9	-3.89	-0.4
Nongfu Spring Co Ltd	45.1	1.12	0.5	China Resources Mixc Lifesty	25.9	-3.54	-1.0
서니 옵티컬 테크놀로지	70.6	1.07	0.8	차이나 훙차오 그룹	5.6	-3.45	-0.2
CSPC 제약그룹	6.7	1.06	0.1	신이 광능 공고	4.0	-3.40	-0.1
중국 공상은행	3.7	0.82	0.0	화룬치지	26.1	-3.16	-0.8
화룬전력공고	15.1	0.40	0.1	중국 해외발전	12.9	-3.01	-0.4
AIA 그룹	63.1	0.40	0.3	Haidilao International Holdi	14.0	-2.90	-0.4

YUANTA 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주							
	상승주				하락주		
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
VNECO 8 Electricity Construc	5,600	9.80	500	Educational Book JSC/Hochimi	12,700	-9.93	-1,400
Cai Lay Veterinary Pharmaceu	10,300	9.57	900	Post & Telecommunication Joi	44,900	-9.84	-4,900
Long An Book and Educational	16,200	9.46	1,400	Song Da Urban Investment Con	21,400	-9.70	-2,300
Thang Long JSC	8,100	9.46	700	Vinaconex Trading and Manpow	13,600	-9.33	-1,400
Thanh Thanh Ceramic JSC	12,800	9.40	1,100	Kien Hung JSC	9,800	-9.26	-1,000
Ha Noi Textbooks Printing JS	14,000	9.38	1,200	Ha Long Viglacera JSC	13,600	-8.72	-1,300
Riverway Management Joint St	5,900	9.26	500	Petro Viet Nam Gas City Inve	6,300	- 8.70	-600
VNECO 3 Electricity Construc	9,800	8.89	800	Nhi Hiep Brick-Tile JSC	26,800	-7.90	-2,300
Sametel JSC	6,200	8.77	500	Lilama 69.1 JSC	3,800	-7.32	-300
Viet Thai Electric Cable Cor	11,700	8.33	900	Gia Dinh Water Supply JSC	30,200	- 7.08	-2,300
Atesco Industrial Cartering	15,700	8.28	1,200	Nghe Tinh Port JSC	11,000	-6.78	-800

호치민증시 상승/히락 주도주							
	상승주				하락주		
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Hoang Minh Finance Investmen	5,850	6.95	380	Hanoi Plastics JSC	18,550	-6.78	-1,350
다낭 건축자재 비셈	4,410	6.78	280	사이공 비엔 동 테크놀로지	10,700	-4.89	-550
OPC 제약	24,000	4.35	1,000	죽 롱 자 라이 그룹	2,440	-4.31	-110
HAGL	13,550	3.44	450	페트롤리멕스 인터내셔널 트레	6,700	-4.15	-290
ASA JSC/Hai Ba Trung	10,550	2.93	300	Nam Song Hau TradingInvestin	10,600	-4.07	-450
베트남 전기 건설	6,890	2.38	160	Tin Nghia Industrial Park De	24,550	-3.73	-950
재 땀	5,500	2.04	110	페트로베트남 드릴링 앤드 웰	27,500	-3.68	-1,050
끄우 롱 페트로 어반 디벨롭먼	7,280	1.96	140	인터내셔널 디벨롭먼트 & 인베	11,850	-3.66	-450
아이멕스팜 제약	56,500	1.80	1,000	BIDV Securities JSC	44,600	-3.36	-1,550
Sai Gon Ground Services JSC	67,000	1.52	1,000	SMC 인베스트먼트 트레이딩	10,200	-3.32	-350
랑동 플라스틱	9,540	1.38	130	남 비엣	31,000	-3.28	-1,050

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	금융센터종로	(02)2075-5500	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상 봉	(02)2207-9100
0 .	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	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		
강 원	삼 척	(033)572-9944	태 백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전 금융센터제천	(042)488-9119 (043)643-8900	논 산 금융센터천안	(041)736-8822 (041)577-2300	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231	금융센터충주	(043)848-5252
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 금융센터수성	(054)471-3636 (053)741-9800	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대 구 서	(053)524-3500
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 투자자자신의 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. 2014 년 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 매력도 가 떨어짐, SELL: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 부정적으로 전망

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

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



YUANTA DAILY MARKET VIEW



