# YUANTA DAILY MARKET VIEW

2023-12-13 (월)

주식시장 투자전략

살아나는 2023년 펀드시장

Daily 추천종목

주식시장 지표

선물옵션시장 지표

글로벌 시장 지표

Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam

중국: 정치국 2024년 경제활동 기조 발표, 고품질 발전에 초점

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
종가 (12/12) (pt)	2,535.27	839.53	17,450.63	3,003.44	1,868.10
등락 (pt)	9.91	4.28	32.29	12.00	2.73
등락폭 (%)	0.39	0.51	0.19	0.40	0.15
거래대금 (십억원)	7,733	9,462	12,401	58,934	83,251
시가총액 (십억원)	2,029,470	418,034	2,302,393	8,288,834	5,756,179





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

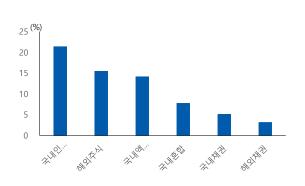
Fund Analyst 김후정 02-3770-3605 / hujung.kim@yuantakorea.com

#### 살아나는 2023년 펀드시장

#### 1. 2023년 주식과 채권 성과 우수

- 2022년 매우 부진했던 주식펀드와 채권펀드의 성과는 2023년 회복되는 분위기였음.
- 국내주식펀드는 2차전지와 반도체 업종이 강세를 보이면서, 연초 이후 수익률로는 관련 펀드의 성과가 상위권 차지
- 해외주식펀드 중에서는 미국 기술주의 강세로 북미펀드와 IT펀드 성과 우수. 반면, 중국펀드는 경기침체 등으로 매우 저조한 성과 시현.

#### 2023년 주식펀드와 채권펀드 성과 우수

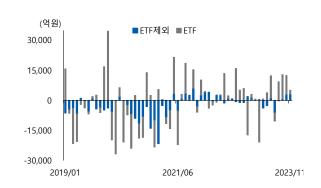


자료: 유안타증권 리서치센터

#### 2. 4개월째 순유입되는 국내주식펀드

- 국내주식펀드는 하반기부터 ETF를 중심으로 자금 유입이 이어지고 있음. 최근에는 반도체 업황 개선 기대감으로 반도체ETF가 관심을 받고 있음.
- 2020-2021년 투자가 많이 늘었던 해외주식펀드는 미국 기술주가 강세를 보일 때 이익실현이 늘어나는 패턴이 나타남.
- 내년에도 IT를 중심으로 한 테마펀드의 투자는 이어질 것으로 예상.

#### 국내주식펀드, 4개월째 자금 유입



자료: 유안타증권 리서치센터

#### 주식시장 투자전략

#### 1. 2023년 주식펀드와 채권펀드 성과 우수

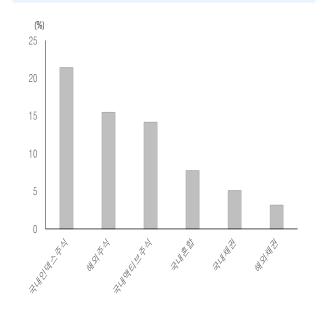
2022년 고강도 긴축으로 주식펀드와 채권펀드의 수익률은 동반 부진하였다. 2023년 은 금리 인상이 사실상 종료에 가까워졌다는 공감대가 생기면서, 주식펀드와 채권펀드의 연초이후 수익률은 양호한 편이다.

국내주식펀드는 2차전지와 반도체 업종이 강세를 보이면서, 연초 이후 수익률로는 관련 펀드의 성과가 상위권을 차지하고 있다. 따라서 테마 펀드의 비중이 높은 인덱스펀드의 연초 이후 수익률이 액티브펀드보다 높았다.

금리 인상 종료 기대감으로 금리가 하락세를 보이면서, 국내채권펀드와 해외채권펀드 의 연초이후 수익률은 각각 5.1%와 3.2%를 기록하였다. 다만, 2022년 하락폭이 컸던 해외채권펀드의 2년과 3년 수익률은 여전히 마이너스 상태이다.

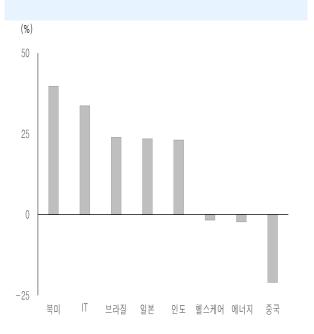
해외주식펀드 주요 유형 중에서는 북미와 IT 유형의 성과가 가장 우수했고, 그 뒤를 브라질과 일본·인도가 뒤따르고 있다. 미중 분쟁과 저성장 등의 리스크가 있는 중국주 식펀드는 연초 이후 -21.0%의 저조한 수익률을 기록하였다.

#### [차트1] 2023년 주식펀드와 채권펀드 성과 우수(연초이후 수익률)



자료: 유안타증권 리서치센터

[차트2] 북미와 IT ↑, 중국 ↓(연초이후 수익률)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

#### 주식시장 투자전략

#### 2. 살아나는 투자심리

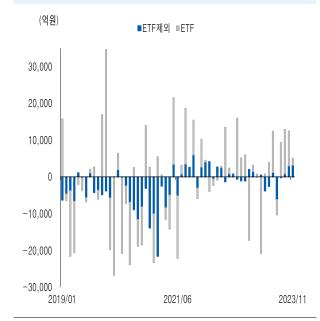
국내주식펀드는 하반기부터 ETF를 중심으로 자금 유입이 이어지고 있다. 상반기에는 2차전지펀드, 하반기에는 레버리지ETF로 자금 유입이 이어졌다. 최근 1달간은 반도체 관련 ETF도 투자자들의 관심을 받고 있다.

국내주식ETF가 투자자들이 선택을 받으면서, ETF를 제외한 국내주식펀드로도 자금 유입 규모가 늘어나고 있다. 배당주·액티브ETF·IT펀드·연금 펀드 등이 2023년 투자자들이 선호하는 펀드이다.

국내주식 액티브 펀드 중에서는 VIP, 더제이, 디에스 등 일임이나 사모펀드에서 우수한 성과를 냈던 운용사의 펀드도 두각을 드러내고 있다.

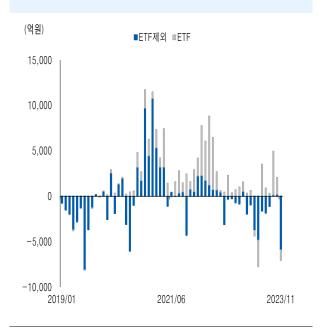
해외주식펀드는 미국 기술주가 강세를 보이면서, 관련 펀드에서 이익실현이 늘어나고 있다. 2020-2021년 미국 기술주 관련 펀드를 중심으로 투자가 이어졌기 때문에, 이런 현상은 내년에도 이어질 것으로 보인다.

#### [차트3] 국내주식펀드 4개월째 자금 유입 이어짐



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트4] 해외주식펀드 이익실현 증가



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

#### 주식시장 투자전략

#### 3. 2023년 성과 우수 펀드

연초 이후 성과가 우수했던 국내주식펀드와 해외주식펀드를 살펴보았다. 국내주식펀드 중에서는 코스닥 시장의 상승으로 코스닥 레버리지 펀드의 성과가 가장 우수하였다. 그 뒤를 2차전지와 반도체 등의 테마 펀드가 뒤를 이었다.

미국 기술주의 상세로 반도체레버리지, 나스닥레버리지 펀드의 연초 이후 수익률은 100%를 넘어섰다. 그 뒤를 FANG, TechTop10, 반도체 등 미국 기술주 관련 펀드가 따르고 있다.

업종별, 국가별 수익률 차별화 정도가 커지면서, 투자자들의 펀드 투자도 테마와 섹터 중심으로 이동했다. 전통적으로 테마 투자 비중이 크지 않았던 미국이나 유럽에서도 테마펀드 출시가 늘어나고 있다.

2024년에는 반도체 업황이 좋아지면서, IT 중심의 테마 펀드 선호가 이어질 것으로 전망된다. 투자자들이 간접투자상품에서 작은 성공의 경험들을 쌓아가다 보면, 펀드 투자도 투자의 중요한 한 축으로 성장할 수 있을 것이다.

#### [차트5] 연초이후 주식형펀드 성과 우수 펀드

구분	퍼드명	순자산		수익률	
十正	린 8	군사신	연초이후	1년	2년
	삼성KODEX코스닥150레버리지	11,283	71.3	50.0	-34.9
	KBKBSTAR비메모리반도체액티브	2,950	66.2	53.6	7.5
	미래에셋TIGER2차전지테마	12,922	60.6	45.2	16.2
국내	삼성코스닥150 1.5배레버리지	1,138	59.1	44.5	-17.2
	타임폴리오TIMEFOLIO탄소중립액티브	78	58.6	51.2	33.2
	미래에셋TIGERFn반도체TOP10	5,384	58.3	46.6	7.1
	미래에셋TIGER반도체	2,403	56.1	43.5	-4.7
	미래에셋TIGER필라델피아반도체레버리지	809	129.4	70.4	
	미래에셋TIGER미국나스닥100레버리지	416	129.0	79.8	
	삼성KODEX 미국나스닥100레버리지	1,847	108.2	74.1	-20.8
해외	삼성KODEX 미국FANG플러스	4,532	87.1	64.3	2.3
	미래에셋TIGER미국테크TOP10	16,560	87.1	63.5	13.8
	한국투자ACE글로벌반도체TOP4PlusSOLACTIVE	1,142	78.8	54.6	
	삼성KODEX미국반도체MV	1,143	71.4	49.9	20.8

자료: FnSpectrum 유안타증권 리서치센터, 12월 12영업일 기준, 코스탁150레버리지는 가장 규모가 큰 펀드만 표시

#### Daily 추천<del>종</del>목

## 대형주

	1 M	연초대비
대형주 포트폴리오	+2.27%	+10.84%
KOSPI	+4.95%	+16.72%
BM 대비	-2.68%	-5.88%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	SK 하이닉스 (A000660) (95.4조)	130,000 (10/19)	131,000 (+0.7%)	<ul> <li>2024년 메모리반도체 공급 증가는 제한적일 것으로 예상</li> <li>특히 전 응용처 중심 메모리 채용량 증가에 대한 가시성이 재차 높아진다는 점 감안 시, 재고 Build-up 수요 → 실수요의 본격 반등으로 이어질 것</li> <li>4Q23부터 메모리 가격 상승 탄력도는 재차 높아질 것으로 전망</li> </ul>	백길현
	POSCO 홀딩스 (A005490) (39.6조)	512,000 (10/16)	468,000 (-8.5%)	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)	49,950 (+1.0%)	<ul> <li>24E P/E 10.3x, P/B 0.9x, 배당수익률 6.8%로 밸류에이션 부담 없는 상황</li> <li>5G M/S 확대로 시장 지위 강화, IDC/Cloud 매출 YoY 두 자릿수 성장 지속</li> <li>SKB 등으로부터 연간 1,500억원 배당 수익 발생, 현금배당 + 자사주 매입/소각 반복될 가능성 높다고 판단</li> </ul>	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) (5.0조)	264,500 (11/10)	230,000 (-13.0%)	<ul> <li>4분기, 리니지 W/ 리니지2M 2/4 주년 업데이트로 매출 회복 예상</li> <li>12월7일 신규 대작 PC 게임 'TL' 국내 출시, 2024년 해외 출시로 실적개선 기대</li> <li>2024년 최소 3개의 신작 출시로 신작 모멘텀 재개, 현재 PBR 1.5배 수준에서 신작 흥행시 리레이팅 기대</li> </ul>	이창영
	에스원 (A012750) (2.4조)	55,000 (06/19)	63,000 (+14.5%)	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)	33,500 (+30.8%)	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)	158,100 (+26.1%)	<ul> <li>3분기 저가 나프타 원료 투입 효과로, 8개 분기만에 소폭 흑자 전환 기대</li> <li>주력제품은 에틸렌 2024년 수급 업황 개선. 글로벌 신규증설 규모가 2022년 1,100만톤, 2023년 700만톤, 2024년 500-600만톤 수준으로 줄어듦</li> <li>주가 pbr 은 0.35배 수준으로 낮아져, 바닥 주가에 다시 근접했음</li> </ul>	황규원
금주의	기 신규 편입 종목			금주의 편입 제외 종목	

#### YUANTA Daily 추천종목

### 중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	-1.07%	+31.82%
KOSDAQ	+6.36%	+23.59%
BM 대비	-7.43%	+8.23%

신규	종목명	편입가	현재가	투자포인트	담당자
	(시가총액) 나노신소재 (A121600)	(편입일) 134,200 (10/17)	(수익률) 122,800 (-8.4%)	• 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	
	(14,932억) HK 이노엔			상향 조정 중  ● 테슬라의 2025년 배터리 양산 시 적용될 건식전극공정 핵심 기술인 고체 도전재 기술 보유  ● 국내 케이캡 견조한 매출 성장 지속되고 있으며 24년부터 공동 판매 계약 재계약 또는 직접 판매 전환으로 이익 개선 큰폭으로 기대	
	(A195940) (11,459억)	36,250 (08/21)	40,450 (+11.5%)	• HB&B 사업에서도 컨디션 시리즈 매출이 안정적이며 신제품으로 출시한 티로그(제로칼로리 아이스티)의 가파른 매출 성장 지속	하현수
	하나머티리얼즈 (A166090) (9,600억)	50,000 (06/26)	48,600 (-2.8%)	<ul> <li>1H23 메모리반도체 가격 하락과 수요 회복이 지연되는 가운데, 주요 기업들의 감산 영향으로 동사 Si Parts 에 대한 단기 실적 부담은 불가피할 것으로 예상</li> <li>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</li> </ul>	백길현
	원텍 (A336570) (8,994억)	9,250 (11/22)	10,200 (+10.2%)	• 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
	아프리카TV (A067160) (8,541억)	66,700 (12/01)	74,300 (+11.3%)	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) (8,045억)	8,840 (05/31)	10,520 (+19.0%)	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) (6,444억)	60,400 (12/01)	61,600 (+1.9%)	<ul> <li>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</li> <li>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</li> </ul>	백길현
	골프존 (A215000) (5,340억)	96,100 (10/26)	85,100 (-11.4%)	신규 시뮬레이터(투비전 NX) 출시로 ASP 상승 효과와 교체 수요로 하반기 실적개선 전망     북미 시장 확대를 위해 골프시뮬레이터,골프존소셜,WAVE 등 다양한 방법 시도     밸류에이션(23년 기준 PER 5배 수준) 부각될 수 있는 시점이라고 판단	권명준
	대동 (A000490) (3,365억)	15,800 (10/13)	13,250 (-16.1%)	<ul> <li>트랙터 미국 수출과 더불어 고마력대의 전문 농업인 위주 시장 유럽 수출 성장</li> <li>자율주행 3단계 국가시험 통과, 국내 경쟁사 비교우위</li> <li>포스코와 특수환경용 임무로봇 솔루션 개발, 레퍼런스 확보시 다양한 영역 및 산업으로 진출 기대</li> </ul>	권명준
	디아이씨 (A092200) (1,904억)	4,595 (08/28)	4,895 (+6.5%)	• 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	금주의 편입 제외 종목	

<sup>·</sup> 대형주는 KOSPI200 편입 종목, 중소형주는 그 외 종목임

<sup>·</sup> 포트폴리오 수익률은 EWI (동일가중방식)으로 산출함

		221229	231206	231207	231208	231211	231212
주가지표	KOSPI	2,236.40	2,495.38	2,492.07	2,517.85	2,525.36	2,535.27
	등락	-44.05	1.10	-3.31	25.78	7.51	9.91
	등락률(%)	-1.97	0.04	-0.13	1.02	0.30	0.39
	시가총액(조원)	1,767	1,997	1,994	2,015	2,021	2,029
상승/하락	상승	112	502	355	542	482	410
	하락	791	373	529	340	376	457
이동평균(MA)	5일	2,296	2,509	2,500	2,503	2,505	2,513
	20일	2,355	2,486	2,490	2,495	2,501	2,506
	60일	2,345	2,460	2,459	2,459	2,458	2,458
	120일	2,370	2,520	2,519	2,518	2,517	2,517
이격도	5일	97.40	99.46	99.67	100.60	100.81	100.88
	20일	94.95	100.37	100.10	100.92	100.97	101.16
투자심리선	(%, 10일)	30.00	50.00	40.00	50.00	60.00	60.00
거래량지표	거래량(만주)	36,119	39,099	44,688	43,180	43,500	37,803
	5MA	40,208	49,956	45,608	43,912	42,635	41,654
	20MA	39,727	41,257	41,516	42,113	42,752	43,107
거래대금	(억원)	60,365	76,853	81,276	79,168	82,605	77,325
VR	(%, 20일)	37.21	153.45	124.26	148.45	177.35	179.65
ADR	(%, 20일)	67.86	109.41	107.38	114.25	119.83	112.18
선물지표	KOSPI200	291.10	333.45	332.67	336.60	337.93	339.77
	선물 최근월물	292.85	333.50	332.40	337.25	338.25	340.50
	시장 Basis	1.75	0.05	-0.27	0.65	0.32	0.73
코스닥 주요지표	£						
		221229	231206	231207	231208	231211	231212
주가지표	KOSDAQ	679.29	819.54	813.20	830.37	835.25	839.53
	등락	-13.08	6.16	-6.34	17.17	4.88	4.28
	등락률(%)	-1.93	0.75	-0.78	2.07	0.58	0.51
	시가총액(조원)	315	406	403	412	414	418
상승/하락	상승	228	1 027	488	1 072	910	777

주가지표	KOSDAQ	679.29	819.54	813.20	830.37	835.25	839.53
	등락	-13.08	6.16	-6.34	17.17	4.88	4.28
	등락률(%)	-1.93	0.75	-0.78	2.07	0.58	0.51
	시가총액(조원)	315	406	403	412	414	418
상승/하락	상승	228	1,027	488	1,072	910	777
	하락	1,260	519	1,051	464	635	759
이동평균(MA)	5일	692	824	820	821	822	828
	20일	712	811	812	814	817	819
	60일	708	820	818	817	816	815
	120일	743	859	858	858	858	857
이격도	5일	98.11	99.45	99.12	101.14	101.57	101.44
	20일	95.42	101.02	100.17	102.03	102.25	102.49
투자심리선	(%, 10일)	40.00	60.00	50.00	60.00	70.00	70.00
거래량지표	거래량(만주)	95,216	88,276	79,486	86,226	93,037	121,732
	5MA	91,869	94,465	94,865	92,153	90,575	93,752
	20MA	96,977	88,482	87,847	87,842	87,504	89,383
거래대금	(억원)	48,111	84,786	75,089	82,588	70,346	94,621
VR	(%, 20일)	55.33	120.61	122.55	149.86	190.07	196.30
ADR	(%, 20일)	68.30	91.44	91.72	100.48	108.58	102.11

#### YUANTA 주식시장 지표

유기증권시장 매미	배동향							
(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	1,338.10	61.52	511.75	7,850.87	1,493.96	12,527.74	18,989.63	45,167.57
매수	1,176.72	23.55	745.30	7,291.38	8,069.90	18,460.15	19,719.88	38,275.11
순매수(12/12)	-161.38	-37.96	233.55	-559.49	6,575.93	5,932.41	730.26	-6,892.45
순매수(12/11)	-236.83	-5.10	-249.20	270.83	1,573.21	1,632.73	46.61	-1,995.31
순매수(12/10)	337.75	-24.15	-103.69	835.65	2,770.14	4,375.03	2,012.87	-6,600.50
누적	-576.85	-163.73	-463.11	1,278.04	7,390.49	8,091.06	2,848.27	-11,930.87
년간 누적	-1,717.69	-3,599.88	-6,187.19	-32,054.38	41,271.41	-25,566.50	85,260.08	-74,489.95

코스닥 매매동향								
(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	994.96	20.41	135.97	367.60	1,810.81	5,977.59	11,408.62	76,274.99
매수	583.13	0.61	177.20	574.14	2,132.62	4,016.55	11,408.36	78,489.12
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
순매수(12/10)	144.38	0.80	128.98	272.40	1,255.12	2,014.82	1,767.21	-3,417.19
누적	-638.44	-42.84	56.40	-1.55	-141.78	-3,037.11	29.08	4,718.53
년간 누적	-4,748.13	-1,450.85	-275.33	-3,270.67	14,459.37	-53,739.25	3,728.58	85,376.02

증시주변자금							
(십억원)		221229	231205	231206	231207	231208	231211
고객예탁금		47,047	47,545	48,981	50,382	48,201	48,609
고객예탁금 회전	년율	23.1	36.8	33.0	31.0	33.6	31.5
유가증권시장		8,763	9,014	8,977	8,995	9,032	9,049
신용융자잔고	코스닥	7,765	8,367	8,387	8,341	8,347	8,372
미수금		177	973	1,000	998	957	947
	국내주식형	58,834	65,553	65,771	65,708	66,225	66,209
주식형	(증감)	(22년말 국내주식형)	-710	218	-63	517	-17
수익증권	해외주식형	32,515	35,684	35,754	36,018	36,014	36,246
	(증감)	(22년말 해외주식형)	-67	70	264	-4	232
주식혼합형		9,760	9,702	9,666	9,627	9,627	9,625
채권혼합형		17,615	14,417	14,406	14,398	14,396	14,389
채권형 수익증권	<u>Į</u>	119,188	137,644	137,846	137,512	137,325	137,113
MMF		157,085	193,030	192,426	191,632	188,157	185,556

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

#### YUANTA 주식시장 지표

유기증권시장 기관 및 외국인	<u>.</u> 주요 매마	l 종목							
	순매도상	위 (억원)		순매수상위 (억원)					
기관		외국인		기관		외국인			
KODEX 200선물인버스2X	247.8	KODEX 200	717.7	삼성전자	2,526.0	셀트리온	426.6		
SK 이노베이션	207.4	LG 화학	168.1	KODEX 200	768.7	삼성전자우	371.2		
LG 에너지솔루션	148.1	LS 전선아시아	117.1	SK 하이닉스	491.2	SK 하이닉스	314.5		
TIGER 미국필리델피아반도체나스닥	131.2	NAVER	101.2	KODEX 레버리지	315.3	KODEX 레버리지	266.7		
ACE 베트남 VN30(합성)	102.7	포스코퓨처엠	99.1	KODEX 코스닥150레버리지	206.5	한화에어로스페이스	221.2		
현대로템	79.6	TIGER Fn 반도체 TOP10	91.9	기아	191.5	TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	197.1		
SK 아이이테크놀로지	71.1	삼성바이오로직스	79.9	현대차	179.8	삼성물산	151.7		
엔씨소프트	66.0	POSCO 홀딩스	72.6	삼성물산	166.1	삼성전자	149.0		
고려아연	64.9	현대모비스	68.3	씨에스윈드	136.4	기아	129.7		
KODEX 코스닥150	51.4	SK 텔레콤	66.9	셀트리온	119.5	하나금융지주	78.2		

코스닥 기관 및 외국인 주요	2 매매 <del>종목</del>							
	순매도상	위 (억원)		순매수상위 (억원)				
기관		외국인		기관		외국인		
<u>엘</u> 앤에프	54.6	JYP Ent.	136.3	셀트리온헬스케어	262.7	에코프로비엠	226.8	
와이지엔터테인먼트	42.6	고영	62.0	고영	142.1	위메이드	157.1	
브이티	34.3	하나마이크론	54.6	에코프로비엠	123.9	셀트리온헬스케어	83.8	
천보	26.0	카페24	49.3	레인보우로보틱스	64.1	에코프로	70.2	
CJ ENM	25.2	칩스앤미디어	47.1	ISC	46.7	HLB	68.3	
아프리카 TV	22.8	텔레칩스	46.5	오픈엣지테크놀로지	42.6	포스코 DX	64.4	
두산테스나	21.8	와이지엔터테인먼트	40.7	에코프로	42.1	SFA 반도체	48.6	
HPSP	21.3	가온칩스	37.5	카페24	32.4	코웰패션	46.3	
JYP Ent.	21.3	에스엠	34.3	제우스	27.6	아프리카 TV	43.3	
파마리서치	20.5	더블유씨피	33.6	에스피지	26.0	네패스	41.5	

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

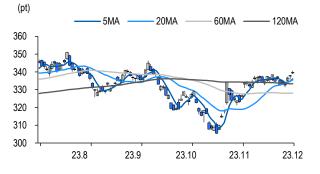
상승/하락률 상위 종	목								
	KOS	SPI200		KOSDAQ 100 INDEX					
상승 성	상위	하락 싱	위	상승	상위	하락 성	· 당위		
종목	상승률(%)	응률(%) 종목 하락률(%)		종목	상승률(%)	종목	하락률(%)		
씨에스윈드	11.9	한국앤컴퍼니	-6.9	SFA 반도체	25.5	천보	-5.5		
한진칼	5.6	SK 아이이테크놀로지	-4.8	고영	18.2	와이지엔터테인먼트	-5.5		
두산퓨얼셀	5.4	엔씨소프트	-4.6	레이크머티리얼즈	6.8	더블유씨피	-5.4		
OCI 홀딩스	4.5	현대로템	-4.3	위메이드	5.8	CJ ENM	-4.7		
LIG 넥스원	4.3	에스디바이오센서	-3.3	주성엔지니어링	4.8	씨젠	-3.4		
HD 한국조선해양	4.0	CJ	-3.2	포스코 DX	4.8	엘앤에프	-3.4		
율촌화학	3.8	넷마블	-2.9	삼천당제약	3.1	에스엠	-2.7		
신세계인터내셔날	3.7	크래프톤	-2.3	에코프로비엠	3.1	아프리카 TV	-2.6		
에스원	3.4	NAVER	-1.8	ISC	3.1	네오위즈	-2.5		
HDC 현대산업개발	3.4	한국콜마	-1.7	피엔티	2.6	티씨케이	-2.4		

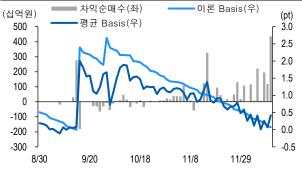
주: 유가증권 시장은 KOSPI 200 종목, 코스탁 시장은 KOSDAQ 100 INDEX 내 상승/하락률(%) 순위입니다.

#### 선물옵션시장 지표

Market Data				(4	십억원, 계약)
	종가(pt)	등락률(%)	등락폭(pt)	거래대금	미결제
KOSPI200	339.77	0.54	1.84	5,439.3	-
선물 12월물	340.50	0.67	2.25	17,115.6	180,120
선물 3월물	339.65	0.64	2.15	2,177.5	147,317
12월물(mini)	340.48	0.66	2.28	965.8	53,374
1월물(mini)	338.08	0.62	2.08	27.8	20,672

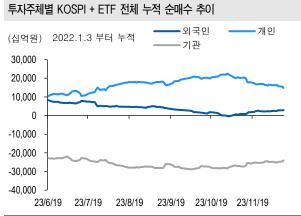
치익거래 관련 Market data (pt)										
	이론값	평균값	현재가	괴리율(%)						
K200 베이시스	0.07	0.42	0.73	0.10%						
베이시스(mini)	0.07	0.42	0.71	0.10%						
제1스프레드(SP)	-1.16	-0.80	-0.85	0.11%						
합성선물 베이시스(ATM)	0.07	0.64	0.64	0.17%						



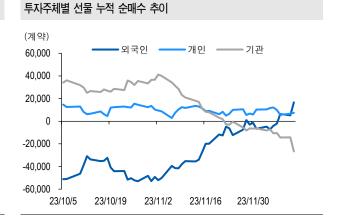


투자주체별 매매 동향										(십억원)
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체
외국인	75.1	40.7	115.8	0.0	12.3	977.7	0.5	-11.6	0.3	-36.9
개인	-685.8	-59.5	-745.3	0.0	2.7	67.2	-1.8	14.1	-2.3	6.4
기관	593.2	11.0	604.2	436.1	74.1	-1,045.7	-0.2	-2.0	2.8	24.6
금융투자	657.6	82.1	739.7	375.4	141.6	-1,200.5	-3.0	-2.0	2.6	43.8
투신	-16.1	-34.2	-50.4	1.7	-9.8	137.3	-3.4	0.1	0.0	-22.9
은행+보험+기타금융	22.0	-54.8	-32.8	20.5	8.4	37.1	6.2	-0.1	0.1	1.2
연기금+국가지자체	-55.9	17.6	-38.3	0.0	-28.2	-19.7	0.0	0.0	0.0	2.4
기타법인	17.5	5.9	23.4	0.0	-0.1	0.7	1.4	-0.6	-0.7	5.9

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



#### YUANTA 선물옵션시장 지표

지수옵	6년 시장동향														(계약	. 십억원)
	거래	량	7	거래대금	3	미결제약정	디	대표변동성				거래량	거	래대금	П	결제약정
Call	1,258,12	22		298.	4	974,956	6	17.2%		수옵션 전체	2,3	350,690		487.0	2	,730,284
Put	1,092,56	68		188.	6	1,755,328	3	15.7%	PC	(금액기준)		0.63	V	KOSPI	14.45%(-	0.14%p)
	행사가	종	가 등	락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성		행사기	종가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성
	345.0(K+3)	0.4	15	0.17	279,897	36,400	1,459	16.8		340.0(K+1)	1.75	-1.42	125,312	24,795	7,445	13.7
	342.5(K+2)	1.0	)6	0.38	295,864	22,221	908	17.2		337.5(K+0)	0.87	-1.00	200,872	22,168	7,495	14.8
Call	340.0(K+1)	2.	8	0.80	175,675	31,533	-857	18.2	Put	335.0(K-1)	0.40	-0.60	230,683	36,080	8,874	15.9
	337.5(K+0)	3.	78	1.22	41,890	22,028	-1,248	19.7		332.5(K-2)	0.16	-0.35	122,180	27,802	-627	16.5
	335.0(K-1)	5.8	32	1.58	15,092	28,408	1,692	22.2		330.0(K-3)	0.08	-0.17	98,676	41,543	3,752	18.1

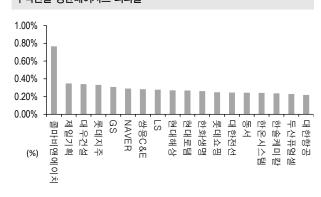
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

#### 역사적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

#### 주식선물 평균베이시스 괴리율



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물시장 동형	향(선현배율	상위 10	<del>종목</del> )									계약, 십억원)
	거래량	거래	대금 미결	데약정 ㅁ	결제증감	외국인(계약)	개인(계익	ᅣ) 기관(계	약) 외국인	(금액)	개인(금액)	기관(금액)
주식선물 전체	3,034,244	2,74	10.2 7,06	1,929	69,743	-30,246	-24,58	53,	147	-36.9	6.4	24.6
종목명	선물현재가 (원)	등락 <del>률</del> (%)	선물거래대금 (십억원)	선현배율 (%			평균괴리율 (%)	외국인 순매수	개인 순매수	기. 순매:	_	
LG 에너지솔루션	424,000	-0.93	64.5	87.1	29,30	6 -5,806	0.01%	1,447	-36	-1,42	0 -16	385
LG 디스플레이	12,670	1.44	12.3	79.3	3 202,15	3 -28,884	-0.17%	-5,937	-142	8,40	2 3,48	-600
POSCO 홀딩스	466,000	-0.43	134.4	76.0	24,13	0 -10,829	-0.03%	-2,563	760	1,80	4 2,588	3 281
삼성전기	150,500	0.13	29.0	69.6	13,41	1 -1,927	-0.04%	-698	1,766	-1,07	8 24	-1,102
DL 이앤씨	38,100	1.33	2.6	67.2	9,27	9 -1,502	-0.40%	439	-643	20	4 204	0
SK 하이닉스	131,300	1.94	262.5	65.3	132,70	1 -65,635	0.08%	-3,126	-8,438	11,54	3 5,49	5,947
한국전력	19,320	0.10	7.6	61.7	61,06	7 -25,428	-0.01%	-3,595	173	3,42	2 3,430	-8
삼성전자	73,400	0.69	563.3	56.7	690,65	9 -139,217	0.06%	15,019	10	-24,11	7 -10,460	-10,680
아모레퍼시픽	127,400	-0.31	7.2	56.4	11,97	2 –127	0.17%	368	59	-42	7 -158	3 –269
롯데에너지	42,550	0.12	3.1	55.0	31,32	7 -1,070	0.21%	1,164	-200	-96	4 -38	-459

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

#### 글로벌 시장 지표

글로벌 증시	동향									
			D (pt, %	6)	D-5 (pt, 9	%)	D-25 (pt,	%)	YTD (pt,	<b>%</b> )
경제권역별	선진국	MSCI World	3,056.4	0.3	3,021.0	1.2	2,889.4	5.8	2,602.7	17.4
	신흥국	MSCI EM	973.2	-0.2	975.0	-0.2	968.9	0.4	956.4	1.8
북미	미국	DOW	36,577.9	0.5	36,054.4	1.5	34,095.9	7.3	33,147.3	10.3
	캐나다	S&P TSX	20,233.8	-0.4	20,274.2	-0.2	19,743.9	2.5	19,384.9	4.4
유럽	영국	FTSE	7,542.8	0.0	7,515.4	0.4	7,417.8	1.7	7,451.7	1.2
	프랑스	CAC	7,543.6	-0.1	7,436.0	1.4	7,013.7	7.6	6,473.8	16.5
	독일	DAX	16,791.7	0.0	16,656.4	0.8	15,136.0	10.9	13,923.6	20.6
	이탈리아	FTSEMIB	30,342.2	-0.3	30,326.3	0.1	28,592.6	6.1	23,707.0	28.0
남미	브라질	BOVESPA	126,403.0	-0.4	125,622.7	0.6	118,431.3	6.7	109,734.6	15.2
	멕시코	M.BLOSA	54,439.1	0.1	54,100.4	0.6	51,633.6	5.4	48,463.9	12.3
	아르헨티나	A.MERVAL	1,010,021.9	3.4	894,502.3	12.9	637,284.1	58.5	202,085.1	399.8
아시아	중국	Shanghai	3,003.4	0.4	2,968.9	1.2	3,058.4	-1.8	3,089.3	-2.8
	일본	Nikkei225	32,843.7	0.2	33,445.9	-1.8	32,708.5	0.4	26,094.5	25.9
	한국	KOSPI	2,535.3	0.4	2,495.4	1.6	2,502.4	1.3	2,236.4	13.4
	대만	Weighted	17,450.6	0.2	17,360.7	0.5	16,649.4	4.8	14,137.7	23.4
	말레이시아	Kuala L	1,447.1	0.1	1,445.8	0.1	1,464.7	-1.2	1,495.5	-3.2
	인도네시아	JAKARTA	7,125.3	0.5	7,087.4	0.5	6,878.8	3.6	6,850.6	4.0
	베트남	VNI	1,127.6	0.2	1,126.4	0.1	1,089.7	3.5	1,007.1	12.0
	호주	S&P/ASX	7,235.3	0.5	7,178.4	0.8	6,997.4	3.4	7,038.7	2.8
	인도	BSE30	69,551.0	-0.5	69,653.7	-0.1	64,958.7	7.1	60,840.7	14.3

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

글로벌 금리	리, 환율, 상품 가격(원지수와	원기격)				
		D	D-1	D-5	D-25	YTD
금리(%)	미국 (10년물)	4.20	4.23	4.16	4.65	3.87
	독일 (10년물)	2.23	2.27	2.25	2.72	2.57
	스페인 (10년물)	3.24	3.30	3.25	3.77	3.66
	이탈리아 (10년물)	4.00	4.06	3.99	4.58	4.72
	일본 (10년물)	0.72	0.77	0.67	0.85	0.42
	한국 (3년물)	3.45	3.47	3.48	3.85	3.73
환율	원/달러(원)	1,313.98	1,316.70	1,311.34	1,325.04	1,260.33
	원/엔(원)	9.01	9.01	8.93	8.70	9.61
	달러/유로(달러)	1.08	1.08	1.08	1.07	1.07
	위안/달러(위안)	7.18	7.17	7.15	7.29	6.90
유가	W.T.I(\$/barrel)	68.9	71.3	72.3	77.2	80.3
	Brent(\$/barrel)	73.5	76.0	77.2	81.4	85.9
반도체	DDR3 4Gb(\$)	1.00	0.99	1.00	1.04	1.38
	NAND MLC 64G(\$)	1.38	1.38	1.38	1.35	1.58
상품	금(\$/oz)	1,977.8	1,978.0	2,018.5	1,937.7	1,826.2
	은(\$/oz)	22.7	22.8	24.2	22.3	24.0
	구리(\$/ton)	8,341.0	8,448.5	8,443.0	8,035.5	8,372.0
	대두(USc/bu)	1,323.5	1,336.0	1,305.5	1,333.5	1,519.3

-자료: Datastream

#### YUANTA 글로벌 시장 지표

шеі	7101111	771	시가	<b>통</b> 액	수익	률	12개월 예상	12개월 예상
섹터	기업명	국가	USD(억달러)	KRW(억원)	주간(%)	월간(%)	PER(배)	PBR(배)
	APPLE	미국	30,283	39,825,000	0.7	4.5	29.5	41.2
ıT	ALPHABET	미국	16,655	21,904,000	1.2	-0.1	22.6	5.7
IT	MICROSOFT	미국	27,825	36,593,000	0.5	1.3	33.1	9.8
	삼성전자	한국	3,346	4,387,790	3.2	4.4	46.2	1.4
	EXXON MOBIL	미국	3,928	5,165,809	-2.4	-5.5	10.6	2.0
احداله	PETROCHINA	중국	1,690	2,216,461	-3.2	-3.6	4.9	0.6
에너지	CHEVRON	미국	2,690	3,537,728	-0.3	-0.3	10.6	1.6
	SK 이노베이션	한국	103	134,476	-1.2	2.0	18.2	0.6
	IND & COMM	중국	2,205	2,891,269	0.6	0.6	4.9	0.5
O체	CHINA CONSTRUCTION BANK	중국	1,472	1,929,551	1.8	0.7	3.1	0.3
은행	HSBC HOLDINGS	영국	1,500	1,972,142	2.6	3.3	6.0	0.9
	신한금융지주	한국	146	191,510	1.2	4.9	4.2	0.4
	WAL-MART	미국	4,075	5,359,068	-2.8	-8.9	23.2	4.8
ᆔᄉᄾᆈᆌ	PROCTER & GAMBLE	스위스	3,440	4,523,539	-0.6	-3.6	22.7	7.3
필수소비재	COCA-COLA	미국	2,569	3,378,507	1.3	4.8	22.2	9.3
	KT&G	한국	93	122,448	1.7	1.3	12.4	1.3
	JOHNSON & JOHNSON	미국	3,733	4,909,300	-2.2	5.3	15.5	5.1
ا مالحد الح	NOVARTIS	미국	2,234	2,937,386	1.0	2.5	14.8	4.0
헬스케어	PFIZER	스위스	1,614	2,122,268	-1.8	-3.1	18.3	1.8
	녹십자	한국	11	14,164	0.0	15.5	4350.8	1.1
	CHINA MOBILE	중국	1,748	2,291,861	0.2	-0.1	9.1	0.9
E	AT&T	미국	1,173	1,543,054	-4.7	4.9	6.8	1.1
통신	VODAFONE GROUP	영국	228	299,810	-6.2	-12.1	10.8	0.3
	SK 텔레콤	한국	83	109,307	-0.7	-0.5	10.1	0.9
	THE JAPAN STEEL WORKS	일본	13	16,570	-1.8	-0.9	13.0	1.1
	NUCOR	미국	403	529,449	-1.2	7.3	9.1	1.9
철강	BAOSHAN IRON & STEEL	중국	186	244,084	-1.6	-2.3	12.0	0.7
	POSCO	한국	302	395,793	1.6	3.5	13.7	0.7
	GENERAL ELECTRIC	미국	1,331	1,750,837	1.7	6.1	46.1	4.6
시어제	SIEMENS	독일	1,411	1,855,727	3.0	24.4	15.8	2.5
산업재	UNITED TECHNOLOGIES	미국	1,165	1,532,477	-2.0	-1.4	16.6	1.8
	삼성물산	한국	183	239,784	7.4	10.7	10.3	0.8
	TOYOTA MOTOR	일본	3,007	3,943,031	-2.6	-4.8	8.5	1.2
TIC 의	VOLKSWAGEN	독일	649	852,998	3.8	7.6	4.0	0.4
자동차	HONDA MOTOR	일본	552	723,662	-1.3	-5.5	7.3	0.6
	현대차	한국	299	392,602	2.3	7.1	3.7	0.5
	DUKE ENERGY	미국	735	966,606	3.1	8.0	17.0	1.5
OFIZIE	ENEL	이탈리아	718	944,771	0.0	6.9	10.2	2.1
유틸리티	NATIONAL GRID	영국	494	649,861	3.2	8.5	15.4	1.3
	한국전력	한국	94	123,899	0.7	8.0	-	0.4

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

자료: Datastream

#### 정치국 2024년 경제활동 기조 발표, 고품질 발전에 초점

'발전을 통해 안정 추구, 문제해결보다 발전을 우선시'한다는 새로운 문구등장, 총체적 경기진작에서 품질과 효율성 개선으로 초점 전환: 중국공산당중앙위원회 정치국은 12월 8일 2024년 경제활동을 분석하고 연구하는 회의를 개최했다. 전반적으로 긍정적인 기조로 내년에 중국은 내수 확대, 고품질개발 촉진, 리스크 예방 및 국가 안보 강화 등 안정적인 성장과 더불어 여러가지 목표에 초점을 맞춘 정책을 펼칠 예정이다. 첫째, 이번 회의에서는 '발전을 추구하면서 안정을 유지하고 문제해결보다 발전을 우선시'한다는 원칙을고수할 필요성을 강조했다. 이는 2021년과 2022년 12월 정치국 회의에서 제안된 '발전보다 안정을 우선시'를 대체하는 새로운 문구이다. 즉, 정책 효과는하루아침에 얻을 수 있는 것이 아니며, 일회성 투자를 할 것이 아니라 문제를 해결하면서 전반적으로 발전해 나가야 한다는 뜻이다.

선제적 재정정책은 적절히 강화되고 품질과 효율성이 개선되어야 하며, 신중한 통화정책은 기준금리 인하 기대감을 높이기 위해 유연하고 적절해야 함: 둘째, 7월에 발표되었던 '역주기 조정과 보유고 강화'라는 문구가 '매크로 정책의 역주기 및 과주기 조정의 강화'라는 문구로 대체되었다. 이번 정치국 회의에서 선제적 재정정책을 적절히 강화하고(신규 문구 추가) 질과 효율성을 개선해야 한다는 지적이 있었는데, 이는 2024년에도 경제성장률 안정을 위해 재정정책의 지속적인 지원이 있을 것이라는 점을 시사한다.

중국 중앙정부의 재정적자 비율은 약 3.6%로 확대되고, 지방 재정 부족분이 중앙 재정적자 확대로 상쇄되면서 전체 재정적자 비율은 6~7% 수준으로 유지될 전망이다. 중국은 '3대 프로젝트' 건설(저렴한 주택 계획 및 건설, 도시마을 개조, '이중 용도' 공공 인프라 건설)을 재정완화정책의 중심 도구로 활용하면서, 도시 투자 채권 증가를 엄격하게 통제하고 품질과 효율의 구조적 개선을 강조할 것이다. 셋째, 2015, 2019, 2021년 정치국 회의에서도 '통화정책은 유연하고 적절해야 한다'는 문구가 등장하고 같은 해 지준율 또는 금리가 인하되었다는 점에서, 중국은 2024년 비교적 완화적인 재정정책을 유지하여 지준율/금리 인하를 실시할 것으로 예상된다.

주: 발간일 2023. 12. 12

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

#### 중국 주식시장 투자전략

소비와 투자 간 상호 촉진의 선순환 형성, 수동적인 수요 충족이 아닌 새로운 수요 형성할 공급

넷째, 소비 촉진을 위해 '내수를 확대하고, 소비와 투자 간 상호 촉진을 위한 선순환을 형성하는 것이 필요하다'는 점이 강조됐다. 7월 '경제 과제에서 내수 확대 우선시'라는 언급과 작년 12월 '근본적인 소비의 역할과 핵심 투자 역할 수행'이란 언급과 비교했을 때, 2024년 내수 확대는 투자와 소비의 커플링 효과에 보다 더 초점을 둘 것으로 보인다. 공급이 수동적으로 수요를 충족시키는 것에 그치지 않고, 새로운 수요를 창출해서 공급과 투자가 수요를 형성할 수 있도록 해야 한다.

또 다시 경제 과제의 최우선이 된 기술혁신, 12월 중순 개최될 중앙경제공작회의 기다릴 것

다섯째, 구체적인 산업 정책 도입과 관련해 '기술 혁신으로 현대화된 산업 시 스템 구축을 견인해야 한다'는 점이 강조되었으며, 이는 2021년과 2022년에 제시된 가이드라인과도 부합하는 것으로 기술 혁신을 최우선으로 삼고 있다. 따라서 향후 5년간 기술 혁신이 계속해서 경제 과제의 핵심이 될 것으로 전망 된다. 높은 수준의 과학과 기술에서 '자립자강,' '기술의 돌파구 마련,' '기술 혁신을 통한 현대화된 산업 시스템 구축 견인'을 추구한다는 점에서 기술 혁신 이 중국의 산업 업그레이드의 핵심 수단이 될 것으로 전망되고, 이에 따라 산 업체인이 강화되고, 지속적인 확장이 도모되고, 산업 시스템이 업그레이드될 것으로 기대된다. 내년 기술 혁신은 산업 발전의 촉진 역할에 주력하고, 구조 적인 통화정책이 기술 혁신, 첨단 제조, 친환경 발전, 중소기업(MSME)을 지속 적으로 뒷받침할 것으로 보인다. 종합적으로 7월 대비 12월 중앙정치국 회의 에서는 현 경제 상황에 대한 보다 낙관적인 판단이 이뤄졌고, 중국의 2024년 경제 과제로 '발전을 통한 안정 추구, 문제 해결보다 발전 우선시'가 강조됐으 며, 더불어 고품질 개발, 현대화된 산업 시스템 구축과 기술 혁신이 함께 강조 됐다. 이번 중앙정치국 회의로 중국의 2024년 재정 및 통화정책에 대한 시장 의 기대가 여전히 상대적으로 낙관적으로 유지될 것으로 보이기 때문에 12월 중순 개최될 중앙경제공작회의에서 드러날 추가적인 기조를 기다려봐야 할 것 이다.

대만증시 추천종목									
신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	칩모스테크	8150 TW	BUY	42.45	48.00	26.7	30,871	23/8/9	15.0
	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	1790.00	2100.00	179.3	239,881	23/8/9	33.6
	WINWAY TECHNOLOGY CO LTD	6515 TW	BUY	845.00	1000.00	102.2	29,389	23/10/12	25.2
	TSMC	2330 TW	BUY	578.00	620.00	28.9	14,988,737	23/5/10	14.9
	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	269.00	325.00	13.7	43,930	23/10/12	3.5
*	에노콘	6414 TW	BUY	272.00	345.00	33.7	33,765	23/12/7	-1.3
*	이잉크	8069 TP	BUY	174.50	220.00	8.4	199,001	23/12/7	-3.3
*	메이스다런	2723 TW	HOLD	98.00	104.00	-35.3	17,640	23/12/7	-0.7
*	허친홀딩스	3704 TW	BUY	52.70	71.00	51.0	21,242	23/12/7	1.5
	진상전자	2368 TW	BUY	219.50	270.00	152.9	107,959	23/11/8	5.0

주: 1) 발간일 2023.12.07

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

<sup>\*</sup> 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

국가	신규	<del>종목</del> 명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국	*	수정광전	002273 SZ	NOT RATED	12.84	_	10.9	17,856	23/12/7	3.2
<b>ठ</b> †		화뎬인터내셔널파워	600027 SH	NOT RATED	5.25	_	-7.8	49,950	23/11/8	8.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	*	텐센트	00700 HK	BUY	311.40	430.00	-1.1	2,960,889	23/12/7	1.2
홍콩		장성자동차	02333 HK	BUY	10.52	13.00	7.6	205,088	23/8/9	3.1
00		캉스푸홀딩스	00322 HK	BUY	9.25	12.70	-29.9	52,118	23/11/8	-9.0
	*	LI AUTO-W	02015 HK	BUY	138.70	265.00	80.6	294,324	23/12/7	-0.6
	*	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	44.55	53.00	2.9	501,030	23/12/7	0.2
	*	주대복주얼리	01929 HK	BUY	10.78	12.04	-27.0	107,727	23/12/7	-3.1
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
		PV 시추	PVD VN	BUY	28550.00	36103.00	59.9	15,870,374	23/9/12	7.9
		호치민개발은행	HDB VN	BUY	18800.00	23510.00	42.7	54,379,951	23/8/9	8.7
베트남		PC1그룹	PC1 VN	BUY	28000.00	50728.00	38.6	8,707,876	23/1/12	15.5
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	80300.00	101700.00	-10.1	26,338,370	23/3/9	0.5
		빈콤리테일	VRE VN	BUY	23650.00	38000.00	-10.1	53,740,330	23/10/12	-13.1
		FPT	FPT VN	BUY	96800.00	120739.52	48.1	122,932,987	23/10/12	0.4

주: 1) 발간일 2023.12.07

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

<sup>\*</sup> 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

<sup>\*\*</sup> 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)	42.45
목표주가 (TWD)	48.00
시가총액 (TWD mn)	30,871
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	15.0

- ▶ 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)	1790.00
목표주가 (TWD)	2100.00
시가총액 (TWD mn)	239,881
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	33.6

- ▶ 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 전환 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 하향하나 2024년 전망치는 상향. 목표주가는 2024년 예상 P/E의 50배, 투자의견 BUY 유지.

#### WINWAY TECHNOLOGY CO LTD (6515 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	845.00
목표주가 (TWD)	1000.00
시가총액 (TWD mn)	29,389
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	25.2

- ▶ 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)	578.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	14,988,737
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	14.9

- ▶ 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)	269.00
목표주가 (TWD)	325.00
시가총액 (TWD mn)	43,930
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	3.5

- ▶ 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)	272.00
목표주가 (TWD)	345.00
시가총액 (TWD mn)	33,765
추천일	23/12/7
w추천일 이후 수익률 (%)	-1.3

- ▶ 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)	174.50
목표주가 (TWD)	220.00
시가총액 (TWD mn)	199,001
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

- ▶ 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)	98.00
목표주가 (TWD)	104.00
시가총액 (TWD mn)	17,640
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- ▶ 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)	52.70
목표주가 (TWD)	71.00
시가총액 (TWD mn)	21,242
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.5

- ▶ 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)	219.50
목표주가 (TWD)	270.00
시가총액 (TWD mn)	107,959
추천일	23/11/8
추천일 이후 수익률 (%)	5.0

- ▶ 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)	12.84
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	17,856
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.2

● 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)	5.25
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	49,950
추천일	23/11/8
추천일 이후 수익률 (%)	8.0

▶ 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)	311.40
목표주가 (HKD)	430.00
시가총액 (HKDmn)	2,960,889
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

- ▶ 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)	10.52
목표주가 (HKD)	13.00
시가총액 (HKDmn)	205,088
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	3.1

- ▶ 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)	9.25
목표주가 (HKD)	12.70
시가총액 (HKDmn)	52,118
추천일	23/11/8
추천일 이후 수익률 (%)	-9.0

- ▶ 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)	138.70
목표주가 (HKD)	265.00
시가총액 (HKDmn)	294,324
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ 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)	44.55
목표주가 (HKD)	53.00
시가총액 (HKDmn)	501,030
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.2

- ▶ 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)	10.78
목표주가 (HKD)	12.04
시가총액 (HKDmn)	107,727
추천일	23/12/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.1

- ▶ 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)	18800.00
목표주가 (VND)	23510.00
시가총액 (VND mn)	54,379,951
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	8.7

- ▶ 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)	80300.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	26,338,370
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.5

- ▶ 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)	28000.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	8,707,876
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	15.5

- ▶ 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)	28550.00
목표주가 (VND)	36103.00
시가총액 (VND mn)	15,870,374
추천일	23/9/12
추천일 이후 수익률 (%)	7.9

- ▶ 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)	23650.00
목표주가 (VND)	38000.00
시가총액 (VND mn)	53,740,330
추천일	23/10/12
추천일 이후 수익률 (%)	-13.1

- ▶ 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)	96800.00					
목표주가 (VND)	120739.52					
시가총액 (VND mn)	122,932,987					
추천일	23/10/12					
추천일 이후 수익률 (%)	0.4					

- ▶ 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

대만증시 주요	·八丑						
		221230	231206	231207	231208	231211	231212
가권지수		14,137.69	17,360.72	17,278.74	17,383.99	17,418.34	17,450.63
등락폭		52.7	32.7	-82.0	105.3	34.4	32.3
등락률		0.4%	0.2%	-0.5%	0.6%	0.2%	0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,246	54,812	54,555	54,883	54,997	55,098
이동평균	5일	14,201.9	17,396.5	17,365.5	17,354.6	17,354.0	17,378.5
	20일	14,464.9	17,202.2	17,228.8	17,263.9	17,292.8	17,319.6
이격도	5일	100.5	100.2	100.5	99.8	99.6	99.6
	20일	102.3	99.1	99.7	99.3	99.3	99.2
투자심리	(%, 10일)	90	50	50	60	70	70
거래량	(백만 주)	1,783	3,347	3,399	3,187	3,035	3,428
거래대금	(십억 대만 달러)	130	281	283	294	271	297
대만증시(Gre	Tai) 주요지표						
		221230	231206	231207	231208	231211	231212
GTSM 지수		180.34	232.11	230.83	232.10	232.68	233.37
등락폭		-0.2	0.8	-1.3	1.3	0.6	0.7
등락률		-0.1%	0.3%	-0.6%	0.6%	0.3%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,796	5,764	5,795	5,811	5,828
이동평균	5일	181.4	232.1	231.9	231.9	231.8	232.2
	20일	185.4	225.6	226.1	226.8	227.6	228.3
이격도	5일	100.6	100.0	100.5	99.9	99.6	99.5
	20일	102.8	97.2	98.0	97.7	97.8	97.8
투자심리	(%, 10일)	80	80	70	70	80	80
十八 日 日							
구시됩니 거래량	(백만 주)	458	878	893	831	887	957

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요자	旧五						
		221230	231206	231207	231208	231211	231212
항셍지수		19,781.41	16,463.26	16,345.89	16,334.37	16,201.49	16,374.50
등락폭		40.3	135.4	-117.4	-11.5	-132.9	173.0
등락률		0.2%	0.8%	-0.7%	-0.1%	-0.8%	1.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	19,365	19,223	19,189	19,063	19,286
이동평균	5일	19,738.8	16,662.1	16,522.7	16,423.5	16,334.6	16,343.9
	20일	19,419.6	17,340.2	17,281.9	17,238.5	17,177.2	17,126.1
이격도	5일	99.8	101.2	101.1	100.5	100.8	99.8
	20일	98.2	105.3	105.7	105.5	106.0	104.6
투자심리	(%, 10일)	80	30	20	20	20	30
거래량	(백만 주)	1,748	1,987	1,947	1,877	2,532	1,981
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	48	42	43	48	37
 상해증시 주요지	l <del>u</del>						
경예당시 노파시	1 <u>#</u>	004000	004000	004007	004000	004044	004040
니까지하다시		221230	231206	231207	231208	231211	231212
상해종합지수		3,089.26	2,968.93	2,966.21	2,969.56	2,991.44	3,003.44
등락폭		15.6	-3.4	-2.7	3.4	21.9	12.0
등락률	(1101 0101)	0.5%	-0.1%	-0.1%	0.1%	0.7%	0.4%
시가총액	(십억 위안)	44,168	44,646	44,608	44,677	45,049	45,235
이동평균	5일	3,082.3	3,005.1	2,992.4	2,980.0	2,973.7	2,979.9
	20일	3,132.9	3,038.7	3,034.3	3,030.8	3,028.1	3,025.4
이격도	5일	99.8	101.2	100.9	100.4	99.4	99.2
	20일	101.4	102.3	102.3	102.1	101.2	100.7
투자심리	(%, 10일)	50	40	30	40	50	50
거래량	(백만 주)	20,692	28,628	28,831	36,021	35,204	28,092
거래대금	(십억 위안)	235	323	335	408	391	322
신용잔고	(십억 위안)	763	835	836	835	836	836
선전증시 주요지	<u>                                     </u>						
		221230	231206	231207	231208	231211	231212
선전종합지수		1,975.61	1,855.16	1,850.20	1,847.78	1,865.36	1,868.10
등락폭		7.2	10.1	-5.0	-2.4	17.6	2.7
등락률		0.4%	0.5%	-0.3%	-0.1%	1.0%	0.1%
시가총액	(십억 위안)	32,417	31,165	31,081	31,051	31,361	31,413
이동평균	5일	1,977.5	1,870.6	1,864.0	1,856.0	1,852.7	1,857.3
1002	20일	2,017.1	1,903.0	1,899.9	1,897.1	1,894.7	1,892.0
이격도	5일	100.1	100.8	100.7	100.4	99.3	99.4
1 1-	20일	102.1	102.6	102.7	102.7	101.6	101.3
투자심리	(%, 10일)	70	40	30	30	40	40
거래량	(백만 주)	32,254	40,267	39,325	43,643	42,147	37,621
 거래대금	(십억 위안)	354	481	472	538	506	454
<u> </u>	(십억 위안)	682	759	759	757	759	759
L0 L-	(67 기년)	002	100	1 00	131	100	133

# YUANTA 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

	도요지표						
		221230	231206	231207	231208	231211	231212
하노이지수		205.31	233.63	231.84	231.20	231.37	231.71
등락폭		-1.2	2.3	-1.8	-0.6	0.2	0.3
등락률		-0.6%	1.0%	-0.8%	-0.3%	0.1%	0.2%
시가총액	(십억 동)	240,769	292,765	290,304	289,597	289,741	289,140
이동평균	5일	203.9	229.7	230.9	231.9	231.9	232.0
	20일	209.7	227.8	227.9	228.2	228.4	228.6
이격도	5일	99.3	98.3	99.6	100.3	100.2	100.1
	20일	102.1	97.5	98.3	98.7	98.7	98.7
투자심리	(%, 10일)	60	70	70	60	70	70
거래량	(백만 주)	43	109	187	106	79	80
거래대금	(십억 동)	472	2,011	3,683	1,681	1,514	1,404
중위미조시 조	707III						
호치민증시 주	도 도 도 도 다 도 다 도 다 다 다 다 다 다 다 다 다 다 다 다	221230	231206	231207	231208	231211	231212
	5요지표	221230	231206	231207	231208	231211	231212 1 127 63
호치민지수	<sup>도</sup> 요지표	1,007.09	1,126.43	1,121.49	1,124.44	1,125.50	1,127.63
호치민지수 등락폭	SAN표	1,007.09 -2.2	1,126.43 10.5	1,121.49 -4.9	1,124.44 3.0	1,125.50 1.1	1,127.63 2.1
호치민지수 등락폭 등락률		1,007.09 -2.2 -0.2%	1,126.43 10.5 0.9%	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%
호치민지수 등락폭 등락률 시가총액	· (십억 동)	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368	1,126.43 10.5 0.9% 4,538,773	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% 4,544,301
호치민지수 등락폭 등락률	(십억 동) 5일	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368 1,004.4	1,126.43 10.5 0.9% 4,538,773 1,111.8	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% 4,544,301 1,125.1
호치민지수 등락폭 등락률 시가총액 이동평균	(십억 동) 5일 20일	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368 1,004.4 1,033.4	1,126.43 10.5 0.9% 4,538,773 1,111.8 1,106.6	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 1,121.8 1,108.1	1,125.50 1.1 0.1% 4,535,680 1,122.8 1,109.4	1,127.63 2.1 0.2% 4,544,301 1,125.1 1,110.3
호치민지수 등락폭 등락률 시가총액	(십억 동) 5일 20일 5일	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368 1,004.4	1,126.43 10.5 0.9% 4,538,773 1,111.8	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% 4,544,301 1,125.1
호치민지수 등락폭 등락률 시가총액 이동평균 이격도	(십억 동) 5일 20일 5일 20일	1,007.09 -2.2 -0.2% 4,014,368 1,004.4 1,033.4 99.7	1,126.43 10.5 0.9% 4,538,773 1,111.8 1,106.6 98.7	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 98.5	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% 4,544,301 1,125.1 1,110.3 99.8
호치민지수 등락폭 등락률 시가총액 이동평균	(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	1,126.43 10.5 0.9% 4,538,773 1,111.8 1,106.6 98.7 98.2	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	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% 4,544,301 1,125.1 1,110.3 99.8 98.5

Tontek Design Technology Ltd

#### 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주							
상승주					하락주		
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%) 등	락(TWD)
FIT Holding Co Ltd	43.5	10.00	4.0	Globe Industries Corp	18.6	-9.73	-2.0
Chung Fu Tex-International C	42.4	9.99	3.9	싱 통자신	48.4	-7.81	-4.1
Hitron Technology Inc	37.1	9.94	3.3	크로마 ATE	194.0	-7.40	-15.5
Dah San Electric Wire & Cabl	46.0	9.93	4.2	Fortune Information Systems	30.6	-7.13	-2.4
Young Fast Optoelectronics C	47.8	9.90	4.3	Sunty Development Co Ltd	19.8	-6.38	-1.4
HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	20.8	9.76	1.9	Acelon Chemicals & Fiber Cor	12.9	-5.51	-0.8
Falcon Power Co Ltd	19.7	9.75	1.8	Universal Inc	32.7	-5.22	-1.8
어소시에이티드인더스트리스차	11.3	9.71	1.0	Avermedia Technologies	36.7	-5.17	-2.0
Cheng Uei Precision Industry	51.6	9.55	4.5	타이밍 실업	71.0	-4.70	-3.5
In Win Development Inc	77.7	8.67	6.2	Chih Lien Industrial Co Ltd	20.4	-4.00	-0.9
Ta Yih Industrial Co Ltd	44.7	8.63	3.6	TOPBI International Holdings	12.5	-3.85	-0.5

대만증시(GreTai) 상승/히락 주도주	개민증시(GreTai) 상승/히락 주도주										
상승주					하락주						
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수		가격	등락(%) 등	락(TWD)			
신푸싱 미파통신	34.7	10.00	3.2	첸딩 광전		95.6	-9.38	-9.9			
Avid Electronics Corp	34.7	10.00	3.2	성화 오락전파		14.5	-9.09	-1.5			
Taiwan Thick-Film Ind Corp	15.4	10.00	1.4	Ofuna Technology Co Ltd		23.9	-8.60	-2.3			
Kworld Computer Co Ltd	36.9	9.99	3.4	ENSURE GLOBAL Corp LTD		35.1	-7.76	-3.0			
유후이 광전	65.1	9.97	5.9	Radiant Innovation Inc		26.0	-6.49	-1.8			
Comtrend Corp	49.7	9.96	4.5	Eminent Luggage Corp		25.6	-6.41	-1.8			
BASO Precision Optics Ltd	96.3	9.93	8.7	Deltamac Taiwan Co Ltd		13.1	-5.42	-0.8			
Myson Century Inc	57.7	9.90	5.2	Axcen Photonics Corp		50.7	-5.41	-2.9			
Redwood Group Ltd/Taiwan	84.4	9.90	7.6	화싱 광통과기		169.5	-5.04	-9.0			
뎬징 과기	24.0	9.86	2.2	PADAUK Technology Co Ltd		146.0	-4.89	-7.5			

2.8 Y-S Electronic Co Ltd

24.4

-4.87

-1.3

9.84

30.7

#### 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주							
	상승주			하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
지난 가오신 발전	3.7	10.12	0.3	Cambricon Technologies Corp	154.0	-9.41	-16.0
Anji Foodstuff Co Ltd	11.7	10.04	1.1	Xiangyu Medical Co Ltd	52.9	-8.03	-4.6
장쑤 보신 투자공고	9.3	10.04	0.9	Optowide Technologies Co Ltd	39.8	-5.78	-2.4
난징 상마오루유	16.0	10.03	1.5	Shanghai MicroPort Endovascu	184.7	-5.70	-11.2
Nanjing Inform Storage Equip	11.0	10.03	1.0	Shanghai Wondertek Software	20.2	-5.44	-1.2
궈신 문화 공고	12.4	10.03	1.1	Dongguan Dingtong Precision	51.4	-5.36	-2.9
이빈 제지	12.9	10.02	1.2	Hylink Digital Solution Co L	13.6	-4.78	-0.7
Shanghai LongYun Cultural Cr	27.1	10.02	2.5	Pan Asian Microvent Tech Jia	39.6	-4.39	-1.8
중국고과집단	6.8	10.02	0.6	다롄 선아시아 투어리즘 홀딩	20.0	-4.07	-0.9
커신 디벨롭먼트, 산시	8.0	10.01	0.7	MGI Tech Co Ltd	90.8	-4.06	-3.8
Zhejiang Yiming Food Co Ltd	17.0	10.01	1.6	Sanwei Holding Group Co Ltd	16.9	-3.98	-0.7

선전증시	사스	/하라	즈도즈

	상승주			하	락주		
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Huali Industrial Group Co Lt	50.6	6.28	3.0	Hualan Biological Vaccine In	29.1	-6.88	-2.2
Isoftstone Information Techn	44.5	5.96	2.5	Eoptolink Technology Inc Ltd	52.7	-4.61	-2.6
안후이 훙루 철강건설 그룹	21.7	4.94	1.0	Shenzhen New Industries Biom	73.0	-4.34	-3.3
강연 가오나	20.7	4.85	1.0	Zhongji Innolight Co Ltd	115.0	-4.32	-5.2
자오상 쥐서 커우궁 업구 공고	9.8	4.59	0.4	Shenzhen Kangtai Biological	30.7	-3.73	-1.2
쥐런 망락집단	14.5	4.47	0.6	Double Medical Technology In	38.1	-3.69	-1.5
아오루이진 과기	4.3	4.15	0.2	Ginlong Technologies Co Ltd	60.2	-3.62	-2.3
항저우 빈장 방산집단	7.9	3.82	0.3	Hainan Drinda New Energy Tec	79.6	-3.57	-3.0
저장 세미르 가먼트	6.1	3.77	0.2	Shandong Weifang Rainbow Che	71.0	-3.56	-2.6
완커 기업	11.0	3.57	0.4	BGI Genomics Co Ltd	49.1	-3.48	-1.8
SG Micro Corp	84.8	3.57	2.9	Changsha Jingjia Microelectr	76.4	-3.32	-2.6

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

#### 홍콩증시 상승/하락 주도주

	상승주				하락주		
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Hansoh Pharmaceutical Group	15.1	6.94	1.0	우시 야오밍캉더 신약개발	80.5	-1.11	-0.9
화룬치지	26.9	5.91	1.5	AIA 그룹	62.9	-1.10	-0.7
룽후 집단공고	12.7	4.94	0.6	중국 선화 능원	24.7	-0.80	-0.2
차이나 훙차오 그룹	5.8	4.50	0.3	레노버 그룹	9.8	-0.51	0.0
리닝	19.1	4.37	0.8	진사중국	21.1	-0.47	-0.1
샤오미 집단	15.2	4.12	0.6	화룬전력공고	15.0	-0.40	-0.1
Country Garden Services Hold	6.7	3.86	0.3	비야디	207.4	-0.38	-0.8
초우 타이 푹 주얼리 그룹	10.8	3.85	0.4	쯔진 광업 집단	11.6	-0.34	0.0
OOIL	97.3	3.18	3.0	하이얼 지가	21.2	-0.24	-0.1
Haidilao International Holdi	14.5	3.14	0.4	Nongfu Spring Co Ltd	44.6	-0.22	-0.1
China Resources Mixc Lifesty	26.9	3.07	0.8	차이나모바일	62.2	-0.08	0.0

# YUANTA 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주							
	상승주				하락주		
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
General Aviation Import Expo	33,900	9.71	3,000	VNECO 3 Electricity Construc	9,000	-10.00	-1,000
Vinacomin - Machinery JSC	17,000	9.68	1,500	Nghe Tinh Port JSC	11,800	-9.92	-1,300
SIMCO Song Da JSC	6,900	9.52	600	Nhi Hiep Brick-Tile JSC	29,100	-9.91	-3,200
BDC Viet Nam Construction &	6,100	8.93	500	Song Da Urban Investment Con	23,700	-9.89	-2,600
VNECO 8 Electricity Construc	5,100	8.51	400	Danang Book and Educational	23,100	-9.77	-2,500
IDJ Financial JSC	6,600	8.20	500	Thang Long JSC	7,400	-9.76	-800
Viet Thai Electric Cable Cor	10,800	6.93	700	Educational Book JSC/Hochimi	14,100	-9.62	-1,500
Atesco Industrial Cartering	14,500	5.84	800	Construction JSC No 1	8,500	-9.57	-900
Nam Mu Hydropower JSC	33,000	5.77	1,800	Hoaphat Textbook Printing JS	13,400	-9.46	-1,400
Post & Telecommunication Joi	49,800	5.73	2,700	Danang Airport Services JSC	27,200	-8.72	-2,600
VNECO 1 Electricity Construc	3,800	5.56	200	Trang Corp JSC	7,900	-8.14	-700

호치민증시 상승/히락 주도주							
	상승주				하락주		
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
다낭 건축자재 비셈	4,130	6.99	270	따이께라	3,200	-5.60	-190
An Duong Thao Dien Real Esta	4,360	6.86	280	따야 베트남 일렉트릭 와이어	10,200	-3.32	-350
Hoang Minh Finance Investmen	5,470	6.84	350	랑동 플라스틱	9,410	-3.19	-310
비메디맥스 메디파마	22,300	6.19	1,300	사이공 비엔 동 테크놀로지	11,250	-3.02	-350
Pha Le Plastics Manufacturin	4,330	4.34	180	도메스코 메디컬 수출입	56,300	-2.93	-1,700
Innovative Technology Develo	10,000	4.17	400	팟 닷 부동산개발	27,050	-2.70	-750
아이캐피털 인베스트먼트	6,450	3.86	240	시 & 에어 국제화물	30,900	-2.37	-750
쯔엉 타인 가구	4,410	3.28	140	베트남 내셔널 시드 그룹	69,100	-2.26	-1,600
베트남 컨테이너 해운	30,000	3.27	950	Thang Long Urban Development	5,380	-2.18	-120
Tay Ninh Cable Car Tour Co	22,500	3.21	700	바리어 서멀 플랜트	15,850	-2.16	-350
Binh Dien Fertilizer JSC	25.400	3.04	750	마산그룹	66.200	-1.93	-1.300

#### 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
	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



