

YUANTA

DAILY MARKET VIEW

2023-12-07 (목)**주식시장 투자전략**

구성항목으로 보는 선행지수 움직임

Daily 추천종목

주식시장 지표

선물옵션시장 지표

글로벌 시장 지표

Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam

중국: 2024년 중국 전망 – 매크로

아시아 산업 및 기업 분석

대만: 지텍 (3005 TT)

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

| | KOSPI | KOSDAQ | 가권지수 | 상해지수 | 심천지수 |
|----------------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|
| 증가 (12/6) (pt) | 2,495.38 | 819.54 | 17,360.72 | 2,968.93 | 1,855.16 |
| 등락 (pt) | 1.10 | 6.16 | 32.71 | -3.36 | 10.13 |
| 등락폭 (%) | 0.04 | 0.76 | 0.19 | -0.11 | 0.55 |
| 거래대금 (십억원) | 7,685 | 8,479 | 11,723 | 59,247 | 88,303 |
| 시가총액 (십억원) | 1,996,749 | 406,153 | 2,290,506 | 8,199,252 | 5,723,475 |

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

투자전략

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

기업분석

| | | | |
|------------|--|--------------------|---|
| 팀장 | 이창영 3770-5596 changyoung.lee@yuantakorea.com | 제약/바이오 | 하현수 2688 hyunsoo.ha@yuantakorea.com |
| 인터넷/SW | 이창영 5596 changyoung.lee@yuantakorea.com | 통신/지주 | 이승웅 5597 seungwoong.lee@yuantakorea.com |
| 화학/정유 | 황규원 5607 kyuwon.hwang@yuantakorea.com | 스몰캡 | 손현정 5595 hyunjeong.son@yuantakorea.com |
| 2차전지/디스플레이 | 이안나 5599 anna.lee@yuantakorea.com | Research Assistant | 장윤석 5583 yoonseok.chang@yuantakorea.com |
| 반도체 | 백길현 5635 gilhyun.baik@yuantakorea.com | Research Assistant | 최지운 3640 jiyun.choi@yuantakorea.com |
| 철강/금속/자동차 | 이현수 5718 hyunsoo.yi@yuantakorea.com | Research Assistant | 박현주 2672 hyunjoo.park@yuantakorea.com |
| 스몰캡 | 권명준 5587 myoungchun.kwon@yuantakorea.com | Research Assistant | 홍유택 5589 yutaek.hong@yuantakorea.com |
| 화장품/유통 | 이승은 5588 seungeun.lee@yuantakorea.com | | |
| 보험/증권/은행 | 정태준 5585 taejoon.jeong@yuantakorea.com | | |
| 미디어/엔터 | 이환우 5590 hwanwook.lee@yuantakorea.com | | |

채권분석

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

리서치지원

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



구성항목으로 보는 선행지수 움직임

1. 선행지수의 개선세 본격화

- 한국의 선행지수 순환변동치는 금년 5월 이후 6개월 연속으로 상승하는 모멘텀이 형성.
- 상승 초기에는 수출입물가비율 등 대외 환경의 개선에 따른 상승세가 진행되었으나 최근 상승은 건설수주와 기계류내수출하지수의 기여도가 높음.
- 한국 경기에 전반적으로 선행하는 수출의 개선이 먼저 이루어진 이후, 지금부터는 내수 관점에서의 순환이 긍정적인 흐름을 유지.

하반기 이후 선행지수 회복을 견인하는 부문은 내수를 의미하는 기계출하와 건설수주

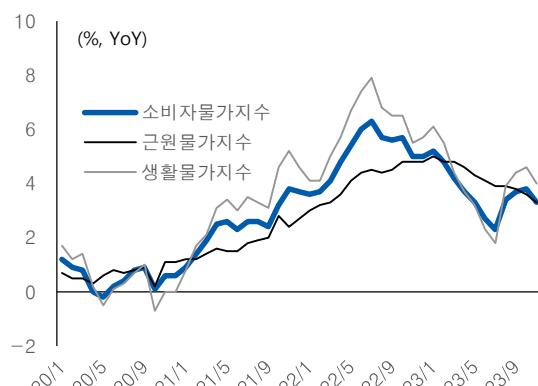


자료: 통계청, 유안티증권 리서치센터

2. 물가 진정의 시작

- 11월 한국의 소비자물가지수는 전년비 3.3%의 상승을 기록하면서 9월과 10월의 재차 물가상승 우려가 반영되었지만 다시금 진정.
- 눈여겨봐야 할 지표는 생활물가지수의 진정폭 확대. 생활물가지수는 10월 당시보다 0.6%p 하락한 4.0%를 기록.
- 생활물가지수는 결국 가계의 소비심리와 이어지게 되고, 실제 지출의 규모에 반영. 이는 수요의 강건성을 유지하는 근거

그동안 부담요소로 작용한 생활물가지수의 진정은 수요의 강건성을 유지할 수 있는 근거



자료: 통계청, 유안티증권 리서치센터

1. 선행지수의 개선세 본격화

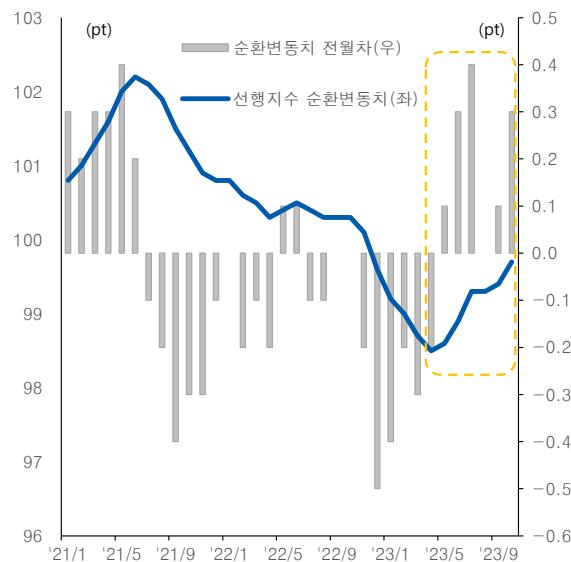
통계청에서 발표하는 한국의 선행지수 순환변동치는 금년 5월 이후 6개월 연속으로 상승하는 모멘텀이 형성되고 있다. 수치 기준으로 99.7pt까지 상승하면서 기준선인 100pt까지 곧 상승할 추세이다.

금번 선행지수의 상승폭은 전월 대비 0.3pt 수준으로 상대적으로 큰 폭의 상승을 기록하였다. 이는 평활화 과정을 통하여 발표되는 OECD 선행지수의 상승 움직임과 동일한 움직임으로써 전반적인 경기회복 모멘텀이 이어지는 것으로 해석된다.

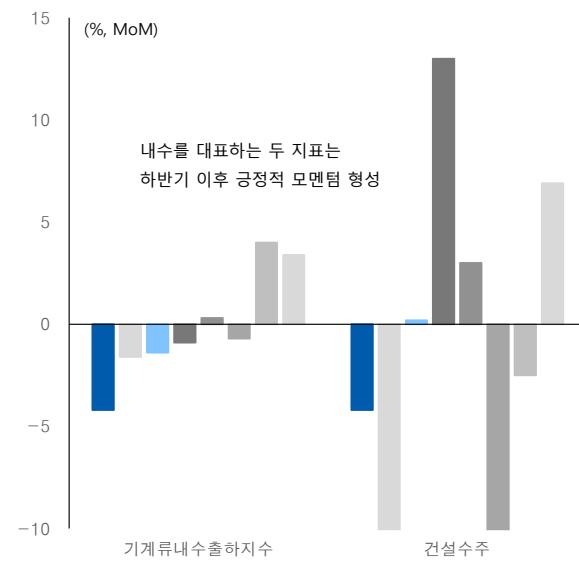
특히 금번에 발표된 선행지수는 구성항목 측면에서 변화가 발생하였다. 선행지수 상승 초기에는 수출입물가비율 등 대외 환경의 개선에 따른 상승세가 진행되었으나 최근 상승은 건설수주와 기계류내수출하지수의 기여도가 높은 것으로 확인된다.

결국 미국을 중심으로 글로벌 경기모멘텀이 개선되는 모습이 이어지면서 한국 경기에 전반적으로 선행하는 수출의 개선이 이루어진 이후 지금부터는 내수 관점에서의 순환이 긍정적인 흐름을 유지하고 있는 것으로 해석된다.

[차트1] 선행지수 순환변동치는 6개월 연속 상승기조가 이어지고 있으며 특히 금번 발표에서의 상승폭 역시 긍정적.



[차트2] 하반기 이후 선행지수 회복을 견인하는 부문은 내수를 의미하는 기계출하와 건설수주.



2. 건설 관련 지표의 회복

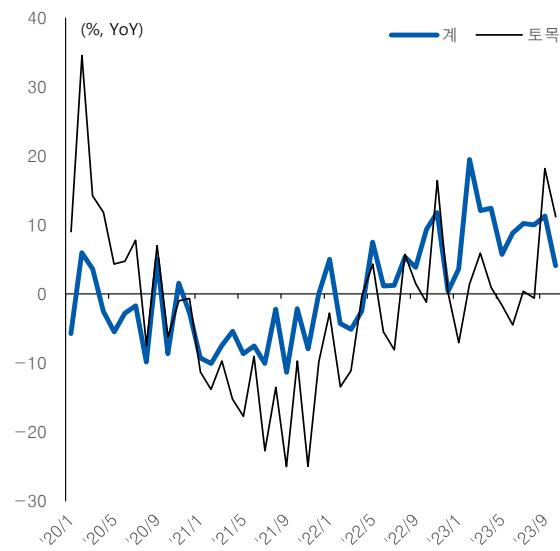
앞서 언급한 선행지수 구성항목에서 눈여겨볼 만한 지표는 건설관련 지표이다. 여전히 국내 부동산시장에서는 PF 관련 리스크가 높게 형성되어 있는 것으로 해석되고 있지만 실제 발표되고 있는 수치는 개선의 조짐이 조심스럽게 관찰된다.

지난해 10월 레고랜드 사태 이후 건설관련 지표는 기성과 수주 모두 큰 폭의 하락을 기록하였다. 급격한 금리의 상승과 연관되어 건설과 부동산시장의 심리를 크게 위축시켰고, 이에 파생되는 금융시장 충격 우려가 경기침체 근거의 꼬리표처럼 따라다녔다.

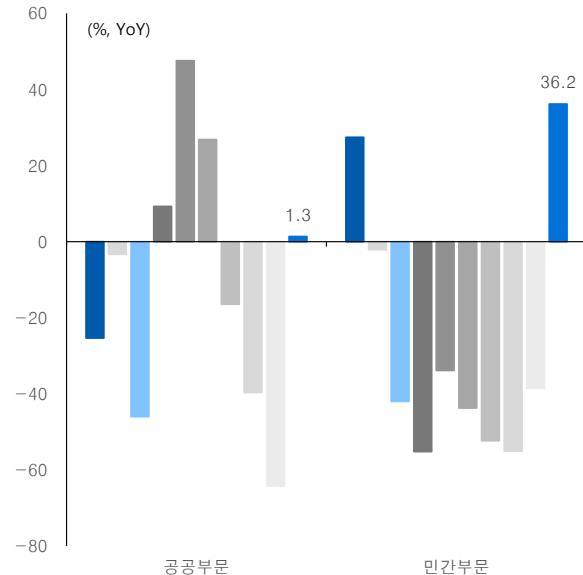
금번 건설지표에서는 불변기준 건설기성에서 전년비 토목과 건축 모두 회복되는 모습을 모여주면서 전년비 상승세가 유지되고 있다. 경상 기준으로도 전월비와 전년비 모두 회복세를 기록중이다.

특히 향후 건설경기를 판단할 수 있는 건설수주 지표 역시 전년비 26.6% 상승하면서 선행지수의 상승세를 견인한 것이 확인된다. 결과적으로 높은 금리수준에서 적응하기 시작한 경제주체의 심리적 안정이 건설 관련 지표에서도 확인되고 있다.

[차트3] 불변 기준 건설기성은 지난해 하반기 이후 꾸준히 상승하였고, 특히 그동안 부진하던 토목의 회복세 확대.



[차트4] 공공과 민간부문 모두에서 건설수주액의 (+) 전환이 이루어졌고, 특히 민간부문에서의 회복이 두드러짐.



3. 물가 진정의 시작

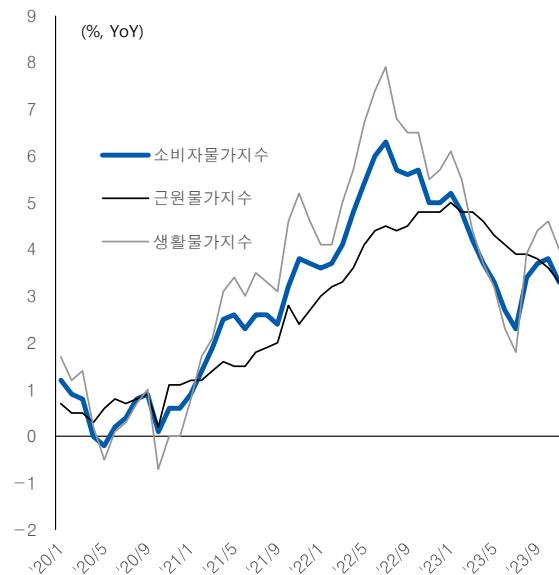
11월 한국의 소비자물가지수는 전년비 3.3%의 상승을 기록하면서 9월과 10월의 재차 물가상승 우려가 반영되었지만 다시금 진정되고 있다. 근원 소비자물가지수 역시 전월 대비 0.3%p가 하락하는 등 전반적으로 유가 진정이 상당히 기여한 것으로 보인다.

물가에서도 눈여겨 봐야 할 지표 중 하나로 생활물가지수의 진정폭 확대가 있다. 생활물가지수는 10월 당시보다 0.6%p 하락한 4.0%를 기록하였는데, 10월 당시 식품물가 상승폭이 높았었던 부분이 빠르게 진정된 것으로 기여도가 반영되었다.

생활물가지수는 결국 가계의 소비심리와 이어지게 되고, 실제 지출의 규모에 반영된다. 따라서 생활물가지수의 진정과 더불어 가처분소득의 안정적 상승이 진행되는 현 상황에서는 수요의 강건성이 유지될 수 있다.

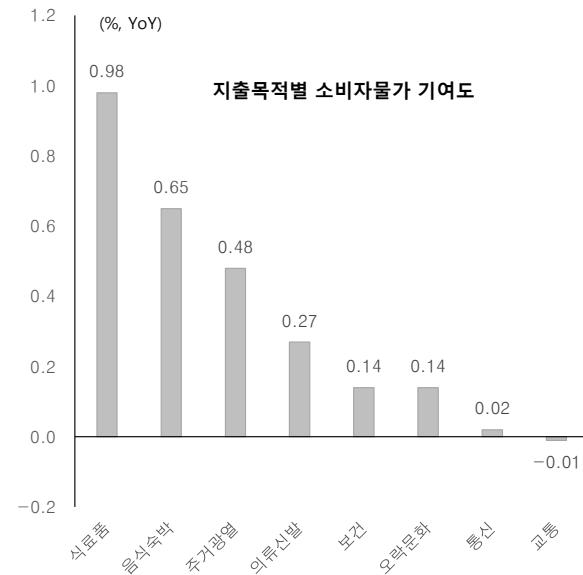
전세계적으로 물가의 진정속도가 빨라지는 것 역시 전반적 소비심리를 안정시킬 수 있다. 물가의 진정이 강경한 통화정책의 속도조절 및 기준금리 방향성을 바꿀 수 있는 근거가 되기 때문이다. 결과적으로 현재 기준 한국 거시경제 지표의 안정성이 확대되고 있는 중으로 판단된다.

[차트5] 그동안 부담요소로 작용한 생활물가지수의 진정은 수요의 강건성을 유지할 수 있는 근거.



자료: 통계청, 유안티증권 리서치센터

[차트6] 여전히 경제 외적 요인이 반영되는 식료품의 물가 기여도가 높은 상황.



자료: 통계청, 유안티증권 리서치센터

Daily 추천종목

대형주

| | 1M | 연초대비 |
|-----------|--------|---------|
| 대형주 포트폴리오 | +3.58% | +11.69% |
| KOSPI | +4.78% | +14.55% |
| BM 대비 | -1.20% | -2.86% |

| 신규 | 종목명 (시가총액) | 편입가 (편입일) | 현재가 (수익률) | 투자포인트 | 담당자 |
|----|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---|-----|
| | SK 하이닉스 (A000660) (91.4조) | 130,000 (10/19) | 125,600 (-3.3%) | <ul style="list-style-type: none"> 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) (38.2조) | 512,000 (10/16) | 451,500 (-11.8%) | <ul style="list-style-type: none"> 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 점차 확대되는 생산능력에 초점을 맞춰야 한다고 판단 | 이현수 |
| | NAVER (A035420) (34.7조) | 203,000 (07/25) | 213,500 (+5.1%) | <ul style="list-style-type: none"> 광고시장 불황에도 커머스, 컨텐츠, 핀테크 매출 호조로 3Q23 실적 시장 기대치 상회 4분기 광고 시장 성수기, 2024년 광고경기 회복시 실적 개선 추세 지속 예상 B2B로 집중될 AI 서비스 시장에서 동사 AI 서비스/매출 증가 기대 | 이창영 |
| | 삼성화재 (A000810) (12.6조) | 235,500 (06/08) | 266,000 (+12.9%) | <ul style="list-style-type: none"> 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) (11.2조) | 49,450 (10/31) | 51,100 (+3.3%) | <ul style="list-style-type: none"> 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) (9.4조) | 11,480 (09/22) | 11,850 (+3.2%) | <ul style="list-style-type: none"> 4분기 배당수익률이 금융업종 전체에서 가장 높을 것으로 예상(9월 18일 종가 기준 8.8%) 부동산 PF 및 대체투자 이스포저 제한적, 전체 여신 중 PF 비중은 5% 미만 적극적인 선제적 충당금 적립으로 경상 대손비용률도 안정적으로 유지 | 정태준 |
| | 엔씨소프트 (A036570) (5.8조) | 264,500 (11/10) | 265,000 (+0.1%) | <ul style="list-style-type: none"> 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) (2.2조) | 55,000 (06/19) | 58,300 (+6.0%) | <ul style="list-style-type: none"> 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 개정에 따른 매출 증가 전망 | 이창영 |
| | 한울바이오파마 (A009420) (1.8조) | 25,600 (09/22) | 33,650 (+31.4%) | <ul style="list-style-type: none"> 10/11월 이뮤노반트의 IMVT-1402 임상 1상 다회 투약 결과 확인 RA, ITP, GD 등FcRn 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) | 161,500 (+28.8%) | <ul style="list-style-type: none"> 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 pbr은 0.35배 수준으로 낮아져, 바닥 주가에 다시 근접했음 | 황규원 |

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

중소형주

| | 1M | 연초대비 |
|------------|--------|---------|
| 중소형주 포트폴리오 | +0.84% | +33.08% |
| KOSDAQ | +4.79% | +20.65% |
| BM 대비 | -3.95% | +12.43% |

| 신규 | 종목명 (시가총액) | 편입가 (편입일) | 현재가 (수익률) | 투자포인트 | 담당자 |
|----|----------------------------------|--------------------|--------------------|--|-----|
| | 나노신소재 (A121600) (14,819억) | 134,200 (10/17) | 121,800 (-9.2%) | <ul style="list-style-type: none"> High-Ni 삼원계 MWCNT, LFP+실리콘 음극재 양/음극 6nm CNT 적용 확대에 따른 시장 성장 독식 종 수요 증가에 대비 2023년 1.5만톤 → 2024년 2.8만톤 → 2027년 9.5만톤까지 생산능력 확대 목표 상향 조정 종 • 테슬라의 2025년 배터리 양산 시 적용될 건식전극공정 핵심 기술인 고체 도전재 기술 보유 | 이안나 |
| | HK 이노엔 (A195940) (11,219억) | 36,250 (08/21) | 39,600 (+9.2%) | <ul style="list-style-type: none"> 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 티로고(제로칼로리 아이스티)의 가파른 매출 성장 지속 | 하현수 |
| | 하나미터리얼즈 (A166090) (9,610억) | 50,000 (06/26) | 48,650 (-2.7%) | <ul style="list-style-type: none"> 1H23 메모리반도체 가격 하락과 수요 회복이 지연되는 가운데, 주요 기업들의 감산 영향으로 동사 Si Parts에 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 증가에 따른 수혜가 동사에 집중될 것으로 예상된다는 점에 주목 | 백길현 |
| | 아프리카TV (A067160) (9,587억) | 66,700 (12/01) | 83,400 (+25.0%) | <ul style="list-style-type: none"> • LoL 드컵 결승, 신작게임 출시, 광고 성수기등 4분기 실적개선 예상 • 아시안게임 중계, 오리지널 콘텐츠 증가 등을 통한 외형확장 기대 • 2024년 아프리카 TV 라이브 플랫폼 해외 성공 기대 | 이창영 |
| | 원텍 (A336570) (9,073억) | 9,250 (11/22) | 10,290 (+11.2%) | <ul style="list-style-type: none"> • 3분기 신제품(올리지오 X) 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 |
| | 제이시스메디칼 (A287410) (8,243억) | 8,840 (05/31) | 10,780 (+21.9%) | <ul style="list-style-type: none"> • 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) (6,193억) | 60,400 (12/01) | 59,200 (-1.9%) | <ul style="list-style-type: none"> • 2024~2025년 인텔 Foundry 대규모 Capex에 따른 수혜 전망. 동사는 인텔의 Major Supplier로서, 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 수준 확보되었다는 판단 | 백길현 |
| | 골프존 (A215000) (5,284억) | 96,100 (10/26) | 84,200 (-12.3%) | <ul style="list-style-type: none"> • 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) (3,382억) | 15,800 (10/13) | 13,340 (-15.5%) | <ul style="list-style-type: none"> • 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 |
| | 디아이씨 (A092200) (1,896억) | 4,595 (08/28) | 4,875 (+6.0%) | <ul style="list-style-type: none"> • 내연기관차 부품 위주에서 전기차 부품으로 영역 확대 • 미국 협력법인 설비투자 진행 중이며 향후 IRA로 인해 현대차그룹의 친환경차 부품 제조 대응 전망 • 2021년 이후 실적 성장세 지속 | 권명준 |

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

· 대형주는 KOSPI200 편입 종목, 중소형주는 그 외 종목임

· 포트폴리오 수익률은 EWI (동일기종방식)으로 산출함

주식시장 지표

투자전략팀

유가증권시장 주요지표

| | | 221229 | 231130 | 231201 | 231204 | 231205 | 231206 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------|
| 주가지표 | KOSPI | 2,236.40 | 2,535.29 | 2,505.01 | 2,514.95 | 2,494.28 | 2,495.38 |
| | 등락 | -44.05 | 15.48 | -30.28 | 9.94 | -20.67 | 1.10 |
| | 등락률(%) | -1.97 | 0.61 | -1.21 | 0.40 | -0.83 | 0.04 |
| | 시가총액(조원) | 1,767 | 2,028 | 2,004 | 2,013 | 1,996 | 1,997 |
| 상승/하락 | 상승 | 112 | 564 | 387 | 461 | 359 | 502 |
| | 하락 | 791 | 323 | 492 | 413 | 518 | 373 |
| 이동평균(MA) | 5일 | 2,296 | 2,514 | 2,516 | 2,519 | 2,514 | 2,509 |
| | 20일 | 2,355 | 2,473 | 2,479 | 2,480 | 2,483 | 2,486 |
| | 60일 | 2,345 | 2,465 | 2,464 | 2,463 | 2,461 | 2,460 |
| | 120일 | 2,370 | 2,524 | 2,523 | 2,522 | 2,521 | 2,520 |
| 이격도 | 5일 | 97.40 | 100.85 | 99.58 | 99.82 | 99.22 | 99.46 |
| | 20일 | 94.95 | 102.53 | 101.03 | 101.41 | 100.47 | 100.37 |
| 투자심리선 | (%, 10일) | 30.00 | 60.00 | 60.00 | 60.00 | 50.00 | 50.00 |
| 거래량지표 | 거래량(만주) | 36,119 | 66,428 | 51,660 | 49,886 | 42,707 | 39,099 |
| | 5MA | 40,208 | 48,215 | 51,360 | 54,042 | 53,722 | 49,956 |
| | 20MA | 39,727 | 42,250 | 41,940 | 41,791 | 41,638 | 41,257 |
| 거래대금 | (억원) | 60,365 | 119,925 | 88,378 | 87,724 | 83,005 | 76,853 |
| VR | (%, 20일) | 37.21 | 161.06 | 123.47 | 122.68 | 123.69 | 153.45 |
| ADR | (%, 20일) | 67.86 | 118.85 | 110.17 | 103.56 | 106.35 | 109.41 |
| 선물지표 | KOSPI200 | 291.10 | 338.43 | 334.80 | 336.14 | 332.85 | 333.45 |
| | 선물 최근월물 | 292.85 | 339.15 | 335.50 | 336.70 | 332.65 | 333.50 |
| | 시장 Basis | 1.75 | 0.72 | 0.70 | 0.56 | -0.20 | 0.05 |

코스닥 주요지표

| | | 221229 | 231130 | 231201 | 231204 | 231205 | 231206 |
|----------|----------|--------|--------|--------|---------|---------|---------------|
| 주가지표 | KOSDAQ | 679.29 | 831.68 | 827.24 | 828.52 | 813.38 | 819.54 |
| | 등락 | -13.08 | 9.24 | -4.44 | 1.28 | -15.14 | 6.16 |
| | 등락률(%) | -1.93 | 1.11 | -0.54 | 0.15 | -1.86 | 0.75 |
| | 시가총액(조원) | 315 | 410 | 409 | 410 | 403 | 406 |
| 상승/하락 | 상승 | 228 | 946 | 683 | 647 | 386 | 1,027 |
| | 하락 | 1,260 | 581 | 858 | 900 | 1,186 | 519 |
| 이동평균(MA) | 5일 | 692 | 819 | 822 | 825 | 825 | 824 |
| | 20일 | 712 | 810 | 812 | 811 | 811 | 811 |
| | 60일 | 708 | 826 | 825 | 823 | 821 | 820 |
| | 120일 | 743 | 861 | 861 | 860 | 860 | 859 |
| 이격도 | 5일 | 98.11 | 101.53 | 100.69 | 100.40 | 98.63 | 99.45 |
| | 20일 | 95.42 | 102.72 | 101.88 | 102.11 | 100.31 | 101.02 |
| 투자심리선 | (%, 10일) | 40.00 | 60.00 | 60.00 | 60.00 | 50.00 | 60.00 |
| 거래량지표 | 거래량(만주) | 95,216 | 77,489 | 99,787 | 100,924 | 105,850 | 88,276 |
| | 5MA | 91,869 | 83,205 | 88,341 | 92,646 | 95,138 | 94,465 |
| | 20MA | 96,977 | 86,100 | 87,039 | 87,839 | 88,491 | 88,482 |
| 거래대금 | (억원) | 48,111 | 80,642 | 88,418 | 104,987 | 92,099 | 84,786 |
| VR | (%, 20일) | 55.33 | 121.40 | 98.36 | 100.19 | 98.72 | 120.61 |
| ADR | (%, 20일) | 68.30 | 102.61 | 95.59 | 88.48 | 87.87 | 91.44 |

유가증권시장 매매동향

| (억원) | 투신 | 은행 | 보험 | 연기금 | 금융투자 | 기관합계 | 외국인 | 개인 |
|------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 매도 | 1,180.92 | 38.69 | 703.65 | 6,756.26 | 1,455.97 | 10,951.02 | 19,144.79 | 46,143.12 |
| 매수 | 1,151.95 | 20.63 | 582.36 | 6,448.39 | 3,894.96 | 13,351.71 | 17,694.03 | 45,188.22 |
| 순매수(12/06) | -28.97 | -18.06 | -121.29 | -307.87 | 2,438.99 | 2,400.69 | -1,450.76 | -954.90 |
| 순매수(12/05) | 53.76 | -9.16 | 73.92 | 956.75 | -2,294.86 | -1,769.00 | 293.41 | 1,465.69 |
| 순매수(12/04) | 147.45 | -27.13 | -17.46 | 96.82 | 1,346.70 | 1,710.80 | 2,591.68 | -4,133.63 |
| 누적 | -321.13 | -66.20 | -242.81 | 424.75 | -1,498.92 | -1,799.86 | -340.22 | 2,041.87 |
| 년간 누적 | -1,461.97 | -3,502.34 | -5,966.89 | -32,907.67 | 32,382.00 | -35,457.42 | 82,071.58 | -60,517.21 |

코스닥 매매동향

| (억원) | 투신 | 은행 | 보험 | 연기금 | 금융투자 | 기관합계 | 외국인 | 개인 |
|------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| 매도 | 683.52 | 6.26 | 162.77 | 569.91 | 1,481.11 | 3,596.20 | 10,928.92 | 69,504.60 |
| 매수 | 687.07 | 1.15 | 158.43 | 431.64 | 1,856.35 | 3,835.97 | 11,119.16 | 69,186.85 |
| 순매수(12/06) | 3.56 | -5.10 | -4.35 | -138.27 | 375.24 | 239.77 | 190.23 | -317.74 |
| 순매수(12/05) | -359.03 | -8.53 | -120.08 | -277.53 | -332.80 | -1,466.02 | 1,056.34 | 610.09 |
| 순매수(12/04) | -133.49 | -1.26 | -83.35 | -326.02 | -1,175.63 | -1,770.02 | -218.18 | 2,073.20 |
| 누적 | -512.53 | -22.89 | -204.88 | -851.02 | -1,942.26 | -4,160.20 | 257.11 | 4,546.05 |
| 년간 누적 | -4,622.22 | -1,430.90 | -536.60 | -4,120.14 | 12,658.89 | -54,862.34 | 3,956.61 | 85,203.55 |

증시주변지금

| (십억원) | | 221229 | 231129 | 231130 | 231201 | 231204 | 231205 |
|--------------|--------------|---------|------------|------------|-------------|------------|----------------|
| 고객예탁금 | | 47,047 | 47,878 | 48,481 | 48,668 | 48,393 | 47,545 |
| 고객예탁금 회전율 | | 23.1 | 38.4 | 41.4 | 36.3 | 39.8 | 36.8 |
| 신용융자잔고 | 유가증권시장 | 8,763 | 8,931 | 8,911 | 8,953 | 8,947 | 9,014 |
| | 코스닥 | 7,765 | 8,287 | 8,296 | 8,313 | 8,327 | 8,367 |
| 미수금 | | 177 | 943 | 941 | 944 | 948 | 973 |
| 주식형 (증감) | 국내주식형 | 58,834 | 66,190 | 66,814 | 66,155 | 66,263 | 65,553 |
| | (22년말 국내주식형) | | 121 | 624 | -659 | 108 | -710 |
| 수익증권 (증감) | 해외주식형 | 32,515 | 35,547 | 35,560 | 35,732 | 35,751 | 35,684 |
| | (22년말 해외주식형) | | -46 | 13 | 172 | 20 | -67 |
| 주식혼합형 | | 9,760 | 9,717 | 9,703 | 9,703 | 9,702 | 9,702 |
| 채권혼합형 | | 17,615 | 14,413 | 14,406 | 14,424 | 14,427 | 14,417 |
| 채권형 수익증권 | | 119,188 | 136,457 | 136,583 | 136,717 | 137,266 | 137,644 |
| MMF | | 157,085 | 193,151 | 190,388 | 190,790 | 193,733 | 193,030 |

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

유가증권시장 기관 및 외국인 주요 매매 종목

| 순매도상위 (억원) | | | 순매수상위 (억원) | | |
|-------------------|-------|-----------|------------|------------------|-------|
| 기관 | 외국인 | | 기관 | 외국인 | |
| LG 전자 | 237.3 | 삼성 SDI | 594.6 | 삼성전자 | 421.5 |
| KODEX 200선물인버스2X | 144.5 | SK 하이닉스 | 358.9 | KODEX 레버리지 | 261.8 |
| 삼성 SDI | 110.2 | 한화에어로스페이스 | 221.4 | KODEX 코스닥150레버리지 | 232.5 |
| ACE 베트남 VN30(합성) | 108.3 | 삼성바이오로직스 | 193.6 | NAVER | 173.2 |
| HD 현대일렉트릭 | 99.4 | LG 에너지솔루션 | 158.1 | 한화에어로스페이스 | 159.0 |
| 팬오션 | 81.9 | NAVER | 136.6 | 삼성전기 | 131.5 |
| KODEX 코스닥150선물인버스 | 78.4 | LG 전자 | 103.5 | 카카오 | 125.4 |
| TIGER 200 | 74.4 | S-Oil | 99.6 | 고려아연 | 116.7 |
| KODEX 200 | 72.5 | LG 화학 | 68.1 | 현대차 | 106.7 |
| HD 현대증공업 | 70.7 | 유한양행 | 68.0 | 현대로템 | 94.5 |

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

| 순매도상위 (억원) | | | 순매수상위 (억원) | | |
|------------|------|-----------|------------|-----------|-------|
| 기관 | 외국인 | | 기관 | 외국인 | |
| 티로보틱스 | 88.5 | 아프리카 TV | 113.3 | 엘앤에프 | 168.4 |
| 두산테스나 | 55.7 | 와이지엔터테인먼트 | 110.2 | 와이지엔터테인먼트 | 66.6 |
| 셀트리온헬스케어 | 49.6 | 에코프로 | 95.1 | ISC | 58.2 |
| 실리콘투 | 35.3 | 솔브레인 | 50.3 | JYP Ent. | 57.6 |
| 아프리카 TV | 31.6 | 알테오젠 | 38.7 | 솔브레인 | 47.8 |
| 제주반도체 | 23.2 | 텔레칩스 | 37.8 | 에코프로 | 40.2 |
| 파크시스템스 | 21.8 | 다날 | 37.1 | 에코프로비엠 | 40.0 |
| 아이파밀리에스씨 | 19.7 | 더블유씨피 | 34.9 | 티씨케이 | 37.0 |
| 글로벌텍스프리 | 16.9 | 시노펙스 | 34.9 | 천보 | 34.7 |
| 하나기술 | 16.4 | 에스티팜 | 33.2 | 위메이드 | 32.8 |

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

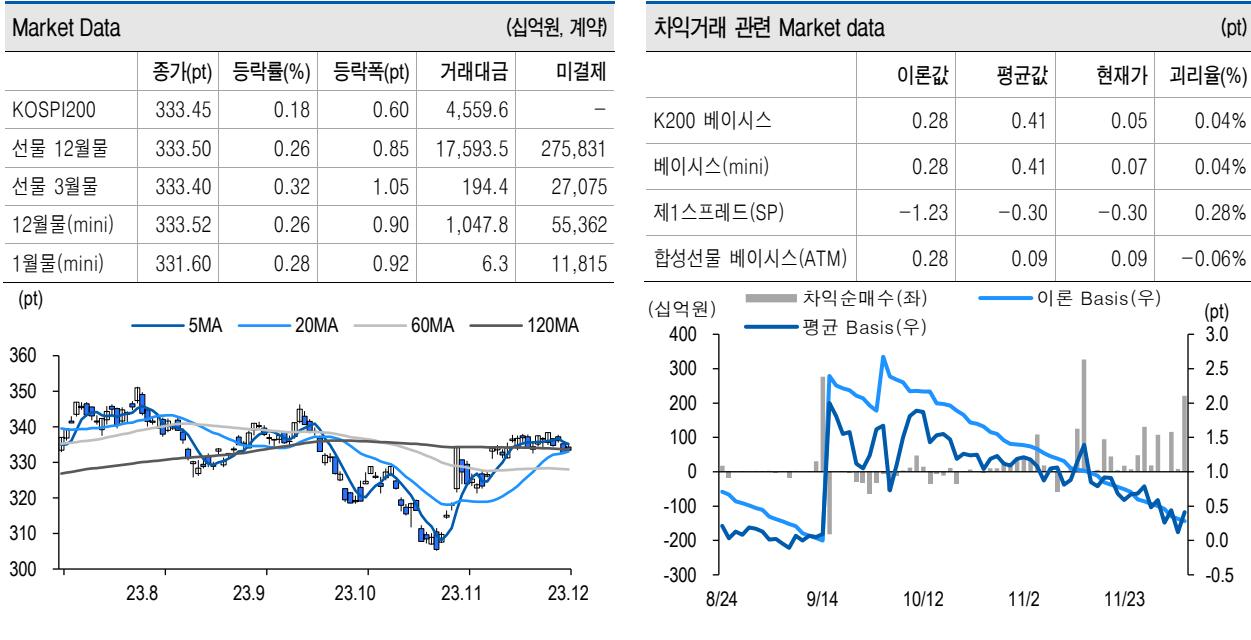
상승/하락률 상위 종목

| KOSPI200 | | | KOSDAQ 100 INDEX | | | | |
|-------------|--------|-----------|------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 상승 상위 | | 하락 상위 | 상승 상위 | | 하락 상위 | | |
| 종목 | 상승률(%) | 종목 | 하락률(%) | 종목 | 상승률(%) | 종목 | 하락률(%) |
| 하이브 | 7.3 | 한올바이오파마 | -6.9 | 아프리카 TV | 29.9 | 이오플로우 | -6.9 |
| SK 아이이테크놀로지 | 4.8 | 팬오션 | -5.5 | 와이지엔터테인먼트 | 25.6 | 에스티큐브 | -4.6 |
| 포스코인터내셔널 | 4.1 | HD 현대증공업 | -5.2 | 천보 | 11.1 | 씨젠 | -4.0 |
| 한솔케미칼 | 4.0 | 한국앤팜퍼니 | -5.0 | 레이크마티리얼즈 | 9.0 | 리노공업 | -3.1 |
| 현대건설 | 3.8 | 신풍제약 | -4.8 | 컴투스 | 6.9 | 메지온 | -3.0 |
| HDC 현대산업개발 | 3.7 | HD 한국조선해양 | -3.2 | ISC | 6.9 | 에스티팜 | -2.8 |
| CJ 대한통운 | 3.5 | 금호석유 | -3.0 | 에스앤에스텍 | 6.7 | 에코프로 | -2.6 |
| 현대로템 | 3.5 | 금양 | -3.0 | HPSP | 6.3 | 포스코 DX | -2.5 |
| 롯데월푸드 | 3.4 | 에스디바이오센서 | -2.6 | 하나마티리얼즈 | 5.4 | 현대바이오 | -2.5 |
| 대상 | 3.4 | 아모레퍼시픽 | -2.4 | 에스엠 | 5.3 | 에코프로비엠 | -2.4 |

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

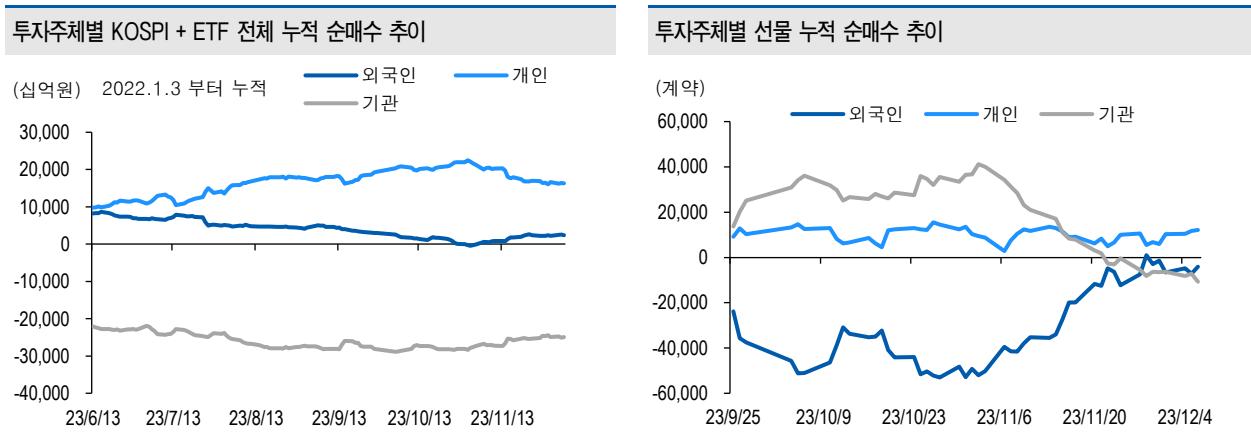
선물옵션시장 지표

02-3770-3528 투자전략팀



| 투자주체별 매매 동향 | | | | | | | | | | |
|-------------|--------|--------|-----------|-------|--------|--------|-------------|------|------|--------|
| | KOSPI | ETF 전체 | KOSPI+ETF | 차익 PR | 비차익 PR | K200F | K200F(mini) | 콜옵션 | 풋옵션 | 주식선물전체 |
| 외국인 | -145.5 | 11.0 | -134.4 | 0.0 | -127.6 | 260.3 | 4.9 | -0.1 | 1.6 | 23.1 |
| 개인 | -94.8 | -31.9 | -126.6 | 0.0 | 3.1 | 37.8 | -1.2 | 1.0 | -0.6 | -12.4 |
| 기관 | 240.7 | -75.7 | 165.0 | 221.3 | -18.0 | -296.2 | -0.4 | -0.1 | -0.1 | -10.2 |
| 금융투자 | 243.8 | -84.0 | 159.8 | 204.7 | 27.2 | -404.7 | 0.0 | 0.0 | -0.1 | 19.6 |
| 투신 | -2.8 | 5.4 | 2.6 | 1.7 | 1.8 | 163.6 | -0.6 | -0.1 | 0.0 | -13.5 |
| 은행+보험+기타금융 | -10.7 | 5.8 | -4.8 | 0.0 | -10.1 | -22.1 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | -1.2 |
| 연기금+국가지자체 | -30.8 | -3.3 | -34.1 | 0.0 | -34.1 | -32.9 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -15.1 |
| 기타법인 | -0.5 | 5.7 | 5.2 | 0.0 | 1.3 | -1.9 | -3.3 | -0.8 | -0.9 | -0.5 |

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

선물옵션시장 지표

지수옵션 시장동향

| | 거래량 | 거래대금 | 미결제약정 | 대표변동성 | | 거래량 | 거래대금 | 미결제약정 | | | | | | | |
|------|------------|-------|-----------|---------|-----------|-----------|--------|-----------------|------------|------|-------|---------|--------|--------|------|
| Call | 730,537 | 181.6 | 901,086 | 13.9% | 지수옵션 전체 | 1,311,588 | 310.9 | 2,478,776 | | | | | | | |
| Put | 581,051 | 129.3 | 1,577,690 | 15.0% | PCR(금액기준) | 0.71 | VKOSPI | 14.56%(-0.28%p) | | | | | | | |
| | 행사가 | 종가 | 등락(pt) | 거래량 | 미결제약정 | 미결제증감 | 내재변동성 | | | | | | | | |
| Call | 340.0(K+3) | 0.81 | 0.05 | 130,919 | 41,739 | 3,382 | 13.9 | Put | 335.0(K+1) | 3.75 | -0.75 | 25,624 | 19,260 | 666 | 14.8 |
| | 337.5(K+2) | 1.42 | 0.10 | 104,316 | 19,551 | -795 | 13.9 | | 332.5(K+0) | 2.40 | -0.78 | 62,574 | 14,935 | 849 | 14.3 |
| | 335.0(K+1) | 2.32 | 0.17 | 57,587 | 27,731 | 1,692 | 13.8 | | 330.0(K-1) | 1.54 | -0.58 | 104,845 | 34,221 | 1,184 | 14.7 |
| | 332.5(K+0) | 3.44 | 0.22 | 11,667 | 13,077 | 782 | 13.2 | | 327.5(K-2) | 0.93 | -0.45 | 94,632 | 21,853 | 1,511 | 15.0 |
| | 330.0(K-1) | 5.19 | 0.51 | 2,842 | 14,391 | 389 | 14.1 | | 325.0(K-3) | 0.56 | -0.31 | 73,059 | 25,326 | -1,381 | 15.5 |

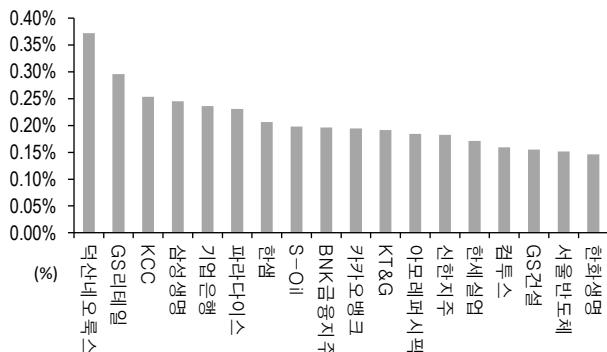
자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

역시적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

주식선물 평균베이시스 괴리율



자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

주식선물시장 동향(선현배율 상위 10종목)

(계약, 십억원)

| | 거래량 | 거래대금 | 미결제약정 | 미결제증감 | 외국인(계약) | 개인(계약) | 기관(계약) | 외국인(금액) | 개인(금액) | 기관(금액) |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|
| 주식선물 전체 | 2,293,520 | 2,148.6 | 7,038,306 | -13,358 | 17,348 | -26,243 | 10,975 | 23.1 | -12.4 | -10.2 |

| 종목명 | 선물현재가 (원) | 등락률 (%) | 선물거래대금 (십억원) | 선현배율 (%) | 미결제수량 (계약) | 미결제증감 (계약) | 평균괴리율 (%) | 외국인 순매수 | 개인 순매수 | 기관 순매수 | 금융투자 순매수 | 연기금등 순매수 |
|-----------|-----------|---------|--------------|----------|------------|------------|-----------|---------|--------|---------|----------|----------|
| LG 에너지솔루션 | 425,000 | -0.93 | 63.3 | 83.7 | 38,777 | -204 | -0.08% | 273 | 64 | -340 | 381 | 246 |
| 셀트리온헬스케어 | 70,200 | -1.96 | 18.8 | 81.4 | 55,132 | 7,922 | -0.34% | -10,245 | -426 | 10,671 | 9,874 | 0 |
| LG 화학 | 472,000 | 0.00 | 50.3 | 69.8 | 22,250 | -917 | 0.04% | -157 | -113 | 284 | 206 | -20 |
| 삼성전자 | 71,900 | 0.84 | 397.0 | 68.1 | 1,074,075 | -42,070 | 0.10% | 17,399 | -6,649 | -10,751 | -11,627 | -2,306 |
| 넷마블 | 55,700 | -1.59 | 4.7 | 64.9 | 38,437 | 472 | -0.54% | -206 | 284 | 22 | -87 | 1 |
| POSCO 퀄리티 | 452,000 | -1.53 | 176.1 | 62.4 | 39,632 | -1,108 | 0.07% | 1,901 | -1,029 | -689 | 350 | -575 |
| 아모레퍼시픽 | 128,700 | -2.65 | 10.6 | 62.2 | 13,428 | -458 | 0.18% | 1,763 | 70 | -1,833 | -1,449 | -443 |
| 한국전력 | 19,220 | -0.05 | 8.2 | 62.0 | 117,099 | -4,406 | 0.06% | -3,960 | -258 | 4,218 | 2,283 | 1,935 |
| SK 하이닉스 | 125,800 | -0.16 | 190.5 | 60.8 | 238,295 | -5,743 | 0.01% | 3,715 | -3,424 | -1,105 | -1,065 | 5,781 |
| 포스코퓨처엠 | 319,000 | -1.39 | 120.7 | 56.7 | 26,396 | -376 | -0.02% | 1,573 | -34 | -1,545 | -138 | -765 |

자료: KRX, 유인타증권 리서치센터

글로벌 시장 지표

투자전략팀

글로벌 증시 동향

| | | | D (pt, %) | D-5 (pt, %) | D-25 (pt, %) | YTD (pt, %) |
|-------|-------|------------|-----------|-------------|--------------|-------------|
| 경제권역별 | 선진국 | MSCI World | 3,023.2 | -0.1 | 3,023.6 | 0.0 |
| | 신흥국 | MSCI EM | 972.0 | -0.8 | 987.1 | -1.5 |
| 북미 | 미국 | DOW | 36,054.4 | -0.2 | 35,950.9 | 0.3 |
| | 캐나다 | S&P TSX | 20,274.2 | -0.5 | 20,236.3 | 0.2 |
| 유럽 | 영국 | FTSE | 7,515.4 | 0.3 | 7,453.8 | 0.8 |
| | 프랑스 | CAC | 7,436.0 | 0.7 | 7,310.8 | 1.7 |
| | 독일 | DAX | 16,656.4 | 0.7 | 16,215.4 | 2.7 |
| | 이탈리아 | FTSEMIB | 30,326.3 | 0.8 | 29,737.4 | 2.0 |
| 남미 | 브라질 | BOVESPA | 125,622.7 | -1.0 | 127,331.1 | -1.3 |
| | 멕시코 | M.BLOSA | 54,100.4 | 0.0 | 54,060.0 | 0.1 |
| | 아르헨티나 | A.MERVAL | 894,502.3 | 1.0 | 813,393.9 | 10.0 |
| 아시아 | 중국 | Shanghai | 2,968.9 | -0.1 | 3,029.7 | -2.0 |
| | 일본 | Nikkei225 | 33,445.9 | 2.0 | 33,486.9 | -0.1 |
| | 한국 | KOSPI | 2,495.4 | 0.0 | 2,535.3 | -1.6 |
| | 대만 | Weighted | 17,360.7 | 0.2 | 17,433.9 | -0.4 |
| | 말레이시아 | Kuala L | 1,445.8 | -0.3 | 1,452.7 | -0.5 |
| | 인도네시아 | JAKARTA | 7,087.4 | -0.2 | 7,080.7 | 0.1 |
| | 베트남 | VNI | 1,126.4 | 0.9 | 1,094.1 | 3.0 |
| | 호주 | S&P/ASX | 7,178.4 | 1.7 | 7,087.3 | 1.3 |
| | 인도 | BSE30 | 69,653.7 | 0.5 | 66,988.4 | 4.0 |

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

글로벌 금리, 환율, 상품 가격(원지수와 원가격)

| | | D | D-1 | D-5 | D-25 | YTD |
|-------|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 금리(%) | 미국 (10년물) | 4.10 | 4.16 | 4.26 | 4.64 | 3.87 |
| | 독일 (10년물) | 2.20 | 2.25 | 2.43 | 2.74 | 2.57 |
| | 스페인 (10년물) | 3.20 | 3.25 | 3.43 | 3.80 | 3.66 |
| | 이탈리아 (10년물) | 3.94 | 3.99 | 4.17 | 4.64 | 4.72 |
| | 일본 (10년물) | 0.64 | 0.67 | 0.67 | 0.88 | 0.42 |
| | 한국 (3년물) | 3.47 | 3.48 | 3.55 | 3.88 | 3.73 |
| 환율 | 원/달러(원) | 1,313.08 | 1,311.34 | 1,287.96 | 1,297.77 | 1,260.33 |
| | 원/엔(원) | 8.93 | 8.93 | 8.78 | 8.68 | 9.61 |
| | 달러/유로(달러) | 1.08 | 1.08 | 1.09 | 1.07 | 1.07 |
| | 위안/달러(위안) | 7.16 | 7.15 | 7.13 | 7.27 | 6.90 |
| 유가 | W.T.I(\$/barrel) | 69.4 | 72.3 | 77.9 | 80.8 | 80.3 |
| | Brent(\$/barrel) | 74.2 | 77.2 | 83.1 | 85.2 | 85.9 |
| 반도체 | DDR3 4Gb(\$) | 1.00 | 1.00 | 1.01 | 1.02 | 1.38 |
| | NAND MLC 64G(\$) | 1.38 | 1.38 | 1.38 | 1.35 | 1.58 |
| 상품 | 금(\$/oz) | 2,030.5 | 2,018.5 | 2,047.1 | 1,988.6 | 1,826.2 |
| | 은(\$/oz) | 23.9 | 24.2 | 25.1 | 23.2 | 24.0 |
| | 구리(\$/ton) | 8,334.5 | 8,443.0 | 8,473.0 | 8,175.5 | 8,372.0 |
| | 대두(USc/bu) | 1,295.5 | 1,305.5 | 1,347.0 | 1,340.5 | 1,519.3 |

자료: Datastream

섹터별 국내외 Top Tier 기업 비교

| 섹터 | 기업명 | 국가 | 시가총액 | | 수익률 | | 12개월 예상 PER(배) | 12개월 예상 PBR(배) |
|-------|-------------------------|------|----------|------------|-------|-------|----------------|----------------|
| | | | USD(억달러) | KRW(억원) | 주간(%) | 월간(%) | | |
| IT | APPLE | 미국 | 29,911 | 39,329,000 | 1.6 | 7.3 | 29.1 | 41.8 |
| | ALPHABET | 미국 | 16,360 | 21,512,000 | -3.7 | -0.2 | 22.0 | 5.6 |
| | MICROSOFT | 미국 | 27,410 | 36,041,000 | -2.7 | 3.4 | 32.6 | 9.6 |
| | 삼성전자 | 한국 | 3,252 | 4,280,334 | -1.4 | 1.1 | 45.1 | 1.4 |
| 에너지 | EXXON MOBIL | 미국 | 3,970 | 5,220,663 | -3.2 | -6.4 | 10.7 | 2.0 |
| | PETROCHINA | 중국 | 1,675 | 2,204,138 | -2.0 | -2.4 | 4.9 | 0.6 |
| | CHEVRON | 미국 | 2,691 | 3,537,800 | -1.0 | -3.0 | 10.6 | 1.6 |
| | SK 이노베이션 | 한국 | 103 | 135,684 | -5.3 | -6.7 | 18.2 | 0.6 |
| 은행 | IND & COMM | 중국 | 2,174 | 2,861,435 | -1.5 | -0.4 | 4.8 | 0.5 |
| | CHINA CONSTRUCTION BANK | 중국 | 1,451 | 1,909,695 | -0.9 | -0.4 | 3.1 | 0.3 |
| | HSBC HOLDINGS | 영국 | 1,495 | 1,965,755 | 3.3 | 0.9 | 5.9 | 0.9 |
| | 신한금융지주 | 한국 | 144 | 189,190 | 1.1 | 4.7 | 4.1 | 0.4 |
| 필수소비재 | WAL-MART | 미국 | 4,147 | 5,452,919 | -1.3 | -6.6 | 23.6 | 4.9 |
| | PROCTER & GAMBLE | 스위스 | 3,456 | 4,544,682 | -3.0 | -2.8 | 22.8 | 7.3 |
| | COCA-COLA | 미국 | 2,534 | 3,331,250 | 0.6 | 2.9 | 21.9 | 9.2 |
| | KT&G | 한국 | 92 | 120,976 | 2.1 | 0.7 | 12.3 | 1.2 |
| 헬스케어 | JOHNSON & JOHNSON | 미국 | 3,770 | 4,957,428 | 3.0 | 3.2 | 15.6 | 5.1 |
| | NOVARTIS | 미국 | 2,210 | 2,906,259 | 0.1 | 0.8 | 14.6 | 3.9 |
| | PFIZER | 스위스 | 1,626 | 2,137,456 | -4.3 | -7.7 | 18.4 | 1.9 |
| | 녹십자 | 한국 | 11 | 13,989 | 4.6 | 17.6 | 4296.9 | 1.1 |
| 통신 | CHINA MOBILE | 중국 | 1,764 | 2,321,782 | 0.6 | 1.4 | 9.1 | 0.9 |
| | AT&T | 미국 | 1,211 | 1,592,588 | 3.9 | 7.6 | 7.0 | 1.1 |
| | VODAFONE GROUP | 영국 | 246 | 323,369 | 1.9 | -8.5 | 11.7 | 0.4 |
| | SK 텔레콤 | 한국 | 85 | 111,824 | -1.5 | 3.8 | 10.3 | 1.0 |
| 철강 | THE JAPAN STEEL WORKS | 일본 | 13 | 17,088 | -0.2 | 3.9 | 13.6 | 1.1 |
| | NUCOR | 미국 | 399 | 524,435 | -0.9 | 5.9 | 9.0 | 1.9 |
| | BAOSHAN IRON & STEEL | 중국 | 189 | 248,832 | -0.8 | 0.5 | 12.2 | 0.7 |
| | POSCO | 한국 | 290 | 381,839 | -6.5 | -2.8 | 13.2 | 0.7 |
| 산업재 | GENERAL ELECTRIC | 미국 | 1,304 | 1,714,584 | 0.8 | 7.2 | 45.1 | 4.5 |
| | SIEMENS | 독일 | 1,380 | 1,815,100 | 4.8 | 24.2 | 15.5 | 2.4 |
| | UNITED TECHNOLOGIES | 미국 | 1,189 | 1,563,759 | 2.2 | 0.4 | 17.0 | 1.9 |
| | 삼성물산 | 한국 | 169 | 222,896 | 2.0 | 9.1 | 9.6 | 0.7 |
| 자동차 | TOYOTA MOTOR | 일본 | 3,133 | 4,123,515 | 0.9 | -0.2 | 9.0 | 1.2 |
| | VOLKSWAGEN | 독일 | 646 | 849,696 | 3.8 | 5.7 | 4.0 | 0.4 |
| | HONDA MOTOR | 일본 | 564 | 741,885 | 1.5 | -5.4 | 7.6 | 0.6 |
| | 현대차 | 한국 | 294 | 386,891 | -1.0 | 3.9 | 3.7 | 0.5 |
| 유트리티 | DUKE ENERGY | 미국 | 724 | 952,331 | 3.6 | 4.7 | 16.8 | 1.4 |
| | ENEL | 이탈리아 | 718 | 943,778 | 1.8 | 6.5 | 10.2 | 2.1 |
| | NATIONAL GRID | 영국 | 488 | 641,536 | 2.5 | 6.9 | 15.4 | 1.3 |
| | 한국전력 | 한국 | 93 | 123,000 | 3.2 | 11.1 | - | 0.4 |

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

자료: Datastream

2024년 중국 전망 - 매크로

글로벌 노동 분업 변화시키는 미국과 중국, 중국 산업 업그레이드 견인하는 화웨이

두 강대국이 글로벌 노동 분업 바꿀 것, 최적화된 구조로 중국의 대외 교역 강세 보여:

2018년 이후 세계 흐름은 미중 무역 갈등, 러시아-우크라이나 전쟁, 이스라엘-팔레스타인 갈등으로 변화를 겪었으며, 미국이 소비의 국가에서 자원과 생산의 국가로 변화하는 가운데 중국은 미국의 “미국 우선주의(America First)” 정책과 세일혁명에 따른 제조업 본국 회귀로 소비의 국가로 변모했다. 미중 갈등에도 불구하고 중국은 올해 이란과 사우디아라비아와의 외교 관계에서 돌파구를 찾으며 위안화 세계화를 가속화했다. 2023년 9월 글로벌 결제 통화 순위 기준 글로벌 결제 내 위안화 비중이 역대 최고치인 3.71%를 기록했다. 한편 신흥국향 중국 수출은 “높은 구조적 성장세”를 보여주고 있으며, “신3종 (EV, 리튬배터리, 태양전지)” 제품 수출이 1Q~3Q23 전년대비 47%나 증가 했다. 전반적으로 중국은 적극적으로 외교에 바탕을 둔 우방 확대를 진행하고 있고, 대외 교역 구조 최적화 및 개선에 힘쓰고 있다.

디지털 경제 발전에 진전 보이는 중국, 중국의 기술적 신뢰 회복과 산업 발전 이끄는 화웨이:

중국 내 기존 경제 성장을 이끌던 요인들의 부재 속에서 새로운 경제 전략은 산업 발전과 내수를 진작하는 역할을 하고 있다. 중국은 국가적 차원에서 디지털 경제 발전을 전례 없는 수준으로 높였으며, 국가데이터국을 신설했을 뿐 아니라 디지털 경제 구축을 공무원들의 평가 항목 지표에 포함시켰다. 중국의 5G 기지국 수와 사용자가 전세계의 60% 이상을 차지하는 등 중국은 디지털 경제에서 선두주자로서 우위를 점하고 있다. 동시에 통신업체들은 400G 기간망 업그레이드를 더 빠르게 추진하고 있으며, 공업신식화부 또한 5.5G 구축을 촉진하고 있다.

주: 발간일 2023. 12. 1

본 자료는 유언타 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 협회 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

중국 산업 발전의 주 동력은 화웨이이다. 화웨이의 Mate 60와 Wenjie 제품들이 중국 내 기술 산업 회복과 스마트 자동차 업그레이드를 견인하고 있고, 화웨이의 스마트폰으로 중국의 2024년 스마트폰 출하량이 플러스 성장을 재개하고 2.8억대를 기록할 것으로 보인다. 또한 항공우주 분야 내 미중 경쟁을 봤을 때 중국은 저궤도 위성 구축을 국가적 수준에서 가속화하고 있고, 2023년 10개 이상의 위성을 발사했으며, 2024년에는 100개 이상을 발사할 예정이다. 중국 위성 네트워크 그룹은 누적 위성 수가 2029년/2032년/2034년 1,170개 /6,496개/12,992개에 달할 것으로 전망하고 있다.

부채 리스크 관리와 주거 개혁 동시에 추진하는 다수의 정책들, 새로운 재고보증 사이클 시작을 기다리는 시점

생애최초주택자금대출 금리를 낮추고 무주택자를 생애최초 주택구매자로 인정해주는 정책에 이어, 정부 보조금을 받은 합리적인 가격의 주택 건설을 추진하고 상업용 주택이 상품 역할을 할 수 있도록 하기 위한 또 한 차례의 주택 개혁이 곧 발표될 것이다. 부동산 사이클은 여전히 바닥을 치고 있으며, 우호적인 정책이 자주 그러나 중간 수준의 강도로 발표되고 있어 앞으로 사용할 수 있는 정책수단이 아직 많이 남아 있음을 알 수 있다. 올해 중국은 RMB1조 규모의 국채를 추가 발행하여 올해 재정적자 비율을 3%에서 3.8%로 높이는 이례적인 조치를 취했다.

또한, 10월부터 중국의 특별차환채권 발행 규모가 RMB1조를 넘어섰으며, 발행규모가 전망치를 상회하고 있다. 지방정부 부채 리스크 처리 및 정부 부채관리를 통해 숨은 부채를 효과적으로 제거하고 보다 적극적인 재정정책을 펼쳐야 한다는 지적이 나온다. 중국의 3Q23 실질 GDP 는 전년대비 4.9% 성장해 시장 컨센서스인 4.5%를 상회했다. 그러나 10월 M1은 1.9% 증가에 그쳐 경제활동이 충분하지 않았음을 시사했다. 또한, CPI는 올해 들어 두 차례 마이너스로 돌아섰고, 기준금리 및 지급준비율(RRR) 인하 가능성에 대한 기대감이 커지고 있다. 또한, 4Q23 또는 1Q24에 완제품 재입고 사이클이 시작되면 2023년 연간 GDP 성장률은 5.2%, 2024년 GDP 성장률은 5%가 될 것으로 전망된다.

자본시장 활성화를 위한 정책 조합, 또 한 번의 A 주 상승 사이클을 위한 정책적 지원

A주 시장은 가격 발견보다는 산업 업그레이드를 실현하고 기업에 자금 조달을 제공하기 위해 다단계 자본 시장을 발전시키는 데 전념하고 있으며, A 주 IPO 가 지속적으로 가속화되면서 한때 A 주 시가총액이 RMB58조에서 RMB90조

이상으로 증가했다. 또한, 중국증권감독관리위원회는 2023년 8월 배당금 분배와 자사주 소각을 결합한 정책에 관한 세 차례의 회람을 발표했다. 올해 들어 중국은 자본시장 활성화를 여러 차례 강조하고 처음으로 투자자의 체감 수익률 제고를 언급하며 시장을 보호하겠다는 의지를 분명히 드러냈다.

2024년에는 연준의 금리 인상 중단 및 금리 인하 가능성으로 위안화 환율은 상승할 가능성이 높다. RMB1조 규모의 국채 발행과 3대 핵심 프로젝트의 윤곽이 드러나고 부채 리스크 조정안이 발표됨에 따라 중국 경제를 지원하기 위한 통화 및 재정 정책이 발표될 것으로 예상된다. 한편, 화웨이와 같은 중국 브랜드의 소비 전자제품 및 스마트폰 출하량이 더욱 증가하면서 전체 산업 체인이 활성화될 것이다. 또한 두 대형 보험사의 RMB500억 규모의 민간 자본 확충과 대내외 우려 완화로 A 주 시장은 반등할 것으로 보인다.

이번 정치국 회의에서 나온 정책 방향을 강조하고 화웨이의 주도하에 디지털 경제와 산업 업그레이드, 특히 컴퓨팅 파워, 스마트폰, 스마트카 부문, 저궤도 위성 및 5.5G 등 중국의 전략적 신흥 산업에 주목하기를 권고한다.

지텍 (3005 TT)

Close Price (2023/12/05): NT\$100.5
 Upside/(downside): 17.4%
 Rugged computer 51%, mechanical parts 40%, aerospace fasteners 9%.

Key rating & estimate changes

| | 현재 | 기존 |
|-----------------------|-------|------|
| 투자의견 | BUY | BUY |
| 목표주가(NT\$) | 118.0 | 95.0 |
| 2023F sales (NT\$ bn) | 35.1 | 35.0 |
| 2023F EPS | 6.5 | 6.5 |

Key data

| | |
|------------------------|-------------|
| 시가총액 | US\$1,943mn |
| 외국인지분율 | 35.4% |
| 이사/감사 지분율 | 33.5% |
| 수정 주당 장부가(2023F) | NT\$35.72 |
| 부채비율 | 42.3% |
| ESG 등급(Sustainalytics) | Low |

Financial outlook (NT\$ mn)

| Year to Dec | 2022A | 2023F | 2024F | 2025F |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|
| Sales | 32,476 | 35,088 | 39,005 | 42,596 |
| Op. profit | 3,094 | 4,121 | 5,108 | 5,755 |
| Net profit* | 2,565 | 3,930 | 4,417 | 4,970 |
| EPS (NT\$) | 4.27 | 6.54 | 7.35 | 8.27 |
| EPS YoY (%) | -40.8 | 53.1 | 12.4 | 12.5 |
| P/E (X) | 23.5 | 15.4 | 13.7 | 12.2 |
| P/B (X) | 3.1 | 2.8 | 2.7 | 2.5 |
| ROE (%) | 12.9 | 18.3 | 19.5 | 20.6 |
| Cash Div.yield (%) | 3.8% | 5.2% | 5.9% | 6.6% |
| DPS (NT\$) | 3.78 | 5.23 | 5.88 | 6.62 |

Waffer 영업외이익 기대치 상회, 고마진 산업용 PC 비중 확대

글로벌 EV 경량화 수요 증가 속 Waffer의 마그네슘-알루미늄 합금 출하량 증가 Waffer는 세계적인 EV 경량화 추세와 자동차 인테리어 패널, 디스플레이 /헤드업디스플레이(HUD), 전기박스 등 자동차 기계 부품 내 마그네슘-알루미늄 합금 채택 증가로 수혜를 입고 있다. 4Q22 미국 EV 고객사의 주문과 2H23 신규 유럽 EV 고객사들의 추가 이후 매출과 이익이 급성장했다. 1Q~3Q23 매출은 전년대비 44% 증가한 NT\$42.2억, 순이익은 NT\$6.24억(전년대비 +223%), EPS는 NT\$3.24를 기록했다. 2023년 순이익이 NT\$8.6억에 달하고, EPS 가 NT\$4.46를 기록할 것으로 전망된다. 내년 신규 고객사들이 매출에 기여하고, 정부 보조금과 인센티브로 EV 출하량 증가율이 30%의 높은 수준을 유지하면서 Waffer의 이익이 전년대비 30% 증가한 NT\$11.2억, EPS는 NT\$5.8를 기록할 것으로 전망된다. 지텍은 Waffer로부터 영업외이익 NT\$3.6억을(EPS NT\$0.6) 얻을 것으로 보이며, 이는 기존 추정치인 NT\$2.6억보다 높다.

전략적 조달과 고마진 산업용 PC 출하

또한 동사는 재고소진이 이루어지면서 매력적인 가격에 도달한 반도체 및 다른 부품을 2H23에 대량구매 하였고, 이는 1H24까지 사용할 물량이다. 러기드 PC의 매출 기여도 증가(매출총이익률 40% 이상)와 함께 동사의 전체 매출총이익률은 2022년 25.4%에서 2023/2024년 각각 27.8%/28.9%로 상승할 전망이다.

Waffer 영업외이익 전망치 상회, 2024년 순이익 전망치를 2% 상향 소비가전부품의 경우 노트북 수요 약세에도 불구하고 유통채널의 재고조정이 마무리되면서 1H23에 20% 감소했던 매출이 2H23에는 한 자리수로 감소폭이 축소되었다.

주: 발간일 2023. 12. 6

본 자료는 유인타 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 협회 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

2023년 연간 관련 매출은 전년대비 15% 감소할 것으로 예상되나 경기가 회복되면서 2024년에는 전년대비 4% 증가가 예상된다. 자동차 부품의 경우 락다운 해제와 고부가가치 제품 라인 확대에 따라 신에너지차량 수요에 힘입어 2023/2024년 매출이 전년대비 각각 15%/15% 증가할 것으로 전망된다. 전체적으로 기계부품 매출은 2023년 전년대비 5% 감소하나 2024년에는 전년대비 7% 증가할 것으로 예상된다. 2023/2024년 전체 매출은 전년대비 각각 8%/11% 증가할 전망이고, 매출총이익률은 각각 27.8%/28.9%로 예상된다. Waffer 의 매출기여도 증가를 감안하여 2023/2024년 EPS 전망치를 각각 0.2%/1.9% 높은 NT\$6.54/NT\$7.35(전년대비 +53%/+12%)로 상향한다.

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

대만증시 추천종목

| 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (TWD) | 목표주가 (TWD) | YTD (%) | 시가총액 (TWD mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
|----|--------------------------|---------|------|----------|------------|---------|---------------|----------|----------------|
| | 칩모스테크 | 8150 TW | BUY | 41.70 | 48.00 | 24.5 | 30,326 | 23/8/9 | 13.0 |
| | 글로벌유니칩 | 3443 TW | BUY | 1680.00 | 2100.00 | 162.1 | 225,140 | 23/8/9 | 25.4 |
| | WINWAY TECHNOLOGY CO LTD | 6515 TW | BUY | 754.00 | 1000.00 | 80.4 | 26,224 | 23/10/12 | 11.7 |
| | TSMC | 2330 TW | BUY | 570.00 | 620.00 | 27.1 | 14,781,280 | 23/5/10 | 13.3 |
| | 비즈링크홀딩스 | 3665 TW | BUY | 270.50 | 325.00 | 14.4 | 44,175 | 23/10/12 | 4.0 |
| ★ | 원파운드리 | 3105 TP | BUY | 170.00 | 165.00 | 24.5 | 72,070 | 23/11/8 | 11.8 |
| | 와첨타이통 | 2729 TP | BUY | 234.50 | 430.00 | 14.4 | 8,429 | 23/9/12 | -12.7 |
| ★ | 파이슨전자 | 8299 TP | BUY | 505.00 | 530.00 | 60.3 | 103,257 | 23/11/8 | 7.4 |
| | 마카롯인더스트리얼 | 1477 TW | BUY | 349.00 | 377.00 | 49.8 | 84,408 | 23/9/12 | 4.3 |
| ★ | 진상전자 | 2368 TW | BUY | 223.50 | 270.00 | 157.5 | 109,926 | 23/11/8 | 6.9 |

주: 1) 발간일 2023.11.08

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

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

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

중국증시 / 홍콩증시 추천종목

| 국가 | 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (RMB) | 목표주가 (RMB) | YTD (%) | 시가총액 (RMB mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
|-----|----|-----------|-----------|-----------|----------|------------|---------|---------------|----------|----------------|
| 중국 | ★ | 선저우디지털그룹 | 000034 SZ | BUY | 31.25 | - | 44.8 | 20,924 | 23/11/8 | -7.8 |
| | ★ | 화덴인터내셔널파워 | 600027 SH | NOT RATED | 5.20 | - | -8.6 | 49,446 | 23/11/8 | 7.0 |
| 국가 | 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (HKD) | 목표주가 (HKD) | YTD (%) | 시가총액 (HKD mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
| 홍콩 | | 장성자동차 | 02333 HK | BUY | 10.28 | 13.00 | 5.1 | 199,005 | 23/8/9 | 0.8 |
| | ★ | 캉스푸홀딩스 | 00322 HK | BUY | 9.17 | 12.70 | -30.5 | 51,667 | 23/11/8 | -9.7 |
| 국가 | 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (VND) | 목표주가 (VND) | YTD (%) | 시가총액 (VND mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
| 베트남 | | PV 시추 | PVD VN | BUY | 29100.00 | 36103.00 | 63.0 | 16,176,108 | 23/9/12 | 10.0 |
| | | 호치민개발은행 | HDB VN | BUY | 18600.00 | 23510.00 | 41.2 | 53,801,441 | 23/8/9 | 7.5 |
| | | PC1그룹 | PC1 VN | BUY | 27850.00 | 50728.00 | 37.9 | 8,661,226 | 23/1/12 | 14.8 |
| | | 퓨뉴언주얼리 | PNJ VN | BUY | 80100.00 | 101700.00 | -10.3 | 26,272,770 | 23/3/9 | 0.3 |
| | | 빈콤리테일 | VRE VN | BUY | 22900.00 | 38000.00 | -12.9 | 52,036,092 | 23/10/12 | -15.8 |
| | | FPT | FPT VN | BUY | 95000.00 | 120739.52 | 45.4 | 120,647,043 | 23/10/12 | -1.5 |

주: 1) 발간일 2023.11.08

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

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

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만증시 추천종목

칩모스테크 (8150 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD) | 41.70 |
| 목표주가 (TWD) | 48.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 30,326 |
| 추천일 | 23/8/9 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 13.0 |

- ▶ 웨이퍼 테스트 UTR이 65%로 회복되고 메모리사업이 반등하면서 2Q23 핵심순이익은 당사 전망치를 무려 39% 상회.
- ▶ 3Q23부터 DRAM/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) | 1680.00 |
| 목표주가 (TWD) | 2100.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 225,140 |
| 추천일 | 23/8/9 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 25.4 |

- ▶ 2Q23 EPS는 NT\$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) | 754.00 |
| 목표주가 (TWD) | 1000.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 26,224 |
| 추천일 | 23/10/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 11.7 |

- ▶ 예상보다 낮은 PC 및 휴대폰 주문을 감안하여 2H23F 매출전망치를 16% 하향하고 2023/2024년 EPS 전망치를 각각 23%/6% 하향.
- ▶ 장기 HPC 수요에 힘입어 주요 동축소켓 라인에 대한 긍정적인 전망 유지. VPC는 2023년 신규 dGPU 제품 출시로부터 수혜 예상됨.
- ▶ 2024년 성장전망은 그대로 유지되고 예상보다 약세인 하반기 상황이 이미 최근 주가 조정에 반영되어 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$1,000 유지(2024년 EPS 전망치 NT\$39.2의 26배).

TSMC (2330 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|------------|
| 주가 (TWD) | 570.00 |
| 목표주가 (TWD) | 620.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 14,781,280 |
| 추천일 | 23/5/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 13.3 |

- ▶ 2023년 매출 및 설비투자 가이던스 유지 전망
- ▶ 2Q24부터 수요 강하게 반등할 전망.
- ▶ 목표주가 NT\$660은 2024년 EPS 전망치 NT\$35.49의 18.5배. 동사는 파운드리 섹터 탑픽.

비즈링크홀딩스 (3665 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|----------|
| 주가 (TWD) | 270.50 |
| 목표주가 (TWD) | 325.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 44,175 |
| 추천일 | 23/10/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 4.0 |

- ▶ 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.

원파운드리 (3105 TP)

| 투자의견 | BUY |
|-----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 170.00 |
| 목표주가 (TWD) | 165.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 72,070 |
| 추천일 | 23/11/8 |
| w추천일 이후 수익률 (%) | 11.8 |

- ▶ 고급 스마트폰 캠퍼업 성수기, 설비가동률 2Q23 40%에서 3Q23 50%로의 회복에 힘입어 3Q23 매출은 전분기대비 5.6% 증가해 기대치에 부합함.
- ▶ 중국 휴대폰 고객사의 낮은 재고 수준과 신모델 출시로 설비가동률이 4Q23 55%로 더 증가해 두자릿수대 매출 증가율을 견인할 것으로 전망됨.
- ▶ 매출의 저점 통과 후 회복세, 휴대폰 수요 회복, Wi-Fi 스펙 업그레이드와 광학통신 관련 수요 증가를 반영해 투자의견 BUY로 상향조정함.

와청타이통 (2729 TP)

| 투자의견 | BUY |
|-----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 234.50 |
| 목표주가 (TWD) | 430.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 8,429 |
| 추천일 | 23/9/12 |
| w추천일 이후 수익률 (%) | -12.7 |

- ▶ 2Q23 매출총이익률/영업이익률은 당사 전망치를 상회. 브랜드 시너지 확대를 감안하여 2023/2024년 EPS 전망치를 각각 NT\$15.55/NT\$17.93로 4.9%/9.7% 상향.
- ▶ 중국 시장을 떠난 동사는 대만 및 미국 내 매장확대에 주목할 듯. 동사의 중장기 목표는 여전히 2025년/2030년까지 신규매장을 각각 200개/500개 오픈하며 두 자릿수의 매출 증가를 지지하는 것.
- ▶ 목표주가 NT\$430는 타겟 P/E 24배 수준으로 신규출점 수혜와 견조한 영업비용통제로 인해 업종 P/E 범위에서 종상위 수준. 영업이익률은 동사의 과거수준 및 업계평균을 상회.

파이슨전자 (8299 TP)

| 투자의견 | BUY |
|-----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 505.00 |
| 목표주가 (TWD) | 530.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 103,257 |
| 추천일 | 23/11/8 |
| w추천일 이후 수익률 (%) | 7.4 |

- ▶ NRE와 맞춤형 모듈 기여 확대로 2Q23 핵심이익이 당사 추정치를 17% 상회함.
- ▶ 수요 둔화와 높은 재고로 NAND 부문 회복세가 예상보다 느리지만 공급업체들의 5~10% 생산감축과 2024년 NAND 가격 상승세로 수급 개선될 전망임.
- ▶ 장기 성장동력으로 1) 맞춤형 자동차/서버 모듈과 2) 2024년 PCIe 컨트롤러 및 리피터로부터 예상되는 수혜가 있음. 투자의견 BUY를 유지하고 목표주가를 NT\$530로 상향(2024년 EPS NT\$35.5의 15배).

마카롯인더스트리얼 (1477 TW)

| 투자의견 | BUY |
|-----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 349.00 |
| 목표주가 (TWD) | 377.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 84,408 |
| 추천일 | 23/9/12 |
| w추천일 이후 수익률 (%) | 4.3 |

- ▶ 동사의 의류생산설비는 주로 베트남과 인도네시아에 있고, 제품은 미국으로 출하됨. 일본시장에서의 강한 수주가 2023년/2024년 매출을 견인할 듯.
- ▶ 브랜드 클라이언트에서 공급망 통합과 제품 다각화를 가속화함에 따라 브랜드 클라이언트의 수주로부터 수혜를 보고 있음.
- ▶ 2024년 EPS는 전년대비 19% 증가 전망. 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$377(2024년 예상 EPS의 22배).

진상전자 (2368 TW)

| 투자의견 | BUY |
|-----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 223.50 |
| 목표주가 (TWD) | 270.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 109,926 |
| 추천일 | 23/11/8 |
| w추천일 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 힘입어 신고점을 경신할 전망
- ▶ AI 서버 기저효과와 다양한 촉매제를 감안하여 투자의견 BUY유지. 목표주가 NT\$270는 2024년 EPS의 20배 수준.

중국증시 추천종목

선저우디지털그룹 (000034 SZ)

| | |
|----------------|---------|
| 투자의견 | BUY |
| 주가 (RMB) | 31.25 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 20,924 |
| 추천일 | 23/11/8 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -7.8 |

▶ 화웨이의 핵심 서버 공급업체 중 하나인 동사는 3Q23 매출이 전년대비 크게 상승. 영업수익은 전년대비 6.44% 높은 RMB285.54억을 기록. 지배주주귀속순이익은 전년대비 43.28% 증가한 RMB4.17억. 동사는 화웨이 Kunpeng + Ascend Ecology와 깊이 연관되어 있음. AI서버는 교육부터 추론까지 모든 시나리오를 커버함. 서버 주문이 상승하면서 동사는 10월 차이나모바일, 중국건설은행, 차이나텔레콤, 임베드웨이 서비스사업을 수주. 중국에 대한 AI 반도체 수출에 미국의 제재가 더욱 강해진 가운데 동사는 화웨이 대안 솔루션의 빠른 진화로부터 수혜가 예상됨.

화덴인터내셔널파워 (600027 SH)

| | |
|----------------|-----------|
| 투자의견 | NOT RATED |
| 주가 (RMB) | 5.20 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 49,446 |
| 추천일 | 23/11/8 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 7.0 |

▶ 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 산동성과 전력 시스템이 개편된 전력부하 관리 센터들에 위치해 있어 동사는 시스템 개편으로 원전한 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.

홍콩증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (HKD) | 10.28 |
| 목표주가 (HKD) | 13.00 |
| 시가총액 (HKDmn) | 199,005 |
| 추천일 | 23/8/9 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.8 |

- ▶ 동사의 3Q23 실적강세는 고통스러운 모델변환기가 이제 종료되었음을 보여줌. 곧 출시될 신규 모델 포트폴리오에 힘입어 2024년 인도대수와 순이익은 최고치에 도전할 것으로 예상됨.
- ▶ 주가는 2023년/2024년 예상 P/E 11.6배/8.8배 수준으로 매력적이라고 판단됨.

캉스푸홀딩스 (00322 HK)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (HKD) | 9.17 |
| 목표주가 (HKD) | 12.70 |
| 시가총액 (HKDmn) | 51,667 |
| 추천일 | 23/11/8 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -9.7 |

- ▶ 11월 2일 동사의 즉석 차 음료와 주스 소매가가 인상된다는 소문이 돌았음. 이는 1Q24 전국적인 출고가 인상 이전에 시장을 떠보기 위함으로 판단됨.
- ▶ 재고소진 이슈 해결과 최근 매출 정상화에 따라 실적 추정치를 유지함. 섹터 내 최선호주.

베트남증시 추천종목

| 호치민개발은행 (HDB VN) | |
|------------------|------------|
| 투자의견 | BUY |
| 주가 (VND) | 18600.00 |
| 목표주가 (VND) | 23510.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 53,801,441 |
| 추천일 | 23/8/9 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 7.5 |

- ▶ 2023E ROE가 20% 이상으로 Tier1 은행 중 벌류에이션이 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) | 80100.00 |
| 목표주가 (VND) | 101700.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 26,272,770 |
| 추천일 | 23/3/9 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.3 |

- ▶ 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) | 27850.00 |
| 목표주가 (VND) | 50728.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 8,661,226 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 14.8 |

- ▶ 고마진의 그린에너지 생산으로 지속적인 현금흐름 창출
- ▶ 베트남이 탄소중립 달성을 위해 글로벌 펀딩 \$150억을 유지하겠다고 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) | 29100.00 |
| 목표주가 (VND) | 36103.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 16,176,108 |
| 추천일 | 23/9/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 10.0 |

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

| 빈콤리테일 (VRE VN) | |
|----------------|------------|
| 투자의견 | BUY |
| 주가 (VND) | 22900.00 |
| 목표주가 (VND) | 38000.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 52,036,092 |
| 추천일 | 23/10/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -15.8 |

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

FPT (FPT VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND) | 95000.00 |
| 목표주가 (VND) | 120739.52 |
| 시가총액 (VND mn) | 120,647,043 |
| 추천일 | 23/10/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -1.5 |

-
- ▶ 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 주요지표

| | | 221230 | 231130 | 231201 | 231204 | 231205 | 231206 |
|------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 가권지수 | | 14,137.69 | 17,433.85 | 17,438.35 | 17,421.48 | 17,328.01 | 17,360.72 |
| 등락폭 | | 52.7 | 63.3 | 4.5 | -16.9 | -93.5 | 32.7 |
| 등락률 | | 0.4% | 0.4% | 0.0% | -0.1% | -0.5% | 0.2% |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 44,246 | 55,034 | 55,048 | 54,996 | 54,710 | 54,812 |
| 이동평균 | 5일 | 14,201.9 | 17,314.1 | 17,344.3 | 17,401.1 | 17,398.5 | 17,396.5 |
| | 20일 | 14,464.9 | 17,053.9 | 17,100.4 | 17,139.0 | 17,171.2 | 17,202.2 |
| 이격도 | 5일 | 100.5 | 99.3 | 99.5 | 99.9 | 100.4 | 100.2 |
| | 20일 | 102.3 | 97.8 | 98.1 | 98.4 | 99.1 | 99.1 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 90 | 60 | 60 | 50 | 40 | 50 |
| 거래량 | (백만 주) | 1,783 | 4,530 | 3,439 | 3,965 | 3,668 | 3,347 |
| 거래대금 | (십억 대만 달러) | 130 | 398 | 286 | 309 | 299 | 281 |

대만증시(GreTai) 주요지표

| | | 221230 | 231130 | 231201 | 231204 | 231205 | 231206 |
|---------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GTSM 지수 | | 180.34 | 231.74 | 232.11 | 233.01 | 231.35 | 232.11 |
| 등락폭 | | -0.2 | 0.9 | 0.4 | 0.9 | -1.7 | 0.8 |
| 등락률 | | -0.1% | 0.4% | 0.2% | 0.4% | -0.7% | 0.3% |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 4,414 | 5,777 | 5,788 | 5,811 | 5,770 | 5,791 |
| 이동평균 | 5일 | 181.4 | 228.6 | 229.7 | 231.3 | 231.8 | 232.1 |
| | 20일 | 185.4 | 222.8 | 223.6 | 224.4 | 224.9 | 225.6 |
| 이격도 | 5일 | 100.6 | 98.6 | 99.0 | 99.3 | 100.2 | 100.0 |
| | 20일 | 102.8 | 96.1 | 96.3 | 96.3 | 97.2 | 97.2 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 90 | 90 | 90 | 80 | 80 |
| 거래량 | (백만 주) | 458 | 941 | 1,034 | 1,054 | 995 | 878 |
| 거래대금 | (백만 대만 달러) | 40 | 94 | 86 | 89 | 78 | 79 |

홍콩증시 주요지표

| | | 221230 | 231130 | 231201 | 231204 | 231205 | 231206 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 항셍지수 | | 19,781.41 | 17,042.88 | 16,830.30 | 16,646.05 | 16,327.86 | 16,463.26 |
| 등락폭 | | 40.3 | 49.4 | -212.6 | -184.3 | -318.2 | 135.4 |
| 등락률 | | 0.2% | 0.3% | -1.3% | -1.1% | -1.9% | 0.8% |
| 시가총액 | (십억 홍콩달러) | 22,083 | 19,712 | 19,440 | 19,552 | 19,189 | 19,365 |
| 이동평균 | 5일 | 19,738.8 | 17,295.0 | 17,149.2 | 16,973.4 | 16,768.1 | 16,662.1 |
| | 20일 | 19,419.6 | 17,570.3 | 17,528.6 | 17,462.6 | 17,395.4 | 17,340.2 |
| 이격도 | 5일 | 99.8 | 101.5 | 101.9 | 102.0 | 102.7 | 101.2 |
| | 20일 | 98.2 | 103.1 | 104.1 | 104.9 | 106.5 | 105.3 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 30 | 30 | 20 | 20 | 30 |
| 거래량 | (백만 주) | 1,748 | 3,014 | 2,434 | 2,476 | 2,682 | 1,987 |
| 거래대금 | (십억 홍콩달러) | 43 | 69 | 58 | 58 | 61 | 48 |

상해증시 주요지표

| | | 221230 | 231130 | 231201 | 231204 | 231205 | 231206 |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 상해 종합지수 | | 3,089.26 | 3,029.67 | 3,031.64 | 3,022.91 | 2,972.30 | 2,968.93 |
| 등락폭 | | 15.6 | 8.0 | 2.0 | -8.7 | -50.6 | -3.4 |
| 등락률 | | 0.5% | 0.3% | 0.1% | -0.3% | -1.7% | -0.1% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 44,168 | 45,544 | 45,574 | 45,449 | 44,694 | 44,646 |
| 이동평균 | 5일 | 3,082.3 | 3,032.5 | 3,030.7 | 3,028.9 | 3,015.6 | 3,005.1 |
| | 20일 | 3,132.9 | 3,048.8 | 3,048.9 | 3,047.1 | 3,042.8 | 3,038.7 |
| 이격도 | 5일 | 99.8 | 100.1 | 100.0 | 100.2 | 101.5 | 101.2 |
| | 20일 | 101.4 | 100.6 | 100.6 | 100.8 | 102.4 | 102.3 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 50 | 50 | 50 | 40 | 40 | 40 |
| 거래량 | (백만 주) | 20,692 | 27,429 | 27,893 | 28,122 | 28,446 | 28,628 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 235 | 314 | 324 | 333 | 326 | 323 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 763 | 833 | 833 | 834 | 834 | 834 |

선전증시 주요지표

| | | 221230 | 231130 | 231201 | 231204 | 231205 | 231206 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 선전종합지수 | | 1,975.61 | 1,883.21 | 1,887.98 | 1,881.64 | 1,845.03 | 1,855.16 |
| 등락폭 | | 7.2 | -6.6 | 4.8 | -6.3 | -36.6 | 10.1 |
| 등락률 | | 0.4% | -0.4% | 0.3% | -0.3% | -1.9% | 0.5% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 32,417 | 31,623 | 31,715 | 31,609 | 30,995 | 31,165 |
| 이동평균 | 5일 | 1,977.5 | 1,894.4 | 1,891.9 | 1,889.5 | 1,877.5 | 1,870.6 |
| | 20일 | 2,017.1 | 1,911.0 | 1,911.6 | 1,910.0 | 1,906.3 | 1,903.0 |
| 이격도 | 5일 | 100.1 | 100.6 | 100.2 | 100.4 | 101.8 | 100.8 |
| | 20일 | 102.1 | 101.5 | 101.3 | 101.5 | 103.3 | 102.6 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 70 | 40 | 40 | 30 | 30 | 40 |
| 거래량 | (백만 주) | 32,254 | 38,368 | 41,775 | 41,681 | 40,322 | 40,267 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 354 | 447 | 499 | 507 | 482 | 481 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 682 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 |

하노이증시 주요지표

| | | 221230 | 231130 | 231201 | 231204 | 231205 | 231206 |
|-------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 하노이지수 | | 205.31 | 226.15 | 226.26 | 231.31 | 231.34 | 233.63 |
| 등락폭 | | -1.2 | -0.9 | 0.1 | 5.1 | 0.0 | 2.3 |
| 등락률 | | -0.6% | -0.4% | 0.1% | 2.2% | 0.0% | 1.0% |
| 시가총액 | (십억 동) | 240,769 | 285,172 | 284,961 | 290,950 | 291,225 | 292,777 |
| 이동평균 | 5일 | 203.9 | 225.5 | 225.5 | 227.0 | 228.4 | 229.7 |
| | 20일 | 209.7 | 225.8 | 226.2 | 226.8 | 227.4 | 227.8 |
| 이격도 | 5일 | 99.3 | 99.7 | 99.7 | 98.1 | 98.7 | 98.3 |
| | 20일 | 102.1 | 99.8 | 100.0 | 98.0 | 98.3 | 97.5 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 60 | 60 | 70 | 70 | 70 | 70 |
| 거래량 | (백만 주) | 43 | 99 | 75 | 145 | 94 | 109 |
| 거래대금 | (십억 동) | 472 | 1,971 | 1,348 | 2,752 | 2,023 | 2,011 |

호치민증시 주요지표

| | | 221230 | 231130 | 231201 | 231204 | 231205 | 231206 |
|-------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 호치민지수 | | 1,007.09 | 1,094.13 | 1,102.16 | 1,120.49 | 1,115.97 | 1,126.43 |
| 등락폭 | | -2.2 | -8.7 | 8.0 | 18.3 | -4.5 | 10.5 |
| 등락률 | | -0.2% | -0.8% | 0.7% | 1.7% | -0.4% | 0.9% |
| 시가총액 | (십억 동) | 4,014,368 | 4,408,575 | 4,441,475 | 4,515,257 | 4,496,717 | 4,538,920 |
| 이동평균 | 5일 | 1,004.4 | 1,095.2 | 1,096.5 | 1,103.0 | 1,107.1 | 1,111.8 |
| | 20일 | 1,033.4 | 1,101.4 | 1,102.6 | 1,104.2 | 1,106.0 | 1,106.6 |
| 이격도 | 5일 | 99.7 | 100.1 | 99.5 | 98.4 | 99.2 | 98.7 |
| | 20일 | 102.6 | 100.7 | 100.0 | 98.5 | 99.1 | 98.2 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 70 | 60 | 70 | 70 | 60 | 60 |
| 거래량 | (백만 주) | 326 | 604 | 515 | 979 | 705 | 15,432 |
| 거래대금 | (십억 동) | 5,582 | 13,080 | 11,236 | 22,109 | 15,432 | 15,750 |

대만증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|--------|---------|
| 가권지수 | 종가 | 등락(%) | 등락(TWD) | 가권지수 | 종가 | 등락(%) | 등락(TWD) |
| METAAGE CORP | 77.0 | 10.00 | 7.0 | Big Sun Shine CO LTD | 45.9 | -10.00 | -5.1 |
| Biostar Microtech Internatio | 26.4 | 10.00 | 2.4 | Hwang Chang General Contract | 28.2 | -5.84 | -1.8 |
| 양즈 과기 | 33.6 | 10.00 | 3.1 | ITEQ Corp | 82.0 | -5.31 | -4.6 |
| Leadtek Research Inc | 69.5 | 9.97 | 6.3 | 포르모사 래버러토리스 | 101.5 | -5.14 | -5.5 |
| Acelon Chemicals & Fiber Cor | 13.8 | 9.96 | 1.3 | Tainan Enterprise Cayman Co | 72.6 | -4.97 | -3.8 |
| 청타이 | 17.7 | 9.94 | 1.6 | 중국 획구이 운수 | 22.6 | -4.45 | -1.1 |
| Chaintech Technology Corp | 49.8 | 9.93 | 4.5 | FIT Holding Co Ltd | 36.9 | -4.28 | -1.7 |
| ENE Technology Inc | 78.8 | 9.90 | 7.1 | 위민 항운 | 54.7 | -4.04 | -2.3 |
| Hold-Key Electric Wire & Cab | 33.3 | 9.90 | 3.0 | 지난 대자연 신재료 | 796.0 | -3.86 | -32.0 |
| ASROCK Inc | 218.5 | 9.80 | 19.5 | Taiwan Surface Mounting Tech | 94.8 | -3.85 | -3.8 |
| Federal Corp | 20.2 | 9.19 | 1.7 | Ting Sin Co Ltd | 10.2 | -3.77 | -0.4 |

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| GTSM 지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) | GTSM 지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) |
| Solomon Data International C | 99.0 | 10.00 | 9.0 | 야오화 의약 | 340.0 | -7.23 | -26.5 |
| Kenturn Nano Tec Co Ltd | 42.4 | 10.00 | 3.9 | Antec Inc | 85.0 | -7.10 | -6.5 |
| Prolific Technology Inc | 38.6 | 9.99 | 3.5 | 신 령수 | 11.6 | -6.48 | -0.8 |
| Algoltek Inc | 76.1 | 9.97 | 6.9 | Mr. Onion Corp | 41.2 | -6.36 | -2.8 |
| 선둔 | 116.0 | 9.95 | 10.5 | Health & Life Co Ltd | 18.7 | -6.27 | -1.3 |
| Myson Century Inc | 54.7 | 9.95 | 5.0 | ShineMore Technology Materia | 6.1 | -6.06 | -0.4 |
| Alcor Micro Corp/Taiwan | 97.3 | 9.94 | 8.8 | 렌상 실업 | 29.7 | -6.02 | -1.9 |
| GOMAJI Corp Ltd | 35.5 | 9.92 | 3.2 | Avid Electronics Corp | 34.8 | -5.83 | -2.2 |
| Dimension Computer Technolog | 22.2 | 9.90 | 2.0 | MacroWell OMG Digital Entert | 104.0 | -3.70 | -4.0 |
| Soaring Technology Co Ltd | 32.2 | 9.90 | 2.9 | 바이후이 | 22.3 | -3.68 | -0.9 |
| 화순 광자기업 | 63.4 | 9.88 | 5.7 | 아미고 테크놀로지 | 13.9 | -3.48 | -0.5 |

YUANTA

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|------|-------|---------|------------------------------|------|--------|---------|
| 상하이종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) | 상하이종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| Beijing Kawin Technology Sha | 37.6 | 19.96 | 6.3 | Shandong Huifa Foodstuff Co | 16.5 | -10.01 | -1.8 |
| Sichuan Huiyu Pharmaceutical | 16.7 | 13.65 | 2.0 | Jiangsu Riying Electronics C | 29.6 | -10.01 | -3.3 |
| Xiamen Amoytop Biotech Co Lt | 54.5 | 12.27 | 6.0 | 하얼빈 동안 오토 엔진 | 16.6 | -10.01 | -1.8 |
| Shanghai Yizhong Pharmaceuti | 62.1 | 10.60 | 6.0 | Ways Electron Co Ltd | 31.4 | -9.99 | -3.5 |
| 웬터우 공고 | 2.5 | 10.22 | 0.2 | Roadmaint Co Ltd | 38.5 | -9.99 | -4.3 |
| 장쑤 후이훙 국제집단 | 3.4 | 10.10 | 0.3 | Jiangyin Hengrun Heavy Indus | 30.5 | -9.99 | -3.4 |
| 난징 화학섬유 | 7.1 | 10.06 | 0.7 | Ningbo Shenglong Automotive | 45.8 | -9.96 | -5.1 |
| 쓰촨 골든 서밋 그룹 | 6.7 | 10.05 | 0.6 | Jiangxi Guoguang Commercial | 10.2 | -9.96 | -1.1 |
| 우한 등후 고신집단 | 12.2 | 10.04 | 1.1 | TVZone Media Co Ltd | 33.0 | -9.89 | -3.6 |
| 시안 티피컬 산업 | 6.4 | 10.03 | 0.6 | Innovita Biological Technolo | 32.2 | -9.86 | -3.5 |
| 노던 유나이티드 퍼블리싱 & | 8.1 | 10.03 | 0.7 | Inly Media Co Ltd | 15.7 | -8.61 | -1.5 |

선전증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| 선전성분지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) | 선전성분지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| 융성 특종 불수강 | 49.8 | 10.00 | 4.5 | Luoyang Xinqianglian Slewing | 31.1 | -7.02 | -2.4 |
| 티베트 광물 개발 | 30.6 | 9.72 | 2.7 | 선전 이노방스 기술 | 60.1 | -4.68 | -3.0 |
| 톈치 리업 | 56.0 | 9.49 | 4.8 | Hainan Poly Pharm Co Ltd | 23.8 | -3.72 | -0.9 |
| 루샹 | 57.8 | 8.39 | 4.5 | 화룬 산지우 의약 | 48.2 | -2.88 | -1.4 |
| 저장 진커 탕무마오 문화산업 | 5.6 | 8.06 | 0.4 | 중신 타이푸 특강집단 | 13.5 | -2.45 | -0.3 |
| Sinomine Resource Group Co L | 39.8 | 7.46 | 2.8 | Ligao Foods Co Ltd | 51.3 | -2.43 | -1.3 |
| 장시 간평 리업 집단 | 42.3 | 6.76 | 2.7 | Shenzhen Mindray Bio-Medical | 281.9 | -2.42 | -7.0 |
| 쓰촨 야화 실업 그룹 | 13.3 | 6.22 | 0.8 | Sonoscape Medical Corp | 50.1 | -2.20 | -1.1 |
| Canmax Technologies Co Ltd | 26.2 | 5.81 | 1.4 | SG Micro Corp | 84.7 | -2.12 | -1.8 |
| 선전시 성위안 재질 과기 | 15.0 | 5.63 | 0.8 | Weihai Guangwei Composites C | 24.0 | -2.08 | -0.5 |
| 이브 에너지 | 42.7 | 5.57 | 2.3 | 위선 생물기술 | 23.1 | -1.99 | -0.5 |

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|-------|-------|----------|------------------------------|------|-------|----------|
| 항생지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(HK\$) | 항생지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(HK\$) |
| 레노버 그룹 | 9.8 | 10.15 | 0.9 | 중국 멍뉴유업 | 21.5 | -2.71 | -0.6 |
| 넷이즈 | 165.5 | 4.75 | 7.5 | 시노 생물제약 | 3.4 | -1.99 | -0.1 |
| Wharf Real Estate Investment | 25.2 | 4.79 | 1.2 | 페트로차이나 | 5.0 | -1.19 | -0.1 |
| Haidilao International Holdi | 14.4 | 4.49 | 0.6 | 중국 선화 능원 | 24.9 | -1.00 | -0.3 |
| 리닝 | 22.2 | 4.24 | 0.9 | 알리바바 건강 정보 기술 | 4.3 | -0.92 | 0.0 |
| 신스제 발전 | 11.0 | 4.15 | 0.4 | Hansoh Pharmaceutical Group | 15.1 | -0.79 | -0.1 |
| 진사중국 | 21.1 | 4.21 | 0.9 | 룽후 집단공고 | 12.7 | -1.09 | -0.1 |
| 바이두 | 112.9 | 3.67 | 4.0 | Nongfu Spring Co Ltd | 44.6 | -0.67 | -0.3 |
| 항룡 지산 | 10.7 | 3.48 | 0.4 | 팀이 (케이먼제도) 홀딩 | 9.2 | -0.65 | -0.1 |
| 서니 옵티컬 테크놀로지 | 67.4 | 3.30 | 2.1 | Budweiser Brewing Co APAC Lt | 12.8 | -0.77 | -0.1 |
| 핸더슨 랜드 디벨롭먼트 | 21.6 | 3.10 | 0.7 | 갤럭시 엔터테인먼트 그룹 | 41.1 | -0.61 | -0.3 |

하노이증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|--------|---------|
| 하노이지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) | 하노이지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) |
| Hai Minh Corp | 12,100 | 10.00 | 1,100 | Tan Phu Vietnam JSC | 9,900 | -10.00 | -1,100 |
| Kon Tum Sugar JSC | 44,500 | 9.88 | 4,000 | VNECO 3 Electricity Construc | 13,600 | -9.93 | -1,500 |
| Licogi 13 JSC | 4,500 | 9.76 | 400 | Song Da Urban Investment Con | 26,300 | -9.93 | -2,900 |
| Marine Supply and Engineerin | 12,400 | 9.73 | 1,100 | Educational Book JSC/Danang | 13,800 | -9.80 | -1,500 |
| Viet Thai Electric Cable Cor | 10,000 | 8.70 | 800 | Danang Book and Educational | 31,500 | -9.74 | -3,400 |
| General Aviation Import Expo | 29,200 | 8.15 | 2,200 | Binh Dinh Book and Equipment | 9,300 | -9.71 | -1,000 |
| Kien Hung JSC | 10,800 | 8.00 | 800 | Binh Thuan Book and Equipmen | 15,300 | -9.47 | -1,600 |
| KTT Investment Group JSC | 3,000 | 7.14 | 200 | Phuc Thinh Design Constructi | 8,700 | -9.38 | -900 |
| X20 JSC | 9,500 | 6.74 | 600 | ButSon Cement Packing JSC | 10,000 | -9.09 | -1,000 |
| Art Design and Communication | 18,600 | 6.29 | 1,100 | Thang Long JSC | 8,100 | -8.99 | -800 |
| Solavina JSC | 3,700 | 5.71 | 200 | PetroVietnam Power Engineeri | 11,200 | -8.94 | -1,100 |

호치민증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|-------|---------|
| 호치민지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) | 호치민지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) |
| Century Land JSC | 8,340 | 6.92 | 540 | 시에우 타인 | 18,300 | -3.43 | -650 |
| 사오마이 그룹 | 9,890 | 6.92 | 640 | 따야 베트남 일렉트릭 와이어 | 10,100 | -3.35 | -350 |
| Dat Xanh Real Estate Service | 7,740 | 6.91 | 500 | Vietnam Power Development JS | 23,200 | -2.93 | -700 |
| 빈호안 | 75,900 | 6.90 | 4,900 | Binh Dien Fertilizer JSC | 23,600 | -2.68 | -650 |
| 엘콤 테크놀로지 텔레커뮤니케 | 19,550 | 6.71 | 1,229 | 페트롤리멕스 인터내셔널 트레 | 7,030 | -1.95 | -140 |
| 인터내셔널 디밸롭먼트 & 인베 | 12,150 | 6.58 | 750 | Innovative Technology Develo | 9,720 | -1.62 | -160 |
| HAGL | 12,600 | 5.88 | 700 | 송다 어반 & 인더스트리얼 존 | 71,900 | -1.51 | -1,100 |
| Dong A Hotel Group JSC | 4,460 | 5.69 | 240 | ICD Tan Cang Long Binh JSC | 28,100 | -1.40 | -400 |
| Yeah1 Group Corp | 18,800 | 5.32 | 950 | 빈선 - 송한 하이드로파워 | 44,800 | -1.32 | -600 |
| Everland Group JSC | 5,740 | 5.13 | 280 | Century Synthetic Fiber Corp | 26,650 | -1.30 | -350 |
| 카미맥스 그룹 | 9,200 | 5.02 | 440 | Tin Nghia Industrial Park De | 25,800 | -1.15 | -300 |

서울특별시 중구 을지로 76, 유안타증권

Tel: 1588-2600

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 상봉 (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 금융센터디자털밸리 (02)868-1515

인천/경기

금융센터수원 (031)234-7733 이천 (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

강원

삼척 (033)572-9944 태백 (033)553-0073 금융센터춘천 (033)242-0060 금융센터강릉 (033)655-8822 금융센터원주 (033)744-1700

대전/충청

골드센터대전 (042)488-9119 논산 (041)736-8822 금융센터청주 (043)257-6400 금융센터서산 (041)664-3231 금융센터충주 (043)848-5252
금융센터제천 (043)643-8900 금융센터천안 (041)577-2300

광주/전라

금융센터광주 (062)226-2100 금융센터순천 (061)727-7300 금융센터상무 (062)385-5200 전주 (063)284-8211 해남 (061)536-2900

대구/경북

금융센터구미 (054)471-3636 금융센터첨산 (053)355-8121 금융센터포항 (054)275-9001 금융센터대구 (053)256-0900 대구서 (053)524-3500
금융센터수성 (053)741-9800

부산/경남

골드센터부산 (051)808-7725 골드센터울산 (052)258-3100 금융센터창원 (055)274-9300 금융센터센텀 (051)743-5300 진해 (055)543-7601

제주

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

[한국]

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

업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분. 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경.

[대만/중국/홍콩/베트남]

BUY: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 긍정적으로 전망 (해당 기업의 전망, 실적, 촉매제, 밸류에이션, 투자위험도를 기반으로 평가)

HOLD—Outperform: 현 주가 수준에서 편더멘털이 경쟁사 대비 매력적임, HOLD—Underperform: 현 주가 수준에서 편더멘털이 경쟁사 대비 매력도가 떨어짐, SELL: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 부정적으로 전망

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

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

YUANTA

DAILY
MARKET VIEW