

YUANTA DAILY MARKET VIEW

2022-11-09 (수) | Yuanta Research

주식시장 투자전략

발표 전 서려드는 기우

파생상품 투자전략

11월 만기 금융투자 포지션 중립적

Daily 추천종목

주식시장 지표

선물옵션시장 지표

글로벌 시장 지표

아시아 산업 및 기업 분석

대만: 반도체 산업, 프레지던트체인스토어 (2912 TT)

아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

	KOSPI	KOSDAQ	가권지수	상해지수	심천지수
종가 (11/08) (pt)	2,399.04	713.33	13,347.76	3,064.49	2,019.81
등락 (pt)	27.25	12.85	124.03	-13.32	-8.05
등락폭 (%)	1.15	1.83	0.94	-0.43	-0.40
거래대금 (십억원)	8,601	5,810	9,151.52	59,945.78	93,561.02
시가총액 (십억원)	1,894,800	328,770	1,782,712	8,213,288	6,232,999

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

투자전략

센터장	김승현	3770-3517	seunghyun.kim@yuantakorea.com			
Chief Strategist	김승현	3517	seunghyun.kim@yuantakorea.com	Market Analyst	강대석	3631 daesook.kang@yuantakorea.com
Derivatives Analyst	정인지	3528	inji.jung@yuantakorea.com	US Market Analyst	황병준	3523 byjongjun.hwang@yuantakorea.com
Fund Analyst	김후정	3605	hujung.kim@yuantakorea.com	China Market Analyst	김미나	2570 meina.kim@yuantakorea.com
Economist	정원일	3526	wonil.jeong@yuantakorea.com	US Market Analyst	고선영	3525 sunyoung.kou@yuantakorea.com
Global Market Analyst	민병규	3635	byungkyu.min@yuantakorea.com	Research Assistant	조창민	3624 changmin.cho@yuantakorea.com
Passive/Quant Analyst	고경범	3625	gyeongbeom.ko@yuantakorea.com	Research Assistant	신현용	3634 hyunyong.shin@yuantakorea.com
Economist	김호정	3630	hojung.kim@yuantakorea.com			

기업분석

팀장	이창영	3770-5596	changyoung.lee@yuantakorea.com			
인터넷/SW	이창영	5596	changyoung.lee@yuantakorea.com	제약/바이오	하현수	2688 hyunsoo.ha@yuantakorea.com
화학/정유	황규원	5607	kyuwon.hwang@yuantakorea.com	미디어/엔터	이혜인	5580 hyein.lee@yuantakorea.com
통신서비스/지주	최남곤	5604	namkon.choi@yuantakorea.com	유틸리티/신재생에너지	윤용한	5588 yonghan.yun@yuantakorea.com
2차전자/디스플레이	이안나	5599	anna.lee@yuantakorea.com	스몰캡	이수림	2683 surim.lee@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
건설/건자재	김기룡	3521	kiryong.kim@yuantakorea.com	Research Assistant	강순건	5598 sungeon.kang@yuantakorea.com
스몰캡	권명준	5587	myoungchun.kwon@yuantakorea.com			
보험/증권/은행	정태준	5585	tajeon.jeong@yuantakorea.com			

채권분석

팀장	유태인	3770-5571	taein.yoo@yuantakorea.com			
Fixed Income Strategist	이재형	5579	jaehyung.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	이소윤	5572 soyeon.lee@yuantakorea.com
Credit Analyst	김현수	5582	hyunsoo.kim@yuantakorea.com			
Credit Analyst	신연화	5721	yeonhwa.shin@yuantakorea.com			
Credit Analyst	공문주	5586	moonju.kong@yuantakorea.com			

리서치지원

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



발표 전 서려드는 기우

1. 만에 하나를 대비해야 할 MSCI 편출

- 11월 MSCI 정기변경(11/30 리밸런싱) 결과는 11/11(금) 새벽에 발표.
- 녹십자, LG생활건강(우), 씨젠, SK케미칼 편출 가능성 'High' 의견 유지.
- 아모레G, 메리츠금융지주, CJ대한통운 편출 가능성 'Mid→High'. CJ ENM, 알테오젠은 'Low→Mid'로 조정. 메리츠증권, GS건설 'Mid'로 신규 제시.

11월 MSCI 정기변경 편출종목 예상

Code	종목	순매수 예상	가능성
A006280	녹십자	-575	High
A051905	LG생활건강(우)	-486	High
A096530	씨젠	-862	High
A285130	SK 케미칼	-738	High
A002790	아모레 G	-588	Mid→High
A138040	메리츠금융지주	-603	Mid→High
A000120	CJ 대한통운	-619	Mid→High
A035760	CJ ENM	-620	Low→Mid
A196170	알테오젠	-908	Low→Mid
A008660	메리츠증권	-831	Mid(신규)
A006360	GS 건설	-1,145	Mid(신규)

자료: 유안타증권 리서치센터

2. 오래된 편입/비중확대 소재, 더 점증될 가능성

- 롯데지주, 에코프로의 편입 불확실성 존재. 현대미포조선은 최근 주가 부진하지만, 텍사스 교직원 퇴직연기금 등 편입 수요를 기대 가능.
- LG에너지솔루션은 주가 상승으로 리밸런싱 수요 '+4,444억원→+5,306억원'으로 조정.
- 성일하이텍의 스몰캡 지수 편입은 'Mid'로 제시.

편입, 비중상향 종목 예상

Code	종목	순매수 예상	가능성
A010620	현대미포조선	1,728	High
A004990	롯데지주	860	Mid
A086520	에코프로	1,917	Low→Mid
A377300	카카오페이		편입실패
A373220	LG 에너지솔루션	5,306	High
A365340	성일하이텍		Mid

주: 성일하이텍은 스몰캡 편입. 자료: 유안타증권 리서치센터

1. 만에 하나를 대비해야 할 MSCI 편출

11월 MSCI 정기변경(11/30 리밸런싱) 결과가 한국 시간으로 11/11(금) 새벽에 발표된다.

당사 패시브는 이번 정기변경에서 편출 후보군을 광범위하게 설정할 것을 제시한 바 있다. 편출입 평가기간인 10월 말 글로벌 증시는 변동성 확대로 Cutoff(편출입 기준 시가총액)의 불확실성이 증가했기 때문이다.

당시 기준에서는 추가적인 편출 종목이 더 스크린되었지만, 이전 자료에서는 제시하지 않았다. 당사의 편출입 필터링 기준이 보수적이었던 측면과, 과도한 종목 변경 수준을 제한하는 MSCI의 지수 Logic 등이 감안했기 때문이다.

하지만, 발표 주간을 앞둔 시점에서 서려드는 기우는 만에 하나라도 편출 발표에 대한 쇼크는 수급 충격을 유발할 수 있는 점에 있다. 증시 변동성 국면도 이전 정기변경에서는 유래를 찾아볼 수 없는 점에서 더 보수적인 의견을 제시한다.

녹십자, LG생활건강(우), 씨젠, SK케미칼의 편출 의견은 High로 유지한다. 이전 전망에서는 씨젠, SK케미칼 하위 1종목 편출이었지만, 2종목 전부 편출로 수정 제시한다.

아모레G, 메리츠금융지주, CJ대한통운의 편출 가능성은 'Mid→High'로 상향 제시한다. CJ ENM과 알테오젠도 'Low→Mid'로 편출 의견을 수정한다.

메리츠증권, GS건설의 편출 가능성을 'Mid'로 신규 제시한다. 메리츠증권은 자사주 매입으로 편출 리스크가 존재한다. GS건설도 편출 가능성을 유의할 필요가 있다.

[표1] 11월 MSCI 정기변경 편출종목 예상

구분	Code	종목	평균 거래대금	시가총액	순매수 예상	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률	3M 수익률	가능성
편출	A006280	녹십자	46	14,667	-575	-12.48	-3.92	5.0	-29.5	High
	A051905	LG 생활건강(우)	11	6,404	-486	-46.00	-7.59	-12.0	-20.7	High
	A096530	씨젠	110	15,668	-862	-7.85	-5.50	9.9	-26.4	High
	A285130	SK 케미칼	58	15,612	-738	-12.71	-4.73	5.7	-14.9	High
	A002790	아모레 G	67	22,800	-588	-8.83	-2.58	.8	-22.3	Mid→High

A138040	메리츠금융지주	49	33,041	-603	-12.35	-1.83	19.1	-11.6	Mid→High
A000120	CJ 대한통운	63	20,189	-619	-9.89	-3.07	6.4	-23.0	Mid→High
A035760	CJ ENM	55	16,929	-620	-11.26	-3.66	0.3	-20.9	Low→Mid
A196170	알테오젠	173	16,658	-908	-5.24	-5.45	23.5	-37.6	Low→Mid
A008560	메리츠증권	70	26,900	-831	-11.85	-3.09	16.2	-13.7	Mid(신규)
A006360	GS 건설	233	20,154	-1,145	-4.91	-5.68	4.0	-23.7	Mid(신규)

주: 메리츠증권, GS 건설은 신규 의견.

2. 오래된 편입/비중확대 소재, 더 점증될 가능성

이전 전망에서 롯데지주, 에코프로의 편입 가능성을 제시했다. 이전 자료 직후 에코프로의 주가상승으로 레이팅은 'Low→Mid'로 수정하지만, 2종목의 편입 불확실성이 존재하기 때문에 보수적인 접근이 필요해 보인다.

현대미포조선은 최근 주가가 부진했다. 편입 모멘텀도 오래된 소재이지만, 텍사스 교직원 퇴직연기금 등의 BM 준용 수준을 볼 때, 편입종목의 수혜도 높아질 것으로 판단된다. 최근 MSCI 정기변경에서는 발표 후 수익률은 부진한 편이었지만, 해외 연기금의 BM 리밸런싱은 시간차가 존재하는 점에서 오히려 리밸런싱일 이후에도 반등을 기대할 만한 소재로 생각된다.

LG에너지솔루션은 최근 주가 상승으로 기존 +4,444억원에서 +5,306억원으로 리밸런싱 금액이 증가했다. 거래대금 2.7배 수준으로 아직도 수급 효과가 유효한 것으로 판단된다.

기존 후보군의 편입 모멘텀이 약하다면, 스몰캡 지수 편입 모멘텀을 기대해 보는 것도 나쁘지 않아 보인다. 성일하이텍은 상장기간이 짧은 편이지만, 스몰캡 지수에 편입될 가능성이 낮게 보지는 않는다.

[표2] 편입, 비중상향 종목 예상 수급

구분	Code	종목	평균 거래대금	시가총액	순매수 예상	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률	3M 수익률	가능성
편입	A010620	현대미포조선	303	37,945	1,728	5.71	4.55	-14.4	-10.0	High
	A004990	롯데지주	96	37,243	860	8.93	2.31	-6.5	-6.3	Mid

	A086520	에코프로	1,196	33,669	1,917	1.60	5.69	11.8	16.8	Low→Mid
	A377300	카카오페이								편입실패
비중변경	A373220	LG 에너지솔루션	1,994	1,375,920	5,306	2.66	0.39	21.9	31.5	High
스몰캡	A365340	성일하이텍	382	15,682				-1.0	52.6	Mid

주: 성일하이텍 스몰캡 편입 신규의견. 커버리지 외 종목으로 리밸런싱 금액은 미추정.

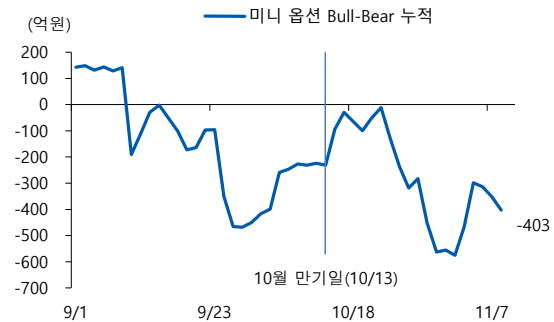


11월 만기 금융투자 포지션 중립적

1. KOSPI200 미니옵션 관련 매도 예상

- 10월 만기 마감 동시호가 금융투자 - 1,418억원 순매도하면서 -0.48% 하락. 연기금 동반 순매도와 투자심리 불안 영향.
- 미니옵션 관련 금융투자 Bull (콜매수+풋매도) - Bear (풋매수+콜매도) 누적 순매수 금액 약 -403억원
- 통계적으로 이 금액의 6.2배 정도 평균적으로 매물 출회되어 약 -2,500억원 순매도 가능.

KOSPI200 미니옵션, 금융투자 Bull(콜매수+풋매도)-Bear(풋매수+콜매도) 누적 순매수 금액 추이

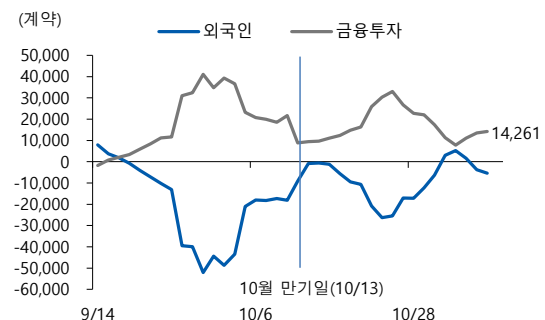


자료: 유안타증권 리서치센터

2. KOSPI200 미니선물 관련 매수세 유입 전망

- 주식선물 관련 금융투자 누적 순매도 금액 약 -2,320억원. 지난 달 금융투자 스프레드 순매수 금액이 -2,340억원 고려 시 사실상 중립 포지션.
- 미니선물 관련 금융투자 누적 순매수 계약 14,261계약. 금액상 약 2,200억원 매수세 유입 가능하지만 만기까지 스프레드 순매수 금액 관련.
- 정리하면 금융투자 미니옵션 관련 매물과 미니선물 관련 매수세가 상쇄되어 중립적 영향 기대. 만기까지 스프레드 거래로 인한 변화는 가능.

KOSPI200 미니선물, 금융투자 누적순매수 14,261 계약으로 매수 가능하지만 스프레드 누적순매수가 변수임



자료: Check, 유안타증권 리서치센터

1. KOSPI200 미니옵션 관련 매도 예상

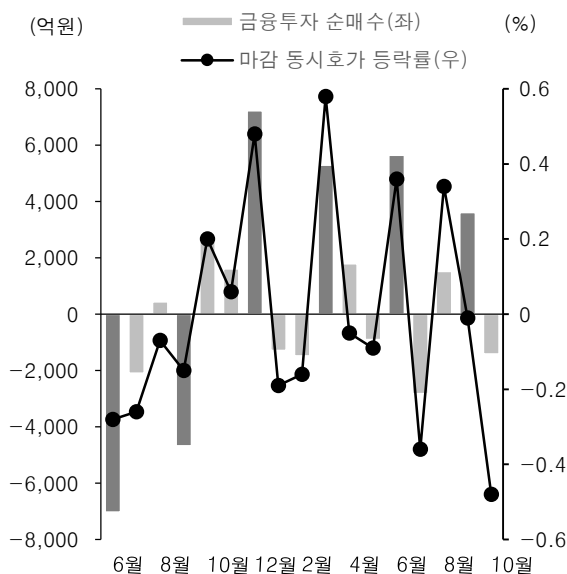
지난 10월 3일 파생 만기일 마감 동시호가에는 금융투자자 -1,418억원, 연기금에서 -876억원 순매도한 가운데 외국인 투자자들이 2,046억원 순매수했고, KOSPI200 지수는 마감 동시호가에서 -0.48% 하락했다.

일반적으로 만기일 마감 동시호가 등락률의 방향성을 결정하는 금융투자자의 포지션 대로 KOSPI200 지수가 움직였지만 금융투자 수급에 비해 낙폭이 크게 나타났다. 이는 연기금의 동반 순매도와 불안했던 투자심리가 반영된 결과라고 판단된다.

11월 10일에 도래하는 파생 만기일은 KOSPI200 선물을 제외한 KOSPI200 미니선물옵션, 주식선물옵션 등이 만기를 맞이한다. 만기일에 금융투자 포지션이 중요한 이유는 이들 파생상품에 대해서 금융투자자가 LP(미니선물 제외)를 하면서 관련 헷지물량이 만기 충격의 요인이 되기 때문이다.

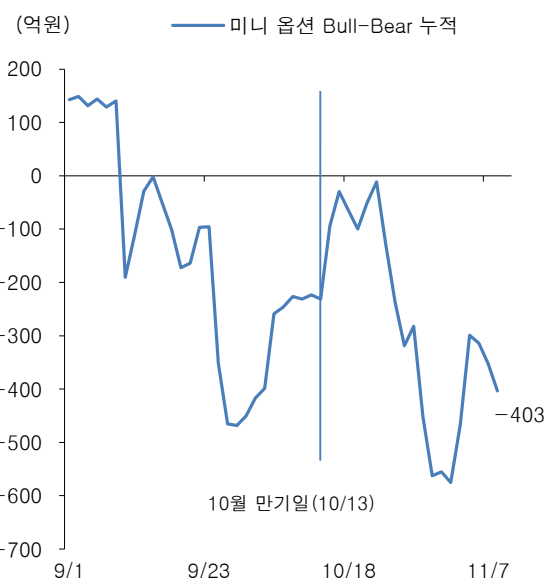
[차트2]는 금융투자자의 미니옵션에 대한 Bull(콜매수+풋매도)-Bear(풋매수+콜매도) 금액 누적 추이를 나타낸 것이다. 이 금액이 -403억원이고 통계적으로 대략 이 금액의 6.2배에 해당하는 매물이 나올 수 있어 약 -2,500억원의 매물 출회가 가능하다.

[차트1] 10월 파생 만기일 동시호가 금융투자자 순매도 - 1,418억원 기록. 마감 동시호가 -0.48% 하락.



자료: Check, 유안타증권 리서치센터

[차트2] KOSPI200 미니옵션, 금융투자자 Bull(콜매수+풋매도)-Bear(풋매수+콜매도) 누적 순매수 금액 추이



자료: Check, 유안타증권 리서치센터

2. KOSPI200 미니선물 관련 매수세 유입 전망

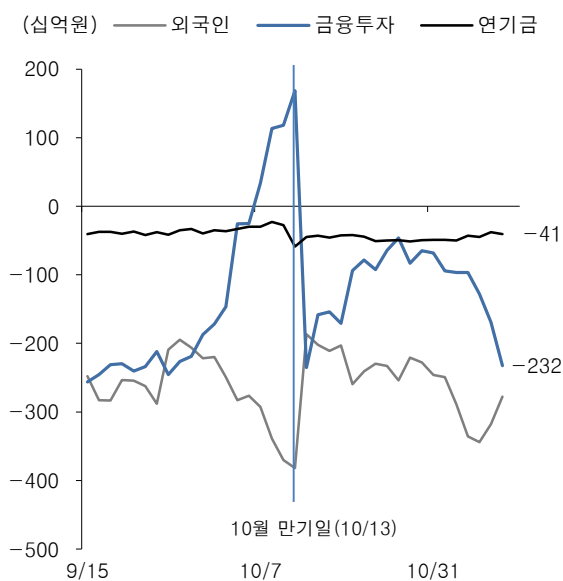
일반적으로 동시만기 아닌 파생 만기일에는 개별 주식 선물의 영향이 큰 편이다. 특히 금융투자 포지션에 주목할 필요가 있는데 현재 금융투자는 개별 주식 선물 시장에서 약 -2,320억원의 순매도 포지션 보유 중이다.

지난 달 금융투자 스프레드 순매수 포지션이 -2,340억원이었기 때문에 이 정도 스프레드 매도를 한다면 사실상 시장 영향력은 없다고 할 수 있다. 보통 만기 임박해서 스프레드 거래가 주로 일어나기 때문에 만기까지 이 변수에 대한 추적이 필요하다.

전일 종가 기준으로 금융투자의 미니선물 누적 순매수는 14,261계약이다. 이 수량에 대한 헷지 포지션을 청산하면 약 2,200억원 정도의 매수세가 들어올 수 있는데, 만기까지 스프레드 거래에 따라 실제 유입 규모는 크게 달라질 수 있다.

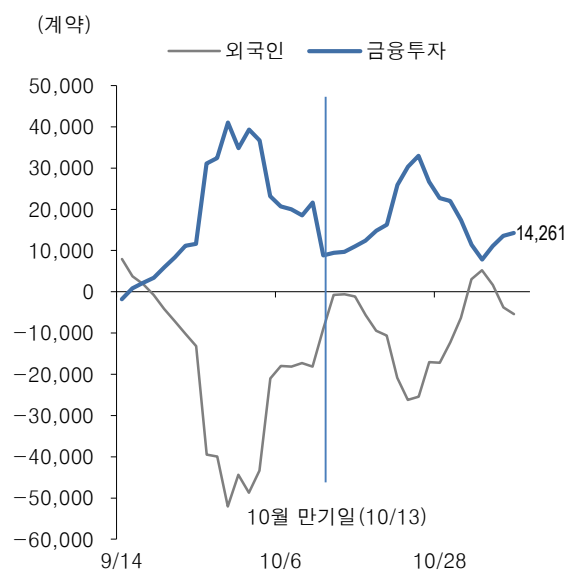
정리하면 금융투자 포지션은 미니 옵션 관련 -2,500억원, 미니선물 관련 2,200억원으로 사실상 중립으로 볼 수 있다. 다만 미니선물과 주식선물은 만기까지 스프레드 거래에 따라 크게 달라질 수 있으므로 이에 대한 주의가 필요할 것이다.

[차트3] 개별 주식선물 주체별 누적 순매수 금액, 금융투자 -2,320억원 순매도, 연기금 -410억원 순매도 기록 중



자료: Check, 유안타증권 리서치센터

[차트4] KOSPI200 미니선물, 금융투자 누적순매수 14,261 계약으로 매수 가능하지만 스프레드 누적순매수가 변수임



자료: Check, 유안타증권 리서치센터

대형주

	1M	연초대비
대형주 포트폴리오	+2.74%	-25.92%
KOSPI	+7.44%	-20.85%
BM 대비	-4.70%	-5.08%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	삼성전자 (A005930) (368.9조)	55,300 (9/22)	61,800 (+11.7%)	• 동사 주가 Swing Factor 는 메모리 업황 일 것으로 추정. 4Q22 재고자산 Peak out 구간에 진입할 것으로 예상되는 점은 업황 반등 초입 구간 진입을 전망케함 • 단기적 관점에서 시장 수급 개선에 부담으로 작용하고 있지만, 1)가격 하락세가 지속됨에 따라 시장 내 Consolidation 의 필요성은 확대될 것으로 예상된다는 점, 2)동사는 원가 경쟁력 기반으로 흑자 유지가 가능할 것으로 추산된다는 점이 긍정적	백길현
	삼성바이오로직스 (A207940) (64.1조)	754,000 (9/28)	900,000 (+19.3%)	• 매출 비중에서 달러 매출이 대부분으로 강달러 수혜를 받고 있으며 원부자재 비용은 고객사 부담으로 원가에서 달러 영향은 제한적 • 제 4공장은 4분기 부분가동을 시작, 23년 하반기 full GMP 가 가능할 것 • 23년 7월부터 하드리마(휴미라 바이오시밀러)의 미국 판매를 시작할 예정, 고농도 품목을 통해 유의미한 시장 점유율 확대 기대	하현수
	현대차 (A005380) (36.3조)	196,000 (8/2)	170,000 (-13.2%)	• 하반기 판매대수(중국 제외)는 러시아권역 판매 회복이 어려운 환경 하에서도 낮은 기저에 따라 yoy 증가가 가능할 것으로 추정 • 원/달러 평균 환율이 하반기 1,300원/달러 수준을 유지할 시 상반기에 이어 하반기에도 매출액 및 영업이익 개선(yoy)에 도움을 줄 것으로 예상	이현수
	카카오 (A035720) (22.9조)	48,750 (10/31)	51,500 (+5.6%)	• 데이터 센터 화재로 인한 매출 감소 및 손실보상액은 약 400억원 규모. 실제 이익 이연될 부분은 약 40억원 수준. 추가 무료 사용자 보상 금액은 크지 않을 전망 • 광고, 커머스, 웹툰, 모빌리티, 핀테크 등 주요 사업 성장 견조 • 카뱅, 카페, 카게임 등 자회사 밸류에이션 급락으로 주가 추가하락 제한적.	이창영
	고려아연 (A010130) (11.7조)	602,000 (10/25)	589,000 (-2.1%)	• 2023년 달러 인덱스 우상향 추세가 완화될 경우 비철금속 가격에 주는 부담 감소 예상 • 유럽 지역 전력난 속 해당 지역 아연 제련업체 생산 차질이 이어지며 제련수수료 상승 가능성 있어. 본업(제련업) 외에 성장 산업(친환경에너지,배터리 소재 등)에 대한 투자 지속	이현수
	삼성화재 (A000810) (9.6조)	196,000 (6/20)	202,000 (+3.0%)	• 2023년 IFRS17 도입 시 보험업 내에서 손해보험이 가장 유리, 보유계약의 수익성과 자본의 안정성이 뛰어나기 때문 • 삼성화재는 손해보험 내에서도 가장 높은 LAT 잉여금액을 보유하고 있어 IFRS17 도입 시 가장 유리할 전망. 2분기 실적도 차별화된 수익성 관리 역량에 힘입어 어닝 서프라이즈 달성	정태준
	크래프톤 (A259960) (9.5조)	213,000 (9/28)	194,500 (-8.6%)	• 신규 맵추가 등 업데이트 효과, 신규 스킨, 콜라보 등 유료모델 추가로 기존 게임 '펍지' PC, 모바일 모두 3분기 실적 개선 전망 • 12/2 출시 예정인 PC/콘솔 '칼리스토프로토콜' 북미/유럽 수요가 많은 하드코어 호러 슈팅 장르, 개발자 '글렌 스코필드'에 대한 명성, SONY 사의 전폭적인 마케팅 지원 등으로 글로벌 흥행 기대	이창영
	삼성엔지니어링 (A028050) (5.1조)	23,550 (10/25)	25,850 (+9.7%)	• 기 수주 대형 해외 Project 및 화학공 관계사 수주잔고 확대에 따른 실적 개선 • 주택 분양시장 위축에 따른 섹터 내 상대적 메리트 + 사우디, 카타르 등 연내 중동 대형 화공 Project 수주 가능성 • 탄소 중립, 친환경 플라스틱 분야의 신사업 부문 점진적 구체화	김기룡
	현대건설 (A000720) (4.4조)	41,350 (7/1)	39,800 (-3.7%)	• 뚜렷한 국내 수주 및 주택 분양 성과, 지역/공종별 다변화된 수주 역량을 바탕으로 한 해외 수주 회복. 유가 상승에 후행한 중동 발주 확대, 네옴시티를 비롯한 사우디 시장 발주 확대에 대한 수혜 전망 • 대형 원전 시공 경험을 바탕으로 미국 웨스팅하우스와 글로벌 원전사업 협약, 홀텍사와 원전해체 PM 계약 체결 등 원전 사업의 Total Solution Provider 지향	김기룡
	더블유게임즈 (A192080) (0.9조)	41,600 (7/7)	48,650 (+16.9%)	• 게임 흥행 및 신작 출시 여부에 따른 실적 변동성이 낮고, 30% 전후의 높은 영업이익률이 장기간 지속 • Online Gambling 이 허용되는 영국에서부터 2022년 하반기를 목표로 i-Gaming 론칭미국으로 확장할 계획	이창영

금주의 신규 편입 종목

금주의 편입 제외 종목

중소형주

	1M	연초대비
중소형주 포트폴리오	-2.97%	-31.94%
KOSDAQ	+2.12%	-31.01%
BM 대비	-5.10%	-0.93%

신규	종목명 (시가총액)	편입가 (편입일)	현재가 (수익률)	투자포인트	담당자
	JYP Ent. (A035900) (19,453억)	54,300 (10/25)	54,800 (+0.9%)	4Q22에 스키즈 비릿 여러 아티스트들의 앨범 발매, 니쥬 돔 투어 개최 - ITZY, 트와이스, 엔믹스 모두 앨범 판매 커리어하이 기록으로 3Q22 호실적 예상 2H22엔 동사 소속 아티스트들이 Fully 가동되며, 연간 영업이익 1,000억원대 달성도 무리 없다는 판단	이혜인
	아프리카 TV (A067160) (8,587억)	76,900 (10/25)	74,700 (-2.8%)	- 트위치 사용자, BJ 이탈에 따른 아프리카 TV 트래픽 수혜 - 하반기 광고 매출 증가. 실적 개선 전망 - 성장성 대비 과도한 주가하락, 저평가	이창영
	네오위즈 (A095660) (8,527억)	35,900 (9/28)	38,700 (+7.8%)	- 고양이와스프 업데이트 효과로 매출 증가. 3분기 실적 개선 전망 - 연말 '산나비', 'Aka' 등 신작 출시 2023년 상반기 'P 의거짓' 글로벌 흥행 기대	이창영
	인탑스 (A049070) (5,091억)	30,900 (9/20)	29,600 (-4.2%)	- 대기업들의 서비스로봇 산업 진출로 금형과 사출기술 동시 보유 기업 주목 필요. 베어로보틱스 서빙로봇 독점 제조 공급 통한 대량양산 레퍼런스 보유 - 스마트폰 플라스틱 케이스 등 안정적인 cash cow 도 보유	권명준
	하나기술 (A299030) (4,843억)	55,600 (8/25)	64,800 (+16.5%)	- 극판 공정을 제외하고 2차전지 전공정에 이르는 턴키솔루션 역량 확보 - 유럽 신규 배터리 고객사향 수주가 급증하며 2022년 신규 수주액 4,000억원 이상, 해외수주 비중 50% 전망 - 최근 2배 규모로 선제적인 CAPA 증설 단행, 급증하는 수주가 매출로 인식되는 내년부터 본격적인 실적성장과 마진개선 기대	이수림
	인터로조 (A119610) (3,331억)	28,000 (6/23)	25,200 (-10.0%)	- 신규공장인 3공장의 정상화에 시간이 소요됨에 따라 2분기 일시적으로 실적이 부진할 가능성 존재하지만 일시적 요인(하반기 정상화 예상) - 해외 거래처 및 진출 국가 확대로 동사의 주력인 수출 성장 지속 전망 - 신규 소재 제품 매출 확대 통해 ASP 및 이익률 개선 기대	권명준
	상신이디피 (A091580) (2,249억)	17,400 (8/25)	16,500 (-5.1%)	- 원재료 상승기에도 10% 이상의 높은 마진율을 유지하며 이익 체력을 증명 - 원통형 배터리 수요 급증에 따른 최대 고객사의 공격적인 투자 확대로 지속적인 증설 불가피, 이에 따른 중장기적 실적 성장을 기대 - 현재 주가는 12M Fwd PER 기준 8.1배로 동종업계 내 밸류에이션 매력도 부각	이수림
	멀티캠퍼스 (A067280) (2,039억)	39,000 (7/1)	34,400 (-11.7%)	- 코로나19로 인해 오프라인 대면 교육 급감, 2022.2분기부터 오프라인 대면 교육 개시 - 비용효율화를 통해서 영업이익률 개선 중. 올해 투자릿수 이익률 기대 - SW 인력난으로 정부/기업차원의 대규모 교육 실시할 경우 수혜 전망	권명준
	슈프리마 (A236200) (1,967억)	26,350 (10/25)	27,350 (+3.8%)	22.3분기 말 7년만에 신제품 출시. ASP 상승 효과 기대 - 글로벌 데이터센터향 매출 지속적인 확대 - 초음파 방식 스마트폰 지문인식 확대에 따른 수혜도 기대	권명준
	그린플러스 (A186230) (1,277억)	12,100 (9/28)	11,800 (-2.4%)	- 스마트팜 해외 진출 가시화. 작년 공급계약을 체결했던 호주 Farm 4.0사항 사업 진행 기대 - 태국법인 설립. 현지 작물 육성할 계획이며 연내 사업이 시작될 것으로 기대 - 농식품부에서 스마트팜 수출 지원하는 '수출지원단' 운영함에 따라 해외 진출 확대 기대	권명준

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

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

주식시장 지표

2022.11.9

유가증권시장 주요지표

		211230	221102	221103	221104	221107	221108
주가지표	KOSPI	2,977.65	2,336.87	2,329.17	2,348.43	2,371.79	2,399.04
	등락	-15.64	1.65	-7.70	19.26	23.36	27.25
	등락률(%)	-0.52	0.07	-0.33	0.83	0.99	1.15
	시가총액(조원)	2,203	1,844	1,839	1,854	1,873	1,895
상승/하락	상승	377	394	299	482	626	670
	하락	485	461	552	377	248	202
이동평균(MA)	5일	3,001	2,305	2,313	2,329	2,344	2,357
	20일	2,995	2,242	2,248	2,253	2,260	2,270
	60일	2,981	2,349	2,346	2,344	2,342	2,340
	120일	3,079	2,411	2,409	2,406	2,405	2,403
이격도	5일	99.23	101.40	100.71	100.85	101.17	101.78
	20일	99.42	104.24	103.63	104.23	104.94	105.67
투자심리선	(%, 10일)	60.00	60.00	60.00	70.00	70.00	80.00
거래량지표	거래량(만주)	46,104	45,063	55,043	43,643	39,251	50,009
	5MA	52,537	49,287	48,538	48,722	48,544	46,602
	20MA	47,836	62,006	60,479	59,446	59,265	57,468
거래대금	(억원)	87,275	95,681	92,733	79,273	80,599	86,015
VR	(%, 20일)	192.68	121.24	96.49	93.14	106.96	136.12
ADR	(%, 20일)	114.30	101.95	103.51	97.14	102.81	119.10
선물지표	KOSPI200	394.19	303.87	301.66	304.33	307.87	312.01
	선물 최근월물	394.25	304.45	302.05	305.40	309.00	312.95
	시장 Basis	0.06	0.58	0.39	1.07	1.13	0.94

코스닥 주요지표

		211230	221102	221103	221104	221107	221108
주가지표	KOSDAQ	1,033.98	697.37	694.13	693.89	700.48	713.33
	등락	5.93	-2.68	-3.24	-0.24	6.59	12.85
	등락률(%)	0.58	-0.38	-0.46	-0.03	0.95	1.83
	시가총액(조원)	446	322	320	320	323	329
상승/하락	상승	861	577	576	579	1,033	1,202
	하락	502	856	860	812	413	257
이동평균(MA)	5일	1,022	695	695	696	697	700
	20일	1,007	686	687	686	686	688
	60일	1,002	748	745	743	741	739
	120일	1,017	779	778	776	775	774
이격도	5일	101.21	100.33	99.89	99.67	100.47	101.93
	20일	102.64	101.65	101.11	101.16	102.11	103.65
투자심리선	(%, 10일)	80.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
거래량지표	거래량(만주)	90,742	85,823	70,728	73,732	72,234	84,623
	5MA	110,648	84,588	81,690	79,487	78,909	77,428
	20MA	115,402	96,751	96,219	94,208	92,070	90,523
거래대금	(억원)	101,026	59,066	47,504	54,249	46,511	58,105
VR	(%, 20일)	242.44	93.93	94.94	77.60	94.67	118.04
ADR	(%, 20일)	110.43	96.53	99.54	89.94	96.22	112.64

주식시장 지표

유가증권시장 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	1,898.22	38.57	658.24	10,351.22	2,657.51	17,311.39	21,282.32	46,830.55
매수	1,853.32	17.80	715.67	10,249.21	7,559.17	21,672.38	24,062.98	39,591.92
순매수(11/08)	-44.90	-20.78	57.43	-102.01	4,901.65	4,360.99	2,780.66	-7,238.62
순매수(11/07)	508.40	-16.38	-55.64	-569.73	2,539.86	2,767.17	1,119.68	-4,049.92
순매수(11/04)	299.10	18.43	48.85	-352.24	891.63	1,013.90	420.45	-1,457.86
누적	1,645.13	-16.59	266.96	-388.07	-709.36	860.09	16,220.50	-17,922.21
년간 누적	-1,072.96	-18,448.42	-12,437.82	-17,883.86	-36,710.53	-123,523.15	-77,461.05	185,602.48

코스닥 매매동향

(억원)	투신	은행	보험	연기금	금융투자	기관합계	외국인	개인
매도	437.97	7.00	84.09	336.89	852.21	2,313.90	7,497.10	47,701.29
매수	543.44	3.11	86.88	334.28	1,791.57	3,139.90	8,431.33	45,981.68
순매수(11/08)	105.47	-3.89	2.79	-2.60	939.36	826.00	934.23	-1,719.61
순매수(11/07)	-145.15	-2.89	-52.56	-42.16	-59.43	-534.36	865.48	-285.99
순매수(11/04)	-369.26	1.63	-24.80	-16.43	-673.81	-1,654.75	-505.13	2,381.14
누적	-931.68	-22.55	-218.68	-173.56	-836.68	-4,396.49	1,668.79	3,386.19
년간 누적	-3,508.34	-308.61	-899.53	1,298.11	8,473.23	-25,036.13	-42,150.07	85,704.32

증시주변자금

(십억원)		211230	221101	221102	221103	221104	221107
고객예탁금		69,654	49,847	50,004	48,818	48,323	47,456
고객예탁금 회전을		27.0	28.6	30.9	28.7	27.6	26.8
신용융자잔고	유가증권시장	12,055	8,586	8,595	8,618	8,622	8,728
	코스닥	11,042	7,518	7,517	7,497	7,536	7,562
미수금		324	168	164	154	164	176
주식형	국내주식형	65,020	61,464	61,220	61,110	61,195	61,344
	(증감)	(21년말 국내주식형)	577	-244	-110	85	149
수익증권	해외주식형	30,881	33,753	33,639	33,339	33,120	33,241
	(증감)	(21년말 해외주식형)	-249	-114	-300	-219	121
주식혼합형		9,655	9,894	9,891	9,900	9,898	9,893
채권혼합형		21,587	18,742	18,732	18,707	18,696	18,670
채권형 수익증권		129,901	120,761	120,781	120,619	120,355	120,371
MMF		137,986	148,697	153,643	158,237	157,608	158,325

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

주식시장 지표

유가증권시장 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)				순매수상위 (억원)			
기관		외국인		기관		외국인	
삼성 SDI	538.0	POSCO 홀딩스	506.0	삼성전자	1,440.3	삼성전자	1,767.0
TIGER MSCI Korea TR	505.3	기아	273.5	KODEX 미국달러선물인버스2X	549.9	TIGER MSCI Korea TR	505.2
KODEX 200선물인버스2X	368.2	현대차	224.7	NAVER	491.5	삼성 SDI	468.7
TIGER 차이나전기차 SOLACTIVE	297.7	아모레퍼시픽	184.3	KODEX 레버리지	404.1	LG 에너지솔루션	399.2
LG 에너지솔루션	240.2	KODEX 200선물인버스2X	141.6	카카오	379.6	LG 이노텍	284.1
KODEX 200	200.6	금양	125.6	아모레퍼시픽	286.8	SK 이노베이션	267.0
KODEX 인버스	88.1	KB 금융	111.8	KODEX 코스닥150레버리지	285.1	삼성전자우	244.8
LG 화학	84.6	하나금융지주	110.7	SK 하이닉스	256.0	NAVER	242.4
OCI	84.3	S-Oil	107.9	카카오뱅크	202.6	TIGER 차이나전기차 SOLACTIVE	222.9
포스코케미칼	80.1	현대모비스	103.4	POSCO 홀딩스	192.0	SK 하이닉스	168.1

코스닥 기관 및 외국인 주요 매매 종목

순매도상위 (억원)				순매수상위 (억원)			
기관		외국인		기관		외국인	
엘앤에프	110.8	에코프로	181.4	동진세미켐	114.0	JYP Ent.	77.3
에코프로	96.3	박셀바이오	166.4	원익 IPS	55.0	카카오게임즈	75.1
나노신소재	45.4	미래나노텍	92.7	카카오게임즈	52.3	셀트리온헬스케어	73.1
더블유씨피	45.2	동진세미켐	72.4	셀트리온헬스케어	43.6	에코프로비엠	52.2
JYP Ent.	32.1	천보	28.5	아프리카 TV	40.4	알테오젠	42.4
성일하이텍	24.5	포스코엠텍	26.3	HLB	38.1	성일하이텍	41.9
와이지엔터테인먼트	15.8	휴마시스	26.0	위메이드	36.3	네오위즈	35.9
브이씨	11.4	위메이드	25.4	천보	31.2	HPSP	29.8
노바렉스	10.4	메가스터디교육	22.7	필어비스	30.6	노터스	26.9
삼강엠앤티	9.9	케어젠	21.8	에코프로비엠	28.1	에스앤에스텍	24.9

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

상승/하락률 상위 종목

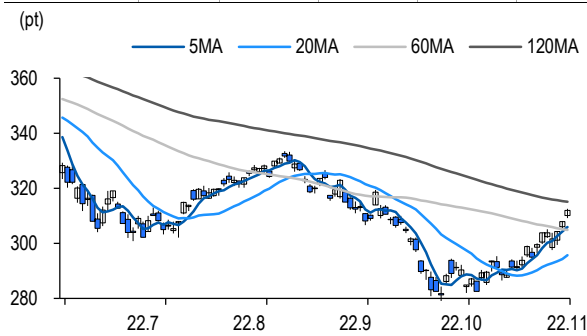
KOSPI200				KOSDAQ 100 INDEX			
상승 상위		하락 상위		상승 상위		하락 상위	
종목	상승률(%)	종목	하락률(%)	종목	상승률(%)	종목	하락률(%)
카카오페이	9.6	지누스	-6.9	알테오젠	9.8	케어젠	-7.7
메리츠금융지주	8.6	현대해상	-6.6	동진세미켐	9.3	메가스터디교육	-4.2
LG 디스플레이	7.8	DB 손해보험	-3.9	디어유	9.0	에코프로	-2.5
한샘	6.0	LS	-3.3	박셀바이오	8.7	씨젠	-1.8
아모레퍼시픽	5.7	대웅제약	-3.2	한국비엔씨	8.6	위메이드맥스	-1.6
카카오뱅크	5.6	한국타이어앤테크놀로지	-3.0	유진테크	7.6	나노신소재	-1.1
한올바이오파마	5.3	BGF 리테일	-2.4	하나머티리얼즈	6.7	선광	-0.9
PI 첨단소재	5.3	SK 네트웍스	-1.9	현대바이오	6.5	씨아이에스	-0.4
현대글로벌비스	5.1	LG 화학	-1.8	헬릭스미스	6.5	에코프로비엠	0.1
NAVER	5.0	한솔케미칼	-1.8	인텔리안테크	6.5	동화기업	0.1

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

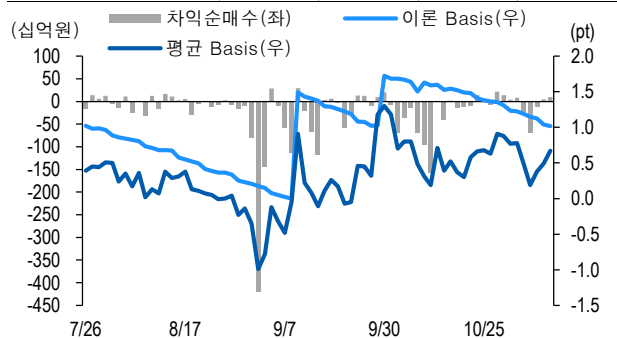
선물옵션시장 지표

2022.11.9

Market Data (십억원, 계약)					
	증가(pt)	등락률(%)	등락폭(pt)	거래대금	미결제
KOSPI200	312.01	1.34	4.14	6,630.1	-
선물 12월물	312.95	1.28	3.95	24,886.4	334,121
선물 3월물	310.85	1.37	4.20	114.6	18,613
11월물(mini)	312.44	1.26	3.90	1,467.8	93,990
12월물(mini)	312.86	1.25	4.08	41.3	9,465



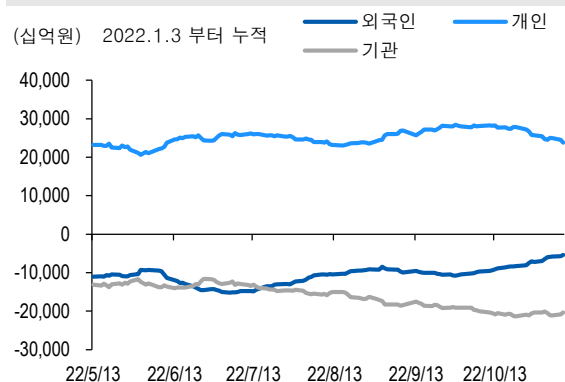
차익거래 관련 Market data (pt)				
	이론값	평균값	현재가	과리율(%)
K200 베이스	1.02	0.67	0.94	-0.11%
베이스스(mini)	0.07	0.26	0.43	0.06%
제1스프레드(SP)	-1.79	-2.20	-2.25	-0.13%
합성선물 베이스스(ATM)	0.07	0.40	0.40	0.11%



투자주체별 매매 동향 (십억원)										
	KOSPI	ETF 전체	KOSPI+ETF	차익 PR	비차익 PR	K200F	K200F(mini)	콜옵션	풋옵션	주식선물전체
외국인	273.9	3.1	277.0	8.1	158.5	-162.4	-26.4	-10.8	0.2	40.2
개인	-723.8	-27.0	-750.7	0.0	-1.4	95.3	8.6	10.2	-6.1	-21.8
기관	440.3	20.1	460.4	1.3	29.2	62.6	14.5	1.5	6.5	-19.1
금융투자	490.1	61.2	551.4	1.4	41.8	-98.2	11.0	-1.7	3.5	-63.6
투신	-0.2	-9.6	-9.8	0.0	7.9	76.9	-1.6	0.7	0.0	46.9
은행+보험+기타금융	6.0	-13.9	-7.9	0.0	-2.7	30.0	5.0	2.5	3.1	0.2
연기금+국가자재	-10.2	-12.0	-22.2	0.0	-0.4	53.9	0.0	0.0	0.0	-2.6
기타법인	9.6	3.7	13.3	0.0	0.0	4.6	3.3	-0.9	-0.5	0.7

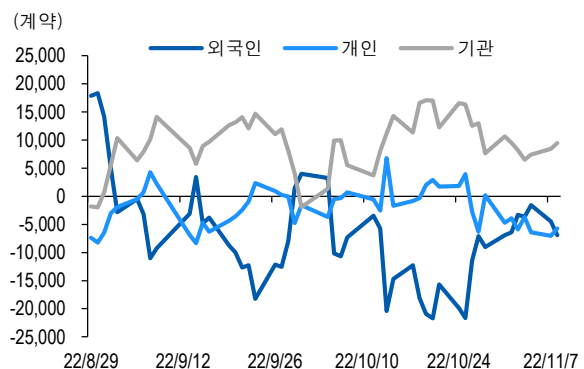
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

투자주체별 KOSPI + ETF 전체 누적 순매수 추이



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

투자주체별 선물 누적 순매수 추이



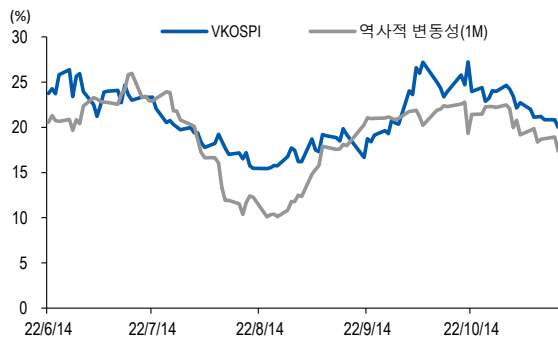
선물옵션시장 지표

지수옵션 시장동향										(계약, 십억원)						
	거래량		거래대금		미결제약정		대표변동성			거래량		거래대금		미결제약정		
Call	2,068,808		503.6		1,237,745		18.1%		지수옵션 전체		4,008,236		852.9		3,435,186	
Put	1,939,428		349.3		2,197,441		19.5%		PCR(금액기준)		0.69		VKOSPI		19.99%(−0.83%p)	

	행사가	증가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성		행사가	증가	등락(pt)	거래량	미결제약정	미결제증감	내재변동성
Call	315.0(K+3)	0.87	0.46	468,537	33,244	−2,938	17.5	Put	310.0(K+1)	1.05	−2.32	258,488	19,510	14,659	17.1
	312.5(K+2)	1.89	0.97	398,057	34,127	−6,469	18.4		307.5(K+0)	0.49	−1.65	357,404	23,627	12,828	17.9
	310.0(K+1)	3.46	1.65	187,804	34,017	−6,425	20.0		305.0(K−1)	0.25	−1.00	359,251	26,703	7,926	19.6
	307.5(K+0)	5.40	2.35	35,135	24,487	−2,568	21.7		302.5(K−2)	0.14	−0.57	263,106	32,319	10,214	21.6
	305.0(K−1)	7.72	3.02	9,806	27,339	−2,382	25.7		300.0(K−3)	0.07	−0.31	167,540	40,525	8,756	23.0

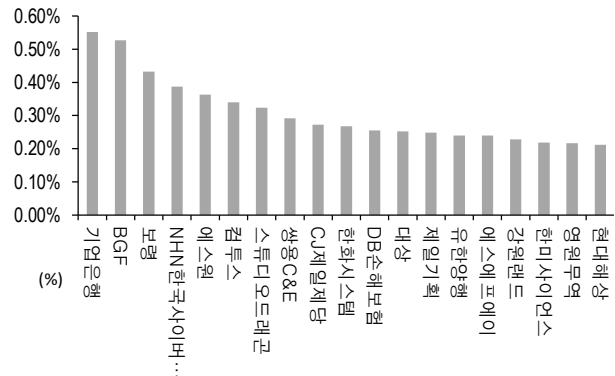
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

역사적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물 평균베이스스 괴리율



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물시장 동향(선현재배율 상위 10종목)											(계약, 십억원)	
	거래량	거래대금	미결제약정	미결제증감	외국인(계약)	개인(계약)	기관(계약)	외국인(금액)	개인(금액)	기관(금액)		
주식선물 전체	4,553,301	3,108.2	4,990,155	107,423	81,136	-112,592	30,713	40.2	-21.8	-19.7		
종목명	선물현재가 (원)	등락률 (%)	선물거래대금 (십억원)	선현재배율 (%)	미결제수량 (계약)	미결제증감 (계약)	평균괴리율 (%)	외국인 순매수	개인 순매수	기관 순매수	금융투자 순매수	연기금등 순매수
SK 하이닉스	88,000	1.73	191.5	77.7	135,781	-21,348	0.04%	1,000	-7,874	6,971	-1,001	-357
한국항공우주	48,450	2.98	26.4	70.3	21,415	-8,525	0.05%	-1,722	-1,709	3,412	-4,840	-932
한국금융지주	53,300	0.95	7.7	68.5	14,324	-8,072	0.17%	626	69	-695	-3,906	-194
삼성 SDI	731,000	-1.35	158.5	62.9	13,347	-4,655	0.05%	700	272	-961	-300	-104
LG 디스플레이	14,450	7.84	43.1	61.4	121,990	-52,511	-0.17%	27,734	-92,187	64,453	42,965	2,112
일진머티리얼즈	63,300	0.80	10.4	61.3	49,159	-1,065	0.19%	1,360	-760	-601	-618	17
LG 화학	693,000	-1.28	111.2	60.5	9,402	-810	0.06%	37	196	-234	-154	-120
현대차	170,000	0.00	78.8	57.8	42,978	-1,732	0.15%	1,511	-669	-870	-799	81
삼성전기	129,500	3.19	46.9	55.9	35,989	-286	0.17%	3,743	-2,609	-1,134	-5,646	-239
엔씨소프트	410,500	1.86	20.5	55.9	3,156	-1,019	-0.14%	574	-1,065	493	427	65

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

글로벌 시장 지표

2022.11.9

글로벌 증시 동향

			D (pt, %)		D-5 (pt, %)		D-25 (pt, %)		YTD (pt, %)	
경제권역별	선진국	MSCI World	2,533.6	1.1	2,546.4	-0.5	2,378.7	6.5	3,231.7	-21.6
	신흥국	MSCI EM	897.4	1.4	867.6	3.4	875.8	2.5	1,232.0	-27.2
북미	미국	DOW	32,827.0	1.3	32,653.2	0.5	28,725.5	14.3	36,338.3	-9.7
	캐나다	S&P TSX	19,545.9	0.5	19,517.7	0.1	18,444.2	6.0	21,222.8	-7.9
유럽	영국	FTSE	7,268.4	-0.4	7,186.2	1.1	6,893.8	5.4	7,384.5	-1.6
	프랑스	CAC	6,386.2	-0.5	6,328.3	0.9	5,762.3	10.8	7,153.0	-10.7
	독일	DAX	13,545.4	0.1	13,338.7	1.5	12,114.4	11.8	15,884.9	-14.7
	이탈리아	FTSEMIB	23,437.2	-0.2	22,795.6	2.8	20,648.9	13.5	27,346.8	-14.3
남미	브라질	BOVESPA	115,342.4	-2.4	116,928.7	-1.4	110,036.8	4.8	104,822.4	10.0
	멕시코	M.BLOSA	50,760.2	-0.8	50,864.9	-0.2	44,626.8	13.7	53,272.4	-4.7
	아르헨티나	A.MERVAL	147,829.6	-2.3	153,002.1	-3.4	139,115.1	6.3	83,500.1	77.0
아시아	중국	Shanghai	3,064.5	-0.4	2,969.2	3.2	3,024.4	1.3	3,639.8	-15.8
	일본	Nikkei225	27,872.1	1.3	27,678.9	0.7	25,937.2	7.5	28,791.7	-3.2
	한국	KOSPI	2,399.0	1.1	2,335.2	2.7	2,155.5	11.3	2,977.7	-19.4
	대만	Weighted	13,347.8	0.9	13,037.2	2.4	13,424.6	-0.6	18,218.8	-26.7
	말레이시아	Kuala L	1,438.3	-0.3	1,445.9	-0.5	1,394.6	3.1	1,567.5	-8.2
	인도네시아	JAKARTA	7,050.1	-0.7	7,052.3	0.0	7,040.8	0.1	6,581.5	7.1
	베트남	VNI	981.7	0.7	1,033.8	-5.0	1,132.1	-13.3	1,498.3	-34.5
	호주	S&P/ASX	6,958.9	0.4	6,976.9	-0.3	6,474.2	7.5	7,444.6	-6.5
	인도	BSE30	61,185.2	0.4	61,121.4	0.1	57,426.9	6.5	58,253.8	5.0

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

글로벌 금리, 환율, 상품 가격(원지수와 원가격)

		D	D-1	D-5	D-25	YTD
금리(%)	미국 (10년물)	4.22	4.21	4.04	3.88	1.51
	독일 (10년물)	2.36	2.34	2.13	2.19	-0.18
	스페인 (10년물)	3.41	3.39	3.21	3.41	0.57
	이탈리아 (10년물)	4.51	4.49	4.26	4.71	1.17
	일본 (10년물)	0.25	0.26	0.26	0.25	0.07
	한국 (3년물)	4.18	4.13	4.18	4.28	1.80
환율	원/달러(원)	1,385.10	1,401.87	1,417.24	1,426.84	1,189.88
	원/엔(원)	9.45	9.50	9.56	9.80	10.33
	달러/유로(달러)	1.00	1.00	0.99	0.97	1.14
	위안/달러(위안)	7.26	7.23	7.28	7.16	6.36
유가	W.T.I(\$/barrel)	91.1	91.8	88.4	92.6	75.2
	Brent(\$/barrel)	97.4	97.9	94.7	97.9	77.8
반도체	DDR3 4Gb(\$)	1.60	1.60	1.63	1.79	2.86
	NAND MLC 64G(\$)	2.05	2.05	2.05	2.12	2.14
상품	금(\$/oz)	1,668.9	1,680.5	1,649.7	1,700.5	1,828.6
	은(\$/oz)	20.6	20.9	19.7	20.3	23.4
	구리(\$/ton)	7,914.5	8,099.0	7,450.0	7,457.5	9,720.5
	대두(USc/bu)	1,440.5	1,440.0	1,435.8	1,367.0	1,328.8

자료: Datastream

글로벌 시장 지표

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	22,100	30,630,000	-9.4	-0.8	22.1	36.1
	ALPHABET	미국	11,464	15,890,000	-6.4	-10.3	16.4	4.4
	MICROSOFT	미국	16,987	23,545,000	-1.8	-2.7	23.5	7.6
	삼성전자	한국	2,662	3,689,326	3.0	10.0	10.8	1.3
에너지	EXXON MOBIL	미국	4,680	6,486,941	2.6	12.5	8.4	2.5
	PETROCHINA	중국	1,218	1,687,943	9.5	-1.5	4.1	0.4
	CHEVRON	미국	3,589	4,975,037	2.6	16.0	9.8	2.3
	SK 이노베이션	한국	123	171,061	1.4	16.7	6.3	0.8
은행	IND & COMM	중국	1,915	2,655,012	0.2	-6.0	4.1	0.5
	CHINA CONSTRUCTION BANK	중국	1,414	1,959,879	5.0	-4.6	3.2	0.4
	HSBC HOLDINGS	영국	1,096	1,519,160	4.5	2.6	6.9	0.6
	신한금융지주	한국	135	187,477	0.3	3.1	3.8	0.4
필수소비재	WAL-MART	미국	3,866	5,359,571	0.1	10.8	24.3	4.7
	PROCTER & GAMBLE	스위스	3,235	4,483,788	1.4	9.8	23.5	7.3
	COCA-COLA	미국	2,573	3,566,160	-0.6	9.1	24.0	10.7
	KT&G	한국	93	128,643	1.4	7.6	10.3	1.3
헬스케어	JOHNSON & JOHNSON	미국	4,523	6,269,046	-0.6	8.0	17.2	5.7
	NOVARTIS	미국	1,956	2,711,866	-0.1	6.8	13.5	2.9
	PFIZER	스위스	2,643	3,663,475	1.2	11.3	7.3	2.8
	녹십자	한국	11	14,667	-1.6	5.0	23.3	1.1
통신	CHINA MOBILE	중국	1,343	1,861,642	2.0	-4.1	7.5	0.7
	AT&T	미국	1,309	1,813,840	0.7	22.9	7.1	1.0
	VODAFONE GROUP	영국	332	459,865	2.6	4.7	11.0	0.6
	SK 텔레콤	한국	80	110,511	0.6	0.6	11.1	0.9
철강	THE JAPAN STEEL WORKS	일본	16	22,213	2.8	4.3	17.0	1.5
	NUCOR	미국	352	487,423	2.2	16.8	4.6	1.8
	BAOSHAN IRON & STEEL	중국	155	214,223	3.3	-4.2	7.0	0.6
	POSCO	한국	167	230,879	7.3	20.5	4.9	0.4
산업재	GENERAL ELECTRIC	미국	912	1,264,114	7.3	29.3	32.2	2.8
	SIEMENS	독일	969	1,342,840	1.8	11.4	18.8	2.0
	UNITED TECHNOLOGIES	미국	1,414	1,959,722	1.4	14.5	20.4	2.0
	삼성물산	한국	164	227,068	1.3	10.0	11.4	0.7
자동차	TOYOTA MOTOR	일본	2,228	3,088,068	-2.7	0.9	10.0	1.0
	VOLKSWAGEN	독일	809	1,121,899	3.5	6.5	5.4	0.6
	HONDA MOTOR	일본	426	590,725	2.3	4.9	7.8	0.5
	현대차	한국	262	363,236	3.3	-3.1	5.3	0.6
유틸리티	DUKE ENERGY	미국	710	984,496	-1.0	3.5	17.1	1.4
	ENEL	이탈리아	477	661,376	3.6	14.1	8.8	1.6
	NATIONAL GRID	영국	405	561,409	0.4	6.5	14.4	1.4
	한국전력	한국	79	109,776	-0.6	-11.6	-	0.3

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

자료: Datastream

대만 산업 분석

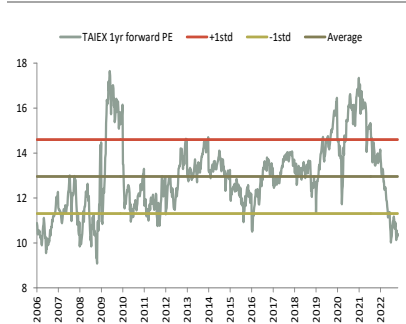
반도체 산업 - 2023년 전망

관련 종목

업종	종목명	종목코드	투자 의견	목표 주가 (NT\$)
파운드리	TSMC	2330	BUY	595
웨이퍼	글로벌웨이퍼스	6488	BUY	588
IC 설계	글로벌유니칩	3443	BUY	690
장비	마켓테크인터내셔널	6196	BUY	160
	탑코사이언티픽	5434	BUY	200

자료: Yuanta Investment Consulting

대만중시 P/E



자료: BBG, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2022. 11. 03

터널 끝의 빛

재고조정 빠르면 2Q23 종료, 2H23부터 회복 전망: 현 반도체 경기 부진은 2Q23까지 이어지며 2H23부터 점차 회복될 것으로 예상된다. 이는 1) 반도체 산업은 지난 2008년, 2011년, 2015년, 2019년 총 4번의 하락 사이클을 경험했으며 각 사이클은 회복까지 4~5분기 간 지속됐다. 이에 3Q22에 시작되는 해당 하락 사이클은 빠르면 3Q23에 종료될 것으로 예상되기 때문이다. 또한 2) 수요 부진으로 인해 재고 소진 속도가 더딘 가운데 통상 재고 조정 사이클 당 3~4분기가 소요되기 때문이다. 이번 재고 조정을 통해 반도체 재고는 4Q22부터 점차 감소하고, 빠르면 2Q23 재고 소진이 종료될 것으로 예상된다. 재고 조정이 1H23까지 이어질 것으로 가정했을 때 2023년 전세계 반도체 시장 매출은 전년 대비 5~10% 감소할 것으로 전망한다. 그러나 대만 반도체 산업은 업계 선두주자인 TSMC를 필두로 2023년에도 전년 대비 증가 추세를 이어가며 글로벌 반도체 업계의 증가 수준을 뛰어넘을 것으로 예상된다.

미중 무역분쟁에 따른 글로벌 공급망 재편: 팬데믹 및 지정학적 리스크로 인해 2020년부터 여러 산업에서 극심한 공급 중단 현상이 발생했으며 현지 공급망의 중요성이 강조됐다. 따라서 각 정부는 현지 반도체 산업 지원을 위한 보조금 정책을 발표했으며 특히 미국 정부가 보조금 지원에 적극적이었다. 미국은 지난 수년간 파운드리 및 실리콘 웨이퍼 제조에 소홀한 채 IC 설계와 장비 제조에만 집중해왔다. 현지 공급망을 지원하는 것 외에도 미 상무부에서는 최근 중국의 선단공정 개발 억제와 중국과의 기술 격차를 늘리기 위해 중국에 대한 추가 수출 규제를 발표했다. 단기 측면에서 해당 신규 수출 규제가 로직 산업에 끼치는 영향은 제한적일 것으로 판단한다. 예를 들어 TSMC의 경우 16나노 이하 제품에 대한 중국 고급공정 기반 고객사의 직간접 주문의 매출 기여도는 약 1%에 불과하다. 그러나 미국의 수출 규제 강화로 로직 업계의 중장기 전망은 부정적이다. 한편 메모리 부문은 중국 신규 업체의 위협이 완화됨에 따라 장기적으로 수급이 안정적일 것으로 예상된다.



대만 산업 분석

반도체 업종 주가 빠르면 1Q23 말 반등, 큰 조정을 받은 개별 종목을 중심으로 접근: 반도체 업종은 빠르면 1Q23 말 주가가 반등할 것으로 예상된다. 이는 1) 대다수 반도체 업종은 2Q23 재고 조정이 끝나 3Q23 매출 회복을 보일 것으로 예상되며 통상 주가는 3~6개월 전 실적 개선을 선반영하기 때문이다. 또한 2) 4Q22~1Q23 미 연준의 금리 인상 정책이 명확해지면서 금리 인상 불확실성에 대한 투자자들의 우려가 완화될 것으로 예상되기 때문이다. 또한 2Q23 미 CPI 의 전년 대비 증가율이 실질금리 수준 이하로 하락할 것으로 예상하며 이에 2023년 말 및 2024년 초 연준의 금리 인하 가능성이 높아질 것으로 전망한다. 3) 과거 경험에 비추어 보면 주식 시장은 일반적으로 채권 수익률이 정점을 찍은 6~12개월 후에 상승 사이클에 진입하며 채권수익률이 빠르면 4Q22~1Q23 정점을 찍는다는 가정 하에 2Q23부터 주가가 반등할 것으로 전망하기 때문이다.

선호주는 다음과 같다.

TSMC - 3나노 공정 기여도 확대가 2023년 성장 견인

글로벌유니칩 - AI, 네트워킹 수요 강세

글로벌웨이퍼스 - 장기계약 비중 80~85%로 하방경직성 견인

마켓테크인터내셔널 - 장기적으로 TSMC 증설에 따른 주요 수혜주

탑코사이언티픽 - 선단공정이 견인하는 반도체 소재 콘텐츠 가치 상승에 따른 수혜주

대만 기업 분석

프레지던트체인스토어 (2912 TT)

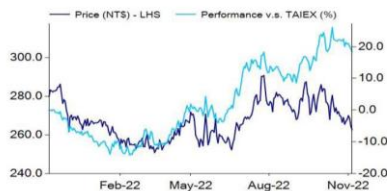
Taiwan: Multiline Retail

PCSC (2912 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$340.0	29.5%
Previous Target	Close Price
NT\$340.0	(Nov 04, 2022)
	NT\$262.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	8,478.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	12.4 mn
유통주식		40.6%
외국인 지분율		30.2%
주요주주	Uni-President Enterprises Corp.	45.4%
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$35.77
P/B (2022F)		7.3x
부채 비율		80.66%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	262,735	289,158	307,560	326,762
Op. profit	10,670	12,504	14,918	16,382
Net profit*	8,862	9,971	11,789	13,094
Adj. EPS (NT\$)	8.51	9.58	11.32	12.58
FD. EPS (NT\$)	8.51	9.58	11.32	12.58
Growth (% YoY)				
Sales	1.6	10.1	6.4	6.2
Op. profit	(12.1)	17.2	19.3	9.8
Adj. EPS	(13.4)	12.5	18.2	11.1
FD. EPS	(13.4)	12.5	18.2	11.1
GM (%)	33.5	33.6	34.1	34.2
OPM (%)	4.1	4.3	4.9	5.0
P/E (X)	30.8	27.4	23.2	20.9
ROE (%)	22.8	26.6	28.8	29.6
Cash Div. yield	3.9%	3.3%	3.9%	4.3%
DPS (NT\$)	10.30	8.62	10.19	11.34

주: 발간일 2022. 11. 07

대만 세븐일레븐 안정적인 회복세, 필리핀 세븐일레븐 이익 기여도 빠른 상승

대만 세븐일레븐의 높은 일회성 비용으로 인해 3Q22 이익 전망치 하회: 3Q22 EPS는 NT\$2.59로 당사/시장 전망치를 각각 11%/14% 하회했으며 이는 대만 세븐일레븐의 POS 기기 업그레이드 및 일부 점포 리노베이션으로 운영 비용이 전분기 대비 NT\$17억 증가해 당사 전망치를 5% 상회한데 기인한다. 3Q22 매출은 NT\$758억(전년 대비+16%, 전분기 대비+7%)으로 대만 팬데믹 완화로 고객 트래픽이 회복된 가운데 자회사 매출 증가에 수혜를 누렸기 때문이다. 고마진 음료 제품의 기여도가 높아짐에 따라 매출총이익률은 33.7%(전년 대비+0.6%p, 전분기 대비+0.6%p)를 기록했다. 규모의 경제 효과가 높은 운영 비용 영향을 상쇄함에 따라 영업이익이익률은 4.3%(전년 대비+0.6%p, 전분기 대비+0.1%p)에 달했다. 순이익은 NT\$27억으로 전년 대비 31%, 전분기 대비 10% 증가했다.

일회성 비용에도 불구하고 대만 세븐일레븐의 안정적인 회복세가 성장 전인: 3Q22 대만 세븐일레븐 매출은 전년 대비 17% 증가했다. 이는 점포 4% 확장과 단일 점포당 1일 매출(PSD)이 전년 대비 낮은 두 자릿수% 증가해 2Q22 수준(전년 대비 한 자릿수 중반% 증가)을 상회했기 때문이다. 고마진 음료 제품의 높은 기여도와 수수료 수익 증가에 힘입어 3Q22 매출총이익률은 팬데믹 전 수준을 뛰어넘었다. 영업이익이익률은 전년 대비 0.3%p 상승에 그친 3.5%로 3Q19 4.6% 대비 1.1%p 낮았다. 이는 현재 PSD가 팬데믹 이전 수준 대비 낮은 한 자릿수% 격차가 존재하고, 규모의 경제 효과가 제한적이며 일회성 비용이 인식됐기 때문이다. 한편 분기 신규 점포 목표 개수는 기존 80개에서 59개로 하향 조정했다. 동사는 팬데믹 속에서 신규 점포의 운영 효율성을 위해 2022년 연간 추가 신규 점포 목표 개수를 기존 300개에서 250개로 줄였다. 2022년 말 기준 전체 점포 수는 6,629개로 예상된다. 동사는 2023년 연간 300개의 추가 신규 점포 오픈을 목표로 설정했으며 전체 운영 비용 증가율은 전년 대비 더딜 것으로 전망한다.

지난 3년간 필리핀 세븐일레븐의 연평균 이익 기여도 증가율 28% 달해: 점포 9% 확장과 PSD 전년 대비 30~35% 증가에 힘입어 3Q22 필리핀 세븐일레븐 매출은 전년 대비 58% 증가했으며 1H22(전년 대비+37%) 수준을 상회했다. 3Q22 필리핀 세븐일레븐 이익은 NT\$1.4억(전체 이익에서 차지하는 비중 5%)이 인식돼 3Q19 대비 11% 증가했고 1H22 수준(전년 대비+73%)을 웃돌았으며 이는 필리핀 세븐일레븐 PSD가 영업레버리지 효과가 발휘된 2019년 수준을 뛰어넘었기 때문이다. 2023년 필리핀 세븐일레븐의 매장 확장 속도는 팬데믹 이전 수준(300개)으로 회복되고 전체 매장 수는 3,200개 이상으로 증가할 것으로 예상된다. 이는 공급업체와의 가격 협상력 향상에 긍정적이며 매장 확장을 통한 영업레버리지 효과가 이익 증가를 뒷받침할 것으로 전망한다.

스타벅스 및 코스메드의 높은 이익 기여도, President Transnet의 안정적인 이익 기여: 동사 산하의 오프라인 매장 스타벅스/코스메드(전체 이익에서 차지하는 비중 5%/3%)의 3Q22 이익이 전년 대비 828%/45% 증가해 강세를 보였으며 이는 3Q21 팬데믹 영향에 따른 역기저효과에 기인한다. 3Q22 이익은 PSD 전년 대비 35%/20% 증가에 의해 뒷받침될 것으로 예상하며 고객 트래픽 회복에 따른 수혜가 지속될 것으로 전망한다.

3Q22 President Transnet의 이익 기여도(전체 매출에서 차지하는 비중 9%)는 전년 대비 28% 감소했으나 전분기 대비 5% 증가했다. 이커머스 사업 강세에 따른 역기저효과로 이익 기여도가 전년 대비 감소했으나 전분기 대비 감소폭이 둔화됐다. 이커머스 침투율이 높아짐에 따라 President Transnet로부터 8~10%에 달하는 안정적인 이익 기여가 기대된다.

대만 세븐일레븐 점포 확장 속도 둔화를 반영해 4Q22 매출 전망치는 1% 하향하는 반면 예상보다 높은 필리핀 세븐일레븐의 이익 기여도를 반영해 4Q22 이익 전망치는 9% 상향한다. 2023년 매출은 전년 대비 6% 증가하고 매출총이익률은 팬데믹 전 수준 34.1%(전년 대비+0.5%p)를 회복하며 영업이익률은 4.9%로 전년 대비 0.6%p 상승이 예상된다. 2023년 순이익은 NT\$118억(전년 대비+18%), 조정 후 EPS는 NT\$11.32로 전망한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	푸방미디어	8454 TW	BUY	502.00	880.00	-69.1	109,683	22/11/3	7.0
	프라이맥스	4915 TW	BUY	53.90	82.00	23.1	24,704	22/10/5	-7.1
★	트라이포드테크	3044 TW	BUY	93.50	129.00	-24.9	10,346,222	22/11/3	1.9
	TSMC	2330 TW	BUY	399.00	595.00	-35.1	10,333	22/10/5	-10.3
★	에이팩스인터내셔널	4927 TW	BUY	54.40	80.00	-58.3	84,977	22/11/3	2.4
★	진상전자	2368 TW	BUY	89.20	132.00	17.4	43,872	22/11/3	1.6
★	홍캉테크	3587 TP	BUY	137.50	168.00	-12.4	8,568	22/11/3	0.0
★	중화항공	2610 TW	BUY	17.60	28.50	-36.1	105,838	22/11/3	5.1
★	위스트론니웹	6285 TW	BUY	82.80	110.00	6.2	32,825	22/11/3	-1.1

주: 1) 발간일 2022.11.03

* 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 / 베트남증시 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국		장쑤은행	600919 SH	NOT RATED	6.84	-	24.8	101,024	22/9/14	-9.0
	★	웅기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	51.32	-	-16.4	389,091	22/11/3	2.4
		대북농	002385 SZ	NOT RATED	9.64	-	-8.1	39,922	22/9/14	12.1
	★	천업통업중공업	002459 SZ	NOT RATED	71.26	-	7.8	167,827	22/11/3	5.3
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	42.20	55.50	-16.9	474,601	22/6/8	0.2
		주대북주얼리	01929 HK	BUY	15.44	16.00	12.1	154,400	22/10/5	-2.2
	★	XPENG-W	09868 HK	BUY	31.15	38.00	-83.3	53,696	22/11/3	19.6
	★	길리자동차	00175 HK	BUY	10.98	22.00	-47.7	110,426	22/11/3	20.7
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		빈즈영상수도환경개발	BWE VN	NOT RATED	41300.00	70902.00	-3.7	7967596.0	22/10/5	-12.1

주: 1) 발간일 2022.11.03

* 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

푸방미디어 (8454 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	502.00
목표주가 (TWD)	880.00 .00
시가총액 (TWD mn)	109,683
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	7.0

- ▶ 전자상거래 침투율이 전년 대비 정상적인 성장을 재개하고 온라인 소매판매 증가율이 상승하며 전자상거래 업체의 마케팅 압박이 둔화될 전망.
- ▶ 지속적인 시장점유율 확대와 마케팅 압박 감소에 힘입은 실적 회복을 감안하여 2023년 매출/순이익이 전년 대비 각각 23%/28% 증가할 것으로 전망됨.
- ▶ 마케팅 비용 압박 둔화와 2H23에 대만 남부지역에 물류센터 준공에 따른 할인폭 확대에 힘입어 동사 매출규모가 상승할 전망.

프라이맥스 (4915 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	53.90
목표주가 (TWD)	82.00
시가총액 (TWD mn)	24,704
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.1

- ▶ PC 주변기기 수요가 감소했지만 자동차 ADAS, 경찰 카메라 모듈, 상업용 기기 수요 강세에 힘입어 당사는 3Q22 매출 전망치를 유지함.
- ▶ 테슬라, 루시드, 리비안으로부터 수주에 성공하여, 2022/2023년 자동차 ADAS 매출 증가율은 전년 대비 각각 40%/57%로 예상됨.
- ▶ 새로운 자동차 카메라 모듈, 경찰 카메라 모듈, 자동차 오디오 부문의 매출 기여도는 전년 대비 지속 증가할 것으로 예상됨. 장기 성장 모멘텀이 훼손되지 않았음을 감안하여 투자 의견 BUY를 유지함..

트라이포드테크 (3044 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	93.50
목표주가 (TWD)	129.00
시가총액 (TWD mn)	49,144
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.9

- ▶ 부품부족 현상이 완화된 이후 실질적인 조기주문이 2H22의 수주 액수와 비슷해짐. 재고수준이 적정하고 자동차 및 서버 PCB 수요가 강세. 3Q22 매출은 전분기 대비 2% 높은 NT\$168.5억, 영업이익은 10% 높은 NT\$17.9억, 순이익은 2% 높은 NT\$15억을 기록할 전망.
- ▶ 2Q22부터 수주가 둔화되고 재고증가가 제한적이었기 때문에 4Q22 매출은 전분기대비 완만한 감소를 기록할 전망. 4Q22 매출은 전분기대비 3% 하락한 NT\$163.9억, 영업이익은 1% 하락한 NT\$17.7억, 순이익은 1% 하락한 NT\$14.8억, EPS는 NT\$2.82로 예상됨.
- ▶ 달러화대비 위안화의 약세와 동 가격 하락에 따라 원가압박이 약화되며 2H22 실적에 긍정적인 영향을 미칠 전망. 2022년 연간 매출은 NT\$671.7억(전년대비 +7%), 순이익은 NT\$58.9억(전년대비 +1%), EPS는 NT\$11.21로 전망됨. 2023년 매출은 전년대비 5% 증가한 NT\$704.7억, 순이익은 NT\$64억(전년대비 +9%), EPS는 NT\$12.18로 예상됨.

TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	399.00
목표주가 (TWD)	595.00
시가총액 (TWD mn)	10,346,222
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-10.3

- ▶ 3Q22 매출총이익률 60% 이상 기록. 휴대폰 및 HPC 수요 강세가 소비자가전 재고 조정의 영향을 상쇄하면서 당사는 4Q22 매출이 전분기 수준을 유지할 것이라는 가이드선 제시.
- ▶ 당사는 장비인도 지연과 생산능력 최적화를 감안하여 2022년 설비투자를 최대 10% 삭감. 2022/2023년 설비투자는 각각 US\$360억/360억으로 전망됨.
- ▶ 투자 의견 BUY 유지, 목표주가는 NT\$595로 상향(2023년 EPS 전망치의 15배). 현재 밸류에이션은 역사적 저점에 있어 매수 기회.

에이펙스인터내셔널 (4927 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	54.40
목표주가 (TWD)	80.00
시가총액 (TWD mn)	10,333
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.4

- ▶ 8월말부터 한국 패널고객사가 부품 조기주문을 시작했음. 그러나 2023년에 다음버전 설계를 바꿀 것. 패널출하량이 회복되어도 동사의 재고소화가 어려울 것으로 전망되며 총 4~5억의 재고손실을 인식해야할 것.
- ▶ 최근 6~8주에 걸쳐 한국 패널 고객사의 재고가 적절한 수준으로 하락, 패널 수요가 바닥에서 회복될 것으로 전망. 4Q22 매출은 NT\$35.5억(전분기대비11%), 영업이익은 NT\$1.1억(전분기대비30%), 순이익은 NT\$0.8억(전분기대비50%), EPS는 NT\$0.44, 재고손실 NT\$2.7억으로 예상됨.
- ▶ 2022년, 2023년 자동차, SSD, 고급TV패널 및 산업용 패널용 HDI 설비를 확대할 계획임. 많은 PCB 벤더들이 중국의 제로 코로나-19 정책 지속으로 다른 동남아 국가에서 OEM과 ODM을 물색하고 있어 동사의 신규 수주가 전망됨. 2022년 매출 추정치는 NT\$148.7억, EPS NT\$4.81로 전망되며, 2023년 매출 추정치는 전년 대비 14% 증가한 NT\$170억, EPS 추정치는 전년 대비 66.7% 증가한 NT\$8.01로 전망됨.

진상전자 (2638 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	89.20
목표주가 (TWD)	132.00
시가총액 (TWD mn)	43,872
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.6

- ▶ 3Q22 스위치 PCB의 매출 비중 확대, Whitely관련 사업 매출 비중의 소폭 증가, Purley향 매출 비중 소폭 축소, 노트북 PCB 부문의 매출 비중 축소로 제품 믹스 개선된 것으로 보임. 3Q22 매출은 전분기 대비 6% 감소한 NT\$79.8억, 영업이익은 전분기 대비 9% 감소한 NT\$16.5억, 순이익 전분기 대비 19% 감소한 NT\$11.9억, EPS NT\$2.41 기록한 것으로 추정됨.
- ▶ 스트리밍 서비스로 인한 인터넷 데이터 트래픽의 강한 증가세로 서비스 업체들이 빠른 컴퓨팅과 전송속도를 위해 서버 및 스위치를 업그레이드할 것으로 보임. 일부 소비자들 고급 사양의 모니터나 TV 구매를 고려할 수도 있음.
- ▶ 서버 PCB의 레이아웃 수 증가와 보다 미세한 피치를 봤을 때 Eagle Stream 서버의 수혜가 2023년부터 가시화될 전망. 2022년 매출은 전년 대비 19% 증가한 NT\$316.6억, 순이익은 전년 대비 58% 증가한 NT\$46.6억(기존 추정치 대비 2% 상향 조정), EPS는 NT\$9.48로 전망됨. 2023년 매출 추정치는 NT\$356.2억(전년 대비 +13%), 순이익 NT\$54.4억(전년 대비 +17%), EPS NT\$11.07로 제시함.

홍캉테크 (3587 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	137.50
목표주가 (TWD)	168.00
시가총액 (TWD mn)	8,568
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 3Q22 매출 전분기 대비 18%, 전년 대비 16% 증가한 NT\$10.5억 기록하며 다시 한번 신고점 기록. EPS는 NT\$2.75로 추정됨. 현재 정산되었으나 장부에 인식되지 않은 지급금이 역대 최대 규모이기 때문에 전망을 낙관적으로 봄.
- ▶ 상해, 선전, 구마모토의 연구소가 가동되면서 2023년 성장 모델이 강함.
- ▶ 2022년 이익 추정치를 6.6% 하향 조정하나 2023년 추정치를 5.8% 상향 조정함. 거시환경 악화가 분석서비스 산업에 미치는 영향이 작아 투자 의견 BUY와 목표주가 NT\$168를 유지함(2023F EPS의 13배).

중화항공 (2610 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	17.60
목표주가 (TWD)	28.50
시가총액 (TWD mn)	105,838
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	5.1

- ▶ 대만과 일본 국경이 10월 다시 열리면서 4Q22 여객 회복이 가속화될 것으로 기대됨.
- ▶ 화물사업 성수기가 9월이고, 전자제품 신제품 출시와 연말 미국/유럽의 쇼핑 성수기에 따른 수요가 4Q22 화물사업 매출을 단기간 뒷받침할 전망이다.
- ▶ 국제항공의 여객운송 분기 실적이 흑자를 기록해 전체 실적을 뒷받침하고 있음

위스트론니웹 (6285 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	82.80
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	32,825
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

- ▶ 북미 고객사들의 수요 강세와 부품 부족 완화로 9월 매출 NT\$97.5억(전월 대비 +14%/전년 대비 +69%)로 신고점을 기록함.
- ▶ 5G, 저궤도 위성 등 신제품 양산에 힘입어 2023년 두 자릿수대 매출 및 이익 증가가 기대됨.
- ▶ 투자 의견 BUY와 2023년 회계 EPS의 15배인 NT\$110를 목표주로 제시함. 장기적인 산업 트렌드의 수혜가 예상됨.

중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	6.84
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	101,024
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-9.0

- ▶ 3Q22 영업수익 전년 대비 15% 증가, 이익 31% 증가하며 높은 성장세를 유지함. 비이자수익 증가율은 20.1%로 1H22 증가율 대비 5.8%p 증가함. NPL비율의 하향세가 지속되며 전분기 대비 2bps 감소한 0.96%를 기록해 2012년 이후 최저치를 기록함.

유기실리콘소재 (601012 SH)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	51.32
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	389,091
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.4

- ▶ 2022년 1~3분기 지배주주귀속순익 RMB106억~112억(전년대비 +40~48%), 3분기에는 RMB41.19억~47.19억(전분기대비 +13~14%) 기록하며 상승세 지속. 실리콘웨이퍼, 모듈 출하량이 전분기대비 각각 4.8%, 12.3% 증가함. HPBC 셀 기술을 사용한 HPBC 셀의 출하량이 2023년에 20~25GW에 이를 전망으로 전체 셀 생산능력의 41%를 차지할 듯. 지속되는 생산능력 확대와 통합 모듈 및 신규 셀에서 독보적 강세에 힘입어 수익성 추가 확대 전망. 또한, 미국의 투자세금감면제도가 더 명확해지고 유럽의 태양광 수요 강세를 감안할 때 생산량과 가격이 모두 상승할 전망. 2022년 10월 31일 종가기준 동사 주가는 P/E 19배로 상당히 매력적인 수준으로 판단.

대북농 (002385 SZ)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	9.64
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	39,922
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	12.1

- ▶ 동사의 3Q22 순이익이 RMB1.82억으로 흑자전환. 돼지 가격이 오름세를 기록하는 가운데 동사는 서서히 사육두수를 확대할 계획. 향후 2년 내 출하두수 규모가 2022년 목표치인 320만마리에서 최대치인 900만마리까지 점진적으로 증가하면서 실적을 뒷받침할 것임. 동사의 형질전환 종자 최초 배치에 대한 등록과 인증이 2022년 말에 이루어지고, 형질전환 종자의 상업화가 이르면 2023년 시작될 전망. 상업화 이후 형질전환 옥수수과 대두 시장 규모가 RMB104억 이상에 달할 것으로 기대됨. 따라서 중국 내 형질전환 종자 R&D의 선두업체 중 하나인 동사가 형질전환 종자 상업화로 가장 먼저 점유율을 차지하고, 사업 성장을 이룰 것으로 보임.

천업통업중공업 (002459 SZ)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	71.26
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	167,827
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	5.3

- ▶ 3Q22 실적 보고에 따르면 2022년 1~3분기 매출은 RMB493억으로 전년 대비 89% 증가함. N형 전지 기술 발전으로 수혜를 입으며 동사의 지배주주귀속순이익이 전년 대비 151% 증가한 RMB32.9억에 달함. 모듈 설비 용량이 3Q22말 45GW에 달한 것으로 추정되며, 실리콘 웨이퍼와 배터리 설비 용량이 35GW인 것으로 추정됨(전체 모듈 용량의 80%). 모듈 생산은 2023년 63GW까지 확대되며 높은 출하량 증가로 이어질 것임. 신기술과 관련해 동사의 냉진 1.3GW 태양전지 프로젝트가 생산을 시작했고, N형 고효율 모듈을 공급하기 시작함. 성타이의 TOPCon 모듈 프로젝트는 2H22 생산이 개시될 것으로 보임. 동사의 고효율 N형 모듈 생산 설비 규모가 2023년 27GW를 넘어설 것으로 전망됨. N형 배터리가 계속해서 높은 이익 달성에 기여할 것으로 보임. 10월 31일 종가 기준으로 동사의 주가는 P/E 의 23배로 매력적이라고 판단됨.

홍콩증시 추천종목

주대북주얼리 (01929 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	15.44
목표주가 (HKD)	16.00
시가총액 (HKDmn)	154,400
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

▶ 중국에서 코로나-19가 통제되면서 FY2Q23(2022년 7월~9월)의 중국/홍콩&마카오 기존점매출이 플러스 성장을 기록함.

▶ 현재 동사 주가는 FY2023년 예상 순이익의 20.2배 수준으로 지난 5년 평균 +1 표준편차(22배)를 하회. 최근 입국자 방역규칙이 완화되면서 홍콩 금보석류 수요가 증가. 동사의 수혜 예상.

NONHFU SPRING (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	42.20
목표주가 (HKD)	55.50
시가총액 (HKDmn)	474,601
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	0.2

▶ 중국의 3분기 음료 판매량이 전년 대비 한 자릿수 중반대 증가율을 기록. 동사의 3분기 매출은 전년 대비 10% 중반대 증가할 것으로 전망됨. 4분기 초부터 지금까지 PET 가격이 톤당 RMB7,900로 전년 대비 2% 상승함(3분기 증가율인 24% 대비 둔화).

▶ 2H22/2023년 비IFRS EPS 전년대비 각각 8%/12% 증가 전망.

XPENG-W (09868 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	31.15
목표주가 (HKD)	38.00
시가총액 (HKDmn)	53,696
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	19.6

▶ 동사 주가는 현재 2022/2023F P/S의 1.4배/0.7배로 2024년까지 빠른 판매량 및 외형 성장을 뒷받침할 수 있는 견조한 제품 포트폴리오, XPiLOT 시리즈 채용 확대에 따른 소프트웨어 사업의 강한 성장세, 향후 규모의 경제에 따른 ASP/매출총이익률 추세와 2025년 턴어라운드 가능성을 감안했을 때 밸류에이션이 낮다고 판단됨.

길리자동차 (00175 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	10.98
목표주가 (HKD)	22.00
시가총액 (HKDmn)	110,426
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	20.7

▶ 코로나-19의 산발적 발생과 지속적인 공급망 문제에도 불구하고 9월 동사의 판매량이 견조했음.

▶ 현재 주가는 2023F P/E의 8.7배, P/B 1.0배로 2H22부터 시작된 판매량, ASP, 매출총이익률 상승세와 2021~2023년 EPS의 연평균 33.3% 증가세를 감안했을 때 매력적이라고 판단됨.

베트남증시 추천종목

빈즈엉상수도환경개발 (BWE VN)

투자요건	NOT RATED
주가 (VND)	41300.00
목표주가 (VND)	70902.00
시가총액 (VND mn)	7,967,596
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-12.1

- ▶ 높은 매출 및 순이익 가시성으로 혼란스러운 시장에서 안전한 도피처가 되어줄 듯
- ▶ 빈즈엉 성의 경제발전 진행에 따라 ESG 대표주
- ▶ 합리적인 인수합병전략으로 활동지역을 확대하고 있음

대만증시 주요지표

		211230	221102	221103	221104	221107	221108
가권지수		18,218.84	13,100.17	12,986.60	13,026.71	13,223.73	13,347.76
등락폭		-29.4	63.0	-113.6	40.1	197.0	124.0
등락률		-0.2%	0.5%	-0.9%	0.3%	1.5%	0.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	40,717	40,366	40,504	41,115	41,500
이동평균	5일	18,134.9	12,960.4	12,972.4	13,020.1	13,074.9	13,137.0
	20일	17,864.3	13,070.4	13,029.7	12,986.4	12,962.5	12,974.6
이격도	5일	99.5	98.9	99.9	99.9	98.9	98.4
	20일	98.1	99.8	100.3	99.7	98.0	97.2
투자심리	(%, 10일)	90	60	60	70	70	80
거래량	(백만 주)	4,140	2,062	2,050	2,458	2,780	3,034
거래대금	(십억 대만 달러)	255	147	155	169	193	213

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	221102	221103	221104	221107	221108
GTSM 지수		237.55	168.93	170.30	171.66	172.95	172.75
등락폭		1.3	2.1	1.4	1.4	1.3	-0.2
등락률		0.5%	1.3%	0.8%	0.8%	0.8%	-0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,118	4,151	4,184	4,216	4,211
이동평균	5일	235.2	165.3	166.5	168.4	170.1	171.3
	20일	231.2	166.7	166.3	166.0	165.8	166.0
이격도	5일	99.0	97.8	97.8	98.1	98.4	99.2
	20일	97.3	98.7	97.6	96.7	95.9	96.1
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	80	80	80
거래량	(백만 주)	880	643	593	629	757	752
거래대금	(백만 대만 달러)	74	51	50	50	60	61

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	221102	221103	221104	221107	221108
항생지수		23,397.67	15,827.17	15,339.49	16,161.14	16,595.91	16,557.31
등락폭		285.7	371.9	-487.7	821.7	434.8	-38.6
등락률		1.2%	2.4%	-3.1%	5.4%	2.7%	-0.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	17,388	16,828	17,749	18,181	18,114
이동평균	5일	23,220.1	15,252.1	15,234.4	15,494.0	15,875.8	16,096.2
	20일	23,457.0	16,196.7	16,063.1	15,984.1	15,953.1	15,939.3
이격도	5일	99.2	96.4	99.3	95.9	95.7	97.2
	20일	100.3	102.3	104.7	98.9	96.1	96.3
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	50	60	60
거래량	(백만 주)	676	2,775	2,545	3,951	3,228	2,071
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	54	45	92	71	45

상해증시 주요지표

		211231	221102	221103	221104	221107	221108
상해종합지수		3,639.78	3,003.37	2,997.81	3,070.80	3,077.82	3,064.49
등락폭		20.6	34.2	-5.6	73.0	7.0	-13.3
등락률		0.6%	1.2%	-0.2%	2.4%	0.2%	-0.4%
시가총액	(십억 위안)	48,009	42,329	42,251	43,279	43,379	43,193
이동평균	5일	3,620.4	2,953.0	2,956.0	2,986.9	3,023.8	3,042.9
	20일	3,633.2	3,006.8	3,004.6	3,006.9	3,012.1	3,016.4
이격도	5일	99.5	98.3	98.6	97.3	98.2	99.3
	20일	99.8	100.1	100.2	97.9	97.9	98.4
투자심리	(%, 10일)	50	40	40	40	50	50
거래량	(백만 주)	30,444	31,112	24,845	31,570	30,659	24,539
거래대금	(십억 위안)	398	429	345	430	395	315
신용잔고	(십억 위안)	903	770	773	772	776	776

선전증시 주요지표

		211231	221102	221103	221104	221107	221108
선전종합지수		2,530.14	1,968.20	1,967.38	2,020.16	2,027.86	2,019.81
등락폭		13.0	25.8	-0.8	52.8	7.7	-8.0
등락률		0.5%	1.3%	0.0%	2.7%	0.4%	-0.4%
시가총액	(십억 위안)	39,623	31,940	31,926	32,783	32,910	32,779
이동평균	5일	2,510.1	1,924.3	1,928.7	1,956.9	1,985.2	2,000.7
	20일	2,520.0	1,940.4	1,941.9	1,947.3	1,955.2	1,962.1
이격도	5일	99.2	97.8	98.0	96.9	97.9	99.1
	20일	99.6	98.6	98.7	96.4	96.4	97.1
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	50	60	60
거래량	(백만 주)	46,868	46,560	39,984	46,517	45,386	39,837
거래대금	(십억 위안)	627	590	512	619	576	492
신용잔고	(십억 위안)	809	677	680	681	683	683

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	221102	221103	221104	221107	221108
하노이 지수		473.99	211.66	210.74	204.56	198.56	199.77
등락폭		12.3	-0.7	-0.9	-6.2	-6.0	1.2
등락률		2.7%	-0.3%	-0.4%	-2.9%	-2.9%	0.6%
시가총액	(십억 등)	457,874	246,449	245,026	239,018	232,916	233,536
이동평균	5일	460.2	212.4	211.8	210.0	207.6	205.1
	20일	453.3	219.9	218.7	217.6	216.0	215.1
이격도	5일	97.1	100.3	100.5	102.6	104.5	102.6
	20일	95.6	103.9	103.8	106.4	108.8	107.7
투자심리	(%, 10일)	60	30	30	30	30	40
거래량	(백만 주)	107	49	42	77	69	57
거래대금	(십억 등)	2,565	707	535	924	878	674

호치민증시 주요지표

		211231	221102	221103	221104	221107	221108
호치민 지수		1,498.28	1,023.19	1,019.81	997.15	975.19	981.65
등락폭		12.3	-10.6	-3.4	-22.7	-22.0	6.5
등락률		0.8%	-1.0%	-0.3%	-2.2%	-2.2%	0.7%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,083,857	4,070,354	3,979,928	3,892,336	3,918,118
이동평균	5일	1,490.7	1,028.1	1,026.4	1,020.4	1,009.8	999.4
	20일	1,472.5	1,033.9	1,031.2	1,029.2	1,025.9	1,024.6
이격도	5일	99.5	100.5	100.6	102.3	103.6	101.8
	20일	98.3	101.0	101.1	103.2	105.2	104.4
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	805	438	374	633	486	8,298
거래대금	(십억 등)	24,448	8,661	6,963	11,373	8,298	8,060

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
둔타이 전자	76.5	9.91	6.9	Top Bright Holding Co Ltd	101.0	-7.34	-8.0
Unizyx Holding Corp	30.0	9.91	2.7	TOPBI International Holdings	11.5	-5.76	-0.7
el e ^ i i e 램,	111.0	9.90	10.0	HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	12.5	-5.66	-0.8
Wha Yu Industrial Co Ltd	17.8	9.88	1.6	HUA ENG Wire & Cable Co Ltd	14.2	-5.35	-0.8
E-Lead Electronic Co Ltd	75.7	9.87	6.8	트윈헤드 인터내셔널	102.5	-5.09	-5.5
Everspring Industry Co Ltd	13.5	9.80	1.2	Infortrend Technology Inc	18.5	-4.40	-0.9
Ting Sin Co Ltd	15.8	9.76	1.4	에어로스페이스 인더스트리얼	31.6	-4.39	-1.5
렌더전자	14.7	9.70	1.3	Leadtrend Technology Corp	64.3	-3.89	-2.6
Yusin Holding Corp	107.5	7.50	7.5	가오리 열처리 공업	141.0	-3.42	-5.0
지오비전	42.6	5.98	2.4	순마오 밀봉원건과기	113.0	-3.42	-4.0
액션 일렉트로닉스	13.5	5.88	0.8	Fortune Oriental Co Ltd	12.8	-3.41	-0.4

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
덴징 과기	23.8	15.53	3.2	성화 오락전파	8.3	-9.90	-0.9
Inergy Technology Inc	69.3	10.00	6.3	RDC Semiconductor Co Ltd	160.0	-9.86	-17.5
Advanced Connection Technolo	19.3	10.00	1.8	STL Technology Co Ltd	53.0	-7.02	-4.0
주웨이 국제	25.3	10.00	2.3	아이더야 공업	21.1	-6.01	-1.4
Advanced Lithium Electrochem	79.4	9.97	7.2	Fun Yours Technology Co Ltd	41.2	-5.94	-2.6
AMIDA Technology Inc	56.6	9.90	5.1	Dr Chip Biotechnology Inc	21.0	-5.62	-1.3
Taiwan Ostor Corp	10.6	9.90	1.0	Tul Corp	63.6	-5.50	-3.7
Topview Optonics Corp	105.5	9.78	9.4	Leo Systems Inc	31.4	-5.42	-1.8
Dimension Computer Technolog	18.0	9.76	1.6	E&E Recycling Inc	41.0	-5.31	-2.3
Dacome International Ltd	27.2	9.68	2.4	신화 과기	1,920.0	-5.19	-105.0
GCS 홀딩스	37.3	8.59	3.0	Inmax Holdings Co Ltd	16.0	-5.04	-0.9

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Beijing Sun-Novovo Pharmaceuti	114.5	15.16	15.1	룬잉 후이쑹 디지털 에너지 기	9.1	-10.04	-1.0
Guangdong Fangyuan New Mater	19.5	10.48	1.9	Zhejiang Dehong Automotive E	15.3	-8.82	-1.5
주무왕	8.0	10.07	0.7	Jiangsu Tianmu Lake Tourism	29.7	-8.30	-2.7
Dongzhu Ecological Environme	12.1	10.05	1.1	Shanghai Bright Power Semico	137.0	-7.68	-11.4
Koal Software Co Ltd	19.9	10.02	1.8	난징 탱커	5.0	-7.13	-0.4
Qingdao Victall Railway Co L	8.5	10.01	0.8	중국 머천트 에너지 해운	7.3	-7.09	-0.6
L&K Engineering Suzhou Co Lt	16.4	10.01	1.5	Giantec Semiconductor Corp	108.2	-6.75	-7.8
Jiangxi Chenguang New Materi	41.0	10.00	3.7	Anhui Yuanchen Environmental	19.8	-6.70	-1.4
ShanDong Swan Cotton Industr	22.7	10.00	2.1	중루	1.2	-6.65	-0.1
Changzhou Langbo Seal Polytr	23.0	10.00	2.1	Shanghai Luoman Lighting Tec	26.4	-6.44	-1.8
Chongqing Fenghua Group Co L	10.5	9.99	1.0	Shanghai YanPu Metal Product	61.1	-6.37	-4.2

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
산둥 후문 제련	10.6	7.81	0.8	Ginlong Technologies Co Ltd	210.9	-5.20	-11.6
텐룽신 과기집단	11.9	7.30	0.8	Pharmaron Beijing Co Ltd	67.1	-4.86	-3.4
중국 창청과기집단	11.3	6.91	0.7	선전시 상다 실업	21.3	-4.56	-1.0
푸젠 성농 발전	26.2	6.76	1.7	Hangzhou Tigemed Consulting	92.3	-4.18	-4.0
중국 텐잉	5.7	6.39	0.3	러푸 베이징 의료 기계	24.0	-4.11	-1.0
청두 강홍 약업집단	17.9	5.36	0.9	장쑤 웨이런 리신	17.5	-4.06	-0.7
Hainan Poly Pharm Co Ltd	28.1	5.00	1.3	구이저우 항텐전자기기	74.5	-3.86	-3.0
Goke Microelectronics Co Ltd	79.6	4.56	3.5	선그로우 파워 서플라이	128.9	-3.85	-5.2
타이지 컴퓨터	27.7	4.41	1.2	완룬	15.1	-3.82	-0.6
텐순 풍능(쑤저우)	13.5	4.25	0.6	고어텍	23.0	-3.80	-0.9
Inner Mongolia Dazhong Minin	16.0	4.16	0.6	아오루이진 과기	5.1	-3.60	-0.2

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
진사중국	17.7	3.64	0.6	알리바바 그룹 홀딩	67.1	-3.73	-2.6
신이 광능 공고	9.4	3.30	0.3	중성 그룹 홀딩스	35.6	-3.00	-1.1
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	43.6	2.71	1.2	Budweiser Brewing Co APAC Lt	19.0	-2.97	-0.6
향룽 자산	11.3	2.53	0.3	Meituan	148.8	-2.75	-4.2
비구이위안 공고	1.4	2.13	0.0	Haidilao International Holdi	15.2	-2.69	-0.4
신아오가스	86.0	1.66	1.4	바이두	83.7	-2.56	-2.2
중톈 공고	55.6	1.55	0.9	선저우 국제집단공고	61.0	-2.56	-1.6
지리 기차 공고	11.0	1.48	0.2	중국 평안보험 집단	36.1	-1.90	-0.7
AIA 그룹	68.7	1.48	1.0	화룬치지	27.5	-1.79	-0.5
쑤홍카이 자산	85.2	1.19	1.0	Country Garden Services Hold	10.4	-1.52	-0.2
헨더슨 랜드 디벨롭먼트	21.4	1.18	0.3	서니 옵티컬 테크놀로지	86.5	-1.31	-1.2

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Kien Hung JSC	14,300	10.00	1,300	Visicons Construction and In	8,100	-10.00	-900
Central Petrovietnam Fertil	24,200	10.00	2,200	ANI JSC	28,000	-9.97	-3,100
Van Cargoes and Foreign Trad	77,200	9.97	7,000	Marine Supply and Engineerin	6,400	-9.86	-700
TDT Investment & Development	6,700	9.84	600	Nam Mu Hydropower JSC	35,700	-9.85	-3,900
Binh Thuan Book and Equipmen	15,700	9.79	1,400	Licogi 14 JSC	26,100	-9.69	-2,800
MST Investment JSC	7,100	9.23	600	Hung Hau Agricultural Corp	12,200	-9.63	-1,300
Vinaconex 25 JSC	14,300	9.16	1,200	Mediplantex National Pharmac	21,600	-9.62	-2,300
Song Da 505 JSC	55,700	8.79	4,500	Vinacomin - Northern Coal Tr	14,200	-9.55	-1,500
Danang Airport Services JSC	39,800	8.74	3,200	BGI Group JSC	5,700	-9.52	-600
Global Electrical Technology	25,600	8.47	2,000	Dam Phu My Packaging JSC	9,800	-9.26	-1,000
Ego Vietnam Investment JSC	6,700	8.06	500	JSC AAV Group	4,000	-9.09	-400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
시에우 타인	8,800	6.93	570	머티리얼-페트롤룸	27,900	-7.00	-2,100
뚜 리엠 어반 디벨롭먼트	15,550	6.87	1,000	컨스트럭션 JSC 47	7,440	-7.00	-560
Viet Phat Import Export Trad	21,000	6.87	1,350	호아빈 컨스트럭션 그룹	9,040	-7.00	-680
푸옥 호아 러버	40,450	6.87	2,600	노 바 랜드 인베스트먼트 그룹	51,900	-6.99	-3,900
PetroVietnam Power Corp	10,450	6.74	660	인베스트먼트&트레이딩 오브	7,060	-6.98	-530
사이공 머시너리 스페어 파트	6,700	6.69	420	남 비엣	22,650	-6.98	-1,700
소나데지 롱 타인 지주회사	48,000	6.67	3,000	푸타이	40,700	-6.97	-3,050
Hoang Huy Investment Financi	7,250	6.62	450	FECON Corp	8,290	-6.96	-620
Damsan JSC	12,100	6.61	750	Kien Giang Construction Inve	23,400	-6.96	-1,750
VIX Securities JSC	6,960	6.58	430	코텍콘스 컨스트럭션	34,100	-6.96	-2,550
쓰엉롱 엔지니어링 & 오토	15,300	6.25	900	호아센 그룹	9,630	-6.96	-720

본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. 작성자 리서치센터. 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

[한국]

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

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

[대만/중국/홍콩/베트남]

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

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

Under Review: 실적 추정, 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