

# Yuanta Greater Asia Daily



- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam  
중국: 통신모듈 사물인터넷(IoT) 시대의 우선 수혜 예상, 차량인터넷(IoV)/노트북 수요 증가
- 아시아 산업 및 기업 분석  
대만: 패널 산업  
중국: 장성자동차 (02333 HK)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표

## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 중국 주식시장 투자전략

### 통신모듈 사물인터넷(IoT) 시대의 우선 수혜 예상, 차량인터넷(IoV)/노트북 수요 증가

#### 관련 종목

종목코드	종목명	주가 (4/15)	연초대비 수익률 (%)
603236.SH	Quectel Wireless Solutions	220.93	18%
300638.SZ	Fibocom Wireless	57.1	-5%
688159.SH	NEOWAY	21.2	-23%
002881.SZ	MEIG	20.7	4%
300098.SZ	고신흥과기	4.11	2%

자료: Wind, Yuanta

주: 발간일 2021. 04.21

통신모듈이 사물인터넷(IoT) 시대의 우선 수혜 예상, IoT 연결 기기 수 연평균 27% 증가 전망: 우호적인 정부정책과 5G 발전으로 통신모듈이 IoT 시대 도래로부터 우선 수혜가 예상된다. IoT Analytics에 따르면 전세계적으로 2019년 100억 개였던 IoT 연결 기기의 수가 2025년 309억 개로 증가하며 연평균 27.48%의 증가율을 기록할 것으로 예상된다. IoT 연결 기기 수가 점차 증가하며 통신모듈 수요가 증가하고 있다. IoT 연결 기기 1대 증가시 통신모듈 수요는 평균 1~2개 증가하기 때문에, 2025년 전세계 통신모듈은 약 463.5억 개 증가할 것으로 예상된다.

전방 어플리케이션 수요증가 예상, IoV/스마트 POS/노트북 시장규모 확대 전망: M1단말기(5G CPE, 노트북 등), M2M 단말기(IoV, POS 기기 등)를 포함한 전방 어플리케이션에 대한 수요가 증가할 것으로 예상된다. G5 CPE 모듈 시장규모는 2020년 RMB7.5억에서 2025년 RMB150억으로 증가하며 연평균 121% 증가율을 기록할 것으로 전망된다. 노트북, 모바일 통신 증가로 셀룰러 커넥션 침투율이 확대돼 노트북 모듈 시장 규모가 연평균 42.96% 성장하며 2025년 RMB50.13억에 달할 것으로 전망된다. IoV 가 가장 큰 부분을 차지하면서 2020년~2025년 연평균 30.88% 성장하고, 시장 규모가 RMB222억에서 RMB651억으로 늘어날 전망이다. 또한 스마트 POS 단말기 시장 규모도 2025년까지 연평균 37.18% 성장하며 RMB170억에 달할 것으로 예상된다. 이 외의 어플리케이션에 대한 수요도 점진적으로 증가할 것이다.

중국 모듈업체 점유율 확대, 대표 업체들의 규모 및 기술 경쟁력 부상  
글로벌 Top 6 통신모듈기업들의 3Q20 시장 점유율이 2018년 대비 8%p 증가해 대표적인 기업들이 점유율의 상당 부분을 차지함을 알 수 있었다. 중국 대표업체들의 점유율도 3Q20 크게 증가했으며, Quectel Wireless Solutions의 점유율은 2018년 12%에서 3Q20 34%로 늘어나 섹터 1위자리를 차지했다. 해외 제조업체들의 철수, 국내 통합 확대로 중국 모듈업체들이 점유율을 확대 할 수 있었다. 투자자들은 IoV, 자체 스마트 제조센터, 클라우드 플랫폼으로 장기 성장 모멘텀이 예상되는 Quectel Wireless Solutions과 초기 점유율 확대를 위해 2020년 Sierra Wireless 를 인수하고 POS 장비 및 노트북 개발로 수혜를 입은 Fibocom Wireless 등 2대 대표 기업에 주목하길 바란다.



## 대만 산업 분석

## 패널 산업

관련 종목			
종목명	종목코드	투자의견	목표주가 (NT\$)
AU옵트로닉스	2409 TT	BUY	21.0
이노룩스	3481 TT	BUY	21.0
이잉크	8069 TT	BUY	70
벤큐소재	8215 TT	BUY	39
치메이소재	4960 TT	NR	NA
ENNOSTAR INC	3714 TT	Under review	NA
코닝	GLW US	NR	NA

자료 : Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021 04 22

## 대만 디스플레이 산업 전시회(Touch Taiwan)- 다양한 디스플레이 애플리케이션 선보여

4월 12일~23일 대만 디스플레이 산업 전시회(Touch Taiwan) 개최, 다양한 디스플레이 솔루션 선보여: 타이베이 난강 전시관에서 개최된 이번 전시회에서는 스마트 디스플레이, 스마트 제조, 첨단 장비 Micro / Mini LED를 주제로 펼쳐지고 있다. 구체적으로 1) 대만에서 가장 큰 두 패널업체(AU 옵트로닉스, 이노룩스)의 첨단 기술, 2) Micro / Mini LED 소재, 완제품 및 솔루션, 3) 다양한 전자 종이 애플리케이션과 잠재 가능성을 선보였다.

스마트 디스플레이 전시에서 주목해야 할 AU 옵트로닉스와 이노룩스: AU 옵트로닉스는 제로 베젤 1.25mm 초소형 픽셀 간격의 ALED 스트레치 디스플레이, 85" 8K 게이밍 TV (144Hz), 120" 8K Mini LED TV를 선보였으며, 자회사 AUO Display+ 또한 경쟁력을 갖춘 애플리케이션을 제시했다. AU 옵트로닉스의 ALED 제품은 즈웨이정보의 게임 제품에 채택될 수 있어 두 업체가 협력을 통해 새로운 비즈니스 기회 창출이 가능하다고 판단한다. 이노룩스는 세계 최초로 92.4" QD AM Micro LED 스트레치 디스플레이, 65" 게이밍 TV(240Hz), 웨어러블 초절전 고화도 (3,000 니트) Mini LED 디스플레이, 세계에서 가장 빠른 Mini LED 게이밍 디스플레이 (300Hz, P3 와이드 컬러), 17.3" 고재생률 게이밍 패널(480Hz)을 선보였다. Micro LED 는 RGB 를 기반으로 한 솔루션이나 AU 옵트로닉스와 이노룩스는 유리 디스플레이 관련 다양한 기술을 보유하고 있고 오랜 기간 Mini LED 개발에 힘써와 전 세계 누구에게도 뒤지지 않는 다양한 첨단 제품을 선보였다.

다양한 Micro / Mini LED 제품 선보여: Micro LED 는 아직 양산이 시작되거나 상용화되지 않았으나 이번 전시회에서 모든 디스플레이 제조업체의 관심 영역으로 떠올랐다. Ennstar Inc 의 Epistar, Lextar, Yenrich 및 Unikorn 반도체도 참석해 LED 다이, LED 패키징 모듈 및 첨단 복합 반도체 제품을 선보였다. Lextar는 세계 최초로 Mini LED 노트북 모델을 양산한 바 있으며 이번 전시회에서는 대형 Mini LED 스트레치 스크린을 선보였다. III-V 에피택시 다이 OEM 업체인 Unikorn 반도체는 VCSEL 6"

본 자료는 유안타 대만/홍콩/상해/베트남 리서치센터 협회 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.



## 대만 산업 분석

제품과 6" RGB Micro LED 제품을 선보였다. PlayNitride는 세계 최초로 초광각 커브형 Micro LED 디스플레이인 89" 5K Pixe LED Matrix 와 AU 옵트로닉스와 함께 개발한 1.39" 초고화소 338 PPI 풀 서클 Micro LED 디스플레이를 선보였다.

이잉크 - 에너지 감축에 초점을 맞춘 전자종이 제품 및 애플리케이션 선보여: 이잉크는 Gallery, Spectra, Kaleido Plus로 대표되는 3가지 컬러 전자종이 기술을 선보였다. Gallery, Spectra는 전자기록표시기와 디스플레이에 채택되며 Kaleido Plus는 흑백 컬러와 컬러 필터를 결합한 전자책용 풀 컬러 디스플레이에 적용된다. 이잉크는 또한 미래지향적 풀더 및 롤러 형태의 전자종이 기술을 선보였다. 전자 종이 제품에 사용되는 배터리는 사용 기한이 수 년으로 에너지 감축이 가능하며 설치가 용이하다. 따라서 물류, 소매, 운송 및 공장 등 영역에서 활용이 가능하며 큰 잠재력을 보유하고 있다.

코닝과 대만 편광판 제조업체 하이엔드 제품 선보여: 코닝은 세계 최대의 유리 기판 공급 업체로 첫 스마트폰 모델에 유리 기판을 공급했으며 0.25mm에서 0.7mm 이르기까지 다양한 두께의 유리 제품을 선보였다. 편광판 공급업체인 벤큐소재는 내후성을 지닌 실외 OLED 및 FFP 용 편광판을 선보였으며 치메이소재는 특수 광학 필름, OLED 토탈 솔루션, 차량용 Mini LED 및 프라이버시 보호 제품을 선보였다.

낙관적인 대만 디스플레이 관련 업체 전망: 디스플레이 산업 침체에도 불구하고 장기적으로 잠재 애플리케이션에 대한 성장 가능성이 있다고 예상한다. 대만 제조업체는 업황이 부진할 당시 틈새 제품 연구개발에 투자를 확대해 현재 기술 경쟁력을 보유하고 있다. AU 옵트로닉스, 이노룩스, 이잉크, 벤큐소재 등에 낙관적인 입장을 제시한다.

## 중국 기업 분석

# 장성자동차 (02333 HK)

**China: Automobiles & Components**

### Action

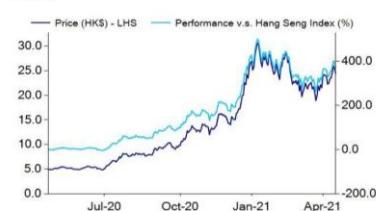
**BUY (Unchanged)**

**TP upside (downside) 16.5%**

**Close Apr 21, 2021**

Price	HK\$24.45
12M Target	HK\$28.50
Previous Target	HK\$27.00
Hang Seng Index	28,621.9

**Share price performance relative to Hang Seng Index**



시가총액	US\$43,016.2 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$104.5 mn
발행주식	9,175.3 mn
유통주식	43.6%
주요 주주	Baoding Innovation Great Wall, 56.4%
순부채비율	7.9%
주당 장부가(2021F)	RMB7.05
P/B(2021F)	2.90x

### Financial outlook (RMB mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	103,308	140,006	167,044	185,289
Op. profit	4,584	10,415	14,556	17,566
Net profit *	5,362	9,441	13,006	15,598
EPS (RMB)	0.58	1.03	1.42	1.70
EPS growth (%)	18.6	76.0	37.8	19.9
P/E (X)	35.04	19.90	14.45	12.04
ROE (%)	9.4	14.6	18.3	19.3
Div. yield (%)	1.4	2.4	3.3	4.0
DPS (RMB)	0.28	0.49	0.68	0.81

\* Net profit attributable to the equity holders

주: 발간일 2021.04. 21

## 매출총이익률 전망치 하회하며 기대치 하향전망

단기 조정으로 매수기회 발생, 투자의견 BUY 유지: 시장에서 2021년 매출총이익률 개선에 대해 낙관이 지나쳤으며 1Q21 매출총이익률이 전망치를 하회함에 따라 시장 기대치가 하락할 수 있다고 판단된다. 동사 주가 조정은 단기적으로 불가피하나, 매력적인 벤류에이션, 판매량, 실적 상승세, 2020~2023년 EPS 성장을 전망치 연평균 42.7%를 감안할 때 좋은 매수 기회라고 판단된다.

1Q21 순이익/매출총이익률을 기대치 하회: 1Q21 순이익은 전분기 대비 41% 하락한 RMB16.4억으로(1Q20: 순손실 RMB 6.5억) 이는 당사 2021년 연간 순이익 전망치의 18%에 해당한다(1Q19 달성을 17%). 판매량이 전년 대비 1.3배 증가, 전분기 대비 21% 감소하고 ASP가 전년 대비 11% 증가했으나 전분기 대비 4% 하락함에 따라(Ora EV 가격 인하 때문), 1Q21 매출은 전년 대비 1.5배 증가했으나 전분기 대비 24% 하락을 기록했다. 원자재 비용 상승, 단위당 고정비 증가, 반도체 공급부족에 따른 생산량 감소, Ora EV의 판매량 비중 확대(전분기 대비 +1.5%p)로 매출총이익률이 전분기 대비 3.1%p 감소한 15.1%를 기록해 기대치를 하회했다.

업데이트 사항: 향후 동사는 ASP와 매출총이익률 확대를 위해 중가 모델(RMB10만~20만) 더 많이 출시할 계획이다. 최근 상하이모터쇼에서 동사는 Haval Big Dog 2.0T(RMB14.59만~16.29만), Pao 'Black Bullet' (RMB23만~25만), Tank 300 City 버전(RMB20만에서 시작), H6 5G 버전을 포함한 20개 이상의 신차를 선보였다. 경영진은 매출총이익률이 가장 높은(25% 이상) Tank 300이 최근 생산설비 업그레이드와 월간 생산량 증가에(5천에서 1만대로 확대) 힘입어 전체 매출총이익률을 뒷받침할 것으로 기대하고 있다. 현재 Tank 300의 주문 잔고는 3~4만대이며 4Q21에 인도될 예정이다. 현재 EV가 매출총이익률을 낮추고 있지만, 경영진은 더블크레딧 제도(EV 생산 의무화 제도)에 대한 EV의 기여를 높이 평가하고 있으며, 판매량 기반 확대가 단위당 배터리 비용을 낮추고 수익성을 높일 것으로 전망하고 있다.

본 자료는 유안타 대만/홍콩/상해/베트남 리서치센터 협회 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

## 아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

### 대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	지텍	3005 TW	BUY	56.30	70.00	15.1	33,175	21/4/7	-2.1
★	TSRC	2103 TW	BUY	32.25	34.00	38.4	26,629	21/4/7	11.4
★	타카이	4536 TW	BUY	163.50	225.00	4.8	14,849	21/4/7	-7.1
★	시넥스테크	2347 TW	BUY	56.30	67.00	19.8	93,905	21/4/7	0.9
★	렉슨인더스크리얼	1515 TW	BUY	88.00	120.00	20.9	15,970	21/4/7	-11.6
★	이잉크	8069 TP	BUY	55.90	70.00	49.1	63,752	21/4/7	-1.4
★	아수스	2357 TW	BUY	373.50	450.00	22.1	277,421	21/4/7	0.5
★	니엔메이드엔터프라이즈	8464 TW	BUY	427.00	485.00	31.0	125,120	21/4/7	6.1
★	타이완고속철도	2633 TW	BUY	31.25	38.00	-1.4	175,884	21/4/7	0.8
★	글로벌웨이퍼스	6488 TP	BUY	811.00	888.00	14.5	354,610	21/4/7	3.0

주: 1) 발간일 2021.04.07

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## 아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

### 홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	텐센트 홀딩스	00700 HK	BUY	621.00	750.00	10.1	5,958,374	21/4/7	-1.4
★	장성자동차	02333 HK	BUY	21.35	27.00	-18.5	313,182	21/4/7	-11.8
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	55.70	74.00	0.8	128,956	21/2/2	12.4
★	화룬맥주	00291 HK	BUY	66.75	71.80	-6.5	216,549	21/4/7	10.4
	멍뉴우유	02319 HK	BUY	43.40	54.00	-7.3	171,352	18/10/18	91.3
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	41.85	51.45	-23.8	470,665	21/3/3	-14.3
	구룡지업	02689 HK	BUY	11.10	17.20	0.9	52,084	21/3/3	-16.4
★	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	172.00	182.00	13.2	258,554	21/4/7	7.8
	차이나페이흐	06186 HK	BUY	22.50	28.20	23.9	201,000	21/3/3	9.8
★	안타스포츠	02020 HK	BUY	135.60	153.00	10.3	366,571	21/4/7	3.6

주: 1) 발간일 2021.04.07

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

### China A 주 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
상해	중국태평양보험그룹	601601 SH	NOT RATED	33.80	-	-12.0	298,673	21/3/3	-25.4
	신광문구	603899 SH	BUY	91.42	109.30	211.0	84,785	21/2/2	192.1
	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	295.20	353.40	233.3	256,273	20/7/1	222.4
심천	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	90.61	-	-1.7	350,334	21/4/7	1.7
	회천기술	300124 SZ	NOT RATED	78.54	-	-66.0	135,067	21/2/2	-62.2
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	8.99	-	-90.9	126,137	20/3/19	-91.4
	광배신망	300383 SZ	NOT RATED	16.53	-	-3.7	25,508	21/3/3	-13.6
	평안은행	000001 SZ	BUY	22.98	29.00	15.5	445,948	21/1/6	14.4
	장영정밀	300115 SZ	NOT RATED	20.72	-	7.1	20,738	21/3/3	5.9



## 아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

## 베트남 중시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	29200.00	34233.00	27.0	81,723,701	21/4/7	-8.2
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	103000.00	114650.00	5.2	382,014,377	21/3/3	4.7
	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	93900.00	92197.00	15.9	21,349,720	20/5/21	46.7
★	동하이	DHC VN	BUY	90600.00	97871.00	48.8	5,073,218	21/4/7	2.0

주: 1) 발간일 2021.04.07

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## 대만 증시 추천종목

### 지텍 (3005 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	56.30
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	33,175
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

- ▶ 2021년 코로나-19 유행과 경기회복이 진행되는 가운데, 매출 전년 대비 두 자리수 증가 전망. 한편, 경찰용 보디캠 포함 고마진 러기드 컴퓨터 출하량 증가 및 안정적 점유율 확대로 동사의 매출 증가 및 매출총이익률 확대를 견인할 것으로 예상됨
- ▶ 1Q21에 영업일수가 감소했으나, 재택근무 수요 강세 및 러기드 컴퓨터, 자동차 부품 신규주문 모멘텀 강세를 감안하여 동사 경영진은 매출이 전년 대비 두 자리수 증가할 것이라는 가이던스를 제시. 당시는 1Q21 매출이 NT\$66.2억으로 전분기 대비 15% 감소하나 전년 대비 18% 증가할 것으로 전망. 원재료 가격 상승에도 불구하고 동사는 사전에 재고를 비축해 타격이 크지 않을 것으로 판단됨. 1Q21 매출총이익률은 27.2%로 높은 수준을 유지하고 EPS는 NT\$0.77로 예상(전분기대비 -41%, 전년대비 +63%).

### TSRC (2103 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	32.25
목표주가 (TWD)	34.00
시가총액 (TWD mn)	26,629
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	11.4

- ▶ 4Q20에 SBR/BR ASP는 강세(각각 40%/20% 상승)를 보이며 1) 자동차 시장 강한 회복세, 2) ASP 및 스프레드 상승추세에 힘입어 2H20부터 핵심사업 실적 흑자전환.
- ▶ 1) 자동차 시장 향 수요 강세, 2) 2021~2022년 SBR/BR 설비증설 전무, 3) 원재료 BD 공급 완화, 4) 천연고무 수급 개선이 합성고무가격 상승으로 이어지며 합성고무 ASP 및 스프레드에 대해 긍정적으로 전망.

### 타카이 (4536 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	163.50
목표주가 (TWD)	225.00
시가총액 (TWD mn)	14,849
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-7.1

- ▶ 동사의 1~2월 매출은 50% 이상 증가. 1) 예상을 상회한 자전거 주문, 2) ToF 3D 센서모듈/헬멧/라켓/의약품 주문강세를 감안하여 2021년 동사에 대해 긍정적인 견해 유지.
- ▶ 동사가 자전거 프레임 생산능력은 20%, 훨 생산능력은 30% 확대할 것으로 예상되고, 전기 자전거 출하량이 2021년 두배로 증가할 것으로 전망됨에 따라 자전거 제품이 2021년 최대 실적 기여품목으로 예상됨.

### 시넥스테크 (2347 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	56.30
목표주가 (TWD)	67.00
시가총액 (TWD mn)	93,905
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.9

- ▶ 2021년 동사는 기업구조개선 및 시장점유율 확대 계획을 발표하며 2021년 매출이 전년 대비 두 자리수의 증가할 것이라는 가이던스를 제시. 또한, 현금배당률을 인상하여 벌류에이션이 추가 개선될 것으로 예상됨.
- ▶ 동사는 현재 2021년 시장점유율 확대와 신규 시장 진출을 위한 추가 전략을 발표하며 2021년 전년 대비 두 자리수의 매출 증가를 목표로 하고 있음. 2021년 매출은 전년 대비 12% 증가하고 매출총이익률은 4.57%로 소폭 증가, EPS는 전년 대비 13% 높은 NT\$5.51를 기록할 전망.

### 렉슨인더스크리얼 (1515 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	88.00
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	15,970
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-11.6

- ▶ 코로나-19로 인해 커넥티드 피트니스 제품 수요가 강세를 보이며 동사의 1~2월 매출은 전년 대비 184% 증가. 주요 고객사 Peloton이 3월 원제품 항공운송비를 지불했을 것을 감안할 때 2Q21에도 매월 전년 대비 매출이 증가할 것으로 예상됨. 이에 따라 제한적인 출하량 문제와 3월 신규설비 램프업 문제를 해결해줄 것으로 전망.
- ▶ 대형 런닝머신 수요가 예상보다 강하고 소형 런닝머신이 5월 27일 미국에 도착할 예정임을 감안할 때 2021년 Peloton의 매출기여가 전년 대비 120% 급증하며 전체적인 매출이 전년 대비 80% 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ 장기적으로 Peloton의 매출 기여로 동사의 매출 성장이 가속화될 것으로 전망되며 코로나-19 이후 Peloton 향 수요 전망이 긍정적.

## 이잉크(8069 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	55.90
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	63,752
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 2021년 전자노트, 디지털 사이니지, 전자책 단말기의 수요 증가를 충족시키기 위한 설비 확대가 필요해 CAPEX 가이던스를 NT\$15억으로 제시함.
- ▶ CAPEX는 주로 린커우와 대만 신주 내 전자종이, 전자기격표시기(ESL) 생산 설비 구축을 위해 사용될 예정임. 2021년~2023년 신주에 4개의 신규 전자종이 생산라인이 추가될 예정이며, 생산능력이 몇 배로 늘어날 것임.

## 아수스 (2357 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	373.50
목표주가 (TWD)	450.00
시가총액 (TWD mn)	277,421
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.5

- ▶ ASP 상승이 높은 매출총이익률을 뒷받침하고 있고, 4Q20 실적이 기대치를 상회함. 가상화폐 가격 상승이 그래픽 카드 공급 부족으로 이어지면서 매출과 매출총이익률이 증대됨. 휴대폰 사업 손실이 축소돼 동사 전망을 밝히고 있음. 현재 주가는 경쟁업체보다 낮은 2021F P/E의 7.9배로 거래되고 있으며, 배당수익률은 경쟁업체보다 크게 높은 8%.
- ▶ 1H21 제품 공급 부족으로 ASP를 인상할 것으로 보여 매출총이익률이 높은 수준에서 유지될 것임. 자재 공급 부족이 소폭 완화되었으나 1H21에 지속될 것으로 보임. 가이던스가 기대보다 높고, ASP 인상이 지속되면서 매출총이익률을 뒷받침할 것으로 보여 2021년 매출추정치를 7% 상향 조정하고, EPS를 25% 상향한 NT\$41.46으로 제시함 (전년 대비 16% 증가).

## 니엔메이드엔터프라이즈(8464 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	427.00
목표주가 (TWD)	485.00
시가총액 (TWD mn)	125,120
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	6.1

- ▶ 4Q20 실적 기대치에 부합. 1) 기성품 매출 대비 맞춤형 제품 매출이 강세를 보였으며, 하니콤 블라인드/일반 블라인드 매출이 지속적 강세를 보이고 있음. 2) 4Q20 PVC 가격이 전분기 대비 30%나 급등했음에도 제품믹스 최적화, 생산효율성 개선이 이뤄짐.
- ▶ 미국의 30년 주택담보대출 금리가 3%의 낮은 수준에 유지되고 있어 안정적인 부동산 거래 증가가 예상됨. 동사의 수주 모멘텀도 4Q20부터 1Q21까지 이어지고 있음.
- ▶ 장기적으로 맞춤형 제품 매출이 좋을 것으로 보임. 전자 스마트 가정용 블라인드 R&D를 시작했기 때문에 지속적인 제품믹스 최적화와 점유율 확대가 전망됨

## 타이완고속철도(2633 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	31.25
목표주가 (TWD)	38.00
시가총액 (TWD mn)	175,884
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 코로나-19가 여파가 완화되면서 3Q20 승차율이 62%에서 65%로 회복되고, 충당금이 감소함에 따라 4Q20 실적이 기대치를 상회함.
- ▶ 2020년 NT\$1.05의 배당 지급을 발표함. 배당수익률은 3.4%.
- ▶ 국경 봉쇄가 해제되면 안정적인 성장을 보일 것으로 예상돼 향후 안정적으로 배당 지급이 이뤄질 것으로 보임. 동사의 월간 매출이 코로나-19 이전보다 5% 낮은 수준에서 안정화 됐고, 대만 서부에 경쟁업체가 없으며, 평균 승차율이 2019년에 이미 67.5%에 도달하면서 동사 경영이 안정화 되었음을 보여줌

## 글로벌웨이퍼스 (6488 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	811.00
목표주가 (TWD)	888.00
시가총액 (TWD mn)	354,610
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.0

- ▶ 독일 Siltronic 지분 70.27%를 주당 €145에 인수하기로 함. 합병 후 세계에서 두번째로 큰 실리콘 웨이퍼 공급업체가 될 것이며, 실리콘 웨이퍼 시장이 보다 안정화될 것임.
- ▶ 올해 실리콘 웨이퍼 공급이 줄어들었으며, 12인치 epi-웨이퍼의 공급 부족이 가장 심각함. 8인치 어플리케이션 수요 (예: 전장)가 반등하기 시작했으며, 2Q21 현물가가 전분기 대비 5% 상승할 것으로 예상됨.
- ▶ 설비 증설이 실제 양산으로 이어지는 데에 최소 3년이 걸릴 것으로 보임. 즉, 향후 3년간 공급 측면에서 웨이퍼 출하가 전분기 대비 2% 증가하며 안정적인 성장을 보일 것이며, 시장 수요는 매년 전년 대비 5~7% 증가할 것으로 예상됨.

## 아시아 추천종목 – 홍콩

### 홍콩 증시 추천종목

#### 텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	621.00
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,958,374
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 중국의 인터넷산업 통제 강화에도 불구하고 텐센트는 난공불락의 웨이신 생태계, 디지털 콘텐츠 지속 증가, 사업 다각화, 신중한 사업적 접근 등으로 인해 향후 몇 년 간 높은 실적 증가율을 유지할 것으로 확신 (2020~2023년 EPS 연평균 증가율 24.1%).

#### 구룡지업 (02689 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	11.10
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	52,084
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-16.4

- ▶ 미중 무역 갈등의 개선 여지가 보이지 않아 주가가 지난 달 15% 하락함.
- ▶ 3월 초부터 핵심 제품인 골판지원지 가격이 2~3% 상승한 가운데 중국 폐지 가격이 원화되면서 동사에 긍정적으로 작용하고 있어 낙관적인 전망 유지함.

#### 장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	21.35
목표주가 (RMB)	27.00
시가총액 (RMB mn)	313,182
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-11.8

- ▶ 2021년 1월 당사의 투자의견 하향 이후 무려 40%의 조정을 받은 가운데, 동사의 현재 벤류에이션은 2021/2022년 예상 P/E 20.5배/14.7배로 다시 매력도를 회복함. 2H20 실적이 견조하고 판매량/ASP/매출총이익률/EPS 상승사이클과 2020~2023년 EPS 연평균 증가율 40.5%로 예상됨.

#### 중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	55.70
목표주가 (RMB)	74.00
시가총액 (RMB mn)	128,956
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	12.4

- ▶ 빠르게 성장하고 있는 딜러십 사업이 동사의 주요 수익원. 향후 2~3년 안에 영업레버리지 효과 예상.
- ▶ 2021/2022년 예상 P/E 15.8배/12.8배, 2020~2023년연평균 EPS 증가율 전망치 26%를 감안할 때 동사는 여전히 매력적.

#### 화룬맥주(00291 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	66.75
목표주가 (RMB)	71.80
시가총액 (RMB mn)	216,549
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	10.4

- ▶ 2021~2022년 ASP 및 판매량에 힘입어 매출 및 수익성 강한 성장세 예상.
- ▶ 동사의 2021/2022년 핵심순이익은 전년대비 각각 31/30% 증가할 것으로 예상된다. 2021년 예상 EV/EBITDA는 22.9배로 역사적 평균 수준 대비 1 표준편차 낮음.

## 아시아 추천종목 – 홍콩

### 명뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	43.40
목표주가 (RMB)	54.00
시가총액 (RMB mn)	171,352
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	91.3

- ▶ 명뉴우유의 2021~2025년 매출 및 이익 가이던스가 두배로 증가했다는 점에서 견조한 장기성장전망을 보여줌.
- ▶ 2021/22F EPS 성장을 각각 전년 대비 53%/28%로 예상됨. 2021년 예상 P/E는 27.5배로 역사적 평균 수준이며 매력적인 수준으로 판단.

### Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	41.85
목표주가 (RMB)	51.45
시가총액 (RMB mn)	470,665
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.3

- ▶ 향후 5년 간 동사는 시장점유율 확대를 목표로 하고 있다고 판단됨. 고객충성도와 프리미엄화 흐름에 힘입어 동사의 수익성이 지속확대 될 것으로 예상됨.
- ▶ 2021/2022년 예상 순이익은 전년 대비 각각 21/17% 증가. 현재 주가는 2021년 예상 EV/EBITDA의 39.1배로 역사적 평균 수준 대비 1 표준편차 낮으며 매력적.

### 선저우인터넷내셔널 (02313 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	172.00
목표주가 (RMB)	182.00
시가총액 (RMB mn)	258,554
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	7.8

- ▶ 2021년 전년 대비 15% 설비 확대 및 가동률 개선을 제시함. 핵심 스포츠웨어 제품의(2020년 매출의 69%) 전년 대비 두 자릿수 대 성장 기대됨. 2021년 전체 매출 23.2% 증가할 전망.
- ▶ 최근 중국인들의 나이키 및 아디다스 제품 보이콧 현상이 단기적인 현상일 것으로 예상돼 동사에 대한 낙관적 전망을 유지함.

### 차이나페이흐 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	22.50
목표주가 (RMB)	28.20
시가총액 (RMB mn)	201,000
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	9.8

- ▶ 동사는 올해 들어 지금까지 시장점유율이 확대되고 있음. 중국 유아분유 시장점유율 디지기의 최대 수혜주라고 판단됨.
- ▶ 현재주가는 역사적 평균 P/E 수준(2021F EPS의 23.1배). 2021~2023년 핵심 EPS는 연평균 24.8% 증가할 것으로 예상됨..

### 안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	135.60
목표주가 (RMB)	153.00
시가총액 (RMB mn)	366,571
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.6

- ▶ 경영진은 2021년 ANTA/FILA 브랜드의 소매 매출이 각각 전년 대비 10% 중 후반대/30% 늘어날 것으로 가이던스를 제시함. 연초부터 매출 흐름이 견조했으며 경영진의 기대치에 부합함.
- ▶ 2021년 ANTA/FILA 브랜드 매출이 전년 대비 25%/35% 증가할 것으로 전망되며, 매출총이익률이 전년 대비 0.8%p 늘어난 59% 기록할 것으로 보임. 2021년~2023년 EPS가 연평균 37.6% 증가할 것으로 추정됨.

## 아시아 추천종목 – China A주

### China A 주 추천종목

#### 태평양보험 (601601 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	33.80
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	298,673
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-25.4

▶ 전세계 코로나-19 감염자 수 감소와 백신 배포와 함께 경기회복 및 인플레이션에 대한 기대감이 지속 상승. 이에 따라 미국 국채 10년물 및 30년 물의 금리가 상승. 10년물 금리는 2월 10일 1.15%에서 현재 1.34%로 급등.

▶ 1년 만기 은행 자산투자 상품 기대 수익률은 현재 3.6%로 하락, 위어바오 7일물의 연환산수익률은 2.1%. 반면, 많은 보험사에서 출시한 고수익 연금상품의 투자 가치가 증가하고 있음. 코로나-19가 오프라인 판매에 미치는 영향이 완화되고 보험료수익과 신규사업 가치가 회복됨에 따라 2021년 보험사들은 영업직원 확충으로 이익 개선 전망.

#### 신광문구 (603899 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	91.42
목표주가 (RMB)	109.30
시가총액 (RMB mn)	84,785
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	192.1

▶ 단기적으로 4Q20~2H21 동사의 실적이 지속 회복될 전망. 4Q20에 동사 브랜드 Colipu의 수수가 2020년 연간 실적이 전망치를 상회하는데 크게 기여함. 장기적으로, 신규 소매, 직접유통, 해외사업 등 동사의 사업부문이 점차 성숙되어 동사의 중장기 발전이 예상됨.

#### 웨이얼반도체 (603501 SH)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	295.20
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	256,273
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	222.4

▶ 3Q20 고급 제품 판매량이 증가해 이익이 12배 증가함. 멀티카메라와 고해상도 모바일폰이 unilateral CI의 가치 상승으로 이어짐. 고부가가치 제품의 보급률과 함께 시장 점유율이 20%에 달했고, 보안 서비스 부문에서의 점유율이 40%에 달함. 전방 고객사 내 점유율을 지속 확대할 전망이며 중장기적으로는 국산화, 제품 혁신 및 업그레이드 수혜를 입을 것임.

#### 평안은행 (000001 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	22.98
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	445,948
추천일	21/1/6
추천일 이후 수익률 (%)	14.4

▶ 1Q~3Q20 총수입은 RMB1,165.6억으로 전년 대비 13.2% 증가. 코로나-19 여파로 부실채권 상각/매각이 늘면서 1Q~3Q20 순이익은 전년 대비 5.2% 감소. 순이익 감소세는 1H20의 11.2% 감소 대비 축소됨. 3Q20 순이익은 전년 대비 6.1% 증가하며 플러스 성장으로 전환함. 1Q~3Q20 영업수익은 손상차손 제외 시 전년 대비 16.2% 증가

▶ 부실채권 상각/매각의 증가로 1Q~3Q20신용 및 기타 자산의 손상차손이 전년 대비 32.7% 늘어난 RMB543.9억 기록. 또한 대손충당금 적립률이 218.3%로 6월 말 183.1%에서 3.4%p 늘어나고, 작년 말보다 35.2%p 증가함.

#### TCL그룹 (000100 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.99
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	126,137
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	-91.4

▶ 공급-수요 비율이 2019년 14.8%에서 2020년 14.6%, 2021년 8.4%로 감소할 것으로 전망됨. LCD 공급-수요가 2021년에 눈에 띄게 개선되면서 패널 제조업체의 실적 전망을 높일 것임.

▶ 전세계에서 동사가 2017년 하락세가 시작된 이후 흑자를 보고 있는 유일한 기업으로 세계 최고 수준의 영업효율성을 보유하고 있음. 동사는 LCD 가격 상승의 수혜가 예상됨. 대형 패널의 매출 비중이 60%인 동사는 현재 대형 패널 가격 상승의 최대 수혜주. 가격 상승률을 30%로 추정시 동사의 대형패널 부분 2020/21년 순이익은 각각 RMB60억/90억으로 전망됨

## 아시아 추천종목 – China A주

### 광배신망 (300383 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	16.53
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	25,508
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.6

- ▶ 광배신망은 중국 인터넷 데이터 센터(IDC) 서비스 대표업체로 귀한 자원을 보유하고 있음. 2Q21에 점차 신규 프로젝트가 시작될 것이며, 2021년 만 개의 서버 캐비닛 장치를 추가 설치할 예정. 2020년 11월 동사는 Meganest의 데이터센터를 공모 REIT 의 기초자산으로 활용하여 인프라 REIT를 공모할 계획을 발표함. 벨류에이션이 매력적.

### 융기실리콘자재 (601012 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	90.61
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	350,334
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.67

- ▶ 2022년부터 가동될 15GW 단결정 배터리 프로젝트 설비를 위해 RMB80억 투자 예정. 고효율의 N타입 배터리를 사용할 것으로 예상됨. 시장에서 우위를 차지하기 위해 선두기업들이 고효율 배터리 설비를 늘릴 것으로 전망됨.
- ▶ 동사는 실리콘 웨이퍼 및 조립 부문에서 선두를 차지한 이후 실리콘 웨이퍼, 배터리, 조립으로 이어지는 전체 산업체인 통합을 위해 배터리 설비를 확대하기 시작함. 산업체인 통합을 통해 배터리 설비를 더 쉽게 확대할 수 있음.
- ▶ 조립 및 실리콘 웨이퍼 대표기업인 동사는 배터리 혁신 기회를 포착했으며, 향후 실리콘 웨이퍼 비용, 배터리 기술, 조립 규모 등 산업체인을 더 강화해나갈 것임.

### 회전기술 (300124 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	78.54
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	135,067
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-62.2

- ▶ 중국 내 산업 자동화 및 제어 부문의 압도적인 선두기업. 일반 자동화, 로봇, 신에너지자동차(NEV) 사업을 하고 있음.
- ▶ 중국 내 고급 승용차 전장 컨트롤 대표 기업이며, 중국 내에서 유일하게 고급 전장 컨트롤 부문에서 Bosch, Valeo, Nidec Corporation과 같은 해외 기업과 경쟁할 수 있는 업체임.
- ▶ 전방 로봇, NEV, 태양광 발전 수요가 강함. 중국 고급제조업 부문에 있어 중요한 기업임.

### 장영정밀 (300115 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	20.72
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	20,738
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	5.93

- ▶ 지난 3년간 “두개의 조정 전략”으로 주요 해외 고객의 비중을 높이고, 노트북, 전자담배 등의 모바일 외 사업으로 사업을 변화시킴에 따라 소비자-제품 구조 최적화가 이뤄짐. Apple이 동사의 가장 큰 고객사로 부상함. 모바일 외 사업 매출은 전체 매출의 50% 이상을 차지하게 됨. 3Q20 전환점을 맞이한 동사는 지배주주 귀속 순이익이 RMB1.84억에 달했고, 매출증이익률이 전년 대비 9%p 증가한 30.27%를 기록함. Apple의 매출이 견조해 1Q21에도 실적 회복의 수혜가 예상됨. 전자담배 RELX 수요 증가로 상승세가 예상돼 1Q21 실적이 기대치를 상회할 것으로 보임.

## 아시아 추천종목 – 베트남

### 베트남 증시 추천종목

밀리터리뱅크 (MBB)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	29200.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	81,723,701
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-8.2

- ▶ 영업실적이 강한 고퀄리티 은행주
- ▶ 섹터 밸류에이션 중위값인 1.5배 대비 프리미엄이 정당하나 현재 주가는 1.3배 수준.
- ▶ 동사의 업계 평균 대비 높은 ROE를 고려할 때 기회라 판단됨.
- ▶ 외국인 지분한도 프리미엄 손상. 시장가에 매수 권고.

베트남무역은행 (VCB VN)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	103000.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	382,014,377
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	4.7

- ▶ 고객 예치금이 가장 높은 은행 중 하나로 순이자마진이 높고 안정적이며 신용리스크 낮음
- ▶ FWD 그룹과 방카슈랑스 거래 증가하며 수수료수익 급등 전망.
- ▶ 밸류에이션 낮지 않으나 은행주 중 가치주.

퓨뉴언주얼리 (PNJ VN)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	93900.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	21,349,720
추천일	20/5/21
추천일 이후 수익률 (%)	46.7

- ▶ 금 세공품 사업 성장이 돋보임.
- ▶ 업계 통합과 골드바 판매를 제한하는 정부 정책으로 성장 여력이 충분하다고 판단됨.
- ▶ 규모의 장점을 살린다면 시계 부문이 새로운 성장동력이 될 수 있을 것.

동하이 (DHC VN)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	90600.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,073,218
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.0

- ▶ 베트남의 대표적인 포장용지 공급업체인 동사는 전세계 수산물 및 섬유 출하량 수요 회복의 주요 수혜주.
- ▶ 중국의 폐골판지(OCC) 수입 금지에 따라 수입비용이 감소하고 중국 제조업체의 포장용지 수요 증가로 이어질 전망.
- ▶ 동사의 생산능력 확대로 현 상황으로부터 큰 수혜가 예상됨.

대만증시 주요지표

		201231	20416	210419	210420	210421	210422
가권지수		14,732.53	17,158.81	17,263.28	17,323.87	17,202.11	17,096.97
등락폭		+260.48	+82.08	+104.47	+60.59	-121.76	-105.14
등락률		+0.02	0.0%	0.6%	0.4%	-0.7%	-0.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,183	52,507	52,694	52,330	52,006
이동평균	5일	14,541.35	16,957.22	17,037.94	17,137.73	17,204.96	17,209.01
	20일	14,325.81	16,563.91	16,612.68	16,675.36	16,726.01	16,771.98
이격도	5일	101.31	101.19	101.32	101.09	99.98	99.35
	20일	102.84	103.59	103.92	103.89	102.85	101.94
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	80	80	70
거래량	(백만 주)	5,926	7,995	10,287	9,219	9,479	15,081
거래대금	(십억 대만 달러)	246	413	432	429	429	634

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210416	210419	210420	210421	210422
GTSM 지수		184.10	210.74	211.21	213.62	213.02	206.99
등락폭		+1.72	+1.15	+0.47	+2.41	-0.60	-6.03
등락률		0.9%	0.5%	0.2%	1.1%	-0.3%	-2.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,986	4,998	5,056	5,042	4,899
이동평균	5일	182.58	209.69	209.44	210.28	211.64	211.12
	20일	180.47	206.16	206.67	207.36	207.99	208.37
이격도	5일	100.83	100.50	100.85	101.59	100.65	98.04
	20일	102.01	102.22	102.20	103.02	102.42	99.34
투자심리	(%, 10일)	80	40	50	60	60	60
거래량	(백만 주)	857	1,067	1,197	1,278	1,458	1,786
거래대금	(백만 대만 달러)	61	65	70	85	103	110

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210416	210419	210420	210421	210422
항셍지수		27,231.13	28,969.71	29,106.15	29,135.73	28,621.92	28,755.34
등락폭		+662.64	+176.57	+136.44	+29.58	-513.81	+133.42
등락률		2.5%	0.6%	0.5%	0.1%	-1.8%	0.5%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	28,989.70	28,991.42	28,929.18	28,370.60	28,574.06
이동평균	5일	26,730	28,723	28,853	28,981	28,925	28,918
	20일	26,522	28,660	28,663	28,650	28,631	28,625
이격도	5일	101.88	100.86	100.88	100.53	98.95	99.44
	20일	102.67	101.08	101.54	101.70	99.97	100.46
투자심리	(%, 10일)	80	40	60	70	70	80
거래량	(백만 주)	2,055	2,192	2,020	2,014	2,202	1,935
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	61	59	114	75	56

상해증시 주요지표

		201231	210416	210419	210420	210421	210422
상해 종합지수		3,473.07	3,426.62	3,477.55	3,472.94	3,472.93	3,465.11
등락폭		+94.03	+27.63	+50.93	-4.61	-0.01	-7.82
등락률		2.8%	0.8%	1.5%	-0.1%	0.0%	-0.2%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	42,290.53	42,919.75	42,923.10	42,922.01	42,825.31
이동평균	5일	3,412.08	3,410.35	3,423.27	3,438.56	3,449.81	3,463.03
	20일	3,392.50	3,432.04	3,435.68	3,437.16	3,440.23	3,445.13
이격도	5일	101.79	100.48	101.59	101.00	100.67	100.06
	20일	102.37	99.84	101.22	101.04	100.95	100.58
투자심리	(%, 10일)	70	30	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	31,479	23,844	27,852	25,958	23,321	22,995
거래대금	(십억 위안)	404	266	330	317	288	281
신용잔고	(십억 위안)	768	796	798	799	800	800

선전증시 주요지표

		201231	210416	210419	210420	210421	210422
선전종합지수		2,329.37	2,220.22	2,274.36	2,272.68	2,277.21	2,288.19
등락폭		+71	+13.67	+54.14	-1.68	+4.53	+10.97
등락률		3.1%	0.6%	2.4%	-0.1%	0.2%	0.5%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	33,104.44	33,925.89	33,908.81	33,989.70	34,152.54
이동평균	5일	2,284.66	2,204.34	2,221.44	2,238.46	2,250.20	2,266.53
	20일	2,271.66	2,218.69	2,222.66	2,225.16	2,229.14	2,235.21
이격도	5일	101.96	100.72	102.38	101.53	101.20	100.96
	20일	102.54	100.07	102.33	102.14	102.16	102.37
투자심리	(%, 10일)	70	30	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	37,222	35,058	38,640	37,791	33,494	32,386
거래대금	(십억 위안)	511	396	493	487	420	424
신용잔고	(십억 위안)	714	713	715	716	717	717

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	20416	210419	210420	210421	210422
하노이지수		203.12	293.11	295.75	296.48	296.48	287.04
등락폭		+4.38	-8.54	+2.64	+0.73	0.00	-9.44
등락률		0.4%	-0.7%	0.9%	0.2%	0.0%	-3.2%
시가총액	(십억 동)	192,164	351,103	353,500	353,832	353,832	342,692
이동평균	5일	197.24	294.36	294.40	295.26	295.26	293.70
	20일	176.60	286.02	287.06	288.27	288.27	289.19
이격도	5일	102.98	99.58	100.46	100.41	100.41	97.73
	20일	115.02	102.48	103.03	102.85	102.85	99.26
투자심리	(%, 10일)	80	80	60	60	60	50
거래량	(백만 주)	102	223	159	160	160	180
거래대금	(십억 동)	1,143	266	330	317	288	281

호치민증시 주요지표

		201231	20416	210419	210420	210421	210422
호치민지수		1,103.87	1,238.71	1,260.58	1,268.28	1,268.28	1,227.82
등락폭		+9.8	-8.00	+21.87	+7.7	0.00	-40.46
등락률		1.0%	-0.6%	1.8%	0.6%	0.0%	-3.2%
시가총액	(십억 동)	4,080,962	4,636,434	4,718,329	4,747,122	4,747,122	4,595,705
이동평균	5일	1,095.33	1,248.52	1,250.15	1,254.14	1,254.14	1,248.53
	20일	1,064.50	1,214.33	1,217.64	1,221.88	1,221.88	1,225.18
이격도	5일	100.78	99.21	100.83	101.13	101.13	98.34
	20일	103.70	102.01	103.53	103.80	103.80	100.22
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	50	50	40
거래량	(백만 주)	473	918	740	745	745	699
거래대금	(십억 동)	9,919	19,860	18,159	20,913	20,913	18,414

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Ta Jiang Development Corp	10.3	9.98	0.9	Biostar Microtech Internatio	27.9	-10.00	-3.1
TAH Tong Textile Co	10.7	9.97	1.0	Leadtek Research Inc	41.4	-10.00	-4.6
이타이 전선전람	11.1	9.95	1.0	ENE Technology Inc	20.8	-9.96	-2.3
밍이 과기	24.4	9.93	2.2	Solytech Enterprise Corp	12.7	-9.93	-1.4
Chien Kuo Construction Co Lt	16.1	9.93	1.5	Hwa Fong Rubber Industrial C	23.2	-9.92	-2.6
타이난 스피닝	27.7	9.92	2.5	쓰웨이 향업	30.0	-9.91	-3.3
First Copper Technology Co L	48.8	9.91	4.4	Ting Sin Co Ltd	19.2	-4.06	-0.8
중화 공정	11.1	9.90	1.0	텍스 이어 인더스트리스	18.2	-9.68	-2.0
Taiwan TEA Corp	22.5	9.78	2.0	Elitegroup Computer Systems	29.5	-9.66	-3.2
Hwang Chang General Contract	10.2	9.73	0.9	유진 과기	16.0	-9.63	-1.7
Fulin Plastic Industry Cayma	81.5	9.69	7.2	라이더 과기	12.1	-9.36	-1.3

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Easy Field Corp	31.9	10.00	2.9	RDC Semiconductor Co Ltd	279.0	-10.00	-31.0
Tah Kong Chemical Industrial	21.0	9.97	1.9	Ability Opto-Electronics Tec	104.0	-9.96	-11.5
Jiin Yeeh Ding Enterprise Co	41.5	9.93	3.8	Hsin-Li Chemical Industrial	22.7	-9.94	-2.5
Tai-Saw Technology Co Ltd	27.2	9.90	2.5	한레이 쎈진 투자 공고	67.1	-9.93	-7.4
Concord International Securi	23.9	9.89	2.2	Avid Electronics Corp	10.9	-9.92	-1.2
Mutto Optronics Corp	27.3	9.88	2.5	AMICCOM Electronics Corp	35.9	-9.91	-4.0
IROC Co Ltd	32.9	9.87	3.0	Homenema Technology Incorpor	27.3	-9.90	-3.0
Chia Yi Steel Co Ltd	15.7	9.82	1.4	Tul Corp	182.0	-9.90	-20.0
Gia Tzoong Enterprise Co Ltd	10.5	9.77	0.9	푸화 전자	17.3	-9.90	-1.9
매크로블록	120.0	9.59	10.5	Fu-Chian Tire Co Ltd	22.1	-9.82	-2.4
베이지 귀지	41.5	9.50	3.6	Taiwan Kong King Co Ltd	58.8	-9.82	-6.4

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
우한 상룡 전업	7.56	10.04	0.69	RocKontrol Technology Group	71.80	-9.30	-7.36
Shanghai Beite Technology Co	6.14	10.04	0.56	보하이 기차계통	4.38	-9.13	-0.44
Jinhong Fashion Group Co Ltd	8.01	10.03	0.73	Jiangsu Changshu Automotive	15.42	-8.54	-1.44
Shenzhen Transsion Holdings	175.82	10.03	16.02	BAIC BluePark New Energy Tec	14.37	-6.57	-1.01
상하이 자화 유나이티드	49.80	10.01	4.53	중루	9.81	-6.12	-0.64
충청 샤오캉 공업집단	34.74	10.01	3.16	360 Security Technology Inc	13.18	-5.65	-0.79
항저우 쓰란 마이크로전자	29.69	10.00	2.70	Thinkon Semiconductor Jinzho	38.40	-5.60	-2.28
Ningbo Lehui International E	67.65	10.00	6.15	첸허 미업 식품	33.45	-5.46	-1.93
Wuxi Xinje Electric Co Ltd	67.91	9.99	6.17	상하이 진평 와인	7.80	-5.34	-0.44
Ningbo Menovo Pharmaceutical	33.68	9.99	3.06	Juneyao Airlines Co Ltd	15.11	-5.21	-0.83
Shanghai Fengyuzhu Culture a	26.00	9.98	2.36	Beijing Dahao Technology Cor	22.35	-5.14	-1.21

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Three Squirrels Inc	61.11	19.96	10.17	쉬저우 공정기계집단	7.64	-7.17	-0.59
항저우 제양기 집단	33.39	10.02	3.04	Foran Energy Group Co Ltd	10.67	-6.69	-0.77
저장 웨이싱 신건축자재	25.18	10.00	2.29	쓰광	18.16	-5.37	-1.03
고어텍	38.06	10.00	3.46	Sinofibers Technology Co Ltd	37.13	-4.18	-1.62
스자좡 창산 베이밍 과기	6.00	9.69	0.53	선전 이노방스 기술	78.54	-2.98	-2.41
Bear Electric Appliance Co L	83.40	7.89	6.10	Ruida Futures Co Ltd	22.51	-2.89	-0.67
쎄위안 전기	31.10	7.46	2.16	원스 식품집단	15.16	-2.82	-0.44
Wuhan Jingce Electronic Grou	62.77	7.10	4.16	쓰광궈신 미전자	108.87	-2.79	-3.13
리어우 집단	2.73	7.06	0.18	베이징 선저우루멍 신식안전과	18.01	-2.70	-0.50
Guangzhou Wondfo Biotech Co	97.17	6.78	6.17	베이징 비너스테크	33.12	-2.56	-0.87
Shenzhen Kangtai Biological	145.75	6.71	9.16	Hangzhou Dptech Technologies	36.20	-2.56	-0.95

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Meituan	292.00	3.47	9.80	중국 평안보험 집단	86.20	-2.82	-2.50
서니 옵티컬 테크놀로지	196.30	3.32	6.30	지리 기차 공고	22.10	-1.78	-0.40
ANTA 스포츠 프로덕츠	135.60	3.27	4.30	AAC 테크놀로지스 홀딩스	44.60	-1.76	-0.80
Budweiser Brewing Co APAC Lt	25.10	2.45	0.60	룽후 집단공고	49.60	-1.68	-0.85
야오밍 생물기술	110.20	2.42	2.60	Wharf Real Estate Investment	44.50	-1.11	-0.50
테크트로닉 인더스트리스	142.30	2.30	3.20	중국 공상은행	5.34	-1.11	-0.06
Haidilao International Holdi	51.50	2.18	1.10	홍콩중화 매기	12.40	-0.96	-0.12
시노 생물제약	8.37	2.07	0.17	HSBC 홀딩스	44.85	-0.77	-0.35
텐센트 홀딩스	621.00	1.97	12.00	페트로차이나	2.72	-0.73	-0.02
항룡 지산	21.85	1.86	0.40	핸더슨 랜드 디벨롭먼트	34.75	-0.71	-0.25
선저우 국제집단공고	172.00	1.65	2.80	BOC 홍콩	27.05	-0.55	-0.15

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Hai Phong Electricity Water	56,100	10.00	5,100	SHB VH Equity	125,100	-10.00	-13,900
Lilama 69.1 JSC	9,900	10.00	900	CJC VH Equity	58,500	-10.00	-6,500
Me Lin Steel JSC	12,100	10.00	1,100	HLY VH Equity	3,600	-10.00	-400
Viteco Vietnam Telecommunica	6,700	9.84	600	KTS VH Equity	22,500	-10.00	-2,500
SEB VH Equity	35,000	9.72	3,100	CEO Group JSC	9,900	-10.00	-1,100
MED VH Equity	23,200	9.43	2,000	1369 Construction JSC	10,800	-10.00	-1,200
BAX VH Equity	87,500	9.38	7,500	Alphanam Mechanical Electric	10,800	-10.00	-1,200
QHD VH Equity	9,700	8.99	800	VNECO 4 Electricity Construc	23,600	-9.92	-2,600
GDW VH Equity	16,000	8.84	1,300	PetroVietnam Technical Servi	20,900	-9.91	-2,300
VCS VH Equity	7,400	8.82	600	TNG Investment & Trading JSC	21,100	-9.83	-2,300
SDN VH Equity	5,600	7.69	400	Kim Vi Stainless Steel Comme	3,700	-9.76	-400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Viet Phat Import Export Trad	30,600	6.99	2,000	HVC Investment and Technolog	10,550	-10.21	-1,200
FLC STONE Mining & Investmen	7,430	6.91	480	Duc Quan Investment and Deve	3,590	-6.99	-270
따이 응우옌	8,420	6.85	540	SMC 인베스트먼트 트레이딩	31,250	-6.99	-2,350
뜨엉 안 베지터블 오일	54,900	6.81	3,500	Tien Bo Group JSC	6,650	-6.99	-500
HCD Investment Producing & T	5,520	6.36	330	Son Ha Sai Gon JSC	6,930	-6.98	-520
릴라마 18	12,150	5.19	600	호아센 그룹	29,350	-6.97	-2,200
따이 닌 라버	38,300	4.93	1,800	낀박 시티 개발 지주	34,700	-6.97	-2,600
Binh Thuan Agriculture Servi	72,500	2.98	2,100	Thang Long Urban Development	6,680	-6.96	-500
CII Engineering And Construc	15,550	2.98	450	VietinBank Securities JSC	15,400	-6.95	-1,150
Nafoods Group JSC	21,300	2.90	600	Dong A Hotel Group JSC	7,770	-6.95	-580
호찌민 시티 매달	22,900	2.46	550	Truong Giang Investment and	4,290	-6.94	-320

서울특별시 중구 을지로 76, 유안타증권

Tel: 1588-2600

## 유안타증권 지점망

### 서울 강남

금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터역삼	(02)564-3456	금융센터선릉역	(02)558-5501	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								

### 서울 강동

MEGA센터잠실	(02)423-0086
----------	--------------

### 서울 강서

영업부(여의도)	(02)3770-4000	금융센터신림	(02)884-2800	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터디자털밸리	(02)868-1515
----------	---------------	--------	--------------	--------	---------------	-----------	--------------

### 인천/경기

금융센터수원	(031)234-7733	이천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	평촌	(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	김해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
진해	(055)543-7601								

### 제주

금융센터제주	(064)749-2911
--------	---------------

/ / /

가

가

가

가

( / / / )



YUANTA

DAILY  
MARKET  
VIEW

