

2021.06.07(월)

Yuanta Research

Yuanta

# Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 양밍해운 (2609 TT), 이메모리테크 (3529 TT),  
UIS (2404 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표

## 대만 기업 분석

## 양밍해운 (2609 TT)

## Taiwan: Marine

## BUY (Unchanged)

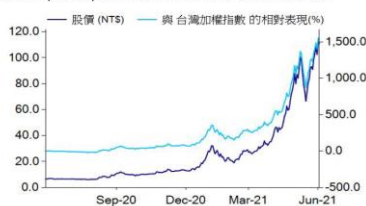
12M Target NT\$ 140.0

TP upside (downside) 26.1%

Previous Target NT\$ 110.0

Close Price (Jun 02, 2021) NT\$ 111.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	NT\$ 351,611 mn
6개월 일평균 거래대금	NT\$ 13,396 mn
발행주식	3,167.7
유통주식	58.7%
외국인 지분율	13.3%
주요주주	Ministry of Transportation, 14.0%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$48.73
P/B (2021F)	2.3x
부채 비율	70.1%
기업신용리스크지수(TCRI)	7

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	149,181	151,277	293,499	260,275
Op. profit	(1,015)	19,460	158,995	124,014
Net profit*	(4,310)	11,977	126,699	98,772
Adj. EPS (NT\$)	(1.66)	3.59	38.02	29.64
Sales growth (%)	5.2	1.4	94.0	(11.3)
Op. profit growth (%)	NA	NA	717.0	(22.0)
Adj EPS growth (%)	NA	NA	957.9	(22.0)
P/E (X)	NA	30.9	2.9	3.7
ROE(%)	(26.2)	33.6	78.0	41.9
Div. yield	0.0%	0.0%	6.9%	5.3%
DPS (NT\$)	0.00	0.00	7.60	5.93

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 06. 03

## 아시아 지역 코로나-19 재확산, 3분기에도 운임 강세 이어질 전망

투자 의견 BUY 유지: 당사는 직전 발간한 보고서에서 운임 강세가 3분기까지 이어질 것이라고 언급한 바 있다. 최근 중국과 동남아 지역에서 코로나-19가 재확산되며 항구 혼잡 현상이 아시아 전역으로 확산됐다. 이에 전 세계 공급 부족 현상이 더욱 악화됐으며 3분기 유럽과 미국의 봉쇄 해제가 이어지고 4분기 연말 이벤트에 따른 화물량 증가로 3분기에도 운임이 높은 수준을 유지할 것으로 예상된다. 이 밖에도 공급 부족 현상이 4분기까지 이어져 4분기에도 운임 강세가 지속될 것으로 전망한다. 2021/2022년 EPS 를 각각 9%/11% 상향한 NT\$38/NT\$29.7로 제시한다. 목표 P/B 2.3배를 적용해 목표주가를 NT\$140으로 상향한다.

3Q21에도 운임 강세 이어질 전망: 최근 미국과 유럽의 항구 혼잡 현상이 이어지고 있는 가운데 중국에서 3번째로 큰 선전(엔티엔)항의 경우 코로나-19 재확산으로 일부 운영을 중단했으며 인력이 부족한 상태다. 머스크(Maersk) 해운사는 다음 주 출하 일정이 7~8일 늦춰질 것으로 예상했다. 당사는 연말 항구 혼잡으로 운항 빈도수를 10~20% 축소할 계획이다. 중국과 동남아 지역의 코로나-19 재확산으로 공급 부족 현상은 계속될 것으로 전망한다. 한편 3분기 성수기 진입과 유럽과 미국의 봉쇄 해제 이후 의류, 신발 등 화물량 증가로 3분기에도 운임이 강세를 유지하고 기존 전망치를 상회할 것으로 예상된다. 4분기는 비수기에 해당하나 선박 화물 처리에 있어 트레일러 회사, 철도 등 운송 시스템과 협력이 필요해 4분기에도 공급 부족 현상이 계속되고 운임은 5% 하락에 그칠 것으로 전망한다. 당사는 FMC(미국연방해사위원회)에 7월 이후 미주노선 운임을 25%~40% 인상할 것이라고 밝혔다. 이 밖에도 매월 NT\$6억에 달하는 계약가의 매출 기여도를 반영해 3Q21/4Q21 순이익을 전분기대비 각각 18%/16% 상향하고 EPS 는 각각 NT\$11.6(전분기대비+30%)/NT\$10.1(전분기대비-14%)에 달할 것으로 전망한다.

하반기 신규 선박 투입으로 성수기 운송능력 확대 전망: 올해 운항 빈도수는 계속해서 축소됐으며 공급 부족 현상이 이어져 1분기 운송량은 전분기 대비 26% 감소했다. 동사는 하반기 2,800TEU 급에 해당하는 2척의 신규 선박을 아시아 노선에 투입하고 6척의 11,000TEU 급 신규 선박을 유럽과 미주 노선에 투입해 운송량이 약 10% 확대될 것으로 예상한다. 성수기 진입 이후 동사의 운송량과 운임의 동반상승이 기대된다. 화물량 확대와 운임 상승을 견인할 것으로 기대한다. 2022년에는 11,000 TEU 급 4척의 신규 선박을 투입할 계획이다. 드류리/클락슨 조사에 따르면 2022년에도 3.2%/1.7%의 수급 부족분이 발생할 것으로 예상하는 가운데 동사는 타사 대비 더 높은 운송능력을 확보할 예정이다.

## 대만 기업 분석

## 이메모리테크 (3529 TT)

## Taiwan: Semiconductors

## BUY (Unchanged)

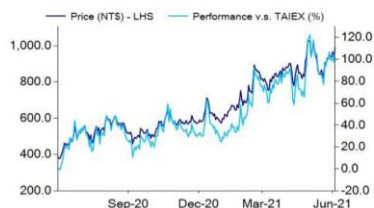
12M Target NT\$1,200.0

TP upside (downside) 21.5%

Previous Target NT\$1,200.0

Close Price (Jun 03, 2021) NT\$987.0

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	2,711.5 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	38.5 mn
발행주식		76.1 mn
유통주식		62.7%
외국인 지분율		52.7%
주요주주	Citibank Hosting Government of,	7.0%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	32.95
P/B (2021F)		30.0x
부채 비율		18.4%
기업신용리스크지수(TCRI)		5

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	1,410	1,777	2,439	2,837
Op. profit	621	823	1,383	1,653
Net profit*	542	708	1,192	1,420
Adj. EPS (NT\$)	7.13	9.31	15.66	18.67
Sales growth (%)	(4.5)	26.0	37.3	16.3
Op. profit growth (%)	(7.6)	32.4	68.1	19.5
Adj EPS growth (%)	(11.6)	30.6	68.3	19.2
P/E (X)	138.5	106.1	63.0	52.9
ROE (%)	31.6	38.3	52.9	53.5
Div. yield	0.7%	0.9%	1.5%	1.8%
DPS (NT\$)	7.00	9.00	14.88	17.73

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 06. 03

## 공정 업그레이드로 2H21 12인치 웨이퍼 기여도 50% 상회 전망

공정 업그레이드로 2H21 12인치 웨이퍼 기여도 50% 상회 전망: 동사는 자체 비즈니스 모델과 독보적인 특허 IP 를 보유를 보유하고 있는 업체다. 2021년 OLED DDI, ISP, WiFi 6, TWS, BMC 의 28nm 로의 업그레이드와 기존 8인치 웨이퍼가 채택된 지문인식 IC 의 65nm 로의 업그레이드가 12인치 웨이퍼 ASP 상승을 견인할 것으로 예상된다. 2022년 실적 전망이 여전히 긍정적인 점을 반영해 투자의견 BUY 를 유지하며 목표주가를 NT\$1,200(2021년 EPS 65배)로 제시한다.

2Q21 는 비수기; 2H21부터 12인치 웨이퍼 기여도 확대 전망: 동사의 분기별 로열티는 이전 분기의 웨이퍼 출하량을 기준으로 인식한다. 1Q21 주요 고객사의 휴대폰 사업이 비수기였고 중국의 파운드리 매출이 반년마다 인식되어 4월 매출은 전망치를 소폭 하회하였으며 2Q21 매출은 감소할 것으로 예상된다. 그러나 5월 주요 DDI 고객의 기여도가 증가할 것으로 예상해 2Q21 실적 전망을 유지한다. 2Q21 매출이 NT\$5.5억(전분기대비-7.8%, 전년대비+30.3%), 순이익이 NT\$2.6억(전분기대비-12.8%, 전년대비+50.9%), EPS 는 NT\$3.36으로 전망한다. 동사는 현재 주요 대만 파운드리 업체 가운데 12인치 웨이퍼 주문에서 약 1~2%에 해당하는 시장 점유율을 보유하고 있다. 2H21 소비자 전자제품의 성수기 진입과 일부 PMIC 가 12인치 웨이퍼로 전환됨에 따라 12인치 웨이퍼의 매출 기여도가 현재 45%에서 50% 이상으로 증가할 것으로 기대한다.

OLED DDI, PMIC 부문 높은 시장 점유율 이어가, 28nm 공정의 기여도 지속 확대 전망: 동사는 한국 IDM 고객의 ISP 와 OLED DDI 아웃소싱 수주에 따른 로열티 기여, 대만의 주요 DDI 고객의 OLED DDI 출하 회복, 신규 한국 고객의 28nm OLED DDI 수주에 힘입어 OLED DDI 애플리케이션에서 높은 시장 점유율을 획득할 것으로 예상된다. 한편 5G 휴대폰의 PMIC 수요 확대로 미국 주요 휴대폰 브랜드와 대만의 주요 AP 공급업체는 모든 PMIC 에 동사의 NeoFuse 를 채택했다. 향후 미국 주요 AP 브랜드의 PMIC 또한 빠르게 NeoFuse 를 적용할 것으로 예상된다. OLED DDI, ISP, WiFi 6, TWS, BMC 등 애플리케이션이 28nm 공정으로 업그레이드되고 웨이퍼 가격이 비교적 높아 동사의 로열티 기여 확대에 긍정적으로 작용할 것으로 전망한다.

ASP 상승 이어져, 2H21 PUF 로열티 기여 개시: 현재 PUF 사업의 경우 라이선스 수수료 수익(전체 매출의 약 1% 미만)만 존재하나 하반기부터 로열티 기여가 개시될 것으로 예상된다. 네트워크 보안 인식 강화에 힘입어 PUF 사업은 주요 성장 모멘텀이 될 것으로 기대한다. 파운드리 생산능력 부족, 파운드리 가격 인상, 고객사의 고도화된 공정으로의 업그레이드는 모두 ASP 상승에 긍정적으로 작용할 것으로 판단한다. 2021년 매출 NT\$24.4억(전년대비+37.3%), 순이익 NT\$11.9억(전년대비+68.3%), EPS NT\$15.66 전망을 유지한다.



## 대만 기업 분석

## UIS (2404 TT)

## Taiwan: Semiconductors &amp; Semiconductor Equipment

## BUY (Unchanged)

12M Target NT\$280.0

TP upside (downside) 16.1%

Previous Target NT\$300.0

Close Price (Jun 03, 2021) NT\$241.0

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,658.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	13.9 mn
발행주식		190.6 mn
유통주식		75.2%
외국인 지분율		24.3%
주요주주	Li Hui Wen,	4.6%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	56.22
P/B (2021F)		4.3x
부채 비율		70.16%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	23,921	35,837	34,668	41,745
Op. profit	3,407	4,621	4,473	5,316
Net profit*	2,815	4,033	3,943	4,484
Adj. EPS (NT\$)	14.77	21.16	20.69	23.53
Sales growth (%)	32.0	49.8	(3.3)	20.4
Op. profit growth (%)	43.6	35.6	(3.2)	18.9
Adj. EPS growth (%)	31.1	43.3	(2.2)	13.7
P/E (X)	16.3	11.4	11.6	10.2
ROE (%)	35.6	43.4	38.1	39.4
Div. yield	5.4%	7.1%	6.9%	7.8%
DPS (NT\$)	13.00	17.00	16.55	18.82

\*Net profit attributable to the parent

## 낙관적인 추세 이어져, 높은 배당수익률

투자의견 BUY 유지 및 목표주가 NT\$280으로 하향: 1Q21 EPS 가 NT\$3.92를 기록했다. 마이크론의 턴키 프로젝트로에 대한 매출 인식분 감소로 매출 모멘텀이 둔화됐음에도 불구하고 매출총이익률은 개선되었다. 현재 주주잔고는 NT\$415억이나 마이크론 타이중 공장의 매출 인식분이 고점을 통과해 2021년 매출이 전년대비 소폭 감소할 것으로 예상된다. 그러나 2022년에는 최고치를 경신할 것으로 예상된다. 전반적으로 동사의 주요 고객인 TSMC의 향후 3년간 증설에 따른 capex 규모(NT\$1,000억), 미국의 신규 팹, 마이크론의 타이중 공장의 2기 프로젝트, Powerchip의 통튀 공장 증설을 감안했을 때 동사 전망은 밝다. 미국과 중국의 독자적 공급망 구축이 주요 추세로 양국 정부 모두 반도체 제조 및 R&D에 보조금을 제공하고 있다. 중장기적으로 반도체 업계는 상승세가 이어질 것으로 예상하나 친환경 에너지 관련 발전소 배치에 따라 실적 기여는 제한될 수 있다. 2021/2022년 EPS를 각각 NT\$20.69/NT\$23.53으로 제시하며 신규 프로젝트 전환에 따른 매출 성장이 예상보다 둔화될 것으로 전망해 2021년 EPS를 6% 하향한다. 현재 동사 주가는 2021/2022년 예상 P/E 12배/10배에 거래되고 있으며 6월 26일 주당 NT\$17(배당수익률 7%)에 달하는 현금 배당을 지급할 계획이다. 매력적인 밸류에이션과 높은 배당수익률은 고려해 투자의견은 BUY를 유지하나 낮은 실적 전망을 반영해 목표주가는 NT\$280으로 하향한다.

주주잔고 높은 수준 유지 전망: 1분기 매출이 전분기대비 17%, 전년대비 15% 감소했다. 매출총이익률은 전분기대비 2.3%p 증가한 15.95%에 달했으며 EPS는 NT\$3.92로 전망치와 부합했다. 마이크론의 타이중 공장 프로젝트에 대한 매출 인식분이 고점을 통과해 매출 모멘텀이 둔화된 반면 매출총이익률은 매출 구조 개선으로 소폭 상승했다. 동사에 따르면 1~3월 신규 주문은 NT\$47.56억에 달했다. 2021년 3월 기준 NT\$415억을 인식했으며 2020년 말 대비 소폭 감소했으나 여전히 높은 수준을 유지했다. 주주잔고 가운데 마이크론의 타이중 설비 비중이 50% 이상이며 TSMC 비중이 약 30~40%다. 올해 3월 기준 마이크론의 타이중 설비로부터 매출 약

주: 발간일 2021. 06. 04

NT\$230~240억을 인식했으며 2021년과 2022년 2기 프로젝트로부터 약 NT\$200억이 추가 인식될 예정이다. 2021년 매출은 마이크론의 타이중 공장 매출 인식분이 고점을 통과해 전년대비 소폭 감소할 것으로 예상하나 2022년에는 최고치를 경신할 것으로 기대한다.

TSMC 램프업 가속화에 따른 낙관적인 전망: TSMC 는 설비 부족과 향후 5G/HPC 산업 트렌드에 대응해 3년간 증설에 NT\$1,000억을 투자하겠다고 밝혔으며 현재 가동 중에 있다. Fab18의 P4~P6, 바오산 R&D 센터, 두 개의 포장 설비, 난징팹의 P2, 미국 팹을 포함해 최소 10개의 설비를 증설할 것으로 보인다. 전체 증설이 완료되기까지는 최소 1~2년이 걸릴 것으로 예상하며 TSMC 관련 공급업체가 수혜를 볼 것으로 예상된다. TSMC 의 클린룸 전자/기계 엔지니어링 서비스 주문의 70~80%를 동사가 차지하고 있어 향후 설비 확대의 주요 수혜자가 될 것으로 판단된다.

## 대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	폭스세미콘	3413 TW	BUY	229.00	280.00	9.0	20,030	21/6/2	0.4
★	에버라이트일렉트로닉스	2393 TW	BUY	48.40	60.00	14.7	21,460	21/6/2	3.3
★	타이완유리	1802 TW	BUY	36.75	47.00	88.5	106,871	21/6/2	4.1
★	에버그린해운	2603 TW	BUY	116.50	검토중	186.2	614,064	21/6/2	5.4
★	기가바이트	2376 TW	BUY	112.00	155.00	44.0	71,197	21/6/2	1.8
★	진상전자	2368 TW	BUY	55.60	72.00	-2.9	30,385	21/6/2	-3.1
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	236.50	305.00	10.1	31,605	21/6/2	-1.5
★	심플로테크	6121 TP	BUY	361.50	500.00	3.3	66,867	21/6/2	-0.7
	차이나스틸	2002 TW	BUY	38.05	55.00	53.7	598,711	21/5/6	-7.2
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	48.60	60.00	55.3	80,601	21/6/2	-0.9

주: 1) 발간일 2021.06.02

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)



## 홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자 의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	텐센트 홀딩스	00700 HK	BUY	611.50	750.00	8.7	5,867,398	21/4/7	-2.6
★	장성자동차	02333 HK	BUY	23.20	28.50	-11.5	356,873	21/6/2	2.0
	메이투안디엔핑	03690 HK	BUY	302.20	340.00	2.6	1,846,780	21/5/6	5.7
★	AUSNUTRIA	01717 HK	BUY	11.38	15.00	-12.6	19,557	21/6/2	-3.6
	명뉴우유	02319 HK	BUY	44.55	54.00	-4.8	175,893	18/10/18	96.3
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	43.25	51.40	-21.2	486,410	21/3/3	-11.5
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.86	17.20	-1.3	50,958	21/3/3	-18.2
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	210.20	273.70	-9.6	4,559,017	21/5/6	-5.1
	차이나페이호	06186 HK	BUY	21.35	28.20	18.4	190,727	21/3/3	4.9
★	TOP SPORTS	06110 HK	BUY	12.48	26.10	7.6	77,391	21/6/2	3.1

주: 1) 발간일 2021.06.02

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## China A 주 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자 의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	중국태평양보험그룹	601601 SH	NOT RATED	33.89	-	-11.7	294,005	21/3/3	-25.2
	신광문구	603899 SH	BUY	86.06	100.00	-2.3	79,782	21/2/2	-5.5
상해	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	286.30	353.40	23.9	248,546	20/7/1	37.9
	용기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	95.63	-	3.7	369,743	21/4/7	7.3
	청도하이얼	600690 SH	NOT RATED	29.54	-	1.1	264,781	21/5/6	-10.3
	상하이자화	600315 SH	HOLD-OPF	55.70	65.70	60.4	37,763	21/5/6	-6.1
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.70	-	10.3	108,037	20/3/19	58.8
심천	광배신망	300383 SZ	NOT RATED	14.95	-	-12.8	23,070	21/3/3	-21.7
★	평안은행	000001 SZ	BUY	24.54	29.00	27.9	476,221	21/6/2	2.7

## 베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	41550.00	34233.00	80.7	116,288,348	21/4/7	30.7
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	104900.00	114650.00	7.2	389,061,244	21/3/3	6.6
★	퓨뉴연주얼리	PNJ VN	BUY	100600.00	92197.00	25.4	22,873,076	21/6/2	0.1
	동하이	DHC VN	BUY	106400.00	97871.00	74.7	5,957,951	21/3/3	35.0

주: 1) 발간일 2021.06.02

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## 대만 증시 추천종목

## 폭스세미콘 (3413 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	229.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	20,030
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

▶ 동사의 고객사 침투율 상승, 신규 PVD/ALD 아웃소싱 주문, 주요 고객사의 긍정적 전망이 2021년 동사 실적을 견인할 것으로 예상됨. 반도체장비 사업은 공정전환 등 중장기 흐름과 미국과 중국이 자체 공급망을 구축함에 따라 성장 전망.

▶ 전세계 반도체장비 시장에서 미국 어플라이드머티리얼즈(AMAT)가 차지하는 비중이 20%이고 AMAT의 주문이 동사에 집중되며 동사의 고객사 침투율이 증가하고 있다는 점에서 동사의 강한 성장이 전망됨.

## 에버라이트일렉트로닉스 (2393 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	48.40
목표주가 (TWD)	60.00
시가총액 (TWD mn)	21,460
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	3.3

▶ 1Q21 매출이 전년 대비 29.9%, 전분기 대비 4.9% 높은 NT\$58.9억을 기록. EPS는 NT\$1.03(4Q20: NT\$0.72)로 모니터 수요 강세와 비가시광선 LED 제품의 리드타임이 더 길어지면서 당사/컨센서스 전망을 상회

▶ 비가시광선 LED제품 수요가 매우 강세를 보여 2H20에 가동되기 시작한 신규 설비로도 수요를 모두 충족하지 못하고 있음. 당사는 2Q21 매출이 전분기 대비 0~5% 증가, 매출총이익률 소폭 하락, 영업이익률 전분기 수준을 기록할 것이라는 다소 보수적인 전망을 제시.

▶ 당사는 2020년 주당배당금 NT\$2.25를 제시함(배당성향 80.6%).

## 타이완유리 (1802 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	36.75
목표주가 (TWD)	47.00
시가총액 (TWD mn)	106,871
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	4.1

▶ 탄소중립 정책에 따라 유리제조업체 요건이 강화되고 소규모 기업의 생산능력이 제한됨에 따라 중국의 유리공급이 감소하고 있음. 신규 건물에 에너지 절약을 위한 이중유리 사용 의무화에 따라 이들 제품의 수요가 증가하고 있어 중국 유리 가격이 3년래 최고치를 경신.

▶ 판유리 가격이 2H20에 점차 상승하여 톤당 RMB2,000에 이르면서, 동사의3Q20/4Q20 매출총이익률이 각각 20.5%/24.7%를 기록하며 1Q20/2Q20의 10% 미만을 상회하여 2020년 EPS가 NT\$0.85로 흑자전환.

▶ 판유리 가격 높은 수준 유지되며 동사의 수혜 예상. 2021년 EPS 전년 대비 230% 상승 전망.

## 에버그린해운 (2603 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	116.50
목표주가 (TWD)	검토중
시가총액 (TWD mn)	614,064
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	5.4

▶ 1Q21 순이익 전망치 상회하는 주로 세제 혜택과 전세계 운임 전분기 대비 49% 증가에 기인.

▶ 1) 코로나-19로 인한 인력부족으로 운송 공급부족, 2) 강한 재고확충수요가 3Q21까지 이어질 전망이다기 때문에 3Q21에도 운임은 높은 수준 유지 예상. 신규 계약운임이 5월부터 실적에 기여하며 동사의 2Q21/3Q21 영업이익 전분기 대비 각각 20%/6% 증가 전망.

▶ 공급 증가가 제한적이고 공급 유연성 개선에 따라 운임이 크게 하락하지는 않을 것으로 전망됨에 따라 2022년에 대해 긍정적인 견해 유지.

## 기가바이트 (2376 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	112.00
목표주가 (TWD)	155.00
시가총액 (TWD mn)	71,197
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

▶ 동사의 메인보드 사업은 코로나-19 발생에 따른 재택근무 수요에 힘입어 강한 증가세. 서버 사업은 동사의 고객사 증가와 화상회의 수요 증가에 힘입어 빠르게 성장. 2020년 전체 매출 전년 대비 37% 증가하며 경쟁사를 크게 앞지름.

▶ 2020년 코로나-19 발생으로 중앙은행이 유동성 공급하며 2020년 말 비트코인이 US\$30,000까지 상승하고 최근에는 US\$60,000까지 상승. 이에 따라 이더리움, 라이트코인 등 다른 가상화폐 가격도 랠리.

▶ 소규모 개인 가상화폐 채굴꾼이 다수 존재. 채굴에 사용되는 고급 VGA 카드 수요 증가로 이어져 동사 매출 및 매출총이익률에 긍정적으로 작용. 가상화폐 사업의 매출 기여도가 2020년 한 자리 수에서 1Q21에는 두 자리수로 증가할 것으로 전망됨.

## 진상전자 (2368 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	55.60
목표주가 (TWD)	72.00
시가총액 (TWD mn)	30,385
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-3.1

▶ 1Q21 소량 출하가 시작됐던 인텔 Whitley형 서버 PCB 출하가 3Q21 크게 증가할 것임. 레이더 수가 많은 Whitley 서버 PCB의 ASP와 매출총이익률이 높아 제품 믹스 개선과 이익률 확대가 전망됨.

▶ ASP와 매출총이익률이 높은 100G와 400G 고급 스위치 PCB가 미국 네트워크 업체의 인증을 받아 주문 증가를 견인하고 있음. 당사는 환율 악화와 높은 원자재 가격을 반영해 이미 ASP를 인상했으며 고객사에 비용을 전가하기 위해 추가적인 ASP 인상을 계획 중.

## 비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	236.50
목표주가 (TWD)	305.00
시가총액 (TWD mn)	31,605
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-1.5

▶ 1Q21 완전회식 EPS는 NT\$2.16으로 추정치 하회. 이는 매출총이익률/영업이익률이 기대보다 낮은 22.2%/6.6%를 기록했기 때문. 매출총이익률은 중국 춘절 연휴에 따른 인력 부족에 따른 인건비 상승, 원자재 가격 인상, 전기기구 부문의 매출 기여도 상승으로 감소함.

▶ 전장, 반도체 장비, 데이터센터 매출 기여가 확대되고, 2Q21부터 전분기 대비 이익률이 점진적으로 증가할 것으로 기대.

## 심플로테크 (6121 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	361.50
목표주가 (TWD)	500.00
시가총액 (TWD mn)	66,867
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

▶ 채택근무 관련 주문 증가로 2020년 노트북 배터리 매출이 전년 대비 16% 증가. 매출총이익률이 높은 EV와 UPS 리튬 배터리가 특히 2H20에 빠른 매출 증가세를 견인했고, 매출총이익률을 뒷받침함. 주문 가시성이 3Q21까지 연장됐으며 배당수익률은 경쟁업체보다 높은 5.2%임.

▶ 자회사 Advanced Energy Solution(6781 TT)의 주력 사업은 IT사업으로 주요 제품에는 전기이륜차, 데이터센터 UPS 리튬배터리가 있음. IT 사업의 매출총이익률은 30%로 동사의 미래 개발의 핵심임. 코로나-19로 2020년 EV 수요가 정체되면서 자회사의 매출 기여도가 2019년 6.6%에서 1H20 6%로 하락했으나 2H20 전기이륜차 수요 회복과 UPS 리튬 배터리 고객사 주문으로 8.3%로 회복됨.

## 차이나스틸 (2002 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	38.05
목표주가 (TWD)	55.00
시가총액 (TWD mn)	598,711
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

▶ 전월 대비 국내 가격을 지속적으로 인상할 예정 (4월/5월 평균 1.7%/8.1% 인상). 철광석 가격은 현재 톤당 US\$190으로 최고치 기록.

▶ 탄소중립 트렌드가 철강 시장의 장기적 호황 뒷받침할 것.

▶ 현재 높은 실적 수준이 새로운 기준이 될 것이며 점차 수익률 상승이 나타날 전망.

## 다칭스테인리스파이프 (2027 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	48.60
목표주가 (TWD)	60.00
시가총액 (TWD mn)	80,601
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.9

▶ 알루미늄시트와 스테인리스강 ASP 및 판매량 확대로 1Q21 핵심 사업 실적 강세.

▶ 미국 반덤핑 관세 여파로 알루미늄시트 ASP와 판매량이 증가함.

▶ ATI가 시장에서 철수한 이후 나타난 공급 공백이 단기간 기타 업체들의 증설로 충족되긴 어려워 보임. 이로 인해 스테인리스강 시장이 판매자 우위 시장이 되면서 호가가 상승할 것임.

## 홍콩 증시 추천종목

## 텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	611.50
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,867,398
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.6

- ▶ 기업서비스, 게임, 스포츠 동영상 콘텐츠(short-form video content)에 대한 최근 대규모 투자 발표에 힘입어 2022년부터 또 한 번의 고성장을 위한 준비가 되어 있다고 판단됨. 2020~2023년 EPS 연평균 증가율은 22%로 전망됨.

## 구룡지업 (02689 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	10.86
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	50,958
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-18.2

- ▶ 4월 6% 하락했던 주가가 지난 달 10% 반등함.
- ▶ 제품 가격 인상이 주가 상승으로 이어짐. 그러나 업계 비수기 진입에 따라 5월 주요 제품 가격이 전월 대비 2~8% 하락함. 현재 밸류에이션은 P/E의 7.4배로 과거 10년 평균에 근접.

## 장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	23.20
목표주가 (RMB)	28.50
시가총액 (RMB mn)	356,873
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	2.0

- ▶ 동사 주가는 2021/2022년 예상 EPS의 17.7배/12.8배 수준으로, 판매량, 매출총이익률, 실적 상승세를 감안할 때 밸류에이션이 매력적. 2020~2023년 EPS 연평균 증가율은 42.7%로 전망됨(vs 2018~2020: 1.2%). 자동차 판매 약세로 인한 단기 주가 약세는 좋은 매수 기회.

## 메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	302.20
목표주가 (RMB)	340.00
시가총액 (RMB mn)	1,846,780
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	5.7

- ▶ 1Q21에 사용자 수가 거의 6천만 명 증가하며 놀라운 수준을 기록. 매출/비국제회계기준 순이익은 컨센서스를 소폭 상회.
- ▶ 동사의 이용자 확보 능력, 가성비 높은 자율주행 배달 서비스에 대해 긍정적인 견해를 유지. 비국제회계기준 순이익은 2023년까지 3년간 연평균 38.6%의 성장을 보일 것으로 예상.

## AUSNUTRIA (01717 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	11.38
목표주가 (RMB)	15.00
시가총액 (RMB mn)	19,557
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-3.6

- ▶ 5월 31일 중국 공산당 중앙정치국이 세 자녀 정책 도입을 발표함.
- ▶ 2Q21 시작부터 지금까지 동사 Kabrita의 Tmall 일평균 판매액이 전년 대비 8% 증가. 2021년~2023년 실적 상승사이클 전망되며, 연평균 29.1% 성장할 것으로 보임.

## 멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	44.55
목표주가 (RMB)	54.00
시가총액 (RMB mn)	175,893
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	96.3

- ▶ 전세계 최대 유제품 수출업체인 폰테라는 중국의 수요 급증에 따라 향후 1년간 우유 가격이 역대 최고치를 경신할 것으로 예상.
- ▶ 2021년 1~4월 누적 중국 유제품 생산량은 전년 대비 24.3% 증가. 동사는 향후 5년간 빠른 성장세를 보일 것으로 전망됨. 2021/2022년 EPS는 전년 대비 각각 53%/28% 증가 예상.

## Nongfu Spring (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	43.25
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	486,410
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.5

- ▶ 전통적 빨간뚜껑 포장의 중대형 및 소형 생수제품 판매에 힘입어 Tmall에서 2Q21초부터 지금까지 동사의 일평균 판매액이 전년 대비 100% 증가.
- ▶ 2021년 매출의 전년 대비 증가율이 가이드선 범위 상단에 달할 것으로 예상. 2021년/2022년 이익의 전년 대비 21%/17% 증가 예상. 현재 주가는 2021F EV/EBITDA 42.8배, 과거 평균은 48.8배.

## 알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	210.20
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	4,559,017
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-5.1

- ▶ 정부의 반독점 벌금 제외 시 FY4Q21 비일반회계기준 (non-GAAP) 이익이 RMB262억으로 전년 대비 17.6% 증가. 시장 추정치인 30% 증가를 하회함.
- ▶ FY2022년~2024년 non-GAAP EPS가 연평균 20% 증가할 것으로 추정. 밸류에이션 부담이 낮고, 재무건정성이 뛰어나고, FY2022년~2024년 이익 증가율이 견조할 것으로 예상돼 전망을 낙관적으로 봄.

## 차이나페이후 (06186 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	21.35
목표주가 (RMB)	28.20
시가총액 (RMB mn)	190,727
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	4.9

- ▶ 5월 31일 중국 공산당 정치국 세 자녀 정책 발표.
- ▶ Tmall에서 2Q21초부터 지금까지 동사의 일평균 판매액이 전년 대비 72% 증가. P/E 밸류에이션은 역사적 평균 수준. 2021~2023년 핵심 EPS 연평균 증가율 24.8%로 전망됨.

## TOPSPORTS (06110 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	12.48
목표주가 (RMB)	26.10
시가총액 (RMB mn)	77,391
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	3.1

- ▶ 1Q21 안타스포츠의 ANTA/FILA/기타 브랜드의 총 소매판매액은 각각 전년 대비 40~45%/75~80%/115~120% 증가. 신장 면화 이슈로 당사 전망치를 소폭 상회했음.
- ▶ 2021년 연간 매출 가이드선에는 변화 없음. 신장면화이슈의 긍정적인 영향은 단기에 그칠 전망. 2021년 남은 기간 역기저효과가 존재. 따라서, 당분간은 실적 전망치 유지.



## China A 주 추천종목

## 태평양보험 (601601 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	33.89
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	294,005
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-25.2

- ▶ 1) 1Q21 영업수익은 RMB1,513억으로 전년 대비 9.4% 상승, 지배주주귀속순이익은 전년 대비 19% 증가한 RMB85.5억. 1Q20에 이익이 전년 대비 53.1% 증가해 기저가 높아 이익 증가율이 낮았음.
- ▶ 2) 1Q21 전체 생명보험료는 RMB95.4억으로 전년 대비 3.9% 증가, 신계약보험료는 전년 대비 35.9% 증가한 RMB163억.
- ▶ 3) 보험사들이 성장에 어려움을 겪고 있으나 동사는 지속적으로 가치와 장기적 개발에 집중하며 디지털 운영을 개선해 연금 산업 발전 속에서 안정적이고, 높은 수준의 개발이 가능할 것.

## 신광문구 (603899 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	86.06
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	79,782
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 동사의 1Q21 매출/순이익은 1Q19 대비 각각 61.8%/26.6% 증가하며 동사 사업이 정상궤도에 올랐음을 보여줌. 2021년에도 높은 증가세를 유지할 전망. 장기적으로 신규 소매, 직접유통, 해외사업이 점차 성숙단계에 접어들며 동사의 중장기 발전을 이끌 것으로 예상됨.

## 웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	286.30
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	248,546
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	37.9

- ▶ 1) 1Q21 동사는 높은 성장을 이룸. 2020년 CMOS 이미지센서(CIS)제품 출하량이 전년 대비 54% 증가한 14.77억 대를 기록.
- ▶ 2) 동사 핵심기술 개발에 있어 돌파구 마련. 인텔리전트 드라이빙으로 판매단가와 판매량 상승.
- ▶ 3) TDDI 양산이 동사 주가에 긍정적. 또한, 다양한 사업에 집중.

## TCL그룹 (000100 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	14.95
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	108,037
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	58.8

- ▶ 1) 향후 3년 동안 동사 공급구조 확충. 따라서 향후 2~3년 동안 순이익 높은 수준 유지하고 매출총이익률 20% 이상 전망.
- ▶ 2) 2021년 삼성전자 쑤저우 공장으로부터의 연결이익이 RMB75억~80억으로 예상되며, 자체 건설한 T7라인 매출은 RMB20억~30억으로 전망. 또한 2021년 대형패널 매출이 RMB500억 이상으로 예상되며 2022년에는 RMB600억에 이를 전망. T9 설비가 2023년부터 가동 예정.
- ▶ 3) TCL China Star가 2020년부터 구조조정을 시작함. 32인치 게이밍 모니터, 14인치 노트북 및 차량용 스크린이 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

## 광배신망 (300383 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	14.95
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	23,070
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-21.7

- ▶ 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 REIT의 기초자산으로 활용하여 인프라 REIT를 공모할 계획을 발표함. 밸류에이션이 매력적.

## 웅기실리콘소재 (601012 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	95.63
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	369,743
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	7.3

- ▶ 1) 1Q21 매출은 RMB159억으로 전년 대비 84% 증가, 지배주주귀속순이익은 RMB25억으로 전년 대비 34.2% 증가. 비경상손익 제외 이익은 RMB24.2억으로 전년 대비 37.5% 증가.
- ▶ 2) BIPV(건물 일체형 태양광), 수소 부문 선두주자이며, 신규 기술 개발을 위해 관련 장비업체와 협력함. Alpha 제품의 높은 가치가 유지될 것으로 보여 장기 개발의 핵심이 될 것.
- ▶ 3) 기술 혁신, 고효율 운영 및 생산으로 실리콘 웨이퍼와 조립의 선두 위치를 유지하고 있으며 우수한 관리 및 확장 능력을 보여줌.

## 칭다오하이얼 (600690 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	29.54
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	264,781
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-10.3

- ▶ 에어컨, 냉장고, 세탁기 부문이 서서히 회복세를 보임. 안정적 입지를 점한 냉장고 및 세탁기 대표기업들이 브랜드 매트릭스 확대를 위해 주방가전과 컴팩트 가전에 주목하고 있음. Haier Zhijia가 Haier Electric을 민영화함에 따라 내부 경영 시스템 최적화와 채널 다양화로 수익성 개선이 기대됨. 당사는 계속해서 글로벌화를 추진해 자금을 유치하려 하고 있음. 중국 가전제품 브랜드 중 당사는 프리미엄화 및 스마트 홈 시나리오 전략을 도입한 최초의 기업임. 향후 이 전략들을 통해 플랫폼 기업으로 전환할 것으로 기대됨.

## 상하이자화 (600315 SH)

투자 의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	55.70
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	37,763
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-6.07

- ▶ 1) 브랜드력과 제품력을 보유한 상하이자화는 중국 국내 화장품 브랜드들의 배당금의 수혜를 입어 성장을 지속할 것으로 예상됨.
- ▶ 2) 중국의 대표적 스킨케어 브랜드인 Dr. Yu(닥터유)는 높은 성장세와 소비자 충성도를 보유. 높은 성장을 보이는 스킨케어 브랜드들의 배당금 수혜를 입을 전망.
- ▶ 3) 상하이자화 CEO인 Pai Qiusheng은 변곡점을 앞당길 수 있도록 동사를 이끌어 2분기 연속 실적이 전망치를 상회할 전망. 실적 회복을 기다려야.

## 평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	24.54
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	476,221
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	2.72

- ▶ 1) 1Q21 매출은 전년 대비 10.2% 증가한 RMB417억, 지배주주귀속순이익은 RMB101억 기록. 이자와 이익이 14.5% 증가, 주로 자산관리, 신용카드, 기업부문 금융서비스 부문 수수료 수입 증가의 수혜에 기인.
- ▶ 2) 3월 말 기준 평안은행 NPL 비율은 2020년 말 대비 8bp 하락한 1.10%. 한편, 3월 말 기준 60일 연체, 90일 이상 연체, 요주의 대출채권 비율은 전월 대비 하락했고 자산건전성 개선이 지속됨. 주로 부실채권 매각 및 충당금적립 강화의 수혜.
- ▶ 3) 당사는 공급망 금융(supply chain finance) 사업을 출범하고 확실한 소매금융으로의 전환을 위해 다양한 기술을 활용하여 디지털 영업능력을 강화함. 2021/2022년 순이익 증가율이 13.5%/4.3%에 이를 전망. 목표주가 RMB29.0 유지.

## 베트남 증시 추천종목

## 밀리터리뱅크 (MBB)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	41550.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	116,288,348
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	30.7

- ▶ 동종업체(PB: 약 2배) 대비 지나치게 할인거래되고 있음(1배).
- ▶ 영업 건조. 만성 NPL 해결시 가치 부각될 듯.
- ▶ 업계 대비 낮은 예대율을 감안할 때 순이자마진 업계 평균 상회 전망.

## 베트남무역은행 (VCB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	104900.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	389,061,244
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.6

- ▶ 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.

## 동하이 (DHC VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	106400.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,957,951
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	35.0

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

## 푸뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	100600.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	22,873,076
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.1

- ▶ 금 주얼리 사업이 핵심사업.
- ▶ 업계 통합과 골드바 판매를 제한하는 정부 정책으로 성장 여력이 충분하다고 판단됨.
- ▶ 규모의 장점을 살린다면 시계 부문이 새로운 성장동력이 될 수 있을 것.

대만중시 주요지표

		201231	210531	210601	210602	210603	210604
가권지수		14,732.53	17,068.43	17,162.38	17,165.04	17,246.16	17,147.41
등락폭		+260.48	+197.57	+93.95	+2.66	+81.12	-98.75
등락률		+0.02	+0.01	0.6%	0.0%	0.5%	-0.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	51,963	52,258	52,268	52,547	52,248
이동평균	5일	14,541.35	16,756.05	16,869.39	16,973.66	17,102.57	17,157.88
	20일	14,325.81	16,468.52	16,479.95	16,496.03	16,508.62	16,501.74
이격도	5일	101.31	101.86	101.74	101.13	100.84	99.94
	20일	102.84	103.64	104.14	104.06	104.47	103.91
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	90	90	80
거래량	(백만 주)	5,926	9,554	7,863	9,414	8,449	8,639
거래대금	(십억 대만 달러)	246	525	452	528	482	428

대만중시(GreTai) 주요지표

		201231	210531	210601	210602	210603	210604
GTSM 지수		184.10	201.87	203.26	200.49	202.52	201.00
등락폭		+1.72	+1.22	+1.39	-2.77	+2.03	-1.52
등락률		0.9%	0.6%	0.7%	-1.4%	1.0%	-0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,812	4,870	4,804	4,852	4,818
이동평균	5일	182.58	199.24	200.48	200.98	201.76	201.83
	20일	180.47	194.18	194.22	194.31	194.55	194.38
이격도	5일	100.83	101.32	101.39	99.76	100.38	99.59
	20일	102.01	103.96	104.65	103.18	104.10	103.41
투자심리	(%, 10일)	80	100	100	90	90	80
거래량	(백만 주)	857	807	815	879	695	610
거래대금	(백만 대만 달러)	61	61	60	65	53	48

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 홍콩증시 주요지표

		201231	210531	210601	210602	210603	210604
항생지수		27,231.13	29,151.80	29,468.00	29,297.62	28,966.03	28,918.10
등락폭		+662.64	+27.39	+316.2	-170.38	-331.59	-47.93
등락률		2.5%	0.1%	1.1%	-0.6%	-1.1%	-0.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	28,573.63	29,010.10	28,844.36	28,468.09	28,393.55
이동평균	5일	26,730	29,093	29,205	29,231	29,202	29,160
	20일	26,522	28,537	28,593	28,630	28,657	28,671
이격도	5일	101.88	100.20	100.90	100.23	99.19	99.17
	20일	102.67	102.15	103.06	102.33	101.08	100.86
투자심리	(%, 10일)	80	80	80	70	70	60
거래량	(백만 주)	2,055	2,189	1,832	1,933	2,242	3,055
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	63	66	59	56	88

## 상해증시 주요지표

		201231	210531	210601	210602	210603	210604
상해종합지수		3,473.07	3,615.48	3,624.71	3,597.14	3,584.21	3,591.85
등락폭		+94.03	+14.69	+9.24	-27.58	-12.93	+7.63
등락률		2.8%	0.4%	0.3%	-0.8%	-0.4%	0.2%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,911.60	45,026.20	44,686.47	44,525.78	44,620.34
이동평균	5일	3,412.08	3,599.96	3,608.64	3,609.39	3,604.47	3,602.68
	20일	3,392.50	3,504.13	3,511.62	3,519.13	3,526.28	3,534.93
이격도	5일	101.79	100.43	100.45	99.66	99.44	99.70
	20일	102.37	103.18	103.22	102.22	101.64	101.61
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	60	50	50
거래량	(백만 주)	31,479	29,051	31,465	30,933	31,906	29,573
거래대금	(십억 위안)	404	393	413	394	386	381
신용잔고	(십억 위안)	768	828	832	834	835	833

## 선전증시 주요지표

		201231	210531	210601	210602	210603	210604
선전종합지수		2,329.37	2,419.76	2,429.57	2,400.90	2,392.64	2,407.65
등락폭		+71	+26.27	+9.82	-28.68	-8.26	+15.01
등락률		3.1%	1.1%	0.4%	-1.2%	-0.3%	0.6%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,361.14	36,526.08	36,101.15	35,971.98	36,182.05
이동평균	5일	2,284.66	2,395.00	2,404.53	2,408.60	2,407.27	2,410.10
	20일	2,271.66	2,318.51	2,324.71	2,329.80	2,335.61	2,344.00
이격도	5일	101.96	101.03	101.04	99.68	99.39	99.90
	20일	102.54	104.37	104.51	103.05	102.44	102.72
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	60	50	50
거래량	(백만 주)	37,222	38,628	40,830	41,242	38,146	36,539
거래대금	(십억 위안)	511	560	575	558	512	502
신용잔고	(십억 위안)	714	742	745	745	745	745

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210531	210601	210602	210603	210604
하노이 지수		203.12	317.85	318.47	322.05	329.95	329.76
등락폭		+4.38	+7.59	+0.62	+3.58	+7.9	-0.19
등락률		0.4%	0.6%	0.2%	1.1%	2.5%	-0.1%
시가총액	(십억 등)	192,164	379,066	380,483	384,889	393,293	394,026
이동평균	5일	197.24	307.84	311.22	314.66	319.76	323.62
	20일	176.60	293.15	295.19	297.24	299.69	302.18
이격도	5일	102.98	103.25	102.33	102.35	103.19	101.90
	20일	115.02	108.43	107.89	108.35	110.10	109.13
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	90	90	80
거래량	(백만 주)	102	189	222	182	229	209
거래대금	(십억 등)	1,143	393	413	394	386	381

호치민증시 주요지표

		201231	210531	210601	210602	210603	210604
호치민 지수		1,103.87	1,328.05	1,337.78	1,340.78	1,364.28	1,374.05
등락폭		+9.8	+11.64	+9.73	+3	+23.5	+9.77
등락률		1.0%	0.9%	0.7%	0.2%	1.8%	0.7%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	4,977,613	5,014,410	5,025,616	5,110,761	5,154,208
이동평균	5일	1,095.33	1,315.47	1,321.31	1,326.13	1,338.27	1,348.99
	20일	1,064.50	1,275.77	1,280.55	1,284.77	1,290.45	1,297.07
이격도	5일	100.78	100.96	101.25	101.10	101.94	101.86
	20일	103.70	104.10	104.47	104.36	105.72	105.93
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	80	80	80
거래량	(백만 주)	473	685	585	741	841	872
거래대금	(십억 등)	9,919	23,734	20,872	24,007	27,606	29,053



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Champion Building Materials	14.3	10.00	1.3	후이양 해운집단	70.2	-8.47	-6.5
Formosan Union Chemical	21.5	9.97	2.0	쓰웨이 항업	35.5	-7.44	-2.8
Air Asia Co Ltd	21.5	9.97	2.0	Billionton Systems Inc	35.0	-7.41	-2.8
Mao Bao Inc	39.8	9.94	3.6	Taiwan Navigation Co Ltd	42.6	-7.39	-3.4
마이크로일렉트로닉스 테크놀	44.8	9.94	4.1	Big Sun Shine CO LTD	40.3	-7.36	-3.2
Hong Ho Precision Textile Co	34.9	9.94	3.2	진리 집단 공고	13.4	-6.64	-1.0
Lily Textile	15.5	9.93	1.4	Chien Shing Harbour Service	38.7	-6.64	-2.8
Drewloong Precision Inc	117.0	9.86	10.5	지성 실업	26.5	-6.54	-1.9
Alexander Marine Co Ltd	59.1	9.85	5.3	Parion & BF Biotech Inc	101.0	-6.48	-7.0
Federal Corp	30.7	9.84	2.8	LES Enphants Co Ltd	9.5	-6.40	-0.7
Silicon Optronics Inc	151.5	9.78	13.5	Hung Chou Fiber Ind Co Ltd	12.1	-6.20	-0.8

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Ningbo Ronbay New Energy Tec	120.99	11.00	11.99	상하이 바이렌 집단	21.65	-10.02	-2.41
산둥 장촨 산업	4.36	10.10	0.40	웬터우 공고	3.28	-9.89	-0.36
위안둥 지능능원	4.58	10.10	0.42	Shaanxi Heimaao Coking Co Ltd	9.83	-9.73	-1.06
Top Score Fashion Co Ltd	7.65	10.07	0.70	쓰촨 랑사 홀딩	17.35	-9.26	-1.77
시난 증권	5.25	10.06	0.48	정저우 매전	6.01	-9.21	-0.61
다후 수산양식	8.67	10.03	0.79	상하이국제항무집단	4.76	-8.29	-0.43
Xiamen Solex High-Tech Indus	18.77	10.02	1.71	하이난 과기	0.26	-8.13	-0.02
베이징 징청 기계 전기	5.93	10.02	0.54	위룽 자산집단	6.22	-7.85	-0.53
Shanghai Xintonglian Packagi	12.30	10.02	1.12	Perfect Group Corp Ltd	26.20	-7.55	-2.14
Jiangsu Dingsheng New Energy	19.44	10.02	1.77	상하이 량강 홀딩스	22.01	-7.44	-1.77
신장 일리터 산업	33.95	10.01	3.09	CTS International Logistics	14.90	-6.88	-1.10

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
신왕다 전자	34.75	14.42	4.38	항저우 빈장 방산집단	4.45	-6.32	-0.30
All Winner Technology Co Ltd	57.50	11.80	6.07	베이징 슈퍼맵 소프트웨어	18.72	-4.83	-0.95
장쑤 귀타이 인터내셔널 그룹	9.30	10.06	0.85	화방 생명건강	6.72	-4.55	-0.32
베이징 첸팡 과기	16.91	10.02	1.54	원난 여업	13.31	-3.97	-0.55
Sai Micro Electronics Inc	22.75	9.32	1.94	스자좡 창산 베이밍 과기	9.34	-3.81	-0.37
장쑤 위웨이 의료 장비 & 소모품	33.11	9.13	2.77	산서 타이강 불수강	6.75	-3.71	-0.26
선전 선로드 전자	32.94	8.64	2.62	Shenzhen Sunline Tech Co Ltd	17.81	-3.68	-0.68
이스트 집단	6.97	7.73	0.50	GRG 은행 장비	11.61	-3.49	-0.42
Yangzhou Yangjie Electronic	46.50	7.71	3.33	저장 하소알 제약	7.98	-3.16	-0.26
렌화 과기	28.49	7.67	2.03	텐산 러업 집단	10.75	-3.15	-0.35
차오저우 썬완 집단	38.93	6.51	2.38	조인토 에너지 인베스트먼트	5.07	-3.06	-0.16

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
지리 기차 공고	22.25	6.21	1.30	Haidilao International Holdi	42.15	-6.23	-2.80
헨더슨 랜드 디벨롭먼트	37.30	2.19	0.80	홍콩중화 매기	12.42	-2.53	-0.32
야오밍 생물기술	121.10	1.51	1.80	테크트로닉 인더스트리스	135.60	-1.88	-2.60
청콩 기건 집단	47.95	1.27	0.60	WH 그룹	6.81	-1.80	-0.13
형안국제집단	52.25	1.26	0.65	Meituan	302.20	-1.69	-5.20
청콩실업집단	50.95	1.09	0.55	CSPC 제약그룹	12.02	-1.64	-0.20
선저우 국제집단공고	189.60	1.07	2.00	샤오미 집단	29.55	-1.50	-0.45
ANTA 스포츠 프로덕츠	157.50	1.03	1.60	화룬토지	35.45	-1.39	-0.50
교통은행	5.25	0.96	0.05	항룽 자산	19.40	-1.22	-0.24
중국 공상은행	5.04	0.80	0.04	Budweiser Brewing Co APAC Lt	25.75	-1.15	-0.30
AAC 테크놀로지스 홀딩스	51.80	0.78	0.40	시노 생물제약	8.60	-1.15	-0.10

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
1369 Construction JSC	11,000	10.00	1,000	Thanh Hoa-Song Da JSC	24,300	-10.00	-2,700
Danang Airport Services JSC	41,800	10.00	3,800	Haiha Confectionery JSC	83,700	-9.90	-9,200
PetroVietnam Technical Servi	29,700	10.00	2,700	Long An Book and Educational	21,100	-9.83	-2,300
Post & Telecommunication Joi	32,000	9.97	2,900	KTT Investment Group JSC	7,900	-9.20	-800
PetroVietnam Securities Inc	12,300	9.82	1,100	Viet-Duc Welding Electrode J	35,200	-9.04	-3,500
Song Da Urban Investment Con	11,200	9.80	1,000	Van Cargoes and Foreign Trad	63,900	-8.71	-6,100
Halong Canned Food JSC	34,800	9.78	3,100	Hoa Binh Securities JSC	9,500	-8.65	-900
Education Cartography and II	29,200	9.77	2,600	Can Tho Sadico JSC	34,000	-7.86	-2,900
An Giang Port Supply JSC	17,000	9.68	1,500	Duc Long Gia Lai Investment	9,400	-7.84	-800
SCI JSC	22,700	9.66	2,000	Wall Street Securities JSC	9,600	-7.69	-800
Petrovietnam Chemical & Serv	12,500	9.65	1,100	Tung Kuang Industrial JSC	18,100	-7.18	-1,400

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
남 비엠티	26,750	7.00	1,750	사이공 봉제 제조무역	34,050	-6.71	-2,450
Son Ha Sai Gon JSC	6,420	7.00	420	Truong Giang Investment and	5,000	-5.48	-290
Sai Gon Thuong Tin Real Esta	9,810	6.98	640	Sai Gon Real Estate Corp	27,000	-5.26	-1,500
Vietnam Electrical Equipment	23,800	6.97	1,550	FIT Group JSC	13,350	-4.30	-600
사비맥스	24,600	6.96	1,600	다낭 건축자재 비셈	4,620	-3.75	-180
페트로베트남 운송	20,050	6.93	1,300	FLC Faros Construction JSC	7,000	-3.31	-240
재팬 베트남 메디컬 인스트루	4,680	6.85	300	꾸울롱 제약	45,000	-3.02	-1,400
페트로베트남 드릴링 앤드 웰	24,250	6.83	1,550	떤 파오 인베스트먼트 인더스	7,450	-2.87	-220
Dong A Hotel Group JSC	10,300	6.74	650	FLC STONE Mining & Investmen	5,820	-2.84	-170
고우 롱 페트로 어반 디벨롭먼	13,600	6.67	850	티엔 남 트레이딩 수출입	12,150	-2.80	-350
ICD Tan Cang Long Binh JSC	25,600	6.67	1,600	Kien Giang Construction Inve	17,250	-2.54	-450

## 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	상 봉	(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	금융센터디지털밸리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	평 촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
	MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		
강 원	삼 척	(033)572-9944	태 백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논 산	(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	전 주	(063)284-8211	해 남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대 구 서	(053)524-3500
	금융센터수성	(053)741-9800								
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	김 해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
	진 해	(055)543-7601								
제 주	금융센터제주	(064)749-2911								



YUANTA

DAILY  
MARKET  
VIEW