

2021.07.12(월)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

• Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

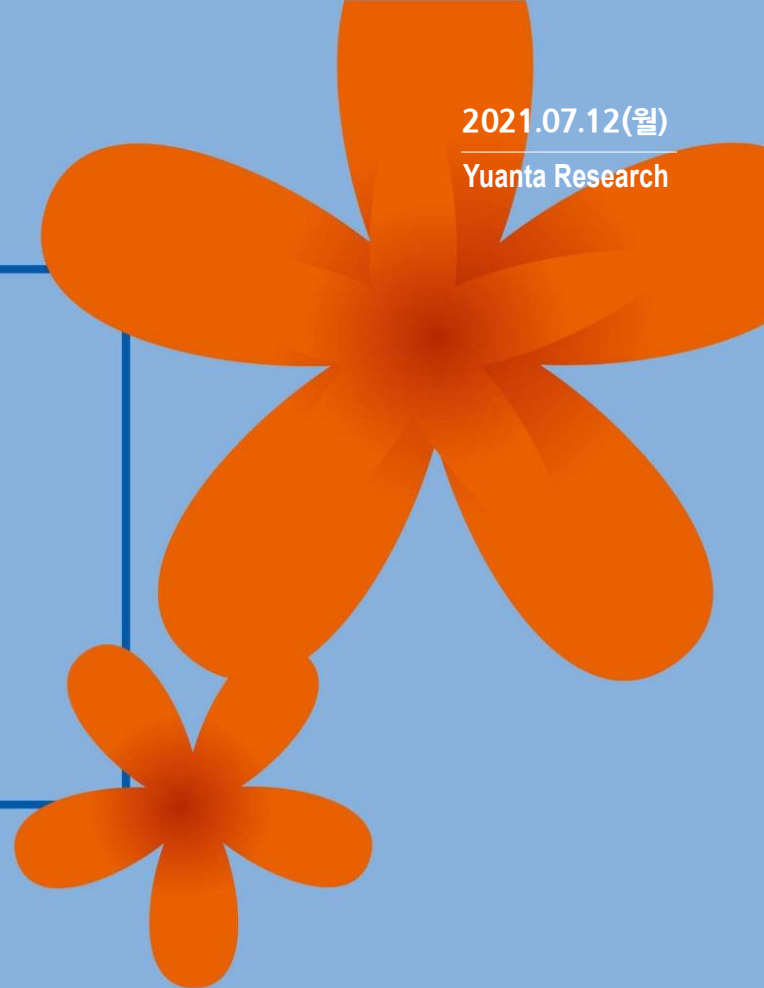
대만 경제: 글로벌 수요 강세로 6월 대만 수출 월간 기준 최고치 경신 이어져, 원재료 가격 상승에 따른 영향은 지켜봐야

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 난야플라스틱 (1303 TT), 포모사플라스틱 (1301 TT)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표





## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 대만 경제

## 글로벌 수요 강세로 6월 대만 수출 월간 기준 최고치 경신 이어져, 원재료 가격 상승에 따른 영향은 지켜보아야

유럽 및 미국 국가의 봉쇄 해제에 따른 수요 확대가 글로벌 성장 속도와 국제 원자재 가격 상승을 가속화시켰다. 신규 애플리케이션과 원격 근무가 확대됐으며 전년 동월 코로나-19에 따른 기저효과로 대만 6월 수출이 전년대비 35.1% 증가한 US\$366.5 억을 기록했다. 이는 월간 기준으로 역사상 2 번째로 높은 수치이며 시장 전망치인 33.0%를 상회했다. 수입의 경우 수출 수요에 힘입어 US\$315.1 억을 달성했으며 해당 수치 또한 월간 기준 역사상 2 번째로 높다. 전년대비 42.3% 증가해 시장 전망치인 34.5%를 상회했다. 1~6월 누적 수출과 수입액 모두 동기 최고치를 경신했으며 전년대비 각각 31.0%, 28.6% 증가했다.

6월 주요 수출품목이 두 자릿수 증가율을 보였다. 광산품은 기저효과에 힘입어 전년대비 87.4% 증가해 증가폭이 가장 컸다. 그 다음으로는 플라스틱 및 고무 제품으로 전년대비 65.4% 증가했다. 이는 주로 글로벌 원유 가격의 상승세 지속과 시장 수요 회복에 기인한다. 전자 부품의 경우 회로기판, 패시브부품, 다이오드 등의 매수세 강세에 힘입어 수출액이 전년대비 29.8% 증가한 US\$145.1 억을 기록해 최고치를 경신했다.

6월 중국 내륙과 홍콩에 수출하는 전자부품 출하 강세로 해당 지역의 수출액이 전년대비 29.0% 증가한 US\$161.5 억에 달해 월간 기준 최고치를 경신했다. 아세안과 미국에 대한 수출액 모두 월간 기준 두 번째로 높은 수치로 각각 40.9%, 34.5% 증가했다. 유럽과 일본 수출은 각각 전년대비 34.3%, 23.9% 증가했다.

2021년 글로벌 경기 펀더멘털이 견고한 가운데 코로나-19는 기업과 재택의 디지털 전환을 가속화했다. 뛰어난 대만 반도체 산업의 제조공정 기술과 성수기 진입 압박이 향후 대만 수출에 긍정적인 것으로 예상된다. 또한 하반기 해외 수주 모멘텀에 힘입어 수출이 확장세를 이어갈 것으로 전망한다.

6월 수입에서 농공업 원재료 수입 증가율이 가장 높았으며 전년대비 51.8% 증가했다. 이는 다음 두 가지를 의미한다. 첫째, 업체가 수주 가시성이 여전히 높다고 판단해 다음 수출을 위한 원재료 비축에 적극적이며 둘째, 글로벌 원재료 가격 급등으로 일부 가공 수출업자가 낮은 가격으로 비축한 재고 소진 이후 가격 전가에 어려움을 겪고 수익률이 하락할 가능성이 있다. 따라서 이에 따른 영향을 지켜볼 필요가 있다. 한편 6월 설비투자 관련 수입이 US\$55 억으로 전년대비 24.5% 증가했다. 글로벌 공급체인 재구축, 과학기술 산업 상승사이클이 첨단 공정에 대한 투자를 견인하는 가운데 대만은 여전히 투자 상승사이클에 위치해 있어 자체 경제 발전에 긍정적이다.

대만 기업 분석

난야플라스틱 (1303 TT)

Taiwan: Chemicals

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$105.0**  
TP upside (downside) **22.8%**

Previous Target NT\$98.0  
Close Price (Jul 08, 2021) NT\$85.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	24,211.3 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	31.0 mn
발행주식		7,930.8 mn
유통주식		58.3%
외국인 지분율		31.7%
주요주주	Chang Gung Medical,	11.1%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$48.83
P/B (2021F)		1.8x
부채 비율		38.11%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	286,303	273,354	407,584	441,266
Op. profit	9,885	21,220	51,719	53,283
Net profit*	23,076	25,709	61,693	58,684
Adj. EPS (NT\$)	2.91	3.24	7.78	7.40
Sales growth (%)	(14.0)	(4.5)	49.1	8.3
Op. profit growth (%)	(66.4)	114.7	143.7	3.0
Adj EPS growth (%)	(56.3)	11.4	140.0	(4.9)
P/E (X)	29.4	26.4	11.0	11.6
ROE (%)	6.2	7.2	16.3	14.4
Div. yield	2.6%	2.8%	7.0%	6.4%
DPS (NT\$)	2.20	2.40	6.00	5.49

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021.07.09

전자사업 강세에 힘입어 2021년 실적 최고치 전망

투자의견 BUY 유지: 핵심사업 이익과 영업외수익이 호조를 보이고 2021년 이익이 사상 최고치(2007년 고점 시 EPS NT\$7.75)를 경신할 것으로 예상된다. 이는 1) 전자사업 전망이 긍정적이고 2) 케미컬사업이 저점에서 반등하고 있으며 3) 투자 수익이 증가했기 때문이다. 현재 2021년 P/B 1.8배에 거래되고 있으며 포모사그룹의 3개 자회사(2.0~3.1배)와 비교했을 때 상승 여력이 있다고 판단한다. 목표주가는 NT\$105(2021년 예상 P/B 2.1배, 직전 2배)로 제시한다.

수요 강세 및 가격 인상에 따른 전자사업 실적 호조: 동사 전자사업은 수직 통합된 PCB 공급체인으로 이루어져 있다. 여기에는 업스트림에 해당되는 동박(copper foil), 유리섬유(glass fiber), 에폭시(epoxy), 미드스트림에 해당되는 동박적층판(CCL), 다운스트림에 해당되는 인쇄회로기판(PCB)이 포함된다. 전방 PCB 수요 회복으로 재고 소진 속도가 빨라졌으며 후방 원재료 가격 인상폭 또한 확대됐다. 에폭시/전기부품용 유리섬유/동박적층판의 경우 2H20 이후에도 강세를 이어갔으며 연초 이후 가격 상승폭이 각각 7%/76%/30%로 1Q21 전자사업 부문 영업이익률 18%(전분기대비 +5.6%p)를 견인했다. 수요 강세와 가격 인상이 이어지는 가운데 영업이익률이 높은 수준을 유지할 것으로 예상된다. 핵심사업의 주요 모멘텀인 전자소재사업의 2021년 이익 전망을 전년대비 88%(직전 전망치 전년대비 +48%) 증가한 NT\$230억으로 상향한다.

케미컬사업 실적 반등: 부진한 EG 수급 전망이 동사 케미컬사업에 부담으로 작용했다. 그러나 유가 반등으로 1Q21 케미컬사업 이익이 NT\$62.8억(전분기대비+91%, 전년대비 플러스 전환)을 기록했다. 2Q21에는 에틸렌 가격 강세 후 에틸렌 가격 조정에 따른 EG 가격이 하락했으나 DOP/BPA의 경우 여전히 공급 부족으로 가격이 전분기대비 각각 8%/35% 상승했다. 2Q21 케미컬사업 이익이 NT\$56억(전년대비 플러스 전환)으로 높은 수준을 유지할 것으로 예상된다. 2021년 연간 케미컬사업 이익은 NT\$181억으로 2020년 NT\$22억 수준을 크게 상회할 것으로 전망한다.

투자 수익 확대: 1) 포모사석유화학(6505 TT, BUY, 동사 23.1% 지분 보유)은 유가 및 수요 회복에 힘입어 2021년 실적이 2H20 회복세를 이어가 정상화될 것으로 예상된다. 2) 난야테크(2408 TT, BUY, 동사 29.5% 지분 보유)는 4Q20 DRAM 가격 하락에 수혜를 보고 2021년에는 서버, 휴대폰 콘텐츠 가치 확대에 따른 수급 개선이 소비자 DRAM 가격 상승(2021년 +40~50%)을 뒷받침할 것으로 예상된다. 2021년 난야테크의 실적이 전년 대비 100% 이상 증가할 것으로 전망한다. 이처럼 동사는 주요 두 투자사의 실적 증가에 수혜를 볼 것으로 예상된다.

대만 기업 분석

포모사플라스틱 (1301 TT)

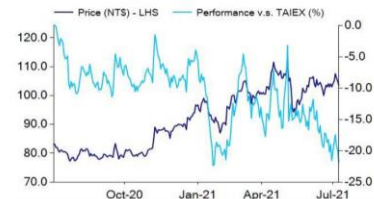
Taiwan: Chemicals

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$125.0  
TP upside (downside) 20.7%

Previous Target NT\$125.0  
Close Price (Jul 08, 2021) NT\$103.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	23,524.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	41.4 mn
발행주식		6,365.7 mn
유통주식		57.3%
외국인 지분율		37.1%
주요주주	Chang Gung Medical,	9.4%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	57.80
P/B (2021F)		1.8x
부채 비율		29.57%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	207,849	185,813	267,104	292,924
Op. profit	20,196	17,099	36,565	24,021
Net profit*	37,324	20,036	53,116	45,605
Adj. EPS (NT\$)	5.86	3.15	8.34	7.16
Sales growth (%)	(9.8)	(10.6)	43.7	9.7
Op. profit growth (%)	(20.3)	(15.3)	113.8	(34.3)
Adj EPS growth (%)	(24.7)	(46.3)	165.1	(14.1)
P/E (X)	17.7	32.9	12.4	14.4
ROE (%)	10.6	5.9	15.2	12.3
Div. yield	4.3%	2.3%	6.0%	5.2%
DPS (NT\$)	4.40	2.40	6.26	5.37

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 07. 09

핵심사업 실적 강세가 리레이팅 견인

투자의견 BUY 유지: 동사에 대한 낙관적 전망을 유지한다. 이는 1) 2Q21 핵심사업 실적이 최고치를 경신할 것으로 예상하고 2) 수직통합화로 현물 스프레드 축소에 대한 영향이 적으며 3) 영업외수익이 회복될 것으로 전망되기 때문이다. 시장의 전망치가 상향되는 가운데 밸류에이션이 과거 5년 P/B 밴드(1.4~2.3배) 고점까지 상승할 것으로 예상된다. 목표주가는 NT\$125(2021년 P/B 2.2배)를 유지한다.

2Q21 실적 강세 이어져: 2Q21 EPS를 22% 오른 NT\$2.64(전분기대비 +12%, 전년대비 플러스 전환)로 상향한다. 이는 1) 1Q21부터 공급 부족이 이어지고 2) 전통적 성수기에 따른 전방 재고 비축 수요가 여전히 강세를 보이는 가운데 플라스틱 제품 PVC/EVA 가격이 전분기대비 4%/10% 상승하고 특수화학제품 수산화나트륨/AN 가격이 전분기대비 각각 10%/15% 상승한데 기인한다. 영업외이익 측면에서 유가상승에 따른 재고 수익 증가로 올레핀과 정유 부문 수익이 높은 수준을 유지하고 있다. 핵심사업과 영업외이익이 강세를 고려했을 때 2Q21 실적이 시장 전망치를 상회할 것으로 예상된다.

수직통합화로 현물 스프레드 축소에 따른 영향 적어: 1H21에는 공급 부족으로 수익성이 개선되고 2H21에는 수급이 정상 수준으로 회복될 것으로 예상된다. 전방 플라스틱 제품에 대한 수요 강세에도 불구하고 플라스틱 가격이 하락했으며 일반 플라스틱 제품인 PVC/PE/PP 가격은 이미 2Q21 고점 대비 각각 19%/17%/16% 하락했다. 중국의 COTC 프로젝트로 에틸렌 공급이 점차 완화되었으며 1H21 공급 부족 현상이 마무리된 이후 에틸렌/프로필렌 가격이 2Q21 고점 대비 각각 17%/13% 하락했다. 매출총이익률은 제품 가격 하락으로 1H21 25%에서 2H21 14%로 하락하고 2022년에서 16% 수준으로 회복돼 높은 수준을 유지할 것으로 예상된다. 동사는 주로 포모사석유화학(6505 TT, HOLD)으로부터 원재료를 공급받아 수직통합화에 따른 이점이 있다. 동사와 포모사석유화학간 체결한 공급 계약이 가격 변동에 따른 영향을 줄일 수 있을 것으로 판단한다.

영업외수익 반등 전망: 동사에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 이는 유가 회복이 이어지는 가운데 산업 구조가 일시적으로 전/후방 수요 강세를 보였으며 정유 부문 스프레드가 뚜렷한 회복을 보였기 때문이다. 수요 회복에 힘입어 2021년 EPS가 NT\$6.36으로 2020년 NT\$0.78 수준을 크게 상회할 것으로 예상하며 과거 평균 수준으로 회귀할 것으로 전망한다. 한편 2020년 포모사플라스틱 USA의 경우 공장 유지 보수 비용으로 2020년 투자 수익이 NT\$3.75억(2019년 NT\$43억 흑자 대비 대폭 축소)에 불과했다. 텍사스주 한파로 1Q21 포모사플라스틱 USA로부터 인식된 이익은 NT\$1.7억에 불과했으나 2H21 운영이 정상화되며 연간 이익이 NT\$10~15억에 달할 것으로 예상된다. 2021년 동사의 주요 두 영업외수익이 전년대비 증가함에 따라 2021년 전반적인 영업외수익이 크게 반등할 것으로 전망한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	진취개발	8358 TP	BUY	84.50	110.00	58.5	21,344	21/7/1	4.7
★	중화항공	2610 TW	BUY	18.80	26.00	56.0	101,915	21/7/1	-1.8
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	144.50	145.00	26.8	14,400	21/7/1	11.6
★	센추리아이언앤스틸	9958 TW	BUY	129.00	175.00	20.6	29,683	21/7/1	-0.4
★	지텍	3005 TW	BUY	54.00	74.00	10.4	31,973	21/7/1	-0.2
★	관타컴퓨터	2382 TW	BUY	90.50	120.00	-4.4	349,568	21/7/1	2.6
★	UIS	2404 TW	BUY	206.50	280.00	11.9	39,356	21/7/1	-1.2
★	푸루이테크	4966 TP	BUY	1435.00	1700.00	29.3	116,049	21/7/1	4.0
	차이나스틸	2002 TW	BUY	38.05	52.00	53.7	598,711	21/5/6	-7.2
★	렌화인더스트리얼	1229 TW	BUY	50.60	61.00	18.8	64,844	21/7/1	-0.2

주: 1) 발간일 2021.07.01

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	텐센트 홀딩스	00700 HK	BUY	538.50	750.00	-4.3	5,167,019	21/4/7	-14.2
★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	75.45	102.00	37.9	174,696	21/7/1	16.8
★	이닝	02331 HK	BUY	91.70	101.00	72.6	228,731	21/7/1	-3.3
★	화룬맥주	00291 HK	BUY	63.15	88.00	-11.3	204,870	21/7/1	-9.5
	명뉴우유	02319 HK	BUY	44.55	57.00	-4.8	175,902	18/10/18	96.3
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	39.05	51.40	-28.9	439,175	21/3/3	-20.1
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.88	17.20	-1.1	51,051	21/3/3	-18.1
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	195.50	273.70	-16.0	4,240,189	21/5/6	-11.8
★	NAYUKI	02150 HK	BUY	16.72	26.00	-7.3	28,677	21/7/1	-2.3
	TOP SPORTS	06110 HK	BUY	11.40	14.90	-33.4	70,694	21/6/2	-5.8

주: 1) 발간일 2021.07.01

\* 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 (%)
	중국태평양보험그룹	601601 SH	NOT RATED	27.90	-	-27.3	244,386	21/3/3	-38.4
	신광문구	603899 SH	BUY	79.52	100.00	-9.7	73,774	21/2/2	-12.6
상해	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	329.15	353.40	42.4	285,893	20/7/1	58.5
	용기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	91.93	-	-0.3	497,613	21/4/7	3.2
★	CTG 면세점	601888 SH	BUY	265.16	390.10	-5.8	517,718	21/7/1	-11.6
	상하이자화	600315 SH	HOLD-OPF	54.27	65.70	56.3	36,793	21/5/6	-8.5
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	8.06	-	15.5	113,088	20/3/19	66.2
심천	★ 중제기전	300308 SZ	BUY	36.34	45.50	-28.3	25,911	21/7/1	-1.7
	평안은행	000001 SZ	BUY	21.27	29.00	10.9	412,764	21/6/2	-11.0

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	41850.00	34233.00	82.0	117,127,975	21/4/7	31.6
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	109800.00	114650.00	12.2	407,234,744	21/3/3	11.6
	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	105500.00	92197.00	31.5	23,987,172	21/6/2	5.0
	동하이	DHC VN	BUY	102600.00	97871.00	68.5	5,745,167	21/3/3	30.2

주: 1) 발간일 2021.07.01

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)



## 대만 증시 추천종목

### 진취개발 (8358 TP)

투자이견	BUY
주가 (TWD)	84.50
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	21,344
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	4.7

- ▶ 2021년 전세계 경제회복을 감안할 때, 전자관련 수요가 크게 회복하면서 전해동박(electro-deposited copper foil) 업체가 가동률을 100%로 올릴 것으로 예상되나 공급은 여전히 부족하고 2H21에도 가공비는 추가 10~15% 상승할 것으로 전망됨.
- ▶ 고성능, 고속 동박의 매출 비중을 적극 확대하고 있어 1H21에 15%였던 비중이 2H21에는 35%로 증가할 것으로 예상됨.

### 중화항공 (2610 TW)

투자이견	BUY
주가 (TWD)	18.80
목표주가 (TWD)	26.00
시가총액 (TWD mn)	101,915
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- ▶ 코로나 퇴치 계획 실행에 따라 5월 매출이 전월 대비 16% 하락. 그러나, 6월 말 해당 코로나 퇴치 계획의 완료 및 승무원의 백신접종률 상승에 힘입어 선적능력이 점차 증가할 것으로 전망되어 최악은 지나갔다고 판단됨.
- ▶ 경기회복에 따른 운송수요 증가, 연말까지 항만 정체, 제한적인 공급증가로 공급이 부족한 가운데 2H21에 운임 상승세가 지속될 전망.
- ▶ 3Q21에 미국행 수요 증가로 승객부문의 실적 기여도가 상승할 것으로 예상되고, 2021년 EPS는 NT\$1.82로 10년래 최고치를 경신할 것으로 전망됨..

### 후렌정밀 (6279 TP)

투자이견	BUY
주가 (TWD)	144.50
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	14,400
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	11.6

- ▶ 중국 시장의 매출증가 기여도 유지 및 대만, 동남아, EU/미국 등 기타 시장의 회복에 힘입어 4~5월 매출 NT\$8억으로 전년 대비 64% 증가.
- ▶ 점유율 증가, 신제품 출시, 비용 전가로 원재료 가격 상승을 상쇄할 수 있었음.
- ▶ 업계 정보에 따르면 원재료 가격 변동성이 확대된 가운데 세계적인 커넥터 업체 역시 비용증가분을 전가할 것. 따라서 동사 역시 ASP를 인상하여 2H21 매출총이익률은 39%로 유지될 전망(vs 1H21: 37%).

### 센추리아이언앤스틸 (9958 TW)

투자이견	BUY
주가 (TWD)	129.00
목표주가 (TWD)	175.00
시가총액 (TWD mn)	29,683
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

- ▶ 타이페이항 3단계 공장 준공후 재킷(Jacket) 생산능력이 점차 램프업될 것으로 예상됨. 이는 출하량 증가로 이어져 2021/2022년 재킷 출하량이 2/44~48기로 전망됨.
- ▶ Taipower의 300MW 풍력프로젝트 입찰에 성공. 124기의 PP와 31기의 재킷 공급하는 프로젝트의 총 규모는 NT\$123.9억.
- ▶ 대만 정부는 최근 3단계 블록 개발 계획을 발표. 2026~2035년 목표 설치용량을 15GW로 크게 상향 조정하고(기존 전망치 대비 50% 상회) 국내 부품조달을 확대함.

### 지텍 (3005 TW)

투자이견	BUY
주가 (TWD)	54.00
목표주가 (TWD)	74.00
시가총액 (TWD mn)	31,973
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.2

- ▶ 동사는 2021년에 MiTAC Precision 중국 Foshan에 위치한 공장 및 사무실 매각이익 US\$9천 만을 반영할 것으로 예상됨. 이에 따라 세후 EPS가 NT\$3.33 증가하고 현금배당도 확대될 전망.
- ▶ 부품공급 및 수요모멘텀 강세에 힘입어 전분기 대비 매출 증가세가 유지될 것으로 예상됨. 2021년 매출 전년 대비 18.2% 높은 NT\$329억 전망(역사적 증가율: 10%).



## 관타컴퓨터 (2382 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	90.50
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	349,568
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	2.6

- ▶ 1) 경영진은 2Q21 한 자릿수 후반대의 출하량 증가율과 연간 출하량에 대한 낙관적 전망 제시함. 2) 기존 고객의 주문 증가와 신규 고객사 확보로 경영진은 1H21 대비 2H21 서버 매출이 강세를 보일 것으로 전망함. 3) 장기적으로 경영진은 상업용 및 교육용 노트북의 활용 확대로 노트북 수요가 코로나-19 이후에도 높게 유지될 것으로 전망함.

## UIS (2404 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	206.50
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	39,356
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.2

- ▶ 경영진에 따르면 1~3월 신규 주문이 NT\$47.56억에 달했으며, 3월 NT\$415억의 매출이 인식됨. 높은 실적이지만 2020년 말 수준보다는 소폭 낮음. 주문잔고의 50% 이상이 Micron의 타이중 설비이며, 30~40%를 TSMC가 차지하고 있음.
- ▶ TSMC가 증설을 위해 3년간 US\$1,000억을 투자하겠다는 계획을 시작하면서 향후 최소 10개 설비의 확대가 이뤄질 것임. 동사 클린룸 전자 및 기계공학 서비스 주문의 70~80%를 TSMC가 차지하고 있는 동사는 TSMC 증설의 주요 수혜자이며, 이에 따라 전망을 낙관적으로 유지함.

## 푸루이테크 (4966 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1435.00
목표주가 (TWD)	1700.00
시가총액 (TWD mn)	116,049
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	4.0

- ▶ 5월 매출은 NT\$16.7억으로 전월 대비 0.98% 감소, 전년 대비 39.1% 증가해 당사 추정치를(2Q21까지 연간 매출의 73% 달성) 상회함. 주요 고객사들의 신형 태블릿, 노트북 출시로 eDP 출하가 증가함.
- ▶ 고속 데이터전송 수요가 풍부하다고 판단돼 2Q21 소스드라이버의 점유율 증가가 지속되면서 2Q21 매출이 전분기 대비 5~10% 증가하고, 3Q21 매출이 10% 증가할 것으로 전망됨.

## 차이나스틸 (2002 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	38.05
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	598,711
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

- ▶ 중국의 조강생산 통제가 원자재 가격 급등을 제한할 뿐 아니라 공급업체의 생산 의욕을 효과적으로 억제할 것으로 보임.
- ▶ 글로벌 철강 시장 전망이 낙관적이기 때문에 동사는 2Q21 가격 인상을 지속했으며, 국내 가격이 4월/5월/6월 1.7%/8.1%/8% 인상됨.
- ▶ 중국의 조강생산 감축, 수출 세금 환급 철회, 높은 석탄/철광석 가격으로 향후 가격 인상 여지가 더 있다고 판단됨.

## 렌화인더스트리얼 (1229 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	50.60
목표주가 (TWD)	61.00
시가총액 (TWD mn)	64,844
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.2

- ▶ 동사는 지주회사로 밀가루 생산과 리스 사업이 핵심 사업임. 전문 독립 기업과의 합작투자로 만들어진 생산업체들과 해외/국내 산업용 가스 판매가 동사 세전이익의 50%를 차지함. 이외 투자수익은 석유화학 및 IT기업들에서 발생하고 있음.
- ▶ 핵심 사업과 지분 투자 외에도 동사는 산업 및 상업용지와 진행중인 개발 프로젝트가 있는 14만3천평의 토지 자산을 보유하고 있음. 리스 사업 수입은 매 분기 NT\$2.5억으로 안정적인.
- ▶ 안정적인 경영 및 부동산, 낙관적인 투자 전망, 부채비율이 24%에 불과하고 잉여현금흐름이 지난 몇 년간 플러스로 재무구조가 건전한 동사를 추천주로 제시함.



## 홍콩 증시 추천종목

### 텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	538.50
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,167,019
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-14.2

- ▶ 최근 기업서비스, 게임, 숏폼 동영상 콘텐츠(short-form video content)에 대한 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	10.88
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	51,051
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-18.1

- ▶ 수요 약세로 지난 달 동사 주가는 약세를 보임.
- ▶ 그러나 가격은 안정세를 유지하고 있음. 현재 P/E는 5.6배로 지난 10년 평균 7.05배를 하회.

### 중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	75.45
목표주가 (RMB)	102.00
시가총액 (RMB mn)	174,696
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	16.8

- ▶ 2020년 5월 높은 기저에도 불구하고 2021년 5월 고급승용차 판매량이 전년 대비 55%나 증가하는 인상적인 성과를 보여줌.
- ▶ 현재 1개월치 매출에 해당하는 주문이 확보됐으며, 렉서스/벤츠/BMW의 주문은 각각 2.2개월/1.3개월/1.2개월치 확보됨.

### 이닝 (02331 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	91.70
목표주가 (RMB)	101.00
시가총액 (RMB mn)	228,731
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

- ▶ 6월 25일 낙관적인 상반기 이익을 예고함. 전년 대비 매출이 60% 이상 증가하고, 순이익이 최소 RMB18억으로 증가할 것이라는 가이던스 제시.
- ▶ 2021/2022/2023년 EPS 추정치를 16%/14%/13% 상향하고, 목표주가를 기존 HK\$88.00에서 HK\$101로 상향 조정.

### 화룬맥주 (00291 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	63.15
목표주가 (RMB)	88.00
시가총액 (RMB mn)	204,870
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-9.5

- ▶ 2Q21부터 현재까지 Snow와 Heineken의 Tmall 일평균 매출이 전년 대비 60%/전분기 대비 1.1배 증가해 소매 판매 강세를 보여줌. 제품의 공장도가격을 인상할 것으로 예상됨.
- ▶ 1H21/2021/2022년 핵심 EBITDA가 전년 대비 36.7%/31.0%/28.1% 증가하고, 2021~2023년 연평균 22.0% 성장할 것으로 전망됨.



아시아 추천종목 - 홍콩

멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	44.55
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	175,902
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	96.3

- ▶ Tmall 매출 증가율이 높았으며, 플래그십 상점/Milk Deluxe/Shiny Meadow 매출이 4월부터/5월부터/6월부터 현재까지 각각 전년 대비 31%/1.9배/30.9배 증가함.
- ▶ 또 한번 5년간 급성장 궤도에 오를 것으로 보이며, 2021/2022년 EPS가 각각 전년 대비 46%/26% 증가할 것으로 전망.

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	39.05
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	439,175
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-20.1

- ▶ 2Q21부터 현재까지의 Tmall 일평균 매출이 전년 대비 1.4배 증가함. 후쿠시마 복숭아 소다수 이슈가 소다 제품 판매량에(전체 매출의 5%) 미친 여파는 제한적.
- ▶ 2021/2022년 이익의 전년 대비 21%/17% 증가 전망. 현재 주가는 2022F EV/EBITDA의 34.4배이며, 과거 평균은 48.0배.

알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	195.50
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	4,240,189
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-11.8

- ▶ 공식 데이터는 발표되지 않았지만, 중국의 618 쇼핑축제는 참가하는 업체 수 증가에 따라 반응이 좋았음. 또한 반독점 압박 감소.
- ▶ 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.

NAYUKI (02150 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	16.72
목표주가 (RMB)	26.00
시가총액 (RMB mn)	28,677
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

- ▶ 동종업체 대비 도시당 매장 수 비교적 적음. 거주자의 연평균 연봉이 최소 일년에 한 번 NAYUKI 매장을 방문하기에 충분한 도시가 약 30개는 되는 것으로 파악됨. 미국 탑 3 커피숍 체인의 매장 수 비중은 약 80%인데 비해 중국의 경우 40%에 불과하여 시장점유율 확대 여력이 많음을 알 수 있음.
- ▶ 동사의 2021~2023년 매출/non-IFRS 순이익 연평균 증가율은 32.1%/127%로 예상됨.

TOPSPORTS (06110 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	11.40
목표주가 (RMB)	14.90
시가총액 (RMB mn)	70,694
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-5.8

- ▶ FY2021 확정실적 발표시 Nike는 FY2022년 중화권 매출이 10% 중후반 대의 증가를 기록할 것이라 언급함.
- ▶ 2021년 6월 Tmall의 동사 브랜드샵 일평균 매출은 2020년 6월 수준을 회복. 신장 면화 이슈의 부정적 여파가 대부분 소멸되었음을 보여줌.

## China A 주 추천종목

### 태평양보험 (601601 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	27.90
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	244,386
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-38.4

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	79.52
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	73,774
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-12.6

- ▶ 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)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	329.15
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	285,893
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	58.5

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	36.34
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	113,088
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	66.2

- ▶ 1) 향후 3년 동안 동사 수급구조 확실. 따라서 향후 2~3년 동안 순이익 높은 수준 유지하고 매출총이익률 20% 이상 전망.
- ▶ 2) 2021년 삼성전자 쉐저우 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 게임용 모니터, 14인치 노트북 및 차량용 스크린 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

### 중제기전 (300308 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	36.34
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	25,911
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.7

- ▶ 북미 클라우드 제조업체들의 주문이 2Q21 회복되고, 400G 광학모듈 제품 생산량이 증가함에 따라 동사의 이익이 향후 전월 대비 개선세를 보일 전망. 현재 밸류에이션은 P/E의 26배로 과거 저점에 근접함.



아시아 추천종목 – China A주

**용기실리콘자재 (601012 SH)**

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	91.93
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	497,613
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.2

- ▶ 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.

**CTG면세점 (601888 SH)**

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	265.16
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	517,718
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-11.6

- ▶ 1) 면세 및 여행소매업이 정부 정책의 수혜를 받고 있음. 시장규모가 2025년 거의 RMB3,000억에 이를 전망(2020년 대비 6배).
- ▶ 2) 동사의 시장점유율은 90% 이상으로 시장규모 및 품질 면에서 절대적 우위. 동사의 아로마틱 제품 가격이 전세계 최저 수준으로 동사의 가격적 우위와 핵심 경쟁력 우위를 보여줌.
- ▶ 3) 온라인 사업 합리화와 럭셔리 브랜드 도입으로 동사의 수익성은 추가개선이 예상됨

**상하이자화 (600315 SH)**

투자의견	HOLD-OFF
주가 (RMB)	54.27
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	36,793
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-8.48

- ▶ 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)**

투자의견	BUY
주가 (RMB)	21.27
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	412,764
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-10.97

- ▶ 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 총당금적립 강화의 수혜.
- ▶ 3) 동사는 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	41850.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	117,127,975
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	31.6

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

### 베트남무역은행 (VCB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	109800.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	407,234,744
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	11.6

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	102600.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,745,167
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	30.2

- ▶ 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 수혜가 예상됨.

### 푸뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	105500.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	23,987,172
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	5.0

- ▶ 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.



대만증시 주요지표

		201231	210705	210706	210707	210708	210709
가권지수		14,732.53	17,919.33	17,913.07	17,850.69	17,866.09	17,661.48
등락폭		+260.48	+209.18	-6.26	-62.38	+15.4	-204.61
등락률		+0.02	+0.01	0.0%	-0.3%	0.1%	-1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	54,765	54,758	54,564	54,614	53,980
이동평균	5일	14,541.35	17,739.41	17,802.39	17,821.44	17,851.87	17,842.13
	20일	14,325.81	17,378.08	17,419.54	17,458.26	17,503.26	17,528.37
이격도	5일	101.31	101.01	100.62	100.16	100.08	98.99
	20일	102.84	103.11	102.83	102.25	102.07	100.76
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	40	40	30
거래량	(백만 주)	5,926	7,465	6,675	6,954	8,124	6,639
거래대금	(십억 대만 달러)	246	596	594	578	629	536

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210705	210706	210707	210708	210709
GTSM 지수		184.10	216.59	215.30	216.37	217.02	215.85
등락폭		+1.72	+2.91	-1.29	+1.07	+0.65	-1.17
등락률		0.9%	1.4%	-0.6%	0.5%	0.3%	-0.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,193	5,162	5,187	5,203	5,175
이동평균	5일	182.58	213.60	214.20	214.65	215.79	216.23
	20일	180.47	209.34	210.06	210.74	211.42	211.87
이격도	5일	100.83	101.40	100.51	100.80	100.57	99.82
	20일	102.01	103.46	102.49	102.67	102.65	101.88
투자심리	(%, 10일)	80	80	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	857	1,151	1,171	1,305	1,210	1,166
거래대금	(백만 대만 달러)	61	88	83	97	91	83



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210705	210706	210707	210708	210709
항생지수		27,231.13	28,143.50	28,072.86	27,960.62	27,153.13	27,344.54
등락폭		+662.64	-166.92	-70.64	-112.24	-807.49	+191.41
등락률		2.5%	-0.6%	-0.3%	-0.4%	-2.9%	0.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	27,924.22	27,959.61	27,706.12	26,843.94	27,035.67
이동평균	5일	26,730	28,709	28,470	28,263	27,928	27,735
	20일	26,522	28,729	28,687	28,645	28,564	28,494
이격도	5일	101.88	98.03	98.61	98.93	97.23	98.59
	20일	102.67	97.96	97.86	97.61	95.06	95.97
투자심리	(%, 10일)	80	20	10	0	0	10
거래량	(백만 주)	2,055	1,827	1,904	2,041	2,949	2,500
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	73	59	68	97	90

상해증시 주요지표

		201231	210705	210706	210707	210708	210709
상해종합지수		3,473.07	3,534.32	3,530.26	3,553.72	3,525.50	3,524.09
등락폭		+94.03	+15.56	-4.06	+23.46	-28.21	-1.42
등락률		2.8%	0.4%	-0.1%	0.7%	-0.8%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,255.30	44,207.52	44,516.33	44,180.10	44,179.67
이동평균	5일	3,412.08	3,561.25	3,552.66	3,545.17	3,532.51	3,533.58
	20일	3,392.50	3,566.84	3,563.38	3,562.06	3,558.77	3,554.43
이격도	5일	101.79	99.24	99.37	100.24	99.80	99.73
	20일	102.37	99.09	99.07	99.77	99.07	99.15
투자심리	(%, 10일)	70	40	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	31,479	25,707	27,152	27,954	30,958	30,898
거래대금	(십억 위안)	404	393	428	400	462	432
신용잔고	(십억 위안)	768	860	860	864	867	867

선전증시 주요지표

		201231	210705	210706	210707	210708	210709
선전종합지수		2,329.37	2,414.40	2,406.59	2,446.99	2,435.21	2,436.84
등락폭		+71	+17.62	-7.81	+40.4	-11.79	+1.64
등락률		3.1%	0.7%	-0.3%	1.7%	-0.5%	0.1%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,351.87	36,243.63	36,856.60	36,688.70	36,696.00
이동평균	5일	2,284.66	2,432.19	2,425.25	2,421.40	2,419.99	2,428.01
	20일	2,271.66	2,410.32	2,409.96	2,412.65	2,414.58	2,415.30
이격도	5일	101.96	99.27	99.23	101.06	100.63	100.36
	20일	102.54	100.17	99.86	101.42	100.85	100.89
투자심리	(%, 10일)	70	40	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	37,222	36,694	40,045	38,482	43,989	42,290
거래대금	(십억 위안)	511	567	634	600	678	642
신용잔고	(십억 위안)	714	763	763	765	767	767



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210705	210706	210707	210708	210709
하노이지수		203.12	327.76	318.51	319.83	315.98	306.73
등락폭		+4.38	-9.14	-9.25	+1.32	-3.85	-9.25
등락률		0.4%	-0.6%	-2.8%	0.4%	-1.2%	-2.9%
시가총액	(십억 등)	192,164	392,833	382,043	383,308	379,483	369,994
이동평균	5일	197.24	325.72	324.66	323.97	322.02	317.76
	20일	176.60	318.61	319.21	319.36	319.59	319.10
이격도	5일	102.98	100.63	98.11	98.72	98.12	96.53
	20일	115.02	102.87	99.78	100.15	98.87	96.12
투자심리	(%, 10일)	80	80	70	70	60	50
거래량	(백만 주)	102	144	168	169	169	126
거래대금	(십억 등)	1,143	393	428	400	462	432

호치민증시 주요지표

		201231	210705	210706	210707	210708	210709
호치민지수		1,103.87	1,411.13	1,354.79	1,388.55	1,374.68	1,347.14
등락폭		+9.8	-2.82	-56.34	+33.76	-13.87	-27.54
등락률		1.0%	-0.2%	-4.0%	2.5%	-1.0%	-2.0%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,297,218	5,086,015	5,213,254	5,161,262	5,057,866
이동평균	5일	1,095.33	1,413.41	1,402.36	1,398.36	1,389.88	1,375.26
	20일	1,064.50	1,376.18	1,377.92	1,380.71	1,383.26	1,383.03
이격도	5일	100.78	99.84	96.61	99.30	98.91	97.96
	20일	103.70	102.54	98.32	100.57	99.38	97.40
투자심리	(%, 10일)	80	80	70	70	60	50
거래량	(백만 주)	473	763	762	721	520	702
거래대금	(십억 등)	9,919	25,814	26,811	24,353	18,920	23,275



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
허춘 과기	29.8	9.96	2.7	에버그린 마린	187.0	-9.88	-20.5
NIDEC CHAUN-CHOU	226.5	9.95	20.5	양밍 해운	195.5	-9.70	-21.0
WW Holding Inc	46.0	9.93	4.2	Leadtek Research Inc	75.0	-9.64	-8.0
홍치 과기	26.6	9.92	2.4	Chang Ho Fibre Corp	10.9	-9.54	-1.2
Ting Sin Co Ltd	18.9	9.88	1.7	완하이 라인스	275.0	-9.54	-29.0
Faraday Technology Corp	106.5	9.68	9.4	진리 집단 공고	15.3	-9.47	-1.6
Nuvoton Technology Corp	105.5	9.67	9.3	Central Reinsurance Co Ltd	34.4	-9.23	-3.5
Lotus Pharmaceutical Co Ltd	114.0	9.62	10.0	타이완 글래스 인더스트리	39.2	-9.05	-3.9
Eastern Media International	59.0	8.06	4.4	Hotel Holiday Garden	29.1	-8.21	-2.6
아이디션 광전	23.9	7.67	1.7	쓰웨이 향업	62.7	-8.20	-5.6
취상 기업	53.1	7.38	3.7	New Palace International Co	14.6	-7.01	-1.1

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Team Young Advanced Technolo	7.3	9.98	0.7	강코 인터내셔널	270.0	-10.0	-30.0
Alpha Microelectronics Corp	27.0	9.98	2.5	Higher Way Electronic Co Ltd	41.6	-7.6	-3.4
Viking Tech Corp	52.0	9.94	4.7	Sunvic Technology Co Ltd	7.6	-7.3	-0.6
Usun Technology Co Ltd	42.6	9.94	3.9	Myson Century Inc	5.7	-7.2	-0.4
Sunfar Computer Co Ltd	20.0	9.92	1.8	Ginar Technology Co Ltd	42.0	-6.6	-3.0
ATrack Technology Inc	25.0	9.91	2.3	Taigen Biopharmaceuticals Ho	20.2	-6.3	-1.4
Metaltech Industrial Co Ltd	11.7	9.91	1.1	Advanced International Multi	81.0	-6.1	-5.3
Megawin Technology Co Ltd	43.3	9.90	3.9	중페이싱 항공화운승람	115.0	-6.1	-7.5
Liton Technology Corp	50.1	9.87	4.5	Niching Industrial Corp	36.8	-5.5	-2.2
Mutto Optronics Corp	22.3	9.85	2.0	Yong Shun Chemical Co Ltd	18.6	-5.3	-1.1
Eris Technology Corp	145.0	9.85	13.0	Nuuu Inc	25.0	-5.1	-1.4



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Zhangjiagang Guangda Special	42.18	16.20	5.88	Jiangsu Lidao New Material C	14.49	-10.78	-1.75
Sinocelltech Group Ltd	50.13	11.38	5.12	KingClean Electric Co Ltd	34.70	-8.92	-3.40
안후이 완웨이 고신재료	5.35	10.08	0.49	RockKontrol Technology Group	61.97	-8.42	-5.70
주저우 제련그룹	7.10	10.08	0.65	장쑤 진스위안 주업	54.67	-8.30	-4.95
통링 징다 특수 자기 와이어	8.42	10.07	0.77	광유위안 중약	35.20	-7.61	-2.90
네이멍구 바오터우 철강	1.86	10.06	0.17	코스코 쉬펑 홀딩스	28.80	-7.19	-2.23
Shanghai Sinotec Co Ltd	11.29	10.04	1.03	Shanghai Putailai New Energy	159.25	-7.13	-12.22
칭하이 진루이 광물개발	8.67	10.03	0.79	쓰촨 스웰펀	134.26	-6.94	-10.01
Hunan Baili Engineering Sci	11.53	10.02	1.05	산서 상화첸 편주양조	316.70	-6.58	-22.30
상하이 베이링	36.14	10.02	3.29	Beijing Roborock Technology	1103.00	-5.96	-69.90
라이징 비철금속	42.10	10.01	3.83	첸허 미업 식품	27.40	-5.65	-1.64

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 이화루 신식기술	28.16	12.78	3.19	진커 자산집단	5.08	-11.34	-0.65
장쑤 귀타이 인터내셔널 그룹	11.40	10.04	1.04	장쑤 사강	9.37	-9.99	-1.04
텐마 마이크로일렉트로닉스	15.91	10.03	1.45	주구이주	236.00	-8.14	-20.90
거린메이	11.43	10.01	1.04	신왕다 전자	35.08	-7.15	-2.70
광저우 텐치 고신재료	113.85	10.00	10.35	장쑤 양허맥주	185.10	-6.60	-13.08
응싱 특종 불수강	81.85	10.00	7.44	Maxscend Microelectronics Co	485.80	-5.95	-30.73
후베이 신양평 비료	16.86	9.98	1.53	아이플라이텍	61.40	-5.94	-3.88
차이나 민메탈스 래어 어스	26.96	9.82	2.41	고어텍	40.02	-5.81	-2.47
윈다 홀딩	16.15	9.20	1.36	하이신 가전 집단	13.02	-5.65	-0.78
저장 야사 장식	8.60	8.04	0.64	Xi'an Triangle Defense Co Lt	37.32	-5.57	-2.20
중국 바오안 집단	21.98	7.85	1.60	쓰촨 샹마 시멘트	17.70	-5.55	-1.04

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Haidilao International Holdi	44.15	10.24	4.10	청공실업집단	52.90	-3.47	-1.90
ANTA 스포츠 프로덕츠	185.40	6.86	11.90	신스제 발전	37.35	-2.73	-1.05
샤오미 집단	26.70	5.12	1.30	지리 기차 광고	23.65	-2.07	-0.50
야오밍 생물기술	134.40	5.00	6.40	비야디	216.20	-1.64	-3.60
Meituan	279.20	4.33	11.60	항룽 지산	18.18	-1.62	-0.30
선저우 국제집단공고	181.60	3.30	5.80	화문토지	30.80	-1.44	-0.45
알리바바 건강 정보 기술	15.16	2.85	0.42	WH 그룹	6.61	-1.34	-0.09
테크트로닉 인더스트리스	131.30	2.02	2.60	룽후 집단공고	40.95	-1.21	-0.50
텐센트 홀딩스	538.50	1.99	10.50	시노 생물제약	6.95	-1.14	-0.08
형안국제집단	52.05	1.86	0.95	청공 기건 집단	45.25	-0.98	-0.45
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	59.60	1.19	0.70	알리바바 그룹 홀딩	195.50	-0.91	-1.80



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
DONG A Paint JSC	15,500	9.93	1,400	PetroVietnam Securities Inc	9,000	-10.00	-1,000
ALTA Co	13,700	8.73	1,100	Tan Ky construction and Real	8,500	-9.57	-900
Solavina JSC	3,800	8.57	300	Bao Viet Securities Co	27,500	-9.54	-2,900
PetroVietnam Packaging JSC	8,900	8.54	700	Asia Mineral JSC	19,000	-9.52	-2,000
Binh Thuan Book and Equipmen	17,900	8.48	1,400	Nghe Tinh Port JSC	11,800	-9.23	-1,200
Song Da Consulting JSC	8,000	8.11	600	CFS Investment & Import Expo	4,000	-9.09	-400
Can Tho Sadico JSC	38,000	7.65	2,700	BDC Viet Nam Construction &	3,100	-8.82	-300
Lam Dong Hydraulic Construct	85,000	7.59	6,000	Vietnam Herbs & Foods JSC	10,400	-8.77	-1,000
Lilama 45.3 JSC	5,100	6.25	300	Vinacomin - HaLam Coal JSC	9,600	-8.57	-900
Vietnam Ocean Shipping Agenc	25,100	5.91	1,400	Wall Street Securities JSC	7,600	-8.43	-700
롱 안 푸드 프로세싱 엑스포트	16,200	5.88	900	KKC Metal JSC	26,700	-8.25	-2,400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Hong Ha Food Investment Deve	7,210	6.97	470	FLC Faros Construction JSC	5,190	-6.99	-390
Binh Thuan Agriculture Servi	22,800	6.79	1,450	HVC Investment and Technolog	9,490	-6.96	-710
하노이 해양 홀딩	11,200	6.67	700	VietinBank Securities JSC	21,400	-6.96	-1,600
럼동 미네랄 앤드 빌딩 머티리	62,800	5.37	3,200	DRH 홀딩스	9,260	-6.93	-690
Innovative Technology Develo	18,000	4.96	850	Sai Gon Thuong Tin Real Esta	9,400	-6.93	-700
하도 그룹	45,800	4.33	1,900	Hoang Anh Gia Lai Internatio	9,300	-6.91	-690
Hai An Transport & Stevedori	35,900	3.76	1,300	에그리뱅크 증권	13,500	-6.90	-1,000
바오 민 보험	39,300	3.69	1,400	FLC STONE Mining & Investmen	4,050	-6.90	-300
South Basic Chemicals JSC	28,600	3.06	850	미래	7,850	-6.88	-580
타인 콩 텍스타일 가먼트 인베	91,200	2.59	2,300	베카맥스 인프라스트럭처 디벨	26,750	-6.79	-1,950
모바일 월드 인베스트먼트	176,500	2.32	4,000	띠엔 랜 철강	15,200	-6.75	-1,100

## 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	금융센터중로	(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	금융센터디지털벨리	(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	금융센터침산	(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								



YUANTA

DAILY  
MARKET  
VIEW