

2021.07.20(화)

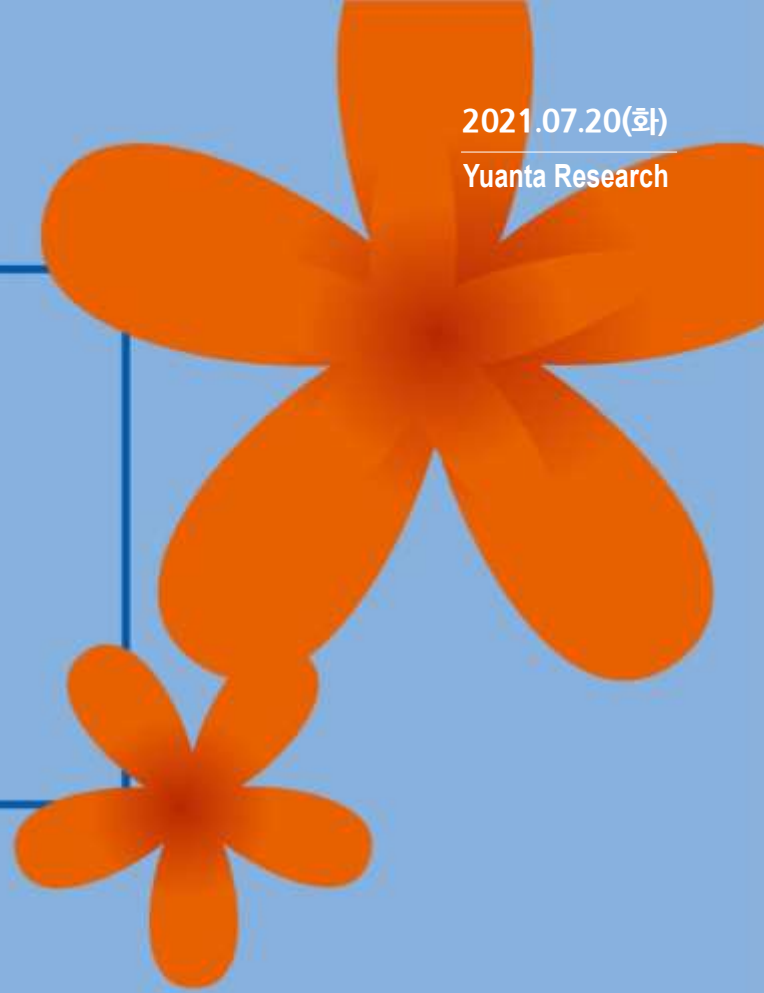
Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석  
대만: PCB 산업, 트라이포드테크 (3044 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



## PCB 산업

관련 종목			
업종	종목코드	투자의견	목표주가 (NT\$)
징핑인더스트리얼	2355 TT	BUY	38
진상전자	2368 TT	BUY	98
엘리트머티리얼	2383 TT	BUY	265
트라이포드테크	3044 TT	BUY	165
에이팩스인터내셔널	4927 TT	BUY	105
전딩테크	4958 TT	BUY	110
딩잉전자	6251 TT	BUY	24
컴팩매뉴팩처링	2313 TT	BUY	54
타이플렉스	8039 TT	BUY	62
플렉시엄인터커넥트	6269 TT	BUY	158

자료 : Yuanta Investment Consulting

### 신제품 출시가 수익률 개선 견인

3Q21에는 1) 신규 서버 플랫폼 보급률 확대 2) 미국 주요 브랜드 업체의 휴대폰 부품 주문 개시 3) 전장용 PCB 출하 회복 4) 강력한 노트북 수요 5) 중국의 5G 기지국 입찰 결과 발표로 PCB 공급업체가 수혜를 볼 것으로 예상된다. 제품별 수주 전망이 낙관적이나 고객사가 일제히 부품 부족 문제에 직면해 PCB 업체 출하가 일부 차질을 빚을 것으로 예상된다. FRED(미 연방준비은행 경제통계)에 따르면 브랜드와 도매 재고는 정상 수준으로 회복한 반면 자동차 제외 소매 재고는 여전히 낮아 추후 실제 소매 판매와 재고 추이를 지켜볼 필요가 있다. 서버 PCB 업체 엘리트머티리얼(2383), 진상전자(2368), 트라이포드테크(3044)와 전장용 PCB 업체인 트라이포드테크(3044), 에이팩스인터내셔널(4927), 징핑인더스트리얼(2355)을 추천하며 미국 주요 브랜드 공급업체에서는 엘리트머티리얼(2383), 타이플렉스(8039), 컴팩매뉴팩처링(2313), 전딩테크(4958), 플렉시엄인터커넥트(6269)를 최선호주로 제시한다.

휘틀리 보급률 가속화에 따른 PCB 공급업체의 제품 믹스 개선: 1Q21 데이터센터 업체에 대한 서버 PCB 공급업체의 출하에서 Whitley+AMD Milan 이 차지하는 비중이 20~30%에서 2Q21 40~50%까지 확대됐다. 늦어도 2022년 초에는 휘틀리가 주류 서버 플랫폼이 될 것으로 예상된다. 인텔의 차세대 플랫폼인 이글스트림에서는 1H22 10나노 칩과, 2023년에는 7나노 칩을 출시할 예정이다. 이글스트림에 채택되는 서버 PCB는 일반 서버 PCB 대비 ASP가 40~60% 높다. 과거 시장에서는 휘틀리를 과도기적 제품으로 간주했으며 엘리트머티리얼, 진상전자, 진취개발, 보즈전자만이 관련 제품에 많은 자원을 투입했다. 그러나 최근 몇 년간 인텔의 프로세스 개발이 차질을 빚고 차세대 신규 서버 플랫폼의 출시 일정이 불확실해짐에 따라 데이터센터 업체는 시장 기대와 달리 휘틀리로 전환하려는 경향이 두드러졌다.

미국 주요 브랜드의 수요 강세로 하반기 PCB 공급업체 수익률 개선 전망: 2020년 4월 EU와 미국에서 코로나-19가 발생한 직후 휴대폰 PCB 공급업체는 안정적인 가동률 유지와 2H20 휴대폰 PCB 수주 모멘텀 둔화에 대한 우려로 가격을 인하했다. 한편 2H20 불리한 환율 추세와 원자재 가격



상승으로 휴대폰 PCB 공급업체는 마진 압박에 직면했다. 2H21에는 신규 휴대폰 모델 판매량이 8~10% 증가하고 휴대폰 PCB 공급업체 간의 경쟁 국면이 완화될 것으로 예상된다. 지난 4월 시장에서는 미 달러 대비 대만 달러 강세가 2H21에도 이어지고 구리 가격이 톤당 US\$12,000에 이를 것으로 전망했다. 그러나 5월 이후 중국 정부의 구리 가격 제한 조치로 최근 구리 가격은 US\$9,400까지 하락했다. 대만달러 환율은 지난 6월 미 Fed의 매파적 스탠스로 인해 미 달러 대비 소폭 하락(최근 NTD: USD 28:1)했다. 따라서 지난 4월 발표된 ASP에 구리 가격 상승과 환율 하락이 반영돼 휴대폰 PCB 업체들의 실적이 추가 개선될 여지가 클 것으로 전망한다. 미국 주요 브랜드의 휴대폰 PCB 출하량은 통상 9월~10월에 고점을 찍으며 해당 시점의 환율과 구리 가격이 관건이다. 휴대폰 PCB 공급업체 가운데 컴팩매뉴팩처링, 타이플렉스, 엘리트머티리얼, 전딩테크, 플렉시엄인터커넥트를 최선호주로 제시한다.

중국 3대 통신사 8월 5G 기지국 입찰 유치 전망: 중국 3대 통신사는 2020년 55만 개에 달하는 5G 기지국을 확보했다. 2021년 3~4월에 60~70만 개의 기지국을 추가로 확보할 계획이었으나 중국 설비 업체의 디자인 조정으로 입찰이 지연됐다. 8월부터 통신사의 수주가 개시되고 해당 시점에 아이텍과 타이야오테크의 매출이 회복될 것으로 예상된다. 그러나 수주 가격이 10~15% 하락해 수익률이 압박에 직면할 것으로 전망한다.

미국 브랜드 및 도매 재고 수준 높으나 여전히 낮은 자동차 제외 소매 재고: FRED 데이터에 따르면 미국 브랜드와 도매 재고는 최근 몇 년 사이 고점을 회복했으며 4월 소매유통 업체의 가구/전자/의료/스포츠 레저/차량용 제품의 매출이 양호했다. 자동차를 제외한 소매 재고가 낮은 수준을 이어갔으나 대다수 부문의 소매 유통 재고가 회복됐음을 확인했다. 배송 시간이 연장된 점을 감안할 때 일부 브랜드 업체의 추가 재고는 실제 배송 중인 상품으로 추정되며 소매시장의 판매 상황과 재고 추이를 유의 깊게 살펴야 한다.

대만 기업 분석

트라이포드테크 (3044 TT)

Taiwan: PCB/Substrates

BUY (Unchanged)

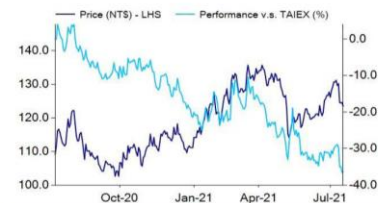
12M Target NT\$165.0

TP upside (downside) 33.6%

Previous Target NT\$173.0

Close Price (Jul 16, 2021) NT\$123.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	2,328.0 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	11.4 mn
발행주식		525.6 mn
유통주식		66.6%
외국인 지분율		44.0%
주요주주	Fubon Life Insurance Co., Ltd.,	6.7%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$73.80
P/B (2021F)		1.7x
부채 비율		52.25%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

Financial outlook (NTS mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	55,548	62,158	67,045	70,462
Op. profit	6,574	7,423	8,414	9,070
Net profit*	6,126	6,416	6,984	7,492
Adj. EPS (NTS)	11.65	12.21	13.29	14.25
Sales growth (%)	2.0	11.9	7.9	5.1
Op. profit growth (%)	(2.9)	12.9	13.4	7.8
Adj EPS growth (%)	1.5	4.7	8.9	7.3
P/E (X)	10.6	10.1	9.3	8.7
ROE (%)	17.0	16.5	16.9	17.0
Div. yield	6.0%	6.2%	6.8%	7.3%
DPS (NTS)	7.35	7.69	8.37	8.98

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 07. 19

센타오 공장 3단계 설비 완공에 따른 생산능력 10~15% 확대 전망

투자의견 BUY 및 목표주가 NT\$165: 2Q21 일부 비용 전가에 대한 고객사와의 협상을 통해 수익률이 하락세를 멈출 것으로 예상된다. 최근 서버용/전장용/노트북 PCB 등에 관한 수주 전망이 양호하며 가시성이 3개월까지 확대됐다. 신제품 출시 및 고마진 제품 비중 확대에 따른 제품 믹스가 개선될 것으로 예상하며 센타오 3단계 완공 및 양산 돌입에 따른 capa 10~15% 확대가 하반기 모멘텀이 될 것으로 기대된다. 한편 고객사가 일제히 부품 부족 문제에 직면해 있어 동사의 출하가 일부 차질을 빚을 것으로 전망한다. 미 달러 대비 위안화 환율과 구리 가격은 현재 상대적으로 안정적이며 비용 압박은 감소할 것으로 예상된다. 3Q21~2Q22 예상 EPS NT\$12.7과 P/E 13배를 적용해 목표주가 NT\$165와 투자의견 BUY를 제시한다. 동사는 안정적인 실적과 건전한 재무구조를 갖추고 있으며 고배당 선호 투자자들에게 적합하다.

비수기에도 불구하고 2Q21 EPS NT\$2.69로 전 분기와 비슷할 것으로 전망: 5월 휴대폰 및 소비전자제품 수요는 약세를 보였으나 기타 제품의 경우 비수기에도 불구하고 실적이 호조를 보였다. 2Q21 매출 NT\$150.4억(전 분기와 비슷한 수준), 순이익 NT\$14.1억(전 분기와 비슷한 수준), EPS NT\$2.69로 예상된다.

3Q21 양호한 수주 가시성, 안정적인 이익 상승 추세, EPS NT\$3.52로 전 분기대비 31% 증가 전망: 현재 동사의 서버용/전장용/노트북 PCB의 수주 가시성은 양호하다. 과거 사례를 비추어 봤을 때 하반기 신제품 출시 및 고마진 제품 비중 확대에 따른 제품 믹스가 개선될 것으로 예상된다. 미국 주요 브랜드 업체는 신규 노트북과 태블릿 PCB에 mini LED 백라이트 PCB를 채택할 예정으로 동사가 두 번째로 큰 공급업체가 될 것으로 전망한다. 최근 미 달러 대비 위안화 환율이 6.4~6.5:1이고 구리 가격은 US\$9,300~10,000 구간에 위치해 있어 상대적으로 양호한 흐름이다. 3Q21 매출 NT\$164.3억(전분기대비+9%), 순이익 NT\$18.5억(전분기대비+31%), EPS NT\$3.52로 예상된다.

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

센타오 3단계 설비 완공에 따른 생산능력 10~15% 확대 전망: 후베이성 센타오 공장의 3단계 설비 완공 시, 생산능력이 10~15% 확대될 것으로 예상된다. 센타오 공장에서는 생산 예정인 제품을 별도로 지정하지 않았으며 주로 고객의 수요에 기반해 생산을 진행할 계획이다. 반면 중국 장쑤성의 우시 공장에서는 특정 제품을 독점적으로 생산하며 공장별로 특정 제품을 생산한다. 센타오 공장은 생산 방식 변경을 통해 동사의 모든 제품을 생산 가능하며 신규 설비와 첨단 기술을 바탕으로 동사는 센타오 공장에서 고급 제품을 생산하길 원한다. 2021년 매출 NT\$621.6억(전년대비+12%), 순이익 NT\$64.2억(전년대비+5%), EPS NT\$12.21(2.0% 하향)로 예상된다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	진취개발	8358 TP	BUY	80.50	110.00	51.0	20,333	21/7/1	-0.2
★	중화항공	2610 TW	BUY	18.20	26.00	51.0	98,662	21/7/1	-5.0
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	145.00	145.00	27.2	14,450	21/7/1	12.0
★	센추리아이언앤스틸	9958 TW	BUY	129.50	175.00	21.0	29,798	21/7/1	0.0
★	지텍	3005 TW	BUY	55.80	74.00	14.1	33,039	21/7/1	3.1
★	관타컴퓨터	2382 TW	BUY	90.70	120.00	-4.6	350,340	21/7/1	2.8
★	UIS	2404 TW	BUY	206.00	280.00	12.1	39,261	21/7/1	-1.4
★	푸루이테크	4966 TP	BUY	1630.00	1700.00	46.8	131,819	21/7/1	18.1
	차이나스틸	2002 TW	BUY	36.60	52.00	47.9	575,896	21/5/6	-10.7
★	렌화인더스트리얼	1229 TW	BUY	52.00	61.00	22.1	66,638	21/7/1	2.6

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	549.50	750.00	-2.3	5,272,947	21/4/7	-12.5
★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	76.05	102.00	39.0	179,679	21/7/1	17.7
★	이닝	02331 HK	BUY	91.45	101.00	72.1	228,108	21/7/1	-3.5
★	화룬맥주	00291 HK	BUY	67.50	88.00	-5.2	218,982	21/7/1	-3.2
	명뉴우유	02319 HK	BUY	43.55	57.00	-6.9	171,954	18/10/18	91.9
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	44.15	51.40	-19.6	496,531	21/3/3	-9.6
	구룡지업	02689 HK	BUY	11.10	17.20	0.9	52,084	21/3/3	-16.4
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	202.60	273.70	-12.9	4,394,181	21/5/6	-8.6
★	NAYUKI	02150 HK	BUY	14.56	26.00	-19.2	24,972	21/7/1	-15.0
	TOP SPORTS	06110 HK	BUY	11.02	14.90	-35.6	68,337	21/6/2	-8.9

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	28.15	-	-26.7	245,838	21/3/3	-37.9
	신광문구	603899 SH	BUY	80.68	100.00	-8.4	74,851	21/2/2	-11.4
상해	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	315.60	353.40	36.6	274,124	20/7/1	52.0
	용기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	88.12	-	-4.4	476,989	21/4/7	-1.1
★	CTG 면세점	601888 SH	BUY	290.22	390.10	3.1	566,647	21/7/1	-3.3
	상하이자화	600315 SH	HOLD-OPF	50.55	65.70	45.6	34,356	21/5/6	-14.8
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	8.25	-	18.2	115,754	20/3/19	70.1
심천	★ 중제기전	300308 SZ	BUY	33.32	45.50	-34.3	23,758	21/7/1	-9.8
	평안은행	000001 SZ	BUY	21.21	29.00	10.6	411,600	21/6/2	-11.2

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	97000.00	114650.00	-0.9	359,761,112	21/3/3	-1.4
	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	92100.00	92197.00	14.8	20,826,777	21/6/2	-8.4
	동하이	DHC VN	BUY	96800.00	97871.00	58.9	5,420,392	21/3/3	22.8

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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	80.50
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	20,333
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.2

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	18.20
목표주가 (TWD)	26.00
시가총액 (TWD mn)	98,662
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	145.00
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	14,450
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	12.0

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	129.50
목표주가 (TWD)	175.00
시가총액 (TWD mn)	29,798
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	55.80
목표주가 (TWD)	74.00
시가총액 (TWD mn)	33,039
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	3.1

- ▶ 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)	90.70
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	350,340
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	2.8

- ▶ 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 확대에 노트북 수요가 코로나-19 이후에도 높게 유지될 것으로 전망함.

### UIS (2404 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	206.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	39,261
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 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)	1630.00
목표주가 (TWD)	1700.00
시가총액 (TWD mn)	131,819
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	18.1

- ▶ 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)	36.60
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	575,896
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-10.7

- ▶ 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)	52.00
목표주가 (TWD)	61.00
시가총액 (TWD mn)	66,638
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	2.6

- ▶ 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)	549.50
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,272,947
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-12.5

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

- ▶ 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)	76.05
목표주가 (RMB)	102.00
시가총액 (RMB mn)	179,679
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	17.7

- ▶ 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)	91.45
목표주가 (RMB)	101.00
시가총액 (RMB mn)	228,108
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.5

- ▶ 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)	67.50
목표주가 (RMB)	88.00
시가총액 (RMB mn)	218,982
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.2

- ▶ 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.

### 멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	43.55
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	171,954
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	91.9

- ▶ 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)	44.15
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	496,531
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.6

- ▶ 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)	202.60
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	4,394,181
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-8.6

- ▶ 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)	14.56
목표주가 (RMB)	26.00
시가총액 (RMB mn)	24,972
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-15.0

- ▶ 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)	11.02
목표주가 (RMB)	14.90
시가총액 (RMB mn)	68,337
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-8.9

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	28.15
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	245,838
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-37.9

- ▶ 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)	80.68
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	74,851
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-11.4

- ▶ 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-OFF
주가 (RMB)	315.60
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	274,124
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	52.0

- ▶ 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)	33.32
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	115,754
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	70.1

- ▶ 1) 향후 3년 동안 동사 수급구조 확실. 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 게임용 모니터, 14인치 노트북 및 차량용 스크린 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

### 중제기전 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	33.32
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	23,758
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-9.8

- ▶ 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.

### 용기실리콘자재 (601012 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	88.12
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	476,989
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	290.22
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	566,647
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

- ▶ 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)

투자 의견	HOLD-OFF
주가 (RMB)	50.55
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	34,356
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-14.76

- ▶ 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 기대해야.

### 평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	21.21
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	411,600
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-11.22

- ▶ 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

### 베트남무역은행 (VCB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	97000.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	359,761,112
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 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)	96800.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,420,392
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	22.8

- ▶ 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)	92100.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	20,826,777
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-8.4

- ▶ 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	210713	210714	210715	210716	210719
가권지수		14,732.53	17,847.52	17,845.75	18,034.19	17,895.25	17,789.25
등락폭		+260.48	+33.19	-1.77	+188.44	-138.94	-106.00
등락률		+0.02	0.0%	0.0%	1.1%	-0.8%	-0.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	54,536	54,524	55,107	54,690	54,367
이동평균	5일	14,541.35	17,808.02	17,807.03	17,840.65	17,887.41	17,882.39
	20일	14,325.81	17,582.22	17,609.12	17,641.29	17,670.13	17,706.44
이격도	5일	101.31	100.22	100.22	101.08	100.04	99.48
	20일	102.84	101.51	101.34	102.23	101.27	100.47
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	40	30
거래량	(백만 주)	5,926	8,969	7,419	5,735	6,755	5,984
거래대금	(십억 대만 달러)	246	648	564	445	567	458

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210713	210714	210715	210716	210719
GTSM 지수		184.10	218.09	217.97	220.84	221.00	221.96
등락폭		+1.72	-1.23	-0.12	+2.87	+0.16	+0.96
등락률		0.9%	-0.6%	-0.1%	1.3%	0.1%	0.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,229	5,226	5,295	5,299	5,322
이동평균	5일	182.58	217.33	217.65	218.41	219.44	219.97
	20일	180.47	212.98	213.55	214.12	214.68	215.39
이격도	5일	100.83	100.35	100.15	101.11	100.71	100.90
	20일	102.01	102.40	102.07	103.14	102.94	103.05
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	40	50	60
거래량	(백만 주)	857	1,979	1,377	1,345	1,223	1,419
거래대금	(백만 대만 달러)	61	168	111	108	93	101



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210713	210714	210715	210716	210719
항생지수		27,231.13	27,963.41	27,787.46	27,996.27	28,004.68	27,489.78
등락폭		+662.64	+448.17	-175.95	+208.81	+8.41	-514.90
등락률		2.5%	1.6%	-0.6%	0.8%	0.0%	-1.8%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	27,742.50	27,641.99	27,936.66	27,884.31	27,339.24
이동평균	5일	26,730	27,587	27,553	27,721	27,853	27,848
	20일	26,522	28,389	28,346	28,324	28,297	28,231
이격도	5일	101.88	101.36	100.85	100.99	100.54	98.71
	20일	102.67	98.50	98.03	98.84	98.97	97.37
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	60	70	80
거래량	(백만 주)	2,055	1,996	1,866	2,081	1,969	1,874
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	70	60	62	69	59

상해증시 주요지표

		201231	210713	210714	210715	210716	210719
상해종합지수		3,473.07	3,566.52	3,528.50	3,564.59	3,539.30	3,539.12
등락폭		+94.03	+18.69	-38.02	+36.09	-25.29	-0.18
등락률		2.8%	0.5%	-1.1%	1.0%	-0.7%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,761.06	44,285.78	44,796.09	44,479.83	44,634.33
이동평균	5일	3,412.08	3,543.53	3,538.49	3,546.31	3,549.35	3,547.61
	20일	3,392.50	3,552.83	3,553.34	3,555.29	3,556.00	3,556.50
이격도	5일	101.79	100.65	99.72	100.52	99.72	99.76
	20일	102.37	100.39	99.30	100.26	99.53	99.51
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	40	40	30
거래량	(백만 주)	31,479	32,360	33,576	33,123	33,500	30,940
거래대금	(십억 위안)	404	452	456	456	467	444
신용잔고	(십억 위안)	768	874	873	872	871	871

선전증시 주요지표

		201231	210713	210714	210715	210716	210719
선전종합지수		2,329.37	2,491.97	2,470.07	2,478.72	2,454.06	2,452.32
등락폭		+71	+6.83	-21.90	+8.65	-24.66	-1.74
등락률		3.1%	0.3%	-0.9%	0.4%	-1.0%	-0.1%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,520.21	37,190.83	37,331.60	36,963.77	36,951.37
이동평균	5일	2,284.66	2,459.23	2,463.85	2,472.55	2,475.99	2,469.43
	20일	2,271.66	2,424.36	2,431.24	2,437.21	2,440.98	2,443.79
이격도	5일	101.96	101.33	100.25	100.25	99.11	99.31
	20일	102.54	102.79	101.60	101.70	100.54	100.35
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	40	40	30
거래량	(백만 주)	37,222	47,544	48,261	46,053	44,336	42,820
거래대금	(십억 위안)	511	716	715	672	671	642
신용잔고	(십억 위안)	714	776	778	778	776	776



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210713	210714	210715	210716	210719
하노이 지수		203.12	296.70	296.85	306.30	307.76	292.06
등락폭		+4.38	+1.24	+0.15	+9.45	+1.46	-15.70
등락률		0.4%	0.1%	0.1%	3.2%	0.5%	-5.1%
시가총액	(십억 등)	192,164	359,571	359,638	369,303	392,154	375,459
이동평균	5일	197.24	306.44	301.85	299.91	300.12	299.93
	20일	176.60	316.72	315.88	315.34	314.79	313.58
이격도	5일	102.98	96.82	98.34	102.13	102.55	97.38
	20일	115.02	93.68	93.98	97.13	97.77	93.14
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	40	50	60
거래량	(백만 주)	102	133	97	113	98	127
거래대금	(십억 등)	1,143	452	456	456	467	444

호치민증시 주요지표

		201231	210713	210714	210715	210716	210719
호치민 지수		1,103.87	1,297.54	1,279.91	1,293.92	1,299.31	1,243.51
등락폭		+9.8	+2.36	-17.63	+14.01	+5.39	-55.80
등락률		1.0%	0.2%	-1.4%	1.1%	0.4%	-4.3%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	4,871,685	4,805,626	4,859,113	4,879,342	4,669,826
이동평균	5일	1,095.33	1,340.84	1,319.11	1,302.96	1,293.40	1,282.84
	20일	1,064.50	1,376.27	1,372.44	1,369.14	1,365.22	1,358.76
이격도	5일	100.78	96.77	97.03	99.31	100.46	96.93
	20일	103.70	94.28	93.26	94.51	95.17	91.52
투자심리	(%, 10일)	80	30	20	30	40	50
거래량	(백만 주)	473	490	538	411	408	661
거래대금	(십억 등)	9,919	14,151	16,921	13,991	13,369	19,901



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Chia Ta World Co Ltd	25.9	10.00	2.4	다평 유선전시	43.7	-6.13	-2.9
Froch Enterprise Co Ltd	44.6	9.99	4.1	Shane Global Holding Inc	74.6	-6.05	-4.8
Sinkang Industries Co Ltd	41.3	9.99	3.8	타이딩 국제	59.8	-5.97	-3.8
Ting Sin Co Ltd	24.3	9.98	2.2	ITEQ Corp	148.0	-5.87	-9.2
Yieh Hsing Enterprise Co Ltd	26.5	9.96	2.4	Space Shuttle Hi-Tech Co Ltd	22.0	-5.78	-1.4
쥘형 기업	25.4	9.96	2.3	중국 향운	67.2	-5.62	-4.0
Chih Lien Industrial Co Ltd	29.4	9.93	2.7	ASROCK Inc	167.0	-5.11	-9.0
Chun Yuan Steel Industry Co	32.7	9.92	3.0	Everfocus Electronics Corp	16.4	-4.65	-0.8
GEM Terminal Industrial Co L	35.5	9.91	3.2	Kwong Fong Industries Corp	10.5	-4.55	-0.5
Episil-Precision Inc	91.0	9.90	8.2	Universal Inc	68.5	-4.46	-3.2
Fortune Oriental Co Ltd	33.9	9.90	3.1	징평 공업	34.3	-4.20	-1.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
치화	110.0	10.00	10.0	Celxpert Energy Corp	53.1	-10.00	-5.9
평칭 실업	22.0	10.00	2.0	Myson Century Inc	5.9	-7.87	-0.5
Nyquest Technology Co Ltd	170.5	10.00	15.5	Axis Corp	39.2	-6.67	-2.8
더홍 공업/타이완	47.3	10.00	4.3	Ultra Chip Inc	146.5	-6.09	-9.5
Advanced Analog Technology I	99.1	9.99	9.0	Grand Plastic Technology Cor	394.5	-6.07	-25.5
Kuobrothers Corp	46.8	9.99	4.3	Gallant Precision Machining	42.9	-5.51	-2.5
Best Friend Technology Co Lt	35.3	9.98	3.2	자방 과기	71.8	-4.90	-3.7
Taiwan Hopax Chemicals Manuf	65.0	9.98	5.9	HEP Tech Co Ltd	54.5	-4.39	-2.5
91APP Inc	402.5	9.97	36.5	자딩 정밀공업	286.0	-4.35	-13.0
Camellia Metal Co Ltd	22.1	9.95	2.0	Trust-Search Corp Ltd	14.4	-4.33	-0.7
eGalax_eMPIA Technology Inc	87.3	9.95	7.9	Gia Tzoong Enterprise Co Ltd	8.7	-4.08	-0.4



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shenzhen Neoway Technology C	28.89	12.94	3.31	닝보 산산	30.12	-10.01	-3.35
하얼빈 제약 그룹	3.16	10.10	0.29	CNSIG 네이멍구 화공	17.18	-10.01	-1.91
후베이 썬샤 신건축자재	4.70	10.07	0.43	Hainan Haiqi Transportation	18.81	-10.00	-2.09
상하이 짜장 기업	6.56	10.07	0.60	Jinhong Fashion Group Co Ltd	19.57	-9.98	-2.17
Guang Dong Sitong Group Co L	7.11	10.06	0.65	하이난 광업	12.72	-9.98	-1.41
Shandong Donghong Pipe Indus	12.05	10.05	1.10	상하이 루자푸이 금융무역구	13.10	-9.66	-1.40
Anhui Great Wall Military In	11.40	10.04	1.04	상하이 푸둥 건설	6.72	-9.43	-0.70
푸젠 푸닝	12.52	10.02	1.14	상하이 황싱 자원개발	8.41	-8.79	-0.81
허난 안차이 하이테크	8.68	10.01	0.79	Pulike Biological Engineerin	22.20	-8.07	-1.95
광유위안 중앙	49.13	10.01	4.47	항저우 쓰란 마이크로전자	55.17	-8.05	-4.83
Yingkou Jinchun Machinery Co	73.87	10.01	6.72	Sichuan Teway Food Group Co	28.80	-7.99	-2.50

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shenzhen FRD Science & Techn	22.60	14.26	2.82	Zhuzhou Hongda Electronics C	79.80	-10.54	-9.40
리야더 광전	9.15	12.82	1.04	Yankershop Food Co Ltd	69.73	-10.00	-7.75
Suzhou Maxwell Technologies	493.56	10.97	48.78	장쑤 동광 성홍	23.77	-9.45	-2.48
엔타이 창타 식품	12.73	10.03	1.16	귀성 금융공고집단	9.81	-8.40	-0.90
푸젠 스타네트 커뮤니케이션	27.15	10.01	2.47	쑤저우 안제 과기	12.41	-7.39	-0.99
위안 룡핑 첨단농업	18.15	10.00	1.65	중텐 금융집단	2.43	-7.25	-0.19
쓰촨 샹마 시멘트	19.15	9.99	1.74	상하이 썬양 반도체재료	44.59	-7.10	-3.41
창춘 고신기술산업집단	411.90	8.48	32.20	Anker Innovations Technology	119.04	-6.93	-8.86
Eoptolink Technology Inc Ltd	37.92	7.42	2.62	중국 바오안 집단	20.67	-5.83	-1.28
쓰광	27.67	7.25	1.87	Bear Electric Appliance Co L	60.45	-5.71	-3.66
Huizhou Desay Sv Automotive	110.61	7.09	7.32	광저우 텐치 고신재료	93.35	-5.70	-5.64

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
알리바바 건강 정보 기술	15.50	1.84	0.28	Meituan	275.80	-5.16	-15.00
신이 광능 공고	15.58	1.70	0.26	AAC 테크놀로지스 홀딩스	49.75	-4.05	-2.10
차이나 유니콤	4.19	1.45	0.06	Haidilao International Holdi	43.15	-3.68	-1.65
시노 생물제약	7.16	0.99	0.07	WH 그룹	6.34	-3.65	-0.24
차이나모바일	48.55	1.04	0.50	알리바바 그룹 홀딩	202.60	-3.25	-6.80
전능실업	48.95	0.31	0.15	형안국제집단	47.15	-3.18	-1.55
야오밍 생물기술	140.00	0.07	0.10	지리 기차 공고	23.65	-2.87	-0.70
-	-	-	-	AIA 그룹	93.40	-2.86	-2.75
-	-	-	-	텐센트 홀딩스	549.00	-2.66	-15.00
-	-	-	-	화룬토지	31.05	-2.36	-0.75
-	-	-	-	HSBC 홀딩스	42.75	-2.29	-1.00



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Art Design and Communication	27,700	9.92	2,500	Asia-Pacific Securities JSC	11,700	-10.00	-1,300
Danameco Medical JSC	37,800	9.88	3,400	Mediplantex National Pharmac	40,600	-9.98	-4,500
Higher Education and Vocatio	12,300	9.82	1,100	Dai Viet Paint Group JSC	10,900	-9.92	-1,200
Me Lin Steel JSC	15,800	9.72	1,400	MB Securities JSC	26,600	-9.83	-2,900
Ha Giang Mineral and Mechani	38,400	9.71	3,400	ALTA Co	12,900	-9.79	-1,400
Kien Hung JSC	19,400	9.60	1,700	Petrovietnam Chemical & Serv	8,300	-9.78	-900
Nhi Hiep Brick-Tile JSC	36,600	9.58	3,200	VNECO 1 Electricity Construc	3,700	-9.76	-400
Danang Book and Educational	33,500	8.77	2,700	SCI E&C JSC	28,800	-9.72	-3,100
Lilama 7 JSC	4,200	7.69	300	Tien Thanh Service And Tradi	2,800	-9.68	-300
Phong Phu Pharmaceutical JSC	12,300	6.96	800	PVI Investment and Developme	2,800	-9.68	-300
Binh Thuan Book and Equipmen	16,000	6.67	1,000	Hoang Ha JSC	2,800	-9.68	-300

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Vietnam Pesticide JSC	15,150	6.69	950	Kien Giang Construction Inve	15,200	-7.32	-1,200
도메스코 메디컬 수출입	50,200	6.13	2,900	일렉트로닉스 커뮤니케이션스	14,000	-7.28	-1,100
바리아-붕따우 주택개발	55,900	5.47	2,900	Hoang Anh Gia Lai Internatio	8,240	-7.00	-620
따이 닌 러버	37,400	4.32	1,550	Binh Thuan Agriculture Servi	20,650	-6.98	-1,550
재 땀	8,970	4.30	370	람손 제당	9,060	-6.98	-680
쓰영 즈영 음료	20,250	3.85	750	LDG Investment JSC	5,730	-6.98	-430
릭스 세정제	58,200	3.19	1,800	비엠티 프로스페리티 JSC 은행	60,000	-6.98	-4,500
Taseco Air Services JSC	50,400	3.07	1,500	Vietnam Technological & Comm	48,000	-6.98	-3,600
ICD Tan Cang Long Binh JSC	25,400	2.83	700	HVC Investment and Technolog	8,000	-6.98	-600
따이 응우옌	9,100	2.59	230	디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	22,000	-6.98	-1,650
푸타이	89,200	2.41	2,100	하노이 해양 홀딩	8,670	-6.97	-650

## 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