

2021.07.28(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

**Asia Daily**

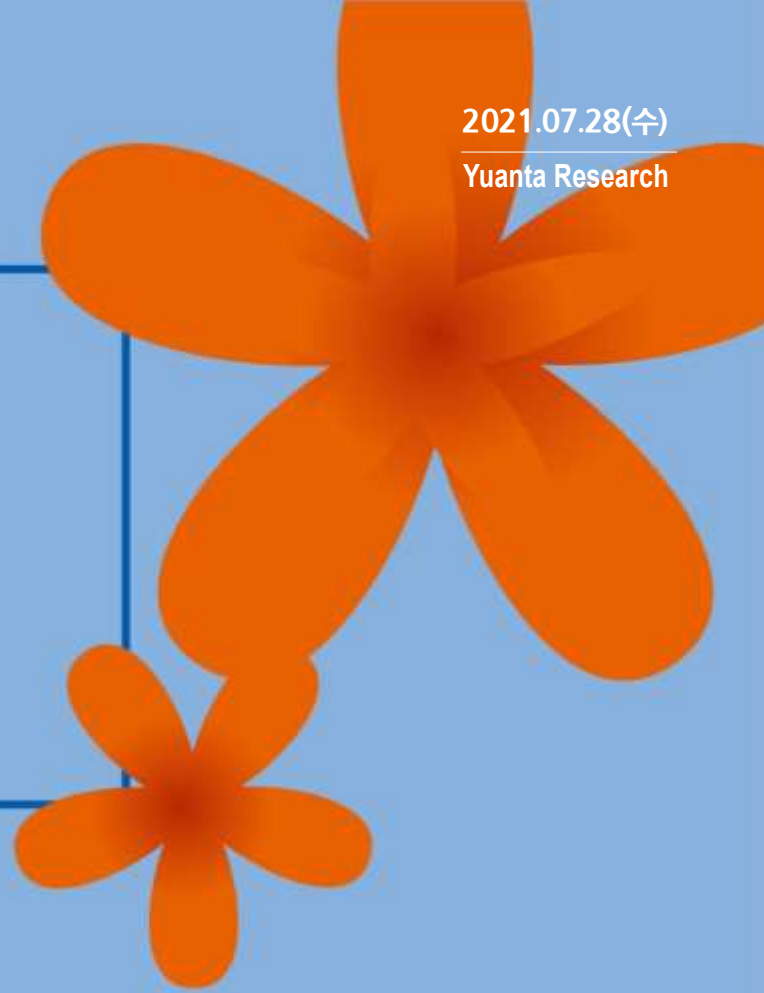
• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 리얼텍반도체 (2379 TT), 야계오 (2327 TT)

중국: 차이나페이흐 (06186 HK)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

리얼텍반도체 (2379 TT)

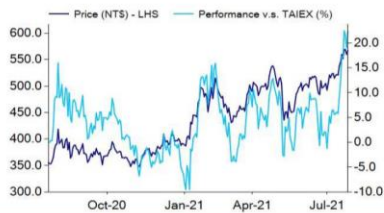
Taiwan: Semiconductors

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$670.0**  
TP upside (downside) **18.1%**

Previous Target NT\$580.0  
Close Price (Jul 26, 2021) NT\$567.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	10,314.8 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	54.1 mn
발행주식		510.7 mn
유통주식		77.7%
외국인 지분율		61.7%
주요주주	Cotek Pharma	4.3%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	74.42
P/B (2021F)		7.6x
부채 비율		69.02%
기업신용리스크지수(TCRI)		2

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	77,759	102,699	107,625	109,246
Op. profit	8,640	15,792	16,104	16,291
Net profit*	8,793	15,661	15,933	16,035
Adj. EPS (NT\$)	17.22	30.67	31.20	31.40
Sales growth (%)	28.0	32.1	4.8	1.5
Op. profit growth (%)	36.5	82.8	2.0	1.2
Adj EPS growth (%)	29.5	78.1	1.7	0.6
P/E (X)	32.9	18.5	18.2	18.1
ROE (%)	31.0	46.4	40.2	37.4
Div. yield	2.5%	4.4%	4.5%	4.5%
DPS (NT\$)	14.00	24.91	25.34	25.50

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 07. 27

실적과 가이드런스 모두 전망치 상회

투자의견 BUY 유지, 목표주가 NT\$670로 상향: 동사에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 이는 1) 2Q21 EPS 가 NT\$8.43로 전망치를 상회하고 2) 2Q21 모멘텀이 이어져 3Q21 매출이 전분기 대비 한 자릿수 증가할 것으로 예상하기 때문이다. 또한 3) 시장의 수요 강세와 타이트한 파운드리 생산능력에 따른 제품 ASP 인상과 믹스 개선으로 실제 2Q21 이익과 3Q21 및 2021년의 이익 전망치가 기대치를 크게 상회하고 4) 강력한 채택근무 수요에 따른 연결 기술과 인프라 업그레이드가 2021년에도 계속해서 성장 모멘텀으로 작용할 것으로 전망하기 때문이다. 다만 생산능력 부족으로 2021년 기술 업그레이드 속도가 둔화될 것으로 예상하나 2022년까지 모멘텀이 이어질 것으로 전망한다. 2Q21 실적이 전망치를 상회하고 제품 가격 인상과 제품 믹스 개선에 따른 매출총이익률 호조를 반영해 2021/2022년 EPS 를 NT\$30.67/NT\$31.2로 33%/32% 상향한다. 이익 추정치 상향을 반영해 투자의견 BUY 를 유지하며 목표주가는 NT\$670(2021년 EPS 22배)로 올린다.

2Q21 EPS NT\$8.43로 전망치 상회: 시장 수요 강세와 제품 ASP 인상으로 2Q21 매출이 전분기 대비 11% 증가했다. 제품 가격 인상과 믹스 개선에 힘입어 매출총이익률은 전분기 대비 5.6%p 증가한 50.4%를 기록했다. 웨이퍼/테스팅 생산능력에 대한 엔지니어링 비용과 투자로 영업비용률은 전분기 대비 1.8%p 증가한 33.76%에 달했다. 2Q21 EPS 는 NT\$8.43로 시장 전망치(NT\$6.41)를 상회했으며 영업외이익은 NT\$1.84억이다. 현재 재고일수는 66일에서 82일로 확대됐으나 대부분 재공품 재고가 늘어난 것으로 일부 부품은 여전히 부족하다.

수요 강세와 타이트한 생산능력에 힘입어 3Q21 매출 전분기 대비 두 자릿수 증가 전망: 제품 라인 전반에 걸친 수요 강세와 공급망 생산능력 부족 현상이 이어져 동사는 3Q21 전망에 대해 신중하지만 긍정적인 견해를 유지한다. 2H21과 2022년에도 공급망 생산능력 부족 현상이 이어질 것으로 예상하며 비용 상승과 제품 믹스 개선을 반영한 제품 가격 인상에 힘입어 긍정적인 전망을 제시한다. 당사는 3Q21 매출이 전분기 대비 5% 증가하고 EPS 는 NT\$8.93로 전망한다.

낙관적인 2021년 및 2022년 전망: 강력한 시장 수요, 제한된 파운드리 생산능력 확장이 가격 인상과 제품 믹스에 긍정적으로 작용할 것으로 예상돼 동사 경영진은 2021년과 2022년에 대한 낙관적인 입장을 제시한다. 재택 경제 효과에 힘입은 연결 기술 및 인프라 업그레이드 추세는 2021년에도 성장 모멘텀으로 작용할 것으로 전망한다. 여기에는 WiFi 6, 2.5G 이더넷 스위치 애플리케이션, 2.5G/10G PON 등이 포함된다. 다만 생산능력 부족으로 2021년 기술 업그레이드 속도가 둔화될 것으로 예상하나 2022년에는 가속화될 것으로 전망한다. 2021년 PC와 router에 대한 WiFi 6 보급률이 30%에 달하고 2022년에는 보급률이 더욱 확대될 것으로 기대한다. WiFi 6 제품 출하량은 2020년 말 증가했으며 현재 매출 기여도는 약 10%로 향후 차세대 성장 모멘텀이 될 것으로 전망한다.

대만 기업 분석

야게오 (2327 TT)

Taiwan: Electronic Component

HOLD-OPF (Unchanged)

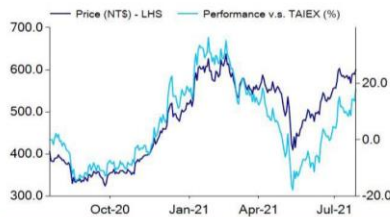
12M Target NT\$680.0

TP upside (downside) 13.3%

Previous Target NT\$600.0

Close Price (Jul 26, 2021) NT\$600.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	10,663.0 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	156.9 mn
발행주식		498.9 mn
유통주식		66.2%
외국인 지분율		46.5%
주요주주	Tie-Min Chen,	7.4%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	182.97
P/B (2021F)		3.3x
부채 비율		61.37%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	67,672	111,636	124,307	132,303
Op. profit	17,482	30,776	34,145	36,374
Net profit*	12,980	25,133	27,106	28,764
Adj. EPS (NT\$)	27.58	50.88	54.87	58.23
Sales growth (%)	63.8	65.0	11.4	6.4
Op. profit growth (%)	117.7	76.0	10.9	6.5
Adj EPS growth (%)	68.6	84.5	7.8	6.1
P/E (X)	21.8	11.8	10.9	10.3
ROE (%)	18.7	27.8	25.6	23.7
Div. yield	1.7%	4.2%	4.5%	4.8%
DPS (NT\$)	10.00	25.00	27.00	29.00

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 07. 27

단기적으로 가격 인상 효과 제한적, 3Q21 마진 2Q21와 비슷한 수준 전망

투자의견 HOLD-OPF 유지, 목표주가 NT\$680: 지난 3월 동사는 후방 원재료 가격 상승과 미 달러 대비 대만달러 강세를 반영해 MLCC, 칩 레지스터, 탄탈럼 커패시터의 가격을 10~25% 순차적으로 인상했으며 이에 2Q21 이익이 전망치를 소폭 상회했다. 하반기 성수기에 진입하고 패시브 부품 공급이 여전히 부족해 동사는 6월 탄탈럼 커패시터/칩 레지스터 가격을 10% 추가 인상했으며 MLCC의 경우 1~3% 인상했다. 이에 따른 효과는 3분기에 반영될 예정이다. 그러나 하반기에는 가격 인상 효과가 제한적으로 투자의견 HOLD-OPF를 유지한다. EPS 기준을 2021년에서 향후 네 분기(2H21~1H22)로 변경하고(NT\$52.58) 기존과 동일한 P/E NT\$13배를 적용해 목표주가를 NT\$680로 상향한다. 상승 여력은 13.3%다.

2Q21 이익 전망치 상회: 2Q21 매출이 NT\$277억으로 전분기 대비 17%, 전년 대비 106% 증가했다. 가격 인상 효과로 매출총이익률은 1Q21 39.1%에서 41%로 확대됐다. 영업이익이 NT\$78.9억으로 전분기 대비 31%, 전년 대비 82% 증가해 당사 및 시장 전망치를 각각 14%/13% 상회했다. 영업외이익은 기타 수익에 힘입어 NT\$4.6억 흑자가 발생했다. 순이익은 NT\$63.3억으로 전분기 대비 26%/전년 대비 92% 증가했으며 EPS는 NT\$12.81로 당사 및 시장 전망치를 각각 16%/16% 상회했다.

MLCC, 칩 레지스터, 탄탈럼 커패시터 수요 강세로 6월 2차 가격 인상 단행: 후방 원재료 가격 상승 및 재고 감소로 동사의 BB 울(출하액 대비 수주액)은 4Q20 1.3에서 1.5 이상으로 확대돼 수급 불균형 현상이 더욱 심화됐음을 시사했다. MNO2 (이산화망가니즈) 기반 탄탈럼 커패시터의 경우 1월 말 중화권 지역의 가격이 20% 이상 상승했으며 3월 중화권 유통 업체의 칩 레지스터의 가격은 15~25% 상승했다. 또한 3월 대형 EMS/OEM 업체와 브랜드 고객의 MLCC 및 칩 레지스터 가격이 10~20% 인상됐다. 패시브 부품의 공급 부족 현상이 이어짐에 따라 동사는 6월 탄탈럼 커패시터/칩 레지스터 가격을 10% 추가 인상했으며 MLCC의 경우 1~3% 인상했다. 이에 따른 효과는 3분기에 반영될 예정이다. 그러나 하반기에는 가격 추가 인상이 어려워 이에 따른 효과는 제한적일 것으로 예상된다.

3Q21 매출 증가하고 마진은 전 분기와 비슷한 수준 전망: 동사는 3Q21에도 계절적 요소에 힘입어 매출 증가세가 이어질 것이라고 예상된다. 6월 가격 인상을 반영해 3Q21 매출이 NT\$305억으로 전분기 대비 10% 증가할 것으로 예상된다. 3Q21 매출총이익률/영업이익률은 2Q21과 비슷한 수준으로 각각 41.5%/28.9%로 전망한다. EPS는 NT\$13.45(전분기 대비+5%, 전년 대비+83%)로 증가세가 둔화될 것으로 예상된다.



중국 기업 분석

차이나페이허 (06186 HK)

China: Food Products

Action

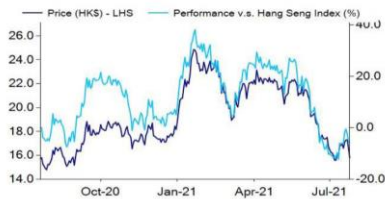
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 34.3%

Close Jul 26, 2021

Price HK\$15.78  
 12M Target HK\$21.20  
 Previous Target HK\$28.20  
 Hang Seng Index 26,192.3

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US\$18,109.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$47.2 mn
발행주식	8,917.2 mn
유통주식	50.1%
주요 주주	Leng Youbin, 49.9%
순현금 (2021F)	RMB18,761mn
주당 장부가 (2021F)	RMB2.32
P/B (2021F)	5.96x

Financial outlook (RMB mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	18,592	23,336	28,730	34,295
Op. profit	6,825	8,900	10,550	12,832
Net profit **	6,045	7,253	8,723	10,586
EPS (RMB) **	0.66	0.80	0.96	1.16
EPS growth (%) **	48.5	20.0	20.3	21.4
P/E (X) **	19.81	16.53	13.75	11.33
ROE (%)	37.5	34.7	34.8	34.9
Div. yield (%)	1.8	2.3	2.8	3.4
DPS (RMB)	0.25	0.32	0.38	0.46

\*\* Non-IFRS adjusted net profit

주: 발간일 2021. 07. 26

실적 상승세 지속

투자의견 BUY: 최근 중국의 산아제한 정책 완화로 2022년~2023년 높아질 출생아 수, 제2차 분유 등록 정책 시행에 따른 지속적인 업계 재편으로 동사가 수혜를 입을 것으로 전망된다.

2Q21 전년 대비 42% 증가했던 Tmall 매출이 7월 초부터 현재까지 18% 증가해 주요 경쟁업체인 Nestle, Danone, JunLeBao, Yili 보다 앞섰다. 5월 21일 기준 동사의 전체 시장 점유율은 4Q20 대비 2%p 늘어난 19.2%를 기록했다. 슈퍼 프리미엄 제품인 Astrobaby가 성장을 견인하고 있는 것으로 보인다. Astrobaby의 1단계 분유 샘플 패키지가 동사의 베스트셀러 중 하나로 동사가 신규 고객을 지속적으로 유치하고 있음을 보여준다. 그러나 일반 제품 수요에 대한 우려가 있어 2021년/2022년 매출 추정치를 3%/4% 하향 조정하고, 동사의 1H21/2021년 매출이 판매량 확대로 전년 대비 25%/26% 증가할 것으로 전망한다.

원생태목업(01431 HK, NR)에 대한 지배와 고급 유아용 분유의 매출비중 증가로 원유가 부담이 완화될 것으로 전망된다. 동사의 매출총이익률은 1H21에는 전년 수준, 2021년 연간 기준으로는 소폭 확대될 것으로 예상된다. 어린이/성인 분유 광고비를 감안하여 영업비용률 전망치를 상향한다. 7월 들어 지금까지 Tmall 채널에서 동사의 어린이 분유 시장점유율이 확대되고 있다. 동사의 1H21/2021년 핵심 영업이익은 각각 전년 대비 33%/30% 증가할 것으로 예상된다.

2021/2022년 순이익 전망치를 각각 1%/3% 하향하며, 1H21/2021년 수정 순이익이 전년 대비 각각 26%/20% 증가할 것으로 예상된다. 정책리스크를 반영하여 타겟 P/E는 27.0배에서 19.0배로 하향하고 현금흐름할인 모형에 기반한 적정주가와 평균하여 신규 목표주가를 산출했다. 현재 동사 주가는 2022년 예상 P/E 13.8배 수준으로 역사적 저점에 근접해 있다. 2년 평균 Non-IFRS 수정순이익 증가율이 21%이며 중국의 식품 대표기업인 동사의 밸류에이션은 매력적이라 판단된다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	진취개발	8358 TP	BUY	80.00	110.00	50.1	20,207	21/7/1	-0.9
★	중화항공	2610 TW	BUY	17.70	26.00	46.9	95,952	21/7/1	-7.6
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	140.00	145.00	22.8	13,952	21/7/1	8.1
★	센추리아이언앤스틸	9958 TW	BUY	121.00	175.00	13.1	27,842	21/7/1	-6.6
★	지텍	3005 TW	BUY	56.40	74.00	15.3	33,394	21/7/1	4.3
★	관타컴퓨터	2382 TW	BUY	80.40	120.00	-6.3	310,555	21/7/1	-8.8
★	UIS	2404 TW	BUY	202.50	280.00	-0.6	38,594	21/7/1	-3.1
★	푸루이테크	4966 TP	BUY	1715.00	1700.00	54.5	138,693	21/7/1	24.3
	차이나스틸	2002 TW	BUY	35.20	52.00	42.2	553,867	21/5/6	-14.1
★	렌화인더스트리얼	1229 TW	BUY	53.40	61.00	25.4	68,432	21/7/1	5.3

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	446.00	750.00	-20.7	4,279,771	21/4/7	-29.0
★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	68.35	102.00	24.9	161,486	21/7/1	5.8
★	이닝	02331 HK	BUY	72.35	101.00	36.2	180,508	21/7/1	-23.7
★	화룬맥주	00291 HK	BUY	61.15	88.00	-14.2	198,381	21/7/1	-12.3
	명뉴우유	02319 HK	BUY	41.60	57.00	-11.1	164,254	18/10/18	83.3
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	41.85	51.40	-23.8	470,665	21/3/3	-14.3
	구룡지업	02689 HK	BUY	9.53	17.20	-13.4	44,717	21/3/3	-28.2
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	179.90	273.70	-22.7	3,901,842	21/5/6	-18.8
★	NAYUKI	02150 HK	BUY	9.15	26.00	-49.3	15,693	21/7/1	-46.6
	TOP SPORTS	06110 HK	BUY	9.26	14.90	-45.9	57,423	21/6/2	-23.5

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	26.50	-	-31.0	230,893	21/3/3	-41.5
	신광문구	603899 SH	BUY	68.94	100.00	-21.7	63,959	21/2/2	-24.3
상해	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	302.97	353.40	31.1	263,154	20/7/1	45.9
	용기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	83.69	-	-9.2	453,010	21/4/7	-6.1
★	CTG 면세점	601888 SH	BUY	254.00	390.10	-9.7	495,929	21/7/1	-15.3
	상하이자화	600315 SH	HOLD-OPF	51.01	65.70	46.9	34,668	21/5/6	-14.0
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.65	-	9.6	107,336	20/3/19	57.7
심천	★ 중제기전	300308 SZ	BUY	38.17	45.50	-24.7	27,216	21/7/1	3.3
	평안은행	000001 SZ	BUY	17.76	29.00	-7.4	344,649	21/6/2	-25.7



베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	95000.00	114650.00	-3.0	352,343,358	21/3/3	-3.5
	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	90100.00	92197.00	12.3	20,485,727	21/6/2	-10.3
	동하이	DHC VN	BUY	81400.00	97871.00	33.7	5,697,571	21/3/3	3.3

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)	80.00
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	20,207
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.9

- ▶ 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)	17.70
목표주가 (TWD)	26.00
시가총액 (TWD mn)	95,952
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.6

- ▶ 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)	140.00
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	13,952
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	8.1

- ▶ 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)	121.00
목표주가 (TWD)	175.00
시가총액 (TWD mn)	27,842
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.6

- ▶ 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)	56.40
목표주가 (TWD)	74.00
시가총액 (TWD mn)	33,394
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	4.3

- ▶ 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)	80.40
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	310,555
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

- ▶ 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)	202.50
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	38,594
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.1

- ▶ 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)	1715.00
목표주가 (TWD)	1700.00
시가총액 (TWD mn)	138,693
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	24.3

- ▶ 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)	35.20
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	553,867
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-14.1

- ▶ 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)	53.40
목표주가 (TWD)	61.00
시가총액 (TWD mn)	68,432
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	5.3

- ▶ 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)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	446.00
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	4,279,771
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-29.0

- ▶ 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)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	9.53
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	44,717
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-28.2

- ▶ 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)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	68.35
목표주가 (RMB)	102.00
시가총액 (RMB mn)	161,486
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	5.8

- ▶ 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)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	72.35
목표주가 (RMB)	101.00
시가총액 (RMB mn)	180,508
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-23.7

- ▶ 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)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	61.15
목표주가 (RMB)	88.00
시가총액 (RMB mn)	198,381
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-12.3

- ▶ 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)	41.60
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	164,254
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	83.3

- ▶ 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)	41.85
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	470,665
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.3

- ▶ 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)	179.90
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	3,901,842
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-18.8

- ▶ 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)	9.15
목표주가 (RMB)	26.00
시가총액 (RMB mn)	15,693
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-46.6

- ▶ 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)	9.26
목표주가 (RMB)	14.90
시가총액 (RMB mn)	57,423
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-23.5

- ▶ 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)	26.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	230,893
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-41.5

- ▶ 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)	68.94
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	63,959
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-24.3

- ▶ 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)	302.97
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	263,154
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	45.9

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	38.17
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	107,336
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	57.7

- ▶ 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 스크린이 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

### 중제기전 (300308 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	38.17
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	27,216
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	3.3

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	83.69
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	453,010
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	254.00
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	495,929
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-15.3

- ▶ 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)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	51.01
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	34,668
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-13.98

- ▶ 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)	17.76
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	344,649
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-25.66

- ▶ 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)	95000.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	352,343,358
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.5

- ▶ 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)	81400.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,697,571
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	3.3

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	90100.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	20,485,727
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-10.3

- ▶ 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	210721	210722	210723	210726	210727
가권지수		14,732.53	17,458.79	17,572.33	17,572.92	17,403.56	17,269.87
등락폭		+260.48	-69.95	+113.54	+0.59	-169.36	-133.69
등락률		+0.02	0.0%	0.7%	0.0%	-1.0%	-0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	53,347	53,691	53,698	53,178	52,765
이동평균	5일	14,541.35	17,741.24	17,648.87	17,584.41	17,507.27	17,455.49
	20일	14,325.81	17,735.21	17,743.43	17,746.92	17,737.55	17,721.14
이격도	5일	101.31	98.41	99.57	99.93	99.41	98.94
	20일	102.84	98.44	99.04	99.02	98.12	97.45
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	20	10	10
거래량	(백만 주)	5,926	7,767	6,939	6,734	5,986	6,119
거래대금	(십억 대만 달러)	246	605	578	559	447	498

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210721	210722	210723	210726	210727
GTSM 지수		184.10	219.95	221.05	220.77	223.96	219.79
등락폭		+1.72	+0.18	+1.1	-0.28	+3.19	-4.17
등락률		0.9%	0.1%	0.5%	-0.1%	1.4%	-1.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,274	5,300	5,294	5,370	5,270
이동평균	5일	182.58	220.70	220.75	220.70	221.10	221.10
	20일	180.47	216.47	216.91	217.33	217.86	218.24
이격도	5일	100.83	99.66	100.14	100.03	101.29	99.41
	20일	102.01	101.61	101.91	101.58	102.80	100.71
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	70	60	50
거래량	(백만 주)	857	1,662	1,593	1,458	1,217	1,294
거래대금	(백만 대만 달러)	61	129	126	116	101	118



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210721	210722	210723	210726	210727
항생지수		27,231.13	27,224.58	27,723.84	27,321.98	26,192.32	25,086.43
등락폭		+662.64	-34.67	+499.26	-401.86	-1129.66	-1105.89
등락률		2.5%	-0.1%	1.8%	-1.4%	-4.1%	-4.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	27,050.08	27,531.04	27,116.64	25,815.21	24,536.22
이동평균	5일	26,730	27,595	27,540	27,404	27,144	26,710
	20일	26,522	28,115	28,061	27,983	27,828	27,619
이격도	5일	101.88	98.66	100.67	99.70	96.49	93.92
	20일	102.67	96.83	98.80	97.64	94.12	90.83
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	50	30	20
거래량	(백만 주)	2,055	1,673	1,807	1,183	2,695	4,657
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	67	52	47	129	180

상해증시 주요지표

		201231	210721	210722	210723	210726	210727
상해종합지수		3,473.07	3,562.66	3,574.73	3,550.40	3,467.44	3,381.18
등락폭		+94.03	+25.87	+12.07	-24.34	-82.96	-86.26
등락률		2.8%	0.7%	0.3%	-0.7%	-2.3%	-2.5%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	45,001.08	45,263.93	44,957.84	43,911.45	42,820.39
이동평균	5일	3,412.08	3,548.49	3,550.52	3,552.74	3,538.40	3,507.28
	20일	3,392.50	3,555.29	3,555.69	3,552.83	3,545.89	3,536.29
이격도	5일	101.79	100.40	100.68	99.93	97.99	96.40
	20일	102.37	100.21	100.54	99.93	97.79	95.61
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	30	20	20
거래량	(백만 주)	31,479	31,406	35,357	41,501	41,194	43,268
거래대금	(십억 위안)	404	472	508	548	582	640
신용잔고	(십억 위안)	768	876	881	881	884	884

선전증시 주요지표

		201231	210721	210722	210723	210726	210727
선전종합지수		2,329.37	2,492.54	2,503.85	2,468.14	2,411.81	2,331.43
등락폭		+71	+35.79	+11.32	-35.71	-56.33	-80.38
등락률		3.1%	1.5%	0.5%	-1.4%	-2.3%	-3.3%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,555.94	37,737.99	37,243.44	36,400.45	35,187.65
이동평균	5일	2,284.66	2,466.88	2,471.91	2,474.72	2,466.62	2,441.55
	20일	2,271.66	2,449.46	2,453.89	2,455.19	2,452.60	2,447.11
이격도	5일	101.96	101.04	101.29	99.73	97.78	95.49
	20일	102.54	101.76	102.04	100.53	98.34	95.27
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	30	20	20
거래량	(백만 주)	37,222	45,253	49,105	52,806	51,182	52,856
거래대금	(십억 위안)	511	700	742	783	788	841
신용잔고	(십억 위안)	714	783	785	784	784	784



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210721	210722	210723	210726	210727
하노이 지수		203.12	300.80	305.97	301.77	302.88	306.00
등락폭		+4.38	-2.50	+5.17	-4.20	+1.11	+3.12
등락률		0.4%	-0.2%	1.7%	-1.4%	0.4%	1.0%
시가총액	(십억 등)	192,164	393,247	407,338	401,571	402,407	405,229
이동평균	5일	197.24	301.61	301.54	300.34	302.51	303.48
	20일	176.60	312.03	311.58	310.75	309.74	308.85
이격도	5일	102.98	99.73	101.47	100.48	100.12	100.83
	20일	115.02	96.40	98.20	97.11	97.79	99.08
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	70	50	50
거래량	(백만 주)	102	64	100	103	76	97
거래대금	(십억 등)	1,143	472	508	548	582	640

호치민증시 주요지표

		201231	210721	210722	210723	210726	210727
호치민 지수		1,103.87	1,270.79	1,293.67	1,268.83	1,272.71	1,276.93
등락폭		+9.8	-1.73	+22.88	-24.84	+3.88	+4.22
등락률		1.0%	-0.1%	1.8%	-1.9%	0.3%	0.3%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	4,772,829	4,858,773	4,765,547	4,780,229	4,796,136
이동평균	5일	1,095.33	1,276.16	1,276.11	1,270.02	1,275.86	1,276.59
	20일	1,064.50	1,348.12	1,343.82	1,337.76	1,331.10	1,324.44
이격도	5일	100.78	99.58	101.38	99.91	99.75	100.03
	20일	103.70	94.26	96.27	94.85	95.61	96.41
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	60	50	50
거래량	(백만 주)	473	388	485	542	452	511
거래대금	(십억 등)	9,919	12,602	14,890	17,889	14,118	16,281



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
First Copper Technology Co L	59.4	10.00	5.4	에버그린 마린	126.5	-9.96	-14.0
Powertech Industrial Co Ltd	24.8	10.00	2.3	Fortune Oriental Co Ltd	37.7	-9.93	-4.2
Welltend Technology Corp	24.8	9.98	2.3	양밍 해운	122.5	-9.93	-13.5
Leadtek Research Inc	69.7	9.94	6.3	Sinkang Industries Co Ltd	34.7	-9.77	-3.8
리완리 창신	22.3	9.85	2.0	New Palace International Co	14.7	-9.57	-1.6
리얼텍 반도체	613.0	8.11	46.0	마켓테크 인터내셔널	114.5	-9.49	-12.0
Feng Hsin Steel Co Ltd	87.0	6.62	5.4	귀썬 과기공업	25.4	-9.14	-2.6
노바 텍 마이크로일렉트로닉스	522.0	6.10	30.0	덩위안 광전 과기	28.0	-8.79	-2.7
강수 과기	28.3	5.60	1.5	Taiwan Mask Corp	102.0	-8.52	-9.5
BenQ Materials Corp	38.8	5.59	2.1	HY Electronic Cayman Ltd	28.5	-8.06	-2.5
브라이트 LED 일렉트로닉스	26.8	5.10	1.3	타이화 국제 투자공고	190.0	-7.99	-16.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
STL Technology Co Ltd	24.8	10.00	2.3	Excelliance Mos Corp	238.5	-10.00	-26.5
Data International Co Ltd	38.6	9.99	3.5	Tul Corp	140.5	-9.94	-15.5
Vate Technology Co Ltd	24.8	9.98	2.3	Sunfar Computer Co Ltd	20.4	-9.93	-2.3
M31 Technology Corp	443.0	9.93	40.0	Asia Neo Tech Industrial Co	29.6	-9.89	-3.3
신커 재료과기	31.6	9.91	2.9	강코 인터내셔널	223.5	-9.88	-24.5
Best Friend Technology Co Lt	48.8	9.91	4.4	테크코어	25.4	-9.77	-2.8
Analog Integrations Corp	45.0	9.89	4.1	Ultra Chip Inc	167.0	-9.73	-18.0
Taiwan Biomaterial Co Ltd	30.1	9.85	2.7	올톱 테크놀로지	187.0	-9.44	-19.5
Taiwan Thick-Film Ind Corp	19.0	9.83	1.7	Youngtek Electronics Corp	94.8	-9.28	-9.7
Etron Technology Inc	53.7	9.82	4.8	주하오 정밀도자	32.8	-9.14	-3.3
Netronix Inc	62.1	9.72	5.5	Ample Electronic Technology	140.5	-9.06	-14.0





대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
중신 국제집성전로제조	64.40	12.59	7.20	Earth-Panda Advanced Magneti	45.36	-12.13	-6.26
쓰촨 훙다	3.60	10.09	0.33	구이저우 판장 석탄정련	7.00	-10.26	-0.80
광둥 성이 과기	25.82	10.01	2.35	상하이 아이쉬 신능원	11.75	-10.03	-1.31
Riyue Heavy Industry Co Ltd	29.72	9.99	2.70	후베이 카이러 과기	6.28	-10.03	-0.70
Olympic Circuit Technology C	13.44	9.98	1.22	Zhejiang Aokang Shoes Co Ltd	8.71	-10.02	-0.97
Suzhou Dousun Drilling & Pro	11.91	9.97	1.08	CNSIG 네이멍구 화공	16.71	-10.02	-1.86
Joynn Laboratories China Co	192.86	8.48	15.08	시짱 성시발전투자	21.12	-10.01	-2.35
Beijing Inhand Networks Tech	52.40	8.24	3.99	안후이 장화이 자동차	17.44	-10.01	-1.94
원타이 과기	94.42	8.06	7.04	푸라이터 파리집단	40.37	-10.01	-4.49
텐디 과학기술	4.58	7.51	0.32	Shanghai Baolong Automotive	34.17	-10.01	-3.80
Qingdao Haier Biomedical Co	109.26	7.33	7.46	시장 주펑 자원	25.45	-10.01	-2.83

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Victory Giant Technology Hui	23.27	15.08	3.05	Ginlong Technologies Co Ltd	235.95	-14.23	-39.14
Zhongji Innolight Co Ltd	38.17	13.53	4.55	이브 에너지	104.41	-13.06	-15.68
광둥 전력발전	3.93	10.08	0.36	선그로우 파워 서플라이	125.97	-11.35	-16.13
WUS 인쇄 회로 쿨산	13.12	9.97	1.19	Shenzhen SC New Energy Techn	141.37	-11.27	-17.96
베이징 선저우루명 신식안전과	21.99	8.22	1.67	쑤닝 유니버설	5.81	-10.06	-0.65
Beijing Tongtech Co Ltd	32.61	6.67	2.04	보야 생물제약집단	44.89	-10.04	-5.01
텐순 풍능(쑤저우)	9.93	6.66	0.62	CSG 홀딩	9.87	-10.03	-1.10
베이징 BD 스타 내비게이션	43.92	6.45	2.66	텐진 중환 반도체	44.27	-10.00	-4.92
항저우 선왕 기술	14.80	6.40	0.89	후베이 신양평 비료	18.02	-9.99	-2.00
명왕원 과기 집단	21.51	6.27	1.27	장쑤 귀타이 인터내셔널 그룹	12.73	-9.97	-1.41
Jiangsu Nata Opto-electronic	50.60	4.85	2.34	베이징 신 건설	33.58	-9.85	-3.67

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
CITIC	8.22	2.37	0.19	알리바바 건강 정보 기술	10.12	-18.52	-2.30
HSBC 홀딩스	43.10	1.77	0.75	Meituan	194.00	-17.66	-41.60
중국건설은행	5.52	1.66	0.09	Country Garden Services Hold	51.30	-13.85	-8.25
중던 공고	80.90	1.38	1.10	Haidilao International Holdi	31.05	-10.52	-3.65
홍콩중화 매기	12.74	1.27	0.16	텐센트 홀딩스	446.00	-8.98	-44.00
청공실업집단	53.85	1.22	0.65	야오밍 생물기술	107.90	-7.78	-9.10
중국 공상은행	4.45	1.14	0.05	CSPC 제약그룹	9.68	-7.10	-0.74
전능실업	50.25	0.90	0.45	홍콩거래소	467.20	-6.56	-32.80
CK 허치슨 홀딩스	57.85	0.87	0.50	알리바바 그룹 홀딩	179.90	-6.35	-12.20
BOC 홍콩	25.20	0.80	0.20	비야디	204.00	-6.34	-13.80
중국은행 (BOC)	2.73	0.74	0.02	샤오미 집단	24.35	-5.80	-1.50



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	30,800	43.00	9,262	Ha Giang Mineral and Mechani	37,800	-10.00	-4,200
Ben Thanh Water Supply JSC	35,600	9.88	3,200	Long An Book and Educational	22,200	-9.76	-2,400
MST Investment JSC	14,900	9.56	1,300	Viet Thai Electric Cable Cor	10,500	-9.48	-1,100
Viet Tri Chemicals JSC	39,000	9.55	3,400	Ha Tinh Book and Educational	6,700	-9.46	-700
Sagiang Import Export Corp	75,000	9.49	6,500	PetroVietnam Power Engineeri	10,900	-9.17	-1,100
Phuong Dong Petroleum Touris	5,900	9.26	500	Cement Trading JSC	11,200	-8.94	-1,100
Lilama 7 JSC	4,800	9.09	400	Binh Thuan Book and Equipmen	15,500	-7.74	-1,300
Nuoc trong Hydro-Power JSC	36,000	9.09	3,000	Da Nang Plastic JSC	19,000	-7.32	-1,500
Son Ha Development of Renewa	18,000	9.09	1,500	Educational Book JSC/Danang	19,000	-6.86	-1,400
Visicons Construction and In	8,400	9.09	700	Van Lang Technology Developm	15,000	-6.25	-1,000
Minh Khang Capital Trading P	5,000	8.70	400	Vinaconex Trading and Manpow	15,000	-6.25	-1,000

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
재 팜	9,630	7.00	630	UDEC	5,640	-6.00	-360
따이 응우옌	9,630	7.00	630	Hanoi Plastics JSC	45,400	-5.42	-2,600
Sunstar Investment JSC	3,400	6.92	220	Transport & Industry Develop	12,500	-4.94	-650
An Gia Real Estate Investmen	54,100	6.92	3,500	바오 민 보험	41,000	-4.54	-1,950
Dong A Hotel Group JSC	8,350	6.91	540	베트남 수출입 상업은행	24,900	-4.23	-1,100
Nam Song Hau TradingInvestin	23,600	6.79	1,500	CTCP TNS Holdings	41,600	-3.14	-1,350
선하 인터네셔널	19,000	6.74	1,200	티엔 롱 그룹	37,600	-3.09	-1,200
Truong Thanh Energy And Real	15,200	5.92	850	하도 그룹	52,600	-2.77	-1,500
Nafoods Group JSC	31,500	5.70	1,700	ICD Tan Cang Long Binh JSC	28,600	-2.72	-800
빈딘 미네랄	14,850	5.32	750	Power Engineering Consulting	43,600	-2.57	-1,150
일렉트로닉스 커뮤니케이션스	14,700	5.00	700	Phuc Hung Holdings Construct	17,700	-2.48	-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	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