

Yuanta

# Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

대만 현황: 전망 밝고 배당수익률 높은 종목 하락시 매수

홍콩 현황: 7월 항셍지수 약세

상해 현황: 7월 중국 경제 성장을 전월 대비 하락, 자본의 무분별한 팽창 방지

베트남 현황: 코로나-19 확산에 유의

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: AU옴트로닉스 (2409 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표

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

## 전망 밝고 배당수익률 높은 종목 하락시 매수

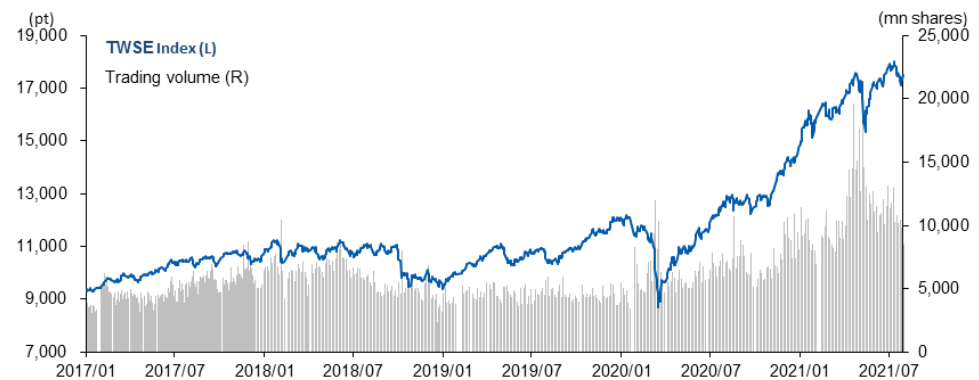
자금유입에 힘입어 가권지수 상승세는 지속될 전망이다. 전자섹터와 관련하여 국제반도체장비재료협회(SEMI)는 최근 2021/2022년 전세계 반도체설비투자 전망치를 대폭 상향했다. 반도체 및 자동화 장비주는 2021/2022년 강한 실적과 높은 배당수익률에 힘입어 투자 유입이 지속될 것으로 예상된다. Apple의 9월 14일 아이폰 신규 모델 발표 예정에 따라 공급망 내 적극적 재고확충과 조기주문이 이어지면서 PA/PCB/카메라 관련주 실적이 사상 최고치를 찍을 것으로 예상된다. 한편 실리콘 웨이퍼/파운드리/메모리 업종의 가격 상승세가 3Q21에도 이어질 것으로 보인다. 지동차용 반도체 부족 완화와 함께, 전기차 및 커넥터, 다이오드, PCB 등 자동차 부품업체의 출하량이 2H21에 눈에 띄게 증가할 것으로 전망된다. 또한, 신규 서버 플랫폼의 침투율 증가로 주요 서버 부품 및 조립 수요가 증가하고 있다. IT 외 섹터의 경우, 전세계 탄소중립 추진에 따라 비용이 증가하여 원료 가격이 상승하고 이는 일반적인 현상이 될 것으로 전망된다. 제지/철강/해운주는 3Q21에 일반적 성수기 같은 흐름을 유지할 것으로 예상된다. 또한 락다운 해제 후 스포츠 및 레저 관련 수요의 급등을 감안할 때 의류 공급업체 실적이 구조적 증가를 보일 전망이다.

2Q21 초반부터 IT 섹터에서 경기민감주로 자금이 옮겨가기 시작했고, 이러한 흐름은 2Q21말 더 강해져 해운 및 철강 섹터의 급등으로 이어졌다. 치솟는 운송비와 함께 이익이 급증한 해운주로 자금 유입이 지속됐으며, 해운주 거래대금 비중이 1Q21 7%에서 2Q21 24%로 늘어났고, IT 외 업종의 거래대금 비중은 1Q21 24%에서 2Q21 48%로 두 배 증가했다. 해운, 석유화학, 제지 등 IT 외 섹터는 원자재 가격 상승의 수혜를 입고 있으며, 2Q21부터 가권지수의 성장을 전인하고 있다. 해운과 철강으로의 자금 유입이 지속되고 있지만 IT 관련 지수가 IT 외 및 금융에 뒤처지고 있어 가권지수가 4월 29일의 고점을 넘어서지 못하고 있다. 그러나 IT 섹터의 거래대금 비중이 7월 초반 평균 30%에서 점차 증가해 현재는 40% 수준이다. IT 섹터의 주문 성수기 도래와 함께 후방 반도체주 주도로 상승세가 시작됐고, 중소형 IT 주들이 IT 섹터 내에서 처음으로 가격 상승을 보이고 있으며, 주가가 최고치를 기록한 기업의 수가 늘어나고 있어 자금이 점진적으로 IT 업종으로 재유입되고 있는 것으로 보인다.

## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 대만 현황

2Q21 실적 시즌을 기회로 투자자들은 보유 종목을 검토한 뒤 실적이 강한 종목을 매수하고, 실적이 약세를 보인 종목을 매도할 것이 권고된다. 많은 국가들에서 코로나-19 락다운이 해제되고, 코로나-19 이후 경제 활동이 재개되고 있어 주식 포트폴리오 재정비가 필요해 보인다. 단기간 단타 투자자들의 급등주 투자는 리스크가 클 것으로 예상된다. 7월 말 배당락 시즌의 여파로 향후 몇 달간 가권지수가 200pt 범위 내에서 변동성을 보일 것으로 보이며, 투자자들은 가격 하락 시 전망이 밝고, 배당수익률이 높은 주식들을 매수할 것이 권고된다.

가권지수 수익률



자료: Bloomberg

주: 발간일 2021. 08. 03

12개월 가권지수 예상범위: 17,600–17,900 points

## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 홍콩 시장

## 7월 항생지수 약세

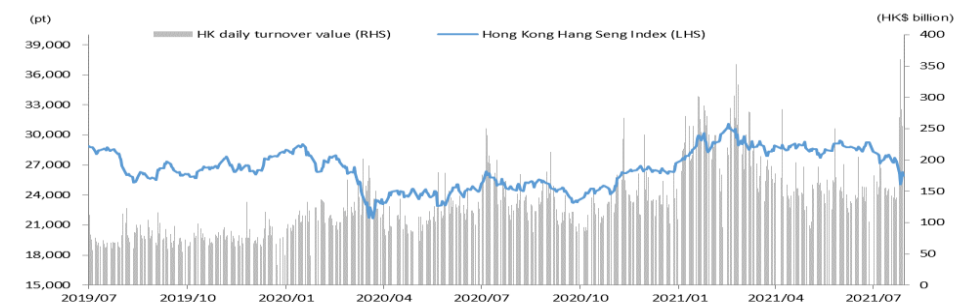
6월 전월 대비 0.5% 하락했던 항생지수는 7월에도 전월 대비 10% 하락한 25,961pt를 기록하며 실망스러운 모습을 보였다. 이는 2021년 들어 가장 낮은 수준이다. 중국 정부의 추가적인 반독점 규제와 사회보장 비용 상승에 대한 투자자들의 우려로 알리바바그룹홀딩스, 텐센트, 메이투안디엔핑 등 중국의 이커머스 및 인터넷 종목이 14~33% 하락했다. 또한 정부의 가격규제 정책이 더 도입될 것으로 예상되는 부동산 관련 기업들의 주가도 약세를 보이면서 대표기업들인 중국해외개발, 벽계원, 화룬부동산, CG Services의 주가가 13~25% 하락했다. 원유 생산 증대 소식으로 국제 유가도 압박을 받아 중국의 석유섹터에 부정적 여파를 미쳤다. 대표적인 석유 기업인 페트로차이나, 중국석유화학, 시누크의 주가가 9~14% 하락했다. 반면, 안전투자 선호현상에 따라 CLP 홀딩스, 홍콩중화가스, 전능실업 등 홍콩 유틸리티주가 전월 대비 4~5%의 상승을 기록했다. 7월 시장 변동성 증가로 홍콩의 일평균 거래대금은 전월 대비 27% 급증했다. 교차거래는 7월 홍콩시장 전체 거래대금의 25.9%를 차지했다(6월: 24.5%). 참고로, 7월 교차거래는 순매도를 기록했다. 항생지수 P/E는 현재 11.6배로 2월에 기록한 고점 13.4배를 16% 하회하고 있다. 최근 주가 흐름과 펀더멘털의 변화를 감안하여, Topspots와 NAYUKI를 탐픽에서 제외하고 선저우인터내셔널과 차이나페이흐를 편입했다.

## 6월에 발표된 주요 매크로 지수(홍콩/중국)

발표일	지표	결과
2021/7/20	2021년 6월 홍콩 실업자 통계	5.5%
2021/7/22	2021년 6월 홍콩 소비자물가지수	0.7%
2021/7/9	2021년 6월 중국 소비자물가지수	1.1%
2021/7/9	2021년 6월 중국 생산자물가지수	8.8%
2021/7/15	2021년 6월 중국 소매판매	12.1%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

## 항생지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021. 08. 03

12개월 항생지수 예상범위: 28,740-30,000 points

## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 상해 현황

## 7월 중국 경제 성장률 전월 대비 하락, 자본의 무분별한 팽창 방지

7월 A주 시장은 변동성을 보였으며, 중국의 경제 성장률은 전월 대비 하락했다. 헨진 회담에서 중국은 미국의 제재와 관련해 “세 가지 레드라인과 두 가지 사안 리스트”를 제시하며 미국에 강경한 태도를 보이면서 미중 갈등 심화에 대한 시장의 우려를 자아냈다. 또한 중국 정부의 사교육 통제 정책(숙제 부담 및 사교육 부담 경감 정책) 등의 감시 강화, 배달원 임금 인상 등 플랫폼 경제를 바로잡으려는 움직임이 시장 변동성 확대에 이어졌다. 교육, 기술, 인구 정책이 하나씩 발표되면서 중국 정부가 무분별한 자본 팽창을 막는 것에 주력하고 있음을 보여줬다.

단기적으로 중국 증권감독관리위원회(CSRC)는 플랫폼 경제 및 사교육에 대한 최근 규제가 식품배달, 교육 등 산업의 건전한 발전을 추진하고 네트워크 보안을 유지하고, 국민의 생계 수단을 보장하여 경제, 사회의 장기적 발전을 도모하는 중요한 조치라고 밝혔다. 중국은 현재 공급망의 어려움을 직면하고 있어, 산업 업그레이드 및 내재화가 불가피한 상황이다. 장기적으로, 중국 정부는 하드웨어 제조를 적극 지원하는 정책을 펼쳐왔다. 신에너지, 반도체, 5G 통신 소재, 장비, 신기술이 향후 시장의 관심을 받을 것으로 예상된다. 또한, 중국의 국내 소비력이 강한 것도 국내 브랜드의 성장을 지지해줄 것으로 전망된다. 의료 및 미용, 스마트 기기에 관심을 갖기를 권고한다.

상해종합지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021. 08. 03

12개월 상해종합지수 예상범위: 3,600-3,800 points

## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 베트남 시장

## 코로나-19 확산에 유의

7월 VN지수 7% 하락, 홍콩/필리핀 증시 수익률 상회했으나 나머지 시장 대비로는 하회: 거래대금이 하락하고 주가 상승종목이 하락종목을 하회하며 투자심리 약세를 보여주었으나, VN지수는 100일 이동평균에서 지지를 받았다. 또한, VN30 지수는(전월 대비 -5%) VN지수 수익률을 1.6%p 상회했고, 외국인 투자자는 순매수로 전환했다. 그러나, VN30지수(상승종목: 4 종목, 하락종목: 26 종목)와 VN지수(상승종목: 102 종목, 하락종목: 278 종목) 모두 주가 상승종목이 하락종목을 하회했다.

7월 월간 거래대금 하락(전월 대비 -18%), 일평균 거래대금은 US\$11억: 7월 첫 8거래일 동안 일평균 거래대금이 US\$14억을 기록하며 월간 거래대금을 전인했다. 이후 거래대금은 크게 하락하며 일평균 거래대금은 7월 셋째 주 US\$9.29억, 넷째 주에는 US\$8.74억을 기록했다. 아이러니하게도 일평균 거래대금 하락은 베트남 대표 IT기업 FPT의 트레이딩 이슈 솔루션이 시행된 직후 나타나기 시작했다. 이는 일일주문흐름 제한이 오히려 트레이딩 증가로 이어졌음을 보여준다.

신용거래대출 증가로 증시 변동성 확대: 2Q21 증권사의 주식담보대출이 US\$51억으로 급증(전분기 대비 +39%/전년 대비 +139%)했다. 이는 절대적인 수준으로도 사상 최고치이며 6월 30일 기준 시장 유동물량의 5.6%로 사상 최고치이다. 한편 2Q21 일평균 거래대금도 신고점을 기록해, 전체 주식담보대출 규모는 5일간의 거래대금 규모로, 3Q20의 10일보다 적었다. 이러한 점이 시장의 우려를 완화시킬 수는 있겠으나 최근 몇 주간 일평균 거래대금이 급락했기 때문에 여전히 우려가 존재한다. 이에 따라 2H21 증시는 보다 큰 변동성을 보일 것으로 전망된다.

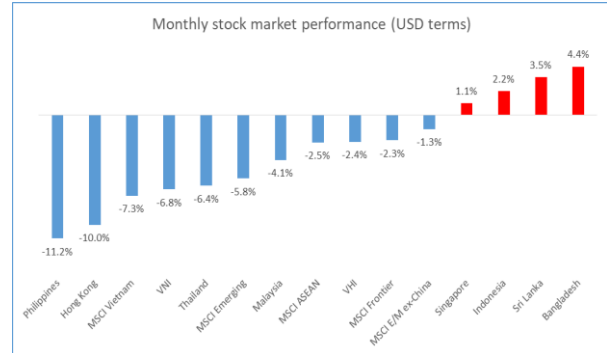
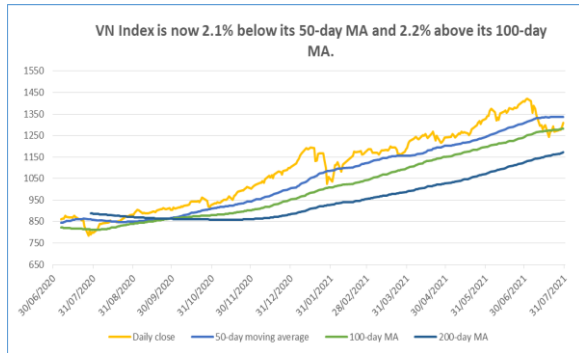
월간 매크로 상황: 코로나-19 확산에 따른 강력한 방역 조치로 7월 회복세가 주춤했다. 7월 산업생산 (전년 대비 +1.8%), 제조업 (전년 대비 +2.9%)은 소폭의 플러스 성장을 보였으나, 소매판매는 급감했다 (전년 대비 -19.8%). 또한 7월 제조업PMI지수가 45.1을 기록해 (5월 53.1, 6월 44.1), 코로나-19 확산 이후 심리가 냉각됐음을 보여줬다.

단기 리스크는 코로나-19 확진자 수 급증: 8월 2일 저녁 기준 베트남의 누적 코로나-19 확진자수는 4월 27일부터 161,708명, 7월 1일부터 147,000명이 발생했다. 호치민시에서의 확산세가 심각한 상황이다. 7월 전체 코로나-19 확진자 수의 66%가 호치민시에서 발생했다. 그러나 다행스럽게 GDP에 가장 크게 기여하는 호치민시의 신규 확진자 수가 고점을 찍고, 7월 말부터 하락하기 시작했다.



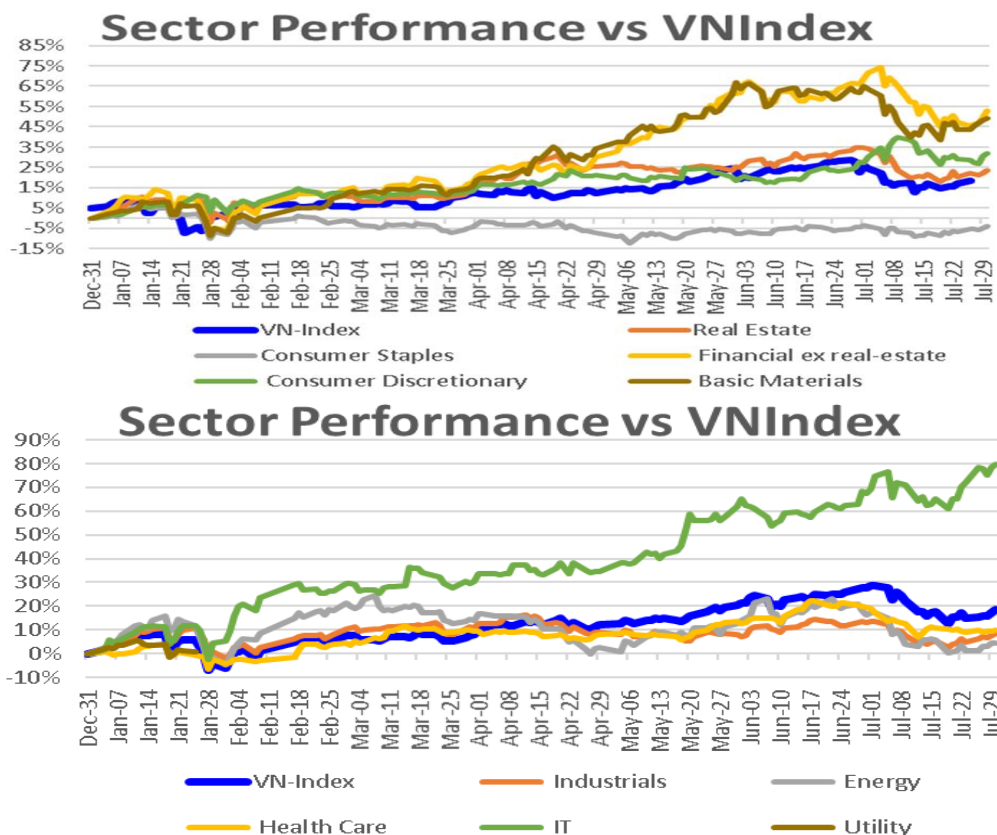
## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 베트남 시장

7월 VN지수 7% 하락



Source: Bloomberg, FiinPro, Yunta Research

은행, 원자재, IT 이어 부동산 섹터 4번째로 큰 상승세 보여



Source: Bloomberg, Yunta Vietnam

주: 발간일 2021. 08. 03

12개월 VN 지수 예상범위: 1,283-1,400points

## 대만 기업 분석

## AU옵트로닉스 (2409 TT)

## Taiwan: Display / TFT-LCD

## BUY (Unchanged)

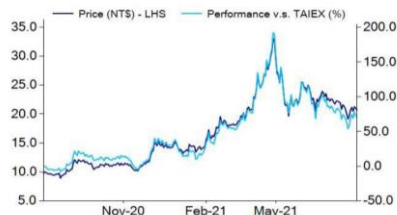
12M Target NT\$43.0

TP upside (downside) 104.2%

Previous Target NT\$43.0

Close Price (Jul 30, 2021) 21.1

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	7,108.3 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	248.7 mn
발행주식		9,624.3 mn
유통주식		69.9%
외국인 지분율		29.3%
주요주주	Qisda Corp.,	6.9%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$25.82
P/B (2021F)		0.8x
부채 비율		52.8%
기업신용리스크지수(TCRI)		6

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	270,955	383,447	417,560	427,100
Op. profit	2,083	76,743	88,556	90,741
Net profit*	3,376	68,184	73,149	77,930
Adj. EPS (NT\$)	0.36	7.18	7.70	8.20
Sales growth (%)	0.8	41.5	8.9	2.3
Op. profit growth (%)	(110.2)	3,584.2	15.4	2.5
Adj EPS growth (%)	(117.8)	1,919.3	7.3	6.5
P/E (X)	58.1	2.9	2.7	2.5
ROE (%)	1.8	27.8	25.3	23.3
Div. yield	1.5%	15.6%	16.8%	17.9%
DPS (NT\$)	0.30	3.23	3.46	3.69

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 08. 02

## IT 제품 수요 강세 이어져, 비즈니스용 제품으로의 수요 이전

투자의견 BUY 및 목표주가 NT\$43: 1) 고부가가치 제품 개발 전략의 수혜에 힘입어 2Q21 매출총이익률이 28.7%로 2005년 이후 최고치를 기록했고 2) 패널 제품에 대한 시장의 수요가 증가하고 생산능력이 제한된 가운데 2H21과 2022년 패널 가격이 안정적으로 유지될 전망이며 3) 높은 배당수익률과 견고한 재무구조를 고려해 동사에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 2021년 EPS를 NT\$7.18로 48.8% 상향한다. 2022/2023년 패널 가격 상승폭이 점차 둔화되고 이익 증가율이 2021년 대비 축소될 것으로 예상된다. 현재 동종 업체의 평균 P/E 밴드 저점에 해당하는 6배(직전 9배, 글로벌 동종업체 평균 11배)를 적용해 목표주가 NT\$43을 유지한다.

2Q21 이익 전분기 대비 64.8% 증가, ASP 15.8% 상승: 2Q21 매출이 NT\$956억으로 전년 대비 51%, 전분기 대비 15% 증가했다. 매출총이익률과 영업이익률은 각각 28.7%/21.2%로 1Q21 22.0%/14.5% 대비 상승했다. EPS는 NT\$2.06으로 전분기 대비 64.8% 증가했으며 당사 전망치(NT\$1.22)와 시장 전망치(NT\$1.63)를 상회했다. 2Q21 출하량은 약 6,403만㎡로 전년 대비 0.25%, 전분기 대비 0.77% 증가했다. 원자재 부족으로 출하량 증가율이 기존 전망 대비 낮았다. 2Q21 ASP는 1Q21(US\$424) 대비 51.8% 증가한 US\$491로 당사의 기존 전망치를 10~15% 상회했다. 2Q21 매출총이익률은 고부가가치 제품 개발 전략의 수혜에 힘입어 2005년 이후 분기 최고치를 경신했다.

비즈니스용 제품으로의 수요 이전에 따라 3Q21 출하량 및 ASP 확대 전망: 동사 경영진은 3Q21 출하량이 전분기 대비 한 자릿수 초반 증가하고 ASP는 전분기 대비 한 자릿수 중반 증가할 것이라는 가이드를 제시했다. 코로나-19 동안 IT 제품 수요 강세는 주로 소비자용 제품에서 창출되었으며 비즈니스 활동이 재개되며 공공 디스플레이 (POS, KIOSK), 산업용 제어 제품과 같은 비즈니스용 제품에 대한 수요가 회복됐다. 동사는 대형 TV 추세가 이어지는 가운데 대형 사이즈 제품 개발에 주력했고 북미/중국 시장에서의 65인치 TV 매출이 각각 20%/30%를 차지하고 있다. 2H21/2022년 패널 가격이 높은 수준을 유지하고 2021/2022년 EPS가 각각 NT\$7.18/NT\$7.70으로 전년 대비 1919.3%/7.3% 증가할 것으로 예상된다.



2021년 배당수익률 15.3%, 견고한 재무 구조: 동사는 지난 몇 년 간 약 40~70%의 배당성향을 유지해왔다. 이를 고려해 당사는 2021년 주당 NT\$3.46(배당수익률 15.3%)의 현금배당이 지급될 것으로 예상한다. 동사의 부채비율은 50%이며 1Q21/2Q21 순이익이 각각 NT\$118억/NT\$195억이다. 현재 유보이익이 NT\$300억에 달하며 최근 몇 년 간 capex가 연간 감가상각비용 NT\$350억을 하회한다. 풍부한 현금을 보유하고 있을 뿐 아니라 현금 유입이 지속되고 있으며 재무 구조가 견고하다.

## 대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	진취개발	8358 TP	BUY	87.50	110.00	64.2	22,101	21/7/1	8.4
★	중흥철강	2014 TW	BUY	48.75	58.00	209.5	69,983	21/8/3	0.0
★	시거	6257 TW	BUY	66.00	76.00	45.9	29,212	21/8/3	0.0
★	트라이포드테크	3044 TW	BUY	121.50	171.00	2.5	63,861	21/8/3	0.0
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	92.10	106.00	87.4	14,336	21/8/3	0.0
★	포아인터내셔널	5904 TP	BUY	570.00	690.00	-1.0	55,541	21/8/3	0.0
★	판징인터내셔널	2481 TW	BUY	113.50	120.00	109.8	37,774	21/8/3	0.0
★	타이완유리	1802 TW	BUY	39.15	52.00	100.8	113,851	21/8/3	0.0
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	53.50	75.00	70.9	88,728	21/8/3	0.0
★	진상전자	2368 TW	BUY	72.80	98.00	44.2	39,784	21/8/3	0.0

주: 1) 발간일 2021.08.03

\* 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	4,281,579	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	85.90	101.00	61.7	214,316	21/7/1	-9.4
	화문맥주	00291 HK	BUY	60.30	83.00	-15.4	195,624	21/7/1	-13.5
	명뉴우유	02319 HK	BUY	45.10	57.00	-0.8	178,074	18/10/18	100.2
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	40.70	51.40	-25.5	457,731	21/3/3	-16.3
	구룡지업	02689 HK	BUY	9.96	14.10	-8.4	46,735	21/3/3	-24.1
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	193.50	273.70	-16.8	4,207,741	21/5/6	-12.7
★	차이나페이호	06186 HK	BUY	15.68	21.20	-13.0	139,822	21/8/3	0.0
★	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	174.80	204.00	15.7	262,763	21/8/3	0.0

주: 1) 발간일 2021.08.03

\* 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 (%)
	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD- OPF	295.00	375.00	27.8	256,231	20/7/1	42.2
상해	웅기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	85.17	-	29.6	461,021	21/4/7	34.1
	CTG 면세점	601888 SH	BUY	253.87	390.10	-9.8	495,675	21/7/1	-15.4
★	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	100.00	-	154.6	147,710	21/8/3	0.0
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.49	-	7.3	105,091	20/3/19	54.4
★	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	650.86	939.30	0.0	140,820	21/8/3	0.0
심천	평안은행	000001 SZ	BUY	17.89	29.00	-24.9	347,172	21/6/2	-25.1
★	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	393.78	-	24.4	131,350	21/8/3	0.0
★	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	39.80	-	18.3	172,830	21/8/3	0.0

## 베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	29300.00	34233.00	72.0	110,704,828	21/8/3	0.0
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	98800.00	114650.00	2.0	366,437,092	21/3/3	1.4
★	전력건설	PC1 VN	BUY	26300.00	34864.00	18.9	5,028,237	21/8/3	0.0
	동하이	DHC VN	BUY	89500.00	97871.00	85.7	6,264,528	21/3/3	43.5

주: 1) 발간일 2021.08.03

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## 대만 증시 추천종목

## 진취개발 (8358 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	87.50
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	22,101
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	8.4

▶ 2021/2022년 EPS는 각각 전년 대비 180%/19% 증가할 것으로 예상됨. 2H21에 서버 RTF 매출비중은 30~35%로 전망됨(일반 동박 대비 가공비 20% 높음). 3Q21 매출총이익률 예년 수준을 상회할 것으로 예상됨.

▶ 동사는 인증을 통과하여 인텔 Eagle Stream의 공급업체가 되었으며 양산 출하가 2022년에 개시될 예정.

## 중흥철강 (2014 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	48.75
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	69,983
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 출하가격 9% 이상과 6월 동사의 Yieh United Steel(9957 TT) 지분 매각 이익 NT\$1.78억을 감안할 때 6월 영업/비영업 실적 모두 4월/5월 대비 강세가 예상됨.

▶ 4Q21에는 성수에 따른 조기주문 강세와 조강생산량 전년 수준 유지라는 목표 달성을 위한 중국의 겨울 설비 폐쇄 가능성이 높아 공급부족에 따른 철강재 가격 추가 상승이 예상됨.

▶ 2H20부터 수급 현황이 구조적으로 변화하면서, 2021년 순이익 사상최고치를 경신하고 2022~2023년에도 긍정적 실적이 전망됨.

## 시거 (6257 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	66.00
목표주가 (TWD)	76.00
시가총액 (TWD mn)	29,212
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 동사는 2021년 설비투자 전망치를 80% 높은 NT\$100.45억으로 상향. 이는 긍정적 고객수요 전망을 시사.

▶ 반도체 설비C가동률이 거의 100%를 유지하는 가운데 공급 부족이 지속되어 수주가시성이 2021년 말까지 연장됨.

▶ 5G 및 WiFi 6 항 수요의 전반적 증가와 기존 대비 더 긴 테스트 소요시간으로 단가 및 수주량 모두 증가 예상.

## 트라이포드테크 (3044 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	121.50
목표주가 (TWD)	171.00
시가총액 (TWD mn)	63,861
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 서버, 자동차, 노트북 용 PCB 구주 전망이 견조하여 수주 가시성이 3개월 연장됨. 신제품 출시 및 고 매출총이익률 제품 비중 증가에 따라 제품믹스 개선이 예상됨. 또한, Xiantao 3단계 완공 및 양산 개시로 생산능력이 10~15% 증가하며 2H21에 실적 모멘텀 증가 중.

▶ 고객사 전반의 부품 부족이 동사 출하량에서 소폭 영향을 미칠 것으로 예상됨. 미달러화 대비 위안화 환율과 구리 가격이 현재 비교적 안정세로 비용압박이 감소.

## 젠허싱터미널 (3003 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	92.10
목표주가 (TWD)	106.00
시가총액 (TWD mn)	14,336
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 하반기가 자동차/전자공학 성수기임을 감안하여 2H21 매출이 1H21 대비 5% 증가할 전망. 제품믹스 개선과 원가 상승을 반영한 ASP 상승에 따라 매출총이익률/영업이익률이 각각 36.0%/24.7%로 증가할 것으로 예상됨.

▶ 1) 전기차 판매량 증가, 2) 전세계 전기차 충전소 설치, 3) 친환경 에너지 및 5G 통신 인프라가 동사의 전자공학 부문 성장을 지지하며 이에 따른 수혜 지속 전망.

## 포야인터내셔널 (5904 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	570.00
목표주가 (TWD)	690.00
시가총액 (TWD mn)	55,541
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 대만이 7월 27일 코로나 경보를 2단계로 낮춰, 2H21 동사의 고객 트래픽이 크게 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ 2021년 동사는 코로나 와중에도 25개 신규출점 목표를 유지하고 있음(vs 타사 신규 출점 크게 증가하지 않음).
- ▶ 공격적 점포 확장 지속, 1월 Poya Pay, 6월 Poya Buy 출시로 인한 객단가 상승으로 (두 플랫폼의 객단가 평균보다 40% 높음) 2021년 대표적인 확장품 유통업체로 부상할 전망.

## 판징인터내셔널 (2481 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	113.50
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	37,774
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2Q21 실적이 기존 추정치를 상회하고, 2H21 이익이 수요 강세, 제품믹스 개선, ASP 상승으로 1H21 수준을 상회할 것으로 예상됨. 2022~2023년 신제품 대량생산이 장기간 성장 모멘텀을 견인할 것.
- ▶ 2H21~2022년 공급 부족, 제품믹스 개선, 신제품 출시가 장기간 실적 성장을 이끌 것임.

## 타이완유리 (1802 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	39.15
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	113,851
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 중국의 유리 공급 개혁이 판유리 가격 강세, 업계 재고 감소로 이어져 동사의 2021/2022년 이익이 두 자릿수 대 성장을 보일 전망.
- ▶ 중국 내 수급 개선으로 유리섬유 가격이 상승하고 있어 1Q21 사업이 흑자 전환했고, 전체 이익 내 비중이 커짐(1Q21 27%). 동사의 유리섬유는 CCL, PCB 섹터 등 올해 전망이 낙관적인 전자제품에 주로 사용됨.
- ▶ 2Q21 매출이 전년/전분기 대비 29.6%/60.1% 증가한 NT\$150억을 기록해 매출이 강한 상승세를 보임. 부채비율이 47%로 재무구조 리스크가 낮음.

## 다청스테인리스파이프 (2027 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	53.50
목표주가 (TWD)	75.00
시가총액 (TWD mn)	88,728
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 동사 전망을 보다 낙관적으로 봄. 스테인리스강 제품 공급 부족이 2H21 이익 증가를 견인하고, 알루미늄 판재 ASP가 높은 수준에 머물고, 장기간 설비 확대가 시장 점유율 확대에 이어질 것으로 보이며, 미국 인프라 건설로 BBI의 매출이 신고점을 기록할 것으로 보임.
- ▶ 동사는 가격결정권 강화와 함께 알루미늄 판재의 대표적인 장기 공급업체로 부상함. 1) 2023년 두번째 냉연 생산라인이 가동되면 TKA의 월 생산능력이 13,000톤 증가하고, 향후 월간 출하량이 안정적인 수입에 힘입어 40,000톤에 달할 것임. 2) 미국 일반 알루미늄 시트 시장에서의 점유율이 현재 60%에서 향후 80%로 확대될 전망.

## 진상전자 (2368 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	72.80
목표주가 (TWD)	98.00
시가총액 (TWD mn)	39,784
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ Whitley 서버 PCB, 고급 스위치 PCB 침투율 확대가 제품믹스 개선으로 이어짐. Intel이 신규 Eagle Stream 서버 플랫폼을 2022년 출시할 계획으로 향후 서버 PCB 업그레이드가 있을 전망. IC 테스트 보드 소량 생산이 장기 성장 동력 될 것.□



## 홍콩 증시 추천종목

## 텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	446.00
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	4,281,579
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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	9.96
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	46,735
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-24.1

- ▶ 수요부족으로 당사는 FY2H21F의 판매량 목표(8MT)를 달성하지 못할 전망. 실제 판매량은 7.6MT로 예상됨.
- ▶ 제품가격 인상과 양호한 제품 수요로 FY2021/FY2022/FY2023F 동사의 톤당 순이익은 각각 RMB405/406/428으로 예상됨. FY2021~2023년 EPS 증가율은 연평균 10.2%로 예상.

## 중성그룹홀딩스 (00881 HK)

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

- ▶ Zung Fu China 인수를 다음과 같은 이유로 긍정적으로 봄. 1) 인수가격이 P/E의 14배(vs 중성그룹홀딩스 P/E의 26배)였으며, 인수로 EPS가 증가하고, 2020년 기저가 낮으며 향후 시너지 효과가 기대됨. 2) 인수로 중국 내 89개의 벤츠 매장을 보유하게 되면서 벤츠 딜러십 1위라는 동사의 입지가 더 견고해질 것.

## 이닝 (02331 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	85.90
목표주가 (RMB)	101.00
시가총액 (RMB mn)	214,316
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-9.4

- ▶ 시장 전체의 조정과 높은 밸류에이션으로 동사 주가는 지난 달 13.6% 하락.
- ▶ 2021~2023년 EPS의 연평균 23.4% 증가가 예상되는 등 동사는 성장주임. 매출 및 이익률 확대가 EPS 성장 견인할 것.

## 화룬맥주 (00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	60.30
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	195,624
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-13.5

- ▶ 중국 내 코로나-19 확진자 수 급증으로 투자자들이 맥주 수요에 대해 우려함. 그러나 중국시장에서 동사 점유율이 확대되고 있는 가운데 일시적인 이슈라고 판단됨.
- ▶ 2021~2023년 경상이익의 연평균 31% 증가가 예상됨.

## 아시아 추천종목 – 홍콩

## 멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	45.10
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	178,074
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	100.2

- ▶ 유기적 성장 외에도 동사의 자회사인 현대목업(01117 HK)이 낙관적 실적 전망을 발표해 주가 하락을 매수 기회로 삼기를 권고함
- ▶ 또 한번 5년간 급성장 궤도에 오를 것으로 보이며, 2021/2022년 EPS가 각각 전년 대비 46%/26% 증가할 것으로 전망.

## Nongfu Spring (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	40.70
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	457,731
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-16.3

- ▶ 동사의 7월부터 현재까지/2Q21 일평균 Tmall 매출이 전년 대비 96%/1.3배 증가함. 2021년 매출이 전년 대비 15~20% 증가할 것이라는 가이드를 상회할 것으로 예상되며, 포장생수 매출이 전년 대비 20% 증가할 것으로 보임.
- ▶ 2021/2022년 이익이 전년 대비 21%/17% 증가할 것으로 전망.

## 알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	193.50
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	4,207,741
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-12.7

- ▶ 8월 3일 FY1Q21(2021년 4~6월) 실적 발표 예정. 순이익(non-GAAP)의 전년 대비 2% 감소가 시장 컨센서스로 이는 일부 역기저효과에 기인.
- ▶ 여전히 정책 리스크가 동사의 최대 리스크. 그러나, 최근 정치국 회의에서 반독점이 언급되지는 않았다는 점이 동사에 호재.

## 차이나페이후 (06186 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	15.68
목표주가 (RMB)	21.20
시가총액 (RMB mn)	139,822
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 최근 중국의 산아제한 정책 완화로 2022년~2023년 높아질 출생아 수, 제2차 분유 등록 정책 시행에 따른 지속적인 업계 재편으로 동사가 수혜를 입을 것으로 전망.
- ▶ 현재 동사 주가는 2022년 예상 P/E 13.0 배 수준으로 역사적 저점에 근접. 2년 평균 Non-IFRS 수정순이익의 증가율이 21%로 중국의 식품 대표기업인 동사의 밸류에이션은 매력적이라 판단됨.

## 선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	174.80
목표주가 (RMB)	204.00
시가총액 (RMB mn)	262,763
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 동사 주가는 지난 한 달 동안 15% 하락, 동남아 지역 코로나-19 확산에 대한 우려는 대부분 반영된 것으로 판단됨. 2020년 나이키가 동사 매출 비중 30%를 차지. 동사는 FY2022년 전체 매출이 전년 대비 낮은 두 자릿수의 증가를 기록할 것으로 예상하고 있다는 점에서 2H21에 동사 주주흐름이 건조함을 알 수 있음.
- ▶ 동사의 2021~2023년 매출이 연평균 16.5% 증가할 것으로 예상됨에 따라 EPS 연평균 증가율이 19.4%로 전망됨.

## China A 주 추천종목

## MAXSCEND MICROELEC (300782 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	393.78
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	131,350
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2Q21에는 모듈 제품의 매출 기여도가 증가한 것으로 판단됨. 2021년 중국의 5G 휴대폰 출하량 증가율이 강세를 유지하면서 5G 휴대폰의 침투율은 약 50%, 유지율은 40% 미만을 기록할 것으로 전망됨. 과거 동사 주가가 등락을 거듭한 것은 주로 실적 전망이 큰 차이를 보였기 때문.

## ZTE (000063 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	39.80
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	172,830
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ ZTE의 1H21 이익은 전망치를 상회. 매출총이익률은 급격히 개선. 5G 기지국 입찰에서 동사가 30% 이상의 점유율을 보임. 대표적 장비 업체들이 통신사의 국내 장비구매 증가로부터 수혜를 입고 있음. 2H21에 기지국 설치가 가속화되고 5G 산업체인이 더욱 번성할 것으로 예상됨.

## 웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	295.00
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	256,231
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	42.2

- ▶ 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)	650.86
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	105,091
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	54.4

- ▶ 1) 향후 3년 동안 동사 공급구조 확충. 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 스크린이 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

## IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	650.86
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	140,820
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 의료 및 화장품 산업이 10년간 연평균 15% 성장하는 등 소비재 부문에서 가장 빠른 성장을 기록하고 있으며, 장기간 시장 규모가 RMB1조를 넘어설 전망. 중국의 의료용 주사기 제품의 대표기업인 동사는 산업 성장으로 수혜를 입을 것임.
- ▶ 현재 동사는 Imeik Hearty에 힘입어 성장하고 있으며, 신규 성장 동력으로는 스컬트라, 보톡스가 있음. Imeik Hearty의 2020~2023년 매출이 연평균 47% 증가할 것으로 기대됨. 스컬트라는 올해 출시될 예정이며 2023년 Hearty의 뒤를 이어 새로운 성장 동력이 될 전망. 보톡스 제품도 향후 점진적으로 출시될 계획이며, 2023년 승인 예정으로 동사의 이익을 뒷받침할 것임.

## 아시아 추천종목 – China A주

## 웅기실리콘소재 (601012 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	85.17
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	461,021
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	34.1

- ▶ 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)	253.87
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	495,675
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-15.4

- ▶ 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

## 천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	100.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	147,710
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.00

- ▶ 리튬정광 가격이 RMB8,000/톤에 달했고, 4Q21 RMB10,000/톤에 달할 전망.
- ▶ 동사는 반기 실적 추정치에서 턴어라운드했으며, 기관 투자자들이 강한 매수세를 보임.
- ▶ 호주 리튬염 설비 건설이 원활하게 진행 중. 향후 실적 상승세가 지속될 전망.

## 평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	17.89
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	347,172
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-25.12

- ▶ 1) 1Q21 매출은 전년 대비 10.2% 증가한 RMB417억, 지배주주귀속순이익은 RMB101억 기록. 이자와 이익이 14.5% 증가, 주로 자산관리, 신용카드, 기업부문 금융서비스 부문 수수료 수입 증가의 수혜에 기인.
- ▶ 2) 3월 말 기준 평안은행 NPL 비율은 2020년 말 대비 8bp 하락한 1.10%. 한편, 3월 말 기준 60일 연체, 90일 이상 연체, 요주의 대출채권 비율은 전월 대비 하락했고 자산건전성 개선이 지속됨. 주로 부실채권 매각 및 충당금적립 강화의 수혜.
- ▶ 3) 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)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	98800.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	366,437,092
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)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	89500.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	6,264,528
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	43.5

- ▶ 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 확대에 현 상황으로부터 큰 손해가 예상됨.

## 전력건설 (PC1 VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	26300.00
목표주가 (VND)	34864.00
시가총액 (VND mn)	5,028,237
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 발전소, 송전선, 변전소 구축, 전봇대 제조의 대표적 업체. 베트남의 오랜 에너지 개발 수요의 수혜기업.
- ▶ 단기간 주가는 8월~10월 가동을 시작할 144MW급의 풍력 발전소 세 곳과 풍력 발전소 건설에 따른 발전사업 매출의 전년 대비 48% 확대 전망이 뒷받침할 것.

## 밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	29300.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	110,704,828
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 구조조정 중이나 타사(P/B 약 2배) 대비 할인률이 지나침(P/B 1배)
- ▶ 기본 영업활동이 강세, 고질적 문제인 NPL이 해결되면 재평가 기대
- ▶ 섹터 대비 LDR 낮아 NIM이 섹터 평균 상회할 듯

대만중시 주요지표

		201231	210728	210729	210730	210802	210803
가권지수		14,732.53	17,135.22	17,402.81	17,247.41	17,503.28	17,553.76
등락폭		+260.48	-134.65	+267.59	-155.40	+255.87	+50.48
등락률		+0.02	-1.0%	1.6%	-0.9%	1.5%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,352	53,170	52,694	53,475	53,631
이동평균	5일	14,541.35	17,390.78	17,356.88	17,291.77	17,311.72	17,368.50
	20일	14,325.81	17,690.12	17,674.57	17,651.43	17,630.63	17,612.66
이격도	5일	101.31	98.53	100.26	99.74	101.11	101.07
	20일	102.84	96.86	98.46	97.71	99.28	99.67
투자심리	(%, 10일)	80	10	20	20	20	30
거래량	(백만 주)	5,926	6,761	5,689	6,635	5,219	4,563
거래대금	(십억 대만 달러)	246	541	463	535	428	381

대만중시(GreTail) 주요지표

		201231	210728	210729	210730	210802	210803
GTSM 지수		184.10	214.88	219.14	217.39	219.97	220.98
등락폭		+1.72	-4.91	+4.26	-1.75	+2.58	+1.01
등락률		0.9%	-2.2%	2.0%	-0.8%	1.2%	0.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,153	5,255	5,213	5,278	5,304
이동평균	5일	182.58	220.09	219.71	219.03	218.23	218.47
	20일	180.47	218.27	218.67	218.85	219.02	219.30
이격도	5일	100.83	97.63	99.74	99.25	100.80	101.15
	20일	102.01	98.45	100.21	99.33	100.43	100.77
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	30	40
거래량	(백만 주)	857	1,221	1,002	1,026	895	882
거래대금	(백만 대만 달러)	61	103	81	87	78	82



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210728	210729	210730	210802	210803
항생지수		27,231.13	25,473.88	26,315.32	25,961.03	26,235.80	26,194.82
등락폭		+662.64	+387.45	+841.44	-354.29	+274.77	-40.98
등락률		2.5%	1.5%	3.3%	-1.3%	1.1%	-0.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	24,869.72	25,931.61	25,437.75	25,651.79	25,445.14
이동평균	5일	26,730	26,360	26,078	25,806	25,814	26,036
	20일	26,522	27,443	27,317	27,200	27,104	27,010
이격도	5일	101.88	96.64	100.91	100.60	101.63	100.61
	20일	102.67	92.83	96.33	95.45	96.80	96.98
투자심리	(%, 10일)	80	20	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	2,055	3,392	3,272	2,425	1,769	2,010
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	153	131	82	65	103

상해증시 주요지표

		201231	210728	210729	210730	210802	210803
상해종합지수		3,473.07	3,361.59	3,411.72	3,397.36	3,464.29	3,447.99
등락폭		+94.03	-19.59	+50.13	-14.37	+66.93	-16.29
등락률		2.8%	-0.6%	1.5%	-0.4%	2.0%	-0.5%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	42,575.44	43,235.63	43,068.25	43,970.85	43,767.08
이동평균	5일	3,412.08	3,467.07	3,434.47	3,403.86	3,403.23	3,416.59
	20일	3,392.50	3,524.81	3,515.95	3,509.88	3,506.38	3,502.27
이격도	5일	101.79	96.96	99.34	99.81	101.79	100.92
	20일	102.37	95.37	97.04	96.79	98.80	98.45
투자심리	(%, 10일)	70	20	30	30	20	20
거래량	(백만 주)	31,479	36,662	32,008	35,073	40,281	37,420
거래대금	(십억 위안)	404	514	489	509	599	547
신용잔고	(십억 위안)	768	875	878	876	880	880

선전증시 주요지표

		201231	210728	210729	210730	210802	210803
선전종합지수		2,329.37	2,313.20	2,384.17	2,385.62	2,436.92	2,423.97
등락폭		+71	-18.23	+70.97	+1.45	+51.3	-12.95
등락률		3.1%	-0.8%	3.1%	0.1%	2.2%	-0.5%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	34,924.20	36,003.41	36,029.03	36,807.99	36,623.61
이동평균	5일	2,284.66	2,405.69	2,381.75	2,365.25	2,370.27	2,388.78
	20일	2,271.66	2,439.45	2,436.55	2,435.99	2,437.12	2,437.99
이격도	5일	101.96	96.16	100.10	100.86	102.81	101.47
	20일	102.54	94.82	97.85	97.93	99.99	99.42
투자심리	(%, 10일)	70	20	30	30	20	20
거래량	(백만 주)	37,222	47,902	43,906	47,754	50,748	50,801
거래대금	(십억 위안)	511	712	718	780	864	820
신용잔고	(십억 위안)	714	769	770	772	778	778

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210728	210729	210730	210802	210803
하노이 지수		203.12	306.25	310.97	314.85	314.93	319.13
등락폭		+4.38	+0.14	+4.72	+3.88	+0.08	+4.2
등락률		0.4%	0.0%	1.5%	1.2%	0.0%	1.3%
시가총액	(십억 등)	192,164	404,678	409,402	413,539	413,501	417,532
이동평균	5일	197.24	304.57	305.57	308.19	310.60	313.23
	20일	176.60	308.00	307.26	306.60	305.96	305.99
이격도	5일	102.98	100.55	101.77	102.16	101.39	101.88
	20일	115.02	99.43	101.21	102.69	102.93	104.29
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	80	90
거래량	(백만 주)	102	77	92	112	110	116
거래대금	(십억 등)	1,143	514	489	509	599	547

호치민증시 주요지표

		201231	210728	210729	210730	210802	210803
호치민 지수		1,103.87	1,277.07	1,293.60	1,310.05	1,314.22	1,332.44
등락폭		+9.8	-2.41	+16.53	+16.45	+4.17	+18.22
등락률		1.0%	-0.2%	1.3%	1.3%	0.3%	1.4%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	4,796,575	4,850,731	4,911,463	4,926,125	4,995,105
이동평균	5일	1,095.33	1,277.84	1,277.83	1,286.07	1,294.37	1,305.48
	20일	1,064.50	1,317.87	1,311.70	1,306.19	1,301.34	1,300.22
이격도	5일	100.78	99.94	101.23	101.86	101.53	102.07
	20일	103.70	96.90	98.62	100.30	100.99	102.48
투자심리	(%, 10일)	80	40	50	50	70	80
거래량	(백만 주)	473	353	434	603	575	604
거래대금	(십억 등)	9,919	11,417	14,362	19,981	18,217	20,093

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
리완리 창신	23.7	9.98	2.2	Falcon Power Co Ltd	20.0	-8.70	-1.9
상쑤 과기	2,205.0	9.98	200.0	안타이 상업 은행	15.9	-5.36	-0.9
Ledtech Electronics Corp	16.6	9.97	1.5	Hsing TA Cement Co	24.0	-4.95	-1.3
홍치 과기	33.2	9.93	3.0	메이우화	19.0	-4.77	-0.9
Sinphar Pharmaceutical Co Lt	35.5	9.91	3.2	I-Sheng Electric Wire & Cabl	43.0	-4.76	-2.2
Silicon Integrated Systems C	27.8	8.82	2.3	Powertech Industrial Co Ltd	22.9	-4.58	-1.1
Yuen Jen Enterprises Co Ltd	22.0	7.58	1.6	Formosa Advanced Technologie	40.1	-4.42	-1.9
Logah Technology Corp	16.7	7.05	1.1	C Sun Manufacturing Ltd	55.2	-4.24	-2.4
Phytohealth Corp	23.9	6.71	1.5	China Bills Finance Corp	16.3	-4.12	-0.7
화신 리화	29.4	5.58	1.6	Tong Ming Enterprise Co Ltd	44.6	-4.05	-1.9
Nuvoton Technology Corp	142.0	5.19	7.0	타이화 국제 투자공고	182.5	-3.95	-7.5

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Taiwan Thick-Film Ind Corp	18.7	10.00	1.7	Brave C&H Supply Co Ltd	110.0	-8.33	-10.0
CGS 인터내셔널	14.9	10.00	1.4	Yao Sheng Electronic Co Ltd	11.7	-7.54	-0.9
Asia Neo Tech Industrial Co	30.3	10.00	2.8	신 령수	8.7	-6.87	-0.6
PADAUK Technology Co Ltd	265.0	9.96	24.0	Sunvic Technology Co Ltd	7.6	-6.33	-0.5
Advanced Lithium Electrochem	26.5	9.96	2.4	치화	105.0	-6.25	-7.0
Kworld Computer Co Ltd	19.9	9.94	1.8	Daito Me Holdings Co Ltd	17.3	-6.23	-1.2
Cystech Electronics Corp	138.5	9.92	12.5	Taiwan IC Packaging Corp	27.1	-5.57	-1.6
Data International Co Ltd	35.0	9.91	3.2	Electric Power Technology Lt	11.4	-5.39	-0.7
Syncore Biotechnology Co Ltd	61.1	9.89	5.5	유후이 광전	38.0	-5.35	-2.2
Amazing Microelectronic Corp	163.0	9.76	14.5	Ginar Technology Co Ltd	38.7	-4.44	-1.8
Harmony Electronics Corp	53.3	9.45	4.6	Mycenax Biotech Inc	44.4	-4.00	-1.9

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Thinkon Semiconductor Jinzho	72.86	19.99	12.14	Kingsemi Co Ltd	214.60	-19.78	-52.90
Beijing Bohui Science & Tech	38.88	10.42	3.67	Advanced Micro-Fabrication E	187.67	-12.22	-26.13
팅다 건설집단	3.47	10.16	0.32	National Silicon Industry Gr	33.93	-10.31	-3.90
샤먼 XGMA 기계	2.73	10.08	0.25	Guangzhou Risong Intelligent	41.33	-10.31	-4.75
Shanghai Smith Adhesive New	12.49	10.04	1.14	시광 성시발전투자	21.38	-10.02	-2.38
중국 XD 전기	5.04	10.04	0.46	TianYu Eco-Environment Co Lt	12.76	-10.01	-1.42
Huadian Heavy Industries Co	4.28	10.03	0.39	Red Avenue New Materials Gro	69.21	-10.00	-7.69
Keli Sensing Technology Ning	28.44	10.02	2.59	PNC Process Systems Co Ltd	59.31	-10.00	-6.59
귀왕 신시 통신산업 집단	13.73	10.02	1.25	Gigadevice Semiconductor Bei	198.00	-10.00	-22.00
파플.cn	14.06	10.02	1.28	Hangzhou First Applied Mater	116.55	-10.00	-12.95
China Kings Resources Group	32.75	10.01	2.98	Jiangyin Jianghua Microelect	32.31	-10.00	-3.59

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 선저우 타이웨이 연건	5.58	20.00	0.93	Ginlong Technologies Co Ltd	243.95	-16.02	-46.54
Guangzhou Wondfo Biotech Co	63.22	16.00	8.72	항저우 원광 기술	12.70	-12.05	-1.74
Zhejiang Tianyu Pharmaceutic	37.99	15.51	5.10	인제닉 반도체	151.88	-12.01	-20.73
Maccura Biotechnology Co Ltd	40.00	15.04	5.23	Jafron Biomedical Co Ltd	60.70	-11.97	-8.25
텐진 체이스 선 제약	4.97	13.21	0.58	리슨 에너지	17.88	-11.70	-2.37
충칭 즈페이 생물제품	174.91	13.19	20.38	선그로우 파워 서플라이	143.98	-10.35	-16.62
New Hope Dairy Co Ltd	14.81	10.03	1.35	Yangzhou Yangjie Electronic	53.07	-10.25	-6.06
선전시 하이푸루이 약업집단	16.48	10.01	1.50	상하이 썬양 반도체재료	53.70	-10.20	-6.10
청즈	17.47	10.01	1.59	허난 선취 매전	9.97	-10.02	-1.11
베이징 신 건재	36.85	10.00	3.35	나우라 테크놀로지 그룹	362.34	-10.00	-40.26
항저우 제양기 집단	39.70	9.67	3.50	웅성 특종 불수강	89.10	-10.00	-9.90

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
신이 광능 공고	17.64	8.35	1.36	텐센트 홀딩스	446.00	-6.11	-29.00
야오밍 생물기술	126.20	4.21	5.10	Wharf Real Estate Investment	41.10	-3.97	-1.70
중국 명뉴유업	45.10	3.80	1.65	갤럭시 엔터테인먼트 그룹	50.00	-3.57	-1.85
항룽 자산	21.60	2.86	0.60	Meituan	211.60	-2.04	-4.40
ANTA 스포츠 프로덕츠	173.80	2.66	4.50	CITIC	8.22	-1.91	-0.16
Country Garden Services Hold	62.60	2.62	1.60	Haidilao International Holdi	29.00	-1.86	-0.55
시노 생물제약	6.84	2.24	0.15	룽후 집단공고	36.95	-1.60	-0.60
중국 평안보험 집단	69.15	1.32	0.90	HSBC 홀딩스	42.90	-1.27	-0.55
차이나모바일	49.60	1.22	0.60	진사중국	25.95	-1.14	-0.30
선저우 국제집단공고	174.80	1.16	2.00	서니 옵티컬 테크놀로지	229.00	-0.95	-2.20
교통은행	4.61	1.10	0.05	화롄토지	27.00	-0.92	-0.25

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Kasati JSC	25,300	10.00	2,300	VNECO 4 Electricity Construc	20,200	-9.42	-2,100
Petrolimex Petrochemical JSC	30,800	10.00	2,800	Binh Thuan Book and Equipmen	13,400	-8.84	-1,300
Vietnam Electricity Construc	12,100	10.00	1,100	Kon Tum Sugar JSC	13,600	-8.72	-1,300
Nha be Water Supply JSC	22,900	9.57	2,000	Lamdong Foodstuffs JSC	19,800	-8.33	-1,800
National Citizen Commercial	26,900	8.91	2,200	Kien Hung JSC	19,300	-7.66	-1,600
Vietnam Ocean Shipping Agenc	25,700	8.90	2,100	Trang Corp JSC	6,500	-7.14	-500
Ha Tinh Book and Educational	7,400	8.82	600	Quang Binh Import & Export J	2,600	-7.14	-200
VNECO 8 Electricity Construc	7,600	8.57	600	Cavico Construction Manpower	3,900	-7.14	-300
VNDirect Securities Corp	49,900	8.48	3,900	Construction and Investment	4,100	-6.82	-300
Vietnam Herbs & Foods JSC	6,400	8.47	500	VNECO 3 Electricity Construc	7,400	-6.33	-500
Phuong Dong Petroleum Touris	5,400	8.00	400	Song Da 2 JSC	6,000	-6.25	-400

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Binh Thuan Agriculture Servi	21,400	7.00	1,400	사이공 제너럴 서비스	66,900	-5.51	-3,900
ICD Tan Cang Long Binh JSC	32,100	7.00	2,100	Nam Song Hau TradingInvestin	17,650	-5.11	-950
Kien Giang Construction Inve	18,600	6.90	1,200	Hanoi Plastics JSC	41,950	-4.44	-1,950
Dat Phuong JSC	36,550	6.87	2,350	Hoang Anh Gia Lai Internatio	7,120	-4.43	-330
테크노-에그리컬처럴 서플라잉	10,900	6.86	700	서던 고무 산업	16,600	-3.77	-650
FLC STONE Mining & Investmen	4,380	6.83	280	트랜시맥스	57,000	-3.39	-2,000
하도 그룹	56,400	6.82	3,600	즈엉 히에우 트레이딩 앤드 마	11,400	-2.56	-300
HAI 에그로캠	3,800	6.74	240	람손 제당	10,000	-2.44	-250
Dong A Hotel Group JSC	10,000	6.61	620	VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	6,940	-2.39	-170
빈그룹	114,500	6.51	7,000	빈 즈엉 건설&토목	10,350	-2.36	-250
판강 물류하역	38,100	6.42	2,300	Innovative Technology Develo	17,000	-2.30	-400

## 유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터역삼	(02)564-3456	금융센터선릉역	(02)558-5501	골드센터강남	(02)554-2000	금융센터도곡	(02)3460-2255
	금융센터방배	(02)595-0101	금융센터서초	(02)525-8822	금융센터청담	(02)3448-7744	Finance Hub 강남	(02)567-3900	W Prestige 강남	(02)552-8811
	반포PIB센터	(02)563-7500								
서울 강북	골드센터영업부	(02)3770-2200	금융센터종로	(02)2075-5500	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상 봉	(02)2207-9100
	W Prestige 강북	(02)3770-2300								
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	금융센터신림	(02)884-2800	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터디지털밸리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	평 촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
	MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		
강 원	삼 척	(033)572-9944	태 백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논 산	(041)736-8822	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231	금융센터충주	(043)848-5252
	금융센터제천	(043)643-8900	금융센터천안	(041)577-2300						
광주/전라	금융센터광주	(062)226-2100	금융센터순천	(061)727-7300	금융센터상무	(062)385-5200	전 주	(063)284-8211	해 남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대 구 서	(053)524-3500
	금융센터수성	(053)741-9800								
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	김 해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
	진 해	(055)543-7601								
제 주	금융센터제주	(064)749-2911								





YUANTA

DAILY  
MARKET  
VIEW