

2021.08.11(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 중화항공 (2610 TT), 볼트로닉파워 (6409 TT),
즈선테크 (4551 TT)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

중화항공 (2610 TT)

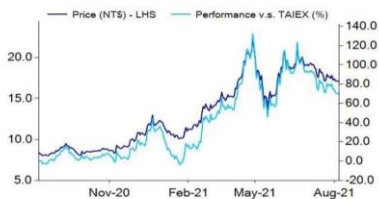
Taiwan: Airlines

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$26.0**
TP upside (downside) **52.0%**

Previous Target NT\$26.0
Close Price (Aug 06, 2021) NT\$17.1

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	3,335.3 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	130.3 mn
발행주식		5,421.0 mn
유통주식		52.4%
외국인 지분율		9.0%
주요주주	China Aviation Development Fou,	32.9%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	12.27
P/B (2021F)		1.4x
부채 비율		76.7%
기업신용리스크지수(TCRI)		7

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	115,251	131,869	164,318	174,269
Op. profit	2,184	12,569	14,506	15,971
Net profit*	140	8,953	11,258	12,350
Adj. EPS (NT\$)	0.03	1.65	2.08	2.28
Sales growth (%)	(31.6)	14.4	24.6	6.1
Op. profit growth (%)	(18.1)	475.4	15.4	10.1
Adj EPS growth (%)	N.A.	6,294.9	25.8	9.7
P/E (X)	N.A.	10.4	8.2	7.5
ROE (%)	0.2	13.5	14.8	14.3
Div. yield	0.0%	1.9%	2.4%	2.7%
DPS (NT\$)	0.00	0.33	0.42	0.46

*Net profit attributable to the parent

하반기 흑자 전환 전망

R 투자 의견 BUY 유지: 2Q21 LPS(주당순손실)가 NT\$0.06로 시장 전망치(흑자 전환)를 하회했다. 이는 일회성 손실 인식에 기인하며 하반기 영업이익은 흑자 전환했다. 동사의 코로나 퇴치 계획이 6월 말 마무리되고 전세계적으로 강력한 재고 비축 수요에 힘입어 2021년 화물 운송 사업의 성수기가 사전에 도래할 것으로 예상하며 2022년 백신 접종률이 높아지면서 여객 운송 사업 또한 회복될 것으로 전망한다. 이에 3Q21부터 동사 이익이 흑자 전환할 것으로 기대한다. 예상보다 높은 영업외이익 손실로 2021년 EPS 전망치를 9% 하향하며 2022년 EPS 전망치와 목표주가 NT\$26는 유지한다.

2Q21 영업이익 전망치 상회: 2Q21 LPS 가 NT\$0.06로 당사 전망치(NT\$0.04)와 시장 전망치(NT\$0.03)을 모두 하회했다. 이는 4대의 여객기 처분 이후 3대의 여객기 임대로부터 발생한 1회성 영업외이익 손실(NT\$10억)에 기인한다. 영업이익은 NT\$12억으로 화물 운송 가격과 매출이 각각 전분기 대비 9%/8% 증가하고 임금 비용이 하락한데 힘입어 전망치를 69% 상회했다.

소매 판매 대비 재고비율 낮은 수준, 화물 운송 수요 강세: 5~6월은 항공 화물 운송에 있어 전통적 비수기나 수요가 강세를 이어갔고 전세계 톤킬로미터(각 항공편 당 수송 톤수에 비행거리를 곱한 것)가 2019년 동기 대비 10% 증가했다. 한편 7월 미국 PMI 제조업지수와 ISM 제조업지수의 공급업체 납품 지수가 각각 59.5/72.5로 높은 수준을 이어갔으며 5월 미국의 소매 판매 대비 재고비율은 여전히 낮은 수준(약 1.09)을 나타냈다. 한편 적체 현상이 지속되고 있는 가운데 6월 글로벌 컨테이너 운항 정시성이 39.5%에 그쳤다. 재고 비축 수요가 강세를 보이고 수송능력이 제한적으로 항공 화물 운송의 수주 강세가 평년 10월 대비 이른 3Q21로 앞당겨질 것으로 예상된다. 또한 글로벌 항공 화물 수송능력이 2019년 동기 대비 13% 낮아 화물 운임 상승으로 이어질 것으로 예상된다. 이 밖에도 동사 승무원들의 백신 접종률 확대로 3Q21/4Q21 화물 수송능력이 전분기 대비 각각 12%/6% 증가하고 운임이 전분기 대비 5%/5% 상승해 화물 운송 사업 매출 전분기 대비 18%/11% 증가를 견인할 것으로 기대한다.

주: 발간일 2021. 08. 09

성수기 여객 운송 회복 전망, 코로나-19 이후 산업 수급 개선 기대: 3Q21
는 여객 운송사업의 전통적 성수기이자 코로나 퇴치 계획 종료에 따른 승
무원들의 업무 복귀로 동사는 8월 로스앤젤레스 정기 항공편 3편과 샌프란
시스코 정기 항공편 5편을 증편했으며 항공편 수가 2020년 성수기 수준을
회복할 것으로 예상된다. 현재 전 세계적으로 국내선 예약이 코로나-19 이
전의 80% 수준을 회복했고, 2022년 대만의 백신 접종률이 50% 이상에 달
해 여객 운송 사업의 수요 회복에 긍정적인 것으로 전망한다. 국내선 수요
회복이 빠른 가운데 북미 항공사에서는 조종사 부족으로 항공편이 결항됐
고 아시아 항공사의 경우 코로나-19 기간 승무원을 해고하거나 채용을 중
단했으며 항공 산업의 침체 기간 노후 기기 처분을 가속화했다. 여객 수요
가 회복되기 시작하면 과거 공급이 타이트했던 시기 대비 항공 티켓 가격
이 높아질 것으로 예상된다. 이에 따라 2022년 동사 매출이 전년 대비
858% 증가하고 EPS가 전년대비 26% 증가한 NT\$2.08에 달할 것으로 전
망한다.

대만 기업 분석

볼트로닉파워 (6409 TT)

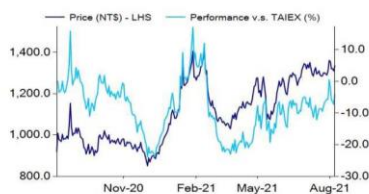
Taiwan: Electronic Component

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$1,620.0**
TP upside (downside) **21.3%**

Previous Target NT\$1,440.0
Close Price (Aug 06, 2021) NT\$1,335.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 4,199.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$ 5.2 mn
발행주식	87.4 mn
유통주식	63.0%
외국인 지분율	67.0%
주요주주	Hsieh Juor-Ming, 9.6%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$72.85
P/B (2021F)	18.3x
부채 비율	54.63%
기업신용리스크지수(TCRI)	3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	13,653	15,495	17,742	19,867
Op. profit	2,730	2,854	3,792	4,295
Net profit*	2,197	2,367	3,122	3,575
Adj. EPS (NT\$)	25.31	27.27	35.97	41.19
Sales growth (%)	5.5	13.5	14.5	12.0
Op. profit growth (%)	6.8	4.5	32.9	13.3
Adj EPS growth (%)	(2.2)	7.7	31.9	14.5
P/E (X)	52.7	49.0	37.1	32.4
ROE (%)	41.2	37.4	42.1	42.7
Div. yield	1.8%	1.9%	2.4%	2.7%
DPS (NT\$)	23.50	25.00	32.00	36.00

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 08. 09

경기 회복에 힘입어 매출총이익률 반등

투자의견 BUY 유지 및 목표주가 NT\$1,620: 매출총이익률 회복 속도가 예상보다 더뎠다. 2Q21 이익이 전망치를 하회했다. 그러나 하반기에는 원재료 가격 상승 완화 및 대만달러 상승폭 둔화로 매출총이익률이 꾸준히 상승세를 보일 것으로 예상된다. 올해 들어 코로나-19가 더욱 완화되면서 경기 회복이 이루어지고 있는 가운데 전세계 주요 UPS 벤더의 아웃소싱 흐름이 지속되고 온라인 UPS 부문이 클라우드 컴퓨팅 흐름의 수혜를 받으면서 2021년 동사 매출이 전년 대비 두 자릿수 증가를 재개할 것으로 전망한다. 점진적인 경기 회복과 매출총이익률 반등을 반영해 목표 P/E 을 기존 40배에서 45배로 상향하며 투자의견 BUY 를 유지한다. 2022년 EPS 전망치 NT\$35.97를 적용해 목표주가 NT\$1,620를 제시하며 상승 여력은 21.3%다.

예상보다 더딘 매출총이익률 회복 속도로 인해 2Q21 이익 전망치 하회: ASP 인상에 힘입어 2Q21 매출이 NT\$40.6억로 전분기 대비 17%, 전년 대비 5% 증가했다. 반면 원재료 가격 상승과 미 달러 대비 대만달러 강세로 매출총이익률은 1Q21 24.5%에서 26.7%로 상승했으며 전망치를 소폭 하회했다. 영업이익은 NT\$7.3억로 전분기 대비 39% 증가했으나 전년 대비 20% 감소했다. 환손실 NT\$0.3억 영향으로 영업외이익에서 NT\$0.12억 적자가 발생했다. 순이익은 NT\$6.17로 전분기 대비 46% 증가했으나 전년 대비 22% 감소했다. EPS 는 NT\$7.1로 당사/시장 전망치를 각각 16%/3% 하회했다.

뚜렷한 경기 회복세: 3Q21는 인버터 부문의 전통적 비수기이나 Off-line UPS 와 On-line UPS 수요가 이어져 3Q21 매출이 전분기 대비 1% 감소하나 전년 대비 11% 증가할 것으로 예상된다. 비즈니스 활동 재개로 경기가 점차 회복되고 있는 가운데 전세계 주요 UPS 벤더의 아웃소싱 흐름이 지속되고 있으며 동사의 온라인 UPS 부문은 클라우드 컴퓨팅 흐름의 수혜를 받고 있다. Off-line UPS 와 On-line UPS 부문 매출이 전년 대비 각각 18%, 21% 증가해 동사 매출이 전년 대비 13% 증가한 NT\$155억에 달함으로써 과거 총 매출 두 자릿수 증가를 재개할 것으로 예상된다. 현재 동사는 뚜렷한 수주 가시성을 보유하고 있으나 부품 부족과 항만 적체에 따른 불확실성이 비교적 크다.

매출총이익률 회복: 4Q20와 1Q21 동사의 매출총이익률은 24~25% 수준으로 동사의 평균 매출총이익률(29~30%) 대비 낮았다. 이는 미 달러 대비 대만달러 및 위안화 강세와 구리, 알루미늄, 납산배터리 등의 소재 가격 상승에 기인한다. 동사는 높은 원재료 가격을 전가하기 위해 1월과 3월 두 차례에 걸쳐 제품 가격을 인상했으며 2Q21 매출총이익률이 26.7%로 회복됐다. 3Q21에는 원재료 가격 인상폭과 미 달러 대비 대만달러 상승폭이 다소 둔화돼 매출총이익률이 28.3%로 추가 확대되고 2021년 연간 매출총이익률은 약 27.3%에 달할 것으로 전망한다. 2022년에는 앞서 언급한 부정적 요소가 해소될 가능성이 높아 2022년 매출총이익률이 정상 수준인 30.3%를 회복할 것으로 기대한다.

대만 기업 분석

즈선테크 (4551 TT)

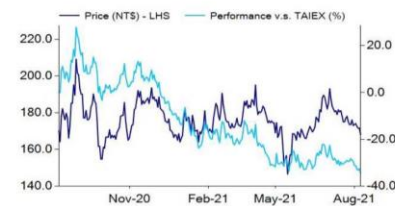
Taiwan: Auto Components

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$230.0
TP upside (downside) 36.9%

Previous Target NT\$225.0
Close Price (Aug 09, 2021) NT\$168.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	695.7 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	4.2 mn
발행주식		115.2 mn
유통주식		34.2%
외국인 지분율		54.0%
주요주주	Sixxon Precision Machinery,	10.6%
수정 주당 정부가(2021F)		NT\$59.46
P/B (2021F)		2.8x
부채 비율		42.7%
기업신용리스크지수(TCRI)		5

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	7,160	8,977	9,831	11,138
Op. profit	1,176	1,631	1,874	2,238
Net profit*	672	1,266	1,467	1,738
Adj. EPS (NT\$)	6.75	10.93	12.65	14.99
Sales growth (%)	(5.9)	25.4	9.5	13.3
Op. profit growth (%)	(8.4)	38.7	14.9	19.5
Adj EPS growth (%)	(15.9)	61.9	15.7	18.5
P/E (X)	24.9	15.4	13.3	11.2
ROE (%)	12.7	19.5	20.3	21.7
Div. yield	2.4%	3.9%	4.5%	5.4%
DPS (NT\$)	4.00	6.56	7.59	9.00

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 08. 10

2021 실적 전망치 부합, 2022년 자동차 시장의 반도체 공급부족 완화 전망

투자의견 BUY 유지: 타이트한 자동차용 반도체 공급에 따른 전장 고객사들의 출하 차질이 하반기에도 지속될 것으로 예상된다. 그러나 증설에 따른 자동차용 반도체 부족 현상 완화로 2022/2023년 전장 사업 매출이 전년 대비 12%/16% 증가하며 실적 성장을 견인할 것으로 예상된다. 반도체 공급부족 완화 이후 동사는 여전히 자동차 시장 회복과 NEV 개발에 따른 주요 수혜 업체가 될 것으로 전망하며 투자의견 BUY를 유지한다.

2Q21 실적 시장 전망치와 부합: 2Q21 컨테이너 부족으로 일부 제품의 출하가 지연됐음에도 2Q21 매출이 NT\$22.44억(전분기 대비-1%, 전년 대비+53%)로 전망치와 부합했다. 매출총이익률은 27.7%(전분기 대비+104bps, 전년 대비+286bps)를 기록했으며 영업이익은 NT\$4.06억로 전분기 대비 1% 전년 대비 158% 증가했다. 영업이익률은 18.1%로 1Q21/1Q20 각각 17.9%/10.7%를 상회했다. 2Q21 EPS는 NT\$2.51(전분기 대비-15%, 전년 대비+235%)로 전망치와 부합했다. 2Q21 최종 애플리케이션별 매출은 전장 57%(전분기 대비-7%, 전년 대비+49%), 스포츠 17%(전분기 대비+3%, 전년 대비+74%), 전자 15%(전분기 대비+14%, 전년 대비+14%), 의료 7%(전분기 대비+18%, 전년 대비+12%)다. 추가 비용 전가와 1Q21 급증했던 영업비용(춘절 기간 초과근무 및 항공 화물 운송 비용 인식)이 2Q21에 감소하고 비용이 절감돼 2Q21 매출총이익률이 확대됐다.

2H21에도 자동차용 반도체 공급 부족 현상 이어져: 1) 타이트한 자동차용 반도체 공급에 따른 전장 고객사들의 출하 차질 2) 스포츠 부문의 매출 기여도에 대한 경영진의 지속적인 조정 3) 의료 및 전자 제품의 수요 증가로 3Q21 매출이 2Q21 대비 3% 감소하고 매출총이익률과 영업이익률은 2Q21과 비슷할 것으로 예상된다. 자동차 시장 성수기와 공급망 차질 완화로 4Q21 매출이 전분기 대비 5% 증가하고 제품 믹스 개선에 힘입어 매출총이익률/영업이익률은 28.8%/18.6%에 달할 것으로 전망한다.

낙관적인 중장기 전망 이어져: 타이트한 자동차용 반도체 공급 문제가 완화됨에 따라 글로벌 자동차 시장이 회복하고 2021~2023년 전세계 경차 판매량이 전년 대비 각각 8%/9%/4% 증가할 것으로 예상된다. 또한 일본 신규 고객의 프로젝트와 기존 고객의 GDI 및 NEV 프로젝트 수주에 힘입어 2022~2023년 출하량 증가가 2022/2023년 연결 매출 전년 대비 각각 10%/13% 증가를 견인할 것으로 전망한다. 2022/2023년 영업이익은 매출 규모 확대와 제품 믹스 개선으로 전년 대비 각각 15%/20% 증가할 것으로 전망한다.

실적 전망치 조정 및 밸류에이션: 2021~2022년 이익 전망치를 대체로 유지한다. 전체 승용차 생산량 증가와 NEV 보급률 확대에 힘입어 2022~2023년에도 이익이 전년 대비 증가세를 이어갈 것으로 예상해 2H21~1H22 EPS 19배(기존과 동일)를 적용한 목표주가 NT\$230를 제시한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	진취개발	8358 TP	BUY	85.40	110.00	60.2	21,571	21/7/1	5.8
★	중흥철강	2014 TW	BUY	47.30	58.00	200.3	67,901	21/8/3	-3.0
★	시거	6257 TW	BUY	70.40	86.00	55.6	31,160	21/8/3	6.7
★	트라이포드테크	3044 TW	BUY	116.00	171.00	-2.1	60,970	21/8/3	-4.5
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	91.10	106.00	85.4	14,180	21/8/3	-1.1
★	포아인터내셔널	5904 TP	BUY	570.00	690.00	-1.0	55,541	21/8/3	0.0
★	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	101.00	120.00	86.7	33,614	21/8/3	-11.0
★	타이완유리	1802 TW	BUY	37.70	52.00	93.3	109,634	21/8/3	-3.7
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	50.90	75.00	62.6	84,416	21/8/3	-4.9
★	진상전자	2368 TW	BUY	67.60	98.00	33.9	36,943	21/8/3	-7.1

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	486.20	750.00	-13.6	4,667,497	21/4/7	-22.6
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	72.00	102.00	31.6	170,110	21/7/1	11.5
	이닝	02331 HK	BUY	87.95	101.00	65.5	219,431	21/7/1	-7.2
	화룬맥주	00291 HK	BUY	64.90	83.00	-8.9	210,547	21/7/1	-7.0
	명뉴우유	02319 HK	BUY	44.50	57.00	-2.1	175,705	18/10/18	97.6
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	41.95	51.40	-23.2	471,789	21/3/3	-13.7
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.42	14.10	-4.2	48,893	21/3/3	-20.6
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	192.90	250.30	-17.1	4,194,694	21/5/6	-13.0
★	차이나페이흐	06186 HK	BUY	13.90	21.20	-22.9	123,950	21/8/3	-11.4
★	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	178.50	204.00	18.1	268,325	21/8/3	2.1

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	278.00	375.00	20.4	241,465	20/7/1	34.0
상해	융기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	87.28	-	32.8	472,443	21/4/7	37.4
	CTG 면세점	601888 SH	BUY	267.35	390.10	-5.0	521,994	21/7/1	-10.9
★	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	101.65	-	158.8	150,147	21/8/3	1.7
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.84	-	12.3	110,001	20/3/19	61.6
심천	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	658.90	939.30	1.2	142,560	21/8/3	1.2
	평안은행	000001 SZ	BUY	19.73	29.00	-17.2	382,879	21/6/2	-17.4
★	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	413.75	-	30.7	138,011	21/8/3	5.1
★	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	39.90	-	18.6	174,148	21/8/3	0.3

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	29650.00	34233.00	74.0	112,027,241	21/8/3	1.2
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	99000.00	114650.00	2.2	367,178,867	21/3/3	1.6
★	전력건설	PC1 VN	BUY	29550.00	34864.00	33.6	5,649,597	21/8/3	12.4
	동하이	DHC VN	BUY	90300.00	97871.00	87.3	6,320,496	21/3/3	44.8

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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	85.40
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	21,571
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	5.8

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	47.30
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	67,901
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.0

- ▶ 출하가격 9% 이상과 6월 동사의 Yieh United Steel(9957 TT) 자본 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	70.40
목표주가 (TWD)	86.00
시가총액 (TWD mn)	31,160
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.7

- ▶ 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 향 수요의 전반적 증가와 기존 대비 더 긴 테스트 소요시간으로 단가 및 수주량 모두 증가 예상.

트라이포드테크 (3044 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	116.00
목표주가 (TWD)	171.00
시가총액 (TWD mn)	60,970
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-4.5

- ▶ 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. 미달리화 대비 위안화 환율과 구리 가격이 현재 비교적 안정세로 비용압박이 감소.

젠허싱터미널 (3003 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	91.10
목표주가 (TWD)	106.00
시가총액 (TWD mn)	14,180
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

- ▶ 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)

투자의견	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.

판짚인터내셔널 (2481 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	101.00
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	33,614
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.0

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

타이완유리 (1802 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	37.70
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	109,634
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 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.

다형스테인리스파이프 (2027 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	50.90
목표주가 (TWD)	75.00
시가총액 (TWD mn)	84,416
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-4.9

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	67.60
목표주가 (TWD)	98.00
시가총액 (TWD mn)	36,943
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-7.1

- ▶ 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)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	486.20
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	4,667,497
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-22.6

- ▶ 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)	10.42
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	48,893
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-20.6

- ▶ 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)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	72.00
목표주가 (RMB)	102.00
시가총액 (RMB mn)	170,110
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	11.5

- ▶ 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)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	87.95
목표주가 (RMB)	101.00
시가총액 (RMB mn)	219,431
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

- ▶ 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)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	64.90
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	210,547
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.0

- ▶ 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.

멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	44.50
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	175,705
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	97.6

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	41.95
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	471,789
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.7

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	192.90
목표주가 (RMB)	250.30
시가총액 (RMB mn)	4,194,694
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-13.0

- ▶ 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.

차이나페이허 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	13.90
목표주가 (RMB)	21.20
시가총액 (RMB mn)	123,950
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.4

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	178.50
목표주가 (RMB)	204.00
시가총액 (RMB mn)	268,325
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.1

- ▶ 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 수주흐름이 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	413.75
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	138,011
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	5.1

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	39.90
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	174,148
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.3

- ▶ 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)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	278.00
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	241,465
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	34.0

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	658.90
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	110,001
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	61.6

- ▶ 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 게이밍 모니터, 14인치 노트북 및 차량용 스크린이 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	658.90
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	142,560
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

- ▶ 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 스킨트라, 보톡스가 있음. Imeik Hearty의 2020~2023년 매출이 연평균 47% 증가할 것으로 기대됨. 스킨트라는 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.

용기실리콘자재 (601012 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	87.28
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	472,443
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	37.4

- ▶ 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)	267.35
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	521,994
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-10.9

- ▶ 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)	101.65
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	150,147
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.65

- ▶ 리튬광광 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)	19.73
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	382,879
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-17.41

- ▶ 1) 1Q21 매출은 전년 대비 10.2% 증가한 RMB417억, 지배주주귀속순이익은 RMB101억 기록. 이자외 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)

투자이견	BUY
주가 (VND)	99000.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	367,178,867
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.6

- ▶ 고객 예치금이 가장 높은 은행 중 하나로 순이자마진이 높고 안정적이며 신용리스크 낮음
- ▶ FWD 그룹과 방카슈랑스 거래 증가하며 수수료수익 급등 전망.
- ▶ 밸류에이션 낮지 않으나 은행주 중 가치주.

동하이 (DHC VN)

투자이견	BUY
주가 (VND)	90300.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	6,320,496
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	44.8

- ▶ 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.

전력건설 (PC1 VN)

투자이견	BUY
주가 (VND)	29550.00
목표주가 (VND)	34864.00
시가총액 (VND mn)	5,649,597
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	12.4

- ▶ 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)

투자이견	BUY
주가 (VND)	29650.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	112,027,241
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

- ▶ 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



대만증시 주요지표

		201231	210804	210805	210806	210809	210810
가권지수		14,732.53	17,623.89	17,603.12	17,526.28	17,485.15	17,323.64
등락폭		+260.48	+70.13	-20.77	-76.84	-41.13	-161.51
등락률		+0.02	0.0%	-0.1%	-0.4%	-0.2%	-0.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	53,845	53,781	53,548	53,424	52,936
이동평균	5일	14,541.35	17,466.23	17,506.29	17,562.07	17,558.44	17,512.42
	20일	14,325.81	17,601.32	17,588.17	17,581.41	17,564.95	17,538.76
이격도	5일	101.31	100.90	100.55	99.80	99.58	98.92
	20일	102.84	100.13	100.09	99.69	99.55	98.77
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	30	30
거래량	(백만 주)	5,926	5,851	6,391	5,726	5,225	4,815
거래대금	(십억 대만 달러)	246	370	376	392	342	343

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210804	210805	210806	210809	210810
GTSM 지수		184.10	222.20	223.97	222.45	217.34	214.96
등락폭		+1.72	+1.22	+1.77	-1.52	-5.11	-2.38
등락률		0.9%	0.6%	0.8%	-0.7%	-2.3%	-1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,335	5,390	5,353	5,230	5,173
이동평균	5일	182.58	219.94	220.90	221.91	221.39	220.18
	20일	180.47	219.60	219.94	220.27	220.17	220.02
이격도	5일	100.83	101.03	101.39	100.24	98.17	97.63
	20일	102.01	101.18	101.83	100.99	98.71	97.70
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	857	958	1,046	981	976	958
거래대금	(백만 대만 달러)	61	90	99	87	80	79



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210804	210805	210806	210809	210810
항생지수		27,231.13	26,426.55	26,204.69	26,179.40	26,283.40	26,605.62
등락폭		+662.64	+231.73	-221.86	-25.29	+104	+322.22
등락률		2.5%	0.9%	-0.8%	-0.1%	0.4%	1.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	25,659.61	25,356.35	25,435.26	25,533.52	26,009.01
이동평균	5일	26,730	26,227	26,205	26,248	26,258	26,340
	20일	26,522	26,934	26,886	26,828	26,766	26,698
이격도	5일	101.88	100.76	100.00	99.74	100.10	101.01
	20일	102.67	98.12	97.47	97.58	98.20	99.65
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	30	40
거래량	(백만 주)	2,055	1,777	1,696	1,560	1,585	1,735
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	76	69	59	63	70

상해증시 주요지표

		201231	210804	210805	210806	210809	210810
상해종합지수		3,473.07	3,477.22	3,466.55	3,458.23	3,494.64	3,529.93
등락폭		+94.03	+29.23	-10.67	-8.32	+36.41	+35.3
등락률		2.8%	0.8%	-0.3%	-0.2%	1.1%	1.0%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,152.70	44,021.34	43,916.57	44,393.72	44,869.01
이동평균	5일	3,412.08	3,439.72	3,450.68	3,462.85	3,468.92	3,485.31
	20일	3,392.50	3,498.44	3,495.49	3,492.20	3,489.54	3,487.71
이격도	5일	101.79	101.09	100.46	99.87	100.74	101.28
	20일	102.37	99.39	99.17	99.03	100.15	101.21
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	30	30	40
거래량	(백만 주)	31,479	32,450	32,279	31,163	32,583	31,951
거래대금	(십억 위안)	404	495	486	466	492	506
신용잔고	(십억 위안)	768	882	883	884	887	887

선전증시 주요지표

		201231	210804	210805	210806	210809	210810
선전종합지수		2,329.37	2,465.62	2,447.04	2,443.06	2,462.84	2,483.79
등락폭		+71	+41.65	-18.58	-3.98	+19.78	+20.96
등락률		3.1%	1.7%	-0.8%	-0.2%	0.8%	0.9%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,260.86	36,992.18	36,933.26	37,234.46	37,751.81
이동평균	5일	2,284.66	2,419.26	2,431.83	2,443.32	2,448.50	2,460.47
	20일	2,271.66	2,438.92	2,439.51	2,439.82	2,438.71	2,438.30
이격도	5일	101.96	101.92	100.63	99.99	100.59	100.95
	20일	102.54	101.09	100.31	100.13	100.99	101.87
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	30	30	40
거래량	(백만 주)	37,222	44,662	47,133	44,273	44,759	47,397
거래대금	(십억 위안)	511	751	759	717	717	799
신용잔고	(십억 위안)	714	784	787	787	790	790



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210804	210805	210806	210809	210810
하노이지수		203.12	320.02	325.46	325.46	330.68	335.08
등락폭		+4.38	+2.3	+5.44	0.00	+5.22	+4.4
등락률		0.4%	0.2%	1.7%	0.0%	1.6%	1.3%
시가총액	(십억 등)	192,164	419,103	424,750	425,072	433,453	440,038
이동평균	5일	197.24	315.98	318.88	321.00	324.15	327.34
	20일	176.60	306.00	306.48	307.41	309.30	311.22
이격도	5일	102.98	101.28	102.06	101.39	102.01	102.36
	20일	115.02	104.58	106.19	105.87	106.91	107.67
투자심리	(%, 10일)	80	100	100	90	70	70
거래량	(백만 주)	102	122	156	175	178	165
거래대금	(십억 등)	1,143	495	486	466	492	506

호치민증시 주요지표

		201231	210804	210805	210806	210809	210810
호치민지수		1,103.87	1,334.74	1,345.55	1,341.45	1,359.86	1,362.43
등락폭		+9.8	+3.88	+10.81	-4.10	+18.41	+2.57
등락률		1.0%	0.3%	0.8%	-0.3%	1.4%	0.2%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,021,305	5,061,851	5,049,294	5,118,593	5,128,457
이동평균	5일	1,095.33	1,317.01	1,327.40	1,333.68	1,342.81	1,348.81
	20일	1,064.50	1,297.53	1,296.08	1,295.79	1,298.97	1,302.21
이격도	5일	100.78	101.35	101.37	100.58	101.27	101.01
	20일	103.70	102.87	103.82	103.52	104.69	104.62
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	80	70	70
거래량	(백만 주)	473	610	571	664	621	664
거래대금	(십억 등)	9,919	19,200	17,375	20,563	20,473	20,977



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
파워 윈드 헬스 인더스트리	148.0	11.98	15.8	GEM Services Inc/Tw	103.5	-10.39	-12.0
시황 전자	379.5	4.40	16.0	Sinphar Pharmaceutical Co Lt	38.3	-10.00	-4.3
통싱 전자 공업	242.0	4.31	10.0	라이더 과기	10.4	-9.57	-1.1
Young Optics Inc	97.2	4.18	3.9	커 자 케이맨	82.9	-9.10	-8.3
Symtek Automation Asia Co Lt	122.0	3.83	4.5	Hotron Precision Electronic	68.2	-9.07	-6.8
Sunspring Metal Corp	30.5	3.74	1.1	Unitech Computer Co Ltd	32.2	-8.65	-3.1
지오비전	37.6	3.58	1.3	FIT Holding Co Ltd	33.6	-7.44	-2.7
Leadtrend Technology Corp	116.5	3.56	4.0	Ledttech Electronics Corp	17.5	-7.41	-1.4
United Integrated Services C	197.5	3.40	6.5	리완리 창신	26.3	-7.23	-2.1
Good Will Instrument Co Ltd	26.4	2.93	0.8	이찬 정밀공업	55.2	-7.07	-4.2
킨서스 인터커넥트 기술	181.0	2.84	5.0	구쑹 정밀공업	15.8	-6.78	-1.2

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Sung Gang Corp Ltd	14.9	10.00	1.4	Star Travel Corp	11.7	-10.00	-1.3
FX Hotels Group Inc	5.5	10.00	0.5	신커 재료과기	42.8	-10.00	-4.8
메이치마 국제	95.9	9.98	8.7	올림 테크놀로지	175.5	-10.00	-19.5
Taiwan Thick-Film Ind Corp	22.1	9.98	2.0	Asia Metal Industries Inc	84.7	-9.99	-9.4
매크로블록	176.5	9.97	16.0	인텔리 EPI	55.1	-9.97	-6.1
Yao Sheng Electronic Co Ltd	12.2	9.95	1.1	야밍 헨디	49.3	-9.96	-5.5
Connection Technology System	16.6	9.93	1.5	Nextronics Engineering Corp	57.0	-9.95	-6.3
Gravitytai Co Ltd	64.5	9.88	5.8	Kenmec Mechanical Engineerin	25.4	-9.95	-2.8
Taiwan Kong King Co Ltd	77.9	9.87	7.0	Aethertek technology Co Ltd	163.5	-9.92	-18.0
Unitech Electronics Co Ltd	24.5	9.87	2.2	Advanced Lithium Electrochem	34.6	-9.91	-3.8
Gold Rain Enterprises Corp	19.7	9.78	1.8	강코 인터내셔널	206.0	-9.85	-22.5



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Farasis Energy Gan Zhou Co L	41.20	13.00	4.74	Zhejiang Huatie Emergency Eq	9.27	-10.00	-1.03
베이징 화렌 하이퍼마켓	4.14	10.11	0.38	신장 관농 과수 & 녹용 (그룹)	10.04	-9.96	-1.11
다통 매업	8.64	10.06	0.79	커다 결능	18.91	-9.95	-2.09
카이성 과기	10.18	10.05	0.93	산둥고속	5.74	-8.45	-0.53
닝보 원성 그룹	11.06	10.05	1.01	시짱 성시발전투자	20.42	-8.27	-1.84
광둥 관하오 첨단기술	5.37	10.04	0.49	산둥 스타 성화 화공 집단	222.91	-7.91	-19.15
베이징 쓰팡지바오 자동차	13.06	10.03	1.19	Suntar Environmental Technol	21.93	-7.27	-1.72
Zhejiang Tony Electronic Co	30.97	10.02	2.82	Yingkou Jinchun Machinery Co	110.00	-6.38	-7.50
Jiangsu Dingsheng New Energy	38.78	10.01	3.53	Beijing Sinohytec Co Ltd	268.80	-6.24	-17.89
후베이 타이징 전자과기	48.58	10.01	4.42	샤먼 XGMA 기계	3.05	-6.15	-0.20
Hongta Securities Co Ltd	13.74	10.01	1.25	중국기계공업집단 일반기계 과	13.22	-6.11	-0.86

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 이화루 신식기술	35.04	20.00	5.84	윈난 언제 신재료	260.17	-9.41	-27.03
Zhuzhou Hongda Electronics C	89.88	10.15	8.28	융싱 특종 불수강	82.53	-5.97	-5.24
세신지청 과기	4.60	10.05	0.42	장쑤 귀타이 인터내셔널 그룹	13.25	-5.83	-0.82
Yankershop Food Co Ltd	64.09	10.01	5.83	Genlong Technologies Co Ltd	284.21	-5.57	-16.78
광치 기술	24.97	10.00	2.27	광저우 텐치 고신재료	118.00	-5.37	-6.70
안후이구정주류	198.18	9.06	16.47	루시 화학 집단	18.77	-5.35	-1.06
베이징 제청 스키 과기	4.45	8.80	0.36	쓰촨 야화 실업 그룹	29.59	-5.31	-1.66
루저우 라오자오	194.69	8.34	14.99	선전 캡캡 기술	113.15	-4.92	-5.85
우량예 이빈	248.90	8.21	18.89	귀쉬안 고과	58.30	-4.66	-2.85
신왕다 전자	36.77	7.74	2.64	Zhejiang Tianyu Pharmaceutic	38.42	-3.90	-1.56
주구이주	228.90	7.60	16.16	멍왕원 과기 집단	23.02	-3.68	-0.88

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Meituan	239.00	8.44	18.60	서니 옵티컬 테크놀로지	220.00	-5.58	-13.00
Haidilao International Holdi	31.40	7.90	2.30	신이 광능 공교	16.78	-3.23	-0.56
알리바바 건강 정보 기술	12.60	6.06	0.72	CITIC	8.25	-2.37	-0.20
텐센트 홀딩스	486.20	5.33	24.60	청공실업집단	51.30	-1.91	-1.00
Country Garden Services Hold	61.80	4.39	2.60	홍콩중화 매기	12.54	-1.88	-0.24
ANTA 스포츠 프로덕츠	172.00	3.68	6.10	테크트로닉 인더스트리스	145.30	-1.69	-2.50
화룬토지	28.10	3.50	0.95	전능실업	48.80	-1.61	-0.80
비야디	270.00	2.43	6.40	청롱 기건 집단	46.80	-1.47	-0.70
샤오미 집단	27.45	2.43	0.65	항롱 지산	20.70	-1.19	-0.25
알리바바 그룹 홀딩	192.90	2.23	4.20	쑤홍카이 지산	109.50	-1.17	-1.30
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	49.15	2.18	1.05	링잔팡 지산투자신탁기금	72.60	-1.09	-0.80



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
BIBICA	84,700	10.00	7,700	Everest Securities JSC	27,000	-10.00	-3,000
Doan Xa Port JSC	19,800	10.00	1,800	Central Vietnam Metal Corp	8,800	-8.33	-800
Vinacomin Deo Nai Coal JSC	10,000	9.89	900	X20 JSC	8,900	-8.25	-800
Vinacomin Coc Sau Coal JSC	6,700	9.84	600	Steel Structure Manufacture	5,700	-8.06	-500
Investment and Construction	24,600	9.82	2,200	Viet Thai Electric Cable Cor	8,200	-7.87	-700
Port of Hai Phong JSC	30,300	9.78	2,700	KKC Metal JSC	30,900	-7.76	-2,600
South-East PetroVietnam Fert	12,400	9.73	1,100	Vinaconex Trading and Manpow	14,400	-7.10	-1,100
Vinacomin - Nui Beo Coal JSC	14,700	9.70	1,300	Lilama 7 JSC	4,100	-6.82	-300
Vinacomin - Ha Tu Coal JSC	10,200	9.68	900	SIMCO Song Da JSC	4,300	-6.52	-300
Duc Long Gia Lai Investment	6,900	9.52	600	VNECO 3 Electricity Construc	7,500	-6.25	-500
Petroleum General Distributi	18,400	9.52	1,600	Spiral Galaxy JSC	13,500	-6.25	-900

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
페트롤리믹스 가스	18,400	6.98	1,200	Phuc Hung Holdings Construct	20,200	-3.81	-800
Water Supply Sewerage Constr	20,700	6.98	1,350	Nafoods Group JSC	31,200	-3.70	-1,200
Hoang Minh Finance Investmen	12,300	6.96	800	비엔 동 인베스트먼트 디벨롭	9,000	-3.64	-340
베트남 전기 건설	8,150	6.96	530	Binh Thuan Agriculture Servi	21,500	-3.59	-800
Century Synthetic Fiber Corp	47,050	6.93	3,050	VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	7,740	-3.13	-250
Dong A Hotel Group JSC	13,900	6.92	900	Thai Duong Petrol JSC	4,170	-2.80	-120
딘 부 포트 투자 & 개발	58,700	6.92	3,800	HUD1 인베스트먼트&컨스트럭션	8,000	-2.44	-200
빈선 - 송헌 하이드로파워	24,800	6.90	1,600	Everland Group JSC	10,200	-2.39	-250
페트로 베트남 제네럴 서비스	24,050	6.89	1,550	꾸울롱 제약	41,500	-2.12	-900
하노이 해양 홀딩	11,650	6.88	750	Innovative Technology Develo	18,600	-2.11	-400
CMC JSC	39,650	6.87	2,550	투득 주택개발	7,690	-2.04	-160

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