2021.08.13(금)

Yuanta Research

Yuanta Greater Asia Daily

- **아시아 산업 및 기업 분석**
  대만: 컴펙매뉴팩처링 (2313 TT), 아수스 (2357 TT)
- **아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)**
- **대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표**

YUANTA DAILY MARKET VIEW에 수록된 중국 관련 리서치 자료 중 일부는
YUANTA 대만/홍콩/상해/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료의 한국어판 서비스입니다

유안타증권 元大證券

Analyst Hope Liu (대만)
Sl.Liu@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

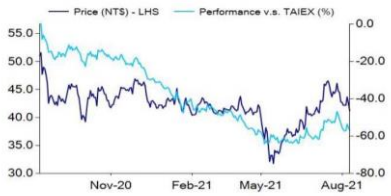
컴펙매뉴팩처링 (2313 TT)

Taiwan: PCB/Substrates

BUY (Unchanged)

12M Target	**NT$52.0**
TP upside (downside)	**26.2%**
Previous Target	NT$54.0
Close Price (Aug 10, 2021)	NT$41.2

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US$ 1,763.9 mn
6 개월 일평균 거래대금	US$ 25.6 mn
발행주식	1,191.8 mn
유통주식	74.9%
외국인 지분율	14.0%
주요주주	Wu Yih Ch'ien, 2.3%
수정 주당 장부가(2021F)	NT$26.74
P/B (2021F)	1.5x
부채 비율	56.94%
기업신용리스크지수(TCRI)	4

Financial outlook (NT$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	60,517	60,922	65,110	68,690
Op. profit	6,638	6,694	7,708	8,449
Net profit*	4,665	4,721	5,404	5,941
Adj. EPS (NT$)	3.91	3.96	4.53	4.98
Sales growth (%)	7.7	0.7	6.9	5.5
Op. profit growth (%)	8.0	0.9	15.1	9.6
Adj EPS growth (%)	22.0	1.2	14.5	9.9
P/E (X)	10.5	10.4	9.1	8.3
ROE (%)	16.0	14.8	15.3	15.2
Div. yield	3.6%	3.7%	4.3%	4.7%
DPS (NT$)	1.50	1.54	1.77	1.94

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 08. 11

하반기 실적 회복 전망

투자의견 BUY 유지, 목표주가 NT$52: 미 달러 대비 아시아 통화 강세로 동사의 2H20~1H21 실적이 크게 하락했다. 2Q21 매출 또한 중국 휴대폰 업체의 재고 조정, 미국 주요 고객사의 TWS 재고 소진, 노트북/태블릿 부품 부족으로 단기적인 변동성을 보였다. 최근 미 달러 대비 아시아 통화 환율이 비교적 안정적인 가운데, 미국 고객사는 9월 신규 휴대폰/TWS 를 출시할 예정이며, 동사는 두 건의 신제품에 대한 주문을 획득했다. 이에 가격 재협상을 통해 수익성이 정상 수준으로 회복될 것으로 기대한다. 하반기에 미국 휴대폰 고객이 판매 성수기에 접어들고, 사업이 강세를 보일 것이라는 점을 감안했을 때 투자자들이 동사에 더 높은 밸류에이션을 부여할 수 있다고 판단한다. 투자의견 BUY 를 유지하나 중국 휴대폰 업체의 재고 조정과 1H21 TWS 의 재고 소진을 반영해 3Q21~2Q22 예상 EPS NT$3.96(기존 NT$4.11에서 4% 하향), P/E 13배를 적용하여 목표주가를 NT$52로 하향한다.

중국 고객사의 재고 조정과 미국 고객사의 부품 부족에 따른 2Q21 EPS NT$0.52(전분기 대비-34%)로 당사 전망치 6% 하회: 2Q21 EPS 가 NT$0.52로 전분기 대비 34% 감소했으며 당사 전망치를 6% 하회했다. 이는 5월부터 시작된 중국 휴대폰 업체의 재고조정과 6월 미국 고객사의 노트북/태블릿 부품 부족 문제에 기인한다.

미국 고객사의 휴대폰 PCB 가격 재협상과 배터리 FPC/TWS 이어폰 FPC 주문 획득으로 3Q21 EPS 전분기 대비 145% 증가 전망: 당사는 2021년 미국 고객사의 휴대폰 매출이 전년 대비 10~15% 증가할 것으로 예상하는 반면 시장은 동사가 가격을 재협상한 13세대 휴대폰 PCB 면적이 10~15% 더 확대돼야 할 것으로 내다본다. 미국 고객사의 휴대폰 배터리 PCB 와 TWS 디자인 변경으로 2H20 대비 2H21 SMT/FPC 의 매출 기여도가 증가할 것으로 예상하며 중국 휴대폰 업체로부터 주문이 회복되고 있다. 3Q21 매출 NT$166.6억(전분기 대비+35%), 순이익 NT$15.1억(전분기 대비+145%), EPS NT$1.27로 예상한다.

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

최근 미국 고객사가 애널리스트 미팅에서 부품 부족에 대한 우려를 표했음에도 시장은 1차 13세대 휴대폰 출하가 순조로울 것으로 전망: 미국 고객사가 수주를 개시했으며 공급업체에 사전에 통지했다. 시장은 휴대폰 브랜드 업체가 1차 출하량 목표를 순조롭게 달성할 수 있을 것으로 기대한다. 그러나 신규 모델의 판매가 양호해 휴대폰 제조업체가 주문량을 늘리고 싶다면 충분한 공급을 확보하기 위해 일부 부품에 대해 더 높은 가격을 제시해야 할 수도 있다.

Analyst Calvin Wei (대만)
calvin.wei@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

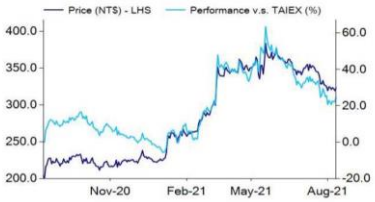
아수스 (2357 TT)

Taiwan: Computers

BUY (Unchanged)

12M Target	**NT$425.0**
TP upside (downside)	**31.5%**
Previous Target	NT$590.0
Close Price (Aug 11, 2021)	NT$323.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US$ 8,616.3 mn
6 개월 일평균 거래대금	US$ 64.0 mn
발행주식	742.8 mn
유통주식	78.4%
외국인 지분율	52.5%
주요주주	Jonney Shih-a, 4.1%
수정 주당 장부가(2021F)	NT$304.72
P/B (2021F)	1.1x
부채 비율	47.15%
기업신용리스크지수(TCRI)	2

Financial outlook (NT$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	412,780	507,132	510,872	571,566
Op. profit	24,957	51,296	40,625	47,095
Net profit*	26,558	43,880	35,087	39,406
Adj. EPS (NT$)	35.76	59.08	47.24	53.05
Sales growth (%)	17.5	22.9	0.7	11.9
Op. profit growth (%)	114.8	105.5	(20.8)	15.9
Adj EPS growth (%)	118.8	65.2	(20.0)	12.3
P/E (X)	9.0	5.5	6.8	6.1
ROE (%)	13.2	19.4	15.4	16.3
Div. yield	8.0%	13.9%	10.8%	12.4%
DPS (NT$)	26.00	45.00	35.00	40.00

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 08. 11

2Q21 실적 전망치 상회, 틈새 제품에 초점

투자의견 BUY, 목표주가 NT$425: 부품 부족 영향으로 4Q20 동사 매출은 하락했다. 1H21에도 여파가 이어졌으나 제품 가격 인상에 따른 매출총이익률이 높은 수준을 이어가 이익이 전망치를 상회했다. 2H21는 고마진 가상화폐 애플리케이션 수요 감소로 매출총이익률이 압박에 직면할 것으로 예상한다. 2022년에는 전 세계적으로 백신 접종률이 증가하면서 재택근무 수요 둔화가 매출에 부정적일 것으로 예상하나 동사는 상업용 제품의 비중을 높이고 게이밍/Creator 등과 같은 틈새 제품을 개발하는 등 적극적으로 변화하고 있다. 이에 따라 동사의 이익 하락폭은 경쟁사 대비 낮을 것으로 예상된다. 현재 주가는 2022년 예상 P/E 6.8배에 거래되고 있어 밸류에이션이 비교적 낮으며, 배당수익률은 10% 이상으로 하방경직성을 뒷받침해 투자의견 BUY 를 유지한다. 기존과 동일한 목표 P/E 9배, 2022년 EPS NT$47.24(기존 2021년 EPS 적용)를 적용해 목표주가 NT$425를 제시한다. 상승 여력은 31.5%다.

높은 환차익에 힘입어 2Q21 이익 전망치 상회: 2Q21 자체 브랜드 매출은 NT$1,204억(전분기 대비+11%, 전년 대비+42%)에 달했다. 매출총이익률은 1Q21 22%에서 21.4%로 소폭 하락한 반면 영업이익은 NT$135억으로 전분기 대비 17%, 전년 대비 179% 증가했다. 영업외이익의 경우 이자수익 NT$1.4억, 환차익 NT$16.3억, 투자 손실 NT$3.5억으로 총 NT$14.2억 흑자가 발생했으며 전망치를 상회했다. 순이익은 NT$114억(전분기 대비 +16%, 전년 대비+114%)에 달했으며 EPS는 NT$15.3로 당사 및 시장 전망치를 각각 5%/22% 상회했다. 휴대폰 부문이 2Q21에 처음으로 손익분기점을 달성해 동사의 향후 실적에 긍정적일 것으로 예상한다.

3Q21 매출 전분기 대비9%, 전년 대비 9% 증가하나 매출총이익률은 하락 전망: 노트북 주문이 여전히 강세를 보이나 부품 부족으로 동사는 3Q21 PC 매출이 전분기 대비 15~20% 증가한 반면 부품(MB, VGA) 매출은 가상화폐 애플리케이션 수요 둔화로 전분기 대비 5~10% 감소할 것이라는 가이던스를 제시했다. 이에 따라 당사는 3Q21 매출이 NT$1,309억(전분기 대비+9%, 전년 대비+9%)에 달하고 매출총이익률은 고마진 가상화폐 애플리케이션 수요 둔화로 19.9%로 하락할 것으로 예상한다.

동사가 페가르론으로부터 NT$30억에 달하는 배당 수익을 인식해 영업외 이익에서 NT$33.5억의 흑자가 발생할 것으로 전망한다. 3Q21 순이익은 NT$133억(전분기 대비+10%, 전년 대비+103%)을 기록할 것으로 예상한다. 낮은 매출총이익률 가정을 반영해 3Q21 EPS 를 16% 하향한 NT$14.51로 제시한다.

2022년 PC 제품의 ASP 및 매출총이익률 압박 직면 예상: 백신 접종 이후 유럽과 미국에서 봉쇄를 해제함에 따라 크롬북 및 소비자 노트북 수요 둔화에도 불구하고 상업용 제품의 출하량이 크게 증가했다. 신규 Window 11 플랫폼에 대한 마이크로소프트의 하드웨어 사양 업그레이드가 기기 교체 수요에 긍정적으로 작용하고 동사는 2022년 글로벌 PC 출하량이 전년과 비슷한 수준을 보일 것이라는 가이던스를 제시했다. 동사는 상업용/게임용 제품 및 Creator 등과 같은 틈새 제품 개발에 적극적으로 이는 매출 증가를 뒷받침할 것으로 기대하나 2022년 PC 제품의 ASP 와 매출총이익률은 압박에 직면할 것으로 전망한다. 2022년 매출 전망치를 10% 하향한 NT$4,798억(전년과 비슷한 수준)으로 제시하며 매출총이익률은 2021년 20.5%에서 18.1%로 하락할 것으로 예상한다. EPS 는 NT$47.24로 전년 대비 20% 감소할 것으로 전망한다.

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

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	진쥐개발	8358 TP	BUY	84.30	110.00	58.2	21,293	21/7/1	4.5
★	중훙철강	2014 TW	BUY	49.30	58.00	213.0	70,772	21/8/3	1.1
★	시거	6257 TW	BUY	68.60	86.00	51.6	30,363	21/8/3	3.9
★	트라이포드테크	3044 TW	BUY	114.50	160.00	-3.4	60,182	21/8/3	-5.8
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	92.00	106.00	87.2	14,320	21/8/3	-0.1
★	포야인터내셔널	5904 TP	BUY	551.00	690.00	-4.3	53,690	21/8/3	-3.3
★	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	103.00	120.00	90.4	34,280	21/8/3	-9.3
★	타이완유리	1802 TW	BUY	37.25	52.00	91.0	108,325	21/8/3	-4.9
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	53.50	75.00	70.9	88,728	21/8/3	0.0
★	진상전자	2368 TW	BUY	66.70	98.00	32.1	36,451	21/8/3	-8.4

주: 1) 발간일 2021.08.03
* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음
자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	텐센트 홀딩스	00700 HK	BUY	482.00	750.00	-14.3	4,627,177	21/4/7	-23.2
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	70.15	102.00	28.2	165,739	21/7/1	8.6
	이녕	02331 HK	BUY	86.45	101.00	62.7	215,688	21/7/1	-8.8
	화룬맥주	00291 HK	BUY	61.45	83.00	-13.7	199,355	21/7/1	-11.9
	멍뉴우유	02319 HK	BUY	43.40	57.00	-4.5	171,361	18/10/18	92.7
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	40.60	51.40	-25.7	456,607	21/3/3	-16.5
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.46	14.10	-3.8	49,081	21/3/3	-20.3
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	188.70	250.30	-18.9	4,103,363	21/5/6	-14.8
★	차이나페이흐	06186 HK	BUY	14.06	21.20	-22.0	125,376	21/8/3	-10.3
★	선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	172.60	204.00	14.2	259,456	21/8/3	-1.3

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 (%)
상해		웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	276.05	375.00	19.6	239,772	20/7/1	33.1
		융기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	86.64	-	31.9	468,978	21/4/7	36.4
		CTG 면세점	601888 SH	BUY	253.08	390.10	-10.1	494,133	21/7/1	-15.6
심천	★	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	102.03	-	159.8	150,708	21/8/3	2.0
		TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.69	-	10.2	107,897	20/3/19	58.6
	★	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	617.00	939.30	-5.2	133,494	21/8/3	-5.2
		평안은행	000001 SZ	BUY	19.89	29.00	-16.5	385,984	21/6/2	-16.7
	★	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	421.00	-	33.0	140,429	21/8/3	6.9
	★	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	36.50	-	8.5	159,655	21/8/3	-8.3

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	29500.00	34233.00	73.2	111,460,492	21/8/3	0.7
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	99900.00	114650.00	3.1	370,516,857	21/3/3	2.6
★	전력건설	PC1 VN	BUY	30300.00	34864.00	37.0	5,792,988	21/8/3	15.2
	동하이	DHC VN	BUY	88000.00	97871.00	82.5	6,159,509	21/3/3	41.1

주: 1) 발간일 2021.08.03
* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음
자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

진쥐개발 (8358 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	84.30
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	21,293
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	4.5

- 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	49.30
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	70,772
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.1

- 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	68.60
목표주가 (TWD)	86.00
시가총액 (TWD mn)	30,363
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	3.9

- 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	114.50
목표주가 (TWD)	160.00
시가총액 (TWD mn)	60,182
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.8

- 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	92.00
목표주가 (TWD)	106.00
시가총액 (TWD mn)	14,320
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.1

- 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.

아시아 추천종목 – 대만

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

포야인터내셔널 (5904 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	551.00
목표주가 (TWD)	690.00
시가총액 (TWD mn)	53,690
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

- 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 화장품 유통업체로 부상할 전망.

판짓인터내셔널 (2481 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	103.00
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	34,280
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.3

- 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	37.25
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	108,325
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-4.9

- 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)

투자의견	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 확대로 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)	66.70
목표주가 (TWD)	98.00
시가총액 (TWD mn)	36,451
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.4

- 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)

투자의견	**BUY**
주가 (RMB)	482.00
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	4,627,177
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-23.2

▶ 최근 기업서비스, 게임, 숏폼 동영상 콘텐츠(short-form video content)에 대한 대규모 투자 발표에 힘입어 2022년부터 또 한 번의 고성장을 위한 준비가 되어 있다고 판단됨. 2020~2023년 EPS 연평균 증가율은 22%로 전망됨.

구룡지업 (02689 HK)

투자의견	**BUY**
주가 (RMB)	10.46
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	49,081
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-20.3

▶ 수요부족으로 동사는 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)

투자의견	**BUY**
주가 (RMB)	70.15
목표주가 (RMB)	102.00
시가총액 (RMB mn)	165,739
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	8.6

▶ 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.

이녕 (02331 HK)

투자의견	**BUY**
주가 (RMB)	86.45
목표주가 (RMB)	101.00
시가총액 (RMB mn)	215,688
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

▶ 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)

투자의견	**BUY**
주가 (RMB)	61.45
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	199,355
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-11.9

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	43.40
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	171,361
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	92.7

- 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)	40.60
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	456,607
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-16.5

- 동사의 7월부터 현재까지/2Q21 일평균 Tmall 매출이 전년 대비 96%/1.3배 증가함. 2021년 매출이 전년 대비 15~20% 증가할 것이라는 가이던스를 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)	188.70
목표주가 (RMB)	250.30
시가총액 (RMB mn)	4,103,363
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-14.8

- 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.

차이나페이흐 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	14.06
목표주가 (RMB)	21.20
시가총액 (RMB mn)	125,376
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.3

- 최근 중국의 산아제한 정책 완화로 2022 년~2023 년 높아질 출생아 수, 제2 차 분유 등록 정책 시행에 따른 지속적인 업계 재편으로 동사가 수혜를 입을 것으로 전망.
- 현재 동사 주가는 2022 년 예상 P/E 13.0 배 수준으로 역사적 저점에 근접. 2 년 평균 Non-IFRS 수정순이익 증가율이 21%로 중국의 식품 대표기업인 동사의 밸류에이션은 매력적이라 판단됨.

선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	172.60
목표주가 (RMB)	204.00
시가총액 (RMB mn)	259,456
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.3

- 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 견조함을 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)	421.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	140,429
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.9

▶ 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)	36.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	159,655
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.3

▶ ZTE의 1H21 이익은 전망치를 상회. 매출총이익률은 급격이 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)	276.05
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	239,772
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	33.1

▶ 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)	617.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	107,897
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	58.6

▶ 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 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	617.00
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	133,494
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.2

▶ 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 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

융기실리콘자재 (601012 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	86.64
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	468,978
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	36.4

- 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	253.08
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	494,133
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-15.6

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

천제리튬 (002466 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	102.03
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	150,708
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.03

- 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	19.89
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	385,984
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-16.74

- 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 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)

투자의견	**BUY**
주가 (VND)	99900.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	370,516,857
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.6

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

동하이 (DHC VN)

투자의견	**BUY**
주가 (VND)	88000.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	6,159,509
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	41.1

- 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)

투자의견	**BUY**
주가 (VND)	30300.00
목표주가 (VND)	34864.00
시가총액 (VND mn)	5,792,988
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	15.2

- 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)

투자의견	**BUY**
주가 (VND)	29500.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	111,460,492
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- 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

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

2021-08-13

대만증시 주요지표

		201231	210806	210809	210810	210811	210812
가권지수		14,732.53	17,526.28	17,485.15	17,323.64	17,227.18	17,219.94
등락폭		+260.48	-76.84	-41.13	-161.51	-96.46	-7.24
등락률		+0.02	0.0%	-0.2%	-0.9%	-0.6%	0.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	53,548	53,424	52,936	52,641	52,622
이동평균	5일	14,541.35	17,562.07	17,558.44	17,512.42	17,433.07	17,356.44
	20일	14,325.81	17,581.41	17,564.95	17,538.76	17,507.83	17,467.12
이격도	5일	101.31	99.80	99.58	98.92	98.82	99.21
	20일	102.84	99.69	99.55	98.77	98.40	98.58
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	30	30	20
거래량	(백만 주)	5,926	5,726	5,225	4,815	5,689	4,264
거래대금	(십억 대만 달러)	246	392	342	343	380	315

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210806	210809	210810	210811	210812
GTSM 지수		184.10	222.45	217.34	214.96	210.31	212.02
등락폭		+1.72	-1.52	-5.11	-2.38	-4.65	+1.71
등락률		0.9%	-0.7%	-2.3%	-1.1%	-2.2%	0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,353	5,230	5,173	5,063	5,104
이동평균	5일	182.58	221.91	221.39	220.18	217.81	215.42
	20일	180.47	220.27	220.17	220.02	219.63	219.19
이격도	5일	100.83	100.24	98.17	97.63	96.56	98.42
	20일	102.01	100.99	98.71	97.70	95.76	96.73
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	857	981	976	959	1,007	686
거래대금	(백만 대만 달러)	61	87	80	80	83	60

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210806	210809	210810	210811	210812
항셍지수		27,231.13	26,179.40	26,283.40	26,605.62	26,660.16	26,517.82
등락폭		+662.64	-25.29	+104	+322.22	+54.54	-142.34
등락률		2.5%	-0.1%	0.4%	1.2%	0.2%	-0.5%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	25,435.26	25,533.52	26,009.01	26,049.14	25,910.24
이동평균	5일	26,730	26,248	26,258	26,340	26,387	26,449
	20일	26,522	26,828	26,766	26,698	26,642	26,568
이격도	5일	101.88	99.74	100.10	101.01	101.04	100.26
	20일	102.67	97.58	98.20	99.65	100.07	99.81
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	40	50	40
거래량	(백만 주)	2,055	1,560	1,585	1,735	2,414	1,655
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	59	63	70	58	54

상해증시 주요지표

		201231	210806	210809	210810	210811	210812
상해종합지수		3,473.07	3,458.23	3,494.64	3,529.93	3,532.62	3,524.74
등락폭		+94.03	-8.32	+36.41	+35.3	+2.69	-7.88
등락률		2.8%	-0.2%	1.1%	1.0%	0.1%	-0.2%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	43,916.57	44,395.32	44,870.65	44,920.45	44,880.81
이동평균	5일	3,412.08	3,462.85	3,468.92	3,485.31	3,496.39	3,508.03
	20일	3,392.50	3,492.20	3,489.54	3,487.71	3,487.92	3,485.93
이격도	5일	101.79	99.87	100.74	101.28	101.04	100.48
	20일	102.37	99.03	100.15	101.21	101.28	101.11
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	40	50	40
거래량	(백만 주)	31,479	31,163	32,583	31,951	35,327	35,341
거래대금	(십억 위안)	404	466	492	506	489	484
신용잔고	(십억 위안)	768	884	887	887	889	889

선전증시 주요지표

		201231	210806	210809	210810	210811	210812
선전종합지수		2,329.37	2,443.06	2,462.84	2,483.79	2,487.00	2,478.34
등락폭		+71	-3.98	+19.78	+20.96	+3.21	-8.66
등락률		3.1%	-0.2%	0.8%	0.9%	0.1%	-0.3%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,933.26	37,234.46	37,751.84	37,807.09	37,687.96
이동평균	5일	2,284.66	2,443.32	2,448.50	2,460.47	2,464.75	2,471.01
	20일	2,271.66	2,439.82	2,438.71	2,438.30	2,439.14	2,439.12
이격도	5일	101.96	99.99	100.59	100.95	100.90	100.30
	20일	102.54	100.13	100.99	101.87	101.96	101.61
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	40	50	40
거래량	(백만 주)	37,222	44,273	44,759	47,397	49,153	50,347
거래대금	(십억 위안)	511	717	717	799	749	775
신용잔고	(십억 위안)	714	787	790	791	796	796

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210806	210809	210810	210811	210812
하노이지수		203.12	325.46	330.68	335.08	334.44	334.33
등락폭		+4.38	-4.10	+5.22	+4.4	-0.64	-0.11
등락률		0.4%	-0.3%	1.6%	1.3%	-0.2%	0.0%
시가총액	(십억 동)	192,164	425,072	433,453	440,038	439,527	438,855
이동평균	5일	197.24	321.00	324.15	327.34	330.22	332.00
	20일	176.60	307.41	309.30	311.22	313.10	314.50
이격도	5일	102.98	101.39	102.01	102.36	101.28	100.70
	20일	115.02	105.87	106.91	107.67	106.82	106.31
투자심리	(%, 10일)	80	90	70	70	60	50
거래량	(백만 주)	102	175	178	165	151	156
거래대금	(십억 동)	1,143	466	492	506	489	484

호치민증시 주요지표

		201231	210806	210809	210810	210811	210812
호치민지수		1,103.87	1,341.45	1,359.86	1,362.43	1,357.79	1,353.05
등락폭		+9.8	-6.79	+18.41	+2.57	-4.64	-4.74
등락률		1.0%	-0.5%	1.4%	0.2%	-0.3%	-0.3%
시가총액	(십억 동)	4,080,962	5,049,294	5,118,593	5,128,456	5,111,072	5,093,195
이동평균	5일	1,095.33	1,333.68	1,342.81	1,348.81	1,353.42	1,354.92
	20일	1,064.50	1,295.79	1,298.97	1,302.21	1,306.11	1,309.06
이격도	5일	100.78	100.58	101.27	101.01	100.32	99.86
	20일	103.70	103.52	104.69	104.62	103.96	103.36
투자심리	(%, 10일)	80	80	70	70	60	50
거래량	(백만 주)	473	664	621	664	751	708
거래대금	(십억 동)	9,919	20,563	20,473	20,977	24,295	21,557

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Sinkang Industries Co Ltd	34.2	9.98	3.1	Fortune Oriental Co Ltd	28.1	-9.94	-3.1
Chih Lien Industrial Co Ltd	27.2	9.92	2.5	Young Optics Inc	86.8	-8.25	-7.8
HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	11.7	9.86	1.1	메가 파이낸셜 홀딩	30.7	-7.11	-2.4
Kao Hsing Chang Iron & Steel	25.7	9.83	2.3	광룽 광전 과기	141.0	-6.93	-10.5
GEM Services Inc/Tw	108.5	9.82	9.7	시노팩 파이낸셜 홀딩스	13.3	-6.34	-0.9
Leadtrend Technology Corp	117.5	9.81	10.5	Universal Inc	53.9	-5.77	-3.3
CX Technology Co Ltd	47.3	8.49	3.7	Chung Fu Tex-International C	21.4	-5.73	-1.3
Global Mixed Mode Technology	269.0	8.47	21.0	한위 보더	44.3	-5.24	-2.5
퉁싱 전자 공업	257.0	8.44	20.0	라이더 과기	10.2	-4.69	-0.5
관톈 강철	28.4	8.19	2.2	신르싱	103.5	-4.61	-5.0
광딩 전자	16.0	7.77	1.2	Lotes Co Ltd	522.0	-4.40	-24.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Apex International Financial	14.9	10.00	1.4	VHQ 미디어 홀딩스	20.8	-9.96	-2.3
메이치마 국제	96.0	9.97	8.7	Teamphon Energy Co Ltd	25.0	-9.26	-2.6
Syncore Biotechnology Co Ltd	86.1	9.96	7.8	KMC Kuei Meng International	218.0	-8.02	-19.0
Koryo Electronics Co Ltd	26.0	9.96	2.4	Sung Gang Corp Ltd	14.5	-7.94	-1.3
Tachia Yung Ho Machine Indus	34.3	9.95	3.1	Gold Rain Enterprises Corp	17.1	-7.84	-1.5
화이 국제 수위 오락	102.5	9.86	9.2	Taiwan Thick-Film Ind Corp	18.5	-7.05	-1.4
Taiwan Wax Co Ltd	19.7	9.78	1.8	Avid Electronics Corp	7.2	-6.41	-0.5
Senhwa Biosciences Inc	146.0	9.77	13.0	Wistron Information Technolo	90.2	-6.04	-5.8
주양 정밀	32.1	9.74	2.9	Yao Sheng Electronic Co Ltd	11.3	-5.86	-0.7
Ways Technical Corp Ltd	22.0	9.20	1.9	신 령수	7.4	-5.50	-0.4
Launch Technologies Co Ltd	40.8	8.80	3.3	-	-	-	-

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	103.08	20.00	17.18	Suzhou Douson Drilling & Pro	13.56	-10.02	-1.51
Leaguer Shenzhen Microelectr	55.99	20.00	9.33	Lionco Pharmaceutical Group	10.70	-9.93	-1.18
Beijing Inhand Networks Tech	73.52	19.99	12.25	Zhejiang Huatie Emergency Eq	8.67	-9.31	-0.89
Qingdao Gaoce Technology Co	46.02	13.49	5.47	쓰촨 로교건설집단	7.05	-8.91	-0.69
Shanghai Bright Power Semico	478.58	11.78	50.43	베이징 징청 기계 전기	7.31	-7.47	-0.59
China National Electric Appa	38.88	10.80	3.79	Jiangsu Guomao Reducer Co Lt	45.39	-7.29	-3.57
Cathay Biotech Inc	129.05	10.52	12.28	중국항발동력	62.50	-7.10	-4.78
후베이 싼샤 신건축자재	4.90	10.11	0.45	중국 거저우바 집단	8.90	-7.10	-0.68
베이징 화롄 하이퍼마켓	5.01	10.11	0.46	충칭 타이지실업그룹	16.63	-6.83	-1.22
후베이 카이러 과기	5.45	10.10	0.50	Henan Shijia Photons Technol	14.96	-6.32	-1.01
퉁링 징다 특수 자기 와이어	9.86	10.04	0.90	Oppein Home Group Inc	144.38	-6.25	-9.62

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Zhejiang Tianyu Pharmaceutic	43.88	18.95	6.99	선전 이노방스 기술	73.98	-10.45	-8.63
Sai Micro Electronics Inc	38.20	13.19	4.45	Contec Medical Systems Co Lt	62.68	-4.90	-3.23
Beijing Tongtech Co Ltd	40.12	9.80	3.58	Yihai Kerry Arawana Holdings	73.04	-4.57	-3.50
이스트 집단	14.08	8.73	1.13	-	-	-	-
Victory Giant Technology Hui	26.30	8.50	2.06	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK$)
테크트로닉 인더스트리스	161.80	11.59	16.80	알리바바 건강 정보 기술	12.18	-4.40	-0.56
비야디	276.80	3.13	8.40	홍콩거래소	499.20	-3.54	-18.30
지리 기차 공고	28.90	2.12	0.60	시노 생물제약	6.66	-2.77	-0.19
페트로차이나	3.41	2.10	0.07	야오밍 생물기술	120.10	-2.75	-3.40
홍콩중화 매기	12.70	1.44	0.18	Country Garden Services Hold	62.65	-2.64	-1.70
전능실업	49.45	1.33	0.65	중국 핑안보험 집단	68.00	-2.58	-1.80
헨더슨 랜드 디벨롭먼트	35.50	1.28	0.45	화룬토지	29.45	-2.32	-0.70
청콩 기건 집단	47.40	1.28	0.60	AIA 그룹	91.55	-2.24	-2.10
중국해양석유	8.23	1.11	0.09	샤오미 집단	26.30	-2.05	-0.55
CITIC	8.35	0.97	0.08	Haidilao International Holdi	31.75	-2.01	-0.65
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	49.25	0.92	0.45	알리바바 그룹 홀딩	188.70	-1.31	-2.50

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Phong Phu Pharmaceutical JSC	13,200	10.00	1,200	Port of Hai Phong JSC	30,000	-9.91	-3,300
Van Cargoes and Foreign Trad	51,800	9.98	4,700	South-West Petro Vietnam Fer	11,000	-9.09	-1,100
Safoco Foodstuff JSC	50,700	9.98	4,600	Nha be Water Supply JSC	21,000	-9.09	-2,100
Bim Son Cement JSC	15,700	9.79	1,400	Asia Mineral JSC	19,100	-9.05	-1,900
Vietnam Germany Steel Pipe J	20,200	9.78	1,800	BIBICA	76,600	-8.81	-7,400
Central Petrovietnam Fertili	18,100	9.70	1,600	Vinacomin - Nui Beo Coal JSC	14,700	-8.70	-1,400
VICEM Hoang Mai Cement JSC	5,700	9.62	500	Vinacomin Vang Danh Coal JSC	9,200	-8.00	-800
Nghe Tinh Port JSC	12,600	9.57	1,100	Lam Thao Fertilizers&Chemica	16,000	-7.51	-1,300
Kon Tum Sugar JSC	17,400	9.43	1,500	KKC Metal JSC	30,500	-7.29	-2,400
Binh Dinh Book and Equipment	10,500	9.38	900	Van Lang Technology Developm	13,000	-7.14	-1,000
VI NA TA BA Trading & Invest	4,700	9.30	400	Transportation and Trading S	12,000	-6.98	-900

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Dat Phuong JSC	39,050	6.99	2,550	딴깡 물류하역	39,250	-6.99	-2,950
티엔 롱 그룹	43,650	6.99	2,850	Binh Dien Fertilizer JSC	36,200	-6.94	-2,700
UDEC	6,590	6.98	430	Hai An Transport & Stevedori	59,100	-6.93	-4,400
인터내셔널 가스 프로덕트 시	13,800	6.98	900	하노이 해양 홀딩	11,600	-6.83	-850
비메디맥스 메디파마	32,250	6.97	2,100	PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	22,000	-6.78	-1,600
Dong A Hotel Group JSC	13,850	6.95	900	페트로베트남 비료화학	32,500	-6.74	-2,350
HAI 애그로켐	4,620	6.94	300	ICD Tan Cang Long Binh JSC	33,400	-6.31	-2,250
Sonadezi Chau Duc Shareholdi	46,400	6.91	3,000	딘 부 포트 투자 & 개발	57,700	-6.03	-3,700
CII Engineering And Construc	13,150	6.91	850	꾸찌 상업산업개발투자	18,800	-5.05	-1,000
Hung Thinh Incons JSC	40,250	6.91	2,600	Transport & Industry Develop	17,100	-5.00	-900
하이 반 시멘트	5,740	6.89	370	Hoang Minh Finance Investmen	11,800	-4.84	-600

서울특별시 중구 을지로 76, 유안타증권
Tel: 1588-2600

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								

유안타증권

본 자료는 유안타 대만/홍콩/상해/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.
본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

유안타(대만/홍콩/상해/베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재비즈니스 관계에 있거나 미래에 비즈니스를 추진할 수 있기 때문에, 투자자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자자는 투자 결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.

유안타증권 元大證券

YUANTA

DAILY MARKET VIEW

유안타증권 元大證券