

2021.08.20(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

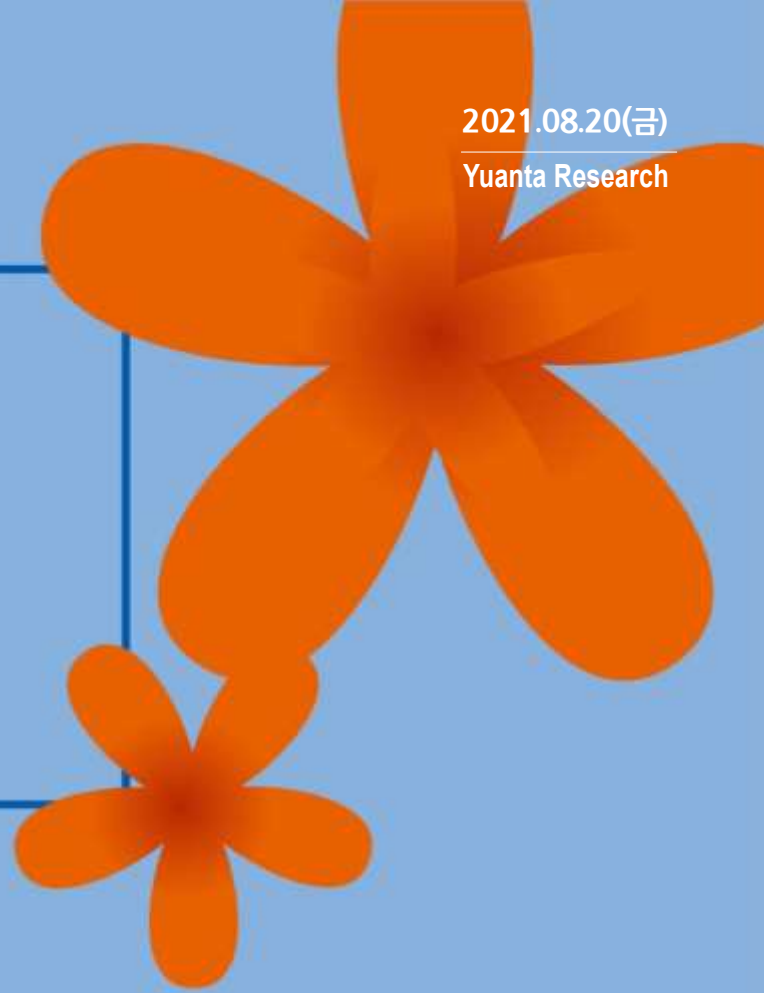
• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 지텍 (3005 TT)

중국: 화룬맥주 (00291 HK), 길리자동차 (00175 HK)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

지텍 (3005 TT)

Taiwan: IPCs

BUY (Unchanged)

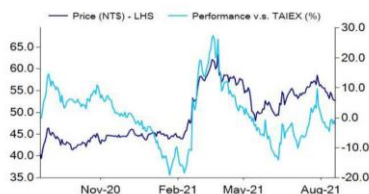
12M Target NT\$71.0

TP upside (downside) 34.4%

Previous Target NT\$74.0

Close Price (Aug 18, 2021) NT\$52.8

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 1,122.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$ 6.1 mn
발행주식	592.1 mn
유통주식	49.2%
외국인 지분율	32.2%
주요주주	MITAC International Corp., 32.0%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$34.44
P/B (2021F)	1.5x
부채 비율	52.73
기업신용리스크지수(TCRI)	4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	27,838	31,377	35,580	40,335
Op. profit	3,116	3,158	4,314	5,029
Net profit*	2,577	4,506	3,374	3,956
Adj. EPS (NT\$)	4.44	7.59	5.69	6.67
Sales growth (%)	3.3	12.7	13.4	13.4
Op. profit growth (%)	4.7	1.4	36.6	16.6
Adj EPS growth (%)	21.0	71.1	(25.1)	17.3
P/E (X)	11.9	7.0	9.3	7.9
ROE (%)	15.9	22.1	14.4	14.6
Div. yield	6.8%	11.6%	8.5%	10.0%
DPS (NT\$)	3.60	6.10	4.50	5.30

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 08. 19

매출총이익률 점차 개선, 높은 배당수익률

투자의견 BUY 및 목표주가 NT\$71: 글로벌 경기 회복과 상반기 재택근무 관련 수요가 강세를 보이고 있는 가운데 전장 부품 및 산업용 컴퓨터 출하 회복에 힘입어 매출이 전년대비 15% 증가했다. 하반기에는 산업용 컴퓨터의 성수기 진입과 자동차용 반도체 공급 부족 문제가 점차 개선돼 실적이 전분기 대비 호조를 보일 것으로 예상된다. 2022년에는 재택근무 수요 감소에 대한 우려에도 불구하고 전장 부품, 산업용 컴퓨터, 항공우주용 패스너 부문의 수요 회복이 공백을 커버할 것으로 판단한다. 2021/2022년 매출이 전년대비 각각 12.7%/13.4% 증가해 과거 두 자릿수 성장을 재개할 것으로 예상된다. 투자의견 BUY를 유지하며 기존과 동일한 P/E 14배, 이전 2021년에서 2022년으로 변경된 EPS NT\$5.69를 적용해 목표주가 NT\$71를 제시한다. 상승 여력은 34.4%다.

2Q21 이익 전망치 부합: 2Q21 매출이 NT\$76.7억으로 전분기 대비 6%, 전년 대비 4% 증가했다. 매출총이익률은 1Q21 24.1%에서 25.5%로 상승했으며 전망치는 하회했다. 높은 운영비용으로 인해 영업이익은 NT\$6.3억으로 전분기 대비 10% 증가했으나 전년 대비 47% 감소해 당사/시장 전망치를 각각 41%/12% 하회했다. 영업외이익은 중국 MiTAC Precision의 공장 및 사무실 처분이익(NT\$25.2억)에 힘입어 NT\$25.8억을 기록했다. 순이익은 NT\$24.3억으로 전분기 대비 381%, 전년 대비 175% 증가했다. EPS는 NT\$4.09로 당사 전망치를 13% 하회했으나 시장 전망치는 24% 상회했다.

재택근무 수요 감소에도 불구하고 기타 제품 수요 강세에 힘입어 2021/2022년 매출 두 자릿수 증가 이어갈 전망: 예상보다 강한 재택근무 수요(주로 가전기기용 부품, 매출 기여도 약 30%)에 힘입어 1H21 매출이 전년 대비 15% 증가했다. 현재 가장 큰 변수는 부품 부족 문제(특히 IC 반도체)로 해당 현상은 올해 말까지 이어질 것으로 판단한다.

그러나 동사가 적극적으로 재고 비축에 나서고 있으며 하반기에는 부품 수급이 상반기보다 안정되면서 매출이 매 분기 점진적으로 증가할 것으로 예상된다. 최근 재택근무 수요 감소에 대한 우려에도 불구하고 전장 부품, 산업용 컴퓨터, 항공우주용 패스너 등과 같은 기타 제품 라인 수요는 점차 회복되고 있다. 이에 따라 동사 매출 전망에 대한 긍정적인 입장을 유지하며 2021/2022년 매출이 전년대비 각각 12.7%/13.4% 증가해 과거 두 자릿수 성장을 재개할 것으로 예상된다.

매출총이익률 점차 개선: 1Q21 매출총이익률은 24.2%로 2H20(26~28%) 대비 하락했다. 이는 고마진 산업용 컴퓨터 비중이 하락했고 원자재 가격 인상분이 전가되지 못했기 때문이다. 그러나 2Q21부터 산업용 컴퓨터 비중이 증가하고 신제품 가격 인상에 따른 효과가 반영돼 매출총이익률이 25.5%로 상승했다. 하반기는 산업용 컴퓨터의 출하 성수기이자 차량용 반도체 부족 문제 개선에 따른 출하량 증가로 매출총이익률이 정상 수준인 26~29%를 회복할 것으로 전망한다. 2021년 매출총이익률은 26.6%에 달하고 2022년에는 부품 부족 문제가 점차 개선돼 28.7%로 상승할 것으로 예상된다.

중국 기업 분석

화룬맥주 (00291 HK)

China: Food Products

다가오는 가격 인상

Action

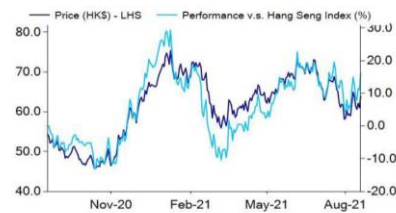
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 29.6%

Close Aug 18, 2021

Price HK\$64.00  
 12M Target HK\$83.00  
 Previous Target HK\$83.00  
 Hang Seng Index 25,867.0

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US\$26,644.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$49.0 mn
발행주식	3,244.2 mn
유통주식	48.3%
외국인 지분율	China Resources Holdings, 51.7%
순부채 비율	(28.5%)
주당 장부가 (2021F)	RMB7.93
P/B (2021F)	6.72x

Financial outlook (RMB mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	31,448	34,436	37,880	40,323
Op. profit	3,079	6,902	6,401	7,740
Net profit *	2,094	4,727	4,596	5,633
EPS (RMB) **	0.83	1.12	1.48	1.80
EPS growth (%) **	21.7	34.6	32.2	21.7
EV/EBITDA (X)**	28.3	21.6	18.0	15.2
ROE (%) **	11.7	13.7	17.1	18.6
Div. yield (%)	0.5	0.8	1.1	1.3
DPS (RMB)	0.26	0.45	0.57	0.70

\*\* Recurring

주: 발간일 2021. 08.18

투자의견 BUY: 동사의 1H21 실적은 낙관적이었다. 동사는 전국적으로 프리미엄 제품 가격 인상을 한 자릿수 후반대로 계획하고 있어(vs 경쟁업체들 한 자릿수 초반대) 중국 시장에서의 동사의 강력한 가격 결정력을 엿볼 수 있다.

1H21 실적 기대치 상회: 매출/ASP/판매량이 13%/7%/5% 증가했고, 프리미엄 미만과 그 이상 급 제품의 판매량이 전년 대비 51% 늘어났다. 캔 및 패키징 비용 추세가 좋지 않았음에도 ASP가 증가해 매출총이익률이 전년 대비 1.9%p 확대됐다. 경상이익/순이익은 각각 전년 대비 43%/38% 급증했다. 중간배당은 RMB0.264로 두 배 증가했으며, 경상이익 기준 배당지급 성향은 27%였다.

가이던스: 1) 경영진은 2~3개월 내에 주요 중간급 브랜드의(2021년 판매량의 30%) 공장도 가격을 인상할 계획이며, 인상은 한 자릿수 후반대로 예상된다. 2) 2H21 전체 판매량은 전년과 유사할 것으로 보이며, 폭우, 홍수, 코로나-19로 3Q21 판매량이 전년 대비 감소할 것으로 전망된다. 3) 경영진은 프리미엄 미만 및 그 이상 제품의 올해 판매량 목표치를 전년 대비 30% 증가로 유지했으며, 2H21 증가율은 1H21의 전년 대비 50.9%보다 낮을 전망이다. 4) superX 판매량 증가 모멘텀이 2022년까지 이어질 것으로 보인다. 5) Pure Draft의 연간 판매량이 1~2년 내에 100만 킬로리터에 달할 것으로 예상된다. 6) 2022년 동사는 밀맥주 확대에 주력할 계획이다. 7) 프리미엄 미만 제품의 유통업체를 2021년 말까지 2,000개에서 3,000개로(전년 대비+50%) 늘릴 예정이다.

1H21 실적 강세 반영해 2021년 핵심 EBITDA 8% 상향: 동사의 2H21/2022F 프리미엄 미만 및 이상 제품의 판매량이 전년 대비 17%/25% 증가하고, 경상순이익이 전년 대비 24%/32% 증가할 것으로 기대된다. 2021년~2023년 순이익의 연평균 27% 증가가 전망된다. 목표주가는 HK\$83.00로 유지한다. 목표주가는 EV/EBITDA의 23.60배, WACC 7.7%에 기반한다. 현재 주가는 2022F EV/EBITDA의 18.0배에 불과해 밸류에이션은 낮은 수준이다.

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

중국 기업 분석

길리자동차 (00175 HK)

China: Automobiles & Components

Action

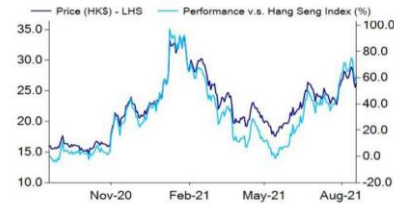
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 14.2%

Close Aug 18, 2021

Price HK\$26.25  
12M Target HK\$30.00  
Previous Target HK\$27.00  
Hang Seng Index 25,867.0

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US\$33,082.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$168.8 mn
발행주식	9,820.7 mn
유통주식	58.8%
주요 주주	Li Shu Fu, 41.2%
순부채비율	(25.9%)
주당 장부가(2021F)	RMB7.03
P/B(2021F)	3.11x

Financial outlook (RMB mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	92,114	108,944	130,431	146,154
Op. profit	4,969	7,370	9,837	11,832
Net profit *	5,583	7,963	10,595	13,075
EPS (RMB)	0.58	0.81	1.08	1.33
EPS growth (%)	(35.3)	40.6	33.1	23.4
P/E (X)	37.87	26.94	20.25	16.41
ROE (%)	8.8	11.5	13.9	15.3
Div. yield (%)	0.9	1.1	1.5	1.9
DPS (RMB)	0.20	0.24	0.32	0.40

\* Net profit attributable to the equity holders

주: 발간일 2021. 08. 18

미래성장을 위한 계획

2H21/2022년 실적 개선 전망, 투자의견 BUY 유지: 비교적 약세인 1H21 실적은 반도체 공급부족으로 설명될 수 있다고 판단된다. 2H21부터 점차 반도체 부족이 완화될 것으로 예상되는 가운데 인더스트리 4.0 제품 사이클, 향후 전기차 출시 및 수출강세를 감안할 때 동사의 장기전망이 견조하다고 판단된다. 2020~2023년 EPS는 연평균 32%의 증가를 기록할 전망이다.

1H21 실적 전망치 하회: 동사의 1H21 계속사업순이익은 전년 대비 31% 높은 RMB30.2억을 기록하며 당사/컨센서스 2021년 전망치의 32%/ 37%를 기록했다(1H19/2H20 달성률: 49%/ 42%). 제품믹스 개선으로 매출/ASP가 각각 전년 대비 22%/6% 증가했지만, 매출총이익률은 전년 대비 0.1%p 증가에 그쳤다. 이는 원재료가격 상승과 반도체 공급부족에 기인한다. Lynk & Co의 순이익은 판매대수 증가에 힘입어 전년 대비 1.4배 급증했으나 ASP는 전년 대비 1% 하락했다. 오토파이낸스는 순이익이 전년 대비 41% 증가하며 견조한 모습을 보였다. 판관비율이 전년 대비 0.3%p 낮은 12.9%를 기록하며 영업효율성 개선이 예상보다 더했다.

Zeekr 전기차가 핵심: Zeekr 001은 4Q21 예상 판매대수인 7천 대가 6월 중순에 이미 예약 완료되었으며(환불불가 예약금 대당 RMB5,000)주문 가격이 RMB335,000 이상이며 40% 이상의 고객이 프리미엄 버전을 선택했다. Zeekr 001의 인기를 감안할 때 동사는 2022년 춘절이 지나야 현재 수주분을 인도할 수 있을 것으로 예상하고 있다. 001 모델 외에도 Zeekr는 2023년까지 MPV, SUV, 세단 다섯 개 모델을 추가 출시할 예정이다(두 개: 2022년, 나머지 세 개: 2023년). 동사는 Zeekr를 세계 3대 고급 전기차 브랜드로 성장시킬 계획으로 2025년 판매대수 65만 대를 목표로 하고 있다. 2H21에 동사는 GHS2.0 하이브리드 기술(HEV와 PHEV), Lynk & Co 009, 4세대 Emgrand, Xing Yue L을 출시할 예정이다

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	진취개발	8358 TP	BUY	69.30	110.00	30.0	17,504	21/7/1	-14.1
★	중흥철강	2014 TW	BUY	42.75	58.00	171.4	61,370	21/8/3	-12.3
★	시거	6257 TW	BUY	59.10	86.00	30.6	26,269	21/8/3	-10.5
★	트라이포드테크	3044 TW	BUY	110.00	160.00	-7.2	57,817	21/8/3	-9.5
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	87.50	106.00	78.0	13,620	21/8/3	-5.0
★	포아인터내셔널	5904 TP	BUY	524.00	690.00	-9.0	51,059	21/8/3	-8.1
★	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	99.00	122.00	83.0	32,949	21/8/3	-12.8
★	타이완유리	1802 TW	BUY	31.55	52.00	61.8	91,749	21/8/3	-19.4
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	46.55	75.00	48.7	77,202	21/8/3	-13.0
★	진상전자	2368 TW	BUY	62.10	98.00	23.0	33,937	21/8/3	-14.7

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	421.20	750.00	-25.1	4,043,500	21/4/7	-32.9
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	66.65	102.00	21.8	157,470	21/7/1	3.2
	이닝	02331 HK	BUY	94.75	101.00	78.3	236,435	21/7/1	-0.1
	화룬맥주	00291 HK	BUY	62.65	83.00	-12.1	203,248	21/7/1	-10.2
	명뉴우유	02319 HK	BUY	43.50	57.00	-4.3	171,756	18/10/18	93.1
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	39.05	51.40	-28.5	439,175	21/3/3	-19.7
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.30	14.10	-5.3	48,330	21/3/3	-21.6
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	162.10	250.30	-30.3	3,524,935	21/5/6	-26.9
★	차이나페이흐	06186 HK	BUY	14.36	21.20	-20.4	128,052	21/8/3	-8.4
★	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	185.40	204.00	22.7	278,697	21/8/3	6.1

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	264.99	375.00	14.8	230,165	20/7/1	27.8
상해	융기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	80.39	-	22.4	435,147	21/4/7	26.6
	CTG 면세점	601888 SH	BUY	236.09	390.10	-16.1	460,960	21/7/1	-21.3
★	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	110.97	-	182.6	163,914	21/8/3	11.0
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.41	-	6.2	103,968	20/3/19	52.8
★	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	596.99	939.30	-8.3	129,165	21/8/3	-8.3
심천	평안은행	000001 SZ	BUY	20.34	29.00	-14.6	394,716	21/6/2	-14.9
★	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	429.84	-	35.8	143,378	21/8/3	9.2
★	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	36.29	-	7.8	157,757	21/8/3	-8.8

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	31100.00	34233.00	82.5	117,505,807	21/8/3	6.1
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	102800.00	114650.00	6.1	381,272,602	21/3/3	5.5
★	전력건설	PC1 VN	BUY	32700.00	34864.00	47.9	6,251,839	21/8/3	24.3
	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

### 진취개발 (8358 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	69.30
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	17,504
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-14.1

- ▶ 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)	42.75
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	61,370
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.3

- ▶ 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)	59.10
목표주가 (TWD)	86.00
시가총액 (TWD mn)	26,269
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	110.00
목표주가 (TWD)	160.00
시가총액 (TWD mn)	57,817
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.5

- ▶ 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)	87.50
목표주가 (TWD)	106.00
시가총액 (TWD mn)	13,620
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	524.00
목표주가 (TWD)	690.00
시가총액 (TWD mn)	51,059
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.1

- ▶ 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)	99.00
목표주가 (TWD)	122.00
시가총액 (TWD mn)	32,949
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.8

- ▶ 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)	31.55
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	91,749
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-19.4

- ▶ 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)	46.55
목표주가 (TWD)	75.00
시가총액 (TWD mn)	77,202
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.0

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	62.10
목표주가 (TWD)	98.00
시가총액 (TWD mn)	33,937
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.7

- ▶ 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)	421.20
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	4,043,500
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-32.9

- ▶ 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)	10.30
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	48,330
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-21.6

- ▶ 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)	66.65
목표주가 (RMB)	102.00
시가총액 (RMB mn)	157,470
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	3.2

- ▶ 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)	94.75
목표주가 (RMB)	101.00
시가총액 (RMB mn)	236,435
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.1

- ▶ 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)	62.65
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	203,248
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-10.2

- ▶ 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)	43.50
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	171,756
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	93.1

- ▶ 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)	39.05
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	439,175
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-19.7

- ▶ 동사의 7월부터 현재까지/2Q21 일평균 Tmall 매출이 전년 대비 96%/1.3배 증가함. 2021년 매출이 전년 대비 15~20% 증가할 것이라는 가이드언스를 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)	162.10
목표주가 (RMB)	250.30
시가총액 (RMB mn)	3,524,935
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-26.9

- ▶ 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)	14.36
목표주가 (RMB)	21.20
시가총액 (RMB mn)	128,052
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.4

- ▶ 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)	185.40
목표주가 (RMB)	204.00
시가총액 (RMB mn)	278,697
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.1

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	429.84
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	143,378
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	9.2

- ▶ 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)	36.29
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	157,757
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

- ▶ 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-OFF
주가 (RMB)	264.99
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	230,165
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	27.8

- ▶ 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)	596.99
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	103,968
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	52.8

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	596.99
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	129,165
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.3

- ▶ 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)	80.39
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	435,147
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	26.6

- ▶ 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)	236.09
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	460,960
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-21.3

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

### 천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	110.97
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	163,914
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	10.97

- ▶ 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)	20.34
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	394,716
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-14.86

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	102800.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	381,272,602
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	5.5

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

### 동하이 (DHC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	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)	32700.00
목표주가 (VND)	34864.00
시가총액 (VND mn)	6,251,839
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	24.3

- ▶ 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)	31100.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	117,505,807
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.1

- ▶ 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	210813	210816	210817	210818	210819
가권지수		14,732.53	16,982.11	16,858.77	16,661.36	16,826.27	16,375.40
등락폭		+260.48	-237.83	-123.34	-197.41	+164.91	-450.87
등락률		+0.02	-1.0%	-0.7%	-1.2%	1.0%	-2.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	51,898	51,518	50,918	51,424	50,067
이동평균	5일	14,541.35	17,247.60	17,122.33	16,989.87	16,909.69	16,740.78
	20일	14,325.81	17,421.46	17,374.94	17,331.57	17,299.94	17,240.10
이격도	5일	101.31	98.46	98.46	98.07	99.51	97.82
	20일	102.84	97.48	97.03	96.13	97.26	94.98
투자심리	(%, 10일)	80	10	0	0	10	10
거래량	(백만 주)	5,926	5,267	5,001	4,171	5,345	5,377
거래대금	(십억 대만 달러)	246	374	323	287	409	421

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210813	210816	210817	210818	210819
GTSM 지수		184.10	207.20	204.98	201.06	205.43	200.60
등락폭		+1.72	-4.82	-2.22	-3.92	+4.37	-4.83
등락률		0.9%	-2.3%	-1.1%	-1.9%	2.2%	-2.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,988	4,934	4,840	4,948	4,834
이동평균	5일	182.58	212.37	209.89	207.11	206.14	203.85
	20일	180.47	218.50	217.65	216.72	215.99	214.97
이격도	5일	100.83	97.57	97.66	97.08	99.66	98.41
	20일	102.01	94.83	94.18	92.77	95.11	93.32
투자심리	(%, 10일)	80	30	10	10	20	20
거래량	(백만 주)	857	854	862	848	941	858
거래대금	(백만 대만 달러)	61	73	73	72	85	82



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210813	210816	210817	210818	210819
항생지수		27,231.13	26,391.62	26,181.46	25,745.87	25,867.01	25,316.33
등락폭		+662.64	-126.20	-210.16	-435.59	+121.14	-550.68
등락률		2.5%	-0.5%	-0.8%	-1.7%	0.5%	-2.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	25,693.47	25,397.52	24,819.20	24,926.17	24,303.19
이동평균	5일	26,730	26,492	26,471	26,299	26,141	25,900
	20일	26,522	26,487	26,422	26,346	26,278	26,158
이격도	5일	101.88	99.62	98.90	97.90	98.95	97.74
	20일	102.67	99.64	99.09	97.72	98.43	96.78
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	30	40	30
거래량	(백만 주)	2,055	1,336	1,648	2,291	1,757	2,313
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	51	59	80	56	76

상해증시 주요지표

		201231	210813	210816	210817	210818	210819
상해종합지수		3,473.07	3,516.30	3,517.35	3,446.98	3,485.29	3,465.56
등락폭		+94.03	-8.44	+1.05	-70.37	+38.31	-19.73
등락률		2.8%	-0.2%	0.0%	-2.0%	1.1%	-0.6%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,837.17	44,845.60	43,980.60	44,531.84	44,286.41
이동평균	5일	3,412.08	3,519.64	3,524.19	3,507.60	3,498.13	3,486.29
	20일	3,392.50	3,484.77	3,483.69	3,479.20	3,475.33	3,469.87
이격도	5일	101.79	99.91	99.81	98.27	99.63	99.41
	20일	102.37	100.90	100.97	99.07	100.29	99.88
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	40	50	40
거래량	(백만 주)	31,479	35,127	35,720	38,858	35,898	34,939
거래대금	(십억 위안)	404	480	476	516	482	482
신용잔고	(십억 위안)	768	891	891	886	888	888

선전증시 주요지표

		201231	210813	210816	210817	210818	210819
선전종합지수		2,329.37	2,468.74	2,454.36	2,392.49	2,412.49	2,417.23
등락폭		+71	-9.60	-14.38	-61.86	+20	+4.74
등락률		3.1%	-0.4%	-0.6%	-2.5%	0.8%	0.2%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,548.43	37,363.53	36,433.86	36,753.69	36,826.31
이동평균	5일	2,284.66	2,476.14	2,474.45	2,456.19	2,441.29	2,429.06
	20일	2,271.66	2,439.86	2,439.96	2,436.75	2,432.74	2,428.41
이격도	5일	101.96	99.70	99.19	97.41	98.82	99.51
	20일	102.54	101.18	100.59	98.18	99.17	99.54
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	40	50	40
거래량	(백만 주)	37,222	49,022	47,200	50,925	44,686	45,353
거래대금	(십억 위안)	511	773	730	746	669	684
신용잔고	(십억 위안)	714	799	800	797	796	796



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210813	210816	210817	210818	210819
하노이 지수		203.12	336.96	343.53	343.11	344.82	346.07
등락폭		+4.38	+4	+6.57	-0.42	+1.71	+1.25
등락률		0.4%	0.3%	1.9%	-0.1%	0.5%	0.4%
시가총액	(십억 등)	192,164	441,905	450,007	448,741	451,114	453,537
이동평균	5일	197.24	334.30	336.87	338.47	340.55	342.90
	20일	176.60	315.96	318.53	320.63	322.83	324.84
이격도	5일	102.98	100.80	101.98	101.37	101.25	100.92
	20일	115.02	106.65	107.85	107.01	106.81	106.54
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	70	70
거래량	(백만 주)	102	163	196	177	165	169
거래대금	(십억 등)	1,143	480	476	516	482	482

호치민증시 주요지표

		201231	210813	210816	210817	210818	210819
호치민 지수		1,103.87	1,357.05	1,370.96	1,363.09	1,360.94	1,374.85
등락폭		+9.8	+7.06	+13.91	-7.87	-2.15	+13.91
등락률		1.0%	0.5%	1.0%	-0.6%	-0.2%	1.0%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,115,455	5,167,557	5,137,553	5,131,175	5,183,670
이동평균	5일	1,095.33	1,358.04	1,360.26	1,360.39	1,361.02	1,365.38
	20일	1,064.50	1,311.95	1,318.32	1,322.81	1,327.32	1,331.38
이격도	5일	100.78	99.93	100.79	100.20	99.99	100.69
	20일	103.70	103.44	103.99	103.05	102.53	103.27
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	473	712	791	726	623	647
거래대금	(십억 등)	9,919	22,932	26,056	24,413	22,200	21,960



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
중국 항운	74.3	9.91	6.7	Nuvoton Technology Corp	135.0	-10.00	-15.0
Chung Hwa Chemical Industria	19.5	9.89	1.8	Lotus Pharmaceutical Co Ltd	101.5	-9.78	-11.0
Bonny Worldwide Ltd	40.5	7.71	2.9	HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	12.0	-9.77	-1.3
I-Hwa Industrial Co Ltd	27.2	3.62	0.9	야교	450.0	-9.64	-48.0
Taiwan Navigation Co Ltd	49.3	2.93	1.4	킹 위안 전자	40.7	-9.56	-4.3
타통	26.3	2.53	0.7	타이화 국제 투자공고	174.0	-9.14	-17.5
타이광 전자재료	228.0	2.47	5.5	Kao Hsing Chang Iron & Steel	22.6	-9.05	-2.3
Yuen Jen Enterprises Co Ltd	20.4	2.00	0.4	WEI Chih Steel Industrial Co	44.1	-8.99	-4.4
WW Holding Inc	38.9	1.83	0.7	HY Electronic Cayman Ltd	20.8	-8.97	-2.1
수푸 제약	92.8	1.75	1.6	룬타이 전자	189.5	-8.89	-18.5
Leader Electronics Inc	15.3	1.67	0.3	Elite Semiconductor Microele	130.5	-8.74	-12.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Nuoo Inc	27.7	9.94	2.5	EFUN Technology Co Ltd	7.0	-10.00	-0.8
Fu Ta Material Technology Co	7.3	9.94	0.7	United Recommend Internation	43.2	-10.00	-4.8
Teamphon Energy Co Ltd	27.7	9.92	2.5	Eminent Luggage Corp	9.5	-9.95	-1.1
메이치마 국제	127.5	9.91	11.5	Asia Metal Industries Inc	69.0	-9.92	-7.6
매크로블록	207.0	9.81	18.5	Advanced Lithium Electrochem	22.8	-9.88	-2.5
HEP Tech Co Ltd	48.0	6.67	3.0	Pacific Image Electronics Co	9.2	-9.80	-1.0
MPI	154.0	5.48	8.0	VHQ 미디어 홀딩스	13.4	-9.76	-1.5
Hold Jinn Electronics Co Ltd	7.0	4.93	0.3	Algotek Inc	134.5	-9.73	-14.5
Tien Liang Biotech Co Ltd	10.9	4.81	0.5	Megawin Technology Co Ltd	42.5	-9.68	-4.6
Apex International Financial	16.6	4.75	0.8	Astro Corp	15.1	-9.58	-1.6
Gravitytai Co Ltd	57.5	4.74	2.6	MacroWell OMG Digital Entert	93.7	-9.47	-9.8



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
워룽 지산집단	5.80	10.06	0.53	Wuxi Delin Hai Environmental	53.91	-15.63	-9.99
Hangzhou Juheshun New Materi	11.28	10.05	1.03	안후이 찬차이 엔진	16.64	-10.01	-1.85
펑보스 전신 전매 집단	4.93	10.04	0.45	Guangxi Liuzhou Pharmaceutic	17.72	-10.01	-1.97
상하이 신난양 양리 교육과기	10.00	10.01	0.91	충칭 맥주	155.87	-10.00	-17.32
AVIC 헬리콥터	67.18	10.00	6.11	베이징 화롄 하이퍼마켓	6.06	-9.96	-0.67
Jiangxi Chenguang New Materi	37.39	10.00	3.40	신장 텐예	7.78	-9.95	-0.86
Comefly Outdoor Co Ltd	33.33	10.00	3.03	선전시 연기집단	9.90	-9.84	-1.08
주저우 치빈 집단	22.44	10.00	2.04	Shaanxi Heima Coking Co Ltd	9.35	-9.49	-0.98
장시 쉐팡 광전자 과학기술	35.64	10.00	3.24	Jiangsu Tianmu Lake Tourism	16.54	-8.47	-1.53
시팡 성시발전투자	25.75	10.00	2.34	귀톈 난징 자동차	8.76	-8.37	-0.80
China Bester Group Telecom C	15.53	9.99	1.41	섬서 바오광 진공전자장치	11.28	-8.29	-1.02

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shenzhen SC New Energy Techn	186.90	13.87	22.76	허난 선취 매전	12.68	-7.45	-1.02
Shenzhen Yinghe Technology C	29.20	13.40	3.45	엔타이 저루이 유전 서비스 그	35.54	-6.82	-2.60
Xi'an Triangle Defense Co Lt	51.00	13.01	5.87	산서 메이진 에너지	12.62	-6.79	-0.92
China Great Wall Securities	11.74	10.03	1.07	중산 브로드 오션 모터	9.06	-6.21	-0.60
충칭창안자동차	22.42	10.01	2.04	베이징 쑤쥘 환보 신재료	6.20	-5.92	-0.39
아펠로아 파머수티컬	33.48	9.99	3.04	상하이 랑신 전기	16.80	-5.88	-1.05
중국 바오안 집단	26.88	9.98	2.44	윈난 여업	15.08	-5.51	-0.88
후난 황금	12.68	9.97	1.15	중롄 중공과기발전	8.09	-5.38	-0.46
쓰촨 샹마 시멘트	20.68	8.67	1.65	Beijing Compass Technology D	35.27	-5.19	-1.93
Anker Innovations Technology	124.82	8.63	9.92	장쑤 둥팡 성홍	25.50	-5.06	-1.36
Zhuzhou Hongda Electronics C	93.08	8.57	7.35	허난 샹후이 투자	24.98	-4.98	-1.31

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
시노 생물제약	6.62	2.48	0.16	Meituan	202.60	-7.15	-15.60
지리 기차 공고	26.80	2.10	0.55	WH 그룹	5.57	-6.39	-0.38
ANTA 스포츠 프로덕츠	167.40	2.01	3.30	중국 평안보험 집단	65.25	-5.78	-4.00
테크트로닉 인더스트리스	165.80	1.28	2.10	형안국제집단	41.00	-5.64	-2.45
선저우 국제집단공고	185.40	1.15	2.10	알리바바 그룹 홀딩	162.10	-5.54	-9.50
야오밍 생물기술	113.80	1.07	1.20	페트로차이나	3.07	-5.25	-0.17
비야디	258.40	0.62	1.60	항룽 자산	20.45	-4.88	-1.05
전능실업	49.70	0.40	0.20	비구이위안 공고	8.20	-4.87	-0.42
AIA 그룹	97.65	0.15	0.15	Budweiser Brewing Co APAC Lt	20.10	-4.29	-0.90
청콩실업집단	52.00	0.10	0.05	Country Garden Services Hold	56.40	-3.51	-2.05
-	-	-	-	텐센트 홀딩스	421.20	-3.44	-15.00



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
Duc Long Gia Lai Investment	7,700	10.00	700	PetroVietnam Packaging JSC	9,100	-9.90	-1,000
Vietnam Germany Steel Pipe J	28,600	10.00	2,600	Cement Trading JSC	11,000	-9.84	-1,200
Wall Street Securities JSC	9,900	10.00	900	ANI JSC	13,200	-9.59	-1,400
SCI E&C JSC	34,400	9.90	3,100	Lamdong Foodstuffs JSC	20,600	-9.25	-2,100
An Giang Port Supply JSC	26,900	9.80	2,400	Phong Phu Pharmaceutical JSC	17,600	-7.85	-1,500
Song Hong Aluminium JSC	10,100	9.78	900	Viet Tri Chemicals JSC	35,300	-7.11	-2,700
Hanoi Battery JSC	37,100	9.76	3,300	Telecommunication Technical	8,700	-6.45	-600
호양 김 타이 응엔 그룹	4,500	9.76	400	Lilama 7 JSC	4,400	-6.38	-300
Vinaconex 25 JSC	16,900	9.74	1,500	Construction JSC No 21	7,500	-6.25	-500
ButSon Cement Packing JSC	11,300	9.71	1,000	Construction JSC No 1	10,900	-4.39	-500
PetroVietnam Securities Inc	11,300	9.71	1,000	Hai Minh Corp	15,300	-4.38	-700

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
티엔 남 트레이딩 수출입	13,000	7.00	850	드라이셀 & 스토리지 배터리	34,200	-6.30	-2,300
An Phat Holdings JSC	50,500	6.99	3,300	하노이 해양 홀딩	11,100	-5.53	-650
투언 안 목재가공	17,600	6.99	1,150	다이 닌 러버	36,500	-4.33	-1,650
VietinBank Securities JSC	26,850	6.97	1,750	로지스틱스 비셀	15,100	-3.82	-600
람손 제당	13,050	6.97	850	Ben Tre Pharmaceutical JSC	17,100	-3.66	-650
바리어 서멀 플랜트	16,900	6.96	1,100	페트롤리믹스 탱커	11,500	-3.36	-400
테크노-애그리컬처럴 서플라이	12,300	6.96	800	Hanoi Plastics JSC	39,700	-3.17	-1,300
아이디코 어반 앤드 하우스 디	58,600	6.93	3,800	사이공 봉제 제조무역	30,800	-3.14	-1,000
Thai Duong Petrol JSC	4,630	6.93	300	Petro Center Corp	16,700	-2.91	-500
항싸인 자동차 서비스	24,700	6.93	1,600	Everland Group JSC	10,100	-2.88	-300
HVC Investment and Technolog	8,990	6.90	580	Yen Bai Industry Mineral JSC	7,090	-2.88	-210

## 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