

2021.08.24(화)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

• Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

대만 경제: 7월 대만 해외주문 증가세 둔화, 전년대비 증가율 21.4%로 하락

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 벤큐소재 (8215 TT), 에버그린해운 (2603 TT)

중국: 이닝 (02331 HK)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 대만 경제

7월 대만 해외주문 증가세 둔화, 전년대비 증가율 21.4%로 하락

8월 20일 대만경제부통계처가 7월 대만 해외주문관련 수치를 발표했다. 전년 대비 증가율이 31.1%에서 21.4%로 하락해 시장 전망치인 21.5%와 부합했다. 7월 해외주문 증가세가 둔화된 것은 높은 기저에 따른 결과로 수주금액은 전월 대비 US\$15.6억 증가한 US\$533억을 기록해 해외 수요가 여전히 강세를 보이고 있음을 시사했다.

세부적으로 5G/고성능 컴퓨팅 등 신규 애플리케이션 수요 확대와 재택경제 관련 수요가 지속돼 전자제품/IT 제품 주문이 각각 전년대비 23.3%/4.4% 증가했다. 광학 소재의 경우 패널 가격이 높은 수준을 이어가고 차량용 패널 수요 호조로 전년대비 29.5% 증가했다.

시장 수요 강세에 따른 원재료 가격 인상은 제품 가격 인상으로 이어졌으며 기초금속/기계/플라스틱 및 고무/화학제품이 각각 전년대비 67.4%/29.6%/44%/42.3% 증가했다.

각국의 백신 접종률 확대, 주요 국가의 기초 인프라 건설 확장, 5G/고성능 컴퓨팅/전장 등 신규 애플리케이션 수요 확대, 신규 소비전자제품 출시에 따른 관련 부품 장비 수요 회복은 모두 대만의 해외주문 모멘텀 강세에 긍정적이다. 그러나 변이 바이러스가 전세계적으로 퍼지며 일부 국가는 방역 조치를 다시 강화하기 시작했으며 이는 글로벌 공급망에 타격을 주었다. 이는 생산 병목 현상, 나아가 부품 공급 부족으로 이어졌으며 특히 단기적으로 IT 및 전자 제품의 부품 공급 부족 현상이 악화될 것으로 예상된다. 한편 8월 수주 금액으로 추정된 동향지수는 53.9로 8월 전체 해외주문금액이 7월 대비 증가하고 이중 IT 제품, 전자 제품, 광학소재의 동향지수가 각각 53.7, 54.3, 50.5에 달할 것으로 예상된다. 이는 또한 높은 수주 가시성이 공급망 차질에 따른 충격을 상쇄할 수 있음을 시사한다.

대만 기업 분석

벤큐소재 (8215 TT)

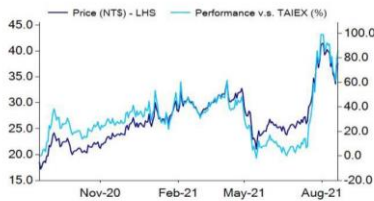
Taiwan: Electronic Component

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$46.0
 TP upside (downside) 22.5%

Previous Target NT\$39.0
 Close Price (Aug 19, 2021) NT\$37.6

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 430.3 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$ 12.1 mn
발행주식	320.7 mn
유통주식	52.5%
외국인 지분율	14.6%
주요주주	Benq Asia Pacific, 25.2%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$14.41
P/B (2021F)	2.6x
부채 비율	59.79%
기업신용리스크지수(TCRI)	6

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	15,050	17,080	17,941	19,100
Op. profit	547	1,130	1,386	1,736
Net profit*	396	926	1,048	1,272
Adj. EPS (NT\$)	1.23	2.89	3.27	3.97
Sales growth (%)	7.9	13.5	5.0	6.5
Op. profit growth (%)	54.7	106.5	22.6	25.3
Adj EPS growth (%)	53.9	134.1	13.2	21.3
P/E (X)	30.4	13.0	11.5	9.5
ROE (%)	9.2	20.0	21.4	24.4
Div. yield	1.9%	3.8%	4.4%	5.3%
DPS (NT\$)	0.70	1.44	1.63	1.98

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 08. 20

패널 편광판 가격 상승, 배터리 분리막 양산 및 출하

투자의견 BUY 유지, 목표주가 NT\$46: 동사의 장기 전망에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 이는 1) 시장 수요 강세와 제품 믹스 개선에 힘입어 편광판 사업이 수혜를 볼 것으로 예상하고 2) 2Q21 전기차 배터리 분리막이 양산에 돌입했으며 설비가 풀가동되고 있기 때문이다. 2021년 P/E 16배를 적용해 목표주가 NT\$46를 제시한다. 지난 1년간 P/E 밴드는 6~35배였으며 현재 글로벌 동종 업계 평균은 21배다.

편광판 수요 강세에 힘입어 2Q21 이익 전망치 상회: 2Q21 매출이 NT\$42.8억으로 전분기 대비 5.1%, 전년 대비 15.1% 증가했다. 순이익은 NT\$2.75억으로 전분기 대비 65.3%, 전년 대비 257.5% 증가해 당사 전망치를 38.2% 상회했다. 이는 매출총이익률/영업이익률이 1Q21 15.0%/3.6% 대비 19.4%/7.4%로 확대되고, 편광판 수요가 강세를 보였으며, 헬스케어 제품 출하량이 증가된데 기인한다.

지속적인 제품 믹스 개선으로 3Q21 편광판 사업 호조 전망: 동사는 전세계에서 5번째로 큰 편광판 제조업체다. 경쟁업체가 시장에서 철수한 이후 편광판 공급이 타이트한 점을 감안하여 동사는 수급 국면을 반영해 제품 가격을 조정했다. 경영진은 타이트한 편광판 공급 현상이 하반기까지 이어질 것으로 예상한다. 후방 원재료(보상 필름)의 공급 또한 부족한 가운데 동사는 공급업체와의 장기적인 파트너십을 통해 타사보다 뛰어난 원재료 공급 능력을 확보할 수 있을 것으로 기대한다. 한편 2Q21에 고부가가치 제품의 매출 기여도가 35%로 1Q20 25% 대비 확대됐다. 지속적인 제품 믹스 개선과 경영 효율화 전략이 매출총이익률에 긍정적일 것으로 예상된다. 이에 따라 당사는 3Q21 EPS 전망치를 22.9% 상향한 NT\$0.75로 제시한다.

배터리 분리막 양산 돌입 및 이익 개시, 헬스케어 제품 성장세 이어가: 동사가 오랜 기간 매진해온 배터리 분리막 사업은 하이브리드 차량용 파워 배터리를 중심으로 2Q21부터 일본 고객사에게 안정적인 출하를 진행하고 있다. 또한 에너지 저장과 같은 다른 영역으로 확장하기 위해 일본, 중국, 태국의 잠재 고객사와도 접근을 시도하고 있다. 2021/2022년 각각 NT\$5억/NT\$10억에 달하는 매출 기여가 예상되고 전체 매출에서 차지하는 비중은 3%/5.6%에 달할 것으로 예상된다. 동사는 2009년부터 상처 치료 제품을 중심으로 헬스케어 관련 제품을 개발해왔으며 2021/2022년 해당 부문 매출이 각각 전년 대비 19.7%/20.1% 증가하고 매출 기여도는 8.8%/10.1%에 이를 것으로 전망한다.

2021/2022년 매출 및 이익 전망치 상황: 편광판 시장 수급에 대한 전망이 이전보다 긍정적이고 배터리 분리막의 안정적인 출하가 예상됨에 따라 2021/2022년 이익 전망치를 각각 19.8%/18.5% 상향하며 EPS 전망치는 NT\$2.89/NT\$3.27로 제시한다.

대만 기업 분석

에버그린해운 (2603 TT)

Taiwan: Marine

BUY (Unchanged)

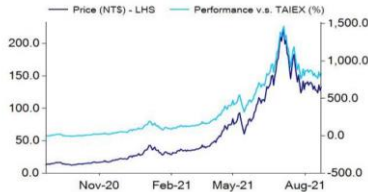
12M Target NT\$ 280.0

TP upside (downside) 111.3%

Previous Target NT\$ 270.0

Close Price (Aug 20, 2021) NT\$ 132.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	NT\$	701,037 mn
6개월	NT\$	37,503 mn
발행주식		5,290.9
유통주식		70.3%
외국인 지분율		18.8%
주요주주	Evergreen Inter. (Panama),	7.4%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	51.59
P/B (2021F)		2.6x
부채 비율		54.3%
기업신용리스크지수(TCRI)		5

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	207,078	457,663	446,341	432,381
Op. profit	34,668	258,708	236,020	222,849
Net profit*	24,365	189,884	158,519	149,791
Adj. EPS (NT\$)	4.97	35.43	29.57	27.95
Sales growth (%)	8.7	121.0	(2.5)	(3.1)
Op. profit growth (%)	644.2	646.2	(8.8)	(5.6)
Adj EPS growth(%)	21,178.0	612.1	(16.5)	(5.5)
P/E (X)	26.6	3.7	4.5	4.7
ROE(%)	29.7	102.4	48.4	34.9
Div. yield	1.9%	8.0%	6.7%	6.3%
DPS (NT\$)	2.50	10.63	8.87	8.38

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 08. 23

수급 불균형 현상이 뉴노멀, 2022~2023년 실적 호조 이어갈 전망

투자의견 BUY 유지: 항만 적체 현상이 여전한 가운데 상하이컨테이너 운임지수(SCFI)가 7월 이후 15% 상승했다. 이 밖에도 미국 연방해사위원회(FMC)가 9월 운임을 인상했으며 이는 전망치를 뛰어넘는 상승세다. 재고 비축 수요가 충족되지 못한 가운데 4분기에도 운임 강세가 이어지고 2022년 재고 비축 시점이 앞당겨질 것으로 예상된다. 또한 2022~2023년 신규 선박 공급 부족으로 운임 강세가 2023년까지 지속될 것으로 전망한다. 2021/2022년 EPS 전망치를 각각 11%/2% 상향한 NT\$35/NT\$30로 제시한다. 동사의 실적 호조가 지속된 점을 반영해 P/B 4배를 유지하며 목표 주가를 NT\$280로 상향한다.

2Q21 실적 전망치 부합: 2Q21 영업이익이 전분기 대비 18% 증가한 NT\$529억으로 당사/시장 전망치를 각각 2%/3% 소폭 하회했다. 항만 적체로 화물량이 예상보다 적었으나 세금환입에 힘입어 순이익이 NT\$421억(전분기 대비+17%)을 기록했으며 시장 전망치와 부합했다

4Q21에도 재고 비축 수요 이어질 것으로 전망: 미국의 월간 소매 수입량이 200만 TEU(2019년 월간 기준 고점 197만 TEU) 이상을 기록했으며 성수기 진입에 따른 오름세가 이어지며 7월 이후 미국의 항만 적체 현상이 더욱 심화됐다. LA 항의 외부 대기 선박은 30척을 넘어섰으며 이는 직전 고점에 가까운 수치다. 한편 최근 미국의 소매 재고가 여전히 부족한 가운데 6월 소매 판매 대비 재고비율이 1.08로 사상 최저를 기록했다. 재고 비축 수요에 대응하지 못하는 상황에서 대규모 화물량이 유입됨에 따라 항만 적체 현상은 연말까지 이어질 것으로 예상된다. 3분기와 4분기에도 운임 강세가 이어질 것으로 예상해 3Q21/4Q21 이익을 각각 15%/13% 상향하며 평균 운임은 전분기 대비 각각 26%/3% 상승할 것으로 전망한다.

수급 불균형 현상이 뉴노멀, 2022~2023년에도 실적 호조 이어질 전망: 글로벌 경기 회복으로 1H21 글로벌 화물량이 전년대비 17% 증가했으며 이는 2019년 동기 대비 7% 증가한 수치다. IMF 는 2022년 글로벌 경제 성장률 전망치를 4.9%로 제시했으며 화물량과 경제성장률이 확대되는 가운데 2022년에도 글로벌 화물량의 증가세가 지속될 것으로 예상했다. 또한 4Q21 성수기 이후 소매 판매 대비 재고비율이 낮은 수준을 이어가 2022년 재고 비축 시점이 앞당겨질 것으로 전망했다. 해운 분석기관 알파라이너 (Alphaliner)는 2년 연속(2021~2022년) 공급이 타이트할 것으로 예상했으며 국제해사기구(IMO)는 탈석탄 사회로의 전환에 힘입어 노후 선박의 교체 시점이 앞당겨질 것으로 전망한다. 공급이 부족한 점을 고려해 2022~2023년 이익이 높은 수준을 유지할 것으로 예상하며 2022/2023년 EPS 를 각각 NT\$30/NT\$28로 추정한다

중국 산업 분석

이닝 (02331 HK)

China: Specialty Retail

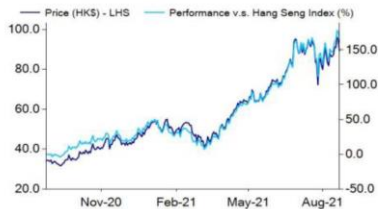
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 16.5%

Close Aug 20, 2021

Price HK\$89.20
12M Target HK\$104.0
Hang Seng Index 24,849.7

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US\$28,570.0 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$97.3 mn
발행주식	2,495.4 mn
유통주식	89.1%
주요 주주	Viva China, 10.9%
순부채비율	(55.0%)
주당 장부가(2021F)	RMB5.44
P/B(2021F)	13.38x
P/E(2021F)	50.3x

Financial outlook

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales (RMB mn)	14,457	20,623	25,291	30,393
EPS (RMB)	0.69	1.45	1.84	2.35
ROE (%)	21.5	32.3	27.9	25.5
Div. yield (%)	0.3	0.6	0.9	1.3

주: 발간일 2021. 08.20

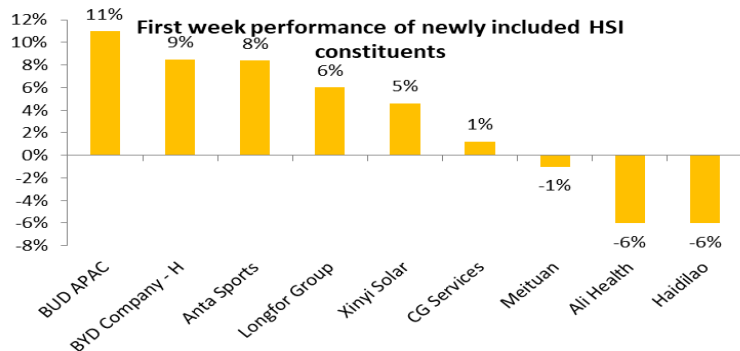
항생지수 편입

8월 20일 동사가 9월 6일부로 항생지수에 편입될 것이라는 발표가 있었다. 2020년 12월 안타스포츠 이후 중국 스포츠웨어 업체로는 두번째로 항생지수에 포함되는 것이다. 이와 함께 항생지수 구성종목은 현재 58개에서 60개로 증가할 것이다.

지수편입 당연한 일: 영업활동 강세와 실적(1H21 순이익 전년 대비 187% 증가)을 반영하여 동사 주가가 올해 들어 67.4% 상승했다. 이에 따라 동사는 오늘 기준 항생지수 구성종목 중 시가총액 기준 30번째로 큰 종목이다. 항생지수가 홍콩 증시 커버비율을 높이고자 한다는 점을 감안할 때 동사가 지수에 포함되는 것은 당연한 일이다.

대다수의 신규 편입 종목 주가 단기적으로 상승: 지난 세 분기간 항생지수 정기 변경에 대한 시장 반응을 봤을 때 변경 발표 이후 5거래일간 대다수 신규 편입 종목의 주가가 상승했음을 알 수 있다.

항생지수 변경 발표 후 일주일 간 대체로 상승세 보인 신규 편입 종목들



자료: Bloomberg, Yuanta Securities HK

낙관적 전망 유지: 전반적인 홍콩 시장 약세로 동사 주가는 지난 한달 간 5.3% 하락했다. 그러나 Tmall 내 LI-NING 브랜드 플래그십 상점의 일평균 매출이 전년 대비 63% 증가하면서 매출 모멘텀이 강세를 보이고 있으며, 중국 소비자들의 자국 브랜드 선호 현상에 따른 수혜가 기대된다. 2021년~2023년 EPS가 연평균 27.5% 성장할 것으로 보인다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	진취개발	8358 TP	BUY	71.50	110.00	34.1	18,060	21/7/1	-11.4
★	중흥철강	2014 TW	BUY	44.10	58.00	180.0	63,308	21/8/3	-9.5
★	시거	6257 TW	BUY	61.60	86.00	36.1	27,380	21/8/3	-6.7
★	트라이포드테크	3044 TW	BUY	113.50	160.00	-4.2	59,656	21/8/3	-6.6
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	98.00	106.00	99.4	15,254	21/8/3	6.4
★	포아인터내셔널	5904 TP	BUY	529.00	690.00	-8.2	51,546	21/8/3	-7.2
★	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	106.00	122.00	95.9	35,278	21/8/3	-6.6
★	타이완유리	1802 TW	BUY	34.55	52.00	77.2	100,474	21/8/3	-11.7
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	47.70	75.00	52.4	79,109	21/8/3	-10.8
★	진상전자	2368 TW	BUY	68.40	98.00	35.4	37,380	21/8/3	-6.0

주: 1) 발간일 2021.08.03

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	텐센트 홀딩스	00700 HK	BUY	433.80	750.00	-22.9	4,164,459	21/4/7	-30.9
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	65.25	102.00	19.2	154,162	21/7/1	1.0
	이닝	02331 HK	BUY	93.95	101.00	76.8	234,439	21/7/1	-0.9
	화룬맥주	00291 HK	BUY	62.45	83.00	-12.3	202,599	21/7/1	-10.5
	명뉴우유	02319 HK	BUY	43.30	57.00	-4.7	170,966	18/10/18	92.2
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	39.70	51.40	-27.3	446,485	21/3/3	-18.3
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.30	14.10	-5.3	48,330	21/3/3	-21.6
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	152.10	250.30	-34.6	3,307,481	21/5/6	-31.4
★	차이나페이흐	06186 HK	BUY	14.04	18.70	-22.1	125,198	21/8/3	-10.5
★	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	182.70	204.00	20.9	274,639	21/8/3	4.5

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	271.40	375.00	17.6	235,733	20/7/1	30.9
상해	융기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	80.75	-	22.9	437,096	21/4/7	27.1
	CTG 면세점	601888 SH	BUY	232.10	390.10	-17.5	453,170	21/7/1	-22.6
★	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	119.20	-	203.5	176,070	21/8/3	19.2
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.28	-	4.3	102,144	20/3/19	50.1
★	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	561.98	939.30	-13.7	121,590	21/8/3	-13.7
심천	평안은행	000001 SZ	BUY	19.30	29.00	-19.0	374,534	21/6/2	-19.2
★	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	412.59	-	30.3	137,624	21/8/3	4.8
★	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	35.49	-	5.5	154,773	21/8/3	-10.8

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	28600.00	34233.00	67.9	108,060,003	21/8/3	-2.4
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	97300.00	114650.00	0.4	360,873,776	21/3/3	-0.1
★	전력건설	PC1 VN	BUY	29000.00	34864.00	31.1	5,544,444	21/8/3	10.3
	동하이	DHC VN	BUY	82500.00	97871.00	71.1	5,774,540	21/3/3	32.3

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)	71.50
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	18,060
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-11.4

- ▶ 2021/2022년 EPS는 각각 전년 대비 180%/19% 증가할 것으로 예상됨. 2H21에 서버 RTF 매출비중은 30~35%로 전망됨(일반 동박 대비 가공비 20% 높음). 3Q21 매출총이익률 예년 수준을 상회할 것으로 예상됨.
- ▶ 동사는 인증을 통과하여 인텔 Eagle Stream의 공급업체가 되었으며 양산 출하가 2022년에 개시될 예정.

중흥철강 (2014 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	44.10
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	63,308
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.5

- ▶ 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)	61.60
목표주가 (TWD)	86.00
시가총액 (TWD mn)	27,380
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 항 수요의 전반적 증가와 기존 대비 더 긴 테스트 소요시간으로 단가 및 수주량 모두 증가 예상.

트라이포드테크 (3044 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	113.50
목표주가 (TWD)	160.00
시가총액 (TWD mn)	59,656
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-6.6

- ▶ 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)	98.00
목표주가 (TWD)	106.00
시가총액 (TWD mn)	15,254
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.4

- ▶ 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)	529.00
목표주가 (TWD)	690.00
시가총액 (TWD mn)	51,546
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

- ▶ 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)	106.00
목표주가 (TWD)	122.00
시가총액 (TWD mn)	35,278
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-6.6

- ▶ 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)	34.55
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	100,474
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.7

- ▶ 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)	47.70
목표주가 (TWD)	75.00
시가총액 (TWD mn)	79,109
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.8

- ▶ 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)	68.40
목표주가 (TWD)	98.00
시가총액 (TWD mn)	37,380
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-6.0

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

홍콩 증시 추천종목

텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	433.80
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	4,164,459
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-30.9

- ▶ 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)	65.25
목표주가 (RMB)	102.00
시가총액 (RMB mn)	154,162
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- ▶ 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)	93.95
목표주가 (RMB)	101.00
시가총액 (RMB mn)	234,439
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.9

- ▶ 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)	62.45
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	202,599
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

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

멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	43.30
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	170,966
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	92.2

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

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	39.70
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	446,485
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-18.3

- ▶ 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)	152.10
목표주가 (RMB)	250.30
시가총액 (RMB mn)	3,307,481
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-31.4

- ▶ 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)	14.04
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	125,198
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

- ▶ 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)	182.70
목표주가 (RMB)	204.00
시가총액 (RMB mn)	274,639
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	4.5

- ▶ 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)	412.59
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	137,624
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	4.8

- ▶ 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)	35.49
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	154,773
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.8

- ▶ 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)	271.40
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	235,733
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	30.9

- ▶ 1) 1Q21 동사는 높은 성장을 이룸. 2020년 CMOS 이미지센서(CIS)제품 출하량이 전년 대비 54% 증가한 14.77억 대를 기록.
- ▶ 2) 동사 핵심기술 개발에 있어 돌파구 마련. 인텔리전트 드라이빙으로 판매단가와 판매량 상승.
- ▶ 3) TDDI 양산이 동사 주가에 긍정적. 또한, 다양한 사업에 집중.

TCL그룹 (000100 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	561.98
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	102,144
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	50.1

- ▶ 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)	561.98
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	121,590
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.7

- ▶ 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)	80.75
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	437,096
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	27.1

- ▶ 1) 1Q21 매출은 RMB159억으로 전년 대비 84% 증가, 지배주주귀속순이익은 RMB25억으로 전년 대비 34.2% 증가. 비경상손익 제외 이익은 RMB24.2억으로 전년 대비 37.5% 증가.
- ▶ 2) BIPV(건물 일체형 태양광), 수소 부문 선두주자이며, 신규 기술 개발을 위해 관련 장비업체와 협력함. Alpha 제품의 높은 가치가 유지될 것으로 보여 장기 개발의 핵심이 될 것.
- ▶ 3) 기술 혁신, 고효율 운영 및 생산으로 실리콘 웨이퍼와 조립의 선두 위치를 유지하고 있으며 우수한 관리 및 확장 능력을 보여줌.

CTG면세점 (601888 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	232.10
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	453,170
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-22.6

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	119.20
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	176,070
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	19.20

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

평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	19.30
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	374,534
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-19.21

- ▶ 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)	97300.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	360,873,776
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.1

- ▶ 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)	82500.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,774,540
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	32.3

- ▶ 베트남의 대표적인 포장용지 공급업체인 동사는 전세계 수산물 및 섬유 출하량 수요 회복의
- ▶ 중국의 폐골판지(OCC) 수입 금지에 따라 수입비용이 감소하고 중국 제조업체의 포장용지 수요
- ▶ 동사의 생산능력 확대로 현 상황으로부터 큰 수혜가 예상됨.

전력건설 (PC1 VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	29000.00
목표주가 (VND)	34864.00
시가총액 (VND mn)	5,544,444
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	10.3

- ▶ 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)	28600.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	108,060,003
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-2.4

- ▶ 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	210817	210818	210819	210820	210823
가권지수		14,732.53	16,661.36	16,826.27	16,375.40	16,341.94	16,741.84
등락폭		+260.48	-197.41	+164.91	-450.87	-33.46	+399.9
등락률		+0.02	-1.0%	1.0%	-2.7%	-0.2%	2.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	50,918	51,424	50,067	49,966	51,192
이동평균	5일	14,541.35	16,989.87	16,909.69	16,740.78	16,612.75	16,589.36
	20일	14,325.81	17,331.57	17,299.94	17,240.10	17,178.55	17,145.46
이격도	5일	101.31	98.07	99.51	97.82	98.37	100.92
	20일	102.84	96.13	97.26	94.98	95.13	97.65
투자심리	(%, 10일)	80	0	10	10	10	20
거래량	(백만 주)	5,926	4,171	5,345	5,377	4,592	4,416
거래대금	(십억 대만 달러)	246	287	409	421	339	357

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210817	210818	210819	210820	210823
GTSM 지수		184.10	201.06	205.43	200.60	200.98	206.08
등락폭		+1.72	-3.92	+4.37	-4.83	+0.38	+5.1
등락률		0.9%	-1.9%	2.2%	-2.4%	0.2%	2.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,840	4,948	4,834	4,843	4,967
이동평균	5일	182.58	207.11	206.14	203.85	202.61	202.83
	20일	180.47	216.72	215.99	214.97	213.98	213.09
이격도	5일	100.83	97.08	99.66	98.41	99.20	101.60
	20일	102.01	92.77	95.11	93.32	93.92	96.71
투자심리	(%, 10일)	80	10	20	20	30	50
거래량	(백만 주)	857	848	941	859	858	821
거래대금	(백만 대만 달러)	61	72	85	82	83	79



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210817	210818	210819	210820	210823
항생지수		27,231.13	25,745.87	25,867.01	25,316.33	24,849.72	25,109.59
등락폭		+662.64	-435.59	+121.14	-550.68	-466.61	+259.87
등락률		2.5%	-1.7%	0.5%	-2.1%	-1.8%	1.0%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	24,819.20	24,926.17	24,303.19	23,925.26	24,082.15
이동평균	5일	26,730	26,299	26,141	25,900	25,592	25,378
	20일	26,522	26,346	26,278	26,158	26,034	25,980
이격도	5일	101.88	97.90	98.95	97.74	97.10	98.94
	20일	102.67	97.72	98.43	96.78	95.45	96.65
투자심리	(%, 10일)	80	30	40	30	20	20
거래량	(백만 주)	2,055	2,291	1,757	2,313	2,856	2,185
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	80	56	76	93	78

상해증시 주요지표

		201231	210817	210818	210819	210820	210823
상해종합지수		3,473.07	3,446.98	3,485.29	3,465.56	3,427.33	3,477.13
등락폭		+94.03	-70.37	+38.31	-19.73	-38.22	+49.8
등락률		2.8%	-2.0%	1.1%	-0.6%	-1.1%	1.5%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	43,980.60	44,534.11	44,288.74	43,808.69	44,459.61
이동평균	5일	3,412.08	3,507.60	3,498.13	3,486.29	3,468.50	3,460.46
	20일	3,392.50	3,479.20	3,475.33	3,469.87	3,463.71	3,464.20
이격도	5일	101.79	98.27	99.63	99.41	98.81	100.48
	20일	102.37	99.07	100.29	99.88	98.95	100.37
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	40	30	30
거래량	(백만 주)	31,479	38,858	35,898	34,939	32,616	35,290
거래대금	(십억 위안)	404	516	482	482	486	507
신용잔고	(십억 위안)	768	886	888	885	882	882

선전증시 주요지표

		201231	210817	210818	210819	210820	210823
선전종합지수		2,329.37	2,392.49	2,412.49	2,417.23	2,388.96	2,445.04
등락폭		+71	-61.86	+20	+4.74	-28.27	+56.08
등락률		3.1%	-2.5%	0.8%	0.2%	-1.2%	2.3%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,433.86	36,753.69	36,826.37	36,410.18	37,254.07
이동평균	5일	2,284.66	2,456.19	2,441.29	2,429.06	2,413.11	2,411.24
	20일	2,271.66	2,436.75	2,432.74	2,428.41	2,424.45	2,426.12
이격도	5일	101.96	97.41	98.82	99.51	99.00	101.40
	20일	102.54	98.18	99.17	99.54	98.54	100.78
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	40	30	30
거래량	(백만 주)	37,222	50,925	44,686	45,353	44,069	48,127
거래대금	(십억 위안)	511	746	669	684	708	767
신용잔고	(십억 위안)	714	797	796	797	797	797



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210817	210818	210819	210820	210823
하노이 지수		203.12	343.11	344.82	346.07	338.06	334.84
등락폭		+4.38	-7.87	+1.71	+1.25	-8.01	-3.22
등락률		0.4%	-0.6%	0.5%	0.4%	-2.3%	-1.0%
시가총액	(십억 등)	192,164	448,741	451,114	453,537	442,918	435,667
이동평균	5일	197.24	338.47	340.55	342.90	343.12	341.38
	20일	176.60	320.63	322.83	324.84	326.65	328.25
이격도	5일	102.98	101.37	101.25	100.92	98.53	98.08
	20일	115.02	107.01	106.81	106.54	103.49	102.01
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	70	60	50
거래량	(백만 주)	102	177	165	169	285	182
거래대금	(십억 등)	1,143	516	482	482	486	507

호치민증시 주요지표

		201231	210817	210818	210819	210820	210823
호치민 지수		1,103.87	1,363.09	1,360.94	1,374.85	1,329.43	1,298.86
등락폭		+9.8	-5.17	-2.15	+13.91	-45.42	-30.57
등락률		1.0%	-0.4%	-0.2%	1.0%	-3.3%	-2.3%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,137,553	5,131,175	5,183,670	5,012,449	4,897,146
이동평균	5일	1,095.33	1,360.39	1,361.02	1,365.38	1,359.85	1,345.43
	20일	1,064.50	1,322.81	1,327.32	1,331.38	1,334.41	1,335.72
이격도	5일	100.78	100.20	99.99	100.69	97.76	96.54
	20일	103.70	103.05	102.53	103.27	99.63	97.24
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	50	40
거래량	(백만 주)	473	726	623	647	1,162	741
거래대금	(십억 등)	9,919	24,413	22,200	21,960	36,703	24,452



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
쓰웨이 항업	60.5	10.00	5.5	Huang Hsiang Construction Co	38.8	-11.23	-4.9
HY Electronic Cayman Ltd	23.7	10.00	2.2	Promate Electronic Co Ltd	38.7	-4.80	-2.0
TZE Shin International Co Lt	33.6	10.00	3.1	Ares International Corp	23.8	-4.62	-1.2
중국 휘구이 운수	35.8	9.98	3.3	타이완 모바일	96.9	-4.53	-4.6
Taiwan Navigation Co Ltd	52.9	9.98	4.8	Darfon Electronics Corp	41.8	-3.80	-1.7
완하이 라인스	248.0	9.98	22.5	Taiwan Cogeneration Corp	36.8	-2.77	-1.1
Farglory F T Z Investment Ho	40.9	9.96	3.7	Hung Ching Development & Con	26.3	-2.59	-0.7
후이양 해운집단	87.3	9.95	7.9	Tong Ming Enterprise Co Ltd	40.2	-2.55	-1.1
장룽 국제 저운	36.0	9.94	3.3	웨이싱 과기	119.5	-2.45	-3.0
Sincere Navigation Corp	39.4	9.92	3.6	Everspring Industry Co Ltd	25.4	-1.93	-0.5
Leadtek Research Inc	65.4	9.92	5.9	타이광 전자재료	231.5	-1.70	-4.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
올톱 테크놀로지	181.5	10.00	16.5	Howteh Technology Co Ltd	30.7	-9.97	-3.4
Sea & Land Integrated Corp	31.9	10.00	2.9	Eminent Luggage Corp	7.7	-9.94	-0.9
더훙 공업/타이완	30.8	10.00	2.8	VHQ 미디어 홀딩스	13.2	-9.93	-1.5
Ching Chan Optical Technolog	36.9	9.99	3.4	Hotel Royal Chihpen	30.5	-7.58	-2.5
Franbo Lines Corp	33.1	9.98	3.0	Topview Optronics Corp	45.1	-7.49	-3.7
어드밴스드 마이크로일렉트로	14.4	9.96	1.3	XAC Automation Corp	25.7	-7.22	-2.0
한레이 센진 투자 공고	104.0	9.94	9.4	BioLASCO Taiwan Co Ltd	31.1	-6.04	-2.0
Algotek Inc	144.0	9.92	13.0	Fun Yours Technology Co Ltd	39.1	-5.68	-2.4
Rafael Microelectronics Inc	211.0	9.90	19.0	Foresee Pharmaceuticals Co L	83.9	-5.09	-4.5
Nuuo Inc	33.4	9.87	3.0	Medigen Vaccine Biologics Co	337.0	-5.07	-18.0
Sunplus Innovation Technolog	167.0	9.87	15.0	덴징 과기	16.3	-4.41	-0.8



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Nantong Guosheng Intelligenc	49.20	20.00	8.20	Guangzhou Jet Biofiltration	87.01	-11.21	-10.98
Zhejiang Damon Technology Co	33.97	18.16	5.22	Beijing Dahao Technology Cor	26.37	-10.00	-2.93
Rockontrol Technology Group	58.11	13.94	7.11	화베이 제약	9.11	-9.98	-1.01
Kingsemi Co Ltd	243.63	13.84	29.61	Shanghai CEO Environmental P	33.66	-9.90	-3.70
Fujian Supertech Advanced Ma	53.29	13.38	6.29	Qingdao Richen Food Co Ltd	43.80	-8.75	-4.20
Qingdao Gaoce Technology Co	58.41	12.39	6.44	Maider Medical Industry Equi	39.20	-8.43	-3.61
Hangzhou Arcvideo Technology	79.75	12.29	8.73	저장 푸룬 수자 과기	7.25	-7.05	-0.55
Beijing LongRuan Technologie	58.55	11.86	6.21	이빈 제지	14.52	-5.71	-0.88
Efort Intelligent Equipment	14.24	11.42	1.46	안후이 허리	10.41	-5.71	-0.63
화녕국제전력	5.23	10.11	0.48	Guangzhou Kingmed Diagnostic	108.17	-5.55	-6.36
Xi'an Bright Laser Technolog	250.55	10.08	22.95	Hangzhou Hopechart IoT Techn	38.02	-5.42	-2.18

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
충칭 즈페이 생물제품	166.42	14.73	21.37	선전시 이아통 공응련	6.88	-4.84	-0.35
베이징 제청 스지 과기	5.41	11.78	0.57	China Great Wall Securities	12.31	-4.65	-0.60
Yusys Technologies Co Ltd	19.91	10.55	1.90	Zhejiang Tianyu Pharmaceutic	46.33	-2.87	-1.37
텐순 풍능(쑤저우)	12.08	10.02	1.10	Xiamen Intretech Inc	35.18	-2.84	-1.03
산서 초매 능원 집단	9.68	10.00	0.88	항저우 로밤 가전기기	39.00	-2.82	-1.13
선전시 싱선 과학 전로과기	15.20	9.99	1.38	룽청 방자산발전	4.89	-2.78	-0.14
판강 그룹 강철 바나뎀 티타늄	3.64	9.97	0.33	귀청 광업	10.91	-2.76	-0.31
상하이 량신 전기	17.43	9.97	1.58	Shenzhen New Industries Biom	46.55	-2.62	-1.25
둥어 어자오	32.65	8.80	2.64	푸젠 썬강민광	9.13	-2.46	-0.23
나우라 테크놀로지 그룹	397.03	8.54	31.23	진커 자산집단	4.81	-2.43	-0.12
Shenzhen Mindray Bio-Medical	300.70	8.13	22.61	거리 전기기기	44.99	-2.41	-1.11

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
야오밍 생물기술	113.00	7.31	7.70	교통은행	4.37	-3.74	-0.17
알리바바 건강 정보 기술	10.58	6.12	0.61	알리바바 그룹 홀딩	152.10	-3.67	-5.80
Country Garden Services Hold	57.15	5.93	3.20	Haidilao International Holdi	26.40	-2.58	-0.70
홍콩거래소	489.40	5.66	26.20	화룬토지	26.95	-1.82	-0.50
ANTA 스포츠 프로덕츠	170.10	5.65	9.10	중국 평안보험 집단	63.40	-1.55	-1.00
WH 그룹	6.12	4.79	0.28	룽후 집단공고	35.90	-1.51	-0.55
비야디	262.40	4.79	12.00	중국해양석유	7.79	-1.39	-0.11
CSPC 제약그룹	10.54	3.94	0.40	진사중국	22.05	-1.34	-0.30
샤오미 집단	24.35	3.84	0.90	갤럭시 엔터테인먼트 그룹	43.85	-1.02	-0.45
신이 광능 공고	15.90	3.65	0.56	중국 해외발전	17.80	-1.00	-0.18
테크트로닉 인더스트리스	166.80	3.35	5.40	링잔광 자산투자신탁기금	73.30	-0.95	-0.70



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Vietnam Herbs & Foods JSC	8,800	10.00	800	Investment and Construction	26,100	-10.00	-2,900
Wall Street Securities JSC	11,000	10.00	1,000	Sagiang Import Export Corp	79,400	-9.98	-8,800
Everest Securities JSC	36,500	9.94	3,300	Van Cargoes and Foreign Trad	56,400	-9.76	-6,100
Vietnam Germany Steel Pipe J	34,400	9.90	3,100	Vinaconex 25 JSC	15,300	-9.47	-1,600
Hoa Binh Securities JSC	10,000	9.89	900	Tan Ky construction and Real	8,900	-9.18	-900
Guotai Junan Securities Viet	12,300	9.82	1,100	하파코 그룹	14,000	-9.09	-1,400
Danh Khoi Group JSC	20,200	9.78	1,800	Haiha Confectionery JSC	77,300	-8.74	-7,400
PetroVietnam Securities Inc	12,500	9.65	1,100	Dong Nai Paint Corp	35,600	-8.48	-3,300
IDJ Financial JSC	20,600	9.57	1,800	40 Investment and Constructi	33,000	-8.33	-3,000
Phong Phu Pharmaceutical JSC	19,500	9.55	1,700	Danang Housing Investment De	20,200	-8.18	-1,800
Sai Gon-Ha Noi Securities JS	39,800	9.49	3,451	VNECO 4 Electricity Construc	26,000	-7.80	-2,200

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Hung Thinh Incons JSC	44,400	6.99	2,900	롱 하우	45,100	-10.34	-5,200
Thien Viet Securities JSC	33,700	6.98	2,200	CII Engineering And Construc	13,300	-6.99	-1,000
CMC	49,100	6.97	3,200	베카맥스 인프라스트럭처 디벨	25,950	-6.99	-1,950
비메디맥스 메디파마	51,500	6.96	3,350	Vietnam International Commer	36,000	-6.98	-2,700
TMT 자동차	10,150	6.95	660	호찌민 시티 메탈	25,500	-6.93	-1,900
Transport & Industry Develop	20,000	6.95	1,300	항싸인 자동차 서비스	22,150	-6.93	-1,650
VietinBank Securities JSC	30,350	6.87	1,950	하도 그룹	51,400	-6.88	-3,800
ASA JSC/Hai Ba Trung	17,150	6.85	1,100	Tien Bo Group JSC	6,100	-6.87	-450
애그리뱅크 증권	17,200	6.83	1,100	다낭 고무	31,200	-6.87	-2,300
Ben Tre Pharmaceutical JSC	18,050	6.80	1,150	페트로 베트남 제네럴 서비스	23,750	-6.86	-1,750
일렉트로닉스 커뮤니케이션스	19,200	6.67	1,200	남 비엣	28,600	-6.84	-2,100

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