

2021.08.27(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 에버라이트일렉트로닉스 (2393 TT),

캐세이금융지주 (2882 TT)

중국: 굿베이비 인터내셔널 홀딩스 (01086 HK)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

에버라이트일렉트로닉스 (2393 TT)

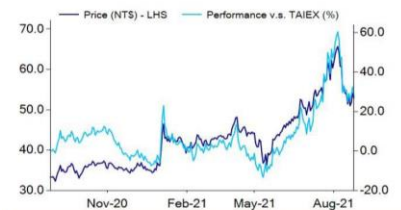
Taiwan: LEDs

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$75.0
TP upside (downside) 41.7%

Previous Target NT\$60.0
Close Price (Aug 24, 2021) NT\$52.9

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	839.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	14.4 mn
발행주식		443.4 mn
유통주식		75.7%
외국인 지분율		35.6%
주요주주	Cathay United Bank & Yi Ri Inv.	4.7%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	42.29
P/B (2021F)		1.3x
부채 비율		39.47%
기업신용리스크지수(TCRI)		4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	21,637	25,654	27,588	28,738
Op. profit	1,354	2,662	2,968	3,324
Net profit*	1,236	2,207	2,432	2,701
Adj. EPS (NT\$)	2.79	4.98	5.49	6.09
Sales growth (%)	3.2	18.6	7.5	4.2
Op. profit growth (%)	62.1	96.7	11.5	12.0
Adj EPS growth (%)	50.3	78.6	10.2	11.0
P/E (X)	19.0	10.6	9.6	8.7
ROE (%)	7.0	11.8	12.4	13.2
Div. yield	4.3%	7.1%	7.8%	8.6%
DPS (NT\$)	2.25	3.73	4.11	4.57

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 08. 25

비가시광 LED 가격 인상 및 증설에 따른 이익 기여 확대

투자의견 BUY 유지 및 목표주가 NT\$75로 상향. 비가시광 LED의 가격 인상 및 증설을 반영해 2021년 EPS를 27% 상향한 NT\$4.98로 제시한다. 기존과 동일한 P/E 15배와 2021년 EPS NT\$4.98를 적용해 목표주가를 NT\$75로 상향한다. 현재 동사 주가는 P/E 10.6배, 배당수익률 7% 이상에서 거래되고 있다.

가격 인상과 규모의 경제 효과에 힘입어 2Q21 실적 전망치 상회: 2Q21 매출이 NT\$67.6억으로 전년 대비 49.1%, 전분기 대비 14.8% 증가했다. 매출총이익률/영업이익률은 각각 27.8%/11.8%로 1Q21 26.0%/8.9% 대비 상승했다. EPS는 NT\$1.37로 1Q21 NT\$1.03 대비 높았으며 당사 전망치(NT\$0.89)와 시장 전망치(NT\$1.18)를 모두 상회했다. 비가시광 LED 제품의 공급 부족, 가격 인상 및 규모의 경제 효과가 2Q21과 3Q21에 점차 부각됨에 따라 2Q21 매출과 매출총이익률이 모두 전망치를 상회했다.

센서/트랜시버 및 포토커플러에 대한 비가시광 LED 수요 강세: 2Q21 매출에서 비가시광 LED 제품이 차지하는 비중은 34%로 전분기 대비 12% 증가했다. 비가시광 LED 수요 강세를 반영해 동사는 2020년과 2021년 설비를 확대해왔으며 1Q~3Q21 생산능력이 점차 확대됐다. 비가시광 LED 수요는 주로 센서/트랜시버 및 포토커플러부터 창출된다. 센서/트랜시버는 자동문과 리모컨에, 포토커플러는 전기제품 내 전자 회로(자동차용 전자 제품, 충전소, 전원공급장치)에 적용 가능하다. 센서/트랜시버 및 포토커플러 애플리케이션에 대한 시장 수요가 지속될 것으로 기대한다.

Mini LED 출하량 증가에 따른 제품 믹스 개선: 노트북과 모니터의 수요 강세에 힘입어 2Q21 매출에서 백라이트 제품이 차지하는 비중이 25%였으며 매출규모는 전분기 대비 30% 증가했다. 동사는 2020년부터 TV 브랜드 고객사에 mini LED(백라이트 제품) 출하하기 시작했으며, 고객사는 2021년 판매 모델을 추가로 늘렸다. 2021/2022년 mini LED의 매출 기여도는 약 2%/4%로 기타 고객사의 강력한 수요에 힘입어 기여도가 6%까지 증가하며 백라이트 사업 성장을 견인할 것으로 기대한다.

건전한 재무구조와 제품 믹스 개선으로 2021년 이익 전망치 상향 조정: 안정적인 현금유입과 37%에 불과한 부채 비율에 힘입어 동사는 항상 흑자를 유지해왔다. 최근 몇 년간 제품 믹스 개선에 적극적으로 힘써왔으며 고부가가치 제품(비가시광 LED, 차량용 내/외부 라이트, 식물 재배용 라이트, mini LED 등)에 대한 비중을 늘림에 따라 2Q21 이익이 2015년 이후 최고치를 경신했다. 2021년 이익 전망치를 27% 상향하며 EPS 는 NT\$4.98로 예상한다. 2021/2022년 배당수익률 전망치는 각각 7.1%/7.8%로 투자 가치가 있다고 판단한다.

대만 기업 분석

캐세이금융지주 (2882 TT)

Taiwan: Diversified Financial Services/FHCs

HOLD-OPF (Unchanged)

12M Target NT\$61.0
TP upside (downside) 8.9%

Previous Target NT\$55.0
Close Price (Aug 25, 2021) NT\$56.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$26,416.7 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$80.6 mn
발행주식	13,169.2 mn
유통주식	52.4%
외국인 지분율	23.5%
주요주주	Tsai family, 35.0%

Financial outlook (NT\$)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Net profit (mn)	71,189	120,562	105,485	111,470
Adj. EPS	5.41	9.15	8.01	8.46
Growth (%)	14.6	69.4	(12.5)	5.7
P/E (x)	10.4	6.1	7.0	6.6
Adj. BVPS	60.80	59.21	63.22	68.18
P/B (x)	0.9	0.9	0.9	0.8
ROAA (%)	0.7	1.1	0.9	0.9
ROAE (%)	9.8	15.3	13.1	12.9
Div yield (%)	4.5	7.1	6.3	6.6
DPS	2.50	4.00	3.50	3.70

주: 발간일 2021. 08. 26

2H21~1H22 신규 자금 및 재투자 수익률 확대 제한적

투자의견 HOLD-OPF 유지: 최근 배당락 이후 동사 주가는 배당금 NT\$2.5 이상의 하락폭을 기록했다. 이는 2H21~1H22 해외채권 수익률이 1.2~1.8% 수준으로 예상돼 신규 자금 및 재투자 수익률의 상승 여력이 제한적이기 때문이다. 또한 시장의 유동성 과잉과 하반기 미 재무부의 채권 발행 축소가 예상돼 4분기에 양적완화가 축소된다 하더라도 상승 가능성은 낮아 보인다. 배당락 이후 모멘텀이 부족한 점을 감안해, 배당 스토리는 1Q22에 유효할 것으로 판단된다.

보험 부문의 자산 매각 실현에 힘입어 7월 누적 이익 전년 대비 크게 증가: 동사의 7월 누적 순이익이 전년 대비 120% 증가한 NT\$1,032억을 기록했다. 이는 보험 부문의 7월 누적 이익이 전년 대비 174% 증가한 NT\$864억에 달한데 기인한다. 이중 1H21 주식/채권으로부터 자산 매각 이익은 각각 NT\$779/NT\$455억이다. 은행 부문의 7월 누적 이익은 전년 대비 10% 감소한 NT\$143억으로 이는 1H21 투자 수익이 전년 대비 39% 감소했기 때문이다. 투자 수익이 감소한 이유는 2020년 일회성 자산(채권) 매각 이익 실현 규모가 크고, 1H21 총당금이 전년 대비 67% 증가한 NT\$21억에 달한데 기인한다. 그러나 절반 이상은 일반 총당금으로 자산 건전성에 끼치는 영향은 없다. 이 밖에도 대출액의 전년 대비 11% 증가, 비용 절감(예금 비용 72%로 상승)에 따른 순이자마진 1.2%로 상승, 자산운용/신용카드 수수료 전년 대비 각각 15%/18% 증가한데 힘입어 1H21 핵심사업이 안정적으로 회복됐다.

2H21~1H22 경상이익률 확대 제한적, 헤지 비용은 통제 가능한 수준: 1H21 헤지 전 경상이익률이 전년 대비 28bps 감소한 2.84%를 기록했다. 이는 1) 2020년 투자한 채권의 수익률이 2.7~2.9%에 불과해 낮은 수준이고, 채권 포지션에 대한 적극적인 자산 매각이 19bps 부정적인 영향을 끼쳤으며 2) 높은 현금 포지션과 단기 금리 하락이 4bps 영향을 끼쳤기 때문이다. 또한 3) 미 달러 대비 대만달러 강세가 3bps 영향을 끼친데 기인한다. 2H21~1H22 미국의 채권 수익률 조정으로, 신규 자금과 재투자 수익률이 하락(1H21 3.6%)할 것으로 예상된다. 이 밖에도 동사의 미국 채권 포지션 확대 및 듀레이션 연장 전략에 따라 경상이익률이 높아질 가능성은 낮다고 판단된다.

한편 통화스왑 비용이 낮은 수준을 이어가고, NDF 비용이 2~3%로 크게 감소했으며, 통화바스켓 헤징 효과에 힘입어 1H21 헤지 비용은 1.39%로 2020년 1.72% 대비 크게 하락했다. 따라서 현재 동사는 환율 변동에 따른 외화준비금 적립에 이익을 추가 할당할 계획이 없다.

2022년 보험 부문 현금 배당 가능성 높아: 2020년 보험 부문은 현금 배당을 지급하지 않았다. 이는 주식/채권 포지션에 대한 자산 매각 이익의 실현 비중이 1:1이며 이중 채권자산 매각 이익 가운데 NT\$454억이 특별 준비금으로 적립된데 기인한다. 올해 주식과 채권의 자산 매각 이익 비중은 약 6:4이고 보험 부문의 RBC(보험금 지급여력) 비율이 371%에 달하며, IFRS17과 ICS 기준에 따라 충분한 자본을 보유하고 있다고 판단됨에 따라 2022년 현금 배당을 지급할 가능성이 높을 것으로 예상된다.

중국 기업 분석

굿베이비 인터내셔널 홀딩스 (01086 HK)

China: Textiles, Apparel & Luxury Goods

Action

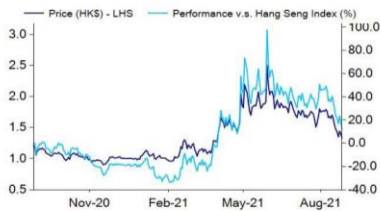
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 57.8%

Close Aug 25, 2021

Price HK\$1.33
12M Target HK\$2.10
Previous Target HK\$2.40
Hang Seng Index 25,694.0

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US\$284.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$1.5 mn
발행주식	1,668.0 mn
유통주식	68.5%
주요 주주	Song family, 31.5%
순부채 비율	23.2%
주당 장부가 (2021F)	HK\$3.64
P/B (2021F)	0.37x

Financial outlook (HK\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	8,305	9,909	10,619	11,207
Op. profit	447	532	586	657
Net profit *	257	326	369	426
EPS (HK\$)	0.15	0.20	0.22	0.26
EPS growth (%)	27.0	27.1	13.1	15.3
P/E (X)	8.64	6.80	6.01	5.21
ROE (%)	4.7	5.5	5.8	6.3
Div. yield (%)	0.0	0.0	3.8	3.8
DPS (HK\$)	0.00	0.00	0.05	0.05

* Net profit attributable to the equity holders

주: 발간일 2021. 08.25

매력적인 밸류에이션

투자의견 BUY: 동사의 현재 주가는 2022F P/E의 6배로 과거 5년 평균을 42% 하회하고 있다. 2021~2023년 EPS가 연평균 14.2% 증가할 것이라는 추정치에 기반해 투자의견 BUY를 유지한다.

1H21 실적 기대치 부합: 매출 증가와 낮은 실효세율로 1H21 실적이 강세를 보였다. 핵심 Cybex와 gb 브랜드(1H21 전체 매출의 61% 차지) 매출이 각각 전년 대비 50.4%/7% 증가한데 힘입어 매출이 전년 대비 24.5% 증가했다. 유럽의 대규모 락다운 중단과 신제품 출시가 Cybex 브랜드의 강한 매출 성장으로 이어졌다. 매출총이익률은 전년 대비 0.8%p 확대된 42.4%를 기록했으나 영업이익률은 매출 대비 판매비 비율이 증가함에 따라(전년 25.4%에서 25.7%로 증가) 전년과 유사한 3.3%를 기록했다. 세율이 낮은 부문/사업(블루칩 등)의 기여도가 증가하며 유효세율은 16.3%로 전년 대비 4%p 하락했다. 올해 6월 기준 운전자본일수는 89일, 순부채비율은 20.3%였다(2020년 12월: 18%).

2H21 매출 모멘텀 긍정적: 동사는 핵심 브랜드 Cybex의 강한 성장세에 자신감을 보이고 있으며, Evenflo 브랜드의 경우 신규 고객 충성도가 높다. 2H21/2022년 매출이 각각 전년 대비 15%/7% 증가할 것으로 예상된다.

매출 및 이익률 가정치 변경 반영하여 실적 전망치 수정: 2021~2023년 EPS 전망치를 -10%~+0.2% 수정하면서 목표주가를 HK\$2.40에서 HK\$2.10로 하향 조정한다. 신규 목표주가는 현금흐름할인모형(WACC: 8.6%) 및 P/E 밸류에이션(10.3배, 지난 5년 평균 P/E)에 따른 적정주가의 평균으로 산출했다. 신규 목표주가는 2021/2022년 예상 P/E 10.7배/9.5배 수준이다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	진취개발	8358 TP	BUY	71.70	110.00	34.5	18,111	21/7/1	-11.2
★	중흥철강	2014 TW	BUY	46.00	58.00	192.1	66,035	21/8/3	-5.6
★	시거	6257 TW	BUY	62.40	86.00	37.9	27,735	21/8/3	-5.5
★	트라이포드테크	3044 TW	BUY	114.50	160.00	-3.4	60,182	21/8/3	-5.8
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	103.00	106.00	109.6	16,032	21/8/3	11.8
★	포아인터내셔널	5904 TP	BUY	533.00	690.00	-7.5	51,936	21/8/3	-6.5
★	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	111.50	122.00	106.1	37,109	21/8/3	-1.8
★	타이완유리	1802 TW	BUY	35.05	52.00	79.7	101,928	21/8/3	-10.5
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	49.00	75.00	56.5	81,265	21/8/3	-8.4
★	진상전자	2368 TW	BUY	71.00	98.00	40.6	38,801	21/8/3	-2.5

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	471.80	750.00	-16.1	4,533,198	21/4/7	-24.8
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	64.90	102.00	18.6	153,099	21/7/1	0.5
	이닝	02331 HK	BUY	94.80	104.00	78.4	234,565	21/7/1	0.0
	화룬맥주	00291 HK	BUY	63.70	83.00	-10.6	206,492	21/7/1	-8.7
	명뉴우유	02319 HK	BUY	45.35	57.00	-0.2	178,271	18/10/18	101.3
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	39.95	51.40	-26.9	449,296	21/3/3	-17.8
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.58	14.10	-2.7	49,550	21/3/3	-19.4
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	162.20	250.30	-30.3	3,518,411	21/5/6	-26.8
★	차이나페이흐	06186 HK	BUY	14.36	18.70	-20.4	127,517	21/8/3	-8.4
★	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	162.20	204.00	7.3	243,522	21/8/3	-7.2

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	258.30	375.00	11.9	224,354	20/7/1	24.5
상해	융기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	86.00	-	30.9	465,514	21/4/7	35.4
	CTG 면세점	601888 SH	BUY	245.14	390.10	-12.9	478,630	21/7/1	-18.3
★	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	121.11	-	208.4	178,892	21/8/3	21.1
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.13	-	2.1	100,040	20/3/19	47.0
심천	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	583.40	939.30	-10.4	126,224	21/8/3	-10.4
	평안은행	000001 SZ	BUY	18.46	29.00	-22.5	358,233	21/6/2	-22.7
★	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	410.78	-	29.8	137,020	21/8/3	4.3
★	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	33.90	-	0.7	148,248	21/8/3	-14.8

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	28100.00	34233.00	64.9	106,170,842	21/8/3	-4.1
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	96800.00	114650.00	-0.1	359,019,337	21/3/3	-0.6
★	전력건설	PC1 VN	BUY	31850.00	34864.00	44.0	6,089,329	21/8/3	21.1
	동하이	DHC VN	BUY	83000.00	97871.00	72.2	5,809,537	21/3/3	33.1

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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	71.70
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	18,111
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-11.2

- ▶ 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)	46.00
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	66,035
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.6

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	62.40
목표주가 (TWD)	86.00
시가총액 (TWD mn)	27,735
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 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)

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

젠허싱터미널 (3003 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	103.00
목표주가 (TWD)	106.00
시가총액 (TWD mn)	16,032
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	11.8

- ▶ 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)	533.00
목표주가 (TWD)	690.00
시가총액 (TWD mn)	51,936
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-6.5

- ▶ 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)	111.50
목표주가 (TWD)	122.00
시가총액 (TWD mn)	37,109
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- ▶ 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)	35.05
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	101,928
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

- ▶ 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)	49.00
목표주가 (TWD)	75.00
시가총액 (TWD mn)	81,265
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.4

- ▶ 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)	71.00
목표주가 (TWD)	98.00
시가총액 (TWD mn)	38,801
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-2.5

- ▶ 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)	471.80
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	4,533,198
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-24.8

- ▶ 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)	10.58
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	49,550
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-19.4

- ▶ 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)	64.90
목표주가 (RMB)	102.00
시가총액 (RMB mn)	153,099
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.5

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

이닝 (02331 HK)

투자이견	BUY
주가 (RMB)	94.80
목표주가 (RMB)	104.00
시가총액 (RMB mn)	234,565
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 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)	63.70
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	206,492
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-8.7

- ▶ 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)	45.35
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	178,271
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	101.3

- ▶ 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)	39.95
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	449,296
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.8

- ▶ 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)	162.20
목표주가 (RMB)	250.30
시가총액 (RMB mn)	3,518,411
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-26.8

- ▶ 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.

차이나페이허 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	14.36
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	127,517
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)	162.20
목표주가 (RMB)	204.00
시가총액 (RMB mn)	243,522
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

- ▶ 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)	410.78
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	137,020
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	4.3

- ▶ 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)	33.90
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	148,248
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.8

- ▶ 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)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	258.30
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	224,354
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	24.5

- ▶ 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)	583.40
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	100,040
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	47.0

- ▶ 1) 향후 3년 동안 동사 수급구조 확실. 따라서 향후 2~3년 동안 순이익 높은 수준 유지하고 매출총이익률 20% 이상 전망.
- ▶ 2) 2021년 삼성전자 쑤저우 공장으로부터의 연결이익이 RMB75억~80억으로 예상되며, 자체 건설한 T7라인 매출은 RMB20억~30억으로 전망. 또한 2021년 대형패널 매출이 RMB500억 이상으로 예상되며 2022년에는 RMB600억에 이를 전망. T9 설비가 2023년부터 가동 예정.
- ▶ 3) TCL China Star가 2020년부터 구조조정을 시작함. 32인치 게이밍 모니터, 14인치 노트북 및 차량용 스크린이 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	583.40
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	126,224
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.4

- ▶ 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)	86.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	465,514
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	35.4

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

CTG면세점 (601888 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	245.14
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	478,630
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-18.3

- ▶ 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)	121.11
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	178,892
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	21.11

- ▶ 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)	18.46
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	358,233
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-22.73

- ▶ 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)	96800.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	359,019,337
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ 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)	83000.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,809,537
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	33.1

- ▶ 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)	31850.00
목표주가 (VND)	34864.00
시가총액 (VND mn)	6,089,329
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	21.1

- ▶ 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)	28100.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	106,170,842
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-4.1

- ▶ 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	210820	210823	210824	210825	210826
가권지수		14,732.53	16,341.94	16,741.84	16,818.73	17,045.86	17,066.96
등락폭		+260.48	-33.46	+399.9	+76.89	+227.13	+21.1
등락률		+0.02	0.0%	2.4%	0.5%	1.4%	0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	49,966	51,192	51,427	52,134	52,198
이동평균	5일	14,541.35	16,612.75	16,589.36	16,620.84	16,664.75	16,803.07
	20일	14,325.81	17,178.55	17,145.46	17,122.90	17,118.44	17,101.64
이격도	5일	101.31	98.37	100.92	101.19	102.29	101.57
	20일	102.84	95.13	97.65	98.22	99.58	99.80
투자심리	(%, 10일)	80	10	20	30	40	50
거래량	(백만 주)	5,926	4,592	4,416	5,554	4,558	4,632
거래대금	(십억 대만 달러)	246	339	357	408	355	367

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210820	210823	210824	210825	210826
GTSM 지수		184.10	200.98	206.08	205.61	210.01	210.07
등락폭		+1.72	+0.38	+5.1	-0.47	+4.4	+0.06
등락률		0.9%	0.2%	2.5%	-0.2%	2.1%	0.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,843	4,967	4,955	5,061	5,063
이동평균	5일	182.58	202.61	202.83	203.74	204.66	206.55
	20일	180.47	213.98	213.09	212.38	212.13	211.68
이격도	5일	100.83	99.20	101.60	100.92	102.61	101.70
	20일	102.01	93.92	96.71	96.81	99.00	99.24
투자심리	(%, 10일)	80	30	50	50	60	70
거래량	(백만 주)	857	858	821	891	881	956
거래대금	(백만 대만 달러)	61	83	79	84	86	87



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210820	210823	210824	210825	210826
항생지수		27,231.13	24,849.72	25,109.59	25,727.92	25,693.95	25,415.69
등락폭		+662.64	-466.61	+259.87	+618.33	-33.97	-278.26
등락률		2.5%	-1.8%	1.0%	2.5%	-0.1%	-1.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	23,925.26	24,082.15	24,979.61	24,914.09	24,657.99
이동평균	5일	26,730	25,592	25,378	25,374	25,340	25,359
	20일	26,522	26,034	25,980	26,012	26,023	25,978
이격도	5일	101.88	97.10	98.94	101.39	101.40	100.22
	20일	102.67	95.45	96.65	98.91	98.73	97.83
투자심리	(%, 10일)	80	20	20	30	30	30
거래량	(백만 주)	2,055	2,856	2,185	2,053	1,716	1,834
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	93	78	79	70	54

상해증시 주요지표

		201231	210820	210823	210824	210825	210826
상해종합지수		3,473.07	3,427.33	3,477.13	3,514.47	3,540.38	3,501.66
등락폭		+94.03	-38.22	+49.8	+37.34	+25.91	-38.72
등락률		2.8%	-1.1%	1.5%	1.1%	0.7%	-1.1%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	43,808.69	44,459.58	44,937.67	45,283.42	44,808.10
이동평균	5일	3,412.08	3,468.50	3,460.46	3,473.96	3,484.98	3,492.20
	20일	3,392.50	3,463.71	3,464.20	3,470.86	3,479.80	3,484.30
이격도	5일	101.79	98.81	100.48	101.17	101.59	100.27
	20일	102.37	98.95	100.37	101.26	101.74	100.50
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	40	50	40
거래량	(백만 주)	31,479	32,616	35,290	39,644	40,012	46,098
거래대금	(십억 위안)	404	486	507	556	535	564
신용잔고	(십억 위안)	768	882	890	893	895	895

선전증시 주요지표

		201231	210820	210823	210824	210825	210826
선전종합지수		2,329.37	2,388.96	2,445.04	2,463.85	2,475.09	2,437.15
등락폭		+71	-28.27	+56.08	+18.8	+11.24	-37.94
등락률		3.1%	-1.2%	2.3%	0.8%	0.5%	-1.5%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,410.18	37,254.04	37,579.78	37,736.16	37,156.15
이동평균	5일	2,284.66	2,413.11	2,411.24	2,425.51	2,438.03	2,442.02
	20일	2,271.66	2,424.45	2,426.12	2,432.74	2,440.83	2,443.48
이격도	5일	101.96	99.00	101.40	101.58	101.52	99.80
	20일	102.54	98.54	100.78	101.28	101.40	99.74
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	40	50	40
거래량	(백만 주)	37,222	44,069	48,127	50,832	47,486	51,825
거래대금	(십억 위안)	511	708	767	801	724	752
신용잔고	(십억 위안)	714	797	803	805	807	807



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210820	210823	210824	210825	210826
하노이 지수		203.12	338.06	334.84	331.79	336.01	336.85
등락폭		+4.38	-45.42	-3.22	-3.05	+4.22	+0.84
등락률		0.4%	-3.3%	-1.0%	-0.9%	1.3%	0.2%
시가총액	(십억 등)	192,164	442,918	435,667	431,987	437,260	439,681
이동평균	5일	197.24	343.12	341.38	339.12	337.35	335.51
	20일	176.60	326.65	328.25	329.54	331.03	332.32
이격도	5일	102.98	98.53	98.08	97.84	99.60	100.40
	20일	115.02	103.49	102.01	100.68	101.50	101.36
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	40	40	40
거래량	(백만 주)	102	285	182	177	123	133
거래대금	(십억 등)	1,143	486	507	556	535	564

호치민증시 주요지표

		201231	210820	210823	210824	210825	210826
호치민 지수		1,103.87	1,329.43	1,298.86	1,298.74	1,309.55	1,301.12
등락폭		+9.8	-48.17	-30.57	-0.12	+10.81	-8.43
등락률		1.0%	-3.4%	-2.3%	0.0%	0.8%	-0.6%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,012,449	4,897,416	4,897,209	4,937,857	4,906,151
이동평균	5일	1,095.33	1,359.85	1,345.43	1,332.56	1,322.29	1,307.54
	20일	1,064.50	1,334.41	1,335.72	1,336.81	1,338.43	1,338.81
이격도	5일	100.78	97.76	96.54	97.46	99.04	99.51
	20일	103.70	99.63	97.24	97.15	97.84	97.18
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	40	40	30
거래량	(백만 주)	473	1,162	748	635	469	490
거래대금	(십억 등)	9,919	36,703	24,452	21,104	15,093	16,637



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
리원리 창신	24.8	10.00	2.3	ZongTai Real Estate Developm	38.6	-8.65	-3.7
Yieh Phui Enterprise Co Ltd	33.6	10.00	3.1	상취 과기	1,830.0	-6.39	-125.0
Yieh Hsing Enterprise Co Ltd	28.7	9.98	2.6	ITE Technology Inc	115.0	-5.74	-7.0
Creative Sensor Inc	32.0	9.97	2.9	Lucky Cement Corp	12.1	-5.49	-0.7
Sinkang Industries Co Ltd	33.2	9.95	3.0	비즈링크 홀딩	221.5	-5.34	-12.5
Chih Lien Industrial Co Ltd	28.2	9.94	2.6	Sino Horizon Holdings Ltd	24.8	-5.16	-1.4
China Steel Structure Co Ltd	73.2	9.91	6.6	Chant Sincere Co Ltd	30.0	-4.91	-1.6
Young Optics Inc	116.5	9.91	10.5	위정광	468.5	-4.78	-23.5
Froch Enterprise Co Ltd	37.9	9.87	3.4	Thinking Electronic Industri	202.5	-4.71	-10.0
WEI Chih Steel Industrial Co	50.3	9.83	4.5	Polytronics Technology Corp	142.5	-4.68	-7.0
Faraday Technology Corp	104.0	9.70	9.2	Kinko Optical Co Ltd	31.3	-4.29	-1.4

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Tachia Yung Ho Machine Indus	46.2	10.00	4.2	Airlux Electrical Co Ltd	7.6	-7.23	-0.6
Microbio Co Ltd	58.3	10.00	5.3	안지 과기	23.3	-7.00	-1.8
Ever Supreme Bio Technology	303.0	9.98	27.5	VHQ 미디어 홀딩스	12.3	-6.13	-0.8
싱이 의료용품	90.4	9.98	8.2	eGalax_eMPIA Technology Inc	85.1	-6.05	-5.5
Nuuu Inc	40.3	9.97	3.7	창자 기전 공정	23.0	-5.74	-1.4
Oneness Biotech Co Ltd	198.5	9.97	18.0	Gamania Digital Entertainmen	59.3	-5.72	-3.6
Avid Electronics Corp	7.8	9.96	0.7	Sensortek Technology Corp	720.0	-5.51	-42.0
Yeou Yih Steel Co Ltd	21.6	9.95	2.0	MPI	146.5	-5.48	-8.5
신인 기업	26.0	9.94	2.4	Medigen Vaccine Biologics Co	286.0	-5.45	-16.5
EFUN Technology Co Ltd	8.6	9.94	0.8	매크로블록	251.0	-5.28	-14.0
Advanced Lithium Electrochem	31.6	9.93	2.9	Eminent Luggage Corp	7.9	-4.70	-0.4



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	59.76	20.00	9.96	Micro-Tech Nanjing Co Ltd	214.17	-13.45	-33.29
Beijing LongRuan Technologie	73.70	14.98	9.60	Suzhou Jinhong Gas Co Ltd	27.68	-12.43	-3.93
China National Electric Appa	42.00	11.76	4.42	Suzhou Harmontronics Automat	37.72	-11.00	-4.66
마안산강철	5.78	10.10	0.53	Shanghai Kindly Enterprise D	18.77	-10.02	-2.09
원난 원웨이	3.17	10.07	0.29	슨바 의료기기	27.90	-10.00	-3.10
쓰촨 홍다	3.72	10.06	0.34	진파 과기	18.63	-10.00	-2.07
산시 화양집단신능	13.48	10.04	1.23	샤먼 파라트로닉	178.00	-10.00	-19.77
Jiangsu Lidao New Material C	13.38	10.03	1.22	WG Tech JiangXi Co Ltd	19.94	-9.98	-2.21
Changbai Mountain Tourism Co	10.31	10.03	0.94	상하이 완예 엔터프라이즈	25.69	-9.95	-2.84
민메탈 발전	10.53	10.03	0.96	상하이 짜장 기업	8.06	-9.94	-0.89
Hubei Zhenhua Chemical Co Lt	11.96	10.03	1.09	Suzhou Zelgen Biopharmaceuti	63.90	-9.81	-6.95

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Yangling Metron New Material	86.60	15.47	11.60	씨아선 로봇 & 자동화	11.11	-15.96	-2.11
Changsha Jingjia Microelectr	121.43	14.91	15.76	SG Micro Corp	312.76	-14.09	-51.29
원난 석업	20.08	10.03	1.83	화둥 의약	31.25	-9.94	-3.45
중국 비철금속산업	7.04	10.00	0.64	Zhejiang Tianyu Pharmaceutic	40.95	-9.44	-4.27
중항 공업기전계통	13.13	9.97	1.19	Sai Micro Electronics Inc	34.75	-7.78	-2.93
산서 메이진 에너지	14.38	8.77	1.16	중국 바오안 집단	26.77	-7.72	-2.24
안강	5.33	7.03	0.35	중공 교육 과기	10.95	-7.59	-0.90
Zhejiang Jingsheng Mechanica	68.40	6.71	4.30	충칭 즈페이 생물제품	157.79	-6.73	-11.39
리브존 제약	43.11	6.00	2.44	Maxscend Microelectronics Co	410.78	-6.69	-29.46
Shenzhen Sinovatio Technolog	37.84	5.70	2.04	장쑤 위웨이 의료 장비 & 소모품	33.45	-6.59	-2.36
저장 완리양	9.79	5.27	0.49	악셀링크 기술	23.99	-6.47	-1.66

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
중국 명뉴유업	45.35	3.54	1.55	AAC 테크놀로지스 홀딩스	42.15	-10.03	-4.70
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	49.20	1.65	0.80	선저우 국제집단공고	162.20	-5.09	-8.70
진사중국	24.65	1.23	0.30	룽후 집단공고	35.60	-4.30	-1.60
청콩 기건 집단	47.15	0.64	0.30	CSPC 제약그룹	10.04	-4.02	-0.42
HSBC 홀딩스	42.15	0.36	0.15	비야디	256.40	-3.75	-10.00
홍콩중화 매기	12.62	0.32	0.04	샤오미 집단	24.45	-3.55	-0.90
				야오밍 생물기술	116.90	-3.47	-4.20
				서니 옵티컬 테크놀로지	217.40	-3.12	-7.00
				시노 생물제약	6.26	-2.95	-0.19
				ANTA 스포츠 프로덕츠	154.90	-2.88	-4.60
				중국 평안보험 집단	62.00	-2.36	-1.50



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
PGT Holdings JSC	5,500	10.00	500	Lilama 7 JSC	4,700	-9.62	-500
Port of Hai Phong JSC	30,900	9.96	2,800	Binh Thuan Book and Equipmen	16,100	-9.55	-1,700
Da Nang Education Developmen	27,900	9.84	2,500	ButSon Cement Packing JSC	10,100	-9.01	-1,000
VNECO 4 Electricity Construc	31,400	9.79	2,800	Hung Hau Agricultural Corp	15,900	-8.62	-1,500
ALTA Co	13,500	9.76	1,200	Mineral and Mechanical JSC	7,100	-7.79	-600
Sametel JSC	11,300	9.71	1,000	KTT Investment Group JSC	6,100	-7.58	-500
Doan Xa Port JSC	21,500	9.69	1,900	KKC Metal JSC	26,200	-7.42	-2,100
Louis Land JSC	12,800	9.40	1,100	BDC Viet Nam Construction &	2,900	-6.45	-200
North Petro Vietnam Fertiliz	13,000	9.24	1,100	Tri Viet Securities JSC	22,200	-6.33	-1,500
Viet Nam Investment Construc	7,300	8.96	600	Ben Thanh Water Supply JSC	30,000	-5.96	-1,900
Marine Supply and Engineerin	6,500	8.33	500	Vien Lien JSC	13,000	-5.80	-800

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
HUD1 인베스트먼트&컨스트럭션	8,880	6.99	580	비엠티로닉스 판빈	11,300	-9.60	-1,200
비메디맥스 메디파마	63,000	6.96	4,100	FIT Group JSC	17,700	-6.84	-1,300
UDEC	7,380	6.96	480	Yen Bai Industry Mineral JSC	6,760	-4.11	-290
베트남 탱커	10,150	6.95	660	빈딘 미네럴	18,100	-3.98	-750
Power Engineering Consulting	54,100	6.92	3,500	팟 닷 부동산개발	83,500	-3.80	-3,300
Binh Duong Water Enviroment	40,200	6.91	2,600	호찌민시 증권	52,300	-3.51	-1,900
Hanoi Plastics JSC	37,150	6.91	2,400	푸뉴언 주얼리	86,200	-3.15	-2,800
ASA JSC/Hai Ba Trung	16,300	6.89	1,050	꾸찌 상업산업개발투자	19,200	-3.03	-600
리프리저레이션 일렉트릭얼 엔	62,100	6.88	4,000	Dong A Hotel Group JSC	12,800	-3.03	-400
람손 제당	13,200	6.88	850	베트남 JSC 산업 무역 은행	31,200	-2.95	-950
An Giang Import-Export Co	31,900	6.87	2,050	-	-	-	-

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								

가 / / / 가 가 .
가 가 , 가 .
가 가 , 가 .
가 가 , 가 .
(/ / /)
가 .

YUANTA

DAILY
MARKET
VIEW