

Yuanta

Greater

Asia Daily

• Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

대만 현황: 불확실성 증가로 신중한 접근 권고

홍콩 현황: 해운, 정유업 강세 속 변동성 축소

상해 현황: 공동번영에 집중한 8월 정부 정책, 4Q21에도 국유기업 개혁 추진

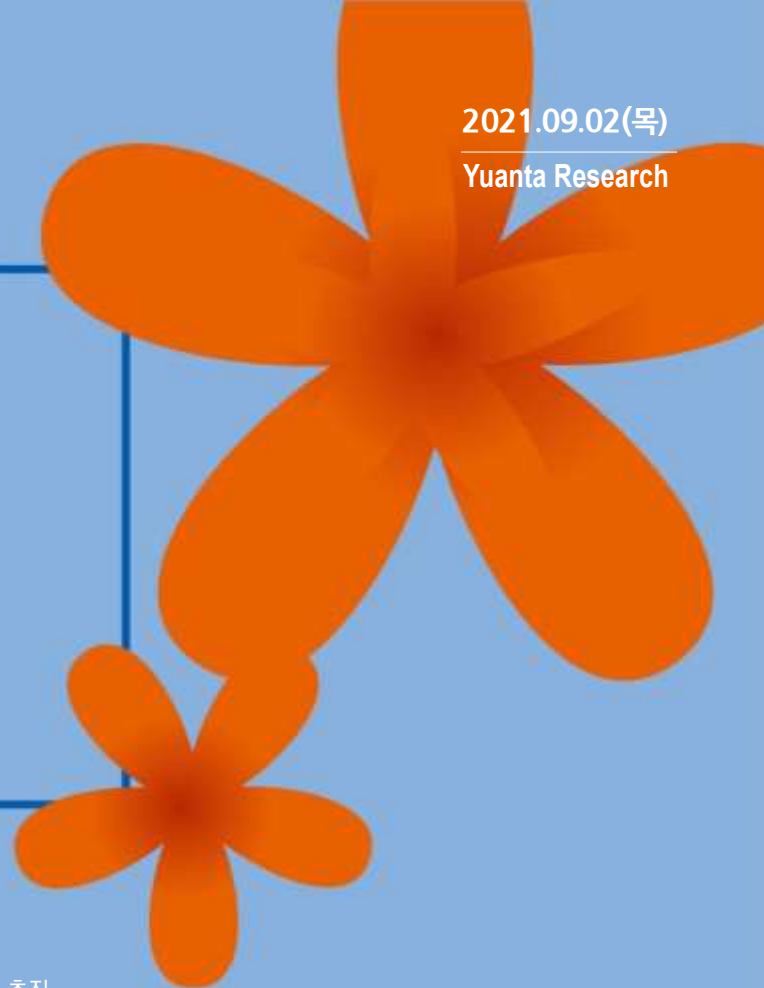
베트남 현황: 방향성 없는 박스권장세 지속

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 비즈링크홀딩스 (3665 TT)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표





## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 대만 상황

## 불확실성 증가로 신중한 접근 권고

가권지수의 단기 긍정적 소재 소멸, 경기 침체와 미 연준의 테이퍼링으로 조정 받고 있는 미국 증시를 고려했을 때 투자자들은 뚜렷한 강세장 신호가 있을 때 까지 신중하게 투자할 것이 권고된다.

8월 중순 대만 기업들이 상반기 실적을 발표했다. 기업들의 합산 순이익은 역대 최고치인 NT\$1.96조로 2020년보다 111% 높았다. 이로써 5~6월에 가권지수가 항상 하락한다는 통념이 깨졌다. 그러나 실적 발표 이후 가권지수가 하락하기 시작해 60일 이평선 아래로 급락했고, 이후 120일 이평선도 하회했다. 2주만에 많은 종목들이 5월 이후의 주가 상승분을 잃었다. 투자자들의 심리 변화가 급격한 하향세로 이어진 것으로 판단된다. 보수적인 시장 분위기로 매출의 신고점 기록이 주가 상승으로 이어지지 못했다. 한편 거래액도 며칠간 기준 NT\$5~6천억에서 NT\$4천억 아래로 감소했다. 주가가 높은 가운데 거래액이 감소하면서 차익실현과 매도 압력이 나타났다.

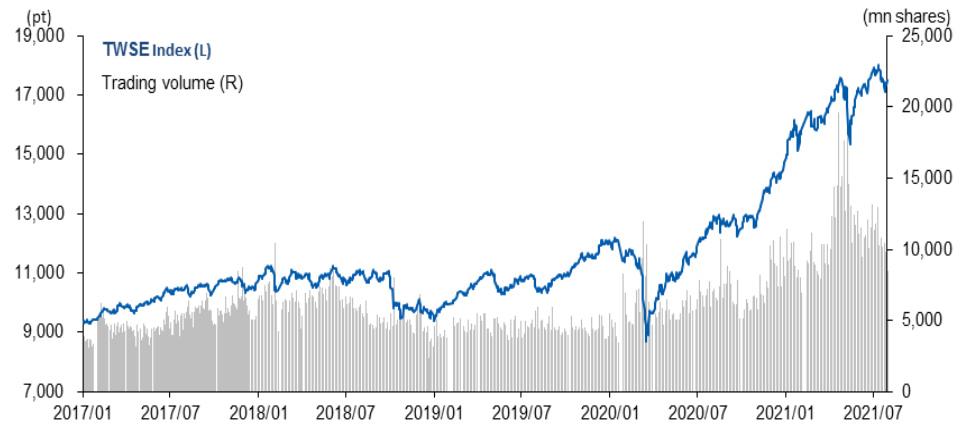
몇 주 전 데이트레이딩 거래세 50% 이하의 유지 여부에 대해 시장의 우려가 지속되었다. 현재 가권지수를 지지하는 두 가지 힘은 유동성을 지지해주는 데이트레이딩에 따른 단기 지지와 장기 투자자의 장기적 지지라고 판단된다. 이 두 가지 힘이 약화되면 지수 폭락이 예상된다. 최근 모멘텀이 대부분 주가에 반영되고 펀더멘털 및 전세계 경기 약화 가능성이 있어 주요 투자자들이 투자를 유보하면서 증시가 약세를 보이고 있다.

지난 한 달 동안 전세계 금융시장은 불확실성, 델타 변이 확산, 7월 미국 PMI 및 소매판매의 동반 컨센서스 하회로 경제성장률이 정점을 찍었다는 시장 내 루머가 발생했다. 미 달러화 강세로 헤지 수요가 증가하면서 원유, 금, 구리, 철광석 등 원자재 가격이 하락했다. 미 연준이 최근 회의록에서 올해 월간 채권 매입 완화를 시사하면서 경기 둔화가능성에도 불구하고 연준이 긴축정책을 채택할지 모른다는 시장의 우려가 발생했다. 중국 정부의 IT 및 교육 산업에 대한 규제도 A 주 전반 및 해외 상장 중국 기업의 조정을 야기했다. 즉, 국내외 약재가 가권지수의 약세로 이어졌다.



## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 대만 현황

### 가권지수 수익률



자료: Bloomberg

주: 발간일 2021. 09. 01

12개월 가권지수 예상범위: 15,500-17,500 points

Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 홍콩 시장

해운, 정유업 강세 속 변동성 축소

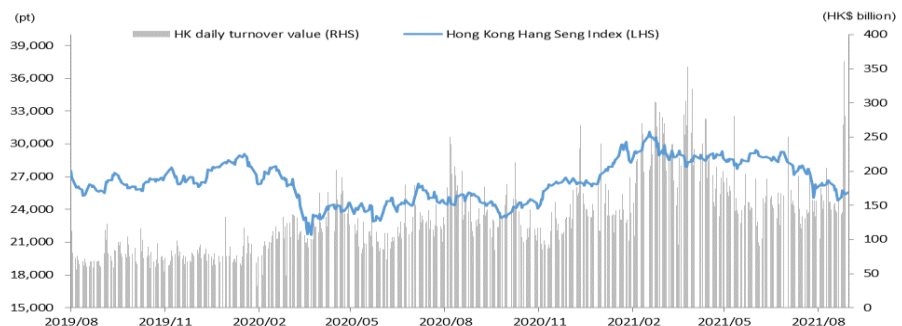
7월 전월 대비 10% 하락을 기록한 홍콩증시는 8월에는 전월 대비 1.6% 하락하며 하락세를 지속했다. 알리바바그룹홀딩스, 텐센트 등 중국의 이커머스 및 인터넷 관련주는 중국 정부의 반독점 및 사이버보안 조치가 도입되며 2.8~16.3%의 하락을 기록했다. 샌즈차이나, 쉐릴스엔터테인먼트그룹 등 대표적 마카오 카지노 주는 8월 초 마카오에 코로나-19 확진자가 발생하며 전월 대비 4.6~5.1%의 하락을 기록했다. 반면, 미국의 수요와 친환경에너지 주에 대한 투자자 선호도가 증가하며 창과실업 및 신의광능은 전월 대비 각각 23.7%, 22.4% 상승했다. 7월 폭락을 기록했던 벽계원, 화룬부동산, 중국해외개발 등 부동산 관련 종목의 주가가 견조한 흐름을 보이며 8월에는 9.4~11.8% 상승했다. 국제 유가는 배럴당 US\$70 이상이었으며, 중국의 대표적인 석유기업인 페트로차이나, 중국석유화학, 시누크 주가가 전월 대비 1.3~3.9% 상승했다. 발틱운임지수는 8월 상반기 대비 29% 상승했고, 동방해외, 코스코 해운 등 홍콩에 상장된 해운주들의 주가가 전월 대비 15~37% 상승했다. 시장 변동성 축소로 홍콩증시의 8월 일평균 거래액은 전월 대비 14% 감소했다. 8월 전체 거래액 중 교차거래 비중은 25.8%였다 (7월 25.9%). 항셱지수의 P/E는 현재 11.3배이며, 2월 고점 13.4배 대비 16% 낮다. 인터넷 및 이커머스 관련 기업에 대한 규제환경 악화 지속으로 알리바바그룹홀딩스와 텐센트를 선호주 목록에서 제외하고 장성자동차와 안타스포트를 추가했다.

8월에 발표된 주요 매크로 지수(홍콩/중국)

발표일	지표	결과
2021/8/2	2021년 6월 홍콩 소매판매	5.8%
2021/8/18	2021년 7월 홍콩 실업자 통계	5.0%
2021/8/19	2021년 7월 홍콩 소비자물가지수	3.7%
2021/8/9	2021년 7월 중국 소비자물가지수	1.0%
2021/8/9	2021년 7월 중국 생산자물가지수	9.0%
2021/8/16	2021년 7월 중국 소매판매	8.5%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

항셱지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021. 09. 01

12개월 항셱지수 예상범위: 28,740-30,000 points



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 상해 시황

## 공동번영에 집중한 8월 정부 정책, 4Q21에도 국유기업 개혁 추진

공동번영을 도모하기 위한 교육, 기술, 인구 등에 대한 정책이 8월 차례대로 도입됐다. 내수 확대를 위해 “쌍순환” 전략을 추진했고, 공동번영 도모가 향후 중국의 중요한 기본적 국가 정책으로 자리잡을 것이다. 최근 중국 정부는 무분별한 자본의 팽창을 막는 것에도 지속적으로 주력해왔다.

부동산, 금융, 교육, 인터넷 부분의 이익 감소를 통해 생활비가 완화될 것이다. 성장가능성이 높고 첨단 기술을 보유하고 있고 경쟁력이 뛰어난 특화된 새로운 “작은거인기업”을 정책적으로 지원하며 점진적으로 공동번영을 도모하고 제조업 강국 중국의 건설을 가속화할 것이다. MSCI는 10월 18일 A50 주가지수선물을 출범한다. 9월은 A주 시장에 주목할 때라고 판단된다. 국유기업의 1H21 합산 영업수익은 전년 대비 27.7% 증가했고, 국유기업 개혁은 4Q21에도 지속 추진될 것이다. 국유기업 개혁 수혜섹터와 신에너지, 신에너지차, 신소재, 반도체 등 장기번영이 예상되는 섹터에 주목하기 바란다.

상해종합지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021. 09. 01      12개월 상해종합지수 예상범위: 3,800-4,000 points



## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 베트남 시장

## 방향성 없는 박스권장세 지속

변동성 확대에도 불구하고 전월과 유사했던 VN지수: 8월 VN지수는 VND 기준 전월 대비 1.6% 상승 마감했다. 8월 베트남중앙은행은 미 달러 대비 VND의 가치를 72bp 높여 올 초부터 지금까지 VND의 가치가 138bp 증가하면서 베트남 금융 자산의 상승을 뒷받침했다. 8월 일 평균 거래대금은 US\$13억(전월 대비 +19%)으로 역대 두번째로 높은 수치를 기록했다. 8월 20일 1일 거래대금이 역대 최고치인 US\$21억을 기록한 바 있다. 그러나 시장 매도세 속에서 거래대금이 신고점을 찍었기 때문에 부정적인 기술적 신호라고 볼 수 있다. 반면 이 날 거래의 79%가 호치민증권거래소(HSX)에서 이뤄졌기 때문에 자금 급증에도 눈에 띄는 문제가 발생하지 않았다. 이를 통해 베트남의 대표적인 IT서비스 기업인 FPT Corp (FPT VN, N/R)가 제공한 트레이딩 시스템 업그레이드가 제대로 작동되고 있음을 확인할 수 있었고, 5월/6월의 거래 중단 사태가 재발하지 않을 것으로 보인다.

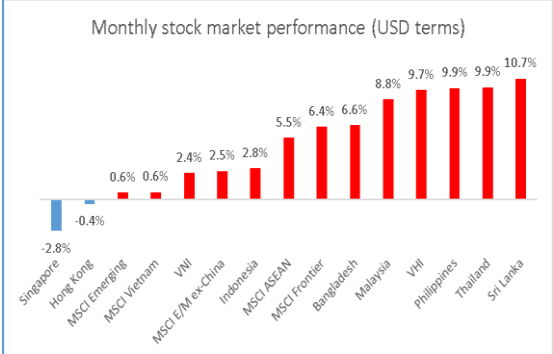
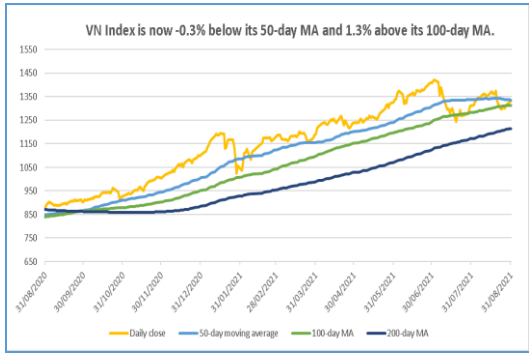
4Q21에도 이어질 것으로 보이는 4월 말 시작된 최악의 코로나-19 사태, 경제에 큰 타격: 개인의 이동 제한, 공장 폐쇄, 투입비용 상승 및 투입자원 가용성 문제, 운송 차질 등의 부정적 소재로 8월 제조업생산이 전년 대비 9.2% 감소했고, 소매지출은 34% 줄어들었다. 또한, 8월 제조업 PMI는 40.2로 역대 두번째로 낮은 수치를 기록하며 3개월 연속 경기후퇴 기대감을 보여주었다. 베트남 최대 경제기여 도시인 호치민시는 코로나-19의 발생 중심지로 24시간 락다운이 유지되고 있다. 이는 기업 실적에 좋지 않은 신호이며 아직은 끝이 보이지 않는 상황이다.

어쨌든 증시는 박스권 유지 전망: 극도로 부정적인 소식에도 불구하고 VN지수가 8월 비교적 전월 수준을 유지한 것은 개인투자자의 지배적 지위를 감안할 때 매우 인상적이다(지난 2년 간 외국인 투자자는 거의 매달 순매도). 따라서, 9월에도 방향성 없는 박스권 장세가 지속될 것으로 예상된다. VN지수의 100일 이동평균선이 약 1,300p에서 지지대를 형성하고 매도압력은 약 1,380p에서 형성될 것으로 예상된다. 9월 박스권을 뚫고 신고점 영역으로 진입할 가능성은 매우 낮다(약 5% 미만). 반면, 만약 VN지수가 100일 이평선 아래를 뚫고 내려갈 경우(확률: 20~25%), 200일 이평선이 약 1,220p에서 저점대를 형성할 것으로 예상된다. 그 때가 되면 2022년 견조한 경제회복을 앞두고 베트남 주식을 대량매수할 것이다. 빈홈스, 베트남무역은행, 퓨뉴언주얼리, 동하이를 탐픽으로 제시한다.



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 베트남 시장

베트남종목 100일 이동평균선에서 지지대 형성



자료: Bloomberg, FiinPro, Yuanta Research

주: 발간일 2021. 09. 01      12개월 VN 지수 예상범위: 1280-1370points

대만 기업 분석

비즈링크홀딩스 (3665 TT)

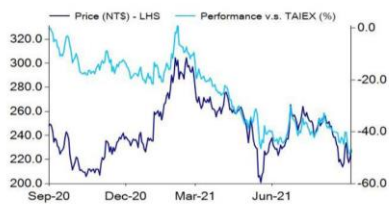
Taiwan: Computer peripherals

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$300.0**  
TP upside (downside) **31.8%**

Previous Target NT\$305.0  
Close Price (Aug 31, 2021) NT\$227.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 1,098.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$ 13.1 mn
발행주식	133.6 mn
유통주식	68.5%
외국인 지분율	26.1%
주요주주	Hwa Tse Lian, 5.2%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$99.72
P/B (2021F)	2.3x
부채 비율	40.67%
기업신용리스크지수(TCRI)	4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	22,538	26,929	30,203	32,866
Op. profit	2,445	2,663	3,475	3,964
Net profit*	1,828	2,027	2,723	3,101
Adj. EPS (NT\$)	14.01	14.41	19.46	22.16
Sales growth (%)	(2.4)	19.5	12.2	8.8
Op. profit growth (%)	1.5	8.9	30.5	14.1
Adj. EPS growth (%)	(9.9)	2.8	35.0	13.9
P/E (X)	16.2	15.8	11.7	10.3
ROE (%)	14.3	14.7	17.9	18.3
Div. yield	3.6%	3.8%	5.1%	5.8%
DPS (NT\$)	8.25	8.64	11.67	13.29

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 09. 01

2Q21 실적 전망치 상회, 제품 믹스 개선이 마진 견인

투자의견 BUY 유지: 최근 동사의 주가 약세는 부품 부족 문제에 따른, 예상보다 부진한 매출에 대한 시장의 우려로 판단된다. 그럼에도 당사는 동사의 중장기 전망에 낙관적인 입장을 유지한다. 이는 제품 믹스 개선(전기차, 에너지 저장, 데이터센터 및 반도체 장비 사업의 비중 확대)이 이어지고 있고, 노트북의 매출 기여도 감소가 주문 안정과 매출총이익률 상승에 긍정적이기 때문이다. 현재 주가는 2H21~1H22 P/E 12.4배에 거래되고 있으며 매력적인 수준이다.

2Q21 EPS 전망치 상회: 2Q21 EPS 가 NT\$4.13(완전 회석 EPS NT\$3.92)로 시장 전망치를 상회했으며 매출은 NT\$70.2억으로 전분기 대비 14%, 전년 대비 33% 증가했다. 주요 애플리케이션 매출이 전분기 대비 증가했으며 특히 데이터센터, 전장, 산업용 부문의 전분기 대비 매출 증가세가 두드러졌다. 매출총이익률/영업이익률은 각각 1Q21 22.2%/6.6%에서 23.8%/10.8%로 상승했으며 이는 매출 규모 확대와 제품 믹스 개선에 기인한다. 영업외이익은 장비에 대한 평가 손실과 환손실로 인해 약 NT\$9,000만 적자가 발생했다. 7월 매출은 NT\$22.96억으로 전월 대비 5% 감소했으나 전년 대비 14% 증가했다. 매출이 전월 대비 감소한 이유는 노트북 도킹 제품에 대한 부품 부족이 매출 감소로 이어졌기 때문이다. 한편 전장 및 산업용 제품의 출하량 증가가 일부 애플리케이션의 출하량 감소 영향을 상쇄했다.

2H21에도 여전한 부품 부족 현상, 제품 믹스 개선이 이익 회복에 긍정적일 것으로 전망: 도킹 사업 매출이 크게 부진함에 따라 3Q21/4Q21 매출이 전분기 대비 각각 1%/1% 감소하는 반면 secular 제품(전기차, 데이터센터, 반도체 장비 및 에너지 저장 관련) 매출은 상반기 대비 증가할 것으로 예상된다. 이에 따라 2H21 매출총이익률/영업이익률이 각각 24.3%/10.9%(1H21 23.1%/8.8%)에 달할 것으로 예상된다. 단기적으로 부품 부족 문제가 매출에 영향을 끼칠 것으로 예상되나 제품 믹스 개선이 이어져 2021/2022년 이익이 전년 대비 11%/34% 증가할 것으로 기대한다.

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

secular 매출 기여도는 2020년 26%에서 2021/2022년 34%/39%(전년 대비+53%/+28%)로 확대돼 2021/2022년 합계 매출 전년 대비 20%/12% 증가와, 영업이익 전년 대비 9%/31% 증가를 견인할 것으로 예상된다.

실적 전망치 조정 및 밸류에이션: secular 제품의 수요 모멘텀이 이어지나 3Q~4Q21 도킹 제품의 출하량이 전분기 대비 감소하고, 일회성 손실 인식으로 2021/2022년 순이익 전망치를 각각 1%/1% 하향한다. 2H21~1H22 완전 희석 EPS 17배(과거 평균 16.6배)를 적용해 목표주가는 NT\$300를 제시한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	이잉크	8069 TP	BUY	78.50	84.00	71.4	89,527	21/9/1	0.0
★	링성정밀	2369 TW	BUY	30.50	38.00	114.0	11,593	21/9/1	0.0
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	115.50	136.00	-0.9	21,624	21/9/1	0.0
★	중흥철강	2014 TW	BUY	46.05	58.00	192.4	66,107	21/9/1	0.0
★	GIS 홀딩스	6456 TW	BUY	110.50	145.00	-3.5	37,342	21/9/1	0.0
★	이메모리테크	3529 TP	BUY	1635.00	1600.00	174.8	124,390	21/9/1	0.0
	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	111.00	122.00	105.2	36,942	21/8/3	-2.2
	타이완유리	1802 TW	BUY	35.90	54.00	84.1	104,399	21/8/3	-8.3
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	41.00	52.00	-5.7	48,865	21/9/1	0.0
★	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	32.45	39.00	2.4	12,899	21/9/1	0.0

주: 1) 발간일 2021.09.01

\* 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 (%)
★	장성자동차	02333 HK	BUY	34.60	40.00	32.0	583,697	21/9/1	0.0
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	66.05	105.00	20.7	156,052	21/7/1	2.2
	이닝	02331 HK	BUY	105.20	104.00	98.0	262,524	21/7/1	11.0
	화룬맥주	00291 HK	BUY	65.00	83.00	-8.8	210,871	21/7/1	-6.8
	명뉴우유	02319 HK	BUY	46.15	56.00	1.5	182,219	18/10/18	104.9
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	40.90	47.70	-25.1	459,980	21/3/3	-15.8
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.74	14.10	-1.3	50,394	21/3/3	-18.2
★	안타스포츠	02020 HK	BUY	162.50	218.00	32.7	439,291	21/9/1	0.0
	차이나페이흐	06186 HK	BUY	14.28	18.70	-20.8	127,338	21/8/3	-8.9
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	169.00	199.00	11.8	254,045	21/8/3	-3.3

주: 1) 발간일 2021.09.01

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

China A 주 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
상해	웨이얼반도체	603501 SH	BUY	256.48	375.00	11.1	222,774	20/7/1	23.7
	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	85.03	-	29.4	460,263	21/4/7	33.9
심천	★ 강봉리튬	002460 SZ	BUY	198.00	266.00	96.0	268,034	21/9/1	0.0
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	122.64	-	212.3	181,151	21/8/3	22.6
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.19	-	3.0	100,881	20/3/19	48.2
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	571.96	939.30	-12.1	123,749	21/8/3	-12.1
	평안은행	000001 SZ	BUY	17.88	29.00	-24.9	346,978	21/6/2	-25.2
	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	392.06	-	23.9	130,776	21/8/3	-0.4
	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	33.72	-	0.2	147,621	21/8/3	-15.3

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	빈홈스	VHM VN	BUY	107000.00	145600.00	18.7	358,397,989	21/9/1	0.0
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	99400.00	114650.00	2.6	368,662,418	21/3/3	2.1
★	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	HOLD- OFF	85300.00	92197.00	6.9	19,394,368	21/9/1	0.0
	동하이	DHC VN	BUY	84000.00	97871.00	74.2	5,879,532	21/3/3	34.7

주: 1) 발간일 2021.09.01

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## 대만 증시 추천종목

### 이잉크 (8069 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	78.50
목표주가 (TWD)	84.00
시가총액 (TWD mn)	89,527
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 전자문서 산업에 공급 부족상태가 유지되고 있음. 동사는 설비투자를 NT\$15억에서 5년래 최고치인 NT\$20억으로 확대하여 생산라인 3개를 2022년에 램프업할 예정.
- ▶ 동사의 E-Paper 및 ESL 제품이 시장을 선도하며 동사는 교육 및 소매업 디지털혁신의 주요 수혜주.

### 링성정밀 (2369 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	30.50
목표주가 (TWD)	38.00
시가총액 (TWD mn)	11,593
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 동사의 높은 가동률 유지와 신규장비 설치가 미래성장동력이라고 판단되고 4Q21부터 감가상각비가 지속 감소하면서 수익성이 개선될 것으로 예상되어 동사에 대해 긍정적인 견해.
- ▶ 높은 가동률로 올해 흑자전환 예상. 고객사 수요가 견조하여 가동률이 급락할 가능성은 당분간 극히 낮다고 판단됨.

### 마켓테크인터내셔널 (6196 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	115.50
목표주가 (TWD)	136.00
시가총액 (TWD mn)	21,624
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2Q21 EPS는 NT\$2.14, 매출은 전분기 대비 22% 증가, 매출총이익률은 0.6%p 확대되며 전망치 상회. 2H21 매출은 성수기 효과로 상승세 유지 예상.
- ▶ 2021년 전세계 반도체장비 설비투자 증가율이 전년 대비 30%로 예상되고 주요 고객사의 전망이 긍정적이며 현재 수주잔고가 NT\$325억으로 영업을 지지할 것.

### 중흥철강 (2014 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	46.05
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	66,107
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 4Q21에는 성수에 따른 조기주문 강세와 조강생산량 전년 수준 유지(중국의 6월 조강생산량이 전년 대비 2.5% 증가하며 5월의 7.8% 증가를 크게 하회)라는 목표 달성을 위한 중국의 거울 설비 폐쇄 가능성이 높아 공급부족에 따른 철강재 가격 추가 상승이 예상됨. 가격 및 출하량 모두 증가할 것으로 예상되어 4Q21 EPS가 전분기 대비 21% 증가, 전년 대비 160% 증가한 NT\$1.38로 전망.
- ▶ 2H20부터 수급 현상이 구조적으로 변화하면서, 2021년 순이익 사상최고치를 경신하고 2022~2023년에도 긍정적 실적이 전망됨. 향후 안정적 배당성향(2021년: NT\$3.5)이 하방을 지지해줄 것으로 예상됨.

### GIS홀딩스 (6456 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	110.50
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	37,342
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1) 2022년 iPad/MacBook 출하량이 전년 대비 5~15%의 증가세를 지속하고, 2) MacBook의 점유율이 30%에서 40%로 확대되고, 3) 신규 백라이트 모듈로 미니 LED iPad ASP가 20~30% 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ 3Q21 매출 전년 대비 17% 증가 전망. 태블릿/휴대폰 출하가 높게 유지되고 미국 고객사의 신형 노트북용 출하가 9월부터 시작될 예정.
- ▶ 맥북 설비 확대(+40%)를 위해 CAPEX를 NT\$63억 늘릴 계획으로 당사의 낙관적 전망을 뒷받침함. 동사는 고객들과 지문 모듈, AR/VR, 전장 등의 미래 성장 동력을 포함한 신규 프로젝트를 진행 중.

### 이메모리테크 (3529 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1635.00
목표주가 (TWD)	1600.00
시가총액 (TWD mn)	124,390
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2H21 소비자 가전 성수기와 PMIC의 12인치 노드로의 이전으로 12인치 제품의 비중이 45%에서 50%로 늘어날 전망. PUF 부문이 2H21부터 로열티수익을 창출하기 시작함.
- ▶ 글로벌 파운드리들이 28nm 설비를 적극적으로 확대하고 있어 동사 28/22nm의 신규 테이프아웃이 140건을 상회했음. 28nm의 로열티수익 비중은 15~20%로 주요 성장 동력임.
- ▶ 웨이퍼 가격 상승에 따른 OLED DDI, ISP, WiFi 6, TWS, BMC의 28nm로의 노드 이전이 동사의 로열티매출 비중을 높일 것임.

### 판짓인터내셔널 (2481 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	111.00
목표주가 (TWD)	122.00
시가총액 (TWD mn)	36,942
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

- ▶ 2H21 파워부품 리드타임이 아직 긴 반면, 전세계 8인치 파운드리 램프업이 향후 1~2년 수요 증가 대비 더딜 예정. 대부분의 종합반도체 경쟁사가 사상 최저의 최종채널 재고를 예상하면서 2H21~2022년 출하량 강세를 유지할 듯.
- ▶ 2021~2023년 중고압 제품(SiC FRD, SGT MOSFET, 차세대 SiC Schottky 다이오드, SiC MOSFET, IGBT 등)의 매출 기여도가 증가할 것으로 예상됨. 또한, 장기적으로 최종적용제품 개선이라는 장기 전략적 초점을 유지하면서 매출총이익률이 높은 자동차 및 산업용 제품의 매출기여도 증진을 도모하고 있음. 2021/2022년 순이익 증가율은 각각 전년 대비 126%/22%로 예상됨.

### 타이완유리 (1802 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	35.90
목표주가 (TWD)	54.00
시가총액 (TWD mn)	104,399
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.3

- ▶ 올해 판유리/섬유유리 가격 급등에 힘입어 동사의 영업이익률은 1Q21 17.8%에서 2Q21에 22.0%로 증가, 순이익률은 각각 21.3%/26.4%를 기록.
- ▶ 중국의 생산개혁정책이 지속 확대되며 업계 유리 재고가 연초대비 60% 감소하고 가격이 지속상승.
- ▶ 중국의 착공건수가 여전히 상승세로 중국 건설사가 로이(Low-E) 유리 제품에 이종창을 채택하면서 유리사용이 증가.

### 컴팩매뉴팩처링 (2313 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	41.00
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	48,865
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 중국 휴대폰 업체의 재고 조정, 미국 고객사의 TWS 재고 소진, 노트북/태블릿 부품 부족으로 2Q21 매출 변동성이 컸음.
- ▶ 상대적으로 안정적인 미 달러 대비 아시아 통화 환율로 미국 고객사가 9월에 예정된 신형 휴대폰/TWS 출시를 앞두고 조기 주문을 시작함. 동사는 또한 신제품 두 개를 수주해 가격 협상 이후 수익성이 정상수준을 회복할 것으로 기대됨.

### 징핑인더스트리얼 (2355 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	32.45
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	12,899
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2Q21 원자재 가격 압력이 자동차 전장제품으로 전가됨에 따라 흑자 전환함. 상대적으로 안정적인 기타 자동차 부품의 공급으로 7월 자동차 PCB 출하가 크게 증가함.
- ▶ 현재 주문이 동사 설비보다 20~30% 많아 고객 수요가 견조함을 볼 수 있음. 그러나 기타 자동차 부품용 공급 이슈가 단기 불확실성 요소.

## 홍콩 증시 추천종목

### 장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	34.60
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	583,697
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ Haval Big Dog, Tank 300의 초기 성공 이후 동사는 향후 12개월 동안 다수의 신규모델을 출시하여 이미 견고한 제품 포트폴리오를 더욱 강화할 예정.
- ▶ 동사 주가는 2021/2022년 예상 P/E 27.7배/19.8배 수준으로 2020~2023년 EPS는 연평균 46.8% 증가할 것으로 보여 매력적.

### 구룡지업 (02689 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	10.74
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	50,394
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-18.2

- ▶ FY2021년 연간 실적과 관련해 긍정적인 영업이익 전망을 발표함. 환이익을 제외한 순이익이 전년 대비 최소 50% 증가할 것이라고 밝힘.
- ▶ 제품가격 급등에 따라 FY2021/FY2022/FY2023F 동사의 톤당 순이익은 각각 RMB405/406/428으로 예상됨. FY2021~2023년 EPS 증가율은 연평균 10.2%로 예상.

### 중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	66.05
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	156,052
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	2.2

- ▶ 1H21 실적이 견조하고 2H21부터 Zung Fu China와의 M&A로 시너지가 예상되어 동사가 미래실적에 자신감을 표현하는 것이 당연하다고 판단됨.
- ▶ 2020~2023년 EPS가 연평균 33% 증가할 것으로 예상되고, 딜러십 사업에 힘입어 2021~2023년 ROE가 24% 이상을 기록할 것으로 전망되며 실적 가시성이 높다는 점을 감안할 때 2021/2022년 P/E 15.7배/12.8배 수준인 동사 주가는 매력적

### 이닝 (02331 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	105.20
목표주가 (RMB)	104.00
시가총액 (RMB mn)	262,524
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	11.0

- ▶ 동사의 1H21 순이익은 RMB19.6억으로 RMB18억 이하라는 동사 가이드언스를 9% 상회. 1H21 순이익의 187% 급등은 총 매출이 65% 증가하고 및 영업이익률 역시 전년 대비 10.4%p 확대된 24.9%를 기록한 데에 기인.
- ▶ 2021~2023년 EPS의 연평균 27.5% 증가가 예상되는 등 동사는 성장주임. 2021년 9월 6일부로 동사는 항생지수에 편입되며 주가흐름이 양호할 전망.

### 화룬맥주 (00291 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	65.00
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	210,871
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.8

- ▶ 1H21 실적 호조. 동사는 전국적으로 프리미엄 제품에 대해 한 자리 수 후반대의 가격 인상이 예정되어 있어(경쟁사: 한 자리 수 초반대) 이는 동사의 중국 내 가격결정력을 보여줌.
- ▶ EPS 추정치를 상향 조정하고, 2H21/2022F 경상순이익이 전년 대비 14%/32% 증가할 것으로 추정.

### 멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	46.15
목표주가 (RMB)	56.00
시가총액 (RMB mn)	182,219
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	104.9

- ▶ 1H21 실적 컨센서스 상회. 동사는 순수우유(2021년 매출 비중 최대 25%)의 공장도가를 7월에 5% 인상했음을 밝히며 가이드언스를 상향.
- ▶ EPS 전망치를 상향하고 2H21/2022년 순이익이 전년 대비 각각 9%/21% 증가할 것으로 예상됨.

### Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	40.90
목표주가 (RMB)	47.70
시가총액 (RMB mn)	459,980
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.8

- ▶ 1H21 실적이 기대치보다 높았으나 가이드언스는 보수적. 2022년 원자재 비용 압박을 상쇄하기 위해 제품가격을 인상할 확률이 높아 보임.
- ▶ EPS 추정치를 상향 조정하고, 2H21/2022F 순이익의 전년 대비 17%/16% 증가를 전망함.

### 안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	162.50
목표주가 (RMB)	218.00
시가총액 (RMB mn)	439,291
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1H21 순이익이 전년 대비 132% 증가한 RMB38.4억을 기록해 전년 대비 최소 110% 증가라는 기존 가이드언스를 상회함. 이는 매출 및 영업이익률 증가, 낮은 실패세율에 기인함.
- ▶ 매출 및 영업이익률 추정치 변경에 따라 2021/2022/2023F EPS 추정치를 각각 -2%/+2%/+5% 조정함. 동사는 지속적인 성장주로 2021~2023년 EPS의 연평균 39% 증가가 전망됨.

### 차이나페이허 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	14.28
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	127,338
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.9

- ▶ 1H21 실적 및 가이드언스 견조. 8월 19일 Leng회장이 주당 HK\$14.66에 자사주 2천만주를 총 HK\$2.93억에 매입해 지분이 50.2%로 늘어났고, 실적 전망에 대한 자신감을 보여줌.
- ▶ EPS 추정치를 상향 조정하고, 동사의 2H21/2022F 수정순이익이 전년 대비 15%/26% 성장할 것으로 전망함.

### 선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	169.00
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	254,045
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

- ▶ 1H21 순이익이 전년 대비 11.4% 감소함. RMB 평가절상과 정부 인센티브 감소에 따른 것임. 2H21 현재까지 미 달러 대비 RMB 가치가 전년 대비 4% 상승해 2H21 매출총이익률에 미치는 영향이 1H21보다는 작을 것으로 보임.
- ▶ 매출 및 영업이익률 추정치 하향에 따라 2021/2022/2023F EPS 추정치를 각각 9%/7%/6% 하향 조정함. 지속적으로 실적 성장을 보이고 있으며, 2021~2023년 EPS의 연평균 21.4% 증가가 전망됨.

## China A 주 추천종목

### MAXSCEND MICROELEC (300782 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	392.06
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	130,776
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

- ▶ 반기 실적은 기대치에 부합. 1H21 5G 통신 시스템에 적합한 IDiFEM 제품을 출시했고 RF 프론트 엔드(RFFE) 제품 레이아웃의 초기단계를 완료함. 모듈화 트렌드 속에서 제품 구조가 지속적으로 개선되고 있음. 1H21 매출총이익률은 전년 대비 5%p 증가했고, ROE가 지속 상승 중. 반기 실적 발표와 함께 5G RFFE 모듈 제품을 출시함. 또한 자체 개발한 SAW 필터 생산라인 가동이 올해 말 시작될 예정이고, 국산화 추세에 따른 수혜가 예상됨.

### ZTE (000063 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	33.72
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	147,621
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.3

- ▶ ZTE의 1H21 이익은 전망치를 상회. 매출총이익률은 급격히 개선. 5G 기지국 입찰에서 동사가 30% 이상의 점유율을 보임. 대표적 장비 업체들이 통신사의 국내 장비구매 증가로부터 수혜를 입고 있음. 2H21에 기지국 설치가 가속화되고 5G 산업체인이 더욱 번성할 것으로 예상됨..

### 웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	256.48
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	222,774
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	23.7

- ▶ 1) 1H21 순이익 전년 대비 127% 증가, 매출총이익률도 전월 대비 증가함. 모바일/자동차의 ASP와 판매량이 지속적으로 증가함.
- ▶ 2) 가격 인상으로 TDDI 사업이 수혜를 입음. 다수의 대표적인 휴대폰 업체를 고객사로 보유하고 있어 TDDI 제품의 생산설비가 점진적으로 증가함.
- ▶ 3) 올해 양도제한조건부주식 및 스톡옵션 인센티브에 대한 계획을 발표해 경영진의 자신감을 보여줌.

### TCL그룹 (000100 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	571.96
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	100,881
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	48.2

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

### IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	571.96
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	123,749
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.1

- ▶ 1H21 지배주주귀속순이익은 RMB4.3억으로 전년 대비 189% 증가(2Q21: 전년 대비 49% 증가), 매출총이익률/순이익률은 각각 93%/67%를 기록. 순이익 증가율과 수익성 모두 경쟁사 대비 우월하여 타사 대비 우위를 보여줌. 2020년 기준 하일루산 보충시장 점유율이 3위인 동사는 중국 기업 중 전세계 3대 점유율을 보유한 첫번째 브랜드로 중국 기업의 부상을 보여줌. 2021년 Imeik Hearty의 생산능력이 증대되는 가운데 점유율이 20% 이상을 기록할 것으로 예상됨. 2H21에는 Sculptra의 매출 비중이 크게 증가하며 Hearty 제품 다음으로 인기 제품이 될 것으로 전망됨. 또한, 2023년에는 보톡스 제품도 승인을 받아 향후 성장동력이 될 전망.

### 용기실리콘자재 (601012 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	85.03
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	460,263
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	33.9

- ▶ 1) 1H21 매출은 RMB350.98억으로 전년 대비 74.26% 증가, 지배주주귀속순이익/비경상순이익 제외 후 순이익은 각각 전년 대비 21.30%/25.95% 증가한 RMB49.93억/RMB45.05억을 기록.
- ▶ 2) 1H21 실적 견조, 실리콘 웨이퍼 수익성 개선. 부품 출하량이 업계 최대 수준 유지.
- ▶ 3) 연구개발 투자를 지속확대할 예정. 건물일체형 태양광발전(BIPV) 사업을 적극 확대하여 새로운 성장동력을 구축할 계획.

### 강봉리튬 (002460 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	198.00
목표주가 (RMB)	266.00
시가총액 (RMB mn)	268,034
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1) 리튬가격의 우상향 감안시 향후 2년 간 동사의 판매량 및 ASP 모두 증가할 것으로 전망됨.
- ▶ 2) 리튬 배터리 생산 증대할 것으로 예상됨. 리튬배터리 제조업이 동사의 새로운 성장동력이 될 전망.
- ▶ 3) 동사는 세계 최대 리튬염 생산능력 보유기업으로 출하량 증가 가시성이 확실함.

### 천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	122.64
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	181,151
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	22.64

- ▶ 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)	17.88
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	346,978
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-25.16

- ▶ 1H21 매출 RMB846.8억, 순이익 RMB175.8억으로 각각 전년 대비 8.1%, 28.5% 증가함. 다음과 같은 이유로 동사를 추천주로 제시함:
- ▶ 1) 1H21 대손충당금 적립비율(PCR)과 고정이하여신(NPL)비율이 동사 개편 초기 단계보다 크게 개선됨. 1H21 PCR은 259.5%, 6월 말 기준 NPL비율은 1.08%.
- ▶ 2) 디지털 금융과 핀테크 사업을 적극적으로 확대해 옴. 1H21 공급망금융 규모는 RMB4,375억으로 전년 대비 44.9% 증가함.
- ▶ 3) 온라인 모델링과 자동화를 통해 새로운 공급망금융 플랫폼을 구축했으며 리테일 금융 개편에 대한 의지를 보임.
- ▶ 동사의 2021/2022년 순이익 증가율이 19.4%/13.2%로 전망되며, 목표주가 RMB29.0와 투자 의견 BUY를 유지함.

## 베트남 증시 추천종목

### 베트남무역은행 (VCB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	99400.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	368,662,418
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.1

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	84000.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,879,532
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	34.7

- ▶ 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.

### 퓨뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자 의견	HOLD-OFF
주가 (VND)	85300.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	19,394,368
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 금 세공품 사업 성장이 돋보임
- ▶ 업계 통합과 골드바 판매를 제한하는 정부 정책으로 성장 여력이 충분하다고 판단됨
- ▶ 규모의 장점을 살린다면 시계 부문이 새로운 성장동력이 될 수 있을 것

### 빈흠스 (VHM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	107000.00
목표주가 (VND)	145600.00
시가총액 (VND mn)	358,397,989
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1H21 목표치에 부합함. 2021년 매출 가이드언스의 46.3%, 세후이익 목표치의 45.1%를 달성함
- ▶ 메가프로젝트 트렌드가 수요를 견인하고 있음
- ▶ 건설 준비가 된 토지에 대한 수요가 강함. 향후 대량판매가 동사의 전망을 지속적으로 뒷받침할 것



대만증시 주요지표

		201231	210826	210827	210830	210831	210901
가권지수		14,732.53	17,066.96	17,209.93	17,396.52	17,490.29	17,473.99
등락폭		+260.48	+21.1	+142.97	+186.59	+93.77	-16.30
등락률		+0.02	0.0%	0.8%	1.1%	0.5%	-0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,198	52,632	53,202	53,487	53,430
이동평균	5일	14,541.35	16,803.07	16,976.66	17,107.60	17,241.91	17,327.54
	20일	14,325.81	17,101.64	17,099.77	17,094.43	17,091.26	17,083.76
이격도	5일	101.31	101.57	101.37	101.69	101.44	100.85
	20일	102.84	99.80	100.64	101.77	102.33	102.28
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	80	90	90
거래량	(백만 주)	5,926	4,632	4,301	3,877	5,117	4,556
거래대금	(십억 대만 달러)	246	367	309	262	333	351

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210826	210827	210830	210831	210901
GTSM 지수		184.10	210.07	211.14	213.08	214.02	216.43
등락폭		+1.72	+0.06	+1.07	+1.94	+0.94	+2.41
등락률		0.9%	0.0%	0.5%	0.9%	0.4%	1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,063	5,088	5,136	5,158	5,217
이동평균	5일	182.58	206.55	208.58	209.98	211.66	212.95
	20일	180.47	211.68	211.37	211.02	210.68	210.39
이격도	5일	100.83	101.70	101.23	101.48	101.11	101.63
	20일	102.01	99.24	99.89	100.98	101.59	102.87
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	90	90	90
거래량	(백만 주)	857	956	877	761	915	991
거래대금	(백만 대만 달러)	61	87	75	65	77	87



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210826	210827	210830	210831	210901
항생지수		27,231.13	25,415.69	25,407.89	25,539.54	25,878.99	26,028.29
등락폭		+662.64	-278.26	-7.80	+131.65	+339.45	+149.3
등락률		2.5%	-1.1%	0.0%	0.5%	1.3%	0.6%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	24,657.99	24,534.55	24,677.72	25,145.65	25,333.63
이동평균	5일	26,730	25,359	25,471	25,557	25,587	25,654
	20일	26,522	25,978	25,951	25,916	25,900	25,880
이격도	5일	101.88	100.22	99.75	99.93	101.14	101.46
	20일	102.67	97.83	97.91	98.55	99.92	100.57
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	30	40	50
거래량	(백만 주)	2,055	1,834	1,528	1,996	2,918	2,181
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	54	55	52	102	76

상해증시 주요지표

		201231	210826	210827	210830	210831	210901
상해종합지수		3,473.07	3,501.66	3,522.16	3,528.15	3,543.94	3,567.10
등락폭		+94.03	-38.72	+20.49	+5.99	+15.79	+23.16
등락률		2.8%	-1.1%	0.6%	0.2%	0.4%	0.7%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,808.16	45,073.54	45,231.69	45,437.15	45,738.10
이동평균	5일	3,412.08	3,492.20	3,511.16	3,521.37	3,527.26	3,532.60
	20일	3,392.50	3,484.30	3,490.54	3,493.73	3,498.53	3,503.02
이격도	5일	101.79	100.27	100.31	100.19	100.47	100.98
	20일	102.37	100.50	100.91	100.99	101.30	101.83
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	70	80	90
거래량	(백만 주)	31,479	46,098	41,738	47,417	48,729	62,732
거래대금	(십억 위안)	404	564	543	644	653	788
신용잔고	(십억 위안)	768	898	895	899	899	899

선전증시 주요지표

		201231	210826	210827	210830	210831	210901
선전종합지수		2,329.37	2,437.15	2,439.69	2,441.11	2,429.86	2,417.89
등락폭		+71	-37.94	+2.54	+1.42	-11.25	-11.97
등락률		3.1%	-1.5%	0.1%	0.1%	-0.5%	-0.5%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,156.19	37,199.48	37,227.27	37,054.22	36,875.10
이동평균	5일	2,284.66	2,442.02	2,452.16	2,451.38	2,444.58	2,433.14
	20일	2,271.66	2,443.48	2,446.18	2,446.39	2,446.69	2,444.30
이격도	5일	101.96	99.80	99.49	99.58	99.40	99.37
	20일	102.54	99.74	99.73	99.78	99.31	98.92
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	70	80	90
거래량	(백만 주)	37,222	51,825	51,140	55,168	53,003	60,181
거래대금	(십억 위안)	511	752	749	879	779	869
신용잔고	(십억 위안)	714	807	807	809	807	807



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210826	210827	210830	210831	210901
하노이지수		203.12	336.85	338.79	341.30	342.81	343.42
등락폭		+4.38	-8.43	+1.94	+2.51	+1.51	+0.61
등락률		0.4%	-0.6%	0.6%	0.7%	0.4%	0.2%
시가총액	(십억 등)	192,164	439,677	443,516	395,520	397,094	399,350
이동평균	5일	197.24	335.51	335.66	336.95	339.15	340.63
	20일	176.60	332.32	333.52	334.84	336.02	337.19
이격도	5일	102.98	100.40	100.93	101.29	101.08	100.82
	20일	115.02	101.36	101.58	101.93	102.02	101.85
투자심리	(%, 10일)	80	40	50	60	70	80
거래량	(백만 주)	102	133	143	154	152	141
거래대금	(십억 등)	1,143	564	543	644	653	788

호치민증시 주요지표

		201231	210826	210827	210830	210831	210901
호치민지수		1,103.87	1,301.12	1,313.20	1,328.14	1,331.47	1,334.65
등락폭		+9.8	-9.31	+12.08	+14.94	+3.33	+3.18
등락률		1.0%	-0.7%	0.9%	1.1%	0.3%	0.2%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	4,902,763	4,948,651	5,005,016	5,021,073	5,031,323
이동평균	5일	1,095.33	1,307.54	1,304.29	1,310.15	1,316.70	1,321.72
	20일	1,064.50	1,338.81	1,338.97	1,339.66	1,339.61	1,339.61
이격도	5일	100.78	99.51	100.68	101.37	101.12	100.98
	20일	103.70	97.18	98.08	99.14	99.39	99.63
투자심리	(%, 10일)	80	30	40	60	70	80
거래량	(백만 주)	473	490	623	619	700	657
거래대금	(십억 등)	9,919	16,637	20,031	19,611	21,681	20,620



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Welltend Technology Corp	22.6	10.00	2.1	I-Hwa Industrial Co Ltd	28.0	-9.11	-2.8
춘안 전자	53.1	9.94	4.8	쓰웨이 항업	61.9	-8.57	-5.8
Inventec Besta Co Ltd	15.0	9.89	1.4	후이양 해운집단	83.5	-6.70	-6.0
Faraday Technology Corp	109.0	9.88	9.8	양밍 해운	125.0	-6.37	-8.5
FIC Global Inc	21.2	9.87	1.9	Young Optics Inc	114.0	-5.79	-7.0
HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	12.3	9.87	1.1	에버그린 마린	128.5	-5.51	-7.5
진하오 실업	11.2	9.85	1.0	통싱 전자 공업	248.0	-5.34	-14.0
참신 광전과기	139.5	9.84	12.5	원하이 라인스	235.0	-5.24	-13.0
Ruentex Engineering & Constr	131.0	9.62	11.5	위민 항운	65.8	-5.05	-3.5
친메이	35.9	8.97	3.0	중국 항운	72.7	-4.97	-3.8
상쑤 과기	2,260.0	8.92	185.0	Sincere Navigation Corp	38.5	-4.70	-1.9

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
UDE	46.9	9.98	4.3	VHQ 미디어 홀딩스	11.0	-8.71	-1.1
Ability Opto-Electronics Tec	78.3	9.97	7.1	Formosa Optical Technology C	58.9	-6.95	-4.4
Newmax Technology Co Ltd	44.7	9.96	4.1	강청 생의과기	12.5	-5.66	-0.8
창웨이 과기	143.5	9.96	13.0	브로웨이브	42.0	-5.08	-2.3
Algotek Inc	193.5	9.94	17.5	안지 과기	23.6	-4.84	-1.2
Yao Sheng Electronic Co Ltd	19.4	9.92	1.8	싱이 의료용품	103.5	-4.61	-5.0
Acme Electronics Corp	22.8	9.90	2.1	Franbo Lines Corp	32.2	-4.60	-1.6
Kuen Chaang Uppertech Corp	11.2	9.80	1.0	Tachia Yung Ho Machine Indus	44.2	-4.44	-2.1
TienPin United Enterprise Co	19.1	9.77	1.7	Singtex Industrial Co Ltd	34.6	-4.42	-1.6
Ultra Chip Inc	169.5	9.71	15.0	Brave C&H Supply Co Ltd	83.1	-4.37	-3.8
리즈과기	87.5	8.29	6.7	야오화 의약	84.8	-4.18	-3.7



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
사면 XGMA 기계	3.14	10.18	0.29	Qingdao Gaoce Technology Co	60.70	-18.35	-13.64
중국 얼중 그룹 더양 중장비	3.91	10.14	0.36	Beijing Tianyishangjia New M	22.80	-14.25	-3.79
상하이 전화중공업	4.16	10.05	0.38	Guangdong Huate Gas Co Ltd	79.50	-13.59	-12.50
i<i 램<e 램,	8.00	10.04	0.73	Western Superconducting Tech	82.62	-10.51	-9.70
EmbedWay Technologies Shangh	16.69	10.02	1.52	산둥 난산 여업	5.19	-10.05	-0.58
Shanghai Xintonglian Packagi	12.85	10.02	1.17	안후이 류귀 화공	6.63	-10.04	-0.74
China Satellite Communicatio	17.36	10.01	1.58	닝보 원성 그룹	12.38	-10.03	-1.38
중신건투증권	30.78	10.01	2.80	베이징 하오화 능원	8.80	-10.02	-0.98
Ningbo Yongxin Optics Co Ltd	60.80	10.01	5.53	주저우 제련그룹	12.76	-10.01	-1.42
중국선박공업	26.28	10.00	2.39	칭하이 진루이 광물개발	12.76	-10.01	-1.42
저상 증권	13.64	10.00	1.24	산시화양집단신능	13.30	-10.01	-1.48

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
중텐 금융집단	2.70	10.20	0.25	이스트 집단	10.78	-19.97	-2.69
스웨 중국 문화발전	13.92	10.04	1.27	Shenzhen SC New Energy Techn	171.37	-16.81	-34.62
신장 텐산 시멘트	16.23	10.03	1.48	Ginlong Technologies Co Ltd	245.87	-10.59	-29.13
우후 썬치 호오망락 과기집단	18.76	10.03	1.71	Sichuan Anning Iron and Tita	57.76	-10.00	-6.42
중련 중공과기발전	8.67	10.03	0.79	장시 간평 리업	198.00	-10.00	-22.00
CNHTC 지난 트럭	27.58	10.01	2.51	난징 아이쓰톤 자동차	27.75	-9.99	-3.08
엔타이 저루이 유전 서비스 그	40.55	10.01	3.69	텐산 려업 집단	10.37	-9.98	-1.15
Yankershop Food Co Ltd	58.29	10.00	5.30	루시 화학 집단	20.85	-9.97	-2.31
Ruida Futures Co Ltd	24.86	10.00	2.26	Beijing Bei Mo Gao Ke Fricti	111.60	-9.96	-12.35
윈다 홀딩	16.95	9.99	1.54	중국 바오안 집단	25.29	-9.71	-2.72
퍼펙트 월드	14.76	9.99	1.34	선그로우 파워 서플라이	142.09	-9.66	-15.19

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Haidilao International Holdi	33.70	6.31	2.00	신이 광능 공고	17.86	-5.00	-0.94
룽후 집단공고	35.30	4.75	1.60	야오밍 생물기술	116.80	-2.99	-3.60
시노 생물제약	6.71	3.07	0.20	비아디	256.40	-2.66	-7.00
중국생명보험	13.36	2.61	0.34	지리 기차 공고	27.60	-1.78	-0.50
Country Garden Services Hold	60.70	2.45	1.45	형안국제집단	44.30	-1.77	-0.80
중국해양석유	7.94	2.19	0.17	WH 그룹	6.65	-1.48	-0.10
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	50.85	2.01	1.00	테크트로닉 인더스트리스	170.00	-1.45	-2.50
중국 평안보험 집단	61.60	1.99	1.20	중국 명뉴유업	46.15	-1.28	-0.60
진사중국	25.40	1.80	0.45	신스제 발전	36.35	-0.68	-0.25
차이나모바일	48.00	1.80	0.85	청롱 기건 집단	46.95	-0.63	-0.30
Meituan	253.40	1.77	4.40	CITIC	9.62	-0.62	-0.06



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
호앙 킴 타이 응옌 그룹	5,500	10.00	500	Ha Long Viglacera JSC	21,600	-10.00	-2,400
Kim Vi Stainless Steel Comme	4,400	10.00	400	Nuoc trong Hydro-Power JSC	36,000	-10.00	-4,000
Vinacomin - Mong Duong Coal	11,000	10.00	1,000	Binh Thuan Book and Equipmen	16,400	-9.89	-1,800
PetroVietnam Power Engineeri	14,300	10.00	1,300	VNECO 4 Electricity Construc	28,500	-9.81	-3,100
Vinacomin Deo Nai Coal JSC	12,100	10.00	1,100	Gia Dinh Water Supply JSC	25,800	-8.83	-2,500
Cement Trading JSC	12,100	10.00	1,100	Ninh Binh Phosphate Fertiliz	11,800	-7.81	-1,000
Van Cargoes and Foreign Trad	68,500	9.95	6,200	South-East PetroVietnam Fert	13,200	-7.69	-1,100
Vinacomin - Ha Tu Coal JSC	12,200	9.91	1,100	Thanh Hoa Beer JSC	10,000	-6.54	-700
Dam Phu My Packaging JSC	13,400	9.84	1,200	CNC Capital Vietnam JSC	5,200	-5.45	-300
Din Capital Investment Group	10,100	9.78	900	Transportation and Trading S	12,200	-4.69	-600
Solavina JSC	4,500	9.76	400	Hatay Pharmaceutical JSC	48,800	-3.94	-2,000

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
Hai An Transport & Stevedori	64,200	7.00	4,200	An Giang Import-Export Co	31,900	-7.00	-2,400
호아 안	49,000	6.99	3,200	Vietnam Pesticide JSC	15,850	-5.65	-950
벤 탄 러버	14,550	6.99	950	Ben Tre Pharmaceutical JSC	19,300	-4.69	-950
재 땀	13,850	6.95	900	꾸찌 상업산업개발투자	19,550	-4.63	-950
빈 즈엉 미네랄 & 컨스트럭션	34,000	6.92	2,200	Dong A Hotel Group JSC	11,750	-3.69	-450
샤오마이 그룹	17,050	6.90	1,100	럼동 미네랄 앤드 빌딩 머티리	63,500	-3.64	-2,400
HUD1 인베스트먼트&컨스트럭션	10,850	6.90	700	Binh Dinh Pharmaceutical & M	50,200	-2.90	-1,500
빈선 - 송헌 하이드로파워	29,500	6.88	1,900	Thuan Duc JSC	27,500	-2.83	-800
비메디맥스 메디파마	82,400	6.87	5,300	아이디코 어반 앤드 하우스 디	63,100	-2.77	-1,800
사비맥스	28,800	6.86	1,850	BIDV 인슈어런스	28,600	-2.72	-800
Tin Nghia Industrial Park De	46,800	6.85	3,000	Thua Thien Hue Construction	24,900	-2.54	-650

## 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