

2021.09.03(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

대만 경제: 공급망 병목 현상과 부품 부족 문제로 대만 제조업 성장 모멘텀 약화

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 서버산업

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표





Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 대만 경제

공급망 병목 현상과 부품 부족 문제로 대만 제조업
성장 모멘텀 약화

9월 1일 중화경제연구원이 발표한 9월 대만 구매관리자지수에 따르면 제조업지수가 65.2에서 62.1로 하락해 올해 1월 이후 가장 더딘 확장세를 보였다. 이는 공급망 병목 현상과 부품 부족 문제에 기인한다. 반면 비제조업지수는 대만의 코로나-19가 완화되면서 53.2에서 56.7로 크게 상승했다.

제조업지수 가운데 생산지수(66.9→62.9), 신규주문지수(67.8→62.3), 신규수출주문(63.8→56.6)이 모두 하락해 성장 모멘텀 둔화세가 뚜렷함을 시사했다. 반면 업체 리드타임은 68.5에서 69.6로 확대돼 성장 둔화가 수요가 아닌 공급 부족에 기인함을 증명했다.

미국의 재고지수와 비교했을 때 미국 고객사의 재고는 역사상 저점이 이어지고 있으나 대만 고객사의 재고는 상대적으로 높은 수치인 50 이상(51.8→51.6)으로 재고지수(62.7→57.4) 또한 높은 편이다. 이러한 대조적인 상황은 현재 대만 제조업이 부품 부족 현상을 겪고 있음을 뜻한다. 다시 말해 일부 공급망의 핵심 부품이 부족하거나 코로나-19로 출하가 원활하지 못해 완제품의 출하 차질을 초래했다. 이는 출하가 원활한 업체라도 핵심부품 공급 부족 현상이 완화되거나 코로나-19에 따른 병목 현상이 해결되기 전까지 재고 소진 압박에 직면할 수 있다는 점을 시사한다. 당사는 대만 제조업이 연말 전까지 하락 리스크 이어질 것이라고 판단한다. 따라서 향후 6개월 경기에 대한 업체 전망 역시 보수적으로 관련 지수가 66.2에서 61.3으로 하락했다.

산업별 고객 재고와 재고지수에서는 교통운송, 전자 및 광학산업 순으로 공급 차질 현상이 두드러졌다.

한편 생산 비용(85.1→80.1)은 여전히 높은 수준으로, 업체들은 기간 내 납품을 하기 위해 인력 고용을 늘리고 있다. 이 밖에도 병목 현상 제거를 위해 설비 투자를 확대하려는 추세가 이어지고 있다...

대만 산업 분석

서버산업

관련 종목

산업	종목명	종목코드	투자의견	목표주가 (NT\$)
BMC	에이스피드테크	5274	BUY	2500
Assembly	관타컴퓨터	2382	BUY	100
	위윈	6669	BUY	1180
	인벤텍	2356	HOLD	23
	홍하이프리스전	2317	HOLD	119
Slot	아고시	3217	BUY	135

자료 : Yuanta Investment Consulting

9월 수요 급증, 견고한 2022년 전망

코로나-19, 타이트한 웨이퍼 설비에 따른 IC 공급 부족, 2Q~3Q21 초 부품 부족이 서버 산업에 영향을 끼쳐 관련 업체에서는 기대치를 조금씩 하향시켜왔다. 그러나 9월 일부 부정적 요인이 해소됨에 따라 수요가 전월 대비 두 자릿수 가까이 증가했으며 서버 성수기가 도래하고 있음을 시사했다. 공급 부족으로 영향을 받았던 출하는 4Q21~1Q22로 연기될 예정으로 전반적으로 2021년 수요는 전년 대비 약 5% 증가할 것으로 전망한다. 2022년에는 클라우드 데이터센터 구축이 이어지고, 에지 컴퓨팅 제품의 기여가 개시되며 Intel/AMD 가 CPU 를 교체할 것으로 예상된다. 이로써 서버 수요가 지속되고 2022년 수요는 전년 대비 5.1% 이상 증가할 것으로 전망한다. 서버 BMC 섹터에서는 에이스피드테크(5274), 관타컴퓨터(2382), 위윈(6669)을 서버 조립 관련주에서는 아고시(3217)를 추천한다.

미국 데이터 센터 고객사가 2021~2022년 글로벌 서버 수요 약 5% 증가 견인: IDC 에 따르면 화이트박스 서버가 글로벌 출하량에서 차지하는 비중이 2018년 25%에서 1Q21 약 32%로 점차 확대됐다. 데이터센터 고객사가 ODM 업체와 직접 협력해 저가의 맞춤형 제품을 확보하는 추세가 이어지고 있으며 따라서 2021년 글로벌 화이트박스 서버의 출하 비중이 35%에 달할 것으로 예상된다. FAMG(Facebook, Amazon, Microsoft, Google) 업체의 일부 증설 계획은 코로나-19로 연기됐으나 2021년 초부터 조금씩 재개됐다. 인텔의 신규 모델(IceLake)로의 교체가 진행되는 가운데 상반기 수요 강세에 힘입어 구글/아마존에 대한 출하량이 모두 전년 대비 20% 증가했다. 페이스북에 대한 출하량은 상반기 안정적인 수주에 힘입어 전년 대비 15~20% 증가했으며 올해 비교적 불안정한 수주 주기와 관련 업체들의 최근 하반기 수주 개시를 감안해 2021년 마이크로소프트에 대한 출하량은 전년 대비 10~15% 증가할 것으로 예상된다. 하반기 미국 브랜드 서버 수요가 본격화되고 있는 가운데 최근 인텔/Dell 은 애널리스트 미팅에서 하반기 매출이 전분기 대비 소폭 증가하고, 2021년 브랜드 서버의 매출은 대체로 전년과 유사할 것이라는 가이던스를 제시했다. 전반적으로 3Q/4Q21 서버 출하량은 전분기 대비 각각 8%/1% 증가하고 2021년에는 전년 대비 5% 증가할 것으로 예상된다. 2022년에는 하이브리드 근무 형태가 이어지고, 클라우드/에지 컴퓨팅 수요가 회복되며, CPU 업체가 계속해서 신제품을 출시하고 주목할 만한 업그레이드를 진행함에 따라 글로벌 서버 수요는 2021년 대비 약 5.1% 소폭 증가할 것으로 전망한다.

주: 발간일 2021. 09. 02

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



중국 서버 업체 하반기부터 성장 가속화: 글로벌 서버 출하량에서 중국 서버 제공업체가 차지하는 비중은 25~30%다. 텐센트와 알리바바는 중국 정부의 신규 인프라 정책 일환으로 2020년 초 서버 부문에 1,000억 위안을 투자할 것이라고 밝혔으나 현재까지 뚜렷한 효과는 부각되지 않았다. 2022년에 중국 측 수요 확대에 힘입어 글로벌 서버 출하량이 늘어날지 여부를 계속해서 지켜봐야 한다. 2021년 중국의 서버 수요는 주로 텐센트의 중국 tier2 클라우드 서비스 제공업체의 임대 프로젝트 수주와 바이두의 자율주행차량 개발을 위한 클라우드 컴퓨팅 수요가 주도할 것으로 예상된다. 전반적으로 당사는 2021년 중국 서버 제공업체의 출하량이 전년 대비 약 7~10% 증가할 것으로 예상하며 이는 2021년 초 이전 추정치인 15~20% 대비 현저히 낮다. 이 밖에도 화웨이가 IC 소싱 제한으로 X86 제품 비중을 점차 줄임에 따라 Inspur 와 H3C 가 시장점유율을 확보할 것으로 예상된다. 상기 두 업체 모두 에이스피드테크 고객사로 대만의 주요 수혜 기업이 될 것으로 기대한다.

서버 칩이 시장 모멘텀: 인텔은 1Q21 말부터 Icelake 칩을 순차적으로 출하하기 시작했다. Eagle stream 서버 플랫폼 출하가 2Q22로 지연됨에 따라 기존 일부 소외 기업의 수요가 증가하고 있으며 2021년 말 Icelake 의 보급률은 약 30%에 달할 것으로 예상된다. AMD 는 2H21에 이미 EPYC Milan 에 대한 더 많은 기판 설비를 확보했으며 2022년 중반 4세대 GENOA 가 출시됨으로써 점유율이 점차 확대될 것으로 기대한다. 인텔 제품 대비 성능이 뛰어나 2022년 AMD 의 시장점유율은 15%를 유지할 것으로 예상된다. 2021년 ARM 시스템 시장점유율은 3%로 인텔과 AMD 에 끼치는 영향은 크지 않을 것으로 판단되며 아마존의 자체 개발 Graviton 시스템(보급률 20~25%)이 주요 성장 모멘텀이다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	이잉크	8069 TP	BUY	75.80	84.00	65.5	86,447	21/9/1	-3.4
★	링성정밀	2369 TW	BUY	28.95	38.00	103.2	11,004	21/9/1	-5.1
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	113.50	136.00	-2.6	21,249	21/9/1	-1.7
★	중흥철강	2014 TW	BUY	44.40	58.00	181.9	63,738	21/9/1	-3.6
★	GIS 홀딩스	6456 TW	BUY	108.00	145.00	-5.7	36,497	21/9/1	-2.3
★	이메모리테크	3529 TP	BUY	1620.00	1600.00	172.3	123,249	21/9/1	-0.9
	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	100.50	122.00	85.8	33,448	21/8/3	-11.5
	타이완유리	1802 TW	BUY	35.25	54.00	80.8	102,509	21/8/3	-10.0
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	40.05	52.00	-7.9	47,732	21/9/1	-2.3
★	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	31.60	39.00	-0.3	12,561	21/9/1	-2.6

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	34.25	40.00	30.7	573,975	21/9/1	-1.0
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	65.45	105.00	19.6	154,635	21/7/1	1.3
	이닝	02331 HK	BUY	100.20	104.00	88.6	250,057	21/7/1	5.7
	화룬맥주	00291 HK	BUY	65.70	83.00	-7.8	213,142	21/7/1	-5.8
	명뉴우유	02319 HK	BUY	45.35	56.00	-0.2	179,061	18/10/18	101.3
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	40.25	47.70	-26.3	452,670	21/3/3	-17.2
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.80	14.10	-0.7	50,676	21/3/3	-17.8
★	안타스포츠	02020 HK	BUY	158.80	218.00	29.6	429,289	21/9/1	-2.3
	차이나페이흐	06186 HK	BUY	14.78	18.70	-18.0	131,797	21/8/3	-5.7
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	170.70	199.00	13.0	256,600	21/8/3	-2.3

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	241.50	375.00	4.6	209,762	20/7/1	16.4
	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	88.14	-	34.2	477,098	21/4/7	38.8
심천	★ 강봉리튬	002460 SZ	BUY	193.63	266.00	91.7	262,421	21/9/1	-2.2
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	123.03	-	213.3	181,728	21/8/3	23.0
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.26	-	4.0	101,864	20/3/19	49.7
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	537.32	939.30	-17.4	116,255	21/8/3	-17.4
	평안은행	000001 SZ	BUY	18.40	29.00	-22.8	357,069	21/6/2	-23.0
	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	368.00	-	16.3	122,750	21/8/3	-6.5
	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	33.15	-	-1.5	145,297	21/8/3	-16.7

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)	75.80
목표주가 (TWD)	84.00
시가총액 (TWD mn)	86,447
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.4

- ▶ 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)	28.95
목표주가 (TWD)	38.00
시가총액 (TWD mn)	11,004
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.1

- ▶ 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)	113.50
목표주가 (TWD)	136.00
시가총액 (TWD mn)	21,249
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.7

- ▶ 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)	44.40
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	63,738
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.6

- ▶ 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 겨울 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 실적 전망됨. 향후 안정적 배당성향(2021년: NT\$3.5)이 하방을 지지해줄 것으로 예상됨.

GIS홀딩스 (6456 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	108.00
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	36,497
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	1620.00
목표주가 (TWD)	1600.00
시가총액 (TWD mn)	123,249
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.9

- ▶ 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.

판짚인터내셔널 (2481 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	100.50
목표주가 (TWD)	122.00
시가총액 (TWD mn)	33,448
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.5

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	35.25
목표주가 (TWD)	54.00
시가총액 (TWD mn)	102,509
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.0

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	40.05
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	47,732
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	31.60
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	12,561
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.6

- ▶ 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)	34.25
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	573,975
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.0

- ▶ 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)	10.80
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	50,676
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.8

- ▶ 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)	65.45
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	154,635
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.3

- ▶ 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)	100.20
목표주가 (RMB)	104.00
시가총액 (RMB mn)	250,057
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	5.7

- ▶ 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)	65.70
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	213,142
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.8

- ▶ 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)	45.35
목표주가 (RMB)	56.00
시가총액 (RMB mn)	179,061
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	101.3

- ▶ 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)	40.25
목표주가 (RMB)	47.70
시가총액 (RMB mn)	452,670
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.2

- ▶ 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)	158.80
목표주가 (RMB)	218.00
시가총액 (RMB mn)	429,289
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

- ▶ 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)	14.78
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	131,797
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.7

- ▶ 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)	170.70
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	256,600
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

- ▶ 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)	368.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	122,750
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-6.5

▶ 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)	33.15
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	145,297
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-16.7

▶ 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)	241.50
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	209,762
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	16.4

▶ 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)	537.32
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	101,864
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	49.7

▶ 1) 향후 3년 동안 동사 수급구조 확실. 따라서 향후 2~3년 동안 순이익 높은 수준 유지하고 매출총이익률 20% 이상 전망.
▶ 2) 2021년 삼성전자 쉐저우 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 스크린 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	537.32
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	116,255
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.4

▶ 1H21 지배주주귀속순이익은 RMB4.3억으로 전년 대비 189% 증가(2Q21: 전분기 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)	88.14
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	477,098
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	38.8

- ▶ 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)	193.63
목표주가 (RMB)	266.00
시가총액 (RMB mn)	262,421
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

- ▶ 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)	123.03
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	181,728
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	23.03

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

평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	18.40
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	357,069
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-22.98

- ▶ 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)

투자의견	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)

투자의견	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)

투자의견	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)

투자의견	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	210827	210830	210831	210901	210902
가권지수		14,732.53	17,209.93	17,396.52	17,490.29	17,473.99	17,319.76
등락폭		+260.48	+142.97	+186.59	+93.77	-16.30	-154.23
등락률		+0.02	+0.01	1.1%	0.5%	-0.1%	-0.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,632	53,202	53,487	53,430	52,959
이동평균	5일	14,541.35	16,976.66	17,107.60	17,241.91	17,327.54	17,378.10
	20일	14,325.81	17,099.77	17,094.43	17,091.26	17,083.76	17,069.60
이격도	5일	101.31	101.37	101.69	101.44	100.85	99.66
	20일	102.84	100.64	101.77	102.33	102.28	101.47
투자심리	(%, 10일)	80	60	80	90	90	80
거래량	(백만 주)	5,926	4,301	3,877	5,117	4,556	4,647
거래대금	(십억 대만 달러)	246	309	262	333	351	345

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210827	210830	210831	210901	210902
GTSM 지수		184.10	211.14	213.08	214.02	216.43	214.57
등락폭		+1.72	+1.07	+1.94	+0.94	+2.41	-1.86
등락률		0.9%	0.5%	0.9%	0.4%	1.1%	-0.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,088	5,136	5,158	5,222	5,177
이동평균	5일	182.58	208.58	209.98	211.66	212.95	213.85
	20일	180.47	211.37	211.02	210.68	210.39	209.92
이격도	5일	100.83	101.23	101.48	101.11	101.63	100.34
	20일	102.01	99.89	100.98	101.59	102.87	102.22
투자심리	(%, 10일)	80	80	90	90	90	80
거래량	(백만 주)	857	877	761	915	994	1,210
거래대금	(백만 대만 달러)	61	75	65	77	87	104



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210827	210830	210831	210901	210902
항생지수		27,231.13	25,407.89	25,539.54	25,878.99	26,028.29	26,090.43
등락폭		+662.64	-7.80	+131.65	+339.45	+149.3	+62.14
등락률		2.5%	0.0%	0.5%	1.3%	0.6%	0.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	24,534.55	24,677.72	25,145.65	25,333.63	25,504.60
이동평균	5일	26,730	25,471	25,557	25,587	25,654	25,789
	20일	26,522	25,951	25,916	25,900	25,880	25,875
이격도	5일	101.88	99.75	99.93	101.14	101.46	101.17
	20일	102.67	97.91	98.55	99.92	100.57	100.83
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	40	50	50
거래량	(백만 주)	2,055	1,528	1,996	2,918	2,181	2,024
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	55	52	102	76	74

상해증시 주요지표

		201231	210827	210830	210831	210901	210902
상해종합지수		3,473.07	3,522.16	3,528.15	3,543.94	3,567.10	3,597.04
등락폭		+94.03	+20.49	+5.99	+15.79	+23.16	+29.94
등락률		2.8%	0.6%	0.2%	0.4%	0.7%	0.8%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	45,075.95	45,234.09	45,430.09	45,738.05	46,140.29
이동평균	5일	3,412.08	3,511.16	3,521.37	3,527.26	3,532.60	3,551.68
	20일	3,392.50	3,490.54	3,493.73	3,498.53	3,503.02	3,509.55
이격도	5일	101.79	100.31	100.19	100.47	100.98	101.28
	20일	102.37	100.91	100.99	101.30	101.83	102.49
투자심리	(%, 10일)	70	50	70	80	90	90
거래량	(백만 주)	31,479	41,738	47,417	48,729	62,732	52,884
거래대금	(십억 위안)	404	543	644	653	788	640
신용잔고	(십억 위안)	768	895	899	899	901	901

선전증시 주요지표

		201231	210827	210830	210831	210901	210902
선전종합지수		2,329.37	2,439.69	2,441.11	2,429.86	2,417.89	2,427.77
등락폭		+71	+2.54	+1.42	-11.25	-11.97	+9.88
등락률		3.1%	0.1%	0.1%	-0.5%	-0.5%	0.4%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,199.48	37,227.27	37,054.22	36,875.07	37,026.90
이동평균	5일	2,284.66	2,452.16	2,451.38	2,444.58	2,433.14	2,431.26
	20일	2,271.66	2,446.18	2,446.39	2,446.69	2,444.30	2,443.34
이격도	5일	101.96	99.49	99.58	99.40	99.37	99.86
	20일	102.54	99.73	99.78	99.31	98.92	99.36
투자심리	(%, 10일)	70	50	70	80	90	90
거래량	(백만 주)	37,222	51,140	55,168	53,003	60,181	52,225
거래대금	(십억 위안)	511	749	879	779	869	743
신용잔고	(십억 위안)	714	807	809	807	807	807



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210827	210830	210831	210901	210902
하노이지수		203.12	338.79	341.30	342.81	343.42	343.42
등락폭		+4.38	+12.08	+2.51	+1.51	+0.61	0.00
등락률		0.4%	0.9%	0.7%	0.4%	0.2%	0.0%
시가총액	(십억 등)	192,164	443,516	395,520	397,094	399,350	399,350
이동평균	5일	197.24	335.66	336.95	339.15	340.63	340.63
	20일	176.60	333.52	334.84	336.02	337.19	337.19
이격도	5일	102.98	100.93	101.29	101.08	100.82	100.82
	20일	115.02	101.58	101.93	102.02	101.85	101.85
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	70	80	90
거래량	(백만 주)	102	143	154	152	156	156
거래대금	(십억 등)	1,143	543	644	653	788	640

호치민증시 주요지표

		201231	210827	210830	210831	210901	210902
호치민지수		1,103.87	1,313.20	1,328.14	1,331.47	1,334.65	1,334.65
등락폭		+9.8	+9.95	+14.94	+3.33	+3.18	0.00
등락률		1.0%	0.7%	1.1%	0.3%	0.2%	0.0%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	4,948,651	5,005,016	5,021,073	5,031,323	5,031,323
이동평균	5일	1,095.33	1,304.29	1,310.15	1,316.70	1,321.72	1,321.72
	20일	1,064.50	1,338.97	1,339.66	1,339.61	1,339.61	1,339.61
이격도	5일	100.78	100.68	101.37	101.12	100.98	100.98
	20일	103.70	98.08	99.14	99.39	99.63	99.63
투자심리	(%, 10일)	80	40	60	70	80	90
거래량	(백만 주)	473	623	619	700	657	657
거래대금	(십억 등)	9,919	20,031	19,611	21,681	20,620	20,620



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Inventec Besta Co Ltd	16.5	10.00	1.5	창마오	100.5	-9.46	-10.5
Chung Hwa Chemical Industria	20.9	10.00	1.9	Lung Hwa Electronics	22.8	-7.51	-1.9
HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	13.5	9.80	1.2	APCB Inc	24.1	-7.32	-1.9
Big Sun Shine CO LTD	37.9	6.76	2.4	지성 실업	18.6	-6.77	-1.4
Keysheen Cayman Holdings Co	48.6	6.58	3.0	GEM Services Inc/Tw	106.5	-6.58	-7.5
LEE CHI Enterprises Co Ltd	29.0	6.23	1.7	차이나 제네럴 플라스틱스	35.1	-6.46	-2.4
링이 과기	47.2	5.01	2.3	Taita Chemical Co Ltd	38.3	-6.40	-2.6
Logah Technology Corp	14.3	4.38	0.6	Sinkang Industries Co Ltd	32.0	-6.16	-2.1
FIC Global Inc	22.1	4.26	0.9	Advanced Power Electronics C	106.0	-5.78	-6.5
타이딩 국제	68.6	4.26	2.8	워드 과기	14.8	-5.73	-0.9
Yuen Jen Enterprises Co Ltd	23.1	4.05	0.9	Lang Inc	34.8	-5.69	-2.1

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Sentelic Corp	69.3	10.00	6.3	Apex International Financial	19.1	-9.91	-2.1
TM Technology Inc	17.6	10.00	1.6	Excelliance Mos Corp	196.0	-9.89	-21.5
마오다 전자	181.5	10.00	16.5	VHQ 미디어 홀딩스	10.1	-8.18	-0.9
안지 과기	26.0	9.96	2.4	리강 생의사업	41.0	-8.17	-3.7
eGalax_eMPIA Technology Inc	97.3	9.94	8.8	ATrack Technology Inc	19.6	-7.78	-1.7
Taitien Electronics Co Ltd	35.4	9.94	3.2	Launch Technologies Co Ltd	34.9	-7.07	-2.7
Acme Electronics Corp	25.0	9.89	2.3	한레이 센진 투자 공고	106.0	-7.02	-8.0
Avertronics Inc	29.0	9.85	2.6	신커 재료과기	42.5	-7.00	-3.2
Gold Rain Enterprises Corp	22.9	9.83	2.1	Advanced Lithium Electrochem	27.0	-6.90	-2.0
Algotek Inc	212.5	9.82	19.0	Eris Technology Corp	176.0	-6.88	-13.0
Kworld Computer Co Ltd	17.9	9.82	1.6	싱이 의류용품	96.6	-6.67	-6.9



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Wuxi Autowell Technology Co	251.00	16.91	36.30	Espressif Systems Shanghai C	210.12	-9.04	-20.88
Zhangjiagang Guangda Special	58.82	12.66	6.61	Kingsemi Co Ltd	198.00	-8.12	-17.50
안위안 매업집단	3.48	10.13	0.32	Beijing Wantai Biological Ph	201.33	-7.59	-16.53
Xinjiang Winka Times Departm	5.67	10.10	0.52	Bloomage Biotechnology Corp	175.33	-6.73	-12.65
중국 XD 전기	6.22	10.09	0.57	Beijing Huafeng Test & Contr	552.90	-6.61	-39.16
네이멍구 명덴 화닝 열전	2.73	10.08	0.25	충칭 완리 뉴 에너지	9.40	-6.37	-0.64
화톈국제전력	4.37	10.08	0.40	Juwei Food Co Ltd	59.08	-6.36	-4.01
난즈 /푸젠	6.34	10.07	0.58	상하이 하오하이 생물과기	167.80	-6.29	-11.26
Ningxia Jiaze New Energy Co	5.14	10.06	0.47	Shanghai Medicilon Inc	587.96	-6.28	-39.37
Jinko Power Technology Co Lt	10.18	10.05	0.93	Zhejiang HangKe Technology I	92.80	-6.17	-6.10
중국과과집단	6.79	10.05	0.62	Shanghai Weaver Network Co L	69.95	-5.97	-4.44

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 비수이위안 과기	8.30	10.52	0.79	베이징 서니소프트	11.13	-8.47	-1.03
디이 창업증권	7.32	10.08	0.67	나우라 테크놀로지 그룹	317.08	-8.09	-27.92
산서 초매 능원 집단	12.49	10.04	1.14	위선 생물기술	73.92	-7.96	-6.39
광파증권	22.50	10.02	2.05	창춘 고신기술산업집단	241.73	-7.91	-20.77
신장 진평 과기	15.59	10.02	1.42	Ovctek China Inc	61.21	-7.41	-4.90
쉬지 전기	21.21	10.01	1.93	난징 아이쓰둔 자동차	25.73	-7.28	-2.02
중차이 과기	31.44	10.01	2.86	Sai Micro Electronics Inc	29.46	-7.01	-2.22
장쑤 등팡 성홍	33.99	10.00	3.09	Pharmaron Beijing Co Ltd	179.80	-6.60	-12.70
중톈 금융집단	2.97	10.00	0.27	보야 생물제약집단	36.88	-6.28	-2.47
쎬위안 전기	34.55	10.00	3.14	Maxscend Microelectronics Co	368.00	-6.14	-24.06
톈순 풍능(쑤저우)	13.55	9.98	1.23	Imeik Technology Development	537.32	-6.06	-34.64

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
신이 광능 공고	18.50	3.58	0.64	Haidilao International Holdi	31.70	-5.93	-2.00
알리바바 그룹 홀딩	171.00	3.51	5.80	WH 그룹	6.34	-4.66	-0.31
알리바바 건강 정보 기술	13.32	3.10	0.40	중국해양석유	7.67	-3.40	-0.27
진사중국	26.05	2.56	0.65	차이나 유니콤	4.14	-2.59	-0.11
서니 옵티컬 테크놀로지	239.80	2.39	5.60	야오밍 생물기술	114.00	-2.40	-2.80
비야디	262.20	2.26	5.80	ANTA 스포츠 프로덕츠	158.80	-2.28	-3.70
룽후 집단공고	36.05	2.12	0.75	청공실업집단	50.15	-1.86	-0.95
Country Garden Services Hold	61.85	1.89	1.15	중국 명뉴유업	45.35	-1.73	-0.80
화룬토지	29.75	1.88	0.55	교통은행	4.45	-1.55	-0.07
지리 기차 공고	28.10	1.81	0.50	중국 평안보험 집단	60.65	-1.54	-0.95
CITIC	9.79	1.77	0.17	CSPC 제약그룹	9.89	-1.49	-0.15



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	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			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	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
재 팜	13,850	6.95	900	Vietnam Pesticide JSC	15,850	-5.65	-950
사오마이 그룹	17,050	6.90	1,100	꾸찌 상업산업개발투자	19,550	-4.63	-950
HUD1 인베스트먼트&컨스트럭션	10,850	6.90	700	Dong A Hotel Group JSC	11,750	-3.69	-450
빈선 - 송힌 하이드로파워	29,500	6.88	1,900	Binh Dinh Pharmaceutical & M	50,200	-2.90	-1,500
비메디맥스 메디파마	82,400	6.87	5,300	Thuan Duc JSC	27,500	-2.83	-800
ASA JSC/Hai Ba Trung	18,000	6.82	1,150	아이디코 여반 앤드 하우스 디	63,100	-2.77	-1,800
리꼬기 16	18,000	6.82	1,150	BIDV 인슈어런스	28,600	-2.72	-800
듀엔하이 멀티 모달 트랜스포	21,950	6.81	1,400	Thua Thien Hue Construction	24,900	-2.54	-650
Thai Duong Petrol JSC	4,550	6.81	290	꾸울롱 제약	42,550	-2.41	-1,050
Bamboo Capital JSC	18,850	6.80	1,200	Truong Thanh Energy And Real	13,700	-2.14	-300

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