

2021.09.09(목)

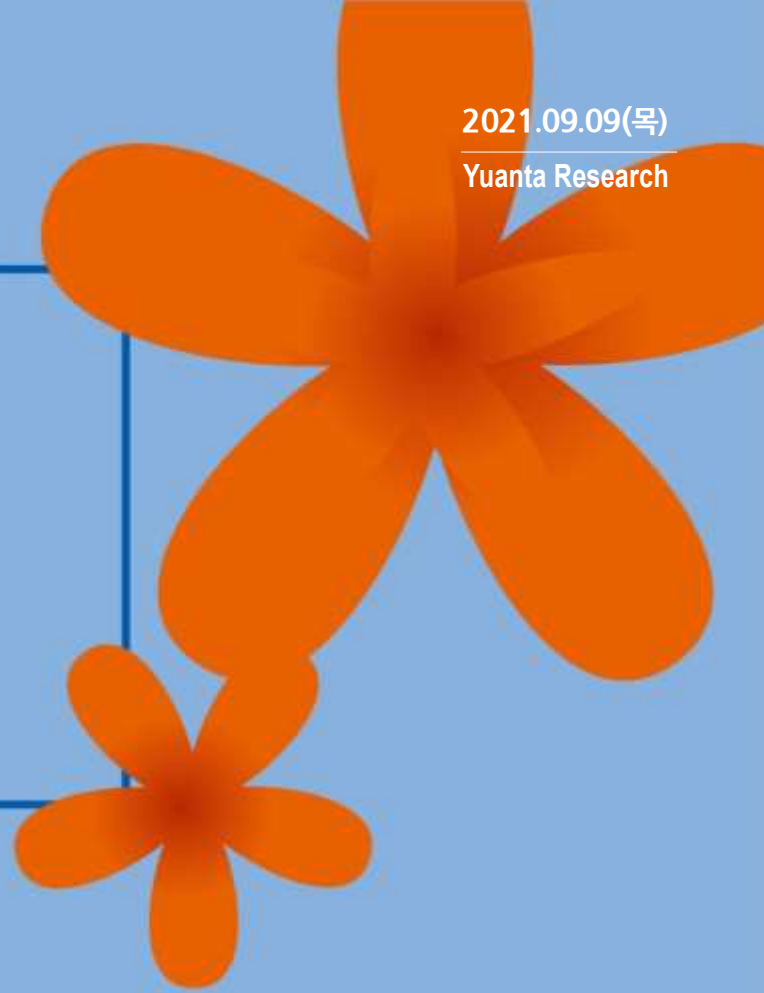
Yuanta Research

Yuanta

Greater

**Asia Daily**

- 아시아 산업 및 기업 분석  
대만: MSI (2377 TT), VPEC (2455 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

MSI (2377 TT)

Taiwan: Electronic Component

BUY (Unchanged)

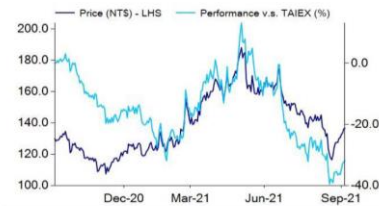
12M Target NT\$185.0

TP upside (downside) 35.5%

Previous Target NT\$185.0

Close Price (Sep 06, 2021) NT\$136.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	4,179.7 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	37.6 mn
발행주식		844.9 mn
유통주식		72.1%
외국인 지분율		40.98%
주요주주	Hsu, Hsiang,	6.2%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	56.55
P/B (2021F)		2.4x
부채 비율		54.67%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	146,503	191,056	202,470	218,023
Op. profit	9,188	20,105	16,642	18,556
Net profit*	7,960	17,078	14,240	15,811
Adj. EPS (NT\$)	9.42	20.21	16.86	18.71
Sales growth (%)	21.6	30.4	6.0	7.7
Op. profit growth (%)	54.4	118.8	(17.2)	11.5
Adj EPS growth (%)	42.5	114.6	(16.6)	11.0
P/E (X)	14.5	6.8	8.1	7.3
ROE (%)	22.4	35.7	27.9	27.5
Div. yield	4.5%	9.5%	8.1%	9.0%
DPS (NT\$)	6.10	13.00	11.00	12.30

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 09. 08

재택근무 수요 감소 VS 게이밍 수요 확대

투자의견 BUY, 목표주가 NT\$185: 2022년 전세계 백신 접종률이 크게 확대됨에 따라 재택근무 수요가 감소하고 초반 게이밍 수요에 일부 영향을 끼칠 것으로 예상하나 2H22 NVIDIA 의 2년마다 한번 이루어지는 업데이트가 기기 교체 수요를 촉진시킬 것으로 전망한다. 또한 동사의 게이밍 제품 비중이 약 70%인 점을 감안할 때 재택근무 수요 둔화에 따른 영향이 경쟁사 대비 적을 것으로 예상한다. 최근 동사 주가는 40% 하락했으며 이는 2022년 부정적 영향을 대체로 선반영한 것으로 판단된다. 배당수익률은 8% 이상으로 방어주에 해당해 투자의견 BUY 를 유지하며 기존과 동일한 P/E 11배를 적용한 목표주가 NT\$185를 제시한다. 상승 여력은 35.5%이며 2021/2022년 EPS 전망치는 대체로 큰 변동이 없다.

부품 부족 문제 다소 완화되며 3Q21 매출 전분기 대비 8% 증가 전망: EU 와 미국의 봉쇄 해제에 따른 재택근무 수요 감소에도 불구하고 신홍시장의 코로나-19 재확산으로 3Q21에도 재택근무 수요가 강세를 이어갈 것으로 예상된다. 2Q21에는 부품 부족 문제가 다소 완화됨에 따라(CPU, GPU, 드라이버 IC 등 수급 격차 축소, 저마진 IC 부품의 공급 부족은 이어져) 3Q21 매출이 전분기 대비 8%, 전년 대비 23% 증가한 NT\$501억에 달할 것으로 추정한다. 고마진 가상화폐 관련 제품에 대한 수요 감소로 3Q21 매출총이익률은 2Q21 고점인 20.6%에서 19.5%로 하락할 것으로 전망한다. 3Q21 순이익 전망치는 NT\$45.2억(전분기 대비+3%, 전년 대비+73%), EPS 전망치는 NT\$5.35로 제시한다.

EU 와 미국의 봉쇄 해제, 비수기 진입으로 4Q21 매출 전분기 대비 7% 감소 전망: 최근 델타 변이 바이러스 확산에도 불구하고 EU 와 미국의 봉쇄 해제로 재택근무 수요가 계속해서 감소하고 있다. 이 밖에도 4Q21 메인보드 사업의 비수기 진입으로 4Q21 동사 매출은 NT\$467억(전분기 대비-7%, 전년 대비+11%)일 것으로 예상된다. 매출총이익률 전망치를 18.7%로 하향하며 순이익은 NT\$39.9억(전분기 대비-12%, 전년 대비+100%), EPS 는 NT\$4.72로 예상한다.

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

재택근무 수요 감소하나 게이밍 수요 상대적으로 강세: 2022년 백신 접종률이 크게 확대됨에 따라 재택근무 수요가 감소할 것으로 예상된다. 온라인 수업에 따른 크롬북 제품, 재택근무에 따른 노트북 및 메인보드 순으로 영향을 미치며 초반 게이밍 관련 수요에도 일부 영향을 끼칠 것으로 예상된다. 그러나 2H22 NVIDIA 의 2년마다 한번 이루어지는 업데이트가 기기 교체 수요를 촉진시키고, 동사의 게이밍 제품 비중이 약 70%인 점을 감안할 때 재택근무 수요 둔화에 따른 영향이 비교적 적을 것으로 예상된다. 2022년 동사 매출은 전년 대비 6% 증가할 것으로 전망하며 이는 동종 메인보드 업체(전년과 비슷하거나 하락) 대비 높은 수준이다. 그러나 가격 하락으로 매출총이익률은 2021년 19.5%에서 2022년 17.1%로 하락하고 EPS 는 NT\$16.86로 전년 대비 17% 감소할 것으로 전망한다.

대만 기업 분석

VPEC (2455 TT)

Taiwan: Communications Equipment

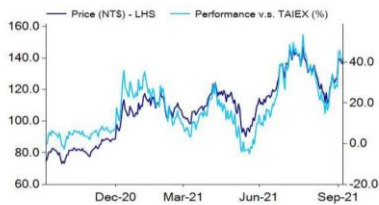
4Q22에 생산능력 20% 확대 전망

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$165.0**  
TP upside (downside) **20.4%**

Previous Target NT\$155  
Close Price (Sep 07, 2021) NT\$137.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	917.8 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	20.1 mn
발행주식		184.9 mn
유통주식		70.6%
외국인 지분율		32.7%
주요주주	Huang Cheng Yuan,	5.2%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$17.99
P/B (2021F)		7.6x
부채 비율		31.56%
기업신용리스크지수(TCRI)		5

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	2,645	3,600	3,980	4,430
Op. profit	688	1,134	1,266	1,425
Net profit*	533	903	1,030	1,159
Adj. EPS (NT\$)	2.88	4.89	5.57	6.27
Sales growth (%)	4.5	36.1	10.5	11.3
Op. profit growth (%)	5.9	64.9	11.7	12.5
Adj EPS growth (%)	3.6	69.6	14.0	12.5
P/E (X)	47.6	28.0	24.6	21.9
ROE (%)	18.4	27.2	29.1	30.7
Div. yield	1.9%	3.2%	3.7%	4.1%
DPS (NT\$)	2.59	4.39	5.01	5.64

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 09. 08

투자의견 BUY 유지 및 목표주가 NT\$165로 상향: 동사에 대한 긍정적인 전망을 유지한다. 이는 1) RF 설비가동률 확대로 2Q21 매출총이익률이 전망치를 상회했고 2) 미국 휴대폰 브랜드의 신규 모델 발표와 전통적 성수기로 3Q21 매출이 전분기 대비 4% 증가할 것으로 예상되며 3) 4Q21 새로운 MOCVD 설비 도입으로 4Q22에는 생산능력이 약 20% 확대될 것으로 전망하기 때문이다. 2022년 이익은 전년 대비 14% 증가할 것으로 기대한다. 변경된 EPS 기준(2022년 적용)과 5년 평균 P/E 약 30배를 적용해 목표주가 NT\$165를 제시한다.

RF 매출 규모 확대로 2Q21 매출총이익률 전망치 상회: 2Q21 매출이 NT\$9억으로 이전 분기와 비슷했다. 이는 Lidar R&D 와 5G 인프라 구축에 적용되는 광통신 제품의 수주 둔화(광학 사업 매출 전분기 대비-20%)에 기인한다. 한편 비교적 불리한 제품 믹스에도 불구하고 5G 신규 모델, Wi-Fi 6 네트워크 및 RF 제품 수요 증가가 UTR 확대를 견인했다. 2Q21 매출총이익률은 1%p 상승한 43.63%로 전망치를 상회했으며 ESP는 NT\$1.23를 기록했다.

미국 휴대폰 브랜드의 신규 모델 출시로 3Q21 매출 전분기 대비 4% 증가 전망: 현재 PA 수요가 둔화될 조짐이 없으며 고객사의 재고 수준이 양호한 가운데 동사는 주문을 조정을 하지 않았다. 미국 휴대폰 브랜드의 신규 모델 출시와 대만의 주요 두 ODM 고객사의 강력한 RF 수요에 힘입어 3Q21 성수기에도 매출이 꾸준히 증가할 것으로 기대한다. 한편 중국 측 5G 기지국 입찰 물량 증가에도 불구하고 3Q21 광통신 PIN 제품(주로 고가의 25G 제품이 아닌 10G 제품)의 수주 모멘텀은 여전히 약한 모습이다. 3Q21 제품 믹스가 개선될 여지가 제한적인 가운데 RF/광학 제품의 매출 기여도는 각각 약 89%/11%일 것으로 예상된다. 3Q21 매출총이익률은 약 43.8%로 이전 분기와 유사하고 EPS는 NT\$1.30(전분기 대비+6.2%)로 전망한다.

장기적으로 RF 및 전장 Lidar 수요에 대응하기 위해 4Q22에 생산능력 20% 추가 확대 전망: 2022년에는 5G 휴대폰과 Wi-Fi 6/6E 보급률이 각각 52%/50~60%로 크게 상승할 것으로 예상된다. 동사는 장기적으로 5G, Wi-Fi 6/6E, IoT 장치(4G Cat. M1 대역폭에 채택) 등에 사용되는 RF 부품과 전장 Lidar 의 수요에 대응하기 위해 신규 설비 MOCVD(올해 10월부터 내년 4월까지 순차적으로 설치)를 도입할 예정으로 1Q22 양산에 돌입하고, 4Q22에는 총 생산능력이 약 20% 확대될 것으로 전망한다. 한편 동사의 상위 4개 고객사는 2022년 매출이 전년 대비 약 10~20% 증가할 것이라는 가이드언스를 제시했다. 이는 동사의 증설 계획과도 일치하며 유휴 생산능력이 발생할 리스크가 거의 없음을 시사한다. 3Q21 China Broadcasting Network/China Telecom 이 각각 48만/24만 개에 달하는 5G 기지국 입찰을 발표함에 따라 4Q21에 PIN 제품 출하 모멘텀이 회복돼 2022년 광학 사업 매출이 전년 대비 20% 증가할 것으로 기대한다. 안드로이드 휴대폰 브랜드의 경우 ToF 카메라 채택에 여전히 보수적(현재 일부 플래그십 모델에서만 채택)이나 향후 중고가형 모델 채택으로 고마진 광학 부문 매출이 증가할 것으로 예상된다. 2022년 매출은 전년 대비 11% 증가한 NT\$39.8억에 달하고 신규 설비가 단계별로 설치됨으로써 4Q22 생산능력이 20% 추가 확대될 것으로 전망한다. 2022년 매출총이익률은 43%로 높은 수준을 유지하고 EPS 는 NT\$5.57로 전망한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	이잉크	8069 TP	BUY	76.30	84.00	66.6	87,018	21/9/1	-2.8
★	링성정밀	2369 TW	BUY	28.30	38.00	98.6	10,757	21/9/1	-7.2
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	113.00	136.00	-3.0	21,156	21/9/1	-2.2
★	중흥철강	2014 TW	BUY	43.70	58.00	177.5	62,733	21/9/1	-5.1
★	GIS 홀딩스	6456 TW	BUY	100.50	145.00	-12.2	33,963	21/9/1	-9.0
★	이메모리테크	3529 TP	BUY	1605.00	1600.00	169.7	122,108	21/9/1	-1.8
	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	90.50	122.00	67.3	30,120	21/8/3	-20.3
	타이완유리	1802 TW	BUY	34.15	54.00	75.1	99,310	21/8/3	-12.8
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	38.25	52.00	-12.1	45,587	21/9/1	-6.7
★	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	30.60	39.00	-3.5	12,163	21/9/1	-5.7

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	33.00	40.00	25.9	552,750	21/9/1	-4.6
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	66.45	105.00	21.4	156,997	21/7/1	2.9
	이닝	02331 HK	BUY	103.30	104.00	94.4	257,793	21/7/1	9.0
	화룬맥주	00291 HK	BUY	62.80	83.00	-11.8	203,734	21/7/1	-9.5
	명뉴우유	02319 HK	BUY	47.25	56.00	3.9	186,595	18/10/18	109.8
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	39.35	47.70	-28.0	442,548	21/3/3	-19.0
	구룡지업	02689 HK	BUY	11.26	14.10	3.5	52,834	21/3/3	-14.2
★	안타스포츠	02020 HK	BUY	165.90	218.00	35.4	448,482	21/9/1	2.1
	차이나페이훤	06186 HK	BUY	13.86	18.70	-23.1	123,593	21/8/3	-9.7
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	173.60	199.00	14.9	260,959	21/8/3	-0.7

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	243.08	375.00	5.3	211,135	20/7/1	-25.4
	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	84.68	-	28.9	458,369	21/4/7	33.3
★	강봉리튬	002460 SZ	BUY	185.66	266.00	83.8	251,234	21/9/1	-6.2
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	120.03	-	205.7	177,296	21/8/3	20.0
심천	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.40	-	6.0	103,828	20/3/19	52.6
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	553.39	939.30	-15.0	119,731	21/8/3	-15.0
	평안은행	000001 SZ	BUY	19.23	29.00	-19.3	373,176	21/6/2	-19.5
	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	351.00	-	10.9	117,080	21/8/3	-10.9
	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	34.64	-	2.9	151,830	21/8/3	-12.5

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	빈홈스	VHM VN	BUY	107900.00	145600.00	19.7	361,412,552	21/9/1	0.8
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	99700.00	114650.00	2.9	369,775,082	21/3/3	2.4
★	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	HOLD- OFF	86200.00	92197.00	8.0	19,598,998	21/9/1	1.1
	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)	76.30
목표주가 (TWD)	84.00
시가총액 (TWD mn)	87,018
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.8

- ▶ 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)	28.30
목표주가 (TWD)	38.00
시가총액 (TWD mn)	10,757
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

- ▶ 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)	113.00
목표주가 (TWD)	136.00
시가총액 (TWD mn)	21,156
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

- ▶ 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)	43.70
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	62,733
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.1

- ▶ 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 현황이 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)	100.50
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	33,963
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-9.0

- ▶ 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)	1605.00
목표주가 (TWD)	1600.00
시가총액 (TWD mn)	122,108
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- ▶ 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)	90.50
목표주가 (TWD)	122.00
시가총액 (TWD mn)	30,120
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-20.3

- ▶ 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)	34.15
목표주가 (TWD)	54.00
시가총액 (TWD mn)	99,310
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.8

- ▶ 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)	38.25
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	45,587
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.7

- ▶ 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)	30.60
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	12,163
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.7

- ▶ 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)	33.00
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	552,750
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-4.6

- ▶ 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)	11.26
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	52,834
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.2

- ▶ 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)	66.45
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	156,997
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	2.9

- ▶ 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)	103.30
목표주가 (RMB)	104.00
시가총액 (RMB mn)	257,793
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	9.0

- ▶ 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)	62.80
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	203,734
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-9.5

- ▶ 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 경사순이익이 전년 대비 14%/32% 증가할 것으로 추정.

### 멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	47.25
목표주가 (RMB)	56.00
시가총액 (RMB mn)	186,595
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	109.8

- ▶ 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)	39.35
목표주가 (RMB)	47.70
시가총액 (RMB mn)	442,548
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-19.0

- ▶ 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)	165.90
목표주가 (RMB)	218.00
시가총액 (RMB mn)	448,482
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	2.1

- ▶ 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)	13.86
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	123,593
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.7

- ▶ 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)	173.60
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	260,959
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- ▶ 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)	351.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	117,080
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.9

- ▶ 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)	34.64
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	151,830
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.5

- ▶ 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)	243.08
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	211,135
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.4

- ▶ 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)	553.39
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	103,828
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	52.6

- ▶ 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)	553.39
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	119,731
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.0

- ▶ 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)	84.68
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	458,369
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	33.3

- ▶ 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)	185.66
목표주가 (RMB)	266.00
시가총액 (RMB mn)	251,234
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.2

- ▶ 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)	120.03
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	177,296
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	20.03

- ▶ 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)	19.23
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	373,176
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-19.51

- ▶ 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)	99700.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	369,775,082
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.4

- ▶ 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)	86200.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	19,598,998
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.1

- ▶ 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)	107900.00
목표주가 (VND)	145600.00
시가총액 (VND mn)	361,412,552
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 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	210902	210903	210906	210907	210908
가권지수		14,732.53	17,319.76	17,516.92	17,495.30	17,428.87	17,270.49
등락폭		+260.48	-154.23	+197.16	-21.62	-66.43	-158.38
등락률		+0.02	-1.0%	1.1%	-0.1%	-0.4%	-0.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,965	53,564	53,485	53,283	52,801
이동평균	5일	14,541.35	17,378.10	17,439.50	17,459.25	17,446.97	17,406.27
	20일	14,325.81	17,069.60	17,069.13	17,069.64	17,074.90	17,077.06
이격도	5일	101.31	99.66	100.44	100.21	99.90	99.22
	20일	102.84	101.47	102.62	102.49	102.07	101.13
투자심리	(%, 10일)	80	80	80	70	60	50
거래량	(백만 주)	5,926	4,648	4,525	5,106	4,400	4,133
거래대금	(십억 대만 달러)	246	345	354	368	329	314

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210902	210903	210906	210907	210908
GTSM 지수		184.10	214.57	216.36	214.67	212.92	208.82
등락폭		+1.72	-1.86	+1.79	-1.69	-1.75	-4.10
등락률		0.9%	-0.9%	0.8%	-0.8%	-0.8%	-1.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,177	5,220	5,180	5,138	5,039
이동평균	5일	182.58	213.85	214.89	215.21	214.99	213.47
	20일	180.47	209.92	209.61	209.48	209.38	209.30
이격도	5일	100.83	100.34	100.68	99.75	99.04	97.82
	20일	102.01	102.22	103.22	102.48	101.69	99.77
투자심리	(%, 10일)	80	80	90	80	70	60
거래량	(백만 주)	857	1,211	1,111	1,032	932	890
거래대금	(백만 대만 달러)	61	104	102	95	81	83



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210902	210903	210906	210907	210908
항생지수		27,231.13	26,090.43	25,901.99	26,163.63	26,353.63	26,320.93
등락폭		+662.64	+62.14	-188.44	+261.64	+190	-32.70
등락률		2.5%	0.2%	-0.7%	1.0%	0.7%	-0.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	25,504.60	25,243.53	26,075.72	26,289.74	26,350.78
이동평균	5일	26,730	25,789	25,888	26,013	26,108	26,166
	20일	26,522	25,875	25,861	25,855	25,842	25,825
이격도	5일	101.88	101.17	100.05	100.58	100.94	100.59
	20일	102.67	100.83	100.16	101.19	101.98	101.92
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	50	60	60
거래량	(백만 주)	2,055	2,024	2,549	1,912	1,842	1,861
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	74	75	63	58	65

상해증시 주요지표

		201231	210902	210903	210906	210907	210908
상해종합지수		3,473.07	3,597.04	3,581.73	3,621.86	3,676.59	3,675.19
등락폭		+94.03	+29.94	-15.31	+40.13	+54.73	-1.40
등락률		2.8%	0.8%	-0.4%	1.1%	1.5%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	46,141.59	45,962.08	46,508.71	47,224.42	47,232.79
이동평균	5일	3,412.08	3,551.68	3,563.59	3,582.34	3,608.86	3,630.48
	20일	3,392.50	3,509.55	3,515.72	3,522.09	3,529.42	3,536.55
이격도	5일	101.79	101.28	100.51	101.10	101.88	101.23
	20일	102.37	102.49	101.88	102.83	104.17	103.92
투자심리	(%, 10일)	70	90	80	70	70	60
거래량	(백만 주)	31,479	52,884	56,289	47,869	50,818	54,100
거래대금	(십억 위안)	404	640	686	603	607	620
신용잔고	(십억 위안)	768	903	901	906	910	910

선전증시 주요지표

		201231	210902	210903	210906	210907	210908
선전종합지수		2,329.37	2,427.77	2,414.30	2,463.36	2,490.64	2,492.60
등락폭		+71	+9.88	-13.47	+49.07	+27.28	+1.95
등락률		3.1%	0.4%	-0.6%	2.0%	1.1%	0.1%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,026.95	36,821.47	37,577.78	37,998.17	38,061.98
이동평균	5일	2,284.66	2,431.26	2,426.19	2,430.64	2,442.79	2,457.73
	20일	2,271.66	2,443.34	2,441.90	2,441.93	2,442.27	2,442.55
이격도	5일	101.96	99.86	99.51	101.35	101.96	101.42
	20일	102.54	99.36	98.87	100.88	101.98	102.05
투자심리	(%, 10일)	70	90	80	70	70	60
거래량	(백만 주)	37,222	52,225	59,786	53,157	53,224	61,092
거래대금	(십억 위안)	511	743	829	772	743	800
신용잔고	(십억 위안)	714	808	804	807	810	810



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210831	210901	210906	210907	210908
하노이 지수		203.12	342.81	343.42	345.63	346.48	347.28
등락폭		+4.38	+3.33	+0.61	+2.21	+0.85	+0.8
등락률		0.4%	0.3%	0.2%	0.6%	0.2%	0.2%
시가총액	(십억 등)	192,164	397,062	399,318	402,585	401,011	400,442
이동평균	5일	197.24	339.15	340.63	342.39	343.93	345.12
	20일	176.60	336.02	337.19	338.20	339.25	340.08
이격도	5일	102.98	101.08	100.82	100.95	100.74	100.63
	20일	115.02	102.02	101.85	102.20	102.13	102.12
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	100	100	100
거래량	(백만 주)	102	152	156	198	181	136
거래대금	(십억 등)	1,143	653	788	603	607	620

호치민증시 주요지표

		201231	210831	210901	210906	210907	210908
호치민 지수		1,103.87	1,331.47	1,334.65	1,346.39	1,341.90	1,333.61
등락폭		+9.8	+0.42	+3.18	+11.74	-4.49	-8.29
등락률		1.0%	0.0%	0.2%	0.9%	-0.3%	-0.6%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,021,073	5,031,323	5,075,658	5,056,984	5,082,467
이동평균	5일	1,095.33	1,316.70	1,321.72	1,330.77	1,336.51	1,337.60
	20일	1,064.50	1,339.61	1,339.61	1,339.65	1,339.67	1,338.36
이격도	5일	100.78	101.12	100.98	101.17	100.40	99.70
	20일	103.70	99.39	99.63	100.50	100.17	99.65
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	100	90	80
거래량	(백만 주)	473	700	657	851	806	581
거래대금	(십억 등)	9,919	21,681	20,620	25,651	24,811	18,380



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
China Glaze Co Ltd	14.9	10.00	1.4	Ting Sin Co Ltd	23.0	-10.00	-2.6
KNH Enterprise Co Ltd	29.2	10.00	2.7	킨서스 인터커넥트 기술	200.5	-9.89	-22.0
Avermedia Technologies	29.8	9.96	2.7	통싱 전자 공업	215.5	-9.83	-23.5
Abnova Corp	56.5	9.92	5.1	Tonlin Department Store Co	33.2	-8.54	-3.1
Universal Inc	63.3	9.90	5.7	GEM Terminal Industrial Co L	23.8	-8.48	-2.2
Mao Bao Inc	33.4	9.87	3.0	Creative Sensor Inc	30.3	-8.18	-2.7
케리 TJ 로지스틱스	56.9	9.85	5.1	자신 수니	20.3	-8.14	-1.8
HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	14.0	9.84	1.3	찬신 광전과기	127.5	-6.93	-9.5
Lung Hwa Electronics	24.5	8.67	2.0	Formosa Sumco Technology Cor	175.0	-6.67	-12.5
Klinton Aerospace Inc	17.1	4.92	0.8	Holtek Semiconductor Inc	114.0	-6.56	-8.0
Yusin Holding Corp	65.8	4.78	3.0	난야 전로판	410.0	-6.50	-28.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
VHQ 미디어 홀딩스	9.9	9.97	0.9	Ching Chan Optical Technolog	30.6	-8.66	-2.9
Sentronic International Corp	23.8	9.95	2.2	Tul Corp	134.5	-8.19	-12.0
Health & Life Co Ltd	18.4	9.88	1.7	Penpower Technology Ltd	18.6	-7.94	-1.6
Eagle Cold Storage Enterpris	23.5	9.81	2.1	뱅크드 인터내셔널 세미컨덕터	158.0	-7.87	-13.5
Skardin Industrial Corp	15.3	9.71	1.4	Actron Technology Corp	191.0	-7.51	-15.5
Kingland Real Estate Co Ltd	10.1	9.36	0.9	Great Tree Pharmacy Co Ltd	252.0	-7.35	-20.0
Allied Industrial Co Ltd	14.3	8.33	1.1	International Games System C	631.0	-7.21	-49.0
MacroWell OMG Digital Entert	119.0	6.73	7.5	All Ring Tech Co Ltd	116.5	-7.17	-9.0
Gish International Co Ltd	9.9	6.67	0.6	Taiwan IC Packaging Corp	25.8	-7.04	-2.0
Amcad Biomed Corp	18.9	5.59	1.0	이메모리 테크놀로지	1,605.0	-6.96	-120.0
Chung Hwa Food Industrial Co	146.0	5.04	7.0	화선 광자기업	102.5	-6.82	-7.5



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Hangzhou Arcvideo Technology	85.98	20.00	14.33	Shenzhen United Winners Lase	33.34	-9.53	-3.51
닝보 능원 집단	4.25	10.10	0.39	상하이 아이쉬 신능원	14.44	-9.30	-1.48
원난 원웨이	4.58	10.10	0.42	순바 의료기기	32.35	-8.87	-3.15
저장 저닝 일렉트릭 파워	4.04	10.08	0.37	China National Electric Appa	36.95	-8.77	-3.55
다탕화인전력	7.76	10.07	0.71	Trina Solar Co Ltd	55.00	-8.30	-4.98
광시 구이둥 전력	4.92	10.07	0.45	JiangSu Zhenjiang New Energy	33.89	-8.11	-2.99
베이징 징닝 화력발전	3.39	10.06	0.31	Nantong Guosheng Intelligenc	56.69	-7.52	-4.61
산둥 화타이 제지	7.11	10.06	0.65	Shanghai SK Automation Techn	114.89	-7.50	-9.31
차이훙 현시기건	8.98	10.05	0.82	Zhejiang Xinneng Solar Photo	13.00	-7.21	-1.01
상하이클로르알칼리화공	14.47	10.04	1.32	Zhejiang Orient Gene Biotech	170.75	-7.20	-13.25
장쑤 쑤엔 정선	9.98	10.03	0.91	Guangdong Jia Yuan Technolog	115.09	-7.19	-8.91

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
저장 진커 탕무마오 문화산업	4.06	20.12	0.68	Shenzhen SC New Energy Techn	154.70	-7.58	-12.69
항저우 선왕 기술	13.54	20.04	2.26	Suzhou Maxwell Technologies	622.62	-7.07	-47.39
쿤룬 원웨이 과기	20.51	15.94	2.82	Ginlong Technologies Co Ltd	213.50	-6.81	-15.59
Jiangsu Nata Opto-electronic	63.40	13.38	7.48	중국항발동력공제	24.92	-5.57	-1.47
우후 토큰 과학	8.09	12.36	0.89	선전 항공	7.59	-5.48	-0.44
아워팜	4.39	11.70	0.46	Xi'an Triangle Defense Co Lt	46.10	-5.42	-2.64
Beijing Compass Technology D	38.87	11.03	3.86	CECEP 솔라 에너지	8.95	-5.39	-0.51
스췌 중국 문화발전	17.34	10.03	1.58	Zhejiang Jingsheng Mechanica	70.51	-4.86	-3.60
원난 여업	18.90	10.01	1.72	구이저우 신방 제약	8.83	-4.64	-0.43
고어텍	52.25	10.00	4.75	구이저우 항텐전자기기	64.06	-4.54	-3.05
안후이 진허 실업	44.90	10.00	4.08	텐진 중환 반도체	47.38	-4.28	-2.12

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	54.00	4.96	2.55	테크트로닉 인더스트리스	164.80	-5.18	-9.00
Haidilao International Holdi	32.80	4.46	1.40	WH 그룹	5.76	-4.48	-0.27
ANTA 스포츠 프로덕츠	165.90	3.82	6.10	리닝	103.30	-4.09	-4.40
Wharf Real Estate Investment	42.00	3.32	1.35	지리 기차 공고	27.75	-3.14	-0.90
진사중국	26.95	2.47	0.65	신이 글래스 홀딩스	30.20	-3.05	-0.95
Country Garden Services Hold	62.05	2.39	1.45	항룽 자산	17.98	-2.39	-0.44
텐센트 홀딩스	524.50	1.75	9.00	CSPC 제약그룹	9.62	-2.34	-0.23
야오밍 생물기술	122.00	1.58	1.90	선저우 국제집단공고	173.60	-2.03	-3.60
Meituan	261.00	1.40	3.60	샤오미 집단	24.50	-2.00	-0.50
화룬토지	29.80	1.36	0.40	신이 광능 공고	17.50	-1.80	-0.32
전능실업	47.40	1.07	0.50	차이나모바일	48.65	-1.62	-0.80



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
An Giang Port Supply JSC	26,400	10.00	2,400	Vinacomin - Mong Duong Coal	11,800	-9.92	-1,300
VNECO 4 Electricity Construc	26,600	9.92	2,400	IDICO Investment Consultant	9,400	-9.62	-1,000
Vinacomin - Machinery JSC	12,200	9.91	1,100	Vinafreight International Fr	17,000	-9.57	-1,800
National Citizen Commercial	34,700	9.81	3,100	KTT Investment Group JSC	6,700	-9.46	-700
PetroVietnam Power Engineeri	15,700	9.79	1,400	Saigon Hotel Corp	33,300	-9.26	-3,400
Da Nang Plastic JSC	22,500	9.76	2,000	BDC Viet Nam Construction &	3,500	-7.89	-300
Nagakawa Viet Nam JSC	7,900	9.72	700	Lamdong Foodstuffs JSC	19,100	-7.73	-1,600
Kim Vi Stainless Steel Comme	5,700	9.62	500	VINA2 Invest & Construction	31,300	-7.67	-2,600
Central Container JSC	21,700	9.60	1,900	VNECO 1 Electricity Construc	4,300	-6.52	-300
PGT Holdings JSC	10,300	9.57	900	Lilama 7 JSC	4,400	-6.38	-300
Petrolimex Saigon Transporta	15,100	9.42	1,300	BGI Group JSC	14,100	-6.00	-900

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
SSI 증권	44,250	10.90	4,350	FIT Group JSC	18,250	-6.89	-1,350
듀엔하이 멀티 모달 트랜스포	26,800	6.99	1,750	비메디맥스 메디파마	66,500	-6.86	-4,900
TDG Global Investment JSC	5,080	6.95	330	Dong A Hotel Group JSC	10,900	-6.84	-800
반팻흥	6,050	6.89	390	빈딘 미네랄	21,250	-6.80	-1,550
사이공 텔레커뮤니케이션 & 테	22,600	6.86	1,450	CII Engineering And Construc	14,450	-6.77	-1,050
하이 반 시멘트	6,400	6.84	410	Truong Thanh Energy And Real	12,600	-6.67	-900
Sunstar Investment JSC	4,840	6.84	310	TMT 자동차	11,200	-6.67	-800
량동 플라스틱	13,450	6.75	850	쯔엉롱 엔지니어링 & 오토	20,350	-6.65	-1,450
빈 즈엉 무역개발	22,400	6.67	1,400	Hai Phat Investment JSC	32,750	-6.56	-2,300
도메스코 메디컬 수출입	62,000	5.98	3,500	DRH 홀딩스	11,000	-5.98	-700
Song Hong Garment JSC	82,100	5.26	4,100	벤 탄 러버	14,850	-5.71	-900

## 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