

2021.09.14(화)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 반도체 유통 산업, 자오펑금융지주(2886 TT)

중국: 보승국제홀딩스 (03813 HK)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표

대만 산업 분석

반도체 유통 산업

WT Micro (3036 TT); not rated			
Market cap	NT\$	48,628 mn	
6M avg. daily turnover	NT\$	148.0 mn	
Share price (2021/9/9)	NT\$	61.1	
FINI ownership		12.95%	
Net debt/equity		66.7%	

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	1H21A
Sales	335,187	353,152	199,743
Op. profit	5,253	5,316	4,701
Net profit*	2,531	3,794	3,511
Adj. EPS (NT\$)	4.32	5.22	4.45
Sales growth (%)	22.6	5.4	31.2
Op. profit growth(%)	0.0	1.2	100.9
Adj EPS growth (%)	-13.9	20.8	110.9

*Net profit attributable to the parent

원예마이크로일렉(3036 TT, NR), 낮은 재고 수준이 실적 견인

글로벌 4위, 아태지역 2위의 반도체 유통 업체: 1993년에 설립된 동사는 아태시장 유통 사업에 중점을 두고 있으며 공급망, 자금 및 IT 흐름 관리, 기술 지원과 관련된 부가 가치 서비스를 제공한다. 아태지역에 45개에 달하는 오피스와 5개의 창고를 보유하고 있으며 8,000개가 넘는 고객사에게 서비스를 제공한다. 동사는 70개 이상의 제조업체의 제품을 유통하며 상위 20위 제조업체의 매출 기여도가 80~90%로 향후 경쟁력을 지닌 제품에 대한 유통권을 지속적으로 확보해 나갈 예정이다. 직원 수는 2,300명이며 이중 FAE 엔지니어 비중은 20%로 이들은 제조업체와 협력해 고객사에게 제품 정보와 기술 지원 등 부가가치 서비스를 제공한다. 동사의 중장기 목표는 시장 점유율 확보와 영업이익 및 영업이익을 확대다.

낙관적인 2021/2022년 반도체 업계 전망: 조사기관에 따르면 코로나-19로 인한 소비자용 제품 수요 강세와 전장 및 산업용 제어 제품의 수요 회복에 힘입어 2021년 글로벌 반도체 시장 매출이 전년 대비 22.4% 증가할 것으로 예상된다. 메모리 IC가 동사의 매출 비중에서 차지하는 비중이 10% 미만인 점을 고려했을 때 메모리를 제외한 2021년 글로벌 반도체 시장 매출은 전년 대비 18.5% 증가해 성장 모멘텀이 강세를 보일 것으로 전망한다. 지역별로 최근 아태지역 반도체 시장의 성장률이 글로벌 반도체 시장보다 높아 아태지역을 핵심으로 하는 동사의 수혜가 지속될 것으로 판단한다.

역사적 저점에 해당하는 재고 수준 이어져: 동사의 2Q21 재고일수는 약 48일로 1Q21 약 45일, 4Q20 약 37일 대비 소폭 높았다. 이는 1Q21 전반적인 반도체 수요 강세에 따른 각 애플리케이션 및 제품별 적극적인 재고 비축, 통상 하반기 휴대폰 성수기에 대응한 2Q21 재고 비축 개시에 기인한다. 하지만 이번 재고는 전반적인 반도체 업계의 수요 강세를 반영해 역사적 저점(2012~2020년 2분기 평균 재고일수 58일)에 해당한다. 경영진은 반도체 수급 불균형 현상이 2022년까지 이어져 단기적으로 재고가 대폭 하락할 가능성은 낮다고 판단한다. 매출총이익률 또한 해당 추세에 수혜를 받았으며 공급이 제한적인 가운데 제조업체는 마진이 높은 제품을 우선적으로 출하했다. 또한 1H21 전장 및 산업용 제어 제품의 비교적 높은 성장세에 힘입어 2Q21 매출총이익률이 4% 이상을 회복했다.

주: 발간일 2021. 09. 09



대만 산업 분석

3Q21 휴대폰 수주 성수기 도래: 경영진은 애널리스트 미팅에서 3Q21는 미국 휴대폰 고객사의 부품 수주 성수기에 해당돼 3Q21 매출이 NT\$1,160~1,220 억(전분기 대비+13.6%~19.5%, 전년 대비+26.3%~32.8%)으로 사상 최고치를 경신할 것으로 예상했다. 휴대폰과 통신 제품은 대용량 제품에 속하며 필요한 FAE 엔지니어 수가 적어 상대적으로 매출총이익률이 낮다. 따라서 경영진은 3Q21 매출총이익률, 영업이익률이 각각 3.65%~3.85%, 2.3%~2.5%일 것으로 예상한다.

대만 기업 분석

자오펑금융지주(2886 TT)

Taiwan: Diversified Financial Services/FHCs

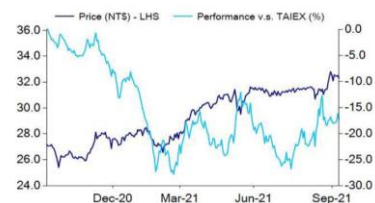
BUY (Unchanged)

12M Target NT\$37.0

TP upside (downside) 14.5%

Previous Target NT\$37.0
Close Price (Sep 09, 2021) NT\$32.3

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$15,870.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$22.4 mn
발행주식	13,599.8 mn
유통주식	66.7%
외국인 지분율	20.7%
주요 주주	Ministry of Finance of ROC, 8.4%

Financial outlook (NT\$)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Net profit (mn)	25,018	26,835	28,168	29,557
Adj. EPS	1.84	1.97	2.07	2.17
Growth (%)	(13.6)	7.3	5.0	4.9
P/E (x)	17.6	16.4	15.6	14.9
Adj. BVPS	24.01	24.41	24.86	25.34
P/B (x)	1.3	1.3	1.3	1.3
ROAA (%)	0.7	0.7	0.7	0.7
ROAE (%)	7.7	8.2	8.4	8.7
Yield (%)	4.9	5.0	5.3	5.5
DPS	1.58	1.62	1.70	1.78

*Net profit attributable to the parent.

핵심사업 회복, 대손비용 예상보다 낮아

투자의견 BUY 유지: 1) 은행 스프레드 확대, 증권/어음의 이익기여도 증가에 따른 금융지주의 2021/2022년 실적 증가, 2) 경쟁사 대비 높은 최대 80%의 현금 배당성향의 안정적인 유지로 동사 밸류에이션이 지지될 것으로 예상된다. 동사 실적이 전년 대비 증가함에 따라, 2021년 주당현금배당이 NT\$1.6~1.7, 배당수익률이 5%로 예상된다.

1~8월 누적 순이익 증권 및 어음이 전인: 증권/어음부문 순이익이 전년 대비 각각 85%/17% 증가하며 은행 순이익의 전년 대비 8% 하락을 상쇄하면서 자오펑 금융지주의 2021년 1~8월 누적 순이익은 전년 대비 5% 증가한 NT\$179억을 기록했다. 은행은 핵심사업 회복이 예상보다 더더 1H21 순이자수익은 전년 대비 5% 하락했고 순수수수료수익은 전년 대비 4% 증가했다. 이는 1H21 순이자마진이 0.83%로 낮은 수준을 유지하고 매출총이익률이 낮은 주택담보대출 부문이 전년 대비 22%라는 강한 성장세를 보이면서 환차익 증가를 상쇄했기 때문이다. 1H21 순자산관리수수료는 전년 대비 13% 증가하며 당사 전망치를 하회했다. 이는 코로나-19의 영향이다. 상반기 트레이딩수익(기타포괄손익-공정가치측정 금융자산) 전년 대비 94% 하락하며 순이익 전년 대비 13% 하락으로 이어졌다.

자본건전성 견조, 기존 가이던스 상회: Powertec, Tiphone, Zhaoheng Hydropower, Kingsbridge의 대손을 인식하면서 2020년 은행부문의 대손상각비는 전년 대비 157% 증가한 NT\$19억을 기록했다. 그러나 1H21 대손상각비는 NT\$8천만에 불과했는데 이는 신규 NPL(고정이하여신) 비율이 0.02%로 낮아지고, 부실채권 회수 증가로 대손충당금이 감소했기 때문이다. 1H21 전체 NPL 비율은 4%p 감소한 0.2%, NPL 커버리지비율은 98%p 증가한 712%를 기록했다. 현재 Zhaoheng Hydropower에서 발생한 NT\$2.4억의 부실채권이 충당금 적립으로 100% 상각됐다. 미국 부동산개발업체에 대한 대출 NT\$6.4억도 상환되었으며, 담보물의 가치가 높아 기업체는 이제 활동계좌로 분류되고 있다. 전반적으로 동사의 자산건전성이 견조하게 유지되고 있으며, 2021년 대손비용이 5bps 감소하고, 대손상각비가 연초 가이던스로 제시됐던 NT\$15~20억을 크게 하회하는 NT\$6~8억을 기록할 것으로 전망된다.

주: 발간일 2021. 09. 13

2H21/2022년 완만한 회복 예상되는 은행부문: 2021년과 2022년 대출증가율이 전년 대비 한 자릿수 초중반일 것으로 전망된다. 은행의 자산관리, 담보대출 사업 축진이 2H21 NTD 스프레드 개선으로 이어질 것이며, 중소기업 대출 중심의 사업과 지속적인 해외대출 회복으로 2021/2022F 순이자마진이 0.85~1%로 확대될 것으로 전망된다. 또한 자산관리 및 신디케이트론 수수료의 전년 대비 두 자릿수 대 증가에 힘입어 2021/2022F 수수료이익이 전년 대비 한 자릿수 중후반대 성장을 보일 것으로 기대된다. 세계적인 백신 접종율 증가로 해외 지점의 실적이 전년 대비 73% 늘어날 것으로 기대된다. 호주/실리콘밸리/로스앤젤레스/캄보디아 지점의 전년 대비 이익 증가율이 175%/117%/17%/25%를 기록하면서 2022년 전반적 실적 강세를 뒷받침할 것으로 전망된다.

중국 기업 분석

보승국제홀딩스 (03813 HK)

China: Specialty Retail

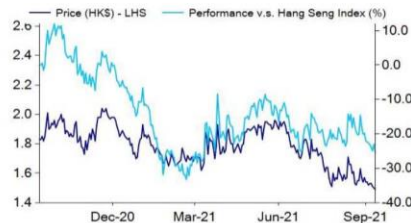
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 57.7%

Close Sep 10, 2021

Price HK\$1.49
12M Target HK\$2.4
Hang Seng Index 26,205.9

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US\$1,026.2 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$0.6 mn
발행주식	5,356.9 mn
유통주식	37.6%
주요 주주	Yue Yuen Industrial, 62.4%
순부채 비율	6.7%
주당 장부가 (2021F)	RMB1.64
P/B (2021F)	0.80x
P/E (2021F)	6.9x

Financial outlook

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales (RMB mn)	25,611	27,445	30,354	33,704
EPS (RMB)	0.06	0.19	0.24	0.30
ROE (%)	3.9	12.2	13.7	14.9
Div. yield (%)	0.0	3.1	4.0	4.9

주: 발간일 2021. 09. 10

부진했던 8월 매출

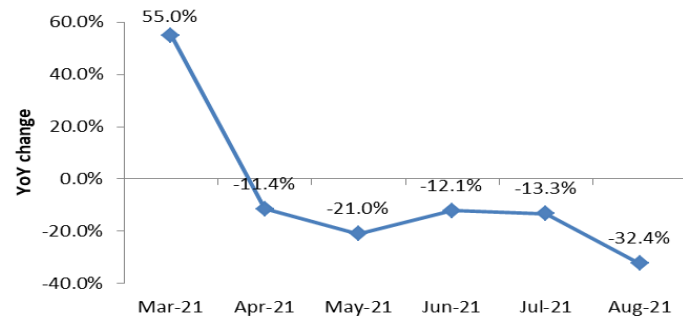
9월 10일 동사는 8월 매출을 발표했다. 전체 월간 매출이 전년 대비 32.3%, 2019년 8월 대비 37% 감소한 RMB14억을 기록했다. 올해 1~8월 누적 매출은 전년 대비 2.5% 증가했고, 당사의 2021년 연간 추정치의 59%를 달성했다(2019년/2020년 달성률: 65%/62%). 동사의 8월 매출은 전년 대비 5% 감소할 것이라는 당사 추정치를 하회했다.

전년 대비 5% 감소할 것이라는 기대치보다 낮았던 8월 매출: 매출이 추정치를 하회한 것은 중국 일부 지역에서 코로나-19가 산발적으로 발생했기 때문이다. 이로 인해 일부 도시에서 락다운 조치가 내려졌고, 글로벌 스포츠웨어 제품 수요에 부정적 여파를 미쳤다.

9월 매출 소폭 개선 전망: 9월의 기저는 상대적으로 높은 편이다(2020년 9월 매출 전년 대비 5.1% 증가). 그러나 높은 기저에 따른 부정적 여파는 전년보다 빠른 중추절 연휴(2021년 9월 21일 vs 2020년 10월 1일)로 상쇄될 것으로 보인다. 또한 중국 내 코로나-19 상황이 진정되었고, 락다운 조치들도 완화됐거나 해제됐다. 9월에는 매출 감소세가 소폭 축소돼 전년 대비 23% 감소할 것으로 전망된다.

밸류에이션 부담 없어 투자의견 BUY 유지: 강한 브랜드 가치와 혁신적 제품 디자인에 힘입어 나이키와 아디다스 수요가 2H21부터 점차 회복될 것으로 보인다. 현재로서는 2021년 전체 매출 전년 대비 7% 증가, 2H21 매출 3.6% 증가를 전망한다. 동사의 현재 주가는 2022F P/E 의 5.1배이며, 과거 5년 평균 P/E 는 10.7배이다(P/E 밴드: 4.7~15배). 지난달 주가는 6.3% 하락하며 부정적 소재들을 부분적으로 반영한 것으로 판단된다.

2021 년 8 월 매출 부진



자료: 보승국제홀딩스, Yunta Securities HK

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	이잉크	8069 TP	BUY	77.50	84.00	69.2	88,386	21/9/1	-1.3
★	링성정밀	2369 TW	BUY	28.90	38.00	102.8	10,985	21/9/1	-5.2
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	115.00	136.00	-1.3	21,530	21/9/1	-0.4
★	중흥철강	2014 TW	BUY	46.90	58.00	197.8	67,327	21/9/1	1.8
★	GIS 홀딩스	6456 TW	BUY	100.00	145.00	-12.7	33,794	21/9/1	-9.5
★	이메모리테크	3529 TP	BUY	1755.00	1600.00	195.0	133,520	21/9/1	7.3
	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	92.30	122.00	70.6	30,719	21/8/3	-18.7
	타이완유리	1802 TW	BUY	33.35	54.00	71.0	96,984	21/8/3	-14.8
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	38.25	52.00	-12.1	45,587	21/9/1	-6.7
★	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	30.20	39.00	-4.7	12,004	21/9/1	-6.9

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	32.40	40.00	23.6	546,557	21/9/1	-6.4
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	65.50	105.00	19.7	154,753	21/7/1	1.4
	이닝	02331 HK	BUY	100.50	104.00	89.2	250,805	21/7/1	6.0
	화문맥주	00291 HK	BUY	59.55	83.00	-16.4	193,191	21/7/1	-14.2
	명뉴우유	02319 HK	BUY	48.60	56.00	6.9	191,926	18/10/18	115.8
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	38.10	47.70	-30.2	428,490	21/3/3	-21.6
	구룡지업	02689 HK	BUY	11.74	14.10	7.9	55,087	21/3/3	-10.6
★	안타스포츠	02020 HK	BUY	161.40	218.00	31.8	436,317	21/9/1	-0.7
	차이나페이훔	06186 HK	BUY	13.50	18.70	-25.1	120,383	21/8/3	-12.0
	선저우인터넷셔널	02313 HK	BUY	172.00	199.00	13.8	258,554	21/8/3	-1.6

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	237.35	375.00	2.8	206,158	20/7/1	-27.2
	웅기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	81.40	-	23.9	440,614	21/4/7	28.2
★	강봉리튬	002460 SZ	BUY	189.40	266.00	87.5	253,963	21/9/1	-4.3
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	131.71	-	235.4	194,549	21/8/3	31.7
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.13	-	2.1	100,038	20/3/19	47.0
심천	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	536.75	939.30	-17.5	116,131	21/8/3	-17.5
	평안은행	000001 SZ	BUY	20.21	29.00	-15.2	392,194	21/6/2	-15.4
	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	346.16	-	9.4	115,465	21/8/3	-12.1
	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	34.18	-	1.6	149,639	21/8/3	-13.6

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	98100.00	114650.00	1.2	363,840,878	21/3/3	0.7
★	퓨뉴연주얼리	PNJ VN	HOLD- OFF	92000.00	92197.00	15.3	20,917,724	21/9/1	7.9
	동하이	DHC VN	BUY	85900.00	97871.00	78.2	6,012,521	21/3/3	37.7

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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	77.50
목표주가 (TWD)	84.00
시가총액 (TWD mn)	88,386
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.3

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

링성정밀 (2369 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	28.90
목표주가 (TWD)	38.00
시가총액 (TWD mn)	10,985
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.2

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	115.00
목표주가 (TWD)	136.00
시가총액 (TWD mn)	21,530
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	46.90
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	67,327
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	100.00
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	33,794
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-9.5

- ▶ 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. 당사는 고객들과 지문 모듈, AR/VR, 전장 등의 미래 성장 동력을 포함한 신규 프로젝트를 진행 중.

이메모리테크 (3529 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	1755.00
목표주가 (TWD)	1600.00
시가총액 (TWD mn)	133,520
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	7.3

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	92.30
목표주가 (TWD)	122.00
시가총액 (TWD mn)	30,719
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-18.7

- ▶ 2H21 파워부품 리드타임이 아직 긴 반면, 전세기 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)	33.35
목표주가 (TWD)	54.00
시가총액 (TWD mn)	96,984
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.8

- ▶ 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 이중창을 채택하면서 유리사용이 증가.

컴팩매뉴팩처링 (2313 TW)

투자조건	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.

징펑인더스트리얼 (2355 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	30.20
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	12,004
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.9

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	32.40
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	546,557
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.4

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	11.74
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	55,087
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.6

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	65.50
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	154,753
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.4

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	100.50
목표주가 (RMB)	104.00
시가총액 (RMB mn)	250,805
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	6.0

- ▶ 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 추가흐름이 양호할 전망.

화룬맥주 (00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	59.55
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	193,191
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-14.2

- ▶ 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 경순이익이 전년 대비 14%/32% 증가할 것으로 추정.

아시아 추천종목 – 홍콩

멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	48.60
목표주가 (RMB)	56.00
시가총액 (RMB mn)	191,926
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	115.8

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	38.10
목표주가 (RMB)	47.70
시가총액 (RMB mn)	428,490
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-21.6

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	161.40
목표주가 (RMB)	218.00
시가총액 (RMB mn)	436,317
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- ▶ 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.

차이나페이츠 (06186 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	13.50
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	120,383
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.0

- ▶ 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 전망됨.

선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	172.00
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	258,554
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.6

- ▶ 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)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	346.16
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	115,465
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.1

- ▶ 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)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	34.18
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	149,639
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.6

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (RMB)	237.35
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	206,158
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-27.2

- ▶ 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)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	536.75
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	100,038
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	47.0

- ▶ 1) 향후 3년 동안 동사 공급구조 확립. 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 스크린이 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자조건	BUY
주가 (RMB)	536.75
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	116,131
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.5

- ▶ 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.

아시아 추천종목 – China A주

웅기실리콘자재 (601012 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	81.40
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	440,614
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	28.2

- ▶ 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)	189.40
목표주가 (RMB)	266.00
시가총액 (RMB mn)	253,963
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-4.3

- ▶ 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 가능성이 확실함.

천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	131.71
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	194,549
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	31.71

- ▶ 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)	20.21
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	392,194
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-15.40

- ▶ 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 고정이자여신(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)	98100.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	363,840,878
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- ▶ 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)	85900.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	6,012,521
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	37.7

- ▶ 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 손해가 예상됨.

퓨뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자 의견	HOLD-OFF
주가 (VND)	92000.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	20,917,724
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	7.9

- ▶ 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

빈홈스 (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 가이드선의 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	210907	210908	210909	210910	210913
가권지수		14,732.53	17,428.87	17,270.49	17,304.33	17,474.57	17,446.31
등락폭		+260.48	-66.43	-158.38	+33.84	+170.24	-28.26
등락률		+0.02	0.0%	-0.9%	0.2%	1.0%	-0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	53,290	52,807	52,909	53,431	53,327
이동평균	5일	14,541.35	17,446.97	17,406.27	17,403.18	17,394.71	17,384.91
	20일	14,325.81	17,074.90	17,077.06	17,081.28	17,105.91	17,135.28
이격도	5일	101.31	99.90	99.22	99.43	100.46	100.35
	20일	102.84	102.07	101.13	101.31	102.16	101.82
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	50	50	60
거래량	(백만 주)	5,926	4,400	4,133	3,173	3,481	3,719
거래대금	(십억 대만 달러)	246	329	314	239	260	252

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210907	210908	210909	210910	210913
GTSM 지수		184.10	212.92	208.82	211.77	214.63	212.28
등락폭		+1.72	-1.75	-4.10	+2.95	+2.86	-2.35
등락률		0.9%	-0.8%	-1.9%	1.4%	1.4%	-1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,138	5,039	5,110	5,179	5,124
이동평균	5일	182.58	214.99	213.47	212.91	212.56	212.08
	20일	180.47	209.38	209.30	209.29	209.66	210.03
이격도	5일	100.83	99.04	97.82	99.46	100.97	100.09
	20일	102.01	101.69	99.77	101.18	102.37	101.07
투자심리	(%, 10일)	80	70	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	857	932	891	682	892	879
거래대금	(백만 대만 달러)	61	81	83	60	80	71

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210907	210908	210909	210910	210913
항생지수		27,231.13	26,353.63	26,320.93	25,716.00	26,205.91	25,813.81
등락폭		+662.64	+190	-32.70	-604.93	+489.91	-392.10
등락률		2.5%	0.7%	-0.1%	-2.3%	1.9%	-1.5%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	26,289.74	26,350.78	25,485.07	26,023.80	25,564.59
이동평균	5일	26,730	26,108	26,166	26,091	26,152	26,082
	20일	26,522	25,842	25,825	25,785	25,776	25,757
이격도	5일	101.88	100.94	100.59	98.56	100.21	98.97
	20일	102.67	101.98	101.92	99.73	101.67	100.22
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	50	50	50
거래량	(백만 주)	2,055	1,842	1,861	2,091	2,001	2,316
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	58	65	74	59	58

상해증시 주요지표

		201231	210907	210908	210909	210910	210913
상해종합지수		3,473.07	3,676.59	3,675.19	3,693.13	3,703.11	3,715.37
등락폭		+94.03	+54.73	-1.40	+17.94	+9.98	+12.26
등락률		2.8%	1.5%	0.0%	0.5%	0.3%	0.3%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	47,248.31	47,239.11	47,483.12	47,619.64	47,795.28
이동평균	5일	3,412.08	3,608.86	3,630.48	3,649.70	3,673.97	3,692.68
	20일	3,392.50	3,529.42	3,536.55	3,544.97	3,554.31	3,564.21
이격도	5일	101.79	101.88	101.23	101.19	100.79	100.61
	20일	102.37	104.17	103.92	104.18	104.19	104.24
투자심리	(%, 10일)	70	70	60	60	60	70
거래량	(백만 주)	31,479	50,818	54,100	56,719	59,789	52,666
거래대금	(십억 위안)	404	607	620	634	709	654
신용잔고	(십억 위안)	768	910	916	923	924	924

선전증시 주요지표

		201231	210907	210908	210909	210910	210913
선전종합지수		2,329.37	2,490.64	2,492.60	2,494.28	2,502.02	2,500.83
등락폭		+71	+27.28	+1.95	+1.68	+7.74	-1.18
등락률		3.1%	1.1%	0.1%	0.1%	0.3%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,998.17	38,062.01	38,102.36	38,226.04	38,228.32
이동평균	5일	2,284.66	2,442.79	2,457.73	2,471.03	2,488.58	2,496.07
	20일	2,271.66	2,442.27	2,442.55	2,443.34	2,445.01	2,447.33
이격도	5일	101.96	101.96	101.42	100.94	100.54	100.19
	20일	102.54	101.98	102.05	102.08	102.33	102.19
투자심리	(%, 10일)	70	70	60	60	60	70
거래량	(백만 주)	37,222	53,224	61,092	57,130	57,388	54,952
거래대금	(십억 위안)	511	743	800	753	785	767
신용잔고	(십억 위안)	714	810	815	817	818	818

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210907	210908	210909	210910	210913
하노이 지수		203.12	346.48	347.28	350.44	350.05	349.05
등락폭		+4.38	-4.49	+0.8	+3.16	-0.39	-1.00
등락률		0.4%	-0.3%	0.2%	0.9%	-0.1%	-0.3%
시가총액	(십억 등)	192,164	401,011	400,883	404,557	405,023	406,241
이동평균	5일	197.24	343.93	345.12	346.65	347.98	348.66
	20일	176.60	339.25	340.08	340.85	341.63	342.36
이격도	5일	102.98	100.74	100.63	101.09	100.59	100.11
	20일	115.02	102.13	102.12	102.81	102.46	101.95
투자심리	(%, 10일)	80	100	100	100	90	60
거래량	(백만 주)	102	181	136	126	148	197
거래대금	(십억 등)	1,143	607	620	634	709	654

호치민증시 주요지표

		201231	210907	210908	210909	210910	210913
호치민 지수		1,103.87	1,341.90	1,333.61	1,343.98	1,345.31	1,341.43
등락폭		+9.8	-3.45	-8.29	+10.37	+1.33	-3.88
등락률		1.0%	-0.3%	-0.6%	0.8%	0.1%	-0.3%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,118,080	5,082,467	5,128,345	5,132,524	5,120,151
이동평균	5일	1,095.33	1,336.51	1,337.60	1,340.11	1,342.24	1,341.25
	20일	1,064.50	1,339.67	1,338.36	1,337.44	1,336.81	1,336.23
이격도	5일	100.78	100.40	99.70	100.29	100.23	100.01
	20일	103.70	100.17	99.65	100.49	100.64	100.39
투자심리	(%, 10일)	80	90	80	80	80	70
거래량	(백만 주)	473	830	581	564	531	720
거래대금	(십억 등)	9,919	25,623	18,380	17,784	17,112	21,561

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Everest Textile Co Ltd	12.1	10.00	1.1	상쑤 과기	2,130.0	-9.94	-235.0
Everlight Chemical Industria	22.6	9.98	2.1	Lung Hwa Electronics	22.9	-8.40	-2.1
Ting Sin Co Ltd	26.0	9.96	2.4	Mao Bao Inc	28.4	-7.64	-2.4
Sinphar Pharmaceutical Co Lt	39.3	9.94	3.6	Bonny Worldwide Ltd	39.5	-7.39	-3.2
China Steel Structure Co Ltd	77.4	9.94	7.0	Universal Inc	51.6	-6.69	-3.7
장청 건설	38.2	9.93	3.5	케리 TJ 로지스틱스	49.0	-6.49	-3.4
Chung Hwa Chemical Industria	28.9	9.89	2.6	진상 전자	66.8	-6.44	-4.6
진하오 실업	13.5	9.80	1.2	APCB Inc	21.8	-6.44	-1.5
HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	16.4	9.73	1.5	Unitech Computer Co Ltd	32.6	-6.33	-2.2
Hua Yu Lien Development Co L	50.6	8.82	4.1	어드밴텍	375.0	-4.82	-19.0
홍다 국제전자	37.9	8.61	3.0	Baolong International Co Ltd	20.9	-4.79	-1.1

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Yong Shun Chemical Co Ltd	19.3	10.00	1.8	Nuuo Inc	38.3	-10.00	-4.3
New Best Wire Industrial Co	41.3	10.00	3.8	Algotek Inc	181.0	-9.95	-20.0
마오룬	41.3	9.99	3.8	Asia Metal Industries Inc	75.6	-9.89	-8.3
Jiin Ming Industry Co Ltd	21.0	9.97	1.9	Yao Sheng Electronic Co Ltd	18.0	-9.80	-2.0
아미고 테크놀로지	21.0	9.97	1.9	Aethertek technology Co Ltd	114.0	-7.69	-9.5
Acme Electronics Corp	34.2	9.97	3.1	Interserv International Inc	19.2	-7.02	-1.5
Syncore Biotechnology Co Ltd	98.2	9.97	8.9	뱅크드 인터내셔널 세미컨덕터	162.0	-6.63	-11.5
Yeu Hwan Technology Corp Ltd	16.6	9.93	1.5	황웨이 과기	136.0	-6.53	-9.5
Golden Long Teng Development	15.5	9.93	1.4	Yuan High-Tech Development C	116.5	-6.05	-7.5
신 령수	5.8	9.92	0.5	Kenmec Mechanical Engineerin	25.4	-5.76	-1.6
CastleNet Technology Inc	10.6	9.90	1.0	퍼레이드 테크놀로지스	1,830.0	-5.67	-110.0

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
GreenTech Environmental Co L	27.18	12.27	2.97	Beijing Huafeng Test & Contr	482.11	-13.62	-76.01
Zhangjiagang Guangda Special	57.52	10.62	5.52	Espressif Systems Shanghai C	202.52	-12.71	-29.48
Baiyin Nonferrous Group Co L	3.69	10.15	0.34	Arctech Solar Holding Co Ltd	158.69	-11.76	-21.15
네이멍구 멤덴 화닝 열전	3.71	10.09	0.34	Jiangsu GoodWe Power Supply	331.00	-10.46	-38.66
Shenzhen Hymson Laser Intell	58.00	10.06	5.30	Changbai Mountain Tourism Co	10.14	-10.03	-1.13
중국핵공업건설집단	10.73	10.05	0.98	티베트 여행사	11.31	-10.02	-1.26
Yongji Printing Co Ltd	8.65	10.05	0.79	Hangzhou Lion Electronics Co	113.95	-10.00	-12.66
신장 중회	10.95	10.05	1.00	China Building Material Test	19.96	-9.97	-2.21
Guangzhou Baiyun Electric Eq	11.61	10.05	1.06	Shanghai Friendess Electroni	459.20	-9.31	-47.12
안후이 류궈 화공	7.67	10.04	0.70	상하이진장국제호텔개발	44.49	-9.19	-4.50
후난 하이리 화학공업	8.88	10.04	0.81	Shanghai Bright Power Semico	388.67	-8.99	-38.39

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
저장 진커 탕무마오 문화산업	4.98	17.45	0.74	인제닉 반도체	128.80	-12.08	-17.70
통링 유색금속 집단	5.35	10.08	0.49	All Winner Technology Co Ltd	69.26	-11.08	-8.63
베이징 서우강	9.08	10.06	0.83	쓰광귀신 미전자	201.05	-10.00	-22.34
텐진 광위 개발	8.54	10.05	0.78	Ginlong Technologies Co Ltd	205.22	-8.30	-18.57
귀청 광업	15.80	10.03	1.44	송청 퍼포먼스 개발	15.20	-7.60	-1.25
화방 생명건강	9.77	10.02	0.89	나우라 테크놀로지 그룹	342.47	-7.37	-27.23
허난 선회 매전	17.46	10.02	1.59	Qingdao Sentury Tire Co Ltd	27.49	-7.32	-2.17
원난 구리	18.89	10.02	1.72	Zhuzhou Hongda Electronics C	81.41	-6.40	-5.57
쓰촨 야화 실업 그룹	44.21	10.00	4.02	CNHTC 지난 트럭	26.23	-6.39	-1.79
간쑤 상평 수니	26.08	10.00	2.37	선그로우 파워 서플라이	134.54	-6.25	-8.97
지중 능원	7.82	9.99	0.71	중국 바오안 집단	20.40	-6.12	-1.33

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
페트로차이나	3.58	4.99	0.17	진사중국	25.10	-5.46	-1.45
중국해양석유	8.29	2.73	0.22	갤럭시 엔터테인먼트 그룹	50.00	-5.12	-2.70
중국석유화학	3.93	2.34	0.09	알리바바 건강 정보 기술	12.62	-4.83	-0.64
중국 해외발전	18.12	1.23	0.22	Meituan	247.80	-4.47	-11.60
비구이위안 공고	8.57	1.18	0.10	Wharf Real Estate Investment	39.40	-4.25	-1.75
중국은행 (BOC)	2.85	1.06	0.03	알리바바 그룹 홀딩	160.80	-4.23	-7.10
BOC 홍콩	24.50	1.03	0.25	리닝	100.50	-4.10	-4.30
청광실업집단	49.25	0.92	0.45	ANTA 스포츠 프로덕츠	161.40	-3.24	-5.40
항룽 자산	18.18	0.89	0.16	Country Garden Services Hold	58.85	-3.13	-1.90
홍콩거래소	508.00	0.79	4.00	Budweiser Brewing Co APAC Lt	18.56	-3.03	-0.58
테크트로닉 인더스트리스	168.40	0.66	1.10	샤오미 집단	23.40	-2.90	-0.70

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
SIMCO Song Da JSC	5,500	10.00	500	National Citizen Commercial	31,400	-9.51	-3,300
Vietnam National Reinsurance	33,100	9.97	3,000	Gia Dinh Water Supply JSC	23,600	-8.17	-2,100
Lamdong Foodstuffs JSC	21,000	9.95	1,900	Da Nang Plastic JSC	25,000	-7.75	-2,100
Cam Ranh International Airpo	15,500	9.93	1,400	Post & Telecommunication Joi	32,400	-7.43	-2,600
Vinhkhanh Cable Plastic Corp	15,500	9.93	1,400	Kien Hung JSC	26,800	-6.94	-2,000
Asia Mineral JSC	26,600	9.92	2,400	Lilama 45.3 JSC	4,200	-6.67	-300
Louis Land JSC	26,600	9.92	2,400	Lilama Erection Mechanical J	4,300	-6.52	-300
Vinacomin Coal Import & Expo	23,300	9.91	2,100	Phong Phu Pharmaceutical JSC	16,000	-5.88	-1,000
Asia-Pacific Investment JSC	32,200	9.90	2,900	American Vietnamese Biotech	11,600	-5.69	-700
Licogi 13 JSC	10,000	9.89	900	VTC Telecommunications JSC	14,000	-5.41	-800
MBG Group JSC	8,900	9.88	800	Thanh Dat Investment Develop	32,500	-5.25	-1,800

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	8,720	6.99	570	FIT Group JSC	16,250	-6.88	-1,200
Duc Giang Chemicals JSC	125,500	6.99	8,200	남 비엠텔	30,300	-6.77	-2,200
FPT DIGITAL RETAIL JSC	43,700	6.98	2,850	깐박 시티 개발 지주	40,500	-5.81	-2,500
Siam Brothers Vietnam JSC	17,650	6.97	1,150	Viglacera Corp JSC	34,000	-5.56	-2,000
Digiworld Corp	109,100	6.96	7,100	Tin Nghia Industrial Park De	44,700	-5.30	-2,500
베트남 페트롤리엄 트랜스포트	10,300	6.96	670	랑동 플라스틱	14,500	-5.23	-800
베트남 전기 건설	8,620	6.95	560	Phuc Hung Holdings Construct	21,000	-4.98	-1,100
비메디맥스 메디파마	61,600	6.94	4,000	Binh Dinh Pharmaceutical & M	51,100	-4.84	-2,600
반팻흥	7,400	6.94	480	호찌민 시티 인프라스트럭처	17,700	-4.58	-850
LDG Investment JSC	6,960	6.91	450	탄 탄 공 - 비엔 호아	20,900	-4.57	-1,000
Transport & Industry Develop	23,250	6.90	1,500	리꼬기 16	17,450	-4.38	-800

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	금융센터종로	(02)2075-5500	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상 봉	(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	금융센터디지털밸리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	평 촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
	MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		
강 원	삼 척	(033)572-9944	태 백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논 산	(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	전 주	(063)284-8211	해 남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대 구 서	(053)524-3500
	금융센터수성	(053)741-9800								
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	김 해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
	진 해	(055)543-7601								
제 주	금융센터제주	(064)749-2911								

YUANTA

DAILY
MARKET
VIEW