

2021.09.24(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

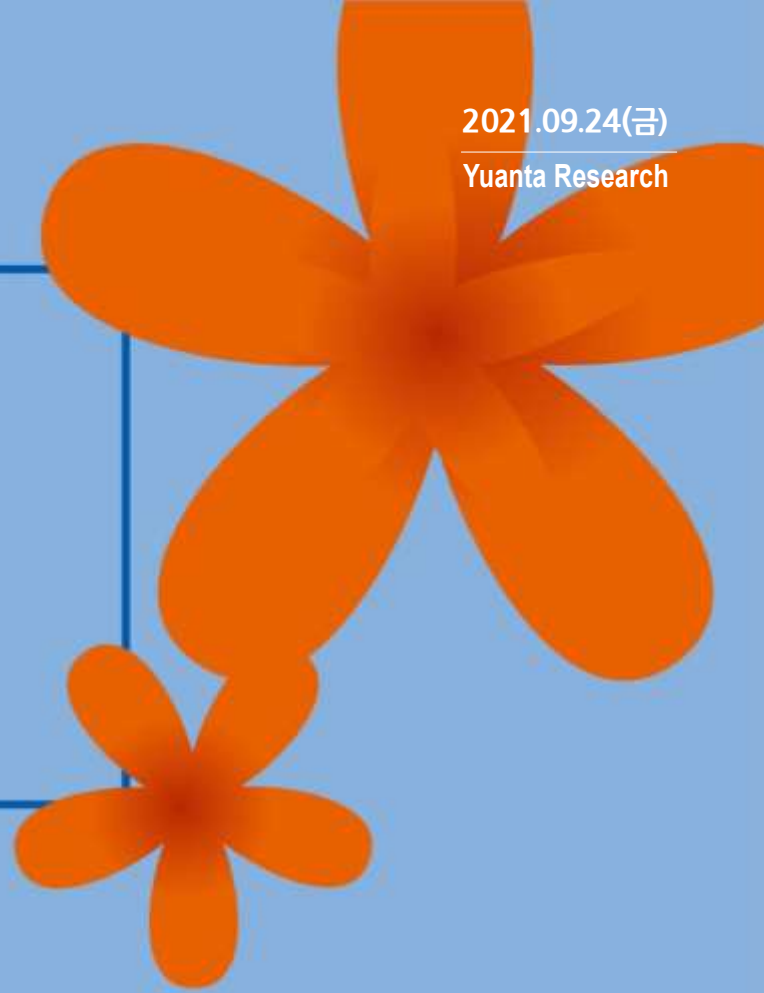
대만: 헝다그룹 신용 리스크 분석

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 전딩테크 (4958 TT), ASE테크 (3711 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



Message from Taiwan - 헝다그룹 신용 리스크 분석

헝다그룹 위기는 ‘리먼 사태’와 달라

헝다그룹의 신용 리스크가 고조되는 가운데 중국 정부가 입장을 명확히 하기 전까지 시장은 단기적으로 리스크 회피 상태를 취할 것으로 예상된다. 헝다그룹의 잠재적 디폴트 리스크는 중국 경제의 모멘텀 둔화를 의미할 가능성이 크며 리먼 사태급으로 재현되지는 않을 것으로 판단된다.

헝다 위기가 글로벌 금융 위기로 번질 가능성이 낮은 이유는 헝다그룹의 채권은 일찍이 투자부적격 등급으로 분류돼 담보 대출이 불가했으며 금융기관은 리스크 통제 차원에서 보유량이 많지 않았다. 따라서 헝다그룹의 레버리지가 큰 상황이나 추가 레버리지를 발생시킬 가능성은 낮다. 또한 2008년 리먼사태가 전세계 금융시장에 쇼크를 초래한 이유는 CDOs, CDSs 등 당시 시장에서 평가가 어려운 파생상품을 포함하고 있어 신용 리스크가 촉발된 이후 시장은 예측 불가능한 사태에 빠졌기 때문이다. 그러나 헝다그룹 이슈는 오랜 기간 지속돼 왔고 채권 리스크의 경우 평가가 어렵지 않아 파급력이 크지 않을 것으로 판단된다.

헝다그룹 이슈 영향은 지난 월요일 미 증시 급락으로 이어지긴 했으나 리먼 사태와는 다른 양상을 보이고 있다. 이는 다음 데이터에서 확인 가능하다.

첫째, 글로벌 단기 자금 시장의 여건을 가늠하는 지표로 활용되는 TED Spread는 금융 위기 당시 수준을 크게 밑돈다.

둘째, 일반적으로 글로벌 유동성에 위기가 초래될 시, 금 가격이 크게 하락하나 9월 20일 금 가격은 상승했다.

셋째, 중국 국내 또한 리먼 사태 당시 상황이 재연되지 않았다. 현재 채권 가격 급락은 주로 정크본드에 나타나는 현상으로 투자적격 등급의 부동산 채권의 경우 가격이 하락하긴 했으나 하락폭이 제한적으로 기본적으로 상승세를 유지하고 있다. 해당 정크본드는 일찍이 투자자의 리스크 범위 내에 속해 예측 가능한 리스크라고 할 수 있다. 상기 3가지 관점에 기반해 현 금융 시스템이 정상적으로 작동한다는 점을 알 수 있다. 이 밖에도 9월 20일 미 증시가 급락하긴 했으나 VIX 기울기는 정상적인 수준으로 금융 시장 리스크에 이상이 없음을 시사한다.

그러나 모든 금융위기의 양상이 다르듯 헝다그룹 파산이 중국 공산당의 통치가 통제력을 상실했다는 것을 의미한다면 중국의 경제 체제 관점에서 이는 글로벌 경제의 체계적 리스크를 뜻한다. 나아가 중국의 경제속도 둔화는 유일하게 연준이 해결할 수 없는 위기를 의미하기도 한다.

심층적으로 살펴봤을 때, 부동산 산업은 중국 경제에서 독보적 위치를 차지하고 있으며 중국 정부의 독점 영역으로 다년간 지방정부(토지 양도를 통해)와 경제 성장(장기적으로 건설에 대한 과도한 투자에 기인)의 원천이었다. 따라서 헝다그룹이 파산된 이후 다른 부동산 기업에 넘겨지지 않는다면 중국 정부가 토지 관련 재정 루트를 완전히 포기하는 것을 의미하며 중국 경제는 성장 모멘텀을 잃게 되는 것이나 다름없다. 이는 중국 경제의 심각한 침체(부동산 산업의 GDP 기여도 28%)로 이어져 다음과 같은 악순환을 초래할 수 있다. 중국에 매출이 대거 집중돼있는 업체(사치품, 원자재)가 영향을 받고, 원자재 가격 하락은 원자재 수출국이 타격을 받을 것으로 예상된다. 이 밖에도 최근 중국이 적극적으로 글로벌 금융 시스템에 편입(MSCI 신흥시장에서의 중국 비중 확대되고 있는 추세)을 시도하고 있는 가운데 해당 이슈는 보수적 투자자들의 중국 관련 자산 축소로 이어져 더 큰 연쇄효과를 일으킬 가능성이 있다.

그러나 상기 경기 모멘텀 둔화 리스크는 금융 리스크와는 다르며 경기의 자유낙하 현상은 벌어지지 않을 것으로 예상된다. 추후 헝다그룹에 대한 중국 정부의 명확한 입장 발표에 따라 상황이 갈릴 것으로 전망한다.

결론적으로 현시점에서의 헝다 리스크는 2008년 리먼 사태와는 다른 양상을 보인다. 다만 중국 경제는 오랜 기간 부동산에 의존해 왔기 때문에 중국이 뚜렷한 입장을 밝히기 전까지 중국 경기 모멘텀에 대한 시장의 신뢰는 감소될 것으로 예상된다.

대만 기업 분석

전딩테크 (4958 TT)

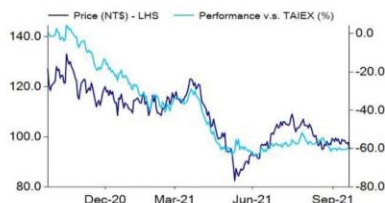
Taiwan: PCB/Substrates

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$115.0
TP upside (downside) 21.0%

Previous Target NT\$110.0
Close Price (Sep 22, 2021) NT\$95.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 3,086.4 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$ 20.9 mn
발행주식	902.2 mn
유통주식	67.3%
외국인 지분율	59.9%
주요주주	Foxconn, 32.3%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$85.83
P/B (2021F)	1.1x
부채 비율	42.63%
기업신용리스크지수(TCRI)	3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	131,279	148,726	163,980	177,287
Op. profit	14,140	15,367	18,188	20,310
Net profit*	8,095	9,329	10,619	11,808
Adj. EPS (NT\$)	8.90	9.85	11.21	12.47
Sales growth (%)	9.3	13.3	10.3	8.1
Op. profit growth (%)	(4.5)	8.7	18.4	11.7
Adj EPS growth (%)	(10.3)	10.6	13.8	11.2
P/E (X)	10.7	9.6	8.5	7.6
ROE (%)	10.3	11.5	12.0	12.2
Div. yield	1.6%	4.0%	4.6%	5.1%
DPS (NT\$)	1.50	3.84	4.37	4.86

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 09. 23

2H21 마진 평년 성수기 수준으로 회복 전망

투자의견 BUY, 목표주가 NT\$115: 미국 주요 브랜드 업체가 2H21 신규 휴대폰 모델에 새로운 가격을 제시한 가운데 기존 제품은 가격 인하 압박이 이어지고 있다. 한편 2H21에는 mini LED 백라이트 보드, 차량용 PCB, 인도 공장의 흑자 전환으로 적자폭이 축소되거나 수익성이 크게 회복될 것으로 기대한다. 동사는 최근 제품 다각화를 위해 다양한 제품 개발에 힘쓰고 있으며 높은 초기 비용으로 1H21 이익이 제한을 받았으나 하반기에는 신제품 효과가 점차 부각될 것으로 예상된다. 3Q21~2Q22 예상 희석 후 EPS NT\$9.55와 P/E 12배를 적용해 목표주가 NT\$115와 투자의견 BUY를 제시한다.

3Q21 미국 주요 고객사의 휴대폰 부품 수요 강세에 힘입어 3Q21 EPS NT\$3.20으로 전분기 대비 299% 증가 전망: 3Q21에는 1) 미국 주요 고객사의 휴대폰 사업 매출 기여도가 65~70%에 달하고 출하 성수기 진입에 힘입어 주문이 전분기 대비 40~50% 증가할 것으로 전망한다. 기존 제품은 가격 인하 압박이 이어지고 있는 반면 신제품에 대한 신규 가격 책정으로 마진이 평년 성수기 수준을 회복할 것으로 예상된다. 2) 노트북 PCB 주문이 높은 수준을 유지하고 3) mini LED 백라이트 보드와 4) 자동차 PCB 사업 부문이 흑자 전환하며 5) 인도 공장의 적자폭이 축소될 것으로 전망한다. 6) 단기적으로 환율과 구리 가격은 안정세를 유지할 것으로 예상된다. 3Q21 매출이 NT\$420억으로 전분기 대비 41% 증가하고, 순이익은 NT\$30.3억으로 전분기 대비 299% 증가하며, EPS는 NT\$3.20(희석 후 NT\$2.96)로 예상된다..

제품별 발전 전략: 1) FPC: 기존에 동사는 증설을 통해 매출을 증가시켰으나 향후에는 기술 업그레이드를 통해 고급 제품 수주를 획득할 예정이다. 2) mini LED 백라이트 보드: 2021년 미국 주요 고객사의 태블릿/노트북 제품에 대한 mini LED 백라이트 보드 보급률이 10%에 달하고 2022년에는 15%에 달할 것으로 전망한다. 3) 리지드 보드: 동사는 차량용 PCB에 대한 설비 할당을 재조정했다. 4) 기판: BT 기판 사업의 기술적 장벽과 제품 다각화 전략을 고려해 연간 설비를 50~60% 확대해 나갈 계획이다. ABF 기판 공장은 2023년 양산에 돌입할 전망이다.

2H21부터 제품 다각화에 따른 수혜 점차 부각 전망: 동사는 고주파 및 고속 안테나, mini LED 백라이트 보드, 차량용 PCB, 기지국 서버 PCB, 기판 등 제품에 초점을 맞춰 2H21에는 제품 다각화에 따른 수혜가 점차 부각될 것으로 예상한다. 당사는 2021년 연간 매출이 NT\$1,487.3억으로 전년 대비 13% 증가하고, 순이익은 NT\$93.3억으로 전년 대비 15% 증가할 것으로 예상한다. EPS 는 0.2% 상향한 NT\$9.85(회석 후 NT\$9.13)로 제시한다.

대만 기업 분석

ASE테크 (3711 TT)

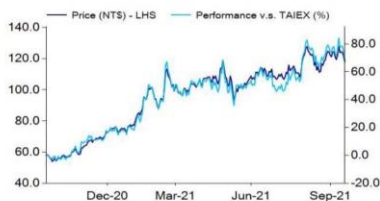
Taiwan: SATS

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$156.0**
TP upside (downside) **32.2%**

Previous Target NT\$145.0
Close Price (Sep 17, 2021) NT\$118.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	18,664.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	64.4 mn
발행주식		4,382.9 mn
유통주식		62.4%
외국인 지분율		79.5%
주요 주주	ASE Enterprises Ltd.,	15.6%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$56.30
P/B(2021F)		2.1x
부채비율		58.4%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	476,979	558,847	643,642	670,000
Op. profit	34,876	59,536	71,074	73,488
Net profit*	27,593	46,752	56,897	58,828
Adj. EPS (NT\$)	6.30	10.68	12.99	13.43
Sales growth (%)	15.4	17.2	15.2	4.1
Op. profit growth (%)	48.2	70.7	19.4	3.4
Adj EPS growth (%)	63.8	69.4	21.7	3.4
P/E (X)	18.7	11.1	9.1	8.8
ROE (%)	13.2	20.1	21.9	20.7
Div. yield	3.6%	5.9%	7.2%	7.4%
DPS (NT\$)	4.20	6.97	8.44	8.74

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 09. 22

계절적 영향에도 불구하고 1Q22 강세 유지 전망

BUY 유지, 목표주가 NT\$156로 상향: ASE의 생산능력 부족은 일러야 2023F년이 되어야 완화될 것으로 예상된다. 기존에 당사는 타겟 P/E 13.5배를 적용했으나 최근 최종수요 불확실성과 함께 추가 가격인상이 없을 것으로 예상됨에 따라 12배로 하향한다. 또한 밸류에이션 기준연도를 2022년으로 변경하고 목표주가 NT\$156를 제시한다.

2H21에 미국 고객사의 강한 조기주문, 계절적 영향에도 불구하고 1Q22에도 강세 예상: 3Q가 보통 성수기임을 감안하여 동남아시아에 위치한 동사의 공장에 코로나-19가 미치는 영향이 제한적일 것으로 예상된다. 미국의 주요 고객사의 신규 핸드폰 및 태블릿 모델 출시가 강한 조기주문으로 이어지고 핸드폰 신모델이 mmWave를 지원하여 AiP 수요가 증가하면서 ASE의 전반적인 AiP 출하가 2H21에 전분기 대비 점진적으로 증가하고 와이어본딩, 고급 패키징, EMS 가동률은 100%로 전망된다. 7~8월 합산 매출은 예상치에 부합했고 당사 3Q21 전망치의 63%를 달성했다. 3Q21F 매출 전망치인 NT\$1,534억(전분기 대비 +20.8% /전년 대비 +24.5%), 순이익 NT\$138.1억(전분기 대비 +33.6% /전년 대비 +105.8%). AsteeFlash와의 합병 발표이후 동사의 자본금 조정에 따라 세후 EPS 전망치를 NT\$3.18에서 NT\$3.15로 하향한다. 조기주문 강세가 이어짐에 따라 4Q21F 매출은 NT\$1,591억(전분기 대비 +3.7% /전년 대비 +6.8%), 순이익은 NT\$140.3억(전분기 대비 +1.6% /전년 대비 +39.7%), 세후 EPS는 NT\$3.20로 예상된다. 1Q22에는 비수기 영향으로 고객사가 주문을 축소하기 보다는 일부 조정이 있을 것으로 전망된다. 또한, 스펙 업그레이드로 패키징 기준이 상향되고 테스트 시간이 길어지면서 1Q22 실적은 전반적으로 강세를 유지할 전망이다.

장기 계약 체결로 와이어본딩 증설물량의 가동률 보장: 당사는 2021F 설비 투자 US\$20억을 유지하고 있다. 증설에 따라 2021년 와이어본딩 매출 기여도가 전년 대비 15% 증가할 것으로 예상된다. 와이어본딩 장비 리드타임이 아직 6~9개월 소요됨에 따라 반도체 테스트 패키징 능력부족 현상은 2022년까지 이어질 것으로 전망된다. 당사는 와이어본딩 증설물량의 90%를 고객사와 장기 계약을 맺어 가동률을 높게 유지하는데 도움이 될 것이다.

와이어본딩 생산능력 2022년에도 부족, 실적 신고점 경신 전망: 2H21에 성수기 영향으로 영업 강세가 예상되어 2021년 순이익이 NT\$467.5억 (+69.4% 전년 대비), EPS 는 NT\$10.68로 전망된다. 와이어본딩 생산능력이 아직도 부족한 가운데 2022년 실적이 다시 한번 기록을 경신할 것으로 예상된다. 2022년 매출 전망치 NT\$6,436억 (+15.2% 전년 대비), 순이익 전망치 NT\$569억(+21.7% 전년 대비), EPS 전망치 NT\$12.99를 유지한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	이잉크	8069 TP	BUY	78.80	84.00	72.1	89,869	21/9/1	0.4
★	링성정밀	2369 TW	BUY	28.20	38.00	97.9	10,719	21/9/1	-7.5
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	115.00	136.00	-1.3	21,530	21/9/1	-0.4
★	중흥철강	2014 TW	BUY	41.25	58.00	161.9	59,216	21/9/1	-10.4
★	GIS 홀딩스	6456 TW	BUY	98.60	145.00	-13.9	33,321	21/9/1	-10.8
★	이메모리테크	3529 TP	BUY	1980.00	1600.00	232.8	150,638	21/9/1	21.1
	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	95.40	122.00	76.3	31,751	21/8/3	-15.9
	타이완유리	1802 TW	BUY	31.05	54.00	59.2	90,295	21/8/3	-20.7
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	37.70	52.00	-13.3	44,932	21/9/1	-8.0
★	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	30.30	39.00	-4.4	12,044	21/9/1	-6.6

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	29.05	40.00	10.8	493,348	21/9/1	-16.0
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	59.90	105.00	9.5	141,522	21/7/1	-7.3
	이닝	02331 HK	BUY	93.80	104.00	76.6	234,085	21/7/1	-1.1
	화문맥주	00291 HK	BUY	55.95	83.00	-21.5	181,512	21/7/1	-19.4
	명뉴우유	02319 HK	BUY	50.10	56.00	10.2	197,850	18/10/18	122.4
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	36.95	47.70	-32.4	415,557	21/3/3	-24.0
	구룡지업	02689 HK	BUY	11.90	14.10	9.4	55,837	21/3/3	-9.4
★	안타스포츠	02020 HK	BUY	145.50	218.00	18.8	393,334	21/9/1	-10.5
	차이나페이호	06186 HK	BUY	13.16	18.70	-27.0	117,351	21/8/3	-14.2
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	165.30	199.00	9.4	248,483	21/8/3	-5.4

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	244.51	375.00	5.9	212,377	20/7/1	-25.0
	웅기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	80.19	-	22.1	434,065	21/4/7	26.3
★	강봉리튬	002460 SZ	BUY	172.40	266.00	70.7	233,003	21/9/1	-12.9
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	105.73	-	169.2	156,174	21/8/3	5.7
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	6.56	-	-6.0	92,041	20/3/19	35.3
심천	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	568.90	939.30	-12.6	123,087	21/8/3	-12.6
	평안은행	000001 SZ	BUY	17.68	29.00	-25.8	343,097	21/6/2	-26.0
	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	341.41	-	7.9	113,881	21/8/3	-13.3
	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	35.03	-	4.1	152,757	21/8/3	-11.5

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	빈홈스	VHM VN	BUY	79300.00	145600.00	-12.0	345,301,390	21/9/1	-25.9
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	99500.00	114650.00	2.7	369,033,306	21/3/3	2.2
★	퓨뉴연주얼리	PNJ VN	HOLD-OFF	92200.00	92197.00	15.5	20,963,197	21/9/1	8.1
	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)	78.80
목표주가 (TWD)	84.00
시가총액 (TWD mn)	89,869
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	28.20
목표주가 (TWD)	38.00
시가총액 (TWD mn)	10,719
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.5

- ▶ 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)	41.25
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	59,216
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-10.4

- ▶ 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)	98.60
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	33,321
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-10.8

- ▶ 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)	1980.00
목표주가 (TWD)	1600.00
시가총액 (TWD mn)	150,638
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	21.1

- ▶ 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)	95.40
목표주가 (TWD)	122.00
시가총액 (TWD mn)	31,751
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.9

- ▶ 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)	31.05
목표주가 (TWD)	54.00
시가총액 (TWD mn)	90,295
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-20.7

- ▶ 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)	37.70
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	44,932
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-8.0

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

징펑인더스트리얼 (2355 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	30.30
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	12,044
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.6

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	29.05
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	493,348
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-16.0

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	11.90
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	55,837
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.4

- ▶ 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)	59.90
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	141,522
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.3

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	93.80
목표주가 (RMB)	104.00
시가총액 (RMB mn)	234,085
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

- ▶ 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)	55.95
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	181,512
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-19.4

- ▶ 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)	50.10
목표주가 (RMB)	56.00
시가총액 (RMB mn)	197,850
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	122.4

- ▶ 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)	36.95
목표주가 (RMB)	47.70
시가총액 (RMB mn)	415,557
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-24.0

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	145.50
목표주가 (RMB)	218.00
시가총액 (RMB mn)	393,334
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	13.16
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	117,351
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.2

- ▶ 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)	165.30
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	248,483
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.4

- ▶ 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)	341.41
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	113,881
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.3

- ▶ 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)	35.03
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	152,757
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.5

- ▶ 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)	244.51
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	212,377
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.0

- ▶ 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)	568.90
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	92,041
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	35.3

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	568.90
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	123,087
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.6

- ▶ 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 히알루론산 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)	80.19
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	434,065
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	26.3

- ▶ 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)	172.40
목표주가 (RMB)	266.00
시가총액 (RMB mn)	233,003
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-12.9

- ▶ 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)	105.73
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	156,174
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	5.73

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

평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	17.68
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	343,097
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-25.99

- ▶ 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)	99500.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	369,033,306
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.2

- ▶ 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)	92200.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	20,963,197
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	8.1

- ▶ 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

빈홈스 (VHM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	79300.00
목표주가 (VND)	145600.00
시가총액 (VND mn)	345,301,390
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.9

- ▶ 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	210917	210920	210921	210922	210923
가권지수		14,732.53	17,276.79	17,276.79	17,276.79	16,925.82	17,078.22
등락폭		+260.48	-1.91	0.00	0.00	-350.97	+152.4
등락률		+0.02	0.0%	0.0%	0.0%	-2.0%	0.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,810	52,810	52,810	51,742	52,212
이동평균	5일	14,541.35	17,358.14	17,358.14	17,358.14	17,254.04	17,182.71
	20일	14,325.81	17,292.25	17,292.25	17,292.25	17,301.45	17,314.43
이격도	5일	101.31	99.53	99.53	99.53	98.10	99.39
	20일	102.84	99.91	99.91	99.91	97.83	98.64
투자심리	(%, 10일)	80	40	20	10	0	10
거래량	(백만 주)	5,926	4,619	4,619	4,619	4,682	3,727
거래대금	(십억 대만 달러)	246	309	309	309	282	246

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210917	210920	210921	210922	210923
GTSM 지수		184.10	211.31	211.31	211.31	207.81	210.75
등락폭		+1.72	+1.7	0.00	0.00	-3.50	+2.94
등락률		0.9%	0.8%	0.0%	0.0%	-1.7%	1.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,101	5,101	5,101	5,018	5,089
이동평균	5일	182.58	211.16	211.16	211.16	210.27	209.99
	20일	180.47	211.80	211.80	211.80	211.89	212.14
이격도	5일	100.83	100.07	100.07	100.07	98.83	100.36
	20일	102.01	99.77	99.77	99.77	98.07	99.34
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	50	60
거래량	(백만 주)	857	797	797	797	720	828
거래대금	(백만 대만 달러)	61	68	68	68	64	79

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210917	210920	210921	210922	210923
항생지수		27,231.13	24,920.76	24,099.14	24,221.54	24,221.54	24,510.98
등락폭		+662.64	+252.91	-821.62	+122.4	0.00	+289.44
등락률		2.5%	1.0%	-3.3%	0.5%	0.0%	1.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	24,607.89	23,871.36	23,897.70	23,897.70	24,228.60
이동평균	5일	26,730	25,188	24,845	24,589	24,589	24,484
	20일	26,522	25,675	25,624	25,549	25,549	25,490
이격도	5일	101.88	98.94	97.00	98.51	98.51	100.11
	20일	102.67	97.06	94.05	94.81	94.81	96.16
투자심리	(%, 10일)	80	40	50	50	50	60
거래량	(백만 주)	2,055	3,102	2,652	2,080	2,080	2,712
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	78	63	56	56	75

상해증시 주요지표

		201231	210917	210920	210921	210922	210923
상해종합지수		3,473.07	3,613.97	3,613.97	3,613.97	3,628.49	3,642.22
등락폭		+94.03	+6.87	0.00	0.00	+14.52	+13.73
등락률		2.8%	0.2%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	46,561.27	46,561.27	46,561.27	46,850.78	47,029.10
이동평균	5일	3,412.08	3,651.05	3,651.05	3,651.05	3,633.67	3,629.60
	20일	3,392.50	3,599.95	3,599.95	3,599.95	3,607.51	3,613.90
이격도	5일	101.79	98.98	98.98	98.98	99.86	100.35
	20일	102.37	100.39	100.39	100.39	100.58	100.78
투자심리	(%, 10일)	70	60	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	31,479	47,181	47,181	47,181	42,986	49,634
거래대금	(십억 위안)	404	581	581	581	514	588
신용잔고	(십억 위안)	768	918	918	918	923	923

선전증시 주요지표

		201231	210917	210920	210921	210922	210923
선전종합지수		2,329.37	2,446.05	2,446.05	2,446.05	2,440.05	2,451.36
등락폭		+71	+8.5	0.00	0.00	-6.00	+11.3
등락률		3.1%	0.3%	0.0%	0.0%	-0.2%	0.5%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,407.78	37,407.74	37,407.75	37,319.80	37,497.93
이동평균	5일	2,284.66	2,471.89	2,471.89	2,471.89	2,459.73	2,452.23
	20일	2,271.66	2,459.70	2,459.70	2,459.70	2,459.45	2,458.83
이격도	5일	101.96	98.95	98.95	98.95	99.20	99.96
	20일	102.54	99.45	99.45	99.45	99.21	99.70
투자심리	(%, 10일)	70	60	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	37,222	50,900	50,900	50,900	43,591	51,531
거래대금	(십억 위안)	511	714	714	714	593	688
신용잔고	(십억 위안)	714	811	811	811	814	814

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210917	210920	210921	210922	210923
하노이 지수		203.12	357.97	358.87	358.98	363.43	361.02
등락폭		+4.38	+6.77	+0.9	+0.11	+4.45	-2.41
등락률		0.4%	0.5%	0.3%	0.0%	1.2%	-0.7%
시가총액	(십억 등)	192,164	418,053	417,675	418,416	423,228	421,004
이동평균	5일	197.24	351.77	353.74	355.96	358.50	360.05
	20일	176.60	344.43	345.07	346.12	347.55	349.01
이격도	5일	102.98	101.76	101.45	100.85	101.38	100.27
	20일	115.02	103.93	104.00	103.72	104.57	103.44
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	70	80	80
거래량	(백만 주)	102	182	202	204	200	211
거래대금	(십억 등)	1,143	581	581	581	514	588

호치민증시 주요지표

		201231	210917	210920	210921	210922	210923
호치민 지수		1,103.87	1,352.64	1,350.48	1,339.84	1,350.68	1,352.76
등락폭		+9.8	+9.92	-2.16	-10.64	+10.84	+2.08
등락률		1.0%	0.7%	-0.2%	-0.8%	0.8%	0.2%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,167,326	5,159,124	5,118,414	5,160,067	5,172,209
이동평균	5일	1,095.33	1,345.09	1,346.90	1,346.93	1,347.90	1,349.28
	20일	1,064.50	1,332.83	1,331.62	1,332.14	1,334.73	1,337.43
이격도	5일	100.78	100.56	100.27	99.47	100.21	100.26
	20일	103.70	101.49	101.42	100.58	101.19	101.15
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	70	70	80
거래량	(백만 주)	473	774	820	787	706	938
거래대금	(십억 등)	9,919	23,341	22,831	21,671	17,222	21,634

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
HY Electronic Cayman Ltd	22.3	9.85	2.0	Yuen Jen Enterprises Co Ltd	24.5	-8.92	-2.4
YONGGU Group Inc	65.8	9.85	5.9	롄허 재생에너지/타이완	20.2	-5.16	-1.1
FIC Global Inc	28.5	9.85	2.6	지난 대자연 신재료	99.2	-4.62	-4.8
이찬 정밀공업	59.9	9.71	5.3	Lung Hwa Electronics	23.5	-4.29	-1.1
Faraday Technology Corp	115.5	8.96	9.5	상식 과기	1,930.0	-3.26	-65.0
Paragon Technologies Co Ltd	24.5	7.69	1.8	Sunko INK Co Ltd	10.1	-2.88	-0.3
신방 전자	241.0	7.35	16.5	Tung Kai Technology Engineer	17.0	-2.86	-0.5
Asia Polymer Corp	44.7	6.56	2.8	Formosa Sumco Technology Cor	172.0	-2.82	-5.0
마이크로일렉트로닉스 테크놀	76.9	6.51	4.7	Cosmo Electronics Corp	44.0	-2.65	-1.2
Tainan Enterprise Cayman Co	35.0	6.48	2.1	Bonny Worldwide Ltd	39.0	-2.50	-1.0
ITEQ Corp	167.0	6.37	10.0	Chung Hwa Chemical Industria	31.6	-2.47	-0.8

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Gold Rain Enterprises Corp	24.8	10.00	2.3	타이징 구환경	49.7	-9.80	-5.4
United Fiber Optical Communi	10.5	10.00	0.9	Skardin Industrial Corp	16.6	-9.78	-1.8
중위 신약	73.9	9.97	6.7	Team Young Advanced Technolo	5.5	-7.12	-0.4
Sentronic International Corp	37.7	9.93	3.4	EirGenix Inc	131.5	-6.07	-8.5
신인 기업	28.9	9.90	2.6	아비타	65.8	-5.87	-4.1
Dimension Computer Technolog	16.7	9.90	1.5	Yong Shun Chemical Co Ltd	21.0	-4.55	-1.0
91APP Inc	222.0	9.90	20.0	Wanshih Electronic Co Ltd	17.1	-3.66	-0.6
Taiwan Wax Co Ltd	18.9	9.88	1.7	안지 과기	24.5	-3.54	-0.9
Allied Circuit Co Ltd	133.5	9.88	12.0	Algotek Inc	169.5	-3.42	-6.0
바이후이	23.4	9.86	2.1	ATE Energy International Co	28.4	-3.41	-1.0
Brighten Optix Corp	306.5	9.86	27.5	Tai-Saw Technology Co Ltd	30.0	-3.38	-1.1

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
귀덴 전력발전	3.59	10.12	0.33	안후이 류귀 화공	10.23	-10.03	-1.14
웨이양 임지	8.54	10.05	0.78	Shangdong Lubei Chemical Co	15.09	-10.02	-1.68
텐진 권업장 집단	8.87	10.05	0.81	Zhejiang Xinhua Chemical Co	36.53	-10.00	-4.06
산둥 화타이 제지	9.20	10.05	0.84	CNSIG 네이멍구 화공	26.46	-10.00	-2.94
무단장 형평 제지	8.11	10.04	0.74	단화 화학기술	4.59	-10.00	-0.51
이빈 제지	14.69	10.04	1.34	Zhejiang XCC Group Co Ltd	19.37	-9.99	-2.15
JDM JingDa Machine Ningbo Co	8.99	10.04	0.82	원난 원텐화	30.29	-9.99	-3.36
다후 수산양식	7.02	10.03	0.64	Jiangxi Hungpai New Material	14.18	-9.97	-1.57
Shanghai Environment Group C	13.72	10.02	1.25	허난 탈로프 제약	9.14	-9.95	-1.01
상하이 베이링	32.40	10.02	2.95	단화 화학기술	0.26	-9.86	-0.03
Chongqing Sanfeng Environmen	10.66	10.01	0.97	Tangshan Sunfar Silicon Indu	58.20	-9.35	-6.00

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
중량 생물과기	11.06	10.05	1.01	장쑤 동팡 성홍	31.57	-10.01	-3.51
텐진 광위 개발	15.13	10.04	1.38	후베이 신양평 비료	20.11	-9.98	-2.23
저장 완리양	10.20	10.03	0.93	지중 능원	9.12	-9.97	-1.01
산둥 타이양 지업	13.50	10.02	1.23	신장 진평 과기	17.24	-7.86	-1.47
베이징 스지 정보기술	23.55	10.00	2.14	광저우 텐치 고신재료	144.98	-6.60	-10.24
화공 기술	28.29	9.99	2.57	시안 카이위안 투자 그룹	10.84	-5.82	-0.67
산둥 천밍 지업집단	8.84	9.95	0.80	산서 타이강 불수강	12.01	-5.43	-0.69
중국 텐잉	5.42	9.94	0.49	텐슨 풍능(쑤저우)	18.96	-5.34	-1.07
중순제러우 지업	18.03	9.21	1.52	Double Medical Technology In	53.24	-5.03	-2.82
China Great Wall Securities	14.48	9.20	1.22	루시 화학 집단	24.00	-4.80	-1.21
중항시안비기공업집단	34.96	8.50	2.74	Shanghai Kinetic Medical Co	11.11	-4.72	-0.55

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Country Garden Services Hold	54.00	12.73	6.10	지리 기차 공고	23.15	-5.12	-1.25
룽후 집단공고	34.50	9.70	3.05	ANTA 스포츠 프로덕츠	145.50	-3.77	-5.70
비구이위안 공고	7.64	7.15	0.51	리닝	93.80	-2.85	-2.75
화룬토지	31.00	6.53	1.90	샤오미 집단	22.50	-2.60	-0.60
중국 해외발전	17.34	6.25	1.02	Haidilao International Holdi	30.55	-1.13	-0.35
Meituan	242.60	5.20	12.00	신이 글래스 홀딩스	25.25	-0.98	-0.25
알리바바 건강 정보 기술	11.96	3.64	0.42	선저우 국제집단공고	165.30	-0.90	-1.50
Wharf Real Estate Investment	37.90	3.55	1.30	야오밍 생물기술	120.50	-0.82	-1.00
중국 명뉴유업	50.10	3.19	1.55	CSPC 제약그룹	9.45	-0.42	-0.04
진사중국	16.18	3.19	0.50	AIA 그룹	88.40	-0.39	-0.35
항룽 자산	17.74	3.14	0.54	비야디	242.20	-0.33	-0.80

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Vinh Phuc Infrastructure Dev	62,700	10.00	5,700	Vinhkhanh Cable Plastic Corp	25,200	-10.00	-2,800
New Residential Urban Develo	8,800	10.00	800	Solavina JSC	5,400	-10.00	-600
KT Investment Group JSC	9,900	10.00	900	Louis Land JSC	24,300	-10.00	-2,700
Lilama Erection Mechanical J	5,500	10.00	500	Viet Nam Industrial & Commer	9,100	-9.90	-1,000
Cement Trading JSC	14,400	9.92	1,300	Sametel JSC	35,700	-9.85	-3,900
Telecommunication Technical	10,000	9.89	900	Alpha Seven Group JSC	11,100	-9.76	-1,200
Development Investment Const	33,500	9.84	3,000	Construction JSC No 21	9,300	-9.71	-1,000
Erection Electromechanics Te	6,800	9.68	600	MBG Group JSC	12,400	-9.49	-1,300
Halong Canned Food JSC	37,600	9.62	3,300	Thien Quang Group JSC	8,700	-9.38	-900
Tien Trung JSC	5,700	9.62	500	Sao Thang Long Investment JS	5,800	-9.38	-600
Petroleum Mechanical Stock C	23,000	9.52	2,000	Kim Vi Stainless Steel Comme	6,100	-8.96	-600

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
반팻흥	8,580	6.98	560	빈딘 미네럴	32,600	-6.99	-2,450
파이 닌 러버	41,400	6.98	2,700	Duc Giang Chemicals JSC	155,900	-6.98	-11,700
다낭 건축자재 비셈	5,370	6.97	350	An Giang Import-Export Co	33,450	-6.95	-2,500
Binh Thuan Agriculture Servi	21,500	6.97	1,400	호앙 꾸언	3,890	-6.94	-290
페트롤리맥스 인터내셔널 트레	7,070	6.96	460	비메디맥스 메디파마	49,700	-6.93	-3,700
사이공 텔레커뮤니케이션 & 테	30,150	6.91	1,950	Dong A Hotel Group JSC	9,820	-6.92	-730
Hanoi Plastics JSC	39,550	6.89	2,550	South Basic Chemicals JSC	64,800	-6.90	-4,800
Fecon Mining JSC	8,380	6.89	540	ASA JSC/Hai Ba Trung	22,950	-6.90	-1,700
에버피아 베트남	19,000	6.74	1,200	인터내셔널 가스 프로젝트 시	15,550	-6.89	-1,150
투득 주택개발	15,050	6.74	950	TDG Global Investment JSC	7,040	-6.88	-520
인베스트먼트&트레이딩 오브	16,900	5.62	900	VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	9,780	-6.86	-720

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