

2021.09.30(목)

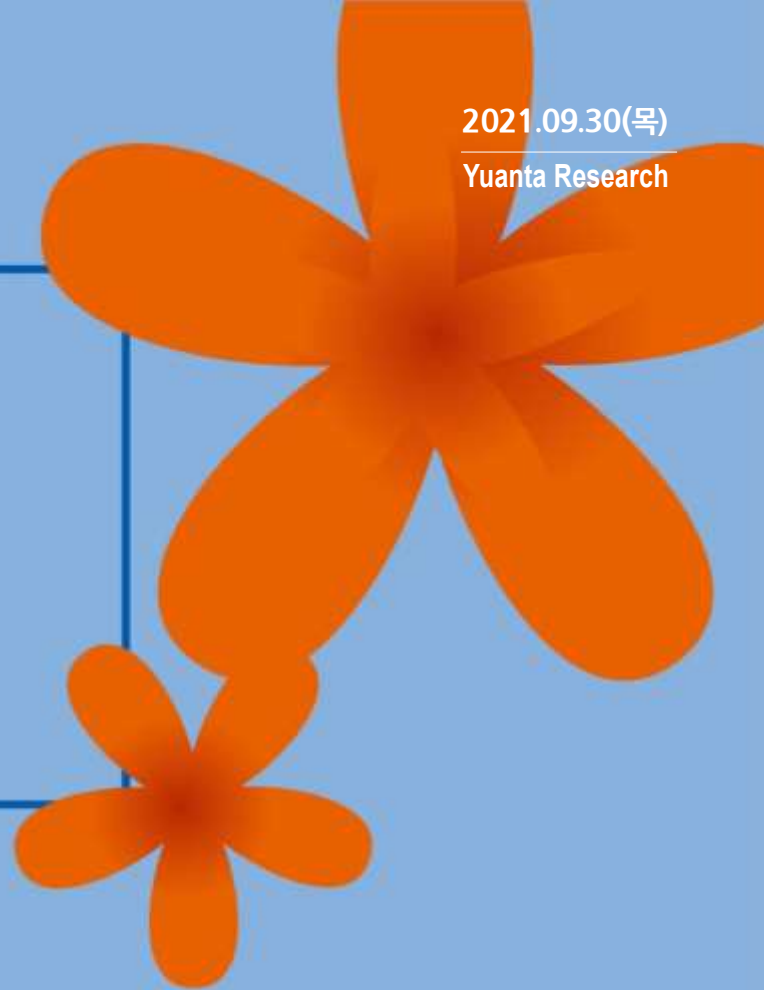
Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam
대만 경제: 8월 대만 경기신호 경기 호조를 나타내는 홍색 켜져
- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: PCB 산업, TXC (3042 TT)
중국: 중국 소비재 산업
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표





Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 대만 경제

8월 대만 경기신호 경기 호조를 나타내는 흥색 커져

9월 27일 대만 국가발전위원회가 발표한 8월 경기대책신호 종합판단점수는 전월 대비 1점 오른 39점을 기록했으며 전월과 마찬가지로 경기 호조를 나타내는 흥색이 커졌다. 추세 요인을 제거한 경기선행지수는 101.74로 전월 대비 0.15% 상승했다. 동행지표는 하락세를 이어갔다. 추세 요인을 제거한 동행지수는 101.14로 전월 대비 0.66% 하락했다. 그러나 하락폭이 전월 대비 소폭 둔화돼 코로나-19에 따른 영향이 완화되고 있음을 시사했다.

대만 행정원이 NT\$1,600억에 달하는 4차 추가경정예산을 편성한 가운데 국내 코로나-19 확진자 수가 줄어들면서 방역 조치 또한 점차 완화되고 있다. 대만정부의 소비진흥정책과 전세계적인 경기 진흥 정책에 힘입어 내수 소비가 점차 회복될 것으로 기대한다. 투자 측면에서 국내 반도체 관련 공급망이 계속해서 고급 공정, 5G, 친환경 에너지, 항공 운송 등에 대한 투자를 확장함에 따라 국내 투자 모멘텀을 견인할 것으로 예상된다. 수출 측면에서는 글로벌 경기 회복에 힘입어 주요 국가에서 적극적으로 기초 인프라 건설을 추진하고 있어 수출 모멘텀이 이어질 것으로 전망한다. 그러나 코로나-19 재확산 리스크가 여전히 존재하고 주요 국가와의 과학기술 경쟁이 치열해 향후 추이를 유심히 지켜봐야 한다.

PCB 산업

관련 종목

종목명	종목코드	투자의견	목표주가 (NT\$)
컴팩매뉴팩처링	2313 TT	BUY	52
징핑인더스트리얼	2355 TT	BUY	39
진상전자	2368 TT	BUY	98
엘리트머티리얼	2383 TT	BUY	275
트라이포드테크	3044 TT	BUY	160
에이팩스인터내셔널	4927 TT	BUY	105
딩잉전자	6251 TT	BUY	28
타이플렉스	8039 TT	BUY	68
진취개발	8358 TT	BUY	110

자료 : Yuanta Investment Consulting

중국 장쑤성 전력 공급 중단으로 공급업체 재고 늘려

중국 장쑤성은 4.5일간 전력 공급을 중단하겠다고 밝혔다. 이에 대응해 PCB 공급업체는 10월 중 초과근무를 통해 재고를 확대할 계획이며 실제 생산 중단에 따른 영향은 1일 또는 0일 미만으로 예상된다. 또한 추후 추가 정전에 대한 대책으로 재고 수준을 소폭 높이고 초과 근무 일정을 미리 앞당길 예정이다. 제품별로 미국 주요 고객사의 휴대폰 PCB 는 주로 전력 중단에 따른 영향이 없는 중국 기타 지역 또는 대만에서 생산되고 있으며 서버 PCB 의 경우 주문가시성이 1Q22까지 이어져있다. 차량용 PCB 공급업체는 전력 중단 기간 동안 최근 높은 수준의 재고를 소화 가능하다. 단기 구리 가격 약세로 PCB 공급업체의 생산 비용 압박이 완화되고 있는 가운데 PCB 는 기본적으로 계약가에 판매되기 때문에 원자재 가격 하락에 따른 손실은 제한적이다. 서버 PCB 업체 엘리트머티리얼(2383), 진상전자(2368), 트라이포드테크(3044) 진취개발(8358)과 차량용 PCB 업체인 에이팩스인터내셔널(4927), 징핑인더스트리얼(2355), 딩잉전자(6251) 그리고 미국 주요 브랜드 공급업체인 컴팩매뉴팩처링(2313), 엘리트머티리얼(2383), 타이플렉스(8039)를 선호주로 제시한다.

공급업체 현 재고를 바탕으로 수요 대응, 초과근무를 통해 실제 영향 최소화 예정: 중국 장쑤성은 9월 26일 정오부터 9월 30일 저녁까지 전력 공급을 중단한다고 밝혔다. 대다수 대만 PCB 업체의 생산기지가 장쑤성에 위치해 있어 생산 중단에 따른 손실이 예상된다. PCB 공급업체는 2Q~3Q21 PCB 생산 정상화에도 불구하고 해당 기간 부품 부족에 따른 출하 차질로 현재 PCB 완제품에 대한 재고가 소폭 높은 수준이다. 따라서 단기적으로 고객 수요에 대응이 가능할 것으로 판단한다. 기존에 일부 공급업체는 장기 연휴기간(10월 1~7일) 직원의 3일 연속 휴가(또는 교대 휴가)를 계획했었으나 수요 대응을 위해 직원들에게 9월 말로 휴가를 앞당겨 사용할 것과 연휴기간 초과근무를 요청했으며 9월 말에는 연간 유지보수 일정을 배치했다. 대다수 PCB 공급업체는 초과근무를 통해 재고를 늘림으로써 실제 생산 중단에 따른 영향은 1일 또는 0일 미만으로 예상된다. 전당테크, 컴팩매뉴팩처링, 유니마이크론, Kangchuan통신 등과 같은 미국 주요 브랜드의 휴대폰 PCB 공급업체는 주로 전력 중단에 따른 영향이 없는 중국 기타 지역 또는 대만에서 생산되고 있어 미치는 영향이 제한적일 것으로 예상된다.

주: 발간일 2020.11.16



대만 산업 분석

엘리트머티리얼, 진상전자, 보즈전자 등 서버 PCB 공급업체의 주문가시성은 1Q22까지 이어져 있으며 꾸준한 휘틀리 보급률 상승이 제품 믹스 개선을 견인하고 있다. 딩잉전자, 징핑인더스트리얼 등 차량용 PCB 공급업체의 재고는 높았으나 최근 생산 중단 영향으로 재고가 소폭 감소했다. 현재 PCB 공급업체는 매월 정기 초과 근무 단행 및 재고일수 1~2일 증가 등과 같이 갑작스러운 전력 중단 조치에 대한 대책을 마련하고 있다. PCB 공급업체와 대형 조립업체는 대부분 중국에서 생산을 진행하며 현재 육로 운송은 정상적으로 작동하고 있다. 차량용 PCB 는 대부분 미국과 유럽에 수출된다. 중국은 완전한 전자 공급망을 갖추고 있어 PCB 공급업체는 다른 국가에 생산기지를 재배치 하는 것을 심각하게 고려하지 않았다.

단기 구리 가격 약세, 원자재 가격 하락에 따른 압박은 제한적이나 완제품 재고 감소로 일부 손실 예상: PCB 공급업체는 맞춤형 생산 서비스를 제공하며 제품 수명주기를 기반으로 3개월, 6개월 또는 12개월마다 가격을 책정한다. 기간 내 원자재 가격이 과도하게 상승해 생산 비용이 증가하면 PCB 공급업체는 비용 전가를 위해 고객사와 재협상을 진행하게 되며 반대로 원자재 가격 급락 시에는 고객사가 가격 인하를 요구하게 된다. 새롭게 책정된 가격은 일반적으로 협상 후 1~2개월 후에 효력이 발생한다. 통상 PCB 제품은 계약가에 의해 판매되며 원자재 재고 손실에 따른 영향이 거의 없다. 그러나 재고는 매 분기 말 현 원자재 가격을 적용해 파악한다. 원자재 가격 하락 시에 PCB 공급업체는 원자재 재고 손실을 인식해 다음 분기에 원자재 비용을 낮출 수 있으며 이때 완제품의 매출총이익률은 소폭 하락하게 된다. 제품 판매 부진으로 고객사가 주문을 중단하는 경우 일부 고객사는 PCB 공급업체에 생산 비용과 일부 수익을 지불하기도 한다. 반면 일부 고객사는 비용을 지불하지 않기도 해 해당 경우에 PCB 공급업체는 완제품 재고 손실을 인식해야 한다.

대만 기업 분석

TXC (3042 TT)

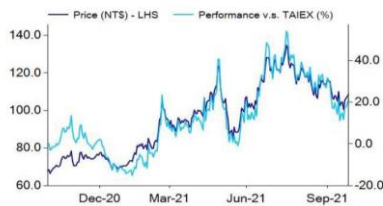
Taiwan: Electronic Component

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$140.0**
TP upside (downside) **29.0%**

Previous Target NT\$150.0
Close Price (Sep 28, 2021) NT\$108.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 1,211.7 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 49.0 mn
발행주식	309.8 mn
유통주식	68.8%
외국인 지분율	19.1%
주요주주	New Labor Pension Fund, 7.5%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$36.95
P/B (2021F)	2.9x
부채 비율	43.87%
기업신용리스크지수(TCRI)	4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	11,048	15,292	15,839	16,585
Op. profit	1,618	3,470	3,176	3,345
Net profit*	1,429	2,968	2,665	2,805
Adj. EPS (NT\$)	4.61	9.58	8.60	9.06
Sales growth (%)	31.0	38.4	3.6	4.7
Op. profit growth (%)	155.9	114.5	(8.5)	5.3
Adj EPS growth (%)	112.8	107.6	(10.2)	5.3
P/E (X)	23.5	11.3	12.6	12.0
ROE (%)	14.8	25.9	22.8	22.9
Div. yield	3.5%	7.3%	6.5%	6.9%
DPS (NT\$)	3.80	7.89	7.08	7.46

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 09. 29

Q21에도 크리스탈 가격 강세 예상, 낙관적인 2022년 수요 전망

투자의견 BUY 유지 및 목표주가 NT\$140: 동사에 대한 긍정적인 전망을 유지한다. 이는 1) 미국 고객사의 신규 모델 사전예약 현황이 전망치와 부합해 성수기인 3Q21 핵심사업 매출이 전분기 대비 10% 증가할 것으로 예상되고 2) 일부 부품 부족 문제에 따른 수주 조정에도 불구하고 4Q21 크리스탈 가격이 3Q21과 마찬가지로 높은 수준을 유지할 것으로 전망하기 때문이다. 또한 3) 고마진 전장, 소형화 제품 비중 확대와 반도체 공정에 대한 적극적인 투자로 동사는 기술 우위를 유지하고 있기 때문이다. 2022년 핵심사업 매출이 전년 대비 10% 증가하고 EPS 는 NT\$8.60으로 예상한다. 현재 크리스탈 공급망의 부품 부족 문제가 해소되고 리드타임이 점차 정상화되고 있는 점을 감안해 2022년 이익 증가폭은 둔화될 것으로 전망한다. 2006~2007년 상승사이클의 중간 수준인 2022년 P/E 16배(직전 18 배)를 반영해 목표주가 NT\$140를 제시한다.

미국 신규 모델 수주 강세에 힘입어 3Q21 크리스탈 핵심사업 매출 전분기 대비 10% 증가 전망: 전망치와 부합하는 미국 고객사의 신규 모델 사전예약 현황 및 네트워크, 전장 제품의 수요 호조에 힘입어 3Q21 크리스탈 핵심사업 매출이 전분기 대비 10% 증가할 것으로 예상한다. 3Q21에는 소형화 제품 비중이 35~40%까지 확대됐으며 차량용 제품의 출하 규모도 점차 확대됨에 따라 3Q21 매출총이익률 37.6%(2Q21 36.5%), EPS NT\$2.55(전분기 대비 -14%)를 견인할 것으로 전망한다.

부품 부족에 따른 고객사의 재고 조정에도 4Q21 크리스탈 가격 높은 수준 유지할 것으로 전망: 일부 부품의 타이트한 수급으로 4Q21부터 네트워크 및 중국 휴대폰 고객사의 재고 조정이 개시될 예정이다. 이에 4Q21 핵심사업 매출이 NT\$35.1억으로 전분기 대비 10% 감소할 것으로 예상되나 4Q21 크리스탈 제품 가격이 3Q21과 비슷한 수준을 이어가 4Q21 매출총이익률은 36%로 강세를 유지할 것으로 예상한다. 4Q21 EPS 는 NT\$2.02로 23% 상향한다.

2022년 크리스탈 산업 두 자릿수% 성장 전망, 2023년 반도체 공정 가동 예상: 2022년에는 5G 휴대폰, EV 보급률 확대로 글로벌 크리스탈 부품 수요가 전년 대비 두 자릿수 % 증가(약 280억 개)할 것으로 예상된다. 현재 동사의 월간 크리스탈 부품 생산능력은 약 4.6억 개로 2021년 초 생산능력의 약 15%를 확장했으며, 전체 업계 수요 증가 추세와도 부합해 유휴 설비에 대한 리스크는 적다. EV 별로 필요한 크리스탈 부품 개수는 100~150 개로 기존 내연차 대비 더 많은 수량을 필요로 한다. 당사 조사에 따르면 2021/2022년 EV 출하량이 전년 대비 각각 68%/40% 증가해 2022년 동사의 차량용 크리스탈 부품 또한 전년 대비 36% 증가할 것으로 예상되며 핵심 사업 매출이 NT\$156억을 기록할 것으로 전망한다. 그러나 업계 수급이 점차 균형을 이뤄 2022년 매출총이익률은 35.1%로 소폭 하락하고, EPS는 NT\$8.60로 예상된다.

기존 설비는 0806 이하 사양의 크리스탈 제품 생산이 불가해 동사는 반도체 공정 개발에 투자했으며 4Q22 샘플 송부 이후 2023년 양산 예정이다. 또한 반도체 공정을 통해 세라믹 기판/상부 커버에 필요한 인건비와 자재 비용을 크게 절감(기존 기판+상부 커버가 비용의 약 40%를 차지)할 수 있다. 개발과 양산이 차질없이 진행된다면 동사는 노동집약적 크리스탈 제조 업체에서 자본집약적인 반도체 업체로 전환이 가능하며 이는 장기적으로 리레이팅과 중국 동종업체와의 기술 격차 확대를 견인할 것으로 기대한다.

중국 소비재 산업

전기 공급 통제 조치 여파 제한적

최근 중국의 31개 성 중 16 곳에서 전력 사용량이 통제되고 있다. 일부 공장에서 생산 차질이 발생하고, 몇몇 도시에서 주민들의 생활에 영향을 미친 것으로 파악된다. 당사가 조사한 15개의 소비재 기업들은 전기 공급 통제가 사업과 생산에 미친 여파가 제한적이라고 밝혔다.

탄소중립 목표, 발전용 석탄 가격 급등, 전력 수요 급증이 중국 일부 도시의 전력난으로 이어져: 9월 16일 중국 국가발전개혁위원회가 에너지 소비를 통제하겠다는 국가 계획을 발표했다. 또한 최근 발전용 석탄 가격이 급등하고, 발전용량 확대에 대한 경제적 인센티브 축소되면서 그 여파가 나타나기 시작했다. 광둥성의 전력 관할 부처는 석탄 발전 단가가 RMB0.58/kWh지만 전력 소매가는 RMB0.55/kWh에 불과하다고 밝혔다. 또한 동남아와 아시아 남부 국가들의 코로나-19 상황으로 글로벌 제조 활동의 많은 부분이 중국에서 이뤄지고 있어 전력 수요가 증가했다.

섬유, 신발, 스포츠웨어, 유아용 제품 제조업체 및 브랜드에 대한 여파 제한적: 당사가 조사한 6개의 관련 기업 중 대다수가 전기 공급 통제 영향이 없을 것으로 전망하고 있다. 이들 기업들이 경공업에 포함되고, 이에 따라 전력 사용량이 많지 않기 때문이다. 따라서 이들 공장의 전기 공급이 통제 되어도 전체 지역의 전력 수요에는 큰 변화가 없을 것이다. 더 나아가 조사한 기업들의 생산설비 지역이 이미 다변화되어 있어 중국 설비가 부족해진다고 하더라도 이를 충분히 만회할 수 있다.

중국 식음료주에 미치는 영향 없어: 전기 공급이 통제되고 있는 지역에 생산 설비가 있는 기업들도 원활한 공급을 위해 다른 지역에 있는 설비로 충분히 재고를 이동할 수 있는 상황이다. 소비재 기업 생산에 실질적 차질 없어 시장 우려 완화 전망: 현재로서는 안타스포츠(02020 HK), 구홍홀딩스(01836 HK), 레지나(02199 HK), 굿베이비 인터내셔널 홀딩스(01086 HK)를 임의소비재 선호주로 제시한다. 또한 화룬맥주(00291 HK), Nongfu Spring(09633 HK), 통일기업(00220 HK), 닛신식품(01475 HK), 차이나페이호(06186 HK), Ausnutria(01717 HK), Nayuki(02150 HK)를 식음료 섹터 추천주로 제시한다.

주: 발간일 2021. 09. 28

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

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	이잉크	8069 TP	BUY	73.10	84.00	59.6	83,368	21/9/1	-6.9
★	링성정밀	2369 TW	BUY	26.30	38.00	84.6	9,997	21/9/1	-13.8
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	112.00	136.00	-3.9	20,969	21/9/1	-3.0
★	중흥철강	2014 TW	BUY	40.35	58.00	156.2	57,924	21/9/1	-12.4
★	GIS 홀딩스	6456 TW	BUY	94.50	145.00	-17.5	31,935	21/9/1	-14.5
★	이메모리테크	3529 TP	BUY	1910.00	1600.00	221.0	145,312	21/9/1	16.8
	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	87.70	122.00	62.1	29,188	21/8/3	-22.7
	타이완유리	1802 TW	BUY	29.70	54.00	52.3	86,369	21/8/3	-24.1
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	36.30	52.00	-16.6	43,263	21/9/1	-11.5
★	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	28.90	39.00	-8.8	11,488	21/9/1	-10.9

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	28.70	40.00	9.5	468,723	21/9/1	-17.1
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	61.80	105.00	12.9	146,011	21/7/1	-4.3
	이닝	02331 HK	BUY	87.95	104.00	65.5	219,515	21/7/1	-7.2
	화룬맥주	00291 HK	BUY	57.00	83.00	-20.0	184,918	21/7/1	-17.9
	명뉴우유	02319 HK	BUY	50.10	56.00	10.2	197,850	18/10/18	122.4
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	38.70	47.70	-29.2	435,238	21/3/3	-20.4
	구룡지업	02689 HK	BUY	9.76	14.10	-10.3	45,796	21/3/3	-25.7
★	안타스포츠	02020 HK	BUY	146.00	218.00	19.2	394,686	21/9/1	-10.2
	차이나페이훤	06186 HK	BUY	12.98	18.70	-28.0	115,746	21/8/3	-15.4
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	161.90	199.00	7.1	243,372	21/8/3	-7.4

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	243.98	375.00	5.7	211,916	20/7/1	-25.2
	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	81.07	-	23.4	438,828	21/4/7	27.6
★	강봉리튬	002460 SZ	BUY	152.97	266.00	51.4	207,106	21/9/1	-22.7
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	96.00	-	144.5	141,802	21/8/3	-4.0
심천	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	6.24	-	-10.6	87,551	20/3/19	28.7
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	589.78	939.30	-9.4	127,605	21/8/3	-9.4
	평안은행	000001 SZ	BUY	18.15	29.00	-23.8	352,217	21/6/2	-24.0
	MAXSCEND MICROELEC	300782 SZ	NOT RATED	356.51	-	12.6	118,918	21/8/3	-9.5
	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	32.65	-	-3.0	142,847	21/8/3	-17.5

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	빈홈스	VHM VN	BUY	78200.00	145600.00	-13.3	340,511,538	21/9/1	-26.9
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	98500.00	114650.00	1.7	365,324,429	21/3/3	1.1
★	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	HOLD- OFF	93300.00	92197.00	16.9	21,213,300	21/9/1	9.4
	동하이	DHC VN	BUY	83800.00	97871.00	73.8	5,865,533	21/3/3	34.3

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)	73.10
목표주가 (TWD)	84.00
시가총액 (TWD mn)	83,368
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.9

- ▶ 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)	26.30
목표주가 (TWD)	38.00
시가총액 (TWD mn)	9,997
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-13.8

- ▶ 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)	112.00
목표주가 (TWD)	136.00
시가총액 (TWD mn)	20,969
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.0

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

중흥철강 (2014 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	40.35
목표주가 (TWD)	58.00
시가총액 (TWD mn)	57,924
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-12.4

- ▶ 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 현상이 구조적으로 변화하면서, 2021년 순이익 사상최고치를 경신하고 2022~2023년에도 긍정적 실적이 전망됨. 향후 안정적 배당성향(2021년: NT\$3.5)이 하방을 지지해줄 것으로 예상됨.

GIS홀딩스 (6456 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	94.50
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	31,935
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-14.5

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

이메모리테크 (3529 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1910.00
목표주가 (TWD)	1600.00
시가총액 (TWD mn)	145,312
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	16.8

- ▶ 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)	87.70
목표주가 (TWD)	122.00
시가총액 (TWD mn)	29,188
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-22.7

- ▶ 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)	29.70
목표주가 (TWD)	54.00
시가총액 (TWD mn)	86,369
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-24.1

- ▶ 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)	36.30
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	43,263
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-11.5

- ▶ 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)	28.90
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	11,488
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-10.9

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	28.70
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	468,723
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-17.1

- ▶ 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)	9.76
목표주가 (RMB)	14.10
시가총액 (RMB mn)	45,796
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-25.7

- ▶ 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)	61.80
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	146,011
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-4.3

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

이닝 (02331 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	87.95
목표주가 (RMB)	104.00
시가총액 (RMB mn)	219,515
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

- ▶ 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)	57.00
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	184,918
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-17.9

- ▶ 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)	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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	38.70
목표주가 (RMB)	47.70
시가총액 (RMB mn)	435,238
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-20.4

- ▶ 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)	146.00
목표주가 (RMB)	218.00
시가총액 (RMB mn)	394,686
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-10.2

- ▶ 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)	12.98
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	115,746
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.4

- ▶ 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)	161.90
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	243,372
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-7.4

- ▶ 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)	356.51
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	118,918
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.5

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

ZTE (000063 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	32.65
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	142,847
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.5

- ▶ 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)	243.98
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	211,916
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.2

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	589.78
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	87,551
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	28.7

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

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	589.78
목표주가 (RMB)	939.30
시가총액 (RMB mn)	127,605
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.4

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

용기실리콘자재 (601012 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	81.07
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	438,828
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	27.6

- ▶ 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)	152.97
목표주가 (RMB)	266.00
시가총액 (RMB mn)	207,106
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-22.7

- ▶ 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)	96.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	141,802
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-4.00

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

평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	18.15
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	352,217
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-24.03

- ▶ 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)	98500.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	365,324,429
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.1

- ▶ 고객 예치금이 가장 높은 은행 중 하나로 순이자마진이 높고 안정적이며 신용리스크 낮음
- ▶ FWD 그룹과 방카슈랑스 거래 증가하며 수수료수익 급등 전망.
- ▶ 밸류에이션 낮지 않으나 은행주 중 가치주.

동하이 (DHC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	83800.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,865,533
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	34.3

- ▶ 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)	93300.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	21,213,300
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	9.4

- ▶ 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)	78200.00
목표주가 (VND)	145600.00
시가총액 (VND mn)	340,511,538
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-26.9

- ▶ 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	210923	210924	210927	210928	210929
가권지수		14,732.53	17,078.22	17,260.19	17,313.77	17,181.44	16,855.46
등락폭		+260.48	+152.4	+181.97	+53.58	-132.33	-325.98
등락률		+0.02	+0.01	1.1%	0.3%	-0.8%	-1.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,212	52,772	52,936	52,547	51,551
이동평균	5일	14,541.35	17,182.71	17,163.94	17,170.96	17,151.89	17,137.82
	20일	14,325.81	17,314.43	17,325.14	17,337.48	17,336.06	17,309.01
이격도	5일	101.31	99.39	100.56	100.83	100.17	98.35
	20일	102.84	98.64	99.63	99.86	99.11	97.38
투자심리	(%, 10일)	80	10	20	50	50	50
거래량	(백만 주)	5,926	3,727	3,988	4,393	3,704	4,643
거래대금	(십억 대만 달러)	246	246	271	290	249	311

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210923	210924	210927	210928	210929
GTSM 지수		184.10	210.75	213.10	212.53	210.59	204.10
등락폭		+1.72	+2.94	+2.35	-0.57	-1.94	-6.49
등락률		0.9%	1.4%	1.1%	-0.3%	-0.9%	-3.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,089	5,146	5,132	5,086	4,930
이동평균	5일	182.58	209.99	210.52	211.10	210.96	210.21
	20일	180.47	212.14	212.30	212.42	212.39	211.94
이격도	5일	100.83	100.36	101.23	100.68	99.82	97.09
	20일	102.01	99.34	100.38	100.05	99.15	96.30
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	80	70	60
거래량	(백만 주)	857	829	860	772	795	834
거래대금	(백만 대만 달러)	61	80	76	71	66	73



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210923	210924	210927	210928	210929
항생지수		27,231.13	24,510.98	24,192.16	24,208.78	24,500.39	24,663.50
등락폭		+662.64	+289.44	-318.82	+16.62	+291.61	+163.11
등락률		2.5%	1.2%	-1.3%	0.1%	1.2%	0.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	24,228.60	23,883.57	23,863.26	24,251.96	24,336.31
이동평균	5일	26,730	24,484	24,389	24,247	24,327	24,415
	20일	26,522	25,490	25,428	25,368	25,317	25,256
이격도	5일	101.88	100.11	99.19	99.84	100.71	101.02
	20일	102.67	96.16	95.14	95.43	96.78	97.65
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	2,055	2,712	2,014	2,324	2,458	2,150
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	75	57	61	63	51

상해증시 주요지표

		201231	210923	210924	210927	210928	210929
상해종합지수		3,473.07	3,642.22	3,613.07	3,582.83	3,602.22	3,536.29
등락폭		+94.03	+13.73	-29.15	-30.24	+19.39	-65.93
등락률		2.8%	0.4%	-0.8%	-0.8%	0.5%	-1.8%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	47,029.08	46,659.05	46,305.29	46,610.61	45,771.95
이동평균	5일	3,412.08	3,629.60	3,620.97	3,616.11	3,613.77	3,595.33
	20일	3,392.50	3,613.90	3,617.53	3,621.59	3,625.60	3,626.00
이격도	5일	101.79	100.35	99.78	99.08	99.68	98.36
	20일	102.37	100.78	99.88	98.93	99.36	97.53
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	60	60	50
거래량	(백만 주)	31,479	49,634	47,027	47,732	41,057	42,030
거래대금	(십억 위안)	404	588	566	598	462	475
신용잔고	(십억 위안)	768	927	921	914	913	913

선전증시 주요지표

		201231	210923	210924	210927	210928	210929
선전종합지수		2,329.37	2,451.36	2,434.23	2,406.56	2,402.20	2,347.16
등락폭		+71	+11.3	-17.13	-27.68	-4.36	-55.04
등락률		3.1%	0.5%	-0.7%	-1.1%	-0.2%	-2.3%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,497.92	37,254.16	36,842.81	36,777.18	35,949.66
이동평균	5일	2,284.66	2,452.23	2,441.85	2,435.65	2,426.88	2,408.30
	20일	2,271.66	2,458.83	2,456.79	2,455.26	2,453.38	2,448.69
이격도	5일	101.96	99.96	99.69	98.81	98.98	97.46
	20일	102.54	99.70	99.08	98.02	97.91	95.85
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	60	60	50
거래량	(백만 주)	37,222	51,531	48,848	51,232	38,138	41,259
거래대금	(십억 위안)	511	688	677	725	544	567
신용잔고	(십억 위안)	714	815	811	805	803	803



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210923	210924	210927	210928	210929
하노이지수		203.12	361.02	359.63	353.01	356.03	354.29
등락폭		+4.38	+2.08	-1.39	-6.62	+3.02	-1.74
등락률		0.4%	0.2%	-0.4%	-1.8%	0.9%	-0.5%
시가총액	(십억 등)	192,164	421,004	418,181	408,889	413,804	414,041
이동평균	5일	197.24	360.05	360.39	359.21	358.62	356.80
	20일	176.60	349.01	350.19	351.00	351.86	352.51
이격도	5일	102.98	100.27	99.79	98.27	99.28	99.30
	20일	115.02	103.44	102.70	100.57	101.19	100.50
투자심리	(%, 10일)	80	80	80	50	50	40
거래량	(백만 주)	102	211	145	159	168	149
거래대금	(십억 등)	1,143	588	566	598	462	475

호치민증시 주요지표

		201231	210923	210924	210927	210928	210929
호치민지수		1,103.87	1,352.76	1,351.17	1,324.99	1,339.31	1,339.21
등락폭		+9.8	+0.3	-1.59	-26.18	+14.32	-0.10
등락률		1.0%	0.0%	-0.1%	-1.9%	1.1%	0.0%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,172,545	5,166,485	5,068,564	5,123,330	5,123,131
이동평균	5일	1,095.33	1,349.28	1,348.99	1,343.89	1,343.78	1,341.49
	20일	1,064.50	1,337.43	1,339.51	1,340.70	1,342.01	1,342.56
이격도	5일	100.78	100.26	100.16	98.59	99.67	99.83
	20일	103.70	101.15	100.87	98.83	99.80	99.75
투자심리	(%, 10일)	80	80	80	50	50	40
거래량	(백만 주)	473	938	613	703	568	545
거래대금	(십억 등)	9,919	21,634	16,668	19,369	16,124	15,134



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
SanDi Properties Co Ltd	32.1	9.93	2.9	이찬 정밀공업	55.2	-9.95	-6.1
Solytech Enterprise Corp	8.1	9.89	0.7	브라이트 LED 일렉트로닉스	21.7	-9.79	-2.4
Rotam Global Agrosciences Lt	19.7	9.78	1.8	난야 전로판	419.0	-9.50	-44.0
다루거	14.2	9.69	1.3	Leadtrend Technology Corp	129.0	-7.86	-11.0
Sinphar Pharmaceutical Co Lt	42.2	7.11	2.8	Polytronics Technology Corp	117.0	-7.14	-9.0
타이난 스피닝	23.9	6.24	1.4	Orient Semiconductor Electro	24.5	-7.03	-1.9
차이나 제네럴 플라스틱	46.2	5.01	2.2	실리지	4,145.0	-6.96	-310.0
상웨이 투자공고	91.6	3.97	3.5	Global Mixed Mode Technology	227.5	-6.95	-17.0
장바오 정밀공고	42.7	3.89	1.6	Hotron Precision Electronic	62.0	-6.91	-4.6
Big Sun Shine CO LTD	51.4	3.63	1.8	킨서스 인터커넥트 기술	193.0	-6.76	-14.0
Chung-Hsin Electric & Machin	48.7	3.51	1.7	Young Optics Inc	107.0	-6.55	-7.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Hold Jinn Electronics Co Ltd	7.7	10.00	0.7	Sentronic International Corp	35.6	-10.00	-4.0
Penpower Technology Ltd	21.6	9.95	2.0	Speed Tech Corp	79.4	-9.98	-8.8
Gold Rain Enterprises Corp	27.7	9.92	2.5	Acme Electronics Corp	48.5	-9.94	-5.3
DONPON PRECISION INC	14.5	9.89	1.3	IC Plus Corp	62.6	-9.93	-6.9
Cayenne Entertainment Techno	31.8	9.86	2.9	크리스탈와이즈 테크놀로지	23.3	-9.51	-2.5
덴징 과기	16.8	9.84	1.5	매크로블록	184.0	-9.36	-19.0
신 령수	14.8	9.67	1.3	Sensortek Technology Corp	582.0	-9.20	-59.0
Syncore Biotechnology Co Ltd	130.5	9.66	11.5	Netronix Inc	53.3	-9.20	-5.4
Apex International Financial	23.4	9.60	2.1	더홍 공업/타이완	30.8	-8.74	-3.0
United Recommend Internation	120.0	9.59	10.5	Kuen Chaang Uppertech Corp	10.6	-8.62	-1.0
Taiwan Biomaterial Co Ltd	29.5	8.06	2.2	Rafael Microelectronics Inc	310.5	-8.54	-29.0



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
중국 에너지 엔지니어링	3.03	10.18	0.28	Chongqing Gas Group Corp Ltd	9.69	-10.03	-1.08
장쑤 우총 산업	8.00	10.04	0.73	Shanghai Huafon Aluminium Co	10.59	-10.03	-1.18
Zhejiang Jianye Chemical Co	35.00	9.99	3.18	Xinjiang Torch Gas Co Ltd	18.68	-10.02	-2.08
Zhejiang Xinneng Solar Photo	15.66	9.97	1.42	안후이 류귀 화공	7.73	-10.01	-0.86
Poten Environment Group Co L	6.31	9.93	0.57	광저우 발전집단	8.54	-10.01	-0.95
Shanghai Guanguan Electric	3.88	9.92	0.35	선전시 연기집단	10.25	-10.01	-1.14
산둥 링롱 룬태	36.20	7.90	2.65	Jiangsu New Energy Developme	25.18	-10.01	-2.80
Zhende Medical Co Ltd	35.61	7.84	2.59	Zhejiang Xinhua Chemical Co	30.31	-10.01	-3.37
Cathay Biotech Inc	154.06	7.10	10.21	Zhejiang Sanmei Chemical Ind	26.63	-10.00	-2.96
Yuanli Chemical Group Co Ltd	43.20	7.09	2.86	Xinjiang Xintai Natural Gas	36.53	-10.00	-4.06
Zhejiang Dingli Machinery Co	68.79	7.07	4.54	시노팩 유전 서비스	2.61	-10.00	-0.29

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 선저우 타이웨 연건	5.66	7.60	0.40	텐진 광위 개발	14.83	-10.01	-1.65
징아오 태양에너지	63.73	7.49	4.44	장쑤 동팡 성흥	26.30	-9.99	-2.92
Imeik Technology Development	589.78	6.90	38.07	판강 그룹 강철 바나뎀 티타늄	4.51	-9.98	-0.50
Muyuan Foods Co Ltd	50.90	5.49	2.65	차이나 민메탈스 래어 어스	37.99	-9.93	-4.19
닝보은행	36.39	5.48	1.89	허난 선취 매전	10.80	-9.92	-1.19
Jiangsu Lihua Animal Husband	29.30	4.91	1.37	촨화즈렌	8.40	-8.89	-0.82
Bear Electric Appliance Co L	49.03	3.97	1.87	하이싱크 로열플러시 인포메이	119.34	-8.57	-11.19
Ginlong Technologies Co Ltd	241.30	3.70	8.60	저장 웨이싱 석화	36.70	-8.55	-3.43
엔타이 샹타 식품	11.17	3.52	0.38	우후 쑤치 호오망락 과기집단	20.08	-8.39	-1.84
Mango Excellent Media Co Ltd	43.60	3.32	1.40	엔타이 저루이 유전 서비스 그	47.60	-8.29	-4.30
거리 전기기기	39.30	3.12	1.19	Longshine Technology Group C	24.44	-8.26	-2.20

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
선저우 국제집단공고	161.90	4.59	7.10	페트로차이나	3.67	-6.62	-0.26
신스제 발전	32.05	4.23	1.30	중국해양석유	8.73	-2.68	-0.24
쑤홍카이 자산	98.40	3.58	3.40	알리바바 그룹 홀딩	148.30	-1.72	-2.60
초상 은행	62.30	3.57	2.15	서니 옵티컬 테크놀로지	205.80	-1.63	-3.40
헨더슨 랜드 디벨롭먼트	30.20	3.42	1.00	중국석유화공	3.87	-1.53	-0.06
Wharf Real Estate Investment	39.00	3.31	1.25	비야디	238.60	-1.49	-3.60
Country Garden Services Hold	58.05	3.29	1.85	텐센트 홀딩스	465.00	-1.02	-4.80
AIA 그룹	89.05	3.07	2.65	중국 평안보험 집단	54.55	-1.00	-0.55
중국건설은행	5.57	2.96	0.16	Meituan	250.00	-0.71	-1.80
청콩실업집단	45.50	2.94	1.30	Haidilao International Holdi	29.95	-0.33	-0.10
룽후 집단공고	35.20	2.92	1.00	차이나 유니콤	3.96	-0.25	-0.01



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
Vinacomin Coal Import & Expo	23,100	10.00	2,100	Petrolimex Saigon Transporta	18,900	-10.00	-2,100
SIMCO Song Da JSC	11,100	9.90	1,000	Sametel JSC	23,500	-9.96	-2,600
Petro Vietnam LPG JSC	15,700	9.79	1,400	Louis Land JSC	16,200	-9.50	-1,700
VICEM Hoang Mai Cement JSC	9,100	9.64	800	Alphanam Mechanical Electric	9,900	-9.17	-1,000
Bim Son Cement JSC	20,500	9.63	1,800	New Residential Urban Develo	7,100	-8.97	-700
Binh Dinh Book and Equipment	11,600	9.43	1,000	Tien Phong Plastic JSC	50,000	-8.59	-4,700
Petro Viet Nam Gas City Inve	9,700	8.99	800	CNC Capital Vietnam JSC	6,600	-8.33	-600
Vinacomin - Northern Coal Tr	20,800	8.90	1,700	Da Nang Plastic JSC	21,100	-8.26	-1,900
Vinacomin Coc Sau Coal JSC	18,000	8.43	1,400	Binh Thuan Book and Equipmen	14,600	-8.18	-1,300
Van Lang Technology Developm	17,500	8.02	1,300	DNA Investment JSC	4,600	-8.00	-400
An Giang Port Supply JSC	27,000	8.00	2,000	Lilama 69.1 JSC	7,100	-7.79	-600

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
Binh Dien Fertilizer JSC	32,950	6.98	2,150	투득 주택개발	11,300	-7.00	-850
페트로베트남 비료화학	35,450	6.94	2,300	Binh Thuan Agriculture Servi	20,900	-6.90	-1,550
PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	24,750	6.91	1,600	Duc Giang Chemicals JSC	143,100	-5.86	-8,900
An Giang Import-Export Co	35,600	6.91	2,300	ASA JSC/Hai Ba Trung	17,500	-5.66	-1,050
하피엔1 시멘트	23,300	6.88	1,500	Tien Bo Group JSC	7,100	-5.33	-400
HUD1 인베스트먼트&컨스트럭션	11,650	6.88	750	하시스코	11,500	-4.96	-600
하이 반 시멘트	7,930	6.87	510	비메디맥스 메디파마	46,550	-4.90	-2,400
Telecoms & Informatics JSC	22,600	6.86	1,450	DIC Holdings Construction JS	13,250	-3.99	-550
페트롤리맥스 가스	26,550	6.84	1,700	투언 안 목재가공	16,600	-3.49	-600
Thua Thien Hue Construction	27,400	6.82	1,750	HAI 애그로켄	4,250	-3.41	-150
Power Construction JSC No.1	37,600	6.82	2,400	DABACO Vietnam Group JSC	57,600	-3.19	-1,900

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