

2021.10.08(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: PCB 산업, 난야플라스틱 (1303 TT),
포모사플라스틱 (1301 TT)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



PCB 산업

관련 종목

종목명	종목코드	투자의견	목표주가 (NT\$)
컴팩매뉴팩처링	2313 TT	BUY	52
징펑인더스트리얼	2355 TT	BUY	39
진상전자	2368 TT	BUY	98
엘리트머티리얼	2383 TT	BUY	275
트라이포드테크	3044 TT	BUY	160
에이펙스인터내셔널	4927 TT	BUY	105
아이텍	6213 TT	BUY	180
딩잉전자	6251 TT	BUY	28
타이플렉스	8039 TT	BUY	68
진취개발	8358 TT	BUY	110

자료 : Yuanta Investment Consulting

인텔 신형 칩 출시 일정 위해 CAPEX 큰 폭으로 확대

최근 몇 년간 인텔의 CAPEX 는 매출의 18~23% 수준이었다. 올해 인텔은 CAPEX 를 US\$195억, 매출의 27%로 계획하며 반도체 신제품이 계획대로 시장에 출시될 수 있도록 큰 규모의 투자를 했음을 보여줬다. AMD 는 2022년 Genoa 를 출시할 예정이다. 인텔과 AMD 모두 2022년 칩 출시를 계획하고 있어 향후 PCB 공급업체들의 제품믹스 개선을 뒷받침할 것으로 보인다. 2020년 전기요금은 동박적층판(CCL) 공급업체 생산원가의 0.1~0.2%, PCB 공급업체 비용의 4~5%를 차지했다. 향후 평균 전기요금이 10% 인상된다면 CCL 공급업체의 매출총이익률이 0.02%p, PCB 공급업체 0.5%p 감소할 것으로 전망돼 전반적인 여파는 작다고 판단된다. 서버 PCB 섹터에서는 엘리트머티리얼(2383 TT), 진상전자(2368 TT), 트라이포드테크(3044 TT), 진취개발(8358 TT)을 추천주로 제시하며, 전장부문에서는 에이펙스인터내셔널(4927 TT), 딩잉전자(6251 TT), 징펑인더스트리얼(2355 TT)을 추천한다. 미국 주요 브랜드의 공급업체들 중에서 최선호주는 엘리트머티리얼(2383 TT), 타이플렉스(8039 TT), 컴팩매뉴팩처링(2313 TT)이다.

신형 서버칩 위해 CAPEX 크게 확대한 인텔: 인텔 Whitley 는 10나노 노드를 채택하고 있다. Whitley 는 2018년 출시 예정이었으나 지속적인 수율 확대 이슈로 출시가 1Q21로 지연됐다. 한편 AMD 는 서버칩 생산을 우수한 노드 기술과 안정적인 수율을 보유한 TSMC 에게 아웃소싱해 계속해서 인텔로부터 시장 점유율을 뺏고 있다. 최근 몇 년 간 서버칩 시장에서 인텔 점유율은 98%에서 90%로 감소했다. 인텔의 2017년~2020년 재무상태를 보면 연간 CAPEX 가 US\$120~160억으로 매출의 18~23%를 차지했다. 올해 인텔은 매출 US\$735억을 가이던스로 제시했고, CAPEX 를 매출의 27%인 US\$195억으로 상향했다. 인텔의 CAPEX 확대는 더 이상의 시장 점유율 축소를 막기 위해 방대한 자원을 할당하고 있고, 신형 칩을 일정대로 출시하겠다는 의지를 보여준다. 일부 설비투자가 파운드리 생산능력 확대에 지출되는 가운데, 인텔의 신형 칩 개발에 있어서의 진전은 아직 지켜 봐야 한다. AMD 역시 2022년 TSMC 의 6나노를 채택한 Genoa 를 출시할 예정이다.

주: 발간일 2021. 10.05



Whitley 출시가 3년 지연되면서 많은 공급업체가 잇따라 품질인증을 받았다. 공급업체 수가 증가하면서 신제품 가격인상 폭이 제한되는 결과를 낳았다. 인텔과 AMD 가 2022년 예정대로 서버칩을 출시한다면 초기단계에는 충분한 기술력을 가진 공급업체 수가 비교적 제한적이기 때문에 마진이 개선될 것으로 예상된다. 대만 서버 소재업체로는 엘리트머티리얼(2383 TT), 진상전자(2368 TT), 진귀개발(8358 TT), 트라이포드테크(3044 TT), 보스전자 (8155 TT), 아이텍 (6213 TT), 타이야오테크 (6274 TT)가 있다.

중국 전기요금 인상은 PCB 업체 실적에 영향 미쳐: 2020년 공급업체의 재무제표에 따르면, 전기요금이 CCL/PCB 업체 생산원가 중 각각 0.1~0.2%/4~5%를 차지한다. 2H20이후 소재가격이 상승세를 보이며 전기요금의 원가 비중은 낮아지고 있다. 전기요금이 10% 인상될 때마다 CCL 공급업체의 매출총이익률은 0.02%p 낮아지고 PCB 공급업체의 매출총이익률은 0.5%p 낮아질 것으로 예상된다. 전기요금 인상의 영향이 통제 가능하다고 하더라도 갑작스러운 전력공급 감축은 생산에 차질을 빚을 수 있기 때문에 불확실성이 있다. 따라서 공급업체들은 고마진 주문을 우선시 하거나 생산원가를 전가할 계획이다. 원재료 가격 상승과 통화강세로 일부 중국 제조업체의 마진이 압박을 받고 있다. 또한 일부 중국 업체의 탄소 배출이 환경 오염으로 이어지면서 미국 정부가 탄소 감축을 강력하게 요구하고 있다. 따라서 중국 정부의 갑작스러운 전력공급축소는 저가치 제품의 생산을 줄이고 탄소배출량을 감축하기 위한 수단일 수도 있는 것으로 판단된다. 반면, 동남아시아 국가의 경우 코로나-19에 따른 락다운으로 생산이 차질을 빚고 있어 미국과 EU 기업들이 대안을 모색하며 더 큰 비용을 부담하고 있어 인플레이션 문제로 이어지고 있으며 이는 중국도 마찬가지이다. 또한 중국은 이산화탄소 배출량을 감축하기 위해 전력 및 산업 구조의 빠른 변화를 희망하고 있을 것이다.

대만 기업 분석

난야플라스틱 (1303 TT)

Taiwan: Chemicals

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$120.0
TP upside (downside) 33.3%

Previous Target NT\$105.0
Close Price (Oct 06, 2021) NT\$90.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	25,509.2 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	30.9 mn
발행주식		7,930.8 mn
유통주식		58.3%
외국인 지분율		31.7%
주요주주	Chang Gung Medical,	11.1%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	51.40
P/B (2021F)		1.8x
부채 비율		39.97%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	273,354	407,436	431,047	484,328
Op. profit	21,220	80,071	71,227	78,881
Net profit*	25,709	82,048	72,878	66,006
Adj. EPS (NT\$)	3.24	10.35	9.19	8.32
Sales growth (%)	(4.5)	49.1	5.8	12.4
Op. profit growth (%)	114.7	277.3	(11.0)	10.7
Adj EPS growth (%)	11.4	219.1	(11.2)	(9.4)
P/E (X)	27.8	8.7	9.8	10.8
ROE (%)	7.2	21.1	17.0	14.9
Div. yield	2.7%	8.6%	7.7%	6.9%
DPS (NT\$)	2.40	7.76	6.89	6.24

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 10. 07

전자 및 케미컬 사업 호조에 힘입어 2021년 이익 최고치 경신 전망

투자 의견 BUY 유지: 핵심사업 호조에 힘입어 2021년 이익이 사상 최고치(2007년 고점 시 EPS NT\$7.75)를 경신할 것으로 예상된다. 이는 1) 전자사업 전망이 예상보다 긍정적이고 2) 케미컬사업 실적이 개선됐으며 3) 밸류에이션과 배당수익률이 매력적인 수준이기 때문이다. 동사 이익이 역사적 고점 수준을 회복할 것으로 예상하며 2021년 P/B 1.8배(과거 5년 P/B 밴드 1~1.8배)에 거래되고 있는 현 밸류에이션이 매출 증가와 더불어 최고치를 경신할 것으로 기대한다. 목표주가는 NT\$120(2021~2022년 평균 P/B 2.1배에서 2.3배로 상향)로 상향한다.

수요 강세 및 가격 인상에 따른 전자사업 실적 호조: 동사 전자사업은 수직 통합된 PCB 공급망으로 이루어져 있다. 여기에는 업스트림에 해당되는 동박(copper foil), 유리섬유(glass fiber), 에폭시(epoxy), 미드스트림에 해당되는 동박적층판(CCL), 다운스트림에 해당되는 인쇄회로기판(PCB)이 포함된다. 3Q21 성수기에 힘입어 동박/유리섬유/에폭시의 가격 인상폭이 1%/1%/32%에 달했다. 9월 중국의 전력 공급 제한으로 쿨산 공장이 영향을 받았음에도 불구하고 타이트한 공급에 따른 추가 가격 인상, 대만의 CCL 증설, CCL 병목 현상 해결에 힘입어 2H21 전자사업 매출이 전년 대비 약 10% 증가할 것으로 예상된다. 2H21 영업이익률은 2Q21(23.4%)와 마찬가지로 높은 수준을 유지할 것으로 전망한다. 2021년 핵심사업의 주요 모멘텀인 전자사업의 2021년 이익 전망치를 전년 대비 225%(직전 전망치 전년 대비 +88%) 증가를 의미하는 NT\$400억으로 상향한다.

케미컬사업 실적 개선: 주력 제품인 EG에 대한 공급이 상대적으로 완화됨에 따라 케미컬 사업에 부담으로 작용했다. 그러나 유가가 큰 폭으로 반등한데 따른 타이트한 공급으로 2Q21 DOP/BPA 가격이 전분기 대비 8%/35% 증가하면서 2Q21 케미컬사업 이익이 NT\$96.1억(전분기 대비 +55%, 전년 대비 플러스 전환)을 기록했다. 3Q21에는 미국의 허리케인, 중국의 전력난, 유가상승 영향으로 EG/DOP/BPA 가격이 전분기 대비 각각 14%/12%/10% 상승할 것으로 예상된다.

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

이 밖에도 석탄 가격 급등은 석탄 기반의 EG 생산(중국 EG 설비에서 차지하는 비중 35~40%)에 영향을 미칠 것으로 예상하며 EG 수익이 개선될 것으로 기대한다. 2H21 케미컬사업 이익이 1H21에 이어 높은 수준을 유지하고 2021년 연간 케미컬사업 이익은 NT\$308억으로 2020년 NT\$22억 수준을 크게 상회할 것으로 전망한다.

매력적인 밸류에이션 및 배당수익률: 전자, 케미컬사업에 대한 긍정적인 전망을 고려해 2021/2022년 EPS 가 각각 NT\$10.35/NT\$9.19로 최고치를 경신하고 지난 5년 P/B 밴드 1~1.8배를 돌파해 리레이팅 될 것으로 기대한다. 이 밖에도 배당성향 75%로 추정한 2022년 현금배당은 NT\$7.5 이상(배당수익률은 8% 이상)으로 예상된다. 긍정적인 2022년 실적 전망이 하방경직성을 지지할 것으로 판단한다.

대만 기업 분석

포모사플라스틱 (1301 TT)

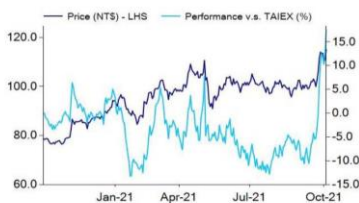
Taiwan: Chemicals

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$140.0**
TP upside (downside) **21.7%**

Previous Target NT\$125.0
Close Price (Oct 05, 2021) NT\$115.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	26,249.1 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	38.2 mn
발행주식		6,365.7 mn
유통주식		57.3%
외국인 지분율		37.1%
주요주주	Chang Gung Medical,	9.4%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$59.68
P/B (2021F)		1.9x
부채 비율		30.19%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	185,813	267,846	264,806	282,571
Op. profit	17,099	61,384	42,527	43,863
Net profit*	20,036	70,639	60,573	59,230
Adj. EPS (NT\$)	3.15	11.10	9.52	9.30
Sales growth (%)	(10.6)	44.1	(1.1)	6.7
Op. profit growth (%)	(15.3)	259.0	(30.7)	3.1
Adj EPS growth (%)	(46.3)	252.6	(14.3)	(2.2)
P/E (X)	36.5	10.4	12.1	12.4
ROE (%)	5.9	19.8	15.8	15.0
Div. yield	2.1%	7.2%	6.2%	6.1%
DPS (NT\$)	2.40	8.32	7.14	6.98

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 10. 06

허리케인과 전력난에 힘입어 이익 최고치 경신 전망

투자의견 BUY 유지: 1) 2H21에도 이익이 호조세를 이어갈 것으로 예상하고 2) 중국의 에너지 소비 절감 정책이 카바이드 기반 PVC 생산에는 부정적이나 에틸렌 기반 PVC 공급업체에는 긍정적이며 3) 투자 수익 회복으로 동사에 대한 낙관적 전망을 유지한다. 2021/2022년 EPS 가 최고치를 경신한데 힘입어 밸류에이션이 리레이팅(지난 5년 P/B 밴드 1.4~2.5배) 될 것으로 예상된다. 목표주가는 NT\$140(2021~2022년 평균 P/B 2.5배)로 상향한다. 2H21 핵심사업 이익 전망치 상향: 시장은 1H21의 타이트한 공급 현상이 완화됨에 따라 2H21 가격이 하락할 것으로 예상했었다. 그러나 허리케인 강타로 미국의 석유 화학 설비가 영향을 받았고, 중국 정부가 전력 공급을 제한했으며, 재고 비축 수요가 회복되면서 석유화학 제품 공급이 다시 타이트해지고 있다. 이에 3Q21 동사의 주요 제품인 PVC/ 수산화나트륨/EVA 가격이 전분기 대비 각각 28%/48%/51% 상승했다. 공급 부족 현상이 연말까지 지속돼 2H21 동사의 핵심사업 이익이 높은 수준을 유지할 것으로 예상된다. 3Q21/4Q21 EPS 가 각각 NT\$3.21/NT\$2.35(영업외이익에 해당하는 3Q21 현금배당 수익 NT\$30억 포함)에 달하고 2021년 연간 EPS 는 NT\$11.10로 최고치를 경신할 것으로 예상된다. 따라서 시장에서 바라보는 이익 전망치의 상승 여력이 있다고 판단한다.

중국의 에너지 소비 절감 정책이 카바이드 기반 PVC 에는 부정적이나 에틸렌 기반 PVC 에는 긍정적: 최근 중국의 에너지 소비 절감 정책으로 중국의 카바이드 기반 PVC 생산이 차질을 빚었으며 카바이드 PVC 원료 공급이 타이트해짐에 따라 설비가동률이 약 40%까지 하락(카바이드 기반 PVC 설비가 중국의 전체 PVC 설비에서 차지하는 비중 80%)했다. 한편 2H21 이후 석탄 가격이 45% 급등함에 따라 카바이드 PVC 는 더 이상 에틸렌 PVC (에틸렌 PVC 같은 기간 원료 비용 25% 상승에 그쳐) 대비 비용 우위를 갖지 못한다. 중국은 향후 점차 수는 사용량이 많고 설비 규모가 20만 톤 이하(주로 카바이드 기반 PVC 공정에 해당)인 PVC 공장을 퇴출시킬 계획이다. 이는 PVC 공급을 더욱 타이트하게 함으로써 장기적으로 PVC 가격과 스프레드에 긍정적인 것으로 예상된다. 수직통합화 구조를 갖춘 동사의 수혜가 예상된다.

영업외이익 반등: 유가 반등으로 포모사석유화학(6505 TT, HOLD)의 정유 부문 스프레드가 크게 회복됐으며 2021년 이익 또한 이에 힘입어 상승할 것으로 예상된다. 2021년 EPS 는 NT\$6.36으로 2020년 NT\$0.78 대비 크게 상승해 역사적 평균 수준을 크게 웃돌 것으로 예상된다. 한편 포모사 플라스틱 USA 의 경우 공장 유지 보수 비용으로 2020년 투자 수익이 NT\$3.75억(2019년 NT\$43억 대비 대폭 축소)에 불과했다. 그러나 1H21에는 텍사스주 한파에도 불구하고 포모사플라스틱 USA 로부터 NT\$16.4억에 달하는 수익이 인식됐다. 2H21에는 미국의 석유화학 제품 가격이 높은 수준을 유지함에 따라 포모사플라스틱 USA 의 연간 이익이 NT\$40~45억으로 2019년 수준을 회복할 것으로 예상된다. 2021년 동사의 주요 두 영업외이익이 전년 대비 증가함에 따라 2021년 전반적인 영업외이익이 크게 반등할 것으로 전망한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	양밍해운	2609 TW	BUY	98.50	185.00	115.1	343,972	21/10/6	6.5
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	89.70	110.00	529.5	13,962	21/10/6	5.8
★	전딩테크	4958 TW	BUY	94.60	115.00	-18.8	85,351	21/10/6	4.5
★	진취개발	8358 TP	BUY	70.20	110.00	345.7	17,732	21/10/6	3.4
★	USI	1304 TW	BUY	38.60	47.00	-66.3	45,886	21/10/6	4.2
★	차이나스틸	2002 TW	BUY	34.50	54.00	-94.2	542,853	21/10/6	-1.6
★	자저단자	3533 TW	BUY	566.00	730.00	946.2	59,983	21/10/6	4.6
★	위스트론	3231 TW	BUY	28.35	40.00	45.4	82,311	21/10/6	2.9
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	254.50	300.00	485.1	34,010	21/10/6	2.8
	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	28.40	39.00	-10.4	11,289	21/9/1	-12.5

주: 1) 발간일 2021.10.06

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	장성자동차	02333 HK	BUY	29.00	40.00	10.7	479,818	21/9/1	-16.2
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	61.40	105.00	12.2	145,066	21/7/1	-5.0
	이닝	02331 HK	BUY	85.95	104.00	61.8	214,523	21/7/1	-9.3
	화룬맥주	00291 HK	BUY	56.25	83.00	-21.0	182,485	21/7/1	-18.9
	명뉴우유	02319 HK	BUY	47.90	56.00	5.4	189,162	18/10/18	112.7
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	39.05	47.70	-28.5	439,175	21/3/3	-19.7
	구룡지업	02689 HK	BUY	9.51	13.50	-12.6	44,623	21/3/3	-27.6
	안타스포츠	02020 HK	BUY	134.60	218.00	9.9	363,868	21/9/1	-17.2
	차이나페이훤	06186 HK	BUY	13.42	18.70	-25.6	119,643	21/8/3	-12.5
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	155.20	199.00	2.7	233,300	21/8/3	-11.2

주: 1) 발간일 2021.10.06

* 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	242.61	375.00	5.1	210,726	20/7/1	-25.6
	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	82.48	-	25.5	446,460	21/4/7	29.9
심천	강봉리튬	002460 SZ	BUY	162.94	266.00	61.3	222,187	21/9/1	-17.7
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	101.58	-	158.7	150,044	21/8/3	1.6
	★ 원룽평농업기술	000998 SZ	NOT RATED	21.43	-	8.2	28,223	21/10/6	0.0
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	592.81	768.50	-8.9	128,260	21/8/3	-8.9
	평안은행	000001 SZ	BUY	17.93	29.00	-24.7	347,948	21/6/2	-24.9
	★ 가이	002241 SZ	NOT RATED	43.10	-	16.0	147,243	21/10/6	0.0
	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	33.13	-	-1.5	144,305	21/8/3	-16.3

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	80000.00	108100.00	-11.3	348,349,399	21/9/1	-25.2
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	96800.00	114650.00	-0.1	359,019,337	21/3/3	-0.6
	동하이	DHC VN	BUY	84000.00	94594.00	74.2	6,425,488	21/3/3	34.7

주: 1) 발간일 2021.10.06

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

양밍해운 (2609 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	98.50
목표주가 (TWD)	185.00
시가총액 (TWD mn)	343,972
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	6.5

- ▶ EU/미국 소매 및 제조업 재고가 극히 낮은 수준이고 항만 정체를 감안할 때 4Q21F 운임이 높은 수준을 유지할 것으로 예상됨.
- ▶ 1H22F에도 재고확충 수요가 지속되고 미서부항만노조(ILWU) 재협상에 따른 항만 정체를 감안할 때 운임 하락은 한 자리 수에 그칠 전망.
- ▶ 3Q21에 고점이 예상되고 1H22전에는 수치가 높은 수준을 유지할 것으로 예상됨. 동사의 4Q21F/2022F 선복량은 각각 6%/5% 증가할 전망(업계 공급 증가는 제한적).

젠허싱터미널 (3003 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	89.70
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	13,962
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	5.8

- ▶ 물류 혼란에 따른 선적 지연으로 8월 매출은 전월 대비 4% 하락했으나 전년 대비 32% 증가한 NT\$3.83억을 기록.
- ▶ 동사는 전기차 충전기 부문의 선구자. 전기차 부문 매출이 2022/2023년 각각 전년 대비 34%/33% 증가할 것으로 예상됨(vs 2021: 66%). 전기차 부문의 매출기여도는 2021년 18%에서 2022/2023년 21%/25%로 증가할 것으로 전망됨.
- ▶ 2021년 5G 관련 상품의 매출기여도도 증가할 것으로 예상됨. 또한 미국과 중국의 신규 인프라 수요 역시 EE 부문 매출 증가에 기여할 것으로 전망됨. 2021/2022년 EE 매출 증가율은 각각 전년 대비 45%/14%로 예상됨.

전딩테크 (4958 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	94.60
목표주가 (TWD)	115.00
시가총액 (TWD mn)	85,351
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	4.5

- ▶ 신제품 가격을 감안할 때 2H21 마진이 예년 수준으로 돌아갈 것으로 예상됨. 미니LED 백라이트 보드 및 자동차 PCB 사업, 인도공장 부문 모두 개선 전망.

진쥘개발 (8358 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	70.20
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	17,732
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	3.4

- ▶ 2021/2022년 EPS 증가율은 각각 전년 대비 180%/19%로 전망됨. 서버 RTF의 2H21 매출기여도는 30~35%(가공비가 일반 동박 대비 20% 높음). 3Q21 매출총이익률은 예년 3Q 대비 높을 것으로 예상됨.
- ▶ 동사는 Eagle Stream 인증을 획득하고 공급을 시작함. 양산 출하는 2022년에 시작될 예정

USI (1304 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	38.60
목표주가 (TWD)	47.00
시가총액 (TWD mn)	45,886
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- ▶ 공급이 부족한 가운데 EVA 가격 및 스프레드가 최근 신고점을 경신하며 당사 전망치를 상회하고 시장 실적 전망치 대비 큰 상승여력을 보여줌.
- ▶ 1) 허리케인 Ida의 영향에 따른 미국의 석화 생산이 차질을 빚고, 2) EVA, 폴리실리콘, 유리 등 원자재가격 급등으로 인해 태양광 모듈 제조업체가 1H21에 발주를 연기했으나, 8월 수요가 전반적으로 회복되면서 태양광 EVA 수요가 다시 강하게 상승하고, 3) 스포츠 신발 소비가 눈에 띄게 증가하여 신발 소재 수요 증가로 이어지면서 EVA 가격이 강한 상승세를 보임.
- ▶ 동사는 Gulei의 램프업 이후(포모사플라스틱의 영업구조와 유사) 수직 계열화를 통한 공급망 완성.

차이나스틸 (2002 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	34.50
목표주가 (TWD)	54.00
시가총액 (TWD mn)	542,853
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	-1.6

- ▶ 지속적인 중국의 생산량 감축으로 철광석 가격이 약세를 보여 동사의 제철 스프레드가 3Q21/4Q21 전분기 대비 계속 증가하며 톤당 US\$436/\$471를 기록할 것으로 전망됨 (vs 1Q21/2Q21 US\$370/\$428). 전반적 사업은 강세를 유지할 것으로 보임.
- ▶ 2020년 10월 시작된 상승사이클이 철강 가격 인상과 지속적인 공급 부족으로 10개월간 지속되고 있음. 철강 상승사이클이 1H22까지 이어질 것으로 전망됨.
- ▶ 2021년/2022F 동사 실적이 높은 수준에서 유지된다는 가정 하에 주당 NT\$3 이상의 현금배당이 예상되며 (배당지급성향 70%), 배당수익률은 8%로 장기 투자자들에게 좋은 투자처가 될 것.

자저단자 (3533 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	566.00
목표주가 (TWD)	730.00
시가총액 (TWD mn)	59,983
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	4.6

- ▶ 경영진은 최근 Chromebook 수요 감소가 전체 매출에 미친 영향이 1%에 불과한 것으로 보고 있음. 3Q21 출하가 시작된 데스크톱 신제품, 서버산업의 계절적 성수기가 주가 뒷받침할 것.
- ▶ 1,700개 핀으로의 소켓 이전이 있는 신규 플랫폼인 인텔의 10나노 Alder Lake향 생산이 8월 시작됨. 경영진은 Alder Lake 칩투출 확대를 전망하며 2021년 칩투출 가이던스를 10%에서 15~20%로 상향함.
- ▶ 9월 인텔 Icelake CPU 소켓 인증을 획득해 경쟁우위를 유지할 것으로 전망되며, 최종 고객들, OEM들과 인증 절차를 시작할 계획.

위스트론 (3231 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	28.35
목표주가 (TWD)	40.00
시가총액 (TWD mn)	82,311
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	2.9

- ▶ Chromebook 출하 불확실성으로 노트북 업체 실적 전망치가 모두 하향 조정됨. 그러나 동사는 Chromebook 공급업체가 아니며 부품 부족 완화로 2H21 노트북 출하가 증가할 것으로 기대됨.
- ▶ 동사의 주요 서버 고객사는 Dell, Supermicro, HP등의 대형브랜드로 이들은 계절성으로 전분기 대비 출하가 계속 증가할 것으로 전망하고 있음. 서버 부품 부족의 영향이 있었으나 경영진은 2021년 매출 가이던스를 NT\$500억으로 유지하고 있음.
- ▶ 경영진은 2021년 스크린 출하가 전년 대비 50% 증가할 것으로 전망하고 있음. 스크린 부분의 점유율이 지속 확대되고 있으며 동사 평균 대비 매출총이익률이 높아 제품믹스 개선으로 이어질 것.

비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	254.50
목표주가 (TWD)	300.00
시가총액 (TWD mn)	34,010
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	2.8

- ▶ 매출 규모 확대와 제품믹스 개선으로 2Q21 매출총이익률/영업이익률이 1Q21 22.2%/6.6%에서 23.8%/10.8%로 증가함.
- ▶ 도킹사업 매출 감소로 3Q21/4Q21 실적이 전분기 대비 1%/1% 감소할 것으로 전망됨. 반면 장기적 성장제품 (전기차, 데이터센터, 반도체 장비, 에너지 저장)의 상반기 대비 매출 증가율이 높을 것으로 보임.
- ▶ 단기간 부품 공급 부족 영향에도 불구하고 제품믹스 개선이 2021년/2022년 실적의 전년 대비 11%/34% 성장을 이끌 것으로 전망됨.

징펑인더스트리얼 (2355 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	28.40
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	11,289
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-12.5

- ▶ 2021/2022년 EPS는 NT\$0.98/0.62(전년 대비 +747%/-37%)로 예상됨. 3Q21에 인식할 화재보상금 NT\$3.9억의 EPS 기여분은 NT\$0.66.
- ▶ 2Q21에 원가는 대부분 전가되었기 때문에 2H21에는 마진이 플러스 전환할 것으로 전망됨. 미달러화 대비 신대만달러 강세로 매출총이익률이 6~7%p 영향을 받았기 때문에 신대만달러 흐름을 지켜봐야함.

홍콩 증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	29.00
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	479,818
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-16.2

- ▶ 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)	9.51
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	44,623
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-27.6

- ▶ FY2021 연간 순이익의 전년 대비 52.4% 증가는 동사 가이던스인 최소 50% 증가에 부합함. 매출 증가와 영업레버리지가 이익 증가를 견인함.
- ▶ 높은 매출추정치로 FY2022년~2023년 EPS 추정치를 9~12% 상향 조정하지만 영업이익률 추정치는 하향 조정함.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	61.40
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	145,066
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

- ▶ 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 15.1배/12.3배 수준인 동사 주가는 매력적

이닝 (02331 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	85.95
목표주가 (RMB)	104.00
시가총액 (RMB mn)	214,523
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-9.3

- ▶ 동사 Tmall 플래그십 스토어의 9월 일평균 매출액은 전년 대비 52% 증가(8월: 8% 하락). 제품 수요 개선이 주가를 강하게 뒷받침.
- ▶ 2021~2023년 EPS의 연평균 27.5% 증가가 예상되는 등 동사는 성장주임. 최근 주가 약세가 좋은 진입시점

화룬맥주 (00291 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	56.25
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	182,485
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-18.9

- ▶ 동사는 유리한 지역 대부분에서 가격인상을 완료한 것으로 파악됨. 따라서, 4Q21에는 판매량과 수익성이 전년 대비 상승할 것으로 예상되며 주가 역시 지지를 받을 전망. 동사는 중국 전력공급 축소의 영향을 받지 않음.
- ▶ 2H21/2022F 경상순이익이 전년 대비 14%/32% 증가할 것으로 추정.

멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	47.90
목표주가 (RMB)	56.00
시가총액 (RMB mn)	189,162
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	112.7

- ▶ 7월부터 지금까지 주요 프리미엄 제품인 Deluxe/Shiny Meadow의 온라인 매출이 전년 대비 16%/25% 증가하며 2H21 전년 수준을 유지할 것이라는 동사의 가이드언스를 상회.
- ▶ 동사에 대해 긍정적인 견해 유지하며 2H21/2022F 순이익 전년 대비 9%/21% 증가 예상.

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	39.05
목표주가 (RMB)	47.70
시가총액 (RMB mn)	439,175
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-19.7

- ▶ 7월부터 지금까지 동사의 온라인 매출은 전년 대비 93% 증가. 이는 2H21에 한 자릿수 후반의 매출 증가라는 동사 경영진의 목표치와 유사. 동사는 중국 전력사용 통제의 영향을 받지 않음.
- ▶ 2H21/2022F 순이익의 전년 대비 17%/16% 증가를 전망함.

안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	134.60
목표주가 (RMB)	218.00
시가총액 (RMB mn)	363,868
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-17.2

- ▶ 8-9월 동사 Tmall 플래그십 스토어의 제품 수요가 약세를 보임. 그러나 10월 초부터 현재까지 매출이 회복세를 보이고 있음.
- ▶ 10월 4일부터 주식거래단위가 200주에서 1,000주로 변경돼 주식거래규모에 긍정적으로 작용할 것.

차이나페이허 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	13.42
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	119,643
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.5

- ▶ 2H21 7월부터 현재까지의 온라인 매출이 전년 대비 25% 증가하며 2H21 매출이 10% 증반대 성장할 것이라는 가이드언스를 상회함. 전력 통제에 따른 영업 여파 없음.
- ▶ 동사의 2H21/2022F 수정순이익이 전년 대비 15%/26% 성장할 것으로 전망함.

선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	155.20
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	233,300
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.2

- ▶ 중국의 전력 사용 통제 조치와 코로나-19로 인한 베트남 생산 중단에 대한 투자자 우려로 지난 달 주가가 6.4% 하락함.
- ▶ 앞서 언급된 이슈에 따른 여파는 제한적이라고 판단됨. 동사에 대한 낙관적 전망 유지.

China A 주 추천종목

가이 (002241 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	43.10
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	147,243
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 1) VR 시장 침투율이 증가함. 글로벌 VR 출하가 2021년/2022년 800~1,000만대/1,500만대에 달할 것으로 전망되며, Quest 2의 시장점유율이 가장 클 것으로 보임. Quest2의 독점적 OEM인 동사의 밸류에이션 등에 수혜가 예상됨.

▶ 2) 소비자 가전과 관련해 투자자들은 2022년 VR/AR 산업체인에 주목하길 바람. 페이스북과 소니가 향후 지속적으로 신규 VR 제품을 출시할 계획이며, 애플도 MR 기기를 출시할 예정이기 때문에 동사 수혜가 예상됨.

ZTE (000063 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	33.13
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	144,305
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-16.3

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	242.61
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	210,726
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.6

▶ 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.

원룽평농업기술 (000998 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	592.81
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	28,223
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ LPHT는 중국의 하이브리드 쌀 종자 및 옥수수 종자부문 대표기업으로 유전자 이식 옥수수 종자에 대한 동사의 연구는 업계에서 가장 앞서 있음. 중국은 종자 산업 활성화를 위한 장기 계획을 명확히 함. 또한, 중국은 앞선 기술을 보유한 기업에 대한 지원 정책을 시행할 것이며 이에 따라 동사의 장기 발전이 가속화될 전망.

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	592.81
목표주가 (RMB)	768.50
시가총액 (RMB mn)	128,260
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.9

▶ 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.

유기실리콘소재 (601012 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	82.48
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	446,460
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	29.9

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	162.94
목표주가 (RMB)	266.00
시가총액 (RMB mn)	222,187
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-17.7

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	101.58
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	150,044
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.58

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	17.93
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	347,948
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-24.95

- ▶ 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 음. 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 투자의견 BUY를 유지함.

베트남 증시 추천종목

베트남무역은행 (VCB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	96800.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	359,019,337
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

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

동하이 (DHC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	84000.00
목표주가 (VND)	94594.00
시가총액 (VND mn)	6,425,488
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	34.7

- ▶ 베트남의 대표적인 포장용지 공급업체인 동사는 전세계 수산물 및 섬유 출하량 수요 회복의
- ▶ 중국의 폐골판지(OCC) 수입 금지에 따라 수입비용이 감소하고 중국 제조업체의 포장용지 수요
- ▶ 동사의 생산능력 확대로 현 상황으로부터 큰 수혜가 예상됨.

빈홈스 (VHM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	80000.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	348,349,399
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.2

- ▶ 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	211001	211004	211005	211006	211007
가권지수		14,732.53	16,570.89	16,408.35	16,460.75	16,393.16	16,713.86
등락폭		+260.48	-363.88	-162.54	+52.4	-67.59	+320.7
등락률		+0.02	-2.0%	-1.0%	0.3%	-0.4%	2.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	50,679	50,179	50,340	50,143	51,126
이동평균	5일	14,541.35	16,971.27	16,790.18	16,646.04	16,553.58	16,509.40
	20일	14,325.81	17,236.08	17,190.50	17,137.70	17,082.59	17,046.84
이격도	5일	101.31	97.64	97.73	98.89	99.03	101.24
	20일	102.84	96.14	95.45	96.05	95.96	98.05
투자심리	(%, 10일)	80	60	40	40	30	30
거래량	(백만 주)	5,926	5,070	4,482	4,372	4,008	4,003
거래대금	(십억 대만 달러)	246	327	289	317	278	285

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	211001	211004	211005	211006	211007
GTSM 지수		184.10	201.19	196.65	198.92	196.99	202.58
등락폭		+1.72	-5.40	-4.54	+2.27	-1.93	+5.59
등락률		0.9%	-2.6%	-2.3%	1.2%	-1.0%	2.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,854	4,745	4,800	4,759	4,894
이동평균	5일	182.58	207.00	203.82	201.49	200.07	199.27
	20일	180.47	210.81	209.92	209.04	208.16	207.64
이격도	5일	100.83	97.19	96.48	98.72	98.46	101.66
	20일	102.01	95.44	93.68	95.16	94.63	97.56
투자심리	(%, 10일)	80	50	30	30	20	30
거래량	(백만 주)	857	814	804	746	692	721
거래대금	(백만 대만 달러)	61	64	63	63	65	65



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	211001	211004	211005	211006	211007
항생지수		27,231.13	24,575.64	24,036.37	24,104.15	23,966.49	24,701.73
등락폭		+662.64	0.00	-539.27	+67.78	-137.66	+735.24
등락률		2.5%	0.0%	-2.2%	0.3%	-0.6%	3.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	24,173.50	23,688.54	23,659.69	23,540.13	24,367.20
이동평균	5일	26,730	24,428	24,397	24,376	24,269	24,277
	20일	26,522	25,183	25,080	24,991	24,881	24,798
이격도	5일	101.88	100.60	98.52	98.88	98.75	101.75
	20일	102.67	97.59	95.84	96.45	96.33	99.61
투자심리	(%, 10일)	80	50	30	40	40	40
거래량	(백만 주)	2,055	1,580	1,596	1,717	1,879	1,765
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	49	46	42	42	45

상해증시 주요지표

		201231	211001	211004	211005	211006	211007
상해종합지수		3,473.07	3,568.17	3,568.17	3,568.17	3,568.17	3,568.17
등락폭		+94.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
등락률		2.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	46,203.64	46,203.64	46,203.64	46,203.64	46,203.64
이동평균	5일	3,412.08	3,580.52	3,580.52	3,580.52	3,580.52	3,580.52
	20일	3,392.50	3,627.21	3,627.21	3,627.21	3,627.21	3,627.21
이격도	5일	101.79	99.65	99.65	99.65	99.65	99.65
	20일	102.37	98.37	98.37	98.37	98.37	98.37
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	70	80	90
거래량	(백만 주)	31,479	36,823	36,823	36,823	36,823	36,823
거래대금	(십억 위안)	404	415	415	415	415	415
신용잔고	(십억 위안)	768	896	896	896	896	896

선전증시 주요지표

		201231	211001	211004	211005	211006	211007
선전종합지수		2,329.37	2,395.05	2,395.05	2,395.05	2,395.05	2,395.05
등락폭		+71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
등락률		3.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,694.52	36,694.52	36,694.52	36,694.52	36,694.52
이동평균	5일	2,284.66	2,397.04	2,397.04	2,397.04	2,397.04	2,397.04
	20일	2,271.66	2,446.95	2,446.95	2,446.95	2,446.95	2,446.95
이격도	5일	101.96	99.92	99.92	99.92	99.92	99.92
	20일	102.54	97.88	97.88	97.88	97.88	97.88
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	70	80	90
거래량	(백만 주)	37,222	35,261	35,261	35,261	35,261	35,261
거래대금	(십억 위안)	511	505	505	505	505	505
신용잔고	(십억 위안)	714	798	798	798	798	798



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	211001	211004	211005	211006	211007
하노이 지수		203.12	356.49	360.89	366.50	368.47	370.40
등락폭		+4.38	-7.17	+4.4	+5.61	+1.97	+1.93
등락률		0.4%	-0.5%	1.2%	1.6%	0.5%	0.5%
시가총액	(십억 등)	192,164	415,313	419,767	424,603	371,717	372,143
이동평균	5일	197.24	355.43	357.01	359.10	361.94	364.55
	20일	176.60	353.89	354.65	355.66	356.72	357.71
이격도	5일	102.98	100.30	101.09	102.06	101.80	101.60
	20일	115.02	100.73	101.76	103.05	103.29	103.55
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	40	50	60
거래량	(백만 주)	102	130	152	155	104	111
거래대금	(십억 등)	1,143	415	415	415	415	415

호치민증시 주요지표

		201231	211001	211004	211005	211006	211007
호치민 지수		1,103.87	1,334.89	1,339.54	1,354.63	1,362.82	1,365.99
등락폭		+9.8	-10.78	+4.65	+15.09	+8.19	+3.17
등락률		1.0%	-0.8%	0.3%	1.1%	0.6%	0.2%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,107,443	5,125,200	5,183,092	5,214,475	5,226,561
이동평균	5일	1,095.33	1,336.09	1,339.00	1,342.07	1,346.79	1,351.57
	20일	1,064.50	1,343.10	1,342.76	1,343.40	1,344.86	1,345.96
이격도	5일	100.78	99.91	100.04	100.94	101.19	101.07
	20일	103.70	99.39	99.76	100.84	101.34	101.49
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	40	50	60
거래량	(백만 주)	473	585	683	556	575	640
거래대금	(십억 등)	9,919	18,101	21,266	16,623	17,310	18,571



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
타이완 수니	50.4	1.00	0.5	홍천국제	68.3	-0.58	-0.4
아시아 시멘트	45.8	0.33	0.1	-	-	-	-
자신 수니	20.7	2.48	0.5	-	-	-	-
유니버설 시멘트	20.9	1.95	0.4	-	-	-	-
Lucky Cement Corp	11.7	1.30	0.1	-	-	-	-
Hsing TA Cement Co	21.7	1.64	0.3	-	-	-	-
Southeast Cement Co Ltd	22.6	3.92	0.9	-	-	-	-
웨이촨 푸즈	22.8	2.01	0.4	-	-	-	-
Ve Wong Corp	32.3	2.87	0.9	-	-	-	-
Great Wall Enterprise Co Ltd	53.4	0.75	0.4	-	-	-	-
타이완 부평 기업	79.7	1.01	0.8	-	-	-	-

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
ATrack Technology Inc	17.6	10.00	1.6	Brighten Optix Corp	410.0	-8.17	-36.5
FX Hotels Group Inc	6.6	10.00	0.6	S-Tech Corp	19.9	-5.01	-1.1
바이후이	23.7	10.00	2.2	야오화 의학	70.3	-4.09	-3.0
크리스탈와이즈 테크놀로지	19.8	10.00	1.8	United Fiber Optical Communi	10.3	-3.74	-0.4
Jetway Information Co Ltd	24.9	9.96	2.3	NewSoft Technology Corp	23.0	-3.37	-0.8
Nuuo Inc	49.2	9.96	4.5	링타이 과기	33.9	-2.73	-0.9
Sinopower Semiconductor Inc	121.5	9.95	11.0	Bioteque Corp	107.0	-2.28	-2.5
창원 국제과기	40.9	9.95	3.7	Acme Electronics Corp	38.0	-1.94	-0.8
인텔리 EPI	63.1	9.93	5.7	이페이왕 국제여행사	24.2	-1.83	-0.4
화쑤 광자기업	77.6	9.92	7.0	렌야 광전공업	185.5	-1.59	-3.0
EISO Enterprise Co Ltd	35.0	9.89	3.2	Fu Ta Material Technology Co	6.6	-1.50	-0.1



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Jiangsu Cnano Technology Co	150.08	12.10	16.20	평신 국제 자원	4.99	-7.93	-0.43
Guangdong Jia Yuan Technolog	142.11	12.07	15.31	쿤우 주딩 투자공고	14.48	-7.89	-1.24
다렌 화력발전소	4.02	10.14	0.37	Primeton Information Technol	22.18	-7.20	-1.72
탑 에너지	4.68	10.12	0.43	CABIO Biotech Wuhan Co Ltd	52.00	-6.39	-3.55
바오성 과기창신	4.90	10.11	0.45	nanjing inform storage equip	8.14	-6.11	-0.53
징터우 발전	6.33	10.09	0.58	Suzhou Jin Hong Shun Auto Pa	17.51	-5.81	-1.08
중신 중공 기계	5.47	10.06	0.50	우시 상업맨션 그랜드 오리엔	5.52	-5.64	-0.33
윈난 윈웨이	4.05	10.05	0.37	구주통 의약 집단	15.48	-4.44	-0.72
Huaneng Lancang River Hydrop	8.54	10.05	0.78	청두 은행	11.86	-4.43	-0.55
장쑤 장난 수무	4.60	10.05	0.42	ZhongMan Petroleum and Natur	12.99	-4.42	-0.60
중제 능풍력 발전	7.89	10.04	0.72	청하이춘텐 약용자원과기	7.30	-4.33	-0.33

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
광저우 텐처 고신재료	152.12	10.00	13.83	닝보은행	35.15	-3.41	-1.24
자중 능원	9.02	10.00	0.82	에스티오 익스프레스	7.56	-3.20	-0.25
쉬지 전기	21.45	10.00	1.95	항저우 그레이트 스타 산업	27.48	-2.93	-0.83
아오루이진 과기	6.38	10.00	0.58	저장 쑤포얼	46.71	-2.53	-1.21
응싱 특종 불수강	94.08	10.00	8.55	베이징 슨지 정보기술	25.48	-2.41	-0.63
광둥 전력발전	5.18	9.98	0.47	Guangzhou Shiyuan Electronic	78.35	-2.40	-1.93
쉬저우 공정기계집단	6.99	9.73	0.62	신장 테콘 축산 생물기술	8.62	-2.38	-0.21
상하이 바이룬 투자지주그룹	74.49	7.96	5.49	Yealink Network Technology C	81.25	-2.29	-1.90
DBG Technology Co Ltd	13.11	7.81	0.95	장시 정방 과기	9.43	-2.28	-0.22
완룬	18.86	7.46	1.31	Shenzhen New Industries Biom	48.84	-2.12	-1.06
선전 캡캡 기술	155.00	7.30	10.55	이판 의약	15.69	-2.12	-0.34

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Meituan	250.80	9.71	22.20	중국해양석유	8.85	-3.49	-0.32
알리바바 그룹 홀딩	147.30	7.28	10.00	페트로차이나	4.04	-2.42	-0.10
헨더슨 랜드 디벨롭먼트	32.65	7.05	2.15	테크트로닉 인더스트리스	151.70	-2.07	-3.20
중국 평안보험 집단	56.30	7.03	3.70	CK 허치슨 홀딩스	52.25	-0.19	-0.10
Haidilao International Holdi	27.70	6.13	1.60	-	-	-	-
텐센트 홀딩스	471.40	5.60	25.00	-	-	-	-
서니 옵티컬 테크놀로지	198.30	4.64	8.80	-	-	-	-
알리바바 건강 정보 기술	10.88	4.62	0.48	-	-	-	-
샤오미 집단	21.35	3.89	0.80	-	-	-	-
비야디	248.60	3.67	8.80	-	-	-	-
Budweiser Brewing Co APAC Lt	20.65	3.66	0.73	-	-	-	-



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Ninh Binh Phosphate Fertiliz	12,100	10.00	1,100	Mineral and Mechanical JSC	9,100	-9.90	-1,000
Investment and Construction	45,300	9.95	4,100	Louis Land JSC	14,600	-9.88	-1,600
VNECO 8 Electricity Construc	8,900	9.88	800	Vinh Plastic and Bags JSC	25,800	-9.79	-2,800
KSFinance Group JSC	51,400	9.83	4,600	Port Serco JSC	19,500	-9.72	-2,100
Vietnam Enterprise Investmen	5,600	9.80	500	Sametel JSC	17,700	-9.69	-1,900
Additives and Petroleum Prod	13,500	9.76	1,200	Vinacomin - Northern Coal Tr	24,200	-9.36	-2,500
Vinacomin Coal Import & Expo	40,500	9.76	3,600	Telecommunication Technical	10,000	-9.09	-1,000
Da Nang Plastic JSC	23,000	9.52	2,000	SIMCO Song Da JSC	16,200	-8.47	-1,500
Erection Electromechanics Te	11,600	9.43	1,000	Vinacomin Coc Sau Coal JSC	17,800	-7.29	-1,400
Petrolimex Saigon Transporta	21,000	9.38	1,800	Haiha Confectionery JSC	74,200	-7.25	-5,800
Vinacomin - Machinery JSC	12,900	9.32	1,100	Vinacomin Vang Danh Coal JSC	18,100	-7.18	-1,400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Son Ha Sai Gon JSC	9,070	6.96	590	안 파 석유 그룹	15,200	-6.75	-1,100
재 밍	20,150	6.90	1,300	Petro Center Corp	17,000	-5.82	-1,050
Sonadezi Chau Duc Shareholdi	52,700	6.90	3,400	페트롤리맥스 가스	28,600	-5.61	-1,700
일렉트로닉스 커뮤니케이션스	28,850	6.85	1,850	TDG Global Investment JSC	7,300	-3.95	-300
Bamboo Capital JSC	20,500	6.77	1,300	VRC 리얼에스테이트 앤드 인베	10,450	-3.69	-400
Binh Thuan Agriculture Servi	20,550	6.75	1,300	CNG 베트남	38,500	-3.51	-1,400
섬 홀딩스	12,000	6.67	750	투득 주택개발	10,450	-3.24	-350
꾸찌 상업산업개발투자	22,500	6.64	1,400	Phuc Hung Holdings Construct	17,700	-3.01	-550
Dong A Hotel Group JSC	9,600	6.08	550	컨던 수력발전	20,300	-2.64	-550
An Duong Thao Dien Real Esta	5,860	5.97	330	사오방 고무	21,550	-2.49	-550
Hai An Transport & Stevedori	66,300	5.91	3,700	An Phat Holdings JSC	41,200	-2.37	-1,000

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