

2021.10.13(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

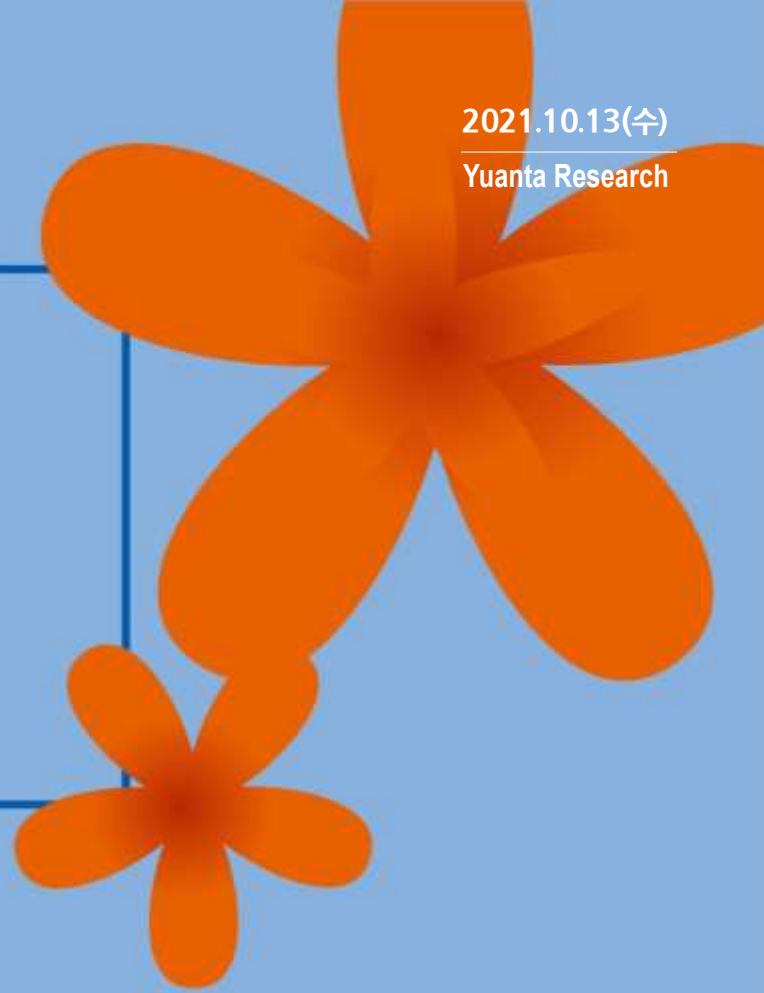
**Asia Daily**

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 포모사그룹, 난야테크 (2408 TT), 이메모리테크 (3529 TT)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



## 포모사그룹

관련 종목				
업종	종목	종목코드	투자의견	목표주가 (NT\$)
석유 화학	포모사플라스틱	1301 TT	BUY	140.0
	난야플라스틱	1303 TT	BUY	120.0
	포모사화학섬유	1326 TT	H-UPF	99.0
	포모사석유화학	6505 TT	H-OPF	130.0

자료 : Yuanta Investment Consulting

### 후방 대비 전방 수요 강세, 2021년 포모사플라스틱과 난야플라스틱 이익 호조 전망

2021년 실적 호조 전망, 후방 대비 강한 전방 수요: 포모사그룹의 3Q21 잠정 이익이 NT\$625억(전분기 대비-10%/전년 대비+26%)으로 호조세를 이어가며 시장 전망치와 부합했다. 3Q21 유가가 2% 상승했음에도 불구하고 석유화학 제품 스프레드 축소로 후방업체에 해당하는 포모사화학섬유와, 포모사석유화학 이익은 전분기 대비 감소했다. 반면 전방업체인 포모사플라스틱과 난야플라스틱의 3Q21 이익은 9월 미국의 허리케인, 중국 전력난 등으로 특정 제품(PVC/EVA/EG)의 가격 인상에 힘입어 호조를 보였으며 4Q21 실적 모멘텀을 견인했다. 전반적으로 2021년은 석유화학 섹터 실적이 큰 폭의 반등을 이루는 한 해가 될 것으로 예상된다. 핵심 플라스틱 제품의 타이트한 공급에 따른 수혜 업체인 포모사플라스틱과 화학/전자 부문 및 채투자 수익에 대한 전망이 밝은 난야플라스틱에 집중할 것을 추천하며 상기 두 업체의 이익이 최고치를 경신할 것으로 기대한다.

포모사플라스틱 3Q21 이익 전망치 상회: 3Q21 EPS가 NT\$3.03로(전분기 대비-5%/전년 대비+86%), 당사 전망치를 6% 하회했으나 시장 전망치는 21% 상회했다. 영업이익은 NT\$127억으로(전분기 대비-31%/전년 대비+278%) 시장 전망치를 34% 상회했다. 이는 플라스틱 제품 PVC/EVA 가격이 전분기 대비 28%/51% 상승했고, 특수화학제품인 수산화나트륨/AN 가격은 전분기 대비 48%/4% 상승했기 때문이다. 포모사플라스틱은 미국의 허리케인, 중국의 전력난, 전방업체의 재고 비축 수요에 수혜를 받았으며 향후 중국의 에너지 소비 및 석탄 가격 인상 규제에 따른 카바이드 기반 PVC 공급 제한의 수혜가 예상된다. 이 밖에도 포모사플라스틱 USA 과 미국의 OL-3에서 발생한 영업외이익에 힘입어 2021년 실적이 사상 최고치를 경신할 것으로 기대한다.

주: 발간일 2021. 10.12

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



## 대만 산업 분석

난야플라스틱 3Q21 이익 전망치 상회: 3Q21 EPS 는 NT\$2.92로(전분기 대비-9%/전년 대비+123%), 당사 전망치를 9% 하회했으나 시장 전망치는 15% 상회했다. 3Q21 영업이익은 NT\$226.5억으로(전분기 대비-2%, 전년 대비+406%) 시장 전망치를 55% 상회했다. 이는 1) 5G/AI/전기차 수요 강세와 후방 원료에 해당하는 동박/유리섬유/에폭시 수지 가격이 각각 1%/1%/32% 상승한데 힘입어 3Q21 전자 부문 매출이 전분기 대비 7% 증가했으며 2) EG/DOP/BPA 가격이 각각 전분기 대비 14%/12%/10% 인상됨에 따라 화학 부문 매출은 전분기 대비 10% 증가했기 때문이다. 전자 부문의 수요 강세가 이어지고 화학 부문 수요가 강세 전환된데 힘입어 2021/2022년 난야플라스틱의 전자 및 화학 부문 이익이 사상 최고치를 기록할 것으로 기대한다.

포모사화학섬유 3Q21 이익 전망치 하회: 3Q21 EPS 는 NT\$1.63로(전분기 대비-23%/전년 대비-28%) 당사/시장 전망치를 12%/28% 하회했다. 3Q21 영업이익은 NT\$53억(전분기 대비-60%)으로 시장 전망치를 46% 하회했다. 이는 1) 경쟁업체의 신규 설비 가동, 동남아 지역의 코로나-19 재확산, 중국의 에너지 소비 감축 정책 등 영향으로 아로마틱 제품에 대한 전방 업체의 조달 욕구가 소극적인데 기인한다. 판매가가 하락(3Q21 SM/PX/PTA 가격 전분기 대비 각각 3%/4%/1% 하락)했으며 인상된 후방 원료 가격을 반영하지 못해 스프레드가 축소됐다. 포모사석유화학으로부터 인식된 투자 수익도 전분기 대비 감소했다. 경쟁이 더욱 가열되는 점을 감안해 포모사화학섬유에 대해 상대적으로 중립 입장을 제시한다.

포모사석유화학 3Q21 이익 전망치 부합: 3Q21 EPS 가 NT\$1.08로(전분기 대비-25%/전년 대비-35%) 시장 전망치와 대체로 부합했다. 3Q21 매출은 유가가 2% 상승하고, 성수기에 따른 정유 부문 가동률 확대에 힘입어 전분기 대비 13% 증가했다. 반면 영업이익은 전분기 대비 36% 감소했다. 이는 1) 3Q21 유가 상승폭이 전분기 대비 둔화됐고, 정유 부문의 원료 비축 수요와 재고 수익이 전분기 대비 감소했으며 2) 올레핀 부문의 경우 나프타 원료 가격 인상분을 충분히 반영하지 못해 에틸렌 스프레드가 전분기 대비 20% 하락했기 때문이다. 장기적으로 중국의 COTC 프로젝트 증설에 따른 어려움과 지속되는 에틸렌 증설로 전반적인 공급이 완화되는 점을 감안해 포모사석유화학에 상대적으로 중립 입장을 제시한다.

대만 기업 분석

난야테크 (2408 TT)

Taiwan: Memory

BUY (Unchanged)

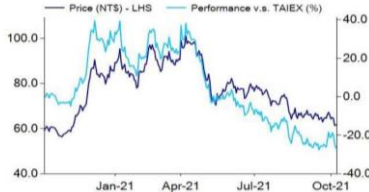
12M Target NT\$80.0

TP upside (downside) 29.8%

Previous Target NT\$120.0

Close Price (Oct 08, 2021) NT\$61.60

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	6,794.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	49.4 mn
발행주식		3,097.1 mn
유통주식		31.6%
외국인 지분율		16.6%
주요주주	Nan Ya Plastics Corp.,	29.3%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$55.77
P/B (2021F)		1.1x
부채 비율		10.75%
기업신용리스크지수(TCRI)		4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	61,006	86,731	82,279	99,132
Op. profit	8,434	26,856	20,373	32,742
Net profit*	7,686	22,616	16,805	26,685
Adj. EPS (NT\$)	2.49	7.31	5.43	8.63
Sales growth (%)	17.9	42.2	(5.1)	20.5
Op. profit growth (%)	(11.4)	218.4	(24.1)	60.7
Adj. EPS growth (%)	(22.0)	194.2	(25.7)	58.8
P/E (X)	24.8	8.4	11.3	7.1
ROE (%)	5.0	13.9	9.5	13.3
Div. yield	2.1%	4.7%	3.5%	5.6%
DPS (NT\$)	1.30	2.93	2.17	3.45

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 10. 12

전망치를 상회하는 DDR3 ASP, 부정적 영향 대부분 주가에 선반영

투자 의견 BUY 유지 및 목표주가 NT\$80로 하향: 조립업체가 일부 부품 부족으로 어려움을 겪고 있어 4Q21 DRAM 제품 가격이 전분기 대비 한자릿수 증반 하락(기존 전분기 대비 낮은 한자릿수 상승 전망)할 것으로 예상된다. DRAM 가격은 직전 사이클(4Q16-2Q18)에서 약 90~100% 상승한 뒤 약 70% 하락했다. 그러나 이번 상승사이클(4Q20-3Q21)에서는 DRAM 가격이 약 40% 상승에 그쳐 4Q21부터는 하락폭이 약 20~25%로 제한적일 것으로 예상된다. 동사 주가는 DRAM 업계의 가격 하락을 선반영했으며 3Q21 DDR3 가격이 예상보다 높아 2022년 이익이 크게 하락하지는 않을 것으로 전망한다. 이 밖에도 외국인 투자자들의 보유 비중이 2020년 당시 직전 저점 수준에 근접했으며 하락사이클이 3~4분기 정도로 짧아질 것으로 예상돼 주가가 역사적 저점(0.9~1.8배) 수준까지는 떨어지지 않을 것으로 판단한다. 이에 2022년 이익을 25% 하향 조정하며 2022년 P/B 1.4배(최근 4년 평균)를 적용해 목표주가는 NT\$80까지 하향한다.

3Q21 실적 및 2021년 전망: 3Q21 매출총이익률이 전분기 대비 7%p 증가한 49%로 시장 전망치를 4%p 상회했다. 조정 후 EPS 또한 NT\$2.4로 시장 전망치를 7% 상회했다. 3Q21 제품별 ASP는 전분기 대비 20% 이상 상승한 반면 출하량은 전분기 대비 약 11~13% 감소했다. R&D 비용은 전분기 대비 7% 증가했으며 주로 10나노 공정 개발을 위해 투입됐다. 동사는 4Q21 PC 및 DRAM 현물가의 가격 조정폭이 큰 반면 서버/소비자용/모바일 DRAM 가격 조정폭은 적으며, 저용량 DRAM 가격이 전분기와 비슷하거나 강세를 보이는 등 4Q21부터 애플리케이션별 DRAM 제품의 ASP 변동폭이 상이할 것으로 예상된다. 낮은 재고 수준을 고려할 때 동사는 4Q21 출하량이 전 분기와 비슷한 수준을 유지할 것으로 예상하며 2022년 출하량은 1A 나노 증설 제한으로 인해 전년과 비슷한 수준을 보일 것으로 전망한다.

2H22 DRAM 수요 강세 전환 전망: 2022년 중반부터는 일부 부품의 부족 현상이 점차 개선됨에 따라 조립업체의 DRAM 수요 증가가 예상된다. 한편 인텔의 휘틀리 서버 플랫폼이 지원하는 DRAM 채널 수가 이전 6개에서 8개로 확대되고 전체 DRAM 수요에서 서버 DRAM 비중이 전년 대비 35% 이상 순차적으로 증가했다. 이 밖에도 인텔의 이글스트림 플랫폼이 2Q22에 출하를 개시할 예정으로 서버 수요 확대를 촉진시킬 것으로 전망한다. DDR3과 관련하여 대만 PSMC가 고객사와 2022~2023년 장기 계약을 체결한 가운데 당사는 저용량 DDR3 제품 가격이 동사 애널리스트 미팅에서 밝힌 바와 마찬가지로 안정적인 흐름을 보일 것으로 예상된다.

기타 사항: 1) 2H22부터 1A 나노 제품 생산이 개시되고 1B 나노 제품의 경우 예정대로 개발이 진행 중이다. 2) 2021년 Capex는 NT\$120억으로 기존 가이던스 대비 낮으나 2022년부터는 10나노 제품 양산에 필요한 장비 구매로 전년 대비 증가할 계획이다. 3) 현재 일부 부품 부족, 코로나-19에 따른 단기 영향으로 수요가 감소하고 있으나 향후 두 분기 내에 수요가 증가할 것으로 예상된다.

대만 기업 분석

이메모리테크 (3529 TT)

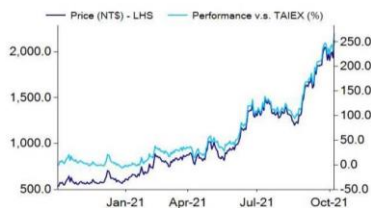
Taiwan: Semiconductors

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$2,600.0**  
TP upside (downside) **22.3%**

Previous Target NT\$1,600.0  
Close Price (Oct 07, 2021) NT\$2125.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	5,781.3 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	40.0 mn
발행주식		76.1 mn
유통주식		61.6%
외국인 지분율		56.5%
주요 주주	CitiBank Taiwan & Singapore Go, 6.8%	
수정 주당 장부가 (2021F)		NT\$32.74
P/B (2021F)		64.9x
부채 비율		38.8%
기업신용리스크지수(TCRI)		5

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	1,777	2,432	3,087	3,622
Op. profit	823	1,361	1,872	2,308
Net profit*	708	1,173	1,607	1,981
Adj. EPS (NT\$)	9.31	15.42	21.12	26.03
Sales growth (%)	26.0	36.9	26.9	17.4
Op. profit growth (%)	32.4	65.5	37.5	23.3
Adj EPS growth (%)	30.6	65.7	37.0	23.2
P/E (X)	228.3	137.8	100.6	81.6
ROE (%)	38.3	52.3	58.7	61.6
Div. yield	0.4%	0.7%	0.9%	1.2%
DPS (NT\$)	9.00	14.65	20.07	24.73

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 10. 8

파운드리 가격 인상과 낙관적 PUF 전망에 기반해 실적 및 밸류에이션 상향 조정

투자의견 BUY 유지, 목표주가 NT\$2,600로 상향: 동사는 특히 받은 지식 재산권에 기반한 고유의 사업 모델과 주요 성장동력인 28나노와 NeoPUF(physical unclonable function 물리적 복제방지 기능 기술) 부분의 수혜를 입어왔다. NeoPUF 사업의 중요도와 가시성이 커지면서 동사가 향후 업계의 네트워크 보안 기준을 세우는 데에 도움이 될 것으로 보인다. 밸류에이션 측면에서는 ARM 을 살펴보았는데, ARM 아키텍처가 휴대폰 AP 를 독점함에 따라 스마트폰이 갖 출시됐던 2013년~2014년에 ARM 의 P/E 가 역대 최고치인 100배를 기록한 바 있다. 현재 동사의 주가는 2022F EPS 의 100배에 거래되고 있다. NeoPUF 사업이 2023년 이후의 성장 동력이 되면서 2023년 동사의 P/E 가 100배라는 높은 수준에 유지될 것으로 전망된다. 투자의견 BUY 를 유지하고, 목표주가를 기존 2022F EPS 의 80배인 NT\$1,600에서 2023F EPS 의 100배인 NT\$2,600으로 상향한다.

2H21 계절적 강세로 12인치 판매 비중 증가 전망: 동사의 분기별 로열티 수입 인식은 이전 분기의 웨이퍼 출하량에 기반한다. 2Q21 파운드리들이 설비를 완전 가동했고, 일부 노드의 가격을 인상했다. 그러나 3Q21F 매출이 NT\$5.9억으로 당사의 기존 추정치인 NT\$6.2억을 소폭 하회하고 있어 3Q21 EPS 추정치를 기존 NT\$3.93에서 NT\$3.68로 하향 조정한다. 4Q21에는 전통적 성수기, 3Q21 출시된 고객사의 신모델을 위한 재고 축적, 파운드리의 높은 설비가동률 속에서 로열티 수입이 증가하고, 매출 인식이 높을 것으로 전망된다. 28나노 사업의 매출기여도가 증가세를 지속하는 가운데 12인치 사업의 매출기여도가 50%에 이를 것으로 예상되어 4Q21 매출전망치를 NT\$6.99억(+17.7% QoQ, +40.8% YoY), 순이익 전망치를 NT\$3.6억(+27.6% QoQ, +84.6% YoY), EPS 전망치를 NT\$4.56에서 3% 높은 NT\$4.69로 상향 조정한다.

2022년부터 가격 및 출하량 증가에 따라 28나노 적용분야 확대로 로열티 수입 기여도 증가: 전세계 파운드리 업체들이 28나노 생산능력을 적극적으로 확장하고 있다. OLED DDI, ISP, WiFi 6, TWS, BMC 가 28나노로 노드를 이전하고 있다. 향후 다양한 적용분야가 28나노로 이전될 것으로 예상된다. 주요 파운드리가 2022년부터 28나노 가격을 인상할 것으로 전망되는 가운데 동사의 출하량과 가격 모두 크게 증가할 것으로 예상된다. 28나노 사업의 로열티 수입 기여도가 현재 15~20%에서 향후 30% 이상으로 증가할 전망이다.

대표적 파운드리의 가격인상 반영하여 2022/2023년 EPS 전망치 상향 조정: 예상치를 소폭 하회한 3Q21 매출을 반영하여 2021년 EPS 전망치를 NT\$15.55에서 NT\$15.42로 하향한다. 2022년에는 반도체 부족 지속과 대표적 파운드리의 가격인상에 힘입어 다른 파운드리의 가격도 높은 수준을 유지할 것으로 예상된다. 따라서 동사의 ASP 는 전년 대비 20% 이상 증가할 것으로 전망된다. 이에 따라 2022년 매출 전망치를 NT\$30.9억으로(+26.9% YoY), 순이익 전망치를 NT\$16.1억(+37.0% YoY)으로 상향 조정한다. 또한 2022/2023년 EPS 전망치를 NT\$19.82/24.90에서 각각 7%/ 5% 높은 NT\$21.12/26.03로 상향 조정한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	양명해운	2609 TW	BUY	87.40	185.00	90.8	305,210	21/10/6	-5.5
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	87.70	110.00	515.4	13,651	21/10/6	3.4
★	전딩테크	4958 TW	BUY	93.00	115.00	-20.2	83,907	21/10/6	2.8
★	진취개발	8358 TP	BUY	69.10	110.00	338.7	17,454	21/10/6	1.8
★	USI	1304 TW	BUY	38.00	47.00	-66.8	45,173	21/10/6	2.6
★	차이나스틸	2002 TW	BUY	33.40	54.00	-94.4	525,544	21/10/6	-4.7
★	자저단자	3533 TW	BUY	578.00	730.00	968.4	61,255	21/10/6	6.8
★	위스트론	3231 TW	BUY	28.70	40.00	47.2	83,327	21/10/6	4.2
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	248.50	300.00	471.3	33,209	21/10/6	0.4
	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	27.95	39.00	-11.8	11,110	21/9/1	-13.9

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	30.90	40.00	17.9	517,950	21/9/1	-10.7
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	63.75	105.00	16.5	153,959	21/7/1	-1.3
	이닝	02331 HK	BUY	81.30	104.00	53.0	202,917	21/7/1	-14.2
	화룬맥주	00291 HK	BUY	58.50	83.00	-17.9	189,784	21/7/1	-15.7
	명뉴우유	02319 HK	BUY	46.10	56.00	1.4	182,236	18/10/18	104.7
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	37.75	47.70	-30.9	424,554	21/3/3	-22.3
	구룡지업	02689 HK	BUY	9.55	13.50	-12.2	44,811	21/3/3	-27.3
	안타스포츠	02020 HK	BUY	122.90	218.00	0.3	332,239	21/9/1	-24.4
	차이나페이훤	06186 HK	BUY	12.94	18.70	-28.2	115,363	21/8/3	-15.7
	선저우인터네셔널	02313 HK	BUY	159.10	199.00	5.3	239,163	21/8/3	-9.0

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	226.30	375.00	-2.0	196,678	20/7/1	-30.6
	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	78.15	-	18.9	423,022	21/4/7	23.1
심천	강봉리튬	002460 SZ	BUY	153.02	266.00	51.5	207,426	21/9/1	-22.7
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	91.39	-	132.7	134,992	21/8/3	-8.6
	★ 원룽평농업기술	000998 SZ	NOT RATED	24.51	-	23.7	32,279	21/10/6	14.4
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	614.30	768.50	-5.6	132,910	21/8/3	-5.6
	평안은행	000001 SZ	BUY	19.35	29.00	-18.8	375,505	21/6/2	-19.0
	★ 가이	002241 SZ	NOT RATED	39.90	-	7.3	136,311	21/10/6	-7.4
	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	34.40	-	2.2	149,603	21/8/3	-13.1

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	80900.00	108100.00	-10.3	352,268,330	21/9/1	-24.4
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	97000.00	114650.00	0.1	359,761,112	21/3/3	-0.4
	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)	87.40
목표주가 (TWD)	185.00
시가총액 (TWD mn)	305,210
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 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 선박량은 각각 6%/5% 증가할 전망(업계 공급 증가는 제한적).

### 젠허싱터미널 (3003 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	87.70
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	13,651
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	3.4

- ▶ 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)	93.00
목표주가 (TWD)	115.00
시가총액 (TWD mn)	83,907
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	2.8

- ▶ 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)	69.10
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	17,454
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

- ▶ 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)	38.00
목표주가 (TWD)	47.00
시가총액 (TWD mn)	45,173
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	2.6

- ▶ 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)	33.40
목표주가 (TWD)	54.00
시가총액 (TWD mn)	525,544
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	-4.7

- ▶ 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)	578.00
목표주가 (TWD)	730.00
시가총액 (TWD mn)	61,255
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	6.8

- ▶ 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 칩투입 확대를 전망하며 2021년 칩투입 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)	28.70
목표주가 (TWD)	40.00
시가총액 (TWD mn)	83,327
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- ▶ 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)	248.50
목표주가 (TWD)	300.00
시가총액 (TWD mn)	33,209
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

- ▶ 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)	27.95
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	11,110
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-13.9

- ▶ 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)	30.90
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	517,950
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-10.7

- ▶ 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)	9.55
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	44,811
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-27.3

- ▶ 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)	63.75
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	153,959
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.3

- ▶ 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 15.1배/12.3배 수준인 동사 주가는 매력적

### 이닝 (02331 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	81.30
목표주가 (RMB)	104.00
시가총액 (RMB mn)	202,917
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-14.2

- ▶ 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)	58.50
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	189,784
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-15.7

- ▶ 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)	46.10
목표주가 (RMB)	56.00
시가총액 (RMB mn)	182,236
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	104.7

- ▶ 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)	37.75
목표주가 (RMB)	47.70
시가총액 (RMB mn)	424,554
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-22.3

- ▶ 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)	122.90
목표주가 (RMB)	218.00
시가총액 (RMB mn)	332,239
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-24.4

- ▶ 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)	12.94
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	115,363
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.7

- ▶ 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)	159.10
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	239,163
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.0

- ▶ 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)	39.90
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	136,311
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	-7.4

▶ 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)	34.40
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	149,603
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.1

▶ 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)	226.30
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	196,678
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-30.6

▶ 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)	614.30
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	32,279
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	14.4

▶ 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)	614.30
목표주가 (RMB)	768.50
시가총액 (RMB mn)	132,910
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.6

▶ 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.

### 유기실리콘소재 (601012 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	78.15
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	423,022
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	23.1

- ▶ 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)	153.02
목표주가 (RMB)	266.00
시가총액 (RMB mn)	207,426
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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	91.39
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	134,992
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.61

- ▶ 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)	19.35
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	375,505
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-19.00

- ▶ 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)	97000.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	359,761,112
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

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

### 동하이 (DHC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	84000.00
목표주가 (VND)	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 확대에 현 상황으로부터 큰 수혜가 예상됨.

### 빈홈스 (VHM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	80900.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	352,268,330
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-24.4

- ▶ 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	211006	211007	211008	211011	211012
가권지수		14,732.53	16,393.16	16,713.86	16,640.43	16,640.43	16,462.84
등락폭		+260.48	-67.59	+320.7	-73.43	0.00	-177.59
등락률		+0.02	0.0%	2.0%	-0.4%	0.0%	-1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	50,143	51,126	50,908	50,908	50,367
이동평균	5일	14,541.35	16,553.58	16,509.40	16,523.31	16,523.31	16,534.21
	20일	14,325.81	17,082.59	17,046.84	17,015.34	17,015.34	16,973.26
이격도	5일	101.31	99.03	101.24	100.71	100.71	99.57
	20일	102.84	95.96	98.05	97.80	97.80	96.99
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	30	20	20
거래량	(백만 주)	5,926	4,008	4,003	3,665	3,665	3,873
거래대금	(십억 대만 달러)	246	278	285	265	265	273

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	211006	211007	211008	211011	211012
GTSM 지수		184.10	196.99	202.58	203.12	203.12	200.80
등락폭		+1.72	-1.93	+5.59	+0.54	0.00	-2.32
등락률		0.9%	-1.0%	2.8%	0.3%	0.0%	-1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,758	4,893	4,906	4,906	4,850
이동평균	5일	182.58	200.07	199.27	199.65	199.65	200.48
	20일	180.47	208.16	207.64	207.36	207.36	206.81
이격도	5일	100.83	98.46	101.66	101.74	101.74	100.16
	20일	102.01	94.63	97.56	97.96	97.96	97.09
투자심리	(%, 10일)	80	20	30	40	60	60
거래량	(백만 주)	857	692	721	815	815	718
거래대금	(백만 대만 달러)	61	65	65	80	80	67



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	211006	211007	211008	211011	211012
항생지수		27,231.13	23,966.49	24,701.73	24,837.85	25,325.09	24,962.59
등락폭		+662.64	-137.66	+735.24	+136.12	+487.24	-362.50
등락률		2.5%	-0.6%	3.1%	0.6%	2.0%	-1.4%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	23,540.13	24,367.20	24,635.54	25,210.06	24,803.48
이동평균	5일	26,730	24,269	24,277	24,329	24,587	24,759
	20일	26,522	24,881	24,798	24,724	24,704	24,642
이격도	5일	101.88	98.75	101.75	102.09	103.00	100.82
	20일	102.67	96.33	99.61	100.46	102.51	101.30
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	60	60
거래량	(백만 주)	2,055	1,879	1,765	2,359	2,114	1,835
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	42	45	74	81	59

상해증시 주요지표

		201231	211006	211007	211008	211011	211012
상해종합지수		3,473.07	3,568.17	3,568.17	3,592.17	3,591.71	3,546.94
등락폭		+94.03	0.00	0.00	+24	-0.46	-44.77
등락률		2.8%	0.0%	0.0%	0.7%	0.0%	-1.2%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	46,203.68	46,203.68	46,520.23	46,519.51	45,950.53
이동평균	5일	3,412.08	3,580.52	3,580.52	3,576.34	3,578.11	3,567.05
	20일	3,392.50	3,627.21	3,627.21	3,628.47	3,628.20	3,626.46
이격도	5일	101.79	99.65	99.65	100.44	100.38	99.44
	20일	102.37	98.37	98.37	99.00	98.99	97.81
투자심리	(%, 10일)	70	80	90	90	90	80
거래량	(백만 주)	31,479	36,823	36,823	38,348	36,949	37,925
거래대금	(십억 위안)	404	415	415	466	441	430
신용잔고	(십억 위안)	768	896	896	901	903	903

선전증시 주요지표

		201231	211006	211007	211008	211011	211012
선전종합지수		2,329.37	2,395.05	2,395.05	2,413.92	2,403.46	2,363.81
등락폭		+71	0.00	0.00	+18.87	-10.47	-39.64
등락률		3.1%	0.0%	0.0%	0.8%	-0.4%	-1.6%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,694.51	36,694.52	36,984.56	36,833.66	36,227.82
이동평균	5일	2,284.66	2,397.04	2,397.04	2,392.98	2,392.36	2,384.68
	20일	2,271.66	2,446.95	2,446.95	2,446.75	2,445.53	2,443.01
이격도	5일	101.96	99.92	99.92	100.88	100.46	99.12
	20일	102.54	97.88	97.88	98.66	98.28	96.76
투자심리	(%, 10일)	70	80	90	90	90	80
거래량	(백만 주)	37,222	35,261	35,261	40,148	37,383	39,385
거래대금	(십억 위안)	511	505	505	568	524	535
신용잔고	(십억 위안)	714	789	789	795	797	797



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	211006	211007	211008	211011	211012
하노이지수		203.12	368.47	370.40	371.92	374.34	375.68
등락폭		+4.38	+8.19	+1.93	+1.52	+2.42	+1.34
등락률		0.4%	0.6%	0.5%	0.4%	0.7%	0.4%
시가총액	(십억 등)	192,164	371,717	372,124	372,217	374,443	374,557
이동평균	5일	197.24	361.94	364.55	367.64	370.33	372.16
	20일	176.60	356.72	357.71	358.81	360.07	361.46
이격도	5일	102.98	101.80	101.60	101.16	101.08	100.95
	20일	115.02	103.29	103.55	103.65	103.96	103.93
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	80	90
거래량	(백만 주)	102	104	111	100	104	110
거래대금	(십억 등)	1,143	415	415	466	441	430

호치민증시 주요지표

		201231	211006	211007	211008	211011	211012
호치민지수		1,103.87	1,362.82	1,365.99	1,372.73	1,394.09	1,394.80
등락폭		+9.8	+7.01	+3.17	+6.74	+21.36	+0.71
등락률		1.0%	0.5%	0.2%	0.5%	1.6%	0.1%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,214,475	5,231,159	5,256,907	5,393,612	5,402,324
이동평균	5일	1,095.33	1,346.79	1,351.57	1,359.14	1,370.05	1,378.09
	20일	1,064.50	1,344.86	1,345.96	1,347.33	1,349.96	1,352.72
이격도	5일	100.78	101.19	101.07	101.00	101.75	101.21
	20일	103.70	101.34	101.49	101.89	103.27	103.11
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	80	90
거래량	(백만 주)	473	575	640	581	695	681
거래대금	(십억 등)	9,919	17,310	18,571	16,769	20,770	20,148



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Chung Hwa Chemical Industria	36.3	10.00	3.3	Avermedia Technologies	27.1	-16.78	-5.5
Lang Inc	43.5	9.99	4.0	Chunghwa Chemical Synthesis	70.4	-9.97	-7.8
FIC Global Inc	43.3	9.91	3.9	Farglory F T Z Investment Ho	40.5	-9.91	-4.5
Sunko INK Co Ltd	12.8	9.87	1.2	위민 향운	65.7	-9.88	-7.2
액션 일렉트로닉스	14.2	9.23	1.2	양밍 해운	87.4	-9.71	-9.4
Hocheng Corp	14.9	7.22	1.0	에버그린 마린	90.5	-9.50	-9.5
Aopen Inc	23.8	6.97	1.6	완하이 라인스	153.5	-9.44	-16.0
Thunder Tiger Corp	18.5	6.65	1.2	I-Hwa Industrial Co Ltd	22.3	-8.98	-2.2
밍왕 과기	17.3	6.13	1.0	후이양 해운집단	69.6	-8.78	-6.7
신이 방옥	33.6	5.67	1.8	GEM Terminal Industrial Co L	20.8	-8.77	-2.0
Fwusow Industry Co Ltd	21.4	5.43	1.1	중국 향운	67.4	-8.17	-6.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Acme Electronics Corp	45.9	9.95	4.2	마오룬	29.7	-10.00	-3.3
GeneFerm Biotechnology Co Lt	42.0	9.95	3.8	Sentronic International Corp	36.5	-9.99	-4.1
Grand-Tek Technology Co Ltd	40.9	9.95	3.7	Ever Supreme Bio Technology	212.5	-9.77	-23.0
Chander Electronics Corp	22.2	9.93	2.0	Sea Sonic Electronics Co Ltd	73.3	-9.39	-7.6
Analog Integrations Corp	41.6	9.92	3.8	아미고 테크놀로지	24.7	-9.38	-2.6
AIC Inc	48.2	9.92	4.4	EISO Enterprise Co Ltd	32.3	-9.03	-3.2
FX Hotels Group Inc	8.0	9.92	0.7	Higher Way Electronic Co Ltd	24.4	-8.80	-2.4
Trigold Holdings Ltd	35.7	9.86	3.2	황웨이 과기	117.5	-8.56	-11.0
Connection Technology System	17.9	9.82	1.6	텐위 공업	43.9	-8.25	-4.0
Falcon Machine Tools Co Ltd	12.6	9.61	1.1	성화 오락전파	10.0	-7.59	-0.8
신 령수	14.5	9.02	1.2	Asia Neo Tech Industrial Co	27.0	-7.53	-2.2



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Jilin OLED Material Tech Co	68.62	14.20	8.53	Guangdong Jia Yuan Technolog	131.55	-10.87	-16.05
Huali Industries Co Ltd	13.28	10.02	1.21	iRay Technology Co Ltd	376.02	-10.56	-44.39
Ningbo Orient Wires & Cables	31.87	10.01	2.90	신장 사일리무 첨단농업	7.00	-10.03	-0.78
Keboda Technology Co Ltd	63.65	10.01	5.79	Xinyaqiang Silicon Chemistry	65.95	-10.00	-7.33
피닉스 광학	22.54	10.00	2.05	Bomesc Offshore Engineering	25.47	-10.00	-2.83
창페이 광섬광람	34.35	9.99	3.12	Jiangsu Lopal Tech Co Ltd	49.46	-9.99	-5.49
ZhongMan Petroleum and Natur	17.29	9.99	1.57	쌍량 에코에너지 시스템	9.20	-9.98	-1.02
바이룽 동팡	6.61	9.98	0.60	시짱 성시발전투자	22.06	-9.96	-2.44
다렌 화력발전소	4.52	9.98	0.41	Shenzhen Sunxing Light Alloy	29.94	-9.95	-3.31
헤이룽장 인터차이나 수처리	2.77	9.92	0.25	베이징 쓰팡지바오 자동차	14.96	-9.93	-1.65
베이징 하오화 능원	11.74	8.91	0.96	중신 중공 기계	4.52	-9.78	-0.49

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
쑤닝 유니버설	5.34	10.10	0.49	Mango Excellent Media Co Ltd	39.18	-14.64	-6.72
Imeik Technology Development	614.30	6.09	35.28	Foran Energy Group Co Ltd	11.05	-10.02	-1.23
Chengdu Kanghua Biological P	199.12	6.08	11.42	Ruida Futures Co Ltd	24.00	-10.01	-2.67
이신탕 약업 집단	33.51	5.84	1.85	산서 타이강 불수강	8.26	-9.43	-0.86
안후이 홍루 철강건설 그룹	48.28	4.96	2.28	지중 능원	7.37	-9.12	-0.74
Allmed Medical Products Co L	13.94	4.50	0.60	청두 웨이스통	37.65	-9.01	-3.73
Double Medical Technology In	56.91	4.40	2.40	All Winner Technology Co Ltd	62.75	-8.83	-6.08
Intco Medical Technology Co	62.72	4.39	2.64	Xi'an Triangle Defense Co Lt	41.24	-8.62	-3.89
Guangzhou Wondfo Biotech Co	43.98	4.39	1.85	텐진 광위 개발	14.50	-8.52	-1.35
선전 화차오칭	7.69	4.34	0.32	쉬저 전기	17.35	-8.10	-1.53
파이스 수양린 생물제약	28.42	4.03	1.10	SG Micro Corp	310.06	-7.11	-23.74

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
비구이위안 공고	7.75	3.33	0.25	중국 평안보험 집단	56.75	-5.18	-3.10
화룬토지	32.15	2.72	0.85	알리바바 건강 정보 기술	10.88	-4.56	-0.52
리닝	81.30	2.46	1.95	서니 옵티컬 테크놀로지	193.20	-4.17	-8.40
진사중국	16.44	2.37	0.38	알리바바 그룹 홀딩	161.30	-3.87	-6.50
선저우 국제집단공고	159.10	2.25	3.50	WH 그룹	5.10	-3.41	-0.18
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	40.95	1.49	0.60	야오밍 생물기술	108.40	-3.30	-3.70
Haidilao International Holdi	28.55	1.24	0.35	Meituan	269.00	-3.03	-8.40
룽후 집단공고	35.10	1.15	0.40	텐센트 홀딩스	483.20	-2.58	-12.80
Wharf Real Estate Investment	41.80	0.84	0.35	샤오미 집단	21.10	-2.54	-0.55
링잔팡 자산투자신탁기금	67.25	0.82	0.55	중국 명뉴유업	46.10	-2.54	-1.20
전능실업	45.35	0.67	0.30	CSPC 제약그룹	9.00	-2.39	-0.22



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Thanh Dat Investment Develop	37,400	10.00	3,400	Vinacomin Coal Import & Expo	36,100	-9.98	-4,000
Danh Khoi Group JSC	24,200	10.00	2,200	Hanoi Battery JSC	38,000	-9.95	-4,200
Song Hong Aluminium JSC	18,700	10.00	1,700	Van Cargoes and Foreign Trad	56,100	-9.66	-6,000
Vinhkhanh Cable Plastic Corp	13,300	9.92	1,200	Thanh Hoa-Song Da JSC	24,000	-9.43	-2,500
Real Estate 11 JSC	31,200	9.86	2,800	Song Da Urban Investment Con	10,000	-9.09	-1,000
Vegetexco Port JSC/The	32,600	9.76	2,900	Saigon Hotel Corp	34,200	-8.56	-3,200
Louis Land JSC	13,500	9.76	1,200	Ha Giang Mineral and Mechani	33,800	-8.15	-3,000
Din Capital Investment Group	14,800	9.63	1,300	Petro Viet Nam Gas City Inve	11,400	-8.06	-1,000
Erection Electromechanics Te	15,200	9.35	1,300	VI NA TA BA Trading & Invest	5,200	-7.14	-400
HaiPhong Petrolimex Transpor	14,100	9.30	1,200	Nam Mu Hydropower JSC	32,500	-7.14	-2,500
Binh Dinh Book and Equipment	15,300	9.29	1,300	Vinh Plastic and Bags JSC	23,500	-7.11	-1,800

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Tay Ninh Cable Car Tour Co	33,050	6.96	2,150	꾸찌 상업산업개발투자	21,950	-4.98	-1,150
An Duong Thao Dien Real Esta	6,200	6.90	400	안 파 석유 그룹	14,000	-4.76	-700
Water Supply Sewerage Constr	21,150	6.82	1,350	다낭 건축자재 비셀	4,620	-4.15	-200
VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	12,550	6.81	800	TDG Global Investment JSC	7,520	-4.08	-320
항싸인 자동차 서비스	22,800	6.79	1,450	시에우 타인	10,400	-3.70	-400
HUD1 인베스트먼트&컨스트럭션	11,300	6.60	700	티엔 남 트레이딩 수출입	15,800	-3.66	-600
투득 주택개발	11,300	6.60	700	Telecoms & Informatics JSC	22,450	-3.44	-800
바리아-붕따우 주택개발	90,500	6.47	5,500	벤 탄 러버	15,200	-2.88	-450
DRH 홀딩스	21,300	5.45	1,100	담선 워터파크	45,650	-2.87	-1,350
시 & 에어 국제화물	54,500	5.42	2,800	비엠티로닉스 판빈	11,950	-2.85	-350
Duc Giang Chemicals JSC	160,000	5.40	8,200	비메디맥스 메디파마	39,000	-2.74	-1,100

## 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