

2021.11.01(월)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

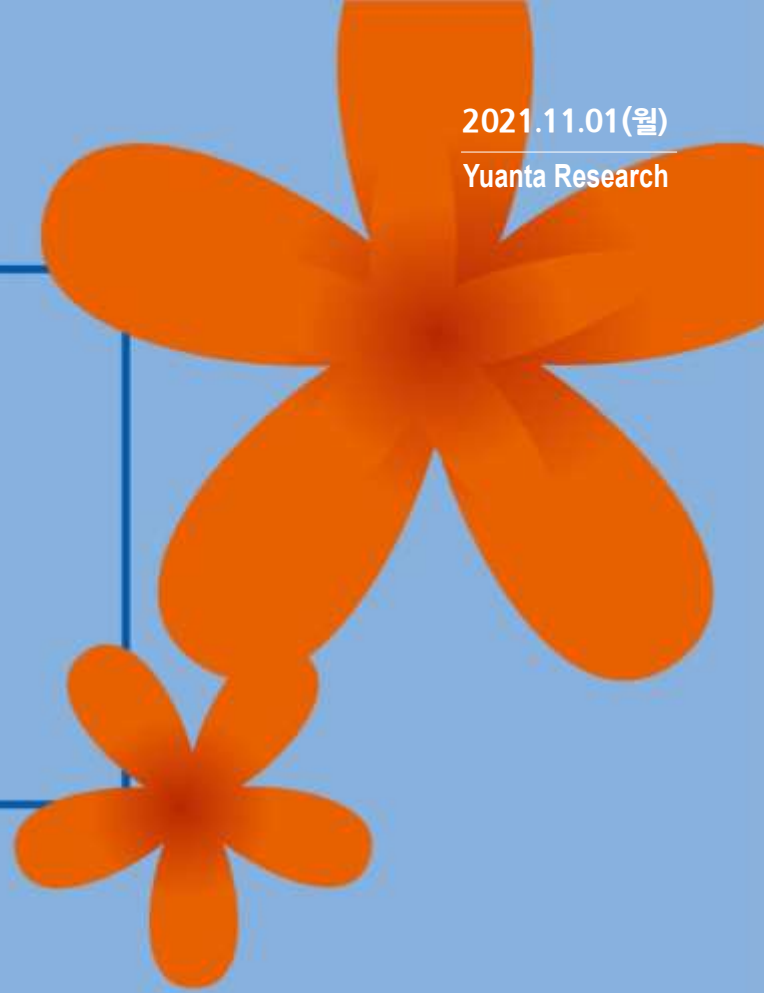
Asia Daily

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 엘리트머티리얼 (2383 TT), ASE테크 (3711 TT)
페가비전 (6491 TT)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

엘리트머티리얼 (2383 TT)

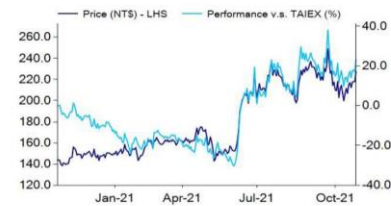
Taiwan: PCB/Substrates

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$277.0**
TP upside (downside) **21.7%**

Previous Target NT\$275
Close Price (Oct 27, 2021) NT\$227.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 2,724.4 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$ 37.5 mn
발행주식	332.9 mn
유통주식	64.0%
외국인 지분율	31.6%
주요주주	Yu Chang Investment Co., Ltd., 7.7%
수정 주당 정부가(2021F)	NT\$52.37
P/B (2021F)	4.3x
부채 비율	50.96%
기업신용리스크지수(TCRI)	3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020F	2021F	2022F	2023F
Sales	27,201	38,570	45,671	52,217
Op. profit	4,683	7,075	9,262	10,875
Net profit*	3,689	5,553	6,978	8,217
Adj. EPS (NT\$)	11.05	16.68	20.96	24.68
Sales growth (%)	9.4	41.8	18.4	14.3
Op. profit growth (%)	14.8	51.1	30.9	17.4
Adj EPS growth (%)	9.0	51.0	25.7	17.7
P/E (X)	20.6	13.6	10.9	9.2
ROE (%)	22.0	31.9	32.6	29.7
Div. yield	3.1%	4.0%	5.1%	6.0%
DPS (NT\$)	7.00	9.15	11.53	13.57

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 10. 28

5G 휴대폰과 신규 서버 칩이 2022년 모멘텀

투자의견 BUY, 목표주가 NT\$277: 주요 미국 고객사의 신제품 출시, 휘틀리 서버용 부품 점유율 확대, 데이터 센터와 기업 고객사의 강력한 서버 수요 및 업그레이드, 비교적 안정적인 원자재 가격 및 환율에 힘입어 2H21 동사의 제품 믹스가 크게 개선되고 있다. 브랜드 고객사의 2022년 신제품 출시 일정을 고려할 때 주요 미국 고객사의 5G 휴대폰 보급률 확대, 중국 휴대폰 고객사의 높은 사양 부품 채택, 미국 칩 제조업체의 신규 서버 칩 출시에 힘입어 2022년 동사의 고가 부품 출하량이 증가할 것으로 예상된다. 또한 고객사의 구매 비중이 더욱 늘어나 2022년 이익이 크게 확대될 것으로 기대하며 동사는 2022년 10~15% 증설을 계획하고 있다. 최근 동사의 매출 호조와 비수기 진입이 도래함에 따라 향후 4분기(3Q21~2Q22) EPS 평균 NT\$18.46의 15배 수준인 목표주가 NT\$277를 제시하며 투자 의견 BUY를 유지한다.

주요 미국 고객사의 휴대폰과 서버 부품 출하량 증가로 3Q21 EPS NT\$5.38(전분기 대비+43%)를 기록하며 전망치 상회: 3Q21 매출이 NT\$107.8억으로 전분기 대비 13% 증가했고, 순이익은 NT\$17.9억으로 전분기 대비 43% 증가하며 당사 전망치를 19% 상회했다. EPS는 NT\$5.38를 기록했다. 동사의 휴대용 제품 출하량은 전분기 대비 10~15% 증가했으며 인프라 제품 매출은 전분기 대비 10~15% 증가했다. 3Q21 전장 부문 매출은 전분기 대비 0~5% 증가했다. 고마진 제품 비중 증가로 제품 믹스가 개선됐다.

4Q21 서버 부품 수주 증가로 비수기에도 매출 호조 전망, 4Q21 EPS는 NT\$4.66로 전분기 대비 14% 하락 예상: 통상적으로 동사의 4분기 매출은 전분기 대비 10~20% 감소한다. PCB 공급업체의 4Q21 전망을 바탕으로 당사는 1) 휴대용 제품이 점차 비수기에 진입하고 2) 데이터 센터 공급업체의 적극적인 증설로 수주가 증가하며 3) 차량용 반도체 공급 부족으로 전장 부품 출하량이 감소할 것으로 예상된다. 4Q21 매출이 NT\$102.3억으로 전분기 대비 5% 감소하고 순이익은 NT\$15.5억으로 전분기 대비 14% 감소할 것으로 예상된다. EPS는 NT\$4.66로 전망한다.

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



2022년 주요 제품별 전망: 1) 휴대용 제품: 2022년 주요 미국 고객사의 5G 휴대폰 보급률이 점차 상승하고, 중국 고객사는 5G 휴대폰 모델에 고가 부품을 채택하며 태블릿과 노트북 매출은 전년 대비 5~10% 증가할 것으로 예상된다. 2) 인프라 제품: 인텔의 이글스트림 출시가 예정돼있는 가운데 동사의 시장 점유율이 점차 확대될 것으로 전망한다.

대만 기업 분석

ASE테크 (3711 TT)

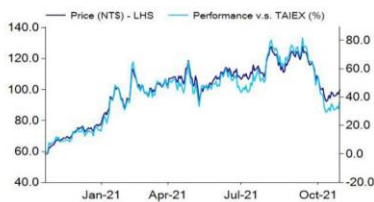
Taiwan: SATS

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$156.0
TP upside (downside) 56.3%

Previous Target NT\$156.0
Close Price (Oct 28, 2021) NT\$99.80

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	15,732.2 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	61.7 mn
발행주식		4,382.9 mn
유통주식		62.4%
외국인 지분율		79.5%
주요주주	ASE Enterprises Ltd.,	15.6%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$56.41
P/B (2021F)		1.8x
부채 비율		64.4%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	476,979	565,996	643,642	670,000
Op. profit	34,876	61,476	71,074	73,488
Net profit*	27,593	47,905	56,897	58,828
Adj. EPS (NT\$)	6.30	10.94	12.99	13.43
Sales growth (%)	15.4	18.7	13.7	4.1
Op. profit growth (%)	48.2	76.3	15.6	3.4
Adj EPS growth (%)	63.8	73.6	18.8	3.4
P/E (X)	15.8	9.1	7.7	7.4
ROE (%)	13.2	20.6	21.9	20.7
Div. yield	4.2%	7.2%	8.5%	8.8%
DPS (NT\$)	4.20	7.14	8.44	8.74

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 10. 29

2022년까지 이어진 수주 가시성, 1Q22 비수기에도 불구하고 실적 호조 전망

투자의견 BUY 유지 및 목표주가 NT\$156: OSAT 설비 부족 현상이 2022년까지 지속될 것으로 예상하며 전자 기기에 대한 실리콘 함량 증가가 반도체 수요 증가, 동사의 설비가동률 확대 및 제품 믹스 개선에 긍정적으로 작용하여 수주 가시성이 2022년까지 이어져왔다. 2022/2023년 반도체 부문 성장과 더불어 매출이 더욱 증가할 것으로 예상해 투자의견 BUY와 목표주가 NT\$156(2022년 EPS 12배)를 유지한다.

기대치를 상회하는 4Q21 가이드스, 1Q22 비수기에도 불구하고 실적 호조 전망: 3Q21 EMS 매출은 성수기에도 불구하고 부품 및 웨이퍼 부족으로 전망치를 하회했다. 그러나 주요 미국 고객사의 신규 모델 출시에 따른 재고 비축 강세, mmWave 를 지원하는 신규 휴대폰 모델로 인한 고급 AiP 수요 증가로 3Q21 OSAT 매출은 전분기 대비 15% 증가해 가이드스(12%)를 상회했고, 매출총이익률은 당사 전망치를 상회했으며 EPS 는 NT\$3.29 를 기록했다. 4Q21에는 일부 애플리케이션에 대한 약간의 주문 조정에도 불구하고 지속적인 재고 비축 수요와 OSAT 설비가 풀가동되고 있는 점을 고려해 동사는 4Q21 OSAT 매출과 매출총이익률이 3Q21과 비슷한 수준을 보일 것이라는 가이드스를 제시했다. 동사는 4Q21 EMS 매출이 전년과 비슷하고 4Q21 영업이익률은 이전 분기와 유사하며 전반적인 가이드스가 기존 전망치를 상회할 것으로 추정한다. 따라서 당사는 4Q21 매출을 NT\$1,689억(전분기 대비+12.1%, 전년 대비+13.5%)로 상향하며 EPS 는 NT\$3.20에서 NT\$3.39로 상향 조정한다. 한편 1Q22 비수기에 따른 주문 조정에도 불구하고 주문이 크게 감소하지는 않았다. 일부 EMS 수주 지연 및 사양 개선으로 인한 높아진 패키징 기준과 길어진 테스트 시간으로 1Q22 전반적인 매출은 호조를 보일 것으로 예상된다.

여전히 타이트한 OSAT 설비, 장기계약 체결을 통해 신규 와이어 본딩 설비의 가동률 확보: 와이어 본딩 장비의 리드타임이 6~9개월에서 3~6개월로 축소돼 2H22에는 OSAO 설비 수급이 균형을 이룰 것으로 예상된다. 현재 동사의 OSAT 설비는 2021년 10~15% 증설에도 불구하고 수요를 완전히 충족시키지 못하고 있다. 이 밖에도 동사는 고객사와 신규 와이어 본딩 설비 90%에 대해 장기계약을 체결했다. 일부 애플리케이션의 설비가 여전히 타이트한 점을 고려해 당사는 수주 가시성이 2022년까지 이어질 것으로 판단하며 일부 주문의 경우 2023년까지 지연돼 동사의 높은 설비가동률을 뒷받침할 것으로 기대한다.

전자 기기의 실리콘 함량 증가가 수요 견인, 낙관적인 2022년 전망: 3Q21 실적과 4Q21 가이드스가 모두 전망치를 상회함에 따라 2021년 EPS를 NT\$10.68에서 NT\$10.94로 3% 상향한다. 5G/HPC/IoT/ADAS에 채택되는 반도체 수요 증가와 실리콘 함량 증가에 힘입어 2022년 전체 반도체 생산량은 전년 대비 10% 이상 증가할 것으로 예상된다. 타이트한 웨이퍼 파운드리와 와이어 본딩 설비가 이어지고 있는 점을 고려해 2022년 동사 매출과 이익이 최고치를 경신할 것으로 기대한다. 당사는 2022년 매출 전망치 NT\$6,436억(전년 대비+13.7%), 순이익 전망치 NT\$569억(전년 대비+18.8%), EPS 전망치 NT\$12.99 입장을 유지한다.

대만 기업 분석

폐가비전 (6491 TT)

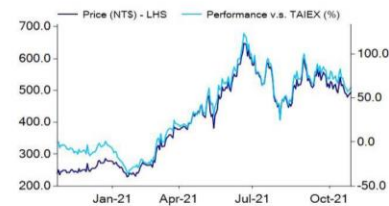
Taiwan: Health Care Equipment & Supplies

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$650.0**
TP upside (downside) **31.3%**

Previous Target NT\$650.0
Close Price (Oct 28, 2021) NT\$495.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,246.2 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	15.1 mn
발행주식		70.0 mn
유통주식		37.8%
외국인 지분율		15.0%
주요주주	Kinsus Interconnect Technology,	30.3%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$74.50
P/B (2021F)		6.6x
부채 비율		38.22%
기업신용리스크지수(TCRI)		5

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	3,978	5,879	7,173	8,599
Op. profit	856	1,555	2,002	2,517
Net profit*	715	1,326	1,687	2,121
Adj. EPS (NT\$)	10.22	18.94	24.11	30.29
Sales growth (%)	18.6	47.8	22.0	19.9
Op. profit growth (%)	44.5	81.7	28.7	25.8
Adj EPS growth (%)	34.2	85.3	27.3	25.7
P/E (X)	48.4	26.1	20.5	16.3
ROE (%)	15.6	25.4	27.0	28.2
Div. yield	1.0%	1.9%	2.4%	3.1%
DPS (NT\$)	5.00	9.47	12.05	15.15

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 10. 29

중국의 온라인 컬러렌즈 매출 호조가 마진 확대 뒷받침

투자의견 BUY 유지 목표주가 NT\$650로 상향: 생산효율성 증대에 힘입어 3Q21 매출총이익률이 53%로 5년래 최고치를 경신했으며 기대치를 상회했다. 영업비용률이 비교적 낮아 3Q21 EPS 는 NT\$5.16로 전분기 대비 22%, 전년 대비 78% 증가해 분기 최고치를 경신했으며 당사/시장 전망치를 각각 20%/16% 상회했다. 동사의 향후 성장 모멘텀에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 이는 1) 중국 신규 브랜드가 빠르게 성장해 더 많은 ODM 수주를 획득했고 2) 자동화 생산 설비를 갖춘 동사는 소량의 다양한 컬러 렌즈 수요에 대응할 수 있으며 3) Guishan 공장의 경우 수요 강세에 따른 추가 생산라인 구축이 가능해 증설에 대한 우려가 부재하기 때문이다. 전망치를 상회하는 3Q21 마진을 고려해 2021/2022년 EPS 를 각각 9%/4% 상향하며 목표주가 또한 NT\$650(2022년 EPS 27배)로 상향 조정한다.

3Q21 EPS 분기 최고치 경신 및 마진 확대: 3Q21 매출이 NT\$15.13억으로 전분기 대비 10%, 전년 대비 50% 증가해 전망치와 부합했다. 매출 규모 확대, 생산효율성 증대가 원재료, 포장, 인건비 상승에 따른 부정적 요소를 상쇄한데 힘입어 매출총이익률은 53%로 5년래 최고치를 경신했다. 영업비용률이 비교적 낮아 3Q21 영업이익률은 2Q21 대비 무려 2.8%p 증가한 27.6%를 달성했다. 3Q21 EPS 는 NT\$5.16로 전분기 대비 22%, 전년 대비 78% 증가해 당사/시장 전망치를 각각 20%/16% 상회했다.

11월 11일 이벤트에 따른 수요 강세로 4Q21 EPS 전년 대비 58% 증가 전망: 출하 지연 요소를 제외한 8~9월 수주금액은 NT\$5억 이상을 유지했다. 중국의 11월 11일 이벤트에 따른 강한 수요에 대응하기 위해 ODM 고객사는 9~10월 일찍이 재고 비축을 개시했으며 자체 브랜드와 ODM 고객사의 강한 재고 비축 수요로 인해 11월 출하량이 올해 정점을 찍을 것으로 예상된다. 중국, 대만, 일본의 매출 증가에 힘입어 4Q21 매출 NT\$18.4억, 매출총이익률 52.5%, EPS NT\$6.35(전분기 대비+23%, 전년 대비+58%)로 전망한다.

지속되는 증설 및 매출 규모 확대가 높은 매출총이익률 뒷받침: 2020년 중국의 컬러렌즈 시장에서 신규 브랜드가 차지하는 비중은 전년 대비 9%p 증가한 40%에 달했다. 온라인 시장에서 미용 목적의 컬러렌즈 매출에 대한 빠른 성장을 고려해 신규 컬러렌즈 브랜드 업체는 일회용 컬러렌즈를 중심으로 신제품 개발 및 마케팅에 막대한 자금을 투입하고 공격적인 투자를 진행했으며 이로써 매출 증가와 점유율 확대에 성공했다. 그러나 신규 브랜드의 경우 자체 공장이 없고 제품 허가 인증을 취득하지 못해 주로 ODM 업체에 렌즈 생산을 아웃소싱한다. 현재 티몰의 상위 25개 렌즈 브랜드 가운데 30%가 동사의 ODM 고객사다. 중국에 대한 대만의 콘택트렌즈 수출은 9월 누적 전년 대비 76% 증가했으며 전년 대비 증가율이 매 분기 빠르게 증가하고 있다. 이는 중국 내 온라인 컬러렌즈의 매출 호조와 높은 재고에 대한 유통업체의 우려가 부재함을 시사한다. 수주 증가에 대응하기 위해 동사는 신규 생산라인 구축을 통해 연초 이후 설비를 60% 이상 확충했다. 4Q21에도 공정 개선을 통해 증설을 지속해나갈 예정이다. 생산효율성 증대와 매출 규모 확대에 힘입어 매출총이익률은 52% 이상의 높은 수준을 이어나갈 것으로 기대한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	양밍해운	2609 TW	BUY	96.50	185.00	110.7	336,988	21/10/6	4.3
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	96.90	110.00	580.0	15,083	21/10/6	14.3
★	전딩테크	4958 TW	BUY	96.00	115.00	-17.6	86,614	21/10/6	6.1
★	진취개발	8358 TP	BUY	74.70	110.00	374.3	18,868	21/10/6	10.0
★	USI	1304 TW	BUY	34.40	47.00	-70.0	40,893	21/10/6	-7.2
★	차이나스틸	2002 TW	BUY	33.60	54.00	-94.4	528,691	21/10/6	-4.1
★	자저단자	3533 TW	BUY	578.00	730.00	968.4	61,255	21/10/6	6.8
★	위스트론	3231 TW	BUY	29.20	40.00	49.7	84,778	21/10/6	6.0
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	256.50	300.00	489.7	34,292	21/10/6	3.6
	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	29.90	39.00	-5.7	11,885	21/9/1	-7.9

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	35.10	40.00	33.9	616,774	21/9/1	1.4
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	70.35	105.00	28.6	168,811	21/7/1	8.9
	이닝	02331 HK	BUY	86.50	104.00	62.8	215,655	21/7/1	-8.8
	화룬맥주	00291 HK	BUY	64.50	83.00	-9.5	209,249	21/7/1	-7.1
	명뉴우유	02319 HK	BUY	49.55	56.00	9.0	195,083	18/10/18	120.0
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	39.45	47.70	-27.8	443,111	21/3/3	-18.8
	구룡지업	02689 HK	BUY	9.78	13.50	-10.1	45,984	21/3/3	-25.5
	안타스포츠	02020 HK	BUY	121.60	218.00	-0.7	327,914	21/9/1	-25.2
	차이나페이흐	06186 HK	BUY	12.96	18.70	-28.1	115,720	21/8/3	-15.5
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	167.80	199.00	11.0	252,992	21/8/3	-4.0

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	266.00	375.00	15.2	231,182	20/7/1	-18.4
	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	97.69	-	48.7	528,791	21/4/7	53.8
심천	강봉리튬	002460 SZ	BUY	167.40	266.00	65.7	226,986	21/9/1	-15.5
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	94.26	-	140.0	139,231	21/8/3	-5.7
	★ 원룽평농업기술	000998 SZ	NOT RATED	20.99	-	6.0	27,643	21/10/6	-2.1
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	625.70	768.50	-3.9	135,376	21/8/3	-3.9
	평안은행	000001 SZ	BUY	19.50	29.00	-18.1	378,415	21/6/2	-18.4
	★ 가이	002241 SZ	NOT RATED	43.54	-	17.1	148,747	21/10/6	1.0
	ZTE	000063 SZ	NOT RATED	32.62	-	-3.1	141,392	21/8/3	-17.6

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	85500.00	108100.00	-5.2	372,298,420	21/9/1	-20.1
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	98000.00	114650.00	1.1	363,469,990	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)	96.50
목표주가 (TWD)	185.00
시가총액 (TWD mn)	336,988
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	4.3

- ▶ 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)	96.90
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	15,083
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	14.3

- ▶ 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)	96.00
목표주가 (TWD)	115.00
시가총액 (TWD mn)	86,614
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	6.1

- ▶ 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)	74.70
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	18,868
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	10.0

- ▶ 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)	34.40
목표주가 (TWD)	47.00
시가총액 (TWD mn)	40,893
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

- ▶ 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)	33.60
목표주가 (TWD)	54.00
시가총액 (TWD mn)	528,691
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	-4.1

- ▶ 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 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)	29.20
목표주가 (TWD)	40.00
시가총액 (TWD mn)	84,778
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	6.0

- ▶ 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)	256.50
목표주가 (TWD)	300.00
시가총액 (TWD mn)	34,292
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	3.6

- ▶ 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)	29.90
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	11,885
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.9

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	35.10
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	616,774
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.4

- ▶ Haval Big Dog, Tank 300의 초기 성공 이후 동사는 향후 12개월 동안 다수의 신규모델을 출시하여 이미 견고한 제품 포트폴리오를 더욱 강화할 예정.
- ▶ 동사 주가는 2021/2022년 예상 P/E 27.7배/19.8배 수준으로 2020~2023년 EPS는 연평균 46.8% 증가할 것으로 보여 매력적.

구룡지업 (02689 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	9.78
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	45,984
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-25.5

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	70.35
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	168,811
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	8.9

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	86.50
목표주가 (RMB)	104.00
시가총액 (RMB mn)	215,655
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	64.50
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	209,249
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.1

- ▶ 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)	49.55
목표주가 (RMB)	56.00
시가총액 (RMB mn)	195,083
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	120.0

- ▶ 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)	39.45
목표주가 (RMB)	47.70
시가총액 (RMB mn)	443,111
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-18.8

- ▶ 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)	121.60
목표주가 (RMB)	218.00
시가총액 (RMB mn)	327,914
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.2

- ▶ 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)	12.96
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	115,720
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.5

- ▶ 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)	167.80
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	252,992
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-4.0

- ▶ 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)	43.54
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	148,747
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

▶ 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)	32.62
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	141,392
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.6

▶ ZTE의 1H21 이익은 전망치를 상회. 매출총이익률은 급격히 개선. 5G 기지국 입찰에서 동사가 30% 이상의 점유율을 보임. 대표적 장비 업체들이 통신사의 국내 장비구매 증가로부터 수혜를 입고 있음. 2H21에 기지국 설치가 가속화되고 5G 산업체인이 더욱 번성할 것으로 예상됨..

웨이얼반도체 (603501 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	266.00
목표주가 (RMB)	375.00
시가총액 (RMB mn)	231,182
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-18.4

▶ 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)	625.70
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	27,643
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

▶ 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)	625.70
목표주가 (RMB)	768.50
시가총액 (RMB mn)	135,376
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.9

▶ 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)	97.69
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	528,791
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	53.8

- ▶ 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)	167.40
목표주가 (RMB)	266.00
시가총액 (RMB mn)	226,986
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-15.5

- ▶ 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)	94.26
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	139,231
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.74

- ▶ 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)	19.50
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	378,415
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-18.38

- ▶ 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)	98000.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	363,469,990
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 확대에 현 상황으로부터 큰 수혜가 예상됨.

빈홈스 (VHM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	85500.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	372,298,420
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-20.1

- ▶ 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	211025	211026	211027	211028	211029
가권지수		14,732.53	16,894.24	17,034.34	17,074.55	17,041.63	16,987.41
등락폭		+260.48	+5.5	+140.1	+40.21	-32.92	-54.22
등락률		+0.02	0.0%	0.8%	0.2%	-0.2%	-0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	51,703	52,132	52,271	52,170	52,014
이동평균	5일	14,541.35	16,892.20	16,918.93	16,956.28	16,986.70	17,006.43
	20일	14,325.81	16,730.93	16,716.96	16,711.61	16,720.92	16,723.56
이격도	5일	101.31	100.01	100.68	100.70	100.32	99.89
	20일	102.84	100.98	101.90	102.17	101.92	101.58
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	50	40
거래량	(백만 주)	5,926	3,379	4,184	3,615	4,657	4,715
거래대금	(십억 대만 달러)	246	259	317	275	309	345

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	211025	211026	211027	211028	211029
GTSM 지수		184.10	208.36	208.74	212.34	212.49	214.43
등락폭		+1.72	+0.09	+0.38	+3.6	+0.15	+1.94
등락률		0.9%	0.0%	0.2%	1.7%	0.1%	0.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,036	5,046	5,133	5,138	5,185
이동평균	5일	182.58	207.38	207.94	209.01	210.04	211.27
	20일	180.47	203.52	203.33	203.42	203.84	204.23
이격도	5일	100.83	100.47	100.38	101.59	101.17	101.50
	20일	102.01	102.38	102.66	104.39	104.24	104.99
투자심리	(%, 10일)	80	100	100	100	100	100
거래량	(백만 주)	857	866	1,301	1,031	968	1,231
거래대금	(백만 대만 달러)	61	83	126	98	92	121



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	211025	211026	211027	211028	211029
항생지수		27,231.13	26,132.03	26,038.27	25,628.74	25,555.73	25,377.24
등락폭		+662.64	+5.1	-93.76	-409.53	-73.01	-178.49
등락률		2.5%	0.0%	-0.4%	-1.6%	-0.3%	-0.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	25,907.08	25,730.56	25,266.05	25,253.46	25,054.12
이동평균	5일	26,730	26,040	26,090	25,989	25,896	25,746
	20일	26,522	24,976	25,053	25,125	25,192	25,236
이격도	5일	101.88	100.35	99.80	98.61	98.68	98.57
	20일	102.67	104.63	103.93	102.01	101.44	100.56
투자심리	(%, 10일)	80	90	80	70	60	50
거래량	(백만 주)	2,055	1,455	1,533	1,621	2,021	2,051
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	43	47	47	59	53

상해증시 주요지표

		201231	211025	211026	211027	211028	211029
상해종합지수		3,473.07	3,609.86	3,597.64	3,562.31	3,518.42	3,547.34
등락폭		+94.03	+27.26	-12.22	-35.33	-43.89	+28.92
등락률		2.8%	0.8%	-0.3%	-1.0%	-1.2%	0.8%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	46,846.35	46,704.16	46,265.55	45,700.93	46,122.68
이동평균	5일	3,412.08	3,593.48	3,594.38	3,589.44	3,574.17	3,567.11
	20일	3,392.50	3,587.30	3,586.48	3,583.18	3,576.98	3,573.70
이격도	5일	101.79	100.46	100.09	99.24	98.44	99.45
	20일	102.37	100.63	100.31	99.42	98.36	99.26
투자심리	(%, 10일)	70	50	40	30	30	30
거래량	(백만 주)	31,479	30,037	31,403	32,043	34,981	33,394
거래대금	(십억 위안)	404	412	429	430	462	492
신용잔고	(십억 위안)	768	906	909	911	907	904

선전증시 주요지표

		201231	211025	211026	211027	211028	211029
선전종합지수		2,329.37	2,433.22	2,424.39	2,397.51	2,362.24	2,400.03
등락폭		+71	+20.55	-8.83	-26.88	-35.27	+37.79
등락률		3.1%	0.9%	-0.4%	-1.1%	-1.5%	1.6%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,385.78	37,280.61	36,866.10	36,328.36	36,912.16
이동평균	5일	2,284.66	2,420.95	2,421.30	2,416.79	2,406.00	2,403.48
	20일	2,271.66	2,410.24	2,409.16	2,407.03	2,402.57	2,400.86
이격도	5일	101.96	100.51	100.13	99.20	98.18	99.86
	20일	102.54	100.95	100.63	99.60	98.32	99.97
투자심리	(%, 10일)	70	50	40	30	30	30
거래량	(백만 주)	37,222	36,280	38,683	39,833	39,185	38,001
거래대금	(십억 위안)	511	571	617	606	605	611
신용잔고	(십억 위안)	714	800	800	799	794	794



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	211025	211026	211027	211028	211029
하노이 지수		203.12	395.88	397.81	404.37	411.07	412.12
등락폭		+4.38	-3.84	+1.93	+6.56	+6.7	+1.05
등락률		0.4%	-0.3%	0.5%	1.6%	1.7%	0.3%
시가총액	(십억 등)	192,164	390,861	392,142	398,417	405,917	408,718
이동평균	5일	197.24	390.17	392.33	395.54	400.07	404.25
	20일	176.60	374.85	376.94	379.45	382.13	384.92
이격도	5일	102.98	101.46	101.40	102.23	102.75	101.95
	20일	115.02	105.61	105.54	106.57	107.57	107.07
투자심리	(%, 10일)	80	80	90	100	100	100
거래량	(백만 주)	102	156	121	157	167	161
거래대금	(십억 등)	1,143	412	429	430	462	492

호치민증시 주요지표

		201231	211025	211026	211027	211028	211029
호치민 지수		1,103.87	1,385.40	1,391.63	1,423.02	1,438.01	1,444.27
등락폭		+9.8	-9.45	+6.23	+31.39	+14.99	+6.26
등락률		1.0%	-0.7%	0.4%	2.3%	1.1%	0.4%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,371,532	5,395,913	5,517,846	5,573,334	5,597,889
이동평균	5일	1,095.33	1,389.71	1,388.97	1,394.81	1,405.46	1,416.47
	20일	1,064.50	1,373.03	1,375.65	1,379.84	1,384.63	1,390.10
이격도	5일	100.78	99.69	100.19	102.02	102.32	101.96
	20일	103.70	100.90	101.16	103.13	103.86	103.90
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	70
거래량	(백만 주)	473	840	666	831	792	898
거래대금	(십억 등)	9,919	25,302	19,431	25,290	24,402	27,409



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
중국 전기	11.6	10.00	1.1	Billionton Systems Inc	23.2	-9.92	-2.6
Advanced Power Electronics C	104.5	10.00	9.5	Rotam Global Agrosociences Lt	22.4	-9.88	-2.5
엔라이트	13.2	10.00	1.2	HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	18.7	-5.81	-1.2
춘안 전자	49.2	9.96	4.5	쑤신 과기공고	90.2	-4.75	-4.5
ShenMao Technology Inc	70.7	9.95	6.4	Draytek Corp	28.2	-4.41	-1.3
FIC Global Inc	46.5	9.94	4.2	브라이트 LED 일렉트로닉스	23.4	-4.29	-1.1
코어맥스	171.5	9.94	15.5	Chih Lien Industrial Co Ltd	18.1	-4.24	-0.8
SDI Corp	166.0	9.93	15.0	어드밴스테크 엔터프라이즈	25.1	-4.20	-1.1
웨이성 전자	62.1	9.91	5.6	상웨이 투자공고	98.7	-4.17	-4.3
홍다 국제전자	65.6	9.88	5.9	TPK 홀딩	42.5	-4.06	-1.8
Advanced Energy Solution Hol	1,225.0	9.87	110.0	Biostar Microtech Internatio	20.3	-3.57	-0.8

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Etron Technology Inc	59.4	10.00	5.4	Syncore Biotechnology Co Ltd	72.7	-9.91	-8.0
원세미콘덕터스	357.5	10.00	32.5	신 령수	11.0	-7.95	-0.9
메이치마 국제	170.5	10.00	15.5	EirGenix Inc	108.5	-6.87	-8.0
중화 정축과기	793.0	9.99	72.0	Myson Century Inc	5.0	-4.57	-0.2
Acme Electronics Corp	47.5	9.95	4.3	Hyweb Technology Co Ltd	47.3	-4.54	-2.3
Vate Technology Co Ltd	18.3	9.91	1.7	Astro Corp	14.8	-4.52	-0.7
Ways Technical Corp Ltd	31.1	9.89	2.8	어드밴스드 마이크로일렉트로	11.9	-4.42	-0.5
Megaforce Co Ltd	20.6	9.89	1.9	Medigen Biotechnology Corp	54.5	-4.22	-2.4
Tang Eng Iron Works Co Ltd	37.3	9.88	3.4	Fuburg Industrial Ltd	21.7	-4.20	-1.0
Taiwan Hopax Chemicals Manuf	80.1	9.88	7.2	Acon Holding Inc	7.6	-4.03	-0.3
주양 정밀	30.6	9.87	2.8	VHQ 미디어 홀딩스	12.0	-4.00	-0.5



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
3peak Inc	774.00	20.00	129.00	CanSino Biologics Inc	273.90	-13.39	-42.36
Shenzhen Qingyi Photomask Lt	16.16	13.01	1.86	Wuhan Xingtu Xinke Electroni	22.53	-10.84	-2.74
Beijing Kingsoft Office Soft	295.28	12.51	32.83	Bafang Electric Suzhou Co Lt	238.95	-10.00	-26.55
Montage Technology Co Ltd	65.10	11.66	6.80	Zhejiang Tengen Electrics Co	10.80	-10.00	-1.20
Beijing Tianyishangjia New M	28.52	10.59	2.73	Jiangsu Dingsheng New Energy	39.62	-10.00	-4.40
상하이 자오다 온리	3.37	10.13	0.31	China Bester Group Telecom C	13.97	-9.99	-1.55
하이난 광업	15.24	10.04	1.39	등광증권	13.76	-9.77	-1.49
지린 화웨이 전자	9.00	10.02	0.82	Keli Sensing Technology Ning	18.99	-9.31	-1.95
Shenzhen Hopewind Electric C	26.90	10.02	2.45	Hangzhou Arcvideo Technology	51.24	-9.15	-5.16
Jinzhou Jixiang Molybdenum C	5.82	10.02	0.53	Jack Sewing Machine Co Ltd	20.19	-9.01	-2.00
루인 투자 그룹	6.15	10.02	0.56	Suzhou Jin Hong Shun Auto Pa	30.13	-8.89	-2.94

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
저장 진커 탕무마오 문화산업	4.41	14.84	0.57	러푸 베이징 의료 기계	21.32	-15.86	-4.02
Suzhou Maxwell Technologies	765.00	14.71	98.12	Sonoscape Medical Corp	29.45	-13.56	-4.62
Longshine Technology Group C	32.38	11.46	3.33	Shenzhen SC New Energy Techn	114.58	-11.07	-14.27
Sinofibers Technology Co Ltd	56.40	10.50	5.36	양광청 집단	3.22	-10.06	-0.36
New Hope Dairy Co Ltd	15.90	10.03	1.45	엔타이 저루이 유전 서비스 그	42.29	-6.02	-2.71
스웨이 중국 문화발전	13.27	10.03	1.21	Wuhan Jingce Electronic Grou	52.20	-5.93	-3.29
중량 생물과기	10.64	10.03	0.97	칭다오 TGOOD 전기	26.33	-5.83	-1.63
장쑤 귀타이 인터내셔널 그룹	13.17	10.03	1.20	베이징 선저우루멍 신식안전과	15.09	-5.21	-0.83
안후이 진허 실업	48.08	10.00	4.37	China Great Wall Securities	11.41	-5.07	-0.61
선전시 총다 전로기술	13.79	9.97	1.25	위선 생물기술	55.00	-4.96	-2.87
징야오 태양에너지과기	91.25	9.94	8.25	허페이 메이야 광전기술	40.43	-4.87	-2.07

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Budweiser Brewing Co APAC Lt	21.45	3.87	0.80	중국 평안보험 집단	55.90	-4.20	-2.45
WH 그룹	5.46	3.02	0.16	선저우 국제집단공고	167.80	-3.56	-6.20
야오밍 생물기술	118.40	2.78	3.20	Haidilao International Holdi	21.80	-3.33	-0.75
지리 기차 공고	27.05	2.66	0.70	알리바바 건강 정보 기술	9.83	-3.25	-0.33
홍콩중화 매기	12.10	2.37	0.28	Country Garden Services Hold	60.50	-3.20	-2.00
청룽 기건 집단	46.90	1.85	0.85	중국생명보험	13.56	-3.14	-0.44
신이 광능 공고	16.28	1.75	0.28	항룽 자산	18.06	-3.11	-0.58
중국해양석유	8.58	1.66	0.14	화룬토지	30.30	-3.04	-0.95
전능실업	47.45	1.61	0.75	샤오미 집단	21.35	-2.29	-0.50
Wharf Real Estate Investment	43.90	1.50	0.65	초상 은행	65.55	-2.24	-1.50
중국 명뉴유업	49.55	1.23	0.60	AIA 그룹	87.85	-1.90	-1.70



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Da Nang Housing Development	11,000	10.00	1,000	Dam Phu My Packaging JSC	12,600	-10.00	-1,400
Petroleum Real Estate JSC	9,900	10.00	900	Ha Giang Mineral and Mechani	40,100	-9.89	-4,400
South Books & Educational Eq	14,300	10.00	1,300	General Aviation Import Expo	45,100	-9.80	-4,900
Vinaconex 25 JSC	28,600	10.00	2,600	Licogi 16.6 JSC	5,600	-9.68	-600
Song Da No 11 JSC	22,100	9.95	2,000	Van Lang Technology Developm	20,600	-9.65	-2,200
VINA2 Invest & Construction	46,800	9.86	4,200	Ninh Binh Phosphate Fertiliz	15,300	-8.93	-1,500
MST Investment JSC	19,000	9.83	1,700	Dong Nai Paint Corp	40,600	-7.73	-3,400
Trung An Hi-Tech Farming JSC	33,700	9.77	3,000	A Cuong Mineral Group JSC	3,600	-7.69	-300
BGI Group JSC	23,600	9.77	2,100	Vinacomin - Northern Coal Tr	23,200	-6.83	-1,700
Vietnam Construction JSC No	15,900	9.66	1,400	Danang Airport Services JSC	41,000	-6.82	-3,000
Hai Duong Pump Manufacturing	30,700	9.64	2,700	Louis Land JSC	16,000	-5.88	-1,000

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
호양 꾸언	5,350	7.00	350	Nafoods Group JSC	27,000	-4.93	-1,400
LDG Investment JSC	9,790	6.99	640	베트남 수출입 상업은행	22,500	-4.66	-1,100
Phuc Hung Holdings Construct	17,600	6.99	1,150	샘 홀딩스	20,900	-3.46	-750
사비멕스	32,950	6.98	2,150	안 파 석유 그룹	14,100	-3.09	-450
BKG Vietnam Investment JSC	11,500	6.98	750	Nam Long Investment Corp	58,000	-2.85	-1,700
럼동 미네랄 앤드 빌딩 머티리	69,000	6.98	4,500	누이노 스톤	30,500	-2.71	-850
Hung Thinh Incons JSC	70,600	6.97	4,600	Binh Thuan Agriculture Servi	20,050	-2.67	-550
An Tien Industries JSC	21,500	6.97	1,400	베트남 탱커	13,650	-2.50	-350
Truong Thanh Energy And Real	16,900	6.96	1,100	사이공 비어 알코올 베버리지	160,500	-2.49	-4,100
카인호아 전력	10,300	6.96	670	CNG 베트남	36,000	-2.44	-900
An Duong Thao Dien Real Esta	9,400	6.94	610	Binh Dien Fertilizer JSC	36,400	-2.28	-850

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