

2021.12.06(월)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

중국: 탄산리튬 가격 RMB200,000 도달, 2022년 리튬 공급 더 타이트할 전망

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: PCB 산업, 등양인더스트리 (1319 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 중국 주식시장 투자전략

탄산리튬 가격 RMB200,000 도달, 2022년 리튬
공급 더 타이트할 전망

관련 종목

종목코드	종목명	주가 (11/29)	연초대비 수익률 (%)	증가율 (%)
002466.SZ	천제리튬	122.06	210.82	370
002460.SZ	강봉리튬	163.75	62.09	112.35
002240.SZ	위화	59.3	142.64	253.4

자료: Wind, Yuanta

주: 발간일 2021. 12. 02

리튬염 수요 강세, 탄산리튬 가격 RMB200,000 기록: Asian Metal 에 따르면 11월 26일 탄산리튬/수산화리튬/스포듀민 가격이 각각 전월 대비 3%/0%/58%, 전년 대비 351%/291%/477% 증가한 톤당 RMB199,000 /RMB183,000/US\$2,260를 기록했다. 현재 산업용 탄산리튬과 배터리용 탄산리튬 가격 모두 최신 가격 기준 RMB200,000을 넘어섰다. 전방 LFP(리튬인산철) 업체와 리튬망간산염 양극재 제조업체의 리튬염 재고일수는 대체로 7~10일로 안전 재고 수준인 40~60일보다 적다. 동절기 티베트와 칭하이 염호의 생산이 감소해 탄산리튬 가격이 상승세를 보인 것으로 추정된다. 2022년에도 리튬 가격의 지속적 상승이 전망되고, 가격결정이 장기적으로 이뤄지기 때문에 연말 리튬염 가격의 상승세가 예상된다.

2022년 리튬 공급 더 부족할 전망: 글로벌 리튬 기업들의 발표에 따르면 2022년 리튬자원 공급이 17만톤 증가하고, 수요는 약 19만톤 증가할 것으로 보여 공급이 수요 증가세에 못 미칠 전망이다. 2019년~2020년 리튬산업이 어려운 시기에 진입했고, 내년 리튬자원의 공급이 올해보다 더 타이트할 것으로 전망된다. 현재 탄산리튬 재고는 6천톤 정도로 산업체인의 10일 생산량 수준이다. 2022년 리튬의 중앙값이 RMB200,000~220,000에 유지될 것으로 보인다. 현재 광석 채굴이 부족해 리튬 수요가 공급보다 크다. 일부 호주 리튬 광산들은 경매를 통해 리튬염 판매가를 결정하고 있다.

국내외 고품질 리튬정광 보유한 리튬염 설비들이 리튬 가격 상승으로 큰 수혜를 입을 것: 수요와 공급, 전략적 자원으로서의 리튬정광을 고려했을 때, 고품질 리튬정광의 증가 속도가 느려 공급이 수요를 충족하지 못하기 때문에 2022년 리튬 가격이 상승세를 보일 것으로 전망된다. 국내외의 고품질 리튬정광을 갖춘 리튬염 공장들이 리튬 가격 상승세로 큰 수혜를 입을 것으로 보인다. 추천 종목으로는 세계 최대의 리튬정광을 보유하고, 호주 리튬염 설비 구축을 가속화할 천제리튬, 시추안에 프리미엄 리튬 설비를 갖춘 위화, 호주 Mount Marion 에 광산을 보유하고, 글로벌 입지를 적극적으로 확대 중인 강봉리튬을 제시한다.

대만 산업 분석

PCB 산업

관련 종목

종목명	종목코드	투자의견	목표주가 (NT\$)
진상전자	2368 TT	BUY	96
엘리트머티리얼	2383 TT	BUY	277
트라이포드테크	3044 TT	BUY	148
에이팩스인터내셔널	4927 TT	BUY	146
진취개발	8358 TT	BUY	110

자료 : Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021.12.03

3Q21 마진 개선, 4Q21 강세 전망

3Q21 대다수 PCB 업체의 영업이익 증가율(QoQ)이 매출 증가율 대비 높은 수준으로 이는 신제품 가격 재협상과 기존 제품의 비용 전가 이후 전반적인 마진이 개선된데 기인한다. 4Q21에는 비수기에도 불구하고 실적 호조가 예상되나 단기적으로 고객사의 부품 부족에 따른 출하 차질이 이어질 것으로 예상된다. 한편 차량용 PCB 공급업체의 재고가 계속해서 높아지고 있으나 현재 높은 설비가동률과 낮은 상각비를 고려했을 때, 1H22에 재고가 점차 소진됨에 따라 차량용 PCB 공급업체의 매출에 긍정적인 것으로 전망한다. 서버 PCB 업체 엘리트머티리얼(2383), 진상전자(2368), 진취개발(8358)과 차량용 PCB 업체인 트라이포드테크(3044), 에이팩스인터내셔널(4927) 그리고 미국 주요 브랜드 공급업체인 엘리트머티리얼(2383)을 선호주로 제시한다.

3Q21 PCB 부문 매출 일제히 완만한 증가세, 영업이익은 크게 확대: 미국 주요 브랜드 공급업체의 3Q21 매출은 성수기 효과를 반영해 전분기 대비 30~40% 증가한 반면 기타 PCB 업체는 상반기 역기지효과로 전분기 대비 10~15% 증가에 그쳐 성수기에 따른 효과가 크지 않았다. 3Q21 미국 주요 브랜드 공급업체의 영업이익은 전분기 대비 150~320% 증가했으며 기타 PCB 업체의 영업이익은 전분기 대비 30~60% 증가했다. 3Q21 대다수 PCB 업체의 영업이익 증가율(QoQ)이 매출 증가율 대비 높은 수준으로 이는 신제품 가격 재협상과 기존 제품의 비용 전가 이후 매출총이익률이 지난 몇년간 보여왔던 정상 수준으로 회복되었고 전반적인 수익성이 개선되었음을 시사한다. 한편 미국 고객사의 휴대폰 PCB 와 차량용 PCB 재고는 크게 증가했다.

4Q21 비수기에도 불구하고 실적 호조 전망, 일부 애플리케이션 주문 1Q22로 연기: 12월 미국 브랜드의 휴대폰, 게임 콘솔, BT 기판 등 소비 제품이 전통적 출하 비수기에 진입할 것으로 예상된다. 반면 ABF 기판, 서버, 자동차, 상업용 노트북 주문은 전월과 마찬가지로 상대적으로 높은 수준을 유지할 것으로 전망한다. 일부 브랜드 고객사의 부품 부족 현상이 이어지고 있는 가운데 PCB 업체에 간접적인 영향을 끼칠 것으로 예상된다.

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



대만 산업 분석

일부 주문에 대한 출하가 1Q22로 지연된 점을 감안했을 때 1Q22 전분기 대비 매출 하락폭은 제한적일 것으로 전망한다. 한편 최근 상대적으로 안정적인 환율 및 구리 가격 추이, 기존 제품에 대한 PCB 업체의 비용 이전, 기존 제품의 매출 비중 감소로 4Q21 마진은 안정화될 것으로 기대한다. 최근 미 연준이 테이퍼링 속도를 가속화한다고 밝힘에 따라 향후 환율 변동에 따른 부정적 영향이 크게 줄어들 것으로 예상된다. 1H22 환율 강세와 원재료 가격 급등이 실적에 압박을 가한 것과는 대조적으로 1H22에는 PCB 업체의 마진이 크게 개선될 것으로 전망한다.

대만 기업 분석

동양인더스트리 (1319 TT)

Taiwan: Auto Components

BUY (Unchanged)

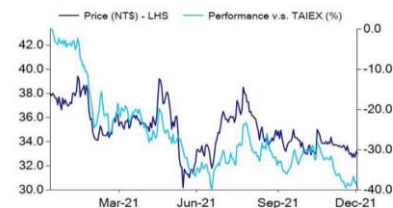
12M Target NT\$40.0

TP upside (downside) 21.2%

Previous Target NT\$43.0

Close Price (Dec 02, 2021) NT\$33.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	704.0 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	1.4 mn
발행주식		591.5 mn
유통주식		54.8%
외국인 지분율		14.7%
주요주주	Wu Yung Mao, 8.9%	
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$37.78	
P/B (2021F)	0.9x	
부채 비율	35.18%	
기업신용리스크지수(TCRI)	3	

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	17,323	18,244	19,842	21,132
Op. profit	540	649	1,339	1,764
Net profit*	820	1,159	1,367	1,744
Adj. EPS (NT\$)	1.39	1.96	2.31	2.95
Sales growth (%)	(19.9)	5.3	8.8	6.5
Op. profit growth (%)	(75.1)	20.2	106.4	31.8
Adj. EPS growth (%)	(58.7)	41.4	17.9	27.6
P/E (X)	23.8	16.8	14.3	11.2
ROE (%)	3.6	5.1	5.8	7.2
Div. yield	2.2%	3.1%	3.7%	4.7%
DPS (NT\$)	0.73	1.04	1.22	1.56

*Net profit attributable to the parent

컨테이너 및 반도체 공급 부족 완화가 실적 회복 견인 전망

투자의견 BUY 유지: 2022년 동사의 AM 및 OEM 사업 실적이 회복될 것으로 예상된다. 또한 자회사의 신규 고객사 유입이 영업외이익 확대에 긍정적일 것으로 전망한다. 현재 주가는 2022년 P/B 0.85배(역사적 평균인 1.4배보다 낮은 수준)에 거래되고 있으며 투자의견 BUY를 유지한다.

컨테이너 공급 부족 문제가 지속되며 성수기에도 불구하고 10월 매출이 전월 대비 소폭 증가에 그쳤으나 11/12월 매출 전월 대비 점차 개선 전망: 10월 잠정 영업이익/세전이익이 NT\$4,402만/NT\$6,264만으로 영업이익률/세전이익률 2.8%/4.0%를 시사했으며 성수기에도 불구하고 3Q21 2.2%/2.7%와 비슷한 수준이었다. 이는 컨테이너 부족이 AM 사업에 영향을 끼치며 10월 연결매출(NT\$10.6억)이 3Q21 월평균 매출과 유사한데 기인한다. 컨테이너 공급 부족으로 단기 측면에서 10~15%에 해당하는 AM 제품의 출하 지연 현상이 이어질 것으로 예상된다. OEM 사업 부문은 일부 고객사의 반도체 부족 영향으로 매출이 NT\$5.08억에 불과했으며 설비가동률은 85~90%로 평년 성수기 수준(95% 이상)보다 낮았다. OEM 부문의 10월 매출은 3Q21 월평균 매출(NT\$4.28억)보다는 높았으나 4Q20 평균보다는 낮았다. 4Q21에는 컨테이너 부족 문제가 일부 개선되고 EU와 미국 고객사의 재고 비축 수요로 AM 부문 매출이 전분기 대비 5% 증가할 것으로 예상된다. OEM 부문의 경우 반도체 공급 부족 문제가 개선되고 있는 가운데 기타 자동차 부품 업체의 의견을 종합해 본 결과 4Q21 OEM 사업 매출이 전분기 대비 13.5% 증가하고, 연결 매출은 전분기 대비 7% 증가해 2021년 고점에 달할 것으로 전망한다.

2022년 전망-AM 부문의 컨테이너 부족과 OEM 부문의 반도체 부족 현상 완화 및 자회사의 신규 고객사 유입이 영업외이익 견인 전망: 2022년 동사의 매출/영업이익/세전이익이 각각 9%/106%/24% 증가할 것으로 예상된다. 2022년 AM 사업 부문은 컨테이너 부족 문제가 점차 해소되고 고객사 수요가 확대되며 재고 수준이 낮아짐에 따라 수혜를 볼 것으로 전망한다.

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

9월 미국 자동차 주행거리는 전년 대비 8% 증가한 2,667억 마일로 2019년 9월 대비 2% 감소에 그쳤으며 이는 통근 빈도가 정상 수준으로 회복됐음을 시사한다. 2022년 AM 부문 매출은 전년 대비 9%(2021년 전년 대비 +5%) 증가할 것으로 예상된다. OEM 사업 부문은 차량용 반도체 공급 부족 영향으로 2021년 매출이 전년 대비 5% 증가에 그칠 것으로 예상하나 2022년 중국의 자동차 판매량이 전년 대비 5~8% 증가해 OEM 사업 매출 전년 대비 9% 증가를 견인할 것으로 전망한다. 영업외이익 측면에서 FAW-Volkswagen의 성장 재개와 더불어 3Q21 신규 고객사 유입이 테일 게이트와 범퍼 매출 증가와 2022년 연간 매출에 기여함에 따라 자회사로부터 발생한 영업외이익이 2021년 NT\$2.35억에서 2022년 NT\$3.94억으로 늘어날 것으로 예상된다.

기타 사항-유연한 자금 활용을 위한 스프레이 코팅 사업 처분: 동사는 11월 5개 자회사의 스프레이 코팅 사업을 처분하기로 결정했으며 4Q21 영업외이익 NT\$5.86억이 인식될 예정이다. 향후 플라스틱 몰딩과 표면처리 관련 핵심사업에 더욱 집중할 계획이다. 상기 처분 건이 월간 세전이익에 5~6% 영향을 끼칠 것으로 예상하나 기타 자회사의 사업 실적 개선이 부족분을 커버할 것으로 전망한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자 의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	징펑인더스트리얼	2355 TW	BUY	36.00	39.50	13.6	14,310	21/12/2	-0.7
★	바오칭	9904 TW	BUY	32.70	40.50	4.1	96,360	21/12/2	0.6
★	에노콘	6414 TW	BUY	232.00	250.00	-7.6	22,599	21/12/2	-2.5
	위스트론니웹	6285 TW	BUY	73.20	90.00	-5.8	29,085	21/11/3	-6.4
★	성자전자	6732 TP	BUY	496.00	650.00	-27.1	24,261	21/12/2	-0.6
★	서콤	5388 TW	BUY	66.00	80.00	-15.4	35,801	21/12/2	-0.6
★	시트로닉스	8016 TW	BUY	298.00	350.00	83.4	35,801	21/12/2	0.0
★	중화항공	2610 TW	BUY	25.80	33.00	114.1	146,320	21/12/2	-1.1
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	250.50	300.00	2.9	33,489	21/12/2	0.2
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	46.20	65.00	47.6	92,791	21/12/2	-0.2

주: 1) 발간일 2021.12.02

* 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	31.65	40.00	22.4	527,129	21/9/1	-8.5
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	66.55	105.00	21.6	160,721	21/7/1	3.0
	이닝	02331 HK	BUY	87.45	112.00	64.6	228,817	21/7/1	-7.8
	화룬맥주	00291 HK	BUY	62.35	83.00	-12.5	202,274	21/7/1	-10.2
	명뉴우유	02319 HK	BUY	44.45	55.40	-2.2	175,713	18/10/18	97.3
★	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	241.20	319.00	-18.1	1,479,717	21/12/2	-2.7
	구룡지업	02689 HK	BUY	9.25	13.50	-15.0	43,403	21/3/3	-29.6
	안타스포츠	02020 HK	BUY	127.20	187.00	3.8	343,863	21/9/1	-21.7
	차이나페이훔	06186 HK	BUY	9.95	15.70	-44.8	88,707	21/8/3	-35.1
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	154.20	189.00	2.0	231,797	21/8/3	-11.8

주: 1) 발간일 2021.12.02

* 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	303.75	314.50	31.6	263,990	20/7/1	-6.8
	ECOVACS ROBOTICS CO LTD	603486 SH	NOT RATED	162.50	-	84.1	92,954	21/11/3	-15.0
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.61	100.8	100.8	116,426	21/11/3	-3.7
심천	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	116.10	-	195.6	171,491	21/8/3	16.1
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	555.88	787.50	-14.6	120,270	21/8/3	-14.6
	평안은행	000001 SZ	BUY	17.65	29.00	-8.0	342,514	21/6/2	-26.1
	중제기전	300308 SZ	BUY	39.14	45.50	-22.8	31,316	21/11/3	12.3
	입신정밀	002475 SZ	NOT RATED	38.63	-	-31.0	272,280	21/11/3	-2.9

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	80200.00	108100.00	17.2	349,220,273	21/9/1	-25.0
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	98000.00	114650.00	0.8	363,469,990	21/3/3	0.6
	동하이	DHC VN	BUY	91300.00	114255.00	89.4	6,390,491	21/3/3	7.0
	킨박도시개발	KBC VN	BUY	51100.00	51600.00	108.9	29,114,746	21/11/3	6.5

주: 1) 발간일 2021.12.02

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

징펑인더스트리얼 (2355 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	36.00
목표주가 (TWD)	39.50
시가총액 (TWD mn)	14,310
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- ▶ 2Q21 원자재 가격 상승분을 고객에게 전가하고, 중국/대만 공장 생산이 개선되면서 4Q21 매출이 비수기 진입에도 불구하고 전분기와 유사할 것으로 전망.
- ▶ 2021년 부품 부족이 자동차 매출에 8~10% 영향을 미치겠지만 2022년 부품 공급 개선으로 자동차 PCB 사업의 턴어라운드가 전망됨.

바오칭 (9904 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	32.70
목표주가 (TWD)	40.50
시가총액 (TWD mn)	96,360
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

- ▶ 베트남 코로나-19 규제가 10월 초 완화되면서 동사의 신발 제조 사업이 저점을 통과함. 4Q21~1Q22 강한 재고보충 수요가 예상됨.
- ▶ 신장 면화 보이콧 및 중국 코로나-19 여파 완화와 마진 유지를 위한 할인 축소 전략에 따라 소매 사업이 지속적 회복세를 보임.

에노콘 (6414 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	232.00
목표주가 (TWD)	250.00
시가총액 (TWD mn)	22,599
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-2.5

- ▶ 2021년 IPC 수요가 회복되고 있으며 주문도 증가 중임. 경영진은 반도체 부품 공급부족이 1H22까지 이어지겠지만 점진적으로 완화되면서 매출과 매출총이익률 회복세를 뒷받침할 것으로 보고 있음.
- ▶ 스마트 리테일, 스마트 금융, 카지노 기계, DMS(디자인제조서비스) 등 다수의 성장동력이 2022년 동사 매출의 16% 성장을 이끌 것.

위스트론니웍 (6285 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	73.20
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	29,085
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-6.4

- ▶ 부품 공급부족 완화로 동남아 생산이 재개되면서 4Q21 매출의 6% 증가가 전망됨.
- ▶ 글로벌 Starlink가 2022년/2023년 233%/100% 성장하면서 2022년 동사 네트워크 제품의 전년 대비 15% 성장 견인할 것.
- ▶ 2022년 글로벌 자동차 판매량이 전년 대비 9% 증가하고, IoT(차량인터넷)와 ADAS의 보급 확대로 자동차 사업 매출이 전년 대비 19% 증가할 것으로 보임.
- ▶ 네트워크와 자동차 제품라인이 2Q22 매출의 20% 증가를 견인할 것.

성자전자 (6732 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	496.00
목표주가 (TWD)	650.00
시가총액 (TWD mn)	24,261
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ 3Q21 EPS는 역대 최고치인 NT\$12.06를 기록했으나 4Q21 매출은 계절성과 부품 부족으로 전분기 대비 25% 감소할 것으로 보임
- ▶ 휴대폰의 플스크린/높은 전체 바디 대비 화면 비율 트렌드가 견고해 동사는 신제품의 용량 증대에 집중하고 있음. 2022년 매출이 또 한번 신고점을 기록할 것으로 보임.

서콤 (5388 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	66.00
목표주가 (TWD)	80.00
시가총액 (TWD mn)	16,617
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ 3Q21 출하 지연에 따른 수혜와 부품 공급부족 완화로 4Q21 매출이 전분기 대비 5% 증가한 NT\$117억 기록할 것으로 보임.
- ▶ 부품부족 현상은 2Q22까지 지속될 것으로 예상되어 매출총이익률이 3Q22부터 회복될 전망. 또한 현재 네트워크 제품의 강한 수요에 힘입어 4Q22까지 수주가시성이 높으며 매출이 전년 대비 27% 증가할 것으로 예상됨..

시트로닉스 (8016 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	298.00
목표주가 (TWD)	350.00
시가총액 (TWD mn)	35,801
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 3Q21 EPS는 NT\$15.69이고, 매출총이익률은 전분기 대비 0.8%p 증가하며 기대치 상회. 4Q21F 매출의 전분기 대비 감소폭은 한 자리 수일 것으로 예상되며, 비수기 및 휴대폰 DDI 부문의 일부 부품 공급부족 및 산업용 제어/자동차용 DDI 공급부족 지속에 따른 재고조정으로 EPS는 NT\$14.7를 기록할 전망
- ▶ 휴대폰 외 틈새시장의 DDI로 전환함에 따른 영업리스크 완화 및 휴대폰 시장 경쟁 회피로 중장기적 성장 견인 전망

중화항공 (2016 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	25.80
목표주가 (TWD)	33.00
시가총액 (TWD mn)	146,320
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

- ▶ 11월 항만정체로 인해 해상운송에서의 주문 전환이 지속되어 중화항공 화물운임 증가폭이 전망치를 상회. 해상운송능력 부족으로 춘절 전까지 조기주문이 지속될 것이며 해상운송에서 항공운송으로의 주문전환이 지속되면서 항공화물운임이 높은 수준을 지속할 전망.
- ▶ 여객부문은 백신접종률이 증가하며 대만정부가 향후 국경제한을 해제할 것으로 예상됨. 일본/한국으로의 여행회복이 미국/EU보다 빠르게 이루어질 것으로 예상되어 동남아 노선에 집중하고 있는 대만 제1항공사인 중화항공의 회복이 전망됨.

비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	250.50
목표주가 (TWD)	300.00
시가총액 (TWD mn)	33,489
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.2

- ▶ 전기차사업이 주요 고객사의 전기차 생산증대의 수혜를 입고 있고 두개의 신규 자동차 브랜드 고객사가 양산에 들어가기 때문에 동사는 고마진 제품의 매출비중을 지속적으로 확대할 예정.
- ▶ LEONI IN 인수로 유럽 및 산업재sector 진입이 가속화될 듯

다청스테인리스파이프 (2027 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	46.20
목표주가 (TWD)	65.00
시가총액 (TWD mn)	92,791
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.2

- ▶ 전통적 성수기인 4Q21에는 스테인레스 스틸 매출총이익률이 32%로 전분기 수준을 유지하고, 알루미늄 가격이 2H21에 19% 강한 상승세를 보이면서 알루미늄 시트 매출총이익률은 3Q21의 24%에서 4Q21에는 26%로 증가할 전망.
- ▶ 미국이 유럽과 2022년부터 수입철강자에 대한 25% 관세를 철폐하기로 합의하면서 동사의 소재 원가가 일부 하락하고 스테인리스 스틸 매출총이익률이 증가할 전망.
- ▶ 동사는 대표적인 장기 알루미늄 시트 공급업체로 가격결정력이 확대됨. 자회사 TKA의 향후 2년에 걸친 월간 18,000톤 생산능력 증설과 미국 시장점유율이 60%에서 80%로 확대될 전망.

홍콩 증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	31.65
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	527,129
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-8.5

- ▶ 전세계적인 반도체 부족현상으로 동사의 3Q21 실적 하락이 설명된다고 판단. 9월 인도량이 바닥을 찍었기 때문에 4Q21에는 전월 대비 판매량/매출총이익률이 전분기 대비 극명하게 회복될 것으로 예상.
- ▶ 2022년 예상 P/E의 22.5배, 2020~2023년 EPS 연평균 증가율 39.4%를 감안할 때 동사 주가는 매력적.

구룡지업 (02689 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	9.25
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	43,403
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-29.6

- ▶ 라이너보드, 코팅 듀플렉스, 골심지 등 동사 주요 제품 가격이 지속 우상향. 7월 초 이후 이들 세 품목의 가격 상승폭은 각각19%/20%/23%.
- ▶ 가격 상승은 동사에게 긍정적 소재임. 밸류에이션은 FY2022F P/E의 5.3배로 과거 10년 평균보다 1표준편차 낮음.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	66.55
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	160,721
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	3.0

- ▶ 1H21 실적이 견조하고 2H21부터 Zung Fu China 인수합병에 따른 시너지를 감안할 때 동사의 자신감이 이해됨
- ▶ 현재 2022년 예상 P/E 12.8배에 거래되고 있는 동사 주가는 매력적. 2020~2023년 EPS 연평균 증가율이 32.6%로 예상되고, 높은 실적 가시성과 전천후 딜러사업에 따라 2021~2023년 ROE가 24% 이상으로 예상되기 때문.

이닝 (02331 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	87.45
목표주가 (RMB)	112.00
시가총액 (RMB mn)	228,817
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.8

- ▶ 기존점 매출 증가율이 전년 대비 20% 후반대, 소매판매 증가율은 전년 대비 40% 초반대를 기록하는 등 3Q21 매출 강세 기록. 2021~2023년 EPS 전망치를 2~3% 상향 조정하고 목표주가를 HK\$104에서 HK\$112로 상향함.
- ▶ 최근 US\$13.4억 규모의 주식발행과 이에 따른 매도압력에도 불구하고 동사는 2021~2023년 EPS 연평균 증가율이 27.6%로 예상되는 성장주. 최근 주가 약세는 좋은 진입 기회.

화룬맥주 (00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	62.35
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	202,274
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-10.2

- ▶ 12월 동사가 항생지수에 포함될 것임. 10월 중국의 맥주 생산량은 전년 대비 16.7% 증가해 3Q21 6.4% 감소에서 턴어라운드함. 4Q21 판매량 증가와 ASP 증가로 4Q21/2022 수익성 개선 전망.
- ▶ 2H21/2022년 경상순이익의 전년 대비 14%/32% 증가 전망.

아시아 추천종목 - 홍콩

멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	44.45
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	175,713
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	97.3

- ▶ 소비자 주도의 프리미엄화가 시작되고 동사의 제품 가격대가 다양해 코로나-19 변이의 여파가 제한적일 것으로 보임. ASP 증가, 안정적인 원유 가격 전망으로 2022년 신선유 사업의 손익분기점 달성과 2025년 효율성 개선이 전망됨. 낙관적 전망 유지.
- ▶ 2021년~2023년 순이익이 연평균 19%, 매출이 15% 증가하고, 수익성이 증대될 전망.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	241.20
목표주가 (RMB)	319.00
시가총액 (RMB mn)	1,479,717
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-2.7

- ▶ 동사는 일평균 거래건수 1억건(3Q21의 두 배 이상 수준)을 목표로 해 확장세 지속할 듯. 2020년 점유율 70%를 차지하던 음식배달 사업과 달리 동사의 다른 사업들은 점유율이 낮아 반독점 조사 가능성이 낮아보임.
- ▶ 2023년 추정치에 기반해 2020년~2023년 비IFRS EBITDA/순이익 연평균 43%/33% 증가 전망.

안타스포츠 (02020 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	127.20
목표주가 (RMB)	187.00
시가총액 (RMB mn)	343,863
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-21.7

- ▶ 광군제 기간(11/1~11) 동안 동사 매출은 전년 대비 61% 증가한 RMB46.5억 기록. 스포츠웨어 부문 시장점유율은 22% 이상. 알리바바(09988 HK, BUY)/JD (09618 HK)/Xtep (01368 HK, NR)의 광군제 기간 전년 대비 총거래대금 증가율 8.5%/28.6%/40% 이상에 비교할 때 동사 실적 뛰어나.
- ▶ 밸류에이션은 2022F P/E의 24.4배로 과거 5년 평균 24.8배에 근접함.

차이나페이허 (06186 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	9.95
목표주가 (RMB)	15.70
시가총액 (RMB mn)	88,707
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-35.1

- ▶ 2021년부터 중국의 신생아 수가 감소할 것으로 예상되나, 세자녀 정책이 2022년부터 효과를 발휘할 것으로 전망됨. 아직 낮은 1인당 분유 소비량과 인구고령화에 따라 성장여력이 아직 풍부.
- ▶ 동사의 2H21/2022년 수정 순이익 전년 대비 각각 1%/19% 증가 전망.

선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	154.20
목표주가 (RMB)	189.00
시가총액 (RMB mn)	231,797
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.8

- ▶ 11월 초 당사의 업황 조사에 따르면 2H21 영업이 베트남 락다운의 부정적 영향을 받음. 그러나 2022년에는 매출 및 순이익이 전년 대비 더 가파른 성장을 보일 전망. 매출 하락과 이익률 하락 가정을 반영하여 2021/2022/2023년 EPS 전망치를 5~7% 하향 조정.
- ▶ EPS는 2021~2023년 연평균 22.5% 증가할 것으로 전망되어 동사에 대해 긍정적인 견해 유지.

China A 주 추천종목

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.61
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	116,426
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 동사는 중국 수자원 보호 및 전력건설의 선두주자로 수력발전 사업의 신규 주문이 높은 증가율을 보이고 있음. 2021년 1~9월 누적 신규 계약금액은 RMB5,205억이며, 8월/9월 계약금액이 전년 대비 75%/68% 증가함. 2021년 전기요금 시장가격 범위가 20%로 확대됨. 향후 전기요금의 중간값이 상승하고, 녹색에너지에 대한 프리미엄도 상승할 것으로 전망됨. 또한 동사의 발전 관련 자산에 대한 재평가가 이뤄질 것으로 보임. 중국의 양수발전 용량은 2025년까지 두배 증가한 62GW를 기록하고, 시장 규모가 RMB7,200~9,000억을 기록할 것으로 전망됨. 동사는 토목공학을 책임지고 있어 수력 및 양수발전 건설 수요 강세로 수혜를 입을 것임.

중제기전 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	39.14
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	31,316
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	12.3

- ▶ 중제기전은 전세계 데이터센터용 광모듈 대표업체로 3Q21에 매출이 최고치를 경신함. 국내 및 해외 데이터 통신 시장이 회복하고 200G/400G 광모듈 수요가 증가함. 동사의 200G/400G 광모듈 판매량이 2022년 각각 몇 배/50% 증가할 것으로 예상됨.

웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	303.75
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	263,990
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.8

- ▶ 1) 자동차 전동화에 따른 수혜로 동사의 CIS 시장 점유율이 중국과 유럽 시장 1위를 차지함. 전방 고객사화 사업을 지속 확대 중임.
- ▶ 2) TDDI 수급이 타이트해 판매량과 ASP 상승을 견인하고 있음. 의료/보안/ARVR 부문에서 성장 잠재력이 부각될 것임.

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	555.88
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	120,270
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.6

- ▶ 1Q~3Q21 지배주주귀속순이익이 RMB7.1억으로 전년 대비 144% 증가했고, 3Q21에는 RMB2.8억을 기록해 추정치를 상회함. 3Q21 매출총이익률/순이익률은 94%/73%로 5분기 연속 플러스 증가율 기록. 순이익 증가율과 수익성이 동종업체 대비 높아 동사의 선두 입지와 우위를 보여줌. 동사는 2020년 히알루론산 주사 시장 점유율 3위를 차지하며 중국 기업 최초로 3위권 내에 들어 중국 브랜드들이 부상하고 있음을 보여줌. 2021년 Imeik Hearty 설비 확대로 점유율이 20% 이상일 것으로 전망됨. 9월 Sculptra 출하량은 2천만 바이알을 상회했고, 2021년 전체 출하량이 기대치보다 높을 것으로 보임. Sculptra가 Hearty의 뒤를 이어 동사의 다음 인기품목이 될 것으로 기대됨. 2023년 보톡스 제품 승인이 예상돼 향후 성장 잠재력이 있음.

ECOVACS ROBOTICS (603486 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	162.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	92,954
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.0

- ▶ 단기적으로 광군제 프로모션에 따른 양호한 매출에 힘입어 4Q21 매출이 높은 증가세를 기록할 전망. 장기적으로는 인조잔디 청소기와 세탁기에 초점을 맞출 것으로 예상됨. 동사는 현재 1,200만 대인 세탁기 생산능력을 확대할 예정으로 장기 실적 증가율이 개선될 것.

아시아 추천종목 – China A주

천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	116.10
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	171,491
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	16.10

- ▶ 1) 당사는 리튬염 생산가격이 낮음. 리튬염 평균가가 RMB10만이라고 가정 시 당사의 리튬염 매출총이익률은 이익의 50% 수준으로 업계 최고 수준임.
- ▶ 2) IGO의 투자와 2022년 홍콩 IPO는 실질적으로 당사의 자산부채비를 축소로 이어질 것.
- ▶ 3) 당사는 리튬 공급이 충분하고 2022년 호주 퀴나나의 24,000톤 수산화리튬 생산능력이 가동되면 당사 이익이 크게 증가할 전망.

평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	17.65
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	342,514
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-26.12

- ▶ 1) 평안은행의 3Q21 수수료수익이 전년 대비 11.4% 증가, 이자와수익의 67.6%를 차지. 자산관리 수수료수익은 전년 대비 20.5% 증가했으며, 운용자산은 RMB3.05조에 이름. PB 고객 운용자산잔고는 2020년 말 대비 18.7% 증가.
- ▶ 2) 3Q21 말 기준 평안은행의 NPL 비율은 전분기 대비 0.03%p 하락한 1.05%로 안정적. 3Q21 주택담보대출 잔고는 RMB6,295억으로 전체 대출 비중 21.2%로 주택담보대출 제한선을 초과한 상태(상한선: 20%). 평안은행은 4Q21에도 주택대출 규모에 대한 통제를 지속할 전망.

임신정밀 (002475 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	38.63
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	272,280
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-2.89

- ▶ 1) 평안은행의 3Q21 수수료수익이 전년 대비 11.4% 증가, 이자와수익의 67.6%를 차지. 자산관리 수수료수익은 전년 대비 20.5% 증가했으며, 운용자산은 RMB3.05조에 이름. PB 고객 운용자산잔고는 2020년 말 대비 18.7% 증가.
- ▶ 2) 3Q21 말 기준 평안은행의 NPL 비율은 전분기 대비 0.03%p 하락한 1.05%로 안정적. 3Q21 주택담보대출 잔고는 RMB6,295억으로 전체 대출 비중 21.2%로 주택담보대출 제한선을 초과한 상태(상한선: 20%). 평안은행은 4Q21에도 주택대출 규모에 대한 통제를 지속할 전망.

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)	91300.00
목표주가 (VND)	114255.00
시가총액 (VND mn)	6,390,491
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	7.0

- ▶ 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 손해가 예상됨.

빈홈스 (VHM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	80200.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	349,220,273
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.0

- ▶ 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

킨박도시개발 (KBC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	51100.00
목표주가 (VND)	51600.00
시가총액 (VND mn)	29,114,746
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.5

- ▶ 상당한 규모의 토지 보유 및 수익성 높은 사업 운영중.
- ▶ 2022년 산업용 부동산 수요 확대에 따른 회복 전망.
- ▶ 베트남 북부 주거 프로젝트가 단기 영업이익 뒷받침할 것.

대만증시 주요지표

		201231	211129	211130	211201	211202	211203
가권지수		14,732.53	17,328.09	17,427.76	17,585.99	17,724.88	17,697.14
등락폭		+260.48	-41.30	+99.67	+158.23	+138.89	-27.74
등락률		+0.02	0.0%	0.6%	0.9%	0.8%	-0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	53,153	53,462	53,947	54,375	54,289
이동평균	5일	14,541.35	17,532.06	17,484.39	17,473.08	17,487.22	17,552.77
	20일	14,325.81	17,513.30	17,531.39	17,554.58	17,586.88	17,606.90
이격도	5일	101.31	98.84	99.68	100.65	101.36	100.82
	20일	102.84	98.94	99.41	100.18	100.78	100.51
투자심리	(%, 10일)	80	10	20	30	40	40
거래량	(백만 주)	5,926	4,913	6,229	4,260	5,028	4,435
거래대금	(십억 대만 달러)	246	306	438	291	377	322

대만증시(GreTail) 주요지표

		201231	211129	211130	211201	211202	211203
GTSM 지수		184.10	223.84	226.29	226.56	225.67	227.88
등락폭		+1.72	+1.19	+2.45	+0.27	-0.89	+2.21
등락률		0.9%	0.5%	1.1%	0.1%	-0.4%	1.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,434	5,497	5,504	5,483	5,537
이동평균	5일	182.58	225.12	225.22	225.12	225.00	226.05
	20일	180.47	221.01	221.56	222.10	222.64	223.24
이격도	5일	100.83	99.43	100.48	100.64	100.30	100.81
	20일	102.01	101.28	102.13	102.01	101.36	102.08
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	40	50
거래량	(백만 주)	857	1,103	1,151	1,030	1,188	967
거래대금	(백만 대만 달러)	61	103	146	102	113	94

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	211129	211130	211201	211202	211203
항생지수		27,231.13	23,852.24	23,475.26	23,658.92	23,788.93	23,766.69
등락폭		+662.64	-228.28	-376.98	+183.66	+130.01	-22.24
등락률		2.5%	-0.9%	-1.6%	0.8%	0.5%	-0.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	23,403.13	23,061.18	23,221.61	23,329.61	23,209.94
이동평균	5일	26,730	24,402	24,167	23,961	23,771	23,708
	20일	26,522	24,973	24,892	24,823	24,751	24,696
이격도	5일	101.88	97.75	97.14	98.74	100.07	100.25
	20일	102.67	95.51	94.31	95.31	96.11	96.24
투자심리	(%, 10일)	80	20	20	30	40	40
거래량	(백만 주)	2,055	1,741	3,345	2,119	2,328	2,718
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	58	88	54	53	71

상해증시 주요지표

		201231	211129	211130	211201	211202	211203
상해종합지수		3,473.07	3,562.70	3,563.89	3,576.89	3,573.84	3,607.43
등락폭		+94.03	-1.39	+1.19	+13	-3.05	+33.6
등락률		2.8%	0.0%	0.0%	0.4%	-0.1%	0.9%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	46,622.32	46,637.85	46,816.96	46,794.87	47,237.52
이동평균	5일	3,412.08	3,578.55	3,573.51	3,570.35	3,568.28	3,576.95
	20일	3,392.50	3,537.05	3,539.96	3,543.88	3,546.23	3,552.02
이격도	5일	101.79	99.56	99.73	100.18	100.16	100.85
	20일	102.37	100.73	100.68	100.93	100.78	101.56
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	31,479	30,852	32,468	30,518	32,660	34,494
거래대금	(십억 위안)	404	447	454	427	429	454
신용잔고	(십억 위안)	768	907	908	910	908	907

선전증시 주요지표

		201231	211129	211130	211201	211202	211203
선전종합지수		2,329.37	2,516.94	2,519.27	2,524.14	2,508.45	2,526.38
등락폭		+71	+9.79	+2.33	+4.88	-15.70	+17.93
등락률		3.1%	0.4%	0.1%	0.2%	-0.6%	0.7%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	39,038.62	39,073.71	39,150.26	38,925.15	39,229.49
이동평균	5일	2,284.66	2,515.43	2,515.21	2,515.94	2,515.19	2,519.03
	20일	2,271.66	2,463.50	2,469.85	2,476.37	2,480.54	2,486.54
이격도	5일	101.96	100.06	100.16	100.33	99.73	100.29
	20일	102.54	102.17	102.00	101.93	101.12	101.60
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	37,222	43,539	47,301	46,044	47,847	43,397
거래대금	(십억 위안)	511	688	728	679	684	642
신용잔고	(십억 위안)	714	814	815	817	816	816

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	211129	211130	211201	211202	211203
하노이 지수		203.12	460.58	458.05	455.81	458.23	449.27
등락폭		+4.38	-8.19	-2.53	-2.24	+2.42	-8.96
등락률		0.4%	-0.5%	-0.5%	-0.5%	0.5%	-2.0%
시가총액	(십억 등)	192,164	444,473	442,427	439,856	442,722	433,578
이동평균	5일	197.24	456.61	458.50	458.55	458.26	456.39
	20일	176.60	444.15	445.85	447.86	449.65	450.73
이격도	5일	102.98	100.87	99.90	99.40	99.99	98.44
	20일	115.02	103.70	102.74	101.78	101.91	99.68
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	50	40
거래량	(백만 주)	102	162	181	135	133	179
거래대금	(십억 등)	1,143	447	454	427	429	454

호치민증시 주요지표

		201231	211129	211130	211201	211202	211203
호치민 지수		1,103.87	1,484.84	1,478.44	1,485.19	1,482.05	1,443.32
등락폭		+9.8	-6.74	-6.40	+6.75	-3.14	-38.73
등락률		1.0%	-0.4%	-0.4%	0.5%	-0.2%	-2.6%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,775,847	5,753,532	5,780,449	5,767,628	5,622,710
이동평균	5일	1,095.33	1,486.24	1,489.20	1,488.46	1,484.71	1,474.77
	20일	1,064.50	1,467.54	1,468.84	1,470.89	1,472.57	1,471.91
이격도	5일	100.78	99.91	99.28	99.78	99.82	97.87
	20일	103.70	101.18	100.65	100.97	100.64	98.06
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	40	40	30
거래량	(백만 주)	473	932	1,006	811	719	997
거래대금	(십억 등)	9,919	29,842	32,584	24,687	21,953	30,565

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Klinton Aerospace Inc	21.6	9.95	2.0	실러지	4,545.0	-6.00	-290.0
커 자 케이맨	86.2	9.95	7.8	GMI Technology Inc	24.7	-3.90	-1.0
Taiwan Mask Corp	109.5	9.94	9.9	Prime Electronics & Satellit	11.3	-3.85	-0.4
Daxin Materials Corp	127.5	9.91	11.5	Advanced Energy Solution Hol	1,475.0	-3.28	-50.0
이타이 전선전람	12.8	9.44	1.1	완하이 라인스	164.5	-2.95	-5.0
에이서	30.2	7.30	2.1	Shuttle Inc	12.7	-2.69	-0.4
E-Lead Electronic Co Ltd	70.6	7.29	4.8	후이양 해운집단	73.0	-2.54	-1.9
Kinko Optical Co Ltd	34.8	6.91	2.3	Taiwan Navigation Co Ltd	37.1	-2.50	-0.9
홍다 국제전자	85.2	6.23	5.0	즈방 과기	277.0	-2.46	-7.0
Chant Sincere Co Ltd	58.4	6.18	3.4	상 야오 건설	20.3	-2.40	-0.5
SDI Corp	164.0	5.81	9.0	중국 향운	57.1	-2.39	-1.4

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Eris Technology Corp	280.5	10.00	25.5	VHQ 미디어 홀딩스	2.2	-9.28	-0.2
Ways Technical Corp Ltd	56.1	10.00	5.1	신 령수	9.0	-6.25	-0.6
Ibase Gaming Inc	56.1	10.00	5.1	Gravitytai Co Ltd	57.6	-5.57	-3.4
Vate Technology Co Ltd	28.7	9.98	2.6	Fast Technologies Inc	11.2	-5.49	-0.7
Wanshih Electronic Co Ltd	22.1	9.98	2.0	Concord Securities Co Ltd	13.3	-5.34	-0.8
Ever-Clear Environmental Eng	35.9	9.97	3.3	Acula Technology Corp	17.9	-4.79	-0.9
Hsin-Li Chemical Industrial	32.1	9.93	2.9	Health & Life Co Ltd	16.2	-4.71	-0.8
Wisechip Semiconductor Inc	73.2	9.91	6.6	GeneFerm Biotechnology Co Lt	40.8	-4.34	-1.9
젠다 국제	30.0	9.91	2.7	Y-S Electronic Co Ltd	27.5	-4.18	-1.2
타이징 구환경	61.1	9.89	5.5	Fu Ta Material Technology Co	6.2	-3.86	-0.3
RoyalTek Co Ltd	38.9	9.89	3.5	Syncore Biotechnology Co Ltd	31.1	-3.72	-1.2

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shenzhen JPT Opto-Electronic	64.80	10.64	6.23	후베이 화룽 지주	10.52	-10.01	-1.17
Suzhou Harmontronics Automat	68.83	10.55	6.57	Kunshan Kersen Science & Tec	12.87	-10.00	-1.43
상하이 하오하이 생물과기	142.81	10.28	13.31	난통 장산 농약화공	36.84	-9.99	-4.09
상하이국제항무집단	5.57	10.08	0.51	안후이 신리 금융	11.92	-9.97	-1.32
Wei Long Grape Wine Co Ltd	8.43	10.05	0.77	Zhejiang Shengyang Science a	22.69	-9.96	-2.51
텐진항	4.38	10.05	0.40	무단장 형평 제지	7.85	-9.67	-0.84
화녕국제전력	7.23	10.05	0.66	Ningbo Tuopu Group Co Ltd	57.20	-8.86	-5.56
Zhejiang Huangma Technology	18.54	10.03	1.69	민펑 특수 종이	5.95	-8.18	-0.53
카이성 과기	11.86	10.02	1.08	Suzhou Xingye Materials Tech	13.24	-7.54	-1.08
Ningbo Shenglong Automotive	18.34	10.02	1.67	상하이 하이리(집단)	8.46	-6.93	-0.63
장쑤 춘란 냉장장비	7.25	10.02	0.66	장쑤 형통 광전	14.99	-6.72	-1.08

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 쓰웨이투 신과기	15.71	10.01	1.43	선전시 리허 커황	12.55	-8.59	-1.18
베이징 순신 농업	39.23	10.01	3.57	광둥 링이 쓰자오	7.75	-5.60	-0.46
CECEP 솔라 에너지	11.55	10.00	1.05	장쑤 동팡 성홍	23.74	-5.38	-1.35
Haisco Pharmaceutical Group	20.91	9.99	1.90	청두 베이루이허강 기인기술	23.24	-4.99	-1.22
자오상쥬 항구 집단	17.64	9.98	1.60	Shenzhen New Industries Biom	44.00	-4.86	-2.25
지중 능원	6.29	9.97	0.57	난징 아이쓰둔 자동차	26.56	-3.87	-1.07
광둥 전력발전	4.89	9.89	0.44	Huabao Flavours & Fragrances	62.40	-3.44	-2.22
베이징 서니소프트	13.80	8.92	1.13	Shenzhen SC New Energy Techn	115.35	-3.31	-3.95
Jiangsu Jiejie Microelectron	36.39	8.17	2.75	선그로우 파워 서플라이	152.99	-3.16	-4.99
우한 가이드 적외선	24.94	7.97	1.84	지우양	21.99	-2.96	-0.67
항텐 차이홍 무인기	28.01	7.48	1.95	Bear Electric Appliance Co L	56.88	-2.84	-1.66

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Haidilao International Holdi	18.22	7.18	1.22	Meituan	241.20	-2.66	-6.60
홍콩거래소	450.80	4.35	18.80	알리바바 그룹 홀딩	119.40	-2.61	-3.20
시노 생물제약	5.70	3.64	0.20	비야디	297.80	-2.49	-7.60
CSPC 제약그룹	8.40	2.94	0.24	텐센트 홀딩스	462.60	-2.32	-11.00
서니 옵티컬 테크놀로지	235.20	2.62	6.00	리닝	87.45	-1.91	-1.70
테크트로닉 인더스트리스	171.80	2.51	4.20	AIA 그룹	81.30	-1.87	-1.55
페트로차이나	3.51	2.03	0.07	신이 광능 공고	14.08	-1.26	-0.18
형안국제집단	38.35	1.99	0.75	중국해양석유	7.71	-1.15	-0.09
중국석유화공	3.67	1.94	0.07	중덴 공고	75.45	-0.92	-0.70
HSBC 홀딩스	44.85	1.93	0.85	룽후 집단공고	38.00	-0.91	-0.35
중국 공상은행	4.36	1.40	0.06	비구이위안 공고	7.06	-0.70	-0.05

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Thang Long Investment Group	22,300	9.85	2,000	Viet Thai Electric Cable Cor	17,100	-10.00	-1,900
Lam Dong Pharmaceutical JSC	32,400	9.83	2,900	Long An Book and Educational	23,500	-9.96	-2,600
Education Cartography and II	34,700	9.81	3,100	40 Investment and Constructi	34,500	-9.92	-3,800
Saigon Fishing Net JSC	28,000	9.80	2,500	Vietnam Germany Steel Pipe J	43,600	-9.92	-4,800
Visicons Construction and In	14,600	9.77	1,300	Viet Thanh Plastic Manufactu	13,800	-9.80	-1,500
Lilama Erection Mechanical J	7,900	9.72	700	Guotai Junan Securities Viet	18,600	-9.71	-2,000
Higher Education and Vocatio	21,500	9.69	1,900	Kim Vi Stainless Steel Comme	7,500	-9.64	-800
Ben Tre Construction Materia	23,800	9.68	2,100	Kasati JSC	25,500	-9.25	-2,600
Lilama 7 JSC	8,100	9.46	700	Tien Trung JSC	8,000	-9.09	-800
Song Da 505 JSC	46,900	9.07	3,900	Viet Nam Industrial & Commer	17,200	-8.99	-1,700
Nghe Tinh Port JSC	13,600	8.80	1,100	Ninh Binh Thermal Power JSC	16,400	-8.89	-1,600

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
FLC Faros Construction JSC	8,060	6.90	520	Yen Bai Industry Mineral JSC	9,720	-6.99	-730
ASA JSC/Hai Ba Trung	20,350	6.82	1,300	Thanh Nam Group JSC	9,630	-6.96	-720
Hoang Minh Finance Investmen	17,250	6.81	1,100	VietinBank Securities JSC	40,850	-6.95	-3,050
릴라마 18	15,850	6.73	1,000	Gelex Group JSC	40,950	-6.93	-3,050
바리아-붕따우 주택개발	103,500	5.72	5,600	An Duong Thao Dien Real Esta	9,960	-6.92	-740
꾸찌 상업산업개발투자	25,500	4.94	1,200	Sunstar Investment JSC	16,850	-6.91	-1,250
쓰영 즈영 음료	21,000	4.48	900	Viet Dragon Securities Corp	34,450	-6.89	-2,550
Petro Center Corp	17,600	4.45	750	사오마이 그룹	20,300	-6.88	-1,500
Century Land JSC	36,000	4.20	1,450	Hoang Huy Investment Financi	22,350	-6.88	-1,650
Thang Long Urban Development	13,250	3.52	450	인터내셔널 디벨롭먼트 & 인베	19,050	-6.85	-1,400
HUD1 인베스트먼트&컨스트럭션	14,400	3.23	450	테크노-에그리컬처럴 서플라이	17,050	-6.83	-1,250

YUANTA

DAILY
MARKET
VIEW