

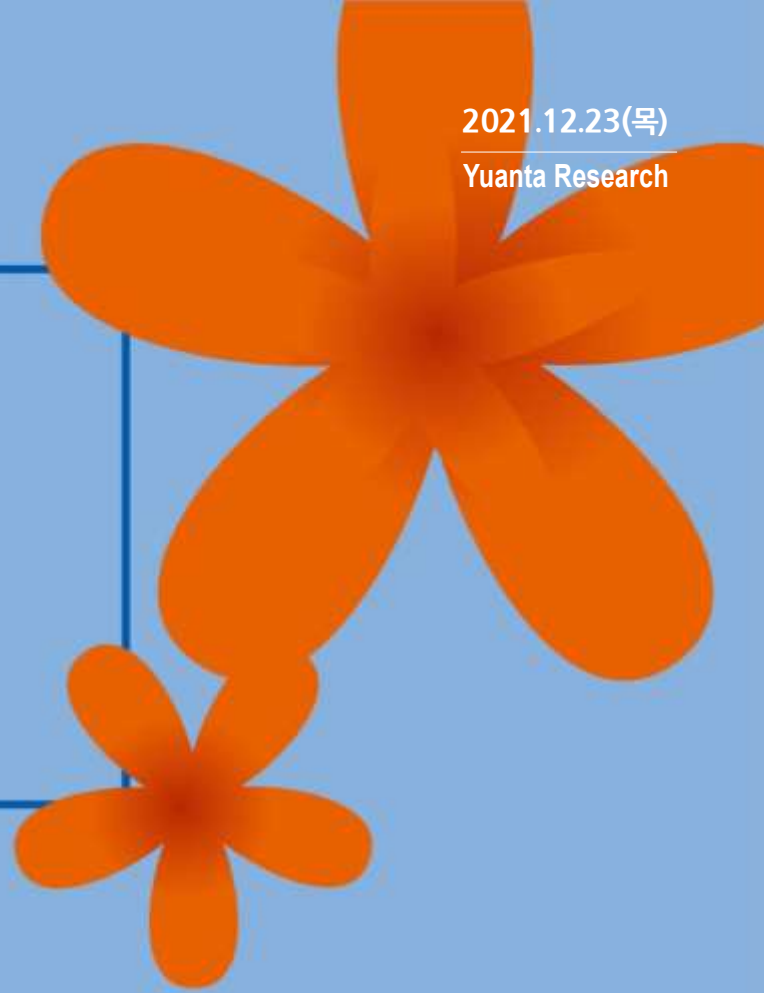
2021.12.23(목)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 페가비전 (6491 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

페가비전 (6491 TT)

Taiwan: Health Care Equipment & Supplies

BUY (Unchanged)

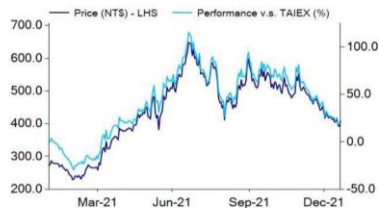
12M Target NT\$505.0

TP upside (downside) 24.5%

Previous Target NT\$650.0

Close Price (Dec 21, 2021) NT\$405.5

Share price performance relative to TAIEX



| | | |
|------------------|---------------------------------|------------|
| 시가총액 | US\$ | 1,020.5 mn |
| 6개월 일평균 거래대금 | US\$ | 14.1 mn |
| 발행주식 | | 70.0 mn |
| 유통주식 | | 37.8% |
| 외국인 지분율 | | 15.2% |
| 주요주주 | Kinsus Interconnect Technology, | 30.3% |
| 수정 주당 장부가(2021F) | NT\$ | 77.71 |
| P/B (2021F) | | 5.2x |
| 부채 비율 | | 38.08% |
| 기업신용리스크지수(TCRI) | | 5 |

Financial outlook (NT\$ mn)

| Year to Dec | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|
| Sales | 3,978 | 5,560 | 6,449 | 7,613 |
| Op. profit | 856 | 1,408 | 1,675 | 2,080 |
| Net profit* | 715 | 1,202 | 1,413 | 1,754 |
| Adj. EPS (NT\$) | 10.22 | 17.17 | 20.19 | 25.05 |
| Sales growth (%) | 18.6 | 39.8 | 16.0 | 18.0 |
| Op. profit growth (%) | 44.5 | 64.5 | 19.0 | 24.2 |
| Adj. EPS growth (%) | 34.2 | 68.0 | 17.6 | 24.1 |
| P/E (X) | 39.7 | 23.6 | 20.1 | 16.2 |
| ROE (%) | 15.6 | 22.1 | 22.6 | 24.0 |
| Div. yield | 1.2% | 2.1% | 2.5% | 3.1% |
| DPS (NT\$) | 5.00 | 8.58 | 10.09 | 12.53 |

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021.12. 22

4Q21 성수기 효과 미미하나 장기 성장 추세는 살아있어

투자의견 BUY 유지: 동사 주가는 지난 2개월간 고점 대비 27% 하락했다. 이는 1) 성수기에도 불구하고 4Q21 매출이 부진하고, 이전 분기와 비슷한 수준을 보일 것이라는 매출 가이드가 제시됐으며 2) 2021년 9월 누적 생산능력이 75% 증가한 7,000만 개를 기록한 것과 대비해 2022년 추가 증설 규모는 10~15%에 불과해 증설 속도가 더디기 때문이다. 그럼에도 동사의 성장 모멘텀에 긍정적인 입장을 유지한다. 이는 1) 2022년에는 주로 공정 최적화를 통해 생산능력을 확충하고, 생산효율성을 개선함으로써 매출총이익률이 높은 수준을 이어갈 것으로 예상하며 2) 중국의 콘택트렌즈 수요가 강세를 유지하고 2022~2026년 온라인 컬러렌즈 매출이 전년 대비 20~30% 증가할 것으로 전망하기 때문이다. 성수기에도 불구하고 4Q21 매출이 부진하나 이는 ODM 업체의 생산 일정 분배에 긍정적인 것으로 판단한다. 3) 컬러렌즈 수급이 견조하고 자동화 생산 설비를 갖춘 동사는 소량의 다양한 컬러렌즈 생산을 통해 비용 우위를 점하며 효율적으로 납품 시기를 관리함으로써 더 많은 ODM 주문을 획득할 것으로 기대되기 때문이다. 또한 4) 실리콘 하이드로겔 제품이 여러 시장에서 허가 인증을 취득해 장기 성장 모멘텀을 제공하기 때문이다. 예상보다 낮은 4Q21 매출 가이드를 반영해 2021/2022년 예상 EPS를 NT\$17.17/NT\$20.19로 각각 9%/16% 하향하며 목표 P/E는 27배에서 25배로 낮춘다. 2022년 EPS의 25배를 적용하여 신규 목표가 NT\$505를 제시하며 투자의견 BUY를 유지한다.

성수기 효과 미미한 4Q21 매출 이전 분기와 비슷할 것으로 예상: 10~11월 합계 매출이 NT\$11억으로 당사 분기 전망치의 60%를 달성했으며 기대치를 하회했다. 이는 3분기와 4분기에 고르게 분포된 중국 출하와 11월 11일 광군제에 대한 일부 ODM 주문이 3Q21에 사전 출하된 데 기인한다. 2021년 11월 11일 광군제 기간 Tmall의 총 매출은 RMB5,403억으로 최고치를 경신했으나 전년 대비 증가율은 8.45%에 불과해 2019년과 2020년(전년 대비+26%) 대비 대폭 축소됐다. 이는 대형 이커머스 업체들이 시장 지위를 이용해 판매자들에게 선택을 강요하는 것을 막음으로써 노점상을 보호하기 위한 중국의 데이터 규제가 2019년 대비 2020/2021년에 크게 강화됐기 때문이다.

지난 11월 11일 광군제 기간 중국에서 가장 큰 이커머스 플랫폼인 Tmall의 보수적인 태도는 신규 쉐러렌즈 브랜드의 온라인 매출에도 영향을 끼쳤다. 4Q21 매출은 이전 분기와 비슷한 수준인 NT\$15.2억, 매출총이익률은 52.5%로 예상하며 4Q21 영업이익률은 25.1%, EPS 는 NT\$4.58(전년 대비+14%)로 전망한다.

중국 온라인 쉐러렌즈 매출 증가세 이어가, 지역별 신규 고객 유입 및 신제품 출시가 성장 모멘텀: 최근 몇 년간 온라인 쉐러렌즈의 매출 강세에 힘입어 중국 주요 두 고객사의 매출 비중이 각각 14%와 10%에 달했다. 일본과 대만에서의 콘택트렌즈 보급률이 25%인 것과 대비해 중국 내에서의 콘택트렌즈 보급률은 10%에 불과해 몇 배 이상 성장할 가능성이 있으며 향후 중국 온라인 쉐러렌즈 매출은 전년 대비 20~30% 증가할 것으로 예상된다. 일본 주요 고객사가 동사 매출에서 차지하는 비중은 19%로 일본에서 코로나-19가 완화된 이후 2H21 매출 증가세가 일본 전체 시장 수준을 상회했다. 2022년에는 일본, 동남아, EU/미국 지역의 매출이 신규 고객사 유입에 힘입어 두 자릿수% 증가하고 실리콘 하이드로겔 제품의 매출 기여도는 5~10%에 달할 것으로 예상된다.

대만 증시 추천종목

| 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (TWD) | 목표주가 (TWD) | YTD (%) | 시가총액 (TWD mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
|----|------------|---------|------|-------------|---------------|------------|------------------|---------|-------------------|
| ★ | 징핑인더스트리얼 | 2355 TW | BUY | 36.15 | 39.50 | 14.0 | 14,369 | 21/12/2 | -0.3 |
| ★ | 바오칭 | 9904 TW | BUY | 32.60 | 40.50 | 3.8 | 96,065 | 21/12/2 | 0.3 |
| ★ | 에노콘 | 6414 TW | BUY | 224.00 | 250.00 | -10.8 | 21,795 | 21/12/2 | -5.9 |
| | 위스트론니웹 | 6285 TW | BUY | 75.10 | 90.00 | -3.3 | 29,782 | 21/11/3 | -4.0 |
| ★ | 성자전자 | 6732 TP | BUY | 522.00 | 650.00 | -23.2 | 25,532 | 21/12/2 | 4.6 |
| ★ | 서콤 | 5388 TW | BUY | 67.40 | 80.00 | -13.6 | 38,624 | 21/12/2 | 1.5 |
| ★ | 시트로닉스 | 8016 TW | BUY | 321.50 | 350.00 | 97.8 | 38,624 | 21/12/2 | 7.9 |
| ★ | 중화항공 | 2610 TW | BUY | 26.10 | 33.00 | 116.6 | 148,021 | 21/12/2 | 0.0 |
| ★ | 비즈링크홀딩스 | 3665 TW | BUY | 251.00 | 300.00 | 3.1 | 33,556 | 21/12/2 | 0.4 |
| ★ | 다청스테인리스파이프 | 2027 TW | BUY | 47.45 | 65.00 | 51.6 | 95,302 | 21/12/2 | 2.5 |

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 | 27.50 | 40.00 | 6.3 | 477,759 | 21/9/1 | -20.5 |
| | 중성그룹홀딩스 | 00881 HK | BUY | 62.40 | 105.00 | 14.0 | 150,699 | 21/7/1 | -3.4 |
| | 이닝 | 02331 HK | BUY | 85.80 | 112.00 | 61.5 | 224,500 | 21/7/1 | -9.5 |
| | 화룬맥주 | 00291 HK | BUY | 65.05 | 83.00 | -8.7 | 211,034 | 21/7/1 | -6.3 |
| | 명뉴우유 | 02319 HK | BUY | 44.70 | 55.40 | -1.7 | 176,707 | 18/10/18 | 98.4 |
| ★ | 메이투안디엔핑 | 03690 HK | BUY | 230.40 | 319.00 | -21.8 | 1,413,571 | 21/12/2 | -7.0 |
| | 구룡지업 | 02689 HK | BUY | 8.14 | 13.50 | -25.2 | 38,195 | 21/3/3 | -38.0 |
| | 안타스포츠 | 02020 HK | BUY | 116.10 | 187.00 | -5.2 | 313,856 | 21/9/1 | -28.6 |
| | 차이나페이훔 | 06186 HK | BUY | 10.56 | 15.70 | -41.4 | 94,145 | 21/8/3 | -31.2 |
| | 선저우인터네셔널 | 02313 HK | BUY | 150.20 | 189.00 | -0.6 | 225,784 | 21/8/3 | -14.1 |

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 | 305.71 | 314.50 | 32.4 | 267,453 | 20/7/1 | -6.2 |
| | ECOVACS ROBOTICS CO LTD | 603486 SH | NOT RATED | 148.84 | - | 68.6 | 85,140 | 21/11/3 | -22.1 |
| | 중국전력건설 | 601669 SH | NOT RATED | 8.10 | 113.7 | 113.7 | 123,922 | 21/11/3 | 2.5 |
| 심천 | 천제리튬 | 002466 SZ | NOT RATED | 97.69 | - | 148.8 | 144,298 | 21/8/3 | -2.3 |
| | IMEIK TECHNOLOGY | 300896 SZ | BUY | 555.00 | 787.50 | -14.7 | 120,080 | 21/8/3 | -14.7 |
| | 평안은행 | 000001 SZ | BUY | 17.39 | 29.00 | -9.3 | 337,469 | 21/6/2 | -27.2 |
| | 중제기전 | 300308 SZ | BUY | 42.50 | 45.50 | -16.2 | 34,004 | 21/11/3 | 22.0 |
| | 입신정밀 | 002475 SZ | NOT RATED | 47.80 | - | -14.6 | 336,914 | 21/11/3 | 20.2 |

베트남 증시 추천종목

| 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (VND) | 목표주가 (VND) | YTD (%) | 시가총액 (VND mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
|----|---------|--------|------|-------------|---------------|------------|------------------|---------|-------------------|
| | 빈홈스 | VHM VN | BUY | 85700.00 | 108100.00 | 25.3 | 373,169,294 | 21/9/1 | -19.9 |
| | 베트남무역은행 | VCB VN | BUY | 76900.00 | 114650.00 | -20.9 | 363,931,374 | 21/3/3 | -21.0 |
| | 동하이 | DHC VN | BUY | 84200.00 | 114255.00 | 74.7 | 5,893,530 | 21/3/3 | -1.3 |
| | 킨박도시개발 | KBC VN | BUY | 60000.00 | 51600.00 | 145.2 | 34,185,611 | 21/11/3 | 25.0 |

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) | 36.15 |
| 목표주가 (TWD) | 39.50 |
| 시가총액 (TWD mn) | 14,369 |
| 추천일 | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -0.3 |

- ▶ 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) | 32.60 |
| 목표주가 (TWD) | 40.50 |
| 시가총액 (TWD mn) | 96,065 |
| 추천일 | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.3 |

- ▶ 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) | 224.00 |
| 목표주가 (TWD) | 250.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 21,795 |
| 추천일 | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -5.9 |

- ▶ 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) | 75.10 |
| 목표주가 (TWD) | 90.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 29,782 |
| 추천일 | 21/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -4.0 |

- ▶ 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) | 522.00 |
| 목표주가 (TWD) | 650.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 25,532 |
| 추천일 | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 4.6 |

- ▶ 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) | 67.40 |
| 목표주가 (TWD) | 80.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 17,011 |
| 추천일 | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.5 |

- ▶ 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) | 321.50 |
| 목표주가 (TWD) | 350.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 38,624 |
| 추천일 | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 7.9 |

- ▶ 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) | 26.10 |
| 목표주가 (TWD) | 33.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 148,021 |
| 추천일 | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.0 |

- ▶ 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) | 251.00 |
| 목표주가 (TWD) | 300.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 33,556 |
| 추천일 | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.4 |

- ▶ 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) | 47.45 |
| 목표주가 (TWD) | 65.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 95,302 |
| 추천일 | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 2.5 |

- ▶ 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) | 27.50 |
| 목표주가 (RMB) | 40.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 477,759 |
| 추천일 | 21/9/1 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -20.5 |

- ▶ 전 세계적인 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) | 8.14 |
| 목표주가 (RMB) | 13.50 |
| 시가총액 (RMB mn) | 38,195 |
| 추천일 | 21/3/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -38.0 |

- ▶ 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) | 62.40 |
| 목표주가 (RMB) | 105.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 150,699 |
| 추천일 | 21/7/1 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -3.4 |

- ▶ 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) | 85.80 |
| 목표주가 (RMB) | 112.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 224,500 |
| 추천일 | 21/7/1 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -9.5 |

- ▶ 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) | 65.05 |
| 목표주가 (RMB) | 83.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 211,034 |
| 추천일 | 21/7/1 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -6.3 |

- ▶ 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) | 44.70 |
| 목표주가 (RMB) | 55.40 |
| 시가총액 (RMB mn) | 176,707 |
| 추천일 | 18/10/18 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 98.4 |

- ▶ 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) | 230.40 |
| 목표주가 (RMB) | 319.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 1,413,571 |
| 추천일 | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -7.0 |

- ▶ 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) | 116.10 |
| 목표주가 (RMB) | 187.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 313,856 |
| 추천일 | 21/9/1 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -28.6 |

- ▶ 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.

차이나페이츠 (06186 HK)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|--------|
| 주가 (RMB) | 10.56 |
| 목표주가 (RMB) | 15.70 |
| 시가총액 (RMB mn) | 94,145 |
| 추천일 | 21/8/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -31.2 |

- ▶ 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) | 150.20 |
| 목표주가 (RMB) | 189.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 225,784 |
| 추천일 | 21/8/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -14.1 |

- ▶ 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) | 8.10 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 123,922 |
| 추천일 | 21/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 2.5 |

- ▶ 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) | 42.50 |
| 목표주가 (RMB) | 45.50 |
| 시가총액 (RMB mn) | 34,004 |
| 추천일 | 21/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 22.0 |

- ▶ 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) | 305.71 |
| 목표주가 (RMB) | 314.50 |
| 시가총액 (RMB mn) | 267,453 |
| 추천일 | 20/7/1 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -6.2 |

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

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB) | 555.00 |
| 목표주가 (RMB) | 787.50 |
| 시가총액 (RMB mn) | 120,080 |
| 추천일 | 21/8/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -14.7 |

- ▶ 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) | 148.84 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 85,140 |
| 추천일 | 21/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -22.1 |

- ▶ 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) | 97.69 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 144,298 |
| 추천일 | 21/8/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.31 |

- ▶ 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 자산부채비율 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) | 17.39 |
| 목표주가 (RMB) | 29.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 337,469 |
| 추천일 | 21/6/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -27.21 |

- ▶ 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.

입신정밀 (002475 SZ)

| 투자 의견 | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB) | 47.80 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 336,914 |
| 추천일 | 21/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 20.16 |

- ▶ 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) | 76900.00 |
| 목표주가 (VND) | 114650.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 363,931,374 |
| 추천일 | 21/3/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -21.0 |

- ▶ 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) | 84200.00 |
| 목표주가 (VND) | 114255.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 5,893,530 |
| 추천일 | 21/3/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -1.3 |

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

빈홈스 (VHM VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND) | 85700.00 |
| 목표주가 (VND) | 108100.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 373,169,294 |
| 추천일 | 21/9/1 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -19.9 |

- ▶ 1H21 목표치에 부합함. 2021년 매출 가이드언스의 46.3%, 세후이익 목표치의 45.1%를 달성함
- ▶ 메가프로젝트 트렌드가 수요를 견인하고 있음
- ▶ 건설 준비가 된 토지에 대한 수요가 강함. 향후 대량판매가 동사의 전망을 지속적으로 뒷받침할 것

킨박도시개발 (KBC VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|------------|
| 주가 (VND) | 60000.00 |
| 목표주가 (VND) | 51600.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 34,185,611 |
| 추천일 | 21/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 25.0 |

- ▶ 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 | 211216 | 211217 | 211220 | 211221 | 211222 |
|------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 가권지수 | | 14,732.53 | 17,785.74 | 17,812.59 | 17,669.11 | 17,789.27 | 17,826.83 |
| 등락폭 | | +260.48 | +125.64 | +26.85 | -143.48 | +120.16 | +37.56 |
| 등락률 | | +0.02 | +0.01 | 0.2% | -0.8% | 0.7% | 0.2% |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 44,661 | 54,562 | 54,644 | 54,205 | 54,575 | 54,689 |
| 이동평균 | 5일 | 14,541.35 | 17,727.81 | 17,725.08 | 17,705.38 | 17,743.36 | 17,776.71 |
| | 20일 | 14,325.81 | 17,679.43 | 17,679.15 | 17,672.43 | 17,678.58 | 17,687.80 |
| 이격도 | 5일 | 101.31 | 100.33 | 100.49 | 99.80 | 100.26 | 100.28 |
| | 20일 | 102.84 | 100.60 | 100.75 | 99.98 | 100.63 | 100.79 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 50 | 50 | 50 | 60 | 70 |
| 거래량 | (백만 주) | 5,926 | 4,344 | 5,231 | 3,826 | 3,598 | 3,564 |
| 거래대금 | (십억 대만 달러) | 246 | 301 | 345 | 251 | 251 | 240 |

대만증시(GreTai) 주요지표

| | | 201231 | 211216 | 211217 | 211220 | 211221 | 211222 |
|---------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GTSM 지수 | | 184.10 | 232.69 | 230.45 | 228.47 | 230.28 | 231.87 |
| 등락폭 | | +1.72 | +3.5 | -2.24 | -1.98 | +1.81 | +1.59 |
| 등락률 | | 0.9% | 1.5% | -1.0% | -0.9% | 0.8% | 0.7% |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 4,324 | 5,656 | 5,602 | 5,554 | 5,599 | 5,638 |
| 이동평균 | 5일 | 182.58 | 230.02 | 230.03 | 229.53 | 230.22 | 230.75 |
| | 20일 | 180.47 | 227.63 | 227.86 | 227.83 | 228.05 | 228.29 |
| 이격도 | 5일 | 100.83 | 101.16 | 100.18 | 99.54 | 100.03 | 100.49 |
| | 20일 | 102.01 | 102.22 | 101.14 | 100.28 | 100.98 | 101.57 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 70 | 70 | 50 | 50 | 50 |
| 거래량 | (백만 주) | 857 | 1,255 | 997 | 836 | 891 | 902 |
| 거래대금 | (백만 대만 달러) | 61 | 118 | 96 | 80 | 83 | 88 |

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

| | | 201231 | 211216 | 211217 | 211220 | 211221 | 211222 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 항생지수 | | 27,231.13 | 23,475.50 | 23,192.63 | 22,744.86 | 22,971.33 | 23,102.33 |
| 등락폭 | | +662.64 | +54.74 | -282.87 | -447.77 | +226.47 | +131 |
| 등락률 | | 2.5% | 0.2% | -1.2% | -1.9% | 1.0% | 0.6% |
| 시가총액 | (십억 홍콩달러) | 26,265.78 | 24,694.42 | 24,298.95 | 23,829.29 | 24,067.99 | 24,223.87 |
| 이동평균 | 5일 | 26,730 | 23,697 | 23,536 | 23,294 | 23,161 | 23,097 |
| | 20일 | 26,522 | 24,038 | 23,946 | 23,835 | 23,751 | 23,672 |
| 이격도 | 5일 | 101.88 | 99.07 | 98.54 | 97.64 | 99.18 | 100.02 |
| | 20일 | 102.67 | 97.66 | 96.86 | 95.43 | 96.72 | 97.59 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 40 | 30 | 10 | 20 | 30 |
| 거래량 | (백만 주) | 2,055 | 1,499 | 2,189 | 1,682 | 1,651 | 1,231 |
| 거래대금 | (십억 홍콩달러) | 43 | 55 | 69 | 51 | 48 | 40 |

상해증시 주요지표

| | | 201231 | 211216 | 211217 | 211220 | 211221 | 211222 |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 상해종합지수 | | 3,473.07 | 3,675.02 | 3,632.36 | 3,593.60 | 3,625.13 | 3,622.62 |
| 등락폭 | | +94.03 | +27.39 | -42.65 | -38.76 | +31.52 | -2.51 |
| 등락률 | | 2.8% | 0.8% | -1.2% | -1.1% | 0.9% | -0.1% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 42,380.77 | 48,287.46 | 47,727.05 | 47,241.12 | 47,661.04 | 47,640.29 |
| 이동평균 | 5일 | 3,412.08 | 3,666.32 | 3,659.52 | 3,642.03 | 3,634.75 | 3,629.75 |
| | 20일 | 3,392.50 | 3,609.19 | 3,612.79 | 3,613.37 | 3,615.17 | 3,616.67 |
| 이격도 | 5일 | 101.79 | 100.24 | 99.26 | 98.67 | 99.74 | 99.80 |
| | 20일 | 102.37 | 101.82 | 100.54 | 99.45 | 100.28 | 100.16 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 70 | 50 | 40 | 20 | 30 | 30 |
| 거래량 | (백만 주) | 31,479 | 35,480 | 37,980 | 39,421 | 38,414 | 36,905 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 404 | 427 | 453 | 452 | 397 | 397 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 768 | 917 | 912 | 911 | 910 | 910 |

선전증시 주요지표

| | | 201231 | 211216 | 211217 | 211220 | 211221 | 211222 |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 선전종합지수 | | 2,329.37 | 2,559.31 | 2,523.15 | 2,478.42 | 2,504.33 | 2,520.30 |
| 등락폭 | | +71 | +15.81 | -36.16 | -44.74 | +25.91 | +15.97 |
| 등락률 | | 3.1% | 0.6% | -1.4% | -1.8% | 1.0% | 0.6% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 34,111.22 | 39,956.29 | 39,408.44 | 38,710.27 | 39,114.69 | 39,389.75 |
| 이동평균 | 5일 | 2,284.66 | 2,553.92 | 2,549.22 | 2,532.52 | 2,521.74 | 2,517.10 |
| | 20일 | 2,271.66 | 2,523.92 | 2,525.56 | 2,523.20 | 2,522.40 | 2,522.39 |
| 이격도 | 5일 | 101.96 | 100.21 | 98.98 | 97.86 | 99.31 | 100.13 |
| | 20일 | 102.54 | 101.40 | 99.90 | 98.23 | 99.28 | 99.92 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 70 | 50 | 40 | 20 | 30 | 30 |
| 거래량 | (백만 주) | 37,222 | 47,449 | 50,418 | 50,464 | 48,036 | 53,163 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 511 | 648 | 667 | 666 | 572 | 630 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 714 | 816 | 814 | 813 | 812 | 812 |

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

| | | 201231 | 211216 | 211217 | 211220 | 211221 | 211222 |
|--------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 하노이 지수 | | 203.12 | 457.03 | 456.20 | 454.59 | 455.01 | 453.10 |
| 등락폭 | | +4.38 | +1.11 | -0.83 | -1.61 | +0.42 | -1.91 |
| 등락률 | | 0.4% | 0.1% | -0.2% | -0.4% | 0.1% | -0.4% |
| 시가총액 | (십억 등) | 192,164 | 442,513 | 443,105 | 443,230 | 443,980 | 441,937 |
| 이동평균 | 5일 | 197.24 | 454.75 | 455.84 | 455.24 | 455.31 | 455.19 |
| | 20일 | 176.60 | 453.06 | 453.18 | 453.67 | 453.99 | 453.87 |
| 이격도 | 5일 | 102.98 | 100.50 | 100.08 | 99.86 | 99.93 | 99.54 |
| | 20일 | 115.02 | 100.88 | 100.67 | 100.20 | 100.22 | 99.83 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 50 | 40 | 20 | 30 | 30 |
| 거래량 | (백만 주) | 102 | 121 | 158 | 129 | 118 | 150 |
| 거래대금 | (십억 등) | 1,143 | 427 | 453 | 452 | 397 | 397 |

호치민증시 주요지표

| | | 201231 | 211216 | 211217 | 211220 | 211221 | 211222 |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 호치민 지수 | | 1,103.87 | 1,476.61 | 1,479.79 | 1,477.33 | 1,478.74 | 1,477.67 |
| 등락폭 | | +9.8 | +0.11 | +3.18 | -2.46 | +1.41 | -1.07 |
| 등락률 | | 1.0% | 0.0% | 0.2% | -0.2% | 0.1% | -0.1% |
| 시가총액 | (십억 등) | 4,080,962 | 5,751,418 | 5,763,764 | 5,753,285 | 5,760,055 | 5,755,971 |
| 이동평균 | 5일 | 1,095.33 | 1,473.58 | 1,476.83 | 1,477.05 | 1,477.59 | 1,478.03 |
| | 20일 | 1,064.50 | 1,468.44 | 1,469.81 | 1,471.32 | 1,472.07 | 1,471.51 |
| 이격도 | 5일 | 100.78 | 100.21 | 100.20 | 100.02 | 100.08 | 99.98 |
| | 20일 | 103.70 | 100.56 | 100.68 | 100.41 | 100.45 | 100.42 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 70 | 70 | 70 | 80 | 80 |
| 거래량 | (백만 주) | 473 | 867 | 1,033 | 886 | 838 | 996 |
| 거래대금 | (십억 등) | 9,919 | 25,039 | 31,883 | 26,477 | 26,789 | 31,582 |

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|------|-------|---------|------------------------------|------|-------|---------|
| 가권지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) | 가권지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) |
| Chant Sincere Co Ltd | 74.8 | 10.00 | 6.8 | 가오리 열처리 공업 | 59.2 | -4.21 | -2.6 |
| Leadtek Research Inc | 89.1 | 10.00 | 8.1 | 구봉 정밀공업 | 18.8 | -4.08 | -0.8 |
| Tung Kai Technology Engineer | 20.9 | 10.00 | 1.9 | Rotam Global Agrosiences Lt | 24.5 | -3.92 | -1.0 |
| 페이훙 과기 | 47.4 | 9.99 | 4.3 | 어드밴스텍 엔터프라이즈 | 22.1 | -3.49 | -0.8 |
| Biostar Microtech Internatio | 25.4 | 9.98 | 2.3 | 타이샹 | 41.6 | -3.26 | -1.4 |
| Aopen Inc | 47.5 | 9.95 | 4.3 | Ta Jiang Development Corp | 9.0 | -3.01 | -0.3 |
| Ting Sin Co Ltd | 23.3 | 9.93 | 2.1 | 귀찬 건재 실업 | 29.2 | -2.99 | -0.9 |
| 취상 기업 | 71.2 | 9.88 | 6.4 | Solytech Enterprise Corp | 8.5 | -2.63 | -0.2 |
| Infortrend Technology Inc | 20.7 | 9.81 | 1.9 | 상웨이 투자공고 | 93.6 | -2.50 | -2.4 |
| 렌더전자 | 11.8 | 9.81 | 1.1 | Farglory F T Z Investment Ho | 68.1 | -2.44 | -1.7 |
| Waffer Technology Corp | 36.1 | 9.23 | 3.1 | Sincere Navigation Corp | 30.6 | -2.39 | -0.8 |

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|---------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| GTSM 지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) | GTSM 지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) |
| 이메모리 테크놀로지 | 2,150.0 | 9.97 | 195.0 | Landis Taipei Hotel Co Ltd/T | 26.2 | -7.75 | -2.2 |
| Penpower Technology Ltd | 21.6 | 9.95 | 2.0 | Myson Century Inc | 5.9 | -7.67 | -0.5 |
| Microcosm Technology Co Ltd | 20.5 | 9.95 | 1.9 | Senhwa Biosciences Inc | 110.0 | -7.17 | -8.5 |
| P-투 인더스트리스 | 38.8 | 9.93 | 3.5 | Kwan's International Co Ltd | 21.8 | -6.64 | -1.6 |
| Taiwan Name Plate Co Ltd | 35.5 | 9.92 | 3.2 | 쉬란 전자과기 | 27.8 | -6.08 | -1.8 |
| JSW Pacific Corp | 19.4 | 9.92 | 1.8 | 신 령수 | 10.3 | -5.94 | -0.6 |
| Daito Me Holdings Co Ltd | 24.4 | 9.91 | 2.2 | Acer Synergy Tech Corp | 51.0 | -4.85 | -2.6 |
| Taiwan Allied Container Term | 35.0 | 9.89 | 3.2 | Survic Technology Co Ltd | 7.6 | -4.76 | -0.4 |
| 칭원 국제과기 | 53.9 | 9.89 | 4.9 | Taiwan Oasis Technology Co L | 29.1 | -4.59 | -1.4 |
| Solid State System Co Ltd | 32.8 | 9.88 | 3.0 | 91APP Inc | 273.0 | -4.55 | -13.0 |
| Joinsoon Electronics Manufac | 26.2 | 9.85 | 2.4 | ICARES Medicus Inc | 67.1 | -4.42 | -3.1 |

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|--------|---------|
| 상하이종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) | 상하이종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| Guangzhou Jet Biofiltration | 77.00 | 13.07 | 8.90 | 선양 진산 에너지 | 4.55 | -10.08 | -0.51 |
| 산서 귀신 에너지 | 4.79 | 10.11 | 0.44 | Lanpec Technologies Ltd | 11.13 | -10.02 | -1.24 |
| 베이징 다룬 웨이에 부동산 개 | 4.25 | 10.10 | 0.39 | 후난 티엔 기계 | 7.20 | -10.00 | -0.80 |
| 하얼빈 웨이디 전자 | 6.34 | 10.07 | 0.58 | Xuelong Group Co Ltd | 21.82 | -9.98 | -2.42 |
| 베이징 공항 과학기술단지 | 7.11 | 10.06 | 0.65 | Guangdong Dcenti Auto-Parts | 7.25 | -9.94 | -0.80 |
| 류저우 화공 | 4.49 | 10.05 | 0.41 | Changshu Fengfan Power Equip | 7.26 | -9.81 | -0.79 |
| Shanghai Hugong Electric Gro | 26.57 | 10.02 | 2.42 | 텐진 방지산발전(집단) | 2.22 | -9.39 | -0.23 |
| Xinjiang Torch Gas Co Ltd | 17.24 | 10.02 | 1.57 | 하얼빈 에어컨디셔닝 | 5.14 | -8.38 | -0.47 |
| Hylink Digital Solution Co L | 25.04 | 10.02 | 2.28 | 상하이 황싱 자원개발 | 6.73 | -8.19 | -0.60 |
| Aurisco Pharmaceutical Co Lt | 19.99 | 10.02 | 1.82 | 베이징 덴쯔청 투자개발집단 | 4.26 | -7.99 | -0.37 |
| 허베이 진유 화학공업 | 6.70 | 10.02 | 0.61 | 쓰촨 란광 발전 | 2.61 | -7.77 | -0.22 |

선전증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|-------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|-------|---------|
| 선전성분지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) | 선전성분지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| 저장 난더우 전원동력 | 15.45 | 12.69 | 1.74 | Shenzhen SC New Energy Techn | 117.65 | -7.02 | -8.88 |
| 우후 토큰 과학 | 13.06 | 11.91 | 1.39 | Chinalin Securities Co Ltd | 13.88 | -5.32 | -0.78 |
| 중젠시부 건설 | 8.89 | 10.02 | 0.81 | 진커 자산집단 | 4.50 | -5.26 | -0.25 |
| 디지털 차이나 그룹 | 16.93 | 10.01 | 1.54 | 누닝 유니버설 | 4.89 | -5.05 | -0.26 |
| 어우페이광 집단 | 9.69 | 9.99 | 0.88 | 판하이 공고 | 2.05 | -4.65 | -0.10 |
| WUS 인쇄 회로 쿨산 | 15.98 | 9.98 | 1.45 | 베이징 쑤쑤 환보 신재료 | 8.27 | -4.50 | -0.39 |
| 둥어 어자오 | 46.23 | 7.76 | 3.33 | 룽청 방지산발전 | 4.46 | -3.46 | -0.16 |
| Shennan Circuits Co Ltd | 111.40 | 7.72 | 7.98 | 장쑤 중난 건설집단 | 4.32 | -3.36 | -0.15 |
| 베이징 제청 스키 과기 | 6.21 | 7.44 | 0.43 | 안후이 홍루 철강건설 그룹 | 53.35 | -3.12 | -1.72 |
| 선전시 위통 포장 과기 | 33.30 | 7.11 | 2.21 | 선전 이노방스 기술 | 70.08 | -3.04 | -2.20 |
| 선전 에버윈 정밀기술 | 21.12 | 7.10 | 1.40 | 형덴 그룹 DMEGC 자석 | 19.08 | -2.90 | -0.57 |

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|---------------|--------|-------|----------|--------------|--------|-------|----------|
| 항생지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(HK\$) | 항생지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(HK\$) |
| ANTA 스포츠 프로덕츠 | 116.10 | 5.35 | 5.90 | 화룬토지 | 32.70 | -1.80 | -0.60 |
| 리닝 | 85.80 | 5.08 | 4.15 | 중국 해외발전 | 18.44 | -1.60 | -0.30 |
| 비야디 | 265.00 | 3.52 | 9.00 | 중국 평안보험 집단 | 56.00 | -1.50 | -0.85 |
| 진사중국 | 17.22 | 3.24 | 0.54 | 청공실업집단 | 46.90 | -1.37 | -0.65 |
| 넷이즈 | 150.00 | 3.16 | 4.60 | 비구이위안 공고 | 6.98 | -1.27 | -0.09 |
| 갤럭시 엔터테인먼트 그룹 | 39.70 | 2.72 | 1.05 | CSPC 제약그룹 | 8.06 | -1.10 | -0.09 |
| 서니 옵티컬 테크놀로지 | 242.60 | 2.36 | 5.60 | 야오밍 생물기술 | 88.00 | -0.79 | -0.70 |
| JD 닷컴 | 279.20 | 2.12 | 5.80 | 중국 명뉴유업 | 44.70 | -0.67 | -0.30 |
| 화룬 맥주 (공고) | 65.05 | 2.12 | 1.35 | 헨더슨 랜드 디벨롭먼트 | 32.35 | -0.46 | -0.15 |
| 알리바바 건강 정보 기술 | 6.90 | 1.47 | 0.10 | 테크트록닉 인더스트리스 | 153.40 | -0.45 | -0.70 |
| 선저우 국제집단공고 | 150.20 | 1.42 | 2.10 | 항룽 자산 | 15.46 | -0.26 | -0.04 |

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|--------|---------|
| 하노이지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) | 하노이지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) |
| Kim Vi Stainless Steel Comme | 8,800 | 10.00 | 800 | Phuc Thinh Design Constructi | 17,100 | -10.00 | -1,900 |
| Saigon Hotel Corp | 41,800 | 10.00 | 3,800 | Asia-Pacific Investment JSC | 68,900 | -9.93 | -7,600 |
| Vietnam Maritime Development | 16,500 | 10.00 | 1,500 | IDJ Financial JSC | 42,700 | -9.92 | -4,700 |
| BGI Group JSC | 28,700 | 9.96 | 2,600 | Binh Dinh Book and Equipment | 11,600 | -9.38 | -1,200 |
| Ninh Binh Thermal Power JSC | 21,100 | 9.90 | 1,900 | Viet-Duc Welding Electrode J | 44,900 | -9.29 | -4,600 |
| Song Da Urban Investment Con | 16,700 | 9.87 | 1,500 | South Books & Educational Eq | 12,700 | -9.29 | -1,300 |
| ALTA Co | 20,100 | 9.84 | 1,800 | Vietnam Electricity Construc | 13,400 | -8.84 | -1,300 |
| ButSon Cement Packing JSC | 13,400 | 9.84 | 1,200 | SIMCO Song Da JSC | 31,000 | -8.28 | -2,800 |
| Licogi 13 JSC | 20,100 | 9.84 | 1,800 | Education Cartography and II | 21,300 | -8.19 | -1,900 |
| Ben Thanh Water Supply JSC | 36,900 | 9.82 | 3,300 | Van Cargoes and Foreign Trad | 72,100 | -7.80 | -6,100 |
| Luong Tai Investment Constru | 7,900 | 9.72 | 700 | Ben Tre Construction Materia | 26,000 | -7.14 | -2,000 |

호치민증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|-------|---------|
| 호치민지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) | 호치민지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) |
| 사이공 텔레커뮤니케이션 & 테 | 36,700 | 7.00 | 2,400 | Sunstar Investment JSC | 11,200 | -6.67 | -800 |
| Truong Thanh Energy And Real | 15,300 | 6.99 | 1,000 | FPT Securities JSC | 58,000 | -6.45 | -4,000 |
| FECON Corp | 28,350 | 6.98 | 1,850 | Viglacera Corp JSC | 54,100 | -6.40 | -3,700 |
| Dong A Hotel Group JSC | 11,500 | 6.98 | 750 | CMC JSC | 46,000 | -5.74 | -2,800 |
| 빈 즈엉 무역개발 | 29,900 | 6.98 | 1,950 | 듀엔하이 멀티 모달 트랜스포 | 21,600 | -5.68 | -1,300 |
| 꼬우 롱 페트로 어반 디벨롭먼 | 19,250 | 6.94 | 1,250 | Ho Chi Minh City Development | 27,900 | -5.10 | -1,500 |
| 인베스트먼트&트레이딩 오브 | 25,450 | 6.93 | 1,650 | Southern Fertilizer JSC/The | 17,900 | -4.79 | -900 |
| 빈 즈엉 건설&토목 | 20,850 | 6.92 | 1,350 | 일렉트로닉스 커뮤니케이션스 | 25,650 | -4.29 | -1,150 |
| 샘 홀딩스 | 26,400 | 6.88 | 1,700 | 트랜시멕스 | 78,400 | -4.27 | -3,500 |
| Sai Gon Real Estate Corp | 31,850 | 6.88 | 2,050 | Gelex Group JSC | 36,900 | -4.16 | -1,600 |
| Gia Lai Electricity JSC | 21,000 | 6.87 | 1,350 | 푸타이 | 98,100 | -3.35 | -3,400 |

1% 가
3
가
가
가
[]
(Guide Line): 6~12 , 4 . Strong Buy: 30% , Buy: 10% , Hold: -
10~10%, Sell: - 10% .
Guide Line: 6~12 , 가 3 (Overweight, Neutral, Underweight) . 2014
2 21 3 + 2 4 .
[/ / /]
BUY: , (, , , , 가)
HOLD - Outperform: 가 , HOLD - Underperform: 가
가 , SELL: ,
Under Review: , , 가 , , Restricted:
가
/ / / 가

YUANTA

DAILY
MARKET
VIEW