

2021.12.24(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

대만 경제: 11월 대만 실업률 3.71%로 하락

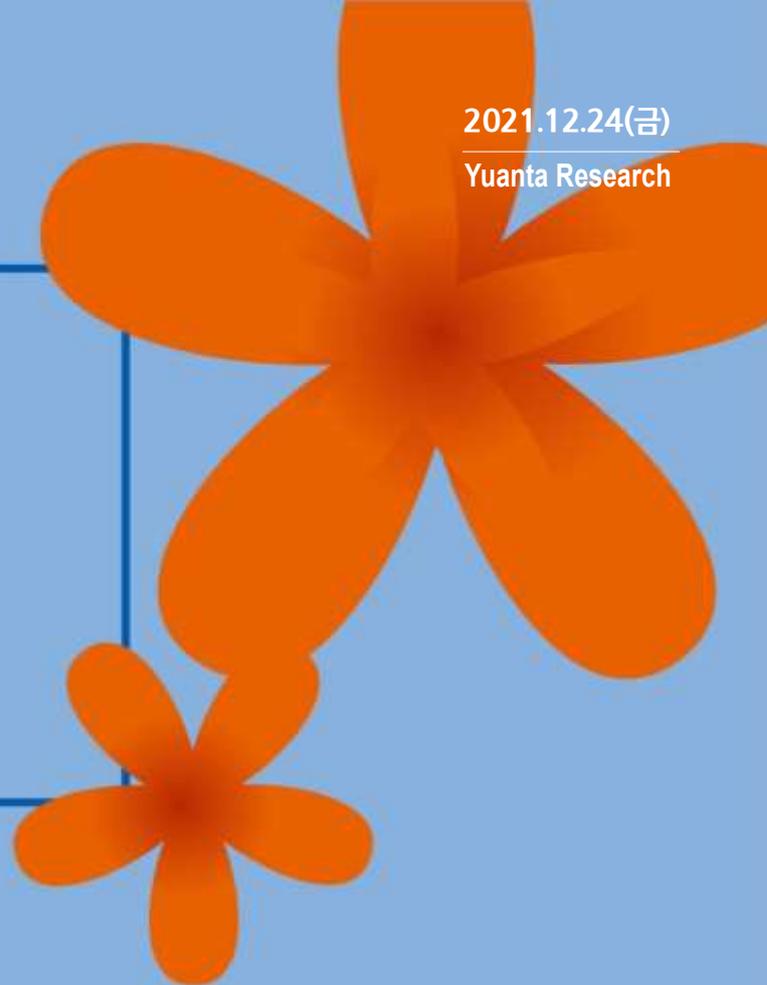
- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 음토테크 (2340 TT)

중국: 이닝 (02331 HK), 화룬맥주 (00291 HK)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표





Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 대만 경제

11월 대만 실업률 3.71%로 하락

12월 22일 대만 행정원 주통계처에서 발표한 통계에 따르면 국내 경기가 점차 회복됨에 따라 11월 취업자 수는 전월 대비 3.2만 명 증가한 1147.7만 명, 실업자 수는 전월 대비 2만 명 감소한 43.6만 명을 기록했다. 이에 11월 대만 실업률은 전월 대비 0.17%p 하락한 3.66%에 달했으며 계절적 요소를 제거한 실업률은 전월 대비 0.13%p 하락한 3.71%로 나타났다. 대만 고용시장의 열기는 11월 경제활동 참가율이 전월 대비 0.09%p 오른 59.11%에 달한 것에서도 확인할 수 있다.

대만 기업 분석

옵토테크 (2340 TT)

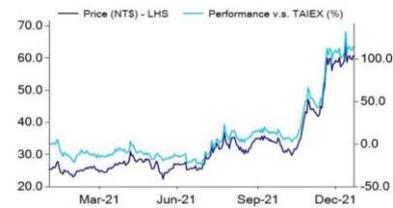
Taiwan: LEDs

BUY (Upgrade)

12M Target **NT\$74.0**
 TP upside (downside) **22.1%**

Previous Target NT\$60.0
 Close Price (Dec 22, 2021) NT\$60.6

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	955.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	51.7 mn
발행주식		438.6 mn
유통주식		79.7%
외국인 지분율		16.5%
주요주주	Nichia Taiwan Corp.,	7.6%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$21.01
P/B (2021F)		2.9x
부채 비율		24.14%
기업신용리스크지수(TCRI)		4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	5,590	6,417	7,215	8,072
Op. profit	689	1,089	1,371	1,643
Net profit*	575	890	1,122	1,307
Adj. EPS (NT\$)	1.52	2.03	2.56	2.98
Sales growth (%)	3.2	14.8	12.4	11.9
Op. profit growth (%)	(6.9)	58.1	25.8	19.8
Adj EPS growth (%)	5.0	33.3	26.1	16.5
P/E (X)	39.8	29.9	23.7	20.3
ROE (%)	7.5	9.7	13.0	16.2
Div. yield	2.3%	2.4%	3.0%	3.4%
DPS (NT\$)	1.39	1.46	1.79	2.09

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021.12. 23

3세대 반도체 사업 진출, Nichia와의 기술 협력

투자의견 BUY 로 상향, 목표주가 NT\$74: 동사는 비가시광 LED 수요 강세에 힘입어 안정적인 현금흐름을 유지해왔으며 Nichia 가 이사회에 합류한 이후에는 효율성이 향상될 것으로 기대한다. 동사는 Nichia 와의 기술 협력을 통해 3세대 반도체의 연구개발 및 제조 사업에 진출할 계획이라고 발표했다. 올해 소량 생산 및 출하를 개시했으며 향후 고급 전장 시장 진입을 목표로 설정했다. 3세대 반도체 부문의 신규 모멘텀과 견조한 비가시광 LED 사업을 고려해 목표 P/E 을 20배에서 25배로 상향하며 2023년 예상 EPS NT\$2.98를 적용하여 목표주가 NT\$74를 제시한다. 현재 주가는 P/E 20배에서 거래되고 있으며 지난 3년간 P/E 밴드는 5~30배다.

3세대 반도체를 타깃으로 장기 성장 모멘텀을 확보하기 위해 자회사 PASC 설립: 12월 22일 동사는 이사회에서 지분 100%의 자회사 PASC(ProAsia Semiconductor Corporation)를 설립해 공식적으로 3세대 반도체 연구개발 및 제조 사업에 진출하기로 발표했다. PASC 에 대한 동사의 초기 투자금은 NT\$3.1억이다. 동사는 3세대 반도체 제품을 소량 생산 및 출하하기 시작했으며 일정 기간 관련 연구개발에 투자했다고 강조했다. PASC 설립 이후 장비 조달에 적극적이거나 4Q23 PASC 의 매출 기여도는 약 1%로 제한적일 것으로 예상된다. 그러나 향후 성장 속도에 박차를 가해 2025년 PASC 의 이익 기여도는 대략적으로 10% 이상으로 늘어날 것으로 기대한다.

모회사 Nichia 와의 장기 파트너십 체결을 통해 3세대 반도체 기술 전수받아: Wolf speed(WOLF, 이전 사명은 CREE)와 Nichia 는 화합물 반도체(3세대 반도체) 영역에서 선두 업체로 꼽힌다. 동사는 Nichia 로부터 3세대 반도체 기술을 전수받아 3세대 반도체 제품의 연구개발 및 생산을 지속해 나갈 예정이다. Nichia 는 10년 이상 동사의 지분 7%를 보유했으며 3Q21 에는 비중이 22%까지 늘어났다. Nichia 의 전무 이사가 동사의 부사장 지위에 오르면서 기술 및 제품에 대한 양사 간 파트너십이 공고해졌다고 판단된다. Nichia 는 또한 전장 부문에서 여러 고객사를 보유하고 있어 향후 동사가 전장 부문으로 확장하는데 긍정적으로 작용할 것으로 예상된다.

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

견고한 재무구조와 풍부한 현금흐름을 보유해 신규 장비 조달에 따른 우려 부재: 동사의 보유현금은 2Q21 NT\$25억에서 3Q21 NT\$35억까지 늘어났으며 3Q21 사모 방식을 통한 Nichia 의 자금 유입에 힘입어 부채비율은 30%에서 24%로 하락했다. 이에 동사는 PASC 에 투자 시 자금 압박이 크지 않았다. 동사의 제품 중 70%는 주로 웨어러블 디바이스와 포토커플러에 적용되는 비가시광 센서로 IoT 추세에 따른 핵심사업의 성장이 안정적인 현금흐름을 뒷받침할 것으로 예상된다. 4Q21 3세대 반도체 사업의 매출 기여도는 1%로 초반 이익 기여는 크지 않을 것으로 전망한다. 따라서 2022/2023년 EPS 전망치가 전년 대비 26.1%/16.5% 상승한 NT\$2.56/NT\$2.98일 것이라는 입장을 유지한다. 2023년 EPS NT\$2.98 와 상향 조정된 P/E 25배를 적용하며 목표주가 NT\$74를 제시한다.

중국 기업 분석

이닝 (02331 HK)

China: Specialty Retail

Action

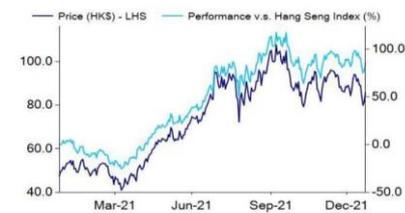
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 24.7%

Close Dec 22, 2021

Price HK\$85.80
12M Target HK\$107.00
Previous Target HK\$112.00
Hang Seng Index 23,102.3

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US\$28,780.2 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$124.0 mn
발행주식	2,616.6 mn
유통주식	89.6%
주요 주주	Viva China, 10.4%
순부채 비율	(68.1%)
주당 장부가 (2021F)	RMB8.76
P/B (2021F)	8.00x

Financial outlook (RMB mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	14,457	20,786	25,414	31,260
Op. profit	2,087	4,565	5,839	7,348
Net profit *	1,698	3,570	4,611	5,859
EPS (RMB)	0.69	1.42	1.76	2.24
EPS growth (%)	11.7	105.0	24.2	27.1
P/E (X)	101.27	49.41	39.77	31.30
ROE (%)	21.5	23.2	18.5	18.6
Div. yield (%)	0.3	0.6	0.9	1.3
DPS (RMB)	0.20	0.43	0.62	0.90

* Net profit attributable to the equity holders

주: 발간일 2021.12.22

견조한 실적 전망

투자의견 BUY 유지: 주가가 연초대비 충분히 상승했고, 중국의 소매판매가 부진해 지난 달 동사 주가는 8% 하락했다. 그러나 2022년/2023년 견조한 사업 성과가 주가를 뒷받침할 것으로 보인다. 또한 현금이 풍부해(올해 말 기준 순현금 RMB150억) 추가적인 자금 조달 가능성이 낮아 보인다.

예상대로 둔화된 2H21 성장: 3Q21 폭우와 코로나-19 재확산으로 소비자 심리가 둔화됐다. 따라서 2H21 전체 매출 증가율이 전년 대비 28%로 둔화될 것으로 전망된다(1H21 전년 대비 +65%). 제품 할인 축소로 매출총이익률은 확대될 것으로 기대된다(전년 대비 +1.9%p 증가한 50.7%). 재고 수준이 건전하고 제품의 80%가 신제품이다.

낙관적인 2022년 실적 전망: 높은 기저로 내년 매출은 전년 대비 22% 증가할 것으로 보인다. 그러나 제품 할인 축소와 제품 믹스 개선으로 매출총이익률이 0.6%p 증가한 53.9%를 기록할 것으로 전망된다. 영업레버리지 효과로 영업이익률은 전년 대비 1%p 증가한 23%로 예상된다. 향후 3년간 연간 매출 증가율 가이드는 20~25%로 유지되고 있다. 동사는 올해 11월 LI-NING 1990을 출시하는 등 자체 브랜드 개발에 주력하고 있다.

매출 및 영업이익률 추정치 변경에 따른 실적 추정치 조정: 2021년/2022년/2023년 EPS 추정치를 4~7% 하향 조정하고, 목표주가를 기존 HK\$112에서 HK\$107로 하향한다. 목표주가는 현금흐름할인모형(WACC 11.7%)과 P/E(42배, 과거 5년 평균 P/E 보다 1표준편차 높음)의 혼합 평균에 기반한다. 신규 목표주가에 따라 동사 주가는 2022년/2023년 P/E의 49.6배/39.0배에 거래될 것이다.

중국 기업 분석

화룬맥주 (00291 HK)

China: Food Products

Action

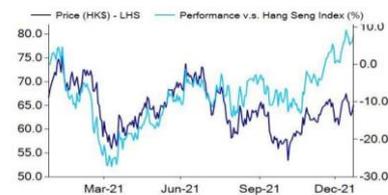
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 26.0%

Close Dec 22, 2021

Price HK\$65.05
 12M Target HK\$82.00
 Previous Target HK\$83.00
 Hang Seng Index 23,102.3

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US\$27,053.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$41.9 mn
발행주식	3,244.2 mn
유통주식	48.3%
주요 주주	CRH (Beer) Limited, 51.7%
순부채비율	(33.9%)
주당 장부가(2021F)	RMB7.89
P/B(2021F)	6.74x

Financial outlook (RMB mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	31,448	33,681	36,578	39,228
Op. profit	3,079	6,259	5,746	7,287
EBIT **	3,952	5,074	6,276	7,687
Net profit	2,094	4,614	4,086	5,373
Net profit **	2,702	3,270	4,452	5,660
EPS (RMB) **	0.83	1.01	1.37	1.74
EPS YoY **	21.7%	21.1%	36.1%	27.1%
EV/EBITDA (X) **	28.3	23.5	18.7	15.7
ROE (%) **	12.7	12.8	15.5	17.1
Div. yield (%)	0.5	0.8	1.0	1.3
DPS (RMB)	0.26	0.40	0.51	0.66

** Recurring

주: 발간일 2021.12. 22

2022년에는 개선 전망

투자의견 BUY 유지: 단기 악재를 감안하여 동사의 2021년 실적 전망치를 하향 조정한다. 2H21 경상 EBIT 는 전년 대비 23% 하락할 것으로 예상되나 2022년에는 ASP 상승, 고점대비 하락하는 비용, 서브프리미엄 이상 제품의 침투율 증가에 힘입어 경상 EBIT 가 전년 대비 24% 증가하면서 성장 모멘텀이 회복될 전망이다. 동사를 2022년 중국 음식료섹터 탑픽으로 제시한다.

2022년 두번째 가격인상 사이클 예상: 코로나-19 재확산으로 동사의 2H21 매출이 전년 수준을 유지할 것으로 예상된다. Heineken, Draft, Super X 의 견인으로 서브프리미엄 이상 제품의 판매량은 전년 대비 7% 증가할 것으로 전망된다. 10월 Brave the World 공장도가를 10% 인상한 동사는(판매량 비중 최대 30%, 12월 손익계산서에 반영) 2022년 초 패키지 변경 Draft(최대 10%)의 공장도가를 10% 인상할 것으로 예상된다. 서브프리미엄 이상 제품의 유통업체 수가 2021/2022년 각각 전년 대비 10%/20% 증가하면서 Jingzhi Liquor 의 교차판매가 가능해졌다. 동사의 서브프리미엄 이상급 시장 점유율은 1~11월 누적 기준 25%에 달했다. 2022년 매출은 전년 대비 9% 증가할 전망이다.

2022년에는 비용부담 완화될 전망: 2H21에 보리, 종이, 알루미늄, 유리 가격이 전년 대비 20~30% 증가했으나 증가폭은 둔화되었다. 2H21에 극심했던 동사의 비용 인플레이션이 2H21에는 완화되었을 것으로 예상된다. 2021/2022년 매출총이익률 전망치를 하향조정하며 2H21/2022년 매출총이익률이 전년 대비 각각 0.3%p/3.0%p 높은 36.2%/42.8%로 전망된다. 2021/2022년 영업비용 전망치는 기존 대비 상향 조정하며 2H21F/2022년 경상 EBIT 는 각각 전년 대비 23% 하락/24% 증가할 것으로 전망된다.

2021/2022년 경상 EBITDA 전망치를 각각 8%/9% 하향 조정: 2021/2022년 경상 순이익이 각각 전년 대비 21%/36% 증가할 것으로 예상되며 2021~2023년 연평균 32%의 증가를 기록할 것으로 전망된다.

1~11월 누적 중국의 프리미엄/수퍼 프리미엄 제품의 판매량 비중은 15%로 미국의 경우 29%라는 점을 감안할 때 중국이 약 15%의 상승여력이 있음을 알 수 있다. 가격결정력, 채널확장, 비용개선 전망을 감안하여, 동사를 2022년 중국 음식료 섹터 탐픽으로 제시한다. 목표주가에 적용한 밸류에이션은 그대로 유지한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	36.65	39.50	15.6	14,568	21/12/2	1.1
★	바오청	9904 TW	BUY	32.70	40.50	4.1	96,360	21/12/2	0.6
★	에노콘	6414 TW	BUY	225.00	250.00	-10.4	21,895	21/12/2	-5.5
	위스트론니웹	6285 TW	BUY	75.30	90.00	-3.1	29,861	21/11/3	-3.7
★	성자전자	6732 TP	BUY	515.00	650.00	-24.3	25,190	21/12/2	3.2
★	서콤	5388 TW	BUY	69.70	80.00	-10.6	38,504	21/12/2	5.0
★	시트로닉스	8016 TW	BUY	320.50	350.00	97.2	38,504	21/12/2	7.6
★	중화항공	2610 TW	BUY	26.15	33.00	117.0	148,305	21/12/2	0.2
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	252.50	300.00	3.7	33,757	21/12/2	1.0
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	47.35	65.00	51.3	95,101	21/12/2	2.3

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	28.55	40.00	10.4	485,716	21/9/1	-17.5
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	61.40	105.00	12.2	148,284	21/7/1	-5.0
	이닝	02331 HK	BUY	82.85	112.00	55.9	216,781	21/7/1	-12.6
	화룬맥주	00291 HK	BUY	64.60	82.00	-9.3	209,574	21/7/1	-6.9
	명뉴우유	02319 HK	BUY	44.20	55.40	-2.8	174,731	18/10/18	96.2
★	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	226.60	319.00	-23.1	1,390,256	21/12/2	-8.6
	구룡지업	02689 HK	BUY	8.24	13.50	-24.2	38,664	21/3/3	-37.2
	안타스포츠	02020 HK	BUY	114.90	187.00	-6.2	310,613	21/9/1	-29.3
	차이나페이흐	06186 HK	BUY	10.68	15.70	-40.8	95,215	21/8/3	-30.4
	선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	149.90	189.00	-0.8	225,333	21/8/3	-14.2

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 (%)
	웨이얼반도체	603501 SH	BUY	305.94	314.50	32.5	267,654	20/7/1	-6.2
상해	ECOVACS ROBOTICS CO LTD	603486 SH	NOT RATED	148.70	-	68.5	85,060	21/11/3	-22.2
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	8.40	121.6	121.6	128,512	21/11/3	6.3
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	96.10	-	144.7	141,949	21/8/3	-3.9
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	550.00	787.50	-15.5	118,998	21/8/3	-15.5
심천	평안은행	000001 SZ	BUY	17.32	29.00	-9.7	336,111	21/6/2	-27.5
	중제기전	300308 SZ	BUY	42.15	45.50	-16.9	33,724	21/11/3	20.9
	입신정밀	002475 SZ	NOT RATED	49.00	-	-12.5	345,372	21/11/3	23.2

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	82500.00	108100.00	20.6	359,235,318	21/9/1	-22.9
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	76500.00	114650.00	-21.3	362,038,363	21/3/3	-21.5
	동하이	DHC VN	BUY	83900.00	114255.00	74.0	5,872,532	21/3/3	-1.6
	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

징핑인더스트리얼 (2355 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	36.65
목표주가 (TWD)	39.50
시가총액 (TWD mn)	14,568
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	1.1

- ▶ 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 턴어라운드 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)	225.00
목표주가 (TWD)	250.00
시가총액 (TWD mn)	21,895
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 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.

위스트론니웬 (6285 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	75.30
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	29,861
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 부품 공급부족 완화로 동남아 생산이 재개되면서 4Q21 매출의 6% 증가 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)	515.00
목표주가 (TWD)	650.00
시가총액 (TWD mn)	25,190
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	3.2

- ▶ 3Q21 EPS는 역대 최고치인 NT\$12.06를 기록했으나 4Q21 매출은 계절성과 부품 부족으로 전분기 대비 25% 감소할 것으로 보임
- ▶ 휴대폰의 폴스크린/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)	69.70
목표주가 (TWD)	80.00
시가총액 (TWD mn)	17,592
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	5.0

- ▶ 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)	320.50
목표주가 (TWD)	350.00
시가총액 (TWD mn)	38,504
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	7.6

- ▶ 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 재구조정으로 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)	26.15
목표주가 (TWD)	33.00
시가총액 (TWD mn)	148,305
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.2

- ▶ 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)	252.50
목표주가 (TWD)	300.00
시가총액 (TWD mn)	33,757
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- ▶ 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

다칭스테인리스파이프 (2027 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	47.35
목표주가 (TWD)	65.00
시가총액 (TWD mn)	95,101
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	2.3

- ▶ 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 수입철폐강제에 대한 25% 관세를 철폐하기로 합의하면서 동사의 소재 원가가 일부 하락하고 스테인리스 스틸 매출총이익률이 증가할 전망.
- ▶ 동사는 대표적인 장기 알루미늄 시트 공급업체로 가격결정력이 확대됨. 차회사 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)	28.55
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	485,716
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-17.5

- ▶ 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)	8.24
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	38,664
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-37.2

- ▶ 라이너보드, 코팅 듀플렉스, 골심지 등 동사 주요 제품 가격이 지속 상승함. 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)	61.40
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	148,284
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

- ▶ 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)	82.85
목표주가 (RMB)	112.00
시가총액 (RMB mn)	216,781
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-12.6

- ▶ 기준점 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)	64.60
목표주가 (RMB)	82.00
시가총액 (RMB mn)	209,574
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.9

- ▶ 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.

멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	44.20
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	174,731
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	96.2

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	226.60
목표주가 (RMB)	319.00
시가총액 (RMB mn)	1,390,256
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-8.6

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	114.90
목표주가 (RMB)	187.00
시가총액 (RMB mn)	310,613
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-29.3

- ▶ 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.

차이나페이흐 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	10.68
목표주가 (RMB)	15.70
시가총액 (RMB mn)	95,215
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-30.4

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	149.90
목표주가 (RMB)	189.00
시가총액 (RMB mn)	225,333
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.2

- ▶ 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)	8.40
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	128,512
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.3

- ▶ 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)	42.15
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	33,724
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	20.9

- ▶ 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)	305.94
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	267,654
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.2

- ▶ 1) 자동차 전동화에 따른 수혜로 동사의 CIS 시장 점유율이 중국과 유럽 시장 1위를 차지함. 전방 고객사향 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)	550.00
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	118,998
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.5

- ▶ 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)	148.70
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	85,060
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-22.2

- ▶ 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.

천제리튬 (002466 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	96.10
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	141,949
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.90

- ▶ 1) 당사는 리튬염 생산가격이 낮음. 리튬염 평균가가 RMB10만이라고 가정 시 당사의 리튬염 매출총이익률은 이의 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	17.32
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	336,111
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-27.50

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	49.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	345,372
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	23.18

- ▶ 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)	76500.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	362,038,363
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-21.5

- ▶ 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)	83900.00
목표주가 (VND)	114255.00
시가총액 (VND mn)	5,872,532
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.6

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

빈홈스 (VHM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	82500.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	359,235,318
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-22.9

- ▶ 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	211217	211220	211221	211222	211223
가권지수		14,732.53	17,812.59	17,669.11	17,789.27	17,826.83	17,946.66
등락폭		+260.48	+26.85	-143.48	+120.16	+37.56	+119.83
등락률		+0.02	0.0%	-0.8%	0.7%	0.2%	0.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	54,644	54,205	54,575	54,689	55,055
이동평균	5일	14,541.35	17,725.08	17,705.38	17,743.36	17,776.71	17,808.89
	20일	14,325.81	17,679.15	17,672.43	17,678.58	17,687.80	17,702.42
이격도	5일	101.31	100.49	99.80	100.26	100.28	100.77
	20일	102.84	100.75	99.98	100.63	100.79	101.38
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	60	70	80
거래량	(백만 주)	5,926	5,231	3,826	3,598	3,564	3,886
거래대금	(십억 대만 달러)	246	345	251	251	240	265

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	211217	211220	211221	211222	211223
GTSM 지수		184.10	230.45	228.47	230.28	231.87	233.35
등락폭		+1.72	-2.24	-1.98	+1.81	+1.59	+1.48
등락률		0.9%	-1.0%	-0.9%	0.8%	0.7%	0.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,602	5,554	5,599	5,638	5,674
이동평균	5일	182.58	230.03	229.53	230.22	230.75	230.88
	20일	180.47	227.86	227.83	228.05	228.29	228.65
이격도	5일	100.83	100.18	99.54	100.03	100.49	101.07
	20일	102.01	101.14	100.28	100.98	101.57	102.06
투자심리	(%, 10일)	80	70	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	857	997	836	891	902	909
거래대금	(백만 대만 달러)	61	96	80	83	88	87



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	211217	211220	211221	211222	211223
항생지수		27,231.13	23,192.63	22,744.86	22,971.33	23,102.33	23,193.64
등락폭		+662.64	-282.87	-447.77	+226.47	+131	+91.31
등락률		2.5%	-1.2%	-1.9%	1.0%	0.6%	0.4%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	24,298.95	23,829.29	24,067.99	24,223.75	24,381.64
이동평균	5일	26,730	23,536	23,294	23,161	23,097	23,041
	20일	26,522	23,946	23,835	23,751	23,672	23,595
이격도	5일	101.88	98.54	97.64	99.18	100.02	100.66
	20일	102.67	96.86	95.43	96.72	97.59	98.30
투자심리	(%, 10일)	80	30	10	20	30	40
거래량	(백만 주)	2,055	2,189	1,682	1,651	1,231	1,388
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	69	51	48	40	49

상해증시 주요지표

		201231	211217	211220	211221	211222	211223
상해종합지수		3,473.07	3,632.36	3,593.60	3,625.13	3,622.62	3,643.34
등락폭		+94.03	-42.65	-38.76	+31.52	-2.51	+20.72
등락률		2.8%	-1.2%	-1.1%	0.9%	-0.1%	0.6%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	47,727.05	47,241.12	47,661.04	47,640.29	47,926.66
이동평균	5일	3,412.08	3,659.52	3,642.03	3,634.75	3,629.75	3,623.41
	20일	3,392.50	3,612.79	3,613.37	3,615.17	3,616.67	3,619.62
이격도	5일	101.79	99.26	98.67	99.74	99.80	100.55
	20일	102.37	100.54	99.45	100.28	100.16	100.66
투자심리	(%, 10일)	70	40	20	30	30	30
거래량	(백만 주)	31,479	37,980	39,421	38,414	36,905	35,274
거래대금	(십억 위안)	404	453	452	397	397	409
신용잔고	(십억 위안)	768	912	911	910	911	911

선전증시 주요지표

		201231	211217	211220	211221	211222	211223
선전종합지수		2,329.37	2,523.15	2,478.42	2,504.33	2,520.30	2,524.74
등락폭		+71	-36.16	-44.74	+25.91	+15.97	+4.45
등락률		3.1%	-1.4%	-1.8%	1.0%	0.6%	0.2%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	39,408.44	38,710.27	39,114.69	39,389.74	39,467.41
이동평균	5일	2,284.66	2,549.22	2,532.52	2,521.74	2,517.10	2,510.19
	20일	2,271.66	2,525.56	2,523.20	2,522.40	2,522.39	2,523.02
이격도	5일	101.96	98.98	97.86	99.31	100.13	100.58
	20일	102.54	99.90	98.23	99.28	99.92	100.07
투자심리	(%, 10일)	70	40	20	30	30	30
거래량	(백만 주)	37,222	50,418	50,464	48,036	53,163	49,240
거래대금	(십억 위안)	511	667	666	572	630	627
신용잔고	(십억 위안)	714	814	813	812	813	813



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	211217	211220	211221	211222	211223
하노이 지수		203.12	456.20	454.59	455.01	453.10	442.61
등락폭		+4.38	+3.18	-1.61	+0.42	-1.91	-10.49
등락률		0.4%	0.2%	-0.4%	0.1%	-0.4%	-2.3%
시가총액	(십억 등)	192,164	443,105	443,230	443,980	441,937	432,573
이동평균	5일	197.24	455.84	455.24	455.31	455.19	452.30
	20일	176.60	453.18	453.67	453.99	453.87	453.02
이격도	5일	102.98	100.08	99.86	99.93	99.54	97.86
	20일	115.02	100.67	100.20	100.22	99.83	97.70
투자심리	(%, 10일)	80	40	20	30	30	20
거래량	(백만 주)	102	158	129	118	150	166
거래대금	(십억 등)	1,143	453	452	397	397	409

호치민증시 주요지표

		201231	211217	211220	211221	211222	211223
호치민 지수		1,103.87	1,479.79	1,477.33	1,478.74	1,477.67	1,456.96
등락폭		+9.8	+4.5	-2.46	+1.41	-1.07	-20.71
등락률		1.0%	0.3%	-0.2%	0.1%	-0.1%	-1.4%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,763,764	5,753,285	5,760,055	5,755,971	5,675,420
이동평균	5일	1,095.33	1,476.83	1,477.05	1,477.59	1,478.03	1,474.10
	20일	1,064.50	1,469.81	1,471.32	1,472.07	1,471.51	1,469.32
이격도	5일	100.78	100.20	100.02	100.08	99.98	98.84
	20일	103.70	100.68	100.41	100.45	100.42	99.16
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	80	80	70
거래량	(백만 주)	473	1,033	886	838	996	1,234
거래대금	(십억 등)	9,919	31,883	26,477	26,789	31,582	37,808



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Advanced Energy Solution Hol	1,760.0	10.00	160.0	Waffer Technology Corp	34.5	-4.43	-1.6
Space Shuttle Hi-Tech Co Ltd	19.3	9.97	1.8	Hunya Foods Co Ltd	28.5	-4.04	-1.2
자닝 기업	27.7	9.92	2.5	X-Legend Entertainment Co Lt	61.4	-3.91	-2.5
광레이 과기	66.6	9.90	6.0	타이난 스피닝	26.0	-3.89	-1.1
Avermedia Technologies	27.3	9.86	2.5	Promise Technology Inc/Taiwa	15.3	-3.77	-0.6
킨포 일렉트로닉스	16.8	9.84	1.5	구쑹 정밀공업	18.1	-3.72	-0.7
Paragon Technologies Co Ltd	25.2	9.80	2.3	Infortrend Technology Inc	20.0	-3.38	-0.7
엔라이트	16.3	9.80	1.5	신바바 사업	64.1	-3.17	-2.1
타이딩 국제	129.0	9.79	11.5	Yuen Jen Enterprises Co Ltd	34.2	-2.84	-1.0
쥘상 기업	77.9	9.41	6.7	China Steel Structure Co Ltd	62.0	-2.82	-1.8
Microtek International	10.0	8.71	0.8	Azurewave Technologies Inc	28.3	-2.75	-0.8

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Sentelic Corp	79.3	9.99	7.2	강청 생의과기	14.5	-9.69	-1.6
ICARES Medicus Inc	73.8	9.99	6.7	썬바오 개발	11.8	-9.23	-1.2
크리스탈와이즈 테크놀로지	29.8	9.98	2.7	Phonic Corp	38.1	-8.75	-3.7
Medeon Biodesign Inc	96.0	9.97	8.7	Taiwan Oasis Technology Co L	27.5	-5.50	-1.6
P-투 인더스트리스	42.6	9.94	3.9	Kwan's International Co Ltd	20.7	-5.28	-1.2
Advanced Lithium Electrochem	77.5	9.93	7.0	야오화 의약	286.0	-4.98	-15.0
Joinsoon Electronics Manufac	28.8	9.92	2.6	Microcosm Technology Co Ltd	19.5	-4.89	-1.0
Landis Taipei Hotel Co Ltd/T	28.8	9.92	2.6	Tailyn Technologies Inc	20.5	-4.87	-1.1
자잉 정밀기업	34.9	9.92	3.2	Softstar Entertainment Inc	101.0	-4.72	-5.0
Taiwan Ostor Corp	8.7	9.91	0.8	Radiation Technology Inc/Tai	86.2	-4.65	-4.2
Kenly Precision Industrial C	49.4	9.91	4.5	Chinese Gamer International	55.6	-4.63	-2.7



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Dongguan Dingtong Precision	63.10	11.11	6.31	Guangxi Fenglin Wood Industr	3.57	-10.08	-0.40
Guangxi Radio and Television	3.27	10.10	0.30	중위 국제공정	6.55	-10.03	-0.73
중자이 자원환경	7.11	10.06	0.65	커신 디벨롭먼트, 산시	11.58	-10.02	-1.29
칭다오 당신 통신	9.53	10.05	0.87	Lanzhou LS Heavy Equipment C	11.24	-10.01	-1.25
화베이 제약	12.16	10.05	1.11	후난 티엔 기계	6.48	-10.00	-0.72
Ningbo Tianlong Electronics	13.70	10.04	1.25	Friend Co Ltd/China	15.24	-9.98	-1.69
중국 여업	6.80	10.03	0.62	베이징 징청 기계 전기	22.64	-9.98	-2.51
칭하이 진루이 광물개발	14.04	10.03	1.28	Lanpec Technologies Ltd	10.02	-9.97	-1.11
상하이 전력	15.70	10.02	1.43	쓰촨 관광 발전	2.35	-9.96	-0.26
Shanghai Carthane Co Ltd	22.85	10.01	2.08	장쑤 춘란 냉장장비	6.51	-9.96	-0.72
Shenzhen Hopewind Electric C	39.77	10.01	3.62	베이징 다롱 웨이에 부동산 개	3.83	-9.88	-0.42

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
SGIS 송산	4.81	10.07	0.44	융싱 특종 불수강	119.41	-4.86	-6.10
CECEP 솔라 에너지	11.78	9.99	1.07	Shenzhen SC New Energy Techn	112.09	-4.73	-5.56
징아오 태양에너지	95.46	9.60	8.36	파이스 수양린 생물제약	28.10	-4.62	-1.36
쉬지 전기	30.95	8.29	2.37	중젠시부 건설	8.52	-4.16	-0.37
선전 선로드 전자	39.67	7.25	2.68	구이저우 신방 제약	6.80	-4.09	-0.29
중국 전화 집단 과기	116.52	6.80	7.42	양광청 집단	3.33	-4.03	-0.14
쎬위안 전기	56.26	6.51	3.44	저장 난더우 전원동력	14.83	-4.01	-0.62
산서 메이진 에너지	18.51	6.38	1.11	Suzhou TA&A Ultra Clean Tech	81.26	-3.81	-3.22
WUS 인쇄 회로 운산	16.96	6.13	0.98	시안 카이위안 투자 그룹	11.03	-3.75	-0.43
광둥 전력발전	5.30	6.00	0.30	Marsseger Kitchenware Co Lt	48.16	-3.64	-1.82
베이징 제청 스키 과기	6.58	5.96	0.37	장쑤 동팡 성홍	22.26	-3.64	-0.84

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
텐센트 홀딩스	461.80	4.24	18.80	JD 닷컴	259.60	-7.02	-19.60
신이 글래스 홀딩스	19.34	3.53	0.66	알리바바 건강 정보 기술	6.61	-4.20	-0.29
신이 광능 공고	13.20	3.45	0.44	리닝	82.85	-3.44	-2.95
서니 옵티컬 테크놀로지	249.80	2.97	7.20	Meituan	226.60	-1.65	-3.80
중국석유화공	3.69	2.50	0.09	청공실업집단	46.20	-1.49	-0.70
CITIC	7.70	2.12	0.16	알리바바 그룹 홀딩	113.30	-1.39	-1.60
페트로차이나	3.47	2.06	0.07	Haidilao International Holdi	16.92	-1.28	-0.22
넷이즈	153.00	2.00	3.00	중국 명뉴유업	44.20	-1.12	-0.50
중국해양석유	8.02	1.91	0.15	ANTA 스포츠 프로덕츠	114.90	-1.03	-1.20
화룬토지	33.25	1.68	0.55	Country Garden Services Hold	48.05	-1.03	-0.50
AAC 테크놀로지스 홀딩스	31.00	1.64	0.50	신아오가스	146.90	-0.74	-1.10



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
SIMCO Song Da JSC	34,100	10.00	3,100	Cai Lay Veterinary Pharmaceu	12,600	-10.00	-1,400
Higher Education and Vocatio	28,700	9.96	2,600	Cavico Construction Manpower	30,600	-10.00	-3,400
Song Da No 9 JSC	15,500	9.93	1,400	CEO Group JSC	59,300	-9.88	-6,500
Ha Noi Textbooks Printing JS	13,300	9.92	1,200	Asia-Pacific Investment JSC	62,100	-9.87	-6,800
Minh Huu Lien JSC	7,800	9.86	700	IDJ Financial JSC	38,500	-9.84	-4,200
Sametel JSC	17,100	9.62	1,500	Nha be Water Supply JSC	34,200	-9.76	-3,700
Saigon Hotel Corp	45,800	9.57	4,000	Asia-Pacific Securities JSC	31,400	-9.51	-3,300
Construction JSC No 1	20,900	9.42	1,800	Investment and Construction	61,000	-9.36	-6,300
Sao Thang Long Investment JS	11,700	9.35	1,000	Viet-Duc Welding Electrode J	40,700	-9.35	-4,200
Song Da 4 JSC	9,400	9.30	800	IDICO Corp JSC	70,000	-9.09	-7,000
Song Da No 6 JSC	9,400	9.30	800	Vietnam Maritime Development	15,100	-8.48	-1,400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
An Phat Bioplastics JSC	21,400	7.00	1,400	닷 싸인 그룹	33,950	-6.99	-2,550
반팻흥	13,800	6.98	900	재 팜	24,000	-6.98	-1,800
베트남 수출입 상업은행	29,200	6.96	1,900	디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	89,600	-6.96	-6,700
시에우 타인	14,600	6.96	950	CII Engineering And Construc	16,750	-6.94	-1,250
Vietnam Construction and Imp	53,800	6.96	3,500	호찌민 시티 인프라스트럭처	39,100	-6.90	-2,900
Dong A Hotel Group JSC	12,300	6.96	800	HAI 애그로켄	8,240	-6.89	-610
DRH 홀딩스	25,450	6.93	1,650	FLC STONE Mining & Investmen	8,380	-6.89	-620
페트로베트남 드릴링 앤드 웰	28,550	6.93	1,850	바리아-붕따우 주택개발	92,000	-6.88	-6,800
HVC Investment and Technolog	13,150	6.91	850	VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	25,000	-6.72	-1,800
Sai Gon Real Estate Corp	34,050	6.91	2,200	Gelex Group JSC	34,500	-6.50	-2,400
Thien Viet Securities JSC	65,100	6.90	4,200	FPT Securities JSC	54,300	-6.38	-3,700

YUANTA

DAILY
MARKET
VIEW