

2022.01.11(화)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

대만 경제: 12월 대만 수출

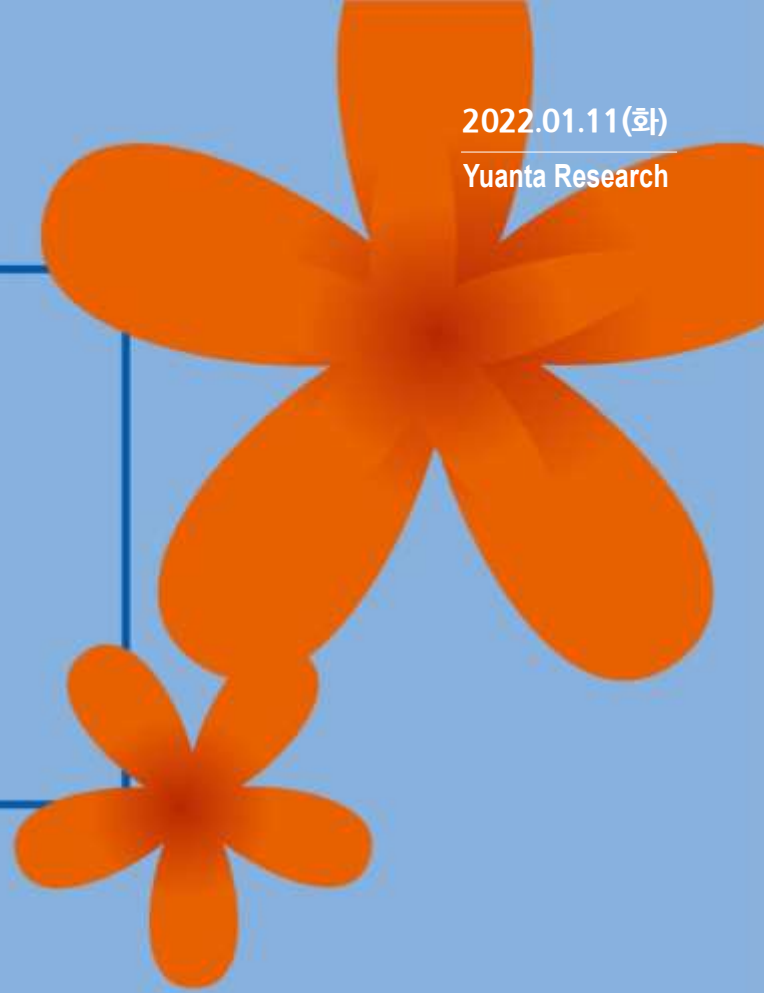
- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 아우라스 (3324 TT), 난야플라스틱 (1303 TT)

중국: 선저우인터내셔널 (02313 HK)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 대만 경제

12월 대만 수출

1월 7일 대만 재정부 통계처에서 2021년 12월 대만 수출 데이터를 발표했다. 12월 대만 수출액은 US\$407.2 억으로 전월 대비 2.1% 감소했으며 전년 대비 23.4% 증가했다. 전년 대비 증가율은 11월(30.2%) 대비 둔화됐으며 시장 전망치 26.4%를 하회했다.

12월 수출액이 전월 대비 감소한 이유는 지난해 전세계적으로 수송능력이 부족한 가운데 성탄절 성수기에 대응하기 위한 업체의 사전 출하에 기인한 것으로 크게 우려할 필요는 없다.

주요 수출 품목 가운데 광학제품을 제외한 나머지 품목은 빠른 증가세를 이어갔다. 구체적으로 유가상승과 수요 증가로 광산품 수출이 전년 대비 1.3 배 증가했고, 전자 부품/IT 및 시청각 제품은 각각 전년 대비 27.5%/22.4% 증가해 32 개월/23 개월 연속 상승세를 이어갔으며 모두 월간 기준 2 번째로 높은 수치를 기록했다. 광학제품은 TV 용 패널 가격 하락으로 전년 대비 8.3% 감소했다.

지역별 수출액은 모두 두 자릿수% 증가했다. 구체적으로 일본, 동남아 지역 수출이 전년 대비 각각 35.8%, 23.8% 증가해 월간 기준 최고치를 경신했으며 특히 전자부품, 철강·비철금속 제품의 증가세가 두드러졌다. 미국, 유럽, 중국 내륙 및 홍콩 지역 수출은 각각 전년 대비 29.0%, 22.1%, 16.2% 증가했다. 동남아, 미국, 일본, 유럽에 대한 수출이 크게 확대된 반면 중국 내륙 지역에 대한 수출은 열기가 다소 감소해 글로벌 공급망 재편으로 대만의 수출 국면에 변화가 발생했음을 시사했다.

12월 수입액은 US\$349.5 억으로 전월 대비 2.5% 감소했으며 전년 대비 28.1% 증가했다. 전년 대비 증가율은 11월(33.8%) 대비 감소했으며 시장 전망치 31.9%를 하회했다. 12월 수출액에서 수입액을 뺀 무역수지는 US\$57.7 억으로 전년 대비 US\$0.6 억 증가했다. 2021년 연간 기준 수출액에서 수입액을 뺀 무역수지는 US\$652.8 억으로 전년 대비 US\$63 억 증가했다. 대만의 무역수지 규모가 지속적으로 확대되고 있으며 이는 대만달러 강세를 뒷받침하는 주요 요소이기도 하다.

1Q22 비수기 진입으로 대만의 수출 모멘텀이 다소 둔화될 것으로 예상하나 1) 주요 국가의 기초 인프라 건설 확대 2) 백신접종을 확대해 코로나-19가 점차 통제된데 따른 수요 회복 3) 2021년 대만 국내 설비투자 관련 수입이 최고치를 경신한 가운데 올해 설비 가동이 수출 모멘텀 전인 전망 4) 12월 농공업 원재료 수입이 전년 대비 39.3% 증가해 업체의 수주 가시성이 높음을 시사 5) 12월 중화경제연구원에서 발표한 PMI 중 신규수출주문지수가 전월 54.7에서 55.1로 상승한데 따른 수주 가시성 확대 시사에 힘입어 2022년 대만 수출이 강세를 이어갈 것으로 기대한다.

대만 기업 분석

아우라스 (3324 TT)

Taiwan: Electronic Equipment & Services

BUY (Upgrade)

12M Target NT\$260.0
TP upside (downside) 28.3%

Previous Target NT\$150.0
Close Price (Jan 05, 2022) NT\$202.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	648.4 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	10.6 mn
발행주식		88.4 mn
유통주식		68.9%
외국인 지분율		6.9%
주요주주	Lin Yu Shen,	14.5%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$59.42	
P/B (2022F)		3.4x
부채 비율		57.53%
기업신용리스크지수(TCRI)		4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	12,214	14,247	15,698	17,321
Op. profit	1,562	1,349	1,488	1,646
Net profit*	1,111	1,120	1,276	1,418
Adj. EPS (NT\$)	12.88	13.07	14.88	16.54
Sales growth (%)	19.2	16.6	10.2	10.3
Op. profit growth (%)	31.4	(13.6)	10.3	10.6
Adj EPS growth (%)	10.0	1.4	13.9	11.2
P/E (X)	15.7	15.5	13.6	12.2
ROE (%)	24.2	23.3	25.0	26.2
Div. yield	2.8%	2.8%	3.2%	3.5%
DPS (NT\$)	5.60	5.70	6.50	7.10

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2022.01.06

노트북과 데스크톱 시장점유율 확대, 이글스트림 ASP 상승

투자의견 BUY로 상향, 목표주가 NT\$260: 동사는 큰 생산규모와 높은 경쟁력을 바탕으로 노트북과 데스크톱 시장에서의 점유율을 높여가고 있다. 2022년에는 인텔의 신규 플랫폼 이글스트림의 ASP가 상승하고, 한국 휴대폰 브랜드가 다시 VC(증기 챔버)를 채택함에 따라 서버/휴대폰 사업 매출이 전년 대비 각각 19%/33% 증가할 것으로 예상된다. 전반적으로 2022년 전체 매출은 NT\$157억(전년 대비+10%)에 달하고 EPS는 NT\$14.88(전년 대비 +14%)로 동종업체 수준을 상회할 것으로 기대한다. 노트북과 데스크톱 시장점유율 확대와 이글스트림 플랫폼에 대한 방열 모듈 ASP 상승을 반영해 목표 P/E를 11배에서 17배로 상향한다. 2022년 EPS NT\$14.88, P/E 17배를 적용하며 목표주가 NT\$260를 제시하며 상여력은 28.3%다. 투자의견은 BUY로 상향한다.

이글스트림 플랫폼이 서버 방열 모듈 ASP 상승과 매출 증가 견인: 칩 컴퓨팅 속도를 향상시키기 위해서는 적절한 방열 솔루션이 적용되어야 한다. 기존 휘틀리 플랫폼에는 히트파이프가 적용되었으며 TDP(열설계전력)은 270W다. 2Q22 출시 예정인 인텔의 신규 서버 플랫폼 이글스트림에 적용되는 TDP는 350W까지 높아졌으며 방열 모듈 ASP는 15~20% 상승해 방열 공급업체의 수혜가 예상된다. 현재 동사의 서버 매출 기여도는 약 20%로 2021/2022년 서버 매출이 전년 대비 각각 30%/19% 증가해 주요 수혜업체가 될 것으로 기대한다.

2022년 한국 휴대폰에 채택되는 VC 비중 높아질 것으로 예상: 과거 한국 휴대폰 벤더들은 방열 성능이 높은 고마진 VC를 채택했다. 그러나 코로나-19 영향으로 2H20부터 사양을 하향 조정하기 시작했으며 신규 휴대폰 모듈에 적용되는 기판이 히트파이프 또는 그라파이프 기판으로 대체됐다. 이로 인해 ASP 하락 및 심각한 VC 초과공급 현상이 발생했으며 동사의 VC 설비가동률은 30%로 떨어졌다. ASP는 2년 전 개당 US\$2에서 최근 US\$1로 하락했으며 매출총이익률은 10~15%로 떨어졌다. 하지만 경기 회복에 힘입어 2022년 한국 휴대폰 벤더들은 기존 히트파이프에서 VC로 전환할 계획이다. ASP 반등은 어려울 수 있으나 VC 매출 기여도는 2021년 3~4%에서 5%로 확대(동사 100% 확대를 목표로 설정)되고 매출총이익률은 15%로 회복될 것으로 예상된다.

노트북과 데스크톱 시장점유율 획득으로 동종업체보다 높은 매출 증가세 전망: 동사의 재택근무 관련 제품에는 노트북, VGA, 게이밍 제품 등이 있으며 매출 비중은 60% 이상이다. 최근 전세계 백신접종률이 70%를 넘어서고 재택근무 수요가 감소함에 따라 동사가 영향을 받을 것으로 예상된다. 그럼에도 생산규모 확대, 경쟁력 강화 및 노트북/데스크톱 시장점유율 확대로 2022년 서버/휴대폰 매출이 각각 전년 대비 19%/33% 증가하고 전체 연간 매출은 전년 대비 10% 증가한 NT\$157억에 달할 것으로 전망한다. 매출총이익률은 2021년 수준인 18.4%를 유지할 것으로 예상하며, 노트북과 데스크톱 시장점유율 확대와 휴대폰 사업 회복을 반영해 EPS 는 NT\$14.88(전년 대비+14%)로 기존 전망치 대비 10% 상향한다.

대만 기업 분석

난야플라스틱 (1303 TT)

Taiwan: Chemicals

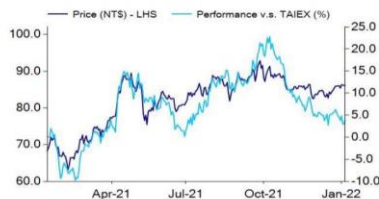
BUY (Unchanged)

12M Target NT\$105.0

TP upside (downside) 21.9%

Previous Target NT\$120.0
Close Price (Jan 05, 2022) NT\$86.1

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	24,697.8 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	24.4 mn
발행주식		7,930.8 mn
유통주식		58.3%
외국인 지분율		32.5%
주요주주	Chang Gung Medical,	11.1%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$52.51	
P/B (2022F)	1.6x	
부채 비율	36.76%	
기업신용리스크지수(TCRI)	3	

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	273,354	406,286	421,663	458,163
Op. profit	21,220	78,860	66,784	73,182
Net profit*	25,709	79,394	71,001	67,113
Adj. EPS (NT\$)	3.24	10.01	8.95	8.46
Sales growth (%)	(4.5)	48.6	3.8	8.7
Op. profit growth (%)	114.7	271.6	(15.3)	9.6
Adj EPS growth (%)	11.4	208.8	(10.6)	(5.5)
P/E (X)	26.6	8.6	9.6	10.2
ROE (%)	7.2	20.4	16.6	15.2
Div. yield	2.8%	8.7%	7.8%	7.4%
DPS (NT\$)	2.40	7.51	6.71	6.35

*Net profit attributable to the parent.

주: 발간일 2022.01.07

전자 사업 부문이 2022년 실적 견인, 높은 배당수익률

투자 의견 BUY 유지: 핵심사업 호조에 힘입어 2021년 이익이 사상 최고치(2007년 고점 시 EPS NT\$7.75)를 경신하고 2022년에도 높은 수준을 유지할 것으로 예상된다. 1) 전자 사업 부문의 성장세가 이어지고 있고 2) 케미컬 사업 실적이 견조하며 3) 밸류에이션과 배당수익률이 매력적인 수준으로 동사에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 현재 동사 주가는 2022년 P/B 1.6배(과거 5년 P/B 밴드 1~1.8배)에 거래되고 있으며 이익이 역사적 고점 수준을 회복할 것으로 예상된다. 2022년 P/B 2배(직전 2.3배)를 적용하여 목표주가는 NT\$105로 제시한다.

전자 사업 부문 성장세 이어져: 동사 전자 사업 부문은 수직통합된 PCB 공급망으로 이루어져 있다. 여기에는 업스트림에 해당되는 동박(copper foil), 유리섬유(glass fiber), 에폭시(epoxy), 미드스트림에 해당되는 동박적층판(CCL), 다운스트림에 해당되는 인쇄회로기판(PCB)이 포함된다. 전기차, 5G 및 AI의 빠른 성장세에 따른 수요 강세로 4Q21 비수기에도 불구하고 동박/유리섬유/에폭시의 가격은 각각 +2%/-1%/-5%(3Q21 각각 1%/1%/32% 상승)에 달하는 변동세를 보였다. 2022년 전자 소재 사업의 매출/이익은 전년 대비 각각 25%/22% 증가해 핵심사업의 주요 모멘텀이 될 것으로 예상된다.

케미컬 사업의 견조한 실적 국면 이어져: 미국의 허리케인, 중국의 전력난, 유가상승 영향으로 3Q21 EG/DOP/BPA 가격이 전분기 대비 각각 14%/12%/10% 상승했다. 4Q21에는 수요 둔화로 DOP/BPA 가격은 전분기 대비 각각 12%/28% 감소한 반면 EG 가격은 10월 가격 급등으로 전분기 대비 5% 증가했다. 1) 현재 중국 동부 지역의 EG 재고는 약 66.47만 톤으로 2020~2021년 평균 82.72만 톤 대비 낮은 점을 고려했을 때 춘절 이후 재고 비축 수요가 회복될 것으로 전망하고 2) 석탄 가격 급등과 환경 이슈 영향으로 석탄 기반 EG(중국 EG 설비에서 차지하는 비중 35~40%) 공급이 타이트해지며 에틸렌 기반 EG의 수혜가 예상된다. 또한 3) 에틸렌 원료 증설은 비용 절감으로 이어질 것으로 전망한다. EG 이익 강세가 2022년 약 NT\$100억에 달하는 동사의 케미컬 사업 이익을 뒷받침할 것으로 예상된다. 이는 2021년 NT\$308억 대비 낮으나 2020년 NT\$22억을 크게 상회하는 수치다.

매력적인 밸류에이션 및 배당수익률: 2021/2022년 EPS 가 각각 NT\$10.01/NT\$8.95로 높은 수준을 이어가고 지난 5년 P/B 밴드 1~1.8 배를 돌파해 리레이팅 될 것으로 기대한다. 이 밖에도 배당성향 75%로 추정한 2022년 현금배당은 NT\$7.5 이상(배당수익률은 8% 이상)으로 예상된다. 긍정적인 2022년 실적 전망이 하방경직성을 지지할 것으로 판단한다.

중국 기업 분석

선저우인터내셔널 (02313 HK)

China: Textiles, Apparel & Luxury Goods

Action

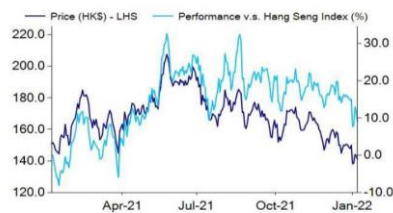
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 22.5%

Close Jan 07, 2022

Price HK\$141.20
12M Target HK\$173.00
Previous Target HK\$189.00
Hang Seng Index 23,493.4

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액 US\$27,221.3 mn
6개월 일평균 거래대금 US\$40.8 mn
발행주식 1,503.2 mn
유통주식 52.7%
주요 주주 Ma family, 47.3%
순부채 비율 (21.0%)
주당 장부가 (2022F) RMB23.09
P/B (2022F) 5.00x

Financial outlook (RMB mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	23,031	24,505	29,564	35,268
Op. profit	5,783	4,933	6,347	7,808
Net profit *	5,107	4,347	5,692	7,053
EPS (RMB)	3.40	2.89	3.79	4.69
EPS growth (%)	0.2	(14.9)	31.0	23.9
P/E (X)	34.00	39.94	30.50	24.61
ROE (%)	19.5	14.8	17.2	19.3
Div. yield (%)	1.7	1.8	2.4	2.9
DPS (RMB)	2.00	2.08	2.73	3.38

* Net profit attributable to the equity holders

주: 발간일 2022. 01. 07

낙관적 전망 유지

투자의견 BUY: 2H21 실적과 Ningbo 공장 생산 중단에 대한 투자자들의 우려로 지난 한 달간 동사 주가는 12% 하락했다. 현 회계연도 내 실적 회복 가능성과 전조한 제품 수요를 고려해 당사는 동사에 대한 낙관적 전망을 유지한다.

2H21 실적 기준 기대치 하회 전망: 미 달러 대비 RMB의 평가절상(2021년 RMB 대비 미 달러 1.5% 하락)과 출하 지연으로 2021년 전년 대비 연간 매출 증가율 추정치를 기존 10%에서 6%로 하향 조정했다. 또한 감가상각비, 베트남 락다운 관련 인건비를 감안해 매출총이익률 추정치를 3.1%p 하향 조정한 26.5%로 제시한다.

2022년 실적 회복 전망: Ningbo 락다운(1개월 예상 vs 베트남 락다운 3개월) 여파가 상대적으로 작을 것으로 보이고, 올해 미국 금리 인상으로 RMB 대비 미 달러가 강세를 보이면서 2022년 실적이 회복될 것으로 보인다. 한편 낮은 재고 수준이 보여주듯 나이키와 아디다스 제품 수요 강세가 지속되고 있다. 따라서 2021년 전년 대비 15% 감소할 것으로 예상되는 EPS가 2022년에는 전년 대비 31% 증가할 것으로 기대된다.

최근 사업성과 반영해 실적 추정치 조정: 2021~2023년 EPS 추정치를 11~18% 하향 조정하고, 이에 따라 목표주가를 기존 HK\$189에서 HK\$173로 하향 조정한다. 목표주가는 현금흐름할인모형(WACC: 8.6%)과 P/E(32.6배, 과거 5년 평균 P/E 보다 2표준편차 높음)의 혼합평균에 기반한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	139.00	165.00	-0.7	13,852	22/1/5	-2.5
★	트러스발테크	6667 TP	BUY	81.40	110.00	-15.2	3,238	22/1/5	-1.0
★	펑타이엔터프라이즈	9910 TW	BUY	226.00	260.00	-2.4	199,260	22/1/5	-4.2
★	TSEC	6443 TW	BUY	40.75	63.00	-4.1	18,166	22/1/5	-3.0
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	183.50	190.00	0.8	34,386	22/1/5	5.8
★	TXC	3042 TW	BUY	103.00	120.00	-2.4	50,550	22/1/5	-2.8
★	아이텍	6213 TW	BUY	132.00	155.00	-7.0	50,550	22/1/5	-5.4
★	시넥스테크	2347 TW	BUY	66.20	76.00	0.0	110,418	22/1/5	0.2
★	로터스제약	1795 TW	BUY	92.00	140.00	-5.6	24,177	22/1/5	-4.3
★	홍캉테크	3587 TP	BUY	155.00	190.00	-1.3	9,659	22/1/5	0.6

주: 1) 발간일 2022.01.05

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	장성자동차	02333 HK	BUY	25.30	40.00	5.9	430,569	21/9/1	-26.9
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	59.45	105.00	-2.2	143,574	21/7/1	-8.0
	이닝	02331 HK	BUY	76.80	107.00	-10.0	200,951	21/7/1	-19.0
	화문맥주	00291 HK	BUY	58.35	82.00	-8.6	189,298	21/7/1	-15.9
	명뉴우유	02319 HK	BUY	47.55	55.40	7.6	187,974	18/10/18	111.1
	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	206.60	319.00	-8.3	1,267,686	21/12/2	-16.6
	구룡지업	02689 HK	BUY	8.62	13.50	3.0	40,447	21/3/3	-34.4
	안타스포츠	02020 HK	BUY	111.00	187.00	-5.0	300,070	21/9/1	-31.7
	차이나페이호	06186 HK	BUY	11.04	15.70	5.5	98,424	21/8/3	-28.0
	선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	144.30	173.00	-4.5	216,915	21/8/3	-17.4

주: 1) 발간일 2022.01.05

* 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	273.80	314.50	-11.9	239,773	20/7/1	-16.0
상해	★ 리앙마이크로전자	605358 SH	NOT RATED	105.60	-	-12.0	48,294	22/1/5	-4.7
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	8.55	5.8	5.8	130,807	21/11/3	8.2
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	95.48	-	-10.8	141,033	21/8/3	-4.5
심천	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	482.00	787.50	-10.1	104,286	21/8/3	-25.9
	평안은행	000001 SZ	BUY	17.19	29.00	4.3	333,588	21/6/2	-28.0
	중제기전	300308 SZ	BUY	43.34	45.50	2.0	34,676	21/11/3	24.4
	★ 가이	002241 SZ	NOT RATED	52.85	-	-2.3	180,553	22/1/5	-0.8
	★ 원룽평농업기술	000998 SZ	NOT RATED	21.19	-	-8.9	27,907	22/1/5	-8.5

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	108100.00	108100.00	4.1	371,862,983	21/9/1	-20.2
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	79500.00	89851.00	0.9	376,235,946	21/3/3	-18.4
	동하이	DHC VN	BUY	85100.00	114255.00	-4.4	5,956,525	21/3/3	-0.2
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	28100.00	39350.00	-2.8	106,170,842	22/1/5	-2.1

주: 1) 발간일 2022.01.05

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

후렌정밀 (6279 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	139.00
목표주가 (TWD)	165.00
시가총액 (TWD mn)	13,852
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.5

▶ 중국 매출의 전년 대비 증가율은 태양광시장 전체 증가율을 능가함. 2022년에는 신규수주와 시장점유율 확대를 감안할 때, 중국 매출이 전년 대비 17% 증가할 것으로 예상됨.

▶ 유럽의 1등급 고객사의 주문 모멘텀 강화와 동남아시아 고객사의 오토바이 커넥터 수요 증가에 힘입어 2022년 매출은 전년 대비 16% 증가할 전망.

▶ 전기차 사업의 매출 비중은 과거 1~2%에서 신규 클라이언트 확보에 힘입어 2022/2023년에는 각각 5%/7%에 이를 것으로 전망됨. 동 가격이 톤당 US\$9,000~9,500을 유지한다는 가정하에 2022년 매출총이익률/영업이익률이 매출규모 확대에 힘입어 각각 36.8%/21.5%로 안정세를 유지할 전망

트리스발테크 (6667 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	81.40
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	3,238
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-1.0

▶ 반도체 장비 업종은 향후 1~2년 동안 상승세를 지속할 것으로 전망됨. 동사의 2021/2022/2023년 턴키 솔루션 매출은 각각 전년 대비 31%/32%/15% 증가한 NT\$14.8억/19.6억/22.6억으로 예상됨.

▶ 동사는 기능성 물공급시스템 특허를 보유하고 있으며 농도가 안정적인 기능성 물을 공급함. 친환경공정 사업 매출은 2021/2022/2023년 각각 전년 대비 58%/29%/26% 증가한 NT\$2.2억/2.8억/3.5억에 이를 전망.

▶ 반도체부문 생산능력 확대 수요강세를 감안할 때 턴키 솔루션 사업의 매출총이익률이 증가할 것으로 예상됨. 친환경공정 사업이 강한 성장세와 함께, 전체 매출총이익률이 2021/2022/2023년 전년 대비 21.5%/22.1%/22.3%로 증가하며 점차 개선되는 모습을 보일듯.

펑타이엔터프라이즈 (9910 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	226.00
목표주가 (TWD)	260.00
시가총액 (TWD mn)	199,260
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.2

▶ 11월 베트남 공장의 직원 복귀율이 90%에 이르고 직원효율성이 지속적으로 회복세를 보이며 1Q11 매출이 전년 대비 두 자리수 증가를 기록할 전망.

▶ 코로나-19 완화로 2H22에는 가동률이 100%에 이를 전망. 주요 고객사인 나이키의 시장점유율 확대와 2020/2021년 동사의 생산능력 7~10% 확대에 힘입어, 동사의 2022년 매출이 30% 이상 증가할 것으로 예상됨.

TSEC (6443 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	40.75
목표주가 (TWD)	63.00
시가총액 (TWD mn)	18,166
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.0

▶ 2022년 태양광 설치용량 3GW 설치는 2025년까지 태양광 설치용량 20GW라는 정부의 목표를 달성하기에 부족함.

▶ 중국의 후방 원자재 공급업체의 증설과 더불어 동사 경영진은 모듈 매출총이익률이 4Q21 10%에서 2022년 15%까지 상승할 것으로 전망.

▶ 글로벌 고객사의 맞춤형 제품(회사평균 대비 매출총이익률이 높음) 주문을 감안할 때, 해당 부분의 실적 기여도가 2H22에 20%에 이를 전망.

마켓테크인터내셔널 (6196 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	183.50
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	34,386
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	5.8

▶ 11월 매출은 전월 대비 38%, 전년 대비 63% 증가하며 2개월 연속 최고치 경신. 전년 대비 증가율은 턴키 프로젝트 성수기인 연말 효과에 힘입어 강세 보임. 4Q21 매출은 전분기 대비 21% 증가, 4Q21 EPS는 NT\$2.66로 예상.

▶ 2022년 전세계 반도체 생산능력 확대가 정점을 찍을 것으로 예상됨에 따라 반도체 장비주 전망이 아직 밝음. 주로 TSMC 증설에 힘입은 동사의 현재 수주잔고 NT\$508억은 역사적 수준보다 몇 배는 높음. 따라서 향후 1~2년간 매출 증가율이 사상 최고치를 기록할 것으로 전망됨.

TXC (3042 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	103.00
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	31,905
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.8

▶ 11월, 12월 네트워크, 노트북, 휴대폰, 전장 수요 약세로 매출이 약세를 보임. 4Q21 핵심 크리스탈 사업 매출이 전분기 대비 15% 감소한 NT\$33.6억을 기록하고, 고객사 주문이 설날 이후 반등할 것으로 전망.

▶ 5G 휴대폰의 36.4MHz에서 76.8MHz로의 스펙 변경, 차량 내 ADAS와 전장 부품 증가에 따른 크리스탈 부품 사용 증가로 2022년 핵심 매출이 전년 대비 8% 증가할 것으로 전망

아이텍 (6213 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	132.00
목표주가 (TWD)	155.00
시가총액 (TWD mn)	50,550
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-5.4

▶ 소비자 수요 둔화, IC 공급 부족에 따른 자동차/서버 주문 1Q22로 지연으로 4Q21 매출 전분기 대비 13% 감소 전망.

▶ 설비 확대, 서버 매출 비중 60% 증가로 2022년 매출 전년 대비 17% 증가할 것으로 예상. Sapphire/Genoa형 신규 서버 플랫폼 레이어 수가 2로 증가하고, 고속 전송 수요 충족을 위해 스펙이 업그레이드 되면서 매출총이익률 5% 증가하고, 제품믹스 개선될 것으로 전망.

시넥스테크 (2347 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	66.20
목표주가 (TWD)	76.00
시가총액 (TWD mn)	110,418
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.2

▶ 경영진은 2022년 매출 전년 대비 5~10% 증가라는 가이드선 제시. 당사는 상업용, 게이밍, IC 부품 부문 성장으로 매출이 전년 대비 7% 증가한 NT\$4,154억 기록할 것으로 전망.

▶ 당사는 AI와 빅데이터 활용해 제품/고객 실적 프로필을 수집하며, 제품믹스 개선을 위해 데이터를 활용해 고객들과 협상함. 매출총이익률이 높은 게이밍, 기업용 제품 비중을 늘려왔으며, 중국에서 저마진 사업과 부품 사업을 철수함.

▶ 내부 문서 처리 속도를 개선했으며, 어플을 활용해 유통업체와의 내외부 커뮤니케이션 효율성을 높여 영업이익률이 지속 확대되고 있음.

로터스제약 (1795 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	92.00
목표주가 (TWD)	140.00
시가총액 (TWD mn)	24,177
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.3

▶ 2022년 1Q22/2H22 서유럽/미국에서의 gLenalidomide 출시, 한국과 대만 시장 내 제품 믹스 개선 등 다양한 성장동력이 있음. 향후 전분기 대비 매출 및 이익률 개선이 나타날 것으로 보임.

▶ 이자비용 감소, 영업비용 통제로 레버리지가 지속적으로 개선되고 있음.

▶ 신제품 R&D 모멘텀 지속, 동남아 시장 사업 강화를 위한 태국 PTT 그룹과의 전략적 합작 등 장기적 성장동력을 낙관적으로 봄.

홍강테크 (3587 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	155.00
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	9,659
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

▶ 중국 내 신규 팹 구축 및 3세대 반도체 개발 트렌드가 분석 테스트 수요 뒷받침.

▶ 2022년 경영진은 대만 설비 20%, 나고야 설비 20%, 샤먼 설비 50%, 상해 설비 50% 증설 계획.

홍콩 증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	25.30
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	430,569
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-26.9

- ▶ 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 18.1배, 2021~2023년 EPS 연평균 증가율 37.6%를 감안할 때 동사 주가는 매력적.

구룡지업 (02689 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	8.62
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	40,447
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-34.4

- ▶ 라이너보드, 코팅 듀플렉스, 골심지 등 동사 주요 제품 가격이 지속 우상향. 2H21에 이들 세 품목의 가격 상승폭은 각각 20%/21%/24%.
- ▶ 가격 상승은 동사에게 긍정적 소재임. 밸류에이션은 FY2022F P/E의 3.9배로 과거 10년 평균보다 1표준편차 낮음.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	59.45
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	143,574
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-8.0

- ▶ 1H21 실적이 견조하고 2H21부터 Zung Fu China 인수합병에 따른 시너지를 감안할 때 동사의 자신감이 이해됨
- ▶ 현재 2022년 예상 P/E의 11.7배에 거래되고 있으며, 전천후 딜러사업과 높은 실적 가시성으로 2021~2023년 EPS 연평균 증가율 24.2%, 2021~2023년 추정 ROE 24% 이상으로 매력적이라 판단됨.

이닝 (02331 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	76.80
목표주가 (RMB)	107.00
시가총액 (RMB mn)	200,951
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-19.0

- ▶ 높은 기저로 2022년 매출이 전년 대비 22% 증가에 그칠 것으로 보임. 그러나 매출총이익률은 제품 할인 축소와 제품 믹스 개선으로 0.6%p 증가한 53.9%로 개선될 전망. 영업이익률은 영업레버리지 효과로 전년 대비 1%p 증가한 23%로 예상. 매출 증가율 가이던스는 향후 3년간 연간 20~25%로 유지. 2021년 11월 LI-NING 1990 출시 등 자체 브랜드 개발에 주력하고 있음.
- ▶ 2021~2023년 EPS의 연평균 28.1% 증가가 예상되는 등 성장주임. 최근 주가 약세가 좋은 진입 시점이라 판단됨.

화룬맥주 (00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	58.35
목표주가 (RMB)	82.00
시가총액 (RMB mn)	189,298
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-15.9

- ▶ 10월 Brave the World(전체 판매량의 30%) 공장도가격을 10% 인상한 이후(12월 손익계산서에 반영) 동사가 2022년 초에 새로운 패키징을 선보이는 Draft(전체 판매량의 10%)의 가격을 10% 높일 것으로 전망됨.
- ▶ 2021~2023년 경상순이익의 연평균 32% 증가 전망.

아시아 추천종목 – 홍콩

멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	47.55
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	187,974
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	111.1

- ▶ 12월 냉장 제품(매출의 25%) 공장도가격을 2~5% 인상함. 7월 Pure Milk(매출의 20~25%) 가격 5% 인상 이후 두 번째 가격 인상임.
- ▶ 2021년~2023년 순이익이 연평균 19%, 매출이 15% 증가하고, 수익성이 증대될 전망.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	206.60
목표주가 (RMB)	319.00
시가총액 (RMB mn)	1,267,686
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-16.6

- ▶ 경영진은 고객 인센티브를 줄이고 자율배달을 도입함으로써 2025년까지 현재 RMB0.3~0.4인 거래건당 영업이익을 RMB1로 두 배 상승을 목표로 하고 있음.
- ▶ 2023년 전망치는 2020~2023년 비IFRS 순이익 연평균 증가율 33% 시사.

안타스포츠 (02020 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	111.00
목표주가 (RMB)	187.00
시가총액 (RMB mn)	300,070
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-31.7

- ▶ 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 22배로 과거 5년 평균 24.8배에 근접함.

차이나페이츠 (06186 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	11.04
목표주가 (RMB)	15.70
시가총액 (RMB mn)	98,424
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-28.0

- ▶ 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)	144.30
목표주가 (RMB)	173.00
시가총액 (RMB mn)	216,915
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.4

- ▶ 올해 1월 1일 동사의 선저우 닝보 공장에 코로나-19 확진자 발생. 1개월의 생산 중단을 가정할 때 연간 동사의 원단 생산능력 손실은 약 3%일 것으로 예상됨. 이는 동사의 동남아 공장에서 추가생산함으로써 일부 만회할 수 있을 전망.
- ▶ 주가에 미치는 단기적 악영향은 불가피. EPS는 2021~2023년 연평균 22.5% 증가할 것으로 전망되어 동사에 대해 긍정적인 견해 유지.

China A 주 추천종목

중국전력건설 (601669 SH)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	8.55
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	130,807
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	8.2

- ▶ 1) 1Q~3Q21 매출이 전년 대비 22.3% 증가하고, 지배주주귀속순이익이 8.4% 증가함. 1Q~3Q21 신규 계약규모는 RMB5,206억으로 전년 대비 3.61% 늘어남. 최근 3개월 간 당사는 입찰에 성공했을 뿐 아니라 41개의 풍력, 태양광, 에너지 저장 프로젝트 계약을 체결함. 수력과 양수발전 건설 수요가 지속적으로 증가하면서 동사의 수혜가 예상됨.
- ▶ 2) 당사는 부동산 자산을 고품질의 보조전력 그리드 자산으로 대체할 계획임. 부동산 개발 사업에 더 이상 관여하지 않을 계획이며, 자금 조달 채널이 확대될 것으로 기대됨.

중제기전 (300308 SZ)

투자조건	BUY
주가 (RMB)	43.34
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	34,676
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	24.4

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (RMB)	273.80
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	239,773
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-16.0

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (RMB)	482.00
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	104,286
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-25.9

- ▶ 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. 당사는 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.

리앙마이크로전자 (603508 SH)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	105.60
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	48,294
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.7

- ▶ 12인치 실리콘 웨이퍼가 전방 고객사의 제품검증을 기다리고 있음. 동사의 현재 20,000장인 12인치 실리콘 웨이퍼 생산능력은 2015년에 150,000장에 이를 전망. 12인치 실리콘 웨이퍼 프로젝트는 2022년 반등이 예상됨. 12인치 실리콘 웨이퍼 수요가 향후 2년간 증가할 것으로 전망. 또한 국내 대규모 실리콘 웨이퍼 프로젝트가 전문가 리뷰를 통과하면서 동사의 12인치 실리콘 웨이퍼 전면 생산 및 판매가 이루어질 것으로 예상됨.

아시아 추천종목 – China A주

천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	95.48
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	141,033
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-4.52

- ▶ 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)	17.19
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	333,588
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-28.05

- ▶ 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.

가이 (002241 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	52.85
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	180,553
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-0.79

- ▶ Quest 2의 독점적 OEM인 당사는 메타버스 섹터 내에서 실적 가시성이 가장 높은 VR/AR 종목. Quest 신제품과 Pico의 성장세가 2022년에도 지속될 전망이다. 2021년 지배주주귀속순이익이 전년 대비 49~59% 증가한 RMB42.4~45.3억, 2022년에는 RMB61억을 기록할 것으로 전망됨.

원룽평농업기술 (000998 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	21.19
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	27,907
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-8.47

- ▶ 당사는 중국의 하이브리드 쌀 종자 및 옥수수 종자 대표기업으로, 유전자변형 옥수수 종자 연구에서 업계 선두에 있음. 중국은 종자산업 활성화를 위한 장기 계획을 마련함. 또한, '1호 문건' 발표시 대표적 기술을 보유한 기업에 유리한 지원정책을 곧 발표할 예정. 4Q22부터 유전자조작 종자의 상업화가 시작될 것으로 예상됨을 감안할 때 종자산업의 새로운 패턴이 형성되는 가운데 당사가 선두 기업의 시장점유율 선점에 따른 장기 수혜를 누릴 것으로 전망됨.

베트남 증시 추천종목

베트남무역은행 (VCB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	79500.00
목표주가 (VND)	89851.00
시가총액 (VND mn)	376,235,946
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-18.4

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

동하이 (DHC VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	85100.00
목표주가 (VND)	114255.00
시가총액 (VND mn)	5,956,525
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.2

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	108100.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	371,862,983
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-20.2

- ▶ 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

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	28100.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	106,170,842
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

- ▶ 저금리 환경에서 건조한 예금 사업이 순이자마진(NIM)을 뒷받침함.
- ▶ 자산건전성과 재정상태가 건조함.
- ▶ 섹터 중간값 대비 할인된 값에 거래되고 있으나 프리미엄을 받아야 한다고 판단되며, 시장이 이에 부응할 것으로 기대.

대만중시 주요지표

		211231	220104	220105	220106	220107	220110
가권지수		18,218.84	18,526.35	18,499.96	18,367.92	18,169.76	18,239.38
등락폭		-29.44	+255.84	-26.39	-132.04	-198.16	+69.62
등락률		0.0%	+0.01	-0.1%	-0.7%	-1.1%	0.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	56,766	56,688	56,263	55,662	55,874
이동평균	5일	18,134.90	18,292.16	18,352.79	18,376.72	18,366.90	18,360.67
	20일	17,864.34	17,934.92	17,970.07	17,996.85	18,009.63	18,030.28
이격도	5일	100.46	101.28	100.80	99.95	98.93	99.34
	20일	101.98	103.30	102.95	102.06	100.89	101.16
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	40	30	30
거래량	(백만 주)	4,140	4,269	4,317	3,508	4,767	3,468
거래대금	(십억 대만 달러)	255	319	327	283	314	260

대만중시(GreTail) 주요지표

		211231	220104	220105	220106	220107	220110
GTSM 지수		237.55	235.53	233.22	231.22	226.61	227.64
등락폭		+1.28	+0.13	-2.31	-2.00	-4.61	+1.03
등락률		0.5%	0.1%	-1.0%	-0.9%	-2.0%	0.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	5,730	5,675	5,627	5,515	5,540
이동평균	5일	235.22	235.99	235.59	234.58	232.40	230.84
	20일	231.20	231.95	232.22	232.29	232.13	231.99
이격도	5일	100.99	99.81	98.99	98.57	97.51	98.61
	20일	102.75	101.54	100.43	99.54	97.62	98.12
투자심리	(%, 10일)	70	80	80	70	60	40
거래량	(백만 주)	880	1,011	954	852	1,105	789
거래대금	(백만 대만 달러)	74	87	86	76	96	72

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220104	220105	220106	220107	220110
항생지수		23,397.67	23,289.84	22,907.25	23,072.86	23,493.38	23,746.54
등락폭		+311.13	+15.09	-382.59	+165.61	+420.52	+253.16
등락률		1.3%	0.1%	-1.6%	0.7%	1.8%	1.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,605.90	24,476.71	24,020.85	24,271.56	24,769.58	25,056.47
이동평균	5일	23,220	23,232	23,196	23,188	23,208	23,302
	20일	23,457	23,429	23,376	23,329	23,291	23,279
이격도	5일	100.76	100.25	98.75	99.50	101.23	101.91
	20일	99.75	99.40	98.00	98.90	100.87	102.01
투자심리	(%, 10일)	90	80	70	70	70	80
거래량	(백만 주)	676	1,760	2,769	1,766	2,602	2,545
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	45	79	57	70	61

상해증시 주요지표

		211231	220104	220105	220106	220107	220110
상해종합지수		3,639.78	3,632.33	3,595.18	3,586.08	3,579.54	3,593.52
등락폭		+42.78	-7.45	-37.15	-9.10	-6.54	+13.98
등락률		1.2%	-0.2%	-1.0%	-0.3%	-0.2%	0.4%
시가총액	(십억 위안)	48,008.61	47,910.73	47,422.21	47,307.41	47,236.45	47,425.96
이동평균	5일	3,620.41	3,623.68	3,616.69	3,614.51	3,606.58	3,597.33
	20일	3,633.19	3,635.34	3,635.34	3,632.77	3,628.09	3,624.45
이격도	5일	100.53	100.24	99.41	99.21	99.25	99.89
	20일	100.18	99.92	98.90	98.71	98.66	99.15
투자심리	(%, 10일)	40	60	60	60	50	40
거래량	(백만 주)	30,444	38,119	38,749	34,404	40,688	33,133
거래대금	(십억 위안)	398	477	485	434	462	407
신용잔고	(십억 위안)	903	906	904	904	896	896

선전증시 주요지표

		211231	220104	220105	220106	220107	220110
선전종합지수		2,530.14	2,527.70	2,483.69	2,481.33	2,452.82	2,467.32
등락폭		+35.73	-2.44	-44.01	-2.36	-28.51	+14.51
등락률		1.4%	-0.1%	-1.7%	-0.1%	-1.1%	0.6%
시가총액	(십억 위안)	39,622.97	39,594.99	38,906.11	38,873.09	38,416.08	38,645.40
이동평균	5일	2,510.14	2,516.84	2,510.62	2,508.00	2,495.13	2,482.57
	20일	2,520.03	2,521.64	2,521.95	2,519.95	2,515.44	2,511.47
이격도	5일	100.80	100.43	98.93	98.94	98.30	99.39
	20일	100.40	100.24	98.48	98.47	97.51	98.24
투자심리	(%, 10일)	40	60	60	60	50	40
거래량	(백만 주)	46,868	57,055	58,383	51,352	56,185	46,313
거래대금	(십억 위안)	627	756	766	662	704	608
신용잔고	(십억 위안)	809	813	812	814	807	807

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220104	220105	220106	220107	220110
하노이 지수		473.99	474.10	480.36	484.89	493.84	482.89
등락폭		+12.46	+27.3	+6.26	+4.53	+8.95	-10.95
등락률		0.8%	1.8%	1.3%	0.9%	1.8%	-2.2%
시가총액	(십억 등)	457,887	459,020	463,637	464,490	472,717	464,832
이동평균	5일	460.19	465.12	469.59	475.00	481.44	483.22
	20일	453.32	455.23	456.93	458.68	460.75	462.36
이격도	5일	103.00	101.93	102.29	102.08	102.58	99.93
	20일	104.56	104.15	105.13	105.71	107.18	104.44
투자심리	(%, 10일)	70	90	90	90	90	90
거래량	(백만 주)	107	99	136	142	151	190
거래대금	(십억 등)	2,565	477	485	434	462	407

호치민증시 주요지표

		211231	220104	220105	220106	220107	220110
호치민 지수		1,498.28	1,525.58	1,522.50	1,528.57	1,528.48	1,503.71
등락폭		+15.17	+24.96	-3.08	+6.07	-0.09	-24.77
등락률		1.0%	1.6%	-0.2%	0.4%	0.0%	-1.6%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,944,454	5,932,463	5,955,798	5,955,391	5,858,764
이동평균	5일	1,490.67	1,498.01	1,503.63	1,512.18	1,520.68	1,521.77
	20일	1,472.50	1,478.10	1,481.88	1,485.67	1,488.69	1,490.70
이격도	5일	100.51	101.84	101.25	101.08	100.51	98.81
	20일	101.75	103.21	102.74	102.89	102.67	100.87
투자심리	(%, 10일)	70	90	80	80	70	50
거래량	(백만 주)	805	787	956	1,046	919	1,281
거래대금	(십억 등)	24,448	26,339	30,508	32,883	29,017	38,678

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Abnova Corp	55.0	10.00	5.0	Optimax Technology Corp	31.0	-9.36	-3.2
Big Sun Shine CO LTD	56.1	10.00	5.1	Ting Sin Co Ltd	26.0	-7.80	-2.2
Eastern Media International	41.4	9.97	3.8	난야 전로판	517.0	-7.35	-41.0
렌더전자	17.7	9.94	1.6	WEI Chih Steel Industrial Co	39.4	-6.09	-2.6
KNH Enterprise Co Ltd	34.4	9.92	3.1	X-Legend Entertainment Co Lt	61.0	-4.39	-2.8
Mao Bao Inc	50.0	9.90	4.5	완하이 라인스	179.5	-4.27	-8.0
케리 TJ 로지스틱스	55.7	9.86	5.0	Space Shuttle Hi-Tech Co Ltd	18.3	-3.94	-0.8
르츠 기업	54.7	9.84	4.9	Advanced Energy Solution Hol	1,720.0	-3.91	-70.0
Universal Inc	58.1	9.83	5.2	타이샹	38.2	-3.90	-1.6
처왕 전자	73.0	8.96	6.0	Qualipoly Chemical Corp	43.8	-3.74	-1.7
크로마 ATE	225.5	6.87	14.5	유니마이크론 테크놀로지	209.5	-3.68	-8.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Top Union Electronics Corp	38.5	10.00	3.5	피리 국제다매체	59.7	-9.95	-6.6
Foresee Pharmaceuticals Co L	115.5	10.00	10.5	Falcon Machine Tools Co Ltd	16.0	-9.86	-1.8
Radiant Innovation Inc	42.4	10.00	3.9	Hold Jinn Electronics Co Ltd	9.7	-9.35	-1.0
ATrack Technology Inc	29.2	9.98	2.7	화이 국제 수위 오락	127.0	-9.29	-13.0
Forward Graphic Enterprise C	19.9	9.97	1.8	Taiwan Chi Cheng Enterprise	3.7	-8.87	-0.4
Samebest Co Ltd	42.5	9.96	3.9	Ultra Chip Inc	211.5	-8.84	-20.5
허정 과기	6.9	9.95	0.6	Chinese Gamer International	62.4	-7.83	-5.3
Bon Fame Co Ltd	46.5	9.93	4.2	강청 생의과기	13.1	-7.77	-1.1
Taiwan Name Plate Co Ltd	53.2	9.92	4.8	성화 오락전파	9.9	-7.66	-0.8
Viking Tech Corp	87.7	9.90	7.9	치화	78.4	-7.22	-6.1
Asia Neo Tech Industrial Co	30.6	9.89	2.8	Joinsoon Electronics Manufac	24.3	-6.90	-1.8

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Beijing Baolande Software Co	102.13	20.00	17.02	상하이 자오다 온리	5.37	-10.05	-0.60
Beijing Hotgen Biotech Co Lt	175.00	11.78	18.44	푸쑤 특수강	19.08	-10.00	-2.12
Beijing Kingsoft Office Soft	267.31	10.51	25.42	네이멍구 노스 홀러	22.99	-9.98	-2.55
하얼빈 에어컨디셔닝	5.89	10.09	0.54	Guizhou Broadcasting & TV In	5.95	-9.57	-0.63
우한 쑤전 실업 공고	7.44	10.06	0.68	선디 기간산업투자	3.59	-9.57	-0.38
야바오 제약 그룹	11.06	10.05	1.01	중제 능력력 발전	5.58	-8.82	-0.54
Inly Media Co Ltd	11.61	10.05	1.06	Hubei Juneyao Big Healthy Dr	20.20	-8.18	-1.80
베이징 추이웨이다사	13.15	10.04	1.20	Beijing Tianyishangjia New M	25.76	-8.00	-2.24
AA Industrial Belting Shangh	12.94	10.03	1.18	안후이 톈펑전자	8.45	-7.35	-0.67
Thalys Medical Technology Gr	17.66	10.03	1.61	베이징 징청 기계 전기	22.99	-6.96	-1.72
첸장 수리개발	14.60	10.02	1.33	Lanpec Technologies Ltd	8.40	-6.87	-0.62

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
허리타이 과기	4.25	10.10	0.39	칭다오 TGOOD 전기	22.86	-7.45	-1.84
스자창 이링 약업	24.26	10.02	2.21	쿤룬 완웨이 과기	24.30	-4.97	-1.27
Yusys Technologies Co Ltd	26.15	9.69	2.31	명왕원 과기 집단	16.86	-4.58	-0.81
신시왕 류허	18.41	9.00	1.52	Qingdao Sentury Tire Co Ltd	32.45	-4.02	-1.36
장시 정방 과기	11.06	8.43	0.86	Mango Excellent Media Co Ltd	52.72	-3.99	-2.19
Beijing Tongtech Co Ltd	32.59	8.42	2.53	이신탕 약업 집단	36.95	-3.95	-1.52
네이멍구 위안 싱 에너지	9.16	8.15	0.69	Yangzhou Yangjie Electronic	61.45	-3.82	-2.44
Haisco Pharmaceutical Group	20.99	7.64	1.49	퍼팩트 월드	18.45	-3.81	-0.73
우한 가이드 적외선	24.20	6.84	1.55	아이에르 안과 그룹	37.29	-3.72	-1.44
나쓰다	49.00	6.78	3.11	Shenzhen Dynanonic Co Ltd	455.09	-3.58	-16.91
원스 식품집단	21.47	6.66	1.34	Zhejiang Jingsheng Mechanica	56.67	-3.52	-2.07

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
알리바바 건강 정보 기술	6.96	10.83	0.68	테크트로닉 인더스트리스	139.00	-5.12	-7.50
Country Garden Services Hold	43.75	8.43	3.40	화룬 맥주 (공고)	58.35	-2.42	-1.45
CSPC 제약그룹	9.32	6.15	0.54	Budweiser Brewing Co APAC Lt	21.00	-1.87	-0.40
시노 생물제약	6.21	5.97	0.35	중국생명보험	13.24	-1.63	-0.22
Haidilao International Holdi	17.68	5.49	0.92	중국석유화공	3.86	-1.28	-0.05
WH 그룹	5.25	4.17	0.21	AIA 그룹	80.00	-1.23	-1.00
형안국제집단	41.70	3.99	1.60	알리바바 그룹 홀딩	127.60	-0.93	-1.20
신이 광능 공고	12.52	3.99	0.48	서니 옵티컬 테크놀로지	220.60	-0.81	-1.80
비구이위안 공고	7.32	3.39	0.24	비야디	245.60	-0.65	-1.60
HSBC 홀딩스	51.70	3.19	1.60	중국해양석유	8.54	-0.58	-0.05
ANTA 스포츠 프로덕츠	111.00	2.97	3.20	초상 은행	62.70	-0.56	-0.35

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
PetroVietnam Power Engineeri	11,000	10.00	1,000	Binh Thuan Book and Equipmen	19,000	-9.95	-2,100
Van Lang Technology Developm	38,500	10.00	3,500	CEO Group JSC	83,300	-9.95	-9,200
Investment and Construction	80,700	9.95	7,300	Ben Thanh Water Supply JSC	33,100	-9.81	-3,600
VICEM Hoang Mai Cement JSC	10,000	9.89	900	Petrolimex Information Techn	25,000	-9.42	-2,600
Phuong Dong Petroleum Touris	7,800	9.86	700	SIMCO Song Da JSC	23,100	-9.41	-2,400
Education Cartography and Il	26,800	9.84	2,400	CMC Investment JSC	11,600	-9.38	-1,200
Sonadezi Long Binh Sharehold	41,500	9.79	3,700	Viet-Duc Welding Electrode J	40,300	-9.23	-4,100
Luong Tai Investment Constru	10,100	9.78	900	Lamdong Foodstuffs JSC	21,700	-9.21	-2,200
Lilama Erection Mechanical J	9,000	9.76	800	Danang Airport Services JSC	40,100	-8.86	-3,900
Da Nang Housing Development	12,400	9.73	1,100	KTT Investment Group JSC	16,500	-8.84	-1,600
Thien Quang Group JSC	11,300	9.71	1,000	Thang Long JSC	15,500	-8.82	-1,500

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
DIC Holdings Construction JS	30,600	6.99	2,000	PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	32,650	-6.98	-2,450
페트롤리맥스 인터내셔널 트레	9,950	6.99	650	VietinBank Securities JSC	44,650	-6.98	-3,350
빈즈엉 인베스트먼트 앤드 컨	22,350	6.94	1,450	Vietnam Construction and Imp	52,000	-6.98	-3,900
Son Ha Sai Gon JSC	9,560	6.94	620	LDG Investment JSC	25,400	-6.96	-1,900
릴라마 18	17,000	6.92	1,100	호아빈 컨스트럭션 그룹	32,100	-6.96	-2,400
Sai Gon Real Estate Corp	39,450	6.91	2,550	PetroVietnam Power Corp	18,750	-6.95	-1,400
다낭 건축자재 비셈	10,850	6.90	700	호찌민 시티 인프라스트럭처	53,900	-6.91	-4,000
하이 반 시멘트	8,850	6.88	570	Damsan JSC	33,150	-6.88	-2,450
꾸옥 꼬엥 자 라이	21,750	6.88	1,400	카인호아 전력	21,650	-6.88	-1,600
테크노-애그리컬처럴 서플라잉	18,650	6.88	1,200	Kien Giang Construction Inve	35,200	-6.88	-2,600
미래	11,700	6.85	750	리꼬기 16	23,700	-6.88	-1,750

YUANTA

DAILY
MARKET
VIEW