

2022.01.13(목)

Yuanta Research

Yuanta

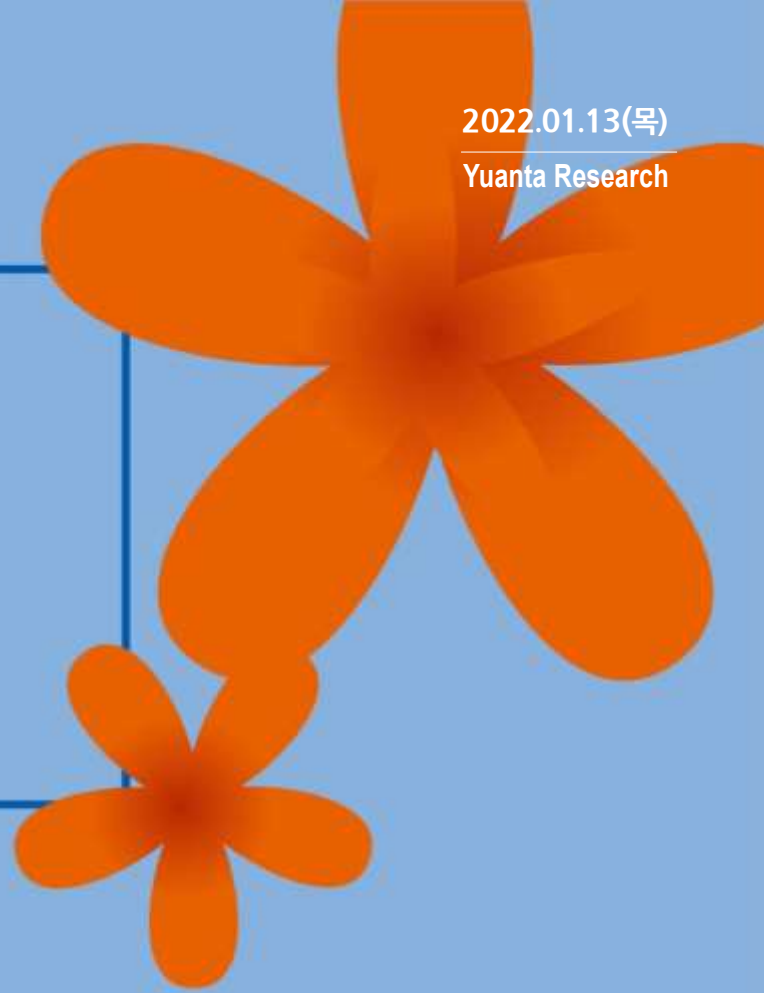
Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: PC 전방 산업, 시거 (6257 TT),
유니버설비전바이오테크 (3218 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 산업 분석

PC 전방 산업 - 12월 실적 리뷰

관련 종목

업종	종목명	종목 코드	투자 의견	목표 추가 (NT\$)
OBM	아수스	2357 TT	BUY	465
MB	기가바이트	2376 TT	BUY	165
	MSI	2377 TT	BUY	210
IPC	에노콘	6414 TT	BUY	250
	어드벤처	2395 TT	BUY	470
	지텍	3005 TT	BUY	67
Power	심플로테크	6121 TT	BUY	405
	볼트로닉파워	6409 TT	BUY	1,900
	ADVANCED ENERGY SOLUTION HOLDI	6781 TT	BUY	2,000
Distributor	시넥스테크	2347 TT	BUY	76
heat dissipation	아우라스	3324 TT	BUY	260
Server	관타컴퓨터	2382 TT	BUY	110
	위원	6669 TT	BUY	1,080
	아고시	3217 TT	BUY	150
	자저단자	3533 TT	BUY	700
	에이스피드테크	5274 TT	BUY	3,900

자료 Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2022. 01.10

부품 부족 문제 개선, 매출 전망치 소폭 상회

12월 PC 전방 산업 중 ODM, IPC 부문 매출이 전망치를 소폭 상회했으며 메인보드, PC OBM (노트북) 부문 매출은 전망치와 부합했다. PC 전방 업체 중 에이서, 컴팔일렉트로닉스, 위스트론, 애즈락, 어드벤처, 에노콘 등의 매출이 최고치를 경신했다. 메인보드 부문은 4Q21 비수기에도 불구하고 반도체 공급 확대와 부품 부족 문제 개선으로 매출이 전분기 대비 5% 증가해 전망치를 소폭 상회했다. ODM/OBM 부문은 크롬북 주문 감소, 서버 부품 부족 등 부정적 영향에도 불구하고 4Q21 출하량이 전분기 대비 약 5% 증가해 전망치를 소폭 상회했다. IPC 부문은 부품 부족 현상이 완화되면서 2H21부터 출하가 점차 원활해졌으며 매출이 두 자릿수% 증가를 회복했다. 전반적으로 4Q21 미국과 EU의 백신 접종률 확대에 따른 재택근무 수요가 감소했으나 신형시장의 코로나-19 재확산으로 PC 전방 산업 매출이 전분기 대비 5~10% 증가하며 호조를 보였다. 1Q22에는 부품 부족 문제가 개선됨에 따라 매출이 전분기 대비 5% 감소에 그치며 비수기에 따른 영향이 크지 않을 것으로 예상된다. 2022년에는 글로벌 백신 접종률 확대에 따른 재택근무 수요 감소로 PC 출하량이 전년과 비슷한 수준을 유지하며 성장 속도가 둔화될 것으로 예상된다. 그러나 IPC 관련주는 고배당-방어주이자 엔비디아(NVIDIA)의 2년마다 이루어지는 업데이트 주기에 따라 게이밍 업계 실적을 견인할 것으로 예상된다. 구체적으로 아수스, MSI, 기가바이트, 지텍, 관타컴퓨터의 주가 하락 시 매수가 권고된다.

1. 메인보드 - 연말 재고 조정으로 12월 매출 전월 대비 23% 감소: 연말 재고 조정으로 12월 매출이 감소했다. 한편 4Q21는 메인보드 부문의 전통적 비수기이나 부품 부족 문제 개선과 지연된 주문이 출하되면서 매출이 전분기 대비 5% 증가해 전망치를 상회했다. 1Q22에는 영업일수 감소에도 불구하고 중국의 춘절 성수기로 매출이 전분기 대비 0~5% 감소에 그쳐 비수기에 따른 영향이 크지 않을 것으로 예상된다. 펀더멘털이 견고하고 배당 수익률이 높은 MSI, 기가바이트를 추천한다.



대만 산업 분석

2. PC OBM(노트북) - 12월 매출 전월 대비 4% 감소에 그쳐 높은 수준 이어가: 성수기인 4Q21에는 매출이 전분기 대비 1% 증가할 것으로 예상했으나 반도체 공급 확대, 부품 부족 문제 개선 및 지연된 주문 출하로 매출이 전분기 대비 8% 증가했다. 1Q22는 전통적 비수기이나 나머지 지연된 주문이 출하되면서 매출이 전분기 대비 5~10% 감소에 그쳐 통상 전분기 대비 10% 감소 수준 대비 호조를 보일 것으로 예상된다. 펀더멘털이 견고하고 배당수익률이 높은 아수스를 매수할 것을 권고한다.

3. IPC - 12월 매출 전월 대비 10% 증가해 전망치 소폭 상회: 2021년 백신 접종 이후 EU 와 미국의 오프라인 매장 경기가 회복됐으며 부품 부족 영향에도 매출이 증가세를 이어갔다. 1Q22는 전통적 비수기이나 부품 부족 문제 개선과 지난해 지연된 주문이 출하되면서 매출이 전분기와 비슷한 수준을 유지할 것으로 예상된다. 2021/2022년 IPC 산업 매출은 전년 대비 두 자릿수% 증가해 정상 수준을 회복할 것으로 전망한다. 펀더멘털이 견고한 어드밴테크, 지텍, 에노콘을 추천한다.

대만 기업 분석

시거 (6257 TT)

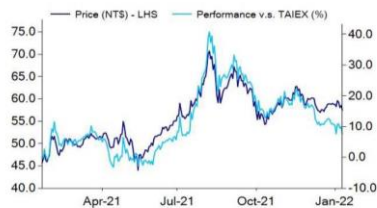
Taiwan: SATS

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$80.0**
TP upside (downside) **39.1%**

Previous Target NT\$80.0
Close Price (Jan 11, 2022) NT\$57.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	938.3 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	14.6 mn
발행주식		451.8 mn
유통주식		81.8%
외국인 지분율		22.2%
주요주주	Yann Yuan Investment, 2.9%	
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$34.53
P/B (2022F)		1.7x
Debt ratio		52.82%
기업신용리스크지수(TCRI)		4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	12,429	16,681	19,907	21,090
Op. profit	2,339	3,587	4,439	4,629
Net profit*	1,783	2,834	3,363	3,495
Adj. EPS (NT\$)	4.00	6.35	7.53	7.83
Sales growth (%)	23.7	34.2	19.3	5.9
Op. profit growth (%)	12.9	53.4	23.8	4.3
Adj EPS growth (%)	37.8	58.9	18.7	4.0
P/E (X)	14.4	9.1	7.6	7.3
ROE (%)	14.9	21.2	22.8	21.9
Div. yield	5.0%	7.5%	9.0%	9.2%
DPS (NT\$)	2.87	4.30	5.20	5.30

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2022.01.12

휴대폰 AP 출하 가속화, 낮은 밸류에이션

투자 의견 BUY 및 목표주가 NT\$80 유지: 동사에 대한 긍정적인 전망을 유지한다. 이는 1) 1Q22 주요 고객사의 신규 5G 휴대폰 AP 출하 확대에 대응하기 위해 테스트 장비 수를 3Q21 1,600대에서 현재 약 1,900대로 늘렸고 2) 자회사 UTC로부터 시너지 효과가 부각돼 월간 매출이 2021년 말 약 NT\$1.5억에서 2022년 NT\$2.5~3억 수준으로 증가할 것으로 예상되며 3) 5G, WiFi 6, PON, Switch 등 커넥션 기술 업그레이드가 테스트 관련 수주 확대와 ASP 상승에 유리하기 때문이다. 2021/2022년 예상 EPS를 NT\$6.35/NT\$7.53으로 제시하며 예상보다 강력한 자회사 UTC로부터의 시너지 효과를 반영해 2022년 매출 전망치를 상향한다. 현재 주가는 2022년 예상 EPS의 NT\$7.6배에 거래되고 있으며 이는 역사적 밴드의 중하단에 해당돼 밸류에이션이 낮은 수준이다. 2022년에는 경쟁업체 대비 더욱 강력한 이익 성장세를 바탕으로 밸류에이션이 리레이팅 될 것으로 예상된다. 동사 경영진은 향후 60~70%의 배당성향을 유지할 것이라고 밝혀 견고한 배당주임을 시사한다. 2022년 예상 EPS의 11배를 적용하며 목표주가 NT\$80를 제시한다.

고객사의 재고 조정 및 비수기 영향으로 4Q21 EPS 전분기 대비 14.4% 감소한 NT\$1.64 예상: 12월 매출은 전월 대비 14.5% 증가한 NT\$15.2억을 기록했다. 이는 11월 IT 보안 이슈로 일부 생산라인이 며칠간 가동을 중단한데 따른 기저효과에 기인한다. 그러나 연말 고객사의 재고 조정으로 4Q21 매출은 전분기 대비 8.3% 감소한 NT\$42.9억을 기록해 전망치를 하회했다. 가동률이 소폭 하락함에 따라 4Q21 매출총이익률은 전분기 대비 0.5%p 감소한 30.1%로 예상된다. 반면 4Q21 EPS는 5G 장비에 대한 투자 세액 공제로 세율이 낮았음에도 불구하고 영업외이익이 낮은 수준으로 전분기 대비 14.4% 감소한 NT\$1.64로 전망한다.

1Q22 주요 고객사의 5G 휴대폰 AP 출하량 확대, 낙관적인 2022년 전망: 주요 고객사(비중 약 45~50%)의 휴대폰 AP 수주 일정에 대응하기 위해 동사는 테스트 장비 수를 3Q21 약 1,600대에서 현재 약 1,900대로 늘렸다. 이에 3월부터 매출 강세가 예상되며 1Q22/2Q22 매출이 전분기 대비 각각 2.6%/13.7% 증가할 것으로 전망한다. 2022년 동사에 대한 낙관적인 전망을 유지한다. 이는 1) 반도체 공급 부족 현상이 이어져 후공정 테스트 업체의 수주에 유리하고 2) 자회사 UTC로부터 시너지 효과가 부각돼 월간 매출이 2021년 말 약 NT\$1.5억에서 2022년 NT\$2.5~3억 수준으로 증가하고 2022년 연간 매출 기여도가 약 NT\$24억에 달할 것으로 예상되며 3) 5G, WiFi 6, PON, Switch 등 커넥션 기술 업그레이드가 테스트 관련 수주 확대와 ASP 상승에 유리하기 때문이다. 또한 4) 주요 경쟁업체가 코로나-19로 영향을 받았을 당시 주요 고객사와의 적극적인 협력을 통해 설비 부족 문제를 해결해 주요 고객사로부터 차세대 AP 제품에 대한 더 많은 주문을 할당받을 것으로 예상되기 때문이다. 2022년 매출은 전년 대비 19.3% 증가한 NT\$200억에 달할 것으로 예상한다. 경영진은 2022년 연간 설비투자 규모가 약 NT\$35.41억에 달한다고 발표했으며 고객사의 수요 강세가 이어진다면 설비투자 규모가 추가 확대될 것으로 전망한다

대만 기업 분석

유니버설비전바이오테크 (3218 TT)

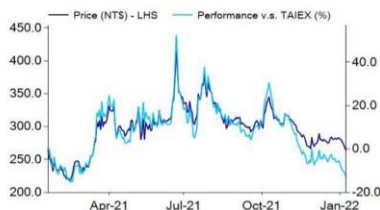
Taiwan: Health Care Providers & Services

BUY (Upgrade)

12M Target **NT\$315.0**
TP upside (downside) **19.3%**

Previous Target NT\$310.0
Close Price (Jan 10, 2022) NT\$264.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	726.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	4.8 mn
발행주식		76.1 mn
유통주식		43.8%
외국인 지분율		31.1%
주요주주	Lin Pi Jung, 22.8%	
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$33.94	
P/B (2022F)	7.8x	
부채 비율	39.43%	
기업신용리스크지수(TCRI)	5	

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	2,053	2,632	3,345	4,080
Op. profit	597	762	1,045	1,427
Net profit*	483	586	795	1,079
Adj. EPS (NT\$)	6.35	7.69	10.45	14.17
Sales growth (%)	44.7	28.2	27.1	22.0
Op. profit growth (%)	141.5	27.7	37.1	36.6
Adj EPS growth (%)	103.0	21.2	35.8	35.7
P/E (X)	41.6	34.3	25.3	18.6
ROE (%)	25.2	26.9	30.8	34.4
Div. yield	1.6%	1.9%	2.6%	3.5%
DPS (NT\$)	4.20	5.08	6.90	9.36

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2022.01.11

코로나-19 이후 안과 수술 건수 강한 회복세, 탄탄한 평판

투자의견 BUY 로 상향, 목표주가 NT\$315: 동사에 대한 긍정적인 입장을 제시한다. 이는 1) 12월 매출이 NT\$2.57억으로 전월 대비 15%, 전년 대비 35% 증가해 전망치를 상회했고 대만 내 라식 수술과 백내장 수술 건수가 모두 최고치를 경신했으며 4Q21 EPS 는 NT\$2.29로 전년 대비 37% 증가할 것으로 예상하기 때문이다. 2) 기존 지점(clinic) 리노베이션과 라식 수술의 가격 인상 및 매출 증가가 성장을 견인하고 3) 1Q~3Q22 매출이 전분기 대비 순차적으로 증가할 것이라는 가이던스와 2021~2023년 당사의 예상 연평균 EPS 증가율이 30.7%로 리레이팅을 뒷받침할 것으로 전망하기 때문이다. 예상보다 높은 라식 수술의 매출 기여도를 반영해 2022년 EPS 를 1% 상향한 NT\$10.45로 제시한다. 2022년 예상 P/E 30배를 적용하여 신규 목표가 NT\$315를 제시하며 투자의견은 BUY 로 상향한다. 상승 여력은 19%다.

대만 내 안과 수술 수요 회복, 4Q21 EPS 전년 대비 37% 증가 예상: 동사의 12월 매출은 NT\$2.57억으로 전월 대비 15%, 전년 대비 35% 증가했다. 4Q21 매출은 NT\$7.37억으로 전분기 대비 10%, 전년 대비 28% 증가해 당사 4Q21 전망치를 105% 달성했다. 대만의 코로나-19 완화, 대만 내 라식 및 백내장 수술 건수 최고치 경신, 비수기에도 불구하고 어린이 Ortho-K 렌즈 매출 호조 및 2021년 말 리노베이션 한 ZhongXiao 지점 매출이 가이던스를 상회한데 힘입어 4Q21 동사 매출이 기대치보다 높았다. 당사는 4Q21 매출총이익률 64.2%, 영업이익률 30.6%, EPS NT\$2.29(전분기 대비+30%, 전년 대비+37%)로 예상한다.

지점(clinic) 리노베이션, 라식 수술 가격 인상과 매출 증가가 성장 견인: 2Q~3Q22 동사는 2~3개 지점을 리노베이션하고 대만/중국 지역 지점을 각각 8~12%/9~27% 확장할 계획이다. 이는 신규 지점을 설립하거나 병원과 공동으로 안과 부서를 설립함으로써 실현 가능하다. 탄탄한 평판을 기반으로 기존 지점 리노베이션이 2H22 매출 증가를 뒷받침하고 대만에 신규 오픈한 지점은 6~12개월 내 흑자 전환할 것으로 예상된다.

2021년 동사의 라식 수술 건수는 전년 대비 30~40% 증가했다. 스마일 레이저 수술의 매출 기여도는 2021년 39%에서 2022년 59%까지 늘어나 2022년 라식 수술에 대한 인당 평균 소비 금액이 19% 증가할 것으로 전망한다. 탄탄한 평판에 기반한 안과 레이저 수술은 동사의 핵심 모멘텀으로 2022년 레이저 수술 매출이 전년 대비 41% 증가하고 매출 기여도는 2021년 55%에서 2022년 61%까지 확대될 것으로 예상한다. 레이저 수술 사업의 매출총이익률이 동사 평균 대비 높아 2022년 연간 이익은 전년 대비 36% 증가할 것으로 전망한다.

전분기 대비 순차적으로 증가하는 매출이 리레이팅 전인: 예상보다 높은 3Q21 영업비용 영향으로 3Q21 EPS 가 전망치를 26% 하회함에 따라 지난 3개월간 동사의 2022년 예상 P/E 이 30배에서 25배로 하향 조정됐다. 그러나 코로나-19 이후 안과 수술 수요의 빠른 회복세, 실적 정상 수준 회복, 전분기 대비 순차적으로 증가하는 1Q~3Q22 매출 가이드를 고려했을 때, 당사는 2021~2023년 연평균 EPS 증가율이 30.7%에 달하고 P/E 이 30배 수준으로 리레이팅 될 것으로 기대한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자 의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	135.50	165.00	-3.2	13,503	22/1/5	-4.9
★	트러스발테크	6667 TP	BUY	87.10	110.00	-9.3	3,465	22/1/5	6.0
★	펑타이엔터프라이즈	9910 TW	BUY	235.00	260.00	1.5	207,195	22/1/5	-0.4
★	TSEC	6443 TW	BUY	40.75	63.00	-4.1	18,166	22/1/5	-3.0
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	178.50	190.00	-1.9	33,449	22/1/5	2.9
★	TXC	3042 TW	BUY	101.50	120.00	-3.8	50,742	22/1/5	-4.2
★	아이텍	6213 TW	BUY	132.50	155.00	-6.7	50,742	22/1/5	-5.0
★	시넥스테크	2347 TW	BUY	67.60	76.00	2.1	112,753	22/1/5	2.3
★	로터스제약	1795 TW	BUY	89.40	140.00	-8.3	23,494	22/1/5	-7.0
★	홍캉테크	3587 TP	BUY	152.00	190.00	-3.2	9,472	22/1/5	-1.3

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	25.70	40.00	7.5	433,287	21/9/1	-25.7
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	61.00	105.00	0.3	147,317	21/7/1	-5.6
	이닝	02331 HK	BUY	78.85	107.00	-7.6	206,315	21/7/1	-16.8
	화룬맥주	00291 HK	BUY	57.20	82.00	-10.4	185,567	21/7/1	-17.6
	명뉴우유	02319 HK	BUY	47.35	55.40	7.1	187,183	18/10/18	110.2
	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	227.00	319.00	0.7	1,392,859	21/12/2	-8.4
	구룡지업	02689 HK	BUY	8.82	13.50	5.4	41,385	21/3/3	-32.8
	안타스포츠	02020 HK	BUY	114.00	187.00	-2.5	308,180	21/9/1	-29.8
	차이나페이호	06186 HK	BUY	11.18	15.70	6.9	99,672	21/8/3	-27.1
	선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	143.70	173.00	-4.9	216,013	21/8/3	-17.8

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	271.00	314.50	-12.8	237,321	20/7/1	-16.9
상해	★ 리앙마이크로전자	605358 SH	NOT RATED	107.72	-	-10.2	49,264	22/1/5	-2.7
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	8.41	4.1	4.1	128,665	21/11/3	6.5
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	97.03	-	-9.3	143,323	21/8/3	-3.0
심천	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	488.48	787.50	-8.9	105,688	21/8/3	-24.9
	평안은행	000001 SZ	BUY	17.00	29.00	3.2	329,901	21/6/2	-28.8
	중제기전	300308 SZ	BUY	40.40	45.50	-4.9	32,324	21/11/3	15.9
	★ 가이	002241 SZ	NOT RATED	51.36	-	-5.1	175,462	22/1/5	-3.6
	★ 원룽평농업기술	000998 SZ	NOT RATED	20.89	-	-10.2	27,512	22/1/5	-9.8

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	2.0	364,025,122	21/9/1	-21.9
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	80000.00	89851.00	1.5	378,601,326	21/3/3	-17.9
	동하이	DHC VN	BUY	83900.00	114255.00	-5.7	5,872,532	21/3/3	-1.6
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	29200.00	39350.00	1.0	110,326,996	22/1/5	1.7

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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	135.50
목표주가 (TWD)	165.00
시가총액 (TWD mn)	13,503
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.9

▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	87.10
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	3,465
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	6.0

▶ 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.

펄타이엔터프라이즈 (9910 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	235.00
목표주가 (TWD)	260.00
시가총액 (TWD mn)	207,195
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

▶ 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)

투자 의견	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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	178.50
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	33,449
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	2.9

▶ 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)	101.50
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	31,440
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.2

▶ 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)	132.50
목표주가 (TWD)	155.00
시가총액 (TWD mn)	50,742
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

▶ 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)	67.60
목표주가 (TWD)	76.00
시가총액 (TWD mn)	112,753
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	2.3

▶ 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)	89.40
목표주가 (TWD)	140.00
시가총액 (TWD mn)	23,494
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.0

▶ 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 협력 등 장기적 성장동력을 낙관적으로 봄.

홍강테크 (3587 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	152.00
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	9,472
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-1.3

▶ 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)	25.70
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	433,287
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.7

- ▶ 전세계적인 반도체 부족현상으로 동사의 3Q21 실적 하락이 설명된다고 판단. 9월 인도량이 바닥을 찍었기 때문에 4Q21에는 전월 대비 판매량/매출총이익률이 전분기 대비 극명하게 회복될 것으로 예상.
- ▶ 2022년 예상 P/E의 18.1배, 2021~2023년 EPS 연평균 증가율 37.6%를 감안할 때 동사 주가는 매력적.

구룡지업 (02689 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	8.82
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	41,385
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-32.8

- ▶ 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)	61.00
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	147,317
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.6

- ▶ 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)	78.85
목표주가 (RMB)	107.00
시가총액 (RMB mn)	206,315
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-16.8

- ▶ 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)	57.20
목표주가 (RMB)	82.00
시가총액 (RMB mn)	185,567
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-17.6

- ▶ 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 경성순이익의 연평균 32% 증가 전망.

아시아 추천종목 – 홍콩

멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	47.35
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	187,183
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	110.2

- ▶ 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)	227.00
목표주가 (RMB)	319.00
시가총액 (RMB mn)	1,392,859
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-8.4

- ▶ 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)	114.00
목표주가 (RMB)	187.00
시가총액 (RMB mn)	308,180
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-29.8

- ▶ 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)	11.18
목표주가 (RMB)	15.70
시가총액 (RMB mn)	99,672
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-27.1

- ▶ 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)	143.70
목표주가 (RMB)	173.00
시가총액 (RMB mn)	216,013
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.8

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.41
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	128,665
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.5

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	40.40
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	32,324
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	15.9

- ▶ 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)	271.00
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	237,321
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-16.9

- ▶ 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)	488.48
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	105,688
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-24.9

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	107.72
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	49,264
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.7

- ▶ 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)	97.03
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	143,323
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-2.97

- ▶ 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)	17.00
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	329,901
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-28.84

- ▶ 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)	51.36
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	175,462
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.59

- ▶ 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)	20.89
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	27,512
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.76

- ▶ 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)	80000.00
목표주가 (VND)	89851.00
시가총액 (VND mn)	378,601,326
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.9

- ▶ 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)	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 손해가 예상됨.

빈홈스 (VHM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	108100.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	364,025,122
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-21.9

- ▶ 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

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	29200.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	110,326,996
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

- ▶ 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	220106	220107	220110	220111	220112
가권지수		18,218.84	18,367.92	18,169.76	18,239.38	18,288.21	18,375.40
등락폭		-29.44	-132.04	-198.16	+69.62	+48.83	+87.19
등락률		0.0%	-1.0%	-1.1%	0.4%	0.3%	0.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	56,264	55,662	55,874	56,024	56,290
이동평균	5일	18,134.90	18,376.72	18,366.90	18,360.67	18,313.05	18,288.13
	20일	17,864.34	17,996.85	18,009.63	18,030.28	18,056.31	18,095.12
이격도	5일	100.46	99.95	98.93	99.34	99.86	100.48
	20일	101.98	102.06	100.89	101.16	101.28	101.55
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	30	40	50
거래량	(백만 주)	4,140	3,508	4,767	3,468	4,734	4,257
거래대금	(십억 대만 달러)	255	283	314	260	293	276

대만중시(GreTail) 주요지표

		211231	220106	220107	220110	220111	220112
GTSM 지수		237.55	231.22	226.61	227.64	224.00	224.49
등락폭		+1.28	-2.00	-4.61	+1.03	-3.64	+0.49
등락률		0.5%	-0.9%	-2.0%	0.5%	-1.6%	0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	5,627	5,515	5,540	5,451	5,463
이동평균	5일	235.22	234.58	232.40	230.84	228.54	226.79
	20일	231.20	232.29	232.13	231.99	231.64	231.53
이격도	5일	100.99	98.57	97.51	98.61	98.01	98.99
	20일	102.75	99.54	97.62	98.12	96.70	96.96
투자심리	(%, 10일)	70	70	60	40	30	30
거래량	(백만 주)	880	852	1,105	789	994	844
거래대금	(백만 대만 달러)	74	76	96	72	78	78

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220106	220107	220110	220111	220112
항생지수		23,397.67	23,072.86	23,493.38	23,746.54	23,739.06	24,402.17
등락폭		+311.13	+165.61	+420.52	+253.16	-7.48	+663.11
등락률		1.3%	0.7%	1.8%	1.1%	0.0%	2.8%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,605.90	24,271.56	24,769.58	25,056.47	25,087.97	25,871.21
이동평균	5일	23,220	23,188	23,208	23,302	23,392	23,691
	20일	23,457	23,329	23,291	23,279	23,268	23,306
이격도	5일	100.76	99.50	101.23	101.91	101.48	103.00
	20일	99.75	98.90	100.87	102.01	102.02	104.70
투자심리	(%, 10일)	90	70	70	80	70	70
거래량	(백만 주)	676	1,766	2,602	2,545	2,331	2,489
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	57	70	61	57	76

상해증시 주요지표

		211231	220106	220107	220110	220111	220112
상해종합지수		3,639.78	3,586.08	3,579.54	3,593.52	3,567.44	3,597.43
등락폭		+42.78	-9.10	-6.54	+13.98	-26.08	+29.99
등락률		1.2%	-0.3%	-0.2%	0.4%	-0.7%	0.8%
시가총액	(십억 위안)	48,008.61	47,313.30	47,241.95	47,426.01	47,082.01	47,480.09
이동평균	5일	3,620.41	3,614.51	3,606.58	3,597.33	3,584.35	3,584.80
	20일	3,633.19	3,632.77	3,628.09	3,624.45	3,618.77	3,615.57
이격도	5일	100.53	99.21	99.25	99.89	99.53	100.35
	20일	100.18	98.71	98.66	99.15	98.58	99.50
투자심리	(%, 10일)	40	60	50	40	30	30
거래량	(백만 주)	30,444	34,404	40,688	33,133	33,418	31,805
거래대금	(십억 위안)	398	434	462	407	407	397
신용잔고	(십억 위안)	903	904	896	897	897	897

선전증시 주요지표

		211231	220106	220107	220110	220111	220112
선전종합지수		2,530.14	2,481.33	2,452.82	2,467.32	2,441.23	2,475.82
등락폭		+35.73	-2.36	-28.51	+14.51	-26.09	+34.59
등락률		1.4%	-0.1%	-1.1%	0.6%	-1.1%	1.4%
시가총액	(십억 위안)	39,622.97	38,873.14	38,416.08	38,645.43	38,253.57	38,796.78
이동평균	5일	2,510.14	2,508.00	2,495.13	2,482.57	2,465.28	2,463.70
	20일	2,520.03	2,519.95	2,515.44	2,511.47	2,505.44	2,501.32
이격도	5일	100.80	98.94	98.30	99.39	99.02	100.49
	20일	100.40	98.47	97.51	98.24	97.44	98.98
투자심리	(%, 10일)	40	60	50	40	30	30
거래량	(백만 주)	46,868	51,352	56,185	46,313	47,547	46,611
거래대금	(십억 위안)	627	662	704	608	614	625
신용잔고	(십억 위안)	809	814	807	808	807	807

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220106	220107	220110	220111	220112
하노이 지수		473.99	484.89	493.84	482.89	481.61	473.64
등락폭		+12.46	+6.07	+8.95	-10.95	-1.28	-7.97
등락률		0.8%	0.4%	1.8%	-2.2%	-0.3%	-1.7%
시가총액	(십억 등)	457,887	464,490	472,714	464,829	462,896	455,787
이동평균	5일	460.19	475.00	481.44	483.22	484.72	483.37
	20일	453.32	458.68	460.75	462.36	463.56	464.51
이격도	5일	103.00	102.08	102.58	99.93	99.36	97.99
	20일	104.56	105.71	107.18	104.44	103.89	101.97
투자심리	(%, 10일)	70	90	90	90	80	70
거래량	(백만 주)	107	142	151	190	142	146
거래대금	(십억 등)	2,565	434	462	407	407	397

호치민증시 주요지표

		211231	220106	220107	220110	220111	220112
호치민 지수		1,498.28	1,528.57	1,528.48	1,503.71	1,492.31	1,510.51
등락폭		+15.17	+4.32	-0.09	-24.77	-11.40	+18.2
등락률		1.0%	0.3%	0.0%	-1.6%	-0.8%	1.2%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,955,798	5,955,391	5,858,764	5,814,224	5,885,984
이동평균	5일	1,490.67	1,512.18	1,520.68	1,521.77	1,515.11	1,512.72
	20일	1,472.50	1,485.67	1,488.69	1,490.70	1,491.51	1,493.23
이격도	5일	100.51	101.08	100.51	98.81	98.50	99.85
	20일	101.75	102.89	102.67	100.87	100.05	101.16
투자심리	(%, 10일)	70	80	70	50	40	40
거래량	(백만 주)	805	1,046	919	1,281	1,191	1,063
거래대금	(십억 등)	24,448	32,883	29,017	38,678	34,517	34,409

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Fortune Electric Co Ltd	43.6	9.97	4.0	HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	17.3	-6.49	-1.2
렌더전자	21.4	9.77	1.9	크로마 ATE	221.5	-4.73	-11.0
Symtek Automation Asia Co Lt	126.5	8.12	9.5	처왕 전자	62.9	-4.41	-2.9
장룽 국제 저운	31.5	6.24	1.9	Farglory F T Z Investment Ho	70.4	-4.22	-3.1
Eastern Media International	41.8	5.70	2.3	에버그린 마린	128.5	-4.10	-5.5
Trade-Van Information Servic	54.3	5.23	2.7	KNH Enterprise Co Ltd	29.7	-4.04	-1.3
딩위안 광전 과기	29.4	5.00	1.4	중화항공	25.3	-3.99	-1.1
텍스 이어 인더스트리스	20.6	4.83	1.0	라간 프리시즌	2,375.0	-3.85	-95.0
연방은행/타이완	14.9	4.58	0.7	양밍 해운	108.0	-3.57	-4.0
Sesoda Corp	36.0	4.35	1.5	시창 전자	286.5	-3.54	-10.5
가오슝 은행	14.5	4.32	0.6	중국 휘구이 운수	24.7	-3.52	-0.9

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
강청 생의과기	14.4	10.34	1.4	Taiwan Name Plate Co Ltd	43.2	-9.92	-4.8
Trusval Technology Co Ltd	87.1	9.97	7.9	EFUN Technology Co Ltd	10.9	-9.58	-1.2
Acula Technology Corp	20.5	9.95	1.9	허정 과기	6.6	-8.97	-0.7
Vate Technology Co Ltd	30.0	9.91	2.7	DONPON PRECISION INC	22.8	-8.80	-2.2
Chander Electronics Corp	36.7	9.90	3.3	Ever-Clear Environmental Eng	38.0	-8.76	-3.7
환텐스통 과기	22.9	9.86	2.1	야저우 전제	25.6	-8.75	-2.5
Utechzone Co Ltd	106.5	9.79	9.5	Top Union Electronics Corp	31.8	-8.49	-3.0
Pacific Image Electronics Co	20.0	8.70	1.6	Softstar Entertainment Inc	87.2	-8.21	-7.8
Allied Circuit Co Ltd	169.5	7.96	12.5	Dr Chip Biotechnology Inc	14.0	-8.20	-1.3
Apex International Financial	16.2	7.31	1.1	Transtouch Technology Inc	20.5	-8.07	-1.8
Feedback Technology Corp	86.8	7.29	5.9	피리 국제다매체	49.6	-7.90	-4.3

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Zhejiang Orient Gene Biotech	350.02	18.65	55.02	워룽 지산집단	6.53	-7.77	-0.55
Jiangsu Bioperfectus Technol	183.18	13.20	21.36	후난 초포터 과학기술	13.31	-7.31	-1.05
Longyan Zhuoyue New Energy C	74.76	11.97	7.99	우한 썬전 실업 공고	7.23	-7.07	-0.55
Beijing Hotgen Biotech Co Lt	206.49	11.62	21.49	화신 수니	20.41	-6.20	-1.35
Jiangsu Cnano Technology Co	147.88	10.19	13.67	Shanghai Laiyifen Co Ltd	15.50	-6.06	-1.00
지난 가오신 발전	4.79	10.11	0.44	Guangzhou Kingmed Diagnostic	91.00	-5.79	-5.59
진링 호텔	6.55	10.08	0.60	베이징 동인당	49.59	-5.65	-2.97
포춘 응 평 푸드 허베이	7.32	10.08	0.67	Thalys Medical Technology Gr	17.70	-5.35	-1.00
Jinzhou Jixiang Molybdenum C	10.51	10.05	0.96	상하이 실업 발전	3.99	-5.23	-0.22
구이저우 와이어 로프	10.62	10.05	0.97	베이징 정청 기계 전기	21.30	-5.12	-1.15
저원 호련 집단	8.76	10.05	0.80	주저우 첸진 제약	14.04	-4.94	-0.73

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shenzhen Dynanonic Co Ltd	535.01	17.05	77.93	둥어 어자오	44.97	-9.22	-4.57
엔타이 샹타 식품	10.30	10.04	0.94	간쑤 상평 수니	20.83	-8.24	-1.87
장쑤 웨이런 리신	25.74	10.00	2.34	Zhongji Innolight Co Ltd	40.40	-5.83	-2.50
선전 전자 컬러 프린팅 그룹	18.05	9.99	1.64	신장 텐산 시멘트	14.90	-5.52	-0.87
장쑤 창싱 채소신재료	26.86	9.99	2.44	Monalisa Group Co Ltd	25.05	-5.29	-1.40
원난 석업	23.58	9.98	2.14	시안 카이위안 투자 그룹	9.30	-4.42	-0.43
베이징 이스프링 재료과학기술	85.02	8.89	6.94	Guangdong Dongpeng Holdings	14.52	-4.35	-0.66
텐진 광위 개발	20.79	8.79	1.68	Eoptolink Technology Inc Ltd	36.63	-3.86	-1.47
Guangzhou Wondfo Biotech Co	49.38	8.31	3.79	Maxscend Microelectronics Co	303.90	-3.83	-12.10
선전시 싱위안 재질 과기	36.48	7.93	2.68	화론 산지우 의약	37.95	-3.61	-1.42
난징 아이쓰톤 자동화	25.68	7.90	1.88	판강 그룹 강철 바나듐 티타늄	4.27	-3.17	-0.14

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
JD 닷컴	305.20	10.98	30.20	비구이위안 공고	7.17	-2.71	-0.20
Meituan	227.00	9.13	19.00	WH 그룹	4.98	-2.35	-0.12
비야디	259.60	7.63	18.40	시노 생물제약	6.03	-1.31	-0.08
넷이즈	168.30	6.79	10.70	중국 해외발전	22.60	-1.09	-0.25
중국해양석유	9.15	6.77	0.58	중국건설은행	5.80	-1.02	-0.06
알리바바 그룹 홀딩	133.00	5.89	7.40	룽후 집단공고	40.90	-0.85	-0.35
지리 기차 공고	20.00	5.82	1.10	중덴 공고	77.25	-0.71	-0.55
야오밍 생물기술	92.75	5.82	5.10	중국 공상은행	4.61	-0.43	-0.02
ANTA 스포츠 프로덕츠	114.00	5.65	6.10	화문토지	36.50	-0.41	-0.15
텐센트 홀딩스	480.80	4.52	20.80	쑤홍카이 지산	94.75	-0.37	-0.35
샤오미 집단	18.82	3.63	0.66	테크트로닉 인더스트리스	142.20	-0.28	-0.40

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Lam Dong Hydraulic Construct	127,600	10.00	11,600	PVI Investment and Developme	9,000	-10.00	-1,000
Indochine Import Export Inve	34,200	9.97	3,100	Investment and Construction	72,900	-10.00	-8,100
Van Lang Technology Developm	46,400	9.95	4,200	CEO Group JSC	82,500	-9.93	-9,100
Viet-Duc Welding Electrode J	44,300	9.93	4,000	Ocean Hospitality & Service	10,900	-9.92	-1,200
Education Cartography and II	32,300	9.86	2,900	Hai Phong Electricity Water	55,500	-9.90	-6,100
Song Da 505 JSC	45,700	9.86	4,100	BOS Securities JSC	13,700	-9.87	-1,500
Central Container JSC	29,000	9.85	2,600	CONSTREXIM No 8 Investment &	9,200	-9.80	-1,000
Sagiang Import Export Corp	67,200	9.80	6,000	Song Da No 6 JSC	9,300	-9.71	-1,000
Saigon Fishing Net JSC	24,800	9.73	2,200	Licogi 13 JSC	17,700	-9.69	-1,900
Petrovietnam Oil Phu Yen JSC	19,200	9.71	1,700	Tiasang Batteries JSC	13,100	-9.66	-1,400
Ben Thanh Water Supply JSC	35,100	9.69	3,100	SIMCO Song Da JSC	18,800	-9.62	-2,000

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
베트남 투자개발 은행	42,150	6.98	2,750	호앙 꾸언	9,300	-7.00	-700
Tien Phong Commercial Joint	43,000	6.97	2,800	LDG Investment JSC	25,250	-7.00	-1,900
페트로베트남 드릴링 앤드 웰	31,550	6.95	2,050	FLC STONE Mining & Investmen	8,910	-6.99	-670
사이공 트렁 텀 상업은행	34,700	6.93	2,250	Gelex Group JSC	45,900	-6.99	-3,450
Nam Song Hau TradingInvestin	23,150	6.93	1,500	Sai Gon Real Estate Corp	39,250	-6.99	-2,950
CIC39 Corp	38,600	6.93	2,500	VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	28,000	-6.98	-2,100
VietinBank Securities JSC	44,900	6.90	2,900	Transport & Industry Develop	26,000	-6.98	-1,950
깐박 시티 개발 지주	58,900	6.90	3,800	Hoang Anh Gia Lai Internatio	12,000	-6.98	-900
DIC Holdings Construction JS	34,950	6.88	2,250	UDEC	14,050	-6.95	-1,050
빈딘 미네랄	26,000	5.91	1,450	Thanh Nam Group JSC	8,700	-6.95	-650
Tin Nghia Industrial Park De	59,900	5.64	3,200	Century Land JSC	38,150	-6.95	-2,850

YUANTA

DAILY
MARKET
VIEW