

Yuanta Greater **Asia Daily**



- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 비즈링크홀딩스 (3665 TT), 타이완시멘트 (1101 TT)

중국: 장성자동차 (02333 HK)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

비즈링크홀딩스 (3665 TT)

Taiwan: Computer peripherals

BizLink (3665 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$350.0	33.8%
Previous Target	Close Price (Jan 20, 2022)
NT\$300.0	NT\$261.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 1,424.8 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 11.6 mn
유동주식	69.4%
외국인 지분율	39.9%
주요주주	Hwa Tse Lian, 6.27%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$139.03
P/B (2022F)	1.9x
부채 비율	41.43%
기업신용리스크지수(TCRI)	4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	22,538	28,636	48,651	53,520
Op. profit	2,445	2,611	4,841	5,844
Net profit*	1,828	2,052	3,706	4,448
Adj. EPS (NT\$)	14.01	14.39	21.99	26.39
Growth (% YoY)				
Sales	(2.4)	27.1	69.9	10.0
Op. profit	1.5	6.8	85.4	20.7
Adj. EPS	(9.9)	2.7	52.8	20.0
GM (%)	24.4	25.3	23.5	24.8
OPM (%)	10.4	10.8	9.1	10.0
P/E (X)	18.7	18.2	11.9	9.9
ROE (%)	14.3	14.8	19.6	17.9
Div. yield	3.2%	3.0%	5.5%	6.6%
DPS (NT\$)	8.25	7.91	14.27	17.13

주: 발간일 2022. 01. 21

LEONI IN 인수 완료가 실적 견인

4Q21 실적 리뷰 및 1Q22 가이던스: 전장, 반도체 장비 및 데이터센터 제품 출하 강세에 힘입어 4Q21 매출이 NT\$80.71억(전년 대비+29%, 전분기 대비+9%)으로 최고치를 경신했으며 당사 전망치를 10% 상회했다. 4Q21 매출총이익률은 매출 규모 확대, 일부 제품 가격 재협상 및 제품 믹스 개선으로 24.2%(3Q21 23.7%)에 달할 것으로 예상한다. 1Q22 매출(인수에 따른 기여분 제외)은 춘절 휴가 영향으로 전분기 대비 5% 감소하나 전년 대비 25% 증가할 것으로 전망한다. LEONI IN 인수 이후 1Q22 전체 매출은 전분기 대비 27%, 전년 대비 67% 증가할 것으로 예상한다.

Secular 트렌드에 대한 매출 기여도 확대가 실적 안정화에 긍정적: 제품 믹스 개선과 LEONI IN 인수에 따른 매출 기여분을 반영해 2022/2023년 순이익이 각각 전년 대비 81%/20%(직전 전년 대비 29%/17% 증가 전망) 증가할 것으로 예상한다. 또한 secular 트렌드(전기차/충전 설비/에너지 저장, 데이터센터, 반도체 장비)의 비중 확대가 매출 증가와 수익성 향상을 견인할 것으로 전망한다. 전기차 사업은 2022년 미국 주요 고객사의 전기차 생산량이 145~150만 대(전년 대비+56~61%)에 달해 동사의 전장 매출 전년 대비 37% 증가를 뒷받침할 것으로 기대한다. 데이터센터 사업은 하이퍼스케일 컴퓨팅 수요 증가와 동사의 신제품 개발로 2022년 데이터센터 매출이 전년 대비 23% 증가할 것으로 예상한다. 반도체 장비 사업의 경우 SEMI(국제반도체장비재료협회)는 2022년 글로벌 반도체 장비의 설비투자 규모가 전년 대비 11% 증가할 것으로 예상하며 이에 따라 당사는 관련 매출이 전년 대비 27% 증가할 것으로 전망한다. 2021년 secular 트렌드에 대한 매출 기여도(2022년 LEONI IN 포함)는 2020년 26%에서 31%(전년 대비 49% 증가)로 늘어났으며 2022/2023년에는 전년 대비 114%/17% 증가한 39%/41%에 달할 것으로 예상한다. 이로 인해 2022/2023년 매출 총이익률은 24.8%/25.5%(2021년 23.5%)로 확대될 것으로 기대한다.

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



LEONI IN 인수가 2022~2023년 실적 최고치 경신 견인 전망: 동사 경영진은 2022년 1월 21일 LEONI IN 인수를 완료했다고 발표했으며 이로써 동사는 유럽 시장과 일반 산업용 사업 부문에 대한 진출이 가속화될 것으로 예상한다. 합병 이후 2022/2023년 매출이 NT\$486억/NT\$535억(기준 전망치 NT\$318억/NT\$342억 대비 53%/56% 상회)에 달하고, 순이익은 NT\$37.0억/44.5억(기준 추정치 40%/44% 상회)을 기록할 것으로 예상한다. 동사는 지난 1월 ECB 와 GDR 발행했으며 완전 희석 후 지분 NT\$16.9억으로 산정한 2022/2023년 EPS 는 NT\$22.0/NT\$26.4에 달할 것으로 전망한다. LEONI IN 의 매출총이익률과 영업이익률이 동사 수준을 상회함에 따라 합병 이후 전체 마진 개선에 긍정적일 것으로 기대한다.

대만 기업 분석

타이완시멘트 (1101 TT)

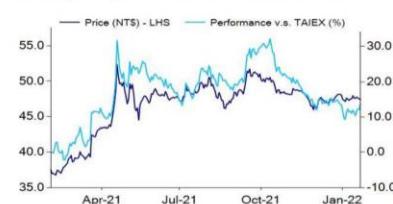
Taiwan: Cement

TCC (1101 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$56.0	18.1%
Previous Target	Close Price (Jan 21, 2022)
NT\$60.0	NT\$47.40

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 10,480.7 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 28.0 mn
유통주식	74.8%
외국인 지분율	22.1%
주요주주	Chia Hsin Cement, 4.0%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$34.49
P/B (2022F)	1.4x
부채 비율	44.96%
기업신용리스크지수(TCRI)	3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	114,367	107,043	117,904	123,464
Op. profit	31,342	22,634	23,594	26,939
Net profit*	25,099	20,883	21,015	23,738
Adj. EPS (NT\$)	4.32	3.41	3.43	3.88
Growth (% YoY)				
Sales	(6.9)	(6.4)	10.1	4.7
Op. profit	3.9	(27.8)	4.2	14.2
Adj. EPS	(2.6)	(21.1)	0.6	13.0
GM (%)	32.9	26.8	25.2	26.9
OPM (%)	27.4	21.1	20.0	21.8
P/E (X)	11.0	13.9	13.8	12.2
ROE (%)	11.7	9.5	9.4	10.3
Div. yield	7.4%	5.8%	5.8%	6.5%
DPS (NT\$)	3.50	2.73	2.75	3.10

주: 별간일 2022. 01. 24

배터리 및 에너지 저장 사업 진출에 따른 환골탈태

2022년 시멘트 핵심사업 흑자 이어갈 전망: 중국 정부의 에너지 소비 이중 통제 정책 실시와 수요 둔화 영향으로 4Q21 동사의 시멘트 판매량이 1,000만 톤 이하로 전분기 대비 25% 감소했다. 반면 시멘트 ASP는 석탄 가격 급등으로 전분기 대비 31% 증가했으며 이에 4Q21 톤당 매출총이익은 3Q21 CNY58에서 CNY180로 크게 늘어났다. 4Q21 EPS는 NT\$0.99(전분기 대비+68%, 전년 대비-14%)에 달할 것으로 예상한다. 1) 중국 부동산 시장과 인프라 건설 전망이 보수적인 점을 감안해 2022년 중국 시멘트 사업 이익이 전년 대비 10% 감소할 것으로 예상되며 중국 시멘트 ASP는 4Q21 고점에서 17% 하락했다. 2) 대만 시멘트 사업은 내수 강세에 힘입어 2021년 이익이 전년 대비 30% 이상 증가했으며 2022년에도 모멘텀이 이어져 2022년 이익이 전년 대비 5~10% 증가할 것으로 예상된다. 3) 2022년 코로나-19가 완화되면서 2022년 EU 투자 수익이 전년 대비 10~15% 증가할 것으로 전망한다. 1Q~3Q21 EU 투자에 따른 영업외 이익은 NT\$7.9억으로 1Q~3Q21 NT\$4.8억 대비 64% 증가했다. 상기 요소를 반영해 2022년 시멘트 사업 이익이 전년 대비 한 자릿수 중반% 하락할 것으로 전망한다. 전반적으로 중국 시멘트 사업의 톤당 매출총이익 하락, 전방 수요 둔화, 보수적인 중국 시멘트 사업 전망을 반영해 2021/2022년 이익 전망치를 각각 27%/28% 하향한다.

배터리 사업 육성을 위해 TCC Recycle Energy Technology에 대한 투자 가속화: 동사는 2021년 8월 TCC Recycle Energy Technology(E-one Moli Energy의 모회사)에 NT\$100억(지분 63%)을 투자해 가오슝에 1,8GW 규모의 니켈 3원계 배터리 공장(Molie Quantum Energy)을 설립한다고 발표했다. 1H23 완공 이후 배터리 설비 규모가 기존 1.5GW에서 3.3GW로 늘어날 것으로 예상한다. 1H21 E-one Moli Energy의 매출은 NT\$19.5억(전년 대비+41%)으로, 3Q21 TCC Recycle Energy Technology와 합병한 이후 흑자 전환했다. 시장은 전기차 트렌드에 힘입어 2022~2025년 리튬 배터리 시장의 연평균 증가율이 22%에 달할 것으로 예상한다. TCC Recycle Energy Technology 또한 수요 강세와 증설에 따른 수혜가 예상되며 2022/2023년 동사에 대한 매출 기여분이 각각 NT\$46억/NT\$60억에 달하고 영업이익은 NT\$6억/NT\$9억을 기록할 것으로 전망한다.



대만 기업 분석

NHOA 인수를 통해 에너지 저장 시장에 적극적으로 진출: 동사는 2021년 7월 이탈리아 업체 NHOA(이전 Engie EPS) 인수를 완료했으며 보유 지분은 60.5%에 달한다. NHOA는 주로 배터리 및 전기차 충전 시설에 대한 에너지 저장 장비 및 시스템을 제공한다. 2021년 10월 말 NHOA는 서오스트레일리아 전력 업체인 Synergy와 협력해 200MWh 규모의 배터리 에너지 저장 시스템을 구축한다고 밝혔으며 2022년 말 완료 예정이다. 동사는 최근 사모 방식을 통해(NT\$15.1억) Phihong Technology 의 지분 9.9%를 획득했으며 충전소 개발 사업을 강화할 계획이다. 동사는 에너지 저장 사업의 빠른 확장과 전기차 보급 확대에 힘입어 2022년 NHOA 매출이 1~1.5억 유로(전년 대비+150~275%)에 달할 것이라는 가이던스를 제시했으며 2030년에는 2022년 대비 매출 15배 증가를 목표로 설정했다. NHOA의 현 수준하고 1.21억 유로와 성장 목표를 반영해 2022/2023년 NHOA 가 동사 매출에 각각 NT\$37억/NT\$48억을 기여하고 영업이익은 NT\$7.3억/NT\$9.5억에 달할 것으로 예상한다.



중국 기업 분석

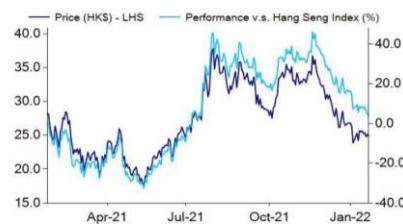
장성자동차 (02333 HK)

China: Automobiles & Components

4Q21 실적 전망치 하회했으나 2022년 전망 밝아

BUY (Unchanged)**TP upside (downside) 60.3%****Close Jan 21, 2022**

Price	HK\$24.95
12M Target	HK\$40.0
Hang Seng Index	24,965.6

Share price performance relative to Hang Seng Index

시가총액	US\$62,525.2 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$70.2 mn
발행주식	9,235.7 mn
유동주식	43.6%
주요 주주 Baoding Innovation Great Wall, 56.4%	
순부채비율	9.6%
주당 장부가(2022F)	RMB7.42
P/B(2022F)	2.80x
P/E(2022F)	16.9x

Financial outlook

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales (RMB mn)	103,308	133,781	164,041	189,606
EPS (RMB)	0.58	0.84	1.23	1.58
ROE (%)	9.4	12.2	16.6	18.7
Div. yield (%)	1.0	1.4	2.0	2.6

주: 발간일 2022. 01 23

1월 23일(일요일) 저녁 장성자동차는 2021년 잠정실적을 발표하며 연간 순이익이 전년 대비 26% 증가한 RMB 67.8억으로 예상된다고 밝혔다.

4Q21 실적 하회: 2021년 순이익은 당사전망치/컨센서스를 각각 12%/10% 하회했다. 4Q21 순이익은 전년 대비 34% 하락했으나 전분기 대비 30% 증가한 RMB 18.4억을 기록한 반면, 매출은 전년 대비 11%, 전분기 대비 58% 증가한 RMB455억을 기록했다. 이는 판매량 전년 대비 8% 하락/전분기 대비 49% 증가, ASP 전년 대비 20% 상승/전분기 대비 6% 상승한 RMB 115,000, 순이익률 4.0%로 하락(전년 대비 -2.7%p /전분기 대비 +0.9%p)한 데에 기인한다. Tank 300, Mocha 48V, Haval Big Dog 등 고가의 신모델에 따른 제품믹스 개선 및 ASP 상승이 있었지만, 순이익률은 대세 상승세가 꺾였다. 이는 전세계적인 공급망 압박과 반도체 부족 현상이 지속되는 가운데 생산원가(특히 원자료 가격)가 상승한 것이 주요 원인이다.

2022년 전망 여전히 밝아: 4Q21 실적은 전망치를 하회했으나 2022년 판매량과 순이익은 Tank 300/500, Haval XY, Wey Latte DHT, Mocha 48V, Ora EVs, Haval First Love, Big Dog 등 강력한 모델 라인업에 힘입어 기록을 경신할 것으로 예상된다. 동사의 2022년 판매량 목표치인 190만 대(전년 대비 +48%)는 공격적이라고 판단되지만 전년 대비 23% 증가하는 수준인 158만 대는 달성 가능하다고 판단된다. 원가 측면에서 전세계적인 반도체 공급부족이 완화될 가능성이 있고 연준의 금리인상 사이클이 시작되는 가운데 금속가격이 통제 가능하다고 판단되어 2022년 동사의 매출총이익률/순이익률의 추가 개선이 예상되며 이에 따라 순이익이 강하게 지지될 것으로 전망된다.

2022년 1~2월 누적 판매량 전망: 2022년 1~2월 누적 기준 동사의 판매량은 전년 대비 10~18% 증가한 250,000~270,000대로 예상된다. 춘절이 작년보다 11일 이른 2월 1일에 시작된다는 점을 감안할 때 2022년 1월/2월 판매량은 각각 145,000~150,000대 / 105,000~120,000대로 예상된다.



중국 기업 분석

투자의견 BUY 유지: 판매량, 매출총이익률, 실적상승세(2021~2023년 EPS 연평균 37.6% 증가 전망)를 감안할 때 2022년 예상 P/E 16.9배 수준인 동사 주가는 매력적이라고 판단된다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	125.50	165.00	-10.4	12,507	22/1/5	-11.9
★	트러스발테크	6667 TP	BUY	83.40	110.00	-13.1	3,318	22/1/5	1.5
★	평타이엔터프라이즈	9910 TW	BUY	223.50	260.00	-3.5	197,056	22/1/5	-5.3
★	TSEC	6443 TW	BUY	36.85	63.00	-13.3	16,428	22/1/5	-12.3
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	163.50	190.00	-10.2	30,638	22/1/5	-5.8
★	TXC	3042 TW	BUY	96.10	120.00	-8.9	49,401	22/1/5	-9.3
★	아이텍	6213 TW	BUY	129.00	155.00	-9.2	49,401	22/1/5	-7.5
★	시넥스테크	2347 TW	BUY	68.00	76.00	2.7	113,420	22/1/5	2.9
★	로터스제약	1795 TW	BUY	84.40	140.00	-13.4	22,180	22/1/5	-12.2
★	홍강테크	3587 TP	BUY	139.50	190.00	-11.1	8,693	22/1/5	-9.4

주: 1) 발간일 2022.01.05

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	장성자동차	02333 HK	BUY	23.30	40.00	-2.5	398,604	21/9/1	-32.7
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	62.30	105.00	2.5	150,457	21/7/1	-3.6
	이녕	02331 HK	BUY	79.45	107.00	-6.9	207,885	21/7/1	-16.2
	화륜맥주	00291 HK	BUY	60.55	82.00	-5.2	196,435	21/7/1	-12.7
	멍뉴우유	02319 HK	BUY	48.10	55.40	8.8	190,148	18/10/18	113.5
	메이투안디앤피	03690 HK	BUY	232.80	319.00	3.3	1,428,448	21/12/2	-6.1
	구룡지업	02689 HK	BUY	8.28	13.50	-1.1	38,852	21/3/3	-36.9
	안타스포츠	02020 HK	BUY	121.30	147.00	3.8	327,914	21/9/1	-25.4
	차이나페이흐	06186 HK	BUY	11.76	15.70	12.4	104,725	21/8/3	-23.3
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	156.40	173.00	3.5	235,104	21/8/3	-10.5

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 (%)
상해	웨이얼반도체	603501 SH	BUY	289.01	314.50	-7.0	253,093	20/7/1	-11.3
	★ 리양마이크로전자	605358 SH	NOT RATED	119.95	-	0.0	54,857	22/1/5	8.3
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	8.96	10.9	10.9	137,079	21/11/3	13.4
심천	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	88.08	-	-17.7	130,103	21/8/3	-11.9
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	473.29	787.50	-11.7	102,401	21/8/3	-27.3
	평안은행	000001 SZ	BUY	17.20	29.00	4.4	333,782	21/6/2	-28.0
	중제기전	300308 SZ	BUY	38.92	45.50	-8.4	31,140	21/11/3	11.7
	★ 가이	002241 SZ	NOT RATED	50.17	-	-7.3	171,397	22/1/5	-5.8
	★ 원룽평농업기술	000998 SZ	NOT RATED	19.66	-	-15.5	25,892	22/1/5	-15.1

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	-7.1	331,802,803	21/9/1	-28.8
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	93000.00	89851.00	18.0	440,124,041	21/3/3	-4.5
	동하이	DHC VN	BUY	76000.00	114255.00	-14.6	5,319,576	21/3/3	-10.9
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	32100.00	39350.00	11.1	121,284,129	22/1/5	11.8

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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	125.50
목표주가 (TWD)	165.00
시가총액 (TWD mn)	12,507
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-11.9

▶ 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 커넥티 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. 등 가격이 톤당 US\$9,000~9,500을 유지한다는 가정하에 2022년 매출총이익률/영업이익률이 매출규모 확대에 힘입어 각각 36.8%/21.5%로 안정세를 유지할 전망

트러스발테크 (6667 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	83.40
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	3,318
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	1.5

▶ 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.

평타이엔터프라이즈 (9910 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	223.50
목표주가 (TWD)	260.00
시가총액 (TWD mn)	197,056
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-5.3

▶ 11월 베트남 공장의 직원 복귀율이 90%에 이르고 직원효율성이 지속적으로 회복세를 보이며 1Q21 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	36.85
목표주가 (TWD)	63.00
시가총액 (TWD mn)	16,428
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-12.3

▶ 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 부문의 실적 기여도가 2H22에 20%에 이를 전망.

마켓테크인터내셔널 (6196 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	163.50
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	30,638
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 EPS는 NT\$2.66로 예상.

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

TXC (3042 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	96.10
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	29,768
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.3

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	129.00
목표주가 (TWD)	155.00
시가총액 (TWD mn)	49,401
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.5

- ▶ 소비자 수요 둔화, IC 공급 부족에 따른 자동차/서버 주문 1Q22로 자연으로 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 총족을 위해 스펙이 업그레이드 되면서 매출총이익률 5% 증가하고, 제품믹스 개선될 것으로 전망.

시넥스테크 (2347 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	68.00
목표주가 (TWD)	76.00
시가총액 (TWD mn)	113,420
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	2.9

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

투자의견	BUY
주가 (TWD)	84.40
목표주가 (TWD)	140.00
시가총액 (TWD mn)	22,180
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-12.2

- ▶ 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 협작 등 장기적 성장동력을 낙관적으로 봄.

홍강테크 (3587 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	139.50
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	8,693
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.4

- ▶ 중국 내 신규 팝 구축 및 3세대 반도체 개발 트렌드가 분석 테스팅 수요 뒷받침.
- ▶ 2022년 경영진은 대만 설비 20%, 나고야 설비 20%, 샤먼 설비 50%, 상해 설비 50% 증설 계획.

홍콩 증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	23.30
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	398,604
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-32.7

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	8.28
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	38,852
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-36.9

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	62.30
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	150,457
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.6

- ▶ 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.

이녕 (02331 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	79.45
목표주가 (RMB)	107.00
시가총액 (RMB mn)	207,885
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-16.2

- ▶ 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 증가율은 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	60.55
목표주가 (RMB)	82.00
시가총액 (RMB mn)	196,435
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-12.7

- ▶ 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.

명뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	48.10
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	190,148
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	113.5

- ▶ 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.

메이투안디앤팅 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	232.80
목표주가 (RMB)	319.00
시가총액 (RMB mn)	1,428,448
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	121.30
목표주가 (RMB)	147.00
시가총액 (RMB mn)	327,914
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.4

- ▶ 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.
- ▶ 벨류에이션은 2022F P/E의 22배로 과거 5년 평균 24.8배에 근접함.

차이나페이흐 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	11.76
목표주가 (RMB)	15.70
시가총액 (RMB mn)	104,725
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-23.3

- ▶ 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)	156.40
목표주가 (RMB)	173.00
시가총액 (RMB mn)	235,104
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.96
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	137,079
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	13.4

- ▶ 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 동사는 입찰에 성공했을 뿐 아니라 41개의 풍력, 태양광, 에너지 저장 프로젝트 계약을 체결함. 수력과 양수발전 건설 수요가 지속적으로 증가하면서 동사의 수혜가 예상됨.
- ▶ 2) 동사는 부동산 자산을 고품질의 보조전력 그리드 자산으로 대체할 계획임. 부동산 개발 사업에 더 이상 관심하지 않을 계획이며, 자금 조달 채널이 확대될 것으로 기대됨.

중제기전 (300308 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	38.92
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	31,140
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	11.7

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	289.01
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	253,093
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-11.3

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

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	473.29
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	102,401
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-27.3

- ▶ 1Q~3Q21 지배주주귀속순이익이 RMB7.1억으로 전년 대비 144% 증가했고, 3Q21에는 RMB2.8억을 기록해 추정치를 상회함. 3Q21 매출총이익률/순이익률은 94%/73%로 5분기 연속 플러스 증가율을 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 Imek 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.

리양마이크로전자 (603508 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	119.95
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	54,857
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	8.3

- ▶ 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 반동이 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 이루질 것으로 예상됨.

천제리튬 (002466 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	88.08
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	130,103
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.92

- ▶ 1) 동사는 리튬염 생산가격이 낮음. 리튬염 평균가가 RMB10만이라고 가정 시 동사의 리튬염 매출총이익률은 이의 50% 수준으로 업계 최고 수준임.
- 2) IGO의 투자와 2022년 홍콩 IPO는 실질적으로 동사의 자산부채비율 축소로 이어질 것.
- ▶ 3) 동사는 리튬 공급이 충분하고 2022년 호주 쿠나나의 24,000톤 수산화리튬 생산능력이 가동되면 동사 이익이 크게 증가할 전망.

평안은행 (000001 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	17.20
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	333,782
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-28.00

- ▶ 1) 평안은행의 3Q21 수수료수익이 전년 대비 11.4% 증가, 이자외수익의 67.6%를 차지. 자산관리 수수료수익은 전년 대비 20.5% 증가했으며, 운용자산은 RMB3.05조에 이를. 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	50.17
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	171,397
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-5.82

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

원鹭平능업기술 (000998 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	19.66
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	25,892
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-15.08

- ▶ 동사는 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 동사가 선두 기업의 시장점유율을 선점에 따른 장기 수혜를 누릴 것으로 전망됨.

베트남 증시 추천종목

베트남무역은행 (VCB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	93000.00
목표주가 (VND)	89851.00
시가총액 (VND mn)	440,124,041
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-4.5

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

동하이 (DHC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	76000.00
목표주가 (VND)	114255.00
시가총액 (VND mn)	5,319,576
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.9

- ▶ 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)	108100.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	331,802,803
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-28.8

- ▶ 1H21 목표치에 부합함. 2021년 매출 가이던스의 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	32100.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	121,284,129
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	11.8

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



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

2022-01-25

대만증시 주요지표

		211231	220118	220119	220120	220121	220124
가권지수		18,218.84	18,378.64	18,227.46	18,218.28	17,899.30	17,989.04
등락폭		-29.44	-146.80	-151.18	-9.18	-318.98	+89.74
등락률		0.0%	-1.0%	-0.8%	-0.1%	-1.8%	0.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	56,304	55,841	55,814	54,838	55,112
이동평균	5일	18,134.90	18,423.95	18,394.36	18,350.63	18,249.82	18,142.54
	20일	17,864.34	18,235.96	18,257.86	18,277.44	18,275.07	18,276.44
이격도	5일	100.46	99.75	99.09	99.28	98.08	99.15
	20일	101.98	100.78	99.83	99.68	97.94	98.43
투자심리	(%, 10일)	0	50	50	40	30	20
거래량	(백만 주)	4,140	3,189	3,456	3,250	4,201	3,609
거래대금	(십억 대만 달러)	255	245	242	225	283	247

대만증시(GreTai) 주요지표

		211231	220118	220119	220120	220121	220124
GTSM 지수		237.55	223.79	222.04	222.11	217.66	218.19
등락폭		+1.28	-0.39	-1.75	+0.07	-4.45	+0.53
등락률		0.5%	-0.2%	-0.8%	0.0%	-2.0%	0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	5,446	5,399	5,401	5,295	5,308
이동평균	5일	235.22	223.70	223.21	222.83	221.96	220.76
	20일	231.20	230.19	229.77	229.29	228.50	227.75
이격도	5일	100.99	100.04	99.48	99.68	98.06	98.84
	20일	102.75	97.22	96.64	96.87	95.26	95.80
투자심리	(%, 10일)	0	30	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	880	707	600	550	635	609
거래대금	(백만 대만 달러)	74	78	58	56	59	58



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220118	220119	220120	220121	220124
항셍지수		23,397.67	24,112.78	24,127.85	24,952.35	24,965.55	24,656.46
등락폭		+311.13	-105.25	+15.07	+824.5	+13.2	-309.09
등락률		1.3%	-0.4%	0.1%	3.4%	0.1%	-1.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,605.90	25,318.33	25,340.57	26,141.85	26,175.56	25,793.66
이동평균	5일	23,220	24,309	24,254	24,359	24,475	24,563
	20일	23,457	23,522	23,580	23,672	23,761	23,832
이격도	5일	100.76	99.19	99.48	102.44	102.00	100.38
	20일	99.75	102.51	102.32	105.41	105.07	103.46
투자심리	(%, 10일)	0	40	40	40	50	50
거래량	(백만 주)	676	1,639	1,730	2,531	2,370	1,872
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	46	50	86	77	55

상해증시 주요지표

		211231	220118	220119	220120	220121	220124
상해 종합지수		3,639.78	3,569.91	3,558.18	3,555.06	3,522.57	3,524.11
등락폭		+42.78	+28.25	-11.73	-3.12	-32.49	+1.54
등락률		1.2%	0.8%	-0.3%	-0.1%	-0.9%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	48,008.61	47,178.39	47,033.88	46,996.32	46,571.85	46,610.73
이동평균	5일	3,620.41	3,557.11	3,549.26	3,549.22	3,549.48	3,545.97
	20일	3,633.19	3,597.54	3,594.19	3,590.81	3,584.78	3,580.08
이격도	5일	100.53	100.36	100.25	100.16	99.24	99.38
	20일	100.18	99.23	99.00	99.00	98.26	98.44
투자심리	(%, 10일)	0	40	40	30	30	30
거래량	(백만 주)	30,444	35,224	31,158	35,306	30,279	26,232
거래대금	(십억 위안)	398	432	388	423	386	333
신용잔고	(십억 위안)	903	895	892	887	881	881

선전증시 주요지표

		211231	220118	220119	220120	220121	220124
선전종합지수		2,530.14	2,464.83	2,442.12	2,419.69	2,387.65	2,392.24
등락폭		+35.73	-8.18	-22.71	-22.44	-32.04	+4.6
등락률		1.4%	-0.3%	-0.9%	-0.9%	-1.3%	0.2%
시가총액	(십억 위안)	39,622.97	38,705.44	38,349.51	38,015.76	37,510.30	37,727.24
이동평균	5일	2,510.14	2,456.80	2,450.06	2,447.01	2,437.46	2,421.31
	20일	2,520.03	2,486.51	2,483.40	2,478.37	2,471.51	2,466.52
이격도	5일	100.80	100.33	99.68	98.88	97.96	98.80
	20일	100.40	99.13	98.34	97.63	96.61	96.99
투자심리	(%, 10일)	0	40	40	30	30	30
거래량	(백만 주)	46,868	54,887	48,340	51,712	43,878	37,184
거래대금	(십억 위안)	627	725	645	669	567	506
신용잔고	(십억 위안)	809	807	807	802	795	795



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220118	220119	220120	220121	220124
하노이지수		473.99	421.21	409.31	411.80	417.84	400.76
등락폭		+12.46	-13.90	-11.90	+2.49	+6.04	-17.08
등락률		0.8%	-1.0%	-2.8%	0.6%	1.5%	-4.1%
시가총액	(십억 동)	457,874	397,420	389,227	394,080	397,669	381,501
이동평균	5일	460.19	453.58	440.71	430.90	421.10	412.18
	20일	453.32	463.14	460.86	458.79	457.55	455.31
이격도	5일	103.00	92.86	92.88	95.57	99.23	97.23
	20일	104.56	90.95	88.81	89.76	91.32	88.02
투자심리	(%, 10일)	0	40	30	40	50	60
거래량	(백만 주)	107	96	101	87	90	115
거래대금	(십억 동)	2,565	432	388	423	386	333

호치민증시 주요지표

		211231	220118	220119	220120	220121	220124
호치민지수		1,498.28	1,438.94	1,442.79	1,465.30	1,472.89	1,439.71
등락폭		+15.17	-16.37	+3.85	+22.51	+7.59	-33.18
등락률		1.0%	-1.1%	0.3%	1.6%	0.5%	-2.3%
시가총액	(십억 동)	5,838,114	5,617,863	5,634,639	5,730,138	5,761,231	5,632,875
이동평균	5일	1,490.67	1,478.87	1,465.33	1,459.18	1,454.55	1,451.93
	20일	1,472.50	1,491.96	1,490.16	1,489.55	1,490.34	1,488.48
이격도	5일	100.51	97.30	98.46	100.42	101.26	99.16
	20일	101.75	96.45	96.82	98.37	98.83	96.72
투자심리	(%, 10일)	0	10	20	30	40	50
거래량	(백만 주)	805	663	536	736	754	755
거래대금	(십억 동)	24,448	20,949	16,141	21,173	21,621	23,400



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Klingon Aerospace Inc	24.6	9.84	2.2	Solomon Technology Corp	21.7	-9.96	-2.4
Abnova Corp	52.0	7.22	3.5	CMC 마그네틱스	11.0	-6.78	-0.8
Hunya Foods Co Ltd	26.4	7.11	1.8	렌더전자	19.0	-6.40	-1.3
Formosa Sumco Technology Cor	280.0	6.67	17.5	Ting Sin Co Ltd	23.4	-4.88	-1.2
난강 윤태	46.9	6.35	2.8	텍스 이어 인더스트리스	15.2	-4.70	-0.8
웨이화 과기	32.4	5.71	1.8	밍왕 과기	17.2	-4.46	-0.8
비즈링크 홀딩	277.5	4.91	13.0	야상 공정	30.3	-4.42	-1.4
Globe Industries Corp	12.0	4.82	0.5	치홍 과기	95.0	-4.23	-4.2
통싱 전자 공업	268.5	4.68	12.0	Ledtech Electronics Corp	14.1	-4.08	-0.6
위징광	488.5	4.60	21.5	양즈 과기	36.3	-3.97	-1.5
싱농	29.6	4.05	1.2	이노록스	17.2	-3.91	-0.7

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Aethertek technology Co Ltd	91.3	10.00	8.3	Vate Technology Co Ltd	25.5	-7.96	-2.2
환센스통 과기	25.9	10.00	2.4	창위안 과기설업	43.3	-7.28	-3.4
Interserv International Inc	29.2	10.00	2.7	Chander Electronics Corp	27.9	-7.00	-2.1
E&E Recycling Inc	30.4	9.95	2.8	Pacific Image Electronics Co	19.5	-6.92	-1.5
웅장 기전	28.9	9.90	2.6	Sentronic International Corp	28.2	-6.17	-1.9
야오화 의약	274.0	9.82	24.5	Teamphon Energy Co Ltd	24.5	-6.13	-1.6
화이 국제 수위 오락	158.0	9.72	14.0	Astro Corp	15.6	-5.74	-1.0
CGS 인터내셔널	31.8	7.43	2.2	Jarlytec Co Ltd	69.0	-5.48	-4.0
Solomon Data International C	35.0	6.38	2.1	Iian Fa International Dining	112.5	-5.46	-6.5
Sunvic Technology Co Ltd	14.0	6.06	0.8	Transtouch Technology Inc	17.4	-5.43	-1.0
Brillian Network & Automatio	201.0	5.79	11.0	칭원 국제과기	43.0	-5.39	-2.5



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Jiangsu GoodWe Power Supply	402.06	10.30	37.56	Niutech Environment Technolo	16.49	-19.99	-4.12
러우톤 전자	3.72	10.06	0.34	Shenzhen Sunmoon Microelectr	134.72	-18.55	-30.68
시안 취장 문화 관광	10.42	10.03	0.95	지스 전매	3.22	-10.06	-0.36
중국기계공업집단 일반기계 과	15.14	10.03	1.38	Xinjiang Winka Times Departm	6.81	-10.04	-0.76
구이저우 레드스타 개발	16.69	10.02	1.52	Inly Media Co Ltd	16.35	-10.02	-1.82
Shanghai Tianyong Engineerin	31.97	10.01	2.91	상하이카이카이실업	11.86	-10.02	-1.32
TVZone Media Co Ltd	18.03	10.01	1.64	청두 B-Ray 미디어	6.74	-10.01	-0.75
Yingkou Jinchen Machinery Co	81.91	10.01	7.45	구이저우 구이항 자동차 부품	21.33	-10.00	-2.37
Shanghai New Centurion Netwo	49.40	10.00	4.49	Harson Trading China Co Ltd	7.92	-10.00	-0.88
Shanghai Golden Bridge InfoT	10.14	9.98	0.92	베이징 동력원과기	7.20	-10.00	-0.80
Cashway Fintech Co Ltd	7.61	9.97	0.69	화덴에너지	2.43	-10.00	-0.27

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 스지 정보기술	32.73	10.02	2.98	Huabao Flavours & Fragrances	35.12	-20.00	-8.78
융싱 특종 불수강	118.89	10.00	10.81	Shenzhen Fine Made Electroni	66.20	-15.23	-11.89
장시 간평 리업	134.87	10.00	12.26	퍼펙트 월드	14.63	-10.02	-1.63
Ginlong Technologies Co Ltd	247.99	9.76	22.06	Hangzhou Chang Chuan Technol	45.00	-9.55	-4.75
칭하이 염호공업	29.85	9.42	2.57	청즈	14.13	-7.53	-1.15
Konfoong Materials Internati	53.72	9.41	4.62	허페이 메이야 광전기술	34.22	-7.34	-2.71
징아오 태양능과기	95.65	8.82	7.75	구이저우 신방 제약	5.72	-7.14	-0.44
Suzhou TA&A Ultra Clean Tech	70.21	8.22	5.33	창춘 고신기술산업집단	171.24	-7.12	-13.12
톈진 광위 개발	23.83	7.83	1.73	리야더 광전	9.47	-6.24	-0.63
장시 특수 전기 모터	18.11	6.97	1.18	Winning Health Technology Gr	13.99	-6.04	-0.90
선전시 총다 전로기술	16.29	6.12	0.94	궈자 능원집단 탄장 전력	6.36	-5.92	-0.40

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
차이나모바일	52.50	2.44	1.25	네이즈	150.10	-7.52	-12.20
Budweiser Brewing Co APAC Lt	21.60	2.37	0.50	알리바바 그룹 홀딩	119.10	-6.29	-8.00
차이나 유니콤	4.12	1.98	0.08	JD 닷컴	290.00	-5.29	-16.20
CK 허치슨 홀딩스	56.45	1.26	0.70	지리 기차 공고	18.72	-3.70	-0.72
핸더슨 랜드 디벨롭먼트	35.05	1.15	0.40	샤오미 집단	18.22	-3.70	-0.70
Haidilao International Holdi	19.48	1.14	0.22	CSPC 제약그룹	9.52	-3.55	-0.35
룽후 집단공고	45.55	1.11	0.50	비야디	251.60	-3.53	-9.20
신스제 발전	32.25	1.10	0.35	Wharf Real Estate Investment	38.20	-2.80	-1.10
페트로차이나	3.93	0.77	0.03	시노 생물제약	5.91	-2.80	-0.17
중국해양석유	9.35	0.75	0.07	리닝	79.45	-2.58	-2.10
청콩실업집단	53.70	0.75	0.40	Meituan	232.00	-2.52	-6.00



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Bich Chi Food Co	39,600	10.00	3,600	Trung An Hi-Tech Farming JSC	31,500	-10.00	-3,500
Vinh Plastic and Bags JSC	33,200	9.93	3,000	Sai Gon-Ha Noi Securities JS	36,900	-10.00	-4,100
Luong Tai Investment Constru	8,900	9.88	800	South-West Petro Vietnam Fer	16,200	-10.00	-1,800
Louis Land JSC	10,300	9.57	900	Licogi 13 JSC	13,500	-10.00	-1,500
Petrovietnam Oil Phu Yen JSC	18,000	9.09	1,500	New Residential Urban Develo	7,200	-10.00	-800
40 Investment and Constructi	38,700	8.40	3,000	Asia-Pacific Investment JSC	61,200	-10.00	-6,800
PetroVietnam Power Engineeri	11,700	8.33	900	Asia-Pacific Securities JSC	28,000	-9.97	-3,100
Tan Phu Vietnam JSC	12,100	8.04	900	MBG Group JSC	11,800	-9.92	-1,300
Educational Book JSC/Danang	26,000	7.88	1,900	BOS Securities JSC	10,000	-9.91	-1,100
Cai Lay Veterinary Pharmaceu	14,000	7.69	1,000	Hoang Mai Stone JSC	14,600	-9.88	-1,600
Cantho Pesticides JSC	23,900	7.66	1,700	BGI Group JSC	19,200	-9.86	-2,100

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
An Phat Holdings JSC	30,900	20.70	5,300	테크노-애그리컬처럴 서플라잉	18,600	-7.00	-1,400
꾸찌 상업산업개발투자	27,100	6.90	1,750	꾸옥 꼬영 자 라이	13,950	-7.00	-1,050
Southern Fertilizer JSC/The	18,550	4.80	850	Hong Ha Food Investment Deve	9,300	-7.00	-700
시 & 에어 국제화물	67,000	4.52	2,900	빈 즈엉 미네랄 & 컨스트럭션	41,200	-7.00	-3,100
베트남 무역은행	93,000	4.26	3,800	HAI 애그로켐	5,850	-7.00	-440
Kien Giang Construction Inve	27,950	3.90	1,050	Nam Long Investment Corp	49,200	-6.99	-3,700
An Gia Real Estate Investmen	62,000	3.33	2,000	후양 훠이 인베스트먼트 서비	9,580	-6.99	-720
VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	30,000	3.27	950	럼동 미네랄 앤드 빌딩 머티리	95,800	-6.99	-7,200
Viet Phat Import Export Trad	55,900	3.14	1,700	샘 홀딩스	19,300	-6.99	-1,450
Asia Commercial Bank JSC	34,350	2.69	900	리꼬기 16	19,300	-6.99	-1,450
Everland Group JSC	14,400	2.13	300	FIT Group JSC	12,650	-6.99	-950

/ / /

가

가

가

가

(/ / /)

YUANTA
DAILY
MARKET
VIEW