

2022.01.26(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

대만 경제: 글로벌 수요 강세와 공급망 병목 현상 완화로
12월 대만 산업생산 증가세 가속화

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 타이완비료 (1722 TT), 트라이포드테크 (3044 TT)
중국: 메이투안디엔핑 (03690 HK)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표

Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 대만 경제

글로벌 수요 강세와 공급망 병목 현상 완화로
12월 대만 산업생산 증가세 가속화

1월 24일 대만 경제부 통계처에서 2021년 12월 산업생산 데이터를 발표했다. 글로벌 경제 성장과 신규 애플리케이션 출시에 따른 반도체 수주 강세와 공급망 수급 불균형 현상이 다소 완화되면서 2021년 12월 산업생산지수가 142.45로 전월 대비 4.09% 증가했으며 이중 제조업은 전월 대비 4.27% 증가했다. 계절 조정 이후 산업생산은 1.19%, 제조업은 0.51% 증가했다. 전년 대비 증가율 측면에서 산업생산은 9.98% 오르며 시장 전망치 9.5%를 상회했으며 제조업은 10.57% 증가했다.

산업별로 IT 업계의 경우 12월 전자부품업 생산지수는 전년 대비 19.87% 증가하며 월간 기준 최고치를 경신해 제조업 생산지수 확대에 크게 기여했다. 이는 코로나-19에 따른 기업의 디지털 전환, 5G/고성능 컴퓨팅/IOT/전장 등 관련 칩 수주 강세로 파운드리 설비가 풀가동된데 기인한다. PC 전자제품 및 광학제품업 지수는 전년 대비 6.47% 증가하며 최고치 경신 흐름을 이어갔다. 이는 클라우드 데이터 서비스 수요 강세, 업체 국내 증설 확대, 공급망 부품 부족 문제 다소 완화 및 일부 지연된 주문 출하에 기인한다.

전통산업의 경우 국내 일부 올레핀 공장의 정기점검, 철강 업체 생산라인의 유지보수 및 차량용 칩 부족 영향으로 생산 모멘텀이 둔화되면서 화학 원재료/철강·비철금속/자동차 및 부품 업계는 전년 대비 각각 2.20%/1.75%/9.32% 하락했다. 기계설비업은 글로벌 경기 회복, 업체 설비투자 확대, 반도체/5G/반도체/자동화 등 설비 수요 증가 및 국내 대형 테크 업체의 증설에 힘입어 전년 대비 5.38% 증가해 월간 기준 최고치를 경신했다.

글로벌 백신 접종률 확대, 디지털 혁신 애플리케이션 증가 및 주요 국가의 인프라 구축 확대, 글로벌 무역 회복세 지속 및 춘절 전 재고 비축 효과가 대만 제조업 생산에 모멘텀을 제공했다. 그러나 1월 비수기 진입과 2021년 1월 높은 기저로 2022년 1월 수출 모멘텀은 다소 둔화될 것으로 예상된다.

대만 기업 분석

타이완비료 (1722 TT)

Taiwan: Assets

Taiwan Fertilizer (1722 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$83.0	22.0%
Previous Target	Close Price (Jan 21, 2022)
NT\$81.0	NT\$67.30

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	2,380.8 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	9.5 mn
유통주식		61.1%
외국인 지분율		14.2%
주요주주	COA of Executive Yuan, 24.1%	
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$58.14	
P/B (2022F)	1.2x	
부채 비율	32.30%	
기업신용리스크지수(TCRI)	3	

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	10,170	13,657	13,076	13,406
Op. profit	1,248	883	944	1,332
Net profit*	2,453	3,271	3,646	4,008
Adj. EPS (NT\$)	2.50	3.34	3.72	4.09
Growth (% YoY)				
Sales	(21.1)	34.3	(4.3)	2.5
Op. profit	(23.3)	(29.2)	6.9	41.1
Adj. EPS	18.8	33.4	11.4	9.9
GM (%)	25.5	17.3	20.4	22.8
OPM (%)	12.3	6.5	7.2	9.9
P/E (X)	27.2	20.4	18.3	16.6
ROE (%)	4.8	6.2	6.4	6.9
Div. yield	3.4%	3.7%	3.8%	5.2%
DPS (NT\$)	2.30	2.50	2.60	3.56

신주(新竹) 토지 개발 개시, 여전히 높은 요소 가격

2022년부터 신주 D6 빌딩 임대권 부여 및 토지 개발 시작: 동사는 신주 Gongdao 5th Road 부근에 총 8.1만 평에 달하는 부지를 보유하고 있으며 기부채납 이후 개발 가능한 면적은 5.8만 평이다. 현재 D7A 부지에 지어진 오피스 빌딩 'TFC 1 Technology Building'은 임대가 완료된 상태다. 이 밖에도 D6 부지(약 3.8헥타르)에 대한 70년 임대권을 신주 과학단지 관리국에 부여(로열티 NT\$28.41억)함으로써 2022년부터 연간 NT\$0.43억에 달하는 임대 수익이 추가될 것으로 예상된다. D6에 세 채의 소프트웨어 빌딩 건설을 계획하고 있으며 차세대 혁신 스마트 단지로 거듭날 것으로 기대한다. 완공 시점은 2025년이다. 해당 개발 프로젝트를 통해 동사가 보유한 Gongdao 5th Road의 기타 부지도 수혜가 예상된다. 신주 지역 부지 면적은 난강 부지 면적과 거의 비슷하다. 동사는 현재 신주 부지에 임대용 오피스 빌딩 한 채만 있으며 연간 임대 수익은 NT\$2억으로 D6이 동사의 신주 부지에서 차지하는 비중은 1/5 미만이다. 주변 부지에 더 많은 개발 프로젝트가 개시됨으로써 여러 오피스 빌딩이 밀집해 있는 난강과 같은 비즈니스 지구로 거듭날 것으로 기대한다.

요소 가격 고점에서 소폭 하락, 2022년에도 높은 수준 이어질 것으로 예상: 요소는 동사의 투자사 Al-Jubile(50%의 지분 보유)의 주요 제품이다. 중국의 요소 설비가 전세계에서 차지하는 비중은 1/3다. 그러나 중국 정부의 탄소 배출 규제에 의해 현지 화력 발전 요소 설비가 제한을 받았으며 2021년 요소 가격은 연초 톤당 US\$250에서 3Q21 US\$970로 상승하며 10년래 최고치를 경신했다. 2022년 1월에는 톤당 US\$850로 약 10% 하락했다. 전반적으로 수급 불균형 현상이 이어져 2022년 연간 요소 가격은 US\$780~850 구간에 머무를 것으로 예상된다.

주: 발간일 2022. 01. 23

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

SOTP 방식과 2022년으로 변경된 기준을 적용하여 목표가 NT\$83 산출: 요소 가격이 이전 대비 안정화됨에 따라 당사는 Al-Jubile 로부터 인식된 이익 전망치를 상향 조정했다. 한편 요소 가격 상승은 비료 핵심사업 운영에 불리하다. 2021/2022년 Al-Jubile 의 이익 기여분이 각각 NT\$30억/NT\$35억으로 2020년 NT\$6억 대비 5배 이상 늘어나고, 2021/2022년 핵심사업 이익은 NT\$8억/NT\$9억으로 2020년 NT\$12억 대비 감소할 것으로 예상한다. 당사는 2022년 연간 이익 전망치를 2% 하향 조정한다. SOTP 방식과 기존 2021년에서 2022년으로 변경된 주당 순자산가치 NT\$166에 50%의 할인율을 적용해 목표주가 NT\$83를 제시한다.

대만 기업 분석

트라이포드테크 (3044 TT)

Taiwan: PCB/Substrates

Tripod (3044 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$160.0	24.5%
Previous Target	Close Price (Jan 24, 2022)
NT\$148.0	NT\$128.50

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 2,438.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$ 4.6 mn
유통주식	66.9%
외국인 지분율	42.6%
주요주주	An-Huo International Investmen, 7.9%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$78.01
P/B (2022F)	1.6x
부채 비율	55.96%
기업신용리스크지수(TCRI)	3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	55,548	63,000	68,188	71,657
Op. profit	6,574	6,659	7,950	8,867
Net profit*	6,126	5,888	6,533	7,242
Adj. EPS (NT\$)	11.65	11.20	12.43	13.78
Growth (% YoY)				
Sales	2.0	13.4	8.2	5.1
Op. profit	(2.9)	1.3	19.4	11.5
Adj. EPS	1.5	(3.9)	10.9	10.8
GM (%)	20.1	18.9	19.7	20.2
OPM (%)	11.8	10.6	11.7	12.4
P/E (X)	11.0	11.5	10.3	9.3
ROE (%)	17.0	15.5	15.9	16.4
Div. yield	5.7%	5.2%	6.1%	6.8%
DPS (NT\$)	7.35	6.72	7.83	8.68

1H22 수주 모멘텀 강세 및 제품 믹스 소폭 개선 전망

역풍에도 불구하고 4Q21 매출 증가세, 미 달러 대비 위안화 강세와 원재료 가격 상승이 이익에 소폭 영향: 통상적으로 동사의 4분기 매출은 전분기 대비 10~15% 감소했다. 그러나 4Q21에는 후베이 센타오 3 공장 설비 램프업, 수주 모멘텀 강세 및 부품 부족 현상이 다소 완화되면서 출하량이 높은 수준을 유지했다. 4Q21 휴대폰, 노트북 및 전장 애플리케이션에 대한 매출 비중은 늘어난 반면 LCD 와 하드 디스크 애플리케이션의 매출 비중은 감소했다. 또한 4Q21 미 달러 대비 위안화 절상(1.4%)이 매출총이익률에 0.2%p 영향을 끼칠 것으로 예상된다. 중국 전력난, 화학 원재료 가격 급등 및 장수성 최저임금 인상 등으로 비용은 소폭 상승했다. 4Q21 잠정 매출은 NT\$166.9억으로 전분기 대비 3% 증가했다. 당사는 4Q21 영업이익 NT\$18.1억(전분기 대비+2%), 순이익 NT\$15.5억(전분기 대비-3%), EPS NT\$2.96(기존 전망치 대비 0.8% 하향)으로 전망한다.

1Q22 센타오 3공장 전면 가동 예정, 비수기에도 불구하고 수주 강세로 실적 호조 전망: 춘절 전 고객사의 수주가 강세를 이어갔으며 춘절 이후 1Q22에는 실적 호조 추세가 더욱 두드러질 것으로 예상된다. 최근 고객사의 수주가 강세를 유지하고 있으며 일부 애플리케이션의 수주 가시성은 2Q22까지 이어져있다. 또한 후베이 센타오 공장이 전면 가동을 개시해 1H22 매출은 전년 동기 대비 늘어날 것으로 예상된다. 타이트한 부품 공급으로 최근 동사의 재고가 증가했으나 고객사의 수요가 늘어남에 따라 관련 제품의 출하량 또한 증가하고 있다. 1Q22 매출 NT\$155.7억(전분기 대비-7%), 영업이익 NT\$16.3억(전분기 대비-10%), 순이익 NT\$13.6억(전분기 대비-12%), EPS NT\$2.60(기존 전망치 대비 3.9% 상향)로 전망한다.

서버, 전장, mini LED 백라이트 애플리케이션이 주요 모멘텀: 서버용 PCB가 매출에서 차지하는 비중은 16~18%로 서버용 PCB 수익의 50%는 데이터센터 및 기업 고객사로부터 발생한다. 휘틀리 보급률 확대와 제품 믹스 개선이 2022년 서버용 PCB 매출 전년 대비 13% 증가를 견인할 것으로 예상된다. 차량용 PCB가 매출에서 차지하는 비중은 16~18%다.

주: 발간일 2022. 01. 25

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

2H21 출하량이 완만한 회복세를 보인 가운데 재고가 눈에 띄게 증가하고 최근 출하가 원활해진 점을 고려해 2022년 차량용 PCB 출하량이 전년 대비 두 자릿수% 증가할 것으로 전망한다. 미 주요 고객사는 2021년 신형 프리미엄 태블릿과 노트북에 mini LED 백라이트 PCB 를 채택했으며 2022년에는 더 많은 모델(+30~40%)에서 mini LED 백라이트를 채택할 예정이다. 동사는 두 번째로 큰 mini LED 백라이트 PCB 공급업체로 매출 비중은 2~3%다. 동사는 2H21부터 점진적으로 비용을 반영해왔으며 2022년 매출총이익률은 완만한 상승세를 보일 것으로 예상된다. 2022년 매출 NT\$681.9억(전년 대비+8%), 영업이익 NT\$79.5억(전년 대비+19%), 순이익 NT\$65.3억(전년 대비+11%), EPS NT\$12.43로 전망한다

중국 기업 분석

메이투안디엔핑 (03690 HK)

China: Internet

Action

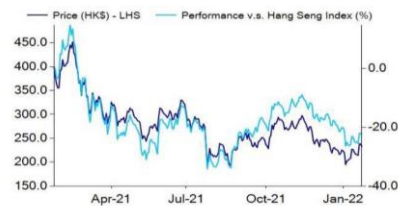
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 28.8%

Close Jan 24, 2022

Price	HK\$232.80
12M Target	HK\$300.00
Previous Target	HK\$319.00
Hang Seng Index	24,656.5

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US\$183,451.8 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$510.9 mn
발행주식	6,135.9 mn
유통주식	80.3%
주요 주주	Tencent, 19.7%
순부채비율	RMB41,675mn
주당 장부가(2022F)	RMB14.38
P/B(2022F)	13.18x

Financial outlook (RMB mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	114,795	177,818	239,553	330,921
Op. profit	4,330	(28,092)	(23,991)	(8,344)
Net profit	4,708	(27,247)	(23,741)	(8,044)
Net profit **	3,121	(17,962)	(15,969)	(838)
EPS (RMB)	0.78	(4.33)	(3.78)	(1.28)
EPS growth **	-33%	N.A	N.A	N.A
P/S (X)	9.9	6.7	5.0	3.6
ROE **	3.3%	-17.2%	-15.9%	-0.9%

** Non-IFRS

주: 발간일 2022. 01 24

단기 악재 있으나 구조적으로 견조

투자 의견 BUY 유지: 코로나-19와 자율배달 도입지연을 감안하여 2021~2022년 예상 주당손실을 상향 조정했지만, 단기적 매크로 악재가 동사의 펀더멘털에 영향을 미치지 않는다고 확신한다. 중국의 도시화 진행에 힘입어 2021년 음식 배달서비스 침투율이 2%에 이르고, 동사의 음식배달 시장점유율이 72%, 추가 라이더 비용이 감당가능하고, 이용자 보조금 비율 합리화까지 1.5~2.0%p 여유가 있고, 메이투안 셀렉트(MS) 손실 축소 등 여전히 많은 호재가 있다.

4Q21 매출 전년대비 27% 증가 예상: 음식배달/매장판매 및 호텔 & 여행/신규사업 및 기타 매출이 각각 전년대비 18%/22%/51% 증가했다. 동사의 2021년 음식배달 시장점유율은 72%로 상승했다. 수요가 크게 높지 않음을 감안할 때, 동사는 음식배달 이용자 보조금 비율을 낮추고 질적 성장을 꾀할 것으로 예상된다. 4Q21 전체 영업이익률은 -20.7%로 전분기 수준으로 전망되나, 음식배달사업 영업이익률은 전분기대비 2.2%p 높은 5.6%에 이를 것으로 예상된다. 4Q21 비 IFRS 순손실은 RMB71억으로 전망된다.

코로나-19에 따른 제한적 고객 트래픽으로 음식배달/매장판매 및 호텔&여행 사업이 영향받음: 동사는 산업재해보험(주문건당 RMB0.05) 시범 프로그램을 개시할 예정이며, 2022년부터 사회보장(주문건당 RMB0.05)이 효력을 발휘할 것이다. 일평균 음식배달 건수 1억 건이라는 동사의 목표(2021~2025년 연평균 증가율 26%)는 합리적이라고 판단된다. 2025년 주문건당 영업이익 RMB1 달성을 위해(vs 2021F: RMB0.41) 음식배달 이용자 보조금 비율을 3.0%에서 1.0~1.5%로 합리화할 것이다. 2Q22에는 매출이 회복되고 2022년 연간 기준 전년대비 35% 증가할 것으로 전망된다.

코로나-19 상황 반영하여 마진 하향함에 따라 2021~2022년 비-IFRS 주당손실 가정치를 상향하고 2023년 가정치를 손실로 조정: 신규 목표주가 HK\$300은 P/S 및 현금흐름할인 모형(WACC 는 10.7%로 유지)에 따른 적정주가 하락에 기인한다. 텐센트의 동사 지배분각 소문: 텐센트가 동사에 매각 의사를 밝히바 없는 것으로 알고 있다. 매각 여부는 텐센트의 현금 필요성에 달려있을 것으로 예상된다.

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

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	123.00	165.00	-12.1	12,258	22/1/5	-13.7
★	트러스발테크	6667 TP	BUY	79.00	110.00	-17.7	3,143	22/1/5	-3.9
★	펑타이엔터프라이즈	9910 TW	BUY	221.50	260.00	-4.3	195,292	22/1/5	-6.1
★	TSEC	6443 TW	BUY	35.60	63.00	-16.2	15,870	22/1/5	-15.2
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	160.00	190.00	-12.1	29,982	22/1/5	-7.8
★	TXC	3042 TW	BUY	95.40	120.00	-9.6	48,444	22/1/5	-10.0
★	아이텍	6213 TW	BUY	126.50	155.00	-10.9	48,444	22/1/5	-9.3
★	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
★	홍캉테크	3587 TP	BUY	138.00	190.00	-12.1	8,599	22/1/5	-10.4

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	22.95	40.00	-4.0	395,365	21/9/1	-33.7
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	62.55	105.00	2.9	151,061	21/7/1	-3.2
	이닝	02331 HK	BUY	79.65	107.00	-6.7	208,408	21/7/1	-16.0
	화룬맥주	00291 HK	BUY	60.15	82.00	-5.8	195,137	21/7/1	-13.3
	명뉴우유	02319 HK	BUY	47.70	55.40	7.9	188,567	18/10/18	111.8
	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	225.80	300.00	0.2	1,385,496	21/12/2	-8.9
	구룡지업	02689 HK	BUY	8.13	13.50	-2.9	38,148	21/3/3	-38.1
	안타스포츠	02020 HK	BUY	121.00	147.00	3.5	327,103	21/9/1	-25.5
	차이나페이호	06186 HK	BUY	11.58	15.70	10.7	103,122	21/8/3	-24.5
	선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	154.90	173.00	2.5	232,849	21/8/3	-11.4

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	278.60	314.50	-10.4	243,977	20/7/1	-14.5
상해	★ 리앙마이크로전자	605358 SH	NOT RATED	118.20	-	-1.5	54,056	22/1/5	6.7
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	8.70	7.7	7.7	133,102	21/11/3	10.1
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	86.76	-	-18.9	128,153	21/8/3	-13.2
심천	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	464.00	787.50	-13.5	100,391	21/8/3	-28.7
	평안은행	000001 SZ	BUY	16.85	29.00	2.2	326,990	21/6/2	-29.5
	중제기전	300308 SZ	BUY	37.74	45.50	-11.2	30,196	21/11/3	8.3
	★ 가이	002241 SZ	NOT RATED	48.65	-	-10.1	166,204	22/1/5	-8.7
	★ 원룽평농업기술	000998 SZ	NOT RATED	18.35	-	-21.1	24,166	22/1/5	-20.7

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	-1.2	352,703,767	21/9/1	-24.3
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	95800.00	89851.00	21.6	453,375,088	21/3/3	-1.6
	동하이	DHC VN	BUY	73000.00	114255.00	-18.0	5,109,593	21/3/3	-14.4
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	32600.00	39350.00	12.8	123,173,290	22/1/5	13.6

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)	123.00
목표주가 (TWD)	165.00
시가총액 (TWD mn)	12,258
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-13.7

▶ 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)	79.00
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	3,143
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.9

▶ 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)	221.50
목표주가 (TWD)	260.00
시가총액 (TWD mn)	195,292
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

▶ 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)	35.60
목표주가 (TWD)	63.00
시가총액 (TWD mn)	15,870
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-15.2

▶ 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)	160.00
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	29,982
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.8

▶ 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)	95.40
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	29,551
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-10.0

- ▶ 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)	126.50
목표주가 (TWD)	155.00
시가총액 (TWD mn)	48,444
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.3

- ▶ 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)	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 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)	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 합작 등 장기적 성장동력을 낙관적으로 봄.

홍강테크 (3587 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	138.00
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	8,599
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-10.4

- ▶ 중국 내 신규 팹 구축 및 3세대 반도체 개발 트렌드가 분석 테스트링 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)	22.95
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	395,365
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-33.7

- ▶ 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)	8.13
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	38,148
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-38.1

- ▶ 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)	62.55
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	151,061
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.2

- ▶ 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)	79.65
목표주가 (RMB)	107.00
시가총액 (RMB mn)	208,408
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-16.0

- ▶ 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)	60.15
목표주가 (RMB)	82.00
시가총액 (RMB mn)	195,137
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-13.3

- ▶ 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)	47.70
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	188,567
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	111.8

- ▶ 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)	225.80
목표주가 (RMB)	300.00
시가총액 (RMB mn)	1,385,496
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-8.9

- ▶ 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)	121.00
목표주가 (RMB)	147.00
시가총액 (RMB mn)	327,103
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-25.5

- ▶ 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)	11.58
목표주가 (RMB)	15.70
시가총액 (RMB mn)	103,122
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-24.5

- ▶ 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)	154.90
목표주가 (RMB)	173.00
시가총액 (RMB mn)	232,849
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.4

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.70
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	133,102
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	10.1

- ▶ 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)	37.74
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	30,196
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	8.3

- ▶ 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)	278.60
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	243,977
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-14.5

- ▶ 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)	464.00
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	100,391
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-28.7

- ▶ 1Q~3Q21 지배주주귀속순이익이 RMB7.1억으로 전년 대비 144% 증가했고, 3Q21에는 RMB2.8억을 기록해 추정치를 상회함. 3Q21 매출총이익률/순이익률은 94%/73%로 5분기 연속 플러스 증가율 기록. 순이익 증가율과 수익성이 동종업체 대비 높아 동사의 선두 입지와 우위를 보여줌. 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)	118.20
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	54,056
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	6.7

- ▶ 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)	86.76
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	128,153
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.24

- ▶ 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)	16.85
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	326,990
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-29.47

- ▶ 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)	48.65
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	166,204
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-8.67

- ▶ 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)	18.35
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	24,166
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-20.73

- ▶ 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)	95800.00
목표주가 (VND)	89851.00
시가총액 (VND mn)	453,375,088
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.6

- ▶ 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)	73000.00
목표주가 (VND)	114255.00
시가총액 (VND mn)	5,109,593
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.4

- ▶ 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)	352,703,767
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-24.3

- ▶ 1H21 목표치에 부합함. 2021년 매출 가이드선의 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)	32600.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	123,173,290
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	13.6

- ▶ 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.

대만증시 주요지표

		211231	220119	220120	220121	220124	220125
가권지수		18,218.84	18,227.46	18,218.28	17,899.30	17,989.04	17,701.12
등락폭		-29.44	-151.18	-9.18	-318.98	+89.74	-287.92
등락률		0.0%	-1.0%	-0.1%	-1.8%	0.5%	-1.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	55,841	55,814	54,838	55,112	54,231
이동평균	5일	18,134.90	18,394.36	18,350.63	18,249.82	18,142.54	18,007.04
	20일	17,864.34	18,257.86	18,277.44	18,275.07	18,276.44	18,259.05
이격도	5일	100.46	99.09	99.28	98.08	99.15	98.30
	20일	101.98	99.83	99.68	97.94	98.43	96.94
투자심리	(%, 10일)	0	50	40	30	20	20
거래량	(백만 주)	4,140	3,456	3,250	4,201	3,609	3,538
거래대금	(십억 대만 달러)	255	242	225	283	247	249

대만증시(GreTail) 주요지표

		211231	220119	220120	220121	220124	220125
GTSM 지수		237.55	222.04	222.11	217.66	218.19	214.97
등락폭		+1.28	-1.75	+0.07	-4.45	+0.53	-3.22
등락률		0.5%	-0.8%	0.0%	-2.0%	0.2%	-1.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	5,399	5,401	5,295	5,308	5,230
이동평균	5일	235.22	223.21	222.83	221.96	220.76	218.99
	20일	231.20	229.77	229.29	228.50	227.75	226.81
이격도	5일	100.99	99.48	99.68	98.06	98.84	98.16
	20일	102.75	96.64	96.87	95.26	95.80	94.78
투자심리	(%, 10일)	0	30	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	880	600	550	635	609	576
거래대금	(백만 대만 달러)	74	58	56	59	58	55

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220119	220120	220121	220124	220125
항생지수		23,397.67	24,127.85	24,952.35	24,965.55	24,656.46	24,243.61
등락폭		+311.13	+15.07	+824.5	+13.2	-309.09	-412.85
등락률		1.3%	0.1%	3.4%	0.1%	-1.2%	-1.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,605.90	25,340.57	26,141.85	26,175.56	25,793.49	25,424.32
이동평균	5일	23,220	24,254	24,359	24,475	24,563	24,589
	20일	23,457	23,580	23,672	23,761	23,832	23,881
이격도	5일	100.76	99.48	102.44	102.00	100.38	98.59
	20일	99.75	102.32	105.41	105.07	103.46	101.52
투자심리	(%, 10일)	0	40	40	50	50	50
거래량	(백만 주)	676	1,730	2,531	2,370	1,872	2,183
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	50	86	77	55	65

상해증시 주요지표

		211231	220119	220120	220121	220124	220125
상해종합지수		3,639.78	3,558.18	3,555.06	3,522.57	3,524.11	3,433.06
등락폭		+42.78	-11.73	-3.12	-32.49	+1.54	-91.04
등락률		1.2%	-0.3%	-0.1%	-0.9%	0.0%	-2.6%
시가총액	(십억 위안)	48,008.61	47,036.96	46,999.30	46,571.85	46,610.74	45,410.06
이동평균	5일	3,620.41	3,549.26	3,549.22	3,549.48	3,545.97	3,518.60
	20일	3,633.19	3,594.19	3,590.81	3,584.78	3,580.08	3,570.93
이격도	5일	100.53	100.25	100.16	99.24	99.38	97.57
	20일	100.18	99.00	99.00	98.26	98.44	96.14
투자심리	(%, 10일)	0	40	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	30,444	31,158	35,306	30,279	26,232	30,462
거래대금	(십억 위안)	398	388	423	386	333	355
신용잔고	(십억 위안)	903	892	887	881	879	879

선전증시 주요지표

		211231	220119	220120	220121	220124	220125
선전종합지수		2,530.14	2,442.12	2,419.69	2,387.65	2,392.24	2,313.06
등락폭		+35.73	-22.71	-22.44	-32.04	+4.6	-79.18
등락률		1.4%	-0.9%	-0.9%	-1.3%	0.2%	-3.3%
시가총액	(십억 위안)	39,622.97	38,349.51	38,015.76	37,510.30	37,727.28	36,488.21
이동평균	5일	2,510.14	2,450.06	2,447.01	2,437.46	2,421.31	2,390.95
	20일	2,520.03	2,483.40	2,478.37	2,471.51	2,466.52	2,457.47
이격도	5일	100.80	99.68	98.88	97.96	98.80	96.74
	20일	100.40	98.34	97.63	96.61	96.99	94.12
투자심리	(%, 10일)	0	40	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	46,868	48,340	51,712	43,878	37,184	44,611
거래대금	(십억 위안)	627	645	669	567	506	553
신용잔고	(십억 위안)	809	807	802	795	795	795

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220119	220120	220121	220124	220125
하노이 지수		473.99	409.31	411.80	417.84	400.76	410.23
등락폭		+12.46	+3.85	+2.49	+6.04	-17.08	+9.47
등락률		0.8%	0.3%	0.6%	1.5%	-4.1%	2.4%
시가총액	(십억 등)	457,874	389,227	394,080	397,669	381,501	388,148
이동평균	5일	460.19	440.71	430.90	421.10	412.18	409.99
	20일	453.32	460.86	458.79	457.55	455.31	453.35
이격도	5일	103.00	92.88	95.57	99.23	97.23	100.06
	20일	104.56	88.81	89.76	91.32	88.02	90.49
투자심리	(%, 10일)	0	30	40	50	60	60
거래량	(백만 주)	107	101	87	90	115	76
거래대금	(십억 등)	2,565	388	423	386	333	355

호치민증시 주요지표

		211231	220119	220120	220121	220124	220125
호치민 지수		1,498.28	1,442.79	1,465.30	1,472.89	1,439.71	1,479.58
등락폭		+15.17	+6.4	+22.51	+7.59	-33.18	+39.87
등락률		1.0%	0.4%	1.6%	0.5%	-2.3%	2.8%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,634,639	5,730,138	5,761,231	5,632,875	5,788,471
이동평균	5일	1,490.67	1,465.33	1,459.18	1,454.55	1,451.93	1,460.05
	20일	1,472.50	1,490.16	1,489.55	1,490.34	1,488.48	1,488.01
이격도	5일	100.51	98.46	100.42	101.26	99.16	101.34
	20일	101.75	96.82	98.37	98.83	96.72	99.43
투자심리	(%, 10일)	0	20	30	40	50	60
거래량	(백만 주)	805	536	736	754	755	676
거래대금	(십억 등)	24,448	16,141	21,173	21,621	23,400	20,321

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
비즈링크 홀딩	291.5	5.05	14.0	Advanced Energy Solution Hol	1,425.0	-9.81	-155.0
웨이화 과기	33.6	3.70	1.2	Mao Bao Inc	45.2	-9.33	-4.7
즈방 과기	274.5	3.20	8.5	Microtek International	10.0	-6.82	-0.7
Chenbro Micom Co Ltd	80.2	2.30	1.8	Universal Inc	50.6	-6.64	-3.6
난강 윤태	48.0	2.24	1.1	홍다 국제전자	62.6	-6.57	-4.4
Taiwan TEA Corp	21.5	2.14	0.4	Sino Horizon Holdings Ltd	26.6	-6.17	-1.8
Phoenix Tours International	41.5	2.09	0.9	싱농	27.8	-6.09	-1.8
Klingon Aerospace Inc	25.0	1.63	0.4	Eastern Media International	34.0	-6.08	-2.2
Nuvoton Technology Corp	140.5	1.44	2.0	젠준 전기 공업	41.8	-5.96	-2.7
젠처 정밀공업	388.0	1.44	5.5	Abnova Corp	49.0	-5.87	-3.1
지자 과기	142.0	1.43	2.0	Solomon Technology Corp	20.5	-5.53	-1.2

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
야밍 텐디	27.7	9.94	2.5	Cayenne Entertainment Techno	61.7	-9.93	-6.8
Aethertek technology Co Ltd	100.0	9.53	8.7	Sentronic International Corp	25.4	-9.77	-2.8
EFUN Technology Co Ltd	10.4	6.70	0.7	Universal Microwave Technolo	165.0	-9.34	-17.0
Mycenax Biotech Inc	42.0	6.61	2.6	Pacific Image Electronics Co	17.7	-9.23	-1.8
Teamphon Energy Co Ltd	26.1	6.53	1.6	Interserv International Inc	26.6	-8.75	-2.6
강청 생의과기	13.1	6.53	0.8	Ways Technical Corp Ltd	45.1	-8.53	-4.2
Syngen Biotech Co Ltd	128.0	5.35	6.5	이메모리 테크놀로지	1,560.0	-8.24	-140.0
ShineMore Technology Materia	7.0	4.83	0.3	Acon Holding Inc	11.1	-7.88	-1.0
바이후이	26.7	4.30	1.1	PC 홈 온라인	110.0	-7.56	-9.0
야오화 의약	285.0	4.01	11.0	Utechzone Co Ltd	94.5	-7.35	-7.5
Gold Rain Enterprises Corp	27.4	3.79	1.0	Top Union Electronics Corp	25.9	-7.35	-2.1

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
중국 연합 여행사	5.46	10.08	0.50	Jenkem Technology Co Ltd	224.95	-12.82	-33.07
Shanghai CDXJ Digital Techno	10.88	10.01	0.99	UCloud Technology Co Ltd	23.86	-12.09	-3.28
구이저우 레드스타 개발	18.36	10.01	1.67	이리제닝	4.73	-10.08	-0.53
Shanghai New Centurion Netwo	54.34	10.00	4.94	룽 위안 건설그룹	5.73	-10.05	-0.64
시안 취장 문화 관광	11.46	9.98	1.04	상하이카이카이실업	10.67	-10.03	-1.19
Nanjing Canatal Data-Centre	15.33	9.97	1.39	Ribo Fashion Group Co Ltd	7.54	-10.02	-0.84
Western Region Gold Co Ltd	13.02	9.97	1.18	Apple Flavor & Fragrance Gro	13.66	-10.01	-1.52
러우톤 전자	4.09	9.95	0.37	Thalys Medical Technology Gr	17.26	-10.01	-1.92
난징 방직품 수출입	5.76	9.92	0.52	베이징 하오화 능원	7.74	-10.00	-0.86
Senci Electric Machinery Co	31.46	6.28	1.86	저원 호련 집단	6.21	-10.00	-0.69
Guangdong Dcenti Auto-Parts	6.04	5.04	0.29	Youon Technology Co Ltd	16.47	-10.00	-1.83

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
후난 황금	11.54	10.01	1.05	Winning Health Technology Gr	12.10	-13.51	-1.89
Chengdu Kanghua Biological P	229.71	5.70	12.39	선전 인조점 기술	15.34	-12.24	-2.14
베이징 오리엔트 내셔널 커뮤	13.15	4.37	0.55	Huabao Flavours & Fragrances	31.19	-11.19	-3.93
뒤푸뒤 신재료	43.44	3.80	1.59	왕수 과학기술	6.25	-10.20	-0.71
산둥 후문 제련	11.83	3.05	0.35	베이징 순신 농업	29.88	-10.00	-3.32
장시 간평 리업	138.01	2.33	3.14	선전 화창 실업	15.42	-9.56	-1.63
충칭 푸링 자차이 그룹	33.89	2.26	0.75	텐진 광위 개발	21.71	-8.90	-2.12
Asymchem Laboratories Tianji	349.00	2.05	7.00	쉬지 전기	24.07	-8.83	-2.33
충칭 즈페이 생물제품	107.55	1.89	2.00	Jafron Biomedical Co Ltd	45.85	-8.74	-4.39
Chinalin Securities Co Ltd	14.45	1.69	0.24	Lakala Payment Co Ltd	26.71	-8.53	-2.49
인타이 자원	9.11	1.67	0.15	베이징 서니소프트	12.48	-8.50	-1.16

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
테크트로닉 인더스트리스	134.90	1.43	1.90	알리바바 건강 정보 기술	6.37	-7.01	-0.48
리닝	79.65	0.25	0.20	Haidilao International Holdi	18.14	-6.69	-1.30
항생은행	156.30	0.06	0.10	AAC 테크놀로지스 홀딩스	24.50	-6.13	-1.60
-	-	-	-	중국 평안보험 집단	61.70	-5.73	-3.75
-	-	-	-	시노 생물제약	5.60	-5.56	-0.33
-	-	-	-	지리 기차 공고	18.02	-3.94	-0.74
-	-	-	-	비야디	242.40	-3.89	-9.80
-	-	-	-	샤오미 집단	17.62	-3.19	-0.58
-	-	-	-	AIA 그룹	85.35	-3.07	-2.70
-	-	-	-	CSPC 제약그룹	9.25	-3.04	-0.29
-	-	-	-	진사중국	20.80	-3.03	-0.65

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
CEO Group JSC	62,700	10.00	5,700	Transimex Transportation JSC	15,300	-10.00	-1,700
Cavico Construction Manpower	30,800	10.00	2,800	CFS Investment & Import Expo	5,400	-10.00	-600
Licogi 14 JSC	393,800	10.00	35,800	Educational Book JSC/Danang	23,500	-9.62	-2,500
Investment and Construction	60,600	9.98	5,500	Thanh Hoa-Song Da JSC	13,500	-9.40	-1,400
Vinh Plastic and Bags JSC	36,500	9.94	3,300	Alphanam Mechanical Electric	12,700	-9.29	-1,300
Binh Thuan Book and Equipmen	15,500	9.93	1,400	Petro Viet Nam Gas City Inve	8,100	-8.99	-800
Cho Lon Real Estate JSC	21,100	9.90	1,900	Van Cargoes and Foreign Trad	71,100	-8.85	-6,900
BGI Group JSC	21,100	9.90	1,900	Lilama 69.1 JSC	7,300	-8.75	-700
ALTA Co	20,000	9.89	1,800	X20 JSC	13,000	-8.45	-1,200
Hoang Ha JSC	7,800	9.86	700	Safoco Foodstuff JSC	55,000	-8.33	-5,000
Thien Quang Group JSC	7,900	9.72	700	HTC Holding JSC	7,900	-8.14	-700

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
푸옥 호아 러버	79,500	7.00	5,200	An Gia Real Estate Investmen	47,900	-7.17	-3,700
마산그룹	153,000	6.99	10,000	테크노-에그리컬처럴 서플라잉	17,300	-6.99	-1,300
Digiworld Corp	95,000	6.98	6,200	LDG Investment JSC	17,500	-6.91	-1,300
Lien Viet Post Joint Stock C	23,000	6.98	1,500	호찌민 시티 인프라스트럭처	31,700	-6.90	-2,350
Superdong Fast Ferry Kien Gi	16,900	6.96	1,100	FLC Faros Construction JSC	7,840	-6.89	-580
Gia Lai Electricity JSC	23,100	6.94	1,500	다낭 건축자재 비셈	6,500	-6.88	-480
Sonadezi Chau Duc Shareholdi	77,000	6.94	5,000	FLC STONE Mining & Investmen	5,570	-6.86	-410
Vincom Retail JSC	33,150	6.94	2,150	HAI 애그로켄	5,450	-6.84	-400
PetroVietnam Power Corp	16,550	6.77	1,050	FECON Corp	24,550	-6.83	-1,800
깐박 시티 개발 지주	55,300	6.76	3,500	Tien Bo Group JSC	10,250	-6.82	-750
시에우 타인	13,100	6.50	800	꾸옥 꼬엥 자 라이	13,000	-6.81	-950

유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터역삼	(02)564-3456	금융센터선릉역	(02)558-5501	골드센터강남	(02)554-2000	금융센터도곡	(02)3460-2255
	금융센터방배	(02)595-0101	금융센터서초	(02)525-8822	금융센터청담	(02)3448-7744	Finance Hub 강남	(02)567-3900	W Prestige 강남	(02)552-8811
	반포PIB센터	(02)563-7500								
서울 강북	골드센터영업부	(02)3770-2200	금융센터종로	(02)2075-5500	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상 봉	(02)2207-9100
	W Prestige 강북	(02)3770-2300								
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	금융센터신림	(02)884-2800	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터디지털밸리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	금융센터평촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
	MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		
강 원	삼 척	(033)572-9944	태 백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논 산	(041)736-8822	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231	금융센터충주	(043)848-5252
	금융센터제천	(043)643-8900	금융센터천안	(041)577-2300						
광주/전라	금융센터광주	(062)226-2100	금융센터순천	(061)727-7300	금융센터상무	(062)385-5200	전 주	(063)284-8211	해 남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대 구 서	(053)524-3500
	금융센터수성	(053)741-9800								
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	김 해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
	진 해	(055)543-7601								
제 주	금융센터제주	(064)749-2911								

YUANTA

DAILY
MARKET
VIEW