

Yuanta

Greater

Asia Daily

• Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

대만 현황: 실적 안정적인 금융주, 코로나-19 이후 회복 중인 IT외 종목에 주목

홍콩 현황: 높은 변동성 장세로 기대치를 낮춰야

상해 현황: 반도체, 풍력, 태양광 및 정책 수혜주에 주목

베트남 현황: 우크라이나 사태 및 코로나 재확산이 걸림돌

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표





Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 대만 시황

실적 안정적인 금융주, 코로나-19 이후 회복 중인 IT외
종목에 주목

3월 상장사 및 OTC 거래 종목들이 2021년 실적을 발표할 것이다. “3저1고”(저 P/E, 낮은 주가, 섹터 사이클 저점에서 반등, 매력적인 배당수익률) 원칙에 따라 종목을 선택할 것을 권고한다. 현금배당을 추구하다가 수익실현 기회를 놓치지 않도록 기업의 영업 모멘텀이 2022년 업사이클 내내 유지될 것인지 여부를 바탕으로 배당주 진입시점을 결정하기 바란다.

전세계적인 금리 인상 환경 속에 증기 변동성 확대 예상: 미 연준은 1Q22부터 금융긴축을 시작하여 점차 긴축을 강화하겠다고 발표했다. 물가를 억제하기 위해서 연준이 1H22에 금리를 추가 인상할 것으로 예상된다. 전세계적인 금리인상 환경의 도래가 IT 종목 주가에 부정적이나 2022년 중간선거가 다가오는 가운데 미국 바이든 대통령이 재정지출법안을 추가 발의하면서 긴축재정의 영향을 상쇄할 것으로 전망된다.

테크 업그레이드 및 산업 변혁이 진행되는 가운데 반등주에 주목: 부품부족과 공급망 이슈가 점차 개선되면서 가격인상 수혜주에서 기술변혁, 코로나-19 이후 회복, 수요경직성 수혜주로 시장의 관심이 이동하고 있다. 고성능컴퓨팅/IoT/인공지능/5G 이동 등 전세계적인 기술 트렌드 가운데 선단공정 웨이퍼가 2022년 내내 수요를 견조하게 지지해줄 것으로 예상된다. 국제반도체장비재료협회(SEMI)는 2022년 글로벌 전공정 웨이퍼 장비 지출이 전년 대비 8% 늘어날 것으로 추정해 정점을 찍을 것으로 보이는 반도체 공급업체들의 지속적인 설비 랩업과 이에 따른 후공정 OSAT 프로세스, 소모품, 자동화 관련 반도체 장비 공급업체들의 수혜 가능성을 반영하였다. 또한 네트워크 공급업체들의 2022년 매출이 두 자릿수 대 증가율을 보일 것으로 전망된다. 5G 휴대폰이 마이그레이션 사이클에 진입했으며, 시장 내 투자자들이 PMIC와 마이크로컨트롤러 IC 업체들을 선호하고 있다.

실적 안정적인 금융주, 코로나-19 이후 회복 중인 IT 외 종목에 주목: 2021년 금융주들은 전반적으로 높은 실적을 기록했으며, 15개 금융지주사들의 작년 총 이익은 NT\$5,806억으로 전년 대비 53% 증가하며 신고점을 기록했다. 글로벌 금리 인상 속에서 스프레드 확대로 은행주들의 미국 자산에 대한 순이익 증가율이 크게 늘어나고, 투자자들의 매수 모멘텀이 주가를 뒷받침할 것으로 전망된다. 그러나 월봉 기준 일부 금융주들의 밸류에이션이 이미 높은 수준에 있다. 투자자들은 기존 사고방식에서 벗어나 스윙 트레이딩이나 스프레드 거래에 주목하길 바란다. 섬유와 신발제조 종목에서는 세계적인 백신 접종률 확대가 새로운 레저 및 스포츠 트렌드를 전인하면서 대만 의류 공급업체들의 성장 모멘텀이 재개될 것으로 보인다. 중국은 대표적인 철강 기업들의 합병을 장려하고 있으며, 올해 중국의 조강 생산량은 전년 대비 2% 감소할 전망이다. 수요 측면에서는 설 연휴 이후 재고 재보충 속에서 석탄과 철 가격 상승으로 철강 가격이 1Q22말 빨리 저점을 찍을 것으로 보인다. 미국 인프라 건설 관련 주문과 함께 수요 회복 및 공급 부족으로 2Q22 제철소의 가격 상승이 기대되며, 이로 인해 스프레드가 확대되고, 2022년 이익이 2021년의 역사적 최고 수준을 되찾을 것으로 기대된다.



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 홍콩 시장

높은 변동성 장세로 기대치를 낮춰야

2월 항셱지수는 IT, 산업, 헬스케어, 기술 섹터가 7~11% 하락하면서 전월 대비 1,089pt 하락한 22,713pt를 기록했다. 러시아-우크라이나 갈등이 촉발한 변동성 속에서 필수소비재 섹터가 5% 상승했다. 프리미엄 맥주 수요 강세와 한국의 사회적 거리두기 완화로 버드와이저 APAC가 18% 상승했다. 또한 안정적인 실적으로 명뉴우유와 Hengan도 8~10% 상승했다. 태양광유리 가격이 저점을 통과할 전망이다 Xinyi Solar 주가가 14% 급등했다. 유가가 배럴당 US\$100를 돌파하면서 페트로차이나가 8% 상승했다. 항셱지수 분기 조정에서 Nongfu Spring과 레노버가 편입되었고 3월 7일부터 반영될 예정이다. 주가가 하락한 종목에는 배달료 인하 가능성으로 주가가 22% 하락한 메이투안디엔핑이 있으며, 텐센트홀딩스도 게임 판호 발급 중단 연장 가능성이 압박을 가하며 11% 하락했다. 우시애펙 자회사들이 미국 정부의 미검증 리스트에 추가된 후 우시애펙 매도세가 지속되며 15% 하락을 기록했다. 길리자동차의 2022년 1월 인도건수는 2022년 연간 판매량 목표치의 9%로(1월: 12%) 기대치를 하회했다. 시장에서 증시 약세로 IPO 의지가 꺾였다고 판단하면서 홍콩증시가 14% 하락했다. 2월 홍콩증시 일평균 거래대금은 전월대비 증가한 HK\$1,300억을 기록했다. 러시아-우크라이나 충돌이 계속되면서 유가는 높은 수준을 유지할 것이다. 이달 말로 예정되어 있는 미국 FOMC 회의를 감안할 때 3월 투자자들은 신중한 태도를 유지하고 홍콩 증시 변동성은 높게 유지될 것으로 예상된다.

차이나페이호를 탭픽에서 제외하고 닛신식품을 편입한다. 차이나페이호는 당분간 주가모멘텀이 없다고 판단되기 때문이다.

2월 주요 매크로 지표 (홍콩/중국)

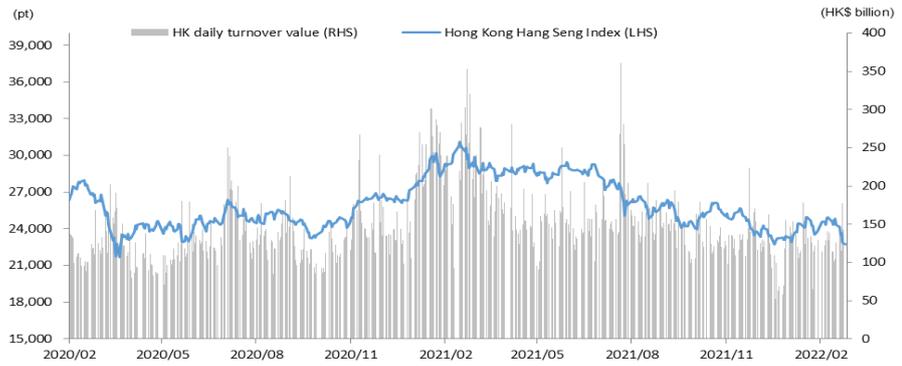
발표일	데이터	수치
2022년 3월 4일	2022년 1월 홍콩 소매판매	4.1%
2022년 2월 21일	2022년 1월 홍콩실업통계	3.9%
2022년 2월 22일	2022년 1월 홍콩 CPI	1.2%
2022년 2월 16일	2022년 1월 중국 CPI	0.9%
2022년 2월 16일	2022년 2월 중국 PPI	9.1%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 홍콩 시장

항생지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2022. 03. 07

12개월 항생지수 예상범위: 24,640-26,900 points

Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 상해 상황

반도체, 풍력, 태양광 및 정책 수혜주에 주목

우크라이나-러시아 긴장상황으로 A주 시장 변동성이 증가하며 상해종합지수는 1.13% 하락하고, 창업판은 1.03% 상승했다. 상해, 선전 증시 거래대금은 2월 23일 이후 3거래일 연속 RMB1조를 상회했다. 홍콩 항셱지수는 러시아-우크라이나 사태와 인터넷 기업의 주가 변동성으로 인해 2월 21~25일 6.41% 급락했다. 우크라이나와 러시아 간의 긴장이 증폭되어가면서 전세계 증시의 변동성이 증가하고 있다. 러시아의 RTSI 지수는 지난 주 32.66% 폭락하고 유럽 증시 역시 급락했다. 러시아-우크라이나 사태로 미 연준의 3월 금리인상 예상폭이 25bp로 완화되었다. NASDAQ은 2월 24~25일 5.04% 반등했다.

2월 27일 유럽과 미국은 러시아에 대한 봉쇄조치를 강화했다. 미 백악관, EU, 영국, 캐나다는 공동성명을 통해 일부 러시아 은행들을 SWIFT에서 퇴출하고, 러시아 중앙은행 외환보유고에 제재를 가하겠다고 발표했다. 미 백악관은 일부 러시아 은행만이 SWIFT에서 퇴출될 것이라고 밝혔지만 구체적인 제재 목록은 아직 공개되지 않았다. 푸틴 대통령은 국방장관에게 핵억제 부대를 “특수전 임무 모드”에 돌입하도록 할 것을 명령했다. 우크라이나와 러시아의 회담이 굉장히 중요하다. 향후 양국 갈등의 진척 상황과 강도가 높아질 제재조치를 예의주시하길 바란다. 3월 미 연준이 금리를 인상할 것이라는 기대가 줄긴 했으나 에너지 가격 급등에 따른 글로벌 인플레이션 압력 상승과 스태그플레이션이 여전히 문제가 되고 있다. 또한 중국 양회가 지난주 시작됐다. 중국은 안정적 성장을 유지하려고 할 것이며, 디지털 경제와 새로운 전력 시스템 건설에 주력할 것이다. 높은 이익의 반도체 섹터, 풍력과 태양광, 및 정부 정책의 수혜를 입고 있는 디지털 경제, 전력 섹터에 주목하길 바란다.

상해종합지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2022. 03. 07

12개월 상해종합지수 예상범위: 3,600-3,800 points

Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 베트남 시장

우크라이나 사태 및 코로나 재확산이 걸림돌

설 이후 랠리에 대한 희망 좌절: 휴일로 거래일수가 줄어든 2월 일평균 거래대금이 전월 대비 16% 하락한 가운데 메인보드가 최근 박스권 탈출에 실패하며 설 이후 랠리에 대한 희망이 좌절됐다. 그러나, VN지수 구성종목 중 83%가 상승하며(vs 1월: 불과 24%) 전세계적인 악재성 이벤트 가운데 국내 위험선호도를 지지해줄 것으로 예상된다. 2월 대형주는 VN30지수 구성종목 중 16종목 상승, 14종목 하락하며 혼조세를 보였다. VIC (Not Rated)는 전월 대비 21% 하락을 기록했다.

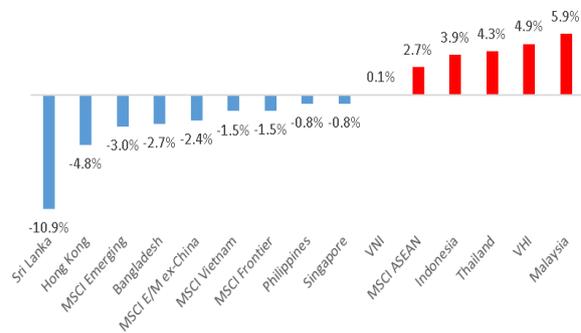
러시아-우크라이나는 간접적인 리스크를 야기한다. 다수의 베트남 기업 및 정부 지도자가 역사적, 정치적, 개인적으로 러시아 및 우크라이나와 가까운 관계임에도 불구하고 베트남 금융자산에 미치는 직접적 영향은 거의 없다고 판단된다. 그러나 자금 유입, 글로벌 수요, 투자자 리스크 성향에 간접적 영향을 미칠 전망이다.

매크로: 1~2월 베트남 통계청의 매크로 데이터를 종합하면 설 연휴 영향 없이 전년 대비 데이터 비교를 할 수 있다. 그 결과 3Q21 저점 이후 회복이 계속 진행되고 있음을 볼 수 있었다. 제조업 생산이 6.3% 증가하면서 1~2월 산업생산은 전년 대비 5.4% 증가했고, 제조업 PMI지수는 지속적인 물류 차질과 인력 부족에도 불구하고 향후 견조한 회복세를 보일 것으로 전망된다. 인력 부족은 3월 근로자들이 복귀하면서 완화될 것으로 보이나 코로나-19 재확산이 걸림돌이 될 수 있을 것이다.

2월 VN지수 최근 지수 범위 돌파에는 실패



Monthly stock market performance (USD terms)



자료: Bloomberg, FinPro, Yuanta Research (주가 2022년 1월 28일 기준).

주: 발간일 2022. 03. 07

12개월 VN 지수 예상범위: 1470-1515points

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	52.70	67.00	13.9	105,846	22/3/7	0.0
★	즈선테크	4551 TW	BUY	154.00	230.00	-14.9	17,744	22/3/7	0.0
★	웨이퍼웍스	6182 TP	BUY	72.00	99.00	-15.8	38,945	22/3/7	0.0
★	유니버설비전바이오테크	3218 TP	BUY	270.00	360.00	-4.6	20,553	22/3/7	0.0
★	원파운드리	3105 TP	BUY	292.50	380.00	-21.9	124,013	22/3/7	0.0
	프라이맥스	4915 TW	BUY	51.20	65.00	-9.7	277,785	22/2/9	-5.0
★	노바텍	3034 TW	BUY	456.50	650.00	-15.3	277,785	22/3/7	0.0
★	차이나스틸	2002 TW	BUY	39.00	48.00	10.3	613,660	22/3/7	0.0
★	진상전자	2368 TW	BUY	75.90	98.00	-0.1	41,478	22/3/7	0.0
★	엘리트머티리얼	2383 TW	BUY	262.00	317.00	-5.8	87,225	22/3/7	0.0

주: 1) 발간일 2022.03.07

* 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	12.88	40.00	-46.1	282,159	21/9/1	-62.8
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	50.95	105.00	-16.2	123,046	21/7/1	-21.1
	이닝	02331 HK	BUY	71.60	107.00	-16.1	187,345	21/7/1	-24.5
	화룬맥주	00291 HK	BUY	58.95	82.00	-7.7	191,244	21/7/1	-15.1
	명뉴우유	02319 HK	BUY	46.15	55.40	4.4	182,443	18/10/18	104.9
	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	146.20	300.00	-35.1	897,234	21/12/2	-41.0
	주대북주얼리	01929 HK	BUY	15.24	16.40	8.7	152,400	22/2/9	1.5
	안타스포츠	02020 HK	BUY	108.80	147.00	-6.9	294,122	21/9/1	-33.0
★	닛신식품	01475 HK	BUY	5.52	7.50	-7.5	5,761	22/3/7	0.0
	선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	105.30	171.00	-30.3	158,289	21/8/3	-39.8

주: 1) 발간일 2022.03.07

* 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	221.00	314.50	-28.9	193,535	20/7/1	-32.2
상해	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.93	-	-1.9	121,321	21/11/3	0.4
	★ 성방마이크로	300661 SZ	BUY	317.50	-	2.8	74,937	22/3/7	0.0
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	90.50	-	-15.4	133,677	21/8/3	-9.5
심천	아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	469.50	787.50	-12.4	101,581	21/8/3	-27.9
	평안은행	000001 SZ	BUY	14.72	22.00	-10.7	285,655	21/6/2	-38.4
	중지취창	300308 SZ	BUY	35.11	45.50	-17.4	28,076	21/11/3	0.7
	가이	002241 SZ	NOT RATED	37.06	-	-31.5	126,609	22/1/5	-30.4
	원룽평농업기술	000998 SZ	NOT RATED	19.67	-	-15.4	25,905	22/1/5	-15.0

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	84900.00	89851.00	7.7	401,790,657	21/3/3	-12.8
	동하이	DHC VN	BUY	78900.00	104757.00	-11.3	5,522,560	21/3/3	-7.5
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	32200.00	39350.00	11.4	121,661,961	22/1/5	12.2
	칸디엔주택	KDH VN	BUY	53800.00	61300.00	5.5	34,590,014	22/2/9	1.3

주: 1) 발간일 2022.03.07

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

다청스테인리스파이프 (2027 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	52.70
목표주가 (TWD)	67.00
시가총액 (TWD mn)	105,846
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 알루미늄 및 니켈 가격 인상 반영해 4Q21 알루미늄판재 가격을 전분기 대비 두 자릿수 후반대로 인상함. 4Q21 EPS는 NT\$1.5의 높은 수준에 머물 것으로 보임 (전분기 대비 -18%/전년 대비 +275%).
- ▶ 알루미늄 가격이 러시아-우크라이나 사태에 따른 타이트한 수급, 자동차 및 알루미늄캔 수요 강세로 연초대비 17%나 상승함에 따라 동사는 알루미늄판재 가격을 연초대비 4~5% 인상함.
- ▶ TY Steel 인수가 전기로 사업 진입, 유통 채널 시너지 효과를 불러올 것이며, 동사의 설비 램프업이 전망됨.

즈선테크 (4551 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	154.00
목표주가 (TWD)	230.00
시가총액 (TWD mn)	17,744
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 수요 강세와 제품믹스 개선으로 1Q22 매출 전분기 대비 6% 증가, 매출총이익률 29.5%로 전망됨.
- ▶ 자동차, 전자제품, 의료제품의 전망을 낙관적으로 봄. 2022년/2023년 실적 추정치를 대체로 유지하며, 이익이 각각 전년 대비 19%/18% 증가할 것으로 봄.
- ▶ 현재 주가는 2022년 P/E의 13배에 불과함 (과거 평균 17배). 주가 상승 가능성이 크다고 판단해 투자의견 BUY를 유지함.

웨이퍼웍스 (6182 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	72.00
목표주가 (TWD)	99.00
시가총액 (TWD mn)	38,945
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 경영진은 8인치 제품 대비 6인치 제품의 가격 인상이 더 클 것으로 전망함. 당사 추정치인 한 자릿수 초반대의 가격 인상보다 높은 10% 이상의 가격인상을 제시함.
- ▶ 2023년까지 공급 부족이 이어지고 2024년 완화될 전망. 12인치 설비 램프업이 진행되며 2023년 매출의 5%를 차지하면서 지속적 이익 성장이 전망됨.
- ▶ 동사는 소형 실리콘 웨이퍼 시장에 주력하고 있어 글로벌 경쟁업체의 12인치 라이트도핑 실리콘 웨이퍼 확대와의 직접적 경쟁은 없을 것.
- ▶ EV 시장 수요 강세로 수혜를 입을 것이며, 전장부문이 매출의 50% 이상을 차지할 전망.

유니버설비전바이오테크 (3218 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	270.00
목표주가 (TWD)	360.00
시가총액 (TWD mn)	20,553
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 안과수술 수요 강세와 각막교정렌즈 매출 강세로 1월 매출은 신고점을 기록하며 기대치를 상회함.
- ▶ 동사의 인지도가 견조해 향후 라식 수술, 각막교정렌즈, FS-백내장 수술 부문의 연간 매출 증가율이 전년 대비 20% 이상일 것으로 기대됨.
- ▶ 대만의 라식 수술 시장은 향후 3~5배 성장할 것으로 보이며, 고급 수술의 빠른 성장이 동사의 우위를 더 견고히 해줄 것임.

원파운드리 (3105 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	292.50
목표주가 (TWD)	380.00
시가총액 (TWD mn)	124,013
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 인프라 비중 확대와 100%의 설비가동률로 4Q21 매출총이익률이 기대치를 1.3%p 상회함.
- ▶ 비수기 휴대용 고객의 재고 조정으로 1Q22 매출 전분기 대비 21% 감소 전망.
- ▶ 매출총이익률이 높은 인프라 및 3D 센싱 제품의 강한 성장으로 2022년 매출총이익률이 증가할 전망. 동사는 iPhone 14 Pro의 주요 스펙 전환 수혜주로 1Q 비수기에 매수가 권고됨

프라이맥스 (4915 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	51.20
목표주가 (TWD)	65.00
시가총액 (TWD mn)	23,309
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

- ▶ 사업용 장비와 경찰용 카메라 모듈의 매출 비중 증가에 따른 제품믹스 개선으로 1Q22 매출은 전년과 유사하고, 매출총이익률은 12.6%로 전망됨 (1Q21: 12.5%).
- ▶ 영업비용 증가, 예상보다 높은 AIC 영업권 손상차손으로 2022년 이익 추정치를 1% 하향 조정함.
- ▶ 프린터, 경찰용 카메라, 스마트홈 제품의 부품 공급 부족 완화와 미국 EV 고객의 베를린 공장 공급망 진입에 기반해 투자의견을 BUY로 유지함.

노바텍 (3034 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	456.50
목표주가 (TWD)	650.00
시가총액 (TWD mn)	277,785
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 상업용/자동차용 디스플레이에 대한 고가 제품 수요에 힘입어 시스템온칩(SoC) 부문이 회복하면서 제품믹스 개선을 지지할 것으로 전망됨. 당사는 1Q22 수익성이 기존 전망을 상회할 것이라는 가이던스 제시.
- ▶ 휴대폰 브랜드의 OLED 채용이 증가하면서 동사의 중국내 OLED DDI 시장점유율이 80%에 달함. 2022년 출하량 1.1억 개(전년 대비 40% 증가)라는 당사 전망치를 유지함.
- ▶ 중국 및 대만 패널 업체가 여전히 전세계 LCD 패널 생산능력을 장악할 것으로 전망하며 동사의 경우 OLED DDI 및 SoC 시장 점유율 확대가 지속되며 실적을 지지할 것으로 예상됨.

차이나스틸 (2002 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	39.00
목표주가 (TWD)	48.00
시가총액 (TWD mn)	613,660
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 전세계 철강시장 흐름에 영향을 받아 2021년 12월부터 2022년 2월까지 동사 판매가 5.4% 하락. 1Q22 예상 EPS는 전분기대비 47%/전년 대비 3% 하락한 NT\$0.57로 예상되나, 2022년 연간 최저치일 것으로 전망됨.
- ▶ 2022년 중국의 조강생산량 전분기 대비 2% 감소, 전반적인 수요 강세, 철강석 및 석탄 가격 회복에 힘입어 동사의 2Q22 판매가는 전분기대비 10% 이상 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ 배당성향 60% 기준 2021/2022년 현금배당금을 각각 NT\$2.4/2.5로 가정할 때 배당수익률은 7% 이상으로 동사 밸류에이션을 지지.

진상전자 (2368 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	75.90
목표주가 (TWD)	98.00
시가총액 (TWD mn)	41,478
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 점진적인 Whitley 침투율 증가와 100G/400G switch PCB 신규주문으로 1H22 제품믹스 개선 예상.
- ▶ 당사는 2022년 고급 설비투자를 증대하여 총 생산능력을 10~15% 확대할 예정.
- ▶ 최근 몇 년 간 동사의 큰 실적 성장과 2021/2022년 EPS가 신고점을 달성할 것으로 예상된다는 점에서 목표주가 NT\$98로 제시(2022년 예상 EPS NT\$6.56에 15배 적용).

엘리트머티리얼 (2368 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	262.00
목표주가 (TWD)	317.00
시가총액 (TWD mn)	87,225
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 4Q21 EPS NT\$4.47는 당사 전망치를 3% 하회. 이는 주로, R&D 비용 때문. 2021년 EPS는 NT\$16.5로 전년 대비 49% 증가.
- ▶ 2H22 Eagle Stream 출시 이후 서버 소재 점유율 확대와 높은 ASP로 실적 증가 지속될 전망. 2022년 매출은 전년 대비 17% 증가한 NT\$452.3억, 순이익은 전년 대비 28% 증가한 NT\$70.1억, EPS는 NT\$21.05으로 예상됨.
- ▶ 목표주가 NT\$317는 2022년 EPS 전망치 NT\$21.05의 15배. 당분간 전통적인 비수기에 해당하나, 2022년 긍정적인 동사의 전망을 감안하여 1Q22말 진입을 고려할 것을 권고.

홍콩 증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	12.88
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	282,159
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-62.8

- ▶ 4Q21 실적이 전망치를 하회했지만 Tank 300/500, Haval XY, Wey Latte DHT, Mocha 48V, Ora EVs, Haval First Love, Big Dog 등 라인업에 힘입어 2022년 판매량 및 순이익 모두 신기록을 달성할 것으로 예상됨.
- ▶ 동사 주가는 2022년 P/E 기준 14.3배 수준으로 2021~2023년 EPS 연평균 증가율 37.6%를 감안할 때 동사 주가는 매력적.

주대복주얼리 (01929 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	15.24
목표주가 (RMB)	16.40
시가총액 (RMB mn)	152,400
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	1.5

- ▶ 지난달 주가 16.9% 상승함. 러시아-우크라이나 군사 갈등이 금 제품의 수요 급증으로 이어짐. 금과 관련 제품이 FY1H22 전체 매출의 71%를 차지함.
- ▶ 금 수요 급증이 매출을 뒷받침할 것으로 기대돼 낙관적 전망 유지.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	50.95
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	123,046
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-21.1

- ▶ 1H21 실적이 견조하고 2H21부터 Zung Fu China 인수합병에 따른 시너지를 감안할 때 동사의 자신감이 이해됨
- ▶ 현재 2022년 예상 P/E의 11.8배에 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)	71.60
목표주가 (RMB)	107.00
시가총액 (RMB mn)	187,345
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-24.5

- ▶ 2021년 60%의 상승을 기록한 동사 주가는 올해 들어 지금까지 12% 하락. 최근 유가 급등으로 원재료 가격 상승 전망.
- ▶ 동사는 2022/2023년 EPS 증가율이 각각 24%/27%로 예상되는 성장주. 최근 주가 약세가 진입기회를 제공한다고 판단됨.

화룬맥주 (00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	58.95
목표주가 (RMB)	82.00
시가총액 (RMB mn)	191,244
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-15.1

- ▶ 동사의 보리 수입국은 주로 호주, 캐나다, 프랑스로, 기본적으로 우크라이나에서는 수입하지 않음. 동사는 2022년 연간 보리 수요분에 대한 계약을 체결하여 올해 보리 원가는 안정세를 유지할 것.
- ▶ 2021~2023년 경성순이익의 연평균 32% 증가 전망.

멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	46.15
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	182,443
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	104.9

- ▶ 올해 들어 지금까지 동사의 핵심제품인 Deluxe(2021년 매출 비중 30%)의 Tmall 판매액은 전년 대비 48% 증가. 프리미엄 신선우유 Shiny Meadow의 Tmall 판매액 역시 전년 대비 149% 증가. 견조한 판매 모멘텀이 동사의 긍정적인 견해 지지.
- ▶ 2021년~2023년 순이익이 연평균 19%, 매출이 15% 증가하고, 수익성이 증대될 전망. □

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	146.20
목표주가 (RMB)	300.00
시가총액 (RMB mn)	897,234
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-41.0

- ▶ 2월 18일 발표된 중국 국가발전개혁위원회의 정책 가이드라인을 따라 메이투안디앤핑은 3월 1일 2022년 음식배달 중소상인 지원을 위한 여섯 가지 방안을 발표. 이에 따른 경제적 영향은 제한적이라 판단됨.
- ▶ 2021~2023년 동사의 매출 증가율은 36% 로 예상되고, 영업손실이 지속적으로 감소할 것으로 전망됨.

안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	108.80
목표주가 (RMB)	147.00
시가총액 (RMB mn)	294,122
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-33.0

- ▶ 3월 22일 2021년 연간 실적 발표 전망. Amer Sports의 성과 개선과 핵심 ANTA/FILA 브랜드의 지속적 성장으로 순이익이 전년 대비 48% 증가한 RMB76.7억을 기록한 것으로 추정됨.
- ▶ 주가는 2022F P/E의 26.5배. 2022년, 2023년 순이익의 전년 대비 26~27% 성장이 전망됨.

닛신식품 (01475 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	5.52
목표주가 (RMB)	7.50
시가총액 (RMB mn)	5,761
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 슈퍼마켓의 빈 진열대가 보여주듯 홍콩 내 수요가 높고, 7월부터 홍콩 시장의 컵라면 가격이 한 자릿수 후반대로 인상될 것으로 보여 단기간 동사 주가를 뒷받침할 전망.
- ▶ 2022년/2023년 순이익이 전년 대비 18%/14% 증가할 전망.

선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	105.30
목표주가 (RMB)	171.00
시가총액 (RMB mn)	158,289
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-39.8

- ▶ 2021년 순이익이 전년 대비 31~39% 감소한 RMB31~35억을 기록할 것이라고 경고함. 시장 추정치 중 최저치인 RMB40억을 하회하는 수준.
- ▶ 실적 경고가 단기간 주가 흐름에 부정적 여파 미칠 것임. 그러나 2022년 이익이 전년 대비 60% 이상 성장하며 회복이 전망됨. 이에 따라 투자의견 BUY를 유지함.

China A 주 추천종목

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.93
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	121,321
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

- ▶ 1) 2020년 32.5GW였던 중국의 양수발전용량이 2025/2030년 각각 62GW 이상/최대 120GW로 증가할 전망. General Institute of Water Conservancy and Hydropower Planning and Design 및 수자원부의 지원을 받는 동사는 양수발전 EPC부문의 대표주자로 수력발전 저장설비 건설 시장점유율이 80%.
- ▶ 2) 12월 동사 수주는 108% 급증하며 2021년 신규체결 계약액이 RMB7,802.83억으로 전년 대비 15.91% 증가했다. 양수발전/풍력/태양광 발전 사업 개시로 동사의 2022년 전망이 밝다고 판단됨.

중지쉬창 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	35.11
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	28,076
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- ▶ 1) 동사는 글로벌 데이터센터 광학 모듈의 대표 기업으로 북아메리카의 대형 클라우드 기업들이 공급의 30~40%를 차지하고 있음. Meta (페이스북)의 주요 200G 광학 모듈 공급업체이고 CAPEX 상승으로 수혜를 입고 있음.
- ▶ 2) 2022년 중국은 5G 구축을 가속화할 전망. 동사는 수요 충족을 위해 고부가가치의 미드홀 및 백홀 제품 생산 설비를 확대할 것임.

웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	221.00
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	193,535
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-32.2

- ▶ 동사는 2021년 순이익이 전년 대비 65.13~79.91% 증가한 RMB44.68~48.68억을 기록할 것으로 전망하고 있음. 자동차 인공지능 가속화가 지속적인 자동차용 카메라 수요 증가로 이어졌으며, 전장 섹터 내 CIS의 시장 점유율이 향후 추가 상승하거나 29%에 달할 것으로 보임. 2022년 TDDI 매출이 배로 늘어날 것으로 보이나 여전히 공급이 부족하고 판매량 및 ASP 증가가 이어지고 있음.

아이메이크기술개발 (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	469.50
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	101,581
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-27.9

- ▶ 2021년 지배주주귀속 순이익은 RMB9억~10억으로 전년 대비 105~127% 증가. 2022년 1월 매출은 전년 대비 2배 증가하고 전월 대비 증가세도 유지. 타사보다 높은 순이익 증가율 및 수익성은 동사의 선도적 지위와 우위를 보여줌. Imeik Hearty 증설에 힘입어 동사의 히알루론산 주사제 시장 점유율이 2021년 20% 이상으로 증가. 2021년 Sculptra 출하량은 전망치를 상회했고 2022년 3~4월에는 신고점을 달성할 것으로 전망됨. Sculptra가 Hearty제품 이후 차세대 인기품목으로 부상하며 매출 비중이 15% 이상으로 증가할 전망. 또한, 보툴리눔독신 제품이 2023년에 승인이 예상되어 향후 높은 성장성이 전망됨.

성방마이크로 (300661 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	317.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	74,937
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 생산설비가 1Q22 현재 주문 수요를 충족시키지 못하고 있음. 1Q22 비수기에 약세는 없을 것으로 보임. 동사는 SMIC, DB하이텍 등 새로운 웨이퍼 파운드리 공급업체를 확대했으며, TSMC와 협력 중임. 전산업용 제품 비중이 40%로 증가해 제품 믹스 개선이 전망됨.
- ▶ 전장용 제품에 적극적으로 주력해오고, 프론트로딩 시장에 진입한 점이 긍정적이라고 판단됨.

천제리튬 (002466 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	90.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	133,677
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.50

- ▶ 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 퀴나나의 24,000톤 수산화리튬 생산능력이 가동되면 동사 이익이 크게 증가할 전망.

평안은행 (000001 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	14.72
목표주가 (RMB)	22.00
시가총액 (RMB mn)	285,655
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-38.38

- ▶ 1) 매출 증가세가 가속화됐으나 순이익 증가가 둔화됨. 2021년 매출은 RMB1,694억으로 전년 대비 10.3% 증가, 지배주주귀속순이익은 RMB363억으로 전년 대비 25.6% 증가함.
- ▶ 2) 자산건정성이 개선됨. 동사의 부실채권 비율이 3bps 감소해 1.02%를 기록하며 2014년 이후 최저치를 기록했으며 대손충당금적립비율은 288.4%로 증가함. 2022/2023년 순이익이 10.5%/11.1% 증가할 것으로 전망됨. 목표주가는 RMB22.0.

가이 (002241 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	37.06
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	126,609
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-30.43

- ▶ Quest 2의 독점 OEM인 동사는 메타버스 분야에서 가장 실적 확실성이 높은 가상현실/증강현실 관련주. 2021F 지배주주귀속 순이익은 RMB42.4억~RMB45.3억으로 전년 대비 49~59% 증가할 전망.
- ▶ 2022년 1월 Steam VR 헤드마운트 디스플레이 중 Quest2의 비중이 6%p 증가한 46%에 달하며 신규 Quest 제품과 Pico가 2022년에 지속적인 성장을 이룰 전망. 또한, 신규 Quest 제품의 가격이 두 배로 증가하고 판매량은 100만대 이상으로 예상. 2022년 VR 출하량 증가율 가이던스는 50%로 유지. 또한, 2022년 에어팟 총 판매량이 15~20% 증가하고 동사의 에어팟 내 점유율은 유지될 것으로 전망됨.

원릉평농업기술 (000998 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	19.67
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	25,905
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-15.03

- ▶ 중국의 하이브리드 쌀 종자 및 옥수수 종자 대표기업으로 4Q22부터 유전자 이식 옥수수 종자의 상업화를 시작할 계획임. 중국의 "중앙 1호 문건"이 발표됐으며 향후 종자산업 활성화를 위한 작업이 이뤄질 것으로 전망됨. 이에 따라 동사의 장기적 성장 예상됨.

베트남 증시 추천종목

베트남무역은행 (VCB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	84900.00
목표주가 (VND)	89851.00
시가총액 (VND mn)	401,790,657
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.8

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

동하이 (DHC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	78900.00
목표주가 (VND)	104757.00
시가총액 (VND mn)	5,522,560
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-7.5

- ▶ 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)

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 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	32200.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	121,661,961
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	12.2

- ▶ 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.

칸디엔주택 (KDH VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	53800.00
목표주가 (VND)	61300.00
시가총액 (VND mn)	34,590,014
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	1.3

- ▶ 주요 지역인 HCMC의 부동산 가격 상승 수혜주자산건전성과 재정상태가 건조함.
- ▶ 행정적 허가 및 토지보상 진행 등 긍정적인 결과를 얻어 다른 종목에 앞서 있음.
- ▶ 동사의 보유토지 위치와 주택구매자 사이에 동사의 브랜드 이미지가 좋아 세후이익이 향후 2년 동안 크게 개선될 듯.



대만증시 주요지표

		211230	220301	220302	220303	220304	220307
가권지수		18,218.84	17,898.25	17,867.60	17,934.40	17,736.52	17,178.69
등락폭		-29.4	246.1	-30.7	66.8	-197.9	-557.8
등락률		-0.2%	1.4%	-0.2%	0.4%	-1.1%	-3.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	54,878	54,785	54,995	54,395	52,690
이동평균	5일	18,134.9	17,834.0	17,813.7	17,789.4	17,817.8	17,723.1
	20일	17,864.3	18,000.2	17,998.7	17,995.9	17,997.7	17,972.9
이격도	5일	99.5	99.6	99.7	99.2	100.5	103.2
	20일	98.1	100.6	100.7	100.3	101.5	104.6
투자심리	(%, 10일)	90	50	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	4,140	4,599	4,053	4,037	4,454	5,874
거래대금	(십억 대만 달러)	255	347	283	313	378	432

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220301	220302	220303	220304	220307
GTSM 지수		237.55	218.40	219.01	219.55	217.09	208.56
등락폭		1.3	3.6	0.6	0.5	-2.5	-8.5
등락률		0.5%	1.7%	0.3%	0.3%	-1.1%	-3.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	5,320	5,335	5,348	5,288	5,080
이동평균	5일	235.2	216.1	216.6	216.8	217.8	216.5
	20일	231.2	218.2	218.3	218.4	218.5	218.2
이격도	5일	99.0	99.0	98.9	98.7	100.3	103.8
	20일	97.3	99.9	99.7	99.5	100.6	104.6
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	50
거래량	(백만 주)	880	602	589	666	622	690
거래대금	(백만 대만 달러)	74	54	59	72	66	67



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220301	220302	220303	220304	220307
항생지수		23,397.67	22,761.71	22,343.92	22,467.34	21,905.29	21,057.63
등락폭		285.7	48.7	-417.8	123.4	-562.1	-847.7
등락률		1.2%	0.2%	-1.8%	0.6%	-2.5%	-3.9%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	24,033	23,633	23,718	23,071	22,589
이동평균	5일	23,220.1	22,960.8	22,697.5	22,610.6	22,438.3	22,107.2
	20일	23,457.0	24,037.1	23,976.8	23,910.0	23,776.6	23,600.5
이격도	5일	99.2	100.9	101.6	100.6	102.4	105.0
	20일	100.3	105.6	107.3	106.4	108.5	112.1
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	676	1,796	2,228	1,938	2,438	3,323
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	51	52	53	81	92

상해증시 주요지표

		211231	220301	220302	220303	220304	220307
상해종합지수		3,639.78	3,488.84	3,484.19	3,481.11	3,447.65	3,372.86
등락폭		20.6	26.5	-4.6	-3.1	-33.5	-74.8
등락률		0.6%	0.8%	-0.1%	-0.1%	-1.0%	-2.2%
시가총액	(십억 위안)	48,009	46,334	46,273	46,260	45,816	44,821
이동평균	5일	3,620.4	3,464.3	3,463.3	3,473.6	3,472.8	3,454.9
	20일	3,633.2	3,454.6	3,456.0	3,460.3	3,464.7	3,461.8
이격도	5일	99.5	99.3	99.4	99.8	100.7	102.4
	20일	99.8	99.0	99.2	99.4	100.5	102.6
투자심리	(%, 10일)	50	70	60	50	40	40
거래량	(백만 주)	30,444	30,334	30,953	39,214	37,160	37,104
거래대금	(십억 위안)	398	385	356	417	404	428
신용잔고	(십억 위안)	903	858	859	858	856	856

선전증시 주요지표

		211231	220301	220302	220303	220304	220307
선전종합지수		2,530.14	2,326.25	2,313.18	2,294.08	2,264.64	2,203.41
등락폭		13.0	8.2	-13.1	-19.1	-29.4	-61.2
등락률		0.5%	0.4%	-0.6%	-0.8%	-1.3%	-2.7%
시가총액	(십억 위안)	39,623	36,884	36,676	36,375	35,914	34,950
이동평균	5일	2,510.1	2,314.9	2,310.0	2,312.3	2,303.3	2,280.3
	20일	2,520.0	2,297.4	2,296.6	2,298.2	2,298.3	2,294.2
이격도	5일	99.2	99.5	99.9	100.8	101.7	103.5
	20일	99.6	98.8	99.3	100.2	101.5	104.1
투자심리	(%, 10일)	70	80	70	60	50	40
거래량	(백만 주)	46,868	39,926	40,043	45,113	44,827	43,034
거래대금	(십억 위안)	627	556	518	567	576	566
신용잔고	(십억 위안)	809	774	776	775	772	772



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220301	220302	220303	220304	220307
하노이 지수		473.99	443.56	442.25	449.31	450.59	452.86
등락폭		12.3	3.1	-1.3	7.1	1.3	2.3
등락률		2.7%	0.7%	-0.3%	1.6%	0.3%	0.5%
시가총액	(십억 등)	457,874	423,674	422,952	430,455	431,414	434,151
이동평균	5일	460.2	440.3	440.3	443.1	445.2	447.7
	20일	453.3	428.7	430.2	432.1	433.8	435.5
이격도	5일	97.1	99.3	99.5	98.6	98.8	98.9
	20일	95.6	96.6	97.3	96.2	96.3	96.2
투자심리	(%, 10일)	60	80	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	107	120	109	121	140	141
거래대금	(십억 등)	2,565	3,475	3,338	3,483	3,744	3,622

호치민증시 주요지표

		211231	220301	220302	220303	220304	220307
호치민 지수		1,498.28	1,498.78	1,485.52	1,505.00	1,505.33	1,499.05
등락폭		12.3	8.7	-13.3	19.5	0.3	-6.3
등락률		0.8%	0.6%	-0.9%	1.3%	0.0%	-0.4%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,925,456	5,873,137	5,950,948	5,952,316	5,927,430
이동평균	5일	1,490.7	1,499.0	1,493.6	1,495.7	1,497.0	1,498.7
	20일	1,472.5	1,496.1	1,496.3	1,498.1	1,499.4	1,499.4
이격도	5일	99.5	100.0	100.5	99.4	99.4	100.0
	20일	98.3	99.8	100.7	99.5	99.6	100.0
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	50	60	50
거래량	(백만 주)	805	764	865	856	842	27,515
거래대금	(십억 등)	24,448	24,753	29,117	29,028	27,515	29,372



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Sinkang Industries Co Ltd	33.6	9.98	3.1	Collins Co Ltd	25.8	-9.97	-2.9
Chih Lien Industrial Co Ltd	29.4	9.91	2.7	Chung Fu Tex-International C	51.6	-9.95	-5.7
Eastech Holding Ltd	24.5	9.87	2.2	난야 전로판	494.5	-9.60	-52.5
Chia Ta World Co Ltd	23.4	9.86	2.1	킨서스 인터커넥트 기술	197.0	-9.43	-20.5
Cyberlink Corp	113.0	9.71	10.0	유니마이크론 테크놀로지	222.0	-9.39	-23.0
Lung Hwa Electronics	20.8	9.21	1.8	Phoenix Tours International	61.1	-8.81	-5.9
쥬형 기업	14.7	7.30	1.0	Taiwan Mask Corp	89.9	-8.55	-8.4
가오리 열처리 공업	56.3	6.83	3.6	Chant Sincere Co Ltd	85.1	-8.20	-7.6
Solomon Technology Corp	27.4	6.00	1.6	Logah Technology Corp	15.3	-8.13	-1.4
Super Dragon Technology Co L	26.0	5.91	1.5	싱 통자신	18.6	-7.94	-1.6
Chung Hung Steel Corp	43.9	4.52	1.9	Altek Corp	40.2	-7.59	-3.3

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Solomon Data International C	38.5	10.00	3.5	바이후이	39.2	-10.00	-4.4
Appro Photoelectron Inc	73.7	10.00	6.7	Welldone Co	32.5	-9.97	-3.6
E&E Recycling Inc	40.8	9.99	3.7	Sentelic Corp	94.1	-9.95	-10.4
Advanced Control & Systems I	76.0	9.99	6.9	CJW International Co Ltd	14.1	-9.94	-1.6
Camellia Metal Co Ltd	21.2	9.84	1.9	All Ring Tech Co Ltd	127.0	-9.93	-14.0
TienPin United Enterprise Co	17.7	7.29	1.2	DONPON PRECISION INC	20.5	-9.91	-2.3
아미고 테크놀로지	27.5	6.81	1.8	Megawin Technology Co Ltd	54.6	-9.90	-6.0
Teamphon Energy Co Ltd	28.4	5.58	1.5	Cayman Tung Ling Co Ltd	34.2	-9.89	-3.8
Transtouch Technology Inc	20.3	5.19	1.0	Taiwan Oasis Technology Co L	36.9	-9.89	-4.1
SunMax Biotechnology Co Ltd	108.5	4.33	4.5	Insyde Software Corp	101.0	-9.82	-11.0
Est Global Apparel Co Ltd	11.5	4.07	0.4	ASIX Electronics Corp	211.5	-9.81	-23.0



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
선디 기간산업투자	4.0	10.14	0.4	KBC Corp Ltd	221.9	-10.02	-24.7
닝보 종합그룹	10.6	10.05	1.0	Jiangsu Seagull Cooling Towe	16.3	-10.01	-1.8
상하이 넘버원 제약	12.7	10.04	1.2	Ningbo Yongxin Optics Co Ltd	103.4	-10.00	-11.5
상하이 월드베스트 인터스트리	6.0	10.04	0.6	Ningbo Xusheng Auto Technolo	36.6	-9.99	-4.1
평신 국제 자원	5.2	10.02	0.5	상하이 우주자동차 전기기계	9.8	-9.97	-1.1
차이나 메헤코	16.3	10.02	1.5	닝보 푸방 정예 그룹	11.0	-9.97	-1.2
Dali Pharmaceutical Co Ltd	11.1	10.02	1.0	저장 동리	9.9	-9.95	-1.1
난징 방직품 수출입	6.5	10.02	0.6	닝보 상선	5.5	-9.93	-0.6
상하이 신난양 양리 교육과기	13.2	10.02	1.2	중국국제항공	9.3	-9.90	-1.0
헤이무단 (집단)	13.6	10.02	1.2	ShanDong Swan Cotton Industr	19.3	-9.81	-2.1
중루	14.2	10.02	1.3	중국남방항공	6.5	-9.79	-0.7

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shenzhen Fine Made Electroni	78.0	9.21	6.6	나쓰다	43.5	-10.00	-4.8
원난 여업	16.5	5.72	0.9	룽성 석화	14.9	-9.99	-1.7
진커 지산집단	4.9	4.95	0.2	Wuxi Lead Intelligent Equipm	57.1	-9.81	-6.2
아펠로아 퍼머수티컬	31.2	4.94	1.5	승청 퍼포먼스 개발	14.5	-9.32	-1.5
항저우 빈장 방산집단	7.0	4.80	0.3	Shenzhen Kedali Industry Co	120.9	-9.14	-12.2
산서 초매 능원 집단	12.0	4.80	0.5	중싱 통신	26.2	-9.04	-2.6
저장 진커 탕무마오 문화산업	4.6	4.33	0.2	Thunder Software Technology	95.9	-8.99	-9.5
Chinalin Securities Co Ltd	14.8	4.00	0.6	선전 H&T 지능제어	20.2	-8.31	-1.8
후난 황금	12.1	3.50	0.4	형덴 그룹 DMEGC 자석	14.7	-8.30	-1.3
인타이 자원	9.5	3.26	0.3	Xiamen Kingdomway Group Co	30.3	-8.23	-2.7
산서 타이강 불수강	7.7	3.08	0.2	Contemporary Amperex Technol	454.9	-7.50	-36.9

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
비구이위안 공고	6.5	7.08	0.4	Haidilao International Holdi	15.3	-11.24	-1.9
페트로차이나	4.5	4.21	0.2	Meituan	146.2	-11.29	-18.6
청콩실업집단	50.1	3.30	1.6	야오밍 생물기술	56.2	-9.28	-5.8
전능실업	50.6	3.16	1.6	지리 기차 공고	12.1	-7.77	-1.0
청콩 기건 집단	51.7	2.89	1.5	진사중국	18.4	-7.65	-1.5
중국해양석유	10.7	2.50	0.3	Nongfu Spring Co Ltd	40.1	-7.40	-3.2
신이 광능 공고	13.0	2.37	0.3	HSBC 홀딩스	47.9	-7.09	-3.7
중국 해외발전	24.7	2.07	0.5	JD 닷컴	245.4	-6.48	-17.0
-	-	-	-	갤럭시 엔터테인먼트 그룹	39.9	-5.46	-2.3
-	-	-	-	AIA 그룹	75.2	-5.29	-4.2
-	-	-	-	중국 명뉴유업	46.0	-5.16	-2.5



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Vinacomin - HaLam Coal JSC	23,100	10.00	2,100	IDICO Investment Consultant	14,200	-9.55	-1,500
One Communication Technology	11,000	10.00	1,000	Educational Book JSC/Danang	25,200	-9.35	-2,600
Phuong Dong Petroleum Touris	22,000	10.00	2,000	Tan Phu Vietnam JSC	11,100	-7.50	-900
Hanoi Battery JSC	44,000	10.00	4,000	VNECO 3 Electricity Construc	13,000	-7.14	-1,000
North Petro Vietnam Fertiliz	24,200	10.00	2,200	Dong Nai Paint Corp	44,600	-7.08	-3,400
Dam Phu My Packaging JSC	36,300	10.00	3,300	Educational Book JSC/Hochimi	16,400	-6.82	-1,200
Vinacomin - Ha Tu Coal JSC	19,800	10.00	1,800	Saigon Hotel Corp	40,000	-5.88	-2,500
PetroVietnam Packaging JSC	43,000	9.97	3,900	SCI E&C JSC	30,400	-5.30	-1,700
South-East PetroVietnam Fert	24,300	9.95	2,200	Bao Viet Securities Co	40,000	-4.31	-1,800
South-West Petro Vietnam Fer	24,300	9.95	2,200	Cho Lon Real Estate JSC	22,700	-4.22	-1,000
Vinacomin Vang Danh Coal JSC	22,100	9.95	2,000	Hai Phong Electricity Water	58,000	-3.33	-2,000

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
HUD1 인베스트먼트&컨스트럭션	16,050	7.00	1,050	꾸찌 상업산업개발투자	30,700	-6.97	-2,300
하이 반 시멘트	7,950	7.00	520	비엔 동 인베스트먼트 디벨롭	11,300	-5.44	-650
TDG Global Investment JSC	13,000	7.00	850	Sonadezi Chau Duc Shareholdi	76,700	-5.43	-4,400
Nam Song Hau TradingInvestin	28,350	6.98	1,850	사이공 비엔 동 테크놀로지	20,350	-5.35	-1,150
Binh Dien Fertilizer JSC	37,550	6.98	2,450	Dong A Hotel Group JSC	12,900	-5.15	-700
페트로베트남 드릴링 앤드 웰	37,550	6.98	2,450	DIC Holdings Construction JS	25,500	-4.85	-1,300
페트로베트남 비료화학	64,500	6.97	4,200	닷 싸인 그룹	42,000	-4.55	-2,000
Fecon Mining JSC	10,750	6.97	700	Tien Phong Commercial Joint	39,000	-4.29	-1,750
South Basic Chemicals JSC	59,900	6.96	3,900	따이 닌 러버	46,000	-4.17	-2,000
빈 즈엉 건설&토목	16,900	6.96	1,100	Tin Nghia Industrial Park De	57,000	-4.04	-2,400
CNG 베트남	40,750	6.96	2,650	베트남 골프 투어리즘	16,900	-3.98	-700

유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	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	금융센터중로	(02)2075-5500	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상봉	(02)2207-9100
	W Prestige 강북	(02)3770-2300	GWM센터	(02)3770-5760						
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	금융센터신림	(02)884-2800	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터디지털벨리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이천	(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		
강원	삼척	(033)572-9944	태백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논산	(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	전주	(063)284-8211	해남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대구서	(053)524-3500
	금융센터수성	(053)741-9800								
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	김해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
	진해	(055)543-7601								
제주	금융센터제주	(064)749-2911								

