

# Yuanta Greater **Asia Daily**



- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam  
중국: 수소에너지 기가와트(GW)급 시대 진입
- 아시아 산업 및 기업 분석  
대만: 징평인더스트리얼 (2355 TT), 로터스제약 (1795 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 중국 주식시장 투자전략

## 수소에너지 기가와트(GW)급 시대 진입

## 관련 종목

수소 산업체인	종목 코드	종목명	주가 (3/28)	연초대비 수익률 (%)
전해조	601012.SH	웅기실리콘 자재	75.9	(11.95)
녹색수소 생산	600989.SH	닝샤바오평 에너지	15.05	(13.31)
녹색수소 생산	000723.SZ	미금에너지	13.33	(17.87)

자료: Wind, Yuanta

중국 국가발전개혁위원회(NDRC) “수소에너지 중장기 발전계획(2021~2035)” 발표: “수소에너지 중장기 발전계획”은 공식적으로 수소에너지가 미래 에너지 시스템의 중요한 부분이고, 녹색에너지 및 저탄소 전환을 위한 중요한 수단임을 밝혔다. 중국의 이중 탄소중립 목표 도입 속에서 수소는 산업의 텔탄소화를 이루는 중요한 방법이 될 것이다. 전방산업들이 수송(연료전지)에서 산업부문으로 관심을 옮기면서 수소에너지 산업의 장기적 발전을 뒷받침할 것으로 보인다.

## 연간 수소 매출 2050년 US\$2.5조 도달 전망



자료: Hydrogen council, Yuanta

주: 발간일 2022. 03. 28

수소에너지 산업 개발 계획 2025년, 2030년, 2035년 세 단계로 이뤄질 전망

## 2025년 목표:

이번 계획은 제조업 부문에서 핵심 기술과 제조 프로세스를 통한 완전한 공급 체인을 구축하겠다고 발표했다.

공급 측면에서는 녹색수소가 더 큰 경쟁력을 확보하고, 큰 성과를 이룰 것으로 기대된다. 또한 이번 계획은 산업용 부생수소와 녹색수소 중심의 수소 공급 시스템 구축을 제안했으며, 녹색수소 생산을 연간 10만~15만톤으로 높이겠다는 계획을 담았다. Baofeng Energy, 중국석유화학, Baosteel 등 대형 국유기업들은 보다 낙관적인 탄소피크 및 탄소중립 목표치를 설정했다. 2022년 녹색수소 생산을 위해 구축된 전해조 설비가 1.1~1.5GW에 달하면서 2021년에 구축된 아태지역 전해조 설비 대비 300~450% 늘어날 전망이다.

수요측면에서는 수소충전소 구축에 대해 언급하며 2022년 연료전지차 보급대수가 약 5만 대로 증가할 것이라는 내용도 담겨있다. 2022~2025년 연간 수소차 판매량이 10,000대에 이를 것으로 예상된다.

## 2030년 목표:

청정에너지인 수소생산공급시스템 구축을 위해 중국은 수소생산에 집중할 것이라고 밝혔다.



## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 중국 주식시장 투자전략

## 2035년 목표:

2035년까지 수소에너지산업 시스템이 구축되고 수송, 에너지저장, 산업재 등 다양한 수소에너지 적용 생태계가 완성될 것이다. 전체 소비 에너지 중 재생에너지 기반 수소생산 비중이 크게 증가하고 있다.

발전계획에서 에너지전환에 있어 수소에너지 역할의 중요성 명확히 밝힘, 녹색수소센터가 전망을 뛰어넘는 발전을 보일 듯: 발전, 산업재, 자동차가 2050년까지 수소에너지가 적용될 대표 분야라고 판단된다. 각각 수소 소비비중은 46%, 26%, 12%로 예상된다. 향후 10년간 녹색수소 생산비가 빠르게 하락하면서 다양한 적용분야가 개발될 것으로 전망된다. 전해조 업체인 커크렐 징리하이드로겐(CJH), 녹색수소 생산업체인 Baofeng Energy(녹색수소 생산능력 최대 보유업체)과 Meijin Energy(녹색수소 생산 및 적용에 집중)에 대한 관심이 촉구된다. 또한, 태양광 발전비용 하락으로 인해 녹색수소 생산비가 향후 10년간 꾸준히 하락할 것으로 예상된다. 따라서, 장기적인 비용우위의 장점이 있는 용기실리콘자재에 초점을 두기 바란다.

## 대만 기업 분석

## 징펑인더스트리얼 (2355 TT)

## Taiwan: PCB/Substrates

## Chin-Poon (2355 TT)

## BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
<b>NT\$42.0</b>	<b>25.1%</b>
Previous Target	Close Price (Mar 28, 2022)
<b>NT\$45.0</b>	<b>NT\$33.6</b>

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	463.1 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	8.7 mn
유통주식		75.2%
외국인 지분율		13.8%
주요주주	Fubon Life Insurance Co., Ltd.	6.7%
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$38.42
P/B (2022F)		0.9x
부채 비율		34.2%
기업신용리스크지수(TCRI)		5

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	15,313	18,219	19,178	20,743
Op. profit	(124)	(186)	157	510
Net profit*	46	338	247	456
Adj. EPS (NT\$)	0.12	0.85	0.62	1.15
<b>Growth (% YoY)</b>				
Sales	(14.2)	19.0	5.3	8.2
Op. profit	-	-	-	224.4
Adj. EPS	(93.0)	632.4	(26.9)	84.7
GM (%)	5.7	6.2	7.9	9.1
OPM (%)	(0.8)	(1.0)	0.8	2.5
P/E (X)	289.2	39.5	54.0	29.2
ROE (%)	0.3	2.2	1.6	2.9
Div. yield	1.5%	1.5%	1.1%	2.1%
DPS (NT\$)	0.50	0.50	0.37	0.69

주: 발간일 2022. 03. 29

## 미 달러 대비 대만달러 약세로 마진 반등 예상

본4Q21 LPS(주당순손실) NT\$0.04로 기존 EPS 전망치(NT\$0.14) 하회: 미 달러 대비 대만달러/위안화 절상(각각 NT\$0.1/RMB0.4), 대만 공장의 인력 부족, 10월 초 중국 공장의 생산 중단, 태국 공장 내 다수 직원의 확진 및 환손실 NT\$0.2억 발생으로 4Q21 실적이 전망치를 하회했다.

1Q22 실적은 부진하나 2Q22부터 크게 회복될 전망: 대만 공장의 매출 기여도는 50%로 3월 미 달러 대비 대만달러 약세(NT\$0.9)로 1Q22에 일부 환차익이 발생할 것으로 예상한다. 또한 현 환율 수준이 지속된다면 2Q22 매출총이익률은 2~3%p 상승할 것으로 전망한다. 1Q22 매출 NT\$42.8억 (전분기 대비-10%), 영업손실 NT\$0.8억, 순이익 NT\$0.03억, EPS NT\$0.01로 예상한다. 2Q22 매출은 NT\$47.1억으로 전분기 대비 10% 증가하고 순이익은 NT\$0.6억, EPS는 NT\$0.16로 전망한다.

2022년 매출은 소폭 증가하고 영업이익은 크게 확대될 것으로 예상: 2H21 고객사의 수주 강세에도 불구하고 부품 부족에 따른 출하 차질로 재고는 계속해서 증가했다. 최근 차량용 PCB 고객사의 주문이 감소한 가운데 동사는 고객사가 실제 생산능력을 파악한 이후 주문량과 출하량 간의 겹이 크게 줄어들어 단기적으로 차량용 PCB 재고가 크게 늘어나지 않을 것으로 판단한다. 2022년 글로벌 자동차 판매가 전년 대비 두 자릿수% 증가할 것으로 예상하나 칩 부족 문제가 여전히 출하에 중요한 영향을 끼칠 것으로 전망한다. 미 달러 대비 대만달러 강세와 원자재 가격 급등으로 2020년 초 ~2021년 말 동사의 매출총이익률은 10%p 하락했으며 이중 환율 상승이 6~7%p, 원자재 비용 상승이 3~4%p 영향을 끼쳤다. 한편 최근 미 달러 대비 대만달러 약세로 대만 공장의 수익성이 크게 개선될 것으로 예상한다.

2022년 연간 매출은 NT\$191.8억으로 전년 대비 5% 증가하고 영업이익은 NT\$1.6억으로 흑자 전환할 것으로 예상한다. 순이익은 NT\$2.5억으로 전년 대비 27% 감소하고 EPS는 NT\$0.62로 전망한다.

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

## 대만 기업 분석

## 로터스제약 (1795 TT)

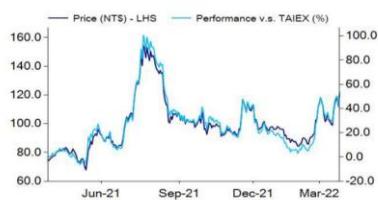
## Taiwan: Pharmaceuticals

## Lotus Pharma (1795 TT)

**BUY (Unchanged)**

12M Target	Upside/(downside)
<b>NT\$195.0</b>	<b>61.1%</b>
Previous Target	Close Price (Mar 24, 2022)
<b>NT\$140.0</b>	<b>NT\$121.00</b>

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 1,111.3 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 16.5 mn
유통주식	42.0%
외국인 지분율	20.8%
주요 주주 Alvogen Emerging Markets Holdi	51.0%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$49.49
P/B(2022F)	2.4x
부채비율	47.84%
기업신용리스크지수(TCRI)	6

혈액암 치료제 매출전망 개선 반영하여 2022년 실적전망  
치 상향

오피오이드 중독치료 일반의약품의 추가 가격인하는 없을 것으로 예상됨에 따라 실적 하방도 제한적: 로터스제약은 경쟁사를 따라 2Q21에 오피오이드 중독치료제 가격을 인하했다. 그 결과, 오피오이드 중독치료제 분기매출이 2Q21의 최고치인 NT\$13억에서 3Q21~4Q21에는 NT\$9.2억~9.3억으로 하락하며, 공장도가/출하량은 각각 19%/12% 조정되었다. 동사의 미국 오피오이드 중독치료제 시장점유율은 2Q21에 39%에서 4Q21에는 34%로 하락한 반면, 경쟁사인 Dr. Reddy의 시장점유율은 18%에서 20%로 상승했다. 가격인하 폭에 비해 Dr. Reddy의 점유율 상승은 제한적이었다. 그 이유는 1) 2H21에 오리지널 의약품 출하량이 전년 수준에 그쳤고, 2) 전체 일반의약품 매출 성장률이 불과 4%였기 때문이다. 일반의약품 업체가 단기간 가격인하를 통해 오피오이드 중독치료제 시장점유율을 늘리기는 어려울 것이라고 판단되며 저가 일반약으로 최종수요 증가속도가 더뎌질 것으로 예상된다. 그러나, 동사가 2021년 적극적인 원재료 준비와 비용 구조 개선을 위해 노력했고, 당분간 추가 가격 인하는 없을 것이기 때문에 향후 오피오이드 중독치료제의 연간 매출액은 NT\$36억, EPS는 NT\$3~4로 예상되며 매출총이익률은 3%를 유지할 것으로 전망된다.

예상보다 높은 혈액암약 매출 가이던스를 감안하여 2022년/2023년 EPS 추정치 각각 65%/34% 상향 조정: 021년 레날리도마이드 성분의 레블리미드 매출이 전년 대비 6% 증가한 US\$128억을 기록했다. 그러나 올해 3월 Natco가 미국 시장에서 처음으로 레블리미드의 제네릭 의약품을 출시했다. 180일 내로 다른 제네릭 의약품들도 미국에서 출시될 것으로 보인다. 모든 제네릭 의약품 공급업체들이 혈액암약의 원 개발사인 BMS 와 계약을 체결해 출시일부터 2026년 1월말까지 12개월마다 차지할 수 있는 시장 점유율이 제한되어 있으며, 출하량도 제한을 받게 된다. BMS는 2022년 레블리미드 매출이 US\$95~100억을 기록할 것으로 추정하고 있어 미국 내 매출이 전년 대비 28% 감소할 것으로 보인다.

주: 발간일 2022. 03. 29

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



## 대만 기업 분석

Natco는 2022년 시장 점유율 25%를 차지할 것으로 전망되며, 기타 공급 업체들은 각각 약 1%의 점유율을 차지하고(12개월간 총 2%), 제네릭 약가 인하율이 13.5%에 불과할 것으로 보인다. 혈액암약의 ASP가 높은 반면 물 량이 제한적이기 때문에 경영진은 연간 한 배치의 출하만을 예상하고 있다. 3Q22/3Q23 인식될 매출은 각각 NT\$20억/40억으로 전망되며, 2022년 /2023년 EPS에 NT\$5.1/10.2를 기여할 것으로 보인다. 혈액암약 매출 가 이던스가 기대보다 높아 2022년/2023년 EPS 추정치를 65%/34% 상향 조정한다.

지속적인 주요 항암제 개발로 거대한 잠재시장 진출 가능: 동사는 매출총이익률이 높은 항암제 R&D에 주력해왔다. 엔잘루타마이드, 수니티닙, 파조파닙, 미도스타우린, 포말리도마이드 등의 항암제 개발이 현재 빠른 진척을 보이고 있고, 잠재시장 규모는 총 US\$44억으로 미래 성장을 뒷받침하고 있다.

## 대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	49.00	67.00	5.9	94,356	22/3/7	-7.0
★	즈선테크	4551 TW	BUY	148.00	205.00	-18.2	17,053	22/3/7	-3.9
★	웨이퍼웍스	6182 TP	BUY	70.00	75.00	-18.1	37,863	22/3/7	-2.8
★	유니버설비전바이오테크	3218 TP	BUY	276.00	360.00	-2.5	21,010	22/3/7	2.2
★	원파운드리	3105 TP	BUY	282.00	380.00	-24.7	119,192	22/3/7	-3.6
	프라이맥스	4915 TW	BUY	51.90	65.00	-8.5	255,879	22/2/9	-3.7
★	노바텍	3034 TW	BUY	420.50	650.00	-22.0	255,879	22/3/7	-7.9
★	차이나스틸	2002 TW	BUY	39.40	48.00	11.5	607,341	22/3/7	1.0
★	진상전자	2368 TW	BUY	84.90	98.00	11.7	45,911	22/3/7	11.9
★	엘리트머티리얼	2383 TW	BUY	259.00	317.00	-6.8	86,226	22/3/7	-1.1

주: 1) 발간일 2022.03.07

\* 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	12.22	40.00	-48.9	37,876	21/9/1	-64.7
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	55.30	105.00	-9.0	133,552	21/7/1	-14.4
	이녕	02331 HK	BUY	65.30	107.00	-23.5	170,735	21/7/1	-31.1
	화룬맥주	00291 HK	BUY	47.60	65.00	-25.5	153,423	21/7/1	-31.4
	멍뉴우유	02319 HK	BUY	43.40	55.40	-1.8	171,226	18/10/18	92.7
	메이투안디앤피	03690 HK	BUY	159.30	300.00	-29.3	869,525	21/12/2	-35.7
	주대복주얼리	01929 HK	BUY	13.98	16.40	-0.3	139,800	22/2/9	-6.9
	안타스포츠	02020 HK	BUY	98.20	130.10	-16.0	264,255	21/9/1	-39.6
★	닛신식품	01475 HK	BUY	5.42	7.50	-9.2	5,657	22/3/7	-1.8
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	107.20	171.00	-29.1	161,145	21/8/3	-38.7

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 (%)
상해	웨이얼반도체	603501 SH	BUY	196.73	314.50	-36.7	171,831	20/7/1	-39.7
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	6.93	-	-14.2	104,962	21/11/3	-12.3
	★ 성방마이크로	300661 SZ	BUY	343.00	-	11.0	81,209	22/3/7	8.0
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	82.31	-	-23.1	121,580	21/8/3	-17.7
심천	아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	438.72	787.50	-18.2	94,921	21/8/3	-32.6
	평안은행	000001 SZ	BUY	14.68	22.00	-10.9	284,879	21/6/2	-38.6
	중지쉬좡	300308 SZ	BUY	31.10	45.50	-26.8	24,870	21/11/3	-10.8
	가이	002241 SZ	NOT RATED	34.13	-	-36.9	116,599	22/1/5	-35.9
	원룽평농업기술	000998 SZ	NOT RATED	20.10	-	-13.6	26,471	22/1/5	-13.2

## 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	-6.7	333,109,335	21/9/1	-28.5
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	81900.00	89851.00	3.9	387,593,333	21/3/3	-15.9
	동하이	DHC VN	BUY	73900.00	104757.00	-17.0	5,172,586	21/3/3	-13.4
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	32000.00	39350.00	10.7	120,096,240	22/1/5	11.5
	강디엔주택	KDH VN	BUY	53400.00	61300.00	4.7	33,272,812	22/2/9	0.6

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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	49.00
목표주가 (TWD)	67.00
시가총액 (TWD mn)	94,356
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-7.0

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	148.00
목표주가 (TWD)	205.00
시가총액 (TWD mn)	17,053
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.9

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	70.00
목표주가 (TWD)	75.00
시가총액 (TWD mn)	37,863
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.8

▶ 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.

## 유니버설비전바이오텐크 (3218 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	276.00
목표주가 (TWD)	360.00
시가총액 (TWD mn)	21,010
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.2

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	282.00
목표주가 (TWD)	380.00
시가총액 (TWD mn)	119,192
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.6

▶ 인프라 비중 확대와 100%의 설비가동률로 4Q21 매출총이익률이 기대치를 1.3%p 상회함.

▶ 비수기 휴대폰 고객사의 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)	51.90
목표주가 (TWD)	65.00
시가총액 (TWD mn)	23,302
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 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 고객사의 베를린 공장 공급망 진입에 기반해 투자의견을 BUY로 유지함.

**노바텍 (3034 TW)**

투자의견	BUY
주가 (TWD)	420.50
목표주가 (TWD)	650.00
시가총액 (TWD mn)	255,879
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-7.9

- ▶ 상업용/자동차용 디스플레이에 대한 고가 제품 수요에 힘입어 시스템온칩(SoC) 부문이 회복하면서 제품믹스 개선을 지지할 것으로 전망됨. 동사는 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)	39.40
목표주가 (TWD)	48.00
시가총액 (TWD mn)	607,341
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- ▶ 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 벤류에이션을 지지.

**진상전자 (2368 TW)**

투자의견	BUY
주가 (TWD)	84.90
목표주가 (TWD)	98.00
시가총액 (TWD mn)	45,911
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	11.9

- ▶ 점진적인 Whitley 침투율 증가와 100G/400G switch PCB 신규주문으로 1H22 제품믹스 개선 예상.
- ▶ 동사는 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)	259.00
목표주가 (TWD)	317.00
시가총액 (TWD mn)	86,226
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

- ▶ 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 노려볼 것을 권고.

## 홍콩 증시 추천종목

## 장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	12.22
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	37,876
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-64.7

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	13.98
목표주가 (RMB)	16.40
시가총액 (RMB mn)	139,800
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-6.9

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	55.30
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	133,552
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-14.4

- ▶ 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

## 이녕 (02331 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	65.30
목표주가 (RMB)	107.00
시가총액 (RMB mn)	170,735
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-31.1

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	47.60
목표주가 (RMB)	65.00
시가총액 (RMB mn)	153,423
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-31.4

- ▶ 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 경상순이익의 연평균 32% 증가 전망.

## 명뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	43.40
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	171,226
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	92.7

- ▶ 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 당사의 긍정적인 견해 지지.

▶ 2021년~2023년 순이익이 연평균 19%, 매출이 15% 증가하고, 수익성이 증대될 전망. □

## 메이투안디앤팅 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	159.30
목표주가 (RMB)	300.00
시가총액 (RMB mn)	869,525
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-35.7

- ▶ 2월 18일 발표된 중국 국가발전개혁위원회의 정책 가이드라인을 따라 메이투안디앤팅은 3월 1일 2022년 음식배달 종소상인 지원을 위한 여섯 가지 방안을 발표. 이에 따른 경제적 영향은 제한적이라 판단됨.

▶ 2021~2023년 동사의 매출 증가율은 36%로 예상되고, 영업순실이 지속적으로 감소할 것으로 전망됨.

## 안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	98.20
목표주가 (RMB)	130.10
시가총액 (RMB mn)	264,255
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-39.6

- ▶ 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)	5.42
목표주가 (RMB)	7.50
시가총액 (RMB mn)	5,657
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- ▶ 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)	107.20
목표주가 (RMB)	171.00
시가총액 (RMB mn)	161,145
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-38.7

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	6.93
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	104,962
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.3

- ▶ 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 전년대비 15.91% 증가했다. 양수발전/풍력/태양광 발전 사업 개시로 동사의 2022년 전망이 밝다고 판단됨.

## 중지쉬팡 (300308 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	31.10
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	24,870
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.8

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	196.73
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	171,831
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-39.7

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	438.72
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	94,921
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-32.6

- ▶ 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. Imek 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, 보툴리눔톡신 제품이 2023년에 승인이 예상되어 향후 높은 성장성이 전망됨.

## 성방마이크로 (300661 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	343.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	81,209
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	8.0

- ▶ 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)	82.31
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	121,580
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.69

- ▶ 1) 동사는 리튬염 생산가격이 낮음. 리튬염 평균가가 RMB10만이라고 가정 시 동사의 리튬염 매출총이익률은 이의 50% 수준으로 엑스 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)	14.68
목표주가 (RMB)	22.00
시가총액 (RMB mn)	284,879
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-38.55

- ▶ 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)	34.13
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	116,599
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-35.93

- ▶ 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 이를 전망. 또한, 신규 Quest 제품의 가격이 두 배로 증가하고 판매량은 100만대 이상으로 예상. 2022년 VR 출하량 증가율 가이던스는 50%로 유지. 또한, 2022년 애어팟 총 판매량이 15~20% 증가하고 동사의 애어팟 내 점유율은 유지될 것으로 전망됨.

**원통평농업기술 (000998 SZ)**

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	20.10
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	26,471
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-13.17

- ▶ 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)	81900.00
목표주가 (VND)	89851.00
시가총액 (VND mn)	387,593.333
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.9

- ▶ 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)	73900.00
목표주가 (VND)	104757.00
시가총액 (VND mn)	5,172,586
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.4

- ▶ 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 수혜가 예상됨.

## 빈홈스 (VHM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	108100.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	333,109,335
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-28.5

- ▶ 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)	32000.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	120,096,240
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	11.5

- ▶ 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.

## 캉디엔주택 (KDH VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	53400.00
목표주가 (VND)	61300.00
시가총액 (VND mn)	33,272,812
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

- ▶ 주요 지역인 HCMC의 부동산 가격 상승 수혜주자산건전성과 재정상태가 견조함.
- ▶ 행정적 허가와 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.



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

2022-03-30

대만증시 주요지표

		211230	220323	220324	220325	220328	220329
가권지수		18,218.84	17,731.37	17,699.06	17,676.95	17,520.01	17,548.66
등락폭		-29.4	171.7	-32.3	-22.1	-156.9	28.7
등락률		-0.2%	1.0%	-0.2%	-0.1%	-0.9%	0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	54,756	54,660	54,593	54,109	54,200
이동평균	5일	18,134.9	17,551.2	17,601.4	17,645.5	17,637.4	17,635.2
	20일	17,864.3	17,467.1	17,449.3	17,453.4	17,446.8	17,429.3
이격도	5일	99.5	99.0	99.4	99.8	100.7	100.5
	20일	98.1	98.5	98.6	98.7	99.6	99.3
투자심리	(%, 10일)	90	60	50	50	50	60
거래량	(백만 주)	4,140	3,981	3,912	3,911	3,235	3,521
거래대금	(십억 대만 달러)	255	273	254	279	224	248

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220323	220324	220325	220328	220329
GTSM 지수		237.55	216.79	217.63	216.34	215.42	216.95
등락폭		1.3	2.0	0.8	-1.3	-0.9	1.5
등락률		0.5%	0.9%	0.4%	-0.6%	-0.4%	0.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	5,280	5,302	5,271	5,248	5,286
이동평균	5일	235.2	214.0	215.2	215.8	216.2	216.6
	20일	231.2	212.3	212.3	212.5	212.5	212.5
이격도	5일	99.0	98.7	98.9	99.8	100.4	99.9
	20일	97.3	97.9	97.5	98.2	98.7	97.9
투자심리	(%, 10일)	80	80	80	80	70	80
거래량	(백만 주)	880	748	737	840	652	734
거래대금	(백만 대만 달러)	74	75	72	84	58	68



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220323	220324	220325	220328	220329
항셍지수		23,397.67	22,154.08	21,945.95	21,404.88	21,684.97	21,927.63
등락폭		285.7	264.8	-208.1	-541.1	280.1	242.7
등락률		1.2%	1.2%	-0.9%	-2.5%	1.3%	1.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	23,575	23,231	22,656	22,978	23,280
이동평균	5일	23,220.1	21,635.7	21,724.6	21,723.1	21,815.8	21,823.5
	20일	23,457.0	21,398.4	21,350.6	21,282.5	21,231.1	21,189.4
이격도	5일	99.2	97.7	99.0	101.5	100.6	99.5
	20일	100.3	96.6	97.3	99.4	97.9	96.6
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	40	50	60
거래량	(백만 주)	676	2,836	2,405	2,358	2,200	2,259
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	91	77	72	64	59

상해증시 주요지표

		211231	220323	220324	220325	220328	220329
상해 종합지수		3,639.78	3,271.03	3,250.26	3,212.24	3,214.50	3,203.94
등락폭		20.6	11.2	-20.8	-38.0	2.3	-10.6
등락률		0.6%	0.3%	-0.6%	-1.2%	0.1%	-0.3%
시가총액	(십억 위안)	48,009	43,549	43,276	42,779	42,818	42,684
이동평균	5일	3,620.4	3,250.1	3,257.2	3,249.4	3,241.6	3,230.4
	20일	3,633.2	3,324.2	3,315.2	3,303.2	3,290.8	3,276.6
이격도	5일	99.5	99.4	100.2	101.2	100.8	100.8
	20일	99.8	101.6	102.0	102.8	102.4	102.3
투자심리	(%, 10일)	50	80	70	60	70	70
거래량	(백만 주)	30,444	32,789	30,788	32,098	32,708	29,952
거래대금	(십억 위안)	398	377	362	365	350	341
신용잔고	(십억 위안)	903	840	840	837	837	837

선전증시 주요지표

		211231	220323	220324	220325	220328	220329
선전종합지수		2,530.14	2,163.20	2,144.34	2,113.73	2,096.50	2,084.47
등락폭		13.0	11.5	-18.9	-30.6	-17.2	-12.0
등락률		0.5%	0.5%	-0.9%	-1.4%	-0.8%	-0.6%
시가총액	(십억 위안)	39,623	34,448	34,148	33,667	33,397	33,232
이동평균	5일	2,510.1	2,150.7	2,152.9	2,146.7	2,133.9	2,120.5
	20일	2,520.0	2,193.2	2,186.3	2,176.5	2,165.4	2,153.3
이격도	5일	99.2	99.4	100.4	101.6	101.8	101.7
	20일	99.6	101.4	102.0	103.0	103.3	103.3
투자심리	(%, 10일)	70	70	60	50	50	50
거래량	(백만 주)	46,868	45,068	44,069	43,718	42,333	42,513
거래대금	(십억 위안)	627	537	529	528	496	500
신용잔고	(십억 위안)	809	751	752	750	749	749



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220323	220324	220325	220328	220329
하노이지수		473.99	462.10	462.80	461.75	454.89	461.24
등락폭		12.3	0.8	0.7	-1.1	-6.9	6.4
등락률		2.7%	0.2%	0.2%	-0.2%	-1.5%	1.4%
시가총액	(십억 동)	457,874	441,699	442,707	443,328	444,749	451,745
이동평균	5일	460.2	455.8	459.2	461.3	460.6	460.6
	20일	453.3	447.0	448.4	449.5	450.2	451.1
이격도	5일	97.1	98.6	99.2	99.9	101.3	99.9
	20일	95.6	96.7	96.9	97.3	99.0	97.8
투자심리	(%, 10일)	60	70	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	107	131	120	128	155	149
거래대금	(십억 동)	2,565	3,754	3,714	3,601	4,466	3,603

호치민증시 주요지표

		211231	220323	220324	220325	220328	220329
호치민지수		1,498.28	1,502.34	1,498.26	1,498.50	1,483.18	1,497.76
등락폭		12.3	-1.4	-4.1	0.2	-15.3	14.6
등락률		0.8%	-0.1%	-0.3%	0.0%	-1.0%	1.0%
시가총액	(십억 동)	5,838,114	5,943,343	5,927,225	5,928,210	5,867,220	5,925,771
이동평균	5일	1,490.7	1,486.3	1,493.7	1,499.6	1,497.2	1,496.0
	20일	1,472.5	1,483.0	1,483.2	1,483.2	1,482.8	1,482.8
이격도	5일	99.5	98.9	99.7	100.1	100.9	99.9
	20일	98.3	98.7	99.0	99.0	100.0	99.0
투자심리	(%, 10일)	70	70	60	70	70	70
거래량	(백만 주)	805	755	732	697	956	30,404
거래대금	(십억 동)	24,448	24,089	23,599	22,541	30,404	21,601



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	18.7	10.00	1.7	Evertex Fabrinology Ltd	22.3	-9.90	-2.5
Nuvoton Technology Corp	194.5	9.89	17.5	Abnova Corp	40.2	-6.94	-3.0
Champion Building Materials	12.9	9.83	1.2	Century Iron & Steel Industr	113.5	-6.58	-8.0
Lotus Pharmaceutical Co Ltd	133.0	6.40	8.0	KNH Enterprise Co Ltd	24.2	-5.48	-1.4
ENNOSTAR Inc	73.9	5.87	4.1	컴팩 매뉴팩처링	50.0	-5.40	-2.8
SDI Corp	148.0	5.71	8.0	렌파 과기	912.0	-5.39	-52.0
Thunder Tiger Corp	17.9	5.62	1.0	ShenMao Technology Inc	77.8	-4.54	-3.7
커브 일렉파츠	157.5	5.35	8.0	Chung Fu Tex-International C	53.0	-4.50	-2.5
Sesoda Corp	62.9	4.49	2.7	양즈 과기	33.5	-4.29	-1.5
타이완 퍼틸라이저	79.1	4.22	3.2	캐리 TJ 로지스틱스	43.0	-4.02	-1.8
Faraday Technology Corp	322.5	3.70	11.5	Formosa Sumco Technology Cor	289.0	-3.99	-12.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Senao Networks Inc	160.0	9.97	14.5	Unitel High Technology Corp	6.6	-7.04	-0.5
CTI 트래픽 인더스트리스	17.7	9.94	1.6	다케 국제 공고	14.4	-6.49	-1.0
Viking Tech Corp	97.6	9.91	8.8	Pacific Image Electronics Co	21.6	-5.69	-1.3
Richmond International Trave	43.3	9.90	3.9	Green World FinTech Service	700.0	-5.41	-40.0
Allied Industrial Co Ltd	21.2	9.87	1.9	Sun-Sea Construction Co Ltd	16.3	-5.25	-0.9
통티전자	140.0	9.80	12.5	Star Travel Corp	15.0	-5.06	-0.8
91APP Inc	168.0	9.80	15.0	IC Plus Corp	65.8	-5.05	-3.5
Enermax Technology Corp	9.0	9.76	0.8	수피리어 플레이팅 테크놀로지	72.5	-4.86	-3.7
Syntek Semiconductor Co Ltd	13.1	9.66	1.2	Radiation Technology Inc/Tai	75.0	-4.46	-3.5
San Lien Technology Corp Ltd	50.5	9.54	4.4	JP Nelson Holdings	10.8	-4.44	-0.5
Apex International Financial	20.5	8.78	1.7	Health & Life Co Ltd	15.2	-4.42	-0.7



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Hangzhou Alltest Biotech Co	169.9	20.00	28.3	Suzhou Iron Technology Co Lt	27.7	-10.27	-3.2
톈진 하이타이 과기발전	5.2	10.11	0.5	관청다통	4.2	-10.09	-0.5
다후 수산양식	7.1	10.08	0.6	궈지 기차	9.8	-10.03	-1.1
후난 화성	6.6	10.07	0.6	선디 기간산업투자	4.9	-10.02	-0.6
상하이 카이쳉 해상 인터내셔	13.6	10.04	1.2	Deppon Logistics Co Ltd	16.6	-10.02	-1.9
Tederic Machinery Co Ltd	10.2	10.02	0.9	스타 레이크 생물과학	7.2	-10.00	-0.8
Guizhou Sanli Pharmaceutical	17.5	10.02	1.6	화사 싱푸 기업	3.7	-10.00	-0.4
안후이 신리 금융	13.5	10.02	1.2	상하이 싼마오	8.3	-9.98	-0.9
Shanghai Aiyingshi Co Ltd	21.5	10.02	2.0	Wuxi Chipown Micro-Electroni	91.9	-8.23	-8.3
차이나 메테코	36.6	10.02	3.3	상하이 드래곤	5.9	-8.22	-0.5
안후이 류궈 화공	7.5	10.01	0.7	Jenken Technology Co Ltd	186.1	-8.03	-16.2

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
톈방식품	8.7	10.01	0.8	양광청 집단	3.8	-9.88	-0.4
화룬 산지우 의약	43.4	10.00	3.9	고어텍	34.1	-7.76	-2.9
난지 전자상거래	5.6	9.96	0.5	쎄위안 전기	33.9	-6.89	-2.5
Guangzhou Wondfo Biotech Co	52.3	7.63	3.7	Roshow Technology Co Ltd	11.3	-6.45	-0.8
허난 쟁후이 투자	28.5	6.78	1.8	럭스쉐어 정밀산업	30.8	-6.11	-2.0
톈진 체이스 선 제약	8.3	5.76	0.5	Guangdong Xinbao Electrical	16.3	-5.61	-1.0
Shenzhen Kangtai Biological	93.1	5.65	5.0	장쑤 중난 건설집단	4.1	-5.09	-0.2
쓰촨 발전 룽망	10.9	5.65	0.6	상하이 토플론 과학기술	40.4	-5.08	-2.2
중국 전화 집단 과기	115.0	4.79	5.3	장시 특수 전기 모터	21.6	-4.98	-1.1
장시 정방 과기	7.3	4.71	0.3	리슨 에너지	24.0	-4.95	-1.3
Sinofibers Technology Co Ltd	52.5	4.44	2.2	Shenzhen Fine Made Electroni	86.2	-4.55	-4.1

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Haidilao International Holdi	15.2	7.94	1.1	Country Garden Services Hold	31.4	-4.71	-1.6
알리바바 건강 정보 기술	5.1	7.84	0.4	AAC 테크놀로지스 홀딩스	18.6	-2.82	-0.5
JD 닷컴	238.4	6.05	13.6	샤오미 집단	14.1	-2.62	-0.4
Meituan	158.3	5.11	7.7	중국 해외발전	23.3	-2.11	-0.5
Nongfu Spring Co Ltd	39.7	4.34	1.7	항셍은행	149.4	-2.03	-3.1
지리 기차 공고	12.1	4.31	0.5	룽후 집단공고	37.9	-1.82	-0.7
야오밍 생물기술	67.7	4.07	2.7	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	32.8	-1.65	-0.5
비구이위안 공고	5.7	3.81	0.2	넷이즈	146.6	-1.35	-2.0
화룬 맥주 (공고)	47.5	3.71	1.7	화룬토지	35.4	-1.26	-0.4
중국해양석유	11.0	3.20	0.3	헝안국제집단	36.0	-1.24	-0.4
톈센트 홀딩스	376.0	2.62	9.6	쑨훙카이 지산	94.5	-1.20	-1.2



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Lamdong Foodstuffs JSC	19,900	9.94	1,800	Binh Thuan Book and Equipment	17,300	-9.90	-1,900
New Residential Urban Development	23,300	9.91	2,100	Lilama 69-2 JSC	9,200	-9.80	-1,000
Vien Lien JSC	32,200	9.90	2,900	Ninh Binh Thermal Power JSC	19,000	-9.52	-2,000
Viteco Vietnam Telecommunications	10,000	9.89	900	Telecommunication Technical	11,500	-9.45	-1,200
Transimex Transportation JSC	18,900	9.88	1,700	Sagiang Import Export Corp	64,100	-9.08	-6,400
Phuong Dong Petroleum Touris	16,700	9.87	1,500	Dong Nai Paint Corp	46,200	-8.88	-4,500
DNA Investment JSC	10,100	9.78	900	Thang Long JSC	19,700	-8.37	-1,800
Lilama 45.3 JSC	7,900	9.72	700	CFS Investment & Import Expo	5,900	-7.81	-500
Solavina JSC	9,100	9.64	800	Bim Son Packing Co	12,000	-6.98	-900
DZI An Manufacturing PLC	12,600	9.57	1,100	Viet-Duc Welding Electrode J	40,100	-6.96	-3,000
Power Engineering Consulting	19,500	9.55	1,700	Vietnam Electricity Construc	10,600	-6.19	-700

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
비날링크 국제화물배송	27,550	6.99	1,800	FLC Group JSC	12,650	-6.99	-950
CMC	59,700	6.99	3,900	HAI 애그로켐	5,880	-6.96	-440
Thua Thien Hue Construction	48,250	6.98	3,150	FLC Faros Construction JSC	8,160	-6.96	-610
반팟흥	17,650	6.97	1,150	FLC STONE Mining & Investmen	6,190	-6.92	-460
디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	101,500	6.95	6,600	Digiworld Corp	142,000	-4.05	-6,000
꾸옥 꼬엉 자 라이	16,150	6.95	1,050	빈호안	92,800	-3.83	-3,700
Viet Thang Corp	33,100	6.95	2,150	Petro Center Corp	17,400	-3.06	-550
코텍콘스 컨스트럭션	97,100	6.94	6,300	Southeast Asia Commercial Jo	36,500	-3.05	-1,150
트랜시맥스	120,300	6.93	7,800	디엔 꼬엉	51,400	-3.02	-1,600
FPT	104,900	6.93	6,800	Duc Giang Chemicals JSC	228,500	-2.72	-6,400
호양 꼬언	10,050	6.91	650	Dat Phuong Group JSC	81,000	-2.64	-2,200

서울특별시 중구 을지로 76, 유안타증권

Tel: 1588-2600

## 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 금융센터종로 (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 금융센터디지털밸리 (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 금융센터첨산 (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

/ / /

가

가

가

가

( / / / )