

2022.05.02(월)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 통신전자 (6271 TT), ASE테크 (3711 TT), 시거 (6257 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

통신전자 (6271 TT)

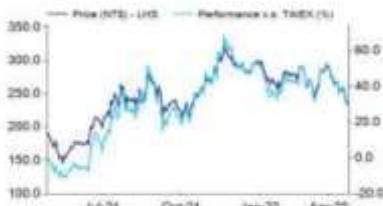
Taiwan: SATS

Tong Hsing (6271 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$310.0	30.5%
Previous Target	Close Price (Apr 27, 2022)
NT\$370.0	NT\$237.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,443.4 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	35.7 mn
유통주식		74.1%
외국인 지분율		40.8%
주요주주	Kaimei Electronic Corp.,	4.7%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	138.88
P/B (2022F)		1.7x
부채 비율		16.36%
ESG risk rating (Sustainalytics)		Medium

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	10,178	13,860	15,187	16,845
Op. profit	2,005	3,396	4,014	4,486
Net profit*	1,451	2,765	3,500	3,592
Adj. EPS (NT\$)	8.12	15.47	19.59	20.10
Growth (% YoY)				
Sales	37.0	36.2	9.6	10.9
Op. profit	119.9	69.4	18.2	11.8
Adj. EPS	95.5	90.6	26.6	2.6
GM (%)	28.5	33.3	35.3	35.3
OPM (%)	19.7	24.5	26.4	26.6
P/E (X)	29.3	15.4	12.1	11.8
ROE (%)	9.2	12.5	14.6	14.1
Div. yield	2.3%	3.8%	5.4%	5.5%
DPS (NT\$)	5.50	9.00	12.78	13.05

주: 발간일 2022. 04. 28

차량용 제품의 강한 성장세, 매력적인 수준의 밸류에이션

전망치와 부합하는 1Q22 핵심사업 이익, 환차익과 투자 수익에 힘입어 영업외이익 호조: 1Q22 매출은 NT\$34.7억으로 전분기 대비 1.2% 감소했으나 전년 대비 10.3% 증가해 이전 가이던스(전분기 대비 한 자릿수% 감소)와 부합했다. 차량용 제품 수요가 상대적으로 강세를 보여 하이브리드/CIS 매출은 전분기 대비 각각 11%/2% 증가했다. RF 부문 매출은 고객사의 IC 부품 부족으로 전분기 대비 29% 감소했다. 3Q21에 수주가 고점에 달하고 현재 고객사가 재고를 조정 중인 세라믹 기판 부문 매출은 전분기 대비 11% 감소했다. 제품 믹스 조정으로 인해 매출총이익률은 33.8%로 전분기 대비 2.5%p 감소했다. 영업이익은 NT\$8.52억으로 전분기 대비 7.6% 감소했으며 핵심사업 실적은 전망치와 부합했다. 한편 환차익 NT\$1.34억과 투자 수익 NT\$1.08억에 따른 영업외이익 호조에 힘입어 1Q22 순이익은 NT\$9.08(전분기 대비+24%)로 당사 전망치를 상회했으며 시장 전망치보다 약 37% 높았다. EPS는 NT\$5.08를 기록했다.

RF, 세라믹 기판 사업 성장세 회복으로 2Q22 매출 전분기 대비 7.5% 증가 예상: 동사 경영진은 부품 부족 영향을 받았던 저궤도 위성 부문의 공급 부족 현상이 완화되는 가운데 2Q22에 출하량이 크게 반등할 것으로 예상한다. 세라믹 기판 부문은 3Q21부터 두 분기 동안 고객사의 재고 조정이 이어지면서 2Q22 완전한 회복세를 보일 것으로 전망한다. 이 밖에도 동사는 차량용 CIS 증설에 힘입어 2Q22 CIS 사업이 성장세를 이어갈 것으로 기대하며 2Q22 매출이 전분기 대비 한 자릿수% 증가할 것이라는 가이던스를 제시했다. 당사는 2Q22 매출이 전분기 대비 7.5% 증가할 것으로 예상하며 매출총이익률 전망치는 34.5%, EPS 전망치는 NT\$4.53로 제시한다.

팬데믹이 펀더멘탈에 끼치는 영향은 없어, 차량용 제품의 성장 주도 흐름 이어질 것으로 예상: 동사는 중국에 공장이 없으나 최근 중국에서 팬데믹이 재발하면서 중국 휴대폰 공급망 물류가 타격을 받았다. 하지만 조립공장의 충분한 재고를 고려했을 때 2022년 중국 휴대폰 출하량은 대체로 기존 전망치(전년 대비-3%)를 유지할 것으로 예상한다. 또한 동사는 휴대폰용 CIS

동종업체가 팬데믹의 영향을 받을 경우 주문 이전에 따른 수혜를 볼 수 있다. 차량용 CIS 사업은 동사가 고객사와 장기계약을 체결하는 등 협력관계를 맺고 있어 영향이 덜할 것이며 30% 추가 증설 계획에는 변함이 없다. 차량용 제품이 동사 매출에서 차지하는 비중은 45% 이상이다. LED 차량용 조명 사업은 팬데믹과 공급망 전반에 걸친 부품 공급 부족으로 단기 영향을 받았으나 차량용 제품 부문에 대한 긍정적인 전망은 유지한다. 이는 1) 전세계적으로 더욱 엄격해진 연료 표준 및 규정으로 인해 TPMS(타이어 공기압 모니터링 시스템) 제품 출하에 대한 긍정적인 입장이고 2) 자동차 헤드라이트에 적용되는 세라믹 기판의 보급률이 높아지고 있으며 3) 차량당 평균 CIS 수요가 2021년 2.2개에서 2025년 4.4개로 배로 증가할 것으로 예상되기 때문이다. 차량용 제품의 강한 성장세를 고려했을 때 향후 소비재 수요 변동에 대한 영향이 비교적 적을 것으로 전망한다. 따라서 2022년 매출은 전년 대비 10% 증가하고 EPS는 NT\$19.59로 전년 대비 27% 상승할 것으로 예상된다. 투자 의견은 BUY를 유지하나 거시적 환경의 불확실성에 따른 밸류에이션 조정 가능성을 반영해 목표주가는 NT\$310로 하향한다.

대만 기업 분석

ASE테크 (3711 TT)

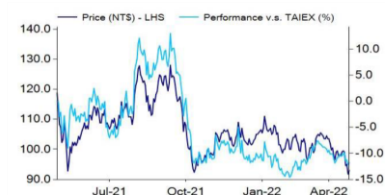
Taiwan: SATS

ASE (3711 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$130.0	39.7%
Previous Target	Close Price (Apr 28, 2022)
NT\$150.0	NT\$93.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	13,710.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	47.6 mn
유통주식		62.2%
외국인 지분율		75.0%
주요주주	ASE Enterprises Ltd.,	15.7%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	64.99
P/B (2022F)		1.4x
부채 비율		62.1%
ESG risk rating (Sustainalytics)		Medium

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	476,979	569,997	632,521	670,145
Op. profit	34,876	62,124	70,536	75,146
Net profit*	27,593	63,908	57,442	61,199
Adj. EPS (NT\$)	6.27	14.51	13.04	13.90
Growth (% YoY)				
Sales	15.4	19.5	11.0	5.9
Op. profit	48.2	78.1	13.5	6.5
Adj. EPS	63.8	131.6	(10.1)	6.5
GM (%)	16.3	19.4	19.8	19.9
OPM (%)	7.3	10.9	11.2	11.2
P/E (X)	14.8	6.4	7.1	6.7
ROE (%)	13.2	26.7	21.0	20.5
Div. yield	4.5%	7.5%	9.1%	9.7%
DPS (NT\$)	4.19	7.00	8.48	9.03

주: 발간일 2022. 04. 29

HPC/네트워크/전장 수요에 대한 긍정적 전망

비수기에도 불구하고 1Q22 매출 호조, 예상을 상회하는 1Q22 이익: 1Q22 매출은 NT\$1,444억(전분기 대비-16.5%, 전년 대비+20.9%)을 기록해 전망치와 부합했다. 이는 1) 제품 사양 업그레이드로 패키징 요건이 복잡해지고 테스트 시간이 길어졌으며 2) 일부 고객사의 주문 조정에 따른 부족분을 HPC, 네트워크 및 전장 관련 주문이 즉각적으로 커버했고 3) 일부 EMS 주문 지연에 기인한다. IC ATM 사업의 수익성 개선과 미 달러 대비 대만달러 약세로 인해 매출총이익률은 19.7%로 당사 전망치 19.1%를 상회했다. 1Q22 EPS는 NT\$3.01로 당사 전망치 NT\$2.65보다 높았다.

2Q22에도 수익성 개선 이어져, 중국 팬데믹이 매출에 끼치는 영향은 제한적: 중국 봉쇄로 일부 제품 출하가 물류 차질을 빚었음에도 불구하고 동사 쑤저우 공장의 본딩 및 패키징 설비는 팬데믹에 따른 영향이 제한적이었으며 제품 믹스 개선에 힘입어 양호한 2Q22 매출 수준과 명확한 수주 가시성을 확보했다. 동사는 2Q22 IC ATM 사업 매출이 4Q21보다 약간 높고 매출총이익률은 1Q22 27.5% 수준을 소폭 상회할 것으로 예상된다. 또한 EMS 사업 매출은 2Q22에도 전분기와 유사한 수준을 유지하고 영업이익률은 1Q22 8.8%보다 소폭 낮을 것으로 전망한다. 기대치에 부합하는 매출 가이드선스와 당사 전망치를 상회하는 수익 개선세를 반영해 2Q22 매출을 NT\$1,507억(전분기 대비+4.4%, 전년 대비+18.7%)으로 상향하며 EPS는 NT\$2.94에서 NT\$3.07로 올린다.

HPC, 전장 및 IDM 아웃소싱 추세에 힘입어 낙관적인 2022년 전망 유지: 2022년 capex는 주로 테스트 사업, 첨단 패키징, 스마트 팩토리 등에 투자될 예정이다. 소비재(휴대폰) 수요 둔화에도 불구하고 동사는 HPC 및 전장 애플리케이션에 대한 반도체 수요 증가, 사양 업그레이드로 더욱 복잡해진 패키징 요건 및 길어진 테스트 시간, 미국 외 IDM의 아웃소싱에 따른 수혜가 예상된다. 동사는 2022년 전망에 긍정적인 입장이며 매출이 전년 대비 증가할 것으로 기대한다. 2022년 전장 부문 매출은 EMS 업체 AsteelFlash 인수에 따른 전장 시장에서의 높은 시장점유율 확보로 전년 대비 30% 이상 증가할 것으로 예상된다.

2022년 매출 전망치를 NT\$6,325억(전년 대비+11%)으로 제시하며 EPS 전망치는 NT\$12.46에서 NT\$13.04로 상향한다. 긍정적인 2023년 가이드를 반영해 2023년 EPS 전망치는 NT\$13.36에서 NT\$13.90로 올린다. 2022년 주당 배당 금액은 NT\$7로 추정하며 현 주가로 환산한 배당수익률은 7~8%로 하방경직성이 예상된다.

대만 기업 분석

시거 (6257 TT)

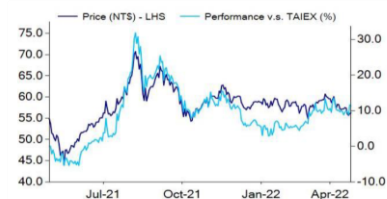
Taiwan: SATS

Sigurd (6257 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$75.0	33.2%
Previous Target	Close Price
NT\$71.0	(Apr 28, 2022)
	NT\$56.3

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	861.4 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	5.8 mn
유통주식		81.8%
외국인 지분율		19.9%
주요주주	Yann Yuan Investment Co., Ltd.,	2.9%
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$37.17
P/B (2022F)		1.5x
부채 비율		55.34%
ESG 등급(Sustainalytics)		High

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	12,429	16,681	19,902	20,945
Op. profit	2,339	3,440	4,390	4,587
Net profit*	1,783	2,787	3,409	3,492
Adj. EPS (NT\$)	3.94	6.16	7.53	7.72
Growth (% YoY)				
Sales	23.7	34.2	19.3	5.2
Op. profit	12.9	47.1	27.6	4.5
Adj. EPS	37.8	56.3	22.3	2.5
GM (%)	29.0	29.7	30.7	30.3
OPM (%)	18.8	20.6	22.1	21.9
P/E (X)	14.3	9.1	7.5	7.3
ROE (%)	14.9	19.8	21.1	20.0
Div. yield	5.1%	7.3%	8.9%	9.2%
DPS (NT\$)	2.87	4.10	5.00	5.20

주: 발간일 2022. 04. 29

중장기적으로 사양 업그레이드에 힘입어 동종업체 수준을 상회하는 성장세

운영 효율화에 힘입어 1Q22 매출총이익률 전망치 상회: 1Q22 매출은 NT\$46.2억으로 전분기 대비 8%, 전년 대비 32% 증가했고 3월 매출은 역사상 최고치를 경신했는데 이는 주요 고객사로부터 수주가 예상보다 강세를 보인데 기인한다. 주요 고객사의 신형 AP(Application Processor) 램프업, 자회사의 매출총이익률 확대 및 자회사 UTC의 운영 효율화에 따른 믹스 개선에 힘입어 매출총이익률은 30.4%(전분기 대비+1.7%p)로 당사 전망치 28.3%를 상회했다. 고객사로부터 수주 강세와 감가상각비 인식 종료로 자회사 Winstek(동사 매출에서 차지하는 비중 약 20%)의 매출총이익률은 4Q21 24.5%에서 32.6%로 확대됐다. 1Q22 핵심사업 이익은 당사 전망치를 약 16% 상회했다. 환차익 NT\$1.95억에 힘입어 순이익은 NT\$8.22억에 달했으며 당사 전망치를 32% 상회했다. EPS는 NT\$1.81를 기록했다.

주요 고객사의 신중하지만 긍정적인 태도, 2Q22 매출 전분기 대비 7.4% 증가 예상: 동사 쑤저우 공장이 물류 차질로 출하 일정이 늦춰졌으나 해당 공장의 매출 기여도는 5%에 불과해 영향이 제한적이었으며 동사는 설비 할당 조정을 통해 원활한 출하를 유지해왔다. 성수기가 도래한 가운데 주요 AP 고객사가 2Q22 3개의 메인 제품라인의 성장세가 지속될 것이라는 가이드를 제시함에 따라 현재 동사의 수주 가시성은 3Q22까지 이어져 있다. 네트워크 고객사의 신중하지만 긍정적인 2Q22 전망과 동사의 증설 계획이 기존 전망치와 부합하는 점을 고려해 2Q22 매출은 NT\$49.6억(전분기 대비+7%), EPS는 NT\$1.92(전분기 대비+6%)로 예상한다.

중장기적으로 사양 업그레이드에 힘입어 동종업체 수준을 상회하는 성장세: 주요 AP 고객사가 2022년 글로벌 휴대폰/5G 휴대폰 출하량을 하향 조정하는 등 최근 휴대폰 수요 둔화에 대한 우려에도 불구하고 2022년 전체 5G 휴대폰 출하량은 여전히 전년 대비 30% 이상 증가할 것으로 예상된다.

동사는 4G AP 대비 5G AP의 테스트 시간이 100% 더 길고 매개변수/기판 변경에 소모되는 시간이 줄어들면서 ASP와 매출총이익률이 상승할 것으로 전망한다. 또한 주요 고객사의 휴대폰 이외 사업(WiFi, PMIC)의 매출 기여도도 높아지고 있다. 이 밖에도 주요 고객사와의 장기 파트너십 체결을 바탕으로 휴대폰 수요 둔화로 발생하는 매출 부족분이 기타 애플리케이션을 통해 커버될 것으로 예상한다. 5G 보급률 확대와 WiFi 사양 업그레이드에 따른 동사의 수혜가 이어질 것으로 예상해 2022/2023년 EPS 전망치를 전년 대비 22.3%/2.5% 증가를 의미하는 NT\$7.5/NT\$7.7로 제시한다. 동사의 수익성이 대다수 OSAT 동종업체 수준(2022년 이익 전년 대비 4.5% 증가 예상)을 뛰어넘을 것으로 예상하며 이는 리레이팅을 뒷받침할 것으로 기대한다. 기존과 동일한 2022년 EPS의 10배를 적용하며 목표주가 NT\$75를 제시한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	전당테크	4958 TW	BUY	106.00	127.00	5.5	100,387	22/4/12	1.0
★	글로벌웨이퍼스	6488 TP	BUY	520.00	800.00	-41.4	227,370	22/4/12	-15.0
★	통신전자	6271 TW	BUY	234.00	310.00	-21.3	41,818	22/4/12	-12.2
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	128.50	190.00	-29.4	24,769	22/4/12	-8.2
★	아우라스	3324 TP	BUY	167.00	230.00	-17.3	25,524	22/4/12	-11.2
★	시거	6257 TW	BUY	56.50	75.00	-3.9	25,524	22/4/12	-1.7
★	파이슨전자	8299 TP	BUY	387.50	620.00	-24.3	76,366	22/4/12	-9.1
★	진취개발	8358 TP	BUY	58.10	95.00	-24.6	14,675	22/4/12	-14.6
★	TSEC	6443 TW	BUY	44.15	50.00	3.9	19,682	22/4/12	-3.2

주: 1) 발간일 2022.04.12

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

중국증시 / 홍콩증시 / 베트남증시 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.76	-	-4.0	118,721	21/11/3	-1.8
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	280.00	397.30	-9.4	66,155	22/3/7	-11.8
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	30.62	45.50	-28.0	24,486	21/11/3	-12.1
	★	원스식품	300498 SZ	NOT RATED	18.66	-	-3.1	118,525	22/4/12	-16.4
홍콩		주대북주얼리	01929 HK	BUY	13.28	16.40	-5.3	132,800	22/2/9	-11.6
		닛신식품	01475 HK	BUY	5.18	7.50	-13.2	5,406	22/3/7	-6.2
베트남		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	29800.00	39350.00	3.1	112,593,989	22/1/5	3.8
		칸디엔주택	KDH VN	BUY	47900.00	61300.00	-6.1	30,796,686	22/2/9	-9.8

주: 1) 발간일 2022.04.12

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만증시 추천종목

전딩테크 (4958 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	106.00
목표주가 (TWD)	127.00
시가총액 (TWD mn)	100,387
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- ▶ 4Q는 보통 미국 대표 고객사의 출하량 성수기로 미니 LED 백라이트 보드 및 BT 기판 생산량 증가와 함께 매출 증가에 기여함. 4Q21에 당사는 효과적인 영업비용 통제에 성공했으나 영업외 환율 손실 발생. 4Q21 EPS는 전분기 대비 58% 높은 NT\$5.15로 증가하며 당사 전망치를 10% 상회.
- ▶ 신규설비에서의 양산에 따라 BT 기판, 서버용 PCB, 자동차용 PCB 출하량이 크게 증가할 것으로 전망됨. 2022E 완전회식 EPS는 전년 대비 12% 높은 NT\$10.57로 예상.
- ▶ 2025년 기판 매출 비중이 15%로 예상되며 2030년이 되면 당사는 세계 5대 기판 업체로 성장할 전망.

글로벌웨이퍼스 (6488 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	520.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	227,370
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-15.0

- ▶ 4Q21 매출총이익률은 전분기 대비 2.2%p 높은 41.3%로 증가하며 전망치를 상회. EPS는 NT\$4.9로 전분기 대비 32% 하락했으며 영업비용이 전분기 대비 25% 증가함에 따라 전망치를 하회.
- ▶ 당사는 계약갱신 후 최대 15%의 가격 인상을 예상하고 있어 매출총이익률이 전년 대비 증가할 전망. 동사의 2022~2024년 생산능력은 장기공급계약으로 100% 예약됨.
- ▶ Wafer Works는 주로 소형 실리콘웨이퍼 시장에 집중하기 때문에 전세계 경쟁업체가 약하게 도핑된 12인치 실리콘 설비를 증설에도 직접적인 경쟁강도 강화의 원인이 되지 않음.
- ▶ 실리콘웨이퍼 업체는 산업전망에 대해 여전히 긍정적. 수급상황이 긍정적인 가운데 2023/2024년 두 자릿수의 가격 인상이 예상됨.

통신전자 (6271 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	234.00
목표주가 (TWD)	310.00
시가총액 (TWD mn)	41,818
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-12.2

- ▶ 1Q22F 매출은 비수기 효과로 전분기 대비 4.5% 하락 전망. 2Q22부터 자동차 CIS 수요 강세 및 다른 부문의 회복에 힘입어 2022년 매출 전년 대비 10% 증가 예상.
- ▶ 당사는 자동차 고객사의 수요 증가에 대응하기 위해 2021년에도 자동차 CIS 패키징 능력을 30% 증설했으며 2022년에도 3단계에 걸쳐 추가 30% 증설할 계획.
- ▶ CIS의 매출기여도가 2021년 50.5%에서 2022/2023년에는 각각 52.2%/54.5%로 증가하며 제품믹스 개선을 이끌 전망.

마켓테크인터내셔널 (6196 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	128.50
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	24,769
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-8.2

- ▶ 디지털 트랜스포메이션 가속화, AI/HPC/ 5G/자동차 적용의 대체화 및 반도체 공급 부족으로 최근 몇 년 간 설비투자가 강화되고 장비 수요가 증가함.
- ▶ 전세계 반도체 산업 전반의 높은 설비투자에 따라 2022/2023년에 대한 전망 긍정적, 동사의 2022/2023년 매출 목표치는 각각 NT\$400억~450억, NT\$450억 이상이며, 매출총이익률은 약 10~11%로 예상됨.
- ▶ 1월/2월 매출 전망치 상회. 2월 기준 수주잔고는 NT\$583억으로 대부분 공장자동화, 공급시스템자동화 부문에서 발생했으며, 주로 TSMC의 증설에 기인.

아우라스 (3324 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	167.00
목표주가 (TWD)	230.00
시가총액 (TWD mn)	14,762
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-11.2

- ▶ 4Q21 EPS 전분기 대비 13%/전년 대비 33% 증가한 NT\$4.34로 당사 추정치/컨센서스 3%/5% 상회함. 원활한 가격 인상과 매출총이익률 강세 보임. 한국 휴대폰 브랜드들의 VC 변경, 게이밍 및 그래픽 카드 수요 강세로 매출이 전년 대비 12% 증가한 NT\$38.4억 기록할 것으로 전망됨.
- ▶ 3Q22 출시될 인텔의 Eagle Stream의 열 설계 전력(TDP)이 350W로 높고, 방열모듈 ASP가 15~20% 높아지면서 동사의 수혜가 예상됨. 올해 서버 매출이 전년 대비 26% 증가할 것으로 보임.
- ▶ 2022년 한국 휴대폰 벤더들이 열파이프에서 VC로 다시 변경할 계획임. ASP 반등이 어려울 수는 있겠으나 VC 매출 비중이 2021년 3~4%에서 5%로 늘어나고(동사의 목표치는 100% 증가율), 매출총이익률이 15%로 회복될 것으로 보임.

시거 (6257 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	56.50
목표주가 (TWD)	75.00
시가총액 (TWD mn)	25,524
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-1.7

- ▶ 주요 고객사의 주문 일정을 맞추기 위해 장비 수를 3Q21 1,600개에서 현재 1,921개로 늘림.
- ▶ 2022년 휴대폰 시장이 전년과 유사하거나 소폭 하락할 것으로 보이지만 커넥티비티 기술 업그레이드(5G, Wi-Fi 6, PON, 스위치)가 테스트 주문량 증가와 ASP 증가로 이어질 것으로 전망됨.
- ▶ 동사 자회사의 월 매출이 2021년 말 NT\$1.5억에서 2022년 NT\$2.5~3억으로 증가할 것으로 전망됨.

파이슨전자 (8299 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	387.50
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	76,366
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-9.1

- ▶ Kioxia와 Western Digital 일본 공장의 원자재 오염이 1Q22 글로벌 NAND 플래시 공급에 2~3%(~7EB) 영향을 미침. 오염 사건으로 인한 생산 공백이 2Q22 가시화되면서 강한 가격 회복세를 이끌 것으로 전망됨.
- ▶ 게이밍, 기업용, 전장, 산업용, 임베디드 부문 등 니치시장으로 초점을 옮기면서 일반 고객용 사업의 매출 비중이 현재 20%로 감소함. 경영진이 올해 비트 출하 증가율 전년 대비 30~40% 증가를 목표로 하고 있고, 최근 공급과잉 완화로 NAND 플래시 가격 상승 가능성이 있어 동사에 대해 낙관적 전망 유지함.
- ▶ 기업용 어플리케이션 개발을 위한 Seagate와의 협력, SSD/PCI-E Gen 5와 eMMC/UFS ODM 수주 가능성, 임베디드 ODM 프로젝트 수주 성공으로 낙관적 전망을 유지함.

진주개발 (8358 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	58.10
목표주가 (TWD)	95.00
시가총액 (TWD mn)	14,675
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-14.6

- ▶ 소비자 제품 비수기와 CCL/PCB 공급업체의 재고 조정으로 1Q22 매출은 전분기 대비 10% 감소한 것으로 보임.
- ▶ 서버 수요 강세에 대응하기 위해 연간생산능력을 10,600톤으로 확대할 계획임. 2023년 연간생산능력은 32,000톤에 달할 전망이며, 서버 RG 동박이 주요제품으로 부상할 것임.
- ▶ 서버 수요 강세가 유지되고 있으나 일반 동박 가공비 인하가 동사 주요 제품에 부정적 여파를 미칠 것으로 보임.

TSEC (6443 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	44.15
목표주가 (TWD)	50.00
시가총액 (TWD mn)	19,682
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-3.2

- ▶ 4Q21 매출총이익률은 14.5%로 당사 추정치를 2.7% 상회했고, EPS는 NT\$0.54로 추정치를 24% 상회함. 이는 예상보다 높았던 가격 책정과 재고자산평가손실 환입에 따른 것임.
- ▶ 기존 저가 주문으로 1Q22 매출총이익률은 한 자릿수 중반대로 하락한 것으로 보이나 2Q22 두 자릿수대를 회복할 전망임.
- ▶ 태양광 설치가 2022년 점진적으로 증가하고, 후방 자재 가격이 하락할 것으로 전망됨. 동사는 국내 수요를 긍정적으로 보고 있으며, 4월과 9월 램프업 계획 등 설비를 지속 확대하고 있음. 증설이 2022년 실적을 뒷받침할 뿐만 아니라 경쟁업체와의 경쟁력 격차를 더 벌릴 것으로 기대됨.

중국증시 추천종목

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.76
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	118,721
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- ▶ 1) 2020년 32.5GW인 중국의 양수발전용량은 2025년/2030년 각각 62GW이상/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%. 동사는 20GW 규모의 국내 타겟 사업을 수주했으며 경쟁사 화녕(Huaneng)과 화디엔(Huadien)을 공동투자자로 참여시킬 것을 고려하고 있음.
- ▶ 2) 2022년 2월 총 신규계약금액은 최대RMB556.87억(전년대비 +0.04%)이며 그 중 해외 고객사 수주분이 RMB66.08억이고(전년대비 +29.01%), 국내 수주분은 크게 증가함(2022년 1월: 전년대비 -5.96%).

중지쉬창 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	30.62
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	24,486
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.1

- ▶ 데이터 센터 수요는 5G 수요와 함께 움직임.
- ▶ 1) 동사는 글로벌 데이터센터 광학모듈 선두주자이며 북미 대형 클라우드 업체들이 매출의 30~40%를 차지하고 있음. 동사는 Meta(페이스북)의 200G 광학모듈 주요 공급업체로 Meta CAPEX 증가의 직접 수혜를 입고 있음.
- ▶ 2) 3Q21 대비 4Q21 눈에 띄는 실적 회복세를 보여 4Q21 순이익이 RMB2.4~3.8억을 기록해 전분기 대비 73.52% 증가함.

성방마이크로 (300661 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	280.00
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	66,155
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-11.8

- ▶ 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.

원스식품 (300498 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	18.66
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	118,525
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-16.40

- ▶ 지속적인 돼지 물량 소화와 펀더멘털 개선 속 양돈산업이 새로운 사이클에 진입하면서 이르면 올해 6~7월, 늦으면 1Q23에 돈가가 번복점에 달할 것으로 보임. 강한 물량 회복으로 동사가 새로운 사이클에서 높은 성장세를 기록할 것으로 보임.

홍콩증시 추천종목

주대북주얼리 (01929 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	13.28
목표주가 (RMB)	16.40
시가총액 (RMB mn)	132,800
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-11.6

- ▶ 3월 동사 주가는 전월 대비 12% 하락함. 홍콩 내 코로나-19 확진자 수 급증과 상해/선전 락다운이 소비자 수요에 악영향을 미치고 있음.
- ▶ 홍콩 정부의 소비 바우처 발급과 락다운 종료 이후 중국 수요가 회복되면서 매출이 늘어날 것으로 보여 낙관적 전망을 유지함.

닛신식품 (01475 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	5.18
목표주가 (RMB)	7.50
시가총액 (RMB mn)	5,406
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-6.2

- ▶ 3월 중국에서 가격을 인상한 이후 비용상승을 상쇄하기 위해 홍콩에서도 가격을 인상할 계획이며 프리미엄 제품 품질과 강력한 브랜드 파워가 이를 뒷받침할 것임.
- ▶ 2022년/2023년 순이익의 전년 대비 19%/12% 증가가 전망됨.

베트남증시 추천종목

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	29800.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	112,593,989
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	3.8

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

칸디엔주택 (KDH VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	47900.00
목표주가 (VND)	61300.00
시가총액 (VND mn)	30,796,686
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-9.8

- ▶ 주요 지역인 HCMC의 부동산 가격 상승 수혜주자산건전성과 재정상태가 견조함.
- ▶ 행정적 허가과 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	220425	220426	220427	220428	220429
가권지수		18,218.84	16,620.90	16,644.79	16,303.35	16,419.38	16,592.18
등락폭		-29.4	-404.2	23.9	-341.4	116.0	172.8
등락률		-0.2%	-2.4%	0.1%	-2.1%	0.7%	1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	51,325	51,404	50,352	50,709	51,242
이동평균	5일	18,134.9	16,983.2	16,913.5	16,744.4	16,602.7	16,516.1
	20일	17,864.3	17,259.8	17,208.2	17,147.4	17,090.9	17,033.5
이격도	5일	99.5	102.2	101.6	102.7	101.1	99.5
	20일	98.1	103.8	103.4	105.2	104.1	102.7
투자심리	(%, 10일)	90	30	40	30	40	50
거래량	(백만 주)	4,140	4,616	4,014	4,333	3,744	3,471
거래대금	(십억 대만 달러)	255	287	245	286	249	245

대만증시(GreTail) 주요지표

		211230	220425	220426	220427	220428	220429
GTSM 지수		237.55	196.06	194.66	192.07	193.45	194.82
등락폭		1.3	-7.5	-1.4	-2.6	1.4	1.4
등락률		0.5%	-3.7%	-0.7%	-1.3%	0.7%	0.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,765	4,731	4,668	4,702	4,735
이동평균	5일	235.2	203.3	201.3	198.6	196.0	194.2
	20일	231.2	209.5	208.4	207.3	206.1	204.9
이격도	5일	99.0	103.7	103.4	103.4	101.3	99.7
	20일	97.3	106.9	107.1	107.9	106.5	105.2
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	40	40	50
거래량	(백만 주)	880	868	729	818	685	646
거래대금	(백만 대만 달러)	74	70	60	70	69	60

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220425	220426	220427	220428	220429
항생지수		23,397.67	19,869.34	19,934.71	19,946.36	20,276.17	21,089.39
등락폭		285.7	-769.2	65.4	11.7	329.8	813.2
등락률		1.2%	-3.7%	0.3%	0.1%	1.7%	4.0%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	20,970	21,141	21,147	21,504	22,586
이동평균	5일	23,220.1	20,632.5	20,413.9	20,214.2	20,133.0	20,223.2
	20일	23,457.0	21,503.9	21,403.3	21,330.4	21,260.0	21,218.1
이격도	5일	99.2	103.8	102.4	101.3	99.3	95.9
	20일	100.3	108.2	107.4	106.9	104.9	100.6
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	50	50	50
거래량	(백만 주)	676	2,912	2,566	2,361	2,256	2,727
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	64	59	58	47	88

상해증시 주요지표

		211231	220425	220426	220427	220428	220429
상해종합지수		3,639.78	2,928.51	2,886.43	2,958.28	2,975.49	3,047.06
등락폭		20.6	-158.4	-42.1	71.9	17.2	71.6
등락률		0.6%	-5.1%	-1.4%	2.5%	0.6%	2.4%
시가총액	(십억 위안)	48,009	39,183	38,622	39,591	39,834	40,817
이동평균	5일	3,620.4	3,088.1	3,026.5	2,988.0	2,967.1	2,959.2
	20일	3,633.2	3,192.2	3,175.9	3,163.1	3,151.7	3,140.7
이격도	5일	99.5	105.4	104.9	101.0	99.7	97.1
	20일	99.8	109.0	110.0	106.9	105.9	103.1
투자심리	(%, 10일)	50	30	20	30	30	40
거래량	(백만 주)	30,444	40,387	37,765	39,760	35,032	39,567
거래대금	(십억 위안)	398	393	368	394	360	408
신용잔고	(십억 위안)	903	799	785	779	774	768

선전증시 주요지표

		211231	220425	220426	220427	220428	220429
선전종합지수		2,530.14	1,790.03	1,752.28	1,821.39	1,808.47	1,878.88
등락폭		13.0	-124.1	-37.8	69.1	-12.9	70.4
등락률		0.5%	-6.5%	-2.1%	3.9%	-0.7%	3.9%
시가총액	(십억 위안)	39,623	28,592	27,987	29,094	28,888	30,011
이동평균	5일	2,510.1	1,926.8	1,873.2	1,840.3	1,817.3	1,810.2
	20일	2,520.0	2,037.5	2,019.5	2,005.7	1,991.9	1,979.0
이격도	5일	99.2	107.6	106.9	101.0	100.5	96.3
	20일	99.6	113.8	115.2	110.1	110.1	105.3
투자심리	(%, 10일)	70	30	20	30	20	30
거래량	(백만 주)	46,868	45,761	43,357	47,621	40,999	46,493
거래대금	(십억 위안)	627	470	443	495	452	525
신용잔고	(십억 위안)	809	695	680	675	670	670

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220425	220426	220427	220428	220429
하노이 지수		473.99	337.51	345.17	357.09	360.21	365.83
등락폭		12.3	-21.6	7.7	11.9	3.1	5.6
등락률		2.7%	-6.0%	2.3%	3.5%	0.9%	1.6%
시가총액	(십억 등)	457,874	334,640	341,926	352,815	355,710	361,384
이동평균	5일	460.2	367.2	357.7	353.1	351.8	353.2
	20일	453.3	421.7	416.2	411.0	406.5	402.3
이격도	5일	97.1	108.8	103.6	98.9	97.7	96.5
	20일	95.6	124.9	120.6	115.1	112.8	110.0
투자심리	(%, 10일)	60	10	20	20	30	40
거래량	(백만 주)	107	108	106	87	79	78
거래대금	(십억 등)	2,565	1,921	2,024	1,401	1,473	1,657

호치민증시 주요지표

		211231	220425	220426	220427	220428	220429
호치민 지수		1,498.28	1,310.92	1,341.34	1,353.77	1,350.99	1,366.80
등락폭		12.3	-68.3	30.4	12.4	-2.8	15.8
등락률		0.8%	-5.0%	2.3%	0.9%	-0.2%	1.2%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,196,289	5,316,907	5,366,296	5,356,504	5,419,243
이동평균	5일	1,490.7	1,370.3	1,357.3	1,351.1	1,347.3	1,344.8
	20일	1,472.5	1,459.0	1,451.9	1,444.7	1,437.7	1,431.4
이격도	5일	99.5	104.5	101.2	99.8	99.7	98.4
	20일	98.3	111.3	108.2	106.7	106.4	104.7
투자심리	(%, 10일)	70	20	30	30	30	40
거래량	(백만 주)	805	648	639	457	432	12,202
거래대금	(십억 등)	24,448	19,419	19,086	12,935	12,202	15,356

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
IKKA Holdings Cayman Ltd	90.2	10.00	8.2	Logah Technology Corp	15.3	-7.55	-1.3
렌더전자	14.9	9.96	1.4	Shin Tai Industry Co Ltd	53.0	-6.69	-3.8
정다오 공업	17.8	9.91	1.6	Billion Electric Co Ltd	18.3	-4.69	-0.9
Evertex Fabrinology Ltd	26.2	9.87	2.4	화신 리화	44.8	-4.17	-2.0
Roo Hsing Co Ltd	5.1	9.87	0.5	KNH Enterprise Co Ltd	23.8	-3.85	-0.9
Global Unichip Corp	414.5	8.22	31.5	프리맥스 일렉트로닉스	55.9	-3.79	-2.2
킨서스 인터커넥트 기술	171.5	6.85	11.0	Chung Fu Tex-International C	55.9	-3.62	-2.1
Sincere Navigation Corp	30.1	6.37	1.8	Ta Jiang Development Corp	23.3	-3.53	-0.9
Chant Sincere Co Ltd	86.0	6.17	5.0	Mao Bao Inc	43.3	-3.35	-1.5
즈방 과기	233.0	6.15	13.5	China Wire & Cable Co Ltd	27.5	-3.34	-0.9
Kinik Co	129.5	6.15	7.5	치오비전	30.1	-3.06	-0.9

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Richmond International Trave	62.7	10.00	5.7	싱이 의료용품	87.9	-9.94	-9.7
All Ring Tech Co Ltd	115.5	10.00	10.5	Gravitytai Co Ltd	55.3	-9.20	-5.6
Vate Technology Co Ltd	21.0	9.97	1.9	Intech Biopharm Ltd	23.9	-8.08	-2.1
CJW International Co Ltd	12.2	9.95	1.1	중화 정측과기	472.5	-7.53	-38.5
Sung Gang Corp Ltd	23.8	9.95	2.2	원세미콘덕터스	195.5	-7.35	-15.5
바이후이	33.2	9.95	3.0	Health & Life Co Ltd	16.7	-6.98	-1.3
Connection Technology System	36.0	9.92	3.3	Rossmax International Ltd	28.5	-6.72	-2.1
Fu Ta Material Technology Co	8.2	9.92	0.7	Pleasant Hotel International	31.7	-6.64	-2.3
U-MEDIA Communications Inc	63.3	9.90	5.7	Ejectt Inc	33.7	-6.52	-2.3
STL Technology Co Ltd	35.7	9.86	3.2	Tien Liang Biotech Co Ltd	15.5	-6.36	-1.1
Top Union Electronics Corp	25.1	8.89	2.1	Morn Sun Feed Mill Corp	58.4	-5.96	-3.7

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Dalian Haosen Equipment Manu	22.6	19.98	3.8	후난 뉴 웰폴	9.4	-10.02	-1.1
Beijing Kingsoft Office Soft	188.7	18.69	29.7	Beijing Hotgen Biotech Co Lt	133.0	-9.15	-13.4
Dongguan Dingtong Precision	51.2	16.63	7.3	팅다 건설집단	3.3	-9.07	-0.3
Shanghai Hollywave Electroni	90.0	15.55	12.1	닝샤 건설집단	13.0	-8.36	-1.2
Qi An Xin Technology Group I	49.4	14.98	6.4	원난 매업 능원	4.3	-8.32	-0.4
Beijing Baolande Software Co	58.1	12.52	6.5	칭다오 딩신 통신	6.9	-7.18	-0.5
Shanghai Newtouch Software C	13.6	12.31	1.5	Leader Harmonious Drive Syst	81.4	-6.70	-5.8
Nanjing Vishee Medical Techn	49.4	11.76	5.2	Bio-Thera Solutions Ltd	20.0	-6.64	-1.4
Anji Microelectronics Techno	247.9	11.67	25.9	저장 젠펑 집단	13.6	-6.52	-1.0
DBAPP Security Ltd	123.5	11.48	12.7	Ningbo Water Meter Co Ltd	13.9	-6.47	-1.0
Guangdong Huate Gas Co Ltd	53.5	11.34	5.5	차이훙 현시기건	4.3	-5.74	-0.3

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
차오저우 썬환 집단	28.7	16.23	4.0	Intco Medical Technology Co	28.8	-19.13	-6.8
Thunder Software Technology	94.1	13.60	11.3	원스 식품집단	18.7	-7.44	-1.5
하이싱크 로열플러시 인포메이	82.1	13.13	9.5	블루 세일 메디컬	8.9	-7.18	-0.7
Mango Excellent Media Co Ltd	35.8	13.04	4.1	허난 창후이 투자	29.8	-6.42	-2.0
Yusys Technologies Co Ltd	15.1	12.42	1.7	광둥 타파이 그룹	8.8	-5.69	-0.5
PharmaBlock Sciences Nanjing	76.8	12.37	8.5	텐방식품	6.6	-5.04	-0.4
Marssenger Kitchenware Co Lt	31.7	11.90	3.4	Huabao Flavours & Fragrances	21.9	-3.91	-0.9
Jiangsu Nata Opto-electronic	33.9	11.77	3.6	China Merchants Expressway N	7.6	-2.93	-0.2
Beijing Compass Technology D	47.0	11.76	4.9	주구이주	149.8	-2.82	-4.3
란쓰 과기	10.2	10.55	1.0	Muyuan Foods Co Ltd	52.2	-2.74	-1.5
베이징 광센 전매	7.3	10.52	0.7	디안 진단기술집단	32.7	-2.51	-0.8

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
알리바바 그룹 홀딩	102.1	15.69	13.9	항룽 자산	15.0	-8.53	-1.4
JD 닷컴	265.6	15.68	36.0	WH 그룹	5.5	-2.68	-0.1
Meituan	172.0	15.51	23.1	전능실업	52.9	-2.49	-1.4
알리바바 건강 정보 기술	4.6	12.90	0.5	청공 기건 집단	52.9	-1.77	-0.9
텐센트 홀딩스	377.4	11.07	37.6	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	31.9	-1.24	-0.4
야오밍 생물기술	60.0	8.70	4.8	형안국제집단	37.2	-1.06	-0.4
AAC 테크놀로지스 홀딩스	18.5	8.06	1.4	BOC 홍콩	28.7	-1.04	-0.3
넷이즈	154.0	7.69	11.0	청공실업집단	53.4	-1.02	-0.6
샤오미 집단	12.2	7.39	0.8	쑤훙카이 자산	91.0	-0.98	-0.9
Country Garden Services Hold	33.9	6.45	2.1	CK 허치슨 홀딩스	55.2	-0.81	-0.4
서니 옵티컬 테크놀로지	116.5	6.39	7.0	CSPC 제약그룹	8.1	-0.74	-0.1

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Louis Land JSC	7,700	10.00	700	Viet Nam Enteco Corp	53,200	-9.83	-5,800
PetroVietnam Packaging JSC	18,700	10.00	1,700	40 Investment and Constructi	26,800	-9.76	-2,900
Cuu Long Petro Gas Service T	7,700	10.00	700	Mien Trung Power Investment	47,000	-9.62	-5,000
Song Da 2 JSC	9,900	10.00	900	Song Da Urban Investment Con	20,800	-7.56	-1,700
Additives and Petroleum Prod	11,100	9.90	1,000	Hai Minh Corp	19,600	-7.11	-1,500
Vietnam Germany Steel Pipe J	25,600	9.87	2,300	Post & Telecommunication Equ	31,600	-5.67	-1,900
New Residential Urban Develo	31,200	9.86	2,800	Educational Book JSC/Hanoi	11,700	-5.65	-700
Hanoi Beer Trading JSC	22,300	9.85	2,000	Kon Tum Sugar JSC	19,500	-5.34	-1,100
Petrovietnam Chemical & Serv	20,100	9.84	1,800	Hoc Mon Trade JSC	39,100	-4.40	-1,800
Lam Dong Pharmaceutical JSC	26,900	9.80	2,400	Tung Kuang Industrial JSC	24,400	-4.31	-1,100
Construction JSC No 9	14,600	9.77	1,300	호앙 킴 타이 응옌 그룹	7,300	-3.95	-300

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
사이공 머시너리 스페어 파트	10,250	6.99	670	하시스코	11,200	-5.88	-700
비엔 동 인베스트먼트 디벨롭	9,950	6.99	650	재 땀	13,900	-4.79	-700
Hai An Transport & Stevedori	79,700	6.98	5,200	코텍콘스 컨스트럭션	55,500	-4.31	-2,500
남 비엣	46,000	6.98	3,000	사이공 봉제 제조무역	21,600	-2.26	-500
카미엑스 그룹	20,700	6.98	1,350	Song Hong Garment JSC	91,600	-2.24	-2,100
Military Insurance Corp	27,600	6.98	1,800	사이공 비엔 동 테크놀로지	18,300	-1.88	-350
Phuc Hung Holdings Construct	11,500	6.98	750	사이공 비어 알코올 배버리지	162,100	-1.76	-2,900
동아 플라스틱 그룹	9,050	6.97	590	베트남 JSC 산업 무역 은행	27,750	-1.60	-450
베트남 내셔널 시드 그룹	96,700	6.97	6,300	페트로베트남 가스	106,000	-1.58	-1,700
꾸울롱 수산	30,700	6.97	2,000	떤 빈 수출입	37,350	-1.45	-550
Tin Nghia Industrial Park De	30,700	6.97	2,000	페트롤리엑스 인수어런스	28,000	-1.41	-400

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	상	봉	(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	금융센터다자월별리	(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	
	금융센터재천	(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									

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

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

유안타(대만/중국/홍콩/베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재비즈니스 관계에 있거나 미래에 비즈니스를 추진할 수 있기 때문에, 투자자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자자는 투자 결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.