

2022.05.16(월)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 아수스 (2357 TT), 심플로테크 (6121 TT), AS미디어테크 (5269 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

아수스 (2357 TT)

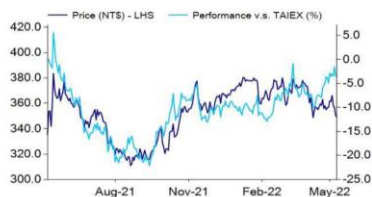
Taiwan: Computers

Asustek (2357 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$460.0	31.6%
Previous Target	Close Price (May 11, 2022)
NT\$480.0	NT\$349.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	8,742.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	32.4 mn
유통주식		78.4%
외국인 지분율		52.5%
주요주주	Jonney Shih-a,	4.1%
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$310.96
P/B (2022F)		1.1x
부채 비율		49.60%
ESG risk 등급(Sustainalytics)		낮음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	412,780	535,239	546,339	587,056
Op. profit	24,957	49,326	35,896	42,027
Net profit*	26,557	44,550	33,958	35,989
Adj. EPS (NT\$)	35.76	59.98	45.72	48.45
Growth (% YoY)				
Sales	17.5	29.7	2.1	7.5
Op. profit	114.8	97.6	(27.2)	17.1
Adj. EPS	118.8	67.7	(23.8)	6.0
GM (%)	17.7	20.6	18.0	18.6
OPM (%)	6.0	9.2	6.6	7.2
P/E (X)	9.8	5.8	7.6	7.2
ROE (%)	13.2	19.2	14.7	15.1
Div. yield	7.4%	12.0%	9.2%	9.7%
DPS (NT\$)	26.00	42.00	32.00	34.00

주: 발간일 2022. 05. 12

1Q22 이익 전망치 상회, 상업용/게이밍 제품 수요 강세 이어져

매출총이익 및 영업이익 호조로 1Q22 이익 전망치 상회: 1Q22 자체 브랜드 매출은 NT\$1,280억(전년 대비+18%)으로 규모의 경제 효과 축소로 인해 전분기 대비 10% 감소했다. 매출총이익률은 전분기 대비 0.9%p 하락한 18.7%로 당사 전망치를 소폭 상회했다. 영업이익은 NT\$101억으로 전분기 대비 18%, 전년 대비 13% 감소했다. 영업외이익은 이자이익 NT\$1.4억, 환차익 NT\$10.9억 투자이익 NT\$8.6억, 기타이익 NT\$8.4억으로 총 NT\$29.3억 흑자가 발생해 전망치를 상회했다. 1Q22 순이익은 NT\$10.4억으로 전분기 대비 14% 하락했으나 전년 대비 7% 증가했으며 EPS는 NT\$14.04로 당사/시장 전망치를 각각 39%/34% 상회했다.

2Q22 매출 전분기 대비 9%, 전년 대비 24% 감소해 전망치 하회 예상: 러시아-우크라이나 전쟁과 중국 봉쇄 영향으로 소비자전자제품 수요가 둔화되면서 당사는 2Q22 PC 매출이 전분기 대비 10% 감소하고 부품(메인보드 및 VGA) 매출은 전분기 대비 10~15% 감소할 것이라는 가이드언스를 제시했다. 반면 휴대폰 매출은 신모델 출시에 힘입어 전분기 대비 100% 증가할 것으로 예상된다. 이에 따라 당사는 2Q22 매출 전망치를 NT\$1,164억(전분기 대비-9%, 전년 대비-3%)으로 하향 조정한다. 2Q22 매출총이익률은 재택근무 수요 감소와 비용 전가 능력 하락으로 인해 17%로 하락할 것으로 전망한다. 이자 및 기타 수익 인식으로 2Q22 영업외이익에서는 NT\$8.8억의 흑자 발생이 예상된다. 2Q22 순이익 전망치는 NT\$56억(전분기 대비-46%, 전년 대비-50%), EPS 전망치는 기존 대비 22% 하향한 NT\$7.6로 제시하며 이는 예상보다 낮은 매출과 제품 가격 부담 확대를 반영한 결과다.

상업용 및 게이밍 제품이 2022년 주요 모멘텀: 당사는 과거 주로 노트북 소비재에 주력해왔으며 상업용 제품의 출하 비중은 6~7%였다. 그러나 2021년 코로나-19가 완화되고 Back to office 추세에 따른 상업용 제품 수요가 증가하면서 당사는 적극적으로 상업용 제품 사업을 확대해왔다. 2021년 EU/미국에서 상업용 제품 사업은 크게 성장했으며 전체 상업용 제품 출하량 전년 대비 100% 증가를 견인했다.

1Q22 상업용 제품 출하량은 전년 대비 100% 증가하고 2021년 낮은 기저에 힘입어 2022년 매출은 전년 대비 40% 증가세를 이어갈 것으로 예상된다. 게이밍 제품(노트북, 메인보드, VGA, 모니터 등)의 매출 비중은 40%로 주로 아시아 태평양 및 중국 시장 출하 확대에 힘입어 2021/1Q22 출하량이 전년 대비 20%/30% 증가해 동종업체 수준을 상회할 것으로 예상된다. 2H22는 엔비디아의 2년마다 이루어지는 업그레이드 시기이자 크리에이터 제품의 성장 가속화(1Q22 출하량 전년 대비 300% 증가)로 2022년 게이밍 제품 매출은 전년 대비 두 자릿수% 증가해 강세를 보일 것으로 기대한다.

재택근무 수요 부진에 따른 크롬북과 노트북 수요가 둔화로 재택근무 관련 제품 매출이 5~10% 감소함에 따라 2022년 전체 매출 전망치를 NT\$5,056억(전년 대비+1%)으로 제시한다. 공급 균형에 따른 PC 제품 가격 하락 가능성을 고려해 2022년 매출총이익률은 17.8%(전년 대비 -2.5%p), EPS는 NT\$45.72(전년 대비 -24%)로 예상한다. 예상보다 낮은 매출 가이드를 반영해 2022년 EPS를 기존 대비 4% 하향한다.

대만 기업 분석

심플로테크 (6121 TT)

Taiwan: Batteries and Battery components

Simplo (6121 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$370.0	28.2%
Previous Target	Close Price (May 11, 2022)
NT\$405.0	NT\$290.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,788.0 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	5.9 mn
유통주식		72.0%
외국인 지분율		50.1%
주요주주	Hung Yang Venture Investment C.	4.4%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	155.83
P/B (2022F)		1.9x
부채 비율		50.48%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	85,471	95,573	96,441	100,119
Op. profit	6,658	9,287	9,124	9,638
Net profit*	5,050	6,382	6,216	6,518
Adj. EPS (NT\$)	27.30	34.50	33.61	35.24
Growth (% YoY)				
Sales	15.9	11.8	0.9	3.8
Op. profit	57.3	39.5	(1.7)	5.6
Adj. EPS	32.0	26.4	(2.6)	4.8
GM (%)	11.7	14.2	14.7	14.8
OPM (%)	7.8	9.7	9.5	9.6
P/E (X)	10.6	8.4	8.6	8.2
ROE (%)	19.0	19.3	21.6	26.2
Div. yield	6.6%	9.0%	8.7%	9.4%
DPS (NT\$)	19.10	26.00	25.00	27.00

주: 발간일 2022. 05. 13

예상을 상회하는 1Q22 이익, AES의 기여도 확대

AES의 고마진 사업 기여도 확대에 힘입어 1Q22 이익 전망치 상회: 비수기 영향으로 인해 1Q22 매출은 NT\$224억으로 전분기 대비 7% 감소했으며 전년과는 비슷한 수준을 보였다. 매출총이익률은 자회사 AES의 고마진 사업 기여도 확대에 힘입어 15.4%로 전분기 대비 0.7%p 상승했다. 영업이익은 NT\$22.6억으로 전분기 대비 7% 감소했으나 전년 대비 16% 증가해 당사/시장 전망치를 각각 14%/4% 상회했다. 이자수익과 기타수익에 힘입어 영업외이익은 NT\$2.9억 흑자가 발생했다. 1Q22 순이익은 NT\$15억으로 전분기 대비 8% 감소했으나 전년 대비 11% 증가했다. EPS는 NT\$8.1로 당사/시장 전망치를 각각 8%/10% 상회했다. 2Q22 매출은 노트북 제품의 성수기에도 불구하고 중국 봉쇄와 러시아-우크라이나 전쟁 영향으로 NT\$232억(전분기 대비+3%, 전년 대비-4%)에 그쳐 평년 수준(전분기 대비+10%)을 하회할 것으로 예상된다.

자회사 AES의 매출과 이익 기여도 확대 이어져: 자회사 AES-KY(6781 TT)는 주로 IT 사업(전기이륜차와 데이터 센터의 UPS 리튬 배터리)에 중점을 둔다. IT 사업의 매출총이익률은 36~36.5%로 당사 평균 매출총이익률(14~15%)보다 훨씬 높으며 연평균 매출 증가율은 20% 이상에 달해 동사 발전에 있어 핵심이라고 할 수 있다. 2020년 코로나-19 발생으로 전기자전거 수요가 급감함에 따라 1H20 AES의 매출 기여도가 2019년 6.6%에서 6%로 하락했다. 그러나 2H20 전기이륜차 수요 회복과 대형 고객사의 UPS 리튬 배터리 수주 개시에 힘입어 비중이 8.3%까지 상승했다. 나아가 지난해 글로벌 경기 회복과 부품 공급 부족 문제가 개선되면서 2021년 AES의 매출 기여도는 12.1%까지 확대됐다. 2022/2023년 AES의 매출이 전년 대비 32%/18% 증가하고 동사에 대한 매출 기여도는 16%/18%까지 확대돼 이에 따른 이익 기여도 확대가 기대된다.

AES의 빠른 성장세에 힘입어 동종업체 대비 이익 하락폭 축소: 매출에서 차지하는 비중이 70%에 달하는 노트북과 태블릿 배터리 제품이 재택근무 수요 감소에 영향을 받았으며 4Q21 매출은 성수기에도 불구하고 전분기 대비 2%, 전년 대비 15% 감소했다. 2022년에는 재택근무 수요가 더욱 줄면서 IT 부문(노트북, 태블릿, 스마트폰 등) 매출이 전년 대비 3% 감소할 것으로 예상된다. 그러나 AES의 고성장에 힘입어 2022년 전체 매출은 전년 대비 1% 증가할 것으로 전망한다. 노트북 제품 ASP 하락 가능성에도 불구하고 AES의 고마진 사업 기여도 확대로 2022년매출총이익률은 전년 대비 0.4%p 상승한 14.7%로 예상하며 EPS 전망치는 직전 대비 1% 하향한 NT\$33.61(전년 대비-3%)로 제시한다.

대만 기업 분석

AS미디어테크 (5269 TT)

Taiwan: IC Design

ASMedia (5269 TT)

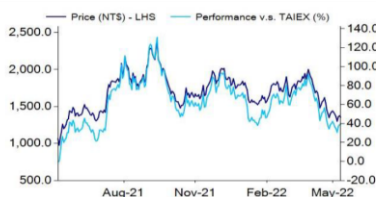
BUY (Initiation)

12M Target
NT\$1,660.0 Upside/(downside)
22.5%

Close Price (May 12, 2022)

NT\$1,355.00

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	3,142.5 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	35.9 mn
유통주식		31.8%
외국인 지분율		23.16%
주요주주	Asustek Computer Inc.,	35.3%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$257.01	
P/B (2022F)	5.3x	
부채 비율	17.2%	
ESG 등급(Sustainalytics)	중간	

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	6,987	6,009	6,200	8,022
Op. profit	2,473	1,938	1,776	2,688
Net profit*	2,928	3,193	3,307	4,239
Adj. EPS (NT\$)	42.30	46.13	47.78	61.25
Growth (% YoY)				
Sales	86.5	(14.0)	3.2	29.4
Op. profit	111.5	(21.6)	(8.4)	51.4
Adj. EPS	203.3	9.1	3.6	28.2
GM (%)	51.9	53.4	54.4	54.2
OPM (%)	35.4	32.2	28.6	33.5
P/E (X)	32.0	29.4	28.4	22.1
ROE (%)	35.1	21.0	19.4	22.3
Div. yield	1.8%	1.9%	1.9%	2.5%
DPS (NT\$)	24.00	26.00	26.28	33.69

주: 발간일 2022. 05. 13

최악의 상황 지나가, 2H22 성장 재개 전망

매출총이익률 및 영업외이익 호조로 예상을 상회하는 1Q22 이익: 고객사의 수주 강세에 힘입어 1Q22 매출은 NT\$14.6억(전분기 대비+24.9%, 전년 대비-7.4%)을 기록했다. 자체 브랜드 사업(고마진) 비중이 60% 이상에 달한데 힘입어 1Q22 매출총이익률은 54.6%로 동사의 장기 목표 구간(50~55%) 상단에 위치했다. 직원 급여 및 신규 공정 기반 신제품 개발로 인한 비용 지출로 영업비용은 전분기 대비 약 16.6% 올랐다. 반면 순이익은 NT\$8.5억으로 전분기 대비 19.4%, 전년 대비 18.8% 증가했으며 이는 원예마이크로일렉(3036 TT)의 이익 기여도 확대에 힘입어 영업외이익이 전분기 대비 약 16.8% 증가한데 기인한다. 1Q22 EPS는 NT\$12.28로 시장 전망치 NT\$11를 상회했다.

러시아-우크라이나 전쟁, 중국 봉쇄 및 인플레이션으로 인한 PC 수요 둔화로 보수적인 2Q22 가이드선: AMD의 신규 Ryzen 7000 시리즈 칩 채택과 더불어 동사는 2Q22부터 600 시리즈 칩셋 일부를 출하하기 시작했다. 신규 칩에 대한 AMD의 수주 강세와 함께 출하량이 증가할 것으로 기대하며 PCIe 4와 USB 4 관련 제품의 허가인증 절차도 진행 중이다. 그러나 2Q22는 PC 제품의 비수기이자 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 EU 측 수요 급감, 중국 봉쇄와 인플레이션에 따른 아태지역 수요 둔화, 중국의 PC 관련 입찰 중단 등을 고려했을 때 중국 봉쇄가 해제되는 2Q22 말까지 전반적인 수요가 회복되기 어려울 것으로 예상된다. 신제품 출하량이 아직 확대되기 전으로 2Q22 보수적인 가이드선을 유지한다. 2Q22 매출 NT\$13.2억(전분기 대비-10.1%, 전년 대비-10.6%), 순이익 NT\$6.9억(전분기 대비-18.3%, 전년 대비-17.1%), EPS NT\$10.01로 예상된다.

1H22 바닥, 2H22 회복 전망: 동사는 600 시리즈 칩셋에 대한 AMD의 독점 공급업체로서의 지위를 다시 확보했다. 한편 최근 ABF 기판 공급 부족과 AMD의 적극적인 서버 사업 확장을 고려했을 때 AMD는 서버용 CPU 출하에 집중할 것으로 예상하며 이는 단기적으로 동사에 불리하게 작용할 것으로 판단한다.

그러나 AMD 의 신규 CPU 출시, ABF 기판의 공급 부족 문제 해소, 28나노 공정으로 마이그레이션되는 신제품, 지속적인 사양 및 기능 업그레이드, 중국의 PC 관련 입찰 재개로 동사는 2H22에 성장을 재개할 것으로 기대한다. 2022년 매출은 NT\$62억으로 전년 대비 3.2% 증가하고 순이익은 NT\$33.1억으로 전년 대비 3.6% 증가하며 EPS 는 NT\$47.78로 전망한다. 2023년 동사는 신규 600 시리즈 칩셋의 하이 버전, 신규 600 시리즈 칩셋의 미드/로우 버전에 대한 AMD 의 독점 공급업체로서의 지위 및 USB 4 제품 세대교체에 따른 수혜를 누릴 것으로 예상된다. 2023년 매출은 NT\$80.2억으로 전년 대비 29.4% 증가하고 EPS 는 NT\$61.25로 전망한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	애틀러스	4142 TW	BUY	35.25	53.00	-21.1	15,140	22/5/10	-7.1
★	에이스피드테크	5274 TP	BUY	2525.00	3850.00	-29.2	86,747	22/5/10	1.0
★	위스트론니켈	6285 TW	BUY	64.90	90.00	-16.8	25,737	22/5/10	3.5
★	TSMC	2330 TW	BUY	511.00	800.00	-16.9	13,251,133	22/5/10	-1.4
★	중화항공	2610 TW	BUY	25.30	34.00	-8.2	150,313	22/5/10	-9.2
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	518.00	600.00	-11.6	107,939	22/5/10	4.2
★	정신고무	2105 TW	BUY	33.30	41.00	-7.8	107,939	22/5/10	0.2
★	기가바이트	2376 TW	BUY	108.00	170.00	-30.5	68,654	22/5/10	-1.8
★	난야테크	2408 TW	BUY	65.50	92.00	-16.1	202,858	22/5/10	-0.8
★	바이허	9938 TW	BUY	65.70	85.00	-19.6	19,576	22/5/10	2.3

주: 1) 발간일 2022.05.10

* 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	★	쓰다반도체	603290 SH	BUY	357.00	429.00	-6.3	60,906	22/5/10	4.2
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.07	-	-12.5	108,164	21/11/3	-10.5
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	288.11	397.30	-6.8	68,071	22/3/7	-9.3
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	31.72	40.50	-25.4	25,365	21/11/3	-9.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	광주자동차	02238 HK	BUY	6.77	9.20	-12.0	136,662	22/5/10	7.8
	★	영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	6.50	13.50	-37.7	12,787	22/5/10	-3.7
		주대북주얼리	01929 HK	BUY	12.54	16.40	-10.6	125,400	22/2/9	-16.5
		닛신식품	01475 HK	BUY	4.95	7.50	-17.1	5,166	22/3/7	-10.3
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	번영은행	VPB VN	BUY	29000.00	48820.00	-19.0	128,918,728	22/5/10	-12.9
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	24100.00	39350.00	-16.0	91,057,555	22/1/5	-16.0
		칸디엔주택	KDH VN	BUY	39300.00	61300.00	-22.9	25,267,427	22/2/9	-26.0

주: 1) 발간일 2022.05.10

* 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

애드이문 (4142 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	35.25
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	15,140
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-7.1

▶ 1) 동사의 4가 독감백신이 중국 국가약품감독관리국(NMPA)의 승인을 받아 2022년 동사의 중국 내 독감백신 매출이 전년 대비 2.9배 증가하고 ASP와 출하량 역시 상승할 것으로 예상되고, 2) 2023년에는 동사의 제2 필링 라인이 OEM 생산에 사용될 것이기 때문에 2023년 필링 능력이 사용되고 OEM 필링 매출이 전년 대비 2.4배 증가할 것이며, 3) 제품믹스 개선, 규모의 경제, 영업 레버리지 효과로 마진이 증가할 것으로 예상되어 향후 동사의 수익성이 개선될 전망.

▶ 동사는 대만의 유일한 독감백신 제조사. 장기적으로 대만 정부출연 독감백신 입찰의 50% 이상을 수주. 또한 중국, ASEAN 남미 등 신흥시장에 독감백신 제품 또는 스톡 솔루션을 공급하며 2021년 65.9억 달러 규모였고 2021~2028년 연평균 7.2%의 성장을 보일 것으로 예상되는 전세계 독감 백신 시장을 타겟으로 함.

▶ 세계적인 백신 제조사 주가는 백신산업의 독점적 특성으로 인해 2022/2023년 예상 EPS 기준 각각 33배/28배 수준.

에이스피드테크 (5274 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	2525.00
목표주가 (TWD)	3850.00
시가총액 (TWD mn)	86,747
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

▶ 인텔과 AMD의 신규 서버플랫폼 출시의 수혜로 AST 2600 출하량 비중이 2022년 말까지 15~20% 증가하고 ASP도 추가 상승할 전망.

▶ 오디오/비디오 전송 스펙 전환에 힘입어 동사의 2세대 PC/AV 연장 칩이 계속 신제품에 투입됨. BMC 외 제품의 매출 기여도가 2021년 최대 6.5%에서 2022년에는 8~10%로 증가할 것으로 예상됨.

▶ 중절이 이루어지는 가운데 전분기 대비 매출이 점진적으로 증가하고 있음을 감안하여 동사는 2022년 연간 매출 증가율 30% 이상을 목표로 하고 있음.

위스트론니웍 (6285 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	64.90
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	25,737
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	3.5

▶ 와이파이 SoC 소싱 개선이 지속되고 자동차 및 네트워크 조기주문이 이루어지면서 동사의 1Q22P 매출은 비수기임에도 불구하고 분기기준 신고점을 달성.

▶ Sb-6Ghz 5G CPE 램프업으로 동사의 Connect Home 매출이 전년 대비 29% 증가하며 2022년 성장의 주요 동력원이 될 전망.

▶ ADAS 침투율 증가와 Starlink CPE 출하량 증가에 힘입어, 자동차 및 네트워크 부문의 2022년 매출이 20% 이상 증가할 것으로 예상됨.

TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	511.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	13,251,133
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

▶ HPC 및 전장 수요 강세, 생산능력 부족현상 지속, 효율성 및 비용구조 개선, 미 달러화 대비 신대만달러 약세에 힘입은 매출총이익률 증가로 2Q22F 가이던스 컨센서스 상회.

▶ 3nm가 2H22에 양산에 들어가고 1Q23부터 실적에 기여한다는 계획은 변함없음. 2nm는 2024년 말 시험생산을 시작하고 2H25에 양산을 시작할 예정. 선단공정 이전 지속이 동사의 주요 매출성장 동력으로 작용할 것.

▶ 실적 전망치는 상향하지만 전세계 혼란과 미국의 금리인상 사이클을 반영하여 타겟 P/E를 25배로 하향. 투자 의견 BUY 를 유지하나 목표주가는 NT\$900에서 NT\$800으로 하향 조정.

중화항공 (2610 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	25.30
목표주가 (TWD)	34.00
시가총액 (TWD mn)	150,313
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-9.2

▶ 대만의 코로나-19가 정점을 찍으며 국경제한 조치가 완화될 것으로 예상되는 가운데 관광 수요가 증가함에 따라 4Q22에 여객사업의 회복이 예상됨.

▶ 화물운임이 최근 바닥을 찍음. 중국의 코로나 제로 정책과 2Q22부터 원유가격 둔화에 힘입어 긴급화물운송을 위한 전세기 수요가 증가함에 따라 실적 증가 전망됨.

▶ 타겟 P/B를 2.4배로 상향하며 목표주가를 NT\$34로 제시. 2022년 매출/순이익은 각각 전년 대비 17%/67% 증가 예상. 순이익은 신고점 전망. 국내외 국경 제한 조치 완화로 항공업 P/B 밸류에이션 증가 전망.

글로벌유니칩 (3443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	518.00
목표주가 (TWD)	600.00
시가총액 (TWD mn)	69,418
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- ▶ 1Q22 매출은 전분기 대비 8% 감소했으나 전년 대비 36% 증가해 역대 두번째로 높았으며, 전분기 대비 두 자릿수 대 감소세를 보일 것이라는 가이던스를 상회함.
- ▶ AI, HPC, 5G가 성숙기에 접어들고, TSMC의 APT 솔루션이 완성되면서 동사 전망이 보다 낙관적임. 경영진은 2022년 전년 대비 매출의 20~30% 증가를 목표로 하고 있으며, 턴키 사업의 성장률이 NRE보다 높을 것으로 보이며, 매출총이익률이 전년 대비 소폭 하락하고, 영업비용이 전년 대비 두 자릿수 대로 증가할 전망이다.
- ▶ 현재 동사는 4개의 APT/N5 프로젝트를 진행 중이며, 이 중 3개가 동사의 인하우스 HBM3 IP를 적용하고, 최소 한 개의 프로젝트가 2022년 말까지 테이프 아웃 단계에 진입할 전망으로 이에 따른 손해가 점진적으로 가시화될 것임.

정신고무 (2105 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	33.30
목표주가 (TWD)	41.00
시가총액 (TWD mn)	107,939
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.2

- ▶ 1Q~2Q22 전년 대비 실적 증가율이 중국의 코로나-19 재확산과 높은 자재비용으로 부정적 영향을 받음. 그러나 인도네시아 플랜트, 대만 수출 사업 등 해외사업 강세로 1H22 매출이 전년 대비 6% 감소하며 2H21 대비 선방할 것으로 전망됨. 4Q21~1Q22 제품 가격 인상과 제품 믹스 개선으로 1H22F 매출총이익률/영업이익률은 21%/7%로 예상됨(2H21: 20%/5%).
- ▶ 다음의 이유로 2H22 영업이익의 전년 대비 플러스 성장률이 다시 나타날 것으로 보임. 1) 주요 글로벌 타이어 브랜드들 대다수가 2021년 대비 2022년 더 높은 타이어 출하 가이던스를 제시하고 있음. 2) 코로나-19 완화와 함께 교체용 타이어 수요 증가가 수요 회복세를 이끌고 있음. 3) 제품 가격 인상과 인도/인도네시아 설비 확대가 실적 회복세를 견인하고 있음.

기가바이트 (2376 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	108.00
목표주가 (TWD)	170.00
시가총액 (TWD mn)	68,654
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- ▶ 서버사업의 데이터센터 비중이 2022년 전년 대비 15% 증가 전망. ODM에서 채널로의 사업 확대에 따른 채널 매출 증가 가속화와 2H22 신규 플랫폼 Eagle Stream 출시로 데이터센터 출하가 향후 더 증가할 것임.
- ▶ MB, VGA 채널을 통한 노트북 번들링 상품 판매가 노트북 판매량을 뒷받침할 것임. 영업상황이 호전되는효과로 올해 노트북 매출 전년 대비 40% 증가 전망.
- ▶ 현재 주가는 2022F P/E의 8배 수준에 불과해 재택근무 수요 등 부정적 소재가 대부분 반영됐다고 판단됨. 높은 배당수익률을 제공하고 있는 동사에 대해 투자의견 BUY를 유지함

난야테크 (2408 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	65.50
목표주가 (TWD)	92.00
시가총액 (TWD mn)	202,858
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-0.8

- ▶ 상업용 DRAM 계약가격의 하락이 지속되고 있지만 니치 DRAM 가격은 네트워크 수요 강세와 1Q23까지 이어지는 가시성으로 안정세를 보이고 있음.
- ▶ 경영진은 2Q22F 니치 DRAM 계약가격이 전분기와 유사하거나 소폭 하락하고, DDR3 가격은 전분기와 유사할 것으로 보고 있어 전분기 대비 가격이 같거나 소폭 인상될 것이라는 경쟁업체들의 가이던스에 부합함.
- ▶ DDR3 가격이 2Q22 가장 먼저 반등할 것으로 전망되며, 기타 대만 업체들 대비 DDR3 비중이 높은 동사가 주요 수혜자가 될 것으로 보임.

바이허 (9938 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	65.70
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	19,576
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	2.3

- ▶ 1Q22 신발 매출(매출 비중 가장 높음) 강세로 2022년 전망을 유지함. 원자재 비용 상승분을 고객에게 전가하고 있어 매출총이익률이 지속적으로 전분기 대비 개선되고 있음.
- ▶ 인플레이션 및 원자재 비용 상승 부담을 반영해 2022년 매출/이익 추정치를 2%/3% 하향 조정했으나 전년과 유사할 것으로 보고 있음.
- ▶ 2022년 순이익률 및 실적 추정치 하향에 따라 target P/E를 하향 조정함. 현재 주가는 P/E의 11배로 과거 저점에 근접함. 투자의견 BUY 유지.

중국증시 추천종목

쓰다반도체 (603290 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	357.00
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	60,906
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- ▶ 1Q22 국내 신에너지차(NEV) 판매량 증가율이 계속해서 100% 이상을 기록해 코로나-19 이후 수요 회복을 봤을 때 그 어떤 소비자가전 분야보다 확실한 성과를 보여줌. 당사는 올해 A클래스 차량에 장착되는 IGBT 모듈 비중을 늘릴 계획이며, 성장 전망이 뚜렷함.

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.07
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	108,164
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

- ▶ 1) 에너지국은 양수 및 저장시설의 건설을 가속화하여 2022년 말까지 사업 승인 건수를 보장하기 위해 노력하고 있음. General Institute of Water Planning 의 지원을 받는 당사는 양수발전 EPC부문의 대표주자로 수력발전 저장설비 건설 시장점유율이 80%, 시공물량 점유율이 65%, 전세기 수력사업 점유율이 50%. 2) 경기 둔화에도 불구하고 성장 안정화 정책으로 다시 인프라에 대해 관심이 쏠리고 있으며 운송, 도시 및 수자원보존 등 전통적 인프라 핵심 기업이 수혜를 입을 것으로 전망됨. 당사는 풍부한 사업개발자원과 재정적 능력을 보유하고 있음. 제 14차 경제개발 기간 동안, 총 30~48GW의 풍력 및 태양광 설비용량 추가가 제안되었음. 연평균 증가율은 약 41~53%로 대약진이 예상됨.

중지쉬황 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	31.72
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	25,365
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.0

- ▶ 1Q22 매출/지배주주귀속순이익이 각각 전년 대비 41.91%/63.36% 증가한 RMB20.89억/RMB2.17억을 기록해 기대치 상회함. 해외 대형 클라우드 업체들의 CAPEX가 크게 증가했고, 고객들의 200G 추가 주문이 이어지고 있으며, 400G 수요도 여전히 높음. 지속적 성장 기대됨.

성방마이크로 (300661 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	288.11
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	68,071
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-9.3

- ▶ 생산설비가 1Q22 현재 주문 수요를 충족시키지 못하고 있음. 1Q22 비수기에 약세는 없을 것으로 보임. 당사는 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.

홍콩증시 추천종목

광주자동차 (02238 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.77
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	136,662
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	7.8

- ▶ 1Q22 반도체 공급 부족과 락다운으로 인한 생산 차질로 전통적 자동차업체들이 부진했으나 동사는 견조한 실적을 기록해 안정적인 공급체인 관리와 강력한 모델 라인업을 확인시켜줌.
- ▶ 현재 주가는 2022F P/E의 6.0배, P/B의 0.6배에 불과하며, 2021년~2023년 EPS의 연평균 21% 성장이 전망돼 동사의 투자매력도가 높다고 판단됨.

영달자동차홀딩스 (01929 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.50
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	12,787
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 1Q22 실적이 락다운의 직격탄을 맞았으나 1Q20 코로나-19로 이익이 급락했을 때 동사는 놀라운 회복세를 보인 바 있음. 따라서 현재의 어려움보다는 2H22 회복 가능성에 주목해야 함.
- ▶ 2022/2023년 예상 P/E 4.5배/3.5배인 동사 밸류에이션은 매력적. 동사는 중국내 최대 BMW 및 포르쉐 딜러, 신차 ASP와 매출총이익률이 회복력이 좋고, M&A를 통한 성장가능성이 있으며 EPS는 2021~2024년 연평균 16% 증가할 전망.

주대북주얼리 (01929 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	12.54
목표주가 (HKD)	16.40
시가총액 (HKDmn)	125,400
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-16.5

- ▶ 중국/홍콩 및 기타 시장의 FY4Q22 소매판매액은 각각 전년 대비 12%증가/21% 감소를 기록. 중국에서는 코로나-19가 3월 중순부터 재확산되었으나 홍콩시장은 FY4Q22 전기간 동안 악영향을 받음. 실제로 동사 경영진은 FY2022 연간 중국 전체 매출이 30~40% 증가라는 목표치의 상단을 기록할 것이라고 언급한 바 있음. FY2022 매출은 전년 대비 37% 증가할 것으로 추정.
- ▶ 홍콩 정부의 소비 바우처 발급과 락다운 종료 이후 중국 수요가 회복되면서 매출이 늘어날 것으로 보여 낙관적 전망을 유지함.

닛신식품 (01475 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	4.95
목표주가 (HKD)	7.50
시가총액 (HKDmn)	5,166
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-10.3

- ▶ 근로자수 부족으로 동사의 1Q22 수익성이 코로나-19의 영향을 받았으나 2Q22에는 반등할 것.
- ▶ 2022년/2023년 순이익의 전년 대비 19%/12% 증가가 전망됨.

베트남증시 추천종목

번영은행 (VPB VN)

투자조건	BUY
주가 (VND)	29000.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	128,918,728
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-12.9

- ▶ 높은 자본 포지션이 대출쿼터 증가로 이어질 것임.
- ▶ 채무재조정여신 감소로 대손충당금 적립이 고점을 찍은 것으로 보임.
- ▶ 해외전략적투자자로서의 자본 매각이 2H22 상승요인.

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자조건	BUY
주가 (VND)	24100.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	91,057,555
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-16.0

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (VND)	39300.00
목표주가 (VND)	61300.00
시가총액 (VND mn)	25,267,427
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-26.0

- ▶ 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.

대만증시 주요지표

		211230	220509	220510	220511	220512	220513
가권지수		18,218.84	16,048.92	16,061.70	16,006.25	15,616.68	15,832.54
등락폭		-29.4	-359.3	12.8	-55.5	-389.6	215.9
등락률		-0.2%	-2.2%	0.1%	-0.4%	-2.4%	1.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	49,571	49,610	49,439	48,235	48,902
이동평균	5일	18,134.9	16,443.6	16,356.2	16,244.2	16,028.4	15,913.2
	20일	17,864.3	16,779.2	16,729.8	16,680.6	16,596.4	16,525.7
이격도	5일	99.5	102.5	101.8	101.5	102.6	100.5
	20일	98.1	104.6	104.2	104.2	106.3	104.4
투자심리	(%, 10일)	90	50	60	50	50	50
거래량	(백만 주)	4,140	3,910	3,586	3,005	4,087	3,245
거래대금	(십억 대만 달러)	255	232	243	198	245	215

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220509	220510	220511	220512	220513
GTSM 지수		237.55	190.99	192.34	191.93	188.04	192.28
등락폭		1.3	-5.2	1.4	-0.4	-3.9	4.2
등락률		0.5%	-2.6%	0.7%	-0.2%	-2.0%	2.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,649	4,682	4,672	4,578	4,681
이동평균	5일	235.2	195.2	194.6	194.0	191.9	191.1
	20일	231.2	200.2	199.5	198.8	197.8	197.0
이격도	5일	99.0	102.2	101.2	101.1	102.0	99.4
	20일	97.3	104.8	103.7	103.6	105.2	102.5
투자심리	(%, 10일)	80	40	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	880	729	722	752	714	616
거래대금	(백만 대만 달러)	74	58	57	67	57	58

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220506	220510	220511	220512	220513
항생지수		23,397.67	20,001.96	19,633.69	19,824.57	19,380.34	19,898.77
등락폭		285.7	-791.4	-368.3	190.9	-444.2	518.4
등락률		1.2%	-3.8%	-1.8%	1.0%	-2.2%	2.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	21,323	20,890	21,116	20,611	21,163
이동평균	5일	23,220.1	20,771.2	20,480.1	20,224.6	19,926.8	19,747.9
	20일	23,457.0	20,917.9	20,795.5	20,696.3	20,571.7	20,506.2
이격도	5일	99.2	103.8	104.3	102.0	102.8	99.2
	20일	100.3	104.6	105.9	104.4	106.1	103.1
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	60	50	50
거래량	(백만 주)	676	2,111	2,786	1,958	2,274	2,075
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	56	71	60	56	53

상해증시 주요지표

		211231	220509	220510	220511	220512	220513
상해종합지수		3,639.78	3,004.14	3,035.84	3,058.70	3,054.99	3,084.28
등락폭		20.6	2.6	31.7	22.9	-3.7	29.3
등락률		0.6%	0.1%	1.1%	0.8%	-0.1%	1.0%
시가총액	(십억 위안)	48,009	40,280	40,715	41,027	40,992	41,391
이동평균	5일	3,620.4	3,019.2	3,031.3	3,033.6	3,031.1	3,047.6
	20일	3,633.2	3,103.5	3,093.4	3,083.8	3,078.2	3,071.7
이격도	5일	99.5	100.5	99.8	99.2	99.2	98.8
	20일	99.8	103.3	101.9	100.8	100.8	99.6
투자심리	(%, 10일)	50	60	70	70	70	80
거래량	(백만 주)	30,444	27,496	35,126	40,068	32,491	31,562
거래대금	(십억 위안)	398	277	358	441	342	319
신용잔고	(십억 위안)	903	773	773	775	776	774

선전증시 주요지표

		211231	220509	220510	220511	220512	220513
선전종합지수		2,530.14	1,865.92	1,894.39	1,918.52	1,921.66	1,931.45
등락폭		13.0	6.5	28.5	24.1	3.1	9.8
등락률		0.5%	0.4%	1.5%	1.3%	0.2%	0.5%
시가총액	(십억 위안)	39,623	29,804	30,257	30,641	30,691	30,844
이동평균	5일	2,510.1	1,860.9	1,878.1	1,886.0	1,892.0	1,906.4
	20일	2,520.0	1,941.1	1,931.5	1,923.4	1,918.9	1,913.1
이격도	5일	99.2	99.7	99.1	98.3	98.5	98.7
	20일	99.6	104.0	102.0	100.3	99.9	99.0
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	60	70	80
거래량	(백만 주)	46,868	33,911	41,133	50,695	40,443	38,484
거래대금	(십억 위안)	627	371	463	605	452	416
신용잔고	(십억 위안)	809	668	669	671	670	670

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220509	220510	220511	220512	220513
하노이 지수		473.99	323.39	330.02	333.04	315.52	302.39
등락폭		12.3	-20.1	6.6	3.0	-17.5	-13.1
등락률		2.7%	-5.8%	2.1%	0.9%	-5.3%	-4.2%
시가총액	(십억 등)	457,874	324,833	331,355	335,625	317,173	303,345
이동평균	5일	460.2	350.5	343.3	337.7	329.1	320.9
	20일	453.3	380.8	375.2	370.3	365.0	358.8
이격도	5일	97.1	108.4	104.0	101.4	104.3	106.1
	20일	95.6	117.8	113.7	111.2	115.7	118.6
투자심리	(%, 10일)	60	40	50	60	50	40
거래량	(백만 주)	107	98	74	50	74	107
거래대금	(십억 등)	2,565	1,879	1,431	1,026	1,535	1,904

호치민증시 주요지표

		211231	220509	220510	220511	220512	220513
호치민 지수		1,498.28	1,269.62	1,293.56	1,301.53	1,238.84	1,182.77
등락폭		12.3	-59.6	23.9	8.0	-62.7	-56.1
등락률		0.8%	-4.5%	1.9%	0.6%	-4.8%	-4.5%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,037,165	5,132,092	5,163,685	4,914,626	4,692,855
이동평균	5일	1,490.7	1,335.0	1,320.4	1,310.9	1,286.6	1,257.3
	20일	1,472.5	1,392.6	1,382.2	1,373.2	1,362.4	1,347.6
이격도	5일	99.5	105.2	102.1	100.7	103.9	106.3
	20일	98.3	109.7	106.9	105.5	110.0	113.9
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	60	50	40
거래량	(백만 주)	805	595	576	353	486	13,940
거래대금	(십억 등)	24,448	17,011	15,962	10,156	13,940	18,278

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
컴팩 매뉴팩처링	45.1	10.00	4.1	케이맨 앵글리 인터스트리얼	54.0	-10.00	-6.0
Chung Fu Tex-International C	48.4	10.00	4.4	Ruentex Materials Co Ltd	26.2	-9.97	-2.9
볼트로닉 파워 테크놀로지	1,325.0	9.96	120.0	상췌 과기	1,245.0	-8.12	-110.0
CyberPower Systems Inc	67.4	9.95	6.1	MJ International Co Ltd	36.9	-7.41	-3.0
Advanced Energy Solution Hol	1,095.0	9.94	99.0	Chiu Ting Machinery Co Ltd	20.5	-5.98	-1.3
AMPACS Corp	44.3	9.94	4.0	페가트론	64.6	-4.58	-3.1
광딩 전자	11.7	9.91	1.1	Shinfox Energy Co Ltd	91.2	-4.10	-3.9
Favite Inc	25.1	9.87	2.3	폭스콘 테크놀로지	58.5	-4.10	-2.5
Formosa Sumco Technology Cor	229.0	9.83	20.5	Kuangli Bio-Tech Holdings Co	26.9	-3.76	-1.1
Everspring Industry Co Ltd	19.6	9.83	1.8	Ta Jiang Development Corp	20.6	-3.51	-0.8
상웨이 투자공고	128.5	9.83	11.5	차일리스 홀딩	192.5	-3.51	-7.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Taiwan Thick-Film Ind Corp	14.3	10.00	1.3	Gravitytai Co Ltd	31.5	-10.00	-3.5
GameSparcs Co Ltd	52.0	9.94	4.7	Homenema Technology Incorpor	42.9	-9.98	-4.8
Acula Technology Corp	33.8	9.93	3.1	아미고 테크놀로지	30.5	-9.90	-3.4
Medigen Biotechnology Corp	49.3	9.93	4.5	DaBomb Protein Corp	22.9	-8.60	-2.2
Medigen Vaccine Biologics Co	216.0	9.92	19.5	치화	60.0	-8.40	-5.5
Nuuo Inc	27.7	9.92	2.5	수위안 포장 과기	12.8	-7.94	-1.1
EirGenix Inc	78.7	9.92	7.1	CTI 트랙픽 인터스트리스	17.5	-6.91	-1.3
EBM Technologies Inc	22.8	9.90	2.1	Xin Chio Global Co Ltd	16.4	-6.82	-1.2
Sung Gang Corp Ltd	21.7	9.90	2.0	리강 생의사업	53.2	-6.67	-3.8
더훙 공업/타이완	13.4	9.88	1.2	Raku Co Ltd	43.0	-6.52	-3.0
칭야 국제 과기	13.5	9.76	1.2	TEKOM Technologies Inc	102.5	-5.96	-6.5

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shenzhen Neoway Technology C	21.9	20.02	3.7	충칭 백화점	22.9	-20.46	-5.9
Shan Dong Kexing Bioproducts	36.0	10.94	3.6	광시 뤼청 수무	6.8	-10.05	-0.8
루강 문화	3.6	10.15	0.3	루이마오통 공응련 관리	9.3	-10.02	-1.0
난징 탱커	2.7	10.12	0.3	안후이 건공 집단	7.5	-9.93	-0.8
Changchun Engley Automobile	5.7	10.08	0.5	JiangSu Zhenjiang New Energy	22.4	-8.03	-2.0
후난 티엔 기계	4.7	10.07	0.4	이빈 제지	11.6	-7.58	-0.9
Guilin Fuda Co Ltd	6.7	10.07	0.6	진링 호텔	9.6	-6.80	-0.7
장쑤 우충 산업	8.8	10.06	0.8	장시 판리 망수자과기	7.1	-6.74	-0.5
산시 화양 신소재	4.8	10.05	0.4	CABIO Biotech Wuhan Co Ltd	31.0	-6.49	-2.2
Ningbo Shenglong Automotive	11.0	10.04	1.0	싼장 구물구락부	11.1	-6.47	-0.8
Guangzhou Tongda Auto Electr	9.1	10.04	0.8	Zhejiang Haiyan Power System	12.2	-6.14	-0.8

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
B-Soft Co Ltd	7.5	11.06	0.8	싼촨 식품	20.1	-6.90	-1.5
선전시 이아통 공응련	7.7	10.07	0.7	항저우 하이크비전 디지털 기	32.1	-6.09	-2.1
선전 리허 커황	8.4	10.07	0.8	귀자 능원집단 환장 전력	5.4	-4.63	-0.3
충칭창안자동차	13.2	10.03	1.2	Yankershop Food Co Ltd	68.7	-4.39	-3.1
선전시 하이푸루이 약업집단	16.9	10.03	1.5	허페이 메이야 광전기술	17.9	-3.98	-0.7
허난 선회 매전	13.2	10.02	1.2	Ligao Foods Co Ltd	72.7	-3.88	-2.9
자오상 쥐지위 산업운영복무	18.4	10.01	1.7	샌더 테스트 인터내셔널 그룹	20.7	-3.23	-0.7
청즈	12.4	9.99	1.1	베이징 스지 정보기술	19.6	-2.87	-0.6
CNCC 화 위안 티타늄 다이옥사	9.9	9.29	0.8	충칭 즈페이 생물제품	98.8	-2.77	-2.8
원난 바이야오 집단	60.5	8.66	4.8	쓰촨 허세 창마	19.5	-2.74	-0.6
CNHTC 지난 트럭	10.8	7.57	0.8	난지 전자상거래	5.3	-2.59	-0.1

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
알리바바 건강 정보 기술	4.1	10.75	0.4	MTR	42.8	-0.47	-0.2
Country Garden Services Hold	28.1	10.41	2.7	Haidilao International Holdi	13.3	-0.45	-0.1
지리 기차 공고	12.8	8.14	1.0	ANTA 스포츠 프로덕츠	85.2	-0.35	-0.3
선저우 국제집단공고	101.8	7.90	7.5	Nongfu Spring Co Ltd	40.7	-0.12	-0.1
신아오가스	107.7	7.49	7.5	-	-	-	-
Meituan	167.6	6.75	10.6	-	-	-	-
샤오미 집단	11.0	6.56	0.7	-	-	-	-
비구이위안 공고	4.4	6.25	0.3	-	-	-	-
중국 해외발전	23.2	6.18	1.4	-	-	-	-
화룬토지	33.8	5.46	1.8	-	-	-	-
테크트로닉 인더스트리스	100.1	5.26	5.0	-	-	-	-

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Petrolimex Hanoi Transportat	25,300	10.00	2,300	Petroleum Mechanical Stock C	25,000	-13.79	-4,000
Post & Telecommunication Equ	30,800	10.00	2,800	Van Cargoes and Foreign Trad	68,000	-11.11	-8,500
Educational Book JSC/Hochimi	17,000	9.68	1,500	IDICO Corp JSC	44,400	-11.02	-5,500
Binh Dinh Book and Equipment	12,600	9.57	1,100	Viet Nam Industrial & Commer	6,300	-10.00	-700
DZI An Manufacturing PLC	10,000	8.70	800	Tri Viet Asset Management Co	9,000	-10.00	-1,000
Vinacomin - Machinery JSC	20,500	8.47	1,600	Tien Trung JSC	4,500	-10.00	-500
VNECO 3 Electricity Construc	10,700	7.00	700	TNG Investment & Trading JSC	25,200	-10.00	-2,800
Hanoi Beer Trading JSC	20,600	5.64	1,100	Dong Nai Paint Corp	54,000	-10.00	-6,000
Van Lang Technology Developm	50,000	5.04	2,400	PetroVietnam Securities Inc	8,100	-10.00	-900
Hai Minh Corp	19,900	4.74	900	Licogi 16.6 JSC	2,700	-10.00	-300
Dai Viet Paint Group JSC	8,900	4.71	400	New Residential Urban Develo	24,300	-10.00	-2,700

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
벤페 수산물 수출입	43,700	6.72	2,750	Central Hydropower JSC	23,800	-8.11	-2,100
서던 고무 산업	15,400	5.48	800	PC1 Group JSC	32,550	-7.00	-2,450
BIBICA	73,900	3.36	2,400	Duc Giang Chemicals JSC	183,400	-7.00	-13,800
반팻흥	9,000	2.62	230	팬 그룹	20,600	-7.00	-1,550
Tien Son Thanh Hoa JSC	15,000	1.35	200	Gelex Group JSC	20,600	-7.00	-1,550
파이께라	5,950	1.02	60	Hai An Transport & Stevedori	73,100	-7.00	-5,500
담센 워터파크	45,500	0.89	400	사오마이 그룹	15,950	-7.00	-1,200
비엣젯 항공	125,900	0.88	1,100	테크노-에그리컬처럴 서플라이	8,910	-6.99	-670
Sai Gon Ground Services JSC	67,500	0.75	500	Phuc Hung Holdings Construct	8,910	-6.99	-670
사오방 고무	16,500	0.61	100	TDG Global Investment JSC	6,650	-6.99	-500
Kosy JSC	35,000	0.57	200	Thang Long Urban Development	6,520	-6.99	-490

유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터선릉역	(02)558-5501	골드센터강남	(02)554-2000	금융센터도곡	(02)3460-2255	금융센터밤배	(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	금융센터다치월별리	(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.