

2022.05.20(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 동양인더스트리 (1319 TT), 이잉크 (8069 TT), UPI Semiconductor Corp. (6719 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

동양인더스트리 (1319 TT)

Taiwan: Auto Components

Tong Yang (1319 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$42.0	21.3%
Previous Target	Close Price (May 17, 2022)
NT\$42.0	NT\$34.60

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	689.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	0.8 mn
유통주식		54.8%
외국인 지분율		14.0%
주요주주	Wu Yung Mao,	8.9%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$38.15	
P/B (2022F)		0.9x
부채 비율		35.95%
ESG 등급(Sustainalytics)		높음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	17,323	18,380	21,325	23,291
Op. profit	540	543	1,442	1,857
Net profit*	820	688	1,423	1,691
Adj. EPS (NT\$)	1.39	1.16	2.41	2.86
Growth (% YoY)				
Sales	(19.9)	6.1	16.0	9.2
Op. profit	(75.1)	0.6	165.5	28.8
Adj. EPS	(58.7)	(16.1)	107.0	18.8
GM (%)	19.9	19.0	21.4	22.5
OPM (%)	3.1	3.0	6.8	8.0
P/E (X)	25.0	29.8	14.4	12.1
ROE (%)	3.6	3.1	6.3	7.1
Div. yield	2.3%	2.5%	3.7%	4.4%
DPS (NT\$)	0.80	0.85	1.28	1.52

AM 및 OEM 사업의 매출과 이익 회복 기대

4월 잠정이익 강세, 2Q22부터 이익 전분기 대비 개선 전망: 4월 잠정 영업 이익은 NT\$1.48억(전월 대비+10%, 전년 대비+244%, 영업이익률 8.2%), 세전이익은 NT\$2.05억(전월 대비-1%, 전년 대비+466%)으로 이는 주로 수요 호조, 3월부터 개선된 컨테이너 소싱, 원재료 비용 부담 완화로 4월 AM 사업 매출(기여도 73%)이 전년 대비 23% 증가했기 때문이다. 대만달러 대비 미 달러 및 위안화 강세로 환차익은 NT\$9,800만이 발생했다. 2Q22 매출은 영업일수 회복과 컨테이너 소싱 확대에 힘입어 전분기 대비 4%, 전년 대비 17% 증가하고 이중 AM 사업 매출은 전분기 대비 7%, 전년 대비 17% 증가할 것으로 예상된다. 반도체 공급 부족에 대한 대만 OEM 업체의 지속된 우려와 4월 중국 봉쇄 영향으로 2Q22 OEM 사업 매출은 전분기 대비 3% 감소하나 전년 대비 18% 증가할 것으로 전망한다. 2Q22 매출총이익률/영업이익률은 각각 21.2%/6.4%로 1Q22 19.8%/5.3% 수준을 상회할 것으로 예상된다. AM 사업 성수기와 OEM 사업 부문의 반도체 공급 확대로 2H22 매출/영업이익은 1H22 대비 8%/41% 증가할 것으로 기대한다.

수요 호조와 원자재 가격 및 환율 압박 완화로 AM 사업의 회복세 이어져: 미 교통부에 따르면 2021년 3월부터 미국의 월간 자동차 주행거리가 전년 대비 증가세로 돌아섰다. 2022년 1~2월 누적 월간 평균 주행거리(전국)는 2,734억 마일(전년 대비+70%)로 코로나-19 이전 수준(2019년 1~2월 누적)의 2,728억 마일과 유사한 수준을 보였다. 동사 AM 사업 부문의 주요 고객사인 LKQ(LKQ US)는 1Q22 애널리스트 미팅에서 북미 수요 호조로 2022년 매출이 전년 대비 한 자릿수 중후반% 증가할 것이라는 가이드언스를 제시했다. LKQ는 재고일수가 약 85일(목표치인 90일보다 낮음)에 불과하며 1Q22 전국 총돌 감지 부품 유통업체의 주문잔고가 4.5주(통상 수준보다 2.5배 긴 수준)로 연장됐다고 밝혀 향후 AM 제품에 대한 수주 강세를 시사했다. 2022년 AM 사업 매출은 전년 대비 17% 증가하고 매출총이익률은 23.9%에서 26.3%로 회복될 것으로 전망한다.

주: 발간일 2022. 05. 18

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

2H22 부품 부족 문제 완화에 따른 자동차 생산량 회복이 OEM 사업 견인: 동사 OEM 사업의 주요 고객사는 창안자동차, 폭스바겐 AG(FAW 폭스바겐) 및 일본 브랜드 업체다. 주요 고객사인 창안자동차의 4월 매출은 전년 대비 44~62% 감소했는데 이는 칩 공급 부족과 중국 봉쇄에 따른 생산 및 마케팅 부담이 커졌기 때문이다. 그러나 상기 고객사들은 2022년 매출이 전년 대비 6~10% 증가할 것이라는 목표를 설정했으며 칩 공급 증가와 팬데믹 문제가 완화되면서 2H22 자동차 생산량이 1H22 수준을 뛰어넘을 것으로 기대한다. 이로 인해 2022년 동사 OEM 사업 매출이 전년 대비 13% 증가하고 매출총이익률은 10.1%(2021년 8.0%)로 회복될 것으로 예상된다.

대만 기업 분석

이잉크 (8069 TT)

Taiwan: Display / TFT-LCD

E Ink (8069 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$231.0	19.3%
Previous Target	Close Price (May 18, 2022)
NT\$200.0	NT\$193.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	7,433.2 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	145.7 mn
유통주식		62.0%
외국인 지분율		22.2%
주요주주	YFY Inc.	11.7%
수정 추산 장부가(2022F)		NT\$32.47
P/B (2022F)		6.0x
부채 비율		41.99%
ESG 등급(Sustainalytics)		낮음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	15,363	19,851	28,077	39,451
Op. profit	1,847	3,023	7,192	12,665
Net profit*	3,603	5,150	7,141	11,458
Adj. EPS (NT\$)	3.17	4.52	6.27	10.06
Growth (%) YoY				
Sales	12.9	27.9	42.9	40.5
Op. profit	230.0	63.7	137.9	76.1
Adj. EPS	16.4	42.9	38.7	60.5
GM (%)	45.7	43.7	46.4	48.0
OPM (%)	12.0	15.4	25.6	32.1
P/E (X)	81.1	42.8	30.9	19.2
ROE (%)	11.8	14.6	19.3	26.4
Div. yield	1.4%	1.7%	2.3%	3.6%
DPS (NT\$)	2.70	3.20	4.39	7.54

주: 발간일 2022. 05. 19

전망치를 상회한 1Q22 실적, 증설이 주요 동인

1Q22 EPS NT\$1.28로 당사 및 시장 전망치 상회: 1Q22 매출이 NT\$59.6억으로 전분기 대비 12% 감소했으나 전년 대비 34% 증가했다. EPS는 NT\$1.28로 전분기 대비 7%, 전년 대비 25% 증가해 당사/시장 전망치를 각각 41%/27% 상회했다. 1Q22 매출총이익률/영업이익률은 48.2%/23.9%로 당사/시장 전망치를 각각 6.5%p/5.1%p 상회했으며 이는 ESL(전자가격표시기) 제품 기여도가 확대된데 기인한다. 이 밖에도 1Q22 영업외이익으로 인식된 로열티 수익은 NT\$3.24억을 기록했다.

2Q22 EPS NT\$1.46로 4% 상향, 홍콩 세관 차질 및 중국 봉쇄에 따른 영향 제한적: 2Q22 매출 전망치를 NT\$63.5억으로 10% 상향하고 EPS 전망치는 4% 상향한 NT\$1.46로 제시한다. 이는 1) 1Q22 팬데믹으로 인한 홍콩 세관 차질로 중국 고객사에 대한 동사의 대만 소재 출하가 타격을 받았으나 현재 일본과 한국을 경유해 중국 고객사에 출하되는 방식으로 변경돼 2Q22 홍콩 세관 차질에 따른 영향은 제한적이기 때문이다. 2) 전자종이 소재에 대한 모든 설비가 대만에 기반을 두고 있으며 양저우 모듈 공장의 출하 또한 순조롭게 이루어지고 있어 중국 봉쇄에 따른 영향 또한 제한적이기 때문이다. 4월 매출은 NT\$23.8억으로 전월 대비 2% 전년 대비 66% 증가했다.

2022~2023년부터 신규 설비 가동 예정, 파이프라인의 추가 확장: 동사는 제품 해상도, 페이지 넘김 속도, 채도 등 기술을 지속적으로 개선해왔다. 현재 기존 2개의 소재 생산라인에 4개의 신규 소재 생산라인이 확충될 예정으로 신규 설비 중 일부는 고객사에 의해 예약된 상태다. 3월/4월에는 첫 번째 신규 생산라인이 소규모로 매출 기여를 개시했으며 3Q22부터 두 번째와 세 번째 생산라인의 매출 기여가 예상된다. 다만 신규 라인인 고객사의 샘플 인증 이후 양산 및 출하가 개시될 계획이다. 2022/2023년 말 소재 설비는 2021년 대비 150%/200% 확충될 것으로 예상된다. 6개의 소재 생산라인 구축이 가능한 신주 지역의 신규 공장은 2023년 말에 완공될 예정이나 신규 장비 설치 일정은 아직 미정이다.

2022/2023년 EPS 각각 7%/16% 상향: 동사는 e-reader 이외 제품의 소재 출하에 중점을 둔다. 2022/2023년 소재 사업의 매출 기여도가 54%/62%로 늘어날 것으로 예상하며 이는 직전 전망치 대비 각각 50%/60% 상향한 수치다. 이에 매출총이익률 전망치를 상향 조정하며 2022/2023년 EPS 는 전년 대비 39%/61% 증가를 의미하는 NT\$6.27/10.06로 각각 7%/16% 상향한다. 추가된 신규 설비에 대한 고객사의 수요가 강세로 주가는 2023년 긍정적인 실적 전망을 선반영할 것으로 예상한다.

대만 기업 분석

UPI Semiconductor Corp. (6719 TT)

Taiwan: IC Design

uPI (6719 TT)

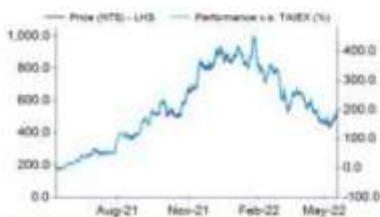
BUY (Initiation)

12M Target Upside/(downside)
NT\$620.0 **19.0%**

Close Price (May 18, 2022)

NT\$521.00

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,373.5 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	27.4 mn
유통주식		52.1%
외국인 지분율		4.3%
주요주주	Asustek Computer Inc.,	25.7%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	51.63
P/B (2022F)		10.1x
부채 비율		15.6%

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	4,199	5,951	7,443	8,812
Op. profit	521	1,363	1,948	2,298
Net profit*	438	1,113	1,611	1,831
Adj. EPS (NT\$)	5.66	14.40	20.84	23.68
Growth (% YoY)				
Sales	49.2	41.7	25.1	18.4
Op. profit	542.7	161.8	42.9	17.9
Adj. EPS	508.4	154.4	44.7	13.6
GM (%)	34.7	41.9	44.2	42.8
OPM (%)	12.4	22.9	26.2	26.1
P/E (X)	92.0	36.2	25.0	22.0
ROE (%)	28.4	47.7	46.7	40.8
Div. yield	0.3%	1.4%	2.3%	2.7%
DPS (NT\$)	1.50	7.50	12.00	14.00

독보적 코어 PMIC 업체

코어 파워 PMIC 제공이 가능한 현지 소수 IC 설계업체: 현지 동종업체가 코어 파워 주변기기용 이외 PMIC 에 초점을 맞춘 것과는 달리 동사는 코어 파워 주변기기용 PMIC 에 포커스를 둔다. 동사는 PMIC+Driver+MOSFET 토탈 솔루션 및 Vcore multi-phase controller 를 제공 가능한 틈새시장 내 몇 안되는 현지 업체 중 하나로 메인보드/독립형 그래픽카드에서부터 통신, 배터리 및 산업용 애플리케이션까지 영역을 확장하고 있다. 한편 5G/AI/HPC 애플리케이션에 의해 뛰어난 컴퓨팅 성능 및 성능 강화 추세가 가속화되면서 CPU/GPU 가 고급 공정 기반으로 마이그레이션되고 고성능 및 고집적 PMIC 및 전력 부품에 대한 수요가 증가하고 있다. 현재 엔비디아의 GPU 사업에서 60~70%에 달하는 시장점유율을 보유하고 있는 동사는 엔비디아의 2년마다 한번 이루어지는 업데이트 주기가 동인일 뿐만 아니라 신규 노트북 CPU Vcore 사업에 의해 주도되는 엔비디아 이외 플랫폼에서도 강한 성장 잠재력을 보유하고 있다. 소비재에서 산업용 애플리케이션으로의 발전뿐 아니라 산업용 SPS 업계의 공급 부족이 SPS 사업의 주요 모멘텀으로 이에 대한 낙관적인 입장을 제시한다.

봉쇄에 따른 영향 제한적으로 2Q22 매출 전분기 대비 높은 한 자릿수%~낮은 두 자릿수% 증가 예상: 1Q22 매출(전분기 대비+2%, 전년 대비+46%)은 전망치를 소폭 하회했는데 이는 중국 봉쇄 영향으로 통신 및 산업용 애플리케이션 출하가 2Q22로 지연됐기 때문이다. 1Q22 배터리 제품의 매출 기여도는 신규 시장 확대로 전분기 대비 상승했으나 소비재의 매출 기여도는 설비 할당 조정으로 전분기 대비 하락했다. 제품 믹스 개선과 일부 제품의 가격 인상을 반영해 1Q22 매출총이익률은 44.7%로 전분기 대비 2.3%p 상승했으며 EPS 는 NT\$5.19를 기록했다. 1) 중국 봉쇄로 2Q22로 지연된 SPS 출하 2) 신규 설비 랩업에 따른 MOSFET 사업의 매출 기여도 확대를 고려해 동사는 2Q22 매출이 전분기 대비 높은 한 자릿수%~낮은 두 자릿수% 증가하고 매출총이익률은 42~25%에 달할 것이라는 가이던스를 제시했다. 환차익을 제외한 2Q22 EPS 는 NT\$5.05로 예상된다.

주: 발간일 2022. 05. 19

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

2H22 엔비디아의 신규 GPU 출시, 중국 SPS 수주 획득이 주요 모멘텀: 1) 2H22 엔비디아의 신규 GPU 출시 및 여러 CPU 플랫폼 출시에 따른 신규 플랫폼에 대한 고사양 PMIC 수요 증가 2) 중국 화이트박스 고객사로부터 산업용 파워 스테이지 제품(서버, 데이터센터 및 네트워크 관련) 수주 획득 3) 공장기계 및 급속 충전 애플리케이션에 대한 수요 강세가 2022년 주요 모멘텀이다. 2022년 신규 파운드리 설비가 전년 대비 약 낮은 두 자릿수% 증가해 동사는 2022년 매출이 전년 대비 20~25% 증가할 것이라는 목표를 설정했다. 당사는 2022년 매출이 전년 대비 25% 증가하고 EPS 는 NT\$20.84로 전년 대비 44.7% 증가할 것으로 예상한다

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	애틀러스	4142 TW	BUY	35.45	53.00	-20.6	15,226	22/5/10	-6.6
★	에이스피드테크	5274 TP	BUY	2530.00	3850.00	-29.0	86,918	22/5/10	1.2
★	위스트론니켈	6285 TW	BUY	63.20	85.00	-19.0	25,062	22/5/10	0.8
★	TSMC	2330 TW	BUY	522.00	800.00	-15.1	13,536,383	22/5/10	0.8
★	중화항공	2610 TW	BUY	24.85	37.00	-9.8	147,639	22/5/10	-10.8
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	547.00	600.00	-6.7	110,046	22/5/10	10.1
★	정신고무	2105 TW	BUY	33.95	41.00	-6.0	110,046	22/5/10	2.1
★	기가바이트	2376 TW	BUY	109.00	150.00	-29.9	69,290	22/5/10	-0.9
★	난야테크	2408 TW	BUY	66.90	92.00	-14.3	207,194	22/5/10	1.4
★	바이허	9938 TW	BUY	66.10	85.00	-19.1	19,695	22/5/10	3.0

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)

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	391.08	429.00	2.6	66,721	22/5/10	14.1
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.60	-	-5.9	116,273	21/11/3	-3.8
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	301.41	397.30	-2.5	71,214	22/3/7	-5.1
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	31.18	40.50	-26.6	24,934	21/11/3	-10.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	광주자동차	02238 HK	BUY	6.95	9.20	-9.6	136,577	22/5/10	10.7
	★	영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.00	13.50	-33.0	13,771	22/5/10	3.7
		주대북주얼리	01929 HK	BUY	12.96	16.40	-7.6	129,600	22/2/9	-13.7
		닛신식품	01475 HK	BUY	4.86	7.20	-18.6	5,072	22/3/7	-12.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	번영은행	VPB VN	BUY	30450.00	48820.00	-14.9	135,364,665	22/5/10	-8.6
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	26750.00	39350.00	-6.8	101,070,108	22/1/5	-6.8

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)	35.45
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	15,226
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-6.6

▶ 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)	2530.00
목표주가 (TWD)	3850.00
시가총액 (TWD mn)	86,918
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

▶ 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.

▶ 중설이 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)	63.20
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	25,062
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

▶ 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)	522.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	13,536,383
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

▶ 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)	24.85
목표주가 (TWD)	37.00
시가총액 (TWD mn)	147,639
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-10.8

▶ 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)	547.00
목표주가 (TWD)	600.00
시가총액 (TWD mn)	73,305
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	10.1

- ▶ 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)	33.95
목표주가 (TWD)	41.00
시가총액 (TWD mn)	110,046
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	2.1

- ▶ 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)	109.00
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	69,290
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-0.9

- ▶ 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 호전되는 효과로 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 투자 의견 BUY를 유지함.

난야테크 (2408 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	66.90
목표주가 (TWD)	92.00
시가총액 (TWD mn)	207,194
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.4

- ▶ 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)	66.10
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	19,695
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	3.0

- ▶ 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. 투자 의견 BUY 유지.

중국증시 추천종목

쓰다반도체 (603290 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	391.08
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	66,721
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	14.1

- ▶ 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)	7.60
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	116,273
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.8

- ▶ 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)	31.18
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	24,934
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

- ▶ 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)	301.41
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	71,214
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.1

- ▶ 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)	6.95
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	136,577
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	10.7

- ▶ 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)	7.00
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	13,771
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)	12.96
목표주가 (HKD)	16.40
시가총액 (HKDmn)	129,600
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-13.7

- ▶ 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)	4.86
목표주가 (HKD)	7.20
시가총액 (HKDmn)	5,072
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-12.0

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	30450.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	135,364,665
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-8.6

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

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	26750.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	101,070,108
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-6.8

- ▶ 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.

대만증시 주요지표

		211230	220513	220516	220517	220518	220519
가권지수		18,218.84	15,832.54	15,901.04	16,056.09	16,296.86	16,020.32
등락폭		-29.4	215.9	68.5	155.1	240.8	-276.5
등락률		-0.2%	1.4%	0.4%	1.0%	1.5%	-1.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	48,902	49,116	49,595	50,338	49,489
이동평균	5일	18,134.9	15,913.2	15,883.6	15,882.5	15,940.6	16,021.4
	20일	17,864.3	16,525.7	16,470.6	16,428.4	16,393.6	16,337.2
이격도	5일	99.5	100.5	99.9	98.9	97.8	100.0
	20일	98.1	104.4	103.6	102.3	100.6	102.0
투자심리	(%, 10일)	90	50	50	60	60	50
거래량	(백만 주)	4,140	3,245	3,390	2,817	3,463	3,460
거래대금	(십억 대만 달러)	255	215	227	196	224	226

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220513	220516	220517	220518	220519
GTSM 지수		237.55	192.28	192.81	195.99	197.74	197.11
등락폭		1.3	4.2	0.5	3.2	1.8	-0.6
등락률		0.5%	2.3%	0.3%	1.7%	0.9%	-0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,681	4,694	4,774	4,818	4,801
이동평균	5일	235.2	191.1	191.5	192.2	193.4	195.2
	20일	231.2	197.0	196.5	196.1	195.7	195.3
이격도	5일	99.0	99.4	99.3	98.1	97.8	99.0
	20일	97.3	102.5	101.9	100.0	99.0	99.1
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	60	50
거래량	(백만 주)	880	616	612	616	690	597
거래대금	(백만 대만 달러)	74	58	58	58	69	57

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220513	220516	220517	220518	220519
항생지수		23,397.67	19,898.77	19,950.21	20,602.52	20,644.28	20,120.68
등락폭		285.7	518.4	51.4	652.3	41.8	-523.6
등락률		1.2%	2.7%	0.3%	3.3%	0.2%	-2.5%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	21,163	21,215	21,926	21,956	21,285
이동평균	5일	23,220.1	19,747.9	19,737.5	19,931.3	20,095.2	20,243.3
	20일	23,457.0	20,506.2	20,437.8	20,399.2	20,355.5	20,310.2
이격도	5일	99.2	99.2	98.9	96.7	97.3	100.6
	20일	100.3	103.1	102.4	99.0	98.6	100.9
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	676	2,075	1,796	2,207	1,946	2,121
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	53	42	65	56	66

상해증시 주요지표

		211231	220513	220516	220517	220518	220519
상해종합지수		3,639.78	3,084.28	3,073.75	3,093.70	3,085.98	3,096.97
등락폭		20.6	29.3	-10.5	19.9	-7.7	11.0
등락률		0.6%	1.0%	-0.3%	0.6%	-0.3%	0.4%
시가총액	(십억 위안)	48,009	41,391	41,249	41,546	41,442	41,594
이동평균	5일	3,620.4	3,047.6	3,061.5	3,073.1	3,078.5	3,086.9
	20일	3,633.2	3,071.7	3,066.1	3,059.5	3,053.2	3,048.3
이격도	5일	99.5	98.8	99.6	99.3	99.8	99.7
	20일	99.8	99.6	99.7	98.9	98.9	98.4
투자심리	(%, 10일)	50	80	70	70	60	60
거래량	(백만 주)	30,444	31,562	31,982	30,984	29,766	31,680
거래대금	(십억 위안)	398	319	326	329	317	336
신용잔고	(십억 위안)	903	774	776	775	777	777

선전증시 주요지표

		211231	220513	220516	220517	220518	220519
선전종합지수		2,530.14	1,931.45	1,926.01	1,940.05	1,941.54	1,952.71
등락폭		13.0	9.8	-5.4	14.0	1.5	11.2
등락률		0.5%	0.5%	-0.3%	0.7%	0.1%	0.6%
시가총액	(십억 위안)	39,623	30,844	30,758	30,977	31,001	31,171
이동평균	5일	2,510.1	1,906.4	1,918.4	1,927.5	1,932.1	1,938.4
	20일	2,520.0	1,913.1	1,908.7	1,904.0	1,900.4	1,896.9
이격도	5일	99.2	98.7	99.6	99.4	99.5	99.3
	20일	99.6	99.0	99.1	98.1	97.9	97.1
투자심리	(%, 10일)	70	80	70	80	80	80
거래량	(백만 주)	46,868	38,484	40,841	38,706	39,362	41,410
거래대금	(십억 위안)	627	416	437	438	430	445
신용잔고	(십억 위안)	809	670	670	670	670	670

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220513	220516	220517	220518	220519
하노이 지수		473.99	302.39	307.05	315.44	309.84	308.02
등락폭		12.3	-13.1	4.7	8.4	-5.6	-1.8
등락률		2.7%	-4.2%	1.5%	2.7%	-1.8%	-0.6%
시가총액	(십억 등)	457,874	303,236	306,686	318,490	315,859	314,356
이동평균	5일	460.2	320.9	317.6	314.7	310.1	308.6
	20일	453.3	358.8	352.9	347.9	343.2	339.0
이격도	5일	97.1	106.1	103.4	99.8	100.1	100.2
	20일	95.6	118.6	114.9	110.3	110.8	110.0
투자심리	(%, 10일)	60	40	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	107	108	77	79	83	79
거래대금	(십억 등)	2,565	1,904	1,463	1,465	1,682	1,619

호치민증시 주요지표

		211231	220513	220516	220517	220518	220519
호치민 지수		1,498.28	1,182.77	1,171.95	1,228.37	1,240.76	1,241.64
등락폭		12.3	-56.1	-10.8	56.4	12.4	0.9
등락률		0.8%	-4.5%	-0.9%	4.8%	1.0%	0.1%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,692,845	4,650,152	4,873,977	4,923,637	4,927,109
이동평균	5일	1,490.7	1,257.3	1,237.7	1,224.7	1,212.5	1,213.1
	20일	1,472.5	1,347.6	1,332.6	1,321.1	1,311.5	1,303.3
이격도	5일	99.5	106.3	105.6	99.7	97.7	97.7
	20일	98.3	113.9	113.7	107.5	105.7	105.0
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	40	50	50
거래량	(백만 주)	805	699	518	511	483	12,891
거래대금	(십억 등)	24,448	18,278	13,665	13,166	12,891	11,594

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
경딩 기업	17.6	10.00	1.6	Lung Hwa Electronics	21.3	-6.99	-1.6
Ta Jiang Development Corp	30.1	9.87	2.7	Abnova Corp	47.3	-6.80	-3.5
TOPBI International Holdings	11.8	9.81	1.1	All Cosmos Bio-Tech Holding	66.4	-6.74	-4.8
유니폼 인더스트리얼	20.2	9.81	1.8	에클랏 텍스타일	462.5	-6.57	-32.5
다루거	13.7	9.64	1.2	화신 리화	37.0	-6.09	-2.4
China Steel Structure Co Ltd	55.0	6.18	3.2	자이언트 매뉴팩처링	236.5	-5.59	-14.0
Hwang Chang General Contract	9.6	5.49	0.5	마칼로트 공업	162.0	-5.26	-9.0
Evertex Fabrinology Ltd	25.1	5.24	1.3	China Wire & Cable Co Ltd	29.0	-5.23	-1.6
상 야오 건설	19.5	4.28	0.8	Chung Hung Steel Corp	31.9	-4.63	-1.6
Avision Inc	11.5	4.09	0.4	Sino Horizon Holdings Ltd	24.9	-4.60	-1.2
Favite Inc	30.6	3.90	1.2	TAI Roun Products Co Ltd	17.7	-4.59	-0.9

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Feei Cherng Enterprise Co Lt	13.8	10.00	1.3	Gravitytai Co Ltd	30.4	-9.52	-3.2
Skardin Industrial Corp	22.6	10.00	2.1	Richmond International Trave	55.0	-7.87	-4.7
STL Technology Co Ltd	38.3	9.91	3.5	Myson Century Inc	4.3	-7.13	-0.3
BenQ Medical Technology Corp	54.9	9.91	5.0	Avid Electronics Corp	5.1	-6.73	-0.4
리캉 생의사업	61.0	9.91	5.5	루이지 해양생물과기	117.0	-6.40	-8.0
Hsin-Li Chemical Industrial	29.0	9.87	2.6	Syncore Biotechnology Co Ltd	31.5	-6.26	-2.1
크리스탈와이즈 테크놀로지	11.9	9.72	1.1	Brave C&H Supply Co Ltd	86.2	-6.10	-5.6
Est Global Apparel Co Ltd	14.8	9.67	1.3	다웨 국제 공고	14.1	-6.02	-0.9
Kuen Chaang Uppertech Corp	12.5	9.65	1.1	푸왕 국제개발	15.8	-5.39	-0.9
둥쑤 자신	29.3	9.14	2.5	성화 오락전파	10.0	-5.24	-0.6
China Times Publishing Co	21.8	7.92	1.6	Star Travel Corp	15.0	-5.06	-0.8

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Artech Solar Holding Co Ltd	79.4	13.24	9.3	Kuaijishan Shaoxing Wine Co	14.7	-10.02	-1.6
텐진 하이타이 과기발전	4.2	10.08	0.4	간쑤 치렌산 수니 집단	15.1	-9.99	-1.7
Guilin Fuda Co Ltd	7.6	10.04	0.7	장시 판리 망수자과기	8.0	-9.94	-0.9
Jiangsu Lidao New Material C	10.3	10.04	0.9	피닉스 광학	30.0	-8.04	-2.6
상하이 선통 지철	9.3	10.04	0.9	Fujian Aonong Biological Tec	15.6	-7.60	-1.3
SDIC 중루 과일주스	9.5	10.03	0.9	Ganso Co Ltd	15.7	-7.16	-1.2
상하이 신동력 자동차 기술	8.0	10.03	0.7	라오닝 선화 공고	2.3	-6.64	-0.2
Shanghai Yahong Moulding Co	14.8	10.02	1.4	루강 문화	4.0	-6.53	-0.3
Jinko Power Technology Co Lt	5.4	10.02	0.5	칭하이춘텐 약용자원과기	13.4	-5.44	-0.8
JiangSu Zhenjiang New Energy	25.0	10.02	2.3	Ninebot Ltd	41.6	-5.09	-2.2
Zhejiang XCC Group Co Ltd	13.3	10.02	1.2	Xinjiang East Universe Group	15.3	-5.08	-0.8

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
중공 교육 과기	5.4	10.00	0.5	허난 선취 매전	12.3	-4.36	-0.6
뒤푸뒤 신재료	37.6	10.00	3.4	충칭 푸링 자차이 그룹	33.8	-3.70	-1.3
Levima Advanced Materials Co	23.7	9.99	2.2	선전 리허 커창	8.6	-3.17	-0.3
형덴 그룹 DMEGC 자석	20.9	9.99	1.9	베이징 SL 제약	9.9	-2.94	-0.3
텐순 풍능(쑤저우)	12.1	9.59	1.1	귀위안 증권	5.6	-2.93	-0.2
진커 자산집단	4.1	8.73	0.3	순평공고	47.2	-2.88	-1.4
리슨 에너지	27.0	7.79	2.0	Sangfor Technologies Inc	87.1	-2.87	-2.6
인제닉 반도체	85.9	7.50	6.0	저장 웨이싱 신건축자재	19.0	-2.86	-0.6
텐진 중환 반도체	44.0	7.47	3.1	Xi'an Triangle Defense Co Lt	37.4	-2.85	-1.1
장쑤 동광 성홍	15.0	6.93	1.0	Ovctek China Inc	36.0	-2.83	-1.1
선그로우 파워 서플라이	82.3	6.90	5.3	Maccura Biotechnology Co Ltd	18.7	-2.76	-0.5

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
신이 광능 공고	13.4	1.67	0.2	테크트로닉 인더스트리스	98.7	-7.46	-7.9
비구이위안 공고	4.9	1.65	0.1	알리바바 그룹 홀딩	83.4	-7.39	-6.7
CITIC	8.4	0.84	0.1	텐센트 홀딩스	341.8	-6.51	-23.8
MTR	42.9	0.70	0.3	ANTA 스포츠 프로덕츠	83.4	-6.29	-5.6
룽후 집단공고	39.5	0.38	0.2	선저우 국제집단공고	104.8	-6.18	-6.9
중국은행 (BOC)	3.0	0.33	0.0	JD 닷컴	199.8	-5.93	-12.6
링잔팡 자산투자신탁기금	68.9	0.29	0.2	진사중국	15.1	-5.28	-0.8
Country Garden Services Hold	31.1	0.16	0.1	레노버 그룹	7.8	-5.20	-0.4
화룬토지	35.0	0.14	0.0	알리바바 건강 정보 기술	4.2	-4.99	-0.2
-	-	-	-	샤오미 집단	11.1	-4.97	-0.6
-	-	-	-	서니 옵티컬 테크놀로지	109.4	-3.78	-4.3

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Saigon Hotel Corp	36,900	9.82	3,300	ButSon Cement Packing JSC	12,000	-9.77	-1,300
ALTA Co	21,400	9.74	1,900	Ben Thanh Service JSC	24,200	-9.70	-2,600
VNECO 3 Electricity Construc	10,400	9.47	900	CMH Vietnam Group JSC	17,400	-9.38	-1,800
Thanh Hoa-Song Da JSC	18,500	9.47	1,600	Mien Trung Power Investment	45,500	-9.36	-4,700
40 Investment and Constructi	26,700	8.98	2,200	Bac Kan Mineral JSC	8,800	-9.28	-900
Marine Supply and Engineerin	7,300	8.96	600	Thaiholdings JSC	60,200	-9.20	-6,100
PC3 - Investment JSC	13,400	8.94	1,100	Van Lang Technology Developm	55,000	-9.09	-5,500
Viet Thanh Plastic Manufactu	11,100	8.82	900	VNECO 1 Electricity Construc	5,500	-8.33	-500
Petroleum General Distributi	31,000	8.39	2,400	Tien Trung JSC	4,500	-8.16	-400
Vien Lien JSC	18,900	8.00	1,400	Vinacomin Coal Import & Expo	32,000	-8.05	-2,800
Lilama 45.3 JSC	5,500	7.84	400	VI NA TA BA Trading & Invest	5,100	-7.27	-400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Viglacera Corp JSC	37,500	6.99	2,450	다낭 건축자재 비셈	5,250	-6.25	-350
마산그룹	110,400	6.98	7,200	Create Capital Vietnam JSC	7,520	-6.23	-500
사이공 텔레커뮤니케이션 & 테	30,100	6.93	1,950	다이깨라	5,650	-5.83	-350
BIDV Securities JSC	24,800	6.90	1,600	Tien Bo Group JSC	5,370	-5.29	-300
페트로베트남 드릴링 앤드 웰	20,150	6.90	1,300	랑동 플라스틱	9,500	-4.81	-480
Gia Lai Electricity JSC	22,100	6.76	1,400	CMC	56,300	-4.58	-2,700
Orient Commercial Joint Stoc	20,200	6.60	1,250	닷 싸인 그룹	25,500	-4.49	-1,200
VietinBank Securities JSC	21,200	6.53	1,300	페트롤리맥스 인터내셔널 트레	8,500	-4.39	-390
하도 그룹	45,950	6.00	2,600	릴라마 18	12,200	-4.31	-550
Duc Giang Chemicals JSC	215,000	5.91	12,000	로지스틱스 비셈	12,750	-3.77	-500
아이디코 어반 앤드 하우스 디	53,900	5.69	2,900	누이뇨 스톤	18,000	-3.74	-700

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	금융센터중로	(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.