

Yuanta Greater Asia Daily



- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: AS미디어테크 (5269 TT), 양밍해운 (2609 TT)

중국: 중국 자동차 산업

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

AS미디어테크 (5269 TT)

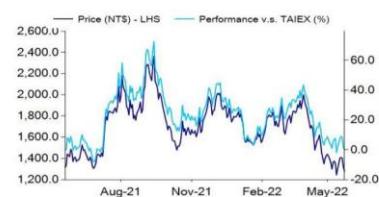
Taiwan: IC Design

ASMedia (5269 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$1,660.0	29.6%
Previous Target	Close Price (May 24, 2022)
NT\$1,660.0	NT\$1,280.00

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 2,992.5 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 35.5 mn
유통주식	31.8%
외국인 지분율	22.4%
주요주주	Asustek Computer Inc., 35.3%
수정 주당 정부가(2022F)	NT\$257.01
P/B (2022F)	5.0x
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)	30.3	27.7	26.8	20.9
ROE (%)	35.1	21.0	19.4	22.3
Div. yield	1.9%	2.0%	2.1%	2.6%
DPS (NT\$)	24.00	26.00	26.28	33.69

주: 발간일 2022. 05. 25

신규 AMD 칩셋에 대한 재고 비축 수요에 힘입어 2H22 성장 재개 전망

AMD 의 신규 CPU 및 칩셋 출시로 신제품 재고 비축 수요에 따른 수혜 예상: AMD 는 Computex(컴퓨텍스, ICT 박람회)에서 Zen 4 아키텍처를 채택한 Ryzen 7000 시리즈 CPU를 공식적으로 발표했다. 해당 제품은 업그레이드된 사양과 성능을 제공하며 신규 AM5 소켓이 적용됐다. 또한 600 시리즈 기반 마더보드를 발표했으며 올 가을에 정식으로 출시될 예정이다. 동사는 600 시리즈 칩셋에 대한 AMD 의 독점 공급업체로서의 지위를 다시 확보했으며 해당 제품에는 PCIe 4/5, USB 4 20Gb/s 등 기술이 채택됐다. 현재 신규 칩셋은 소량 출하를 개시했으며 AMD 의 신제품 출하 확대에 힘입어 3Q22 실적이 크게 개선될 것으로 예상한다.

2H22 두 개의 주요 CPU 플랫폼에서 USB 4를 지원하는 신제품 출시 예정: 2H22 인텔과 AMD 에서 HDMI 2.1, DP 2.0, USB 4, PCIe 5, DDR5 등 사양을 지원하는 CPU 를 출시할 것으로 예상한다. USB 4는 다양한 전송 인터페이스를 통합하고 Type-C 를 표준 플러그로 채택해 사용자의 경험 향상과 USB 4 보급률 확대에 긍정적일 것으로 전망한다. 동사의 썬더볼트 제품 관련하여 여러 우수 기업과 협력해왔으며 2H22 순차적으로 허가 인증을 획득할 것으로 예상한다. 2023년에는 USB 제품의 세대 교체가 모멘텀이 될 것으로 기대한다.

러시아-우크라이나 전쟁, 중국 봉쇄 및 인플레이션으로 인한 PC 수요 둔화로 보수적인 2Q22 가이던스: 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 공급망이 정상화되는 2Q22 말까지 전반적인 수요가 회복되기 어려울 것으로 예상한다. 신제품 출하량이 아직 확대되기 전으로 보수적인 2Q22 가이던스에는 변함이 없다. 2Q22 EPS 전망치 NT\$10.01는 유지한다.

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



여러 신제품 출시에 힘입어 2H22 성장 재개 전망: 최근 ABF 기판 공급 부족과 AMD 의 적극적인 서버 사업 확장을 고려했을 때 AMD 는 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, 28나노로의 신제품 마이그레이션, 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 EPS 는 NT\$47.78를 기록할 것이라는 기준 전망을 유지한다. 2023년 동사는 신규 600 시리즈 칩셋의 하이 버전, 500 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\$61.25를 기록할 것이라는 당사 전망에는 변함이 없다.



대만 기업 분석

양밍해운 (2609 TT)

Taiwan: Marine

Yang Ming Marine
(2609 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target

NT\$155.0

Upside/(downside)

24.0%

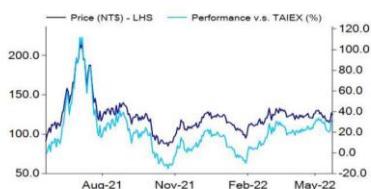
Previous Target

NT\$150.0

Close Price
(May 24, 2022)

NT\$125.00

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 14,748.1 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 306.2 mn
유통주식	61.2%
외국인 지분율	15.7%
주요주주	Ministry of Transportation of, 13.4%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$110.68
P/B (2022F)	1.1x
부채 비율	36.17%
ESG 등급(Sustainalytics)	중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	151,277	333,687	418,353	273,393
Op. profit	19,460	203,385	271,997	121,954
Net profit*	11,977	165,269	223,001	102,402
Adj. EPS (NT\$)	3.43	47.33	63.86	29.32
Growth (% YoY)				
Sales	1.4	120.6	25.4	(34.7)
Op. profit	(2,017.9)	945.1	33.7	(55.2)
Adj. EPS	(377.9)	1,279.9	34.9	(54.1)
GM (%)	17.2	63.9	67.9	48.5
OPM (%)	12.9	61.0	65.0	44.6
P/E (X)	36.4	2.6	2.0	4.3
ROE (%)	45.6	122.4	71.9	25.4
Div. yield	0.0%	16.0%	20.4%	9.4%
DPS (NT\$)	0.00	20.00	25.54	11.73

주: 발간일 2022. 05. 25

전망치를 상회하는 북미 노선 신규 계약가, 지연된 출하 개시로 성수기 효과 극대화

1Q22 EPS NT\$17.35로 전망치 상회: 1Q22 EPS는 NT\$17.35(전분기 대비+7%, 전년 대비+132%)로 당사/시장 전망치를 각각 15%/8% 상회했다. 이는 분기 평균 운임이 전분기 대비 3.3% 상승했고 유류비 인상에 따른 타격이 예상보다 크지 않아 물동량은 전분기 대비 소폭 감소에 그쳤기 때문이다. 1Q22 매출은 NT\$1,067억으로 전분기 대비 3.9%, 전년 대비 71% 증가한 반면 매출총이익률은 70.6%로 전분기 대비 0.1%p 하락했다. 영업리버지효과로 영업이익률은 전분기 대비 0.2%p 상승한 67.8%를 기록했으며 순이익은 NT\$606억으로 전년 대비 147%, 전분기 대비 9% 증가했다.

높은 북미 노선 계약가가 2분기 실적 견인, 장기 계약에 따른 수혜 이어질 것으로 예상: 5월부터 북미 노선에 대한 장기 계약(50%의 비중 차지) 개선이 시작됐다. 공급망 측 조사에 따르면 올해 계약가는 전년 대비 1~2배 상승해 당사 전망치를 상회할 것으로 예상한다. 그러나 시장은 최근 운임 하락이 이어져 장기 계약가와 현물가가 전복되는 현상이 발생해 장기 계약 이행에 영향을 끼칠 것으로 우려한다. 한편 당사는 올해 장기 계약에 따른 효과가 이어질 것으로 예상한다. 이는 1) 상하이 봉쇄가 점차 풀리면서 최근 운임이 하락세를 멈췄으며 2개월간의 봉쇄로 미뤄졌던 수주에 대한 출하가 6~7월 개시된데 따른 운임 인상으로 장기 계약가에 대한 압박이 줄어들 것으로 예상되기 때문이다. 2) 북미 노선 현물가가 여전히 장기 계약가 대비 약 30% 높으며 운임이 하락해야만 고객사와의 계약 재협상이 가능하다. 2022년에는 이와 같은 현상이 벌어지기는 어려울 것으로 예상하기 때문이다. 3) 봉쇄, 항만 적체, 노조 파업과 같은 공급망 불확실성으로 물동량 확보는 여전히 고객사가 중요하게 생각하는 요소로 계약 파기 가능성은 낮다.

지연된 출하 개시로 3Q22 운임/물동량이 확대되면서 성수기 효과 극대화 전망: 중국 봉쇄로 2Q22 물동량이 감소한 점을 반영해 2Q22 매출 전망치를 5% 하향(전분기 대비-4.4%)한다. 유가 인상에 따른 영향이 예상보다 적어 이익 전망치는 1% 상향하며 EPS 전망치는 NT\$15.39(전분기 대비-11%, 전년 대비+56%)로 제시한다.

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



6월 이후 상하이 봉쇄가 전면 완화될 것으로 예상되는 가운데 지연됐던 출하가 개시되면서 컨테이너 업계의 운임/물동량이 모두 확대될 것으로 예상한다. 또한 북미 계약가가 크게 인상됨에 따라 3Q22 매출/이익 전망치를 각각 18%/42%(전분기 대비+13%/17%) 상향하며 EPS 전망치는 NT\$17.93로 제시한다. 2022년 연간 매출 전망치는 7% 상향(전년 대비 +25%)하고 매출총이익률 전망치는 7.6%p 상향한 67.9%로 제시한다. 전망치를 상회하는 북미 노선 계약가를 반영해 순이익은 전년 대비 35% 증가하고 EPS는 NT\$63.86로 예상한다.



중국 산업 분석

중국 자동차 산업

관련 종목

산업	종목명	종목 코드	투자 의견	목표 주가
자동 차 부품	후렌정밀	6279 TT	BUY	128
	동양인더스트리	1319 TT	BUY	42
	즈선텍	4551 TT	BUY	172

자료: Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2022. 05. 24

중국 자동차 판매 촉진 정책

5월 23일 국무원 회의에서 리커창 중국 총리가 일부 승용차에 대한 RMB 600억 규모의 세제 감면을 발표했다.

예상되는 정책방향- 배기량 1.6L 이하 차량에 대한 구매세 인하: 정책의 구체적인 사안은 아직 알 수 없다. 발표 문구를 기반으로 예상되는 정책은 다음과 같다. 1) 신에너지차 구매세 면제조치 연장: 신에너지차 구매세 면제조치 (2022년 말 만료예정) 가 연장될 가능성이 있다. 그러나, 이 구매세 면제와 별개의 신에너지차 판매 촉진 정책이 발표될 것으로 예상된다. 2) 저배기량 차량 구매세 인하: 또 다른 가능성은 배기량 1.6L 이하 승용차의 구매세 인하이다. 이는 2015년 10월부터 2016년 말까지 시행된 구매세 50% 인하 조치와 유사하다. 당시 2015년/2016년 10~12월 승용차 판매 대수가 전년 대비 각각 19%/15% 증가했다(103만 대/318만 대). 자체브랜드 판매대수는 각각 전년 대비 23%/21% 증가하며 합작 브랜드 판매대수 증가율 (16%/11%)을 능가했다. 이번에 해당 최대 RMB5,000의 세금 감면을 가정시 1,200만 대의 세금 감면 수혜가 예상되는데 이는 중국내 배기량 1.6L 이하 승용차 판매대수와 일치한다. 중저가/저배기량 합작브랜드 및 자체브랜드 모델이 이번 정책으로부터 수혜가 더 클 것으로 예상된다. 이에 따라 코로나 봉쇄에 따른 4월 판매대수 하락이 상쇄되고 2H22에 추가 봉쇄조치가 없다는 가정하에 2022년 연간 판매대수의 전년 대비 하락이 방지될 것으로 전망된다. 부품 공급 부족과 코로나-19로 단기간 자동차 생산이 제한되면서 생산 및 자동차 공급이 부족함에 따라 정책 수혜가 시간에 따라 점차 나타날 것으로 기대된다. 수요 측면에서는 소비자들이 (2016~2017년과 같이) 지방 정부나 자동차 업체의 추가 보조금을 기다릴 것으로 전망된다. 만약 2022년과 2023년 정책이 점진적으로 도입된다면 정책 강도가 초반에는 약할 것으로 보여 중국 자동차 시장 성장률이 2022년 전년과 유사한 수준을 기록하고 2023년에 플러스 성장을 기록할 것으로 예상된다.

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



중국 산업 분석

2022~2023년 중국 비중 높은 자동차 부품 기업 반등 전망: 향후 부양책이 앞서 언급한 방향대로 도입된다면 후렌정밀 (중국 매출 비중 70%, 대부분 자체 브랜드), 동양인더스트리 (중국 기업 Chang'an Automobile, FAW-Volkswagen 과 일본 주류 브랜드들이 고객사임), 즈선테크 (전장 매출 비중 50%이며 이 중 30%가 중국)가 수혜를 입을 것으로 보인다.

2015년부터 2017년까지의 주가 상승기 동안 세 기업들의 주가는 각각 40%/128%/171% 상승했다 (2016년 전년 대비 실적의 12%/42%/67% 증가에 힘입어). 5월 저점 대비 주가가 20% 정도 반등하며 지난 2주간 시장에 떠돌던 부양책에 대한 소문을 반영했다. 앞서 언급한대로 정책의 수혜는 향후 1~2년간 점진적으로 가시화될 것이다. 단기간 사업 부진으로 주가가 하락할 때 매수할 것이 권고된다. 정책 수혜가 2023년까지 이어질 것으로 예상되기 때문에 세 자동차 부품 기업의 밸류에이션 기반을 2Q22~1Q23 EPS 추정치에서 2023년 이익 추정치로 변경하며, 주가가 모두 상승할 것으로 기대한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	애드이뮨	4142 TW	BUY	35.05	53.00	-21.5	15,054	22/5/10	-7.6
★	에이스피드테크	5274 TP	BUY	2150.00	3850.00	-39.7	73,863	22/5/10	-14.0
★	위스트론나웹	6285 TW	BUY	62.90	85.00	-19.4	24,944	22/5/10	0.3
★	TSMC	2330 TW	BUY	524.00	800.00	-14.8	13,588,246	22/5/10	1.2
★	중화항공	2610 TW	BUY	26.40	37.00	-4.2	156,848	22/5/10	-5.2
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	576.00	600.00	-1.7	111,829	22/5/10	15.9
★	정신고무	2105 TW	BUY	34.50	41.00	-4.4	111,829	22/5/10	3.8
★	기가바이트	2376 TW	BUY	105.50	150.00	-32.2	67,065	22/5/10	-4.1
★	난야테크	2408 TW	BUY	64.70	92.00	-17.2	200,380	22/5/10	-2.0
★	바이허	9938 TW	BUY	65.40	85.00	-20.0	19,487	22/5/10	1.9

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	370.88	429.00	-2.7	63,274	22/5/10	8.2
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.75	-	-4.1	118,568	21/11/3	-1.9
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	280.37	397.30	-9.3	66,242	22/3/7	-11.7
		종지쉬촨	300308 SZ	BUY	30.25	40.50	-28.8	24,190	21/11/3	-13.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	광주자동차	02238 HK	BUY	7.21	9.20	-6.2	149,962	22/5/10	14.8
	★	영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.57	13.50	-27.5	14,892	22/5/10	12.1
		주대복주얼리	01929 HK	BUY	12.30	16.40	-12.3	123,000	22/2/9	-18.1
		낫신식품	01475 HK	BUY	4.94	7.20	-17.3	5,156	22/3/7	-10.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	번영은행	VPB VN	BUY	31500.00	48820.00	-12.0	140,032,412	22/5/10	-5.4
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	28050.00	39350.00	-2.3	105,981,926	22/1/5	-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)

대만증시 추천종목

애드이뮨 (4142 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	35.05
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	15,054
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-7.6

▶ 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 신증시장에 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	2150.00
목표주가 (TWD)	3850.00
시가총액 (TWD mn)	73,863
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-14.0

▶ 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.

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

위스트론니웹 (6285 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	62.90
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	24,944
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.3

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	524.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	13,588,246
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

▶ HPC 및 전장 수요 강세, 생산능력 부족현상 지속, 효율성 및 비용구조 개선, 미 달러화 대비 신대만달러 약세에 힘입은 매출증이익률 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 훈련과 미국의 글리인상 사이클을 반영하여 타겟 P/E를 25배로 하향. 투자의견 BUY 를 유지하나 목표주가는 NT\$900에서 NT\$800으로 하향 조정.

중화항공 (2610 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	26.40
목표주가 (TWD)	37.00
시가총액 (TWD mn)	156,848
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-5.2

▶ 대만의 코로나-19가 정점을 찍으며 국경제한 조치가 완화될 것으로 예상되는 가운데 관광 주요가 증가함에 따라 4Q22에 예상되는 기여도에 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 벌류에이션 증가 전망.

글로벌유니칩 (3443 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	576.00
목표주가 (TWD)	600.00
시가총액 (TWD mn)	77,191
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	15.9

- ▶ 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, 텐타 사업의 성장률이 NRE보다 높을 것으로 보이며, 매출총이익률이 전년 대비 소폭 하락하고, 영업비용이 전년 대비 두 자릿수 대로 증가할 전망임.
- ▶ 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 수혜가 점진적으로 가시화될 것임.

정신고무 (2105 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	34.50
목표주가 (TWD)	41.00
시가총액 (TWD mn)	111,829
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	3.8

- ▶ 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 원화와 함께 교체용 타이어 수요 증가가 수요 회복세를 이끌고 있음. 3) 제품 가격 인상과 인도/인도네시아 설비 확대가 실적 회복세를 견인하고 있음.

기가바이트 (2376 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	105.50
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	67,065
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-4.1

- ▶ 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 투자의견 BUY를 유지함

난야테크 (2408 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	64.70
목표주가 (TWD)	92.00
시가총액 (TWD mn)	200,380
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-2.0

- ▶ 상업용 DRAM 계약가격의 하락이 지속되고 있지만 나이 DRAM 가격은 네트워크 수요 강세와 1Q23까지 이어지는 가시성으로 안정세를 보이고 있음.
- ▶ 경영진은 2Q22F 나이 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	65.40
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	19,487
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.9

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	370.88
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	63,274
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	8.2

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

중국전력건설 (601669 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.75
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	118,568
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.9

▶ 1) 에너지국은 양수 및 저장시설의 건설을 가속화하여 2022년 말까지 사업 승인 건수를 보장하기 위해 노력하고 있음. General Institute of Water Planning 의 지원을 받는 동사는 양수발전 EPC부문의 대표주자로 수력발전 저장설비 건설 시장점유율이 80%, 시공물량 점유율이 65%, 전세계 수력사업 점유율이 50%. 2) 경기둔화에도 불구하고 성장 안정화 정책으로 다시 인프라에 대해 관심이 쓰리고 있으며 운송, 도시 및 수자원보존 등 전통적 인프라 핵심 기업이 수혜를 입을 것으로 전망됨. 동사는 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.

중지쉬팡 (300308 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	30.25
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	24,190
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.2

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	280.37
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	66,242
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-11.7

▶ 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 종임. 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)	7.21
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	149,962
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	14.8

- ▶ 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)	7.57
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	14,892
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	12.1

- ▶ 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 벨류에이션은 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.

주대복주얼리 (01929 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	12.30
목표주가 (HKD)	16.40
시가총액 (HKDmn)	123,000
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-18.1

- ▶ 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)	4.94
목표주가 (HKD)	7.20
시가총액 (HKDmn)	5,156
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	31500.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	140,032,412
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-5.4

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

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	28050.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	105,981,926
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

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



대만증시 주요지표

		211230	220519	220520	220523	220524	220525
가권지수		18,218.84	16,020.32	16,144.85	16,156.41	15,963.63	16,104.03
등락폭		-29.4	-276.5	124.5	11.6	-192.8	140.4
등락률		-0.2%	-1.7%	0.8%	0.1%	-1.2%	0.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	49,489	49,875	49,911	49,315	49,750
이동평균	5일	18,134.9	16,021.4	16,083.8	16,134.9	16,116.4	16,077.9
	20일	17,864.3	16,337.2	16,288.0	16,244.6	16,211.7	16,184.7
이격도	5일	99.5	100.0	99.6	99.9	101.0	99.8
	20일	98.1	102.0	100.9	100.5	101.6	100.5
투자심리	(%, 10일)	90	50	60	70	60	70
거래량	(백만 주)	4,140	3,460	2,861	3,329	2,999	3,159
거래대금	(십억 대만 달러)	255	226	190	226	200	206

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220519	220520	220523	220524	220525
GTSM 지수		237.55	197.11	197.66	197.04	192.58	194.68
등락폭		1.3	-0.6	0.6	-0.6	-4.5	2.1
등락률		0.5%	-0.3%	0.3%	-0.3%	-2.3%	1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,801	4,815	4,800	4,691	4,742
이동평균	5일	235.2	195.2	196.3	197.1	196.4	195.8
	20일	231.2	195.3	194.8	194.5	194.3	194.3
이격도	5일	99.0	99.0	99.3	100.0	102.0	100.6
	20일	97.3	99.1	98.6	98.7	100.9	99.8
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	50	60
거래량	(백만 주)	880	594	647	603	734	618
거래대금	(백만 대만 달러)	74	57	59	49	53	49



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220519	220520	220523	220524	220525
항셍지수		23,397.67	20,120.68	20,717.24	20,470.06	20,112.10	20,171.27
등락폭		285.7	-523.6	596.6	-247.2	-358.0	59.2
등락률		1.2%	-2.5%	3.0%	-1.2%	-1.8%	0.3%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	21,285	21,910	21,652	21,272	21,272
이동평균	5일	23,220.1	20,243.3	20,407.0	20,511.0	20,412.9	20,318.3
	20일	23,457.0	20,310.2	20,298.8	20,288.2	20,261.9	20,277.0
이격도	5일	99.2	100.6	98.5	100.2	101.5	100.7
	20일	100.3	100.9	98.0	99.1	100.7	100.5
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	676	2,121	2,173	1,696	1,825	2,097
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	66	59	48	53	49

상해증시 주요지표

		211231	220519	220520	220523	220524	220525
상해 종합지수		3,639.78	3,096.97	3,146.57	3,146.86	3,070.93	3,107.46
등락폭		20.6	11.0	49.6	0.3	-75.9	36.5
등락률		0.6%	0.4%	1.6%	0.0%	-2.4%	1.2%
시가총액	(십억 위안)	48,009	41,616	42,288	42,299	41,279	41,809
이동평균	5일	3,620.4	3,086.9	3,099.4	3,114.0	3,109.5	3,113.8
	20일	3,633.2	3,048.3	3,045.9	3,045.7	3,045.2	3,046.3
이격도	5일	99.5	99.7	98.5	99.0	101.3	100.2
	20일	99.8	98.4	96.8	96.8	99.2	98.0
투자심리	(%, 10일)	50	60	70	70	60	60
거래량	(백만 주)	30,444	31,701	35,048	33,437	39,466	31,971
거래대금	(십억 위안)	398	337	391	358	412	321
신용잔고	(십억 위안)	903	777	775	778	776	776

선전증시 주요지표

		211231	220519	220520	220523	220524	220525
선전 종합지수		2,530.14	1,952.71	1,983.67	1,994.76	1,922.48	1,944.88
등락폭		13.0	11.2	31.0	11.1	-72.3	22.4
등락률		0.5%	0.6%	1.6%	0.6%	-3.6%	1.2%
시가총액	(십억 위안)	39,623	31,181	31,676	31,851	30,692	31,051
이동평균	5일	2,510.1	1,938.4	1,948.8	1,962.6	1,959.0	1,959.7
	20일	2,520.0	1,896.9	1,895.1	1,895.5	1,895.5	1,897.0
이격도	5일	99.2	99.3	98.2	98.4	101.9	100.8
	20일	99.6	97.1	95.5	95.0	98.6	97.5
투자심리	(%, 10일)	70	80	90	90	80	80
거래량	(백만 주)	46,868	41,431	44,630	42,020	48,842	37,475
거래대금	(십억 위안)	627	447	505	478	550	420
신용잔고	(십억 위안)	809	669	668	671	671	671



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220519	220520	220523	220524	220525
하노이지수		473.99	308.02	307.02	300.66	305.96	314.91
등락폭		12.3	-1.8	-1.0	-6.4	5.3	9.0
등락률		2.7%	-0.6%	-0.3%	-2.1%	1.8%	2.9%
시가총액	(십억 동)	457,874	314,345	314,210	309,339	313,360	321,910
이동평균	5일	460.2	308.6	309.5	308.2	306.3	307.3
	20일	453.3	339.0	335.3	332.0	329.4	328.2
이격도	5일	97.1	100.2	100.8	102.5	100.1	97.6
	20일	95.6	110.0	109.2	110.4	107.7	104.2
투자심리	(%, 10일)	60	40	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	107	79	74	75	79	96
거래대금	(십억 동)	2,565	1,619	1,513	1,630	1,664	2,024

호치민증시 주요지표

		211231	220519	220520	220523	220524	220525
호치민지수		1,498.28	1,241.64	1,240.71	1,218.81	1,233.38	1,268.43
등락폭		12.3	0.9	-0.9	-21.9	14.6	35.1
등락률		0.8%	0.1%	-0.1%	-1.8%	1.2%	2.8%
시가총액	(십억 동)	5,838,114	4,925,998	4,920,386	4,833,498	4,891,376	5,030,440
이동평균	5일	1,490.7	1,213.1	1,224.7	1,234.1	1,235.1	1,240.6
	20일	1,472.5	1,303.3	1,296.1	1,288.5	1,281.2	1,279.1
이격도	5일	99.5	97.7	98.7	101.3	100.1	97.8
	20일	98.3	105.0	104.5	105.7	103.9	100.8
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	805	434	434	461	449	11,997
거래대금	(십억 동)	24,448	11,594	11,388	11,947	11,997	15,708



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
TOPBI International Holdings	14.3	10.00	1.3	Chang Type Industrial Co Ltd	48.2	-4.37	-2.2
자렌이 과기	22.1	9.98	2.0	Ta Yih Industrial Co Ltd	41.9	-3.90	-1.7
화신 리화	44.2	9.95	4.0	젠처 정밀공업	337.0	-3.71	-13.0
MJ International Co Ltd	46.1	9.89	4.2	Kuangli Bio-Tech Holdings Co	27.1	-3.22	-0.9
춘안 전자	35.6	9.88	3.2	Advanced Energy Solution Hol	1,055.0	-3.21	-35.0
Tai Twun Enterprise Co Ltd	15.2	9.75	1.4	Fortune Oriental Co Ltd	16.8	-2.62	-0.4
Microtek International	13.1	9.62	1.2	차이나 디벨롭먼트 파이낸셜	15.2	-2.56	-0.4
가오리 열처리 공업	66.0	8.91	5.4	TYC Brother Industrial Co Lt	26.5	-1.85	-0.5
치홍 과기	118.0	8.26	9.0	정릉	29.4	-1.84	-0.6
Golden Bridge Electech Inc	10.6	7.98	0.8	경당 기업	19.6	-1.75	-0.3
이타이 전선전람	10.0	7.19	0.7	순신 과기공고	76.0	-1.55	-1.2

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Gold Rain Enterprises Corp	30.8	10.00	2.8	크리스탈와이즈 테크놀로지	11.4	-9.92	-1.3
시성 국제	19.8	10.00	1.8	Advanced Lithium Electrochem	71.6	-8.56	-6.7
Chien Wei Precise Technology	10.8	9.98	1.0	E&E Recycling Inc	66.9	-6.82	-4.9
쥐밍	54.0	9.98	4.9	아우로나 인더스트리스	20.3	-6.25	-1.4
Launch Technologies Co Ltd	59.6	9.96	5.4	Antec Inc	16.9	-6.11	-1.1
Tradetool Auto Co Ltd	29.9	9.93	2.7	그린 월드 호텔	9.5	-5.31	-0.5
Techcential International Lt	25.5	9.91	2.3	Nam Liong International Co L	18.7	-5.09	-1.0
Cayenne Entertainment Techno	63.2	9.91	5.7	Orange Electronic Co Ltd	37.2	-4.62	-1.8
Usun Technology Co Ltd	28.3	9.90	2.6	Solomon Data International C	40.9	-4.10	-1.8
트리니티 프리시전 테크놀로지	11.1	9.90	1.0	Inmax Holdings Co Ltd	24.5	-3.55	-0.9
수위안 포장 과기	15.6	9.89	1.4	Solid State System Co Ltd	17.8	-3.27	-0.6

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
WindSun Science & Technology	28.7	15.81	3.9	장쑤 풍이	8.0	-9.39	-0.8
장쑤 웬원강 항구	4.2	10.08	0.4	Shanghai ZJ Bio-Tech Co Ltd	44.6	-8.72	-4.3
한마 과기 집단	8.0	10.07	0.7	Guilin Fuda Co Ltd	9.3	-7.35	-0.7
샤먼 진룽 기차	6.7	10.07	0.6	상하이 쪽장 기업	5.6	-5.45	-0.3
쓰촨 밍싱 전력	9.5	10.06	0.9	GoldenHome Living Co Ltd	24.7	-5.45	-1.4
Yutong Heavy Industries Co L	11.2	10.05	1.0	Jilin OLED Material Tech Co	51.1	-5.28	-2.8
ZhongMan Petroleum and Natur	17.4	10.03	1.6	Zhejiang Zomax Transmission	10.1	-5.28	-0.6
상하이 페이라 음향	3.8	10.03	0.4	Zhongnongfa Seed Industry Gr	13.4	-4.22	-0.6
Guizhou Sanli Pharmaceutical	12.7	10.03	1.2	Yuanli Chemical Group Co Ltd	46.0	-4.07	-2.0
이리제녕	5.3	10.02	0.5	Cathay Biotech Inc	88.8	-3.92	-3.6
Shandong Huifa Foodstuff Co	10.8	10.02	1.0	Hefei Kewell Power System Co	32.0	-3.81	-1.3

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 란씨광바오 수거과기	6.1	11.03	0.6	선전시 이아통 공용련	7.6	-9.96	-0.8
베이부완 항만	8.4	9.97	0.8	다얀 진	18.4	-3.97	-0.8
저장 완리양	7.8	9.96	0.7	SG Micro Corp	280.4	-3.82	-11.1
쉬지 전기	18.8	8.40	1.5	형덴 그룹 DMEGC 자석	22.9	-3.05	-0.7
Ovctek China Inc	37.9	7.79	2.7	Yankershop Food Co Ltd	68.3	-2.97	-2.1
에스티오 익스프레스	10.7	7.08	0.7	장쑤 둥팡 성통	15.1	-2.95	-0.5
베이징 광센 전매	7.5	6.80	0.5	CNGR Advanced Material Co Lt	96.2	-2.82	-2.8
청다오 TGOOD 전기	16.0	6.69	1.0	구이저우 항톈전자기기	61.3	-2.68	-1.7
화란 생명공학	20.4	6.29	1.2	룽성 석화	14.3	-2.59	-0.4
쥐런 망락집단	8.9	6.18	0.5	장쑤 웨이란 리신	18.3	-2.50	-0.5
궈자 능원집단 툰장 전력	5.3	5.95	0.3	Levima Advanced Materials Co	26.8	-2.41	-0.7

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
지리 기차 공고	14.8	4.53	0.6	차이나모바일	51.0	-3.59	-1.9
HSBC 홀딩스	51.0	3.14	1.6	리닝	50.7	-3.06	-1.6
넷이즈	155.6	3.05	4.6	레노버 그룹	7.2	-2.44	-0.2
신아오가스	114.1	2.89	3.2	AAC 테크놀로지스 홀딩스	15.5	-1.90	-0.3
중국석유화공	4.1	2.76	0.1	화룬 맥주 (공고)	43.0	-1.83	-0.8
비야디	261.2	2.51	6.4	알리바바 건강 정보 기술	3.8	-1.81	-0.1
Nongfu Spring Co Ltd	41.8	2.45	1.0	알리바바 그룹 홀딩	82.4	-1.50	-1.3
서니 옵티컬 테크놀로지	111.6	2.29	2.5	JD 닷컴	198.6	-1.49	-3.0
페트로차이나	4.0	2.03	0.1	텐센트 홀딩스	334.0	-1.18	-4.0
중국해양석유	11.4	1.78	0.2	선저우 국제집단공고	97.1	-1.12	-1.1
Haidilao International Holdi	13.3	1.68	0.2	전능실업	52.0	-0.76	-0.4



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Educational Book JSC/Hanoi	11,000	10.00	1,000	Steel Structure Manufacture	7,200	-10.00	-800
Higher Education and Vocatio	41,800	10.00	3,800	Can Tho Sadico JSC	28,400	-9.84	-3,100
BDC Viet Nam Construction &	5,500	10.00	500	DZI An Manufacturing PLC	8,400	-9.68	-900
CEO Group JSC	44,200	9.95	4,000	VNECO 3 Electricity Construc	10,400	-9.57	-1,100
Licogi 13 JSC	8,900	9.88	800	Petrolimex Saigon Transporta	12,300	-8.89	-1,200
Marine Supply and Engineerin	9,000	9.76	800	Cho Lon Real Estate JSC	19,100	-8.61	-1,800
Tien Thanh Service And Tradi	4,500	9.76	400	ANI JSC	20,500	-8.48	-1,900
IDJ Financial JSC	21,400	9.74	1,900	Ben Thanh Service JSC	18,500	-8.42	-1,700
Thang Long JSC	15,800	9.72	1,400	Tay Ninh Tourist - Trading J	44,000	-8.33	-4,000
HTC Holding JSC	6,800	9.68	600	Lilama 45.3 JSC	4,600	-8.00	-400
Song Da Urban Investment Con	19,600	9.50	1,700	Van Lang Technology Developm	51,000	-7.44	-4,100

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
페트롤리멕스 가스	21,400	7.00	1,400	FLC Faros Construction JSC	4,400	-3.51	-160
페트로베트남 운송	20,650	6.99	1,350	벤째 수산물 수출입	40,100	-3.26	-1,350
디엔 꾸엉	25,250	6.99	1,650	Thuan Duc JSC	25,200	-3.08	-800
코텍콘스 컨스트럭션	49,000	6.99	3,200	시에우 타인	15,800	-3.07	-500
인터내셔널 디벨롭먼트 & 인베	23,750	6.98	1,550	럼동 미네랄 앤드 빌딩 머티리	90,500	-2.48	-2,300
Hai An Transport & Stevedori	79,700	6.98	5,200	CMC JSC	43,200	-1.82	-800
Digiworld Corp	119,800	6.96	7,800	Vietnam Pesticide JSC	13,050	-1.51	-200
Tien Bo Group JSC	5,530	6.96	360	호아 팟 그룹	34,450	-1.29	-450
푸뉴언 주얼리	115,400	6.95	7,500	릴라마 18	12,650	-1.17	-150
TMT 자동차	21,550	6.95	1,400	Viet Phat Import Export Trad	46,200	-0.86	-400
An Phat Holdings JSC	15,400	6.94	1,000	팟 닷 부동산개발	52,800	-0.75	-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	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
--------	---------------

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.