

Yuanta

Greater

Asia Daily

• Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam

중국: 5년 만기 대출우대금리 15bp 인하, 시장 기대치 이상,
긍정적인 정책 추가 예상
통신사들의 신규 서비스 빠른 성장 지속, 해외 클라우드 업체들의 CAPEX 증가

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 포모사섬코 (3532 TT)

• 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

• 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam - 중국 주식시장 투자전략

5년 만기 대출우대금리 15bp 인하, 시장 기대치 이상, 긍정적인 정책 추가 예상

5월 5년 만기 대출우대금리만 시장 기대치를 상회하는 15bp 인하: 대출우대금리(LPR)을 한 번에 15bp 인하한 것은 이번이 최초이다. 2019년 8월 LPR 개혁 이후 5년 만기 LPR 인하는 1년 만기 금리 인하 폭을 크게 상회했다. 5월 인민은행은 1년 만기 LPR 을 3.7%로 전월 대비 동결한다고 발표했다. 5년 만기 LPR 은 전월 대비 15bp 낮은 4.45%로 인하되며 시장 기대치 이상의 인하 폭을 기록했다. <1분기 금융리포트>에서 LPR 인하 가능성이라는 인민은행의 정책 가이드라인을 감안할 때, 인민은행은 지급준비율을 인하고 재정흑자를 달성하고, 지난 4월 시장주도형 예금금리 조정 메커니즘을 마련함으로써 은행의 부채비용 인하에 성공했다. 4월 말, 중국 내 금융기관의 가중평균 예금금리는 10bp 하락한 2.37%로 LPR 인하의 중요한 근간을 제공한다. 중기유동성지원창구(MLF) 금리도 인하되었는데 이는 현재 시장금리와 연관이 있을 것으로 판단된다. 5월 이후 DR007 일평균 금리는 1.6% 미만이다.

전국 모기지 금리 35bp 인하, 부동산 안정의 분명한 신호: 일반적으로 1년 만기 LPR 금리는 5년 만기 금리와 함께 인하되며 인하 폭은 5년 만기 LPR 금리 인하 폭을 하회하지 않을 것이다. 그러나 예년과 다른 이번 LPR 인하는 대체로 정책적 힘에 기인한다. 5년 만기 LPR 이 기업/인프라/제조업 대출금리 및 모기지 금리와 긴밀하게 연관되어 있고 5월 15일 인민은행이 차별적 주택담보대출 정책을 발표함에 따라 1차 주택담보대출 금리가 LPR-20bp 로 하락했고 현재 5년 만기 LPR 금리가 15bp 인하되면서 전국 주택담보대출 금리는 35bp 인하되었다. 1차 주택담보대출에 적용되는 금리는 현재 4.25%로 인하되었다. 각 지역 상황에 적합한 정책 도입이라는 정책 하에 많은 지역에서 부동산 매수, 대출, 매도, 계약금 비율과 관련된 규제를 완화했다. 그러나 현재 부동산 매매, 투자, 신규 건설 부문이 계속해서 하방 압력을 받고 있어 전례 없는 5년 만기 LPR 인하가 부동산 안정화라는 뚜렷한 정책 시그널을 보냈다고 볼 수 있다. 금리 인하 시장 주체들의 자금조달비용 축소 뒷받침, 추가적인 정책들 더 도입될 전망: 코로나-19 여파와 경기 하방 압력으로 부진했던 4월의 경제 및 재정 지표에도 중국은 여전히 올해 성장률 목표 5.5%를 달성하기 위해 고군분투하고 있다. 4월 26일 시진핑 주석은 인프라 개발을 강조하며 지방의 인프라 구축 계획에 대한 제안을 한 바 있다. 4월 29일 중앙위원회는 거시조정 강화를 제안하며 정책 수단 도입에 주목했다. 5월 15일 중국인민은행은



차별적 주택담보대출 정책을 제시했다. 5월 17일 류허 부총리는 중국인민정치협상회의(CPPCC)의 디지털 경제 협의체에서 지속적이고 건전한 플랫폼 경제와 민간 경제 개발을 지원할 것이라고 언급했다. 인터넷 플랫폼들에 대한 정책 전환점이 나타난 것이다. 5월 18일 리커창 총리는 “꾸준한 성장, 시장 주체 및 고용보장”과 관련된 심포지움에서 1H22, 2022년 중국 경제가 적절한 범위 내에서 움직일 수 있도록 5월에 새로운 정책들이 모두 활용되고 도입되어야 한다고 강조했다. 종합적으로 예상치 못했던 금리 인하가 경제 주체들의 자금조달비용을 줄여줄 것이다. 그러나 신용 완화를 위해서는 시장 참여자들이 심리를 회복하고, 시장 주체들의 자금조달 수요를 견인할 수 있는 더 많은 정책들이 여전히 필요하다.

Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam - 중국 주식시장 투자전략

통신사들의 신규 서비스 빠른 성장 지속, 해외 클라우드 업체들의 CAPEX 증가

관련 종목			
종목코드	종목명	주가 (5/23)	연초대비 수익률
601728.SH	차이나텔레콤	3.88	-10%
600050.SH	차이나유니콤	3.52	-10%
300502.SZ	신이성테크	25.61	-35%
300308.SZ	중지쉬황	31.48	-26%
300394.SZ	천부광통신	25.50	-30%
000063.SZ	ZTE	23.34	-29%
002281.SZ	광신과기	16.03	-31%
600522.SH	강소중천 테크놀로지	17.95	6%
600487.SH	강소형통광전자	11.66	-23%
002916.SZ	싼난씨카트	96.36	-21%
002463.SZ	호사전자	14.43	-12%

자료: Wind, Yuanta

China Mobile/차이나텔레콤의 5G 패키지 사용자 침투율 49.35%/57.17%까지 증가, 신규 서비스 새로운 성장 동력으로 부상: 4월 China Mobile/차이나유니콤/차이나텔레콤의 5G 패키지 사용자 수가 각각 1,036.5만 명/668만 명/411.1만명 증가한 4.77억 명/2.17억 명/1.75억 명으로 증가했으며, China Mobile/차이나텔레콤의 5G 보급률은 49.35%/57.17%를 기록했다. 5G 보급률 확대가 추가적인 ARPU 상승을 이끌 것으로 기대된다. 중국공업정보화부 자료에 따르면 2022년 1월~3월 중국의 통신서비스 매출이 RMB5,282억을 기록해 전년 대비 8.8% 증가했다고 한다. 이 중 데이터센터, 빅데이터, 클라우드 컴퓨팅, IoT 등 새롭게 떠오르는 서비스로 창출된 매출이 전년 대비 35% 증가한 RMB1,039억을 기록하면서 통신서비스 성장률이 5.5%p 상승했다. 클라우드 컴퓨팅/빅데이터 매출은 각각 전년 대비 132.6%/57.3% 증가했다. 따라서 새로운 서비스들이 신규 성장 동력이 되었음을 볼 수 있다.

해외 대형 클라우드 기업의 높은 CAPEX, 중국의 “동수서산” 프로젝트 새로운 인프라 뒷받침할 것: 1Q22 아마존, 구글, 마이크로소프트, 페이스북을 포함한 북미 클라우드 제조업체의 전체 CAPEX 는 전년 대비 29.5%/전분기 대비 0.6% 증가한 US\$343.09억을 기록해 4분기 연속 플러스 증가율을 보였다. 앞서 언급한 기업들 중 구글의 CAPEX 가 가장 빠르게 증가하며 1Q22 전분기 대비 64.7% 증가한 US\$97.86억을 기록했다. 대형 클라우드 기업들의 CAPEX 증가가 광학 모듈, 부품, 서버 수요 확대에 이어질 것으로 보인다.

주요 고객사들의 가이던스에 따르면 200G 구입이 올해 늘어날 것이며, 400G/800G 구입도 향후 늘어날 전망이다. 현재 중국의 인터넷 관련 제조업체들의 CAPEX 에는 눈에 띄는 변곡점이 나타나지 않았으나 중국의 “동수서산 (동부 지역의 데이터를 서부 지역으로 옮겨 처리)” 사업 구축이 수요를 뒷받침할 것으로 보인다. 또한, 해외수요를 감안할 때, 해외 대형 클라우드 업체와 긴밀히 협업하고 있는 대표적 광통신 제조업체인 중지쉬황, 신이성테크, 천부광통신이 크게 변성할 것으로 전망된다.

주: 발간일 2022. 5. 26



디지털 경제 발전을 위한 정책, 성장성이 높은 통신사업자와 광통신 제조업체에 주목

China Mobile 이 광섬유 및 광케이블, 기지국 안테나, 콘텐츠 유통망, 차이나 유니콤이 RMB27억 규모의 로컬 케이블, RMB15.63억 규모의 데이터센터 스위치를, 차이나텔레콤이 일반 광모듈 81만 개를 중앙에서 구매하는 등 최근 통신사업자의 중앙집중적 구매로 단기 수요가 증가할 것으로 예상된다. 관련 정책 측면에서 5월 17일 세계 통신의 날에 산업정보기술부에서 인프라 발전을 가속화하고 5G, 기가비트 광네트워크 및 데이터센터 구축을 점진적으로 추진하며, 기존 인프라의 업그레이드를 추진할 것을 약속했다. 또한, 중국 인민정치협상회의(CPPCC)에서도 5월 17일 디지털경제의 지속가능하고 건전한 발전을 위한 회의를 개최했다. 이 회의에서 CPPCC 의장 왕양은 CPPCC 가 디지털경제의 발전을 강화, 가속화, 최적화할 것이라고 강조했다. 디지털 경제 구축 관련 대표주자이자 동수서산의 주체인 China Mobile, 해외수요 수혜가 예상되는 대표적 광통신 제조업체인 중지쉬쑹, 신이성테크, 천부광통신에 주목하기 바란다.

대만 기업 분석

포모사섬코 (3532 TT)

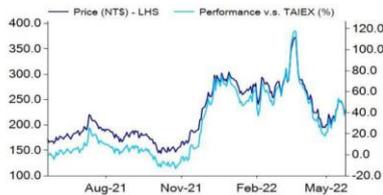
Taiwan: Semiconductors

FST (3532 TT)

BUY (Initiation)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$310.0	35.0%
Close Price (May 25, 2022)	
NT\$229.50	

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	3,007.3 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	64.3 mn
유통주식		13.0%
외국인 지분율		48.0%
주요주주	Sumco Techxiv Corporation,	45.6%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	64.05
P/B (2022F)		3.6x
부채 비율		12.73%
ESG 등급(Sustainalytics)		높음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	11,935	12,166	16,608	19,431
Op. profit	1,838	1,816	5,824	8,293
Net profit*	1,308	1,411	4,850	6,663
Adj. EPS (NT\$)	3.37	3.64	12.50	17.18
Growth (% YoY)				
Sales	2.6	1.9	36.5	17.0
Op. profit	(29.8)	(1.2)	220.7	42.4
Adj. EPS	(38.5)	7.9	243.8	37.4
GM (%)	20.2	21.0	40.8	48.0
OPM (%)	15.4	14.9	35.1	42.7
P/E (X)	68.1	63.1	18.4	13.4
ROE (%)	6.4	6.8	21.2	25.2
Div. yield	0.9%	1.0%	3.9%	5.2%
DPS (NT\$)	2.15	2.22	9.00	12.00

주: 발간일 2022. 05. 26

상승사이클 속에서 동종업체 수준을 상회하는 실적

2024년 10만 개의 12인치 웨이퍼 설비 가동 예정: 동사는 Komatsu(2006년 SUMCO 에 지분 100% 매각)와 Formosa Plastics Group 이 공동 출자를 통해 설립한 회사로 현재 12인치/8인치의 월간 생산능력은 각각 30만/33만 장이다. 동사는 2H22 브라운필드 방식을 통한 5~10% 추가 증설 외에도 2021년 11월 그린필드 방식을 통한 증설 계획을 발표했으며 US\$10억(약 NT\$282.6억)이 투자될 예정이다. 2024년까지 Formosa Plastics Group 의 Mailiao 산업단지(중국 윈린에 위치)에 있는 공장에 10만 장에 달하는 신규 12인치 설비를 추가하는 것을 목표로 설정했으며 신규 설비에는 SUMCO 의 기술이 채택되고 에피택시 실리콘 웨이퍼 생산에 중점을 둘 예정이다.

동종업체 대비 더딘 가격 인상이 매출총이익률의 전분기 대비 순차적 확대 견인: 동사는 파운드리 설비 풀가동에 따른 전반적인 현물가 상승에도 불구하고 미 달러 대비 대만달러 평가절상으로 2H21 매출총이익률의 전분기 대비 증가폭은 제한적이였다. 반면 계약 갱신(장기 계약의 기여도 50% 이상)에 따른 ASP 약 15% 인상으로 1Q22 매출은 전분기 대비 17.6% 증가했다. 1Q22 매출총이익률은 가격 인상과 우호적인 환율 환경에 힘입어 36.3%로 전분기 대비 14.1%p 상승했다. 향후 현물가 상승, 3Q22 반기 계약 협상, 2H22 Brownfield 방식을 통한 12인치 웨이퍼 5~10% 추가 증설에 힘입어 매출과 매출총이익률이 점차 확대될 것으로 기대한다. SUMCO 의 가격 인상과 함께 동사는 2023년 8인치/12인치 가격을 10% 인상할 것으로 예상하며 2022/2023년 EPS 는 NT\$12.5/17.2로 전년 대비 244%/37% 증가할 것으로 전망한다.

12인치 웨이퍼 수급 부족 현상 2024년 말까지 이어질 것으로 예상: 당사의 12인치 웨이퍼 수급에 대한 가정을 기반으로, 현재 12인치 웨이퍼 파운드리 장비에 대한 리드타임이 1~1.5년인 점을 고려해 그린필드 설비 추정치를 소폭 하향 조정하며 2024년 그린필드 방식을 통한 추가 증설이 제한적일 것으로 판단한다.

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

이 밖에도 웨이퍼 증설 속도가 파운드리 증설 대비 더딘 상황에서 2023년 웨이퍼 공급 부족 현상이 가장 두드러질 것으로 예상된다(2023년 신규 파운드리 설비 확충 예정). 따라서 웨이퍼 수급이 빠르면 2025년 균형을 이룰 것으로 전망한다. 이에 SUMCO 는 단계적으로 8인치/12인치 제품 가격을 인상할 계획이며 웨이퍼 공급업체 실적 증가에 긍정적인 것으로 기대한다. 투자의견 BUY 와 2023년 P/E 18배를 적용하여 목표주가 NT\$310 를 제시한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	에드이문	4142 TW	BUY	34.90	53.00	-21.8	14,990	22/5/10	-8.0
★	위스트론니웹	6285 TW	BUY	62.30	85.00	-20.1	24,706	22/5/10	-0.6
★	TSMC	2330 TW	BUY	514.00	800.00	-16.4	13,328,928	22/5/10	-0.8
★	중화항공	2610 TW	BUY	25.90	37.00	-6.0	153,878	22/5/10	-7.0
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	563.00	600.00	-3.9	111,505	22/5/10	13.3
★	정신고무	2105 TW	BUY	34.40	41.00	-4.7	111,505	22/5/10	3.5
★	기가바이트	2376 TW	BUY	105.00	150.00	-32.5	66,747	22/5/10	-4.5
★	난야테크	2408 TW	BUY	63.50	92.00	-18.7	196,664	22/5/10	-3.8
★	바이허	9938 TW	BUY	64.20	85.00	-21.4	19,129	22/5/10	0.0

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	369.45	429.00	-3.0	63,030	22/5/10	7.8
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.74	-	-4.2	118,415	21/11/3	-2.0
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	277.22	397.30	-10.3	65,498	22/3/7	-12.7
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	30.86	40.50	-27.4	24,678	21/11/3	-11.4
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	광주자동차	02238 HK	BUY	7.16	9.20	-6.9	148,376	22/5/10	14.0
	★	영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.42	13.50	-28.9	14,597	22/5/10	9.9
		주대북주얼리	01929 HK	BUY	12.30	16.40	-12.3	123,000	22/2/9	-18.1
		닛신식품	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	31050.00	48820.00	-13.3	138,031,949	22/5/10	-6.8
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	27650.00	39350.00	-3.7	104,470,597	22/1/5	-3.7

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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	34.90
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	14,990
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-8.0

▶ 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.

위스트론니웬 (6285 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	62.30
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	24,706
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

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

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

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

TSMC (2330 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	514.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	13,328,928
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. 투자조건 BUY 를 유지하나 목표주가는 NT\$900에서 NT\$800으로 하향 조정.

중화항공 (2610 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	25.90
목표주가 (TWD)	37.00
시가총액 (TWD mn)	153,878
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-7.0

▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	563.00
목표주가 (TWD)	600.00
시가총액 (TWD mn)	75,449
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	13.3

▶ 1Q22 매출은 전분기 대비 8% 감소했으나 전년 대비36% 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, 단기 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

정신고무 (2105 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	34.40
목표주가 (TWD)	41.00
시가총액 (TWD mn)	111,505
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	3.5

따른 수혜가 점진적으로 가시화될 것임.

▶ 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 가이드를 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)	105.00
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	66,747
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-4.5

▶ 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 채택근무 수요 등 부정적 소재가 대부분 반영됐다고 판단됨. 높은 배당수익률을 제공하고 있는 동시에 대해 투자 의견 BUY를 유지함

난야테크 (2408 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	63.50
목표주가 (TWD)	92.00
시가총액 (TWD mn)	196,664
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-3.8

▶ 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 가이드에 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)	64.20
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	19,129
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 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)	369.45
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	63,030
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	7.8

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.74
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	118,415
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-2.0

- ▶ 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) 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. 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 대략진이 예상됨.

중지쉬황 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	30.86
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	24,678
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.4

- ▶ 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)	277.22
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	65,498
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-12.7

- ▶ 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 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)	7.16
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	148,376
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	14.0

- ▶ 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)	7.42
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	14,597
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	9.9

- ▶ 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.

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)	31050.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	138,031,949
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-6.8

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

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	27650.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	104,470,597
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 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	220520	220523	220524	220525	220526
가권지수		18,218.84	16,144.85	16,156.41	15,963.63	16,104.03	15,968.83
등락폭		-29.4	124.5	11.6	-192.8	140.4	-135.2
등락률		-0.2%	0.8%	0.1%	-1.2%	0.9%	-0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	49,875	49,911	49,315	49,750	49,333
이동평균	5일	18,134.9	16,083.8	16,134.9	16,116.4	16,077.9	16,067.6
	20일	17,864.3	16,288.0	16,244.6	16,211.7	16,184.7	16,167.9
이격도	5일	99.5	99.6	99.9	101.0	99.8	100.6
	20일	98.1	100.9	100.5	101.6	100.5	101.2
투자심리	(%, 10일)	90	60	70	60	70	70
거래량	(백만 주)	4,140	2,861	3,329	2,999	3,159	3,100
거래대금	(십억 대만 달러)	255	190	226	200	206	214

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220520	220523	220524	220525	220526
GTSM 지수		237.55	197.66	197.04	192.58	194.68	193.32
등락폭		1.3	0.6	-0.6	-4.5	2.1	-1.4
등락률		0.5%	0.3%	-0.3%	-2.3%	1.1%	-0.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,815	4,800	4,691	4,741	4,707
이동평균	5일	235.2	196.3	197.1	196.4	195.8	195.1
	20일	231.2	194.8	194.5	194.3	194.3	194.4
이격도	5일	99.0	99.3	100.0	102.0	100.6	100.9
	20일	97.3	98.6	98.7	100.9	99.8	100.6
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	50	60	60
거래량	(백만 주)	880	647	603	734	616	643
거래대금	(백만 대만 달러)	74	59	49	53	49	55



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220520	220523	220524	220525	220526
항생지수		23,397.67	20,717.24	20,470.06	20,112.10	20,171.27	20,116.20
등락폭		285.7	596.6	-247.2	-358.0	59.2	-55.1
등락률		1.2%	3.0%	-1.2%	-1.8%	0.3%	-0.3%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	21,910	21,652	21,272	21,272	21,210
이동평균	5일	23,220.1	20,407.0	20,511.0	20,412.9	20,318.3	20,317.4
	20일	23,457.0	20,298.8	20,288.2	20,261.9	20,277.0	20,286.0
이격도	5일	99.2	98.5	100.2	101.5	100.7	101.0
	20일	100.3	98.0	99.1	100.7	100.5	100.8
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	676	2,173	1,696	1,825	2,097	1,856
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	59	48	53	49	44

상해증시 주요지표

		211231	220520	220523	220524	220525	220526
상해종합지수		3,639.78	3,146.57	3,146.86	3,070.93	3,107.46	3,123.11
등락폭		20.6	49.6	0.3	-75.9	36.5	15.6
등락률		0.6%	1.6%	0.0%	-2.4%	1.2%	0.5%
시가총액	(십억 위안)	48,009	42,288	42,299	41,279	41,809	42,023
이동평균	5일	3,620.4	3,099.4	3,114.0	3,109.5	3,113.8	3,119.0
	20일	3,633.2	3,045.9	3,045.7	3,045.2	3,046.3	3,056.0
이격도	5일	99.5	98.5	99.0	101.3	100.2	99.9
	20일	99.8	96.8	96.8	99.2	98.0	97.9
투자심리	(%, 10일)	50	70	70	60	60	70
거래량	(백만 주)	30,444	35,048	33,437	39,466	31,971	34,878
거래대금	(십억 위안)	398	391	358	412	321	355
신용잔고	(십억 위안)	903	775	778	776	777	777

선전증시 주요지표

		211231	220520	220523	220524	220525	220526
선전종합지수		2,530.14	1,983.67	1,994.76	1,922.48	1,944.88	1,955.13
등락폭		13.0	31.0	11.1	-72.3	22.4	10.2
등락률		0.5%	1.6%	0.6%	-3.6%	1.2%	0.5%
시가총액	(십억 위안)	39,623	31,676	31,851	30,692	31,051	31,201
이동평균	5일	2,510.1	1,948.8	1,962.6	1,959.0	1,959.7	1,960.2
	20일	2,520.0	1,895.1	1,895.5	1,895.5	1,897.0	1,905.3
이격도	5일	99.2	98.2	98.4	101.9	100.8	100.3
	20일	99.6	95.5	95.0	98.6	97.5	97.4
투자심리	(%, 10일)	70	90	90	80	80	80
거래량	(백만 주)	46,868	44,630	42,020	48,842	37,475	40,014
거래대금	(십억 위안)	627	505	478	550	420	446
신용잔고	(십억 위안)	809	668	671	671	672	672



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220520	220523	220524	220525	220526
하노이지수		473.99	307.02	300.66	305.96	314.91	313.29
등락폭		12.3	-1.0	-6.4	5.3	9.0	-1.6
등락률		2.7%	-0.3%	-2.1%	1.8%	2.9%	-0.5%
시가총액	(십억 등)	457,874	314,210	309,339	313,360	321,910	321,258
이동평균	5일	460.2	309.5	308.2	306.3	307.3	308.4
	20일	453.3	335.3	332.0	329.4	328.2	326.6
이격도	5일	97.1	100.8	102.5	100.1	97.6	98.4
	20일	95.6	109.2	110.4	107.7	104.2	104.3
투자심리	(%, 10일)	60	40	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	107	74	75	79	96	82
거래대금	(십억 등)	2,565	1,513	1,630	1,664	2,024	1,542

호치민증시 주요지표

		211231	220520	220523	220524	220525	220526
호치민지수		1,498.28	1,240.71	1,218.81	1,233.38	1,268.43	1,268.57
등락폭		12.3	-0.9	-21.9	14.6	35.1	0.1
등락률		0.8%	-0.1%	-1.8%	1.2%	2.8%	0.0%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,920,386	4,833,498	4,891,376	5,030,440	5,031,045
이동평균	5일	1,490.7	1,224.7	1,234.1	1,235.1	1,240.6	1,246.0
	20일	1,472.5	1,296.1	1,288.5	1,281.2	1,279.1	1,275.5
이격도	5일	99.5	98.7	101.3	100.1	97.8	98.2
	20일	98.3	104.5	105.7	103.9	100.8	100.5
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	50	50	60
거래량	(백만 주)	805	434	461	449	582	15,708
거래대금	(십억 등)	24,448	11,388	11,947	11,997	15,708	12,641



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
엔라이트	13.8	10.00	1.3	Faraday Technology Corp	238.5	-6.47	-16.5
Chang Type Industrial Co Ltd	53.0	9.96	4.8	유니마이크론 테크놀로지	201.5	-5.40	-11.5
Chiu Ting Machinery Co Ltd	29.9	9.94	2.7	Rectron Ltd	18.2	-4.97	-1.0
TAI Roun Products Co Ltd	19.2	6.98	1.3	Lotes Co Ltd	728.0	-4.96	-38.0
Optimax Technology Corp	21.1	5.76	1.2	킨세스 인터커넥트 기술	156.5	-4.86	-8.0
Anderson Industrial Corp	10.7	5.42	0.5	경당 기업	18.7	-4.85	-1.0
TYC Brother Industrial Co Lt	27.9	5.28	1.4	진상 전자	76.1	-4.64	-3.7
Lily Textile	17.1	5.23	0.9	Arcadyan Technology Corp	114.0	-4.60	-5.5
Favite Inc	32.6	4.82	1.5	All Cosmos Bio-Tech Holding	63.0	-4.55	-3.0
마켓테크 인터내셔널	130.0	4.42	5.5	Evermore Chemical Industry C	17.0	-4.49	-0.8
MJ International Co Ltd	48.0	4.12	1.9	정다오 공업	17.2	-4.44	-0.8

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Baotek Industrial Materials	33.0	10.00	3.0	신화 과기	1,970.0	-8.37	-180.0
Techcential International Lt	28.1	10.00	2.6	Advanced Lithium Electrochem	66.0	-7.82	-5.6
Acula Technology Corp	38.6	9.99	3.5	Launch Technologies Co Ltd	55.0	-7.72	-4.6
Cayenne Entertainment Techno	69.5	9.97	6.3	Metaltech Industrial Co Ltd	9.3	-7.00	-0.7
중위 신약	65.4	9.92	5.9	Tradetool Auto Co Ltd	28.0	-6.52	-2.0
Interserv International Inc	22.8	9.90	2.1	Inmax Holdings Co Ltd	22.9	-6.34	-1.6
BenQ Medical Technology Corp	61.4	9.84	5.5	Tul Corp	90.2	-6.33	-6.1
Taiwan Fructose Co Ltd	17.4	9.78	1.6	쥘밍	50.7	-6.11	-3.3
크리스탈와이즈 테크놀로지	12.5	9.69	1.1	성화 오락전파	9.6	-5.22	-0.5
Da Hui Ltd	14.2	9.69	1.3	쉬관 전자과기	19.4	-5.13	-1.1
창청 과기	69.7	9.25	5.9	Solomon Data International C	39.0	-4.77	-2.0



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
보하이 기차계통	3.9	10.11	0.4	Beijing Wantai Biological Ph	146.4	-10.00	-16.3
샤먼 진룽 기차	7.3	10.04	0.7	Gulin Fuda Co Ltd	8.4	-9.97	-0.9
Ribo Fashion Group Co Ltd	6.8	10.03	0.6	우시 상업맨션 그랜드 오리엔	4.9	-9.87	-0.5
Yutong Heavy Industries Co L	12.3	10.03	1.1	Shanghai Huide Science & Tec	28.6	-9.66	-3.1
화팡	4.4	10.03	0.4	피닉스 광학	30.7	-9.02	-3.0
첸장 수리개발	16.5	10.02	1.5	Beijing Konruns Pharmaceutic	27.2	-8.74	-2.6
섬서 건공 집단	5.7	10.02	0.5	Zhejiang Goldensea Hi-Tech C	12.0	-8.71	-1.1
후베이 마일야드 웨어	5.9	10.02	0.5	Zhejiang Zomax Transmission	9.3	-7.86	-0.8
디이 타랍기	12.5	10.02	1.1	Hebei Huatong Wires & Cables	8.2	-7.25	-0.6
둥펑 전자기술	13.0	10.02	1.2	안후이 장화이 자동차	11.3	-6.87	-0.8
상하이 다툰 능원	18.0	10.01	1.6	Jiangsu Tongli Risheng Machi	31.2	-6.67	-2.2

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
항톈 공업발전	10.3	9.98	0.9	퍼팩트 월드	13.3	-8.39	-1.2
선전 화창 실업	12.9	9.97	1.2	화란 생명공학	19.3	-5.38	-1.1
China Great Wall Securities	8.6	9.96	0.8	충칭 츠페이 생물제품	86.4	-3.63	-3.3
중항 공업기전계통	11.3	8.22	0.9	아펠로아 파머수티컬	21.9	-3.53	-0.8
중상 통신	24.2	7.41	1.7	Asymchem Laboratories Tianji	237.5	-3.27	-8.0
룽성 석화	15.3	7.07	1.0	다안 진	17.8	-3.00	-0.6
구이저우 항톈전자기기	65.3	6.59	4.0	Yankershop Food Co Ltd	66.3	-2.99	-2.0
리브존 제약	33.8	6.43	2.0	충칭창안자동차	14.1	-2.96	-0.4
China Merchants Expressway N	7.8	5.97	0.4	청두 웨이스통	32.9	-2.95	-1.0
쉬저우 공정기계집단	5.6	5.88	0.3	상하이 토폴론 과학기술	31.2	-2.93	-0.9
베이징 이화루 신식기술	16.0	5.34	0.8	Amoy Diagnostics Co Ltd	47.5	-2.90	-1.4

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
형안국제집단	37.9	3.13	1.2	Country Garden Services Hold	27.5	-5.66	-1.7
BOC 홍콩	30.3	1.68	0.5	CSPC 제약그룹	7.4	-5.10	-0.4
중국해양석유	11.6	1.58	0.2	야오밍 생물기술	50.7	-4.97	-2.7
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	39.5	1.28	0.5	비구이위안 공고	4.8	-2.66	-0.1
청콩 기건 집단	52.5	1.16	0.6	알리바바 건강 정보 기술	3.7	-2.63	-0.1
레노버 그룹	7.3	1.11	0.1	시노 생물제약	4.2	-2.58	-0.1
Haidilao International Holdi	13.5	1.05	0.1	중국 명뉴우업	38.1	-2.06	-0.8
비야디	263.8	1.00	2.6	지리 기차 공고	14.5	-1.76	-0.3
화룬 맥주 (공고)	43.4	0.93	0.4	선저우 국제집단공고	95.4	-1.75	-1.7
CK 허치슨 홀딩스	55.1	0.92	0.5	알리바바 그룹 홀딩	81.1	-1.52	-1.3
샤오미 집단	11.3	0.71	0.1	차이나모바일	50.3	-1.47	-0.8



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
Global Electrical Technology	30,800	10.00	2,800	Quang Nam Transportation JSC	14,400	-10.00	-1,600
Marine Supply and Engineerin	9,900	10.00	900	Halong Canned Food JSC	58,500	-10.00	-6,500
Din Capital Investment Group	23,200	9.95	2,100	CFS Investment & Import Expo	3,900	-9.30	-400
Thang Long Wine JSC	13,400	9.84	1,200	Lilama 69.1 JSC	7,800	-8.24	-700
Song Da Urban Investment Con	21,500	9.69	1,900	Bim Son Packing Co	10,600	-7.83	-900
Higher Education and Vocatio	45,800	9.57	4,000	Ha Noi Textbooks Printing JS	13,500	-7.53	-1,100
Thang Long JSC	17,300	9.49	1,500	BOS Securities JSC	5,700	-6.56	-400
Viet Nam Industrial & Commer	8,100	9.46	700	Hoa Cam Concrete JSC	11,000	-5.98	-700
호앙 김 타이 응옌 그룹	5,800	9.43	500	Song Da 4 JSC	5,100	-5.56	-300
Educational Book JSC/Hanoi	12,000	9.09	1,000	Hoang Ha JSC	3,800	-5.00	-200
Lam Thao Fertilizers&Chemica	15,600	9.09	1,300	Song Da 2 JSC	8,200	-4.65	-400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
DABACO Vietnam Group JSC	25,300	6.98	1,650	FLC Faros Construction JSC	4,100	-6.82	-300
Viet Dragon Securities Corp	22,300	6.95	1,450	FLC STONE Mining & Investmen	3,560	-6.81	-260
디엔 꾸엩	27,000	6.93	1,750	페트로베트남 비료화학	56,500	-3.91	-2,300
Nam Song Hau TradingInvestin	15,450	6.92	1,000	ASG Corp	28,600	-3.70	-1,100
롱 장 투자 도시개발	6,510	6.90	420	SPM 코퍼레이션	19,300	-3.50	-700
Tin Nghia Industrial Park De	28,850	6.85	1,850	PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	35,300	-3.16	-1,150
바리어 서멀 플랜트	17,950	6.85	1,150	호찌민 시티 인프라스트럭처	21,950	-3.09	-700
비메디맥스 메디파마	28,100	6.84	1,800	Thanh Nam Group JSC	4,950	-2.56	-130
An Phat Holdings JSC	16,450	6.82	1,050	FECON Corp	17,400	-2.25	-400
베트남 전기 건설	11,750	6.82	750	다이깨라	5,380	-2.18	-120
탄 탄 콩 - 비엔 호아	17,350	6.77	1,100	사오마이 그룹	18,050	-2.17	-400

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.

