

2022.05.31(화)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

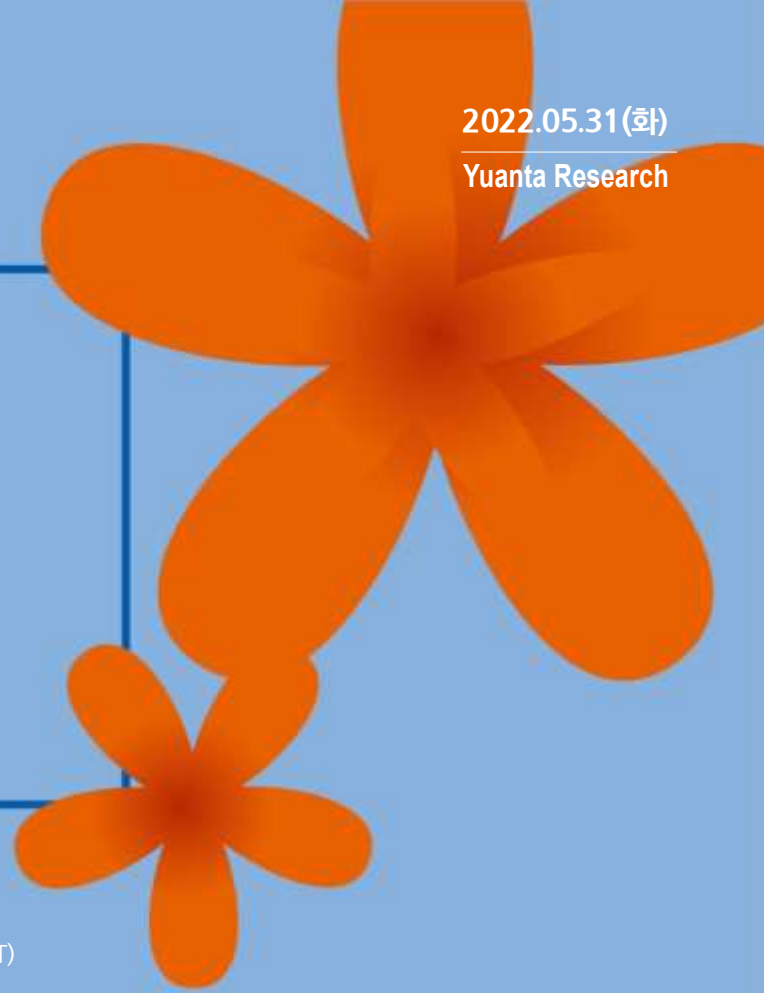
Asia Daily

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 철강산업, 파이스턴뉴센추리 (1402 TT), 에이스피드테크 (5274 TT)

• 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

• 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



대만 산업 분석

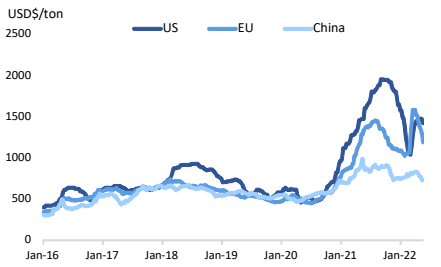
철강산업

관련 종목

산업	종목명	종목코드	투자 의견	목표 주가 (NT\$)
철강	차이나스틸	2002 TT	HOLD	38
	중흥철강	2014 TT	HOLD	30
	신광철강	2031 TT	HOLD	56
	동허철강	2006 TT	BUY	80
	다청스테인리스파이프	2027 TT	BUY	70
	YC 이녹스	2034 TT	NR	NA
	프로치엔터프라이즈	2030 TT	NR	NA

자료 Yuanta Investment Consulting

중국, 미국, 유럽 열연강 가격 하락세



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

수요 감소와 원자재 가격 인상으로 탄소강 업체 압박 직면

1H22 철강 가격 바닥에서 반등: 4Q21부터 부각된 철강 시장 잡음과 1년 가까이 이어져온 가격 인상 흐름이 마무리됐으며 1Q22 춘절 이전을 기점으로 철강 가격은 하락(해당 기간 열연강 가격은 19% 하락)했다. 그러나 1) 춘절 이후 중국의 재고 비축 수요 2) 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 양국 철강 공장의 가동 중단이 전세계 설비에 5% 영향을 끼치고 공급이 감소함에 따라 열연강 가격은 1Q22 저점에서 2Q22 고점에 이르기까지 12% 상승했다. 하지만 전쟁 영향이 완화되면서 유럽과 미국 철강 시장이 빠르게 냉각되고, 라마단 및 장마철에 따른 아시아 수요 둔화와 중국의 봉쇄 조치로 인해 미국/유럽/아시아 철강 가격은 고점에서 4%/25%/12% 하락했다.

더딘 수급 국면+원재료 가격 인상으로 철강 업체 실적 압박 직면 예상: WSA(세계철강협회)는 전세계 철강 수요의 전년 대비 증가율을 2.9%에서 2.2% 하향 조정한 이후 최근 또다시 0.4%로 낮췄다. 이는 1) 러시아-우크라이나 전쟁으로 EU 시장 수급이 타격을 받았고 2) 중국 정부의 봉쇄 조치로 중국 내수가 위축되면서 아시아 지역 내 저가의 철강 제품 공급이 늘어났으며 3) 철강재는 단가가 높고 내구성이 높아 금리 인상으로 인해 최종 수요가 둔화됐기 때문이다. 중국의 재고 비축 수요 하락, 중국의 부동산/인프라 건설 증가세 둔화(1~4월 투자 금액 전년 대비 각각 +8%/-2%) 및 미국의 신규 주택 판매 감소(4월 전년 대비 -13%) 영향으로 수요가 크게 감소하면서 철강 가격은 3Q22부터 등락을 거친 이후 점차 하락세를 보일 것으로 전망한다.

또한 2022년 철강 업체 실적은 압박에 직면할 것으로 예상된다. 이는 1) 조강 증설 제한(중국 감산 영향으로)으로 원재료 수요가 강하지 않음에도 불구하고 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 타이트한 공급으로 철광석/원료탄 가격이 연초 이후 19%/49% 급등했고 2) 중장기적으로 탄소 중립 이니셔티브에 따른 비용 상승 3) 2H20~2021년과 달리 저가로 조달한 원재료 재고에 따른 수혜가 존재하지 않기 때문이다.

주: 발간일 2022. 05.30

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



대만 산업 분석

후판 가격 압박 직면, 강봉 가격 견조한 수준, 스테인리스강 가격 상대적으로 강세: 1) 후판: 후방 고로업체 차이나스틸의 제강 스프레드는 압박을 받을 것으로 예상하고 열연강 업체 중흥철강의 경우 슬래브 비용이 크게 증가한데 영향을 받으며 미드스트림 업체 신광철강은 높은 비용으로 조달한 재고를 소진해야 할 것으로 판단한다. 2) 강봉: 전기로 업체의 주요 제품은 철근과 형강으로 내수 강세에 따른 수혜가 이어지고 스프레드는 바다에서 꾸준히 상승세를 보일 것으로 예상된다. 동허철강의 베트남 공장과 철골 구조 사업도 모멘텀을 제공할 것으로 기대한다. 2022/2023년 국내 건설용 철강 수요 감소 여부가 관건이다. 3) 스테인리스강: 전방 수요 강세와 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 공급 부족으로 니켈 가격은 연초 이후 29% 급등한 톤당 US\$2.6만 이상에 달했으며 이에 스테인리스강 가격이 연초 이후 14% 상승했다. 수출 중심의 스테인리스강판/파이프 제공업체 YC 이녹스와 프로치엔터프라이즈의 수혜가 예상된다. 한편 유통업체 다청스테인리스파이프는 미국 스테인리스강 동종업체가 시장에서 철수하고 타이트한 공급으로 가격과 매출총이익률이 동반 상승한데 수혜를 누릴 것으로 전망한다.

대만 기업 분석

파이스턴뉴센추리 (1402 TT)

Taiwan: Textiles, Apparel & Luxury Goods

FENC (1402 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$37.0	16.7%
Previous Target	Close Price (May 25, 2022)
NT\$37.0	NT\$31.7

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	5,750.3 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	6.4 mn
유통주식		50.9%
외국인 지분율		17.0%
주요 주주	Asia Cement,	23.8%
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$42.65
P/B(2022F)		0.7x
부채비율		58.11%
기업신용리스크지수(TCRI)		Medium

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	206,769	238,806	255,339	272,004
Op. profit	10,002	11,712	16,297	18,605
Net profit*	8,063	9,685	11,275	12,863
Adj. EPS (NT\$)	1.62	1.94	2.26	2.58
Growth (% YoY)				
Sales	(17.3)	15.5	6.9	6.5
Op. profit	(27.3)	17.1	39.2	14.2
Adj. EPS	(24.5)	20.1	16.4	14.1
GM (%)	19.5	19.5	21.1	21.5
OPM (%)	4.8	4.9	6.4	6.8
P/E (X)	19.6	16.3	14.0	12.3
ROE (%)	4.0	4.7	5.3	5.9
Div. yield	4.3%	4.7%	5.3%	6.1%
DPS (NT\$)	1.35	1.50	1.69	1.93

주: 발간일 2022. 05. 27

R-PET가 제조부문 실적 견인, 토지자산 가치에 주목

R-PET가 PET 부문 성장을 견인하며 1Q22 실적 전망치 상회: 4Q21의 일회성 영업외손실 소멸로 1Q22 EPS가 전년 대비 1.5%, 전분기 대비 130% 상승한 NT\$ 0.55를 기록하며 당사 전망치/컨센서스를 각각 57%/41% 상회했다. 이는 PET 부문 영업이익이 NT\$18.2억으로(전년대비 +31%/전분기 대비 +94%) 당사 전망치를 21% 상회한 데에 기인한다. 당사는 전세계 2대 R-PET(플라스틱 병으로 PET 재활용) 업체로 현재 전세계적으로 수급이 타이트한 상황이다. 당사는 고객사와의 돈독한 관계 구축 및 주문 대응을 위해 R-PET 및 버진 PET 제품 믹스를 맞춤형으로 제공한다. 이러한 맞춤형 제품 공급의 수혜가 당사 전망(2Q22)대비 한 분기 이른 1Q22에 나타남에 따라 PET 부문 영업이익 전망치를 1.8% 높은 NT\$66.82억으로 상향한다(전년 대비 +39% YoY).

전세계 의류 소비 약세를 반영하여 2022년 실적 전망치 하향: 섬유 및 의류부문 주요 고객사로는 나이키, 아디다스, 룰루레몬이 있다. 섬유 및 의류 부문은 과거 스포츠웨어에 집중했으나 2021년부터 레저웨어 수주에 힘쓰기 시작하여, 1Q~4Q21 부문 순이익이 각각 NT\$2.4억/4억/1,600만/2억에 달했다(3Q21은 베트남 봉쇄 영향). 1Q22 부문 영업이익은 NT\$1.95억에 불과해 당사 전망치를 44% 하회했다. 러시아-우크라이나 전쟁과 중국의 봉쇄에 따른 전세계적인 소비약세를 감안하여 2022년 섬유/의류부문 영업이익 전망치를 58% 낮은 NT\$7.62억(전년 대비 -11%)으로 하향하고 2022년 EPS 전망치를 9% 낮은 NT\$2.26(전년 대비 +16.4%)로 하향한다.

환경보호 트렌드에 부합하는 R-PET 개발, SOTP 방식 산출에 토지 자산 포함: 1Q22 연결기준 Far EasTone(통신사업)이 당사 전체 매출/이익의 31%/50%를 차지했다. 제조부문의(PTA, PET, 섬유 및 의류 부문) 매출/이익 비중은 65%/30%로 PET와 섬유 및 의류 부문이 가장 큰 비중을 차지했고, PTA 부문은 적자를 기록 중이다. 2022년 PTA 영업손실 NT\$38억을 반영했을 때 제조부문의 영업이익은 NT\$36억을 기록할 것으로 전망된다. 당사는 연간 R-PET 생산능력을 2020년/2021년 48만/65만톤에서 2025년/2030년 100만/150만톤으로 확대할 계획이다.

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

동사의 R-PET 생산능력은 연간 267만톤에 달하는 버진 PET 칩 생산능력보다 낮다. 그러나 2021년/2022년 EU 와 미국의 플라스틱 재활용 규제 도입에 따라 동사의 재활용 및 버진 PET 의 맞춤형 혼합이 고객과의 긴밀한 관계 구축과 장기적인 PET 사업 발전을 뒷받침할 것으로 보인다.

동사는 대만에 57만 평의 토지를 보유하고 있으며 반차오 T-Park 내 사무 공간을 구글과 아마존에 임대해주고 있다. SOTP 밸류에이션 산출 방식에 토지 자산 가치를 반영해 주당순자산가치 NT\$61.5를 산출했으며, 이에 할인율 40%를 적용해 목표주가를 NT\$37로 제시한다.

대만 기업 분석

에이스피드테크 (5274 TT)

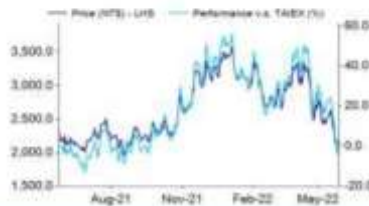
Taiwan: IC Design

Aspeed (5274 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$2,800.0	29.6%
Previous Target	Close Price (May 27, 2022)
NT\$3,850.0	NT\$2,160.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	2,532.1 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	27.8 mn
유통주식		62.1%
외국인 지분율		59.0%
주요주주	Feng Hua Investment Ltd.,	13.9%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	129.18
P/B (2022F)		16.7x
부채 비율		43.52%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	3,064	3,838	5,292	6,298
Op. profit	1,271	1,852	2,531	3,065
Net profit*	1,005	1,313	2,082	2,486
Adj. EPS (NT\$)	29.28	38.27	60.69	72.46
Growth (% YoY)				
Sales	23.3	18.7	45.5	19.0
Op. profit	26.0	30.0	53.2	21.1
Adj. EPS	20.9	30.7	58.8	19.4
GM (%)	63.2	65.3	65.8	66.4
OPM (%)	41.5	45.4	47.8	48.7
P/E (X)	73.8	56.4	35.6	29.8
ROE (%)	35.8	40.1	52.2	52.5
Div. yield	1.2%	1.6%	2.5%	3.0%
DPS (NT\$)	26.00	35.00	55.00	65.00

주: 발간일 2022. 05. 30

강한 회복세

이글스트림 신규 플랫폼에 대한 양산 시점 4Q22로 유지: 1) 이글스트림 플랫폼에 대한 양산 시점이 4Q22에서 1Q23로 지연되고 2) 봉쇄 조치로 중국 서버 업체의 출하량 가이던스가 하향 조정될 가능성으로 인해 최근 서버 관련 종목에 대한 시장의 우려가 존재했다. 이 밖에도 미국 브랜드 및 클라우드 서비스 제공업체의 주문 축소에 대한 이슈도 있었다. 그러나 후방 기관, IC 설계 서비스 및 메모리 공급업체는 이글스트림과 제노아 제품에 대한 양산 시점을 여전히 4Q22로 계획하고 있다는 사실을 확인했다. 또한 마이크론은 4Q22 DDR5 보급률이 11%에 달할 것으로 예상된다. 한편 미드스트림/다운스트림 부품 공급업체와 ODM은 양산 시점을 1Q23로 계획하고 있다. 이글스트림과 제노아가 자체 플랫폼에서 차지하는 비중은 초반 10%에서 4Q23에는 30%까지 확대될 것으로 예상된다.

클라우드 고객사 수요 완전히 대응하기 어려워, 주문 축소는 없어: 일부 IC 부품에 대한 타이트한 공급이 서버 조립에 영향을 끼침에 따라 FAMG 미클라우드 서비스 제공업체(페이스북, 아마존, 마이크로소프트 및 구글)로부터 주문에 완전히 대응하지 못하지 않는 상황이다. 현재 미클라우드 고객사의 주문 축소 조짐은 없으며 2022년 클라우드 고객사의 전체 출하량은 전년 대비 17% 증가할 것으로 예상된다. 한편 미 서버 공급업체는 최근 애널리스트 미팅에서 서버 산업에 대한 낙관적인 전망을 유지했다. 그러나 인플레이션에 따른 최종 고객사의 조달 비용 축소를 감안했을 때, 2022년 미 서버 브랜드 업체의 출하량은 전년과 비슷할 것으로 예상된다. 2022년 전체 서버 출하량은 전년 대비 5.8% 증가할 것으로 전망한다.

주가 근 1년래 저점, 그러나 강한 실적 증가세가 주가 견인 전망: 최근 동사 주가는 고점에서 약 40% 조정을 받았으며 이는 금리 인상과 서버 섹터에 대한 시장의 우려로 P/E 이 높았던 종목이 디레이팅된데 기인한다. 그러나 동사는 고객사로부터 어떠한 주문 축소도 없었으며 브랜드 업체(HP, Dell)가 출하량을 하향 조정한다 하더라도 상기 업체 모두 동사 고객사에 해당하지 않아 영향이 없다고 밝혔다. 또한 현재 동사의 BMC 출하량에서 중국 클라우드 업체가 차지하는 비중은 약 5%인 점을 고려했을 때, 중국

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

클라우드 고객사의 출하 목표 하향 조정에 따른 영향은 제한적일 것으로 판단한다. 2022년 매출/이익은 전년 대비 46%/59% 증가할 것으로 예상하며 2022년 EPS 전망치는 예상을 상회하는 1Q22 매출총이익률을 반영해 4% 상향한다. 2022년 동사가 획득한 파운드리 설비가 전년 대비 30% 증가하고 4Q22 AST 2600 출하 비중이 15%에 달할 것이라는 기존 전망에는 대체로 변함이 없다. 현재 주가는 2023년 예상 EPS 의 30배에 거래되고 있으며 최근 5년 P/E 밴드 중하단에 해당한다. 뚜렷한 중장기 산업 추세와 강한 이익 증가세를 반영해 2023년 EPS 의 38배를 적용하여 목표주가 NT\$2,800를 제시한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	에디이문	4142 TW	BUY	35.20	53.00	-21.2	15,119	22/5/10	-7.2
★	위스트론니웹	6285 TW	BUY	64.20	85.00	-17.7	25,459	22/5/10	2.4
★	TSMC	2330 TW	BUY	547.00	800.00	-11.1	14,184,677	22/5/10	5.6
★	중화항공	2610 TW	BUY	26.80	37.00	-2.7	159,225	22/5/10	-3.8
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	555.00	600.00	-5.3	114,422	22/5/10	11.7
★	정신고무	2105 TW	BUY	35.30	41.00	-2.2	114,422	22/5/10	6.2
★	기가바이트	2376 TW	BUY	112.50	150.00	-27.7	71,515	22/5/10	2.3
★	난야테크	2408 TW	BUY	65.80	92.00	-15.7	203,787	22/5/10	-0.3
★	바이허	9938 TW	BUY	66.90	85.00	-18.1	19,934	22/5/10	4.2

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	374.30	429.00	-1.8	63,858	22/5/10	9.2
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.88	-	-2.5	120,556	21/11/3	-0.3
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	288.54	397.30	-6.6	68,173	22/3/7	-9.1
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	31.78	40.50	-25.2	25,413	21/11/3	-8.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	광주자동차	02238 HK	BUY	7.26	9.20	-5.6	148,822	22/5/10	15.6
	★	영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.68	13.50	-26.4	15,109	22/5/10	13.8
		주대북주얼리	01929 HK	BUY	12.88	16.40	-8.1	128,800	22/2/9	-14.2
		닛신식품	01475 HK	BUY	5.04	7.20	-15.6	5,260	22/3/7	-8.7
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	번영은행	VPB VN	BUY	31600.00	48820.00	-11.7	140,476,959	22/5/10	-5.1
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	28100.00	39350.00	-2.1	106,170,842	22/1/5	-2.1

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)	35.20
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	15,119
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

▶ 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)	64.20
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	25,459
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	2.4

▶ 와이파이 SoC 소싱 개선이 지속되고 자동차 및 네트워크 조기구동이 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)	547.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	14,184,677
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	5.6

▶ 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)	26.80
목표주가 (TWD)	37.00
시가총액 (TWD mn)	159,225
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-3.8

▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	555.00
목표주가 (TWD)	600.00
시가총액 (TWD mn)	74,377
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	11.7

▶ 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)	35.30
목표주가 (TWD)	41.00
시가총액 (TWD mn)	114,422
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	6.2

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)	112.50
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	71,515
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	2.3

▶ 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)	65.80
목표주가 (TWD)	92.00
시가총액 (TWD mn)	203,787
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

▶ 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)	66.90
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	19,934
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	374.30
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	63,858
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	9.2

- ▶ 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)	7.88
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	120,556
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	31.78
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	25,413
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

- ▶ 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)	288.54
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	68,173
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-9.1

- ▶ 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)	7.26
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	148,822
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	15.6

- ▶ 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)	7.68
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	15,109
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	13.8

- ▶ 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)	12.88
목표주가 (HKD)	16.40
시가총액 (HKDmn)	128,800
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-14.2

- ▶ 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)	5.04
목표주가 (HKD)	7.20
시가총액 (HKDmn)	5,260
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-8.7

- ▶ 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)	31600.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	140,476,959
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-5.1

- ▶ 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)	28100.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	106,170,842
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

- ▶ 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	220524	220525	220526	220527	220530
가권지수		18,218.84	15,963.63	16,104.03	15,968.83	16,266.22	16,610.62
등락폭		-29.4	-192.8	140.4	-135.2	297.4	344.4
등락률		-0.2%	-1.2%	0.9%	-0.8%	1.9%	2.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	49,315	49,750	49,333	50,250	51,324
이동평균	5일	18,134.9	16,116.4	16,077.9	16,067.6	16,091.8	16,182.7
	20일	17,864.3	16,211.7	16,184.7	16,167.9	16,160.3	16,161.2
이격도	5일	99.5	101.0	99.8	100.6	98.9	97.4
	20일	98.1	101.6	100.5	101.2	99.3	97.3
투자심리	(%, 10일)	90	60	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	4,140	2,999	3,159	3,100	2,980	3,371
거래대금	(십억 대만 달러)	255	200	206	214	210	245

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220524	220525	220526	220527	220530
GTSM 지수		237.55	192.58	194.68	193.32	196.91	201.12
등락폭		1.3	-4.5	2.1	-1.4	3.6	4.2
등락률		0.5%	-2.3%	1.1%	-0.7%	1.9%	2.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,691	4,741	4,707	4,796	4,901
이동평균	5일	235.2	196.4	195.8	195.1	194.9	195.7
	20일	231.2	194.3	194.3	194.4	194.6	194.9
이격도	5일	99.0	102.0	100.6	100.9	99.0	97.3
	20일	97.3	100.9	99.8	100.6	98.8	96.9
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	880	734	616	644	675	760
거래대금	(백만 대만 달러)	74	53	49	55	59	70



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220524	220525	220526	220527	220530
항생지수		23,397.67	20,112.10	20,171.27	20,116.20	20,697.36	21,123.93
등락폭		285.7	-358.0	59.2	-55.1	581.2	426.6
등락률		1.2%	-1.8%	0.3%	-0.3%	2.9%	2.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	21,272	21,272	21,210	21,858	22,304
이동평균	5일	23,220.1	20,412.9	20,318.3	20,317.4	20,313.4	20,444.2
	20일	23,457.0	20,261.9	20,277.0	20,286.0	20,323.6	20,366.0
이격도	5일	99.2	101.5	100.7	101.0	98.1	96.8
	20일	100.3	100.7	100.5	100.8	98.2	96.4
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	676	1,825	2,097	1,856	2,566	2,609
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	53	49	44	61	66

상해증시 주요지표

		211231	220524	220525	220526	220527	220530
상해종합지수		3,639.78	3,070.93	3,107.46	3,123.11	3,130.24	3,149.06
등락폭		20.6	-75.9	36.5	15.6	7.1	18.8
등락률		0.6%	-2.4%	1.2%	0.5%	0.2%	0.6%
시가총액	(십억 위안)	48,009	41,279	41,809	42,024	42,172	42,476
이동평균	5일	3,620.4	3,109.5	3,113.8	3,119.0	3,115.7	3,116.2
	20일	3,633.2	3,045.2	3,046.3	3,056.0	3,068.2	3,077.7
이격도	5일	99.5	101.3	100.2	99.9	99.5	99.0
	20일	99.8	99.2	98.0	97.9	98.0	97.7
투자심리	(%, 10일)	50	60	60	70	70	80
거래량	(백만 주)	30,444	39,466	31,971	34,878	33,858	33,024
거래대금	(십억 위안)	398	412	321	355	348	353
신용잔고	(십억 위안)	903	776	777	777	774	774

선전증시 주요지표

		211231	220524	220525	220526	220527	220530
선전종합지수		2,530.14	1,922.48	1,944.88	1,955.13	1,955.03	1,975.89
등락폭		13.0	-72.3	22.4	10.2	-0.1	20.9
등락률		0.5%	-3.6%	1.2%	0.5%	0.0%	1.1%
시가총액	(십억 위안)	39,623	30,692	31,051	31,201	31,189	31,510
이동평균	5일	2,510.1	1,959.0	1,959.7	1,960.2	1,954.5	1,950.7
	20일	2,520.0	1,895.5	1,897.0	1,905.3	1,915.4	1,923.1
이격도	5일	99.2	101.9	100.8	100.3	100.0	98.7
	20일	99.6	98.6	97.5	97.4	98.0	97.3
투자심리	(%, 10일)	70	80	80	80	70	80
거래량	(백만 주)	46,868	48,842	37,475	40,014	39,763	37,435
거래대금	(십억 위안)	627	550	420	446	443	434
신용잔고	(십억 위안)	809	671	672	672	670	670



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220524	220525	220526	220527	220530
하노이 지수		473.99	305.96	314.91	313.29	311.17	312.77
등락폭		12.3	5.3	9.0	-1.6	-2.1	1.6
등락률		2.7%	1.8%	2.9%	-0.5%	-0.7%	0.5%
시가총액	(십억 등)	457,874	313,348	321,898	321,246	320,577	322,414
이동평균	5일	460.2	306.3	307.3	308.4	309.2	311.6
	20일	453.3	329.4	328.2	326.6	324.4	322.0
이격도	5일	97.1	100.1	97.6	98.4	99.4	99.6
	20일	95.6	107.7	104.2	104.3	104.2	102.9
투자심리	(%, 10일)	60	40	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	107	79	96	82	72	87
거래대금	(십억 등)	2,565	1,664	2,024	1,542	1,592	1,792

호치민증시 주요지표

		211231	220524	220525	220526	220527	220530
호치민 지수		1,498.28	1,233.38	1,268.43	1,268.57	1,285.45	1,293.92
등락폭		12.3	14.6	35.1	0.1	16.9	8.5
등락률		0.8%	1.2%	2.8%	0.0%	1.3%	0.7%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,891,376	5,030,440	5,031,045	5,097,971	5,131,527
이동평균	5일	1,490.7	1,235.1	1,240.6	1,246.0	1,254.9	1,270.0
	20일	1,472.5	1,281.2	1,279.1	1,275.5	1,272.0	1,269.2
이격도	5일	99.5	100.1	97.8	98.2	97.6	98.1
	20일	98.3	103.9	100.8	100.5	99.0	98.1
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	60	70	80
거래량	(백만 주)	805	449	582	476	541	14,955
거래대금	(십억 등)	24,448	11,997	15,708	12,641	14,955	12,473



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Waffer Technology Corp	44.7	9.98	4.1	Microtek International	11.3	-4.24	-0.5
Phoenix Tours International	72.0	9.92	6.5	WPG 홀딩스	54.4	-3.20	-1.8
Welltend Technology Corp	22.3	9.88	2.0	Champion Microelectronic Cor	64.3	-3.16	-2.1
Advanced Power Electronics C	128.5	9.83	11.5	Roundtop Machinery Industrie	16.0	-3.04	-0.5
다루거	13.0	9.70	1.2	Golden Bridge Electech Inc	10.1	-2.90	-0.3
상웨이 투자공고	130.5	9.66	11.5	World Known Mfg. Cayman Ltd	31.6	-2.62	-0.8
Chant Sincere Co Ltd	80.0	8.25	6.1	지오버전	34.3	-2.56	-0.9
킨서스 인터커넥트 기술	172.5	7.48	12.0	TOPBI International Holdings	14.7	-2.33	-0.4
Elite Semiconductor Microele	123.0	6.03	7.0	Hsin-Kao Gas Co Ltd	41.1	-2.14	-0.9
참신 광전과기	95.3	5.89	5.3	TYC Brother Industrial Co Lt	28.1	-2.09	-0.6
유니마이크론 테크놀로지	213.0	5.71	11.5	위민 향운	61.5	-2.07	-1.3

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
옌친 과기	9.8	10.12	0.9	Acula Technology Corp	35.4	-9.01	-3.5
Teamphon Energy Co Ltd	24.8	10.00	2.3	덴징 과기	13.9	-7.67	-1.2
강청 생의과기	20.9	10.00	1.9	치샹 생물과기공고	21.5	-6.52	-1.5
Optivision Technology Inc	28.1	10.00	2.6	EFUN Technology Co Ltd	10.1	-6.48	-0.7
Hoya Resort Hotel Group	19.9	9.97	1.8	Xin Chio Global Co Ltd	17.9	-6.04	-1.2
Life Travel & Tourist Servc	43.6	9.96	4.0	Interserv International Inc	21.9	-4.99	-1.2
Key Ware Electronics Co Ltd	12.2	9.95	1.1	Dr Chip Biotechnology Inc	14.2	-4.70	-0.7
JSW Pacific Corp	17.7	9.94	1.6	Techcential International Lt	24.8	-4.62	-1.2
AMICCOM Electronics Corp	42.7	9.92	3.9	ASEC International Corp	27.2	-4.06	-1.2
TM Technology Inc	41.0	9.92	3.7	흥이 정밀	8.0	-3.61	-0.3
Fast Technologies Inc	20.0	9.92	1.8	Gish International Co Ltd	8.6	-3.58	-0.3



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shanghai Allist Pharmaceutic	18.8	19.97	3.1	Jiangsu Bioperfectus Technol	121.0	-14.31	-20.2
Novogene Co Ltd	21.3	17.87	3.2	Hebei Yangyuan Zhihui Bevera	21.2	-11.61	-2.8
OPT Machine Vision Tech Co L	198.5	12.85	22.6	SEC Electric Machinery Co Lt	10.2	-10.02	-1.1
Shanghai Shen Lian Biomedica	9.0	11.46	0.9	피닉스 광학	24.8	-10.00	-2.8
Suzhou HYC Technology Co Ltd	25.4	11.44	2.6	Zhejiang Ausun Pharmaceutica	39.1	-10.00	-4.3
OKE Precision Cutting Tools	63.7	10.85	6.2	화룬 더블크레인 제약	30.5	-9.99	-3.4
바오딩 텐웨이 바오벤 전기	5.1	10.11	0.5	Jiangsu Lidao New Material C	13.1	-9.98	-1.5
탑 에너지	6.0	10.09	0.6	샤먼 진룽 기차	7.3	-9.54	-0.8
진시 차축	4.4	10.08	0.4	Yutong Heavy Industries Co L	10.2	-9.01	-1.0
평선 룰태	4.9	10.07	0.5	Zhejiang KangLongDa Special	47.0	-7.95	-4.1
상하이 화이 집단	8.6	10.06	0.8	장쑤 렌환 제약	9.2	-7.72	-0.8

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
선전 MTC	3.9	10.14	0.4	항저우 그레이트 스타 산업	17.3	-5.79	-1.1
쓰촨 신능원동력	19.8	10.01	1.8	Yangling Metron New Material	78.6	-4.84	-4.0
중국 텐잉	5.1	10.00	0.5	징룽광 과기집단	3.7	-4.83	-0.2
광렌다 과기	51.1	9.99	4.6	Huali Industrial Group Co Lt	74.5	-3.76	-2.9
Ovctek China Inc	42.8	9.77	3.8	항저우 빈장 방산집단	7.5	-3.35	-0.3
량쯔	27.3	8.22	2.1	간쑤 상평 수니	16.0	-3.32	-0.6
WUS 인쇄 회로 쿨산	15.8	8.15	1.2	쉬저우 공정기계집단	5.4	-3.23	-0.2
안후이구징주류	218.8	7.87	16.0	충칭 푸링 자차이 그룹	31.8	-3.11	-1.0
엔타이 저루이 유전 서비스 그	40.9	7.58	2.9	선전 화창 실업	12.3	-3.08	-0.4
항저우 제약기 집단	30.3	7.26	2.1	하이난 해협 해운	5.5	-3.00	-0.2
Sangfor Technologies Inc	90.9	6.96	5.9	Anker Innovations Technology	60.0	-2.66	-1.6

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
리닝	58.5	11.02	5.8	화룬토지	34.5	-2.41	-0.8
Haidilao International Holdi	14.7	9.72	1.3	BOC 홍콩	30.2	-2.11	-0.7
화룬 맥주 (공고)	48.0	8.23	3.7	신아오가스	117.0	-1.93	-2.3
서니 옵티컬 테크놀로지	120.8	8.05	9.0	룽후 집단공고	38.2	-1.29	-0.5
JD 닷컴	222.8	6.91	14.4	비구이위안 공고	4.7	-1.04	0.0
Meituan	175.1	6.83	11.2	중국 해외발전	22.9	-0.87	-0.2
ANTA 스포츠 프로덕츠	86.9	5.91	4.8	항셴은행	138.1	-0.58	-0.8
알리바바 건강 정보 기술	3.9	5.68	0.2	차이나 유니콤	3.7	-0.54	0.0
선저우 국제집단공고	105.2	4.47	4.5	신이 클래스 홀딩스	19.3	-0.51	-0.1
CSPC 제약그룹	8.0	4.44	0.3	중덴 공고	79.1	-0.50	-0.4
진사중국	14.8	4.37	0.6	청공 기건 집단	52.3	-0.48	-0.3



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Licogi 14 JSC	171,600	10.00	15,600	Ben Thanh Service JSC	16,200	-12.43	-2,300
Van Lang Technology Developm	56,100	10.00	5,100	Telecommunication Technical	11,700	-10.00	-1,300
Song Hong Aluminium JSC	8,900	9.88	800	Educational Book JSC/Danang	22,500	-10.00	-2,500
Petrolimex Saigon Transporta	13,500	9.76	1,200	Dong Nai Paint Corp	41,500	-9.98	-4,600
Viet Nam Enteco Corp	45,700	9.68	4,033	Lamdong Foodstuffs JSC	24,000	-9.77	-2,600
Petrovietnam Coating JSC	17,200	9.55	1,500	Binh Thuan Book and Equipmen	17,600	-9.74	-1,900
Tasco JSC	31,200	9.47	2,700	Cai Lay Veterinary Pharmaceu	12,200	-9.63	-1,300
ANI JSC	22,100	9.41	1,900	Hai Phong Electrical Mechani	11,700	-9.30	-1,200
Vinam JSC	8,200	9.33	700	Transimex Transportation JSC	11,800	-9.23	-1,200
Song Da No 9 JSC	9,600	9.09	800	ALTA Co	17,200	-8.51	-1,600
VNECO 3 Electricity Construc	11,100	8.82	900	Thaiholdings JSC	48,600	-8.30	-4,400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
키도	58,400	6.96	3,800	릴라마 18	12,350	-6.79	-900
Hong Ha Food Investment Deve	7,700	6.94	500	벤찌 수산물 수출입	40,200	-4.29	-1,800
FLC Faros Construction JSC	4,170	6.92	270	아이맥스팜 제약	67,000	-3.87	-2,700
하파코 그룹	8,980	6.90	580	비엠프로닉스 탄빈	12,800	-3.76	-500
An Duong Thao Dien Real Esta	7,590	6.90	490	바오 민 보험	31,600	-3.66	-1,200
미래	6,380	6.87	410	ASG Corp	28,550	-3.55	-1,050
호앙 꾸언	6,070	6.87	390	BIBICA	72,000	-3.10	-2,300
Binh Thuan Agriculture Servi	14,850	6.83	950	Century Synthetic Fiber Corp	54,000	-3.05	-1,700
FLC STONE Mining & Investmen	3,930	6.79	250	따야 베트남 일렉트릭 와이어	18,500	-2.63	-500
TMT 자동차	22,850	6.78	1,450	트랜시맥스	90,700	-2.47	-2,300
시에우 타인	17,400	6.75	1,100	재 탐	12,100	-2.42	-300

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	금융센터중로	(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	금융센터디지털벨리	(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	금융센터침산	(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.