

2022.06.03(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam

중국: 6월 1일 상해 락다운 해제, 중국 정부 경제 안정화 위해 올해 기업 부담 RMB3,000억 완화 전망

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 엘리트머티리얼 (2383 TT), 이메모리테크 (3529 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

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

6월 1일 상해 락다운 해제, 중국 정부 경제 안정화
위해 올해 기업 부담 RMB3,000억 완화 전망

6월 1일부터 상해 “조업 가능 화이트리스트” 폐지, 정부 올해 기업 부담 RMB3,000억 완화 예정: 5월 29일 상해 당국은 기자회견을 열고 8가지 방면의 50개 지원책이 포함된 “경제 회복 및 활성화 관련 액션 플랜”을 발표했다. 6월 1일부터 “조업 가능 화이트리스트” 폐지, 피해산업 기업 보조금 최대 RMB300만 지급, 소비쿠폰 발급 지원 등 일련의 경제 지원 정책들이 포함됐다. 현재까지 상해의 경제활동은 10~20%밖에 회복되지 않았다. 그러나 점진적인 업무 재개 촉진과 함께 자동차, 전자, 기계장비, 운송, 물류 등 생산가치가 높은 산업들의 공급망이 소폭 개선될 것으로 보인다. 6월 1일 오프라인 상점들이 전면 재개장하면서 케이터링 식당, 쇼핑몰이 오프라인 섹터 수요 회복을 이끌 것이며, 뒤를 이어 관광명소, 호텔 등의 수요 회복도 기대된다. .

경제 안정화 및 고용 보장 노력 지속, 소비 촉진, 인프라 확대, 부동산 완화에 주력: 상해의 GDP 는 중국 전체 GDP 의 3.8%를 차지한다. 3개의 성(양쯔강 델타 지역의 장수, 저장, 안후이)과 한 개의 도시(상해)가 GDP 의 24.5%를 차지하고 있다. 즉, 상해의 코로나-19 통제가 국내 및 해외 수요에 미친 부정적 여파가 2020년 우한의 여파보다 상당히 큼을 알 수 있다.

5월말 중국 국무원은 경제 안정화를 위한 화상회의를 열어 2분기 실업률의 빠른 감소와 적당한 경제 성장률을 확보하기 위한 33개의 정책과 조치들을 발표했다. 전반적으로 정책들은 시장 참여자, 고용, 국민들의 생계를 보장하는 것에 초점이 맞추어져 있었으며, 소비 촉진, 인프라 확대와 부동산 완화가 중국의 안정적 성장을 위한 출발점임을 강조했다. 이에 따라 당사는 중국의 2분기 GDP 성장률을 0% 수준으로 전망한다.

특수채 66% 경제 뒷받침 위해 인프라에 투자: 부동산 건설, 매매, 토지 거래가 5월에도 약세를 보였고, 생산 감소와 이익 축소가 제조업 투자 모멘텀을 제한함에 따라 인프라가 향후 중국의 안정적 성장을 위한 강력한 지원책이 될 것이다. 2022년 특수채 발행이 예상보다 빠르게 진행되고 있다. 1분기 RMB1.3조 발행 이후 5월 발행액은 역대 최고치인 RMB6,319억 이상에 달해 누적액이 RMB2.1조를 기록했다. 총 RMB3.65조 중에 RMB1.5조가 6월에

발행되어야만 한다. 또한 올해 첫 5개월 간 특수채의 66%가 수자원 보호, 교통, 에너지, 콜드체인, 신규 인프라 등 인프라에 투자되었다.

코로나-19 속에서 2분기 중국 GDP 성장을 저점 찍을 것, 경제지표 올해의 저점 통과해: 중국 산업기업들의 이익이 전월 대비 8.3% 감소해(1~4월 3.5% 증가) 2022년 3월 이후 최저치를 기록했다. 이는 코로나-19가 단기 생산과 수요에 영향을 미침과 동시에 부동산 부문의 지속적인 하락세, 원자재 가격 인상이 중간 및 후방산업 이익에 미친 여파, 중국인들의 구매의사 및 구매력 약화로 인한 것이다. 5월 초반 상해 산업기업들의 전력 소비가 전년 동기간의 80.5% 수준을 회복했고, 상해 항구의 수출입 물동량이 전분기 대비 17% 증가했다. 물류 회복으로 공급과 생산 차질이 완화될 것이다. 중국 승용차협회는 5월 자동차 매출의 전년 대비 감소세가 43.4%에서 19.0%로 축소된 것으로 추정하고 있다. 또한 산업 생산, 투자, 소비가 저점을 찍은 후 회복해 경제지표들이 올해의 저점을 통과했음을 보여줬다. 중국의 코로나-19 상황, 양쯔강 델타 지역의 조업 재개 정도, 성장 안정화와 고용 보장을 위한 정책의 실제 효과가 반등의 강도를 결정할 것이다.

대만 기업 분석

엘리트머티리얼 (2383 TT)

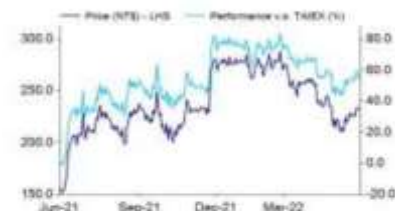
Taiwan: PCB/Substrates

Elite Material (2383 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$270.0	16.1%
Previous Target	Close Price (May 31, 2022)
NT\$275.0	NT\$232.50

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	2,669.2 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	16.9 mn
유통주식		64.5%
외국인 지분율		41.5%
주요주주	Yu Chang Investment Co., Ltd.	7.7%
수정 추당 장부가(2022F)		NT\$69.71
P/B (2022F)		3.3x
부채 비율		45.9%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	27,201	36,500	44,065	48,839
Op. profit	4,683	6,923	7,911	9,241
Net profit*	3,689	5,493	6,206	7,024
Adj. EPS (NT\$)	11.33	16.50	18.64	21.10
Growth (% YoY)				
Sales	9.4	41.5	14.5	10.8
Op. profit	14.8	47.8	14.3	16.8
Adj. EPS	11.8	45.6	13.0	13.2
GM (%)	25.9	26.2	26.1	27.0
OPM (%)	17.2	18.0	18.0	18.9
P/E (X)	20.5	14.1	12.5	11.0
ROE (%)	22.0	27.8	26.7	28.6
Div. yield	3.0%	4.3%	4.4%	5.0%
DPS (NT\$)	7.00	10.00	10.25	11.60

주: 발간일 2022. 06. 01

제품 믹스 개선, 쿤산 지역 봉쇄가 수익에 일부 영향

쿤산 봉쇄에 따른 단기 영업비용 증가로 2Q22 회석 후 EPS NT\$3.64(전분기 대비-5%)로 예상. 4월 쿤산 지역 봉쇄는 생산과 판매에 영향을 끼쳤다. 생산 재배치로 인해 수익에 대한 타격은 크게 완화되었으나 거리가 먼 공장에 대한 지원 조치로 운송 비용은 증가했다. 동사 운영에 미치는 영향은 5월에도 이어질 것으로 예상하며 6월에는 정상화될 것으로 전망한다. 6월 미 제조업체는 신형 휴대폰 모델에 채택되는 부품 조달을 개시하고 기초 인프라 및 전장 수요가 견조한 수준을 유지할 것으로 예상한다. 2Q22 매출은 NT\$101.4억으로 전분기 대비 2% 증가한 반면 순이익은 NT\$12.6억으로 전분기 대비 5% 감소할 것으로 전망한다. EPS 는 NT\$3.79(회석 후 NT\$3.64)로 예상한다.

미 주요 고객사의 재고 비축 수요 및 서버 소재의 비중 확대에 힘입어 3Q22 회석 후 EPS NT\$5.09(전분기 대비+40%)로 예상. 미 주요 고객사는 2H22 신형 휴대폰 모델을 출시할 예정이며 공급망은 사양이 이전 모델에 비해 크게 변하지 않을 것으로 예상한다. 동사는 5G 휴대폰에 대한 매출 비중이 2020년 30%, 2021년 60%에서 향후 70%까지 확대될 것으로 전망한다. 5G 휴대폰 소재 가격 또한 4G 대비 20% 상승할 것으로 예상한다. 2H22에는 미 주요 칩 제조업체 2곳이 신규 서버 칩을 출시할 예정으로 서버 소재 가격은 20% 상승하고 3Q22부터 소량 출하가 개시될 것으로 예상한다. 3Q22 매출은 NT\$118.7억으로 전분기 대비 17% 증가하고 순이익은 NT\$17.6억으로 전분기 대비 40% 증가할 것으로 전망한다. EPS 는 NT\$5.30(회석 후 NT\$5.09)로 예상한다.

제품 믹스 개선이 주요 성장 모멘텀, 연기된 신규 설비 램프업 시점을 반영해 2022년 회석 후 EPS 전망치 2% 하향. 동사의 휴대폰 부문 매출은 주로 5G 보급률 확대와 안드로이드 업체가 고급형 모델에 미 주요 브랜드 모델이 적용했던 소재를 일부 채택함으로써 뒷받침될 것으로 예상한다. 미 주요 고객사는 노트북에 3~4 레이어 HDI 를 채택하고 다른 브랜드 업체는 노트북에 1~2 레이어 HDI 를 적용하며 노트북 부문은 사양이 업그레이드 되는 가운데 더 많은 레이어를 보유한 HDI 를 채택하는 추세다. 전체 서버

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

소재 수주가 전분기 대비 증가하면서 차세대 플랫폼 이글스트림에 대한 동사의 점유율은 점차 확대될 것으로 기대한다. 또한 2022년에는 400G 스위치에 대한 매출 비중이 높아지면서 전체 스위치 소재 수주가 전분기 대비 점차 증가할 것으로 예상된다. Huangshi 공장의 신규 설비는 6월부터 순차적으로 가동될 예정이며 쿤산 공장의 신규 설비 확충 시점은 봉쇄 조치로 인해 1Q22에서 4Q22로 연기될 것으로 예상된다. 2022년 매출은 NT\$440.6억으로 전년 대비 14% 증가하고 순이익은 NT\$62.1억으로 전년 대비 13% 증가할 것으로 전망한다. EPS 는 전망치는 NT\$18.64(회석 후 NT\$17.93)로 2.1% 하향한다.

대만 기업 분석

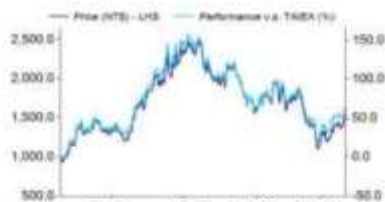
이메모리테크 (3529 TT)

Taiwan: Semiconductors
eMemory (3529 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$1,900.0	23.3%
Previous Target	Close Price (May 31, 2022)
NT\$1,820.0	NT\$1,540.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	4,042.7 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	49.7 mn
유통주식		61.6%
외국인 지분율		56.5%
주요주주: CitiBank TWN & Government of Sin.		6.8%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	39.33
P/B (2022F)		39.2x
부채 비율		20.5%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	1,777	2,364	3,178	3,794
Op. profit	823	1,269	1,828	2,253
Net profit*	708	1,101	1,581	1,933
Adj. EPS (NT\$)	9.30	14.46	20.77	25.39
Growth (% YoY)				
Sales	28.0	33.0	34.4	19.4
Op. profit	32.4	54.2	44.1	23.2
Adj. EPS	30.6	55.5	43.6	22.3
GM (%)	100.0	100.0	100.0	100.0
OPM (%)	46.3	53.7	57.5	59.4
P/E (X)	165.6	106.5	74.2	60.7
ROE (%)	38.3	49.3	57.8	60.2
Div. yield	0.6%	0.9%	1.3%	1.6%
DPS (NT\$)	9.00	14.00	19.73	24.12

주: 발간일 2022. 06. 01

선단공정과 HPC 사업에 대한 긍정적인 입장, 2023년부터 DDR5가 신규 모멘텀

DDR5를 지원하는 신규 CPU 플랫폼, 관련 PMIC 수요 확대에 따른 수혜 예상: AMD는 차세대 신규 CPU(Ryzen 7000 시리즈)가 DDR5 사양을 지원할 것이라고 밝혔으며 인텔 또한 신규 CPU에 이를 적용할 예정으로 2023년부터 DDR5로의 전환이 가속화될 것으로 예상된다. DDR5 시대 진입으로 모듈 콘텐츠와 데이터 전송 속도가 크게 증가한 점을 고려했을 때 데이터 버스를 위한 더 많은 공간 확보와 전압 출력에 대한 정확도를 높이기 위해 벤더사의 PMIC는 DDR5 모듈로 옮겨갈 것으로 예상된다. 또한 DDR5에 대한 보급률이 높아지면서 DDR5 모듈용 PMIC 수요가 증가할 것으로 전망한다. 동사는 이미 PMIC 영역에서 가장 큰 시장점유율을 보유하고 있어 DDR5 PMIC 부문에 대한 우위 추세가 이어질 것으로 기대한다. 주요 두 벤더사의 신규 CPU 플랫폼이 확대됨에 따라 2023년 DDR5 보급률이 약 60%에 달하고 동사에 대한 DDR 5 PMIC 사업의 로열티 기여도는 4%에 이를 것으로 예상된다.

28나노 이하 공정 기반의 신제품 양산으로 비수기에도 불구하고 2Q22 매출 호조 전망: 1Q22 파운드리 설비 풀가동, OLED DDI/네트워크/ISP 등 신규 애플리케이션, 28나노 이하 공정 기반의 신제품 양산 돌입에 힘입어 2Q22 매출은 비수기 수준 대비 강세를 보일 것으로 예상된다(통상 2분기 매출 1분기보다 낮아). 따라서 2Q22 매출 NT\$7.5억(전분기 대비+3.3%, 전년 대비+38.7%), 영업비용 NT\$3.3억, EPS NT\$4.76에 대한 기존 전망치를 유지한다.

28나노 이하 공정의 매출 비중 확대, 중장기적으로 HPC 및 NeoPUF 부문의 매출 기여도 확대 전망: ARM의 V9 아키텍처는 기밀 컴퓨팅 보안에 중점을 두며 향후 10년간 주류 아키텍처가 될 것으로 예상된다. 향후 ARMv9 아키텍처가 채택되고 IOT, 휴대폰 AP 등에 적용되면서 NeoPUF가 정보 보안 분야에 있어 스탠더드로 자리 잡을 것으로 전망한다. 또한 ARM 기반 CPU의 보급률이 확대되고 있는 가운데 향후 HPC 애플리케이션에

NeoPUF 가 채택되면서 신규 성장 모멘텀으로 거듭날 것으로 기대한다. 보조금 지원, OLED DDI/ISP/RF 사양 업그레이드에 따른 28 나노 공정 채택, 제품 가치 제고, 휴대폰 부문에서 동사의 보급률 확대에 힘입어 2H22 휴대폰 수요가 회복되는 가운데 5G 휴대폰의 PMIC 콘텐츠 증가로 인한 동사의 수혜가 예상되며 향후 안정적인 로열티 기여가 기대된다. 신규 CPU 출시 이전 공급업체의 주변기기 소량 수주에 힘입어 DDR5 PMIC 는 2H22부터 매출 기여가 개시될 것으로 예상한다. 이에 2022년 매출 전망치를 NT\$31.8억(전년 대비+34.4%)으로 상향하고 EPS 는 NT\$20.59에서 NT\$20.77로 0.9% 상향 조정한다. 12인치 제품의 매출 비중이 50%에서 60%까지 늘어나고 DDR5 PMIC 의 매출 기여도가 크게 증가할 것으로 예상해 2023년 매출 전망치를 NT\$37.9억(전년 대비+19.4%)으로 상향하며 EPS 전망치는 NT\$24.22에서 NT\$25.39로 4.8% 상향 조정한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	애틀러스	4142 TW	BUY	35.05	53.00	-21.5	15,054	22/5/10	-7.6
★	위스트론니웹	6285 TW	BUY	64.60	85.00	-17.2	25,618	22/5/10	3.0
★	TSMC	2330 TW	BUY	540.00	800.00	-12.2	14,003,154	22/5/10	4.2
★	중화항공	2610 TW	BUY	27.40	37.00	-0.5	162,790	22/5/10	-1.6
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	542.00	600.00	-7.5	115,070	22/5/10	9.1
★	정신고무	2105 TW	BUY	35.50	41.00	-1.7	115,070	22/5/10	6.8
★	기가바이트	2376 TW	BUY	110.50	150.00	-28.9	70,244	22/5/10	0.5
★	난야테크	2408 TW	BUY	66.80	92.00	-14.5	206,888	22/5/10	1.2
★	바이허	9938 TW	BUY	67.70	85.00	-17.1	20,172	22/5/10	5.5

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	393.51	429.00	3.3	67,135	22/5/10	14.8
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.72	-	-4.5	118,109	21/11/3	-2.3
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	297.46	397.30	-3.7	70,280	22/3/7	-6.3
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	33.17	40.50	-22.0	26,525	21/11/3	-4.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	광주자동차	02238 HK	BUY	7.80	9.20	1.4	163,650	22/5/10	24.2
	★	영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	8.78	13.50	-15.9	17,273	22/5/10	30.1
		주대북주얼리	01929 HK	BUY	13.36	16.40	-4.7	133,600	22/2/9	-11.1
		닛신식품	01475 HK	BUY	5.11	7.20	-14.4	5,333	22/3/7	-7.4
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	번영은행	VPB VN	BUY	30250.00	48820.00	-15.5	134,475,570	22/5/10	-9.2
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	27200.00	39350.00	-5.2	102,770,352	22/1/5	-5.2

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)

대만증시 추천종목

애드이문 (4142 TW)

투자 의견	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 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.

위스트론니웹 (6285 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	64.60
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	25,618
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	3.0

▶ 와이파이 SoC 소싱 개선이 지속되고 자동차 및 네트워크 조기주문이 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 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)	540.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	14,003,154
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

▶ 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)	27.40
목표주가 (TWD)	37.00
시가총액 (TWD mn)	162,790
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-1.6

▶ 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)	542.00
목표주가 (TWD)	600.00
시가총액 (TWD mn)	72,634
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	9.1

▶ 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, 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

정신고무 (2105 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	35.50
목표주가 (TWD)	41.00
시가총액 (TWD mn)	115,070
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	6.8

따른 손해가 점진적으로 가시화될 것임.

기가바이트 (2376 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	110.50
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	70,244
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.5

난야테크 (2408 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	66.80
목표주가 (TWD)	92.00
시가총액 (TWD mn)	206,888
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

바이허 (9938 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	67.70
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	20,172
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	5.5

▶ 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.

▶ 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

▶ 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.

▶ 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)	393.51
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	67,135
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	14.8

- ▶ 1Q22 국내 신에너지차(NEV) 판매량 증가율이 계속해서 100% 이상을 기록해 코로나-19 이후 수요 회복을 봤을 때 그 어떤 소비자자전 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)	7.72
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	118,109
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

- ▶ 1) 에너지국은 양수 및 저장시설의 건설을 가속화하여 2022년 말까지 사업 승인 건수를 보장하기 위해 노력하고 있음. General Institute of Water Planning 의 지원을 받는 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)	33.17
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	26,525
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-4.8

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	297.46
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	70,280
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- ▶ 생산설비가 1Q22 현재 주문 수요를 충족시키지 못하고 있음. 1Q22 비수기에 약세는 없을 것으로 보임. 당사는 SMIC, DB하이텍 등 새로운 웨이퍼 파운드리 공급업체를 확대했으며, TSMC와 협력 중임. 전산업용 제품 비중이 40%로 증가해 제품 믹스 개선이 전망됨. 전장용 제품에 적극적으로 주력해오고, 프론트로딩 시장에 진입한 점이 긍정적이라고 판단됨.

홍콩증시 추천종목

광주자동차 (02238 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	7.80
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	163,650
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	24.2

- ▶ 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)	8.78
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	17,273
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	30.1

- ▶ 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 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)	13.36
목표주가 (HKD)	16.40
시가총액 (HKDmn)	133,600
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-11.1

- ▶ 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)	5.11
목표주가 (HKD)	7.20
시가총액 (HKDmn)	5,333
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-7.4

- ▶ 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)	30250.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	134,475,570
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-9.2

- ▶ 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)	27200.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	102,770,352
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-5.2

- ▶ 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	220527	220530	220531	220601	220602
가권지수		18,218.84	16,266.22	16,610.62	16,807.77	16,675.09	16,552.57
등락폭		-29.4	297.4	344.4	197.2	-132.7	-122.5
등락률		-0.2%	1.9%	2.1%	1.2%	-0.8%	-0.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	50,250	51,324	51,931	51,527	51,149
이동평균	5일	18,134.9	16,091.8	16,182.7	16,351.5	16,465.7	16,582.5
	20일	17,864.3	16,160.3	16,161.2	16,176.7	16,182.1	16,174.9
이격도	5일	99.5	98.9	97.4	97.3	98.7	100.2
	20일	98.1	99.3	97.3	96.2	97.0	97.7
투자심리	(%, 10일)	90	70	70	70	60	60
거래량	(백만 주)	4,140	2,980	3,371	5,662	3,146	2,668
거래대금	(십억 대만 달러)	255	210	245	387	247	210

대만증시(GreTail) 주요지표

		211230	220527	220530	220531	220601	220602
GTSM 지수		237.55	196.91	201.12	202.48	203.57	202.85
등락폭		1.3	3.6	4.2	1.4	1.1	-0.7
등락률		0.5%	1.9%	2.1%	0.7%	0.5%	-0.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,798	4,901	4,941	4,968	4,951
이동평균	5일	235.2	194.9	195.7	197.7	199.5	201.4
	20일	231.2	194.6	194.9	195.3	195.7	195.9
이격도	5일	99.0	99.0	97.3	97.6	98.0	99.3
	20일	97.3	98.8	96.9	96.4	96.1	96.6
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	880	675	766	1,304	707	673
거래대금	(백만 대만 달러)	74	59	70	77	62	55

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220527	220530	220531	220601	220602
항생지수		23,397.67	20,697.36	21,123.93	21,415.20	21,294.94	21,082.13
등락폭		285.7	581.2	426.6	291.3	-120.3	-212.8
등락률		1.2%	2.9%	2.1%	1.4%	-0.6%	-1.0%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	21,858	22,304	22,647	22,515	22,284
이동평균	5일	23,220.1	20,313.4	20,444.2	20,704.8	20,929.5	21,122.7
	20일	23,457.0	20,323.6	20,366.0	20,382.3	20,391.9	20,402.5
이격도	5일	99.2	98.1	96.8	96.7	98.3	100.2
	20일	100.3	98.2	96.4	95.2	95.8	96.8
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	50	50
거래량	(백만 주)	676	2,566	2,609	3,919	2,073	1,816
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	61	66	116	56	43

상해증시 주요지표

		211231	220527	220530	220531	220601	220602
상해종합지수		3,639.78	3,130.24	3,149.06	3,186.43	3,182.16	3,195.46
등락폭		20.6	7.1	18.8	37.4	-4.3	13.3
등락률		0.6%	0.2%	0.6%	1.2%	-0.1%	0.4%
시가총액	(십억 위안)	48,009	42,172	42,476	42,987	42,929	43,109
이동평균	5일	3,620.4	3,115.7	3,116.2	3,139.3	3,154.2	3,168.7
	20일	3,633.2	3,068.2	3,077.7	3,088.3	3,095.0	3,101.4
이격도	5일	99.5	99.5	99.0	98.5	99.1	99.2
	20일	99.8	98.0	97.7	96.9	97.3	97.1
투자심리	(%, 10일)	50	70	80	80	80	80
거래량	(백만 주)	30,444	33,858	33,024	35,387	34,470	33,592
거래대금	(십억 위안)	398	348	353	405	373	379
신용잔고	(십억 위안)	903	774	775	775	776	776

선전증시 주요지표

		211231	220527	220530	220531	220601	220602
선전종합지수		2,530.14	1,955.03	1,975.89	2,006.95	2,012.65	2,026.51
등락폭		13.0	-0.1	20.9	31.1	5.7	13.9
등락률		0.5%	0.0%	1.1%	1.6%	0.3%	0.7%
시가총액	(십억 위안)	39,623	31,189	31,510	31,997	32,075	32,273
이동평균	5일	2,510.1	1,954.5	1,950.7	1,967.6	1,981.1	1,995.4
	20일	2,520.0	1,915.4	1,923.1	1,933.1	1,939.7	1,946.5
이격도	5일	99.2	100.0	98.7	98.0	98.4	98.5
	20일	99.6	98.0	97.3	96.3	96.4	96.1
투자심리	(%, 10일)	70	70	80	80	80	80
거래량	(백만 주)	46,868	39,763	37,435	42,057	40,792	40,616
거래대금	(십억 위안)	627	443	434	503	483	478
신용잔고	(십억 위안)	809	670	670	669	668	668

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220527	220530	220531	220601	220602
하노이 지수		473.99	311.17	312.77	315.76	315.37	311.77
등락폭		12.3	-2.1	1.6	3.0	-0.4	-3.6
등락률		2.7%	-0.7%	0.5%	1.0%	-0.1%	-1.1%
시가총액	(십억 등)	457,874	320,577	322,407	324,233	323,676	320,347
이동평균	5일	460.2	309.2	311.6	313.6	313.7	313.4
	20일	453.3	324.4	322.0	319.5	317.2	314.8
이격도	5일	97.1	99.4	99.6	99.3	99.5	100.5
	20일	95.6	104.2	102.9	101.2	100.6	101.0
투자심리	(%, 10일)	60	40	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	107	72	87	84	74	89
거래대금	(십억 등)	2,565	1,592	1,792	2,025	1,744	2,142

호치민증시 주요지표

		211231	220527	220530	220531	220601	220602
호치민 지수		1,498.28	1,285.45	1,293.92	1,292.68	1,299.52	1,288.62
등락폭		12.3	16.9	8.5	-1.2	6.8	-10.9
등락률		0.8%	1.3%	0.7%	-0.1%	0.5%	-0.8%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,097,971	5,131,527	5,126,683	5,154,070	5,110,880
이동평균	5일	1,490.7	1,254.9	1,270.0	1,281.8	1,288.0	1,292.0
	20일	1,472.5	1,272.0	1,269.2	1,265.5	1,263.0	1,259.4
이격도	5일	99.5	97.6	98.1	99.2	99.1	100.3
	20일	98.3	99.0	98.1	97.9	97.2	97.7
투자심리	(%, 10일)	70	70	80	70	70	60
거래량	(백만 주)	805	541	459	507	471	13,815
거래대금	(십억 등)	24,448	14,955	12,473	14,094	13,815	14,699

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Chang Type Industrial Co Ltd	55.0	10.00	5.0	Kinik Co	152.0	-7.88	-13.0
Falcon Power Co Ltd	27.1	9.96	2.5	Symtek Automation Asia Co Lt	108.0	-5.68	-6.5
New Palace International Co	15.3	9.68	1.4	Faraday Technology Corp	226.0	-5.04	-12.0
Solytech Enterprise Corp	8.2	9.22	0.7	비즈링크 홀딩	301.0	-4.44	-14.0
Chung Hwa Chemical Industria	46.2	8.08	3.5	리완리 창신	21.1	-4.32	-0.9
Microtek International	12.0	7.14	0.8	Global Unichip Corp	542.0	-4.24	-24.0
TOPBI International Holdings	15.0	5.63	0.8	Evertex Fabrinology Ltd	24.9	-4.23	-1.1
류푸 개발	18.1	5.54	1.0	밍왕 과기	15.3	-4.09	-0.7
Global Brands Manufacture Lt	34.1	5.41	1.8	Advanced Energy Solution Hol	1,100.0	-3.93	-45.0
Ahoku Electronic Co	12.8	4.94	0.6	Powertech Industrial Co Ltd	16.6	-3.78	-0.6
Founding Construction & Deve	21.5	4.37	0.9	난차오 투자 공고	45.9	-3.77	-1.8

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Hoya Resort Hotel Group	21.5	10.00	2.0	Landis Taipei Hotel Co Ltd/T	21.1	-8.28	-1.9
야밍 텐디	27.5	10.00	2.5	Kuen Chaang Uppertech Corp	13.2	-8.04	-1.2
Richmond International Trave	73.7	10.00	6.7	야저우 전채	21.1	-7.68	-1.8
Tien Liang Biotech Co Ltd	17.1	10.00	1.6	링타이 과기	32.8	-6.15	-2.2
Fu Ta Material Technology Co	9.3	9.99	0.8	전웨이 전자	18.0	-5.77	-1.1
Array Inc	9.2	9.98	0.8	BenQ Medical Technology Corp	55.9	-5.57	-3.3
Man Zai Industrial Co Ltd	22.1	9.95	2.0	Singtex Industrial Co Ltd	34.3	-5.51	-2.0
Thermaltake Technology Co Lt	29.3	9.94	2.7	어드밴스드 마이크로일렉트로	8.5	-4.49	-0.4
이페이왕 국제여행사	37.1	9.94	3.3	Gold Rain Enterprises Corp	32.0	-4.48	-1.5
Homenema Technology Incorpor	47.6	9.93	4.3	Tradetool Auto Co Ltd	28.1	-4.42	-1.3
바이후이	35.1	9.86	3.2	Est Global Apparel Co Ltd	17.5	-4.38	-0.8

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Harbin Xinguan Optic-Electr	25.9	20.01	4.3	산서 국제농업집단	16.3	-16.56	-3.2
Jiangsu Eazytec Co Ltd	36.9	19.99	6.1	후난 초포터 과학기술	16.6	-10.01	-1.9
InfoVision Optoelectronics K	6.1	18.91	1.0	피닉스 광학	18.1	-9.99	-2.0
ZWSOFT Co Ltd Guangzhou	218.0	17.39	32.3	젠장 수리개발	17.4	-9.98	-1.9
Jiangsu Liance Electromechan	48.9	17.32	7.2	장쑤 평항 치업	4.9	-8.91	-0.5
Jiangsu Beiren Smart Manufac	13.8	17.15	2.0	화론 더블크레인 제약	22.6	-8.55	-2.1
Beijing ABT Networks Co Ltd	49.9	16.84	7.2	카이관 능원화공	7.4	-8.40	-0.7
Autel Intelligent Technology	38.1	16.67	5.4	선디 기간산업투자	4.3	-7.46	-0.4
Qingdao Gaoce Technology Co	97.4	15.02	12.7	ZhongMan Petroleum and Natur	19.6	-7.38	-1.6
Suzhou Sonavox Electronics C	57.3	14.30	7.2	중국 스포츠 산업그룹	8.3	-7.09	-0.6
UCloud Technology Co Ltd	16.4	12.14	1.8	텐진 하이타이 과기발전	3.7	-7.04	-0.3

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
선전시 이아통 공응련	9.5	10.06	0.9	안다오마이	11.4	-6.49	-0.8
차이나 민메탈스 래어 어스	29.6	10.01	2.7	항저우 빈장 방산집단	7.6	-4.38	-0.4
장쑤 웨이관 리신	21.8	10.01	2.0	Chengdu Kanghua Biological P	92.1	-4.35	-4.2
텐순 풍능(쑤저우)	15.1	9.99	1.4	아이메르 안과 그룹	35.1	-4.04	-1.5
중국 비철금속산업	5.0	9.98	0.5	메이넨 대건강산업 공고	4.9	-3.91	-0.2
장쑤 요커 기술	56.2	8.06	4.2	산서 초매 능원 집단	14.0	-3.78	-0.6
상하이 량신 전기	14.0	7.85	1.0	화론 산지우 의약	40.3	-3.70	-1.6
Shenzhen Kedali Industry Co	144.2	7.50	10.1	화방 생명건강	5.3	-3.64	-0.2
Hangzhou Chang Chuan Technol	44.0	7.48	3.1	Hangzhou Tigermed Consulting	82.0	-3.50	-3.0
안후이 중딩 실링 부품	15.9	6.85	1.0	간쑤 상평 수니	14.9	-3.24	-0.5
충칭창안자동차	15.5	6.82	1.0	자오상 쥐지위 산업운영복무	16.2	-3.18	-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\$)
전능실업	52.5	2.34	1.2	CSPC 제약그룹	7.5	-5.20	-0.4
WH 그룹	6.1	1.66	0.1	항룽 자산	13.8	-5.08	-0.7
청콩실업집단	52.7	1.54	0.8	룽후 집단공고	37.5	-4.21	-1.7
청콩 기건 집단	52.5	0.96	0.5	시노 생물제약	4.2	-4.14	-0.2
Budweiser Brewing Co APAC Lt	21.7	0.93	0.2	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	32.5	-4.14	-1.4
비야디	284.4	0.64	1.8	Haidilao International Holdi	14.8	-4.02	-0.6
지리 기차 공고	15.3	0.52	0.1	신스제 발전	29.1	-3.96	-1.2
신이 글래스 홀딩스	20.4	0.49	0.1	화룬토지	34.5	-3.23	-1.2
중톈 공고	77.7	0.45	0.4	ANTA 스포츠 프로덕츠	86.0	-3.21	-2.8
차이나모바일	50.6	0.30	0.1	형안국제집단	38.4	-2.91	-1.2
항셴은행	139.2	0.29	0.4	알리바바 그룹 홀딩	92.3	-2.43	-2.3

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Van Lang Technology Developm	60,400	9.82	5,400	Global Electrical Technology	29,700	-9.73	-3,200
BGI Group JSC	14,600	9.77	1,300	Song Da Urban Investment Con	25,100	-9.71	-2,700
Petrolimex Saigon Transporta	14,800	9.63	1,300	Licogi 14 JSC	176,300	-9.12	-17,700
Additives and Petroleum Prod	9,300	9.41	800	Minh Khang Capital Trading P	6,000	-9.09	-600
Lilama 69.1 JSC	9,500	9.20	800	VTC Telecommunications JSC	14,200	-8.97	-1,400
Petrolimex Installation No I	10,800	9.09	900	Can Tho Sadico JSC	27,200	-8.72	-2,600
HTC Holding JSC	7,000	7.69	500	Tan Phu Vietnam JSC	10,600	-7.83	-900
Mediplantex National Pharmac	28,000	7.69	2,000	Bim Son Packing Co	10,600	-7.83	-900
Hung Hau Agricultural Corp	13,700	7.03	900	West Coach Station JSC	171,000	-7.57	-14,000
Tasco JSC	32,600	6.89	2,100	PetroVietnam Packaging JSC	15,800	-7.06	-1,200
Petroleum General Distributi	31,100	6.51	1,900	Nuoc trong Hydro-Power JSC	40,100	-6.74	-2,900

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Military Insurance Corp	31,550	6.95	2,050	VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	13,450	-6.92	-1,000
비메디맥스 메디파마	27,000	6.93	1,750	Kien Giang Construction Inve	19,300	-6.76	-1,400
페트로 베트남 제네럴 서비스	43,500	6.88	2,800	시에우 타인	16,900	-6.63	-1,200
South Basic Chemicals JSC	52,900	6.87	3,400	Ha Noi South Housing and Urb	29,000	-6.15	-1,900
빈타인 수출입 무역	73,200	6.86	4,700	LDG Investment JSC	12,600	-5.62	-750
메콩 수산	13,400	6.77	850	Vietnam Pesticide JSC	12,850	-5.51	-750
Binh Duong Water Enviroment	54,900	6.60	3,400	동아 플라스틱 그룹	7,560	-5.50	-440
빈즈영 인베스트먼트 앤드 컨	17,100	6.54	1,050	안 파 석유 그룹	9,000	-5.36	-510
BIBICA	80,000	6.10	4,600	Sai Gon Thuong Tin Real Esta	12,650	-4.89	-650
CMC JSC	41,850	5.68	2,250	하파코 그룹	8,400	-4.87	-430
Thuan Duc JSC	25,800	5.31	1,300	재 땀	11,850	-4.82	-600

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.