

2022.06.07(화)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam

중국: '618 쇼핑축제 사전판매기간 화장품 판매 고성장세 유지, 프로야화장품 & Bloomage Biotech 실적 전망치 상회,

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 성자전자 (6732 TT)

중국: 중국 자동차산업

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

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

‘618 쇼핑축제 사전판매기간 화장품 판매 고성장세 유지,
프로야화장품 & Bloomage Biotech 실적 전망치 상회

관련 종목

종목명	종가 (5/30)	연초대비 수익률 (%)	시가총액 (RMB 백만)
베이타이네바이오	183.30	-4.34	776.46
BLOOMAGE BIOTECH	139.73	-9.68	672.22
프로야화장품	151.05	1.94	425.08
상하이자화	33.01	-18.31	224.35
완메이바이오	22.88	-28.21	91.94
루샹헬스산업개발	8.90	-32.83	89.81
이왕이쉴테크	32.65	-33.37	77.93
리런리코스메틱스	15.21	-36.73	61.15
COSMOS	50.73	-19.69	57.26
위자후이	12.36	-22.22	50.87
창송	5.95	-47.30	30.74
JAHEN HOUSEHOLD PRODUCTS	21.96	-33.19	22.14

자료: Wind, Yuanta

주: 발간일 2022. 06. 01

화장품 코로나-19 이후 반등효과, 기초화장품 총판매액 618 쇼핑축제 사전판매기간 첫 3일간 전년 대비 20% 상승: 물류, 공급망, 소비심리가 코로나-19로 인해 타격을 받아 올해 618 쇼핑축제는 그 어느 때보다 큰 어려움에 봉착해있다. 최근 데이터에 따르면, 주요 이커머스 플랫폼이 올해 618 쇼핑축제에 대한 지원금을 상향했다. Tmall 은 사상 최대인 ‘RMB300 당 RMB50 할인’ 이벤트를 시작했고, 징둥은 ‘RMB299 당 RMB50 할인’으로 작년보다 큰 폭의 할인을 제공하고, 틱톡은 ‘RMB99 당 RMB15 할인,’ ‘RMB199 당 RMB30 할인,’ ‘RMB299 당 RMB45 할인’이라는 3단계 할인 행사를 개시했다. 618 쇼핑축제 사전판매기간 실적에서 알 수 있듯이 이커머스 홍보의 첫번째 품목인 화장품이 코로나-19 이후 회복효과를 누리고 있다. MarketIDX 자료에 따르면 5월 28일 기준 618 쇼핑축제 첫 3일 간 기초화장품 총판매액이 RMB68.72억으로 전년 대비 21.8% 증가하며 2021년 전체 사전판매기간의 판매액을 이미 넘어섰으며, 색조화장품 총판매액의 경우 RMB8.15억으로 전년 대비 5.4% 상승을 기록했다. 전반적으로, 소모품인 화장품 판매가 점차 광군제 쇼핑축제에서 618쇼핑축제로 전환되고 있다. 주요 온라인 화장품 브랜드의 연간 영업수익에서 6월 매출이 차지하는 비중이 2019년 9%에서 2021년 14%로 증가한 반면 11월의 경우 30%에서 최대 28%로 감소했다.

올해 세계적 대형 브랜드의 할인을 확대, 중국 국내 브랜드는 Winona 를 제외하면 기본적으로 전년 수준에서 동결: 실제 할인율은 순가격/사은품 포함 모든 제품가액으로 계산된다.

뷰티 인플루언서인 Li Jiaqi 의 라이브 방송에서 나온 일부 세계적 브랜드의 가격정보에 따르면 헬레나/글레드보보페/라메르 등 명품 브랜드의 할인율은 약 34~56%이고 랑콤/에스티로더 등 고가 브랜드의 경우 39~54%였다. 전반적으로 세계적인 대형 브랜드가 주로 사은품의 가치를 높이는 방법으로 전년 대비 할인율을 확대했다. 중국 국내 브랜드의 경우 2021년 대비 할인율이 축소된 Winona 를 제외하면 프로야화장품/Bloomage Biotech 의 QuadHA/MedRepair 등 주요 브랜드의 할인율은 전년 대비 수준으로 약 30~40%를 유지했다. 반면, 화장품 브랜드들은 좀 더 정교한 전략을 다양한

플랫폼에서 시행하고 있다. 예를 들어, Tmall 의 공식 플래그십 스토어에서 가장 다양한 사은품을 제공하고, 라이브 방송에서는 최대 할인을 제공하고, 틱톡에서는 단독 라이브 방송을 강조하며, 국내 브랜드는 주로 비교적 큰 용량을 강조하는 반면 세계적인 브랜드는 적절한 가격에 시리즈 제품을 권장하는 경향이 있다.

국내 브랜드의 사전판매기간 실적 매우 견고, 프로야화장품 및 Bloomage Biotech 의 실적 예상치 상회

618 쇼핑축제 첫 3일 누적 매출 기준으로 프로야화장품, QuadHA, Winona 3개의 중국 국내 브랜드가 618 쇼핑축제 사전판매기간 10대 기초화장품 브랜드 목록에 진입했다(작년에는 중국 국내 브랜드 1개만 목록에 오름). 이들 브랜드의 총판매액은 각각 RMB2.68억, RMB2.18억, RMB1.76억으로 전년 대비 각각 223%, 188%, 75% 증가했으며 업계 순위는 각각 5위, 7위, 9위이다. 프로야화장품과 Bloomage Biotech 의 판매실적은 시장 기대치를 상회했다. 프로야화장품은 하나의 대형 브랜드 전략에 따른 수혜로 618 쇼핑축제 기간 평균가격이 작년의 RMB162에서 RMB417로 상승한 데에 힘입어 매출이 돋보였다. Bloomage Biotech 의 경우 QuadHA 와 MedRepair 브랜드가 예상보다 매출 증가율이 높았으며 Biohyalux 의 판매는 마케팅전략 변경에 따라 다소 감소했다. 그러나 전반적으로 Bloomage Biotech 4개 브랜드의 전체 매출 증가율은 200% 이상을 유지하며 눈에 띄게 강한 성장을 보였다. 따라서 현재 2022년 P/E 58배, 67배로 회복탄력성이 높은 프로야화장품과 Bloomage Biotech 를 주목하기를 권고한다.

대만 기업 분석

성자전자 (6732 TT)

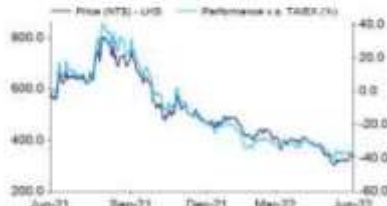
Taiwan: Electronic Component

Sensortek (6732 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$450.0	31.1%
Previous Target	Close Price (Jun 01, 2022)
NT\$530.0	NT\$343.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	574.5 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	3.1 mn
유통주식		39.9%
외국인 지분율		7.46%
주요주주	Sitronix Technology Corp.,	46.1%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	109.45
P/B (2022F)		3.1x
부채 비율		48.4%
ESG 등급(Sustainalytics)		높음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	5,296	5,873	6,328	6,951
Op. profit	1,537	1,900	1,934	2,101
Net profit*	1,365	1,661	1,663	1,778
Adj. EPS (NT\$)	27.92	33.97	34.00	36.36
FD. EPS	27.92	33.97	34.00	36.36
Growth (% YoY)				
Sales	10.2	10.9	7.7	9.9
Op. profit	2.7	23.6	1.8	8.6
Adj. EPS	3.2	21.7	0.1	6.9
FD. EPS	3.2	21.7	0.1	6.9
GM (%)	40.2	45.8	43.8	43.6
OPM (%)	29.0	32.4	30.6	30.2
P/E (X)	12.3	10.1	10.1	9.4
ROE (%)	42.9	34.2	31.6	32.3
Div. yield	6.8%	8.7%	8.7%	9.3%
DPS (NT\$)	22.50	30.00	30.00	32.00

주: 발간일 2022. 06. 02

봉쇄 조치 완화 및 재고 조정으로 2H22 성장 재개 전망

1Q22 EPS NT\$6.93(전년 대비+15%), 최악의 상황은 지나가: 1Q22 EPS는 NT\$6.93를 기록했으며 매출은 전분기 대비 14%, 전년 대비 6% 증가했다. 매출총이익률은 전분기 대비 2.6%p 하락한 42.5%로 이는 파운드리 가격 인상에 기인한다. 영업비용률은 14.2%로 전분기 대비 1.2%p 하락했으며 영업외이익은 환차익에 힘입어 NT\$3,100만이 발생했다. 1Q22 매출 비중은 광학 센서가 90%, MEMS 센서가 10%를 차지했다.

중국 봉쇄가 일부 부정적 영향을 끼쳐 2Q22 EPS NT\$7.26로 예상: 2Q22에는 프리미엄 휴대폰, MEMS 센서 및 휴대폰 이외 애플리케이션 수요 강세가 예상되는 반면 중국 봉쇄 조치로 중저가 휴대폰 수요는 둔화세가 이어지며 수주 가시성이 낮을 것으로 전망한다. 4월 매출은 전월 대비 12%, 전년 대비 20% 감소했다. 최근 봉쇄 조치가 점차 해제되고 있음에도 5월 매출은 물류 차질에 따른 여파가 지속될 것으로 예상하며 6월에는 매출 모멘텀이 회복될 것으로 예상한다. 2Q22 매출은 전분기 대비 8% 증가하고 매출총이익률은 이전 분기와 비슷한 수준을 보이며 EPS는 NT\$7.26로 전망한다.

콘텐츠 가치 제고와 MEMS 센서 공급 부족이 2022년 주요 모멘텀: 2022년 스마트폰 출하량은 러시아-우크라이나 전쟁, 인플레이션으로 인한 소비 둔화, 중국 봉쇄로 휴대폰 수요가 하락하면서 전년 대비 한 자릿수% 감소할 것으로 예상한다. 2022년 중국 스마트폰 출하량은 전년 대비 10~20% 감소할 것으로 전망하나 618 쇼핑 축제와 선전 정부의 새로운 소비 촉진 정책에 따른 단기 수혜가 예상된다. 한편 폴스크린/슬림프레임 흐름이 유지되고 있으며 OLED 보급률이 확대 추세다. 동사는 언더디스플레이 및 인슬릿 조도센서(ALS)/근접센서(PS) 공급이 가능한 업체 두 곳 중 한곳에 해당한다. 광학 센서 시장 내에서 점유율 상승이 제한적인 점을 고려해 동사는 제품의 콘텐츠 가치 제고로 초점을 옮겼다. 고감도 센서 수요가 강세를 보일

것으로 예상되는 가운데 현재 3배 및 6배 감도 센서가 주류 제품으로 10배 감도 센서와 InP 공정(언더디스플레이 광점 제거용)의 경우 이미 양산에 돌입했다. 또한 동사는 후면 카메라에 적용되는 RGB+플리커 센서를 출시했으며 향후 2~3 곳에 달하는 중국 고객사의 다양한 모델에 채택돼 2022년에는 해당 제품 라인의 매출 기여도가 배로 증가할 것으로 예상된다. 지난해 설비 제한으로 글로벌 MEMS IDM 이 고급형 센서로 포커스를 이동하면서 동사의 저전력 G 센서 출하량이 크게 증가했으며 해당 제품 라인의 매출 기여도는 5%에서 10%까지 확대됐다. 2H22 파운드리 설비 확보를 고려해 동사는 MEMS 센서 출하량이 전년 대비 30~50% 증가할 것이라는 목표를 설정했다

중국 산업 분석

중국 자동차산업

EV 스타트업: 5월 강한 컴백

5대 중국 EV 스타트업이 2022년 5월 인도대수를 발표했다. 합산 판매량은 497,000대로 전년대비 104%, 전월대비 38% 증가했다(1~5월 누적 기준: 2,296,000대, +118% YoY).

Li Auto가 1위 자리 탈환, Nio 판매량은 실망스러운 수준 유지: 5월 중순부터 점진적으로 생산이 회복되면서 중국의 5대 EV 스타트업의 총 인도대수가 전년대비 전월 대비 모두 증가를 기록했다. 이 중 4개 기업의 인도대수가 10,000대를 다시 넘어섰다. Li-Auto-W(02015 HK, NR)의 인도대수가 115,000대로 다시 1위를 탈환했다. Li One PHEV 단일 모델에 의존하여 전년 대비 무려 1.8배의 증가를 기록했다. 2020년 가장 인도대수가 높았던 Nio-SW(09866 HK, NR)는 ET7의 랩업에도 불구하고 주요 모델 ES6, EC6가 흥행에 성공하지도 못했고 판매대수가 전년 대비 하락하면서 전체 판매대수 1,700대로(전년 대비 +1.5배) 크게 뒤쳐졌다.

6월 EV 매출 더 강세 보일 것: 5월 크게 반등한 EV 매출은 6월 전통적 비수기에도 불구하고 더 강세를 보일 것으로 전망된다. 상해 정부가 최근 EV 소비 부양책을 발표했는데 이에선 내연기관자동차를 EV로 트레이드인하는 소유주들에 대한 추가 4만 개의 신규 운전면허증 발급, 가솔린 차량을 EV로 트레이드인하는 경우에 RMB1만 리베이트 지급이 포함된다. 또한 공급망 및 물류 정상화로 주요 EV 설비들이 전면 생산 재개에 돌입할 것이며, 4~5월 락다운으로 억압됐던 수요가 나타나면서 6월 EV 매출이 강세를 보일 것이다. 5개 주요 EV 스타트업들의 6월 합산 인도량이 전년 대비 50% 증가할 것으로 기대된다.

시장 상회하는 실적 기대: 주요 EV 업체들의 전면 생산 재개와 EV 시장 부양책으로 Li-Auto-W와 Xpeng-W(09868 HK, NR)가 6월 시장을 상회하는 실적을 거두고, 5월 매출이 다소 부진했던 Nio-SW는 상대적 약세를 보일 것으로 전망된다.

중국 주요 EV 스타트업의 2022년 5월 및 1~5월 누적 인도대수

Brand	May-22	Apr-22	May-21	MoM	YoY	5M22	YoY
Li Auto	11,496	4,167	4,323	175.9%	165.9%	47,379	111.1%
Neta	11,009	8,813	4,508	24.9%	144.2%	49,974	213.0%
XPeng	10,125	9,002	5,686	12.5%	78.1%	53,688	122.1%
Leapmotor	10,069	9,087	3,195	10.8%	215.1%	40,735	347.4%
Nio	7,024	5,074	6,711	38.4%	4.7%	37,866	11.8%
Total	49,723	36,143	24,423	37.6%	103.6%	229,642	117.6%

주: 발간일 2022. 06. 01

자료: 각 기업, Yuanta Securities HK

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	애틀리움	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	163,913	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	30750.00	48820.00	-14.1	136,698,307	22/5/10	-7.7
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	27400.00	39350.00	-4.5	103,526,017	22/1/5	-4.5

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)

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, 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)	35.50
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 소비자가전 분야보다 확실한 성과를 보여줌. 당사는 올해 A클래스 차량에 장착되는 IGBT 모듈 비중을 늘릴 계획이며, 성장 전망이 뚜렷함.

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.72
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)	163,913
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)	30750.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	136,698,307
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-7.7

- ▶ 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)	27400.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	103,526,017
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.5

- ▶ 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	220530	220531	220601	220602	220606
가권지수		18,218.84	16,610.62	16,807.77	16,675.09	16,552.57	16,605.96
등락폭		-29.4	344.4	197.2	-132.7	-122.5	53.4
등락률		-0.2%	2.1%	1.2%	-0.8%	-0.7%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	51,324	51,931	51,527	51,149	51,314
이동평균	5일	18,134.9	16,182.7	16,351.5	16,465.7	16,582.5	16,650.4
	20일	17,864.3	16,161.2	16,176.7	16,182.1	16,174.9	16,184.8
이격도	5일	99.5	97.4	97.3	98.7	100.2	100.3
	20일	98.1	97.3	96.2	97.0	97.7	97.5
투자심리	(%, 10일)	90	70	70	60	60	60
거래량	(백만 주)	4,140	3,371	5,662	3,146	2,668	2,905
거래대금	(십억 대만 달러)	255	245	387	247	210	203

대만증시(GreTail) 주요지표

		211230	220530	220531	220601	220602	220606
GTSM 지수		237.55	201.12	202.48	203.57	202.85	202.69
등락폭		1.3	4.2	1.4	1.1	-0.7	-0.2
등락률		0.5%	2.1%	0.7%	0.5%	-0.4%	-0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,901	4,941	4,968	4,951	4,947
이동평균	5일	235.2	195.7	197.7	199.5	201.4	202.5
	20일	231.2	194.9	195.3	195.7	195.9	196.2
이격도	5일	99.0	97.3	97.6	98.0	99.3	99.9
	20일	97.3	96.9	96.4	96.1	96.6	96.8
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	50
거래량	(백만 주)	880	766	1,304	707	674	663
거래대금	(백만 대만 달러)	74	70	77	62	55	55

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220530	220531	220601	220602	220606
항생지수		23,397.67	21,123.93	21,415.20	21,294.94	21,082.13	21,653.90
등락폭		285.7	426.6	291.3	-120.3	-212.8	571.8
등락률		1.2%	2.1%	1.4%	-0.6%	-1.0%	2.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	22,304	22,647	22,515	22,284	22,885
이동평균	5일	23,220.1	20,444.2	20,704.8	20,929.5	21,122.7	21,314.0
	20일	23,457.0	20,366.0	20,382.3	20,391.9	20,402.5	20,445.6
이격도	5일	99.2	96.8	96.7	98.3	100.2	98.4
	20일	100.3	96.4	95.2	95.8	96.8	94.4
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	50	50	50
거래량	(백만 주)	676	2,609	3,919	2,073	1,816	2,245
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	66	116	56	43	67

상해증시 주요지표

		211231	220530	220531	220601	220602	220606
상해종합지수		3,639.78	3,149.06	3,186.43	3,182.16	3,195.46	3,236.37
등락폭		20.6	18.8	37.4	-4.3	13.3	40.9
등락률		0.6%	0.6%	1.2%	-0.1%	0.4%	1.3%
시가총액	(십억 위안)	48,009	42,476	42,987	42,929	43,109	43,664
이동평균	5일	3,620.4	3,116.2	3,139.3	3,154.2	3,168.7	3,189.9
	20일	3,633.2	3,077.7	3,088.3	3,095.0	3,101.4	3,113.2
이격도	5일	99.5	99.0	98.5	99.1	99.2	98.6
	20일	99.8	97.7	96.9	97.3	97.1	96.2
투자심리	(%, 10일)	50	80	80	80	80	80
거래량	(백만 주)	30,444	33,024	35,387	34,470	33,592	39,382
거래대금	(십억 위안)	398	353	405	373	379	474
신용잔고	(십억 위안)	903	775	775	776	774	774

선전증시 주요지표

		211231	220530	220531	220601	220602	220606
선전종합지수		2,530.14	1,975.89	2,006.95	2,012.65	2,026.51	2,073.56
등락폭		13.0	20.9	31.1	5.7	13.9	47.1
등락률		0.5%	1.1%	1.6%	0.3%	0.7%	2.3%
시가총액	(십억 위안)	39,623	31,510	32,016	32,093	32,273	33,015
이동평균	5일	2,510.1	1,950.7	1,967.6	1,981.1	1,995.4	2,019.1
	20일	2,520.0	1,923.1	1,933.1	1,939.7	1,946.5	1,957.2
이격도	5일	99.2	98.7	98.0	98.4	98.5	97.4
	20일	99.6	97.3	96.3	96.4	96.1	94.4
투자심리	(%, 10일)	70	80	80	80	80	80
거래량	(백만 주)	46,868	37,435	42,057	40,792	40,616	46,554
거래대금	(십억 위안)	627	434	503	483	478	594
신용잔고	(십억 위안)	809	670	669	668	667	667

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220531	220601	220602	220603	220606
하노이 지수		473.99	315.76	315.37	311.77	310.48	306.81
등락폭		12.3	3.0	-0.4	-3.6	-1.3	-3.7
등락률		2.7%	1.0%	-0.1%	-1.1%	-0.4%	-1.2%
시가총액	(십억 등)	457,874	324,233	323,676	320,347	318,257	314,623
이동평균	5일	460.2	313.6	313.7	313.4	313.2	312.0
	20일	453.3	319.5	317.2	314.8	313.2	312.4
이격도	5일	97.1	99.3	99.5	100.5	100.9	101.7
	20일	95.6	101.2	100.6	101.0	100.9	101.8
투자심리	(%, 10일)	60	40	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	107	84	74	89	83	86
거래대금	(십억 등)	2,565	2,025	1,744	2,142	1,516	1,701

호치민증시 주요지표

		211231	220531	220601	220602	220603	220606
호치민 지수		1,498.28	1,292.68	1,299.52	1,288.62	1,287.98	1,290.01
등락폭		12.3	-1.2	6.8	-10.9	-0.6	2.0
등락률		0.8%	-0.1%	0.5%	-0.8%	-0.1%	0.2%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,126,683	5,154,070	5,110,880	5,108,279	5,116,319
이동평균	5일	1,490.7	1,281.8	1,288.0	1,292.0	1,292.5	1,291.8
	20일	1,472.5	1,265.5	1,263.0	1,259.4	1,257.4	1,258.4
이격도	5일	99.5	99.2	99.1	100.3	100.4	100.1
	20일	98.3	97.9	97.2	97.7	97.6	97.5
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	60	60	70
거래량	(백만 주)	805	507	471	491	405	11,662
거래대금	(십억 등)	24,448	14,094	13,815	14,699	11,662	15,215

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만중시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Star Comgistic Capital Co Lt	28.1	10.00	2.6	Federal Corp	21.5	-9.85	-2.4
유니폼 인더스트리얼	23.8	9.95	2.2	Waffer Technology Corp	42.0	-6.87	-3.1
류푸 개발	19.9	9.94	1.8	Lung Hwa Electronics	20.7	-6.76	-1.5
New Palace International Co	16.8	9.80	1.5	화신 리화	43.6	-6.75	-3.2
라간 프리시즌	1,810.0	8.38	140.0	Shiny Chemical Industrial Co	204.5	-6.19	-13.5
신콩 파이낸셜 홀딩	9.9	7.87	0.7	리완리 창신	19.9	-5.46	-1.2
Microtek International	12.9	7.08	0.9	Formosa Sumco Technology Cor	253.5	-4.34	-11.5
Danen Technology Corp	15.2	6.67	0.9	롄파 방직섬유	11.2	-4.27	-0.5
Favite Inc	36.7	6.38	2.2	TURVO International Co Ltd	115.0	-4.17	-5.0
National Aerospace Fasteners	59.7	6.23	3.5	룬룽 건설	67.5	-3.85	-2.7
젠처 정밀공업	374.5	5.79	20.5	마이크로일렉트로닉스 테크놀	61.0	-3.63	-2.3

대만중시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Janfusun Fancyworld Corp	3.4	10.00	0.3	Techcential International Lt	25.9	-9.93	-2.9
Hotel Royal Chihpen	34.7	10.00	3.2	Senao Networks Inc	195.5	-9.91	-21.5
하이완 국제개발	19.3	10.00	1.8	창청 과기	79.3	-9.58	-8.4
Fun Yours Technology Co Ltd	49.0	9.99	4.5	ASEC International Corp	24.4	-6.87	-1.8
Man Zai Industrial Co Ltd	24.3	9.95	2.2	TM Technology Inc	37.1	-6.78	-2.7
XAC Automation Corp	28.2	9.94	2.6	전웨이 전자	16.8	-6.69	-1.2
Taiwan Takisawa Technology C	42.1	9.92	3.8	Teamphon Energy Co Ltd	27.3	-6.67	-2.0
Unique Opto-Electronics Co L	38.8	9.92	3.5	Group Up Industrial Co Ltd	95.8	-6.08	-6.2
G&E Herbal Biotechnology Co	28.4	9.88	2.6	Daito Me Holdings Co Ltd	27.5	-5.98	-1.8
다웨이 국제 공고	17.3	9.87	1.6	Deltamac Taiwan Co Ltd	15.3	-5.86	-0.9
Ability Opto-Electronics Tec	67.9	9.87	6.1	Algotek Inc	102.0	-5.56	-6.0

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
WindSun Science & Technology	37.5	20.01	6.3	진베이 기차	5.6	-10.05	-0.6
Amethystum Storage Technolog	7.3	15.12	1.0	Zhejiang Tuna Environmental	24.3	-10.00	-2.7
Xiamen Amoytop Biotech Co Lt	28.3	12.22	3.1	Shanghai Tianyong Engineerin	28.3	-10.00	-3.1
Hefei Kewell Power System Co	43.6	12.19	4.7	보하이 기차계통	4.7	-9.92	-0.5
Jiangsu Beiren Smart Manufac	15.4	11.52	1.6	샤먼 진룽 기차	6.8	-8.77	-0.7
Guangdong Huate Gas Co Ltd	74.8	11.37	7.6	Zhejiang Aokang Shoes Co Ltd	7.3	-8.48	-0.7
Beijing Roborock Technology	715.0	11.36	73.0	간쑤성 둔황 종업 집단	8.2	-8.22	-0.7
Cambricon Technologies Corp	68.7	11.06	6.8	양저우 야심 모토 코치	9.5	-8.14	-0.8
Anhui Huaheng Biotechnology	110.8	10.99	11.0	린하이	10.5	-7.24	-0.8
Harbin Xinguang Optic-Electr	28.6	10.68	2.8	Kehua Holdings Co Ltd	11.4	-6.57	-0.8
Shenzhen Hymson Laser Intell	65.5	10.25	6.1	후난 초포터 과학기술	15.6	-6.43	-1.1

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Suzhou TA&A Ultra Clean Tech	69.2	14.95	9.0	선전시 이아통 공응련	8.6	-9.98	-0.9
Shenzhen SC New Energy Techn	84.5	12.64	9.5	쑤닝 유니버설	3.4	-3.38	-0.1
선전 H&T 지능제어	18.0	10.02	1.6	선전시 하이푸루이 약업집단	17.0	-2.81	-0.5
쓰촨 야화 실업 그룹	31.1	10.02	2.8	자오상 쥐서 커우궁 업구 공고	12.2	-2.80	-0.4
융싱 특종 불수강	130.1	10.00	11.8	베이징 동팡 위홍 방수기술	46.2	-2.78	-1.3
광저우 텐치 고신재료	45.6	9.99	4.1	선전 화차오청	5.6	-2.46	-0.1
장시 특수 전기 모터	23.0	9.59	2.0	원스 식품집단	17.3	-2.42	-0.4
베이징 선저우루멍 신식안전과	10.8	9.18	0.9	완커 기업	17.3	-2.37	-0.4
상하이 강련전자상무	23.5	8.85	1.9	쎄위안 전기	38.4	-2.24	-0.9
신왕다 전자	31.3	8.79	2.5	저장 쑤포얼	55.0	-1.77	-1.0
장시 간평 리업	126.8	8.71	10.2	저장 완평 자동차휠	5.0	-1.76	-0.1

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
야오밍 생물기술	62.9	10.35	5.9	신이 글래스 홀딩스	19.1	-6.14	-1.3
Meituan	198.1	9.93	17.9	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	31.1	-4.16	-1.4
ANTA 스포츠 프로덕츠	92.3	7.27	6.3	중국 해외발전	22.3	-3.25	-0.8
화룬 맥주 (공고)	51.9	7.24	3.5	전능실업	51.7	-1.52	-0.8
Haidilao International Holdi	15.9	7.15	1.1	룽후 집단공고	37.0	-1.47	-0.5
진사중국	15.6	6.25	0.9	형안국제집단	37.9	-1.17	-0.5
비야디	300.6	5.70	16.2	청콩 기건 집단	52.1	-0.86	-0.5
리닝	63.4	5.58	3.4	CK 허치슨 홀딩스	55.1	-0.81	-0.4
선저우 국제집단공고	111.8	5.47	5.8	지리 기차 공고	15.2	-0.78	-0.1
신이 광능 공고	14.6	5.33	0.7	비구이위안 공고	4.7	-0.63	0.0
알리바바 그룹 홀딩	97.0	5.04	4.7	CSPC 제약그룹	7.5	-0.27	0.0

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Vinacomin - HaLam Coal JSC	16,500	10.00	1,500	Post & Telecommunication Joi	56,500	-9.60	-6,000
Van Cargoes and Foreign Trad	67,200	9.98	6,100	CMH Vietnam Group JSC	11,600	-9.38	-1,200
Van Lang Technology Developm	66,400	9.93	6,000	Petroleum Real Estate JSC	6,800	-9.33	-700
Dong Nai Paint Corp	50,100	9.87	4,500	Louis Land JSC	4,900	-9.26	-500
Cho Lon Real Estate JSC	21,700	9.60	1,900	Bac Kan Mineral JSC	8,000	-9.09	-800
Viet-Duc Welding Electrode J	54,000	9.09	4,500	BOS Securities JSC	5,300	-8.62	-500
Petro Viet Nam Gas City Inve	7,500	8.70	600	HTC Holding JSC	6,400	-8.57	-600
Vinacomin Vang Danh Coal JSC	17,800	8.54	1,400	Vietnam Maritime Development	11,600	-7.94	-1,000
Halong Canned Food JSC	64,000	8.47	5,000	VKC Holdings Join Stock Co	4,700	-7.84	-400
Petrolimex Installation No I	11,800	8.26	900	CFS Investment & Import Expo	3,600	-7.69	-300
Asia Mineral JSC	26,000	7.44	1,800	Telecommunication Technical	9,800	-7.55	-800

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
서던 고무 산업	17,650	6.97	1,150	페트롤리맥스 인슈어런스	25,500	-7.94	-2,200
PC1 Group JSC	40,200	6.91	2,600	닷 싸인 그룹	23,250	-7.00	-1,750
페트로베트남 연작 2 파워	25,100	6.81	1,600	디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	53,200	-6.99	-4,000
PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	43,250	6.27	2,550	Sunstar Investment JSC	9,580	-6.99	-720
BIDV Securities JSC	30,200	6.15	1,750	Military Insurance Corp	30,150	-6.94	-2,250
꾸찌 상업산업개발투자	32,550	5.68	1,750	남 비엠티	56,600	-6.91	-4,200
페트로베트남 비료화학	67,500	5.63	3,600	호아빈 컨스트럭션 그룹	21,650	-6.88	-1,600
Binh Dien Fertilizer JSC	33,500	5.35	1,700	FLC STONE Mining & Investmen	3,450	-6.76	-250
페트롤리맥스 인터내셔널 트레	8,400	5.00	400	빈즈엉 인베스트먼트 앤드 컨	15,950	-6.73	-1,150
하시스코	11,800	4.89	550	닌 번 바이 트래블 리얼 이스	14,000	-6.67	-1,000
BIBICA	79,500	4.74	3,600	컨스트럭션 JSC 47	13,500	-6.57	-950

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	금융센터종로	(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.

