

Yuanta Greater Asia Daily



- Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam

대만: 중국 봉쇄가 5월 대만 수출에 부정적 영향

중국: 충전기 구축 가속화 정책 도입, 배터리 교환소의 급성장 기대

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 실리콘 웨이퍼 산업, TSMC (2330 TT), 이잉크 (8069 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

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

충전기 구축 가속화 정책 도입, 배터리 교환소의 급 성장 기대

관련 종목

	종목 코드	종목명	시가총액 (6/6)	주가 (6/6)
충전	002706.SZ	량신전기	142.17	13.95
	600406.SH	국전남서과기	1928.6	34.57
	000400.SZ	XJ전기	205.09	20.34
	002028.SZ	시위인전기	293.93	38.37
	300001.SZ	특예덕전기	180.25	17.32
배터리교환	002015.SZ	GCL에너지기술	254.70	15.69

자료: Wind, Yuanta

주: 발간일 2022. 06. 08

충전장비 구축 가속화, 충전기 시장 규모 4년간 연평균 72% 성장 전망: 6월 1일 중국 국무원은 경제 안정화를 위한 정책과 조치들을 발표했다. 국무원은 모든 주거 지역, 상업용 주차시설, 고속도로 휴게소와 여객 교통 허브에 EV 충전기의 구축을 점진적으로 늘리는 것에 주목했다. 중국 전기차 충전 인프라 추진 동맹(EVCIPA)에 따르면 2022년 1~4월 중국 내 누적 충전기 수는 332.4만기로 전년 대비 81.9% 증가했다. 2022년 4월 기준 중국 내 신에너지 차(NEV) 수는 938만대였으며, 차량 대 충전기 비율은 2.81:1이다. 중국 국가 발전개발위원회(NDRC)는 14차 5개년 계획이 종료될 때까지 2천만대 이상의 EV 충전 수요를 충족시킬 수 있는 공공 충전기가 마련될 것이라고 밝힌 바 있다. 충전기 한 기가 NEV 한 대의 충전 수요를 충족시킬 수 있다는 가정 하에 2025년 말까지 공용 충전기 수가 2천만기에 달하고, 차량 대 충전기 비율이 1.68:1이 될 것으로 전망된다. 2021년 충전기 시장 규모는 RMB139억에 달했으며, 2025년에는 그 규모가 RMB1,226억으로 늘어 4년간 연평균 72.3%의 성장을 보일 것으로 예상된다. 또한 우호적 정책과 NEV 램프업에 힘입어 공용 충전기 시장의 폭발적 성장이 나타날 것으로 기대된다.

DC 충전기 높은 성장 기록, 고속충전기 침투율 증가로 수혜 입는 핵심 부품 공급업체들: NEV에 가장 중요한 것은 전기 보충이기 때문에 일반적으로 충전 속도가 빠른 DC 충전기들이 고속도로와 같이 충전 수요가 높은 곳에 설치되고 있다. EVCIPA의 자료에 따르면 2022년 4월 기준, 중국 내 공용 충전기 수는 133.2만기이며, 그 중 577,000기가 DC 충전기로 전분기 대비 14.9%의 증가했고, AC 충전기는 전분기 대비 3.6% 증가한 755,000기를 기록해 DC 충전기의 증가율이 높음을 볼 수 있다. 아직 충전기 장비 업체들이 이익을 창출하고 있지 못하므로 투자자들은 급성장하고 있는 후방 DC 충전기 종목들에 주목하길 바란다. 충전기의 핵심은 충전모듈로 전체 비용의 40~50%를 차지하고 있고, 4년간 연평균 56% 성장해 향후 이 부문의 큰 이익이 기대된다..

14차 5개년 계획 기간 내 배터리 교환소 수급 균형 달성, 배터리 교환형 EV 가 이익 창출 견인할 것: 현재 일부 업체들이 14차 5개년 계획을 위한 배터리 교환소 계획을 발표했으며, 2021년 전체 교환소의 수는 1,298개였다. 2025년에는 교환소가 33,000개로 늘어나면서 4년간 연평균 121.3% 성장할 것으로 기대된다. 그러나 현재로서는 소수의 차량만이 배터리 교환형이다. 또한 2021년 전체 시장에서 배터리 교환소의 공급이 수요를 초과했다. 따라서 배터리 교환소들, 특히 단일 교환소들은 수요 부족으로 이익을 창출하지 못하고 있다. 배터리 교환형 차량이 증가해야 배터리 교환소의 수급이 균형을 이루고, 이익이 창출될 수 있을 것으로 보이며, 이후에 업체들이 배터리 교환소를 더 확대하고자 할 것이다. 따라서 배터리 교환소의 증가와 함께 전체 배터리 교체 시장의 50% 이상을 차지하고 있는 후방 장비 업체들의 이익이 증가할 것으로 기대된다. 2021년 배터리 교체 장비 시장 규모는 RMB45억이었으며, 4년간 연평균 117.9% 성장해 2025년에는 그 규모가 RMB1,000억에 달할 것으로 기대된다. 연간 생산량과 주문 규모가 늘어나고 있는 충전모듈 공급업체 Tonhe Tech(300491 SZ), 인텔리전트 제조 솔루션 제공업체 Harmontronics(688022 SH)에 주목하길 바란다.

중국 봉쇄가 5월 대만 수출에 부정적 영향

6월 8일 대만 재정부 통계처에서 5월 수출입 데이터를 발표했다. 중국 봉쇄 영향에 따른 일부 출하 차질로 5월 대만 수출의 전년 대비 증가율은 4월 18.8%에서 12.5%로 하락했으며 시장 전망치를 하회했다.

주요 내용은 다음과 같다.

1. 대만 수출이 감소한 이유는 중국 봉쇄 영향이 가장 크다. 지역별 수출의 전년 대비 증가율을 살펴보면 5월 중국 내륙과 홍콩에 대한 전년 대비 수출 증가율은 0.8%에 불과했으나 아세안, 일본, 미국, 유럽은 각각 24% 18.3%, 15.5%, 4.7%로 비교적 양호한 수준이었다(우크라이나 전쟁으로 유럽 수치 비교적 낮아). 이는 수출 부진이 지역 전반에 걸쳐 발생한 것이 아니며 중국 봉쇄 조치가 업체 출하에 영향을 끼친데 기인한다는 점을 시사한다. 따라서 6월부터 대만 수출 모멘텀은 다시 가속화될 것으로 예상한다.
2. 반도체 산업의 수요 강세가 이어졌다. 산업별로 반도체를 포함한 전자 부품 산업의 전년 대비 수출 증가율은 25.9%로 증가세가 가장 두드러졌으며 이중 집적회로 부문의 전년 대비 증가율은 28.3%에 달했다.
3. 운송 기기용 제품 수출은 반도체 칩 부족 현상이 점차 완화되면서 증가세를 이어갔으며 전년 대비 증가율은 22.0%를 기록했다.
4. 경기 사이클과 연관이 비교적 높은 제품의 증가 속도는 크게 둔화됐다. 구체적으로 철강·비철금속/플라스틱 및 고무 제품/기계/화학제품/전기제품/광학제품의 전년 대비 증가율은 각각 11.2%/-10.3%/-1.8%/7.1%/1.4%/-32.9%로 지난 1~5월 평균 24.8%/1.3%/10.3%/18.3%/21.2%/-19.5%보다 크게 하락했다.
5. 업체의 투자 모멘텀은 여전히 강세를 보이고 있다. 5월 대만의 설비투자 관련 수입은 전년 대비 16.6% 증가했으면 이는 주로 반도체 부문 설비투자가 전년 대비 32.9% 증가했고 교통운송 부문에 대한 설비투자가 전년 대비 1.3 배 증가한데 기인한다.

6월 중국 봉쇄 해제 이후 수출 증가율은 추가 확대될 것으로 예상하나 역기저효과(2021년 8월 수출액 역대 월간 기준 가장 높아), 인플레이션에 따른 시장 수요 둔화(5월 제조업 PMI에서 신규수출주문지수 51.9에서 47.6로 하락, 향후 6개월간 전망 지수는 52.9에서 44.0으로 하락) 및 재고 소진으로 3Q22 이후 수출 모멘텀은 둔화될 것으로 예상한다. 그러나 비중이 가장 높은 반도체 산업이 높은 증가세를 이어감에 따라 대만의 하반기 수출은 증가세가 둔화될 뿐 침체에 대한 우려는 없다.

대만 산업 분석

실리콘 웨이퍼 산업

관련 종목

종목명	종목코드	투자의견	목표주가 (NT\$)
글로벌웨이퍼스	6488 TT	BUY	720
포모사섬코	3532 TT	BUY	310
웨이퍼웍스	6182 TT	BUY	72

자료 Yuanta Investment Consulting

전망치와 부합한 5월 매출, 2H22 가격 인상 전망

실리콘 웨이퍼 공급업체의 5월 매출이 대체로 전망치와 부합했다. 전망치와 부합한 5월 매출, 2H22에도 가격 인상 효과 이어질 것으로 전망: 6월 8일 실리콘 웨이퍼 공급업체가 5월 매출을 발표했다. 글로벌웨이퍼스(6488)의 5월 매출은 NT\$60.4억으로 전월 대비 14.9%, 전년 대비 25.8% 증가했으며 4/5월 합계 매출이 당사 2Q22 매출 전망치의 66%를 달성했다. 2Q22는 장기계약 갱신이 몰려있는 기간으로 ASP 가 4% 인상되고 매출은 전분기 대비 6% 증가할 것으로 예상한다. 3Q22에는 12인치 제품의 타이트한 공급이 지속되는 가운데 ASP 3% 인상이 매출 전분기 대비 4% 증가를 견인할 것으로 전망한다. 포모사섬코(3532)의 5월 매출은 NT\$13.6억으로 전월 대비 1.9%, 전년 대비 44.7% 증가했으며 설비가동률이 68%로 전망치와 부합했다. 6개월마다 이루어지는 장기계약 가격 협상과 브라운필드 방식을 통한 증설로 3Q22 ASP 는 5% 인상되고 매출은 전분기 대비 11% 증가할 것으로 예상한다. 웨이퍼웍스(6182)의 5월 매출은 NT\$10.1억으로 전월 대비 2.4%, 전년 대비 21.8% 증가했으며 설비가동률은 65%로 전망치와 부합했다. 웨이퍼웍스는 6개월에 한번 계약 갱신이 이루어지고 8인치 제품에 대한 타이트한 공급이 이어져 2H22 8인치 제품 가격이 5% 추가 인상될 것으로 전망한다. 6인치 및 6인치 미만 웨이퍼의 경우 다이오드 수요가 다소 부진한 가운데 4/5인치 웨이퍼에 대한 수요둔화에도 불구하고 6인치 웨이퍼가 틈새형 제품임을 고려했을 때 2H22 가격은 3% 인상되고 2022년 연간 기준으로는 10% 인상될 것으로 예상한다.

12인치 제품 수급 격차 확대, 8인치 제품에 대한 높은 수준의 설비가동률 이어져: 최근 열린 포모사섬코의 애널리스트 미팅에 따르면 현재 로직 및 메모리 고객사의 웨이퍼 재고 감소를 고려했을 때 12인치 웨이퍼에 대한 수급 격차는 지속적으로 확대될 것으로 예상한다. 2022/2023/2024/2025년 12인치 웨이퍼의 공급/수급 비율은 각각 99%/94%/95%/100%에 달할 것으로 전망한다. 이는 1) 주요 실리콘 웨이퍼 공급업체들은 투자에 보수적인 입장으로 대다수 증설 계획은 파운드리 증설 계획보다 1년 늦은 2H21에 발표됐고 2) 현재 12인치 실리콘 웨이퍼에 대한 리드타임이 1~1.5년으로

주: 발간일 2022. 06.09

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

대만 산업 분석

긴 수준이기 때문이다. 실리콘 웨이퍼 부문의 타이트한 공급 현상은 2024년까지 지속될 것으로 예상한다. 8인치 실리콘 웨이퍼의 경우 12인치 제품 대비 공급 부족 현상이 완화되었음에도 불구하고 공급/수급 비율은 약 103%를 유지하고 설비가동률이 높은 수준을 이어갈 것으로 전망한다.

NIKKEI Asia에 따르면 SUMCO(일본 웨이퍼 제조사, 대만 포모사그룹과 SUMCO의 합작사가 포모사섬코)는 2022~2024년 장기계약 가격을 30% 인상할 예정으로 이는 매년 1월 장기계약 가격을 10% 인상하겠다는 기존 계획과도 부합한다. Shin-Etsu는 그린필드 증설에 따른 신규 공장에 대한 감가상각비를 전가하기 위해 2024년 가격을 인상할 계획이며 이는 향후 몇 년간 공급업체 우위의 실리콘 웨이퍼 시장이 형성될 것임을 시사한다. 이러한 추세가 가격 인상 흐름을 뒷받침함에 따라 글로벌웨이퍼스, 포모사섬코, 웨이퍼웍스의 수혜가 예상된다. 전반적인 실리콘 웨이퍼 부문에 대한 긍정적인 입장을 유지한다.

대만 기업 분석

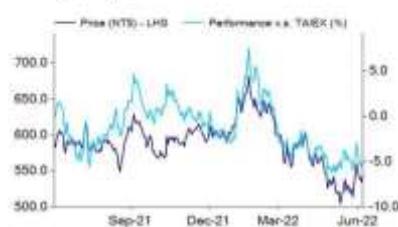
TSMC (2330 TT)

Taiwan: Semiconductors

BUY (Unchanged)

12M Target Upside/(downside)
NT\$800.0 **47.0%**
 Close Price (Jun 08, 2022)
NT\$544.00

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$478,118.3 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$732.8 mn
외국인 지분율	73.1%
주요 주주	ADR-Taiwan Semiconductor Manuf, 20.6%
P/B (2022F)	6.2x

Financial outlook

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales (NT\$ mn)	1,339,255	1,587,415	2,074,163	2,406,245
Adj. EPS (NT\$)	19.87	23.00	32.44	35.62
FD. EPS (NT\$)	19.97	23.00	32.44	35.63
P/E	27.2	23.6	16.8	15.3
ROE (%)	29.8	29.7	34.4	30.3
Div. yield	1.8%	2.0%	2.0%	2.0%

지속적인 HPC 및 자동차 수요 강세로 2022년 매출 성장을 목표 유지

2022년 연례총회에서 동사 경영진은 올해 글로벌 반도체 (메모리 제외) 시장 매출이 9% 증가하고, 파운드리 시장 매출이 20% 증가할 것이라는 전망을 유지했으며, 동사의 올해 매출이 미 달러화 기준 전년 대비 25~30% 증가라는 목표치의 상단을 기록할 것이라고 밝혔다. 또한 경영진은 향후 몇 년간 매출이 연평균 15~20% 성장할 것으로 전망하고 있다.

증설 대만에 집중돼, 미국과 일본의 신규 설비 2024년 시작 전망: 동사의 증설은 주로 대만에 집중되어 있으며, 고객사 수요에 따라 해외 설비를 구축할 것이다. 동사는 고객 수요를 충족시키고, 인프라 관련 안전을 위해 일본과 미국에 신규 설비를 구축할 계획이다. 현재 신규 설비 구축이 계획대로 진행되고 있고, 미국과 일본 설비 모두 2024년 양산을 시작할 예정이다. 고객 수가 적은 EU 내 신규 설비 구축은 여전히 검토 중이며 현재로서는 구체적인 계획이 없다.

고급노드 개발 일정대로 진행, N3 프로세스 양산 시작 예정: 동사는 5nm 노드에서 N5 프로세스 대비 각각 11%, 15% 높은 성능을 선보이는 N4P와 N4X 프로세스를 출시했다. N4P 프로세스의 첫 디자인인(design-in)이 2H22에 예정되어 있으며, N4X 프로세스 시험 생산이 1H23에 이뤄질 전망이다. N3 노드 개발도 일정대로 진행되고 있어 2H22 양산을 시작하고, 1Q23부터 매출에 기여할 전망이다. 휴대폰 고객사뿐만 아니라 CPU와 AI 액셀러레이터를 포함한 HPC 관련 어플리케이션도 3nm 노드를 채택할 것으로 보인다. N3E 프로세스는 2H23 가동될 전망이며 그쯤이면 휴대폰 AP 전반에서 N3E 프로세스가 적용될 것이다. N2 노드 개발도 진행되고 있으며, 기술이 FinFET에서 GAA로 이전되고 있다. 또한 2024년 말 리스크 생산, 2H25 양산이 계획되어 있다.

주: 발간일 2022. 06. 09

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

HPC/자동차 수요 풍부, 고급노드 개발이 장기 성장요인: 동사는 최근 휴대폰, PC, 소비자가전 수요 둔화에도 불구하고 HPC 및 자동차 수요 강세, 지속적인 설비 부족을 반영해 2Q22/2022년 가이던스를 그대로 유지하고, 장기적으로 매출총이익률 53% 이상을 목표로 하고 있다. 2H22에는 Qualcomm 플래그십 칩의 동사 4nm 노드 채택과 함께 AMD 의 신제품이 6nm에서 5nm로 이전할 것으로 보인다. NVIDIA 의 소비자용 GPU 또한 삼성전자의 8nm 노드 대신 동사의 5nm 노드를 채택할 것으로 보이며, 서버 GPU 도 동사의 7nm에서 4nm로 이전할 전망이다. HPC, 자동차, AI 등이 뒷받침하는 고급노드 수요 강세를 반영해 2022년/2023년 EPS 를 NT\$32.44/35.62로 전망한다.

대만 기업 분석

이잉크 (8069 TT)

Taiwan: Display / TFT-LCD

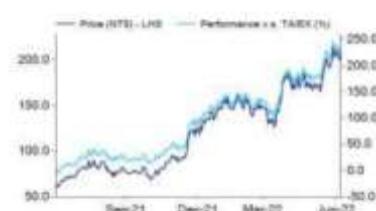
BUY (Unchanged)

12M Target Upside/(downside)
NT\$231.0 **11.9%**

Close Price (Jun 08, 2022)

NT\$206.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$7,981.5 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$153.1 mn
외국인 지분율	22.2%
주요 주주	YFY Inc., 11.7%
P/B (2022F)	6.2x

Financial outlook

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales (NT\$ mn)	15,363	19,651	28,077	39,451
Adj. EPS (NT\$)	3.17	4.52	6.27	10.06
FD. EPS (NT\$)	3.17	4.52	6.27	10.06
P/E	65.1	45.7	32.9	20.5
ROE (%)	11.8	14.6	19.3	26.4
Div. yield (%)	1.3%	1.6%	2.1%	3.4%

5월 매출 최고치 기록, 신규 설비 기여 시작

동사의 5월 매출은 전월 대비 7.9%, 전년 대비 107.2% 증가한 NT\$25.6 억으로 가장 높은 월 매출을 기록했다.

제품 개선/개발 및 기회 포착 지속, e-reader 외 어플리케이션(ESL) 매출 비중 40%: 초기 경쟁업체들이 모두 시장에서 철수했거나 사업을 동사에 매각함에 따라 동사가 글로벌 전자종이 시장을 독점하고 있다. 동사는 지난 몇 년간 페이지 넘김 속도, 색 포화도, 4색 제품, 컬러 제품, 스크린 터치/쓰기 반응 속도 등 R&D와 기존 제품 개선에 투자해왔다. 연간 R&D 비용은 2017년 NT\$19억에서 2021년 NT\$26억으로 증가했고, 매출의 13~17%를 차지하고 있다.

전자종이의 초기 적용은 전자책 단말기(e-reader)에 집중되어 있었고, 성장세가 상대적으로 약했다. 동사는 R&D를 통한 제품 프로필 개선으로 e-reader 를 제외한 다른 어플리케이션에서 기회를 포착했다. E-reader 외 어플리케이션의 매출 비중이 2020년 36%, 2021년 40%에 달했으며, ESL(전자가격표시기)이 가장 큰 성장 전망을 보이고 있다.

기존 2개의 생산라인에 신규 라인 4개 추가, 첫 신규 라인의 기여 시작: 동사는 2021년 2개의 기존 생산라인에 4개를 추가하기로 결정했다. 장비 리드타임이 길어져 신규 라인 중 첫번째가 1Q22 가동을 시작했고, 두번째와 세번째는 2H22에 가동 준비가 될 예정이다. 시운전에 소요되는 시간, 전자종이 소재가 일반적인 제품이 아니란 점을 고려했을 때 매출 기여는 점진적으로 나타날 것이다. 3월 매출은 전년 대비 53% 증가해 신고점인 NT\$23.3억을 기록했고, 2021년 월 매출 NT\$13~20억 대비 큰 증가세를 보였다. 5월 매출 또한 추가된 신규 생산라인의 지속적 기여로 신고점을 기록했다.

주: 발간일 2022. 06 09

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

전자종이 채택 에너지 절약 기준에 부합, 장기적 산업 트렌드 낙관적: 현재 ESL 의 글로벌 침투율은 5%에 불과하지만 향후 수요가 지속 증가할 것으로 전망된다. ESL 은 환경 보호, 에너지 절약 추세에 부합할 뿐만 아니라 인건비 감축에도 도움이 된다. 동사의 새로운 생산라인 상당 부분에 대한 고객사 예약이 마감된 상황이다. 그러나 동사는 디지털 사이니지, 버스 정류장, 기타 소비자 제품 등 장기적으로 다른 제품들에 대한 전자종이 적용을 감안해 신규 어플리케이션 개발을 위한 설비를 일부 남겨두었다. 동사의 신기술 및 어플리케이션 개발, 조직적인 증설을 긍정적으로 보며, 2022/2023년 EPS 가 각각 전년 대비 38.7%/60.5% 증가한 NT\$6.27/10.06를 기록할 것으로 전망한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	AS 미디어테크	5269 TW	BUY	1435.00	1660.00	-21.2	99,328	22/6/8	0.0
★	탑코사이언티픽	5434 TW	BUY	161.00	200.00	1.9	29,254	22/6/8	-3.0
★	웨이퍼웍스	6182 TP	BUY	61.00	72.00	-28.7	32,997	22/6/8	0.3
★	아우라스	3324 TP	BUY	179.50	210.00	-11.1	15,867	22/6/8	-3.0
★	아카디안테크	3596 TW	BUY	124.00	145.00	-2.7	27,324	22/6/8	0.8
★	UPI SEMICONDUCTOR	6719 TW	BUY	535.00	620.00	-33.1	41,872	22/6/8	-2.4
★	포모사섬코	3532 TW	BUY	246.00	310.00	-15.2	95,411	22/6/8	0.8
★	동양인더스트리	1319 TW	BUY	41.40	42.00	25.1	24,487	22/6/8	-1.0
★	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	81.50	105.00	-23.8	31,199	22/6/8	0.9
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	43.50	70.00	-5.9	87,368	22/6/8	-0.3

주: 1) 발간일 2022.06.08

* 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)

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

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	344.88	429.00	-9.5	58,839	22/5/10	0.7
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.97	-	-1.4	121,933	21/11/3	0.9
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	274.91	397.30	-11.0	64,952	22/3/7	-13.4
		종지쉬좡	300308 SZ	BUY	32.68	40.50	-23.1	26,133	21/11/3	-6.2
	★	중웨이신소재	300919 SZ	NOT RATED	119.32	-	-21.1	72,745	22/6/8	1.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		광주자동차	02238 HK	BUY	7.57	9.20	-1.6	158,272	22/5/10	20.5
		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	8.38	13.50	-19.7	16,486	22/5/10	24.1
	★	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	41.95	54.00	-18.5	471,789	22/6/8	-1.6
	★	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	111.30	116.50	-6.4	2,413,798	22/6/8	2.3
	★	NAYUKI	02150 HK	BUY	6.16	8.00	-28.0	10,565	22/6/8	-4.3
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		번영은행	VPB VN	BUY	31500.00	48820.00	-12.0	140,032,412	22/5/10	-5.4
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	27800.00	39350.00	-3.1	105,037,345	22/1/5	-3.1
	★	사이공트엉띤은행	STB VN	BUY	22300.00	28860.00	-29.2	42,040,310	22/6/8	3.2
	★	전력건설	PC1 VN	BUY	43000.00	50728.00	9.3	10,111,865	22/6/8	3.6

주: 1) 발간일 2022.06.08

* 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

AS미디어테크 (5269 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1435.00
목표주가 (TWD)	1660.00
시가총액 (TWD mn)	99,328
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 러시아-우크라이나 사태 여파, 중국 락다운, 인플레이션으로 2Q22 보수적인 가이던스 제시.
- ▶ AMD의 신규 CPU 출시, 다양한 신제품들의 28nm 채택, 지속적인 스펙 업그레이드, 중국의 신규 PC 주문으로 2H22 성장 재개 전망됨.
- ▶ AMD의 신규 고급 칩셋 사업의 기여와 2023년 USB 4 채택을 반영해 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$1,660로 커버리지 개시함.

탑코사이언티픽 (5434 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	161.00
목표주가 (TWD)	200.00
시가총액 (TWD mn)	29,254
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-3.0

- ▶ 중국 락다운으로 인한 물류 차질 속에서 2Q22 매출 전분기와 유사하거나 소폭 증가 전망. 매출총이익률 개선 전망되며 EPS NT\$3.72로 추정.
- ▶ 노드 이전 속에서 파운드리 설비 확대 가속화, 자재 공급 부족, 가격 상승세, 메모리 용량 증가로 매출 전망을 낙관적으로 봄.
- ▶ 경영진은 2022년 전망을 긍정적으로 보고 있으며, 파운드리 설비 확대 가속화로 포토레지스트, 실리콘 웨이퍼, 기타 소재 수요가 강세를 보일 것으로 전망하고 있음.

웨이퍼웍스 (6182 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	61.00
목표주가 (TWD)	72.00
시가총액 (TWD mn)	32,997
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	0.3

- ▶ 실리콘 웨이퍼 가격이 급등하며 12인치 설비 감가상각비를 상쇄해 1Q22 매출총이익률이 43.3%로 컨센서스를 크게 상회함.
- ▶ 8인치 실리콘 웨이퍼의 공급-수요 비율이 110%에서 103%로 개선되며 2022년 동사의 8인치 가격이 10% 인상됨.
- ▶ 주요 IDM들이 12인치에 고농도 도핑을 채택함에 따라 12인치 고농도 도핑 제품의 매출 비중이 2023년 말 12%를 기록할 것으로 전망됨.

아우라스 (3324 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	179.50
목표주가 (TWD)	210.00
시가총액 (TWD mn)	15,867
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-3.0

- ▶ 1Q22 EPS는 NT\$3.41로 전분기 대비 22%, 전년 대비 1% 감소해 당사 추정치를 1% 상회했으나 컨센서스를 10% 하회함. 핵심 사업의 원자재 비용 상승 여파로 매출총이익률은 전분기 대비 2.9% 감소함.
- ▶ 생산 규모 확대, 경쟁력 강화, 노트북 점유율 확대의 수혜가 예상되며, 올해 노트북 매출 증가율이 전년 대비 4%로 경쟁업체들을 상회할 것으로 기대됨.
- ▶ 인텔의 Eagle Stream 서버 플랫폼 덕분에 방열모듈 ASP가 15~20% 증가함. 한국 고객사들이 히트파이프에서 VC로 옮겨감에 따라 2022년 휴대폰 매출의 전년 대비 37% 증가가 전망됨. 2022년 총 매출은 전년 대비 8% 증가 전망.

아카디안테크 (3596 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	124.00
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	27,324
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 1Q22 EPS는 해외 기반 확대 및 엔지니어 채용에 따른 비용과 5G 로열티비용으로 기대치를 17% 하회함.
- ▶ 쿤산 설비의 물류가 5월 점차 회복하면서 공급이 늘어났고, 6월 Broadcom이 신제품에 16nm IC를 채택함에 따라 3Q~4Q22 매출이 분기 최고치를 기록할 것으로 보임.
- ▶ 5G CPE의 매출 비중이 1Q22 두 배로 늘어나 수요 강세를 보여줌. 5G CPE가 2022~2023년 이익의 전년 대비 두 자릿수 성장을 견인할 것으로 기대됨.

UPI SEMI (6719 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	535.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	41,872
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-2.4

- ▶ PMIC, Driver, MOSFET, 다양 Vcore 솔루션을 공급하는 몇 안되는 대만 기업 중 하나로 틈새시장을 누리고 있음.
- ▶ 1) 고성능 PMIC가 요구되는 다수의 신규 컴퓨팅 프로세서 출시, 2) 스마트 파워 스테이지의 중국 시장 진출, 3) 웨이퍼 설비 증설, 4) 동사의 전년 대비 20~25% 매출 증가 목표 등 주요 성장동력을 기반으로 2022년 전망 긍정적.

포모사섬코 (3532 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	246.00
목표주가 (TWD)	310.00
시가총액 (TWD mn)	95,411
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 계약 갱신으로 ASP 최대 15% 상승에 힘입어 1Q22 매출총이익률 전분기 대비 14.1%p 높은 36.3%로 증가.
- ▶ 현물 가격 상승, 반년주기 가격 협상, 2H22에 신규 Brownfield 설비 램프업에 따라 12인치 설비가 5~10% 증설에 힘입어 강한 매출 증가 예상됨.
- ▶ 타이트한 실리콘 웨이퍼 공급이 2024년 말까지 지속되며 성장세를 지지할 것으로 전망됨.

동양인더스트리 (2376 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	41.40
목표주가 (TWD)	42.00
시가총액 (TWD mn)	24,487
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-1.0

- ▶ 성수기가 다가오고 OEM 반도체 공급이 완화되면서 2H22 전체 매출/영업이익은 1H22 대비 각각 8%/41% 증가할 것으로 전망됨.
- ▶ 미국의 월간주행거리가 3월부터 반등하고 동사의 주요 A/S 부품 고객사가 낮은 재고일수와 수주잔고 증기에 따라 북미 수요가 강세를 보이고 있다고 밝힘에 따라, 향후 동사의 A/S 제품에 대한 조기주문이 강세를 보일 것으로 전망됨.
- ▶ 동사의 OEM 고객사는 반도체 공급량 증가와 코로나-19 관련 악재가 완화되면서 1H22 대비 2H22에 자동차 생산량이 증가할 것으로 기대하며 2022년 6~10%의 매출 성장을 목표로 하고 있음. 동사의 OEM 관련 2022년 매출은 전년 대비 13% 증가할 것으로 예상됨.

판짓인터내셔널 (2408 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	81.50
목표주가 (TWD)	105.00
시가총액 (TWD mn)	31,199
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	0.9

- ▶ 동사가 더 다양한 자동차 및 산업용 제어 적용분야에 진출하면서, 자동차 및 산업용 제어 매출 기여도가 2022/2023년 각각 40%/46%에 이르고 2022~2023년 전년 대비 두 자릿수 매출 및 영업이익 증가를 유지할 것으로 예상됨.
- ▶ 종합반도체 업체들의 가이던스에 따르면, 자동차(전장) 및 산업용제어(인더스트리4.0, 신에너지, 에너지 절약 및 탄소감축 흐름)에 따라 파워 반도체 수요가 공급을 여전히 초과하고 있으며 2023년에도 지속될 전망.

다청스테인리스파이프 (9938 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	43.50
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	87,368
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

- ▶ 알루미늄/니켈 가격 4월 초 대비 각각 20%/6% 하락했으나, 전방 수요 강세에 힘입어 알루미늄 강판 /스테인리스 스틸 가격 연초대비 8~10% 상승. 2Q22 매출총이익률은 전분기 대비 2.1%p 높은 35.6%로 신고점을 경신할 것으로 예상됨.
- ▶ 2Q22/2H23에 각각 5,000톤/13,000톤의 신규설비가 가동되어 2023년에는 월간 40,000톤의 출하량 목표를 달성할 것으로 전망됨.
- ▶ 미국 국내 수요 강세 및 국내 자동차용 패스너 공급부족의 수혜로 동사의 패스너 자회사 BBI가 판매량 및 가격상승의 수혜를 받고 있음. 1Q22 순이익은 전년 대비 121% 증가한 NT\$13.1억을 기록하며 신고점을 경신함.

중국증시 추천종목

쓰다반도체 (603290 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	344.88
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	58,839
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- ▶ 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)	7.97
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	121,933
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.9

- ▶ 1) 에너지국은 양수 및 저장시설의 건설을 가속화하여 2022년 말까지 사업 승인 건수를 보장하기 위해 노력하고 있음. General Institute of Water Planning 의 지원을 받는 동사는 양수발전 EPC부문의 대표주자로 수력발전 저장설비 건설 시장점유율이 80%, 시공물량 점유율이 65%, 전세계 수력사업 점유율이 50%. 2) 경기둔화에도 불구하고 성장 안정화 정책으로 다시 인프라에 대해 관심이 쓰리고 있으며 운송, 도시 및 수자원보존 등 전통적 인프라 핵심 기업이 수혜를 입을 것으로 전망됨. 동사는 풍부한 사업개발자원과 재정적 능력을 보유하고 있음. 제 14차 경제개발 기간 동안, 총 30~48GW의 풍력 및 태양광 설비용량 추가가 제안되었음. 연평균 증가율은 약 41~53%로 대약진이 예상됨.

중지쉬팡 (300308 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	32.68
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	26,133
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-6.2

- ▶ 1Q22 매출/지배주주귀속순이익이 각각 전년 대비 41.91%/63.36% 증가한 RMB20.89억/RMB2.17억을 기록해 기대치 상회함. 해외 대형 클라우드 업체들의 CAPEX가 크게 증가했고, 고객들의 200G 추가 주문이 이어지고 있으며, 400G 수요도 여전히 높음. 지속적 성장 기대됨.

성방마이크로 (300661 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	274.91
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	64,952
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-13.4

- ▶ 자동차 부문이 영업수익에서 차지하는 비중이 비교적 크고, 1Q22에 동사의 재고는 정상적 수준이었음. 올해도 200~300개의 품목수 증가세가 지속될 전망..

중웨이신소재 (300919 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	119.32
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	72,745
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	1.03

- ▶ Tesla가 LG에너지솔루션의 NCMA 배터리를 1Q22부터 장착하기 시작함. 이에 따라 LG에너지솔루션이 2022년 NCMA배터리 양극재 소재 수요 가이던스를 크게 상향 조정함

홍콩증시 추천종목

광주자동차 (02238 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	7.57
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	158,272
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	20.5

- ▶ 1Q22 반도체 공급 부족과 락다운으로 인한 생산 차질로 전통적 자동차업체들이 부진했으나 동사는 견조한 실적을 기록해 안정적인 공급체인 관리와 강력한 모델 라인업을 확인시켜줌.
- ▶ 현재 주가는 2022년 예상 P/E 7.3배, P/B 0.7배에 불과하며, 2021년~2023년 EPS의 연평균 21% 성장이 전망돼 동사의 투자매력도가 높다고 판단됨.

영달자동차홀딩스 (03699 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	8.38
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	16,486
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	24.1

- ▶ 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 5.8배/4.5배인 동사 벨류에이션은 매력적. 동사는 중국내 최대 BMW 및 포르쉐 딜러, 신차 ASP와 매출총이익률이 회복력이 좋고, M&A를 통한 성장가능성이 있으며 EPS는 2021~2024년 연평균 16% 증가할 전망.

알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	111.30
목표주가 (HKD)	116.50
시가총액 (HKDmn)	2,413,798
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	2.3

- ▶ FY4Q22 non-GAAP (비일반회계기준) 순이익은 당사 추정치/시장 추정치를 각각 29%/7% 상회함. 높은 거래량과 수수료율이 기대보다 높은 FY4Q22 실적으로 이어짐.
- ▶ FY2H23 매출이 보다 강세를 보이며 FY2023년 매출이 전년 대비 7.6% 증가할 것으로 전망됨. 코로나-19로 이번 분기non-GAAP 순이익 전년 대비 14.5% 감소할 것으로 보임. 현재 주가는 non-GAAP EPS 기준 FY2023F P/E의 12.0배며, FY2023~2025년 non-GAAP EPS의 연평균 11.3% 증가가 전망됨.

NONHFU SPRING (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	41.95
목표주가 (HKD)	54.00
시가총액 (HKDmn)	471,789
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-1.6

- ▶ 4월 동사 매출이 하락했으나 5월에는 한 자릿수 중반의 증가를 기록할 전망. 매출/매출총이익률 가이던스를 유지함. 6~9월이 음료시장 성수기이고 중국의 봉쇄조치가 해제되면서 가이던스를 달성할 것으로 예상됨. 또한, 동사가 차/주스 가격을 인상할 가능성이 있음.
- ▶ 2022/2023년 순이익 전년대비 22%/18% 증가 예상.

NAYUKI (02150 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.16
목표주가 (HKD)	8.00
시가총액 (HKDmn)	10,565
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-4.3

- ▶ 동사의 동일점포매출이 5월 마지막 2주간 -40~-50%에서 지난 연휴기간 -30~-40%로 상승세를 지속함. 상해, 베이징 및 전국적인 봉쇄조치 완화와 음료 성수기 도래로 동사 주가가 시장 수익률을 상회할 것으로 예상됨.
- ▶ 2022년 동사가 손익분기점을 달성할 것으로 기대됨.

베트남증시 추천종목

번영은행 (VPB VN)

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

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

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	27800.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	105,037,345
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.1

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

사이공트엉띤은행 (STB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	22300.00
목표주가 (VND)	28860.00
시가총액 (VND mn)	42,040,310
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	3.2

- ▶ 기존 부실자산(NPA)이 2023년까지 완전히 처리될 것으로 보여 구조조정 유효하다고 판단됨.
- ▶ 구조조정 완료 이후 대출 증가율이 크게 확대될 것.
- ▶ 동종업체 대비 할인이 적용되고 있으나 P/B의 1.1배는 과도한 저평가라고 판단됨.

전력건설 (PC1 VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	43000.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	10,111,865
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	3.6

- ▶ 에너지 설비 확대가 지속적으로 성장을 뒷받침할 것.
- ▶ 수력 및 풍력에 주력하고 있어 탄소기반 업체들 대비 우위를 가지고 있음.
- ▶ 비핵심사업인 부동산 개발사업의 실적 상승여력이 주가에 아직 반영되지 않은 것으로 보임.



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

2022-06-10

대만증시 주요지표

		211230	220602	220606	220607	220608	220609
가권지수		18,218.84	16,552.57	16,605.96	16,512.88	16,670.51	16,621.34
등락폭		-29.4	-122.5	53.4	-93.1	157.6	-49.2
등락률		-0.2%	-0.7%	0.3%	-0.6%	1.0%	-0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	51,149	51,314	51,027	51,513	51,362
이동평균	5일	18,134.9	16,582.5	16,650.4	16,630.9	16,603.4	16,592.7
	20일	17,864.3	16,174.9	16,184.8	16,208.0	16,238.5	16,269.2
이격도	5일	99.5	100.2	100.3	100.7	99.6	99.8
	20일	98.1	97.7	97.5	98.2	97.4	97.9
투자심리	(%, 10일)	90	60	60	50	60	50
거래량	(백만 주)	4,140	2,668	2,905	2,472	2,436	2,399
거래대금	(십억 대만 달러)	255	210	203	180	200	187

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220602	220606	220607	220608	220609
GTSM 지수		237.55	202.85	202.69	202.53	203.14	204.82
등락폭		1.3	-0.7	-0.2	-0.2	0.6	1.7
등락률		0.5%	-0.4%	-0.1%	-0.1%	0.3%	0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,951	4,947	4,943	4,958	4,999
이동평균	5일	235.2	201.4	202.5	202.8	203.0	203.2
	20일	231.2	195.9	196.2	196.8	197.3	198.0
이격도	5일	99.0	99.3	99.9	100.1	99.9	99.2
	20일	97.3	96.6	96.8	97.2	97.1	96.7
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	50	60	60
거래량	(백만 주)	880	674	663	716	724	791
거래대금	(백만 대만 달러)	74	55	55	56	56	63



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220602	220606	220607	220608	220609
항셍지수		23,397.67	21,082.13	21,653.90	21,531.67	22,014.59	21,869.05
등락폭		285.7	-212.8	571.8	-122.2	482.9	-145.5
등락률		1.2%	-1.0%	2.7%	-0.6%	2.2%	-0.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	22,284	22,848	22,750	23,403	23,295
이동평균	5일	23,220.1	21,122.7	21,314.0	21,395.6	21,515.5	21,630.3
	20일	23,457.0	20,402.5	20,445.6	20,522.1	20,641.1	20,743.3
이격도	5일	99.2	100.2	98.4	99.4	97.7	98.9
	20일	100.3	96.8	94.4	95.3	93.8	94.9
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	60	50
거래량	(백만 주)	676	1,816	2,245	2,145	2,943	2,545
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	43	67	65	95	84

상해증시 주요지표

		211231	220602	220606	220607	220608	220609
상해 종합지수		3,639.78	3,195.46	3,236.37	3,241.76	3,263.79	3,238.95
등락폭		20.6	13.3	40.9	5.4	22.0	-24.8
등락률		0.6%	0.4%	1.3%	0.2%	0.7%	-0.8%
시가총액	(십억 위안)	48,009	43,109	43,665	43,746	44,065	43,708
이동평균	5일	3,620.4	3,168.7	3,189.9	3,208.4	3,223.9	3,235.3
	20일	3,633.2	3,101.4	3,113.2	3,125.0	3,136.4	3,145.4
이격도	5일	99.5	99.2	98.6	99.0	98.8	99.9
	20일	99.8	97.1	96.2	96.4	96.1	97.1
투자심리	(%, 10일)	50	80	80	80	90	80
거래량	(백만 주)	30,444	33,592	39,382	37,651	41,126	40,247
거래대금	(십억 위안)	398	379	474	446	468	437
신용잔고	(십억 위안)	903	774	780	782	783	783

선전증시 주요지표

		211231	220602	220606	220607	220608	220609
선전종합지수		2,530.14	2,026.51	2,073.56	2,072.58	2,083.42	2,045.70
등락폭		13.0	13.9	47.1	-1.0	10.8	-37.7
등락률		0.5%	0.7%	2.3%	0.0%	0.5%	-1.8%
시가총액	(십억 위안)	39,623	32,273	33,017	33,007	33,170	32,536
이동평균	5일	2,510.1	1,995.4	2,019.1	2,038.5	2,053.7	2,060.4
	20일	2,520.0	1,946.5	1,957.2	1,967.5	1,977.0	1,983.3
이격도	5일	99.2	98.5	97.4	98.4	98.6	100.7
	20일	99.6	96.1	94.4	94.9	94.9	97.0
투자심리	(%, 10일)	70	80	80	70	80	70
거래량	(백만 주)	46,868	40,616	46,554	45,457	47,680	43,373
거래대금	(십억 위안)	627	478	594	557	592	507
신용잔고	(십억 위안)	809	667	670	671	673	673



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220603	220606	220607	220608	220609
하노이지수		473.99	310.48	306.81	304.15	310.93	312.74
등락폭		12.3	-1.3	-3.7	-2.7	6.8	1.8
등락률		2.7%	-0.4%	-1.2%	-0.9%	2.2%	0.6%
시가총액	(십억 동)	457,874	318,255	314,610	313,314	318,525	320,035
이동평균	5일	460.2	313.2	312.0	309.7	308.8	309.0
	20일	453.3	313.2	312.4	311.1	310.0	309.8
이격도	5일	97.1	100.9	101.7	101.8	99.3	98.8
	20일	95.6	100.9	101.8	102.3	99.7	99.1
투자심리	(%, 10일)	60	40	40	30	30	40
거래량	(백만 주)	107	83	87	131	82	76
거래대금	(십억 동)	2,565	1,516	1,745	2,297	1,896	1,293

호치민증시 주요지표

		211231	220603	220606	220607	220608	220609
호치민지수		1,498.28	1,287.98	1,290.01	1,291.35	1,307.91	1,307.80
등락폭		12.3	-0.6	2.0	1.3	16.6	-0.1
등락률		0.8%	-0.1%	0.2%	0.1%	1.3%	0.0%
시가총액	(십억 동)	5,838,114	5,108,279	5,116,319	5,121,644	5,187,359	5,186,915
이동평균	5일	1,490.7	1,292.5	1,291.8	1,291.5	1,293.2	1,297.0
	20일	1,472.5	1,257.4	1,258.4	1,258.3	1,258.6	1,262.0
이격도	5일	99.5	100.4	100.1	100.0	98.9	99.2
	20일	98.3	97.6	97.5	97.4	96.2	96.5
투자심리	(%, 10일)	70	60	70	70	70	60
거래량	(백만 주)	805	405	513	582	508	15,540
거래대금	(십억 동)	24,448	11,662	15,215	16,127	15,540	11,773



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
유니폼 인더스트리얼	25.9	10.00	2.4	시넥스 테크놀로지 인터내셔널	61.5	-12.27	-8.6
Ta Jiang Development Corp	36.1	9.89	3.3	Favite Inc	28.0	-8.50	-2.6
Ching Feng Home Fashions Co	19.5	9.89	1.8	리산 공업	36.8	-8.23	-3.3
Super Dragon Technology Co L	25.1	9.85	2.3	후이양 해운집단	93.1	-5.19	-5.1
진하오 실업	21.0	9.69	1.9	Founding Construction & Deve	20.3	-4.47	-0.9
중국 전기	20.0	8.99	1.7	KHGEARS International Ltd	81.0	-4.37	-3.7
Sports Gear Co Ltd	82.0	7.33	5.6	Lung Hwa Electronics	21.0	-4.33	-0.9
Chenming Electronic Technolo	16.0	7.05	1.1	Danen Technology Corp	14.6	-4.28	-0.6
Hunya Foods Co Ltd	27.4	7.05	1.8	완하이 라인스	155.0	-4.02	-6.5
Golden Bridge Electech Inc	11.5	7.01	0.8	젠처 정밀공업	385.5	-3.99	-16.0
Lemtech Holdings Co Ltd	124.5	6.87	8.0	New Palace International Co	18.1	-3.98	-0.8

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Her Chee Industrial Co Ltd	14.9	10.00	1.4	강청 생의과기	19.1	-9.29	-2.0
AMICCOM Electronics Corp	47.3	10.00	4.3	Est Global Apparel Co Ltd	15.4	-7.51	-1.3
Gold Rain Enterprises Corp	34.1	10.00	3.1	Hycon Technology Corp	108.5	-6.47	-7.5
E&E Recycling Inc	70.5	9.98	6.4	Up Young Cornerstone Corp	166.0	-5.41	-9.5
Koryo Electronics Co Ltd	31.4	9.98	2.9	타이보 과기	211.5	-5.37	-12.0
리캉 생의사업	58.4	9.98	5.3	Prolific Technology Inc	28.1	-4.75	-1.4
Cheng Fwa Industrial Co Ltd	12.2	9.95	1.1	Yuanta Futures Co Ltd	46.7	-4.69	-2.3
Unifosa Corp	11.1	9.95	1.0	Syntek Semiconductor Co Ltd	10.9	-4.41	-0.5
야오화 의약	420.0	9.95	38.0	환바오 과기	40.2	-4.29	-1.8
린훙 과기	27.7	9.94	2.5	안지 과기	31.7	-3.94	-1.3
MacroWell OMG Digital Entert	138.5	9.92	12.5	Life Travel & Tourist Servic	53.9	-3.92	-2.2

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
정저우 매전	5.1	10.09	0.5	Shenzhen Sking Intelligent E	25.6	-12.85	-3.8
랴오닝 선화 공고	2.6	10.08	0.2	동평 자동차	9.1	-10.04	-1.0
신장 텐푸 능원	5.4	10.08	0.5	Suzhou MedicalSystem Technol	20.9	-10.02	-2.3
광다 증권	14.3	10.03	1.3	Zhejiang Tuna Environmental	17.7	-10.02	-2.0
궈지 기차	9.6	10.02	0.9	상하이 진장 자이시엔 왕루오	11.2	-9.98	-1.2
상하이 터널 엔지니어링	6.5	10.02	0.6	화녕국제전력	6.5	-9.93	-0.7
Leshan Giantstar Farming & H	21.8	10.00	2.0	보하이 기차계통	3.9	-9.74	-0.4
구이저우 중이다	15.6	10.00	1.4	Sunway Co Ltd	6.3	-9.70	-0.7
하얼빈 하티우 투자	5.3	10.00	0.5	린하이	9.5	-9.18	-1.0
Jiangxi Chenguang New Materi	44.4	10.00	4.0	양저우 야싱 모토 코치	8.1	-9.10	-0.8
Hainan Haiqi Transportation	25.8	9.99	2.3	SDIC 종루 과일주스	11.4	-8.97	-1.1

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
중톈 금융집단	1.9	10.23	0.2	Betta Pharmaceuticals Co Ltd	49.3	-9.84	-5.4
Levima Advanced Materials Co	30.8	10.02	2.8	선전시 이야통 공응련	7.7	-9.32	-0.8
장쑤 쿠신	7.4	10.01	0.7	Ligao Foods Co Ltd	82.3	-7.45	-6.6
베이징 다베이농 과기 집단	8.2	9.99	0.7	장시 정방 과기	5.7	-7.32	-0.5
후난 황금	9.8	4.84	0.4	Zhuzhou Hongda Electronics C	54.0	-7.10	-4.1
형덴 그룹 DMEGC 자석	24.1	4.33	1.0	안후이 중딩 실링 부품	15.5	-6.89	-1.2
Shandong Dongyue Organosilic	16.4	4.20	0.7	Beijing Tongtech Co Ltd	17.7	-6.64	-1.3
선전 인포젬 기술	10.0	3.95	0.4	Changsha Jingjia Microelectr	60.7	-6.62	-4.3
궈자 능원집단 탄장 전력	6.7	3.88	0.3	중궁 교육 과기	5.6	-6.32	-0.4
장쑤 은화 제약 그룹	13.7	3.64	0.5	닝더스다이 신능원과기	431.4	-6.23	-28.7
Guangdong Xinbao Electrical	19.3	3.32	0.6	Wuhan Raycus Fiber Laser Tec	31.4	-5.74	-1.9

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
화룬토지	34.5	2.38	0.8	중국해양석유	11.4	-7.61	-0.9
알리바바 그룹 홀딩	111.3	2.30	2.5	서니 옵티컬 테크놀로지	116.8	-5.81	-7.2
비구이위안 공고	4.7	2.16	0.1	화룬 맥주 (공고)	50.0	-5.13	-2.7
중국 해외발전	22.8	2.02	0.4	Haidilao International Holdi	15.9	-5.02	-0.8
룽후 집단공고	36.5	1.96	0.7	ANTA 스포츠 프로덕츠	90.3	-4.39	-4.2
야오밍 생물기술	71.1	1.79	1.3	리닝	63.2	-4.31	-2.8
Country Garden Services Hold	31.4	1.78	0.5	자리 기차 공고	14.6	-3.96	-0.6
신이 글래스 홀딩스	18.2	1.34	0.2	Budweiser Brewing Co APAC Lt	21.6	-3.36	-0.8
텐센트 홀딩스	394.8	0.87	3.4	샤오미 집단	12.2	-3.18	-0.4
AIA 그룹	82.4	0.86	0.7	Meituan	201.8	-3.07	-6.4
신아오가스	120.3	0.84	1.0	선저우 국제집단공고	107.8	-2.97	-3.3



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Haiha Confectionery JSC	84,700	10.00	7,700	Vinacomin - Ha Tu Coal JSC	14,800	-10.30	-1,700
Van Cargoes and Foreign Trad	67,900	9.87	6,100	Vinacomin - Machinery JSC	15,300	-10.00	-1,700
Song Da Urban Investment Con	22,400	9.80	2,000	Petrolimex Information Techn	26,800	-9.76	-2,900
Global Electrical Technology	32,500	9.43	2,800	40 Investment and Constructi	26,900	-9.73	-2,900
Da Nang Plastic JSC	12,800	9.40	1,100	Construction JSC No 1	13,000	-9.72	-1,400
Post & Telecommunication Joi	73,100	9.10	6,100	VTC Telecommunications JSC	13,600	-9.33	-1,400
DONG A Paint JSC	21,800	9.00	1,800	Binh Thuan Book and Equipmen	15,900	-9.14	-1,600
Sametel JSC	13,900	7.75	1,000	Hai Minh Corp	17,700	-8.76	-1,700
Da Nang Education Developmen	23,900	7.66	1,700	Central Phamarceutical JSC N	95,100	-8.03	-8,300
Safoco Foodstuff JSC	59,000	6.88	3,800	VNECO 3 Electricity Construc	10,700	-7.76	-900
Vietnam Germany Steel Pipe J	23,500	6.82	1,500	Construction JSC No 21	7,600	-6.17	-500

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Viglacer Corp JSC	47,600	6.97	3,100	꾸찌 상업산업개발투자	31,500	-6.80	-2,300
Create Capital Vietnam JSC	9,370	6.96	610	단 부 포트 투자 & 개발	54,500	-6.20	-3,600
띠엔 랜 철강	12,300	6.96	800	Truong Thanh Energy And Real	11,200	-5.49	-650
남 킴 스틸	23,850	6.95	1,550	TNT 그룹	10,450	-5.00	-550
페트로베트남 연쪽 2 파워	27,800	6.92	1,800	CNG 베트남	43,200	-3.57	-1,600
닌 번 바이 트래블 리얼 이스	15,450	6.92	1,000	Sai Gon Real Estate Corp	18,800	-3.09	-600
닷 싸인 그룹	24,750	6.91	1,600	Binh Dien Fertilizer JSC	32,300	-2.71	-900
An Phat Bioplastics JSC	13,300	6.83	850	아이멕스팜 제약	65,700	-2.67	-1,800
송다 어반 & 인더스트리얼 존	78,800	6.78	5,000	베트남 수출입 상업은행	30,350	-2.41	-750
호아센 그룹	22,300	6.19	1,300	하이 반 시멘트	5,010	-2.34	-120
페트롤리멕스 탱커	12,600	5.88	700	쓰엉동 엔지니어링 & 오토	20,900	-2.34	-500

서울특별시 중구 을지로 76, 유안타증권

Tel: 1588-2600

유안타증권 지점망

서울 강남

금융센터압구정 (02)540-0451 금융센터선릉역 (02)558-5501 골드센터강남 (02)554-2000 금융센터도곡 (02)3460-2255 금융센터방배 (02)595-0101
금융센터서초 (02)525-8822 금융센터청담 (02)3448-7744 Finance Hub 강남 (02)567-3900 W Prestige 강남 (02)552-8811 반포PIB센터 (02)563-7500

서울 강북

골드센터영업부 (02)3770-2200 금융센터종로 (02)2075-5500 금융센터은평 (02)354-0012 금융센터동북 (02)934-3383 상봉 (02)2207-9100
W Prestige 강북 (02)3770-2300 GWM센터 (02)3770-5760

서울 강동

MEGA센터잠실 (02)423-0086

서울 강서

영업부(여의도) (02)3770-4000 금융센터신림 (02)884-2800 골드센터목동 (02)2652-9600 금융센터디지털밸리 (02)868-1515

인천/경기

금융센터수원 (031)234-7733 이천 (031)634-7200 금융센터일산 (031)902-7300 금융센터평촌 (031)386-8600 금융센터인천 (032)455-1300
MEGA센터분당 (031)781-4500 금융센터동탄 (031)8003-6900 금융센터안산 (031)485-5656 금융센터부천 (032)324-8100

강원

삼척 (033)572-9944 태백 (033)553-0073 금융센터춘천 (033)242-0060 금융센터강릉 (033)655-8822 금융센터원주 (033)744-1700

대전/충청

골드센터대전 (042)488-9119 논산 (041)736-8822 금융센터청주 (043)257-6400 금융센터서산 (041)664-3231 금융센터충주 (043)848-5252
금융센터제천 (043)643-8900 금융센터천안 (041)577-2300

광주/전라

금융센터광주 (062)226-2100 금융센터순천 (061)727-7300 금융센터상무 (062)385-5200 전주 (063)284-8211 해남 (061)536-2900

대구/경북

금융센터구미 (054)471-3636 금융센터첨산 (053)355-8121 금융센터포항 (054)275-9001 금융센터대구 (053)256-0900 대구서 (053)524-3500
금융센터수성 (053)741-9800

부산/경남

골드센터부산 (051)808-7725 김해 (055)321-5353 골드센터울산 (052)258-3100 금융센터창원 (055)274-9300 금융센터센텀 (051)743-5300
진해 (055)543-7601

제주

금융센터제주 (064)749-2911

본 자료는 유안타(대만/중국/홍콩/베트남) 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.
본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된
참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와
금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로
투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여
어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제
전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

유안타(대만/중국/홍콩/베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재비즈니스 관계에 있거나 미래에 비즈니스를 추진할 수 있기
때문에, 투자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자는 투자
결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.