

2022.06.20(월)

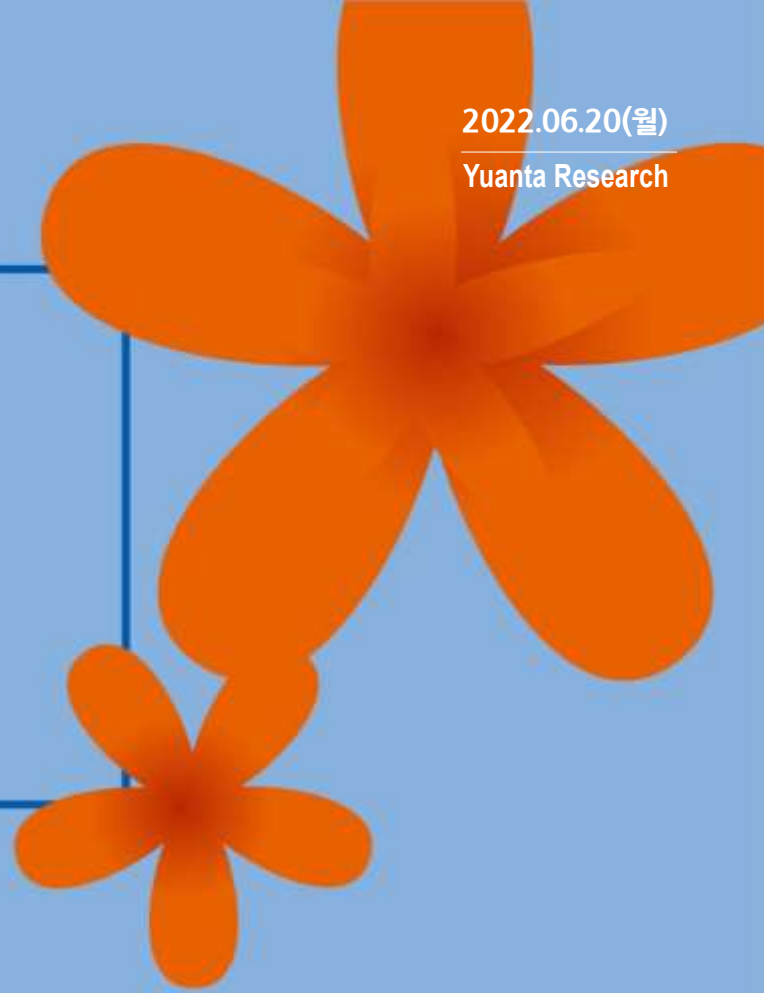
Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: ABF기판 산업, 프라이맥스 (4915 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



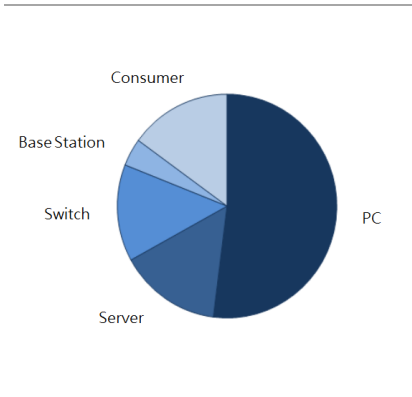
ABF기판 산업

관련 종목

업종	종목명	종목코드	투자 의견	목표 주가 (NT\$)
PCB	유니마이크론	3037 TT	BUY	280

자료: Yuanta Investment Consulting

최종 애플리케이션별 ABF 수요 분포



자료: TRI, Ibsiden, Yuanta Investment Consulting compiled

주: 발간일 2022. 06. 16

2H22 부진한 업황, 수급 격차 일부 축소

대만 ABF 기판 업체의 신규 설비가 점차 가동됐으며 양산에 진입했다. ABF 기판 매출총이익률이 업체 평균 수준을 상회함에 따라 단기 제품 믹스 개선을 견인할 것으로 예상된다. 그러나 2H22/2023년 ABF 기판 공급 업체의 실적 증가세는 점차 둔화될 것으로 전망한다. 이는 1) 일부 전자제품의 판매 부진 2) 조립업체의 재고금액과 DOI(재고자산회전일수) 최고치 경신 3) 강한 CPI 상승세에 따른 소비 둔화 4) 2023년 AT&S 설비 70% 확충 계획에 기인한다. 유니마이크론의 경우 분산화된 고객사와 제품 믹스 개선이 이어져 2H22 업황 부진에 따른 영향이 제한적일 것으로 예상된다. 킨서스인터커넥트(3189), 난야 PCB(8046)에는 중립 입장을 유니마이크론(3037)에는 긍정적인 입장을 유지한다.

설비 램프업이 대만 ABF 업체의 제품 믹스 개선 견인: 유니마이크론의 Yangmei 공장은 2Q22부터 고급 기판 생산을 개시했으며 2022년 설비는 전년 대비 20~30% 확충될 것으로 예상된다. 킨서스인터커넥트는 Wint 다오로부터 인수한 공장에 장비 설치를 시작했으며 2022년 설비는 전년 대비 40~50% 확충될 것으로 예상된다. 난야 PCB의 경우 Jinxing 공장 양산과 2022년 말 Shulin 1기 공장 및 Kunshan 2기 공장 사전 램프업에 힘입어 2022년 설비가 전년 대비 20~30% 확대될 것으로 기대된다. 현재 ABF 기판 사업의 매출총이익률은 40~50%로 ABF 기판 공급업체의 평균 매출총이익률 40~50% 대비 높으며 신규 설비 가동이 제품 믹스를 뒷받침할 것으로 예상된다.

2H22 파운드리와 생산량 증가와 조립업체의 재고 증가에 대한 우려: 인텔의 1Q22 재고금액은 US\$119억(전분기 대비+11%, 전년 대비+41%), DOI는 112일(전분기 대비+15일, 전년 대비+26%)이다. PC 칩 재고와 DOI가 소폭 높아 PC 칩 매출이 부진함을 시사했다. AMD의 1Q22 재고금액은 증가했으나 DOI는 상대적으로 양호한 수준을 유지했다. 브로드컴의 1Q22 재고금액은 US\$16.7억(전분기 대비+10%, 전년 대비+66%), DOI는 83일(전분기 대비+6일, 전년 대비+19일)로 네트워크 칩 부품 부족이 완화되었음을 시사했다. NXP의 1Q22 재고금액은 US\$13억으로 재고금액과 DOI가 모두 소폭 높았다. 미국 칩 제조 업체 실적은 선단공정과 성숙공정의 칩 공급이 소폭 개선되었음을 시사한다.



1Q22 대만 조립업체의 합계 매출은 NT\$2.66조로 전분기 대비 23% 감소했으나 전년 대비 11% 증가했고 재고금액은 NT\$1.58조로 전분기 대비 17%, 전년 대비 33% 증가했으며 재고금액 증가 폭이 매출 증가폭을 크게 상회했다. 이중 홍하이프리시전과 페가트론의 DOI는 양호한 수준으로 이는 애플의 강력한 소싱 능력과 충분한 칩 풀셋 소싱 능력을 의미한다. 다른 조립업체의 재고는 일부 칩의 타이트한 공급으로 인해 비교적 높은 수준이며 일부 부품에 대한 공급을 소화하는데 어려움을 겪을 수 있다. 조립업체의 재고는 높은 수준을 유지하고 있으며, 이는 수요에 대한 낙관적인 전망과 타이트한 부품 공급 및 출하 차질에 대한 우려로 재고 수준을 높인 데 기인한다. 그러나 일부 애플리케이션에 대한 수요가 둔화되고 타이트한 칩 공급 문제 완화된 가운데 운송 차질 문제만이 여전히 존재해 높은 재고 수준을 유지하고자 하는 조립업체의 동기가 사라지고 있다. 따라서 2H22에는 조립업체의 재고 조정 압박이 이어지고 파운드리 ABF 기판 수주가 감소할 것으로 예상된다.

PC 판매 둔화로 2022년 ABF 기판 수요 하락, ABF 기판 수요의 52%를 차지하는 PC 칩 애플리케이션: ABF 기판 수요에서 PC 칩 애플리케이션이 차지하는 비중은 50~55%로 2022년 PC 매출이 전년 대비 8% 감소함에 따라 ABF 기판 수급에 있어 가장 큰 변수로 판단된다. ABF 기판 수요에서 서버 칩 애플리케이션이 차지하는 비중은 15~20%이며 2022년 서버 칩 매출은 전년 대비 10% 증가할 것으로 예상된다. 2021년 기판 수요는 전년 대비 20% 증가한 반면 2022년에는 14%로 하락하나 2023년에는 다시 22%로 회복될 것으로 전망한다. AT&S의 시장점유율은 14%로 2023년 추가 설비 70% 확충 및 여러 공급업체의 증설이 이어지면서 2022/2023년 ABF 공급이 전년 대비 23%/32% 증가해 중장기적으로 수급 갭이 축소될 것으로 예상된다.

일부 ABF 기판 공급업체에 대한 큰 폭의 주가 조정, 유니마이크론 제품 믹스 개선에 따른 수혜 우려: 연초 이후 PC, TV, 중국 브랜드 휴대폰 등 전자 제품의 판매 부진으로 시장은 역사적으로 높은 전자제품 재고가 ABF 수급 국면에 끼치는 영향에 주의를 기울이고 있다. 2H22 재고 조정 압박과 2022년 역기지효과를 고려했을 때 2023년 ABF 기판 공급업체의 실적 성장 모멘텀은 둔화될 것으로 예상된다. 유니마이크론의 경우 분산화된 고객사와 제품 믹스 개선이 이어져 2H22 업황 부진에 따른 영향이 제한적일 것으로 예상된다. 킨서스인터커넥트(3189), 난야 PCB(8046)에는 중립 입장을 유니마이크론(3037)에는 긍정적인 입장을 유지한다.

대만 기업 분석

프라이맥스 (4915 TT)

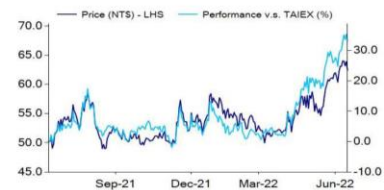
Taiwan: Computer peripherals

Primax (4915 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$75.0	20.1%
Previous Target	Close Price (Jun 16, 2022)
NT\$69.0	NT\$62.40

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	957.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	11.1 mn
유통주식		75.8%
외국인 지분율		53.2%
주요주주	Alpine Asia Investments Limite, 5.0%	
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$36.53
P/B (2022F)		1.7x
부채 비율		69.01%
ESG 등급(Sustainalytics)		낮음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	68,241	71,650	83,725	88,948
Op. profit	2,300	2,813	3,555	3,842
Net profit*	1,919	2,298	2,869	3,120
Adj. EPS (NT\$)	4.30	5.13	6.39	6.95
FD. EPS (NT\$)	4.27	5.09	6.46	7.08
Growth (% YoY)				
Sales	(15.4)	5.0	16.9	6.2
Op. profit	(16.8)	22.3	26.4	8.1
Adj. EPS	(10.4)	19.3	24.5	8.7
FD. EPS	(10.5)	19.2	26.9	9.6
GM (%)	11.9	13.1	13.2	13.3
OPM (%)	3.4	3.9	4.2	4.3
P/E (X)	14.5	12.2	9.8	9.0
ROE (%)	14.4	16.2	17.5	17.4
Div. yield	4.8%	5.0%	6.1%	6.7%
DPS (NT\$)	3.00	3.10	3.83	4.17

주: 발간일 2022. 06. 17

수주 재개, 카메라 모듈 수요 강세

중국 봉쇄 해제 및 수주 재개로 6월 매출 전월 대비 5% 증가 예상: 동사의 5월 매출은 NT\$68.7억으로 전월 대비 7.8%, 전년 대비 34.5% 증가했으며 4~5월 매출은 당사 2Q22 전망치의 66%를 달성해 기대치와 부합했다. 한편 중국 동부지역의 더딘 부품 공급 및 조립업체 회복세가 스마트 인터페이스 기기(PC 주변기기), 비즈니스용 장비(프린터), 비주얼 테크 제품(경찰용 카메라 모듈) 출하 차질로 이어지면서 매출에 약 5% 영향을 끼쳤다. 비즈니스용 장비 및 경찰용 카메라 모듈 수요 강세와 조립업체의 생산능력 회복 및 PC 주변기기(미국 고객사) 수주 모멘텀이 순차적으로 회복됨에 따라 6월 매출은 NT\$72.1억에 달할 것으로 기대한다. 2Q22 AIC(동사의 투자사)로부터 NT\$1.4억에 달하는 영업권 손상분이 인식될 예정이나 이는 우호적인 환율 환경에 힘입어 상쇄될 것으로 전망한다. 2Q22 매출은 NT\$204.5억으로 전분기 대비 14.3% 증가하고, 순이익은 NT\$7.4억으로 전분기 대비 33% 증가하며 EPS는 NT\$1.64로 전망한다.

견조한 카메라 모듈 수요, 전장 및 경찰용 제품의 출하 확대 이어져: 동사의 비주얼 테크 제품에는 노트북, 전장, 휴대폰, 경찰용 카메라 모듈 등이 포함되며 현재 전장 및 경찰용 제품의 성장 모멘텀이 가장 두드러진다. 이는 1) 동사는 미 전기차 고객사의 상하이 및 베를린 공장에 전면 트리플 카메라와 운전자 모니터링 카메라를 공급하는 유일한 공급업체이자, 미국 고객사의 상하이 공장 증설로 연간 생산능력이 두 배 증가한 100만 대에 달한데 따른 수혜가 예상되기 때문이다. 2) 현재 북미 시장에서의 보급률이 약 60%에 달하는 경찰용 카메라 모듈에 대한 미 고객사의 수요가 강세를 보이고 있고 향후 보급률의 추가 확대가 기대되기 때문이다. 2022년 매출은 NT\$837억으로 전년 대비 17% 증가하고 순이익은 NT\$29억으로 전년 대비 25% 증가하며 EPS는 NT\$6.39로 예상한다. 2022/2023년 비주얼 테크 사업 매출은 각각 NT\$157억/207억(전체 매출에서 차지하는 비중 18%/23%)으로 전년 대비 66%/31% 증가할 것으로 전망한다.

공급망 이전, 동사의 태국 공장 출하 비중 확대 전망: 중미 무역 전쟁과 팬데믹 영향으로 브랜드 업체는 중국 내 설비를 점차 축소시키고 있다. 동사는 2024년까지 중국 공장의 출하 비중을 50% 미만으로 낮추고 태국, 체코 공장과 현재 계획 중인 북미 공장을 통해 해당 부족분을 커버할 예정이다. 태국 공장의 인건비는 중국 대비 22% 저렴해 향후 핵심 투자 대상이 될 것으로 판단한다. 2022년 설비투자 규모는 NT\$26~27억으로 주로 태국 공장 건설에 쓰이고 나머지는 전장, 자동화 및 신주 공장 건설에 투자될 예정이다. 태국 공장은 주로 스마트 초인종, 스마트 잠금장치, IoT, 경찰용 카메라 모듈 등을 생산하며 동사의 전체 생산능력에서 해당 공장이 차지하는 비중은 현재 5~10%에서 2024년에는 25~30%까지 확대될 것으로 예상된다. 전장 및 경찰용 카메라 모듈 사업은 향후 장기 성장 모멘텀이다. 투자 의견 BUY를 유지하고 2H22~1H23 EPS의 11배를 적용하여 신규 목표주가 NT\$75를 제시한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	AS 미디어테크	5269 TW	BUY	1265.00	1660.00	-30.5	87,561	22/6/8	-11.8
★	탑코사이언티픽	5434 TW	BUY	156.00	200.00	-1.3	28,345	22/6/8	-6.0
★	웨이퍼웍스	6182 TP	BUY	52.60	72.00	-38.5	28,453	22/6/8	-13.5
★	아우라스	3324 TP	BUY	177.50	210.00	-12.1	15,690	22/6/8	-4.1
★	아카디안테크	3596 TW	BUY	125.00	145.00	-2.0	27,544	22/6/8	1.6
★	UPI SEMICONDUCTOR	6719 TW	BUY	440.00	620.00	-45.0	34,437	22/6/8	-19.7
★	포모사섬코	3532 TW	BUY	206.50	310.00	-28.8	80,091	22/6/8	-15.4
★	동양인더스트리	1319 TW	BUY	44.90	42.00	35.6	26,557	22/6/8	7.4
★	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	69.10	105.00	-35.4	26,453	22/6/8	-14.5
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	38.05	70.00	-17.7	76,422	22/6/8	-12.8

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)

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	342.00	429.00	-10.2	58,347	22/5/10	-0.2
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	8.09	-	0.1	123,769	21/11/3	2.4
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	32.58	40.50	-23.3	26,053	21/11/3	-6.5
	★	중웨이신소재	300919 SZ	NOT RATED	129.33	-	-14.5	78,848	22/6/8	9.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		광주자동차	02238 HK	BUY	7.58	9.20	-1.4	171,980	22/5/10	20.7
		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.90	13.50	-24.3	15,548	22/5/10	17.0
	★	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	41.40	54.00	-19.5	465,604	22/6/8	-2.9
	★	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	104.50	116.50	-12.1	2,266,324	22/6/8	-4.0
	★	NAYUKI	02150 HK	BUY	6.35	8.00	-25.8	10,891	22/6/8	-1.4
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		변영은행	VPB VN	BUY	27900.00	48820.00	-22.1	124,028,707	22/5/10	-16.2
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	23300.00	39350.00	-18.8	88,034,897	22/1/5	-18.8
	★	사이공트엠텔은행	STB VN	BUY	20250.00	28860.00	-35.7	38,175,618	22/6/8	-6.3
	★	전력건설	PC1 VN	BUY	45500.00	50728.00	15.6	10,699,764	22/6/8	9.6

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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1265.00
목표주가 (TWD)	1660.00
시가총액 (TWD mn)	87,561
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-11.8

- ▶ 러시아-우크라이나 사태 여파, 중국 락다운, 인플레이션으로 2Q22 보수적인 가이드런스 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 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$1,660로 커버리지 개시함.

탑코사이언티픽 (5434 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	156.00
목표주가 (TWD)	200.00
시가총액 (TWD mn)	28,345
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-6.0

- ▶ 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 포토크레지스트, 실리콘 웨이퍼, 기타 소재 수요가 강세를 보일 것으로 전망하고 있음.

웨이퍼웍스 (6182 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	52.60
목표주가 (TWD)	72.00
시가총액 (TWD mn)	28,453
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-13.5

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	177.50
목표주가 (TWD)	210.00
시가총액 (TWD mn)	15,690
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-4.1

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	125.00
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	27,544
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	1.6

- ▶ 1Q22 EPS는 해외 기반 확대 및 엔지니어 채용에 따른 비용과 5G 로열티비용으로 기대치를 17% 하회함.
- ▶ 쿼터 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 두배로 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)	440.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	34,437
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-19.7

- ▶ PMIC, Driver, MOSFET, 다상 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)	206.50
목표주가 (TWD)	310.00
시가총액 (TWD mn)	80,091
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-15.4

- ▶ 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 랩업에 따라 12인치 설비가 5~10% 증설에 힘입어 강한 매출 증가 예상됨.
- ▶ 타이타늄 실리콘 웨이퍼 공급이 2024년 말까지 지속되며 성장세를 지지할 것으로 전망됨.

동양인더스트리 (2376 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	44.90
목표주가 (TWD)	42.00
시가총액 (TWD mn)	26,557
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	7.4

- ▶ 성수기가 다가오고 OEM 반도체 공급이 완화되면서 2H22 전체 매출/영업이익은 1H22대비 각각 8%/41% 증가할 것으로 전망됨.
- ▶ 미국의 월간주행거리가 3월부터 반등하고 동사의 주요 A/S 부품 고객사가 낮은 재고일수와 수주잔고 증가에 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)	69.10
목표주가 (TWD)	105.00
시가총액 (TWD mn)	26,453
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-14.5

- ▶ 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 가이드언스에 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)	38.05
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	76,422
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-12.8

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	342.00
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	58,347
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-0.2

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.09
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	123,769
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.4

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

중지쉬황 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	32.58
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	26,053
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-6.5

- ▶ 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.

중웨이신소재 (300919 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	129.33
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	78,848
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	9.51

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

홍콩증시 추천종목

광주자동차 (02238 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	7.58
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	171,980
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	20.7

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	7.90
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	15,548
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	17.0

- ▶ 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 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.

알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	104.50
목표주가 (HKD)	116.50
시가총액 (HKDmn)	2,266,324
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-4.0

- ▶ 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 분기 non-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)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	41.40
목표주가 (HKD)	54.00
시가총액 (HKDmn)	465,604
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-2.9

- ▶ 4월 동사 매출이 하락했으나 5월에는 한 자릿수 증반의 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 전년 대비 22%/18% 증가 예상.

NAYUKI (02150 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	6.35
목표주가 (HKD)	8.00
시가총액 (HKDmn)	10,891
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 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)	27900.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	124,028,707
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-16.2

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

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	23300.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	88,034,897
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-18.8

- ▶ 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.

사이공트엠펜은행 (STB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	20250.00
목표주가 (VND)	28860.00
시가총액 (VND mn)	38,175,618
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- ▶ 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)	45500.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	10,699,764
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	9.6

- ▶ 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.



대만증시 주요지표

		211230	220613	220614	220615	220616	220617
가권지수		18,218.84	16,070.98	16,047.37	15,999.25	15,838.61	15,641.26
등락폭		-29.4	-389.1	-23.6	-48.1	-160.6	-197.4
등락률		-0.2%	-2.4%	-0.2%	-0.3%	-1.0%	-1.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	49,665	49,592	49,446	48,949	48,341
이동평균	5일	18,134.9	16,467.2	16,374.1	16,239.8	16,083.3	15,919.5
	20일	17,864.3	16,323.3	16,330.6	16,327.8	16,304.9	16,285.9
이격도	5일	99.5	102.5	102.0	101.5	101.5	101.8
	20일	98.1	101.6	101.8	102.1	102.9	104.1
투자심리	(%, 10일)	90	40	30	20	20	20
거래량	(백만 주)	4,140	3,133	3,101	3,014	3,695	4,465
거래대금	(십억 대만 달러)	255	217	214	212	262	295

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220613	220614	220615	220616	220617
GTSM 지수		237.55	199.76	199.25	198.63	195.21	192.89
등락폭		1.3	-5.5	-0.5	-0.6	-3.4	-2.3
등락률		0.5%	-2.7%	-0.3%	-0.3%	-1.7%	-1.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,880	4,868	4,853	4,769	4,712
이동평균	5일	235.2	203.1	202.4	201.5	199.6	197.2
	20일	231.2	199.2	199.5	199.7	199.5	199.3
이격도	5일	99.0	101.7	101.6	101.5	102.3	102.2
	20일	97.3	99.7	100.1	100.5	102.2	103.3
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	40	30	30
거래량	(백만 주)	880	795	760	614	751	740
거래대금	(백만 대만 달러)	74	59	64	56	65	62



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220613	220614	220615	220616	220617
항생지수		23,397.67	21,067.58	21,067.99	21,308.21	20,845.43	21,075.00
등락폭		285.7	-738.6	0.4	240.2	-462.8	229.6
등락률		1.2%	-3.4%	0.0%	1.1%	-2.2%	1.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	22,885	22,855	23,115	22,570	22,770
이동평균	5일	23,220.1	21,657.8	21,565.1	21,423.8	21,219.1	21,072.8
	20일	23,457.0	20,923.1	20,978.9	21,014.2	21,024.3	21,072.0
이격도	5일	99.2	102.8	102.4	100.5	101.8	100.0
	20일	100.3	99.3	99.6	98.6	100.9	100.0
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	30	30	40
거래량	(백만 주)	676	2,609	1,966	2,301	2,341	3,097
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	75	59	65	61	89

상해증시 주요지표

		211231	220613	220614	220615	220616	220617
상해종합지수		3,639.78	3,255.55	3,288.91	3,305.41	3,285.39	3,316.79
등락폭		20.6	-29.3	33.4	16.5	-20.0	31.4
등락률		0.6%	-0.9%	1.0%	0.5%	-0.6%	1.0%
시가총액	(십억 위안)	48,009	44,233	44,686	44,950	44,680	45,111
이동평균	5일	3,620.4	3,257.0	3,266.4	3,274.7	3,284.0	3,290.4
	20일	3,633.2	3,165.5	3,176.3	3,186.8	3,196.8	3,207.8
이격도	5일	99.5	100.0	99.3	99.1	100.0	99.2
	20일	99.8	97.2	96.6	96.4	97.3	96.7
투자심리	(%, 10일)	50	70	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	30,444	42,065	43,186	52,460	41,338	37,836
거래대금	(십억 위안)	398	486	486	592	481	472
신용잔고	(십억 위안)	903	788	791	794	796	794

선전증시 주요지표

		211231	220613	220614	220615	220616	220617
선전종합지수		2,530.14	2,085.10	2,089.12	2,098.99	2,106.75	2,131.22
등락폭		13.0	-0.2	4.0	9.9	7.8	24.5
등락률		0.5%	0.0%	0.2%	0.5%	0.4%	1.2%
시가총액	(십억 위안)	39,623	33,183	33,257	33,410	33,524	33,937
이동평균	5일	2,510.1	2,074.4	2,077.7	2,080.8	2,093.1	2,102.2
	20일	2,520.0	1,999.2	2,007.4	2,015.3	2,023.6	2,032.5
이격도	5일	99.2	99.5	99.5	99.1	99.3	98.6
	20일	99.6	95.9	96.1	96.0	96.1	95.4
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	46,868	46,325	48,760	56,095	48,808	46,436
거래대금	(십억 위안)	627	579	585	677	575	596
신용잔고	(십억 위안)	809	678	680	682	683	683



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220613	220614	220615	220616	220617
하노이지수		473.99	288.37	290.08	283.25	287.77	280.06
등락폭		12.3	-18.1	1.7	-6.8	4.5	-7.7
등락률		2.7%	-5.9%	0.6%	-2.4%	1.6%	-2.7%
시가총액	(십억 등)	457,874	296,283	297,874	291,075	295,659	287,968
이동평균	5일	460.2	304.5	301.7	296.2	291.2	285.9
	20일	453.3	309.1	307.8	306.5	305.5	304.1
이격도	5일	97.1	105.6	104.0	104.6	101.2	102.1
	20일	95.6	107.2	106.1	108.2	106.2	108.6
투자심리	(%, 10일)	60	30	30	30	40	40
거래량	(백만 주)	107	115	64	84	67	87
거래대금	(십억 등)	2,565	2,126	1,339	1,404	1,413	1,612

호치민증시 주요지표

		211231	220613	220614	220615	220616	220617
호치민지수		1,498.28	1,227.04	1,230.31	1,213.93	1,236.63	1,217.30
등락폭		12.3	-57.0	3.3	-16.4	22.7	-19.3
등락률		0.8%	-4.4%	0.3%	-1.3%	1.9%	-1.6%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,867,366	4,880,265	4,815,247	4,905,706	4,829,029
이동평균	5일	1,490.7	1,283.6	1,271.4	1,252.6	1,238.4	1,225.0
	20일	1,472.5	1,269.9	1,270.0	1,268.6	1,268.4	1,267.2
이격도	5일	99.5	104.6	103.3	103.2	100.1	100.6
	20일	98.3	103.5	103.2	104.5	102.6	104.1
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	40	50	50
거래량	(백만 주)	805	654	489	596	489	13,689
거래대금	(십억 등)	24,448	17,386	13,047	14,725	13,689	15,511



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Bonny Worldwide Ltd	49.1	9.98	4.5	Thunder Tiger Corp	17.2	-9.95	-1.9
에어로스페이스 인더스트리얼	38.2	9.93	3.5	Chiu Ting Machinery Co Ltd	28.7	-9.91	-3.2
New Palace International Co	17.6	9.66	1.6	ASROCK Inc	123.0	-8.89	-12.0
Lotus Pharmaceutical Co Ltd	146.5	6.93	9.5	유니폼 인더스트리얼	24.3	-7.78	-2.1
웨이화 과기	28.8	6.68	1.8	Microtek International	17.4	-7.69	-1.5
Draytek Corp	32.4	5.03	1.6	I-Hwa Industrial Co Ltd	15.8	-7.06	-1.2
Collins Co Ltd	18.2	4.60	0.8	산릉 통운	34.4	-6.66	-2.5
Kinik Co	161.5	4.19	6.5	Yulon Nissan Motor Co Ltd	218.0	-6.44	-15.0
렌허 재생에너지/타이완	21.0	3.97	0.8	즈방 과기	227.5	-6.19	-15.0
Ta Yih Industrial Co Ltd	37.6	3.87	1.4	Formosa Sumco Technology Cor	206.5	-6.14	-13.5
Sanyang Motor Co Ltd	34.8	3.57	1.2	실러지	2,260.0	-5.83	-140.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Magnate Technology Co Ltd	28.1	9.98	2.6	Nyquest Technology Co Ltd	104.5	-11.06	-13.0
Taiwan Biomaterial Co Ltd	26.5	9.98	2.4	O-TA Precision Industry Co L	123.5	-10.51	-14.5
Appro Photoelectron Inc	55.2	9.96	5.0	Concord International Securi	12.1	-9.99	-1.3
주웨이 국제	31.6	9.93	2.9	Microtips Technology Inc	21.5	-9.87	-2.4
Fast Technologies Inc	23.9	9.91	2.2	리리 관광개발	24.1	-9.40	-2.5
G&E Herbal Biotechnology Co	50.0	9.89	4.5	Koryo Electronics Co Ltd	31.2	-8.38	-2.9
수위안 포장 과기	20.0	9.89	1.8	Viking Tech Corp	69.0	-8.37	-6.3
Acon Holding Inc	13.6	9.68	1.2	Fu Ta Material Technology Co	11.5	-8.37	-1.1
모테크 인더스트리스	29.7	9.19	2.5	치양 과기	28.6	-8.33	-2.6
Bora Pharmaceuticals Co Ltd	239.0	8.88	19.5	YoungQin International Co Lt	73.4	-8.02	-6.4
첸딩 광전	38.7	6.62	2.4	Nam Liong International Co L	18.5	-7.73	-1.6



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shanghai SK Automation Techn	110.4	20.13	18.5	광다 증권	17.1	-7.79	-1.4
Ningbo Ronbay New Energy Tec	125.3	11.89	13.3	Dali Pharmaceutical Co Ltd	15.1	-7.20	-1.2
Zhangjiagang Guangda Special	30.7	10.56	2.9	청두 B-Ray 미디어	7.1	-6.98	-0.5
Kunshan Dongwei Technology C	80.0	10.46	7.6	Anhui Transport Consulting &	10.9	-6.62	-0.8
장쑤 춘란 냉장장비	6.1	10.05	0.6	Top Score Fashion Co Ltd	4.9	-6.31	-0.3
Shanghai Huafon Aluminium Co	11.7	10.05	1.1	산서 국제능원집단	18.6	-6.03	-1.2
바오성 과기창신	5.2	10.04	0.5	닝샤 신리 형리 강선	9.5	-5.64	-0.6
허난 안차이 하이테크	6.5	10.03	0.6	Guanghui Logistics Co Ltd	5.9	-5.59	-0.4
Jiangyin Hengrun Heavy Indus	23.8	10.02	2.2	귀신 문화 공고	7.8	-5.36	-0.4
Zhejiang Mustang Battery Co	22.4	10.02	2.0	Shaanxi Heimao Coking Co Ltd	6.6	-5.35	-0.4
Zhejiang Wazam New Materials	23.7	10.02	2.2	Shanghai Action Education Te	30.3	-5.20	-1.7

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Ovctek China Inc	55.3	14.00	6.8	자오상 쥐지위 산업운영복무	16.2	-7.63	-1.3
장시 특수 전기 모터	25.8	10.01	2.4	광둥 진롱 발전	15.3	-6.73	-1.1
창춘 고신기술산업집단	210.9	10.00	19.2	텐마오 실업 집단	3.4	-6.06	-0.2
티베트 광물 개발	54.8	10.00	5.0	중공 교육 과기	6.4	-3.88	-0.3
다진 중공	34.6	9.99	3.1	파이스 수양린 생물제약	19.2	-3.57	-0.7
텐순 풍능(쑤저우)	15.9	9.98	1.4	쑤저우 동산 정밀제조	19.5	-3.56	-0.7
Suzhou Maxwell Technologies	432.1	9.76	38.4	선전 전자 컬러 프린팅 그룹	9.7	-3.49	-0.4
후난 중커 전기	28.4	9.62	2.5	난지 전자상거래	5.5	-3.15	-0.2
CNGR Advanced Material Co Lt	129.3	9.32	11.0	퍼펙트 월드	14.3	-3.06	-0.4
Luoyang Xinqianglian Slewing	95.6	9.27	8.1	베이징 란써광밭오 수거과기	6.7	-2.89	-0.2
Zhejiang Wolwo Bio-Pharmaceu	49.8	8.69	4.0	유주 망락	9.2	-2.85	-0.3

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
JD 닷컴	261.2	6.09	15.0	선저우 국제집단공고	90.3	-4.04	-3.8
Meituan	199.1	5.23	9.9	테크트로닉 인더스트리스	83.0	-3.15	-2.7
알리바바 건강 정보 기술	4.9	5.14	0.2	링잔팡 지산투자신탁기금	63.2	-3.07	-2.0
Haidilao International Holdi	15.2	4.26	0.6	차이나 홍차오 그룹	9.0	-2.91	-0.3
시노 생물제약	4.3	3.59	0.2	Wharf Real Estate Investment	32.8	-2.82	-1.0
화룬 맥주 (공고)	49.4	3.35	1.6	페트로차이나	4.0	-2.69	-0.1
샤오미 집단	11.8	2.97	0.3	청콩 기건 집단	48.1	-2.34	-1.2
야오밍 생물기술	67.0	2.84	1.8	신아오가스	112.7	-2.17	-2.5
지리 기차 공고	14.9	2.47	0.4	진사중국	14.9	-2.10	-0.3
중국 평안보험 집단	50.7	2.43	1.2	넷이즈	151.1	-1.88	-2.9
Nongfu Spring Co Ltd	41.4	2.22	0.9	CK 허치슨 홀딩스	51.7	-1.71	-0.9



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
Book and Educational Equipme	22,000	10.00	2,000	Ninh Binh Phosphate Fertiliz	18,000	-10.00	-2,000
Hoc Mon Trade JSC	37,500	9.97	3,400	MB Securities JSC	16,200	-10.00	-1,800
Hai Phong Electricity Water	62,000	9.93	5,600	Licogi 14 JSC	121,500	-10.00	-13,500
Da Nang Plastic JSC	16,900	9.74	1,500	Song Hong construction JSC I	8,100	-10.00	-900
Viet Nam Forestry Corp JSC	19,400	9.60	1,700	Hoang Ha JSC	2,700	-10.00	-300
Can Tho Sadico JSC	27,300	9.20	2,300	An Giang Port Supply JSC	11,700	-10.00	-1,300
VKC Holdings Join Stock Co	3,600	9.09	300	Louis Land JSC	2,700	-10.00	-300
Hai Duong Pump Manufacturing	24,400	8.93	2,000	BGI Group JSC	10,000	-9.91	-1,100
BDC Viet Nam Construction &	4,900	8.89	400	MST Investment JSC	10,000	-9.91	-1,100
Quang Nam Transportation JSC	15,000	8.70	1,200	Viglacera Dong Trieu JSC	7,300	-9.88	-800
DNP Holding JSC	21,600	8.54	1,700	Vinam JSC	6,400	-9.86	-700

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
페트로 베트남 제네럴 서비스	40,600	6.98	2,650	VNSTEEL-VICASA JSC	16,600	-18.23	-3,700
떤 빈 수출입	32,200	6.98	2,100	Binh Dien Fertilizer JSC	27,000	-11.18	-3,400
Gia Lai Electricity JSC	25,500	6.92	1,650	하파코 그룹	7,000	-10.26	-800
BIBICA	100,500	6.91	6,500	Tien Bo Group JSC	3,720	-7.00	-280
벤 탄 러버	14,300	6.72	900	Sonadezi Chau Duc Shareholdi	46,500	-7.00	-3,500
마산그룹	117,000	5.69	6,300	Hung Thinh Incons JSC	27,900	-7.00	-2,100
Binh Duong Water Enviroment	53,900	5.27	2,700	Everland Group JSC	5,580	-7.00	-420
하도 그룹	58,500	5.22	2,900	롱 장 투자 도시개발	5,050	-7.00	-380
South Basic Chemicals JSC	54,500	5.21	2,700	SSI 증권	20,600	-7.00	-1,550
투언 안 목재가공	15,350	5.14	750	팬 그룹	21,950	-6.99	-1,650
빈선 - 송헌 하이드로파워	46,350	4.75	2,100	Damsan JSC	21,950	-6.99	-1,650

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	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	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.

