

2022.07.12(화)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 유니버설비전바이오테크 (3218 TT), GIS홀딩스 (6456 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

유니버설비전바이오테크 (3218 TT)

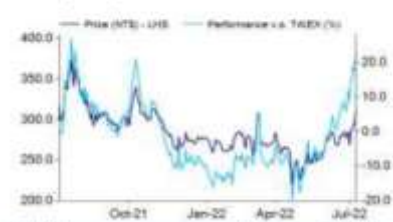
Taiwan: Health Care Providers & Services

Universal Vision (3218 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$385.0	24.1%
Previous Target	Close Price (Jul 08, 2022)
NT\$330.0	NT\$310.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	792.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	3.4 mn
유통주식		42.5%
외국인 지분율		33.1%
주요주주	Lin P'i Jung	22.8%
수정 추당 장부가(2022F)		NT\$29.75
P/B (2022F)		10.4x
부채 비율		46.38%
ESG 등급(Sustainalytics)		높음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec.	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	2,632	3,474	4,330	5,382
Op. profit	769	1,069	1,479	1,980
Net profit*	595	824	1,125	1,506
Adj. EPS (NT\$)	7.82	10.82	14.78	19.78
FD. EPS (NT\$)	7.81	10.81	14.76	19.75
Growth (% YoY)				
Sales	28.2	32.0	24.6	24.3
Op. profit	28.6	39.1	38.3	33.9
Adj. EPS	23.2	38.4	36.6	33.8
FD. EPS	23.3	38.4	36.6	33.8
GM (%)	62.2	61.4	63.1	65.0
OPM (%)	29.2	30.8	34.2	36.8
P/E (X)	39.6	28.6	21.0	15.7
ROE (%)	27.2	36.4	39.5	41.7
Cash Div. yield	1.6%	2.3%	3.1%	4.2%
DPS (NT\$)	5.00	7.14	9.76	13.05

주: 발간일 2022. 07. 11

팬데믹 정점 이후 3Q22 성장 재개 전망

팬데믹 정점 이후 6월 매출 개선, 3Q22 이연수요 및 성수기에 따른 수혜 전망: 6월 매출은 NT\$2.69억으로 전월 대비 15%, 전년 대비 53% 증가했다. 2Q22 매출은 NT\$7.89억으로 전분기 대비 6% 감소했으나 전년 대비 28% 증가해 당사의 2Q22 전망치를 98% 달성했으며 기대치와 부합했다. 팬데믹이 완화되고 오프라인 매출이 크게 회복됨에 따라 6월 외래환자 수술 건수는 3~4월 수준으로 회복됐다. 현재 대만 인구 대비 코로나-19 확진자의 비중은 16.9%로 오미크론 변이 바이러스 고점 이후 EU와 미국의 20~30%와 근접한 수준이다. 대만 정부는 첫 확진 이후 3개월 내 코로나-19 검사에서 양성반응을 보이는 사람을 하나의 확진 사례로 정의한다. 따라서 3Q22 신규 확진자 수는 6월에 이어 감소세가 지속될 것으로 예상된다. 올해 팬데믹 완화에 대한 국민들의 높은 신뢰를 고려했을 때 당사는 3Q22부터 성장세가 정상화될 것으로 전망한다. 안과 수술에 대한 이연수요와 굴절교정술 성수기 도래에 따른 수혜로 3Q22 매출은 전분기 대비 18%, 전년 대비 39% 증가한 NT\$9.32억에 달할 것으로 예상된다. 매출총이익률은 62.3%로 전년 대비 1%p 상승하고 EPS는 NT\$3.01(전분기 대비+35%, 전년 대비+71%)로 최고치를 경신할 것으로 전망한다.

굴절교정술, 아동 근시 예방 및 교정렌즈, 첨단 백내장 수술 사업의 성장 강세: 당사는 아동을 위한 근시 예방 및 근시교정렌즈 사업, 젊은층을 위한 굴절교정술 및 노년층 대상의 백내장 수술에 주력하고 있으며 최근 몇 년간 신기술 도입과 입소문을 통해 빠르게 성장했다. 1H22 아동을 대상으로 한 근시 예방 및 근시교정렌즈 사업 매출은 전년 대비 30% 증가했으며 당사의 광학 사업 매출에서 차지하는 비중이 45%에 달했다. 1H22 굴절교정술 사업 매출은 전년 대비 45% 증가했으며 의료 사업에서 차지하는 비중은 60%에 달했다. 절개 부위를 최소화하며 회복이 빠르다는 장점을 보유한 스마일 레이저 수술이 2Q22 굴절교정술 사업에서 차지하는 비중은 60%를 넘어섰다. 1H22 백내장 수술 건수는 전년 대비 20% 증가(2021년은 전년과 비슷한 수준)였으며 FLACS 수술/인공수정체 이식 수술 건수는 전년 대비 각각 71%/30% 증가해 견조한 증가세를 보였다. 굴절교정술, 아동 근시 예방 및 관리, 첨단 백내장 수술 사업의 합계 매출 비중은 80%로 해당 부문의 장기 성장세(20~30%)가 향후 당사의 주요 매출 동인이 될 것으로 기대한다.

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

굴절교정술의 매출 비중 확대가 매출총이익률 개선에 긍정적: 대만 스마일 레이저 수술 시장과 전체 굴절교정술 시장에서 동사의 점유율을 모두 50% 이상이다. 업계 선두적 지위를 고려했을 때 기술 서비스에 대한 매출 비중은 굴절교정술 사업의 빠른 성장세에 힘입어 2021년 53%에서 2024년 67%로 점차 확대될 것으로 예상된다. 이는 또한 매출총이익률 2021년 62.2%에서 2024년 65%로의 확대를 견인할 것으로 전망한다. 2022/2023년 이익 전망에 대한 입장을 대체로 유지하고 3Q22~2Q23 P/E 30배를 적용하여 신규 목표가 NT\$385를 제시한다.

대만 기업 분석

GIS홀딩스 (6456 TT)

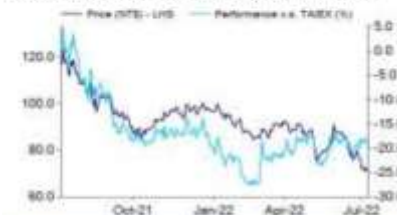
Taiwan: Display / TFT-LCD

GIS (6456 TT)

BUY (U/G)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$86.0	18.6%
Previous Target	Close Price (Jul 08, 2022)
NT\$85.0	NT\$72.50

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	822.4 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	3.1 mn
유통주식		76.4%
외국인 지분율		54.8%
주요주주	High Precision Holdings,	22.6%
수정 추당 장부가(2022F)	NT\$97.64	
P/B (2022F)	0.7x	
부채 비율	65.55%	
ESG 등급(Sustainalytics)	중간	

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021F	2022F	2023F	2024F
Sales	132,378	127,905	132,632	133,306
Op. profit	3,743	2,909	3,534	3,602
Net profit*	4,384	3,222	3,812	3,908
Adj. EPS (NT\$)	12.97	9.53	11.28	11.56
FD. EPS (NT\$)	12.83	9.45	11.18	11.47
Growth (% YoY)				
Sales	4.1	(3.4)	3.9	0.4
Op. profit	47.5	(22.3)	21.5	1.9
Adj. EPS	17.5	(26.5)	18.3	2.5
FD. EPS	17.3	(26.3)	18.3	2.5
GM (%)	9.6	8.9	9.1	9.3
OPM (%)	2.8	2.3	2.7	2.7
P/E (X)	5.6	7.6	6.4	6.3
ROE (%)	13.7	9.8	10.7	10.3
Cash Div. yield	6.9%	5.0%	5.9%	6.1%
DPS (NT\$)	5.00	3.62	4.29	4.39

주: 발간일 2022. 07. 11

미 고객사의 신규 노트북 모델 출시, 주가 하락에 따른 매수 시점 부각

신규 아이패드 모델 출시가 3Q22 제품 믹스 개선 전인: 동사의 2Q22 매출은 NT\$290억(전분기 대비+3%, 전년 대비-20%)으로 당사 전망치를 4% 하회했다. 이는 주로 중국 동부지역의 봉쇄 조치가 물류에 끼친 간접적인 영향과 5월 발표된 미 고객사의 맥북 에어 및 맥북 프로 주문이 늦춰진 데 기인한다. 6월 중국 동부 지역 봉쇄가 해제된 이후 조립공장의 생산능력이 점차 회복됐고 동사의 출하도 정상화됐으며 일부 주문은 7월로 이연됐다. 미 고객사의 12.9인치 및 11인치 아이패드는 3Q22 출시 예정으로 이는 동사의 제품 믹스 개선에 긍정적인 것으로 기대한다. 신규 아이패드 출시와 맥북 주문 이연에 따른 수혜로 3Q22 매출은 NT\$346억으로 전분기 대비 19% 증가하고, 이중 태블릿/노트북의 매출은 NT\$176억(전분기 대비 +33%)/142억(전분기 대비+9%)으로 예상한다. 매출총이익률은 2Q22 8%에서 3Q22 9.6%로 확대될 것으로 전망한다.

맥북의 비중 확대 이어져: 전 세계적인 인플레이션과 사무실 복귀 추세로 인해 소비자용 노트북 수요가 둔화됐다. 그러나 동사의 노트북 고객사는 비즈니스용 노트북 모델을 주로 다루며 미 고객사의 자체 개발 칩이 M1에서 M2로 업그레이드된 점은 출하량 확대에 긍정적인 것으로 판단한다. 7월부터 맥북 공급망이 정상화될 것으로 예상하며 3Q22 글로벌 맥북 출하량 전망치를 10% 상향한 600만 대(전년 대비+30%)로 제시한다. 조사에 따르면 모회사 홍하이의 맥북 조립 비중이 점차 확대되고 있다. 동사는 지난해 미 고객사에 대한 노트북 LCM 설비 확충을 완료했으며 월간 생산능력은 50% 증가한 150만 대에 달한다. 해당 고객사의 노트북 LCM 비중은 2021년 30%에서 2022/2023년 40%/43%로 확대될 것으로 전망한다.

2Q23 미 고객사의 MR 헤드셋 양산 예정, 장기 기여에 대한 낙관적인 전망: 미 고객사가 MR 헤드셋 신제품 수출 문제를 아직 극복하지 못해 양산 시점은 2Q23로 늦춰질 예정이며 2023년 출하량은 80만 대에 불과할 것으로 예상한다. 해당 제품의 ASP는 US\$1,500~2,000로 2023년 동사 매출에서 초반 MR 제품 수주에 따른 기여도는 1%로 전망한다. 그러나 해당

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

제품이 점차 발전함에 따라 장기적으로 동사의 성장 모멘텀이 될 것으로 기대한다. 최악의 상황은 이미 지나갔다고 판단되며 미 고객사가 아이패드와 맥북 신규 주문을 하향 조정하지 않아 2H22 매출은 반등할 것으로 예상된다. 현재 동사는 P/E 7배(지난 4년 P/E 밴드 5~16배)에서 거래되고 있으며 매력적인 수준이다. 동사에 대한 투자 의견을 BUY 로 상향하며 2H22~1H23 EPS의 8배를 적용하여 목표주가 NT\$86를 제시한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	MSI	2377 TW	BUY	106.50	185.00	-33.6	89,977	22/7/7	4.4
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	73.60	100.00	-19.7	11,456	22/7/7	2.5
★	TXC	3042 TW	BUY	89.60	140.00	-15.1	27,754	22/7/7	6.7
★	볼트로닉파워	6409 TW	BUY	1425.00	1850.00	-7.8	124,297	22/7/7	0.0
★	성자전자	6732 TP	BUY	247.00	450.00	-52.2	12,081	22/7/7	-1.8
★	에이팩스인터네셔널	4927 TW	BUY	62.20	136.00	-52.3	11,814	22/7/7	-3.3
★	폭스세미콘	3413 TW	BUY	178.00	280.00	-30.2	17,203	22/7/7	3.2
★	중화항공	2610 TW	BUY	23.25	34.00	-15.6	138,133	22/7/7	2.0
★	TSMC	2330 TW	BUY	462.00	800.00	-24.9	11,980,477	22/7/7	1.0
★	포모사섬코	3532 TW	BUY	164.00	310.00	-43.4	63,607	22/7/7	-1.8

주: 1) 발간일 2022.07.07

* 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	★	화녕수력발전	600025 SH	NOT RATED	7.33	-	14.0	131,940	22/7/7	0.8
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	30.08	40.50	-28.7	24,054	21/11/3	-13.0
		중웨이신소재	300919 SZ	NOT RATED	139.05	-	-8.1	84,774	22/6/8	17.7
	★	천순풍력에너지	002531 SZ	NOT RATED	15.60	-	-19.1	28,119	22/7/7	-4.1
	★	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	134.45	-	25.7	198,596	22/7/7	-7.2
	★	아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	561.00	787.50	5.1	121,378	22/7/7	-1.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	장성자동차	02333 HK	BUY	13.28	18.00	-50.0	287,641	22/7/7	-11.6
		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.34	13.50	-24.9	14,446	22/5/10	16.1
		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	44.55	53.50	-12.3	501,030	22/6/8	5.8
		알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	114.00	116.50	-4.1	2,472,353	22/6/8	4.8
		NAYUKI	02150 HK	BUY	6.06	8.00	-29.2	10,394	22/6/8	-5.9
	★	레지나	02199 HK	BUY	4.77	6.50	-26.6	5,840	22/7/7	-0.6
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		번영은행	VPB VN	BUY	28800.00	48820.00	-19.6	128,029,634	22/5/10	-17.4
		사이공트영뎃은행	STB VN	BUY	22500.00	28860.00	-28.6	42,417,354	22/6/8	2.1
	★	사이공증권	SSI VN	BUY	22500.00	28211.00	-28.6	42,417,354	22/7/7	8.1
	★	호치민증권	HCM VN	BUY	22650.00	31744.00	-50.2	10,355,851	22/7/7	-3.2

주: 1) 발간일 2022.07.07

* 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

MSI (2377 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	106.50
목표주가 (TWD)	185.00
시가총액 (TWD mn)	89,977
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	4.4

- ▶ 기존 세대 대비 Hopper는 플롭이 130% 높고, 성능이 개선되었으며, 메모리 대역도 확장되었고, 내장 캐쉬용량도 큼. 게임용 GPU로 전세대 대비 50% 이상 성능이 개선됨.
- ▶ 동사는 게임용 시장 비중이 높아 경쟁사 대비 실적 안정성이 높음. 2019/2020 불황기 게임 부문 순이익이 각각 전년 대비 8%/16% 하락한 반면, 가격하락과 재고 조정속에 경쟁사 순이익은 20% 이상 하락.
- ▶ 2년 주기로 이루어지는 NVIDIA의 GPU 신모델 출시가 하반기로 예정되어 있어 교체 수요가 증가할 것으로 예상되기 때문에, 게임용 제품의 비중이 70%인 동사에 미치는 영향은 경쟁사 대비 적을 것으로 전망됨. 동사의 높은 배당수익률을 감안하여 동사에 대해 BUY를 유지.

젠허싱터미널 (3003 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	73.60
목표주가 (TWD)	100.00
시가총액 (TWD mn)	11,456
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.5

- ▶ 공급망 차질로 인해 성수기임에도 불구하고 2Q22 매출은 전분기 대비 불과 8% 증가에 그칠 것으로 예상됨. 그러나, 제품믹스 개선과 가격인상으로 매출총이익률이 35% 이상을 기록할 것으로 전망됨.
- ▶ 공급망이 일상을 회복하고 자동차 및 신규 인프라 부문의 성수기 도래로 2H22 매출/영업이익은 1H22 대비 각각 18%/26% 증가 예상.
- ▶ 자동차/EE 부문의 매출기여도 증가와 원가 압박 완화로 2022/2023 영업이익 증가율은 각각 전년 대비 12%/18%로 예상됨.

TXC (3042 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	89.60
목표주가 (TWD)	140.00
시가총액 (TWD mn)	27,754
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	6.7

- ▶ 매출총이익률이 높은 자동차 및 네트워크 부문 매출 비중 증가에 힘입어 2Q22F 매출총이익률이 증가할 전망.
- ▶ 3Q22에 아이폰14의 후방카메라 업그레이드와 안드로이드 진영의 반도체 스냅드래곤8+Gen1 탑재로 휴대폰 수요가 추가 하락하지는 않을 것으로 예상됨.
- ▶ 3월 일본의 크리스탈 가격과 판매량이 모두 증가하며 최종수요가 회복되었음을 보여줌.

볼트로닉파워 (6409 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1425.00
목표주가 (TWD)	1850.00
시가총액 (TWD mn)	124,297
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2Q22 매출전망치를 NT\$62.7억으로 26% 상향하고, EPS 전망치를 NT\$11.22로 23% 상향. 전분기 대비 95%, 전년 대비 131% 증가 예상. 이는 중국의 봉쇄가 미치는 영향이 제한적이고 지연된 주문이 재개되면서 수혜가 예상되기 때문.
- ▶ 고마진 인버터 사업이 중남미와 유럽으로 확대되고 전력부족과 전세계적인 배전 이슈로 인해 매출 비중이 증가.
- ▶ 2022년 소재가격 인상 둔화 및 반도체 부품 공급부족 완화에 힘입어 매출총이익률 회복이 예상됨. 코로나-19 완화로 경기가 회복하면서 동사의 2022년 매출 증가율이 전년 대비 29%일 것으로 예상됨(vs 기존 10~15%). 이는 전세계 주요 UPS 벤더의 아웃소싱 흐름이 지속된 반면 동사의 온라인UPS 사업은 클라우드 컴퓨팅 수요 증가의 수혜를 입고 있기 때문.

성자전자 (6732 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	247.00
목표주가 (TWD)	450.00
시가총액 (TWD mn)	12,081
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- ▶ 4월 매출은 전월 대비 12%, 전년 대비 20% 하락, 5월 매출은 최근 제한이 점차 완화되었음에도 불구하고 여전히 운송 이슈가 영향을 미친 것으로 판단됨. 6월에는 매출 증가 모멘텀의 회복이 예상됨. 2Q22 매출 증가율은 전분기 대비 8%, 매출총이익률은 전분기 수준, EPS는 NT\$7.26로 전망. 동사는 후방카메라용 RGB+Flicker 센서를 출시, 2~3개 추가 중국 고객이 이 제품을 여러 모델에 채용하면서 이 제품라인의 매출기여도가 2022년 2배로 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ 작년에 발생한 생산능력 부족현상에 따라 전세계 MEMS 종합반도체회사의 관심이 고금사양 센서로 이동한 가운데, 동사의 저전력 G-센서 출하량이 강한 성장세를 보임. 해당 제품라인의 매출기여도가 기존 5%에서 현재 10%로 증가. 2H22에 파운드리 생산능력을 추가 확보함에 따라 동사는 전년 대비 30~50%의 MEMS 센서 출하량 증가율을 목표로 하고 있음.

에이팩스인터내셔널 (4927 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	62.20
목표주가 (TWD)	136.00
시가총액 (TWD mn)	11,814
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

▶ 미니 LED TV 백라이트 PCB와 자동차 PCB가 2022년 주요 성장동력 될 것임. 2021년 동사의 미니 LED TV 백라이트 PCB 매출은 NT\$35억이었으며 2022년 전년 대비 70% 증가한 NT\$60억 기록할 것으로 보임. 미니 LED 백라이트 PCB의 매출총이익률은 동사 평균보다 높은 23~25%로 추정됨. 동사는 2017년 자동차 PCB 양산을 시작했고, 2020년 매출이 전년 대비 29% 증가한 NT\$18억, 2021년 39% 증가한 NT\$25억을 기록함. 올해 자동차 PCB 매출은 전년 대비 52% 증가한 NT\$38억으로 전망됨.

▶ 신규 HDI 설비 랩업이 2023년 시작되면서 제품믹스가 보다 개선될 것임. HDI 생산라인은 대체로 프리미엄 TV PCB, 메모리 모듈, 자동차 PCB를 생산하며, 현재 경쟁업체들의 HDI 사업 매출총이익률은 25~30%로 동사 평균보다 높음.

▶ 2022년 매출은 전년 대비 17% 증가한 NT\$173.4억, 순이익 전년 대비 44% 증가한 NT\$19.8억, EPS NT\$10.45로 전망됨.

폭스세미콘 (3413 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	178.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	17,203
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.2

▶ 중국 지역봉쇄가 4월/5월 매출에 20~25% 영향을 미치면서 2Q22 매출 전분기 대비 10% 감소, 매출총이익률 1~2%p 감소, EPS 22% 급락한 NT\$4.64로 전망됨.

▶ 동사는 지난 2년간 PVD와 ALD 아웃소싱을 수주했으며, 이들의 1Q22 매출 비중은 전년 대비 60% 증가한 15%를 기록했고, 향후 추가적 상승세가 기대됨.

▶ 동사의 AMAT 내 침투율이 증가하고, 주요 고객사인 AMAT와 함께 성장할 것으로 기대됨. 동사의 4월 사모펀드를 통해 AMAT가 전략적 주주가 되면서 기술, 제품, 전반적 사업 발전에 동사가 수혜를 입을 것으로 전망됨.

중화항공 (2610 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	23.25
목표주가 (TWD)	34.00
시가총액 (TWD mn)	138,133
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.0

▶ 5월 매출은 NT\$123억으로 화물 사업 비중이 87%(전월 대비 -0.5%/전년 대비 +32%)였음. 소폭의 화물가격 인상, 예상보다 더딘 상해 락다운 해제와 유가의 전분기 대비 24% 상승 여파로 2Q22 매출/이익 추정치를 각각 5%/58% 하향 조정함.

▶ 5월 여객 사업의 매출 비중은 6%를 기록함(전월 대비 -6%/전년 대비 +94%). 대만 질병관리청이 9월 국내관광을 재개하겠다고 발표함에 따라 동사는 항공운항을 증편함. 따라서 향후 여객 사업 매출의 전월 대비 성장이 기대됨.

▶ 유가 급등을 반영해 2022년/2023년 실적 추정치를 16%/22% 하향 조정함. 국제 여객 사업이 강한 회복세를 보이고 있음. 장기 투자자들은 2Q22 밸류에이션이 실적 약세를 반영하면 매수할 것이 권고됨.

TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	462.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	11,980,477
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

▶ 동사는 주요 고객사들에게 현금흐름 확보와 오버부킹 리스크 축소를 위해 대금 지불 기간을 축소하겠다고 통보함.

▶ 경쟁업체와의 가격차와 생산비 상승을 반영해 프로세스 가격이 5~8% 인상될 것으로 보임. 고급노드 비중 확대로 2023년 전체 ASP는 10~15% 증가할 것으로 기대됨.

▶ 2022년/2023년 EPS를 각각 3.6%/11% 상향 조정한 NT\$33.61/39.51로 제시하며, 투자 의견 BUY 및 목표주가 NT\$800 유지함.

포모사섬코 (3532 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	164.00
목표주가 (TWD)	310.00
시가총액 (TWD mn)	63,607
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

▶ 8인치와 12인치 실리콘웨이퍼의 수요 공급 격차가 확대되면서 매출과 ASP 증가를 뒷받침하고 있음.

▶ 8인치/12인치 제품의 현물가격 상승과 LTA의 침투율 확대에 ASP가 2Q22/3Q22/4Q22 각각 1/5/2% 증가할 것으로 보임.

중국증시 추천종목

화닝수력발전 (600025 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.33
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	131,940
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

▶ 동사는 수력발전 프로젝트의 개발, 건설, 운영 및 관리를 담당함. 연초부터 물 생산량이 건조했으며, 1Q22 Langcang강 댐과 Xiaowan댐으로 유입되는 물의 양이 각각 전년 대비 6%/9% 증가했고, 수력발전의 저장용량 또한 전년 대비 플러스 성장률을 보임. 연간 강수량의 40% 이상을 차지하는 우기가 3Q22에 있어 수력발전 용량을 뒷받침할 것임. 도매시장에서 거래되는 전기가격의 상승, 전체 전기 거래 중 66.57%를 차지하는 도매시장 거래 비중으로 종합전기요금산정에 따른 동사의 전기가격이 상승세를 보일 것으로 전망됨. 2021년 동사의 종합전기요금산정(세금 포함)에 따른 전기요금은 전년 대비 RMB0.018/kwh 증가한 RMB0.241/kwh였음. 3Q22 계절성과 전기공급 부족이 추가적 가격 인상으로 이어질 것으로 보이며, 투자자들은 이에 주목하기를 바람.

중지쉬창 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	30.08
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	24,054
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.0

▶ 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)	139.05
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	84,774
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	17.7

▶ 테슬라는 1Q22에 LG에너지솔루션의 NCMA 배터리를 채용하기 시작. LG에너지솔루션은 2022년 NCMA 배터리 양극물질 수요 가이드를 크게 상향함.

천순풍력에너지 (002531 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	15.60
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	28,119
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-4.1

▶ 동사는 중국 내 우수한 육상 풍력 타워 제조업체임. 대규모 풍력 블레이드 트렌드, 풍력 블레이드와 세트 사업의 거래 증가를 봤을 때 전망이 밝다고 판단됨. 1Q22와 2Q22 풍력 설치용량은 12.9GW였으며, 3Q22와 4Q22 35~45GW를 기록할 것으로 기대됨. 동사의 풍력 타워 설비 용량은 2021년 말 90만톤에 달했으며, 2022년부터 1Q23 신규 설치 용량이 90만톤에 달하면서 전체 규모가 풍력 타워 업계 중 가장 클 것으로 보임. 이에 따라 낙관적 전망이 예상됨. 또한 최근 철강 가격의 하락세가 풍력 타워 수익성을 뒷받침할 것임.

천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	134.45
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	198,596
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

▶ 동사가 전세계적으로 가장 광물의 품질이 좋은 Talison의 광산에 대한 접근권과 SQM 지분이 있다는 점을 감안할 때 2023년 순이익은 RMB203억으로 예상됨.

아이메이크기술개발 (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	561.00
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	121,378
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

▶ 4월부터 5월까지 선전, 중국 동부, 베이징에 강력한 코로나-19 발생으로 인한 부정적인 영향에도 불구하고, 6월에는 상해 봉쇄조치 완화 및 미용화학기업의 점진적 영업 재개로 전월 대비 약간의 개선이 예상됨. 2Q22 매출은 전년 대비 증가할 것으로 예상되며 연간 기준 증가율은 50% 이상을 유지할 전망. 동사 신제품인 CureWhite 이익이 전체 이익의 10%를 차지하며 이익구조가 1Q22와 비슷하게 유지될 전망. 주요제품인 Hearty는 매출이 아직 정점을 찍지 않아 향후에서 증가할 가능성이 있다. Redensity의 출하량은 빠르게 램프업되고 있어 현재 30~40%에 불과한 채널 커버율이 90%까지 상승할 것으로 예상됨. 코로나-19의 최악을 지나가고 있음. 코로나-19로부터 크게 타격을 입었으나 소비회복력이 강한 의료마용 부문의 회복이 예상됨. 따라서, 타사 대비 전망이 확실한 대표종목인 동사에 주목하기 바람.

홍콩증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	13.28
목표주가 (HKD)	18.00
시가총액 (HKDmn)	287,641
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-11.6

- ▶ 동사는 Wingle 5와 Tank 500을 제외하면(현재 판매량 거의 없음) 배기량 2.0L 미만의 PV를 주로 판매하기 때문에 최근 소형차 50% 구매세 인하의 주요 수혜주로 판단됨.
- ▶ 동사 주가는 2022년 예상 P/E 13.3배 수준으로 2022/2023년 판매량 증가율이 각각 전년대비 15.7%/15.0%로 예상되고 2021~2024년 연평균 EPS 증가율은 24.5%로 예상됨을 감안할 때 주가수준이 매력적.

영달자동차홀딩스 (03699 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	7.34
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	14,446
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	16.1

- ▶ 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 4.8배/3.7배인 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)	114.00
목표주가 (HKD)	116.50
시가총액 (HKDmn)	2,472,353
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	4.8

- ▶ 6월 초 중국 주요 도시 락다운이 해제됨에 따라 중국 내 GMV가 개선된 것으로 보임. 물류 문제 해결이 6월 이커머스 제품 수요를 촉진한 것으로 보임.
- ▶ 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 15.0배며, FY2023~2025년 non-GAAP EPS의 연평균 11.3% 증가가 전망됨.

레지나 (02199 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	4.77
목표주가 (HKD)	6.50
시가총액 (HKDmn)	5,840
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ FY2022년 실적은 기존 가이드언스에 부합함. 매출 및 이익률 증가를 반영해 FY2023~FY2024년 EPS 추정치를 1~4% 상향 조정함.
- ▶ 현재 주가는 FY2023/FY2024F P/E의 8.6배/7.2배임. FY2023~2025년 EPS의 연평균 17.6% 증가가 전망되며, 매출 증가와 이익률 확대가 FY2023년 EPS의 연평균 32% 증가를 견인할 것임.

NONHFU SPRING (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	44.55
목표주가 (HKD)	53.50
시가총액 (HKDmn)	501,030
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	5.8

- ▶ 도시간 여행 증가, 중국내 생수 소비 저조, 2022~2024년 코어 EBITDA 연평균 증가율이 18%로 양호한 수준을 기록할 것으로 예상됨에 따라 주가가 지지를 받을 것으로 전망됨.
- ▶ 1H22 순이익은 전년 대비 4% 하락, 2022/2023년에는 전년대비 8%/23% 증가 예상

NAYUKI (02150 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.06
목표주가 (HKD)	8.00
시가총액 (HKDmn)	10,394
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-5.9

- ▶ 6월 매출증가율이 -25%로 축소됐으며, 판매량도 전년과 유사한 수준으로 회복함. 동사가 가성비가 좋은 제품과 Lite 시리즈를 출시함에 따라 ASP가 하락했고, 이로 인해 기존점신장률이 감소함. 그러나 가이드선대로 매출총이익률은 유지된 것으로 보임.
- ▶ 매출 증가, 눈에 띄는 비용 절감과 non-IFRS 순이익 달성 등 2025년 까지 투자 가치가 크다고 판단됨.

베트남증시 추천종목

번영은행 (VPB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	28800.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	128,029,634
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-17.4

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

사이공트엡은행 (STB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	22500.00
목표주가 (VND)	28860.00
시가총액 (VND mn)	42,417,354
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	2.1

- ▶ 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.

사이공증권 (SSI VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	22500.00
목표주가 (VND)	28211.00
시가총액 (VND mn)	42,417,354
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	8.1

- ▶ 하반기 증시 모멘텀 회복의 수혜 예상수력 및 풍력에 주력하고 있어 탄소기반 업체들 대비 우위를 가지고 있음.
- ▶ 2Q22 실적은 낮은 기대치보다는 높을 전망
- ▶ 증자(추가)로 향후 신용거래 1위 지위를 유지할 전망

호치민증권 (HCM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	22650.00
목표주가 (VND)	31744.00
시가총액 (VND mn)	10,355,851
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.2

- ▶ 하반기 증시 모멘텀 회복의 수혜 예상
- ▶ 2Q22 실적은 낮은 기대치보다는 높을 전망
- ▶ 동사는 높은 기관 위탁업 점유율로 향후 시장점유율이 증가할 전망

대만증시 주요지표

		211230	220705	220706	220707	220708	220711
가권지수		18,218.84	14,349.20	13,985.51	14,336.27	14,464.53	14,340.53
등락폭		-29.4	132.1	-363.7	350.8	128.3	-124.0
등락률		-0.2%	0.9%	-2.5%	2.5%	0.9%	-0.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	44,360	43,237	44,319	44,717	44,334
이동평균	5일	18,134.9	14,595.0	14,344.1	14,246.2	14,270.5	14,295.2
	20일	17,864.3	15,511.8	15,377.6	15,263.3	15,163.5	15,077.0
이격도	5일	99.5	101.7	102.6	99.4	98.7	99.7
	20일	98.1	108.1	110.0	106.5	104.8	105.1
투자심리	(%, 10일)	90	30	30	40	40	30
거래량	(백만 주)	4,140	3,537	3,755	3,490	3,551	2,674
거래대금	(십억 대만 달러)	255	244	231	243	245	163

대만증시(GreTail) 주요지표

		211230	220705	220706	220707	220708	220711
GTSM 지수		237.55	173.18	167.78	171.82	174.67	174.06
등락폭		1.3	2.3	-5.4	4.0	2.9	-0.6
등락률		0.5%	1.4%	-3.1%	2.4%	1.7%	-0.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,239	4,108	4,207	4,277	4,263
이동평균	5일	235.2	177.2	173.2	171.3	171.7	172.3
	20일	231.2	190.0	188.2	186.6	185.0	183.8
이격도	5일	99.0	102.3	103.2	99.7	98.3	99.0
	20일	97.3	109.7	112.2	108.6	105.9	105.6
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	40	40	30
거래량	(백만 주)	880	709	687	727	769	603
거래대금	(백만 대만 달러)	74	56	56	65	64	49

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220705	220706	220707	220708	220711
항생지수		23,397.67	21,853.07	21,586.66	21,643.58	21,725.78	21,124.20
등락폭		285.7	22.7	-266.4	56.9	82.2	-601.6
등락률		1.2%	0.1%	-1.2%	0.3%	0.4%	-2.8%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	23,414	23,178	23,251	23,383	22,731
이동평균	5일	23,220.1	21,991.8	21,825.4	21,754.7	21,727.9	21,586.7
	20일	23,457.0	21,575.0	21,577.7	21,559.2	21,552.0	21,517.9
이격도	5일	99.2	100.6	101.1	100.5	100.0	102.2
	20일	100.3	98.7	100.0	99.6	99.2	101.9
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	60	60	50
거래량	(백만 주)	676	2,144	2,886	1,745	1,565	1,694
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	52	63	48	47	52

상해증시 주요지표

		211231	220705	220706	220707	220708	220711
상해종합지수		3,639.78	3,404.03	3,355.35	3,364.40	3,356.08	3,313.58
등락폭		20.6	-1.4	-48.7	9.0	-8.3	-42.5
등락률		0.6%	0.0%	-1.4%	0.3%	-0.2%	-1.3%
시가총액	(십억 위안)	48,009	46,511	45,847	45,977	45,877	45,325
이동평균	5일	3,620.4	3,391.4	3,390.2	3,383.4	3,377.1	3,358.7
	20일	3,633.2	3,327.2	3,331.8	3,338.1	3,341.6	3,344.5
이격도	5일	99.5	99.6	101.0	100.6	100.6	101.4
	20일	99.8	97.7	99.3	99.2	99.6	100.9
투자심리	(%, 10일)	50	60	60	60	50	40
거래량	(백만 주)	30,444	39,559	36,711	31,969	30,970	32,958
거래대금	(십억 위안)	398	488	458	412	397	401
신용잔고	(십억 위안)	903	813	816	817	815	815

선전증시 주요지표

		211231	220705	220706	220707	220708	220711
선전종합지수		2,530.14	2,232.98	2,207.20	2,227.66	2,219.90	2,187.34
등락폭		13.0	-12.3	-25.8	20.5	-7.8	-32.6
등락률		0.5%	-0.5%	-1.2%	0.9%	-0.3%	-1.5%
시가총액	(십억 위안)	39,623	35,638	35,229	35,538	35,424	34,903
이동평균	5일	2,510.1	2,223.3	2,225.8	2,226.5	2,226.6	2,215.0
	20일	2,520.0	2,154.3	2,160.4	2,169.5	2,176.3	2,181.4
이격도	5일	99.2	99.6	100.8	99.9	100.3	101.3
	20일	99.6	96.5	97.9	97.4	98.0	99.7
투자심리	(%, 10일)	70	60	60	60	50	40
거래량	(백만 주)	46,868	49,397	45,114	45,355	46,401	45,124
거래대금	(십억 위안)	627	664	599	615	607	584
신용잔고	(십억 위안)	809	705	708	711	708	708

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220705	220706	220707	220708	220711
하노이 지수		473.99	277.94	271.92	271.86	277.80	276.93
등락폭		12.3	-3.3	-6.0	-0.1	5.9	-0.9
등락률		2.7%	-1.2%	-2.2%	0.0%	2.2%	-0.3%
시가총액	(십억 등)	457,874	283,164	276,543	276,687	282,396	281,562
이동평균	5일	460.2	279.6	277.5	276.4	276.1	275.3
	20일	453.3	283.9	281.9	279.9	278.4	277.9
이격도	5일	97.1	100.6	102.1	101.7	99.4	99.4
	20일	95.6	102.1	103.7	102.9	100.2	100.3
투자심리	(%, 10일)	60	60	50	40	50	40
거래량	(백만 주)	107	75	65	47	52	56
거래대금	(십억 등)	2,565	972	1,142	715	1,018	1,084

호치민증시 주요지표

		211231	220705	220706	220707	220708	220711
호치민 지수		1,498.28	1,181.29	1,149.61	1,166.48	1,171.31	1,155.29
등락폭		12.3	-14.2	-31.7	16.9	4.8	-16.0
등락률		0.8%	-1.2%	-2.7%	1.5%	0.4%	-1.4%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,693,397	4,566,792	4,633,810	4,653,021	4,589,538
이동평균	5일	1,490.7	1,198.3	1,184.6	1,178.4	1,172.8	1,164.8
	20일	1,472.5	1,216.7	1,208.8	1,201.7	1,196.1	1,192.5
이격도	5일	99.5	101.4	103.0	101.0	100.1	100.8
	20일	98.3	103.0	105.1	103.0	102.1	103.2
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	40	50	40
거래량	(백만 주)	805	525	469	333	407	9,296
거래대금	(십억 등)	24,448	12,280	10,755	7,673	9,296	10,095

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Favite Inc	28.7	9.98	2.6	이노룩스	11.0	-10.20	-1.3
Bonny Worldwide Ltd	59.9	9.91	5.4	트윈헤드 인터내셔널	44.5	-9.93	-4.9
Sesoda Corp	50.0	9.89	4.5	TOPBI International Holdings	12.3	-9.89	-1.4
Aopen Inc	30.1	9.85	2.7	Draytek Corp	30.6	-9.87	-3.4
호타 공업	66.8	7.05	4.4	허춘 과기	21.1	-7.68	-1.8
CyberTAN Technology Inc	28.1	6.24	1.7	Global Mixed Mode Technology	138.5	-7.67	-11.5
TST Group Holding Ltd	146.0	27.42	31.4	Meiloon Industrial Co	19.7	-7.53	-1.6
Lung Hwa Electronics	23.0	6.00	1.3	Hung Sheng Construction Ltd	23.6	-7.10	-1.8
Hanpin Electron Co Ltd	27.8	5.92	1.6	ASROCK Inc	105.5	-7.05	-8.0
TAI Roun Products Co Ltd	17.1	5.57	0.9	Li Cheng Enterprise Co Ltd	26.8	-6.78	-2.0
Fwusow Industry Co Ltd	20.2	4.94	0.9	GMI Technology Inc	20.3	-6.25	-1.4

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
United Fiber Optical Communi	11.6	10.00	1.1	Yeu Hwan Technology Corp Ltd	14.9	-9.97	-1.7
G&E Herbal Biotechnology Co	44.6	10.00	4.1	스컨	44.3	-9.96	-4.9
Huikwang Corp	41.3	9.99	3.8	루이지 해양생물과기	80.5	-9.96	-8.9
즈칭성지 제약	94.9	9.97	8.6	TM Technology Inc	20.9	-9.91	-2.3
허푸 의료 공고	27.1	9.96	2.5	렌야 광전공업	106.0	-9.79	-11.5
AIC Inc	53.0	9.96	4.8	Enermax Technology Corp	6.3	-9.77	-0.7
Bora Pharmaceuticals Co Ltd	237.5	9.95	21.5	Antec Inc	15.7	-8.99	-1.6
BenQ Medical Technology Corp	70.7	9.95	6.4	Brighton-Best International	33.0	-8.33	-3.0
S-Tech Corp	19.4	9.94	1.8	텐위 공업	38.0	-7.32	-3.0
Cincon Electronics Co Ltd	44.8	9.94	4.1	Prosperity Dielectrics Co Lt	38.7	-6.64	-2.8
Top Union Electronics Corp	22.2	9.93	2.0	All Ring Tech Co Ltd	73.3	-6.62	-5.2

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
CareRay Digital Medical Tech	35.3	14.78	4.5	Suzhou Xingye Materials Tech	11.3	-14.48	-1.9
광저우 웨타이 그룹	1.7	10.13	0.2	중국 선화 능원	29.0	-13.30	-4.5
광둥 메이옌 지상 수력발전	3.3	10.10	0.3	Ningbo Techmation Co Ltd	9.0	-10.04	-1.0
차이나 메헤코	16.1	10.03	1.5	Jiangsu Boqian New Materials	52.6	-10.00	-5.8
쓰촨 밍싱 전력	11.1	10.02	1.0	난통 장산 농약화공	56.8	-10.00	-6.3
Kehua Holdings Co Ltd	12.5	10.02	1.1	Ningbo Heli Technology Co Lt	26.5	-9.98	-2.9
오크마	7.1	10.02	0.6	장쑤 쑤옌 징선	11.2	-9.96	-1.2
Zhejiang Tony Electronic Co	46.5	10.01	4.2	Hoshine Silicon Industry Co	104.1	-9.38	-10.8
Sunstone Development Co Ltd	43.6	10.01	4.0	CNSIG 네이멍구 화공	19.8	-8.77	-1.9
칭하이춘텐 약용자원과기	13.7	10.01	1.3	산둥 스다 성화 화공 집단	148.3	-8.74	-14.2
라이징 비철금속	57.3	10.00	5.2	OKE Precision Cutting Tools	62.9	-7.47	-5.1

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
허강	2.7	10.12	0.3	썬페이아 홀 콜렉션	22.0	-10.02	-2.5
광둥 바오리 화신 능원	5.4	8.85	0.4	구이저우 신방 제약	6.2	-9.94	-0.7
선그로우 파워 서플라이	112.2	7.32	7.7	쓰촨 식품	19.2	-9.75	-2.1
스자창 이링 약업	26.9	7.13	1.8	텐치 리업	134.5	-9.16	-13.6
판강 그룹 강철 바나둠 티타늄	5.9	7.07	0.4	쓰촨 야화 실업 그룹	31.3	-7.21	-2.4
하이신 가전 집단	14.1	6.99	0.9	All Winner Technology Co Ltd	27.6	-7.10	-2.1
Huizhou Desay Sv Automotive	164.5	6.65	10.3	융싱 특종 불수강	158.7	-6.92	-11.8
Guangzhou GRG Metrology & Te	21.1	5.65	1.1	Sinomine Resource Group Co L	92.9	-6.87	-6.8
다진 중공	43.6	5.47	2.3	쓰촨 신능원동력	21.9	-6.86	-1.6
디안 진단기술집단	32.3	5.39	1.7	뒤푸딩 신재료	47.6	-6.72	-3.4
지우양	19.1	5.18	0.9	장시 간펑 리업	101.2	-6.72	-7.3

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
시노 생물제약	5.4	1.71	0.1	Country Garden Services Hold	28.5	-12.86	-4.2
차이나모바일	49.2	0.61	0.3	진사중국	17.1	-8.15	-1.5
차이나 유니콤	3.7	0.27	0.0	비구이위안 공고	4.2	-7.98	-0.4
신아오가스	131.2	0.23	0.3	룽후 집단공고	32.7	-6.97	-2.5
-	-	-	-	ANTA 스포츠 프로덕츠	92.3	-6.91	-6.9
-	-	-	-	신이 글래스 홀딩스	17.1	-6.54	-1.2
-	-	-	-	알리바바 그룹 홀딩	114.0	-5.79	-7.0
-	-	-	-	Haidilao International Holdi	16.0	-5.77	-1.0
-	-	-	-	Meituan	181.6	-5.56	-10.7
-	-	-	-	갤럭시 엔터테인먼트 그룹	45.3	-4.93	-2.4
-	-	-	-	서니 옵티컬 테크놀로지	111.0	-4.56	-5.3

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
PC3 - Investment JSC	14,300	10.00	1,300	Viet-Duc Welding Electrode J	42,300	-10.00	-4,700
Petrolimex Information Techn	28,900	9.89	2,600	Vinacontrol Group Corp	34,100	-9.79	-3,700
Thang Long Wine JSC	14,700	9.70	1,300	40 Investment and Constructi	21,200	-9.79	-2,300
Educational Book JSC/Hochimi	20,000	9.29	1,700	Phuc Thinh Design Constructi	10,600	-9.40	-1,100
Vietnam Maritime Development	13,000	9.24	1,100	Construction and Investment	4,000	-9.09	-400
Gia Dinh Water Supply JSC	34,300	9.24	2,900	VI NA TA BA Trading & Invest	4,300	-8.51	-400
Petrovietnam Oil Phu Yen JSC	10,900	9.00	900	Development Investment Const	7,600	-8.43	-700
Petroleum Mechanical Stock C	23,000	8.49	1,800	Ninh Binh Phosphate Fertiliz	16,500	-8.33	-1,500
Ha Long Viglacera JSC	23,000	8.49	1,800	Additives and Petroleum Prod	7,700	-8.33	-700
KTT Investment Group JSC	8,300	7.79	600	VNECO 3 Electricity Construc	10,300	-8.04	-900
Sonadezi Long Binh Sharehold	38,400	7.26	2,600	DZI An Manufacturing PLC	7,200	-7.69	-600

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Thua Thien Hue Construction	22,150	20.00	3,692	남 비엣	42,450	-6.91	-3,150
테크노-에그리컬처럴 서플라잉	6,580	6.99	430	FPT Securities JSC	34,450	-6.89	-2,550
반팻흥	7,830	6.97	510	Digiworld Corp	53,100	-6.84	-3,900
Thanh Nam Group JSC	4,150	6.96	270	호찌민시 증권	22,650	-6.79	-1,650
DABACO Vietnam Group JSC	26,300	6.91	1,700	빈호안	75,100	-6.71	-5,400
FIT Group JSC	6,720	5.16	330	사이공 머시너리 스페어 파트	6,570	-6.68	-470
투언 안 목재가공	15,000	4.90	700	리프리저레이션 일렉트릭얼 엔	72,000	-6.37	-4,900
577 인베스트먼트	17,700	4.73	800	Thuan Duc JSC	25,800	-6.01	-1,650
An Phat Holdings JSC	12,600	4.56	550	FPT DIGITAL RETAIL JSC	74,500	-5.82	-4,600
디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	40,100	4.29	1,650	하시스코	10,900	-5.63	-650
소나데지 롱 타인 지주회사	58,800	4.26	2,400	Vietnam Technological & Comm	35,600	-5.19	-1,950

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

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

골드센터목동

(02)2652-9600

금융센터디지털밸리

(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.

