

2022.07.13(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: ALLIED SUPREME CORP (4770 TT), 후렌정밀 (6279 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

ALLIED SUPREME CORP (4770 TT)

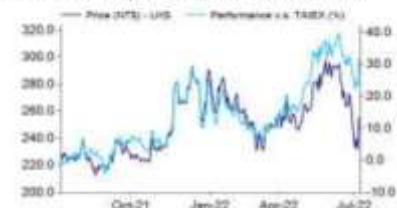
Taiwan: Chemicals

ASC (4770 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$400.0	57.1%
Previous Target	Close Price (Jul 08, 2022)
NT\$400.0	NT\$254.50

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	671.0 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	3.5 mn
유통주식		47.3%
외국인 지분율		8.08%
주요주주	Sheng Yuan Investment	8.7%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	83.90
P/B (2022F)		3.0x
부채 비율		32.08%

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021F	2022F	2023F	2024F
Sales	3,834	6,246	7,369	8,317
Op. profit	1,194	2,049	2,377	2,597
Net profit*	966	1,682	1,915	2,091
Adj. EPS (NT\$)	13.94	21.41	24.38	26.62
FD. EPS (NT\$)	13.94	21.41	24.38	26.62
Growth (% YoY)				
Sales	45.7	62.9	18.0	12.9
Op. profit	78.8	71.6	16.0	9.3
Adj. EPS	82.2	53.6	13.9	9.3
FD. EPS	82.2	53.6	13.9	9.3
GM (%)	43.2	43.2	43.5	43.2
OPM (%)	31.1	32.8	32.3	31.2
P/E (X)	18.3	11.9	10.4	9.6
ROE (%)	23.0	27.7	27.0	25.8
Cash Div. yield	3.1%	4.6%	5.3%	5.8%
DPS (NT\$)	8.00	11.78	13.41	14.64

미 시장에서의 성과 결실 맺어, 시장 잡음에도 불구하고 이익 증가세 이어져

2Q22 매출 전망치 상회, 2H22 매출 전년 대비 빠른 증가세 이어갈 것으로 예상: 2Q22 매출은 NT\$15.93억으로 전분기 대비 15%, 전년 대비 78% 증가해 당사의 2Q22 매출 전망치를 118% 달성했으며 기대치를 상회했다. 이는 주로 반도체 및 전자 화학 제품 고객사의 장비 및 소재 수주 강세에 기인한다. 2Q22 엔지니어링 수익은 NT\$1.27억으로 분기 최고치를 경신했다. 2Q22 PTFE 가격이 전분기 대비 13% 증가했음에도 불구하고 고마진 PFA 소재 제품의 매출 비중 확대와 스테인리스강 가격이 12% 하락한데 따른 제품 믹스 개선으로 2Q22 매출총이익률/영업이익률은 각각 44.5%/35.0%(1Q22 41.7%/30.7%)에 달하고 영업이익은 전년 대비 100%, 전분기 대비 31% 증가가 예상된다. 7월 Changhua 인근 산업단지 내에 새로 임대한 Zhangbin 공장 가동이 개시됐으며 해당 공장의 생산능력이 10% 확대됨으로써 2H22 매출/영업이익은 각각 전년 대비 50%/58% 증가할 것으로 전망한다.

미국 시장점유율 확대+램프업+믹스 개선에 따른 강한 성장세 이어져: 2021년 미국 시장 내 동사의 시장점유율은 0.8%에 불과했다. 그러나 대만과 미국 파운드리들의 적극적인 신규 공장 건설에 힘입어 1H22 미국 매출이 전년 대비 3,435% 증가했으며 매출 기여도는 18%에 달했다. 동사는 파운드리 및 관련 화학 공급망 전반에 걸쳐 증설이 이어지는 가운데 고객사의 수주 강세가 지속될 것으로 예상한다. Zhangbin 공장은 4Q22 신규 장비 설치 이후 10%의 추가 증설이 예상되며 4Q22 완공 예정인 Jiaying 3 공장은 25% 추가 증설이 예상된다. 최근 반도체 시장의 잡음에도 불구하고 동사는 긍정적인 전망을 유지하며 이는 선단공정에 대한 증설이 이어지고 있고, 고객사가 설비투자 규모를 하향 조정하지 않았기 때문이다. 현재 약 NT\$70억에 달하는 수주잔고를 보유하고 있고 2023년 설비 중 약 70%가 예약된 상태로 동사의 신규 설비가 완전히 소진될 것으로 예상하며, 설비가 동물 100% 시점의 분기 추가 매출 기여분은 NT\$2~2.5억에 달할 것으로 전망한다. 이는 또한 2023년 매출 NT\$73.7억(전년 대비+18%)을 뒷받침할 것으로 기대한다. 내열성 및 내산성에 대한 요구가 더욱 높은 선단공정에 고마진 PFA 소재를 채택하는 장비 수주가 증가함에 따라 2022/2023년 매출총이익률은 43.2%/43.5%(2021년 43.2%)로 예상한다.

주: 발간일 2022. 07. 11

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

이익 전망치 조정 및 밸류에이션: 2Q22 매출이 전망치를 상회한 가운데 예상보다 높은 영업이익을 반영해 2022/2023년 EPS 전망치를 각각 14%/15% 상향한다. 그러나 최근 반도체 업종 전반에 대한 디레이팅을 감안해 목표 P/E 를 기존 19배에서 17배로 낮추고 목표주가는 2H22~1H23 EPS 의 17배를 적용하여 NT\$400로 제시한다

대만 기업 분석

후렌정밀 (6279 TT)

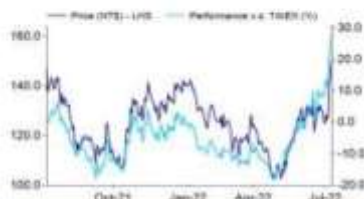
Taiwan: Electronic Component

Hu Lane (6279 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$183.0	22.0%
Previous Target	Close Price (Jul 11, 2022)
NT\$153.0	NT\$150.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	501.0 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	6.2 mn
유통주식		72.3%
외국인 지분율		11.7%
주요주주	Cheng-Ching Hu,	5.8%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	54.30
P/B (2022F)		2.8x
부채 비율		40.14%

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021F	2022F	2023F	2024F
Sales	4,949	6,116	7,289	8,182
Op. profit	968	1,141	1,599	1,798
Net profit	789	924	1,232	1,343
Adj. EPS (NT\$)	7.91	9.27	12.36	13.47
FD. EPS (NT\$)	7.91	9.27	12.36	13.47
Growth (% YoY)				
Sales	35.5	23.6	19.2	12.2
Op. profit	39.5	17.9	40.2	12.5
Adj. EPS	41.5	17.2	33.3	9.0
FD. EPS	41.5	17.2	33.3	9.0
GM (%)	35.1	34.1	37.1	37.2
OPM (%)	19.6	18.6	21.9	22.0
P/E (X)	19.0	16.2	12.1	11.1
ROE (%)	16.4	17.7	21.5	21.5
Cash Div. yield	3.3%	4.3%	5.8%	6.3%
DPS (NT\$)	5.00	6.49	8.65	9.43

성과가 결실을 맺음에 따라 이익 또다시 최고치 경신

2Q22 매출 전망치 상회, 2H22 매출/이익의 전년 대비 증가율 전망치 상향: 6월 매출은 NT\$5.15억(전월 대비+16%, 전년 대비+38%)으로 월간 기준 최고치를 경신했다. 2Q22 매출은 NT\$14.12억(전분기 대비+6%, 전년 대비+21%)으로 4Q21 성수기 수준과 유사했으며 이는 주로 예상보다 강한 중국 수요에 기인한다. 부진한 자동차 시장, 높은 비용 압박과 같은 부정적 요소는 해소되었다고 판단하며 2H22에는 매출 강세(직전 반기 대비 증가율 기준 15%에서 23%로 상향)와 원재료 비용 압박 완화(LME 구리 가격 6월 톤당 US\$9,262에서 현재 톤당 US\$7,790까지 하락)가 예상된다. 따라서 2H22 매출총이익률 전망치를 기존 34.5%에서 36.2%로 상향하며 순이익은 전년 대비 18% 증가할 것으로 예상된다.

합병 시너지, 신시장 및 신제품 효과가 2023년 매출 전년 대비 19% 증가 견인: 아래 요소를 고려해 2022/2023년 매출의 전년 대비 증가율을 기존 16%/14%에서 24%/19%로 상향한다.

Shang Yi 의 와이어링 하네스 공장과의 합병 시너지: 당사는 5월 10일 Shang Yi 로부터 2개의 와이어링 하네스 공장을 인수했다. 이로써 2H22/2023년 매출 기여도가 8%/7%에 달하고, 동사가 수직적 통합을 이루는데 긍정적인 것으로 예상된다.

예상보다 강한 중국 수요: 중국 중앙정부 및 지방정부의 부양책과 기존 고객사에 대한 점유율 증가 및 신제품의 기여도 확대로 당사는 3Q22 중국 매출의 전년 대비 증가율이 30~40%에 달할 것으로 예상하며 이는 직전 가이던스보다 상향된 수치다. 상기 신제품에는 미국 전기차 제품, LEAR 와의 합작 신제품, 자체 브랜드 퓨즈박스, 고주파 및 고전압 커넥터가 포함되며 모두 출하가 확대되기 시작했다. 당사는 동사의 2023년 중국 매출이 전년 대비 14% 증가할 것으로 예상된다.

주: 발간일 2022. 07. 12

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

해외 시장 개척에 따른 성과 결실 맺어: 2022/2023년에는 두 개의 주요 Tier1 공급업체와 오토바이 와이어링 하네스에 대한 주문이 증가할 것으로 예상한다. 또한 신규 프로젝트 수주 및 대만의 신형 전기스쿠터 모델 출시에 힘입어 2022/2023년 해외 매출은 전년 대비 각각 20%/28% 증가할 것으로 예상한다.

구리 가격 급락으로 2H22/2023년 매출총이익률 36.2%/37.1%로 회복 예상: LME 구리 가격은 6월 초 톤당 US\$9,500에서 현재 톤당 약 US\$7,790로 1개월 반 동안 18% 하락했으며 이는 1H22/2H21 US\$9,613/9,682보다 낮은 수치다. 매출 전망치를 상향 조정한 점을 반영해 2H22/2023년 매출총이익률 전망치를 36.2%/37.1%로 상향(현재 LME 구리 가격은 2013년과 유사한 수준으로 당시 매출총이익률 39.1%)하며 EPS 전망치는 각각 12%/20% 상향 조정한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	MSI	2377 TW	BUY	104.50	185.00	-34.9	88,287	22/7/7	2.5
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	71.40	100.00	-22.1	11,114	22/7/7	-0.6
★	TXC	3042 TW	BUY	86.90	140.00	-17.6	26,918	22/7/7	3.5
★	볼트로닉파워	6409 TW	BUY	1395.00	1850.00	-9.7	121,681	22/7/7	-2.1
★	성자전자	6732 TP	BUY	238.50	250.00	-53.9	11,666	22/7/7	-5.2
★	에이팩스인터네셔널	4927 TW	BUY	60.50	136.00	-53.6	11,491	22/7/7	-5.9
★	폭스세미콘	3413 TW	BUY	173.00	280.00	-32.2	16,720	22/7/7	0.3
★	중화항공	2610 TW	BUY	22.25	34.00	-19.2	132,192	22/7/7	-2.4
★	TSMC	2330 TW	BUY	449.50	800.00	-26.9	11,656,329	22/7/7	-1.7
★	포모사섬코	3532 TW	BUY	153.00	310.00	-47.2	59,341	22/7/7	-8.4

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	7.37	-	14.6	132,660	22/7/7	1.4
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	29.18	40.50	-30.8	23,334	21/11/3	-15.6
		중웨이신소재	300919 SZ	NOT RATED	133.82	-	-11.5	81,586	22/6/8	13.3
	★	천순풍력에너지	002531 SZ	NOT RATED	16.58	-	-14.0	29,886	22/7/7	1.9
	★	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	127.80	-	19.4	188,773	22/7/7	-11.8
	★	아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	556.23	787.50	4.2	120,346	22/7/7	-2.7
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	장성자동차	02333 HK	BUY	13.26	18.00	-50.1	283,388	22/7/7	-11.7
		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.30	13.50	-25.4	14,368	22/5/10	15.5
		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	44.45	53.50	-12.5	499,905	22/6/8	5.6
		알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	107.80	116.50	-9.3	2,337,892	22/6/8	-0.9
		NAYUKI	02150 HK	BUY	6.05	8.00	-29.3	10,377	22/6/8	-6.1
	★	레지나	02199 HK	BUY	4.69	6.50	-27.8	5,742	22/7/7	-2.3
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	-16.7
		사이공트영뎃은행	STB VN	BUY	22500.00	28860.00	-28.6	42,417,354	22/6/8	4.6
	★	사이공증권	SSI VN	BUY	22500.00	28211.00	-28.6	42,417,354	22/7/7	9.4
	★	호치민증권	HCM VN	BUY	23500.00	31744.00	-48.4	10,744,481	22/7/7	0.4

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)	104.50
목표주가 (TWD)	185.00
시가총액 (TWD mn)	88,287
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.5

- ▶ 기존 세대 대비 Hopper는 플롭이 130% 높고, 성능이 개선되었으며, 메모리 대역도 확장되었고, 내장 캐시용량도 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)	71.40
목표주가 (TWD)	100.00
시가총액 (TWD mn)	11,114
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ 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)	86.90
목표주가 (TWD)	140.00
시가총액 (TWD mn)	26,918
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.5

- ▶ 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)	1395.00
목표주가 (TWD)	1850.00
시가총액 (TWD mn)	121,681
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

- ▶ 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)	238.50
목표주가 (TWD)	250.00
시가총액 (TWD mn)	11,666
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.2

- ▶ 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)	60.50
목표주가 (TWD)	136.00
시가총액 (TWD mn)	11,491
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.9

▶ 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)	173.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	16,720
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.3

▶ 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)	22.25
목표주가 (TWD)	34.00
시가총액 (TWD mn)	132,192
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.4

▶ 5월 매출은 NT\$123억으로 화물 사업 비중이 87%(전월 대비 -0.5%/전년 대비 +32%)였음. 소폭의 화물가격 인상, 예상보다 더딘 상태 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)	449.50
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	11,656,329
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.7

▶ 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)	153.00
목표주가 (TWD)	310.00
시가총액 (TWD mn)	59,341
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-8.4

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

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

중국증시 추천종목

화닝수력발전 (600025 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.37
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	132,660
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.4

▶ 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.

중지쉬황 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	29.18
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	23,334
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.6

▶ 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)	133.82
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	81,586
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	13.3

▶ 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)	16.58
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	29,886
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.9

▶ 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)	127.80
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	188,773
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-11.8

▶ 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)	556.23
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	120,346
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.7

▶ 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)	13.26
목표주가 (HKD)	18.00
시가총액 (HKDmn)	283,388
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-11.7

- ▶ 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)	7.30
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	14,368
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	15.5

- ▶ 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)	107.80
목표주가 (HKD)	116.50
시가총액 (HKDmn)	2,337,892
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-0.9

- ▶ 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)	4.69
목표주가 (HKD)	6.50
시가총액 (HKDmn)	5,742
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

- ▶ 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)	44.45
목표주가 (HKD)	53.50
시가총액 (HKDmn)	499,905
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	5.6

- ▶ 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)	6.05
목표주가 (HKD)	8.00
시가총액 (HKDmn)	10,377
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

- ▶ 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 (%)	-16.7

- ▶ 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 (%)	4.6

- ▶ 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 (%)	9.4

- ▶ 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)	23500.00
목표주가 (VND)	31744.00
시가총액 (VND mn)	10,744,481
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

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

대만증시 주요지표

		211230	220706	220707	220708	220711	220712
가권지수		18,218.84	13,985.51	14,336.27	14,464.53	14,340.53	13,950.62
등락폭		-29.4	-363.7	350.8	128.3	-124.0	-389.9
등락률		-0.2%	-2.5%	2.5%	0.9%	-0.9%	-2.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	43,237	44,319	44,717	44,334	43,132
이동평균	5일	18,134.9	14,344.1	14,246.2	14,270.5	14,295.2	14,215.5
	20일	17,864.3	15,377.6	15,263.3	15,163.5	15,077.0	14,972.2
이격도	5일	99.5	102.6	99.4	98.7	99.7	101.9
	20일	98.1	110.0	106.5	104.8	105.1	107.3
투자심리	(%, 10일)	90	30	40	40	30	30
거래량	(백만 주)	4,140	3,755	3,490	3,551	2,674	3,154
거래대금	(십억 대만 달러)	255	231	243	245	163	188

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220706	220707	220708	220711	220712
GTSM 지수		237.55	167.78	171.82	174.67	174.06	169.09
등락폭		1.3	-5.4	4.0	2.9	-0.6	-5.0
등락률		0.5%	-3.1%	2.4%	1.7%	-0.4%	-2.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,108	4,207	4,277	4,263	4,141
이동평균	5일	235.2	173.2	171.3	171.7	172.3	171.5
	20일	231.2	188.2	186.6	185.0	183.8	182.2
이격도	5일	99.0	103.2	99.7	98.3	99.0	101.4
	20일	97.3	112.2	108.6	105.9	105.6	107.8
투자심리	(%, 10일)	80	30	40	40	30	30
거래량	(백만 주)	880	687	727	769	603	725
거래대금	(백만 대만 달러)	74	56	65	64	49	56

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220706	220707	220708	220711	220712
항생지수		23,397.67	21,586.66	21,643.58	21,725.78	21,124.20	20,844.74
등락폭		285.7	-266.4	56.9	82.2	-601.6	-279.5
등락률		1.2%	-1.2%	0.3%	0.4%	-2.8%	-1.3%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	23,178	23,251	23,383	22,731	22,411
이동평균	5일	23,220.1	21,825.4	21,754.7	21,727.9	21,586.7	21,385.0
	20일	23,457.0	21,577.7	21,559.2	21,552.0	21,517.9	21,506.8
이격도	5일	99.2	101.1	100.5	100.0	102.2	102.6
	20일	100.3	100.0	99.6	99.2	101.9	103.2
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	60	50	40
거래량	(백만 주)	676	2,886	1,745	1,565	1,694	1,745
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	63	48	47	52	53

상해증시 주요지표

		211231	220706	220707	220708	220711	220712
상해종합지수		3,639.78	3,355.35	3,364.40	3,356.08	3,313.58	3,281.47
등락폭		20.6	-48.7	9.0	-8.3	-42.5	-32.1
등락률		0.6%	-1.4%	0.3%	-0.2%	-1.3%	-1.0%
시가총액	(십억 위안)	48,009	45,847	45,977	45,877	45,326	44,890
이동평균	5일	3,620.4	3,390.2	3,383.4	3,377.1	3,358.7	3,334.2
	20일	3,633.2	3,331.8	3,338.1	3,341.6	3,344.5	3,344.2
이격도	5일	99.5	101.0	100.6	100.6	101.4	101.6
	20일	99.8	99.3	99.2	99.6	100.9	101.9
투자심리	(%, 10일)	50	60	60	50	40	30
거래량	(백만 주)	30,444	36,711	31,969	30,970	32,958	32,238
거래대금	(십억 위안)	398	458	412	397	401	386
신용잔고	(십억 위안)	903	816	817	815	816	816

선전증시 주요지표

		211231	220706	220707	220708	220711	220712
선전종합지수		2,530.14	2,207.20	2,227.66	2,219.90	2,187.34	2,155.56
등락폭		13.0	-25.8	20.5	-7.8	-32.6	-31.8
등락률		0.5%	-1.2%	0.9%	-0.3%	-1.5%	-1.5%
시가총액	(십억 위안)	39,623	35,229	35,538	35,424	34,903	34,393
이동평균	5일	2,510.1	2,225.8	2,226.5	2,226.6	2,215.0	2,199.5
	20일	2,520.0	2,160.4	2,169.5	2,176.3	2,181.4	2,184.7
이격도	5일	99.2	100.8	99.9	100.3	101.3	102.0
	20일	99.6	97.9	97.4	98.0	99.7	101.4
투자심리	(%, 10일)	70	60	60	50	40	30
거래량	(백만 주)	46,868	45,114	45,355	46,401	45,124	44,428
거래대금	(십억 위안)	627	599	615	607	584	566
신용잔고	(십억 위안)	809	708	711	708	709	709

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220706	220707	220708	220711	220712
하노이 지수		473.99	271.92	271.86	277.80	276.93	281.99
등락폭		12.3	-6.0	-0.1	5.9	-0.9	5.1
등락률		2.7%	-2.2%	0.0%	2.2%	-0.3%	1.8%
시가총액	(십억 등)	457,874	276,543	276,687	282,396	281,553	286,954
이동평균	5일	460.2	277.5	276.4	276.1	275.3	276.1
	20일	453.3	281.9	279.9	278.4	277.9	277.5
이격도	5일	97.1	102.1	101.7	99.4	99.4	97.9
	20일	95.6	103.7	102.9	100.2	100.3	98.4
투자심리	(%, 10일)	60	50	40	50	40	40
거래량	(백만 주)	107	65	47	52	56	58
거래대금	(십억 등)	2,565	1,142	715	1,018	1,084	1,235

호치민증시 주요지표

		211231	220706	220707	220708	220711	220712
호치민 지수		1,498.28	1,149.61	1,166.48	1,171.31	1,155.29	1,174.82
등락폭		12.3	-31.7	16.9	4.8	-16.0	19.5
등락률		0.8%	-2.7%	1.5%	0.4%	-1.4%	1.7%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,566,792	4,633,810	4,653,021	4,589,538	4,667,145
이동평균	5일	1,490.7	1,184.6	1,178.4	1,172.8	1,164.8	1,163.5
	20일	1,472.5	1,208.8	1,201.7	1,196.1	1,192.5	1,189.7
이격도	5일	99.5	103.0	101.0	100.1	100.8	99.0
	20일	98.3	105.1	103.0	102.1	103.2	101.3
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	50	40	40
거래량	(백만 주)	805	469	333	407	456	10,095
거래대금	(십억 등)	24,448	10,755	7,673	9,296	10,095	9,204

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	65.8	9.85	5.9	노바 텍 마이크로일렉트로닉스	234.5	-21.96	-66.0
자이언트 매뉴팩처링	233.0	2.64	6.0	President Securities Corp	14.2	-18.86	-3.3
Lotes Co Ltd	624.0	2.30	14.0	TYC Brother Industrial Co Lt	27.9	-10.00	-3.1
호타 공업	68.2	2.10	1.4	Everspring Industry Co Ltd	13.5	-10.00	-1.5
Kenda Rubber Industrial Co L	34.3	2.09	0.7	TST Group Holding Ltd	109.5	-10.00	-12.2
위룽 기차	46.9	1.74	0.8	마이크로일렉트로닉스 테크놀	38.8	-9.98	-4.3
Kuangli Bio-Tech Holdings Co	24.5	1.66	0.4	에어텍 인터내셔널 그룹	868.0	-9.96	-96.0
야교	309.0	1.64	5.0	아이디썬 광전	13.2	-9.93	-1.5
젠딩 과기	106.0	1.44	1.5	Abnova Corp	35.9	-9.91	-4.0
크로마 ATE	150.5	1.35	2.0	Powertech Industrial Co Ltd	14.1	-9.90	-1.6
Lu Hai Holding Corp	30.9	1.31	0.4	타이광 전자재료	151.5	-9.82	-16.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
G&E Herbal Biotechnology Co	49.0	9.99	4.5	Concord Securities Co Ltd	9.2	-18.58	-2.1
Crystalvue Medical Corp	48.5	9.98	4.4	Megawin Technology Co Ltd	30.1	-13.75	-4.8
Taiwan Biomaterial Co Ltd	28.3	9.92	2.6	Brilliant Network & Automatio	95.0	-12.84	-14.0
Koryo Electronics Co Ltd	31.1	9.91	2.8	Tachia Yung Ho Machine Indus	30.2	-12.46	-4.3
아미고 테크놀로지	24.4	9.66	2.2	Xin Chio Global Co Ltd	15.9	-11.42	-2.1
Taiwan Benefit Co	12.5	9.65	1.1	Eagle Cold Storage Enterpris	20.2	-11.23	-2.6
Softstar Entertainment Inc	80.3	9.40	6.9	첸딩 광전	32.5	-9.97	-3.6
United Fiber Optical Communi	12.6	9.09	1.1	Winstek Semiconductor Co Ltd	41.2	-9.96	-4.6
포야 인터내셔널	380.0	8.42	29.5	이메모리 테크놀로지	899.0	-9.92	-99.0
ShineMore Technology Materia	7.2	7.91	0.5	글로리아 머티리얼 테크놀로지	23.7	-9.90	-2.6
화싱 광통과기	29.0	7.41	2.0	Richmond International Trave	48.4	-9.70	-5.2

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
푸젠 발전고속도로	3.0	10.18	0.3	Wuxi ETEK Microelectronics C	130.0	-16.10	-25.0
사면 진룽 기차	8.1	10.05	0.7	Shanghai Haoyuan Chemexpress	146.0	-14.11	-24.0
장시 창원	5.8	10.04	0.5	Chipsea Technologies Shenzhe	55.5	-12.95	-8.3
베이징 정원통 과기	9.7	10.03	0.9	Pylon Technologies Co Ltd	377.0	-10.02	-42.0
Xinjiang Torch Gas Co Ltd	15.3	10.03	1.4	Zhejiang Fulai New Material	14.3	-10.02	-1.6
Jiangyin Hengrun Heavy Indus	31.3	10.02	2.9	통링 중파 트리니티 기술	9.5	-10.01	-1.1
Guangzhou Baiyun Electric Eq	8.6	10.01	0.8	라이징 비철금속	51.6	-10.00	-5.7
쓰촨 밍싱 전력	12.2	10.01	1.1	중루	18.3	-10.00	-2.0
란저우 그레이트 월 전기	6.9	10.00	0.6	Jiangsu Beiren Smart Manufac	19.3	-9.81	-2.1
Ningbo Heli Technology Co Lt	29.2	10.00	2.7	Jiangsu GoodWe Power Supply	306.7	-9.45	-32.0
Kehua Holdings Co Ltd	13.8	9.98	1.3	Leader Harmonious Drive Syst	124.5	-8.50	-11.6

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
판강 그룹 강철 바나둠 티타늄	6.5	9.98	0.6	썬페이아 홀 콜렉션	19.8	-10.00	-2.2
허강	3.0	9.93	0.3	구이저우 신방 제약	5.6	-9.09	-0.6
귀위안 증권	6.4	7.51	0.5	Asymchem Laboratories Tianji	265.6	-8.88	-25.9
항저우 빈장 방산집단	9.1	7.29	0.6	상하이 토폴론 과학기술	30.4	-8.65	-2.9
Weihai Guangwei Composites C	63.6	7.23	4.3	Roshow Technology Co Ltd	10.3	-7.29	-0.8
허난 선휘 매전	13.4	7.10	0.9	Pharmaron Beijing Co Ltd	97.5	-7.18	-7.5
Sichuan Anning Iron and Tita	43.0	6.89	2.8	동화 능원	8.4	-6.53	-0.6
텐순 풍능(쭈저우)	16.6	6.28	1.0	상하이 량신 전기	16.0	-6.43	-1.1
다진 중공	46.1	5.67	2.5	디안 진단기술집단	30.2	-6.29	-2.0
쑤광	19.7	4.13	0.8	나우라 테크놀로지 그룹	281.0	-6.19	-18.6
Guangzhou Shiyuan Electronic	73.1	3.41	2.4	Levima Advanced Materials Co	34.4	-5.98	-2.2

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
ANTA 스포츠 프로덕츠	94.9	2.82	2.6	비야디	270.2	-11.93	-36.6
신이 글래스 홀딩스	17.5	2.10	0.4	알리바바 그룹 홀딩	107.8	-5.44	-6.2
Haidilao International Holdi	16.2	1.50	0.2	Country Garden Services Hold	27.2	-4.57	-1.3
MTR	41.6	1.22	0.5	중신 국제집성전로제조	16.5	-3.39	-0.6
지리 기차 공고	17.0	1.19	0.2	알리바바 건강 정보 기술	5.1	-3.39	-0.2
전능실업	50.4	0.90	0.5	비구이위안 공고	4.0	-3.37	-0.1
중덴 공고	66.3	0.76	0.5	OOIL	210.6	-3.31	-7.2
차이나모바일	49.6	0.71	0.3	야오밍 생물기술	74.9	-2.86	-2.2
형안국제집단	36.5	0.69	0.3	시노 생물제약	5.2	-2.24	-0.1
청콩 기건 집단	48.7	0.62	0.3	Meituan	178.0	-1.98	-3.6
CSPC 제약그룹	8.4	0.48	0.0	JD 닷컴	230.8	-1.79	-4.2

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Tan Ky construction and Real	5,600	9.80	500	ANI JSC	19,800	-10.00	-2,200
Dam Phu My Packaging JSC	16,000	9.59	1,400	Central Vietnam Metal Corp	9,000	-10.00	-1,000
Hai Phong Electrical Mechani	12,700	9.48	1,100	Hoa Cam Concrete JSC	9,200	-9.80	-1,000
Petroleum Real Estate JSC	5,800	9.43	500	Danang Airport Services JSC	35,200	-9.74	-3,800
Development Investment Const	8,300	9.21	700	Hai Duong Pump Manufacturing	22,500	-9.64	-2,400
Development Investment Const	30,900	9.19	2,600	Tiasang Batteries JSC	9,400	-9.62	-1,000
Asia-Pacific Securities JSC	14,300	9.16	1,200	Lilama 69.1 JSC	8,500	-9.57	-900
Thanh Thai Group JSC	18,000	9.09	1,500	VI NA TA BA Trading & Invest	3,900	-9.30	-400
Visicons Construction and In	11,500	9.05	955	Lilama 45.3 JSC	3,900	-9.30	-400
DONG A Paint JSC	10,900	9.00	900	CMC Investment JSC	7,000	-9.09	-700
Licogi 13 JSC	6,200	8.77	500	Additives and Petroleum Prod	7,000	-9.09	-700

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Create Capital Vietnam JSC	6,420	7.00	420	CMC JSC	38,300	-6.47	-2,650
Ha Noi South Housing and Urb	21,400	7.00	1,400	트랜시멕스	74,000	-6.33	-5,000
Sonadezi Chau Duc Shareholdi	48,150	7.00	3,150	소나데지 롱 타인 지주회사	55,200	-6.12	-3,600
Thua Thien Hue Construction	23,700	7.00	1,550	떤 빈 수출입	30,750	-5.96	-1,950
FIT Group JSC	7,190	6.99	470	럼동 미네랄 앤드 빌딩 머티리	83,000	-5.68	-5,000
테크노-에그리컬처럴 서플라잉	7,040	6.99	460	Hoang Minh Finance Investmen	10,400	-4.59	-500
디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	42,900	6.98	2,800	다이깨라	4,100	-4.21	-180
Thuan Duc JSC	27,600	6.98	1,800	롱 안 푸드 프로세싱 엑스포트	18,200	-3.19	-600
바리아-붕따우 주택개발	40,750	6.96	2,650	벤 탄 러버	12,450	-2.73	-350
남 비엣	45,400	6.95	2,950	꾸찌 상업산업개발투자	26,000	-1.89	-500
떤 파오 인베스트먼트 인더스	7,700	6.94	500	페트롤리멕스 탱커	10,650	-1.84	-200

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	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.

