

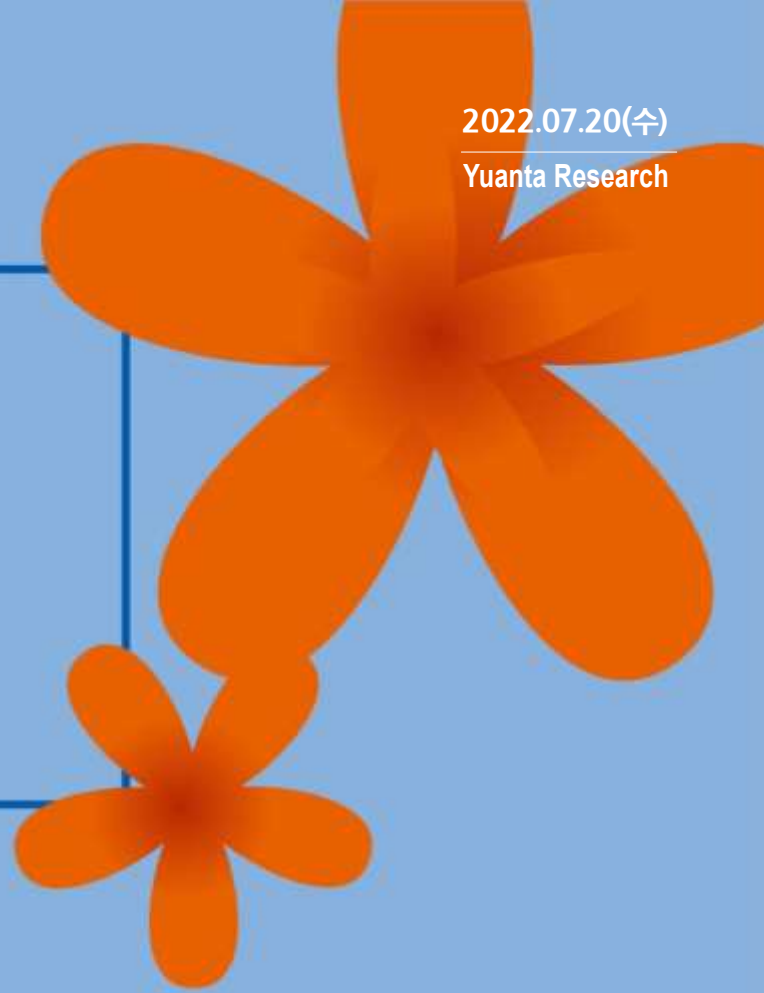
2022.07.20(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 노트북 산업, 기가바이트 (2376 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



대만 산업 분석

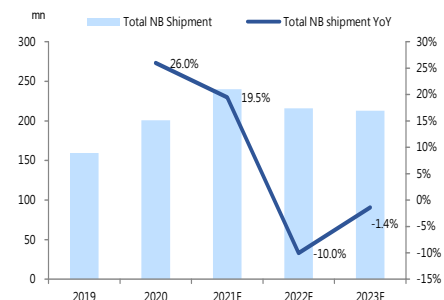
노트북 산업

관련 종목

업종	종목명	종목코드	투자 의견	목표 주가 (NT\$)
메인보드	기가바이트	2376 TT	BUY	120
	MSI	2377 TT	BUY	185
	에스락	3515 TT	BUY	160
PC/NB	아수스	2357 TT	BUY	460

자료 Yuanta Investment Consulting

글로벌 노트북 출하량 전망치



자료 Yuanta Investment Consulting

설비투자 규모 축소가 상업용 노트북 출하에 영향, 게이밍 노트북 수요 강세는 이어져

글로벌 경기 침체로 상업용 노트북 출하량 감소, 게임용 노트북 출하량은 증가세 이어가: 2Q21 미국이 전세계적으로 코로나-19 백신 접종을 주도하면서 사무실 복귀 수요가 늘어났다. 이에 상업용 노트북/데스크톱 출하량이 크게 증가했으며 2021년 상업용 노트북 출하량은 무려 25% 늘어났다. 그러나 최근 설비투자 규모 축소가 상업용 노트북 출하에 영향을 끼침에 따라(Dell 주문 축소) 2022년 상업용 노트북 출하량은 전년 대비 2% 감소(기존 전년 대비 6% 증가 예상)할 것으로 예상된다. 게이밍 노트북은 지난 2년 팬데믹 기간 동안 사람들이 집에 머무는 기간이 늘어남에 따른 게임 시간 증가로 수혜를 누렸으며, 2020/2021년 출하량은 전년 대비 각각 27%/16% 증가했으나 올해 재택근무 수요가 하락함에 따라 출하량이 감소했다. 또한 비트코인 가격이 최근 US\$6.5만에서 US\$2만으로 하락한데 따른 그래픽카드 수요 부족은 게임용 그래픽카드 출하량에 부정적인 영향을 끼치고 있다. 그러나 2H22 엔비디아와 AMD에서 신제품을 출시함에 따라 게이밍 시장이 활성화될 것으로 예상하며 2022년 게임용 노트북 출하량은 전년 대비 3% 증가하고 2023년에는 두 자릿수% 증가세를 회복할 것으로 기대한다.

재택근무 수요 하락으로 크롬북 및 노트북 출하량 급감: 2020년 코로나-19 발생 이후 재택근무 수요와 노트북 및 메인보드 출하량이 급증했으나 2H21 미국과 유럽의 백신 접종률이 점차 높아지면서 재택근무 관련 수요는 하락했다. 그러나 여전히 심각한 아시아 지역의 팬데믹 상황과 후방 반도체 부품 공급 부족으로 1Q22부터 이어진 주문이 완전히 출하될 때까지 PC 주문에 완전히 대응할 수 없었다. 지난 3월 러시아-우크라이나 전쟁과 4월 중국 봉쇄로 인해 재택근무 수요는 더 큰 폭으로 하락했으며 이에 크롬북, 노트북 및 메인보드와 같은 제품 출하량이 감소했다. 최근에는 관련 벤더사들이 재고를 조정하면서 매출이 급격히 감소하고 있다. 크롬북 출하량은 2020/2021년 전년 대비 74%/26% 크게 증가한 이후 2022년에는 전년 대비 39% 하락(기존 전년 대비 30% 하락 예상)할 것으로 예상된다. 노트북 출하량은 2020/2021년 전년 대비 38%/10% 크게 증가한 이후 2022년에는 전년 대비 11% 하락(기존 전년 대비 6% 하락 예상)할 것으로 전망한다. 전반적으로 2022년 전체 노트북 출하량은 전년 대비 10% 감소(기존 전년 대비 3% 감소 예상)할 것으로 예상된다.

주: 발간일 2022.07.19

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



대만 산업 분석

4Q22 엔비디아의 신규 CPU 출시로 게임 관련주 수혜 예상: 1Q22에는 전방 PC 재고가 고점에 달했었다. 그러나 러시아-우크라이나 전쟁과 중국 봉쇄로 유럽과 중국 수요가 전반적으로 하락했으며 관련 업체들의 적극적인 재고 조정으로 1Q22 매출은 전분기 대비 평균 10% 감소했다. 4Q22 엔비디아의 2년마다 한번 이루어지는 40 시리즈 GPU 가 출시되기 전까지 재고 조정은 3Q22 내내 이어질 것으로 예상된다. 기존과 마찬가지로 고성비가 2 이상으로 유지된데 따른 기기 교체 수요 촉진이 노트북 부문 매출 증가를 뒷받침할 것으로 전망한다.

MSI 를 최선호주로 제시한다. 게이밍 제품의 매출 비중이 약 70%로 과거 PC 수요 감소에도 불구하고 안정적인 매출과 견조한 이익 성장세를 이어감에 따라 재택근무 수요 감소에 따른 영향이 제한적이었다. 게이밍 제품 비중이 약 40%에 달하는 아수스와 기가바이트 또한 신제품 효과에 따른 수혜가 예상돼 추천한다. 아수스의 게이밍 제품 매출 비중은 25%로 소폭 낮으나 IPC 와 서버 출하 강세로 주목할 만하다

대만 기업 분석

기가바이트 (2376 TT)

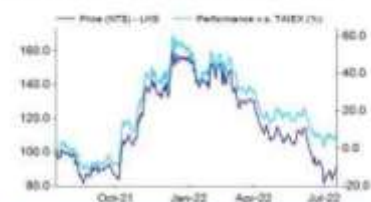
Taiwan: Electronic Component

Gigabyte (2376 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$120.0	30.7%
Previous Target	Close Price (Jul 18, 2022)
NT\$150.0	NT\$91.8

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,951.3 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	31.4 mn
유통주식		69.7%
외국인 지분율		19.9%
주요주주	Liu Ming Hsiung	6.7%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	59.95
P/B (2022F)		1.5x
부채 비율		43.43%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	121,905	102,357	105,137	116,863
Op. profit	14,487	8,243	8,431	9,481
Net profit	13,338	7,709	7,909	8,786
Adj. EPS (NT\$)	20.98	12.13	12.44	13.82
FD. EPS (NT\$)	20.60	12.13	12.44	13.82
Growth (% YoY)				
Sales	44.1	(16.0)	2.7	11.2
Op. profit	243.5	(43.1)	2.3	12.5
Adj. EPS	204.9	(42.2)	2.6	11.1
FD. EPS	203.4	(41.1)	2.6	11.1
GM (%)	24.3	21.7	21.0	20.9
OPM (%)	11.9	8.1	8.0	8.1
P/E (X)	4.4	7.6	7.4	6.6
ROE (%)	35.6	20.2	19.1	19.2
Cash Div. yield	13.1%	8.7%	8.9%	9.8%
DPS (NT\$)	12.00	8.00	8.20	9.00

4Q22 엔비디아의 신규 GPU 출시, 현재 상대적으로 낮은 밸류에이션

2Q22가 2022년 저점, 3Q22 매출 완전한 회복 예상: 지난 3월 러시아-우크라이나 전쟁 발발로 해당 두 국가의 수요가 크게 감소했을 뿐 아니라 주변 유럽 국가의 수요에도 영향을 끼쳤다. 동사는 과거 러시아 데이터센터로 서버를 출하했었으나 현재 중단한 상태다. 한편 동사는 중국 쿤산이나 상하이에 공장이 없으나 4월 해당 지역 봉쇄로 물류, 운송 및 부품 공급이 차질을 빚었다. 재택근무 수요 감소에 따른 고객사의 적극적인 재고 조정으로 동사의 2Q22 매출은 NT\$217억(전분기 대비-34%, 전년 대비-32%)으로 기대치를 하회했다. 매출총이익률은 전분기 대비 4.2%p 하락한 20%로 예상하며 EPS 전망치는 NT\$2.05(전분기 대비-57%, 전년 대비-60%)로 기존 대비 26% 하향한다. 3Q22는 메인보드 사업의 계절적 성수기이자 2Q22 대비 고객사의 재고 조정이 둔화되면서 매출은 NT\$233억(전분기 대비+8%, 전년 대비-26%)으로 예상하며 지난해 재택근무 관련 수요 강세에 따른 역기저효과를 반영했다.

4Q22 엔비디아의 2년마다 이루어지는 업데이트 주기에 따른 신규 CPU 출시로 수혜 예상: 2년마다 이루어지는 업데이트 주기에 따라 엔비디아가 4Q22 출시하는 게이밍 GPU Hopper는 이전 세대 Ampere 대비 130% 높은 페타플롭스(TF, 1초당 1,000조의 수하 연산처리) 성능을 갖췄으며 과거 신규 아키텍처 출시 당시보다 30~50% 업그레이드된 TF 성능을 자랑한다. 또한 더 넓은 메모리 대역폭과 높은 내장 캐시 용량을 보유하는 등 신규 게이밍 Hopper GPU는 이전 세대 Ampere 대비 성능이 50% 이상 향상될 것으로 기대한다. 4Q22는 메인보드 사업의 비수기에도 불구하고 엔비디아의 신제품 출시로 4Q22 매출은 NT\$248억으로 전분기 대비 6% 증가하고 전년 대비 하락폭은 19%로 축소될 것으로 예상된다.

밸류에이션 낮은 수준으로 매수 시점 부각: 재택근무와 EU 측 수요 감소 감소에 따른 소비자 노트북, 메인보드 및 크롬북 수요 하락은 메인보드/VGA 및 서버 사업 부진으로 이어졌다. 동사는 2Q22부터 적극적으로 재고를 낮추고 있으며 조정 기간은 최대 1년이다.

주: 발간일 2022. 07. 19

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

2022/2023년 매출은 NT\$1,024/1,051억(전년 대비-16%/+3%)으로 예상한다. 재택근무 수요 감소와 시장 수급 균형에 따른 ASP 인하로 2022/2023년 매출총이익률은 21.7%/21.0%로 하락할 것으로 전망하며 EPS 는 NT\$12.13/12.44(전년 대비-42%/+3%)로 예상한다. 재택근무 수요 감소와 러시아 우크라이나 전쟁에 따른 수요 부진으로 2022/2023년 이익은 기존 전망치 대비 20%/23% 하향한다. 현재 주가는 P/E 7.6/7.4배에서 거래되고 있으며 이는 최근 5년 밴드(5~17배)의 하단에 해당돼 투자 의견 BUY 를 유지한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	MSI	2377 TW	BUY	118.00	185.00	-26.5	99,693	22/7/7	15.7
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	81.90	100.00	-10.7	12,748	22/7/7	14.1
★	TXC	3042 TW	BUY	86.90	140.00	-17.6	26,918	22/7/7	3.5
★	볼트로닉파워	6409 TW	BUY	1505.00	1850.00	-2.6	131,275	22/7/7	5.6
★	성자전자	6732 TP	BUY	265.00	250.00	-48.7	12,962	22/7/7	5.4
★	에이팩스인터네셔널	4927 TW	BUY	62.30	136.00	-52.3	11,833	22/7/7	-3.1
★	폭스세미콘	3413 TW	BUY	192.50	280.00	-24.5	18,605	22/7/7	11.6
★	중화항공	2610 TW	BUY	23.60	34.00	-14.3	140,213	22/7/7	3.5
★	TSMC	2330 TW	BUY	491.00	540.00	-20.2	12,732,498	22/7/7	7.3
★	포모사섬코	3532 TW	BUY	165.00	310.00	-43.1	63,995	22/7/7	-1.2

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)

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	7.17	-	11.5	129,060	22/7/7	-1.4
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	33.29	40.50	-21.1	26,621	21/11/3	-3.8
		중웨이신소재	300919 SZ	NOT RATED	151.30	-	0.0	92,243	22/6/8	28.1
	★	천순풍력에너지	002531 SZ	NOT RATED	18.59	-	-3.6	33,509	22/7/7	14.3
	★	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	120.65	-	12.8	189,067	22/7/7	-16.7
	★	아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	582.18	787.50	9.1	125,960	22/7/7	1.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	장성자동차	02333 HK	BUY	13.46	18.00	-49.3	297,486	22/7/7	-10.4
		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.30	13.50	-25.4	14,368	22/5/10	15.5
		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	45.95	53.50	-9.5	516,775	22/6/8	9.1
		알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	100.90	116.50	-15.1	2,188,249	22/6/8	-7.3
		NAYUKI	02150 HK	BUY	6.01	8.00	-29.8	10,308	22/6/8	-6.7
	★	레지나	02199 HK	BUY	4.93	6.50	-24.2	6,036	22/7/7	2.7
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	-15.9
		사이공트영띠은행	STB VN	BUY	22500.00	28860.00	-28.6	42,417,354	22/6/8	6.3
	★	사이공증권	SSI VN	BUY	22500.00	28211.00	-28.6	42,417,354	22/7/7	8.1
	★	호치민증권	HCM VN	BUY	25000.00	31744.00	-45.1	11,430,299	22/7/7	6.8

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)

대만증시 추천종목

MSI (2377 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	118.00
목표주가 (TWD)	185.00
시가총액 (TWD mn)	99,693
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	15.7

- ▶ 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)	81.90
목표주가 (TWD)	100.00
시가총액 (TWD mn)	12,748
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	14.1

- ▶ 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)	1505.00
목표주가 (TWD)	1850.00
시가총액 (TWD mn)	131,275
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	5.6

- ▶ 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)	265.00
목표주가 (TWD)	250.00
시가총액 (TWD mn)	12,962
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	5.4

- ▶ 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)	62.30
목표주가 (TWD)	136.00
시가총액 (TWD mn)	11,833
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.1

▶ 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)	192.50
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	18,605
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	11.6

▶ 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)	23.60
목표주가 (TWD)	34.00
시가총액 (TWD mn)	140,213
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.5

▶ 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)	491.00
목표주가 (TWD)	540.00
시가총액 (TWD mn)	12,732,498
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	7.3

▶ 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)	165.00
목표주가 (TWD)	310.00
시가총액 (TWD mn)	63,995
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.2

▶ 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)	7.17
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	129,060
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.

중지쉬창 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	33.29
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	26,621
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.8

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

중웨이신소재 (300919 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	151.30
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	92,243
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	28.1

▶ 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)	18.59
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	33,509
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	14.3

▶ 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)	120.65
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	189,067
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-16.7

▶ 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)	582.18
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	125,960
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.9

▶ 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)	13.46
목표주가 (HKD)	18.00
시가총액 (HKDmn)	297,486
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-10.4

- ▶ 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)	100.90
목표주가 (HKD)	116.50
시가총액 (HKDmn)	2,188,249
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-7.3

- ▶ 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)	4.93
목표주가 (HKD)	6.50
시가총액 (HKDmn)	6,036
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.7

- ▶ 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)	45.95
목표주가 (HKD)	53.50
시가총액 (HKDmn)	516,775
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	9.1

- ▶ 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)	6.01
목표주가 (HKD)	8.00
시가총액 (HKDmn)	10,308
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-6.7

- ▶ 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 (%)	-15.9

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

사이공트엥뎀은행 (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 (%)	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.

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)	25000.00
목표주가 (VND)	31744.00
시가총액 (VND mn)	11,430,299
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	6.8

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

대만증시 주요지표

		211230	220713	220714	220715	220718	220719
가권지수		18,218.84	14,324.68	14,438.52	14,550.62	14,719.64	14,694.08
등락폭		-29.4	374.1	113.8	112.1	169.0	-25.6
등락률		-0.2%	2.7%	0.8%	0.8%	1.2%	-0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	44,287	44,666	45,012	45,539	45,460
이동평균	5일	18,134.9	14,283.3	14,303.8	14,321.0	14,396.8	14,545.5
	20일	17,864.3	14,888.4	14,818.4	14,763.9	14,731.5	14,679.8
이격도	5일	99.5	99.7	99.1	98.4	97.8	99.0
	20일	98.1	103.9	102.6	101.5	100.1	99.9
투자심리	(%, 10일)	90	40	50	60	70	60
거래량	(백만 주)	4,140	3,368	2,987	3,067	3,166	2,999
거래대금	(십억 대만 달러)	255	208	198	216	213	187

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220713	220714	220715	220718	220719
GTSM 지수		237.55	171.03	174.03	175.73	178.75	178.37
등락폭		1.3	1.9	3.0	1.7	3.0	-0.4
등락률		0.5%	1.2%	1.8%	1.0%	1.7%	-0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,189	4,262	4,304	4,378	4,368
이동평균	5일	235.2	172.1	172.6	172.8	173.7	175.6
	20일	231.2	180.9	179.8	178.9	178.6	177.9
이격도	5일	99.0	100.6	99.2	98.3	97.2	98.4
	20일	97.3	105.7	103.3	101.8	99.9	99.8
투자심리	(%, 10일)	80	40	50	60	70	60
거래량	(백만 주)	880	626	713	708	653	640
거래대금	(백만 대만 달러)	74	53	56	57	50	47

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220713	220714	220715	220718	220719
항생지수		23,397.67	20,797.95	20,751.21	20,297.72	20,846.18	20,661.06
등락폭		285.7	-46.8	-46.7	-453.5	548.5	-185.1
등락률		1.2%	-0.2%	-0.2%	-2.2%	2.7%	-0.9%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	22,346	22,313	21,776	22,333	22,146
이동평균	5일	23,220.1	21,227.3	21,048.8	20,763.2	20,707.6	20,670.8
	20일	23,457.0	21,493.3	21,465.4	21,438.0	21,426.6	21,401.4
이격도	5일	99.2	102.1	101.4	102.3	99.3	100.0
	20일	100.3	103.3	103.4	105.6	102.8	103.6
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	30	40	30
거래량	(백만 주)	676	2,057	2,371	2,526	2,054	1,288
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	48	53	59	50	34

상해증시 주요지표

		211231	220713	220714	220715	220718	220719
상해종합지수		3,639.78	3,284.29	3,281.74	3,228.06	3,278.10	3,279.43
등락폭		20.6	2.8	-2.5	-53.7	50.0	1.3
등락률		0.6%	0.1%	-0.1%	-1.6%	1.6%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	48,009	44,939	44,906	44,180	44,876	44,895
이동평균	5일	3,620.4	3,320.0	3,303.4	3,277.8	3,270.7	3,270.3
	20일	3,633.2	3,343.1	3,342.9	3,338.5	3,336.6	3,335.3
이격도	5일	99.5	101.1	100.7	101.5	99.8	99.7
	20일	99.8	101.8	101.9	103.4	101.8	101.7
투자심리	(%, 10일)	50	40	30	30	30	40
거래량	(백만 주)	30,444	32,016	34,353	36,524	33,432	30,321
거래대금	(십억 위안)	398	371	409	434	399	373
신용잔고	(십억 위안)	903	815	816	815	817	817

선전증시 주요지표

		211231	220713	220714	220715	220718	220719
선전종합지수		2,530.14	2,175.59	2,192.70	2,159.99	2,191.96	2,194.92
등락폭		13.0	20.0	17.1	-32.7	32.0	3.0
등락률		0.5%	0.9%	0.8%	-1.5%	1.5%	0.1%
시가총액	(십억 위안)	39,623	34,704	34,978	34,460	34,970	35,015
이동평균	5일	2,510.1	2,193.2	2,186.2	2,174.2	2,175.2	2,183.0
	20일	2,520.0	2,188.5	2,192.8	2,194.3	2,196.0	2,198.3
이격도	5일	99.2	100.8	99.7	100.7	99.2	99.5
	20일	99.6	100.6	100.0	101.6	100.2	100.2
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	40	40	50
거래량	(백만 주)	46,868	44,511	46,948	50,584	47,323	48,570
거래대금	(십억 위안)	627	548	596	627	598	601
신용잔고	(십억 위안)	809	710	710	706	710	710

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220713	220714	220715	220718	220719
하노이 지수		473.99	281.36	284.75	284.40	284.63	284.43
등락폭		12.3	-0.6	3.4	-0.4	0.2	-0.2
등락률		2.7%	-0.2%	1.2%	-0.1%	0.1%	-0.1%
시가총액	(십억 등)	457,874	286,077	288,870	288,473	289,084	289,071
이동평균	5일	460.2	278.0	280.6	281.9	283.4	283.9
	20일	453.3	277.4	277.2	277.4	278.3	279.3
이격도	5일	97.1	98.8	98.5	99.1	99.6	99.8
	20일	95.6	98.6	97.3	97.5	97.8	98.2
투자심리	(%, 10일)	60	40	50	40	40	40
거래량	(백만 주)	107	58	69	64	59	63
거래대금	(십억 등)	2,565	1,117	1,304	1,258	1,154	1,190

호치민증시 주요지표

		211231	220713	220714	220715	220718	220719
호치민 지수		1,498.28	1,173.92	1,182.17	1,179.25	1,176.49	1,178.33
등락폭		12.3	-0.9	8.3	-2.9	-2.8	1.8
등락률		0.8%	-0.1%	0.7%	-0.3%	-0.2%	0.2%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,663,557	4,696,281	4,684,720	4,674,432	4,681,768
이동평균	5일	1,490.7	1,168.4	1,171.5	1,173.1	1,177.3	1,178.0
	20일	1,472.5	1,187.7	1,185.0	1,183.1	1,182.9	1,183.2
이격도	5일	99.5	99.5	99.1	99.5	100.1	100.0
	20일	98.3	101.2	100.2	100.3	100.5	100.4
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	40	40	50
거래량	(백만 주)	805	491	460	513	449	10,042
거래대금	(십억 등)	24,448	10,444	9,841	11,330	10,042	9,558

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
트윈헤드 인터내셔널	47.5	9.95	4.3	타이산	25.4	-9.79	-2.8
All Cosmos Bio-Tech Holding	56.4	9.94	5.1	WPG 홀딩스	48.6	-7.95	-4.2
Biostar Microtech Internatio	16.6	9.93	1.5	GEM Services Inc/Tw	76.5	-6.59	-5.4
Leadtek Research Inc	37.8	9.88	3.4	Promate Electronic Co Ltd	38.0	-6.17	-2.5
가오리 열처리 공업	64.7	9.85	5.8	비즈링크 홀딩	315.0	-5.83	-19.5
Aopen Inc	30.7	9.84	2.8	리산 공업	32.6	-5.38	-1.9
Azurewave Technologies Inc	19.1	9.80	1.7	DFI Inc/Taiwan	56.4	-5.21	-3.1
Golden Bridge Electech Inc	15.8	9.72	1.4	TAI Roun Products Co Ltd	15.7	-5.15	-0.9
완하이 라인스	131.0	8.26	10.0	Formosa Advanced Technologie	36.4	-4.84	-1.9
Fortune Oriental Co Ltd	13.8	7.84	1.0	실러지	552.0	-4.83	-28.0
진하오 실업	22.2	7.52	1.6	Advanced Energy Solution Hol	1,060.0	-4.50	-50.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Life Travel & Tourist Serv	43.5	10.00	4.0	Taiwan Kong King Co Ltd	142.5	-9.81	-15.5
Atech OEM Inc	14.3	10.00	1.3	RDC Semiconductor Co Ltd	308.0	-9.41	-32.0
BenQ Medical Technology Corp	76.0	9.99	6.9	Ways Technical Corp Ltd	43.2	-9.24	-4.4
Tul Corp	69.6	9.95	6.3	Podak Co Ltd	33.4	-8.25	-3.0
Hoya Resort Hotel Group	27.1	9.94	2.5	신화 과기	1,735.0	-8.20	-155.0
Hakers Enterprise Co Ltd	22.7	9.93	2.1	Jetwell Computer Co Ltd	43.3	-7.77	-3.7
인터그레이티드 서비스 테크놀	53.3	9.90	4.8	First Hi-Tec Enterprise Co L	40.3	-6.60	-2.9
Richmond International Trave	58.9	9.89	5.3	G&E Herbal Biotechnology Co	46.5	-6.35	-3.2
Huikwang Corp	43.9	9.89	4.0	Harmony Electronics Corp	36.2	-6.34	-2.5
Xingbao International Co Ltd	35.1	9.87	3.2	홍이 정밀	8.0	-5.56	-0.5
칭원 국제과기	34.6	9.86	3.1	Fong Chien Construction Co L	26.4	-5.04	-1.4

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Unionman Technology Co Ltd	9.7	20.02	1.6	Suzhou Longjie Special Fiber	19.1	-10.02	-2.1
Swancor Advanced Materials C	10.8	14.89	1.4	Ningbo Heli Technology Co Lt	37.4	-10.00	-4.2
Suzhou HYC Technology Co Ltd	32.0	11.77	3.4	Shanghai Huafon Aluminium Co	17.8	-10.00	-2.0
Jiangsu Eazytec Co Ltd	35.2	11.01	3.5	Liaoning Fu-An Heavy Industr	28.7	-8.68	-2.7
평신 국제 자원	3.9	10.14	0.4	Arctech Solar Holding Co Ltd	100.2	-7.97	-8.7
Zhe Jiang Taihua New Materia	12.8	10.04	1.2	Shanxi Huaxiang Group Co Ltd	15.5	-7.91	-1.3
Xiangyang Changyuandonggu In	15.6	10.04	1.4	Jiangsu Pacific Quartz Co Lt	130.3	-7.57	-10.7
EmbedWay Technologies Shangh	12.7	10.03	1.2	Trina Solar Co Ltd	70.0	-7.08	-5.3
Friend Co Ltd/China	16.7	10.03	1.5	상하이 진차오 출구가공구개발	1.0	-6.57	-0.1
West Shanghai Automotive Ser	18.3	10.03	1.7	화론 더블크레인 제약	26.1	-6.46	-1.8
Wuxi Zhenhua Auto Parts Co L	18.8	10.03	1.7	엔타이 베이팡 안더리 과즙	21.1	-6.23	-1.4

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
에스티오 익스프레스	12.3	10.04	1.1	Ginlong Technologies Co Ltd	233.0	-7.07	-17.7
텐진 광위 개발	13.4	10.02	1.2	Luoyang Xinqianglian Slewing	93.5	-5.73	-5.7
중차이 과기	30.4	10.01	2.8	닝더스다이 신농원과기	524.6	-4.90	-27.1
원다 홀딩	17.4	9.57	1.5	CSG 홀딩	6.4	-4.90	-0.3
Beijing Tongtech Co Ltd	18.1	7.68	1.3	선그로우 파워 서플라이	120.6	-4.73	-6.0
베이징 중커 산환 하이테크	20.0	7.53	1.4	쉬지 전기	21.9	-4.42	-1.0
푸젠 스타네트 커뮤니케이션	22.7	7.17	1.5	췌위안 전기	44.9	-4.31	-2.0
Ligao Foods Co Ltd	101.9	6.62	6.3	Levima Advanced Materials Co	38.8	-4.30	-1.7
저장 진커 탕무마오 문화산업	3.7	6.40	0.2	Pharmaron Beijing Co Ltd	83.0	-4.28	-3.7
저장 원평 자동차휠	6.9	6.36	0.4	신왕다 전자	30.9	-4.16	-1.3
항저우 제양기 집단	39.2	6.05	2.2	이브 에너지	102.9	-4.12	-4.4

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
야오밍 생물기술	77.6	1.57	1.2	Country Garden Services Hold	22.9	-5.77	-1.4
중국해양석유	10.0	1.12	0.1	서니 옵티컬 테크놀로지	107.0	-3.69	-4.1
OOIL	249.2	1.05	2.6	CSPC 제약그룹	8.1	-3.44	-0.3
넷이즈	138.6	0.95	1.3	테크트로닉 인더스트리스	84.9	-3.25	-2.9
페트로차이나	3.6	0.55	0.0	비구이위안 공고	3.4	-3.13	-0.1
차이나모바일	50.2	0.50	0.3	ANTA 스포츠 프로덕츠	91.6	-3.07	-2.9
Nongfu Spring Co Ltd	46.0	0.33	0.2	알리바바 그룹 홀딩	100.9	-2.89	-3.0
화룬토지	34.5	0.29	0.1	시노 생물제약	4.8	-2.82	-0.1
중국석유화공	3.6	0.28	0.0	선저우 국제집단공고	84.5	-2.82	-2.5
차이나 유니콤	3.8	0.27	0.0	중국 명뉴유업	37.4	-2.73	-1.1
텐센트 홀딩스	333.2	0.18	0.6	중성 그룹 홀딩스	51.1	-2.67	-1.4

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Hung Hau Agricultural Corp	13,400	9.84	1,200	40 Investment and Constructi	15,500	-9.88	-1,700
Tan Phu Vietnam JSC	12,300	9.82	1,100	Kien Hung JSC	24,700	-9.85	-2,700
Visicons Construction and In	12,600	9.57	1,100	Binh Thuan Book and Equipmen	18,500	-9.76	-2,000
CMH Vietnam Group JSC	13,800	9.52	1,200	ANI JSC	21,300	-9.75	-2,300
Tiasang Batteries JSC	10,600	9.28	900	Ninh Binh Thermal Power JSC	17,800	-9.64	-1,900
Viet Thanh Plastic Manufactu	10,700	9.18	900	Ha Noi Textbooks Printing JS	13,300	-9.52	-1,400
Tan Ky construction and Real	7,200	9.09	600	Petrolimex Installation No I	8,700	-9.38	-900
Vimeco JSC	14,000	8.00	1,037	Vietnam Maritime Development	13,300	-8.90	-1,300
Hoa Binh Securities JSC	7,900	6.76	500	Post & Telecommunication Joi	57,500	-8.44	-5,300
Tien Trung JSC	3,300	6.45	200	Central Container JSC	23,600	-8.17	-2,100
Cuu Long Petro Gas Service T	6,800	6.25	400	Ego Vietnam Investment JSC	6,100	-7.58	-500

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
TMT 자동차	19,900	6.99	1,300	프엉롱 엔지니어링 & 오토	19,450	-6.94	-1,450
페트로베트남 연작 2 파워	25,450	6.93	1,650	사이공 봉제 제조무역	23,300	-6.43	-1,600
동아 플라스틱 그룹	6,330	6.93	410	Noibai Cargo Terminal Servic	91,800	-5.36	-5,200
빈딘 미네랄	15,450	6.92	1,000	VIX Securities JSC	10,700	-5.31	-600
Viglacera Corp JSC	54,100	6.92	3,500	City Auto Corp	26,400	-5.04	-1,400
호앙 꾸언	4,800	6.90	310	SPM 코퍼레이션	17,500	-4.89	-900
Halcom Vietnam JSC	6,510	6.90	420	사이공 머시너리 스페어 파트	6,730	-3.72	-260
TDG Global Investment JSC	5,910	6.87	380	비날링크 국제화물배송	18,500	-3.65	-700
Kien Giang Construction Inve	17,200	6.83	1,100	비엠티로닉스 판빈	11,800	-3.28	-400
Nam Song Hau TradingInvestin	11,950	6.70	750	Dat Phuong Group JSC	40,100	-3.14	-1,300
Vietnam Power Development JS	22,000	5.26	1,100	남 킴 스틸	18,700	-3.11	-600

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.

