

2022.08.08(월)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 에바항공 (2618 TT), 아우라스 (3324 TT), 다폰전자 (8163 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

에바항공 (2618 TT)

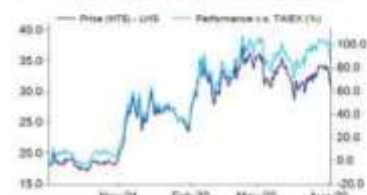
Taiwan: Airlines

EVA Air (2618 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$39.0	26.8%
Previous Target	Close Price (Aug 03, 2022)
NT\$42.0	NT\$30.75

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	5,401.8 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	207.9 mn
유통주식		51.8%
외국인 지분율		29.0%
주요주주	Evergreen Marine Corp. (Taiwan)	14.6%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	16.72
P/B (2022F)		1.8x
부채 비율		70.05%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	103,872	133,066	167,872	157,434
Op. profit	10,358	10,327	20,902	7,903
Net profit	6,808	7,944	14,348	3,998
Adj. EPS (NT\$)	1.24	1.49	2.69	0.75
FD. EPS (NT\$)	1.24	1.49	2.69	0.75
Growth (% YoY)				
Sales	16.6	28.1	26.2	(6.2)
Op. profit	-	(0.3)	102.4	(62.2)
Adj. EPS	-	20.2	80.6	(72.1)
FD. EPS	-	20.2	80.6	(72.1)
GM (%)	18.6	15.0	20.1	13.5
OPM (%)	10.0	7.8	12.5	5.0
P/E (X)	24.8	20.7	11.4	41.0
ROE (%)	7.9	8.8	14.9	4.2
Cash Div. yield	1.9%	2.0%	3.5%	1.0%
DPS (NT\$)	0.59	0.60	1.09	0.31

여객 운송 사업 호조 전망, 3Q22가 진입 시점

화물 수송량 예상보다 낮아 2Q22 이익 전망치 하회: 2Q22 조정 후 EPS는 NT\$0.34를 기록했으며 영업이익은 당사/시장 전망치를 각각 28%/34% 하회했다. 이는 화물 수송량이 당사 예상치를 7% 밑돌았기 때문이다. 전체 매출은 NT\$33억(전분기 대비+11%, 전년 대비+38%)에 불과해 전망치를 5% 하회했고 규모 축소로 인해 매출총이익률은 14.2%(전년 대비+2%p, 전분기 대비-7%p)로 당사 전망치를 1.9%p 하회했다. 국경 봉쇄 정책 완화에 힘입어 2Q22 여객 운송 사업 매출은 NT\$26억으로 전분기 대비 72% 증가했다. 화물 운송 사업 매출은 NT\$268억으로 전분기 대비 5% 증가에 그쳤으며 이는 중국 봉쇄와 수요 약화에 기인한다. 순이익은 NT\$18억으로 전분기 대비 46% 감소했으나 전년 대비 대폭 증가했다.

예상보다 높은 티켓 가격 및 여객 수송량, 관광 개방 이후 티켓 가격 추가 인상 전망: 2Q22 여객 수송량과 티켓 가격이 전망치를 상회했고 PRASK(Passenger Revenue per available seat kilometers, 비행기 좌석 1개가 1km를 움직일 때의 여객 매출)/RPK(Revenue Passenger Kilometers, 유상여객킬로미터)는 당사 전망치를 20%/약 40% 상회했다. 전세계에서 처음으로 국경을 다시 개방한 미국/EU의 경우, 아메리칸항공의 대서양 노선 대상 PRASM(passenger revenue per ASM, 유효좌석 마일당 여객 매출)과 여객 수송량은 여객 수요에 힘입어 확대됐으며 이에 실제 티켓 가격(수익률)이 급등했다. 3년에 이르는 국경 봉쇄 정책이 해제된 이후 관광업 전망에 대한 긍정적인 입장으로, 2023년에는 여객기 시장의 수급 불균형이 예상된다. 여객 수송량/PRASK이 전년 대비 6배/85% 증가가 티켓 가격 인상을 견인할 것으로 전망한다.

수요 부진으로 성수기에도 불구하고 실적 부진이 예상돼, 2H22 화물 운송 사업 전망에 부정적인 입장: 6월 봉쇄 해제 이후에도 화물 수송량과 운임은 여전히 낮은 수준이고 항공화물운임지수는 7월에도 하락세가 이어져 이는 EU와 미국의 수요 약세가 지속되고 있음을 시사한다. 또한 공급망 조사 결과 3Q22 화물 수송량은 1H22 수준에 못 미칠 것으로 예상돼 2H22 화물

주: 발간일 2022. 08. 03

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

화물 수송량과 운임 전망치를 높은 한 자릿수% 하향 조정한다. 글로벌 기관은 2023년 세계 경제성장률 전망치를 계속해서 낮추고 있으며 글로벌 무역 성장세 또한 함께 둔화될 것으로 예상한다. 이에 2023년 동사의 화물 수송량은 전년 대비 20% 감소하고 운임은 전년 대비 45% 하락할 것으로 전망한다. 2022/2023년 매출 전망치는 5%/7%, 순이익 전망치는 26%/15% 하향 조정한다. 2022/2023년 EPS 전망치는 NT\$1.49/2.69(전년 대비+20%/+81%)로 제시한다.

3Q22가 2022년 실적 저점으로 진입 시점 제공: 화물 운송 사업은 성수기에도 불구하고 실적 부진이 예상되고 여객 운송 사업은 아직 관광 개방의 문이 열리지 않는 상황이다. 또한 항공유 가격의 최고치 경신 흐름이 이어지고 있어(3Q22 연료 비용 직전 전망치 대비 10% 인상 예상) 2022년 실적 저점은 3Q22로 판단하며 3Q22 EPS는 NT\$0.09(전분기 대비-70%, 전년 대비-70%)로 예상한다. 하지만 관광의 문이 개방되고 항공유 가격이 하락하면서 4Q22 이익은 전년 대비 증가 추세를 회복할 것으로 기대하며 2023년 여객 운송 사업이 회복된데 따른 매출 증가가 예상된다. 이에 항공주에 대한 낙관적인 전망을 유지하며 3Q22 실적 저점에 따른 주가 하락 시점에 진입할 것을 추천한다

대만 기업 분석

아우라스 (3324 TT)

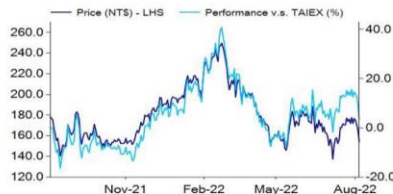
Taiwan: Electronic Equipment & Services

AURAS (3324 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$215.0	39.6%
Previous Target	Close Price (Aug 04, 2022)
NT\$210.0	NT\$154.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	453.7 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	26.4 mn
유통주식		68.9%
외국인 지분율		13.0%
주요주주	Lin Yu Shen,	14.5%
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$64.77
P/B (2022F)		2.4x
부채 비율		57.52%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	14,258	14,903	16,480	18,805
Op. profit	1,379	1,360	1,686	1,933
Net profit*	1,133	1,339	1,456	1,678
Adj. EPS (NT\$)	13.13	15.52	16.87	19.45
FD. EPS (NT\$)	12.60	15.52	16.87	19.45
Growth (% YoY)				
Sales	16.7	4.5	10.6	14.1
Op. profit	(11.7)	(1.4)	24.0	14.7
Adj. EPS	1.9	18.2	8.7	15.3
FD. EPS	(0.2)	23.2	8.7	15.3
GM (%)	18.7	19.5	20.1	20.1
OPM (%)	9.7	9.1	10.2	10.3
P/E (X)	11.7	9.9	9.1	7.9
ROE (%)	23.9	24.0	21.4	20.4
Cash Div. yield	3.9%	4.6%	5.0%	5.8%
DPS (NT\$)	6.00	7.10	7.70	8.90

주: 발간일 2022. 08. 05

제품 믹스 조정이 매출총이익률 상승 견인

매출총이익률 개선으로 2Q22 이익 전망치 상회: 중국 봉쇄 영향으로 인해 2Q22 매출은 NT\$33.1억으로 전분기 대비 13% 감소했으나 전년 대비 11% 증가했다. 제품 믹스 개선과 미 달러대비 대만달러 약세에 힘입어 2Q22 매출총이익률은 전분기 대비 3.4%p 상승한 20.4%로 전망치를 상회했다. 영업이익은 NT\$2.89억으로 전분기 대비 1% 감소했으나 전년 대비 25% 증가해 당사/시장 전망치를 각각 22%/11% 상회했다. 영업외이익은 환차익 NT\$1.2억과 기타 수익에 힘입어 NT\$1.64억 흑자가 발생했으며 전망치를 상회했다. 2Q22 순이익은 NT\$3.58억으로 전분기 대비 22%, 전년 대비 174% 증가했다. EPS 는 NT\$4.15로 당사/시장 전망치를 각각 81%/59% 상회했다.

제품 믹스 개선에 힘입어 매출총이익률 상승 추세 이어져: 2Q22 매출총이익률은 매출이 전분기 대비 13% 감소했음에도 불구하고 20.4%로 전분기 대비 3.4%p 상승했다. 이는 주로 1) 고마진 서버 방열 모듈의 매출 비중 확대(1Q22 17%에서 2Q22 20%로 상승) 2) 신형 노트북 모델에 대한 애플의 수주 3) 고마진 게이밍/상업용 제품(노트북, VGA)의 매출 기여도 확대 4) 후방 원재료 구리 가격 하락에 기인한다. 과거에는 데이터센터 서버 제품이 주를 이룬 것과 달리 2H22에는 HP 와 Dell 의 기업용 서버 제품 수주 확대에 힘입어 고마진 서버 제품의 출하 강세가 기대된다. 한편 동사의 노트북 제품 라인이 적극적으로 ASP 가 높고 고마진의 게이밍 및 상업용 제품으로 초점을 전환하고 있어 2H22 매출총이익률은 20% 이상을 유지할 것으로 예상된다. 2022/2023년 매출총이익률 전망치는 19.5%/20.1%로 제시하며 이는 기존 전망치 17.9%/18.3%보다 높은 수준이다.

재택근무 수요 감소에도 불구하고 제품 믹스 개선이 이익 증가 견인: 동사의 재택근무 관련 제품에는 노트북, VGA 제품 등이 있으며 매출 비중은 50% 이상이다. 재택근무 수요가 감소함에 따라 2022년 노트북 부문 매출은 전년 대비 4% 감소할 것으로 전망한다. 그러나 2023년 게이밍 노트북을 중심으로 한 노트북 부문 매출은 전년 대비 8% 증가할 것으로 예상한다.

Dell, HP 의 기업용 제품 수주와 인텔의 신규 서버 플랫폼(이글스트림) 출시에 따른 방열 모듈 ASP 15~20% 상승에 힘입어 2022/2023년 서버 매출은 전년 대비 21%/20% 증가할 것으로 전망한다. 2022년 말 엔비디아의 신규 GPU 플랫폼(Hopper) 출시와 신규 메인보드 고객사 확보(아수스 및 기가바이트)에 힘입어 2022/2023년 VGA+메인보드 합계 매출은 전년 대비 9%/11% 증가할 것으로 기대한다. 2022/2023년 매출은 전년 대비 5%/11% 증가하고 제품 믹스 개선에 힘입어 매출총이익률 상승 추세가 이어질 것으로 예상한다. 예상을 상회하는 매출총이익률을 반영해 2022/2023년 EPS 전망치를 전년 대비 18%/9% 증가를 의미하는 NT\$15.52/16.87로 제시하며 이는 기존 대비 10%/4% 상향한 수치다.

대만 기업 분석

다폰전자 (8163 TT)

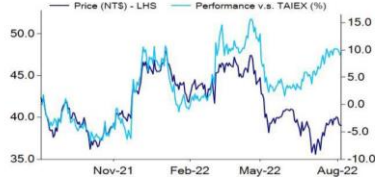
Taiwan: Electronic Component

Darfon (8163 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$55.0	40.8%
Previous Target	Close Price (Aug 04, 2022)
NT\$45.0	NT\$39.1

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	364.4 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	1.9 mn
유통주식		63.1%
외국인 지분율		15.8%
주요주주	Qisda Corp.	20.7%
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$34.84
P/B (2022F)		1.1x
부채 비율		62.73%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	28,049	30,749	32,903	36,954
Op. profit	1,489	1,762	2,400	2,732
Net profit*	1,147	1,205	1,544	1,873
Adj. EPS (NT\$)	4.09	4.30	5.51	6.69
FD. EPS (NT\$)	4.05	4.30	5.51	6.69
Growth (% YoY)				
Sales	25.5	9.6	7.0	12.3
Op. profit	31.3	18.3	36.2	13.8
Adj. EPS	26.9	5.1	28.1	21.3
FD. EPS	27.0	6.2	28.1	21.3
GM (%)	16.6	16.9	18.3	18.1
OPM (%)	5.3	5.7	7.3	7.4
P/E (X)	9.5	9.1	7.1	5.8
ROE (%)	11.6	12.3	14.8	16.6
Cash Div. yield	7.7%	7.7%	9.9%	12.0%
DPS (NT\$)	3.00	3.01	3.86	4.68

주: 발간일 2022. 08. 05

친환경 에너지 사업 매출 전망치 상회 및 매출기여도 확대, 밸류에이션 매력적인 수준

2Q22 이익 전망치 부합, 친환경 에너지 사업 매출은 전망치 10% 상회: 2Q22 매출은 NT\$77.54억을 기록했고 EPS는 NT\$1.02로 전망치를 3% 소폭 상회했다. 부품 부족 문제 개선과 수요 강세에 따른 출하 개선으로 친환경 에너지 사업의 매출은 전망치를 10% 상회했으며 매출 기여도는 1Q22 39%에서 2Q22 46%로 확대됐다. 반면 키보드 및 부품 사업 매출은 전망치를 하회했다. 동사는 백라이트 키보드와 같은 고부가가치 제품에 대한 비중을 적극적으로 확대했으나 중국 봉쇄와 전자 제품 수요 부진으로 출하량이 직전 예상치보다 낮았다.

더욱 보수적인 키보드/부품 사업 전망, 2022년 이익 전망치 하향: 키보드 및 부품 부문매출은 전자 제품 수요와 밀접한 관련이 있다. 현재 키보드 사업에서 백라이트 키보드가 차지하는 비중은 40%(2Q21 30%)이며 부품 사업은 자동차 및 산업 제어 애플리케이션 영역까지 확장되고 있다. 그러나 경기 수요 전망에 보수적인 입장으로 2H22 전체 매출에서 키보드/부품 부문의 기여도 전망치를 직전 45%/13%에서 44%/11%로 하향 조정한다. 3Q22 EPS 전망치는 NT\$1.30로 3.7% 하향하며(EPS에 대한 치스다 배당 기여분 NT\$0.33 포함), 2022년 EPS 전망치는 4.3% 하향한 NT\$4.30로 제시한다.

친환경 에너지 사업 수주 강세 및 꾸준한 증설로 2023년 이익 전망치 소폭 상향: 친환경 에너지 사업의 수주 가시성은 2023년까지 이어져있다. 동사는 배터리 관리 및 전력 제어 시스템과 같은 스마트 솔루션 제품을 위해 기계 부문의 자전거를 전자 및 소프트웨어 기술과 통합함으로써 '스마트 전기자전거'의 경우 EU 고객사로부터 지지를 받았다. 최근 Kenstone(조립) 베트남 공장과 Astro(자전거 프레임) 대만 공장은 모두 증설 중이다. 한편 1H23 키보드 사업에 대한 전망은 더욱 보수적이거나 친환경 에너지 사업의 수주 강세와 부품 부족 문제가 완화됨에 따라 2022/2023년 해당 부문의 매출 기여도를 직전 42%/43%에서 44%/47%로 상향하며 이는 2021년 32% 대비 크게 증가한 수치다. 따라서 2023년 EPS 전망치는 0.3% 상향한 NT\$5.51로 제시한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	MSI	2377 TW	BUY	117.50	185.00	-26.8	99,271	22/7/7	15.2
★	TSEC	6443 TW	BUY	32.95	42.00	-22.5	15,694	22/8/4	2.8
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	49.15	67.00	12.3	58,578	22/8/4	1.2
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	155.00	183.00	10.7	15,446	22/8/4	2.6
★	유니버설비전바이오테크	3218 TP	BUY	335.50	385.00	18.6	25,539	22/8/4	4.0
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	549.00	690.00	-6.3	73,573	22/8/4	5.6
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	315.00	415.00	20.7	48,125	22/8/4	2.8
★	서콤	5388 TW	BUY	92.00	105.00	21.5	23,220	22/8/4	2.6
★	프라이맥스	4915 TW	BUY	69.70	82.00	22.9	31,730	22/8/4	1.0
★	에바항공	2618 TW	BUY	31.70	39.00	13.4	167,634	22/8/4	3.8

주: 1) 발간일 2022.08.04

* 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	★	CTG 면세점	601888 SH	BUY	198.90	280.00	-8.7	388,347	22/8/4	-0.8
	★	통위	600438 SH	NOT RATED	50.83	-	15.4	228,814	22/8/4	1.0
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	33.80	40.50	-19.9	27,029	21/11/3	-2.3
		중웨이신소재	300919 SZ	BUY	121.44	199.00	-19.7	74,038	22/6/8	2.8
		천순풍력에너지	002531 SZ	NOT RATED	16.31	-	-15.4	29,399	22/7/7	0.2
		아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	585.94	787.50	9.8	126,774	22/7/7	2.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		장성자동차	02333 HK	BUY	12.24	18.00	-53.9	264,738	22/7/7	-18.5
		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	6.26	13.50	-36.0	12,321	22/5/10	-1.0
		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	46.65	53.50	-8.2	524,648	22/6/8	10.8
		NAYUKI	02150 HK	BUY	5.65	8.90	-34.0	9,690	22/6/8	-12.3
		레지나	02199 HK	BUY	4.95	6.50	-23.8	6,060	22/7/7	3.1
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		번영은행	VPB VN	BUY	29350.00	48820.00	-18.0	130474643.9	22/5/10	-11.9
		사이공트엡은행	STB VN	BUY	25250.00	28860.00	-19.8	47601696.8	22/6/8	16.9
		사이공증권	SSI VN	BUY	24800.00	28211.00	-47.1	36955354.0	22/7/7	29.8
		호치민증권	HCM VN	BUY	27700.00	31744.00	-39.1	12664771.0	22/7/7	18.4

주: 1) 발간일 2022.08.04

* 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)	117.50
목표주가 (TWD)	185.00
시가총액 (TWD mn)	99,271
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	15.2

▶ 기존 세대와 비교시 Hopper는 테라플롭이 130% 더 많고, 성능이 보다 우수하며, 메모리 대역폭이 크고, 빌트인 캐시 용량이 큼. 게이밍 GPU 성능은 50% 이상 우수함.

▶ 게이밍 비중이 높은 동사는 경쟁업체 대비 보다 안정적인 실적이 기대됨. 2019년/2020년 다운사이클에서 가격 하락과 재고 조정 속에서 동사의 게이밍 실적은 전년 대비 8%/16% 감소한 반면 경쟁사들의 이익은 20% 이상 감소한 바 있음.

▶ 동사는 방어주이며, 2022F P/E의 6.8배에 거래되고 있어 밸류에이션이 매력적이고, 현금배당수익률이 8%임. 투자 의견 BUY를 유지하고, 목표주가 NT\$185로 제시함

TSEC (6443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	32.95
목표주가 (TWD)	42.00
시가총액 (TWD mn)	15,694
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	2.8

▶ 대만 정부의 태양광 설치 인센티브 정책의 수혜주. 월 설비용량이 현재 70MW에서 향후 100MW로 확대될 전망.

▶ 7월부터 미국 프로젝트의 기여 시작되며 2022년/2023년 매출의 4%/11% 차지 전망. 해외 사업의 높은 매출총이익률이 수익률 개선 견인할 것으로 보임.

컴팩매뉴팩처링 (2313 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	49.15
목표주가 (TWD)	67.00
시가총액 (TWD mn)	58,578
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

▶ 중국 지역봉쇄에도 불구하고 제품 믹스 개선과 환이익이 2Q22 실적 뒷받침한 것으로 보임.

▶ 중국의 휴대폰 PCB주문이 최근 둔화했으나 미국 고객사가 두 개의 노트북을 출시했고 또 추가로 두 개를 더 출시할 계획이므로 HDI 가동률이 높아질 것으로 기대됨. 또한 미국 고객사의 신형 휴대폰이 7월 중순 소량생산을 시작해 8월부터 매출에 기여할 것임. 현재로서 미국 고객사가 휴대폰, 노트북 주문을 조정하지 않은 것으로 파악됨.

▶ 2022년 CAPEX NT\$80~90억 계획 중이며, 2Q22 FPC 설비의 10~15% 확대, 3Q22 HDI 설비의 10~15% 확대 계획 중임. 2022년 매출 NT\$724.9억(전년 대비 +15%), 순이익 NT\$69.2억(전년 대비 +35%), EPS NT\$5.81로 전망됨.

후렌정밀 (6279 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	155.00
목표주가 (TWD)	183.00
시가총액 (TWD mn)	15,446
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	2.6

▶ 2Q22 매출 기대치 상회. 중국 수요 개선과 비용부담 완화를 반영해 2H22 매출 및 영업이익의 성장률 추정치를 각각 상반기 대비 23%/67% 증가로 상향 조정함.

▶ 예상보다 강한 중국 수요, 해외 고객사의 주문 강세, 구리가격 하락을 반영해 2022년/2023년 EPS 추정치를 12%/20% 상향 조정함.

▶ 5월 10일 동사는 Shang Yi로부터 두개의 케이블 하니스 설비를 인수했으며, 2H22/2023F 매출의 8%/7%를 기여할 것으로 보여 동사의 실적통합에 긍정적임.

유니버설버전바이오테크 (3218 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	335.50
목표주가 (TWD)	385.00
시가총액 (TWD mn)	25,539
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	4.0

▶ 대만의 코로나-19가 정점을 찍음에 따라 6월 소매매출은 크게 개선됨. 3Q22 매출은 성장을 재개하고 신고점 기록할 것으로 전망됨.

▶ 아동 근시 예방 및 교정, 굴절교정수술, 고급 백내장 수술의 매출 비중이 80%이며, 동사의 우수한 명성을 바탕으로 이 사업들의 장기 매출 증가율이 20~30%에 달할 것으로 보임.

▶ 대만 백내장 수술의 선두자리를 유지하고 있으며, 기술 서비스 비중의 확대로 매출총이익률이 2021년 62.2%에서 2024년 65%로 상승할 것으로 보임.

글로벌유니칩 (3443 TW)

투자 의견	BUY
추가 (TWD)	549.00
목표주가 (TWD)	690.00
시가총액 (TWD mn)	73,573
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	5.6

- ▶ 2Q22 매출은 전분기 대비 19% 증가해 경영진의 기존 목표치인 한 자릿수대 증가율을 상회함. 12/16nm의 파운드리 달성률과 턴키 사업의 7nm 에 힘입어 2Q22 매출이 기대치를 상회함. 지속적인 매출총이익률 확대, 전분기 대비 두 자릿수대의 영업비용 증가세를 반영해 2Q22 EPS 추정치를 12% 상향 조정해 NT\$5.19로 제시함(전분기 대비 +27%).
- ▶ 파운드리 설비 부족 완화와 주문 달성률 개선으로 1H22 매출 증가율도 전년 대비 50%로 기대보다 높았음. 1H22/2H22 매출이 2022년 전체 매출의 45%/55%를 차지할 것이라는 가정 하에 2022년 매출 추정치를 상향 조정해 전년 대비 39% 증가를 전망하며, EPS 추정치를 8% 상향 조정해 NT\$18.41로 제시함.
- ▶ AI, HPC, 네트워크 산업 트렌드가 유효하며, 소비자가전 및 휴대폰 최종 수요 둔화에도 불구하고 거시환경 약세에 따른 여파가 상대적으로 제한적일 것으로 보임.

비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자 의견	BUY
추가 (TWD)	315.00
목표주가 (TWD)	415.00
시가총액 (TWD mn)	48,125
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	2.8

- ▶ EV, 데이터센터, 반도체 장비 주문 강세로 2H22 매출/영업이익이 상반기 대비 13%/30% 증가할 전망.
- ▶ 2Q22부터 원자재 비용 부담이 완화되고(구리가격 20% 하락, 전자부품 ASP 하락), 외환리스크가 낮아지면서(2Q22 미 달러 대비 RMB 5% 평가절하) 2H22 지속적 매출 확대가 전망됨. 따라서 2H22 영업이익률/매출총이익률이 1H22 9.3%/24.7%에서 11.0%/25.1%로 증가할 것으로 보임.
- ▶ 일반적 제품 매출(EV 관련, 데이터센터, 반도체 장비, 에너지 저장)이 2022년/2023년 전년 대비 121%/16% 증가하고, 이들의 매출 내 비중이 2021년 28%에서 2022/2023년 35%/37%로 확대될 것으로 보임.

서콤 (5388 TW)

투자 의견	BUY
추가 (TWD)	92.00
목표주가 (TWD)	105.00
시가총액 (TWD mn)	23,220
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	2.6

- ▶ Wi-Fi 6E와 OTT STB 등 신제품이 매출에 점진적으로 기여하기 시작하면서 3Q~4Q22 매출이 전분기 대비 증가하고, EPS가 3Q22/4Q22 8%/25%씩 증가할 전망.
- ▶ 매출 규모 확대, 점진적인 IC 공급 개선, 높은 가동률로 2H22 매출총이익률 13%로 증가할 것으로 보임.
- ▶ 유럽 내 광섬유 침투율이 여전히 낮음. 영국과 독일 정부는 Gigabit 계획을 적극적으로 추진 중이며, 북미 통신업체들은 DOCSIS 3.1 스펙을 업그레이드함. 2022년/2023년 매출이 33%/14% 증가하고, EPS는 87%/20% 증가할 것으로 보임.

프라이맥스 (4915 TW)

투자 의견	BUY
추가 (TWD)	69.70
목표주가 (TWD)	82.00
시가총액 (TWD mn)	31,730
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- ▶ 자동차 및 경찰용 카메라 모듈 주문 강세와 자재 부족 완화로 3Q22 매출의 전분기 대비 14% 증가가 예상됨.
- ▶ 미국 EV고객사의 설비 램프업으로 상해와 베를린 설비의 설비능력이 2023년 44% 증가하고, 2023년 자동차 카메라 모듈 매출이 48% 증가할 것으로 보임.
- ▶ 자동차 카메라 모듈의 장기적 성장과 경찰용 카메라 모듈의 매출 비중 증가를 반영해 목표주가를 NT\$82로 상향 조정하고, 목표 P/E를 11배에서 12배로 상향 조정함.

에바항공 (2618 TW)

투자 의견	BUY
추가 (TWD)	31.70
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	167,634
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	3.8

- ▶ 6월 매출은 NT\$111억, 이 중 화물 사업 비중이 76%(전월 대비 -9%/전년 대비 +39%). 3Q22 성수기 수요가 항공운송 가격을 뒷받침하고, 신형 화물기가 효율성을 개선할 것으로 기대됨.
- ▶ 여객 사업의 6월 매출 비중은 11%였음(전월 대비 +52%/전년 대비 +36%). 2H22 국경 규제에 점진적으로 풀리면 여객 사업의 수혜가 예상됨. 7월 7일 이후 주당 입국객 규모 제한이 60% 상향된 4만명으로 늘어남.
- ▶ 여객 사업 부활이 항공유 비용 상승을 부분적으로 상쇄하면서 2022/2023년 EPS가 전년 대비 41%/29% 증가한 NT\$ 2.18/2.81을 기록할 것으로 전망됨. 목표주가 NT\$34는 P/B의 2.4배임(vs 기존 2.5배). 2023년 중간 주당순자산가치는 NT\$14.12로 추정됨.

중국증시 추천종목

CTG면세점 (601888 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	198.90
목표주가 (RMB)	280.00
시가총액 (RMB mn)	388,347
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	-0.8

- ▶ 6월부터 현재까지 하이난 공항의 일일 항공운항수는 2021년 수준을 점차 회복했으며, 7월부터 현재까지의 일평균 하이난 면세점 매출은 RMB1.15억을 회복함. 여름휴가(7~8월)기간 관광 회복이 3Q22 실적의 놀라운 개선으로 이어지면서, 강한 회복력을 보일 것으로 전망됨. 그러나 8월말 반기 실적이 발표됨에 따라 2Q22 실적이 예상보다 낮을 수 있음에 유의해야함.

통위 (600438 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	50.83
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	228,814
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- ▶ 2Q22 실리콘 소재 매출이 6만톤에 달했고, 실리콘 소재 출하량은 5만톤을 기록함. 실리콘 소재의 순이익은 톤당 RMB13~14만의 높은 수준에 유지될 것으로 보임. 2021년 말 기준 동사의 전체 다결정 실리콘 설비용량은 18만톤에 달함. 설비용량이 5만톤인 Baotou프로젝트 2단계의 생산이 7월 초 시작됨. 12만톤 규모의 Leshan 프로젝트 3단계는 3Q23 생산을 시작할 것으로 보이며, 2026년까지 설비규모의 80만~100만톤 달성을 계획하고 있음.
- ▶ 2Q22 태양전지 매출은 11GW 이상을 기록했고, 수익성(전지 W당)은 RMB0.03/W를 기록해 지속적인 수익성 개선을 보여줌. 2021년말 기준 동사의 전체 태양전지 설비규모는 45GW였으며, 1GW HJT+1GW TOPCon의 양산에 성공했고, 2022년 말까지 총 설비 규모가 70GW를 넘어설 것으로 보임. 동사는 2026년까지 설비를 130~150GW로 증설할 계획임. 태양전지의 놀라운 수익성 개선이 주목할 만함.

중지쉬창 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	33.80
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	27,029
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

- ▶ 1H22 지배주주귀속순이익은 전년 대비 32~56% 증가한 RMB4.5~5.3억으로 추정됨. 동사는 레이저 레이더 경로를 개발했고, 고객사와의 연결에 진척이 있었음. 따라서 2H22 소량의 레이저 레이더 출하가 가능해질 것으로 보이며, 2023년 양산에 성공하면서 성장 규모가 커질 수 있을 것으로 보임.

중웨이신소재 (300919 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	121.44
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	74,038
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	2.8

- ▶ 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)	16.31
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	29,399
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.2

- ▶ 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 설비용량은 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.

아이메이크기술개발 (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	585.94
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	126,774
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.5

▶ 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)	12.24
목표주가 (HKD)	18.00
시가총액 (HKDmn)	264,738
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-18.5

- ▶ 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 11.6배 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)	6.26
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	12,321
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-1.0

- ▶ 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 4.5배/3.6배인 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.

레지나 (02199 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	4.95
목표주가 (HKD)	6.50
시가총액 (HKDmn)	6,060
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.1

- ▶ FY2022년 실적은 기존 가이드언스에 부합함. 매출 및 이익률 증가를 반영해 FY2023~FY2024년 EPS 추정치를 1~4% 상향 조정함.
- ▶ 현재 주가는 FY2023/FY2024F P/E의 8.7배/7.3배임. 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)	46.65
목표주가 (HKD)	53.50
시가총액 (HKDmn)	524,648
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	10.8

- ▶ 주요 원자재인 PET 가격 하락세가 수익성 뒷받침할 것. 7월부터 현재까지의 음료 매출 견조한 것으로 보임.
- ▶ 1H22 순이익은 전년 대비 4% 하락, 2022/2023년에는 전년대비 8%/23% 증가 예상

NAYUKI (02150 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	5.65
목표주가 (HKD)	8.90
시가총액 (HKDmn)	9,690
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-12.3

- ▶ 7월 주문량이 전년과 유사했으며, 기존점매출이 전년 대비 30% 감소한 것으로 추정됨. 기저가 높은 가운데 일부 도시에서의 코로나-19 재확산이 매출 증가에 영향을 미침. 비용 감축 노력과 함께 마진 회복이 기대됨.
- ▶ 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)	130,474,644
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-11.9

- ▶ 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)	25250.00
목표주가 (VND)	28860.00
시가총액 (VND mn)	47,601,697
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	16.9

- ▶ 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 1.2배는 과도한 저평가라고 판단됨.

사이공증권 (SSI VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	24800.00
목표주가 (VND)	28211.00
시가총액 (VND mn)	36,955,354
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	29.8

- ▶ 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)	27700.00
목표주가 (VND)	31744.00
시가총액 (VND mn)	12,664,771
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	18.4

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

대만증시 주요지표

		211230	220801	220802	220803	220804	220805
가권지수		18,218.84	14,981.69	14,747.23	14,777.02	14,702.20	15,036.04
등락폭		-29.4	-18.4	-234.5	29.8	-74.8	333.8
등락률		-0.2%	-0.1%	-1.6%	0.2%	-0.5%	2.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	46,359	45,637	45,734	45,504	46,535
이동평균	5일	18,134.9	14,920.4	14,908.5	14,879.6	14,841.6	14,848.8
	20일	17,864.3	14,615.6	14,635.5	14,675.1	14,693.4	14,722.0
이격도	5일	99.5	99.6	101.1	100.7	100.9	98.8
	20일	98.1	97.6	99.2	99.3	99.9	97.9
투자심리	(%, 10일)	90	50	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	4,140	2,760	3,211	2,678	2,794	2,788
거래대금	(십억 대만 달러)	255	170	200	165	185	193

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220801	220802	220803	220804	220805
GTSM 지수		237.55	182.75	179.30	178.17	178.18	182.37
등락폭		1.3	-0.8	-3.5	-1.1	0.0	4.2
등락률		0.5%	-0.5%	-1.9%	-0.6%	0.0%	2.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,478	4,393	4,367	4,368	4,470
이동평균	5일	235.2	182.1	181.9	181.1	180.4	180.2
	20일	231.2	177.5	177.8	178.3	178.6	179.0
이격도	5일	99.0	99.6	101.4	101.6	101.2	98.8
	20일	97.3	97.1	99.1	100.1	100.2	98.1
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	30	30	40
거래량	(백만 주)	880	630	695	685	678	652
거래대금	(백만 대만 달러)	74	46	51	51	52	57

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220801	220802	220803	220804	220805
항생지수		23,397.67	20,165.84	19,689.21	19,767.09	20,174.04	20,201.94
등락폭		285.7	9.3	-476.6	77.9	407.0	27.9
등락률		1.2%	0.1%	-2.4%	0.4%	2.1%	0.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	21,406	20,913	21,053	21,483	21,493
이동평균	5일	23,220.1	20,504.2	20,260.9	20,080.3	19,990.5	19,999.6
	20일	23,457.0	20,864.5	20,756.3	20,665.3	20,591.9	20,515.7
이격도	5일	99.2	101.7	102.9	101.6	99.1	99.0
	20일	100.3	103.5	105.4	104.5	102.1	101.6
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	50	50
거래량	(백만 주)	676	1,971	2,291	1,790	1,924	1,635
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	56	57	42	43	37

상해증시 주요지표

		211231	220801	220802	220803	220804	220805
상해종합지수		3,639.78	3,259.96	3,186.27	3,163.67	3,189.04	3,227.03
등락폭		20.6	6.7	-73.7	-22.6	25.4	38.0
등락률		0.6%	0.2%	-2.3%	-0.7%	0.8%	1.2%
시가총액	(십억 위안)	48,009	44,852	43,856	43,573	43,956	44,516
이동평균	5일	3,620.4	3,269.8	3,251.6	3,229.1	3,210.4	3,205.2
	20일	3,633.2	3,293.6	3,282.7	3,273.2	3,264.4	3,257.9
이격도	5일	99.5	100.3	102.0	102.1	100.7	99.3
	20일	99.8	101.0	103.0	103.5	102.4	101.0
투자심리	(%, 10일)	50	50	40	30	40	50
거래량	(백만 주)	30,444	27,928	37,619	30,955	24,729	25,862
거래대금	(십억 위안)	398	374	445	423	344	377
신용잔고	(십억 위안)	903	819	813	812	814	813

선전증시 주요지표

		211231	220801	220802	220803	220804	220805
선전종합지수		2,530.14	2,202.49	2,138.17	2,117.19	2,135.33	2,166.01
등락폭		13.0	21.2	-64.3	-21.0	18.1	30.7
등락률		0.5%	1.0%	-2.9%	-1.0%	0.9%	1.4%
시가총액	(십억 위안)	39,623	35,227	34,210	33,881	34,186	34,746
이동평균	5일	2,510.1	2,193.8	2,183.9	2,168.5	2,154.9	2,151.8
	20일	2,520.0	2,193.5	2,188.7	2,184.2	2,179.6	2,176.9
이격도	5일	99.2	99.6	102.1	102.4	100.9	99.3
	20일	99.6	99.6	102.4	103.2	102.1	100.5
투자심리	(%, 10일)	70	60	50	40	50	60
거래량	(백만 주)	46,868	45,477	59,642	52,585	42,826	45,485
거래대금	(십억 위안)	627	595	705	660	528	581
신용잔고	(십억 위안)	809	712	705	703	704	704

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220801	220802	220803	220804	220805
하노이 지수		473.99	294.62	295.84	298.11	297.73	299.90
등락폭		12.3	6.0	1.2	2.3	-0.4	2.2
등락률		2.7%	2.1%	0.4%	0.8%	-0.1%	0.7%
시가총액	(십억 등)	457,874	300,986	302,164	303,935	303,378	305,664
이동평균	5일	460.2	288.1	290.7	293.4	295.0	297.2
	20일	453.3	283.5	284.4	285.7	287.0	288.1
이격도	5일	97.1	97.8	98.3	98.4	99.1	99.1
	20일	95.6	96.2	96.1	95.8	96.4	96.1
투자심리	(%, 10일)	60	50	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	107	86	111	87	94	94
거래대금	(십억 등)	2,565	1,567	1,957	1,685	1,703	1,701

호치민증시 주요지표

		211231	220801	220802	220803	220804	220805
호치민 지수		1,498.28	1,231.35	1,241.62	1,249.76	1,254.15	1,252.74
등락폭		12.3	25.0	10.3	8.1	4.4	-1.4
등락률		0.8%	2.1%	0.8%	0.7%	0.4%	-0.1%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,892,491	4,933,971	4,966,275	4,983,198	4,977,756
이동평균	5일	1,490.7	1,204.4	1,215.7	1,227.4	1,236.6	1,245.9
	20일	1,472.5	1,184.3	1,187.4	1,192.4	1,196.7	1,200.8
이격도	5일	99.5	97.8	97.9	98.2	98.6	99.5
	20일	98.3	96.2	95.6	95.4	95.4	95.9
투자심리	(%, 10일)	70	60	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	805	640	698	665	613	14,924
거래대금	(십억 등)	24,448	15,141	15,065	15,159	14,924	13,358

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Tai Twun Enterprise Co Ltd	17.7	9.97	1.6	지자 과기	79.6	-13.76	-12.7
Apogee Optocom Co Ltd	61.2	9.87	5.5	진상 전자	72.0	-9.89	-7.9
Hung Chou Fiber Ind Co Ltd	10.2	9.80	0.9	Microtek International	27.8	-9.89	-3.1
Everfocus Electronics Corp	14.2	7.60	1.0	Roo Hsing Co Ltd	2.4	-9.85	-0.3
페이제 과기	95.5	7.55	6.7	에어택 인터내셔널 그룹	749.0	-9.43	-78.0
Golden Bridge Electech Inc	25.9	6.80	1.7	UPC Technology Corp	13.6	-9.36	-1.4
장바오 정밀공고	49.9	6.40	3.0	Hsing TA Cement Co	18.2	-8.56	-1.7
Alpha Networks Inc	31.8	5.82	1.8	차이나 제네럴 플라스틱스	22.8	-8.27	-2.1
창마오	66.7	5.21	3.3	TZE Shin International Co Lt	17.7	-8.20	-1.6
어소시에이티드인더스트리스차	12.6	5.00	0.6	홍다 국제전자	58.3	-7.90	-5.0
마칼로트 공업	152.0	4.83	7.0	Ta Jiang Development Corp	19.6	-7.35	-1.6

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
ATrack Technology Inc	21.0	9.97	1.9	Hycon Technology Corp	73.0	-13.92	-11.8
Taihan Precision Technology	22.7	9.95	2.1	즈칭성지 제약	84.6	-10.00	-9.4
Topview Optronics Corp	65.4	9.92	5.9	퍼레이드 테크놀로지스	954.0	-10.00	-106.0
GoMax Electronics Inc	26.1	9.92	2.4	Man Zai Industrial Co Ltd	26.9	-9.90	-3.0
Tradetool Auto Co Ltd	31.8	9.86	2.9	Hyweb Technology Co Ltd	38.8	-8.27	-3.5
Y-S Electronic Co Ltd	15.6	9.86	1.4	Chander Electronics Corp	29.9	-8.15	-2.7
첸딩 광전	35.1	9.86	3.2	91APP Inc	91.8	-8.11	-8.1
Taiwan Oasis Technology Co L	26.8	9.86	2.4	Algotek Inc	53.3	-8.10	-4.7
Camellia Metal Co Ltd	16.8	9.84	1.5	Kuen Chaang Uppertech Corp	11.3	-7.76	-0.9
Shian Yih Electronic Industr	26.9	9.80	2.4	Sunplus Innovation Technolog	71.0	-7.67	-5.9
Array Inc	12.4	8.77	1.0	바이옴 생화학과기	52.0	-7.64	-4.3

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Jiangsu Beiren Smart Manufac	40.5	19.99	6.7	JDM JingDa Machine Ningbo Co	9.7	-10.00	-1.1
Memsensing Microsystems Suzh	59.4	19.40	9.7	Guangdong Dcenti Auto-Parts	7.5	-7.84	-0.6
Guangzhou Risong Intelligent	48.5	12.53	5.4	Ningbo Heli Technology Co Lt	40.3	-7.70	-3.4
JinGuan Electric Co Ltd	15.5	11.83	1.6	Ficont Industry Beijing Co L	53.2	-7.40	-4.3
신장 텐푸 능원	5.8	10.10	0.5	Shandong Gold Phoenix Group	15.7	-7.15	-1.2
3peak Inc	573.9	10.04	52.4	Hangzhou Youngsun Intelligen	13.0	-7.00	-1.0
Linewell Software Co Ltd	14.5	10.04	1.3	IKD Co Ltd	18.1	-5.72	-1.1
Hefei Changqing Machinery Co	20.9	10.02	1.9	Asian Star Anchor Chain Co L	9.1	-5.58	-0.5
Qingdao Huijintong Power Equ	12.8	10.01	1.2	Shenzhen United Winners Lase	33.1	-5.54	-1.9
산둥 진징 과학기술	10.3	10.00	0.9	Jiangsu Xiehe Electronic Co	27.0	-5.41	-1.5
Jiangsu Shemar Electric Co L	19.1	10.00	1.7	Yijiahe Technology Co Ltd	68.2	-5.27	-3.8

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Asymchem Laboratories Tianji	173.8	9.24	14.7	Sinocare Inc	29.5	-9.49	-3.1
화룬 보야 생물제약집단	34.0	7.43	2.4	항텐 공업발전	13.5	-7.66	-1.1
Shenzhen Dynanonic Co Ltd	377.8	7.08	25.0	Beijing Bei Mo Gao Ke Fricti	49.2	-7.02	-3.7
Konfoong Materials Internati	81.5	6.38	4.9	Xi'an Triangle Defense Co Lt	44.9	-5.94	-2.8
Porton Pharma Solutions Ltd	63.0	5.67	3.4	안후이 홍루 철강건설 그룹	26.0	-4.66	-1.3
장쑤 요커 기술	63.4	5.58	3.4	한스 레이저 기술 산업 그룹	33.9	-4.53	-1.6
광둥 홍다 공고 집단	31.2	5.55	1.6	장쑤 창싱 채소신재료	24.8	-4.32	-1.1
Hangzhou Tigermed Consulting	105.3	5.43	5.4	Chengdu RML Technology Co Lt	109.0	-4.22	-4.8
Roshow Technology Co Ltd	14.8	5.41	0.8	베이징 BD 스타 내비게이션	33.0	-4.18	-1.4
쉬지 전기	22.7	5.34	1.2	선전시 심선 과학 전자과기	13.3	-4.17	-0.6
Amoy Diagnostics Co Ltd	28.1	4.89	1.3	Thunder Software Technology	140.7	-3.92	-5.7

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Wharf Real Estate Investment	36.1	6.66	2.3	OOIL	256.6	-3.02	-8.0
서니 옵티컬 테크놀로지	111.8	6.27	6.6	넷이즈	139.3	-2.18	-3.1
알리바바 건강 정보 기술	4.8	5.79	0.3	중국 명뉴유업	34.1	-2.01	-0.7
JD 닷컴	246.0	5.49	12.8	WH 그룹	5.7	-1.91	-0.1
알리바바 그룹 홀딩	95.0	5.15	4.7	중성 그룹 홀딩스	40.8	-1.69	-0.7
샤오미 집단	12.1	4.48	0.5	페트로차이나	3.5	-1.68	-0.1
야오밍 생물기술	74.9	4.32	3.1	신이 글래스 홀딩스	14.9	-1.58	-0.2
Meituan	183.8	3.78	6.7	신이 광능 공고	12.0	-1.31	-0.2
지리 기차 공고	18.2	3.64	0.6	전능실업	50.1	-1.18	-0.6
테크트로닉 인더스트리스	90.3	3.62	3.2	선저우 국제집단공고	78.1	-1.08	-0.9
중신 국제집성전로제조	16.7	3.34	0.5	룽후 집단공고	24.9	-1.00	-0.3

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Nam Mekong Group JSC	42,600	9.79	3,800	Central Container JSC	22,500	-10.00	-2,500
ALTA Co	27,000	9.76	2,400	Song Da Urban Investment Con	24,300	-10.00	-2,700
ButSon Cement Packing JSC	11,300	9.71	1,000	Tay Ninh Tourist - Trading J	61,800	-9.91	-6,800
Luong Tai Investment Constru	4,700	9.30	400	Hai Phong Electrical Mechani	10,200	-9.73	-1,100
Minh Huu Lien JSC	7,300	8.96	600	Picomat Plastic JSC	13,300	-9.52	-1,400
Hanoi Beer Trading JSC	20,700	8.95	1,700	HTC Holding JSC	5,800	-9.38	-600
Construction JSC No 9	12,300	8.85	1,000	Lilama 69.1 JSC	9,000	-9.09	-900
Thanh Hoa-Song Da JSC	23,500	8.80	1,900	CONSTREXIM No 8 Investment &	7,100	-8.97	-700
Viglacera Dong Trieu JSC	7,500	8.70	600	Binh Dinh Book and Equipment	11,700	-8.59	-1,100
Educational Book JSC/Hanoi	10,100	8.60	800	Van Cargoes and Foreign Trad	75,100	-6.13	-4,900
Tien Trung JSC	3,800	8.57	300	Song Da No 11 JSC	30,000	-5.96	-1,900

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
DIC Holdings Construction JS	9,950	6.99	650	미엔동	18,500	-6.80	-1,350
디엔 꾸영	25,650	6.88	1,650	Viglacera Corp JSC	58,100	-4.91	-3,000
Ha Noi South Housing and Urb	24,900	6.87	1,600	VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	12,250	-3.92	-500
Thuan Duc JSC	30,500	6.27	1,800	시에우 타인	15,400	-3.45	-550
Tien Son Thanh Hoa JSC	13,400	5.93	750	하도 그룹	51,200	-3.40	-1,800
Century Land JSC	27,700	5.93	1,550	롱 하우	35,800	-3.24	-1,200
Superdong Fast Ferry Kien Gi	19,700	5.07	950	꾸옥 꼬영 자 라이	8,820	-3.08	-280
뽀미나 철강	7,640	4.66	340	인터내셔널 디벨롭먼트 & 인베	19,800	-2.94	-600
DABACO Vietnam Group JSC	26,650	4.51	1,150	Halcom Vietnam JSC	6,710	-2.75	-190
BKG Vietnam Investment JSC	6,700	4.36	280	Gelex Group JSC	23,200	-2.73	-650
롱 장 투자 도시개발	5,850	4.28	240	페트로베트남 가스	109,000	-2.68	-3,000

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	금융센터종로	(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.