

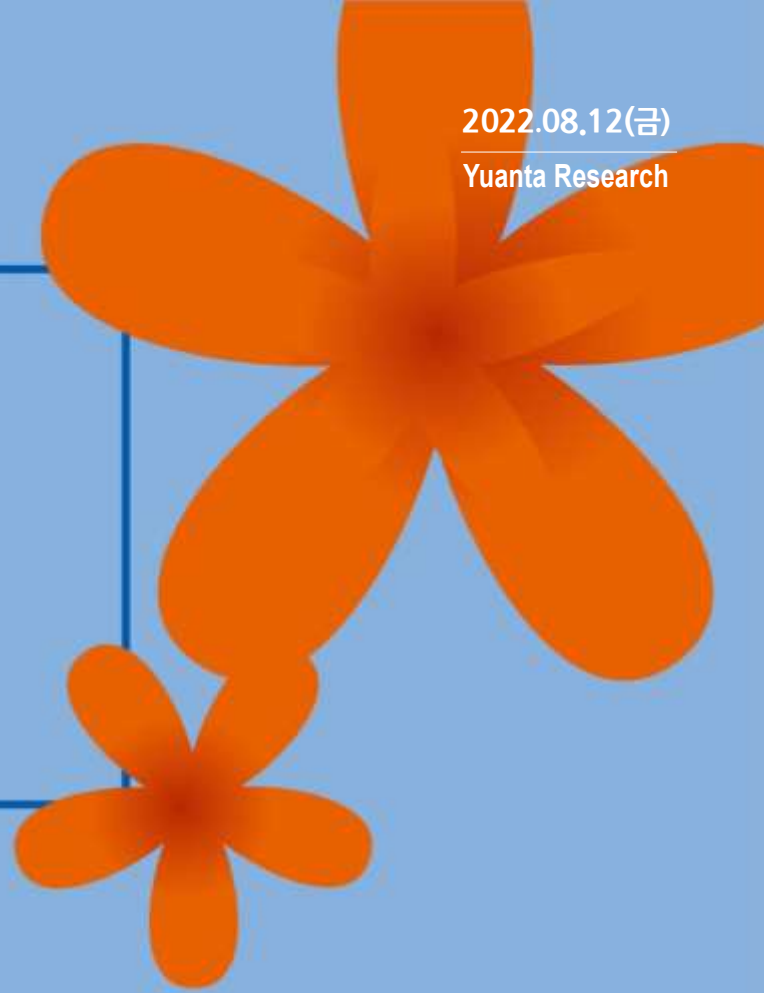
2022.08.12(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 포모사섬코 (3532 TT), 진상전자 (2368 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

포모사섬코 (3532 TT)

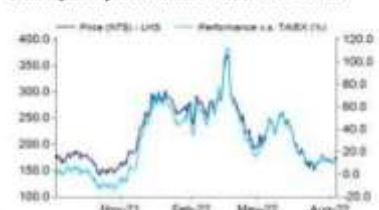
Taiwan: Wafer

FST (3532 TT)

BUY (Unchanged)

| | |
|------------------|-------------------------------|
| 12M Target | Upside/(downside) |
| NT\$200.0 | 15.6% |
| Previous Target | Close Price (Aug 09, 2022) |
| NT\$214.0 | NT\$173.00 |

Share price performance relative to TAIEX



| | | |
|------------------------|----------------------------|------------|
| 시가총액 | US\$ | 2,236.5 mn |
| 6개월 일평균 거래대금 | US\$ | 63.9 mn |
| 유통주식 | | 11.7% |
| 유통주식 | | 50.8% |
| 유통주식 | Sumco Techwiv Corporation, | 45.6% |
| 수정 추당 참가(2022F) | NT\$ | 63.33 |
| P/B (2022F) | | 2.7x |
| 부채 비율 | | 31.75% |
| ESG 등급(Sustainalytics) | | 높음 |

Financial outlook (NT\$ mn)

| Year to Dec | 2021A | 2022F | 2023F | 2024F |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| Sales | 12,166 | 16,087 | 17,559 | 17,241 |
| Op. profit | 1,816 | 5,238 | 6,207 | 5,388 |
| Net profit* | 1,411 | 4,570 | 5,054 | 4,374 |
| Adj. EPS (NT\$) | 3.64 | 11.78 | 13.03 | 11.28 |
| FD. EPS (NT\$) | 3.64 | 11.78 | 13.03 | 11.28 |
| Growth (% YoY) | | | | |
| Sales | 1.9 | 32.2 | 9.1 | (1.8) |
| Op. profit | (1.2) | 188.4 | 18.5 | (13.2) |
| Adj. EPS | 7.9 | 223.9 | 10.6 | (13.5) |
| FD. EPS | 7.9 | 223.9 | 10.6 | (13.5) |
| GM (%) | 21.0 | 38.9 | 41.2 | 37.6 |
| OPM (%) | 14.9 | 32.6 | 35.3 | 31.3 |
| P/E (X) | 47.6 | 14.7 | 13.3 | 15.3 |
| ROE (%) | 6.8 | 20.1 | 19.5 | 15.4 |
| Cash Div. yield | 1.3% | 3.4% | 3.7% | 3.2% |
| DPS (NT\$) | 2.22 | 5.80 | 6.40 | 5.50 |

12인치 제품 공급 여전히 타이트해, 동종업체 수준을 상회하는 성장세

2Q22 핵심사업 이익 전망치 부합, 환차익에 힘입어 EPS 전망치 13% 상회: 2Q22 매출은 전분기 대비 8%, 전년 대비 42% 증가한 NT\$40.5억을 기록했다. 2Q22 동사의 웨이퍼 ASP는 전분기 대비 1% 상승하고 출하량은 전분기 대비 2% 증가했으며 환차익은 전분기 대비 5% 증가한 것으로 예상된다. 핵심사업 이익은 전망치와 부합했으며 환차익(약 NT\$2.35억)에 따른 영업외이익은 EPS에 약 NT\$0.49 기여했다. 2Q22 EPS는 NT\$3.3로 당사 전망치를 13% 상회했고 1H22 누적 EPS는 NT\$5.9로 전년 대비 279% 증가했다.

가격 인상으로 2023년까지 12인치 제품 공급 타이트할 것으로 예상: 3Q22 매출은 전분기 대비 3% 증가(직전 전분기 대비 7% 증가 예상)할 것으로 예상된다. 이는 1) 연간 유지보수 작업이 9월 12인치 제품 설비에 영향을 끼칠 것으로 예상되고 2) 기존 브라운필드 방식을 통한 5~10% 추가 증설 계획은 장비 리드타임 연장으로 1H23로 미뤄질 것으로 전망하며 3) 8인치 제품의 주문 조정을 반영해 평균 ASP 가격 인상폭을 6%에서 4%로 하향한데 기인한다. 우호적인 환율 환경, 12인치 장기 계약가 5% 인상 및 높은 수준의 설비가동률 지속에 힘입어 3Q22 매출총이익률은 전분기 대비 1.2%p 상승한 40.1%로 예상된다. 환율 상승폭이 2Q22 대비 둔화되면서 3Q22 영업이익/순이익의 전분기 대비 증가율은 8%/-6%로 예상하며 EPS는 전망치는 NT\$3.12로 제시한다. 2Q22 8인치 파운드리 설비가동률이 하락했으며 12인치 제품 공급은 여전히 타이트하다. 실리콘 웨이퍼 공급업체의 전년 대비 매출 증가율은 일반적으로 파운드리 대비 두 개 분기 가량 뒤쳐져 있다. 실리콘 웨이퍼 안전재고가 확보된 이후 4Q22~1Q23 8인치 실리콘 웨이퍼 조정이 예상된다. 2023년 동사의 12인치 가격은 3% 상승하나 8인치 가격은 6% 하락할 것으로 전망한다.

주: 발간일 2022. 08. 10

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

투자의견 BUY 유지, 2022/2023년 핵심사업 성장 추세: 8인치 ASP 전망치 조정을 반영해 2022/2023년 EPS 를 4%/9% 하향한 NT\$11.8/13로 예상한다. 동사가 대만 업체 중 12인치 제품의 매출 비중이 가장 높다는 점을 고려해(약 70% 차지, 글로벌웨이퍼스 50%와 웨이퍼웍스 5% 수준 상회) 동사에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 12인치 제품의 타이트한 공급이 이어지고 중소형 실리콘 웨이퍼 시장이 수주 조정 리스크에 직면한 가운데 2023년 동사의 핵심사업 이익은 19% 증가해 동종업체 수준을 상회할 것으로 예상한다. 투자의견 BUY 를 유지하며 2023년 예상 EPS 의 15 배를 적용해 목표주가 NT\$200를 제시한다.

대만 기업 분석

진상전자 (2368 TT)

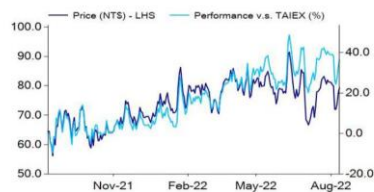
Taiwan: PCB/Substrates

Gold Circuit (2368 TT)

BUY (Unchanged)

| | |
|------------------|-------------------|
| 12M Target | Upside/(downside) |
| NT\$115.0 | 45.0% |
| Previous Target | Close Price |
| NT\$115.0 | (Aug 10, 2022) |
| | NT\$79.3 |

Share price performance relative to TAIEX



| | | |
|------------------------|------------------|------------|
| 시가총액 | US\$ | 1,298.6 mn |
| 6개월 일평균 거래대금 | US\$ | 43.1 mn |
| 유통주식 | | 52.4% |
| 외국인 지분율 | | 16.9% |
| 주요주주 | Yang Ch'ang Chi, | 19.7% |
| 수정 주당 장부가(2022F) | | NT\$27.76 |
| P/B (2022F) | | 2.9x |
| 부채 비율 | | 57.7% |
| ESG 등급(Sustainalytics) | | 낮음 |

Financial outlook (NT\$ mn)

| Year to Dec | 2021A | 2022F | 2023F | 2024F |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|
| Sales | 26,607 | 31,291 | 34,790 | 37,930 |
| Op. profit | 4,123 | 6,072 | 7,354 | 7,807 |
| Net profit* | 2,927 | 4,572 | 5,259 | 5,588 |
| Adj. EPS (NT\$) | 5.41 | 8.45 | 9.73 | 10.33 |
| FD. EPS (NT\$) | 5.41 | 8.45 | 9.73 | 10.33 |
| Growth (% YoY) | | | | |
| Sales | 13.7 | 17.6 | 11.2 | 9.0 |
| Op. profit | 34.1 | 47.3 | 21.1 | 6.2 |
| Adj. EPS | 41.6 | 56.2 | 15.0 | 6.3 |
| FD. EPS | 41.6 | 56.2 | 15.0 | 6.3 |
| GM (%) | 23.9 | 28.0 | 29.5 | 28.6 |
| OPM (%) | 15.5 | 19.4 | 21.1 | 20.6 |
| P/E (X) | 14.7 | 9.4 | 8.2 | 7.7 |
| ROE (%) | 25.7 | 30.5 | 28.5 | 25.4 |
| Cash Div. yield | 2.8% | 4.3% | 4.9% | 5.2% |
| DPS (NT\$) | 2.20 | 3.38 | 3.89 | 4.13 |

주: 발간일 2022. 08. 11

제품 믹스 개선이 실적 증가 추세 견인

제품 믹스 개선 및 우호적인 환율 효과에 힘입어 2Q22 EPS NT\$2.70(전분기 대비+80%)로 당사 전망치 49% 상회: 2Q22 매출은 전분기 대비 17% 증가했고 영업이익은 전분기 대비 69% 증가해 전망치를 32% 상회했다. 순이익은 전분기 대비 80% 증가해 전망치를 49% 상회했으며 EPS는 NT\$2.70다. 2Q22 서버/스위치 보드 설비는 풀가동 수준을 유지한 반면 노트북 PCB의 설비가동률은 소폭 하락했다. 휘틀리 서버 보드 보급률 확대, 100G+400G 스위치 보드 기여도 증가, 추가 근무 비용 감소, 우호적인 환율 및 구리 가격 하락으로 2Q22 매출총이익률은 전분기 대비 크게 상승했다. 영업외이익은 NT\$2.2억을 기록했으며 이는 주로 환차익에 기인한다.

3Q22 서버/스위치 PCB 주문 높은 수준 유지, 노트북 PCB 주문 감소세 이어지며 3Q22 EPS NT\$2.08(전분기 대비-23%)로 예상: 고급형 제품에 대한 애플리케이션이 주를 이뤄 매출총이익률이 평균 수준을 상회함에 따라 스위치 보드 주문 전망에 긍정적인 입장을 유지한다. 휘틀리 보급률은 2022년 중반 50~60%에서 2022년 말에는 60~70%까지 늘어날 것으로 예상된다. 서버 보드 고객사는 여전히 부품 공급 부족에 따른 영향을 받고 있으며 3Q22에는 노트북 PCB 설비가동률의 추가 하락이 예상된다. 1) 완만한 수준의 제품 믹스 개선 추세 2) 우호적인 환율 환경 3) 구리 가격 하락은 매출총이익률에 긍정적이거나 설비가동률 소폭 하락은 매출총이익률에 부정적이다. 3Q22 매출 NT\$77.9억(전분기 대비-8%), 영업이익 NT\$15.7억(전분기 대비-13%), 순이익 NT\$11.3억(전분기 대비-23%), EPS NT\$2.08로 예상된다.

신제품 보급률 확대가 이익 증가 견인, 2022년 EPS NT\$8.45(전년 대비 +56%)로 17% 상향: 2022년 서버/스위치 보드 설비 확충으로 2022년 월 최대 매출은 NT\$28억에 달할 것으로 예상된다(2021년 월 최대 매출 NT\$22억). 3Q22 이글스트림 서버 보드 출하량은 극소량, 4Q22에는 소량 출하될 것으로 전망한다.

16 이상으로 증가한 레이어 수, 미세 피치에 따른 ASP 인상 및 공급업체 수 제한으로 이글스트림 서버 보드 부문의 마진이 증가할 것으로 기대하며 이글스트림 사업 수혜는 2023년에 부각될 것으로 예상한다. 2022년 매출은 NT\$312.9억(전년 대비+18%), 순이익은 18% 상향한 NT\$45.7억(전년 대비+56%), EPS는 NT\$8.45로 예상한다. 2023년 매출은 NT\$347.9억(전년 대비+11%), 순이익은 NT\$52.6억(전년 대비+15%), EPS는 NT\$9.73로 전망한다.

대만증시 추천종목

| 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (TWD) | 목표주가 (TWD) | YTD (%) | 시가총액 (TWD mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
|----|-------------|---------|------|-------------|---------------|------------|------------------|--------|-------------------|
| | MSI | 2377 TW | BUY | 114.00 | 185.00 | -29.0 | 96,314 | 22/7/7 | 11.8 |
| ★ | TSEC | 6443 TW | BUY | 36.75 | 45.00 | -13.5 | 17,504 | 22/8/4 | 14.7 |
| ★ | 컴팩매뉴팩처링 | 2313 TW | BUY | 50.90 | 67.00 | 16.3 | 60,664 | 22/8/4 | 4.8 |
| ★ | 후렌정밀 | 6279 TP | BUY | 145.50 | 183.00 | 3.9 | 14,500 | 22/8/4 | -3.6 |
| ★ | 유니버설비전바이오테크 | 3218 TP | BUY | 325.00 | 385.00 | 14.8 | 24,740 | 22/8/4 | 0.8 |
| ★ | 글로벌유니칩 | 3443 TW | BUY | 540.00 | 690.00 | -7.8 | 72,366 | 22/8/4 | 3.8 |
| ★ | 비즈링크홀딩스 | 3665 TW | BUY | 311.00 | 415.00 | 19.2 | 47,514 | 22/8/4 | 1.5 |
| ★ | 서콤 | 5388 TW | BUY | 104.50 | 105.00 | 38.0 | 26,375 | 22/8/4 | 16.5 |
| ★ | 프라이맥스 | 4915 TW | BUY | 70.20 | 82.00 | 23.8 | 31,958 | 22/8/4 | 1.7 |
| ★ | 에바항공 | 2618 TW | BUY | 31.95 | 39.00 | 14.3 | 168,956 | 22/8/4 | 4.6 |

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 | 201.19 | 280.00 | -7.6 | 392,819 | 22/8/4 | 0.4 |
| | ★ | 통위 | 600438 SH | NOT RATED | 52.06 | - | 18.2 | 234,351 | 22/8/4 | 3.5 |
| | | 중지쉬창 | 300308 SZ | BUY | 35.08 | 40.50 | -16.9 | 28,052 | 21/11/3 | 1.4 |
| | | 중웨이신소재 | 300919 SZ | BUY | 120.90 | 199.00 | -20.1 | 73,709 | 22/6/8 | 2.4 |
| | | 천순풍력에너지 | 002531 SZ | NOT RATED | 17.10 | - | -11.4 | 30,823 | 22/7/7 | 5.1 |
| | | 아이메이크기술개발 | 300896 SZ | BUY | 579.00 | 787.50 | 8.5 | 125,272 | 22/7/7 | 1.3 |
| 국가 | 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (HKD) | 목표주가 (HKD) | YTD (%) | 시가총액 (HKD mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
| 홍콩 | | 영달자동차서비스홀딩스 | 03669 HK | BUY | 6.16 | 13.50 | -37.0 | 12,124 | 22/5/10 | -2.6 |
| | | NONGFU SPRING | 09633 HK | BUY | 46.05 | 53.50 | -9.3 | 517,900 | 22/6/8 | 9.4 |
| | | NAYUKI | 02150 HK | BUY | 5.19 | 8.90 | -39.4 | 8,902 | 22/6/8 | -19.4 |
| | | 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 | 29600.00 | 48820.00 | -17.3 | 131586012.3 | 22/5/10 | -11.1 |
| | | 사이공트영땀은행 | STB VN | BUY | 25200.00 | 28860.00 | -20.0 | 47507436.0 | 22/6/8 | 16.7 |
| | | 사이공증권 | SSI VN | BUY | 24400.00 | 28211.00 | -47.9 | 36359292.1 | 22/7/7 | 27.7 |
| | | 호치민증권 | HCM VN | BUY | 26850.00 | 31744.00 | -41.0 | 12276140.8 | 22/7/7 | 14.7 |

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) | 114.00 |
| 목표주가 (TWD) | 185.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 96,314 |
| 추천일 | 22/7/7 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 11.8 |

▶ 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) | 36.75 |
| 목표주가 (TWD) | 45.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 17,504 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 14.7 |

▶ 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) | 50.90 |
| 목표주가 (TWD) | 67.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 60,664 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 4.8 |

▶ 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) | 145.50 |
| 목표주가 (TWD) | 183.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 14,500 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -3.6 |

▶ 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 수직통합에 긍정적임.

유니버설버전바이오테크 (3218 TP)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD) | 325.00 |
| 목표주가 (TWD) | 385.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 24,740 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.8 |

▶ 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 |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD) | 540.00 |
| 목표주가 (TWD) | 690.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 72,366 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 3.8 |

- ▶ 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 |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD) | 311.00 |
| 목표주가 (TWD) | 415.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 47,514 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.5 |

- ▶ 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 |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD) | 104.50 |
| 목표주가 (TWD) | 105.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 26,375 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 16.5 |

- ▶ 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 |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD) | 70.20 |
| 목표주가 (TWD) | 82.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 31,958 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.7 |

- ▶ 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 |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 31.95 |
| 목표주가 (TWD) | 39.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 168,956 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 4.6 |

- ▶ 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 기준 2.5배). 2023년 중간 주당순자산가치는 NT\$14.12로 추정됨.

중국증시 추천종목

CTG면세점 (601888 SH)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB) | 201.19 |
| 목표주가 (RMB) | 280.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 392,819 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.4 |

- ▶ 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) | 52.06 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 234,351 |
| 추천일 | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 3.5 |

- ▶ 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 130~150GW 로 증설할 계획임. 태양전지의 놀라운 수익성 개선이 주목할 만함.

중지쉬창 (300308 SZ)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB) | 35.08 |
| 목표주가 (RMB) | 40.50 |
| 시가총액 (RMB mn) | 28,052 |
| 추천일 | 21/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.4 |

- ▶ 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) | 120.90 |
| 목표주가 (RMB) | 199.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 73,709 |
| 추천일 | 22/6/8 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 2.4 |

- ▶ 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) | 17.10 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 30,823 |
| 추천일 | 22/7/7 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 5.1 |

- ▶ 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.

아이메이크기술개발 (300896 SZ)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB) | 579.00 |
| 목표주가 (RMB) | 787.50 |
| 시가총액 (RMB mn) | 125,272 |
| 추천일 | 22/7/7 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.3 |

▶ 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

영달자동차홀딩스 (03699 HK)

| | |
|----------------|---------|
| 투자의견 | BUY |
| 주가 (HKD) | 6.16 |
| 목표주가 (HKD) | 13.50 |
| 시가총액 (HKDmn) | 12,124 |
| 추천일 | 22/5/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.6 |

- ▶ 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)

| | |
|----------------|--------|
| 투자의견 | 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 8.7배/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)

| | |
|----------------|---------|
| 투자의견 | BUY |
| 주가 (HKD) | 46.05 |
| 목표주가 (HKD) | 53.50 |
| 시가총액 (HKDmn) | 517,900 |
| 추천일 | 22/6/8 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 9.4 |

- ▶ 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)

| | |
|----------------|--------|
| 투자의견 | BUY |
| 주가 (HKD) | 5.19 |
| 목표주가 (HKD) | 8.90 |
| 시가총액 (HKDmn) | 8,902 |
| 추천일 | 22/6/8 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -19.4 |

- ▶ 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) | 131,586,012 |
| 추천일 | 22/5/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -11.1 |

- ▶ 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) | 25200.00 |
| 목표주가 (VND) | 28860.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 47,507,436 |
| 추천일 | 22/6/8 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 16.7 |

- ▶ 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) | 24400.00 |
| 목표주가 (VND) | 28211.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 36,359,292 |
| 추천일 | 22/7/7 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 27.7 |

- ▶ 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) | 26850.00 |
| 목표주가 (VND) | 31744.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 12,276,141 |
| 추천일 | 22/7/7 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 14.7 |

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

대만증시 주요지표

| | | 211230 | 220805 | 220808 | 220809 | 220810 | 220811 |
|------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 가권지수 | | 18,218.84 | 15,036.04 | 15,020.41 | 15,050.28 | 14,939.02 | 15,197.85 |
| 등락폭 | | -29.4 | 333.8 | -15.6 | 29.9 | -111.3 | 258.8 |
| 등락률 | | -0.2% | 2.3% | -0.1% | 0.2% | -0.7% | 1.7% |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 55,904 | 46,535 | 46,484 | 46,768 | 46,435 | 47,238 |
| 이동평균 | 5일 | 18,134.9 | 14,848.8 | 14,856.6 | 14,917.2 | 14,949.6 | 15,048.7 |
| | 20일 | 17,864.3 | 14,722.0 | 14,756.0 | 14,811.0 | 14,841.7 | 14,879.7 |
| 이격도 | 5일 | 99.5 | 98.8 | 98.9 | 99.1 | 100.1 | 99.0 |
| | 20일 | 98.1 | 97.9 | 98.2 | 98.4 | 99.3 | 97.9 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 90 | 40 | 40 | 50 | 40 | 50 |
| 거래량 | (백만 주) | 4,140 | 2,788 | 2,609 | 2,882 | 3,970 | 3,438 |
| 거래대금 | (십억 대만 달러) | 255 | 193 | 164 | 178 | 198 | 208 |

대만증시(GreTai) 주요지표

| | | 211230 | 220805 | 220808 | 220809 | 220810 | 220811 |
|---------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GTSM 지수 | | 237.55 | 182.37 | 182.95 | 183.52 | 182.12 | 184.49 |
| 등락폭 | | 1.3 | 4.2 | 0.6 | 0.6 | -1.4 | 2.4 |
| 등락률 | | 0.5% | 2.4% | 0.3% | 0.3% | -0.8% | 1.3% |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 5,777 | 4,470 | 4,485 | 4,499 | 4,464 | 4,522 |
| 이동평균 | 5일 | 235.2 | 180.2 | 180.2 | 181.0 | 181.8 | 183.1 |
| | 20일 | 231.2 | 179.0 | 179.4 | 180.2 | 180.7 | 181.2 |
| 이격도 | 5일 | 99.0 | 98.8 | 98.5 | 98.6 | 99.8 | 99.2 |
| | 20일 | 97.3 | 98.1 | 98.1 | 98.2 | 99.2 | 98.2 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 40 | 50 | 60 | 50 | 60 |
| 거래량 | (백만 주) | 880 | 652 | 683 | 725 | 728 | 804 |
| 거래대금 | (백만 대만 달러) | 74 | 57 | 54 | 59 | 53 | 61 |

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

| | | 211231 | 220805 | 220808 | 220809 | 220810 | 220811 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 항생지수 | | 23,397.67 | 20,201.94 | 20,045.77 | 20,003.44 | 19,610.84 | 20,082.43 |
| 등락폭 | | 285.7 | 27.9 | -156.2 | -42.3 | -392.6 | 471.6 |
| 등락률 | | 1.2% | 0.1% | -0.8% | -0.2% | -2.0% | 2.4% |
| 시가총액 | (십억 홍콩달러) | 24,606 | 21,493 | 21,279 | 21,238 | 20,856 | 21,349 |
| 이동평균 | 5일 | 23,220.1 | 19,999.6 | 19,975.6 | 20,038.5 | 20,007.2 | 19,988.9 |
| | 20일 | 23,457.0 | 20,515.7 | 20,461.7 | 20,419.7 | 20,360.3 | 20,326.9 |
| 이격도 | 5일 | 99.2 | 99.0 | 99.7 | 100.2 | 102.0 | 99.5 |
| | 20일 | 100.3 | 101.6 | 102.1 | 102.1 | 103.8 | 101.2 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 50 | 50 | 40 | 40 | 50 |
| 거래량 | (백만 주) | 676 | 1,635 | 1,377 | 1,497 | 1,730 | 1,601 |
| 거래대금 | (십억 홍콩달러) | 25 | 37 | 31 | 36 | 41 | 41 |

상해증시 주요지표

| | | 211231 | 220805 | 220808 | 220809 | 220810 | 220811 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 상해종합지수 | | 3,639.78 | 3,227.03 | 3,236.93 | 3,247.43 | 3,230.02 | 3,281.67 |
| 등락폭 | | 20.6 | 38.0 | 9.9 | 10.5 | -17.4 | 51.6 |
| 등락률 | | 0.6% | 1.2% | 0.3% | 0.3% | -0.5% | 1.6% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 48,009 | 44,516 | 44,665 | 44,813 | 44,575 | 45,342 |
| 이동평균 | 5일 | 3,620.4 | 3,205.2 | 3,200.6 | 3,212.8 | 3,226.1 | 3,244.6 |
| | 20일 | 3,633.2 | 3,257.9 | 3,254.1 | 3,252.4 | 3,249.7 | 3,249.7 |
| 이격도 | 5일 | 99.5 | 99.3 | 98.9 | 98.9 | 99.9 | 98.9 |
| | 20일 | 99.8 | 101.0 | 100.5 | 100.2 | 100.6 | 99.0 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 50 | 50 | 60 | 60 | 60 | 60 |
| 거래량 | (백만 주) | 30,444 | 25,862 | 24,080 | 24,510 | 24,500 | 28,794 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 398 | 377 | 361 | 362 | 364 | 400 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 903 | 813 | 815 | 817 | 818 | 818 |

선전증시 주요지표

| | | 211231 | 220805 | 220808 | 220809 | 220810 | 220811 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 선전종합지수 | | 2,530.14 | 2,166.01 | 2,183.22 | 2,188.49 | 2,180.83 | 2,216.98 |
| 등락폭 | | 13.0 | 30.7 | 17.2 | 5.3 | -7.7 | 36.1 |
| 등락률 | | 0.5% | 1.4% | 0.8% | 0.2% | -0.4% | 1.7% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 39,623 | 34,746 | 35,071 | 35,153 | 35,039 | 35,628 |
| 이동평균 | 5일 | 2,510.1 | 2,151.8 | 2,148.0 | 2,158.1 | 2,170.8 | 2,187.1 |
| | 20일 | 2,520.0 | 2,176.9 | 2,176.7 | 2,178.4 | 2,178.6 | 2,179.8 |
| 이격도 | 5일 | 99.2 | 99.3 | 98.4 | 98.6 | 99.5 | 98.7 |
| | 20일 | 99.6 | 100.5 | 99.7 | 99.5 | 99.9 | 98.3 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 70 | 60 | 70 | 70 | 60 | 60 |
| 거래량 | (백만 주) | 46,868 | 45,485 | 42,421 | 42,518 | 42,793 | 48,891 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 627 | 581 | 560 | 562 | 576 | 639 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 809 | 702 | 704 | 706 | 708 | 708 |

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

| | | 211231 | 220805 | 220808 | 220809 | 220810 | 220811 |
|--------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 하노이 지수 | | 473.99 | 299.90 | 301.33 | 301.41 | 303.54 | 300.18 |
| 등락폭 | | 12.3 | 2.2 | 1.4 | 0.1 | 2.1 | -3.4 |
| 등락률 | | 2.7% | 0.7% | 0.5% | 0.0% | 0.7% | -1.1% |
| 시가총액 | (십억 등) | 457,874 | 305,664 | 306,841 | 312,978 | 315,094 | 311,635 |
| 이동평균 | 5일 | 460.2 | 297.2 | 298.6 | 299.7 | 300.8 | 301.3 |
| | 20일 | 453.3 | 288.1 | 289.3 | 290.3 | 291.4 | 292.2 |
| 이격도 | 5일 | 97.1 | 99.1 | 99.1 | 99.4 | 99.1 | 100.4 |
| | 20일 | 95.6 | 96.1 | 96.0 | 96.3 | 96.0 | 97.3 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 60 | 60 | 70 | 80 | 80 | 70 |
| 거래량 | (백만 주) | 107 | 94 | 96 | 99 | 102 | 129 |
| 거래대금 | (십억 등) | 2,565 | 1,701 | 1,850 | 1,625 | 1,794 | 2,542 |

호치민증시 주요지표

| | | 211231 | 220805 | 220808 | 220809 | 220810 | 220811 |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 호치민 지수 | | 1,498.28 | 1,252.74 | 1,256.75 | 1,258.85 | 1,256.50 | 1,252.07 |
| 등락폭 | | 12.3 | -1.4 | 4.0 | 2.1 | -2.4 | -4.4 |
| 등락률 | | 0.8% | -0.1% | 0.3% | 0.2% | -0.2% | -0.4% |
| 시가총액 | (십억 등) | 5,838,114 | 4,977,756 | 4,993,729 | 5,002,757 | 4,993,473 | 4,975,858 |
| 이동평균 | 5일 | 1,490.7 | 1,245.9 | 1,251.0 | 1,254.5 | 1,255.8 | 1,255.4 |
| | 20일 | 1,472.5 | 1,200.8 | 1,205.9 | 1,210.1 | 1,214.2 | 1,217.7 |
| 이격도 | 5일 | 99.5 | 99.5 | 99.5 | 99.7 | 99.9 | 100.3 |
| | 20일 | 98.3 | 95.9 | 96.0 | 96.1 | 96.6 | 97.3 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 70 | 60 | 70 | 80 | 70 | 60 |
| 거래량 | (백만 주) | 805 | 572 | 597 | 620 | 553 | 12,629 |
| 거래대금 | (십억 등) | 24,448 | 13,358 | 13,990 | 14,204 | 12,629 | 17,204 |

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|----------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| 가권지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) | 가권지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) |
| 가오리 열처리 공업 | 85.2 | 9.94 | 7.7 | Microtek International | 26.0 | -9.90 | -2.9 |
| Infortrend Technology Inc | 16.6 | 9.93 | 1.5 | Draytek Corp | 30.2 | -9.72 | -3.3 |
| 유진 과기 | 10.0 | 9.93 | 0.9 | Arcadyan Technology Corp | 121.0 | -9.70 | -13.0 |
| Ta Jiang Development Corp | 24.4 | 9.91 | 2.2 | HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd | 16.0 | -9.60 | -1.7 |
| 정다오 공업 | 15.6 | 9.89 | 1.4 | Polytronics Technology Corp | 60.7 | -7.47 | -4.9 |
| 트윈헤드 인터내셔널 | 70.2 | 9.86 | 6.3 | 징위안 전뇌 | 38.1 | -7.30 | -3.0 |
| 마칼로트 공업 | 178.5 | 9.85 | 16.0 | Solomon Technology Corp | 27.7 | -6.10 | -1.8 |
| Li Cheng Enterprise Co Ltd | 30.9 | 9.79 | 2.8 | Kenda Rubber Industrial Co L | 36.0 | -5.77 | -2.2 |
| Chiu Ting Machinery Co Ltd | 32.5 | 7.97 | 2.4 | 유니폼 인터스트리얼 | 26.0 | -4.95 | -1.4 |
| Lung Hwa Electronics | 20.4 | 7.96 | 1.5 | Fortune Electric Co Ltd | 36.3 | -4.72 | -1.8 |
| WW Holding Inc | 72.3 | 7.11 | 4.8 | Globe Industries Corp | 11.2 | -4.68 | -0.6 |

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|---------------------------|---------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| GTSM 지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) | GTSM 지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) |
| 제네시스 테크놀로지/타이완 | 59.4 | 10.00 | 5.4 | 아미고 테크놀로지 | 22.6 | -9.80 | -2.5 |
| 마오다 전자 | 132.0 | 10.00 | 12.0 | Yeu Hwan Technology Corp Ltd | 13.4 | -8.22 | -1.2 |
| Est Global Apparel Co Ltd | 23.7 | 10.00 | 2.2 | 후렌 정밀 | 145.5 | -7.32 | -11.5 |
| 홍이 정밀 | 8.9 | 10.00 | 0.8 | Jetwell Computer Co Ltd | 52.3 | -6.61 | -3.7 |
| 코어트로닉 | 63.9 | 9.98 | 5.8 | Kintech Electronics Co Ltd | 39.1 | -6.13 | -2.6 |
| Avid Electronics Corp | 7.0 | 9.95 | 0.6 | Dacome International Ltd | 25.5 | -6.09 | -1.7 |
| Usun Technology Co Ltd | 27.7 | 9.92 | 2.5 | King Polytechnic Engineering | 19.0 | -5.49 | -1.1 |
| ATrack Technology Inc | 23.9 | 9.89 | 2.2 | Taiwan Ostor Corp | 12.4 | -5.34 | -0.7 |
| 치화 | 61.2 | 9.87 | 5.5 | Her Chee Industrial Co Ltd | 13.2 | -5.05 | -0.7 |
| 매크로블록 | 117.0 | 9.86 | 10.5 | Song Shang Electronics Co Lt | 19.0 | -5.00 | -1.0 |
| 이메모리 테크놀로지 | 1,230.0 | 9.82 | 110.0 | DataVan International Corp | 17.3 | -4.95 | -0.9 |

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|--------|---------|
| 상하이종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) | 상하이종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| Wetown Electric Group Co Ltd | 19.7 | 20.00 | 3.3 | Jinan Shengquan Group Share | 20.7 | -10.01 | -2.3 |
| Shenzhen Transsion Holdings | 77.0 | 15.97 | 10.6 | Leader Harmonious Drive Syst | 169.9 | -8.68 | -16.2 |
| Beijing LabTech Instruments | 46.4 | 13.17 | 5.4 | Guanghui Logistics Co Ltd | 10.5 | -7.35 | -0.8 |
| Kinco Automation Shanghai Co | 50.4 | 12.50 | 5.6 | Jiangsu Pacific Quartz Co Lt | 137.8 | -7.32 | -10.9 |
| Shenzhen Fortune Trend Techn | 102.8 | 11.90 | 10.9 | Duolun Technology Corp Ltd | 8.4 | -7.00 | -0.6 |
| Suzhou TZTEK Technology Co L | 50.1 | 11.36 | 5.1 | Zhejiang Tiancheng Controls | 13.8 | -6.83 | -1.0 |
| 허난 로터스 조미료 | 2.7 | 10.16 | 0.3 | CITIC 귀안 와인 | 7.0 | -6.68 | -0.5 |
| 저장 첸장 생화학 | 6.2 | 10.09 | 0.6 | Comefly Outdoor Co Ltd | 103.4 | -6.29 | -6.9 |
| 위안둥 지능에너지 | 7.2 | 10.05 | 0.7 | Shanghai Friendess Electroni | 244.4 | -5.79 | -15.0 |
| 이리제닝 | 5.0 | 10.04 | 0.5 | Shanghai Moons' Electric Co | 45.0 | -5.76 | -2.8 |
| 저장 푸룬 수자 과기 | 5.7 | 10.02 | 0.5 | Suzhou Douson Drilling & Pro | 39.9 | -5.74 | -2.4 |

선전증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| 선전성분지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) | 선전성분지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| 베이징 제청 스키 과기 | 5.6 | 10.85 | 0.6 | Wuhan DR Laser Technology Co | 234.5 | -5.52 | -13.7 |
| Zhongji Innolight Co Ltd | 35.1 | 10.35 | 3.3 | 중국 텐잉 | 7.1 | -4.60 | -0.3 |
| Beijing Compass Technology D | 60.2 | 10.24 | 5.6 | 인타이 자원 | 12.1 | -4.36 | -0.5 |
| 광둥 링이 쓰자오 | 5.8 | 10.08 | 0.5 | 항저우 제양기 집단 | 40.5 | -4.30 | -1.8 |
| 텐마오 실업 집단 | 3.5 | 10.03 | 0.3 | 저장 썬화 | 30.1 | -3.83 | -1.2 |
| 하이신 가전 집단 | 14.6 | 10.02 | 1.3 | 장쑤 창싱 채소신재료 | 23.7 | -3.71 | -0.9 |
| 럭스쉐어 정밀산업 | 38.2 | 10.00 | 3.5 | 티베트 광물 개발 | 54.4 | -3.27 | -1.8 |
| 고어텍 | 35.4 | 9.99 | 3.2 | Levima Advanced Materials Co | 57.0 | -3.06 | -1.8 |
| 귀위안 증권 | 7.1 | 9.98 | 0.6 | Huizhou Desay Sv Automotive | 162.3 | -2.98 | -5.0 |
| 산둥 하이마일 기계과학기술 | 26.1 | 9.98 | 2.4 | 구이저우 항텐전자기기 | 79.0 | -2.95 | -2.4 |
| Huaxi Securities Co Ltd | 8.1 | 9.96 | 0.7 | 엔타이 창위 파이어나이어 와인 | 31.0 | -2.76 | -0.9 |

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|-------|-------|----------|---------|-------|-------|----------|
| 항생지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(HK\$) | 항생지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(HK\$) |
| 테크트로닉 인더스트리스 | 96.5 | 10.86 | 9.5 | 중국 해외발전 | 20.0 | -0.94 | -0.2 |
| 서니 옵티컬 테크놀로지 | 121.5 | 9.16 | 10.2 | OOIL | 263.6 | -0.90 | -2.4 |
| 선저우 국제집단공고 | 84.1 | 7.48 | 5.8 | 화룬토지 | 30.5 | -0.81 | -0.3 |
| 리닝 | 66.9 | 7.13 | 4.5 | 차이나모바일 | 51.8 | -0.10 | 0.0 |
| 야오밍 생물기술 | 72.0 | 6.43 | 4.4 | WH 그룹 | 5.5 | 0.00 | 0.0 |
| ANTA 스포츠 프로덕츠 | 87.5 | 5.74 | 4.8 | - | - | - | - |
| 룽후 집단공고 | 22.1 | 5.74 | 1.2 | - | - | - | - |
| 샤오미 집단 | 12.1 | 4.69 | 0.5 | - | - | - | - |
| 초상 은행 | 41.6 | 4.52 | 1.8 | - | - | - | - |
| Haidilao International Holdi | 15.7 | 4.52 | 0.7 | - | - | - | - |
| 알리바바 그룹 홀딩 | 91.8 | 4.32 | 3.8 | - | - | - | - |

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|--------|---------|
| 하노이지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) | 하노이지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) |
| Tay Ninh Tourist - Trading J | 61,200 | 9.87 | 5,500 | ButSon Cement Packing JSC | 11,100 | -11.20 | -1,400 |
| Thanh Thai Group JSC | 14,600 | 9.77 | 1,300 | Binh Thuan Book and Equipmen | 17,100 | -10.00 | -1,900 |
| Phuc Thinh Design Constructi | 13,800 | 9.52 | 1,200 | Halong Canned Food JSC | 56,100 | -9.95 | -6,200 |
| Viglacera Tien Son JSC | 20,000 | 9.29 | 1,700 | Book and Educational Equipme | 25,200 | -9.68 | -2,700 |
| Solavina JSC | 5,900 | 9.26 | 500 | Cokyvina Jsc | 21,500 | -9.66 | -2,300 |
| Spiral Galaxy JSC | 6,200 | 8.77 | 500 | Petrolimex Hanoi Transportat | 18,700 | -9.66 | -2,000 |
| Mediplantex National Pharmac | 25,000 | 8.70 | 2,000 | Nam Mu Hydropower JSC | 34,500 | -9.21 | -3,500 |
| Luong Tai Investment Constru | 5,200 | 8.33 | 400 | VTC Telecommunications JSC | 14,900 | -9.15 | -1,500 |
| Thanh Hoa-Song Da JSC | 34,500 | 8.15 | 2,600 | Visicons Construction and In | 11,000 | -9.09 | -1,100 |
| Lilama 45.3 JSC | 4,000 | 8.11 | 300 | Song Da Urban Investment Con | 20,200 | -9.01 | -2,000 |
| Sametel JSC | 15,000 | 7.14 | 1,000 | Tan Phu Vietnam JSC | 11,400 | -8.80 | -1,100 |

호치민증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|-------|---------|
| 호치민지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) | 호치민지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) |
| 재 땀 | 10,550 | 6.89 | 680 | DIC Holdings Construction JS | 10,100 | -6.91 | -750 |
| 비메디맥스 메디파마 | 25,800 | 6.83 | 1,650 | 닌 번 바이 트래블 리얼 이스 | 17,100 | -6.81 | -1,250 |
| 사이공 퓨얼 | 23,900 | 6.70 | 1,500 | 미엔동 | 17,550 | -6.65 | -1,250 |
| 쓰영롱 엔지니어링 & 오토 | 22,600 | 5.61 | 1,200 | Ha Noi South Housing and Urb | 24,500 | -5.77 | -1,500 |
| Nafoods Group JSC | 13,500 | 5.47 | 700 | 샘 홀딩스 | 13,100 | -5.76 | -800 |
| Yen Bai Industry Mineral JSC | 8,780 | 5.28 | 440 | DRH 홀딩스 | 9,820 | -5.58 | -580 |
| Viglacera Corp JSC | 62,000 | 5.08 | 3,000 | Viet Capital Securities JSC | 45,100 | -5.45 | -2,600 |
| 릴라마 18 | 12,800 | 4.07 | 500 | 하노이 해양 홀딩 | 6,820 | -5.41 | -390 |
| CTCP TNS Holdings | 27,000 | 3.85 | 1,000 | Binh Thuan Agriculture Servi | 12,950 | -5.13 | -700 |
| 빈딘 미네랄 | 18,550 | 3.34 | 600 | 디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스 | 40,000 | -4.99 | -2,100 |
| Tay Ninh Cable Car Tour Co | 38,850 | 3.05 | 1,150 | Tien Phong Securities JSC | 15,350 | -4.95 | -800 |

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.