

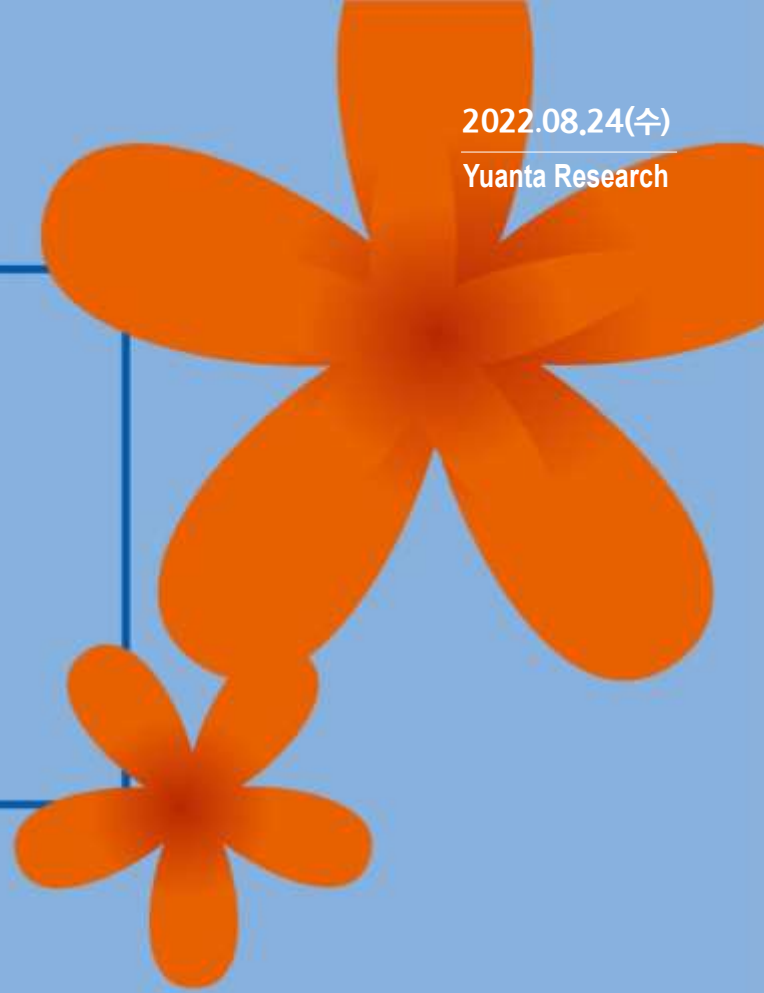
2022.08.24(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam
중국: 인플레이션 감축법에 따른 중국 태양광 산업체인 수출 수혜
- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 타이완비료 (1722 TT), 에이펙스인터내셔널 (4927 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam – 중국 주식시장 투자전략

인플레이션 감축법에 따른 중국 태양광 산업체인 수출 수혜

미국 인플레이션 감축법 하원 통과, 미국 내 태양광 저장 수요 강세로 태양광 수출기업 수혜 예상: 8월 12일 미국 하원에서 2022년 인플레이션 감축법이 통과됐다. 법안에 따라 2030년까지 미국 내 탄소 배출을 약 40% 감축하겠다는 목표로 US\$3,690억이 기후 변화와 에너지 안보에 투입될 계획이다. 또한 청정에너지 프로젝트 건설비용이 크게 감축되고, 인센티브가 도입될 것이다. 인플레이션 감축법 통과는 미 역사상 최대 규모의 지속가능성 및 기후변화를 위한 투자다. 태양광 관련 법안으로는 투자세액공제 혜택 30%가 2032년 말까지 (10년 연장) 연장돼 태양광 설치 용량이 증가하게 될 것이다. 프린스턴 대학교의 모델 예측에 따르면 미국 내 중앙 집중형 태양광 발전의 누적 신규 설치 용량이 2030년 500GW에 달할 전망이다. 태양광 외에도 다른 청정에너지 관련 프로젝트에 대한 지출이 증가할 것으로 보이며, 그린수소 프로젝트 보조금이 생산비용의 50%에 달할 전망이다. 에너지 저장, 탄소 포집, 풍력 등 기타 에너지 부문도 인플레이션 감축법 하에서 많은 보조금을 받게 될 것이다. 하원에서 통과된 법안은 이후 바이든 대통령의 서명을 받게 될 것이다.

인플레이션 감축법에 따라 에너지 저장을 타깃으로 하는 세제 혜택 도입, 2021~2030년 에너지 저장 시장 연평균 44.8% 성장 전망: 인플레이션 감축법은 최초로 에너지 저장만을 타깃으로 하는 세제 혜택을 담고 있다. 수요 측면에서는 독립형 에너지 저장 시스템 (ESS) 설치에 대한 세액감면과 공제가 주어질 것이며, 공급 측면에서는 자국 내 배터리 제조 및 공급망 개발에 대한 지원이 이뤄질 것이다.

Rhodium Group은 미국 시장의 에너지 저장 설치 용량이 2030년까지 100GW를 상회하고, 2021~2030년 연평균 44.8% 성장할 것으로 전망하고 있다. 현재 미국은 세계에서 가장 빠르게 성장하는 에너지 저장 시장이다. Wood Mackenzie (WoodMac) 모니터 리뷰에 따르면 2021년 새롭게 추가된 미국의 에너지 저장 설치 용량은 글로벌 시장의 34%를 차지했다. 미국의 에너지 저장 수요는 발전 부문의 FTM (front-of-the-meter) 비중이 전체 에너지 저장 시장의 90%를 차지하고 있다. 인플레이션 감축법에 따른 사용자 측면의 에너지 저장 보조금 지급으로 사용자 측면의 BTM (behind-the-meter) 시장 설치 수요가 강세를 보일 것으로 전망되며, 관련 설치 용량이 2022년/2023년 각각 전년 대비 119.8%/150% 증가한 0.68GW/1.71GW를 기록할 것으로 보인다.

주: 발간일 2022. 8. 19



투자세액공제 (ITC)와 미국 전력구매계약 (PPA)에 따른 전기가격 급등으로 미국 에너지 저장 시장의 높은 성장이 기대된다. 또한 Tesla 와 Enphase 가 미국의 에너지 저장 배터리 섹터를 독점하고 있어 에너지 저장 설치 용량 확대와 함께 중국의 미국향 인버터 수출이 크게 성장하게 될 것이다.

2H22 미국 태양광 설치 붐 일어날 것, 모듈통합 기업 및 인버터 관련 업종에 주목: 8월 11일 미국 에너지 관리청 (EIA)은 미국이 올해 유틸리티 규모의 태양광 시설을 17.8GW 규모로 설치할 계획이었으나 상반기 설치 규모가 4.2GW 에 불과해 계획의 절반에도 미치지 못했다고 발표했다. 미국 태양광 수입의 점진적 회복과 인플레이션 감축법 도입으로 2H22 미국 태양광 설비 설치가 크게 성장할 것으로 기대된다.

현재 실리콘 가격이 여전히 높은 수준에 있고, 모듈 입찰가가 와트 당 RMB2를 이미 넘어섰으며, 비용 대비 모듈 판매가는 유사한 수준에 머물고 있다. 이에 따라 미국의 높은 모듈 판매가가 중국의 모듈 제조업체들에게 매력적으로 다가올 것이다. 또한 중국의 태양광 모듈 제조업체들은 3Q22 미국의 점진적인 태양광 수입 증가로 수익성이 회복될 수 있을 것이다.

태양광 설치에 있어서는 용기실리콘소재 (601012 SH), Trina Solar (688599 SH), 양광전력 (300274 SZ)와 인버터 수출 비중이 큰 더예테크 (605117 SH)를 추천주로 제시한다.

대만 기업 분석

타이완비료 (1722 TT)

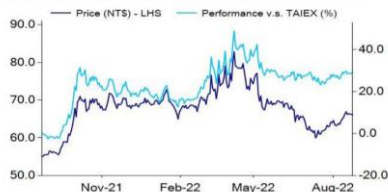
Taiwan: Assets

Taiwan Fertilizer (1722 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$81.0	22.5%
Previous Target	Close Price (Aug 22, 2022)
NT\$83.0	NT\$66.1

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	2,150.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	16.2 mn
유통주식		61.1%
외국인 지분율		14.2%
주요주주	COA of Executive Yuan, 24.1%	
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	52.21
P/B (2022F)		1.3x
부채 비율		37.4%
ESG 등급(Sustainalytics)		높음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	13,659	15,110	14,549	14,992
Op. profit	507	(1,179)	639	946
Net profit*	3,035	3,069	3,041	2,835
Adj. EPS (NT\$)	3.10	3.13	3.10	2.89
FD. EPS (NT\$)	3.10	3.13	3.10	2.89
Growth (% YoY)				
Sales	34.3	10.6	45.5	(31.8)
Op. profit	(59.3)	-	-	47.9
Adj. EPS	23.7	1.1	(0.9)	(6.8)
FD. EPS	23.7	1.1	(0.9)	(6.8)
GM (%)	15.7	4.2	15.5%	17.4
OPM (%)	3.7	(7.8)	4.4%	6.3
P/E (X)	21.3	21.1	21.3	22.8
ROE (%)	5.8	6.0	5.9	5.5
Cash Div. yield	4.2%	4.2%	4.2%	3.8%
DPS (NT\$)	2.80	2.80	2.80	2.50

주: 발간일 2022. 08. 23

2Q22 실적 전망치 하회, 원재료 가격 변동 예상

2Q22 실적 전망치 하회, 규모의 경제 효과 축소로 매출 전분기 대비 8% 감소: 2Q22 매출은 NT\$37.5억으로 전분기 대비 8% 감소했으며 이는 1Q22 봄철 경작 기간 비료 수요 증가로 규모의 경제 효과를 누린 점이 부담으로 작용했기 때문이다. 2Q22 EPS는 NT\$0.78(전분기 대비-1.3%, 전년 대비+1.2%)로 당사/시장 전망치를 각각 9%/8% 하회했다. 영업손실은 NT\$4.14억, 영업이익률은 -11%로 1Q22(-3.5%)와 지난 2년(10~15%) 수준을 밑돌았다. 지분법을 적용해 인식한 Al-Jubile(지분 50% 소유)의 이익 기여분은 NT\$13.1억으로 1Q22(NT\$10.3억) 및 2021년 분기별 이익 기여분(NT\$2.0억 미만) 대비 크게 늘어났다. 동사의 핵심 비료 및 화학 사업은 내수 지향적으로 정부 정책 규제로 추가 원재료 비용을 전가하기 어렵다. 요소 가격 인상에 힘입어 2Q22 Al-Jubile의 이익 기여도가 높아졌으며 2Q22 요소 가격은 톤당 US\$815로 2020/2021년 대비 212%/149% 상승했다.

2022년 및 2023년 이익 전망치 하향, 요소 가격 변동 예상: 3Q22 EPS는 NT\$0.80(전분기 대비+1.5%, 전년 대비-0.6%)로 14% 하향한다. Al-Jubile의 이익 기여분은 NT\$12.5억으로 주요 모멘텀이 될 것으로 예상된다. 3Q22 요소 ASP는 전분기 대비 12.3% 하락한 톤당 US\$715로 전망한다. 2022/2023년 ASP는 톤당 US\$780/620로 기존 전망치(톤당 US\$800~900)를 하회할 것으로 예상하나 2020/2021년 톤당 US\$262/544 수준보다는 높을 것으로 전망한다. 2022/2023년 EPS는 NT\$3.13/3.10로 9%/14% 하향하며 이는 ASP 전망치 하향 조정과 기존 예상보다 낮은 정부 보조금에 기인한다. 연간 보조금은 NT\$4억으로 기존에 언급한 NT\$8억보다 낮을 것으로 예상된다.

토지 자산이 NAV의 주요 구성요소: 목표주가 NT\$81로 하향 조정: 요소 가격의 큰 변동폭을 고려해 Al-Jubile 밸류에이션을 기존 2022년 P/E 5배에서 2023년 P/E 4배로 변경하며 이는 SOTP 기법을 적용해 산출했다. 동사는 대만에 상당한 토지 자산을 보유하고 있으며 토지 자산 가치는 NT\$1,350억 이상으로 NAV(순자산가치)의 85%를 차지한다. 부동산 공정가치 기반 주당 순자산가치는 NT\$162로 50%의 할인율을 적용했으며 이를 통해 목표주가 NT\$81를 제시한다. 상승 여력은 23%며 투자의견 BUY를 유지한다.

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

대만 기업 분석

에이펙스인터내셔널 (4927 TT)

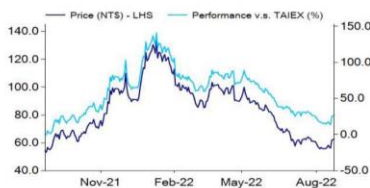
Taiwan: PCB/Substrates

Apex International
(4927 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$95.0	51.2%
Previous Target	Close Price (Aug 22, 2022)
NT\$136.0	NT\$62.80

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	396.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	7.9 mn
유통주식		64.4%
외국인 지분율		18.4%
주요주주	Jin Da He Co., Ltd.,	5.6%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	38.73
P/B (2022F)		1.6x
부채 비율		63.3%
ESG 등급(Sustainalytics)		-

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	14,801	15,161	17,743	20,283
Op. profit	1,477	1,529	2,071	2,491
Net profit*	1,378	1,392	1,787	2,175
Adj. EPS (NT\$)	7.25	7.33	9.40	11.45
FD. EPS (NT\$)	7.25	7.33	9.40	11.45
Growth (% YoY)				
Sales	25.1	2.4	17.0	14.3
Op. profit	23.7	3.5	35.4	20.3
Adj. EPS	14.9	1.0	28.3	21.7
FD. EPS	14.9	1.0	28.3	21.7
GM (%)	21.1	21.8	23.1	23.3
OPM (%)	10.0	10.1	11.7	12.3
P/E (X)	8.7	8.6	6.7	5.5
ROE (%)	18.6	18.9	21.2	22.5
Cash Div. yield	6.4%	5.8%	7.5%	9.1%
DPS (NT\$)	4.00	3.66	4.70	5.73

주: 발간일 2022. 08. 23

TV 백라이트 PCB 수주 개선 전망, 차량용 PCB 가 성장 견인

한국 PCB 고객사의 재고 조정에 따른 2Q22 EPS NT\$1.90(전분기 대비-12.8%)로 전망치 14.5% 하회: 2Q22 매출은 전분기 대비 4.2% 감소했다. 영업이익은 전분기 대비 2.5% 감소했으며 전망치를 18.6% 하회했다. 순이익은 전분기 대비 1.28% 감소해 전망치를 14.5% 하회했고 EPS 는 NT\$1.90다. mini LED 백라이트 PCB 와 차량용 PCB 출하량 증가, 평균 수준을 상회하는 해당 제품의 매출총이익률, 태국 바트화 약세에 힘입어 매출총이익률이 0.5~1.0%p 상승했다. 한편 일부 한국 고객사의 mini LED TV 마케팅 비용 분담과 기대신용손실로 비용이 증가했다.

7월 이후 저점 통과, 3Q22 EPS NT\$1.11(전분기 대비-42%) 예상: 한국 PCB 고객사는 6월 말부터 TV 재고 조정을 시작했으며 LCD 및 mini LED 백라이트 PCB 구매를 중단했다. 이에 동사의 6월 매출은 전월 대비 16%, 7월 매출은 전월 대비 28% 감소했다. 공급망은 한국 PCB 업체의 TV 재고가 목표 수준까지 감소함에 따라 조만간 구매가 개시될 것으로 예상된다. 향후 8월 매출은 소폭 회복되고, 9월 매출은 저점에서 반등하며, 10월에는 출하가 정상화될 것으로 전망한다. 환율 약세 지속, 원재료 비용 압박 완화, 영업일수 감소에 힘입어 비용이 통제됨에 따라 일정 수준의 수익률이 유지할 것으로 판단한다. 3Q22 매출은 NT\$31.7억(전분기 대비-20%), 순이익은 NT\$2.1억(전분기 대비-42%), EPS 는 NT\$1.11로 예상된다. 4Q22 매출은 NT\$38.7억으로 전분기 대비 22% 증가하고 순이익은 NT\$4.1억으로 전분기 대비 93% 증가하며 EPS 는 NT\$2.14로 전망한다.

꾸준한 설비투자 규모 확대, 2022년 EPS NT\$7.33(전년 대비+1%)로 29.8% 하회: 2022년 설비투자 규모는 NT\$30억으로 이중 NT\$20억은 노후 장비 교체, 폐수 처리 시설, 태양광 에너지 PCB 에 투입되고 나머지 NT\$10억은 일부 HDI 장비 설치에 투자될 계획이다. 2023년의 경우 나머지 HDI 설비에 NT\$20억이, 노후 장비 교체에 NT\$5억이 투자될 예정이다. HDI 생산라인은 SSD PCB, 프리미엄 TV PCB, 차량용 PCB 및 IPC 용 PCB 에 채택될 계획이다.

1H23 시범 생산과 소량 출하가 개시되고 2H23에는 양산에 돌입할 예정이다. 차량용 PCB 가 2022년 매출에서 차지하는 비중은 20%로 전년 대비 30~40% 증가해 2022년 실적을 전인할 것으로 기대한다. 2022년 매출은 NT\$151.6억으로 전년 대비 2% 증가하고, 영업이익은 NT\$15.3억으로 전년 대비 4% 증가하며 순이익은 NT\$13.9억으로 전년 대비 1% 증가가 예상된다. 2022년 EPS 전망치는 29.8% 하향한 NT\$7.33로 제시한다. 2023년 EPS는 NT\$9.40로 전년 대비 28% 증가할 것으로 전망한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	MSI	2377 TW	BUY	116.50	150.00	-27.4	98,426	22/7/7	14.2
★	TSEC	6443 TW	BUY	37.00	45.00	-12.9	17,623	22/8/4	15.4
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	50.00	67.00	14.3	59,591	22/8/4	3.0
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	153.50	183.00	9.6	15,297	22/8/4	1.7
★	유니버설비전바이오테크	3218 TP	BUY	341.00	435.00	20.5	25,958	22/8/4	5.7
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	587.00	690.00	0.2	78,665	22/8/4	12.9
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	302.00	415.00	15.7	46,139	22/8/4	-1.5
★	서콤	5388 TW	BUY	97.40	120.00	28.7	24,583	22/8/4	8.6
★	프라이맥스	4915 TW	BUY	66.70	82.00	17.6	30,364	22/8/4	-3.3
★	에바항공	2618 TW	BUY	31.80	39.00	13.8	168,163	22/8/4	4.1

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	192.98	280.00	-11.4	376,789	22/8/4	-3.7
	★	통위	600438 SH	NOT RATED	59.05	-	34.1	265,816	22/8/4	17.3
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	32.87	40.50	-22.1	26,285	21/11/3	-5.0
		중웨이신소재	300919 SZ	BUY	107.13	199.00	-29.2	65,314	22/6/8	-9.3
		천순풍력에너지	002531 SZ	NOT RATED	16.47	-	-14.6	29,687	22/7/7	1.2
		아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	547.38	787.50	2.5	118,431	22/7/7	-4.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	5.75	13.50	-41.2	11,317	22/5/10	-9.1
		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	45.70	53.50	-10.0	513,964	22/6/8	8.5
		NAYUKI	02150 HK	BUY	5.41	8.90	-36.8	9,279	22/6/8	-16.0
		레지나	02199 HK	BUY	4.94	6.50	-24.0	6,048	22/7/7	2.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		번영은행	VPB VN	BUY	31200.00	48820.00	-12.8	139634769.7	22/5/10	-6.3
		사이공트영땀은행	STB VN	BUY	25000.00	28860.00	-20.6	47130392.9	22/6/8	15.7
		사이공증권	SSI VN	BUY	25400.00	28211.00	-45.8	37824156.7	22/7/7	33.0
		호치민증권	HCM VN	BUY	28500.00	31744.00	-37.4	13030540.5	22/7/7	21.8

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)

대만증시 추천종목

MSI (2377 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	116.50
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	98,426
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	14.2

- ▶ 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)	37.00
목표주가 (TWD)	45.00
시가총액 (TWD mn)	17,623
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	15.4

- ▶ 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)	50.00
목표주가 (TWD)	67.00
시가총액 (TWD mn)	59,591
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	3.0

- ▶ 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)	153.50
목표주가 (TWD)	183.00
시가총액 (TWD mn)	15,297
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

- ▶ 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)	341.00
목표주가 (TWD)	435.00
시가총액 (TWD mn)	25,958
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	5.7

- ▶ 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)	587.00
목표주가 (TWD)	690.00
시가총액 (TWD mn)	78,665
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	12.9

- ▶ 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)	302.00
목표주가 (TWD)	415.00
시가총액 (TWD mn)	46,139
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)	97.40
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	24,583
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	8.6

- ▶ 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
주가 (TWD)	66.70
목표주가 (TWD)	82.00
시가총액 (TWD mn)	30,364
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

- ▶ 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)	31.80
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	168,163
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	4.1

- ▶ 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)	192.98
목표주가 (RMB)	280.00
시가총액 (RMB mn)	376,789
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 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)	59.05
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	265,816
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	17.3

- ▶ 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)	32.87
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	26,285
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

- ▶ 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)	107.13
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	65,314
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-9.3

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

천순풍력에너지 (002531 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	16.47
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	29,687
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

- ▶ 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 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)	547.38
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	118,431
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-4.2

▶ 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)	5.75
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	11,317
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-9.1

- ▶ 1Q22 실적이 락다운의 직격탄을 맞았으나 1Q20 코로나-19로 이익이 급락했을 때 동사는 놀라운 회복세를 보인 바 있음. 따라서 현재의 어려움보다는 2H22 회복 가능성에 주목해야 함.
- ▶ 2022/2023년 예상 P/E 4.5배/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)	4.94
목표주가 (HKD)	6.50
시가총액 (HKDmn)	6,048
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.9

- ▶ 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)	45.70
목표주가 (HKD)	53.50
시가총액 (HKDmn)	513,964
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	8.5

- ▶ 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)	5.41
목표주가 (HKD)	8.90
시가총액 (HKDmn)	9,279
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-16.0

- ▶ 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)	139,634,770
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- ▶ 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)	25000.00
목표주가 (VND)	28860.00
시가총액 (VND mn)	47,130,393
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	15.7

- ▶ 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)	25400.00
목표주가 (VND)	28211.00
시가총액 (VND mn)	37,824,157
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	33.0

- ▶ 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)	28500.00
목표주가 (VND)	31744.00
시가총액 (VND mn)	13,030,541
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	21.8

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

대만증시 주요지표

		211230	220817	220818	220819	220822	220823
가권지수		18,218.84	15,465.45	15,396.76	15,408.78	15,245.14	15,095.89
등락폭		-29.4	44.9	-68.7	12.0	-163.6	-149.3
등락률		-0.2%	0.3%	-0.4%	0.1%	-1.1%	-1.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	48,080	47,879	47,921	47,415	46,953
이동평균	5일	18,134.9	15,358.0	15,397.8	15,421.8	15,387.3	15,322.4
	20일	17,864.3	15,024.4	15,047.3	15,070.3	15,085.8	15,100.2
이격도	5일	99.5	99.3	100.0	100.1	100.9	101.5
	20일	98.1	97.1	97.7	97.8	99.0	100.0
투자심리	(%, 10일)	90	70	70	70	70	60
거래량	(백만 주)	4,140	3,153	2,656	3,282	2,844	2,439
거래대금	(십억 대만 달러)	255	207	190	213	193	161

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220817	220818	220819	220822	220823
GTSM 지수		237.55	191.32	193.57	195.07	193.92	193.96
등락폭		1.3	0.9	2.3	1.5	-1.2	0.0
등락률		0.5%	0.5%	1.2%	0.8%	-0.6%	0.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,696	4,751	4,788	4,760	4,763
이동평균	5일	235.2	188.5	190.4	192.1	192.9	193.6
	20일	231.2	183.5	184.0	184.6	185.1	185.8
이격도	5일	99.0	98.5	98.3	98.5	99.5	99.8
	20일	97.3	95.9	95.1	94.6	95.5	95.8
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	90	80	80
거래량	(백만 주)	880	733	875	973	879	788
거래대금	(백만 대만 달러)	74	57	72	87	63	61

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220817	220818	220819	220822	220823
항생지수		23,397.67	19,922.45	19,763.91	19,773.03	19,656.98	19,503.25
등락폭		285.7	91.9	-158.5	9.1	-116.1	-153.7
등락률		1.2%	0.5%	-0.8%	0.1%	-0.6%	-0.8%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	21,235	21,115	21,157	21,048	20,928
이동평균	5일	23,220.1	20,010.4	19,946.7	19,866.2	19,789.4	19,723.9
	20일	23,457.0	20,190.6	20,150.1	20,108.3	20,063.0	19,992.8
이격도	5일	99.2	100.4	100.9	100.5	100.7	101.1
	20일	100.3	101.3	102.0	101.7	102.1	102.5
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	676	1,412	1,587	1,400	1,596	1,847
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	38	44	38	38	41

상해증시 주요지표

		211231	220817	220818	220819	220822	220823
상해종합지수		3,639.78	3,292.53	3,277.54	3,258.08	3,277.79	3,276.22
등락폭		20.6	14.6	-15.0	-19.5	19.7	-1.6
등락률		0.6%	0.4%	-0.5%	-0.6%	0.6%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	48,009	45,514	45,316	45,060	45,342	45,324
이동평균	5일	3,620.4	3,281.0	3,280.2	3,276.4	3,276.8	3,276.4
	20일	3,633.2	3,251.3	3,251.6	3,251.0	3,252.4	3,252.3
이격도	5일	99.5	99.7	100.1	100.6	100.0	100.0
	20일	99.8	98.7	99.2	99.8	99.2	99.3
투자심리	(%, 10일)	50	70	60	50	50	40
거래량	(백만 주)	30,444	31,040	28,516	31,608	29,850	30,017
거래대금	(십억 위안)	398	397	388	426	397	388
신용잔고	(십억 위안)	903	820	822	819	820	820

선전증시 주요지표

		211231	220817	220818	220819	220822	220823
선전종합지수		2,530.14	2,242.45	2,236.53	2,207.99	2,228.32	2,227.38
등락폭		13.0	15.4	-5.9	-28.5	20.3	-0.9
등락률		0.5%	0.7%	-0.3%	-1.3%	0.9%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	39,623	36,052	35,982	35,537	35,883	35,865
이동평균	5일	2,510.1	2,222.2	2,226.1	2,226.3	2,228.5	2,228.5
	20일	2,520.0	2,186.7	2,188.8	2,189.9	2,193.1	2,195.1
이격도	5일	99.2	99.1	99.5	100.8	100.0	100.1
	20일	99.6	97.5	97.9	99.2	98.4	98.6
투자심리	(%, 10일)	70	80	70	60	60	50
거래량	(백만 주)	46,868	51,187	50,258	51,874	46,380	46,067
거래대금	(십억 위안)	627	651	636	662	599	584
신용잔고	(십억 위안)	809	713	715	712	712	712

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220817	220818	220819	220822	220823
하노이 지수		473.99	302.59	301.19	297.94	294.73	299.14
등락폭		12.3	-0.4	-1.4	-3.3	-3.2	4.4
등락률		2.7%	-0.1%	-0.5%	-1.1%	-1.1%	1.5%
시가총액	(십억 등)	457,874	313,049	312,413	310,161	307,225	312,122
이동평균	5일	460.2	302.6	302.8	301.7	299.9	299.1
	20일	453.3	295.7	296.4	296.8	297.3	298.1
이격도	5일	97.1	100.0	100.5	101.3	101.8	100.0
	20일	95.6	97.7	98.4	99.6	100.9	99.6
투자심리	(%, 10일)	60	60	60	50	40	40
거래량	(백만 주)	107	100	74	84	107	95
거래대금	(십억 등)	2,565	1,745	1,381	1,517	2,067	1,897

호치민증시 주요지표

		211231	220817	220818	220819	220822	220823
호치민 지수		1,498.28	1,275.28	1,273.66	1,269.18	1,260.43	1,270.81
등락폭		12.3	0.6	-1.6	-4.5	-8.8	10.4
등락률		0.8%	0.1%	-0.1%	-0.4%	-0.7%	0.8%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,070,190	5,064,633	5,046,875	5,012,069	5,053,342
이동평균	5일	1,490.7	1,267.7	1,272.0	1,273.4	1,270.7	1,269.9
	20일	1,472.5	1,235.6	1,239.4	1,243.1	1,246.7	1,251.0
이격도	5일	99.5	99.4	99.9	100.3	100.8	99.9
	20일	98.3	96.9	97.3	97.9	98.9	98.4
투자심리	(%, 10일)	70	70	60	60	50	50
거래량	(백만 주)	805	610	520	540	528	13,064
거래대금	(십억 등)	24,448	15,441	14,004	13,519	13,064	12,449

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
AV Tech Corp/Taiwan	27.7	9.92	2.5	트윈헤드 인터내셔널	111.0	-8.64	-10.5
In Win Development Inc	20.7	9.84	1.9	어소시에이티드인더스트리스차	12.9	-7.19	-1.0
정다오 공업	17.0	9.71	1.5	킨서스 인터커넥트 기술	128.5	-5.86	-8.0
Danen Technology Corp	14.2	9.69	1.3	유다 광전	16.0	-5.60	-0.9
Vivotek Inc	113.5	9.66	10.0	유니마이크론 테크놀로지	154.5	-5.50	-9.0
상능	43.8	8.01	3.3	Apogee Optocom Co Ltd	81.5	-4.90	-4.2
Advanced Power Electronics C	119.0	6.25	7.0	난야 전로판	274.0	-4.86	-14.0
지오비전	30.7	6.04	1.8	Chenming Electronic Technolo	15.7	-4.85	-0.8
Kaimei Electronic Corp	60.3	5.79	3.3	Aopen Inc	31.8	-4.65	-1.6
Bonny Worldwide Ltd	66.3	5.74	3.6	Microtek International	29.3	-4.40	-1.4
CyberTAN Technology Inc	28.4	5.19	1.4	All Cosmos Bio-Tech Holding	67.8	-4.24	-3.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Microbio Co Ltd	67.2	9.98	6.1	Intech Biopharm Ltd	40.7	-9.96	-4.5
Oneness Biotech Co Ltd	220.5	9.98	20.0	크리스탈와이즈 테크놀로지	10.2	-8.93	-1.0
DYNACOLOR Inc	37.5	9.97	3.4	G&E Herbal Biotechnology Co	55.3	-7.83	-4.7
Taiwan Biomaterial Co Ltd	43.2	9.94	3.9	젠차오 신위안 의약생기	36.3	-6.57	-2.6
어드밴스드 마이크로일렉트로	9.2	9.93	0.8	Deltamac Taiwan Co Ltd	14.1	-6.33	-0.9
주홍 전자	95.3	9.92	8.6	Shian Yih Electronic Industr	29.8	-6.29	-2.0
Sung Gang Corp Ltd	26.6	9.92	2.4	퍼레이드 테크놀로지스	873.0	-5.93	-55.0
전웨이 전자	26.1	9.92	2.4	Cystech Electronics Corp	75.5	-5.74	-4.6
성루이 전자	23.9	9.91	2.2	치양 과기	31.7	-5.51	-1.9
통티전자	172.0	9.90	15.5	Taigen Biopharmaceuticals Ho	17.7	-5.36	-1.0
Lifestyle Global Enterprise	31.1	9.89	2.8	Senhwa Biosciences Inc	63.0	-5.26	-3.5

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
OPT Machine Vision Tech Co L	324.2	20.00	54.0	Zhiyang Innovation Technolog	17.3	-15.06	-3.1
Zhejiang Haiyan Power System	14.0	19.97	2.3	Shanghai Electric Wind Power	8.3	-10.86	-1.0
Guangdong Greenway Technolog	91.8	15.70	12.5	리산 전력	9.1	-9.68	-1.0
Hainan Jinpan Smart Technolo	38.6	14.20	4.8	Sichuan Teway Food Group Co	23.8	-9.52	-2.5
Wetown Electric Group Co Ltd	23.0	14.17	2.9	Shanghai Aladdin Biochemical	41.1	-9.07	-4.1
Shandong Weigao Orthopaedic	55.5	10.24	5.2	Henan Mingtai AI Industrial	25.2	-7.52	-2.1
중루	0.7	10.06	0.1	Skshu Paint Co Ltd	89.0	-7.37	-7.1
Bomesc Offshore Engineering	13.4	10.04	1.2	Tibet Weixinkang Medicine Co	12.3	-6.97	-0.9
창춘가스	6.3	10.04	0.6	Suzhou Secote Precision Elec	28.4	-6.89	-2.1
Zhejiang Dayuan Pumps Indust	26.9	10.02	2.5	Orinko Advanced Plastics Co	11.0	-6.78	-0.8
섬서 바오광 진공전자장치	14.4	10.02	1.3	Shenzhen Chipscreen Bioscien	25.6	-5.98	-1.6

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
무린썬	12.4	10.02	1.1	베이징 동광 위홍 방수기술	31.7	-9.96	-3.5
귀위안 증권	8.0	8.25	0.6	Sinocare Inc	26.9	-6.99	-2.0
텐진 광위 개발	15.3	6.90	1.0	화룬 보야 생물제약집단	33.2	-5.52	-1.9
텐룽신 과기집단	10.3	6.74	0.7	웅싱 특종 불수강	153.6	-5.16	-8.4
형이 석유화학	9.6	6.52	0.6	광둥 젠량우진 제품	86.8	-4.92	-4.5
Roshow Technology Co Ltd	15.5	6.08	0.9	허난 선휘 매전	16.7	-4.91	-0.9
저장 NHU	24.2	5.49	1.3	신싱 주관	4.1	-4.84	-0.2
쓰광귀신 미전자	242.0	5.22	12.0	자오상 쥐서 커우궁 업구 공고	14.3	-4.62	-0.7
Xiamen Kingdomway Group Co	22.5	5.00	1.1	베이징 신 건재	26.2	-4.35	-1.2
Levima Advanced Materials Co	52.0	4.93	2.4	충칭 츠페이 생물제품	90.3	-3.98	-3.7
Qingdao Sentury Tire Co Ltd	38.3	4.88	1.8	신장 진평 과기	13.6	-3.88	-0.5

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
ANTA 스포츠 프로덕츠	92.0	4.01	3.6	지리 기차 공고	16.2	-6.26	-1.1
신아오가스	107.1	3.48	3.6	테크트로닉 인더스트리스	96.5	-4.32	-4.3
중국해양석유	10.2	3.36	0.3	선저우 국제집단공고	82.5	-3.85	-3.3
페트로차이나	3.5	2.33	0.1	서니 옵티컬 테크놀로지	108.0	-3.83	-4.3
JD 닷컴	221.4	1.19	2.6	갤럭시 엔터테인먼트 그룹	44.4	-2.74	-1.3
차이나 홍차오 그룹	8.1	0.75	0.1	청콩 기건 집단	48.8	-2.69	-1.4
텐센트 홀딩스	312.8	0.71	2.2	초상 은행	39.1	-2.62	-1.1
Nongfu Spring Co Ltd	45.7	0.66	0.3	중국 명뉴유업	32.6	-2.54	-0.9
넷이즈	136.2	0.44	0.6	OOIL	223.0	-2.45	-5.6
비구이위안 공고	2.6	0.39	0.0	CITIC	8.2	-2.39	-0.2
신이 글래스 홀딩스	15.7	0.25	0.0	야오밍 생물기술	66.3	-2.36	-1.6

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
Song Da No 11 JSC	33,000	10.00	3,000	Educational Book JSC/Hochimi	23,800	-9.85	-2,600
Viet-Duc Welding Electrode J	46,300	9.98	4,200	Vietnam Maritime Development	11,400	-9.52	-1,200
Asia-Pacific Investment JSC	45,300	9.95	4,100	Hai Duong Pump Manufacturing	19,700	-9.22	-2,000
Petrovietnam Coating JSC	17,800	9.88	1,600	Ninh Binh Thermal Power JSC	15,800	-9.20	-1,600
Petro Viet Nam Gas City Inve	7,800	9.86	700	Haiha Confectionery JSC	78,000	-8.02	-6,800
Petrovietnam Chemical & Serv	20,300	9.73	1,800	Hai Phong Electricity Water	40,500	-7.95	-3,500
Halong Canned Food JSC	60,300	9.64	5,300	Hung Hau Agricultural Corp	12,800	-7.25	-1,000
Petro Vietnam LPG JSC	11,600	9.43	1,000	Port Serco JSC	17,500	-6.91	-1,300
Petrolimex Hanoi Transportat	27,000	9.31	2,300	Petrovietnam Power Services	12,000	-6.25	-800
DONG A Paint JSC	13,100	9.17	1,100	Hanoi Beer Trading JSC	19,500	-5.80	-1,200
Educational Book JSC/Danang	21,500	9.14	1,800	Petrolimex Installation No I	8,700	-5.43	-500

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
반팻흥	8,880	6.99	580	투언 안 목재가공	16,400	-5.75	-1,000
Tien Son Thanh Hoa JSC	12,250	6.99	800	따이깨라	4,520	-4.64	-220
Kien Giang Construction Inve	24,500	6.99	1,600	갓 로이	35,800	-3.89	-1,450
Transport & Industry Develop	13,850	6.95	900	떤 빈 수출입	32,200	-3.88	-1,300
안 파 석유 그룹	7,860	6.94	510	릴라마 18	11,400	-2.98	-350
VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	13,200	6.88	850	사오방 고무	16,600	-2.92	-500
TDG Global Investment JSC	6,680	6.88	430	꾸올롱 제약	26,200	-2.78	-750
인터내셔널 가스 프로덕트 시	11,700	6.85	750	머티리얼-페트롤름	41,250	-2.25	-950
항싸인 자동차 서비스	24,200	6.84	1,550	사이공 비어 알코올 베버리지	190,000	-2.06	-4,000
Hoang Minh Finance Investmen	17,400	6.75	1,100	Thai Nguyen International Ho	41,200	-1.90	-800
Viet Capital Securities JSC	38,300	6.69	2,400	득타인 목재가공	40,850	-1.57	-650

유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터선릉역	(02)558-5501	골드센터강남	(02)554-2000	금융센터도곡	(02)3460-2255	금융센터밤배	(02)595-0101
	금융센터서초	(02)525-8822	금융센터청담	(02)3448-7744	Finance Hub 강남	(02)567-3900	W Prestige 강남	(02)552-8811	반포PIB센터	(02)563-7500
서울 강북	골드센터영업부	(02)3770-2200	금융센터중로	(02)2075-5500	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상	봉 (02)2207-9100
	W Prestige 강북	(02)3770-2300	GWM센터	(02)3770-5760						
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터디지털밸리	(02)868-1515				
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	금융센터평촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
	MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		
강 원	삼 척	(033)572-9944	태 백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논 산	(041)736-8822	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231	금융센터충주	(043)848-5252
	금융센터재천	(043)643-8900	금융센터천안	(041)577-2300						
광주/전라	금융센터광주	(062)226-2100	금융센터순천	(061)727-7300	금융센터상무	(062)385-5200	전 주	(063)284-8211	해 남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대 구 서	(053)524-3500
	금융센터수성	(053)741-9800								
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	김 해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
	진 해	(055)543-7601								
제 주	금융센터제주	(064)749-2911								

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

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

유안타(대만/중국/홍콩/베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재비즈니스 관계에 있거나 미래에 비즈니스를 추진할 수 있기 때문에, 투자자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자자는 투자 결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.