

Yuanta Greater **Asia Daily**



- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	MSI	2377 TW	BUY	113.50	150.00	-29.3	95,891	22/7/7	11.3
★	TSEC	6443 TW	BUY	39.10	45.00	-8.0	18,623	22/8/4	22.0
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	53.40	67.00	22.1	63,643	22/8/4	10.0
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	160.50	183.00	14.6	15,995	22/8/4	6.3
★	유니버설비전바이오테크	3218 TP	BUY	335.00	435.00	18.4	26,776	22/8/4	3.9
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	543.00	690.00	-7.3	72,768	22/8/4	4.4
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	340.50	415.00	30.5	52,021	22/8/4	11.1
★	서콤	5388 TW	BUY	97.00	120.00	28.1	24,482	22/8/4	8.1
★	프라이맥스	4915 TW	BUY	66.60	82.00	17.5	30,319	22/8/4	-3.5
★	에바항공	2618 TW	BUY	33.00	39.00	18.1	174,508	22/8/4	8.0

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	190.40	280.00	-12.6	387,033	22/8/4	-5.0
	★	통위	600438 SH	NOT RATED	55.56	-	26.2	250,106	22/8/4	10.4
		중지쉬좡	300308 SZ	BUY	29.95	40.50	-29.0	23,950	21/11/3	-13.4
		중웨이신소재	300919 SZ	BUY	97.47	199.00	-35.6	59,424	22/6/8	-17.5
		천순풍력에너지	002531 SZ	NOT RATED	14.83	-	-23.1	26,731	22/7/7	-8.9
		아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	551.99	787.50	3.4	119,429	22/7/7	-3.4
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	5.89	13.50	-39.8	11,533	22/5/10	-6.8
		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	46.45	53.50	-8.6	522,398	22/6/8	10.3
		NAYUKI	02150 HK	BUY	5.51	8.90	-35.6	9,485	22/6/8	-14.4
		레지나	02199 HK	BUY	4.82	6.50	-25.8	5,791	22/7/7	0.4
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		번영은행	VPB VN	BUY	31350.00	48820.00	-12.4	140306090.7	22/5/10	-5.9
		사이공트엉띤은행	STB VN	BUY	24650.00	28860.00	-21.7	46470567.4	22/6/8	14.1
		사이공증권	SSI VN	BUY	23950.00	28211.00	-48.9	35664903.7	22/7/7	25.4
		호치민증권	HCM VN	BUY	26100.00	31744.00	-42.6	11933231.9	22/7/7	11.5

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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	113.50
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	95,891
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	11.3

- ▶ 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 벌류에이션이 매력적이고, 현금배당수익률이 8%임. 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가 NT\$185로 제시함

TSEC (6443 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	39.10
목표주가 (TWD)	45.00
시가총액 (TWD mn)	18,623
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	22.0

- ▶ 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 매출증이익률이 수익률 개선 견인할 것으로 보임.

컴페매뉴팩처링 (2313 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	53.40
목표주가 (TWD)	67.00
시가총액 (TWD mn)	63,643
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	10.0

- ▶ 중국 지역봉쇄에도 불구하고 제품 믹스 개선과 환이익이 2Q22 실적 뒷받침한 것으로 보임.
- ▶ 중국의 휴대폰 PCB주문이 최근 둔화됐으나 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	160.50
목표주가 (TWD)	183.00
시가총액 (TWD mn)	15,995
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	6.3

- ▶ 2Q22 매출 기대치 상회. 중국 수요 개선과 비용부담 완화를 반영해 2H22 매출 및 영업이익 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.

유니버설버전바이오텍 (3218 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	335.00
목표주가 (TWD)	435.00
시가총액 (TWD mn)	26,776
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	3.9

- ▶ 대만의 코로나-19가 정점을 찍음에 따라 6월 소매매출은 크게 개선됨. 3Q22 매출은 성장을 재개하고 신고점 기록할 것으로 전망됨.
- ▶ 아동 근시 예방 및 교정, 굽정교정수술, 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 매출증이익률이 2021년 62.2%에서 2024년 65%로 상승할 것으로 보임.

글로벌유니칩 (3443 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	543.00
목표주가 (TWD)	690.00
시가총액 (TWD mn)	72,768
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	4.4

- ▶ 2Q22 매출은 전분기 대비 19% 증가해 경영진의 기준 목표치인 한 자릿수대 증가율을 상회함. 12/16nm의 파운드리 달성을 통해 텐키 사업의 7nm에 힘입어 2Q22 매출이 기대치를 상회함. 지속적인 매출증이익률 확대, 전분기 대비 두 자릿수대의 영업비용 증가세를 반영해 2Q22 EPS 추정치를 12% 상향 조정한 NT\$5.19로 제시함(전분기 대비 + 27%).
- ▶ 파운드리 설비 부족 완화와 주문 달성을 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 조정한 NT\$18.41로 제시함.
- ▶ AI, HPC, 네트워크 산업 트렌드가 유효하며, 소비자가전 및 휴대폰 최종 수요 둔화에도 불구하고 거시환경 악세에 따른 여파가 상대적으로 제한적일 것으로 보임.

비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	340.50
목표주가 (TWD)	415.00
시가총액 (TWD mn)	52,021
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	11.1

- ▶ 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/매출증이익률이 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	97.00
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	24,482
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	8.1

- ▶ 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 매출증이익률 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	66.60
목표주가 (TWD)	82.00
시가총액 (TWD mn)	30,319
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	-3.5

- ▶ 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.

예바항공 (2618 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	33.00
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	174,508
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	8.0

- ▶ 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 규제가 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\$ 2.18/2.81를 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	190.40
목표주가 (RMB)	280.00
시가총액 (RMB mn)	387,033
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	55.56
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	250,106
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	10.4

- ▶ 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.

중지쉬황 (300308 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	29.95
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	23,950
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.4

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	97.47
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	59,424
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-17.5

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

천순풍력에너지 (002531 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	14.83
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	26,731
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-8.9

- ▶ 동사는 중국 내 우수한 육상 풍력 타워 제조업체임. 대규모 풍력 블레이드 트렌드, 풍력 블레이드와 세트 사업의 거래 증가를 봤을 때 전망이 밝다고 판단됨. 1Q22와 2Q22 풍력 설치용량은 12.9GW였으며, 3Q22와 4Q22 35~45GW를 기록할 것으로 기대됨. 동사의 풍력 타워 설비 용량은 2021년 말 90만톤에 달했으며, 2022년부터 1Q23 신규 설치 용량이 90만톤에 달하면서 전체 규모가 풍력 타워 업계 중 가장 클 것으로 보임. 이에 따라 낙관적 전망이 예상됨. 또한 최근 철강 가격의 하락세가 풍력 타워 수익성을 뒷받침할 것임.

아이메이크기술개발 (300896 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	551.99
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	119,429
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.4

▶ 4월부터 5월까지 선전, 중국 동부, 베이징에 강력한 코로나-19 발생으로 인한 부정적인 영향에도 불구하고, 6월에는 상해 봉쇄조치 완화 및 미용의학기업의 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 지나고 있음. 코로나-19로부터 크게 타격을 입었으나 소비회복력이 강한 의료미용 부문의 회복이 예상됨. 따라서, 타사 대비 전망이 확실한 대표종목인 동사에 주목하기 바람.

홍콩증시 추천종목

영달자동차홀딩스 (03699 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	5.89
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	11,533
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-6.8

- ▶ 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 벌류에이션은 매력적. 동사는 중국내 최대 BMW 및 포르쉐 딜러, 신차 ASP와 매출총이익률이 회복력이 좋고, M&A를 통한 성장기능성이 있으며 EPS는 2021~2024년 연평균 16% 증가할 전망.

레지나 (02199 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	4.82
목표주가 (HKD)	6.50
시가총액 (HKDmn)	5,791
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

- ▶ FY2022년 실적은 기존 가이던스에 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% 증기를 견인할 것임.

NONHFU SPRING (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	46.45
목표주가 (HKD)	53.50
시가총액 (HKDmn)	522,398
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	10.3

- ▶ 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)	5.51
목표주가 (HKD)	8.90
시가총액 (HKDmn)	9,485
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-14.4

- ▶ 7월 주문량이 전년과 유사했으며, 기준점매출이 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 띠는 비용 절감과 non-IFRS 순이익 달성을 2025년 까지 투자 가치가 크다고 판단됨.

베트남증시 추천종목

번영은행 (VPB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	28800.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	140,306,091
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-5.9

- ▶ 높은 자본 포지션이 대출quier 증가로 이어질 것임.
- ▶ 채무재조정여신 감소로 대손총당금 적립이 고점을 찍은 것으로 보임.
- ▶ 해외전략적투자자로의 지분 매각이 2H22 상승요인.

사이공트엉띤은행 (STB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	24650.00
목표주가 (VND)	28860.00
시가총액 (VND mn)	46,470,567
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	14.1

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	23950.00
목표주가 (VND)	28211.00
시가총액 (VND mn)	35,664,904
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	25.4

- ▶ 하반기 증시 모멘텀 회복의 수혜 예상수력 및 풍력에 주력하고 있어 탄소기반 업체들 대비 우위를 가지고 있음.
- ▶ 2Q22 실적은 낮은 기대치보다는 높을 전망
- ▶ 증자(추가)로 향후 신용거래 1위 지위를 유지할 전망

호치민증권 (HCM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	26100.00
목표주가 (VND)	31744.00
시가총액 (VND mn)	11,933,232
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	11.5

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



대만증시 주요지표

		211230	220824	220825	220826	220829	220830
가권지수		18,218.84	15,069.19	15,200.04	15,278.44	14,926.19	14,953.63
등락폭		-29.4	-26.7	130.9	78.4	-352.3	27.4
등락률		-0.2%	-0.2%	0.9%	0.5%	-2.3%	0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	46,879	47,283	47,531	46,439	46,525
이동평균	5일	18,134.9	15,243.2	15,203.8	15,177.7	15,114.0	15,085.5
	20일	17,864.3	15,107.6	15,123.0	15,136.9	15,134.1	15,144.5
이격도	5일	99.5	101.2	100.0	99.3	101.3	100.9
	20일	98.1	100.3	99.5	99.1	101.4	101.3
투자심리	(%, 10일)	90	60	60	60	50	50
거래량	(백만 주)	4,140	2,709	2,550	3,359	3,007	2,746
거래대금	(십억 대만 달러)	255	170	166	209	195	175

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220824	220825	220826	220829	220830
GTSM 지수		237.55	194.79	197.49	198.53	195.05	197.69
등락폭		1.3	0.8	2.7	1.0	-3.5	2.6
등락률		0.5%	0.4%	1.4%	0.5%	-1.8%	1.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,784	4,850	4,876	4,837	4,902
이동평균	5일	235.2	194.3	195.1	195.7	196.0	196.7
	20일	231.2	186.4	187.2	188.0	188.6	189.5
이격도	5일	99.0	99.7	98.8	98.6	100.5	99.5
	20일	97.3	95.7	94.8	94.7	96.7	95.9
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	90	80	80
거래량	(백만 주)	880	934	943	1,012	801	770
거래대금	(백만 대만 달러)	74	71	81	78	60	60

홍콩증시 주요지표

		211231	220824	220825	220826	220829	220830
항셍지수		23,397.67	19,268.74	19,968.38	20,170.04	20,023.22	19,949.03
등락폭		285.7	-234.5	699.6	201.7	-146.8	-74.2
등락률		1.2%	-1.2%	3.6%	1.0%	-0.7%	-0.4%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	20,688	21,449	21,643	21,491	21,429
이동평균	5일	23,220.1	19,593.2	19,634.1	19,713.5	19,786.7	19,875.9
	20일	23,457.0	19,922.8	19,890.0	19,890.7	19,883.6	19,896.6
이격도	5일	99.2	101.7	98.3	97.7	98.8	99.6
	20일	100.3	103.4	99.6	98.6	99.3	99.7
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	676	1,998	1,684	1,869	1,595	1,659
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	46	48	50	43	40

상해증시 주요지표

		211231	220824	220825	220826	220829	220830
상해 종합지수		3,639.78	3,215.20	3,246.25	3,236.22	3,240.73	3,227.22
등락폭		20.6	-61.0	31.0	-10.0	4.5	-13.5
등락률		0.6%	-1.9%	1.0%	-0.3%	0.1%	-0.4%
시가총액	(십억 위안)	48,009	44,895	45,338	45,201	45,268	45,047
이동평균	5일	3,620.4	3,261.0	3,254.7	3,250.3	3,242.9	3,233.1
	20일	3,633.2	3,249.3	3,247.5	3,246.6	3,245.7	3,247.7
이격도	5일	99.5	101.4	100.3	100.4	100.1	100.2
	20일	99.8	101.1	100.0	100.3	100.2	100.6
투자심리	(%, 10일)	50	40	40	40	50	40
거래량	(백만 주)	30,444	34,944	32,166	29,699	28,416	28,183
거래대금	(십억 위안)	398	428	392	371	339	330
신용잔고	(십억 위안)	903	819	817	814	814	814

선전증시 주요지표

		211231	220824	220825	220826	220829	220830
선전종합지수		2,530.14	2,160.38	2,155.14	2,146.19	2,147.74	2,137.72
등락폭		13.0	-67.0	-5.2	-8.9	1.5	-10.0
등락률		0.5%	-3.0%	-0.2%	-0.4%	0.1%	-0.5%
시가총액	(십억 위안)	39,623	34,788	34,699	34,557	34,612	34,452
이동평균	5일	2,510.1	2,212.1	2,195.8	2,183.5	2,167.4	2,149.4
	20일	2,520.0	2,193.4	2,191.0	2,189.2	2,186.5	2,186.5
이격도	5일	99.2	102.4	101.9	101.7	100.9	100.5
	20일	99.6	101.5	101.7	102.0	101.8	102.3
투자심리	(%, 10일)	70	50	40	40	40	30
거래량	(백만 주)	46,868	54,203	46,837	42,320	39,538	40,945
거래대금	(십억 위안)	627	668	567	532	482	485
신용잔고	(십억 위안)	809	711	709	707	708	708



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220824	220825	220826	220829	220830
하노이지수		473.99	301.30	301.86	299.50	295.54	293.86
등락폭		12.3	2.2	0.6	-2.4	-4.0	-1.7
등락률		2.7%	0.7%	0.2%	-0.8%	-1.3%	-0.6%
시가총액	(십억 동)	457,874	313,400	314,318	312,743	309,393	307,611
이동평균	5일	460.2	298.9	299.0	299.3	299.5	298.4
	20일	453.3	298.9	299.5	300.1	300.1	300.0
이격도	5일	97.1	99.2	99.0	99.9	101.3	101.5
	20일	95.6	99.2	99.2	100.2	101.5	102.1
투자심리	(%, 10일)	60	40	50	40	30	30
거래량	(백만 주)	107	74	85	95	130	69
거래대금	(십억 동)	2,565	1,711	1,743	1,848	2,597	1,550

호치민증시 주요지표

		211231	220824	220825	220826	220829	220830
호치민지수		1,498.28	1,277.16	1,288.88	1,282.57	1,270.80	1,279.39
등락폭		12.3	6.4	11.7	-6.3	-11.8	8.6
등락률		0.8%	0.5%	0.9%	-0.5%	-0.9%	0.7%
시가총액	(십억 동)	5,838,114	5,078,533	5,125,220	5,100,108	5,053,207	5,087,369
이동평균	5일	1,490.7	1,270.3	1,273.3	1,276.0	1,278.0	1,279.8
	20일	1,472.5	1,255.3	1,259.3	1,263.2	1,265.1	1,267.0
이격도	5일	99.5	99.5	98.8	99.5	100.6	100.0
	20일	98.3	98.3	97.7	98.5	99.6	99.0
투자심리	(%, 10일)	70	60	70	60	50	50
거래량	(백만 주)	805	494	531	578	752	18,709
거래대금	(십억 동)	24,448	12,750	13,633	14,602	18,709	12,160



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Danen Technology Corp	14.4	9.96	1.3	Shinkong Synthetic Fibers Co	18.0	-6.74	-1.3
Tai Twun Enterprise Co Ltd	26.5	9.96	2.4	TOPBI International Holdings	12.2	-5.79	-0.8
NAN Yang Dyeing & Finishing	44.2	9.95	4.0	상수 과기	918.0	-4.57	-44.0
Young Optics Inc	98.6	9.92	8.9	Choice Development Inc	8.8	-3.19	-0.3
Shuttle Inc	16.1	9.90	1.5	경당 기업	28.6	-2.72	-0.8
자허 실업	13.5	9.76	1.2	President Securities Corp	16.5	-2.65	-0.4
CyberPower Systems Inc	104.0	9.59	9.1	캐세이 파이낸셜 헐딩	44.5	-2.52	-1.2
가오리 열처리 공업	104.0	9.59	9.1	타통	34.3	-2.42	-0.9
트원헤드 인터내셔널	140.0	8.95	11.5	Ocean Plastics Co Ltd	37.8	-2.20	-0.9
Shin Tai Industry Co Ltd	60.3	8.40	4.7	Tong Hwa Synthetic Fiber Co	15.8	-2.17	-0.3
Hitron Technology Inc	29.2	6.76	1.9	Better Life Group Co Ltd	11.8	-2.07	-0.3

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Top High Image Corp	17.1	10.00	1.6	Abico NetCom Co Ltd	19.3	-6.33	-1.3
GlycoNex Inc	33.1	9.98	3.0	Taiwan Ostor Corp	11.5	-5.35	-0.7
Yao Sheng Electronic Co Ltd	50.7	9.98	4.6	Soaring Technology Co Ltd	18.5	-5.13	-1.0
중위 신약	66.2	9.97	6.0	Taiwan Chi Cheng Enterprise	3.0	-5.06	-0.2
Brave C&H Supply Co Ltd	87.6	9.91	7.9	Unitel High Technology Corp	6.2	-4.78	-0.3
Grand Process Technology Cor	266.5	9.90	24.0	이메모리 테크놀로지	1,385.0	-4.15	-60.0
주웨이 국제	31.7	9.90	2.9	Taihan Precision Technology	29.5	-2.97	-0.9
Keystone Microtech Corp	245.0	9.87	22.0	Dexin Corp	16.1	-2.95	-0.5
아비코 에이비	23.4	9.86	2.1	Taiwan Allied Container Term	35.1	-2.77	-1.0
Acer E-Enabling Service Busi	151.5	9.78	13.5	Hi-Lai Foods Co Ltd	109.0	-2.68	-3.0
EirGenix Inc	129.5	9.75	11.5	Deltamac Taiwan Co Ltd	14.7	-2.65	-0.4



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Wuxi Delinhai Environmental	35.3	12.52	3.9	Beijing Yutong Electric Power	18.5	-11.71	-2.5
Zhejiang Huada New Material	7.2	10.03	0.7	Zhejiang Haiyan Power System	14.9	-11.03	-1.9
장쑤 형통 광전	18.2	10.03	1.7	Zhejiang Orient Gene Biotech	91.9	-10.98	-11.3
China Automotive Engineering	16.0	10.01	1.5	Shanghai Zhonggu Logistics C	16.8	-10.40	-2.0
Thinkingdom Media Group Ltd	23.0	10.00	2.1	웬터우 공고	2.6	-10.14	-0.3
창페이 광섬광룹	41.1	10.00	3.7	코스코 쉬핑 특종운수	8.4	-10.02	-0.9
상하이하이신그룹	8.0	10.00	0.7	산서 국제능원집단	18.0	-9.97	-2.0
Shanghai Luoman Lighting Tec	20.7	9.99	1.9	Lanpec Technologies Ltd	8.9	-9.97	-1.0
Shandong Yulong Gold Co Ltd	21.8	9.98	2.0	Zhejiang Dehong Automotive E	11.3	-9.92	-1.2
중국 커성 광전과기	15.0	9.98	1.4	Shenzhen Hopewind Electric C	35.1	-9.68	-3.8
이스트 차이나 건설그룹	5.9	9.67	0.5	장쑤 쑤엔 징선	12.6	-9.60	-1.3

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Goke Microelectronics Co Ltd	69.0	10.38	6.5	네이멍구 덴터우 능원	15.1	-9.98	-1.7
어우페이광 집단	6.5	10.03	0.6	산서 조매 능원 집단	13.0	-8.56	-1.2
Shenzhen Megmeet Electrical	30.8	10.01	2.8	지중 능원	7.1	-6.42	-0.5
상하이 량신 전기	15.6	7.90	1.1	허난 선휘 매전	17.5	-6.41	-1.2
Hangzhou Chang Chuan Technol	60.0	7.16	4.0	고어텍	32.4	-5.59	-1.9
선전 진자 컬러 프린팅 그룹	9.8	6.05	0.6	청다오 TGOOD 전기	18.4	-5.56	-1.1
산서 증권	6.1	5.95	0.3	안다오마이	11.2	-5.32	-0.6
저장 진커 탕무마오 문화산업	3.8	5.62	0.2	Luoyang Xinqianglian Slewing	79.1	-4.78	-4.0
Konfoong Materials Internati	92.8	5.28	4.7	차오저우 쓰촨 집단	27.4	-4.76	-1.4
Maxscend Microelectronics Co	96.7	4.79	4.4	펑더우 농목	3.2	-4.73	-0.2
룽청 방지산발전	2.9	4.73	0.1	산서 메이진 에너지	11.9	-4.58	-0.6

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
OOIL	222.6	2.49	5.4	중성 그룹 홀딩스	38.5	-7.01	-2.9
테크트로닉 인더스트리스	95.1	1.88	1.8	차이나 홍차오 그룹	7.7	-4.71	-0.4
선저우 국제집단공고	81.5	1.81	1.5	비구이위안 공고	2.5	-4.23	-0.1
진사중국	17.2	1.42	0.2	Country Garden Services Hold	15.2	-3.31	-0.5
CITIC	8.2	1.11	0.1	알리바바 건강 정보 기술	4.4	-2.65	-0.1
HSBC 홀딩스	49.2	0.82	0.4	룽후 집단공고	25.4	-2.31	-0.6
JD닷컴	247.0	0.82	2.0	화룬 맥주 (공고)	54.7	-2.24	-1.3
Wharf Real Estate Investment	37.1	0.82	0.3	신이 광능 공고	11.0	-1.79	-0.2
중신 국제집성전로제조	15.4	0.78	0.1	신이 글래스 홀딩스	14.9	-1.71	-0.3
중국 해외발전	21.2	0.48	0.1	ANTA 스포츠 프로덕츠	93.5	-1.68	-1.6
형안국제집단	38.1	0.40	0.1	중국 멍뉴유업	35.5	-1.66	-0.6



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Mien Trung Power Investment	50,100	9.87	4,500	IDICO Investment Consultant	15,700	-16.49	-3,100
Development Investment Const	40,100	9.86	3,600	Visicons Construction and In	8,100	-10.00	-900
Vietnam Maritime Development	13,400	9.84	1,200	Petrolimex Hanoi Transportat	24,300	-8.99	-2,400
Art Design and Communication	17,900	9.82	1,600	Lilama 69-2 JSC	4,100	-6.82	-300
Phuc Thinh Design Constructi	15,900	9.66	1,400	VNECO 1 Electricity Construc	4,200	-6.67	-300
Mineral and Mechanical JSC	9,100	9.64	800	Ha Long Viglacera JSC	20,000	-6.54	-1,400
Sametel JSC	14,800	9.63	1,300	Hai Minh Corp	15,800	-5.39	-900
Gia Dinh Water Supply JSC	22,800	9.62	2,000	Dam Phu My Packaging JSC	18,000	-5.26	-1,000
VKC Holdings Join Stock Co	4,600	9.52	400	PVI Holdings/Vietnam	46,500	-4.71	-2,300
Educational Book JSC/Hochimi	23,500	9.30	2,000	Nha be Water Supply JSC	20,100	-4.29	-900
Thang Long Wine JSC	19,000	9.20	1,600	CMC Investment JSC	7,300	-3.95	-300

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
람손 체당	10,900	6.86	700	시에우 타인	12,950	-5.47	-750
Vietnam Rubber Group Ltd	26,650	6.81	1,700	디밸롭먼트 인베스트먼트 컨스	38,000	-4.52	-1,800
빈딘 미네랄	18,100	6.78	1,150	닷 싸인 그룹	26,000	-4.41	-1,200
선하 인터내셔널	15,000	5.63	800	Tri Viet Securities JSC	8,200	-4.09	-350
Thuan Duc JSC	30,350	5.57	1,600	An Giang Import-Export Co	26,800	-3.94	-1,100
Vietnam Power Development JS	23,000	4.55	1,000	LDG Investment JSC	10,600	-3.64	-400
베트남 무역은행	86,000	4.24	3,500	TDG Global Investment JSC	6,460	-3.44	-230
비엔 동 인베스트먼트 디밸롭	7,700	4.05	300	티엔 룽 그룹	59,000	-3.28	-2,000
머티리얼-페트로름	42,700	3.89	1,600	떤 따오 인베스트먼트 인더스	7,090	-3.01	-220
푸옥 호아 러버	70,700	3.82	2,600	호찌민 시티 인프라스트럭처	22,800	-2.98	-700
동푸 고무	76,200	3.67	2,700	Hong Ha Food Investment Deve	6,320	-2.92	-190

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, 투자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자는 투자
결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.