

Yuanta

# Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam

대만 현황: 지수 상승 제한적이나 개별 테마주들의 선전 예상

중국 현황: 외부 불확실성 확대 지속, 10월로 예정된 중국공산당 제 20차 전국대표대회에 주목

홍콩 현황: 미국의 침체가능성과 금리방향성이 Key Factor

베트남 현황: 건조한 매크로 수치도 막지 못한 주가 부진

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: PC 산업

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

## Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam - 대만 시황

## 지수 상승 제한적이나 개별 테마주들의 선전 예상

높은 인플레이션과 공격적인 금리인상이 지속적인 자산 축소로 이어지고 있으며, 소비자 수요 약세로 기업들의 재고 조정이 지속되고 있다. 미중 반도체 패권 경쟁, 중국의 제로 코로나-19 정책에 따른 지역봉쇄, 미국의 대만정책법 등 지속적인 불확실성으로 거래에 있어 투자자들의 신중한 태도가 필요해 보인다. 4Q22에는 사업 전망이 다소 밝은 네트워크, 자동차 부품, EV 섹터와 애플 신제품 출시의 수혜주에 주목하기를 바란다. 또한 정부 정책이 뒷받침하고, 경기 변동에 따른 여파가 적은 바이오, 전력, 그린에너지 관련 종목도 추천한다. 자금 순환, 기술적 분석에 맞추어 매수할 것이 권고된다.

## 가권지수 상단 제한됐으나 자금 순환 속 특정 테마주들의 선전 예상

금리인상이 지속되고, 기업들이 재고를 다 소진하지 못함에 따라 시장 심리가 계속해서 신중하고 보수적인 모습을 보이고 있다. 이로 인해 반도체 및 전자부품 종목들의 밸류에이션 상단이 제한되고 있다. 앞서 언급한 부정적 소재들이 소멸되기 전까지 가권지수의 상단이 제한될 것이다. 그러나 자금 순환 속에서 특정 테마가 있는 종목들이 선전할 것으로 기대된다.

애플의 신제품 출시 이후 한 연구기관은 아이폰14의 최초 재고 준비량이 9,500만대에 달해 아이폰 13보다 높은 것으로 추정되고, 2022년 아이폰 추정 판매량이 2.4억대(전년 대비 +2.1%)로 6~10% 감소가 예상되는 글로벌 휴대폰 판매량을 상회할 것으로 보인다고 밝혔다. 따라서 애플 관련주가 펀더멘털이 강화되며 자금 및 기관투자자의 관심을 끌 것으로 예상된다. 네트워크 및 IPC 섹터 전망 역시 긍정적으로, 부품공급 증가에 힘입어 2H22에 매출이 사상 최고치를 달성하는 기업이 양 섹터에서 다수 발생할 것으로 예상된다. 네트워크 주가 광대역 서비스 가입자 수 증가와 인터넷 속도 개선에 따른 5G FWA(고정무선액세스)와 CPE(가입자구내장치) 수요 증가의 수혜주이다. 기존의 광대역 CPE 대비 5G FWA 제품의 ASP가 3~4배는 높아 대만의 5G FWA 업체의 매출총이익률이 확대되고 있다. 코로나-19 발생 이후 스마트 로지스틱스, 인텔리전트 의료서비스, 산업자동화에 대한 수요가 증가하며 분명한 수주 가시성과 안정적 수주모멘텀에 힘입어 IPC 관련주는 대부분 6월, 7월, 8월에 전월 대비 매출이 증가했다.

4Q22 선거 전에 바이오, 전력, 에너지 관련 주 등 정책적 지원에 따른 수혜가 나타날 것으로 예상된다. 대만 정부는 향후 4년 동안 NT\$110억을 핵산의약품 위탁개발생산(CDMO) 기업에 투자할 계획이다. Frost & Sullivan은 전세계 CDMO 시장이 2020~2025년 연평균 14% 성장하며 2025년이 되면 US\$1,066억에 이를 것으로 전망하고 있어 바이오 섹터 매출이 강한 증가세를 보일 것으로 예상된다. 청정에너지 역시 정부의 정책 관심사 중 하나이다. 최근 몇 년 동안 전력부족으로 청정에너지 섹터 개발이 정부의 최우선 과제가 되었다. Taipower는 향후 10년 동안 회복력이 우수한 파워그리드 구축에 NT\$5,645억을 투자하겠다고 밝혔다. 따라서 청정에너지 관련주에 주목하기 바란다.

주: 발간일 2022. 10. 05

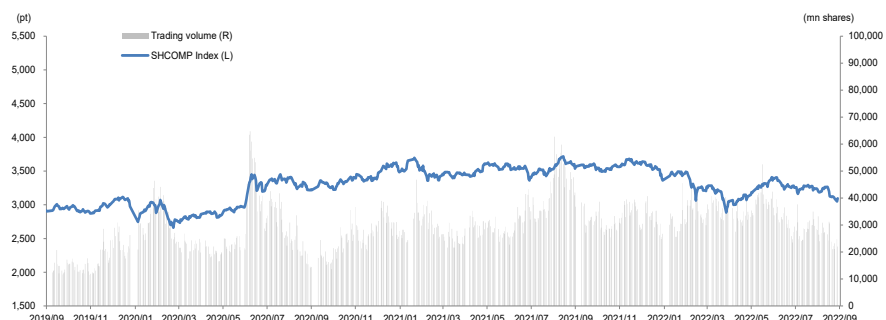
## Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam - 중국 시황

## 외부 불확실성 확대 지속, 10월로 예정된 중국공산당 제 20차 전국대표대회에 주목

9월 27일에 발표된 성명서에 따르면 러시아에서 유럽으로 향하는 천연가스관(Beixi 1 & Beixi 2) 두 곳에서 누출이 있었다. 최근, 전세계 주식, 증시, 외환시장에 강한 변동성이 나타나면서 달러인덱스가 몇 년 만의 최고치인 114를 기록하고 유럽 통화들이 급격한 약세를 보이고 있다. 중국외환시장자율체제는 9월 27일 회의에서 외환시장 안정성을 촉구하고 위안화 투기에 경고를 날렸다. 이 회의를 통해 시장심리가 다소 지지되면서 USD/RMB 스왑환율은 7.16으로 회복되었다. 전 세계적인 금리인상 사이클이 시작되면서 여러 국가의 국채금리가 치솟고 있다. 10년 만기 미국 국채금리는 8월 말 3.2%에서 4%로 급등했다. 뱅크 오브 아메리카의 대륙간 환율변동성지수는 2020년 3월 이후 최고치에 달했다. 또한 FRA(Forward Rate Agreement)-OIS(Overnight Index Swap) 스프레드가 37bp 이상으로 확대돼 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 유동성 위기 수준을 넘어섰다.

국경절 연휴 이전 투자 심리가 상대적 약세를 보이며 A주 거래 가격과 거래량이 감소하고 있다. 9월 28일 상해종합주가지수는 3,000pt까지 하락하기도 했다. 국경절 연휴 이전 2거래일 동안 A주 거래가 계속해서 약세를 보일 것으로 전망된다. 9월 28일 쉬후이지주그룹(홍콩 상장 부동산 개발 및 투자기업)의 재정위기가 드러나면서 부동산 섹터의 주가가 다시 한번 급락했다. 제20차 전국인민대표대회 개최 전까지 지원정책들이 부동산 섹터의 실적을 견인하지는 못할 것으로 보인다. 지정학적 이슈, 러시아-우크라이나 갈등에 따른 유럽의 에너지 위기, 글로벌 금리 인상 사이클, 달러에 페그되어 있지 않은 통화들의 가치하락, 글로벌 경기침체 우려, 신흥국의 부채 위기로 투자자들의 A주 시장 리스크 선호도가 낮을 것으로 예상된다. 따라서 투자자들은 시장을 관망하며 10월 16일에 열릴 제20차 전국인민대표대회에서 언급될 정책들에 주목하기를 바란다.

상해종합지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

## Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam - 홍콩 시장

## 미국의 침체가능성과 금리방향성이 Key Factor

중국과 미국 시장의 투자심리 약세, 이번 달 75bps 금리 인상에도 불구하고 앞으로 이어질 것으로 보이는 연준의 금리 인상, 우크라이나에 대한 러시아의 핵 위협과 환율 변동으로 2022년 9월 항셱지수는 13.4%(2,731pt) 하락한 17,223pt를 기록했다. 미국이 자국 바이오산업 지원을 위한 행정명령에 서명함에 따라 야오밍바이오(02269 HK)가 전월 대비 32% 하락했다. 길리자동차(00175 HK)는 더 많은 NEV(신에너지차)의 출시, 제조업체들의 가격 인하 움직임으로 경쟁이 심화됨에 따라 전월 대비 32% 하락했다. 순우광학테크(02382 HK)는 경영진이 올해 스마트폰 수요 둔화와 함께 의미 있는 회복세가 없을 것으로 예상된다고 언급함에 따라 주가가 30% 급락했다. 애플은 공급업체들에 아이폰14 생산을 늘리지 말라고 요청했다. 나이키가 전년 대비 44%의 재고증가를 발표한 이후 주문이 감소하면서 선저우 인터네셔널(02313 HK)은 전월 대비 24% 하락을 기록했다. 마카오가 본토인의 단체여행을 재개하면서 게임주인 샌즈차이나(01928 HK)는 11% 상승, 갤럭시엔터(00027 HK)는 5% 상승했다. 화룬맥주(00291 HK)는 전월 대비 0.4% 하락했고, 3Q22 실적 증가가 맥주판매량 증가에 기인하면서 지수 수익률을 상회했다. 미국의 침체 가능성과 예상을 상회한 미국의 금리인상폭에 따라 미국의 금리 방향성이 더 분명해질 때까지 홍콩시장은 10월에도 18,000~19,000p 수준을 유지할 것으로 예상된다. 홍콩 입국자 방역조치 완화에 따라 레지나를 주대복주얼리로 교체한다

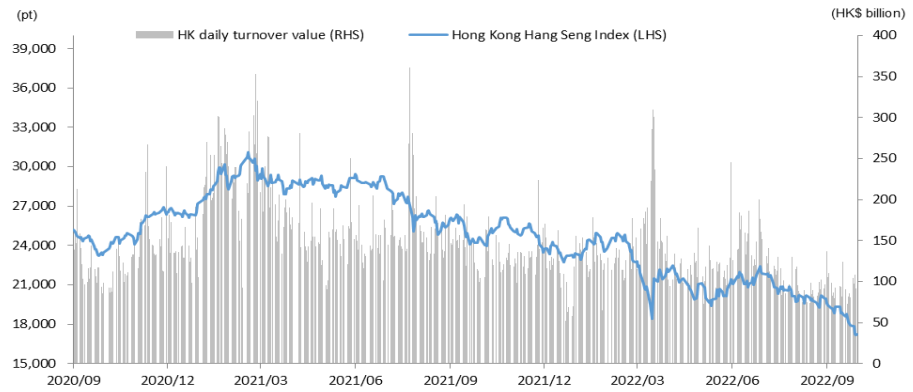
9월 주요 매크로 지표 (홍콩/중국)

발표일	데이터	수치
2022/9/30	8월 홍콩 소매 판매	-0.1%
2022/9/19	8월 홍콩 실업자 통계	4.1%
2022/9/22	8월 홍콩 CPI	1.9%
2022/9/9	8월 중국 CPI	2.5%
2022/9/9	8월 중국 PPI	2.3%
2022/9/16	8월 중국 소매 판매	5.4%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 홍콩 상황

## 항생지수 수익률



주: 발간일 2022. 10. 05

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

## Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam - 베트남 시장

## 견조한 매크로 수치도 막지 못한 주가 부진

견조한 매크로 수치와 지속적인 주가 부진의 상반된 모습: 9월 VN지수는 현지통화 기준 12% 하락해(미달러 기준 -13%) 8월 상승분을 두배 반납하며 올해의 신저점을 기록했다. 신용 쿼터 완화와 세계에서 가장 높은 수준의 3Q22 GDP 성장률에도 불구하고 주가가 하락했다. 밸류에이션 또한 2023E P/E의 9.1배(9월 30일 기준)로 매력적인 수준이지만 밸류에이션만으로 주가 상승을 전인하기엔 부족해 보인다. 베트남중앙은행은 지속적인 달러 강세에 베트남동을 뒷받침하기 위해 유동성을 줄여왔고, 올해 말까지 이러한 움직임이 지속될 것으로 보인다.

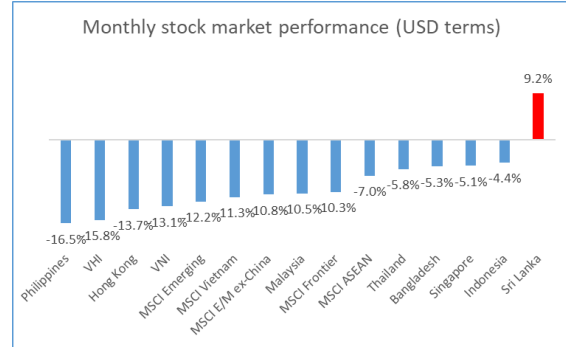
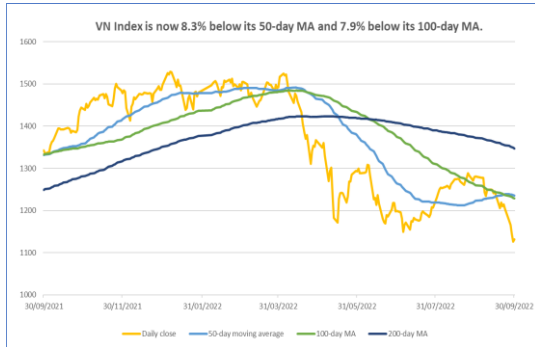
독보적인 글로벌 시장 상회도 멈춰: 9월 베트남 증시는 필리핀을 제외한 모든 아세안 시장 대비 약세를 보였다. 시장이 100일 이평선 상향 돌파를 지속하지 못하면서 기술적 지지 구간기간에 그쳤음을 보여줬다. 월간 VN지수의 상승 종목 수는 하락 종목 수를 크게 밀돌았으며(상승 종목 37개, 하락 357개), 이는 VN30도 마찬가지였다(상승 2개, 하락 28개). 안타깝게도 10월 3일 4% 폭락 이후 또 한 번의 마진콜 가능성이 높아져 단기적으로 추가 하방압력을 보여준다.

매크로 - 3Q22 GDP 크게 성장: 3Q22 GDP가 전년대비 무려 13.7% 상승하면서 베트남은 역내 경제성장률을 능가하는 국가가 되었다. GDP가 이렇게 큰 폭의 성장을 보인 것은 단순히 기저효과때문이 아니라(3Q21에 락다운으로 GDP 급락) 소비가 코로나 이전 수준을 이미 회복하였고 제조업 PMI가 지난 12개월 동안 지속적으로 확장구간에 있었기 때문이다. 4Q21가 회복의 시작점이었음을 감안하면 기저효과의 영향은 크게 눈에 띄지 않을 것이다. 그러나 4Q22에도 견조한 성장이 예상되어 연간 GDP 성장률이 8%를 넘을 것으로 예상된다. 그러나, 소비자물가지수가 상승하기 시작했고 연말에는 목표 평균인 2~4%를초과할 것으로 예상된다.



## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 베트남 상황

VN지수는 2023년 예상 P/E의 9.9배 수준, 2023년 예상 PEG의 0.5배 미만



자료: Bloomberg, Yuanta Vietnam (Sep 30)

12개월 VN 지수 예상범위: 1,075–1,175pt

## 대만 산업 분석

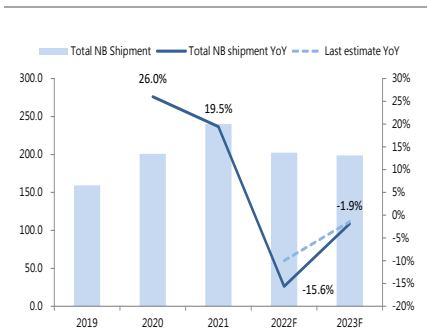
## PC 산업

## 관련 종목

종목명	종목코드	투자 의견	목표 주가 (NT\$)
기가바이트	2376 TT	BUY	110
MSI	2377 TT	BUY	150

자료 Yuanta Investment Consulting

## 글로벌 노트북 출하량



자료: Digitimes, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2022. 10. 04

## 엔비디아의 신규 GPU 가격 높아 기여도는 제한적

높은 성능을 자랑하는 엔비디아의 신규 GPU RTX 40 시리즈, 가격 높아 기여도는 제한적: 엔비디아는 최근 2년마다 이루어지는 GPU 업데이트 주기에 따라 GeForce RTX 40 시리즈(Ada Lovelace 아키텍처) 출시를 발표했다. TSMC의 4나노 공정 기반의 신규 GPU는 레이 트레이싱 및 신경 렌더링 성능이 향상됐다. 엔비디아는 RTX 4090 성능이 이전 세대 제품 대비 4배 높을 것으로 예상된다. 동일한 전력 하에서 Ada Lovelace의 성능은 이전 세대 아키텍처 Ampere 성능을 100% 이상 증가해야 한다. GeForce RTX 4090 가격은 RTX 3090 출시가보다 6.7% 높은 US\$1,599이며 RTX 4080 가격은 RTX 3080 출시가보다 US\$200(28.6%) 높은 US\$899다. 엔비디아의 차세대 GeForce RTX40 시리즈 가격이 더 높은 점을 고려했을 때, 메인보드 부문에 대한 기여도는 제한적일 것으로 예상된다. PC 수요 부진에 따른 재고 조정을 감안해 메인보드 업체의 4Q22 매출은 전분기 대비 5~10%에 그칠 것으로 예상하며 통상적인 신제품 출시 당시 수준(전분기 대비 15% 증가)을 하회할 것으로 전망한다.

메인보드 재고 조정 1Q23까지 이어질 예정: 3월 러시아-우크라이나 전쟁과 높은 인플레이션으로 인해 재택근무 관련 수요는 크게 하락했으며 Chromebook, 소비자용 노트북 및 메인보드 출하가 차질을 빚었다. 비트코인 가격은 고점(US\$6.5만)에서 최근 약 US\$2만으로 떨어졌으며 그래픽 카드 수요가 둔화돼 출하에 부정적인 영향을 끼쳤다. 또한 여러 벤더사들이 재고 조정에 나서며 관련 매출이 급감했다. 메인보드 벤더사의 재고량은 1Q22 고점에 달했으나 3월 러시아-우크라이나 전쟁 발생으로 EU 측 수요가 둔화되면서 재고 조정이 시작됐다. 2Q22 MSI의 재고량은 전분기 대비 17% 감소했고 기가바이트/에즈락의 경우 각각 전분기 대비 9%/11% 하락해 그 뒤를 이었으며 재고 소진이 효과적으로 이루어지고 있음을 시사했다. 3Q22에도 메인보드 벤더사들이 재고를 10% 소진함에 따라 성수기에도 불구하고 3Q22 매출은 평년 수준(전분기 대비+10%)과 달리 전분기와 유사할 것으로 예상된다. 러시아-우크라이나 전쟁과 높은 인플레이션으로 재택근무 수요가 감소하고 PC 수요가 둔화됨에 따라 메인보드 재고 조정은 1Q23까지 이어지고 재고량은 고점에서 40% 이상 감소할 것으로 전망한다.



## 대만 산업 분석

EVGA 엔비디아와의 파트너십 종료로 대만 그래픽카드 업체의 수혜 예상되나 재고 추이는 계속해서 지켜봐야: EVGA는 북미와 영국 내 그래픽카드 선두업체로 전세계 시장점유율이 약 10%에 달한다. EVGA는 최근 엔비디아와의 파트너십을 종료하고 그래픽카드 시장에서 철수하기로 결정했으며 이에 대만 공급업체인 아수스, MSI 및 기가바이트의 잠재 수혜가 예상된다. 또한 그래픽카드 가격이 빠르게 안정을 되찾을 것으로 전망한다. EVGA의 시장점유율이 상기 세 곳의 대만 업체에 분산되고 연간 매출에 약 2% 기여할 것으로 예상된다. 재고 소진에 있어 메인보드 재고가 예상대로 빠르게 감소할지 여부가 포인트다. 게임용 노트북은 꾸준한 성장세를 보이는 몇 안 되는 전방 PC 제품 중 하나다. 2022년 게임용 노트북 출하량은 재택근무 수요 감소에도 불구하고 전년과 비슷한 수준을 유지하고, 2023년에는 경기 회복 및 업체의 재고 소진이 마무리되면서 전년 대비 두 자릿수% 증가 추세를 재개할 것으로 예상된다. 게이밍 제품의 매출 비중이 약 70%에 달하고 재택근무 수요 둔화로부터 영향을 덜 받는 MSI를 선호주로 제시하며 게이밍 제품의 매출 비중이 약 40%에 달하는 기가바이트의 수혜 또한 예상된다.

## 대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	마켓테크인터네셔널	6196 TW	BUY	111.00	160.00	-39.0	21,647	22/9/14	-12.9
	TSEC	6443 TW	BUY	38.50	53.00	-9.4	18,337	22/8/4	20.1
★	프라이맥스	4915 TW	BUY	61.90	82.00	32.5	28,371	22/10/5	0.0
	이잉크	8069 TP	BUY	219.00	297.00	45.0	249,749	22/9/14	-9.7
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	46.55	70.00	6.4	55,479	22/10/5	0.0
★	TSMC	2330 TW	BUY	445.00	584.00	-27.6	11,539,019	22/10/5	0.0
★	자저단자	3533 TW	BUY	786.00	1015.00	3.3	83,699	22/10/5	0.0
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	573.00	690.00	-2.2	76,789	22/10/5	0.0
★	유니버설비전바이오테크	3218 TP	BUY	278.50	435.00	-1.6	22,260	22/10/5	0.0
★	프레지던트체인스토어	2912 TW	BUY	340.00	340.00	1.3	287,975	22/10/5	0.0

주: 1) 발간일 2022.10.05

\* 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		장쑤은행	600919 SH	NOT RATED	7.44	-	35.8	109,886	22/9/14	-1.1
		통위	600438 SH	NOT RATED	46.96	-	6.6	211,393	22/8/4	-6.7
		대복농	002385 SZ	NOT RATED	8.00	-	-23.7	33,130	22/9/14	-7.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	47.60	55.50	-6.3	535,332	22/6/8	13.0
	★	주대북주얼리	01929 HK	BUY	15.78	16.00	14.6	157,800	22/10/5	0.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	빈즈영상수도환경개발	BWE VN	NOT RATED	47000.00	70902.00	9.6	9067240.0	22/10/5	0.0
		사이공트엉띤은행	STB VN	BUY	19250.00	28860.00	-38.9	36290402.5	22/6/8	-10.9

주: 1) 발간일 2022.10.05

\* 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

## 마켓테크인터내셔널 (6196 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	111.00
목표주가 (TWD)	160.00
시가총액 (TWD mn)	21,647
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-12.9

- ▶ 2H22~1H23 TSMC의 미국 턴키 프로젝트항 매출 인식으로 향후 월간 매출이 NT\$40억을 상회할 것으로 기대됨.
- ▶ 현재 주문 잔고는 TSMC 설비 확대에 힘입어 NT\$600억임. 경영진은 2022년/2023년 매출 NT\$450~500억/NT\$500억 이상과 매출총이익률 10~11%를 목표하고 있음.
- ▶ 공장 설비 초기 단계에 엔지니어링 수요의 수혜가 예상되며, 향후 장비/자재 증개 및 유지보수 사업 기회가 있을 것으로 보여 전망이 낙관적임.

## TSEC (6443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	38.50
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	18,337
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	20.1

- ▶ 저마진 고정가격 수주분의 출하완료에 따라 3Q22 매출총이익률은 전분기 대비 4.8%p 높은 11.4%를 기록할 것으로 예상됨.
- ▶ 당사는 미국 고객사의 수요에 맞춰 4Q22에 400MW의 증설이 있을 것이라 밝혔음. 이 신규설비는 일러야 2Q23에 램프업할 예정.
- ▶ 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$53를 유지함. 목표주가는 2023년 예상 EPS의 20배 수준. 당사는 4Q22부터 지속될 원재료 가격의 전분기 대비 하락과 미국 고객사의 출하량 램프업의 수혜가 예상됨.

## 프라이맥스 (4915 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	61.90
목표주가 (TWD)	82.00
시가총액 (TWD mn)	28,371
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ PC 주변기기 수요가 감소했지만 자동차 ADAS, 경찰 카메라 모듈, 상업용 기기 수요 강세에 힘입어 당사는 3Q22 매출 전망치를 유지함.
- ▶ 테슬라, 루시드, 리비안으로부터 수주에 성공하여, 2022/2023년 자동차 ADAS 매출 증가율은 전년 대비 각각 40%/57%로 예상됨.
- ▶ 새로운 자동차 카메라 모듈, 경찰 카메라 모듈, 자동차 오디오 부문의 매출 기여도는 전년 대비 지속 증가할 것으로 예상됨. 장기 성장 모멘텀이 훼손되지 않았음을 감안하여 투자 의견 BUY를 유지함.

## 이잉크 (8069 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	219.00
목표주가 (TWD)	297.00
시가총액 (TWD mn)	249,749
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-9.7

- ▶ 유통업체의 비용통제 노력이 장기간 IoT 자동화 수요로 이어지면서 전자가격표시기(ESL) 수요가 경제 하락세에도 불구하고 견조한 상태임. 3Q22 영업이익 추정치를 7% 상향 조정한 NT\$21.5억으로 제시함(전분기 대비 +9%, 전년 대비 +308%).
- ▶ 기존 신규 공장 2개의 생산 라인에 4개 라인이 추가되었으며 1Q/2Q22부터 기여가 시작됨. 자재 설비 규모가 2021년 대비 2022년/2023년 각각 150%/200% 증가할 전망임. 당사는 2023년 신주의 새로운 공장에 2개의 생산라인을 더 추가할 계획임. 또한 관인과 타오위엔에 신규 설비 구축을 위해 NT\$33.05억을 투자하고, 양저우 공장 옆에 새로운 설비 구축을 위해 RMB3.25억을 투자할 것이라고 발표함.
- ▶ 신규 설비들에 후방 자재 생산 공간이 생기면서 비용 절감에 도움이 될 전망임. 2023년/2024년 매출이 전년 대비 34%/56% 증가하고, 자체 생산 자재의 비중이 늘면서 매출총이익률이 2022년의 47.3%보다 높은 48.6%/50.6%를 기록할 것으로 보임. 2023년/2024년 EPS 추정치는 전년 대비 46%/51% 증가한 NT\$10.23/15.40로 제시함.

## 컴팩매뉴팩처링 (2313 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	46.55
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	55,479
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2개의 신규 모델용 노트북 PCB 가 양산에 들어가고 위성 PCB 출하가 지속되면서 주요 미국 브랜드향 단말기 PCB 출하량이 2022년 11월에 정점을 찍을 것이라고 업계에서 전망되고 있음. 당사는 제품믹스 조정을 통해 가동률을 전반적으로 높은 수준으로 유지하고 있음.
- ▶ 전세계적인 5G 단말기 대수 증가와 미국 주요 브랜드의 노트북 매출 강세로 고사양 HDI 수요가 증가할 것으로 전망됨.
- ▶ 뚜렷한 계절성이 없어 위성 PCB 가동률이 안정적으로 유지될 것으로 예상됨. 2023년으로 예정된 10~15%의 FPC 설비 증설로 매출 증가와 장기 모멘텀 강화가 전망됨.

## TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	445.00
목표주가 (TWD)	584.00
시가총액 (TWD mn)	11,539,019
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 재고조정이 4Q22~2Q23 실적에 영향을 미칠 것으로 예상됨. 3Q23이 되어야 3나노의 기여도가 뚜렷하게 발생하며 매출이 성장세를 재개할 것으로 전망됨.
- ▶ 장비납품까지 리드타임이 길어지고 재고조정이 이루어지며 2023년 설비투자는 하향세를 보일 전망. 그러나, 5G, AI, HPC가 선단공정에 대한 투자를 증대시키는 중장기 흐름은 여전함.
- ▶ 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$584를 제시함. 목표주가는 2023년 EPS 전망치의 16배 수준. 동사가 기술적 리더십을 유지하고 있어, 단기 주가조정으로 장기적 관점의 진입시점이 발생했음.

## 자재단자 (3533 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	786.00
목표주가 (TWD)	1015.00
시가총액 (TWD mn)	83,699
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1) DT에 소켓 V제품 침투율이 증가하고 4Q22에 AM5 제품 출하량 증가에 따라 DT 제품 매출 및 순이익이 증가할 것으로 예상되며, 2) Whitley 서버 플랫폼 채용증가로 동사의 매출 및 이익이 모두 전년 대비 증가할 것으로 전망됨.
- ▶ 고마진 서버 매출 비중이 2022년 전년 대비 4%p 높은 31%에 이를 것으로 예상됨(서버 마진으로는 최고치). 2022년 매출은 전년 대비 22% 증가한 NT\$261.3억, 매출총이익률은 3.4%p 증가한 43.4%, 순이익은 64.5% 증가한 NT\$57.1억, EPS는 NT\$53.8로 전망됨.
- ▶ 장기적으로 차세대 신규 서버플랫폼인 Birch Stream이 LGA 7529 CPU 소켓을 채택할 것으로 예상됨. 해당소켓은 기존세대 대비 핀 개수가 61% 많음. 소켓 제조과정이 더 복잡할 것으로 예상되고 PCIe 6.0이 채택되면서 제품 ASP 상승이 상당할 것으로 전망됨. DT의 경우 차세대 Meteor Lake의 출하량이 점진적으로 램프업 될 것. 기존 소켓 V 대비 핀 개수가 9% 많은 Socket V1 채택에 힘입어 스펙 업그레이드로 DT 제품믹스가 개선될 전망.

## 글로벌유니칩 (3443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	573.00
목표주가 (TWD)	690.00
시가총액 (TWD mn)	76,789
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ AI, HPC, 네트워킹 부문이 강세를 보이고, 최근 시장 혼란에 따른 영향이 제한적이며, 파운드리 주문충족율이 개선돼 올해 매출이 기존 추정치인 전년 대비 두 자릿수대 증가를 상회할 것으로 보임.
- ▶ 동사는 현재 다수의 N7, 4개의 N5 프로젝트를 보유중. 프로젝트들이 대체로 슈퍼컴퓨터, FPGA, AI에 집중되어 있으며 FPGA 프로젝트들은 2H22 턴키로 전환될 전망.
- ▶ 동사는 TSMC의 고급 2.5D/3D APT 플랫폼의 지원으로 HBM3, GLink-2.5D/3D IP, CoWoS/DoD 솔루션을 출시함. 2022년/2023년 EPS는 전년 대비 각각 81%/17% 증가한 NT\$19.69/23로 전망됨.

## 유니버설비전바이오테크 (3218 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	278.50
목표주가 (TWD)	435.00
시가총액 (TWD mn)	22,260
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 코로나-19에도 불구하고 1H22 매출 전년 대비 33% 증가. 안과 레이저 수술 매출이 전년 대비 49% 증가하며 가장 강한 성장세를 보였으며, 2H22 안과 내원 회복으로 수혜를 입을 것임.
- ▶ 아동 근시 예방 및 교정, 굴절교정수술, 고급 백내장 수술이 매출의 80%를 차지하고 있으며, 동사의 명성이 높아 이 사업들의 매출이 장기적으로 20~30% 증가할 것으로 보임.
- ▶ 2021년 대만의 굴절교정수술은 총 2,700건으로 한국의 연간 20만건에 비교했을 성장 잠재력이 큼.

## 프레지던트체인스토어 (2912 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	340.00
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	287,975
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 대만 세븐일레븐 사업이 동사 연결이익의 60~70%를 차지하고 있음. 대만 세븐일레븐의 안정적 매출 증가가 전망되며, 2022년/2023년 매출의 전년 대비 7.5%/6.2% 증가, 매출총이익률 3.9%/4.2%, 영업이익의 전년 대비 20%/16% 증가가 전망됨.
- ▶ 네
- ▶ 물류사업은 2021년 동사 이익의 15%를 차지함. 코로나-19 이후 이커머스 플랫폼 침투율 확대에 힘입어 President Transnet, Wisdom Distribution의 지속적 이익 성장이 전망되며, 2022년/2023년 이익이 전년 대비 4%/7% 증가할 것으로 보임.

## 중국증시 추천종목

## 장쑤은행 (600919 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.44
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	109,886
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

- ▶ 1) 장쑤은행의 1H22 영업수익은 RMB351억(전년대비 +14%), 지배주주귀속순이익은 RMB134억(전년대비 +31%)을 기록하며 전반적인 영업의 상당한 상승세를 보여줌.
- ▶ 2) NPL 비율은 0.98%로 0.1%p 하락. 요주의 여신 비중이 2022년 초부터 3bp 낮은 1.31%로 하락

## 통위 (600438 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	46.96
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	211,393
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	-6.7

- ▶ 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 Baotou 프로젝트 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 높은 수익성 개선이 주목할 만함.

## 대북농 (002385 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	33,130
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-7.0

- ▶ 돼지고기 상승사이클이 다가옴에 따라 동사는 점진적으로 사육두수를 확대할 계획임. 향후 2년 내 출하두수 규모가 2022년 목표치인 320만마리에서 최대치인 900만마리까지 점진적으로 증가하면서 실적을 뒷받침할 것임. 또한 형질전환 종자의 상업화가 이르면 2023년 시작될 전망이며, 상업화 이후 형질전환 옥수수과 대두 시장 규모가 RMB104억 이상에 달할 것으로 기대됨. 따라서 중국 내 형질전환 종자 R&D의 선두업체 중 하나인 동사가 형질전환 종자 상업화로 가장 먼저 점유율을 차지하고, 사업 성장을 이룰 것으로 보임

## 홍콩증시 추천종목

## 주대북주얼리 (01929 HK)

투자조건	BUY
주가 (HKD)	15.78
목표주가 (HKD)	16.00
시가총액 (HKDmn)	157,800
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 9월 글로벌 금 가격은 전월 대비 2% 하락하며 약세를 보임. 이에 따라 금제품의 수요가 진작될 것으로 보임. 금제품은 FY2022 동사 전체 매출의 73%를 기여함. 9월 중국의 코로나-19 상황도 8월보다 개선됨. FY2022 동사 매출의 88%가 중국에서 발생됨.
- ▶ 현재 주가는 FY2023 P/E의 21.1배로 과거 5년 평균보다 1표준편차 높은 22배를 하회하고 있음. 중국과 홍콩의 코로나-19가 완화됨에 따라 지속적인 이익 성장이 가능해 보임.

## NONHFU SPRING (09633 HK)

투자조건	BUY
주가 (HKD)	47.60
목표주가 (HKD)	55.50
시가총액 (HKDmn)	535,332
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	13.0

- ▶ 3Q22 매출증가율은 전년 대비 10% 중반대로 예상됨. PET 가격이 6월 최고점인 RMB 9,900/톤에서 RMB8,300/톤으로 하락했고 유가하락이 지속되면서 동사 순이익 전망에 긍정적인 영향 미치고 있음.
- ▶ 2H22/2023 비-IFRS EPS는 각각 전년대비 8%/12% 상승할 전망.

## 베트남증시 추천종목

## 사이공트엡은행 (STB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	19250.00
목표주가 (VND)	28860.00
시가총액 (VND mn)	36,290,403
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-10.9

- ▶ 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.

## 빈즈영상수도환경개발 (BWE VN)

투자 의견	NOT RATED
주가 (VND)	47000.00
목표주가 (VND)	70902.00
시가총액 (VND mn)	9,067,240
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 높은 매출 및 순이익 가시성으로 혼란스러운 시장에서 안전한 도피처가 되어줄 듯
- ▶ 빈즈영 성의 경제발전 진행에 따라 ESG 대표주
- ▶ 합리적인 인수합병전략으로 활동지역을 확대하고 있음

대만증시 주요지표

		211230	220929	220930	221003	221004	221005
가권지수		18,218.84	13,534.26	13,424.58	13,300.48	13,576.52	13,801.43
등락폭		-29.4	68.2	-109.7	-124.1	276.0	224.9
등락률		-0.2%	0.5%	-0.8%	-0.9%	2.1%	1.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	42,078	41,736	41,350	42,209	42,919
이동평균	5일	18,134.9	13,744.7	13,605.9	13,510.4	13,460.4	13,527.5
	20일	17,864.3	14,390.3	14,321.5	14,252.8	14,198.6	14,154.8
이격도	5일	99.5	101.6	101.4	101.6	99.1	98.0
	20일	98.1	106.3	106.7	107.2	104.6	102.6
투자심리	(%, 10일)	90	30	30	30	30	40
거래량	(백만 주)	4,140	3,022	2,862	2,211	2,413	2,821
거래대금	(십억 대만 달러)	255	202	198	156	168	217

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220929	220930	221003	221004	221005
GTSM 지수		237.55	171.95	173.42	172.40	176.90	177.48
등락폭		1.3	2.4	1.5	-1.0	4.5	0.6
등락률		0.5%	1.4%	0.9%	-0.6%	2.6%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,223	4,260	4,235	4,346	4,360
이동평균	5일	235.2	176.2	174.0	173.1	172.9	174.4
	20일	231.2	188.4	187.2	186.0	185.2	184.5
이격도	5일	99.0	102.5	100.3	100.4	97.7	98.3
	20일	97.3	109.5	108.0	107.9	104.7	103.9
투자심리	(%, 10일)	80	40	50	50	50	60
거래량	(백만 주)	880	680	607	561	639	774
거래대금	(백만 대만 달러)	74	57	57	48	54	64

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220928	220929	220930	221003	221005
항생지수		23,397.67	17,250.88	17,165.87	17,222.83	17,079.51	18,087.97
등락폭		285.7	-609.4	-85.0	57.0	-143.3	1,008.5
등락률		1.2%	-3.4%	-0.5%	0.3%	-0.8%	5.9%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	19,182	19,073	19,115	18,989	20,059
이동평균	5일	23,220.1	17,809.5	17,613.1	17,471.0	17,315.9	17,361.4
	20일	23,457.0	18,770.0	18,630.5	18,511.8	18,393.2	18,336.3
이격도	5일	99.2	103.2	102.6	101.4	101.4	96.0
	20일	100.3	108.8	108.5	107.5	107.7	101.4
투자심리	(%, 10일)	80	30	20	30	30	30
거래량	(백만 주)	676	2,948	2,535	2,114	1,361	2,256
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	53	46	43	29	53

상해증시 주요지표

		211231	220926	220927	220928	220929	220930
상해종합지수		3,639.78	3,051.23	3,093.86	3,045.07	3,041.21	3,024.39
등락폭		20.6	-37.1	42.6	-48.8	-3.9	-16.8
등락률		0.6%	-1.2%	1.4%	-1.6%	-0.1%	-0.6%
시가총액	(십억 위안)	48,009	42,810	43,420	42,738	42,683	42,460
이동평균	5일	3,620.4	3,097.6	3,091.9	3,077.5	3,064.0	3,051.2
	20일	3,633.2	3,183.0	3,175.7	3,166.6	3,158.5	3,150.5
이격도	5일	99.5	101.5	99.9	101.1	100.7	100.9
	20일	99.8	104.3	102.6	104.0	103.9	104.2
투자심리	(%, 10일)	50	20	20	20	20	20
거래량	(백만 주)	30,444	24,771	22,021	21,825	21,973	19,095
거래대금	(십억 위안)	398	274	270	258	258	223
신용잔고	(십억 위안)	903	786	785	781	779	771

선전증시 주요지표

		211231	220926	220927	220928	220929	220930
선전종합지수		2,530.14	1,949.00	1,989.40	1,938.26	1,937.20	1,912.00
등락폭		13.0	-14.7	40.4	-51.1	-1.1	-25.2
등락률		0.5%	-0.7%	2.1%	-2.6%	-0.1%	-1.3%
시가총액	(십억 위안)	39,623	31,541	32,194	31,379	31,357	30,953
이동평균	5일	2,510.1	1,984.1	1,979.7	1,966.4	1,955.5	1,945.2
	20일	2,520.0	2,064.7	2,056.7	2,046.8	2,038.8	2,030.4
이격도	5일	99.2	101.8	99.5	101.5	100.9	101.7
	20일	99.6	105.9	103.4	105.6	105.2	106.2
투자심리	(%, 10일)	70	20	20	20	20	20
거래량	(백만 주)	46,868	32,703	32,080	32,397	31,442	28,297
거래대금	(십억 위안)	627	374	376	372	348	320
신용잔고	(십억 위안)	809	687	686	683	681	681

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220929	220930	221003	221004	221005
하노이 지수		473.99	249.41	250.25	238.17	235.61	242.12
등락폭		12.3	-2.9	0.8	-12.1	-2.6	6.5
등락률		2.7%	-1.2%	0.3%	-4.8%	-1.1%	2.8%
시가총액	(십억 등)	457,874	261,256	262,110	249,221	247,709	254,434
이동평균	5일	460.2	255.5	252.6	249.1	245.2	243.1
	20일	453.3	273.2	271.2	268.4	265.5	263.4
이격도	5일	97.1	102.4	101.0	104.6	104.1	100.4
	20일	95.6	109.6	108.4	112.7	112.7	108.8
투자심리	(%, 10일)	60	20	30	30	20	30
거래량	(백만 주)	107	58	82	62	58	53
거래대금	(십억 등)	2,565	970	1,442	1,061	931	833

호치민증시 주요지표

		211231	220929	220930	221003	221004	221005
호치민 지수		1,498.28	1,126.07	1,132.11	1,086.44	1,078.14	1,104.26
등락폭		12.3	-17.6	6.0	-45.7	-8.3	26.1
등락률		0.8%	-1.5%	0.5%	-4.0%	-0.8%	2.4%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,479,905	4,504,607	4,322,782	4,289,682	4,393,669
이동평균	5일	1,490.7	1,162.8	1,148.5	1,131.0	1,113.3	1,105.4
	20일	1,472.5	1,222.2	1,214.8	1,205.2	1,195.3	1,188.3
이격도	5일	99.5	103.3	101.5	104.1	103.3	100.1
	20일	98.3	108.5	107.3	110.9	110.9	107.6
투자심리	(%, 10일)	70	20	30	30	20	30
거래량	(백만 주)	805	389	576	465	481	10,225
거래대금	(십억 등)	24,448	9,067	12,938	10,000	10,225	7,862

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Microtek International	30.9	9.96	2.8	China Television Co	28.9	-5.25	-1.6
커 자 케이맨	44.3	9.93	4.0	아이디썬 광전	16.3	-4.68	-0.8
Hitron Technology Inc	27.7	9.92	2.5	에어텍 인터내셔널 그룹	750.0	-4.09	-32.0
가오리 열처리 공업	127.5	9.91	11.5	Yuen Jen Enterprises Co Ltd	23.0	-3.97	-0.9
I-Sunny Construction & Devel	88.7	9.91	8.0	신르싱	87.8	-3.83	-3.5
지오비전	33.3	9.90	3.0	Luxe Green Energy Technology	20.6	-3.75	-0.8
Taiwan Mask Corp	60.2	9.85	5.4	Excel Cell Electronic Co Ltd	29.6	-3.75	-1.2
Avision Inc	12.5	9.65	1.1	Chiu Ting Machinery Co Ltd	31.7	-3.50	-1.2
Eastech Holding Ltd	34.2	6.06	2.0	Ting Sin Co Ltd	15.3	-3.16	-0.5
치훙 과기	119.5	4.82	5.5	GEM Terminal Industrial Co L	14.7	-2.98	-0.4
노바 텍 마이크로일렉트로닉스	238.5	4.61	10.5	E-Lead Electronic Co Ltd	78.5	-2.97	-2.4

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
SINTRONES Technology Corp	62.7	10.00	5.7	타이완 반도체	74.3	-9.94	-8.2
GoMax Electronics Inc	22.6	9.98	2.1	어드밴스드 마이크로일렉트로	26.2	-9.81	-2.9
Chang Wah Technology Co Ltd	34.4	9.92	3.1	RDC Semiconductor Co Ltd	250.0	-8.76	-24.0
Kwan's International Co Ltd	26.2	9.87	2.4	Mutto Optronics Corp	20.6	-8.05	-1.8
퍼레이드 테크놀로지스	735.0	9.87	66.0	성루이 전자	29.8	-6.73	-2.2
원세미콘덕터스	140.0	9.80	12.5	Eris Technology Corp	201.0	-6.73	-14.5
Taiwan IC Packaging Corp	11.9	9.72	1.1	Rafael Microelectronics Inc	138.0	-5.80	-8.5
옌친 과기	10.8	8.00	0.8	Inergy Technology Inc	70.3	-5.76	-4.3
Megawin Technology Co Ltd	28.2	7.44	2.0	테크코어	14.1	-5.69	-0.9
Redwood Group Ltd/Taiwan	26.7	7.23	1.8	리리 관광개발	22.5	-5.66	-1.4
신화 과기	1,930.0	6.34	115.0	Pacific Image Electronics Co	13.4	-5.65	-0.8

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
텐진 방지산발전(집단)	2.4	10.14	0.2	Solareast Holdings Co Ltd	9.5	-10.00	-1.1
Gansu Guofang Industry & Tra	4.6	10.02	0.4	ADD Industry Zhejiang Corp L	8.4	-9.99	-0.9
Jiangsu Libert Inc	7.9	10.00	0.7	Nantong Xingqiu Graphite Co	42.9	-9.83	-4.7
Hylink Digital Solution Co L	15.2	10.00	1.4	난통 장산 농약화공	43.9	-9.75	-4.7
상하이 후이통 에너지자원	14.8	9.99	1.3	Suzhou Mingzhi Technology Co	23.0	-9.03	-2.3
텐진 하이타이 과기발전	3.5	9.94	0.3	저장 자야오 환보과기	42.8	-8.31	-3.9
Shuifa Energas Gas Co Ltd	10.4	7.25	0.7	Kingsemi Co Ltd	218.0	-8.10	-19.2
창저우 다화	20.1	7.09	1.3	Shanghai Luoman Lighting Tec	19.9	-8.04	-1.7
중루	1.0	6.91	0.1	Zhejiang Dayuan Pumps Indust	25.4	-8.03	-2.2
베이징 화롄 하이퍼마켓	6.4	6.71	0.4	정저우 석탄채굴 기계그룹	13.0	-8.00	-1.1
Xiangyu Medical Co Ltd	31.6	6.19	1.8	Shanghai Geoharbour Construc	24.5	-7.89	-2.1

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Double Medical Technology In	40.2	9.99	3.7	선전 화창 실업	11.9	-8.72	-1.1
Winning Health Technology Gr	7.0	8.14	0.5	Konfoong Materials Internati	92.2	-6.60	-6.5
스자창 이링 약업	21.7	7.53	1.5	Wuhan DR Laser Technology Co	173.4	-6.26	-11.6
저장 웨이싱 신건축자재	20.6	6.02	1.2	후난 중커 전기	21.2	-6.06	-1.4
지중 능원	7.3	5.53	0.4	Wuhan Jingce Electronic Grou	41.7	-6.01	-2.7
B-Soft Co Ltd	6.2	5.08	0.3	난징 아이쓰둔 자동차	18.8	-5.95	-1.2
텐진 체이스 선 제약	5.3	4.78	0.2	Dongguan Yiheda Automation C	59.0	-5.89	-3.7
화룬 산지우 의약	38.4	4.63	1.7	중항시안비기공업집단	26.1	-5.88	-1.6
차오저우 썬환 집단	26.0	4.45	1.1	Shenzhen SC New Energy Techn	115.2	-5.86	-7.2
완커 기업	17.8	3.97	0.7	중방홍젠	22.4	-5.78	-1.4
화평 화학	6.5	3.82	0.2	Wuxi Lead Intelligent Equipm	47.3	-5.72	-2.9

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
선저우 국제집단공고	67.2	13.71	8.1	비구이위안 공고	2.0	-1.01	0.0
ANTA 스포츠 프로덕츠	91.9	10.46	8.7	Country Garden Services Hold	12.4	-0.96	-0.1
리닝	66.8	10.41	6.3	CSPC 제약그룹	7.8	-0.51	0.0
JD 닷컴	213.0	10.13	19.6	-	-	-	-
중국 평안보험 집단	41.1	9.60	3.6	-	-	-	-
비야디	209.8	9.27	17.8	-	-	-	-
알리바바 그룹 홀딩	84.2	8.44	6.6	-	-	-	-
Haidilao International Holdi	16.4	8.20	1.2	-	-	-	-
Meituan	174.9	8.16	13.2	-	-	-	-
넷이즈	127.3	8.16	9.6	-	-	-	-
중성 그룹 홀딩스	33.5	8.06	2.5	-	-	-	-

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Thang Long Investment Group	11,000	10.00	1,000	Dong Nai Paint Corp	44,000	-9.84	-4,800
Thanh Thanh Ceramic JSC	12,200	9.91	1,100	Nghe Tinh Port JSC	12,000	-9.77	-1,300
Investment and Construction	32,800	9.70	2,900	Global Electrical Technology	26,800	-9.76	-2,900
Ha Noi Textbooks Printing JS	14,900	9.56	1,300	Pharmedic Pharmaceutical Med	60,100	-9.76	-6,500
CEO Group JSC	19,500	9.55	1,700	Song Da Urban Investment Con	33,300	-9.76	-3,600
Petro Viet Nam Gas City Inve	6,900	9.52	600	Nha be Water Supply JSC	27,000	-9.70	-2,900
Petroleum Real Estate JSC	4,600	9.52	400	IDICO Investment Consultant	15,900	-9.66	-1,700
TNG Investment & Trading JSC	17,500	9.38	1,500	Petrolimex Saigon Transporta	13,300	-9.52	-1,400
SCI JSC	8,300	9.21	700	Petrolimex Information Techn	26,000	-9.41	-2,700
Central Petrovietnam Fertil	24,200	9.01	2,000	Haiphong Cement Packing JSC	12,600	-9.35	-1,300
Hoang Ha JSC	2,500	8.70	200	40 Investment and Constructi	18,500	-9.31	-1,900

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Sai Gon Thuong Tin Real Esta	8,560	7.00	560	머티리얼-페트롤름	35,900	-6.75	-2,600
Century Synthetic Fiber Corp	42,800	7.00	2,800	사이공 머시너리 스페어 파트	7,110	-6.32	-480
빈타인 수출입 무역	29,850	6.99	1,950	롱 안 푸드 프로세싱 익스포트	15,500	-5.78	-950
카인호아 전력	9,650	6.98	630	랑동 플라스틱	7,890	-5.62	-470
호찌민 시티 인프라스트럭처	18,400	6.98	1,200	재 땀	8,000	-5.55	-470
City Auto Corp	23,800	6.97	1,550	Thu Dau Mot Water JSC	36,800	-4.54	-1,750
페트로베트남 드릴링 앤드 웰	20,000	6.95	1,300	다낭 건축자재 비셈	4,770	-4.02	-200
Thua Thien Hue Construction	26,200	6.94	1,700	페트롤리맥스 인터내셔널 트레	4,380	-3.95	-180
LDG Investment JSC	7,410	6.93	480	시리피코	11,600	-2.93	-350
베트남 수출입 상업은행	34,750	6.92	2,250	쯔영롱 엔지니어링 & 오토	18,000	-2.44	-450
페트로베트남 연직 2 파워	27,800	6.92	1,800	시 & 에어 국제화물	38,100	-2.31	-900

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.

