

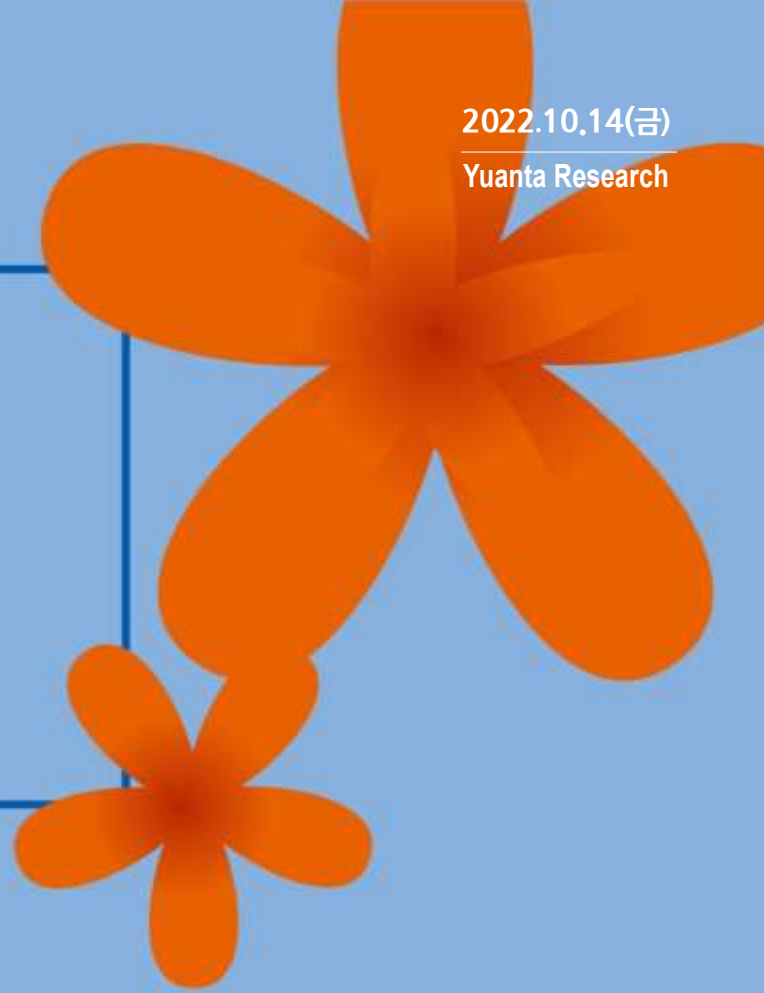
2022.10.14(금)

Yuanta Research

Yuanta

# Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석  
대만: 반도체 산업 - 9월 매출 리뷰
- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표





## 대만 산업 분석

## 반도체 산업 - 9월 매출 리뷰

## 관련 종목

업종	종목명	종목코드	투자 의견	목표 주가 (NT\$)
파운드리	TSMC	2330 TT	BUY	584
IP/IC 설계	글로벌유니칩	3443 TT	BUY	690
반도체 장비	탐코사이언티픽	5434 TT	BUY	200
	폭스세미콘	3413 TT	BUY	280
	마켓테크인터내셔널	6196 TT	BUY	160
실리콘 웨이퍼	글로벌웨이퍼스	6488 TT	BUY	588
	포모사섬코	3532 TT	BUY	200

자료 Yuanta Investment Consulting

## TSMC의 애널리스트 미팅이 투자심리의 가늠자

반도체 업체의 9월 매출은 전월과 비슷하거나 전년 대비 소폭 감소했으며 대체로 전망치와 부합했다. 글로벌유니칩, 폭스세미콘, 홍강테크, 중화정밀 측정의 9월 매출이 최고치를 경신했으며 이는 신제품 출시, 파운드리 주문 충족률 확대 및 신규 설비 확충에 기인한다. 반도체 공급망은 2H22 강도 높은 재고 조정에 직면했다. 특히 DDIC/PC IC 및 중국 휴대폰 관련 공급 업체의 매출이 지난 몇 개월간 크게 감소했으며 일반적으로 3Q22 매출이 전분기 대비 30% 감소했으며 역기저효과로 전년 대비 50% 감소했다.

반도체 업체의 4Q22 매출은 전분기와 비슷하거나 소폭 감소할 것으로 예상하며 8~9월 수준과 유사할 것으로 전망하나 직전 시장 전망치(전분기와 비슷하거나 소폭 증가)는 하회할 것으로 추정한다. 재고 조정은 1H23까지 이어지고, 재고 조정 압박은 IC 관련주에서 점차 파운드리로 확대될 것으로 예상된다. 이는 4Q22~1Q23 파운드리 설비가동률과 매출에 더욱 부정적인 영향을 끼칠 것으로 판단한다.

미국의 새로운 수출 규제는 CPU, GPU, HPC 및 AI 어플리케이션용 AI 엑셀러레이터뿐만 아니라 16/14nm 이하 FinFET/GAAFET 로직 IC 프로세스 장비를 포함하여 중국에 적용되는 선단 노드, 고급 AI까지 규제 범위를 확대시켰다. 파운드리는 더 이상 중국 시장에 파운드리 서비스를 판매하거나 제공할 수 없게 된다. 또한 이번 추가 규제에는 18nm 이하 DRAM, 128단 Nand Flash, 선단공정 관련 메모리 제품의 반도체 장비 판매가 포함됐다. 해당 규제는 AI/HPC 관련 선단공정 공급망과 중국 메모리 및 관련 장비 공급업체에 영향을 미칠 것으로 예상되는 반면 메모리 산업의 구조 개선에는 긍정적인 것으로 판단한다.

이번 주 목요일 개최 예정인 TSMC의 애널리스트 미팅에서는 4Q22/2023년 가이던스, 가격 인상, 설비가동률, capex, 해외 공장의 건설 현황 및 이번 미국의 추가 규제에 대한 해석에 시장의 관심이 쏠릴 것으로 예상된다. 반도체 산업은 최근 재고 조정 압박과 매출 하향 조정 리스크에 직면했다. 미국의 추가 규제로 부정적인 영향이 확대될과 동시에 2023년 반도체 산업 하락사이클 진입에 대한 시장의 우려가 심화됨에 따라 단기 측면에서 밸류에이션에도 불리하게 작용할 것으로 예상된다.

주: 발간일 2022. 10. 12

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



파운드리 - 9월 매출 전망치 부합, 재고 조정 1H23까지 이어질 예정: 대만 파운드리 업체의 9월 매출은 전월 대비 4.5% 감소했으나 전년 대비 약 35.1% 증가해 대체로 기대치와 부합했다. TSMC 의 9월 매출은 NT\$2,082억으로 전월 대비 4.5% 감소했으나 전년 대비 36.4% 증가했으며 3Q22 매출이 당사 전망치와 부합했다. UMC 의 9월 매출은 NT\$252.2억으로 전월 대비 0.5% 감소했으나 전년 대비 34.5% 증가했다. VIS 의 9월 매출은 NT\$36.9억으로 전월 대비 25.7%, 전년 대비 11.5% 감소했다. 이처럼 파운드리 매출이 일제히 전월 대비 감소 추세로 이는 2Q22 말 IC 설계 업체의 주문 축소에 기인한다. 러시아-우크라이나 전쟁, 미 금리 인상, 인플레이션으로 인한 소비전자제품 수요 둔화로 반도체 업계는 상당한 재고 조정 압박에 직면했으며 PC, 노트북, 휴대폰 및 TV 등 수요 감소가 이어지고 있다. 특히 DDI, MCU, CIS 등에 적용되는 8인치 설비의 재고 조정이 두드러졌다. 4Q22~1Q23 tier1 8인치 파운드리 설비가동률은 80~90% 수준을 유지하는 반면 DDI 를 중심으로 하는 tier2 파운드리 설비가동률은 70~80%까지 하락해 ASP 가 두 자릿수% 떨어질 것으로 예상된다. 파운드리 업계의 재고 조정은 4Q22~1H23에 시작될 것으로 전망한다. 단기 재고 조정 영향에도 불구하고 AI 및 HPC 애플리케이션에 의해 뒷받침되는 성숙공정 대비 높은 선단공정 수요, 선단공정 영역에서의 선두 지위, N3 수율 70% 이상 및 4Q22 양산 돌입을 고려했을 때 TSMC 의 중장기 전망에 긍정적인 입장을 유지한다.

OSAT - 설비가동률 하락 흐름이 tier1 업체까지 확산돼: OSAT 업체의 3Q22 매출은 대체로 전망치를 하회했으며 이는 소비전자제품의 재고 조정이 이어진데 기인한다. 드라이버 IC 및 메모리 수요 약세가 이어짐에 따라 칩본드테크/칩모스테크의 3Q22 매출은 전망치를 74%/80%밖에 달성하지 못했으며 기대치를 하회했다. 드라이버 IC 의 초과 재고 문제가 단기간에 해소되지 못함에 따라 2Q~3Q23까지 매출 반등은 기대하기 어렵다. 미 고객사의 신규 모델 수주와 미 달러 강세에 힘입어 ASE 테크의 9월 매출은 NT\$666.5억으로 전월 대비 4%, 전년 대비 24% 증가했으며 3Q22 매출이 전망치를 107% 달성해 기대치를 상회했다. 그러나 ASE 테크의 ATM 부문 매출은 전월 대비 1% 감소했으며 설비가동률 하락 흐름이 tier1 업체까지 확산됐음을 시사했다. ATM 설비가동률은 기존 80~85% 풀가동 수준에서 4Q22에는 80% 이하로 하락하고 1H23에는 70~80%까지 추가 하락이 예상된다. 중화정밀측정의 9월 매출은 NT\$4.5억으로 전월 대비 2%, 전년 대비 14% 증가했으며 3Q22 매출은 전망치를 93% 달성해 기대치를 하회했다. 최근 몇 년간 SSD/HPC 애플리케이션에 적용됐음에도 1) 매출 비중이 40%에 달하는 휴대폰 AP 는 여전히 중국 휴대폰 판매 부진에 영향을 받고 있고 2) 1H23 파운드리 설비가동률이 80~90%까지 하락할 것으로 예상돼 단기적으로 중화정밀측정에 중립 입장을 유지한다.



IC 설계 - 소비자 수요 부진 이어져, 재고 조정 2Q23까지 이어질 예정: IC 설계 업체의 9월 매출은 전월 대비 약 13.8%, 전년 대비 2.5% 감소했다. 미디어텍의 9월 매출은 NT\$565.7억으로 전월 대비 26.6%, 전년 대비 18.1% 증가했으며 노바텍의 9월 매출은 NT\$61.7억으로 전월 대비 5.5%, 전년 대비 52.3% 감소했다. 푸루이테크의 9월 매출은 NT\$13.5억으로 전월 대비 8.9%, 전년 대비 25.5% 감소했으며 AS 미디어테크의 9월 매출은 NT\$4.4억으로 전월 대비 3.1%, 전년 대비 21.7% 감소했다. 지속되는 러시아-우크라이나 전쟁, 미 금리 인상, 인플레이션 등의 영향에 따른 소비자 수요 둔화가 이어지고 있다. PC/노트북 관련 부품의 재고 수준이 높은 편이며 기존에 재고 비축 수요가 높았던 프리미엄 노트북 모델 또한 조정에 직면했다. 이 밖에도 휴대폰 브랜드 업체의 재고 소진 속도가 더뎠다. 미디어텍의 재고 조정은 2Q23까지 이어질 것으로 예상된다. 휴대폰 브랜드별 재고 소진이 더딘 점을 감안해 미디어텍의 재고 조정은 2Q23까지 이어질 것으로 전망한다. 미디어텍은 2022년 글로벌 휴대폰 출하량 전망치를 직전 13.5억 대에서 12~12.7억 대(전년 대비-6~11%)로 하향 조정했으며 당사는 2022/2023년 PC/노트북, TV 및 휴대폰 등 전체 출하량 증가는 제한적일 것으로 예상한다. 최근 국제정세와 자금 흐름의 불확실성으로 반도체 업종에 대한 시장 심리는 다소 보수적이다. 1H23까지 제품 및 부품 재고 조정이 지속되고, 2023년에는 TV 및 PC/노트북 출하량이 감소할 것으로 예상되어 IC 설계 업체 밸류에이션에 부정적으로 작용할 것으로 전망한다.

틈새 IC 설계 - 여전한 업계 경쟁 역학: 수요 부진, 재고 조정 등 영향으로 대다수 틈새 IC 업체의 9월 매출은 전월 대비 비슷하거나 하락했으며 전년 대비 감소폭은 40~50%에 달했다. 9월 매출이 약세를 보인 업체는 PC IC와 소비자용 IC 공급망이다. 리얼텍반도체/UPI Semiconductor의 9월 매출은 전월 대비 8%/13% 감소했으며 소비자용 IC 업체 홀텍반도체/픽스아트리미징의 9월 매출은 전월 대비 각각 19%/6% 감소했다. 전반적인 틈새 IC 업체의 3Q22 매출은 수요 부진 및 재고 조정 영향으로 전분기 대비 20~30% 하락했으며 전년 대비 감소폭은 40~50%까지 확대됐다. 8월/9월과 같은 매출 감소 흐름이 4Q22에도 이어지고 4Q22 매출은 전분기 대비 비슷하거나 소폭 감소하며 전년 대비 감소폭은 20~30%에 달할 것이라는 보수적인 입장을 유지한다. IC 설계 서비스/IP 업체 매출은 프로젝트 개발과 고객사의 양산 시점에 영향을 받으며 최종 수요와 업종 사이클로부터의 영향은 제한적이다. 웨이퍼 주문 충족률이 확대되면서 틈새 IC 설계 업체 매출은 계속해서 전망치를 상회할 것으로 기대한다. 글로벌유니칩의 9월 매출은 전월 대비 5%, 전년 대비 60% 증가해 최고치를 경신했으며 3Q22 매출 또한 전분기 대비 13% 증가해 전분기 대비 완만한 증가를 보일 것이라는 직전 목표치를 상회했다. 2022년 연간 매출은 전년 대비 40~50% 증가가 예상된다. 중국 고객사의 매출 비중은 약 30%로 네트워킹/스위치



/5G/드론이 주를 이룬다. 한편 미국의 추가 규제 조치는 글로벌유니칩 매출에 약 5% 영향을 끼칠 것으로 예상된다. 현재 진행 중인 N5, N7 AI/Networking 프로젝트는 NRE 단계로 향후 1~3년 내 양산에 돌입해 낙관적인 전망을 유지한다.

실리콘 웨이퍼 - 중소형 실리콘 웨이퍼 가격 하락 추세, 12인치 실리콘 웨이퍼 수급 격차 축소: 실리콘 웨이퍼 업체의 9월 매출은 대체로 전망치와 부합했다. 글로벌웨이퍼스의 9월 매출은 NT\$60.6억으로 전월 대비 3.3% 감소했으나 전년 대비 12.6% 증가했으며 3Q22 매출이 당사 전망치를 99% 달성해 기대치와 부합했다. 포모사섬코의 9월 매출은 NT\$14.27억으로 전월과 비슷했고 전년 대비 37.4% 증가했으며 3Q22 매출이 전망치를 101% 달성해 기대치와 부합했다. 웨이퍼웍스의 9월 매출은 NT\$11.6억으로 전월과 비슷했고 전년 대비 28.3% 증가했으며 3Q22 매출이 전망치를 101% 달성해 기대치와 부합했다. 현재 6인치 웨이퍼의 수요 둔화를 감안했을 때, 2023년 가격은 10~15% 하락할 것으로 예상된다. 8인치 웨이퍼의 경우 DDI, CIS 제품은 파운드리와 설비가동률 하락과 조정으로 수주가 둔화될 것으로 전망한다. 안전 재고 수준에 도달한 이후 4Q22에 8인치 제품 수요가 부진할 가능성이 있다. 재고 조정은 1H23까지 이어질 것으로 예상하며 8인치 제품의 공급/수요 비율은 2022년 110%에서 118%까지 확대되고 ASP는 약 5~10% 하락할 것으로 전망한다. 12인치 제품 수급은 더욱 나아질 것으로 판단한다. 반도체 재고 조정은 1H23까지 이어지고 증설이 지연됨에 따라 2023년 공급/수요 비율은 106%로 예상하며, 이는 시장 전망치 90%보다 낮은 수준으로 수급 격차 축소를 시사한다. 2023년에는 12인치 제품 계약가가 비교적 잘 뒷받침될 것으로 예상하며 12인치 제품 매출 비중이 높은 글로벌웨이퍼스와 포모사섬코를 선호주로 제시한다.

메모리 - 주요 공급업체 감산이 가격 안정화 가속화에 긍정적, 2023년 신규 서버 플랫폼 출하량 증가 예상: 메모리 업체의 9월 매출은 대체로 기대치를 하회했으며 이는 소비자제품의 수요 약세에 기인한다. 나야테크의 9월 매출은 NT\$32.1억으로 전월 대비 6.2%, 전년 대비 58.2% 감소했으며 3Q22 매출은 당사 전망치(NT\$182억)를 약 39% 하회했다. 이는 소비자 수요 약세와 더욱 공격적인 재고 조정으로 3Q22 ASP/출하량이 각각 전분기 대비 28%/24% 하락했기 때문이다. 마이크론은 최근 소비자 수요 부진을 감안한 가격 안정화를 위해 감산 계획을 발표했으며 2023 회계연도 설비투자/WFE(웨이퍼 펌 장비) 지출을 전년 대비 30%/50% 축소하겠다는 가이드를 제시했다. 주요 두 한국 벤더사 또한 감산 행렬에 동참한다면 DRAM 산업 전반의 회복 속도가 빨라질 것으로 예상된다. 단기 측면에서 DRAM 산업은 계속해서 소비자 수요 약세에 영향을 받을 것으로 전망하며 서버 및 차량용 DRAM 수요 또한 둔화 조짐을 보이고 있다. 투자



자들은 2023년 중반 신규 CPU 가 출시되고 DRAM 상승사이클이 확정될 시점에 진입할 것이 권고된다. 마이크로닉스의 9월 매출은 NT\$41.4억으로 전월 대비 11% 증가했으나 전년 대비 27.1% 감소했으며 3Q22 매출은 전망치를 87%밖에 달성하지 못했다. 소비자전자제품에 대한 수요 약세와 NOR 생산을 위한 일부 로직 설비 이전을 고려해 추후 NOR 가격 추이에 대한 중립 입장을 유지한다.

반도체 장비 - 대만 장비 업체 미국의 추가 규제 조치에 따른 영향 제한적, 그러나 밸류에이션에는 부정적: 반도체 장비주는 엔지니어링 프로젝트의 진행 상황, 장비 출하 일정에 기반해 매출을 인식하며 전년 대비 매출 증가율이 관건이다. 반도체 장비 업체의 9월 매출은 적극적인 수익 인식과 tier1 파운드리 설비가동률이 높은 수준을 유지하면서 강세를 보였다. 마켓테크인 터내셔널의 9월 매출은 전월 대비 6% 감소했으나 전년 대비 63% 증가했으며 이는 TSMC 미국 공장 프로젝트의 수익 인식에 기인한다. 현재 동사는 NT\$600억에 달하는 높은 수준의 주문잔고를 보유하고 있으며 수주 가시성은 2023년까지 이어져있다. 폭스세미콘의 9월 매출은 전월 대비 2%, 전년 대비 28% 증가해 최고치를 경신했다. 고객사 수주가 강하고 수주 가시성이 1Q23까지 이어져있어 동사는 2022년에도 매출이 전년 대비 높은 두 자릿수% 증가할 것이라는 목표를 유지한다. 탑코사이언티픽의 9월 매출은 전월 대비 2% 감소했으나 전년 대비 22% 증가했으며 이는 파운드리 높은 설비가동률, 원재료 공급 부족 및 엔지니어링 프로젝트 인식에 기인한다. 추후 반도체 선단공정 추진과 증설을 통한 추가 매출 증가를 기대한다. 한편 10월 7일 발표된 중국에 대한 미국의 추가 수출 규제 범위에 16/14nm 이하 FinFET/GAAFET 로직 IC 공정 장비와 18nm 이하 DRAM, 128단 Nand Flash, 선단공정 관련 메모리 제품의 반도체 장비 판매가 포함됐다. 해당 규제가 글로벌 팹 장비 지출에 끼치는 영향은 10% 미만으로 따라서 폭스세미콘에 미치는 부정적인 영향도 제한적일 것으로 예상된다.



## 대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	TSEC	6443 TW	BUY	33.85	53.00	-20.4	16,123	22/8/4	5.6
★	프라이맥스	4915 TW	BUY	59.90	82.00	28.3	27,455	22/10/5	-3.2
	이잉크	8069 TP	BUY	200.00	297.00	32.5	228,081	22/9/14	-17.5
★	캠팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	43.20	70.00	-1.3	51,487	22/10/5	-7.2
★	TSMC	2330 TW	BUY	395.00	584.00	-35.8	10,242,500	22/10/5	-11.2
★	자저단자	3533 TW	BUY	721.00	1015.00	-5.3	76,777	22/10/5	-8.3
★	유니버설비전바이오테크	3218 TP		253.50	435.00	-10.4	20,262	22/10/5	-9.0
★	프레지던트체인스토어	2912 TW	BUY	340.00	340.00	2.6	291,614	22/10/5	1.3

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	7.32	-	33.6	108,114	22/9/14	-2.7
		통위	600438 SH	NOT RATED	47.50	-	7.9	213,831	22/8/4	-5.6
		대복농	002385 SZ	NOT RATED	8.91	-	-15.1	36,899	22/9/14	3.6
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	42.70	55.50	-15.9	480,224	22/6/8	1.4
	★	주대복주얼리	01929 HK	BUY	14.22	16.00	3.2	142,200	22/10/5	-9.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	빈즈영상수도환경개발	BWE VN	NOT RATED	42500.00	70902.00	-0.9	8199100.0	22/10/5	-9.6

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

## TSEC (6443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	33.85
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	16,123
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	5.6

## 프라이맥스 (4915 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	59.90
목표주가 (TWD)	82.00
시가총액 (TWD mn)	27,455
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.2

## 이잉크 (8069 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	200.00
목표주가 (TWD)	297.00
시가총액 (TWD mn)	228,081
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-17.5

## 컴팩매뉴팩처링 (2313 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	43.20
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	51,487
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.2

## TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	395.00
목표주가 (TWD)	584.00
시가총액 (TWD mn)	10,242,500
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-11.2

▶ 저마진 고정가격 수주분의 출하완료에 따라 3Q22 매출총이익률은 전분기 대비 4.8%p 높은 11.4%를 기록할 것으로 예상됨.

▶ 동사는 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. 동사는 4Q22부터 지속될 원재료 가격의 전분기 대비 하락과 미국 고객사의 출하량 램프업의 수혜가 예상됨.

▶ 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.

▶ 유통업체의 비용통제 노력이 장기 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 전망이다. 동사는 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 전망이다. 2023년/2024년 매출이 전년 대비 34%/56% 증가하고, 자재 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.

▶ 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. 동사는 제품믹스 조정을 통해 가동률을 전반적으로 높은 수준으로 유지하고 있음.

▶ 전 세계적인 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.

▶ 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.



## 자저단자 (3533 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	721.00
목표주가 (TWD)	1015.00
시가총액 (TWD mn)	76,777
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-8.3

- ▶ 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 서버 플랫폼인 Birch Stream이 LGA 7529 CPU 소켓을 채택할 것으로 예상됨. 해당 소켓은 기존 세대 대비 핀 개수가 61% 많음. 소켓 제조 과정이 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.

## 유니버설비전바이오테크 (3218 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	253.50
목표주가 (TWD)	435.00
시가총액 (TWD mn)	20,262
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.0

- ▶ 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)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	340.00
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	291,614
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	1.3

- ▶ 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.
- ▶ 코로나-19 이전 필리핀 세븐일레븐이 동사의 주요 투자수익원으로 전체 이익에 4%를 기여함. 2H22 필리핀 세븐일레븐의 PSD(단일 점포당 1일 매출)가 지속적 회복세를 보이고, 신규 점포가 늘어날 것으로 기대됨. 2022년 이익의 2019년 대비 13% 증가, 2023년 이익의 전년 대비 13% 증가가 전망됨.
- ▶ 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)	7.32
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	108,114
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-2.7

- ▶ 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)	47.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	213,831
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	-5.6

- ▶ 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)	8.91
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	36,899
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	3.6

- ▶ 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

## 주대복주얼리 (01929 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	14.22
목표주가 (HKD)	16.00
시가총액 (HKDmn)	142,200
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.9

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	42.70
목표주가 (HKD)	55.50
시가총액 (HKDmn)	480,224
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	1.4

- ▶ 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

## 빈즈엉상수도환경개발 (BWE VN)

투자조건	NOT RATED
주가 (VND)	42500.00
목표주가 (VND)	70902.00
시가총액 (VND mn)	8,199,100
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.6

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



대만증시 주요지표

		211230	221006	221007	221011	221012	221013
가권지수		18,218.84	13,892.05	13,702.28	13,106.03	13,081.24	12,810.73
등락폭		-29.4	90.6	-189.8	-596.3	-24.8	-270.5
등락률		-0.2%	0.7%	-1.4%	-4.4%	-0.2%	-2.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	43,179	42,590	40,746	40,666	39,822
이동평균	5일	18,134.9	13,599.0	13,654.6	13,615.7	13,516.6	13,318.5
	20일	17,864.3	14,128.9	14,084.9	13,999.8	13,909.1	13,816.7
이격도	5일	99.5	97.9	99.7	103.9	103.3	104.0
	20일	98.1	101.7	102.8	106.8	106.3	107.9
투자심리	(%, 10일)	90	50	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	4,140	2,179	1,908	2,944	2,534	3,510
거래대금	(십억 대만 달러)	255	166	152	204	175	199

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	221006	221007	221011	221012	221013
GTSM 지수		237.55	178.19	176.71	168.44	168.99	162.63
등락폭		1.3	0.7	-1.5	-8.3	0.6	-6.4
등락률		0.5%	0.4%	-0.8%	-4.7%	0.3%	-3.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,378	4,341	4,138	4,152	3,995
이동평균	5일	235.2	175.7	176.3	175.5	174.0	171.0
	20일	231.2	184.0	183.1	181.8	180.5	178.9
이격도	5일	99.0	98.6	99.8	104.2	102.9	105.1
	20일	97.3	103.2	103.6	107.9	106.8	110.0
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	880	599	555	607	555	689
거래대금	(백만 대만 달러)	74	56	52	53	50	56



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	221007	221010	221011	221012	221013
항생지수		23,397.67	17,740.05	17,216.66	16,832.36	16,701.03	16,389.11
등락폭		285.7	-272.1	-523.4	-384.3	-131.3	-311.9
등락률		1.2%	-1.5%	-3.0%	-2.2%	-0.8%	-1.9%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	19,658	19,109	18,670	18,493	18,144
이동평균	5일	23,220.1	17,628.5	17,627.3	17,577.8	17,300.5	16,975.8
	20일	23,457.0	18,211.5	18,129.6	18,003.2	17,871.9	17,749.0
이격도	5일	99.2	99.4	102.4	104.4	103.6	103.6
	20일	100.3	102.7	105.3	107.0	107.0	108.3
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	30	20	20
거래량	(백만 주)	676	1,129	1,772	1,798	2,407	2,242
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	24	40	40	54	39

상해증시 주요지표

		211231	220930	221010	221011	221012	221013
상해종합지수		3,639.78	3,024.39	2,974.15	2,979.79	3,025.51	3,016.36
등락폭		20.6	-16.8	-50.2	5.6	45.7	-9.2
등락률		0.6%	-0.6%	-1.7%	0.2%	1.5%	-0.3%
시가총액	(십억 위안)	48,009	42,460	41,759	41,841	42,500	42,356
이동평균	5일	3,620.4	3,051.2	3,035.7	3,012.9	3,009.0	3,004.0
	20일	3,633.2	3,150.5	3,139.9	3,128.9	3,118.0	3,106.5
이격도	5일	99.5	100.9	102.1	101.1	99.5	99.6
	20일	99.8	104.2	105.6	105.0	103.1	103.0
투자심리	(%, 10일)	50	20	20	20	30	30
거래량	(백만 주)	30,444	19,095	23,160	19,849	23,626	23,836
거래대금	(십억 위안)	398	223	268	228	285	296
신용잔고	(십억 위안)	903	771	771	771	771	771

선전증시 주요지표

		211231	220930	221010	221011	221012	221013
선전종합지수		2,530.14	1,912.00	1,870.50	1,882.00	1,929.53	1,934.28
등락폭		13.0	-25.2	-41.5	11.5	47.5	4.7
등락률		0.5%	-1.3%	-2.2%	0.6%	2.5%	0.2%
시가총액	(십억 위안)	39,623	30,953	30,296	30,485	31,280	31,356
이동평균	5일	2,510.1	1,945.2	1,929.5	1,908.0	1,906.3	1,905.7
	20일	2,520.0	2,030.4	2,019.4	2,009.1	1,999.9	1,990.5
이격도	5일	99.2	101.7	103.2	101.4	98.8	98.5
	20일	99.6	106.2	108.0	106.8	103.6	102.9
투자심리	(%, 10일)	70	20	20	20	30	40
거래량	(백만 주)	46,868	28,297	29,815	27,729	34,714	35,221
거래대금	(십억 위안)	627	320	338	317	405	410
신용잔고	(십억 위안)	809	673	673	673	673	673



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	221007	221010	221011	221012	221013
하노이 지수		473.99	226.09	229.85	218.78	223.43	224.74
등락폭		12.3	-9.0	3.8	-11.1	4.7	1.3
등락률		2.7%	-3.8%	1.7%	-4.8%	2.1%	0.6%
시가총액	(십억 등)	457,874	238,734	241,954	230,988	236,262	237,724
이동평균	5일	460.2	235.4	233.8	230.4	226.7	224.6
	20일	453.3	258.2	255.5	252.4	249.6	246.8
이격도	5일	97.1	104.1	101.7	105.3	101.4	99.9
	20일	95.6	114.2	111.2	115.3	111.7	109.8
투자심리	(%, 10일)	60	20	30	30	40	50
거래량	(백만 주)	107	85	61	78	54	36
거래대금	(십억 등)	2,565	1,280	940	1,116	806	547

호치민증시 주요지표

		211231	221007	221010	221011	221012	221013
호치민 지수		1,498.28	1,035.91	1,042.48	1,006.20	1,034.81	1,050.99
등락폭		12.3	-38.6	6.6	-36.3	28.6	16.2
등락률		0.8%	-3.6%	0.6%	-3.5%	2.8%	1.6%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,120,873	4,156,125	4,011,494	4,125,550	4,190,021
이동평균	5일	1,490.7	1,075.9	1,067.1	1,052.7	1,038.8	1,034.1
	20일	1,472.5	1,169.7	1,159.3	1,147.2	1,136.9	1,127.2
이격도	5일	99.5	103.9	102.4	104.6	100.4	98.4
	20일	98.3	112.9	111.2	114.0	109.9	107.2
투자심리	(%, 10일)	70	20	30	30	40	50
거래량	(백만 주)	805	720	507	528	499	9,673
거래대금	(십억 등)	24,448	14,129	9,799	10,339	9,673	7,281



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Ting Sin Co Ltd	15.0	7.14	1.0	청타이	21.2	-10.0	-2.4
World Known Mfg. Cayman Ltd	31.5	3.28	1.0	Chung Hwa Chemical Industria	23.4	-10.0	-2.6
웨이싱 과기	109.0	2.35	2.5	전화 전자	117.0	-10.0	-13.0
센훅 공고	225.0	2.27	5.0	Phoenix Tours International	52.2	-10.0	-5.8
메리다 인더스트리	180.0	2.27	4.0	커 자 케이맨	43.3	-10.0	-4.8
유다 광전	16.8	2.13	0.4	Advanced Power Electronics C	92.3	-10.0	-10.2
Lung Hwa Electronics	20.1	2.04	0.4	비즈링크 홀딩	253.5	-9.9	-28.0
크로마 ATE	177.0	2.02	3.5	Global Unichip Corp	444.5	-9.9	-49.0
Luo Lih-Fen Holding Co Ltd	71.6	1.99	1.4	CX Technology Co Ltd	20.1	-9.9	-2.2
타이산 기업	35.6	1.71	0.6	Danen Technology Corp	11.4	-9.9	-1.3
프레지던트 체인 스토어	280.5	1.45	4.0	에바 항공	25.2	-9.9	-2.8

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Homenema Technology Incorpor	29.4	9.91	2.7	Tatung System Technologies I	32.9	-10.00	-3.7
Jazz Hipster Corp	11.2	9.80	1.0	Chain Chon Industrial Co Ltd	12.2	-10.00	-1.4
덴징 과기	22.7	5.84	1.3	Liton Technology Corp	22.5	-10.00	-2.5
United Recommend Internation	70.3	5.71	3.8	메이치마 국제	94.5	-10.00	-10.5
Redwood Group Ltd/Taiwan	25.9	3.60	0.9	라 카파 인터내셔널	112.5	-10.00	-12.5
K Way Information Corp	29.1	3.38	0.9	이페이왕 국제여행사	29.7	-10.00	-3.3
야오화 의약	479.0	3.01	14.0	어드밴스드 마이크로일렉트로	20.7	-10.00	-2.3
China Times Publishing Co	18.0	2.86	0.5	바이옴 생화과기	36.9	-10.00	-4.1
Enermax Technology Corp	10.9	2.84	0.3	동쉬 자신	34.7	-10.00	-3.9
Shen's Art Printing Co Ltd	14.8	2.43	0.4	Aethertek technology Co Ltd	40.6	-9.99	-4.5
Z-Com Inc	9.2	1.99	0.2	RDC Semiconductor Co Ltd	194.0	-9.98	-21.5



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Beijing Baolande Software Co	44.1	17.30	6.5	엔타이 베이팡 안더리 과즙	25.1	-10.00	-2.8
Beijing Sun-Novo Pharmaceuti	83.0	11.19	8.3	Hefei Changqing Machinery Co	20.1	-9.98	-2.2
DBAPP Security Ltd	154.6	10.90	15.2	징닝 공고 산시 매업	15.5	-7.60	-1.3
청두 B-Ray 미디어	5.0	10.07	0.5	중국 중메이 능원	10.2	-7.59	-0.8
Sanxiang Advanced Materials	14.7	10.03	1.3	산서 루안 환보능원개발	16.0	-7.21	-1.2
네이멍구 멩덴 화닝 열전	4.4	10.03	0.4	Shanghai Moons' Electric Co	29.5	-6.59	-2.1
Shandong Cynda Chemical Co L	15.5	10.02	1.4	진디 집단	10.3	-6.55	-0.7
하이신 스시양 과기	12.5	10.02	1.1	Beijing Yuanliu Hongyuan Ele	113.8	-6.46	-7.8
Suzhou Douson Drilling & Pro	35.4	10.02	3.2	핑당산 텐안 매업	12.9	-6.39	-0.9
Beijing Vastdata Technology	21.7	10.01	2.0	산서 란화 과학기술	15.0	-6.27	-1.0
Shuifa Energas Gas Co Ltd	13.3	10.01	1.2	Shanghai Yizhong Pharmaceuti	86.2	-6.14	-5.6

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Sinocare Inc	28.9	13.22	3.4	Levima Advanced Materials Co	39.5	-9.94	-4.4
PharmaBlock Sciences Nanjing	75.1	12.63	8.4	산서 초매 능원 집단	13.4	-9.70	-1.4
베이징 선저우루멍 신식안전과	9.3	11.40	0.9	후베이 덩롱 공고	18.7	-7.06	-1.4
Double Medical Technology In	40.5	10.01	3.7	웨이싱 화학	13.4	-7.06	-1.0
선전시 상다 실업	13.9	10.01	1.3	장쑤 퉁팡 성홍	15.9	-4.84	-0.8
차이나 민메탈스 래어 어스	29.1	10.00	2.6	룽성 석화	11.9	-4.78	-0.6
텐룽신 과기집단	10.0	9.99	0.9	지중 능원	6.8	-4.77	-0.3
Yusys Technologies Co Ltd	15.1	9.20	1.3	저장 쑤화	21.9	-4.50	-1.0
베이징 다베이농 과기 집단	8.9	8.92	0.7	나우라 테크놀로지 그룹	221.8	-4.40	-10.2
선전 살루브리스 제약	26.2	8.10	2.0	텐치 리업	97.9	-4.04	-4.1
장쑤 위웨 의료 장비 & 소모품	28.6	7.43	2.0	항저우 그레이트 스타 산업	19.3	-3.98	-0.8

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
쑤홍카이 자산	90.6	2.66	2.3	Country Garden Services Hold	9.0	-14.07	-1.5
신스제 발전	20.6	2.23	0.5	비구이위안 공고	1.4	-9.80	-0.2
중성 그룹 홀딩스	31.6	1.77	0.6	알리바바 건강 정보 기술	3.3	-8.66	-0.3
CSPC 제약그룹	7.7	1.71	0.1	진사중국	16.7	-7.51	-1.4
청콩실업집단	46.3	1.20	0.5	룽후 집단공고	18.6	-6.44	-1.3
헨더슨 랜드 디벨롭먼트	21.8	1.16	0.3	서니 옵티컬 테크놀로지	69.5	-5.70	-4.2
청콩 기건 집단	36.5	0.97	0.4	리닝	56.2	-4.99	-3.0
야오밍 생물기술	47.1	0.21	0.1	JD 닷컴	176.6	-4.70	-8.7
중덴 공고	55.0	0.18	0.1	ANTA 스포츠 프로덕츠	79.1	-4.64	-3.9
전능실업	37.0	0.14	0.1	바이두	102.2	-4.49	-4.8
HSBC 홀딩스	38.8	0.13	0.0	홍콩거래소	258.4	-4.37	-11.8



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Petroleum Mechanical Stock C	24,200	10.00	2,200	Central Container JSC	21,600	-10.00	-2,400
Transimex Transportation JSC	11,000	10.00	1,000	Quang Nam Transportation JSC	15,300	-10.00	-1,700
Van Lang Technology Developm	70,900	9.92	6,400	Lilama 69-2 JSC	3,600	-10.00	-400
Van Cargoes and Foreign Trad	74,600	9.87	6,700	Bim Son Packing Co	9,000	-10.00	-1,000
Vinaconex Trading and Manpow	20,400	9.68	1,800	Vinacontrol Group Corp	34,600	-9.90	-3,800
CONSTREXIM No 8 Investment &	7,000	9.38	600	Song Da Urban Investment Con	26,500	-9.86	-2,900
Tan Ky construction and Real	6,500	8.33	500	Educational Book JSC/Danang	19,300	-9.81	-2,100
MST Investment JSC	7,100	7.58	500	Nha be Water Supply JSC	24,200	-9.70	-2,600
Lilama 7 JSC	3,100	6.90	200	Song Da Consulting JSC	8,400	-9.68	-900
CMC Investment JSC	6,600	6.45	400	X20 JSC	7,500	-9.64	-800
Vinaconex 25 JSC	14,900	6.43	900	Vien Lien JSC	8,500	-9.57	-900

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
쓰영롱 엔지니어링 & 오토	18,400	6.98	1,200	빈 즈영 무역개발	16,900	-6.89	-1,250
DIC Holdings Construction JS	7,270	6.91	470	따이꺼라	3,400	-6.85	-250
Binh Thuan Agriculture Servi	9,620	6.89	620	바리아-붕따우 주택개발	34,200	-6.04	-2,200
페트롤리믹스 가스	18,150	6.76	1,150	Hoang Minh Finance Investmen	9,080	-5.52	-530
Asia Commercial Bank JSC	19,950	6.68	1,250	샘 홀딩스	9,310	-5.39	-530
베트남 투자개발 은행	32,450	6.57	2,000	다낭 건축자재 비셈	4,300	-5.29	-240
미엔동	16,700	6.37	1,000	사이공 텔레커뮤니케이션 & 테	14,200	-4.70	-700
DRH 홀딩스	5,510	6.17	320	재 땀	7,200	-4.38	-330
베트남 JSC 산업 무역 은행	22,400	5.91	1,250	하시스코	9,210	-3.86	-370
Clever Group Corp	36,750	5.91	2,050	TNT 그룹	4,120	-3.51	-150
사이공 퓨얼	22,500	5.88	1,250	Truong Thanh Energy And Real	8,590	-3.27	-290



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.