

Yuanta Greater **Asia Daily**



- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 로터스제약 (1795 TT), TSMC (2330 TT), 파이스턴뉴센추리 (1402 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

로터스제약 (1795 TT)

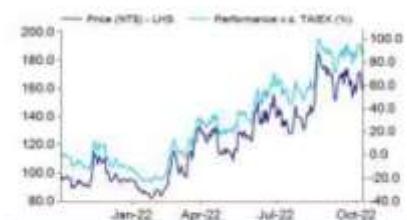
Taiwan: Pharmaceuticals

Lotus Pharma (1795 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$250.0	54.7%
Previous Target	Close Price (Oct 12, 2022)
NT\$215.0	NT\$161.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 1,332.1 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 74.4 mn
유동주식	42.0%
외국인 지분율	67.0%
주요주주 Alvogen Emerging Markets Holdi	51.1%
수정 추당 정부가(2022F)	NT\$48.93
P/B (2022F)	3.3x
부채 비율	51.75%
ESG 등급(Sustainalytics)	매우 높음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	12,649	14,341	15,520	17,868
Op. profit	2,295	3,843	4,774	6,404
Net profit*	1,403	2,652	3,241	4,464
Adj. EPS (NT\$)	5.50	10.19	12.45	17.15
FD. EPS (NT\$)	5.47	10.18	12.43	17.13
Growth (% YoY)				
Sales	17.9	13.4	8.2	15.1
Op. profit	42.3	67.4	24.2	34.2
Adj. EPS	30.2	85.2	22.2	37.7
FD. EPS	29.6	86.1	22.2	37.7
GM (%)	44.6	51.4	55.0	57.7
OPM (%)	18.1	26.8	30.8	35.8
P/E (X)	29.4	15.9	13.0	9.4
ROE (%)	12.7	20.8	21.5	24.3
Cash Div. yield	1.2%	2.2%	2.7%	3.7%
DPS (NT\$)	1.93	3.57	4.36	6.00

주: 발간일 2022. 10. 12

장기적으로 혈액암 치료제가 리레이팅 견인

3Q22 매출 최고치 경신, EPS 전년 대비 3.8배 증가한 NT\$6.53로 예상: 동사의 9월 매출은 NT\$33.5억(전월 대비+236%, 전년 대비+230%)으로 최고치를 경신했으며 이는 9월 제네릭 혈액암치료제 Lenalidomide(레날리도마이드)가 미국에서 출시됨에 따라 당월 해외매출 비중이 80%(1H22 40%)까지 확대됐기 때문이다. 미국을 비롯한 아시아 태평양 지역에서 Lenalidomide 제네릭 의약품의 매출 기여도가 전망치를 상회한데 힘입어 3Q22 매출은 NT\$53.9억(전분기 대비+85%, 전년 대비+76%)으로 당사 전망치를 109% 달성했으며 기대치를 상회했다. 고마진 제네릭 의약품의 매출 비중이 40% 이상으로 3Q22 매출총이익률은 전년 대비 15.6%p 상승한 60.9%로 예상한다. 3Q22 EPS 전망치는 15% 상향한 NT\$6.53(전년 대비 3.8배 증가)로 제시한다.

혈액암 치료제 9월 미국 출시, 중장기 성장 모멘텀: 혈액암 치료제 Lenalidomide (Revlimid®)는 2021년 전세계에서 4번째로 많이 팔린 의약품이다. 2021년 기준 글로벌 매출은 US\$128억에 달하며 이중 미국 시장에서 판매된 금액은 US\$87억이다. 최근 브랜드 업체 BMS 는 애널리스트 미팅에서 3Q22 Revlimid 매출이 US\$21억으로 전분기 대비 US\$4억 (시장 점유율의 12%에 해당) 감소했다는 가이던스를 제시했다. 이는 주로 5곳의 제네릭 의약품 공급업체가 3Q22 미국에서 제한된 수량으로 제네릭 의약품을 출시했기 때문이며 제한된 출하량을 고려했을 때 첫 해 업체별 시장 점유율은 1~2%일 것으로 추정한다. 동사의 9월 매출은 기존 전망치와 부합했다. 미국 내에서 동사의 제네릭 혈액암 치료제의 시장점유율이 2022년 2%에서 2025년에는 8%까지 점진적으로 확대되고 2022/2023/2024/2025년 EPS에 NT\$5.3/9.2/13.8/18.5를 기여할 것으로 예상한다. 오리지널 제약사의 미국 특허는 2026년 1월 말 만료된다. 모든 제네릭 제약사는 출하량이 제한적으로 가격 경쟁에서 자유로워 상당한 수익을 얻을 수 있을 것으로 판단한다.

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

제품 믹스 개선 이어져, 매출 증가가 리레이팅 견인: 동사는 브랜드 업체의 제품 마케팅 권리 획득을 통한 제품 라인 확장과 가격 압박 완화 및 리스크 분산을 기반으로 연간 매출 전년 대비 10% 증가를 목표로 설정했다. 제조가 어려운 특수 제네릭 의약품에 대한 연구개발은 지난 몇 년 간 동사의 주요 성장 동력이었으며 US\$180억 규모의 시장을 목표로 한다. 수출의 매출 비중은 2021년 43%에서 2024년에는 57%로 늘어나고 영업이익률의 전년 대비 증가율은 2021년 18.1%에서 2024년 35.8%로 확대될 것으로 예상한다. 동사는 뛰어난 연구개발 능력과 마케팅 및 소송에 있어 Alvogen의 지원에 힘입어 독보적인 제네릭 의약품 제조업체로 거듭났다. 인도 제네릭 제약사의 P/E 이 20배 이상으로 동사 밸류에이션이 이에 근접할 것으로 기대한다. 변경된 기준인 2023년 P/E 20배(기존 2022~2023년 EPS 평균 20배)를 적용해 목표주가 NT\$250를 제시한다.

대만 기업 분석

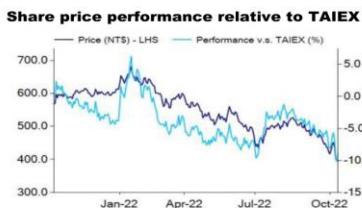
TSMC (2330 TT)

Taiwan: Semiconductors

TSMC (2330 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$595.0	50.6%
Previous Target	Close Price (Oct 13, 2022)
NT\$584.0	NT\$395.0



시가총액	US\$ 321,172.1 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 487.2 mn
유통주식	63.2%
외국인 지분율	71.1%
주요주주 ADR-Taiwan Semiconductor Manuf,	20.5%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$111.08
P/B (2022F)	3.6x
부채 비율	40.7%
ESG 등급(Sustainalytics)	낮음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	1,587,415	2,265,964	2,610,072	3,097,470
Op. profit	649,981	1,104,158	1,156,299	1,388,846
Net profit*	596,540	997,683	1,026,779	1,236,593
Adj. EPS (NT\$)	23.01	38.48	39.60	47.69
FD. EPS (NT\$)	23.01	38.48	39.60	47.69
Growth (% YoY)				
Sales	18.5	42.7	15.2	18.7
Op. profit	14.7	69.9	4.7	20.1
Adj. EPS	15.2	67.2	2.9	20.4
FD. EPS	15.2	67.2	2.9	20.4
GM (%)	51.6	58.9	55.1	55.5
OPM (%)	40.9	48.7	44.3	44.8
P/E (X)	17.2	10.3	10.0	8.3
ROE (%)	29.7	39.5	31.6	30.2
Cash Div. yield	2.8%	2.8%	2.8%	3.0%
DPS (NT\$)	11.00	11.00	11.00	12.00

주: 발간일 2022. 10.13

단기 잡음에도 불구하고 여전한 장기 성장 추세

3Q22 매출총이익률 60% 이상, EPS NT\$10.8: 동사의 3Q22 매출은 NT\$6,131억으로 전분기 대비 15%, 전년 대비 48% 증가했다. 미 달러 표시 매출은 US\$202억으로 가이던스 구간(US\$198~206억) 중앙에 위치했다. 우호적인 환율 추세와 감가상각비 소폭 감소에 힘입어 매출총이익률은 60.4%로 전분기 대비 1.3%p 올랐으며 당사 전망치와 부합했다. EPS는 NT\$10.83로 당사 전망치 NT\$10.61과 대체로 부합했다.

4Q22 매출 가이던스 전분기와 유사, 휴대폰과 HPC 애플리케이션 수요 강세가 재고 조정 영향 상쇄: 동사 경영진은 4Q22 매출이 US\$199~207억(전분기 대비-2%~+2%)으로 중앙값 기준 이전 분기와 유사하고, 대만달러 약세 영향을 고려했을 때(4Q22 1USD = 31.5NTD 3Q22에는 30.32NTD) 대만달러 기준 매출은 전분기 대비 2~6% 증가할 것이라는 가이던스를 제시했다. 소비전자제품 수요 둔화에도 불구하고 HPC 및 휴대폰 애플리케이션에 의해 주도되는 5나노 공정에 대한 수요가 지속됨에 따라 재고 조정에 따른 영향을 상쇄할 것으로 예상한다. 또한 4Q22 매출총이익은 59.5%~61.5%로 중앙값 기준 3Q22 60.4%와 대체로 유사한 수준일 것이라는 가이던스를 제시했다. 미 달러 대비 대만달러 약세가 설비가동률 하락에 따른 부정적인 영향을 상쇄할 것으로 예상한다. 당사는 4Q22 매출 NT\$6,276억(전분기 대비+2%, 미 달러 표시 기준 전분기 대비-2%), 매출총이익률 60%, EPS NT\$10.69(전분기 대비-1%)로 전망한다.

긴 장비 리드타임과 설비가동률 하락으로 2022년 설비투자 규모 축소: 동사는 긴 장비 리드타임과 설비 최적화를 고려해 2022년 설비투자 규모 전망을 기존 약 US\$400억에서 US\$360억으로 10% 하향 조정했으며 향후 설비투자에 대한 신중한 입장을 내비쳤다. 동사는 2H18에서 2019년까지 이어진 하락 사이클 당시 생산 효율 개선과 지연된 지출, 환율 영향을 감안해 2018년 7월 19일 애널리스트 미팅에서 설비투자 규모를 약 13% 하향 조정했다. 이번 설비투자 축소는 장비 리드타임이 길어졌을 뿐 아니라 1) 2H22 7/6나노 공정에 대한 수요가 예상보다 약하고, 엔비디아와 AMD 모두 약 10%의 주문을 축소했으며 2) N3에 공정에 대한 고객사의 선호도가 예상보다 낮은데 기인한다. 기존 N3 공정 개발을 위해 책정한 설비투자는 2Q23 N3E 공정 개발로 전환될 것으로 예상한다. 2022/2023/2024년 설비투자 규모 전망치는 US\$360억/360억/380억으로 제시한다.

본 자료는 유인타 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 협회 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

대만 기업 분석

파이스턴뉴센추리 (1402 TT)

Taiwan: Assets

BUY12M Target
NT\$38.0Upside/(downside)
21.0%

Close Price (Oct 13, 2022)

NT\$31.4

Share price performance relative to TAIEX



사기총액	US\$5,270.5 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$8.0 mn
외국인 지분율	17.0%
주요주주	Asia Cement, 23.8%
P/B (2022F)	0.8x

Financial outlook

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales (NT\$ mn)	238,806	270,466	287,798	313,041
Adj. EPS (NT\$)	1.94	2.13	2.42	2.84
FD EPS (NT\$)	1.94	2.13	2.42	2.84
P/E	16.2	14.8	13.0	11.1
ROE (%)	4.7	5.2	5.8	6.7
Cash Div. yield (%)	4.8%	5.1%	5.8%	6.8%

주: 발간일 2022. 10 14

친환경 제품 출하 개시, 강력한 주문 모멘텀

동사는 10월 12~14일 열린 26회 대만섬유전시회(TITAS, Taipei Innovative Textile Application Show)에 참석해 친환경적이고 혁신적인 기능성 의류 제품을 비롯한 다양한 신제품을 선보였다.

ESG 트렌드에 힘입어 생산사업 매출에서 친환경 제품이 차지하는 비중 27%에 달해: 동사 매출에서 생산사업의 기여도는 69%로 여기에는 PET 36%, PTA 18%, 섬유 및 의류 15%가 포함된다. 동사는 수년간 친환경 소재 연구개발에 매진해왔으며 글로벌 브랜드 업체에 다양한 PET, 섬유 및 의류 제품을 공급한다. 생산사업 매출/영업이익에서 친환경 제품의 기여도는 각각 27%/40%로 2025년에는 35%/55%로 늘어날 것으로 예상한다. 동사의 사업 전략은 장기적 관점에서 ESG 트렌드와 부합한다.

육지, 바다 및 하늘에서 재활용된 소재를 통한 활용 성과 거둬: 동사는 10년 넘게 나이키의 국가대표 스포츠 유니폼에 R-PET(재활용 플라스틱) 제품을 공급하고 있다. 2015년 동사는 해양 플라스틱 재활용 프로젝트에서 아디다스와 NGO 와 함께 해양 폐플라스틱을 재활용해 운동화를 제작했으며 2022년에는 스포츠웨어를 만들었다. 2021년에는 랜자테크와 함께 탄소 포집기술(폐가스를 에틸렌글리콜 나아가 PET로 전환)을 통해 재활용된 폐가스로 폴리에스터 칩을 만들었다. 재활용된 폴리에스터 칩은 2022년 룰루레몬과 자라 제품에 사용되고 있으며 2023년 출시되는 신제품에도 적용될 예정이다.

FIFA 월드컵 스포츠 유니폼 공급업체, 특수 기능의 R-PET 소재 채택: 11월 21일 개막을 앞둔 월드컵에서 동사와 아디다스는 9개국 대표팀에 스포츠 유니폼을 제공하기 위해 협력 중이다. 해양으로부터 재활용된 R-PET 소재를 기반으로 특수 직조 기술을 적용해 스포츠 족지를 디자인하고 다방향 응력 테스트를 진행했다. 1벌당 무게는 140g, ASP 는 US\$150로 스포츠에 적합한 충격 및 땀 흡수 기능과 찢어짐 방지 기능을 갖췄다. 향후 유사 제품에 대한 신규 수주 획득이 기대된다.

본 자료는 유인타 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 협회 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.



대만 기업 분석

차량용 애플리케이션 증가, 전기차 제조업체의 내장재 출하 개시: 동사는 2021년부터 독일 콘티넨탈의 프리미엄 차량 모델에 적용되는 R-PET 기반 타이어 코드 패브릭을 공급하기 시작했다. 2022년에는 미국 전기차 제조업체에 SUV 모델용 사이드 에어백 출하를 개시했다. 해당 PET 제품은 시장에서 일반적으로 사용되는 나일론 66 제품보다 20% 더 가벼워 에너지소비 효율 기준이 엄격한 EV 모델에 적합하다. 향후 동사는 더 많은 전기차 브랜드 공급망에 진출할 것으로 판단한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	TSEC	6443 TW	BUY	35.30	53.00	-16.9	16,813	22/8/4	10.1
★	프라이맥스	4915 TW	BUY	61.40	82.00	31.5	28,142	22/10/5	-0.8
	이잉크	8069 TP	BUY	206.50	297.00	36.8	235,494	22/9/14	-14.8
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	44.80	70.00	2.4	53,394	22/10/5	-3.8
★	TSMC	2330 TW	BUY	412.00	584.00	-33.0	10,683,317	22/10/5	-7.4
★	자저단자	3533 TW	BUY	725.00	1015.00	-4.7	77,203	22/10/5	-7.8
★	유니버설비전바이오테크	3218 TP		262.50	435.00	-7.2	20,981	22/10/5	-5.7
★	프레지던트체인스토어	2912 TW	BUY	340.00	340.00	0.7	286,416	22/10/5	-0.5

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	7.41	-	35.2	109,443	22/9/14	-1.5
		통위	600438 SH	NOT RATED	50.35	-	14.3	226,661	22/8/4	0.1
		대복농	002385 SZ	NOT RATED	8.95	-	-14.7	37,064	22/9/14	4.1
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	44.30	55.50	-12.8	498,218	22/6/8	5.2
	★	주대복주얼리	01929 HK	BUY	14.32	16.00	4.0	143,200	22/10/5	-9.3
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	빈즈엉상수도환경개발	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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	35.30
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	16,813
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	10.1

▶ 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.

▶ 투자의견 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.

프라이맥스 (4915 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	61.40
목표주가 (TWD)	82.00
시가총액 (TWD mn)	28,142
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-0.8

▶ 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 투자의견 BUY를 유지함.

이잉크 (8069 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	206.50
목표주가 (TWD)	297.00
시가총액 (TWD mn)	235,494
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-14.8

▶ 유통업체의 비용통제 노력이 장기간 IoT 자동화 수요로 이어지면서 전자기기부품(ESL) 수요가 경제 하락세에도 불구하고 견조한 상태임. 3Q22 영업이익 추정치를 7% 상향 조정한 NT\$21.5억으로 제시함(전분기 대비 +9%, 전년 대비 +308%).

▶ 기존 신주 공장 2개의 생산 라인에 4개 라인이 추가되었으며 1Q/2Q22부터 기여가 시작됨. 자재 설비 규모가 2021년 대비 2022년/2023년 각각 150%/200% 증가할 전망임. 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 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.

컴펙매뉴팩처링 (2313 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	44.80
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	53,394
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.8

▶ 2개의 신규 모델용 노트북 PCB 가 양산에 들어가고 위성 PCB 출하가 지속되면서 주요 미국 브랜드형 단말기 PCB 출하량이 2022년 11월에 정점을 찍을 것이라고 업계에서 전망되고 있음. 동사는 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	412.00
목표주가 (TWD)	584.00
시가총액 (TWD mn)	10,683,317
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.4

▶ 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.

▶ 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$584를 제시함. 목표주가는 2023년 EPS 전망치의 16배 수준. 동사가 기술적 리더십을 유지하고 있어, 단기 추가조정으로 장기적 관점의 진입시점이 발생했음.

자저단자 (3533 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	725.00
목표주가 (TWD)	1015.00
시가총액 (TWD mn)	77,203
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.8

▶ 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 전년대비 증가할 것으로 전망됨.

▶ 고마진 서버 매출 비중이 2022년 전년대비 4%p 높은 31%에 이를 것으로 예상됨(서버 마진으로는 최고치). 2022년 매출은 전년대비 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.

유니버설비전바이오테크 (3218 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	262.50
목표주가 (TWD)	435.00
시가총액 (TWD mn)	20,981
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-5.7

▶ 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 큽니다.

프레지던트체인스토어 (2912 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	340.00
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	286,416
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-0.5

▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.41
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	109,443
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-1.5

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	50.35
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	226,661
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	0.1

- ▶ 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.

대복농 (002385 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.95
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	37,064
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	4.1

- ▶ 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 옥수수와 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



아시아 추천종목 – 홍콩

홍콩증시 추천종목

주대복주얼리 (01929 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	14.32
목표주가 (HKD)	16.00
시가총액 (HKDmn)	143,200
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-9.3

- ▶ 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 원화됨에 따라 지속적인 이익 성장이 가능해 보임.

NONHFU SPRING (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	44.30
목표주가 (HKD)	55.50
시가총액 (HKDmn)	498,218
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	5.2

- ▶ 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)

투자의견	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	221007	221011	221012	221013	221014
가권지수		18,218.84	13,702.28	13,106.03	13,081.24	12,810.73	13,128.12
등락폭		-29.4	-189.8	-596.3	-24.8	-270.5	317.4
등락률		-0.2%	-1.4%	-4.4%	-0.2%	-2.1%	2.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	42,590	40,746	40,666	39,822	40,809
이동평균	5일	18,134.9	13,654.6	13,615.7	13,516.6	13,318.5	13,165.7
	20일	17,864.3	14,084.9	13,999.8	13,909.1	13,816.7	13,739.6
이격도	5일	99.5	99.7	103.9	103.3	104.0	100.3
	20일	98.1	102.8	106.8	106.3	107.9	104.7
투자심리	(%, 10일)	90	50	50	40	40	40
거래량	(백만 주)	4,140	1,908	2,944	2,534	3,510	3,054
거래대금	(십억 대만 달러)	255	152	204	175	199	196

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	221007	221011	221012	221013	221014
GTSM 지수		237.55	176.71	168.44	168.99	162.63	167.45
등락폭		1.3	-1.5	-8.3	0.6	-6.4	4.8
등락률		0.5%	-0.8%	-4.7%	0.3%	-3.8%	3.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,341	4,138	4,152	3,996	4,116
이동평균	5일	235.2	176.3	175.5	174.0	171.0	168.8
	20일	231.2	183.1	181.8	180.5	178.9	177.6
이격도	5일	99.0	99.8	104.2	102.9	105.1	100.8
	20일	97.3	103.6	107.9	106.8	110.0	106.0
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	880	555	607	555	689	522
거래대금	(백만 대만 달러)	74	52	53	50	56	47



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	221010	221011	221012	221013	221014
항셍지수		23,397.67	17,216.66	16,832.36	16,701.03	16,389.11	16,587.69
등락폭		285.7	-523.4	-384.3	-131.3	-311.9	198.6
등락률		1.2%	-3.0%	-2.2%	-0.8%	-1.9%	1.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	19,109	18,670	18,493	18,144	18,335
이동평균	5일	23,220.1	17,627.3	17,577.8	17,300.5	16,975.8	16,745.4
	20일	23,457.0	18,129.6	18,003.2	17,871.9	17,749.0	17,631.8
이격도	5일	99.2	102.4	104.4	103.6	103.6	101.0
	20일	100.3	105.3	107.0	107.0	108.3	106.3
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	20	20	30
거래량	(백만 주)	676	1,772	1,798	2,407	2,242	2,323
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	40	40	54	39	50

상해증시 주요지표

		211231	221010	221011	221012	221013	221014
상해 종합지수		3,639.78	2,974.15	2,979.79	3,025.51	3,016.36	3,071.99
등락폭		20.6	-50.2	5.6	45.7	-9.2	55.6
등락률		0.6%	-1.7%	0.2%	1.5%	-0.3%	1.8%
시가총액	(십억 위안)	48,009	41,759	41,841	42,500	42,356	43,138
이동평균	5일	3,620.4	3,035.7	3,012.9	3,009.0	3,004.0	3,013.6
	20일	3,633.2	3,139.9	3,128.9	3,118.0	3,106.5	3,098.3
이격도	5일	99.5	102.1	101.1	99.5	99.6	98.1
	20일	99.8	105.6	105.0	103.1	103.0	100.9
투자심리	(%, 10일)	50	20	20	30	30	40
거래량	(백만 주)	30,444	23,160	19,849	23,626	23,836	26,365
거래대금	(십억 위안)	398	268	228	285	296	347
신용잔고	(십억 위안)	903	771	771	771	772	772

선전증시 주요지표

		211231	221010	221011	221012	221013	221014
선전종합지수		2,530.14	1,870.50	1,882.00	1,929.53	1,934.28	1,984.33
등락폭		13.0	-41.5	11.5	47.5	4.7	50.1
등락률		0.5%	-2.2%	0.6%	2.5%	0.2%	2.6%
시가총액	(십억 위안)	39,623	30,296	30,485	31,280	31,355	32,175
이동평균	5일	2,510.1	1,929.5	1,908.0	1,906.3	1,905.7	1,920.1
	20일	2,520.0	2,019.4	2,009.1	1,999.9	1,990.5	1,984.5
이격도	5일	99.2	103.2	101.4	98.8	98.5	96.8
	20일	99.6	108.0	106.8	103.6	102.9	100.0
투자심리	(%, 10일)	70	20	20	30	40	50
거래량	(백만 주)	46,868	29,815	27,729	34,714	35,221	39,010
거래대금	(십억 위안)	627	338	317	405	410	488
신용잔고	(십억 위안)	809	673	673	673	673	673



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	221010	221011	221012	221013	221014
하노이지수		473.99	229.85	218.78	223.43	224.74	227.89
등락폭		12.3	3.8	-11.1	4.7	1.3	3.2
등락률		2.7%	1.7%	-4.8%	2.1%	0.6%	1.4%
시가총액	(십억 동)	457,874	241,954	230,988	236,262	237,724	264,325
이동평균	5일	460.2	233.8	230.4	226.7	224.6	224.9
	20일	453.3	255.5	252.4	249.6	246.8	244.6
이격도	5일	97.1	101.7	105.3	101.4	99.9	98.7
	20일	95.6	111.2	115.3	111.7	109.8	107.3
투자심리	(%, 10일)	60	30	30	40	50	50
거래량	(백만 주)	107	61	78	54	37	70
거래대금	(십억 동)	2,565	940	1,116	806	547	975

호치민증시 주요지표

		211231	221010	221011	221012	221013	221014
호치민지수		1,498.28	1,042.48	1,006.20	1,034.81	1,050.99	1,061.85
등락폭		12.3	6.6	-36.3	28.6	16.2	10.9
등락률		0.8%	0.6%	-3.5%	2.8%	1.6%	1.0%
시가총액	(십억 동)	5,838,114	4,156,125	4,011,494	4,125,550	4,190,021	4,233,366
이동평균	5일	1,490.7	1,067.1	1,052.7	1,038.8	1,034.1	1,039.3
	20일	1,472.5	1,159.3	1,147.2	1,136.9	1,127.2	1,118.6
이격도	5일	99.5	102.4	104.6	100.4	98.4	97.9
	20일	98.3	111.2	114.0	109.9	107.2	105.3
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	40	50	50
거래량	(백만 주)	805	507	528	499	357	7,281
거래대금	(십억 동)	24,448	9,799	10,339	9,673	7,281	9,606



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Nuvoton Technology Corp	103.5	9.99	9.4	트원헤드 인터내셔널	66.7	-9.99	-7.4
Lemtech Holdings Co Ltd	70.5	9.98	6.4	China Television Co	21.6	-3.79	-0.8
Aopen Inc	61.7	9.98	5.6	Phoenix Tours International	50.4	-3.45	-1.8
Taiwan Mask Corp	55.1	9.98	5.0	에바 항공	24.4	-3.18	-0.8
Chant Sincere Co Ltd	77.2	9.97	7.0	중화항공	16.9	-3.15	-0.6
가오리 열처리 공업	127.0	9.96	11.5	즈방 과기	247.5	-2.75	-7.0
Thinking Electronic Industri	110.5	9.95	10.0	Global Unichip Corp	433.0	-2.59	-11.5
킨서스 인터커넥트 기술	99.5	9.94	9.0	밍왕 과기	10.5	-2.34	-0.3
지오비전	31.1	9.89	2.8	웨이싱 과기	106.5	-2.29	-2.5
Formosa Sumco Technology Cor	139.0	9.88	12.5	위안승 건설	56.7	-2.24	-1.3
환룡 과기	26.2	9.85	2.4	Kian Shen Corp	54.8	-2.14	-1.2

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
황웨이 과기	85.8	10.00	7.8	RDC Semiconductor Co Ltd	175.0	-9.79	-19.0
STL Technology Co Ltd	44.0	10.00	4.0	China Communications Media G	18.5	-6.58	-1.3
Teco Image Systems Co Ltd	16.5	10.00	1.5	치상 생물과기공고	20.5	-6.18	-1.4
Grand Fortune Securities Co	10.4	9.99	0.9	East Tender Optoelectronics C	31.0	-6.06	-2.0
Advanced Lithium Electrochem	71.6	9.98	6.5	Da Hui Ltd	13.5	-4.26	-0.6
ASIX Electronics Corp	88.2	9.98	8.0	United Recommend Internation	67.5	-3.98	-2.8
퍼레이드 테크놀로지스	696.0	9.95	63.0	이페이왕 국제여행사	28.6	-3.87	-1.2
Algoltek Inc	46.0	9.92	4.2	아이베이스 테크놀로지	61.3	-3.77	-2.4
Alcorlink Corp	25.6	9.87	2.3	Aethertek technology Co Ltd	39.1	-3.70	-1.5
인터그레이티드 서비스 테크놀	67.9	9.87	6.1	Jufan Industrial Co Ltd	44.6	-3.26	-1.5
화이 국제 수위 오락	64.6	9.86	5.8	K Way Information Corp	28.2	-2.93	-0.9

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
HOB Biotech Group Corp Ltd	37.5	20.01	6.3	Ningbo Ronbay New Energy Tec	72.8	-12.41	-10.3
Micro-Tech Nanjing Co Ltd	88.7	20.01	14.8	엔타이 베이팡 안더리 과즙	22.7	-9.48	-2.4
Beijing Haitian Ruisheng Sci	58.0	20.00	9.7	Jiangsu Cnano Technology Co	100.4	-7.14	-7.7
APT Medical Inc	270.0	20.00	45.0	Hefei Changqing Machinery Co	19.0	-5.47	-1.1
Shanghai MicroPort Endovascu	182.3	20.00	30.4	Zhejiang Dehong Automotive E	15.4	-5.36	-0.9
Shenzhen Lifotronic Technolo	19.3	19.98	3.2	창페이 광섬광	41.4	-5.24	-2.3
Allgens Medical Technology C	27.5	14.98	3.6	Solareast Holdings Co Ltd	9.1	-3.83	-0.4
Shanghai Titan Scientific Co	149.7	14.72	19.2	KingClean Electric Co Ltd	33.8	-3.76	-1.3
Anhui Wanyi Science & Techno	32.0	13.84	3.9	중국생명보험	31.3	-3.64	-1.2
Beijing Balance Medical Tech	122.4	13.81	14.9	Anhui Yuanchen Environmental	14.9	-3.63	-0.6
Shanghai Sanyou Medical Co L	34.2	13.62	4.1	Jiangsu Dingsheng New Energy	56.7	-3.41	-2.0

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Maccura Biotechnology Co Ltd	20.2	20.01	3.4	Konfoong Materials Internati	80.1	-9.65	-8.6
Sonoscape Medical Corp	58.4	20.00	9.7	자오상 쥐서 커우궁 업구 공고	15.7	-5.55	-0.9
Shenzhen New Industries Biom	47.7	19.99	7.9	베이징 이스프링 재료과학기술	65.0	-3.85	-2.6
Pharmaron Beijing Co Ltd	59.0	15.43	7.9	강연 가오나	54.5	-2.70	-1.5
Ovctek China Inc	43.2	14.10	5.3	안후이 흥루 철강건설 그룹	32.4	-2.67	-0.9
Porton Pharma Solutions Ltd	52.4	13.66	6.3	향저우 빈장 방산집단	10.5	-2.60	-0.3
Shenzhen Mindray Bio-Medical	340.2	13.64	40.8	Levima Advanced Materials Co	38.5	-2.56	-1.0
Betta Pharmaceuticals Co Ltd	49.8	13.21	5.8	원스 식품집단	21.9	-2.32	-0.5
Hangzhou Tigermed Consulting	90.6	13.16	10.5	CNGR Advanced Material Co Lt	79.2	-2.06	-1.7
Sinofibers Technology Co Ltd	50.5	12.28	5.5	청두 웨이스통	30.5	-2.02	-0.6
Jaftron Biomedical Co Ltd	50.6	11.65	5.3	Hangzhou Chang Chuan Technol	48.5	-1.62	-0.8

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
야오밍 생물기술	51.1	8.49	4.0	홍콩거래소	246.8	-4.49	-11.6
시노 생물제약	3.9	7.36	0.3	진사중국	16.2	-2.99	-0.5
Hansoh Pharmaceutical Group	11.9	6.08	0.7	Budweiser Brewing Co APAC Lt	19.1	-2.15	-0.4
Country Garden Services Hold	9.5	5.42	0.5	중국 멍뉴유업	29.2	-1.85	-0.6
신이 글래스 홀딩스	11.6	5.24	0.6	청콩실업집단	45.7	-1.30	-0.6
신이 광능 공고	8.0	5.12	0.4	JD 닷컴	174.5	-1.19	-2.1
OOIL	133.8	4.78	6.1	청콩 기건 집단	36.1	-1.10	-0.4
HSBC 홀딩스	40.6	4.65	1.8	중톈 공고	54.4	-1.09	-0.6
비구이위안 공고	1.4	4.35	0.1	링잔팡 지산투자신탁기금	51.6	-0.96	-0.5
Nongfu Spring Co Ltd	44.6	4.33	1.8	WH 그룹	4.8	-0.83	0.0
Haidilao International Holdi	13.7	3.94	0.5	MTR	34.1	-0.73	-0.3



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
CONSTREXIM No 8 Investment &	7,700	10.00	700	Bim Son Packing Co	8,100	-10.00	-900
IDJ Financial JSC	9,900	10.00	900	Kien Hung JSC	15,500	-9.88	-1,700
Song Da No 6 JSC	3,300	10.00	300	PetroVietnam Packaging JSC	20,100	-9.87	-2,200
Van Cargoes and Foreign Trad	82,000	9.92	7,400	Petroleum Mechanical Stock C	21,900	-9.50	-2,300
General Aviation Import Expo	43,600	9.82	3,900	Petrolimex Installation No I	7,200	-8.86	-700
Lilama 7 JSC	3,400	9.68	300	Lilama 45.3 JSC	7,200	-8.86	-700
Book and Educational Equipme	17,200	9.55	1,500	Vietnam Ocean Shipping Agenc	26,000	-8.77	-2,500
Thu Duc Trading and Import E	13,900	9.45	1,200	Green Development and Invest	13,600	-8.72	-1,300
Construction JSC No 9	7,100	9.23	600	Son Ha Development of Renewa	10,000	-8.26	-900
CMH Vietnam Group JSC	10,700	9.18	900	Luong Tai Investment Constru	2,500	-7.41	-200
Mediplantex National Pharmac	27,000	8.87	2,200	VNECO 3 Electricity Construc	8,900	-6.32	-600

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Digiworld Corp	68,800	7.00	4,500	비메디맥스 메디파마	21,650	-5.66	-1,300
FPT DIGITAL RETAIL JSC	78,000	7.00	5,100	시리피코	10,400	-5.45	-600
다낭 건축자재 비셈	4,600	6.98	300	SPM 코퍼레이션	15,100	-5.33	-850
Century Synthetic Fiber Corp	34,500	6.98	2,250	꾸찌 상업산업개발투자	25,800	-4.44	-1,200
까마우 트레이딩	9,840	6.96	640	Thien Viet Securities JSC	27,350	-4.20	-1,200
Hoang Minh Finance Investmen	9,710	6.94	630	사이공 퓨얼	21,600	-4.00	-900
페트로 베트남 제네럴 서비스	28,650	6.90	1,850	쓰엉 츠엉 음료	19,250	-3.75	-750
빈단 미네랄	15,500	6.90	1,000	CMC	40,400	-3.58	-1,500
VIX Securities JSC	7,910	6.89	510	릴라마 18	9,800	-3.45	-350
DIC Holdings Construction JS	7,770	6.88	500	Sai Gon Ground Services JSC	65,000	-3.27	-2,200
바리아-붕따우 주택개발	36,550	6.87	2,350	사이공 비엔 동 테크놀로지	11,350	-2.99	-350

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.