

2023.02.08(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 포모사플라스틱(1301 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

포모사플라스틱(1301 TT)

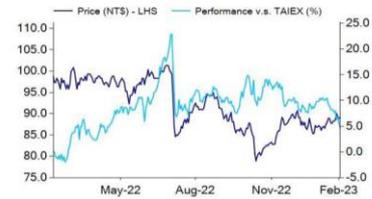
Taiwan: Chemicals

포모사플라스틱(1301 TT)

BUY (Unchanged)

| | |
|------------------|----------------------------|
| 12M Target | Upside/(downside) |
| NT\$103.0 | 15.7% |
| Previous Target | Close Price (Feb 02, 2023) |
| NT\$105.0 | NT\$89.0 |

Share price performance relative to TAIEX



| | | |
|-------------------------|---------------------|-------------|
| 시가총액 | US\$ | 19,069.4 mn |
| 6개월 일평균 거래대금 | US\$ | 24.7 mn |
| 유통주식 | | 58.0% |
| 외국인 지분율 | | 36.3% |
| 주요 주주 | Chang Gung Medical, | 9.4% |
| 수정 주당 장부가(2023F) | NT\$ | 60.07 |
| P/B (2023F) | | 1.5x |
| 부채 비율 | | 49.15% |
| ESG 등급 (Sustainalytics) | | Medium |

Financial outlook (NT\$ mn)

| Year to Dec | 2021A | 2022F | 2023F | 2024F |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|
| Sales | 273,598 | 251,654 | 229,547 | 270,480 |
| Op. profit | 60,164 | 26,801 | 37,786 | 39,461 |
| Net profit* | 71,355 | 36,193 | 42,013 | 53,969 |
| Adj. EPS (NT\$) | 11.21 | 5.69 | 6.60 | 8.48 |
| FD. EPS (NT\$) | 11.21 | 5.69 | 6.60 | 8.48 |
| Growth (% YoY) | | | | |
| Sales | 47.2 | (8.0) | (8.8) | 17.8 |
| Op. profit | 251.9 | (55.5) | 41.0 | 4.4 |
| Adj. EPS | 256.1 | (49.3) | 16.1 | 28.5 |
| FD. EPS | 256.1 | (49.3) | 16.1 | 28.5 |
| GM (%) | 27.8 | 16.9 | 19.3 | 21.6 |
| OPM (%) | 22.0 | 10.6 | 16.5 | 14.6 |
| P/E (X) | 7.9 | 15.7 | 13.5 | 10.5 |
| ROE (%) | 19.4 | 9.5 | 11.3 | 13.7 |
| Cash Div. yield | 9.2% | 4.5% | 5.2% | 6.7% |
| DPS (NT\$) | 8.20 | 3.98 | 4.62 | 5.93 |

4Q22 적자에도 불구하고 바닥 찾는 실적

4Q22 동사는 적자 전환했으며, 주당순손실이 NT\$1.15로 당사 및 시장 추정치를 크게 하회했다. 4Q22 영업손실 NT\$23억을 기록했는데 이는 수요 급감, 석화제품 공급과잉, 전분기 대비 각각 17%/25% 하락한 PC/EVA 가격에 기인한다. 포모사석유화학의 적자도 지속됐으며 미국 FPC 의 이익 감소가 영업외단에 영향을 미쳤다. 그러나 PVC 단가가 이미 11월 저점에서 2022년 말 15% 반등했고, 공급업체의 생산 축소/중단과 재고 보충 수요가 가격을 뒷받침하고 있다. 따라서 동사의 영업단이 저점을 통과한 것으로 판단된다.

플라스틱 제품 회복 및 올레핀 가격 하락으로 2023년 매출총이익률 확대 전망

설 연휴 수요 약세에도 불구하고, 인도의 계절적인 PVC 수요, 코로나-19 조치 완화에 따른 중국 전방산업의 재고 확충 수요 강세로 PVC/PE/PP/EVA 단가가 2023년 초부터 각각 11%/3%/10%/13% 상승했다. 플라스틱 제품의 가격 상승세가 2Q23 성수기까지 이어질 것으로 전망된다. 또한 유가 하락, 지속적인 공급 확대(2022/2023년 중국 에틸렌 설비 785만/370만톤 추가(20%/8% 증가))로 에틸렌 원자재 가격이 올해 초부터 11% 하락하면서 비용압박이 완화되었다. 이로 인해 올해 동사의 스팟 스프레드 확대가 기대된다. 2023년 매출총이익률은 19.3%로 회복해 2022년의 16.9%를 상회하고, 2021년의 28%보다는 낮지만 20년 평균인 14%를 웃돌 것으로 기대된다. 수요 약세를 반영해 2023년 EPS 추정치를 13% 하향 조정하지만 동사의 이익이 바닥을 찍은 것으로 판단되며, 1H23 정상수준을 회복할 것으로 보인다. 2023년 EPS는 16% 증가한 NT\$6.6로 추정되며, 이는 컨센서스인 NT\$5.5보다 높다.

주: 발간일 2023. 02. 04

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

매력적인 밸류에이션 및 배당수익률

거시적 불확실성에도 불구하고 지난 2년간 주요 제품인 PVC 와 가성소다의 설비 확대가 제한적이었던 것을 고려했을 때 순조로운 재고 소진 속에서 동사의 이익이 바닥을 통과하고 있는 것으로 보인다. 경제 회복 시에 동사의 견적가와 스프레드가 강하게 반등할 것으로 전망된다. 현재 주가는 P/B 의 1.5배로 5년 밴드의 하단 수준이다. 저점에서 회복하는 실적과 5.2%라는 높은 배당수익률을 봤을 때 장기 투자자에게 매력적인 종목이라고 판단된다.

대만증시 추천종목

| 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (TWD) | 목표주가 (TWD) | YTD (%) | 시가총액 (TWD mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
|----|---------|---------|------|----------|------------|---------|---------------|---------|----------------|
| | 타이완시멘트 | 1101 TW | BUY | 36.65 | 44.00 | 8.9 | 262,274 | 22/12/6 | 1.8 |
| ★ | 중신전기 | 1513 TW | BUY | 79.20 | 90.00 | 23.1 | 37,710 | 23/1/12 | 8.3 |
| ★ | 로터스제약 | 1795 TW | BUY | 281.00 | 330.00 | 14.2 | 73,788 | 23/1/12 | 15.4 |
| | TSMC | 2330 TW | BUY | 523.00 | 600.00 | 16.6 | 13,561,589 | 22/10/5 | 4.0 |
| ★ | MSI | 2377 TW | BUY | 134.00 | 145.00 | 12.1 | 113,211 | 23/1/12 | 5.1 |
| ★ | 자저단자 | 3533 TW | BUY | 838.00 | 1030.00 | 1.5 | 89,562 | 23/1/12 | 8.3 |
| ★ | 스완코르 | 3708 TW | BUY | 106.50 | 120.00 | 11.5 | 10,451 | 23/1/12 | 4.9 |
| ★ | 글로벌웨이퍼스 | 6488 TP | BUY | 526.00 | 530.00 | 23.0 | 228,935 | 23/1/12 | 6.7 |
| | 탐코사이언티픽 | 5434 TW | BUY | 168.50 | 200.00 | 2.7 | 30,616 | 22/12/6 | 1.8 |
| ★ | 위스트론나웍 | 6285 TW | BUY | 86.00 | 110.00 | 9.7 | 34,040 | 23/1/12 | 5.4 |

주: 1) 발간일 2023.01.12

* 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 추천종목

| 국가 | 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (RMB) | 목표주가 (RMB) | YTD (%) | 시가총액 (RMB mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
|-----|----|---------------|-----------|-----------|-------------|---------------|------------|------------------|---------|-------------------|
| 중국 | | 장쑤은행 | 600919 SH | NOT RATED | 7.37 | - | 1.1 | 108,852 | 22/9/14 | -2.0 |
| | ★ | CTG 면세점 | 601888 SH | BUY | 205.56 | 210.00 | 512.2 | 423,243 | 23/1/12 | -10.8 |
| | ★ | 화능국제전력 | 600011 SH | NOT RATED | 8.00 | - | 5.1 | 104,397 | 23/1/12 | 9.4 |
| | ★ | 중환반도체 | 002129 SZ | NOT RATED | 42.31 | - | 12.3 | 136,735 | 23/1/12 | 1.6 |
| 국가 | 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (HKD) | 목표주가 (HKD) | YTD (%) | 시가총액 (HKD mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
| 홍콩 | | NONGFU SPRING | 09633 HK | BUY | 44.45 | 54.00 | 0.8 | 499,905 | 22/6/8 | 0.8 |
| | | 캉스푸홀딩스 | 00322 HK | BUY | 13.04 | 16.70 | -5.4 | 73,470 | 22/12/6 | -1.1 |
| | | XPENG-W | 09868 HK | BUY | 40.70 | 52.00 | 6.1 | 70,226 | 22/11/3 | 1.0 |
| | | 길리자동차 | 00175 HK | BUY | 12.08 | 22.00 | 6.0 | 121,488 | 22/11/3 | -7.4 |
| 국가 | 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (VND) | 목표주가 (VND) | YTD (%) | 시가총액 (VND mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
| 베트남 | | 베트남캐피탈증권 | VCI VN | BUY | 27200.00 | 47656.00 | 17.0 | 11,845,597 | 22/12/6 | -8.0 |
| | ★ | 아시아은행 | ACB VN | BUY | 24600.00 | 27958.00 | 12.3 | 83,084,903 | 23/1/12 | -6.6 |
| | ★ | 베트남무역은행 | VCB VN | BUY | 92000.00 | 93230.00 | 15.0 | 435,391,525 | 23/1/12 | -1.1 |
| | ★ | PC1그룹 | PC1 VN | BUY | 24900.00 | 50728.00 | 23.3 | 6,733,782 | 23/1/12 | -3.9 |
| | ★ | 호치민증권 | HCM VN | BUY | 23300.00 | 29957.00 | 16.5 | 10,653,038 | 23/1/12 | -4.1 |

주: 1) 발간일 2023.01.12

* 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

타이완시멘트 (1101 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 36.65 |
| 목표주가 (TWD) | 44.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 262,274 |
| 추천일 | 22/12/6 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.8 |

- ▶ 시멘트 사업이 바닥을 찍음. 2023년 중국의 회복, 대만 국내 수요 강세, 유럽 수요 증가에 힘입어 실적 회복 예상.
- ▶ 석탄가격이 하락하는 가운데 실적이 증가하며 2023년 발전사업의 흑전전환이 예상됨.
- ▶ 배터리 및 에너지저장 부문의 실적 전망이 밝아 2023년 매출기여액이 NT\$45억~50억에 이를 전망.

중신전기 (1513 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 79.20 |
| 목표주가 (TWD) | 90.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 37,710 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 8.3 |

- ▶ 고전압 가스절연 개폐장치(GIS) 부문이 높은 고전압 전력 변환 수요 성장세로 수혜를 입으며 2022년/2023년 전력 사업 매출이 전년 대비 26%/28% 증가할 전망.
- ▶ Hualien의 태양광 발전소가 매출에 NT\$30.2억 기여할 전망(현재 대비 94% 성장)이며, 그리드가 모두 연결되는 2024년 이후 EPS에 매년 NT\$1.43 기여할 것으로 보임
- ▶ 2023년 EPS는 전년 대비 22% 증가한 NT\$6.36로 전망됨. 현재 주가는 2023F P/E의 9.3배에 불과해 동종업체 평균보다 낮음. 투자의견 BUY, 상승여력 52%를 의미하는 목표주가 NT\$90(2023F P/E의 14배)로 커버리지 개시함.

로터스제약 (1795 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 281.00 |
| 목표주가 (TWD) | 330.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 73,788 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 15.4 |

- ▶ 미국 혈액암 치료제 매출총이익률이 개선돼 3Q22 매출총이익률/영업이익률 67.9%/49% 기록. EPS는 NT\$7.97로 컨센서스를 40% 상회함.
- ▶ 2023년 3~4개의 미국 암치료제 판매가 상대적으로 안정적인 분기 매출로 이어질 것. 혈액암 치료제의 매출총이익률 추정치 상향 조정을 반영해 2023년 EPS를 12% 상향한 NT\$13.88로 제시함 (전년 대비 20% 증가).
- ▶ 확실한 중장기 성장 모델, 제조가 어려운 제네릭 약물 수출 개발 전망이 밝아 목표주가 NT\$330 (2023~2024년 20배), BUY 제시함.

TSMC (2330 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|------------|
| 주가 (TWD) | 523.00 |
| 목표주가 (TWD) | 600.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 13,561,589 |
| 추천일 | 22/10/5 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 4.0 |

- ▶ 3Q22 매출총이익률 60% 이상 기록. 휴대폰 및 HPC 수요 강세가 소비자재고 재고 조정의 영향을 상쇄하면서 동사는 4Q22 매출이 전분기 수준을 유지할 것이라는 가이드선 제시.
- ▶ 동사는 장비인도 지연과 생산능력 최적화를 감안하여 2022년 설비투자를 최대 10% 삭감.
- ▶ 2022/2023년 설비투자는 각각 US\$360억/360억으로 전망됨.
- ▶ 투자의견 BUY 유지, 목표주가는 NT\$595로 상향(2023년 EPS 전망치의 15배). 현재 밸류에이션은 역사적 저점에 있어 매수 기회

MSI (2377 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 134.00 |
| 목표주가 (TWD) | 145.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 113,211 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 5.1 |

- ▶ 4Q22 매출 전분기 대비 4% 성장한 것으로 추정되며, 매출이 전분기와 유사했지만 신제품의 ASP가 높아 EPS는 전분기 대비 12% 증가, 전년 대비 54% 감소한 NT\$2.13를 기록한 것으로 보임.
- ▶ 레거시 게이밍 노트북 모델의 재고 소진으로 4Q22 재고량이 전분기 대비 5% 감소하며 고점보다 낮은 건전한 수준에 도달함.
- ▶ 동사는 방여주로 2023년 P/E의 8.5배라는 매력적인 밸류에이션에 거래 중이며, 현금배당수익률이 7% 이상임. 투자의견 BUY와 목표주가 NT\$145를 유지함.

자저단자 (3533 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 838.00 |
| 목표주가 (TWD) | 1030.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 89,562 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 8.3 |

- ▶ PCIe 5와 DDR 5를 지원하는 두 개의 주요 서버 플랫폼 출시에 따라 2023년 서버 사업 매출 전년 대비 30% 증가 전망.
- ▶ 인텔의 차세대 서버 및 데스크탑 칩을 위한 지속적인 핀 개수 증가 속에서 매출 증가 모멘텀이 강할 것으로 보이며, 특히 제품 ASP 상승이 두드러질 것.
- ▶ 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$1,030(2023F EPS NT\$64.27의 16배)로 애널리스트 변경에 따른 커버리지 개시함.

스완코르 (3708 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 106.50 |
| 목표주가 (TWD) | 120.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 10,451 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 4.9 |

- ▶ 동사의 미국 첫 매장 성과가 좋으며, 2023년 10개의 매장을 추가할 예정. 규모의 경제 개선과 미국, 대만, 홍콩 내 확장으로 2023년 매출은 전년 대비 23% 증가할 전망.
- ▶ 대만, 홍콩 대비 높은 미국의 ASP가 전체 이익률 확대를 뒷받침할 것임.
- ▶ 동사는 중국 사업 매각, Dante Coffee 철수 등 적자 사업을 계속해서 중단할 예정임.

글로벌웨이퍼스 (6488 TP)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 526.00 |
| 목표주가 (TWD) | 530.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 228,935 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 6.7 |

- ▶ 실트론에 대한 투자로 EPS 손실 NT\$22-23에 따라 영업외손실이 발생했음에도 1Q~3Q22 핵심 순이익이 전년 대비 44% 증가한 것은 실리콘웨이퍼 공급부족과 ASP 상승에 기인
- ▶ 반도체 산업 단기 전망이 보수적임에도 불구하고, 증설자제와 높은 장기계약비중으로 수요약세의 영향이 제한적이기 때문에 실리콘웨이퍼 산업은 중장기적인 신규 적용분야 등장의 수혜가 예상됨.
- ▶ 강한 매출 증가와 실트론 투자에 따른 영업외손실의 부정적 영향 둔화를 감안하여 투자의견 BUY 제시, 2023년 목표 P/E 12배(역사적 범위 하단) 예상.

탑코사이언티픽 (5343 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 168.50 |
| 목표주가 (TWD) | 200.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 30,616 |
| 추천일 | 22/12/6 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.8 |

- ▶ 공급망 내 재조정과 파운드리 가동률 하락에 따른 원재료수요 감소로 4Q22부터 2Q23까지 매출 증가율이 둔화될 전망이며, 2H23에 매출 증가가 재개될 것으로 예상됨.
- ▶ 장기계약이 실리콘 웨이퍼 사업을 지지, 포토레지스트와 FOUP의 공급 부족, 신규 해외공장을 감안할 때 2023년 매출 목표치가 전년 대비 8% 증가로 긍정적일 전망.
- ▶ 재조정 영향에 반영하여 2022/2023년 EPS 전망치를 각각 2%/3% 하향. 중장기 성장 과 높은 배당수익률을 감안하여 BUY를 유지하고 목표주가를 NT\$200로 유지함

위스트론니웹 (6285 TW)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD) | 86.00 |
| 목표주가 (TWD) | 110.00 |
| 시가총액 (TWD mn) | 34,040 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 5.4 |

- ▶ 투자의견 BUY를 유지하고 목표주가를 NT\$110에서 NT\$120로 상향(2023년 예상 희석 EPS NT\$9.23의 13배).
- ▶ 3Q22 부품 주문충족률이 3Q22의 85%에서 4Q22에는 90%로 증가한 것으로 판단됨. 4Q22 매출 전망치를 12% 높은 NT\$299억으로, EPS 전망치를 25% 높은 NT\$3.14로 상향조정.
- ▶ 5G/6G, Wi-Fi 6/6E/7, V2X, LEO 등 무선통신기술에 힘입어 동사는 2023년 두 자릿수의 매출 증가를 기록할 전망.

중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

| 투자 의견 | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB) | 7.37 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 108,852 |
| 추천일 | 22/9/14 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.0 |

- ▶ 3Q22 영업수익 전년 대비 15% 증가, 이익 31% 증가하며 높은 성장세를 유지함. 비이자수익 증가율은 20.1%로 1H22 증가율 대비 5.8%p 증가함. NPL비율의 하향세가 지속되며 전분기 대비 2bps 감소한 0.96%를 기록해 2012년 이후 최저치를 기록함.

중환반도체 (002129 SZ)

| 투자 의견 | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB) | 42.31 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 136,735 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.6 |

- ▶ 실리콘 생산 램프업이 가속화되고, 신규 태양광(PV) 설비 설치가 시장 기대치를 상회할 것으로 보임. 동사는 실리콘 웨이퍼 산업에 뿌리가 깊음. 단기간 웨이퍼 재고일수는 7~10일로 상대적으로 안정적이게 유지되고, 가동률도 잘 통제되고 있어 웨이퍼 가격 감소세가 축소될 것으로 보임. 또한 실리콘 가격이 빠른 속도로 하락하고 있어 웨이퍼 업체들이 이익실현과 함께 높은 수익성을 달성할 것으로 보임. 장기적으로 실리콘 외 측면에서 동사는 동종업체 대비 고순도 실리카 샌드, 고도화된 제조에 우위를 점하고 있어 높은 웨이퍼 품질을 확보할 수 있을 것임. 또한 실리콘 활용, 기술적 과정, 생산 효율성 및 도가니(crucible) 품질도 우수해 비용경쟁력이 높고, 향후 기대보다 높은 수익성을 달성할 가능성이 높음. 현재 동사 밸류에이션이 상대적으로 낮아 주목할 필요가 있음.

화능국제전력 (600011 SH)

| 투자 의견 | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB) | 8.00 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 104,397 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 9.4 |

- ▶ 화석연료발전 대표기업. 현재 화석연료 발전기업들의 수익성은 정책에 힘입어 우상향하고 있음. 전기가격과 관련하여, 광동전력거래센터는 2023년 전력거래결과를 보고함. 2023년 양자합의에 따른 평균거래가는 RMB0.55/KWh으로 광동 석탄발전 기준전기가격인 RMB0.46/KWh를 19.63% 상회하며 시장 기대치를 능가하며 급등이 예상됨. 다른 지방정부도 관련 정책에 따라 전기 가격을 상향 조정할 것으로 전망됨. 스팀석탄 원가가 12월 7일 고점인 RMB1,362/톤에서 하향세를 지속하고 있고, 단기 수급현황이 개선되는 가운데 스팀석탄 현물가가 추가 하락하며 석탄발전 기업의 원료 하락으로 이어질 것으로 예상됨. 지리적 위치 때문에 동사는 장기 계약비중이 비교적 작기 때문에, 석탄 현물가격 하락으로 향후 수익성이 증가할 전망. 다가오는 춘절연휴가 발전량의 증가를 가져올 것으로 예상됨에 따라 동사에 주목하는 것이 좋겠다는 판단.

CTG 면세점 (601888 SH)

| 투자 의견 | BUY |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB) | 205.56 |
| 목표주가 (RMB) | 210.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 423,243 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -10.8 |

- ▶ 지난 3년간 밸류에이션에 가장 큰 제약이었던 락다운이 끝남. 단기간에는 첫 확진자 폭증 사이클이 끝난 이후 하이난 방문객 수가 2019년 수준을 점차 회복할 것으로 보임. 한편 중국이 국경 규제도 완화해 중요한 출입국 관련 사업인 공항 면세점의 실적이 눈에 띄게 회복할 것으로 보임. 따라서 동사의 사업이 2023년부터 성장세를 보이고, 밸류에이션 중앙값의 상승도 전망됨.

홍콩증시 추천종목

XPENG-W (09868 HK)

| | |
|----------------|---------|
| 투자 의견 | BUY |
| 주가 (HKD) | 40.70 |
| 목표주가 (HKD) | 52.00 |
| 시가총액 (HKDmn) | 70,226 |
| 추천일 | 22/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.0 |

- ▶ 최근 판매 감소는 모델 변화에 따른 것이고, 구조적인 문제는 아니라고 판단. 시장 기대치가 이미 낮아 판매량/실적에 작은 서프라이즈만 있어도 긍정적으로 작용할 것임.
- ▶ 현재 주가는 2023F P/S의 1.2배에 거래되고 있음. 하락세가 제한적인 가운데 동사의 밸류에이션이 저점을 찍었다고 판단됨.

길리자동차 (00175 HK)

| | |
|----------------|---------|
| 투자 의견 | BUY |
| 주가 (HKD) | 12.08 |
| 목표주가 (HKD) | 22.00 |
| 시가총액 (HKDmn) | 121,488 |
| 추천일 | 22/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -7.4 |

- ▶ 7~10월 강력한 모델 라인업에 따른 견조한 매출에 기반해 동사의 11월/12월 월간 판매량이 다시 한번 신고점 달성에 도전할 것으로 보임.
- ▶ 2H22부터 시작된 판매량/ASP/매출총이익률 상승세와 2021~2024년 EPS의 연평균 33.3% 성장 전망을 고려했을 때 현재 주가인 2023F P/E의 11.1배, P/B의 1.3배는 매력적이라고 판단됨.

NOGNFU SPRING (09633 HK)

| | |
|----------------|---------|
| 투자 의견 | BUY |
| 주가 (HKD) | 44.45 |
| 목표주가 (HKD) | 54.00 |
| 시가총액 (HKDmn) | 499,905 |
| 추천일 | 22/6/8 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.8 |

- ▶ 미국보다 여전히 15%p 높은 중국의 생수 비중이 2023~2025년 동사의 생수 및 ready-to-drink (RTD) 차 사업 실적을 뒷받침할 것임.
- ▶ 2H22/2023년 조정순이익이 전년 대비 10%/18% 증가하고, 매출이 전년 대비 16%/19% 증가할 것으로 전망됨.

캄스푸홀딩스 (00322 HK)

| | |
|----------------|---------|
| 투자 의견 | BUY |
| 주가 (HKD) | 13.04 |
| 목표주가 (HKD) | 16.70 |
| 시가총액 (HKDmn) | 73,470 |
| 추천일 | 22/12/6 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -1.1 |

- ▶ 캄스푸홀딩스의 라면시장 점유율은(판매량기준) 9월 말 42.0%로 7월 말 대비 0.6%p 상승. 자회사 매각손익 하락을 감안하여 2022년 보고/경상 순이익 전망치를 각각 16%/2% 하향 조정.
- ▶ 동사의 2H22/2023F 경상순이익은 각각 전년대비 14%하락/ 41% 급등 예상.

베트남증시 추천종목

베트남캐피탈증권 (VCI VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|------------|
| 주가 (VND) | 27200.00 |
| 목표주가 (VND) | 47656.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 11,845,597 |
| 추천일 | 22/12/6 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -8.0 |

- ▶ 베트남 최고 IB
- ▶ 경쟁사 대비 신용거래와 리테일 비중이 적은 2위 기관투자자 전문 증권사
- ▶ 실행능력에 따른 뛰어난 경영능력을 갖추었음. ROE에 주목.

아시아은행 (ACB VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|------------|
| 주가 (VND) | 24600.00 |
| 목표주가 (VND) | 27958.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 83,084,903 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -6.6 |

- ▶ 2023년 ROE가 24%로 예상되는(업계 평균: 18%) 1군 은행임에도 밸류에이션이 낮음
- ▶ 밸류에이션 프리미엄이 당연하나 은행 P/B 평균 수준인 1.0배에 거래
- ▶ 소매 및 중소기업 전문 은행, 회사채 익스포져 없음

베트남무역은행 (VCB VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND) | 92000.00 |
| 목표주가 (VND) | 93230.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 435,391,525 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -1.1 |

- ▶ 유동성 축소 환경에서 높은 당좌예금계좌 및 저축계좌 비율은 이점
- ▶ 은행업 실적 증가율은 정점을 찍은 것으로 추정되지만, 동사 실적은 안정세를 유지할 것으로 예상됨
- ▶ 부실여신대비 대손충당금잔액비율이 베트남 은행 중 가장 높아 신뢰도와 향후 실적을 지지될 전망

PC1그룹 (PC1 VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|-----------|
| 주가 (VND) | 24900.00 |
| 목표주가 (VND) | 50728.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 6,733,782 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -3.9 |

- ▶ 고마진의 그린에너지 생산으로 지속적인 현금흐름 창출
- ▶ 베트남이 탄소중립 달성을 위해 글로벌 펀딩 \$150억을 유치하겠다고 발표함에 따라 ESG친화적인 동사 수혜 전망.
- ▶ 베트남동 평균절상에 따른 수혜가 예상됨. 3Q22 비현금 외환손실의 회복과 함께 4Q22 서프라이즈 달성 가능성이 있음.

호치민증권 (HCM VN)

| 투자의견 | BUY |
|----------------|------------|
| 주가 (VND) | 23300.00 |
| 목표주가 (VND) | 29957.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 10,653,038 |
| 추천일 | 23/1/12 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -4.1 |

- ▶ 상위 2위권의 기관투자자 전문 증권사로 해외 자금 유입으로 수혜 입고 있음.
- ▶ 2023년 일평균거래대금 및 신용거래용자 회복이 전망됨.
- ▶ 리스크가 낮은 재무구조에도 불구하고 밸류에이션이 낮음. 동사의 리스크관리에 주목할 것.



대만증시 주요지표

| | | 221230 | 230201 | 230202 | 230203 | 230206 | 230207 |
|------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 가권지수 | | 14,137.69 | 15,420.13 | 15,595.16 | 15,602.66 | 15,392.82 | 15,400.91 |
| 등락폭 | | 52.7 | 154.9 | 175.0 | 7.5 | -209.8 | 8.1 |
| 등락률 | | 0.4% | 1.0% | 1.1% | 0.1% | -1.3% | 0.1% |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 44,071 | 48,068 | 48,612 | 48,636 | 47,984 | 48,009 |
| 이동평균 | 5일 | 14,201.9 | 15,207.8 | 15,341.5 | 15,475.4 | 15,455.2 | 15,482.3 |
| | 20일 | 14,464.9 | 14,614.0 | 14,680.2 | 14,746.1 | 14,799.3 | 14,860.7 |
| 이격도 | 5일 | 100.5 | 98.6 | 98.4 | 99.2 | 100.4 | 100.5 |
| | 20일 | 102.3 | 94.8 | 94.1 | 94.5 | 96.1 | 96.5 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 90 | 70 | 70 | 70 | 70 | 80 |
| 거래량 | (백만 주) | 1,766 | 3,059 | 3,287 | 2,671 | 2,346 | 2,279 |
| 거래대금 | (십억 대만 달러) | 129 | 230 | 259 | 224 | 190 | 180 |

대만증시(GreTai) 주요지표

| | | 221230 | 230201 | 230202 | 230203 | 230206 | 230207 |
|---------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GTSM 지수 | | 180.34 | 196.54 | 199.83 | 200.16 | 198.92 | 200.81 |
| 등락폭 | | -0.2 | 1.8 | 3.3 | 0.3 | -1.2 | 1.9 |
| 등락률 | | -0.1% | 0.9% | 1.7% | 0.2% | -0.6% | 1.0% |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 4,414 | 4,818 | 4,897 | 4,905 | 4,875 | 4,922 |
| 이동평균 | 5일 | 181.4 | 192.2 | 194.6 | 196.9 | 198.1 | 199.3 |
| | 20일 | 185.4 | 186.2 | 187.1 | 187.9 | 188.7 | 189.7 |
| 이격도 | 5일 | 100.6 | 97.8 | 97.4 | 98.4 | 99.6 | 99.2 |
| | 20일 | 102.8 | 94.7 | 93.6 | 93.9 | 94.9 | 94.5 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 70 | 70 | 80 | 70 | 80 |
| 거래량 | (백만 주) | 458 | 699 | 780 | 787 | 614 | 618 |
| 거래대금 | (백만 대만 달러) | 40 | 62 | 72 | 72 | 61 | 63 |



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

| | | 221230 | 230201 | 230202 | 230203 | 230206 | 230207 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 항생지수 | | 19,781.41 | 22,072.18 | 21,958.36 | 21,660.47 | 21,222.16 | 21,298.70 |
| 등락폭 | | 40.3 | 229.9 | -113.8 | -297.9 | -438.3 | 76.5 |
| 등락률 | | 0.2% | 1.1% | -0.5% | -1.4% | -2.0% | 0.4% |
| 시가총액 | (십억 홍콩달러) | 22,083 | 24,612 | 24,481 | 24,209 | 23,719 | 23,840 |
| 이동평균 | 5일 | 19,738.8 | 22,248.0 | 22,126.3 | 21,920.6 | 21,751.1 | 21,642.4 |
| | 20일 | 19,419.6 | 21,505.5 | 21,614.4 | 21,690.1 | 21,711.6 | 21,723.9 |
| 이격도 | 5일 | 99.8 | 100.8 | 100.8 | 101.2 | 102.5 | 101.6 |
| | 20일 | 98.2 | 97.4 | 98.4 | 100.1 | 102.3 | 102.0 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 80 | 60 | 50 | 50 | 40 | 50 |
| 거래량 | (백만 주) | 1,748 | 2,549 | 2,401 | 2,415 | 2,314 | 1,778 |
| 거래대금 | (십억 홍콩달러) | 43 | 72 | 63 | 62 | 64 | 48 |

상해증시 주요지표

| | | 221230 | 230201 | 230202 | 230203 | 230206 | 230207 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 상해종합지수 | | 3,089.26 | 3,284.92 | 3,285.67 | 3,263.41 | 3,238.70 | 3,248.09 |
| 등락폭 | | 15.6 | 29.3 | 0.7 | -22.3 | -24.7 | 9.4 |
| 등락률 | | 0.5% | 0.9% | 0.0% | -0.7% | -0.8% | 0.3% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 44,168 | 47,217 | 47,236 | 47,096 | 46,740 | 46,877 |
| 이동평균 | 5일 | 3,082.3 | 3,263.0 | 3,272.1 | 3,271.8 | 3,265.7 | 3,264.2 |
| | 20일 | 3,132.9 | 3,183.0 | 3,193.0 | 3,202.4 | 3,209.9 | 3,216.5 |
| 이격도 | 5일 | 99.8 | 99.3 | 99.6 | 100.3 | 100.8 | 100.5 |
| | 20일 | 101.4 | 96.9 | 97.2 | 98.1 | 99.1 | 99.0 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 50 | 80 | 80 | 70 | 60 | 70 |
| 거래량 | (백만 주) | 20,692 | 32,632 | 31,937 | 28,252 | 25,815 | 24,146 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 235 | 394 | 405 | 355 | 329 | 302 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 763 | 766 | 768 | 769 | 771 | 771 |

선전증시 주요지표

| | | 221230 | 230201 | 230202 | 230203 | 230206 | 230207 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 선전종합지수 | | 1,975.61 | 2,173.59 | 2,172.49 | 2,163.28 | 2,145.19 | 2,152.89 |
| 등락폭 | | 7.2 | 31.0 | -1.1 | -9.2 | -18.1 | 7.7 |
| 등락률 | | 0.4% | 1.4% | -0.1% | -0.4% | -0.8% | 0.4% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 32,417 | 35,722 | 35,703 | 35,567 | 35,269 | 35,397 |
| 이동평균 | 5일 | 1,977.5 | 2,140.9 | 2,153.0 | 2,160.5 | 2,159.4 | 2,161.5 |
| | 20일 | 2,017.1 | 2,063.7 | 2,073.6 | 2,083.4 | 2,091.9 | 2,099.3 |
| 이격도 | 5일 | 100.1 | 98.5 | 99.1 | 99.9 | 100.7 | 100.4 |
| | 20일 | 102.1 | 94.9 | 95.4 | 96.3 | 97.5 | 97.5 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 70 | 80 | 70 | 60 | 50 | 60 |
| 거래량 | (백만 주) | 32,254 | 49,866 | 49,074 | 44,799 | 42,422 | 44,082 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 354 | 591 | 596 | 536 | 526 | 524 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 682 | 688 | 690 | 689 | 693 | 693 |



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

| | | 221230 | 230201 | 230202 | 230203 | 230206 | 230207 |
|--------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 하노이 지수 | | 205.31 | 216.01 | 215.31 | 215.28 | 214.47 | 210.00 |
| 등락폭 | | -1.2 | -6.4 | -0.7 | 0.0 | -0.8 | -4.5 |
| 등락률 | | -0.6% | -2.9% | -0.3% | 0.0% | -0.4% | -2.1% |
| 시가총액 | (십억 등) | 240,769 | 251,816 | 250,673 | 250,899 | 249,702 | 245,494 |
| 이동평균 | 5일 | 203.9 | 220.0 | 219.1 | 218.0 | 216.7 | 214.2 |
| | 20일 | 209.7 | 213.3 | 213.8 | 214.2 | 214.7 | 214.5 |
| 이격도 | 5일 | 99.3 | 101.8 | 101.7 | 101.2 | 101.0 | 102.0 |
| | 20일 | 102.1 | 98.7 | 99.3 | 99.5 | 100.1 | 102.2 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 60 | 70 | 60 | 60 | 60 | 50 |
| 거래량 | (백만 주) | 43 | 132 | 84 | 57 | 53 | 70 |
| 거래대금 | (십억 등) | 472 | 1,867 | 1,186 | 920 | 733 | 1,061 |

호치민증시 주요지표

| | | 221230 | 230201 | 230202 | 230203 | 230206 | 230207 |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 호치민 지수 | | 1,007.09 | 1,075.97 | 1,077.59 | 1,077.15 | 1,089.29 | 1,065.84 |
| 등락폭 | | -2.2 | -35.2 | 1.6 | -0.4 | 12.1 | -23.5 |
| 등락률 | | -0.2% | -3.2% | 0.2% | 0.0% | 1.1% | -2.2% |
| 시가총액 | (십억 등) | 4,017,295 | 4,294,306 | 4,300,706 | 4,298,859 | 4,347,272 | 4,253,737 |
| 이동평균 | 5일 | 1,004.4 | 1,103.0 | 1,096.9 | 1,088.9 | 1,086.2 | 1,077.2 |
| | 20일 | 1,033.4 | 1,063.9 | 1,067.0 | 1,070.4 | 1,074.5 | 1,075.6 |
| 이격도 | 5일 | 99.7 | 102.5 | 101.8 | 101.1 | 99.7 | 101.1 |
| | 20일 | 102.6 | 98.9 | 99.0 | 99.4 | 98.6 | 100.9 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 70 | 80 | 80 | 70 | 70 | 60 |
| 거래량 | (백만 주) | 326 | 937 | 565 | 486 | 390 | 7,214 |
| 거래대금 | (십억 등) | 5,582 | 16,348 | 9,863 | 9,167 | 7,214 | 9,944 |



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|---------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| 가권지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) | 가권지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) |
| 웨이창덴 공업전뇌 | 80.4 | 9.99 | 7.3 | 홍다 국제전자 | 66.1 | -3.78 | -2.6 |
| Chaintech Technology Corp | 34.3 | 9.95 | 3.1 | Taiwan Surface Mounting Tech | 89.4 | -3.04 | -2.8 |
| 다루거 | 16.6 | 9.93 | 1.5 | UPC Technology Corp | 15.3 | -2.86 | -0.4 |
| 지난 대자연 신재료 | 293.5 | 9.93 | 26.5 | 화신 리화 | 52.6 | -2.41 | -1.3 |
| 트윈헤드 인터내셔널 | 112.0 | 9.80 | 10.0 | 메리다 인더스트리 | 186.0 | -2.36 | -4.5 |
| Aopen Inc | 53.2 | 9.80 | 4.8 | AMPOC Far-East Co Ltd | 48.3 | -2.33 | -1.2 |
| 징바오 정밀공고 | 87.8 | 8.13 | 6.6 | Avision Inc | 10.8 | -2.27 | -0.3 |
| China Television Co | 21.8 | 6.08 | 1.3 | 유왕 과기 | 17.4 | -2.25 | -0.4 |
| 즈방 과기 | 273.0 | 6.02 | 15.5 | Sunspring Metal Corp | 24.0 | -2.24 | -0.6 |
| Crowell Development Corp | 18.0 | 5.90 | 1.0 | 리산 공업 | 31.2 | -2.20 | -0.7 |
| Global Unichip Corp | 841.0 | 5.39 | 43.0 | - | - | - | - |

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| GTSM 지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) | GTSM 지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(TWD) |
| Ant Precision Industry Co Lt | 25.9 | 10.00 | 2.4 | Cayman Island Grand Galactic | 36.1 | -8.73 | -3.5 |
| Bora Pharmaceuticals Co Ltd | 468.0 | 9.99 | 42.5 | Star Travel Corp | 34.8 | -5.83 | -2.2 |
| 크리스탈와이즈 테크놀로지 | 13.8 | 9.96 | 1.3 | Daito Me Holdings Co Ltd | 21.5 | -5.49 | -1.3 |
| Redwood Group Ltd/Taiwan | 35.4 | 9.94 | 3.2 | G&E Herbal Biotechnology Co | 59.2 | -5.28 | -3.3 |
| 이타이 과기 | 127.5 | 9.91 | 11.5 | Topview Optronics Corp | 120.5 | -5.12 | -6.5 |
| Aethertek technology Co Ltd | 67.7 | 9.90 | 6.1 | Avid Electronics Corp | 6.9 | -4.94 | -0.4 |
| Electric Power Technology Lt | 10.0 | 9.89 | 0.9 | 주홍 전자 | 94.6 | -4.06 | -4.0 |
| 리캉 생의사업 | 59.2 | 9.83 | 5.3 | Baotek Industrial Materials | 48.0 | -4.00 | -2.0 |
| Eminent Luggage Corp | 12.0 | 9.59 | 1.1 | Acter Group Corp Ltd | 109.5 | -3.95 | -4.5 |
| 스포톤 인터내셔널 | 243.0 | 7.05 | 16.0 | Vate Technology Co Ltd | 19.2 | -3.76 | -0.8 |
| Fast Technologies Inc | 40.8 | 6.67 | 2.6 | Jarlllytec Co Ltd | 64.5 | -3.44 | -2.3 |



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| 상하이종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) | 상하이종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| Leader Harmonious Drive Syst | 153.2 | 20.00 | 25.5 | Puya Semiconductor Shanghai | 170.7 | -7.39 | -13.6 |
| QingCloud Technologies Corp | 52.0 | 20.00 | 8.7 | Beijing Vastdata Technology | 26.2 | -5.51 | -1.5 |
| QuantumCTek Co Ltd | 156.2 | 14.28 | 19.5 | iRay Technology Co Ltd | 440.0 | -5.38 | -25.0 |
| 3onedata Co Ltd | 106.6 | 13.76 | 12.9 | Beijing Infosec Technologies | 64.1 | -5.15 | -3.5 |
| Beijing Haitian Ruisheng Sci | 158.0 | 13.21 | 18.4 | 다렌 선아시아 투어리즘 홀딩 | 13.8 | -5.03 | -0.7 |
| Hangzhou Raycloud Technology | 14.4 | 13.12 | 1.7 | 3peak Inc | 274.8 | -4.90 | -14.2 |
| Jiangsu Beiren Smart Manufac | 23.2 | 12.22 | 2.5 | Zhejiang Tony Electronic Co | 69.5 | -4.69 | -3.4 |
| Kinco Automation Shanghai Co | 43.7 | 12.21 | 4.8 | 차이나 내셔널 소프트웨어 & | 77.5 | -4.60 | -3.7 |
| Wangli Security & Surveillan | 11.0 | 10.05 | 1.0 | Fujian Apex Software Co Ltd | 49.5 | -4.44 | -2.3 |
| Hexing Electrical Co Ltd | 20.1 | 10.03 | 1.8 | Guotai Epoint Software Co Lt | 59.3 | -4.25 | -2.6 |
| Yutong Heavy Industries Co L | 11.5 | 10.02 | 1.1 | Shenzhen Xinyichang Technolo | 109.0 | -4.22 | -4.8 |

선전증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| 선전성분지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) | 선전성분지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| 저장 썬화 | 27.4 | 10.00 | 2.5 | 타이지 컴퓨터 | 40.0 | -7.34 | -3.2 |
| 상하이 2345 네트워크 지주 그 | 3.2 | 9.90 | 0.3 | Isoftstone Information Techn | 42.0 | -5.09 | -2.3 |
| 후난 황금 | 18.7 | 8.87 | 1.5 | Thunder Software Technology | 102.4 | -5.03 | -5.4 |
| 한스 레이저 기술 산업 그룹 | 30.5 | 7.39 | 2.1 | 베이징 비너스테크 | 29.5 | -4.99 | -1.6 |
| 쿤룬 완웨이 과기 | 21.0 | 6.99 | 1.4 | Levima Advanced Materials Co | 35.3 | -4.87 | -1.8 |
| 인포어 환경기술그룹 | 5.5 | 6.56 | 0.3 | 선전시 상다 실업 | 27.5 | -4.45 | -1.3 |
| Eoptolink Technology Inc Ltd | 29.0 | 6.28 | 1.7 | 베이징 슨지 정보기술 | 16.7 | -4.15 | -0.7 |
| Shenzhen Han's CNC Technolog | 44.0 | 6.20 | 2.6 | 상하이 바이룬 투자지주그룹 | 35.1 | -4.03 | -1.5 |
| 저장 상환 드라이브라인 | 31.6 | 6.15 | 1.8 | 엔타이 동청 약업 | 19.0 | -3.90 | -0.8 |
| 인스퍼 전자정보산업 | 26.8 | 6.10 | 1.5 | 나쓰다 | 52.2 | -3.69 | -2.0 |
| Changsha Jingjia Microelectr | 70.1 | 5.85 | 3.9 | 쎬위안 전기 | 43.1 | -3.65 | -1.6 |

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|----------------|-------|-------|----------|------------------------------|-------|-------|----------|
| 항생지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(HK\$) | 항생지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(HK\$) |
| 바이두 | 162.5 | 15.33 | 21.6 | 갤럭시 엔터테인먼트 그룹 | 52.9 | -2.58 | -1.4 |
| 초우 타이 폭 주얼리 그룹 | 16.7 | 2.33 | 0.4 | 서니 옵티컬 테크놀로지 | 102.4 | -2.01 | -2.1 |
| 비구이위안 광고 | 2.8 | 2.22 | 0.1 | Budweiser Brewing Co APAC Lt | 23.6 | -1.67 | -0.4 |
| 중국해양석유 | 11.4 | 2.15 | 0.2 | 테크트로닉 인더스트리스 | 103.6 | -1.52 | -1.6 |
| 하이얼 지가 | 28.6 | 1.96 | 0.6 | 쎬홍카이 지산 | 110.5 | -1.52 | -1.7 |
| 중국 평안보험 집단 | 57.1 | 1.78 | 1.0 | 중성 그룹 홀딩스 | 43.6 | -1.47 | -0.6 |
| 알리바바 그룹 홀딩 | 104.8 | 1.55 | 1.6 | Nongfu Spring Co Ltd | 44.5 | -1.33 | -0.6 |
| 중신 국제집성전로제조 | 17.5 | 1.51 | 0.3 | WH 그룹 | 4.7 | -1.27 | -0.1 |
| 야오밍 생물기술 | 64.5 | 1.50 | 1.0 | 홍콩중화 매기 | 7.7 | -1.16 | -0.1 |
| 룽후 집단공고 | 24.6 | 1.44 | 0.4 | 전능실업 | 43.8 | -0.91 | -0.4 |
| OOIL | 137.2 | 1.40 | 1.9 | 신아오가스 | 114.2 | -0.70 | -0.8 |



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|---------|-------|---------|------------------------------|--------|-------|---------|
| 하노이주 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) | 하노이주 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) |
| Vietnam Medicinal Materials | 13,400 | 8.94 | 1,100 | Halong Canned Food JSC | 35,700 | -9.85 | -3,900 |
| Alpha Seven Group JSC | 3,900 | 8.33 | 300 | Trang Corp JSC | 6,500 | -9.72 | -700 |
| Hai Duong Pump Manufacturing | 21,000 | 8.25 | 1,600 | Hai Minh Corp | 12,500 | -9.42 | -1,300 |
| VNECO 8 Electricity Construc | 5,300 | 8.16 | 400 | Binh Dinh Book and Equipment | 10,700 | -9.32 | -1,100 |
| Cho Lon Real Estate JSC | 14,500 | 6.62 | 900 | Song Hong construction JSC I | 5,900 | -9.23 | -600 |
| Song Da No 11 JSC | 25,000 | 5.93 | 1,400 | Tien Thanh Service And Tradi | 2,000 | -9.09 | -200 |
| Minh Huu Lien JSC | 5,400 | 5.88 | 300 | Vietnam Construction JSC No | 11,300 | -8.87 | -1,100 |
| Central Phamarceutical JSC N | 103,000 | 5.64 | 5,500 | Quang Ninh Book and Educatio | 12,000 | -8.40 | -1,100 |
| HaiPhong Petrolimex Transpor | 10,000 | 5.26 | 500 | Transimex Transportation JSC | 11,700 | -7.87 | -1,000 |
| Art Design and Communication | 16,300 | 4.49 | 700 | VI NA TA BA Trading & Invest | 3,600 | -7.69 | -300 |
| Riverway Management Joint St | 4,700 | 4.44 | 200 | Vinacomin - HaLam Coal JSC | 9,900 | -7.48 | -800 |

호치민증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|------------------------------|--------|-------|---------|-------------------------------|--------|-------|---------|
| 호치민주 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) | 호치민주 | 가격 | 등락(%) | 등락(VND) |
| TNT 그룹 | 3,690 | 6.96 | 240 | Truong Thanh Energy And Real | 8,560 | -6.96 | -640 |
| 빅토리 캐피탈 | 4,620 | 6.94 | 300 | 시리피코 | 10,700 | -6.96 | -800 |
| 꾸울롱 제약 | 26,300 | 6.91 | 1,700 | DRH 홀딩스 | 4,950 | -6.95 | -370 |
| 시에우 타인 | 12,000 | 6.67 | 750 | Deo Ca Traffic Infrastructure | 12,050 | -6.95 | -900 |
| 쓰영롱 엔지니어링 & 오토 | 17,500 | 5.42 | 900 | 팟 닷 부동산개발 | 12,800 | -6.91 | -950 |
| Dat Xanh Real Estate Service | 7,400 | 4.82 | 340 | 호아센 그룹 | 13,550 | -6.87 | -1,000 |
| FPT DIGITAL RETAIL JSC | 76,100 | 4.25 | 3,100 | 빈 즈영 미네랄 & 컨스트럭션 | 21,300 | -6.78 | -1,550 |
| 꾸찌 상업산업개발투자 | 27,550 | 4.16 | 1,100 | 베트남 오션 쉬핑 | 9,930 | -6.76 | -720 |
| 카인호아 전력 | 8,700 | 3.57 | 300 | 남 킴 스틸 | 13,150 | -6.74 | -950 |
| 사이공 비엔 등 테크놀로지 | 11,450 | 3.15 | 350 | Hung Thinh Incons JSC | 13,150 | -6.74 | -950 |
| Nam Song Hau TradingInvestin | 5,680 | 2.71 | 150 | 탄 탄 콩 - 비엔 호아 | 14,550 | -6.73 | -1,050 |

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.