

2023.03.28(화)

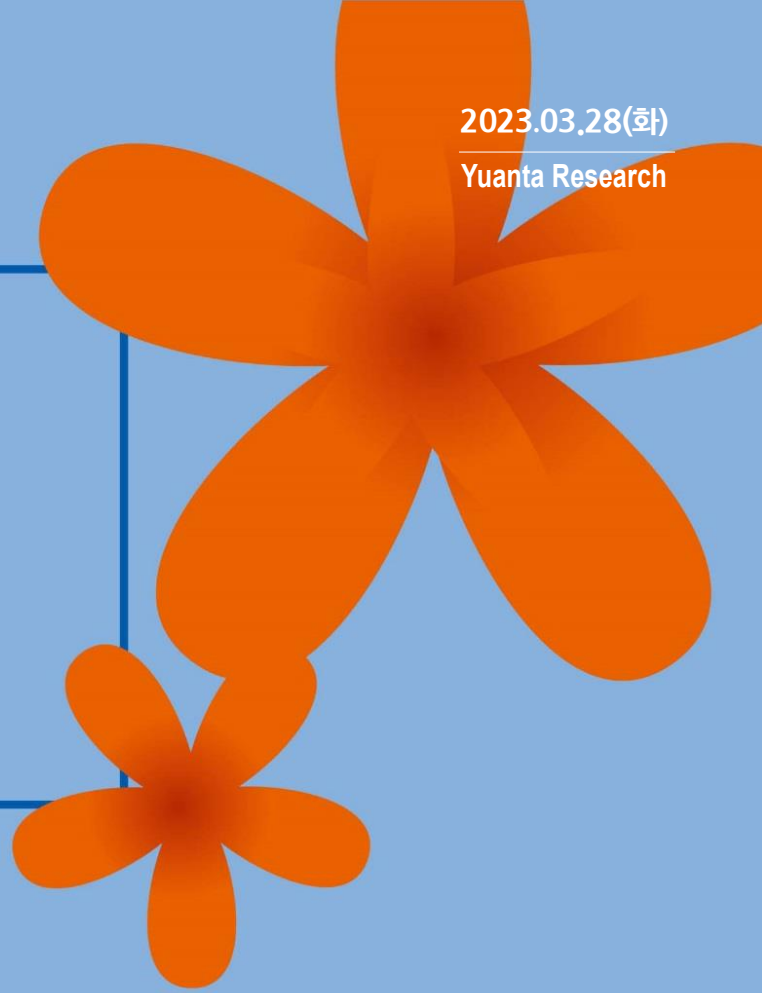
Yuanta Research

Yuanta

Greater

**Asia Daily**

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



대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	델타전자	2308 TW	BUY	300.00	345.00	4.7	779,263	23/2/8	1.4
	중신전기	1513 TW	BUY	94.50	115.00	23.1	45,013	23/1/12	32.7
★	TSMC	2330 TW	BUY	531.00	550.00	18.4	13,770,152	23/3/9	1.7
	마카룻인더스트리얼	1477 TW	BUY	236.00	283.00	1.3	57,078	23/2/8	3.5
★	중화정밀측정	6510 TP	BUY	589.00	720.00	26.5	19,313	23/3/9	0.7
★	칩본드테크	6147 TP	BUY	70.60	80.00	23.0	52,150	23/3/9	-0.4
★	위스트론니웍	6285 TW	BUY	92.80	109.00	18.4	36,731	23/3/9	5.0
	제일금융지주	2892 TW	BUY	26.35	31.00	-0.6	348,438	23/2/8	1.0
★	펑타이엔터프라이즈	9910 TW	BUY	192.00	230.00	-7.0	169,283	23/3/9	4.1
★	니엔메이드엔터프라이즈	8464 TW	BUY	324.00	355.00	10.0	94,939	23/3/9	-2.4

주: 1) 발간일 2023.03.09

\* 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	6.99	-	-4.1	103,240	22/9/14	-7.0
		CTG 면세점	601888 SH	BUY	184.75	280.30	-14.5	380,302	23/1/12	-17.9
	★	탁보그룹	601689 SH	NOT RATED	57.70	-	-1.5	63,588	23/3/9	0.1
		중환반도체	002129 SZ	NOT RATED	47.50	-	26.1	153,507	23/1/12	17.3
	★	XJ 전기	000400 SZ	NOT RATED	23.90	-	25.3	24,099	23/3/9	1.1
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	45.50	54.00	3.2	511,714	22/6/8	8.1
		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	90.50	160.00	17.8	188,654	23/2/8	-9.9
		XPENG-W	09868 HK	BUY	38.10	52.00	-0.7	65,780	22/11/3	46.3
		길리자동차	00175 HK	BUY	9.78	22.00	-14.2	98,357	22/11/3	7.5
		명뉴우유	02319 HK	BUY	33.85	50.00	-4.4	133,791	23/2/8	-10.7
		선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	81.20	118.00	-7.5	122,062	23/2/8	-17.7
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		베트남캐피탈증권	VCI VN	BUY	32000.00	47656.00	37.6	13,935,997	22/12/6	31.8
		아시아은행	ACB VN	BUY	24450.00	27958.00	11.6	82,578,288	23/1/12	-0.2
		PC1그룹	PC1 VN	BUY	27600.00	50728.00	36.6	7463950.9	23/1/12	13.8
	★	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	78200.00	101700.00	-12.4	25649571.0	23/3/9	-2.1
	★	PV 전력	POW VN	BUY	13300.00	16877.00	24.9	31146892.3	23/3/9	2.3

주: 1) 발간일 2023.03.09

\* 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

### 델타전자 (2308 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	300.00
목표주가 (TWD)	345.00
시가총액 (TWD mn)	779,263
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	1.4

- ▶ 4Q22 EPS는 전분기 대비 29% 감소한 NT\$3.05를 기록하며 컨센서스를 16% 하회함. 이는 일회성 재고평가손으로 매출총이익률이 전분기 대비 2.3%p 감소했기 때문임.
- ▶ EV, 서버전원, 빌딩자동화, 충전소 사업이 높은 성장을 보이고 있음. 소비자 가전제품 수요 감소로 팬 및 수동부품 사업이 약세임.
- ▶ 매출총이익률 추정치 하향에 따라 2023년/2024년 이익 추정치를 모두 8% 하향 조정함. 목표주가 NT\$345는 2023/2024F 평균 EPS인 NT\$14.92의 23배(기존 추정치 유지)에 기반함.

### 중신전기 (1513 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	94.50
목표주가 (TWD)	115.00
시가총액 (TWD mn)	45,013
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	32.7

- ▶ 지연된 프로젝트가 인식되며 1Q23F 매출은 신고점인 NT\$51.9억을 기록할 전망. EPS는 NT\$1.30(전분기대비 -14.6%, 전년대비+8.4%)로 예상.
- ▶ 현재 NT\$272억인 수주잔고가 지속 증가하면서 장기성장성 유효. 신규공장 세 곳 구축으로 매출을 신고점을 경신할 것으로 예상되어 2024년 전력사업 매출 전망치를 4% 높은 NT\$130억으로 상향 조정.
- ▶ 목표주가NT\$115는 2023년 예상 P/E 18배 수준으로 수요 증가 전망, 수소에너지와 장기적으로는 전기기기 사업으로부터의 명확한 성장동력이 근거.

### TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	531.00
목표주가 (TWD)	550.00
시가총액 (TWD mn)	13,770,152
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

- ▶ 우호적 환율로 4Q22 실적 기대치 상회함. NTD기준 1Q23 매출은 전분기 대비 14~18% 감소할 전망이며, 컨센서스에 대체로 부합함.
- ▶ 미달러 기준 2023년 매출은 성장세를 유지하고, 재고조정 종료와 3nm 기여에 따른 V자 회복이 2H23에 기대됨.
- ▶ 선단노드에서의 선두 입지가 향후 성장을 뒷받침할 것. 2023년 EPS 추정치를 그대로 유지하며, 목표주가도 NT\$550로 유지함(2023F EPS의 16배).

### 마카룻인더스트리얼 (1477 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	236.00
목표주가 (TWD)	283.00
시가총액 (TWD mn)	57,078
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	3.5

- ▶ 미국 고객사의 주문 지연으로 4Q22 매출 기대치 하회. 긴급 주문 비중 확대와 일본 고객사의 주문이 전년 대비 63% 증가하면서 매출총이익률은 전년 대비 2.1%p 증가할 전망.
- ▶ 긴급 주문과 일본 고객사의 주문 비중 확대에 따른 매출총이익률 증가, 비용 통제에 따른 영업비용률 감소를 고려해 2023년 영업이익/순이익 추정치를 5%/3% 상향 조정함.
- ▶ 목표주가 NT\$283는 2023F EPS의 20배임. 동사는 경쟁업체 대비 주문 전망이 밝으며, 미국 고객사의 재고 조정이 곧 종료될 예정임.

### 중화정밀측정 (6510 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	589.00
목표주가 (TWD)	720.00
시가총액 (TWD mn)	19,313
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- ▶ 신규 프로젝트 및 R&D에 따른 비용 증가로(전분기 대비 +10%) 4Q22 이익은 추정치를 4% 하회함. 4Q22 매출총이익률은 높은 수율로 51% 이상을 유지함.
- ▶ 고객 주문 감소와 R&D 비용 증가를 반영해 2023년 EPS 추정치를 19% 하향 조정함. 중국의 지역봉쇄 해제와 신제품에 따른 수혜로 2Q23부터 전분기 대비 이익이 회복할 것으로 보임.
- ▶ HPC/SSD 및 기타 다양한 제품들로 중장기 성장성이 유효해 투자 의견 BUY를 유지함. 목표주가는 2H23~1H24 EPS NT\$33.7의 21배에 기반함.

### 칩본드테크 (6417 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	70.60
목표주가 (TWD)	80.00
시가총액 (TWD mn)	52,150
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

- ▶ 긴급주문으로 설비가동률이 50% 이상을 기록하고, 영업비용 통제로 4Q22 영업이익의 컨센서스를 24% 상회함.
- ▶ 2Q23부터 LDDI와 AMOLED 수주가 전분기 대비 회복되고, 가격 압박 완화로 매출총이익률이 상승할 것으로 보여 2023F EPS를 11% 상향 조정함.
- ▶ DDI 시장 상황 개선과 중장기 성장 모멘텀을 반영해 P/E 추정치를 8배에서 12배로 상향 조정함. 현금배당은 NT\$5.5로, 2022년 배당수익률 8.2%임.

### 위스트론니웍 (6285 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	92.80
목표주가 (TWD)	109.00
시가총액 (TWD mn)	36,731
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	5.0

- ▶ 4Q22 EPS는 NT\$2.6로 추정치를 17% 하회함. 일회성 임직원 보너스 지급으로 영업비용비율이 전분기 대비 0.4%p 증가했기 때문임.
- ▶ 미달러대비 NTD 평가절상과 EU 내 확장에 따른 비용 증가를 반영해 2023F 선행EPS 추정치를 10% 하향 조정함. 그러나 2023년 내내 분기 이익 증가세를 유지할 것으로 전망함.
- ▶ 목표주가 NT\$109는 2023F 예상EPS의 13배임. 다변화된 제품 라인업, 업계 상승세에 따른 성장성을 반영해 투자의견 BUY를 유지함.

### 제일금융지주 (2892 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	26.35
목표주가 (TWD)	31.00
시가총액 (TWD mn)	348,438
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	1.0

- ▶ 2023년 1월 동사는 독일 프랑크푸르트에 신규 지점을 오픈하며 해외시장 확장을 지속. 동사는 장기적으로 매출의 50%를 해외사업에서 창출하는 것을 목표로 함.
- ▶ 최근 몇 년 간 대출채권 구성이 조정되고 자산건전성이 엄격하게 통제되고 매년 개선되어, 대손비용률이 코로나-19 이전보다 높을 것으로 전망.
- ▶ 동사는 유통수익률을 50~60%로 다소 낮췄으나, 이는 급격한 경쟁사 대비 훨씬 나은 상황. 스왑 수익이 올해 크게 증가할 전망이며 P/B는 1.65배 수준을 유지할 전망

### 펑타이엔터프라이즈 (9910 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	192.00
목표주가 (TWD)	230.00
시가총액 (TWD mn)	169,283
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	4.1

- ▶ 나이키의 예상보다 강한 매출 증가와 가이던스 상향 조정이 있어 2Q23에 전년대비 조기주문이 증가할 것으로 예상됨에 따라, 2Q23F 출하량 증가율 전망치를 전년대비 3%에서 6%로 상향하고 2023년 연간 매출 및 순이익 전망치를 각각 2.1%/4.3% 상향.
- ▶ 동사는 최고의 신발류 공급업체로 동사의 매출 증가율이 나이키 신발류 매출 증가율을 능가.
- ▶ 출하량 증가 전망을 반영하여 투자의견을 BUY로 상향하고 목표 P/E를 25배로(역사적 범위의 중간수준) 상향. 현재 주가는 P/E 22배 수준으로(역사적 범위의 중간~저점수준).

### 니엔메이드엔터프라이즈 (8464 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	324.00
목표주가 (TWD)	355.00
시가총액 (TWD mn)	94,939
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-2.4

- ▶ 2023년 영업이익률은 전년대비 2.8%p 증가할 것으로 예상되고 매출총이익률도 확대 전망. 이는 강한 매출 증가 및 고마진 맞춤형 창호 사업의 시장점유율 확대 지속에 따른 제품믹스 개선 및 운임하락에 기인.
- ▶ 미국 주택 판매가 2H23에 증가를 재개할 것으로 예상되는 가운데 출하량 증가율이 회복되어 2023년 매출은 전년대비 2.3% 증가할 전망.
- ▶ 현재 주가는 2023년 예상 P/E 13배(역사적 범위인 11~34배의 저점). 투자의견 BUY, 목표주가 NT\$355(2023년 예상 EPS 17배)를 제시. 1Q23에 저점 매수 권고.

## 중국증시 추천종목

### 장쑤은행 (600919 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	6.99
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	103,240
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-7.0

- ▶ 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	47.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	153,507
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	17.3

- ▶ 실리콘 생산 램프업이 가속화되고, 신규 태양광(PV) 설비 설치가 시장 기대치를 상회할 것으로 보임. 동사는 실리콘 웨이퍼 산업에 부리가 깊음. 단기간 웨이퍼 재고일수는 7~10일로 상대적으로 안정적으로 유지되고, 가동률도 잘 통제되고 있어 웨이퍼 가격 감소세가 축소될 것으로 보임. 또한 실리콘 가격이 빠른 속도로 하락하고 있어 웨이퍼 업종들이 이익실현과 함께 높은 수익성을 달성할 것으로 보임. 장기적으로 실리콘 외 측면에서 동사는 동종업체 대비 고순도 실리콘 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.

### 탁보그룹 (601689 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	57.70
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	63,588
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.1

- ▶ 동사의 "0.5차 협력사(Tier 0.5)전략" 진행과 함께 신에너지 관련 고객사들이 신규 프로젝트를 위해 동사를 OEM으로 선정하기 시작함. 동사는 전장부품 산업에서 많은 경험을 보유하고 있음. 경량 새시, 전자제품 사업이 4Q22부터 성장하기 시작했고, NEV관련 고객사의(높은 매출총이익률을 견인할) 비율이 증가하고 있으며, 2H23 동사가 20개 이상의 신규 대량생산 프로젝트의 OEM으로 선정됐기 때문에 지속적인 가동률 확대에 따른 규모효과로 단기간 전분기 대비 이익 증가가 지속될 것으로 기대됨. 장기적으로는 동사가 NEV 관련 사업에서 5년을 앞서나가고 있어 0.5차 협력사 전략(고객기반 확대)이 완성차 스타트업들의 공급체인에서도 잘 받아들여지고 있음. 견조한 실적, Tesla 산업체인으로서의 높은 탄력성, 8개 제품라인에 기반해 구축한 완전한 산업체인을 바탕으로 동사가 경량화와 인텔리전트 전장화 추세로 지속적인 수혜를 입을 것으로 기대됨. 동사에 대해 장기적인 관심을 가질 것을 권고함

### XJ전기 (601888 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	23.90
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	24,099
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	1.1

- ▶ 2월 27일, 800Kv 초고압직류송전(UHVDC) 프로젝트(간쑤성 동부부터 산둥성까지)가 중국 국가발전개혁위원회의 승인을 받아 곧 착공될 예정. 변전소가 간쑤성 Qingyang(송전)과 산둥성 Taian(수신)에 설치될 예정으로 변환장치 56기(28기 x 2)와 변환밸브 87기(47기 x 2)되고 설비발주액이 RMB70억~80억에 이를 예정. 2023년 UHVDC 4~5 라인이 당국의 검토를 거쳐 승인될 것으로 예상되어, 2023년이 UHVDC 라인 프로젝트 실행의 수확을 거두는 해라고 판단됨. 따라서, UHVDC 장비 대표업체인 XJ전기 등 주기기 관련 기업이 향후 주문을 위한 수요 강세가 예상되는 가운데 관련 부문 실적이 회복될 것으로 예상됨. 또한, 양회 이후 UHVDC 라인 2개가 추가 승인될 듯. 현재 동사 주가는 소폭 하락했으나 향후 경기지표 강세를 감안할 때 반등할 것으로 예상. 그러나, 주요 경기지표와 정책 발표 후 주주들의 수익실현 가능성이 있어 신중한 태도로 단기적으로 동사에 접근하기 바람.

### CTG 면세점 (000440 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	184.75
목표주가 (RMB)	280.30
시가총액 (RMB mn)	380,302
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-17.9

- ▶ 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)	38.10
목표주가 (HKD)	52.00
시가총액 (HKDmn)	65,780
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	46.3

- ▶ 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 1.1배에 거래되고 있음. 하락세가 제한적인 가운데 동사의 밸류에이션이 저점을 찍었다고 판단됨.

### 길리자동차 (00175 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	9.78
목표주가 (HKD)	22.00
시가총액 (HKDmn)	98,357
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	7.5

- ▶ 2023년 판매량 목표는 전년 대비 15%, 21.7만대 증가한 165만대. 이 중 신에너지차(NEV) 판매량 목표치가 전년 대비 두 배 이상 늘어남. 합리적인 목표라고 판단됨.
- ▶ 동사 주가는 2023년 예상 P/E 9.7배 수준으로 2023년부터 동사의 판매량/ASP/매출총이익률 상승세와 2022~2024년 연평균 EPS 증가율 37%를 감안했을 때 매력적이라고 판단됨.

### 멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	33.85
목표주가 (HKD)	50.00
시가총액 (HKDmn)	133,791
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	-10.7

- ▶ 동사는 저평가 되어있음. 경영진은 3월 말 긍정적인 연간전망을 내놓을 것으로 예상됨.
- ▶ 2H22/2023년 경상이익 전년대비 각각 16%/17% 증가 예상.

### 선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	81.20
목표주가 (HKD)	118.00
시가총액 (HKDmn)	122,062
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	-17.7

- ▶ FY2Q23(2022년 9~11월) 나이키 재고 전분기 대비 감소. 한파로 인해 유니클로의 2023년 1월 매출 강세 예상. 2022년 매출은 전년 대비 7% 증가했으나, 2023/2024년 매출은 각각 전년 대비 15%/15% 증가 전망.
- ▶ 동사의 주요 고객사는 재고를 성공적으로 소진해가고 있으며, 중국의 제로코로나 정책 완화로 추가 공장폐쇄는 사실 상 없을 것. 환차익 제외시 동사의 2022~2024년 EPS 연평균 증가율은 25.8%로 예상됨.

### NONGFU SPRING(09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	45.50
목표주가 (HKD)	54.00
시가총액 (HKDmn)	511,714
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	8.1

- ▶ 중국의 국내 레저 및 출장 수요가 큼. 연초부터 중국의 평균 기온이 전년대비 1.2°C 상승하면서 음료 소비가 증가할 전망.
- ▶ 2H22/2023년 조정순이익이 전년 대비 10%/18% 증가하고, 매출이 전년 대비 16%/19% 증가할 것으로 전망됨.



### LI AUTO-W (02015 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	90.50
목표주가 (HKD)	160.00
시가총액 (HKDmn)	188,654
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	-9.9

- ▶ 강한 판매량 증가세, 제품믹스 개선, 규모의 경제를 고려했을 때 2023년 동사가 처음으로 유의미한 이익을 기록할 것으로 기대됨.
- ▶ 현재 주가는 2023F P/E의 12.0배로 매력적이라고 판단됨. L9와 L8 의 높은 주문잔고로 2023년 연진충전전기차(EREV) 철수 가능성이 없어 보임. 이를 통해 동사가 시장 점유율 회복을 위한 순수EV 개발에 시간을 투자할 수 있을 것임.



## 베트남증시 추천종목

### 베트남캐피탈증권 (VCI VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	32000.00
목표주가 (VND)	47656.00
시가총액 (VND mn)	13,935,997
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	31.8

- ▶ 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)	24450.00
목표주가 (VND)	27958.00
시가총액 (VND mn)	82,578,288
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-0.2

- ▶ 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

### PC1그룹 (PC1 VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	27600.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	7,463,951
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	13.8

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

### 퓨뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	78200.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	25,649,571
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

- ▶ 부유층 인구의 증가로 금 및 금 주얼리에 대한 수요 증가
- ▶ 동사는 성장을 위해 소매 부문 확장 중.
- ▶ 2023년 매출 전년대비 16% 증가할 것으로 예상되고 순이익은 전년대비 20% 증가 예상. 소매 및 24k 금 부문이 주요 성장동력..

### PV전력 (POW VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	13300.00
목표주가 (VND)	16877.00
시가총액 (VND mn)	31,146,892
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	2.3

- ▶ 2023년 큰 폭의 매출 증가가 예상되는 반등주
- ▶ 2023년 옐니노로 수력보다는 탄소 기반 전력업체(동사 등)가 유리.
- ▶ 단기 촉매제: 이르면 2023년 3월 Vung Ang의 석탄화력발전소 운영 재개.



대만증시 주요지표

		221230	230321	230322	230323	230324	230327
가권지수		14,137.69	15,513.45	15,760.46	15,863.95	15,914.70	15,830.31
등락폭		52.7	93.5	247.0	103.5	50.8	-84.4
등락률		0.4%	0.6%	1.6%	0.7%	0.3%	-0.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,071	48,367	49,135	49,459	49,618	49,356
이동평균	5일	14,201.9	15,399.0	15,473.6	15,602.2	15,694.5	15,776.6
	20일	14,464.9	15,555.5	15,566.0	15,581.0	15,605.8	15,616.6
이격도	5일	100.5	99.3	98.2	98.3	98.6	99.7
	20일	102.3	100.3	98.8	98.2	98.1	98.6
투자심리	(%, 10일)	90	40	50	60	70	60
거래량	(백만 주)	1,766	2,793	2,802	2,686	2,946	2,733
거래대금	(십억 대만 달러)	129	211	231	218	248	200

대만증시(GreTai) 주요지표

		221230	230321	230322	230323	230324	230327
GTSM 지수		180.34	208.19	211.33	212.54	213.60	213.91
등락폭		-0.2	0.5	3.1	1.2	1.1	0.3
등락률		-0.1%	0.3%	1.5%	0.6%	0.5%	0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,115	5,192	5,221	5,247	5,254
이동평균	5일	181.4	206.1	207.3	209.2	210.7	211.9
	20일	185.4	207.0	207.4	207.7	208.2	208.6
이격도	5일	100.6	99.0	98.1	98.4	98.6	99.1
	20일	102.8	99.4	98.1	97.7	97.5	97.5
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	60	70	80
거래량	(백만 주)	458	766	877	961	869	819
거래대금	(백만 대만 달러)	40	62	78	83	84	75



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		221230	230321	230322	230323	230324	230327
항생지수		19,781.41	19,258.76	19,591.43	20,049.64	19,915.68	19,567.69
등락폭		40.3	258.1	332.7	458.2	-134.0	-348.0
등락률		0.2%	1.4%	1.7%	2.3%	-0.7%	-1.8%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	21,755	22,095	22,696	22,574	22,176
이동평균	5일	19,738.8	19,304.4	19,314.7	19,483.8	19,563.2	19,676.6
	20일	19,419.6	19,901.6	19,860.0	19,844.9	19,840.2	19,821.4
이격도	5일	99.8	100.2	98.6	97.2	98.2	100.6
	20일	98.2	103.3	101.4	99.0	99.6	101.3
투자심리	(%, 10일)	80	40	50	60	60	50
거래량	(백만 주)	1,748	1,930	2,364	2,531	2,307	2,504
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	47	52	70	60	67

상해증시 주요지표

		221230	230321	230322	230323	230324	230327
상해종합지수		3,089.26	3,255.65	3,265.75	3,286.65	3,265.65	3,251.40
등락폭		15.6	20.7	10.1	20.9	-21.0	-14.3
등락률		0.5%	0.6%	0.3%	0.6%	-0.6%	-0.4%
시가총액	(십억 위안)	44,168	47,166	47,351	47,653	47,351	47,163
이동평균	5일	3,082.3	3,246.3	3,246.8	3,258.7	3,261.7	3,265.0
	20일	3,132.9	3,273.8	3,272.6	3,272.5	3,272.5	3,272.1
이격도	5일	99.8	99.7	99.4	99.1	99.9	100.4
	20일	101.4	100.6	100.2	99.6	100.2	100.6
투자심리	(%, 10일)	50	40	50	60	60	50
거래량	(백만 주)	20,692	29,120	27,925	29,343	31,219	32,575
거래대금	(십억 위안)	235	366	359	400	405	427
신용잔고	(십억 위안)	763	789	790	792	793	793

선전증시 주요지표

		221230	230321	230322	230323	230324	230327
선전종합지수		1,975.61	2,085.98	2,098.44	2,111.45	2,116.77	2,119.18
등락폭		7.2	32.3	12.5	13.0	5.3	2.4
등락률		0.4%	1.6%	0.6%	0.6%	0.3%	0.1%
시가총액	(십억 위안)	32,417	34,392	34,599	34,814	34,905	34,944
이동평균	5일	1,977.5	2,066.1	2,069.6	2,081.9	2,093.3	2,106.4
	20일	2,017.1	2,113.5	2,110.4	2,108.3	2,107.1	2,106.8
이격도	5일	100.1	99.0	98.6	98.6	98.9	99.4
	20일	102.1	101.3	100.6	99.8	99.5	99.4
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	60	70	70
거래량	(백만 주)	32,254	38,619	44,474	43,678	47,755	49,370
거래대금	(십억 위안)	354	501	571	590	640	683
신용잔고	(십억 위안)	682	709	712	713	714	714



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		221230	230321	230322	230323	230324	230327
하노이 지수		205.31	203.11	203.96	203.32	205.72	206.67
등락폭		-1.2	1.5	0.9	-0.6	2.4	1.0
등락률		-0.6%	0.7%	0.4%	-0.3%	1.2%	0.5%
시가총액	(십억 등)	240,769	236,643	237,765	237,127	239,844	240,630
이동평균	5일	203.9	204.1	203.5	203.3	203.6	204.6
	20일	209.7	205.9	205.6	205.3	205.3	205.4
이격도	5일	99.3	100.5	99.8	100.0	98.9	99.0
	20일	102.1	101.4	100.8	101.0	99.8	99.4
투자심리	(%, 10일)	60	50	50	40	50	60
거래량	(백만 주)	43	46	50	52	67	66
거래대금	(십억 등)	472	522	728	599	957	832

호치민증시 주요지표

		221230	230321	230322	230323	230324	230327
호치민 지수		1,007.09	1,032.43	1,040.54	1,045.10	1,046.79	1,052.25
등락폭		-2.2	9.3	8.1	4.6	1.7	5.5
등락률		-0.2%	0.9%	0.8%	0.4%	0.2%	0.5%
시가총액	(십억 등)	4,017,295	4,118,800	4,151,164	4,169,430	4,176,168	4,197,925
이동평균	5일	1,004.4	1,042.1	1,037.7	1,037.3	1,037.6	1,043.4
	20일	1,033.4	1,041.1	1,040.5	1,040.0	1,040.4	1,041.9
이격도	5일	99.7	100.9	99.7	99.2	99.1	99.2
	20일	102.6	100.8	100.0	99.5	99.4	99.0
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	40	50	60
거래량	(백만 주)	326	368	367	357	491	8,122
거래대금	(십억 등)	5,582	6,655	7,033	6,484	8,122	8,412



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Thunder Tiger Corp	64.9	10.00	5.9	고메 마스터	141.5	-9.87	-15.5
Prime Electronics & Satellit	11.6	10.00	1.1	Top Bright Holding Co Ltd	105.0	-7.08	-8.0
Eastech Holding Ltd	43.6	9.97	4.0	Vivotek Inc	260.5	-4.93	-13.5
자웨이 광전 과기	68.6	9.94	6.2	ACES Electronic Co Ltd	31.7	-4.81	-1.6
싱 통자신	28.3	9.92	2.6	Tai Twun Enterprise Co Ltd	18.8	-4.81	-0.9
엔라이트	20.8	9.79	1.9	테코 일렉트릭 앤드 머시너리	41.9	-4.77	-2.1
구쑹 정밀공업	13.6	9.68	1.2	밍왕 과기	15.2	-4.72	-0.8
Kuangli Bio-Tech Holdings Co	21.9	8.98	1.8	위룽 기차	75.5	-4.19	-3.3
젠처 정밀공업	488.0	8.20	37.0	이찬 정밀공업	27.7	-4.15	-1.2
CHAUN-CHOUNG TEC	150.0	6.76	9.5	Taiwan Line Tek Electronic	31.3	-4.14	-1.4
타이아 반도체	41.5	6.55	2.6	청신 러버 인더스트리	36.2	-3.85	-1.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Sung Gang Corp Ltd	23.7	9.98	2.2	Hsin Tai Gas Co Ltd	73.6	-9.58	-7.8
S-Tech Corp	33.3	9.90	3.0	Mutto Optronics Corp	15.6	-8.24	-1.4
Penpower Technology Ltd	31.7	9.90	2.9	Brinno Inc	74.0	-7.50	-6.0
주양 정밀	28.9	9.89	2.6	Hakers Enterprise Co Ltd	23.9	-6.27	-1.6
ENSURE GLOBAL CO LTD	20.2	9.78	1.8	United Fiber Optical Communi	20.9	-5.87	-1.3
쑹훙 과기	213.5	9.77	19.0	주홍 전자	108.0	-5.68	-6.5
Soaring Technology Co Ltd	16.9	9.74	1.5	Microtips Technology Inc	20.7	-5.49	-1.2
BASO Precision Optics Ltd	102.5	9.63	9.0	M-Power Information Co Ltd	143.0	-5.30	-8.0
인텔리 EPI	67.7	9.55	5.9	이노디스크	286.0	-5.14	-15.5
Gravitytai Co Ltd	56.3	9.11	4.7	툽타전자	157.0	-5.14	-8.5
이지웰 바이오메디컬	21.7	7.96	1.6	성화 오락전파	6.1	-5.13	-0.3



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
HitGen Inc	21.0	20.01	3.5	중국 화학공정	9.5	-9.88	-1.0
QingCloud Technologies Corp	76.4	20.00	12.7	Dongguan Dingtong Precision	66.7	-7.94	-5.8
Hangzhou Raycloud Technology	24.8	19.58	4.1	Dizal Jiangsu Pharmaceutical	42.7	-7.85	-3.6
Obio Technology Shanghai Cor	21.9	14.18	2.7	Daqian Ecology & Environment	15.7	-7.75	-1.3
Guangdong Fuxin Technology C	35.0	12.13	3.8	상하이 후이통 에너지자원	12.8	-6.48	-0.9
Beijing Haitian Ruisheng Sci	215.0	10.82	21.0	선전 고속공로	8.6	-6.39	-0.6
Hangzhou Arcvideo Technology	93.0	10.77	9.0	Hangzhou Honghua Digital Tec	183.1	-6.09	-11.9
Shanghai Hollywave Electroni	108.4	10.57	10.4	Jiangsu Feymer Technology Co	22.0	-6.02	-1.4
닝보건공	5.9	10.09	0.5	상해 복단 미전자 집단	67.3	-5.27	-3.7
시부 광업	12.5	10.04	1.1	GoldenHome Living Co Ltd	37.4	-5.25	-2.1
TianYu Eco-Environment Co Lt	8.6	10.03	0.8	푸젠 푸닝	12.5	-5.23	-0.7

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
BGI Genomics Co Ltd	75.8	20.00	12.6	Shenzhen KTC Technology Co L	40.3	-8.83	-3.9
Isoftstone Information Techn	50.7	19.99	8.5	Anker Innovations Technology	68.1	-6.57	-4.8
PharmaBlock Sciences Nanjing	82.7	12.13	8.9	황웨이디지털	18.8	-6.51	-1.3
하이싱크 로열플러시 인포메이	195.0	10.63	18.7	타이지 컴퓨터	40.5	-5.90	-2.5
베이징 스키 정보기술	20.1	10.01	1.8	Hebei Sinopack Electronic Te	92.4	-4.54	-4.4
선전 케이스타 과학기술	48.6	10.00	4.4	리어우 집단	2.4	-4.33	-0.1
광렌다 과기	71.5	10.00	6.5	베이징 란썬광바오 수거과기	9.3	-4.31	-0.4
Eoptolink Technology Inc Ltd	43.2	9.92	3.9	SG Micro Corp	148.0	-4.29	-6.6
Jiangsu Haili Wind Power Equ	86.8	9.40	7.5	쯔광관신 미전자	107.8	-4.01	-4.5
Henan Liliang Diamond Co Ltd	97.5	8.32	7.5	Guangzhou Shiyuan Electronic	79.1	-3.68	-3.0
텐슨 풍능(쑤저우)	14.9	7.83	1.1	룽위안 전력집단	17.6	-3.50	-0.6

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Nongfu Spring Co Ltd	45.5	1.34	0.6	차이나 훙차오 그룹	7.4	-8.08	-0.6
형안국제집단	36.5	1.25	0.5	Meituan	131.4	-6.28	-8.8
Budweiser Brewing Co APAC Lt	24.1	1.05	0.3	중국 선화 능원	24.2	-5.29	-1.4
시노 생물제약	4.4	0.92	0.0	선저우 국제집단공고	81.2	-4.97	-4.3
쑤훙카이 자산	108.1	0.84	0.9	Country Garden Services Hold	12.3	-4.65	-0.6
CSPC 제약그룹	7.7	0.65	0.1	룽후 집단공고	21.4	-4.04	-0.9
링잔팡 자산투자신탁기금	50.4	0.50	0.3	비구이위안 공고	2.2	-4.02	-0.1
WH 그룹	4.5	0.45	0.0	텐센트 홀딩스	362.8	-3.72	-14.0
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	51.8	0.39	0.2	샤오미 집단	12.0	-3.54	-0.4
야오밍 생물기술	49.1	0.31	0.1	JD 닷컴	153.2	-3.53	-5.6
초우 타이 폭 주얼리 그룹	15.2	0.26	0.0	Haidilao International Holdi	19.9	-3.44	-0.7



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Binh Thuan Book and Equipmen	14,600	9.77	1,300	Petrolimex Installation No I	7,200	-10.00	-800
Nam Mu Hydropower JSC	38,300	9.74	3,400	Nha be Water Supply JSC	26,100	-10.00	-2,900
Petrolimex Hanoi Transportat	25,500	9.44	2,200	Hai Phong Electrical Mechani	9,900	-10.00	-1,100
Viet Thai Electric Cable Cor	7,100	9.23	600	Sagiang Import Export Corp	65,500	-9.78	-7,100
Vinh Plastic and Bags JSC	20,200	9.19	1,700	VNECO 1 Electricity Construc	2,800	-9.68	-300
Hoang Ha JSC	1,200	9.09	100	VNECO 3 Electricity Construc	9,400	-9.62	-1,000
ALTA Co	15,700	9.03	1,300	Cement Trading JSC	9,500	-9.52	-1,000
Cantho Pesticides JSC	15,800	8.97	1,300	Saigon Hotel Corp	24,400	-9.29	-2,500
Lam Dong Pharmaceutical JSC	7,500	8.70	600	Lamdong Foodstuffs JSC	15,600	-8.77	-1,500
Central Petrovietnam Fertili	25,000	8.70	2,000	Vietnam Construction JSC No	10,800	-8.47	-1,000
VKC Holdings Join Stock Co	1,400	7.69	100	Vinaconex 25 JSC	12,000	-7.69	-1,000

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
FPT Securities JSC	23,150	6.93	1,500	벤찌 수산물 수출입	32,100	-5.45	-1,850
BIDV Securities JSC	19,450	6.87	1,250	꾸올롱 제약	23,000	-4.76	-1,150
Hung Thinh Incons JSC	11,000	6.80	700	Apax Holdings JSC	2,710	-3.56	-100
노 바 랜드 인베스트먼트 그룹	12,700	6.72	800	사이공 비엔 동 테크놀로지	11,300	-3.42	-400
벤 탄 러버	10,450	6.52	640	득타인 목재가공	28,400	-3.24	-950
VIX Securities JSC	7,590	4.55	330	Vietnam Pesticide JSC	9,010	-3.12	-290
에그리뱅크 증권	8,560	4.39	360	다낭 건축자재 비셈	3,750	-2.85	-110
Vietnam Construction and Imp	21,000	4.22	850	비엔 동 인베스트먼트 디벨롭	5,190	-2.81	-150
FECON Corp	11,800	3.96	450	TMT 자동차	18,500	-2.63	-500
디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	13,250	3.92	500	비메디맥스 메디파마	25,300	-2.32	-600
게마덱트	51,500	3.41	1,700	VNSTEEL-VICASA JSC	9,400	-2.19	-210

## 유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정 (02)540-0451	골드센터강남 (02)554-2000	금융센터도곡 (02)3460-2255	금융센터방배 (02)595-0101	금융센터서초 (02)525-8822
	금융센터청담 (02)3448-7744	Finance Hub 강남 (02)567-3900	W Prestige 강남 (02)552-8811	반포PIB센터 (02)563-7500	
서울 강북	골드센터영업부 (02)3770-2200	금융센터중로 (02)2075-5500	금융센터은평 (02)354-0012	금융센터동북 (02)934-3383	상 봉 (02)2207-9100
	W Prestige 강북 (02)3770-2300	GWM센터 (02)3770-5760			
서울 강동	MEGA센터잠실 (02)423-0086				
서울 강서	영업부(여의도) (02)3770-4000	골드센터목동 (02)2652-9600	금융센터디지털벨리 (02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원 (031)234-7733	이 천 (031)634-7200	금융센터일산 (031)902-7300	금융센터평촌 (031)386-8600	금융센터인천 (032)455-1300
	MEGA센터분당 (031)781-4500	금융센터등탄 (031)8003-6900	금융센터안산 (031)485-5656	금융센터부천 (032)324-8100	
강 원	삼 척 (033)572-9944	태 백 (033)553-0073	금융센터춘천 (033)242-0060	금융센터강릉 (033)655-8822	금융센터원주 (033)744-1700
대전/충청	골드센터대전 (042)488-9119	논 산 (041)736-8822	금융센터청주 (043)257-6400	금융센터서산 (041)664-3231	금융센터충주 (043)848-5252
	금융센터제천 (043)643-8900	금융센터천안 (041)577-2300			
광주/전라	금융센터광주 (062)226-2100	금융센터순천 (061)727-7300	금융센터상무 (062)385-5200	전 주 (063)284-8211	해 남 (061)536-2900
대구/경북	금융센터구미 (054)471-3636	금융센터침산 (053)355-8121	금융센터포항 (054)275-9001	금융센터대구 (053)256-0900	대 구 서 (053)524-3500
	금융센터수성 (053)741-9800				
부산/경남	골드센터부산 (051)808-7725	골드센터울산 (052)258-3100	금융센터창원 (055)274-9300	금융센터센텀 (051)743-5300	진 해 (055)543-7601
제 주	금융센터제주 (064)749-2911				



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.