

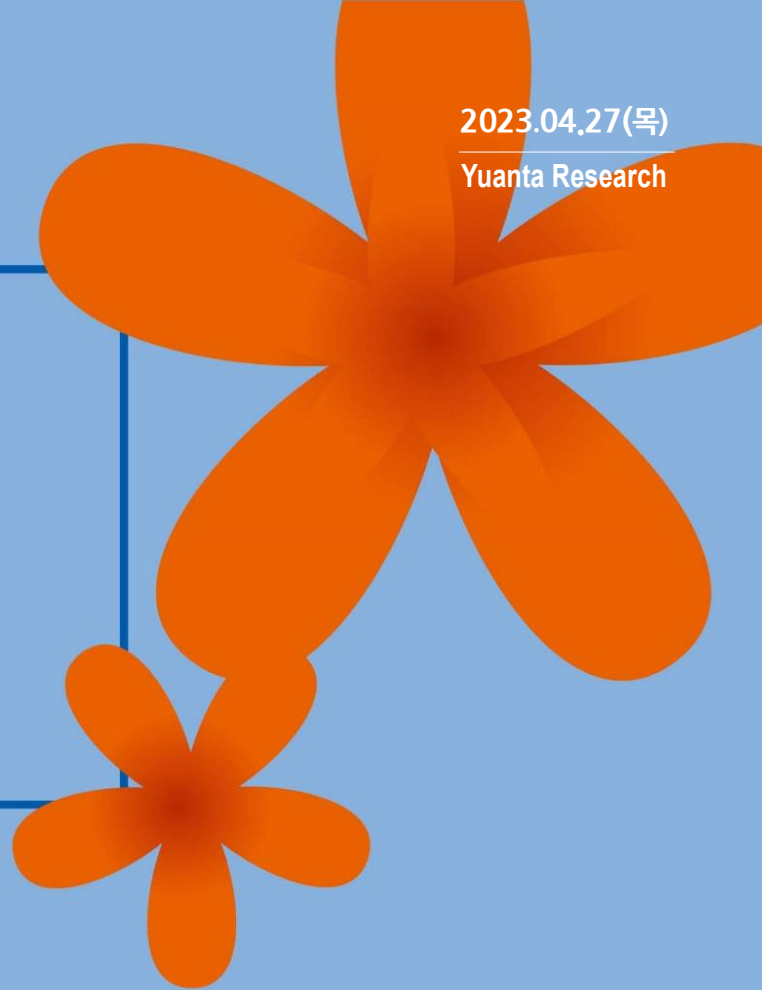
2023.04.27(목)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 휴대폰산업, PC 산업, 이노룩스 (3481 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



대만 산업 분석

휴대폰산업

관련 종목

업종	종목명	종목코드	투자 의견	목표 주가 (NT\$)
반도체	TSMC	2330	BUY	620
	ASE테크	3711	BUY	130
	중화정밀측정	6510	BUY	720
PCB	컴팩매뉴팩처링	2313	BUY	51
	전당테크	4958	BUY	131
패널	TSMT	6278	BUY	125
	루이이광전	6176	BUY	142

자료 Yuanta Investment Consulting

스펙 업그레이드에 따른 아이폰15 교체 트렌드

중국 외 수요 약세로 2Q23 아이폰 출하량 추정치 3,500만대로 하향:

글로벌 경기 침체 속에서 주요 휴대폰 브랜드 수요가 완전히 회복되지 않았고, 소수의 중저가 휴대폰만이 단기 재고 확충이 되고 있으며, 휴대폰 부품 긴급주문이 반등했다. 아이폰은 2022년말 폭스콘테크의 정저우 설비 임시폐쇄로 신형 아이폰14 시리즈 공급에 차질이 생기면서 코로나-19와 경기둔화로 가장 큰 영향을 받았다. 애플은 아이폰14 공급 촉진을 위해 공급 체인에 페가트론과 입신정밀을 새롭게 추가했다. 그러나 최종 수요 둔화와 아이폰14 시리즈의 높은 재고 수준을 반영해 2Q23 휴대폰 출하량 추정치를 기존 4,000만대에서 3,500만대로 하향했다.

비용 문제로 가상버튼 설계 취소됐으나 신모델 출하 2022년 대비 13% 증가 전망:

신형 아이폰15 시리즈가 올해 출시될 예정이며 기존 두 세대 모델과 비교 시 큰 업그레이드가 있을 예정이다. 업그레이드 사항에는: 1) 프로 시리즈의 3nm A17 칩 채택, 2) 프로 시리즈의 LTPO(저온 다결정 산화물) OLED 채택; 3) 울트라 모델의 잠망경 렌즈 채택, 4) 프로 시리즈의 티타늄 새시, 5) 모든 아이폰15에 적용될 USB-C 포트가 있다. 아이폰15에 8P 렌즈와 가상버튼이 포함될 것이라는 소문이 있었으나 애플은 프로 시리즈의 큰 가격 인상을 피하기 위해 계획을 철회했다. 시장 기대 이하의 스펙에도 불구하고 아이폰15는 아이폰13과 14 시리즈 대비 큰 스펙 업그레이드가 있을 것으로 보인다. 아이폰15 시리즈의 2023년 출하량이 8,900만대에 달해 2022년 아이폰14 시리즈의 7,800만대를 넘어설 것으로 보이며, 2H23 아이폰15가 매출에 US\$883억을 기여할 것으로 기대된다. 애플은 추후 공급 체인 차질을 피하기 위해 페가트론과 입신정밀을 아이폰15 프로 공급체인에 추가했다. 페가트론과 입신정밀이 각각 아이폰15프로와 아이폰15울트라 조립의 12%, 15%를 차지할 것으로 전망된다.

주: 발간일 2023. 04.26

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



대만 산업 분석

코로나-19 이후 첫 기기 교체 시기에 아이폰15가 공급체인 성장 견인할 것: 2023년 아이폰 출하가 전년대비 6% 감소한 2.15억대를 기록할 것으로 예상된다. 그러나 신형 SE 모델이 올해 출시되지 않기 때문에 2022년 아이폰 SE 출하를 제외했을 시 2023년 출하량은 전년대비 2% 감소할 것으로 보인다.

현재 아이폰 수요 약세에도 불구하고 코로나-19동안 휴대폰을 바꾸지 않은 소비자들 많아 아이폰15프로의 큰 스펙 개선이 코로나-19 이후 첫 기기 교체 흐름을 견인할 것으로 보인다. 이로 인해 공급체인 매출도 증가할 것으로 전망된다. 추천종목으로는: 1) 3nm 공정을 채택한 TSMC(2330 TT), 2) 리지드-플렉스 보드에 장착될 잠망경 렌즈 출하의 50%를 할당 받을 것으로 보이는 컴팩매뉴팩처링(2313 TT), 3) 대표적인 휴대폰 FPC 공급업체로 아이폰15 출하 증가로 FPC 출하 증가가 전망되는 전딩테크(4958 TT)를 제시한다.

대만 산업 분석

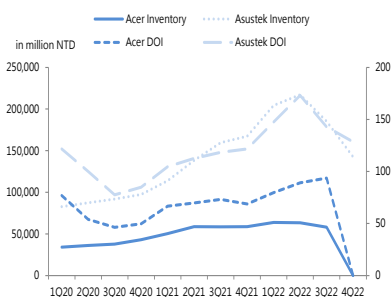
PC 산업

관련 종목

업종	종목명	종목코드	투자 의견	목표 주가 (NT\$)
메인보드	기가바이트	2376TT	BUY	140
	MSI	2377TT	BUY	165
서버	관타컴퓨터	2382 TT	BUY	95.0
	찬후테크	2059 TT	BUY	490
네트워크	위스트론니웬	6285 TT	BUY	109
디스플레이	AU옴트로닉스	2409 TT	BUY	21.7
	이노룩스	3481 TT	BUY	18.5
	TSMT	6278 TT	BUY	125
	루이이광전	6176 TT	BUY	142

자료 Yuanta Investment Consulting

PC OBM 재고수준



자료: 각 사, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2023. 04.19

AI/게임/네트워크 장기수요, 패널 가격 상승

1H23에 메인보드/노트북/휴대폰/패널 섹터 빠른 재고조정, 네트워크/서버/PCB 재고소진은 더 빨라

1) 메인보드/노트북: 1Q~3Q22 재고조정 기간을 거친 후 MSI, 기가바이트, 아수스, 에이서의 재고량은 4Q22 기준 지난 고점 대비 평균 35% 하락했다. 이들 기업의 재고소진은 2023년 초에 마무리될 것으로 예상된다(재고 수준 고점 대비 40% 하락). 2) 휴대폰: 중국의 휴대폰 유통채널 재고가 3월 말 현재 6~8주로 정상 수준을 회복했다. 삼성, 샤오미, 애플 휴대폰 재고 수준만 9~10주로 더 높은 수준을 기록했다. 3) 패널: 2022년 재고 조정을 마친 패널섹터 전체의 재고가 8주로 정상 수준을 회복했다. TV 가격이 2023년 2월 우상향하기 시작했다. 4) 네트워크: 네트워크장비 제조업체의 4Q22 평균 재고일수는 99일로 직전 고점인 112일 대비 13일 감소했으나 여전히 기존 평균인 75일을 크게 상회하고 있다. 5) 서버: 매크로 환경이 악화되는 가운데 메타와 아마존이 설비투자를 축소하면서 2H23에 신규 서버 플랫폼 램프업이 진행되는 가운데 재고소진이 이루어지기 전 클라우드 서버 공급망 전체의 재고조정이 2Q23에도 지속될 것으로 예상된다. 6) PCB: 섹터 전체 재고일수는 4Q22 기준 최대 62일로 5년 평균인 57일을 소폭 상회했다. 보즈전자, 진상전자 등 서버 PCB 공급업체의 재고수준은 더 높다.

메인보드, ABF, 휴대폰(주로 iPhone)은 5~6월이 비수기, 패널, 노트북, 네트워크, 서버 매출 2Q23에 점진적 회복 예상

인텔, 엔비디아, AMD가 신제품을 출시했음에도 불구하고 재고소진의 영향으로 전방 IT 매출이 1Q23에 전분기대비 최대 10% 하락했다. 메인보드 섹터만 매출이 전분기대비 3% 상승했다. 이는 주로 중국 춘절에 따른 성수기 효과에 기인한다. 5~6월 수요약세와 비수기 효과로 2Q23에 노트북, ABF, 휴대폰(주로 iPhone) 매출은 전분기대비 0~5% 하락할 전망이다. 반면, 패널 매출은 ASP 반등에 힘입어 전분기대비 0~5% 증가할 것으로 예상된다. 노트북, 네트워크, 서버의 경우 2Q23 매출이 성수기 효과에 힘입어 전분기대비 5~10% 증가할 전망이다.



대만 산업 분석

장기 AI, 게임, 네트워크 수요, 패널 가격 바닥수준

1) AI: 챗 GPT, Bard 등 생성형 AI 프로그램 수가 증가하면서 고급 서버 수요가 증가하고 있다. 탑픽은 콰타컴퓨터와 환후테크이다. 2) 게임: 4Q22에 2년만에 출시된 엔비디아의 40시리즈 GPU 신제품 매출은 지난 세대인 30 시리즈와 유사한 수준이다. 그래도 게임용 제품 수요가 하방경직성이 있기 때문에 신제품 출시는 매출 증가에 도움이 될 것으로 예상된다. 게임 매출 비중이 높은 MSI, 기가바이트 등에 대해 긍정적인 견해이다.

3) 네트워크: 기저가 높고, 수급현황이 점차 정상수준을 회복해간다는 점에서 1H23에 전년대비 네트워크 매출 증가율이 2H22 대비 감소할 것으로 예상된다. 자동차, 저궤도 위성항 제품 등 비전통적 네트워크 제품을 보유한 위스트론니웹을 추천한다. 4) 패널: 매출이 1Q23에 바닥을 찍은 것으로 판단되어 AU 옵트로닉스, 이노룩스 등 패널 대장주와 부품업체가 2Q23에 ASP 및 가동률 회복으로부터 수혜를 입을 것으로 전망된다. AU 옵트로닉스, 이노룩스, TSMT, 루이이광전을 추천한다.

대만 기업 분석

이노룩스 (3481 TT)

Taiwan: Display TFT-LCD

이노룩스 (3481 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target
NT\$19.0

Upside/(downside)
33.8%

Previous Target
NT\$18.5

Close Price
(2023/04/24)
NT\$14.2

52w share price high/low: NT\$15.8/10.2



시가총액	US\$	4,420 mn
3개월 일평균 거래대금	US\$	37 mn
유통주식		88.8%
외국인 지분율		26.4%
이사/감사 지분율		0.0%
수정 주당 장부가(2023F)	NT\$	23.85
P/B (2023F)		0.6x
부채 비율		34.1%
ESG 등급 (Sustainalytics)		Low

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022A	2023F	2024F
Sales	350,077	223,716	207,218	266,787
Op. profit	62,713	-31,665	-26,861	8,661
Net profit	57,534	-27,990	-25,232	8,187
Adj. EPS (NT\$)	5.54	-2.76	-2.65	0.86
FD. EPS (NT\$)	6.02	-2.93	-2.65	0.86
Growth (% YoY)				
Sales	29.7	-36.1	-7.4	28.7
Op. profit	3361.4	--	--	--
Adj. EPS	3362.5	--	--	--
GM (%)	26.1	-3.1	-1.6	12.9
OPM (%)	17.9	-14.2	-13.0	3.2
P/E (X)	2.6	--	--	16.5
P/B (X)	0.5	0.5	0.6	0.6
ROE (%)	21.2	-10.0	-11.1	3.7
Cash Div. yield	7.4	0	0	3.0
DPS (NT\$)	1.1	0	0	0.4

주: 발간일 2023. 04. 25

1Q23 실적 기대치 상회, 손실 축소

1Q23 매출총이익률 기대치 상회, 예상보다 큰 손실 축소:

1Q23 매출은 전분기대비 5%, 전년대비 35% 감소한 NT\$456억을 기록했고, 순손실은 NT\$78억으로 3Q22/4Q22의 NT\$127억/NT\$124억보다 손실이 축소됐다. 또한 1Q23 주당순손실은 NT\$0.81로 당사/시장 추정치인 NT\$1.24/1.08보다 낮았다. 1Q23 매출총이익률/영업이익률은 4Q22 -15%/-27% 보다 개선된 -7%/-19%를 기록했다. 고정자산 밸류에이션 변경으로 1Q23 영업외손익 또한 NT\$16.7억으로 당사의 기존 추정치를 상회했다. 1Q23 ASP 는 \$240/m2로 전분기대비 2% 증가했으나 전년대비 35% 감소해 당사 추정치를 2.6% 상회했다. 그러나 출하면적이 614만 m2로 전분기대비 4%, 전년대비 7% 감소해 당사 추정치를 8% 하회했다. 전분기대비 ASP 가 증가한 것은 높은 TV 출하비중(32%)을 갖고 있는 동사가 최근 두드러진 TV 패널 가격인상으로 수혜를 입었기 때문이다. 또한 전장 제품 출하비중이 4Q22 19%에서 1Q23 22%로 확대됐다.

2Q23 출하/ASP 전분기대비 10%/5% 증가하고 손실 축소 전망:

2Q23 출하면적 추정치를 0.1% 상향조정하며, 이는 전분기대비 10% 성장을 의미한다. ASP 추정치는 전분기대비 한자릿수 중반대 증가를 보일 것이라는 가이드언스에 부합하는, 전분기대비 5% 증가한 \$252/m2로 제시한다. TV 부문 매출 비중이 1Q23에 32%에서 2Q23에는 33%로 증가할 전망이다. IT 부문 매출비중은 30%로 예상된다(데스크탑 8%, 모바일 PC 22%). 1Q23에 전분기대비 8~12% 상승한 TV 패널 가격이 2Q23에 5~10% 추가 상승하고, 가동률이 1Q23의 65%에서 2Q23에는 70%로 개선될 것으로 예상됨에 따라, 2Q23 매출총이익률/영업이익률은 각각 -5.3%/-16.4%로 예상되고, 1Q23에 NT\$86억이었던 영업손실은 2Q23에는 NT\$85억으로 감소할 전망이다. 2Q23 주당순손실은 NT\$0.87로 전망된다.

제품가격 1Q23에 바닥, 2024년에는 흑자전환 전망

2023년 ASP 전망치를 0.6% 높은 US\$255/m²로 상향조정한다(전년대비 12% 하락). 2023년 출하면적은 전년대비 3.1% 증가한 26,450,000 m²로 예상된다. TV 부문이 IT 부문 대비 매출비중이 높다는 점을 감안할 때 TV 패널 가격 회복의 수혜가 예상됨에 따라 2023년 주당순손실 전망치를 기존의 NT\$3.25에서 NT\$2.65로 하향한다. 2Q23에 제품가격은 7% 반등하고 가동률은 75%로 개선될 것으로 전망된다. 2024년에는 동사가 흑자전환하고 EPS 는 NT\$0.86를 기록할 것으로 예상된다. 제품 가격은 1Q23에 바닥을 쳤고 2H23에는 회복될 것으로 전망된다. 2023년 주당순자산 NT\$23.85에 타겟 P/B 0.8배(유지)를 적용하여 목표주가를 NT\$19로 상향한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	델타전자	2308 TW	BUY	294.00	345.00	2.6	763,678	23/2/8	-0.7
★	마이크로닉스	2337 TW	BUY	31.80	42.00	23.1	59,015	23/4/11	-9.5
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	957.00	1380.00	49.3	128,249	23/4/11	-10.6
★	테코전기	1504 TW	BUY	43.25	52.00	57.0	92,503	23/4/11	-2.6
★	M3 Technology	6799 TW	BUY	157.00	193.00	68.6	6,471	23/4/11	3.6
★	라이트온전자	2301 TW	BUY	72.20	93.00	13.2	170,543	23/4/11	-2.2
★	TSMT	6278 TW	BUY	98.60	125.00	10.8	28,830	23/4/11	-2.9
★	Allied Supreme Corp	4770 TW	BUY	275.50	409.00	-14.2	21,775	23/4/11	-6.3
★	로터스제약	1795 TW	BUY	254.00	340.00	3.3	66,698	23/4/11	-4.3

주: 1) 발간일 2023.04.11

* 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	7.50	-	2.9	110,773	22/9/14	-0.3
	★	신비정보	002230 SZ	NOT RATED	56.98	-	73.6	132,369	23/4/11	-4.8
	★	과사달	002518 SZ	NOT RATED	47.50	-	-17.5	27,666	23/4/11	-1.1
		탁보그룹	601689 SH	NOT RATED	52.22	-	-10.9	57,549	23/3/9	-9.4
		중환반도체	002129 SZ	NOT RATED	42.13	-	11.9	136,240	23/1/12	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	42.35	55.00	-4.0	476,288	22/6/8	0.6
		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	89.40	160.00	16.4	184,769	23/2/8	-11.0
		XPENG-W	09868 HK	BUY	36.55	45.00	-4.7	63,104	22/11/3	40.3
		길리자동차	00175 HK	BUY	9.75	15.30	-14.5	98,055	22/11/3	7.1
		명뉴우유	02319 HK	BUY	30.90	41.00	-12.7	122,131	23/2/8	-18.5
	★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	33.20	50.00	-17.3	79,741	23/4/11	-12.7
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		베트남캐피탈증권	VCI VN	BUY	31100.00	47656.00	33.8	13,544,047	22/12/6	28.0
		아시아은행	ACB VN	BUY	24150.00	27958.00	10.3	81,565,058	23/1/12	-1.4
		PC1그룹	PC1 VN	BUY	28100.00	50728.00	39.1	7599167.4	23/1/12	15.9
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	75600.00	101700.00	-15.3	24796772.0	23/3/9	-5.4
		PV 전력	POW VN	BUY	12800.00	16724.00	20.2	29975956.5	23/3/9	-1.5
	★	SSI 증권	SSI VN	BUY	21350.00	26092.00	20.6	32006610.6	23/4/11	-5.5

주: 1) 발간일 2023.04.11

* 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)	294.00
목표주가 (TWD)	345.00
시가총액 (TWD mn)	763,678
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- ▶ 4Q22 EPS는 전분기대비 29% 감소한 NT\$3.05 로 컨센서스를 16% 하회함. 이는 일회성 재고자산평가손실로 매출총이익률이 전분기대비 2.3%p 감소했기 때문임.
- ▶ EV, 서버전원, 빌딩 자동화, 충전소 사업이 강한 성장세를 보이고 있음. 팬, 수동부품 사업은 소비자재전 수요 감소로 악세를 보임. .
- ▶ 매출총이익률 추정치 하향 조정에 따라 2023년/2024년 이익 추정치를 8%/8% 하향 조정함. 목표주가 NT\$345는 2023/2024F EPS NT\$14.92의 23배임(기준 유지).

마이크로닉스 (2337 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	31.80
목표주가 (TWD)	42.00
시가총액 (TWD mn)	59,015
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-9.5

- ▶ 단기 재고조정이 지속되고 있지만, DRAM/NAND에 비해 NOR 가격 하락 폭은 제한적. 2H23부터 수요가 점차 회복될 것으로 예상되며 최악의 상황은 이미 통과.
- ▶ 2021~2027년 연평균 auto NOR 생산이 12% 증가할 것으로 예상되고 동사가 수년간 일본 고객사와 협력했음을 감안할 때, 2023/2024년 auto NOR 매출은 각각 전년대비 11%/29% 증가할 전망.
- ▶ 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$46을 제시. 1) 중저가 NOR 가격조정이 2H23에 끝날 것으로 예상되고, 2) auto NOR의 장기 전망이 긍정적이라는 점에서 2023/2024년 예상 평균 주당순자산에 1.5배 적용하여 목표주가 산출.

글로벌유니칩 (3443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	957.00
목표주가 (TWD)	1380.00
시가총액 (TWD mn)	128,249
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-10.6

- ▶ 중국 고객사 한 곳이 미국 거래차단기업목록에 포함되었으나 영향은 제한적.
- ▶ 중장기적으로 AI의 적용분야 확대와 ASIC 설계 외주 흐름의 수혜 예상됨.
- ▶ 2023년 EPS 전망치를 7% 하향하나 2024년 EPS 전망치는 2% 상향. 신규 AI 프로젝트를 포함한 챗CPT에 힘입어 AI관련 수혜가 예상됨에 따라 목표주가를 NT\$1,380로 상향(2024년 예상 EPS의 35배).

테코전기 (1504 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	43.25
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	92,503
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-2.6

- ▶ 전기전자부문의 지속적인 고효율 모터 개발과 미국 석유/가스 산업의 전기화 흐름에 힘입어 2023/2024년 매출 전년대비 각각 12.8%/14.3% 증가 전망.
- ▶ 탄소감축 붐이 일어나는 가운데 동사가 핵심 전기전자 기술과 고객과의 관계를 활용하고 있어 2023/2024년 스마트 에너지 부문 매출은 각각 전년대비 39%/37% 증가한 NT\$140억/NT\$192억으로 예상됨.
- ▶ 동사는 성장주로 변모하고 있다고 판단됨. 투자 의견 BUY를 제시하며, 목표주가 NT\$52는 SOTP를 활용하여 산출. 상승여력은 43%.

M3 Technology (6799 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	157.00
목표주가 (TWD)	193.00
시가총액 (TWD mn)	6,471
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	3.6

- ▶ 1H23F 매출은 단기 약세를 보이며 전년대비 26% 하락하나, 2H23부터 증가세가 재개될 전망.
- ▶ 동사의 고객사가 통신사에 서비스를 제공하는 미국 네트워크용 반도체 공급업체이기 때문에 장기 매출 전망은 안정적. 조건 합의 후 부품 공급업체를 바꿀 가능성은 제한적.
- ▶ WiFi 스펙트럼에 따른 수혜 지속을 감안하여 투자 의견 BUY로 동사에 대한 분석을 개시. 목표주가 NT\$195는 2Q23~1Q24 예상 EPS NT\$8.14에 24배를 적용.

라이트온전자 (2301 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	72.20
목표주가 (TWD)	93.00
시가총액 (TWD mn)	170,543
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

- ▶ 서버용 파워 부문 점유율 증가 및 ASP 상승에 힘입어 2023년 서버 및 클라우드 부문 매출은 전년 대비 16% 증가 예상.
- ▶ 충전소 배치 정책과 ADAS 흐름에 힘입어 2023년 전장부문 매출은 전년대비 22% 증가 예상. 산업제어 및 친환경에너지에 힘입어 고급 포토커플러(photo coupler) 수요 증가 전망.
- ▶ 전망이 밝고 변환 성공으로 이익률이 신고점을 기록하면서 리레이팅이 예상됨. 목표주가는 2023/2024년 예상 EPS 평균에 14배 적용.

TSMT (6278 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	98.60
목표주가 (TWD)	125.00
시가총액 (TWD mn)	28,830
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-2.9

- ▶ 미 고객사의 집중적인 미니 LED 제품 주문으로 4Q22 영업이익이 기대치를 23% 상회함. 이에 따라 4Q22 매출총이익률이 13.5%를 기록해 당사 추정치를 1.4%p 상회함.
- ▶ 2023년 이익 추정치를 2% 상향 조정함. 패널 미니LED 고객사의 수요 감소와 주요 고객사의 두번째 공급업체 추가 영향이 패널 고객사 가동률 증가로 상쇄돼 매출이 개선될 것으로 보임.
- ▶ 현재 상대적으로 낮은 밸류에이션에 거래되고 있으며(P/E 8.2배 vs 경쟁업체 9.5배) 배당수익률이 5.7%임. 투자의견을 BUY로 상향하고, 목표주가를 2023F EPS NT\$11.86의 10.5배인 NT\$125로 제시함.

Allied Supreme Corp (4770 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	275.50
목표주가 (TWD)	409.00
시가총액 (TWD mn)	21,775
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- ▶ 원자재 비용 이전으로 매출총이익률이 신고점인 46.8%를 기록하면서 4Q22 EPS가 NT\$6.40으로(전분기대비 +8%/전년대비+56%) 당사 추정치/컨센서스를 각각 14%/12% 상회함.
- ▶ 1Q23 매출은 NT\$16.71억으로 추정되며(전분기대비 +2%/전년대비 +21% YoY), 매출총이익률은 설비 확대에 힘입어 46.3%라는 높은 수준을 유지한 것으로 보임.
- ▶ 2023년 EPS 추정치를 2% 상향 조정한 NT\$25.48로 제시하나 2024년 EPS는 3% 하향 조정한 NT\$27.19로 제시함. 목표주가 NT\$409는 2023F EPS의 16배(기준 17배).

로터스제약 (1795 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	254.00
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	66,698
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-4.3

- ▶ 대만 브랜드약품 매출 증가로 4Q22 매출이 추정치를 10% 상회함. 1Q23 매출총이익률은 혈액암 치료제 및 브랜드약품 매출 증가로 전분기대비 14%p 증가함.
- ▶ 전년대비 미국 내 점유율 확대와 가격 경쟁 부재로 미국 혈액암 치료제 매출총이익률이 90% 이상에 유지될 것으로 보이며, 2023~2025년 EPS 기여도는 각각NT\$11/NT\$16/NT\$20로 추정됨.
- ▶ 인수한 브랜드약품 기여에 따라 2023/2024F EPS를 2%/2% 상향 조정함. 목표주가는 2023~2024F EPS 평균의 20배인 NT\$340으로 상향 조정함.

중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

투자이전	NOT RATED
주가 (RMB)	7.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	110,773
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

▶ 안정적이고 지속 가능한 수익성: 2022년 동사 매출은 전년대비 10.7% 증가했고, 지배주주귀속순이익인 29.5% 증가했음. 순이익 증가율이 7주 연속 25%를 기록함.

▶ 2풍부한 지역별 자원 및 높은 고객 충성도: 동사는 지역적 강점을 바탕으로 사업을 확장할 수 있어 소매서비스 관련 소비자금용에서 강점이 있고, 대출이 전년대비 14.57% 증가하는 등 건조한 성장세를 보이고 있음.

▶ 자산건전성 소폭 개선: 2022년 분기마다 자산건전성이 개선됐으며, NPL비율이 1.4%에서 0.94%로 추가 감소함. 반면 대손충당금 적립비율은 전분기대비 54.35% 증가한 362.07%를 기록함. .

신비정보 (002230 SZ)

투자이전	NOT RATED
주가 (RMB)	56.98
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	132,369
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-4.8

▶ 동사는 중국의 음성인식 부문 대표 기업임. 코로나-19로 인해 지연됐던 계약규모가 4Q22 RMB30억 이상으로 2023년 사업이 견고할 것으로 전망됨. 2023년 매출 RMB255억(전년대비 33% 증가), 지배주주귀속순이익 RMB14억(전년대비 150% 증가)이 전망됨. 동사의 Open Platform이 교육, 의료, 사무실, 스마트시티 분야에서 좋은 결과를 얻음. 인공지능+교육분야에서 비용절감과 GBC 연결에서의 선두주자 우위를 통한 효율성 개선으로 동사의 스마트 교육용 제품이 중국 30개 이상 성과 일본, 싱가포르 등 해외 시장에서 채택되었음. 인공지능+보건 부문에서는 임상실험 연계 데이터 수집 능력으로 중국 내 30개 성 부처에서 동사 제품이 원활히 채택되었음. 5월 6일 동사는 알고리즘 및 어플리케이션에서의 강점과 전체계를 합친 AIGC(AI 생성 콘텐츠) 열풍을 바탕으로 AIGC를 출시할 예정이며, 동사의 실적과 밸류에이션으로 투자자들이 저가 매수로 큰 상승여력을 볼 수 있을 것으로 전망됨.

과사달 (002518 SZ)

투자이전	NOT RATED
주가 (RMB)	47.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	27,666
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

▶ 대표적 데이터센터 기업인 동사는 최근 주거용 에너지 저장 관련사업에 진출.

▶ 중국의 미디어, 미국의 솔라엠티지, 유럽의 인테그레이터 공급업체 두 곳과의 긴밀한 협력을 감안할 때, 에너지 저장 시스템 출하량이 2023년 전년대비 500% 증가한 3 GWh 이상을 기록할 전망. 에너지 저장 부문 실적은 비교적 확실. 고객사와의 긴밀한 관계에 기반하여 동사의 출하량은 강한 증가를 보이고 있지만, 주거용 에너지 저장 산업은 유럽의 에너지 가격 등락으로 조정이 지속되면서 현재 밸류에이션이 크게 하락하여 주목할 만하다고 판단됨.

탁보그룹 (601689 SH)

투자이전	NOT RATED
주가 (RMB)	52.22
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	57,549
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-9.4

▶ 동사는 Tier 0.5 전략 개발을 지속적으로 발전시켜 나가고 테슬라 등 미국 전기차의 슈퍼사이클로부터 수혜가 예상됨. 동사는 자동차 부품산업 내 경험이 풍부. 단기적으로 동사가 2H23에 20개 이상의 신규 프로젝트의 양산 OEM사로 선정되었다는 점에서, 가동률이 계속 증가하며 규모의 경제 효과를 누릴에 따라 이익률이 전분기대비 증가세를 지속할 것으로 예상됨. 한편, 테슬라가 새로운 제품을 출시하고 향후 건설될 테슬라 멕시코 공장의 부품공급업체를 중국업체로 빠르게 전환할 것으로 예상됨에 따라, 테슬라의 신모델 출시와 함께 제 2차 중국업체로의 전환이 시작될 전망. 중장기적으로 동사의 Tier 0.5 전략이 자동차 스타트업의 공급망에서 잘 받아들여지고 있다는 점에서 테슬라의 공급망 혁명(장기적 관심 필요)의 수혜를 입어 동사의 ASP가 지속 증가할 것으로 전망됨.

중환반도체 (002129 SZ)

투자이전	NOT RATED
주가 (RMB)	42.13
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	136,240
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-9.4

▶ 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 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 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.

홍콩증시 추천종목

Nongfu Spring (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	42.35
목표주가 (HKD)	55.00
시가총액 (HKDmn)	476,288
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

▶ 연초부터 매출 전년 대비 10% 초반 대 증가하며 동사의 가이드를 상회하고 경쟁사인 이닝보다 높은 증가율을 기록함. 여행 재개와 원료(PET) 흐름이 유리하게 진행되어 동사에 대해 긍정적인 견해.

▶ 동사의 2023/2024년 비국제회계기준(non-IFRS) 순이익 전년 대비 각각 17%/13% 증가 예상.

LI AUTO-W (02015 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	89.40
목표주가 (HKD)	160.00
시가총액 (HKDmn)	184,769
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	-11.0

▶ 경영진은 중국의 RMB30~50만 가격대의 SUV 시장이 2023년 140~150만대 규모로 성장할 것으로 전망하고 있으며, 시장 점유율을 2022년 9.5%에서 2023년 20%로 두 배 확대하겠다는 목표를 세워 28~30만대의 차량 인도 목표치를 제시함.

▶ 강한 판매량 증가세, 제품믹스 개선, 규모의 경제로 2023년 사상 처음으로 의미 있는 이익을 기록할 수 있을 것으로 보임. 현재 주가는 2023/2024F P/E의 21.1배/11.6배로 밸류에이션이 매력적이라고 판단됨.

XPENG-W (09868 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	36.55
목표주가 (HKD)	45.00
시가총액 (HKDmn)	63,104
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	40.3

▶ 4Q22 실적 감소로 이어진 G9모델의 실패로 동사가 교훈을 얻은 것으로 보임.

▶ P7i, G6 출시가 다가오는 가운데 경영진의 비용절감 의지와 2023년 P/S의 1.4배라는 낮은 밸류에이션을 봤을 때 추후 상승여력이 높다고 판단됨.

길리자동차 (00175 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	9.75
목표주가 (HKD)	15.30
시가총액 (HKDmn)	98,055
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	7.1

▶ 내연기관차에서 신에너지차(NEV)로의 전환은 어려운 일이지만 규모의 경제, 제품 경쟁력, 풍부한 자본, 2022년~2025년 EPS의 연평균 35% 증가로 동사가 우위를 점할 것으로 보임.

▶ 향후 매출총이익률을 뒷받침할 유리한 조건들과(규모의 경제, 제품믹스 개선, ASP 상승, 가동률 확대 등) 2022년~2025년 EPS의 연평균 35.2% 성장을 고려했을 때 현재 주가인 2023/2024F P/E의 12.7배/8.9배는 매력적이라고 판단됨.

멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	30.90
목표주가 (HKD)	41.00
시가총액 (HKDmn)	122,131
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	-18.5

▶ 가이드를 전방치 하회. 그러나 지난 7년 평균 P/E 표준편차를 1 미만으로 밸류에이션은 부담스럽지 않음.

▶ 2023/2024년 경순이익의 전년 대비 각각 16% 증가 전망.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	33.20
목표주가 (HKD)	50.00
시가총액 (HKDmn)	79,741
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-12.7

- ▶ 동사의 2022년 실적 약세는 락다운으로 충분히 설명됨. 2023년에는 반복될 일 없음. 큰 고객규모와 서비스 수준 개선, 규모 및 효율성 개선에 힘입어 동사는 2023년 사상최고 실적 경신에 도전할 전망.
- ▶ 현재 주가는 2023/2024년 P/E 9.5배/7.9배 수준으로, 2022~2025년 예상 EPS는 연평균 21.9% 증가하고 2023~2025년 ROE는 16.9~17.6%로 전망되어 매력적인 수준.

베트남증시 추천종목

PV전력 (POW VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	12800.00
목표주가 (VND)	16724.00
시가총액 (VND mn)	29,975,956
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-1.5

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

퓨뉴엔주얼리 (PNJ VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	75600.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	24,796,772
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-5.4

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

PC1그룹 (PC1 VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	28100.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	7,599,167
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-5.4

- ▶ 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.

아시아은행 (ACB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	24150.00
목표주가 (VND)	27958.00
시가총액 (VND mn)	81,565,058
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 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 익스포저 없음

베트남캐피탈증권 (VCI VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	31100.00
목표주가 (VND)	47656.00
시가총액 (VND mn)	13,544,047
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	28.0

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



아시아 추천종목 – 베트남

SSI증권 (SSI VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	21350.00
목표주가 (VND)	26092.00
시가총액 (VND mn)	32,006,611
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 개인 투자자 재확산에 힘입은 대형주
- ▶ 1Q23 시장 점유율이 확대된 대표적인 종목
- ▶ 시장 점유율 기준 기관투자자 브로커리지에 있어서도 3위권

대만증시 주요지표

		221230	230420	230421	230424	230425	230426
가권지수		14,137.69	15,707.52	15,602.99	15,626.87	15,370.73	15,374.63
등락폭		52.7	-63.0	-104.5	23.9	-256.1	3.9
등락률		0.4%	-0.4%	-0.7%	0.2%	-1.6%	0.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,071	48,988	48,661	48,737	47,939	47,952
이동평균	5일	14,201.9	15,848.1	15,782.8	15,715.5	15,615.7	15,536.6
	20일	14,464.9	15,824.4	15,828.8	15,822.2	15,797.5	15,770.5
이격도	5일	100.5	100.9	101.2	100.6	101.6	101.1
	20일	102.3	100.7	101.4	101.2	102.8	102.6
투자심리	(%, 10일)	90	60	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	1,766	3,213	3,552	2,500	3,487	2,772
거래대금	(십억 대만 달러)	129	224	245	168	254	204

대만증시(GreTai) 주요지표

		221230	230420	230421	230424	230425	230426
GTSM 지수		180.34	212.97	208.29	209.94	204.77	204.91
등락폭		-0.2	-4.2	-4.7	1.7	-5.2	0.1
등락률		-0.1%	-1.9%	-2.2%	0.8%	-2.5%	0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,241	5,126	5,167	5,040	5,044
이동평균	5일	181.4	216.3	214.7	213.1	210.6	208.2
	20일	185.4	213.7	213.7	213.7	213.3	212.8
이격도	5일	100.6	101.6	103.1	101.5	102.9	101.6
	20일	102.8	100.4	102.6	101.8	104.2	103.9
투자심리	(%, 10일)	80	70	60	60	50	50
거래량	(백만 주)	458	1,085	1,022	580	848	660
거래대금	(백만 대만 달러)	40	85	86	51	74	68

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		221230	230420	230421	230424	230425	230426
항생지수		19,781.41	20,396.97	20,075.73	19,959.94	19,617.88	19,757.27
등락폭		40.3	29.2	-321.2	-115.8	-342.1	139.4
등락률		0.2%	0.1%	-1.6%	-0.6%	-1.7%	0.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	22,983	22,626	22,481	22,088	22,256
이동평균	5일	19,738.8	20,527.3	20,454.7	20,290.2	20,083.7	19,961.6
	20일	19,419.6	20,193.0	20,233.9	20,252.3	20,230.7	20,222.8
이격도	5일	99.8	100.6	101.9	101.7	102.4	101.0
	20일	98.2	99.0	100.8	101.5	103.1	102.4
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	50	40	50
거래량	(백만 주)	1,748	2,047	2,494	2,248	2,196	1,941
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	45	52	43	50	47

상해증시 주요지표

		221230	230420	230421	230424	230425	230426
상해종합지수		3,089.26	3,367.03	3,301.26	3,275.41	3,264.87	3,264.10
등락폭		15.6	-3.1	-65.8	-25.8	-10.5	-0.8
등락률		0.5%	-0.1%	-2.0%	-0.8%	-0.3%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	44,168	49,151	48,190	47,905	47,752	47,741
이동평균	5일	3,082.3	3,370.9	3,363.5	3,341.4	3,315.7	3,294.5
	20일	3,132.9	3,310.1	3,310.8	3,311.3	3,312.0	3,312.9
이격도	5일	99.8	100.1	101.9	102.0	101.6	100.9
	20일	101.4	98.3	100.3	101.1	101.4	101.5
투자심리	(%, 10일)	50	50	40	40	40	30
거래량	(백만 주)	20,692	33,439	36,995	34,215	36,830	34,716
거래대금	(십억 위안)	235	459	488	444	463	453
신용잔고	(십억 위안)	763	808	804	805	801	801

선전증시 주요지표

		221230	230420	230421	230424	230425	230426
선전종합지수		1,975.61	2,117.95	2,066.10	2,049.19	2,014.58	2,025.08
등락폭		7.2	-8.6	-51.8	-16.9	-34.6	10.5
등락률		0.4%	-0.4%	-2.4%	-0.8%	-1.7%	0.5%
시가총액	(십억 위안)	32,417	34,951	34,090	33,811	33,241	33,408
이동평균	5일	1,977.5	2,132.3	2,118.2	2,099.7	2,074.9	2,054.6
	20일	2,017.1	2,129.3	2,127.0	2,123.7	2,118.4	2,114.5
이격도	5일	100.1	100.7	102.5	102.5	103.0	101.5
	20일	102.1	100.5	102.9	103.6	105.2	104.4
투자심리	(%, 10일)	70	50	40	40	30	30
거래량	(백만 주)	32,254	43,165	47,696	42,510	46,159	43,651
거래대금	(십억 위안)	354	633	681	605	634	637
신용잔고	(십억 위안)	682	741	737	739	735	735

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		221230	230420	230421	230424	230425	230426
하노이 지수		205.31	206.61	206.92	206.76	204.69	205.84
등락폭		-1.2	0.8	0.3	-0.2	-2.1	1.2
등락률		-0.6%	0.4%	0.2%	-0.1%	-1.0%	0.6%
시가총액	(십억 등)	240,769	242,021	242,518	242,522	240,161	241,613
이동평균	5일	203.9	206.9	206.9	206.9	206.2	206.2
	20일	209.7	208.7	208.8	208.8	208.8	208.8
이격도	5일	99.3	100.2	100.0	100.1	100.7	100.2
	20일	102.1	101.0	100.9	101.0	102.0	101.4
투자심리	(%, 10일)	60	50	50	40	30	40
거래량	(백만 주)	43	76	95	62	88	66
거래대금	(십억 등)	472	857	1,221	765	1,127	853

호치민증시 주요지표

		221230	230420	230421	230424	230425	230426
호치민 지수		1,007.09	1,049.25	1,042.91	1,041.36	1,034.85	1,040.80
등락폭		-2.2	0.3	-6.3	-1.6	-6.5	6.0
등락률		-0.2%	0.0%	-0.6%	-0.2%	-0.6%	0.6%
시가총액	(십억 등)	4,017,295	4,186,407	4,161,157	4,154,999	4,128,898	4,152,627
이동평균	5일	1,004.4	1,052.0	1,050.0	1,047.5	1,043.5	1,041.8
	20일	1,033.4	1,062.1	1,061.9	1,061.3	1,060.4	1,059.6
이격도	5일	99.7	100.3	100.7	100.6	100.8	100.1
	20일	102.6	101.2	101.8	101.9	102.5	101.8
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	40	30	40
거래량	(백만 주)	326	324	506	439	476	8,352
거래대금	(십억 등)	5,582	5,618	8,813	7,159	8,352	7,501

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
처왕 전자	57.2	10.00	5.2	Good Will Instrument Co Ltd	35.6	-9.76	-3.9
밍왕 과기	21.0	9.97	1.9	Faraday Technology Corp	158.5	-7.31	-12.5
Everlight Chemical Industria	22.1	9.95	2.0	SDI Corp	115.5	-6.85	-8.5
Solytech Enterprise Corp	9.7	9.93	0.9	에어택 인터내셔널 그룹	1030.0	-4.63	-50.0
World Known Mfg. Cayman Ltd	53.7	9.93	4.9	왕홍 전자	31.8	-4.22	-1.4
Chung Hwa Chemical Industria	36.6	9.92	3.3	타이광 전자재료	153.5	-4.06	-6.5
Sunko INK Co Ltd	18.0	9.79	1.6	Yuen Jen Enterprises Co Ltd	24.6	-3.73	-0.9
Evermore Chemical Industry C	16.8	9.12	1.4	유니폼 인더스트리얼	65.0	-3.70	-2.5
Chung Hwa Pulp Corp	25.0	7.31	1.7	Kuangli Bio-Tech Holdings Co	21.1	-3.44	-0.8
Taiwan Styrene Monomer	17.7	7.27	1.2	위민 향운	51.9	-3.35	-1.8
Lucky Cement Corp	17.0	6.92	1.1	National Aerospace Fasteners	95.9	-3.13	-3.1

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Progate Group Corp	181.5	10.00	16.5	Soft-World International Cor	87.0	-12.56	-12.5
상취안 광섬통신	32.1	9.93	2.9	M-Power Information Co Ltd	180.0	-9.77	-19.5
Winstek Semiconductor Co Ltd	57.7	9.90	5.2	AIC Inc	178.5	-8.23	-16.0
Cherng Tay Technology Co Ltd	31.8	9.84	2.9	BASO Precision Optics Ltd	156.0	-7.14	-12.0
Azion Corp	30.4	8.01	2.3	Acer Synergy Tech Corp	130.0	-6.81	-9.5
Enermax Technology Corp	17.3	7.79	1.3	Ever Supreme Bio Technology	205.0	-6.39	-14.0
창위안 과기산업	50.3	7.25	3.4	Topview Optronics Corp	127.5	-6.25	-8.5
상이 의료용품	115.0	6.98	7.5	Bionet Corp	57.3	-5.76	-3.5
Redwood Group Ltd/Taiwan	50.9	6.71	3.2	메타테크	52.5	-5.41	-3.0
Securitag Assembly Group Co	160.0	5.61	8.5	GeneFerm Biotechnology Co Lt	115.5	-5.33	-6.5
푸화 전자	25.2	5.23	1.3	Dimension Computer Technolog	21.3	-5.12	-1.2

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Fujian Foxit Software Develo	126.8	20.00	21.1	Chongqing Qin'an M&E PLC	8.5	-16.27	-1.7
Hoymiles Power Electronics I	682.8	20.00	113.8	Traffic Control Technology C	19.1	-15.61	-3.5
Nanjing Vishee Medical Techn	77.4	20.00	12.9	Sansure Biotech Inc	19.1	-13.37	-3.0
Luoyang Jianlong Micro-Nano	112.3	20.00	18.7	Focuslight Technologies Inc	109.0	-12.34	-15.3
Pylon Technologies Co Ltd	253.5	19.17	40.8	Chison Medical Technologies	48.4	-12.19	-6.7
GoodWe Technologies Co Ltd	296.0	18.94	47.1	Cheng Du Sheng Nuo Biotec Co	30.3	-12.17	-4.2
Aofu Environmental Technolog	27.8	18.91	4.4	판다 기무 집단	0.9	-10.42	-0.1
Micro-Tech Nanjing Co Ltd	91.8	16.54	13.0	쓰촨 란광 발전	0.5	-10.17	-0.1
Wuxi Hyatech Co Ltd	18.1	15.65	2.5	엔타이 위안청 골드	10.4	-10.03	-1.2
China Southern Power Grid Te	44.8	13.13	5.2	Raisecom Technology Co Ltd	7.5	-10.02	-0.8
Arcsoft Corp Ltd	36.6	12.91	4.2	Shanghai AtHub Co Ltd	31.2	-10.01	-3.5

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
선그로우 파워 서플라이	117.5	14.67	15.0	칭다오 TGOOD 전기	18.6	-13.36	-2.9
왕쑤 과학기술	9.3	13.21	1.1	Victory Giant Technology Hui	17.8	-11.11	-2.2
Ginlong Technologies Co Ltd	123.5	10.91	12.2	Isoftstone Information Techn	39.4	-10.79	-4.8
이브 에너지	66.8	10.62	6.4	하이싱크 로열플러시 인포메이	174.9	-10.30	-20.1
선전 케이스타 과학기술	47.5	10.00	4.3	악셀링크 기술	25.0	-10.01	-2.8
Hainan Drinda New Energy Tec	96.1	10.00	8.7	쯔광	29.2	-10.00	-3.2
Guangzhou Great Power Energy	53.6	10.00	4.9	타이지 컴퓨터	38.7	-10.00	-4.3
Levima Advanced Materials Co	27.3	9.99	2.5	선전 카이파 기술	17.1	-9.97	-1.9
징아오 태양에너지	39.9	8.64	3.2	장쑤 왕싱 채소신재료	9.8	-9.97	-1.1
난통 장하이 커패시터	21.2	8.29	1.6	선전시 심선 과제 전로과기	13.4	-9.92	-1.5
리슨 에너지	26.2	8.10	2.0	중텐 금융집단	0.7	-9.46	-0.1

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
신이 광능 공고	8.4	5.14	0.4	넷이즈	135.9	-1.88	-2.6
비야디	232.8	4.39	9.8	중국생명보험	14.0	-1.82	-0.3
Hansoh Pharmaceutical Group	14.6	3.26	0.5	OOIL	158.8	-1.79	-2.9
화룬 맥주 (공고)	61.6	3.18	1.9	차이나 홍차오 그룹	7.7	-1.66	-0.1
텐센트 홀딩스	348.2	2.90	9.8	갤럭시 엔터테인먼트 그룹	54.3	-1.09	-0.6
Budweiser Brewing Co APAC Lt	22.9	2.69	0.6	차이나모바일	67.2	-1.03	-0.7
JD 닷컴	136.1	2.56	3.4	알리바바 그룹 홀딩	83.3	-0.95	-0.8
신아오가스	108.3	2.56	2.7	레노버 그룹	7.9	-0.87	-0.1
화룬치	36.5	2.24	0.8	형안국제집단	36.5	-0.82	-0.3
CSPC 제약그룹	7.9	2.20	0.2	중신 국제집성전로제조	21.6	-0.46	-0.1
Haidilao International Holdi	18.7	2.18	0.4	HSBC 홀딩스	55.3	-0.45	-0.3

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Nhi Hiep Brick-Tile JSC	29,700	10.00	2,700	Hai Phong Cement Transport &	6,400	-9.86	-700
Ben Thanh Water Supply JSC	29,300	9.74	2,600	Halong Canned Food JSC	32,000	-9.86	-3,500
Hoc Mon Trade JSC	20,500	9.63	1,800	Indochine Import Export Inve	11,000	-9.84	-1,200
Hai Phong Electrical Mechani	11,500	9.52	1,000	Thanh Thai Group JSC	5,600	-9.68	-600
Mediplantex National Pharmac	25,600	9.40	2,200	KTT Investment Group JSC	3,000	-9.09	-300
Central Petrovietnam Fertil	24,600	9.33	2,100	HTC Holding JSC	4,100	-8.89	-400
CMC Investment JSC	6,000	9.09	500	Nuoc trong Hydro-Power JSC	50,700	-8.65	-4,800
ALTA Co	14,600	8.96	1,200	Haiha Confectionery JSC	85,000	-8.60	-8,000
Tien Phong Plastic JSC	35,800	7.51	2,500	Asia Mineral JSC	17,000	-8.60	-1,600
VINA2 Invest & Construction	8,600	7.50	600	Danameco Medical JSC	16,000	-8.57	-1,500
CMH Vietnam Group JSC	5,800	7.41	400	Kim Vi Stainless Steel Comme	1,100	-8.33	-100

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
An Tien Industries JSC	4,610	6.96	300	SPM 코퍼레이션	12,250	-5.04	-650
An Phat Bioplastics JSC	10,150	6.95	660	Vinhomes JSC	48,000	-4.38	-2,200
An Phat Holdings JSC	8,170	6.94	530	코마18	3,810	-3.79	-150
동아 플라스틱 그룹	4,630	6.93	300	아이맥스팜 제약	51,800	-3.72	-2,000
빈민 플라스틱스	77,300	6.92	5,000	VNSTEEL-VICASA JSC	9,000	-3.23	-300
Dat Phuong Group JSC	31,700	6.91	2,050	베트남 골프 투어리즘	8,800	-2.98	-270
Lien Viet Post Joint Stock C	14,000	6.87	900	서던 고무 산업	14,300	-2.72	-400
Hanoi Plastics JSC	14,400	6.67	900	빈호안	59,000	-2.32	-1,400
Damsan JSC	13,400	6.35	800	Van Phu - Invest Investment	52,300	-2.24	-1,200
벤찌 수산물 수출입	35,200	6.34	2,100	티엔 남 트레이딩 수출입	5,360	-2.19	-120
Bamboo Capital Group JSC	8,720	5.57	460	Sai Gon Real Estate Corp	16,050	-2.13	-350

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	금융센터종로	(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	금융센터동탄	(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.