

2023.06.08 (목)

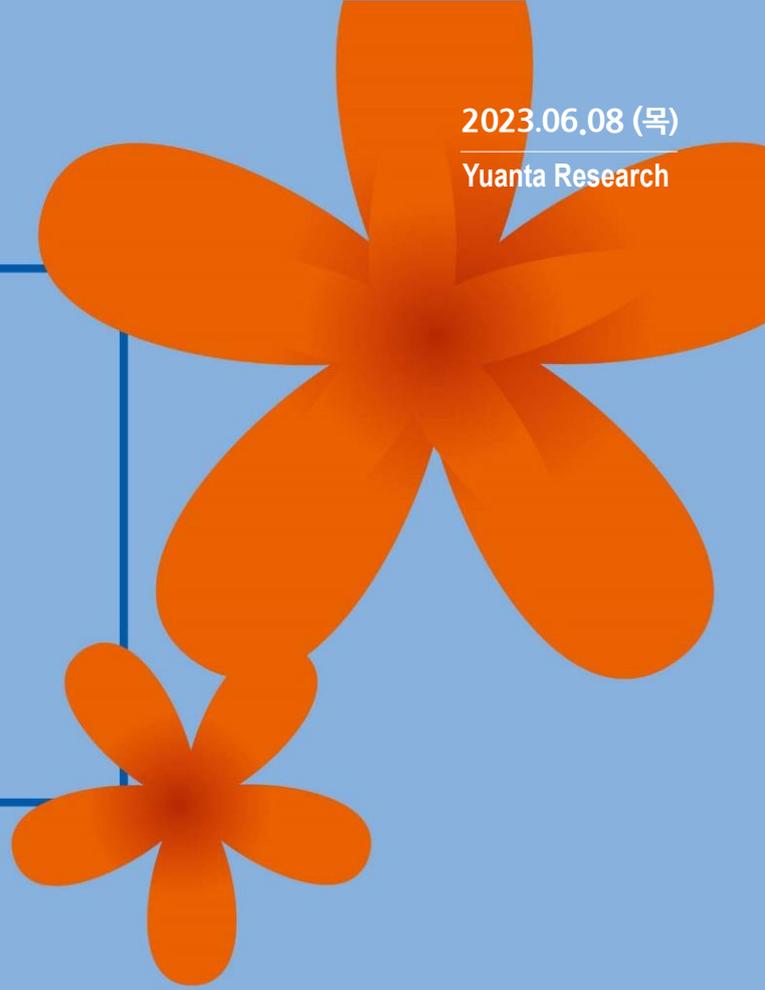
Yuanta Research

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	328.50	345.00	14.7	853,293	23/2/8	11.0
	마이크로닉스	2337 TW	BUY	33.00	42.00	23.1	61,242	23/4/11	-6.1
	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	1465.00	1380.00	128.5	196,327	23/4/11	29.6
★	TSMC	2330 TW	BUY	568.00	620.00	26.6	14,729,416	23/5/10	12.9
	M3 Technology	6799 TW	BUY	161.50	200.00	73.5	6,656	23/4/11	6.6
★	PTI	6239 TW	BUY	101.00	110.00	27.5	76,674	23/5/10	6.5
★	ASE 테크	3711 TW	BUY	125.00	120.00	33.1	546,679	23/5/10	22.0
★	타이강바이오테크	6589 TP	BUY	110.00	180.00	-10.6	33,513	23/5/10	-8.3
★	찬후테크	2059 TW	BUY	437.00	490.00	13.8	41,645	23/5/10	8.0
★	유니버설비전바이오테크	3218 TW	BUY	408.00	470.00	33.9	86,119	23/5/10	-3.5

주: 1) 발간일 2023.05.10

* 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	7.47	-	2.5	110,330	22/9/14	-0.7
		신비정보	002230 SZ	NOT RATED	64.94	-	97.8	150,372	23/4/11	8.5
		탁보그룹	601689 SH	NOT RATED	61.04	-	4.2	67,269	23/3/9	5.9
		중환반도체	002129 SZ	NOT RATED	35.20	-	-6.5	113,829	23/1/12	-13.0
	★	안기효모	600298 SH	BUY	35.99	48.00	-20.4	31,269	23/5/10	-7.7
	★	강봉리튬	002460 SZ	BUY	62.30	120.00	-10.4	119,890	23/5/10	-3.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	42.95	55.00	-2.6	483,036	22/6/8	2.0
		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	125.40	160.00	63.3	261,406	23/2/8	24.9
		XPENG-W	09868 HK	BUY	33.75	30.00	-12.0	58,273	22/11/3	29.6
		길리자동차	00175 HK	BUY	9.54	15.30	-16.3	95,944	22/11/3	4.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		베트남캐피탈증권	VCI VN	BUY	35250.00	47656.00	51.6	15,351,372	22/12/6	45.1
		아시아은행	ACB VN	BUY	21850.00	27958.00	-0.2	84,866,500	23/1/12	-10.8
		PC1그룹	PC1 VN	BUY	29800.00	50728.00	47.5	8058903.5	23/1/12	22.9
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	72600.00	101700.00	-18.7	23812773.1	23/3/9	-9.1
		PV 전력	POW VN	BUY	13750.00	16877.00	29.1	32200734.5	23/3/9	5.8
		SSI 증권	SSI VN	BUY	25100.00	26092.00	41.8	37628380.6	23/4/11	11.1

주: 1) 발간일 2023.05.10

* 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	328.50
목표주가 (TWD)	345.00
시가총액 (TWD mn)	853,293
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	11.0

- ▶ 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 소비자가전 수요 감소로 약세를 보임. .
- ▶ 매출총이익률 추정치 하향 조정에 따라 2023년/2024년 이익 추정치를 8%/8% 하향 조정함. 목표주가 NT\$345는 2023/2024F EPS NT\$14.92의 23배임(기존 유지).

마이크로닉스 (2337 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	33.00
목표주가 (TWD)	42.00
시가총액 (TWD mn)	61,242
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

- ▶ 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.
- ▶ 투자의견 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1465.00
목표주가 (TWD)	1380.00
시가총액 (TWD mn)	196,327
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	29.6

- ▶ 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).

TSMC (2330 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	568.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	14,729,416
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	12.9

- ▶ 2Q23 매출 전분기대비 7.4% 감소해 올해 저점 찍을 전망. 3Q23 매출은 전분기대비 20.3% 증가 전망.
- ▶ 동사는 고객들과 긴밀한 관계를 유지하고 있으며, 신제품의 노드 이전과 실리콘 함량 증가가 장기적 성장동력 될 것임.
- ▶ 선단노드의 매출 비중 확대와 제품믹스 개선으로 투자의견 BUY 제시함. 목표주가 NT\$620는 2H23~1H24F EPS NT\$34.42의 18배임.

M3 Technology (6799 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	161.50
목표주가 (TWD)	200.00
시가총액 (TWD mn)	6,656
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	6.6

- ▶ 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 스펙전환에 따른 수혜 지속을 감안하여 투자의견 BUY로 동사에 대한 분석을 개시. 목표주가 NT\$195는 2Q23~1Q24 예상 EPS NT\$8.14에 24배를 적용.



PTI (6239 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	101.00
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	76,674
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	6.5

- ▶ 1Q23 매출은 전분기대비 15% 감소했고, 설비가동률은 60%로 감소함. 메모리 및 로직 IC 고객들의 주문 재개로 2Q23부터 매출이 계속해서 전분기대비 회복될 것으로 기대됨.
- ▶ 로직IC와 DRAM 사업이 2H23 설비가동률의 70% 이상 수준 회복을 뒷받침할 것으로 보임. 메모리산업의 새로운 상승사이클로 2024년 매출이 전년대비 20% 증가할 전망.
- ▶ 내년 메모리사업 회복과 장기적인 로직IC 사업 성장 강세를 반영해 투자 의견 BUY, 2H23~1H24F EPS의 11배인 NT\$110를 목표주로 제시함.

ASE테크 (3711 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	125.00
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	546,679
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	22.0

- ▶ 1Q23 이익은 컨센서스를 상회하며 1Q23이 올해의 저점이 될 것임. 2Q23 전체 설비가동률은 전분기와 유사한 수준일 것으로 전망됨.
- ▶ 2H23 설비가동률이 80% 이상으로 회복하면서 매출총이익률 개선을 견인하고, 고급 패키징 사업이 2H23 성장동력이 될 것으로 기대됨.
- ▶ 1H23에 최악의 상황이 끝날 것으로 기대되고, OSAT 예서의 동사 입자가 견고해 투자 의견 BUY를 제시함. 목표주가 NT\$120는 2H23~1H24F EPS NT\$10.78의 11배임.

타이칸바이오테크 (6589 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	110.00
목표주가 (TWD)	180.00
시가총액 (TWD mn)	33,513
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-8.3

- ▶ 허셉틴 바이오시밀러 EG12014가 3Q23에 대만, 유럽, 미국에서 승인을 받고 출시 2년 후면 높은 한 자릿수 또는 두 자릿수의 시장점유율을 획득할 전망
- ▶ 퍼제타 바이오시밀러 EG1206A의 1상 임상실험이 2Q23에 가림이 해제될 것. 결과가 긍정적이면 2H23에 승인받을 것으로 예상됨. 승인시 US\$1억의 이익 상승여력이 예상됨.
- ▶ CDMO 매출 하향 조정과 외환 수익을 감안하여 2023년 현금보유액 추정치를 하향. 목표주가를 NT\$180로 하향(rNPV 기술가치평가모델로 산출)

찬후테크 (2059 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	437.00
목표주가 (TWD)	490.00
시가총액 (TWD mn)	41,645
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	8.0

- ▶ AI 흐름에 따른 서버시장 성장과 신규 서버 플랫폼 랩업업을 감안하여 2H23에 서버레이아웃 매출이 전년대비 11% 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ 부엌 슬라이드 매출은 2023/2024년 각각 전년대비 3%/12% 증가할 전망. 전세계 부동산 시장대비 주택 리모델링 시장이 금리 상승의 영향을 덜 받고 동사 제품이 EU 키친웨어 박람회에서도 좋은 반응을 얻고 있음.
- ▶ 동사의 경쟁력과 특허를 감안하여 투자 의견 BUY로 분석을 개시. 목표주가는 NT\$490로 2H23~1H24 EPS 전망치 NT\$32.62에 15배를 적용하여 산출.

유니버설비전바이오테크 (3218 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	399.70
목표주가 (TWD)	470.00
시가총액 (TWD mn)	32,611
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-3.5

- ▶ 4Q22 EPS는 전년대비 26% 증가하며 분기 최고치를 경신함. 대만의 코로나-19 여파가 완화되고 레이저 근시교정술, 백내장수술, Ortho-K 렌즈 매출의 강한 증가에 힘입어 당사 전망치를 14% 상회
- ▶ SMILE 수술이 최소 절개로 근시교정술의 새로운 시대를 열면서 전체 근시교정술 75%를 차지.
- ▶ 중국과 대만에서 코로나-19가 완화되면서 안과 매출이 증가하고 있음. 2023/2024년 EPS 전망치를 각각 5%/6% 하향했으나 기준연도를 변경하면서 목표주가는 NT\$460로 상향.



중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.47
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	110,330
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- ▶ 안정적이고 지속 가능한 수익성: 2022년 동사 매출은 전년 대비 10.7% 증가했고, 지배주주귀속순이익인 29.5% 증가했음. 순이익 증가율이 7주 연속 25%를 기록함.
- ▶ 2공부한 지역별 자원 및 높은 고객 충성도: 동사는 지역적 강점을 바탕으로 사업을 확장할 수 있어 소매서비스 관련 소비자금융에서 강점이 있고, 대출이 전년 대비 14.57% 증가하는 등 견조한 성장세를 보이고 있음.
- ▶ 자산건전성 소폭 개선: 2022년 분기마다 자산건전성이 개선됐으며, NPL비율이 1.4%에서 0.94%로 추가 감소함. 반면 대손충당금 적립비율은 전분기 대비 54.35% 증가한 362.07%를 기록함.

신비정보 (002230 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	64.94
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	150,372
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	8.5

- ▶ 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 전세계를 휩쓴 AIGC(AI 생성 콘텐츠) 열풍을 바탕으로 AIGC를 출시할 예정이며, 동사의 실적과 밸류에이션으로 투자자들이 저가 매수로 큰 상승여력을 볼 수 있을 것으로 전망됨.

탁보그룹 (601689 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	61.04
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	67,269
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	5.9

- ▶ 동사는 Tier 0.5 전략 개발을 지속적으로 발전시켜 나가고 테슬라 등 미국 전기차의 수퍼사이클로부터 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 누림에 따라 이익률이 전분기 대비 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	35.20
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	113,829
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

- ▶ 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 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.

안기효모 (600298 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	35.99
목표주가 (RMB)	48.00
시가총액 (RMB mn)	31,269
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-7.7

- ▶ 1) 비용압박은 가수분해 당 생산으로 상쇄될 듯, 2) 해상운임 하락과 해외시장 10% 가격상승 여력에 힘입어 해외사업의 매출총이익률이 회복될 전망, 3) 가수분해 당 거래액에 힘입어 이익률이 우상향할 전망.
- ▶ 영업현황이 개선되는 가운데 이익률이 회복될 것으로 전망되어 장기적으로 관심이 권고됨.



강봉리튬 (002460 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	62.30
목표주가 (RMB)	120.00
시가총액 (RMB mn)	119,890
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-3.8

- ▶ 1Q23 매출은 전년대비 76% 증가한 RMB94.4억, 지배주주귀속 순이익은 전년대비 32% 감소한 RMB24억을 기함. 리튬이온 배터리 산업 업체들의 재고소진이 끝났고, 2H23 자동차 소비 성수기를 맞아 재고축적이 시작됐으며, 리튬이온 배터리 생산 일정이 20% 늘어나 리튬가격 인상 가능성이 보이고 있음. 또한 동사가 리튬산업체인을 위한 사업 배치를 완료해 추후 CAPEX가 감소할 것으로 예상되며, 현금자본을 충분히 확보했기 때문에 앞으로 대규모 배당 지급이나 양질의 자원 배치에 집중할 수 있을 것으로 예상됨.

홍콩증시 추천종목

Nongfu Spring (09633 HK)

투자조건	BUY
주가 (HKD)	42.95
목표주가 (HKD)	55.00
시가총액 (HKDmn)	483,036
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	2.0

- ▶ 2023년 중국 노동절 연휴 기간 국내 여행이 폭발적으로 증가함. 4월부터 현재까지 동사의 매출증가율이 10% 초중반대를 유지한 것으로 보임.
- ▶ 동사의 2023/2024년 비국제회계기준(non-IFRS) 순이익 전년 대비 각각 17%/13% 증가 예상.

LI AUTO-W (02015 HK)

투자조건	BUY
주가 (HKD)	125.40
목표주가 (HKD)	160.00
시가총액 (HKDmn)	261,406
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	24.9

- ▶ 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 20.6배/11.6배로 밸류에이션이 매력적이라고 판단됨.

XPENG-W (09868 HK)

투자조건	BUY
주가 (HKD)	33.75
목표주가 (HKD)	30.00
시가총액 (HKDmn)	58,273
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	29.6

- ▶ 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)

투자조건	#N/A
주가 (HKD)	9.54
목표주가 (HKD)	15.30
시가총액 (HKDmn)	95,944
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	4.8

- ▶ 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 12.6배/8.9배는 매력적이라고 판단됨.



베트남증시 추천종목

PV전력 (POW VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	13750.00
목표주가 (VND)	16877.00
시가총액 (VND mn)	32,200,735
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	5.8

- ▶ 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)	72600.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	23,812,773
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-9.1

- ▶ 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.

PC1그룹 (PC1 VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	29800.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	8,058,903
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-9.1

- ▶ 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)	21850.00
목표주가 (VND)	27958.00
시가총액 (VND mn)	84,866,500
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-10.8

- ▶ 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

베트남캐피탈증권 (VCI VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	35250.00
목표주가 (VND)	47656.00
시가총액 (VND mn)	15,351,372
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	45.1

- ▶ 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)	25100.00
목표주가 (VND)	26092.00
시가총액 (VND mn)	37,628,381
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	11.1

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



대만증시 주요지표

		221230	230601	230602	230605	230606	230607
가권지수		14,137.69	16,512.65	16,706.91	16,714.43	16,761.66	16,922.48
등락폭		52.7	-66.3	194.3	7.5	47.2	160.8
등락률		0.4%	-0.4%	1.2%	0.1%	0.3%	1.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,071	51,654	52,260	52,284	52,430	52,932
이동평균	5일	14,201.9	16,571.1	16,611.5	16,627.1	16,654.9	16,723.6
	20일	14,464.9	16,037.0	16,091.0	16,141.7	16,193.4	16,257.5
이격도	5일	100.5	100.4	99.4	99.5	99.4	98.8
	20일	102.3	97.1	96.3	96.6	96.6	96.1
투자심리	(%, 10일)	90	60	60	60	60	70
거래량	(백만 주)	1,766	3,924	4,627	4,608	3,889	3,759
거래대금	(십억 대만 달러)	129	266	346	286	261	280

대만증시(GreTai) 주요지표

		221230	230601	230602	230605	230606	230607
GTSM 지수		180.34	216.72	218.16	220.09	219.29	222.14
등락폭		-0.2	0.8	1.4	1.9	-0.8	2.9
등락률		-0.1%	0.4%	0.7%	0.9%	-0.4%	1.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,362	5,398	5,446	5,426	5,497
이동평균	5일	181.4	215.3	216.4	217.2	218.1	219.3
	20일	185.4	211.3	211.5	211.9	212.4	213.0
이격도	5일	100.6	99.3	99.2	98.7	99.4	98.7
	20일	102.8	97.5	97.0	96.3	96.8	95.9
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	70	60	70
거래량	(백만 주)	458	818	940	945	921	981
거래대금	(백만 대만 달러)	40	61	78	70	68	76



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		221230	230601	230602	230605	230606	230607
항생지수		19,781.41	18,216.91	18,949.94	19,108.50	19,099.28	19,252.00
등락폭		40.3	-17.4	733.0	158.6	-9.2	152.7
등락률		0.2%	-0.1%	4.0%	0.8%	-0.1%	0.8%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	20,420	21,277	21,925	21,909	22,051
이동평균	5일	19,738.8	18,469.0	18,509.6	18,621.1	18,721.8	18,925.3
	20일	19,419.6	19,427.7	19,377.8	19,330.7	19,270.8	19,240.1
이격도	5일	99.8	101.4	97.7	97.4	98.0	98.3
	20일	98.2	106.6	102.3	101.2	100.9	99.9
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	40	30	40
거래량	(백만 주)	1,748	2,623	3,732	2,096	2,264	2,156
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	57	77	46	43	43

상해증시 주요지표

		221230	230601	230602	230605	230606	230607
상해종합지수		3,089.26	3,204.64	3,230.07	3,232.44	3,195.34	3,197.76
등락폭		15.6	0.1	25.4	2.4	-37.1	2.4
등락률		0.5%	0.0%	0.8%	0.1%	-1.1%	0.1%
시가총액	(십억 위안)	44,168	46,998	47,371	47,432	46,887	46,924
이동평균	5일	3,082.3	3,213.5	3,217.0	3,219.2	3,213.4	3,212.1
	20일	3,132.9	3,273.6	3,268.3	3,260.2	3,252.1	3,246.0
이격도	5일	99.8	100.3	99.6	99.6	100.6	100.4
	20일	101.4	102.2	101.2	100.9	101.8	101.5
투자심리	(%, 10일)	50	50	60	60	60	70
거래량	(백만 주)	20,692	29,779	28,168	26,642	29,501	24,710
거래대금	(십억 위안)	235	372	352	335	362	311
신용잔고	(십억 위안)	763	797	794	795	794	794

선전증시 주요지표

		221230	230601	230602	230605	230606	230607
선전종합지수		1,975.61	2,012.23	2,035.62	2,033.70	1,998.62	1,995.28
등락폭		7.2	9.1	23.4	-1.9	-35.1	-3.3
등락률		0.4%	0.5%	1.2%	-0.1%	-1.7%	-0.2%
시가총액	(십억 위안)	32,417	33,065	33,446	33,412	32,834	32,769
이동평균	5일	1,977.5	2,008.4	2,013.0	2,019.3	2,016.7	2,015.1
	20일	2,017.1	2,021.7	2,021.6	2,020.9	2,019.7	2,018.0
이격도	5일	100.1	99.8	98.9	99.3	100.9	101.0
	20일	102.1	100.5	99.3	99.4	101.1	101.1
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	40	40	40
거래량	(백만 주)	32,254	41,584	40,329	37,320	41,141	34,580
거래대금	(십억 위안)	354	574	551	506	538	473
신용잔고	(십억 위안)	682	723	721	722	720	720



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		221230	230601	230602	230605	230606	230607
하노이 지수		205.31	223.97	226.03	226.56	228.72	230.33
등락폭		-1.2	1.2	2.1	0.5	2.2	1.6
등락률		-0.6%	0.5%	0.9%	0.2%	1.0%	0.7%
시가총액	(십억 등)	240,769	261,038	263,140	262,967	265,160	266,941
이동평균	5일	203.9	221.2	222.9	224.1	225.6	227.1
	20일	209.7	215.7	216.6	217.4	218.2	219.0
이격도	5일	99.3	98.8	98.6	98.9	98.6	98.6
	20일	102.1	96.3	95.8	95.9	95.4	95.1
투자심리	(%, 10일)	60	90	90	90	100	100
거래량	(백만 주)	43	120	132	112	150	117
거래대금	(십억 등)	472	1,628	1,794	1,628	1,941	1,824

호치민증시 주요지표

		221230	230601	230602	230605	230606	230607
호치민 지수		1,007.09	1,078.39	1,090.84	1,097.82	1,108.31	1,109.54
등락폭		-2.2	3.2	12.5	7.0	10.5	1.2
등락률		-0.2%	0.3%	1.2%	0.6%	1.0%	0.1%
시가총액	(십억 등)	4,017,295	4,301,734	4,351,430	4,379,319	4,421,152	4,426,033
이동평균	5일	1,004.4	1,074.1	1,079.5	1,084.1	1,090.1	1,097.0
	20일	1,033.4	1,064.5	1,067.1	1,069.3	1,072.0	1,074.6
이격도	5일	99.7	99.6	99.0	98.7	98.4	98.9
	20일	102.6	98.7	97.8	97.4	96.7	96.8
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	60	70	80
거래량	(백만 주)	326	800	948	877	766	14,297
거래대금	(십억 등)	5,582	12,868	16,841	16,278	14,297	16,456



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
자허 실업	18.7	10.00	1.7	Tainan Enterprise Cayman Co	69.1	-7.25	-5.4
다야 전선전람	39.2	9.96	3.6	시넥스 테크놀로지 인터내셔널	59.2	-6.62	-4.2
Aopen Inc	90.6	9.95	8.2	C Sun Manufacturing Ltd	50.0	-4.94	-2.6
Holiday Entertainment Co Ltd	104.0	9.94	9.4	Formosa Sumco Technology Cor	157.5	-4.55	-7.5
Shihlin Paper Corp	53.7	9.93	4.9	Davicom Semiconductor Inc	34.5	-4.03	-1.5
New Palace International Co	35.5	9.91	3.2	지난 대자연 신재료	533.0	-3.09	-17.0
렌더전자	36.8	9.87	3.3	Delpha Construction Co Ltd	24.3	-3.00	-0.8
타이광 전자재료	230.0	9.79	20.5	위스트론	68.6	-2.83	-2.0
Hong TAI Electric Industrial	27.1	9.07	2.3	메이우화	25.1	-2.71	-0.7
엔라이트	25.0	8.01	1.9	Champion Microelectronic Cor	69.1	-2.68	-1.9
Shining Building Business Co	13.3	7.69	1.0	Anderson Industrial Corp	13.3	-2.57	-0.4

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Baotek Industrial Materials	57.2	10.00	5.2	CKM Applied Materials Corp	21.4	-9.53	-2.3
SINTRONES Technology Corp	109.0	9.99	9.9	TMP Steel Corp	27.4	-6.81	-2.0
Star Travel Corp	85.0	9.96	7.7	EFUN Technology Co Ltd	13.9	-6.08	-0.9
타이야오 과기	83.9	9.96	7.6	Shiny Brands Group Co Ltd	234.0	-6.02	-15.0
Hoya Resort Hotel Group	44.8	9.95	4.1	Taiwan Allied Container Term	40.7	-5.46	-2.3
Sentelic Corp	63.0	9.95	5.7	CGS 인터내셔널	31.4	-4.99	-1.7
All Ring Tech Co Ltd	91.8	9.94	8.3	Acer E-Enabling Service Busi	240.5	-4.56	-11.5
원세미콘덕터스	177.0	9.94	16.0	Apex International Financial	17.1	-4.20	-0.8
Life Travel & Tourist Servic	98.5	9.93	8.9	ATrack Technology Inc	21.9	-4.17	-0.9
Richmond International Trave	160.5	9.93	14.5	Avid Electronics Corp	34.2	-3.66	-1.3
Kwan's International Co Ltd	38.8	9.92	3.5	Solomon Data International C	34.3	-3.38	-1.2



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
Sino Medical Sciences Techno	12.0	16.59	1.7	Keystone Technology Co Ltd	56.4	-7.95	-4.9
Pinming Technology Co Ltd	31.1	13.09	3.6	Chemclin Diagnostics Co Ltd	9.8	-6.29	-0.7
Shenzhen Sunmoon Microelectr	60.0	12.24	6.5	Advanced Micro-Fabrication E	154.1	-6.24	-10.3
Shenzhen JPT Opto-Electronic	63.6	11.34	6.5	Xiamen Leading Optics Co Ltd	20.0	-6.02	-1.3
Beijing Haitian Ruisheng Sci	164.0	10.35	15.4	선디 기간산업투자	0.5	-5.77	0.0
광선철도	3.8	10.12	0.4	주저우 타임스 신소재 기술	11.0	-5.66	-0.7
쓰촨 홍다	4.8	10.07	0.4	ENC Digital Technology Co Lt	12.3	-5.54	-0.7
상하이 룬다 의료과기	13.7	10.04	1.3	Efort Intelligent Equipment	9.5	-5.39	-0.5
Zhejiang Rongsheng Environme	16.0	10.03	1.5	산둥 진징 과학기술	7.3	-5.22	-0.4
Ribo Fashion Group Co Ltd	24.7	10.02	2.3	Jiangsu Huachen Transformer	23.0	-5.05	-1.2
안후이 주화산 여유발전	37.7	10.01	3.4	Pan Asian Microvent Tech Jia	42.4	-5.04	-2.3
Keystone Technology Co Ltd	46.1	10.01	4.2	Guangdong Anda Automation So	49.3	-6.91	-3.7

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
화공 기술	35.8	10.01	3.3	창춘 고신기술산업집단	141.7	-10.00	-15.8
Sai Micro Electronics Inc	22.8	7.55	1.6	Shenzhen Dynanonic Co Ltd	105.3	-6.38	-7.2
Shenzhen Fine Made Electroni	45.3	6.09	2.6	닝더스다이 신승원과기	207.3	-5.46	-12.0
자오상쥬 항구 집단	17.9	5.81	1.0	Ganzhou Teng Yuan Cobalt New	38.3	-5.05	-2.0
약셀링크 기술	27.4	5.15	1.3	다진 중공	31.8	-4.96	-1.7
리아더 광전	6.9	4.74	0.3	Betta Pharmaceuticals Co Ltd	50.7	-4.83	-2.6
China Merchants Expressway N	9.5	4.41	0.4	이브 에너지	60.0	-4.23	-2.7
장시 정방 과기	2.6	4.05	0.1	이판 의약	13.2	-4.06	-0.6
베이징 광환 신왕 과기	12.1	3.97	0.5	Levima Advanced Materials Co	23.4	-3.90	-0.9
Longshine Technology Group C	22.9	3.95	0.9	Canmax Technologies Co Ltd	34.6	-3.89	-1.4
에스티오 익스프레스	11.2	3.91	0.4	BGI Genomics Co Ltd	57.0	-3.78	-2.2
씨아신 로봇 & 자동화	16.7	6.57	1.0	장쑤 장자강 농촌상업은행	4.3	-4.04	-0.2

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
테크트론닉 인터스트리스	74.4	5.61	4.0	팅이 (케이먼제도) 홀딩	11.6	-5.06	-0.6
JD Health International Inc	51.2	4.49	2.2	차이나 훙차오 그룹	5.9	-5.02	-0.3
진사중국	27.7	4.34	1.2	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	23.9	-4.78	-1.2
넷이즈	144.0	4.05	5.6	차이나모바일	63.0	-4.18	-2.8
서니 옵티컬 테크놀로지	76.6	3.93	2.9	중성 그룹 홀딩스	29.8	-3.56	-1.1
OOIL	99.0	3.23	3.1	초우 타이 폭 주얼리 그룹	13.9	-2.81	-0.4
신이 광능 공고	8.3	2.96	0.2	Hansoh Pharmaceutical Group	13.1	-1.95	-0.3
중신 국제집성전로제조	21.8	2.83	0.6	차이나 유니콤	5.8	-1.36	-0.1
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	51.0	2.31	1.2	중국석유화공	5.0	-1.19	-0.1
바이두	132.6	2.16	2.8	트립닷컴 그룹	267.4	-0.96	-2.6
리닝	47.2	2.05	1.0	화문전력공고	17.4	-0.91	-0.2



대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Hai Phong Cement Transport &	5,500	10.00	500	ANI JSC	26,100	-10.00	-2,900
Song Da Urban Investment Con	30,800	10.00	2,800	Nghe Tinh Port JSC	6,300	-10.00	-700
Song Da No 11 JSC	28,600	10.00	2,600	Transportation and Trading S	14,800	-9.76	-1,600
Sai Gon Plant Protection JSC	16,500	10.00	1,500	Can Tho Sadico JSC	15,800	-9.71	-1,700
VNECO 1 Electricity Construc	4,400	10.00	400	Ben Thanh Water Supply JSC	38,200	-9.69	-4,100
Post & Telecommunication Equ	19,900	9.94	1,800	Global Electrical Technology	19,800	-9.59	-2,100
Vietnam Germany Steel Pipe J	17,700	9.94	1,600	ButSon Cement Packing JSC	10,000	-9.09	-1,000
BGI Group JSC	19,000	9.83	1,700	Nha be Water Supply JSC	27,100	-8.45	-2,500
VINA2 Invest & Construction	15,700	9.79	1,400	Van Cargoes and Foreign Trad	49,300	-8.02	-4,300
Hoc Mon Trade JSC	21,500	9.69	1,900	Trang Corp JSC	6,300	-7.35	-500
Binh Dinh Book and Equipment	10,200	9.68	900	Vimeco JSC	11,000	-5.98	-700

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Pha Le Plastics Manufacturin	6,120	6.99	400	Central Hydropower JSC	23,550	-6.92	-1,750
노 바 랜드 인베스트먼트 그룹	14,550	6.99	950	ICD Tan Cang Long Binh JSC	32,100	-6.14	-2,100
Yeah1 Group Corp	13,800	6.98	900	릴라마 18	11,200	-4.68	-550
Transport & Industry Develop	9,360	6.97	610	페트롤리믹스 인슈어런스	26,800	-3.60	-1,000
Hong Ha Food Investment Deve	5,990	6.96	390	엘콤 테크놀로지 텔레커뮤니케	13,500	-3.57	-500
Everland Group JSC	7,680	6.96	500	까마우 트레이딩	9,550	-3.44	-340
TNT 그룹	5,240	6.94	340	CTCP TNS Holdings	17,900	-3.24	-600
꾸옥 꼬엥 자 라이	9,280	6.91	600	트랜시믹스	46,100	-2.95	-1,400
재 땀	6,680	6.88	430	사이공 비엔 동 테크놀로지	13,400	-2.90	-400
Viet Phat Import Export Trad	19,450	6.87	1,250	쯔영롱 엔지니어링 & 오토	18,000	-2.70	-500
Thien Viet Securities JSC	31,200	6.85	2,000	소나데지 롱 타인 지주회사	52,500	-2.60	-1,400

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	상봉	(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	이천	(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		
강원	삼척	(033)572-9944	태백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논산	(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	전주	(063)284-8211	해남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대구서	(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	진해	(055)543-7601
제주	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.