

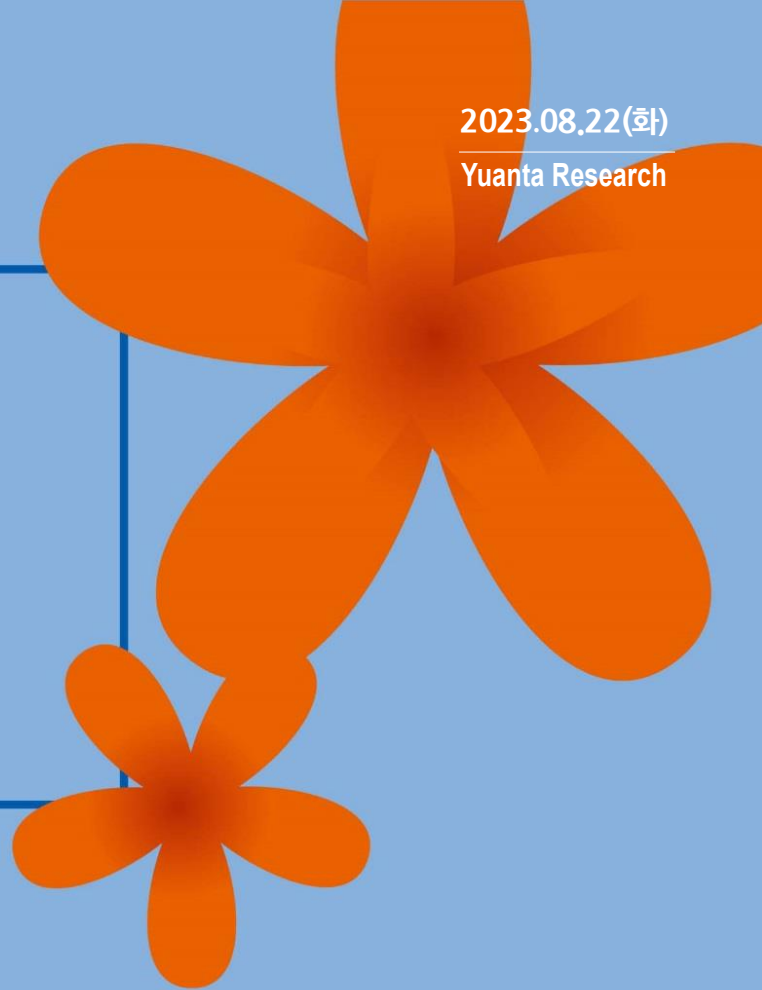
2023.08.22(화)

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 (%)
★	칩모스테크	8150 TW	BUY	36.60	48.00	9.3	26,617	23/8/9	-0.8
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	1340.00	2100.00	109.0	179,576	23/8/9	0.0
	프레지던트체인스토어	2912 TW	BUY	268.00	380.00	-1.5	278,619	23/7/6	-4.3
	TSMC	2330 TW	BUY	537.00	620.00	19.7	13,925,522	23/5/10	6.8
	M3 Technology	6799 TW	BUY	152.50	200.00	63.8	6,303	23/4/11	0.7
★	유니마이크론	3037 TW	BUY	172.50	240.00	43.8	263,087	23/8/9	-6.3
★	콰타컴퓨터	2382 TW	BUY	250.50	300.00	246.5	967,588	23/8/9	7.3
	FDC 인터내셔널호텔	2748 TW	BUY	72.80	129.00	21.5	7,467	23/7/6	-17.3
	로터스제약	1795 TW	BUY	260.00	345.00	5.7	68,274	23/6/8	-16.4
★	난야테크	2408 TW	BUY	63.40	90.00	23.8	196,416	23/8/9	-8.0

주: 1) 발간일 2023.08.09

* 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	7.04	-	-3.4	112,196	22/9/14	-6.4
		신비정보	002230 SZ	HOLD- OPF	55.90	75.80	70.3	129,446	23/4/11	-6.6
		화녕인터넷내셔널파워	600011 SH	NOT RATED	8.80	-	15.6	115,241	23/6/8	-6.9
		저닝전력	600023 SH	NOT RATED	4.63	-	32.7	62,082	23/7/6	-9.0
	★	후이촨테크	300124 SZ	NOT RATED	66.05	-	-4.4	175,874	23/8/9	-4.4
	★	란샤오테크	300487 SZ	BUY	61.95	71.00	34.5	31,139	23/8/9	-1.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	41.85	52.00	-5.1	470,665	22/6/8	-0.6
	★	장성자동차	02333 HK	BUY	9.09	13.00	-7.1	188,981	23/8/9	-10.9
		광주자동차	02238 HK	BUY	4.09	6.30	-18.7	94,223	23/6/8	-10.1
		지리자동차	00175 HK	BUY	9.24	15.30	-18.9	92,926	22/11/3	1.5
	★	중국왕왕식품	00151 HK	BUY	5.42	6.10	3.8	64,386	23/8/9	-3.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		베트남캐피탈증권	VCI VN	BUY	40400.00	47656.00	73.8	17,675,000	22/12/6	66.3
	★	호치민개발은행	HDB VN	BUY	16200.00	23510.00	23.0	46859319.9	23/8/9	-6.4
		PC1그룹	PC1 VN	BUY	25000.00	50728.00	23.8	6760825.1	23/1/12	3.1
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	79000.00	101700.00	-11.5	25911970.7	23/3/9	-1.1
		빈홈스	VHM VN	BUY	56000.00	76900.00	16.7	243844579.3	23/7/6	2.8
		SSI 증권	SSI VN	BUY	28850.00	32187.00	69.4	43250150.6	23/7/6	9.7

주: 1) 발간일 2023.08.09

* 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

칩모스텍 (8150 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	36.60
목표주가 (TWD)	48.00
시가총액 (TWD mn)	26,617
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-0.8

- ▶ 웨이퍼 테스트 UTR이 65%로 회복되고 메모리사업이 반등하면서 2Q23 핵심순이익은 당사 전망치를 무려 39% 상회.
- ▶ 3Q23부터 DRAM/NAND 주문이 회복되고 전분기 대비 UTR 증가가 지속되면서 3Q/4Q23F 매출 각각 전분기 대비 1%/6% 증가 전망.
- ▶ 현재 P/B가 4년 역사적 범위의 중고점 수준. 메모리 UTR 회복 및 강한 순이익 회복을 감안하여 목표주가를 NT\$48로 상향(2024년 예상 주당장부가의 1.3배)

글로벌유니칩 (3443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1340.00
목표주가 (TWD)	2100.00
시가총액 (TWD mn)	179,576
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2Q23 EPS는 NT\$6.26로 대체로 전망치에 부합. 3Q23 매출은 전분기 대비 소폭 증가 전망되나 2023년 연간 매출전망치를 전년 대비 한 자릿 수 감소로 하향 조정, 전년 대비 순이익 증가율은 마이너스 전환 전망.
- ▶ 동사의 업종 내 위상과 경쟁력 있는 APT 기술과 AI, HPC, 장기 ASIC 아웃소싱 R&D 수요에 힘입어 N5가 양산에 들어가며 동사 매출 크게 개선될 전망.
- ▶ N5 NRE 매출 인식의 지연을 감안하여 2023년 순이익 전망치를 하향하나 2024년 전망치는 상향. 목표주가는 2024년 예상 P/E의 50배, 투자 의견 BUY 유지.

프레지던트체인스토어 (2912 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	268.00
목표주가 (TWD)	380.00
시가총액 (TWD mn)	278,619
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-4.3

- ▶ 중국 휴대폰 수요 회복이 예상보다 더디고 조기 주문이 지속될 가능성은 낮아 2023년 EPS 전망치를 NT\$1.92로 29% 하향.
- ▶ 2024년 동사 주가가 크게 상승할 전망. 2024년 매출 전망치를 4% 상향하고 EPS를 NT\$3.42로 전망함.
- ▶ 최악의 상황은 지나간 것으로 판단됨. 주가 상승 지속을 감안하여 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$110(2024년 예상 EPS의 32배) 유지.

TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	537.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	13,925,522
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	6.8

- ▶ 엄격한 원가통제와 우호적인 환율에 힘입어 2Q23 순이익은 당사 전망치 및 컨센서스를 상회.
- ▶ 2023년 매출 가이드선스 하향은 예상되었던 바이나 설비투자 감축은 아니었음.
- ▶ AI 매출 기여도가 예상을 상회하고 장기 매출 연평균 증가율이 유지되기를 감안하여 투자 의견 BUY 유지. 목표주가 NT\$680는 2024년 예상 EPS NT\$36.7의 18.5배. 동사는 파운드리 섹터 탑픽

M3 Technology (6799 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	152.50
목표주가 (TWD)	200.00
시가총액 (TWD mn)	6,303
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- ▶ 1Q23 매출 및 순이익 단기 모멘텀 약세로 전망치 하회. 2Q23에 재고소진 후 2H23에는 증가세 재개될 전망.
- ▶ 네트워크 부문 매출은 매크로 영향에도 불구하고 와이파이 스펙 업그레이드의 수혜가 지속될 전망. USB-C PMIC 부문 역시 미국 공급망 침투 이후 매출 기여도 발생할 예정.
- ▶ 동사는 타사 대비 재고 소진이 빨라 매출 증가 모멘텀 재개 역시 먼저 이루어질 듯. 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$200 유지.

유니마이크론 (3037 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	172.50
목표주가 (TWD)	240.00
시가총액 (TWD mn)	263,087
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- ▶ 단기간 지속적인 재고 조정과 일반 서버에 미치는 밀어내기 효과로 2H23 매출 회복 전망. 신규 서버 플랫폼 램프업 이후 4Q23부터 ABF 기판 제품믹스 개선 전망됨.
- ▶ 2024년 신규 서버 플랫폼의 침투율 확대와 AI 서버 보드의 매출 증가 강세(OAM/UBB)가 성장을 견인할 것.
- ▶ 기판 수요 상승세가 장기적으로 유효하며, 2024년 매출의 성장 재개가 전망됨. 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 2024F EPS의 19배인 NT\$240로 제시함.

관타컴퓨터 (2382 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	250.50
목표주가 (TWD)	300.00
시가총액 (TWD mn)	967,588
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	7.3

- ▶ 글로벌 AI 서버 수요 강세로 2023년/2024년 AI 서버 매출 비중이 각각 13%/22%에 달할 것으로 보임.
- ▶ 2024년부터 전장제품 램프업이 이뤄지며 2023년/2024년 전장 매출 전년 대비 18%/51% 증가 전망.
- ▶ 동사의 AI 서버 시장 점유율 25%를 반영한 재평가 속에서 투자의견을 2025F EPS의 21배인 NT\$300 상향 조정함.

FDC인터내셔널호텔 (2748 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	72.80
목표주가 (TWD)	129.00
시가총액 (TWD mn)	7,467
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-17.3

- ▶ 외국인 관광객 수 반등에 힘입어 1Q23 객실점유율이 60%로 증가함에 따라 Palais de Chine의 객실점유율 전망치를 60%에서 70%로 상향
- ▶ Fleur de Chine 호텔 리모델링이 7월까지 지속되면서 고객구성에 변화가 이루어지는 가운데 객실단가 상승세가 지속되고 있다. Palais Collection의 신규 오픈업 스케줄은 2024년으로 미뤄짐
- ▶ Fleur, Palais, 외부 다이너스사업에 힘입어 2023/2024년 획식 EPS는 전년 대비 79.8%/45.2% 증가할 것으로 예상됨. P/E는 역사적 범위에서 중고점에 이를 전망.

로터스제약 (1795 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	260.00
목표주가 (TWD)	345.00
시가총액 (TWD mn)	68,274
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-16.4

- ▶ 고마진 혈액암 치료제 출하 증가로 1Q23 EPS는 NT\$4.58(전년대비 +168%)로 당사 추정치를 24% 상회했으며, 매출은 추정치를 9% 상회함. 매출총이익률은 60%로 당사 추정치를 1.8%p 상회함.
- ▶ 2025년 혈액암 치료제의 미국 시장 점유율이 전년 대비 증가할 것으로 기대됨. 2H23 혈액암 치료제, 전립선암 치료제 승인이 2023년 매출 증가 모멘텀을 견인할 것임.
- ▶ 2023년 EPS 추정치를 5% 상향조정하지만 높은 영업비용을 고려해 2024년 추정치를 1% 하향조정함. 신규 목표주가 NT\$345는 2023/2024F EPS 평균의 20배임.

난야테크 (2408 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	63.40
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	196,416
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-8.0

- ▶ 2Q23 전분기 대비 ASP가 한 자릿수 중반대 하락세를 보이고, 유류 설비에 따른 손실로 매출총이익률이 11.2%로 감소하면서(당사/시장 추정치: -6.3%/-6.9%) 2Q23 핵심손실이 추정치를 상회함.
- ▶ 더딘 공급 회복과 AI서버 및 신규 서버 플랫폼에 따른 DRAM 수요 회복을 반영해 2024년 수급비율 추정치를 98%에서 95%로 하향 조정함.
- ▶ DRAM 가격 상승세가 2024년 말까지 지속될 것으로 전망돼 2024년 EPS 추정치를 15% 상향 조정한 NT\$3.26로 제시하고, target P/B를 1.6배로 상향 조정함. 투자의견 BUY 유지.

중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.04
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	112,196
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-6.4

- ▶ 높은 순이자마진, 자산건전성의 지속 개선, 중소기업 사업의 높은 ROE, 트랜잭션 बैं킹, 소매은행의 변화 등 장쑤은행은 여러가지 장점을 보유하고 있음.
- ▶ 장쑤투자운용이 장쑤은행의 전환사채와 주식을 매입한 이후 장쑤은행 지분이 1.98%에서 2.56%로 증가하며 향후 장쑤은행 전망에 대한 장쑤투자운용의 믿음과 자신감을 보여주었음.
- ▶ 장쑤은행의 주가가 2023년 예상 P/B의 0.6배에 불과하고 배당수익률이 A주 시장에 상장된 은행 중 3위라는 점에서 밸류에이션이 매력적이라 판단됨.

신비정보 (002230 SZ)

투자 의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	55.90
목표주가 (RMB)	75.80
시가총액 (RMB mn)	129,446
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-6.6

- ▶ 대형 모델 기술에 힘입어 소비자향 제품 성장이 5월, 618 쇼핑축제 기간 매출에 반영됨. 5월 동사의 JD.com 점유율은 23.6%로 전월대비 5.4%p 증가해 업계 1위를 기록함. 주요 제품인 SparkDesk 모델에 기반한 T20 시리즈가 러닝머신 판매량의 60% 이상을 차지한 가운데 러닝머신 관련 제품 매출이 전월대비 55.89% 증가함. 618 쇼핑축제 기간 동사의 러닝머신 및 사무용 제품 매출이 지속 성장세를 보이며 JD.com과 Tmall에서 유사상품 대비 판매량 1위를 기록했고, AI 하드웨어의 전체 판매량이 전년대비 125% 증가함. 8월과 10월을 위해 동사는 대형 모델을 지속 업그레이드하고 있으며, 이에는 상업화를 목표로 한 코드 및 의료용 부문의 추가적인 업그레이드도 포함됨.

화닝인터내셔널파워 (600011 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.80
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	115,241
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-6.9

- ▶ 1Q23 동사의 중국 내 계통연계형 발전량이 1,070.009 억kw/h에 달했으며, 중국 내 발전소의 평균 계통연계형 전기요금이 전년대비 3.33% 증가한 RMB518.69/MWh를 기록함. 친환경다오 Q5500 연료탄 가격이 1Q23 RMB1,130.28/톤에서 현재 RMB808/톤으로 감소하는 등 석탄 가격의 지속 하락이 동사의 수익성을 뒷받침하고 있음. 수입 및 현물 석탄 비중이 상대적으로 높아 2Q23 석탄 가격 하락 속 동사 수익성이 시장 기대치를 상회할 전망이다.

저닝전력 (600023 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	4.63
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	62,082
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-9.0

- ▶ 동사는 Zheneng 그룹의 주력 사업 자산으로 전력 운영 플랫폼 기업임. 2022년말 기준 동사 관리하에 있는 전체 발전설비 용량은 3,311만 kw로 석탄화력발전부문이 전체의 87%를 차지함. 동사의 열발전설비가 저장성에 주로 위치해 있어 저장성의 2023년 1~2월 누적 전력 소비가 감소함에 따라 1Q23 발전량이 전년대비 7.64% 감소함. 시장중심적 전기요금 개편 가운데 동사의 1Q23 평균 계통연계형 전기요금은 전년대비 0.52% 증가한RMB434/MWh를 기록함. 2Q23 동사 수익성은 지속적인 석탄 가격 하락으로 상승했을 것으로 보임.

후이촨테크 (300124 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	66.05
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	175,874
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-4.4

- ▶ 2Q23 잠정 실적에 따르면 동사 매출은 전년대비 27.7~46.2% 증가한 RMB71.7~82.1억, 지배주주귀속순이익은 전년대비 2.4~13.3% 감소한 RMB12.3~14.3억으로 추정됨. 산업 자동화 시장이 1H23 압박을 받았지만 동사는 안정적인 성장을 기록했고, 전체 이익이 시장 추정치에 부합함. 동사는 중국의 대표적인 산업 컨트롤 업체임. 2년간의 감소세 이후 산업 컨트롤 수요가 6월 단기간 소폭 회복세를 보임. 중장기적으로는 일반 자동화 산업이 핵심이 될 것이며, 통합 엘리베이터, 신에너지차(NEV) 전자 제어, 철도 전기 통제 시스템, 산업용 로봇을 포괄하는 주요 제품들이 플랫폼 기반 서비스의 성숙화를 이끌 것으로 보임. 2Q23 한국 SBC(해외 시장 점유율 40% 이상) 인수 완료, 헝가리 설비 착공으로 동사는 글로벌 제조업에 진입했고, 향후 글로벌 시장에서 시너지 효과를 누릴 것으로 기대됨.



아시아 추천종목 – 홍콩

란샤오테크 (300487 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	61.95
목표주가 (RMB)	71.00
시가총액 (RMB mn)	31,139
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-1.04

- ▶ 1) 중국의 대표적인 흡착/분리 신소재 업체로 동사의 흡착제는 금속 추출, 바이오 의약품, 수처리, 환경 보호 및 에너지 보존, 석유화학 촉매제, 식품 정제 등 다양한 전방 산업에 적용되어 왔음. 2) 동사는 모액으로부터 갈륨을 추출하는 자재 및 장비에서도 대표적 업체로 중국 시장의 80%를 차지하고 있음. 해외 시장에 유효한 갈륨 추출 산업체인이 없기 때문에 탈세계화로 지역 산업체인들이 점진적으로 해외 시장에 생길 것으로 보임. 3) 이온교환 수지 기술의 발견으로 바이오 의약품이 동사의 새로운 성장 동력으로 부상함.

홍콩증시 추천종목

Nongfu Spring (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	41.85
목표주가 (HKD)	52.00
시가총액 (HKDmn)	470,665
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ 동사의 1H23 매출과 비국제회계기준(non-IFRS) 순이익이 모두 18% 증가한 것으로 추정됨. 1H23 실적은 당사 추정치와 부합하거나 상회할 것으로 보임.

장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	9.09
목표주가 (HKD)	13.00
시가총액 (HKDmn)	188,981
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-10.9

- ▶ Haval Big Dog 2세대, 신차 Haval Xiaolong, Wey Blue Mountain, 2023 Ora Good Cat 등 신모델에 힘입어 2023년 5월 이후 동사의 월간 인도대수는 10만 대 이상으로 회복되었음.
- ▶ 동사의 고통을 동반한 모델 전환이 마침내 마무리 되었고, 상기 신모델로 2H23부터 인도대수가 강한 회복세를 보일 것으로 전망됨. 이에 따라 점진적인 실적 회복도 예상됨. 2023년/2024년 예상 P/E 12.0배/9.9배인 동사 밸류에이션은 매력적인 수준.

광주자동차 (02238 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	4.09
목표주가 (HKD)	6.30
시가총액 (HKDmn)	94,223
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-10.1

- ▶ 일본 합작법인들의 인도대수와 이익이 안정적인 수준을 보여주면서 동사가 전기차로 전환할 시간을 벌어들 것으로 판단됨.
- ▶ 현재 주가는 2023/2024년 예상 P/E 4.7배/4.1배로 저평가 상태. 향후 GAC Aion 별도 상장은 촉매제로 작용할 전망.

지리자동차 (00175 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	9.24
목표주가 (HKD)	15.30
시가총액 (HKDmn)	92,926
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.5

- ▶ 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 14.3배/10.0배는 매력적이라고 판단됨.

중국왕왕식품 (00151 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	5.42
목표주가 (HKD)	6.10
시가총액 (HKDmn)	64,386
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-3.0

- ▶ FY2024년은(3월 마감) 동사에 있어 회복의 한 해였음. 소비 회복으로 FY2024F EPS가 전년대비 25% 증가할 것으로 전망됨. 현재 P/E는 과거 3년 평균보다 1표준편차 낮음. 배당수익률은 6%로 견조함.
- ▶ 8월 주 원자재인 분유 가격이 US\$3,000/톤 아래로 하락함(전년대비 -20%).

베트남증시 추천종목

호치민개발은행 (HDB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	16200.00
목표주가 (VND)	23510.00
시가총액 (VND mn)	46,859,320
추천일	23/8/9
추천일 이후 수익률 (%)	-6.4

- ▶ 2023E ROE가 20% 이상으로 Tier1 은행 중 밸류에이션이 저평가된 편임(섹터 중간값 18%).
- ▶ 견조한 자본 및 자산건전성이 업계에서 가장 높은 수준임.
- ▶ 동사는 중앙은행으로부터 평균보다 높은 신용할당을 받을 것으로 예상되어 향후 성장이 전망됨.

퓨뉴엔주얼리 (PNJ VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	79000.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	25,911,971
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	25000.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	6,760,825
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	3.1

- ▶ 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.

빈홈스 (VHM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	56000.00
목표주가 (VND)	76900.00
시가총액 (VND mn)	243,844,579
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	2.8

- ▶ 동사의 핵심 주력 지역인 호치민시의 부동산 가격 상승으로 수혜를 입고 있음.
- ▶ 행정적 승인과 토지보상 진행과정에서 긍정적 결과를 얻어 동종업체 대비 두드러짐.
- ▶ 동사 보유토지의 뛰어난 위치와 주택구매자 사이에서 동사 브랜드가 인지도가 높아 매출이 강세를 보이며 향후 2년 간 세후이익이 크게 증가할 전망.

베트남캐피탈증권 (VCI VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	40400.00
목표주가 (VND)	47656.00
시가총액 (VND mn)	17,675,000
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	66.3

- ▶ 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)	28850.00
목표주가 (VND)	32187.00
시가총액 (VND mn)	43,250,151
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	9.7

- ▶ 2H23 지속되는 호황 장세의 대표적 수혜주
- ▶ 자본규모, 시가총액, 거래유동성이 높아 증권사 중 가장 투자할만한 종목
- ▶ 동사는 증권업(OVERWEIGHT) 탑픽으로 베트남캐피탈증권과 함께 투자를 고려해야 함.

대만증시 주요지표

		221230	230815	230816	230817	230818	230821
가권지수		14,137.69	16,454.80	16,446.78	16,516.66	16,381.31	16,381.49
등락폭		52.7	61.1	-8.0	69.9	-135.4	0.2
등락률		0.4%	0.4%	-0.1%	0.4%	-0.8%	0.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,071	51,517	51,465	51,691	51,269	51,271
이동평균	5일	14,201.9	16,591.1	16,506.2	16,482.6	16,438.6	16,436.2
	20일	14,464.9	16,969.7	16,930.6	16,900.7	16,861.5	16,829.0
이격도	5일	100.5	100.8	100.4	99.8	100.3	100.3
	20일	102.3	103.1	102.9	102.3	102.9	102.7
투자심리	(%, 10일)	90	30	20	30	30	20
거래량	(백만 주)	1,766	3,210	3,545	3,776	3,883	3,009
거래대금	(십억 대만 달러)	129	281	312	369	367	252

대만증시(GreTai) 주요지표

		221230	230815	230816	230817	230818	230821
GTSM 지수		180.34	207.24	207.59	210.39	208.15	208.26
등락폭		-0.2	1.8	0.4	2.8	-2.2	0.1
등락률		-0.1%	0.9%	0.2%	1.4%	-1.1%	0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,140	5,150	5,219	5,164	5,167
이동평균	5일	181.4	209.7	208.2	208.2	207.8	208.3
	20일	185.4	218.0	217.2	216.6	215.8	215.0
이격도	5일	100.6	101.2	100.3	98.9	99.8	100.0
	20일	102.8	105.2	104.6	102.9	103.7	103.3
투자심리	(%, 10일)	80	30	40	50	40	40
거래량	(백만 주)	458	600	683	776	722	542
거래대금	(백만 대만 달러)	40	63	70	85	79	60

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		221230	230815	230816	230817	230818	230821
항생지수		19,781.41	18,581.11	18,329.30	18,326.63	17,950.85	17,623.29
등락폭		40.3	-192.4	-251.8	-2.7	-375.8	-327.6
등락률		0.2%	-1.0%	-1.4%	0.0%	-2.1%	-1.8%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	21,387	21,113	21,108	20,657	20,297
이동평균	5일	19,738.8	18,984.8	18,801.5	18,617.2	18,392.3	18,162.2
	20일	19,419.6	19,309.7	19,278.5	19,248.4	19,192.2	19,140.0
이격도	5일	99.8	102.2	102.6	101.6	102.5	103.1
	20일	98.2	103.9	105.2	105.0	106.9	108.6
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	30	20	20
거래량	(백만 주)	1,748	2,668	2,824	3,161	3,049	3,142
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	37	44	55	48	52

상해증시 주요지표

		221230	230815	230816	230817	230818	230821
상해종합지수		3,089.26	3,176.18	3,150.13	3,163.74	3,131.95	3,092.98
등락폭		15.6	-2.3	-26.0	13.6	-31.8	-39.0
등락률		0.5%	-0.1%	-0.8%	0.4%	-1.0%	-1.2%
시가총액	(십억 위안)	44,168	47,212	46,830	47,038	46,568	45,989
이동평균	5일	3,082.3	3,208.6	3,189.7	3,171.5	3,160.1	3,143.0
	20일	3,132.9	3,231.6	3,229.2	3,228.9	3,227.1	3,223.5
이격도	5일	99.8	101.0	101.3	100.2	100.9	101.6
	20일	101.4	101.7	102.5	102.1	103.0	104.2
투자심리	(%, 10일)	50	30	30	30	20	20
거래량	(백만 주)	20,692	25,999	26,790	28,200	27,887	25,295
거래대금	(십억 위안)	235	280	281	297	291	270
신용잔고	(십억 위안)	763	781	781	781	779	779

선전증시 주요지표

		221230	230815	230816	230817	230818	230821
선전종합지수		1,975.61	1,986.43	1,967.64	1,984.30	1,950.26	1,930.83
등락폭		7.2	-13.2	-18.8	16.7	-34.0	-19.4
등락률		0.4%	-0.7%	-0.9%	0.8%	-1.7%	-1.0%
시가총액	(십억 위안)	32,417	32,499	32,189	32,466	31,902	31,581
이동평균	5일	1,977.5	2,013.7	1,999.5	1,988.1	1,977.7	1,963.9
	20일	2,017.1	2,036.6	2,033.2	2,031.6	2,028.5	2,024.9
이격도	5일	100.1	101.4	101.6	100.2	101.4	101.7
	20일	102.1	102.5	103.3	102.4	104.0	104.9
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	30	20	20
거래량	(백만 주)	32,254	32,472	32,607	34,154	35,516	31,388
거래대금	(십억 위안)	354	372	367	386	386	351
신용잔고	(십억 위안)	682	709	707	707	705	705

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		221230	230815	230816	230817	230818	230821
하노이 지수		205.31	251.45	252.56	249.97	235.96	237.97
등락폭		-1.2	1.0	1.1	-2.6	-14.0	2.0
등락률		-0.6%	0.4%	0.4%	-1.0%	-5.6%	0.9%
시가총액	(십억 등)	240,769	289,194	289,682	287,156	272,359	273,608
이동평균	5일	203.9	247.4	248.7	249.9	248.1	245.6
	20일	209.7	240.7	241.7	242.6	242.6	242.7
이격도	5일	99.3	98.4	98.5	100.0	105.1	103.2
	20일	102.1	95.7	95.7	97.0	102.8	102.0
투자심리	(%, 10일)	60	70	70	70	60	60
거래량	(백만 주)	43	126	109	140	238	124
거래대금	(십억 등)	472	2,161	2,000	2,441	4,170	1,961

호치민증시 주요지표

		221230	230815	230816	230817	230818	230821
호치민 지수		1,007.09	1,234.05	1,243.26	1,233.48	1,177.99	1,179.76
등락폭		-2.2	-2.8	9.2	-9.8	-55.5	1.8
등락률		-0.2%	-0.2%	0.8%	-0.8%	-4.5%	0.2%
시가총액	(십억 등)	4,014,368	4,931,655	4,968,440	4,929,354	4,707,600	4,714,662
이동평균	5일	1,004.4	1,231.5	1,233.4	1,236.0	1,225.1	1,213.7
	20일	1,033.4	1,213.2	1,216.7	1,219.7	1,219.3	1,218.8
이격도	5일	99.7	99.8	99.2	100.2	104.0	102.9
	20일	102.6	98.3	97.9	98.9	103.5	103.3
투자심리	(%, 10일)	70	60	60	60	50	50
거래량	(백만 주)	326	806	813	1,007	1,578	34,664
거래대금	(십억 등)	5,582	17,516	18,856	23,565	34,664	20,025

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만중시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
In Win Development Inc	31.5	9.97	2.9	룬룽 건설	80.3	-9.06	-8.0
즈방 과기	452.5	9.96	41.0	에버라이트 일렉트로닉스	45.2	-6.61	-3.2
World Known Mfg. Cayman Ltd	79.6	9.94	7.2	CX Technology Co Ltd	32.0	-5.88	-2.0
렌더전자	53.8	9.91	4.8	위민 항운	46.3	-5.61	-2.8
Silicon Integrated Systems C	29.0	9.85	2.6	Sincere Navigation Corp	19.9	-5.25	-1.1
Fortune Electric Co Ltd	251.5	9.83	22.5	Fu Hua Innovation Co Ltd	29.1	-5.21	-1.6
젠준 전기 공업	151.0	9.82	13.5	TZE Shin International Co Lt	13.0	-4.76	-0.7
APCB Inc	19.7	9.75	1.8	Taiwan Navigation Co Ltd	29.1	-4.59	-1.4
New Asia Construction & Deve	7.7	9.60	0.7	바이다 정밀공업	65.6	-4.09	-2.8
Optimax Technology Corp	34.4	9.03	2.9	YONGGU Group Inc	35.0	-3.71	-1.4
Lealea Enterprise Co Ltd	10.9	8.46	0.9	Choice Development Inc	11.9	-3.64	-0.4

대만중시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Asia Neo Tech Industrial Co	34.7	10.00	3.2	Bin Chuan Enterprise Co Ltd	22.0	-10.04	-2.5
Welldone Co	55.2	9.96	5.0	Soaring Technology Co Ltd	28.7	-9.91	-3.2
Kenmec Mechanical Engineerin	79.5	9.96	7.2	Group Up Industrial Co Ltd	153.0	-9.73	-16.5
AIC Inc	597.0	9.94	54.0	신 령수	17.5	-9.11	-1.8
치양 과기	45.4	9.93	4.1	Eminent Luggage Corp	16.6	-8.79	-1.6
Man Zai Industrial Co Ltd	45.4	9.93	4.1	Airlux Electrical Co Ltd	5.6	-8.62	-0.5
Empower Technology Corp	15.0	9.89	1.4	Janfusun Fancyworld Corp	6.4	-8.60	-0.6
브로웨이브	103.5	9.64	9.1	Avid Electronics Corp	31.9	-8.08	-2.8
크리스탈와이즈 테크놀로지	12.0	9.59	1.1	이노디스크	241.5	-6.70	-17.3
중위 신약	112.5	9.22	9.5	Greenfiltec Ltd	63.7	-6.32	-4.3
Baotek Industrial Materials	68.3	8.76	5.5	Raku Co Ltd	13.9	-6.10	-0.9

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shanghai Taihe Water Technol	15.6	10.04	1.4	Anhui Genuine New Materials	8.5	-10.03	-1.0
Beijing ZEHU Waterfront Ecol	11.4	10.03	1.0	Beijing Changjiu Logistics C	15.0	-10.02	-1.7
Jiangyin Jianghua Microelect	16.0	10.02	1.5	하야오 집단 런민통타이 의약	8.8	-10.00	-1.0
Shanghai Geoharbour Construc	34.3	10.02	3.1	광저우 바이윈 국제 기장	12.5	-8.91	-1.2
SPIC 위안다 환경보호	7.3	10.00	0.7	GoodWe Technologies Co Ltd	138.4	-8.69	-13.2
Shanghai New Centurion Netwo	28.2	9.98	2.6	Cowearth Medical China Co Lt	9.4	-8.67	-0.9
저장 첸장 생화학	6.1	9.48	0.5	Qingdao Victall Railway Co L	7.5	-8.66	-0.7
Jiangsu Eazytec Co Ltd	65.7	8.26	5.0	상하이 국제공항	41.3	-8.58	-3.9
QingCloud Technologies Corp	49.2	6.33	2.9	Shanghai Baosteel Packaging	6.5	-8.16	-0.6
Anhui Yingjia Distillery Co	72.5	6.29	4.3	Kinco Automation Shanghai Co	55.4	-7.87	-4.7
Shuifa Energas Gas Co Ltd	9.1	5.70	0.5	New East New Materials Co Lt	25.7	-7.83	-2.2

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 신 건재	28.1	6.12	1.6	Shandong Weifang Rainbow Che	75.1	-8.99	-7.4
Ganzhou Teng Yuan Cobalt New	37.5	5.22	1.9	에스티오 익스프레스	10.4	-8.04	-0.9
네이멍구 위안 싱 에너지	7.1	4.08	0.3	Shennan Circuits Co Ltd	65.9	-7.69	-5.5
선전시 상다 실업	29.7	3.09	0.9	선그로우 파워 서플라이	99.7	-6.92	-7.4
Chengdu Kanghua Biological P	60.5	2.77	1.6	항진 과기	29.0	-6.54	-2.0
센터 테스팅 인터내셔널 그룹	19.8	2.33	0.5	Hainan Poly Pharm Co Ltd	18.8	-6.18	-1.2
루시 화학 집단	10.3	2.19	0.2	원난 언제 신재료	84.0	-5.41	-4.8
Zhongji Innolight Co Ltd	117.9	2.04	2.4	중신 타이푸 특강집단	14.7	-4.68	-0.7
충칭 프웨이 생물제품	45.7	2.03	0.9	아펠로아 파머수티컬	16.6	-4.54	-0.8
둥화 능원	10.7	1.91	0.2	하이싱크 로열플러시 인포메이	166.1	-4.52	-7.9
Yunnan Botanee Bio-Technolog	98.5	1.84	1.8	이스트 금융정보	15.4	-4.42	-0.7

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
레노버 그룹	7.5	2.19	0.2	OOIL	113.9	-5.63	-6.8
중성 그룹 홀딩스	22.2	2.07	0.4	신이 광능 공고	6.5	-5.38	-0.4
차이나 홍차오 그룹	7.3	1.82	0.1	중국생명보험	11.1	-3.97	-0.5
JD Health International Inc	41.3	0.36	0.1	초우 타이 폭 주얼리 그룹	11.5	-3.69	-0.4
팅이 (케이먼제도) 홀딩	11.0	0.18	0.0	신아오가스	80.0	-3.61	-3.0
테크트로닉 인더스트리스	78.6	0.06	0.0	샤오미 집단	11.3	-3.58	-0.4
-	-	-	-	중국 평안보험 집단	43.9	-3.52	-1.6
-	-	-	-	홍콩거래소	282.4	-3.42	-10.0
-	-	-	-	중신 국제집성전로제조	17.0	-3.40	-0.6
-	-	-	-	룽후 집단공고	16.0	-3.39	-0.6
-	-	-	-	신이 글래스 홀딩스	10.9	-3.37	-0.4

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
VNECO 4 Electricity Construc	197,000	9.99	17,900	Van Lang Technology Developm	36,000	-10.00	-4,000
Petrolimex Information Techn	28,800	9.92	2,600	Vinacomin - Machinery JSC	18,900	-10.00	-2,100
Quang Ninh Book and Educatio	8,900	9.88	800	VTC Telecommunications JSC	10,900	-9.92	-1,200
Central Area Electrical Mech	25,800	9.79	2,300	Lilama 69.1 JSC	4,600	-9.80	-500
VNECO 8 Electricity Construc	5,700	9.62	500	Petrolimex Installation No I	10,300	-9.65	-1,100
Asia-Pacific Securities JSC	9,200	9.52	800	Nuoc trong Hydro-Power JSC	54,500	-9.17	-5,500
Visicons Construction and In	10,600	9.28	900	Cantho Pesticides JSC	15,900	-9.14	-1,600
DONG A Paint JSC	6,000	9.09	500	Viglacera Tien Son JSC	16,900	-9.14	-1,700
Da Nang Plastic JSC	9,700	8.99	800	Bim Son Packing Co	8,200	-8.89	-800
Vinacontrol Group Corp	45,000	8.70	3,600	Hai Duong Pump Manufacturing	19,200	-8.57	-1,800
Educational Book JSC/Hochimi	20,300	8.56	1,600	Binh Thuan Book and Equipmen	13,500	-8.16	-1,200

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
시에우 타인	22,600	6.86	1,450	TNT 그룹	5,360	-6.94	-400
Century Synthetic Fiber Corp	30,800	6.76	1,950	Hong Ha Food Investment Deve	8,880	-6.92	-660
FPT DIGITAL RETAIL JSC	72,700	6.60	4,500	인베스트먼트&트레이딩 오브	11,450	-6.91	-850
Lien Viet Post Joint Stock C	19,400	6.30	1,150	빅토리 캐피탈	4,060	-6.88	-300
VNSTEEL-VICASA JSC	10,700	5.94	600	Bamboo Capital Group JSC	10,200	-6.85	-750
Kien Giang Construction Inve	25,800	5.31	1,300	페트롤리맥스 인터내셔널 트레	11,000	-6.78	-800
Yen Bai Industry Mineral JSC	8,340	4.91	390	FIT Group JSC	5,560	-6.71	-400
PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	32,250	4.71	1,450	TDG Global Investment JSC	4,310	-6.71	-310
사비맥스	17,250	4.55	750	Damsan JSC	14,700	-6.67	-1,050
베트남 JSC 산업 무역 은행	32,000	4.23	1,300	Transport & Industry Develop	8,430	-6.64	-600
엘컴 테크놀로지 텔레커뮤니케	22,050	4.01	850	하노이 해양 홀딩	10,550	-6.64	-750

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.