

2021.12.17(금)

Yuanta Research

Yuanta

# Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

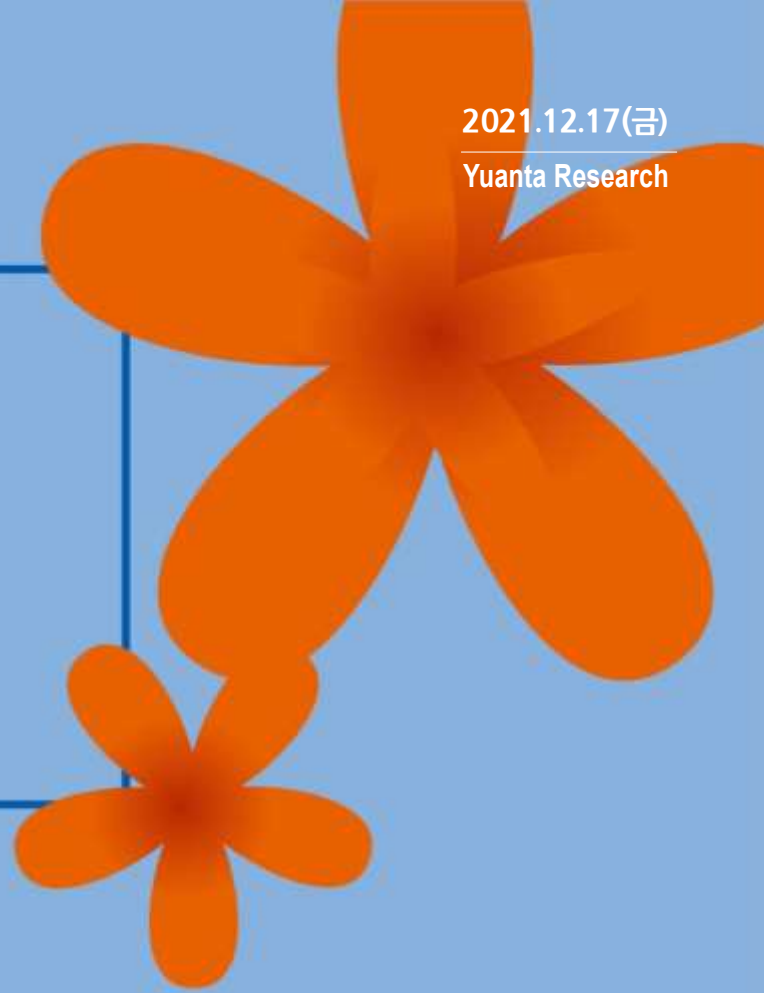
중국: 에너지 이중 통제 신호탄 쏘아 올려, 지방정부의 재생에너지 소비 확대 도모

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 서버 산업, 팅타이엔터프라이즈 (9910 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



## Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 중국 주식시장 투자전략

## 에너지 이중 통제 신호탄 쏘아 올려, 지방정부의 재생에너지 소비 확대 도모

| 관련 종목       |           |  |               |
|-------------|-----------|--|---------------|
| 구분          | 종목코드      | 종목명  | 주가<br>(12/10) |
| 화력발전소<br>전환 | 600483.SH | 복건난방섬유   | 16.52         |
|             | 000875.SZ | 길림전력   | 8.37          |
|             | 00836.HK  | 화문전력   | 24.25         |
|             | 02380.HK  | 중국전력   | 4.74          |
|             | 600011.SH | 화능국제전력   | 8.13          |
|             | 600795.SH | 국전전력개발   | 2.91          |
|             | 600886.SH | 국투전력0178                                       | 10.62         |
| 신에너지        | 600905.SH | CHINA THREE<br>GORGES<br>RENEWABLES<br>(GROUP) | 6.88          |
|             | 01798.HK  | 대당그룹신에너지                                       | 2.99          |
|             | 603693.SH | JSNE   | 27.59         |
| 태양광         | 601012.SH | 용기실리콘소재  | 86.81         |
|             | 002459.SZ | 천업통연중공업  | 92.11         |
|             | 688599.SH | TRINA SOLAR                                    | 81.11         |
|             | 002129.SZ | 중환반도체  | 41.69         |
|             | 603806.SH | 포스터  | 136.30        |
|             | 601865.SH | FGG  | 50.21         |
|             | 600438.SH | 통위   | 48.43         |
|             | 300274.SZ | 양광전력   | 149.99        |
|             | 300763.SZ | NINGBO GINLONG<br>TECHNOLOGIES                 | 266.00        |
| Wind power  | 601615.SH | MINGYANG SMART<br>ENERGY                       | 28.11         |
|             | 002202.SZ | 금풍과기   | 17.77         |
|             | 300772.SZ | ZHEJIANG WINDEY                                | 48.30         |
|             | 603218.SH | RIYUE  | 33.80         |
|             | 300850.SZ | LYXQL  | 191.68        |
|             | 002531.SZ | 천순풍력에너지  | 19.55         |
|             | 600522.SH | 강소중천테크놀로지                                      | 17.06         |
|             | 002487.SZ | DAJIN  | 42.44         |

자료 Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021. 12. 15

탄소정점 및 탄소중립에 대한 이해, 석탄 및 신에너지 사용의 최적화: 12월 8일~10일 베이징에서 개최된 중앙경제공작회의에서는 중국의 탄소정점 및 탄소중립 목표에 대한 적절한 이해와 석탄과 신에너지 사용의 최적화 필요성을 언급했다. 회의에서 새롭게 추가된 재생에너지와 원자재 에너지를 에너지 소비상한 대상에서 제외하기로 결정했으며, 에너지 소비량과 소비 강도 통제에서 탄소 배출량 및 정도 제한, 오염 방지와 탄소 감축에 대한 인센티브 및 통제 메커니즘 조기 도입으로의 빠른 전환이 필요하다고 밝혔다. 또한 전통 에너지원의 점진적 퇴출은 안전하고 신뢰 가능한 새로운 대체에너지 마련에 기반해야 한다고 밝혔다.

중국 국가통계국에 따르면 2021년 1~10월 중국의 총 누적 발전량은 6조 7,176억 kWh였으며, 화력발전량은 4조 7,556억 kWh로 전체의 70.8%를 차지했다. 현재 중국의 전력 공급 상황에서 이중 탄소 목표를 달성하려면 석탄 발전과 신에너지 개발 간의 더 나은 조율이 필요하다. 중국의 새로운 전력 시스템의 장기적 개발 목표는 풍력 및 태양광 발전소 건설에 집중하겠지만 단기적으로 중국의 발전 구조는 석탄 중심일 것으로 전망된다. 석탄 발전은 여전히 중국 발전 시스템의 필수 부분이다.

지방정부의 재생에너지 소비 확대 장려, 신에너지 개발 지원: 2021년 1~10월 중국의 총 누적 발전량은 6조 7,176억 kWh로 전년 대비 11.4%, 2019년 동기 대비 14.4% 증가했다. 2021년 총 에너지 소비 증가율이 신고점을 기록할 것으로 전망돼 에너지 소비 이중 통제에 더 큰 부담을 줄 것으로 보인다. 중국 국가발전개혁위원회는 9월 16일 “에너지 소비 강도 및 총 소비량 이중 통제 시스템 개선 방안”을 발표해 지방정부들의 재생에너지 소비 확대를 도모했다. 이 방안에 따르면 각 성별로(중앙정부 직속산하에 있는 자치지역 및 행정구역) 재생에너지 소비 및 친환경에너지 인증거래에 따라 재생에너지소비 할당량을 초과달성한 지역에 대해서는 초과한 소비량을 해당지역 연간 및 5개년 계획 에너지 소비총량 목표치에 산정하지 않을 것이다. 중앙경제공작회의에서는 신에너지소비 증대를 제안하고 신규 재생에너지



소비 및 친환경에너지 인증서거래에 따라 재생에너지소비 할당량을 초과달성한 지역에 대해서는 초과한 소비량을 해당지역 연간 및 5개년 계획 에너지 소비총량 목표치에 산정하지 않을 것이다. 중앙경제공작회의에서는 신에너지소비 증대를 제안하고 신규 재생에너지 및 원료로 사용되는 에너지의 경우 총 에너지 소비량 제한에서 제외될 것이라고 밝혔다. 그러나 원자재성 에너지는 석유, 석탄, 천연가스 중 연료로 사용되지 않고 제품으로 변환된 것을 의미한다는 점을 주목할 필요가 있다.

에너지소비량 및 강도 조절에서 탄소배출량 및 강도 조절로 변화, 친환경 에너지 소비량 및 가격 상승 예상: 중앙경제공작회의에서는 또한 에너지소비량 및 강도 통제에서 이산화탄소량 및 강도 통제로의 빠른 전환을 촉구했다.

기업은 탄소배출량 이중통제 목표아래 청정에너지를 독립적으로 선택할 수 있다. 탄소배출량 및 이중통제에 있어 친환경발전의 이점은 친환경발전 프리미엄에 있을 것이다. 탄소배출량 이중통제 목표아래 생산량을 확대하고자 하는 기업에게는 신에너지가 필수적일 것이다.

따라서 현재 바닥에 있는 전통적인 석탄발전사업과 빠르게 발달하고 있는 신친환경발전에 주목하기 바란다. 또한, 성장성이 확실하고 정책적 지원을 받고 있는 신에너지, 풍력 및 태양광발전 부문에서는 China Three Gorges Renewables(600905 SH), 2022년 실적 회복이 예상되는 통위(601012 SH), 높은 성장을 보이고 있는 인버터 및 에너지저장 컨버터 부문에서는 양광전력(300274 SZ), 접착필름공급 부족 수혜를 입고 있는 포스터(603806 SH), 풍력발전에서는 대표적 윈드터빈 업체인 Mingyang Smart Energy(601615 SH)를 추천한다.

## 대만 산업 분석

## 서버 산업 - 2022년 연간 전망

| 관련 종목   |      |      |             |
|---------|------|------|-------------|
| 종목명     | 종목코드 | 투자의견 | 목표주가 (NT\$) |
| 에이스피드테크 | 5274 | BUY  | 2900        |
| 위스트론    | 3231 | BUY  | 40          |
| 인벵텍     | 2356 | HOLD | 25          |
| 판타컴퓨터   | 2382 | BUY  | 110         |
| 위윈      | 6669 | BUY  | 1080        |
| 아고시     | 3217 | BUY  | 150         |
| 자저단자    | 3533 | BUY  | 700         |

자료: Yuanta Investment Consulting

## 코로나-19에도 불구하고 미국 클라우드 구축 사업 전년 대비 두 자릿수% 성장 전망

코로나-19 이후 네트워크 수요와 클라우드 구축에 대한 수요가 증가했다. 2020년 설비 가동이 차질을 빚은데 따른 이연 수요와 2021년 IC 부품 부족에 영향으로 2022년 서버 업계 성장 속도는 직전 2년 수준을 뛰어넘을 것으로 예상된다. 2021년 글로벌 서버 출하량은 전년 대비 5% 증가하고 2022년에는 미국 데이터센터로부터 수요 확대, 2Q-4Q22에는 Intel/AMD의 CPU 교체에 따른 기기 교체 수요 및 통신업의 오픈랜 수요 확대가 이어져 2022년 글로벌 서버 출하량이 전년 대비 6.4% 증가할 것으로 기대한다. 서버 BMC 섹터에서는 에이스피드테크(5274)를 서버 조립 관련주에서는 판타컴퓨터(2382), 위윈(6669)을 서버 소켓 관련주에서는 자저단자(3533)와 아고시(3217)를 추천한다.

1. 2022년 미 데이터센터 시장점유율 39%까지 확대, 출하량 전년 대비 두 자릿수% 증가세 이어갈 듯: 시장조사기관 IDC에 따르면 화이트박스 서버가 글로벌 출하량에서 차지하는 비중이 2018년 25%에서 3Q21 약 35%로 점차 확대됐다. 미 클라우드 고객사는 자체 디자인과 높은 협상 능력을 보유하고 있어 ODM 업체와 직접 협력해 맞춤형 제품을 확보하는 추세가 이어지고 있으며 따라서 2022년 말 글로벌 화이트박스 서버의 출하 비중이 39%에 달할 것으로 예상된다. 2020년 미 클라우드 업체의 증설 계획은 코로나-19로 연기됐으나 2021년 초부터 조금씩 재개됐다. 그러나 파운드리와 성숙공정 설비 부족으로 클라우드 업체는 IC 부품 부족 문제에 직면했으며 2021년 성수기 효과가 크게 부각되지 않았다. 부품 부족 영향에 따른 지연 주문 효과에 힘입어 2022년 높은 성장률이 예상되며 이중 메타 및 마이크로소프트의 출하량이 전년 대비 20~25% 증가하고 아마존과 구글의 시장점유율은 약 10~15% 증가할 것으로 예상된다.

주: 발간일 2021.12.16



## 대만 산업 분석

2. 서버 칩 시장 모멘텀: 인텔은 1Q21 말부터 Icelake 칩을 순차적으로 출하하기 시작했으며 보급률은 2021년 약 20%에서 2022년에는 50~60% 까지 확대될 것으로 예상된다. 한편 Eagle stream 서버 플랫폼 출하는 2Q22 예정돼 있으며 2022년 말 보급률이 약 20%에 달할 것으로 전망한다. AMD 의 3세대 Milan 은 2021년 출하가 차질을 빚어 시장점유율이 10% 불과했으며 점유율 확대 속도가 예상보다 더뎠다. 그러나 2022년 더 많은 IC 기판 설비를 확보하고 4Q22에는 4세대 GENOA 가 출시될 예정이다. 인텔 제품 대비 성능이 뛰어나 2022년 AMD 의 시장점유율이 16~18%까지 확대될 것으로 기대한다. 2021년 ARM 시스템 시장점유율은 3%로 아마존 채택률이 30~35%까지 확대됨으로써 ARM 시스템 시장점유율이 6%까지 늘어날 것으로 예상된다.

## 대만 기업 분석

## 펄타이엔터프라이즈 (9910 TT)

Taiwan: Textiles, Apparel &amp; Luxury Goods

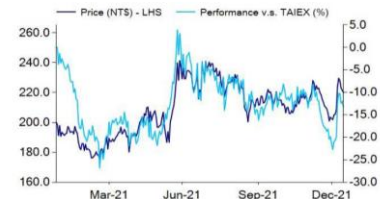
BUY (Transfer coverage)

12M Target NT\$260.0

TP upside (downside) 18.1%

Close Price (Dec 15, 2021) NT\$220.0

Share price performance relative to TAIEX



|                  |                   |            |
|------------------|-------------------|------------|
| 시가총액             | US\$              | 6,975.6 mn |
| 6개월 일평균 거래대금     | US\$              | 7.4 mn     |
| 발행주식             |                   | 881.7 mn   |
| 유통주식             |                   | 49.1%      |
| 외국인 지분율          |                   | 18.9%      |
| 주요주주             | Wang Liu Mei Hui, | 10.8%      |
| 수정 주당 장부가(2021F) | NT\$20.04         |            |
| P/B (2021F)      |                   | 11.0x      |
| 부채 비율            |                   | 55.4%      |
| 기업신용리스크지수(TCRI)  |                   | 2          |

## Financial outlook (NT\$ mn)

| Year to Dec           | 2020A  | 2021F  | 2022F  | 2023F   |
|-----------------------|--------|--------|--------|---------|
| Sales                 | 68,960 | 68,531 | 91,865 | 101,489 |
| Op. profit            | 7,069  | 5,809  | 11,067 | 12,464  |
| Net profit*           | 4,879  | 3,992  | 7,622  | 8,533   |
| Adj. EPS (NT\$)       | 5.53   | 4.53   | 8.65   | 9.68    |
| Sales growth (%)      | (6.7)  | (0.6)  | 34.0   | 10.5    |
| Op. profit growth (%) | (15.6) | (17.8) | 90.5   | 12.6    |
| Adj EPS growth (%)    | (34.7) | (18.2) | 90.9   | 11.9    |
| P/E (X)               | 39.8   | 48.6   | 25.4   | 22.7    |
| ROE (%)               | 28.1   | 22.6   | 34.5   | 34.8    |
| Div. yield            | 1.7%   | 1.6%   | 3.1%   | 4.0%    |
| DPS (NT\$)            | 3.70   | 3.62   | 6.92   | 8.71    |

\*Net profit attributable to the parent

## 코로나-19 영향에서 벗어나 증설 확대 전망

투자의견 BUY 유지 및 목표주가 NT\$260로 애널리스트 변경: 동사 베트남 공장의 업무 복귀율이 예상치를 상회하고 생산효율성이 향상되면서 11월 매출이 전월 대비 49% 증가했으며 잠정 영업이익률은 12.6%로 최근 5년(10~11%) 수준을 뛰어넘었다. 주요 고객사인 나이키의 시장점유율이 과거 수준을 상회한데 따른 공급 대비 강한 수요에 힘입어 2022년 동사의 설비가동률이 과거 100% 수준까지 회복할 것으로 예상된다. 공급이 점차 안정화돼 1Q22 베트남 공장의 가동률이 약 90% 수준으로 회복되면서 1Q22 매출이 전년 대비 두 자릿수% 증가할 것으로 전망한다. 2H22 베트남 지역의 코로나-19 완화, 100%에 근접한 설비가동률 및 기저효과를 고려했을 때 현시점이 동사를 매수하기에 가장 좋은 시점이라고 판단한다. 2021/2022년 예상 EPS 를 NT\$4.53/NT\$8.65로 변경하며 2022년 예상 EPS 의 30배를 적용하며 목표주가 NT\$260를 제시한다..

코로나-19 기간 북미 지역 내 동종업체 대비 높은 나이키의 시장점유율, 매출 상승사이클에 해당: 나이키는 나이키 다이렉트와 조던 브랜드를 바탕으로 코로나-19 기간 판매 실적이 동종업체 수준을 상회했다. 2020년 북미시장 점유율은 전년 대비 1%p 오른 7.1%를 기록했으며 북미 신발 시장 점유율은 전년 대비 5%p 오른 33.6%에 달했다. 이는 2010~2015년 매출 상승사이클(동사의 매출 상승사이클과도 동일) 수준을 뛰어넘는 강한 시장 점유율 확장세를 시사한다. 당사는 현재 나이키가 매출 상승사이클에 위치한다고 판단한다. 나이키는 최근 컨퍼런스콜에서 2022년(회계연도) 매출의 전년 대비 증가율 가이던스를 한 자릿수 중반%로 하향 조정했다. 이는 공급망 병목 현상으로 수요 강세에 대응하지 못하는 가운데 공급이 부족하에 기인한다. 신발 및 의류에 대한 전반적인 재고 비축 수요를 고려했을 때, 동사의 수주 확대가 예상되며 동사 경영진 또한 2022년 수주 모멘텀에 긍정적인 입장이다.

주: 발간일 2021.12. 16



베트남 공장의 설비가동률 회복과 증설에 힘입어 2022년 설비풀가동 전망: 11월 베트남 공장의 업무복귀율이 90%에 달한데 힘입어 11월 매출은 전월 대비 49% 증가했으며 12월 매출은 생산효율성 향상이 이어짐에 따라 더욱 증가할 것으로 예상된다. 이에 1Q22 베트남 공장의 설비가동률은 90%까지 회복될 것으로 전망한다. 동사는 2020/2021년 추가 증설(+7~10%)을 지속해왔다. 통상적으로 동사의 대다수 설비가 나이키 주문을 토대로 가동되는 점을 고려할 때, 코로-19가 완화되는 2H22에는 설비풀가동이 예상되며 출하량이 전년 대비 29% 증가해 매출 전년 대비 34% 증가를 견인할 것으로 전망한다. 동남아 지역의 생산이 재개한데 따른 규모의 경제 효과에 힘입어 2022년 매출총이익률과 영업이익률 확대가 예상된다. 2022년 영업이익률은 12.0%로 사상 최고치를 경신하고 순이익은 전년 대비 91% 급등하며 EPS는 NT\$8.65로 전망한다.

연구개발 역량 확대와 다국적 생산 배치를 통해 브랜드 공급망 변화에 신속하게 대응: 동사는 다음과 같은 이점을 지니고 있다. 1) 짧은 제품 개발 시간: ODM 공급업체의 연구개발 기간은 동종업체 대비 짧은 6~8개월로 제품 개발 속도를 가속화함으로써 공급망의 디지털 혁신에 대응이 가능하다. 2) 지속가능한 제품의 연구개발: 동사는 나이키와 함께 최초로 100% 재활용이 가능한 스포츠화 모델을 개발했으며 동사의 이러한 행보는 나이키의 지속가능한 목표 실현(2025년까지 전 제품에 있어 재활용 소재 채택 비중 80%까지 확대)에 긍정적인 것으로 예상된다. 3) 다국적 생산 배치: 동사는 일찍이 인도네시아와 인도 등 여러 국가에 생산기지를 배치했다. 연구개발 역량과 수주 확대가 동사의 규모의 경제와 경영관리에 긍정적으로 장기 측면에서 영업이익률이 지속적으로 상승할 것으로 기대한다.

## 대만 증시 추천종목

| 신규 | 종목명        | 종목코드    | 투자 의견 | 주가<br>(TWD) | 목표주가<br>(TWD) | YTD<br>(%) | 시가총액<br>(TWD mn) | 추천일     | 추천일 이후<br>수익률 (%) |
|----|------------|---------|-------|-------------|---------------|------------|------------------|---------|-------------------|
| ★  | 징펑인더스트리얼   | 2355 TW | BUY   | 36.35       | 39.50         | 14.7       | 14,449           | 21/12/2 | 0.3               |
| ★  | 바오칭        | 9904 TW | BUY   | 32.60       | 40.50         | 3.8        | 96,065           | 21/12/2 | 0.3               |
| ★  | 에노콘        | 6414 TW | BUY   | 238.50      | 250.00        | -5.0       | 23,253           | 21/12/2 | 0.2               |
|    | 위스트론니웹     | 6285 TW | BUY   | 77.30       | 90.00         | -0.5       | 30,654           | 21/11/3 | -1.2              |
| ★  | 성자전자       | 6732 TP | BUY   | 502.00      | 650.00        | -26.2      | 24,554           | 21/12/2 | 0.6               |
| ★  | 서콤         | 5388 TW | BUY   | 68.80       | 80.00         | -11.8      | 38,924           | 21/12/2 | 3.6               |
| ★  | 시트로닉스      | 8016 TW | BUY   | 324.00      | 350.00        | 99.4       | 38,924           | 21/12/2 | 8.7               |
| ★  | 중화항공       | 2610 TW | BUY   | 26.70       | 33.00         | 121.6      | 151,424          | 21/12/2 | 2.3               |
| ★  | 비즈링크홀딩스    | 3665 TW | BUY   | 243.00      | 300.00        | -0.2       | 32,487           | 21/12/2 | -2.8              |
| ★  | 다청스테인리스파이프 | 2027 TW | BUY   | 47.10       | 65.00         | 50.5       | 94,599           | 21/12/2 | 1.7               |

주: 1) 발간일 2021.12.02

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)



| 신규 | 종목명      | 종목코드     | 투자의견 | 주가<br>(RMB) | 목표주가<br>(RMB) | YTD<br>(%) | 시가총액<br>(RMB mn) | 추천일      | 추천일 이후<br>수익률 (%) |
|----|----------|----------|------|-------------|---------------|------------|------------------|----------|-------------------|
|    | 장성자동차    | 02333 HK | BUY  | 28.95       | 40.00         | 11.9       | 490,580          | 21/9/1   | -16.3             |
|    | 중성그룹홀딩스  | 00881 HK | BUY  | 63.10       | 105.00        | 15.3       | 152,389          | 21/7/1   | -2.3              |
|    | 이닝       | 02331 HK | BUY  | 89.05       | 112.00        | 67.6       | 232,873          | 21/7/1   | -6.1              |
|    | 화룬맥주     | 00291 HK | BUY  | 65.70       | 83.00         | -7.8       | 213,142          | 21/7/1   | -5.3              |
|    | 명뉴우유     | 02319 HK | BUY  | 45.10       | 55.40         | -0.8       | 178,486          | 18/10/18 | 100.2             |
| ★  | 메이투안디앤핑  | 03690 HK | BUY  | 238.40      | 319.00        | -19.1      | 1,460,102        | 21/12/2  | -3.8              |
|    | 구룡지업     | 02689 HK | BUY  | 8.55        | 13.50         | -21.4      | 40,165           | 21/3/3   | -34.9             |
|    | 안타스포츠    | 02020 HK | BUY  | 119.20      | 187.00        | -2.7       | 322,777          | 21/9/1   | -26.6             |
|    | 차이나페이호   | 06186 HK | BUY  | 10.76       | 15.70         | -40.3      | 96,285           | 21/8/3   | -29.9             |
|    | 선저우인터내셔널 | 02313 HK | BUY  | 150.00      | 189.00        | -0.7       | 225,934          | 21/8/3   | -14.2             |

주: 1) 발간일 2021.12.02

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## China A 주 추천종목

| 신규 | 종목명                     | 종목코드      | 투자의견      | 주가<br>(RMB) | 목표주가<br>(RMB) | YTD<br>(%) | 시가총액<br>(RMB mn) | 추천일     | 추천일 이후<br>수익률 (%) |
|----|-------------------------|-----------|-----------|-------------|---------------|------------|------------------|---------|-------------------|
| 상해 | 웨이얼반도체                  | 603501 SH | BUY       | 304.48      | 314.50        | 31.9       | 266,377          | 20/7/1  | -6.6              |
|    | ECOVACS ROBOTICS CO LTD | 603486 SH | NOT RATED | 155.24      | -             | 75.9       | 88,801           | 21/11/3 | -18.8             |
|    | 중국전력건설                  | 601669 SH | NOT RATED | 8.40        | 121.6         | 121.6      | 128,512          | 21/11/3 | 6.3               |
| 심천 | 천제리튬                    | 002466 SZ | NOT RATED | 108.90      | -             | 177.3      | 160,856          | 21/8/3  | 8.9               |
|    | IMEIK TECHNOLOGY        | 300896 SZ | BUY       | 599.00      | 787.50        | -8.0       | 129,600          | 21/8/3  | -8.0              |
|    | 평안은행                    | 000001 SZ | BUY       | 17.72       | 29.00         | -7.6       | 343,873          | 21/6/2  | -25.8             |
|    | 중제기전                    | 300308 SZ | BUY       | 40.75       | 45.50         | -19.6      | 32,604           | 21/11/3 | 16.9              |
|    | 입신정밀                    | 002475 SZ | NOT RATED | 46.56       | -             | -16.8      | 328,174          | 21/11/3 | 17.0              |

## 베트남 증시 추천종목

| 신규 | 종목명     | 종목코드   | 투자의견 | 주가<br>(VND) | 목표주가<br>(VND) | YTD<br>(%) | 시가총액<br>(VND mn) | 추천일     | 추천일 이후<br>수익률 (%) |
|----|---------|--------|------|-------------|---------------|------------|------------------|---------|-------------------|
|    | 빈홈스     | VHM VN | BUY  | 82300.00    | 108100.00     | 20.3       | 358,364,444      | 21/9/1  | -23.1             |
|    | 베트남무역은행 | VCB VN | BUY  | 99100.00    | 114650.00     | 1.9        | 367,549,755      | 21/3/3  | 1.7               |
|    | 동하이     | DHC VN | BUY  | 86100.00    | 114255.00     | 78.6       | 6,026,520        | 21/3/3  | 0.9               |
|    | 킨박도시개발  | KBC VN | BUY  | 56600.00    | 51600.00      | 131.3      | 32,248,427       | 21/11/3 | 17.9              |

주: 1) 발간일 2021.12.02

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## 대만 증시 추천종목

## 징펑인더스트리얼 (2355 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 36.35   |
| 목표주가 (TWD)     | 39.50   |
| 시가총액 (TWD mn)  | 14,449  |
| 추천일            | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.3     |

- ▶ 2Q21 원자재 가격 상승분을 고객에게 전가하고, 중국/대만 공장 생산이 개선되면서 4Q21 매출이 비수기 진입에도 불구하고 전분기와 유사할 것으로 전망.
- ▶ 2021년 부품 부족이 자동차 매출에 8~10% 영향을 미치겠지만 2022년 부품 공급 개선으로 자동차 PCB 사업의 턴어라운드가 전망됨.

## 바오칭 (9904 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 32.60   |
| 목표주가 (TWD)     | 40.50   |
| 시가총액 (TWD mn)  | 96,065  |
| 추천일            | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.3     |

- ▶ 베트남 코로나-19 규제가 10월 초 완화되면서 동사의 신발 제조 사업이 저점을 통과함. 4Q21~1Q22 강한 재고보충 수요가 예상됨.
- ▶ 신장 면화 보이콧 및 중국 코로나-19 여파 완화와 마진 유지를 위한 할인 축소 전략에 따라 소매 사업이 지속적 회복세를 보임.

## 에노콘 (6414 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 238.50  |
| 목표주가 (TWD)     | 250.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 23,253  |
| 추천일            | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.2     |

- ▶ 2021년 IPC 수요가 회복되고 있으며 주문도 증가 중임. 경영진은 반도체 부품 공급부족이 1H22까지 이어지겠지만 점진적으로 완화되면서 매출과 매출총이익률 회복세를 뒷받침할 것으로 보고 있음.
- ▶ 스마트 리테일, 스마트 금융, 카지노 기계, DMS(디자인제조서비스) 등 다수의 성장동력이 2022년 동사 매출의 16% 성장을 이끌 것.

## 위스트론니웍 (6285 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 77.30   |
| 목표주가 (TWD)     | 90.00   |
| 시가총액 (TWD mn)  | 30,654  |
| 추천일            | 21/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -1.2    |

- ▶ 부품 공급부족 완화로 동남아 생산이 재개되면서 4Q21 매출의 6% 증가가 전망됨.
- ▶ 글로벌 Starlink가 2022년/2023년 233%/100% 성장하면서 2022년 동사 네트워크 제품의 전년 대비 15% 성장 견인할 것.
- ▶ 2022년 글로벌 자동차 판매량이 전년 대비 9% 증가하고, IoT(차량인터넷)와 ADAS의 보급 확대로 자동차 사업 매출이 전년 대비 19% 증가할 것으로 보임.
- ▶ 네트워크와 자동차 제품라인이 2Q22 매출의 20% 증가를 견인할 것.

## 성자전자 (6732 TP)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 502.00  |
| 목표주가 (TWD)     | 650.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 24,554  |
| 추천일            | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.6     |

- ▶ 3Q21 EPS는 역대 최고치인 NT\$12.06를 기록했으나 4Q21 매출은 계절성과 부품 부족으로 전분기 대비 25% 감소할 것으로 보임
- ▶ 휴대폰의 플스크린/높은 전체 바디 대비 화면 비율 트렌드가 견고해 동사는 신제품의 용량 증대에 집중하고 있음. 2022년 매출이 또 한번 신고점을 기록할 것으로 보임.

## 서콤 (5388 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 68.80   |
| 목표주가 (TWD)     | 80.00   |
| 시가총액 (TWD mn)  | 17,364  |
| 추천일            | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 3.6     |

- ▶ 3Q21 출하 지연에 따른 수혜와 부품 공급부족 완화로 4Q21 매출이 전분기 대비 5% 증가한 NT\$117억 기록할 것으로 보임.
- ▶ 부품부족 현상은 2Q22까지 지속될 것으로 예상되어 매출총이익률이 3Q22부터 회복될 전망. 또한 현재 네트워크 제품의 강한 수요에 힘입어 4Q22까지 수주가시성이 높으며 매출이 전년 대비 27% 증가할 것으로 예상됨..

## 시트로닉스 (8016 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 324.00  |
| 목표주가 (TWD)     | 350.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 38,924  |
| 추천일            | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 8.7     |

- ▶ 3Q21 EPS는 NT\$15.69이고, 매출총이익률은 전분기 대비 0.8%p 증가하며 기대치 상회. 4Q21F 매출의 전분기 대비 감소폭은 한 자리 수일 것으로 예상되며, 비수기 및 휴대폰 DDI 부문의 일부 부품 공급부족 및 산업용 제어/자동차용 DDI 공급부족 지속에 따른 재고조정으로 EPS는 NT\$14.7를 기록할 전망
- ▶ 휴대폰 외 틈새시장의 DDI로 전환함에 따른 영업리스크 완화 및 휴대폰 시장 경쟁 회피로 중장기적 성장 견인 전망

## 중화항공 (2016 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 26.70   |
| 목표주가 (TWD)     | 33.00   |
| 시가총액 (TWD mn)  | 151,424 |
| 추천일            | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 2.3     |

- ▶ 11월 항만정체로 인해 해상운송에서의 주문 전환이 지속되어 중화항공 화물운임 증가폭이 전망치를 상회. 해상운송능력 부족으로 춘절 전까지 조기주문이 지속될 것이며 해상운송에서 항공운송으로의 주문전환이 지속되면서 항공화물운임이 높은 수준을 지속할 전망.
- ▶ 여객부문은 백신접종률이 증가하며 대만정부가 향후 국경제한을 해제할 것으로 예상됨. 일본/한국으로의 여행회복이 미국/EU보다 빠르게 이루어질 것으로 예상되어 동남아 노선에 집중하고 있는 대만 제1항공사인 중화항공의 회복이 전망됨.

## 비즈링크홀딩스 (3665 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 243.00  |
| 목표주가 (TWD)     | 300.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 32,487  |
| 추천일            | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.8    |

- ▶ 전기차사업이 주요 고객사의 전기차 생산증대의 수혜를 입고 있고 두개의 신규 자동차 브랜드 고객사가 양산에 들어가기 때문에 동사는 고마진 제품의 매출비중을 지속적으로 확대할 예정.
- ▶ LEONI IN 인수로 유럽 및 산업재sector 진입이 가속화될 듯

## 다청스테인리스파이프 (2027 TW)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 47.10   |
| 목표주가 (TWD)     | 65.00   |
| 시가총액 (TWD mn)  | 94,599  |
| 추천일            | 21/12/2 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.7     |

- ▶ 전통적 성수기인 4Q21에는 스테인레스 스틸 매출총이익률이 32%로 전분기 수준을 유지하고, 알루미늄 가격이 2H21에 19% 강한 상승세를 보이면서 알루미늄 시트 매출총이익률은 3Q21의 24%에서 4Q21에는 26%로 증가할 전망.
- ▶ 미국이 유럽과 2022년부터 수입철강재에 대한 25% 관세를 철폐하기로 합의하면서 동사의 소재 원가가 일부 하락하고 스테인리스 스틸 매출총이익률이 증가할 전망.
- ▶ 동사는 대표적인 장기 알루미늄 시트 공급업체로 가격결정력이 확대됨. 자회사 TKA의 향후 2년에 걸친 월간 18,000톤 생산능력 증설과 미국 시장점유율이 60%에서 80%로 확대될 전망.

## 홍콩 증시 추천종목

## 장성자동차 (02333 HK)

|                |         |
|----------------|---------|
| 투자 의견          | BUY     |
| 주가 (RMB)       | 28.95   |
| 목표주가 (RMB)     | 40.00   |
| 시가총액 (RMB mn)  | 490,580 |
| 추천일            | 21/9/1  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -16.3   |

▶ 전 세계적인 반도체 부족현상으로 동사의 3Q21 실적 하락이 설명된다고 판단. 9월 인도량이 바닥을 찍었기 때문에 4Q21에는 전월 대비 판매량/매출총이익률이 전분기 대비 극명하게 회복될 것으로 예상.

▶ 2022년 예상 P/E의 22.5배, 2020~2023년 EPS 연평균 증가율 39.4%를 감안할 때 동사 주가는 매력적.

## 구룡지업 (02689 HK)

|                |        |
|----------------|--------|
| 투자 의견          | BUY    |
| 주가 (RMB)       | 8.55   |
| 목표주가 (RMB)     | 13.50  |
| 시가총액 (RMB mn)  | 40,165 |
| 추천일            | 21/3/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -34.9  |

▶ 라이너보드, 코팅 듀플렉스, 골심지 등 동사 주요 제품 가격이 지속 우상향. 7월 초 이후 이들 세 품목의 가격 상승폭은 각각19%/20%/23%.

▶ 가격 상승은 동사에게 긍정적 소재임. 밸류에이션은 FY2022F P/E의 5.3배로 과거 10년 평균보다 1표준편차 낮음.

## 중성그룹홀딩스 (00881 HK)

|                |         |
|----------------|---------|
| 투자 의견          | BUY     |
| 주가 (RMB)       | 63.10   |
| 목표주가 (RMB)     | 105.00  |
| 시가총액 (RMB mn)  | 152,389 |
| 추천일            | 21/7/1  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.3    |

▶ 1H21 실적이 견조하고 2H21부터 Zung Fu China 인수합병에 따른 시너지 효과를 감안할 때 동사의 자신감이 이해됨

▶ 현재 2022년 예상 P/E 12.8배에 거래되고 있는 동사 주가는 매력적. 2020~2023년 EPS 연평균 증가율이 32.6%로 예상되고, 높은 실적 가시성과 전천후 딜러사업에 따라 2021~2023년 ROE가 24% 이상으로 예상되기 때문.

## 이닝 (02331 HK)

|                |         |
|----------------|---------|
| 투자 의견          | BUY     |
| 주가 (RMB)       | 89.05   |
| 목표주가 (RMB)     | 112.00  |
| 시가총액 (RMB mn)  | 232,873 |
| 추천일            | 21/7/1  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -6.1    |

▶ 기존점 매출 증가율이 전년 대비 20% 후반대, 소매판매 증가율은 전년 대비 40% 초반대를 기록하는 등 3Q21 매출 강세 기록. 2021~2023년 EPS 전망치를 2~3% 상향 조정하고 목표주가를 HK\$104에서 HK\$112로 상향함.

▶ 최근 US\$13.4억 규모의 주식발행과 이에 따른 매도압력에도 불구하고 동사는 2021~2023년 EPS 연평균 증가율이 27.6%로 예상되는 성장주. 최근 주가 약세는 좋은 진입 기회.

## 화룬맥주 (00291 HK)

|                |         |
|----------------|---------|
| 투자 의견          | BUY     |
| 주가 (RMB)       | 65.70   |
| 목표주가 (RMB)     | 83.00   |
| 시가총액 (RMB mn)  | 213,142 |
| 추천일            | 21/7/1  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -5.3    |

▶ 12월 동사가 항생지수에 포함될 것임. 10월 중국의 맥주 생산량은 전년 대비 16.7% 증가해 3Q21 6.4% 감소에서 턴어라운드함. 4Q21 판매량 증가와 ASP 증가로 4Q21/2022 수익성 개선 전망.

▶ 2H21/2022년 경상순이익의 전년 대비 14%/32% 증가 전망.

## 아시아 추천종목 - 홍콩

## 멍뉴우유 (02319 HK)

| 투자 의견          | BUY      |
|----------------|----------|
| 주가 (RMB)       | 45.10    |
| 목표주가 (RMB)     | 55.40    |
| 시가총액 (RMB mn)  | 178,486  |
| 추천일            | 18/10/18 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 100.2    |

- ▶ 소비자 주도의 프리미엄화가 시작되고 동사의 제품 가격대가 다양해 코로나-19 변이의 여파가 제한적일 것으로 보임. ASP 증가, 안정적인 원유 가격 전망으로 2022년 신선유 사업의 손익분기점 달성과 2025년 효율성 개선이 전망됨. 낙관적 전망 유지.
- ▶ 2021년~2023년 순이익이 연평균 19%, 매출이 15% 증가하고, 수익성이 증대될 전망.

## 메이투안디앤핑 (03690 HK)

| 투자 의견          | BUY       |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB)       | 238.40    |
| 목표주가 (RMB)     | 319.00    |
| 시가총액 (RMB mn)  | 1,460,102 |
| 추천일            | 21/12/2   |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -3.8      |

- ▶ 동사는 일평균 거래건수 1억건(3Q21의 두 배 이상 수준)을 목표로 해 확장세 지속할 듯. 2020년 점유율 70%를 차지하던 음식배달 사업과 달리 동사의 다른 사업들은 점유율이 낮아 반독점 조사 가능성이 낮아보임.
- ▶ 2023년 추정치에 기반해 2020년~2023년 비IFRS EBITDA/순이익 연평균 43%/33% 증가 전망.

## 안타스포츠 (02020 HK)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB)       | 119.20  |
| 목표주가 (RMB)     | 187.00  |
| 시가총액 (RMB mn)  | 322,777 |
| 추천일            | 21/9/1  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -26.6   |

- ▶ 광군제 기간(11/1~11) 동안 동사 매출은 전년 대비 61% 증가한 RMB46.5억 기록. 스포츠웨어 부문 시장점유율은 22% 이상. 알리바바(09988 HK, BUY)/JD (09618 HK)/Xtep (01368 HK, NR)의 광군제 기간 전년 대비 총거래대금 증가율 8.5%/28.6%/40% 이상에 비교할 때 동사 실적 뛰어나.
- ▶ 밸류에이션은 2022F P/E의 24.4배로 과거 5년 평균 24.8배에 근접함.

## 차이나페이츠 (06186 HK)

| 투자 의견          | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (RMB)       | 10.76  |
| 목표주가 (RMB)     | 15.70  |
| 시가총액 (RMB mn)  | 96,285 |
| 추천일            | 21/8/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -29.9  |

- ▶ 2021년부터 중국의 신생아 수가 감소할 것으로 예상되나, 세자녀 정책이 2022년부터 효과를 발휘할 것으로 전망됨. 아직 낮은 1인당 분유 소비량과 인구고령화에 따라 성장여력이 아직 풍부.
- ▶ 동사의 2H21/2022년 수정 순이익 전년 대비 각각 1%/19% 증가 전망.

## 선저우인터내셔널 (02313 HK)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB)       | 150.00  |
| 목표주가 (RMB)     | 189.00  |
| 시가총액 (RMB mn)  | 225,934 |
| 추천일            | 21/8/3  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -14.2   |

- ▶ 11월 초 당사의 업황 조사에 따르면 2H21 영업이 베트남 락다운의 부정적 영향을 받음. 그러나 2022년에는 매출 및 순이익이 전년 대비 더 가파른 성장을 보일 전망. 매출 하락과 이익률 하락 가정을 반영하여 2021/2022/2023년 EPS 전망치를 5~7% 하향 조정.
- ▶ EPS는 2021~2023년 연평균 22.5% 증가할 것으로 전망되어 동사에 대해 긍정적인 견해 유지.

## China A 주 추천종목

## 중국전력건설 (601669 SH)

| 투자 의견          | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB)       | 8.40      |
| 목표주가 (RMB)     | -         |
| 시가총액 (RMB mn)  | 128,512   |
| 추천일            | 21/11/3   |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 6.3       |

- ▶ 동사는 중국 수자원 보호 및 전력건설의 선두주자로 수력발전 사업의 신규 주문이 높은 증가율을 보이고 있음. 2021년 1~9월 누적 신규 계약금액은 RMB5,205억이며, 8월/9월 계약금액이 전년 대비 75%/68% 증가함. 2021년 전기요금 시장가격 범위가 20%로 확대됨. 향후 전기요금의 중간값이 상승하고, 녹색에너지에 대한 프리미엄도 상승할 것으로 전망됨. 또한 동사의 발전 관련 자산에 대한 재평가가 이뤄질 것으로 보임. 중국의 양수발전 용량은 2025년까지 두배 증가한 62GW를 기록하고, 시장 규모가 RMB7,200~9,000억을 기록할 것으로 전망됨. 동사는 토목공학을 책임지고 있어 수력 및 양수발전 건설 수요 강세로 수혜를 입을 것임.

## 중제기전 (300308 SZ)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB)       | 40.75   |
| 목표주가 (RMB)     | 45.50   |
| 시가총액 (RMB mn)  | 32,604  |
| 추천일            | 21/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 16.9    |

- ▶ 중제기전은 전세계 데이터센터용 광모듈 대표업체로 3Q21에 매출이 최고치를 경신함. 국내 및 해외 데이터 통신 시장이 회복하고 200G/400G 광모듈 수요가 증가함. 동사의 200G/400G 광모듈 판매량이 2022년 각각 몇 배/50% 증가할 것으로 예상됨.

## 웨이얼반도체 (603501 SH)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB)       | 304.48  |
| 목표주가 (RMB)     | 314.50  |
| 시가총액 (RMB mn)  | 266,377 |
| 추천일            | 20/7/1  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -6.6    |

- ▶ 1) 자동차 전동화에 따른 수혜로 동사의 CIS 시장 점유율이 중국과 유럽 시장 1위를 차지함. 전방 고객사화 사업을 지속 확대 중임.
- ▶ 2) TDDI 공급이 타이트해 판매량과 ASP 상승을 견인하고 있음. 의료/보안/ARVR 부문에서 성장 잠재력이 부각될 것임.

## IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB)       | 599.00  |
| 목표주가 (RMB)     | 787.50  |
| 시가총액 (RMB mn)  | 129,600 |
| 추천일            | 21/8/3  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -8.0    |

- ▶ 1Q~3Q21 지배주주귀속순이익이 RMB7.1억으로 전년 대비 144% 증가했고, 3Q21에는 RMB2.8억을 기록해 추정치를 상회함. 3Q21 매출총이익률/순이익률은 94%/73%로 5분기 연속 플러스 증가율 기록. 순이익 증가율과 수익성이 동종업체 대비 높아 동사의 선두 입지와 우위를 보여줌. 동사는 2020년 히알루론산 주사 시장 점유율 3위를 차지하며 중국 기업 최초로 3위권 내에 들어 중국 브랜드들이 부상하고 있음을 보여줌. 2021년 Imeik Hearty 설비 확대로 점유율이 20% 이상일 것으로 전망됨. 9월 Sculptra 출하량은 2천만 바이알을 상회했고, 2021년 전체 출하량이 기대치보다 높을 것으로 보임. Sculptra가 Hearty의 뒤를 이어 동사의 다음 인기품목이 될 것으로 기대됨. 2023년 보톡스 제품 승인이 예상돼 향후 성장 잠재력이 있음.

## ECOVACS ROBOTICS (603486 SH)

| 투자 의견          | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB)       | 155.24    |
| 목표주가 (RMB)     | -         |
| 시가총액 (RMB mn)  | 88,801    |
| 추천일            | 21/11/3   |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -18.8     |

- ▶ 단기적으로 광군제 프로모션에 따른 양호한 매출에 힘입어 4Q21 매출이 높은 증가세를 기록할 전망. 장기적으로는 인조잔디 청소기와 세탁기에 초점을 맞출 것으로 예상됨. 동사는 현재 1,200만 대인 세탁기 생산능력을 확대할 예정으로 장기 실적 증가율이 개선될 것.



## 아시아 추천종목 – China A주

## 천제리튬 (002466 SZ)

| 투자 의견          | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB)       | 108.90    |
| 목표주가 (RMB)     | -         |
| 시가총액 (RMB mn)  | 160,856   |
| 추천일            | 21/8/3    |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 8.90      |

- ▶ 1) 당사는 리튬염 생산가격이 낮음. 리튬염 평균가가 RMB10만이라고 가정 시 당사의 리튬염 매출총이익률은 이익의 50% 수준으로 업계 최고 수준임.
- ▶ 2) IGO의 투자와 2022년 홍콩 IPO는 실질적으로 당사의 자산부채비율 축소로 이어질 것.
- ▶ 3) 당사는 리튬 공급이 충분하고 2022년 호주 퀴나나의 24,000톤 수산화리튬 생산능력이 가동되면 당사 이익이 크게 증가할 전망.

## 평안은행 (000001 SZ)

| 투자 의견          | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB)       | 17.72   |
| 목표주가 (RMB)     | 29.00   |
| 시가총액 (RMB mn)  | 343,873 |
| 추천일            | 21/6/2  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -25.83  |

- ▶ 1) 평안은행의 3Q21 수수료수익이 전년 대비 11.4% 증가, 이자와수익의 67.6%를 차지. 자산관리 수수료수익은 전년 대비 20.5% 증가했으며, 운용자산은 RMB3.05조에 이름. PB 고객 운용자산잔고는 2020년 말 대비 18.7% 증가.
- ▶ 2) 3Q21 말 기준 평안은행의 NPL 비율은 전분기 대비 0.03%p 하락한 1.05%로 안정적. 3Q21 주택담보대출 잔고는 RMB6,295억으로 전체 대출 비중 21.2%로 주택담보대출 제한선을 초과한 상태(상한선: 20%). 평안은행은 4Q21에도 주택대출 규모에 대한 통제를 지속할 전망.

## 임신정밀 (002475 SZ)

| 투자 의견          | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB)       | 46.56     |
| 목표주가 (RMB)     | -         |
| 시가총액 (RMB mn)  | 328,174   |
| 추천일            | 21/11/3   |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 17.04     |

- ▶ 1) 평안은행의 3Q21 수수료수익이 전년 대비 11.4% 증가, 이자와수익의 67.6%를 차지. 자산관리 수수료수익은 전년 대비 20.5% 증가했으며, 운용자산은 RMB3.05조에 이름. PB 고객 운용자산잔고는 2020년 말 대비 18.7% 증가.
- ▶ 2) 3Q21 말 기준 평안은행의 NPL 비율은 전분기 대비 0.03%p 하락한 1.05%로 안정적. 3Q21 주택담보대출 잔고는 RMB6,295억으로 전체 대출 비중 21.2%로 주택담보대출 제한선을 초과한 상태(상한선: 20%). 평안은행은 4Q21에도 주택대출 규모에 대한 통제를 지속할 전망.

## 베트남 증시 추천종목

## 베트남무역은행 (VCB VN)

| 투자조건           | BUY         |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND)       | 99100.00    |
| 목표주가 (VND)     | 114650.00   |
| 시가총액 (VND mn)  | 367,549,755 |
| 추천일            | 21/3/3      |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.7         |

- ▶ 고객 예치금이 가장 높은 은행 중 하나로 순이자마진이 높고 안정적이며 신용리스크 낮음
- ▶ FWD 그룹과 방카슈랑스 거래 증가하며 수수료수익 급등 전망.
- ▶ 밸류에이션 낮지 않으나 은행주 중 가치주.

## 동하이 (DHC VN)

| 투자조건           | BUY       |
|----------------|-----------|
| 주가 (VND)       | 86100.00  |
| 목표주가 (VND)     | 114255.00 |
| 시가총액 (VND mn)  | 6,026,520 |
| 추천일            | 21/3/3    |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.9       |

- ▶ 베트남의 대표적인 포장용지 공급업체인 동사는 전세계 수산물 및 섬유 출하량 수요 회복의
- ▶ 중국의 폐골판지(OCC) 수입 금지에 따라 수입비용이 감소하고 중국 제조업체의 포장용지 수요
- ▶ 동사의 생산능력 확대에 현 상황으로부터 큰 손해가 예상됨.

## 빈홈스 (VHM VN)

| 투자조건           | BUY         |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND)       | 82300.00    |
| 목표주가 (VND)     | 108100.00   |
| 시가총액 (VND mn)  | 358,364,444 |
| 추천일            | 21/9/1      |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -23.1       |

- ▶ 1H21 목표치에 부합함. 2021년 매출 가이드언스의 46.3%, 세후이익 목표치의 45.1%를 달성함
- ▶ 메가프로젝트 트렌드가 수요를 견인하고 있음
- ▶ 건설 준비가 된 토지에 대한 수요가 강함. 향후 대량판매가 동사의 전망을 지속적으로 뒷받침할 것

## 킨박도시개발 (KBC VN)

| 투자조건           | BUY        |
|----------------|------------|
| 주가 (VND)       | 56600.00   |
| 목표주가 (VND)     | 51600.00   |
| 시가총액 (VND mn)  | 32,248,427 |
| 추천일            | 21/11/3    |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 17.9       |

- ▶ 상당한 규모의 토지 보유 및 수익성 높은 사업 운영중.
- ▶ 2022년 산업용 부동산 수요 확대에 따른 회복 전망.
- ▶ 베트남 북부 주거 프로젝트가 단기 영업이익 뒷받침할 것.

대만증시 주요지표

|      |            | 201231    | 211210    | 211213    | 211214    | 211215    | 211216    |
|------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 가권지수 |            | 14,732.53 | 17,826.26 | 17,767.60 | 17,599.37 | 17,660.10 | 17,785.74 |
| 등락폭  |            | +260.48   | -87.86    | -58.66    | -168.23   | +60.73    | +125.64   |
| 등락률  |            | +0.02     | 0.0%      | -0.3%     | -0.9%     | 0.3%      | 0.7%      |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 44,661    | 54,682    | 54,509    | 53,984    | 54,171    | 54,560    |
| 이동평균 | 5일         | 14,541.35 | 17,811.59 | 17,827.46 | 17,787.95 | 17,753.49 | 17,727.81 |
|      | 20일        | 14,325.81 | 17,685.44 | 17,692.10 | 17,687.41 | 17,682.22 | 17,679.43 |
| 이격도  | 5일         | 101.31    | 100.08    | 99.66     | 98.94     | 99.47     | 100.33    |
|      | 20일        | 102.84    | 100.80    | 100.43    | 99.50     | 99.87     | 100.60    |
| 투자심리 | (%, 10일)   | 80        | 50        | 30        | 30        | 40        | 50        |
| 거래량  | (백만 주)     | 5,926     | 4,663     | 4,830     | 4,904     | 3,800     | 4,357     |
| 거래대금 | (십억 대만 달러) | 246       | 276       | 274       | 292       | 240       | 302       |

대만증시(GreTai) 주요지표

|         |            | 201231 | 211210 | 211213 | 211214 | 211215 | 211216 |
|---------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GTSM 지수 |            | 184.10 | 230.40 | 230.98 | 226.83 | 229.19 | 232.69 |
| 등락폭     |            | +1.72  | +0.63  | +0.58  | -4.15  | +2.36  | +3.5   |
| 등락률     |            | 0.9%   | 0.3%   | 0.3%   | -1.8%  | 1.0%   | 1.5%   |
| 시가총액    | (십억 대만 달러) | 4,324  | 5,600  | 5,617  | 5,512  | 5,570  | 5,657  |
| 이동평균    | 5일         | 182.58 | 229.19 | 229.77 | 229.57 | 229.43 | 230.02 |
|         | 20일        | 180.47 | 226.29 | 226.77 | 227.01 | 227.27 | 227.63 |
| 이격도     | 5일         | 100.83 | 100.53 | 100.53 | 98.81  | 99.90  | 101.16 |
|         | 20일        | 102.01 | 101.82 | 101.86 | 99.92  | 100.84 | 102.22 |
| 투자심리    | (%, 10일)   | 80     | 70     | 80     | 70     | 70     | 70     |
| 거래량     | (백만 주)     | 857    | 1,124  | 1,080  | 1,185  | 1,021  | 1,255  |
| 거래대금    | (백만 대만 달러) | 61     | 98     | 94     | 94     | 86     | 118    |

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 홍콩증시 주요지표

|      |           | 201231    | 211210    | 211213    | 211214    | 211215    | 211216    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 항생지수 |           | 27,231.13 | 23,995.72 | 23,954.58 | 23,635.95 | 23,420.76 | 23,475.50 |
| 등락폭  |           | +662.64   | -259.14   | -41.14    | -318.63   | -215.19   | +54.74    |
| 등락률  |           | 2.5%      | -1.1%     | -0.2%     | -1.3%     | -0.9%     | 0.2%      |
| 시가총액 | (십억 홍콩달러) | 26,265.78 | 25,218.82 | 25,176.09 | 24,832.31 | 24,694.82 | 24,679.86 |
| 이동평균 | 5일        | 26,730    | 23,916    | 24,037    | 23,968    | 23,852    | 23,697    |
|      | 20일       | 26,522    | 24,418    | 24,346    | 24,242    | 24,131    | 24,038    |
| 이격도  | 5일        | 101.88    | 100.33    | 99.66     | 98.62     | 98.19     | 99.07     |
|      | 20일       | 102.67    | 98.27     | 98.39     | 97.50     | 97.06     | 97.66     |
| 투자심리 | (%, 10일)  | 80        | 50        | 30        | 30        | 30        | 40        |
| 거래량  | (백만 주)    | 2,055     | 1,414     | 1,538     | 1,554     | 1,597     | 1,499     |
| 거래대금 | (십억 홍콩달러) | 43        | 44        | 53        | 44        | 49        | 55        |

## 상해증시 주요지표

|        |          | 201231    | 211210    | 211213    | 211214    | 211215    | 211216    |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 상해종합지수 |          | 3,473.07  | 3,666.35  | 3,681.08  | 3,661.53  | 3,647.63  | 3,675.02  |
| 등락폭    |          | +94.03    | -6.69     | +14.73    | -19.56    | -13.90    | +27.39    |
| 등락률    |          | 2.8%      | -0.2%     | 0.4%      | -0.5%     | -0.4%     | 0.8%      |
| 시가총액   | (십억 위안)  | 42,380.77 | 48,078.68 | 48,295.90 | 48,048.18 | 47,885.10 | 48,287.45 |
| 이동평균   | 5일       | 3,412.08  | 3,632.27  | 3,650.63  | 3,663.91  | 3,665.93  | 3,666.32  |
|        | 20일      | 3,392.50  | 3,581.59  | 3,588.98  | 3,595.96  | 3,601.48  | 3,609.19  |
| 이격도    | 5일       | 101.79    | 100.94    | 100.83    | 99.93     | 99.50     | 100.24    |
|        | 20일      | 102.37    | 102.37    | 102.57    | 101.82    | 101.28    | 101.82    |
| 투자심리   | (%, 10일) | 70        | 70        | 60        | 50        | 40        | 50        |
| 거래량    | (백만 주)   | 31,479    | 37,852    | 38,542    | 33,553    | 34,666    | 35,480    |
| 거래대금   | (십억 위안)  | 404       | 509       | 529       | 451       | 435       | 427       |
| 신용잔고   | (십억 위안)  | 768       | 910       | 914       | 915       | 917       | 917       |

## 선전증시 주요지표

|        |          | 201231    | 211210    | 211213    | 211214    | 211215    | 211216    |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 선전종합지수 |          | 2,329.37  | 2,546.65  | 2,561.91  | 2,558.25  | 2,543.49  | 2,559.31  |
| 등락폭    |          | +71       | +3.49     | +15.26    | -3.66     | -14.75    | +15.81    |
| 등락률    |          | 3.1%      | 0.1%      | 0.6%      | -0.1%     | -0.6%     | 0.6%      |
| 시가총액   | (십억 위안)  | 34,111.22 | 39,595.33 | 39,834.86 | 39,783.31 | 39,680.05 | 39,956.32 |
| 이동평균   | 5일       | 2,284.66  | 2,516.82  | 2,530.10  | 2,546.25  | 2,550.69  | 2,553.92  |
|        | 20일      | 2,271.66  | 2,505.28  | 2,510.25  | 2,515.67  | 2,518.99  | 2,523.92  |
| 이격도    | 5일       | 101.96    | 101.19    | 101.26    | 100.47    | 99.72     | 100.21    |
|        | 20일      | 102.54    | 101.65    | 102.06    | 101.69    | 100.97    | 101.40    |
| 투자심리   | (%, 10일) | 70        | 70        | 60        | 50        | 40        | 50        |
| 거래량    | (백만 주)   | 37,222    | 45,386    | 47,516    | 46,157    | 47,502    | 47,449    |
| 거래대금   | (십억 위안)  | 511       | 679       | 697       | 654       | 655       | 648       |
| 신용잔고   | (십억 위안)  | 714       | 814       | 815       | 816       | 816       | 816       |

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

|        |          | 201231  | 211210  | 211213  | 211214  | 211215  | 211216  |
|--------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 하노이 지수 |          | 203.12  | 450.75  | 457.56  | 454.68  | 453.71  | 457.03  |
| 등락폭    |          | +4.38   | -4.44   | +6.81   | -2.88   | -0.97   | +3.32   |
| 등락률    |          | 0.4%    | -0.3%   | 1.5%    | -0.6%   | -0.2%   | 0.7%    |
| 시가총액   | (십억 등)   | 192,164 | 436,132 | 442,650 | 440,926 | 439,777 | 442,513 |
| 이동평균   | 5일       | 197.24  | 447.06  | 451.40  | 453.05  | 453.85  | 454.75  |
|        | 20일      | 176.60  | 453.32  | 453.99  | 454.11  | 453.65  | 453.06  |
| 이격도    | 5일       | 102.98  | 100.83  | 101.36  | 100.36  | 99.97   | 100.50  |
|        | 20일      | 115.02  | 99.43   | 100.79  | 100.13  | 100.01  | 100.88  |
| 투자심리   | (%, 10일) | 80      | 40      | 40      | 40      | 40      | 50      |
| 거래량    | (백만 주)   | 102     | 110     | 111     | 122     | 117     | 121     |
| 거래대금   | (십억 등)   | 1,143   | 509     | 529     | 451     | 435     | 427     |

호치민증시 주요지표

|        |          | 201231    | 211210    | 211213    | 211214    | 211215    | 211216    |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 호치민 지수 |          | 1,103.87  | 1,463.54  | 1,476.21  | 1,476.02  | 1,475.50  | 1,476.61  |
| 등락폭    |          | +9.8      | -5.98     | +12.67    | -0.19     | -0.52     | +1.11     |
| 등락률    |          | 1.0%      | -0.4%     | 0.9%      | 0.0%      | 0.0%      | 0.1%      |
| 시가총액   | (십억 등)   | 4,080,962 | 5,695,431 | 5,745,673 | 5,748,619 | 5,746,519 | 5,751,418 |
| 이동평균   | 5일       | 1,095.33  | 1,448.95  | 1,461.47  | 1,467.32  | 1,471.85  | 1,473.58  |
|        | 20일      | 1,064.50  | 1,467.66  | 1,467.64  | 1,468.12  | 1,468.10  | 1,468.44  |
| 이격도    | 5일       | 100.78    | 101.01    | 101.01    | 100.59    | 100.25    | 100.21    |
|        | 20일      | 103.70    | 99.72     | 100.58    | 100.54    | 100.50    | 100.56    |
| 투자심리   | (%, 10일) | 80        | 40        | 40        | 50        | 60        | 70        |
| 거래량    | (백만 주)   | 473       | 759       | 788       | 888       | 839       | 867       |
| 거래대금   | (십억 등)   | 9,919     | 22,045    | 23,478    | 25,180    | 23,387    | 25,039    |

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

| 상승주                     |      |       |         | 하락주                  |       |       |         |
|-------------------------|------|-------|---------|----------------------|-------|-------|---------|
| 가권지수                    | 가격   | 등락(%) | 등락(TWD) | 가권지수                 | 가격    | 등락(%) | 등락(TWD) |
| 자신 수니                   | 20.3 | 0.25  | 0.1     | San Far Property Ltd | 15.1  | 0.00  | -       |
| Hsing TA Cement Co      | 20.0 | 0.50  | 0.1     | 루엔텍스 디벨롭먼트           | 61.8  | -0.16 | -0.1    |
| Southeast Cement Co Ltd | 19.8 | 1.54  | 0.3     | 순마오 밀봉원건과기           | 91.0  | -0.66 | -0.6    |
| 웨이촨 푸즈                  | 22.1 | 0.68  | 0.2     | 위룽기업                 | 169.0 | -0.29 | -0.5    |
| Ve Wong Corp            | 32.3 | 0.47  | 0.1     | 타이완 파이호              | 80.7  | -0.37 | -0.3    |
| 타이완 부평 기업               | 80.1 | 0.12  | 0.1     | -                    | -     | -     | -       |
| -                       | -    | -     | -       | -                    | -     | -     | -       |
| -                       | -    | -     | -       | -                    | -     | -     | -       |
| -                       | -    | -     | -       | -                    | -     | -     | -       |
| -                       | -    | -     | -       | -                    | -     | -     | -       |
| -                       | -    | -     | -       | -                    | -     | -     | -       |

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

| 상승주                          |       |       |         | 하락주                          |       |        |         |
|------------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|--------|---------|
| GTSM 지수                      | 가격    | 등락(%) | 등락(TWD) | GTSM 지수                      | 가격    | 등락(%)  | 등락(TWD) |
| Softstar Entertainment Inc   | 82.5  | 10.00 | 7.5     | 강청 생의과기                      | 16.0  | -10.61 | -1.9    |
| 코어트로닉                        | 89.1  | 10.00 | 8.1     | Landis Taipei Hotel Co Ltd/T | 25.3  | -9.82  | -2.8    |
| Grand-Tek Technology Co Ltd  | 54.6  | 9.97  | 5.0     | 신 령수                         | 12.0  | -9.77  | -1.3    |
| Gish International Co Ltd    | 9.9   | 9.97  | 0.9     | 전웨이 전자                       | 14.5  | -6.17  | -1.0    |
| Eris Technology Corp         | 320.0 | 9.97  | 29.0    | Topower Co Ltd               | 62.6  | -5.86  | -3.9    |
| Ultra Chip Inc               | 292.5 | 9.96  | 26.5    | 젠다 국제                        | 44.2  | -5.56  | -2.6    |
| Comtrend Corp                | 34.3  | 9.95  | 3.1     | Acme Electronics Corp        | 52.0  | -5.11  | -2.8    |
| ICARES Medicus Inc           | 67.4  | 9.95  | 6.1     | Yen Sun Technology Corp      | 37.6  | -4.08  | -1.6    |
| Interserv International Inc  | 29.3  | 9.94  | 2.7     | Advanced Lithium Electrochem | 73.0  | -3.95  | -3.0    |
| Cayenne Entertainment Techno | 47.6  | 9.94  | 4.3     | Orange Electronic Co Ltd     | 39.0  | -3.94  | -1.6    |
| Wiltrom Co Ltd               | 33.8  | 9.93  | 3.1     | 야오화 의약                       | 370.0 | -3.90  | -15.0   |

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

| 상승주                         |       |       |         | 하락주                          |        |       |         |
|-----------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|--------|-------|---------|
| 상하이종합지수                     | 가격    | 등락(%) | 등락(RMB) | 상하이종합지수                      | 가격     | 등락(%) | 등락(RMB) |
| 선양 진산 에너지                   | 3.80  | 10.14 | 0.35    | 산서 싱화첸 편주양조                  | 313.00 | -6.57 | -22.00  |
| 란저우 그레이트 웰 전기               | 5.78  | 10.10 | 0.53    | Beijing Inhand Networks Tech | 75.66  | -6.41 | -5.18   |
| Huadian Heavy Industries Co | 6.77  | 10.08 | 0.62    | Shenzhen Sunxing Light Alloy | 32.59  | -5.26 | -1.81   |
| 안양 강철                       | 3.17  | 10.07 | 0.29    | 서더 주업                        | 242.70 | -5.07 | -12.96  |
| 중국 중메이 에너지                  | 6.89  | 10.06 | 0.63    | Raytron Technology Co Ltd    | 73.97  | -5.02 | -3.91   |
| 산서 국제에너지집단                  | 9.09  | 10.05 | 0.83    | 장시 련창 광전자 과학기술               | 31.55  | -4.97 | -1.65   |
| 루강 문화                       | 3.18  | 10.03 | 0.29    | BrightGene Bio-Medical Techn | 34.15  | -4.72 | -1.69   |
| TVZone Media Co Ltd         | 16.34 | 10.03 | 1.49    | Shuifa Energas Gas Co Ltd    | 9.38   | -4.67 | -0.46   |
| 시안 티피컬 산업                   | 5.27  | 10.02 | 0.48    | CanSino Biologics Inc        | 298.70 | -4.48 | -14.00  |
| 후베이 지찬 약업                   | 21.96 | 10.02 | 2.00    | Hangzhou Arcvideo Technology | 73.81  | -4.38 | -3.38   |
| 중위 국제공정                     | 6.70  | 10.02 | 0.61    | Zhejiang Shengyang Science a | 22.17  | -4.36 | -1.01   |

## 선전증시 상승/하락 주도주

| 상승주                          |       |       |         | 하락주                          |        |       |         |
|------------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|--------|-------|---------|
| 선전성분지수                       | 가격    | 등락(%) | 등락(RMB) | 선전성분지수                       | 가격     | 등락(%) | 등락(RMB) |
| 베이징 쑤저 환보 신재료                | 8.77  | 18.51 | 1.37    | 청두 웨이스통                      | 51.99  | -7.13 | -3.99   |
| Chinalin Securities Co Ltd   | 14.91 | 10.04 | 1.36    | 쓰광                           | 22.21  | -6.80 | -1.62   |
| 산서 메이진 에너지                   | 16.92 | 10.01 | 1.54    | 텐진 광위 개발                     | 26.61  | -5.97 | -1.69   |
| 항텐 공업발전                      | 17.41 | 9.98  | 1.58    | Hainan Poly Pharm Co Ltd     | 48.91  | -5.94 | -3.09   |
| 산서 초매 에너지 집단                 | 9.09  | 8.99  | 0.75    | 귀청 광업                        | 13.57  | -4.23 | -0.60   |
| 웨이차이 동력                      | 18.82 | 8.10  | 1.41    | Maxscend Microelectronics Co | 341.89 | -4.23 | -15.11  |
| 산서 타이강 불수강                   | 7.61  | 7.03  | 0.50    | Contec Medical Systems Co Lt | 40.84  | -4.18 | -1.78   |
| 상하이 토플론 과학기술                 | 55.45 | 6.74  | 3.50    | 항진 과기                        | 37.39  | -3.71 | -1.44   |
| Mango Excellent Media Co Ltd | 53.51 | 6.72  | 3.37    | 형텐 그룹 DMEGC 자석               | 21.00  | -3.54 | -0.77   |
| 홍다 흥업                        | 6.12  | 6.43  | 0.37    | Shenzhen Dynanonic Co Ltd    | 593.00 | -3.42 | -21.00  |
| 지중 에너지                       | 6.23  | 5.95  | 0.35    | 쓰광귀신 미전자                     | 215.95 | -3.42 | -7.64   |

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

| 상승주                          |        |       |          | 하락주          |        |       |          |
|------------------------------|--------|-------|----------|--------------|--------|-------|----------|
| 항생지수                         | 가격     | 등락(%) | 등락(HK\$) | 항생지수         | 가격     | 등락(%) | 등락(HK\$) |
| 야오밍 생물기술                     | 88.05  | 11.31 | 8.95     | 선저우 국제집단공고   | 150.00 | -4.58 | -7.20    |
| Country Garden Services Hold | 50.90  | 5.71  | 2.75     | JD 닷컴        | 290.40 | -3.01 | -9.00    |
| 시노 생물제약                      | 5.47   | 3.21  | 0.17     | Meituan      | 238.40 | -1.41 | -3.40    |
| 서니 옵티컬 테크놀로지                 | 243.40 | 2.61  | 6.20     | 신스제 발전       | 30.20  | -1.15 | -0.35    |
| 페트로차이나                       | 3.53   | 2.32  | 0.08     | 헨더슨 랜드 디벨롭먼트 | 32.65  | -1.06 | -0.35    |
| Haidilao International Holdi | 17.52  | 2.22  | 0.38     | WH 그룹        | 4.81   | -1.03 | -0.05    |
| 비구이위안 공고                     | 7.19   | 2.13  | 0.15     | 넷이즈          | 158.00 | -0.82 | -1.30    |
| 비야디                          | 276.60 | 2.07  | 5.60     | 초상 은행        | 62.90  | -0.79 | -0.50    |
| 신이 글래스 홀딩스                   | 20.10  | 2.03  | 0.40     | 중국 명뉴유업      | 45.10  | -0.77 | -0.35    |
| 테크트로닉 인터스트리스                 | 165.70 | 1.97  | 3.20     | 중국건설은행       | 5.24   | -0.76 | -0.04    |
| 알리바바 건강 정보 기술                | 7.42   | 1.92  | 0.14     | 텐센트 홀딩스      | 452.60 | -0.70 | -3.20    |



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

| 상승주                          |        |       |         | 하락주                          |        |        |         |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|--------|---------|
| 하노이지수                        | 가격     | 등락(%) | 등락(VND) | 하노이지수                        | 가격     | 등락(%)  | 등락(VND) |
| Song Hong construction JSC I | 17,600 | 10.00 | 1,600   | Mediplantex National Pharmac | 36,000 | -10.00 | -4,000  |
| Mien Trung Power Investment  | 49,500 | 10.00 | 4,500   | Lam Dong Pharmaceutical JSC  | 33,100 | -9.81  | -3,600  |
| Telecommunication Technical  | 12,100 | 10.00 | 1,100   | Post & Telecommunication Joi | 46,900 | -9.81  | -5,100  |
| Lamdong Foodstuffs JSC       | 25,300 | 10.00 | 2,300   | Binh Dinh Book and Equipment | 11,700 | -9.30  | -1,200  |
| CMC Investment JSC           | 16,600 | 9.93  | 1,500   | Saigon Fishing Net JSC       | 25,700 | -8.54  | -2,400  |
| CFS Investment & Import Expo | 8,900  | 9.88  | 800     | Viet Thai Electric Cable Cor | 11,200 | -8.20  | -1,000  |
| Viglacera Tien Son JSC       | 22,300 | 9.85  | 2,000   | Thang Long Wine JSC          | 12,000 | -7.69  | -1,000  |
| Ninh Binh Thermal Power JSC  | 19,100 | 9.77  | 1,700   | Van Lang Technology Developm | 30,100 | -7.38  | -2,400  |
| CEO Group JSC                | 49,700 | 9.71  | 4,400   | Tan Phu Vietnam JSC          | 12,000 | -6.25  | -800    |
| KTT Investment Group JSC     | 16,000 | 9.59  | 1,400   | Ha Giang Mineral and Mechani | 38,000 | -6.17  | -2,500  |
| Hanoi Battery JSC            | 48,100 | 9.57  | 4,200   | Da Nang Education Developmen | 26,600 | -5.00  | -1,400  |

## 호치민증시 상승/하락 주도주

| 상승주                          |        |       |         | 하락주                    |        |       |         |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------|--------|-------|---------|
| 호치민지수                        | 가격     | 등락(%) | 등락(VND) | 호치민지수                  | 가격     | 등락(%) | 등락(VND) |
| 디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스              | 87,200 | 6.99  | 5,700   | Sunstar Investment JSC | 12,200 | -6.15 | -800    |
| LDG Investment JSC           | 15,300 | 6.99  | 1,000   | 카인호아 전력                | 15,700 | -5.42 | -900    |
| 꾸옥 꼬엥 자 라이                   | 15,300 | 6.99  | 1,000   | 시에우 타인                 | 11,300 | -5.04 | -600    |
| FLC STONE Mining & Investmen | 8,430  | 6.98  | 550     | Dat Phuong JSC         | 71,400 | -4.80 | -3,600  |
| FLC Faros Construction JSC   | 10,750 | 6.97  | 700     | 컨스트럭션 JSC 47           | 23,000 | -4.56 | -1,100  |
| Viglacera Corp JSC           | 59,900 | 6.96  | 3,900   | 꾸찌 상업산업개발투자            | 24,300 | -4.14 | -1,050  |
| 호찌민 시티 인프라스트럭처               | 33,850 | 6.95  | 2,200   | 벤 탄 러버                 | 16,150 | -3.29 | -550    |
| HAI 애그로캠                     | 8,340  | 6.92  | 540     | 사이공 봉제 제조무역            | 27,000 | -3.23 | -900    |
| 베트남 전기 건설                    | 13,950 | 6.90  | 900     | 비엠티 프로스페리티 JSC 은행      | 33,700 | -2.74 | -950    |
| An Gia Real Estate Investmen | 51,400 | 6.86  | 3,300   | 동아 플라스틱 그룹             | 14,350 | -2.71 | -400    |
| 호앙 꾸언                        | 8,600  | 6.83  | 550     | 뽀미나 철강                 | 15,300 | -2.55 | -400    |



YUANTA

DAILY  
MARKET  
VIEW