

2021.04.28(수)

Yuanta Research

Yuanta

# Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 야계오 (2327 TT), AU옴트로닉스 (2409 TT),

이노룩스 (3481 TT)

중국: 중국 자동차 산업

베트남: 베트남무역은행 (VCB VN)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표

## 대만 기업 분석

## 야게오 (2327 TT)

## Taiwan: Electronic Component

## HOLD-OPF (Unchanged)

12M Target **NT\$600.0**  
TP upside (downside) **8.3%**

Previous Target NT\$640.0  
Close Price (Apr 23, 2021) NT\$554.0

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	9,799.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	204.8 mn
발행주식		497.0 mn
유통주식		66.6%
외국인 지분율		46.9%
주요주주	Tie-Min Chen,	7.4%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$178.05
P/B (2021F)		3.1x
부채 비율		62.03%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020F	2021F	2022F
Sales	41,307	67,672	100,124	111,529
Op. profit	8,031	17,482	27,917	31,142
Net profit*	6,945	12,980	22,706	24,725
Adj. EPS (NT\$)	16.35	27.58	45.96	50.05
Sales growth (%)	(46.5)	63.8	48.0	11.4
Op. profit growth (%)	(78.2)	117.7	59.7	11.6
Adj EPS growth (%)	(79.6)	68.6	66.7	8.9
P/E (X)	33.9	20.1	12.1	11.1
ROE (%)	15.0	18.7	25.8	24.2
Div. yield	2.4%	1.8%	4.0%	4.3%
DPS (NT\$)	13.06	10.00	22.00	24.00

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 04. 26

## 공급 부족, 제품별 가격 상승 이어지나 주가에 선반영

투자의견 HOLD-OPF 유지, 목표주가 NT\$600: 코로나-19로 인한 재택근무 수요 강세로 패시브 부품이 수혜를 봤으며 4Q20 이후 전장 및 스마트폰 부문 수요 회복은 공급 부족으로 이어졌다. 동사가 1Q21 MLCC, 칩 레지스터, 탄탈럼 커패시터의 가격을 10~25% 순차적으로 인상해 이는 향후 실적 증가를 견인할 것으로 전망한다. 그러나 상기 요소는 주가에 선반영돼 작년 11월 이후 동사 주가가 두 배 가량 상승했다. 이에 따라 투자의견 HOLD-OPF 를 유지한다. 가격 상승에 따른 효과가 마감되는 점을 반영해 목표주가 NT\$600(목표 P/E 기준 16배에서 13배로 하향, 2021년 EPS NT\$45.96)을 제시한다. 잠재 상승 여력은 8.3%다.

1Q21 실적 전망치 상회: 1Q21 매출이 NT\$237억으로 전분기대비 7%, 전년대비 137% 증가했다. 가격 인상 효과로 매출총이익률은 4Q20 38%에서 39.1%로 소폭 확대됐다. 영업이익이 NT\$60.4억으로 전분기대비 19%, 전년대비 136% 증가해 당사 및 시장 전망치를 각각 7%/10% 상회했다. 환차익 NT\$4.44억에 힘입어 영업외이익은 NT\$4.3억 흑자가 발생했다. 순이익은 NT\$50.2억으로 전분기대비 36%/전년대비 114% 증가했으며 EPS는 NT\$10.17로 당사 및 시장 전망치를 각각 22%/20% 상회했다.

MLCC, Chip- R, 탄탈럼 커패시터 수요 강세, 2021년 순차적으로 가격 인상 예정: 업스트림 원재료 가격 상승 및 재고 감소로 동사의 BB 울(출하액 대비 수주액)은 4Q20 1.3에서 1.8로 확대돼 수급 불균형 현상이 확대됐음을 시사했다. MNO2 (이산화망가니즈) 기반 탄탈럼 커패시터(Kemet 매출 기여도 20~25%)의 경우 1월 말 중화권 지역의 가격이 20% 이상 상승했으며 2월 중화권 유통 업체의 칩 레지스터의 가격은 15~25% 상승했다. 3월에는 대형 EMS/OEM 업체, 브랜드 고객의 MLCC 및 칩 레지스터 가격이 10~20% 인상됐다. 현재 패시브 부품의 공급 부족 현상이 이어지고 있어 2분기 말에서 3분기 사이에 추가 가격 인상(인상폭 약 10~15%)이 있을 것으로 예상된다.

2Q21 실적 상승세 이어져: 1Q21 동사의 제품별(MLCC, Chip- R, 탄탈럼 커패시터의) 가격이 약 15% 인상됐으며 2Q21 이를 점진적으로 반영해, 2Q21 매출이 NT\$244억으로 전분기대비 3%, 전년대비 81% 증가할 것으로 예상된다. 매출총이익률이 40.4%로 소폭 확대되고 영업이익은 NT\$69.4억으로 전분기대비 15%, 전년대비 60% 증가할 것으로 전망한다. 순이익은 NT\$54.7억(전분기대비+9%, 전년대비+66%), EPS 는 NT\$11.08 을 기록할 것으로 예상된다.

## 대만 기업 분석

## AU옵트로닉스 (2409 TT)

## Taiwan: Display / TFT-LCD

## BUY (Unchanged)

12M Target NT\$42.0  
TP upside (downside) 39.0%

Previous Target NT\$21.0  
Close Price (Apr 26, 2021) NT\$30.2

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	10,399.0 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	155.7 mn
발행주식		9,624.3 mn
유통주식		69.9%
외국인 지분율		29.3%
주요주주	Qisda Corp.,	6.9%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$23.74
P/B (2021F)		1.3x
부채 비율		52.42%
기업신용리스크지수(TCRI)		6

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	268,792	270,955	356,240	398,900
Op. profit	(20,468)	2,083	48,948	59,597
Net profit*	(19,185)	3,376	44,580	50,159
Adj. EPS (NT\$)	(2.00)	0.36	4.69	5.28
Sales growth (%)	(12.6)	0.8	31.5	12.0
Op. profit growth (%)	NA	NA	2,249.8	21.8
Adj EPS growth (%)	NA	NA	1,220.4	12.5
P/E (X)	NA	39.4	6.4	5.7
ROE (%)	(10.9)	1.8	19.8	19.6
Div. yield	0.0%	1.0%	7.0%	7.9%
DPS (NT\$)	0.00	0.30	2.11	2.38

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 04. 27

## 긍정적인 산업 수급 전망, P/E로 평가방식 변경

투자 의견 BUY 및 목표주가 NT\$42로 상향: 1) 패널 가격이 추가 인상됐고 주문 가시성이 3Q21까지 이어져 있으며 2) 글로벌 패널 산업의 수급 구조가 균형을 이루고 안정적으로 발전함에 따라 동사에 대한 긍정적인 입장을 제시한다. 동사는 밸류에이션 방식을 기존 P/B에서 P/E로 변경한다. 현재 동사 주가는 P/E 6.1배에 거래되고 있으며 P/E 9배(글로벌 동종업계 평균 14.7배, 극단값 제외 후 과거 5년 밴드 3~12.6배)를 적용해 목표주가 NT\$42를 제시한다.

4월 패널 가격 추가 인상, 4월 패널 가격이 추가 인상됐으며 2Q21 가격이 전분기와 비슷한 수준을 보일 것이라는 시장 전망치를 상회했다. 동사 경영진은 현재 주문 가시성이 3Q21까지 이어져 있다고 밝혔다. 당사는 2분기 관련 부품(드라이브 IC 등 칩, 유리기판, 편광판) 등 부족 현상이 1분기 대비 심각해 패널 가격 상승을 지지할 것으로 판단한다. 당사는 2021년 순이익을 13% 상향하며 EPS는 NT\$4.69에 달할 것으로 예상한다.

쿤산 6세대 LTPS 공장 증설을 통해 고객의 하이엔드 제품 수요에 대응: 동사 이사회에서 쿤산 6세대 LTPS 공장 증설 계획이 승인됐다. 1단계 증설(월 생산능력 2.8만 개에서 3.6만 개로 확대)을 통해 고객의 하이엔드 노트북 수요에 대응하고 3Q22에 랩업 예정이다. 쿤산 공장은 2016년 준공 당시 월 생산능력 4.5만 개를 목표로 설정해 대규모 자본 지출은 없을 것으로 예상한다. 신규 생산능력이 동사 전체 출하량에서 차지하는 비중은 1% 미만이다.

생산능력 자동화와 하이엔드 제품 연구개발에 초점: 동사는 생산능력 최적화와 가치 전환에 주력해왔으며 전장 및 PID&GD(공용 디스플레이 및 IPC 포함)의 매출 기여도는 각각 9%/12%에 달한다. 동사는 전 세계에서 유일한 8K 제로 베젤 TV와 같은 하이엔드 제품의 공급업체이자 전 세계 저전력 및 슬림 보더 노트북 시장에서 70% 이상의 시장점유율을 보유하고 있다. 최근 Ennostar에 대한 지분 비중이 8.08%까지 확대했으며 mini/micro LED 영역에서 협력 관계를 강화할 예정이다.

산업 수급 구조 개선, 평가 방식 P/E 으로 변경: 향후 5년간 글로벌 패널 생산능력이 연평균 2%, 대형 패널 생산능력은 연평균 3% 증가할 것으로 예상된다. 이는 1) 글로벌 패널 업체들이 더 이상 대규모 증설을 하지 않고 있고 2) 중국 정부가 보조금 대상을 기존 패널 산업에서 반도체 산업으로 전환함에 따라 중국 패널 업체가 현지 소싱 목표를 달성했기 때문이다. 또한 3) 패널 산업 생태계에 긍정적인 변화가 찾아왔기 때문이다. 전장, 의료, 소비자 디스플레이 애플리케이션과 같은 TV 와 IT 를 제외한 애플리케이션에서 상당한 수요 잠재력을 엿볼 수 있다. 전반적으로 산업이 경기 사이클에서 탈피할 것으로 판단한다. 당사는 앞으로 동사 실적이 변동성이 적고 향후 2년간 전망이 긍정적일 것으로 예상한다. 따라서 밸류에이션 기준을 P/E 로 변경한다. 글로벌 동종업계 P/E 밴드는 10~21배로 평균 14.7배 수준이다. 동사는 전 세계 5대 패널 제조업체 중 한 곳으로 현재 밸류에이션이 다소 낮은 편이다. P/E 9배를 적용해 목표주가 NT\$42를 제시한다.



## 대만 기업 분석

## 이노룩스 (3481 TT)

## Taiwan: Display / TFT-LCD

## BUY (Unchanged)

12M Target NT\$40.0  
TP upside (downside) 38.4%

Previous Target NT\$21.0  
Close Price (Apr 26, 2021) NT\$28.9

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	10,278.3 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	214.6 mn
발행주식		9,940.4 mn
유통주식		84.7%
외국인 지분율		29.6%
주요주주	Chi Mei, 2.8%	
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$28.56
P/B (2021F)		1.0x
부채 비율		37.41%
기업신용리스크지수(TCRI)		6

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	251,971	269,911	338,238	360,100
Op. profit	(19,934)	1,812	53,110	62,723
Net profit*	(17,443)	1,636	47,989	53,291
Adj. EPS (NT\$)	(1.81)	0.16	4.97	5.51
Sales growth (%)	(9.8)	7.1	25.3	6.5
Op. profit growth (%)	NA	NA	2,831.3	18.1
Adj EPS growth (%)	NA	NA	3,019.7	11.0
P/E (X)	NA	82.9	5.8	5.2
ROE (%)	(7.5)	0.7	17.4	17.6
Div. yield	0.3%	0.1%	4.3%	4.8%
DPS (NT\$)	0.10	0.03	1.24	1.38

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 04. 27

## 긍정적인 산업 수급 전망, P/E로 평가방식 변경

투자 의견 BUY 및 목표주가 NT\$40으로 상향: 동사에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 이는 1) 4월 패널 가격이 추가 인상됐으며 2Q21 가격이 전 분기와 비슷한 수준을 보일 것이라는 시장 전망치를 상회했고 2) 산업 수급 구조가 균형을 이뤄 향후 2년간 AU옵트로닉스의 실적이 긍정적일 것으로 예상하기 때문이다. 동사는 밸류에이션 방식을 기존 P/B에서 P/E로 변경한다. 현재 동사 주가는 P/E 5.6배에 거래되고 있으며 P/E 8배(글로벌 동종업계 평균 14.7배, 극단값 제외 후 과거 5년 밴드 2.5~18.9배)를 적용해 목표주가 NT\$40을 제시한다.

4월 패널 가격 추가 인상, 동사 경영진 2021년까지 공급 부족 전망: 패널 가격이 4월 3~8% 추가 상승해 2Q21 가격이 전분기와 비슷한 수준을 보일 것이라는 시장 전망치를 상회했다. 동사 경영진은 2021년까지 패널 공급이 부족할 것이라는 가이던스를 제시했다. 따라서 당사는 2021년 EPS를 16% 상향한 NT\$4.97로 예상하며 매출총이익률은 22.9%로 2020년 대비 8.8% 상승할 것으로 전망한다.

1Q21 비수기에도 불구하고 패널 가격 상승에 힘입어 매출 전분기대비 7.4% 증가: 제품 ASP 상승에 힘입어 1Q21 매출이 전분기대비 7.4%, 전년대비 66.3% 증가한 반면 1Q21 출하량은 전년대비 15% 소폭 증가에 그쳤으며 전 분기대비 비슷한 수준을 보였다. 2월 잠정 EPS가 NT\$0.22로 이는 춘절 기간 공장 가동이 이어졌음에도 일부 고객의 출하가 차질을 빚어 비용이 높아진 데 기인한다. 1월 및 3월 순이익이 4Q20 월간 순이익을 크게 상회하고 1Q21 EPS가 NT\$1.24로 4Q20 NT\$1.05 대비 확대될 것으로 예상된다.

견조한 재무구조, 틈새 제품 연구개발에 집중: 지난 5년간 동사의 평균 부채비율은 40% 미만으로 홍하이그룹 지분 8.3%를 보유하고 있다. 동사는 TV, 모니터, 노트북과 같은 기존 제품의 사양 업그레이드 외에도 최근 대만 디스플레이 산업 전시회에서 전장, 의료, 국방 분야의 다양한 애플리케이션과 하이엔드 mini LED 및 micro LED 제품을 선보였다. 단기적으로 신기술로부터 발생하는 실적 기여는 제한적이나 뛰어난 기술력을 바탕으로 향후 더 많은 하이엔드 제품을 수주할 것으로 판단한다.

산업 수급 개선, 평가 방식 P/E로 변경: 향후 5년간 글로벌 패널 생산능력이 연평균 2%, 대형 패널 생산능력은 연평균 3% 증가할 것으로 예상된다. 이는 1) 글로벌 패널 산업의 수급 구조가 균형을 이루고 있고 2) 글로벌 패널 업체들이 더 이상 대규모 증설을 하지 않으며 3) 중국 정부가 보조금 대상을 기존 패널 산업에서 반도체 산업으로 전환함에 따라 중국 패널 업체가 현지 소싱 목표를 달성했기 때문이다. 한편 전장, 의료, 소비자 디스플레이 애플리케이션과 같은 TV와 IT를 제외한 애플리케이션에서 상당한 수요 잠재력을 엿볼 수 있다. 전반적으로 패널 산업이 경기 사이클에서 탈피할 것으로 판단한다. 당사는 향후 동사가 수익 창출을 이어나가고 2021과 2022년에도 안정적인 현금 흐름을 보일 것으로 예상된다. 따라서 밸류에이션 기준을 P/E로 변경한다. 글로벌 동종업계 P/E 밴드는 10~21배로 평균 14.7배 수준이다. 동사는 전 세계 5대 패널 제조업체 중 한 곳으로 현재 밸류에이션이 다소 낮은 편이다. P/E 8배를 적용해 목표주가 NT\$40을 제시한다.

## 중국 산업 분석

## 중국 자동차 산업

## 관련 종목

종목명	종목코드	투자의 견	목표주가 (HK\$)
장성자동차	02333 HK	BUY	28.5
길리자동차	00175 HK	BUY	27.0
광주자동차	02238 HK	BUY	8.0
북경자동차	01958 HK	HOLD	2.65
비야디	01211 HK	NR	N/A
형다헬스	00708 HK	NR	N/A
샤오미그룹	01810 HK	NR	N/A
BIDU-SW	09888 HK	NR	N/A

자료: Yuanta Securities HK

주: 발간일 2021. 04. 26

## 전기차 경쟁의 승자는?

기존 완성차 업체들 EV 스타트업 능가할 것: 전통적인 완성차 업체들은 연간 100만대 이상의 내연기관 자동차 판매 능력을 가지고 있으나 2020년 순수 전기차(EV) 판매는 상대적으로 적었다. 그러나 광주자동차(02238 HK; BUY), 장성자동차(GWM, 02333 HK; BUY), 길리자동차(00175 HK; BUY) 등 전통적 업체의 2022년 순수 EV 판매량이 10만~13만대에 달할 것으로 추정돼 각각 11만~15만대의 판매가 예상되는 Nio(NIO US; NR), Xpeng(XPEV US; NR)에 크게 뒤쳐지지 않는다고 판단된다. 기존 OEM들이 큰 내연기관 자동차 판매 규모, 높은 수익성과 우수한 현금흐름을 갖췄기 때문에 EV에서 빼앗긴 점유율을 만회할 시간이 충분하다고 판단되며, 향후 3~4년 내에 EV 스타트업들을 제칠 것으로 전망된다.

밸류에이션 갭 축소 전망: 투자자들이 EV 스타트업 종목이 장기적으로 유의미한 EV 점유율을 차지할 것으로 예상함에 따라 2H20 이들 종목의 주가가 과도하게 급등했다고 판단된다. 그러나 기존 완성차 업체들이 자체 EV 모델들을 출시하고 시장에서 좋은 반응을 얻음에 따라 투자자들은 이제 기존 OEM들이 빠르게 EV 트렌드를 따라잡고 있음을 인식하게 되었다. 그렇기 때문에 EV 스타트업들이 가지는 강점이 기대만큼 크지 않을 수 있다. 기존 완성차 업체의 순수 EV 포트폴리오가 점차 확대되고, 경쟁력 있는 다양한 모델을 선보이고 있어 기존 완성차 업체와 EV 업체의 밸류에이션 갭이 장기적으로 축소될 것으로 예상된다.

신규 및 기존 순수 EV 업체의 개발계획: 최근 비자동차 기업 다수가 EV 산업에 진입했다. 샤오미그룹(01810 HK, NR)은 향후 10년 간 EV 사업에 US\$100억을 투자할 것이며 2023년에 첫번째 전기차 모델 출시가 예정되어 있다. BIDU-SW(09888 HK, NR)는 AI 및 자율주행 생태계에 관여하고 있어 이를 활용하여 자체 EV를 생산할 것이다. 형다헬스(CENEV, 00708 HK, NR)는 2022/2025/2035년에 각각 EV 10만 대/100만 대/5백 만대를 생산하겠다는 공격적인 목표를 설정했다. Nio는 신모델 ET7의 생산 활성화를 위해 2교대로 생산능력을 30만 대 확대할 계획이다. Xpeng은 라이다 센서를 장착한 세계 최초의 양산 모델인 P5를 4Q21부터 인도하기 시작할 것이다.



추천 종목: 장성자동차, 길리자동차가 당사의 선호 종목이다. 장성자동차는 인기 Ora EV 모델과 현재 개발중인 프리미엄 순수 EV 모델들로 EV 경쟁에서 유리한 고지를 선점할 것으로 예상된다. 길리자동차는 2021년 10월에 인도될 Zeekr 001부터 순수 EV 신모델에 힘입어 EV 경쟁에서 빼앗긴 점유율을 회복할 것으로 전망된다.

## 베트남 기업 분석

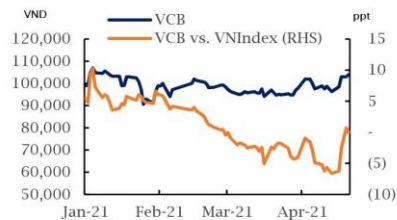
## 베트남무역은행 (VCB VN)

## Vietnam : Banking

## BUY

TP upside/(downside) +10%

Close 23 Apr 2021

Price VND 104,000  
12M Target VND 114,650

시가총액	US\$16.7 bn
6개월 일평균 거래대금	US\$6.2 mn
발행주식	3,709 mn
유통주식	11%
외국인 지분율	23.3%
주요 주주	93.0%
2021년 자산/부채 (배)	13.8
2021년 P/E (배)	17.8
2021년 P/B (배)	3.4
외국인지분여력	6.7%
2021년 배당수익률	1.1%

주: 발간일 2021. 04. 27

## 신용대출 증가율 목표치 10.5%

## 연례총회 후기

2021년 4월 23일 베트남무역은행은 연례총회를 개최했다.

2021년 대출 전년 대비 10.5% 증가 목표 (당사 추정치 +15%): 당사는 1Q21 연초부터 지금까지의 대출 증가율이 3.7%로 추정된다고 밝혔다. 1Q21 소매대출이 전체 대출의 54%를 차지했다. 소매대출 부문의 고정이자여신(NPL) 비율이 매우 낮고(0.2%), 담보자산 가치가 높다고(100% 이상) 한다. 당사는 계속해서 소매 부문에 집중할 계획이다.

2021년 세전이익 목표치 VD25.6조(전년 대비 +11%): 1Q21 세전이익이 전년 대비 약 70% 증가했다는 점을 감안했을 때 목표치가 보수적으로 보인다. 1Q21 당사는 FWD Group 으로부터 받은 VND1.7조의 선급금과 방 카슈랑스 수수료 VND1.1조를 인식했다.

2021년 주당 배당금 VND800 지급 계획, 배당수익률 0.8%: 2021년 당사는 VND50.4조 규모의 유상증자를 계획 중이다(2020년 정관자본금 대비 +36%).

NPL 비율: NPL 비율 목표치는 1.00% 미만으로 당사 추정치인 1.15%보다 낮다.

1Q21 총 예금에 대한 요구불예금비율(CASA)은 32.1%였다(연초 대비 -70bp).

## Our view

2021 신용대출 증가 전망치 14.9%(전년 대비)는 당사 가이드선 10.5%에 비해 높아: 그러나, 동사가 중앙은행으로부터 신용대출 증가 쿼터를 많이 배정받아 2021년 14~15%의 증가율을 달성할 것으로 전망된다.

2021년 가이드스 대비 높은 이익 예상: 신용대출 증가율 가속화, 방카슈랑스 수수료 매출 강세, 은행 독점수수료 선납금 인식을 감안할 때 가이드스 대비 높은 이익이 예상된다.

부실채권 커버리지비율 380%: 이는 지금까지 섹터 내 최고 수준으로 자산건전성 악화 요인이 발생하더라도 당사는 이에 대한 안전수단이 있음을 의미한다. 또한 부실채권 커버리지 비율이 높아 자산건전성 희생없이 실적을 높이는 데에도 큰 유연성이 존재한다.

자본확충: 4Q20 기준 동사의 자본적정비율(바젤 II 기준)은 9.6%로(Tier 1 비율: 8.6%) 최소비율인 8%를 소폭 상회할 뿐이어서 자본확충의 필요성을 보여준다.

투자의견 BUY 유지: 당사는 베트남무역은행이 베트남 은행 섹터에서 가장 퀄리티 높은 종목이라는 견해를 유지해왔다. 밸류에이션 프리미엄이 장점으로 작용할 것으로 예상된다. 현재 동사 주가는 2021년 P/B 의 3.4배 수준으로 2021년 ROE 는 19%로 예상된다

## 대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	지텍	3005 TW	BUY	57.80	70.00	18.2	34,059	21/4/7	0.5
★	TSRC	2103 TW	BUY	33.50	34.00	43.8	27,661	21/4/7	15.7
★	타카이	4536 TW	BUY	172.50	225.00	10.6	15,666	21/4/7	-2.0
★	시넥스테크	2347 TW	BUY	55.40	67.00	17.9	92,404	21/4/7	-0.7
★	렉슨인더스크리얼	1515 TW	BUY	90.30	120.00	24.0	16,387	21/4/7	-9.3
★	이잉크	8069 TP	BUY	62.30	70.00	49.7	71,051	21/4/7	9.9
★	아수스	2357 TW	BUY	375.00	450.00	36.0	278,535	21/4/7	0.9
★	니엔메이드엔터프라이즈	8464 TW	BUY	470.00	485.00	44.2	137,719	21/4/7	16.8
★	타이완고속철도	2633 TW	BUY	31.35	38.00	-1.1	176,447	21/4/7	1.1
★	글로벌웨이퍼스	6488 TP	BUY	864.00	888.00	22.0	377,784	21/4/7	9.8

주: 1) 발간일 2021.04.07

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## 홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자 의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	텐센트 홀딩스	00700 HK	BUY	625.00	750.00	10.8	5,996,754	21/4/7	-0.7
★	장성자동차	02333 HK	BUY	20.75	27.00	-20.8	306,221	21/4/7	-14.3
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	57.55	74.00	4.2	133,250	21/2/2	16.1
★	화룬맥주	00291 HK	BUY	64.15	71.80	-10.2	208,114	21/4/7	6.1
	명뉴우유	02319 HK	BUY	42.45	54.00	-9.3	167,601	18/10/18	87.1
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	42.65	51.45	-22.3	479,662	21/3/3	-12.7
	구룡지업	02689 HK	BUY	11.08	17.20	0.7	51,990	21/3/3	-16.6
★	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	170.20	182.00	12.0	255,848	21/4/7	6.6
	차이나페이호	06186 HK	BUY	22.05	28.20	21.4	196,980	21/3/3	7.6
★	안타스포츠	02020 HK	BUY	136.20	153.00	10.8	368,193	21/4/7	4.0

주: 1) 발간일 2021.04.07

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## China A 주 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자 의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	중국태평양보험그룹	601601 SH	NOT RATED	33.30	-	-13.3	293,223	21/3/3	-26.5
상해	신광문구	603899 SH	BUY	90.89	109.30	209.1	84,294	21/2/2	190.4
	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD- OPF	293.78	353.40	231.7	255,040	20/7/1	220.9
★	용기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	91.88	-	-0.3	355,244	21/4/7	3.1
	회천기술	300124 SZ	NOT RATED	84.47	-	-63.4	145,265	21/2/2	-59.3
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	9.32	-	-90.6	130,767	20/3/19	-91.1
심천	광배신망	300383 SZ	NOT RATED	15.84	-	-7.7	24,443	21/3/3	-17.2
	평안은행	000001 SZ	BUY	22.94	29.00	15.3	445,172	21/1/6	14.2
	장영정밀	300115 SZ	NOT RATED	20.25	-	4.7	20,267	21/3/3	3.5

## 베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	29600.00	34233.00	28.7	82,843,203	21/4/7	-6.9
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	99000.00	114650.00	1.1	367,178,867	21/3/3	0.6
	퓨뉴연주얼리	PNJ VN	BUY	96000.00	92197.00	18.5	21,827,190	20/5/21	50.0
★	동하이	DHC VN	BUY	90500.00	97871.00	48.6	5,067,618	21/4/7	1.9

주: 1) 발간일 2021.04.07

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)



## 대만 증시 추천종목

## 지텍 (3005 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	57.80
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	34,059
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.5

▶ 2021년 코로나-19 완화와 경기회복이 진행되는 가운데, 매출 전년 대비 두 자리수 증가 전망. 한편, 경찰용 보디캠 포함 고마진 러기드 컴퓨터 출하량 증가 및 안정적 점유율 확대에 동사의 매출 증가 및 매출총이익률 확대를 견인할 것으로 예상됨

▶ 1Q21에 영업일수가 감소했으나, 재택근무 수요 강세 및 러기드 컴퓨터, 자동차 부품 신규주문 모멘텀 강세를 감안하여 동사 경영진은 매출이 전년 대비 두 자리수 증가할 것이라는 가이드언스를 제시. 당사는 1Q21 매출이 NT\$66.2억으로 전분기 대비 15% 감소하나 전년 대비 18% 증가할 것으로 전망. 원재료 가격 상승에도 불구하고 동사는 사전에 재고를 비축해 타격이 크지 않을 것으로 판단됨. 1Q21 매출총이익률은 27.2%로 높은 수준을 유지하고 EPS는 NT\$0.77로 예상(전분기대비 -41%, 전년대비 +63%).

## TSRC (2103 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	33.50
목표주가 (TWD)	34.00
시가총액 (TWD mn)	27,661
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	15.7

▶ 4Q20에 SBR/BR ASP는 강세(각각 40%/20% 상승)를 보이며 1) 자동차 시장 강한 회복세, 2) ASP 및 스프레드 상승추세에 힘입어 2H20부터 핵심사업 실적 흑자전환.

▶ 1) 자동차 시장 향 수요 강세, 2) 2021~2022년 SBR/BR 설비증설 전무, 3) 원재료 BD 공급 완화, 4) 천연고무 수급 개선이 합성고무가격 상승으로 이어지며 합성고무 ASP 및 스프레드에 대해 긍정적으로 전망.

## 타카이 (4536 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	172.50
목표주가 (TWD)	225.00
시가총액 (TWD mn)	15,666
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.0

▶ 동사의 1~2월 매출은 50% 이상 증가. 1) 예상을 상회한 자전거 주문, 2) ToF 3D 센서모듈/헬멧/라켓/의약품 주문강세를 감안하여 2021년 동사에 대해 긍정적인 견해 유지.

▶ 동사가 자전거 프레임 생산능력은 20%, 휠 생산능력은 30% 확대할 것으로 예상되고, 전기 자전거 출하량이 2021년 두배로 증가할 것으로 전망됨에 따라 자전거 제품이 2021년 최대 실적 기여품목으로 예상됨.

## 시넥스테크 (2347 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	55.40
목표주가 (TWD)	67.00
시가총액 (TWD mn)	92,404
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

▶ 2021년 동사는 기업구조개선 및 시장점유율 확대 계획을 발표하며 2021년 매출이 전년 대비 두 자리수 증가할 것이라는 가이드언스를 제시. 또한, 현금배당률을 인상하여 밸류에이션이 추가 개선될 것으로 예상됨.

▶ 동사는 현재 2021년 시장점유율 확대와 신규 시장 진출을 위한 추가 전략을 발표하며 2021년 전년 대비 두 자리수 매출 증가를 목표로 하고 있음. 2021년 매출은 전년 대비 12% 증가하고 매출총이익률은 4.57%로 소폭 증가, EPS는 전년 대비 13% 높은 NT\$5.51를 기록할 전망.

## 렉슨인더스크리얼 (1515 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	90.30
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	16,387
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-9.3

▶ 코로나-19로 인해 커넥티드 피트니스 제품 수요가 강세를 보이며 동사의 1~2월 매출은 전년 대비 184% 증가. 주요 고객사 Peloton이 3월 완제품 항공운송비를 지불했음을 감안할 때 2Q21에도 매출 전년 대비 매출이 증가할 것으로 예상됨. 이에 따라 제한적인 출하량 문제와 3월 신규설비 램프업 문제를 해결해줄 것으로 전망.

▶ 대형 런닝머신 수요가 예상보다 강하고 소형 런닝머신이 5월 27일 미국에 도착할 예정임을 감안할 때 2021년 Peloton의 매출기여가 전년 대비 120% 급증하며 전체적인 매출이 전년 대비 80% 증가할 것으로 예상됨.

▶ 장기적으로 Peloton의 매출 기여로 동사의 매출 성장이 가속화될 것으로 전망되며 코로나-19 이후 Peloton 향 수요 전망이 긍정적.

## 이잉크(8069 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	62.30
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	71,051
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	9.9

- ▶ 2021년 전자노트, 디지털 사이니지, 전자책 단말기의 수요 증가를 충족시키기 위한 설비 확대가 필요해 CAPEX 가이드를 NT\$15억으로 제시함.
- ▶ CAPEX는 주로 린커우와 대만 신주 내 전자종이, 전자가격표시기(ESL) 생산 설비 구축을 위해 사용될 예정임. 2021년~2023년 신주에 4개의 신규 전자종이 생산라인이 추가될 예정이며, 생산능력이 몇 배로 늘어날 것임.

## 아수스 (2357 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	375.00
목표주가 (TWD)	450.00
시가총액 (TWD mn)	278,535
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.9

- ▶ ASP 상승이 높은 매출총이익률을 뒷받침하고 있고, 4Q20 실적이 기대치를 상회함. 가상화폐 가격 상승이 그래픽 카드 공급 부족으로 이어지면서 매출과 매출총이익률이 증대됨. 휴대폰 사업 손실이 축소돼 동사 전망을 밝히고 있음. 현재 주가는 경쟁업체보다 낮은 2021F P/E의 7.9배로 거래되고 있으며, 배당수익률은 경쟁업체보다 크게 높은 8%.
- ▶ 1H21 제품 공급 부족으로 ASP를 인상할 것으로 보여 매출총이익률이 높은 수준에서 유지될 것임. 자재 공급 부족이 소폭 완화되었으나 1H21에 지속될 것으로 보임. 가이드스가 기대보다 높고, ASP 인상이 지속되면서 매출총이익률을 뒷받침할 것으로 보여 2021년 매출추정치를 7% 상향 조정하고, EPS를 25% 상향한 NT\$41.46으로 제시함 (전년 대비 16% 증가).

## 니엔메이드엔터프라이즈(8464 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	470.00
목표주가 (TWD)	485.00
시가총액 (TWD mn)	137,719
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	16.8

- ▶ 4Q20 실적 기대치에 부합. 1) 고성품 매출 대비 맞춤형 제품 매출이 강세를 보였으며, 허니콤 블라인드/일반 블라인드 매출이 지속적 강세를 보이고 있음. 2) 4Q20 PVC 가격이 전분기 대비 30%나 급등했음에도 제품믹스 최적화, 생산효율성 개선이 이뤄짐.
- ▶ 미국의 30년 주택담보대출 금리가 3%의 낮은 수준에 유지되고 있어 안정적인 부동산 거래 증가가 예상됨. 동사의 수주 모멘텀도 4Q20부터 1Q21까지 이어지고 있음.
- ▶ 장기적으로 맞춤형 제품 매출이 좋을 것으로 보임. 전자 스마트 가정용 블라인드 R&D를 시작했기 때문에 지속적인 제품믹스 최적화와 점유율 확대가 전망됨

## 타이완고속철도(2633 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	31.35
목표주가 (TWD)	38.00
시가총액 (TWD mn)	176,447
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.1

- ▶ 코로나-19가 여파가 완화되면서 3Q20 승차율이 62%에서 65%로 회복되고, 총당금이 감소함에 따라 4Q20 실적이 기대치를 상회함.
- ▶ 2020년 NT\$1.05의 배당 지급을 발표함. 배당수익률은 3.4%.
- ▶ 국경 봉쇄가 해제되면 안정적인 성장을 보일 것으로 예상돼 향후 안정적으로 배당 지급이 이뤄질 것으로 보임. 동사의 월간 매출이 코로나-19 이전보다 5% 낮은 수준에서 안정화 됐고, 대만 서부에 경쟁업체가 없으며, 평균 승차율이 2019년에 이미 67.5%에 도달하면서 동사 경영이 안정화 되었음을 보여줌

## 글로벌웨이퍼스 (6488 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	864.00
목표주가 (TWD)	888.00
시가총액 (TWD mn)	377,784
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	9.8

- ▶ 독일 Siltronic 지분 70.27%를 주당 €145에 인수하기로 함. 합병 후 세계에서 두번째로 큰 실리콘 웨이퍼 공급업체가 될 것이며, 실리콘 웨이퍼 시장이 보다 안정화될 것임.
- ▶ 올해 실리콘 웨이퍼 공급이 줄어들었으며, 12인치 epi-웨이퍼의 공급 부족이 가장 심각함. 8인치 어플리케이션 수요 (예: 전장)가 반등하기 시작했으며, 2Q21 원물가가 전분기 대비 5% 상승할 것으로 예상됨.
- ▶ 설비 증설이 실제 양산으로 이어지는 데에 최소 3년이 걸릴 것으로 보임. 즉, 향후 3년간 공급 측면에서 웨이퍼 출하가 전분기 대비 2% 증가하며 안정적인 성장을 보일 것이며, 시장 수요는 매년 전년 대비 5~7% 증가할 것으로 예상됨.

## 홍콩 증시 추천종목

## 텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	625.00
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,996,754
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- ▶ 중국의 인터넷산업 통제 강화에도 불구하고 텐센트는 난공불락의 웨이신 생태계, 디지털 콘텐츠 지속 증가, 사업 다각화, 신중한 사업적 접근 등으로 인해 향후 몇 년 간 높은 실적 증가율을 유지할 것으로 확신 (2020~2023년 EPS 연평균 증가율 24.1%).

## 구룡지업 (02689 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	11.08
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	51,990
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-16.6

- ▶ 미중 무역 갈등의 개선 여지가 보이지 않아 주가가 지난 달 15% 하락함.
- ▶ 3월 초부터 핵심 제품인 골판지원지 가격이 2~3% 상승한 가운데 중국 폐지 가격이 완화된면서 동시에 긍정적으로 작용하고 있어 낙관적인 전망 유지함.

## 장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	20.75
목표주가 (RMB)	27.00
시가총액 (RMB mn)	306,221
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-14.3

- ▶ 2021년 1월 당사의 투자 의견 하향 이후 무려 40%의 조정을 받은 가운데, 동사의 현재 밸류에이션은 2021/2022년 예상 P/E 20.5배/14.7배로 다시 매력도를 회복함. 2H20 실적이 견조하고 판매량/ASP/매출총이익률/EPS 상승사이클과 2020~2023년 EPS 연평균 증가율 40.5%로 예상됨.

## 중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	57.55
목표주가 (RMB)	74.00
시가총액 (RMB mn)	133,250
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	16.1

- ▶ 빠르게 성장하고 있는 딜러십 사업이 동사의 주요 수익원. 향후 2~3년 안에 영업레버리지 효과 예상.
- ▶ 2021/2022년 예상 P/E 15.8배/12.8배, 2020~2023년 연평균 EPS 증가율 전망치 26%를 감안할 때 동사는 여전히 매력적.

## 화룬맥주(00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	64.15
목표주가 (RMB)	71.80
시가총액 (RMB mn)	208,114
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	6.1

- ▶ 2021~2022년 ASP 및 판매량에 힘입어 매출 및 수익성 강한 성장세 예상.
- ▶ 동사의 2021/2022년 핵심순이익은 전년 대비 각각 31/30% 증가할 것으로 예상된다. 2021년 예상 EV/EBITDA는 22.9배로 역사적 평균 수준 대비 1 표준편차 낮음.

## 멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	42.45
목표주가 (RMB)	54.00
시가총액 (RMB mn)	167,601
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	87.1

- ▶ 멍뉴우유의 2021~2025년 매출 및 이익 가이드스가 두배로 증가했다는 점에서 견조한 장기성장전망을 보여줌.
- ▶ 2021/22F EPS 성장을 각각 전년 대비 53%/28%로 예상됨. 2021년 예상 P/E는 27.5배로 역사적 평균 수준이며 매력적인 수준으로 판단.

## Nongfu Spring (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	42.65
목표주가 (RMB)	51.45
시가총액 (RMB mn)	479,662
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-12.7

- ▶ 향후 5년 간 당사는 시장점유율 확대를 목표로 하고 있다고 판단됨. 고객충성도와 프리미엄화 흐름에 힘입어 동사의 수익성이 지속확대 될 것으로 예상됨.
- ▶ 2021/2022년 예상 순이익은 전년 대비 각각 21%/17% 증가. 현재 주가는 2021년 예상 EV/EBITDA의 39.1배로 역사적 평균 수준 대비 1 표준편차 낮으며 매력적.

## 선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	170.20
목표주가 (RMB)	182.00
시가총액 (RMB mn)	255,848
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	6.6

- ▶ 2021년 전년 대비 15% 설비 확대 및 가동률 개선을 제시함. 핵심 스포츠웨어 제품(2020년 매출의 69%) 전년 대비 두 자릿수 대 성장 기대됨. 2021년 전체 매출 23.2% 증가할 전망.
- ▶ 최근 중국인들의 나이키 및 아디다스 제품 보이콧 현상이 단기적인 현상일 것으로 예상돼 동사에 대한 낙관적 전망을 유지함.

## 차이나페이허 (06186 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	22.05
목표주가 (RMB)	28.20
시가총액 (RMB mn)	196,980
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	7.6

- ▶ 당사는 올해 들어 지금까지 시장점유율이 확대되고 있음. 중국 유아분유 시장점유율 다지기의 최대 수혜주라고 판단됨.
- ▶ 현재주가는 역사적 평균 P/E 수준(2021F EPS의 23.1배). 2021~2023년 핵심 EPS는 연평균 24.8% 증가할 것으로 예상됨..

## 안타스포츠 (02020 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	136.20
목표주가 (RMB)	153.00
시가총액 (RMB mn)	368,193
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	4.0

- ▶ 경영진은 2021년 ANTA/FILA 브랜드의 소매 매출이 각각 전년 대비 10% 중 후반대/30% 늘어날 것으로 가이드스를 제시함. 연초부터 매출 흐름이 견조했으며 경영진의 기대치에 부합함.
- ▶ 2021년 ANTA/FILA 브랜드 매출이 전년 대비 25%/35% 증가할 것으로 전망되며, 매출총이익률이 전년 대비 0.8%p 늘어난 59% 기록할 것으로 보임. 2021년~2023년 EPS가 연평균 37.6% 증가할 것으로 추정됨.

## China A 주 추천종목

## 태평양보험 (601601 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	33.30
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	293,223
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-26.5

▶ 전세계 코로나-19 감염자 수 감소와 백신 배포와 함께 경기회복 및 인플레이션에 대한 기대감이 지속 상승. 이에 따라 미국 국제 10년물 및 30년 물의 금리가 상승. 10년물 금리는 2월 10일 1.15%에서 현재 1.34%로 급등.

▶ 1년 만기 은행 자산투자 상품 기대 수익률은 현재 3.6%로 하락, 위어바오 7일물의 연환산수익률은 2.1%. 반면, 많은 보험사에서 출시한 고수익 연금상품의 투자가치가 증가하고 있음. 코로나-19가 오프라인 판매에 미치는 영향이 완화되고 보험료수익과 신규사업 가치가 회복됨에 따라 2021년 보험사들은 영업직원 확충으로 이익 개선 전망.

## 신광문구 (603899 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	90.89
목표주가 (RMB)	109.30
시가총액 (RMB mn)	84,294
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	190.4

▶ 단기적으로 4Q20~2H21 동사의 실적이 지속 회복될 전망. 4Q20에 동사 브랜드 Colipu의 수주가 2020년 연간 실적이 전망치를 상회하는데 크게 기여함. 장기적으로, 신규 소매, 직접유통, 해외사업 등 동사의 사업부문이 점차 성숙되어 동사의 중장기 발전이 예상됨.

## 웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	293.78
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	255,040
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	220.9

▶ 3Q20 고급 제품 판매량이 증가해 이익이 12배 증가함. 멀티카메라와 고해상도 모바일폰이 unilateral CI의 가치 상승으로 이어짐. 고부가가치 제품의 보급률과 함께 시장 점유율이 20%에 달했고, 보안 서비스 부문에서의 점유율이 40%에 달함. 전방 고객사 내 점유율을 지속 확대할 전망이며 중장기적으로는 국산화, 제품 혁신 및 업그레이드 수혜를 입을 것임.

## 평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	22.94
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	445,172
추천일	21/1/6
추천일 이후 수익률 (%)	14.2

▶ 1Q~3Q20 총수입은 RMB1,165.6억으로 전년 대비 13.2% 증가. 코로나-19 여파로 부실채권 상각/매각이 늘면서 1Q~3Q20 순이익은 전년 대비 5.2% 감소. 순이익 감소세는 1H20의 11.2% 감소 대비 축소됨. 3Q20 순이익은 전년 대비 6.1% 증가하며 플러스 성장으로 전환함. 1Q~3Q20 영업수익은 손상차손 제외 시 전년 대비 16.2% 증가

▶ 부실채권 상각/매각의 증가로 1Q~3Q20신용 및 기타 자산의 손상차손이 전년 대비 32.7% 늘어난 RMB543.9억 기록. 또한 대손충당금 적립률이 218.3%로 6월 말 183.1%에서 3.4%p 늘어났고, 작년 말보다 35.2%p 증가함.

## TCL그룹 (000100 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	9.32
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	130,767
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	-91.1

▶ 공급-수요 비율이 2019년 14.8%에서 2020년 14.6%, 2021년 8.4%로 감소할 것으로 전망됨. LCD 공급/수요가 2021년에 눈에 띄게 개선되면서 패널 제조업체의 실적 전망을 높일 것임.

▶ 전세계에서 동사가 2017년 하락세가 시작된 이후 흑자를 보고 있는 유일한 기업으로 세계 최고 수준의 영업효율성을 보유하고 있음. 동사는 LCD 가격 상승의 수혜가 예상됨. 대형 패널의 매출 비중이 60%인 동사는 현재 대형 패널 가격 상승의 최대 수혜주. 가격 상승률을 30%로 추정시 동사의 대형패널 부분 2020/21년 순이익은 각각 RMB60억/90억으로 전망됨

## 아시아 추천종목 – China A주

## 광배신망 (300383 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	15.84
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	24,443
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.2

- ▶ 광배신망은 중국 인터넷 데이터 센터(IDC) 서비스 대표업체로 귀한 자원을 보유하고 있음. 2Q21에 점차 신규 프로젝트가 시작될 것이며, 2021년 만 개의 서버 캐비닛 장치를 추가 설치할 예정. 2020년 11월 당사는 Meganest의 데이터센터를 공모 REIT 의 기초자산으로 활용하여 인프라 REIT를 공모할 계획을 발표함. 밸류에이션이 매력적.

## 용기실리콘소재 (601012 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	91.88
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	355,244
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.10

- ▶ 2022년부터 가동될 15GW 단결정 배터리 프로젝트 설비를 위해 RMB80억 투자 예정. 고효율의 N타입 배터리를 사용할 것으로 예상됨. 시장에서 우위를 차지하기 위해 선두기업들이 고효율 배터리 설비를 늘릴 것으로 전망됨.
- ▶ 당사는 실리콘 웨이퍼 및 조립 부문에서 선두를 차지한 이후 실리콘 웨이퍼, 배터리, 조립으로 이어지는 전체 산업체인 통합을 위해 배터리 설비를 확대하기 시작함. 산업체인 통합을 통해 배터리 설비를 더 쉽게 확대할 수 있음.
- ▶ 조립 및 실리콘 웨이퍼 대표기업인 당사는 배터리 혁신 기회를 포착했으며, 향후 실리콘 웨이퍼 비용, 배터리 기술, 조립 규모 등 산업체인을 더 강화해나갈 것임.

## 회천기술 (300124 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	84.47
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	145,265
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-59.3

- ▶ 중국 내 산업 자동화 및 제어 부문의 압도적인 선두기업. 일반 자동화, 로봇, 신에너지자동차(NEV) 사업을 하고 있음.
- ▶ 중국 내 고급 승용차 전장 컨트롤 대표 기업이며, 중국 내에서 유일하게 고급 전장 컨트롤 부문에서 Bosch, Valeo, Nidec Corporation과 같은 해외 기업과 경쟁할 수 있는 업체임.
- ▶ 전방 로봇, NEV, 태양광 발전 수요가 강함. 중국 고급제조업 부문에 있어 중요한 기업임.

## 장영정밀 (300115 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	20.25
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	20,267
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	3.53

- ▶ 지난 3년간 “두개의 조정 전략”으로 주요 해외 고객의 비중을 높이고, 노트북, 전자담배 등의 모바일 외 사업으로 사업을 변화시킴에 따라 소비자-제품 구조 최적화가 이뤄짐. Apple이 동사의 가장 큰 고객사로 부상함. 모바일 외 사업 매출은 전체 매출의 50% 이상을 차지하게 됨. 3Q20 전환점을 맞이한 당사는 지배주주 귀속 순이익이 RMB1.84억에 달했고, 매출총이익률이 전년 대비 9%p 증가한 30.27%를 기록함. Apple의 매출이 견조해 1Q21에도 실적 회복의 수혜가 예상됨. 전자담배 RELX 수요 증가로 상승세가 예상돼 1Q21 실적이 기대치를 상회할 것으로 보임.



## 베트남 증시 추천종목

## 밀리터리뱅크 (MBB)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	29600.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	82,843,203
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-6.9

- ▶ 영업실적이 강한 고퀄리티 은행주
- ▶ 섹터 밸류에이션 중위값인 1.5배 대비 프리미엄이 정당하나 현재 주가는 1.3배 수준.
- ▶ 동사의 업계 평균 대비 높은 ROE를 고려할 때 기회라 판단됨.
- ▶ 외국인 지분한도 프리미엄 손상. 시장가에 매수 권고.

## 베트남무역은행 (VCB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	99000.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	367,178,867
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

- ▶ 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.

## 퓨뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	96000.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	21,827,190
추천일	20/5/21
추천일 이후 수익률 (%)	50.0

- ▶ 금 세공품 사업 성장이 돋보임.
- ▶ 업계 통합과 골드바 판매를 제한하는 정부 정책으로 성장 여력이 충분하다고 판단됨.
- ▶ 규모의 장점을 살린다면 시계 부문이 새로운 성장동력이 될 수 있을 것.

## 동하이 (DHC VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	90500.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,067,618
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	1.9

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

대만증시 주요지표

		201231	210421	210422	210423	210426	210427
가권지수		14,732.53	17,202.11	17,096.97	17,300.27	17,572.29	17,595.90
등락폭		+260.48	-121.76	-105.14	+203.3	+272.02	+23.61
등락률		+0.02	-1.0%	-0.6%	1.2%	1.6%	0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,330	52,006	52,626	53,457	53,535
이동평균	5일	14,541.35	17,204.96	17,209.01	17,237.30	17,299.10	17,353.51
	20일	14,325.81	16,726.01	16,771.98	16,835.38	16,910.99	16,975.49
이격도	5일	101.31	99.98	99.35	100.37	101.58	101.40
	20일	102.84	102.85	101.94	102.76	103.91	103.65
투자심리	(%, 10일)	80	80	70	80	80	80
거래량	(백만 주)	5,926	9,479	15,081	9,387	9,362	9,738
거래대금	(십억 대만 달러)	246	429	634	443	454	486

대만증시(GreTail) 주요지표

		201231	210421	210422	210423	210426	210427
GTSM 지수		184.10	213.02	206.99	210.84	212.95	214.49
등락폭		+1.72	-0.60	-6.03	+3.85	+2.11	+1.54
등락률		0.9%	-0.3%	-2.8%	1.9%	1.0%	0.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,042	4,899	4,991	5,041	5,078
이동평균	5일	182.58	211.64	211.12	211.14	211.48	211.66
	20일	180.47	207.99	208.37	208.89	209.56	210.20
이격도	5일	100.83	100.65	98.04	99.86	100.70	101.34
	20일	102.01	102.42	99.34	100.93	101.62	102.04
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	70	80	80
거래량	(백만 주)	857	1,458	1,786	1,265	1,388	1,246
거래대금	(백만 대만 달러)	61	103	110	86	95	84

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210421	210422	210423	210426	210427
항생지수		27,231.13	28,621.92	28,755.34	29,078.75	28,952.83	28,941.54
등락폭		+662.64	-513.81	+133.42	+323.41	-125.92	-11.29
등락률		2.5%	-1.8%	0.5%	1.1%	-0.4%	0.0%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	28,370.60	28,574.06	28,933.60	28,796.92	28,801.03
이동평균	5일	26,730	28,925	28,918	28,940	28,909	28,870
	20일	26,522	28,631	28,625	28,654	28,706	28,758
이격도	5일	101.88	98.95	99.44	100.48	100.15	100.25
	20일	102.67	99.97	100.46	101.48	100.86	100.64
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	80	80	70
거래량	(백만 주)	2,055	2,202	1,935	1,901	1,786	1,835
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	75	56	59	55	69

상해증시 주요지표

		201231	210421	210422	210423	210426	210427
상해종합지수		3,473.07	3,472.93	3,465.11	3,474.17	3,441.17	3,442.61
등락폭		+94.03	-0.01	-7.82	+9.05	-33.00	+1.44
등락률		2.8%	0.0%	-0.2%	0.3%	-0.9%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	42,922.01	42,825.34	42,938.13	42,537.05	42,568.63
이동평균	5일	3,412.08	3,449.81	3,463.03	3,472.54	3,465.26	3,459.20
	20일	3,392.50	3,440.23	3,445.13	3,450.66	3,451.80	3,452.17
이격도	5일	101.79	100.67	100.06	100.05	99.30	99.52
	20일	102.37	100.95	100.58	100.68	99.69	99.72
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	60	60	60
거래량	(백만 주)	31,479	23,321	22,995	22,986	25,481	23,152
거래대금	(십억 위안)	404	288	281	288	348	292
신용잔고	(십억 위안)	768	800	801	799	801	801

선전증시 주요지표

		201231	210421	210422	210423	210426	210427
선전종합지수		2,329.37	2,277.21	2,288.19	2,298.55	2,281.30	2,281.93
등락폭		+71	+4.53	+10.97	+10.36	-17.24	+0.62
등락률		3.1%	0.2%	0.5%	0.5%	-0.8%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	33,989.70	34,152.55	34,305.87	34,176.55	34,167.46
이동평균	5일	2,284.66	2,250.20	2,266.53	2,282.20	2,283.59	2,285.44
	20일	2,271.66	2,229.14	2,235.21	2,241.82	2,245.14	2,248.30
이격도	5일	101.96	101.20	100.96	100.72	99.90	99.85
	20일	102.54	102.16	102.37	102.53	101.61	101.50
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	60	60	60
거래량	(백만 주)	37,222	33,494	32,386	33,983	37,464	33,199
거래대금	(십억 위안)	511	420	424	456	520	433
신용잔고	(십억 위안)	714	717	719	717	718	718

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210421	210422	210423	210426	210427
하노이 지수		203.12	296.48	287.04	283.63	280.68	280.56
등락폭		+4.38	0.00	-9.44	-3.41	-2.95	-0.12
등락률		0.4%	0.0%	-3.2%	-1.2%	-1.0%	0.0%
시가총액	(십억 등)	192,164	353,832	342,692	341,134	336,883	337,054
이동평균	5일	197.24	295.26	293.70	291.20	288.72	285.68
	20일	176.60	288.27	289.19	290.01	290.50	290.72
이격도	5일	102.98	100.41	97.73	97.40	97.22	98.21
	20일	115.02	102.85	99.26	97.80	96.62	96.51
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	50	30	30
거래량	(백만 주)	102	160	180	139	142	102
거래대금	(십억 등)	1,143	288	281	288	348	292

호치민증시 주요지표

		201231	210421	210422	210423	210426	210427
호치민 지수		1,103.87	1,268.28	1,227.82	1,248.53	1,215.77	1,219.75
등락폭		+9.8	0.00	-40.46	+20.71	-32.76	+3.98
등락률		1.0%	0.0%	-3.2%	1.7%	-2.6%	0.3%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	4,747,122	4,595,688	4,673,304	4,559,562	4,574,612
이동평균	5일	1,095.33	1,254.14	1,248.53	1,248.78	1,244.20	1,236.03
	20일	1,064.50	1,221.88	1,225.18	1,229.45	1,232.13	1,234.33
이격도	5일	100.78	101.13	98.34	99.98	97.71	98.68
	20일	103.70	103.80	100.22	101.55	98.67	98.82
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	50	60	70
거래량	(백만 주)	473	745	699	650	659	522
거래대금	(십억 등)	9,919	20,913	18,414	17,764	16,679	12,911

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
WH 그룹	6.7	0.10	1.5	야오밍 생물기술	107.5	-7.30	-6.36
Meituan	309.6	4.60	1.5	텐센트 홀딩스	620.0	-8.50	-1.35
알리바바 건강 정보 기술	24.4	0.35	1.5	신스제 발전	41.4	-0.55	-1.31
CITIC	8.0	0.08	1.0	Haidilao International Holding	52.4	-0.60	-1.13
알리바바 그룹 홀딩	226.8	2.20	1.0	차이나 유니콤	4.5	-0.05	-1.10
화론토지	36.7	0.30	0.8	형안국제집단	51.0	-0.55	-1.07
CSPC 제약그룹	9.7	0.06	0.6	중국 평안보험 집단	85.1	-0.90	-1.05
시노 생물제약	8.4	0.05	0.6	Budweiser Brewing Co APAC Ltd	24.8	-0.25	-1.00
AIA 그룹	99.6	0.55	0.6	테크트로닉 인더스트리스	142.5	-1.40	-0.97
ANTA 스포츠 프로덕츠	136.9	0.70	0.5	중국 공상은행	5.3	-0.05	-0.94
중국석유화공	3.9	0.02	0.5	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	34.7	-0.30	-0.86

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Microbio Co Ltd	64.9	5.90	10.0	Fong Chien Construction Co Ltd	31.8	-2.90	-8.37
전웨이 전자	17.6	1.60	10.0	Avid Electronics Corp	9.5	-0.80	-7.77
RDC Semiconductor Co Ltd	264.0	24.00	10.0	Metaltech Industrial Co Ltd	13.0	-1.00	-7.14
Syntek Semiconductor Co Ltd	19.3	1.75	10.0	IROC Co Ltd	31.6	-2.20	-6.51
Jiin Yeeh Ding Enterprise Co L	46.8	4.25	10.0	Taiwan Allied Container Termin	30.5	-1.95	-6.01
Channel Well Technology Co Ltd	66.2	6.00	10.0	Pacific Image Electronics Co L	14.1	-0.90	-6.00
푸화 전자	15.5	1.40	10.0	Penpower Technology Ltd	18.0	-0.95	-5.03
이메모리 테크놀로지	916.0	83.00	10.0	Easy Field Corp	32.2	-1.65	-4.87
통티전자	226.5	20.50	10.0	Hua Jung Components Co Ltd	16.7	-0.85	-4.86
Fu Chun Shin Machinery Manufac	16.1	1.45	9.9	ZillTek Technology Corp	314.5	-16.00	-4.84
Silicon Power Computer & Commu	35.7	3.20	9.9	Baotek Industrial Materials Lt	40.7	-2.00	-4.69

## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
웬터우 공고	2.84	10.08	0.26	Guangzhou Risong Intelligent	30.54	-11.09	-3.81
Anji Foodstuff Co Ltd	10.41	10.04	0.95	Kehua Holdings Co Ltd	16.99	-10.01	-1.89
CIG Shanghai Co Ltd	14.14	10.04	1.29	중국 텔레비전 미디어	11.79	-10.00	-1.31
Ribo Fashion Group Co Ltd	6.25	10.04	0.57	BAIC BluePark New Energy Tec	13.05	-10.00	-1.45
JDM JingDa Machine Ningbo Co	7.90	10.03	0.72	Epoxy Base Electronic Materi	6.30	-10.00	-0.70
Zhejiang Aokang Shoes Co Ltd	8.01	10.03	0.73	원타이 과기	85.45	-10.00	-9.49
Shanghai Aiyingshi Co Ltd	26.03	10.02	2.37	Hunan Oil Pump Co Ltd	32.36	-9.99	-3.59
Jinhong Fashion Group Co Ltd	10.66	10.01	0.97	Chongqing Qin'an M&E PLC	9.11	-9.98	-1.01
Juewei Food Co Ltd	87.29	10.01	7.94	베켄 테크놀로지	7.23	-9.96	-0.80
Suzhou MedicalSystem Technol	32.99	10.00	3.00	우한 상통 전업	5.71	-9.94	-0.63
Ecovacs Robotics Co Ltd	159.76	10.00	14.52	닝보 종합그룹	7.14	-9.04	-0.71

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 SL 제약	11.19	10.03	1.02	하이싱크 로열플러시 인포메이	111.18	-10.05	-12.42
Yankershop Food Co Ltd	142.81	8.19	10.81	베이부안 항만	9.14	-9.50	-0.96
Ovctek China Inc	114.11	7.17	7.63	Sai Micro Electronics Inc	20.45	-8.42	-1.88
Pharmaron Beijing Co Ltd	166.00	7.10	11.00	Shenzhen FRD Science & Techn	15.59	-7.81	-1.32
Allmed Medical Products Co L	22.25	6.82	1.42	베이징 이화루 신식기술	25.26	-7.13	-1.94
장쑤 위웨 의료 장비 & 소모품	31.15	6.68	1.95	신장 진평 과기	12.25	-6.49	-0.85
선전 이노방스 기술	84.47	6.22	4.95	베이징 선저우루명 신식안전과	16.27	-6.39	-1.11
Sonoscape Medical Corp	29.37	5.99	1.66	다웨이청 공고집단	3.56	-6.32	-0.24
원난 석업	14.43	5.87	0.80	형덴 그룹 DMEGC 자석	13.34	-6.06	-0.86
광렌다 과기	70.99	5.81	3.90	Shenzhen Yinghe Technology C	16.20	-5.87	-1.01
선전 인포캡 기술	17.20	5.78	0.94	항저우 원왕 기술	12.25	-5.48	-0.71

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
WH 그룹	6.73	0.10	1.51	야오밍 생물기술	107.50	-7.30	-6.36
Meituan	309.60	4.60	1.51	텐센트 홀딩스	620.00	-8.50	-1.35
알리바바 건강 정보 기술	24.35	0.35	1.46	신스제 발전	41.35	-0.55	-1.31
CITIC	8.04	0.08	1.01	Haidilao International Holding	52.40	-0.60	-1.13
알리바바 그룹 홀딩	226.80	2.20	0.98	차이나 유니콤	4.48	-0.05	-1.10
화룬토지	36.65	0.30	0.01	형안국제집단	50.95	-0.55	-1.07
CSPC 제약그룹	9.71	0.06	0.01	중국 평안보험 집단	85.10	-0.90	-1.05
시노 생물제약	8.35	0.05	0.01	Budweiser Brewing Co APAC Ltd	24.80	-0.25	-1.00
AIA 그룹	99.55	0.55	0.01	테크트로닉 인더스트리스	142.50	-1.40	-0.97
ANTA 스포츠 프로덕츠	136.90	0.70	0.01	중국 공상은행	5.29	-0.05	-0.94
중국석유화공	3.94	0.02	0.01	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	34.65	-0.30	-0.86



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이 지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이 지수	가격	등락(%)	등락(VND)
A Cuong Mineral Group JSC	3300.00	300.00	10.00	SCI E&C JSC	50,100	-6700.00	-11.80
Can Tho Sadico JSC	38500.00	3500.00	10.00	Solavina JSC	4,500	-500.00	-10.00
Viteco Vietnam Telecommunicati	8800.00	800.00	10.00	My Xuan Brick Tile Pottery & C	27,000	-3000.00	-10.00
Viet-Duc Welding Electrode JSC	42300.00	3800.00	9.87	Development Investment Constru	23,400	-2600.00	-10.00
PetroVietnam Power Engineering	13400.00	1200.00	9.84	Art Design and Communication J	23,500	-2600.00	-9.96
Hanoi Battery JSC	32400.00	2900.00	9.83	Gia Dinh Water Supply JSC	35,500	-3900.00	-9.90
Kim Vi Stainless Steel Commerc	3400.00	300.00	9.68	VNECO 3 Electricity Constructi	8,200	-900.00	-9.89
Construction JSC No 21	6900.00	600.00	9.52	Construction and Investment JS	5,900	-600.00	-9.23
VINA2 Invest & Construction JS	16100.00	1400.00	9.52	Licogi 16.6 JSC	4,000	-400.00	-9.09
ButSon Cement Packing JSC	12700.00	1100.00	9.48	BOS Securities JSC	8,300	-800.00	-8.79
Thanh Hoa-Song Da JSC	12700.00	1100.00	9.48	X20 JSC	8,400	-800.00	-8.70

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민 지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민 지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Nam Song Hau TradingInvesting	21,400	1400.00	7.00	FLC Faros Construction JSC	6,670	-500.00	-6.97
테크노-에그리컬처럴 서플라이	9,520	620.00	6.97	호앙 꾸언	3,800	-280.00	-6.86
Thua Thien Hue Construction JS	23,850	1550.00	6.95	사이공 봉제 제조무역	26,100	-1900.00	-6.79
Vietnam Pesticide JSC	16,200	1050.00	6.93	FLC STONE Mining & Investment	6,770	-490.00	-6.75
Thai Duong Petrol JSC	4,170	270.00	6.92	HAI 애그로켄	5,030	-360.00	-6.68
사이공 제너럴 서비스	80,000	5000.00	6.67	재 땀	10,000	-700.00	-6.54
노 바 랜드 인베스트먼트 그룹	121,500	7100.00	6.21	HCD Investment Producing & Tra	4,650	-310.00	-6.25
드라이셀 & 스토리지 배터리	33,200	1850.00	5.90	비엔 동 인베스트먼트 디벨롭먼트	12,200	-800.00	-6.15
Transport & Industry Developme	13,550	750.00	5.86	사비맥스	31,600	-1900.00	-5.67
An Phat Bioplastics JSC	16,700	700.00	4.38	FLC Group JSC	11,050	-650.00	-5.56
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer	16,150	650.00	4.19	Truong Giang Investment and Tr	3,880	-220.00	-5.37

## 유안타증권 지점망

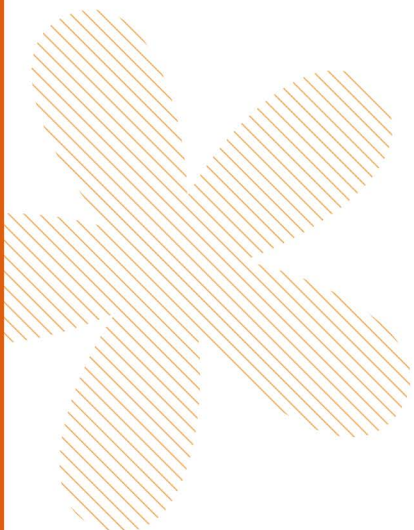
서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터역삼	(02)564-3456	금융센터선릉역	(02)558-5501	골드센터강남	(02)554-2000	금융센터도곡	(02)3460-2255
	금융센터방배	(02)595-0101	금융센터서초	(02)525-8822	금융센터청담	(02)3448-7744	Finance Hub 강남	(02)567-3900	W Prestige 강남	(02)552-8811
	반포PIB센터	(02)563-7500								
서울 강북	골드센터영업부	(02)3770-2200	금융센터종로	(02)2075-5500	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상 봉	(02)2207-9100
	W Prestige 강북	(02)3770-2300								
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	금융센터신림	(02)884-2800	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터디지털밸리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	평 촌	(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	김 해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
	진 해	(055)543-7601								
제 주	금융센터제주	(064)749-2911								





YUANTA

# DAILY MARKET VIEW



유안타증권 元大證券