

2021.05.11(화)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 센추리아이언앤스틸 (9958 TT), 에이서 (2353 TT)

중국: 중국 자동차 산업, 레지나 (02199 HK)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

센추리아이언앤스틸 (9958 TT)

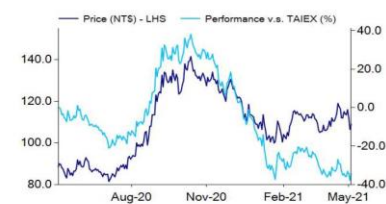
Taiwan: Steel

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$145.0
TP upside (downside) 33.0%

Previous Target NT\$165.0
Close Price (May 05, 2021) NT\$109.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 896.7 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$ 16.6 mn
발행주식	230.0 mn
유통주식	60.1%
외국인 지분율	4.9%
주요 주주	Hsiang Ting Investment, 7.6%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$35.47
P/B(2021F)	3.1x
부채비율	45.74%
기업신용리스크지수(TCRI)	5

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	2,402	6,409	9,506	12,009
Op. profit	116	1,523	2,639	3,604
Net profit*	739	935	1,673	2,259
Adj. EPS (NT\$)	3.53	4.38	7.30	9.85
Sales growth (%)	45.2	166.8	48.3	26.3
Op. profit growth (%)	80.0	1,215.1	73.2	36.6
Adj EPS growth (%)	1,957.4	24.1	66.6	35.0
P/E (X)	30.9	24.9	14.9	11.1
ROE (%)	14.1	12.5	16.4	18.6
Div. yield	0.9%	3.7%	4.7%	6.3%
DPS (NT\$)	0.99	4.00	5.11	6.90

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 05. 06

생산차질 완화로 모멘텀 가속화

투자 의견 BUY 유지: 1) 단기 생산차질이 점차 완화되고, 2) 풍력발전부문의 강한 성장으로 매출이 추가 상승하고, 3) 강한 강구조물 수주 모멘텀으로 실적 증가가 가속화되고 있음을 감안하여 동사에 대해 긍정적인 견해를 유지한다. 대만의 3단계 해상 풍력 개발계획의 수혜에 힘입어 동사의 2021/2022년 EPS 전망치는 전년 대비 67%/35% 높은 NT\$7.30/9.85로 예상된다. 동사는 현재 2021년 예상 P/E 15배 수준에서 거래되고 있으며 목표주가는 NT\$145를 제시한다(2021년 예상 P/E 20배).

1Q21 실적 전망치 하회: 잠정 1Q21 EPS는 NT\$1.06(전분기 대비 -27%/전년 대비 +93%)는 당사 전망치를 15% 하회했다. 이는 주로 1) 풍력발전부문의 단기 인력부족, 2) 고객사 CIP의 재킷(Jacket, 대형 강구조물) 검사 지연, 3) 컨테이너 운송 차질로 편파일 공급이 부족하여 단기 생산차질이 빚어진 데에 기인한다. 1Q21 매출총이익률은 제품믹스 악화로(저마진 강구조물의 매출기여도가 40%) 전분기 대비 2.6%p 하락한 29.2%를 기록했다.

풍력발전부문이 단기 생산차질이 완화되며 매출 추가 상승 이끌어: 2Q21말까지 단기 생산차질이 전면 완화될 것으로 전망된다. 동사는 생산품질을 담보하기 위해 CIP항 재킷 검사시한을 연장하여 첫번째 재킷 생산 완료 시점이 6월로 연기되었다. 그러나, 2H21이 되면 생산효율성을 개선하고 출하에 속도를 올릴 것으로 예상된다. 따라서, 2Q21F 매출은 전분기 대비 불과 23% 높은 NT\$20.5억으로 예상된다(기존 전망: 전분기 대비 +34%). 매출 증가율 둔화 예상에 따라 2Q21 매출총이익률 전망치를 기존 32%에서 30.9%로 하향한다. EPS는 NT\$1.52로 예상된다(전분기 대비 +43%/전년 대비 +48%). 2H21에는 웰더, 부품, 컨테이너 부족 현상이 완화되고 CIP항 재킷 및 편파일 생산이 점차 본격화되면서 기존 지연생산분을 만회할 것으로 예상된다. 이러한 이유로 2021/2022년 풍력발전 매출 및 순이익 전망치를 하향 조정함에 따라 2021/2022년 EPS 전망치를 10/11% 낮은 NT\$7.30/9.85로 하향한다. 단기 생산차질이 완화되면서, 2021/2022년 풍력발전 매출이 NT\$75억/100억으로 전년 대비 79%/33% 증가할 것으로 전망되며 EPS는 전년 대비 67%/35% 높은 NT\$7.30/9.85를 기록할 것으로 예상된다. 2021년 2022년 매출이 2년 연속 신고점을 경신할 전망이다.

강구조물 ASP 및 판매량 증가 반영하여 매출총이익률 전망치 상향: 대만 기업의 대만으로의 회귀, 기술 램프업, 공공 인프라 수요 강세에 힘입어 동사의 강구조물 생산능력은 2022년까지 예약이 완료되었다. 공급부족과 원가 급등에 따른 비용상승에 따라 원가 상승분 전가를 위해 동사는 강구조물 가격을 인상할 계획이다. 2021년 강구조물 매출이 NT\$20억으로 유지되면서(연결 매출 비중 21%) 매출총이익률이 기존 전망인 11%~12%보다 높은 12%~13%를 기록하고 핵심순이익 증가에 대한 기여가 지속될 것으로 예상된다.

대만 기업 분석

에이서 (2353 TT)

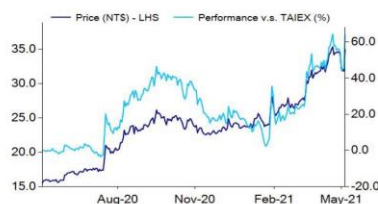
Taiwan: Computers

HOLD-OPF (Unchanged)

12M Target NT\$38.0
TP upside (downside) 8.5%

Previous Target NT\$29.0
Close Price (May 06, 2021) NT\$35.00

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	3,849.6 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	37.3 mn
발행주식		3,074.9 mn
유통주식		88.4%
외국인 지분율		44.7%
주요 주주	Hung Rouan Investment Corp., 2.4%	
수정 주당 장부가 (2021F)		NT\$23.00
P/B (2021F)		1.5x
부채 비율		66.32%
기업신용리스크지수(TCRI)		4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	234,285	277,112	317,181	337,404
Op. profit	3,078	8,936	11,582	11,814
Net profit*	2,633	6,029	9,541	9,004
Adj. EPS (NT\$)	0.87	2.01	3.17	2.99
Sales growth (%)	(3.3)	18.3	14.5	6.4
Op. profit growth (%)	(17.7)	190.3	29.6	2.0
Adj EPS growth (%)	(14.0)	130.6	58.2	(5.6)
P/E (X)	40.3	17.5	11.0	11.7
ROE (%)	4.6	10.0	13.8	12.2
Div. yield	2.2%	4.3%	6.9%	5.7%
DPS (NT\$)	0.77	1.50	2.40	2.00

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 05. 07

1Q21 실적 기대치 상회했으나 주가에 선반영

투자의견 HOLD-OPF, 목표주가 NT\$38: 최근 몇 년간 동사의 사업 다각화 노력이 결실을 맺고 있다. 매출과 재투자의 이익 기여가 안정적으로 성장하고 있다. 코로나-19가 재택근무 관련 주문 강세를 이끌면서, 3Q21까지의 주문이 확보됐고, 사업이 탄력을 받고 있다. 그러나 현재 밸류에이션이 합당한 수준이라 판단돼 투자의견 HOLD-OPF를 유지한다. 최근 몇 년간 증가한 재투자의 이익 기여와 기업들의 디지털 전환에 따른 노트북 수요 증가로 인한 낙관적 전망을 반영해 밸류에이션 방식을 P/B에서 P/E로 변경한다. 동종업체와 유사한 P/E의 12배를 부여하고, EPS NT\$3.17에 기반한 NT\$38을 목표주로 제시하며, 상승 여력은 8.6%다. 1Q21 실적 기대치 상회: 1Q21 이익은 전분기 대비 13% 감소하고, 전년 대비 46% 증가한 NT\$716억을 기록했다. 매출총이익률은 ASP 인상 덕분에 4Q20의 11.6%와 유사한 수준을 기록했다. 영업이익은 전분기 대비 28% 감소한 NT\$28.1억으로 당사 추정치/컨센서스를 43%/22% 상회했다. NT\$9.2억의 환이익으로 영업외이익이 NT\$9.7억에 달했다. 순이익은 전분기 대비 38%, 전년 대비 392% 증가한 NT\$27.4억, EPS는 NT\$0.91로 당사 추정치/시장 추정치를 각각 92%/65% 웃돌았다.

3Q21까지 주문 가시성 확보: 코로나-19로 재택근무 관련 수요가 증가했고, 게임, Chromebook, 디스플레이 관련 제품의 2020년/1Q21 출하 및 매출 증가율이 전년 대비 18%/46%에 달했다. 이러한 요인들이 2021년 주요 성장 동력이 될 것이다. 코로나-19로 라이프스타일이 변하면서 원격, 비디오 통신이 필수가 되었고, 기업들의 IT 투자가 늘고, 디지털 전환이 가속화될 것으로 보인다. 사람들의 업무 방식이 다양해졌고, 재택근무와 같은 새로운 방식이 나타나면서 PC가 일상생활의 필수품이 되어 관련 제품의 수요가 장기적으로 나타날 것으로 보인다. 동사의 PC 주문이 3Q21까지 확보됐기 때문에 매출 또한 견조할 것이다. 2Q21 매출의 상승세가 지속되며, 매출이 전분기 대비 8%, 전년 대비 18% 증가할 것으로 전망된다. 견조한 전망, 예상보다 높은 매출총이익률을 고려해 2021년/2022년 순이익 추정치를 36%/21% 상향하고, EPS는 NT\$3.17/NT\$2.99(전년 대비 +58%/-6%)로 추정한다. 2022년 순이익은 2021년 기저에서 1Q21 환이익 NT\$9.24억을 제외했을 시 전년 대비 6% 증가할 것이다.

사업 다각화 노력의 결과: PC 사업의 성장이 제한적이기 때문에 동사는 Aopen(IPC), Weblink(정보채널), Aker(정보보안), Acer Synergy Tech(시스템통합) 등에 재투자해 사업을 다각화했다. 재투자의 매출 기여도가 2018년 12.32%에서 2020년 14.84%로 증가했으며, 향후 안정적 성장이 기대된다.

중국 자동차 산업

전기차 스타트업 – 2021년 4월 인도량 증가세 지속

중국의 대표적 전기차 스타트업 다섯 곳이 2021년 4월 인도 데이터를 발표했다(Weltmeister 는 미발표). 합산 판매량은 24,600대로 전년 대비 2.2배 증가했다(2021년 1~4월 누적: 81,100대, 전년 대비 +3.6배).

4월 판매량 증가세 지속: 전통적인 비수기에 진입했지만, 전기차 스타트업의 인도량은 4월에도 증가세를 유지하였다. 2021년 4월 인도데이터를 발표 대표적 전기차 스타트업 5개 중 4개의 전월 대비 인도량 증가율이 1~178%로 Nio 만 전월 대비 인도량이 감소했다. Nio의 경우 3월 말부터 4월 초까지 생산이 5일간 중단되었음에도 불구하고 4월 인도량이 전월 대비 2% 하락에 그쳤다. 이는 반도체 공급량 부족이 전기차 스타트업의 4월 생산에 미치는 영향이 예상보다 작았음을 보여준다고 판단된다. 모델별로, Li One PHEV가 가장 인기모델 이었는데 인도량이 5,500대로 전년 대비 1.1배 증가했으며, 그 뒤를 Hozon Neta V(4,000대), Nio ES6(3,200대), Xpeng P7(3,000대)이 이었다.

5월 판매량 전망: 계절적 요인과 지속되는 반도체 공급부족을 감안하여 5개 전기차 스타트업의 5월 인도량이 4월 대비 3~5% 하락하며 77,000~79,000대를 기록할 것으로 예상된다. 그러나, 1) Xpeng (XPEV US, NR)의 반도체 공급이 2개월 간의 생산에 충분하고, 2) Nio는 최근 1Q21 실적 발표시 21,000~22,000대의 2Q21 인도량을 가이드선으로 제시하여 2021년 5월/6월 월평균 판매량이 6,500~7,400대로 예상된다는 점에서 5월 인도량이 4월 대비 크게 하락할 것으로 보이지는 않는다.

주가: 반도체 부족이 전기차 스타트업의 2Q21 인도량에 미치는 영향에 대한 우려가 존재하는 가운데 Nio, Xpeng Li의(LI US, NR) 주가가 지난 3개월 각각 38%, 45%, 41% 조정받았다. 2Q21 인도량에 미치는 영향은 예상보다 적을 것으로 전망되며 주가는 단기에 회복될 것으로 예상된다.

주: 발간일 2021. 05. 07

중국 전기차 스타트업의 4월/1~4월 누적 인도량

Brand	Apr-21	Mar-21	Apr-20	MoM	YoY	4M21	YoY
Nio	7,102	7,257	3,155	-2.1%	125.1%	27,162	288.4%
Li	5,539	4,900	2,622	13.0%	111.3%	18,118	228.3%
Xpeng	5,147	5,102	1,008	0.9%	410.6%	18,487	661.7%
Hozon	4,015	3,246	815	23.7%	392.6%	11,458	352.2%
Leap	2,770	997	-	177.8%	N.A	5,909	N.A
Total	24,573	21,502	7,600	14.3%	223.3%	81,134	364.4%

자료: 각 사, Yuanta Securities HK

중국 기업 분석

레지나 (02199 HK)

Hong Kong: Textiles, Apparel & Luxury Goods

Action

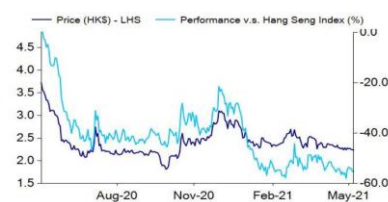
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 37.6%

Close May 07, 2021

Price HK\$2.23
12M Target HK\$3.07
Previous Target HK\$3.75
Hang Seng Index 28,610.7

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US\$351.5 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$0.1 mn
발행주식	1,224.3 mn
유통주식	26.8%
주요 주주	Hung Yau Lit, 73.2%
순부채 비율	94.0%
주당 정부가 (2021F)	HK\$2.47
P/B (2021F)	0.90x

Financial outlook (HK\$ mn)

Year to Mar	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	6,341	5,899	6,785	7,473
Op. profit	474	243	475	563
Net profit *	290	102	302	378
EPS (HK\$)	0.24	0.08	0.25	0.31
EPS growth (%)	2.7	(64.7)	194.7	25.1
P/E (X)	9.41	26.65	9.04	7.23
ROE (%)	9.9	3.4	9.7	11.3
Div. yield (%)	3.5	0.0	3.5	4.4
DPS (HK\$)	0.08	0.00	0.08	0.10

* Net profit attributable to the equity holders

부담 없는 밸류에이션

투자 의견 BUY: FY2022년 동사의 주요 시장인 미국의 코로나-19가 대체로 통제되면서 이익 증가가 재개될 것으로 보인다. 현재 주가는 FY2022F P/E의 9배로 과거 5년 평균인 16배를 밑돌고 있다. 베트남 증설 완공으로 향후 동사의 재무상황이 개선될 것으로 보인다.

FY2H21 매출에 부정적 여파 미친 베트남 락다운: 베트남 정부의 코로나-19 예방조치로 영업일이 10일 줄어들었다. L Brands의 지속적인 수요 약세와 함께 FY2H21 전체 매출이 전년 대비 5.3% 증가에 그칠 것으로 보인다. FY2021년 연간 매출은 6월에 발표될 예정이다.

FY1H22 주문 흐름 견조: 북미(FY1H21 전체 매출의 48% 차지)의 코로나-19가 상황이 대체로 통제되면서 FY1Q22 동사의 주문 흐름이 FY2020년 동기 대비 10퍼센트 후반대의 증가를 보이며 원활할 것으로 보인다. 이를 바탕으로 FY2022년 연간 전체 매출/핵심 속옷 매출이 전년 대비 15%/20% 증가할 것으로 전망된다. 반면 전염병 예방 제품의 매출은 코로나-19 백신 보급으로 전년 대비 20% 감소할 것으로 보인다.

매출/영업이익률 추정치 변경에 따른 실적 추정치 하향 조정: FY2021~2023년 EPS 추정치를 8~18% 하향 조정했다. 신규 목표주가는 현금흐름할인모형(DCF, WACC: 6.3%)과 P/E 밸류에이션(P/E의 12배, 과거 5년 평균보다 1표준편차 낮음, FY2022F 실적에 기반)의 혼합 평균에 기반한다. 따라서 목표주가를 기존 HK\$3.75에서 HK\$3.07로 하향 조정한다. 신규 목표주가에 따른 동사 주가는 FY2022/2023년 P/E의 12.5배/10배다.

주: 발간일 2021. 05. 07

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	아고시	3217 TP	BUY	107.00	175.00	-2.7	9,641	21/5/6	3.9
★	센추리아이언앤스틸	9958 TW	BUY	122.50	165.00	14.5	28,174	21/5/6	2.9
	타카이	4536 TW	BUY	173.00	225.00	10.9	15,712	21/4/7	-1.7
★	AWSC	8086 TP	BUY	129.50	205.00	-4.1	25,863	21/5/6	4.4
★	프라이맥스	4915 TW	BUY	56.30	80.00	15.5	25,426	21/5/6	-0.5
★	이노룩스	3481 TW	BUY	25.45	40.00	91.8	252,984	21/5/6	4.5
★	AU 옵트로닉스	2409 TW	BUY	26.85	43.00	80.5	258,411	21/5/6	4.5
★	바이허	9938 TW	BUY	98.90	115.00	33.6	29,469	21/5/6	6.3
★	차이나스틸	2002 TW	BUY	45.00	55.00	81.8	708,069	21/5/6	9.8
★	중흥철강	2014 TW	BUY	57.40	52.00	264.4	82,400	21/5/6	20.8

주: 1) 발간일 2021.05.06

* 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	595.00	750.00	5.5	5,709,079	21/4/7	-5.5
★	북경자동차	01958 HK	BUY	2.82	3.60	-1.7	22,603	21/5/6	2.5
★	메이투안디엔핑	03690 HK	BUY	262.80	400.00	-10.8	1,596,718	21/5/6	-8.0
	화룬맥주	00291 HK	BUY	64.90	71.80	-9.1	210,547	21/4/7	7.4
	명뉴우유	02319 HK	BUY	41.00	54.00	-12.4	161,877	18/10/18	80.7
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	39.00	51.45	-29.0	438,612	21/3/3	-20.2
	구룡지업	02689 HK	BUY	12.10	17.20	10.0	56,776	21/3/3	-8.9
★	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	215.20	296.00	-7.5	4,667,462	21/5/6	-2.9
	차이나페이호	06186 HK	BUY	20.30	28.20	11.8	181,347	21/3/3	-1.0
	안타스포츠	02020 HK	BUY	139.60	153.00	13.6	377,385	21/4/7	6.6

주: 1) 발간일 2021.05.06

* 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	32.70	-	-14.8	287,885	21/3/3	-27.8
	신광문구	603899 SH	BUY	87.45	100.00	-1.3	81,104	21/2/2	-4.5
상해	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD- OPF	266.72	353.40	15.4	231,548	20/7/1	28.5
	용기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	97.60	-	5.9	377,360	21/4/7	9.5
★	청도하이얼	600690 SH	NOT RATED	30.79	-	5.4	271,381	21/5/6	-6.6
★	상하이자화	600315 SH	HOLD- OPF	56.23	65.70	61.9	38,122	21/5/6	-5.2
심천	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	8.54	-	20.6	119,823	20/3/19	73.6
	광배신망	300383 SZ	NOT RATED	13.86	-	-19.3	21,388	21/3/3	-27.5

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	33200.00	34233.00	44.3	92,918,728	21/4/7	4.4
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	98100.00	114650.00	0.2	363,840,878	21/3/3	-0.3
	동하이	DHC VN	BUY	100500.00	97871.00	65.0	5,627,576	21/4/7	13.2

주: 1) 발간일 2021.05.06

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

아고시 (3217 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	107.00
목표주가 (TWD)	175.00
시가총액 (TWD mn)	9,641
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	3.9

▶ 스탬핑 부품 신제품이 2022년 고객사의 고급 SiP 패키징에 도입될 것으로 기대됨. 경영진은 제품의 잠재력이 높다고 판단하고 있으며 대량생산 이후 월간 NT\$1억의 매출을 창출할 것으로 기대하고 있음.

▶ 서버커넥터 매출 기여도가 확대되고, 웨어러블 기기의 메탈 스탬핑 부품에 SiP가 보다 더 많이 도입되고, DDR5의 스펙 업그레이드가 있을 것으로 보여 향후 몇 년간 안정적인 매출/실적 성장세가 기대됨.

센추리아이언엔스틸 (9958 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	122.50
목표주가 (TWD)	165.00
시가총액 (TWD mn)	28,174
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	2.9

▶ 해상풍력발전 출하의 점진적 확대로 매출 규모가 증가했고, 매출총이익률이 높은 풍력 관련 제품들이 전체 매출총이익률 상승을 이끌었음. 4Q20 매출총이익률/영업이익률은 32.5%/27.7%로 4Q19의 22.9%/15.1% 대비 크게 높았음.

▶ 2Q21에는 용접기 부족이 완화되고, CIP형 자켓 출하가 제품 검사 이후 재개되고, 제품 ASP가 철강 가격 인상에 따라 상승하면서 생산 지연의 여파가 완화될 것으로 보임.

▶ 차이나스틸이 10개월 연속 예상보다 높게 호가를 높임. 현재 철강 수급구조를 고려했을 때 철강 가격이 2H21에도 강세를 지속할 것으로 보임. 반면 철광석 가격은 점진적으로 하락하면서 전분기 대비 제강 스프레드가 확대될 전망이다.

타카이 (4536 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	173.00
목표주가 (TWD)	225.00
시가총액 (TWD mn)	15,712
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.7

▶ 1Q21 매출이 48% 증가함. 자전거 제품 주문이 예상보다 강하고, ToF 3D 센서 모듈/헬멧/라켓/의료제품 주문이 강세를 보여 2021년 전망을 낙관적으로 유지함.

▶ 동사는 자전거 프레임 설비를 20%, 바퀴 설비를 30% 확대할 계획이고, 전기자전거 출하가 2021년 두배로 늘어날 것으로 보여 자전거 제품이 올해 매출에 가장 크게 기여할 것으로 전망됨.

▶ 환손실과 높은 자재가격이 매출총이익률에 미치는 여파가 제품 가격 조정 이후 2Q21에 완화될 전망이다.

AWSC (8086 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	129.50
목표주가 (TWD)	205.00
시가총액 (TWD mn)	25,863
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	4.4

▶ IDM/디자인 하우스 고객들의 수요 강세로 높은 5G 핸드셋 출하와 Wi-Fi 6 칩투입이 예상돼 동사의 2021년 핸드셋/Wi-Fi 매출이 전년 대비 63%/9% 증가할 것으로 보임.

▶ 안드로이드 플래그십 모델이 2H21 후면 ToF 카메라를 채택할 것으로 보여 2021년 3D 센서 매출이 전년 대비 46% 증가하고, 2021년~2022년 매출총이익률이 확대될 것으로 전망됨.

프라이맥스 (4915 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	56.30
목표주가 (TWD)	80.00
시가총액 (TWD mn)	25,426
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-0.5

▶ 세 개의 주요 제품군, PC 주변기기, 오디오, 비주얼 IT 제품의 수요 강세로 1Q21 매출이 추정치를 상회함 (추정치 대비 달성률 115%).

▶ 오디오 트랜스포메이션이 수익성을 증대시키고, PC 산업의 전망이 밝으며, ADAS 카메라 모듈이 Tesla의 생산 램프업으로 수혜를 입을 것으로 예상돼 전망을 낙관적으로 봄.

▶ 주당 현금배당 NT\$3이 하방을 뒷받침할 것으로 보임.

이노룩스 (3481 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	25.45
목표주가 (TWD)	40.00
시가총액 (TWD mn)	252,984
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	4.5

- ▶ 중소형 패널 수요가 코로나-19 여파로 크게 증가함. 생산라인을 조정하고 2H20 노트북 패널 공급을 전년 대비 50% 확대해 노트북 패널 출하에 있어 세계 2위권 내 업체가 됨.
- ▶ 동사는 2020년 크롬북 수요 중 30%만 충족되고 2021년 나머지 70%가 아직 충족되지 않음을 감안하여 온라인 교육 시장이 블루오션이라고 판단하고 있음.

AU옴트로닉스 (2409 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	26.85
목표주가 (TWD)	43.00
시가총액 (TWD mn)	258,411
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	4.5

- ▶ 4Q20 매출은 전년 대비 30% 증가, 매출총이익률/영업이익률은 각각 16.95% / 10.28%, EPS는 NT\$0.89를 기록하며 당사 전망치/컨센서스인 NT\$0.41/0.61을 상회. 이는 4Q20에 전분기 대비 13%의 ASP 상승에 기인하며 1Q21에도 ASP가 5~10% 추가 상승할 것으로 예상됨.
- ▶ 동사는 원재료 부족과 패널수요 증가로 인해 1Q21에 가동률이 높은 수준을 유지할 것이고 ASP가 전분기 대비 5~10% 증가할 것이라는 가이드선 제시
- ▶ 동사는 세계 최대 자동차 패널 공급업체로 시장점유율 20% 보유. 스마트 리테일, 의약품, 운송 사업 잠재력도 큼.

바이허 (9938 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	98.90
목표주가 (TWD)	115.00
시가총액 (TWD mn)	29,469
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	6.3

- ▶ 동사의 1Q21 핵심 순이익 전년 대비 22% 증가는 주로 핵심 매출총이익률이 41.5%로 급등한데 기인. 이는 1) 인도네시아 공장 규모의 경제 확대, 2) 지속적인 신발끈/고무끈 신제품 개발, 3) 섬유 부문 증가에 기인.
- ▶ 1Q21 신발끈 및 고무끈사업의 매출총이익률이 사상 최고치를 경신할 전망. 스티치방식의 어퍼디자인 유행과 동사의 다양한 새로운 신발끈 사용분야 개발을 감안할 때, 핵심 매출총이익률이 2017년의 고점을 회복할 것으로 예상됨.
- ▶ 1Q21 섬유부문 적자가 NT\$1,000만으로 감소하여, 2021년 흑자 전환하고 EPS에 약 NT\$1 기여할 것으로 예상됨.

차이나스틸 (2002 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	45.00
목표주가 (TWD)	55.00
시가총액 (TWD mn)	708,069
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	9.8

- ▶ 동사는 10개월 연속 판매가를 인상. 인상폭도 예상치 상회. 철강 공급현황을 감안할 때, 철강재 가격이 2H21에도 강세를 유지할 것으로 예상되나, 원재료 철광석 가격이 점차 하락하면서 제강스프레드가 전분기 대비 확대될 전망.
- ▶ 동사가 전월 대비 국내 판매가를 연속 인상하면서(1월/2월/3월 평균 인상폭: 4.86%/9.50%/2.50%), 월간 실적도 연속 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ 현재, 철광석 가격이 강세를 유지하고(통당 US\$170) 전세계적으로 열연 가격이 상승하는 가운데, 동사도 2Q21에 판매가를 인상할 것으로 전망됨. 4월 국내 판매가는 1.7% 인상, 5~6월에도 추가 상승 예상.

중흥철강 (2014 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	57.40
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	82,400
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	20.8

- ▶ 순수 철강업체인 동사가 철강재 가격 급등을 가장 잘 반영하는 종목이라 판단됨. 2021년, 실적이 전년 대비 크게 증가하며 2006년 이후 신고점을 찍을 것으로 예상되며 현재 순이익 컨센서스 전망치가 상당히 상향될 것으로 전망됨.
- ▶ 2월 잠정 EPS는 NT\$0.45로(전년 대비 +650%) 기대치를 크게 상회(vs 당사/컨센서스 1Q21 EPS 전망치: NT\$0.6/0.7). 1Q21 동사는 열연코일 국내 가격을 지속 인상(1월/2월/3월: 8.7%/1.6%/1.6%)
- ▶ 동사의 빌렛 재고일수는 약 1분기. 수요 강세 속에 철광석 가격이 상승하고 있어 동사는 1Q21들어 매월 판매가를 인상. 201년 1~4월 누적 기준 가격이 총 12% 상승. 5~6월에도 3~5% 추가 인상 전망.

홍콩 증시 추천종목

텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	595.00
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,709,079
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 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)	12.10
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	56,776
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.9

- ▶ 미중 무역 갈등의 개선 여지가 보이지 않아 주가가 지난 달 6% 하락함.
- ▶ 최근 재생지 가격 약세에도 불구하고, 동사의 핵심제품인 골판지 제품 가격은 유지되고 있음. 그러나, 코팅 이중보드지 가격은 전월 대비 6% 하락. 그러나, 재생지 가격 약세는 마진이 어느 정도 유지될 수 있음을 시사한다고 판단됨. 현재 P/E는 6.1배로 지난 10년 평균 아래 1 표준편차에 가까운 수준.

북경자동차 (01958 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	2.82
목표주가 (RMB)	3.60
시가총액 (RMB mn)	22,603
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	2.5

- ▶ 자체 브랜드와 현대자동차가 지속적 어려움을 겪겠지만 베이징 벤츠 이익이 이들 손실을 충분히 상쇄할 것으로 기대.
- ▶ 현재 주가는 2021년/2022년 P/E의 4.8배/4.3배, 2021F P/B의 0.3배이며, 2020~2023년 EPS의 연평균 32.6% 성장 기대. 불확실성에도 불구하고 현재 밸류에이션 매력적이라고 판단됨.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	262.80
목표주가 (RMB)	400.00
시가총액 (RMB mn)	1,596,718
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-8.0

- ▶ 음식배달시장에서의 점유율이 지속 확대되고, 온라인 여행 예약 수요 증가로 수혜를 입을 것임.
- ▶ 저선도시로의 사업 확장으로 2021년/2022년 non-IFRS 적자가 예상되지만 2023년에는 흑자 전환하며 2020~2023년 non-IFRS 순이익이 연평균 45.2% 증가할 것임.

화룬맥주 (00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	64.90
목표주가 (RMB)	71.80
시가총액 (RMB mn)	210,547
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	7.4

- ▶ 1Q21 프리미엄 맥주가 전년 대비 두 자릿수 대로 성장하며 업계 평균을 상회해 판매량이 1Q19 대비 보다 높았어야 함.
- ▶ 4월부터 지금까지의 중국 평균 기온이 전년보다 0.9°C 높아 다가오는 성수기 맥주 수요를 뒷받침할 것임. 2021년/2022년 핵심 순이익의 각각 전년 대비 31%/30% 성장 기대됨.

명뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	41.00
목표주가 (RMB)	54.00
시가총액 (RMB mn)	161,877
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	80.7

- ▶ 주요 경쟁업체인 Yili의 1Q21 실적이 좋았으나 2021년 매출이 전년 대비 10% 증가할 것이라는 가이던스는 동사의 10% 중반대 목표치보다 낮음.
- ▶ Danone이 보유한 9.82% 지분을 동사가 직접 관리하고 있어 동사 재량 대로 지분 처분이 가능한 상황. 5년간 또 한번 높은 성장궤도에 오를 것으로 기대되며, 2021년/2022년 EPS가 각각 전년 대비 53%/28% 상승할 것으로 보임.

Nongfu Spring (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	39.00
목표주가 (RMB)	51.45
시가총액 (RMB mn)	438,612
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-20.2

- ▶ 프리미엄 제품 확대를 위해 병당 RMB30이라는 높은 가격에 새로운 미네랄워터 브랜드 "Zhang Bai Xue"를 출시함. 고객 충성도와 프리미엄화 추세에 따라 지속적 이익 증가 전망됨.
- ▶ 2021~2022년 예상 순이익은 전년 대비 각각 21%/17% 증가. 현재 주가는 2021년 예상 EV/EBITDA의 40.4배로 역사적 평균 수준 대비 1 표준편차 낮으며 매력적.

알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	215.20
목표주가 (RMB)	296.00
시가총액 (RMB mn)	4,667,462
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-2.9

- ▶ 중국인들 사이의 인기를 감안할 때 동사는 중국 소매부문에서 지배적인 지위를 유지할 것으로 전망됨.
- ▶ 2021~2023년 비GAAP 순이익 연평균 증가율은 19.3%, 매출 연평균 증가율은 26.2%로 예상되며, 이익률 확대가 전망됨.

차이나페이쑤 (06186 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	20.30
목표주가 (RMB)	28.20
시가총액 (RMB mn)	181,347
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.0

- ▶ 인민은행은 중국정부가 산아제한정책 완화시 중국 정부 또는 개인의 자금조달 수요를 지원할 의지가 있음을 시사.
- ▶ 동사는 중국 유아분유 관련 기업간 시장점유율 통합의 최대 수혜주로 예상됨. 동사의 현재 주가는 역사적 평균 P/E에서 거래되고 있음. 핵심 EPS는 2021~2023년 연평균 24.8%의 증가율을 기록할 전망.

안타스포츠 (02020 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	139.60
목표주가 (RMB)	153.00
시가총액 (RMB mn)	377,385
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	6.6

- ▶ 1Q21 안타스포츠의 ANTA/FILA/기타 브랜드의 총 소매판매액은 각각 전년 대비 40~45%/75~80%/115~120% 증가. 신장 면화 이슈로 당사 전망치를 소폭 상회했음.
- ▶ 2021년 연간 매출 가이던스에는 변화 없음. 신장면화이슈의 긍정적인 영향은 단기에 그칠 전망. 2021년 남은 기간 역기저효과가 존재. 따라서, 당분간은 실적 전망치 유지.

China A 주 추천종목

태평양보험 (601601 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	32.70
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	287,885
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-27.8

▶ 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 투자 가치가 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)	87.45
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	81,104
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-4.5

▶ 단기적으로 4Q20~2H21 동사의 실적이 지속 회복될 전망. 장기적으로, 신규 소매, 직접유통, 해외사업 등 동사의 사업부문이 점차 성숙되어 동사의 중장기 발전이 예상됨.

웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	266.72
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	231,548
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	28.5

▶ 멀티미디어와 교해상도 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

TCL그룹 (000100 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	13.86
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	119,823
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	73.6

▶ 공급-수요 비율이 2019년 14.8%에서 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 2021년 순이익은 각각 RMB90억으로 전망됨

광배신망 (300383 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	13.86
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	21,388
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-27.5

▶ 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 동사는 Meganest의 데이터센터를 공모 REIT 의 기초자산으로 활용하여 인프라 REIT을 공모할 계획을 발표함. 밸류에이션이 매력적.

아시아 추천종목 – China A주

용기실리콘소재 (601012 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	97.60
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	377,360
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	9.5

▶ 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.

▶ 동사는 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 동사는 배터리 혁신 기회를 포착했으며, 향후 실리콘 웨이퍼 비용, 배터리 기술, 조립 규모 등 산업체인을 더 강화해나갈 것임.

칭다오하이얼 (600690 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	30.79
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	271,381
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-6.6

▶ 에어컨, 냉장고, 세탁기 부문이 서서히 회복세를 보임. 안정적 입지를 점한 냉장고 및 세탁기 대표기업들이 브랜드 매트릭스 확대를 위해 주방가전과 컴팩트 가전에 주목하고 있음. Haier Zhijia가 Haier Electric을 민영화함에 따라 내부 경영 시스템 최적화와 채널 다양화로 수익성 개선이 기대됨. 동사는 계속해서 글로벌화를 추진해 자금을 유치하려 하고 있음. 중국 가전제품 브랜드 중 동사는 프리미엄화 및 스마트 홈 시나리오 전략을 도입한 최초의 기업임. 향후 이 전략들을 통해 플랫폼 기업으로 전환할 것으로 기대됨.

상하이자화 (600315 SH)

투자 의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	56.23
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	38,122
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-5.18

▶ 1) 브랜드력과 제품력을 보유한 상하이자화는 중국 국내 화장품 브랜드들의 배당금의 수혜를 입어 성장을 지속할 것으로 예상됨.

▶ 2) 중국의 대표적 스킨케어 브랜드인 Dr. Yu(닥터유)는 높은 성장세와 소비자 충성도를 보유.

▶ 3) 상하이자화 CEO인 Pai Qiusheng은 변곡점을 앞당길 수 있도록 동사를 이끌어 2분기 연속 실적이 전망치를 상회할 전망. 실적 회복을 기다려야.

베트남 증시 추천종목

밀리터리뱅크 (MBB)

투자조건	BUY
주가 (VND)	33200.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	92,918,728
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	4.4

- ▶ 동종업체(PB: 약 2배) 대비 지나치게 할인거래되고 있음(1배).
- ▶ 영업 건조. 만성 NPL 해결시 가치 부각될 듯.
- ▶ 업계 대비 낮은 기대율을 감안할 때 순이자마진 업계 평균 상회 전망.

베트남무역은행 (VCB VN)

투자조건	BUY
주가 (VND)	98100.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	363,840,878
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

- ▶ 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)	100500.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,627,576
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	13.2

- ▶ 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.

대만증시 주요지표

		201231	210504	210505	210506	210507	210510
가권지수		14,732.53	16,933.78	16,843.44	16,994.36	17,285.00	17,235.61
등락폭		+260.48	-288.57	-90.34	+150.92	+290.64	-49.39
등락률		+0.02	-2.0%	-0.5%	0.9%	1.7%	-0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	51,543	51,275	51,728	52,618	52,481
이동평균	5일	14,541.35	17,377.24	17,226.75	17,112.12	17,055.79	17,058.44
	20일	14,325.81	17,138.35	17,143.52	17,152.47	17,170.40	17,189.48
이격도	5일	101.31	97.45	97.77	99.31	101.34	101.04
	20일	102.84	98.81	98.25	99.08	100.67	100.27
투자심리	(%, 10일)	80	30	20	20	20	40
거래량	(백만 주)	5,926	13,039	8,522	9,107	8,427	9,232
거래대금	(십억 대만 달러)	246	652	449	481	446	487

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210504	210505	210506	210507	210510
GTSM 지수		184.10	202.45	198.56	197.71	204.39	201.93
등락폭		+1.72	-6.41	-3.89	-0.85	+6.68	-2.46
등락률		0.9%	-3.1%	-1.9%	-0.4%	3.4%	-1.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,804	4,728	4,707	4,867	4,808
이동평균	5일	182.58	210.93	207.74	204.53	202.39	201.01
	20일	180.47	211.00	210.44	209.76	209.29	208.72
이격도	5일	100.83	95.98	95.58	96.67	100.99	100.46
	20일	102.01	95.95	94.35	94.26	97.66	96.75
투자심리	(%, 10일)	80	70	60	50	50	50
거래량	(백만 주)	857	1,346	874	825	732	887
거래대금	(백만 대만 달러)	61	98	70	63	61	61

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210504	210505	210506	210507	210510
항생지수		27,231.13	28,557.14	28,417.98	28,637.46	28,610.65	28,595.66
등락폭		+662.64	+199.6	-139.16	+219.48	-26.81	-14.99
등락률		2.5%	0.7%	-0.5%	0.8%	-0.1%	-0.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	28,476.52	28,222.32	28,374.65	28,266.98	28,112.44
이동평균	5일	26,730	28,803	28,672	28,539	28,516	28,564
	20일	26,522	28,830	28,817	28,799	28,794	28,801
이격도	5일	101.88	99.15	99.11	100.35	100.33	100.11
	20일	102.67	99.05	98.61	99.44	99.36	99.29
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	40	40	20
거래량	(백만 주)	2,055	1,921	1,721	2,479	2,205	2,359
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	32	38	62	56	70

상해증시 주요지표

		201231	210504	210505	210506	210507	210510
상해종합지수		3,473.07	3,446.86	3,446.86	3,441.28	3,418.87	3,427.99
등락폭		+94.03	0.00	0.00	-5.57	-22.41	+9.12
등락률		2.8%	0.0%	0.0%	-0.2%	-0.7%	0.3%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	42,646.66	42,646.66	42,577.57	42,311.97	42,426.71
이동평균	5일	3,412.08	3,452.52	3,452.52	3,452.54	3,447.80	3,441.98
	20일	3,392.50	3,452.86	3,452.86	3,450.71	3,447.50	3,444.92
이격도	5일	101.79	99.84	99.84	99.67	99.16	99.59
	20일	102.37	99.83	99.83	99.73	99.17	99.51
투자심리	(%, 10일)	70	40	30	30	20	10
거래량	(백만 주)	31,479	28,683	28,683	29,106	33,422	35,243
거래대금	(십억 위안)	404	366	366	367	377	369
신용잔고	(십억 위안)	768	793	793	798	798	798

선전증시 주요지표

		201231	210504	210505	210506	210507	210510
선전종합지수		2,329.37	2,298.93	2,298.93	2,276.58	2,239.68	2,243.93
등락폭		+71	0.00	0.00	-22.35	-36.91	+4.25
등락률		3.1%	0.0%	0.0%	-1.0%	-1.6%	0.2%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	34,499.13	34,499.11	34,166.91	33,602.66	33,682.20
이동평균	5일	2,284.66	2,293.75	2,293.75	2,292.80	2,284.35	2,272.95
	20일	2,271.66	2,259.12	2,259.12	2,259.84	2,258.52	2,257.81
이격도	5일	101.96	100.23	100.23	99.29	98.04	98.72
	20일	102.54	101.76	101.76	100.74	99.17	99.39
투자심리	(%, 10일)	70	40	30	30	20	10
거래량	(백만 주)	37,222	33,470	33,470	34,072	37,463	37,114
거래대금	(십억 위안)	511	465	465	475	473	455
신용잔고	(십억 위안)	714	709	709	713	712	712

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210504	210505	210506	210507	210510
하노이 지수		203.12	277.71	280.93	281.09	279.86	280.27
등락폭		+4.38	+2.81	+3.22	+0.16	-1.23	+0.41
등락률		0.4%	0.2%	1.2%	0.1%	-0.4%	0.1%
시가총액	(십억 등)	192,164	333,755	338,008	339,962	340,399	341,089
이동평균	5일	197.24	280.55	280.60	280.71	280.27	279.97
	20일	176.60	289.78	289.08	288.58	287.99	287.36
이격도	5일	102.98	98.99	100.12	100.14	99.85	100.11
	20일	115.02	95.83	97.18	97.40	97.18	97.53
투자심리	(%, 10일)	80	10	20	30	30	30
거래량	(백만 주)	102	102	135	115	122	116
거래대금	(십억 등)	1,143	366	366	367	377	369

호치민증시 주요지표

		201231	210504	210505	210506	210507	210510
호치민 지수		1,103.87	1,242.20	1,256.43	1,250.57	1,241.81	1,259.58
등락폭		+9.8	+8.64	+14.23	-5.86	-8.76	+17.77
등락률		1.0%	0.7%	1.1%	-0.5%	-0.7%	1.4%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	4,657,453	4,710,761	4,688,827	4,655,973	4,722,411
이동평균	5일	1,095.33	1,229.33	1,237.46	1,243.63	1,246.08	1,250.12
	20일	1,064.50	1,240.19	1,241.79	1,242.52	1,242.61	1,243.47
이격도	5일	100.78	101.05	101.53	100.56	99.66	100.76
	20일	103.70	100.16	101.18	100.65	99.94	101.30
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	90	80	60
거래량	(백만 주)	473	686	655	641	715	697
거래대금	(십억 등)	9,919	18,610	18,788	17,783	20,828	21,365

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
HUA ENG Wire & Cable Co Ltd	34.7	10.00	3.2	Formosa Sumco Technology Cor	155.5	-9.06	-15.5
Yieh Hsing Enterprise Co Ltd	17.6	10.00	1.6	I-Hwa Industrial Co Ltd	19.0	-8.45	-1.8
Baolong International Co Ltd	23.1	10.00	2.1	Weltrend Semiconductor	66.1	-7.81	-5.6
에버그린 마린	93.5	10.00	8.5	롄파 과기	979.0	-7.64	-81.0
관첸 강철	25.3	10.00	2.3	실러지	3,060.0	-7.27	-240.0
Yieh Phui Enterprise Co Ltd	25.3	10.00	2.3	엔라이트	13.1	-6.43	-0.9
메이어 스틸 파이프	34.1	10.00	3.1	TXC	103.0	-6.36	-7.0
타이완 글래스 인더스트리	37.0	9.97	3.4	시창 전자	262.0	-6.26	-17.5
완하이 라인스	101.5	9.97	9.2	Pan-International Industrial	39.2	-5.77	-2.4
밍이 과기	33.7	9.97	3.1	Advanced Power Electronics C	70.5	-5.75	-4.3
Biostar Microtech Internatio	31.5	9.97	2.9	이찬 정밀공업	30.6	-5.71	-1.9

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Taiwan Name Plate Co Ltd	32.1	9.95	2.9	Kingwaytek Technology Co Ltd	105.0	-7.89	-9.0
Hsin Sin Textile Co Ltd	9.3	9.94	0.8	Silicon Power Computer & Com	27.5	-7.87	-2.4
다얼푸 생의과기	80.8	9.93	7.3	루이지 해양생물과기	110.0	-7.56	-9.0
Franbo Lines Corp	23.3	9.93	2.1	자딩 정밀공업	284.5	-7.48	-23.0
Taiwan Oasis Technology Co L	13.3	9.92	1.2	Eris Technology Corp	100.0	-7.41	-8.0
MacroWell OMG Digital Entert	85.4	9.91	7.7	Yao Sheng Electronic Co Ltd	12.1	-7.31	-0.9
Tul Corp	234.0	9.86	21.0	IC Plus Corp	44.1	-7.26	-3.5
RDC Semiconductor Co Ltd	217.5	9.85	19.5	환추징위안	711.0	-7.18	-55.0
썬바오 개발	14.0	9.84	1.3	크리스탈와이즈 테크놀로지	32.0	-7.11	-2.5
Horizon Securities Co Ltd	24.1	9.82	2.2	M31 Technology Corp	345.0	-7.01	-26.0
동릉 흥업	46.3	9.72	4.1	Longwell Co	62.7	-6.70	-4.5

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
충칭 철강	3.03	10.18	0.28	장쑤 형리 액압	73.09	-10.00	-8.12
간쑤 주철강그룹 홍싱철강	2.49	10.18	0.23	싱예 증권	8.11	-9.89	-0.89
네이멍구 바오터우 철강	1.85	10.12	0.17	Jack Sewing Machine Co Ltd	29.65	-8.71	-2.83
중국 여업	5.78	10.10	0.53	Ming Yang Smart Energy Group	15.69	-8.35	-1.43
카이완 능원화공	8.77	10.04	0.80	Zhejiang Great Shengda Packa	8.23	-8.35	-0.75
다탕화인전력	5.92	10.04	0.54	Ningbo Menovo Pharmaceutical	36.65	-7.82	-3.11
광저우 주장 실업개발	5.05	10.02	0.46	Leshan Giantstar Farming & H	15.30	-7.44	-1.23
Ningbo Sanxing Medical Elect	10.21	10.02	0.93	Guangdong Jia Yuan Technolog	73.95	-7.21	-5.75
난징 화학섬유	7.14	10.02	0.65	베이징 가오능스다이 환경기술	18.86	-7.19	-1.46
베이징 추이웨이다사	7.58	10.01	0.69	Jiangyin Hengrun Heavy Indus	22.88	-6.15	-1.50
Chahua Modern Housewares Co	10.11	10.01	0.92	중국 스포츠 산업그룹	11.09	-6.10	-0.72

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 서우강	6.13	10.05	0.56	텐방식품	12.61	-9.93	-1.39
인타이 자원	10.29	10.05	0.94	베이징 쓰웨이투 신과기	12.75	-9.89	-1.40
원난 여업	15.47	10.03	1.41	광둥 진롱 발전	13.95	-6.63	-0.99
산서 초매 능원 집단	7.36	10.01	0.67	나우라 테크놀로지 그룹	152.20	-6.22	-10.10
귀청 광업	10.66	10.01	0.97	Shenzhen SC New Energy Techn	97.59	-6.03	-6.26
텐산 려업 집단	12.20	10.01	1.11	광시 류공 기계	8.96	-5.98	-0.57
원난 구리	16.38	10.01	1.49	충칭 푸링 자차이 그룹	36.22	-5.92	-2.28
허난 선취 매전	13.97	10.00	1.27	Zhongji Innolight Co Ltd	31.76	-5.87	-1.98
충칭창안자동차	18.38	9.99	1.67	DBG Technology Co Ltd	9.96	-5.86	-0.62
통링 유색금속 집단	3.31	9.97	0.30	Fibocom Wireless Inc	54.34	-5.74	-3.31
신왕다 전자	22.19	9.63	1.95	Muyuan Foods Co Ltd	100.00	-5.74	-6.09

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
중국해양석유	9.12	4.59	0.40	Meituan	262.80	-7.07	-20.00
페트로차이나	3.22	4.55	0.14	ANTA 스포츠 프로덕츠	139.60	-3.19	-4.60
CITIC	9.17	4.32	0.38	Haidilao International Holdi	42.05	-2.55	-1.10
선저우 국제집단공고	182.50	2.93	5.20	알리바바 그룹 홀딩	215.20	-2.09	-4.60
시노 생물제약	8.17	2.64	0.21	중국 명뉴유업	41.00	-1.20	-0.50
CSPC 제약그룹	9.75	2.63	0.25	텐센트 홀딩스	595.00	-0.83	-5.00
Wharf Real Estate Investment	47.15	2.28	1.05	룽후 집단공고	48.60	-0.82	-0.40
CK 허치슨 홀딩스	65.75	2.18	1.40	차이나 유니콤	4.51	-0.44	-0.02
알리바바 건강 정보 기술	23.30	1.75	0.40	차이나모바일	49.85	-0.30	-0.15
형안국제집단	51.00	1.69	0.85	WH 그룹	6.85	-0.29	-0.02
중국석유화공	4.23	1.68	0.07	중국 공상은행	5.04	-0.20	-0.01

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Me Lin Steel JSC	16,500	10.00	1,500	SHB VH Equity	1,800	-10.00	-200
Thanh Hoa-Song Da JSC	24,300	9.95	2,200	CJC VH Equity	8,100	-10.00	-900
Education Cartography and II	22,100	9.95	2,000	HLY VH Equity	10,300	-9.65	-1,100
Danang Book and Educational	28,800	9.92	2,600	KTS VH Equity	8,500	-9.57	-900
SEB VH Equity	13,300	9.92	1,200	Can Tho Sadico JSC	36,500	-8.75	-3,500
MED VH Equity	25,500	9.91	2,300	Ego Vietnam Investment JSC	6,300	-8.70	-600
BAX VH Equity	52,200	9.89	4,700	Duc Long Gia Lai Investment	11,000	-8.33	-1,000
QHD VH Equity	10,000	9.89	900	Steel Structure Manufacture	6,700	-8.22	-600
GDW VH Equity	8,900	9.88	800	HTC Holding JSC	5,600	-8.20	-500
VCS VH Equity	50,400	9.80	4,500	PGT Holdings JSC	4,500	-8.16	-400
SDN VH Equity	20,500	9.63	1,800	CNC Capital Vietnam JSC	3,500	-7.89	-300

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
남 김 스틸	32,100	7.00	2,100	Binh Thuan Agriculture Servi	45,350	-6.97	-3,400
Hai An Transport & Stevedori	27,550	6.99	1,800	FLC STONE Mining & Investmen	6,870	-6.91	-510
FPT Securities JSC	19,900	6.99	1,300	다낭 건축자재 비셀	4,300	-6.52	-300
마산그룹	101,600	6.95	6,600	사이공 제너럴 서비스	77,000	-6.10	-5,000
띠엔 램 철강	18,500	6.94	1,200	노 바 랜드 인베스트먼트 그룹	128,500	-5.38	-7,300
뽀미나 철강	20,100	6.91	1,300	Dong A Hotel Group JSC	8,260	-5.06	-440
SMC 인베스트먼트 트레이딩	37,200	6.90	2,400	Thang Long Urban Development	6,110	-4.68	-300
Truong Giang Investment and	4,650	6.90	300	꾸울롱 제약	30,050	-4.60	-1,450
Viet Capital Securities JSC	68,200	6.90	4,400	Sai Gon Real Estate Corp	25,850	-4.44	-1,200
베트남 유제품	93,000	6.90	6,000	Fecon Mining JSC	6,490	-4.42	-300
Tien Phong Commercial Joint	31,100	6.87	2,000	에버피아 베트남	14,350	-4.33	-650

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