

Yuanta Greater Asia Daily



- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 에이서 (2353 TT), 판짓인터내셔널 (2481 TT),
타이완시멘트 (1101 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

에이서 (2353 TT)

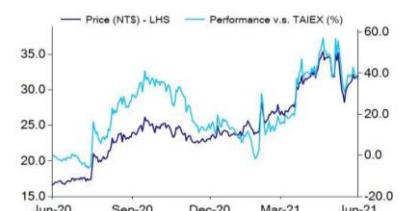
Taiwan: Computers

HOLD-OPF (Unchanged)

12M Target NT\$35.0
TP upside (downside) 9.5%

Previous Target NT\$38.0
 Close Price (Jun 01, 2021) NT\$32.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 3,554.6 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 42.0 mn
발행주식	3,074.9 mn
유통주식	88.4%
외국인 지분율	43.3%
주요주주 Hung Rouan Investment Corp., 2.4%	
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$23.00
P/B (2021F)	1.4x
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)	36.7	15.9	10.1	10.7
ROE (%)	4.6	10.0	13.8	12.2
Div. yield	2.4%	4.7%	7.5%	6.3%
DPS (NT\$)	0.77	1.50	2.40	2.00

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 06. 02

주문 가시성 연말까지 이어져 있으나 낮지 않은 밸류에이션

투자의견 HOLD-OPF, 목표주가 NT\$35: 최근 동사의 다각화 전략이 성과를 거두었으며 재투자에 따른 매출 기여도가 확대됐고 안정적인 실적 성장을 나타냈다. 이번에 발표한 신제품(5G, 노트북, 게이밍 제품, ConceptD)은 모두 특수한 기능을 갖추고 있으며 이는 동사의 R&D 역량이 다른 주요 노트북 브랜드와 견줄만하다는 점을 시사한다. 코로나-19로 재택근무 수요가 강세를 보였으며 낮은 유통 재고 수준에 힘입어 주문 가시성이 연말까지 이어져 있다. 그러나 현재 밸류에이션이 적정한 수준으로 투자의견 HOLD-OPF 을 유지한다. 재택근무에 대한 자금 흐름 약화와 노트북 관련 업종 P/E 이 하락한 점을 반영해 목표 P/E 은 기존 12배에서 11배로 하향한다. 2021년 EPS NT\$3.17을 적용해 목표주가 NT\$35를 제시하며 상승 여력은 9.5%다.

신제품 출시-친환경 제품, 무안경식(glasses-free) 3D, 5G 노트북: 동사 제품은 친환경 테마에 초점을 맞추고 있다. 2021년 신제품 발표회에서 RE100 이니셔티브에 동참하며 2035년까지 100% 재생 가능 에너지 사용을 목표로 할 것을 밝혔다. 무안경식 3D 솔루션인 SpatialLab 가 돋보였으며 광학기술, 디스플레이 및 센서 기술을 결합한 ConceptD 노트북 (Creator 시리즈)을 통해 현실과 가상세계와의 통합을 강화시켰다. 게임 브랜드 Predator 는 새로운 노트북, 마우스, 5G NIC 와 최초로 Intel Killer 5G CPE 라우터를 지원하는 노트북 모델을 선보였다.

주문 가시성 연말까지 이어져: 코로나19로 새로운 라이프 스타일이 출현했으며 기업은 원격, 화상연결의 필요성을 인식해 IT 투자와 디지털 혁신을 가속화했다. 업무 방식에 변화가 찾아왔으며 재택근무가 새로운 옵션으로 떠올랐다. PC 가 생활 필수품으로 자리매김하며 관련 제품 수요는 장기적인 관점에서 바라봐야 할 대상이 됐다. 현재 PC 관련 제품의 주문 가시성이 연말까지 이어져 있어 실적 호조가 예상된다. 부품 공급 문제는 올해 출하에 있어 가장 큰 변수로 동사는 부품 확충에 적극적으로 힘쓰고 있다.



낮은 유통 재고 수준 2021년까지 이어져: 통상 8주였던 DOI(재고자산회전 일수)가 현재 2주까지 하락해 투자자들은 우려를 표하고 있으며 이는 노트북과 디스플레이 제품에 대한 공급 부족 현상을 시사한다. 동사는 2021년 PC 관련 기회를 확보하기 위해 PC 부품 재고 확충 속도를 높였다. 2022년 지역별로 PC 성장 속도가 다르게 나타날 것으로 예상한다. 코로나-19가 처음 발발했을 당시 미국의 성장 속도가 가장 빨랐으며 최근 백신 접종으로 수요가 다소 감소하긴 했으나 여전히 공급이 부족한 상황이다. 신흥시장의 경우 접종 속도가 느리며 연말까지 완전 접종은 불가할 것으로 예상한다. 신흥시장에서의 PC 수요가 여전히 강세를 보여 2021년 제품 매출이 호조를 보일 것으로 전망한다.

판짓인터내셔널 (2481 TT)

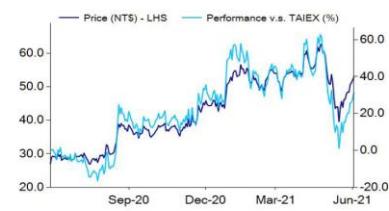
Taiwan: Semiconductors

BUY (Initiation)

12M Target **NT\$80.0**
TP upside (downside) **53.8%**

Close Price (Jun 01, 2021) **NT\$52.0**

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 637.0 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 30.4 mn
발행주식	332.8 mn
유동주식	81.6%
외국인 지분율	17.3%
주요주주	Ching-Mao Investment, 15.1%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$24.57
P/B (2021F)	2.1x
부채 비율	64.97%
기업신용리스크지수(TCRI)	5

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	9,143	10,485	13,477	15,196
Op. profit	628	992	1,980	2,419
Net profit*	530	897	1,569	1,970
Adj. EPS (NT\$)	1.54	2.70	4.72	5.93
Sales growth (%)	(19.6)	14.7	28.5	12.8
Op. profit growth (%)	(32.6)	57.9	99.6	22.1
Adj EPS growth (%)	(40.5)	75.9	74.8	25.6
P/E (X)	33.9	19.2	11.0	8.8
ROE (%)	8.1	13.2	20.2	22.3
Div. yield	2.0%	2.9%	5.4%	6.8%
DPS (NT\$)	1.05	1.50	2.83	3.56

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 06. 03

제품 믹스 개선+신제품 출시에 따른 시장 점유율 확대 =2021/2022년 실적 최고치 경신

투자의견 BUY로 커버리지 개시: 2021~2022년 동사의 실적과 주가 전망에 긍정적인 입장을 제시한다. 이는 1) 2021년 전력반도체 공급 부족으로 동사의 수주출하비율이 높은 수준을 유지할 것으로 예상하며 중장기적으로 전기차, 산업, 친환경 에너지 등 여러 모멘텀에 힘입어 향후 5년 전세계 전력반도체의 콘텐츠 가치 제고를 견인할 것으로 전망하기 때문이다. 2020~2025년 시장 규모는 연평균 7% 성장할 것으로 추정한다. 또한 2) 상기 추세 외에도 신제품(SiC 부품, IGBT) 양산을 통해 시장 접근성을 확대함으로써 2021~2022년 실적 성장 속도가 업계 성장 속도를 상회하고 3) 2021/2022년 순이익이 전년대비 각각 75%/26% 증가할 것으로 예상하기 때문이다. 현재 주가는 2021/2022년 P/E 11배/9배에 거래되고 있으며 역사적 평균 대비 낮다. 따라서 투자의견 BUY를 제시한다.

장기적으로 전기차, 산업, 친환경 에너지가 전력반도체 사업의 성장 견인 전망: IHS마킷과 옴디아는 2020~2025년 글로벌 전력반도체 시장 규모가 US\$367억에서 US\$524억으로 증가하고 전기차, 산업, 친환경 에너지 추세에 힘입어 연평균 7.4% 성장할 것으로 예상했다. 이중 전기차의 경우 2020~2025년 전세계 전기차 판매량이 312만 대에서 1,500만 대(연평균 37% 성장)로 증가할 것으로 예상한다. 전기차 한 대당 전력반도체의 콘텐츠 가치는 US\$330으로 기존 내연차 및 마일드 하이브리드 차량의 3.7배에 해당한다. 산업과 친환경 에너지 측면에서의 전력반도체 사업은 공장 자동화에 따른 설비 수요 증가, 산업용 모터, 친환경 에너지(태양광 및 풍력), 충전소 확대 등 추세에 수혜를 볼 것으로 전망한다.

전력반도체 및 3세대 반도체 발전 추세에 따른 주요 수혜 업체: 동사는 글로벌 20대 전력반도체 공급업체 중 한 곳으로 상기 추세에 따른 주요 수혜 업체다. 단기적으로 2021년 전력반도체 공급 부족에 따른 수혜가 예상되며 수주출하비율이 높은 수준을 이어가 주문 가시성이 2021년까지 확대됐다. 또한 제품 믹스 개선(MOSFET 제품 비중 확대, 차량 및 산업용 애플리케이션 등 고마진 제품 비중 확대)을 통해 매 분기 순차적으로 ASP를 조정함으로써 2021년 매출과 영업이익이 각각 전년대비 29%/100% 증가할 것으로 예상한다.



대만 기업 분석

실적 전망 및 밸류에이션: 2021/2022년 EPS 가 각각 NT\$4.72/NT\$5.93 (전년대비 각각 +75%/+26%)으로 최고치를 경신할 것으로 예상한다. 2021~2022년 평균 EPS 15배(태양광 에너지 사업 매각 이후 6~30배에 거래, 역사적 평균 15.4배)를 적용해 목표주가 NT\$80을 제시한다.

본 자료는 유인타 대만/홍콩/상해/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.



대만 기업 분석

타이완시멘트 (1101 TT)

Taiwan: Cement

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$60.0

TP upside (downside) 15.3%

Previous Target NT\$54.0

Close Price (Jun 02, 2021) NT\$52.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 10,903.8 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 50.7 mn
발행주식	5,810.3 mn
유통주식	74.8%
외국인 지분율	20.6%
주요주주	Chia Hsin Cement, 4.0%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$34.36
P/B (2021F)	1.5x
부채 비율	42.16%
기업신용리스크지수(TCRI)	3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	122,783	114,367	108,937	108,535
Op. profit	30,157	31,342	32,103	32,835
Net profit*	24,211	25,099	27,049	27,498
Adj. EPS (NT\$)	4.43	4.32	4.66	4.73
Sales growth (%)	(1.5)	(6.9)	(4.7)	(0.4)
Op. profit growth (%)	7.0	3.9	2.4	2.3
Adj EPS growth (%)	1.5	(2.6)	7.8	1.7
P/E (X)	11.7	12.0	11.2	11.0
ROE (%)	11.9	11.7	12.5	12.7
Div. yield	4.8%	6.7%	7.2%	7.3%
DPS (NT\$)	2.50	3.50	3.72	3.79

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 06. 03

대만 및 유럽 시멘트 사업 호조, 일찍이 탄소중립 실천

투자의견 BUY 유지: 1Q21 실적이 전망치를 하회했음에도 동사에 대한 긍정적인 전망을 유지한다. 이는 1) 대만과 유럽의 시멘트 사업이 실적 증가를 견인했고 2) 동사는 일찍이 탄소중립을 실천한 업체로서 향후 업계에서 두각을 나타낼 것으로 예상하며 3) 현금배당수익률이 매력적인 수준이기 때문이다. 현재 중국 동종업계가 평균 P/B 1.7배에 거래되고 있는 점을 감안하여 동사 P/B 을 1.7배로 상향(기준 1.6배)해 목표주가 NT\$60을 제시한다.

대만과 유럽 시멘트 사업이 실적 증가 견인: 1Q21 EPS 가 NT\$0.57(전분기 대비-51%, 전년대비+4%)로 당사 및 시장 전망치를 14%/5% 하회했다. 이는 중국 시멘트 사업의 톤당 매출총이익이 전망치를 하회한데 기인한다. 따라서 1Q21 매출총이익률은 25%로 당사 및 시장 전망치를 각각 34%/27% 하회했다. 그럼에도 2021년 전체 실적이 소폭 증가할 것으로 예상한다. 이는 1) 중국의 경우 코로나19가 완화됨에 따라 1~4월 누적 고정자산 투자가 전년대비 5% 늘고 1Q21 시멘트 가격이 전분기 대비 3% 감소에 그쳤기 때문이다. 2Q21 들어 시멘트 가격이 5% 상승했으며 향후 시멘트 수주 강세가 이어질 것으로 예상한다. 또한 2) 연초 이후 석탄 가격이 11% 가까이 하락해 동사의 톤당 매출총이익을 견인할 것으로 전망하고 3) 대만의 시멘트 사업은 내수 강세에 따른 수혜가 예상되기 때문이다. 1Q21 매출이 NT\$66.2억(전년대비+7%)을 기록했으며 매출총이익률이 21.5%(전년대비+6.2%p)로 최고치를 경신해 당사 기준 전망치를 상회했다. 2021년 대만 사업 실적은 전년대비 15~20% 증가할 것으로 예상한다. 4) 1Q21 유럽 시멘트 제조업체(OYAK & Cimpor) 투자에 따른 수익 기여분(NT\$2.8억)이 1Q20 수준(NT\$600만 흑자)을 크게 상회했다. 2021년 유럽 투자 사업의 수익은 전년대비 30% 이상 증가할 것으로 전망한다. 대만 및 유럽 시멘트 사업 전망이 긍정적인 점을 반영해 2021년 EPS 가 NT\$4.66으로 전년대비 8% 증가해 사상 최고치를 경신할 것으로 예상한다.

본 자료는 유안타 대만/홍콩/상해/베트남 리서치센터 협회 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.



일찍이 탄소 중립 실천에 따른 수혜 업체: 동사는 다음과 같은 조치를 바탕으로 적극적으로 친환경 기업으로 거듭나고 있다. 1) 탄소 배출을 줄이기 위해 허핑 발전소의 연료를 전환했고 2) 저탄소 에너지(재생에너지, 천연가스)에 투자했으며 3) 자회사 TCC Recycle Energy Technology (E-one Moli Energy 의 모회사)에 최대 NT\$100억을 투자해 가오슝 샤오강에 슈퍼 배터리 공장을 건설함으로써 향후 침단의, 고용량의, 높은 충/방전의 니켈 3원계 배터리를 생산할 계획이다. 한편 전기차/에너지 저장 시장 공략을 위해 Engie EPS 지분 60.48%를 인수할 예정이다. 4) 폐기물 처리 생산 능력 확충(2019~2022년 연평균 46.4% 성장)과 5) 저탄소, 친환경 제품(초고성능, 탄소 격리)을 개발 중에 있다. 탄소 중립이라는 거대한 추세 속에서 동사는 일찍이 해당 영역에 진출함으로써 향후 더 많은 시장점유율을 획득해 업계에서 두각을 보일 것으로 전망한다.

매력적인 배당수익률: 동사의 2018~2020년 평균 순이익은 NT\$200억 이상으로 역사적으로 높은 수준에 해당한다. 2020년 배당성향은 81%로 지난 5년 평균 75% 대비 높으며 주당 NT\$3.5에 달하는 현금 배당을 지급했다. 이와 같은 높은 현금 배당은 사업 운영에 대한 동사의 밝은 전망과 보유 현금이 풍부하다는 점을 시사한다. 기저 부담으로 향후 실적 증가가 제한적일 수 있으나 배당수익률이 약 7%로 장기투자자들에게 적합하다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	폭스세미콘	3413 TW	BUY	232.00	280.00	10.5	20,293	21/6/2	1.8
★	에버라이트일렉트로닉스	2393 TW	BUY	47.65	60.00	12.9	21,128	21/6/2	1.7
★	타이완유리	1802 TW	BUY	36.40	47.00	86.7	105,853	21/6/2	3.1
★	에버그린해운	2603 TW	BUY	119.00	검토중	192.4	627,241	21/6/2	7.7
★	기가바이트	2376 TW	BUY	114.00	155.00	46.5	72,469	21/6/2	3.6
★	진상전자	2368 TW	BUY	57.60	72.00	-2.3	31,478	21/6/2	0.3
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	238.00	305.00	14.1	31,805	21/6/2	-0.8
★	심플로테크	6121 TP	BUY	362.50	500.00	3.6	67,052	21/6/2	-0.4
	차이나스틸	2002 TW	BUY	38.80	55.00	56.8	610,513	21/5/6	-5.4
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	48.80	60.00	55.9	80,933	21/6/2	-0.5

주: 1) 발간일 2021.06.02

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	텐센트 홀딩스	00700 HK	BUY	615.50	750.00	9.4	5,905,778	21/4/7	-2.0
★	장성자동차	02333 HK	BUY	21.85	28.50	-16.6	346,088	21/6/2	-4.0
	메이투안디앤피	03690 HK	BUY	307.40	340.00	4.3	1,878,541	21/5/6	7.6
★	AUSNUTRIA	01717 HK	BUY	12.02	15.00	-7.7	20,657	21/6/2	1.9
	멍뉴우유	02319 HK	BUY	44.35	54.00	-5.2	175,104	18/10/18	95.4
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	44.05	51.40	-19.8	495,407	21/3/3	-9.8
	구룡지업	02689 HK	BUY	11.16	17.20	1.5	52,365	21/3/3	-16.0
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	210.80	273.70	-9.4	4,572,030	21/5/6	-4.9
	차이나페이흐	06186 HK	BUY	21.50	28.20	19.2	192,067	21/3/3	5.6
★	TOP SPORTS	06110 HK	BUY	12.00	26.10	3.4	74,415	21/6/2	-0.8

주: 1) 발간일 2021.06.02

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

China A 주 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
상해	중국태평양보험그룹	601601 SH	NOT RATED	33.29	-	-13.3	288,711	21/3/3	-26.5
	신광문구	603899 SH	BUY	85.10	100.00	-3.4	78,892	21/2/2	-6.5
	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	286.49	353.40	24.0	248,711	20/7/1	38.0
	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	96.70	-	4.9	373,880	21/4/7	8.5
	청도하이얼	600690 SH	NOT RATED	29.61	-	1.4	265,565	21/5/6	-10.1
심천	상하이자화	600315 SH	HOLD-OPF	56.00	65.70	61.2	37,966	21/5/6	-5.6
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.91	-	13.3	110,984	20/3/19	63.1
	광배신망	300383 SZ	NOT RATED	14.92	-	-13.0	23,024	21/3/3	-21.9
★	평안은행	000001 SZ	BUY	23.77	29.00	23.9	461,279	21/6/2	-0.5

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	41150.00	34233.00	78.9	115,168,845	21/4/7	29.4
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	106700.00	114650.00	9.0	395,737,224	21/3/3	8.4
★	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	101200.00	92197.00	26.1	23,009,496	21/6/2	0.7
	동하이	DHC VN	BUY	104500.00	97871.00	71.6	5,851,559	21/3/3	32.6

주: 1) 발간일 2021.06.02

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

폭스세미콘 (3413 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	232.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	20,293
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

- ▶ 동사의 고객사 침투율을 상승, 신규 PVD/ALD 아웃소싱 주문, 주요 고객사의 긍정적 전망이 2021년 동사 실적을 견인할 것으로 예상됨. 반도체장비 사업은 공정전환 등 중장기 흐름과 미국과 중국이 자체 공급망을 구축함에 따라 성장 전망.
- ▶ 전세계 반도체장비 시장에서 미국 어플라이드마티리얼즈(AMAT)가 차지하는 비중이 20%이고 AMAT의 주문이 동사에 집중되며 동사의 고객사 침투율이 증가하고 있다는 점에서 동사의 강한 성장이 전망됨.

에버라이트일렉트로닉스 (2393 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	47.65
목표주가 (TWD)	60.00
시가총액 (TWD mn)	21,128
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

- ▶ 1Q21 매출이 전년 대비 29.9%, 전분기 대비 4.9% 높은 NT\$58.9억을 기록. EPS는 NT\$1.03(4Q20: NT\$0.72)로 모니터 수요 강세와 비가시광선 LED 제품의 리드타임이 더 길어지면서 당사/컨센서스 전망을 상회
- ▶ 비가시광선 LED제품 수요가 매우 강세를 보여 2H20에 가동되기 시작한 신규 설비로도 수요를 모두 충족하지 못하고 있음. 동사는 2Q21 매출이 전분기 대비 0~5% 증가, 매출총이익률을 소폭 하락, 영업이익률 전분기 수준을 기록할 것이라는 다소 보수적인 전망을 제시.
- ▶ 동사는 2020년 주당배당금 NT\$2.25를 제시함(배당성향 80.6%).

타이완유리 (1802 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	36.40
목표주가 (TWD)	47.00
시가총액 (TWD mn)	105,853
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	3.1

- ▶ 단소중립 정책에 따라 유리제조업체 요건이 강화되고 소규모 기업의 생산능력이 제한됨에 따라 중국의 유리공급이 감소하고 있음. 신규 건물에 에너지 절약을 위한 다중유리 사용 의무화에 따라 이들 제품의 수요가 증가하고 있어 중국 유리 가격이 3년래 최고치를 경신.
- ▶ 판유리 가격이 2H20에 점차 상승하여 톤당 RMB2,000에 이르면서, 동사의 3Q20/4Q20 매출총이익률이 각각 20.5%/24.7%를 기록하며 1Q20/2Q20의 10% 미만을 상회하여 2020년 EPS가 NT\$0.85로 흑자전환.
- ▶ 판유리 가격 높은 수준 유지되며 동사의 수혜 예상. 2021년 EPS 전년 대비 230% 상승 전망.

에버그린해운 (2603 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	119.00
목표주가 (TWD)	검토중
시가총액 (TWD mn)	627,241
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	7.7

- ▶ 1Q21 순이익 전망치 상회는 주로 세계 혜택과 전세계 운임 전분기 대비 49% 증가에 기인.
- ▶ 1) 코로나-19로 인한 인력부족으로 운송 공급부족, 2) 강한 재고확충수요가 3Q21까지 이어질 전망이기 때문에 3Q21에도 운임은 높은 수준 유지 예상. 신규 계약운임이 5월부터 실적에 기여하며 동사의 2Q21/3Q21 영업이익 전분기 대비 각각 20%/6% 증가 전망.
- ▶ 공급 증가가 제한적이고 공급 유연성 개선에 따라 운임이 크게 하락하지는 않을 것으로 전망됨에 따라 2022년에 대해 긍정적인 견해 유지.

기가바이트 (2376 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	114.00
목표주가 (TWD)	155.00
시가총액 (TWD mn)	72,469
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	3.6

- ▶ 동사의 메인보드 사업은 코로나-19 발생에 따른 재택근무 수요에 힘입어 강한 증가세. 서버 사업은 동사의 고객사 증가와 화상회의 수요 증가에 힘입어 빠르게 성장. 2020년 전체 매출 전년 대비 37% 증가하며 경쟁사를 크게 앞지름.
- ▶ 2020년 코로나-19 발생으로 종양은행이 유동성 공급하며 2020년 말 비트코인에 US\$30,000까지 상승하고 최근에는 US\$60,000까지 상승. 이에 따라 이더리움, 라이트코인 등 다른 가상화폐 가격도 랠리.
- ▶ 소규모 개인 가상화폐 채굴꾼이 다수 존재. 채굴에 사용되는 고급 VGA 카드 수요 증가로 이어져 동사 매출 및 매출총이익률에 긍정적으로 작용. 가상화폐 사업의 매출 기여도가 2020년 한 자리 수에서 1Q21에는 두 자리수로 증가할 것으로 전망됨.



진상전자 (2368 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	57.60
목표주가 (TWD)	72.00
시가총액 (TWD mn)	31,478
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.3

- ▶ 1Q21 소량 출하가 시작됐던 인텔 Whitley형 서버 PCB 출하가 3Q21 크게 증가할 것임. 레이어 수가 많은 Whitley 서버 PCB의 ASP와 매출총이익률이 높아 제품 믹스 개선과 이익률 확대가 전망됨.
- ▶ ASP와 매출총이익률이 높은 100G와 400G 고급 스위치 PCB가 미국 네트워크 업체의 인증을 받아 주문 증가를 확인하고 있음. 동사는 환율 악화와 높은 원자재 가격을 반영해 이미 ASP를 인상했으며 고객사에 비용을 전가하기 위해 추가적인 ASP 인상을 계획 중.

비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	238.00
목표주가 (TWD)	305.00
시가총액 (TWD mn)	31,805
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.8

- ▶ 1Q21 원전회색 EPS는 NT\$2.16으로 추정치 하회. 이는 매출총이익률/영업이익률이 기대보다 낮은 22.2%/6.6%를 기록했기 때문. 매출총이익률은 중국 춘절 연휴에 따른 인력 부족에 따른 인건비 상승, 원자재 가격 인상, 전기기구 부문의 매출 기여도 상승으로 감소함.
- ▶ 전장, 반도체 장비, 데이터센터 매출 기여가 확대되고, 2Q21부터 전분기 대비 이익률이 점진적으로 증가할 것으로 기대.

심플로테크 (6121 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	362.50
목표주가 (TWD)	500.00
시가총액 (TWD mn)	67.052
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

- ▶ 자택근무 관련 주문 증가로 2020년 노트북 배터리 매출이 전년 대비 16% 증가. 매출총이익률이 높은 EV와 UPS 리튬 배터리가 특히 2H20에 빠른 매출 증가세를 확인했고, 매출총이익률을 뒷받침함. 주문 가시성이 3Q21까지 연장됐으며 배당수익률은 경쟁업체보다 높은 5.2%임.
- ▶ 자회사 Advanced Energy Solution(6781 TT)의 주력 사업은 IT사업으로 주요 제품에는 전기이륜차, 데이터센터 UPS 리튬배터리가 있음. IT 사업의 매출총이익률은 30%로 동사의 미래 개발의 핵심임. 코로나-19로 2020년 EV 수요가 정체되면서 자회사의 매출 기여도가 2019년 6.6%에서 1H20 6%로 하락했으나 2H20 전기이륜차 수요 회복과 UPS 리튬 배터리 고객사 주문으로 8.3%로 회복됨.

차이나스틸 (2002 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	38.80
목표주가 (TWD)	55.00
시가총액 (TWD mn)	610,513
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-5.4

- ▶ 전월 대비 국내 가격을 지속적으로 인상할 예정 (4월/5월 평균 1.7%/8.1% 인상). 철광석 가격은 현재 톤당 US\$190으로 최고치 기록.
- ▶ 단소중립 트렌드가 철강 시장의 장기적 호황 뒷받침할 것.
- ▶ 현재 높은 실적 수준이 새로운 기준이 될 것이며 점차 수익률 상승이 나타날 전망.

다청스테인리스파이프 (2027 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	48.80
목표주가 (TWD)	60.00
시가총액 (TWD mn)	80,933
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.5

- ▶ 알루미늄시트와 스테인리스강 ASP 및 판매량 확대로 1Q21 핵심 사업 실적 강세.
- ▶ 미국 반덤핑 관세 여파로 알루미늄시트 ASP와 판매량이 증가함.
- ▶ ATI가 시장에서 철수한 이후 나타난 공급 공백이 단기간 기타 업체들의 증설로 충족되길 어려워 보임. 이로 인해 스테인리스강 시장이 판매자 우위 시장이 되면서 호가가 상승할 것임.

홍콩 증시 추천종목

텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	615.50
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,905.778
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-2.0

- ▶ 기업서비스, 게임, 속품 동영상 콘텐츠(short-form video content)에 대한 최근 대규모 투자 발표에 힘입어 2022년부터 또 한 번의 고성장을 위한 준비가 되어 있다고 판단됨. 2020~2023년 EPS 연평균 증가율은 22%로 전망됨.

구룡지업 (02689 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	11.16
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	52,365
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-16.0

- ▶ 4월 6% 하락했던 주가가 지난 달 10% 반등함.
- ▶ 제품 가격 인상이 주가 상승으로 이어짐. 그러나 업계 비수기 진입에 따라 5월 주요 제품 가격이 전월 대비 2~8% 하락함. 현재 벨류에이션은 P/E의 7.4배로 과거 10년 평균에 근접.

장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	21.85
목표주가 (RMB)	28.50
시가총액 (RMB mn)	346,088
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-4.0

- ▶ 동사 주가는 2021/2022년 예상 EPS의 17.7배/12.8배 수준으로, 판매량, 매출총이익률, 실적 상승세를 감안할 때 벨류에이션이 매력적. 2020~2023년 EPS 연평균 증가율은 42.7%로 전망됨(vs 2018~2020: 1.2%). 자동차 판매 약세로 인한 단기 주가 약세는 좋은 매수 기회..

메이투안디앤피 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	307.40
목표주가 (RMB)	340.00
시가총액 (RMB mn)	1,878.541
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	7.6

- ▶ 1Q21에 사용자 수가 거의 6천만 명 증가하며 놀라운 수준을 기록. 매출/비국제회계기준 순이익은 컨센서스를 소폭 상회.
- ▶ 동사의 이용자 확보 능력, 가성비 높은 자율주행 배달 서비스에 대해 긍정적인 견해를 유지. 비국제회계기준 순이익은 2023년까지 3년간 연평균 38.6%의 성장을 보일 것으로 예상.

AUSNUTRIA (01717 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	12.02
목표주가 (RMB)	15.00
시가총액 (RMB mn)	20,657
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	1.9

- ▶ 5월 31일 중국 공산당 중앙정치국이 세 자녀 정책 도입을 발표함.
- ▶ 2Q21 시작부터 지금까지 동사 Kabrita의 Tmall 일평균 판매액이 전년 대비 8% 증가. 2021년~2023년 실적 상승사이클을 전망되며, 연평균 29.1% 성장할 것으로 보임.

명뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	44.35
목표주가 (RMB)	54.00
시가총액 (RMB mn)	175,104
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	95.4

- ▶ 전세계 최대 유제품 수출업체인 폰테라는 중국의 수요 급증에 따라 향후 1년간 우유 가격이 역대 최고치를 경신할 것으로 예상.
- ▶ 2021년 1~4월 누적 중국 유제품 생산량은 전년 대비 24.3% 증가. 동사는 향후 5년간 빠른 성장세를 보일 것으로 전망됨. 2021/2022년 EPS는 전년 대비 각각 53%/28% 증가 예상.

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	44.05
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	495,407
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.8

- ▶ 전통적 빨간뚜껑 포장의 중대형 및 소형 생수제품 판매에 힘입어 Tmall에서 2Q21초부터 지금까지 동사의 일평균 판매액이 전년 대비 100% 증가.
- ▶ 2021년 매출의 전년 대비 증가율이 가이던스 범위 상단에 달할 것으로 예상. 2021년/2022년 이익의 전년 대비 21%/17% 증가 예상. 현재 주가는 2021F EV/EBITDA 42.8배, 과거 평균은 48.8배.

알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	210.80
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	4,572,030
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-4.9

- ▶ 정부의 반독점 벌금 제외 시 FY4Q21 비일반회계기준 (non-GAAP) 이익이 RMB262억으로 전년 대비 17.6% 증가. 시장 추정치인 30% 증가를 하회함.
- ▶ FY2022년~2024년 non-GAAP EPS가 연평균 20% 증가할 것으로 추정. 밸류에이션 부담이 낮고, 재무건정성이 뛰어나고, FY2022년~2024년 이익 증가율이 견조할 것으로 예상돼 전망을 낙관적으로 봄.

차이나페이흐 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	21.50
목표주가 (RMB)	28.20
시가총액 (RMB mn)	192,067
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	5.6

- ▶ 5월 31일 중국 공산당 정치국 세 자녀 정책 발표.
- ▶ Tmall에서 2Q21초부터 지금까지 동사의 일평균 판매액이 전년 대비 72% 증가. P/E 밸류에이션은 역사적 평균 수준. 2021~2023년 핵심 EPS 연평균 증가율 24.8%로 전망됨.

TOPSPORTS (06110 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	12.00
목표주가 (RMB)	26.10
시가총액 (RMB mn)	74,415
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.8

- ▶ 1Q21 앤타스포츠의 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	33.29
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	288,711
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-26.5

- ▶ 1) 1Q21 영업수익은 RMB1,513억으로 전년 대비 9.4% 상승, 지배주주귀속순이익은 전년 대비 19% 증가한 RMB85.5억. 1Q20에 이익이 전년 대비 53.1% 증가해 기저가 높아 이익 증가율이 낮았음.
- ▶ 2) 1Q21 전체 생명보험료는 RMB95.4억으로 전년 대비 3.9% 증가, 신계약보험료는 전년 대비 35.9% 증가한 RMB163억.
- ▶ 3) 보험사들이 성장에 어려움을 겪고 있으나 동사는 지속적으로 가치와 장기적 개발에 집중하며 디지털 운영을 개선해 연금 산업 발전 속에서 안정적이고, 높은 수준의 개발이 가능할 것.

신광문구 (603899 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	85.10
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	78,892
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-6.5

- ▶ 동사의 1Q21 매출/순이익은 1Q19 대비 각각 61.8%/26.6% 증가하며 동사 사업이 정상궤도에 올랐음을 보여줌. 2021년에도 높은 증가세를 유지할 전망. 장기적으로 신규 소매, 직접유통, 해외사업이 점차 성숙단계에 접어들며 동사의 중장기 발전을 이끌 것으로 예상됨.

웨이얼반도체 (603501 SH)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	286.49
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	248,711
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	38.0

- ▶ 1) 1Q21 동사는 높은 성장을 이룸. 2020년 CMOS 이미지센서(CIS)제품 출하량이 전년 대비 54% 증가한 14.77억 대를 기록.
- ▶ 2) 동사 핵심기술 개발에 있어 돌파구 마련. 인텔리전트 드라이빙으로 판매단가와 판매량 상승.
- ▶ 3) TDDI 양산이 동사 주가에 긍정적. 또한, 다양한 사업에 집중.

TCL그룹 (000100 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	14.92
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	110,984
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	63.1

- ▶ 1) 향후 3년 동안 동사 수급구조 확실. 따라서 향후 2~3년 동안 순이익 높은 수준 유지하고 매출총이익률 20% 이상 전망.
- ▶ 2) 2021년 삼성전자 수저우 공장으로부터의 연결이익이 RMB75억~80억으로 예상되며, 자체 건설한 T7라인 매출은 RMB20억~30억으로 전망. 또한 2021년 대형패널 매출이 RMB500억 이상으로 예상되며 2022년에는 RMB600억에 이를 전망. T9 설비가 2023년부터 가동 예정.
- ▶ 3) TCL China Star가 2020년부터 구조조정을 시작함. 32인치 게임용 모니터, 14인치 노트북 및 차량용 스크린이 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

광배신망 (300383 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	14.92
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	23,024
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-21.9

- ▶ 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 REIT를 공모할 계획을 발표함. 벤류에이션이 매력적.



융기실리콘자재 (601012 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	96.70
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	373,880
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	8.5

- ▶ 1) 1Q21 매출은 RMB159억으로 전년 대비 84% 증가, 지배주주귀속순이익은 RMB25억으로 전년 대비 34.2% 증가. 비경상순이익 제외 이익은 RMB24.2억으로 전년 대비 37.5% 증가.
- ▶ 2) BIPV(건물 일체형 태양광), 수소 부문 선두주자이며, 신규 기술 개발을 위해 관련 장비업체와 협력함. Alpha 제품의 높은 가치가 유지될 것으로 보여 장기 개발의 핵심이 될 것.
- ▶ 3) 기술 혁신, 고효율 운영 및 생산으로 실리콘 웨이퍼와 조립의 선두 위치를 유지하고 있으며 우수한 관리 및 확장 능력을 보여줌.

칭다오하이얼 (600690 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	29.61
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	265,565
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-10.1

- ▶ 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)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	56.00
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	37,966
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-5.56

- ▶ 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. 높은 성장을 보이는 스킨케어 브랜드들의 배당금 수혜를 입을 전망.
- ▶ 3) 상하이자화 CEO인 Pai Qiusheng은 변곡점을 앞당길 수 있도록 동사를 이끌어 2분기 연속 실적이 전망치를 상회할 전망. 실적 회복을 기다려야.

평안은행 (000001 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	23.77
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	461,279
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.50

- ▶ 1) 1Q21 매출은 전년 대비 10.2% 증가한 RMB417억, 지배주주귀속순이익은 RMB101억 기록. 이자외 이익이 14.5% 증가, 주로 자산관리, 신용카드, 기업부문 금융서비스 부문 수수료 수입 증가의 수혜에 기인.
- ▶ 2) 3월 말 기준 평안은행 NPL 비율은 2020년 말 대비 8bp 하락한 1.10%. 한편, 3월 말 기준 60일 연체, 90일 이상 연체, 요주의 대출채권 비율은 전월 대비 하락했고 자산건전성 개선이 지속됨. 주로 부실채권 매각 및 충당금적립 강화의 수혜.
- ▶ 3) 동사는 공급망 금융(supply chain finance) 사업을 출범하고 확실한 소매금융으로의 전환을 위해 다양한 기술을 활용하여 디지털 영업능력을 강화함. 2021/2022년 순이익 증가율이 13.5%/4.3%에 이를 전망. 목표주가 RMB29.0 유지.

베트남 증시 추천종목

밀리터리뱅크 (MBB)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	41150.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	115,168.845
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	29.4

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

베트남무역은행 (VCB VN)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	106700.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	395,737.224
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	8.4

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

동하이 (DHC VN)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	104500.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,851,559
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	32.6

- ▶ 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 확대로 현 상황으로부터 큰 수혜가 예상됨.

푸뉴언주얼리 (PNJ VN)	
투자의견	BUY
주가 (VND)	101200.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	23,009,496
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- ▶ 금 주얼리 사업이 핵심사업.
- ▶ 업계 통합과 골드바 판매를 제한하는 정부 정책으로 성장 여력이 충분하다고 판단됨.
- ▶ 규모의 장점을 살린다면 시계 부문이 새로운 성장동력이 될 수 있을 것.



대만증시 주요지표

		201231	210528	210531	210601	210602	210603
가권지수		14,732.53	16,870.86	17,068.43	17,162.38	17,165.04	17,246.16
등락폭		+260.48	+269.25	+197.57	+93.95	+2.66	+81.12
등락률		+0.02	+0.02	1.2%	0.6%	0.0%	0.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	51,366	51,963	52,258	52,268	52,547
이동평균	5일	14,541.35	16,610.02	16,756.05	16,869.39	16,973.66	17,102.57
	20일	14,325.81	16,476.22	16,468.52	16,479.95	16,496.03	16,508.62
이격도	5일	101.31	101.57	101.86	101.74	101.13	100.84
	20일	102.84	102.40	103.64	104.14	104.06	104.47
투자심리	(%, 10일)	80	70	90	90	90	90
거래량	(백만 주)	5,926	8,584	9,554	7,863	9,414	8,449
거래대금	(십억 대만 달러)	246	483	525	452	528	482

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210528	210531	210601	210602	210603
GTSM 지수		184.10	200.65	201.87	203.26	200.49	202.52
등락폭		+1.72	+2.04	+1.22	+1.39	-2.77	+2.03
등락률		0.9%	1.0%	0.6%	0.7%	-1.4%	1.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,781	4,812	4,870	4,804	4,852
이동평균	5일	182.58	197.42	199.24	200.48	200.98	201.76
	20일	180.47	194.52	194.18	194.22	194.31	194.55
이격도	5일	100.83	101.64	101.32	101.39	99.76	100.38
	20일	102.01	103.15	103.96	104.65	103.18	104.10
투자심리	(%, 10일)	80	90	100	100	90	90
거래량	(백만 주)	857	736	807	815	879	694
거래대금	(백만 대만 달러)	61	57	61	60	65	53



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210528	210531	210601	210602	210603
항셍지수		27,231.13	29,124.41	29,151.80	29,468.00	29,297.62	28,966.03
등락폭		+662.64	+11.21	+27.39	+316.2	-170.38	-331.59
등락률		2.5%	0.0%	0.1%	1.1%	-0.6%	-1.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	28,314.65	28,573.63	29,010.10	28,844.36	28,468.09
이동평균	5일	26,730	28,945	29,093	29,205	29,231	29,202
	20일	26,522	28,516	28,537	28,593	28,630	28,657
이격도	5일	101.88	100.62	100.20	100.90	100.23	99.19
	20일	102.67	102.13	102.15	103.06	102.33	101.08
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	80	70	70
거래량	(백만 주)	2,055	2,592	2,189	1,832	1,933	2,242
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	64	63	66	59	56

상해증시 주요지표

		201231	210528	210531	210601	210602	210603
상해 종합지수		3,473.07	3,600.78	3,615.48	3,624.71	3,597.14	3,584.21
등락폭		+94.03	-8.07	+14.69	+9.24	-27.58	-12.93
등락률		2.8%	-0.2%	0.4%	0.3%	-0.8%	-0.4%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,726.61	44,911.24	45,025.83	44,686.10	44,525.71
이동평균	5일	3,412.08	3,576.32	3,599.96	3,608.64	3,609.39	3,604.47
	20일	3,392.50	3,496.21	3,504.13	3,511.62	3,519.13	3,526.28
이격도	5일	101.79	100.68	100.43	100.45	99.66	99.44
	20일	102.37	102.99	103.18	103.22	102.22	101.64
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	60	60	50
거래량	(백만 주)	31,479	30,848	29,051	31,465	30,933	31,906
거래대금	(십억 위안)	404	395	393	413	394	386
신용잔고	(십억 위안)	768	822	828	832	834	834

선전증시 주요지표

		201231	210528	210531	210601	210602	210603
선전종합지수		2,329.37	2,393.49	2,419.76	2,429.57	2,400.90	2,392.64
등락폭		+71	-5.79	+26.27	+9.82	-28.68	-8.26
등락률		3.1%	-0.2%	1.1%	0.4%	-1.2%	-0.3%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	35,973.76	36,361.14	36,526.08	36,101.15	35,965.92
이동평균	5일	2,284.66	2,378.50	2,395.00	2,404.53	2,408.60	2,407.27
	20일	2,271.66	2,312.57	2,318.51	2,324.71	2,329.80	2,335.61
이격도	5일	101.96	100.63	101.03	101.04	99.68	99.39
	20일	102.54	103.50	104.37	104.51	103.05	102.44
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	60	60	50
거래량	(백만 주)	37,222	40,606	38,628	40,830	41,242	38,132
거래대금	(십억 위안)	511	564	560	575	558	511
신용잔고	(십억 위안)	714	737	742	745	745	745



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210528	210531	210601	210602	210603
하노이지수		203.12	310.46	317.85	318.47	322.05	329.95
등락폭		+4.38	+16.89	+7.39	+0.62	+3.58	+7.9
등락률		0.4%	1.3%	2.4%	0.2%	1.1%	2.5%
시가총액	(십억 동)	192,164	371,815	379,066	380,483	384,889	393,327
이동평균	5일	197.24	304.34	307.84	311.22	314.66	319.76
	20일	176.60	291.35	293.15	295.19	297.24	299.69
이격도	5일	102.98	102.01	103.25	102.33	102.35	103.19
	20일	115.02	106.56	108.43	107.89	108.35	110.10
투자심리	(%, 10일)	80	80	90	90	90	90
거래량	(백만 주)	102	172	189	222	182	229
거래대금	(십억 동)	1,143	395	393	413	394	386

호치민증시 주요지표

		201231	210528	210531	210601	210602	210603
호치민지수		1,103.87	1,320.46	1,328.05	1,337.78	1,340.78	1,364.28
등락폭		+9.8	+18.59	+7.59	+9.73	+3	+23.5
등락률		1.0%	1.4%	0.6%	0.7%	0.2%	1.8%
시가총액	(십억 동)	4,080,962	4,949,063	4,977,613	5,014,410	5,025,616	5,110,771
이동평균	5일	1,095.33	1,309.46	1,315.47	1,321.31	1,326.13	1,338.27
	20일	1,064.50	1,271.34	1,275.77	1,280.55	1,284.77	1,290.45
이격도	5일	100.78	100.84	100.96	101.25	101.10	101.94
	20일	103.70	103.86	104.10	104.47	104.36	105.72
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	90	80	80
거래량	(백만 주)	473	702	685	585	741	841
거래대금	(십억 동)	9,919	23,296	23,734	20,872	24,007	27,606



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Leadtek Research Inc	71.5	10.00	6.5	Taiwan Pelican Express Co Lt	82.9	-6.54	-5.8
Chyang Sheng Dyeing & Finish	16.0	10.00	1.5	충웨 과기	125.0	-6.02	-8.0
웅평위 투자공고	47.3	10.00	4.3	Cathay Consolidated Inc	52.0	-4.76	-2.6
Farglory F T Z Investment Ho	36.3	10.00	3.3	Pegavision Corp	511.0	-3.95	-21.0
Chien Shing Harbour Service	41.4	9.96	3.8	자이언트 매뉴팩처링	323.0	-3.73	-12.5
유니마이크론 테크놀로지	121.5	9.95	11.0	마칼로트 공업	274.5	-3.17	-9.0
렌파 방직섬유	15.5	9.93	1.4	메리다 인더스트리	316.0	-3.07	-10.0
중화항공	20.5	9.92	1.9	고메 마스터	175.0	-3.05	-5.5
지성 실업	28.3	9.90	2.6	리완리 창신	22.5	-3.02	-0.7
Abnova Corp	66.6	9.90	6.0	징청 은행	40.4	-3.00	-1.3
Hong Ho Precision Textile Co	31.7	9.88	2.9	평타이 기업	233.0	-2.92	-7.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
간쑤 주철강그룹 홍싱철강	2.61	10.13	0.24	팡다 특수 철강 기술	7.69	-14.93	-1.35
상하이 드래곤	6.22	10.09	0.57	허난 황허촨펑	5.74	-10.03	-0.64
상하이 스베이 고신	6.24	10.05	0.57	Perfect Group Corp Ltd	28.34	-10.00	-3.15
타이위안 화공	4.93	10.04	0.45	TVZone Media Co Ltd	20.80	-10.00	-2.31
상하이 루자쭈이 금융무역구	13.70	10.04	1.25	베肯 테크놀로지	7.50	-9.31	-0.77
Jiangsu Dingsheng New Energy	17.67	10.02	1.61	Guangxi Fenglin Wood Industr	3.84	-8.79	-0.37
성하 자원공고	18.77	10.02	1.71	Guangzhou Jet Biofiltration	75.60	-8.75	-7.25
Lafang China Co Ltd	31.85	10.02	2.90	중타이 증권	10.20	-7.78	-0.86
Xianhe Co Ltd	28.67	10.02	2.61	중국 텔레비전 미디어	12.12	-7.76	-1.02
쓰촨 랭사 홀딩	19.12	10.01	1.74	Wuxi Shangji Automation Co L	149.88	-7.60	-12.33
Ribo Fashion Group Co Ltd	10.00	10.01	0.91	Yingkou Jinchen Machinery Co	37.83	-7.53	-3.08

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
유쭈 망락	16.58	10.02	1.51	Jiangsu Hoperun Software Co	18.75	-11.26	-2.38
우한 평구 전자기술	12.98	10.00	1.18	Shenzhen SC New Energy Techn	112.00	-8.05	-9.80
산서 타이강 불수강	7.01	7.85	0.51	Shenzhen Kangtai Biological	161.77	-6.98	-12.13
디지털 차이나 인포메이션 서	15.31	7.06	1.01	Intco Medical Technology Co	106.36	-6.80	-7.76
중싱 통신	32.78	6.64	2.04	스자좡 창산 베이밍 과기	9.71	-6.63	-0.69
Yihai Kerry Arawana Holdings	96.36	6.22	5.64	안후이 안커 생명공학 그룹	16.41	-6.12	-1.07
중궁 교육 과기	25.39	5.66	1.36	선그로우 파워 서플라이	88.31	-5.63	-5.27
장쑤 귀타이 인터내셔널 그룹	8.45	5.49	0.44	쑤닝 유니버셜	9.89	-5.54	-0.58
선전 캡콤 기술	92.00	5.47	4.77	장쑤 요커 기술	70.40	-4.86	-3.60
쯔광	22.61	5.07	1.09	룽성 석화	18.34	-4.78	-0.92
Betta Pharmaceuticals Co Ltd	118.42	4.93	5.56	위선 생물기술	64.33	-4.54	-3.06

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
AAC 테크놀로지스 홀딩스	51.40	5.22	2.55	비구이위안 공고	9.48	-4.05	-0.40
CITIC	9.21	3.95	0.35	중국해양석유	8.55	-2.62	-0.23
샤오미 집단	30.00	2.39	0.70	청콩 기건 집단	47.35	-2.57	-1.25
알리바바 건강 정보 기술	19.58	0.93	0.18	지리 기차 공고	20.95	-2.10	-0.45
차이나 유니콤	4.19	0.48	0.02	텐센트 홀딩스	615.50	-2.07	-13.00
형안국제집단	51.60	0.29	0.15	중국건설은행	6.19	-2.06	-0.13
MTR	43.35	0.23	0.10	테크트로닉 인더스트리스	138.20	-1.78	-2.50
-	-	-	-	홍콩거래소	475.80	-1.78	-8.60
-	-	-	-	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	36.50	-1.75	-0.65
-	-	-	-	항셍 지산	19.64	-1.70	-0.34
-	-	-	-	알리바바 그룹 홀딩	210.80	-1.68	-3.60



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Bac Kan Mineral JSC	5,500	10.00	500	Central Container JSC	17,500	-12.06	-2,400
Everest Securities JSC	25,300	10.00	2,300	Vegetexco Port JSC/The	34,200	-10.00	-3,800
An Giang Port Supply JSC	15,500	9.93	1,400	Sagiang Import Export Corp	66,600	-10.00	-7,400
VNDirect Securities Corp	61,200	9.87	5,500	Lilama 45.3 JSC	4,500	-10.00	-500
VNECO 3 Electricity Construc	7,800	9.86	700	Kasati JSC	21,600	-10.00	-2,400
BGI Group JSC	13,400	9.84	1,200	Viet-Duc Welding Electrode J	38,700	-9.79	-4,200
PetroVietnam Securities Inc	11,200	9.80	1,000	Can Tho Sadico JSC	36,900	-9.78	-4,000
Asia Mineral JSC	22,600	9.71	2,000	Dong Nai Paint Corp	33,400	-9.73	-3,600
Song Da Urban Investment Con	10,200	9.68	900	Halong Canned Food JSC	31,700	-8.91	-3,100
Tri Viet Securities JSC	15,500	9.67	1,367	DNA Investment JSC	4,100	-8.89	-400
Asia-Pacific Securities JSC	15,900	9.66	1,400	Mediplantex National Pharmac	36,500	-8.75	-3,500

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
ASA JSC/Hai Ba Trung	10,700	7.00	700	바오 민 보험	33,800	-5.59	-2,000
An Giang Import-Export Co	29,850	6.99	1,950	FIT Group JSC	13,950	-5.10	-750
Dong A Hotel Group JSC	9,650	6.98	630	테크노-애그리컬처럴 서플라잉	16,550	-3.78	-650
UDEC	6,590	6.98	430	쯔엉 즈엉공사	13,500	-3.57	-500
사비맥스	23,000	6.98	1,500	릴라마 18	10,600	-3.20	-350
Nam Song Hau TradingInvestin	32,300	6.95	2,100	Truong Giang Investment and	5,290	-2.04	-110
시 & 에어 국제화물	38,500	6.94	2,500	럼동 미네랄 앤드 빌딩 머티리	57,000	-1.72	-1,000
호양 꾸언	3,860	6.93	250	롱 하우	40,500	-1.34	-550
리꼬기 16	13,150	6.91	850	티엔 롱 그룹	38,000	-1.30	-500
An Phat Bioplastics JSC	16,250	6.91	1,050	꾸울롱 제약	46,400	-1.28	-600
Vietnam Electrical Equipment	22,250	6.91	1,438	Digiworld Corp	122,000	-1.21	-1,500

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	상봉	(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	이천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	평촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		

강원

삼척	(033)572-9944	태백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
----	---------------	----	---------------	--------	---------------	--------	---------------	--------	---------------

대전/충청

골드센터대전	(042)488-9119	논산	(041)736-8822	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231	금융센터충주	(043)848-5252
금융센터제천	(043)643-8900	금융센터천안	(041)577-2300						

광주/전라

금융센터광주	(062)226-2100	금융센터순천	(061)727-7300	금융센터상무	(062)385-5200	전주	(063)284-8211	해남	(061)536-2900
--------	---------------	--------	---------------	--------	---------------	----	---------------	----	---------------

대구/경북

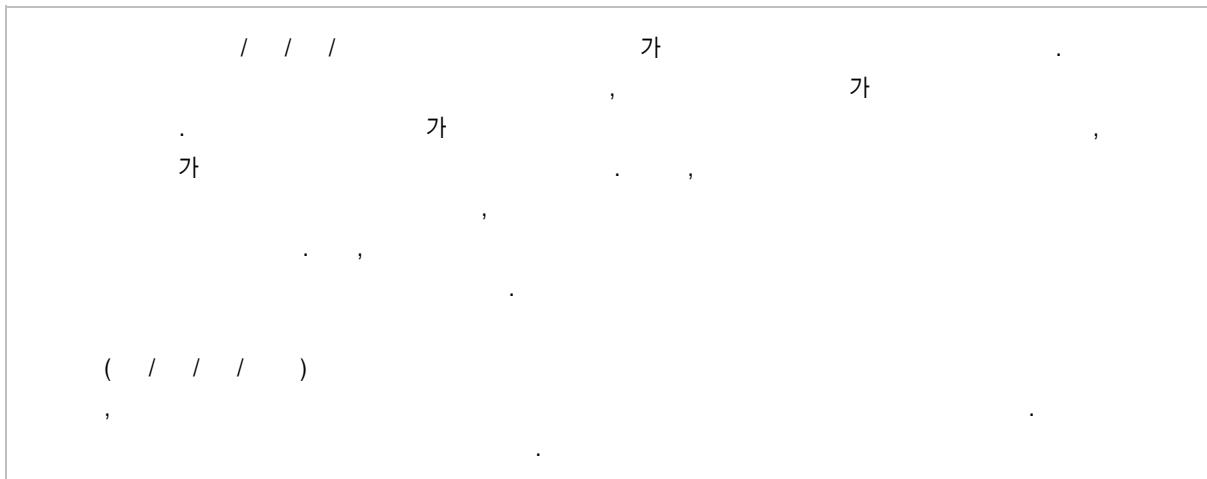
금융센터구미	(054)471-3636	금융센터첨산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대구서	(053)524-3500
금융센터수성	(053)741-9800								

부산/경남

골드센터부산	(051)808-7725	김해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
진해	(055)543-7601								

제주

금융센터제주	(064)749-2911								
--------	---------------	--	--	--	--	--	--	--	--



YUANTA
DAILY
MARKET
VIEW