

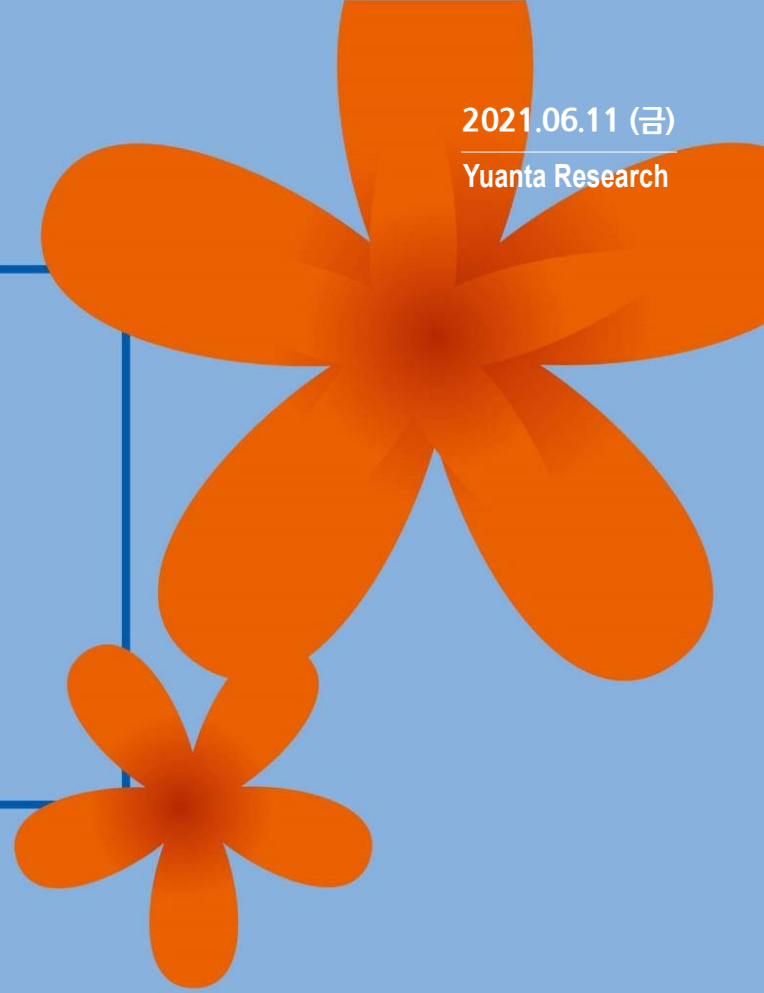
2021.06.11 (금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 부동산산업, 차이나스틸 (2002 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 산업 분석

부동산산업

관련 종목				
산업	종목명	종목 코드	투자 의견	TP
건자재 공급업체	유니버설시멘트	1104 TT	BUY	30
	동허철강	2006 TT	BUY	70
자산주	렌화인더스트리얼	1229 TT	BUY	55
	파이스턴뉴센추리	1402 TT	BUY	41
	신광합성섬유	1409 TT	NR	
	타이난방직	1440 TT	NR	
	타이완비료	1722 TT	BUY	72
	타이완건축자재	2504 TT	BUY	34
건설업체	다신건설	2535 TT	NR	
	콘티넨탈홀딩스	3703 TT	NR	

자료: Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021. 06.09

7월 부동산토지합일세2.0 시행을 통해 건전한 부동산산업 발전 견인

2021년 5월 누적 대만 전국 주택 매매건수 높은 수준 이어가: 2020년 대만의 전국 주택 매매건수는 32만 건으로 2년 연속 30만 건을 넘어섰다. 이는 주택 시장이 양호하며 과열 상태는 아니라는 점을 반영한다. 6개 주요 도시 가운데 신베이, 타이중, 타오위안의 주택 매매건수가 증가했으며 지난 2년 전년대비 플러스 성장을 기록했다. 2021년 6개 주요 도시의 월평균 매매 건수는 2020년과 마찬가지로 높은 수준을 유지할 것으로 예상되며 2021년 5월 매매건수는 전년대비 약 10% 증가했다. 한편 6월 코로나-19 영향으로 매매건수는 줄어들고 단기적으로 증개 및 거래 대행 업체에 부정적 영향을 끼칠 것으로 예상된다. 주택시장은 코로나-19가 완화된 이후 실제 수급 상황을 반영할 것으로 전망한다.

공장 건설 수요 증가로 토지 건설 금융 대출 확대, 중남부 건설 허가 발급 증가: 2021년 4월 대만의 토지 건설 금융 대출의 전년대비 증가율은 17.45%로 주택 담보 대출의 전년대비 증가율(9.51%)을 넘어섰다. 이는 공장 건설 수요가 토지 건설의 금융 대출 증가를 견인했기 때문이다. 대만 내 정부에서 발급한 건설 허가 건수 중 대만 중남부 지역 건수가 북부 지역 대비 더 많으며 더 높은 증가세를 보이고 있다. 이는 대만 북부 대비 중남부 지역의 공장 건설 수요가 강세를 보였고 그 결과 지역 주택 수요가 증가함에 따라 중남부 지역의 건설 업황이 북부 대비 활기를 보이는데 기인한다. 공장 건설 측면에서 향후 5년 TSMC의 증설 계획, 외국인과의 대만 기술 기업의 대만 내 생산능력 확대가 상대적으로 토지 자원이 풍부한 중남부 지역의 토지와 건자재에 대한 수요를 증가시킬 것으로 예상된다. 이는 대만 중남부 지역의 건설 비용과 주택 가격을 모두 증가시킬 것으로 전망한다.



대만 산업 분석

대만 주택가격지수 2017부터 상승, 저금리 및 단독 세대 증가로 1Q21에도 높은 수준 유지: 1Q21 대만 주요 도시의 주택가격지수(HPIs, housing price indexes)가 2020년과 유사한 높은 수준을 이어갔다. 지역별로 타이베이시와 타오위안시의 지수는 소폭 상승했으며 신주시와 타이난시는 높은 수준을 유지했다. 최근 대만은 저금리로 인해 고정 수요를 보유한 주택 구매자에게 유리한 상황이며 단기적으로 금리가 크게 증가할 가능성은 적다. 한편 대만 인구는 감소 추세나 2010~2019년 사이 전체 세대수는 11% 이상 증가했으며 2인 이하 세대 수가 전체 세대의 50% 이상을 차지해 세대당 신규 주택을 구매한다는 점을 나타낸다. 연령별 선호하는 주택 수요가 상이해 신규 주택 시장은 여전히 견조 할 것으로 예상된다.

7월 주택토지합일제2.0 및 실질가격등록제2.0 실시가 건전한 부동산산업 발전 전인 전망: 최근 대만 정부의 투기 거래 규제 정책은 2020년부터 초안을 작성하기 시작했으며 규제 대상에는 기업의 주택 거래, 주택 분양 및 옵션 계약 거래가 포함된다. 해당 정책은 단기 차익을 노리는 투기행위를 단속함과 동시에 장기 주택 구매자에게는 영향이 가게 하지 않을 것을 목표로 한다. 공급 측면에서 과잉 건설을 방지하기 위해 건설업체의 금융 대출을 규제하여 장기적으로 산업 안정성을 촉진하며 고정 수요를 보유한 구매자가 합리적인 가격으로 주택을 구매하는데 긍정적이다.

건설, 토지 자산, 전자재 관련 업체에 긍정적 입장: 단기적으로 코로나-19가 부동산 시장에 영향을 미치나 장기적으로 공장 건설 수요는 이어질 것으로 예상된다. 건설 업체 다신건설(2535 TT, NR)과 콘티넨탈홀딩스(3703 TT, NR)에 긍정적인 입장을 제시한다. 신주에 공장과 오피스 빌딩을 소유한 타이완비료(1722 TT, BUY), 반차오통신단지에 빌딩을 보유한 파이스턴뉴센추리(1402 TT, BUY), 난강에 오피스 빌딩과 타오위안에 토지를 소유한 렌화인더스트리얼(1229 TT, BUY), 타이난에 토지를 보유한 타이난방직(1440 TT, NR), 타오위안에 토지를 보유한 신광합성섬유(1409 TT, NR)와 같이 자산주의 수혜가 예상된다. 이 밖에도 전자재 공급업체인 타이완건축자재(2504 TT, BUY), 동허철강(2006 TT, BUY), 유니버설시멘트(1104 TT, BUY)에 낙관적인 전망을 제시한다.

대만 기업 분석

차이나스틸 (2002 TT)

Taiwan: Steel

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$52.0

TP upside (downside) 44.0%

Previous Target NT\$52.0

Close Price (Jun 09, 2021) NT\$36.10

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	20,465.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	200.5 mn
발행주식		15,734.9 mn
유통주식		66.8%
외국인 지분율		19.5%
주요주주	Ministry of Economic Affairs,	20.1%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	23.19
P/B (2021F)		1.6x
부채 비율		49.2%
기업신용리스크지수(TCRI)		3

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	366,241	314,783	461,745	474,473
Op. profit	12,578	2,296	82,348	86,300
Net profit*	8,810	886	63,093	66,659
Adj. EPS (NT\$)	0.57	0.05	4.09	4.32
Sales growth (%)	(8.6)	(14.1)	46.7	2.8
Op. profit growth (%)	(62.5)	(81.7)	3,486.2	4.8
Adj. EPS growth (%)	(64.0)	(90.6)	7,480.6	5.7
P/E (X)	63.2	668.5	8.8	8.4
ROE (%)	2.6	0.3	17.8	16.8
Div. yield	1.4%	0.8%	8.3%	8.9%
DPS (NT\$)	0.50	0.30	3.00	3.20

*Net profit attributable to the parent

단기적으로 잡음 존재하나 장기적으로 긍정적인 철강 시장 전망

투자 의견 BUY 유지: 최근 철강 시장은 중국의 인플레이션 압박에 따른 특정 원자재(철강, 석탄 등) 규제 조치와 탄소중립 정책으로 잡음을 보이고 있다. 그럼에도 1) 중국의 규제 정책에 따른 부정적 영향이 완화된 후 글로벌 철강 시장이 강세를 이어가고 2) 안정적인 동사의 가격 정책에 힘입어 3분기 가격 추가 인상 가능성이 있으며 3) 높은 배당수익률이 하방경직성을 지지하여 동사에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 실적 전망이 소폭 하락한 점을 반영해 목표주가를 NT\$52(P/B 2.2배)로 하향한다.

중국 규제 정책에 따른 영향 일단락, 글로벌 철강 시장 강세 이어져: 최근 특정 원자재 가격 급등(4월 평균 상승폭 16%)에 따른 인플레이션 우려를 감안해 중국 정부는 투기 억제 조치를 발표했으며 이에 따라 가격이 조정(5월 평균 하락폭 12%)을 받았다. 중국은 2021년 조강 생산량을 2020년 수준인 10.65억 톤 이하로 통제하겠다고 밝혔으나 2021년 4월 누적 조강 생산량은 철강 가격 급등으로 전년대비 16% 증가한 3.74억 톤을 기록했다. 중국의 조강 생산량 통제 조치는 원자재 가격 급등을 잠재울 뿐만 아니라 공급업체의 생산을 억제하는 효과를 가져올 것으로 판단한다. 철강 가격 조정이 업스트림에 해당하는 철광석(열연강/철광석 가격 5월 고점 이후 각각 22%/11% 하락)보다 큰 가운데 동사 수익은 손익분기점 수준까지 하락했다. 당사는 철강 가격이 바닥을 다지고 추가 하락 가능성은 제한될 것으로 예상한다. 한편 1) 백신 보급과 정부의 부양책 실시에 따른 효과 부각 2) 다운스트림에 해당하는 건설 및 자동차 부문의 강력한 수요 3) 운송 능력과 노동력 부족에 따른 공급 부족 현상 지속으로 글로벌 철강 시장 수요는 여전히 견조하며 EU와 미국의 철강 가격은 사상 최고치를 기록했다. 연초 이후 미국/EU의 열연강 가격의 상승률은 각각 68%/77%로 중국(연초 이후 22% 상승)의 상승률을 월등히 앞섰다. 동사의 전방 업체 고객은 대부분 EU와 미국에 제품을 수출하기 때문에 당사의 사업 운영은 글로벌 철강 시장과 높은 상관관계를 가진다.

주: 발간일 2021. 06. 10

안정적인 가격 인상 정책, 3분기 추가 인상 가능성 있어: 낙관적인 글로벌 철강 시장의 전망을 반영해 동사는 2분기에도 가격 인상을 이어갔으며 4/5/6월 국내 판매가가 각각 1.7%/8.1%/8% 상승했다. 향후 중국의 철강 가격이 안정된 이후에도 중국의 철강 감산 가속화, 수출세 환급 취소, 석탄 및 철광석과 같은 높은 원자재 비용을 감안할 때 가격이 추가 인상될 가능성이 있다고 판단한다. 따라서 3분기에 판매가를 3~5% 인상할 것으로 예상한다. 중국의 조강 생산 긴축 조치와 Vale 의 생산 능력 회복에 따른 하반기 철광석 가격 조정이 예상되는 가운데 2Q21/3Q21/4Q21의 제강 스프레드가 각각 US\$396/449/477로 상승할 것으로 예상하며 낙관적인 전망을 유지한다.

고성장이 뉴노멀, 고배당수익률에 따른 효과 점차 부각: 철강산업 수급 국면은 지난 2~3년간의 시멘트 산업과 유사한 패턴(공급 축소, 수요 강세, 낮은 재고)을 보일 것으로 예상하며 향후 실적 호조 가능성이 확대될 것으로 전망한다. 2021년과 2022년 동사의 실적이 높은 수준을 유지한다면 주당 NT\$3에 달하는 현금배당(배당성향 70%로 가정)을 지급할 수 있을 것으로 예상한다. 이는 연간 8%의 높은 배당수익률을 의미하며 장기 투자자들에게 적합하다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	폭스세미콘	3413 TW	BUY	239.00	280.00	13.8	20,905	21/6/2	4.8
★	에버라이트일렉트로닉스	2393 TW	BUY	49.30	60.00	16.8	21,859	21/6/2	5.2
★	타이완유리	1802 TW	BUY	34.25	47.00	75.6	99,601	21/6/2	-3.0
★	에버그린해운	2603 TW	BUY	113.50	검토중	178.9	598,251	21/6/2	2.7
★	기가바이트	2376 TW	BUY	114.00	155.00	46.5	72,469	21/6/2	3.6
★	진상전자	2368 TW	BUY	61.50	72.00	-1.4	33,609	21/6/2	7.1
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	240.00	305.00	21.8	32,073	21/6/2	0.0
★	심플로테크	6121 TP	BUY	356.00	500.00	1.7	65,850	21/6/2	-2.2
	차이나스틸	2002 TW	BUY	36.15	52.00	46.1	568,815	21/5/6	-11.8
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	46.55	60.00	48.7	77,202	21/6/2	-5.1

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	투자 의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	텐센트 홀딩스	00700 HK	BUY	600.50	750.00	6.8	5,761,922	21/4/7	-4.3
★	장성자동차	02333 HK	BUY	23.45	28.50	-10.5	387,137	21/6/2	3.1
	메이투안디엔핑	03690 HK	BUY	298.00	340.00	1.2	1,821,114	21/5/6	4.3
★	AUSNUTRIA	01717 HK	BUY	11.18	15.00	-14.1	19,213	21/6/2	-5.3
	명뉴우유	02319 HK	BUY	45.95	54.00	-1.8	181,423	18/10/18	102.5
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	43.20	51.40	-21.3	485,847	21/3/3	-11.6
	구룡지업	02689 HK	BUY	11.00	17.20	0.0	51,614	21/3/3	-17.2
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	207.60	273.70	-10.7	4,502,626	21/5/6	-6.3
	차이나페이호	06186 HK	BUY	19.32	28.20	7.2	172,592	21/3/3	-5.1
★	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	투자 의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	중국태평양보험그룹	601601 SH	NOT RATED	33.20	-	-13.5	287,029	21/3/3	-26.7
	신광문구	603899 SH	BUY	83.75	100.00	-4.9	77,699	21/2/2	-8.0
상해	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	285.17	353.40	23.4	247,565	20/7/1	37.4
	용기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	103.65	-	12.4	400,752	21/4/7	16.3
	청도하이얼	600690 SH	NOT RATED	28.25	-	-3.3	253,671	21/5/6	-14.3
	상하이자화	600315 SH	HOLD-OPF	54.85	65.70	57.9	37,187	21/5/6	-7.5
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.50	-	7.4	105,231	20/3/19	54.6
심천	광배신망	300383 SZ	NOT RATED	15.76	-	-8.1	24,320	21/3/3	-17.5
★	평안은행	000001 SZ	BUY	24.20	29.00	26.2	469,623	21/6/2	1.3

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	37900.00	34233.00	64.8	106,072,885	21/4/7	19.2
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	101800.00	114650.00	4.0	377,563,724	21/3/3	3.5
★	퓨뉴연주얼리	PNJ VN	BUY	95800.00	92197.00	19.4	21,781,717	21/6/2	-4.7
	동하이	DHC VN	BUY	105300.00	97871.00	72.9	5,896,356	21/3/3	33.6

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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	239.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	20,905
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	4.8

▶ 동사의 고객사 침투율 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 어플라이드머티리얼즈(AMAT)가 차지하는 비중이 20%이고 AMAT의 주문이 동사에 집중되며 동사의 고객사 침투율이 증가하고 있다는 점에서 동사의 강한 성장이 전망됨.

에버라이트일렉트로닉스 (2393 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	49.30
목표주가 (TWD)	60.00
시가총액 (TWD mn)	21,859
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	5.2

▶ 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. 당사는 2Q21 매출이 전분기 대비 0~5% 증가, 매출총이익률 소폭 하락, 영업이익률 전분기 수준을 기록할 것이라는 다소 보수적인 전망을 제시.

▶ 당사는 2020년 주당배당금 NT\$2.25를 제시함(배당성향 80.6%).

타이완유리 (1802 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	34.25
목표주가 (TWD)	47.00
시가총액 (TWD mn)	99,601
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-3.0

▶ 탄소중립 정책에 따라 유리제조업체 요건이 강화되고 소규모 기업의 생산능력이 제한됨에 따라 중국의 유리공급이 감소하고 있음. 신규 건물에 에너지 절약을 위한 이중유리 사용 의무화에 따라 이들 제품의 수요가 증가하고 있어 중국 유리 가격이 3년래 최고치를 경신.

▶ 판유리 가격이 2H20에 점차 상승하여 톤당 RMB2,000에 이르면서, 동사의3Q20/4Q20 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	113.50
목표주가 (TWD)	검토중
시가총액 (TWD mn)	598,251
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	2.7

▶ 1Q21 순이익 전망치 상회하는 주로 세제 혜택과 전세계 운임 전분기 대비 49% 증가에 기인.

▶ 1) 코로나-19로 인한 인력부족으로 운송 공급부족, 2) 강한 재고확충수요가 3Q21까지 이어질 전망이다기 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)

투자 의견	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 중앙은행이 유동성 공급하며 2020년 말 비트코인이 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	61.50
목표주가 (TWD)	72.00
시가총액 (TWD mn)	33,609
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	7.1

- ▶ 1Q21 소량 출하가 시작됐던 인텔 Whitley형 서버 PCB 출하가 3Q21 크게 증가할 것임. 레이더 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 견인하고 있음. 당사는 환율 악화와 높은 원자재 가격을 반영해 이미 ASP를 인상했으며 고객사에 비용을 전가하기 위해 추가적인 ASP 인상을 계획 중.

비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	240.00
목표주가 (TWD)	305.00
시가총액 (TWD mn)	32,073
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1Q21 완전회식 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	356.00
목표주가 (TWD)	500.00
시가총액 (TWD mn)	65,850
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

- ▶ 채택근무 관련 주문 증가로 2020년 노트북 배터리 매출이 전년 대비 16% 증가. 매출총이익률이 높은 EV와 UPS 리튬 배터리가 특히 2H20에 빠른 매출 증가세를 견인했고, 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	36.15
목표주가 (TWD)	55.00
시가총액 (TWD mn)	568,815
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-11.8

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

다칭스테인리스파이프 (2027 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	46.55
목표주가 (TWD)	60.00
시가총액 (TWD mn)	77,202
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-5.1

- ▶ 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 충족되긴 어려워 보임. 이로 인해 스테인리스강 시장이 판매자 우위 시장이 되면서 호가가 상승할 것임.

홍콩 증시 추천종목

텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	600.50
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,761,922
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-4.3

- ▶ 기업서비스, 게임, 스포츠 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	11.00
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	51,614
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.2

- ▶ 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 밸류에이션은 P/E의 7.4배로 과거 10년 평균에 근접.

장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	23.45
목표주가 (RMB)	28.50
시가총액 (RMB mn)	387,137
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	3.1

- ▶ 동사 주가는 2021/2022년 예상 EPS의 17.7배/12.8배 수준으로, 판매량, 매출총이익률, 실적 상승세를 감안할 때 밸류에이션이 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.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	298.00
목표주가 (RMB)	340.00
시가총액 (RMB mn)	1,821,114
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	4.3

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	11.18
목표주가 (RMB)	15.00
시가총액 (RMB mn)	19,213
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-5.3

- ▶ 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 상승사이클 전망되며, 연평균 29.1% 성장할 것으로 보임.

명뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	45.95
목표주가 (RMB)	54.00
시가총액 (RMB mn)	181,423
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	102.5

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	43.20
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	485,847
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.6

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	207.60
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	4,502,626
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- ▶ 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.

차이나페이후 (06186 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	19.32
목표주가 (RMB)	28.20
시가총액 (RMB mn)	172,592
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.1

- ▶ 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)

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

- ▶ 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)	33.20
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	287,029
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-26.7

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	83.75
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	77,699
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-8.0

- ▶ 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)

투자 의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	285.17
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	247,565
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	37.4

- ▶ 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	15.76
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	105,231
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	54.6

- ▶ 1) 향후 3년 동안 동사 공급구조 확충. 따라서 향후 2~3년 동안 순이익 높은 수준 유지하고 매출총이익률 20% 이상 전망.
- ▶ 2) 2021년 삼성전자 쑤저우 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 게이밍 모니터, 14인치 노트북 및 차량용 스크린이 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

광배신망 (300383 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	15.76
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	24,320
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.5

- ▶ 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 REIT의 기초자산으로 활용하여 인프라 REIT를 공모할 계획을 발표함. 밸류에이션이 매력적.

웅기실리콘소재 (601012 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	103.65
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	400,752
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	16.3

- ▶ 1) 1Q21 매출은 RMB159억으로 전년 대비 84% 증가, 지배주주귀속순이익은 RMB25억으로 전년 대비 34.2% 증가. 비경상손익 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)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	28.25
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	253,671
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-14.3

- ▶ 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. 당사는 계속해서 글로벌화를 추진해 자금을 유치하려 하고 있음. 중국 가전제품 브랜드 중 당사는 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)	54.85
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	37,187
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-7.50

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	24.20
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	469,623
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	1.30

- ▶ 1) 1Q21 매출은 전년 대비 10.2% 증가한 RMB417억, 지배주주귀속순이익은 RMB101억 기록. 이자와 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) 당사는 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)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	37900.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	106,072,885
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	19.2

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

베트남무역은행 (VCB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	101800.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	377,563,724
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	3.5

- ▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	105300.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,896,356
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	33.6

- ▶ 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 손해가 예상됨.

푸뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	95800.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	21,781,717
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-4.7

- ▶ 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	210604	210607	210608	210609	210610
가권지수		14,732.53	17,147.41	17,083.91	17,076.21	16,966.22	17,159.22
등락폭		+260.48	-98.75	-63.50	-7.70	-109.99	+193
등락률		+0.02	-1.0%	-0.4%	0.0%	-0.6%	1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,248	52,052	52,033	51,698	52,284
이동평균	5일	14,541.35	17,157.88	17,160.98	17,143.75	17,103.98	17,086.59
	20일	14,325.81	16,501.74	16,494.15	16,518.81	16,572.00	16,646.46
이격도	5일	101.31	99.94	99.55	99.61	99.19	100.43
	20일	102.84	103.91	103.58	103.37	102.38	103.08
투자심리	(%, 10일)	80	80	60	50	40	40
거래량	(백만 주)	5,926	8,640	8,727	5,695	6,362	6,820
거래대금	(십억 대만 달러)	246	428	477	340	392	403

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210604	210607	210608	210609	210610
GTSM 지수		184.10	201.00	200.98	202.62	203.50	206.79
등락폭		+1.72	-1.52	-0.02	+1.64	+0.88	+3.29
등락률		0.9%	-0.8%	0.0%	0.8%	0.4%	1.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,818	4,817	4,857	4,878	4,957
이동평균	5일	182.58	201.83	201.65	201.52	202.12	202.98
	20일	180.47	194.38	194.34	194.81	195.73	196.72
이격도	5일	100.83	99.59	99.67	100.55	100.68	101.88
	20일	102.01	103.41	103.42	104.01	103.97	105.12
투자심리	(%, 10일)	80	80	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	857	610	685	680	843	968
거래대금	(백만 대만 달러)	61	48	57	56	67	86

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210604	210607	210608	210609	210610
항생지수		27,231.13	28,918.10	28,787.28	28,781.38	28,742.63	28,738.88
등락폭		+662.64	-47.93	-130.82	-5.90	-38.75	-3.75
등락률		2.5%	-0.2%	-0.5%	0.0%	-0.1%	0.0%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	28,393.55	28,817.55	28,781.69	28,761.34	28,732.23
이동평균	5일	26,730	29,160	29,087	28,950	28,839	28,794
	20일	26,522	28,671	28,680	28,689	28,726	28,751
이격도	5일	101.88	99.17	98.97	99.42	99.67	99.81
	20일	102.67	100.86	100.37	100.32	100.06	99.96
투자심리	(%, 10일)	80	60	40	30	20	10
거래량	(백만 주)	2,055	3,055	2,573	1,627	1,807	1,940
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	88	70	46	42	51

상해증시 주요지표

		201231	210604	210607	210608	210609	210610
상해종합지수		3,473.07	3,591.85	3,599.54	3,580.11	3,591.40	3,610.86
등락폭		+94.03	+7.63	+7.7	-19.43	+11.29	+19.46
등락률		2.8%	0.2%	0.2%	-0.5%	0.3%	0.5%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,620.34	44,716.39	44,479.83	44,627.19	44,904.81
이동평균	5일	3,412.08	3,602.68	3,599.49	3,590.57	3,589.42	3,594.75
	20일	3,392.50	3,534.93	3,543.51	3,550.42	3,556.85	3,565.92
이격도	5일	101.79	99.70	100.00	99.71	100.06	100.45
	20일	102.37	101.61	101.58	100.84	100.97	101.26
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	60	70	70
거래량	(백만 주)	31,479	29,573	27,348	27,418	27,097	28,808
거래대금	(십억 위안)	404	381	381	387	353	391
신용잔고	(십억 위안)	768	833	838	838	839	839

선전증시 주요지표

		201231	210604	210607	210608	210609	210610
선전종합지수		2,329.37	2,407.65	2,413.91	2,393.13	2,396.54	2,422.58
등락폭		+71	+15.01	+6.26	-20.77	+3.41	+26.04
등락률		3.1%	0.6%	0.3%	-0.9%	0.1%	1.1%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,182.06	36,282.69	35,966.21	36,006.71	36,397.11
이동평균	5일	2,284.66	2,410.10	2,408.93	2,401.64	2,400.77	2,406.76
	20일	2,271.66	2,344.00	2,352.50	2,359.56	2,365.80	2,374.26
이격도	5일	101.96	99.90	100.21	99.65	99.82	100.66
	20일	102.54	102.72	102.61	101.42	101.30	102.04
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	60	70	70
거래량	(백만 주)	37,222	36,539	36,853	38,477	37,428	41,700
거래대금	(십억 위안)	511	502	517	542	478	560
신용잔고	(십억 위안)	714	744	747	748	748	748

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210604	210607	210608	210609	210610
하노이 지수		203.12	329.76	318.63	306.39	316.87	311.32
등락폭		+4.38	+9.77	-11.13	-12.24	+10.48	-5.55
등락률		0.4%	0.7%	-3.4%	-3.8%	3.4%	-1.8%
시가총액	(십억 등)	192,164	394,002	384,456	372,046	381,828	371,900
이동평균	5일	197.24	323.62	323.77	321.36	320.32	316.59
	20일	176.60	302.18	304.10	305.43	307.16	308.37
이격도	5일	102.98	101.90	98.41	95.34	98.92	98.34
	20일	115.02	109.13	104.78	100.31	103.16	100.96
투자심리	(%, 10일)	80	80	60	50	50	40
거래량	(백만 주)	102	209	209	238	152	149
거래대금	(십억 등)	1,143	381	381	387	353	391

호치민증시 주요지표

		201231	210604	210607	210608	210609	210610
호치민 지수		1,103.87	1,374.05	1,358.78	1,319.88	1,332.90	1,323.58
등락폭		+9.8	+8	-15.27	-38.90	+13.02	-9.32
등락률		1.0%	0.6%	-1.1%	-2.9%	1.0%	-0.7%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,154,193	5,097,171	4,951,421	5,000,594	4,966,403
이동평균	5일	1,095.33	1,348.99	1,355.13	1,351.55	1,349.98	1,341.84
	20일	1,064.50	1,297.07	1,302.03	1,305.22	1,308.41	1,311.49
이격도	5일	100.78	101.86	100.27	97.66	98.73	98.64
	20일	103.70	105.93	104.36	101.12	101.87	100.92
투자심리	(%, 10일)	80	80	80	70	70	60
거래량	(백만 주)	473	872	826	858	751	666
거래대금	(십억 등)	9,919	29,053	27,425	28,012	24,093	23,196

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
유니폼 인더스트리얼	12.1	10.00	1.1	PCL 테크놀로지스	93.5	-6.41	-6.4
LCY Technology Corp	44.0	10.00	4.0	메이어 스틸 파이프	32.6	-6.05	-2.1
Holtek Semiconductor Inc	110.0	10.00	10.0	Leadtrend Technology Corp	88.2	-5.97	-5.6
Jiyuan Packaging Holdings Lt	16.5	10.00	1.5	타이난 스피닝	27.2	-5.73	-1.7
Lang Inc	36.3	10.00	3.3	Shining Building Business Co	12.3	-5.41	-0.7
Everspring Industry Co Ltd	29.5	9.89	2.7	이노룩스	21.2	-5.16	-1.2
CyberTAN Technology Inc	20.1	9.86	1.8	신이 방옥	29.8	-5.10	-1.6
Danen Technology Corp	17.4	9.81	1.6	Hong YI Fiber Industry Co	25.3	-4.89	-1.3
Space Shuttle Hi-Tech Co Ltd	19.7	9.78	1.8	AU 옵트로닉스	22.8	-4.61	-1.1
타이광 전자재료	196.5	9.78	17.5	진리 집단 공고	11.9	-4.05	-0.5
TSEC Corp	34.1	8.44	2.7	Tung Ho Textile Co Ltd	17.5	-3.85	-0.7

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Primeton Information Technol	29.45	20.01	4.91	Ribo Fashion Group Co Ltd	9.88	-10.91	-1.21
Beijing LongRuan Technologie	45.00	20.00	7.50	난통 장산 농약화공	33.93	-10.00	-3.77
Trina Solar Co Ltd	19.60	14.69	2.51	Beijing Dahao Technology Cor	36.00	-8.58	-3.38
KBC Corp Ltd	214.96	12.09	23.19	Xi'An Shaangu Power Co Ltd	8.65	-8.47	-0.80
Beijing ABT Networks Co Ltd	61.75	10.27	5.75	Zhejiang Dayuan Pumps Indust	19.44	-7.30	-1.53
러우톤 전자	2.96	10.04	0.27	저장 안콘 그룹	3.96	-7.04	-0.30
Shanghai Golden Bridge InfoT	13.16	10.03	1.20	허난 오리엔탈 실버스타 인베	42.82	-6.30	-2.88
상하이 아이쉬 신능원	12.29	10.03	1.12	충칭 수무 집단	5.23	-6.27	-0.35
코스코 쉬핑 홀딩스	25.03	10.02	2.28	푸젠 엔진 후이촨 양조	11.53	-6.03	-0.74
Shenzhen Sunxing Light Alloy	20.10	10.02	1.83	상하이 월드베스트 인더스트리	5.47	-6.01	-0.35
중국 스포츠 산업그룹	13.40	10.02	1.22	핑당산 텐안 매업	7.18	-5.90	-0.45

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Jiangsu Hoperun Software Co	35.20	20.01	5.87	중순제러우 지업	30.52	-6.09	-1.98
Merit Interactive Co Ltd	15.99	13.16	1.86	글로벌 탑 E-커머스	2.61	-5.09	-0.14
베이징 슈퍼맵 소프트웨어	22.82	10.78	2.22	장시 정방 과기	12.01	-4.00	-0.50
Zhejiang Tianyu Pharmaceutic	70.99	10.75	6.89	화푸써팡	5.05	-3.81	-0.20
Beijing Tongtech Co Ltd	28.52	10.63	2.74	중국 교육 과기	25.87	-3.76	-1.01
선그로우 파워 서플라이	95.01	10.61	9.11	썬페이아 홈 콜렉션	24.44	-3.67	-0.93
환화즈렌	7.46	10.03	0.68	Maccura Biotechnology Co Ltd	43.15	-3.66	-1.64
신다루 수지 기술	16.24	10.03	1.48	엔타이 창위 파이어나이어 와인	38.63	-3.40	-1.36
디지털 차이나 그룹	19.56	10.01	1.78	신시왕 류허	14.19	-3.34	-0.49
징아오 태양에너지과기	35.63	10.00	3.24	중량 생물과기	9.29	-3.33	-0.32
중국 바오안 집단	14.12	9.97	1.28	Sinocare Inc	30.14	-3.27	-1.02

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
비야디	211.80	6.17	12.30	Haidilao International Holdi	39.65	-2.70	-1.10
신이 광능 공고	14.16	5.04	0.68	서니 옵티컬 테크놀로지	189.30	-2.47	-4.80
청콩실업집단	52.60	1.94	1.00	알리바바 건강 정보 기술	17.74	-1.88	-0.34
중국 해외발전	19.56	1.88	0.36	BOC 홍콩	28.00	-1.75	-0.50
룽후 집단공고	46.40	1.75	0.80	HSBC 홀딩스	47.65	-1.55	-0.75
링잔팡 자산투자신탁기금	76.85	1.45	1.10	AAC 테크놀로지스 홀딩스	53.60	-1.47	-0.80
테크트로닉 인더스트리스	137.60	1.40	1.90	중국은행 (BOC)	2.81	-1.40	-0.04
야오밍 생물기술	124.00	1.31	1.60	항셴은행	159.00	-1.12	-1.80
차이나 유니콤	4.29	1.18	0.05	WH 그룹	7.23	-1.09	-0.08
지리 기차 공고	22.00	1.15	0.25	CITIC	9.08	-1.09	-0.10
Meituan	296.40	1.09	3.20	Country Garden Services Hold	79.05	-1.06	-0.85

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Asia Mineral JSC	19,800	10.00	1,800	Petrolimex Installation No I	8,100	-10.00	-900
Nhi Hiep Brick-Tile JSC	37,400	10.00	3,400	CMC Investment JSC	5,900	-9.23	-600
VINA2 Invest & Construction	14,300	10.00	1,300	Vinacomin - Machinery JSC	9,900	-9.17	-1,000
Long An Book and Educational	23,200	9.95	2,100	Thang Long Wine JSC	12,100	-9.02	-1,200
Higher Education and Vocatio	15,600	9.86	1,400	Trang Corp JSC	8,100	-8.99	-800
PVI Holdings/Vietnam	39,100	9.83	3,500	Ha Tinh Book and Educational	6,500	-8.45	-600
Thanh Hoa-Song Da JSC	21,800	9.55	1,900	X20 JSC	9,000	-8.16	-800
Cantho Pesticides JSC	19,000	8.57	1,500	Can Tho Sadico JSC	29,500	-8.10	-2,600
PetroVietnam Power Engineeri	14,300	8.33	1,100	VNECO 3 Electricity Construc	7,000	-7.89	-600
Son Ha Development of Renewa	18,500	8.19	1,400	Gia Dinh Water Supply JSC	19,100	-7.73	-1,600
Phuong Dong Petroleum Touris	5,300	8.16	400	ALTA Co	10,800	-7.69	-900

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Dat Phuong JSC	42,050	7.00	2,750	Binh Thuan Agriculture Servi	35,900	-6.99	-2,700
카미엑스 그룹	15,300	6.99	1,000	페트로베트남 드릴링 앤드 웰	22,200	-6.92	-1,650
PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	19,150	6.98	1,250	Dong A Hotel Group JSC	10,250	-6.82	-750
Viet Capital Securities JSC	90,400	6.98	5,900	테크노-애그리컬처럴 서플라이	14,450	-6.77	-1,050
인터내셔널 디벨롭먼트 & 인베	6,930	6.94	450	베트남 탱커	9,000	-5.76	-550
미래	8,010	6.94	520	동푸 고무	61,500	-4.95	-3,200
Southern Fertilizer JSC/The	9,090	6.94	590	페트로 베트남 제네럴 서비스	20,850	-4.79	-1,050
빈호안	44,250	6.88	2,850	VietinBank Securities JSC	21,200	-4.50	-1,000
사오파 식품	36,600	6.86	2,350	디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	24,700	-4.45	-1,150
바리아-붕파우 주택개발	56,100	6.86	3,600	남 킴 스틸	30,100	-4.44	-1,400
Power Construction JSC No.1	27,350	6.84	1,750	파이 응우옌	7,450	-4.12	-320

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								

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

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

유안타(대만, 홍콩, 베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재비즈니스 관계에 있거나 미래에 비즈니스를 추진할 수 있기 때문에, 투자자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자자는 투자 결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.



YUANTA

DAILY MARKET VIEW

