

# Yuanta Greater Asia Daily



- 아시아 산업 및 기업 분석  
대만: 콘택트렌즈 산업, 센추리아이언앤스틸 (9958 TT),  
중화항공 (2610 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



## 대만 산업 분석

## 콘택트렌즈 산업

## 관련 종목

산업	종목명	종목코드	투자의견	목표주가
콘택트렌즈	폐가비전	6491 TT	BUY	630
	진카인터넷내셔널	8406 TT	BUY	250

자료 : Yuanta Investment Consulting

## 중국 수요 강세로 2021년~2026년 컬러렌즈 급성장 전망

코로나-19로 인한 비대면 소비로 중국의 온라인 컬러 콘택트렌즈 시장의 성장이 가속화되었다. 컬러렌즈 소비자들은 브랜드 충성도가 낮기 때문에 신규 브랜드들의 점유율 확보가 가능하다. 중국의 콘택트렌즈 생산규모가 2020년 RMB130억에서 2026년 RMB450억으로 증가할 것으로 전망되며, 여성 소비자들의 화장품 수요와 젊은 층의 근시 증가로 2021년~2026년 연평균 23%의 성장이 기대된다. 신규 브랜드들의 시장 점유율 확대를 뒷받침하고 있는 폐가비전(6491 TT)과 다양한 브랜드 및 채널 마케팅의 수혜를 입고 있는 중국 내 대표 브랜드인 진카인터넷내셔널(8406 TT)을 추천주로 제시한다.

코로나-19로 가속화된 중국의 컬러렌즈 시장 성장: 2020년 중국의 콘택트렌즈 매출이 RMB90억에 달했으며, 오프라인 대비 온라인 매출 강세가 두드러져 2015년~2020년 온라인 콘택트렌즈 매출이 연평균 27%의 성장을 보였다. 코로나-19에 따른 비대면 소비로 중국인들의 온라인 쇼핑 의존도가 높아져 2020년 중국 전체 사회소비재 소매 판매액의 24.9%를 온라인이 차지했다. 또한 작년 코로나-19 발생 이후 마스크 착용으로 눈 화장의 중요성이 커지면서 눈을 강조해주는 컬러렌즈 수요가 크게 늘어났다. 현재 중국 대표 온라인 쇼핑 플랫폼인 Tmall에서 콘택트렌즈 판매의 65%를 컬러렌즈가 차지하고 있다.

눈 화장의 일부가 된 컬러렌즈, 젊은 층 사이에서 근시 증가: 컬러렌즈는 다양한 색과 패턴으로 나오기 때문에 눈 화장과 잘 매칭된다. Tmall의 의약 및 화장품 마케팅 데이터에 따르면 컬러렌즈는 매출, 소비자 수, 1인당 연간 거래 모두에서 전년 대비 증가세를 보이며, 2018년~2020년 각 지표가 연평균 31%/20.9%/8.4%의 성장을 기록했다. 2020년 중국 내 근시 인구는 7.1억 명으로 전체 인구의 50%를 차지했다. 특히 청소년의 54%, 대학생의 90%가 근시로 젊은 연령에서 근시 비율이 증가하고 있다. 나이대별로 1990년대 및 1995~1999년 생 소비자가 온라인 컬러렌즈 구매의 70%를 차지했다. 전반적으로, 온라인 고객의 32.9%가 편광 컬러렌즈를 구입했다.

주: 발간일 2021. 06. 18

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



## 대만 산업 분석

콘텍트렌즈 인증과 생산자동화가 진입장벽으로 작용: 중국에서는 콘텐트렌즈(컬러렌즈 포함)가 Class III 의료기기로 분류되어 라이선스 취득에 1년 반에서 2년이 소요된다. 현재 중국 국내 일회용 컬러렌즈 업체가 외국업체 대비 적고 인증받은 제품 수 역시 적다.

빠르게 성장하는 중국의 온라인 컬러렌즈 시장에서 다양한 컬러렌즈는 주로 대만에서 수입되고 있다. 전세계 컬러렌즈 중 거의 절반이 대만 업체로부터 공급되고 있는데 이는 대만업체가 캐스트 몰딩과 자동화기기 도입으로 컬러렌즈 대량생산 수요를 충족하고 다품종 소량생산시에도 품질을 통제할 수 있기 때문이다. 대만기업은 대규모 생산능력을 보유하여 ODM 주문시 협상 측면에서 경쟁우위가 있다.

다수의 컬러렌즈 브랜드 등장, 신규 브랜드의 시장점유율 확대 지속  
2012년부터 관련 규제정책 실행으로 컬러렌즈 품질이 확보되고 있다. Sigo, Meigongtech 등 컬러렌즈 이커머스 벤더의 등장과 Kilala, Moody, 4iNLOOK 등 컬러렌즈 브랜드의 출범으로 컬러렌즈 시장은 강한 성장세를 보이고 있다. 중국의 온라인 콘텍트렌즈 매출은 향후 몇 년간 전년 대비 30% 이상의 성장세를 보일 것이며 컬러렌즈가 기여도가 높을 것으로 전망된다. 컬러렌즈 선택시 소비자들이 색상/패턴 디자인을 중시하기 때문에 브랜드 충성도는 낮다. 따라서, 소규모 브랜드의 중국 콘텍트 렌즈 시장점유율이 2015년 15%에서 2020년 40%로 증가했으며 향후에서 지속 증가할 것으로 전망된다.

## 중국 컬러렌즈 시장의 빠른 성장 지속

중국의 컬러렌즈 침투율은 7.5%에 불과하여(vs 일본: 35%) 5배~7배 성장 여력이 있다고 판단된다. 중국의 컬러렌즈 최종소비자 매출이 2020년 RMB200억으로 2016~2020년 연평균 41%의 성장률을 보였다. 향후 몇 년간 컬러렌즈 매출이 매년 27~30% 증가할 것으로 전망된다.

## 대만 기업 분석

## 센추리아이언앤스틸 (9958 TT)

## Taiwan: Steel

## BUY (Unchanged)

**12M Target** NT\$175.0  
**TP upside (downside)** 32.0%

Previous Target NT\$145.0  
 Close Price (Jun 17, 2021) NT\$132.5

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 1,098.3 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 21.2 mn
발행주식	230.1 mn
유통주식	62.8%
외국인 지분율	6.0%
주요주주	Hsiang Ting Investment, 7.6%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$35.59
P/B (2021F)	3.7x
부채 비율	45.74%
기업신용리스크지수(TCRI)	5

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	2,402	6,409	9,699	12,371
Op. profit	116	1,523	2,720	3,755
Net profit*	739	935	1,713	2,332
Adj. EPS (NT\$)	3.53	4.38	7.47	10.17
Sales growth (%)	45.2	166.8	51.3	27.6
Op. profit growth (%)	80.0	1,215.1	78.6	38.0
Adj EPS growth (%)	1,957.4	24.1	70.6	36.1
P/E (X)	37.5	30.3	17.7	13.0
ROE (%)	14.1	12.5	16.8	19.1
Div. yield	0.7%	3.0%	3.9%	5.4%
DPS (NT\$)	0.99	4.00	5.23	7.12

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 06. 18

## 뚜렷한 풍력발전 정책에 힘입어 실적 호조 전망

투자의견 BUY 유지: 1) 증설에 따른 매출 증가 2) 300MW 규모의 풍력 발전 단지에 대한 대만전력공사(Taipower)의 입찰 수주 3) 대만의 뚜렷한 3단계 해상 풍력 발전 정책이 장기적인 성장을 뒷받침해 동사에 대한 긍정적인 전망을 유지한다. 동사는 풍력 발전 사업 개발을 통해 실적 호조를 보였으며 앞으로도 해당 추세를 이어갈 것으로 판단한다. 당사는 2021/2022년 EPS를 전년 대비 71%/36% 높은 NT\$7.47/NT\$10.17로 예상한다. 동사는 현재 2021~2022년 예상 P/E 15 배 수준에서 거래되고 있다. 동사는 대만의 선도적인 수중 인프라 공급업체로 국내 해상 풍력 발전 개발이 장기 성장을 견인할 것으로 예상해 투자자들은 사전에 매수할 것을 추천한다. 목표주가는 NT\$175를 제시한다(2021~2022년 예상 P/E 20 배).

원활한 생산이 매출 증가 견인: 동사의 5월 매출은 NT\$10.45억으로 전월 대비 72%, 전년대비 180% 증가했다. 4~5월 누적 매출은 NT\$16.5억으로 2Q21 매출 예상치를 80% 달성해 당사의 기존 전망치를 상회했다. 이는 한국 ODM 업체의 CIP 재킷(Jacket, 해상풍력발전기의 하부구조물) 설치 일정이 앞당겨져 사전에 후공정 조립이 완료될 것으로 판단했기 때문이다. 또한 원자재 및 인력 부족 문제가 완화돼 5월 매출이 크게 증가했다. 동사의 첫 번째 자체 제작 재킷은 6월 말 완공될 예정이다. 타이페이항 제3기 공장 준공 이후 점차 재킷 생산량이 늘어날 것으로 예상하며 2021년에는 2대의 재킷이 2022년에는 44~48대의 재킷이 출하될 예정이다. 생산 차질 완화 및 생산능력과 가동률 확대로 2H21~2022년 월간 매출이 NT\$9~10억의 높은 수준을 유지할 것으로 전망한다.

대만전력공사 입찰 획득에 따른 수주 가시성 2024년까지 확대: 동사는 최근 300MW 규모의 풍력 발전 단지에 대한 대만전력공사의 입찰을 수주했다고 발표했다. 124개의 PP 와 31대의 재킷이 포함되며 해당 프로젝트의 총 가치는 NT\$123.9억에 달한다. 이 밖에도 동사는 NPI(캐나다 노스랜드 파워, Northland Power Inc.)와 대만 해상풍력 Hai Long 단지 관련 주문을 획득할 가능성이 있다고 밝혔다. 신규 프로젝트는 2H22 개시돼 2024년 납품 예정이다. 동사는 수요 증가에 대응하기 위해 타이페이항의 3기 공장에

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



수중 인프라 생산능력을 확충했으며, 타이중항의 신규 공장에서는 Wind tower 와 파이프와 같은 신제품 생산을 담당할 계획이다. 기존의 수주 건과 신규 입찰 프로젝트가 동사의 풍력 발전 사업 성장을 견인할 것으로 기대한다. 따라서 2021/2022/2023년 해상 풍력 사업 매출이 각각 전년대비 83%/35%/21% 증가한 NT\$77/NT\$104/NT\$125억에 달할 것으로 예상 한다.

뚜렷한 풍력 발전 정책이 장기 성장 견인: 대만 정부는 최근 3단계 개발 프로젝트에 대한 세부 사항을 발표했으며 2026~2035년 목표 설치량을 15GW 까지 크게 늘렸다. 이는 기존 예상치를 50% 상회하는 수치다. 이 밖에도 부품에 대한 현지 소싱 비중을 높였다. 동사는 1) 우수한 제조기술 2) 대만 내 대형 화물을 다루는 항구 시설 부족 3) 충분한 생산능력 4) 신제품 개발 지속이라는 이점을 토대로 선두 지위를 유지할 것으로 예상한다. 시장점유율 확대와 풍력 발전 제품에 대한 부가가치 상승이 이어져 해상 풍력 사업이 동사의 장기 모멘텀이 될 것으로 기대한다.

## 대만 기업 분석

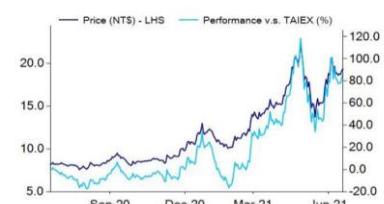
## 중화항공 (2610 TT)

## Taiwan: Airlines

## BUY (Unchanged)

12M Target	NT\$26.0
TP upside (downside)	34.3%
Previous Target	NT\$26.0
Close Price (Jun 18, 2021)	NT\$19.35

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 3,774.3 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 118.0 mn
발행주식	5,421.0 mn
유통주식	50.2%
외국인 지분율	9.0%
주요주주 China Aviation Development Fou.	34.5%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$12.44
P/B (2021F)	1.6x
부채 비율	78.1%
기업신용리스크지수(TCRI)	7

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	168,444	115,251	134,135	159,017
Op. profit	2,666	2,184	12,349	14,056
Net profit*	(1,200)	140	9,851	11,222
Adj. EPS (NT\$)	(0.22)	0.03	1.82	2.07
Sales growth (%)	(1.3)	(31.6)	16.4	18.6
Op. profit growth (%)	(33.7)	(18.1)	465.3	13.8
Adj EPS growth (%)	(167.0)	(111.7)	6,936.5	13.9
P/E (X)	(87.4)	750.0	10.6	9.3
ROE (%)	(2.1)	0.2	14.6	15.2
Div. yield	0.0%	0.0%	4.7%	5.3%
DPS (NT\$)	0.00	0.00	0.91	1.04

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 06. 21

## 칭령(清零) 조치 종료 임박에 따른 성장 재개

투자의견 BUY 유지: 5월 동사 매출은 대만 정부의 칭령(清零, 코로나-19 확진자 0명 목표 달성) 조치 영향으로 전월대비 16% 감소했다. 그러나 당사는 최악의 상황은 지나갔다고 판단한다. 6월 말 칭령 조치 종료, 승무원들의 백신 접종, 성수기 진입으로 운임 가격과 운송능력이 전분기대비 순차적으로 확대될 것으로 예상한다. 한편 3분기 여객 운송의 경우 미국 귀국 인구 증가, 북미노선 증편으로 실적 기여도가 전망치를 상회할 것으로 기대 한다. 또한 2022년 대만 국경 통제 해제로 타이거항공과 동사의 시장점유율이 확대할 것으로 전망하며 여객 항공권 가격이 평년 수준을 상회할 것으로 예상한다. 2021/2022년 EPS는 10년래 최고치인 NT\$1.82/NT\$2.07에 달할 것으로 전망하며 목표주가 NT\$26을 유지한다.

5월 매출 전망치 하회했으나 최악의 상황은 지나가: 동사의 5월 매출은 일부 조종사 확진에 따른 칭령 조치 실시로 전월대비 16% 하락해 전망치를 하회했다. 그러나 칭령 조치가 종료를 앞두고 있으며 현재 주간 운항 수는 4월 대비 3% 감소에 그쳐 6월 운송능력은 매주 순차적으로 제고될 것으로 예상한다.

6월 말 칭령 조치 종료, 백신 접종률 확대로 운송능력 제고 이어질 전망: 6월 말 칭령 조치가 종료되고 모든 조종사들의 1차 백신 접종이 완료될 예정이다. 모든 승무원을 대상으로 지난 4월에 실시한 5+9 조치(5일 자가격리+9일 자체 건강관리)가 7월에 다시 적용될 계획이다. 8월부터는 2차 백신 접종이 시작되고 4분기에는 자가격리가 조치가 해제돼 동사의 운송능력이 6월부터 점차 제고될 것으로 예상한다. 한편 5월 미국 PMI 제조업지수와 ISM 제조업지수의 공급업체 납품 지수가 각각 61.2/78.8로 ISM의 경우 47년 만에 최고치를 경신했다. 또한 최근 항구 혼잡 현상이 EU와 미국에서 아시아까지 확대됐으며 항공 화물 운송 수요는 4분기 성수기까지 이어져있다. 대만의 4월 여객 운항 편수는 2019년 4월 대비 92% 감소했으며 글로벌 화물 운송능력 또한 2019년 4월 대비 14% 감소했다. 2022년 이후에 대만의 국경 통제 조치가 해제될 것으로 예상되고 공급이 여전히

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



## 대만 기업 분석

부족한 가운데 이는 가격 인상을 부추길 것으로 판단한다. 따라서 3Q21/4Q21 화물 운송 능력이 전분기대비 각각 9%/7% 증가하고 운임 가격은 전분기대비 5%/5% 상승해 화물 운송에 따른 매출이 전분기대비 14%/12% 증가할 것으로 전망한다.

3Q21 미국 귀국 인구 증가로 여객 운송에 따른 기여도 전망치 상회: 최근 대만의 코로나-19 재확산으로 미국 귀국 수요가 증가했다. 뿐만 아니라 3Q21에는 신규 학기 시작에 따른 복귀 수요에 힘입어 동사는 6월 로스앤젤레스 노선을 3회 증편하고, 7월에는 온타리오 노선 2회를 증편했다. 이에 따라 3Q21 미국 노선의 탑승률은 2020년 30%에서 50%로 확대되고 총 항공편수는 전년대비 15% 증가해 여객 운송에 따른 매출이 전분기대비 166%, 전년대비 17% 증가할 것으로 예상한다. 3Q21 순이익을 7% 상향하거나 현재 기준2Q21 실적이 전망치를 하회해 2021년 EPS는 3% 하향한 NT\$1.82로 제시한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	폭스세미콘	3413 TW	BUY	223.00	280.00	6.2	19,506	21/6/2	-2.2
★	에버라이트일렉트로닉스	2393 TW	BUY	50.50	60.00	19.7	22,391	21/6/2	7.8
★	타이완유리	1802 TW	BUY	30.80	47.00	57.9	89,568	21/6/2	-12.7
★	에버그린해운	2603 TW	BUY	152.00	검토중	273.5	801,182	21/6/2	37.6
★	기가바이트	2376 TW	BUY	118.00	155.00	51.7	75,011	21/6/2	7.3
★	진상전자	2368 TW	BUY	62.20	72.00	0.6	33,992	21/6/2	8.4
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	245.00	305.00	23.2	32,741	21/6/2	2.1
★	심플로테크	6121 TP	BUY	351.50	500.00	0.4	65,017	21/6/2	-3.4
	차이나스틸	2002 TW	BUY	34.30	52.00	38.6	539,706	21/5/6	-16.3
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	43.80	60.00	39.9	72,641	21/6/2	-10.7

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	590.50	750.00	5.0	5,665,970	21/4/7	-5.9
★	장성자동차	02333 HK	BUY	24.60	28.50	-6.1	399,986	21/6/2	8.1
	메이투안디앤피	03690 HK	BUY	301.80	340.00	2.4	1,844,407	21/5/6	5.6
★	AUSNUTRIA	01717 HK	BUY	10.38	15.00	-20.3	17,839	21/6/2	-12.0
	멍뉴우유	02319 HK	BUY	46.00	57.00	-1.7	181,621	18/10/18	102.7
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	40.95	51.40	-25.4	460,543	21/3/3	-16.2
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.38	17.20	-5.6	48,705	21/3/3	-21.8
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	205.40	273.70	-11.7	4,454,910	21/5/6	-7.3
	차이나페이흐	06186 HK	BUY	17.26	28.20	-4.3	154,189	21/3/3	-15.2
★	TOP SPORTS	06110 HK	BUY	12.26	26.10	5.7	76,027	21/6/2	1.3

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	29.96	-	-22.0	261,163	21/3/3	-33.9
	신광문구	603899 SH	BUY	81.51	100.00	-7.4	75,621	21/2/2	-10.5
	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	265.96	353.40	15.1	230,888	20/7/1	28.1
	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	109.05	-	18.3	421,630	21/4/7	22.4
	청도하이얼	600690 SH	NOT RATED	25.51	-	-12.7	228,346	21/5/6	-22.6
	상하이자화	600315 SH	HOLD-OPF	54.24	65.70	56.2	36,773	21/5/6	-8.5
심천	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.54	-	8.0	105,792	20/3/19	55.5
	광배신망	300383 SZ	NOT RATED	14.99	-	-12.5	23,132	21/3/3	-21.5
★	평안은행	000001 SZ	BUY	22.16	29.00	15.5	430,035	21/6/2	-7.2

## 베트남 중시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	40650.00	34233.00	76.7	113,769,467	21/4/7	27.8
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	106600.00	114650.00	8.9	395,366,336	21/3/3	8.3
★	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	98100.00	92197.00	22.3	22,304,660	21/6/2	-2.4
	동하이	DHC VN	BUY	107900.00	97871.00	77.2	6,041,945	21/3/3	36.9

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)	223.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	19,506
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

- ▶ 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 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)	50.50
목표주가 (TWD)	60.00
시가총액 (TWD mn)	22,391
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	7.8

- ▶ 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)	30.80
목표주가 (TWD)	47.00
시가총액 (TWD mn)	89,568
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-12.7

- ▶ 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)	152.00
목표주가 (TWD)	검토중
시가총액 (TWD mn)	801,182
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	37.6

- ▶ 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)	118.00
목표주가 (TWD)	155.00
시가총액 (TWD mn)	75,011
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	7.3

- ▶ 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)	62.20
목표주가 (TWD)	72.00
시가총액 (TWD mn)	33,992
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	8.4

- ▶ 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)	245.00
목표주가 (TWD)	305.00
시가총액 (TWD mn)	32,741
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	2.1

- ▶ 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)	351.50
목표주가 (TWD)	500.00
시가총액 (TWD mn)	65.017
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-3.4

- ▶ 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)	34.30
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	539.706
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-16.3

- ▶ 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)	43.80
목표주가 (TWD)	60.00
시가총액 (TWD mn)	72,641
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-10.7

- ▶ 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)	590.50
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,665.970
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.9

- ▶ 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)	10.38
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	48,705
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-21.8

- ▶ 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)	24.60
목표주가 (RMB)	28.50
시가총액 (RMB mn)	399,986
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	8.1

- ▶ 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)	301.80
목표주가 (RMB)	340.00
시가총액 (RMB mn)	1,844,407
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	5.6

- ▶ 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)	10.38
목표주가 (RMB)	15.00
시가총액 (RMB mn)	17,839
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-12.0

- ▶ 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)	46.00
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	181,621
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	102.7

- ▶ 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)	40.95
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	460,543
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-16.2

- ▶ 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)	205.40
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	4,454,910
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-7.3

- ▶ 정부의 반독점 법금 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)	17.26
목표주가 (RMB)	28.20
시가총액 (RMB mn)	154,189
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.2

- ▶ 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)	12.26
목표주가 (RMB)	26.10
시가총액 (RMB mn)	76,027
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	1.3

- ▶ 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)	29.96
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	261,163
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-33.9

- ▶ 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)	81.51
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	75,621
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

- ▶ 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)	265.96
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	230,888
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	28.1

- ▶ 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)	14.99
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	105,792
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	55.5

- ▶ 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)	14.99
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	23,132
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-21.5

- ▶ 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 REIT를 공모할 계획을 발표함. 벤류에이션이 매력적.



## 아시아 추천종목 – China A주

## 융기실리콘자재 (601012 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	109.05
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	421,630
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	22.4

- ▶ 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)	25.51
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	228,346
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-22.6

- ▶ 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)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	54.24
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	36,773
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-8.53

- ▶ 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)	22.16
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	430,035
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-7.24

- ▶ 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 총당금적립 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)	40650.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	113,769.467
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	27.8

- ▶ 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)	106600.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	395,366.336
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	8.3

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

## 동하이 (DHC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	107900.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	6,041,945
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	36.9

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

## 푸뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	98100.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	22,304,660
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-2.4

- ▶ 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.



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

2021-06-22

대만증시 주요지표

		201231	210615	210616	210617	210618	210621
가권지수		14,732.53	17,371.29	17,307.86	17,390.61	17,318.54	17,062.98
등락폭		+260.48	+157.77	-63.43	+82.75	-72.07	-255.56
등락률		+0.02	+0.01	-0.4%	0.5%	-0.4%	-1.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,941	52,743	53,002	52,800	52,028
이동평균	5일	14,541.35	17,157.29	17,203.62	17,288.50	17,320.36	17,290.26
	20일	14,325.81	16,816.65	16,874.74	16,937.64	17,001.45	17,039.49
이격도	5일	101.31	101.25	100.61	100.59	99.99	98.69
	20일	102.84	103.30	102.57	102.67	101.87	100.14
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	70	70	50
거래량	(백만 주)	5,926	6,377	8,055	6,430	8,044	7,582
거래대금	(십억 대만 달러)	246	427	568	434	533	502

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210615	210616	210617	210618	210621
GTSM 지수		184.10	208.74	206.54	209.38	209.91	207.75
등락폭		+1.72	+2.15	-2.20	+2.84	+0.53	-2.16
등락률		0.9%	1.0%	-1.1%	1.4%	0.3%	-1.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,004	4,951	5,018	5,030	4,979
이동평균	5일	182.58	205.65	206.43	207.61	208.23	208.46
	20일	180.47	199.08	199.96	200.97	202.11	202.95
이격도	5일	100.83	101.50	100.05	100.85	100.81	99.66
	20일	102.01	104.85	103.29	104.18	103.86	102.37
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	50	50	50
거래량	(백만 주)	857	958	933	829	1,012	878
거래대금	(백만 대만 달러)	61	80	72	66	90	78



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210615	210616	210617	210618	210621
항셍지수		27,231.13	28,638.53	28,436.84	28,558.59	28,801.27	28,489.00
등락폭		+662.64	-203.60	-201.69	+121.75	+242.68	-312.27
등락률		2.5%	-0.7%	-0.7%	0.4%	0.8%	-1.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	28,626.74	28,391.14	28,477.28	28,718.57	28,407.24
이동평균	5일	26,730	28,749	28,680	28,643	28,655	28,585
	20일	26,522	28,838	28,850	28,848	28,866	28,867
이격도	5일	101.88	99.62	99.15	99.71	100.51	99.66
	20일	102.67	99.31	98.57	99.00	99.78	98.69
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	50	60	70
거래량	(백만 주)	2,055	2,376	2,054	1,888	3,761	2,183
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	57	52	51	90	69

상해증시 주요지표

		201231	210615	210616	210617	210618	210621
상해 종합지수		3,473.07	3,556.56	3,518.33	3,525.60	3,525.10	3,529.18
등락폭		+94.03	-33.19	-38.23	+7.27	-0.51	+4.09
등락률		2.8%	-0.9%	-1.1%	0.2%	0.0%	0.1%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,407.30	43,942.35	44,033.76	44,027.48	44,093.74
이동평균	5일	3,412.08	3,585.73	3,573.38	3,560.22	3,543.07	3,530.95
	20일	3,392.50	3,572.83	3,572.30	3,573.03	3,573.94	3,576.07
이격도	5일	101.79	99.19	98.46	99.03	99.49	99.95
	20일	102.37	99.54	98.49	98.67	98.63	98.69
투자심리	(%, 10일)	70	40	30	30	30	20
거래량	(백만 주)	31,479	28,535	25,688	23,803	26,378	25,325
거래대금	(십억 위안)	404	381	348	334	394	375
신용잔고	(십억 위안)	768	841	840	843	845	845

선전증시 주요지표

		201231	210615	210616	210617	210618	210621
선전종합지수		2,329.37	2,387.91	2,332.41	2,359.40	2,378.61	2,396.20
등락폭		+71	-20.02	-55.49	+26.98	+19.21	+17.59
등락률		3.1%	-0.8%	-2.3%	1.2%	0.8%	0.7%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	35,887.02	35,055.25	35,464.88	35,753.89	36,018.04
이동평균	5일	2,284.66	2,401.62	2,389.48	2,382.05	2,373.25	2,370.90
	20일	2,271.66	2,383.35	2,383.75	2,385.35	2,387.76	2,391.58
이격도	5일	101.96	99.43	97.61	99.05	100.23	101.07
	20일	102.54	100.19	97.85	98.91	99.62	100.19
투자심리	(%, 10일)	70	40	30	30	30	20
거래량	(백만 주)	37,222	40,794	37,800	36,340	40,139	40,889
거래대금	(십억 위안)	511	556	522	503	564	588
신용잔고	(십억 위안)	714	753	749	749	750	750



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210615	210616	210617	210618	210621
하노이지수		203.12	318.29	313.65	317.07	318.73	316.24
등락폭		+4.38	+5.64	-4.64	+3.42	+1.66	-2.49
등락률		0.4%	0.4%	-1.5%	1.1%	0.5%	-0.8%
시가총액	(십억 동)	192,164	380,261	376,227	380,809	383,197	381,391
이동평균	5일	197.24	316.44	315.79	316.94	317.35	316.80
	20일	176.60	311.77	312.69	313.78	314.82	315.62
이격도	5일	102.98	100.58	99.32	100.04	100.43	99.82
	20일	115.02	102.09	100.31	101.05	101.24	100.20
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	60	70	70
거래량	(백만 주)	102	226	184	154	140	144
거래대금	(십억 동)	1,143	381	348	334	394	375

호치민증시 주요지표

		201231	210615	210616	210617	210618	210621
호치민지수		1,103.87	1,367.36	1,356.52	1,359.92	1,377.77	1,372.63
등락폭		+9.8	-0.66	-10.84	+3.4	+17.85	-5.14
등락률		1.0%	0.0%	-0.8%	0.3%	1.3%	-0.4%
시가총액	(십억 동)	4,080,962	5,129,514	5,088,851	5,101,583	5,168,627	5,149,128
이동평균	5일	1,095.33	1,347.46	1,352.18	1,359.45	1,364.66	1,366.84
	20일	1,064.50	1,326.64	1,331.34	1,335.43	1,340.12	1,343.85
이격도	5일	100.78	101.48	100.32	100.03	100.96	100.42
	20일	103.70	103.07	101.89	101.83	102.81	102.14
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	60	70	70
거래량	(백만 주)	473	694	731	704	742	723
거래대금	(십억 동)	9,919	23,051	22,072	20,060	20,845	20,353



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

**대만증시 상승/하락 주도주**

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Lily Textile	16.0	10.00	1.5	Silicon Optronics Inc	166.0	-9.78	-18.0
쓰웨이 항업	63.8	10.00	5.8	밍이 과기	28.0	-8.35	-2.6
Sincere Navigation Corp	36.3	10.00	3.3	Panion & BF Biotech Inc	104.5	-8.33	-9.5
Grand Ocean Retail Group Ltd	22.6	10.00	2.1	Fitipower Integrated Technol	290.0	-8.08	-25.5
Chien Shing Harbour Service	47.9	9.99	4.4	Infortrend Technology Inc	19.5	-7.80	-1.7
Taiwan Navigation Co Ltd	57.3	9.98	5.2	Calin Technology Co Ltd	84.8	-7.42	-6.8
Air Asia Co Ltd	24.8	9.98	2.3	GEM Terminal Industrial Co L	31.1	-7.03	-2.4
WEI Chih Steel Industrial Co	51.9	9.96	4.7	Auden Techno Corp	220.0	-6.98	-16.5
케리 TJ 로지스틱스	74.0	9.96	6.7	렌더전자	9.5	-6.86	-0.7
에바 항공	22.1	9.95	2.0	Hong TAI Electric Industrial	24.4	-6.69	-1.8
중국 항운	59.7	9.94	5.4	Elite Semiconductor Microele	120.5	-6.59	-8.5

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)
Xi'an Bright Laser Technolog	173.68	20.00	28.95	Sino-Agri Leading Bioscience	22.14	-10.00	-2.46
Trina Solar Co Ltd	25.10	13.47	2.98	서더 주업	209.97	-7.11	-16.06
Beijing Hotgen Biotech Co Lt	170.60	11.88	18.12	화이베이 광업공고	10.82	-5.83	-0.67
광동 관하오 첨단기술	5.56	10.10	0.51	장쑤 쏘포 화공	16.40	-4.65	-0.80
푸젠 푸리 전자	9.19	10.06	0.84	베이징 완통 신발전 집단	8.65	-4.63	-0.42
구이저우 와이어 로프	9.30	10.06	0.85	중취 고신기술 실업 집단	41.03	-4.58	-1.97
중국 항파 항공과기	19.86	10.03	1.81	Befar Group Co Ltd	6.50	-4.55	-0.31
푸신 특수강	17.56	10.03	1.60	라오 평 샹	51.83	-4.46	-2.42
Wuxi New Hongtai Electrical	29.54	10.02	2.69	Anji Microelectronics Techno	251.19	-4.43	-11.64
상하이 베이링	29.65	10.02	2.70	안후이 형위안 석탄산업전력	6.91	-4.43	-0.32
Shanghai Hile Bio-Technology	15.82	10.01	1.44	안후이 하이뤼 수니	40.92	-4.37	-1.87

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
칭다오 TGOOD 전기	30.91	18.88	4.91	베이징 다베이농 과기 집단	6.65	-7.12	-0.51
Zhejiang Jingsheng Mechanica	49.90	12.87	5.69	장시 정방 과기	10.81	-6.97	-0.81
Shenzhen SC New Energy Techn	115.18	10.06	10.53	중궁 교육 과기	20.52	-6.73	-1.48
쓰촨 하이터 하이테크	14.69	10.04	1.34	Muyuan Foods Co Ltd	54.00	-5.51	-3.15
퍼펙트 월드	22.95	10.02	2.09	Chow Tai Seng Jewellery Co L	17.26	-5.32	-0.97
광동 흥다 폭파	29.32	10.02	2.67	간쑤 상평 수니	18.18	-5.26	-1.01
멍왕원 과기 집단	17.71	10.00	1.61	SG Micro Corp	196.34	-5.10	-10.55
후베이 능원 집단	4.97	9.96	0.45	허난 선휘 매전	10.07	-5.09	-0.54
안강	4.65	9.93	0.42	Guangzhou Shangpin Home Coll	72.94	-4.88	-3.74
선전 인포젬 기술	19.34	9.08	1.61	동화 능원	11.02	-4.84	-0.56
베이징 싼취 환보 신재료	6.02	8.86	0.49	인포어 환경기술그룹	7.11	-4.82	-0.36

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	58.20	5.15	2.85	룽후 집단공고	42.90	-6.94	-3.20
신이 광능 공고	15.62	4.55	0.68	Haidilao International Holdi	37.50	-5.06	-2.00
지리 기차 공고	25.05	4.38	1.05	테크트로닉 인더스트리스	132.00	-4.76	-6.60
야오밍 생물기술	137.40	4.01	5.30	페트로차이나	3.42	-4.47	-0.16
차이나모바일	48.65	2.75	1.30	HSBC 홀딩스	45.55	-3.50	-1.65
진사중국	34.75	2.06	0.70	항셍은행	151.20	-3.26	-5.10
차이나 유니콤	4.20	1.69	0.07	샤오미 집단	27.95	-2.95	-0.85
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	63.25	1.44	0.90	CSPC 제약그룹	11.30	-2.75	-0.32
교통은행	5.15	0.98	0.05	CITIC	8.17	-2.51	-0.21
신스제 발전	40.55	0.75	0.30	홍콩중화 매기	11.74	-2.49	-0.30
항룡 지산	19.24	0.42	0.08	홍콩거래소	460.00	-2.09	-9.80



## 대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Vinacomin - Nui Beo Coal JSC	11,000	10.00	1,000	Song Da Urban Investment Con	9,100	-9.90	-1,000
Hanoi Investment General Cor	11,100	9.90	1,000	Hai Phong Electricity Water	51,200	-9.86	-5,600
Lam Thao Fertilizers&Chemica	14,500	9.85	1,300	Educational Book JSC/Hochimi	11,400	-9.52	-1,200
Viet-Duc Welding Electrode J	41,400	9.81	3,700	Art Design and Communication	24,300	-8.99	-2,400
Hoang Ha JSC	4,500	9.76	400	Vietnam Electricity Construc	11,500	-8.00	-1,000
SIMCO Song Da JSC	4,500	9.76	400	Can Tho Sadico JSC	31,500	-7.35	-2,500
Vietnam Ocean Shipping Agenc	32,700	9.73	2,900	Thanh Hoa Beer JSC	9,100	-7.14	-700
VNECO 8 Electricity Construc	7,900	9.72	700	Ha Tinh Book and Educational	7,400	-6.33	-500
Port of Hai Phong JSC	23,900	9.63	2,100	Bim Son Packing Co	10,000	-5.66	-600
Hai Phong Cement Transport &	14,800	9.63	1,300	PetroVietnam Packaging JSC	8,900	-5.32	-500
Mineral and Mechanical JSC	6,900	9.52	600	Gia Dinh Water Supply JSC	22,000	-5.17	-1,200

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
ASA JSC/Hai Ba Trung	10,850	14.21	1,350	꾸을롱 제약	47,450	-6.96	-3,550
Innovative Technology Develo	13,900	6.92	900	테크노-애그리컬처럴 서플라잉	11,900	-6.67	-850
Hung Thinh Incons JSC	39,450	6.91	2,550	재 땀	10,000	-5.66	-600
디엔 꾸엉	21,700	6.90	1,400	FLC Group JSC	14,400	-4.95	-750
Hoang Anh Gia Lai Internatio	11,750	6.82	750	남 비엣	30,900	-4.92	-1,600
Southern Fertilizer JSC/The	10,150	6.73	640	항싸인 자동차 서비스	25,100	-4.20	-1,100
노 바 랜드 인베스트먼트 그룹	109,000	5.83	6,000	빈 즈엉 무역개발	20,600	-4.19	-900
An Duong Thao Dien Real Esta	5,880	5.76	320	람손 제당	12,150	-3.95	-500
베트남 전기 건설	7,400	5.71	400	Vietnam Pesticide JSC	15,600	-3.70	-600
안푸 이래디에이션	24,300	5.65	1,300	BIDV 인슈어런스	23,200	-3.53	-850
파라이 화력	25,300	5.20	1,250	Sunstar Investment JSC	4,150	-3.49	-150

서울특별시 중구 을지로 76, 유안타증권

Tel: 1588-2600

## 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	금융센터디자털밸리	(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
--------	---------------

/ / /

가

가

가

가

( / / / )

YUANTA  
DAILY  
MARKET  
VIEW