

Yuanta Greater Asia Daily



- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

대만 시황: 위험자산 선호 지속

홍콩 시황: 시장 변동성 축소 및 방향성 부재

상해 시황: 6월 펀드발행액 증가 폭 사상 최고치, 1H21실적 가시성이

높은 종목 주목

베트남 시황: 쉽게 올 것 같지 않은 조정

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: VPEC (2455 TT), 둥허철강 (2006 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 대만 시황

위험자산 선호 지속

배당락 시즌이 다가옴에 따라 투자자들은 주가가 중저가 수준이면서 배당수익률이 높은 종목에 주목하길 바란다. 유럽과 미국에서의 빠른 코로나-19 백신 보급으로 경제활동이 점차 재개될 것으로 보이며, 재고보충 수요가 주가 상승을 이끌 것으로 예상된다. 투자자들이 관심을 가질만한 업종으로는 유럽과 미국이 최종 소비시장인 반도체 및 휴대폰 조립 섹터, 생산기지가 해외에 있는 전자정보 및 스포츠와 레저 섹터, 자동화 장비에 보다 많이 적용되고 있는 선형 모션/공압부품 및 전원공급 섹터가 있다. 투자 전략으로는 IT 와 IT 외 업종의 균형 잡힌 매수를 추천하며, 전월대비/전년대비 매출이 모두 증가한 종목들, 이동평균선이 우상향하는 종목들과 분기 말 기관투자자들이 선호한 업종들을 잘 선별하기를 바란다.

풍부한 시장 자금이 위험자산 상승세 견인할 전망

미국은 현재 양적완화를 유지하고 있다. 한편 미국의 5월 소비자물가지수(CPI)는 전년 대비 5% 상승하며 12년래 최고치를 기록했다. 연준이 “용인할 수 있는 인플레이션”을 일정 기간 목표 인플레이션 이상으로 높이기 전까지는 통화정책이 그대로 유지될 것으로 보인다. 역레포를 통해 연준이 기관들의 현금 수준을 높게 유지함에 따라 채권 시장이 점차 안정화 됐다. 유럽중앙은행 또한 양적완화를 유지하고 있으며 팬데믹 긴급 매입 프로그램(PEPP)의 도입을 가속화해 EU 회원국들에 우호적인 재정 환경을 제공하고 있다. 전세계적으로 나타나고 있는 양적완화 정책 지속으로 투자자들이 계속해서 위험자산을 선호할 것으로 전망된다.

기술 혁신과 우호적 정책이 뒷받침할 산업들의 장기적 상승세

세계 여러 국가들이 2030년까지 탄소 배출을 절반으로 감축하고, 2050년까지 탄소중립을 달성하기로 함에 따라 업계 선두주자들의 경쟁 우위가 강화되고 있다. 정책 주도의 환경 변화 속에서 철강 부문 설비교체에 따라 철스크랩 수요가 증가하고 있다. 시멘트 섹터의 경우 노후 설비 폐쇄 이후 재생에너지 전환 비율이 증가하고 있으며 반도체 업체는 관련 법규 및 규정 준수가 요구되어 추가비용을 감당할 수 없는 기업은 퇴출될 것이다. 탄소중립기 혁에 따라 주요 인터내셔널 기업과 대만기업 중 대형사가 경쟁우위를 확보하게 되었다. 탄소감축 정책에 힘입어 전기차, 자동화장비, 무정전 전원장치, 태양에너지, 풍력, 자전거 등 섹터의 장기 상승기반이 마련될 것이다. 관련 공급망이 2H21에 주목받을 것으로 전망된다. 또한 전세계 대형 테크기업의 IoT, 빅데이터, 5G, IoV 등의 분야에 대한 탐색에 힘입어, 대만 첨단공정 기업의 설비투자가 상승세를 유지할 것으로 예상되며 파운드리, IC 설계, PA, MOSFET, 네트워크 등의 전망이 밝다.

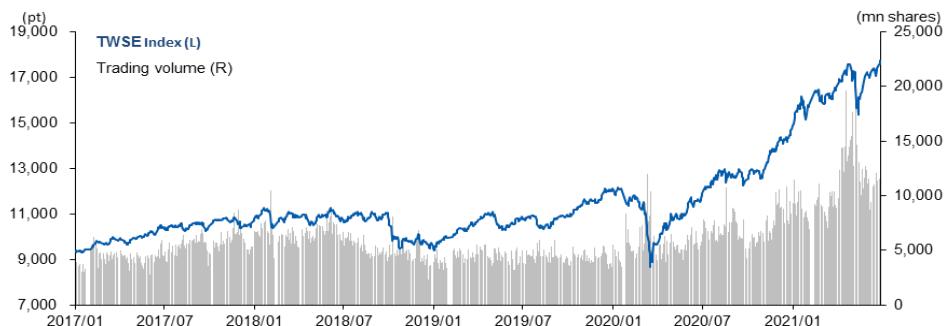


Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 대만 시황

가전제품 수요 증가, 원자재 가격 상승세 지속

3Q21 iPhone 신규 모델 출시에 힘입어 Apple 공급망의 실적이 강화될 것으로 전망된다. 시장 자금의 IT 섹터 및 Apple 공급망 회귀 여부를 판단하기 위해서, 5nm A15 Aps를 독점 생산하고 있는 TSMC, 6P 와이드 앵글 렌즈를 공급하는 라간광전과 위징광전, 모든 모델에 장착되는 라이다를 독점 공급하는 원파운드리, 5G mmWave 용 AiP 모듈을 공급하는 ASE 테크에 주목해야 할 것이다. 농산물, 산업용 금속 등 원자재 가격이 1년 이상 상승세를 유지하고 있다. 전세계 인플레이션 상승세가 지속될 것으로 예상되고, 운송 및 물류 시스템은 아직 정상화되지 않았고 신흥시장의 투자 및 개발이 코로나-19 완화와 함께 회복될 것으로 예상된다는 점에서 원자재 가격은 상승세가 지속될 것으로 전망된다.

가권지수 수익률



자료: Bloomberg

주: 발간일 2021. 07.01

12개월 가권지수 예상범위: 17,000–17,800 points



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 홍콩 시황

시장 변동성 축소 및 방향성 부재

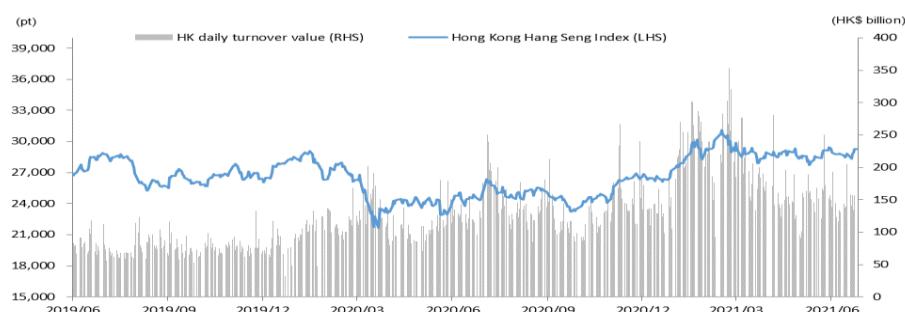
6월은 보통 홍콩시장 비수기이다. 올해 6월도 항셍지수 등락 폭이 1%가 채 되지 않는 등 예외가 아니다. 5월에 전월 대비 1.5% 상승했던 항셍지수는 6월에는 전월 대비 0.5% 하락을 기록했다. 주가는 업종 또는 종목별로 차별화된 움직임을 보였다. 양호한 매출 데이터에 따라 주가가 전월 대비 28.2% 상승한 길리자동차가 6월에 가장 높은 수익률을 보였다. 안타스포츠는 신장 변화 이슈에 따른 수혜가 지속되면서 주가가 전월 대비 18.7% 상승했다. 전세계 유가는 배럴 당 US\$70 이상을 기록하며 중국의 유가관련 종목에 긍정적인 영향을 미쳤다. 페트로차이나, 시누크 주가는 7.8~20.2% 상승했다. 신규 고객사의 제품 주문과 제품 사용 확대로 순우광학테크와 서성테크놀로지가 각각 전월 대비 23.2%, 24.5% 상승했다. 반면 투자자들의 차익실현으로 HSBC 와 항셍은행은 전월 대비 3.8~8.2% 하락했다. 시장 변동성 축소와 방향성 상실로 6월 일 거래대금은 전월 대비 4.8% 줄어들었다. 6월 선강통은 전체 홍콩 시장 거래액의 24.5%를 차지해 5월의 22.8%보다 높았다. 현재 항셍지수의 P/E는 12.8배로 2월 고점인 13.4배를 소폭 하회하고 있다. 최근 주가 흐름과 펀더멘털 변화를 반영해 장성자동차, 메이투안디앤피, 차이나페이흐, Ausnutria 를 선호주 목록에서 제외하고 중성그룹홀딩스, 이녕, 화룬맥주, Nayuki 를 추가한다.

6월 발표된 주요 매크로 지수 (홍콩/중국)

발표일	지표	결과
2021년 6월 1일	2021년 4월 홍콩 소매판매	12.1%
2021년 6월 17일	2021년 5월 홍콩 실업통계	6.0%
2021년 6월 22일	2021년 5월 홍콩 소비자물가지수	1.0%
2021년 6월 9일	2021년 5월 중국 소비자물가지수	1.3%
2021년 6월 9일	2021년 5월 중국 생산자물가지수	9.0%
2021년 6월 15일	2021년 5월 중국 소매판매	12.4%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

항셍지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021. 07. 01

12개월 항셍지수 예상범위: 28,740~30,000 points



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 상해 시황

6월 펀드발행액 증가 폭 사상 최고치, 1H21실적 가시성이 높은 종목 주목

6월 A주 시장은 상승세를 보였다. 상해 및 선전 거래소의 일평균 거래대금은 8일 연속 RMB1조를 상회했다. 시장심리 회복이 지속되며 6월 A주 주식형 펀드 발행액 증가폭이 사상 최고치를 경신했다. 6월 29일 기준 167개의 신규 펀드가 발행되었고(2,400억 원 이상) 이 중 54개가 주식형 펀드였다(377억 원, 전월 대비 52% 증가). 신규 펀드 발행규모는 4월 저점 이후 3개월 연속 증가세를 기록했다. 정부 정책 및 업계 활황에 힘입어 최근 시장 전반적으로 심리가 긍정적인 양상을 띠고 있다. 또한, 6월 말 유동성을 안정적으로 유지하기 위해 중국 중앙은행은 6월 29일 공개시장조작을 통해 7일물 역환매조건부채권 RMB300억 을 매입했다(순투자: RMB200억). 이는 또한 시장 기대감 안정화에 기여했다.

수요 및 공급 증가에 따른 글로벌 원자재 가격 상승이 인플레이션 기대감을 높이고 있다. 미국의 5월 개인소비지출(PCE)은 전년 대비 3.9% 증가해 2008년 이후 최고치를 기록했다. 글로벌 인플레이션 상승 속에서 많은 국가들이 점진적으로 금리를 인상했다. 최근 연준은 2 월에 제시한 연방기금금리와 채권매입 계획을 유지하겠다고 했으나 2023년 전에 미국이 금리를 인상할 것으로 예상된다. 미 연준은 처음으로 양적완화 출구전략에 대한 논의를 가지기도 했으며, 연준의 테이퍼링이 2H21부터 시작될 것으로 전망된다. 2H21 중국의 경제 성장률은 둔화될 것으로 보이며, 중립적인 통화정책이 유지될 것으로 전망된다. 단기간 A주 시장은 변동성을 보일 것으로 예상된다. 1H21 실적 가시성이 높은 종목들이 시장의 관심을 받게 될 것이다. 정부 정책으로 수혜를 입고 있는 반도체 업종에 주목하길 바라며, 저평가된 리튬 배터리 업종과 화장품 산업의 대표 종목들에도 관심을 가질 것을 추천한다.

상해종합지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021. 07. 01

12개월 상해종합지수 예상범위: 3,600~3,800 points



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 베트남 시황

쉽게 올 것 같지 않은 조정

유동성 여전히 풍부: 6월 VN지수는 전월 대비: 6.1% 추가 상승하며 상반기 연초대비 수익률이 28%에 달했다. 이는 대부분의 주가지수 수익률을 크게 상회하는 것이며 매우 낮은 환율 변동성 역시 주요 원인으로 작용했다. 6월 베트남 동은 전월 대비 12bp 상승, 1H21에는 34bp 상승을 기록했다. 신규 국내 투자자 대거 유입에 힘입어 6월 일평균 거래대금은 US\$13억으로(전월 대비 +14%) 신고점을 경신했다. 대형주가 지수 대비 높은 수익률을 기록했고, 부동산, 은행, 원자재, IT가 전체 지수 상승을 견인했다.

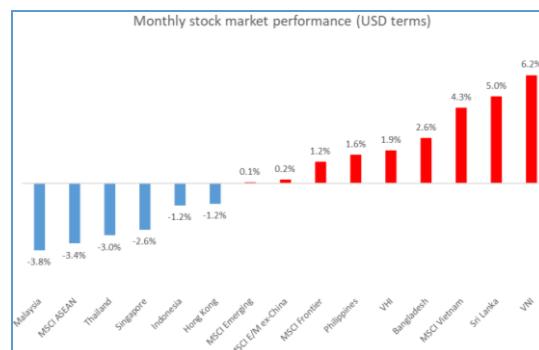
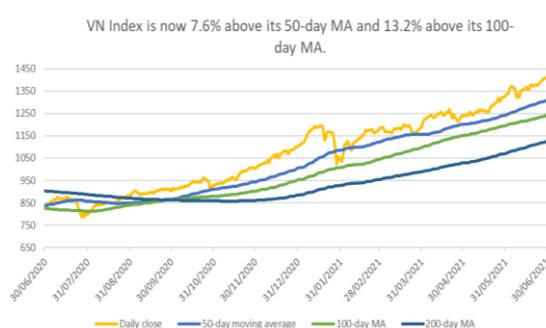
외국인 순매도 연초 대비 증가: 지난 주 외국인 순매도는 US\$2.02억을 기록하며 연초 이후 순매도 US\$13억을 기록했다. 이는 2020년 연간 전체 대비 55% 높다. 순매도는 지수 대비 높은 수익률을 보인 4개 대형주 호아팟그룹(+69%), 베트남산업은행(+53%), 번영은행(108%), 밀리터리뱅크(+90.2%)에 집중되어 이들 기업에 대한 차익실현과 이들 기업에 대한 포지션이 포트폴리오 상 최대 한도에 도달하여 포트폴리오 조정이 있었음을 알 수 있다. 반면, VNM(-15%)은 2021년 VN30 구성종목 중 유일하게 지수 대비 수익률이 하회한 종목으로 해당 종목으로부터 자금이 유출되었다.

매크로: 2Q21 GDP 증가율은 전년 대비 6.6%로 4월 말부터 베트남이 최악의 코로나 확산세를 보였다는 점을 감안하며 아주 견조하다. 산업공단 내 코로나 대규모 감염으로 매크로에 미치는 영향에 대한 우려가 제기되었으나, 제조업(6월: 전년 대비 +13.8%)이 2Q21에도 주요 성장동력으로서의 위치를 유지했다. 그러나 6월 제조업PMI가 44.1로 최저점에 달하면서(5월 53.1) 제조업 심리의 급락을 보여줬다. 이는 4월말부터 시작된 코로나-19 확산으로 인한 것으로 판단되며, 4월 27일부터 7월 1일까지 발생한 코로나-19 화진자 수가 1만4천명에 달해 지난 18개월간 가장 최악의 코로나-19 상황이 현재 베트남에서 나타나고 있다. 그럼에도 외부수요 강세가 지속되고 있고, 완화적 재정정책이 실행되고 있어 연간 GDP 성장을 6.5%라는 당사 추정치 달성이 가능하다고 판단된다.

쉽게 오지 않을 시장 조정: 코로나-19 악화 속에서도 시장은 지속적인 강세를 보였다. 부정적 요인에도 가격이 상승한다는 것은 강력한 상승장이 나타나고 있다는 신호다. 증권사들이 신용거래를 뒷받침하기 위해 자기자본을 확대하고, 1H21 거래량에 걸림돌이 되었던 하노이증권거래소의 거래시스템이 개선되면서 2H21 시장 유동성이 회복될 것으로 기대되는 가운데 월간 신규 계좌 수도 계속해서 증가하고 있다. 그러나 시장이 계속해서 신고점 영역에 접어들면서 시장 변동성이 커질 수 있어 보다 신중한 전략으로 우량주에 주목하길 바란다.

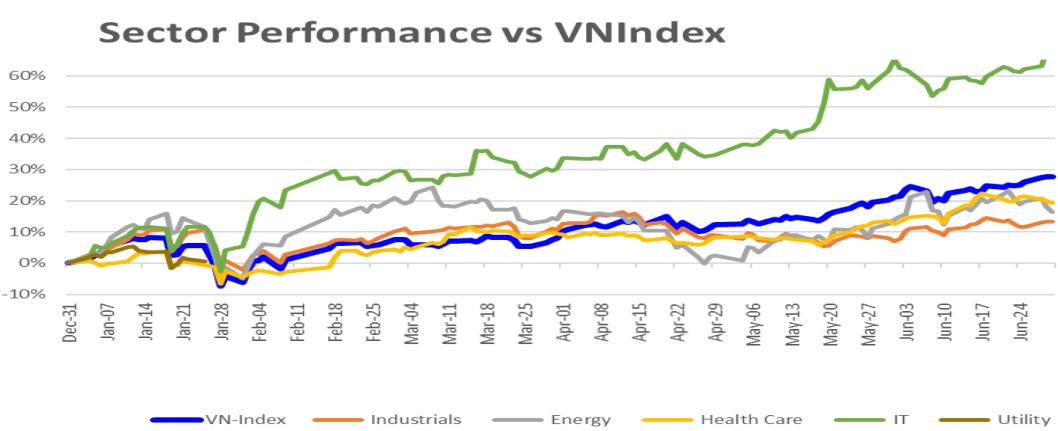
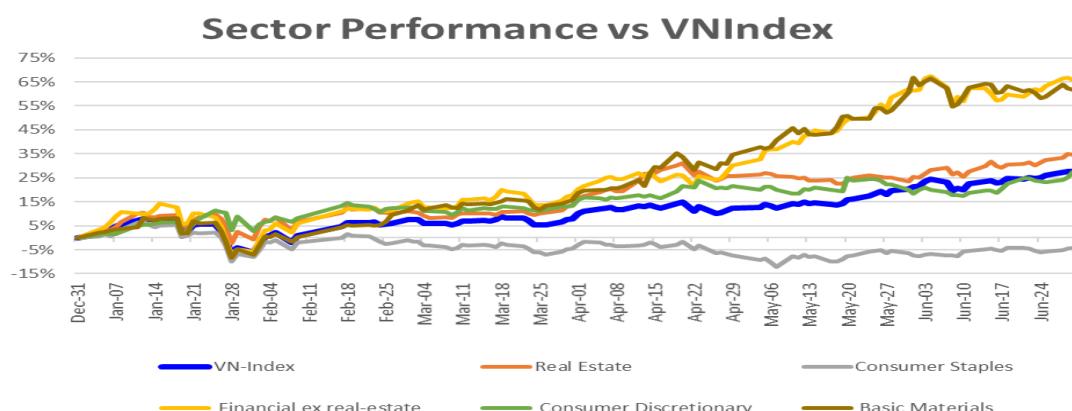
Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 베트남 시황

리테일 투자 열풍에 힘입어 5월 VN 지수 수익률 역내 지수 수익률 다시 한번 상회



Source: Bloomberg, FiinPro, Yuanta Research

6월 부동산, 은행, 원자재, IT가 VN지수 견인



Source: Bloomberg, Yuanta Vietnam

주: 발간일 2021. 07. 01

12개월 VN 지수 예상범위: 1,400-1,500points

대만 기업 분석

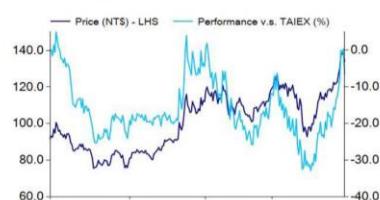
VPEC (2455 TT)

Taiwan: Communications Equipment

BUY (Unchanged)

12M Target	NT\$155.0
TP upside (downside)	15.6%
Previous Target	NT\$145.0
Close Price (Jun 30, 2021)	NT\$134.00

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$ 889.4 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$ 20.8 mn
발행주식	184.9 mn
유통주식	70.6%
외국인 지분율	36.6%
주요주주	Huang Cheng Yuan, 5.2%
수정 주당 정부가(2021F)	NT\$17.89
P/B (2021F)	7.5x
부채 비율	33.57%
기업신용리스크지수(TCRI)	5

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	2,531	2,645	3,629	4,010
Op. profit	649	688	1,095	1,282
Net profit*	514	533	885	1,045
Adj. EPS (NT\$)	2.78	2.88	4.78	5.65
Sales growth (%)	22.7	4.5	37.2	10.5
Op. profit growth (%)	39.9	5.9	59.3	17.1
Adj EPS growth (%)	29.5	3.6	66.1	18.2
P/E (X)	48.2	46.5	28.0	23.7
ROE (%)	18.2	18.4	26.7	29.4
Div. yield	1.9%	1.9%	3.2%	3.8%
DPS (NT\$)	2.50	2.59	4.30	5.08

*Net profit attributable to the parent

신규 휴대폰 모델과 5G 입찰이 3Q21 모멘텀

투자의견 BUY 및 목표주가 NT\$155로 상향: 동사에 대한 긍정적인 전망을 유지한다. 이는 1) 미국 휴대폰 브랜드의 신규 모델 발표와 전통적 성수기로 3Q21 매출이 전분기대비 9% 증가하고 2) 2H21 중국 5G 기지국 입찰 개시가 광학 제품 수요를 견인하고 3) 4Q21 새로운 설비 도입으로 2022년 생산능력이 10~15% 확대될 것으로 예상하기 때문이다. 2021/2022년 이익이 전년대비 66%/18% 증가하고 2021~2022년 평균 EPS 가 NT\$5.22에 달할 것으로 예상한다. 5년 평균 P/E 30배를 적용해 목표주가 NT\$155를 제시한다.

대만달러 강세 및 불리한 제품 믹스로 2Q21 매출총이익률 전망치 소폭 하회 예상: 2Q21 매출이 NT\$9억으로 전분기와 비슷한 수준을 보일 것으로 예상한다. Lidar R&D에 적용되는 VCSEL, LD의 수주 둔화(광학 사업 매출 전분기대비 -30%)되나 신규 5G 모델 및 Wi-Fi 6 네트워크 제품 수요가 강세(RF 사업 매출 전분기대비+6%)를 보일 것으로 전망하기 때문이다. 1Q21와 유사한 매출 규모, 미 달러 대비 대만달러 강세, 광학 제품 비중이 10%로 하락한데 따른 불리한 제품 믹스를 감안할 때 2Q21 매출총이익률이 40.7%로 감소하고 EPS 는 NT\$1.21로 당사 전망치를 약 11% 하회할 것으로 예상한다.

미국 고객의 신규 모델 출시로 3Q21 매출 전분기대비 9% 증가 전망: 3Q21 미국 고객사가 신규 모델을 출시함에 따라 동사는 2Q21 말부터 IDM과 대만 ODM 업체에 에피웨이퍼 출하를 개시했으며 3Q21 상위 4개 고객사의 매출이 전분기대비 약 10~25% 증가할 것으로 예상한다. 또한 3Q21 중국 5G 기지국 입찰에 따른 출하량 증가로 광통신 PIN 제품 수요를 견인함에 따라 3Q21 매출과 매출총이익률이 전분기대비 확대될 것으로 전망한다. 제품 믹스 개선(RF 제품 약 89%, 광학 제품 약 11%), 성수기에 따른 매출 규모가 2분기 대비 확대돼 3Q21 매출이 전분기대비 8.9% 증가할 것으로 전망한다. 매출총이익률이 42.1%로 상승하고 EPS 는 NT\$1.30으로 전분기대비 7.4% 증가할 것으로 예상한다.

주: 발간일 2021. 07. 01

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



대만 기업 분석

2H21 중국 5G 기지국 입찰 개시가 광전자 수요 견인 전망: 원자료 부족과 과거 중국 업체의 과도하게 낙관적인 전망으로 최근 중국, 인도의 휴대폰 수주가 하향 조정됐다. 2021년에는 RF 제품 수요 강세에 힘입어 5G 휴대폰, Wi-Fi 6/6E 보급률이 각각 41%/40%로 크게 상승했다. 한편 광학 부문 FTTH 수요는 중국 기지국 입찰 지연으로 상반기에 둔화됐으나 6월 25일 CBN 이 700MHz 대역의 5G 기지국 48만 대 입찰을 발표함에 따라 고마진 PIN 제품의 출하 가시성이 2H21까지 이어질 것으로 기대한다. 그러나 안드로이드 휴대폰 브랜드의 경우 ToF 카메라 채택에 여전히 보수적으로(현재 일부 플래그십 모델에서만 채택), 광학 부문 매출은 전년대비 비슷한 수준을 보일 것으로 예상한다. 2Q21 매출총이익률이 대만달러 강세와 불리한 제품 믹스로 소폭 하락한다는 판단하해 2021년 매출총이익률을 41.9%로 하향하며 연간 EPS 는 NT\$4.78로 전망한다. 동사는 4분기에 새로운 설비를 도입할 예정으로 1Q22 램프업 이후 생산능력이 약 10~15% 확대될 것으로 예상한다. 이는 또한 동사의 Lidar 와 GaN on Si/SiC RF 애플리케이션 개발에 긍정적일 것으로 기대한다.



대만 기업 분석

동허철강 (2006 TT)

Taiwan: Steel

BUY (Unchanged)

12M Target NT\$ 75.0
TP upside (downside) 42.8%
 Previous Target NT\$ 70.0
 Close Price (Jun 30, 2021) NT\$ 52.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	NT\$	57,218mn
6개월 일평균 거래대금	NT\$	817mn
발행주식		1,089.9
유통주식		63.0%
외국인 지분율		21.4%
주요주주	Shen Yuan Investment,	13.6%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$30.33
P/B (2021F)		1.7x
부채 비율		36.67%
기업신용리스크지수(TCRI)		4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	44,864	42,866	61,771	67,833
Op. profit	2,107	4,421	7,827	8,805
Net profit*	1,566	3,562	5,997	6,570
Adj. EPS (NT\$)	1.56	3.52	5.58	6.11
Sales growth (%)	12.8	(4.5)	44.1	9.8
Op. profit growth (%)	65.2	109.9	77.0	12.5
Adj EPS growth(%)	76.4	125.7	58.6	9.5
P/E (X)	33.7	14.9	9.4	8.6
ROE(%)	6.5	13.7	20.0	19.7
Div. yield	2.6%	2.9%	7.9%	8.5%
DPS (NT\$)	1.35	1.50	4.16	4.46

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 06. 30

철 스크랩 가격 강세 임박, 강한 2022년 실적 모멘텀

투자의견 BUY 유지: 동사에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 이는 1) 철 스크랩 공급 부족이 레바, 형강 가격 상승을 전인하고 2) 제품 믹스 개선으로 매출총이익률이 높은 수준을 이어가며 3) 베트남 공장의 실적이 빠르게 증가하고 있기 때문이다. 2021년 EPS 가 NT\$5.58로 사상 최고치를 경신하고 2006~2008년 실적 최고치(1Q06~3Q08 분기 평균 EPS NT\$1 이상, 밸류에이션 가장 높을 시점 P/B 약 2.6배)에 근접할 것으로 예상한다. 현재 동사는 P/B 1.7배(감자 전 지분 기준으로 추정)에 거래되고 있으며 이익 최고치 경신, 예상을 상회하는 배당 등 요소로 밸류에이션이 점차 높아질 것으로 전망한다. 2021년 P/B 2.4배를 적용해 신규 목표가 NT\$75를 제시한다.

철 스크랩 공급 부족이 레바, 형강 가격 상승 견인: 당사는 향후 철 스크랩 추이에 대한 긍정적인 입장(연초 이후 32% 상승)을 제시한다. 이는 1) 최근 러시아는 국내 인플레이션 완화를 위해 8월부터 연말까지 철강/비철금속 등 품목에 대해 최소 15%의 한시적 수출 관세를 부과하겠다고 밝혔다. 이중 철 스크랩이 글로벌 수출량에서 차지하는 비중이 5%로 공급이 축소될 것으로 예상되기 때문이다. 또한 2) 중국의 경우 탄소중립 실현을 위해 고로를 폐쇄하고 전기로를 증설하는 방식을 채택했으며 이 밖에도 원자재 가격이 급등(철광석 가격 연초 이후 37% 상승)했기 때문이다. 정상적인 성수기 효과 반영으로 2Q21 EPS 가 NT\$1.53(전분기대비+11%, 전년대비 +119%)로 높은 수준을 유지할 것으로 예상한다. 3Q21에는 하계 전력 제한으로 비용이 증가할 것으로 예상하나 철 스크랩 가격 상승이 레바, 형강 가격의 동반 상승을 이끌 것으로 전망한다. 3Q21 ESP 는 NT\$1.10으로 전년대비 39% 증가할 것으로 추정한다.

제품 믹스 개선으로 매출총이익률 전망치 상향: 동사는 2021년 국내 레바 출하량이 전년대비 5% 소폭 감소에 그칠 것으로 예상한다. 이는 1H21 인력 부족 문제가 심각했으나 2H21 점차 개선될 것으로 예상하기 때문이다. 그러나 2021년 형강 출하량은 업황 호조로 전년대비 30% 이상 증가할 것으로 내다본다. 동사는 국내에서 가장 큰 H 형강 공급업체로 가격 협상 능력이

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



비교적 뛰어나 철 스크랩 가격 인상에 따른 비용 전가가 가능하다. 형강 매출 비중이 확대(2020년 36%에서 2021년 42%로 확대)된 가운데 2021년 매출총이익률이 17%로 2020년 대비 1.6%p 오를 것으로 예상한다.

2022년 모멘텀인 베트남 공장: 글로벌 철강 시장이 호조를 보이는 가운데 1Q21 베트남 레바 공장(매출기여도 약 7%)은 레바 가격 인상과 빌릿 매출 증가에 힘입어 이익이 NT\$6,700만으로 재차 상승했다. 이는 1Q20 NT\$1.7억 적자 대폭 개선된 수치다. 현재 베트남 공장의 레바 가동률은 65~70%에 근접하며 동사는 빌릿 매출 호조에 따른 안정적인 수익 창출로 3분기 장마철 비수기에 따른 가동률이 50~55%까지 하락하더라도 손익분기점 수준을 유지할 것으로 예상한다. 가동률이 지속적으로 확대돼 2021/2022년 베트남 공장이 동사에 각각 NT\$3.8억/NT\$7.1억에 달하는 순이익을 기여할 것으로 예상한다. 이는 2020년 NT\$4억 적자를 상회하는 수치로 베트남 공장이 2022년 실적 성장 모멘텀으로 거듭날 것으로 기대 한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	진취개발	8358 TP	BUY	80.70	110.00	51.4	20,384	21/7/1	0.0
★	중화항공	2610 TW	BUY	19.15	26.00	58.9	103,812	21/7/1	0.0
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	129.50	145.00	13.6	12,905	21/7/1	0.0
★	센추리아이언앤스틸	9958 TW	BUY	129.50	175.00	21.0	29,798	21/7/1	0.0
★	지텍	3005 TW	BUY	54.10	74.00	10.6	32,033	21/7/1	0.0
★	콴타컴퓨터	2382 TW	BUY	88.20	120.00	-3.2	340,684	21/7/1	0.0
★	UIS	2404 TW	BUY	209.00	280.00	9.0	39,833	21/7/1	0.0
★	푸루이테크	4966 TP	BUY	1380.00	1700.00	24.3	111,601	21/7/1	0.0
	차이나스틸	2002 TW	BUY	39.10	52.00	58.0	615,233	21/5/6	-4.6
★	렌화인더스트리얼	1229 TW	BUY	50.70	61.00	19.0	64,972	21/7/1	0.0

주: 1) 발간일 2021.07.01

* 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	584.00	750.00	3.8	5,603,601	21/4/7	-7.0
★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	64.60	74.00	18.0	149,574	21/7/1	0.0
★	이녕	02331 HK	BUY	94.80	101.00	78.4	236,417	21/7/1	0.0
★	화룬맥주	00291 HK	BUY	69.75	88.00	-2.1	226,281	21/7/1	0.0
	멍뉴우유	02319 HK	BUY	46.95	57.00	0.3	185,372	18/10/18	106.9
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	38.95	51.40	-29.1	438,050	21/3/3	-20.3
	구룡지업	02689 HK	BUY	9.96	17.20	-9.5	46,735	21/3/3	-25.0
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	220.00	273.70	-5.4	4,771,569	21/5/6	-0.7
★	NAYUKI	02150 HK	BUY	17.12	26.00	-5.0	29,363	21/7/1	0.0
	TOP SPORTS	06110 HK	BUY	12.72	14.90	-25.7	78,880	21/6/2	5.1

주: 1) 발간일 2021.07.01

* 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	29.34	-	-23.6	257,327	21/3/3	-35.2
	신광문구	603899 SH	BUY	82.98	100.00	-5.8	76,984	21/2/2	-8.8
	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	326.00	353.40	41.1	283,157	20/7/1	57.0
	웅기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	85.12	-	-7.7	460,751	21/4/7	-4.5
	★ CTG 면세점	601888 SH	BUY	300.00	390.10	6.6	585,743	21/7/1	0.0
	상하이자화	600315 SH	HOLD-OPF	60.84	65.70	75.2	41,248	21/5/6	2.6
심천	★ TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.37	-	5.6	103,407	20/3/19	52.0
	중제기전	300308 SZ	BUY	36.95	45.50	-27.1	26,346	21/7/1	0.0
	평안은행	000001 SZ	BUY	23.20	29.00	21.0	450,217	21/6/2	-2.9

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	43450.00	34233.00	88.9	121,605,986	21/4/7	36.6
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	116400.00	114650.00	18.9	431,713,335	21/3/3	18.3
	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	100200.00	92197.00	24.9	22,782,130	21/6/2	-0.3
	동하이	DHC VN	BUY	105900.00	97871.00	73.9	5,929,953	21/3/3	34.4

주: 1) 발간일 2021.07.01

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

진취개발 (8358 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	80.70
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	20,384
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2021년 전세계 경제회복을 감안할 때, 전자관련 수요가 크게 회복하면서 전해동박(electro-deposited copper foil) 업체가 가동률을 100%로 올릴 것으로 예상되나 공급은 여전히 부족하고 2H21에도 가공비는 추가 10~15% 상승할 것으로 전망됨.
- ▶ 고성능, 고속 동박의 매출 비중을 적극 확대하고 있어 1H21에 15%였던 비중이 2H21에는 35%로 증가할 것으로 예상됨.

중화항공 (2610 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	19.15
목표주가 (TWD)	26.00
시가총액 (TWD mn)	103,812
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 코로나 퇴치 계획 실행에 따라 5월 매출이 전월 대비 16% 하락. 그러나, 6월 말 해당 코로나 퇴치 계획의 완료 및 승무원의 백신접종률 상승에 힘입어 선적능력이 점차 증가할 것으로 전망되어 최악은 지나갔다고 판단됨.
- ▶ 경기회복에 따른 운송수요 증가, 연말까지 항만 정체, 제한적인 공급증가로 공급이 부족한 가운데 2H21에 운임 상승세가 지속될 전망.
- ▶ 3Q21에 미국행 수요 증가로 승객부문의 실적 기여도가 상승할 것으로 예상되고, 2021년 EPS는 NT\$1.82로 10년래 최고치를 경신할 것으로 전망됨..

후렌정밀 (6279 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	129.50
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	12,905
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 중국 시장의 매출증가 기여도 유지 및 대만, 동남아, EU/미국 등 기타 시장의 회복에 힘입어 4~5월 매출 NT\$8억으로 전년 대비 64% 증가.
- ▶ 점유율 증가, 신제품 출시, 비용 전가로 원재료 가격 상승을 상쇄할 수 있었음.
- ▶ 업계 정보에 따르면 원재료 가격 변동성이 확대된 가운데 세계적인 커넥터 업체 역시 비용증가분을 전가할 것. 따라서 동사 역시 ASP를 인상하여 2H21 매출총이익률은 39%로 유지될 전망(vs 1H21: 37%).

센추리아이언앤파일 (9958 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	129.50
목표주가 (TWD)	175.00
시가총액 (TWD mn)	29,798
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 타이페이항 3단계 공장 준공후 재킷(Jacket) 생산능력이 점차 램프업될 것으로 예상됨. 이는 출하량 증가로 이어져 2021/2022년 재킷 출하량이 2/44~48기로 전망됨.
- ▶ Taipower의 300MW 풍력프로젝트 입찰에 성공. 124기의 PP와 31기의 재킷 공급하는 프로젝트의 총 규모는 NT\$123.9억.
- ▶ 대만 정부는 최근 3단계 블록 개발 계획을 발표. 2026~2035년 목표 설치용량을 15GW로 크게 조정하고(기존 전망치 대비 50% 상회) 국내 부품조달을 확대함.

지텍 (3005 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	54.10
목표주가 (TWD)	74.00
시가총액 (TWD mn)	32,033
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 동사는 2021년에 MiTAC Precision 중국 Foshan에 위치한 공장 및 사무실 매각이익 US\$9천 만을 반영할 것으로 예상됨. 이에 따라 세후 EPS가 NT\$3.33 증가하고 현금배당도 확대될 전망.
- ▶ 부품공급 및 수주모멘텀 강세에 힘입어 전분기 대비 매출 증가세가 유지될 것으로 예상됨. 2021년 매출 전년 대비 18.2% 높은 NT\$329억 전망(역사적 증가율: 10%).

콴타컴퓨터 (2382 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	88.20
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	340,684
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1) 경영진은 2Q21 한 자릿수 후반대의 출하량 증가율과 연간 출하량에 대한 낙관적 전망 제시함. 2) 기존 고객의 주문 증가와 신규 고객사 확보로 경영진은 1H21 대비 2H21 서버 매출이 강세를 보일 것으로 전망함. 3) 장기적으로 경영진은 상업용 및 교육용 노트북의 활용 확대로 노트북 수요가 코로나-19 이후에도 높게 유지될 것으로 전망함.

UIS (2404 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	209.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	39,833
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 경영진에 따르면 1~3월 신규 주문이 NT\$47.56억에 달했으며, 3월 NT\$415억의 매출이 인식됨. 높은 실적이긴 하지만 2020년 말 수준보다는 소폭 낮음. 주문잔고의 50% 이상이 Micron의 타이중 설비이며, 30~40%를 TSMC가 차지하고 있음.
- ▶ TSMC가 증설을 위해 3년간 US\$1,000억을 투자하겠다는 계획을 시작하면서 향후 최소 10개 설비의 확대가 이뤄질 것임. 동사 클린룸 전자 및 기계공학 서비스 주문의 70~80%를 TSMC가 차지하고 있는 동사는 TSMC 증설의 주요 수혜자이며, 이에 따라 전망을 낙관적으로 유지함.

푸루이테크 (4966 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	1380.00
목표주가 (TWD)	1700.00
시가총액 (TWD mn)	111,601
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 5월 매출은 NT\$16.7억으로 전월 대비 0.98% 감소, 전년 대비 39.1% 증가해 당사 추정치를(2Q21까지 연간 매출의 73% 달성) 상회함. 주요 고객사들의 신형 태블릿, 노트북 출시로 eDP 출하가 증가함.
- ▶ 고속 데이터전송 수요가 풍부하다고 판단돼 2Q21 소스드라이버의 점유율 증가가 지속되면서 2Q21 매출이 전분기 대비 5~10% 증가하고, 3Q21 매출이 10% 증가할 것으로 전망됨.

차이나스틸 (2002 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	39.10
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	615,233
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-4.6

- ▶ 중국의 조강생산 통제가 원자재 가격 급등을 제한할 뿐 아니라 공급업체의 생산 의욕을 효과적으로 억제할 것으로 보임.
- ▶ 글로벌 철강 시장 전망이 낙관적이기 때문에 동사는 2Q21 가격 인상을 지속했으며, 국내 가격이 4월/5월/6월 1.7%/8.1%/8% 인상됨.
- ▶ 중국의 조강생산 감축, 수출 세금 환급 철회, 높은 석탄/철광석 가격으로 향후 가격 인상 여지가 더 있다고 판단됨.

렌화인더스트리얼 (1229 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	50.70
목표주가 (TWD)	61.00
시가총액 (TWD mn)	64,972
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 동사는 지주회사로 밀가루 생산과 리스 사업이 핵심 사업임. 전문 독일 기업과의 합작투자로 만들어진 생산업체들과 해외/국내 산업용 가스 판매가 동사 세전이익의 50%를 차지함. 이외 투자수익은 석유화학 및 IT기업들에서 발생하고 있음.
- ▶ 핵심 사업과 지분 투자 외에도 동사는 산업 및 상업용지와 진행중인 개발 프로젝트가 있는 14만3천평의 토지 자산을 보유하고 있음. 리스 사업 수입은 매 분기 NT\$2.5억으로 안정적임.
- ▶ 안정적인 경영 및 부동산, 낙관적인 투자 전망, 부채비율이 24%에 불과하고 잉여현금흐름이 지난 몇 년간 플러스로 재무구조가 건전한 동사를 추천주로 제시함.

홍콩 증시 추천종목

텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	584.00
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,603,601
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-7.0

- ▶ 최근 기업서비스, 게임, 속품 동영상 콘텐츠(short-form video content)에 대한 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)	9.96
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	46,735
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-25.0

- ▶ 수요 약세로 지난 달 동사 주가는 약세를 보임.
- ▶ 그러나 가격은 안정세를 유지하고 있음. 현재 P/E는 5.6배로 지난 10년 평균 7.05배를 하회.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	64.60
목표주가 (RMB)	74.00
시가총액 (RMB mn)	149,574
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2020년 5월 높은 기저에도 불구하고 2021년 5월 고급승용차 판매량이 전년 대비 55%나 증가하는 인상적인 성과를 보여줌.
- ▶ 현재 1개월치 매출에 해당하는 주문이 확보됐으며, 렉서스/벤츠/BMW의 주문은 각각 2.2개월/1.3개월/1.2개월치 확보됨.

이녕 (02331 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	94.80
목표주가 (RMB)	101.00
시가총액 (RMB mn)	236,417
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 6월 25일 낙관적인 상반기 이익을 예고함. 전년 대비 매출이 60% 이상 증가하고, 순이익이 최소 RMB18억으로 증가할 것이라는 가이던스 제시.
- ▶ 2021/2022/2023년 EPS 추정치를 16%/14%/13% 상향하고, 목표주가를 기준 HK\$88.00에서 HK\$101로 상향 조정.

화룬맥주 (00291 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	69.75
목표주가 (RMB)	88.00
시가총액 (RMB mn)	226,281
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 2Q21부터 현재까지 Snow와 Heineken의 Tmall 일평균 매출이 전년 대비 60%/전분기 대비 1.1배 증가해 소매 판매 강세를 보여줌. 제품의 공장도가격을 인상할 것으로 예상됨.
- ▶ 1H21/2021/2022년 핵심 EBITDA가 전년 대비 36.7%/31.0%/28.1% 증가하고, 2021~2023년 연평균 22.0% 성장할 것으로 전망됨.

명뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	46.95
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	185,372
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	106.9

- ▶ Tmall 매출 증가율이 높았으며, 플래그십 상점/Milk Deluxe/Shiny Meadow 매출이 4월부터/5월부터/6월부터 현재까지 각각 전년 대비 31%/1.9배/30.9배 증가함.
- ▶ 또 한번 5년간 급성장 궤도에 오를 것으로 보이며, 2021/2022년 EPS가 각각 전년 대비 46%/26% 증가할 것으로 전망.

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	38.95
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	438,050
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-20.3

- ▶ 2Q21부터 현재까지의 Tmall 일평균 매출이 전년 대비 1.4배 증가함. 후쿠시마 복숭아 소다수 이슈가 소다 제품 판매량에(전체 매출의 5%) 미친 여파는 제한적.
- ▶ 2021/2022년 이익의 전년 대비 21%/17% 증가 전망. 현재 주가는 2022F EV/EBITDA의 34.4배이며, 과거 평균은 48.0배.

알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	220.00
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	4,771,569
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- ▶ 공식 데이터는 발표되지 않았지만, 중국의 618 쇼핑축제는 참가하는 업체 수 증가에 따라 반응이 좋았음. 또한 반독점 압박 감소.
- ▶ 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.

NAYUKI (02150 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	17.12
목표주가 (RMB)	26.00
시가총액 (RMB mn)	29,363
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 동종업체 대비 도시당 매장 수 비교적 적음. 거주자의 연평균 연봉이 최소 일년에 한 번 NAYUKI 매장을 방문하기에 충분한 도시가 약 30개는 되는 것으로 파악됨. 미국 탑 3 커피숍 체인의 매장 수 비중은 약 80%인데 비해 중국의 경우 40%에 불과하여 시장점유율 확대 여력이 많음을 알 수 있음.
- ▶ 동사의 2021~2023년 매출/non-IFRS 순이익 연평균 증가율은 32.1%/127%로 예상됨.

TOPSPORTS (06110 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	12.72
목표주가 (RMB)	14.90
시가총액 (RMB mn)	78,880
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	5.1

- ▶ FY2021 확정실적 발표시 Nike는 FY2022년 중화권 매출이 10% 증후반 대의 증가를 기록할 것이라 언급함.
- ▶ 2021년 6월 Tmall의 동사 브랜드샵 일평균 매출은 2020년 6월 수준을 회복. 신장 면화 이슈의 부정적 여파가 대부분 소멸되었음을 보여줌.

China A 주 추천종목

태평양보험 (601601 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	29.34
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	257,327
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-35.2

- ▶ 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)	82.98
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	76,984
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

- ▶ 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)	326.00
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	283,157
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	57.0

- ▶ 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)	36.95
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	103,407
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	52.0

- ▶ 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.

중제기전 (300308 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	36.95
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	26,346
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 북미 클라우드 제조업체들의 주문이 2Q21 회복되고, 400G 광학모듈 제품 생산량이 증가함에 따라 동사의 이익이 향후 전월 대비 개선세를 보일 전망. 현재 벌류에이션은 P/E의 26배로 과거 저점에 근접함.



아시아 추천종목 – China A주

융기실리콘자재 (601012 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	85.12
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	460,751
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-4.5

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

CTG면세점 (601888 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	300.00
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	585,743
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1) 면세 및 여행소매업이 정부 정책의 수혜를 받고 있음. 시장규모가 2025년 거의 RMB3,000억에 이를 전망(2020년 대비 6배).
- ▶ 2) 동사의 시장점유율은 90% 이상으로 시장규모 및 품질 면에서 절대적 우위. 동사의 아로마틱 제품 가격이 전세계 최저 수준으로 동사의 가격적 우위와 핵심 경쟁력 우위를 보여줌.
- ▶ 3) 온라인 사업 합리화와 럭셔리 브랜드 도입으로 동사의 수익성은 추가개선이 예상됨

상하이자화 (600315 SH)

투자의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	60.84
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	41,248
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	2.60

- ▶ 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)	23.20
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	450,217
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-2.89

- ▶ 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)	43450.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	121,605.986
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	36.6

- ▶ 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)	116400.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	431,713.335
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	18.3

- ▶ 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)	105900.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,929,953
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	34.4

- ▶ 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)	100200.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	22,782,130
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

- ▶ 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	210625	210628	210629	210630	210701
가권지수		14,732.53	17,502.99	17,590.97	17,598.19	17,755.46	17,713.94
등락폭		+260.48	+95.03	+87.98	+7.22	+157.27	-41.52
등락률		+0.02	+0.01	0.5%	0.0%	0.9%	-0.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	53,463	53,745	53,768	54,259	54,144
이동평균	5일	14,541.35	17,277.24	17,382.84	17,487.36	17,571.11	17,632.31
	20일	14,325.81	17,196.69	17,232.70	17,259.19	17,288.84	17,316.28
이격도	5일	101.31	101.31	101.20	100.63	101.05	100.46
	20일	102.84	101.78	102.08	101.96	102.70	102.30
투자심리	(%, 10일)	80	50	70	80	90	90
거래량	(백만 주)	5,926	6,808	7,127	8,487	8,050	9,706
거래대금	(십억 대만 달러)	246	468	434	586	532	632

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210625	210628	210629	210630	210701
GTSM 지수		184.10	212.40	213.26	212.29	214.12	211.32
등락폭		+1.72	+0.03	+0.86	-0.97	+1.83	-2.80
등락률		0.9%	0.0%	0.4%	-0.5%	0.9%	-1.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,090	5,110	5,087	5,131	5,064
이동평균	5일	182.58	210.10	211.20	212.21	212.89	212.68
	20일	180.47	205.77	206.40	206.92	207.46	208.00
이격도	5일	100.83	101.09	100.98	100.04	100.58	99.36
	20일	102.01	103.22	103.32	102.60	103.21	101.60
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	70	70	70
거래량	(백만 주)	857	960	1,022	1,174	1,314	1,246
거래대금	(백만 대만 달러)	61	84	82	88	84	83



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210625	210628	210629	210630	210701
항셍지수		27,231.13	29,288.22	29,268.30	28,994.10	28,827.95	28,827.95
등락폭		+662.64	+405.76	-19.92	-274.20	-166.15	0.00
등락률		2.5%	1.4%	-0.1%	-0.9%	-0.6%	0.0%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	29,185.19	29,261.95	29,003.17	28,841.04	28,841.04
이동평균	5일	26,730	28,757	28,913	29,050	29,052	29,052
	20일	26,522	28,852	28,859	28,851	28,819	28,819
이격도	5일	101.88	101.85	101.23	99.81	99.23	99.23
	20일	102.67	101.51	101.42	100.49	100.03	100.03
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	60	50	50
거래량	(백만 주)	2,055	2,149	1,513	2,357	2,052	2,052
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	64	42	58	53	53

상해증시 주요지표

		201231	210625	210628	210629	210630	210701
상해 종합지수		3,473.07	3,607.56	3,606.37	3,573.18	3,591.20	3,588.78
등락폭		+94.03	+40.91	-1.19	-33.19	+18.02	-2.42
등락률		2.8%	1.1%	0.0%	-0.9%	0.5%	-0.1%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	45,123.06	45,108.76	44,704.70	44,934.97	44,911.09
이동평균	5일	3,412.08	3,565.41	3,580.84	3,584.00	3,588.99	3,593.42
	20일	3,392.50	3,576.92	3,577.20	3,575.09	3,573.41	3,572.99
이격도	5일	101.79	101.18	100.71	99.70	100.06	99.87
	20일	102.37	100.86	100.82	99.95	100.50	100.44
투자심리	(%, 10일)	70	60	70	70	80	70
거래량	(백만 주)	31,479	29,328	27,237	25,730	22,776	25,359
거래대금	(십억 위안)	404	411	389	377	349	388
신용잔고	(십억 위안)	768	853	858	861	863	863

선전증시 주요지표

		201231	210625	210628	210629	210630	210701
선전종합지수		2,329.37	2,442.08	2,463.66	2,441.26	2,466.24	2,442.26
등락폭		+71	+26.72	+21.58	-22.40	+24.98	-23.99
등락률		3.1%	1.1%	0.9%	-0.9%	1.0%	-1.0%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,720.77	37,054.90	36,725.19	37,133.73	36,761.65
이동평균	5일	2,284.66	2,417.89	2,431.38	2,437.95	2,445.72	2,451.10
	20일	2,271.66	2,401.29	2,404.80	2,405.88	2,407.71	2,409.78
이격도	5일	101.96	101.00	101.33	100.14	100.84	99.64
	20일	102.54	101.70	102.45	101.47	102.43	101.35
투자심리	(%, 10일)	70	60	70	70	80	70
거래량	(백만 주)	37,222	40,020	38,310	37,867	35,613	38,951
거래대금	(십억 위안)	511	578	568	563	534	577
신용잔고	(십억 위안)	714	759	763	764	765	765



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210625	210628	210629	210630	210701
하노이지수		203.12	318.22	323.10	323.79	323.32	325.72
등락폭		+4.38	+10.4	+4.88	+0.69	-0.47	+2.4
등락률		0.4%	0.8%	1.5%	0.2%	-0.1%	0.7%
시가총액	(십억 동)	192,164	385,921	390,442	390,325	389,727	392,156
이동평균	5일	197.24	316.49	317.86	319.20	320.70	322.83
	20일	176.60	317.86	318.12	318.39	318.45	318.24
이격도	5일	102.98	100.55	101.65	101.44	100.82	100.90
	20일	115.02	100.11	101.57	101.70	101.53	102.35
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	70	60	70
거래량	(백만 주)	102	119	131	134	104	157
거래대금	(십억 동)	1,143	411	389	377	349	388

호치민증시 주요지표

		201231	210625	210628	210629	210630	210701
호치민지수		1,103.87	1,390.12	1,405.81	1,410.04	1,408.55	1,417.08
등락폭		+9.8	+10.78	+15.69	+4.23	-1.49	+8.53
등락률		1.0%	0.8%	1.1%	0.3%	-0.1%	0.6%
시가총액	(십억 동)	4,080,962	5,216,597	5,275,341	5,291,046	5,285,613	5,317,651
이동평균	5일	1,095.33	1,379.86	1,386.50	1,392.51	1,398.85	1,406.32
	20일	1,064.50	1,357.72	1,361.61	1,365.22	1,368.61	1,371.25
이격도	5일	100.78	100.74	101.39	101.26	100.69	100.77
	20일	103.70	102.39	103.25	103.28	102.92	103.34
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	70	60	70
거래량	(백만 주)	473	510	644	597	520	688
거래대금	(십억 동)	9,919	16,604	21,454	19,312	17,619	23,512



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
I-Hwa Industrial Co Ltd	21.5	10.00	2.0	HUA ENG Wire & Cable Co Ltd	28.9	-9.97	-3.2
Asia Polymer Corp	38.5	10.00	3.5	홍치 과기	22.4	-8.02	-2.0
마이크로일렉트로닉스 테크놀	55.0	10.00	5.0	Chun YU Works & Co Ltd	36.4	-7.74	-3.1
Chih Lien Industrial Co Ltd	30.9	9.98	2.8	창마오	79.7	-7.54	-6.5
타이화 국제 투자공고	286.5	9.98	26.0	Hocheng Corp	12.4	-7.49	-1.0
San Fang Chemical Industry C	25.9	9.98	2.4	Tah Hsin Industrial Corp	71.2	-7.41	-5.7
Taita Chemical Co Ltd	48.0	9.98	4.4	신류 투자 공고	25.3	-7.33	-2.0
타이완 취합 화학품	40.8	9.97	3.7	Kaimei Electronic Corp	114.0	-7.32	-9.0
Sinkang Industries Co Ltd	33.1	9.97	3.0	Lung Hwa Electronics	23.6	-7.09	-1.8
UPC Technology Corp	29.9	9.93	2.7	Chia Ta World Co Ltd	26.7	-6.82	-2.0
Yieh Phui Enterprise Co Ltd	36.6	9.92	3.3	Welltend Technology Corp	19.6	-6.44	-1.4

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Soonest Express Co Ltd	126.5	10.00	11.5	Tang Eng Iron Works Co Ltd	44.2	-10.0	-4.9
Yeou Yih Steel Co Ltd	17.7	9.97	1.6	린홍 과기	33.7	-9.9	-3.7
Dr Chip Biotechnology Inc	6.8	9.97	0.6	Song Ho Industrial Co Ltd	39.9	-9.7	-4.3
신푸싱 미파통신	27.6	9.96	2.5	Chain Chon Industrial Co Ltd	23.4	-8.9	-2.3
IC Plus Corp	79.7	9.93	7.2	Camellia Metal Co Ltd	21.7	-8.5	-2.0
Gia Tzoong Enterprise Co Ltd	8.8	9.92	0.8	Liton Technology Corp	39.0	-7.9	-3.4
난장	8.1	9.91	0.7	주하오 정밀도자	29.7	-7.9	-2.6
Electric Power Technology Lt	10.7	9.86	1.0	더홍 공업/타이완	34.1	-7.7	-2.9
Allied Industrial Co Ltd	15.1	9.85	1.4	타이완 반도체	62.0	-7.6	-5.1
Wanshih Electronic Co Ltd	18.0	9.79	1.6	New Best Wire Industrial Co	34.5	-7.5	-2.8
Tofu Restaurant Co Ltd	152.0	9.75	13.5	RDC Semiconductor Co Ltd	345.0	-7.3	-27.0

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Luoyang Jianlong Micro-Nano	131.94	20.00	21.99	창춘징카이 (그룹)	6.71	-10.05	-0.75
상하이 하오하이 생물과기	239.19	14.28	29.89	웨양 임지	9.51	-10.03	-1.06
상하이 선치 제약 투자 운용	5.90	10.07	0.54	BOC International China Co L	18.53	-10.00	-2.06
Shanghai Laimu Electronics C	11.50	10.05	1.05	Zhejiang Tony Electronic Co	23.79	-9.99	-2.64
칭하이춘톈 약용자원과기	8.55	10.04	0.78	Wuhan Xingtuxinke Electroni	31.48	-9.20	-3.19
장중 제약	14.58	10.04	1.33	쑹량 에코에너지 시스템	6.26	-9.01	-0.62
주무왕	17.22	10.03	1.57	저장 광사	3.13	-9.01	-0.31
광시 우저우 중형 그룹	3.62	10.03	0.33	Jiangsu Dingsheng New Energy	28.37	-8.63	-2.68
중국제일중형기계	3.73	10.03	0.34	신장 텐푸 능원	7.00	-8.50	-0.65
한마 과기 집단	13.17	10.03	1.20	월풀 차이나	10.55	-8.42	-0.97
Jinhua Chunguang Technology	35.37	10.02	3.22	Clenergy Xiamen Technology C	9.25	-8.23	-0.83

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
안후이 흥루 철강건설 그룹	64.19	10.01	5.84	Jiangsu Jiejie Microelectron	34.01	-10.10	-3.82
선전 화창 실업	18.60	9.99	1.69	스자좡 창산 베이밍 과기	10.34	-10.01	-1.15
장쑤 사강	12.00	9.99	1.09	쓰촨 하이터 하이테크	13.44	-9.92	-1.48
스자좡 이링 약업	31.82	9.12	2.66	중산 브로드 오션 모터	4.74	-9.71	-0.51
선전 이노방스 기술	80.78	8.78	6.52	Beijing Tongtech Co Ltd	26.10	-8.39	-2.39
Sangfor Technologies Inc	280.80	8.22	21.32	Beijing Compass Technology D	35.50	-8.03	-3.10
타이지 컴퓨터	21.46	6.98	1.40	궈성 금융공고집단	10.48	-7.99	-0.91
신장 텐산 시멘트	13.90	6.68	0.87	선전 인포젬 기술	16.25	-7.93	-1.40
쓰촨 쟁마 시멘트	14.47	6.09	0.83	Yangzhou Yangjie Electronic	55.90	-7.66	-4.64
Hangzhou Tigermed Consulting	204.51	5.80	11.21	장쑤 동팡 성홍	19.49	-6.75	-1.41
차차식품	45.52	5.61	2.42	Chinalin Securities Co Ltd	12.89	-6.73	-0.93

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	62.15	4.37	2.60	헝안국제집단	52.00	-4.41	-2.40
진사중국	32.70	2.19	0.70	화룬토지	31.45	-3.38	-1.10
페트로차이나	3.78	2.16	0.08	자리 기차 공고	24.45	-3.36	-0.85
Wharf Real Estate Investment	45.15	2.03	0.90	신이 광능 공고	16.76	-3.12	-0.54
서니 옵티컬 테크놀로지	245.40	0.90	2.20	ANTA 스포츠 프로덕츠	182.80	-2.77	-5.20
AIA 그룹	96.50	0.84	0.80	중국 해외발전	17.64	-2.54	-0.46
Haidilao International Holdi	40.90	0.62	0.25	룽후 집단공고	43.50	-2.47	-1.10
CITIC	8.37	0.60	0.05	알리바바 건강 정보 기술	17.22	-2.38	-0.42
BOC 홍콩	26.35	0.57	0.15	비구이위안 공고	8.70	-2.25	-0.20
테크트로닉 인더스트리스	135.60	0.52	0.70	비야디	232.20	-1.86	-4.40
교통은행	5.22	0.38	0.02	샤오미 집단	27.00	-1.64	-0.45



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Bao Viet Securities Co	33,100	9.97	3,000	Vinacomin - Ha Tu Coal JSC	10,800	-10.00	-1,200
MB Securities JSC	34,500	9.87	3,100	Dai Viet Paint Group JSC	12,000	-9.77	-1,300
BIDV Securities JSC	24,700	9.78	2,200	Vinacomin Vang Danh Coal JSC	10,200	-9.73	-1,100
Global Electrical Technology	31,700	9.69	2,800	Tung Kuang Industrial JSC	19,000	-9.52	-2,000
Duc Long Gia Lai Investment	9,200	9.52	800	Vinacomin Deo Nai Coal JSC	10,700	-9.32	-1,100
40 Investment and Constructi	33,400	9.15	2,800	Vinacomin - Mong Duong Coal	10,100	-9.01	-1,000
Mineral and Mechanical JSC	9,700	8.99	800	Petro Viet Nam Gas City Inve	7,100	-8.97	-700
Kon Tum Sugar JSC	16,300	8.67	1,300	Viet Nam Investment Construc	7,600	-8.43	-700
VNECO 8 Electricity Construc	7,800	8.33	600	New Residential Urban Develo	6,700	-8.22	-600
Vien Lien JSC	14,600	8.15	1,100	Lilama 45.3 JSC	4,500	-8.16	-400
Mien Trung Power Investment	43,000	8.04	3,200	KTT Investment Group JSC	7,200	-7.69	-600

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Innovative Technology Develo	15,400	6.94	1,000	릴라마 18	9,970	-6.82	-730
UDEC	6,320	6.94	410	사이공 제너럴 서비스	64,300	-6.81	-4,700
반팟흥	6,170	6.93	400	Dong A Hotel Group JSC	10,350	-6.76	-750
FIT Group JSC	17,000	6.92	1,100	Nam Song Hau TradingInvestin	24,950	-6.20	-1,650
VietinBank Securities JSC	24,800	6.90	1,600	베트남 전기 건설	8,150	-5.23	-450
애그리뱅크 증권	14,750	6.88	950	재팬 베트남 메디컬 인스트루	4,020	-5.19	-220
송다 어반 & 인더스트리얼 존	61,400	6.78	3,900	따이 응우옌	8,700	-4.61	-420
FPT Securities JSC	39,400	6.78	2,500	사이공 봉제 제조무역	31,650	-4.09	-1,350
테크노-애그리컬처럴 서플라잉	11,950	6.70	750	베트남 탱커	9,720	-3.76	-380
호찌민 시티 메탈	26,750	5.73	1,450	통 장 투자 도시개발	6,600	-3.08	-210
호찌민시 증권	54,000	5.68	2,900	샘 홀딩스	10,200	-2.86	-300

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