2021.07.15(목)

Yuanta Research

Yuanta Greater Asia Daily

- **아시아 산업 및 기업 분석**
  대만: 반도체산업, 타이완유리 (1802 TT)
  중국: 주대복주얼리 (01929 HK)
- **아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)**
- **대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표**

YUANTA DAILY MARKET VIEW에 수록된 중국 관련 리서치 자료 중 일부는
YUANTA 대만/홍콩/상해/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료의 한국어판 서비스입니다

유안타증권 元大證券

Analyst Chuanchuan Chen (대만)
chuanchuan.chen@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

반도체산업

관련 종목

업종	종목명	종목 코드	투자 의견	목표주가 (NT$)
파운드리	UMC	2303 TT	BUY	78
	TSMC	2330 TT	BUY	730
	VIS	5347 TT	BUY	142
IC 설계	리얼텍반도체	2379 TT	BUY	580
	미디어텍	2454 TT	BUY	1560
	노바텍	3034 TT	BUY	870
	픽스아트이미징	3227 TT	BUY	230
	글로벌유니칩	3443 TT	BUY	500
	푸루이테크	4966 TT	BUY	1700
	M31테크	6643 TT	BUY	465
	성자전자	6732 TT	BUY	850
	시트로닉스	8016 TT	BUY	380
OSAT	ASE테크	3711 TT	BUY	145
반도체 장비	UIS	2404 TT	BUY	280
	폭스세미콘	3413 TT	BUY	280
	탑코사이언티픽	5434 TT	BUY	150
	마켓테크인터내셔널	6196 TT	BUY	130
실리콘 웨이퍼	웨이퍼웍스	6182 TT	BUY	75
	글로벌웨이퍼스	6488 TT	BUY	888
메모리	난야테크	2408 TT	BUY	120

자료 : Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2021. 07. 13

6월 실적 리뷰, TSMC 애널리스트 미팅이 중요한 지표로 작용할 전망

6월 반도체산업 매출은 대체로 전망치와 부합하거나 소폭 상회했다. 생산능력 부족 문제가 이어졌음에도 불구하고 재택근무, 5G, 소비제품 수요 강세와 ASP 인상에 힘입어 매출이 강세를 이어갔다. 징위안전자의 생산 차질 영향으로 징위안전자를 비롯한 일부 IC 업체의 6월 매출이 부진했으나 지연된 매출 기여가 인식됨에 따라 7월 매출은 호조를 보일 것으로 예상한다. 반도체 업종 가운데 TSMC, UMC, 리얼텍반도체, 미디어텍, 노바텍, 실러지, 홀텍반도체, 위타이테크의 6월 매출이 최고치를 경신했다.

1) 파운드리 및 OSAT의 타이트한 생산능력이 이어지고 있으며 향후 공정 업그레이드, ASP 인상 및 더 많은 신규 애플리케이션에 따른 사양 교체가 매출을 견인할 것으로 예상한다.

2) IC 설계의 경우 현재 시장 수요와 ASP 인상에 따른 수혜가 이어지고 있으며 더 많은 생산능력을 확보한 업체의 실적 호조가 두드러졌다.

3) 반도체 장비의 경우 TSMC의 적극적인 증설/공급체인 공급 부족으로 인한 설비투자 수요 증가와 긍정적인 중장기 정책이 성장 모멘텀으로 관련 테마주의 전망이 밝다.

4) 웨이퍼 파운드리와 메모리 계약가 상승 추세에 따라 관련 업체의 실적 전망이 낙관적이다. 이번 주 목요일 예정돼있는 TSMC의 애널리스트 미팅이 중요한 지표로 작용할 것으로 예상한다. 시장은 TSMC의 설비투자 확대에 따른 매출총이익률에 대한 영향, 파운드리 가격 인상 여부, 선단 공정 개발 일정, 전세계 생산능력 분포 현황, 휴대폰/PC/채굴 수요에 대한 견해에 관심을 가지고 있다. 현재 반도체 공급체인의 타이트한 공급이 이어지는 점을 고려했을 때, 3Q21~2022년 파운드리 및 일부 IC 애플리케이션 관련주가 상승 여력이 있다고 판단하며 반도체 업종에 대한 긍정적인 입장을 유지한다. 반도체 업종 최선호주로는 TSMC(2330), UMC(2303), VIS(5347), ASE테크(3711), 미디어텍(2454), 노바텍(3034), 푸루이테크(4966), 리얼텍반도체(2379), 픽스아트이미징(3227), 글로벌유니칩(3443), M31테크(6643), 성자전자(6732), 시트로닉스(8016), 글로벌웨이퍼스(6488), 웨이퍼웍스(6182), 난야테크(2408), UIS(2404), 탑코사이언티픽(5434), 폭스세미콘(3413), 마켓테크인터내셔널(6196)을 제시한다.

대만 산업 분석

1. 웨이퍼 파운드리 산업 – 6월 매출 대체로 전망치 부합

6월 반도체산업의 공급 부족 상황이 이어지는 가운데 대만 파운드리 업체 매출은 전년대비 22% 증가해 대체로 전망치에 부합했다. TSMC의 6월 매출은 NT$1,485억으로 전월대비 32.1%, 전년대비 22.8% 증가했으며 당사의 2Q21 전망치를 99.9% 달성해 기대치에 부합했다. UMC의 6월 매출은 NT$173.4억으로 전월대비 0.9%, 전년대비 18.9% 증가했으며 당사의 2Q21 전망치를 102.8% 달성해 기대치를 소폭 상회했다. VIS의 6월 매출은 NT$35.8억으로 전월대비 4.9%, 전년대비 24.5% 증가했으며 당사의 2Q21 전망치를 100.6% 달성해 기대치와 부합했다. 전반적으로 웨이퍼 파운드리 업종의 6월 및 2Q21 매출이 대체로 전망치와 부합했다. 중장기적으로 파운드리 업종은 계속해서 공급 부족 및 여러 신규 애플리케이션 부각에 따라 수요 증가에 수혜를 볼 것으로 예상한다. TSMC, 삼성, 인텔을 제외한 대다수 파운드리 업체의 경우 28나노 공정에서 발걸음을 멈췄으며 HPC와 5G을 제외하고 대다수의 애플리케이션이 28나노 공정에 집중됨에 따라 TSMC, UMC, SMIC는 28나노 공정을 램프업 할 것이라고 밝혔다. 공정 업그레이드는 제품 사양 업그레이드를 견인해 파운드리 업체의 이익 증가에 긍정적일 것으로 기대한다. 단기적으로 일부 공정과 애플리케이션에 대한 수요가 여전히 호조를 보이고 있다. 드라이브 IC 관련 제품은 3Q21에도 가격 상승 여력이 있고, 웨이퍼 파운드리 업체 또한 3Q21에도 매출 증가세를 이어가며, 생산능력 부족 현상이 2022년까지 이어질 것으로 전망한다. TSMC와, UMC, VIS를 매수할 것을 추천한다.

2. OSAT-생산능력 부족 현상 이어져, 3Q21 성수기 효과 부각 전망

OSAT 업체의 6월 매출이 대체로 전망치에 부합했으며 전년대비 12% 증가했다. ASE테크의 6월 매출은 NT$433.3억으로 전월대비 2.5%, 전년대비 18.8% 증가했으며 2Q21 당사 전망치의 98.6%를 달성해 기대치를 소폭 하회했다. 칩본드테크의 6월 매출은 NT$23.5억으로 전월대비 0.2%, 전년대비 40.4% 증가했으며 2Q21 당사 전망치를 101.4% 달성해 기대치를 소폭 상회했다. 칩모스테크의 6월 매출은 NT$23.6억으로 전월대비 0.9%, 전년대비 32.3% 증가했으며 2Q21 당사 전망치를 99.6%를 달성해 기대치와 부합했다. 강력한 OSAT 수요와 일부 테스트 및 와이어본딩 장비에 대한 리드타임 연장에 수혜를 봤으며 타이트한 OSAT 생산능력 현상은 2022년까지 이어질 것으로 예상한다. 그러나 단기 DDI 관련 웨이퍼 부족은 DDI 중심의 OSAT 공급업체인 칩본드테크의 ASP 인상을 제한했다. 칩모스테크는 3Q21 신규 설비 구축 이후 모멘텀을 확보해 DDI 대비 메모리 부문의 성장이 더 강할 것으로 예상하나 현재 밸류에이션은 적정하다고 판단한다. OSAT 업종은 전반적으로 생산능력 부족과 원재료 가격 상승, 3Q21 성수기에 따른 수혜가 예상한다. ASE테크를 매수할 것을 추천한다.

대만 산업 분석

3. IC 설계-수요 강세 이어져, 2Q21 비수기에도 불구하고 매출 호조

영업일수 회복과 시장 수요 강세로 IC 설계 업체의 매출이 강세를 이어갔으며 5G 휴대폰 교체 수요가 증가세를 이어갔다. 미디어텍의 6월 매출은 NT$477.6억으로 전월대비 15.6%, 전년대비 88.9% 증가했으며 2Q21 당사 전망치의 100.5%를 달성해 기대치와 부합했다. 노바텍의 6월 매출은 NT$115.8억으로 전월대비 1.2%, 전년대비 97.8% 증가했으며 2Q21 당사 전망치의 101%를 달성해 기대치와 부합했다. 푸루이테크의 6월 매출은 NT$15.4억으로 전월대비 7.9% 감소했으나, 전년대비 14.7% 증가했으며 2Q21 당사 전망치의 106.4%를 달성해 기대치를 상회했다. 3Q21 성수기 진입, 수요 강세 지속, 단말기용 DDI 가격 인상이 노바텍과 포컬시스템즈의 3Q21 매출 증가를 견인할 것으로 예상한다. 미디어텍의 경우 현재 생산능력을 초과하는 수주, 높은 기저에 따른 부담으로 3Q21 매출 증가는 제한적일 것으로 판단한다. 푸루이테크는 노트북 수요 강세에 따른 수혜가 이어져 3Q21 매출이 전분기대비 10% 이상 증가할 것으로 예상한다. 미디어텍, 노바텍, 푸루이테크를 매수할 것을 추천한다.

4. 틈새 IC 설계-6월 매출 강세, 일부 징위안전자 가동 중단에 따른 영향

틈새 IC 설계업종의 6월 매출은 고객 유입 확대와 가격 인상 효과로 전월과 마찬가지로 높은 수준을 유지했으며 전년대비 크게 증가했다. 다만 일부 업체의 경우 징위안전자의 생산 차질로 매출이 전망치를 하회했다. 리얼텍반도체, 홀텍반도체, 위타이테크 등의 6월 매출이 최고치를 경신했다. 파운드리 서비스 가격의 추가 인상과 성수기 진입으로 7월과 3분기에도 매출이 증가세를 이어갈 것으로 예상한다. 타이트한 공급으로 DDI 가격은 상승 여력이 있으며 이는 매출과 이익 증가를 견인할 것으로 전망한다. MCU의 경우 ASP 인상에도 불구하고 높은 기저와, 애플리케이션 분산, 경쟁업체 증가로 DDI 대비 성장이 둔화됐다. 재택근무 수요 강세가 현재까지 이어지고 있으며 관련 업체의 매출이 높은 수준을 유지하고 있다. 최근 재택근무 수요 둔화에 따른 시장의 잡음에도 불구하고 업계에서는 2021년 노트북 출하량이 20% 증가한다는 입장에는 변함이 없으며 타이트한 생산능력으로 인해 수주 가시성이 2021년 말까지 이어져있다. 소비자 IC의 경우 계절성에 취약하며 2H21 전통적 성수기 진입에 따라 매출이 크게 증가할 것으로 예상한다. 다만 생산능력 할당 여부에 성장 모멘텀이 좌우될 것으로 판단한다.

설계 서비스, IP 업체의 매출은 프로젝트 과정과 고객사의 양산 시점에 영향을 받으며 하반기 성수기가 매출 증가를 촉진시킬 것으로 예상한다. 틈새 IC 설계 업종 최선호주로는 리얼텍반도체(2379), 픽스아트이미징(3227), 글로벌유니칩(3443), M31테크(6643), 성자전자(6732), 시트로닉스(8016)를 제시한다.

5. 실리콘 웨이퍼-산업 사이클 진입

웨이퍼 업종은 환율이 안정적인 가운데 6월 매출이 상승세를 이어갔다. 이 중 포모사섬코는 12인치 부문의 매출기여도가 약 60%로 동종업계 대비 높으며 3Q21에 12인치 에피웨이퍼 가격 인상폭이 5~10%에 달할 것으로 예상해 추후 전망이 낙관적이다. 웨이퍼웍스는 Yangmei 공장의 정기 유지보수에 일부 영향을 받았으며 글로벌웨이퍼스는 항공 및 선박 일정 지연으로 분기 실적(2Q21 매출 전분기대비 2.7%, 전년대비 11% 증가해 전망치와 부합)을 참고할 필요가 있다. 당사는 실리콘 웨이퍼 업종에 대한 낙관적인 입장을 유지한다. 이는 설비투자에 대한 주요 공급업체의 상대적으로 보수적인 입장을 감안할 때, 단기적으로 친환경 영역에 증설할 가능성이 낮기 때문이다. 웨이퍼 업종에서는 웨이퍼웍스를 최선호주로 제시한다. 이는 하반기 고객 계약 갱신 이후 8인치 제품 가격이 두 자릿수 증가하고 Yangmei 공장의 공정 개선이 이어지고 있으며 상하이 공장에서 생산을 재개했기 때문이다.

6. 메모리-3Q21 DRAM 가격 인상

난야테크의 6월 매출은 전월대비 1.5%, 전년대비 43.6% 증가했으며 2Q21 매출은 전분기대비 27.7%, 전년대비 37.3% 증가했다. 이는 ASP가 전분기대비 약 30% 증가한데 기인한다. 이로 인해 2Q21 매출총이익률이 전분기대비 13%p 증가한 42.3%에 달했으며 시장전망치를 5%p 상회했다. 현재 DRAM 수요 둔화에 대한 시장의 잡음이 존재하나 3대 공급업체의 재고 수준이 여전히 낮고 PC, 서버, 휴대폰 등 수요가 견조해 3Q21에도 DRAM 가격이 상승세를 이어감에 따라 난야테크에 유리할 것으로 예상한다. 마이크로닉스의 6월 매출은 전월대비 9.9% 감소했으나 전년대비 20.0% 증가했다. 전월대비 감소한 이유는 ROM 비수기에 따른 영향에 기인한다. 한편 하반기 비수기에도 불구하고 NOR/SLC NAND 수요 강세로 매출이 개선될 것으로 예상한다.

7. 반도체 장비- 공급체인의 적극적인 증설, 낙관적인 반도체 장비주 전망

반도체 장비주는 엔지니어링 프로젝트의 진행 상황, 장비 출하 일정에 기반해 매출을 인식하며 전년대비 매출 증가율이 관건이다. 마켓테크인터내셔널은 6월 매출이 최고치를 경신했다. 폭스세미콘은 Zhunan제1공장 가동 중단으로 전월대비 매출이 하락했으나 전년대비 3% 증가했다. 탑코사이언티픽 매출은 전월대비 11%, 전년대비 12% 증가해 기대치와 부합했다. UIS의 경우 현재 NT$400억 이상에 달하는 수주잔고와 주요 고객사의 대규모 증설 계획에도 불구하고 Micron의 Taichung 공장의 매출 인식이 고점에 달하고 신규 및 기존 프로젝트 간 교체에 따른 공백으로 2021년 매출이 전년대비 소폭 감소할 것으로 예상한다. 그러나 2022년 매출은 최고치를 경

대만 산업 분석

신할 가능성이 있다. 전반적으로 반도체 장비 업종에 낙관적인 전망을 제시하며 TSMC 및 선단공정 관련 공급체인 실적이 상대적으로 강세를 보였다.

한편 공급체인의 생산능력 부족은 증설 계획으로 이어졌으며 2023년 대량의 신규 생산능력이 추가되기 전까지 반도체 장비주 수요가 강세를 보일 것으로 예상한다. UIS, 탑코사이언티픽, 폭스세미콘, 마켓테크인터내셔널을 매수할 것을 추천하며 상기 업체의 2021~2022년 실적 전망이 낙관적이다.

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

Analyst Lisa Chen CSIA & CFP (대만)
steve.huang@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

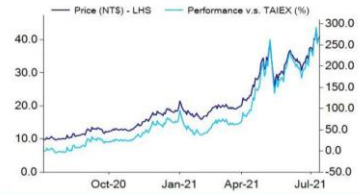
타이완유리 (1802 TT)

Taiwan: Materials

BUY (Unchanged)

12M Target	**NT$52.0**
TP upside (downside)	**27.1%**
Previous Target	NT$47.0
Close Price (Jul 13, 2021)	NT$40.9

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US$	4,249.4 mn
6 개월 일평균 거래대금	US$	60.3 mn
발행주식		2,908.1 mn
유통주식		27.7%
외국인 지분율		8.5%
주요주주		Tai Fong Investment, 14.5%
수정 주당 장부가(2021F)		NT$17.38
P/B (2021F)		2.4x
부채 비율		47.42%
기업신용리스크지수(TCRI)		6

Financial outlook (NT$ mn)

Year to Dec	2019A	2020A	2021F	2022F
Sales	41,776	41,908	57,362	63,109
Op. profit	(1,169)	2,534	10,880	11,897
Net profit*	(1,448)	2,469	8,456	9,825
Adj. EPS (NT$)	(0.50)	0.85	2.91	3.38
Sales growth (%)	(9.4)	0.3	36.9	10.0
Op. profit growth (%)	-	-	329.3	9.3
Adj EPS growth (%)	-	-	242.5	16.2
P/E (X)	-	48.2	14.1	12.1
ROE (%)	(3.6)	5.6	16.7	17.5
Div. yield	0.0%	1.2%	3.6%	4.1%
DPS (NT$)	0.00	0.50	1.45	1.69

*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021. 07. 14

판유리 및 유리섬유 사업의 실적 기여도 증가

투자의견 BUY, 목표주가 NT$52: 동사에 대한 긍정적인 입장을 제시한다. 이는 1) 판유리 사업이 공급 측면에서 중국의 에너지 절감 정책과 공급측 개혁에 수혜를 받고 있고 수요 측면에서는 에너지 절감 정책에 힘입어 유리 사용 편수가 증가할 것으로 예상하며 2) 유리섬유 사업이 흑자 전환했기 때문이다. 2021년 EPS 를 4% 상향한 NT$2.91로 제시하며 2022년 P/B 2.7배를 적용해 목표주가 NT$52를 제시한다.

판유리 현물가 소폭 상승, 낮은 수준의 재고 이어져: 동사 생산능력의 80%는 중국으로부터 창출되며 유리섬유 제품 라인은 용광로를 통해 생산한 플로트 유리, 가공된 건축용 유리, 소량의 자동차 유리로 구성된다. 중국의 플로트 유리는 2020년 ASP 가 크게 인상되었으며 올해 연초 이후 높은 수준을 유지해오고 있다. 업계 플로트 유리 재고는 3월 3,000만 중량상자(1 중량상자=2mm 두께 판유리 약 50kg)에서 현재 1,300만 중량상자로 감소했다. 중국의 건설 수요 강세가 이어져 2021~2022년 플로트 유리 가격이 추가 상승하고 순이익률이 20% 이상일 것으로 예상한다.

유리섬유 사업 흑자 전환, 2021년 실적 기여 커: 동사는 중국에서 3번째로 큰 유리섬유 공급업체로 유리섬유 사업의 매출 기여도가 23%에 달한다. 2019년 유리섬유 사업의 순이익률은 -12.7%였다. 이는 몇 년간 공급이 전년대비 10% 이상 증가한 반면 수요는 이에 정비례하지 않았기 때문이다. 2020과 2021년 수요가 증가하는 가운데 공급은 전년대비 3% 증가에 그쳐 증가율이 둔화됐다. 2020년 섬유 사업의 순이익률이 -5.6%로 적자폭이 감소했으며 1Q21 흑자 전환했다. 동사의 유리섬유는 대부분 전자 제품에 채택되며 주로 PCB 내 CCL 업체에 납품한다. 2021년 유리섬유 사업의 순이익이 NT$21억으로 2020년 5억 적자 대비 호조를 보일 것으로 전망한다.

2Q21 및 3Q21 이익 1Q21 대비 증가해 2021년 이익 전망치 상향: 동사는 3Q20부터 실적이 흑자전환하기 시작했으며 1Q21 영업이익률이 17.8%로 4Q20 13.9% 대비 상승했다. 수요 강세로 4Q20/1Q21 판유리 사업의 순이익률은 각각 20.2%/20.0%에 달했으며 유리섬유의 순이익률은

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

ASP 인상과 마진 개선으로 -5.6%/16.2%를 기록했다. 당사는 판유리 가격이 높은 수준을 유지하고 1Q21~3Q21 유리섬유의 공급이 전분기대비 타이트해질 것으로 예상한다. 2021/2022년 EPS 를 각각 3.85%/2.38% 상향한 NT$2.91/NT$3.38로 제시하며 이는 전년대비 각각 242.5%/16.2% 증가한 수치다.

단기 재무 리스크 부재, P/B 방식에 따른 밸류에이션: 동사의 부채비율은 47%로 단기 신용 리스크는 부재하다. 주당 장부가 기준 연도를 2021년에서 2022년으로 변경(NT$19.31)하며 P/B 2.7배를 적용해 목표주가 NT$52(과거 3년 P/B 밴드 0.3~2.0배, 동종업계 평균 P/B 3.2배)를 제시한다.

Analyst Peter Chu CFA (홍콩)
peter.kk.chu@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

주대복주얼리 (01929 HK)

Hong Kong: Specialty Retail

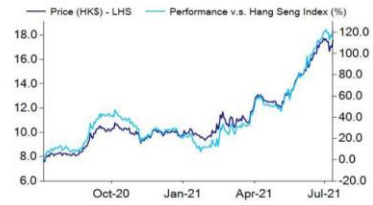
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 4.6%

Close Jul 13, 2021

Price	HK$17.58
12M Target	HK$18.4
Hang Seng Index	27,963.4

Share price performance relative to Hang Seng Index



시가총액	US$22,636.3 mn
6 개월 일평균 거래대금	US$8.6 mn
발행주식	10,000.0 mn
유통주식	27.6%
주요 주주	Chow Tai Fook Capital,72.4%
순부채 비율	19.4%
주당 장부가 (2022F)	HK$3.25
P/B (2022F)	5.41x
P/E (2022F)	25.7x

Financial outlook

Year to Mar	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales (HK$ mn)	70,164	84,326	94,572	105,005
EPS (HK$)	0.60	0.68	0.82	0.94
ROE (%)	20.6	21.0	23.6	25.2
Div. yield (%)	2.4	3.1	3.7	4.2

FY1Q22 매출 강세

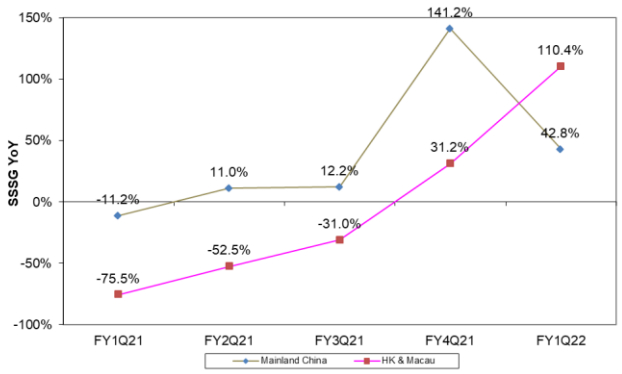
7월 13일 주대복주얼리는 FY1Q22(2021년 4~6월) 매출 데이터를 발표했다. 중국/홍콩 및 마카오 기존점매출은 전년 대비 각각 42.8%/110.4% 증가했다. 모든 주요 시장 6월 매출은 4~5월 매출 대비 증가 폭이 낮을 것으로 예상된다. 6월 기저가 4~5월 대비 높았던 것이 주요 원인이라고 판단된다.

6월 매출 증가율 둔화: 동사는6월 초 FY2021 연간 실적 발표시 4~5월 기존점매출 데이터를 발표했다(중국/홍콩 및 마카오: 전년 대비 +49.3%/+159.7%). FY1Q22 매출 데이터와 비교해보니 6월 수요 증가가 4~5월 대비 낮았던 것을 알 수 있다. 이는 2020년 6월에는 코로나-19가 어느 정도 통제되면서 기저가 높았기 때문이다.

상대적으로 높은 기저로 FY2Q22~4Q22 매출 증가율 둔화 전망: 홍콩의 기존점매출 증가율이 FY4Q21에서야 플러스로 전환했기 때문에 증가율이 중국보다 계속 높은 수준일 것으로 예상된다. 신규 점포 개점과 함께 FY2022년 연간 총 매출은 전년 대비 20% 증가할 것으로 전망된다. 금 제품(FY2022년 전체 매출의 68%) 또한 매출이 전년 대비 21% 증가할 것으로 보인다.

투자의견 BUY: FY1Q22 매출 강세는 어느 정도 예상됐던 바이기 때문에 실적 추정치를 그대로 유지한다. 현재 동사 주가는 FY2022/FY2023F P/E 의 25.7배/21.5배이며, FY2022~2023년 EPS 가 연평균 17% 증가할 것으로 보인다. 동사 외에 사사국제홀딩스(00178 HK; BUY, 목표주가 HK$2.4)도 홍콩 소매부문 선호주로 제시한다.

FY1Q22 매출 뒷받침한 기저효과



자료: 주대복주얼리, Yuanta Securities HK

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	진쥐개발	8358 TP	BUY	82.50	110.00	54.8	20,839	21/7/1	2.2
★	중화항공	2610 TW	BUY	17.55	26.00	45.6	95,138	21/7/1	-8.4
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	142.00	145.00	24.6	14,151	21/7/1	9.7
★	센추리아이언앤스틸	9958 TW	BUY	126.50	175.00	18.2	29,108	21/7/1	-2.3
★	지텍	3005 TW	BUY	54.50	74.00	11.5	32,269	21/7/1	0.7
★	콴타컴퓨터	2382 TW	BUY	89.90	120.00	-4.2	347,250	21/7/1	1.9
★	UIS	2404 TW	BUY	207.00	280.00	11.1	39,451	21/7/1	-1.0
★	푸루이테크	4966 TP	BUY	1515.00	1700.00	36.5	122,519	21/7/1	9.8
	차이나스틸	2002 TW	BUY	35.90	52.00	45.1	564,882	21/5/6	-12.4
★	렌화인더스트리얼	1229 TW	BUY	50.90	61.00	19.5	65,228	21/7/1	0.4

주: 1) 발간일 2021.07.01

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	텐센트 홀딩스	00700 HK	BUY	556.50	750.00	-1.1	5,340,118	21/4/7	-11.4
★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	75.60	102.00	38.2	178,615	21/7/1	17.0
★	이녕	02331 HK	BUY	90.85	101.00	71.0	226,612	21/7/1	-4.2
★	화룬맥주	00291 HK	BUY	68.25	88.00	-4.2	221,415	21/7/1	-2.2
	멍뉴우유	02319 HK	BUY	44.60	57.00	-4.7	176,099	18/10/18	96.5
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	44.55	51.40	-18.9	501,030	21/3/3	-8.8
	구룡지업	02689 HK	BUY	10.80	17.20	-1.8	50,676	21/3/3	-18.7
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	206.40	273.70	-11.3	4,476,599	21/5/6	-6.9
★	NAYUKI	02150 HK	BUY	16.14	26.00	-10.5	27,682	21/7/1	-5.7
	TOP SPORTS	06110 HK	BUY	11.34	14.90	-33.8	70,322	21/6/2	-6.3

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	26.84	-	-30.1	236,101	21/3/3	-40.8
		신광문구	603899 SH	BUY	84.41	100.00	-4.1	78,311	21/2/2	-7.3
		웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	323.10	353.40	39.8	280,638	20/7/1	55.6
		융기실리콘자재	601012 SH	NOT RATED	87.50	-	-5.1	473,633	21/4/7	-1.8
	★	CTG 면세점	601888 SH	BUY	282.30	390.10	0.3	551,184	21/7/1	-5.9
		상하이자화	600315 SH	HOLD-OPF	52.37	65.70	50.8	35,592	21/5/6	-11.7
심천		TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	8.18	-	17.2	114,772	20/3/19	68.7
	★	중제기전	300308 SZ	BUY	37.63	45.50	-25.8	26,831	21/7/1	1.8
		평안은행	000001 SZ	BUY	20.76	29.00	8.2	402,867	21/6/2	-13.1

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	101800.00	114650.00	4.0	377,563,724	21/3/3	3.5
	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	96000.00	92197.00	19.7	21,827,190	21/6/2	-4.5
	동하이	DHC VN	BUY	96800.00	97871.00	58.9	5,420,392	21/3/3	22.8

주: 1) 발간일 2021.07.01

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

진쥐개발 (8358 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	82.50
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	20,839
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	2.2

- 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)	17.55
목표주가 (TWD)	26.00
시가총액 (TWD mn)	95,138
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-8.4

- 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)	142.00
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	14,151
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	9.7

- 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%).

센추리아이언앤스틸 (9958 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	126.50
목표주가 (TWD)	175.00
시가총액 (TWD mn)	29,108
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

- 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 상향 조정하고(기존 전망치 대비 50% 상회) 국내 부품조달을 확대함.

지텍 (3005 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	54.50
목표주가 (TWD)	74.00
시가총액 (TWD mn)	32,269
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- 동사는 2021년에 MiTAC Precision 중국 Foshan에 위치한 공장 및 사무실 매각이익 US$9천만을 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%).

아시아 추천종목 – 대만

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

콴타컴퓨터 (2382 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	89.90
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	347,250
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.9

▶ 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)	207.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	39,451
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-1.0

▶ 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)	1515.00
목표주가 (TWD)	1700.00
시가총액 (TWD mn)	122,519
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	9.8

▶ 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)	35.90
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	564,882
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-12.4

▶ 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)	50.90
목표주가 (TWD)	61.00
시가총액 (TWD mn)	65,228
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

▶ 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)	556.50
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,340,118
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-11.4

▶ 최근 기업서비스, 게임, 숏폼 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)	10.80
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	50,676
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-18.7

▶ 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)	75.60
목표주가 (RMB)	102.00
시가총액 (RMB mn)	178,615
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	17.0

▶ 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)	90.85
목표주가 (RMB)	101.00
시가총액 (RMB mn)	226,612
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-4.2

▶ 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 기존 HK$88.00에서 HK$101로 상향 조정.

화룬맥주 (00291 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	68.25
목표주가 (RMB)	88.00
시가총액 (RMB mn)	221,415
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-2.2

▶ 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.

아시아 추천종목 – 홍콩

멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	44.60
목표주가 (RMB)	57.00
시가총액 (RMB mn)	176,099
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	96.5

- 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)	44.55
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	501,030
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

- 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)	206.40
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	4,476,599
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-6.9

- 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)	16.14
목표주가 (RMB)	26.00
시가총액 (RMB mn)	27,682
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.7

- 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)	11.34
목표주가 (RMB)	14.90
시가총액 (RMB mn)	70,322
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- FY2021 확정실적 발표시 Nike는 FY2022년 중화권 매출이 10% 중후반 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)	26.84
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	236,101
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-40.8

- 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 생명보험료는RMB95.4억으로 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)	84.41
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	78,311
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-7.3

- 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)	323.10
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	280,638
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	55.6

- 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)	37.63
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	114,772
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	68.7

- 1) 향후 3년 동안 동사 수급구조 확실. 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 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)	37.63
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	26,831
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

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

아시아 추천종목 – China A주

융기실리콘자재 (601012 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	87.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	473,633
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- 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.

CTG면세점 (601888 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	282.30
목표주가 (RMB)	390.10
시가총액 (RMB mn)	551,184
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.9

- 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)	52.37
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	35,592
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-11.69

- 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)	20.76
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	402,867
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-13.10

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

베트남 증시 추천종목

베트남무역은행 (VCB VN)

투자의견	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)

투자의견	BUY
주가 (VND)	96800.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,420,392
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	22.8

- 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)	96000.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	21,827,190
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-4.5

- 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

2021-07-15

대만증시 주요지표

		201231	210708	210709	210712	210713	210714
가권지수		14,732.53	17,866.09	17,661.48	17,814.33	17,847.52	17,845.75
등락폭		+260.48	+15.4	-204.61	+152.85	+33.19	-1.77
등락률		+0.02	0.0%	-1.1%	0.9%	0.2%	0.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	54,614	53,980	54,445	54,536	54,524
이동평균	5일	14,541.35	17,851.87	17,842.13	17,821.13	17,808.02	17,807.03
	20일	14,325.81	17,503.26	17,528.37	17,558.41	17,582.22	17,609.12
이격도	5일	101.31	100.08	98.99	99.96	100.22	100.22
	20일	102.84	102.07	100.76	101.46	101.51	101.34
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	30	40	40
거래량	(백만 주)	5,926	8,124	6,639	6,938	8,969	7,419
거래대금	(십억 대만 달러)	246	629	536	543	648	564

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210708	210709	210712	210713	210714
GTSM 지수		184.10	217.02	215.85	219.32	218.09	217.97
등락폭		+1.72	+0.65	-1.17	+3.47	-1.23	-0.12
등락률		0.9%	0.3%	-0.5%	1.6%	-0.6%	-0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,203	5,175	5,258	5,229	5,226
이동평균	5일	182.58	215.79	216.23	216.77	217.33	217.65
	20일	180.47	211.42	211.87	212.51	212.98	213.55
이격도	5일	100.83	100.57	99.82	101.18	100.35	100.15
	20일	102.01	102.65	101.88	103.20	102.40	102.07
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	60	50	40
거래량	(백만 주)	857	1,210	1,166	1,483	1,979	1,375
거래대금	(백만 대만 달러)	61	91	83	110	168	111

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210708	210709	210712	210713	210714
항셍지수		27,231.13	27,153.13	27,344.54	27,515.24	27,963.41	27,787.46
등락폭		+662.64	-807.49	+191.41	+170.7	+448.17	-175.95
등락률		2.5%	-2.9%	0.7%	0.6%	1.6%	-0.6%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	26,843.94	27,035.67	27,169.64	27,742.50	27,641.99
이동평균	5일	26,730	27,928	27,735	27,609	27,587	27,553
	20일	26,522	28,564	28,494	28,433	28,389	28,346
이격도	5일	101.88	97.23	98.59	99.66	101.36	100.85
	20일	102.67	95.06	95.97	96.77	98.50	98.03
투자심리	(%, 10일)	80	0	10	40	50	50
거래량	(백만 주)	2,055	2,949	2,500	2,054	1,996	1,866
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	97	90	68	70	60

상해증시 주요지표

		201231	210708	210709	210712	210713	210714
상해종합지수		3,473.07	3,525.50	3,524.09	3,547.84	3,566.52	3,528.50
등락폭		+94.03	-28.21	-1.42	+23.75	+18.69	-38.02
등락률		2.8%	-0.8%	0.0%	0.7%	0.5%	-1.1%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,180.10	44,179.67	44,520.36	44,755.28	44,279.86
이동평균	5일	3,412.08	3,532.51	3,533.58	3,536.28	3,543.53	3,538.49
	20일	3,392.50	3,558.77	3,554.43	3,552.33	3,552.83	3,553.34
이격도	5일	101.79	99.80	99.73	100.33	100.65	99.72
	20일	102.37	99.07	99.15	99.87	100.39	99.30
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	30	40	40
거래량	(백만 주)	31,479	30,958	30,898	36,660	32,360	33,576
거래대금	(십억 위안)	404	462	432	504	452	456
신용잔고	(십억 위안)	768	867	867	872	874	874

선전증시 주요지표

		201231	210708	210709	210712	210713	210714
선전종합지수		2,329.37	2,435.21	2,436.84	2,485.15	2,491.97	2,470.07
등락폭		+71	-11.79	+1.64	+48.3	+6.83	-21.90
등락률		3.1%	-0.5%	0.1%	2.0%	0.3%	-0.9%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,688.70	36,696.00	37,421.97	37,520.21	37,190.67
이동평균	5일	2,284.66	2,419.99	2,428.01	2,442.16	2,459.23	2,463.85
	20일	2,271.66	2,414.58	2,415.30	2,419.16	2,424.36	2,431.24
이격도	5일	101.96	100.63	100.36	101.76	101.33	100.25
	20일	102.54	100.85	100.89	102.73	102.79	101.60
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	30	40	40
거래량	(백만 주)	37,222	43,989	42,290	48,444	47,544	48,261
거래대금	(십억 위안)	511	678	642	761	716	715
신용잔고	(십억 위안)	714	767	769	773	776	776

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210708	210709	210712	210713	210714
하노이지수		203.12	315.98	306.73	292.98	296.70	296.85
등락폭		+4.38	-13.87	-9.25	-13.75	+3.72	+0.15
등락률		0.4%	-1.0%	-2.9%	-4.5%	1.3%	0.1%
시가총액	(십억 동)	192,164	379,483	369,994	354,567	359,576	359,643
이동평균	5일	197.24	322.02	317.76	310.81	306.44	301.85
	20일	176.60	319.59	319.10	317.79	316.72	315.88
이격도	5일	102.98	98.12	96.53	94.26	96.82	98.34
	20일	115.02	98.87	96.12	92.19	93.68	93.98
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	30	30	30
거래량	(백만 주)	102	169	126	195	133	97
거래대금	(십억 동)	1,143	462	432	504	452	456

호치민증시 주요지표

		201231	210708	210709	210712	210713	210714
호치민지수		1,103.87	1,374.68	1,347.14	1,296.30	1,297.54	1,279.91
등락폭		+9.8	-15.78	-27.54	-50.84	+1.24	-17.63
등락률		1.0%	-1.1%	-2.0%	-3.8%	0.1%	-1.4%
시가총액	(십억 동)	4,080,962	5,161,262	5,057,845	4,867,032	4,871,685	4,805,626
이동평균	5일	1,095.33	1,389.88	1,375.26	1,352.29	1,340.84	1,319.11
	20일	1,064.50	1,383.26	1,383.03	1,379.76	1,376.27	1,372.44
이격도	5일	100.78	98.91	97.96	95.86	96.77	97.03
	20일	103.70	99.38	97.40	93.95	94.28	93.26
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	30	30	20
거래량	(백만 주)	473	520	702	896	490	538
거래대금	(십억 동)	9,919	18,920	23,275	28,860	14,151	16,921

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Favite Inc	18.7	10.00	1.7	Walton Advanced Engineering	23.4	-10.00	-2.6
Answer Technology Co Ltd	59.4	10.00	5.4	창마오	98.1	-10.00	-10.9
쥐샹 기업	56.2	9.98	5.1	에버그린 마린	148.5	-10.00	-16.5
아이디썬 광전	28.2	9.96	2.6	Froch Enterprise Co Ltd	35.7	-9.96	-4.0
Global Mixed Mode Technology	260.5	9.92	23.5	Eastern Media International	62.4	-9.96	-6.9
Sunspring Metal Corp	35.5	9.91	3.2	CX Technology Co Ltd	53.0	-9.86	-5.8
중국 항운	69.9	9.91	6.3	HORNG SHIUE HOLDING Co Ltd	10.2	-9.78	-1.1
Ting Sin Co Ltd	20.6	9.87	1.9	Global Brands Manufacture Lt	35.6	-9.66	-3.8
ENE Technology Inc	23.0	9.81	2.1	허춘 과기	32.6	-9.19	-3.3
유니폼 인더스트리얼	14.2	9.69	1.3	촨타이 정상	20.3	-8.97	-2.0
타이딩 국제	65.4	7.74	4.7	관톈 강철	29.7	-8.90	-2.9

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Welldone Co	42.9	10.00	3.9	Franbo Lines Corp	32.1	-9.97	-3.6
자딩 정밀공업	308.0	10.00	28.0	린훙 과기	35.9	-9.92	-4.0
Etron Technology Inc	35.8	10.00	3.3	Chain Chon Industrial Co Ltd	24.1	-9.91	-2.7
Taiwan Wax Co Ltd	18.2	10.00	1.7	Alcor Micro Corp/Taiwan	52.2	-9.84	-5.7
Tian Zheng International Pre	79.3	9.99	7.2	Gallant Micro Machining Co L	121.0	-9.70	-13.0
Tatung System Technologies I	32.6	9.95	3.0	ATrack Technology Inc	24.5	-9.09	-2.5
Advanced Analog Technology I	91.8	9.94	8.3	EBM Technologies Inc	21.0	-8.91	-2.1
한레이 센진 투자 공고	99.6	9.93	9.0	New Best Wire Industrial Co	40.6	-8.47	-3.8
Sunvic Technology Co Ltd	8.2	9.93	0.7	Actron Technology Corp	201.0	-8.01	-17.5
Yeu Hwan Technology Corp Ltd	15.0	9.93	1.4	타이완 반도체	82.8	-8.00	-7.2
촹웨이 과기	84.3	9.91	7.6	Taiwan IC Packaging Corp	25.8	-7.86	-2.2

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
둥팡집단	3.36	10.16	0.31	한마 과기 집단	11.85	-10.02	-1.32
단화 화학기술	4.93	10.04	0.45	산둥 스다 성화 화공 집단	219.77	-10.00	-24.42
Guilin Fuda Co Ltd	8.66	10.04	0.79	Center International Group C	40.42	-10.00	-4.49
장쑤 우총 산업	8.99	10.04	0.82	Shanghai Tianyang Hot Melt A	24.51	-9.99	-2.72
저장 광사	3.95	10.03	0.36	누오더 투자	14.54	-9.97	-1.61
베이징 청샹 상업집단	18.22	10.02	1.66	Ningbo Ronbay New Energy Tec	136.00	-9.84	-14.85
Shanghai Laimu Electronics C	11.97	10.02	1.09	충칭 샤오캉 공업집단	67.87	-9.34	-6.99
Anhui Guangxin Agrochemical	33.39	10.02	3.04	Jiangsu Cnano Technology Co	145.00	-8.81	-14.00
둥펑 전자기술	16.04	10.01	1.46	산둥 진징 과학기술	9.99	-7.59	-0.82
Ningbo Peacebird Fashion Co	59.80	10.01	5.44	위안둥 지능능원	5.38	-7.56	-0.44
옌저우 매업	16.93	10.01	1.54	ShanDong Swan Cotton Industr	14.07	-7.50	-1.14

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
이치 제팡 집단	12.06	10.04	1.10	리슨 에너지	18.81	-10.68	-2.25
Huabao Flavours & Fragrances	54.24	10.02	4.94	Sichuan Anning Iron and Tita	52.20	-10.00	-5.80
Haisco Pharmaceutical Group	23.12	9.99	2.10	Huizhou Desay Sv Automotive	108.93	-10.00	-12.10
청두 웨이스퉁	24.23	9.99	2.20	쓰촨 야화 실업 그룹	27.27	-9.49	-2.86
쓰촨 솽마 시멘트	19.07	9.98	1.73	광저우 톈치 고신재료	106.90	-8.93	-10.48
Fibocom Wireless Inc	53.59	8.26	4.09	중국 창청과기집단	14.82	-7.84	-1.26
차오저우 싼환 집단	46.88	6.62	2.91	칭다오 TGOOD 전기	33.10	-7.67	-2.75
시안 카이위안 투자 그룹	14.53	6.52	0.89	비야디	245.29	-7.47	-19.81
궈쉬안 고과	56.10	5.95	3.15	선전 캡켐 기술	128.66	-6.77	-9.34
보야 생물제약집단	41.40	5.88	2.30	난징 아이쓰둔 자동화	38.88	-6.65	-2.77
광둥 젠량우진 제품	220.22	5.53	11.54	Sangfor Technologies Inc	286.32	-6.40	-19.58

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK$)
야오밍 생물기술	139.80	6.47	8.50	비야디	221.00	-5.64	-13.20
CSPC 제약그룹	10.88	3.42	0.36	신이 광능 공고	15.56	-4.66	-0.76
시노 생물제약	7.20	2.42	0.17	선저우 국제집단공고	172.50	-3.79	-6.80
Budweiser Brewing Co APAC Lt	24.60	1.65	0.40	지리 기차 공고	24.75	-2.56	-0.65
서니 옵티컬 테크놀로지	226.20	1.43	3.20	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	36.25	-2.42	-0.90
알리바바 건강 정보 기술	15.90	1.27	0.20	청콩실업집단	52.95	-2.31	-1.25
차이나모바일	47.85	0.84	0.40	CITIC	8.15	-2.28	-0.19
Haidilao International Holdi	47.25	0.64	0.30	룽후 집단공고	41.55	-2.12	-0.90
알리바바 그룹 홀딩	206.40	0.58	1.20	WH 그룹	6.47	-2.12	-0.14
샤오미 집단	27.15	0.56	0.15	중국 핑안보험 집단	70.45	-2.08	-1.50
중국석유화공	3.77	0.53	0.02	AAC 테크놀로지스 홀딩스	52.75	-1.95	-1.05

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Da Nang Plastic JSC	17,600	10.00	1,600	Central Petrovietnam Fertili	13,500	-10.00	-1,500
Thanh Hoa-Song Da JSC	23,100	10.00	2,100	Lilama 7 JSC	3,600	-10.00	-400
Vinafreight International Fr	12,100	10.00	1,100	Duc Long Gia Lai Investment	6,300	-10.00	-700
HTC Holding JSC	5,600	9.80	500	Sagiang Import Export Corp	62,400	-9.96	-6,900
KKC Metal JSC	27,700	9.49	2,400	Cement Trading JSC	13,000	-9.72	-1,400
Nghe Tinh Port JSC	11,700	9.35	1,000	ALTA Co	13,200	-9.59	-1,400
Bich Chi Food Co	43,500	8.75	3,500	Vegetexco Port JSC/The	35,200	-9.51	-3,700
Song Da Industry Trade JSC	7,500	8.70	600	Vietnam Herbs & Foods JSC	7,700	-9.41	-800
South-West Petro Vietnam Fer	10,300	8.42	800	Lamdong Foodstuffs JSC	20,400	-9.33	-2,100
DNA Investment JSC	3,900	8.33	300	Construction JSC No 1	10,400	-7.96	-900
BOS Securities JSC	9,300	8.14	700	Viet-Duc Welding Electrode J	29,200	-7.89	-2,500

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
HCD Investment Producing & T	6,680	6.88	430	베카맥스 인프라스트럭처 디벨	22,000	-12.00	-3,000
Truong Thanh Energy And Real	15,000	6.76	950	Hong Ha Food Investment Deve	6,730	-6.92	-500
사이공 제너럴 서비스	80,000	6.67	5,000	하노이 해양 홀딩	10,650	-6.58	-750
FLC Group JSC	11,800	6.31	700	선하 인터내셔널	18,800	-6.23	-1,250
FLC STONE Mining & Investmen	4,280	6.20	250	Sunstar Investment JSC	3,250	-5.80	-200
Yen Bai Industry Mineral JSC	7,070	6.16	410	베트남 수출입 상업은행	26,500	-5.69	-1,600
CTCP TNS Holdings	61,000	6.09	3,500	Vietnam Technological & Comm	51,000	-5.38	-2,900
아이디코 어반 앤드 하우스 디	49,450	5.66	2,650	Tien Phong Commercial Joint	33,000	-5.17	-1,800
사비멕스	24,400	5.63	1,300	모바일 월드 인베스트먼트	166,500	-4.86	-8,500
Sai Gon Real Estate Corp	20,800	5.58	1,100	Dat Phuong JSC	28,000	-4.85	-1,429
Nam Song Hau TradingInvestin	24,000	5.49	1,250	FPT DIGITAL RETAIL JSC	29,500	-4.68	-1,450

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	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								

유안타증권

본 자료는 유안타 대만/홍콩/상해/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/상해/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.

유안타증권 元大證券

YUANTA

DAILY MARKET VIEW

유안타증권 元大證券