

Yuanta

Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam

대만 현황: 금리인상 영향 불가피, 단기 트레이딩 권유

홍콩 현황: 은행주와 통신주의 상대적 강세전망

상해 현황: 상승반전 기대 난망

베트남 현황: 실적을 바탕으로 1분기 박스권 탈출 기대

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 포모사그룹, PC 전방 산업 - 3월 실적 리뷰

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표

Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 대만 현황

금리인상 영향 불가피, 단기 트레이딩 권유

가관지수 회복시기 단기 트레이딩을 권유한다. 그러나, 하락 후 반등을 노리거나 강한 상승세를 보이는 종목에 투자하거나 자본 익스포저를 신중하게 관리하면서 익절 또는 손절 시점을 잡는데 우선순위를 두어야 한다. 종목 선정에 있어 최근 트렌드(태양광, 에너지 저장, 귀금속 등) 수혜 컨셉주 또는 최근 틈새 트렌드(서버, 전기차, 네트워크, 위성 등) 흐름을 타고 있는 테크 종목을 선택하고 싶어할 것이다. P/E 가 낮고, 배당수익률이 높은 인플레이션과 무관한 종목 역시 좋은 선택지이다. 순환매 구간에서 차익실현을 위해 기술적 강세 조짐이 보일 때 이들 종목의 분할매수가 권고된다.

러시아-우크라이나 전쟁 지속으로 인플레이션 추가 상승 전망: 러시아는 미국, 영국, 일본, 호주, EU 국가로부터 역사상 최대 강도의 제재조치를 받고 있다. 유럽은 천연가스의 최대 50%, 원유의 최대 30%를 러시아에서 수입한다. 니켈, 팔라듐, 알루미늄 등 광물자원 매장량이 풍부한 러시아는 전세계적으로 최대 밀 수출국이기도 하다. 따라서 바이든 미국대통령이 러시아산 원유, 천연가스 등 에너지의 수입을 금지하고, 영국 정부도 이에 따라 러시아산 원유 수입을 금지하고, EU 가 러시아산 천연가스 수입량의 2/3를 축소하자, 러시아 경제는 심각한 타격을 받았다. 이에 러시아 역시 일부 제품 및 원자재의 수출 금지를 발표함으로써 국제사회의 제재조치에 대응했다. 양측의 제재조치 강화는 국제 원유가격 급등 지속 및 추가 원자재 가격 상승 등의 악화일로로 이어졌으며 락다운 해제 이후 등장한 인플레이션 문제를 악화시켰다.

인플레이션 통제가 최우선과제, 연방준비제도이사회 금리 인상 개시: 3월 17일 연준은 3년 만에 처음으로 금리를 인상한다고 발표했다. 연방기금금리를 25bp 높은 0.25%~0.50%로 인상하고 올해 말 기준금리가 1.9%에 달할 것이라는 예상을 밝힘에 따라 올해 남은 여섯 차례의 FOMC 회의마다 금리를 인상할 것으로 판단된다. 또한 연준은 내년 금리를 세 차례 더 인상할 계획이며, 빠르면 5월 보유자산 축소 계획을 발표할 것임을 암시했다. 더 나아가 제롬 파월 연준의장은 3월 21일 전미실물경제협회 (NABE, National Association for Business Economics) 연례총회에서 필요시 더 공격적으로 금리인상을 할 수 있음을 시사했다. 연준의장의 보다 매파적인 발언은 연준이 5월 회의에서 금리를 0.5% 인상할 것이라는 전망으로 이어졌다. 금리인상은 자금조달 비용 상승, 유동성 주도의 주식시장 상승 제한, P/E 밸류에이션에 압박을 가할 것이며, 보통 금리인상은 주식버블 조정의 주된 원인이기도 하다. 가관지수와 미 증시가 역사적 고점 수준에 있기 때문에 두 시장 모두 금리인상의 여파가 불가피해 보인다.

주: 발간일 2022. 04. 12



Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam – 대만 현황

국내 자본이 뒷받침하는 가권지수의 펀더멘털 여전히 견조: 대만 수출주문의 견조함이 지속되고 있다. 3월 21일 대만 경제부 산하 통계처는 2월 수출주문이 전년 대비 21.1% 증가한 US\$515.6억을 기록하며 역대 2월 중 최고치를 기록하고, 24개월 연속 플러스 증가율을 기록했다고 발표했다. 2022년 1~2월 누적 수출은 US\$1,104.4억으로 동기간 신고점을 달성했다. 대만의 반도체 및 전자부품 섹터가 장기적으로 EV, 자동차 전장화, 클라우드, 서버, HPC, 위성, 3세대 화합물반도체 등 다수의 IT 트렌드의 수혜를 입을 것으로 전망된다.

전기 공급과 관련된 그린에너지, 에너지 저장, 전기/전자 기계 업종과 해운, 철강 등 배당지급성향이 높은 IT 외 업종이 투자자들에게 매력적으로 다가갈 것이다. 연준의 금리인상으로 인한 미 달러 평가절상에 따른 해외기관투자자들의 대만 종목 매도 및 현금화 압박에도 불구하고, 연초부터 지금까지 대만의 증권투자신탁사들은 순매수를 해오며 국내 투자자들이 여전히 가권지수의 펀더멘털을 신뢰하고 있음을 보여줬다. 이러한 점이 주식시장 변동성이 커질 때 시장을 뒷받침하는 핵심 요인이 될 것으로 보인다. 4월 대만 기업들이 배당정책을 발표할 예정이다. 인플레이션에 강하면서 배당수익률이 높은 종목들이 투자자들을 유인할 것으로 보인다.

Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 홍콩 시장

은행주와 통신주의 상대적 강세전망

3월 말 항생지수는 중국 음식료 및 부동산 업종 하락에 따라 전월 대비 716p 하락한 21,997p를 기록하며 2개월 연속 전월 대비 하락했다. 러시아-우크라이나 전쟁 지속에 따른 매도압박이 지속되는 가운데 미국이 일부 중국종목의 상장폐지를 경고하고, 중국에서 코로나-19가 재확산됨에 따라 대표적인 음식료 주인 메이투안디엔핑, 화룬맥주, Nongfu Spring, 하이디라오 주가가 10~22% 하락했다. 중국 주요 도시가 락다운 되면서 부동산 수요가 약세를 보였다. 2021년 연간 재무실적과 중국 도시의 락다운에 따른 스포츠웨어 수요 감소에 대한 투자자 우려로 안타스포츠와 선저우인터내셔널이 전월 대비 각각 17%, 20% 하락을 기록했다. 시중 자금의 은행주 유입이 눈에 띄었다. 미 연준은 3월 중순 회의에서 금리를 0.25% 인상하였으며 향후 금리인상이 이어질 것임을 시사했다. 금리인상으로 홍콩 은행들의 순이자마진이 수혜를 입으며, HSBC Holdings의 순이자마진이 전월 대비 3%, 항생은행 6%, 중국은행(홍콩)이 6% 상승했다. 홍콩시장의 3월 일거래대금은 전월 대비 34%나 증가한 HK\$1,750억(US\$220억)을 기록했다. 홍콩 증시의 높은 변동성이 풍부한 단기 거래 기회를 제공하고 있다. 중국 내 코로나-19 재확산으로 투자자들이 4월 신중한 태도를 보일 것으로 예상된다. 상해와 광저우의 사회적 거리두기 조치 강화가 중국 내 소비자 수요를 악화시킬 것이다. 따라서 이번 달 은행주와 중국의 통신주들이 계속해서 시장을 상회하는 아웃퍼포머가 될 것으로 보인다.

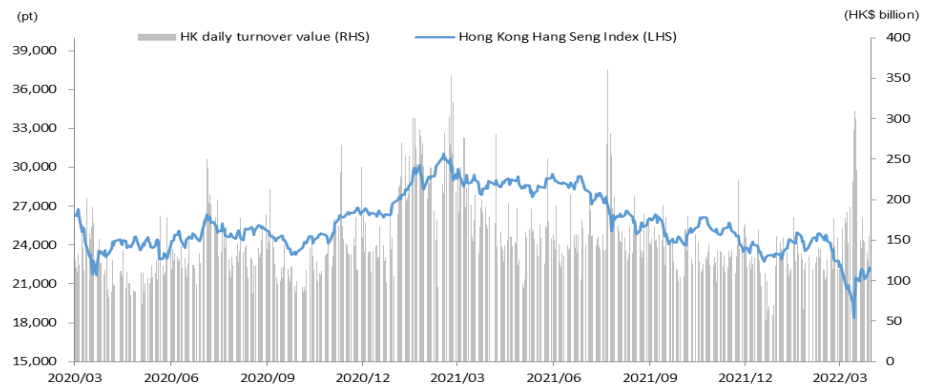
3월 주요 매크로 지표 (홍콩/중국)

발표일	데이터	수치
2022년 3월 31일	2022년 2월 홍콩 소매판매	-14.6%
2022년 3월 17일	2022년 2월 홍콩실업통계	4.5%
2022년 3월 21일	2022년 2월 홍콩 CPI	1.6%
2022년 3월 9일	2022년 2월 중국 CPI	0.9%
2022년 3월 9일	2022년 2월 중국 PPI	8.8%

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 홍콩 시장

항생지수 수익률



주: 발간일 2022. 04. 12

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 상해 현황

상승반전 기대 난망

3월 A주시장은 중국 기업들의 미국 증시에서의 퇴출 가능성, 러시아-우크라이나 갈등, 미국 증권거래위원회의 상장폐지 예비명단 보고의 영향을 받았다. 3월 16일 금융안정발전위원회(FSDC)는 시장 전망을 안정화시키기 위한 회의를 개최했다. 회의에서 위원회는 관련 부처들이 책임을 지고, 시장 촉진을 위한 정책들을 공격적으로 도입하고, 긴축재정정책 도입에 있어서는 신중한 태도를 취해야한다고 강조했다. 회의를 통해 규제당국이 시장 우려를 하나씩 언급한 이후 A주시장은 폭락 이후 눈에 띄는 상승세를 보였으며, 후구통 투자자들의 심리가 3월말 약세장에서 강세장으로 돌아섰다. 그러나, 상해에서 일일 신규확진자 수가 2만명 이상 보고되는 등 코로나-19가 재확산되면서 중국의 3월 PMI는 49.5%로 전망치를 하회했다. 코로나-19가 경제에 악영향을 미치며 추가 경기부양책이 필요한 상황이다. 연준은 예상대로 3월에 기준금리를 25bp 상향했고, 이르면 5월 테이퍼링 속도를 가속화할 것으로 보인다. 러시아-우크라이나 전쟁으로 인플레이션 추가 상승과 에너지 및 농산물 가격 상승이 예상된다. 지도층의 시장 안정화 노력과 정책적 지원에도 불구하고 국내외의 이슈 지속을 감안할 때 A주 시장은 등락을 거듭하는 가운데 하향세가 지속될 것으로 예상된다.

상해종합지수 수익률



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2022. 04. 12

12개월 상해종합지수 예상범위: 3,600-3,800 points

Message from Taiwan, Shanghai, Vietnam - 베트남 상황

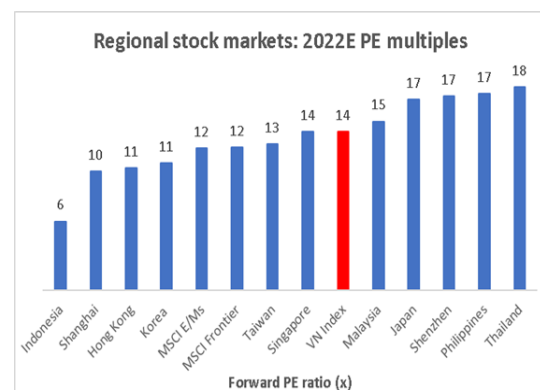
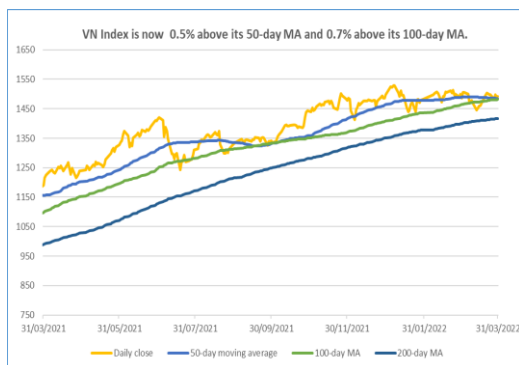
실적을 바탕으로 1분기 박스권 탈출 기대

1Q22에 불법적인 내부자 매도와 호찌민 시 토지경매 실패로 올해 강세를 보일 것으로 예상되었던 베트남 증시에 제동이 걸렸다. 이들 국내 악재 이후 전세계적인 인플레이션 상승, 금리 인상, 양적긴축, 러시아의 우크라이나 침공 등 외부 악재도 뒤따랐다. 이에 따라 1Q22에 VN지수는(3월: 전월 대비 +0.1% / 전분기대비 -0.4%)를 기록하며 전월, 전분기 대비 수준으로 마감했다. 연간기준으로는 성적이 낮다(전년대비 +25%), 이 중 1%p는 베트남동의 가치상승에 기인한다.

4월 낙관적 전망의 이유: 4월 초 며칠 동안은 1~3월 박스권 위에서 VN지수가 마감되어, 이는 국내 투자자 유입 강세를 감안할 때 긍정적인 신호로 판단된다. 펀더멘털 관점에서 향후 몇 주간 1Q22 실적 발표와 함께 2022년 실적 성장이 보다 확실해지면서 베트남 종목들의 매력도가 유지될 것으로 보인다. 시장 전체 이익 증가율은 전년 대비 20% 증가를 가뿐히 넘어설 것이며, 이는 2022년 P/E의 13.9배에 불과하고, PEG 비율이 0.6~0.7배로 매력적인 밸류에이션이라고 판단된다.

매크로 - 1Q22 GDP 성장률 전년 대비 5.0%: GDP 성장은 제조업 생산의 전년 대비 7.8% 증가에 기인한다. 제조업PMI지수의 소폭 하락은 (그래도 50 이상인 51.7) 수출주도 회복에 리스크가 있음을 보여줬으나 베트남 내 대만 해외직접투자 제조업체들은 2022년 베트남 생산에 대해 매우 낙관적인 전망을 제시하고 있다. 또한 연초부터 현재까지 국내 소비 (1Q22 전년 대비 +4.4%)가 산업생산에 못 미치고 있으나 1Q22말 반등을 시작한 것으로 보인다. 1월과 (전년 대비 +1.3%) 2월 (+3.1%) 소매판매 증가율이 약세를 보였으나 3월에 크게 증가했다 (+9.4%).

1Q22 VN지수 전분기와 유사했으나 핵심 이평선 상회



자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2022. 04. 12

12개월 VN 지수 예상범위: 1500-1580points

대만 산업 분석

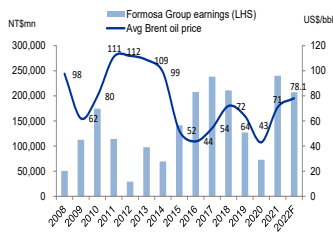
포모사그룹

관련 종목

업종	종목명	종목코드	투자 의견	목표 주가 (NT\$)
석유화학	포모사플라스틱	1301 TT	BUY	135.0
	난야플라스틱	1303 TT	BUY	105.0
	포모사석유화학	1326 TT	H-UPF	86.0
	포모사석유화학	6505 TT	H-OPF	100.0

자료: Yuanta Investment Consulting

유가VS포모사그룹 이익



자료: Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2022. 04.12

유가 상승이 1Q22 실적 견인, 전후방 격차 두드러져

유가 상승에 힘입어 1Q22 이익 전망치 상회: 포모사그룹의 1Q22 잠정 이익이 NT\$512.6억(전분기 대비+13%, 전년 대비-19%)로 당사/시장 전망치를 상회했다. 이는 1) 유가 급등에 따른 재고 수익과 정유 스프레드 확대가 포모사석유화학의 이익 증가를 견인했고 2) 포모사플라스틱의 핵심사업이 강세를 보이며 시장 전망치를 상회했기 때문이다. 2022년에도 전반적인 실적이 견조한 수준을 유지할 것으로 예상하나 원유 가격 상승과 수요 둔화를 고려했을 때 2021년과 같은 역사적 고점 수준을 재현하기는 어려울 것으로 판단한다. 따라서 펀더멘털이 견고하고 배당수익률이 높은 업체를 추천한다. 장기적으로 PVC 수급 강세 국면에 따른 포모사플라스틱과 EG 수요 회복과 전자 부문 실적 개선이 기대되는 난야플라스틱을 선호주로 제시한다.

포모사플라스틱 1Q22 핵심사업 이익 전망치 상회, 투자 수익 회복: 1Q22 EPS가 NT\$2.60(전분기 대비-2%, 전년 대비+11%)로 당사/시장 전망치를 각각 27%/16% 상회했다. 영업이익은 NT\$133억(전분기 대비-17%, 전년 대비+3%)로 당사/시장 전망치를 20%/19% 상회했는데 이는 1Q22 PVC/수산화나트륨/EVA/HDPE 제품 ASP가 전분기 대비 10%/23%/30%/18% 상승해 제품 스프레드가 예상보다 높은데 기인한다. 2022년 이익은 지난해 역사적 고점(EPS NT\$10.9)을 뛰어넘기 어려울 것으로 예상하나 주요 플라스틱 제품(PVC/PE/PP)과 수산화나트륨 제품의 수요 회복에 따른 이익 기여에 힘입어 2022년 NT\$9.38로 높은 수준을 이어갈 것으로 전망한다. 또한 2021년 한파에 따른 영향에서 벗어나 1Q22 포모사플라스틱 USA로부터 NT\$17.7억(1Q22 NT\$1.7억 대비 크게 확대)에 달하는 영업외이익이 기여될 것으로 예상된다.

난야플라스틱 쿠산 지역 봉쇄에도 불구하고 견조한 1Q22 실적 및 낙관적인 전자 사업 부문 전망: 1Q22 EPS가 NT\$1.90(전분기 대비-14%, 전년 대비-15%)로 당사 전망치와 부합했으며 시장 전망치는 15% 상회했다. 영업이익은 NT\$136억(전분기 대비-29%, 전년 대비-16%)으로 전망치와 부합했으며, 전분기 대비 감소한 이유는 4Q21 역기저효과와 춘절 연휴 및 코로나-19 재확산 영향으로 1Q22 고객사의 주문이 지연된데 기인한다.

동사는 전자 사업 부문의 성장세 지속과 화학 부문의 견조한 실적에 힘입어 단기적으로 쿤산 지역의 방역 조치 강화에 따른 영향은 제한적이라고 밝혔다. 2022년 EPS 는 NT\$8.95(전년 대비-11%)로 높은 수준을 이어갈 것으로 예상하며 난야플라스틱에 대한 긍정적인 입장을 유지한다.

포모사석유화학 유가 급등이 1Q22 이익 견인했으나 고유가는 양날의 검: 1Q22 EPS 가 NT\$1.43(전분기 대비+79%, 전년 대비-24%)로 당사 전망치를 14% 상회했으며 시장 전망치와는 부합했다. 이익이 반등한 이유는 1) 1Q22 유가가 32% 급등해 정유 사업이 낮은 가격으로 조달한 재고 효과에 따른 수혜를 누렸으며 수요 회복에 힘입어 정유 스프레드가 확대됐기 때문이다. 또한 2) 나프타 가격 인상에 힘입어 1Q22 에틸렌/프로필렌/부타디엔 가격이 41%/24%/181% 상승했기 때문이다. 장기적으로 1) 정유 사업의 경우 낮은 낮은 가격으로 조달한 재고 효과가 마감되고 2) 중국의 COTC 프로젝트 증설에 따른 올레핀 사업 부문의 어려움 및 3) 에틸렌 스프레드 축소를 고려해 포모사석유화학에 대한 중립 입장을 유지한다.

포모사화학섬유 1Q22 이익 반등, 아로마틱 스프레드 전망은 여전히 부정적: 1Q22 EPS 가 NT\$1.04(전분기 대비+71%, 전년 대비-53%)로 당사 전망치를 12% 하회한 반면 시장 전망치는 12% 상회했다. 영업이익은 NT\$42.7억(전분기 대비+30%, 전년 대비-66%)로 당사/시장 전망치를 각각 29%/38% 상회했는데 이는 유가 상승에 따른 가공 사업 스프레드 개선과 1Q22 SM/PX/ABS 와 같은 주요 제품 ASP 가 22%/31%1% 상승한데 기인한다. 아로마틱 동종업체의 증설이 이어지고 있는 가운데 포모사화학섬유에 대한 중립 입장을 유지한다.

대만 산업 분석

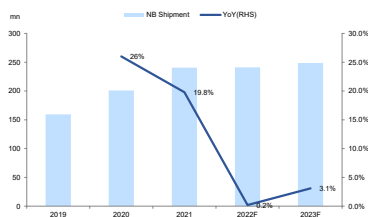
PC 전방 산업 - 3월 실적 리뷰

관련 종목

업종	종목명	종목코드	투자 의견	목표 추가 (NT\$)
OEM	아수스	2357 TT	BUY	480
메인보드	기가바이트	2376 TT	BUY	175
	MSI	2377 TT	BUY	200
	에스락	3515 TT	BUY	280
IPC	에노콘	6414 TT	BUY	250
	어드벤처	2395 TT	BUY	470
	지텍	3005 TT	BUY	67
Distributor	시넥스테크	2347 TT	BUY	84
Heat dissipation	아우라스	3324 TT	BUY	265
	타이솔전자	3338 TT	BUY	70
배터리	심플로테크	6121 TT	BUY	405
	볼트로닉파워	6409 TT	BUY	1850
	ADVANCED ENERGY SOLUTION HOLDI	6781 TT	BUY	1900

자료: Yuanta Investment Consulting

글로벌 노트북 출하량 전망치



자료: Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2022. 04.11

3월 매출 전반적으로 둔화, IPC 부문 매출 비교적 호조

1. 메인보드 - 러시아와 우크라이나 간 전쟁이 PC 수요에 영향을 끼치며 3월 매출 전망치 소폭 하회: 영업일수 감소에도 불구하고 중국의 춘절 성수기와 부품 부족 문제 개선 및 지난해 연기된 주문에 대한 출하가 가속화되면서 1Q22 매출이 전분기와 비슷한 수준(전년 대비+12%)을 보였으나 당사 전망치(전분기 대비+0~5%)의 저점에 해당하는 수치로 이는 3월 러시아-우크라이나 전쟁 영향에 기인한다. 2Q22는 메인보드 업계의 전통적 비수기로 매출이 전분기 대비 5~10% 감소(전년과는 비슷한 수준)해 성장세가 둔화될 것으로 예상된다. 고배당주인 MSI, 기가바이트, 에스락 매수를 추천한다.

2. PC OEM(노트북) - 3월 매출 전월 대비 36% 증가, 전년 대비 15% 증가, 전망치 소폭 하회: 1Q22는 전통적 비수기이자 지난해 지연된 주문이 출하되지 못하며 매출이 전분기 대비 10% 감소했다. 이는 기존 전망치(전분기 대비-5%)를 하회하는 수치로 러시아-우크라이나 전쟁 영향으로 유럽 수요가 둔화된 데 기인한다. 재택근무 수요 감소가 노트북 업체에 끼치는 영향이 커 2Q22 매출은 전년 대비 한 자릿수% 감소할 것으로 전망하며 3분기에는 엔비디아와 AMD 등에서 신제품이 출시되며 매출 하락세가 그칠 것으로 예상된다. 펀더멘털이 견고하고 배당수익률이 높은 아수스를 매수할 것을 권고한다.

3. IPC - 3월 매출 전월 대비 34% 증가하며 전망치 소폭 상회: 1Q22는 전통적 비수기이나 부품 부족 문제 개선과 지난해 지연된 주문이 출하되면서 매출이 전분기 대비 2% 증가해 비수기에도 불구하고 호조를 보였다. 지난해 글로벌 경기 회복으로 IPC 업계 실적이 개선됐으나 부품 부족 영향으로 매 분기 평균적으로 8~10%에 해당하는 출하가 지연됐다. 현재 Power IC, Lan Chip, MOSFET 은 여전히 부품 공급이 타이트해 출하가 차질을 빚고 있으며 상반기 주문 중 8~10%가 하반기로 지연될 것으로 예상된다. 다만 부품 부족 문제는 점차 개선될 것으로 기대한다. 2022년에는 IPC 업계 전망이 밝고 신재생에너지, AIoT, 인프라, 창고, 전장, 자동화 관련 주문이 증가하면서 매출이 두 자릿수% 증가세를 이어갈 것으로 예상된다. 펀더멘털이 견고한 어드벤처, 지텍, 에노콘을 추천한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	이메모리테크	3529 TP	BUY	1435.00	2600.00	-34.5	109,241	22/4/12	0.0
★	전딩테크	4958 TW	BUY	105.00	127.00	4.5	99,440	22/4/12	0.0
★	글로벌웨이퍼스	6488 TP	BUY	612.00	800.00	-31.1	267,597	22/4/12	0.0
★	통신전자	6271 TW	BUY	266.50	370.00	-10.4	47,626	22/4/12	0.0
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	140.00	190.00	-23.1	26,986	22/4/12	0.0
★	아우라스	3324 TP	BUY	188.00	265.00	-6.9	25,976	22/4/12	0.0
★	시거	6257 TW	BUY	57.50	71.00	-2.2	25,976	22/4/12	0.0
★	파이슨전자	8299 TP	BUY	426.50	620.00	-16.7	84,052	22/4/12	0.0
★	진취개발	8358 TP	BUY	68.00	95.00	-11.8	17,176	22/4/12	0.0
★	TSEC	6443 TW	BUY	45.60	50.00	7.3	20,328	22/4/12	0.0

주: 1) 발간일 2022.04.12

* 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 (%)
	장성자동차	02333 HK	BUY	10.96	18.00	-54.1	223,333	21/9/1	-68.3
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	50.95	75.00	-16.2	123,046	21/7/1	-21.1
	이닝	02331 HK	BUY	61.50	89.30	-27.9	160,936	21/7/1	-35.1
	화룬맥주	00291 HK	BUY	44.50	65.00	-30.3	144,366	21/7/1	-35.9
	명뉴우유	02319 HK	BUY	41.65	55.00	-5.8	164,654	18/10/18	84.9
	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	153.90	190.00	-31.7	951,452	21/12/2	-37.9
	주대북주얼리	01929 HK	BUY	13.18	16.40	-6.0	131,800	22/2/9	-12.3
	안타스포츠	02020 HK	BUY	91.10	130.10	-22.1	247,211	21/9/1	-43.9
	닛신식품	01475 HK	BUY	5.50	7.50	-7.9	5,740	22/3/7	-0.4
	선저우인터네셔널	02313 HK	BUY	99.65	143.80	-34.1	149,796	21/8/3	-43.0

주: 1) 발간일 2022.04.12

* 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	웨이얼반도체	603501 SH	BUY	171.05	314.50	-45.0	149,995	20/7/1	-47.5
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.85	-	-2.8	120,097	21/11/3	-0.6
	성방마이크로	300661 SZ	BUY	303.20	397.30	-1.9	71,562	22/3/7	-4.5
심천	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	72.04	-	-32.7	106,410	21/8/3	-28.0
	아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	499.98	787.50	-6.7	108,176	21/8/3	-23.2
	평안은행	000001 SZ	BUY	15.92	22.00	-3.4	308,942	21/6/2	-33.4
	중지쉬창	300308 SZ	BUY	30.00	45.50	-29.4	23,990	21/11/3	-13.9
	가이	002241 SZ	NOT RATED	32.15	-	-40.6	109,835	22/1/5	-39.6
★	원스식품	300498 SZ	NOT RATED	22.32	-	15.9	141,773	22/4/12	0.0

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	108100.00	108100.00	-11.0	317,868,827	21/9/1	-31.8
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	82400.00	89851.00	4.6	389,959,365	21/3/3	-15.4
	동하이	DHC VN	BUY	78000.00	104757.00	-12.4	5,459,565	21/3/3	-8.6
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	32250.00	39350.00	11.6	121,850,877	22/1/5	12.4
	칸디엔주택	KDH VN	BUY	50100.00	61300.00	-1.8	32,211,147	22/2/9	-5.6

주: 1) 발간일 2022.04.12

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

이메모리테크 (3529 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1435.00
목표주가 (TWD)	2600.00
시가총액 (TWD mn)	109,241
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ ARMv9 채택으로 NeoPUF가 CPU와 휴대폰AP에 도입될 예정. ARMv9의 구조가 컨피덴셜 컴퓨팅 보호에 초점을 맞추고 있기 때문에 10년 안에 대체가 될 것으로 예상됨.
- ▶ 2월 매출이 전년 대비 90% 증가하며 성장세가 재개됨. 2022년 1~2월 누적 매출이 1분기 목표 달성률 90%로 예상에 부합. 4Q21에 파운드리 가동률이 높게 유지됨에 따라 1Q22 매출도 추가 우상향한 것으로 예상됨.
- ▶ 파운드리 가격이 높게 유지되면서 12인치 웨이퍼의 출하 기여도 증가로 ASP가 상승할 전망.

전딩테크 (4958 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	105.00
목표주가 (TWD)	127.00
시가총액 (TWD mn)	99,440
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 4Q는 보통 미국 대표 고객사의 출하량 성수기로 미니 LED 백라이트 보드 및 BT 기판 생산량 증가와 함께 매출 증가에 기여함. 4Q21에 당사는 효과적인 영업비용 통제에 성공했으나 영업외 환율 손실 발생. 4Q21 EPS는 전분기 대비 58% 높은 NT\$5.15로 증가하며 당사 전망치를 10% 상회.
- ▶ 신규설비에서의 양산에 따라 BT 기판, 서버용 PCB, 자동차용 PCB 출하량이 크게 증가할 것으로 전망됨. 2022E 완전회식 EPS는 전년 대비 12% 높은 NT\$10.57로 예상.
- ▶ 2025년 기판 매출 비중이 15%로 예상되며 2030년이 되면 당사는 세계 5대 기판 업체로 성장할 전망.

글로벌웨이퍼스 (6488 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	612.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	267,597
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 4Q21 매출총이익률은 전분기 대비 2.2%p 높은 41.3%로 증가하며 전망치를 상회. EPS는 NT\$4.9로 전분기 대비 32% 하락했으며 영업비용이 전분기 대비 25% 증가함에 따라 전망치를 하회.
- ▶ 당사는 계약갱신 후 최대 15%의 가격 인상을 예상하고 있어 매출총이익률이 전년 대비 증가할 전망. 동사의 2022~2024년 생산능력은 장기공급계약으로 100% 예약됨.
- ▶ Wafer Works는 주로 소형 실리콘웨이퍼 시장에 집중하기 때문에 전세계 경쟁업체가 약하게 도핑된 12인치 실리콘 설비를 증설에도 직접적인 경쟁강도 강화의 원인이 되지 않음.
- ▶ 실리콘웨이퍼 업체는 산업전망에 대해 여전히 긍정적. 수급상황이 긍정적인 가운데 2023/2024년 두 자릿수의 가격 인상이 예상됨.

통신전자 (6271 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	266.50
목표주가 (TWD)	370.00
시가총액 (TWD mn)	47,626
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1Q22F 매출은 비수기 효과로 전분기 대비 4.5% 하락 전망. 2Q22부터 자동차 CIS 수요 강세 및 다른 부문의 회복에 힘입어 2022년 매출 전년 대비 10% 증가 예상.
- ▶ 당사는 자동차 고객사의 수요 증가에 대응하기 위해 2021년에도 자동차 CIS 패키징 능력을 30% 증설했으며 2022년에도 3단계에 걸쳐 추가 30% 증설할 계획.
- ▶ CIS의 매출기여도가 2021년 50.5%에서 2022/2023년에는 각각 52.2%/54.5%로 증가하며 제품믹스 개선을 이끌 전망.

마켓테크인터내셔널 (6196 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	140.00
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	26,986
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 디지털 트랜스포메이션 가속화, AI/HPC/ 5G/자동차 적용의 대체화 및 반도체 공급 부족으로 최근 몇 년 간 설비투자가 강화되고 장비 수요가 증가함.
- ▶ 전세계 반도체 산업 전반의 높은 설비투자에 따라 2022/2023년에 대한 전망 긍정적, 동사의 2022/2023년 매출 목표치는 각각 NT\$400억~450억, NT\$450억 이상이며, 매출총이익률은 약 10~11%로 예상됨.
- ▶ 1월/2월 매출 전망치 상회. 2월 기준 수주잔고는 NT\$583억으로 대부분 공장자동화, 공급시스템자동화 부문에서 발생했으며, 주로 TSMC의 증설에 기인.

아우라스 (3324 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	188.00
목표주가 (TWD)	265.00
시가총액 (TWD mn)	16,618
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 4Q21 EPS 전분기 대비 13%/전년 대비 33% 증가한 NT\$4.34로 당사 추정치/컨센서스 3%/5% 상회함. 원활한 가격 인상과 매출총이익률 강세 보임. 한국 휴대폰 브랜드들의 VC 변경, 게이밍 및 그래픽 카드 수요 강세로 매출이 전년 대비 12% 증가한 NT\$38.4억 기록할 것으로 전망됨.
- ▶ 3Q22 출시될 인텔의 Eagle Stream의 열 설계 전력(TDP)이 350W로 높고, 방열모듈 ASP가 15~20% 높아지면서 동사의 손해가 예상됨. 올해 서버 매출이 전년 대비 26% 증가할 것으로 보임.
- ▶ 2022년 한국 휴대폰 벤더들이 열파이프에서 VC로 다시 변경할 계획임. ASP 반등이 어려울 수는 있겠으나 VC 매출 비중이 2021년 3~4%에서 5%로 늘어나고(동사의 목표치는 100% 증가율), 매출총이익률이 15%로 회복될 것으로 보임.

시거 (6257 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	57.50
목표주가 (TWD)	71.00
시가총액 (TWD mn)	25,976
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 주요 고객사의 주문 일정을 맞추기 위해 장비 수를 3Q21 1,600개에서 현재 1,921개로 늘림.
- ▶ 2022년 휴대폰 시장이 전년과 유사하거나 소폭 하락할 것으로 보이지만 커넥티비티 기술 업그레이드(5G, Wi-Fi 6, PON, 스위치)가 테스트 주문량 증가와 ASP 증가로 이어질 것으로 전망됨.
- ▶ 동사 자체사의 월 매출이 2021년 말 NT\$1.5억에서 2022년 NT\$2.5~3억으로 증가할 것으로 전망됨.

파이슨전자 (8299 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	426.50
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	84,052
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ Kioxia와 Western Digital 일본 공장의 원자재 오염이 1Q22 글로벌 NAND 플래시 공급에 2~3%(~7EB) 영향을 미침. 오염 사건으로 인한 생산 공백이 2Q22 가시화되면서 강한 가격 회복세를 이끌 것으로 전망됨.
- ▶ 게이밍, 기업용, 전장, 산업용, 임베디드 부문 등 니치시장으로 초점을 옮기면서 일반 고객용 사업의 매출 비중이 현재 20%로 감소함. 경영진이 올해 비트 출하 증가를 전년 대비 30~40% 증가를 목표로 하고 있고, 최근 공급과잉 완화로 NAND 플래시 가격 상승 가능성이 있어 동사에 대해 낙관적 전망 유지함.
- ▶ 기업용 어플리케이션 개발을 위한 Seagate와의 협력, SSD/PCI-E Gen 5와 eMMC/UFS ODM 수주 가능성, 임베디드 ODM 프로젝트 수주 성공으로 낙관적 전망을 유지함.

진쥘개발 (8358 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	68.00
목표주가 (TWD)	95.00
시가총액 (TWD mn)	17,176
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 소비자 제품 비수기와 CCL/PCB 공급업체의 재고 조정으로 1Q22 매출은 전분기 대비 10% 감소한 것으로 보임.
- ▶ 서버 수요 강세에 대응하기 위해 연간생산능력을 10,600톤으로 확대할 계획임. 2023년 연간생산능력은 32,000톤에 달할 전망이며, 서버 RG 동박이 주요제품으로 부상할 것임.
- ▶ 서버 수요 강세가 유지되고 있으나 일반 동박 가공비 인가가 동사 주요 제품에 부정적 여파를 미칠 것으로 보임.

TSEC (6443 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	45.60
목표주가 (TWD)	50.00
시가총액 (TWD mn)	20,328
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 4Q21 매출총이익률은 14.5%로 당사 추정치를 2.7% 상회했고, EPS는 NT\$0.54로 추정치를 24% 상회함. 이는 예상보다 높았던 가격 책정과 재고자산평가손실 환입에 따른 것임.
- ▶ 기존 저가 주문으로 1Q22 매출총이익률은 한 자릿수 중반대로 하락한 것으로 보이나 2Q22 두 자릿수대를 회복할 전망이다.
- ▶ 태양광 설치가 2022년 점진적으로 증가하고, 후방 자재 가격이 하락할 것으로 전망됨. 동사는 국내 수요를 긍정적으로 보고 있으며, 4월과 9월 램프업 계획 등 설비를 지속 확대하고 있음. 증설이 2022년 실적을 뒷받침할 뿐만 아니라 경쟁업체와의 경쟁력 격차를 더 벌릴 것으로 기대됨.

홍콩 증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	10.96
목표주가 (RMB)	18.00
시가총액 (RMB mn)	223,333
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-68.3

- ▶ 동사의 R&D 능력이 대폭 강화됨에 따라 혁신적인 신모델 출시와 높은 가격결정력이 가능해질 전망.
- ▶ 동사의 신모델 라인업과 2021~2024년 EPS 연평균 증가율 전망치가 24.5%라는 점을 감안할 때, 현재 2022년 예상 P/E 10.6배 수준인 동사 주가는 매력적.

주대북주얼리 (01929 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	13.18
목표주가 (RMB)	16.40
시가총액 (RMB mn)	131,800
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-12.3

- ▶ 3월 동사 주가는 전월 대비 12% 하락함. 홍콩 내 코로나-19 확진자 수 급증과 상해/선전 락다운이 소비자 수요에 악영향을 미치고 있음.
- ▶ 홍콩 정부의 소비 바우처 발급과 락다운 종료 이후 중국 수요가 회복되면서 매출이 늘어날 것으로 보여 낙관적 전망을 유지함.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	50.95
목표주가 (RMB)	75.00
시가총액 (RMB mn)	123,046
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-21.1

- ▶ 신규인수한 Zung Fu China가 처음으로 연간 실적에 기여하고 추가 M&A가 예상됨에 따라 동사의 성장만 예상되는 상황.
- ▶ 2021~2024년 EPS 연평균 증가율 전망치가 19.2%, 2022~2024년 ROE가 20% 이상으로 예상됨에도 현재 주가 2022년 예상 P/E 10.8x에 불과하여 동사의 크게 저평가된 상황.

이닝 (02331 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	61.50
목표주가 (RMB)	89.30
시가총액 (RMB mn)	160,936
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-35.1

- ▶ 2021년 실질 순이익은 당사/시장 전망치를 각각 12%/10% 상회. 매출 및 이익률 상회 이유였음.
- ▶ 당사는 2022년 전년 대비 10% 후반에서 20%대 초반의 매출 증가(2021: +56%), 순이익률은 10% 후반을 가이던스로 제시(2021: 17.5%). 이는 신제품 출시와 영업레버리지에 기인. 당사는 2022년 매출 증가율 20.3%, 순이익률 17.5%를 예상.

화룬맥주 (00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	44.50
목표주가 (RMB)	65.00
시가총액 (RMB mn)	144,366
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-35.9

- ▶ 코로나-19가 진정되면 동사 주가는 빠르게 회복될 전망.
- ▶ 2022/2023년 경상 EBIT는 전년 대비 각각 28%/26% 증가할 것으로 예상.

멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	41.65
목표주가 (RMB)	55.00
시가총액 (RMB mn)	164,654
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	84.9

- ▶ 원재료 가격 하락, 후선도시 침투 가속화, 이익률 증가에 힘입어 2022~2023년 양호한 이익이 예상됨.
- ▶ 2022/2023년 순이익은 각각 전년 대비 22%/18% 증가할 전망.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	153.90
목표주가 (RMB)	190.00
시가총액 (RMB mn)	951,452
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-37.9

- ▶ 동사는 2025년 자체 사업목표 달성이 계획대로 진행되고 있다고 판단됨. 2022년 핵심 목표는 비용효율성 향상을 통한 성장. 상해에 자율주행 배달을 도입했으며 향후 비용절감 효과가 예상됨.
- ▶ 2021~2024년 연평균 매출 증가율 32%로 예상됨. 영업손실 점진적 축소 전망.

안타스포츠 (02020 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	91.10
목표주가 (RMB)	130.10
시가총액 (RMB mn)	247,211
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-43.9

- ▶ ANTA/FILA 브랜드의 2022년 1~2월 누적 매출 증가율이 전년 대비 20% 이상/15~20% 증가라는 동사의 연간 가이드언스를 벌써 상회함. 그러나 3월 초부터 현재까지 매출이 코로나-19 재확산으로 약세를 보임. 2022년 연간 전체 매출의 전년 대비 19% 증가가 전망되며, 5월이면 코로나-19가 진정될 것으로 보여 충분히 달성 가능하다고 판단됨.
- ▶ 현재 주가는 2022F P/E의 22.9배, 2022년과 2023년 순이익의 전년 대비 25~26% 증가가 전망됨.

닛신식품 (01475 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	5.50
목표주가 (RMB)	7.50
시가총액 (RMB mn)	5,740
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

- ▶ 3월 중국에서 가격을 인상한 이후 비용상승을 상쇄하기 위해 홍콩에서도 가격을 인상할 계획이며 프리미엄 제품 품질과 강력한 브랜드 파워가 이를 뒷받침할 것임.
- ▶ 2022년/2023년 순이익의 전년 대비 19%/12% 증가가 전망됨.

선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	99.65
목표주가 (RMB)	143.80
시가총액 (RMB mn)	149,796
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-43.0

- ▶ Ningbo 공장이 1월 일시 폐쇄됐으나 1Q22 생산은 1Q21 수준과 유사했음. ASP가 전년 대비 5% 증가했다는 가정하에 (원재료 비용 상승으로), 1Q22 매출은 당사의 2022년 연간 추정치의 20.3%를 달성한 것으로 보임 (1Q21 달성률: 22.6%).
- ▶ 현재 주가는 2022년/2023년 P/E의 29.3배/21.7배. EPS가 2022년~2024년 연평균 22.8% 성장할 것으로 보임. 연내 베트남과 캄보디아 설비의 생산 중단이 없다는 가정하에 2022년 EPS가 전년 대비 40% 증가할 것으로 전망됨.

China A 주 추천종목

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.85
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	120,097
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

중지쉬창 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	30.00
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	23,990
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.9

웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	171.05
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	149,995
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-47.5

아이메이크기술개발 (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	499.98
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	108,176
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-23.2

성방마이크로 (300661 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	303.20
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	71,562
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-4.5

▶ 1) 2020년 32.5GW인 중국의 양수발전용량은 2025년/2030년 각각 62GW이상/최대 120GW로 증가할 전망. General Institute of Water Conservancy and Hydropower Planning and Design 및 수자원부의 지원을 받는 동사는 양수발전 EPC부문의 대표주자로 수력발전 저장설비 건설 시장점유율이 80%. 동사는 20GW 규모의 국내 타겟 사업을 수주했으며 경쟁사 화녕(Huaneng)과 화디엔(Huadien)을 공동투자자로 참여시킬 것을 고려하고 있음.

▶ 2) 2022년 2월 총 신규계약금액은 최대RMB556.87억(전년대비 +0.04%)이며 그 중 해외 고객사 수주분이 RMB66.08억이고(전년대비 +29.01%), 국내 수주분은 크게 증가함(2022년 1월: 전년대비 -5.96%).

▶ 데이터 센터 수요는 5G 수요와 함께 움직임.

▶ 1) 동사는 글로벌 데이터센터 광학모듈 선두주자이며 북미 대형 클라우드 업체들이 매출의 30~40%를 차지하고 있음. 동사는 Meta(페이스북)의 200G 광학모듈 주요 공급업체로 Meta CAPEX 증가의 직접 수혜를 입고 있음.

▶ 2) 3Q21 대비 4Q21 눈에 띄는 실적 회복세를 보여 4Q21 순이익이 RMB2.4~3.8억을 기록해 전분기 대비 73.52% 증가함.

▶ 동사는 2021년 순이익이 전년 대비 65.13~79.91% 증가한 RMB44.68~48.68억을 기록할 것으로 전망하고 있음. 자동차 인공지능 가속화가 지속적인 자동차용 카메라 수요 증가로 이어졌으며, 전장 섹터 내 CIS의 시장 점유율이 향후 추가 상승하거나 29%에 달할 것으로 보임. 2022년 TDDI 매출이 배로 늘어날 것으로 보이나 여전히 공급이 부족하고 판매량 및 ASP 증가가 이어지고 있음.

▶ 2021년 지배주주귀속 순이익은 RMB9억~10억으로 전년 대비 105~127% 증가. 2022년 1월 매출은 전년 대비 2배 증가하고 전월 대비 증가세도 유지. 타사보다 높은 순이익 증가율 및 수익성은 동사의 선도적 지위와 우위를 보여줌. Imeik Hearty 증설에 힘입어 동사의 히알루론산 주사제 시장 점유율이 2021년 20% 이상으로 증가. 2021년 Sculptra 출하량은 전망치를 상회했고 2022년 3~4월에는 신고점을 달성할 것으로 전망됨. Sculptra가 Hearty제품 이후 차세대 인기품목으로 부상하며 매출 비중이 15% 이상으로 증가할 전망. 또한, 보툴리눔독신 제품이 2023년에 승인이 예상되어 향후 높은 성장성이 전망됨.

▶ 생산설비가 1Q22 현재 주문 수요를 충족시키지 못하고 있음. 1Q22 비수기에 약세는 없을 것으로 보임. 동사는 SMIC, DB하이텍 등 새로운 웨이퍼 파운드리 공급업체를 확대했으며, TSMC와 협력 중임. 전산업용 제품 비중이 40%로 증가해 제품 믹스 개선이 전망됨.

▶ 전장용 제품에 적극적으로 주력해오고, 프론트로딩 시장에 진입한 점이 긍정적이라고 판단됨.

아시아 추천종목 – China A주

천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	72.04
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	106,410
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-27.96

- ▶ 1) 당사는 리튬염 생산가격이 낮음. 리튬염 평균가가 RMB10만이라고 가정 시 동사의 리튬염 매출총이익률은 이익의 50% 수준으로 업계 최고 수준임.
- ▶ 2) IGO의 투자와 2022년 홍콩 IPO는 실질적으로 동사의 자산부채비율 축소로 이어질 것.
- ▶ 3) 당사는 리튬 공급이 충분하고 2022년 호주 퀴나나의 24,000톤 수산화리튬 생산능력이 가동되면 동사 이익이 크게 증가할 전망.

평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	15.92
목표주가 (RMB)	22.00
시가총액 (RMB mn)	308,942
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-33.36

- ▶ 1) 매출 증가세가 가속화됐으나 순이익 증가가 둔화됨. 2021년 매출은 RMB1,694억으로 전년 대비 10.3% 증가, 지배주주귀속순이익은 RMB363억으로 전년 대비 25.6% 증가함.
- ▶ 2) 자산건정성이 개선됨. 동사의 부실채권 비율이 3bps 감소해 1.02%를 기록하며 2014년 이후 최저치를 기록했으며 대손충당금적립비율은 288.4%로 증가함. 2022/2023년 순이익이 10.5%/11.1% 증가할 것으로 전망됨. 목표주가는 RMB22.0.

가이 (002241 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	32.15
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	109,835
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-39.65

- ▶ Quest 2의 독점 OEM인 동사는 메타버스 분야에서 가장 실적 확실성이 높은 가상현실/증강현실 관련주. 2021F 지배주주귀속 순이익은 RMB42.4억~RMB45.3억으로 전년 대비 49~59% 증가할 전망.
- ▶ 2022년 1월 Steam VR 헤드마운트 디스플레이 중 Quest2의 비중이 6%p 증가한 46%에 달하며 신규 Quest 제품과 Pico가 2022년에 지속적인 성장을 이룰 전망. 또한, 신규 Quest 제품의 가격이 두 배로 증가하고 판매량은 100만대 이상으로 예상. 2022년 VR 출하량 증가율 가이던스는 50%로 유지. 또한, 2022년 에어팟 총 판매량이 15~20% 증가하고 동사의 에어팟 내 점유율은 유지될 것으로 전망됨.

원스식품 (300498 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	22.32
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	141,773
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.00

- ▶ 지속적인 돼지 물량 소화와 펀더멘털 개선 속 양돈산업이 새로운 사이클에 진입하면서 이르면 올해 6~7월, 늦으면 1Q23에 돈가가 번복점에 달할 것으로 보임. 강한 물량 회복으로 동사가 새로운 사이클에서 높은 성장세를 기록할 것으로 보임.

베트남 증시 추천종목

베트남무역은행 (VCB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	82400.00
목표주가 (VND)	89851.00
시가총액 (VND mn)	389,959,365
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.4

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

동하이 (DHC VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	78000.00
목표주가 (VND)	104757.00
시가총액 (VND mn)	5,459,565
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.6

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

빈홈스 (VHM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	108100.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	317,868,827
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-31.8

- ▶ 1H21 목표치에 부합함. 2021년 매출 가이드언스의 46.3%, 세후이익 목표치의 45.1%를 달성함
- ▶ 메가프로젝트 트렌드가 수요를 견인하고 있음
- ▶ 건설 준비가 된 토지에 대한 수요가 강함. 향후 대량판매가 동사의 전망을 지속적으로 뒷받침할 것

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	32250.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	121,850,877
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	12.4

- ▶ 저금리 환경에서 건조한 예금 사업이 순이자마진(NIM)을 뒷받침함.
- ▶ 자산건전성과 재정상태가 건조함.
- ▶ 섹터 중간값 대비 할인된 값에 거래되고 있으나 프리미엄을 받아야 한다고 판단되며, 시장이 이에 부응할 것으로 기대.

칸디엔주택 (KDH VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	50100.00
목표주가 (VND)	61300.00
시가총액 (VND mn)	32,211,147
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-5.6

- ▶ 주요 지역인 HCMC의 부동산 가격 상승 수혜주자산건전성과 재정상태가 건조함.
- ▶ 행정적 허가 및 토지보상 진행 등 긍정적인 결과를 얻어 다른 종목에 앞서 있음.
- ▶ 동사의 보유토지 위치와 주택구매자 사이에 동사의 브랜드 이미지가 좋아 세후이익이 향후 2년 동안 크게 개선될 듯.

대만중시 주요지표

		211230	220406	220407	220408	220411	220412
가권지수		18,218.84	17,522.50	17,178.63	17,284.54	17,048.37	16,990.91
등락폭		-29.4	-103.1	-343.9	105.9	-236.2	-57.5
등락률		-0.2%	-0.6%	-2.0%	0.6%	-1.4%	-0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	54,119	53,058	53,386	52,662	52,485
이동평균	5일	18,134.9	17,626.2	17,552.2	17,461.0	17,331.9	17,205.0
	20일	17,864.3	17,422.6	17,440.2	17,453.7	17,434.5	17,420.8
이격도	5일	99.5	100.6	102.2	101.0	101.7	101.3
	20일	98.1	99.4	101.5	101.0	102.3	102.5
투자심리	(%, 10일)	90	30	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	4,140	4,302	4,916	3,581	4,626	4,168
거래대금	(십억 대만 달러)	255	254	303	239	286	265

대만중시(GreTail) 주요지표

		211230	220406	220407	220408	220411	220412
GTSM 지수		237.55	215.05	210.25	211.27	206.91	205.29
등락폭		1.3	-1.5	-4.8	1.0	-4.4	-1.6
등락률		0.5%	-0.7%	-2.2%	0.5%	-2.1%	-0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	5,245	5,128	5,154	5,049	5,010
이동평균	5일	235.2	216.8	215.5	214.0	212.0	209.8
	20일	231.2	212.6	212.9	213.1	212.9	212.7
이격도	5일	99.0	100.8	102.5	101.3	102.5	102.2
	20일	97.3	98.9	101.3	100.9	102.9	103.6
투자심리	(%, 10일)	80	50	40	40	30	30
거래량	(백만 주)	880	562	770	645	794	721
거래대금	(백만 대만 달러)	74	55	75	64	65	65

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220406	220407	220408	220411	220412
항생지수		23,397.67	22,080.52	21,808.98	21,872.01	21,208.30	21,319.13
등락폭		285.7	-421.8	-271.5	63.0	-663.7	110.8
등락률		1.2%	-1.9%	-1.2%	0.3%	-3.0%	0.5%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	23,471	23,148	23,151	22,427	22,644
이동평균	5일	23,220.1	22,170.3	22,085.6	22,060.7	21,894.4	21,657.8
	20일	23,457.0	21,305.0	21,364.0	21,413.1	21,445.8	21,535.2
이격도	5일	99.2	100.4	101.3	100.9	103.2	101.6
	20일	100.3	96.5	98.0	97.9	101.1	101.0
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	60	60	60
거래량	(백만 주)	676	2,750	2,079	1,740	2,105	2,045
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	63	50	46	54	55

상해증시 주요지표

		211231	220406	220407	220408	220411	220412
상해종합지수		3,639.78	3,283.43	3,236.70	3,251.85	3,167.13	3,213.33
등락폭		20.6	0.7	-46.7	15.2	-84.7	46.2
등락률		0.6%	0.0%	-1.4%	0.5%	-2.6%	1.5%
시가총액	(십억 위안)	48,009	43,775	43,156	43,361	42,240	42,882
이동평균	5일	3,620.4	3,257.8	3,264.3	3,261.4	3,244.4	3,230.5
	20일	3,633.2	3,241.5	3,238.7	3,238.5	3,232.0	3,227.2
이격도	5일	99.5	99.2	100.9	100.3	102.4	100.5
	20일	99.8	98.7	100.1	99.6	102.0	100.4
투자심리	(%, 10일)	50	60	50	50	50	60
거래량	(백만 주)	30,444	40,694	38,213	39,139	40,352	39,678
거래대금	(십억 위안)	398	408	374	390	414	400
신용잔고	(십억 위안)	903	834	832	829	826	826

선전증시 주요지표

		211231	220406	220407	220408	220411	220412
선전종합지수		2,530.14	2,127.96	2,087.53	2,080.77	2,011.45	2,047.88
등락폭		13.0	0.1	-40.4	-6.8	-69.3	36.4
등락률		0.5%	0.0%	-1.9%	-0.3%	-3.3%	1.8%
시가총액	(십억 위안)	39,623	33,941	33,298	33,179	32,076	32,661
이동평균	5일	2,510.1	2,119.2	2,119.8	2,108.4	2,087.1	2,071.1
	20일	2,520.0	2,125.1	2,122.5	2,120.8	2,113.3	2,107.0
이격도	5일	99.2	99.6	101.5	101.3	103.8	101.1
	20일	99.6	99.9	101.7	101.9	105.1	102.9
투자심리	(%, 10일)	70	40	40	30	30	40
거래량	(백만 주)	46,868	48,443	47,858	46,248	46,326	44,977
거래대금	(십억 위안)	627	533	525	512	529	494
신용잔고	(십억 위안)	809	743	741	738	733	733

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220405	220406	220407	220408	220412
하노이 지수		473.99	456.10	446.83	441.61	432.02	421.01
등락폭		12.3	-2.6	-9.3	-5.2	-9.6	-11.0
등락률		2.7%	-0.6%	-2.0%	-1.2%	-2.2%	-2.6%
시가총액	(십억 등)	457,874	451,794	444,038	437,418	428,816	416,213
이동평균	5일	460.2	453.9	453.1	451.5	447.1	439.5
	20일	453.3	452.5	452.6	452.3	451.8	451.0
이격도	5일	97.1	99.5	101.4	102.2	103.5	104.4
	20일	95.6	99.2	101.3	102.4	104.6	107.1
투자심리	(%, 10일)	60	50	40	30	30	30
거래량	(백만 주)	107	94	117	93	89	95
거래대금	(십억 등)	2,565	2,571	3,646	2,773	2,644	2,524

호치민증시 주요지표

		211231	220405	220406	220407	220408	220412
호치민 지수		1,498.28	1,520.03	1,522.90	1,502.35	1,482.00	1,455.25
등락폭		12.3	-4.7	2.9	-20.6	-20.4	-26.8
등락률		0.8%	-0.3%	0.2%	-1.4%	-1.4%	-1.8%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	6,014,806	6,033,354	5,951,907	5,871,484	5,765,505
이동평균	5일	1,490.7	1,508.8	1,515.2	1,517.3	1,510.4	1,496.5
	20일	1,472.5	1,486.5	1,489.0	1,490.2	1,490.9	1,491.4
이격도	5일	99.5	99.3	99.5	101.0	101.9	102.8
	20일	98.3	97.8	97.8	99.2	100.6	102.5
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	60	50	50
거래량	(백만 주)	805	632	874	727	712	22,392
거래대금	(십억 등)	24,448	20,452	28,610	25,147	22,392	20,075

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Suntly Development Co Ltd	16.7	9.90	1.5	Ruentex Engineering & Constr	129.0	-8.83	-12.5
처왕 전자	71.1	9.89	6.4	루엔텍스 디벨롭먼트	73.2	-5.91	-4.6
Evertex Fabrinology Ltd	25.1	9.87	2.3	Top Bright Holding Co Ltd	115.0	-5.35	-6.5
Hwang Chang General Contract	10.6	9.73	0.9	룬타이촨추	107.0	-5.31	-6.0
정다오 공업	18.7	9.68	1.7	Chant Sincere Co Ltd	76.8	-5.30	-4.3
Tung Kai Technology Engineer	18.0	7.78	1.3	상농	36.7	-5.05	-2.0
화신 리화	31.2	7.77	2.3	Chunghwa Chemical Synthesis	58.7	-4.86	-3.0
Abnova Corp	74.7	6.41	4.5	Avermedia Technologies	25.6	-4.48	-1.2
WEI Chih Steel Industrial Co	44.0	6.29	2.6	타이잉 과기	53.7	-4.45	-2.5
Lotes Co Ltd	706.0	5.22	35.0	Roo Hsing Co Ltd	5.5	-4.39	-0.3
SanDi Properties Co Ltd	32.0	4.92	1.5	타이완 퍼틸라이저	79.2	-4.35	-3.6

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
허푸 의료 공고	33.6	10.00	3.1	Syncore Biotechnology Co Ltd	39.3	-9.98	-4.4
Fu Ta Material Technology Co	9.6	9.99	0.9	창청 과기	43.9	-9.96	-4.9
치상 생물과기공고	23.2	9.95	2.1	룽원 전신	17.4	-9.64	-1.9
아우로나 인더스트리스	23.2	9.95	2.1	마오룬	35.9	-8.66	-3.4
Analog Integrations Corp	59.8	9.93	5.4	Taiwan Benefit Co	12.5	-7.78	-1.1
Est Global Apparel Co Ltd	12.8	9.91	1.2	진타이 전자과기	131.5	-7.39	-10.5
Info-Tek Corp	73.2	9.91	6.6	Shin Hsiung Natural Gas Co L	81.4	-7.08	-6.2
Chander Electronics Corp	32.8	9.90	3.0	Fast Technologies Inc	14.1	-6.33	-0.9
Camellia Metal Co Ltd	31.1	9.89	2.8	Senhwa Biosciences Inc	79.9	-6.22	-5.3
리캉 생의사업	43.9	9.89	4.0	Optivision Technology Inc	24.5	-5.78	-1.5
EBM Technologies Inc	20.6	9.87	1.9	King Polytechnic Engineering	18.9	-5.74	-1.2

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Beijing Hotgen Biotech Co Lt	190.2	11.15	19.1	난징 초샤 건설	4.5	-10.08	-0.5
텐진 방지산발전(집단)	2.8	10.12	0.3	산둥 진징 과학기술	7.5	-10.02	-0.8
난닝 백화점	5.1	10.11	0.5	China-Singapore Suzhou Indus	9.8	-10.02	-1.1
Beijing Qianjing Landscape C	6.1	10.07	0.6	신다 자산	5.9	-10.00	-0.7
다성 타임스 컬처럴 인베스트	3.6	10.06	0.3	Tangshan Sunfar Silicon Indu	45.0	-9.99	-5.0
신장 탈리무 농업 개발	10.3	10.05	0.9	Deppon Logistics Co Ltd	14.2	-9.94	-1.6
싼장 구물구락부	11.2	10.04	1.0	광다자바오	5.0	-9.93	-0.6
Hunan Fangsheng Pharmaceutic	6.9	10.03	0.6	쓰촨 란광 발전	2.4	-9.92	-0.3
상하이 야통	8.1	10.03	0.7	중화기업	4.2	-9.89	-0.5
상하이 바이렌 집단	12.5	10.03	1.1	베이징 청상 상업집단	22.3	-9.76	-2.4
중국 중메이 능원	8.8	10.03	0.8	Xinjiang Xuefeng Sci-Tech Gr	7.8	-9.74	-0.8

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
유쭈 망락	11.4	10.05	1.0	양광청 집단	3.0	-10.12	-0.3
하이난 해협 해운	6.8	10.00	0.6	네이멍구 위안 싱 에너지	9.2	-6.33	-0.6
베이부완 향만	11.4	10.00	1.0	스자좡 이링 약업	39.7	-5.50	-2.3
저장 완리양	7.4	9.96	0.7	멍왕원 과기 집단	12.1	-5.23	-0.7
중국 철로 물자	3.9	9.92	0.4	자오상 쥬서 커우궁 업구 공고	15.7	-3.81	-0.6
Jafron Biomedical Co Ltd	48.3	9.84	4.3	텐진 체이스 선 제약	7.8	-3.71	-0.3
상하이 바이론 투자지주그룹	35.1	9.35	3.0	쓰촨 발전 룡망	11.3	-3.52	-0.4
하이신 가전 집단	11.9	9.27	1.0	Monalisa Group Co Ltd	17.6	-3.51	-0.6
Guangzhou GRG Metrology & Te	20.9	8.75	1.7	촨화즈렌	6.7	-3.31	-0.2
송청 퍼포먼스 개발	14.0	8.44	1.1	진룽제 공고	6.5	-3.30	-0.2
광둥 하이드 그룹	58.2	7.90	4.3	루시 화학 집단	17.6	-3.03	-0.6

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Haidilao International Holdi	14.1	10.19	1.3	레노버 그룹	7.8	-4.19	-0.3
리닝	61.5	7.89	4.5	비구이위안 공고	6.0	-2.75	-0.2
ANTA 스포츠 프로덕츠	91.1	6.86	5.8	Country Garden Services Hold	35.8	-1.92	-0.7
화룬 맥주 (공고)	44.5	5.95	2.5	페트로차이나	4.0	-1.74	-0.1
Meituan	153.2	3.86	5.7	중국 해외발전	25.7	-1.72	-0.5
넷이즈	148.4	4.21	6.0	CITIC	8.5	-1.50	-0.1
JD닷컴	224.2	4.09	8.8	청공실업집단	54.0	-1.37	-0.8
진사중국	17.9	3.95	0.7	HSBC 홀딩스	53.4	-1.30	-0.7
텐센트 홀딩스	366.4	3.62	12.8	형안국제집단	36.3	-1.22	-0.5
Nongfu Spring Co Ltd	42.6	3.28	1.3	AIA 그룹	80.9	-1.04	-0.9
Budweiser Brewing Co APAC Lt	20.0	2.67	0.5	CK 허치슨 홀딩스	56.4	-0.97	-0.6

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
CONSTREXIM No 8 Investment &	9,900	10.00	900	Transportation and Trading S	15,300	-10.00	-1,700
New Residential Urban Develo	34,300	9.94	3,100	Mineral and Mechanical JSC	10,800	-10.00	-1,200
Post & Telecommunication Equ	33,300	9.90	3,000	Lilama 7 JSC	6,300	-10.00	-700
Post & Telecommunication Joi	69,000	9.52	6,000	Thien Quang Group JSC	8,100	-10.00	-900
Steel Structure Manufacture	8,500	8.97	700	BOS Securities JSC	7,200	-10.00	-800
CMC Investment JSC	13,000	7.44	900	Central Vietnam Metal Corp	10,900	-9.92	-1,200
Hai Minh Corp	21,100	7.11	1,400	Vinacomin Vang Danh Coal JSC	17,300	-9.90	-1,900
Lilama 69-2 JSC	6,900	6.15	400	PetroVietnam Technical Servi	30,200	-9.85	-3,300
Vietnam Maritime Development	13,800	6.15	800	Petrovietnam Chemical & Serv	21,100	-9.83	-2,300
VKC Holdings Join Stock Co	11,100	5.71	600	Louis Land JSC	10,100	-9.82	-1,100
Erection Electromechanics Te	30,000	5.63	1,600	Dam Phu My Packaging JSC	24,800	-9.82	-2,700

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
쓰영롱 엔지니어링 & 오토	23,750	6.98	1,550	롱 장 투자 도시개발	9,300	-7.00	-700
빈호안	97,800	6.89	6,300	닷 싸인 그룹	37,200	-7.00	-2,800
인터내셔널 디벨롭먼트 & 인베	26,500	6.85	1,700	FLC Group JSC	9,040	-7.00	-680
카미엑스 그룹	22,750	6.81	1,450	Sai Gon Thuong Tin Real Esta	17,950	-6.99	-1,350
꾸올롱 수산	24,350	6.80	1,550	디엔 꾸엩	39,250	-6.99	-2,950
꾸찌 상업산업개발투자	36,900	5.13	1,800	베트남 탱커	12,650	-6.99	-950
사오마이 그룹	22,600	3.67	800	코텍콘스 컨스트럭션	80,000	-6.98	-6,000
빈타인 수출입 무역	86,000	2.99	2,500	577 인베스트먼트	26,700	-6.97	-2,000
롱 안 푸드 프로세싱 익스포트	23,350	2.86	650	빈 즈엩 미네랄 & 컨스트럭션	45,400	-6.97	-3,400
Binh Dien Fertilizer JSC	39,700	2.85	1,100	Yen Bai Industry Mineral JSC	9,770	-6.95	-730
Sai Gon Cargo Service Corp	169,500	2.73	4,500	Gia Lai Electricity JSC	23,450	-6.94	-1,750

유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터선릉역	(02)558-5501	골드센터강남	(02)554-2000	금융센터도곡	(02)3460-2255	금융센터밤배	(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	금융센터중로	(02)2075-5500	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상	봉 (02)2207-9100
	W Prestige 강북	(02)3770-2300	GWM센터	(02)3770-5760						
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	금융센터신림	(02)884-2800	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터다치월별리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	금융센터평촌	(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
	금융센터재천	(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								

