

2018.09.05 (수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater China Daily



- Message from Shanghai

A주의 MSCI EM지수 편입비율 5%로 상승, 밸류에이션이 높지않은 금융주에 주목

- 중국 산업 및 기업 분석

상하이자동차그룹 (600104 SH)

- China 추천종목

- 중국 시장 지표



Message from Shanghai – 중국 주식시장 투자전략

A주의 MSCI EM지수 편입비율 5%로 상승,
밸류에이션이 높지않은 금융주에 주목

주요 종목

종목코드	종목명	주가 (8/30)	연초대비 수익률(%)
601318.SH	중국평안보험그룹	63.2	-8.0
601939.SH	건설은행	6.8	-7.1
600036.SH	초상은행	28.1	0.1
000001.SZ	평안은행	10.1	-22.7
600030.SH	중신증권	15.9	-9.7
601336.SH	신화보험	45.8	-34.0
600346.SH	홍리석화	16.6	34.2
000938.SZ	자광	45.2	-11.8
000333.SZ	메이디그룹	41.8	-22.8
600887.SH	이리실업	26.1	-17.1

자료: Wind, Yuanta

A 주의 MSCI EM 지수 편입비율 5%로 확대, 초기 자금유입액 170억 달러로 전망: 8월 31일 증시 마감 후, MSCI는 A 주의 MSCI EM 지수 편입비율을 2.5%에서 5%로 확대하고 AVIC 선양항공, ZTE 등 10개 종목을 추가 편입을 발표했다. 이에 따라 236개 편입종목 중, 섹터별 편입비중이 은행주(20개, A 주 시총비중 31.5%), 비은행금융주(30개, 12.5%), 광업, 음식료, 의약 및 바이오주 순으로 조정되었고, 창업판 종목은 이번에도 편입되지 않았다. A 주 편입비율 5% 확대 발표 후 올해 자금유입액이 약 170억~180억 달러에 이를 것으로 전망된다. A 주 100% 편입시 패시브 펀드 유입액은 약 3,400억으로 예상된다.

6월 A 주의 MSCI 편입 이후 선구통/후구통 투자액 총 RMB 880억, 해외기관투자자 비중 불과 3.18%: 올해 6월 A 주가 MSCI 지수에 편입된 이후 선구통, 후구통을 통한 투자액이 총 RMB 880억에 이르렀다. 한편, 거래가 가장 활발한 10대 종목 중 73.4%가 MSCI 편입종목이며, 해외기관투자자는 평안보험, 메이디그룹, 이리실업, 귀주모태주, 격력전기 등 중국 브랜드 관련주를 여전히 선호했다. MSCI 중국 A 지수는 현재 11.9배 수준으로 미국(18.2배), 유럽(14.6배), 전세계지수(16.5배) 대비 낮은 상황이다. MSCI 중국 A 지수의 순이익 증가율은 9.5%, ROE는 12.9%로 신흥시장 및 전세계 수준과 비슷하다. 6월 말 기준, 해외기관투자자의 A 주 보유액은 RMB 1.28조로 전체 시총의 3.18%, 유통가능 시총의 6%를 차지하고 있다. A 주 시스템의 지속적 개선과 MSCI의 A 주 편입비율 추가 확대를 감안할 때, 해외기관투자자의 중국 주식 매수는 지속될 것으로 전망된다.

주: 발간일 2018.9.3



Message from Shanghai – 중국 주식시장 투자전략

은행 및 증권주 밸류에이션 역사적 저점 수준, 금융 주 및 중국 브랜드 주에 대한 선호도 지속 전망: A주 금융섹터의 P/B는 0.93배로 하락했고, 10종목은 0.8배 이하이다. 한편, 증권주의 P/B는 1.24배로 하락하며 5년 평균인 2.15배를 크게 하회하고 있다. 또한, 국영 기관투자자(national team)의 현재 보유 은행주 시총은 RMB 2.3조, 비은행금융주는 RMB 3,000억으로 합산액이 전체 투자액 중 거의 80%를 차지한다. 시장 변동성이 높을 때는 시총비중이 낮은 금융주가 고위관료 시각에 시장안정수단으로 비춰질 것으로 판단된다. MSCI 지수에 편입된 총 236개 종목 중, 시가 총액 기준으로 금융주(44%)가 가장 높은 비중을 차지하고 있으며 그 다음이 소비주이다. 섹터 수익성, 배당률 및 밸류에이션을 감안할 때, 해외 펀드는 앞으로도 금융 주 및 중국 주요 브랜드 관련주에 집중 할 것으로 예상된다.

중국 기업 분석

상하이자동차그룹 (600104 SH)

China: Automobiles & Components

Action

BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 35.0%

Close Aug 30, 2018

Price	RMB28.62
12M Target	RMB38.66
Previous Target	RMB40.77
Shanghai A	2,867.0

Share price performance relative to Shanghai A



시가총액	US\$49,844.0 mn
6개월 평균 일일 거래대금	US\$61.6 mn
발행주식	11,683.5 mn
발행주식 중 A 주 비중	100.0%
유통주식	100.0%
주요 주주	Shanghai Automotive Industry C, 71.2%
순부채비율	(50.7%)
주당 장부가 (2018F)	RMB23.30
P/B (2018F)	1.23x

Financial outlook (RMB mn)

Year to Dec	2017A	2018F	2019F	2020F
Sales	857,978	999,688	1,137,042	1,281,970
Op. profit **	15,291	14,043	18,913	21,324
Net profit *	34,410	38,243	41,442	44,536
EPS (RMB)	2.95	3.27	3.55	3.81
EPS growth (%)	1.4	11.1	8.4	7.5
P/E (X)	9.7	8.7	8.1	7.5
ROE (%)	15.3	14.0	13.0	12.1
Div. yield (%)	6.4	7.1	7.7	8.3
DPS (RMB)	1.83	2.03	2.20	2.37

* Net profit attributable to the parent

** Analyst adjustments applied

주: 발간일 2018.9.3

1H18 순이익 전년 대비 18.95% 증가, 신에너지차 판매량 강세가 주요 동인

1H18 순이익 전년 대비 18.95% 증가, 주요 합작 브랜드의 판매량 및 대당 순이익 증가: 상하이자동차그룹은 1H18 매출 RMB 4,648.52억 (+17.3% YoY) 및 순이익 RMB 189.82억(+19.0% YoY)을 기록하였고, 일회성 요인을 제외한 순이익은 전년 대비 10.1% 증가한 RMB 172.6억으로 나타났다. 2Q18 순이익은 전년 대비 20.5% 증가한 RMB 9.28억을 기록하였으나 일회성 요인을 제외하면 전년 대비 12.4% 증가한 RMB 84.3억으로 집계되었다. 매출 증가는 주요 합작 브랜드의 판매량 및 대당 수익/순이익 증가에 주로 기인하는 것으로 파악된다.

1H18 자체브랜드 손실 RMB 2.1억으로 축소, 2018년 연간판매량 기대치 상회 전망: 합작브랜드의 판매량 증가세가 지속되는 가운데, 자체브랜드 또한 상반기에 전년 대비 53.7% 증가한 359,000대의 판매량을 기록하면서 업계 평균 증가율을 상회하였다. 한편, 자체브랜드의 1H18 손실액은 전년 대비 RMB 13.1억 감소한 RMB 2.1억을 기록하였고(1H17: RMB 15.2억), 2Q18 기준으로는 RMB 6.6억의 순이익을 기록해 사상 처음으로 분기이익을 실현했다. 경영진은 자체브랜드의 2018년 연간 판매량이 700,000대를 상회할 것으로 추정해 2018년 BEP 달성이 가능할 것으로 내다봤다. 1H18에 이미 자체브랜드 판매량이 350,000를 넘어선 상황이기 때문에, 연간판매량은 750,000~800,000대로 전망된다.



중국 기업 분석

신에너지차 판매량이 1H18 실적 호조의 주요 동인, Marvel X 가격 확정: 중국자동차공업협회에 따르면, 동사의 1H18 신에너지차(NEV) 판매량은 57,000대로 전년대비 275% 증가해 업계 평균인 111.5%를 훌쩍 넘어섰다. 하반기에는 Roewe Marvel X가 출시될 예정이며 가격은 RMB 268,800~ RMB 308,800(보조금 반영)으로 책정되었다.

현재 선주문량을 감안할 때, 경영진은 Marvel X의 연간 판매량을 5,000~10,000대로 전망하고 있다. 향후 경영진의 관심은 고급 NEV 모델에 집중될 것으로 예상된다. 수입차 관세 인하의 영향으로 국산차 시장의 경쟁이 더욱 치열해졌고, 업체 간 실적 격차 또한 더욱 벌어지고 있는 상황이다. 동사는 앞으로도 중국 자동차 업계 부동의 1위를 지켜나갈 것으로 기대된다. 투자 의견 BUY를 유지하지만, 하반기 자동차 시장의 성장 둔화 가능성을 반영해 목표주가를 RMB 38.66으로 하향 조정한다 (2018E P/E 11.8배 수준).

China A 주 추천종목

	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
상해		초상은행	600036 SH	BUY	28.64	25.37	-1.31	712,339	17/2/20	47.63
		상하이자동차그룹	600104 SH	BUY	29.05	40.77	-9.33	339,405	17/6/12	-7.04
		만화화학	600309 SH	BUY	47.47	50.30	30.27	129,784	17/9/18	15.87
		해라시멘트	600585 SH	BUY	37.33	39.50	27.28	203,854	18/1/22	13.16
		중국평안보험그룹	601318 SH	NOT RATED	64.80	-	-7.40	1,200,006	18/1/15	-16.55
심천		하이크비전	002415 SZ	NOT RATED	31.93	-	-18.13	294,627	18/6/11	-18.55
		강봉리튬	002460 SZ	BUY	29.92	85.20	-37.45	33,358	18/1/15	-52.37

주: 1) 발간일 2018.8.21, 2) 단기 탐픽 (2 주) 종목

* 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 (%)
		북경자동차	01958 HK	BUY	6.32	10.10	-37.92	50,657	18/5/24	-18.97
		길리자동차	00175 HK	BUY	16.26	38.50	-40.00	145,989	17/8/21	-26.59
		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	6.81	13.50	-24.25	12,512	18/2/23	-19.41
	★	강사부홀딩스	00322 HK	BUY	13.64	22.20	-10.26	76,626	18/8/21	-16.83
	★	ANTA 스포츠	02020 HK	BUY	41.40	49.30	16.78	111,154	18/8/21	2.10
		중국왕왕식품	00151 HK	BUY	6.47	8.70	-1.22	80,547	18/6/22	-12.80
		정통자동차서비스	01728 HK	BUY	4.65	9.60	-41.21	11,412	18/2/23	-22.50
		비야디전자	00285 HK	BUY	8.54	17.00	-49.82	19,242	18/5/24	-33.28
	★	크리스탈인터네셔널	02232 HK	BUY	5.06	6.00	-33.07	14,435	18/8/21	-3.80
		뽀지예과기	01665 HK	BUY	1.16	1.62	18.37	1,856	18/3/19	-2.52

주: 1) 발간일 2018.8.21, 2) 단기 탐픽 (2 주) 종목

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

China 추천종목 – China A주

China A 주 추천종목

초상은행 (600036 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	28.64
목표주가 (RMB)	25.37
시가총액 (RMB mn)	712,339
추천일	17/2/20
추천일 이후 수익률 (%)	47.63

- ▶ 초상은행에 대해 긍정적인 견해이며 그 이유는 다음과 같음. 1) 소매금융 전략이 주효해 건조한 실적 성장 및 타사 대비 높은 수익성을 지속할 것으로 전망. 2017년 NIM은 타사 대비 30bp 높을 것으로 예상. 2) 전체 자산대비 여신자산 비중이 55%로 시중 은행들 중 최고 수준(업계 평균 45%)으로, 금리 인상기에 최대 수혜주가 될 것으로 기대. 3) 타사 대비 우수한 자산 건전성 및 뛰어난 리스크 관리 역량

상하이자동차그룹 (600104 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	29.05
목표주가 (RMB)	40.77
시가총액 (RMB mn)	339,405
추천일	17/6/12
추천일 이후 수익률 (%)	-7.04

- ▶ 1) 2018년 1~2월 승용차 누적 판매량 117.29만 대로 전년 대비 11.6% 증가하며 업계 평균 (4.6%)을 상회하는 등 2018년에도 판매량 강세가 지속되고 있고, 2) 폭스바겐의 신차 사이클 및 소비 업그레이드에 힘입어 차상위 고급 브랜드인 캐딜락의 판매량 증가세가 2018년에도 지속되고 있음을 감안하여 동사에 대해 긍정적인 견해. 또한, 합작 브랜드의 판매량 증가율이 섹터 성장률을 상회할 것으로 예상되는 한편, 3) 자체 전기차, 지능형 자동차, ICV(지능형 커넥티드 자동차) 및 공유형 자동차 개발에 박차를 가하고 있음. 알리바바 및 CATL와 공동으로 인터넷 자동차 및 신에너지차 개발 중

만화화학 (600309 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	47.47
목표주가 (RMB)	50.30
시가총액 (RMB mn)	129,784
추천일	17/9/18
추천일 이후 수익률 (%)	15.87

- ▶ 1) 전세계 MDI 생산량의 24.5%를 담당하고 있는 글로벌 선두주자로서 2018년에는 30만톤 규모의 TDI 설비를 완공해 중국 내 주요 TDI 공급업체가 될 전망이고, 2) MDI 수급여건 개선에 힘입어 MDI 가격이 높게 유지되면서 실적을 뒷받침해 줄 전망이며, 3) 기능성 재료 및 정밀 화학 제품의 고속 성장이 지속되면서 점차 수입을 대체할 수 있을 것으로 예상되기 때문에, 동사에 대해 긍정적인 견해
- ▶ 2018/19년 예상 순이익의 전년대비 증가율은 21%/15%로 전망

해라시멘트 (600585 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	37.33
목표주가 (RMB)	39.50
시가총액 (RMB mn)	203,854
추천일	18/1/22
추천일 이후 수익률 (%)	13.16

- ▶ 1) 정책에 따른 추가 공급 축소와 건조한 수요에 힘입어 2018년 가격이 유지될 전망이고, 2) 주요 지역에서 시멘트 산업 호황 지속되고, 동사의 판매량과 ASP가 모두 증가할 것으로 예상되며, 3) 환경세 부과에 힘입어 동사의 비용우위가 강화되고 있고, M&A 통한 사업 확장을 도모하고 있으며, 4) 동사의 2017년 풍부한 현금흐름에 힘입어 배당성향이 높았으며(2017년 말 기준 현금성 자산이 RMB 104.3억으로 전년 대비 179.8% 급등했으며, 배당률도 9.1%p 높은 41.1%로 증가하여 DPS RMB1.27(+240% YoY)), 5) 현재 주가 2018년 예상 P/E 9.3배로 국내 경쟁사 평균인 11배 대비 낮은 수준이라는 점에서 동사에 대해 긍정적으로 평가

중국평안보험그룹 (601318 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	64.80
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	1,200,006
추천일	18/1/15
추천일 이후 수익률 (%)	-16.55

- ▶ 동사는 금융, 기술, 자동차, 부동산업을 영위하는 중국의 최대 금융지주사이며, 2) 2017년 1~9월 누적 개인 고객 수가 1억 5천만 명으로 전년 대비 22% 증가했고, 3) 보험대리인 증가와 내재가치 증가에 따라 동사의 보험사업 가치의 안정적 성장이 전망되고 생명보험 사업의 평균 밸류에이션이 증가할 것으로 예상됨에 따라 동사에 대해 긍정적으로 평가



China 추천종목 – China A주

하이크비전 (002415 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	31.93
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	294,627
추천일	18/6/11
추천일 이후 수익률 (%)	-18.55

- ▶ 1) 6년 연속 감시카메라 시장 점유율 1위를 유지하고 있고(2017: 21.4%) 해외 사업 확장에 힘입어 점유율 상승세가 지속될 것으로 예상되며, 2) SSD, 산업용 로봇, 사물인터넷솔루션(EZVIZ), 전장 사업의 2018년 순이익은 전년 대비 100% 이상 증가하며 매출기여도가 10% 이상 상승할 것으로 예상되어 동사에 대해 긍정적 견해

강봉리튬 (002460 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	29.92
목표주가 (RMB)	85.20
시가총액 (RMB mn)	33,358
추천일	18/1/15
추천일 이후 수익률 (%)	-52.37

- ▶ 1) 현재 연간 리튬염 30만 톤 생산이 가능한 가운데, Li₂CO₃ 1.5만톤, LiOH 2만톤 및 Li₂CO₃ 1.75만톤(광저우) 등 신규 생산 시설이 2018년 완공될 예정이고, 2) 원재료 자급을 개선하기 위해 리튬 광물 확보를 위한 투자도 게을리 하지 않고 있어 긍정적. 동사는 연간 리튬정광 40만톤 생산이 가능한(Li₂CO₃ 환산 6.4만톤) Mt Marion 광산에 대해 43.1%의 지분을 확보하고 있음. 또한, Li₂O 195.2만톤에 달하는 리티아휘석 매장량을 자랑하는 Pilbara 광산에 대해서도 4.48%의 지분을 확보하고 있음. 3) 전고체 배터리 연구를 위해 Xu Xiaoxiong박사를 영입한 점을 감안하여 동사에 대해 긍정적인 견해



China 추천종목 – 홍콩

홍콩 증시 추천종목

북경자동차 (01958 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	6.32
목표주가 (RMB)	10.10
시가총액 (RMB mn)	50,657
추천일	18/5/24
추천일 이후 수익률 (%)	-18.97

- ▶ 현재 진행되고 있는 브랜드의 구조조정에 힘입어 2018년 사상 최고 실적에 도전할 전망
- ▶ 2018/2019년 예상 P/E는 각각 5.7배/4.8배에 거래되고 있어 밸류에이션이 매력적

길리자동차 (00175 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	16.26
목표주가 (RMB)	38.50
시가총액 (RMB mn)	145,989
추천일	17/8/21
추천일 이후 수익률 (%)	-26.59

- ▶ 유기적 성장과 Lynk & Co의 실적 기여도를 감안하여 동사의 장기 전망 긍정적으로 평가
- ▶ 2017~2020년 주당순이익 성장률은 31%로 예상되며 현재 2018/2019년 예상 P/E의 8.2배/6.2배에 거래되고 있어, 밸류에이션이 적절한 것으로 판단

영달자동차서비스홀딩스 (03669 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	6.81
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	12,512
추천일	18/2/23
추천일 이후 수익률 (%)	-19.41

- ▶ 중국 내 최대 BMW 딜러로 2018년부터 이어지는 BMW의 신차사이클의 주요 수혜주로 판단됨
- ▶ 대표 모델에 대한 잠재적 고객들의 문의 증가에 따라 동사 4S샵의 방문객 수가 최근 급증. 2Q18에 주춤했던 소비자들의 구매력이 3Q18부터는 개선될 것으로 기대

강사부홀딩스 (00322 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	13.64
목표주가 (RMB)	22.20
시가총액 (RMB mn)	76,626
추천일	18/8/21
추천일 이후 수익률 (%)	-16.83

- ▶ 중국 정부의 2018~22년 농촌진흥 (중국 인구의 50%) 정책에 따라, 후선 도시에 대한 익스포저가 큰 동사의 수혜가 예상됨
- ▶ 온라인 음식배달 시장의 성장에도 인스턴트 누들 시장 매출에는 큰 영향이 없을 것으로 예상되며 고급 브랜딩 전략을 통해 시장 점유율 회복이 가능할 것으로 전망. 또한, 린 프로덕션(lean production)을 향한 로드맵이 분명. 2018~20년 연평균 EPS 30% 증가 예상
- ▶ 2019~2021년 EPS는 연평균 30% 증가할 것으로 예상되고, 주가는 현재 FY2019/2020년 예상 P/E 24배/19배에 수준으로 역사적 평균인 33배 대비 낮음

ANTA스포츠 (02020 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	41.40
목표주가 (RMB)	49.30
시가총액 (RMB mn)	111,154
추천일	18/8/21
추천일 이후 수익률 (%)	2.10

- ▶ 1H18 순이익이 전년 대비 34% 증가하는 등 견조한 실적을 기록. 이는 주로 44% 매출 증가에 기인
- ▶ 최근 매출 정보에 따라 경영진은 매출 모멘텀이 2H18에도 이어질 것으로 확신하고 있음

China 추천종목 - 홍콩

중국왕왕식품 (00151 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	6.47
목표주가 (RMB)	8.70
시가총액 (RMB mn)	80,547
추천일	18/6/22
추천일 이후 수익률 (%)	-12.80

- ▶ 동사의 외형과 매출총이익률은 성장추세에 있으나 위안화 약세가 실적에 부정적인 영향을 미칠 것으로 예상됨. 1) 식품 안전 관련 의식 제고에 따른 점유율 증가, 2) 후선 도시 거주자들의 인당 식품섭취량 증가세 가속화 및 3) 평균 단가 상승을 감안할 때 동사에 대해 긍정적인 견해
- ▶ 2019~21년 EPS 연평균 성장률이 16%로 예상됨에도 2019/20E P/E 15배/13배에 거래되고 있어 밸류에이션이 매력적

정통자동차서비스 (01728 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	4.65
목표주가 (RMB)	9.60
시가총액 (RMB mn)	11,412
추천일	18/2/23
추천일 이후 수익률 (%)	-22.50

- ▶ 동사 2017~2020년 EPS가 가파르게 증가할 전망. 이는 지분율 95%인 자회사 Dongzheng Automotive Finance를 통한 적극적 자동차금융업 진출 움직임에 기인

비야디전자 (00285 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	8.54
목표주가 (RMB)	17.00
시가총액 (RMB mn)	19,242
추천일	18/5/24
추천일 이후 수익률 (%)	-33.28

- ▶ 3D 클래스 사업의 생산량 증가가 예상보다 순조로운 것으로 나타나 최근의 주가 조정은 과도했던 것으로 사료됨
- ▶ 현재 2018년 예상 P/E 7.2배에 거래되고 있는데 이는 역사적 평균인 11배에 비해 크게 저조

크리스탈인터내셔널 (01114 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	5.06
목표주가 (RMB)	6.00
시가총액 (RMB mn)	14,435
추천일	18/8/21
추천일 이후 수익률 (%)	-3.80

- ▶ 저조한 1H18 실적에도 불구하고, 실적 약세는 대부분 주가에 반영되었다는 판단.
- ▶ 위안화 약세와 고객의 상품수요 강세 유지는 동사에 수혜

빈지에과기 (01665 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	1.16
목표주가 (RMB)	1.62
시가총액 (RMB mn)	1,856
추천일	18/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	-2.52

- ▶ 주로 반도체, 통신 및 자동차 분야에서 자동화 기술, 기기 및 솔루션을 제공하는 업체
- ▶ 전기차, 스마트 센싱 및 클라우드 컴퓨팅과 같은 성장잠재력이 우수한 산업 관련 익스포저가 커서 긍정적. 2017~20년 연평균 주당순이익 성장률은 24%로 전망

상해증시 주요지표

		171231	180829	180830	180831	180903	180904
주가지표	상해종합주가지수	3,307.17	2,769.30	2,737.74	2,725.25	2,720.73	2,750.58
	등락	+10.79	-8.69	-31.56	-12.49	-4.52	29.85
	등락률(%)	0.3%	-0.3%	-1.1%	-0.5%	-0.2%	1.1%
	시가총액(십억위안)	33,158.31	29,482.83	29,149.73	29,016.47	28,971.42	28,971.42
상승/하락	상승(상한)	1111(60)	484(6)	297(3)	428(2)	661(4)	1297(7)
	하락(하한)	314(0)	992(1)	1179(1)	1048(4)	815(0)	179(1)
이동평균(MA)	5일	3,293.19	2,756.45	2,759.07	2,758.23	2,746.20	2,740.72
	20일	3,292.45	2,746.01	2,744.49	2,743.73	2,744.51	2,743.07
이격도	5일	100.42	100.47	99.23	98.80	99.07	100.36
	20일	100.45	100.85	99.75	99.33	99.13	100.27
투자심리선	(%, 10일)	50	70	60	50	30	30
거래량지표	거래량(백만주)	14,157	10,016	10,606	10,975	10,197	10,197
거래대금	(십억위안)	170	101	106	115	103	103
신용잔고	(십억위안)	605	517	516	514	513	513

선전증시 주요지표

		171231	180829	180830	180831	180903	180904
주가지표	선전종합주가지수	1,899.34	1,489.29	1,467.18	1,451.39	1,448.93	1,465.79
	등락	+12	-8.41	-22.11	-15.80	-2.46	16.86
	등락률(%)	0.6%	-0.6%	-1.5%	-1.1%	-0.2%	1.2%
	시가총액(십억위안)	23,527.15	18,985.57	18,704.20	18,503.32	18,494.11	18,494.11
상승/하락	상승(상한)	1610(22)	707(11)	336(6)	570(13)	1057(23)	1862(34)
	하락(하한)	499(3)	1441(2)	1812(8)	1578(5)	1091(5)	286(4)
이동평균(MA)	5일	1,888.28	1,481.54	1,482.24	1,480.45	1,470.90	1,464.51
	20일	1,894.83	1,482.35	1,480.11	1,478.38	1,478.07	1,476.61
이격도	5일	100.59	100.52	98.98	98.04	98.51	100.09
	20일	100.24	100.47	99.13	98.17	98.03	99.27
투자심리선	(%, 10일)	50	50	40	30	20	30
거래량지표	거래량(백만주)	13,977	15,435	15,738	13,891	14,531	14,531
거래대금	(십억위안)	195	145	147	134	138	138
신용잔고	(십억위안)	416	338	338	336	336	336

홍콩증시 주요지표

		171231	180829	180830	180831	180903	180904
주가지표	항셱지수	29,919.15	28,416.44	28,164.05	27,888.55	27,712.54	27,973.34
	등락	+55.44	+64.82	-252.39	-275.50	-176.01	260.80
	등락률(%)	0.2%	0.2%	-0.9%	-1.0%	-0.6%	0.9%
	시가총액(십억 HKD)	19,582.46	18,455.14	18,285.39	18,048.08	17,916.81	17,916.81
상승/하락	상승	39	33	10	10	16	41
	하락	12	17	40	40	34	9
이동평균(MA)	5일	29,665	28,100	28,175	28,218	28,107	28,031
	20일	29,113	27,895	27,917	27,928	27,923	27,909
이격도	5일	100.86	101.12	99.96	98.83	98.60	99.79
	20일	102.77	101.87	100.88	99.86	99.25	100.23
투자심리선	(%, 10일)	100	60	50	40	30	40
거래량지표	거래량(백만주)	1,408	1,408	1,332	1,983	1,440	1,440
거래대금	(십억 HKD)	30	29	28	47	31	31

중국 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
닝샤 신리 형리 강선	3.94	10.06	0.36	난징 센트럴 엠포리엄	7.56	-10.00	-0.84
차이나 노스 광전기 기술	8.56	10.03	0.78	하얼빈 궁다 하이테크 산업 개	4.72	-5.03	-0.25
ADD Industry Zhejiang Corp L	18.33	10.02	1.67	Shanghai Fukong Interactive	2.42	-4.72	-0.12
Delixi Xinjiang Transportati	22.95	10.02	2.09	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	49.95	-3.12	-1.61
Milkyway Chemical Supply Cha	52.86	10.01	4.81	상하이 자화 유나이티드	29.28	-2.79	-0.84
Bethel Automotive Safety Sys	27.98	9.98	2.54	Ningbo Peacebird Fashion Co	21.92	-2.58	-0.58
Zhejiang Cfmoto Power Co Ltd	18.18	9.98	1.65	Autobio Diagnostics Co Ltd	65.01	-2.48	-1.65
구이저우 창정 텐정 홀딩	3.55	9.91	0.32	쓰촨 스웰펀	39.89	-2.23	-0.91
360 Security Technology Inc	28.00	9.67	2.47	웬메이 홀딩	8.51	-2.18	-0.19
선전시 후이딩 과기	83.15	8.81	6.73	Getein Biotech Inc	44.00	-2.14	-0.96
산둥 스다 성화 화공 집단	21.51	8.14	1.62	EGing Photovoltaic Technolog	3.24	-2.11	-0.07

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Winning Health Technology Gr	15.49	10.01	1.41	천저우시 진구이 은업	7.18	-10.03	-0.80
통화 골든호스 제약	8.25	10.00	0.75	베이선 집단	16.48	-9.99	-1.83
스웨 중국 문화발전	32.03	9.99	2.91	레이드 옴토일렉트로닉	8.76	-6.31	-0.59
안후이 성원 기계	2.98	9.96	0.27	푸젠 관푸 현대 가정용품	2.83	-3.41	-0.10
중홍 홀딩	0.91	9.64	0.08	텐치 리업	35.56	-3.11	-1.14
청두 웨이스통	22.30	8.78	1.80	란쓰 과기	11.51	-2.87	-0.34
광저우 하이거 통신 그룹	8.90	7.88	0.65	섬서 젠루이위닝	2.19	-2.23	-0.05
DHC 소프트웨어	9.47	7.25	0.64	Shenzhen Kangtai Biological	45.30	-2.16	-1.00
난지 전자상거래	7.88	6.49	0.48	GCL 시스템 통합 기술	4.72	-2.07	-0.10
샤먼 메이야 피코 정보	20.59	6.24	1.21	둥쉬 란텐 신농원	11.58	-1.86	-0.22
귀신 건강보장복무집단	20.38	6.20	1.19	무린쎄	16.88	-1.86	-0.32

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
차이나 유니콤	9.58	5.86	0.53	차이나 머천츠 홀딩스 인터네	15.38	-0.90	-0.14
청콩실업집단	58.15	4.77	2.65	둥야 은행	29.00	-0.68	-0.20
CK 허치슨 홀딩스	91.25	3.05	2.70	항룽 자산	15.54	-0.38	-0.06
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	58.70	2.62	1.50	쑨훙카이 지산	115.40	-0.35	-0.40
AAC 테크놀로지스 홀딩스	88.50	2.55	2.20	Wharf Real Estate Investment	51.40	-0.29	-0.15
지리 기차 공고	16.26	2.01	0.32	BOC 홍콩	38.25	-0.26	-0.10
서니 옵티컬 테크놀로지	100.20	1.98	1.95	형안국제그룹	71.25	-0.14	-0.10
화룬토지	27.25	1.87	0.50	홍콩중화 매기	16.08	-0.12	-0.02
컨트리 가든 홀딩스	11.60	1.75	0.20	CLP 홀딩스	92.65	-0.05	-0.05
텐센트 홀딩스	338.60	1.74	5.80	신스제 발전	10.44	0.00	0.00
CSPC 제약그룹	19.94	1.73	0.34	WH 그룹	6.08	0.00	0.00

유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터역삼	(02)564-3456	금융센터선릉역	(02)558-5501	골드센터강남	(02)554-2000	금융센터도곡	(02)3460-2255
	반포	(02)3477-4800	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	명동	(02)752-8822	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	금융센터디지털밸리	(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
	금융센터분당오리	(031)726-1100	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	대전영업부	(042)255-9600	골드센터대전	(042)488-9119	논산	(041)736-8822	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231
	금융센터충주	(043)848-5252	금융센터제천	(043)643-8800	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	금융센터침산	(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	금융센터거제	(055)635-7766
	부산중앙	(051)257-8800	금융센터센텀	(051)743-5300	진해	(055)543-7601				
제주	금융센터제주	(064)749-2911								

본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. 작성자 리서치센터. 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 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.

[한국]

종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계로 구분. Strong Buy: 30%이상, Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하.

업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분. 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경.

[중국 / 홍콩]

BUY: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 긍정적으로 전망 (해당 기업의 전망, 실적, 촉매제, 밸류에이션, 투자위험도를 기반으로 평가)

HOLD-Outperform: 현 주가 수준에서 펀더멘털이 경쟁사 대비 매력적임, HOLD-Underperform: 현 주가 수준에서 펀더멘털이 경쟁사 대비 매력도가 떨어짐, SELL: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 부정적으로 전망

Under Review: 실적 추정, 투자의견, 목표주가는 아직 발표하지 않았으나, 면밀히 관찰 중인 기업, Restricted: 관련 규정 또는 유안타 자체 정책에 따라 일시적으로 투자의견, 목표주가 제시 중단

본 자료에는 기발간 된 유안타 상해/홍콩/대만 현지 애널리스트가 작성한 자료의 번역본이 포함되어 있습니다.



YUANTA

DAILY MARKET VIEW

