2020.05.22 (금)

Yuanta Research

# Yuanta Greater Asia Daily

- **Message from Shanghai, Vietnam**
  - 상해 시황: 화웨이에 제재 가한 미국, A주 시장의 변동폭 확대 예상
  - 홍콩 시황: 반등 둔화 속 최선호섹터는 음식료
  - 베트남 시황: 기술적 지표 강세, 강세장 지속
- **아시아 산업 및 기업 분석**
  - 베트남: 베트남 증권업
- 아시아 추천종목
- 중국 시장 지표

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

유안타증권 元大證券

Analyst: Yuanta Research (중국)
+86 21 6187 3832 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)



# 화웨이에 제재 가한 미국, A 주 시장의 변동폭 확대 예상

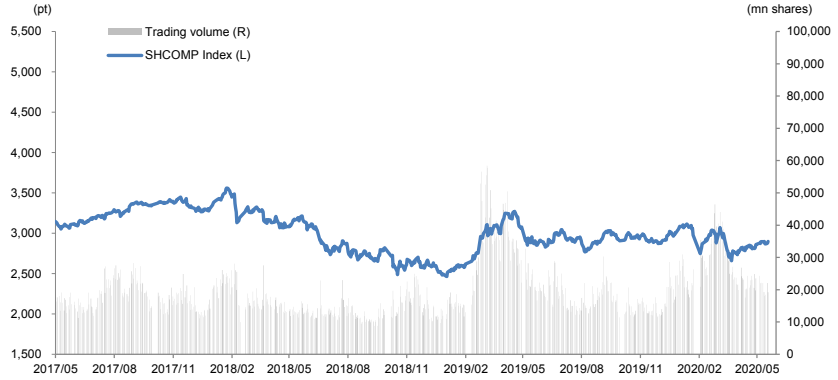
5월 18일 기준 전세계적인 코로나-19 확진자 수가 478만 명에 달했고, 브라질과 러시아에서 바이러스가 급속도로 확산되고 있다. 중국 지린시는 바이러스의 재확산을 막기 위해 방역을 강화했다. 방역 조치가 이제는 일상화되고, 라이프스타일과 경제에 근본적인 변화를 불러올 것으로 예상된다. 시진핑 주석은 WHO 화상총회에서 연설을 통해 코로나-19로 피해를 입은 국가들을 돕기 위해 향후 2년 간 US$20억을 지원할 것이라고 밝혔으며, 중국이 코로나-19 백신을 개발하면 전세계의 공익에 도움이 될 것이라고 언급했다. 올해 중국 전국인민정치협상회의는 5월 21일에 개최될 예정이며, 회의에서 발표될 경제 안정화를 위한 재정정책에 시장의 관심이 쏠리고 있다. 정부의 적자 비율이 2.8%에서 3.5%로 상향될 것으로 전망되며, 지방정부 특수채권 쿼터가 RMB2.15조에서 RMB4조로 확대되고, RMB1조 이상 규모의 특별국채가 발행될 것으로 예상된다. 이와 같은 조치를 통해 전년 대비 RMB3.55조가 많은 RMB8.5조가 재정시스템에 투입될 것이다. 4월 중국의 실업률은 전월 대비 0.1%p 상승한 6.0%를 기록했다. 고용 안정화가 중국 정부의 경제 안정화 프로젝트의 최우선 목표이기 때문에 성장률은 덜 강조될 것으로 보인다.

화웨이에 대한 보다 강력한 미국의 제재로 미중 무역갈등 재점화 우려가 확산됐다. 미중 갈등이 이제는 기술 제재로 이어지고 있으며, 미국의 조치가 예상보다 더 강력했다. 세계적인 유동성 주입으로 시장이 한시름 놓긴 했으나 코로나-19의 경제적 여파가 아직 모두 드러나지 않았고, 미국과 유럽의 경제활동 재개가 바이러스의 2차 확산으로 이어질지 지켜봐야 할 것이다. 미국과 유럽 경제, 부채 리스크, 미국 셰일오일 업체의 채무불이행 가능성이 향후 주요 불확실성 요소로 작용할 것이다. 세계 시장이 반등에 성공한다고 해도 상승세가 제한될 것이며, A 주 시장 또한 세계 시장의 변동성 영향을 피해갈 수 없을 것이다. 따라서, 코로나-19 의 영향과 미중 갈등이 좀 더 분명하게 드러날 때까지 A 주 시장이 저점에서 더 큰 폭의 변동성을 보일 것으로 전망된다. 정부에서 내수 진작시 정책 수혜가 예상되는 소비주/인프라주/가치성장 IT 주에 주목하기 바란다. 또한 적격외국인투자자가 선호하는 고배당가치주와 우량주를 추천한다.

Analyst: Yuanta Research (중국)
+86 21 6187 3832 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

# Message from Shanghai, Vietnam – 상해 시황

상해종합지수 수익률




자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2020.05. 21

12개월 상해종합지수 예상범위: 3,200-3,500 points

Analyst: Yuanta Research (중국)
+86 21 6187 3832 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)



# 반등 둔화 속 최선호섹터는 음식료

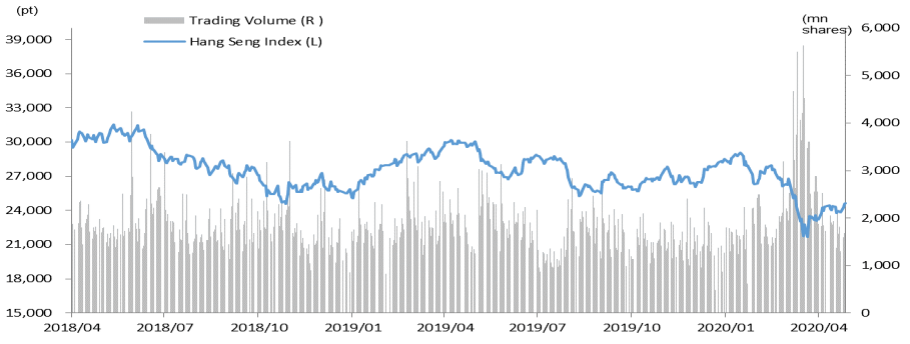
4월에 4.5% 반등한 홍콩 증시는 5월 들어 지금까지 3.3% 상승하며 점차 반등세가 둔화되는 모습을 보이고 있다. 5월 초부터 지금까지 일거래대금은 4월 평균인 HK$1,000억(US$128억) 대비 2.6% 높다. 이는 급변하는 전세계 코로나-19 상황을 감안하여 관망하는 투자자들이 늘고 있음을 보여준다. 당사 커버 섹터 중에서, 자동차/음식료의 지난 한 달 수익률익 각각 8.6%/6.2% 를 기록하며 상대적 강세를 보였다. 이는 음식료가 기본 의식주에 관련된 섹터이고 자동차 업체의 매출 개선세에 기인한다. 반면, 제지/섬유는 최근의 수주 약세와 미중 무역분쟁 재개 우려로 인해 각각 9.7%/2.7% 하락했다. 항셍지수는 동 기간 비교적 완만한 흐름을 보였다. 현재 홍콩증시 P/E는 10.6배로 지난 5년 평균인 11.0배(범위: 9.1배~12.6배)를 다소 하회하고 있다. 따라서, 코로나-19 상황이 추가 개선될 때까지 투자자들이 관망세를 보일 것으로 전망된다. 12개월 항셍지수 예상범위는 26,000~28,000p로 유지한다. 중국 음식료주는 대부분 사업이 중국에 집중되어 있고 안정적인 소비수요를 누리고 있어 당사 선호섹터로 유지한다. 특히, 화룬맥주, 캉스푸홀딩스, 통일기업, 멍뉴우유를 선호한다. 탑픽 종목 중 캉스푸홀딩스, 화룬맥주, 이녕을 추가하고 Ausnutria, TOPSPORTS, 장성자동차를 제외한다. 탑픽 조정은 투자의견 변경 및 예상수익률 조정에 따른 것이다.

지난 2 주간 발표된 주요 매크로 지표(홍콩/중국)

| 날짜 | 자료 | 결과 |
|---|---|---|
| 2020/5/5 | 3 월 홍콩 소매판매 | -42.00% |
| 2020/5/6 | 1Q20 홍콩 레스토랑 결제액 | -31.20% |
| 2020/5/15 | 1Q20 홍콩 실질 GDP | -8.90% |
| 2020/5/15 | 4 월 중국 생산자물가지수(PPI) | -3.10% |
| 2020/5/15 | 4 월 중국 소비자물가지수(CPI) | 3.3% |

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

항셍지수 수익률




자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting

주: 발간일 2020.05.21

12개월 항셍지수 예상범위: 26,000-28,000 points

Analyst: Yuanta Research (중국)
+86 21 6187 3832 / research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)



# 기술적 지표 강세, 강세장 지속

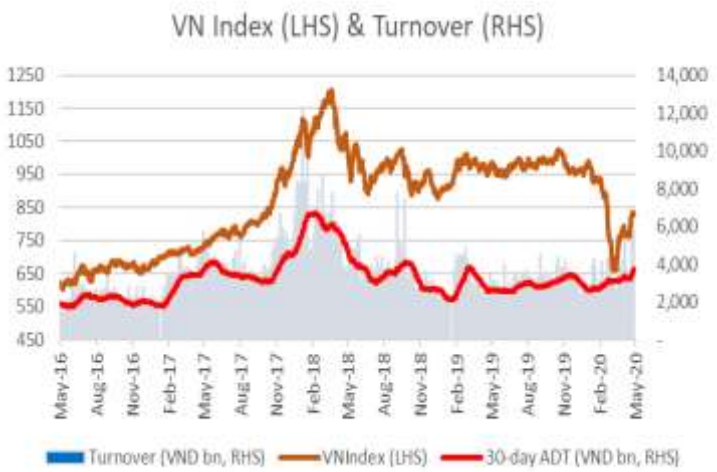
5월 19일 베트남 VN 지수는 846pt(전월대비 +11%)로 마감하며, 3월 24일 저점이었던 659pt 를 30% 이상 상회했다. 베트남 증시는 4월 강세장에 진입했고, 이후로 회복세가 가속화되었으며, 5월 20일 장 마감에도 지수가 지난 한 달 간의 최고점을 기록했다. 292개의 종목이 상승세를 보였으며, 80개 종목만이 하락했고, 연초대비 상승을 보이고 있는 업종도 있다 (호아팟그룹(HPG)가 선도하는 기초소재 업종). 3대 증권거래소의 일 평균 거래대금은 지난 달보다 23.3% 증가하고, 연초대비 21% 상승한 US$1.97억을 기록했다. 4월 장의 상승이 전적으로 베트남 투자자들이 견인한 것이었기 때문에 5월 초만 해도 우려되는 부분이 많았으나 해외 순매수의 회복 신호들도 보이고 있다. 코로나-19 상황이 잘 통제되고 있고, 사회적 거리두기 조치가 완화되면서, 4월 셧다운 이후 심리 회복이 뚜렷하게 나타나고 있다. 해외여행이 엄격히 제한되는 것만 제외하면 호치민을 기준으로 베트남은 바쁜 일상으로 거의 복귀했다.

2월초에서 5월 초까지 외국인 투자자는 거의 매일 순매도했으나 현재 매수세로 전환하는 모습을 보여주고 있다. 5월 8일 이후 외국인 투자자는 US9천만 규모의 베트남 주식을 순매수했다. 증시 호황이 지속되기 위해서는 외국인 매수가 중요하다고 판단된다. 베트남 개인고객은 보통 주식을 장기보유하지 않고, 3월 이후 시장 반등의 또 다른 요인인 자사주 매입은 상장사의 현금흐름 및 재무건전성 이슈와 전반적인 경기 둔화 가운데 규제당국의 제약으로 인해 증시 부양 효과는 늘 제약이 따른다.

이러한 이슈는 특히 베트남 증시에서 가장 큰 두 섹터인 은행과 부동산개발에 해당된다. 따라서, 외국인 순매수가 중요하다고 판단된다.

# Message from Shanghai, Vietnam – 베트남 시황

VN 지수 3월 저점부터 30% 반등




**VN 지수 시총 상위 10 종목**

| Company | Ticker | Weighting | MoM change | TTM PE (x) |
|---|---|---|---|---|
| Vingroup | VIC | 11% | 4% | 46 |
| Vietcom Bank | VCB | 10% | 11% | 16 |
| Vinhomes | VHM | 9% | 13% | 10 |
| Vinamilk | VNM | 7% | 18% | 21 |
| BIDV Bank | BID | 5% | 13% | 18 |
| PV Gas | GAS | 5% | 15% | 13 |
| Sabeco | SAB | 4% | 1% | 26 |
| Vietin Bank | CTG | 3% | 19% | 9 |
| Masan | MSN | 2% | 13% | 16 |
| Techcom Bank | TCB | 2% | 25% | 7 |

자료: Bloomberg, FiinPro, Yuanta Research.
주: 주가 수익률은 5 월 20 일 기준

주: 발간일 2020.05. 21

Analyst: Matthew Smith, CFA (베트남)
+84 28 3622 6868 ext 3815, matthew.smith@yuanta.com.vn
번역: Yuanta Research (한국)



# 베트남 증권업

Source: Bloomberg, FIINPro, Yuanta Vietnam

주: 발간일 2020. 05.21

## 2Q20 점진적 회복 전망

증권주는 시장보다 높은 수익률을 보이고 있다. 증권주는 보통 시장 흐름과 거래대금에 연동되는 움직임을 보인다. 동일가중 증권업 지수는 3월 24일 저점이후 39% 상승하며 VN 지수 수익률을 10%p 상회했다. 믿기지 않을지 모르지만 현재 증시는 호황이며 호황이 증권주에 지속 반영될 것으로 전망된다.

1Q20의 자기매매손실이 2Q20에 상당한 수익으로 전환될 전망이다. 이는 당사가 커버하는 모든 증권사에 대체적으로 나타나는 현상일 것으로 예상된다. 그러나 사이공증권(SSI)은 1) 1Q20의 자기매매손실 대부분이 미실현되었고, 2) 1Q20에 상당한 시가평가 손실이 발생했음에도 불구하고 동사의 당기손익 공정가치 측정 금융자산(FVPL)이 전분기 대비 50% 증가하며 전체 자산에서 차지하는 비중이 24%로 상승하여 특히 눈에 띄는 성과를 기록할 것으로 예상된다. 당사 커버 증권사 중 사이공증권의 절대적, 상대적 자기매매 포지션이 가장 커서 동사가 3월에 기회를 잘 활용했음을 알 수 있다.

1Q20 증권사 시장점유율 순위에서 알 수 있듯이 경쟁이 지속되고 있다. 경쟁이 극심한 환경에서 점유율에 초점을 맞추는 근시안적인 분석은 경계한다. 수수료를 없앨 경우 점유율 상승은 쉽지만, 주주수익은 수익성에 기반을 두기 때문이다. 총 위탁수수료는 유지되고 있지만 순 수수료는 0~10bps 범위에서 움직이고 있다. 증권 시장에서 사이공증권이 가장 높은 점유율을 차지하고 있으나 해외 브로커들이 리테일 증권 수익성의 핵심 성장동력이라 할 수 있는 신용거래에서 입지를 굳히고 있는 것으로 보인다.

규모, 상대적으로 다변화된 수입원, 수익성 집중 전략을 갖춘 호치민증권(HCM, 투자의견 BUY)을 장기적 관점에서 최선호주로 유지한다. 2019년 실적 대비 배당성향 100%는 문제가 없는 것으로 판단되며, 베트남 내 비중축소 포지션에 대해 수익을 창출하는 헤지 수단이 될 수 있을 것이다.

## 베트남 산업 분석

사이공증권(투자의견 HOLD-Outperform)은 2Q20 실적이 회복되며 단기적으로 강한 랠리를 보일 것으로 예상된다. 1Q20 자기매매 결과가 부진했으나 포트폴리오를 봤을 때 이번 분기에는 상당한 이익을 얻을 수 있을 것으로 보인다.

상승 요인이 불확실한 VNDIRECT 증권(VND), 베트남캐피탈증권(VCI)에 대해서는 HOLD-Underperform 을 유지한다. 두 기업의 투자성(충분한 시가총액, 일일 유동성), 기관 주주들과의 연관성에 여전히 의문이 든다. 그러나 IR 활동(현재 호치민증권만이 IR 을 제공함)에 대한 노력이 두 기업을 뒷받침할 것으로 전망된다.

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

# 아시아 추천종목

▶ Yuanta Investment Consulting (대만) 제공

## China A 주 추천종목

| | 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (RMB) | 목표주가 (RMB) | YTD (%) | 시가총액 (RMB mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 상해 | ★ | 중국철도건설 | 601186 SH | NOT RATED | 9.22 | - | -9.07 | 120,653 | 20/4/21 | -8.26 |
| | | 신광문구 | 603899 SH | BUY | 51.29 | 60.50 | 69.55 | 47,187 | 18/11/22 | 87.67 |
| | | 상하이자동차그룹 | 600104 SH | BUY | 18.51 | 30.30 | -30.60 | 216,261 | 19/9/24 | -23.51 |
| | | 생이테크놀로지 | 600183 SH | NOT RATED | 28.20 | - | 34.80 | 64,189 | 20/3/19 | -4.57 |
| | | 중신증권 | 600030 SH | BUY | 23.02 | 32.00 | -9.01 | 274,524 | 20/3/19 | 2.95 |
| | ★ | 영휘마트 | 601933 SH | NOT RATED | 9.16 | - | 21.00 | 87,665 | 20/4/21 | -12.34 |
| | ★ | WILL SEMICONDUCTOR CO LTD | 603501 SH | NOT RATED | 186.70 | - | 30.20 | 161,230 | 20/4/21 | 8.69 |
| 심천 | | TCL 그룹 | 000100 SZ | NOT RATED | 5.12 | - | 14.54 | 69,266 | 20/3/19 | 1.59 |
| | | 통푸마이크로 | 002156 SZ | NOT RATED | 22.51 | - | 36.84 | 25,970 | 20/3/19 | 1.40 |

주: 1) 발간일 2020.05.21, 2) 단기 탑픽 (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 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 화신자동차 | 01114 HK | BUY | 7.00 | 10.00 | 20.07 | 35,317 | 18/9/18 | -41.67 |
| | 영달자동차서비스홀딩스 | 03669 HK | BUY | 7.74 | 10.50 | 62.61 | 14,271 | 19/10/22 | 15.01 |
| | 통일기업 | 00220 HK | BUY | 8.48 | 9.90 | 24.71 | 36,628 | 19/9/24 | -2.30 |
| | 보승국제홀딩스 | 03813 HK | BUY | 1.49 | 1.95 | -39.43 | 7,982 | 20/4/21 | -6.29 |
| | 멍뉴우유 | 02319 HK | BUY | 28.65 | 33.00 | 17.42 | 112,759 | 18/10/18 | 24.57 |
| | 구흥홀딩스 | 01836 HK | BUY | 8.27 | 10.20 | -10.98 | 6,573 | 19/9/24 | -28.83 |
| ★ | 화룬맥주 | 00291 HK | BUY | 5.22 | 48.50 | -87.89 | 69,460 | 20/5/21 | 0.00 |
| | 주대복주얼리 | 01929 HK | BUY | 6.20 | 7.40 | -83.49 | 62,000 | 19/12/17 | -14.25 |
| ★ | 캉스푸홀딩스 | 00322 HK | BUY | 15.88 | 16.70 | 19.40 | 25,582 | 20/5/21 | 0.00 |
| ★ | 이녕 | 02331 HK | BUY | 9.74 | 30.20 | -58.29 | 60,400 | 20/5/21 | 0.00 |

주: 1) 발간일 2020.05.21, 2) 단기 탑픽 (2 주) 종목

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

# 아시아 추천종목

▶ Yuanta Investment Consulting (대만) 제공

## 베트남 증시 추천종목

| 신규 | 종목명 | 종목코드 | 투자의견 | 주가 (VND) | 목표주가 (VND) | YTD (%) | 시가총액 (VND mn) | 추천일 | 추천일 이후 수익률 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ★ | 빈홈스 | VHM VN | BUY | 78000.00 | 94862.00 | -8.02 | 256582085.60 | 20/5/21 | 0.00 |
| ★ | 캉디엔주택 | KDH VN | BUY | 22000.00 | 31081.00 | -18.22 | 11540726.32 | 20/5/21 | 0.00 |
| ★ | 베트남무역은행 | VCB VN | BUY | 81200.00 | 77600.00 | -9.98 | 301160848.78 | 20/5/21 | 0.00 |
| ★ | PetroVietnam Power | POW VN | BUY | 10200.00 | 17457.00 | -10.92 | 23887090.32 | 20/5/21 | 0.00 |
| ★ | 퓨뉴언주얼리 | PNJ VN | HOLD | 64000.00 | 86300.00 | -25.58 | 14412043.26 | 20/5/21 | 0.00 |
| ★ | 호치민증권 | HCM VN | BUY | 18500.00 | 26532.00 | -13.35 | 5647252.52 | 20/5/21 | 0.00 |
| ★ | 마산그룹 | MSN VN | BUY | 63800.00 | 84143.00 | 12.92 | 74578783.32 | 20/5/21 | 0.00 |

주: 1) 발간일 2020.05.21, 2) 단기 탑픽 (2 주) 종목
* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음
자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

# China A 주 추천종목

## 중국철도건설 (601186 SH)

| 투자의견 | NOT RATED |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 9.22 |
| 목표주가 (RMB) | – |
| 시가총액 (RMB mn) | 120,653 |
| 추천일 | 20/4/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -8.26 |

▶ 순수 내수에 기반하는 인프라 섹터가 경기역행적 조치의 중요한 부분을 차지해왔기 때문에 정부 정책의 핵심 영역 중 하나가 될 것으로 전망. 최근 일련의 재정 및 통화정책 발표와 사회적 금융(인프라에 주로 투자될 것으로 예상됨) 및 설계 주문 증가에 힘입어, 인프라 부문 성장이 눈에 띄게 가속화되고 있음. 인프라 부문의 선두주자인 동사는 1Q20 신규 주문이 전년 대비 14.4% 증가한 RMB3,402억에 달하고, 수주잔고가 전년 대비 22.7% 높고, 2019년 매출보다 4.2배 높은 RMB3.46조에 달하는 등 큰 수혜를 입을 것임. 충분한 수주잔고, 정부의 우호적 정책에 따른 건설 가속화로 전분기 대비 매출 성장이 지속될 것으로 예상됨.

## 신광문구 (603899 SH)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 51.29 |
| 목표주가 (RMB) | 60.50 |
| 시가총액 (RMB mn) | 47,187 |
| 추천일 | 18/11/22 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 87.67 |

▶ 전통적인 B2B 사업이 연간 전년 대비 15% 성장을 보이고 있으며, 현금 흐름이 안정적임. 신규 ToC 사업의 실적 기여가 2020년부터 시작될 전망. 정부의 전자구매조달 장려, 업계 통합 추세가 브랜드 자산, 물류, 서비스에서 우위를 점하고 있는 업계 리더에 유리하게 작용하면서 ToB 사업에서 동사 점유율이 확대될 것으로 전망됨. 1Q20 지배주주 순이익은 코로나-19 여파로 10.95% 하락했으나 중국 내 코로나-19 완화에 따른 학교 개학으로 문구류와 사무용품 수요가 증가해 2020~2022년 EPS가 각각 RMB1.31/1.62/1.97를 기록할 것으로 전망되며, 목표주가 RMB60.5를 제시함.

## 상하이자동차그룹 (600104 SH)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 18.51 |
| 목표주가 (RMB) | 30.30 |
| 시가총액 (RMB mn) | 216,261 |
| 추천일 | 19/9/24 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -23.51 |

▶ 코로나-19로 인한 최종 수요 약세로 1Q20 자동차 판매량이 55.7% 하락함. 그러나 코로나-19 완화와 자동차 판매 촉진을 위한 정부의 우호적 정책으로 국내 승용차 수요가 회복됨. 따라서 자동차 매출이 향후 크게 개선될 것으로 전망됨. 4월 소매매출 성장률이 플러스로 전환됨 (전년 대비 +0.5%). SAIC-폭스바겐의 낮은 재고, 신형 다목적 차량과 전기자동차 MEB 출시가 매출 증가시킬 것이며, SAIC-GM의 4기통 엔진 모델 출시로 시장 점유율이 확대되면서 실적 개선이 뚜렷하게 나타날 것임

## 생이테크놀로지 (600183 SH)

| 투자의견 | NOT RATED |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 28.20 |
| 목표주가 (RMB) | – |
| 시가총액 (RMB mn) | 64,189 |
| 추천일 | 20/3/19 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -4.57 |

▶ 5G 인프라 수요 강세로 1Q20 순이익이 전년 대비 36.09% 증가한 RMB3.39억 기록. 2020년 70만 개 이상의 기지국이 구축되며 5G 인프라 구축이 높은 수준에 이를 것으로 전망됨. 이는 동박적층판(CCL) 수요 강세로 이어질 전망. CCL은 현재 유럽/미국 기업의 기술장벽을 극복하고 현재 생산능력이 빠르게 확대되고 있음. 동사는 중국에서 5G에 사용가능한 CCL 생산과 관련하여 기술 및 생산능력을 모두 보유한 유일한 업체. 동사에서 분할한 Shengyi Electronics가 현재 SSE STAR Market에 상장되어 있으며 이에 따라 동사의 자금조달에 도움이 될 전망.

## 중신증권 (600030 SH)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 23.02 |
| 목표주가 (RMB) | 32.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 274,524 |
| 추천일 | 20/3/19 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 2.95 |

▶ 1Q20 매출이 전년 대비 22.1% 증가한 RMB128.5억을 기록했고, 지배주주 순이익은 대규모 감액손실 반영으로 전년 대비 4.28% 하락한 RMB40.75억을 기록해 순마진 성장률이 예상보다 낮았음.

▶ IB 부문의 순수수료 수입이 전년 대비 12.1% 하락함. 그러나 2020년 IB 브로커리지 매출이 SSE STAR Market, 창업판 시장의 새로운 등록 규제와 신규 파이낸싱 제도에 따라 상승할 것으로 기대됨.

▶ 동사는 시장 리더이며, 글로벌 증권사로부터 많은 것을 배우고 있음. 투자 사업을 더 확대할 것으로 전망됨. 2020년/2021년 이익이 전년 대비 각각 24.2%/41.4% 증가할 것으로 보이며, EPS는 RMB1.32/1.87로 예상. 목표주가는 RMB32로 제시함.

# 아시아 추천종목 – China A주

## 영휘마트 (601933 SH)

| 투자의견 | NOT RATED |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 9.16 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 87,665 |
| 추천일 | 20/4/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -12.34 |

▶ 신선식품 슈퍼마켓 대표기업인 동사의 신선식품 매출 기여도는 44% 이상으로 경쟁사의 수치를 상회. 1Q20 매출/순이익이 전년 대비 각각 31.6%/39.5% 증가하며 코로나-19에도 불구하고 컨센서스를 상회함. 향후 동사의 실적은 1) 농업개혁에 따라 동사의 신선식품 슈퍼마켓 부문 점유율 증가, 2) 동사의 우수한 공급망 관리에 따른 높은 진입장벽과 2019년 순마진의 전년 대비 0.3%p 상승한 1.71% 기록, 3) 미니 매장 및 가정배달서비스로 인한 핵심역량 개선에 힘입어 더욱 개선될 것으로 전망됨.

## WILL SEMI (603501 SH)

| 투자의견 | NOT RATED |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 186.70 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 161,230 |
| 추천일 | 20/4/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 8.69 |

▶ 주요 제품인 OV64/OV48B/OV48C 등이 크기에 있어(>1.2μm) 돌파구를 마련하며 HOVM의 메인 카메라 렌즈 공급망에 진입함. 제품믹스 개선이 지속되는 가운데 CIS 제품(32메가 이상)의 매출 기여도가 2019년 10%에서 30~40%로 3배 이상 증가할 전망. 동사의 ODM 서비스 업체인 TSMC의 생산능력은 코로나-19의 영향을 받지 않아 1Q20 출하량이 전년 동기 대비 50% 이상 증가한 5만 대를 기록. 동사의 2020년 목표 출하량은 1.2억~1.4억 장으로 동사 매출 증가에 크게 기여할 것으로 전망됨.

## TCL 그룹 (000100 SZ)

| 투자의견 | NOT RATED |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 5.12 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 69,266 |
| 추천일 | 20/3/19 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.59 |

▶ 공급-수요 비율이 2019년 14.8%에서 2020년 14.6%, 2021년 8.4%로 감소할 것으로 전망됨. LCD 공급/수요가 2021년에 눈에 띄게 개선되면서 패널 제조업체의 실적 전망을 높일 것임.

▶ 전세계에서 동사가 2017년 하락세가 시작된 이후 흑자를 보고 있는 유일한 기업으로 세계 최고 수준의 영업효율성을 보유하고 있음. 동사는 LCD 가격 상승의 수혜가 예상됨. 대형 패널의 매출 비중이 60%인 동사는 현재 대형 패널 가격 상승의 최대 수혜주. 가격 상승률을 30%로 추정시 동사의 대형패널 부분 2020/21년 순이익은 각각 RMB60억/90억으로 전망됨 (3Q19 대규모 손실 없음).

## 쿵푸마이크로 (002156 SZ)

| 투자의견 | 22.51 |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 5.12 |
| 목표주가 (RMB) | - |
| 시가총액 (RMB mn) | 25,970 |
| 추천일 | 20/3/19 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.40 |

▶ 1Q20 매출이 전년 대비 31.01% 증가한 RMB21.66억 (글로벌)을 기록했고, 시장 점유율이 5.8%로 확대됨. 주요 고객사인 AMD의 1Q20 매출 성장률이 기대치에 부합했고, 2020년 매출 성장률 가이던스로 25%를 제시함. 동사의 매출 역시 AMD의 매출과 함께 강한 성장세를 보일 것으로 전망됨. 경영진은 중국의 반도체 현지화 추세에 따라 설비 확대를 위해 RMB40억을 유치할 계획임. 매출 성장률과 글로벌 시장에서의 점유율 확대를 낙관적으로 전망함.

# 홍콩 증시 추천종목

## 화신자동차 (01114 HK)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 7.00 |
| 목표주가 (RMB) | 10.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 35,317 |
| 추천일 | 18/9/18 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -41.67 |

- 코로나-19로 인한 생산차질로 2020년 실적이 감소하겠지만 신차 iX3, X2, X5 효과로 2021/2022년 판매량이 전년 대비 35%/18% 증가하고 순이익률이 확대되며 강한 반등을 보일 것으로 전망됨.
- 2022년 BBA 지분 25%를 매각하겠지만 2022년 BBA의 판매량이 2017년의 두 배일 것으로 전망돼 BBA의 실적 기여도는 2017년보다 높을 것으로 보임.

## 화룬맥주 (00291 HK)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 5.22 |
| 목표주가 (RMB) | 48.50 |
| 시가총액 (RMB mn) | 48.50 |
| 추천일 | 20/5/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.00 |

- 1) 5월 8일 중국 정부의 식당 및 슈퍼마켓 재개장(동사 매출비중 50%) 발표, 2)7월 동사 및 하이네켄의 프리미엄 맥주(4+4) 출시, 3) 이달 들어 지금까지 전년 대비 높은 기온(전년 대비 평균 온도 4 °C 높음)에 따른 판매량 증가로 매출 증가율이 반등할 것으로 예상됨.
- 2016년~2019년 동사 주가 4월/5월~9월 기간 평균 10~19% 상승. 여름 성수기 효과에 기인하는 것으로 판단됨. 2020~2022년 핵심 EBITDA는 연평균 12% 증가할 것으로 전망됨.

## 영달자동차서비스홀딩스 (03669 HK)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 7.74 |
| 목표주가 (RMB) | 10.50 |
| 시가총액 (RMB mn) | 14,271 |
| 추천일 | 19/10/22 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 15.01 |

- 동사 경영진은 4월부터 판매량이 전면 회복될 것으로 예상하며 포르쉐 판매량이 전년 대비 20% 증가를 기록할 것으로 전망하고 있음.
- 4월 이후 동사의 빠른 회복은 동사의 경쟁력, 즉 BMW, 포르쉐 등 강한 브랜드력과 높은 중국 동부 지역 비중에 기인함. 1Q20 영업현금흐름이 전년 대비 1.3배 증가하면서, 동사는 추가 M&A를 통한 장기성장을 도모할 준비가 되어있음.

## 통일기업 (00220 HK)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 8.48 |
| 목표주가 (RMB) | 9.90 |
| 시가총액 (RMB mn) | 36,628 |
| 추천일 | 19/9/24 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.30 |

- 동사의 제품 업그레이드는 성공적이었음. ASP가 전년 대비 한 자리 수 후반대의 증가를 보이며 프리미엄 인스턴트 면 매출비중이 2019년 33%에서 1Q20에 34%로 증가함. 2020년 말까지 신제품인 Premium Meal(발열도시락) 주문이 완료되었음. 동사는 7월 2선도시를 겨냥하여 무설탕 차인 Cha Li Won을 출시할 예정 프리미엄 제품 수요 강세로 매출믹스가 개선될 전망.
- 2020~2022년 핵심이익이 연평균 14% 성장할 것으로 보임. 주가는 과거 평균 P/E보다 낮게 거래되고 있음.

## 보승국제홀딩스 (03813 HK)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 1.49 |
| 목표주가 (RMB) | 1.95 |
| 시가총액 (RMB mn) | 7,982 |
| 추천일 | 20/4/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -6.29 |

- 3월 전년 대비 35% 하락했던 동사 매출은 4월에는 11% 하락하는 등 점차 개선세를 보이고 있음. 판매점의 99% 이상이 정상 영업중.
- 1Q20 순손실 RMB1.66억을 기록했으나 현재 99% 이상의 판매점이 정상 영업중임을 감안해 6월에는 월매출이 증가할 것으로 기대하고 있음. 매출 증가시 주가 수익률도 개선될 전망.

# 아시아 추천종목 – 홍콩

## 멍뉴우유 (02319 HK)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 28.65 |
| 목표주가 (RMB) | 33.00 |
| 시가총액 (RMB mn) | 112,759 |
| 추천일 | 18/10/18 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 24.57 |

- 코로나-19는 상반기 매출 및 이익 성장에 큰 악영향을 미칠 것으로 예상됨. 장기적으로 3~4선 도시에서의 확장과 도시 지역에서의 고마진 Fresh Milk 출시로 매출 및 이익률 증가가 가속화될 전망. Lion Dairy & Drinks 인수 외에도, 1~3월 누적 전년 대비 6% 증가했던 원유원가가 4월부터 지금까지 전년 대비 2% 증가에 그치며 원가구조가 개선됨. 6월 8일 Hang Seng China Enterprises Index 편입 역시 호재.
- 2020~2022년 핵심 이익이 연평균 20% 증가할 것으로 전망되는 등 장기 투자 매력이 높음..

## 구흥홀딩스 (01836 HK)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 8.27 |
| 목표주가 (RMB) | 10.20 |
| 시가총액 (RMB mn) | 6,573 |
| 추천일 | 19/9/24 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -28.83 |

- 중국 공장의 업무 재개 지연과 주문 둔화로1Q20 전체 매출이 전년 대비 15.8% 하락, 신발 OEM 매출은 16.5% 감소함.
- 2020년 연간 신발 OEM 출하량 추정치를 기존 4,700만 켤레에서 4,500만으로 하향 조정함. 이에 따라 2020~2022년 EPS 추정치 또한 7~10% 하향 조정함. 최근 주가가 약세를 보이고 2021E P/E가 과거 5년 저점에 근접함에 따라 투자의견 BUY를 유지함.

## 주대복주얼리 (01929 HK)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 6.20 |
| 목표주가 (RMB) | 7.40 |
| 시가총액 (RMB mn) | 62,000 |
| 추천일 | 19/12/17 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -14.25 |

- 동사의 FY4Q20 중국/홍콩 동일점매출이 각각 전년 대비 50%/65% 하락. 두 지역의 일시적 매장 폐쇄와 소비심리 약세가 이유.
- 동사는 6월에 FY2020 연간 실적 발표 예정. 코로나-19 예상 영향을 동사가 4월 9일에 이미 발표했기 때문에 매출 흐름이 주요 관심사항일 것으로 예상되며 주가는 매출개선시 긍정적인 반응을 보일 것으로 전망됨.

## 캉스푸홀딩스 (00322 HK)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 15.88 |
| 목표주가 (RMB) | 16.70 |
| 시가총액 (RMB mn) | 25,582 |
| 추천일 | 20/5/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.00 |

- 4월 22일 베이징 시 정부에서는 인스턴트 면 제품을 생활필수품, 저장식품으로 인정한다고 발표하며 충분한 공급을 보장하기 위해 직접 감독에 나설 것이라고 밝힘. 이른 조업 재개와 전국적 영업망에 힘입어 동사의 2020년 1~4월 누적 면류 매출이 전년 대비 30% 이상 증가할 것으로 예상.. 음료 판매량이 회복되었으며, 5월 개학 이후 회복세가 가속화될 것으로 전망됨.
- 2020~2022년 핵심 순이익이 연평균 12% 증가할 것으로 전망되고, 현재 동사는 역사적 평균 P/E 이하에서 거래되고 있음.

## 이녕 (02331 HK)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (RMB) | 9.74 |
| 목표주가 (RMB) | 30.20 |
| 시가총액 (RMB mn) | 60,400 |
| 추천일 | 20/5/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.00 |

- 소매매출이 2분기 들어 지금까지 견조한 성장을 지속하고 있어 2020~2022년 EPS 추정치를 10~13% 상향 조정함.
- 매출 및 이익률 증가에 힘입어FY2019~2022년 순이익(일회성 매각이익)이 연평균 23% 증가할 것으로 예상됨.

# 아시아 추천종목 – 베트남

## 빈홈스 (VHM VN)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (VND) | 78000.00 |
| 목표주가 (VND) | 94862.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 256,582,086 |
| 추천일 | 20/5/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.00 |

- 거주목적 부동산 관련 대장주로 2위와 격차가 큼. 중산층의 주택소유 열망을 반영하는 종목.2020~2022년 핵심 이익이 연평균 20% 증가할 것으로 전망되는 등 장기 투자 매력이 높음.
- 고급/럭셔리 주택에서 베트남의 실질 거주수요인 중간급 주택으로 초점을 변경함.
- 블록세일/토지매매로 방대한 토지보유분을 조기 수익화하며 자본수익을 가속화하고 있음.

## 캉디엔주택 (KDH VN)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (VND) | 22000.00 |
| 목표주가 (VND) | 31081.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 11,540,726 |
| 추천일 | 20/5/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.00 |

- 구조조정에 따라 경쟁사(P/B 2배) 대비 지나치게 할인거래 되고 있음(P/B 1배).2020~2022년 핵심 이익이 연평균 20% 증가할 것으로 전망되는 등 장기 투자 매력이 높음.
- 핵심영업은 강세. 오랜 NPL이 해결되며 기업가치 상승예상.
- 업계 전체 대비 낮은 예대율로 순이자마진이 업계평균 상회할 전망.

## 베트남무역은행 (VCB VN)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (VND) | 81200.00 |
| 목표주가 (VND) | 77600.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 301,160,849 |
| 추천일 | 20/5/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.00 |

- 업계 선두 예금보유 은행인 동사는 신용리스크가 크지 않아 순이자마진 높고 안정적.2020~2022년 핵심 이익이 연평균 20% 증가할 것으로 전망되는 등 장기 투자 매력이 높음.
- 푸르덴셜과 방카슈랑스 거래 증가하며 수수료수익 급등 전망.
- 밸류에이션 낮지 않으나 은행주 중 가치주.

## PetroVietnam Power (POW VN)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (VND) | 10200.00 |
| 목표주가 (VND) | 17457.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 23,887,090 |
| 추천일 | 20/5/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.00 |

- 전기 공급이 부족한 베트남에서 급증하는 전기수요를 반영하는 종목.
- 다각화된 생산설비를 갖춰 어떤 한 전력원이 날씨나 기타 투입요소 문제로 차질이 생겼을 때에도 안정적인 수입 창출이 가능함.
- 장기 전력구매계약을 체결해 투입비용에 영향받지 않음.

## 퓨뉴언주얼리 (PNJ VN)

| 투자의견 | HOLD |
|---|---|
| 주가 (VND) | 64000.00 |
| 목표주가 (VND) | 86300.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 14,412,043 |
| 추천일 | 20/5/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.00 |

- 금 세공품 사업 성장이 돋보임.
- 업계 통합과 골드바 판매를 제한하는 정부 정책으로 성장 여력이 충분하다고 판단됨.
- 규모의 장점을 살린다면 시계 부문이 새로운 성장동력이 될 수 있을 것.

# 아시아 추천종목 – 베트남

## 호치민증권 (HCM VN)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (VND) | 18500.00 |
| 목표주가 (VND) | 26532.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 5,647,253 |
| 추천일 | 20/5/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.00 |

- 향후 베트남 내 기관투자자들의 활동 증가로 수혜가 예상됨.
- 운영 리스크를 관리하면서 경영을 이어나가는 경영진의 능력이 돋보임.
- 중산층 확대의 가장 큰 수혜자. 적정한 가격대의 중급 주거시설에 주목해야함.

## 마산그룹 (MSN VN)

| 투자의견 | BUY |
|---|---|
| 주가 (VND) | 63800.00 |
| 목표주가 (VND) | 84143.00 |
| 시가총액 (VND mn) | 74,578,783 |
| 추천일 | 20/5/21 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 0.00 |

- F&B, 육류/사료 부문 자회사를 보유해 베트남 소비자 행태를 잘 보여줌.2020~2022년 핵심 이익이 연평균 20% 증가할 것으로 전망되는 등 장기 투자 매력이 높음.
- 중국이 수출을 중단할 시 자체 텅스텐광산을 통한 상승 여력이 충분함.
- 다수의 부정적 요인으로 주가가 하락했고, 현재 매력적인 밸류에이션에 거래되고 있음.

# 중국 시장 지표

2020.05.22

## 상해증시 주요지표

| | | 191231 | 200512 | 200518 | 200519 | 200519 | 200521 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 상해종합지수 | | 3,050.12 | 2,891.56 | 2,875.42 | 2,898.58 | 2,898.58 | 2,867.92 |
| 등락폭 | | +45.09 | -3.25 | -16.14 | 23.16 | 0.00 | -30.65 |
| 등락률 | | 1.5% | -0.1% | -0.6% | 0.8% | 0.0% | -1.1% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 34,672.07 | 33,716.33 | 33,561.48 | 33,846.29 | 33,846.29 | 33,485.49 |
| 등락종목 | 상승(상한) | 1111(60) | 695(18) | 718(27) | 1020(22) | 428(20) | 480(17) |
| | 하락(하한) | 314(0) | 737(2) | 760(3) | 415(0) | 1072(6) | 998(3) |
| 이동평균 | 5일 | 3,016.88 | 2,886.27 | 2,880.76 | 2,882.17 | 2,882.17 | 2,878.82 |
| | 20일 | 2,970.24 | 2,839.33 | 2,854.03 | 2,857.97 | 2,857.97 | 2,861.00 |
| 이격도 | 5일 | 101.10 | 100.18 | 99.81 | 100.57 | 100.57 | 99.62 |
| | 20일 | 102.69 | 101.84 | 100.75 | 101.42 | 101.42 | 100.24 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 40 | 70 | 40 | 40 | 40 | 30 |
| 거래량 | (백만 주) | 21,539 | 19,274 | 22,047 | 19,187 | 19,187 | 19,771 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 220 | 221 | 262 | 231 | 231 | 226 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 559 | 554 | 557 | 559 | 559 | 558 |

## 선전증시 주요지표

| | | **191231** | **200512** | **200518** | **200519** | **200519** | **200521** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 선전종합지수 | | 1,722.95 | 1,810.74 | 1,800.84 | 1,823.57 | 1,823.57 | 1,788.64 |
| 등락폭 | | +25.03 | +6 | -9.89 | 22.73 | 0.00 | -34.94 |
| 등락률 | | 1.5% | 0.3% | -0.5% | 1.3% | 0.0% | -1.9% |
| 시가총액 | (십억 위안) | 23,728.30 | 25,336.92 | 25,221.59 | 25,540.91 | 25,540.91 | 25,062.26 |
| 등락종목 | 상승(상한) | 1610(22) | 1068(37) | 831(43) | 1551(51) | 581(38) | 606(41) |
| | 하락(하한) | 499(3) | 1055(2) | 1354(17) | 595(2) | 1626(8) | 1583(8) |
| 이동평균 | 5일 | 1,708.20 | 1,800.63 | 1,809.74 | 1,812.30 | 1,812.30 | 1,805.49 |
| | 20일 | 1,675.85 | 1,758.29 | 1,774.68 | 1,778.63 | 1,778.63 | 1,782.45 |
| 이격도 | 5일 | 100.86 | 100.56 | 99.51 | 100.62 | 100.62 | 99.07 |
| | 20일 | 102.81 | 102.98 | 101.47 | 102.53 | 102.53 | 100.35 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 50 | 80 | 70 | 70 | 70 | 60 |
| 거래량 | (백만 주) | 28,243 | 30,929 | 36,208 | 31,011 | 31,011 | 32,125 |
| 거래대금 | (십억 위안) | 306 | 361 | 443 | 385 | 385 | 376 |
| 신용잔고 | (십억 위안) | 446 | 496 | 499 | 500 | 500 | 501 |

## 홍콩증시 주요지표

| | | **191231** | **200512** | **200518** | **200519** | **200519** | **200521** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 항셍지수 | | 28,189.75 | 24,245.68 | 23,934.77 | 24,388.13 | 24,388.13 | 24,280.03 |
| 등락폭 | | -35.67 | -356.38 | -310.91 | 453.36 | 0.00 | -108.10 |
| 등락률 | | -0.1% | -1.4% | -1.3% | 1.9% | 0.0% | -0.4% |
| 시가총액 | (십억 홍콩달러) | 18,354.37 | 16,404.18 | 16,178.74 | 16,450.95 | 16,450.95 | 16,408.07 |
| 등락종목 | 상승 | 39 | 22 | 43 | 46 | 17 | 6 |
| | 하락 | 12 | 27 | 6 | 4 | 29 | 38 |
| 이동평균 | 5일 | 28,101 | 24,239 | 23,998 | 24,026 | 24,026 | 24,160 |
| | 20일 | 27,264 | 24,164 | 24,106 | 24,107 | 24,107 | 24,135 |
| 이격도 | 5일 | 100.32 | 100.03 | 99.74 | 101.51 | 101.51 | 100.50 |
| | 20일 | 103.39 | 100.34 | 99.29 | 101.17 | 101.17 | 100.60 |
| 투자심리 | (%, 10일) | 60 | 70 | 40 | 40 | 40 | 30 |
| 거래량 | (백만 주) | 874 | 1,480 | 1,645 | 2,023 | 2,023 | 1,474 |
| 거래대금 | (십억 홍콩달러) | 17 | 34 | 33 | 41 | 41 | 34 |

# 중국 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 상하이종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) | 상하이종합지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| 안후이 장화이 자동차 | 6.00 | 10.09 | 0.55 | 신장 콜라 배 | 11.30 | -10.03 | -1.26 |
| 상하이 조인 바이 | 6.33 | 10.09 | 0.58 | Nanjing Chervon Auto Precisi | 20.14 | -10.01 | -2.24 |
| 섬서 광전망락전매 | 7.32 | 10.08 | 0.67 | GuangDong GenSho Logistics C | 17.74 | -9.99 | -1.97 |
| 판다 파이낸셜 홀딩-A | 8.21 | 10.05 | 0.75 | 신장 사일리무 첨단농업 | 5.07 | -9.79 | -0.55 |
| 피닉스 광학 | 10.41 | 10.04 | 0.95 | Emperor of Cleaning Shanghai | 55.00 | -9.54 | -5.80 |
| Hunan Baili Engineering Sci | 7.46 | 10.03 | 0.68 | 왕푸징 집단 | 17.70 | -9.46 | -1.85 |
| Guangxi Radio and Television | 3.95 | 10.03 | 0.36 | 신장 탈리무 농업 개발 | 10.78 | -9.03 | -1.07 |
| 베이징 뎬쯔청 투자개발집단 | 5.93 | 10.02 | 0.54 | 화베이 제약 | 8.19 | -8.80 | -0.79 |
| 상하이 창성 홀딩 | 6.70 | 10.02 | 0.61 | Senci Electric Machinery Co | 33.38 | -8.77 | -3.21 |
| 상하이 선퉁 지철 | 9.23 | 10.01 | 0.84 | Lafang China Co Ltd | 14.66 | -8.49 | -1.36 |
| Huida Sanitary Ware Co Ltd | 12.97 | 10.01 | 1.18 | China Wafer Level CSP Co Ltd | 68.35 | -8.26 | -6.15 |

## 선전증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 선전성분지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) | 선전성분지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(RMB) |
| 선전 단방 과기 | 8.89 | 10.02 | 0.81 | 완룬 | 13.66 | -8.93 | -1.34 |
| 항저우 롄뤄 호동신식과기 | 1.87 | 10.00 | 0.17 | 제니머스 테크놀로지 | 8.43 | -8.57 | -0.79 |
| 청두 베이루이허강 기인기술 | 56.87 | 10.00 | 5.17 | 나우라 테크놀로지 그룹 | 160.94 | -7.61 | -13.26 |
| Maccura Biotechnology Co Ltd | 51.85 | 9.99 | 4.71 | 선전 캡켐 기술 | 39.62 | -6.56 | -2.78 |
| 베이징 SL 제약 | 12.10 | 9.11 | 1.01 | 신장 기계연구원 | 4.16 | -6.52 | -0.29 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical | 283.01 | 7.60 | 19.99 | CITIC 궈안 정보 | 2.46 | -6.46 | -0.17 |
| 타이허 집단 | 4.51 | 5.87 | 0.25 | 신왕다 전자 | 14.22 | -6.20 | -0.94 |
| 장쑤 위웨 의료 장비 & 소모품 | 33.63 | 5.72 | 1.82 | 이브 에너지 | 60.80 | -6.09 | -3.94 |
| 옌타이 창위 파이어니어 와인 | 28.25 | 5.33 | 1.43 | Beijing Watertek Information | 5.97 | -5.98 | -0.38 |
| Zhejiang Kaishan Compressor | 11.47 | 5.33 | 0.58 | 난퉁 후지쯔 마이크로전자 | 22.51 | -5.89 | -1.41 |
| 하얼빈 위헝 약업 | 3.05 | 4.81 | 0.14 | Shenzhen SC New Energy Techn | 65.84 | -5.88 | -4.11 |

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

| 상승주 | | | | 하락주 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 항생지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(HK$) | 항생지수 | 가격 | 등락(%) | 등락(HK$) |
| 차이나모바일 | 57.70 | 3.22 | 1.80 | 선저우 국제 그룹 지주 | 89.85 | -3.75 | -3.50 |
| 홍콩거래소 | 271.00 | 1.96 | 5.20 | 시노 생물제약 | 12.08 | -2.58 | -0.32 |
| 비구이위안 공고 | 9.86 | 0.20 | 0.02 | AAC 테크놀로지스 홀딩스 | 42.75 | -2.51 | -1.10 |
| 왕왕 차이나 홀딩스 | 5.48 | 0.18 | 0.01 | 홍콩중화 매기 | 13.62 | -2.30 | -0.32 |
| HSBC 홀딩스 | 38.50 | 0.13 | 0.05 | 갤럭시 엔터테인먼트 그룹 | 52.80 | -2.22 | -1.20 |
| AIA 그룹 | 70.65 | 0.07 | 0.05 | 진사중국 | 30.65 | -2.08 | -0.65 |
| 중국 선화 능원 | 14.04 | 0.00 | 0.00 | 서니 옵티컬 테크놀로지 | 111.30 | -2.02 | -2.30 |
| 화룬토지 | 30.55 | 0.00 | 0.00 | 전능실업 | 47.10 | -1.88 | -0.90 |
| 교통은행 | 4.82 | 0.00 | 0.00 | Wharf Real Estate Investment | 31.55 | -1.87 | -0.60 |
| 중국은행 (BOC) | 2.92 | 0.00 | 0.00 | 스와이어 퍼시픽 | 48.05 | -1.74 | -0.85 |
| 중국 해외발전 | 24.80 | 0.00 | 0.00 | WH 그룹 | 6.65 | -1.63 | -0.11 |

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 | 명 동 | (02)752-8822 | 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 | 대전영업부 | (042)255-9600 | 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

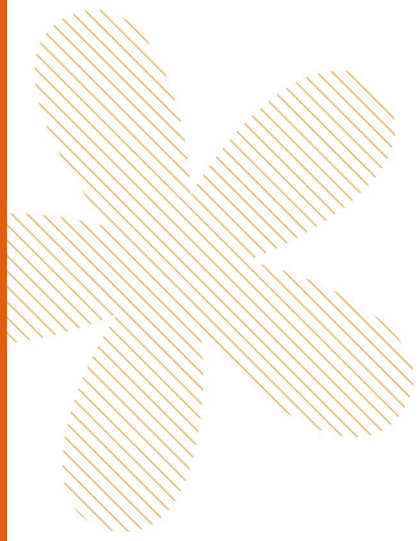
본 자료는 유안타 상해/홍콩/대만/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.
본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 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, 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