

하나 글로벌 데일리



글로벌 지표

미국 / 유럽 증시 / 국제 유가					
지수	종가	1D(%)	1W(%)	1M(%)	YTD(%)
Dow	33,916.4	1.9	(2.5)	(6.7)	
S&P500	4,287.5	2.5	(2.4)	(10.0)	
NASDAQ	12,871.5	3.1	(2.3)	(17.7)	
STOXX50	3,777.0	1.1	(3.8)	(12.1)	
VIX	30.0	(5.1)	32.2	74.2	
WTI(원/배럴)	105.4	3.3	1.5	40.1	
BRENT(원/배럴)	106.9	2.5	(0.9)	38.1	
금	1,894.5	0.4	(2.9)	3.6	

전일 아시아 / 신흥국 증시					
지수	종가	1D(%)	1W(%)	1M(%)	YTD(%)
KOSPI	2,667.5	1.1	(2.2)	(10.4)	
KOSDAQ	892.2	(0.4)	(4.0)	(13.7)	
일본(Nikkei)	26,847.9	1.8	(2.6)	(6.8)	
중국(상해종합)	2,975.5	0.6	(3.4)	(18.3)	
홍콩(H-Share)	6,918.6	2.0	(0.6)	(16.0)	
홍콩(양성)	20,276.2	1.7	(2.0)	(13.3)	
대만(TAIEX)	16,419.4	0.7	(4.1)	(9.9)	
인도(Sensex)	57,521.1	1.2	(0.7)	(1.3)	
인니(자카르타)	7,228.9	0.5	(0.7)	9.8	
베트남(호치민)	1,351.0	(0.2)	(1.4)	(9.8)	
라오스(LRTS)	1,041.9	(0.7)	8.4	(34.7)	
브라질(Bovespa)	109,919.0	0.5	(3.9)	4.9	

Global Event Calendar (연차시각 기준)

날짜	주요 이벤트
29일 (금)	미 3월 광공업생산 유 1분기 GDP
30일 (토)	국토부 공동주택 공시가격안 결정 공시 해양수산부 해운산업 중장기로드맵 발표 예정
2일 (월)	중국, 홍콩 유창(노동절) 인수위 국정과제 최종본 발표 예정

글로벌 증시

Global 증시 마감 사항

▶ 미국/유럽 증시

- 미국증시는 1분기 GDP 역성장에도 메타 등 주요 기업들의 실적 호조에 강한 상승폭 실현
- 전 업종이 강세 마감한 가운데, 특히 IT, 커뮤니케이션, 에너지 업종 강세

▶ 중국 증시

- 중국 본토증시 중 상해종합지수는 인민은행의 경기 부양책 기대감과 코로나19 전정세 등이 시장 투자 심리를 개선하여 상승 마감
- 업종별로는 주류, 부동산 강세, 철강, 의료기기, 미디어, 석유 약세
- 특히 1,000억 위안의 자금을 투자하여 석탄의 개발과 저장 능력을 확충한다는 소식이 나오자 석탄 관련주가 강세를 나타냄

Global Issue & News

▶ 미국 1분기 GDP -1.4%

- 미국 1분기 GDP 속보치는 전기 대비 연율 -1.4% 기록. 미국 경제 역성장은 코로나19 팬데믹 당시 2020년 2분기 이후로 처음
- 정부지출 감소가 GDP 역성장 견인. 미국 국방 지출은 -8.5% 감소. 코로나19 이후 우크라이나-러시아 전쟁으로 원자재 가격 급등하며 고물가 지속된 점도 GDP 역성장 요인
- 다만 실질최저임금 +2.6% 상승했으며 개인소비지출도 +0.7% 상승했다는 점은 역성장이 일시적일 수 있다는 점 시사

▶ EU 러시아산 원유 수입 금지 가능성

- 월스트리트 저널은 독일이 대체 공급처를 찾는 충분한 시간을 준다면 러시아 원유수입 전면 금지에 동의할 것이라고 보도

- EU는 독일 반대로 러시아산 원유 수입 금지 조치 단계적 도입 방안 무산된 바 있음

EU의 러시아산 원유 수입 금지 조치 가능성에 유가는 3%대 상승

▶ 중국, 석탄 수입관세 일시 면제

- 중국 정부가 앞으로 11개월간 석탄 수입관세를 면제해주기로 결정
- 이는 세계 원자재 가격 급등에 따른 자국 내 충격을 완화하기 위한 조치
- 통계에 따르면 석탄은 중국 전체 에너지 소비의 56%를 차지하는 가장 중요한 에너지 자원. 특히 중국 전체 전력 생산 중 약 70%를 화력발전소인데, 그 중에서도 거의 대부분 석탄에 의존

▶ 중국 베이징 봉쇄구역 확대

- 중국 매체에 따르면 베이징 보건당국은 차오양구 2개 지역을 추가 임시 관리통제구역으로 지정해 주민들의 이동을 엄격히 통제하고 있음
- 베이징 첫 관리통제구역인 진충과 판자위엔 일대에 대한 봉쇄는 당분간 계속될 전망
- 베이징 인구의 90%를 차지하는 12개 구는 지난 25일부터 전수검사를 하며 숨은 감염자를 찾아내는 데 주력하고 있음

글로벌 업종/종목 퍼포먼스

미국 / 중국 / 유로존 (GICS Lv.1)					
가별	산업별	종가	1D(%)	1W(%)	1M(%)
미국	에너지	292.1	1.5	(7.0)	(5.4)
	소재	385.2	1.5	(5.7)	(4.4)
	산업재	369.0	0.3	(5.3)	(7.4)
	경기소비재	546.7	(0.1)	(7.8)	(9.2)
	필수소비재	313.1	0.3	(2.5)	4.7
	헬스케어	423.3	(0.1)	(6.1)	(3.5)
	금융	188.8	(0.1)	(7.1)	(11.0)
	IT	559.1	1.2	(5.7)	(11.2)
	커뮤니케이션	64.8	(2.6)	(9.7)	(16.7)
	유틸리티	213.2	(0.4)	(5.3)	(0.2)
중국	부동산	1,424.2	(1.6)	(4.3)	2.3
	에너지	428.3	1.8	(4.0)	(0.9)
	소재	978.8	5.7	(3.9)	(10.5)
	산업재	113.4	4.0	(1.7)	(9.3)
	경기소비재	172.5	1.6	(0.1)	(9.6)
	필수소비재	1,512.9	2.0	(1.3)	(1.0)
	헬스케어	189.8	0.6	(2.8)	(13.3)
	금융	388.4	(0.1)	(5.8)	(7.4)
	IT	607.2	4.1	(3.7)	(17.2)
	커뮤니케이션	101.5	0.5	(2.3)	(7.5)
유로존	유틸리티	621.7	1.3	(1.2)	(5.2)
	부동산	882.4	0.0	(1.3)	(1.3)
	에너지	137.4	0.9	(5.1)	(1.5)
	소재	347.4	2.6	(3.4)	(2.3)
	산업재	295.8	0.5	(3.5)	(4.9)
	경기소비재	179.4	0.8	(5.3)	(4.7)
	필수소비재	298.0	0.6	0.9	3.4
	헬스케어	263.5	1.3	(2.1)	2.7
	금융	60.7	0.2	(5.8)	(4.6)
	IT	149.2	0.3	(6.2)	(10.1)
유로존	커뮤니케이션	55.6	0.1	(1.5)	1.0
	유틸리티	140.8	0.2	(1.2)	4.9

미국 / 중국 전일 추가 상승폭 상위 16 종목						
지수별	티커	종목명	종가	1D(%)	1W(%)	1M(%)
S&P500	FB	Meta Platforms Inc	205.7	17.6	9.4	(8.0)
	PYPL	PayPal Holdings Inc	92.1	11.5	3.0	(20.7)
	QCOM	QUALCOMM Inc	148.2	9.7	8.9	(6.5)
	TYL	Tyler Technologies Inc	403.7	9.0	1.7	(7.9)
	ADSK	Autodesk Inc	195.8	8.5	0.4	(9.1)
	DFS	Discover Financial Services	116.0	8.4	(0.5)	4.2
	NOW	ServiceNow Inc	504.0	8.1	2.5	(13.5)
	TXT	Textron Inc	72.1	8.0	4.3	(3.6)
	ODFL	Old Dominion Freight Line	292.3	7.5	6.2	(7.5)
	NVDA	NVIDIA Corp	197.8	7.4	(2.0)	(29.9)
	TMO	Thermo Fisher Scientific Inc	558.9	7.4	(3.7)	(4.2)
	CHRW	CH Robinson Worldwide Inc	110.3	7.3	6.9	0.2
	ANSS	ANSYS Inc	287.3	6.6	1.1	(9.8)
	CRM	Salesforce Inc	185.7	6.3	4.8	(13.7)
	INTU	Intuit Inc	444.6	6.3	(4.5)	(7.5)
	QRVO	Qorvo Inc	117.1	6.2	3.1	(9.1)
CSI300	000961	Jiangsu Zhongnan Construction	3.6	10.1	(7.0)	(12.4)
	601231	Universal Scientific Industries	11.4	10.0	3.1	(4.4)
	002241	Goertek Inc	33.4	10.0	7.1	(2.1)
	000963	Huadong Medicine Co Ltd	32.4	10.0	(2.1)	(1.4)
	601225	Shaanxi Coal Industry Co	17.4	9.3	4.9	4.1
	002050	Zhejiang Sanhua Intelligent	16.5	8.9	11.5	(1.7)
	002841	Guangzhou Shiyuan Electronic T	74.5	7.9	7.7	17.5
	600998	Jointown Pharmaceutical	12.2	7.9	(5.3)	(6.6)
	601088	China Shenhua Energy Co	31.2	7.7	6.8	3.8
	601838	Bank of Chengdu Co Ltd	17.1	7.4	9.1	19.7
	601800	China Communications Construct	10.7	6.9	20.0	13.5
	601155	Seazen Holdings Co Ltd	25.9	6.2	(1.7)	(7.6)
	000568	Luzhou Laojiao Co Ltd	214.0	6.1	7.3	19.7
	600048	Poly Developments and Holdings	17.8	6.1	1.7	6.0
	601238	Guangzhou Automobile	11.6	6.0	1.1	5.4
	002475	Luxshare Precision Industry	29.4	5.9	0.7	(4.4)

미국 전일 신고가 리스트		
티커	종목명	신고가(USD)
WM	Waste Management Inc	170.2
KIM	Kimco Realty Corp	26.6
PEP	PepsiCo Inc	177.6

중국 전일 신고가 리스트		
티커	종목명	신고가(CNY)

ETF 퍼포먼스

업종별 ETF					
종목명	종가	1D	1W	1M	
필수소비재(XLP)	78.7	-1.2	0.6	6.4	
자유소비재(XLY)	168.2	-2.0	-7.1	-6.6	
금융(XLF)	35.3	-1.3	-5.4	-9.1	
IT(XLC)	141.9	-3.8	-5.6	-8.2	
헬스케어(XLV)	131.9	-1.4	-5.3	-3.3	
원자재(XLB)	85.4	-1.6	-4.4	-1.2	
에너지(XLE)	74.9	-2.9	-5.9	-1.7	
유틸리티(XLU)	72.7	-1.1	-4.5	2.6	
통신(XLC)	58.8	-3.8	-13.1	-12.8	
산업재(XLI)	96.6	-1.1	-3.4	-5.9	
반도체(SMHI)	227.5	-5.4	-7.4	-15.3	
은행(XBE)	47.9	-1.4	-3.9	-11.2	

스타일, 자산별 ETF					
종목명	종가	1D	1W	1M	
성장주(VUG)	253.1	-3.4	-8.3	-9.6	
가치주(VTV)	143.0	-1.4	-3.8	-3.3	
선진국(EFA)	68.5	-1.4	-5.3	-6.6	
신흥국(EEM)	51.5	-1.3	-6.9	-6.4	
채권종합(AGG)	103.5	0.0	-1.2	-3.3	
국채(GOVT)	24.3	0.1	-0.7	-2.6	
장기국채(TLT)	120.8	-0.1	-1.9	-7.3	
물가채(TIP)	121.4	-0.6	0.2	-3.4	
KB와사채(LQD)	113.5	-0.3	-2.8	-5.5	
HY와사채(HYGR)	79.1	-0.6	-2.1	-3.1	
리츠(VNO)	107.0	-1.8	-2.1	1.2	
한국(EWY)	65.2	-1.7	-7.2	-6.9	

테마별 ETF					
종목명	종가	1D	1W	1M	
친환경(ICLN)	19.1	-0.4	-9.4	-9.3	
혁신산업(ARKK)	49.6	1.4	-19.7	-22.5	
우주항공(UFO)	23.0	-1.4	-9.2	-9.6	
클라우드(SKYY)	76.7	-3.5	-11.7	-12.8	
온라인소매(ONLN)	38.6	-2.7	-13.3	-16.6	
ESG(ESGU)	93.1	-2.5	-6.1	-6.8	
생명공학(BB)	119.1	0.0	-10.2	-7.9	
엔터&레저(PEI)	43.9	-1.3	-7.1	-6.3	
핀테크(ARKF)	22.0	-1.1	-17.4	-23.9	
전기차(IDRV)	40.6	-2.8	-6.3	-10.1	
AI, 로봇(ARKQ)	56.8	-2.0	-12.0	-14.7	
농업(MOON)	99.7	-0.6	-7.5	-4.3	

미국(선진국)

테크 / 플랫폼

▶ 아마존(AMZN.US): 1분기 실적 발표

- 매출은 시장 예상치를 소폭 상회했지만 이익단은 시장 예상치를 하회했고, 코로나19로 인한 불확실성으로 2분기 가이던스를 보수적으로 제시하며 시간외거래 9.1% 하락
- [분기 실적(YoY)] 매출액 1,164.4억 달러 +7%(vs.시장 예상치 1,163억 달러 소폭 상회), EPS -7.56달러 -148%, 영업이익 36.7억 달러 +59%(OPM 3%), 순손실 38.4억 달러 -147%
- [세부 실적(YoY)] 온라인 매출액 511.3억 달러 -1% cc, 오프라인 매출액 45.9억 달러 +16% cc, 외부자 판매 서비스 매출액 253.4억 달러 +9% cc, 프라임 회원 서비스 매출액 84.1억 달러 +13% cc, 광고 매출액 78.8억 달러 +25% cc (vs.시장 예상치 81.7억 달러 하회) / AWS 매출액 184.4억 달러 +37% cc (vs.시장 예상치 182.7억 달러 상회)
- [지역별 실적(YoY)] 북미 리테일 매출액 692.4억 달러 +7.6%, 영업손실 15.7억 달러 -145% / 해외 리테일 매출액 287.6억 달러 -6.2%, 영업손실 12.8억 달러
- [2분기 가이던스(YoY)] 매출액 1,160~1,210억 달러 +3~7%(vs.시장 예상치 1,262억 달러 하회), 영업이익 -10~30억 달러(vs.시장 예상치 75억 달러 하회)

▶ 애플(APPL.US): 2분기 실적 발표

- 매출과 이익 모두 시장 예상치 상회에도 코로나19로 인한 불확실성으로 분기 가이던스를 제시하지 않으며 시장외거래 4% 하락
- [분기 실적(YoY)] 매출액 972.8억 달러 +8.6% (vs.시장 예상치 938.9억 달러 상회), EPS 1.52달러 % (vs.시장 예상치 1.43달러 상회), 매출총이익률 43.7%(vs. 시장 예상치 43.1% 소폭 상회), 영업이익률 29.8% (vs. 시장 예상치 29.9% 소폭 상회), 순이익 250.1억 달러 +6%
- [세부 실적(YoY)] 아이폰 매출 505.7억 달러 +5.5%(vs.시장 예상치 478.8억 달러 상회), 맥 매출 104.4억 달러 +14.7%(vs.시장 예상치 92.5억 달러), 아이패드 매출 76.5억 달러 -1.9%(vs.시장 예상치 71.4억 달러) / 서비스 매출 198.2억 달러 +17.3%(vs.시장 예상치 197.2억 달러 소폭 상회), 기타 제품 매출 88.1억 달러 +12.4%(vs.시장 예상치 90.5억 달러 소폭 상회)
- [3분기 가이던스(YoY)] 코로나19로 인한 불확실성 이유를 제곱하지 않음

소비재 / 헬스케어 / 금융

▶ 포드(F.US): 북미 사업 부진으로 주가 전망 부정

- 바클레이즈 애널리스트 Brian Johnson은 포드 모터 주가가 단기적으로 반등할 수 있다고 언급했지만, 이는 스팟성 밸리에 불과할 것이라고 지적
- 포드는 2022년 1분기 실적에서 유럽 내 판매 호조 및 대형 사업 호조 등이 확인되었지만 북미 사업은 우려했던 것보다 더 저조한 모습 보이며 투자심리 악화로 이어짐
- 우려가 확대되고, 우려에 부합하는 악재가 확인되는 가운데 단기 주가 상승을 스팟성 밸리로 간주하며 목표주가를 17달러에서 16달러로 하향

산업재 / 에너지 / 통신 / 리츠

▶ 캐터필러(CAT.US) 1분기 실적 발표

- 캐터필러의 1분기 매출액과 조정 EPS 모두 시장 컨센서스를 소폭 상회함
- 판매량 및 최종조사회 수와 증가와 판매 가격 상승이 실적 개선에 기여. 세 개 사업부 매출액 모두 전년 대비 증가
- 제품 가격 상승(+6% yoy)이 인플레이션에 따른 비용 압박을 대부분 상쇄하였으며, 2022년 연간으로 비용 상승을 넘어서는 가격 인상을 전망
- 영업이익마진(13.7%)의 경우 작년 4분기(11.7%) 대비 개선되었으나 전년 동기(15.3%)와 비교해서는 하락
- 2분기에 1분기보다 높은 매출액 전망. 올해 하반기 마진 개선 전망
- [1분기 실적] 매출액 136억 달러(+14% yoy/ vs. 컨센 133억 달러), 영업이익 18.6억 달러(+2.3% yoy), 조정 EPS 2.88 달러(Flat/ vs. 2.87 달러)
- [부문별 매출액(yoy %)] 건설 장비 +12% / 자원 개발 장비 +30% / 에너지 및 운송 장비 +12%
- [지역별 매출액(yoy %)] 북미 +23% / 라틴아메리카 +26% / EAME +15% / APAC -4%

▶ 사우스웨스트항공(JUV.US) 1분기 실적 발표

- 시장 예상치보다 큰 1분기 적자를 기록. 매출액은 컨센 소폭 상회
- 강한 3월 여행 수요 확인. 3월에 매출액이 팬데믹 이후 처음으로 2019년 동기를 상회
- 봄, 여름 대비 강력한 여행 항공편 예약이 이어지는 중
- 항공편 예약 및 가격 상승이 인건비, 항공유 부담, 공항 관련 비용을 모두 상쇄할 것으로 예상. 2분기와 2022년 연간 흑자 전환 전망
- [1분기 실적] 매출액 46.9억 달러(-8.8% vs. 1Q19/ vs. 컨센 46.7억 달러), 당기순이익 -2.8억 달러, 조정 EPS -0.32 달러(vs. 컨센 -0.3 달러), 운항 캐파 -9%
- [2분기 전망] 매출액 +8~12%(vs. 2Q19), 운항 캐파 -4%(vs. 2Q19), 갤런 당 연료비 2.75~2.85 달러, 연료비 제외 착석당 영업비용 +12~16%(vs. 2Q19)

투자유망종목

투자유망종목 Weekly (4/27~5/3)

종목	코드	시총(조)	편입일	1D(%)	누적(%)
월마트	WMT.US	539	1/26	1.28	11.42
일라이 릴리	LLY.US	340	4/13	4.27	(3.78)
캐터필러	CAT.US	142	3/16	(0.71)	(1.39)
크라우드 스트라이크	CRWD.US	59	4/13	2.98	(4.40)
발레로 에너지	VLO.US	54	1/5	5.50	49.77
뉴코어	NUE.US	53	4/20	1.04	(5.68)
델타항공	DAL.US	34	4/13	2.83	16.02
해천미업	603288.CH	75	4/27	0.34	(1.40)
완커	000002.CH	41	4/13	2.58	(7.29)

중국

IT / 플랫폼 / 반도체

▶ 북방화강(002371.CH): 4Q21&1Q22 실적 발표. 올해 1분기 실적 가이던스 상단 부합

- 4Q21 매출액은 35.1억위안(YoY +58%, QoQ +37%)으로 가이던스 중간값 및 컨센서스에 부합. 지배주주 순이익은 4.2억위안(YoY +99%, QoQ +19%)으로 가이던스 중간값 부합 및 컨센서스 상회
- 4Q21 실적은 역대 분기 최고치 수준이며, 전방 수요 증가에 기반한 반도체 장비 시장의 고성장 및 중국 국산화 추진 가속화에 기반한 판매량 증가로 오실적 기록
- 2H21 기존 반도체 장비 매출은 총매출액의 84%를 차지했으며, 상반기 대비 역기차 부담이 높았음에도 불구하고 전년동기(YoY +62%) 성장률을 상회하는 YoY 63%의 고성장 시현.
- 1Q22 매출액 21.4억위안(YoY +50%), 지배주주 순이익은 2.1억위안(YoY +183%)로 모두 가이던스 상단에 부합. 2021년 연간 매출(YoY +60), 순이익(YoY +101%) 고신장세에 이어 올해 1분기에도 가파른 실적 성장 지속

소비재 / 헬스케어

▶ 해천미업(603288.CH): 사상 첫 1분기 순이익 감소세 (YoY -6%)

- 1Q22 매출액은 72억위안으로 YoY +0.7% 증가해 컨센서스 -2% 하회, 순이익은 18억위안으로 YoY -6% 감소해 컨센서스 -3% 하회. 사상 첫 1분기 순이익 감소세 시현
- 간장, 조미료, 글루코스 매출액은 각각 YoY -0.5%/ -9%/ -3% 기록
- 온라인 채널 매출액은 3억위안으로 YoY +202% 증가했으나, 온라인 매출액 비중은 약 4%로 아직 매우 낮음. 오프라인 채널 매출액은 65억위안으로 YoY -4% 감소
- 1Q22 매출총이익률은 38.2%로 YoY -2.8%p/QoQ Flat, 순이익률은 25.3%로 YoY -2%p/QoQ -2.6%p

▶ 아이엘스마트홈(600690.CH): 1Q22 매출, 순이익 YoY +10%/+15% 증가

- 1Q22 매출액은 603억위안으로 YoY + 10% 증가해 컨센서스 +3% 상회, 순이익은 35억위안으로 YoY +15% 증가해 컨센서스 -3% 하회
- 총 31억위안 투자에 '냉장고 연간 200만대 생산 종결 계획 발표. 4년 이후 수익이 발생할 것으로 예상
- 로봇청소기 사업 확장을 위해 아이엘스마트홈은 청다오보탈로 로봇회사 지분 100% 인수
- 1Q22 마진율은 28.5%로 YoY +0.1%p/QoQ -5.7%p. 아이엘스마트홈은 고가 제품 비중을 늘려서 원자재 가격, 해외 운송비 상승을 방어하고 있음
- 1Q22 순이익률은 5.8%로 YoY +0.3%p/QoQ +0.4%p 개선

전기차 / 신에너지

▶ BYD(1211.HK/002594.CH): 1Q22 실적은 가이던스 중간값에 부합

- BYD의 1Q22 매출액은 668.3억위안(YoY +63%, QoQ -6%), 1Q22 지배주주 순이익은 8.1억위안(YoY +241%, QoQ +34%)으로 가이던스 중간값에 부합
- 1Q22 매출액 QoQ 감소했음에도 동기 순이익 QoQ 증가한 이유는 1Q22 손상차손 및 대손상각비가 QoQ 6.3억위안 감소한 영향이 주요하게 작용
- 자회사 BYD전자의 1Q22 순이익은 전방 수요 감소로 인한 공장 가동률 하락 등으로 인해 YoY 78% 감소하며 가이던스 중상단에 부합하였고, 동기간 BYD의 지배주주 순이익 1.2억위안 증가에 기여
- 1Q22 자동차 판매량은 QoQ 2% 증가했음에도, 동기간 고가 한(Han) 시리즈 판매 비중 감소와 저가 모델 'Dolphin' 비중 확대되며 ASP 하락과 원자재 가격 강세, 동기간 공장 소재지 랴다오섬으로 인한 가동률 하락 영향으로 1Q22 전사 GPM 12.4%로 YoY 0.2%p, QoQ 0.7%p 하락. 1Q22 자동차 판매량 YoY 180% 증가하며 규모의 경제 효과로 1Q22 판매비용률 YoY 0.4%p 하락과 보유 금융자산 가치 상승 등 영향으로 1Q22 NPM 1.36%로 YoY 0.1%p 상승
- 1분기에 전기차 일부 모델 판매가를 두 차례 인상했던 영향은 동기간 코로나 확산으로 인해 원자재 공급, 물류 등에 일정 영향을 받아 차량 인도 기간이 다소 길어짐에 따라 2분기 실적부터 본격적으로 반영될 것으로 예상

▶ 용기실리콘(601012.CH): 4Q21 어닝쇼크. 2022년 업황 개선으로 이익 증가폭 클 것으로 기대

- 용기실리콘의 4Q21 매출액은 247.3억위안(YoY +19%, QoQ +17%), 4Q21 지배주주 순이익 15.3억위안(YoY -30%, QoQ -40%)으로 컨센서스 하회. 2021년 연간 매출액은 809.3억위안(YoY +17%), 지배주주 순이익 90.9억위안(YoY +6%)으로 Wind 기준 컨센서스를 각 8%/15% 하회하는 수준이었음
- 동기간 폴리실리콘의 가격 급등으로 인해 4Q21 매출원가를 82.3%(YoY +5.5%p, QoQ +1.2%p)로 2014년 이후 가장 높은 수준. 4Q21 순이익 QoQ 하락은 손상차손 및 대손상각비 3.7억위안 계상됐기 때문. 4Q21 NPM 6.2%로 YoY 9.62%p, QoQ 6.0%p 하락
- 2021년 모노 웨이퍼/모듈 설비 가동률 72.4%/68.5%였으며, 2021년 주요 사업부문별 CPM은 모듈/셀 17.1%(YoY -3.5%p), 웨이퍼/링 27.6%(YoY -2.8%p)였음. 모노 웨이퍼의 실리콘 제조 제조원가는 YoY 7% 감소
- 2021년 연간 매출액 809.3억위안(YoY +48%)으로 목표치였던 850억위안에 도달하지 못하였으며, 2021년 모노 웨이퍼/모듈 연간 출하량 33.9GW/37.2GW를 기록하며 목표치 80GW/40GW에 미달
- 2021년말 기준 생산능력은 웨이퍼/셀/모듈 105GW/37GW/60GW였으며 웨이퍼만 연간 목표치에 도달하였고 셀/모듈은 목표치보다 각 1GW/5GW 미달
- 용기실리콘은 2022년 실적 가이던스로 매출액 1,000억위안(YoY +24%) 이상, 2022년 모노 웨이퍼 출하량 90~100GW, 모듈 출하량 50~60GW로 제시. 매출액 가이던스는 시장 기대치보다 낮은 수준
- 2022년 목표 생산능력은 웨이퍼/셀/모듈 150GW/60GW/85GW로 제시하였으며, 해당 목표치에 도달한다면 2021년말 생산능력 대비 웨이퍼/셀/모듈 각 43%/62%/42% 확대될 예정
- 1Q22 매출액은 186.0억위안(YoY +17%, QoQ -25%), 1Q22 지배주주 순이익 26.6억위안(YoY +7%, QoQ +74%)을 기록. 웨이퍼 가격 인상하며 1Q22 매출원가를 QoQ -3.6%p 개선
- 2022년 하반기 폴리실리콘 가격 하락과 전방 수요 호황 전망됨에 따라 올해 이익 개선이 큰 폭으로 이뤄질 것으로 기대. 2022년 연간 순이익 YoY 60% 고성장 전망

추천 ETF

분류	종목코드(ETF명)	기초자산	투자포인트
주식형	XLK (Technology Select Sector SPDR Fund)	미국 대형 기술주	지정학적 리스크의 시장 영향이 정점을 지나며 추가 방향 전환될 가능성. 이익성장과 펀더멘털이 우수한 대형 기술주에 관심
주식형	SPYD (SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF)	미국 배당주	최근 하락하는 금리가 유망하는 변동성 국면에서 안정적인 배당 확보가 가능
주식형	JETS (U.S. Global Jets ETF)	글로벌 항공주	글로벌 리프로그닝 진행에 따라 점차적으로 항공 관련 기업들의 수익성 개선 기대
주식형	URA (Global X Uranium ETF)	글로벌 우라늄 관련주	차세대 자원으로 부각되는 친환경 에너지인 우라늄에 투자. 우라늄 가격 상승에 따른 수익 기대