Morning Meeting Notes

2023-04-18

내일의 차이 현대차증권

What's Inside

[중국주식] China Issue Talk_중국 A증시 가전섹터의 반가운 강세

New Issue

뉴욕증시, 실적 시즌 주목하며 소폭 상승
뉴욕채권, 금리 상승...연준 매파 발언 여파
국제유가, 아시아 원유수요 감소에 2% 넘게 하락...WTI 80달러에 마감

New Publication

[자산배분] 레버리지 시대 자산배분 전략 (2023-04-13)
[미디어/엔터] 이번에는 K-ANI다 (2023-04-10)
[채권전략] 채권금리 이해 및 장/단기 채권투자 전략 (2023-04-07)
[퀀트/글로벌ETF] 2023년 4월 퀀트/글로벌 ETF 전략 - 벚꽃 엔딩(2023-04-06)
[IT/반도체] Asia Technology Insight_대만,일본 기업 탐방 후기(2023-03-29)
[중국주식] 중국 전기차 산업: 앞당겨진 미래(2023-03-21)
[스몰캡] 반도체 EUV-EUV: 나노 공정의 핵심이 열리다(2023-03-14)
[매크로] 글로벌 공급망 개선에 따른 세계경제 영향(2023-03-08)
[퀀트/글로벌 ETF] 2023년 3월 퀀트/글로벌 ETF 전략: 아직 한 발 남았다(2023-03-06)

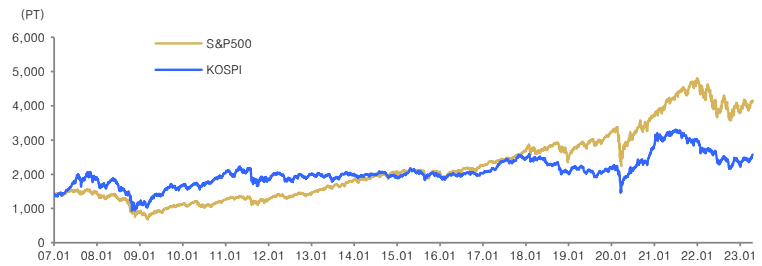
Rating, Target Price Changes

하이브	BUY	240,000 원 ▷	BUY	300,000 원	(2023-04-17)
엔씨소프트	BUY	550,000 원 ▷	BUY	460,000 원	(2023-04-14)
하이트진로	BUY	33,000 원 ▷	BUY	29,000 원	(2023-04-11)
컴투스	BUY	120,000 원 ▷	BUY	96,000 원	(2023-04-10)
POSCO홀딩스	BUY	410,000 원 ▷	BUY	470,000 원	(2023-04-07)
기아	BUY	100,000 원 ▷	BUY	120,000 원	(2023-04-06)
현대차	BUY	240,000 원 ▷	BUY	270,000 원	(2023-04-06)
기업은행	BUY	15,000 원 ▷	BUY	13,000 원	(2023-04-06)
하나금융지주	BUY	58,000 원 ▷	BUY	55,000 원	(2023-04-06)
신한지주	BUY	51,000 원 ▷	BUY	49,000 원	(2023-04-06)
KB금융	BUY	70,000 원 ▷	BUY	62,000 원	(2023-04-06)
LG전자	BUY	110,000 원 ▷	BUY	140,000 원	(2023-04-03)
현대글로비스	BUY	270,000 원 ▷	BUY	230,000 원	(2023-03-27)

외국인 순매수		국내기관 순매수	
순매수	금액(백만)	순매수	금액(백만)
삼성전자	227,230	KODEX 200	19,685
두산에너빌리티	43,577	효성티앤씨	8,233
에스비비테크	38,571	삼성 레버리지 천연가스 선	5,636
KODEX 200TR	32,047	오스코텍	4,686
삼성전자우	31,254	와이지엔터테인먼트	4,629

외국인 순매도		국내기관 순매도	
순매도	금액(백만)	순매도	금액(백만)
POSCO홀딩스	-372,309	에스비비테크	-46,215
포스코인터내셔널	-51,277	KODEX 200TR	-31,883
포스코퓨처엠	-38,937	에코프로비엠	-30,148
SK바이오사이언스	-19,611	KODEX 200선물인버스2X	-25,733
LG에너지솔루션	-18,361	엘앤에프	-16,213

KOSPI, S&P 추이



국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	2,575.91	+0.17	+8.27
대형주	2,547.36	+0.04	+7.99
중형주	2,919.33	+0.63	+9.76
소형주	2,412.91	+1.30	+9.17
KOSDAQ	909.50	+0.63	+13.38

투자자별 매매동향 KOSPI	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
순매수	3,378	-168	-3,240
누적순매수(D-20)	-33,968	20,266	11,028

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균,단위 :억 원)	260,351	269,117	190,268

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	78.43	+0.99	+4.70
금융	356.24	-0.57	+3.32
운수장비	2,097.44	+0.13	+11.10
유통	336.06	+0.50	+4.36
음식료	3,674.51	-0.15	+2.22
의약품	13,926.81	-0.98	+5.21
전기전자	25,998.13	-0.18	+7.96
철강금속	5,876.08	+1.97	+23.37
화학	6,115.44	+0.26	+14.12
유틸리티	783.28	+0.79	+2.93
통신	364.35	+0.00	+1.76

해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	4,151.32	+0.33	+5.05
NASDAQ	12,157.72	+0.28	+4.13
일본	28,514.78	+0.07	+5.82
중국	3,385.61	+1.42	+4.66
독일	15,789.53	-0.11	+5.73

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.29	+7.20	+2.30
국고채 (10년)	3.35	+6.30	+4.50
은행채AAA (3년)	3.80	+8.80	+8.30
미국국채 (2년)	4.20	+9.32	+21.17
미국국채 (10년)	3.60	+8.66	+12.05

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,311.10	+0.94	+0.05
원/백 엔	974.86	+0.42	-2.29
원/위안	190.60	+0.80	+0.05
달러/유로	1.09	-0.60	+1.92
위안/달러	6.88	+0.14	+0.02
엔/달러	134.49	+0.52	+2.42
Dollar Index	102.10	+0.51	-1.16

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	80.83	-2.05	+19.50
금 (usd/oz)	2,007.00	-0.44	+1.22
BDI	1,435.00	-1.91	-8.01
천연가스(NYMEX)	2.28	+7.62	+2.34

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

China Issue Talk

중국A증시 가전섹터의 반가운 강세

Analyst 여태경
02) 6016-2750
Tk.yeo@hmsec.com

중국 가전섹터 주요 종목 급등

- 4월 17일 중국A증시 가전섹터는 +3.0%상승하며 Wind섹터 136개(Lv3 기준) 중 석유/천연가스채굴생산, 반도체, 통신서비스 섹터 등에 이어 상승률 상위 5위를 기록함
- 가전섹터 중 베이딩구펀(300842 SZ), 창홍(000521 SZ), 청도해신전기(600060 SH), 하이센스가전(000921 SZ), 샤오슝가전(002959 SZ)가 +10%의 상한가로 마감
- 3대 가전기업인 격력전기(000651 SZ, +4.84%), 칭다오하이얼(600690 SH, +2.81%), 메이디그룹(000333 SZ, +2.74%)의 주가 모두 2%이상 상승

강세 사유 및 특징

- 가전섹터 주요 종목의 주가 강세 사유는 하이신가전, 창홍, 샤오슝가전 3개 기업이 주말사이 1분기 예상실적 공시를 통해 양호한 실적 예상치를 발표했기 때문
- 3개 기업이 공시한 1Q23 실적 전망은 아래와 같이 모두 높은 성장률을 기록

  ①하이신가전: 1Q23 지배주주귀속순이익 예상규모는 5.32~6.25억 위안으로 전년 동기대비 +100~135%수준이며 EPS도 지난해 0.2위안에서 크게 증가한 0.39~0.46위안

  ②창홍: 1Q23 지배주주귀속순이익 예상규모는 1.05~1.35억 위안으로 전년 동기대비 +1940~2523%, EPS는 0.1019~0.1311위안(1Q22 EPS는 0.005위안)

  ③샤오슝가전: 1Q23 지배주주귀속순이익 예상규모는 1.51~1.72억 위안이며 전년 동기대비 +45~65%증가한 수치. 1Q23 EPS는 0.97~1.10위안(1Q22 EPS는 0.67위안)
- 3개 기업 1Q23 예상실적 공시가 긍정적인 점은 1)3개 기업의 규모 또는 주력상품에 차이가 있고, 2)모두 1Q22 분기 실적이 크게 부진하지 않았던 만큼 기저효과가 아닌 점, 3)시장의 가전섹터에 대한 기대감이 낮은 시점에서 높은 성장률을 제시함으로써 투자심리 개선 가능성이 높다고 판단되기 때문임
- 2022년 연간 매출액 기준 하이신가전은은 에어컨(46.5%)과 냉장고/세탁기(28.6%)가 전체 매출의 약 75%를 차지하는 주력상품이고, 창홍은 에어컨(48.3%)과 냉장고(37.9%)가 샤오슝가전은 주방소형가전(81.6%)과 생활소형가전(9.6%)가 매출의 90%비중을 차지
- 하이센스, 창홍, 소웅전기의 1Q22 매출액과 순이익 성장률은 각각 +31.4/+22.1%, -2.8/-2.8%, +7.7%/+15.9%를 기록해 기저효과보다는 업황 회복으로 판단
- 중국 주요 기관의 가전섹터 EPS 컨센서스는 최근까지 상향이 이뤄지지 않고 있음

정리 및 전망

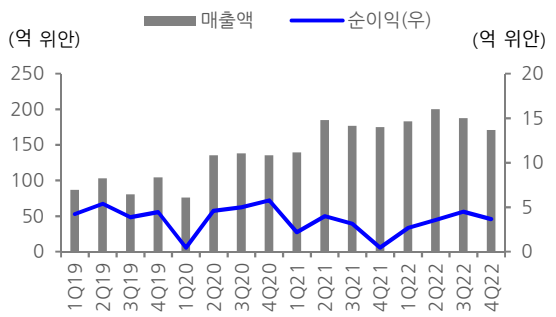
- 중국 부동산 지표들의 큰 폭 개선은 없지만, 중국의 다양한 채널에서 2023년은 주택을 구매하기 좋은 기회라는 언급이 이뤄지고 있음
- 이런 주장들은 1)중국 정부의 부동산금융 리스크를 보장, 2)광조우, 베이징 등 일부 대도시의 2월 주택거래가 활발, 3)정부의 지원 정책으로 주택구입 대출금리가 낮아져 비용측면에서 유리함. 4)정부의 인프라투자 지속으로 오피스와 주택 가격 상승 모멘텀이 발생하며, 5)2023년이후 경제 회복은 부동산 가격 회복으로 이어질 수밖에 없다는 점을 근거로 제시
- 중국 경제 현황 및 부동산 투자 분위기를 감안 시 상반기는 매매시장, 하반기는 분양시장을 중심으로 가전섹터의 실적 성장이 이어질 것으로 예상됨

<표1> 중국증시 가전섹터 주요 종목 리스트(시가총액 100억 위안 이상, 후/선구통 종목)

종목명	티커	시가총액	주가변동	P/E	P/B	ROE	매출액		EPS(위안)		실적발표	
		(억CNY)	(%)	(TTM,배)	(MRQ,배)	(%)	2022년(위안)	YOY성장률(%)	2022년(위안)	YOY성장률(%)	2022년	1Q23
청도해신전기	600060.SH	282	10.0	16.8	1.6	10.0	132.3	-2.3	1.28	47.1	2023-03-31	2023-04-29
하이신가전	000921.SZ	271	10.0	21.4	2.7	13.1	170.9	9.7	1.05	47.9	2023-03-31	2023-04-28
샤오슝가전	002959.SZ	118	10.0	30.6	5.2	17.4	14.2	14.2	2.48	36.3	2023-04-07	2023-04-29
신바오전기	002705.SZ	152	5.0	15.8	2.2	발표전	발표전	발표전	발표전	발표전	2023-04-28	2023-04-28
격력전기	000651.SZ	2267	4.8	8.8	2.4	발표전	발표전	발표전	발표전	발표전	2023-04-29	2023-04-29
플라이코가전	603868.SH	349	4.0	39.6	10.4	발표전	발표전	발표전	발표전	발표전	2023-04-28	2023-04-28
칭다오하이얼	600690.SH	2105	2.8	15.0	2.4	17.0	587.6	7.2	1.58	12.1	2023-03-31	2023-04-28
메이디그룹	000333.SZ	3878	2.7	13.1	2.8	발표전	발표전	발표전	발표전	발표전	2023-04-29	2023-04-29
쑤보얼	002032.SZ	430	2.7	20.8	6.1	28.2	51.9	-6.6	2.57	6.9	2023-03-31	2023-04-28
로반전기	002508.SZ	262	2.5	21.4	2.8	발표전	발표전	발표전	발표전	발표전	2023-04-26	2023-04-26
어우푸조명	603515.SH	146	2.3	18.5	2.5	발표전	발표전	발표전	발표전	발표전	2023-04-27	2023-04-27
구양	002242.SZ	125	2.1	23.6	3.8	14.0	32.5	-3.5	0.70	-27.8	2023-04-01	2023-04-26
라이커전기	603355.SH	168	2.1	19.8	4.7	발표전	발표전	발표전	발표전	발표전	2023-04-26	2023-04-26

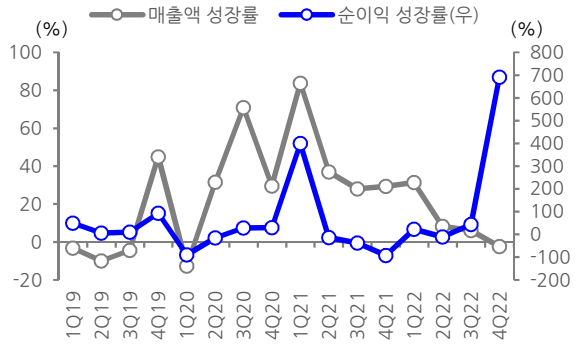
자료 : Wind, 현대차증권, (2023.04.17종가 기준)

<그림1> 하이신가전 분기별 매출액, 순이익 추이



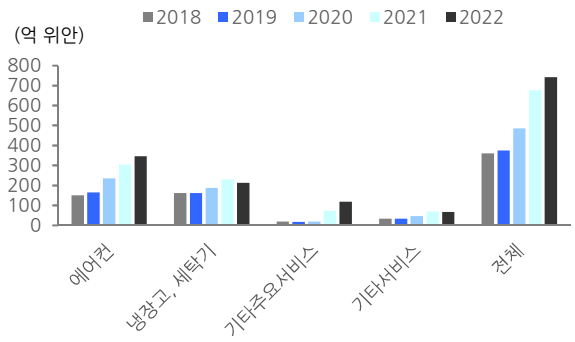
자료 : 하이신가전 현대차증권

<그림2> 하이신가전 분기별 매출액, 순이익 YoY성장률



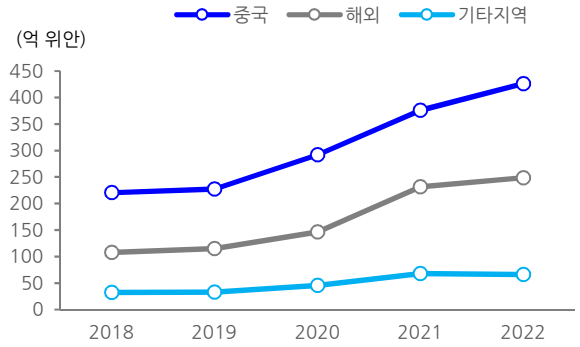
자료 : 하이신가전 현대차증권

<그림3> 하이이신가전 상품별 매출액 연간 추이



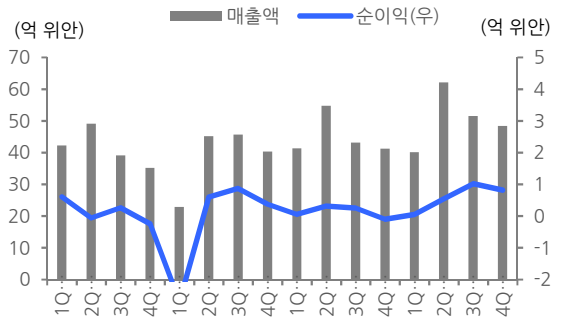
자료 : 하이신가전 현대차증권

<그림4> 하이신가전 지역별 매출액 연간 추이



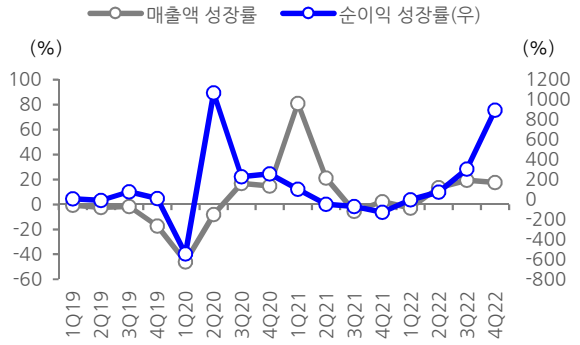
자료 : 하이신가전 현대차증권

<그림5> 창홍 분기별 매출액, 순이익 추이



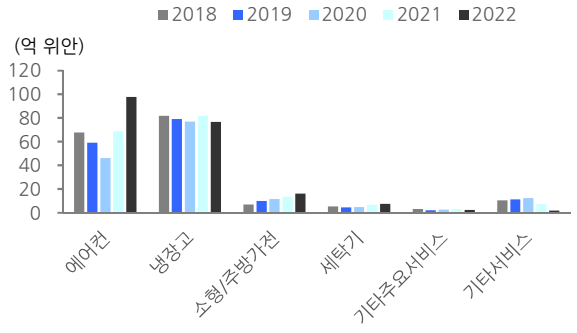
자료 : 창홍, 현대차증권

<그림6> 창홍 분기별 매출액, 순이익 YoY성장률



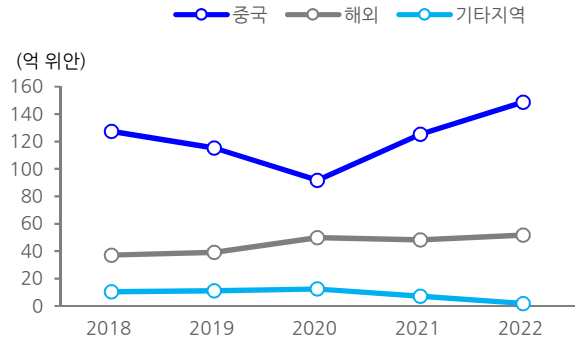
자료 : 창홍, 현대차증권

<그림7> 창홍 상품별 매출액 연간 추이



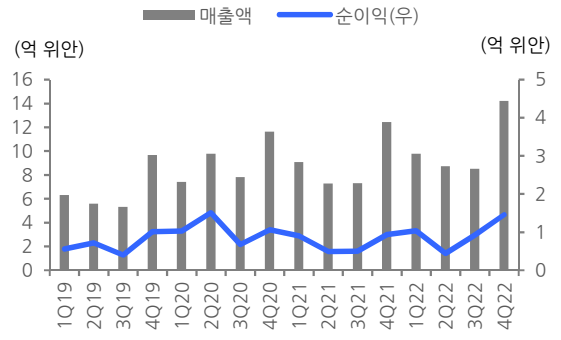
자료 : 창홍, 현대차증권

<그림8> 창홍 지역별 매출액 연간 추이



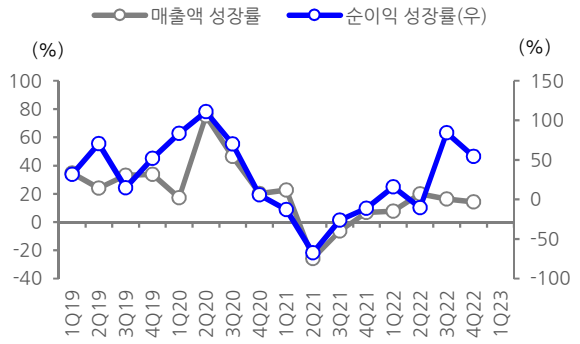
자료 : 창홍, 현대차증권

<그림9> 샤오슝가전 분기별 매출액, 순이익 추이



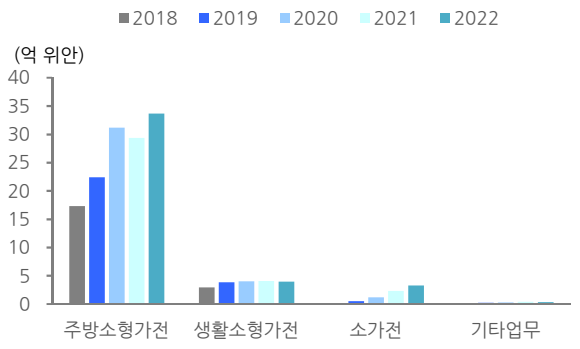
자료 : 샤오슝가전, 현대차증권

<그림10> 샤오슝가전 분기별 매출액, 순이익 YoY성장률



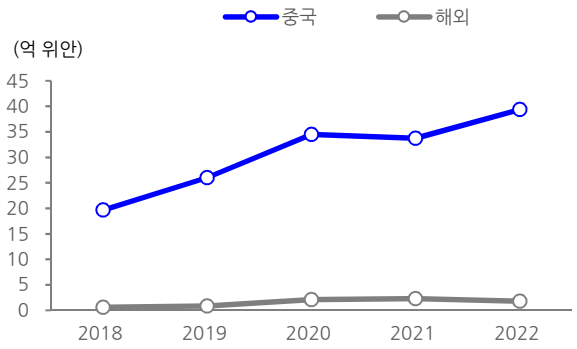
자료 : 샤오슝가전, 현대차증권

<그림11> 샤오슝가전 상품별 매출액 연간 추이



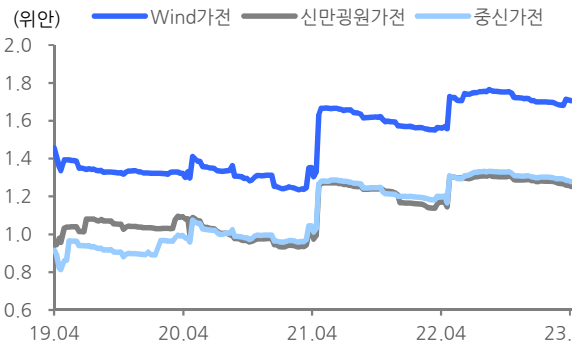
자료 : 샤오슝가전, 현대차증권

<그림12> 샤오슝가전 지역별 매출액 연간 추이



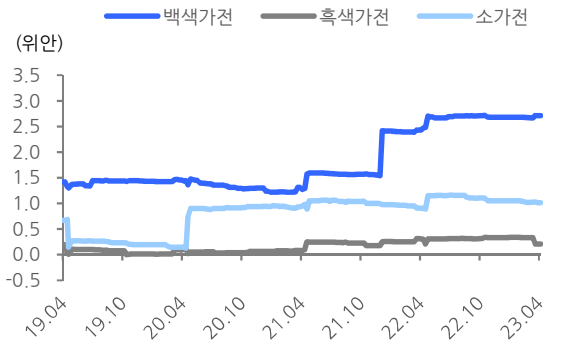
자료 : 샤오슝가전, 현대차증권

<그림13> Wind, 신만굉원, 중신 가전섹터 12MF EPS



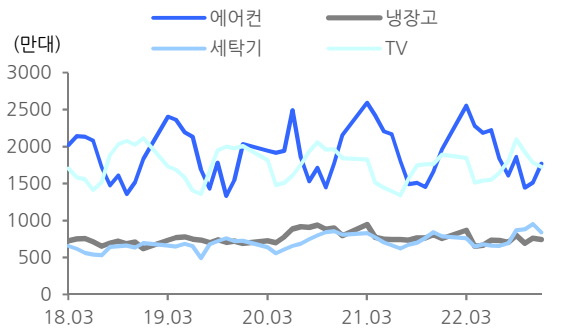
자료 : Wind, 현대차증권

<그림14> 신만굉원 백색/흑색/소가전섹터 12MF EPS



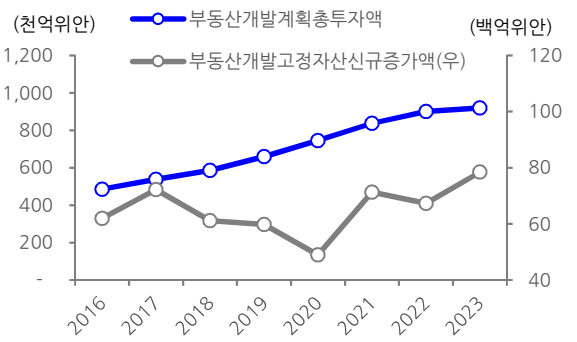
자료 : Wind, 현대차증권

<그림15> '22.12까지 큰 개선 없는 가전 판매규모



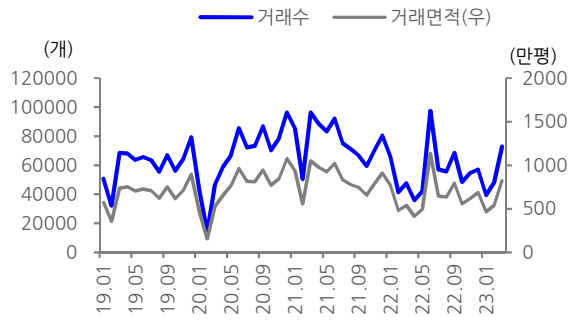
자료 : Wind, 국가통계국, 현대차증권

<그림16> '16-'23년 2월 부동산개발계획 규모 추이



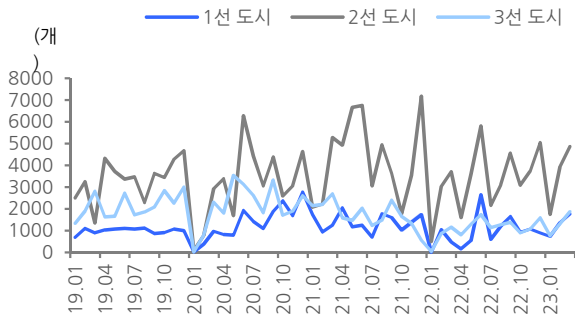
자료 : Wind, 국가통계국, 현대차증권

<그림17> 10대 도시 주택 거래 수 및 면적 월간 추이



자료 : Wind, 국가통계국, 현대차증권

<그림18> 30대 도시 1/2/3선 주택 거래 수 월간 추이



자료 : Wind, 국가통계국, 현대차증권

▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.