true friend 한국투자 증권

2021. 1. 27

해외주식-선진국 추천종목

금주의 추천종목

종목	수익률	투자포인트
유니티 소프트웨어 (U US)	-1.6%	• 모바일 게임 시장은 2025년 604억달러에 이를 것으로 예상돼 게임엔진 수요도 꾸준히 증가할 것 • 인게임 광고 시장도 고성장. 이에 따라 인게임 광고 네트워크 매출의 성장세가 두드러질 전망 • 실시간 3D 개발 플랫폼을 통해 자동차, 엔지니어링 등 다양한 산업으로 영역 확장

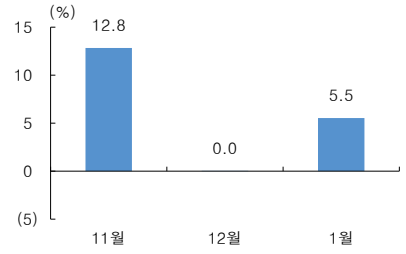
주: 최초 추천일 1/25, 수익률은 금주 기준

The Portfolio

종목	추천 강도	투자포인트	추천일	수익률
유니티 소프트웨어 (U US)	★★	• 언리얼과 함께 전세계 상용 게임엔진 시장을 양분 • 인게임 광고 시장의 성장으로 오퍼레이트 솔루션 매출 증가 예상 • 자동차, 미디어, 건축 등 게임 외 시장으로의 확대를 통한 중장기 성장 전망	1/25	-1.6%
캐네디언 솔라 (CSIQ US)	★	• 캐나다 소재 태양광 모듈 제조 및 발전 솔루션 제공 기업 • 발전 효율을 개선시키는 양면형 모듈 경쟁력 강화를 통한 중장기 성장 전망 • 바이든 행정부 출범으로 신재생에너지 육성과 관련된 정책 수혜도 기대	1/11	8.0%
월트 디즈니 (DIS US)		• 디즈니 플러스를 비롯한 OTT 사업에 역량을 집중하는 전략으로 사업부 개편 • 구독자 가이던스를 4배 상향할 정도로 OTT 서비스 호조세 지속 • OTT 사업은 2022년까지 해외 진출을 완료하고 본격적인 수익화 진행 예상	1/4	-5.1%
스타벅스 (SBUX US)		• 정상화에 속도가 붙고 있는 북미 지역 • 중국은 2020년 12월, 코로나19 이전 수준까지 회복되었을 것으로 예상 • 성공적인 디지털 전환과 출점 전략의 변화로 성장을 이어갈 전망	1/4	-3.3%
AIRBNB (ABNB US)		• 220개국에서 사업을 영위하고 있는 글로벌 최대 숙박공유 업체 • 코로나19로 부진했던 실적은 2020년 3분기부터 빠르게 개선되기 시작 • 코로나19 백신 접종 시작의 영향으로 실적개선 기대감은 갈수록 높아질 전망	1/4	20.9%
카덴스 디자인 시스템즈 (CDNS US)		• 시놉시스 등과 함께 EDA(Electronic Design Automation) 시장을 선도 • EDA는 반도체 설계 및 검증 도구로 반도체 개발 시 반드시 필요 • 5G, AI, 자율주행 등에 대한 투자 확대로 반도체 개발 수요도 증가	1/4	-0.4%
클라우드 플레어 (NET US)		• 코로나19로 디지털 전환이 늘어남에 따라 클라우드 보안 중요성도 상승 • 안정적으로 매출이 발생하는 대기업 고객이 늘어나는 한편 해외 매출도 증가 • 클라우드플레어 원과 같은 새로운 보안 솔루션 출시하며 경쟁력 강화	1/4	8.9%
NXP 세미컨덕터 (NXPI US)	★	• 차량용 반도체 시장 점유율 1위 • 인포테인먼트, 파워 컨트롤 솔루션, ADAS 등 다양한 포트폴리오 구축 • 자동차 전장화로 차량용 반도체 수요 증가세 이어질 전망	1/4	9.7%
솔라엣지 (SEDG US)	★	• 기존 인버터의 단점을 개선한 파워 옵티마이저로 시장 점유율 빠르게 상승 • 주거용 제품을 중심으로 수요 회복 기조 지속 • 바이든 행정부 출범으로 우호적 환경 조성. ESS 판매도 본격화될 전망	1/4	-2.8%

주: 별(★) 개수는 매수 추천 강도를 표현(최대 3개). 수급 요인, 투자심리 등 주로 단기 주가에 영향을 미칠 수 있는 요인들을 고려해 애널리스트와 종목선정위원회에서 추천 강도 결정

해외주식-선진국 추천종목 월간 수익률



주: 전월 마지막 거래일 종가 기준 월간 단위 수익률
자료: Bloomberg, 한국투자증권

종목선정기준

- 주요 선진시장 상장 종목 중 원화 기준 시가총액 3조원 이상 우량 종목 선별
- 성장성(매출액, EPS, ROE 등), 안정성(현금흐름, 배당, 베타 등), 모멘텀(상대강도, 거래량, 52주 최저/최고가) 항목의 정량적 평가를 통해 종목 선정
- 글로벌 11개 업종별 시가총액 및 업종/산업 비중 등을 고려 최종 선정
- ETF는 당사 추천 포트폴리오 내 선진시장 상장 ETF 중 자산총액 1억달러, 3개월 평균 거래대금 100만달러 이상인 ETF로 선정
- 로스컷 기준은 -15% 또는 사업의 중대한 변경, 제도, 규칙, 세법 등을 고려하여 탄력적인 편출입 결정
- 추천종목은 월간 단위로 포트폴리오 리밸런싱을 시행할 예정이며 로스컷 등은 주간 단위 관리

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

리서치센터

true friend 한국투자 증권

해외주식-신흥국

2021. 1. 27

해외주식-신흥국 추천종목

금주의 추천종목

종목	수익률	투자포인트
바이두 (BIDU US)	0.8%	• 바이두가 길리자동차와 JV를 설립해 전기차 시장에 진입하는 점을 긍정적으로 평가 • 기존에 개발해온 자율주행 플랫폼을 기반으로 전기차 S/W 개발에 주력할 전망 • 경기 회복으로 본업인 검색광고 매출이 회복되고 있는 점에도 주목

주: 최초 추천일 1/18, 수익률은 금주 기준.

The Portfolio

종목	추천 강도	투자포인트	추천일	수익률
바이두 (BIDU US)	★★	• 길리자동차와 JV를 설립해 전기차 시장에 진입하는 점을 긍정적으로 평가 • 기존에 개발해온 자율주행 플랫폼을 기반으로 S/W 개발에 주력할 전망 • 경기 회복으로 본업인 검색광고 매출이 회복되고 있는 점에도 주목	1/18	6.7%
ZTE (000063 CH)	★	• 중국을 대표하는 통신장비 사업자로 5G 인프라 확대의 최대 수혜 업체 • 중국은 2021년에 60만국의 5G 기지국을 구축할 예정이며, 이 목표는 2020년과 마찬가지로 조기 달성될 가능성이 높음 • ZTE의 수익성 개선, 반도체 자회사 Sanechips의 성장성에도 주목할 시점	1/11	0.4%
길리자동차 (175 HK)		• 볼보, 다임러와의 협력 강화로 전기차 경쟁력이 높아질 전망 • 2021년 초에 상해 커촹반에 상장 예정인 점도 긍정적 • 상장 확보 자금으로 모회사로부터 볼보 지분을 인수할 것으로 예상됨	1/4	26.0%
오량액 (000858 CH)		• 중국 2위 고급백주 업체로 브랜드 가치가 높아지는 점에 주목 • 8세대 오량액 출시, 제품 믹스 개선으로 수익성 개선 전망 • 디지털 마케팅 역량과 온라인 판매 채널 강화로 판매량 증가세도 지속될 것	1/4	4.8%
중국평안보험 (601318 CH)		• 중국 대표 금융 그룹으로 생명보험, 손해보험 매출 비중이 절반 이상 차지 • 2021년 실적 턴어라운드와 금리 상승에 따른 금융업 가치 리레이팅 기대 • 핑안굿닥터, 루팍스 등의 자회사를 통한 성장성 부각	1/4	-4.6%
융기실리콘 (601012 CH)		• 태양광용 단결정 웨이퍼 기술력이 가장 뛰어난 사업자 • 효율 높은 대형 웨이퍼 도입의 트렌드 변화를 주도 • 14차 5개년 계획에서 신재생에너지 발전 비중이 상승하는 수혜 예상	1/4	23.7%
비야디 (002594 CH)	★★	• 신규 세단 라인업(Han), SUV 라인업(Tang) 판매 증가 지속될 전망 • 2차전지 외부 판매 확대 계획을 긍정적으로 평가 • 중국 신에너지 자동차 정책의 수혜 예상	1/4	30.8%
해천미업 (603288 CH)		• 중국 최대 조미료 제조업체로 간장, 굴소스 점유율이 높음 • 코로나19에도 불구하고 2020년 매출액, 순이익 가이던스 견조 • 서부/북부 지역 진출, 신규 양념장 카테고리 진입으로 성장 지속	1/4	2.1%
JD (9618 HK)		• 라이브커머스를 활용한 3, 4선 도시 이용자 증가로 탑라인 성장 지속될 전망 • 코로나19 이후 풀필먼트와 배송에 강점이 있는 JD.com의 지위 강화 • 자회사 JD Digits, JD Health, JD Logistics 상장에 대한 기대감 상승	1/4	11.7%

주: 1. 별(★) 개수는 매수 추천 강도를 표현(최대 3개). 수급 요인, 투자심리 등 주로 단기 주가에 영향을 미칠 수 있는 요인들을 고려해 추천 강도 결정
2. 중국 본토 및 홍콩 상장 종목은 당일 종가 기준, 미국 상장 종목은 전일 종가 기준 수익률

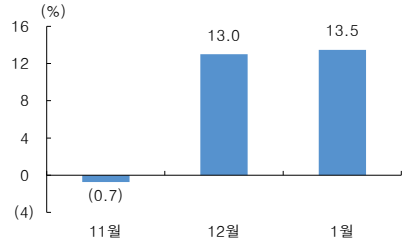
포트폴리오 운용준칙

- 주요 신흥시장 상장 종목 중 원화 기준 시가총액 1조원 이상 우량 종목 선별
- 성장성(매출액, EPS, ROE 등), 안정성(현금흐름, 배당, 베타 등), 모멘텀(상대강도, 거래량, 52주 최저/최고가) 항목의 정량적 평가를 통해 종목 선정
- 글로벌 11개 업종별 시가총액 및 업종/산업 비중 등을 고려 최종 선정
- 로스컷 기준은 -15% 또는 사업의 중대한 변경, 제도, 규칙, 세법 등을 고려하여 탄력적인 편출입 결정
- 추천종목은 월간 단위로 포트폴리오 리밸런싱을 시행할 예정이며 로스컷 등은 주간 단위 관리

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

해외주식-신흥국 추천종목 월간 수익률



주: 전월 마지막 거래일 종가 기준 월간 단위 수익률
자료: Bloomberg, 한국투자증권

리서치센터

true friend 한국투자 증권

한국주식

2021. 1. 27

한국주식 추천종목

금주의 추천종목

종목	수익률	투자포인트
NAVER (035420)	−0.4%	• 이커머스 시장 성장에 따른 커머스 매출 호조 및 신사업의 이익 개선 • 특히 웹툰 해외 이용자 증가와 핀테크 비즈니스모델 다각화로 매출 성장 기대 • 라인과 Z홀딩스의 경영통합으로 일본 인터넷 산업에서의 시너지 기대

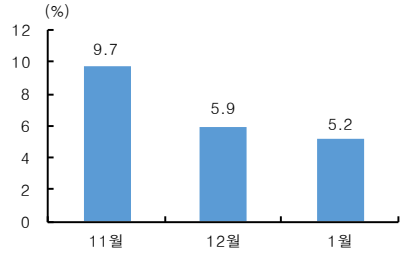
주: 최초 추천일 1/25, 수익률은 금주 기준

The Portfolio

종목	추천 강도	투자포인트	추천일	수익률
NAVER (035420)	★★★	• 이커머스 시장 성장에 따른 커머스 매출 호조 및 신사업의 이익 개선 • 특히 웹툰 해외 이용자 증가와 핀테크 비즈니스모델 다각화로 매출 성장 기대 • 라인과 Z홀딩스의 경영통합으로 일본 인터넷 산업에서의 시너지 기대	1/25	−0.4%
F&F (007700)	★★	• MLB 중국 현지 출점 가속화로 가파른 성장, 2021년 중국 소비 회복 모멘텀 수혜 • 코로나19로 인한 아웃도어 활동 증가로 Discovery 호조 지속 • 트렌드 적중력을 기반으로 한 브랜드 및 카테고리 다각화	1/25	−4.2%
천보 (278280)		• 중국 전기차 수요 강세에 따른 중국향 전해질 수출액 증가 돋보일 전망 • 전기차용 2차전지 성능 향상을 위한 특수 전해질이 더 많이 요구되고 있음 • 하반기 신규 전해질 2종 출하 본격화. 생산능력도 하반기 중 두 배 이상으로 크게 늘어	1/11	−2.2%
CJ제일제당 (097950)	★	• 코로나19 심화로 국내외 가공식품 판매 호조 지속 • 중국 돼지 사육두수 회복으로 사료첨가제 판가 상승 모멘텀 당분간 지속될 것 • 바이오 부문 고수익 제품 비중 상승세로 영업이익률도 우상향 추세	1/11	6.6%
한솔케미칼 (014680)	★★	• 반도체용 과산화수소, 프리커서, 2차전지 및 QD소재 등 다양한 성장 동력 부각 • 삼성전자 평택2공장 과산화수소 독점 공급업체. 파운드리 증설로 인한 수요 증가 • 2차전지용 소재 사업을 현재 바인더에서 음극재로 확대 계획	1/4	3.8%
엔씨소프트 (036570)		• 1분기 중 블레이드앤소울2 국내 출시, 리니지2M 해외 출시로 이익 개선 시작 • 서구권과 콘솔 시장으로의 영역 확장에 따른 밸류에이션 리레이팅 가능성 부각 • 2021년 실적 추정치 기준 PER 18.8배로 글로벌 peer에 비해 밸류에이션 매력	1/4	2.4%
삼성전자 (005930)		• 애플 PC용 CPU 자체 설계 M1칩 채택, 마이크로소프트 서버용 CPU 자체 설계 계획 등 파운드리 시장 성장성 부각 • 보수적 디램 증설 계획으로 디램 업황 반등 기대감 상승. 주주환원 정책 확대 기대감	1/4	7.0%
RFHIC (218410)		• 1월에 미국 C밴드 경매가 마무리되면 1분기 중 미국 이통3사의 장비 발주 예상 • 인도 등 주요 해외 수주밭에서 대형 통신사들 5G 장비 발주 준비 중 • RFHIC는 삼성전자 통신장비 중 GaN트랜지스터 단독 공급업체로 수혜 클 것	1/4	5.2%
현대제철 (004020)		• 코로나19 이후 경기회복에 따른 기초 원자재 수요 증가로 인한 실적 회복	1/4	10.2%

주: 1. 별(★) 개수는 매수 추천 강도를 표현(최대 3개). 수급 요인, 투자심리 등 주로 단기 주가에 영향을 미칠 수 있는 요인들을 고려해 애널리스트와 종목선정위원회에서 추천 강도 결정

한국주식 추천종목 월간 수익률



주: 전월 마지막 거래일 종가 기준 월간 단위 수익률
자료: FnGuide, 한국투자증권

종목선정기준

- 성장성(매출액, EPS, ROE 등), 안정성(현금흐름, 배당, 베타 등), 모멘텀(상대강도, 거래량, 52주 최저/최고가) 항목의 정량적 평가를 통해 종목 선정
- 목표수익도달 및 로스컷은 +15%/−15%를 원칙으로 하되 리스크 관리, 사업의 중대한 변경, 제도, 규칙, 세법 등을 고려하여 탄력적으로 결정
- 추천 기간은 1~2개월 원칙으로 하되 목표수익도달 및 로스컷 등 주간단위 관리를 통해 탄력적으로 결정

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 리포트 작성일 현재 본 리포트와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 NAVER, 엔씨소프트, 삼성전자, 현대제철 발행주식을 기초자산으로 하는 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성공급자(LP)입니다.

리서치센터