

Analyst: Yuanta Research (대만)

+886 2 8770 6078

research@yuanta.com

번역: Yuanta Research (한국)

대만 시황

홍하이 약세에 따른 지수 하락에도 개별 종목 상승세 이어가

- ▶ 홍하이 실적이 전망치를 하회했다는 소식이 악재로 작용해 주가가 약세를 보임에 따라 가권지수는 123p 하락한 16,431p로 마감했다. 다행히 중소형주 매수세가 이어져 TPEX 지수는 상승 마감했다. IC 설계, 광학 및 동박 관련주에 관심이 집중됐으며 양밍해운, ADVANCED ENERGY SOLUTION HOLDING, 누보톤테크, 알텍, 킨서스인터커넥트, 진취개발의 강세가 두드러졌다. 투자 열기가 뜨거운 가운데 45개가 넘는 종목이 상한가를 기록했다.
- ▶ 대만증시는 단 몇 거래일 만에 저점에서 600p 가까이 상승해 20일 이평선의 하락세를 멈춰세웠다. 현재 지수는 모든 이평선을 상회했으며 역사적 고점까지 얼마 남지 않는 모습이다. 한편 이 기간 다우지수 역시 동반 상승했으며, 이는 풍부한 유동성과 경기 회복에 대한 강한 기대감 속에 미 국채 금리와 미 달러지수 상승이 더 이상 부담이 되지 않는 점을 시사한다. 향후 외국인 매수세 확대 여부가 대만증시 고점 달성을 중요하게 작용할 것으로 예상하나 TPEX 지수가 13년래 최고치를 경신한 점은 외국인 매수세가 약화될지라도 단기적으로는 중소형주에 대한 투심이 이를 뒷받침할 것을 의미해 크게 우려할 필요는 없다. 특히 IC 설계 관련주에 가장 관심이 쏠리고 있으며 지난 한 주 강세가 가장 두드러지는 업종으로 꼽힌다. 하지만 중소형주 가운데 꽤 많은 종목의 경우 펀더멘털이 약해 위험관리에 유의하는 것이 바람직하다. 해당 업종 가운데에서는 미디어텍과 노바텍이 가장 견조한 흐름을 보이고 있다.
- ▶ 단기적으로 대만 증시는 혼조세를 이어갈 것으로 보인다. 계속해서 중소형 테마주에 관심을 가지고 적절한 자금 분배를 통해 종목을 선별하는 것이 바람직하다.

투자의견 정의

- BUY: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 긍정적으로 전망
(해당 기업의 전망, 실적, 촉매제, 벤류에이션, 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(대만, 홍콩, 상해, 베트남) 자체 정책에 따라 일시적으로 투자의견, 목표주가 제시 중단

주: 유안타(대만, 홍콩, 상해, 베트남) 리서치에서 목표 주가를 제시한 분석 종목의 투자 기간은 12 개월입니다. Greater China Discovery Series 종목의 경우 12 개월 투자 기간을 따르지 않으며 각 리포트에서 개별 애널리스트가 명시한 투자 기간을 따릅니다. 자료: Yuanta Securities Investment Consulting

글로벌 면책고지

© 2021 Yuanta. All rights reserved. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 동 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 동 자료에 포함되어 있는 모든 의견과 예상치는 작성일자 기준의 금융투자분석사 판단에 근거하나 통지 없이 변경될 수 있습니다.

동 자료는 일반적인 정보만을 제공합니다. 동 자료에 게재된 정보 또는 의견이 주식 또는 다른 투자상품의 매매 또는 매도를 권유하는 것은 아닙니다. 동 자료는 고객을 대상으로 일반 배포의 목적으로 작성되었고 맞춤형 투자 자문을 위해 작성된 것이 아니며, 동 자료 수신자의 금융 상황이나 재무적 목표는 고려되지 않았습니다. 투자자는 동 자료에서 논의, 추천된 주식, 투자상품 투자의 적합성 또는 투자 전략의 적합성에 대해 금융 자문을 받아야 합니다. 동 자료에 게재된 정보는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료에 의거하고 있지만, 명시적으로나 암묵적으로 그 정확성이나 완전성을 보장하지 않습니다. 동 자료는 해당 사법권에서 증권 브로커나 딜러업을 수행할 합법적 허가를 받지 않은 개인 또는 기업에 증권브로커나 딜러업의 수행을 권유하는 것이 아닙니다(그렇게 해석되어서도 안됩니다).

유안타(대만, 홍콩, 상해, 베트남)의 연구분석 자료는 미국에서는 주요 기관투자자(1934년 증권거래법 Rule 15a-6호 및 개정내용과 SEC 직원의 해석에 따라)에게만 배포됩니다. 동 자료에서 언급된 유가증권을 미국인 개인이 매매하는 경우 1934년 증권거래법 15조 개정내용에 따라 등록된 브로커나 딜러를 통해 이루어져야 합니다. 대만에서는 유안타(대만, 홍콩, 상해, 베트남)의 연구분석 자료를 Yuanta Securities Investment Consulting이 배포합니다. 홍콩에서는 홍콩 증권선물위원회로부터 사전면허를 요하는 증권업무 Type 4(유가증권 거래 자문)에 관련한 면허를 소지하고 있는 Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited가 유안타(대만, 홍콩, 상해, 베트남)의 연구분석 자료를 배포합니다. 홍콩에서는 Yuanta Securities (Hong Kong)의 명시적인 서면 동의 없이 동 자료를 전체, 일부 등 어떤 형태로도 재배포, 재송신, 공개하는 것은 허용되지 않습니다.