

Analyst: Yuanta Research (대만)
+886 2 8770 6078
research@yuanta.com
번역: Yuanta Research (한국)

대만 상황

단기 종목 흐름에 주목

- ▶ 미 연준 관련 긍정적 소식에 따른 미 증시 상승세가 이어지고 있다. 지난 9일 가권지수는 TSMC(2330), ITE 테크(3014), 난야테크(2408), 마이크로닉스(2337)의 강세에 힘입어 장중 17,000p를 돌파한 17,016까지 상승했다. 그러나 잇따른 매물 출회로 최근 상승폭이 비교적 컸던 RDC 반도체(3228), 페이훙테크(2457), 치코니전자(2385)가 큰 폭으로 하락하며 가권지수는 72p 하락한 16,854p로 마감했다. 주간 단위로는 282p 올랐다.
- ▶ 2월 이후 미 증시 강세에 힘입어 가권지수는 단숨에 1,878p 상승했으며 IT 업종, 경기민감주 모두 큰 상승폭을 보였다. 특히 여러 전자업종 관련주 P/E 이 30~40 배에 달했으며 이는 역사적 고점에 해당하는 수준이다. 한편 백신 수급 불균형 현상과 더불어 독일과 프랑스가 락다운 기간을 연장했으며 한국과 일본에서는 코로나 19 재확산 조짐이 일고 있다. 여러 악재 속에서 대만증시는 오히려 지수 고점 추세를 이어갈 것으로 판단한다. 지난 금요일 메모리 업종에서는 마이크로닉스(2337)와 난야테크(2408)가, 공급 부족 현상에 힘입어 웨이퍼 관련주에서는 글로벌웨이퍼스(6448)와 웨이퍼웍스(6182)가 상승 마감하는 등 대만증시는 여전히 주목할 만한 종목이 포진해 있으며 섹터 순환매 흐름이 여전한 모습이다.
- ▶ 지난 금요일 가권지수 거래대금이 NT\$4,483억에 달했으나 17,000p를 돌파하지 못하고 하락 마감했다. 단기적으로 지수는 17,000p에서 등락을 반복할 것으로 예상된다. ABS, PS, PVC 등 석유화학 원재료 상승이 중소형 석유화학주에 긍정적으로 작용할 것으로 예상해 주목할 필요가 있다. 이 밖에서 바이든의 추가부양책에 친환경산업이 포함돼 있어 대만 내 친환경 관련주에 집중하는 것이 바람직하다.

투자의견 정의

- BUY: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 긍정적으로 전망
(해당 기업의 전망, 실적, 촉매제, 밸류에이션, 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 12개월입니다. Greater China Discovery Series 종목의 경우 12개월 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.