그린산업

그린산업 주가 급락은 수급이 주원인

그린산업

2020. 10. 27



Alternative Energy/Green Industry한병화
02)368-6171
bhh1026@eugenefn.com



그린산업 관련주

Recommendations

▪ 글로벌 그린산업 관련업체들의 주가는 고공비행 중

최근 대한민국의 그린산업 관련주들의 주가가 급락하고 있다. 풍력, 태양광, 전기차, 수소관련주 등 부문을 가리지 않고 고점대비 30% 이상 급락하고 있다. 글로벌 그린산업에는 어떠한 악재도 없다. 오히려 너무 큰 호재들이 연속되어서 산업추정치들을 일제히 상향해야 할 정도이다. 관련주가들도 마찬가지이다. 풍력, 태양광, 신에너지산업 종목들을 담고있는 글로벌 ETF 의 흐름과 국내관련주들의 주가는 정반대로 움직이고 있다(도표 1 번 참조).

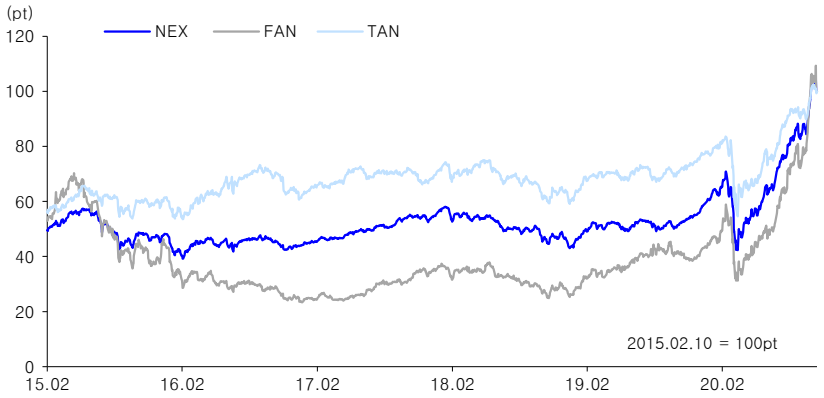
▪ 그린산업 관련 펀더멘탈 이슈는 없어

국내 그린산업 관련업체들의 주가하락의 원인은 산업자체의 펀더멘탈 이슈는 아니다. 수급요인인 것으로 판단되는데, 아직 미정이지만 대주주 과세요건 강화에 대한 우려가 영향을 미치고 있다고 판단된다. 특히 올 해는 동학개미들의 등장으로 개인들의 주가영향력이 절대적으로 커졌고, 그린산업관련주들은 국내 및 해외의 그린산업 육성정책들 때문에 주가의 상승폭도 상대적으로 매우 컸다. 대주주 양도세 부과 기준이 10 억원에서 3 억원으로 낮아지는 것이 유력하다고 예상하면서 상대적으로 투자규모가 큰 개인들이 매도를 시작했고, 기관들의 환매와 로스컷 물량까지 겹치면서 주가가 급락을 하고 있다. 코스피 대비 코스닥의 하락세가 심하게 진행되는 것만 보아도 주가하락의 원인을 파악할 수 있다. 대주주 과세요건 해당 투자자들의 숫자가 1.5%에 불과하다고 하지만, 이들의 주식시장, 특히 코스닥 시장에 대한 영향력은 절대적이다.

▪ 내년부터 역사상 초유의 그린산업 전성기 예상, 투매보다 기다리는 것이 유효

내년부터는 EU, 중국, 미국, 일본이 탄소배출 순제로를 향해 동시에 정책을 시행하는 사상 초유의 구간에 진입한다. 이 중 대선 결과를 기다리는 미국을 제외하고는 모두 확정된 상황이다. EU 는 2030 년 탄소배출 감축 목표를 기존의 1990 년 대비 40%에서 55% 이상으로 상향한다. 중국도 2030 년 탄소배출 피크, 2060 년 이전 탄소배출 순제로 달성을 시진핑이 직접 발표했다. 일본도 예상 밖으로 2050 년 탄소배출 순제로를 확정 발표했다. 바이든까지 집권한다면 풍력, 태양광, 전기차, 수소차 등의 모든 그린산업 추정치들이 큰 폭 상향되어야 한다. 완벽한 그린혁명이 눈 앞에 와있는데, 대한민국 그린관련주들의 주가는 다른 방향으로 움직이고 있는 것이다. 현시점에서는 투매보다는 기다리는 것이 현명한 전략으로 판단된다.

도표 1 글로벌 그린산업 관련 ETF 들 가격 고공 비행 중



자료:Bloomberg,유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
• STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
• BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	85%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	15%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2020.09.30 기준)