

Morning Letter

2012. 10. 22

Strategist **곽병열**

Tel. 368-6132

kbr87690@eugenefn.com

스페인-IT모멘텀의 변화가능성 점검

전주말 뉴욕증시는 -1.5% 넘는 급락장이 나타났습니다. 1) EU정상회의의 메르켈 발언(유로존 은행들의 자본확충을 위한 구제금융은 없을 것), 라호이 총리 발언(전면적 구제금융 준비 안되었다), 2) 기존주책판매의 전월비 하락, 3) IT업종-GE-맥도널드의 실적 실망감 등이 악재로 언급되었는데, 이날 언급된 악재의 영향력 중 몇 가지는 금주 중에 확인될 것으로 판단합니다.

스페인 지방선거 출구조사: 구제금융에 대한 정치적 명분을 확보한 집권여당

금일 새벽에 공개된 스페인 지방선거 출구조사에서 스페인 집권여당인 국민당은 갈리시아주에서는 승리, 바스크주에서는 분리독립을 주장하는 바스크 민족당의 승리로 예측되었습니다. 어차피 바스크주의 경우 현 집권여당의 불모지였고, 기존 지방정부도 사회당의 권역이었기 때문에 집권여당에게 미칠 파급력은 제한됩니다. 오히려 갈리시아주는 라호이 총리의 고향이라는 점에서 여당에 대한 정권심판용으로 선거결과가 해석될 것이라는 점에서 금번 승리는 집권여당에게는 정치적 운신의 폭을 넓히는 계기가 될 것입니다.

외신에 따르면 라호이 총리는 금번 지방선거 결과가 나오면 구제금융 신청과 관련한 입장을 발표할 것으로 알려졌는데, 갈리시아주 선거 승리를 바탕으로 전면적인 구제금융 신청 가능성은 커진 것으로 판단합니다. 이미 6개 지방정부가 중앙정부에 구제를 요청한 상황에서 19일에는 추가적으로 2개 지방정부도 구제금융 신청을 추진한 것으로 알려져 집권여당의 중대 결단이 필요한 상황입니다.

애플-윈도우 효과: 4Q12 IT 모멘텀의 가늠자

금주는 애플의 아이패드미니 출시(23일), 분기 실적발표(25일) 등을 통해 애플 효과에 대한 반전가능성이 확인될 것입니다. 더불어 MS의 윈도우8-서피스(태플릿PC) 출시(26일)도 예정돼, 관련 IT주의 수혜 여부도 주목될 것입니다. 특히 국내 기업 중에서도 금주 실적발표가 예정된 스마트폰 관련주들(삼성전기, LG전자)의 3Q12 순이익 전망치는 최근 상향조정 중인데요, 전주 발표된 미국 IT주들의 실적 부진을 야기했던 PC시장 부진과는 차별화되게, 금주에는 스마트 디바이스 관련주들은 애플-윈도우 효과의 4Q12 긍정적인 파급효과가 제기될 수 있습니다.

Morning Letter는 전일 해외증시, 당일 모닝 미팅을 정리하고 재해석하여 투자 인사이트를 드리고자 작성했으니 참고바랍니다.



Strategist **곽병열**

Tel. 368-6132

kbr87690@eugenefn.com

Morning Letter는 전일 해외증시, 당일 모닝 미팅을 정리하고 재해석하여 투자 인사이트를 드리고자 작성했으니 참고바랍니다.

금일 모닝미팅에서는 자원개발 보고서, 화학업체 실적리뷰 등이 기억에 남습니다

첫째, 자원개발주에 대한 보고서들이 발간되었는데요, 폴란드-영국 등 유럽각국도 쉘가스 개발을 확대하고 있어 아시아 천연가스 안정에 긍정적 영향을 줄 것으로 전망하고 있습니다. 특히 한국가스공사의 경우 자원지분 현재가치는 추가적으로 증가할 전망이며, 북미 쉘가스가 현재 수입가격의 절반으로 도입할 경우 향후 미수금을 감소시켜 기업가치를 증대시킬 것으로 전망하고 있습니다.

둘째, LG화학-금호석유화학 등의 실적발표가 지난 금요일에 있었는데요, LG화학은 선전, 금호석유는 부진한 상반된 결과가 나왔습니다. 아무래도 LG화학과 같은 하이브리드업체는 다변화된 포트폴리오의 긍정적 영향을 받았는데요, 향후 4분기에는 금호석유의 합성고무 실적개선도 나타날 것으로 전망하고 있습니다.

전주말 뉴욕증시 급락으로 국내증시도 껍하락 출발했지만, 지방선거 이후 스페인의 변화가능성에 주목합니다.

건강한 하루 되시고요, 저는 내일 다시 찾아 뵙겠습니다.

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 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 간섭없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다
동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대어할 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 증빙 자료로 사용될 수 없습니다