

Morning Letter

2012. 10. 29

Strategist **곽병열**

Tel. 368-6132

kbr87690@eugenefn.com

섹터를 통해 보는 반전 실마리는?

전주말 아시아증시는 -1%대로 급락했지만, 다행히 유럽-뉴욕증시는 강보합권으로 마감되었습니다. 지난주 원화강세로 인한 수출둔화 우려, 미국 기업의 4분기 실적전망 하향조정 등의 악재로 KOSPI는 1,900선 마저 하회한 상황인데요, 국내증시의 반전 실마리를 섹터 애널리스트의 bottom up 관점에서 LG디스플레이, 정유주에서 포착되었다고 생각합니다.

LG디스플레이 목표주가 상향: 패널가격 약세와 원화강세를 극복

당사는 LG디스플레이에 대한 목표주가 상향조정이 금일 있었는데요, IT용 패널가격약세와 환율하락에도 불구하고 1) TV용 패널 판매량 증가, 2) 고부가제품 호조, 3) 원가개선 등으로 4Q12 영업이익 3,539억원(+39.5%qoq)을 기록할 것으로 전망하고 있습니다. 특히 중장기적인 관점에서 매수를 권고하는데요, 2013년 낮은 공급 CAPA 증가 속에서 공급업체들의 신기술 적용에 따른 CAPA 감소효과, 애플 내 경쟁력 강화 등을 언급하고 있습니다.

디스플레이 대표주인 LG디스플레이의 목표주가 상향조정은 1) 전통적인 PC주(인텔, IBM)의 4Q12 하향조정, 2) 원화강세로 인한 수출둔화 우려 등과는 차별화된 업황개선을 시사했다는 점에서 국내 IT 업종에 대한 일반적인 선입견을 극복했다는 점에서 긍정적입니다. 특히 지난주 발표된 국내 IT 스마트 디바이스 관련주들의 3Q12 실적발표는 대체로 컨센서스를 능가하면서 일반적인 원화강세에 대한 우려를 이겨내는 양상이었습니다.

미국 허리케인 파급력에 따른 유가강세: 정유주들의 반전포인트 제공

미국 동부지역에 허리케인 '샌디'가 북상 중이며, 30일 내륙에 상륙해 화요일부터 본격적인 영향권 예상되는데요, 이에 따른 정유주 영향은 1)이번 허리케인 강도가 강력할 경우 최근 하락했던 정제마진이 상승하며 정유주 매력도 높고, 2) 강도가 약하더라도, 단기적으로는 운송 차질에 따라 전 주 빠르게 하락했던 휘발유 가격이 재상승할 것으로 예상되고, 11월부터 난방유 수요 증가하기 때문에 정유주에는 긍정적이라고 합니다.

금주에는 엑손모빌과 같은 미국 에너지주의 실적발표도 예정되어 있는데요, 만약 어닝서프라이즈와 허리케인에 따른 유가강세까지 겹친다면 정유주-자원개발주는 지속적으로 부각될 것입니다.

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

미국 대선-총선도 임박하면서 뉴욕증시는 호재보다는 악재에 민감한 조심스런 상황이 이어지고 있습니다. 다만 인트레이드 닷검과 같은 미국 베팅사이트를 보면 점차 힘의 균형이 결정되어 가는 것으로 판단합니다. 이러한 힘의 균형이 잡혀갈수록 증시의 방향성도 점차 찾아갈 것으로 생각합니다.

건강한 하루 되시고요, 저는 내일 다시 찾아 뵙겠습니다.

Strategist **곽병열**

Tel. 368-6132
kbr87690@eugenefn.com

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, 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 증빙 자료로 사용될 수 없습니다

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