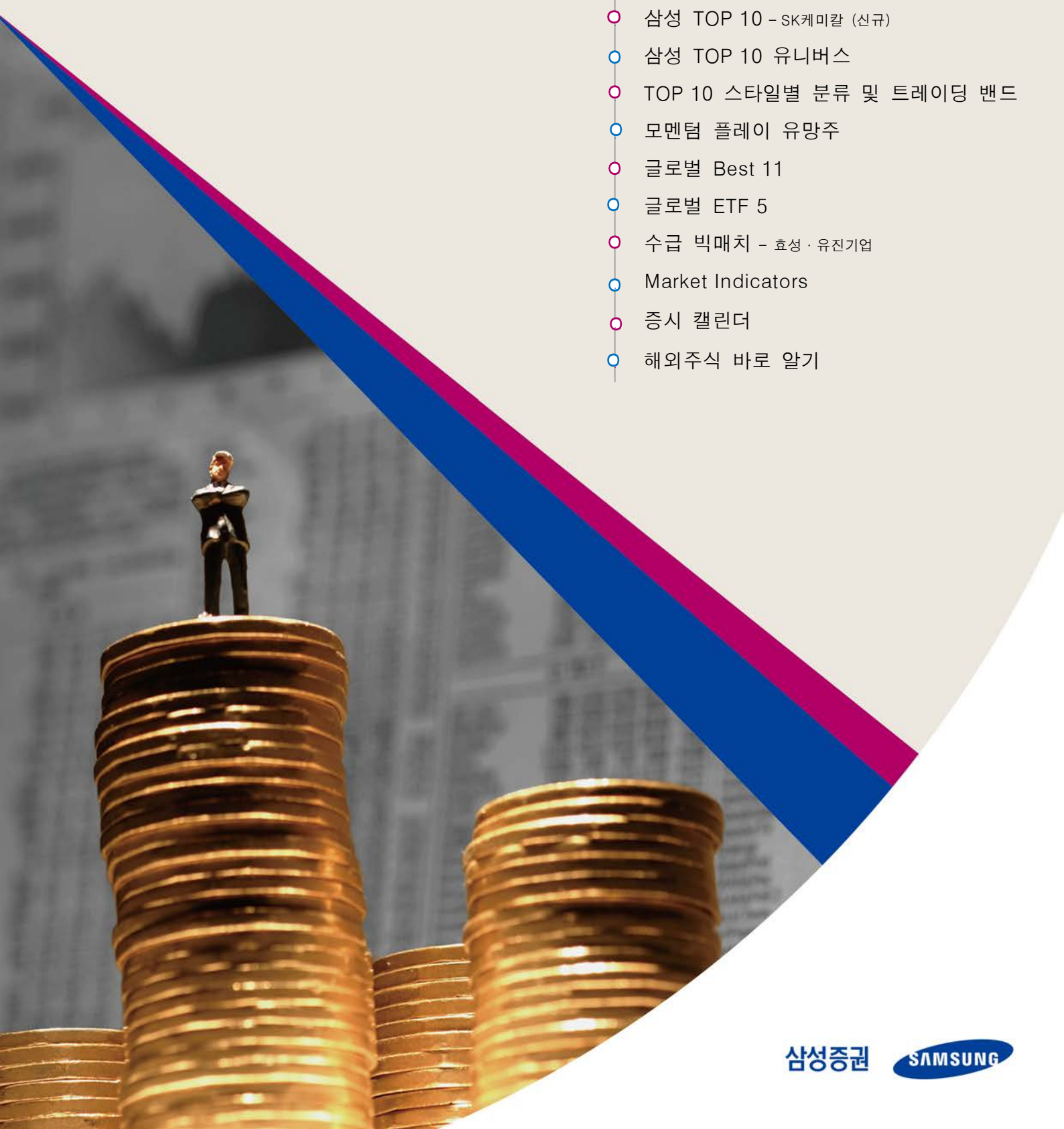


[주식전략팀] 2014년 7월 11일 금요일

삼성 Daily

- Daily 주요지표
- 해외주식 이야기
 - 미국 실적시즌이 돌아왔다.
- 삼성 TOP 10 - SK케미칼 (신규)
- 삼성 TOP 10 유니버스
- TOP 10 스타일별 분류 및 트레이딩 밴드
- 모멘텀 플레이 유망주
- 글로벌 Best 11
- 글로벌 ETF 5
- 수급 빅매치 - 효성 · 유진기업
- Market Indicators
- 증시 캘린더
- 해외주식 바로 알기



Daily 주요지표

	지표	최근값	전일대비	1일전 (%)	5일전 (%)	52주 고가	52주 저가
주식	종합주가지수	2,002.84	2.34	0.12	(0.40)	2,063.28	1,818.94
	거래량 (백만주)	269.16	9.80	3.78	(15.47)	483.16	168.83
	거래대금 (십억원)	3,677.14	213.80	6.17	(4.61)	6,694.45	2,224.80
	KOSDAQ지수	559.32	3.48	0.63	1.57	573.88	483.32
	거래량 (백만주)	306.36	(15.23)	(4.74)	13.82	570.17	214.72
	거래대금 (십억원)	1,979.35	(165.61)	(7.72)	11.14	2,654.17	969.37
채권	국고채 (10년)	3.15	(0.01)	(0.19)	2.07	3.76	3.09
	국고채 (3년)	2.61	(0.04)	(1.36)	1.20	3.04	2.58
	회사채 (3년 AA-)	3.02	(0.04)	(1.15)	0.70	3.46	3.00
	CD (91일)	2.65	0.00	0.00	0.00	2.69	2.65
외환시장*	원/달러	1,012.10	0.20	0.02	0.29	1,152.30	1,008.50
	엔/달러	101.51	(0.13)	0.13	0.67	105.47	95.81
	달러/유로	1.36	(0.00)	(0.07)	0.16	1.40	1.30
아시아증시	니케이225 (일본)	15,216.47	(86.18)	(0.56)	(0.86)	16,320.22	13,188.14
	TOPIX (일본)	1,259.25	(11.57)	(0.91)	(1.51)	1,308.08	1,103.94
	가권 (대만)	9,565.12	75.14	0.79	0.41	9,568.75	7,737.33
	상해종합 (중국)	2,038.34	(0.27)	(0.01)	(1.21)	2,270.27	1,960.28
	심천종합 (중국)	1,100.86	(1.56)	(0.14)	(1.17)	1,162.05	891.92
	항셍 (홍콩)	23,238.99	62.92	0.27	(1.24)	24,111.55	20,633.02
	H주 (홍콩)	10,368.13	27.13	0.26	(0.82)	11,638.27	9,036.21

참고: * 전일 17시 30분 기준

민성현

sh0421.min@samsung.com

02 2020 7306

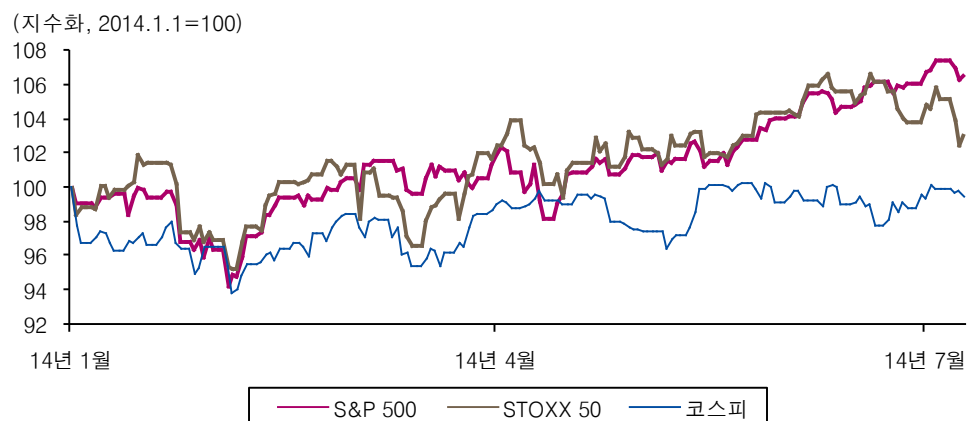
해외주식 이야기

미국 실적시즌이 돌아왔다

브라질 월드컵이 막바지로 접어들고 있는 가운데 미국 기업들이 2분기 영업의 성과를 검증 받는 실적발표 시즌이 돌아왔다. 실적발표의 선발투수라 할 수 있는 알루미늄 업체 알코아가 어닝 서프라이즈를 기록하며 투자자들의 걱정어린 시선을 다소 누그러뜨렸다. 알코아는 8일(현지시간) 장 마감 후 실적발표에서 조정 EPS(주당순이익)가 전년동기 대비 157% 급증한 18센트를 기록해 시장 컨센서스였던 12센트를 50%나 웃돌았다. 매출액 역시 예상치를 상회한 알코아는 실적발표 다음날인 9일 거래에서 5% 급등했다.

우려 받던 미국·유럽증시 하지만 그 결과는? 올 연초 글로벌 시장 전망은 미국을 포함한 선진국의 본격적 경기회복 기대로 미국·유럽시장에 대한 강세 의견이 지배적이었다. 그러나 3~4월 미국 시장이 사상 최고가 기록을 세울 때마다 불거진 고점 논란으로 투자자들은 시장에 참여하기를 주저했다. 그리고 나스닥 버블논란으로 IT 및 바이오주들이 약세를 보이자 '역시 이럴 줄 알았어'라며 본격적 시장 하락에 대한 목소리가 여기 저기서 들려오기도 했다. 그렇지만 지금은 어떨까? 결국 시장은 연초의 예상대로 움직이고 있고, 미국과 유럽 국가의 주요지수 또한 코스피 대비 높은 수익률을 보이고 있다. 그리고 며칠 전 알코아는 화끈한 실적으로 시장에 대한 자신감을 다시 한 번 고조시켰다.

그림1. 미국·유럽·한국 증시 연초 이후 성과 비교



참고: 7월 9일 기준

메인 이벤트 알코아를 시작으로 미국이 실적 시즌에 돌입하지만, 사실상 메인 이벤트의 오프닝이라고 할 수 있는 기업은 시가총액 기준 세계 최대 은행 웰스파고이다. '오마하의 현인' 위렌 버핏의 버크셔 헤서웨이가 최대주주로 있으며, 시가총액 2,700억달러(약 273조원)를 넘는 초대형 은행인 웰스파고가 실적을 발표하는 11일이 본격적 실적 시즌의 시작으로 볼 수 있다.

그 다음주인 14일에는 또 하나의 대형 금융사 씨티그룹이, 15일에는 세계 최대의 헬스케어 업체 존슨앤존슨, 종합 금융업체 JP모건, 반도체 분야의 최강자 인텔이 실적을 발표한다. 전세계가 주목하고 있는 IT공룡 구글의 실적발표일은 17일이며, 미국 제조업의 자존심 GE와 클라우드 컴퓨팅에 집중하고 있는 IBM은 18일에 실적을 공개한다. 그리고 그 다음주에는 전세계 시가총액 최대 업체 애플, 소프트웨어의 자존심 마이크로소프트, 미국 최대 통신업체 버라이즌(이상 22일), SNS 최강자 페이스북, 미국 2위 통신업체 AT&T(이상 23일) 등의 실적 발표가 이어진다. 주요기업 실적에 대한 자세한 전망은 7월 2주차 Global Stock Weekly "미국 2분기 실적시즌 돌입"에서 살펴볼 수 있기에 생략하도록 한다.

실적발표는 미국의 강세 모멘텀을 확인할 수 있는 기회 이번 실적발표는 하반기 미국 증시가 강세 모멘텀을 지속할 수 있을지 가늠해 볼 수 있는 좋은 기회라 생각한다. 특히, 1분기에 이상한과로 인해 경제지표 및 기업 실적이 예상만큼 나오지 못한 반면, 최근에는 미국 경제지표가 호조를 보이며 기업 실적 역시 개선될 것으로 전망되고 있다. 물론, 기업 실적 시즌에는 기업의 주가 변화가 크기 때문에 매매 시 이런 부분에 신중을 기해야 한다. 또 한 가지 팁은, 기업이 발표하는 실적 그 자체도 중요하지만 그 이상으로 중요한 것은 실적발표 후 연간 매출액 & 순이익 가이드نس 조정을 유심히 봐야 한다는 것이다. 미국 기업들은 대체로 보수적인 가이드نس를 제시하기 때문에 어닝 서프라이즈를 기록하는 비율이 높다. 단순히 순이익과 매출액이 예상치 대비 어떻게 나왔지만 볼 것이 아니라, 기업이 다음 분기를 어떻게 바라보고 있는지도 함께 확인한다면 투자에 더욱 도움이 될 것이다.

미국 주요기업 실적발표 일정

발표일	종목명	티커	예상 EPS(달러)	YoY 증가율(%)
7월 11일	웰스파고	WFC	1.01	2.8
7월 15일	존슨앤존슨	JNJ	1.54	4.2
7월 15일	JP모건 체이스	JPM	1.31	(15.3)
7월 17일	구글	GOOGL	6.24	71.9
7월 18일	GE	GE	0.39	9.2
7월 22일	애플	AAPL	1.22	14.2
7월 22일	마이크로소프트	MSFT	0.63	(5.3)
7월 23일	페이스북	FB	0.32	144.6
7월 29일	화이자	PFE	0.58	2.7
7월 31일	엑슨 모빌	XOM	1.88	21.4

자료: Bloomberg

이남룡

nr.lee@samsung.com

02 2020 7035

삼성 TOP 10

삼성 TOP 10 연간 수익률 (2014. 1. 2 ~ 7. 10)	삼성 추천 포트폴리오	KOSPI	초과 수익률
	+11.15	-0.42	+11.58

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
NEW SK케미칼* (006120)	65,600	- 화학 사업부 고부가 제품 중심으로 개편하여 실적 개선 본격화 - 임상 3상 중인 백신들의 글로벌 상용화 임박, 자회사 실적 턴어라운드	7/11	(신규)
고려아연 (010130)	427,000	- 대규모 생산능력 확대로 2016년 영업이익 2013년 대비 배 증가 - 구조적 수요 증가로 아연과 연의 가격 상승세 지속될 전망	7/1	(+7.6%)
삼성물산 (000830)	71,800	- 그룹 관계사 상장 발표 이후 계열사 보유지분 가치 재평가 기대 - 2분기 이후 이익 모멘텀 상승과 현금흐름 개선의 가시성 부각	6/11	(-3.5%)
삼성전자주* (005935)	1,053,000	- 이익 전망치 하락보다 주주환원 확대 가능성에 초점을 둔 매수 기회 - 최근 주가 조정으로 보통주 대비 괴리율이 평균 수준으로 회귀	5/29	(-3.8%)
CJ제일제당 (097950)	350,500	- 원화 강세로 원재료 수입비용 절감에 따른 수익성 개선 기대감 부각 - 바이오부문 중국 라이선스 가격 반등 기대감에 하반기 실적 회복 전망	5/2	(+13.1%)
아모레퍼시픽 (090430)	1,660,000	- 수익성 높은 면세점과 온라인 채널 판매 증가로 국내 실적 개선세 - 높은 브랜드력 기반 중국 화장품 시장 M/S 증가로 해외 수출 본격화	3/27	(+34.4%)
코웨이* (021240)	92,100	- 중국 대기오염 심화에 따라 공기청정기 수출 고성장 전망 - 국내 렌탈 사업 호조 및 원가 절감을 통한 수익성 개선 지속	2/27	(+32.5%)
KCC (002380)	632,000	- 향후 리모델링 시장 확대에 따른 안정적인 이익 성장세 전망 - 삼성그룹 지배구조 개편시 동사가 보유한 에버랜드 지분가치 부각	2/18	(+24.6%)
현대모비스 (012330)	279,500	- 현대차그룹 신차 사이클 도래 및 Capa 확대의 최대 수혜주 - 자동차산업 상승사이클 진입으로 완성차대비 주가 프리미엄 확대 예상	1/2	(-2.7%)
NAVER (035420)	807,000	- 게임·광고사업 등으로 5년내 전체 매출 50%이상이 라인에서 발생 - 경쟁사 위챗 약 40~50조원 평가 감안시 11조원 수준 라인가치 저평가	1/2	(+10.1%)

참고: *당사 비커버리지 종목 / ELW 발행 및 유동성 공급 - 한국전력

ETF	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
KODEX삼성그룹 (102780)	6,015	- 개별 종목보다 그룹주 전체에 대한 최적 접근 - 이동평균선 결집후 정배열 진입 패턴 완성으로 기술적 매수타이밍 발생	5/16	(-1.2%)

참고: 추천 ETF는 TOP-10 포트폴리오와는 별개로 운용되어 수익률 산정에는 반영이 안됨을 참고하시기 바랍니다.

Top 10 및 유니버스 편·출입 코멘트

TOP 10 편입제외: SK하이닉스(000660)

기존 추천 근거

메모리 시장 과점화 및 증설 제한에 따른 업황 상승 사이클 진입으로 중장기 실적 개선을 예상

편입제외 사유

최근 급등 이후 차익 매물 출회로 단기 상승 탄력이 둔화되었다고 판단하여 수익 실현(편입 이후 +35.3%) 차원에서 편입 제외. 업황 호조와 추세적인 이익 개선이라는 기존 시각은 유효

TOP 10 신규편입: SK케미칼(006120)

기업개요 및 주요 투자포인트

동사는 PET와 바이오디젤 등을 생산하는 그린케미칼 부문, 백신 및 바이오소재를 개발 및 생산하는 생명과학 부문의 두 가지 사업부로 구성

- 1) 그린케미칼 부문은 저부가 PET 사업 축소 및 고부가 PETG 사업 확장을 통해 수익성 개선이 본격화될 전망이며, 바이오디젤과 스팀발전 사업이 신규 성장동력으로 자리매김
- 2) 생명과학 부문은 기존 백신 사업의 상용화가 임박한 가운데 가운데, 사노피와의 폐렴구균백신 공동개발 및 판매 협약을 체결함으로써 중장기 고도 성장을 기대
- 3) 핵심 자회사인 SK가스의 신규사업 가시화와 SK건설의 본격적인 턴어라운드 전망

유니버스 신규편입: GS리테일(007070)

기업개요 및 주요 투자포인트

편의점 및 슈퍼마켓 체인을 운영하는 유통전문 기업. 1인 가구 증가와 고령화에 따른 인구구조 트렌드 변화로 소규모 구매 비중이 확대되면서 동사의 수혜를 전망

올해 계획된 만큼의 편의점 신규 출점이 이루어지면 점포수 기준 국내 1위에 올라서면서 매출 성장을 지속. 특히 경쟁사 대비 신선식품 및 가공식품의 PB 상품 매출 비중이 10%pt 이상 높아져 우수한 수익성을 예상

글로벌 자동차 및 부품주 현 주소 비교

- 연초 이후 글로벌 완성차 주가 평균 0.9%, 글로벌 부품주 5.4% 상승
- 밸류에이션은 글로벌 완성차 평균 PER 10.2배, 글로벌 부품주 13.4배 수준임
- 현대차·현대모비스는 연초 이후 1) 원화강세 2) 파업가능성 등으로 주가 약세. 그러나 글로벌 자동차 주가 흐름 및 PER 7배 수준의 밸류에이션 매력 감안시 부정적 요인은 주가에 이미 반영된 수준으로 판단됨

표 1. 글로벌 주요 자동차 주가 등락률과 P/E

국가명	종목명	시가총액 (조원)	연초이후 등락률 (%)	P/E (배)
일본	토요타	205	(5.6)	9.8
독일	폭스바겐	121	(5.8)	8.5
독일	다임러	101	8.3	11.4
독일	BMW	82	8.8	10.6
미국	포드	68	10.9	12.9
미국	GM	62	(8.0)	12.3
한국	현대차	50	(4.9)	7.5
일본	닛산	44	10.9	9.2
프랑스	르노	28	17.2	9.3
가중 평균*			0.9	10.2

참고: *는 시가총액으로 가중 평균된 수치임

자료: Bloomberg

표 2. 글로벌 주요 부품주 주가 등락률과 P/E

국가명	종목명	시가총액 (조원)	연초이후 등락률 (%)	P/E (배)
독일	콘티넨탈	46	4.0	13.1
일본	덴소	41	(15.1)	13.4
미국	존슨 콘트롤스	34	(1.7)	16.1
한국	현대모비스	27	(6.1)	7.3
캐나다	마그나	24	33.6	13.2
미국	델파이 오토모티브	21	15.4	13.9
미국	보그워너	16	20.5	20.0
프랑스	발레오	11	19.3	13.2
미국	TRW 오토모티브	10	22.7	12.2
가중 평균*			5.4	13.4

참고: *는 시가총액으로 가중 평균된 수치임

자료: Bloomberg

Top 10 유니버스

	종목명	시가총액 (십억원)	영업이익 (십억원)			P/E (배)	P/B (배)	수익률 (%) 1개월
			2013	2014(E)	전년대비 (%)			
1	삼성전자	216,417	36,785	32,269	(12.3)	8.1	1.2	(9.1)
2	현대모비스	27,208	2,924	3,130	7.0	6.8	1.0	(1.6)
3	NAVER	26,601	524	817	55.8	37.8	8.8	3.1
4	삼성물산	11,418	433	668	54.3	20.7	1.0	(3.5)
5	아모레퍼시픽	10,486	370	452	22.1	31.1	3.7	16.7
6	고려아연	8,057	599	658	10.0	14.1	1.6	14.2
7	코웨이*	7,103	339	393	16.0	22.1	5.3	13.0
8	KCC	6,649	232	303	30.9	23.9	1.2	(3.8)
9	CJ제일제당	4,807	345	522	51.0	17.4	1.5	2.5
10	SK케미칼*	1,457	194	199	2.7	22.5	1.0	11.2
11	SK텔레콤	19,298	2,011	2,002	(0.4)	10.3	1.1	9.1
12	현대글로비스	10,200	637	685	7.5	18.3	3.3	(0.2)
13	한라비스테온공조	5,317	364	407	11.8	15.6	3.0	4.8
14	호텔신라	4,028	87	117	35.2	32.6	4.8	10.8
15	대림산업	3,188	40	356	798.8	9.7	0.6	6.1
16	현대백화점	3,171	393	392	(0.4)	9.9	0.9	1.1
17	SK네트웍스	2,794	241	263	9.2	13.0	1.0	12.5
18	GS리테일	1,933	155	162	4.5	13.9	1.1	7.0
19	코오롱인더	1,876	232	265	14.2	9.4	0.9	2.4
20	CJ E&M	1,820	58	80	36.9	22.2	1.3	5.9

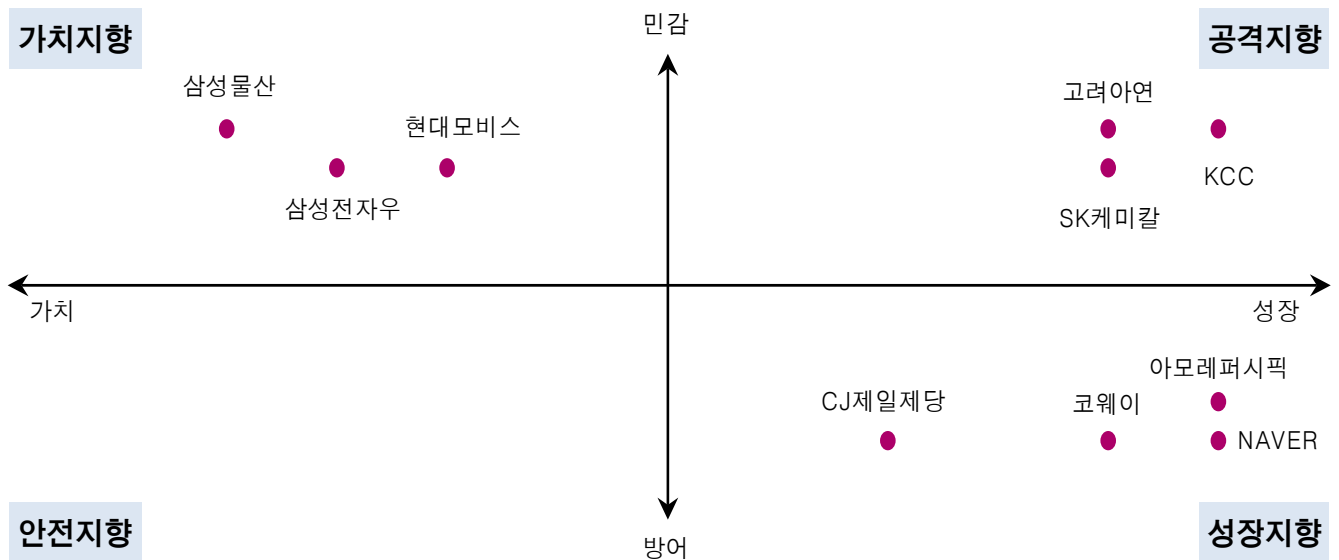
참고: * 당사 비커버리지 종목 / 밸류에이션 지표는 12개월 선행 기준 / 계열사 - 삼성전자, 삼성물산, 호텔신라 /

1% 이상 지분 보유 - 호텔신라 / 상기 종목은 시가총액순으로 나열

* 음영 처리된 10개 종목은 현재 삼성 Top 10 포트폴리오에 편입된 종목입니다. 나머지 종목들은 투자 유망 종목으로 관리하는 유니버스입니다.

TOP 10 스타일별 분류 및 트레이딩 밴드

종목	가치	성장	모멘텀	민감주	방어주	금리민감	환율민감
SK케미칼		○	○	○			○
고려아연		○	○	○			○
삼성물산	○		○	○		○	
삼성전자우	○		○	○			○
CJ제일제당		○			○		○
아모레퍼시픽		○			○		○
코웨이		○			○		
KCC		○	○	○		○	
현대모비스	○			○			○
NAVER		○			○		○



삼성 TOP 10 포트폴리오 편입 종목을 가치/성장/모멘텀, 민감주/방어주, 금리민감/환율민감 등 유형별로 분류함으로써 투자자별 성향에 맞는 종목 선택을 위한 지표를 제공합니다.

테크니컬 트레이딩 밴드는 차트 분석상 단기적인 매매를 위한 가격대로서 절대적인 밴드는 아닙니다. 단기 수급 동향 및 돌발변수에 따라 수시로 변동이 가능하기 때문에 참고사항으로 활용하길 권고합니다.

테크니컬 트레이딩 밴드

종목	트레이딩 밴드	근거
SK케미칼	62,500 ~ 72,000	- 20일 이동평균선이 위치한 62,500원선을 중기 지지선으로 설정 - 20일선 이격도 115% 구간인 72,000원을 단기 트레이딩 목표
고려아연	375,000 ~ 430,000	- 20일 이동평균선이 위치한 375,000원선을 중기 지지선으로 설정 - 20일선 이격도 115% 구간인 430,000원선이 단기 트레이딩 목표
삼성물산	70,000 ~ 82,000	- 40일 이동평균선이 위치한 70,000원선을 중장기 지지선으로 설정 - 20일선 이격도 110% 구간인 82,000원선이 단기 트레이딩 목표
삼성전자우	980,000 ~ 1,250,000	- 주봉 60주 이동평균선 지지 및 직전 박스권 상단의 지지력 견고 - 20일선 이격도 110선을 단기 트레이딩 목표로 설정
CJ제일제당	322,000 ~ 380,000	- 40일 이동평균선이 위치한 322,000원선을 중장기 지지선으로 설정 - 전고점 및 2015년 예상실적 기준 17배 수준 38만원선을 상단 설정
아모레퍼시픽	1,385,000 ~ 1,600,000	- 중기 지지선인 40일 이동평균선 위치 구간인 138만원이 지지선 설정 - 20일선 이격도 110선 가격인 160만원을 단기 트레이딩 목표로 설정
코웨이	79,500 ~ 100,000	- 60일 중장기 이평선 지지 구간이자 예상 실적 대비 20배 구간이 하단 - 20일선 이격도 110선 구간이자 예상실적 대비 25배 구간이 저항선
KCC	610,000 ~ 750,000	- 직전 박스권 돌파 가격대이자 20일 이동평균선 가격인 61만원이 하단 - 20일 이격도 120% 구간이자 예상 실적 대비 28배인 75만원 목표
현대모비스	277,000 ~ 320,000	- 60주선 및 120주선 지지 구간 및 PER 밴드 저점 가격대가 하단 - 중기 박스권 상단 라인이자 전고점 매물대 구간의 의미있는 저항선
NAVER	740,000 ~ 850,000	- 장기이평선 및 6개월 매물대 구간인 70만원 초중반이 단기 하단 - 연중 고점 라인이자, 20일선 이격도 110% 구간인 90만원 단기 상단

홍승표

seoungpyo.hong@samsung.com

02 2020 7038

모멘텀 플레이 유망 종목

종목	투자 포인트	추천일(수익률)
아이컴포넌트* (059100)	- 독보적인 코팅기술을 바탕으로 플렉서블 디스플레이에 대응 가능한 베이스 필름 양산 - 하반기 애플의 아이워치를 필두로 한 플렉서블 채택 기기 출시로 동사의 기술력 부각 - 올해 예상 영업이익은 80억 수준으로 웨어러블 기기 보급에 의한 급성장 기대	7/7 (+1.2%)
라이온켄텍* (171120)	- 건축 내외장재용 인조대리석 국내 3위, 플라스틱 첨가제인 합성왁스 국내 1위 업체 - 주택시장 회복에 따른 수요 증가와 함께 인조대리석 공장의 생산능력 2배로 증설 완료 - 화재 복구 완료 및 고객사인 한샘의 고성장에 따라 하반기 빠른 이익 증가를 예상	7/2 (+6.8%)
SK케미칼* (006120)	- 고수익성의 PETG 증설, 발전용 바이오중유 시험사업으로 화학 부문 실적 개선 본격화 - 인플루엔자 백신(임상 3상 종료), 수두 및 폐렴 백신(임상 3상 중) 등 신약 상용화 임박 - 글로벌 상위제약사와 계약한 차세대 폐렴구균 백신, 혈우병 치료제 등 파이프라인 부각	6/20 (+5.8%)
삼화페인트* (000390)	- 건축물 준공면적 확대 및 친환경 페인트 사용량 증가로 수익성 개선세 지속 - 2013년 급증했던 조선 수주 물량의 발주 진행으로 조선용 페인트 수요 증가 - 올해 예상순이익은 392억원으로 PER 8배 수준의 밸류에이션 메리트 보유	6/13 (+11.1%)
국보디자인* (066620)	- 실내 인테리어 디자인 국내 1위 업체로 리모델링 수요 확대에 의한 중장기 성장성 부각 - 2014년 말 예상 순현금은 650억원 수준으로 현시가총액의 50%이상 보유 - 올해 예상순이익은 170억원 수준으로 PER 7.7배 수준의 밸류에이션 메리트 보유	6/13 (+24.5%)
동서* (026960)	- 국내 커피믹스 분야 1위 기업으로 맥심과 카누로 대표되는 파워브랜드 소유 - 매년 1,600억원 전후의 안정적인 순이익을 바탕으로 3%중반대의 시가배당율 유지 - 올해 예상순이익은 1,400억원 수준으로 PER 11.5배 수준의 밸류에이션 메리트 보유	6/3 (+0.3%)
한양이엔지* (045100)	- 주고객사인 삼성전자의 화성 17라인 투자와 A3라인 투자 가시화로 수익성 개선 기대 - 반도체 분야의 특수 설비 경험을 바탕으로 태양광, 우주항공 분야 설비로 시장확대 진행중 - 올해 예상 당기순이익은 230억원 으로 PER 5.8배 수준의 밸류에이션 메리트 보유	5/20 (+7.2%)

참고: * 당사 비커버리지 종목

주식전략팀 해외주식

e.trading@samsung.com

02 20207306

글로벌 Best 11

글로벌 Best 11 누적 수익률 (2014. 1. 2. ~2014. 7. 7.)		글로벌 Best 11		MSCI World& China	초과 수익률
		-1.73%		+2.99%	-4.72%pt
종목 (티커)	시장	주가	투자포인트	편입일	수익률
iShares 유럽 (IEV)	미국	USD 48.29	- 유로존 불확실성 완화 및 실물경기의 점진적 회복 기대 - 상당 기간 동안 저금리 기조 유지 전망	7/7	(-2.1%)
S&P EM 아시아 (GMF)	미국	USD 84.48	- 선진국 중앙은행들의 시장친화적 통화정책으로 위험자산 수요 증가 - 고위험 고수익 추구 투자자에게 적합한 아시아 신흥국 투자 ETF	6/27	(+2.5%)
iShares MSCI 중국 (2801)	홍콩	HKD 20.50	- 위안화 약세에 따른 수출 경기 호조 및 인민은행의 탄력적 유동성 관리 기대 - 중국 6월 HSBC 제조업 PMI 속보치 51.1로 경기 확장 국면 진입	6/24	(+3.6%)
노무라 토픽스 ETF (1306)	일본	JPY 1289	- 3분기 미국 경기 모멘텀 회복에 따른 직접적 수혜 전망 - 미국, 영국, 스페인 등 선진시장 대비 밸류에이션 매력 부각	6/20	(-1.3%)
몬산토 (MON)	미국	USD 123.47	- 4년째 시장점유율 및 제품 Mix의 개선이 동반되는 성장이 예상 - 경쟁사 대비 우월한 Bio기술은 동사의 장기 성장 기반	5/26	(+3.0%)
미국 산업재 ETF (XLI)	미국	USD 54.08	- GE, 보잉, 유나이티드테크놀로지, 3M, 유니온퍼시픽 등 대표 산업재 보유 - 글로벌 경기 회복에 따른 설비투자 증대로 산업재 섹터 강세 지속 전망	5/9	(+2.1%)
AT&T (T)	미국	USD 35.65	- 연간 배당률이 5%를 상회하는 미국 대표 배당주 - 유선전화 서비스 종료 및 고마진 무선 서비스 사업 성장 전망	4/16	(-0.1%)
UPS (UPS)	미국	USD 102.98	- 글로벌 경기 회복 및 e-commerce 거래 증가에 따른 실적개선 기대 - IT 시스템에 대한 투자 확대에 인건비 및 기타비용 감소 전망	3/26	(+5.5%)
엑스 모빌 (XOM)	미국	USD 103.55	- 경쟁업체 대비 높은 영업이익률 및 ROE에도 밸류에이션저평가 - 말레이시아 2억 큐빅피트 규모의 신규 천연가스 유전에서 생산 시작	1/27	(+9.2%)
구글 (GOOGL)	미국	USD 583.36	- 적자 사업부인 모토로라 매각을 통한 사업 효율성 제고 - 로봇업체 인수합병 및 팍스콘과의 제휴를 통한 로봇사업 본격 진출	1/2	(+4.0%)
존슨앤 존슨 (JNJ)	미국	USD 106.04	- 연이은 신약 출시로 제약 사업부문 매출 호조세 지속 - 미국 FDA로부터 백혈병치료제 임브루비카 승인되며 기대감 상승	1/2	(+15.8%)

참고: 편입비중은 균등하게 배분. 벤치마크 산출에 대한 시차 관계상 증가는 전일종가로 기록

글로벌 ETF 5

종목 (티커)	주가	펀드 개요 및 투자 포인트	편입일	수익률
iShares MSCI China (2801)	HKD 20.50	- MSCI China 지수를 벤치마크로 운용되는 ETF로 홍콩에 상장된 종목에 투자 - 주요 보유종목은 텐센트홀딩스, 차이나모바일, 중국건설은행, 페트로차이나 등 - 위안화 약세에 따른 수출 경기 호조 및 인민은행의 탄력적 유동성 관리 기대 - 중국 6월 HSBC 제조업 PMI 속보치 51.1로 경기 확장 국면 진입	6/24	(+3.6%)
Nomura TOPIX (1306)	JPY 1289	- 일본의 토픽스 지수를 벤치마크로 운용되는 ETF - 주요 보유종목은 도요타자동차, 소프트뱅크, 미즈호 파이낸셜, NTT, 캐논 등 - 3분기 미국 경기 모멘텀 회복에 따른 직접적 수혜 전망 - 미국, 영국, 스페인 등 선진시장 대비 밸류에이션 매력 부각	6/20	(-1.3%)
Industrial Select Sector SPDR (XLI)	USD 54.08	- 미국 내 산업재 섹터에 투자하는 ETF - 주요 보유종목은 GE, 보잉, 유나이티드 테크놀로지, 3M, 유니온퍼시픽 등 - 글로벌 경기회복에 따른 설비투자 증대로 산업재 섹터가 2014년에도 강세를 지속할 전망	1/3	(+4.7%)
PowerShares QQQ NASDAQ 100 (QQQ)	USD 94.96	- 나스닥 100 지수를 벤치마크로 운용되는 ETF - 주요 보유종목은 애플, 마이크로소프트, 아마존닷컴, 시스코시스템즈 등으로 IT 종목이 가장 큰 비중을 차지 - 대다수 글로벌 IB는 2014년 미국시장에서 매우 유망한 섹터로 IT 섹터 추천	1/3	(+9.6%)
iShares Europe (IEV)	USD 48.29	- 유럽 대표종목 지수인 S&P Europe 350지수를 추종하는 ETF - 주요 보유종목은 네슬레, HSBC홀딩스, 노바티스, 로슈, 보다폰 등 - 유로존 불확실성 완화 및 실물경기의 점진적 회복에 따라 대표적 유럽 투자 ETF인 IEV 강세 지속 전망	1/3	(+4.1%)

참고: 티커 2801은 홍콩시장에 상장되어 거래. 티커 1306은 동경시장에 상장되어 거래. 티커 XLI, QQQ, IEV는 미국시장에 상장되어 거래

임은혜
e0124.lim@samsung.com
02 2020 7027

수급 빅매치

기관/외국인 동시 순매수 Top-Pick

효성(A004800)



외국인 3일 연속 순매수, 기관 1일 연속 순매수

유진기업(A023410)



외국인 2일 연속 순매수, 기관 1일 연속 순매수

기관 순매수 Top-Pick

CJ(A001040)



기관 6일 연속 순매수

ISC(A095340)



기관 3일 연속 순매수

외국인 순매수 Top-Pick

POSCO(A005490)



외국인 1일 연속 순매수

아이센스(A099190)



외국인 2일 연속 순매수

참고: 상기에서 제시한 종목들은 매수추천 의미가 아닌 뉴스와 수급을 중심으로 시장 특징종목을 나열한 것이며, 시간외대량매 및 장외지분 변동 시 일부 자료에 차이가 발생 할 수 있습니다.

외국인 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
삼성전자	460	1	현대글로비스	134
현대차	383	2	SK이노베이션	93
현대모비스	377	3	GS건설	92
한국전력	323	4	LG화학	71
신한지주	125	5	NHN엔터테인먼트	61
SK하이닉스	109	6	만도	59
하나금융지주	99	7	현대중공업	54
현대건설	99	8	CJ	54
POSCO	82	9	LG전자	49
SK텔레콤	64	10	아모레퍼시픽	47

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
동성화인텍	47	1	게임빌	67
내츄럴엔도텍	45	2	CJ E&M	58
아이센스	30	3	파트론	33
셀바이오텍	15	4	사파이어테크놀로지	18
유진기업	12	5	에스엠	14
아프리카TV	10	6	와이지엔터테인먼트	10
코나아이	9	7	파라다이스	10
동서	8	8	선데이토즈	10
KG이니시스	8	9	실리콘웍스	9
컴투스	7	10	리홈쿠첸	9

기관 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
KODEX 레버리지	296	1	삼성전자	343
고려아연	155	2	SK하이닉스	270
한국가스공사	137	3	엔씨소프트	264
LG화학	129	4	현대차	264
현대글로비스	81	5	대우조선해양	171
만도	68	6	현대미포조선	163
강원랜드	56	7	KODEX 인버스	155
아모레퍼시픽	52	8	삼성생명	125
CJ	45	9	하나금융지주	118
현대로템	44	10	삼성중공업	108

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
CJ E&M	56	1	바이로메드	21
다음	56	2	테스	15
KG이니시스	29	3	토비스	12
코나아이	27	4	이글루시큐리티	11
KG모빌리언스	24	5	솔브레인	11
내츄럴엔도텍	23	6	아이센스	10
ISC	20	7	서울반도체	10
파라다이스	19	8	KT서브마린	9
메디투스	19	9	동성화인텍	8
KH바텍	16	10	하림홀딩스	7

참고: 상기 자료는 17:00시 기준 자료로서 시간외대량매매의 발생 및 장외지분 변동 시 일부 자료에 차이가 발생할 수 있습니다.
자료: Koscom

기관/외국인 동시 순매수 주요종목

유가증권 시장

기관기준	(억원)	순위	외국인기준	(억원)
고려아연	155	1	삼성SDI	57
효성	30	2	풍산	16
LG이노텍	18	3	LG생활건강	16

코스닥 시장

기관기준	(억원)	순위	외국인기준	(억원)
다음	56	1	내츄럴엔도텍	45
KG이니시스	29	2	셀바이오텍	15
코나아이	27	3	유진기업	12

참고: 상기 자료는 17:00시 기준 자료로서 시간외대량매매의 발생 및 장외지분 변동 시 일부 자료에 차이가 발생할 수 있습니다.
자료: Koscom

임은혜

e0124.lim@samsung.com

02 2020 7027

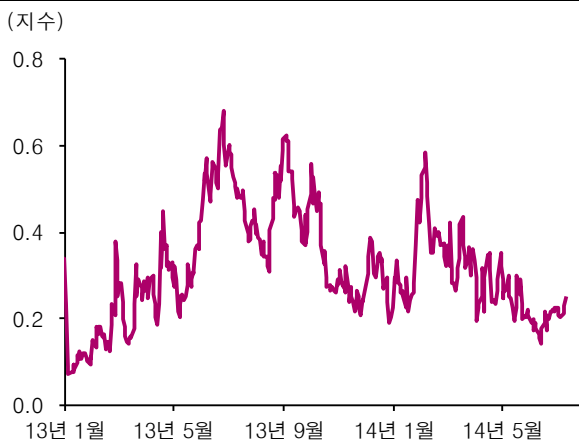
Market Indicators

인도네시아 대선, 비철금속 가격에 영향

- 중국 경기 개선에 대한 기대감이 높아진 이후 가격 상승에 탄력을 보인 비철금속 시장은 최근 인도네시아 대선 결과에 주목하는 모습. 유력 후보인 조코위가 자국 금속 원자재 수출 완화 정책을 시행하겠다고 밝혀 향후 비철금속 가격에 영향을 줄 것으로 판단

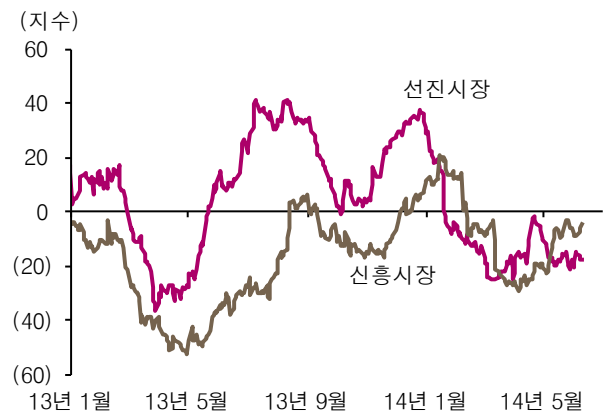
Macro Indicator

시티 매크로 리스크 인덱스



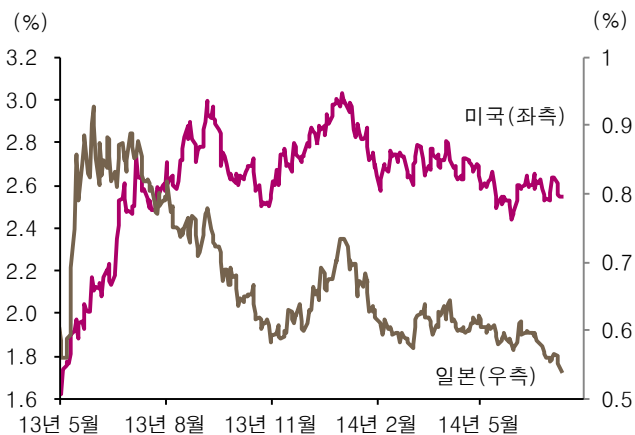
자료: Bloomberg

시티 매크로 서프라이즈 인덱스



자료: Bloomberg

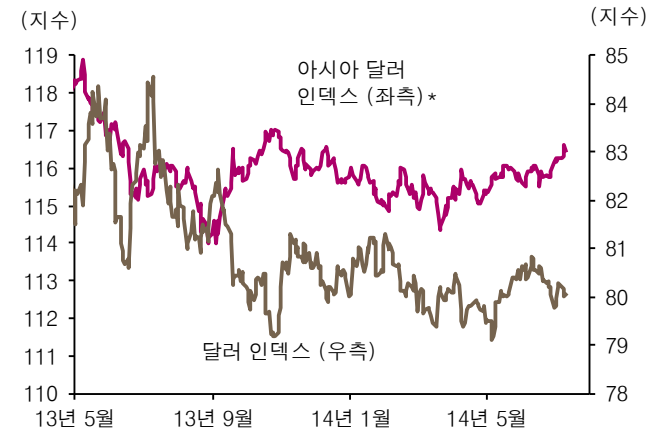
미국/일본 국채 수익률 추이



참조: 10년물 기준

자료: Bloomberg

달러 인덱스와 아시아 달러 인덱스 추이

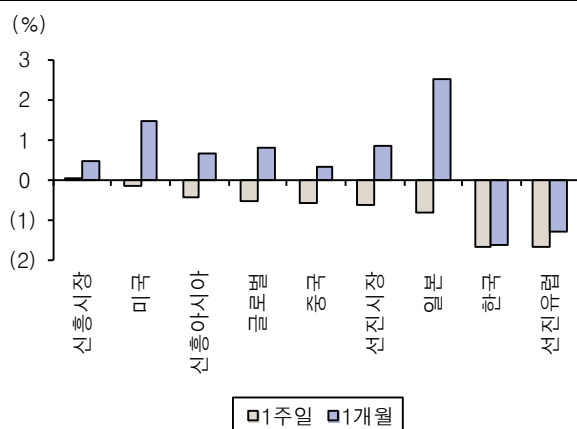


참조: * 미국 달러화에 대한 아시아 10개국 통화 가치

자료: Bloomberg

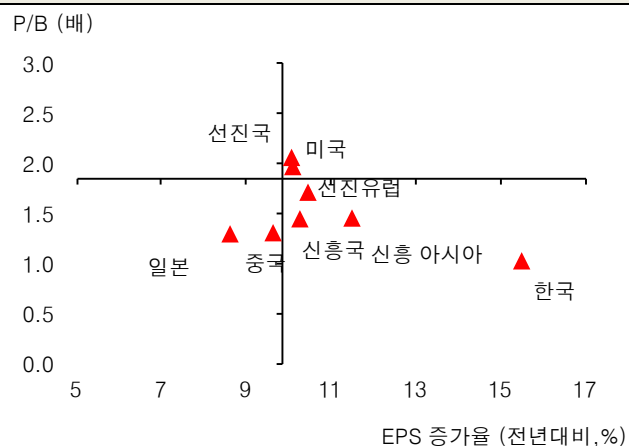
글로벌 증시 동향

MSCI 지역별 증시 성과



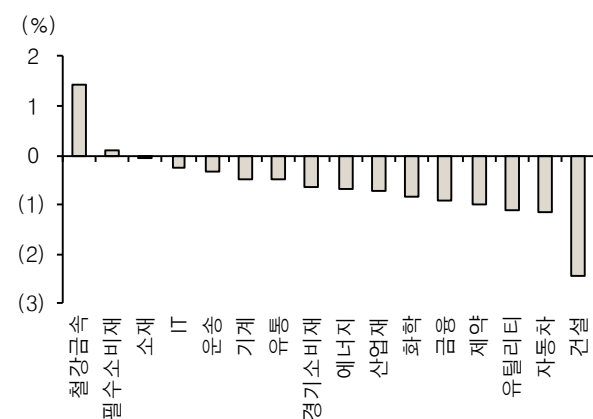
참고: 7월 2일 ~ 7월 9일 기준 자료: Thomson Reuters

MSCI 지역별 12개월 선행 기준 예상 EPS 증가율 및 P/B



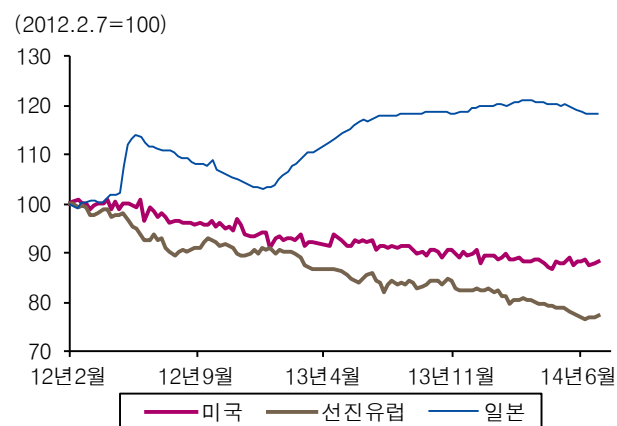
자료: Thomson Reuters

MSCI 선진시장 섹터별 주간 증시 성과



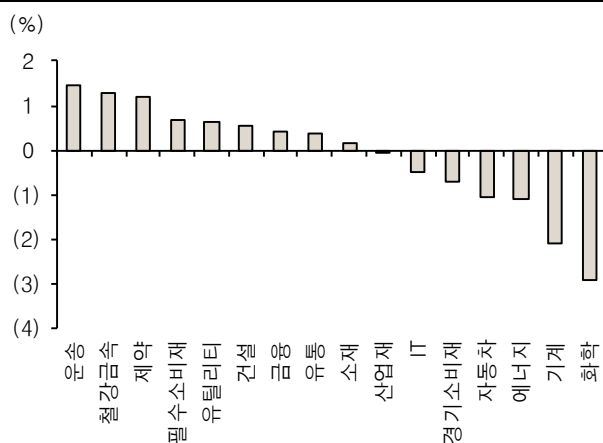
참고: 6월 2일 ~ 7월 9일 기준 자료: Thomson Reuters

MSCI 선진시장 주요 국가별 2014년 예상 EPS 추이



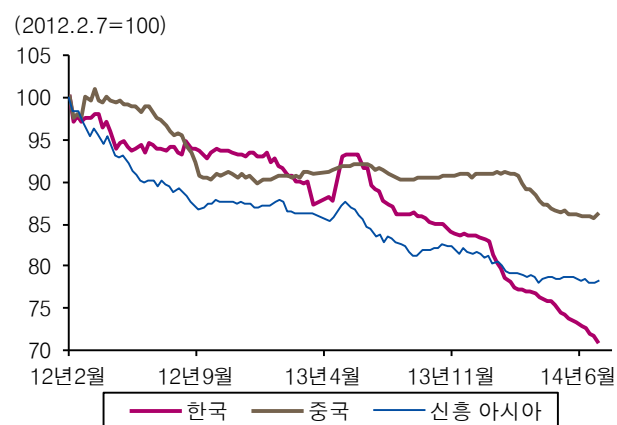
자료: Thomson Reuters

MSCI 신흥시장 섹터별 주간 증시 성과



참고: 6월 2일 ~ 7월 9일 기준 자료: Thomson Reuters

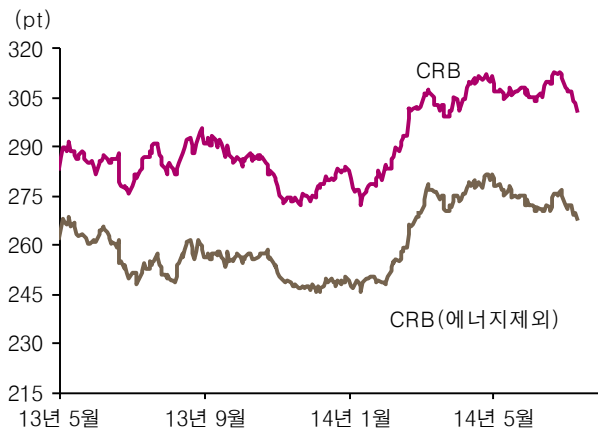
MSCI 신흥시장 주요 국가별 2014년 예상 EPS 추이



자료: Thomson Reuters

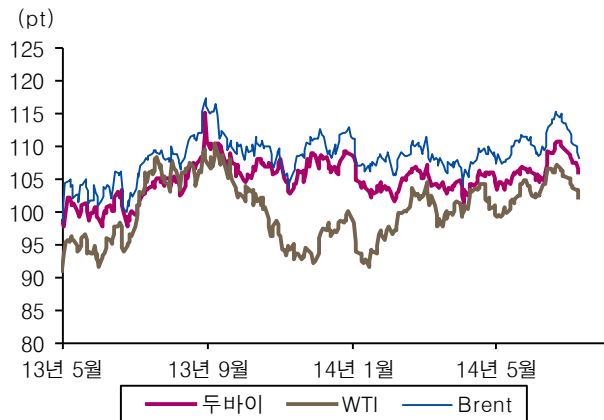
상품 및 산업 Indicators

TR/Jefferies CRB Index



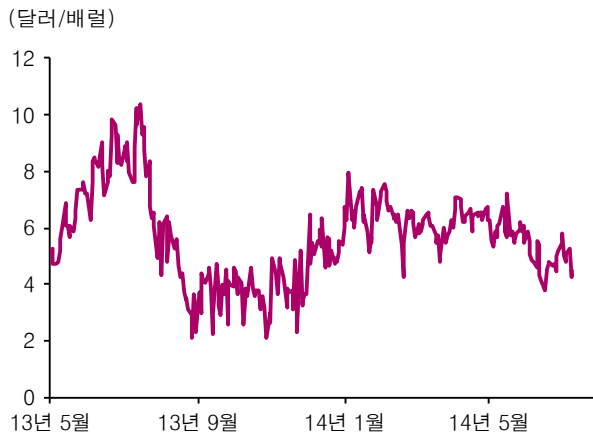
자료: Thomson Reuters, 주: CRB(농산물+에너지+비철금속)

국제유가



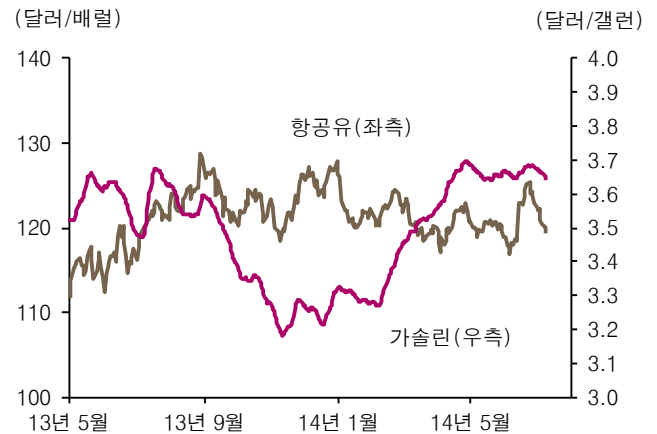
자료: Thomson Reuters

싱가포르 정제마진



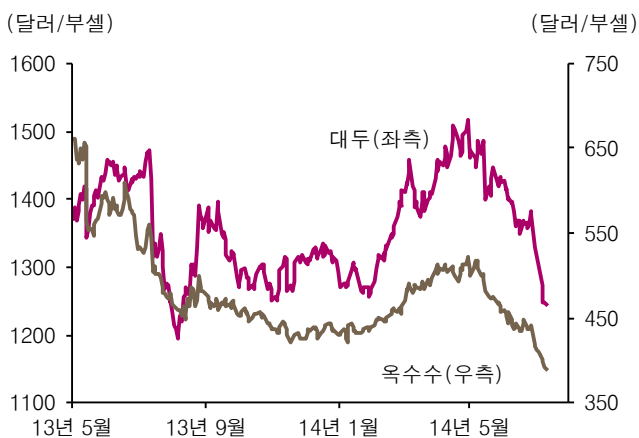
자료: Thomson Reuters

항공유 & 가솔린



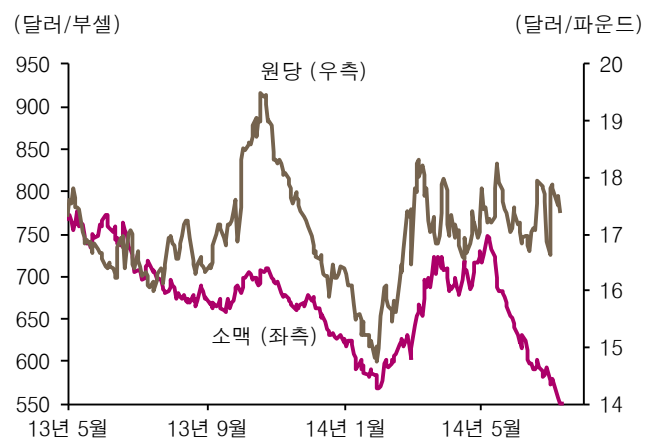
자료: Bloomberg

대두 & 옥수수



자료: Thomson Reuters

소맥 & 원당



자료: Thomson Reuters

LME(비철금속) 지수



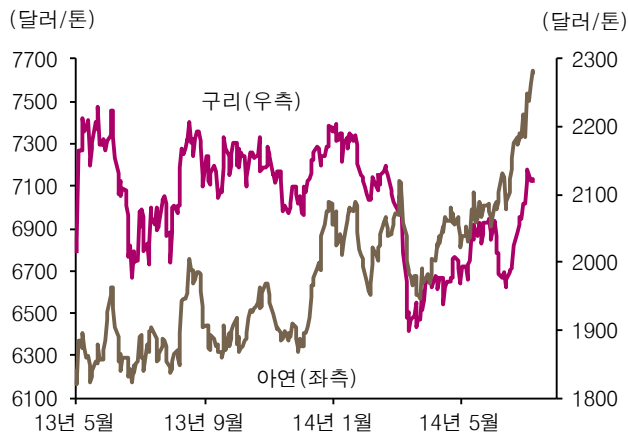
자료: Thomson Reuters

귀금속 가격



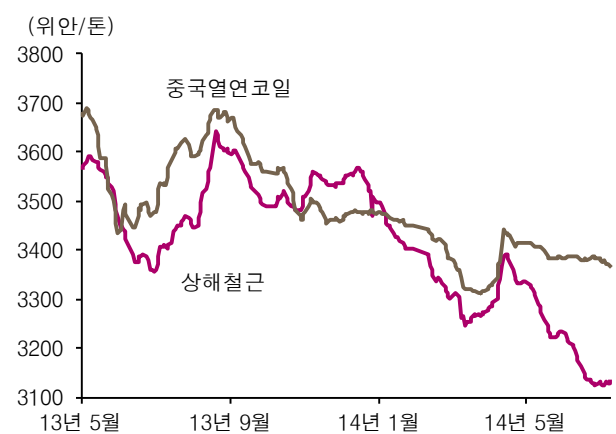
자료: Thomson Reuters

비철금속 가격



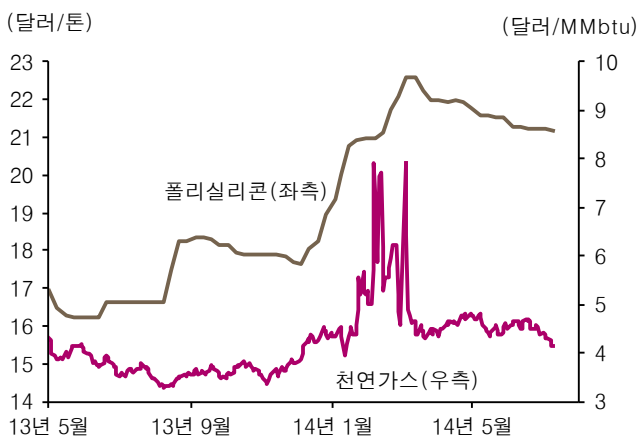
자료: Thomson Reuters

철강 유통가격



자료: Bloomberg

폴리실리콘 & 천연가스



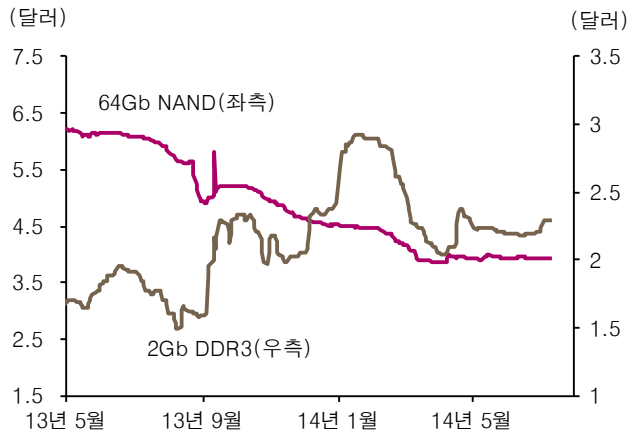
자료: Thomson Reuters, PVinsights

석탄가격



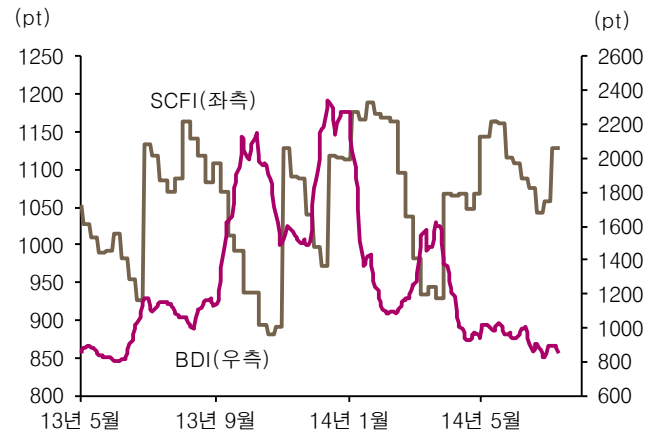
자료: Bloomberg

DRAM & NAND 현물 가격



자료: DRAmExchange

해상운임 지수



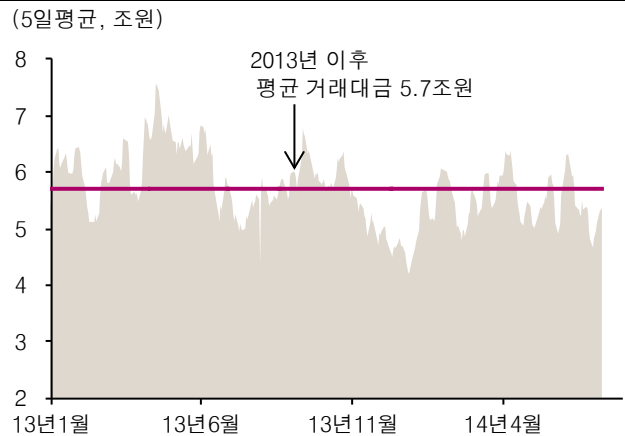
자료: 상하이항운교역소, Thomson Reuters

한국 장단기 금리 스프레드



자료: 한국은행

KOSPI & KOSDAQ 거래대금



자료: KRX

임은혜

e0124.lim@samsung.com

02 2020 7027

증시 캘린더

MON	TUE	WED	THU	FRI
7/7	8	9	10	11
		(미국) 주간 MBA주택융자신청지수(전주대비) (7월1주 1.9%/E -/P -0.2%) 6월 FOMC 의사록 공개 (중국) 6월 소비자물가지수(전년대비) (6월 -1.1%/E -1.0%/P -1.4%) 6월 생산자물가지수(전년대비) (6월 2.3%/E 2.4%/P 2.5%)	(미국) 주간 신규실업수당청구건수(천건) (7월1주 -/E 315/P 315) (한국) 7월 한국은행 통화정책회의 (7월 2.50%/E 2.50%/P 2.50%) 7월 옵션만기일 (중국) 6월 무역수지(십억달러) (6월 31.56/E 36.90/P 35.92) 6월 수출(전년대비) (6월 7.2%/E 10.4%/P 7.0%) 6월 수입(전년대비) (6월 5.5%/E 5.8%/P -1.6%) 6월 통화공급 M2(전년대비) (6월 -/E 13.6%/P 13.4%)	(미국) 6월 월간 재정수지(십억달러) (6월 -/E 79.0/P -)
14	15	16	17	18
유 5월 산업생산	美 6월 소매판매 7월 뉴욕주 제조업지수 유 7월 ZEW 경기전망 日 7월 통화정책회의	美 주간 MBA주택융자신청지수 6월 생산자물가지수 6월 광공업생산 · 설비가동률 7월 NAHB주택시장지수 韓 6월 실업률 中 6월 고정자산투자(농촌제외) 6월 소매판매 6월 광공업생산 2분기 경제성장률	美 주간 신규실업수당청구건수 6월 주택착공건수 6월 건축허가 韓 6월 생산자물가지수 유 6월 소비자물가지수	美 7월 미시간대 기대지수 6월 경기선행지수
21	22	23	24	25
	美 6월 소비자물가지수 5월 FHFA주택가격지수 6월 기존주택매매	美 주간 MBA주택융자신청지수 유 7월 소비자대지수	美 주간 신규실업수당청구건수 7월 미국 제조업PMI(잠정치) 6월 신규주택매매 韓 2분기 GDP(잠정) 中 7월 HSBC 제조업 PMI 유 7월 마켓 유로존 PMI	美 6월 내구재 주문 유 6월 M3 통화공급

자료) Bloomberg

참고) 韓: 한국, 美: 미국, 유: 유로존, 中: 중국, 日: 일본, 독: 독일, 영: 영국 / 현지시간 기준

해외주식 바로 알기

해외주식 매매 프로세스

프로세스	내용
해외주식 약정 등록	· 삼성증권 종합계좌에 해외주식 약정 등록
입금 / 환전	· 원화 입금의 경우 거래국가 통화로 환전 · 환전 가능시간: 09:00 ~ 16:00 (공휴일 불가) ※ 외화 입금시 환전 필요없음 (단, 외화 현금 지점 수납은 불가)
주문 (매수 / 매도)	· 온라인 매매 가능국가: 미국 · 홍콩 · 일본 · 유럽 및 기타국가: 오프라인 주문만 가능
환전 / 출금	· 원화 입금시 원화 출금, 외화 입금시 외화출금 원칙
양도세 신고	· 매도한 해의 다음년도 5월에 자진신고 (ex. 2013년 매도시 2014년 5월에 신고) · 250만원 기본공제를 초과하는 양도차익에 대해 22% (주민세 포함) 양도소득세 부과

거래국가의 통화로 환전을 한다는 점과 양도소득세 신고를 제외하면 해외주식이 국내 주식과 다른 점은 없다. 삼성증권에서는 환전 가능시간(오전 09:00~오후 4:00)에 전화나 HTS, 모바일 어플리케이션 등을 통해 쉽고 간단하게 환전 가능하며, 환전 이후 주문 역시 논스탑으로 가능하다.

해당국가의 통화로 직접 입금했을 경우에는 환전 절차가 필요 없이 바로 매매가 가능하다. 다만, 외화입금의 경우 매매가 끝난 이후 출금 역시 외화로 이루어져야 한다. 삼성증권에서는 원화 입금시에는 원화 출금, 외화 입금시에는 외화 출금을 원칙으로 하고 있다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 주식전략팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

서울특별시 중구 태평로2가 250번지 삼성본관빌딩 14층 주식전략팀 02-2020-8000