< Tuesday >

실적 컨센서스 변화

기대에 미치지 못했지만 회복세를 이어간 3분기 실적

1. 3분기 실적 시즌이 마무리되었다. 합산 기준으로 3분기 영업이익 잠정치는 컨센서스를 5.6% 하회했고, 순이익은 15.9% 하회했다. 이번에도 특정종목의 어닝쇼크가 시장전체 실적에 부정적인 영향을 미쳤다. 삼성엔지니어링과 현대중공업, 대우조선해양의 영업이익 잠정치는 컨센서스를 3.4조원 하회하며 시장전체 하회폭인 1.6조원보다 크게 나타났다.

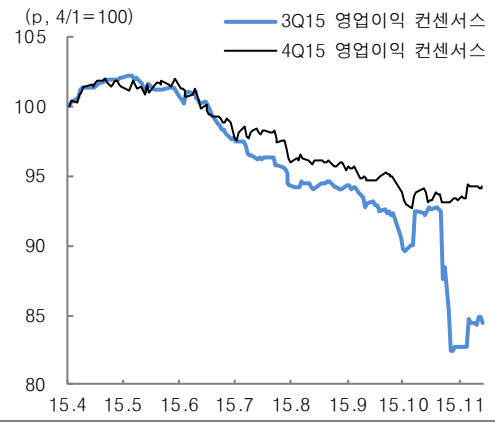
2. 3분기 실적의 긍정적인 측면은 실적 회복세가 이어졌다는 점이다. 특히, 매출액의 전년동기대비 증가율은 -0.3%로 1분기(-6.2%)와 2분기(-5.0%)대비 빠르게 회복되는 모습을 보여주었다. 시장에서 높은 비중을 차지하고 있는 자동차와 반도체 업종이 환율효과의 영향으로 매출액 증가율이 높게 나타났던 점이 긍정적인 영향을 미쳤다.

3. 미국 S&P500의 4분기 주당 순이익 컨센서스는 전주대비 0.5% 낮아졌다. 에너지가 전주대비 2.9% 하향조정되며 실적 하향조정을 주도했고, 경기소비재, 산업재도 하향조정 폭이 상대적으로 크게 나타났다.

Quant Analyst 조승빈
sbcho@daishin.com

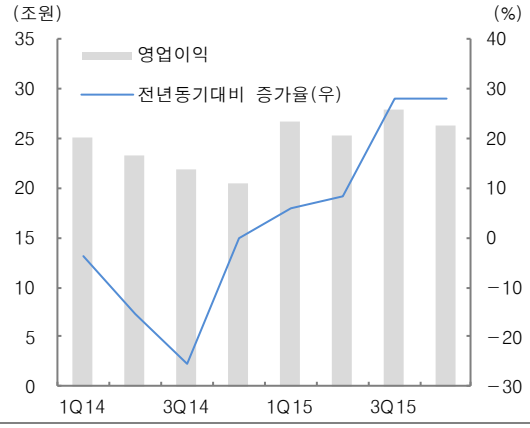
Technical Analyst 김영일
ampm01@daishin.com

거래소 분기 영업이익 컨센서스 추이



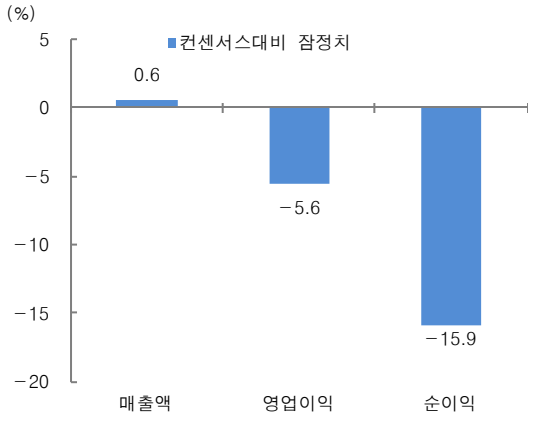
주: 3분기 실적발표 실시 기업은 잠정실적 반영
자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

거래소 분기 영업이익 전망



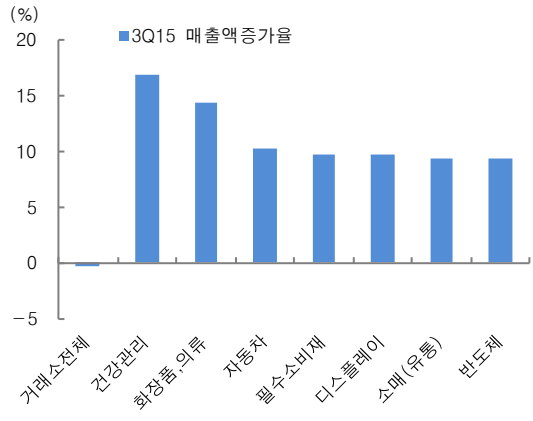
자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

3분기 실적 컨센서스대비 잠정치(합산기준)



주: 11월 13일 현재 실적발표 기업 156개 대상
자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

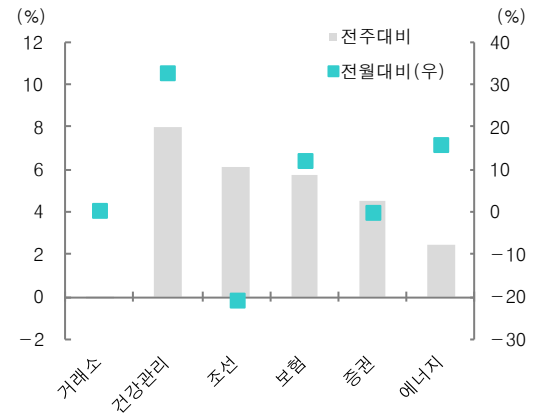
업종별 2015년 3분기 매출액 증가율



자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

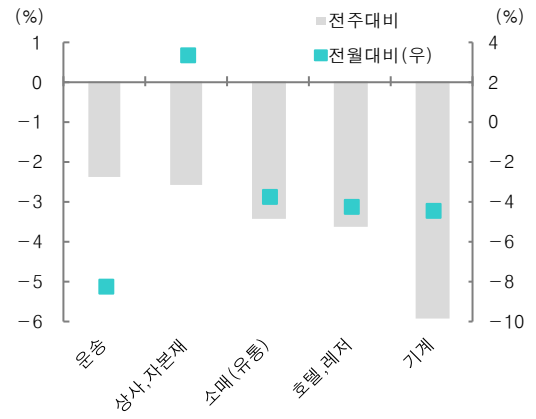
대신증권
Daishin Securities

4 분기 영업이익 컨센서스 전주대비 상향조정 상위 업종



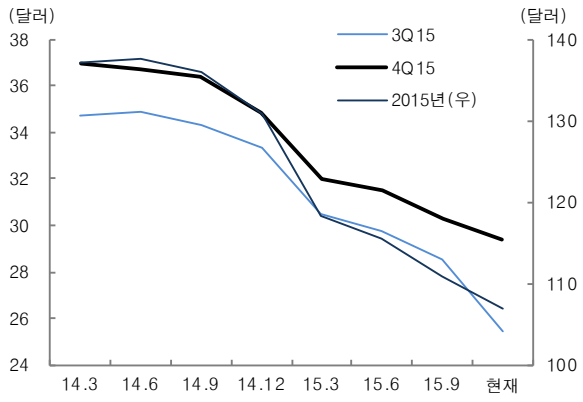
자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

4 분기 영업이익 컨센서스 전주대비 하향조정 상위 업종



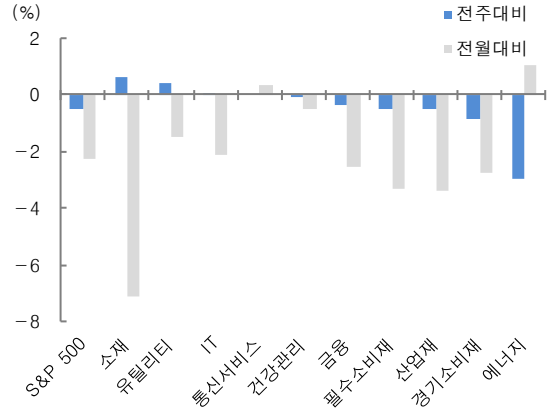
자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

S&P500 주당 순이익 컨센서스 추이



자료: S&P, 대신증권 리서치센터

S&P500 섹터별 4 분기 주당 순이익 변화



자료: S&P, 대신증권 리서치센터

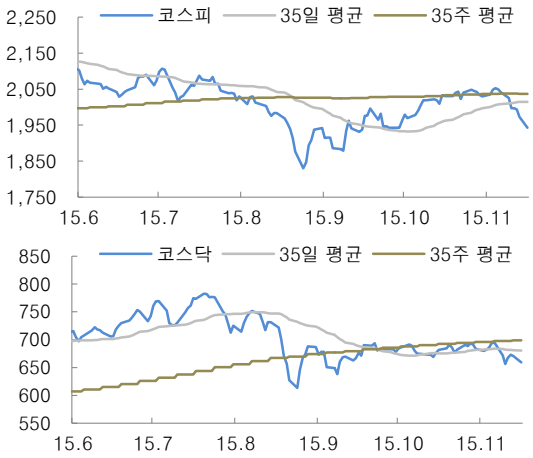
업종별 4 분기 영업이익 컨센서스 변화

업종	4Q15 영업이익(십억원)		컨센서스변화(%)		최근 4주간 변화(%, 전주대비)			
	영업이익	증가율(Y-Y)	1 개월전대비	3 개월전대비	11/13	11/6	10/30	10/23
거래소	26,231.1	27.9	0.4	-1.9	-0.1	1.1	0.3	-0.2
건강관리	133.3	121.4	33.1	37.7	8.0	49.1	-17.3	-1.0
에너지	1,009.7	흑자전환	15.9	18.3	2.5	7.6	-4.9	0.6
유틸리티	1,758.7	99.8	14.1	7.7	-0.4	10.6	2.6	3.0
보험	449.6	35.8	12.4	2.9	5.7	2.5	7.1	0.0
상사,자본재	1,001.8	40.6	10.3	-7.9	-0.1	1.1	0.3	-0.2
미디어,교육	131.6	24.7	5.4	-4.4	0.7	3.2	-0.5	0.6
IT 가전	287.9	-8.1	3.2	7.6	1.9	-3.4	2.2	3.5
필수소비재	667.9	14.4	1.5	-0.1	0.7	4.5	0.7	-2.1
자동차	3,952.0	2.5	0.8	4.7	0.4	0.4	0.8	0.0
통신서비스	885.2	23.8	0.1	-2.0	-0.1	-0.5	0.4	-0.8
증권	279.3	238.6	-0.2	16.0	4.5	-2.5	-2.0	-0.9
화장품,의류	393.7	52.1	-0.3	-6.2	-1.5	-1.1	1.6	0.3
반도체	7,952.0	14.2	-1.3	-4.3	-0.1	-0.1	-0.2	-0.6
은행	1,666.3	12.4	-1.3	-8.5	2.2	-5.8	-2.3	3.6
건설	692.8	151.1	-1.5	-3.3	-0.0	-1.3	0.1	0.1
소프트웨어	316.9	12.7	-3.4	-9.1	-0.2	-0.5	-1.2	-1.1
소매(유통)	765.2	14.4	-3.7	-0.9	-3.4	-2.8	0.2	3.0
호텔,레저	215.6	9.0	-4.2	-6.4	-3.6	-0.5	-0.6	0.4
기계	340.5	53.2	-4.4	-9.8	-5.9	1.6	4.8	-1.6
화학	1,138.2	134.3	-4.8	-2.0	-1.1	1.1	-0.6	0.9
비철금속	218.5	-5.8	-5.0	-9.1	-0.1	-0.3	-1.4	-1.6
IT 하드웨어	151.3	63.6	-5.7	0.3	-0.0	-0.0	-2.8	-1.1
철강	1,094.0	-12.9	-6.7	-11.7	-0.7	-0.1	0.1	-5.2
운송	253.3	8.1	-8.3	-12.1	-2.4	-5.0	-0.3	0.4
조선	94.6	-68.7	-20.8	15.6	6.1	-8.1	-20.3	1.6
디스플레이	198.8	-68.2	-24.7	-46.6	-0.9	-1.4	0.0	-22.0

자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

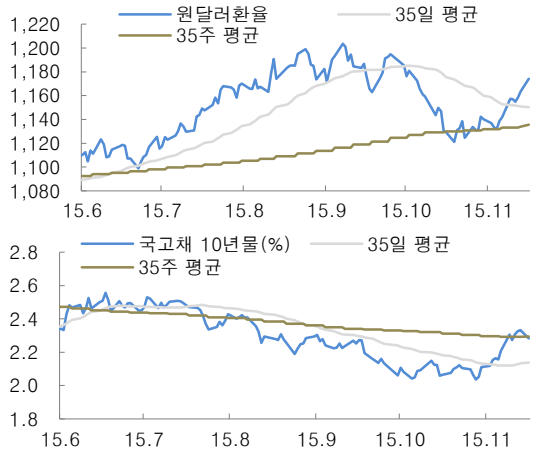
DDD (Daishin Daily Data)

주식 시장: KOSPI & KOSDAQ



자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

외환/채권 시장 : 원달러환율 & 국고채 10 년수익률(%)



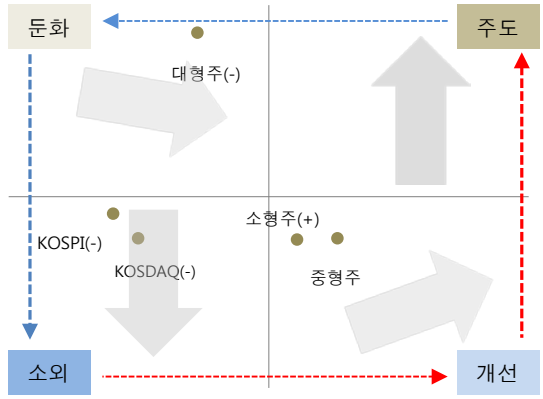
자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

매매 동향

(억원)	기간	KOSPI		KOSDAQ	
		기관	외국인	기관	외국인
주간 추이	10/16	3,911	-518	-1,945	-258
	10/23	2,848	-800	-1,264	-302
	10/30	-245	-1,313	377	-225
	11/06	-4,510	1,957	-800	-16
	11/13	-4,182	-7,191	-1,378	396
일간 추이	11/10	-1,681	-673	-875	44
	11/11	65	-2,246	-295	476
	11/12	-235	-2,200	205	367
	11/13	-446	-2,102	128	19
	11/16	112	-2,356	-450	-173

자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

스타일별 주도력 : 역시계방향 순환



자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

Technical Swing Trader: (1) 중장기 상승 추세 + (2) 단기 조정 마무리 + (3) 거래량 증가

업종명	시가총액 (억원)	종목명	현재가	상승률(%)		전일 매매(억원)		12M Fwd		분기 영업이익(억원) 추이					
				전일	1개월	기관	외국인	PE	PB	'14.2Q	'14.3Q	'14.4Q	'15.1Q	'15.2Q	스냅샷
가정용품	144,156	LG생활건강	923,000	2.9	2.7	37.6	64.2	29.4	6.2	1215	1502	1111	1785	1680	
석유와가스	77,682	S-Oil	69,000	1.0	-0.7	76.2	60.2	9.5	1.3	-544	-383	-2440	2381	6062	
화학	37,894	한화케미칼	23,400	11.2	7.8	130.5	286.4	11.5	0.8	219	235	128	256	937	
자동차부품	5,894	세방전지	42,100	3.1	0.4	9.1	-5.6	7.7	0.7	138	160	292	198	181	
화학	2,041	넥솔론	1,270	10.0	27.0	0.0	-1.6	0.0	0.0	-146	-253	-285	-141	-143	
핸드셋	1,574	인탑스	18,300	3.4	0.8	0.5	-1.4	5.2	0.4	-72	-9	23	57	41	
판매업체	1,368	한창	3,970	19.0	42.3	0.0	-0.1	0.0	0.0	2	7	7	1	-2	
디스플레이	1,159	HB테크놀러지	1,505	4.5	5.2	0.9	4.0	0.0	0.0	1	11	5	20	7	
건축자재	1,077	일신석재	1,390	6.5	-9.2	0.1	0.6	0.0	0.0	3	1	-5	-15	1	

자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터 주 : 기술적 지표를 이용한 단기 챠트 유망 종목

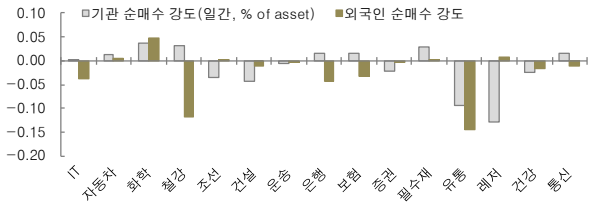
수급 동향 1: 업종 매매 강도

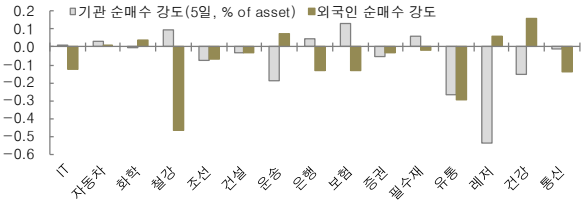
일간	기관		외국인	
순매수	업종	비율(%)	업종	비율(%)
1	화학	0.04	화학	0.05
2	철강	0.03	레저	0.01
3	필수재	0.03	자동차	0.01

일간	기관		외국인	
순매도	업종	비율(%)	업종	비율(%)
1	레저	-0.13	유통	-0.15
2	유통	-0.09	철강	-0.12
3	건설	-0.04	은행	-0.04

최근 5일	기관		외국인	
순매수	업종	비율(%)	업종	비율(%)
1	보험	0.13	건강	0.16
2	철강	0.10	운송	0.07
3	필수재	0.06	레저	0.06

최근 5일	기관		외국인	
순매도	업종	비율(%)	업종	비율(%)
1	레저	-0.54	철강	-0.47
2	유통	-0.26	유통	-0.29
3	운송	-0.19	통신	-0.14



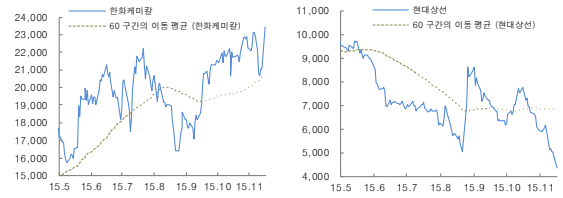


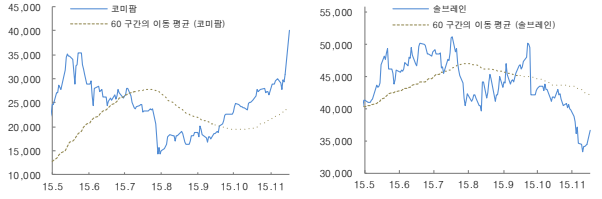
자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

수급 동향 2: 종목 매매 강도

구분	매매	기관		외국인		개인	
	순위	종목명	등락(%)	업종	등락(%)	업종	등락(%)
순매수	1	농심	5.9	신세계	3.5	두산	-5.3
	2	한화케미칼	11.2	한화케미칼	11.2	호텔신라	-13.3
	3	롯데쇼핑	-5.7	현대상선	-10.1	SK네트웍스	-21.7
	4	고려아연	-0.2	삼성엔지니어링	-7.1	두산인프라코어	-6.5
	5	이마트	4.4	롯데칠성	1.3	신세계	3.5
순매도	1	신세계	3.5	호텔신라	-13.3	한화케미칼	11.2
	2	SK네트웍스	-21.7	두산	-5.3	현대상선	-10.1
	3	두산	-5.3	SK네트웍스	-21.7	농심	5.9
	4	두산중공업	-6.7	두산인프라코어	-6.5	S-Oil	1.0
	5	호텔신라	-13.3	LS산전	-6.4	삼성엔지니어링	-7.1

구분	매매	기관		외국인		개인	
	순위	업종	상승률(%)	업종	상승률(%)	업종	상승률(%)
순매수	1	솔브레인	6.5	CJ E&M	0.1	슈피겐코리아	-14.8
	2	뷰웍스	5.5	인바디	-0.1	아이엔터테인먼트	-8.8
	3	ISC	4.4	에스에프에이	-2.5	코오롱생명과학	5.8
	4	동국제약	1.0	코미팜	30.0	웹젠	-18.1
	5	매일유업	-0.7	쇼박스	1.2	한글과컴퓨터	-5.1
순매도	1	와이지엔터테인먼트	-8.8	슈피겐코리아	-14.8	코미팜	30.0
	2	슈피겐코리아	-14.8	솔브레인	6.5	솔브레인	6.5
	3	코오롱생명과학	5.8	파라다이스	-4.4	뷰웍스	5.5
	4	웹젠	-18.1	한글과컴퓨터	-5.1	ISC	4.4
	5	씨젠	-4.5	한국사이버결제	-0.4	동국제약	1.0



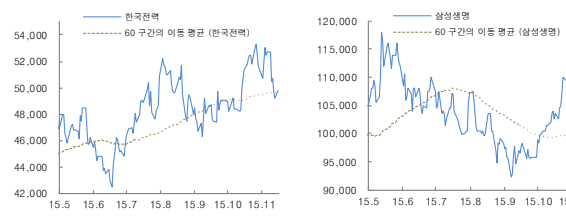


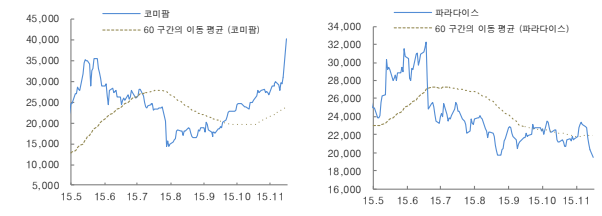
자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터, KOSPI100 & KOSDAQ100

수급 동향 3: 시가총액 Top10

시총	거래소 시가총액 TOP10		일간 수급(억원)		
순위	종목명	상승률(%)	외국인	기관	개인
1	삼성전자	-2.9	63.1	-652.4	20.4
2	현대차	1.0	74.7	68.7	-143.2
3	한국전력	1.2	-29.8	137.4	-108.1
4	삼성물산	-2.9	-51.6	15.2	34.9
5	현대모비스	-0.2	79.8	-125.9	-27.5
6	기아차	0.4	20.5	42.8	-55.6
7	아모레퍼시픽	0.5	73.3	0.3	-73.5
8	SK하이닉스	-2.1	73.5	-127.7	52.4
9	삼성생명	-3.7	-45.2	-21.8	67.6
10	신한지주	-2.1	21.2	-45.9	22.9

시총	일간 변화		일간 수급(억원)		
순위	종목명	상승률(%)	외국인	기관	개인
1	셀트리온	-0.9	48.6	-32.6	-16.0
2	카카오	-3.6	-19.9	-61.0	79.7
3	동서	-2.5	0.5	2.4	-2.8
4	CJ E&M	0.1	-34.5	76.8	-41.6
5	메디톡스	-4.3	-51.1	-1.9	50.8
6	바이로메드	-0.9	17.6	-3.7	-14.0
7	코미팜	30.0	20.1	38.7	-72.3
8	파라다이스	-4.4	-16.0	-24.7	39.7
9	로엔	-1.0	-0.8	1.1	-1.4
10	코오롱생명과학	5.8	-103.8	-5.6	115.1





자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

특징주 1: 기간별 신고가 종목

거래소	매매	60일 신고가		52주 신고가		역사적 신고가	
	순위	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)
시총순 TOP10	1	신세계	3.5	한화케미칼	11.2	농심	5.9
	2	JW중외제약	8.7			LIG넥스원	12.1
	3					농심홀딩스	3.7
	4						
	5						
	6						
	7						
	8						
	9						
	10						

코스닥	매매	60일 신고가		52주 신고가		역사적 신고가	
	순위	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)
시총순 TOP10	1	코오롱생명과학	5.8			코미팜	30.0
	2	메디포스트	6.7				
	3	JW중외신약	26.7				
	4	AP시스템	0.2				
	5						
	6						
	7						
	8						
	9						
	10						

자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터　　주 : 시가총액 2000억이상, 당일 7%이상 상승시 붉은색 표기

특징주 2: 기간별 신저가 종목

거래소	매매	60일 신저가		52주 신저가		역사적 신저가	
	순위	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)
시총순 TOP10	1	강원랜드	-2.7	SK하이닉스	-2.1	SK네트웍스	-21.7
	2	고려아연	-0.2	영풍	-1.5	두산건설	-0.3
	3	롯데쇼핑	-5.7	세아제강	-1.0	현대로템	-2.2
	4	LG유플러스	-0.5	현대증권	-4.4	미래에셋생명	-0.8
	5	한전KPS	-1.9	대한항공	-3.3	제주항공	-4.4
	6	CJ제일제당	-1.2	현대제철	-1.6	씨에스윈드	-5.6
	7	호텔신라	-13.3	세방	-2.0	한진해운	-16.2
	8	대우증권	-3.4	삼천리	-0.8		
	9	현대산업	-2.8	빙그레	-3.7		
	10	한국금융지주	-2.7	POSCO	-3.2		

코스닥	매매	60일 신저가		52주 신저가		역사적 신저가	
	순위	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)
시총순 TOP10	1	씨젠	-4.5	파라다이스	-4.4	골프존유원홀딩스	-3.4
	2	웹젠	-18.1	포스코 ICT	-2.6		
	3	CJ프레시웨이	-4.4	와이지엔터테인먼트	-8.8		
	4	한국토지신탁	-0.2	위메이드	-5.1		
	5	젬백스	-1.3	선데이토즈	-6.6		
	6	아미코젠	-2.1	리드코프	-7.6		
	7	동화기업	-3.9	제이브이엠	-1.4		
	8	실리콘웍스	-1.9	SK컴즈	-2.8		
	9	제이콘텐트리	-4.0	세운메디칼	-2.4		
	10	한글과컴퓨터	-5.1	성광벤드	-3.2		

자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터　　주 : 시가총액 2000억이상, 당일 7%이상 하락시 파란색 표기

KOSPI200 대차거래 동향

KOSPI 200	대차잔고 상위	시총대비		상승률(%)
	종목명	비중(%)	5일 증감(%p)	1개월
1	현대상선	30.4	-0.6	-44.3
2	호텔신라	28.3	1.6	-15.0
3	코스맥스	27.0	-0.9	-8.2
4	OCI	24.3	-0.3	-15.3
5	삼성중공업	24.3	-0.9	-14.8
6	삼성엔지니어링	21.4	0.1	-49.9
7	두산인프라코어	19.0	-0.5	-6.3
8	미래에셋증권	18.0	0.0	-7.6
9	LG생명과학	17.6	0.3	8.6
10	대우조선해양	15.1	-0.3	-12.1

일간	증감	전일 대차 증감	시총대비		상승률(%)
	상위5	종목명	비중(%)	전일 증감(%p)	전일
증가	1	두산	8.7	0.77	-5.3
	2	한솔케미칼	6.5	0.72	0.2
	3	호텔신라	28.3	0.72	-13.3
	4	신세계	8.0	0.46	3.5
	5	LS산전	5.2	0.26	-6.4
감소	1	한미약품	8.7	-1.52	-2.6
	2	한솔테크닉스	10.2	-0.80	1.5
	3	삼성엔지니어링	21.4	-0.52	-7.1
	4	한섬	2.8	-0.51	0.1
	5	현대리바트	8.9	-0.46	0.1

5일	증감	5일간 대차 증감	시총대비		상승률(%)
	상위5	종목명	비중(%)	5일 증감(%p)	1개월
증가	1	호텔신라	28.3	1.63	-15.0
	2	동아에스티	6.4	1.54	23.5
	3	대한항공	5.3	1.35	-14.2
	4	두산	8.7	1.31	15.3
	5	한화케미칼	9.8	0.97	7.8
감소	1	코스맥스	27.0	-0.91	-8.2
	2	삼성중공업	24.3	-0.86	-14.8
	3	농심	6.9	-0.84	11.0
	4	현대리바트	8.9	-0.67	-30.7
	5	엔씨소프트	8.8	-0.60	7.4

자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

아시아 시장 동향

시총 상위	일본(Nikkei225) : 전일			중국(CSI300) : 전일			대만(가권지수) : 전일		
	종목명	업종	등락(%)	종목명	업종	등락(%)	종목명	업종	등락(%)
1	토요타자동차	Automob	-1.5	중국 공상은행	Banks	1.1	타이완 반도체	Semicon	-0.7
2	미쓰비시도쿄파	Banks	-1.2	페트로차이나	Oil, Ga	0.4	혼하이 프리시	Electro	-1.0
3	NTT 도코모	Wireles	0.3	중국건설은행	Banks	0.2	청화 텔레콤	Diversi	-0.8
4	일본전신전화공	Diversi	0.4	중국은행 (B	Banks	0.7	포르모사 페트	Oil, Ga	0.5
5	재팬토바코	Tobacco	-0.2	중국 농업은행	Banks	0.6	캐세이 파이낸	Insuran	1.3
6	KDDI	Wireles	0.2	중국생명보험	Insuran	-0.6	푸본 파이낸셜	Diversi	1.5
7	소프트뱅크 그	Wireles	-0.8	중국 평안보험	Insuran	0.2	난야 플라스틱	Chemica	-1.0
8	혼다자동차	Automob	-1.2	중국석유화공	Oil, Ga	0.4	포르모사 플라	Chemica	-0.5
9	스미토모 미쓰	Banks	-2.2	중국 초상은행	Banks	-0.2	미디어텍	Semicon	1.9
10	미즈호 파이낸	Banks	0.2	중국교통은행	Banks	0.3	델타 일렉트로	Electro	0.3

TOP100 등락률	일본(Nikkei225) : 1개월			중국(CSI300) : 1개월			대만(가권지수) : 1개월		
	종목명	업종	등락(%)	종목명	업종	등락(%)	종목명	업종	등락(%)
BEST 5	시오노기제약	Pharmac	25.8	Western	Capital	114.9	호타 공업	Auto Co	24.9
	올림푸스	Health	24.5	Founder	Capital	51.2	TPK 홀딩	Electro	23.3
	동경엘렉트론	Semicon	21.3	Industr	Capital	39.6	파워텍 기술	Semicon	11.9
	TDK	Electro	21.0	에버브라이트	Capital	37.8	Sino Ho	Real Es	7.5
	데루모	Health	17.8	Orient	Capital	33.7	Wistron	Communi	7.1
WORST 5	도시바	Industr	-14.7	중국 양쯔전력	Indepen	-10.9	완하이 라인스	Marine	-20.3
	스미토모부동산	Real Es	-8.3	China F	Machine	-9.2	Highwea	Real Es	-19.7
	야마토홀딩스	Air Fre	-8.1	중국 석탄 에	Oil, Ga	-6.5	마칼로트 공업	Textile	-17.3
	도쿄전력	Electri	-7.5	상하이루자쭈이	Real Es	-6.4	폭스콘 테크놀	Technol	-17.2
	아사히카세이	Chemica	-7.3	상하이 라스	Biotech	-4.1	에이서	Technol	-17.0

자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

▶ Compliance Notice

- ✓ 본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ✓ 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.
- ✓ 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
  동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.