



[투자전략센터] 2016. 1. 29

---

# SAMSUNG DAILY

- **테마 브리핑**  
한정판 vs. 가성비 주식을 담아라!
- KOREA 30
- CHINA 10
- 글로벌 ETF
- 기업실적 발표일정
- 수급 빅매치
- Market Indicators
- 증시 캘린더

임은혜

e0124@samsung.com  
02 2020 7027

## 테마 브리핑

# 한정판 vs. 가성비 주식을 담아라!

1월 효과가 무색할 정도로 연초부터 이어진 글로벌 금융시장 불안으로 시장 내 Risk-Off 심리가 높아졌다. 외국인 투자자의 국내 증시 매도로 인덱스 자체에 대한 플레이어가 어려워진 상황이며, 실적 측면에서는 국내 주요기업의 실적 모멘텀이 제한된 모습이다.

주식 투자가 뷰티컨테스트의 과정이라고 생각하면, 지금처럼 시장 상승에 대한 기대가 낮을수록 투자전략은 좀더 명확해야 한다. 분명한 투자매력을 보유한 종목에 대한 투자자들의 선호도가 상대적으로 더 높아질 수 있음을 감안할 필요가 있다. 이에 향후 불확실한 시장 상황에서의 투자전략으로 1) 성장투자 관점에서는 시장 내 독과점적 지위를 보유하여 시장 내 플레이어가 한정된 이른바 ‘한정판(Limited Edition)’ 주식을, 2) 가치투자 관점에서는 펀더멘탈 대비 저평가 매력과 더불어 높은 배당수익률이 가능한 ‘가성비(가격대비 높은 성능)’ 주식을 추천한다.

### 한정판(Limited Edition) - ‘대체불가성의 가치로 프리미엄을 보유한 기업’

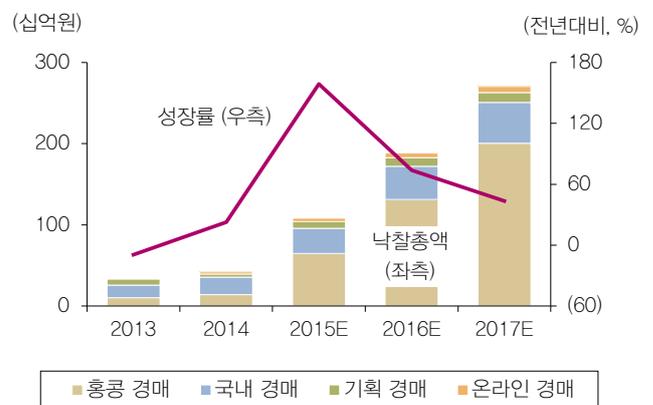
흔들리는 시장의 가장 확실한 대안은 한정판 주식이다. 한정판 주식은 제품, 라이선스, 브랜드 등의 핵심 경쟁력을 통해 독과점적인 지배력 유지가 가능한 기업이다. 예측하기 어려운 거시경제 변수의 불확실성으로 굴지의 한국 간판기업조차도 성장을 기대하기 어려운 상황이다. 이에 독과점적인 지배력을 기반으로 성장을 구가할 수 있는 기업은 대체불가성의 가치로 인한 주가 프리미엄이 가능할 전망이다. 이와 같은 관점에서 한정판 대표 종목 3선은 다음과 같다.

표 1. LG넥스원 독점 지배력 보유 사업분야

사업분야	독점	사업분야	독점
정밀타격	대지/대공/대함/대잠 ●	지휘통제	통신단말 ●
대전자 유도	●	상호운용성	●
수중 유도	●	지상전투체계	
유도 폭탄	●	데이터링크/방관리	
유도 로켓		함정전투체계	
대지(탄도탄)		항공/전자전	지상전자전 ●
감시정찰	탐색레이더 ●	함정전자전	●
	영상레이더 ●	항공전자전	●
	항공기용레이더 ●	항공기전자구성품	●
	수중감시장비 ●	항공 임무장비체계	●
	전자광학장비	고고도 전자기밀스	●
	추적레이더	항공전투체계	
	다기능레이더	레이저/무인화	

자료: LG넥스원

그림 1. 서울옥션 연간 낙찰총액과 낙찰총액 성장률



자료: 서울옥션, 삼성증권 추정

**CJ E&M:** 동사는 국내 미디어 콘텐츠 업종의 재평가를 이끌고 있는 대표 기업이다. 지난 5년간 콘텐츠 퀄리티 강화를 위한 집중 투자의 결실이 최근 빠르게 실적으로 반영되고 있다. 최근 방송된 '응답하라 1988'의 경우 18.8%라는 동시간대 최고 시청률을 경신하며, 지상파 방송콘텐츠와 절대 시청률로 경쟁 할 수 있는 국면까지 성장했음을 보여주었다. 명실상부한 국내 No.1 콘텐츠 프로바이더인 동사는 국내 영화배급 부문에서 부동의 1위를 기록하고 있으며, 적극적인 중국 진출을 추진하고 있어 성공적인 시장 안착 시 중장기 기업가치 상승이 기대된다.

**LIG넥스원:** LIG넥스원은 한국 방위산업 내 독점적인 지배력이 돋보인다. 국방부의 중장기 방위력 개선 계획이 예정되어 있고, 2006년~2011년 개발된 유도무기의 순차적인 양산 개시로 탄탄한 실적개선세가 지속될 전망이다. 그리고 중동, 아시아, 남미 등 신흥국 전략 시장을 중심으로 한 해외 수주 모멘텀이 예상되어 추가적인 주가 상승이 기대된다.

**서울옥션:** 글로벌 저성장 기조에서 미술품이 대체 투자수단으로 각광받으며 국내 미술품경매 시장도 지난 3년간 20% 성장 중이다. 미술품 경매 시장은 작품의 시장가치에 대한 이해와 소송능력 등의 진입장벽이 존재하는 시장이다. 서울옥션은 뛰어난 작품 소싱 및 마케팅 능력을 기반으로 한국 미술품 경매시장에서 압도적인 지배력(M/S 47%)을 보유 중이며, 낙찰총액과 낙찰률 모두 증가세를 기록 중이다. 특히 한국 작품의 글로벌 인기열풍으로 홍콩법인이 가파른 성장률을 기록 중인데, 경매 횟수가 지난 해 3차례에서 올해 4차례로 증가하면서 낙찰총액의 가파른 성장세를 지속할 전망이다.

#### 가성비(Cost Effectiveness) - '저평가 되어있는 좋은 주식 찾기'

안정적인 이익 성장세를 기록하며 자기자본을 꾸준히 증가시키는 기업을 찾기가 더욱 힘들어지고 있다. 그러다 보니 최근에는 고유한 성장 동력을 통해 기업가치를 올릴 수 있는 기업에 대한 프리미엄이 급격하게 올라가고 있는 상황이다. 위에서 언급한 한정판 주식이 시장에서 선호되고 있는 이유 역시 이러한 트렌드 변화의 영향으로 볼 수 있다. 투자자 중에는 고성장이 나오는 트렌드 기업에 투자하여 고수익을 추구하는 투자전략을 선호하는 부류도 있지만, 저평가 되어있고 비용 효율성이 좋은 주식을 통해 안정적인 현금흐름(배당)과 주주가치(자본총계)의 증가를 추구하는 부류도 있다. 이러한 관점에서 가성비 대표 종목 3선을 추천한다.

**현대건설:** 동사는 국내 대형건설사 중 가장 안정적인 이익 창출능력을 보유하고 있다. 최근 4년간 해외 건설부문 침체기에도 매년 이익성장세를 시현하며 타경쟁사 대비 탁월한 원가 관리 능력을 보여 주었다. 현재 3.7조원 수준의 시가총액을 기록하고 있는 동사는 4년간의 성장을 통해 자본총계를 12년 4.7조원에서 15년 말 기준 7.5조원으로 증가시켰다. 또한 수익성 측면에서는 매년 1조원 수준의 영업이익 창출능력을 보유하고 있으며, 이를 통해 매년 1.6% 수준의 배당금을 지급하고 있어 밸류에이션 부담이 크지 않다.

**SK텔레콤:** 배당락 이후 최근 주가하락으로 저금리 환경하에서 배당투자 매력이 높아졌다. 2015년 일회성 비용을 감안 할 경우 실질적인 영업이익은 전년대비 증가할 것으로 보이며, 과거 9,400원의 배당금이 10,000원으로 증액 될 경우 현 주가 수준에서의 배당수익률은 약 5%에 도달할 전망이다. CJ헬로비전 인수가 마무리 될 경우 강력한 플랫폼 비즈니스를 바탕으로 한 경쟁력 강화는 추가적인 주가 모멘텀으로 판단된다.

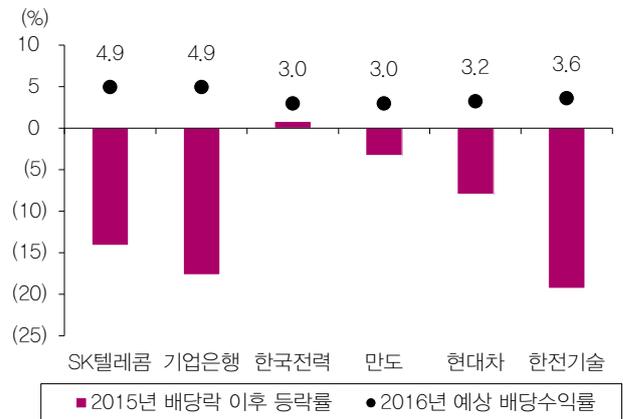
**현대글로벌비스:** 현대차그룹의 완성차 해상 운반 배선권이 기존 40%에서 50%, 향후 2018년부터는 60%까지 확대될 전망이다. 향후 기아차 멕시코 공장 신규 가동에 따른 반조립제품(CKD) 매출 증가로 안정적인 이익이 기대되며 중장기적으로 글로벌 물류업체 M&A 추진을 통한 성장 모멘텀이 전망된다. 현재 주가는 역사상 최저 수준(16E P/E 14.1배)까지 하락하며 밸류에이션 매력도 부각되는 상황이다.

그림 2. KRX 배당지수 성과



자료: 한국거래소

그림 3. 주요 배당주 배당락일 이후 등락률과 올해 예상 배당수익률



참고: 해당 종목은 15.12.21 발간된 삼성Daily 배당투자 유망종목  
자료: Fnguide

투자정보팀

daeyong.yang@samsung.com  
02 2020 7705

KOREA 30 포트폴리오

수익률 (%)	1주	1개월	3개월	YTD	설정이후 (2015. 1. 2 ~ 2016. 1. 28)
KOREA30	+3.22	-0.39	-1.49	-1.09	+9.87
KOSPI	+3.61	-3.02	-6.30	-2.77	-0.45
초과수익률	-0.39	+2.63	+4.81	+1.68	+10.32

1. 성장형 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
LG화학 (051910)	296,000	- 16년 중국/유럽/미국 자동차업체향 매출 본격화로 2차전지 흑자전망 - 세계 1위 ESS업체 AES社와 공급계약 체결로 배터리 경쟁력 강화	2016-01-04	(-9.9%)
SK케미칼 (006120)	78,100	- 혈우병치료제 美 FDA 승인 시 마일스톤 · 판매로열티로 실적 개선 전망 - 테이진社와 이니츠 PPS(슈퍼엔지니어링플라스틱) 개시로 외형성장 기대	2016-01-04	(+7.6%)
CJ E&M (130960)	93,500	- 방송부문의 강화된 콘텐츠 경쟁력을 기반으로 광고 매출 상승 지속 - 영화와 넷마블게임즈의 해외 부문 시장 진출 본격화로 성장동력 확보	2015-12-10	(+7.1%)
만도 (204320)	170,500	- 차량 전장화 트렌드에 따른 핵심부품(ADAS, EPS 등) 매출 증가 기대 - 신규거래선 확대에 따른 수주잔고 증가로 글로벌 M/S 확대 전망	2015-12-02	(+5.2%)
LG이노텍 (011070)	82,600	- 고화소 카메라모듈 채택 증가와 비용 감소로 실적 턴어라운드 기대 - 스마트카 시장 확대 및 LG그룹의 전기차 사업 육성의 핵심 수혜 기업	2015-11-24	(-18.2%)
LIG넥스원* (079550)	127,500	- 독점적 시장지배력과 방위력 개선비 증가에 따른 중장기 성장 전망 - 주요 제품의 양산단계 진입으로 본격적인 이익성장기 예상	2015-11-23	(+14.9%)
에스에프에이 (056190)	51,800	- OLED 증착장비 시장 내 中 트롤리 신규 납품으로 점유율 확대 기대 - 주요 디스플레이 업체 증설 기대감으로 OLED 투자 사이클 도래	2015-11-13	(+8.7%)
NAVER (035420)	631,000	- 라인의 트래픽을 활용한 새로운 광고 모델의 성공 가능성 확인 - 네이버 TV캐스트, V앱 등 신규 서비스의 중장기 성장성 확보	2015-11-03	(+4.6%)
CJ CGV (079160)	133,000	- 중국 · 베트남 영화산업 고성장 수혜로 해외법인 이익 정상화 전망 - 국내 및 해외 신규 출점 사이클 안정화로 중장기 수익성 개선세 기대	2015-08-07	(+8.1%)
한섬 (020000)	39,200	- TIME, MINE 등 자체 프레스티지 브랜드 고성장으로 실적 차별화 지속 - 골프장 운영 자회사 한섬피앤디 매각으로 실적 개선과 현금 유입 기대	2015-05-12	(+4.8%)

(다음 페이지에 계속)



종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
S-Oil (010950)	76,300	- 정제마진 호조로 8개 분기 만에 정유 부문 실적 흑자전환 전망 - 사우디 아람코 자회사 편입으로 안정적인 원유 조달 및 제품 판매 기대	2015-03-27	(+20.5%)
LG생활건강 (051900)	1,001,000	- 면세점 채널을 통한 프레스티지 화장품 매출 급증으로 수익성 개선 - 사상최대 실적 경신으로 동종 업체 대비 밸류에이션 메리트 부각	2015-01-28	(+59.9%)
아모레퍼시픽 (090430)	396,500	- 중국 내 주요 브랜드 추가 출점과 유통 채널 다각화로 매출 성장 기대 - 고마진 면세점 채널 성장에 힘입어 국내외 화장품 사업 이익성장 지속	2015-01-02	(+78.6%)

## 2. 밸류형 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
LG전자 (066570)	57,700	- 2016년 상반기 프리미엄 가전 · OLED TV 중심 실적 개선 전망 - 전장부품 사업 본격화와 사물인터넷 확산에 따른 새로운 성장 기회	2016-01-15	(-0.3%)
영원무역 (111770)	49,550	- 中 스포츠웨어 시장 급성장으로 전방산업 수요 증가에 따른 수혜 기대 - 원화약세 효과와 Scott 실적 반영으로 실적 턴어라운드 가능성 부각	2016-01-15	(+3.2%)
현대글로벌비스 (086280)	209,500	- 현대 · 기아차 향 PCC물량 확대와 OKD 및 해외 물류 매출 성장 전망 - 원화 약세로 수익성 개선 전망(하반기 원/달러 환율 YoY 10% 상승)	2015-10-23	(-6.3%)
SK* (034730)	230,000	- SK텔레콤 · SK이노베이션 · SK하이닉스 등 주력 자회사 실적 호조 - 반도체모듈 · 바이오 · 물류 등 신사업 성장성 부각	2015-10-23	(-14.7%)
대상* (001680)	37,350	- 원재료 가격 안정화와 장류의 시장점유율 회복으로 실적 개선 기대 - 식문화 트렌드 변화 및 HMR 시장 확대는 중장기 성장 모멘텀으로 유효	2015-11-12	(+9.7%)
현대차 (005380)	135,000	- 현 주가 수준은 5년 기준 밸류에이션 밴드 하단에 위치 저평가 매력 - 韓 · 中 자동차 수요 부양책 발표와 VW 대규모 리콜 반사익 기대	2015-01-02	(-20.1%)
삼성전자 (005930)	1,145,000	- 1분기 스마트폰 신제품 출시 및 중저가 상품성 강화로 매출 회복 기대 - 시스템 LSI 턴어라운드와 3D NAND 기술 선도로 반도체 이익고성장	2015-01-02	(-13.7%)

3. 스킴 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
서울옥션 (063170)	23,150	- 국내 1위 사업자로서 국내외 미술품 경매 시장 성장에 따른 수혜 기대 - 높아진 한국 '단색화' 위상으로 홍콩 메이저 경매 낙찰액 가파른 성장	2016-01-08	(+10.2%)
제이콘텐츠리* (036420)	5,430	- 메가박스 위탁점의 직영점 전환과 신규 출점으로 M/S 상승 기대 - JTBC 방송 콘텐츠 성공적 안착으로 中 미디어기업과의 협업 가속화	2016-01-04	(-3.2%)
이오테크닉스* (039030)	126,200	- 플렉서블 OLED 패널용 폴리이미드 레이저 커팅 장비 수주 확대 전망 - TSMC · 대만 패키징 업체 반도체 통합칩 레이저 드릴링 장비 공급기대	2015-12-23	(+11.6%)
아프리카TV* (067160)	22,550	- 방송 카테고리 확대에 따른 월간 순이용자당 매출 급증으로 수익성개선 - 내년부터 쇼핑 플랫폼 사업 시행 예정으로 신규 성장 동력 확보	2015-12-10	(-15.4%)
비아트론* (141000)	24,000	- 글로벌 · 중국 디스플레이 업체 고객사 보유로 OLED 투자사이클 수혜 - 하반기 이후 플렉서블 OLED 용 PIC장비 매출 확대로 수익성 개선 예상	2015-11-13	(+45.5%)
바이오펀드* (052260)	27,300	- 고마진 천연물 원료 기술력 바탕으로 안정적인 실적 성장 기대 - 중국 해문시 공장 완공에 따른 로컬 화장품 업체 고객사 확장 중	2015-11-05	(+1.7%)
한솔테크닉스* (004710)	23,200	- 삼성페이 및 무선 충전 모듈 판매량 증가로 수익성 개선 - 삼성SDI향 ESS모듈 독점공급 업체로 전기차 시장 개화 수혜	2015-11-03	(-9.9%)
뷰웍스* (100120)	50,500	- 의료용 X-ray 시스템이 필름 방식에서 디지털화로 동사 중장기 수혜 - 공급량 증가와 원/달러 환율 상승에 따른 하반기 실적 개선 기대	2015-10-29	(+35.8%)
포비스티앤씨* (016670)	2,800	- 소프트웨어 국내 유통 플랫폼 통합에 따른 시너지 효과 부각 - 충분한 보유 현금과 사업 연관성을 고려한 추가 M&A 전략 기대	2015-09-16	(-12.2%)
에스엠* (041510)	45,300	- 원/엔 환율 안정화와 메인 아티스트 활동 증가로 수익성 개선 - 공연 인프라 확충에 따른 신규 수익원 다변화 모멘텀 부각	2015-07-23	(+28.3%)

참고: \* 당사 비커버리지 종목 / 계열사 - 삼성전자, 삼성전기

※ 당사는 고객의 투자위험관리를 위하여 고객님의 KOREA30 종목에 투자하실 경우 한 종목 보다는 포트폴리오 차원의 투자를 추천 드립니다.  
개별 종목의 높은 변동성을 고려하여 적어도 세 종목 이상 분산 투자를 하여 고변동성 리스크 관리를 하시길 권고 드립니다.

China Center

china.center@samsung.com  
02 2020 7032

CHINA10 포트폴리오

수익률 (%)	1주	1개월	3개월	YTD	설정이후 (2015. 1. 2 ~ 2016. 1.28)
CHINA10	-8.34%	-27.87%	-23.65%	-27.25%	-5.41%

종목 (티커)	주가 (CNY)	투자포인트	편입일	수익률
중국건축 (601668)	4.96	- 중국 최대 건축 부동산 종합그룹으로, 정부 소유의 저평가 기업 - 일대일로 전략 추진에 따른 인프라투자 확대의 수혜주	2016-01-25	(-9.2%)
화역자동차시스템 (600741)	13.31	- 중국 최대 자동차부품 제조업체로, 모기업 상해차에 독점 공급 - 자동차 취득세 감면정책 시행에 따른 매출 확대	2016-01-22	(-5.8%)
통화동보제약 (600867)	22.45	- 중국 최대 2세대 인술린 생산업체로, 당뇨병 토달솔루션 제공 - 향후 3년간 연간 매출 20%, 순이익 30% 성장 전망	2016-01-15	(-3.9%)
장강전력 (600900)	12.00	- 중국 최대 수자력 발전기업으로, 모그룹 자산편입 지속에 따른 수혜 - 중국 내 비화석에너지 비중확대 수혜와 더불어 배당매력도 부각	2016-01-13	(-4.2%)
흥업은행 (601166)	14.26	- 복건성 정부 소유의 은행으로, 은행 및 국유기업 개혁의 수혜종목 - 은행간 서비스 플랫폼 YinYin 등 혁신전략으로 장기성장 동력 확보	2016-01-13	(-9.7%)
중국국제여행사 (601888)	43.71	- 중국 여행 선두기업으로, 상장기업 중 유일하게 면세점 면허 보유 - 세계 최대 하이탄완면세점 및 해외 면세점 개척으로 실적 개선 기대	2016-01-12	(-16.4%)
화하행복부동산 (600340)	21.71	- 개발중인 면적의 80%가 징진지 지역, '징진지 일체화' 정책 수혜 - 북경 주요 행정기관의 통저우 지역 이전에 따른 도시개발 수혜	2016-01-04	(-29.3%)
춘추항공 (601021)	46.90	- 상해 기반의 민영 저가 항공사로 단거리 국제선 위주 취항 - 상해 디즈니랜드 개장에 따른 신규 항공 수요 창출 기대	2016-01-04	(-23.1%)
국전남서테크놀로지 (600406)	12.42	- 국가전력망 산하 유일한 상장사로, 중국 전력망자동화 M/S 30% - 중국 스마트그리드 시장확대 및 국가전력망 개혁의 수혜주	2015-09-22	(-18.5%)
동방명주 (600637)	24.75	- 대표 뉴미디어기업으로, 중국 최대 미디어그룹인 SMG의 자회사 - IPTV/인터넷 · 모바일TV/온라인콘텐츠 등 매스미디어 라이선스 보유	2015-09-10	(-23.7%)

참고: China 10 종목은 후강통 주식으로 구성

※ 당사는 고객의 투자위험관리를 위하여 中國주식에 투자하실 경우 자산의 10% 이내에서 포트폴리오 차원의 투자를 추천 드립니다.  
개별 종목의 높은 변동성을 고려하여 적어도 세 종목 이상 분산 투자를 하여 고변동성 리스크 관리를 하시길 권고 드립니다.

해외주식팀

e.trading@samsung.com  
02 2020 7306

글로벌 ETF

종목 (티커)	주가 (USD)	펀드 개요 및 투자 포인트	편입일	수익률
PowerShares DB US Dollar Index (UUP)	USD 25.71	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 달러 인덱스를 추종하며 주요 6개 통화 대비 달러 강세에 투자</li> <li>- 상대 통화는 유로(58%), 엔(14%), 파운드(12%), 캐나다 달러(9%), 스웨덴 크로나(4%), 스위스프랑(4%)으로 구성</li> <li>- 미국 금리인상에 따른 달러 강세 지속 전망</li> </ul>	1/4	(+0.2%)
ProShares UltraShort 20+years Treasury (TBT)	USD 40.18	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 재무부 장기채권(20년이상 만기) 금리 상승에 투자하는 레버리지 ETF</li> <li>- 장기채권 금리의 일일 변동성을 레버리지 2배로 추종</li> <li>- 채권금리 상승 시 주가가 상승하는 구조이며, 반대의 경우 주가 하락</li> <li>- 미국 통화정책 정상화에 따른 금리인상으로 국채금리 상승 기대</li> </ul>	1/4	(-8.8%)
Financials Select Sector SPDR (XLF)	USD 21.12	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 금융섹터에 투자하는 대표적인 ETF. S&amp;P 500내 90여 금융주로 구성</li> <li>- 은행주들이 전체의 약 36%로 최대비중 차지.</li> <li>- 연준 금리인상에 따른 수혜 예상. 시장금리 상승으로 은행 예대마진 개선 및 보험사 투자수익률 상승 등 금융업종 전반적 수혜 기대</li> </ul>	1/4	(-11.4%)
Consumer Discretionary Select Sector SPDR (XLY)	USD 72.38	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 주요 경기소비재 기업에 투자하는 ETF</li> <li>- 아마존닷컴, 홈데포, 월트디즈니, 컴캐스트, 맥도날드, 스타벅스, 나이키 등 경기소비재 업종 전반 주요종목을 보유</li> <li>- 미국 고용안정 및 민간소비 증가에 따른 경기소비재 섹터 강세 전망</li> </ul>	1/4	(-7.4%)
WisdomTree Europe Hedged Equity (HEDJ)	USD 50.83	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 유럽 주요종목에 투자하는 환헷지형 ETF</li> <li>- 미국 달러/유로화 헷지를 통해, 유로화 가치가 하락하는 경우 환 손실 제한</li> <li>- ECB 양적완화 지속에 따른 유로화 약세 및 유럽 실물경기 회복으로 인한 실적개선 기대</li> </ul>	1/4	(-5.5%)

(다음 페이지에 계속)

해외주식팀

e.trading@samsung.com  
02 2020 7306

종목 (티커)	주가 (USD)	펀드 개요 및 투자 포인트	편입일	수익률
WisdomTree Japan Hedged Equity (DXJ)	USD 45.61	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 일본 주요종목에 투자하는 환헷지형 ETF</li> <li>- 미국 달러/엔화 헷지를 통해, 엔화 가치가 하락하는 경우 환 손실 제한</li> <li>- 디스플레이선 탈피에 따른 일본시장 리레이팅 가능성, 기업실적 호조, 수급 개선에 따른 일본 증시 강세 기대</li> </ul>	1/4	(-8.9%)
PowerShares QQQ Nasdaq 100 (QQQ)	USD 100.58	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 나스닥 대표 100종목에 투자하는 ETF</li> <li>- 애플, 알파벳을 포함한 IT 기업과 길리어드 사이언스, 암젠, 셀진 등 바이오테크 기업, 디즈니, 컴캐스트 등 미디어 엔터테인먼트 기업들이 모두 포함</li> <li>- 유동성 및 펀드총자산 규모에서 미국 투자 대표 ETF 중 하나</li> </ul>	1/4	(-10.1%)
iShares Nasdaq Biotechnology (IBB)	USD 273.40	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 주요 바이오 테크놀로지 기업에 투자하는 ETF</li> <li>- 주요 보유종목은 셀진, 바이오젠, 암젠, 길리어드 사이언스 등</li> <li>- 최근 미국 바이오테크 섹터 주가 조정에 따른 밸류에이션 부담 완화</li> <li>- 주요 보유종목들의 2016년 예상 P/E는 길리어드 사이언스 7.4배, 암젠 14.9배, 바이오젠 14.8배 등으로 부담스럽지 않은 수준</li> </ul>	1/4	(-19.2%)
First Trust Dow Jones Internet Index (FDN)	USD 63.97	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 주요 인터넷 업체에 투자하는 ETF</li> <li>- 알파벳(구글), 페이스북, 아마존닷컴, 세일즈포스닷컴, 넷플릭스 등 글로벌 인터넷 서비스 및 콘텐츠, 클라우드컴퓨팅 업체 등을 보유</li> <li>- 미디어/콘텐츠, 인터넷 플랫폼 산업의 구조적 성장 기대</li> </ul>	1/4	(-14.3%)
PowerShares DB Commodity Index (DBC)	USD 12.52	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 세계에서 가장 거래가 많이 되는 14개 원자재에 투자하는 ETF</li> <li>- 원유, 천연가스, 금, 은, 알루미늄, 구리, 대두, 설탕, 밀 등을 보유</li> <li>- 글로벌 원자재 낙폭 과대에 따른 Bottom-fishing 관점에서 접근</li> <li>- 개별 원자재에 직접 투자하기보다는 원자재의 전반적 가격 상승에 베팅</li> </ul>	1/4	(-6.3%)

참고: 상기 ETF는 모두 미국시장에 상장되어 거래 중

## 기업실적 발표일정

### 한국 주요 기업 실적발표 일정

회사명 (십억원)	잠정실적 발표예정일	Fnguide Consensus			영업(잠정) 실적		
		매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익
삼성물산	20160128	8,437	110	104	7,221	-89	-162
NAVER	20160128	878	226	154	890	204	141
POSCO	20160128	14,824	625	211	13,906	341	109
S-Oil	20160128	4,466	234	202	3,947	17	81
대림산업	20160128	2,540	75	66	2,697	66	8
한국항공우주	20160128	840	90	71	897	73	44
제일기획	20160128	877	45	39	805	34	26
이노션	20160128	288	33	28	313	36	29
삼성전기	20160129	1,530	72	53			
KT	20160129	5,509	206	102			
위메이드	20160201	39	8	6			
LG유플러스	20160201	2,751	176	96			
삼성중공업	20160201	3,026	47	31			
아모레퍼시픽	20160202	1,180	142	98			
아모레G	20160202	1,398	157	116			
SK텔레콤	20160202	4,315	501	452			
롯데케미칼	20160202	2,740	305	251			
SKC	20160203	625	55	31			
Sk이노베이션	20160203	11,890	310	175			
게임빌	20160203	41	1	6			
컴투스	20160203	117	44	35			
GS리테일	20160203	1,605	56	40			
CJ CGV	20160204	300	11	5			
CJ E&M	20160204	367	25	25			
C.제일제당	20160204	3,316	185	81			
LS	20160204	2,680	93	41			
파라다이스	20160204	179	18	18			

참고: 컨센서스는 K-IFRS 연결기준 4분기 실적으로 2015년 12월 30일 기준 / 상기 실적발표예정일은 변경될 수 있음을 유의하십시오  
자료: Fnguide, 삼성증권

해외 주요 기업 실적발표 일정

회사명	발표예정일	Consensus		발표 실적	
		매출액(백만달러)	주당순이익(달러)	매출액(백만달러)	주당순이익(달러)
McDonald's	20160125	6,238.72	1.23	6,341.30	1.31
3M	20160126	7,208.21	1.62	7,298.00	1.80
DuPont	20160126	5,332.97	0.27	5,299.00	0.27
Johnson & Johnson	20160126	17,878.71	1.42	17,811.00	1.44
Lockheed Martin	20160126	12,357.57	2.90	12,917.00	3.01
Apple	20160126	76,655.87	3.23	75,872.00	3.28
AT&T	20160126	42,798.94	0.63	42,100.00	0.63
Biogen	20160127	2,706.98	4.07	2,839.30	4.50
Facebook	20160127	5,373.16	0.68	5,841.00	0.79
Ford Motor	20160128	36,163.03	0.49		
Amazon	20160128	35,961.12	1.56		
Amgen	20160128	5,529.15	2.29		
Microsoft	20160128	25,249.35	0.70		
Visa	20160128	3,611.41	0.68		
MasterCard	20160129	2,553.91	0.69		
Alphabet	20160201	20,576.12	8.09		
Exxon Mobil	20160202	64,054.09	1.56		
Pfizer	20160202	13,591.62	0.54		
Dow Chemical	20160202	11,188.02	0.69		
Gilead Sciences	20160202	8,149.02	2.97		
Merck	20160203	10,363.97	0.91		
Comcast	20160203	18,781.62	0.82		
General Motors	20160203	37,319.62	1.19		
Time Warner	20160210	7,533.23	0.99		
Cisco Systems	20160210	11,767.75	0.54		
Tesla Motors	20160210	1,809.32	0.10		
Twitter	20160210	709.67	0.12		

참고: 1월 18일 기준  
자료: Briefing.com

투자정보팀

e0124.lim@samsung.com  
02 2020 7027

## 수급 빅매치

### 전일 외국인 주요 매매 종목

#### 유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
현대모비스	363	1	NAVER	814
삼성전자	309	2	삼성물산	325
LG생활건강	136	3	기아차	236
종근당	121	4	현대차	181
CJ제일제당	92	5	호텔신라	178
한국전력	88	6	S-Oil	157
LG화학	87	7	삼성생명	113
현대건설	80	8	대우인터내셔널	92
아모레퍼시픽	75	9	LG디스플레이	89
SK이노베이션	68	10	롯데케미칼	87

#### 코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
셀트리온	99	1	크리스탈신소재	147
컴투스	78	2	이오테크닉스	38
카카오	46	3	연우	18
바이로메드	27	4	우리넷	12
AP시스템	23	5	이니텍	11
CJ E&M	22	6	빅텍	10
인랩	18	7	상아프론테크	9
케어젠	18	8	더블유게임즈	8
인터파크홀딩스	17	9	ISC	8
메디톡스	17	10	디오	8

### 전일 기관 주요 매매 종목

#### 유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
삼성생명	370	1	삼성전자	933
삼성물산	245	2	SK이노베이션	150
NAVER	207	3	CJ제일제당	75
POSCO	193	4	SK하이닉스	71
현대건설	147	5	LG화학	63
롯데케미칼	143	6	아모레퍼시픽	58
LG전자	135	7	LG생활건강	58
현대모비스	105	8	롯데칠성	58
한국항공우주	97	9	한전KPS	53
현대차	96	10	CJ CGV	48

#### 코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
성우전자	25	1	크리스탈신소재	110
CJ E&M	23	2	더블유게임즈	86
한국정보인증	22	3	카카오	64
한글과컴퓨터	21	4	컴투스	59
로엔	17	5	셀트리온	55
인트론바이오	16	6	차이나하오란	30
대봉엘에스	15	7	바이로메드	30
AP시스템	14	8	에이티젠	28
녹십자셀	12	9	파라다이스	27
연우	11	10	네오위즈게임즈	24

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

### 전일 기관/외국인 동시 순매수 주요종목

#### 유가증권 시장

기관기준	(억원)	순위	외국인기준	(억원)
현대건설	147	1	한국전력	88
현대모비스	105	2	BNK금융지주	61
현대중공업	82	3	두산중공업	43

#### 코스닥 시장

기관기준	(억원)	순위	외국인기준	(억원)
성우전자	25	1	AP시스템	23
CJ E&M	23	2	인랩	18
한국정보인증	22	3	JW중외신약	10

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

최근 5일간 외국인 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
LG화학	564	-3.1	1	삼성전자	898	1.2
한국전력	350	4.4	2	KT&G	727	-4.2
LG생활건강	260	7.5	3	호텔신라	583	12.1
CJ제일제당	231	-3.2	4	현대차	567	-1.5
현대모비스	227	12.9	5	NAVER	551	-1.3
아모레퍼시픽	217	3.0	6	한국항공우주	518	11.5
한미사이언스	204	-5.1	7	하나투어	434	13.7
SK이노베이션	188	-1.5	8	롯데케미칼	381	7.1
SK하이닉스	168	4.0	9	부광약품	323	-5.9
한샘	144	9.9	10	하나금융지주	318	5.2

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
컴투스	250	0.9	1	셀트리온	394	-4.4
CJ E&M	101	10.1	2	메디톡스	88	0.1
카카오	92	-1.4	3	인바디	48	-2.0
쇼박스	75	4.9	4	원익PS	42	-7.3
AP시스템	68	-0.3	5	바이로메드	42	-0.7
아이진	67	12.3	6	고영	33	2.2
휴메딕스	50	6.2	7	이니텍	32	35.2
인터파크	45	17.3	8	연우	31	4.7
웹젠	40	4.7	9	서울반도체	31	4.0
뉴트리바이오텍	37	11.6	10	휴온스	30	-6.0

최근 5일간 기관 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
POSCO	992	11.9	1	LG화학	1,275	-3.1
롯데케미칼	769	7.1	2	삼성SDI	-732	-10.2
현대건설	713	22.4	3	CJ제일제당	267	-3.2
LG전자	614	8.9	4	롯데칠성	214	-7.8
현대모비스	557	12.9	5	한미약품	199	-2.5
한국항공우주	542	11.5	6	종근당	199	-8.4
KT&G	436	-4.2	7	CJ CGV	193	5.6
현대글로비스	382	13.6	8	SK이노베이션	173	-1.5
삼성생명	377	11.3	9	효성	162	-1.4
현대중공업	362	12.0	10	삼성물산	156	-3.4

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
로엔	101	15.0	1	셀트리온	537	-4.4
CJ E&M	80	10.1	2	카카오	271	-1.4
게임빌	70	13.3	3	파라다이스	113	5.8
연우	47	4.7	4	케어젠	104	10.3
OCI머티리얼즈	45	4.3	5	한솔씨앤피	88	0.0
인트론바이오	45	14.8	6	더블유게임즈	74	1.1
와이지엔터테인먼트	43	8.4	7	씨젠	64	-6.9
NICE평가정보	40	5.3	8	휴젤	61	10.6
휴메딕스	39	6.2	9	컴투스	59	0.9
아이센스	37	11.3	10	웹젠	57	4.7

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

기관/외국인 순매수 전환 종목

유가증권 시장	외국인	코스닥 시장	외국인
	현대모비스, LG생활건강, 우리은행		케어젠, 솔브레인, 티씨케이, 덕산네오룩스
기관	현대차, SK네트웍스, 토니모리	기관	산성엘엔에스, 고영, 농우바이오

참고: 순매수 전환은 2일 연속 매도에서 2일 연속 매수 전환하고, 매수금액이 매도금액보다 큰 종목  
자료: Fnguide

Market Indicators

투자정보팀

e0124.lim@samsung.com  
02 2020 7027

Macro Indicator

시티 매크로 리스크 인덱스



자료: Bloomberg

시티 매크로 서프라이즈 인덱스



자료: Bloomberg

미국/일본 국채 수익률 추이



참조: 10년물 기준  
자료: Bloomberg

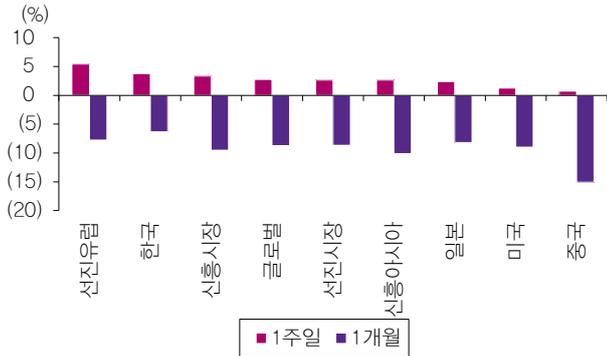
달러 인덱스와 아시아 달러 인덱스 추이



참조: \* 미국 달러화에 대한 아시아 10개국 통화 가치  
자료: Bloomberg

글로벌 증시 동향

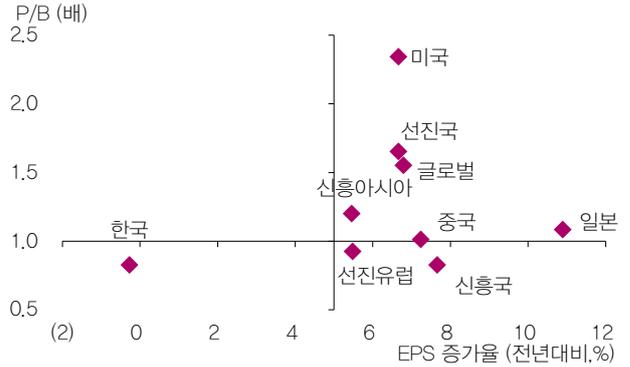
MSCI 지역별 증시 성과



참고: 1월 20일 ~ 1월 27일 기준

자료: Thomson Reuters

MSCI 지역별 12개월 선행 기준 예상 EPS 증가율 및 P/B



자료: Thomson Reuters

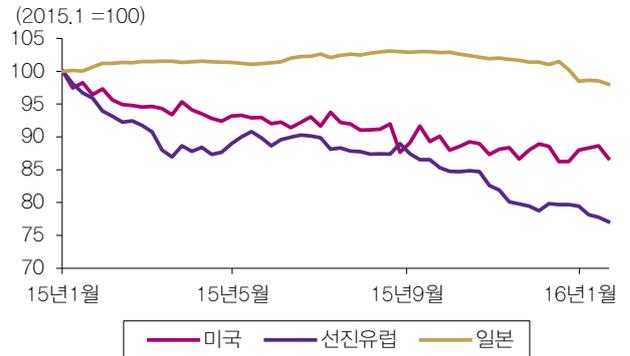
MSCI 선진시장 섹터별 주간 증시 성과



참고: 1월 20일 ~ 1월 27일 기준

자료: Thomson Reuters

MSCI 선진시장 주요 국가별 2016년 예상 EPS 추이



자료: Thomson Reuters

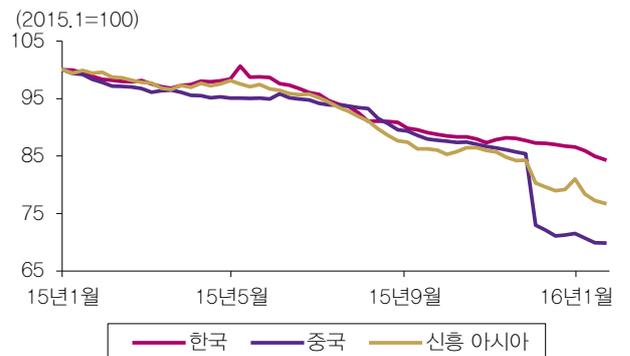
MSCI 신흥시장 섹터별 주간 증시 성과



참고: 1월 20일 ~ 1월 27일 기준

자료: Thomson Reuters

MSCI 신흥시장 주요 국가별 2016년 예상 EPS 추이



자료: Thomson Reuters

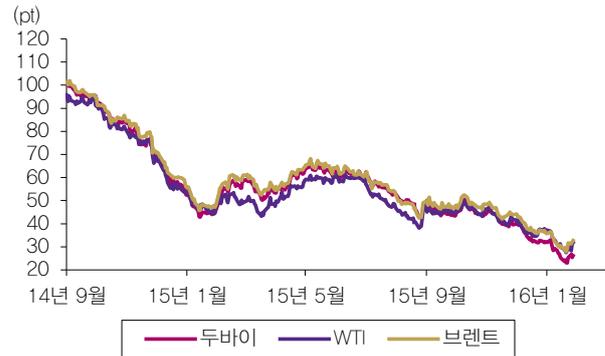
상품 및 산업 Indicators

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



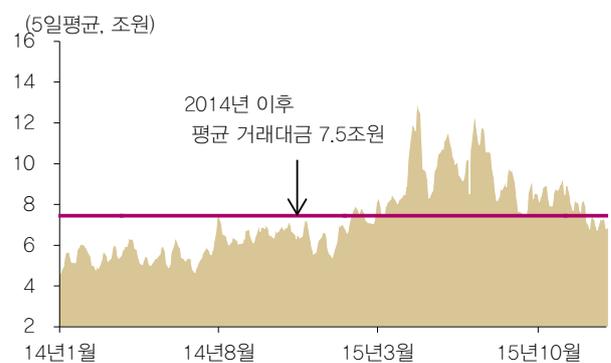
자료: Bloomberg

한국 장단기 금리 스프레드



자료: Fnguide

KOSPI & KOSDAQ 거래대금



자료: KRX

증시캘린더

MON	TUE	WED	THU	FRI
25	26	27	28	29
	<p><b>[미국]</b> 11월 FHFA주택가격지수(전월대비) (11월 0.5%/E 0.5%/P 0.5%) 11월 케이스실러주택지수 (11월 182.86/E 183.09/P 182.83) 1월 소비자기대지수 (1월 98.1/E 96.5/P 96.5)</p> <p><b>[한국]</b> 4분기 GDP(전년대비) (4분기 3.0%/E 3.0%/P 2.7%)</p> <p>증시휴장: 인도 등</p>	<p><b>[미국]</b> MBA주택용자신청지수(전주대비) (1월3주 8.8%/E -/P 9.0%) 12월 신규주택매매(천건) (12월 544/E 500/P 491) 1월 FOMC 통화정책회의 (1월 0.25%/E 0.25%/P 0.25%)</p> <p><b>[한국]</b> 1월 소비자심리지수 (1월 100/E -/P 102)</p>	<p><b>[미국]</b> 신규실업수당청구건수(천건) (1월3주 -/E -/P -) 12월 내구재주문(전월대비) (12월 -/E -0.5%/P 0.0%) 12월 미결주택매매(전월대비) (12월 -/E 1.0%/P -0.9%)</p> <p><b>[중국]</b> 12월 경기선행지수 (12월 -/E 0.0%/P -0.1%)</p> <p><b>[유럽]</b> 1월 소비자기대지수 (1월 -/E -/P -6.3)</p>	<p><b>[미국]</b> 4분기 GDP(전기대비) (4분기 -/E 0.7%/P 2.0%) 4분기 개인소비(전기대비) (4분기 -/E 2.0%/P 3.0%) 1월 미시건대 소비자지수 (1월 -/E 92.5/P 93.3)</p> <p><b>[한국]</b> 2월 기업경기실사-제조업 (2월 -/E -/P 68) 12월 광공업생산(전년대비) (12월 -/E -3.6%/P -0.3%)</p> <p><b>[유럽]</b> 12월 M3 통화공급(전년대비) (12월 -/E 5.2%/P 5.1%) 1월 소비자물가지수(전년대비) (1월 -/E 0.4%/P 0.2%)</p>
2/1	2	3	4	5
<p><b>美</b> 12월 개인소득 12월 개인소비지수 1월 ISM 제조업지수 12월 건설지출</p> <p><b>韓</b> 12월 경상수지 1월 수입·수출</p> <p><b>유</b> 1월 유로존 제조업 PMI</p>	<p><b>韓</b> 1월 소비자물가지수</p> <p><b>유</b> 12월 실업률</p>	<p><b>美</b> 주간 MBA주택용자신청지수 1월 ADP취업자 변동 1월 ISM비제조업지수</p> <p><b>유</b> 12월 소매판매</p>	<p><b>美</b> 주간 신규실업수당청구건수 12월 제조업수주 12월 내구재 주문</p>	<p><b>美</b> 12월 무역수지 1월 비농업부분고용자수변동 1월 실업률</p>

참고: 韓: 한국, 美: 미국, 유: 유로존, 中: 중국, 日: 일본, 독: 독일, 영: 영국 / 현지시간 기준 / E: 예상치, P: 직전발표치  
자료: Bloomberg

- 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 투자전략센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장 할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.