KYOBO 교보증권

가벼운 주식 찾기

Strategist 연구위원 김형렬
3771-9773, jeff2000@iprovest.com

- 국내 애널리스트의 이익수정비율(EPS1 기준)은 지난 1주일 간 -4.15%를 기록. 하향조정 비율 상승
- 이익수정비율 하락 배경 ☞ 철강, 조선, 자동차 하락 기여
- 2018년 이익전망 상향조정 특징 ☞ 반도체를 제외한 다른 IT업종 관심 증가, Second Tier로 관심 확대
- 목표주가 상/하향 종목 특징 ☞ 조선업종의 끝 없는 부진, 다른 섹터군 확대 가능성 경계
- 투자 아이디어 ☞ 개별종목 선호현상 강화 예상, 高밸류이지만 수급이 안정된 종목의 편승 전략

관찰포인트

지난 1주일 동안 증권사 애널리스트 리포트를 통해 2018년 실적전망과 목표주가 변경의 데이터를 분석해 보았다. 1분기 실적시즌을 곧 앞두고 있고, 연말,연초의 기간적 특성 때문에 이익전망의 업데이트는 제한적 수준에서 진행되는 것으로 평가된다. 500대 대표기업의 이익수정비율(EPS1 기준)은 -4.15%를 기록, 전체 수정건수에서 하향조정 건수가 더 큰 것으로 확인되었다. 업종별로 자동차, 철강, 조선 업종 등의 하향조정이 영향을 준 것으로 보인다. 투자의견이 상향 조정된 것은 유통업종 이었고, 목표주가 상향종목수가 많은 업종은 건강관리, IT섹터 였다.

분석

EPS변화율 상승과 주가수익률이 정(+)의 관계를 나타낸 종목은 펄어비스, 금호석유, LG전자 등이다. 이들은 해당 업종 안에서 Second Tier로 분류되는 기업으로 마켓 전체에 대한 밸류에이션 부담이 작용하는 환경 속에 Top Tier와 밸류에이션 갭을 활용한 상대 저평가 매력이 낙관적 실적전망과 함께 효과를 낸 것으로 평가된다. 새해 주식시장에는 1월 효과에 대한 기대감이 높지만, 트리거가 될 수 있는 모멘텀이 부재한 만큼 저가로 인식되는 Second Tier에 관심이 집중되는 것으로 보인다.

투자 아이디어

2018년 연초 장세가 지난해와 같은 흐름을 이어가기 위해서는 IT업종의 대표주 삼성전자, SK하이닉스 부활이 절대적이다. 삼성전자의 2017년 4분기 잠정실적 발표와 함께 IT업종에 대한 재평가 작업은 국내 뿐만 아니라 글로벌 Peer 그룹에도 영향을 줄 것으로 예상된다. 만약 모멘텀 보강이 지연될 경우 주식시장은 개별종목에 대한 선호현상이 강화될 여지가 작지 않다. 환율 하락의 영향으로 원화자산에 대한 글로벌 투자자 관심이 높고, 2017년 상반기까지 신흥국 정책금리가 저금리 수준을 유지할 가능성이 높은 만큼 높은 밸류에이션인 성장주가 주목 받을 가능성이 높다. 코스닥 시장에 대한 정부의 활성화 의지, 개별기업이 밝히는 올해의 성장동력, 풍부한 거래대금 등이 시너지를 낼 수 있다는 점에 주목하자.

2018 년 연간 예상 EPS 상향 조정 상위 종목/업종

		수익률(%)		시가총액	17AS EPS 변화율			수익률(%)		시가총액	18AS EPS 변화율	
Code	종목명	1 주	1 개월	(억원)	1 주	1 개월	업종	1 주	1 개월	(억원)	1 주	1 개월
A263750	펄어비스	8.78	28.22	30,045	17.08	14.85	미디어,교육	0.36	1.19	271,235	5.17	5.36
A023530	롯데쇼핑	1.01	-4.52	56,385	3.04	3.68	건설,건축관련	2.26	0.76	468,419	1.15	7.49
A005850	에스엘	1.42	11.63	8,449	2.79	6.26	IT 가전	9.06	6.15	389,812	0.58	1.55
A011780	금호석유	6.70	13.86	31,534	2.56	10.13	소매(유통)	-0.77	-2.14	355,907	0.51	1.98
A005180	빙그레	2.52	-3.41	6,413	2.27	1.11	IT 하드웨어	4.92	0.41	438,638	0.38	-1.10
A241560	두산밥캣	1.69	4.49	36,190	2.20	2.36	증권	0.66	-2.03	272,075	0.18	1.14
A039490	키움증권	5.29	8.15	19,359	1.79	5.22	반도체	5.31	0.12	4,072,808	0.11	2.97
A000240	한국타이어월드	1.88	2.15	17,674	1.34	1.34	에너지	-1.45	0.93	405,989	0.10	3.24
A093050	LF	-0.48	1.78	9,181	1.16	4.55	은행	-1.68	6.44	1,024,878	0.10	0.17
A066570	LG 전자	10.38	17.11	179,194	0.88	1.89	디스플레이	2.68	-0.71	281,563	0.04	-4.48
A069960	현대백화점	1.97	1.97	24,222	0.87	1.41	유틸리티	-2.08	0.50	358,068	0.00	1.86
A011070	LG 이노텍	6.23	-10.22	34,317	0.74	3.80	운송	4.51	-1.95	239,426	-0.09	82.82
A046890	서울반도체	-3.36	-12.34	15,947	0.68	0.68	기계	4.17	2.83	339,145	-0.09	-0.06
A006400	삼성 SDI	8.72	-1.17	145,781	0.60	0.77	보험	-1.88	0.13	661,933	-0.10	-3.51
A272290	이녹스첨단소재	-3.05	-3.71	7,163	0.50	0.58	통신서비스	-3.70	0.30	367,007	-0.20	0.38

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터 (금주 화요일 종가, EPS_지배, 1주 EPS 변화율 상위 종목/업종 순으로 나열, 업종 분류:WI26 기준, 연평균 시총 상위 300위 종목 대상)
* 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 데이터를 기반으로 작성된 것으로, 당사의 공식적인 의견과 다를 수 있습니다. 또한 제시된 종목은 추천 종목이 아닙니다.

지난 1 주간 목표주가 상/하향 종목 (단위: 억원, %, X)

	Code	Name	시가총액	수익률		목표주가 조정비율		FY2018 이익 전망치				12M Fwd	
				1W	1M	1W	1M	매출액	(YoY)	영업이익	(YoY)	P/E	P/B
목표주가 상향	A123890	한국자산신탁	6,826	-1.08	-2.05	50.0	50.0	2,511	16.8	1,844	16.8	5.3	1.17
	A263750	펄어비스	30,045	8.78	28.22	27.3	45.5	3,328	258.8	1,808	203.6	13.3	5.88
	A085620	미래에셋생명	7,491	-5.15	-7.86	16.7	16.7	23,977	5.9	-2,572	적자지속	9.3	0.39
	A120110	코오롱인더	22,185	4.95	4.95	14.3	28.6	50,064	8.4	2,887	34.0	12.0	1.09
	A253450	스튜디오드래곤	18,449	9.12	2.65	14.3	28.6	3,767	33.7	601	56.2	38.6	4.77
	A093050	LF	9,181	-0.48	1.78	12.5	37.5	16,818	5.1	1,196	12.9	9.7	0.77
	A001680	대상	9,771	5.03	7.43	12.5	25.0	31,243	4.5	1,261	16.2	12.4	1.04
	A089600	나스미디어	6,478	-2.37	3.50	12.5	25.0	1,435	16.9	420	22.2	21.7	4.41
목표주가 하향	A009540	현대중공업	60,915	-20.96	-26.62	-38.9	-38.9	144,720	-12.0	1,106	-63.0	72.7	0.50
	A042660	대우조선해양	16,122	2.33	-14.48	-33.3	-33.3	77,558	-31.4	2,784	-76.5	9.2	0.34
	A035250	강원랜드	68,568	-8.17	-12.67	-33.3	-33.3	16,782	5.0	5,761	6.5	15.1	1.73
	A010620	현대미포조선	17,200	-7.23	-8.02	-21.1	-21.1	30,818	-3.7	1,153	-27.5	21.5	0.66
	A012450	한화테크윈	19,199	6.57	7.20	-12.5	-18.8	45,414	6.9	1,480	50.7	19.6	0.80
	A047810	한국항공우주	47,178	4.99	-1.33	-10.0	-10.0	27,328	22.6	2,242	흑전	29.4	3.41
	A023530	롯데쇼핑	56,385	1.01	-4.52	-8.3	-8.3	262,657	-2.3	7,885	28.9	17.3	0.38
	A011210	현대위아	17,405	0.63	-3.47	-6.7	-6.7	83,311	8.2	2,635	89.1	9.2	0.49

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터 (금주 화요일 종가 기준, 시가총액 상위 300위 종목 대상)

| Compliance Notice |

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성 되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
이 보고서는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 이 보고서는 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.