

| 리서치센터 투자전략팀 |

Weekly
vol 7. 2019. 4. 26

Quant **염동찬**
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

Qlipboard

다이나믹한 글로벌 주식시장

eBEST^o
이베스트투자증권



Quant Weekly: 차트로 보는 주식시장

국내외 기업 이익 Review

IT기업 중심의 이익추정치 하향 조정

- 개별 기업들의 실적이 발표되면서 지난주 주춤했던 이익 추정치는 IT를 중심으로 하향 조정이 재차 진행
- 삼성전자의 이익추정치는 이전의 높은 추정치가 빠지면서 하향 조정되었고, 소재, 헬스케어, 에너지 업종 역시 이익추정치 하향 조정
- 해외에서는 선진 아시아 지역의 ROE와 EPS가 소폭 반등했으며, 이머징 유럽 역시 EPS 상향 조정 추세 지속

Chart of the Week

애널리스트들의 부정적인 투자 전망 속에서도 S&P500 사상 최고치 경신

- S&P500이 사상 최고치를 경신했음에도 불구하고, 애널리스트들의 실적 전망치는 여전히 낮은 상태
- S&P500 기업에 실적 전망치 중 컨센서스보다 높은 전망치의 비중을 의미하는 블룸버그 기업이익 전망 지수와 S&P500 간의 괴리도 상승

대만 가권지수 11,000pt 도달에도 회의론 등장

- 대만 시장 대표지수인 가권 지수가 2018년 말 하락 이전수준을 회복
- 최근의 긍정적인 주가 흐름에도 불구하고 회의론이 나오고 있는데, 5월은 대만 투자자들이 2018년 양도차익과세를 납부 기간이며 이에 따라 현금 마련을 위한 차익실현 매물이 등장할 수 있다는 것이 근거

글로벌 산업 이슈

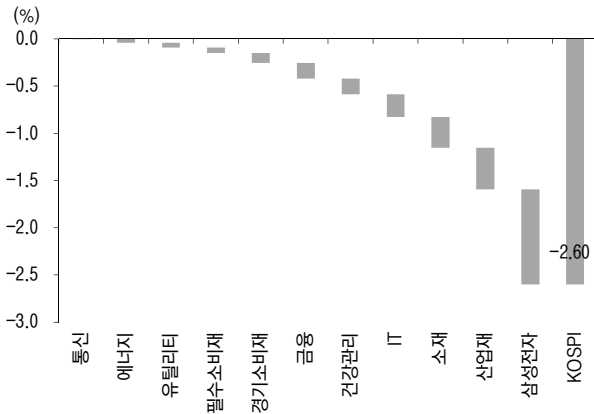
중국 루이싱(Luckin) 커피, 나스닥 상장 추진

- 중국 커피 체인업체 루이싱 커피가 미국 증권거래위원회에 기업공개를 신청하고 나스닥 상장을 추진
- 루이싱 커피의 기업가치는 5~8억 달러가 될 것이며 올해 미국에 상장된 중국 기업 중 가장 큰 규모가 될 것으로 전망
- 루이싱 커피는 공격적인 매장 확대와 싼 가격, 배달서비스 결합(주문 이후 20분 이내 배달) 등으로 중국내에서 스타벅스를 위협하는 수준까지 사업이 확장
- 루이싱 커피는 모바일 주문에 익숙하고 배달 서비스를 선호하는 밀레니얼 세대 성향을 잘 파악한 것으로 평가됨



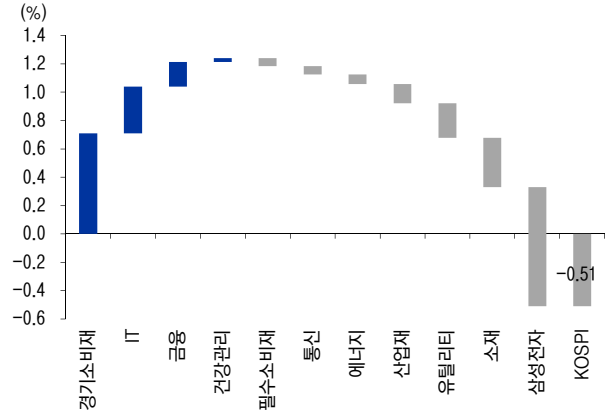
한국 기업이익 / 밸류에이션

그림1 KOSPI 주간 수익률 섹터별 Break-down



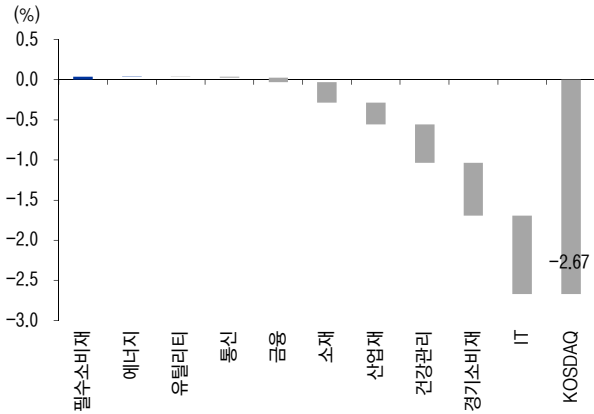
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 KOSPI 월간 수익률 섹터별 Break-down



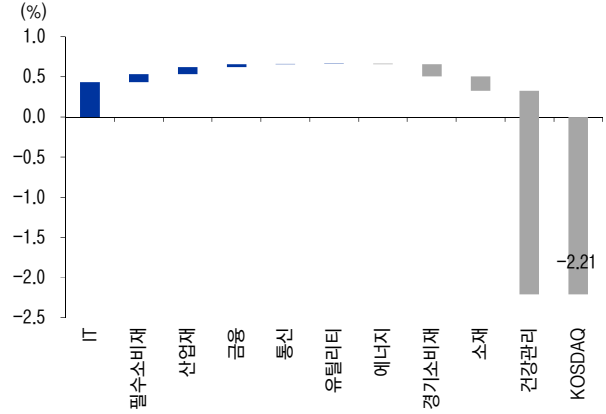
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 KOSDAQ 주간 수익률 섹터별 Break-down



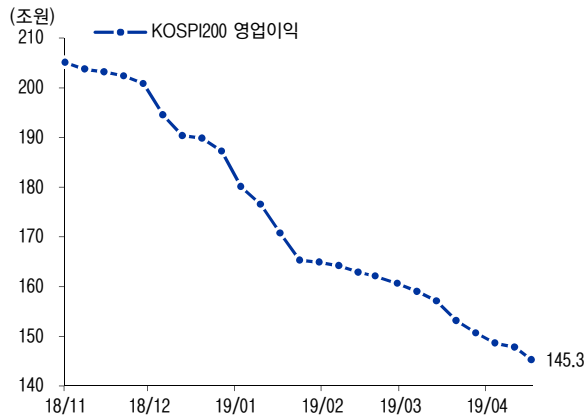
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 KOSDAQ 월간 수익률 섹터별 Break-down



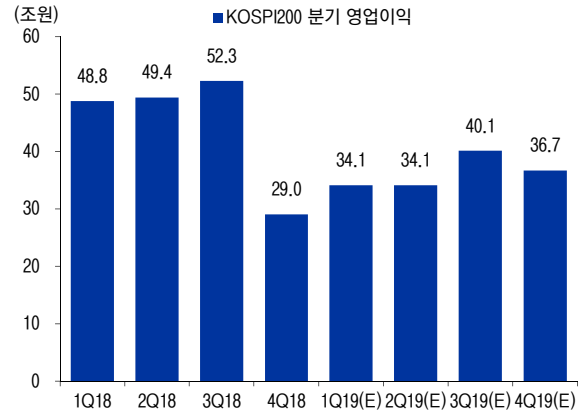
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 2019년 KOSPI200 영업이익 추정치 변화



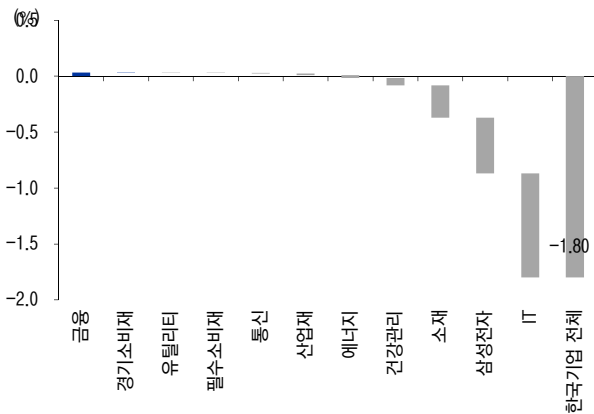
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 KOSPI200 분기 영업이익



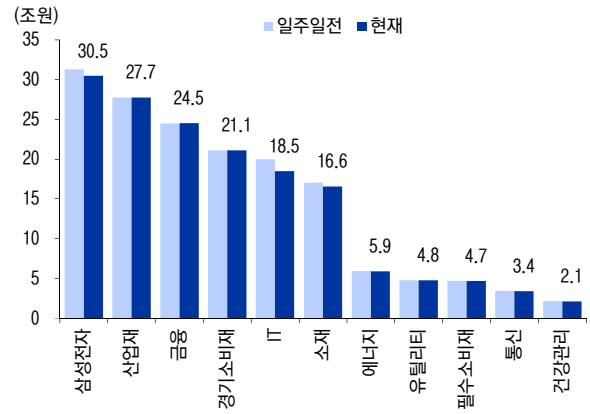
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림7 2019년 영업이익 추정치 주간 변화율 Break-down



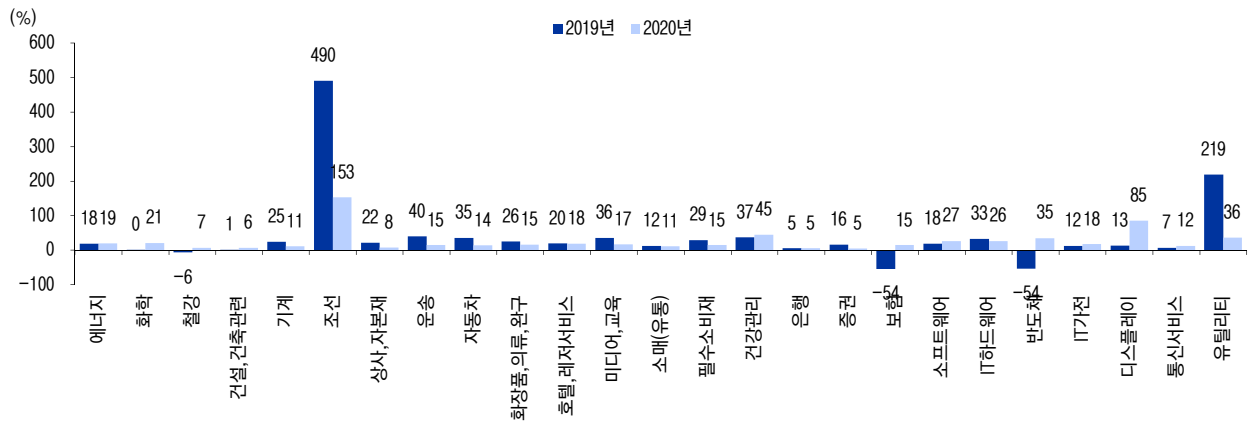
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 섹터별 영업이익 추정치



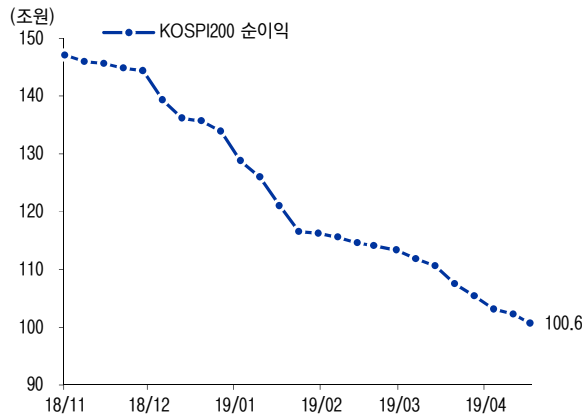
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 세부 업종별 영업이익 증가율



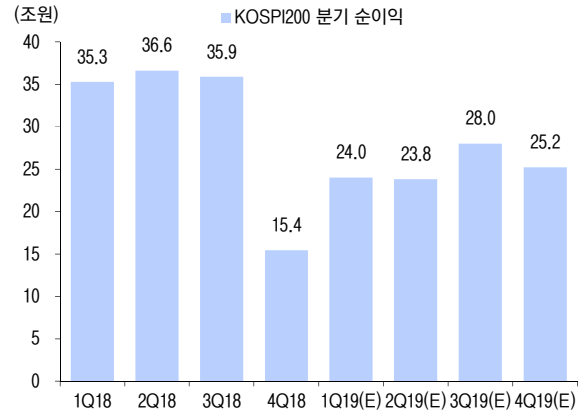
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림10 2019년 KOSPI200 순이익 추정치 변화



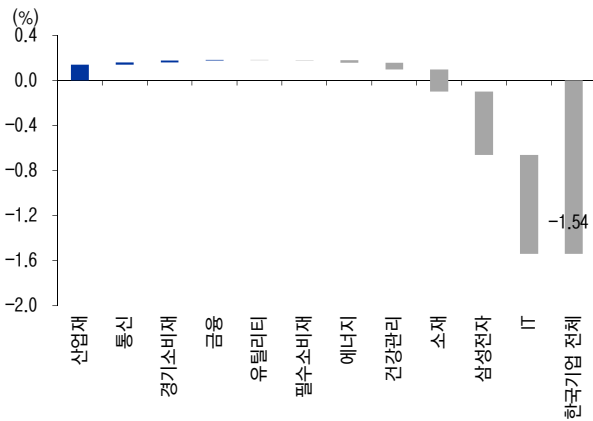
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 KOSPI200 분기 순이익



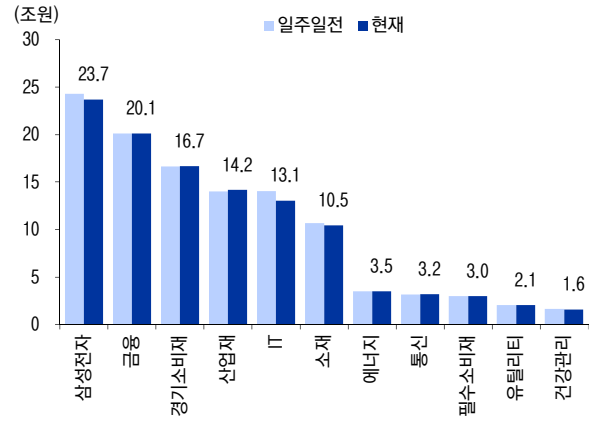
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 2019년 순이익 추정치 주간 변화율 Break-down



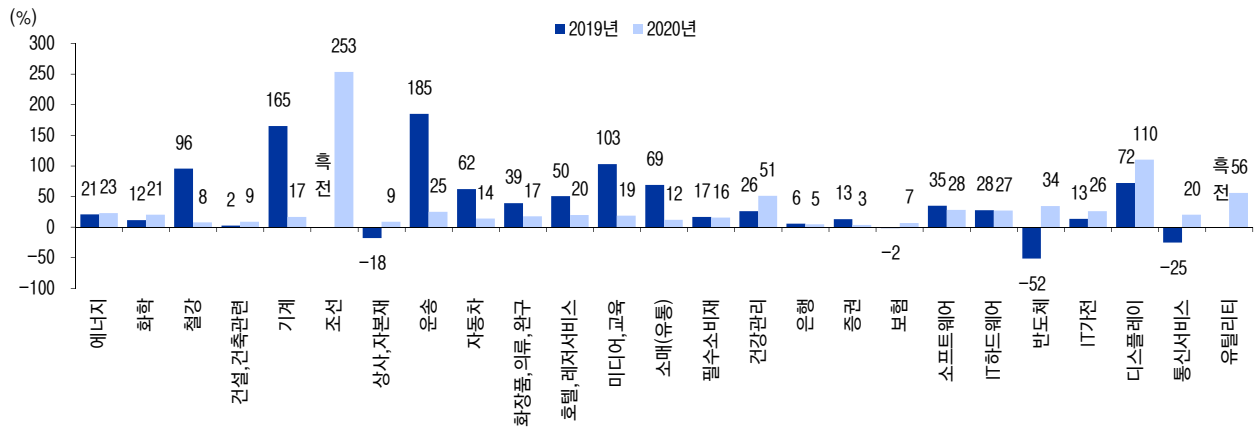
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림13 섹터별 순이익 추정치



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 세부 업종별 순이익 증가율



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

Weekly Research Report Review

표1 지난 일주일간 보고서가 가장 많이 발간된 종목

순위	코드	종목	발간 보고서 수	시가총액 (억원)	수익률(%)			12M Fwd(X)	
					1W	1M	3M	P/E	P/B
1	A034220	LG 디스플레이	22	70,132	-9.9	-3.5	-3.5	112.8	0.5
2	A051910	LG 화학	21	257,662	-1.1	-0.6	-2.3	18.7	1.5
3	A005380	현대차	21	294,862	3.0	15.0	7.4	10.8	0.5
4	A105560	KB 금융	19	191,286	0.0	10.1	-1.2	5.8	0.5
5	A005490	POSCO	18	227,122	-3.5	3.0	-2.8	7.6	0.5

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

표2 지난 일주일간 보고서가 나온 종목 중 가장 수익률이 높았던 종목 상위 5개

순위	코드	종목	시가총액 (억원)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				1W	1M	3M	12M	P/E	P/B
1	A032620	유비케어	3,315	21.4	25.0	37.3	18.3	34.6	3.0
2	A012510	더존비즈온	16,617	20.2	22.3	25.4	7.9	30.5	6.6
3	A226440	한송네오텍	709	18.5	27.4	2.6	-24.6	n/a	n/a
4	A192080	더블유게임즈	13,330	17.7	21.7	35.2	19.7	10.6	1.8
5	A088800	에이스테크	2,464	16.1	5.9	20.6	78.3	n/a	n/a

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

표3 지난 일주일간 보고서가 나온 종목 중 가장 수익률이 낮았던 종목 상위 5개

순위	코드	종목	시가총액 (억원)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				1W	1M	3M	12M	P/E	P/B
1	A182360	큐브엔터	1,191	-13.5	-13.2	6.9	110.8	26.5	5.3
2	A238090	앤디포스	2,098	-13.5	-14.7	-23.3	80.5	n/a	n/a
3	A215100	로보로보	765	-13.1	30.9	95.9	33.1	n/a	n/a
4	A004140	동방	674	-12.0	24.0	14.5	10.1	n/a	n/a
5	A108490	로보티즈	2,025	-11.6	-18.7	19.2	0.0	43.1	3.0

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

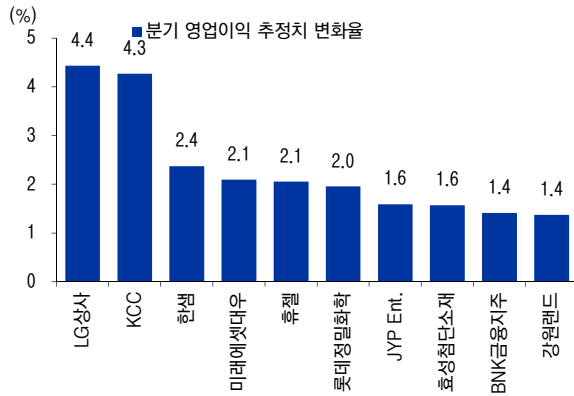
표4 지난 일주일간 처음으로 목표주가가 제시된 종목

코드	종목	보고서 발간일	목표주가 대비 괴리율(%)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				발간일 이후	1M	3M	12M	P/E	P/B

주: 최근 1년간 목표주가가 제시된 적이 없다가, 지난 일주일 동안 처음으로 목표주가가 제시된 종목.

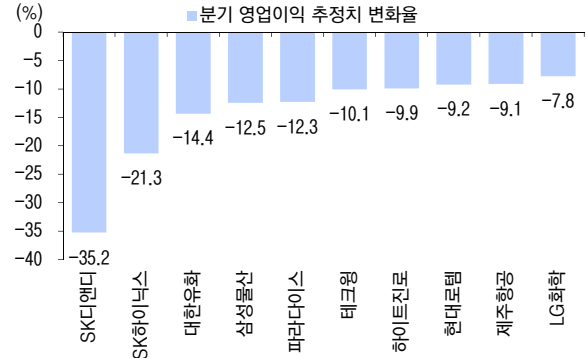
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림15 분기 영업이익의 상향 조정 상위 10개 종목



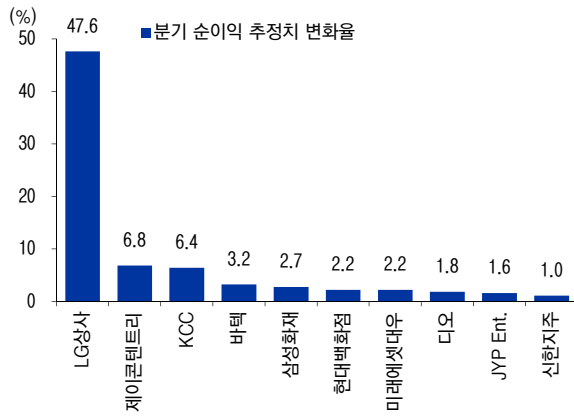
주: 추정치 3개 이상 종목, FQ1(1Q19) 기준
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림16 분기 영업이익의 하향 조정 상위 10개 종목



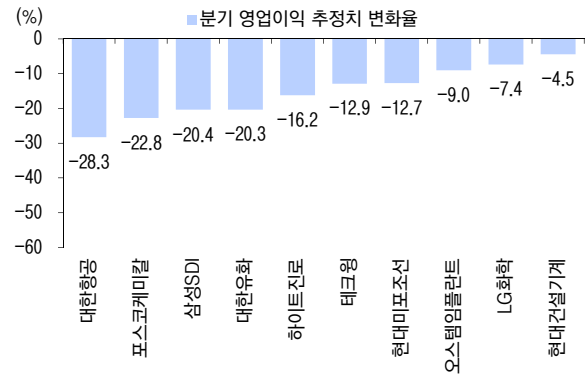
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림17 분기 순이익의 상향 조정 상위 10개 종목



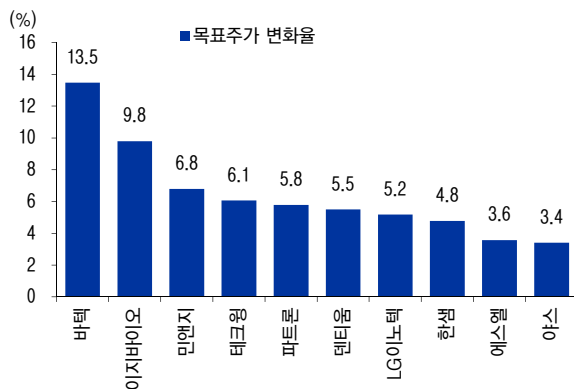
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림18 분기 순이익의 하향 조정 상위 10개 종목



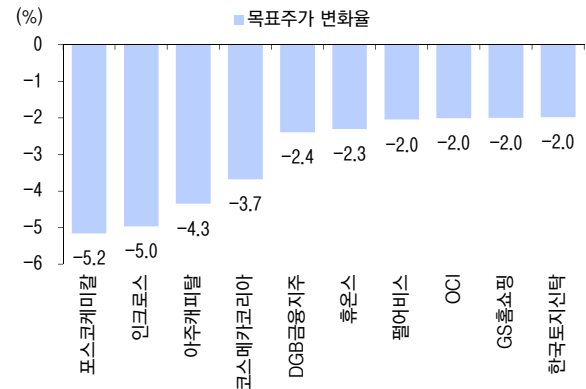
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림19 목표주가 상향 조정 상위 10개 종목



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림20 목표주가 하향 조정 상위 10개 종목

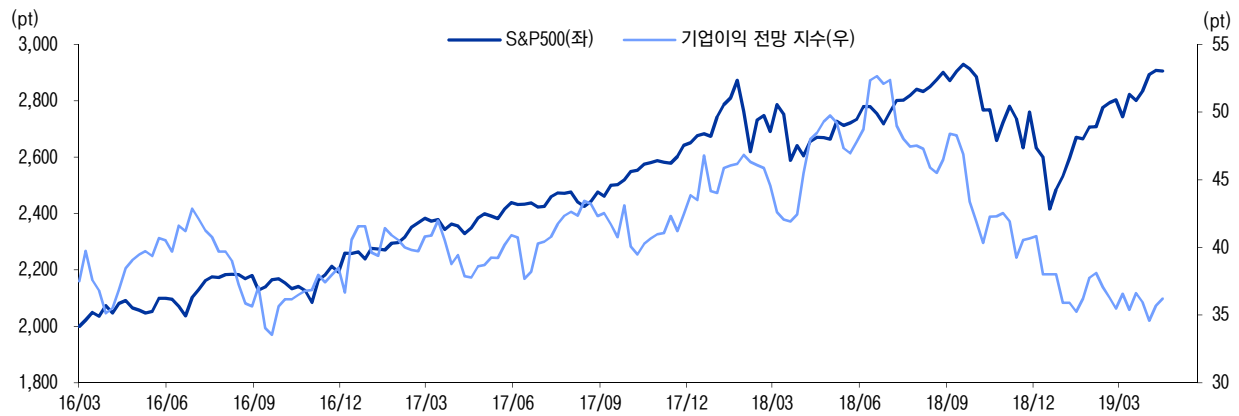


자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터



Chart of the Week

그림21 애널리스트들의 부정적인 투자 전망 속에서도 S&P500 사상 최고치 경신

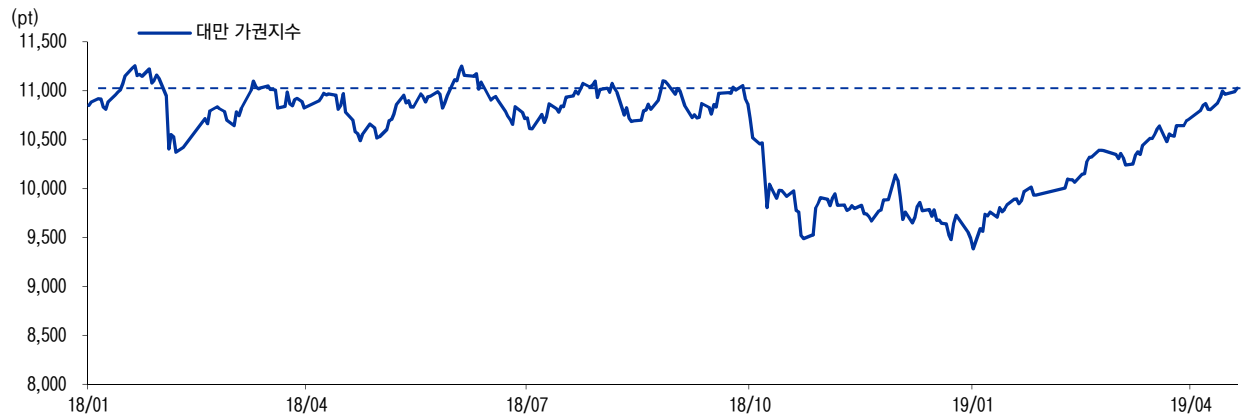


자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- S&P500이 사상 최고치를 경신했음에도 불구하고, 애널리스트들의 실적 전망치는 여전히 낮은 상태
- S&P500 기업에 실적 전망치 중 컨센서스보다 높은 전망치의 비중을 의미하는 블룸버그 기업이익 전망 지수는 여전히 낮은 수준 기록 중

그림22 대만 가권지수 11,000pt 도달에도 회의론 등장



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- 대만 시장 대표지수인 가권 지수가 2018년 말 하락 이전수준을 회복
- 최근의 긍정적인 주가 흐름에도 불구하고 회의론이 나오고 있는데, 5월은 대만 투자자들이 2018년 양도차익과세를 납부하는 기간이며 이에 따라 현금 마련을 위한 차익실현 매물이 등장할 수 있다는 것이 근거

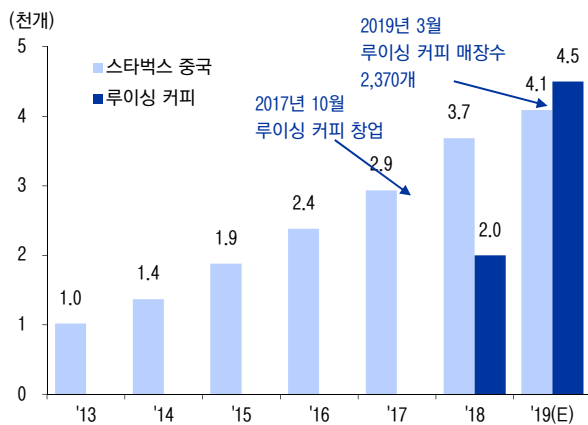


글로벌 산업 이슈: 중국 루이싱(Luckin) 커피, 나스닥 상장 추진

Comment

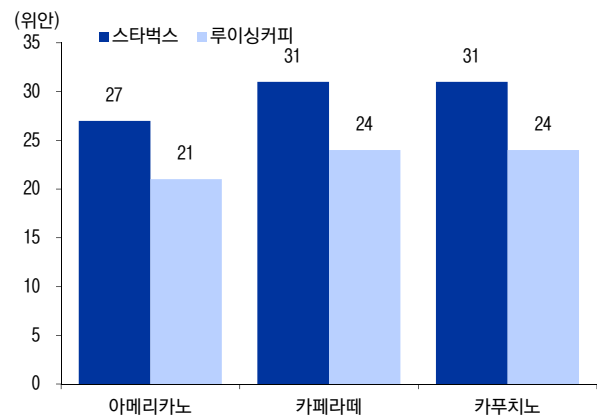
- 중국 커피 체인업체 루이싱 커피가 미국 증권거래위원회에 기업공개를 신청하고 나스닥 상장을 추진
- 아직 주식 발행 규모는 알려지지 않았으나, 로이터에 따르면 루이싱 커피의 기업가치는 5~8억 달러가 될 것이며 올해 미국에 상장된 중국 기업 중 가장 큰 규모가 될 것으로 전망됨
- 루이싱 커피는 앱으로만 결제가 가능하고 주문을 받는 직원이 없으며, 싼 가격과 배달서비스 결합(주문 이후 20분 이내 배달), 공격적인 매장 확대로 기업 규모가 커지고 중국에서 스타벅스를 위협하는 수준까지 성장
- 루이싱 커피의 확대는 테이블과 캐셔 직원을 줄여 공간, 인력 효율성을 확보하고, 모바일 주문에 익숙하고 배달 서비스를 선호하는 밀레니얼 세대의 기호에 잘 맞았기 때문에 평가 중

그림23 스타벅스와 루이싱 커피의 중국내 매장 수



자료: 언론보도, 이베스트투자증권 리서치센터

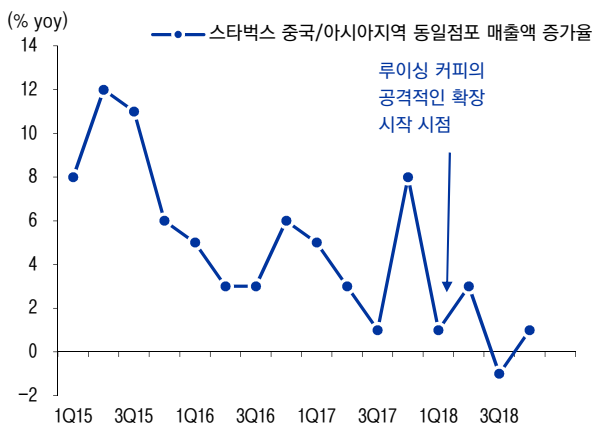
그림24 스타벅스와 루이싱 커피의 가격 비교



주: 2018년 기준

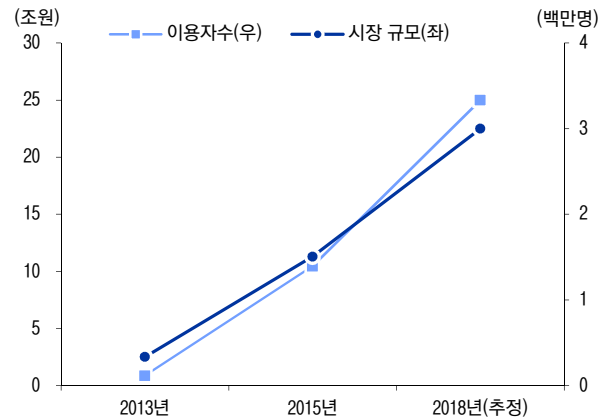
자료: 언론보도, 이베스트투자증권 리서치센터

그림25 스타벅스의 동일점포 매출액 증가율



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림26 한국 배달앱 시장



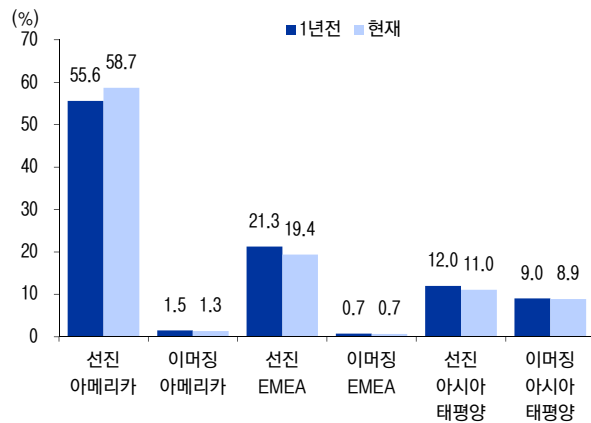
자료: 공정거래위원회, 이베스트투자증권 리서치센터



Global Earnings / Valuation

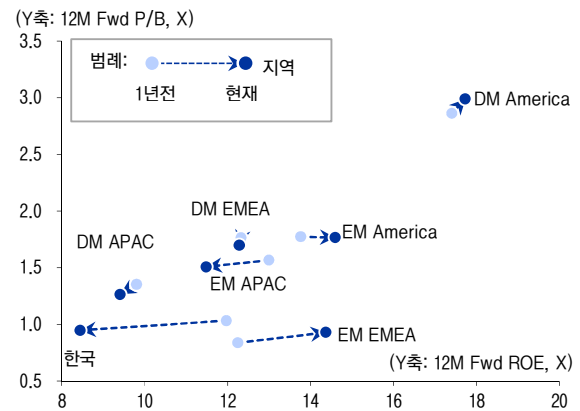
지역별 실적, 수익률 및 밸류에이션

그림27 지역별 시가총액 비중



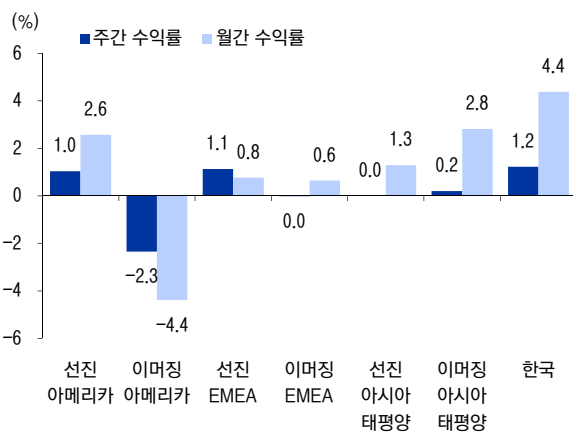
주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림28 지역별 ROE와 P/B



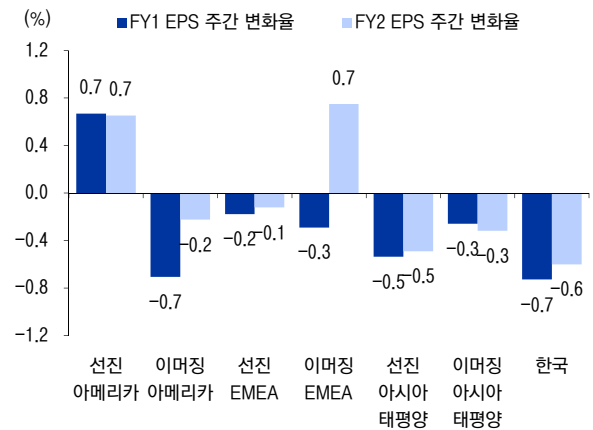
주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림29 지역별 주간 / 월간 수익률



주: MSCI 기준, 1 주일 지연
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림30 FY1 및 FY2 EPS 주간 변화율



주: MSCI 기준, 1 주일 지연
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

MSCI 선진국 Bottom-up 데이터

그림31 MSCI 선진국 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

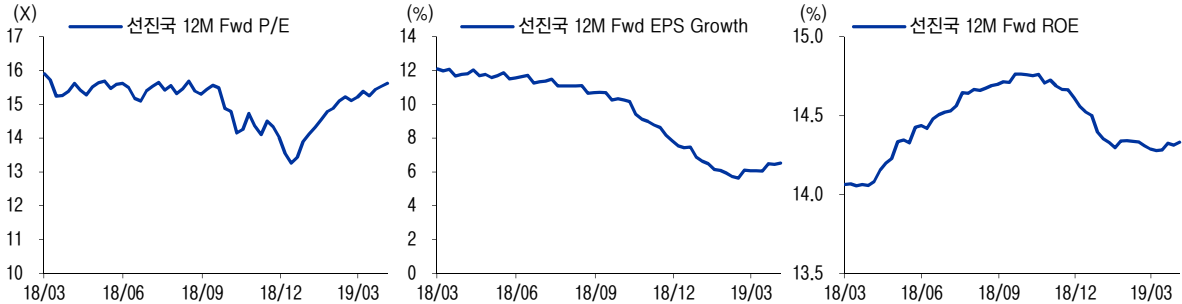


그림32 MSCI 선진 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

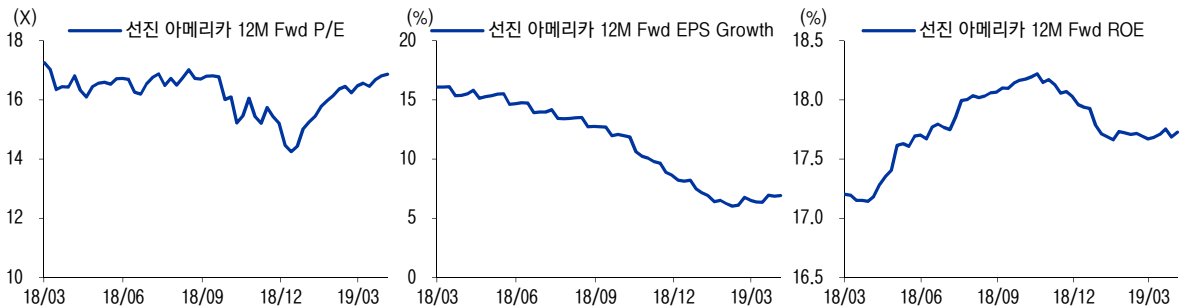


그림33 MSCI 선진 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

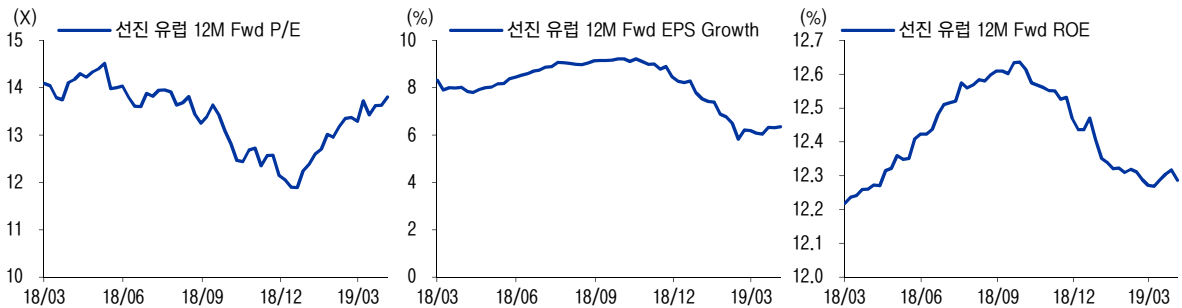


그림34 MSCI 선진 아시아태평양 12M Fwd P/E



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

MSCI 이머징 Bottom-up 데이터

그림35 MSCI 이머징 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

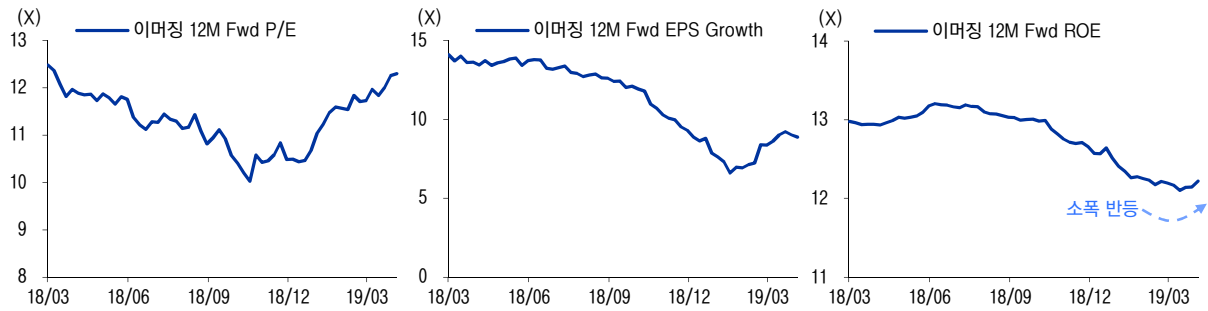


그림36 MSCI 이머징 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

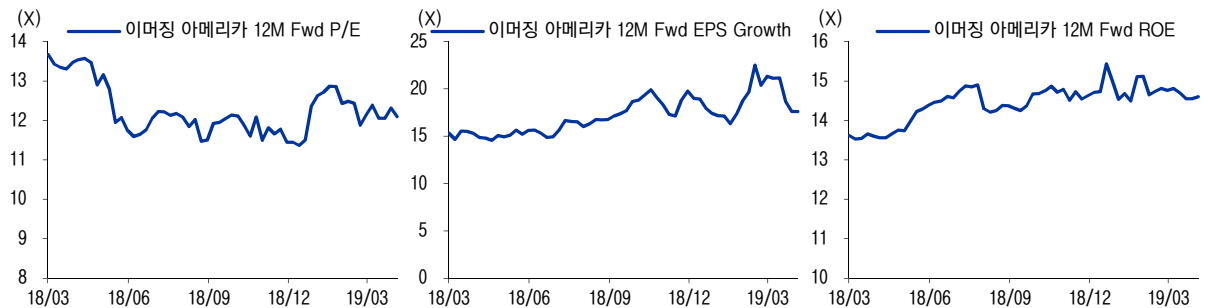


그림37 MSCI 이머징 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

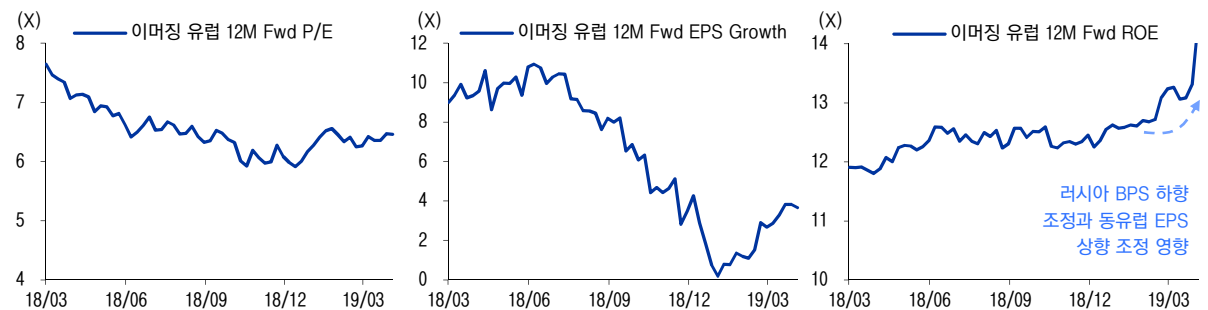
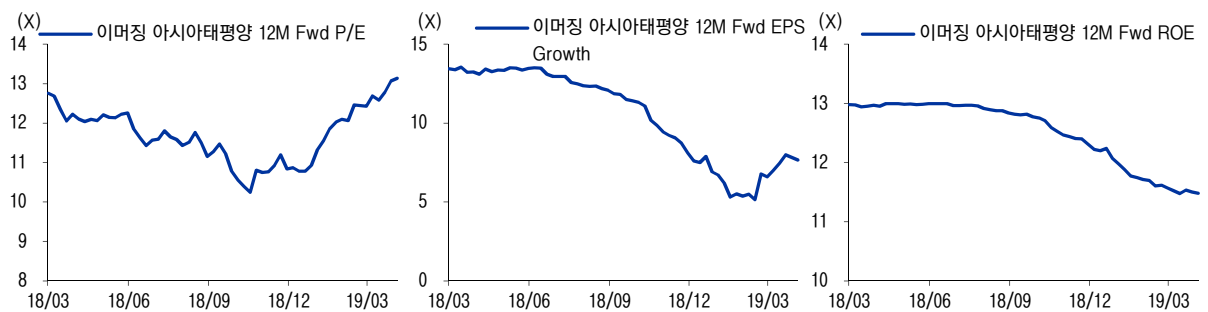


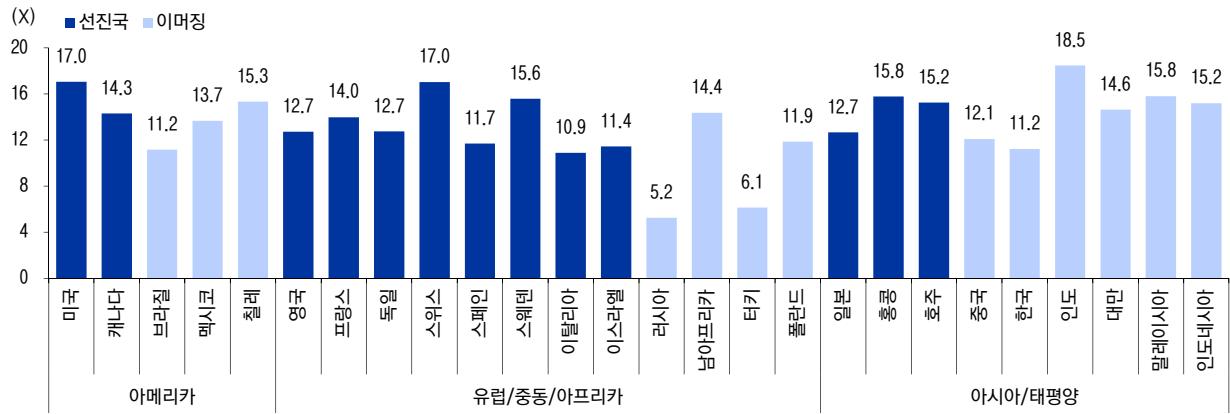
그림38 MSCI 이머징 아시아태평양 12M Fwd P/E



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

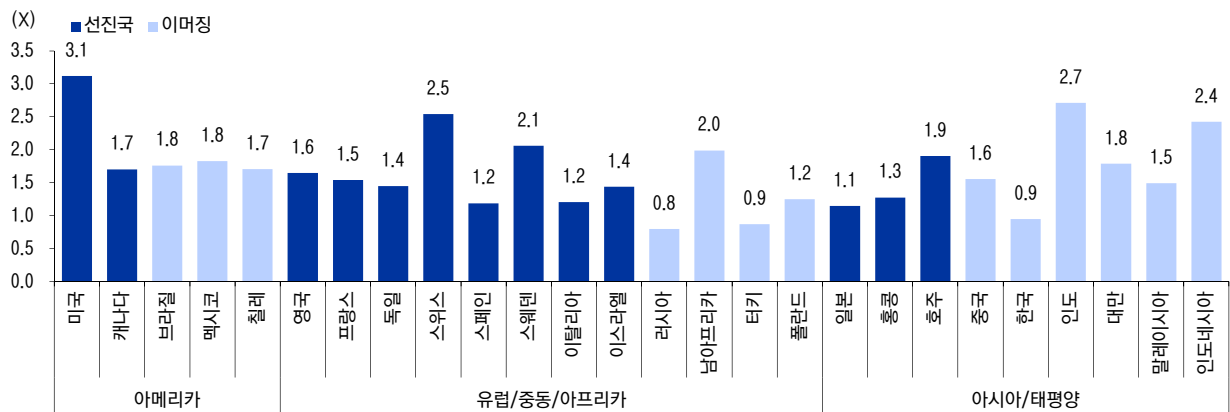
국가별 밸류에이션 및 이익추정치 흐름

그림39 MSCI 국가별 12M Fwd P/E



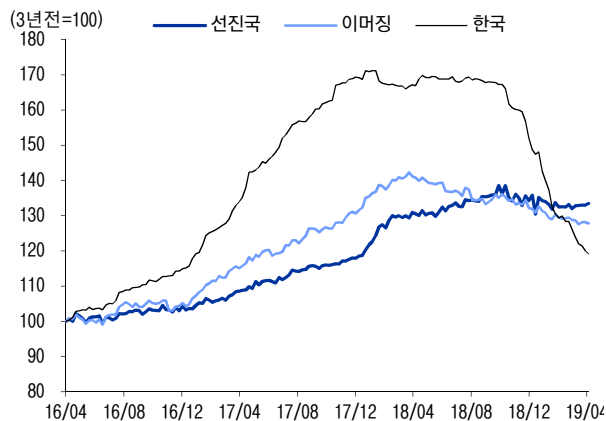
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림40 MSCI 국가별 12M Fwd P/B



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

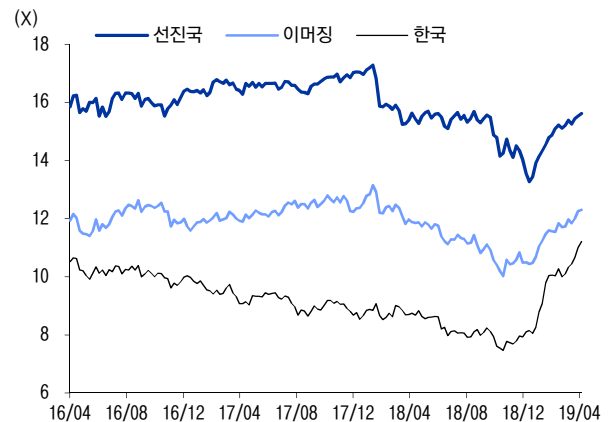
그림41 선진국, 이머징, 한국 12M Fwd EPS 추정치 흐름



주: MSCI 기준

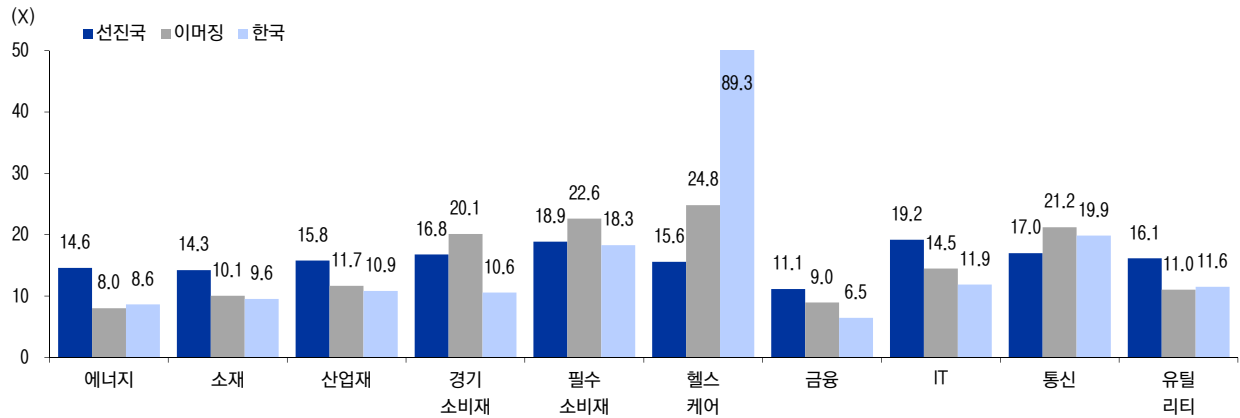
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림42 선진국, 이머징, 한국 12M Fwd P/E 흐름



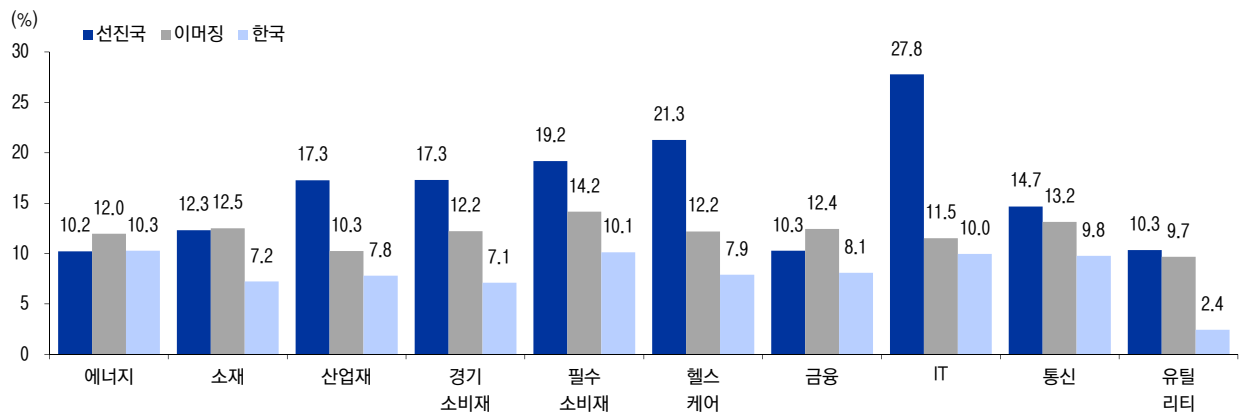
글로벌 업종별 실적 및 밸류에이션

그림43 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd P/E



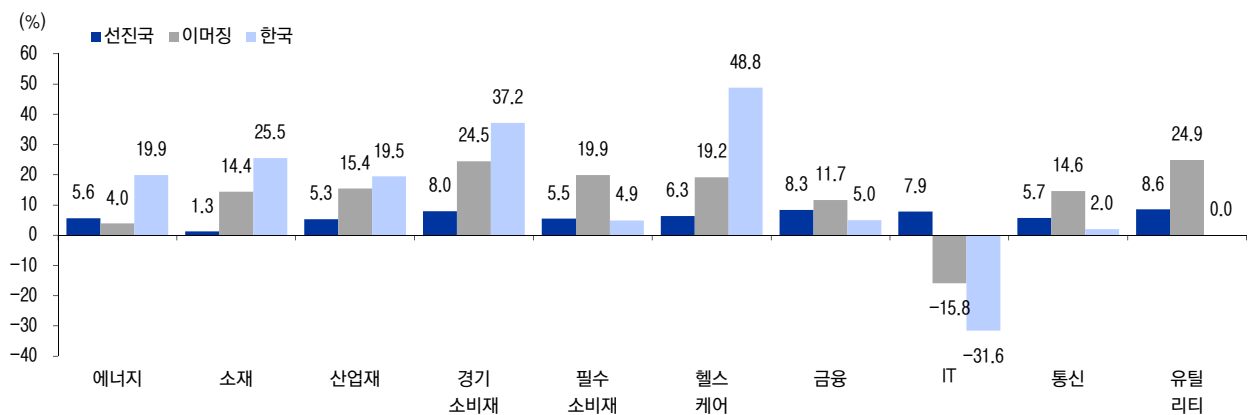
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림44 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd ROE



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림45 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd EPS 증가율



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 염동찬)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.