| 리서치센터 투자전략팀 |

Weekly

vol 8. 2019. 5. 2

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

Qlipboard

데이터로 보는 주식시장

이베스트투자증권

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

Quant Weekly: 데이터로 보는 주식시장

국내외 기업 이익 Review

대형주 이익 추정치 하향 조정 둔화

- 삼성전자와 SK하이닉스의 실적 발표가 마무리 되면서, 반도체 업종 중심의 이익추정치 하향 조정은 완화
- 다만 대형주 중심의 KOSPI200 이익추정치 하향 조정은 완화에도, 상장기업 전체를 이익추정치는 여전히 하향 조정 지속
- 중소형주의 실적발표는 5월 중순에 몰려 있는만큼, 추가 이익추정치 하향 조정 가능성은 여전히 존재

Chart of the Week

MAGA 시가총액 전고점 회복

- Microsoft, Amazon, Google, Apple의 시가총액 합계가 하드웨어 업체의 강세가 이어지면서 전고점을 회복
- 지난해 나스닥 강세가 FANG 기업 위주였다면, 최근에는 하드웨어 업체가 강세를 보이면서 Facebook, Netflix가 포함된 FANG보다 MAGA가 더욱 강세

트럼프 대통령의 호언장담과 달리, 휘발유 가격 상승

- 트럼프 대통령의 산유국에 증산 압박에도, WTI 유가가 상승하면서 미국 휘발유 가격은 지난 해 10월 이후 가장 높은 갤런당 2.88달러까지 상승
- 일각에서는 이란과 베네수엘라를 제재하면서, 유가가 낮도록 하는 것은 모순이라는 주장 등장

글로벌 산업 이슈

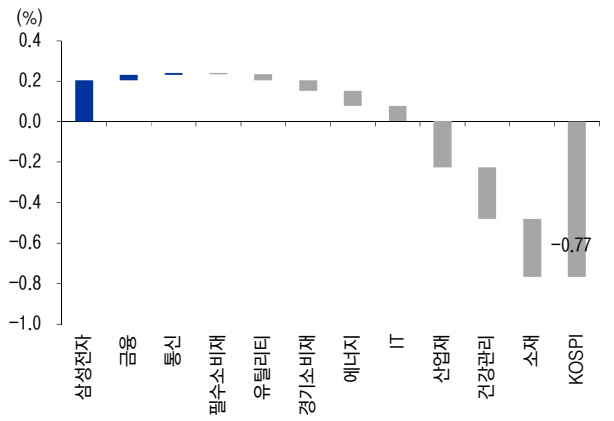
미국의 2조 달러 규모 인프라 정책 추진

- 트럼프 대통령과 민주당 대표들이 향후 25년간 2조 달러 규모의 인프라 투자에 대해 합의
- 재원 확보 방법 등 세부 내용은 정해지지 않았으며, 이는 3주후에 논의를 시작할 예정
- 미국 건설용 기계 시장은 농업용 기계 시장과 함께 미국 산업용 기계 시장에서 가장 큰 비중을 차지
- 두산밥캣, 현대건설기계 등 미국 매출 비중이 높은 국내 기계 업체 투자 심리에 긍정적인 평가 가능

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

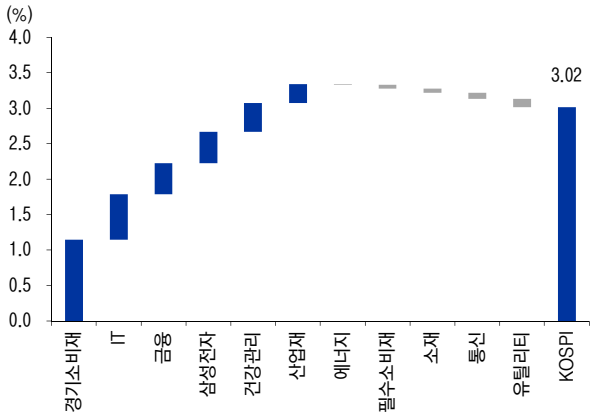
한국 기업이익 / 밸류에이션

그림1 KOSPI 주간 수익률 섹터별 Break-down



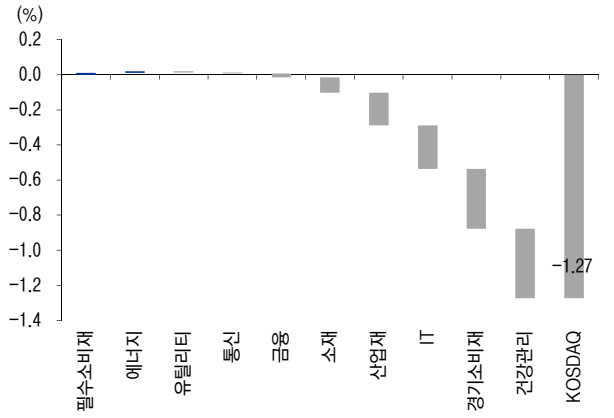
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 KOSPI 월간 수익률 섹터별 Break-down



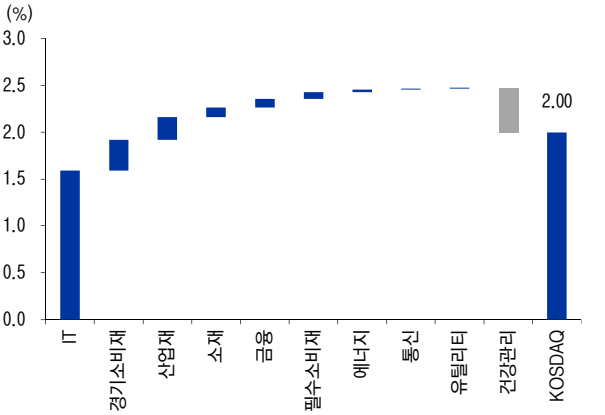
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 KOSDAQ 주간 수익률 섹터별 Break-down



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

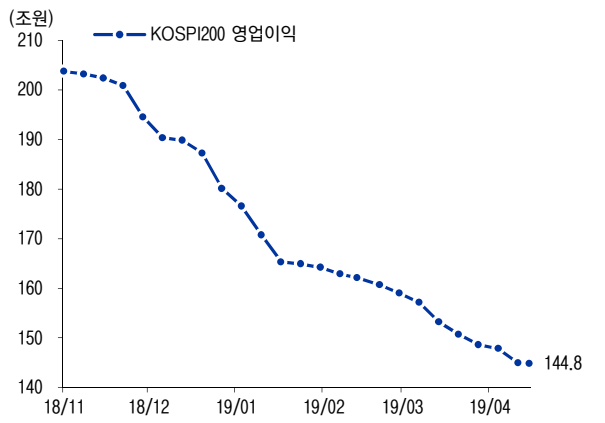
그림4 KOSDAQ 월간 수익률 섹터별 Break-down



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

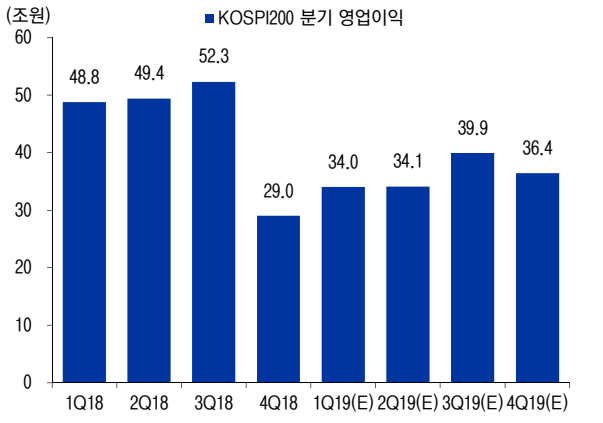
Quant **염동찬**
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

그림5 2019년 KOSPI200 영업이익 추정치 변화



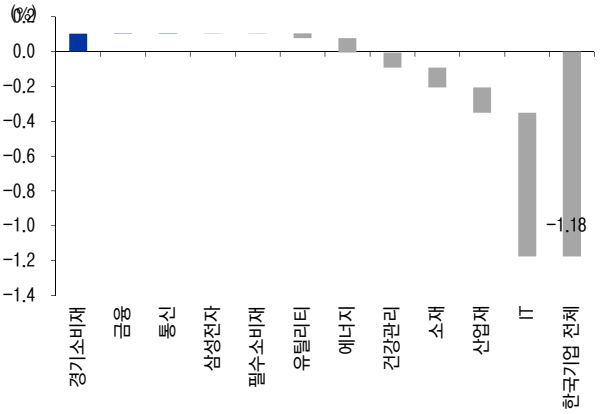
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 KOSPI200 분기 영업이익



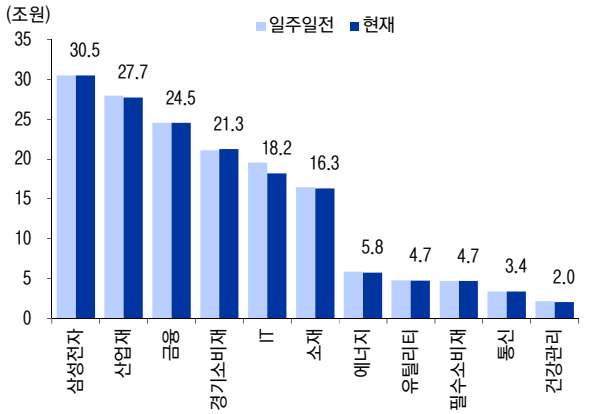
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림7 2019년 영업이익 추정치 주간 변화율 Break-down



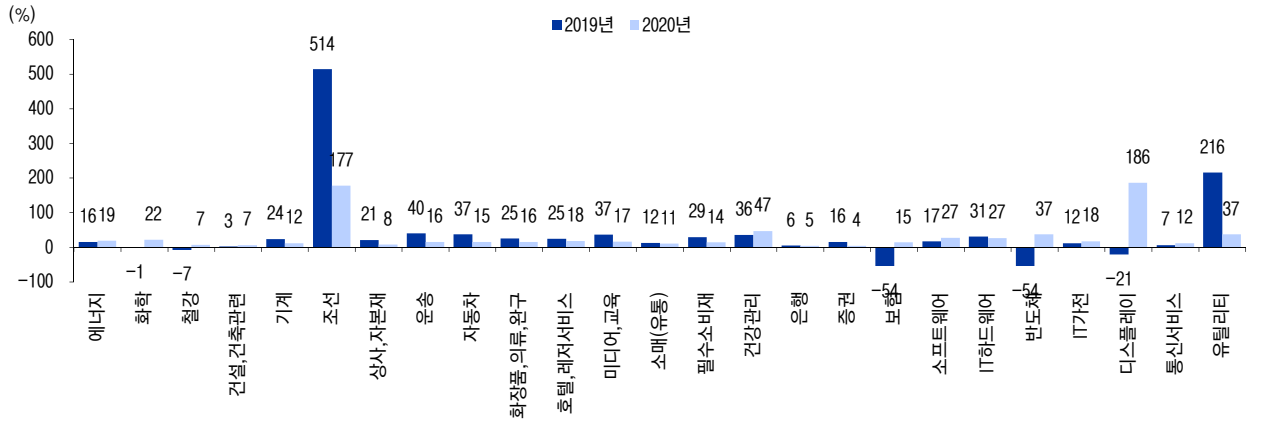
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 섹터별 영업이익 추정치



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

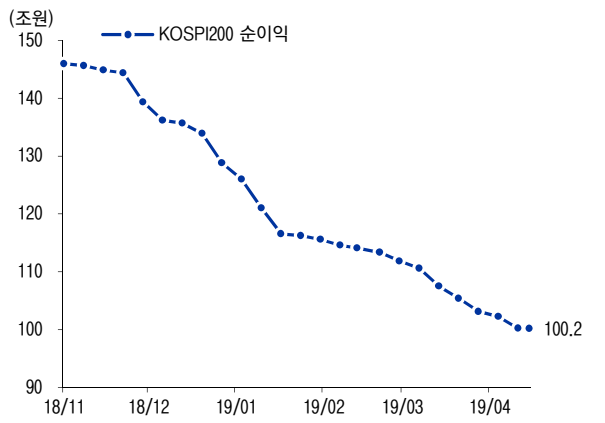
그림9 세부 업종별 영업이익 증가율



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

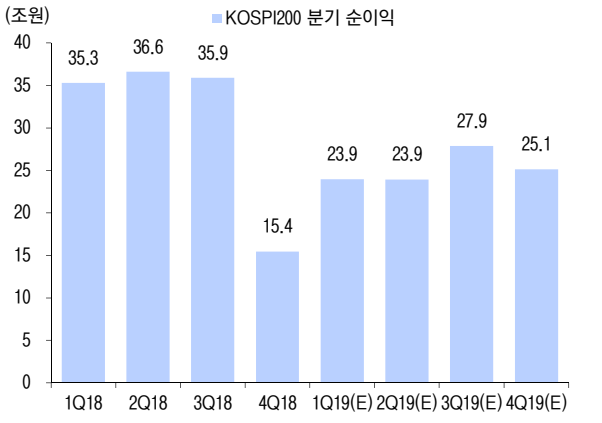
Quant **염동찬**
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

그림10 2019년 KOSPI200 순이익 추정치 변화



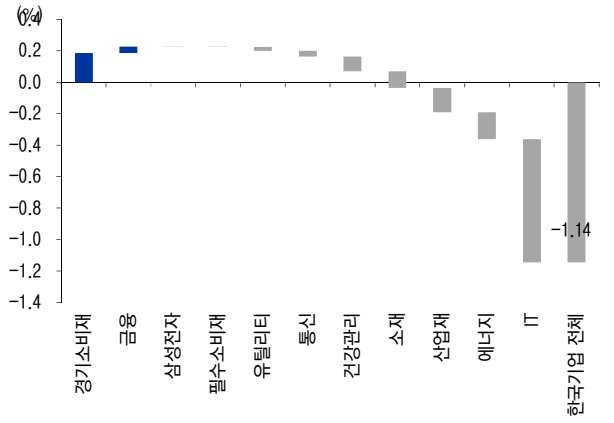
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 KOSPI200 분기 순이익



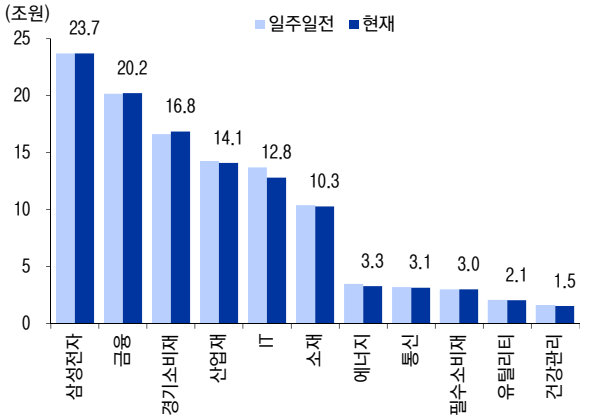
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 2019년 순이익 추정치 주간 변화율 Break-down



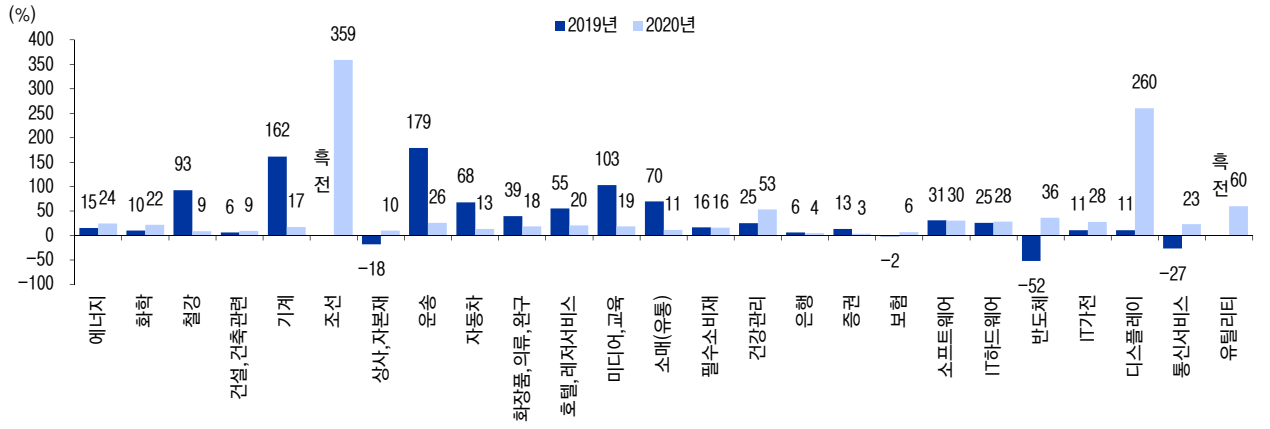
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림13 섹터별 순이익 추정치



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 세부 업종별 순이익 증가율



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

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

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	A000660	SK 하이닉스	21	575,122	-2.5	6.5	4.1	11.1	1.0
2	A035420	NAVER	21	196,952	-0.8	-3.6	-12.1	32.8	2.9
3	A034220	LG 디스플레이	19	71,384	-6.1	2.3	1.0	-127.4	0.5
4	A096770	SK 이노베이션	18	168,750	-5.7	1.7	-1.6	11.2	0.8
5	A051900	LG 생활건강	18	222,091	-1.2	0.4	12.9	30.2	5.4

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

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

순위	코드	종목	시가총액 (억원)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				1W	1M	3M	12M	P/E	P/B
1	A094360	칩스앤미디어	957	26.5	63.9	90.3	76.0	17.5	2.7
2	A088800	에이스테크	2,647	25.0	21.6	47.0	76.1	10.3	2.4
3	A069410	엔텔스	1,180	19.6	34.7	44.9	35.2	16.0	2.3
4	A066980	브레인콘텐츠	1,901	19.4	27.5	37.6	24.1	13.8	1.5
5	A192080	더블유게임즈	13,787	17.8	23.0	33.9	20.8	11.5	1.9

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

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

순위	코드	종목	시가총액 (억원)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				1W	1M	3M	12M	P/E	P/B
1	A090430	아모레퍼시픽	121,594	-11.7	10.3	16.5	-40.4	36.2	3.0
2	A042000	카페 24	9,053	-11.3	-11.1	-12.1	-29.1	32.7	7.3
3	A108670	LG 하우시스	5,452	-10.6	0.2	-11.5	-25.3	21.6	0.6
4	A115390	락앤락	9,266	-10.0	-16.0	-13.9	-27.5	20.0	1.3
5	A200710	에이디테크놀로지	1,388	-9.6	-18.7	10.7	62.9	9.9	n/a

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

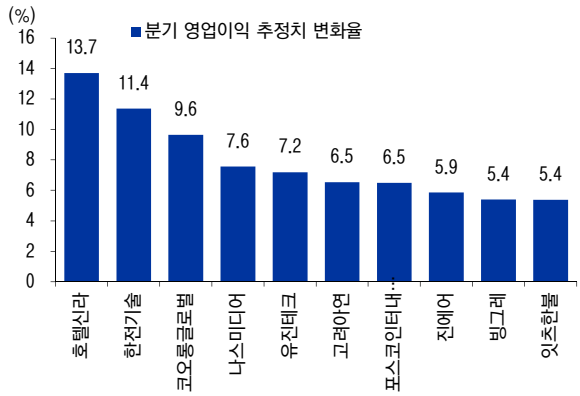
표4 지난 일주일간 처음으로 목표주가가 제시된 종목

코드	종목	보고서 발간일	목표주가 대비 괴리율(%)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				발간일 이후	1M	3M	12M	P/E	P/B
A069410	엔텔스	20190429	34.50	0.0	34.7	44.9	35.2	16.0	2.3
A130580	나이스디앤비	20190430	27.31	0.5	3.5	21.9	24.3	13.0	2.3

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

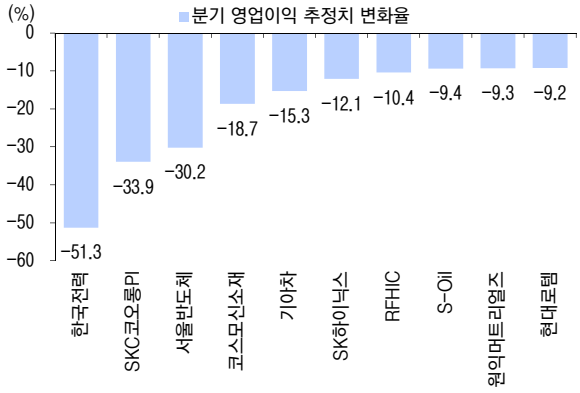
Quant **염동찬**
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

그림15 분기 영업이익 상향 조정 상위 10개 종목



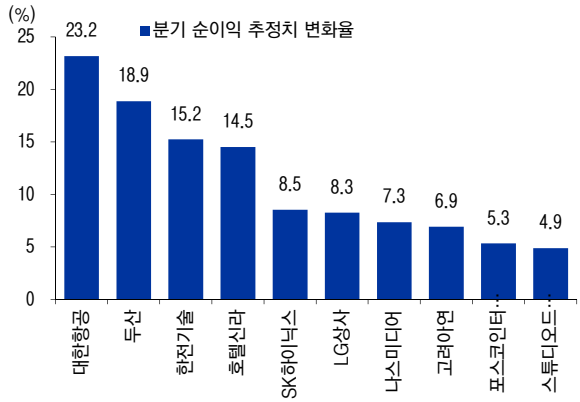
주: 추정치 3개 이상 종목. FQ1(2Q19) 기준
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림16 분기 영업이익 하향 조정 상위 10개 종목



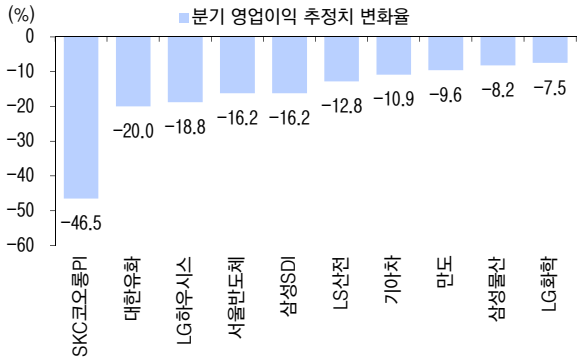
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림17 분기 순이익 상향 조정 상위 10개 종목



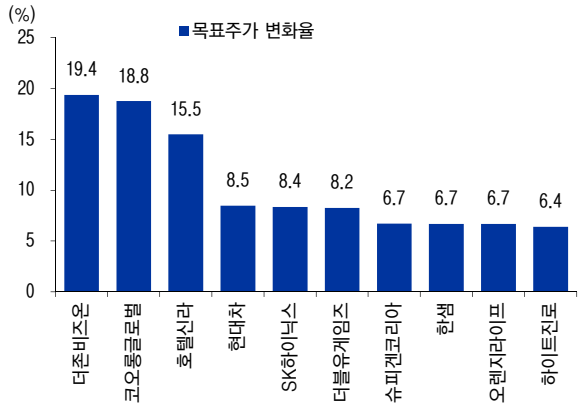
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림18 분기 순이익 하향 조정 상위 10개 종목



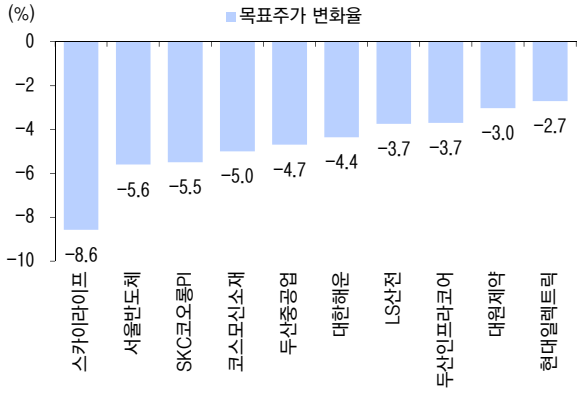
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림19 목표주가 상향 조정 상위 10개 종목



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림20 목표주가 하향 조정 상위 10개 종목

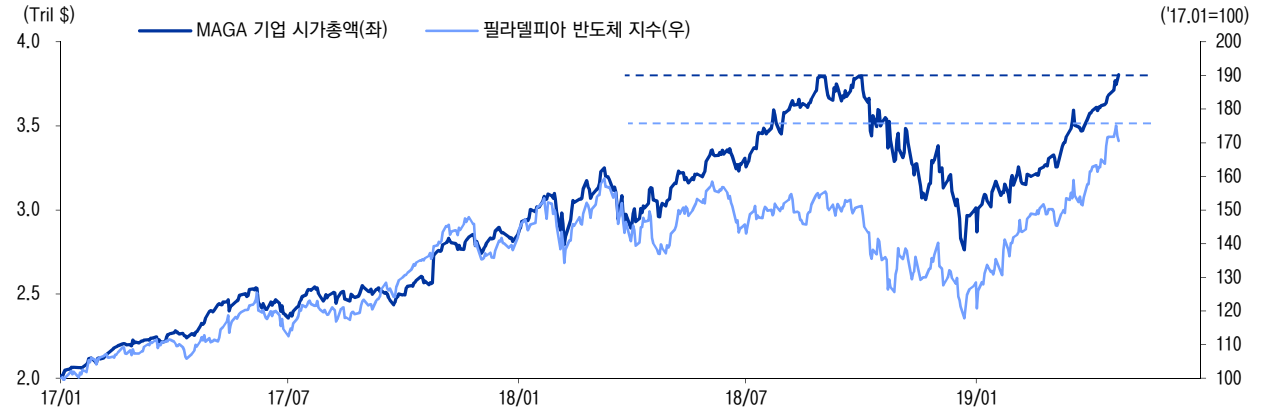


자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

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

Chart of the Week

그림21 MAGA 시가총액 전고점 회복

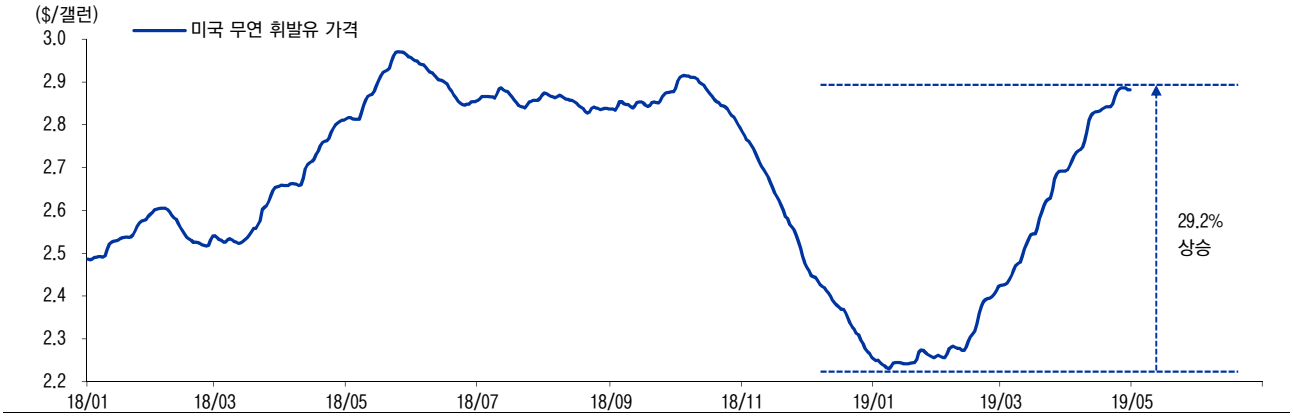


자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- MAGA는 트럼프 대통령의 선거 구호인 Make America Great Again이었지만, 최근에는 나스닥 강세를 이끈 Microsoft, Amazon, Google, Apple를 의미
- 시가총액은 지난해 4/4분기 이후 주가가 약세를 보이면서 4개 기업의 합산 시가총액은 1조 달러 이상이 감소했었지만, 최근 하드웨어 중심의 강세가 이어지면서 해당 기업들의 시가총액 역시 전고점 회복

그림22 트럼프 대통령의 호언장담과 달리, 휘발유 가격 상승



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- 트럼프 대통령의 압박에도 불구하고, WTI 유가가 상승하면서 휘발유 가격은 지난 해 10월 이후 가장 높은 갤런당 2.88달러까지 상승
- 일각에서는 이란과 베네수엘라를 제재하면서, 유가가 낮도록 하는 것은 모순이라는 주장도 등장

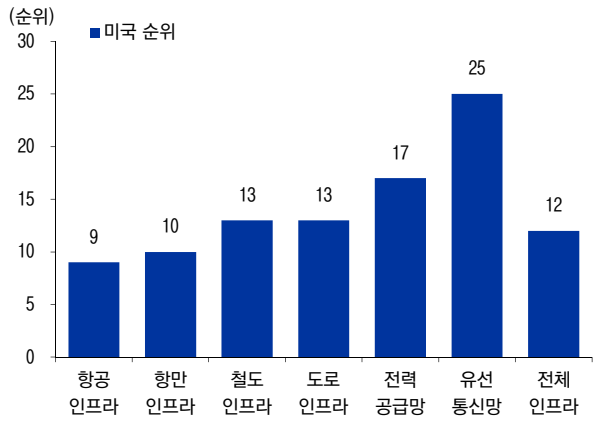
Quant **염동찬**
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

글로벌 산업 이슈: 미국의 2조 달러 규모 인프라 정책 추진

Comment

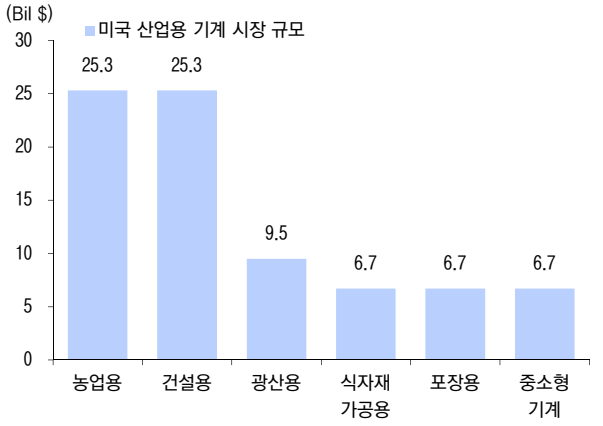
- 트럼프 대통령과 민주당 소속 낸시 펠로시 하원의장, 척 슈머 민주당 상원 원내 대표가 25년간 2조 달러 달러 규모의 인프라 투자에 합의
- 세부 내용이 정해지지는 않았으며, 3주후에 재원 확보에 대해 다시 논의할 계획이라고 발표
- 미국 산업용 기계 시장은 농업용과 건설용 시장이 가장 크며, 인프라 투자는 해당 업체들에 수혜가 될 것
- 국내 대표 기계 업체 중에서는 두산밥캣과 현대건설기계가 미국 매출 비중이 높음

그림23 국가별 인프라 평가에서의 미국의 위치



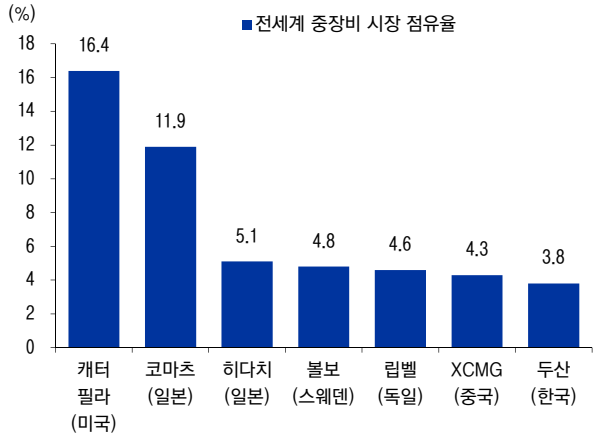
주: 2016년 기준
자료: World Economic Forum, 이베스트투자증권 리서치센터

그림24 미국 산업용 기계 시장 규모 추정치



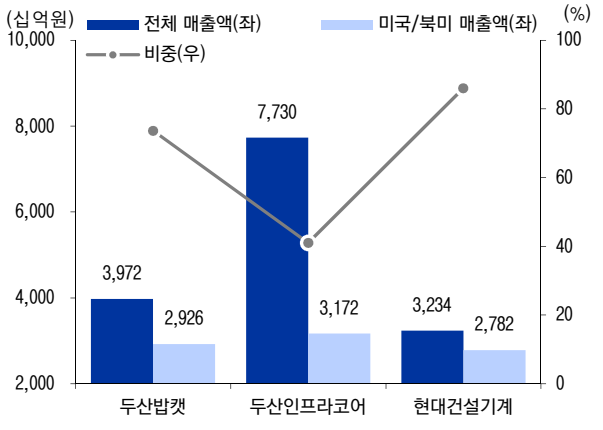
주: 2016년 기준
자료: Statistica, 이베스트투자증권 리서치센터

그림25 전세계 중장비 시장 점유율



주: 2017년 매출액 기준
자료: iseekplant.com, 이베스트투자증권 리서치센터

그림26 한국 주요 기계 업체의 미국/북미 매출액 비중

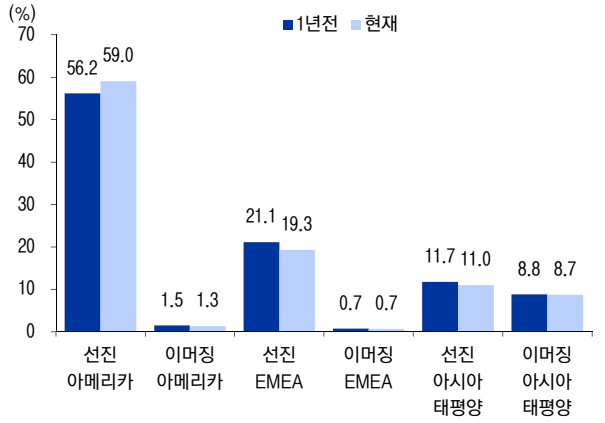


주: 시가총액 순, 2018년 실적 기준
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

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

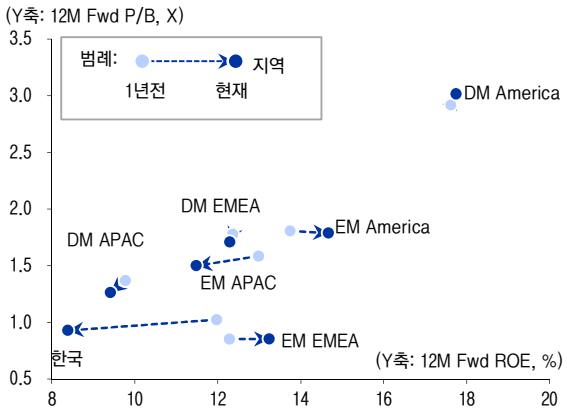
지역별 실적, 수익률 및 밸류에이션

그림27 지역별 시가총액 비중



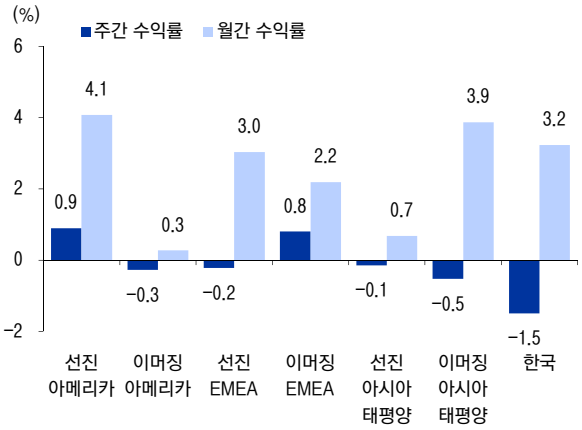
주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림28 지역별 ROE와 P/B



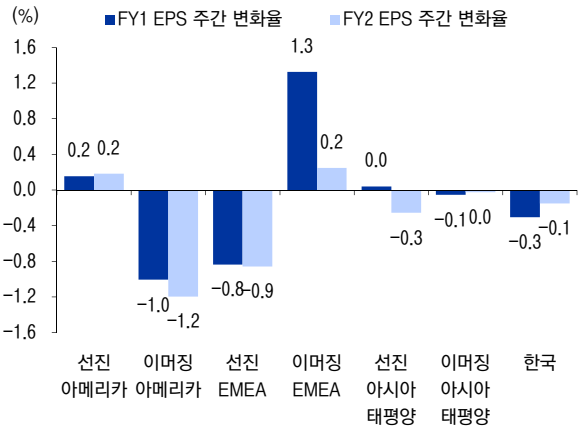
주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

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

MSCI 선진국 Bottom-up 데이터

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

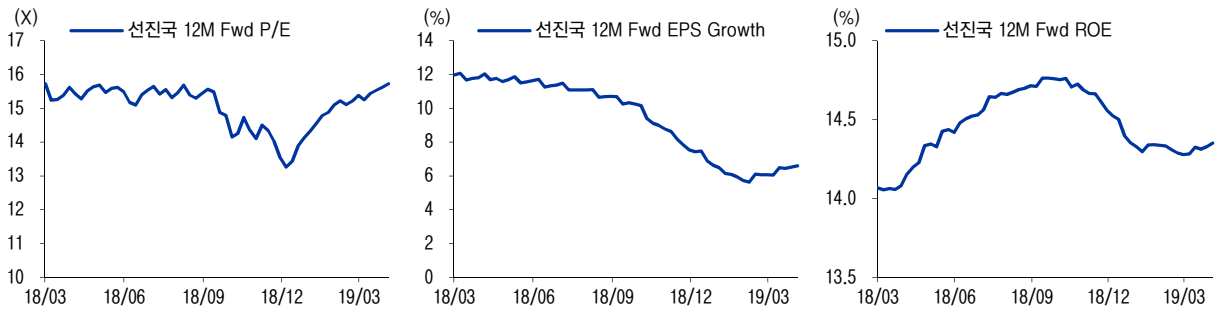


그림32 MSCI 선진 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

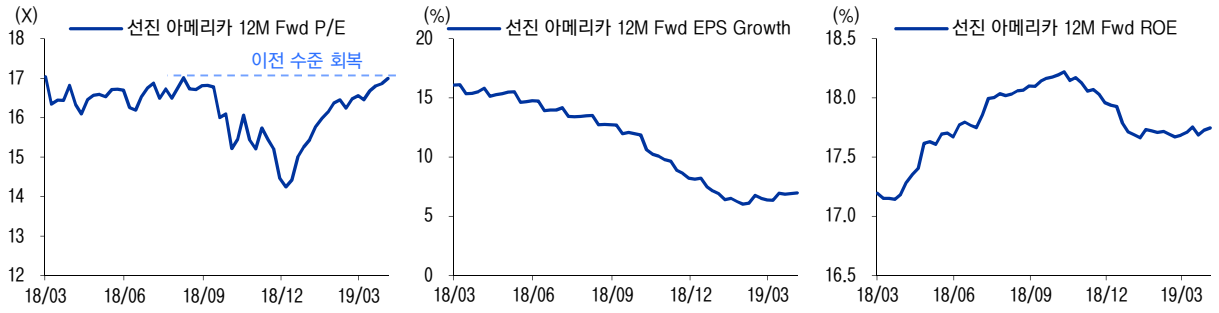


그림33 MSCI 선진 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

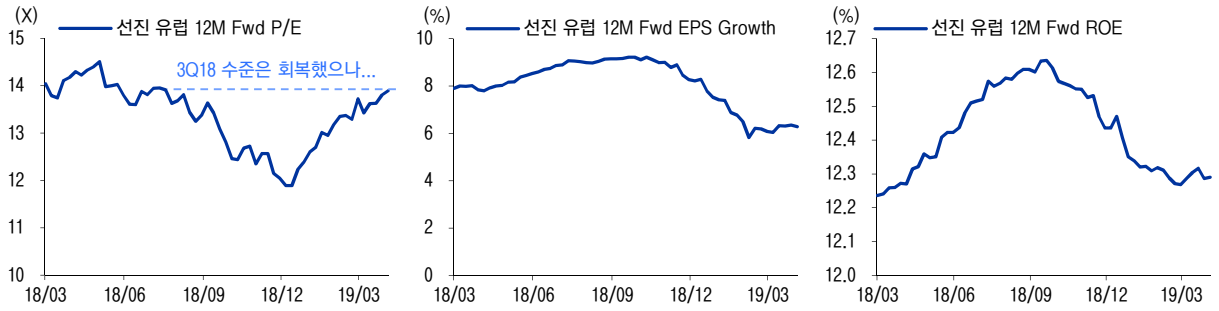


그림34 MSCI 선진 아시아태평양 12M Fwd P/E

자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

MSCI 이머징 Bottom-up 데이터

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

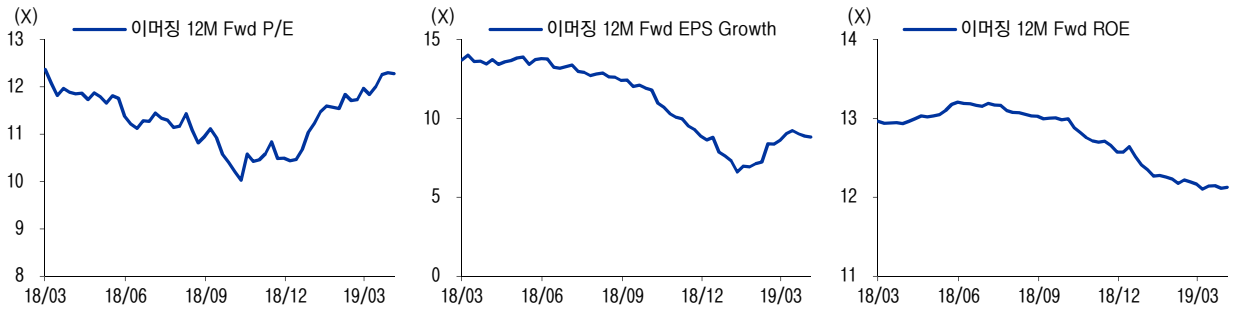


그림36 MSCI 이머징 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

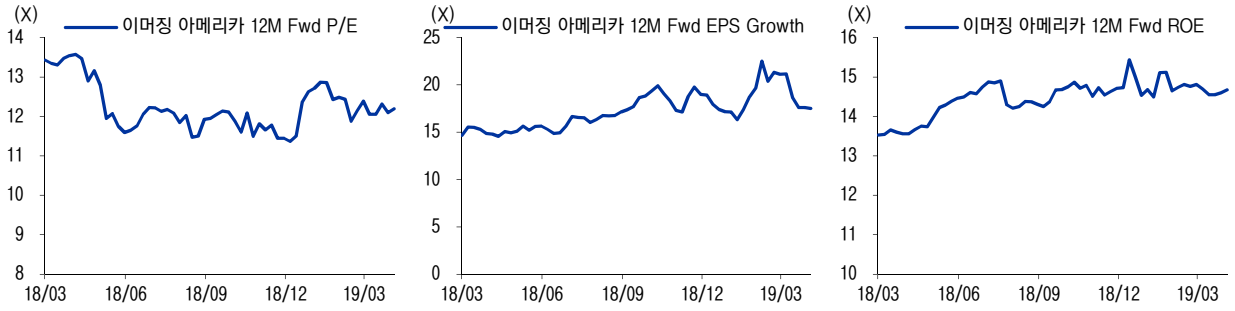


그림37 MSCI 이머징 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

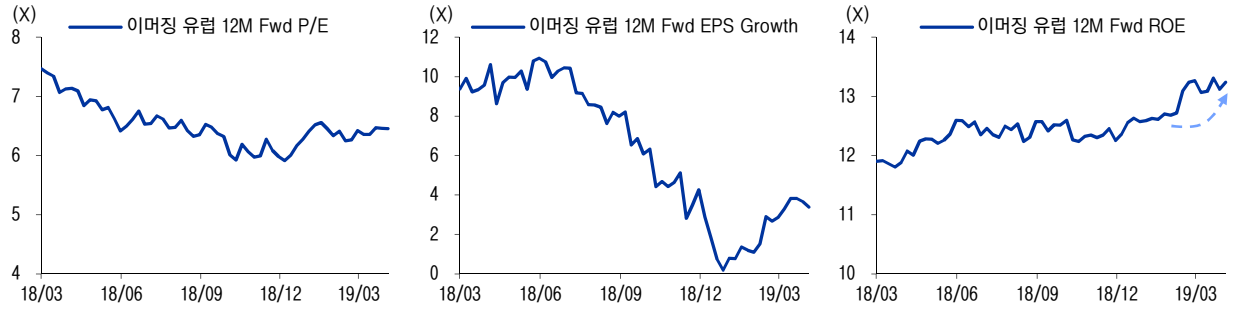
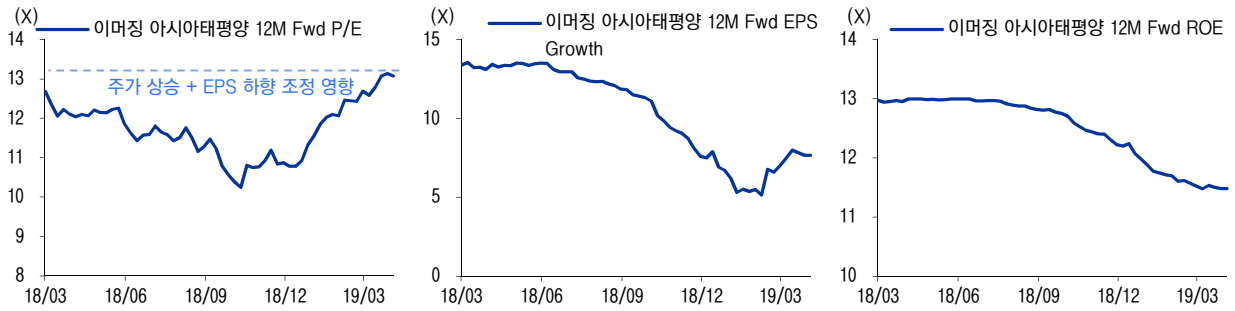


그림38 MSCI 이머징 아시아태평양 12M Fwd P/E

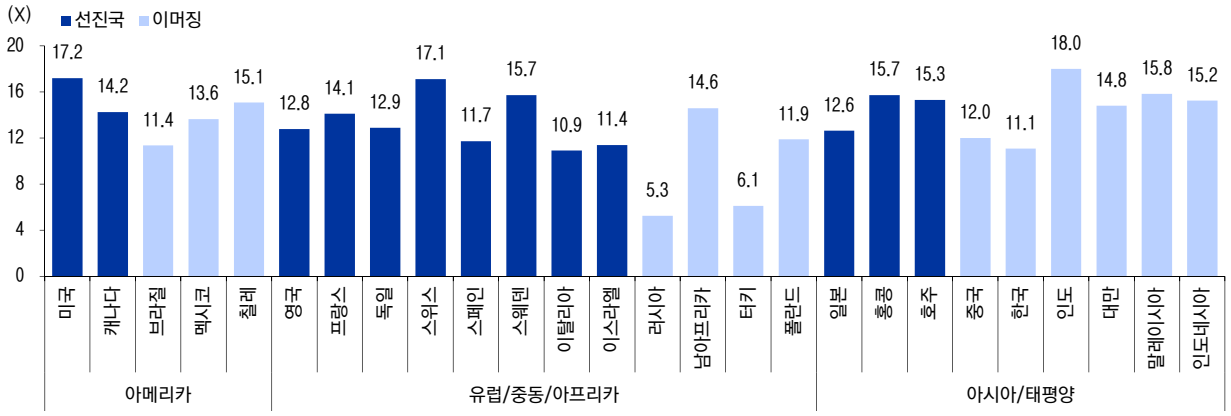


자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

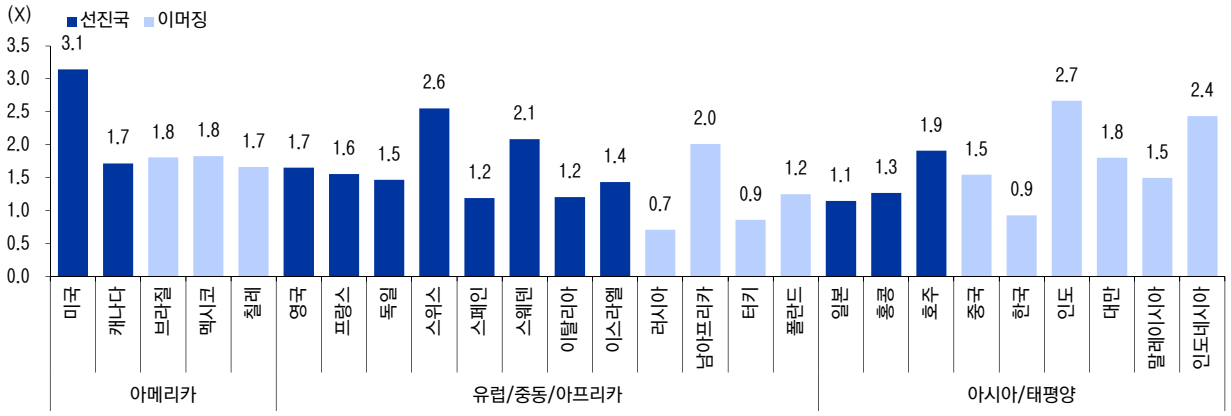
국가별 밸류에이션 및 이익추정치 흐름

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

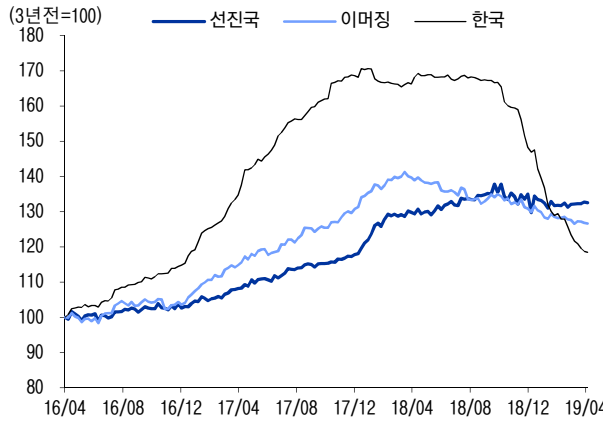
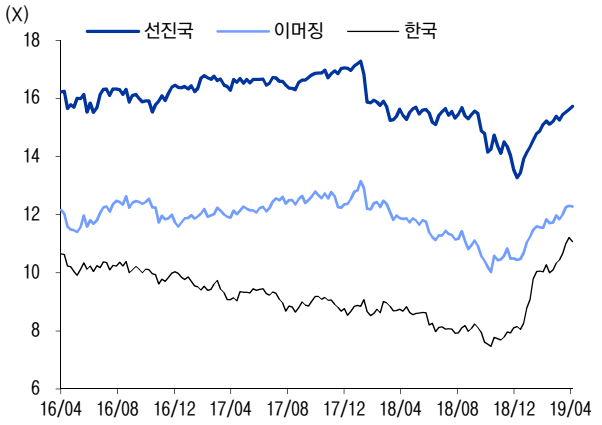


그림42 선진국, 이머징, 한국 12M Fwd P/E 흐름

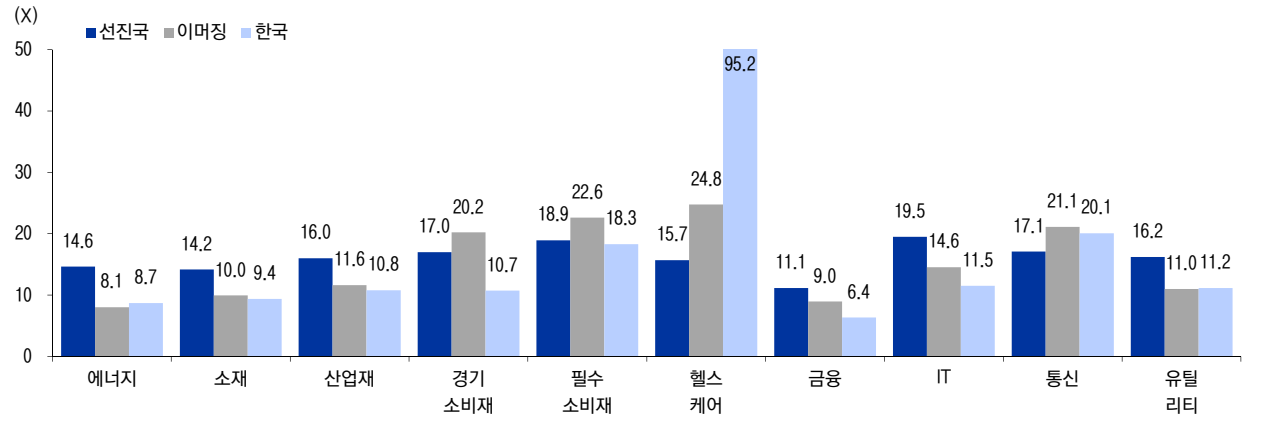


주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

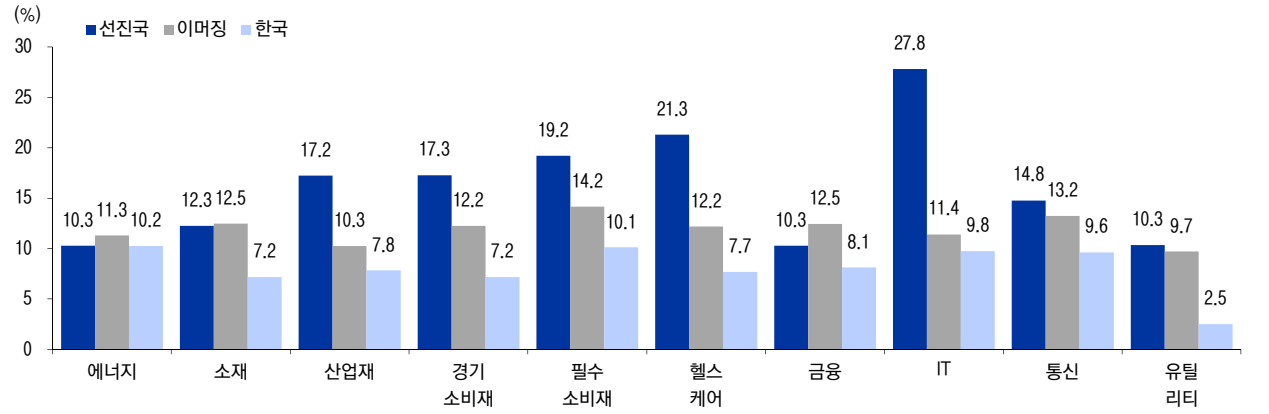
글로벌 업종별 실적 및 밸류에이션

그림43 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd P/E



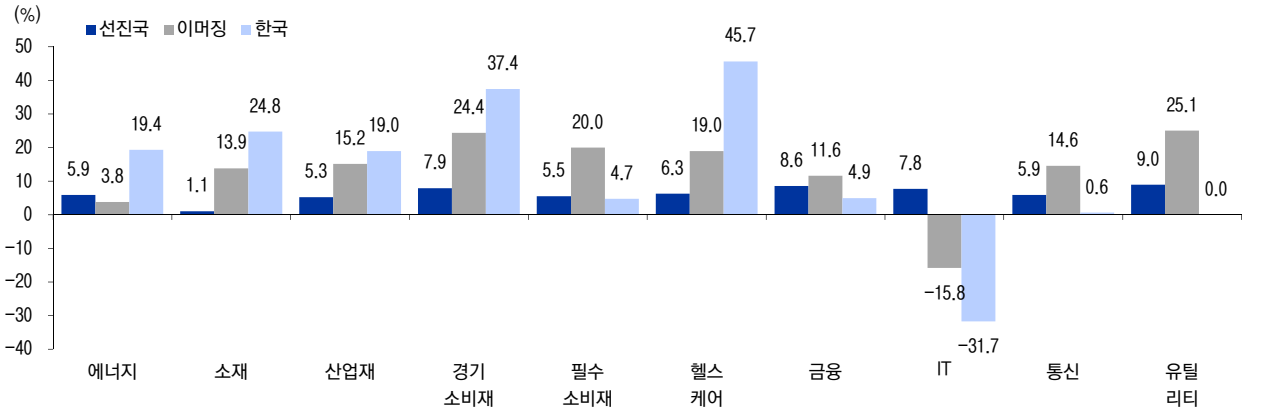
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

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

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 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 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.