

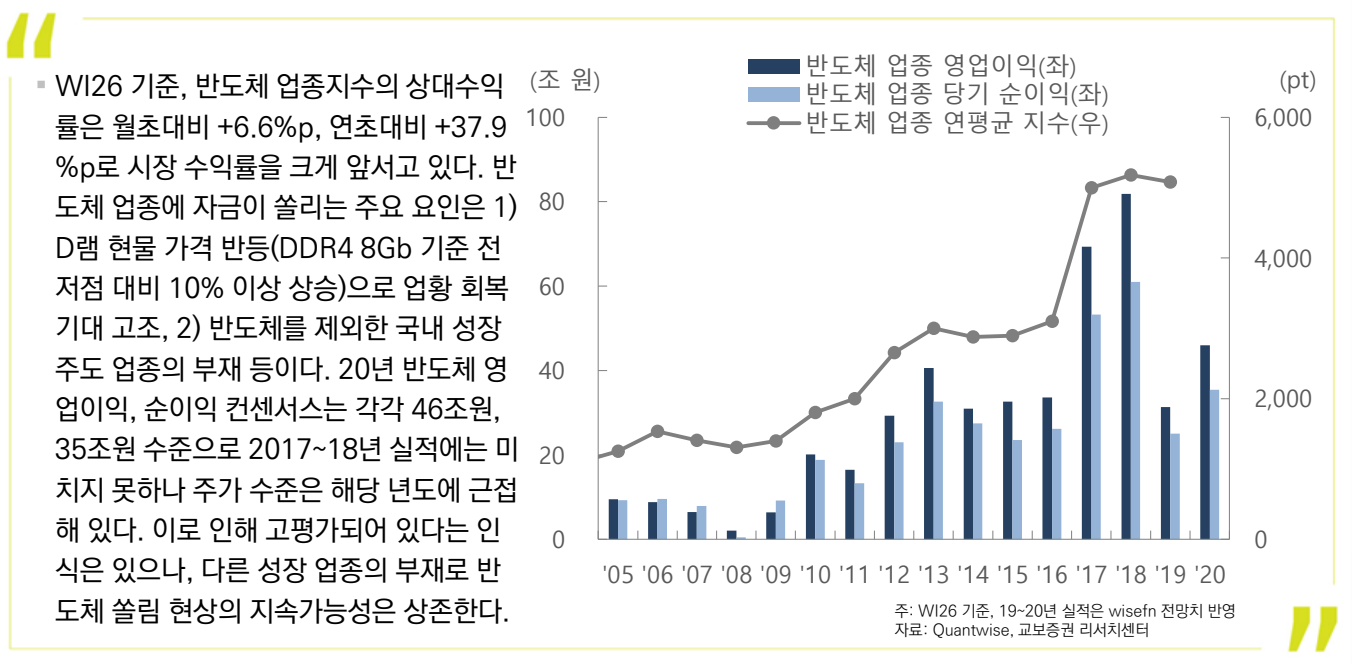
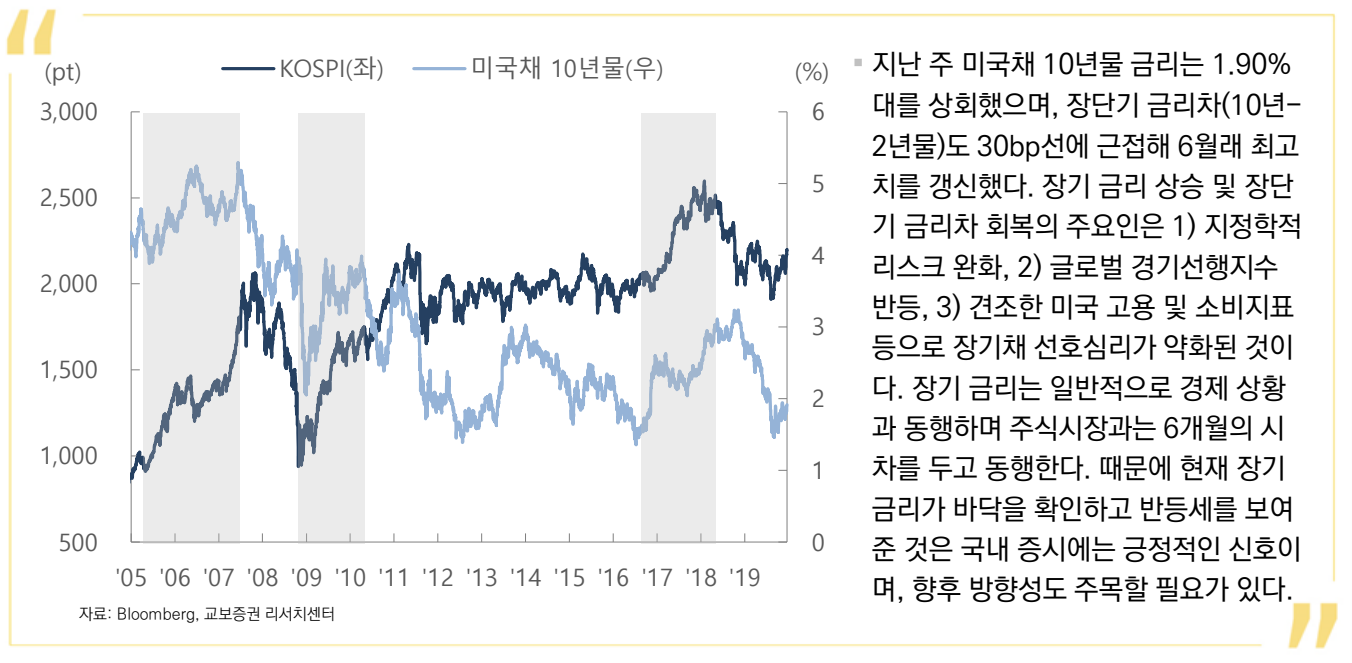
교보 애.세이

애널리스트가 말한다

반도체가 이끄는 주식시장

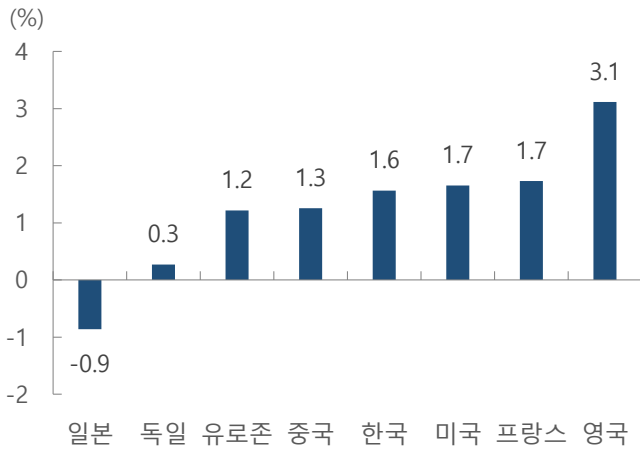
지난 주 코스피는 2,200pt선을 넘어서며 2주 연속 상승세를 보였다. 美 하원의 트럼프 대통령 탄핵안 가결에도 증시는 별다른 반응을 보이지 않았다. 오히려 안전자산 선호 심리 약화되며 미국채 금리 상승세는 지속되었고, 한국을 포함한 주요 신흥국으로의 자금 유입도 지속되었다. 삼성전자와 하이닉스는 연최고점을 경신하며 시장을 주도했다. 고평가 논란은 있으나, 다른 성장 주도 업종의 부재로 반도체 업종에 대한 관심은 당분간 지속될 가능성이 있다.

교보증권 리서치센터장 김형렬



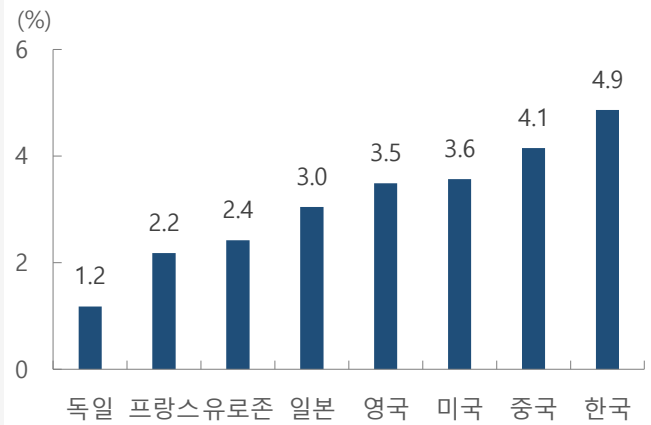
1. 글로벌 증시 지표: 수익률 및 이익동향

[그림1] 글로벌 증시 주간 수익률 동향



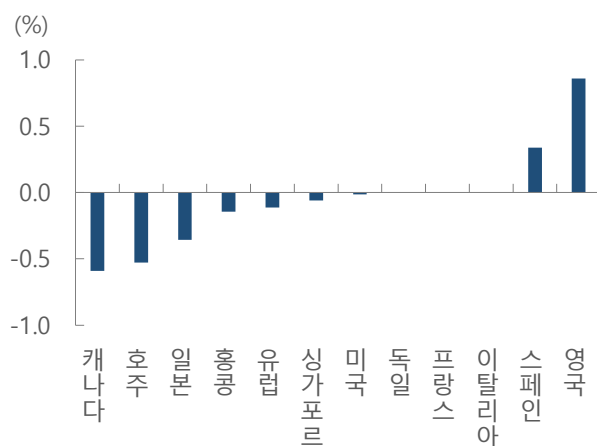
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림2] 글로벌 증시 월간 수익률 동향



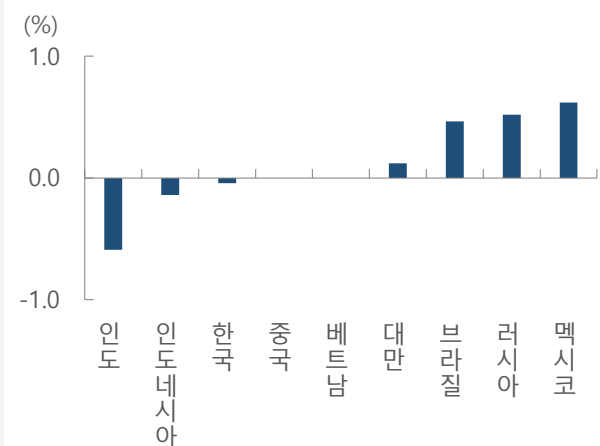
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림3] 주요 선진국 EPS 컨센서스 변화율(1W)



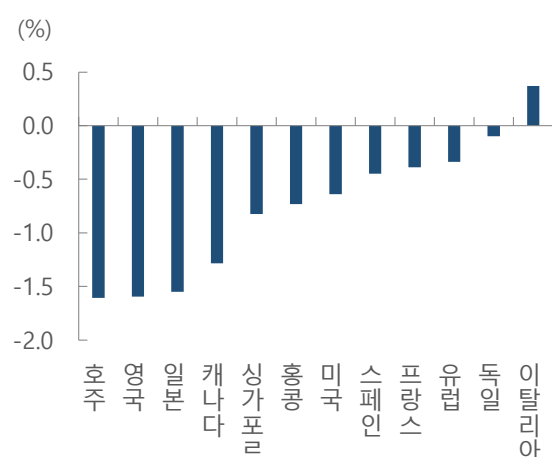
자료: MSCI, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림4] 주요 신흥국 EPS 컨센서스 변화율(1W)



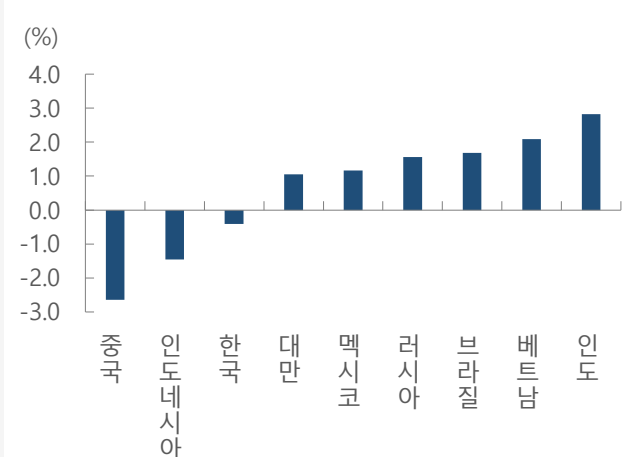
자료: MSCI, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림5] 주요 선진국 EPS 컨센서스 변화율(1M)



자료: MSCI, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

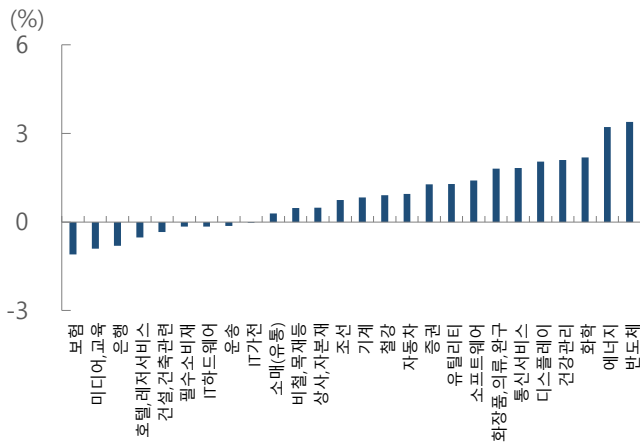
[그림6] 주요 신흥국 EPS 컨센서스 변화율(1M)



자료: MSCI, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

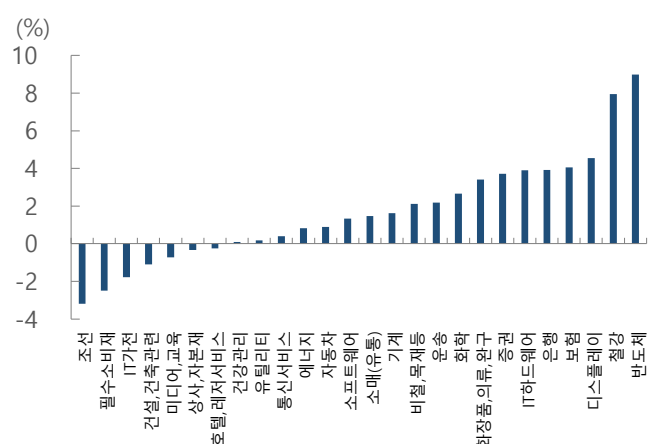
2. 국내 증시지표(1): 수익률 및 이익동향

[그림7] 국내 증시 업종별 전주대비 수익률



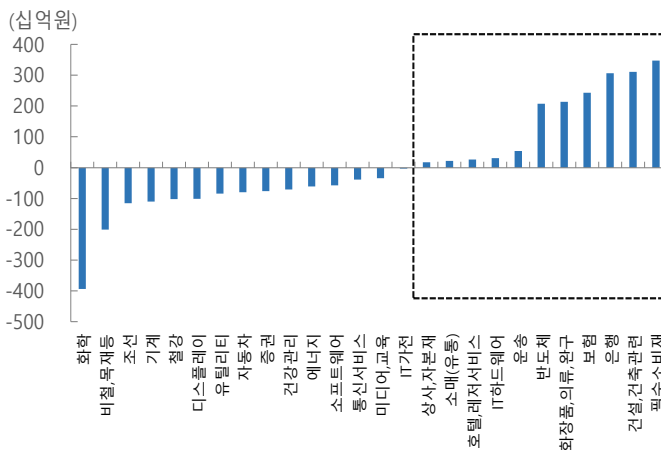
자료: Quantwise, WI26 기준, 교보증권 리서치센터

[그림8] 국내 증시 업종별 전월대비 수익률



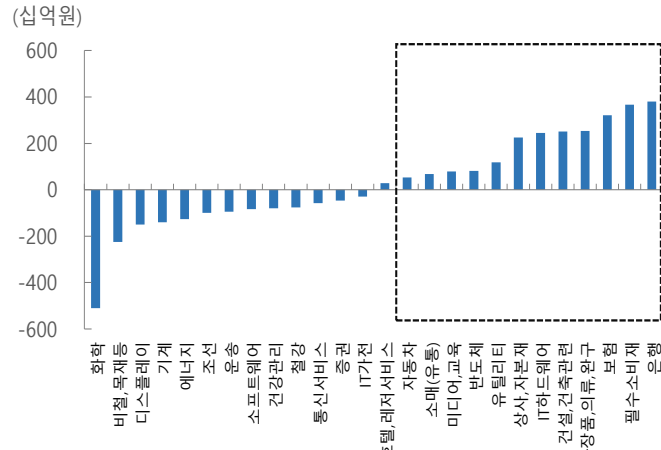
자료: Quantwise, WI26 기준, 교보증권 리서치센터

[그림9] 국내 업종별 19년 영업이익 추정치 변화(1M)



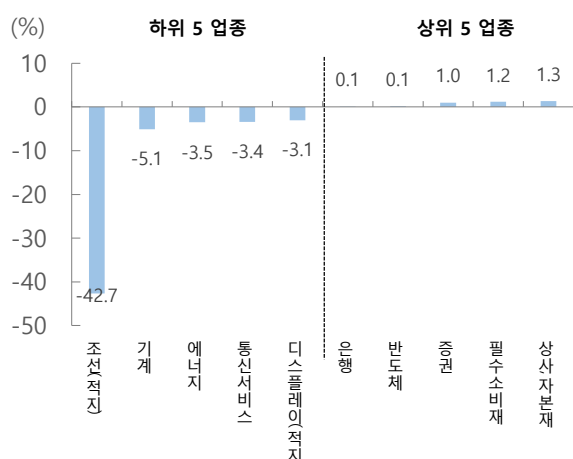
자료: Quantwise, WI26 기준, 교보증권 리서치센터

[그림10] 국내 업종별 20년 영업이익 추정치 변화(1M)



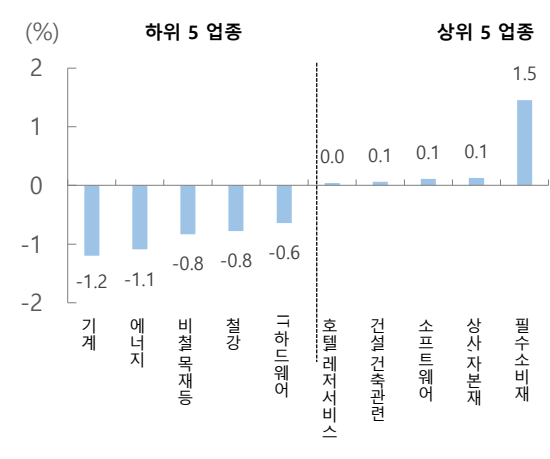
자료: Quantwise, WI26 기준, 교보증권 리서치센터

[그림11] EPS 컨센서스 변화율 상/하위 5업종(1W)



자료: Quantwise, WI26 기준, 교보증권 리서치센터

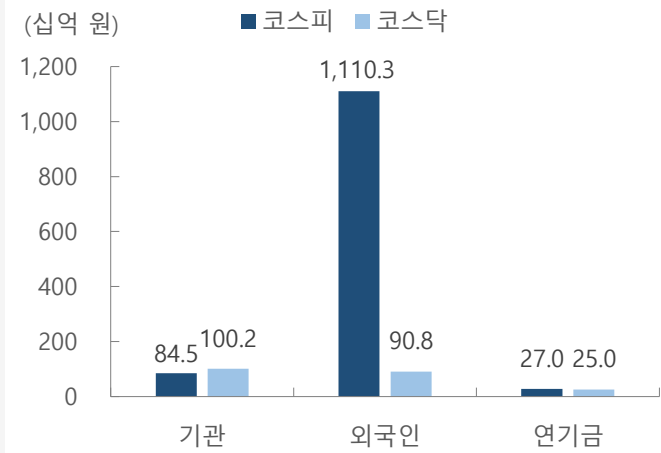
[그림12] EPS 컨센서스 변화율 상/하위 5업종(1M)



자료: Quantwise, WI26 기준, 교보증권 리서치센터

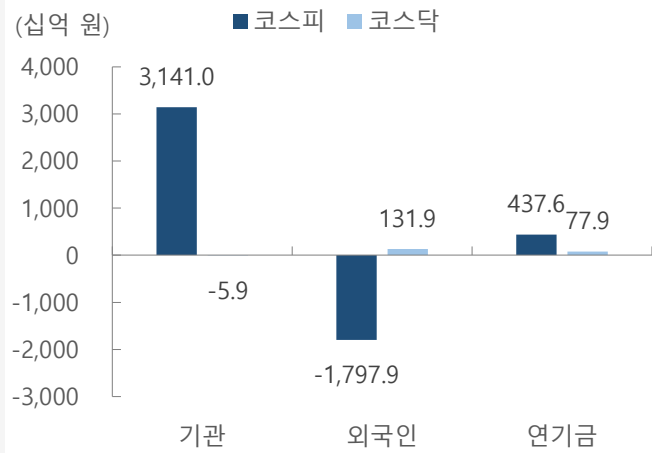
3. 국내 증시지표(2): 투자자별 매매동향, 아웃퍼폼 업종

[그림13] 주간 투자자별 누적 순매수



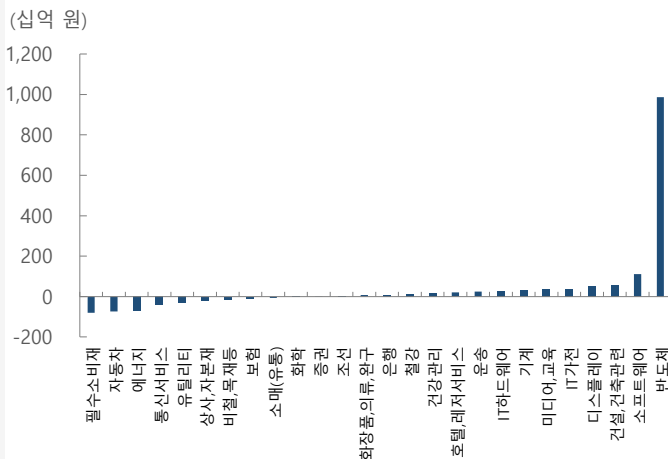
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[그림14] 월간 투자자별 누적 순매수



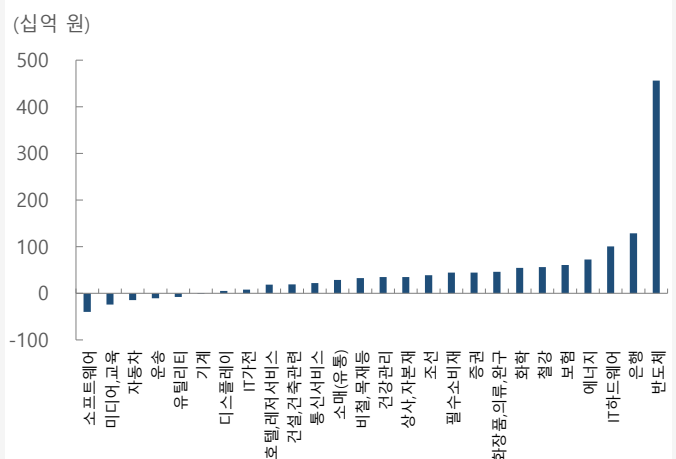
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[그림15] 외국인 업종별 주간 누적 순매수



자료: Quantwise, WI26 기준, 교보증권 리서치센터

[그림16] 기관 업종별 주간 누적 순매수



자료: Quantwise, WI26 기준, 교보증권 리서치센터

4. 목표주가 상향/하향 종목

• 목표주가 상향종목

(단위: 원, 십억원, %, 배)

Code	종목명	상향수	현재주가	목표주가(평균)	과리율	시가총액	업종명	19E		12M Fwd.	
								영업이익	EPS	P/E	P/B
A089590	제주항공	3	27,000	29,467	9.14	712	운송	-1,362	-16.99	61.42	2.08
A000660	SK하이닉스	2	95,000	101,652	7	69,160	반도체	3,371	2,935.21	13.35	1.24
A003690	코리안리	2	9,420	12,000	27.39	1,134	보험	1,495	219.50	6.15	0.43
A005930	삼성전자	2	56,000	62,159	11	371,461	반도체	3,194	27,149.42	13.06	1.39
A028050	삼성엔지니어링	2	19,500	23,393	19.96	3,822	건설, 건축제품, 건축자재	1,639	409.74	11.48	2.23
A086450	동국제약	2	85,600	110,000	28.51	761	제약	5,770	62.55	12.63	1.83
A000990	DB하이텍	1	26,550	24,850	-6.4	1,187	반도체	2,842	171	9.13	1.45
A009150	삼성전기	1	119,500	138,159	15.61	9,067	전자장비, 사무용 전자제품	7,724	683.03	17.17	1.55
A011170	롯데케미칼	1	234,500	291,000	24.09	8,038	화학	26,006	1,177	8.14	0.57
A028670	팬오션	1	4,645	6,315	35.96	2,483	운송	311	219	12.88	0.8
A029780	삼성카드	1	40,550	42,700	5.3	4,698	기타금융	2,979	449.92	13.35	0.79
A051600	한전KPS	1	40,450	41,000	1.36	1,820	유틸리티	3,534	197.53	11.96	1.61
A060250	NHN한국사이버결제	1	22,250	29,333	31.84	511	소프트웨어	1,277	32.31	15.11	2.87
A091810	티웨이항공	1	6,050	6,083	0.55	284	운송	-1,105	-21.2	-41.45	1.61
A108320	실리콘웍스	1	38,450	45,900	19.38	625	디스플레이장비	2,378	43.34	10.81	1.21
A181710	NHN	1	66,100	90,533	36.96	1,293	게임소프트웨어	3,292	95.03	14.92	0.71
A241560	두산발켓	1	35,450	42,013	18.51	3,554	기계	2,936	483.11	11.03	0.87
A271560	오리온	1	105,000	138,571	31.97	4,151	식품, 음료	5,726	326.95	16.48	2.27

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 투자 의견 2곳 이상 제시된 종목 대상. 지면 관계상 일부 생략될 수 있음

• 목표주가 하향종목

(단위: 원, 십억원, %, 배)

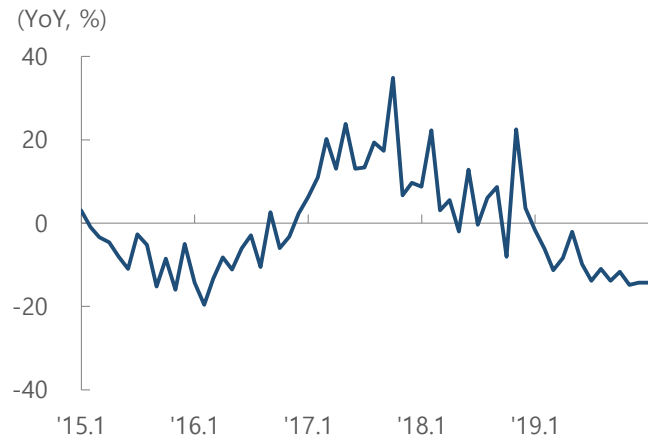
Code	종목명	하향수	현재주가	목표주가(평균)	과리율	시가총액	업종명	19E		12M Fwd.	
								영업이익	EPS	P/E	P/B
A000150	두산	1	70,500	105,125	49.11	1,468	복합기업	1,278	1,272.90	16.73	0.63
A002990	금호산업	1	11,500	15,700	36.52	425	건설, 건축제품, 건축자재	682	55.77	6.49	0.92
A011170	롯데케미칼	1	234,500	291,000	24.09	8,038	화학	26,006	1,176.57	8.14	0.57
A017960	한국카본	1	7,860	10,600	34.86	346	조선	247	14	16.86	0.99
A047810	한국항공우주	1	34,350	47,282	37.65	3,348	기타자본재	2,441	292.71	15.99	2.38
A057050	현대홈쇼핑	1	80,700	128,500	59.23	968	기타유통	11,658	129.20	6.41	0.49
A096770	SK이노베이션	1	153,500	223,727	45.75	14,338	에너지	8,169	1,525	10.17	0.71
A126560	현대에이치씨엔	1	3,340	4,867	45.71	377	미디어	353	44.43	9.33	0.47
A000150	두산	1	70,500	105,125	49.11	1,468	복합기업	1,278	1,272.90	16.73	0.63
A002990	금호산업	1	11,500	15,700	36.52	425	건설, 건축제품, 건축자재	682	55.77	6.49	0.92
A011170	롯데케미칼	1	234,500	291,000	24.09	8,038	화학	26,006	1,176.57	8.14	0.57
A017960	한국카본	1	7,860	10,600	34.86	346	조선	247	14	16.86	0.99
A047810	한국항공우주	1	34,350	47,282	37.65	3,348	기타자본재	2,441	292.71	15.99	2.38
A057050	현대홈쇼핑	1	80,700	128,500	59.23	968	기타유통	11,658	129.20	6.41	0.49
A096770	SK이노베이션	1	153,500	223,727	45.75	14,338	에너지	8,169	1,525	10.17	0.71
A126560	현대에이치씨엔	1	3,340	4,867	45.71	377	미디어	353	44.43	9.33	0.47

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 투자 의견 2곳 이상 제시된 종목 대상. 지면 관계상 일부 생략될 수 있음

5. 글로벌 주요 매크로 지표

[그림17] 한국 수출 증가율



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림18] 원/달러 환율



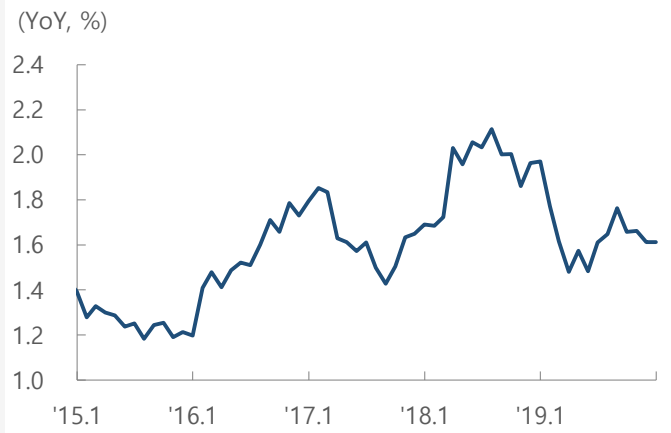
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림19] WTI 유가



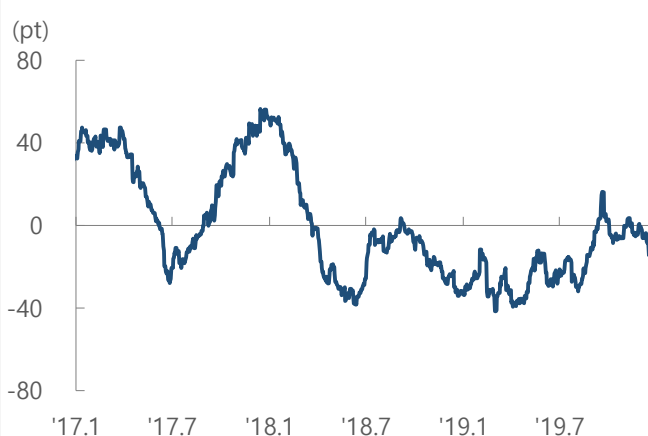
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림20] US Core PCE(YoY)



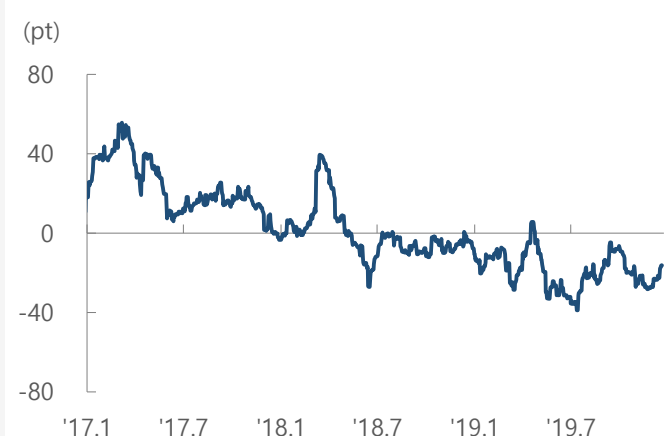
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림21] Citi G10 Economic Surprise Index



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

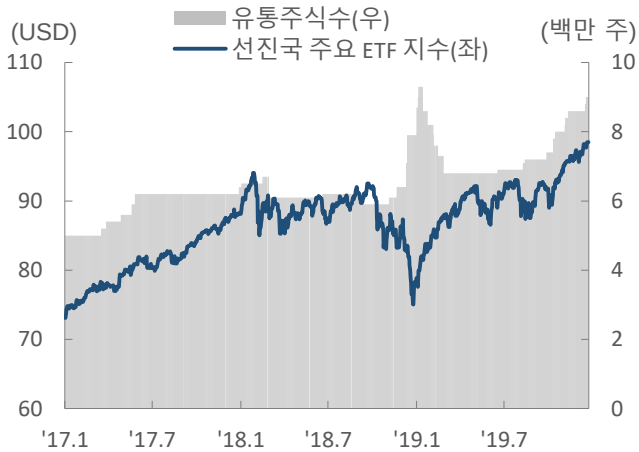
[그림22] Citi EM Economic Surprise Index



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

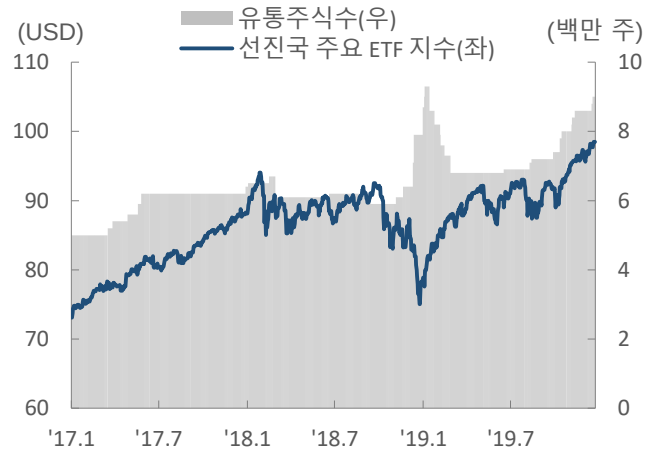
6. 글로벌 주요 ETF 지표

[그림23] 선진국 주요 ETF 지수 및 유통주식수 추이



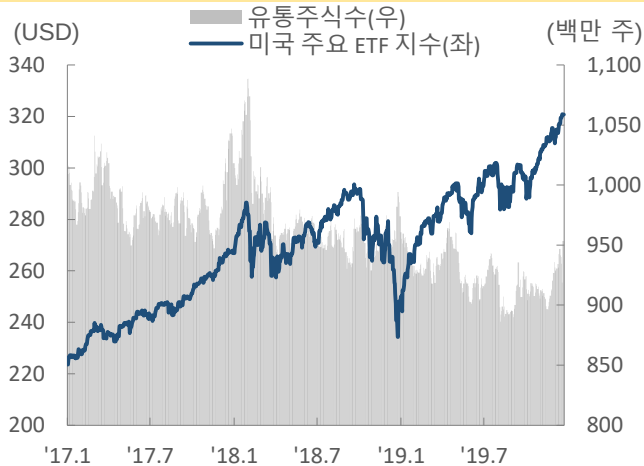
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림24] 신흥국 주요 ETF 지수 및 유통주식수 추이



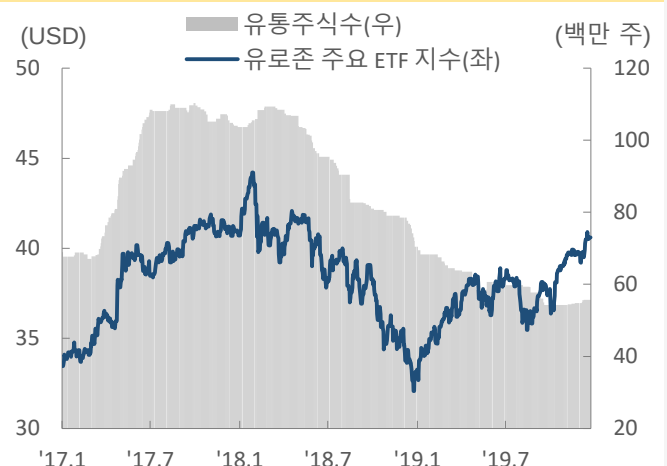
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림25] 미국 주요 ETF 지수 및 유통주식수 추이



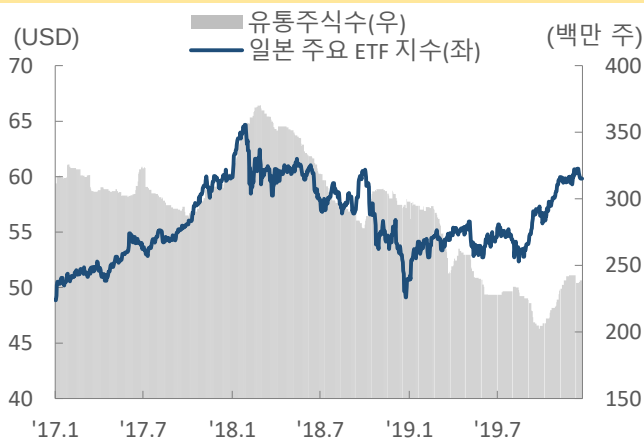
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림26] 유로존 주요 ETF 지수 및 유통주식수 추이



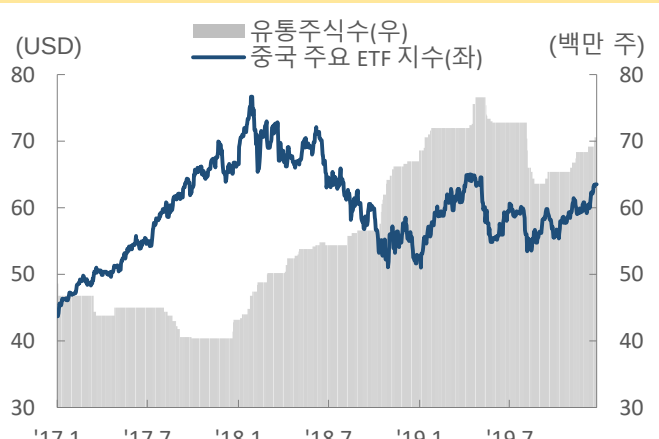
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림27] 일본 주요 ETF 지수 및 유통주식수 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[그림28] 중국 주요 ETF 지수 및 유통주식수 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터