Quant
문종진
02.3771.9144
mjongjin@iprovest.com

KYOBO
교보증권

Quant Weekly

암호화폐 급등락, 일희일비 하지 않아도 되는 이유

[Quant Weekly] 암호화폐 급등락, 일희일비하지 않아도 되는 이유

1. 국내 기업실적 Review

- 2021 년 KOSPI 영업이익 컨센서스 214.7 조원, 순이익 컨센서스 174.1 조원으로 전주대비 상승
- 1Q21 Review: KOSPI 1 분기 영업이익 59.2 조원, 당기순이익 46.0 조원(NAVER 일회성 수익 제외). 2020 년말 추정치 평균대비 46.2% 서프라이즈. 이익 컨센서스가 존재하는 296 개 기업 중 1 분기 어닝서프라이즈 비율 66.8%. 에너지, 금융 부문은 모든 기업들이 컨센서스를 상회하는 실적을 발표하며 서프라이즈 비율 100% 기록. 이외에 가파른 실적을 회복을 보인 소재 부문도 85.2%로 높은 서프라이즈 비율 기록

2. 업종별 이익 컨센서스/종목 스크리닝

- 주간 수익률 상위 업종: 유틸리티, 소프트웨어, 통신 / 하위 업종: 건강관리, 철강, 호텔레저
- 이익 컨센서스 변화율 상위 업종: 유틸리티, 기계, 증권 / 하위 업종: 조선, 필수소비재, 운송
- 실적 상향 종목(EPS1 기준): 대한해운, 신세계푸드, 세진중공업, 에스엘, 에스엠, 한국전력, LS, 세아제강, 동국제강, 피에스케이, 쿠쿠홈시스 등
- 52 주 신고가 경신 & 거래량 증가 종목: 한전 KPS, 한전기술, 에스엘, 쿠쿠홈시스, CJ CGV, 하나투어, 진에어, 파마리서치, 에스엠, 네이처셀 등
- 5 년 평균 PBR 하회, 저평가 매력도 높은 종목: 현대엘리베이, 한국전력, 메리츠증권, DB 손해보험, 코웨이, 삼성화재, NH 투자증권, 이마트, 웹젠 등

3. 글로벌 매크로 지표

- 금리: 미국채 10 년물 1.60%로 전주대비 하락. 국채 10 년물 2.12%로 전주와 유사한 수준. 연준 위원들의 온건적인 통화정책 스탠스 유지 발언으로 이번 주 시장금리는 안정화 단계
- FX: 달러 인덱스 89.7pt 로 전주대비 하락. 원/달러 1,122.1 로 전주대비 강세. 약달러와 위험 선호 회복으로 원화 강세에 우호적 환경 조성
- 원자재: WTI 66.1$, Brent 68.6$로 전주대비 상승. 미국이 이란 원유수출제재 완화에 대하여 부정적 견해를 제시한 것이 가격 상승에 영향. 구리 가격은 9,947 USD/MT 로 전주대비 하락. 금 가격은 1,876.6 USD/oz 로 전주대비 상승. 달러 약세, 비트코인 변동성 확대로 인한 대체수요로 금 가격 상승 지속

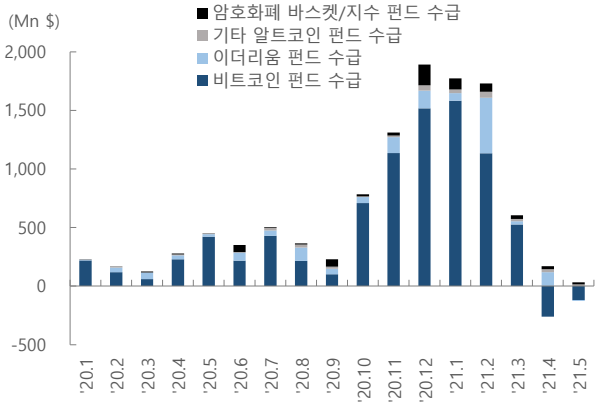
4. 다음주(5/26~6/2) 주요 금융시장 이벤트

- 5 월 27(목): 한국은행 금융통화위원회. 국내 60~74 세 고령자 및 만성중증호흡기 질환자 백신 접종 시작
- 5 월 31 일(월): 미국 메모리얼 데이 휴장
- 6 월 1 일(화): 종합부동산세 개정일. 다주택자 양도소득세율 인상(40%→70%), 1 가구 1 주택 기준, 공시가 9 억원 이상시 종부세 부과

5. Weekly Chart

- 최근 비트코인을 포함한 암호화폐 시장 변동성 확대. 급락 요인은 1) 중국의 암호화폐 거래 및 채굴 금지, 2) 미국 국세청 1 만 달러 이상 비트코인 거래 신고 의무화, 3) 테슬라의 비트코인 결제 중단
- 최근 암호화폐의 급락에도 암호화폐 관련 펀드의 자금 유출은 제한적. 비트코인의 가격 부진에도 4 월, 5 월 관련 펀드 자금 유출은 1.85 억 달러로 올해 유입된 금액인 41.0 억 달러 대비 5% 수준
- 기관 투자자들의 암호화폐의 투자 이유는 1) 다른 자산군과 낮은 상관관계, 2) 인플레이션 헷징, 3) 국제결제수단 등록 가능성에 베팅. 기관 투자자들의 유출이 제한적이고 제도권 편입 움직임이 지속되고 있다는 점에서 중장기 전망 유효. 6 월 중 SEC 의 Bitcoin 관련 ETF 승인 여부 결정, 7 월 이더리움 하드포크 등 관련 주요 이슈에 주목

[도표 1] 미국 암호화폐 관련 기관 펀드 자금 월간 유출입 동향



자료: Bloomberg Intelligence, 교보증권 리서치센터

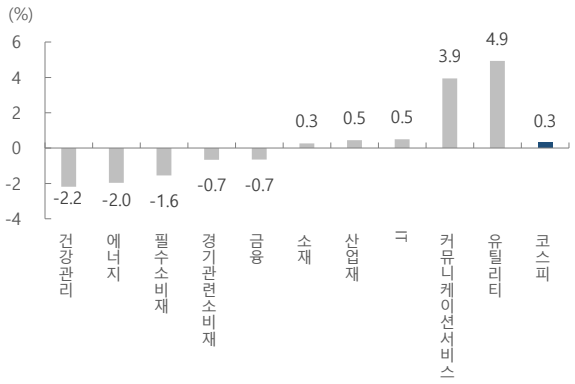
[도표 2] 다른 자산군과 낮은 상관관계를 갖는 비트코인(3Y)

	미국 주식	미국 장기채	미국 중기채	원자재	금	비트코인
미국 주식	1.00	-0.27	-0.29	0.64	0.30	0.16
미국 장기채	-0.27	1.00	0.95	-0.25	0.46	-0.06
미국 중기채	-0.29	0.95	1.00	-0.25	0.43	-0.06
원자재	0.64	-0.25	-0.25	1.00	0.23	0.24
금	0.30	0.46	0.43	0.23	1.00	0.15
비트코인	0.16	-0.06	-0.06	0.24	0.15	1.00

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터 주: 주간 수익률 기준

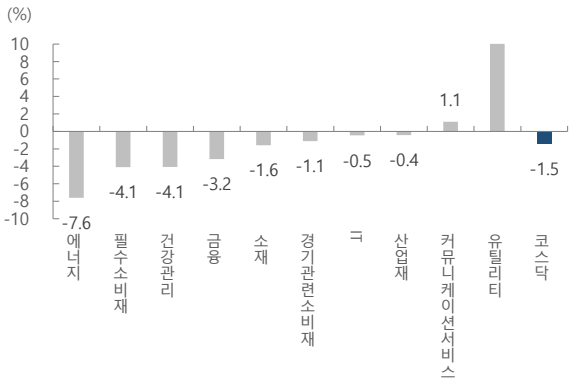
[Chart Book1] 국내 증시 주요지표 및 기업이익 동향

[도표 3] 코스피 WICS 섹터별 주간 수익률(5/17~5/24)



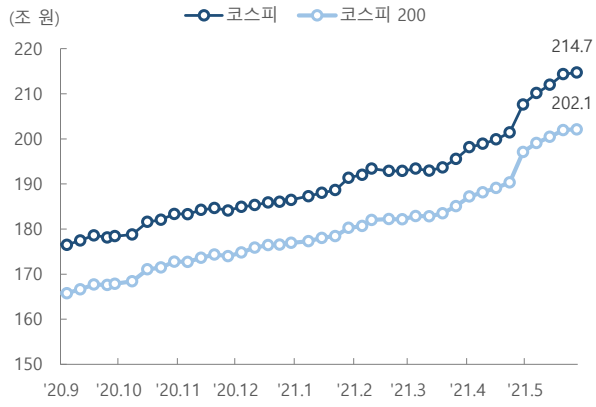
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 코스닥 WICS 섹터별 주간 수익률(5/17~5/24)



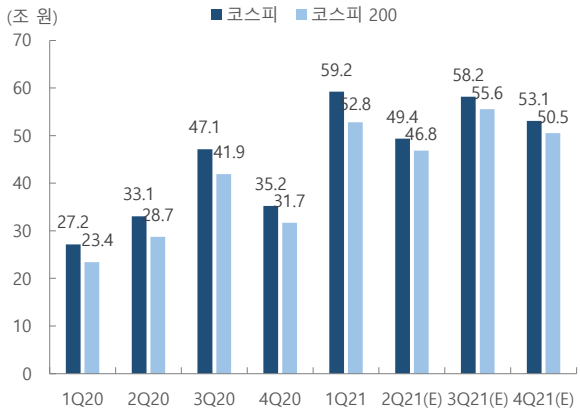
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 코스피 2021 년 영업이익 컨센서스 추이



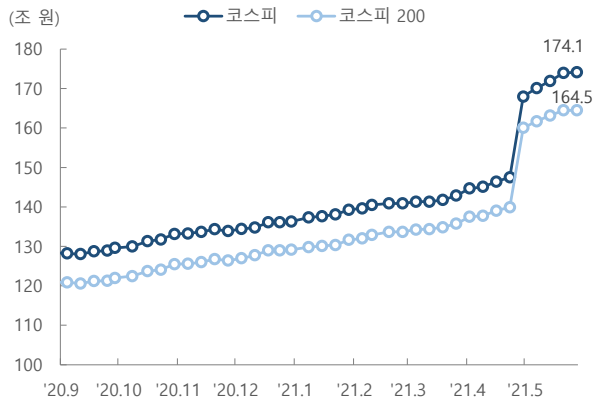
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 코스피 분기별 영업이익 컨센서스 추이



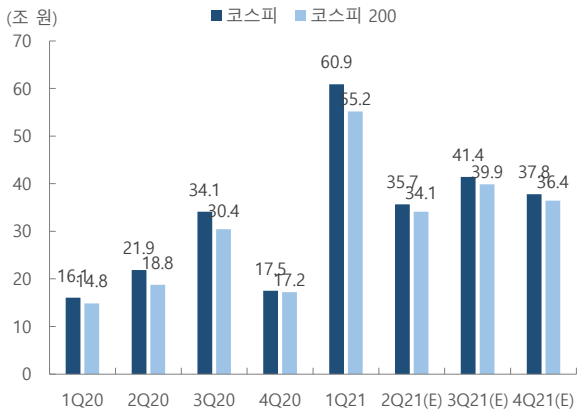
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 코스피 2021 년 순이익 컨센서스 추이



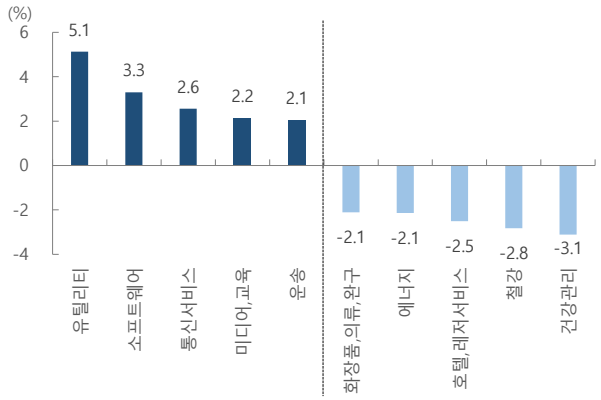
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 코스피 분기별 순이익 컨센서스 추이



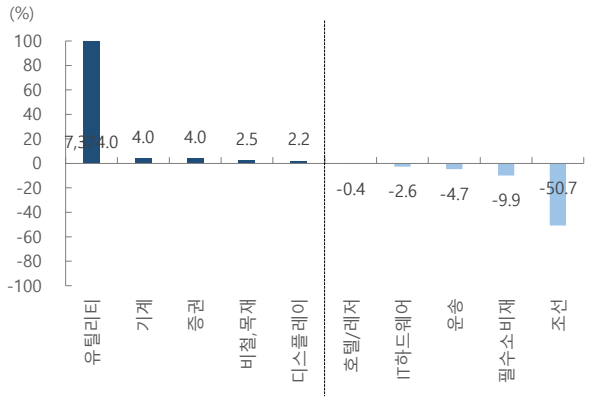
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 국내 세부 업종별 주간 수익률 상하위 업종(5/17~5/24)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 국내 영업이익 컨센서스 변화율 상하위 업종(5/17~5/24)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 국내 업종별 영업이익 컨센서스 및 컨센서스 변화율

		영업이익(십억원)			영업이익 컨센서스 변화율(%)					
					2021AS			2022AS		
대분류	중분류	2020AS	2021AS	2022AS	1W	1M	3M	1W	1M	3M
IT	반도체	43,278	63,686	83,564	0.1	2.9	8.2	-0.6	0.3	6.1
	소프트웨어	6,618	6,753	8,869	0.0	-4.7	-7.1	-0.1	-2.2	-3.1
	IT 하드웨어	2,343	4,245	5,103	-2.6	-0.5	0.3	-2.1	-0.6	2.8
	IT 가전	4,201	6,119	7,118	0.0	7.0	15.8	0.3	5.4	13.5
	디스플레이	761	2,929	2,897	1.7	11.7	25.1	1.9	12.5	16.5
소재, 에너지	에너지	-3,088	6,459	6,908	0.4	30.2	64.0	0.6	16.1	31.1
	화학	6,152	13,506	13,546	0.0	20.7	39.2	-0.2	13.1	25.5
	철강	3,323	8,342	8,271	0.5	23.2	50.6	0.3	18.1	37.2
경기소비	자동차	8,426	17,058	19,552	0.2	-0.6	1.0	0.3	0.2	1.6
	화장품/의류	4,931	7,038	7,708	1.2	11.4	15.6	0.9	8.6	12.4
	호텔/레저	-1,075	-60	1,213	28.2	-43.5	-140.7	2.0	4.8	-1.8
	미디어/교육	867	1,817	2,529	0.4	6.5	5.1	0.2	7.3	10.7
	소매(유통)	1,879	2,917	3,526	-0.2	-0.3	1.7	0.1	1.7	2.6
경기방어	필수소비재	6,162	4,741	5,231	-1.2	-1.2	-0.3	-0.4	-0.2	1.1
	건강관리	3,758	5,286	5,964	0.2	1.4	-1.8	0.9	0.7	-3.2
	유틸리티	5,839	2,206	3,783	2.6	-43.6	-48.0	2.8	-23.2	-24.2
	통신서비스	3,446	3,969	4,335	0.0	4.3	4.2	0.0	3.2	3.0
산업재	건설	7,253	8,251	9,509	-0.1	2.5	5.0	-0.3	1.1	0.2
	기계	2,728	3,572	3,892	0.8	8.7	12.3	0.2	6.4	11.0
	상사/자본재	6,305	12,871	14,377	3.7	10.2	12.4	3.0	7.3	10.4
	비철,목재	2,227	1,614	1,494	2.7	7.3	4.9	1.9	4.4	2.2
	운송	2,405	7,242	7,860	-1.5	14.0	24.8	-1.5	8.6	17.2
	조선	-666	-119	675	-831.3	-126.0	-119.0	-6.4	-27.8	-44.4
금융	은행	21,028	23,775	24,783	-0.1	4.0	9.9	-0.1	2.3	7.8
	증권	7,900	7,148	6,545	4.6	9.6	19.2	1.7	6.6	12.9
	보험	8,365	6,679	6,010	0.3	13.6	20.8	0.5	3.6	11.2

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

주: WI26 업종 분류 기준

[도표 12] 국내 업종별 순이익 컨센서스 및 컨센서스 변화율

		순이익(십억원)			순이익 컨센서스 변화율(%)					
					2021AS			2022AS		
대분류	중분류	2020AS	2021AS	2022AS	1W	1M	3M	1W	1M	3M
IT	반도체	34,052	48,196	62,798	0.1	3.8	8.6	-0.6	1.0	5.9
	소프트웨어	4,307	19,511	7,306	0.0	236.2	232.9	-0.2	-1.9	-2.8
	IT 하드웨어	484	3,217	3,947	-2.6	-1.1	-0.1	-2.4	-1.2	1.9
	IT 가전	2,637	4,686	5,649	0.5	9.4	18.0	0.6	10.0	21.7
	디스플레이	3	1,859	1,919	2.2	11.4	27.7	2.2	13.7	17.7
소재, 에너지	에너지	-3,501	3,291	3,898	1.3	28.3	83.6	0.9	26.7	47.5
	화학	3,635	10,279	10,069	0.1	28.0	45.9	0.0	16.3	29.2
	철강	1,124	5,536	5,474	0.6	27.1	55.3	0.3	21.3	38.3
경기소비	자동차	4,625	14,730	17,077	0.4	0.5	1.8	0.4	1.0	2.6
	화장품/의류	2,910	4,994	5,484	0.6	10.1	14.8	0.2	7.0	11.6
	호텔/레저	-1,313	-269	771	-0.4	-47.7	-381.6	-0.3	2.7	-4.0
	미디어/교육	-912	1,163	1,731	0.2	6.7	2.4	-0.1	7.1	9.8
	소매(유통)	286	1,958	2,462	0.2	-4.0	-2.4	-0.2	-0.8	-0.8
경기방어	필수소비재	3,990	3,533	4,024	-9.9	0.6	4.8	-9.4	0.3	7.3
	건강관리	2,532	4,299	4,914	0.1	0.3	-0.2	1.0	-0.1	-5.5
	유틸리티	2,787	-12	1,181	7,374.0	-87.3	-90.4	8.5	-33.9	-35.8
	통신서비스	2,716	3,868	4,451	0.0	9.7	11.5	0.0	8.5	10.5
산업재	건설	5,937	5,953	6,706	0.0	6.1	4.6	-0.1	3.1	3.1
	기계	-231	2,217	2,418	4.0	16.3	18.1	1.7	9.0	14.2
	상사/자본재	3,171	9,266	10,145	1.2	16.4	25.5	1.0	14.9	17.0
	비철,목재	1,383	1,191	1,054	2.5	8.4	4.8	1.7	3.6	0.0
	운송	-199	5,310	5,552	-4.7	20.3	37.7	-1.6	16.7	33.4
	조선	-2,204	-523	266	-50.7	-522.3	-277.2	-40.2	-59.9	-75.7
금융	은행	15,766	17,578	18,238	0.1	3.7	10.7	0.0	2.4	8.3
	증권	5,933	5,436	4,974	4.0	9.1	21.7	1.8	6.2	14.7
	보험	5,779	6,640	6,028	1.4	10.2	12.7	0.9	2.6	6.3

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터 주: WI26 업종 분류 기준

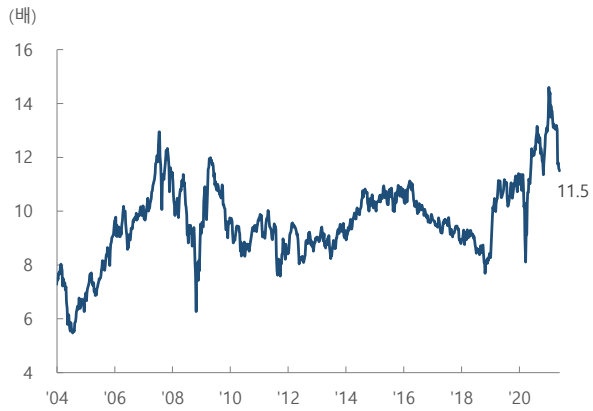
[도표 13] WI26 업종 분류 기준 내 주요 종목(시가총액 순)

WI26	업종 내 주요 종목	WI26	업종 내 주요 종목
반도체	삼성전자, SK 하이닉스, 원익 IPS, 리노공업, 솔브레인	필수소비재	KT&G, 오리온, 롯데지주, 동서, 하이트진로
소프트웨어	NAVER, 카카오, 엔씨소프트, 삼성에스디에스, 넷마블	건강관리	삼성바이오로직스, 셀트리온, 셀트리온헬스케어,
IT 하드웨어	삼성전기, LG 이노텍, 일진머티리얼즈, 케이엠더블유	유틸리티	한국전력, 한국가스공사, 한전 KPS, 한전기술, SK 가스
IT 가전	삼성 SDI, LG 전자, 에코프로비엠, 듀산퓨얼셀, 엘앤에프	통신서비스	SK 텔레콤, KT, LG 유플러스, 세종텔레콤, 한국정보통신
디스플레이	LG 디스플레이, SK 머티리얼즈, 천보, 실리콘웍스	건설	현대건설, 쌍용 C&E, GS 건설, 삼성엔지니어링, 대우건설
에너지	SK 이노베이션, S-Oil, 현대중공업지주, GS	기계	두산중공업, 두산밥캣, 씨에스윈드, 두산인프라코어
화학	LG 화학, 포스코케미칼, 롯데케미칼, 한화솔루션	상사/자본재	삼성물산, SK, LG, 한국항공우주, 에스원
철강	POSCO, 현대제철, 동국제강, KG 동부제철, 세아베스틸	비철,목재	고려아연, 동원시스템즈, 풍산, 락앤락, 국일제지
자동차	현대차, 기아, 현대모비스, 한온시스템	운송	HMM, 대한항공, 현대글로비스, CJ 제일제당, 맥쿼리인프라
화장품/의류	LG 생활건강, 아모레퍼시픽, 아모레 G, 코웨이	조선	한국조선해양, 삼성중공업, 에이치엘비, 대우조선해양
호텔/레저	강원랜드, 호텔신라, 파라다이스, 롯데관광개발, GKL	은행	KB 금융, 신한지주, 하나금융지주, 우리금융지주, 기업은행
미디어/교육	하이브, 스튜디오드래곤, CJENM, 제일기획, JYP Ent.	증권	미래에셋증권, 한국금융지주, 삼성증권, 키움증권
소매(유통)	이마트, 롯데쇼핑, GS 리테일, BGF 리테일, 신세계	보험	삼성생명, 삼성화재, DB 손해보험, 한화생명, 한화

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터 주: 4월 16일 기준 시가총액 순서

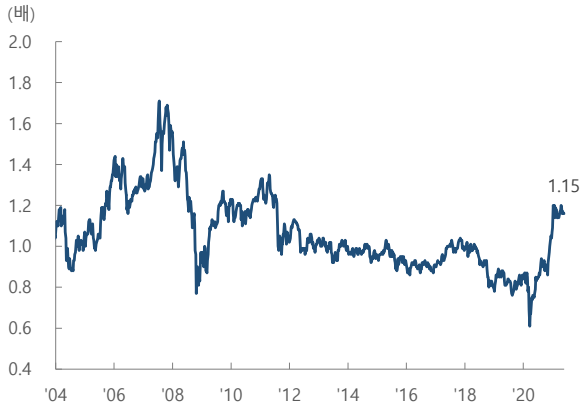
[Chart Book2] 국내 기타지표: 밸류에이션, 투자자 동향

[도표 14] 코스피 12 개월 선행 PER 추이



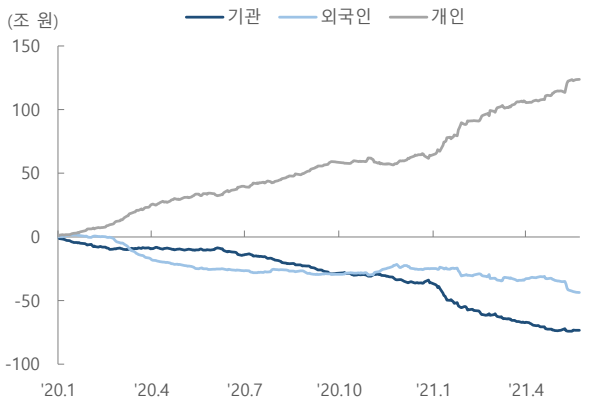
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 15] KOSPI 12 개월 선행 PBR 추이



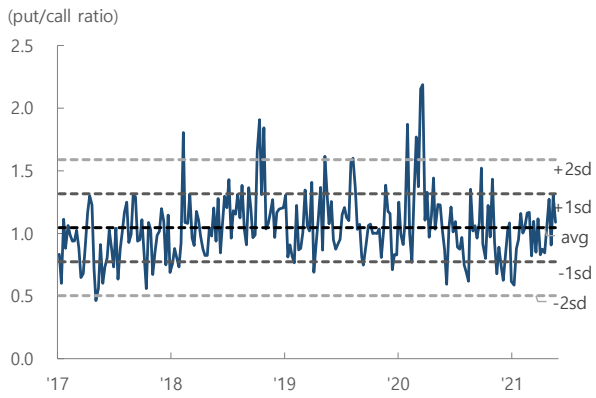
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 투자자별 누적 순매수



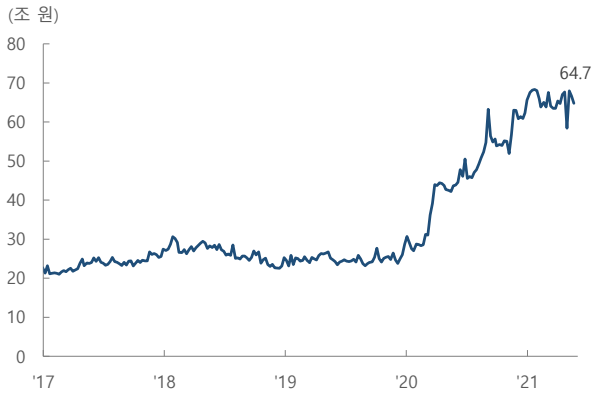
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터
주: 2020년 1월 이후 투자자별 누적 순매수 추이

[도표 17] KOSPI200 풋-콜 비율(거래대금 기준)



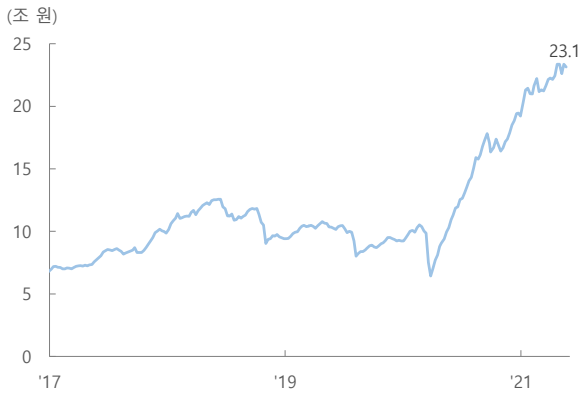
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터
주: 코스피200 풋옵션 거래대금/콜옵션 거래대금 비율, 수치가 낮을수록 낙관론 확산

[도표 18] 국내 증시 고객 예탁금 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 19] 국내 신용융자잔고 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[Chart Book3] 종목 스크리닝: 실적 전망치 상향, 52 주 신고가&거래량 증가

[도표 20] 이번 주, 2021 년 연간 실적 전망치 상승폭이 높은 종목

코드	기업명	업종	시가총액 (십억 원)	주가 추이(3M)	EPS1 변화율(1W) (%)	EPS1 변화율(1M) (%)	EPS1 추이(3M)	12MF P/E (배)	12MF P/B (배)	12MF ROE (%)
A005880	대한해운	운송	806.1		29.1	17.8		13.8	0.9	10.3
A031440	신세계푸드	호텔,레저서비스	373.7		24.0	115.6		22.0	1.3	5.8
A075580	세진중공업	조선	375.2		22.4	22.4		15.1	2.0	15.5
A005850	에스엘	자동차	1,489.5		21.3	18.8		8.0	0.9	11.8
A041510	에스엠	미디어,교육	940.5		19.0	19.0		32.4	2.0	4.9
A015760	한국전력	유틸리티	15,984.9		18.2	-247.8		-109.6	0.2	-0.4
A006260	LS	기계	2,170.3		16.8	18.0		8.3	0.5	7.1
A306200	세아제강	철강	312.0		12.9	16.8		5.7	0.5	8.5
A001230	동국제강	철강	2,257.0		12.7	12.7		13.5	1.0	7.3
A319660	피에스케이	반도체	648.2		12.0	17.7		10.5	2.2	22.9
A284740	쿠쿠홈시스	화장품,의류,완구	1,043.3		8.8	4.7		9.1	1.7	20.8
A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	1,368.2		7.8	2.3		418.3	5.6	0.5
A093050	LF	화장품,의류,완구	549.7		6.6	-28.2		8.5	0.4	5.3
A003490	대한항공	운송	10,312.9		6.6	-177.6		-170.4	1.6	-1.3
A100090	삼강엠앤티	조선	652.0		6.6	6.6		23.3	3.2	11.5
A007310	오뚜기	필수소비재	2,008.6		6.2	6.2		15.1	1.2	8.9
A096770	SK 이노베이션	에너지	25,104.4		6.0	-7.4		28.0	1.5	5.6
A084010	대한제강	철강	565.6		5.7	5.7		6.6	0.8	15.9
A111770	영원무역	화장품,의류,완구	2,071.6		5.5	11.1		10.8	1.0	10.2
A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	2,202.4		4.7	42.6		12.0	0.8	7.0
A071050	한국금융지주	증권	5,767.6		4.4	9.6		5.6	0.9	17.2
A032830	삼성생명	보험	16,900.0		3.6	9.4		10.7	0.4	3.7
A034220	LG 디스플레이	디스플레이	8,194.0		3.4	13.4		7.0	0.6	8.5
A095610	테스	반도체	615.8		3.4	2.9		9.6	1.9	22.7
A105630	한세실업	화장품,의류,완구	1,004.0		3.2	15.2		11.4	1.9	17.8
A122990	와이솔	IT 하드웨어	338.2		3.0	3.0		11.5	0.9	8.3
A036460	한국가스공사	유틸리티	2,907.9		2.8	10.1		7.4	0.3	5.0
A265520	AP 시스템	디스플레이	405.5		2.7	3.4		10.2	2.2	24.2
A128940	한미약품	건강관리	4,028.1		2.5	13.3		62.2	5.0	8.7
A104700	한국철강	철강	511.2		2.3	5.1		9.4	0.6	7.4

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

주: EPS1 변화율(1W)이 높은 순

[도표 21] 52 주 신고가 경신 및 거래량 증가 종목(시가총액 순) (단위: 십억원)

코드	기업명	업종	시가총액 (십억 원)	주가 추이(3M)	신고가 당시 거래량 (백만 주)	20 일 평균 거래량 대비 (%)	EPS1 추이(3M)
A051600	한전 KPS	건강관리	1,836.0		1.2	125.3	
A052690	한전기술	보험	1,878.5		4.5	279.6	
A005850	에스엘	통신서비스	1,489.5		2.4	321.2	
A284740	쿠쿠홈시스	은행	1,043.3		0.4	325.6	
A079160	CJ CGV	필수소비재	1,039.0		1.8	238.5	
A039130	하나투어	보험	1,067.7		0.8	227.3	
A272450	진에어	소매(유통)	922.5		3.7	307.2	
A214450	파마리서치	기계	823.1		0.4	218.5	
A041510	에스엠	보험	940.5		3.2	286.2	
A007390	네이처셀	보험	849.1		17.6	640.6	
A299660	셀리드	유틸리티	815.1		2.6	135.1	
A123890	한국자산신탁	철강	623.6		1.6	198.8	
A033310	엠투엔	화장품,의류,완구	732.3		1.7	110.0	
A093050	LF	필수소비재	549.7		0.5	128.1	
A017390	서울가스	자동차	652.5		0.2	862.7	
A071320	지역난방공사	보험	494.4		0.0	114.6	
A034120	SBS	건강관리	763.0		1.5	262.3	
A080160	모두투어	건설,건축관련	471.6		1.5	225.8	
A001390	KG 케미칼	화장품,의류,완구	410.4		1.1	287.9	
A102460	이연제약	소매(유통)	518.5		20.9	813.2	
A004830	덕성	필수소비재	384.9		6.6	199.0	
A000050	경방	건설,건축관련	414.0		0.2	115.8	
A045100	한양이엔지	필수소비재	340.2		1.2	181.2	
A016590	신대양제지	필수소비재	376.8		0.1	170.9	
A185490	아이진	호텔,레저서비스	378.5		9.6	307.8	
A004690	삼천리	필수소비재	357.7		0.0	153.3	
A031330	에스에이엠티	건설,건축관련	328.5		41.3	971.0	
A036800	나이스정보통신	화장품,의류,완구	345.0		0.1	195.8	
A270870	뉴트리	철강	349.5		0.2	104.5	
A041830	인바디	건강관리	373.6		0.5	112.3	

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

주: 주간 신고점 돌파 당시 거래량이 20일 평균 거래량보다 높은 종목

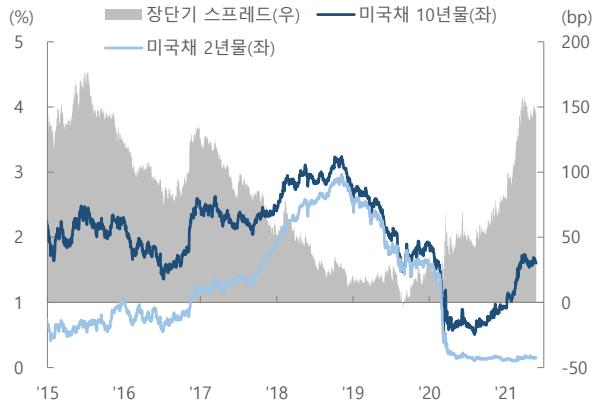
[도표 22] 5 년 평균 PBR 을 하회하며 저평가 매력도가 높은 종목

코드	기업명	업종	시가총액 (십억 원)	주가 추이(3M)	EPS1 변화율(1W) (%)	EPS1 변화율(1M) (%)	EPS1 추이(3M)	12MF P/E (배)	12MF P/B (배)	12MF ROE (%)
A017800	현대엘리베이	기계	2,073.4		39.4	39.4		14.6	1.8	12.5
A015760	한국전력	유틸리티	15,984.9		18.2	-247.8		-109.6	0.2	-0.4
A032830	삼성생명	보험	16,900.0		3.6	9.4		10.7	0.4	3.7
A008560	메리츠증권	증권	3,020.7		1.1	2.0		5.5	0.6	11.7
A005830	DB 손해보험	보험	3,540.0		0.7	6.2		6.2	0.5	9.2
A021240	코웨이	화장품,의류,완구	5,963.0		0.7	5.5		12.3	3.0	27.1
A000810	삼성화재	보험	9,854.0		0.5	7.9		10.7	0.6	6.1
A005940	NH 투자증권	증권	3,756.8		0.2	5.3		5.3	0.6	11.8
A139480	이마트	소매(유통)	4,320.8		0.1	0.4		11.2	0.5	3.6
A069080	웹젠	소프트웨어	1,131.7		0.0	-2.5		9.5	1.6	22.1
A035420	NAVER	소프트웨어	58,395.6		0.0	879.6		6.1	2.3	58.7
A088350	한화생명	보험	3,365.6		0.0	25.0		9.4	0.3	3.1
A033780	KT&G	필수소비재	11,326.6		0.0	0.0		9.5	1.0	12.4
A009240	한샘	건설,건축관련	2,506.4		0.0	1.3		24.9	2.6	14.7
A000060	메리츠화재	보험	2,171.3		0.0	5.2		4.6	0.7	16.2
A243070	휴온스	건강관리	660.3		0.0	-12.6		12.3	2.2	18.9
A000120	CJ 대한통운	운송	3,798.3		0.0	-0.1		17.6	0.9	6.0
A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,223.7		0.0	-1.4		8.8	1.3	15.9
A139130	DGB 금융지주	은행	1,561.2		0.0	4.5		4.0	0.3	7.1
A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,592.8		0.0	2.8		9.3	0.8	8.9
A012510	더존비즈온	소프트웨어	2,612.3		0.0	-8.7		39.3	5.7	15.8
A002320	한진	운송	588.9		0.0	0.0		4.5	0.5	9.8
A048260	오스템임플란트	건강관리	1,221.4		0.0	11.8		14.1	3.9	33.4
A185750	종근당	건강관리	1,451.1		0.0	-17.0		18.1	2.2	13.1
A000880	한화	보험	2,376.2		0.0	30.2		6.1	0.6	7.3
A007070	GS 리테일	소매(유통)	2,845.2		0.0	-2.6		16.0	1.6	7.5
A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	23,505.4		-0.1	0.7		27.6	4.3	17.8
A251270	넷마블	소프트웨어	11,818.6		-0.2	-6.5		32.6	1.9	6.4
A039490	키움증권	증권	3,174.7		-0.3	4.7		4.4	0.8	21.3
A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	2,844.4		-0.4	0.9		47.7	4.2	9.3

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

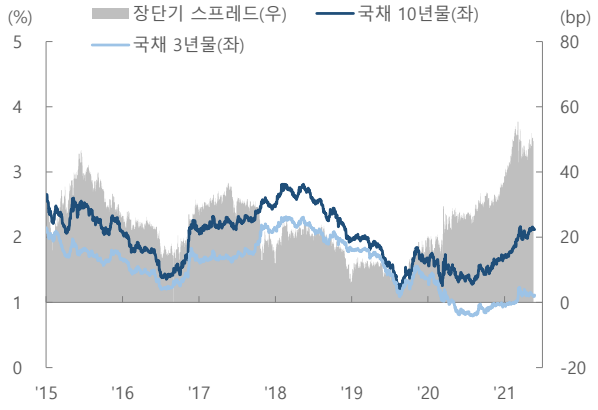
[Chart Book4] 글로벌 매크로 지표, 주요 일정

[도표 23] 미국채 10 년물, 미국채 2 년물, 장단기 스프레드 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 국채 10 년물, 국채 2 년물, 장단기 스프레드 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

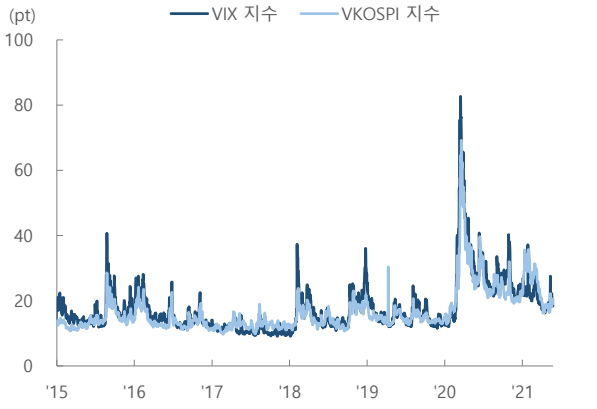
[도표 25] 달러지수, 신흥국 통화지수

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 26] 원/달러, 위안/달러 추이

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 주요국 변동성 지수(VIX, VKOSPI) 추이

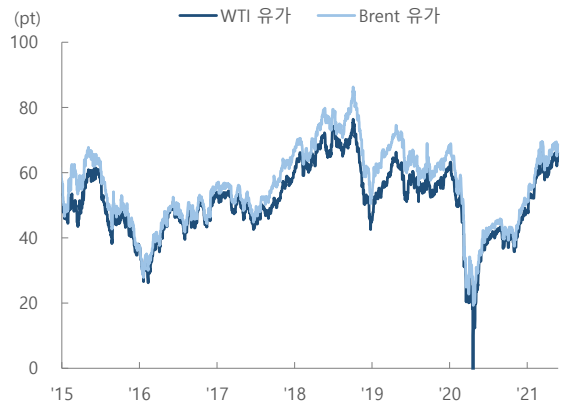


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 28] CRB 지수 추이

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 29] WTI, Brent 유 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 금, 구리 가격 추이

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2021.3.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.1%	3.3%	1.6%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1 (Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하