

Quant
문종진

02.3771.9144
mjongjin@iprovest.com



Quant Weekly

악화된 투자심리와 3분기

확인해야 할 Key Indicator



[Quant Weekly] 악화된 투자심리와 3분기 확인해야 할 Key Indicator

1. 국내 기업실적 Review

- 2021년 KOSPI 영업이익 컨센서스 224.8조원, 순이익 컨센서스 185.4조원으로 전주대비 상승, 상승 폭은 둔화
 - 7/22~7/29 주요 기업 실적발표 일정: 22일(네이버, 하나금융지주, 현대자동차, KB금융지주, POSCO), 23일(현대모비스, 현대건설), 26일(제일기획), 27일(SK하이닉스, 삼성SDI, 신한금융지주, 삼성카드), 28일(OCI, 롯데칠성, LG디스플레이, 삼성물산), 29일(삼성전자, LG화학, 한화생명, LG이노텍)

2. 업종별 이익 컨센서스/종목 스크리닝

- 주간 수익률 상위 업종: 유틸리티, 비철광채, IT하드웨어 / 하위 업종: 에너지, 철강, 조선
 - 이익 컨센서스 변화를 상위 업종: 운송, 디스플레이, 에너지 / 하위 업종: 조선, 호텔레저, 유틸리티
 - 실적상향 종목(EPS1 기준): 해성디에스, 한미반도체, 엘앤에프, 카카오게임즈, NHN, 이마트, CJ CGV, LG디스플레이, SKC, 유한양행, 호텔신라, LX세미콘 등
 - 52주 신고가 경신 & 거래량 증가 종목: 고려아연, LG이노텍, 에코프로비엠, SK머티리얼즈, 일진머티리얼즈, 효성티앤씨, 한샘, 엘앤에프, 휴젤, 효성 등
 - 5년 평균 PBR 하회, 저평가 매력도 높은 종목: 한국콜마, 삼성생명, 코웨이, 한화생명, NAVER, 코웰패션, KT&G, LG넥스원, 한국전력, 이마트, DB손해보험 등

3. 글로벌 매크로 지표

- 금리: 미국채 10년물은 1.24%, 미국채 2년물은 0.20%로 전주대비 하락
 - FX: 달러 인덱스 93.1pt로 전주대비 상승. 원/달러 1,150.4로 전주대비 약세
 - 원자재: WTI 67.4\$, Brent 69.3\$로 전주대비 급락. OPEC+ 증산합의와 글로벌 수요 둔화 우려가 급락 요인. 구리 가격은 9,336.0 USD/MT로 전주대비 하락. 금 가격은 1,810.0 USD/oz로 전주와 유사

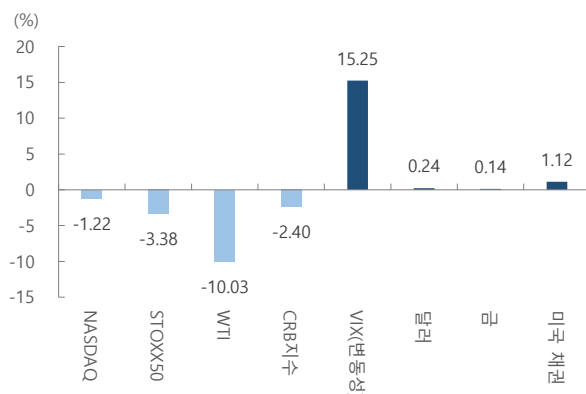
4. 다음주 주요 금융시장 이벤트

- 7월 22일(목): ECB 통화정책회의
 - 7월 23일(금): 도쿄 올림픽 개최(~8/8)
 - 7월 27일(화): 미국 FOMC(~28)

5. Weekly Chart

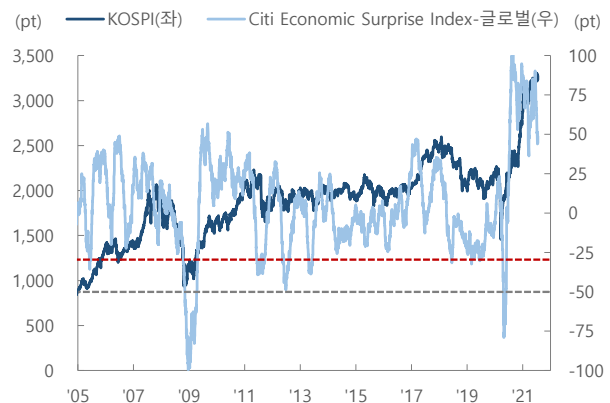
- 1) VIX 지수 급등, 2) 채권가격 상승, 3) 금, 달러와 같은 안전자산 가격 상승 등 전형적인 Risk-Off 신호 확인. 투자자들의 위험자산 투자심리가 악화된 것은 맞으나 아직은 주식을 매도해야 하는 시점은 아니라 판단. 마켓타이밍 모델에 활용되는 기술적 지표(200MA, MACD 등)와 매크로 지표(Citi Economic Surprise Index 등), 펀더멘탈 지표(이익 컨센서스 증가율 등) 모두 아직은 매도 시그널을 보내고 있지 않음. 매도 시그널이 발생하기 이전에, 경기 정점 도달과 실적 Peak-Out 우려로 주식을 매도하면 주식을 지나치게 일찍 팔게 되어 포트폴리오의 수익률을 하락시키는 결과를 초래
 - 3분기 반드시 확인해야 할 Key Indicator는 원자재 가격. 원자재 가격에 주목해야 하는 이유는 인플레이션 논쟁과 실적 Peak-Out 우려가 있는 에너지, 화학, 철강 등 경기민감업종의 실적과 연관성이 큰 지표이기 때문. 최근 1) COVID-19 델타 변이 바이러스 확산으로 인한 글로벌 수요 둔화 우려, 2) 미국, 중국 정부의 강력한 원자재 투기 규제로 원자재 가격은 하향 안정화. POSCO의 사례에서 확인할 수 있듯이 경기민감업종은 강한 수요로 원재료 가격과 제품가격이 상승하는 국면에서 강세. 따라서 경기민감업종의 반등은 성장 둔화에 대한 우려 해소와 원자재 가격의 완만한 상승세가 필요하다고 판단

[도표 1] 자산군별 전주대비 수익률: 악화된 위험자산 투자심리



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터
 주: 7월 20일 기준

[도표 2] 경기 서프라이즈 확률은 줄어들었으나 주식 매도신호는 아님



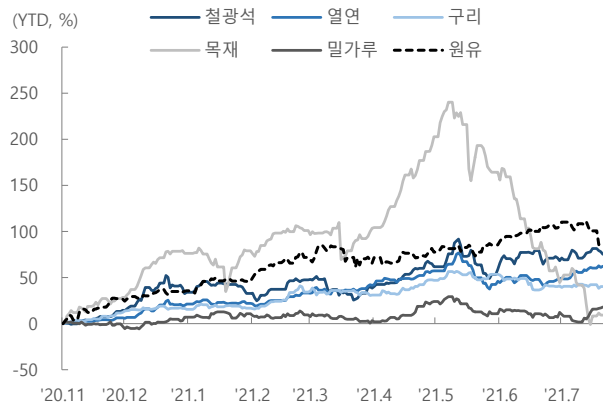
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터
 주: 붉은색선은 매도 신호, 회색선은 매수 신호

[도표 3] 마켓 타이밍 모델: 기술적, 펀더멘탈, 매크로 지표들 중 매도 신호를 보내고 있는 지표는 없는 상황

구분	지표명	현 수준	내용	매도 신호	매수 신호	측정
기술적지표	200 일 이동평균선	1.4	200 일 이평선 대비 현재 주가 수준. 이평선 하회시 부정적	-1.0 미만	-3.0 미만	Z-Score
	MACD	-0.8	12 일 EMA-26 일 EMA (-) 전환시 부정적	-1.5 미만	-3.5 미만	Z-Score
	고점대비하락폭(Drawdown)	1.1	전고점 대비 현재 주가지수의 하락폭	-1.5 미만	-3.0 미만	Z-Score
펀더멘탈지표	FY2 이익조정비율(1m)	9.8%	최근 1 달간 상향/하향된 내년도 EPS 전망치의 비율	-5% 미만	0% 이상	실제치
	FQ1 이익조정비율(1m)	8.8%	최근 1 달간 상향/하향된 현재분기 EPS 전망치의 비율	-8% 미만	-2% 이상	실제치
매크로지표	Citi Economic Surprise Index	43.3	경제지표의 서프라이즈 수준. 일정 수준 하회 시 부정적	-25 미만	-50 미만	실제치
	Citi Macro Risk Index	0.3	대표적인 리스크 지표. 일정 수준 상회 시 부정적	0.8 이상	0.95 이상	실제치
センチメント지표	VKOSPI	-0.6	변동성 지표, 일정수준 상회시 부정적	1.5 이상	4.0 이상	Z-Score
	투자의견 점수 변화율	0.6	긍정적 투자심리가 더 강해지는지 약해지는지 판단	-2.0 미만	-3.5 미만	Z-Score

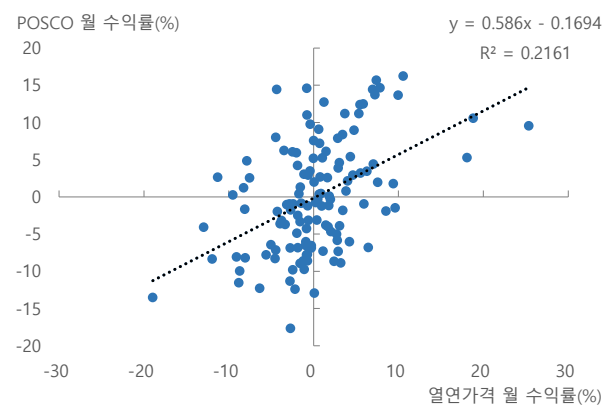
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 4] 상반기 급등 이후 하향 안정화되고 있는 원자재 가격



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

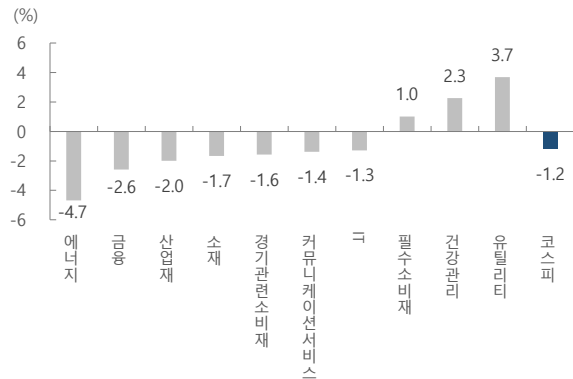
[도표 5] POSCO 주가와 열연 가격 간 상관관계



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

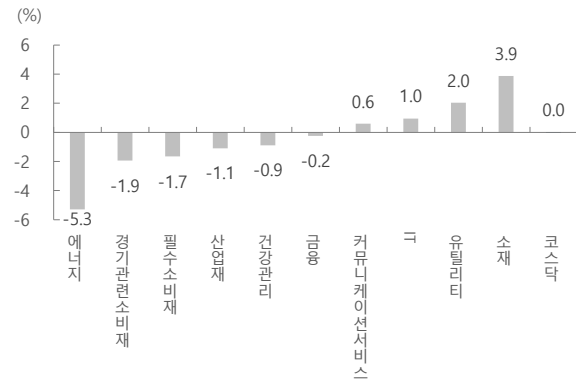
[Chart Book1] 국내 증시 주요지표 및 기업이익 동향

[도표 6] 코스피 WICS 섹터별 주간 수익률(7/13~7/20)



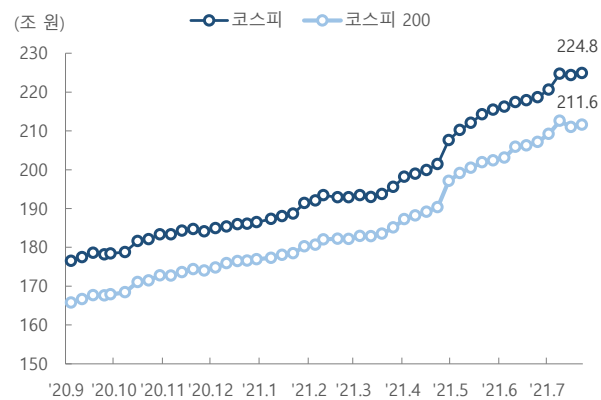
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 코스닥 WICS 섹터별 주간 수익률(7/13~7/20)



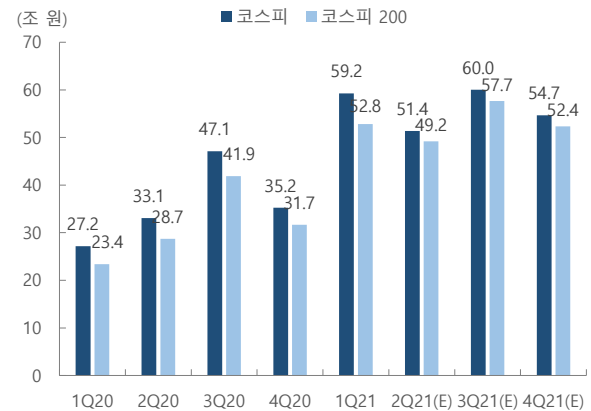
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 코스피 2021년 영업이익 컨센서스 추이



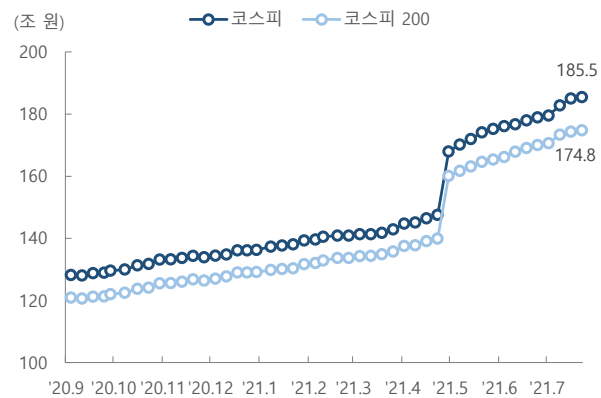
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 코스피 분기별 영업이익 컨센서스 추이



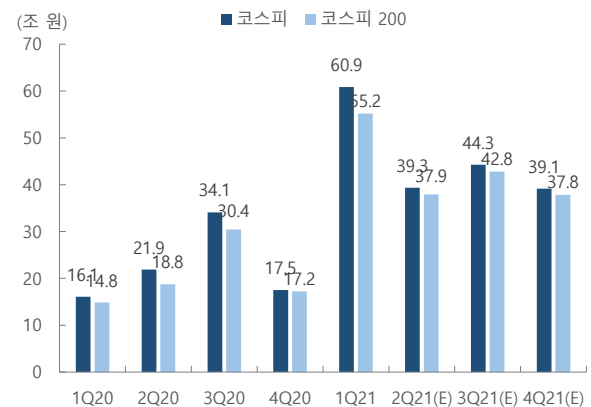
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 코스피 2021년 순이익 컨센서스 추이



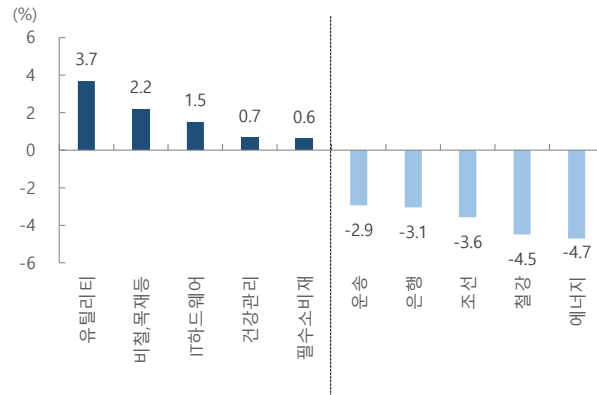
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 코스피 분기별 순이익 컨센서스 추이



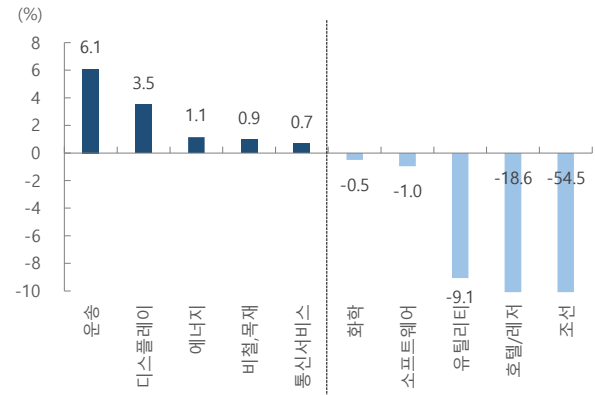
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 국내 세부 업종별 주간 수익률 상하위 업종(7/13~7/20)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 국내 영업이익 컨센서스 변화를 상하위 업종(7/13~7/20)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 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	67,099	82,811	0.1	4.9	8.7	0.0	0.7	-0.9
	소프트웨어	6,616	6,660	8,950	-1.0	-2.6	-7.9	-0.5	-0.2	-1.8
	IT 하드웨어	2,347	4,174	5,192	0.6	0.3	-4.4	0.5	-0.4	-3.0
	IT 가전	4,201	6,282	7,291	0.5	1.5	11.3	1.1	1.5	9.5
	디스플레이	761	3,317	3,052	3.5	9.6	31.8	0.9	4.7	22.2
소재, 에너지	에너지	-3,088	7,589	7,688	1.1	10.2	49.9	0.5	5.5	26.2
	화학	6,152	14,587	14,327	-0.5	3.6	27.3	-0.4	1.9	13.7
	철강	3,323	10,109	9,312	0.0	13.3	49.3	-0.2	8.8	32.8
경기소비	자동차	8,425	17,797	20,092	0.6	3.4	3.9	0.7	2.6	3.6
	화장품/의류	4,931	7,895	8,605	0.2	1.3	13.5	0.2	1.3	10.4
	호텔/레저	-1,075	-75	1,205	-18.6	-5.7	-2,501.1	-1.0	-1.8	3.0
	미디어/교육	864	1,888	2,516	0.7	1.6	8.6	0.4	1.8	8.7
	소매(유통)	1,879	2,473	3,043	-0.3	-0.8	-0.9	-0.4	-1.0	0.8
경기방어	필수소비재	6,162	6,144	6,725	-0.1	-0.1	0.0	0.6	0.3	1.2
	건강관리	3,761	6,801	6,812	0.3	-0.1	2.5	0.7	0.8	1.2
	유틸리티	5,839	1,723	3,162	-9.1	-18.7	-57.0	-10.9	-16.9	-37.0
	통신서비스	3,446	4,012	4,392	0.7	0.9	5.5	1.2	1.2	4.5
산업재	건설	7,253	8,042	9,302	-0.2	-0.9	2.7	-0.1	-0.2	1.2
	기계	2,738	3,573	3,938	-0.1	-0.6	9.0	0.4	1.3	8.5
	상사/자본재	6,305	14,453	15,366	0.4	6.2	26.5	-0.4	4.1	17.9
	비철/목재	2,227	1,830	1,733	0.9	3.2	12.7	1.1	2.7	8.9
	운송	2,405	6,258	6,752	6.1	15.2	32.2	-1.5	1.5	25.0
	조선	-666	-746	506	-54.5	-154.8	-248.0	-14.0	-18.3	-46.5
금융	은행	21,035	24,444	25,268	0.4	1.9	10.4	0.1	1.2	6.8
	증권	7,900	7,176	6,358	0.7	2.3	13.7	0.5	0.8	7.5
	보험	8,365	3,820	3,237	-0.3	-0.2	19.7	-0.2	0.6	5.1

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: W126 업종 분류 기준

[도표 15] 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	34,049	51,132	63,139	0.1	4.8	9.7	0.1	1.6	0.9
	소프트웨어	4,303	20,115	7,449	-0.2	-0.6	244.4	0.1	0.9	0.1
	IT 하드웨어	488	3,221	4,008	0.5	0.4	-2.9	0.4	0.2	-3.1
	IT 가전	2,637	4,618	5,662	-0.4	-3.1	8.3	0.8	-0.5	11.2
	디스플레이	3	2,042	1,935	4.5	9.1	29.1	0.3	1.9	16.2
소재, 에너지	에너지	-3,501	4,229	4,406	2.0	16.1	62.8	1.3	8.2	40.1
	화학	3,635	11,776	11,022	-0.5	5.9	41.1	0.0	3.3	19.2
	철강	1,124	6,956	6,355	-0.1	14.1	57.5	-0.4	9.2	38.9
경기소비	자동차	4,597	15,498	17,701	1.1	3.9	7.3	1.2	3.0	6.2
	화장품/의류	2,910	5,666	6,229	0.0	1.6	12.5	-0.1	1.6	8.6
	호텔/레저	-1,313	-311	744	-2.6	-2.8	-136.5	-1.4	-2.9	0.5
	미디어/교육	-908	1,144	1,735	1.5	1.7	8.6	0.4	1.6	9.8
	소매(유통)	286	1,673	2,099	1.5	4.0	-0.8	-0.6	-0.5	-0.6
경기방어	필수소비재	3,990	4,188	4,679	-0.7	-0.2	-2.1	-0.1	-0.5	-1.5
	건강관리	2,516	5,385	5,458	0.3	-1.0	2.5	0.9	1.0	0.5
	유틸리티	2,787	-143	878	-144.4	-325.0	-117.7	-26.0	-37.4	-58.3
	통신서비스	2,716	3,988	4,534	1.4	1.8	12.7	2.3	2.3	11.6
산업재	건설	5,937	6,384	6,872	0.1	5.1	15.1	0.0	1.9	5.4
	기계	-220	2,174	2,412	0.3	1.1	17.2	0.6	2.7	11.4
	상사/자본재	3,171	10,236	10,693	0.6	6.0	23.1	-0.4	4.0	15.9
	비철,목재	1,383	1,349	1,219	0.8	3.4	14.4	0.8	2.7	8.4
	운송	-199	4,109	5,207	2.0	2.7	29.5	-1.5	2.7	41.0
	조선	-2,204	-1,045	105	-21.3	-42.0	-886.4	-40.3	-49.2	-84.4
금융	은행	15,789	17,985	18,574	0.8	1.9	9.7	0.5	1.6	6.9
	증권	5,934	5,554	4,885	1.9	3.6	15.3	0.7	1.4	8.1
	보험	5,779	7,039	6,348	0.0	4.4	18.7	0.0	5.8	9.7

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: W126 업종 분류 기준

[도표 16] W126 업종 분류 기준 내 주요 종목(시가총액 순)

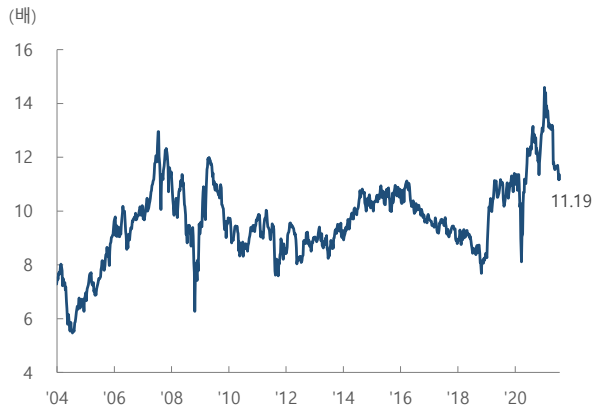
W126	업종 내 주요 종목	W126	업종 내 주요 종목
반도체	삼성전자, SK 하이닉스, 원익 IPS, 리노공업, 솔브레인	필수소비재	KT&G, 오리온, 롯데지주, 동서, 하이트진로
소프트웨어	NAVER, 카카오, 엔씨소프트, 삼성에스디에스, 넷마블	건강관리	삼성바이오로직스, 셀트리온, 셀트리온헬스케어,
IT 하드웨어	삼성전기, LG 이노텍, 일진머티리얼즈, 케이엠더블유	유틸리티	한국전력, 한국가스공사, 한전 KPS, 한전기술, SK 가스
IT 가전	삼성 SDI, LG 전자, 에코프로비엠, 듀산퓨얼셀, 엘앤에프	통신서비스	SK 텔레콤, 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, 현대글로벌비스, 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: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 4월 중순 기준 시가총액 순

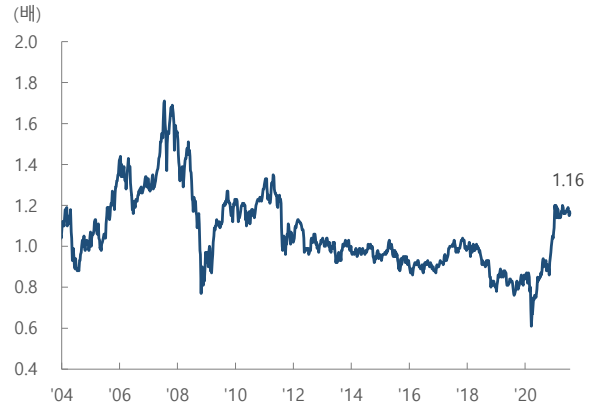
[Chart Book2] 국내 기타지표: 밸류에이션, 투자자 동향

[도표 17] 코스피 12개월 선행 PER 추이



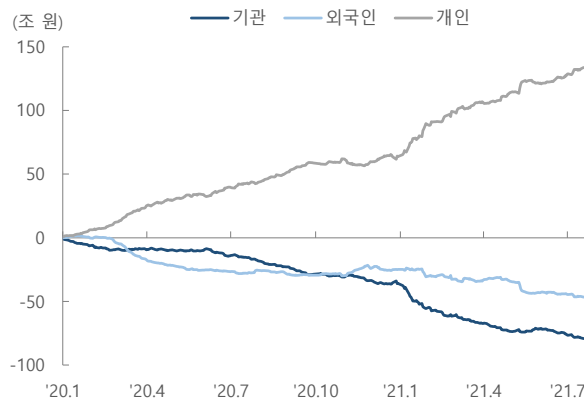
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 18] KOSPI 12개월 선행 PBR 추이



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

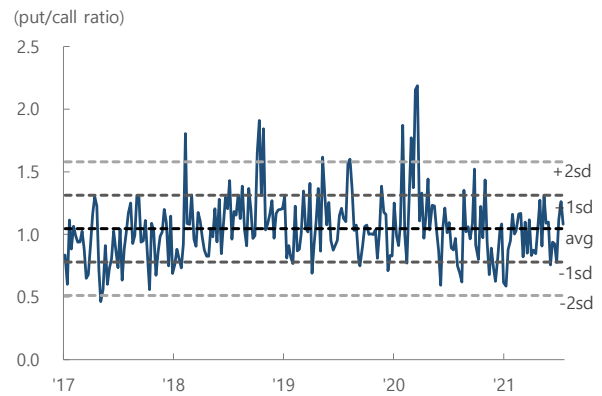
[도표 19] 투자자별 누적 순매수



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 2020년 1월 이후 투자자별 누적 순매수 추이

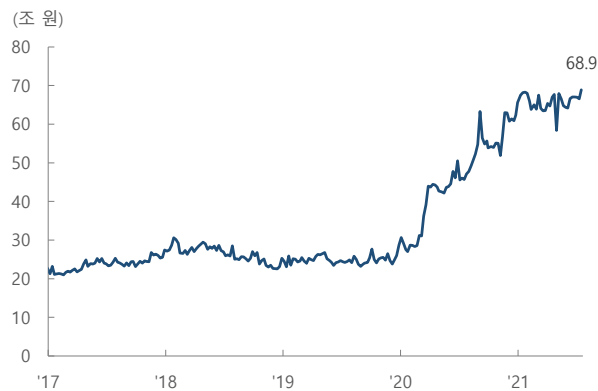
[도표 20] KOSPI200 풋-콜 비율(거래대금 기준)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

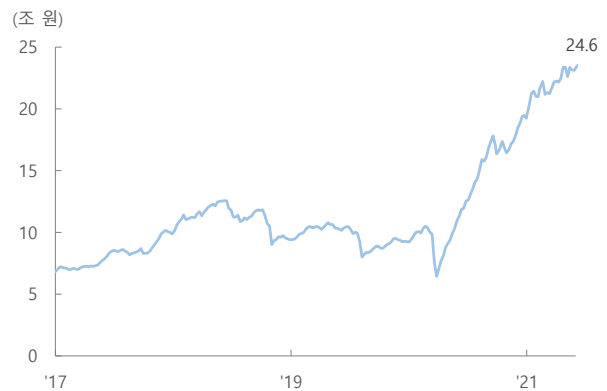
주: 코스피200 풋옵션 거래대금/콜옵션 거래대금 비율, 수치가 낮을수록 낙관론 확산

[도표 21] 국내 증시 고객 예탁금 추이



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 22] 국내 신용융자잔고 추이



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

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

[도표 23] 이번 주, 2021년 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 (%)
A195870	해성디에스	반도체	758.2		24.7	29.4		13.4	2.5	20.1
A042700	한미반도체	반도체	1,854.8		22.3	31.0		18.0	4.7	30.5
A066970	엘앤에프	IT 가전	3,220.6		15.0	41.0		56.5	5.7	11.0
A293490	카카오게임즈	소프트웨어	6,261.8		9.5	26.8		37.0	5.0	12.6
A181710	NHN	소프트웨어	1,573.0		8.2	8.2		16.6	0.8	5.4
A139480	이마트	소매(유통)	4,474.1		7.7	15.5		10.7	0.5	4.0
A079160	CJ CGV	미디어, 교육	1,037.2		7.6	4.9		-14.2	7.8	-34.9
A034220	LG 디스플레이	디스플레이	8,194.0		6.0	9.3		6.8	0.6	8.6
A011790	SKC	화학	6,115.7		4.7	14.3		28.4	2.8	13.8
A000100	유한양행	건강관리	4,275.4		4.3	-2.1		35.8	2.0	6.1
A008770	호텔신라	호텔, 레저서비스	3,642.2		4.2	19.6		31.4	4.6	16.5
A108320	LX 세미콘	디스플레이	1,906.2		3.7	31.5		9.2	2.4	29.6
A043150	바텍	건강관리	543.7		3.6	3.6		11.2	1.8	18.4
A005940	NH 투자증권	증권	3,503.5		3.1	3.2		4.9	0.6	11.8
A001680	대상	필수소비재	959.8		2.9	-2.3		7.5	0.8	11.1
A138930	BNK 금융지주	은행	2,411.9		2.8	5.5		3.5	0.3	6.9
A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,144.7		2.8	2.1		8.0	1.2	15.7
A139130	DGB 금융지주	은행	1,502.0		2.5	7.1		3.5	0.3	7.5
A004000	롯데정밀화학	화학	1,865.3		2.4	14.2		7.5	0.9	13.4
A214150	클래시스	건강관리	1,342.9		2.1	2.1		25.7	6.8	30.3
A192820	코스맥스	화장품, 의류, 완구	1,492.5		2.1	6.3		16.9	2.9	18.3
A017670	SK 텔레콤	통신서비스	23,347.5		2.0	2.0		9.6	0.9	9.6
A103140	풍산	비철, 목재등	1,038.3		1.9	7.8		7.2	0.6	9.1
A082640	동양생명	보험	864.9		1.7	6.7		5.8	0.3	5.1
A166090	하나머티리얼즈	반도체	915.5		1.6	2.0		14.5	3.3	25.5
A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	6,032.7		1.6	2.9		9.6	0.7	8.0
A000270	기아	자동차	35,307.2		1.6	7.3		7.6	1.0	13.7
A016360	삼성증권	증권	3,915.8		1.5	2.5		5.4	0.6	12.5
A005380	현대차	자동차	48,502.7		1.4	3.7		10.0	0.8	8.2
A267250	현대중공업지주	에너지	5,300.4		1.4	4.8		10.6	0.6	6.5

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: EPS1 변화율(1W)이 높은 순

[도표 24] 52 주 신고가 경신 및 거래량 증가 종목(시가총액 순)

코드	기업명	업종	시가총액 (십억 원)	주가 추이(3M)	신고가 당시 거래량 (백만 주)	20 일 평균 거래량 대비 (%)	EPS1 추이(3M)
A010130	고려아연	비철,목재등	9,029.3		0.5	517.5	
A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	5,573.6		0.7	244.4	
A247540	에코프로비엠	IT 가전	5,885.4		1.2	197.6	
A036490	SK 머티리얼즈	디스플레이	4,219.1		0.1	122.0	
A020150	일진머티리얼즈	IT 하드웨어	3,771.9		2.6	418.2	
A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	3,730.5		0.1	118.9	
A009240	한샘	건설,건축관련	2,871.1		4.4	748.8	
A066970	엘앤에프	IT 가전	3,220.6		2.5	168.3	
A145020	휴젤	건강관리	3,203.8		0.4	325.0	
A004800	효성	상사,자본재	2,486.4		0.5	250.3	
A298050	효성첨단소재	화학	2,567.0		0.4	199.9	
A004000	롯데정밀화학	화학	1,865.3		1.1	247.8	
A336370	솔루스첨단소재	IT 하드웨어	1,789.5		1.5	140.6	
A052690	한전기술	유틸리티	2,350.5		5.4	418.9	
A248070	솔루엠	IT 하드웨어	1,593.8		11.0	775.2	
A048260	오스템임플란트	건강관리	1,614.3		0.4	138.8	
A020560	아시안항공	운송	1,227.8		16.5	1,327.7	
A363280	티와이홀딩스	건설,건축관련	1,343.7		0.5	109.0	
A298000	효성화학	화학	1,260.1		0.3	187.9	
A268280	미원에스씨	화학	935.9		0.0	154.3	
A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	892.5		2.7	344.2	
A005070	코스모신소재	화학	1,224.7		9.4	370.4	
A039840	디오	건강관리	806.6		2.8	596.9	
A033290	코웰패션	화장품,의류,완구	677.0		30.7	1,073.0	
A272290	이녹스첨단소재	IT 하드웨어	673.7		0.4	140.8	
A289220	자이언트스텝	소프트웨어	981.1		4.2	275.0	
A001530	DI 동일	화장품,의류,완구	567.4		0.1	299.2	
A347860	알체라	소프트웨어	666.3		15.8	758.2	
A053210	스카이라이프	미디어,교육	542.8		1.4	437.3	
A067310	하나마이크론	반도체	549.3		5.6	515.3	

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

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

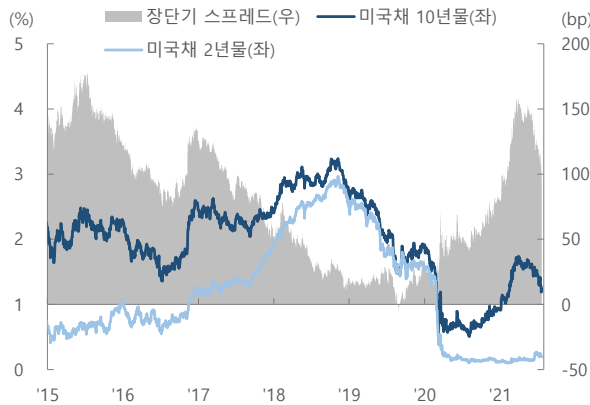
[도표 25] 5년 평균 PBR 을 하회하며 저평가 매력도가 높은 종목

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 (%)
A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	1,247.0		0.0	-2.8		17.2	1.7	7.6
A032830	삼성생명	보험	15,100.0		0.0	5.8		9.3	0.3	3.8
A021240	코웨이	화장품,의류,완구	5,904.0		0.4	1.7		11.7	2.8	27.1
A088350	한화생명	보험	2,957.3		-0.6	-1.3		8.4	0.2	3.2
A035420	NAVER	소프트웨어	72,111.6		0.0	0.0		9.5	2.6	43.9
A033290	코엘패션	화장품,의류,완구	677.0		0.0	0.0		9.7	1.8	18.8
A033780	KT&G	필수소비재	11,340.4		-0.2	-1.9		9.7	1.0	12.1
A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	944.9		-4.4	-8.7		13.2	1.3	10.6
A015760	한국전력	유틸리티	16,466.4		-13.0	-38.4		-32.4	0.2	-0.7
A139480	이마트	소매(유통)	4,474.1		7.7	15.5		10.7	0.5	4.0
A005830	DB 손해보험	보험	3,844.4		0.0	2.6		6.4	0.5	9.3
A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	2,814.4		-0.1	2.0		45.6	4.0	9.2
A243070	휴온스	건강관리	688.5		0.0	0.0		12.3	2.2	18.1
A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,144.7		2.8	2.1		8.0	1.2	15.7
A271560	오리온	필수소비재	4,704.8		-0.4	-1.1		15.2	2.1	14.6
A009240	한샘	건설,건축관련	2,871.1		0.0	-7.7		30.0	3.0	13.8
A005940	NH 투자증권	증권	3,503.5		3.1	3.2		4.9	0.6	11.8
A285130	SK 케미칼	화학	2,955.5		0.0	0.0		4.9	1.1	26.1
A105560	KB 금융	은행	21,123.0		0.9	1.4		5.0	0.4	9.2
A251270	넷마블	소프트웨어	12,248.4		0.2	1.1		30.3	1.9	7.0
A001680	대상	필수소비재	959.8		2.9	-2.3		7.5	0.8	11.1
A039490	키움증권	증권	3,104.7		1.4	1.1		4.5	0.8	20.1
A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,396.4		0.2	0.4		8.7	0.8	9.1
A029780	삼성카드	은행	4,072.4		0.0	3.3		8.7	0.6	6.5
A008560	메리츠증권	증권	3,255.3		0.0	4.7		5.5	0.6	11.7
A069080	웹젠	소프트웨어	1,059.3		0.0	-3.0		9.0	1.5	21.1
A096530	씨젠	건강관리	4,183.3		0.0	0.0		9.5	3.2	41.8
A095610	테스	반도체	595.0		-4.3	-4.8		9.8	1.8	21.0
A017800	현대엘리베이	기계	2,016.3		0.0	1.1		15.4	1.7	11.4
A000120	CJ 대한통운	운송	4,094.8		0.0	-2.2		19.7	1.0	5.5

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

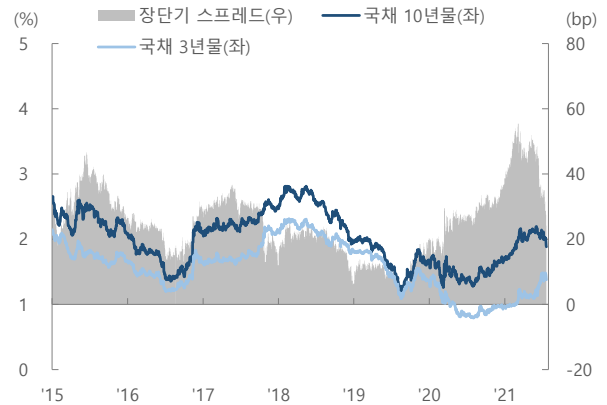
[Chart Book4] 글로벌 매크로 지표

[도표 26] 미국채 10년물, 미국채 2년물, 장단기 스프레드 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 국채 10년물, 국채 2년물, 장단기 스프레드 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 28] 달러지수, 신흥국 통화지수



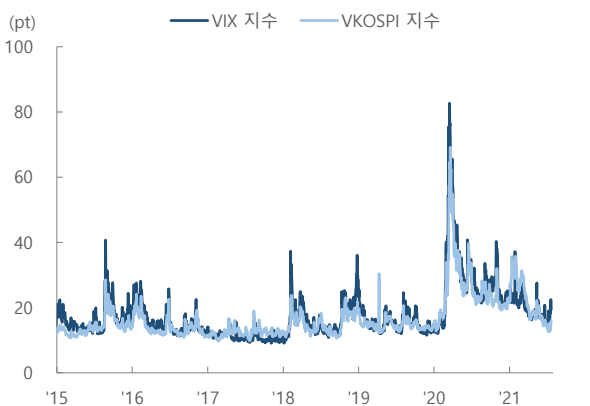
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 원/달러, 위안/달러 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 주요국 변동성 지수(VIX, VKOSPI) 추이



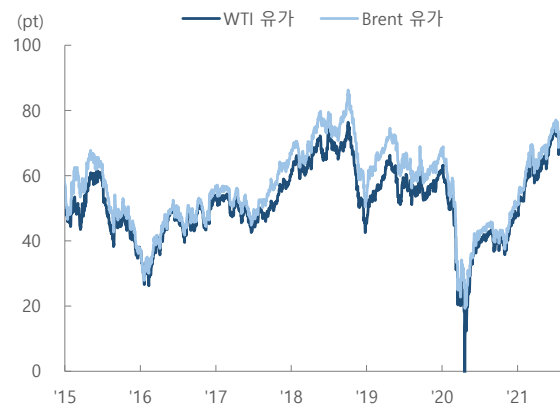
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 31] CRB 지수 추이



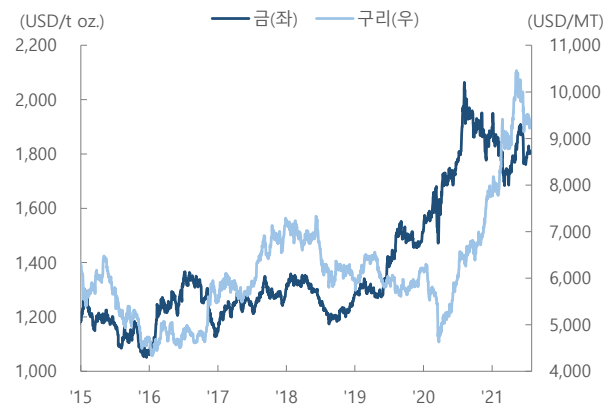
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 32] WTI, Brent 유 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 33] 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 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 저작권산권은 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 약화와 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
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하