

미래에셋증권 Daily

▶ TODAY'S REPORTS

퀀트전략

유명간: Earnings Revision(9월 2주차)

산업분석

전기전자/부품 [비중확대] - 차유미: 부품에도 등급이 있다

기업분석

도큐사인(DOCU US) - 김수진: FY2Q22 리뷰: 불가피한 성장을 둔화

몽고DB(MDB US) - 김수진: FY2Q22 리뷰: 빅데이터 시장 성장과 같이 간다

주체별 매매동향

KOSPI: 외국인 (+)5,881 억원 순매수, 국내기관 (-)766 억원 순매도

KOSDAQ: 외국인 (+)1,122 억원 순매수, 국내기관 (-)281 억원 순매도

금융시장 주요 지표 I, II

2021. 9. 6 (월)

리서치센터

KOSPI (9/3)	3,201.06P(+25.21P)
KOSDAQ (9/3)	1,053.85P(+6.66P)
KOSPI200 (9/3)	419.22P(+3.33P)
미국 DowJones지수 (9/3)	35,369.09P(-74.73P)
미국 NASDAQ지수 (9/3)	15,363.52P(+32.34P)
중국상해종합지수 (9/3)	3,581.73P(-15.31P)
NIKKEI225지수 (9/3)	29,128.11P(+584.60P)
유럽 STOXX600지수 (9/3)	471.93P(-2.67P)
독일 DAX지수 (9/3)	15,781.20P(-59.39P)
VIX (9/3)	16.41P(0.00P)
원/달러 환율 (9/3)	1,156.91(-4.33)
엔/달러 환율 (9/3)	109.71(-0.23)
달러/유로 환율 (9/3)	1.19(0.00)
국고채 수익률(3년) (9/3)	1.44(+0.02)
미국채 10년 (9/3)	1.33(+0.04)
독일국채 10년 (9/3)	-0.36(+0.03)
금가격 (9/3)	1,831.50(+22.10)
구리가격 (9/3)	9,372.00(+17.50)
유가(WTI) (9/3)	69.29(-0.70)
국내주식형펀드증감 (9/1)	211억원
해외주식형펀드증감 (9/1)	-691억원
고객예탁금 (9/2)	696,391억원(+22,228억원)
신용잔고 (9/2)	250,229억원(-128억원)
대차잔고 (9/3)	740,411억원(+1,246억원)

주: 현지 시간 기준

Earnings Revision(9월 둘째주)

2021.9.6

유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com

황지애 jiae.hwang@miraeasset.com

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.5% 상향 조정 (선진국: +1.6%) 신흥국: +0.6%)
- 국가별로 보면, 미국(+1.3%), 유럽(+2.0%), 일본(+3.3%)은 상향 조정. 홍콩(-1.6%), 중국(-1.4%), 인도네시아는 하향 조정
- 업종별로 보면, 에너지(+4.1%), 소재(+3.1%), 산업재(+2.5%)가 양호했고 유틸리티(-0.01%), 필수소비재(+0.4%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 추이(-4Y=100)

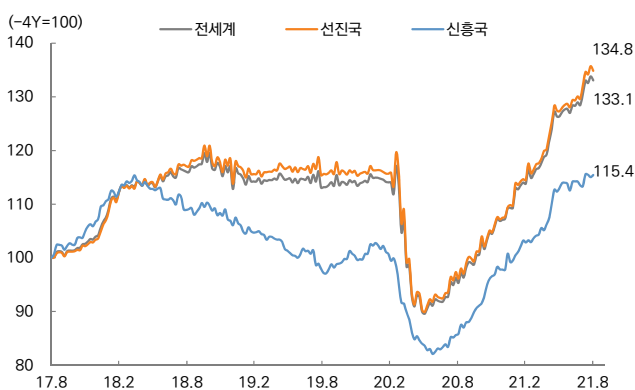


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

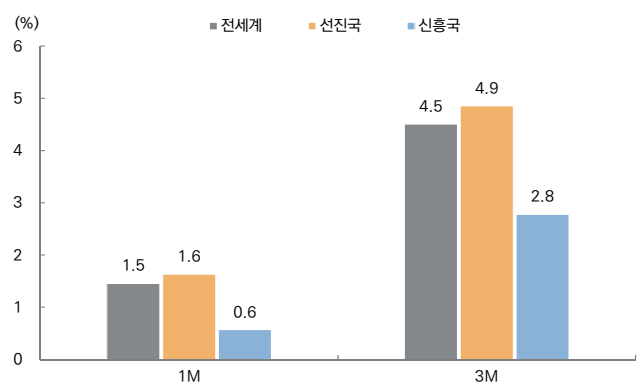


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

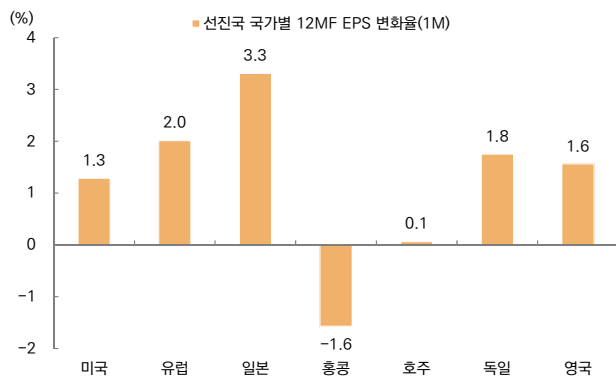


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

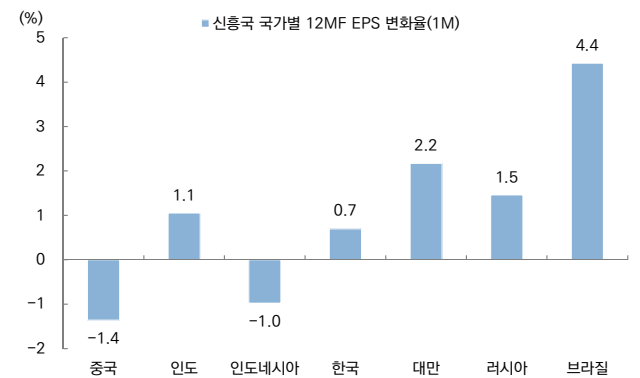


그림 5. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

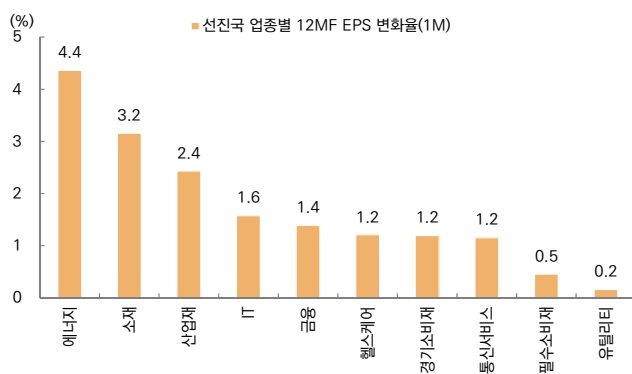
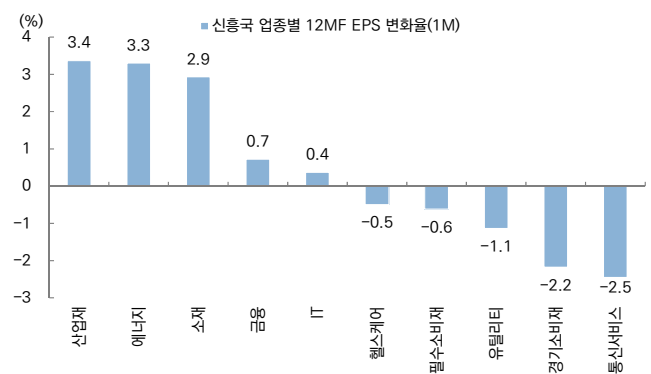


그림 6. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

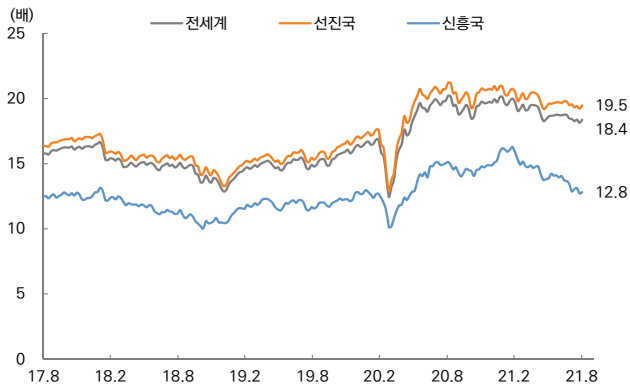


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

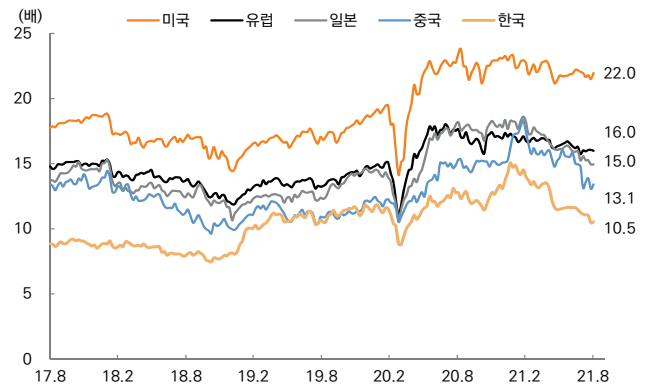


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(3Y)

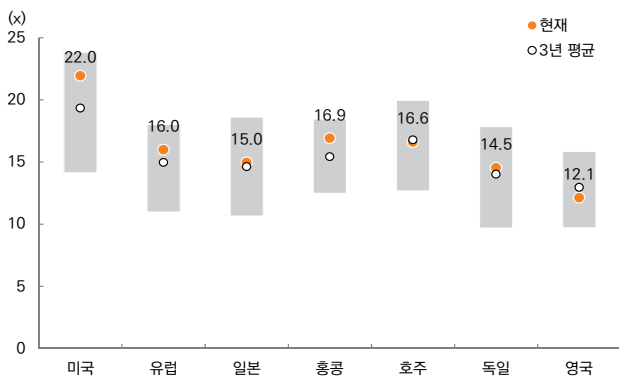


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(3Y)

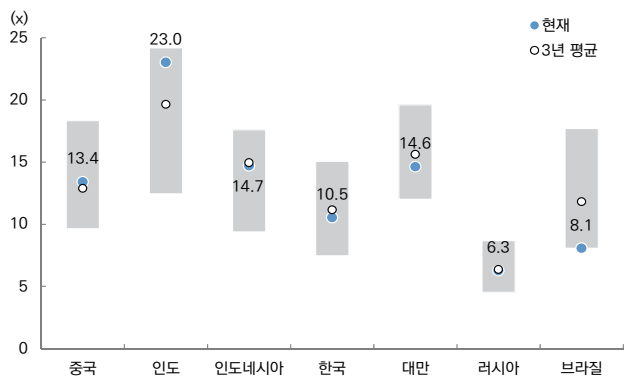


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(3Y)

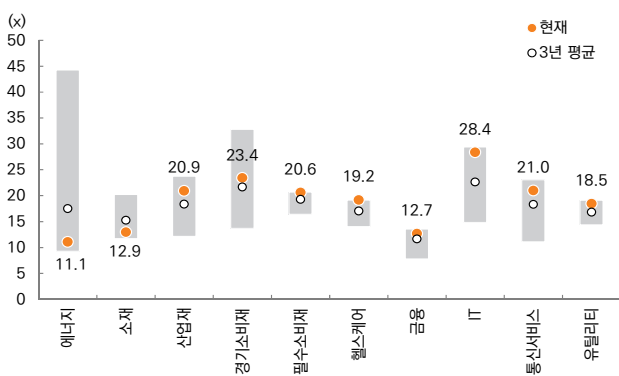
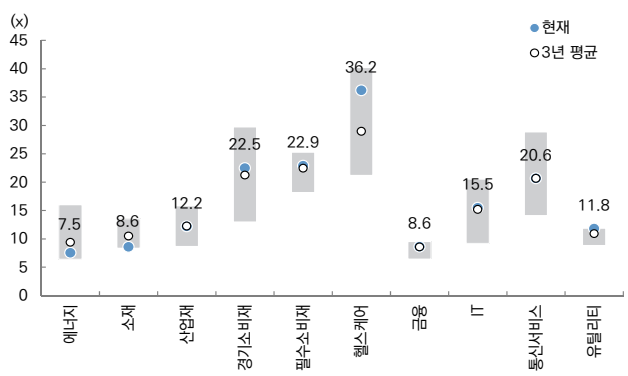


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(3Y)



자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.7% 상향 조정됨(컨센서스가 존재하는 1,948사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 조선, 호텔/레저, 운송
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 비철금속, 통신서비스, 은행

그림 13. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W)

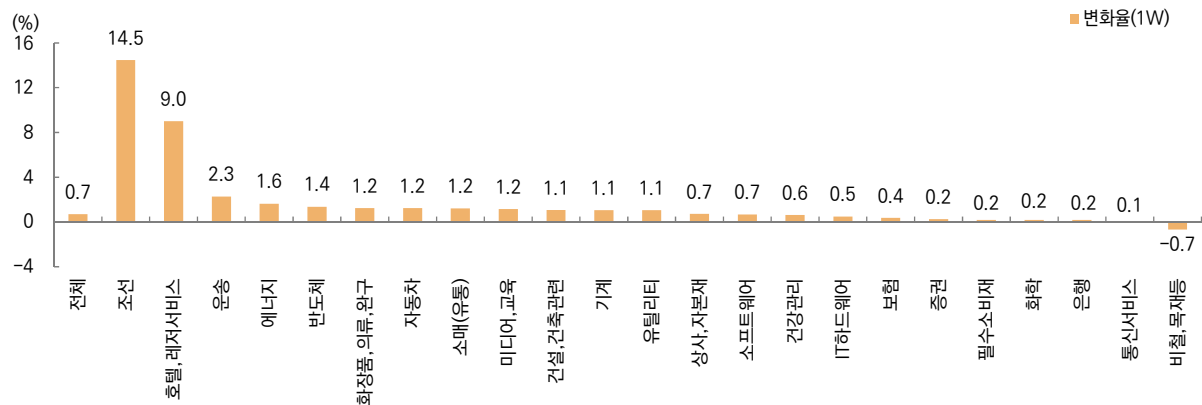
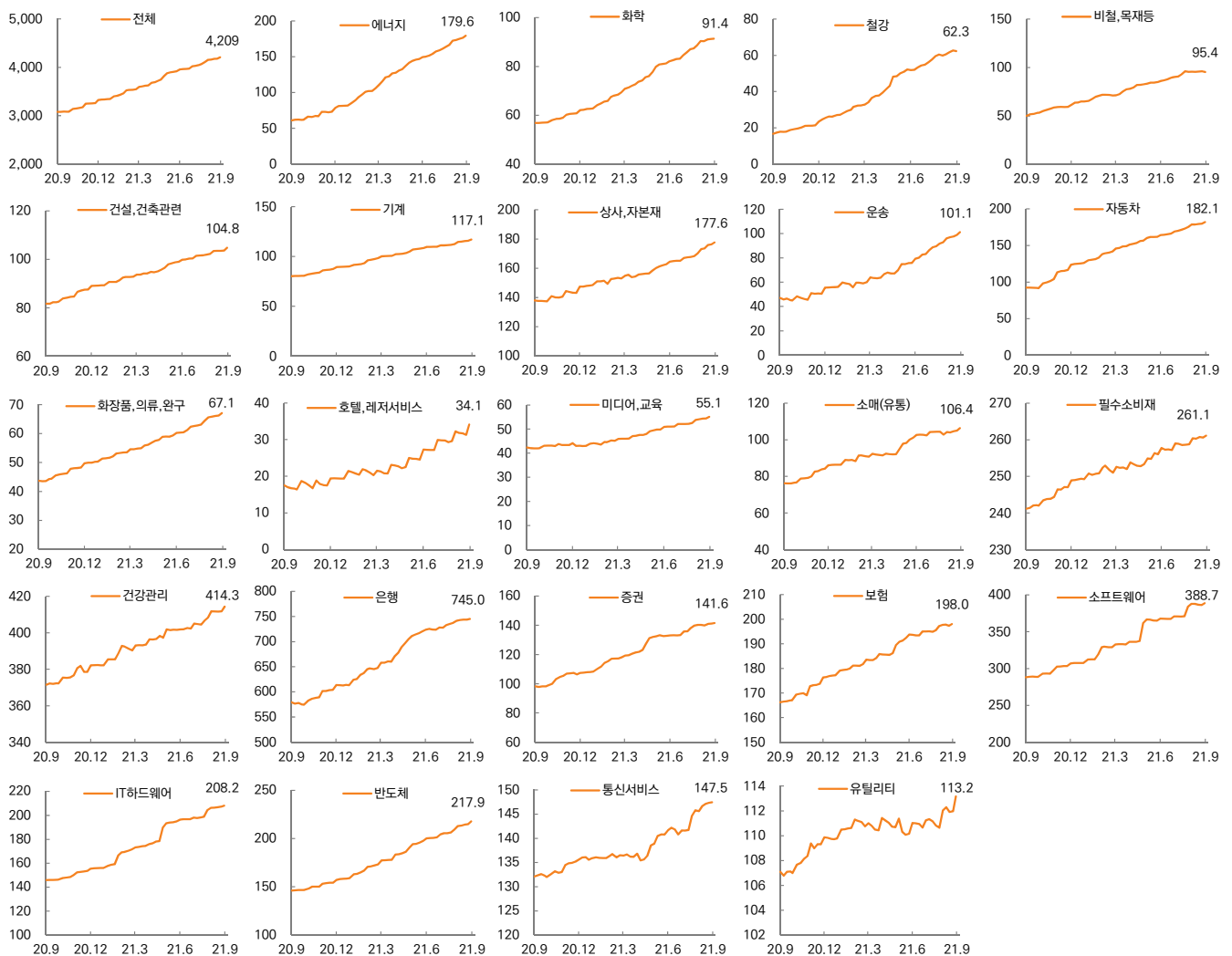


그림 14. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (USD bn)



주: MSCI AC WORLD 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

선진국 업종별 이익동향

- 선진국의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.6% 상향 조정됨(컨센서스가 존재하는 1,239사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 운송, 에너지
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강, 비철금속, 은행

그림 15. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W)

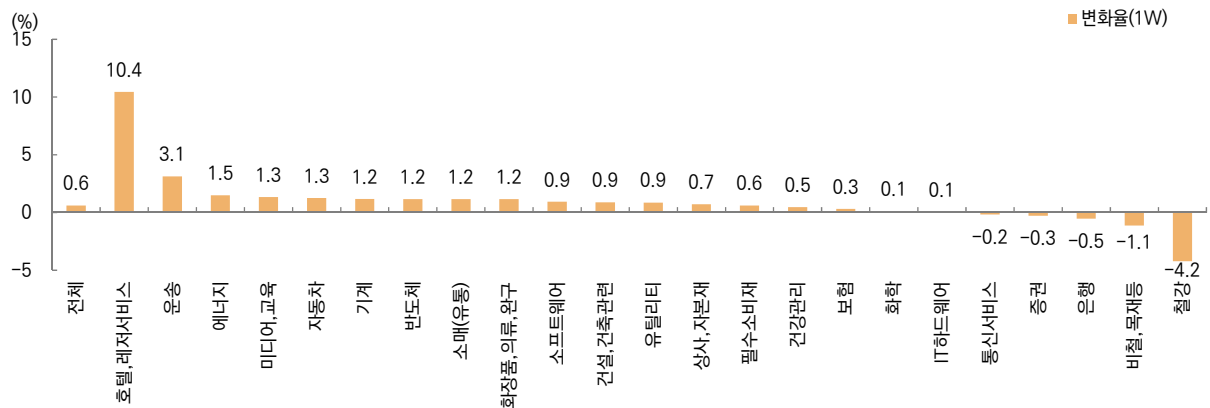
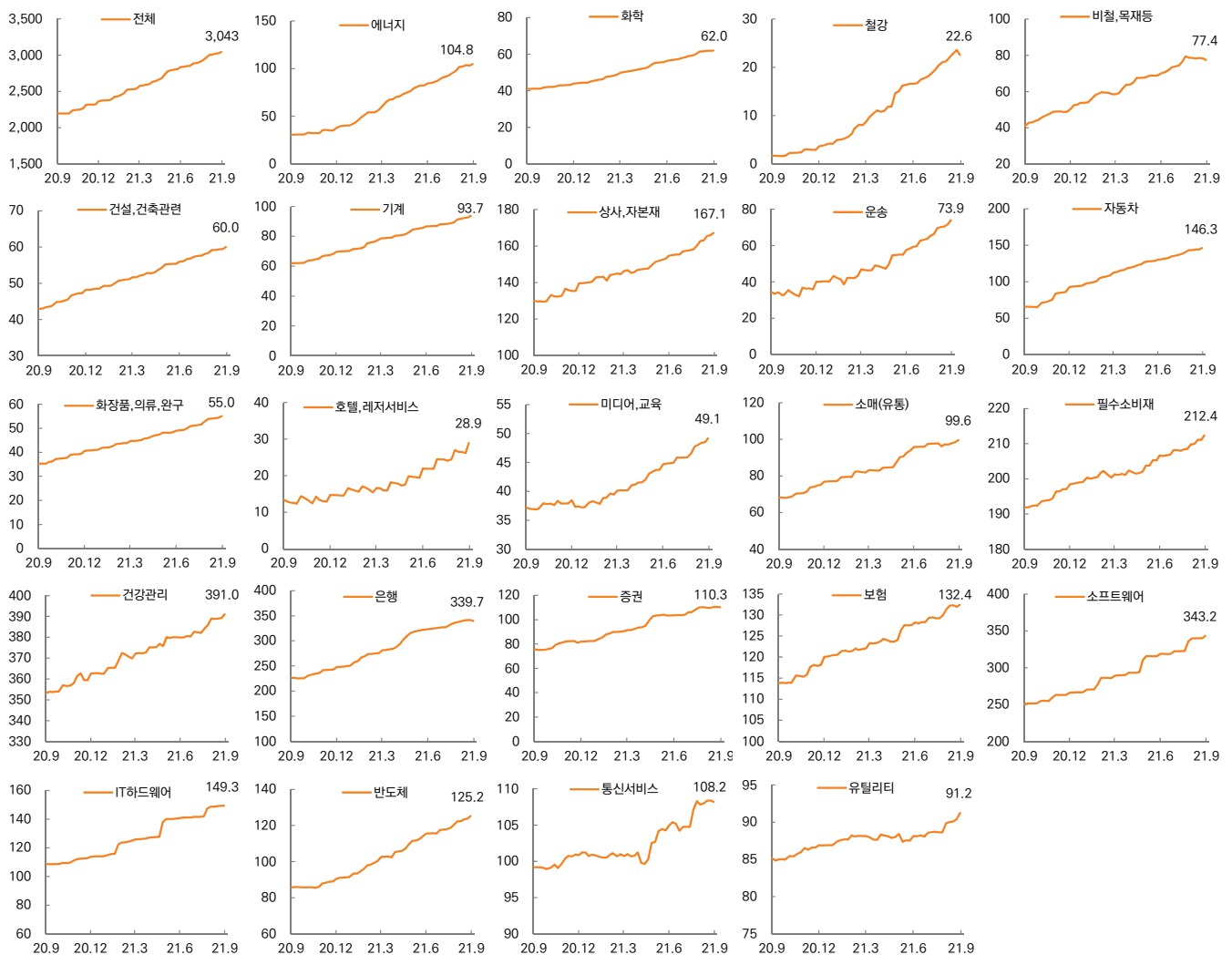


그림 16. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (USD bn)



주: MSCI WORLD 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.9% 상향 조정됨(컨센서스가 존재하는 709사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 조선, 건강관리, 증권
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 미디어, 운송

그림 17. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W)

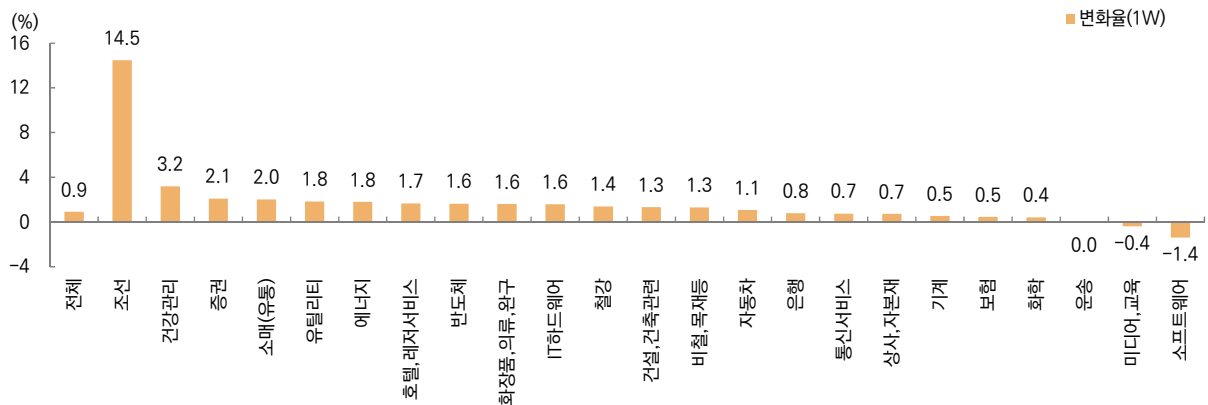
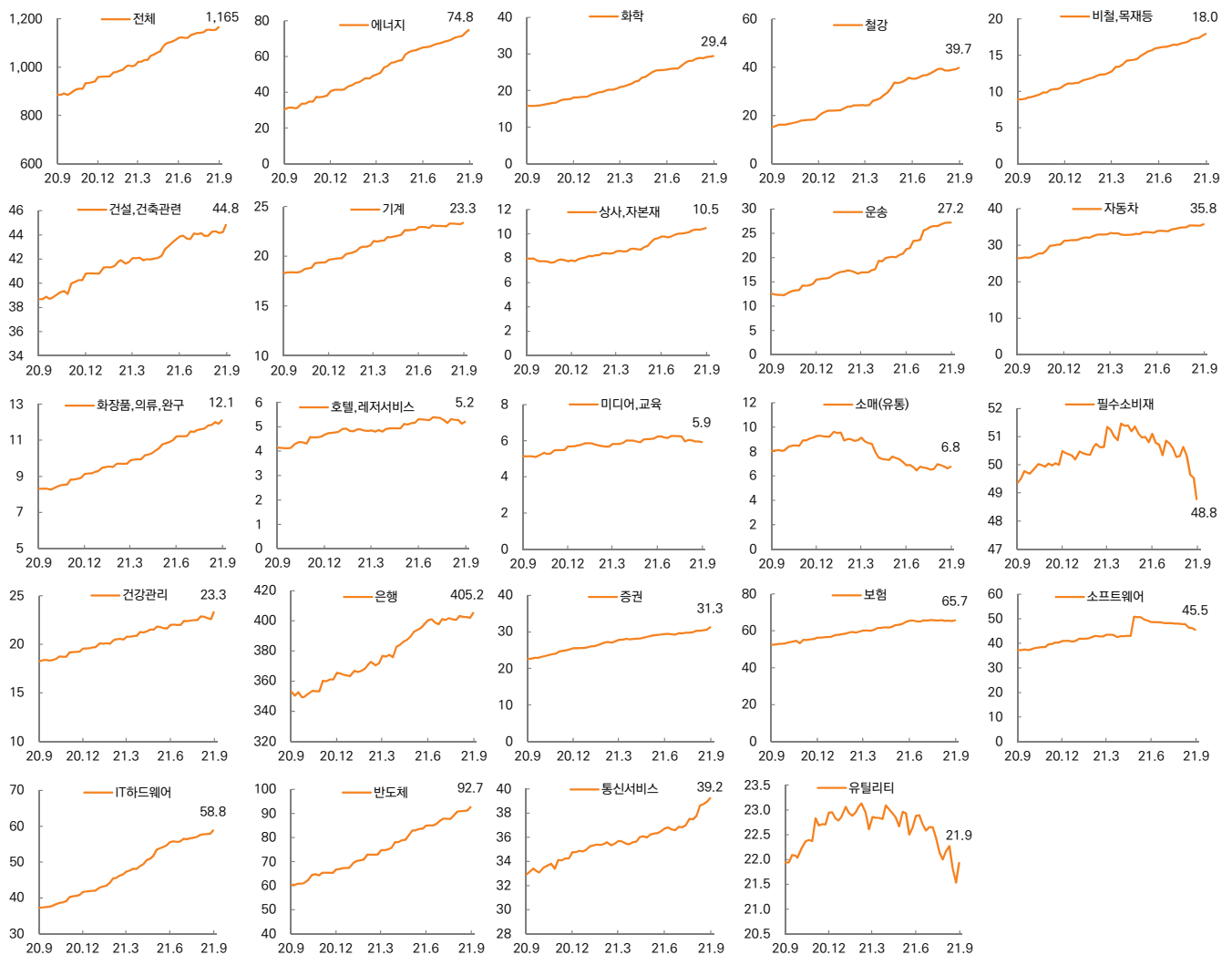


그림 18. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (USD bn)



주: MSCI EM 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.6% 상향 조정됨(컨센서스가 존재하는 557사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 운송, 에너지
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강, 은행, 화학

그림 19. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W)

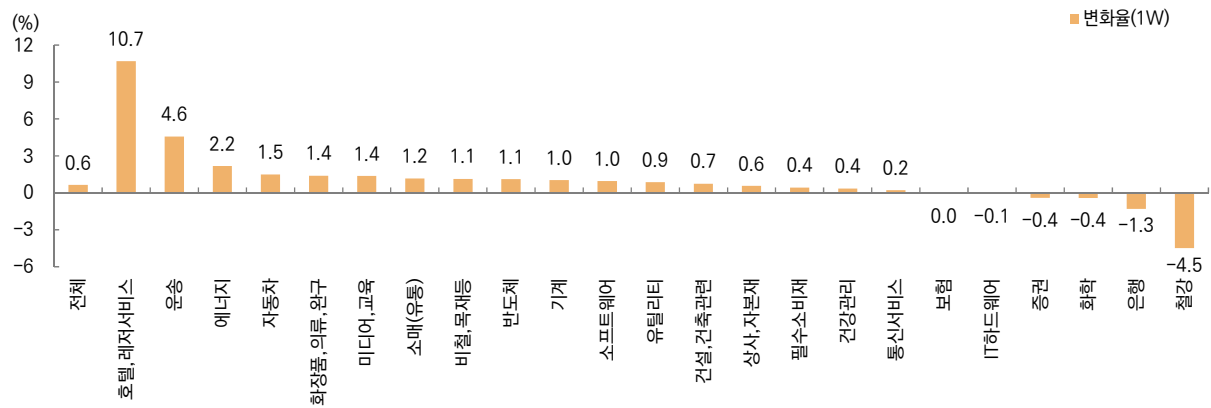
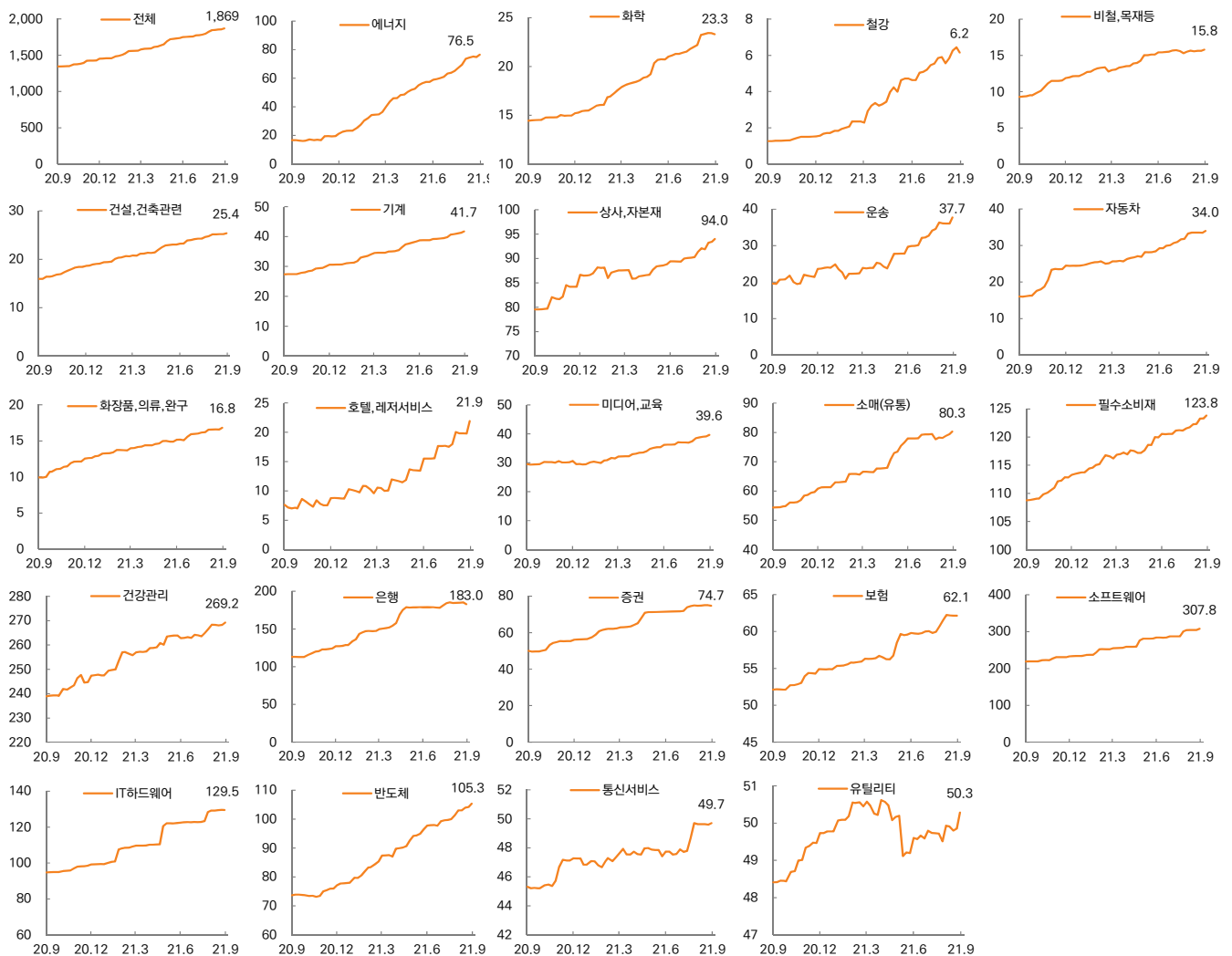


그림 20. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (USD bn)



주: MSCI USA 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

유럽 업종별 이익동향

- 유럽 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정됨(컨센서스가 존재하는 345사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 반도체, 상사/자본재
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강, 비철금속, 운송

그림 21. 유럽 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W)

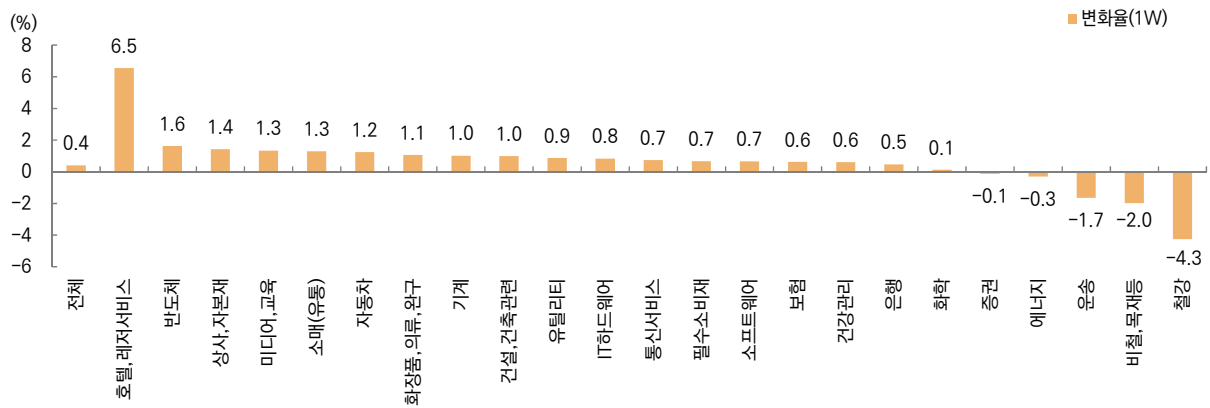
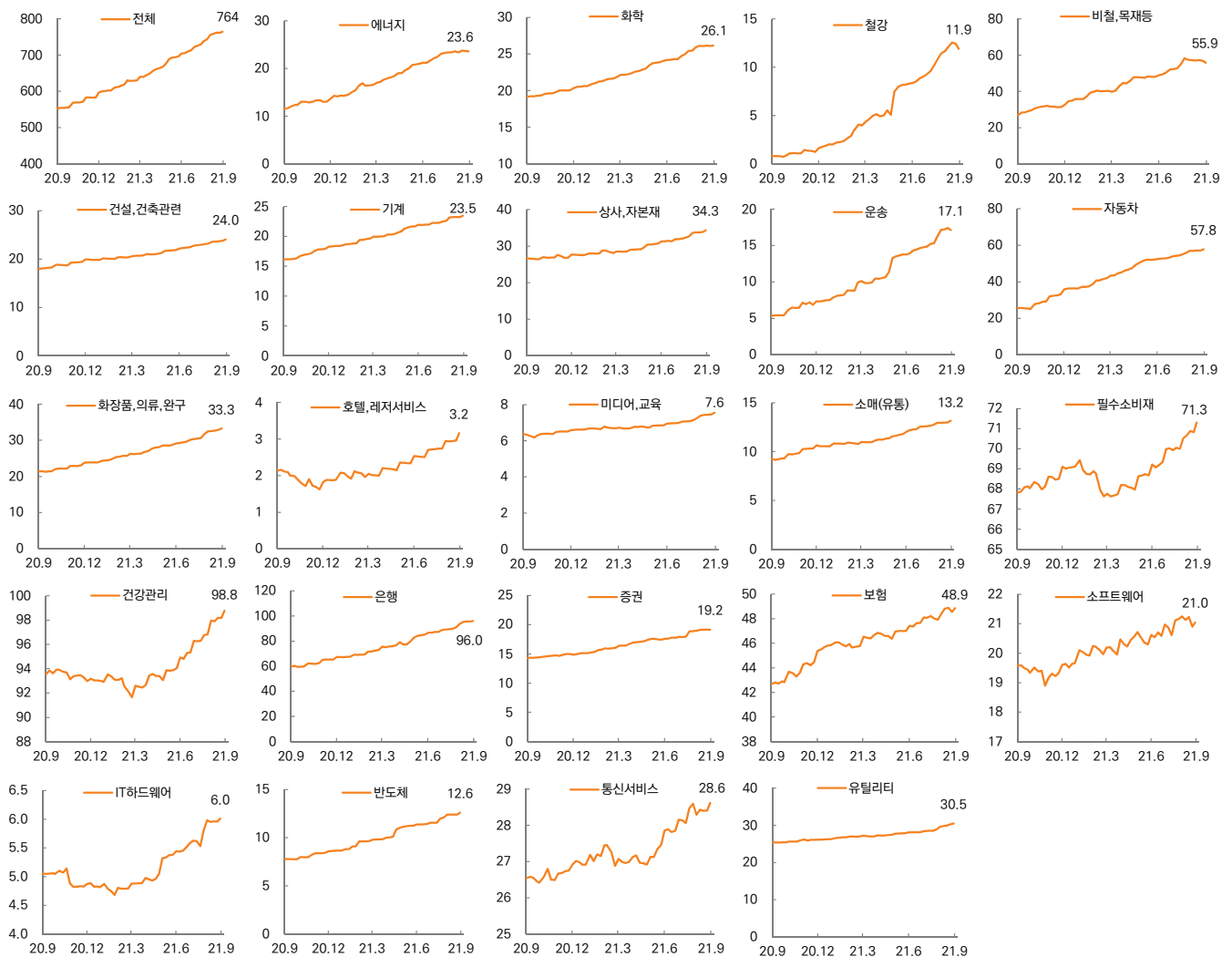


그림 22. 유럽 업종별 12MF 순이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (USD bn)



주: MSCI Europe 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.8% 상향 조정됨(컨센서스가 존재하는 290사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 운송, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강, 통신서비스, 에너지

그림 23. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W)

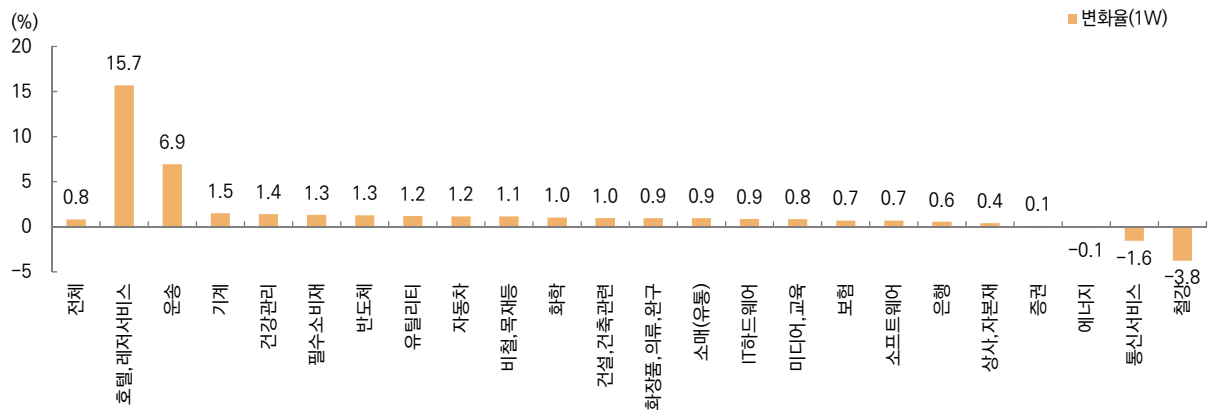
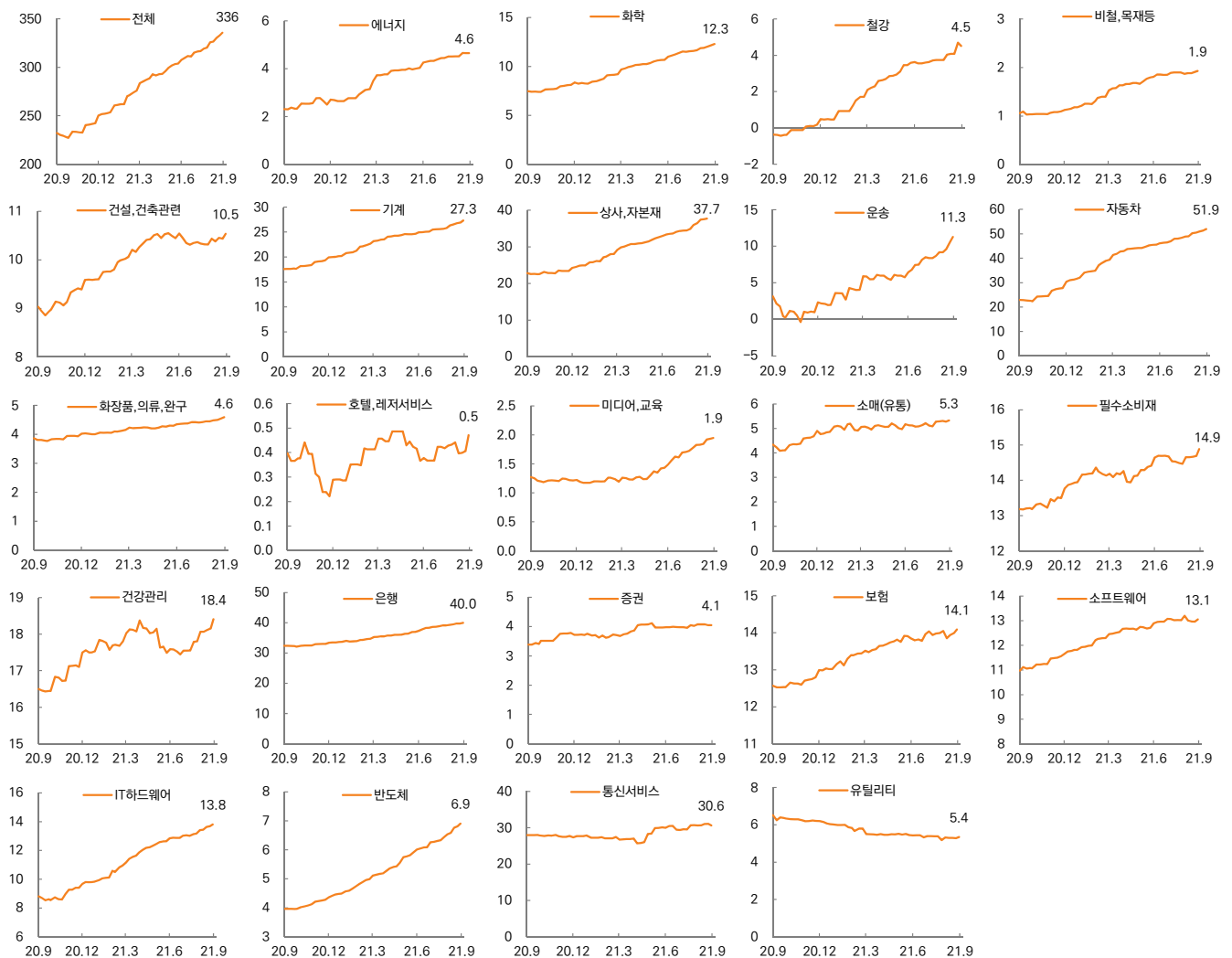


그림 24. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (USD bn)



주: MSCI Japan 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +1.2% 상향 조정됨(컨센서스가 존재하는 505사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강, 건강관리, 증권
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 필수소비재, 미디어, 기계

그림 25. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W)

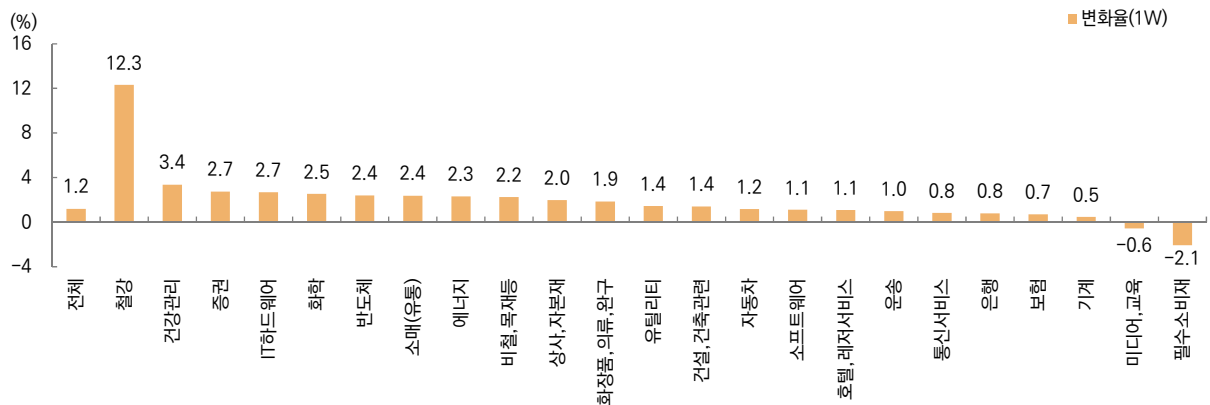
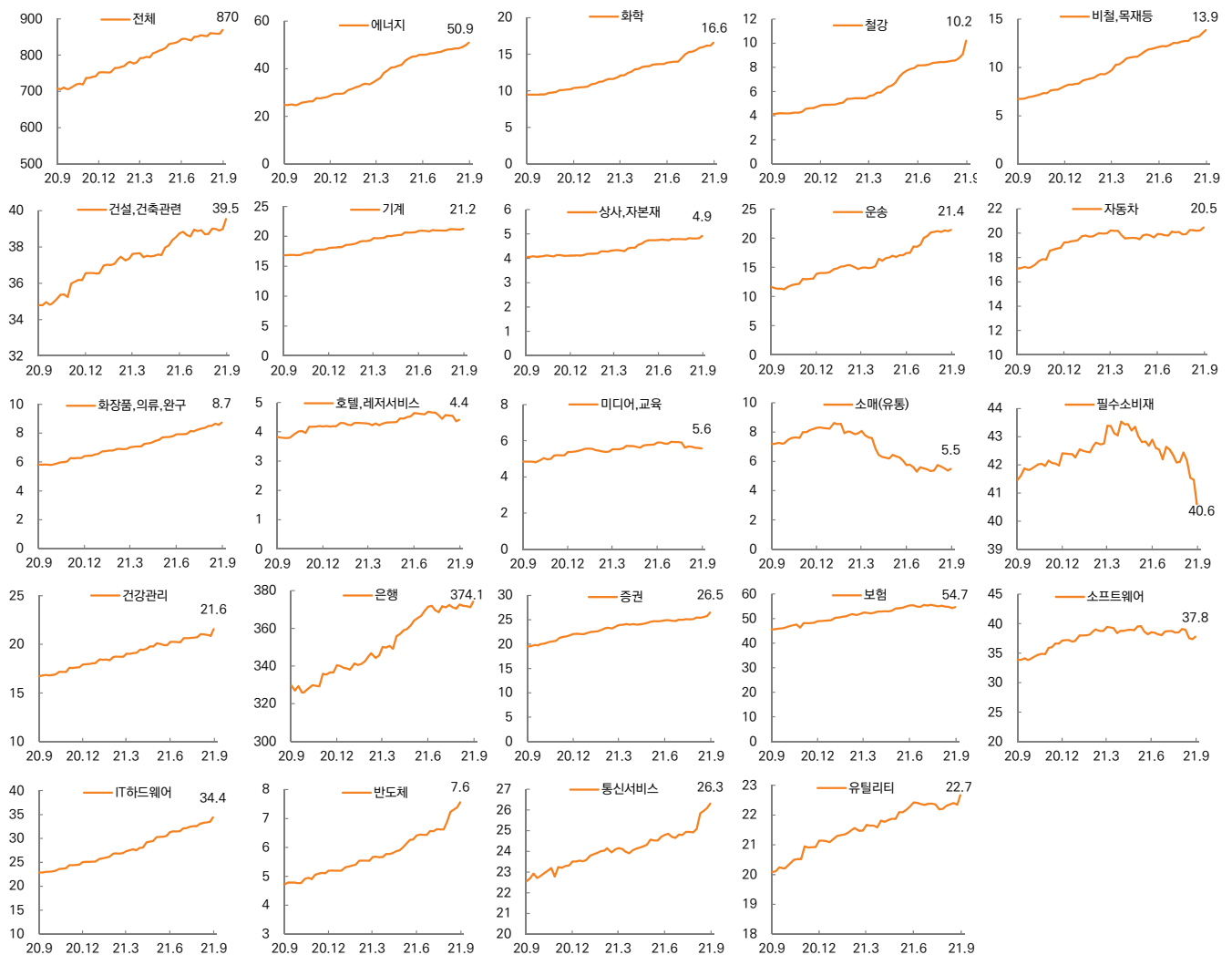


그림 26. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치, 주가 추이 (컨센서스 기준) (USD bn)



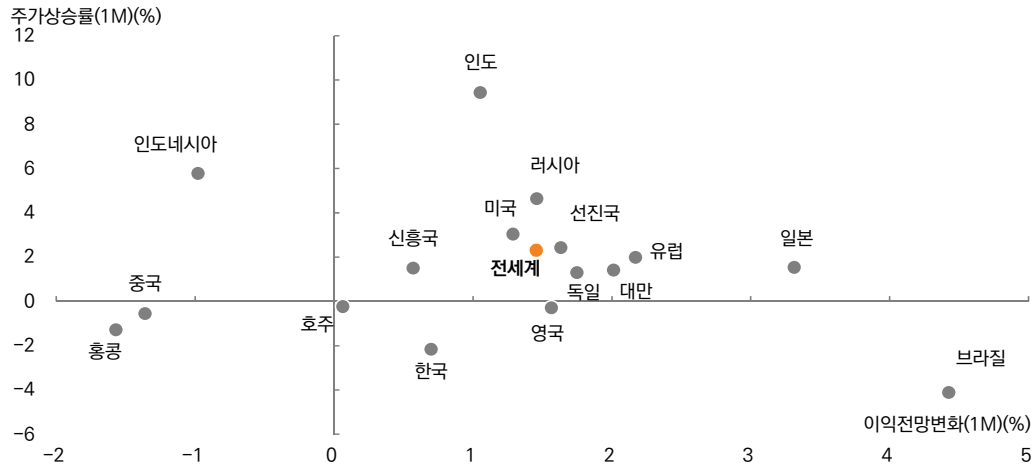
주: MSCI China내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- Airbnb의 2Q21 매출액, 조정EBITDA는 13.4억달러(+299%YoY), 2.2억달러(흑전)를 기록하며 컨센서스를 +6%, +318% 상회했음
- 백신 접종률 상승하며 분기 최대 활성화 숙소목록 기록, 총예약금액 +320%YoY 증가. 2Q19FY 대비로도 매출 +9% 증가했음
- 계절적 성수기 진입 및 높은 미국 비중으로 객단가 유지 전망, 상반기 마케팅 비용 선반영으로 하반기 영업 레버리지 효과가 기대됨

그림 27. 글로벌 주식시장 국가별 이익전망치 변화(1M) 대비 추가상승률(1M)



자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
				(백만달러)	(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
PDD-US	PINDUODUO INC	CHN	Retail Trade	128,788	245.1			7.2	12.3	-26.5
ABNB-US	AIRBNB INC	USA	Consumer Services	97,376	185.4			2.9	8.0	4.1
OKTA-US	OKTA INC	USA	Technology Services	36,029	29.2	32.1	34.7	3.7	10.7	26.0
CRWD-US	CROWDSTRIKE HLDGS INC	USA	Technology Services	60,440	14.6	19.2	65.4	-2.2	7.4	23.6
WDAY-US	WORKDAY INC	USA	Technology Services	66,745	12.6	14.4	18.5	10.0	16.1	19.6
002812-CN	YUNNAN ENERGY NEW	CHN	Process Industries	37,198	10.2	16.6	49.3	-4.9	7.1	56.9
601012-CN	LONGI GREEN ENERGY	CHN	Electronic Technology	73,840	7.9	8.1	10.6	2.5	1.8	21.8
MRVL-US	MARVELL TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	50,503	3.7	5.7	14.7	-3.0	1.2	29.0
600809-CN	SHANXI XINGHUACUN	CHN	Consumer Non-Durables	50,282	2.9	9.0	30.6	-2.8	-13.8	-17.4
RI-FR	PERNOD RICARD	FRA	Consumer Non-Durables	57,590	2.6	3.4	8.0	5.2	-0.1	3.0

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
				(백만달러)	(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
603288-CN	FOSHAN HAITIAN FLA	CHN	Consumer Non-Durables	58,547	-10.4	-2.3	5.1	-15.9	-23.8	-34.9
035420-KR	NAVER CORP	KOR	Technology Services	56,722	-7.5	-24.5	-40.3	4.5	2.1	21.9
CLNX-ES	CELLNEX TELECOM SA	ESP	Communications	47,065	-3.0	41.2		-3.2	3.6	18.4
601888-CN	CHINA TOURISM GROU	CHN	Consumer Services	68,913	-2.8	-1.7	3.6	-7.0	-4.7	-29.9
600031-CN	SANY HEAVY IND CO	CHN	Producer Manufacturing	37,243	-2.5	-4.4	-3.3	5.5	4.5	-8.4
MAERSK.B-DK	A.P. MOLLER-MAERSK	DNK	Transportation	55,650	-2.4	12.4	37.7	1.6	2.9	3.9
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	121,005	-2.3	-1.6	14.2	1.7	-13.0	-14.3
300015-CN	AIER EYE HOSPITAL	CHN	Health Services	33,794	-1.8	4.3	9.3	-16.1	-29.2	-37.7
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	71,713	-1.0	-1.0	17.2	3.0	8.9	2.0
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	83,294	-0.9	1.7	16.8	1.7	-4.7	-12.3

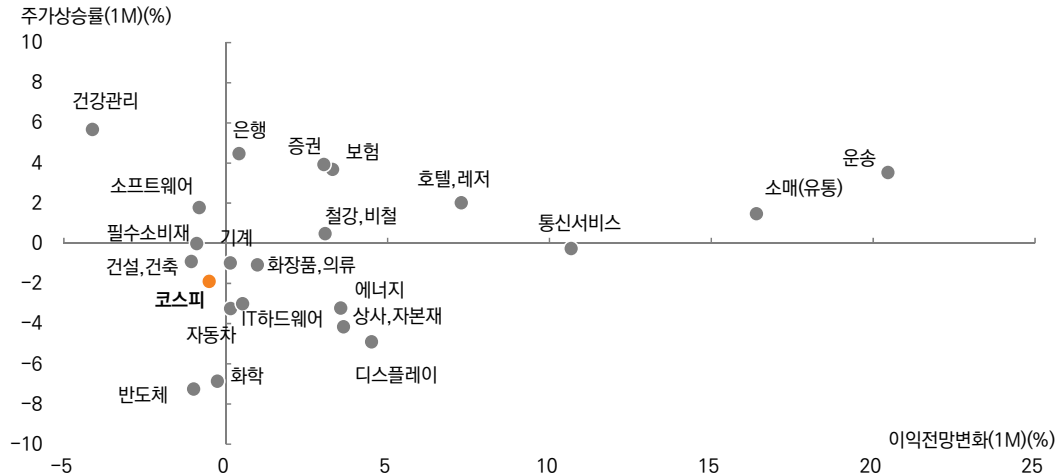
주: 미래에셋증권 글로벌 유니버스는 전세계 시가총액 상위 500위에 포함되어 있고, EPS 추정치가 20개 이상인 종목

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 에너지, 화학, 상사/자본재, IT하드웨어, 디스플레이
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 건설/건축, 조선, 필수소비재, 건강관리, 소프트웨어
- OCI의 2분기 매출액, 영업이익은 7,674억원(+91%YoY), 1,663억원(흑전)으로 컨센서스를 +10%, +49% 상회했음
- 중국산 태양광 소재 사용 규제로 재고확보용 수요 증가, 폴리실리콘 가격 강세로 이어지며 분기 영업이익 +254%QoQ 증가
- 폴리실리콘 강세 지속으로 이익전망치 상향 조정. 합작사를 통한 2차전지 음극재 소재 사업 진출로 장기적인 성장동력 확보가 전망

그림 28. 한국 주식시장 업종별 이익전망치 변화(1M) 대비 주가상승률(1M)



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2021년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2021년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	6,511	3	2	122.0	25.3	#####	8.1	0.7
A066970	엘앤에프	IT하드웨어	38,106	296	273	8.4	-1.8	235.1	6.0	3.9
A079550	LIG넥스원	상사, 자본재	11,352	890	835	6.6	6.2	16.4	1.6	10.0
A003490	대한항공	운송	107,129	5,502	5,182	6.2	1.5	119.0	1.7	1.7
A003070	코오롱글로벌	건설, 건축관련	5,924	2,404	2,270	5.9	11.4	4.0	1.0	27.5
A001230	동국제강	철강, 비철	19,230	6,808	6,430	5.9	1.3	4.5	0.8	19.1
A010060	OCI	화학	30,766	5,691	5,437	4.7	7.5	7.3	1.1	16.7
A120110	코오롱인더	화학	22,635	3,386	3,254	4.1	9.7	10.6	1.1	10.5
A028670	팬오션	운송	41,429	4,062	3,926	3.5	-4.3	11.5	1.3	12.0
A020150	일진머티리얼즈	IT하드웨어	33,615	884	861	2.7	-3.4	45.0	5.6	12.3

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2021년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2021년		
				현재(A)	1주전(B)			P/E	P/B	ROE
A036420	제이콘텐트리	미디어, 교육	8,053	-149	-82	-81.5	16.2	-20.5	3.5	-18.2
A010620	현대미포조선	조선	29,477	-837	-526	-59.2	-2.4	-53.5	1.3	-2.4
A009540	한국조선해양	조선	80,681	-5,622	-4,158	-35.2	-2.6	-16.7	0.8	-4.5
A017810	풀무원	필수소비재	6,690	484	572	-15.4	3.5	29.2	1.5	5.5
A042660	대우조선해양	조선	28,968	-11,247	-9,944	-13.1	0.0	-2.4	1.1	-36.9
A263750	풀러비스	소프트웨어	57,944	633	702	-9.8	-0.5	88.1	7.8	9.9
A036570	엔씨소프트	소프트웨어	138,969	5,507	6,100	-9.7	-10.7	30.1	3.8	14.0
A039130	하나투어	호텔, 레저서비스	11,110	-1,183	-1,084	-9.1	4.2	-9.9	28.1	-130.4
A079160	CJ CGV	미디어, 교육	11,626	-1,101	-1,027	-7.2	5.2	-4.4	6.3	-163.3
A251270	넷마블	소프트웨어	108,301	2,865	3,025	-5.3	-0.8	35.4	1.8	5.4

주1: 시가총액 5,000억원 이상, EPS 추정치 3개 이상인 종목

주2: 적자폭 축소 기업은 이익전망치 상향 조정 종목에서 제외

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 2021년 순이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2021년 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정된 167.6조원 기록(컨센서스가 존재하는 254사 기준)
- 지난주 2021년 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 디스플레이, 철강/비철, 유틸리티
- 지난주 2021년 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 조선, 호텔/레저, 미디어

그림 29. 한국 업종별 2021년 순이익 전망치 변화율(1W)

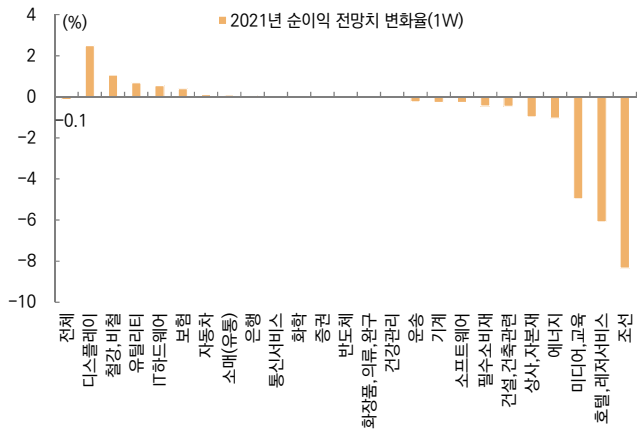


그림 30. 한국 업종별 2022년 순이익 전망치 변화율(1W)

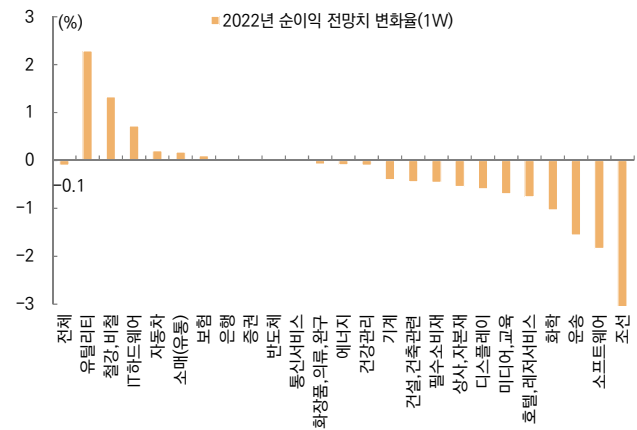
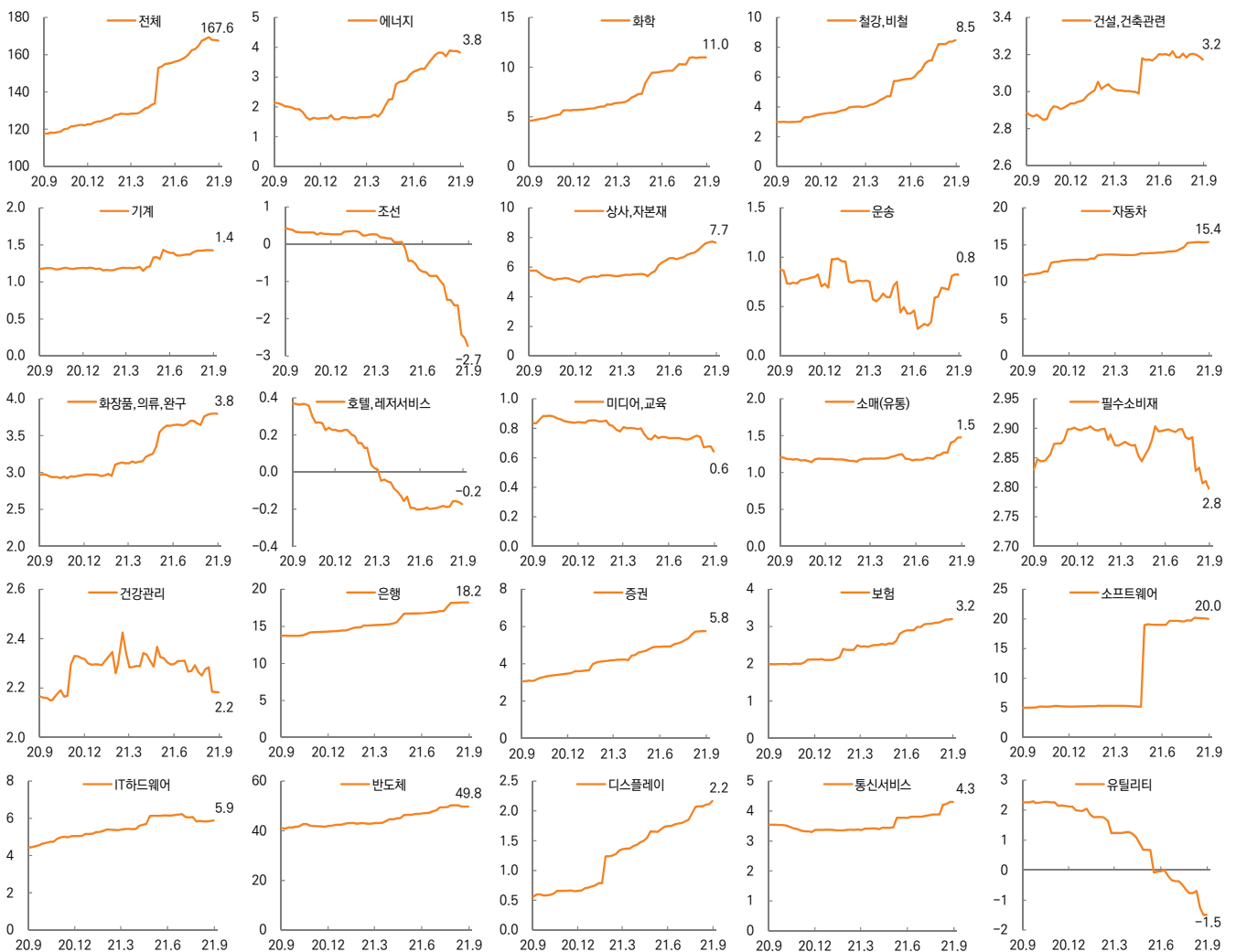


그림 31. 업종별 2021년 순이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2021년 순이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 순이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2021년 3/4분기 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정된 43.9조원 기록
- 지난주 3/4분기 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 디스플레이, 기계
- 지난주 3/4분기 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 조선, 에너지, 소매(유통)

그림 32. 한국 업종별 2021년 3/4분기 순이익 전망치 변화율(1W)

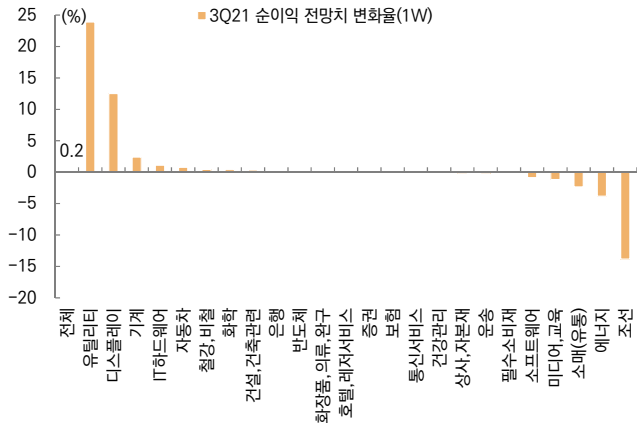


그림 33. 한국 업종별 2021년 4/4분기 순이익 전망치 변화율(1W)

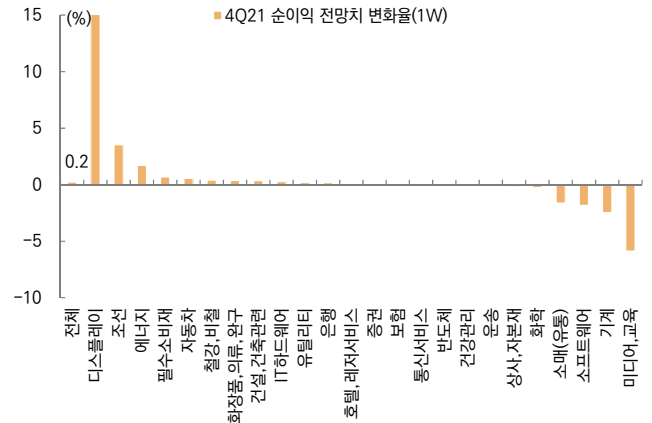
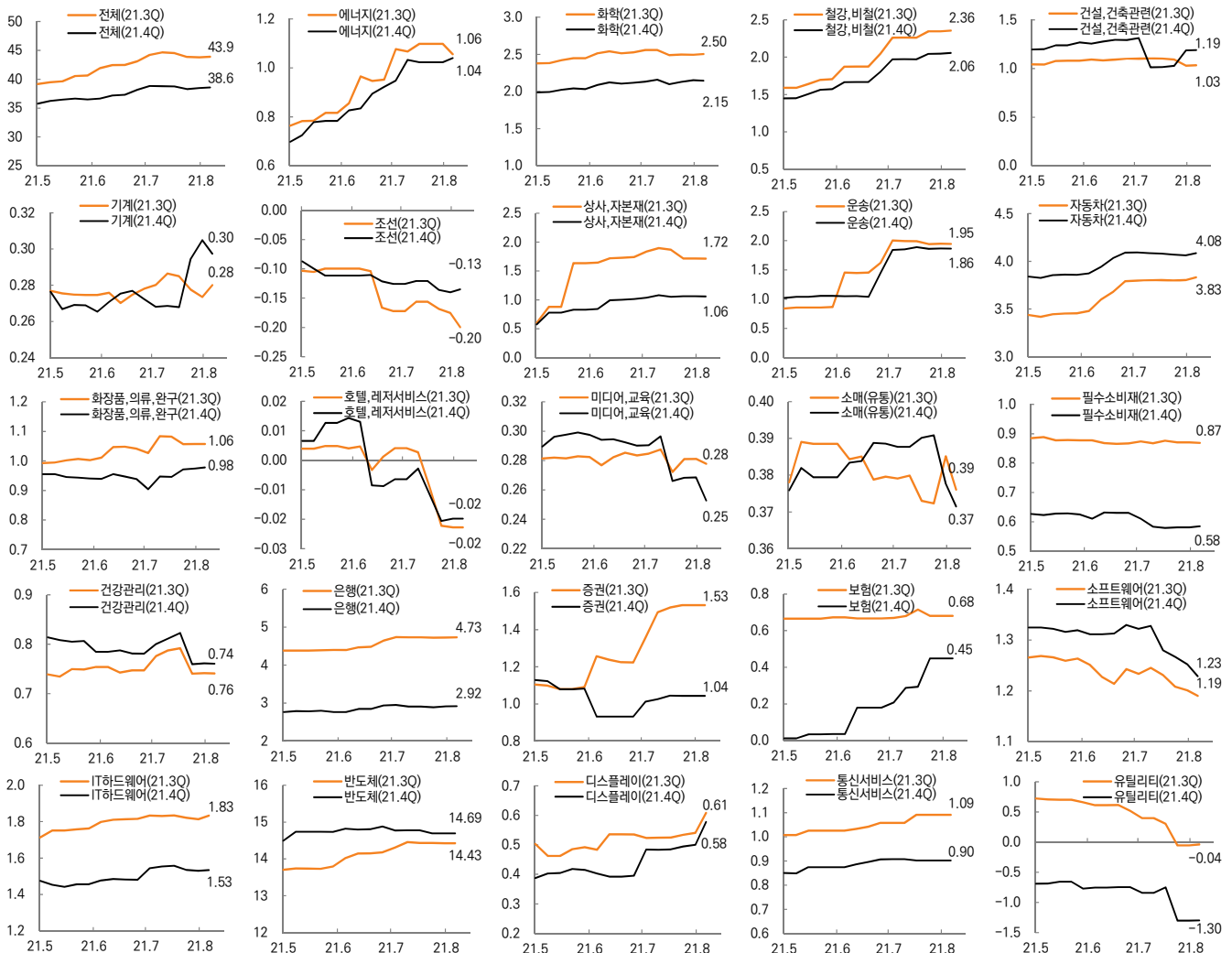


그림 34. 업종별 2021년 3/4분기, 4/4분기 순이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

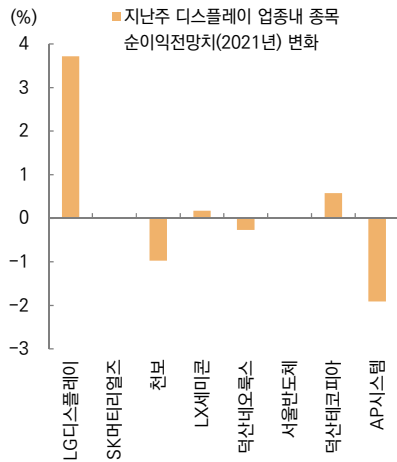


주: 분기별 순이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

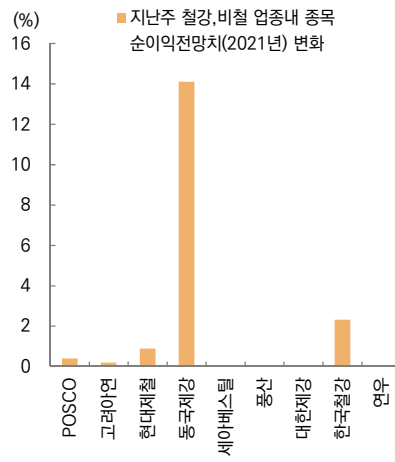
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2021 년 이익변화 상위 업종

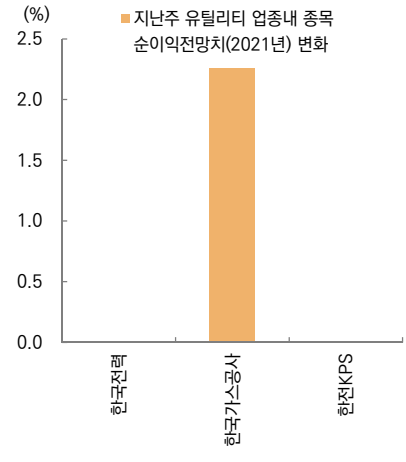
Top 1. 디스플레이



Top 2. 철강/비철



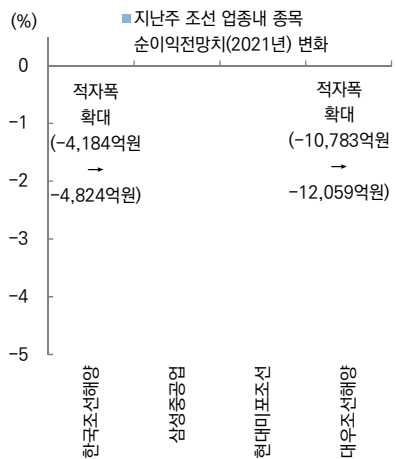
Top 3. 유틸리티



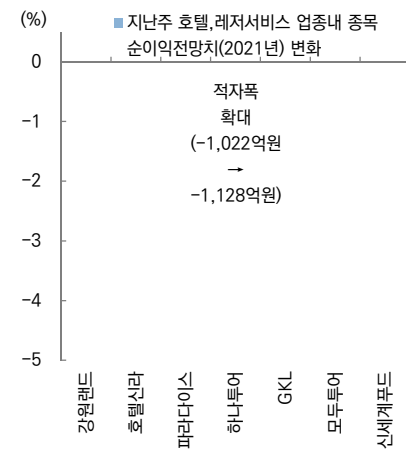
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2021 년 이익변화 하위 업종

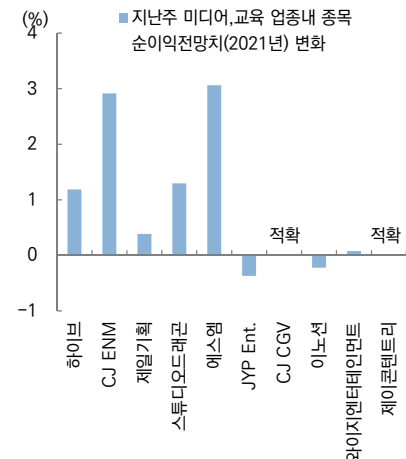
Bottom 1. 조선



Bottom 2. 호텔/레저



Bottom 3. 미디어



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

전기전자/부품 (비중확대/Initiate)

부품에도 등급이 있다

차유미

yumi_cha@miraeeasset.com



I. Investment Summary

차별화된 기술력과 신성장 산업향 매출 비중이 확대되는 업체에 기회

전방 산업의 성장으로 부품 수요는 확대된 반면, 20년 팬데믹의 영향으로 부품 업체들은 공장 가동에 차질이 생기며 공급 감소가 불가피하였다.

업체들의 가동을 정상화 이후 공급 과잉에 대한 시장의 우려와는 달리 타이트한 부품 수급은 2022년에도 지속될 것으로 전망한다. 1)기업의 캐파 증설보다 빠른 전방 산업 성장 속도와 2)하이엔드 제품의 낮은 수율로 부품 수급 간격 차이는 유지될 것으로 예상하기 때문이다.

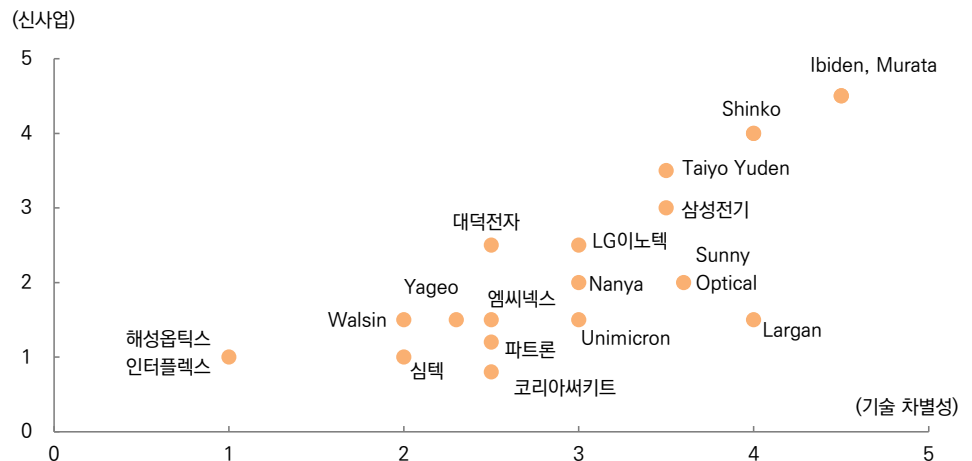
타이트한 수급 차질의 단기 수혜보다 수급 안정화 이후에도 지속 성장할 수 있는 부품 업체를 선호한다. 지속 성장 가능한 업체란 1) 차별화된 기술력을 보유하고 있거나 2)신성장 수요에 대응 가능한 부품 업체이다.

차별화된 기술력을 보유하고 있는 업체들의 경쟁력이 더욱 부각될 것으로 판단한다. 플립칩 반도체 기판과 하이엔드 MLCC가 대표적인 예이다. 로우엔드 부품 시장은 중국 업체들이 공격적으로 투자를 확대하고 있다. 22년 공급 물량 회복시 가장 빠르게 경쟁이 재점화되며 마진 훼손이 불가피할 것으로 전망한다. 높은 기술적 진입 장벽으로 경쟁이 제한적인 하이엔드 MLCC 및 서버/전장용 FC-BGA 시장은 공급 대비 높은 고객사 수요가 지속될 것으로 예상된다.

신성장 수요 확대에 대응이 가능한 업체는 Q와 P의 동반 성장을 온전히 누릴 수 있을 것으로 판단한다. 5,000조 규모의 자동차 산업 변곡점에서 IT 부품 업체들에게 전장 시장은 새로운 기회이다. 전기차는 IT 기기 대비 탑재되는 부품의 크기와 수가 증가하며 높은 기술력이 요구되기 때문에 ASP가 높아진다. 신성장 산업 수요 확대로 FC-BGA 기판의 수요는 공급 능력 대비 약 40% 수준까지 높아지며, 기판 중 확대 폭이 가장 클 것으로 예상된다. 신사업향 매출 노출도가 커지는 업체들이 구조적으로 성장하는 전방 산업의 수혜를 받을 것으로 기대된다.

Top Pick으로 삼성전기를 제시한다. MLCC는 텐진 신공장 가동이 본격화되며 고부가 MLCC 중심의 볼륨 성장과 마진 개선이 모두 가능할 것으로 판단한다. 컴포넌트 사업부의 2021년 매출액은 4.9조원을 기록하며 30% 이상의 성장이 기대된다. 기판은 PC용 FC-BGA 선두 업체에서 서버용까지 거래선 및 응용처 다변화가 진행 중이다.

그림 1. 업체별 기술력-신사업 비중



자료: 미래에셋증권 리서치센터

커지는 판. 새로운 기회

매수
(신규)목표가: 256,000원
상승여력: 38.8%

차유미 yumi_cha@miraasset.com

Valuation 및 실적전망

업종 내 Top Pick. 목표주가 '256,000원'으로 커버리지 개시

- 21년 예상 매출액 9.8조원으로 전방 산업 수요 확대에 따른 전사업부 성장 기대
- 비주력사업부 매각으로 부각되는 고수익사업 마진 성장. 21년 영업이익은 1.4조원 (+33.4% YoY)을 기록할 것으로 전망
- 목표주가는 사업부별 영업 가치에 글로벌 평균 P/E를 적용하여 SOTP 방식으로 산출

투자 포인트

고부가 패키지 기판 업체 매력도 상승

- 21년 기판 사업부 수익성 개선 기대. 20년 OPM +5.9% → 21년 OPM +10.9%
- 마진 개선은 PCB 사업부 내 적자 사업 정리와 제품 믹스 효과에 기인
- 캐파 증설을 우려하기엔 이른 수준. 서버용 FC-BGA 기판 수율은 50% 미만으로 수율 이슈 감안시 수요 대비 부족한 공급 상황은 당분간 지속될 것으로 예상
- 22년 수요 회복 감안시 주요 FC-BGA 업체들의 공급은 수요 대비 84%(21년 73%)까지 상승할 것으로 전망하나
- 전방 수요가 더 빠르게 성장하며 24년 수요 대비 공급 캐파는 약 70%로 감소 예상

MLCC 수요 대응 방안은 캐파 증설뿐

- 21년 컴포넌트 사업부 매출액 4.9조원(+33.4% YoY), 영업이익 1.0조원(+83.8% YoY)
- MLCC 대당 탑재량은 4G→5G: 약 40% 증가 IC→EV: 200% 이상 증가
- 2H21 천진 신공장 가동(기존 공장의 1.4배 캐파)으로 고부가 MLCC향 비중은 10% 수준까지 성장 가능할 것으로 전망
- 21년 전장용 MLCC 가동률은 20년 대비 +18%pt 상승할 것으로 예상

Key data



현재주가(21/9/3, 원)	184,500	시가총액(십억원)	13,781
영업이익(21F, 십억원)	1,407	발행주식수(백만주)	78
Consensus 영업이익(21F, 십억원)	1,406	유동주식비율(%)	73.5
EPS 성장률(21F, %)	62.7	외국인 보유비중(%)	32.6
P/E(21F, x)	14.6	베타(12M) 일간수익률	1.06
MKT P/E(21F, x)	11.2	52주 최저가(원)	130,000
KOSPI	3,201.06	52주 최고가(원)	217,000

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-4.9	-8.7	41.9
상대주가	-3.8	-12.0	6.2

Earnings and valuation metrics

결산기 (12월)	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
매출액 (십억원)	8,002	7,718	8,209	9,837	10,507	10,894
영업이익 (십억원)	1,150	741	829	1,407	1,532	1,543
영업이익률 (%)	14.4	9.6	10.1	14.3	14.6	14.2
순이익 (십억원)	656	514	604	983	1,087	1,097
EPS (원)	8,457	6,627	7,783	12,661	14,002	14,131
ROE (%)	14.5	10.2	10.9	15.5	14.7	13.1
P/E (배)	12.2	18.9	22.9	14.6	13.2	13.1
P/B (배)	1.6	1.8	2.3	2.0	1.8	1.6
배당수익률 (%)	1.0	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익

자료: 삼성전기, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 삼성전기 실적 전망 및 추이

(십억원, %)

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21F	4Q21F	2021F	2022F
매출액										
Total	2,224	1,812	2,288	2,086	2,372	2,475	2,522	2,468	9,837	10,507
컴포넌트	858	840	983	965	1,089	1,195	1,286	1,292	4,862	5,281
YoY(%)	2.5	7.4	19.9	24.5	26.9	42.4	30.8	34.0	33.4	8.6
QoQ(%)	11	-2.1	17.1	-1.9	12.9	9.8	7.6	0.5		
기판	384	368	452	558	442	467	529	514	1,952	2,169
YoY(%)	43.8	20.2	-0.6	30.1	15.3	26.9	17.1	-7.8	10.8	11.1
QoQ(%)	-11	-4.2	22.9	23.4	-20.7	5.5	13.5	-2.9		
모듈	983	605	853	564	841	814	707	661	3,023	3,057
YoY(%)	3.4	-25.4	-9.4	-12.1	-14.4	34.5	-17.1	17.2	0.6	1.1
QoQ(%)	53	-38.5	41.0	-33.9	49.2	-3.3	-13.2	-6.4		
영업이익										
Total	164	96	302	266	331	339	400	336	1,407	1,533
컴포넌트	90	87	190	188	226	258	300	235	1,019	1,061
YoY(%)	-53.0	-27.3	135.0	65.1	152.6	197.1	58.1	24.8	83.8	4.0
QoQ(%)	-21	-3.3	119.2	-0.9	20.2	13.7	16.7	-21.8		
기판	8	6	34	56	26	35	77	75	213	320
YoY(%)	-138.6	-199.6	-16.9	-65401.0	238.6	493.0	130.3	33.0	106.1	50.0
QoQ(%)	-8998	-22.8	468.2	67.4	-53.9	35.2	120.7	-3.4		
모듈	67	3	79	8	69	43	22	27	161	152
YoY(%)	-6.0	-93.3	16.1	-67.1	1.9	1172.0	-71.8	229.8	1.9	- 5.2
QoQ(%)	173	-95.0	2225.0	-89.7	746.5	-37.1	-48.4	20.0		
영업이익률										
Total	7.4	5.3	13.2	12.8	14.0	13.7	15.9	13.6	14.3	14.6
컴포넌트	10.5	10.3	19.3	19.5	20.8	21.5	23.4	18.2	21.0	20.1
기판	2.0	1.6	7.4	10.1	5.9	7.5	14.6	14.5	10.9	14.7
모듈	6.8	0.6	9.2	1.4	8.1	5.3	3.1	4.0	5.3	5.0
세전이익	166	60	302	255	334	342	405	342	1,423	1,548
당기순이익	132	39	230	205	240	256	303	256	1,055	1,159

자료: 삼성전기, 미래에셋증권 리서치센터

고부가가치 사업 가능성에 대한 기대

매수
(신규)

목표가: 290,000원
상승여력: 28.6%

차유미 yumi_cha@miraeeasset.com

실적전망 및 Valuation

밸류에이션: 실적은 저평가. 신사업은 재평가가 필요한 시점

- 투자자의견 ‘매수’ 및 목표주가 ‘290,000원’으로 커버리지 개시
- 21년 LG이노텍 매출액 12.7조원(+31.6% YoY), 영업이익 1.1조원(+55.5% YoY)전망
- 목표주가는 전략거래선 스마트폰에 3D센싱 카메라가 처음으로 탑재되었던 17년 P/B 상단인 2.1배를 적용하여 산출
- 20년 HDI 사업부 정리, 22년 전장 사업부 턴어라운드로 전사 체질 개선

투자포인트

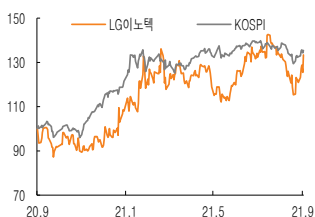
I'm on the Next Level. 기판소재 연평균성장률 +23.7%

- 기판소재 21년 예상 매출액 1.5조원(+22.4% YoY), OP 3,448억원(+35.8% YoY)
- 5G, OLED, EV 전방 산업 수요 확대의 구조적 수혜 전망
- 고객사 mmWave 탑재 모델 비중이 60%까지 확대되며 동사 SiP와 AiP ASP 상승
- 반도체기판의 FC-BGA 신규 진출 가능성. 기판소재사업부 재평가 기대

의심의 여지가 없는 고사양 카메라 탑재 추이

- 21년 광학솔루션 사업부 매출액은 9.2조원(+36.2% YoY)의 호실적 전망
- 통합 모듈에서 개별 카메라 공급으로 납품 방식이 변경되며 매출 감소에 대한 우려에도 불구하고, 북미 고객사의 20년 모델 롱테일 효과와 9월 신모델의 출하 성장에 기인
- 센서 시프트가 탑재되는 모델 수가 한 개에서 전체 모델로 확대되며 수익성 개선 예상
- 매출 성장세는 둔화될 것으로 예상하나 북미 고객사의 22년 중저가, 23년 폴더블 모델 출시가 예상되며 감소폭은 제한적일 것

Key data



현재주가(21/9/3, 원)	225,500	시가총액(십억원)	5,337
영업이익(21F, 십억원)	1,118	발행주식수(백만주)	24
Consensus 영업이익(21F, 십억원)	1,119	유동주식비율(%)	59.2
EPS 성장률(21F, %)	247.6	외국인 보유비중(%)	28.9
P/E(21F, x)	6.5	베타(12M) 일간수익률	1.09
MKT P/E(21F, x)	11.2	52주 최저가(원)	147,500
KOSPI	3,201.06	52주 최고가(원)	241,000

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	0.9	7.6	38.3
상대주가	2.0	3.7	3.5

Earnings and valuation metrics

결산기 (12월)	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
매출액 (십억원)	7,982	7,975	9,542	12,665	11,932	12,776
영업이익 (십억원)	264	476	681	1,118	1,051	1,158
영업이익률 (%)	3.3	6.0	7.1	8.8	8.8	9.1
순이익 (십억원)	163	102	236	821	730	807
EPS (원)	6,891	4,323	9,977	34,683	30,827	34,093
ROE (%)	8.0	4.7	10.2	28.8	20.1	18.4
P/E (배)	12.5	32.4	18.3	6.5	7.3	6.6
P/B (배)	1.0	1.5	1.8	1.6	1.3	1.1
배당수익률 (%)	0.3	0.2	0.4	0.3	0.3	0.3

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익

자료: LG이노텍, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. LG이노텍 실적 전망 및 추이

(십억원, %)

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21F	4Q21F	2021F	2022F
매출액										
Total	2,011	1,540	2,230	3,843	3,070	2,355	3,370	3,870	12,665	11,932
광학솔루션	1,334	930	1,458	3,057	2,259	1,557	2,473	2,944	9,233	8,453
QoQ	-41%	-30%	57%	110%	-26%	-31%	59%	19%		
YoY	100%	12%	-13%	36%	69%	67%	70%	-4%	36%	-8%
기판소재	290	296	319	340	359	361	395	408	1,523	1,637
QoQ	1%	2%	8%	6%	6%	1%	9%	3%		
YoY	13%	7%	4%	19%	24%	22%	24%	20%	22%	7%
전장	283	233	328	343	334	326	356	341	1,358	1,331
QoQ	-6%	-18%	41%	4%	-2%	-2%	9%	-4%		
YoY	4%	-12%	12%	14%	18%	-50%	7%	-7%	14%	-2%
영업이익										
Total	176	43	89	411	347	152	263	356	1,118	1,051
광학솔루션	125	13	22	286	243	69	175	265	752	668
QoQ	-46%	-90%	73%	1181%	-15%	-72%	153%	51%		
YoY	-554%	257%	-86%	22%	94%	435%	682%	-8%	68%	-11%
기판소재	50	65	76	64	82	85	92	86	345	339
QoQ	25%	29%	17%	-15%	28%	4%	8%	-6%		
YoY	119%	68%	33%	59%	64%	32%	21%	35%	36%	-2%
전장	-4	-22	0	-13	11	-11	-8	2	-6	18
QoQ	적지/	적지/	적지/	적지/	흑전	적전	적지/	흑전		
YoY	적지/	적지/	적지/	적지/	흑전	적전	적지/	흑전	적지/	흑전
영업이익률										
Total	8.7	2.8	4.0	10.7	11.3	6.4	7.8	9.2	8.8	8.8
광학솔루션	9.4	1.4	1.5	9.4	10.8	4.4	7.1	9.0	8.1	7.9
기판소재	17.3	21.8	23.7	18.8	22.8	23.5	23.2	21.2	22.6	20.7
세전이익	109	15	35	160	332	197	202	361	1,092	1,127
당기순이익	81	8	27	121	251	147	161	253	812	740

자료: LG이노텍, 미래에셋증권 리서치센터

순우광학테크 Sunny Optical (2382 HK)

전화위복

Bloomberg
최고목표주가

HKD 324.00
상승여력: 36.5%

차유미 yumi_cha@miraeeasset.com

투자 포인트

하반기 스마트폰 업황 회복에 따른 부품주 찾기

- 21년 예상 매출액과 영업이익은 각 429억위안(+12.9% YoY), 65억위안(+25.1% YoY)
- 아이폰13 시리즈 서플라이 체인 신규 진입으로 증명하는 렌즈 기술력과 성장하는 실적
- 화웨이 출하량 감소는 이미 반영된 악재. 화웨이 프리미엄 모델 판매는 여전히 견조
- 중국 스마트폰 시장 회복세와 샤오미를 포함한 BKK 그룹의 스마트폰 출하량 성장세

중장기 성장 드라이브는 역시 자동차

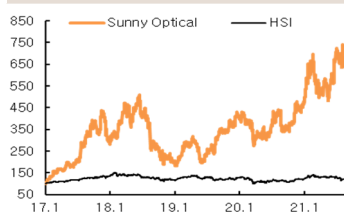
- 글로벌 차량용 카메라 렌즈 시장 1위 자회사(지분 100% 보유)와 시너지 전망. 중국, 유럽, 미국 완성차 업체향 카메라 렌즈 매출 확대 기대
- Q ↑: 중국 정부의 차량 안전 규제가 심화되며 안전/보조용 후면 카메라 탑재 증가
- P ↑: ASP는 LiDAR 렌즈> 차량용 렌즈> 스마트폰용 렌즈 순으로 높으며, ADAS 시장 성장의 구조적 수혜 기대

이미 반영된 화웨이 악재와 유요한 성장성

애플 서플라이 체인 신규 진입으로 증명하는 기술력. 밸류에이션은 부담

- 현재 21년 예상 실적 기준 33x에 거래 중(vs. 화웨이향 매출 비중이 높았던 18년 P/E 37x, 글로벌 peer 평균 19x)
- 과거 화웨이가 전체 매출에서 차지하는 비중은 40% 수준이었으나,
- 애플 벤더 진입으로 신규 매출 발생+BKK 그룹향 매출 상승(25%), 차량용 카메라 모듈 납품으로 고객사 다변화
- 전기차 및 자율주행 중장기 성장성은 유요. EV향 카메라 렌즈는 Q+P 동반 성장 견인

Key data



현재주가 (21/09/02, HKD)	237.40	시가총액 (십억HKD)	260.4
거래소	Hong Kong	시가총액 (조원)	38.8
EPS 성장률 (21F, %)	42.7		
P/E(21F, x)	36.9		
MKT P/E(21F, x)	12.3		
배당수익률(%)	0.46		
Bloomberg Rating			
	매수	보유	매도
	74%	23%	4%

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	3.7	16.1	102.0
상대주가	4.9	34.0	95.1

Earnings and valuation metrics

결산기 (12월)	12/18	12/19	12/20	12/21F	12/22F	12/23F
매출액 (십억HKD)	25.9	37.8	38.0	51.5	62.4	74.2
영업이익 (십억HKD)	3.2	4.7	5.4	7.8	9.6	11.7
영업이익률 (%)	12.48	12.39	14.14	15.15	15.45	15.79
순이익 (십억HKD)	2.49	3.99	4.87	6.97	8.70	10.47
EPS (HKD)	2.3	3.6	4.5	6.4	7.9	9.6
ROE (%)	29.8	36.6	33.4	29.7	28.8	27.8
P/E (배)	26.8	33.1	32.0	36.9	29.9	24.5
P/B (배)	7.3	10.5	9.4	10.0	7.8	6.1

주: GAAP

자료: Sunny Optical, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

도큐사인 DocuSign (DOCU US)

FY2Q22 리뷰: 불가피한 성장률 둔화

Bloomberg
최고목표주가USD 836.00
상승여력: 31.0%

김수진 soojin.kim@miraeeasset.com

FY2Q22 실적 리뷰

실적 예상 상회

- 매출 5.11억달러(+50% YoY), 구독 매출 4.93억달러(+52% YoY), billings 5.95억달러(+47% YoY), Non-GAAP EPS 0.47달러
- gross margin 82%(+4%pt YoY), Non-GAAP OPM 19%(+9%pt YoY)로 수익성 개선
- 글로벌 매출 성장률 71%(전체 매출의 22%) - 특히 인도에서 고성장
- 고객수 100만건 돌파(+41% YoY), 연간 30만달러 이상 계약 고객 714건(+37% YoY)
- net retention rate 124%로 높은 재이용률 유지
- 잉여현금흐름 1.62억달러, FCF 마진 32%(+3%pt YoY)

FY3Q22 가이드언스

가이드언스 예상 소폭 상회했지만, 성장률 둔화 우려 부각

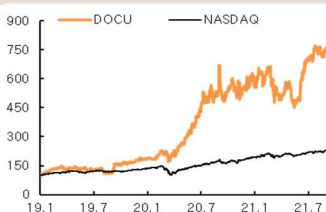
- 매출 5.26~5.32억달러(+37~39% YoY), 구독 매출도 38.5% YoY
- billings 5.85~5.97억달러(+33~36% YoY), gross margin 79~81%, OPM 17~19%

전망 및 밸류에이션

계약 업무 통합 플랫폼으로 성장 중: 높은 밸류에이션으로 추가 상승 동력 약할 것

- 새 서비스 확장 중: DocuSign Monitor - 보안, 공증 - 현재 미국 18개 주에서 가능
- CLM(계약 라이프사이클 관리) 솔루션으로 계약 업무 80% 빨라졌다는 고객사 평가
- AI 기반의 CLM plus 런칭 - 자동으로 계약 조건을 제외하고 업데이트해주는 기능
- 성장률 2020년 수준으로 오르지 못하겠지만, 구독모델의 힘으로 계속 안정적 성장 유지 가능하고 새로운 기능 지속 출시로 산업 확대 지속 중
- 현재 fwd PSR 33배로 최고치 근접, 단기간 추가 상승 동력은 약할 것으로 판단
- 성장 모멘텀 위해 수익성 큰 폭 개선과 혁신적인 제품 판매 실적으로 연결 중요할 것

Key data



현재주가 (21/09/02, USD)

294.57

시가총액(십억USD)

57.39

거래소

NASDAQ

시가총액(조원)

66.5

EPS 성장률 (22F, %)

-1397.7

P/E(22F, x)

175.1

MKT P/E(22F, x)

22.4

배당수익률(%)

-

Bloomberg Rating

매수	보유	매도
85%	10%	5%

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-0.2	26.6	11.1
상대주가	-3.5	8.0	-12.3

Earnings and valuation metrics

계산기 (1월)	1/19	1/20	1/21	1/22F	1/23F	1/24F
매출액 (십억USD)	0.7	1.0	1.5	2.0	2.6	3.3
영업이익 (십억USD)	-0.4	-0.2	-0.2	0.4	0.5	0.7
영업이익률 (%)	-0.1	0.0	0.0	17.3	18.5	21.6
순이익 (십억USD)	-0.43	-0.21	-0.24	0.03	0.11	0.15
EPS (USD)	0.00	0.00	0.00	0.02	0.48	0.88
ROE (%)	-	0.0	-0.1	85.3	67.9	52.4
P/E (배)	0.0	0.0	0.0	175.1	134.3	99.5
P/B (배)	0.0	0.0	0.1	120.0	60.1	36.3

주: GAAP

자료: 도큐사인, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

몽고DB MongoDB (MDB US)

FY2Q22 리뷰: 빅데이터 시장 성장과 같이 간다

Bloomberg
최고목표주가USD 525.00
상승여력: 30.7%

김수진 soojin.kim@miraeeasset.com

FY2Q22 실적 리뷰

실적 예상 상회: 인도와 남미에서도 수요 강해

- 매출 1.99억달러(+44% YoY), 구독 매출 1.91억달러(+44% YoY)
- 영업이익률 -6%(+1%pt YoY), Non-GAAP EPS -0.22달러
- Atlas 매출 83%로 전체 매출의 56% 차지: Atlas 고객 27.5만건(+46.3% YoY), 연 10만달러 이상 고객수 600건 돌파
- 고객수 2.9만건(43% YoY), 다이렉트 판매 3,600건(44% YoY), 연간 10만달러 이상 계약 고객 1,126건(+36% YoY)
- net retention rate(재이용률) 120%로 높은 수준 유지
- 글로벌 성장세 가속화: 인도와 남미에서 수요 증가

FY3Q22 가이드언스

가이드언스 예상 상회

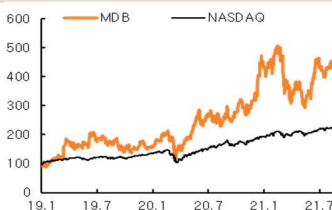
- FY3Q22 가이드언스: 매출 2.02~2.04억달러, Non-GAAP EPS -0.42~-0.39달러
- 연간 가이드언스: 매출 8.10억달러, Non-GAAP EPS -1.17달러

전망 및 밸류에이션

정부 기관 고객 유치 기대감 강화: 빅데이터 시장의 성장은 이제 시작

- 이번에 FedRAMP 준비 단계 승인 확보: 정부 기관 고객 유치 가능
- 신규 기능 계속 추가 중: time series로 데이터 수집 및 인덱싱 하는 기능 추가, AI 도입
- 지난해 2Q에 코로나때매 성장률 더뎠기 때문에 이번 분기 더 호실적 가능했고, 또 계절적으로 1Q보다 2Q가 더 좋은 경향 있음
- fwd PSR 36배로 1년 평균보다 높지만, 정부 고객 유치 가능성과 데이터 산업 고성장 국면 진입으로 지속적인 주가 상승 가능할 것으로 판단

Key data



현재주가 (21/09/02, USD)	401.65	시가총액(백만USD)	25945.09
거래소	NASDAQ GM	시가총액(조원)	30.0
EPS 성장률 (22F, %)	8.5	Bloomberg Rating	
P/E(22F, x)	26.0		
MKT P/E(22F, x)	22.3		
배당수익률(%)	-	매수	보유
		71%	24%
		매도	6%

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	11.8	14.1	81.0
상대주가	9.0	-3.9	37.8

Earnings and valuation metrics

결산기 (1월)	1/19	1/20	1/21	1/22F	1/23F	1/24F
매출액 (백만USD)	267.0	421.7	590.4	795.0	1034.9	1320.4
영업이익 (백만USD)	-97.8	-147.9	-209.3	-67.0	-67.7	-16.2
영업이익률 (%)	-36.6	-35.1	-35.5	-8.4	-6.5	-1.2
순이익 (백만USD)	-99.01	-175.52	-266.94	-310.09	-332.73	-261.00
EPS (USD)	-1.90	-3.14	-4.53	-4.92	-5.04	-3.91
ROE (%)	-38.7	-101.0	-	99.5	34.2	2.6
P/E (배)	18.0	0.0	0.0	26.0	20.4	-
P/B (배)	19.0	113.5	-	-	-	-

주: GAAP

자료: 몽고DB, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

금융시장 주요 지표 I

2021. 9. 6 (월)

한국/아시아

(p, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
KOSPI (9/3)	3,201.06	0.79	2.14	-2.42	-1.20	33.61
KOSDAQ (9/3)	1,053.85	0.64	2.96	0.56	6.71	20.56
KOSPI200 (9/3)	419.22	0.80	2.19	-3.86	-3.01	32.48
일본 NIKKEI225 (9/3)	29,128.11	2.05	5.38	5.60	0.64	24.13
중국 상해종합 (9/3)	3,581.73	-0.43	1.69	3.01	-0.28	5.81
홍콩 항셱 (9/3)	25,901.99	-0.72	1.94	-1.98	-10.43	3.58
홍콩 HSCEI (9/3)	9,291.71	-0.53	3.73	-1.35	-14.01	-6.52
대만 TWSE (9/3)	17,516.92	1.14	1.78	-0.61	2.15	37.30
인도 SENSEX (9/3)	58,129.95	0.48	3.57	6.92	11.57	49.09
베트남 VSI (9/1)	1,334.65	0.24	1.92	1.55	-2.17	49.67
인도네시아 JCI (9/3)	6,126.92	0.80	1.42	-0.52	1.02	16.02

환율

(각국 통화 단위, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
원/달러 (9/3)	1,156.91	-0.37	-1.04	1.18	3.62	-2.64
달러/유로 (9/3)	1.19	0.04	0.72	0.36	-2.36	0.24
엔/달러 (9/3)	109.71	-0.21	-0.12	0.21	0.17	3.31
원/엔(100엔) (9/3)	1,053.94	0.01	-0.38	0.78	3.80	-6.02
위안/달러 (9/3)	6.46	-0.01	-0.25	-0.16	0.95	-5.74
달러인덱스 (9/3)	92.04	-0.21	-0.70	-0.25	2.11	-0.76
원/해알 (9/3)	222.72	-0.49	-0.84	0.71	1.24	-1.10
해알/달러 (9/3)	5.19	0.16	-0.21	0.46	2.84	-1.89

국내금리/채권

(%, bp)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
한국 기준금리 (9/3)	0.75	0.00	0.00	25.00	25.00	25.00
CD(91일) (9/3)	0.92	0.00	0.00	22.00	26.00	29.00
LIBOR(3개월) (9/3)	0.12	-0.21	-0.44	-0.62	-1.28	-13.40
국고3년 (9/3)	1.44	1.50	2.90	1.90	21.70	51.80
국고10년 (9/3)	1.94	0.20	0.40	7.70	-23.00	41.90
회사채3년(AA-) (9/3)	1.87	1.00	2.30	2.40	-6.60	-39.60

해외 채권

(%, bp, 하이일드/리츠지수 변화율: %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
미국채 2년 (9/3)	0.21	0.30	-0.60	2.70	5.90	8.30
미국채 10년 (9/3)	1.33	4.00	1.60	13.30	-23.20	68.90
독일국채 10년 (9/3)	-0.36	2.40	6.20	14.00	-14.80	12.70
일본국채 10년 (9/3)	0.04	0.60	1.50	3.60	-4.50	0.20
인도국채 10년 (9/3)	6.16	-1.50	-9.80	-4.00	12.80	25.90
중국국채 10년 (9/3)	2.83	-0.10	-4.00	0.30	-29.70	-28.70
브라질국채 10년 (9/3)	10.87	9.60	59.40	127.20	194.20	369.80
미국하이일드채권지수(p) (9/3)	2,448.93	0.03	0.41	0.89	2.16	10.17
FTSE글로벌리츠지수(p) (9/3)	3,654.27	-0.06	2.61	3.75	6.71	39.02

자료: 미래에셋증권 리서치센터

미국/유럽

(p, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
미국 DowJones (9/3)	35,369.09	-0.21	-0.24	1.66	1.76	25.01
미국 S&P500 (9/3)	4,535.43	-0.03	0.58	3.02	7.22	31.27
미국 NASDAQ (9/3)	15,363.52	0.21	1.55	3.94	11.21	34.08
유로 STOXX50 (9/3)	4,201.98	-0.71	0.26	1.38	2.75	27.17
독일 DAX30 (9/3)	15,781.20	-0.37	-0.45	0.57	0.56	20.86
영국 FTSE100 (9/3)	7,138.35	-0.36	-0.14	0.20	0.98	22.01
브라질 보베스파 (9/3)	116,933.00	0.22	-3.10	-4.00	-10.14	16.10
러시아 RTS(\$) (9/3)	1,734.16	0.44	4.20	5.72	5.29	41.77
필리핀피아반도체 (9/3)	3,430.89	0.57	-0.16	-0.17	6.74	53.56
나스닥헬스케어 (9/3)	1,339.24	-0.17	2.73	3.31	11.18	32.23
VIX (9/3)	16.41	0.00	0.12	-8.68	-0.06	-51.16

에너지

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
원유 WTI (9/3)	69.29	-1.00	0.80	1.67	-0.47	67.49
원유 Brent (9/3)	72.61	-0.58	-0.12	3.17	1.00	64.76
원유 Dubai (9/3)	71.26	1.99	3.16	0.75	2.87	66.18
휘발유 NYMEX (9/3)	215.40	-0.44	-5.29	-4.27	-2.60	78.77
천연가스 NYMEX (9/3)	4.71	1.53	7.83	13.32	52.15	89.47
석탄 ICE (9/3)	162.00	1.73	8.72	17.48	64.47	208.57
플라실리크 (9/1)	28.00	0.00	0.00	4.63	-3.81	157.83
태양광 모듈 (9/1)	0.20	0.00	0.00	0.00	-4.39	17.37

금속

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
철광석 DCE(위안) (9/3)	879.50	0.06	-7.52	-16.83	-28.73	-5.02
중국 열연(위안) (9/3)	5,763.00	1.07	2.02	0.07	3.13	43.29
구리 LME (9/3)	9,372.00	0.19	0.29	-1.63	-5.01	41.91
알루미늄 LME (9/3)	2,703.50	-0.07	1.81	4.77	11.42	51.97
금 COMEX (9/3)	1,831.50	1.22	0.82	1.12	-3.14	-5.11
은 COMEX (9/3)	24.77	3.73	2.95	-2.71	-11.20	-7.45

농산물/운송/반도체

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
옥수수 CBOT (9/3)	524.00	-0.29	-6.09	-3.99	-23.25	48.13
소맥 CBOT (9/3)	726.25	1.29	1.08	1.25	5.60	31.27
대두 CBOT (9/3)	1,292.00	0.68	-4.95	-3.00	-18.42	33.75
설탕 ICE (9/3)	19.62	-1.41	-2.10	9.43	10.78	62.55
천연고무 TOCOM(엔) (9/3)	198.70	0.86	2.42	-5.87	-20.62	-4.93
BDI (p) (9/3)	3,944.00	-1.42	-6.87	18.87	61.77	182.72
SCFI (p) (9/3)	4,502.65	2.67	2.67	7.30	24.62	256.43
DDR4 8G (9/3)	4.29	-0.46	-2.94	-9.68	-8.92	63.74
NAND TLC 128G (9/3)	2.09	0.00	-0.48	-0.48	2.45	26.67

금융시장 주요 지표 II

2021. 9. 6 (월)

유가증권시장			09/03 (금)	09/02 (목)	09/01 (수)	08/31 (화)	08/30 (월)
가격 및 거래량 지표	KOSPI		3,201.06	3,175.85	3,207.02	3,199.27	3,144.19
	이동평균	20일	3,169.99	3,173.74	3,178.97	3,180.47	3,181.66
		60일	3,230.73	3,231.12	3,231.80	3,232.48	3,233.36
		120일	3,191.43	3,190.31	3,189.23	3,187.95	3,186.41
	이격도	20일	100.98	100.07	100.88	100.59	98.82
		60일	99.08	98.29	99.23	98.97	97.24
	거래대금(억원)		131,109.9	153,783.8	135,379.1	158,636.3	117,587.1
시장지표	투자심리도		80	70	70	70	60
	ADR		88.48	91.90	94.36	89.07	84.28
코스닥시장			09/03 (금)	09/02 (목)	09/01 (수)	08/31 (화)	08/30 (월)
가격 및 거래량 지표	KOSDAQ		1,053.85	1,047.19	1,045.98	1,038.33	1,031.84
	이동평균	20일	1,029.76	1,030.04	1,030.08	1,029.58	1,029.56
		60일	1,031.12	1,030.02	1,028.88	1,027.88	1,027.01
		120일	1,005.69	1,004.74	1,003.74	1,002.74	1,001.65
	이격도	20일	102.34	101.66	101.54	100.85	100.22
		60일	102.20	101.67	101.66	101.02	100.47
	거래대금(억원)		121,033.8	114,279.4	120,226.0	136,239.5	122,001.7
시장지표	투자심리도		100	90	80	80	70
	ADR		83.69	88.82	90.32	86.74	84.28
자금지표			09/03 (금)	09/02 (목)	09/01 (수)	08/31 (화)	08/30 (월)
국고채 수익률(3년, %)			1.44	1.42	1.42	1.40	1.40
AA- 회사채수익률(무보증3년, %)			1.86	1.85	1.84	1.82	1.83
원/달러 환율(원)			1,156.91	1,161.24	1,157.37	1,159.46	1,166.47
원/100엔 환율(원)			1,053.94	1,053.83	1,050.89	1,053.57	1,060.83
CALL금리(%)			-	0.76	0.83	0.90	0.87
국내 주식형펀드 증감(억원, ETF제외)			-	-145	-105	82	199
해외 주식형펀드 증감(억원, ETF제외)			-	-2	-695	177	289
주식혼합형펀드 증감(억원)			-	473	172	-107	439
채권형펀드 증감(억원)			-	2,682	6,260	-2,624	-448
MMF 잔고(억원)			-	1,522,595	1,500,387	1,510,567	1,536,359
고객예탁금(억원)			-	696,391	674,163	695,953	707,269
미수금(억원)			-	2,630	2,785	2,667	2,817
신용잔고(억원)			-	250,229	250,357	249,206	248,216
해외 ETF 자금유출입			09/03 (금)	09/02 (목)	09/01 (수)	08/31 (화)	08/30 (월)
한국 관련 ETF(억원)			-	-	-	-	-
이머징 관련 ETF(억원)			-	-31.9	-30.5	-	-
아시아 관련 ETF(억원)			-2.2	-244.3	-70.8	7.4	0.2
글로벌(선진) 관련 ETF(억원)			3.8	196.4	-80.1	31.3	178.7
Total(억원)			1.7	-79.8	-181.4	38.7	178.9

* 해외상장 ETF는 1) 미국, 유럽, 홍콩 시장에 상장된 한국 노출도가 있는 ETF를 모두 선별한 후, 2) 동 ETF들의 일간 자금유입액 중에서 한국의 비중을 계산하여 총합한 액수.

추종 인덱스의 리밸런싱은 분기별로 이뤄지나 비중은 지수 레벨에 따라 달라질 수 있어 대략적인 추정치로 계산할 것이기 때문에 100% 정확하지 않음