

DS와 함께하는 Weekly Talk Talk

2022.06.20

DS투자증권
리서치센터



Con- tents

이익 컨센서스 및 주요 뉴스 및 코멘트

03

시장/업종별 이익 컨센서스 동향

음식료

미디어

2차전지

전기전자

은행

비상장 / 스몰캡

글로벌 연기금 동향 맛보기

대체투자 이슈

매크로 뉴스

기업 및 산업 뉴스

Key Indicators

18

Equity

Fixed Income

Commodity

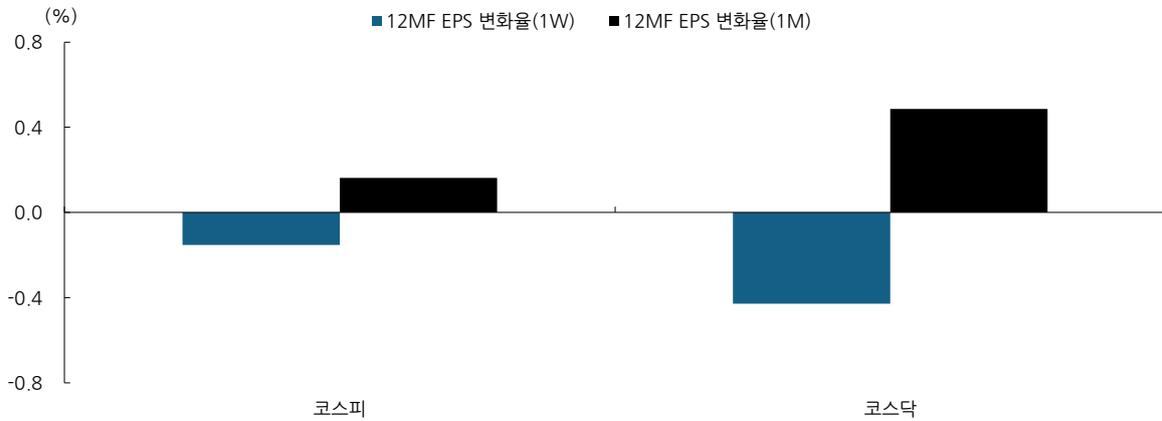
F/X

주요 이벤트

24

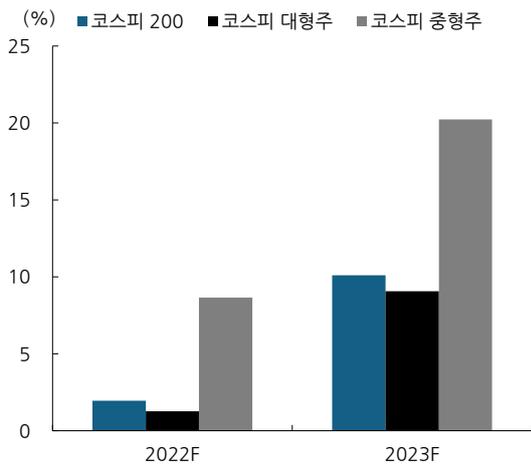
주요 이벤트 및 경제지표

그림2 코스피 12개월 선행 순이익 전망치 변화율(1주, 1개월)



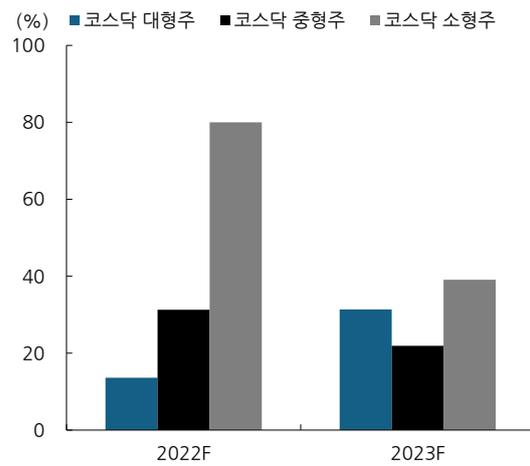
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림3 코스피 내 스타일별 순이익 증가율 전망치 변화율



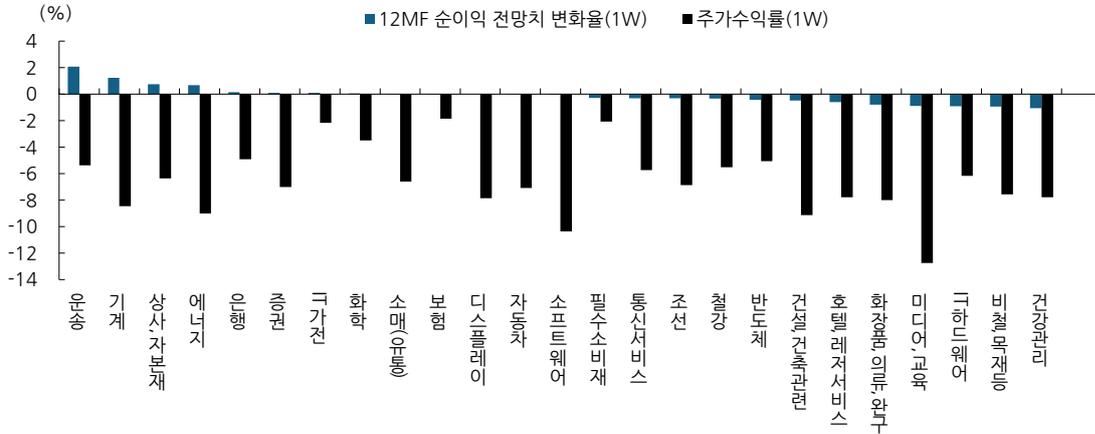
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림4 코스닥 내 스타일별 순이익 증가율 전망치 변화율



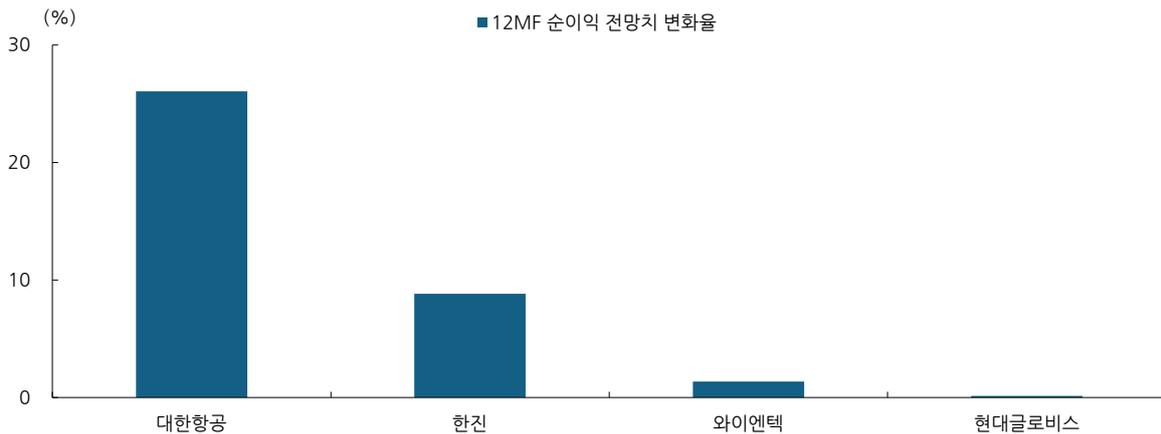
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림5 국내 업종별 12개월 선행 순이익 전망치 변화율과 수익률(1주)



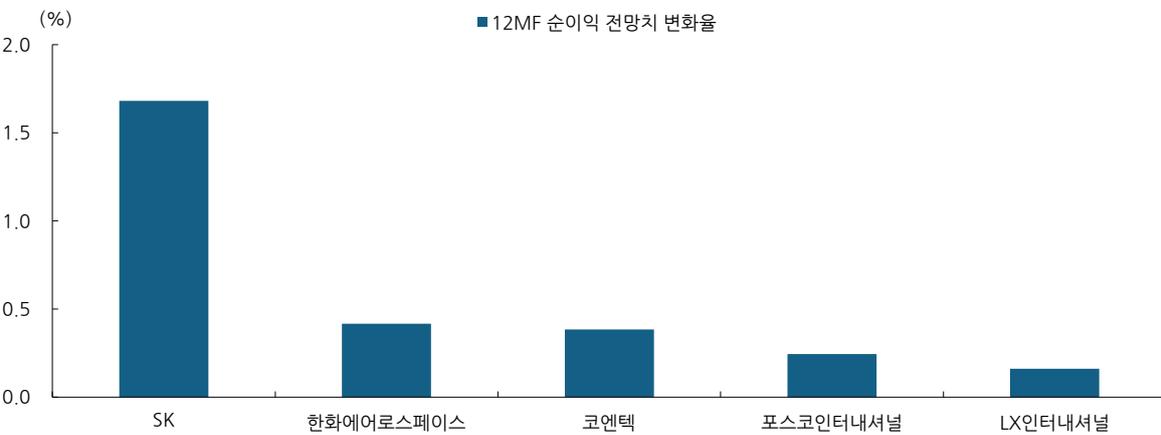
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림6 운송 업종 12개월 선행 순이익 전망치 변화율 상위 기업(1주)



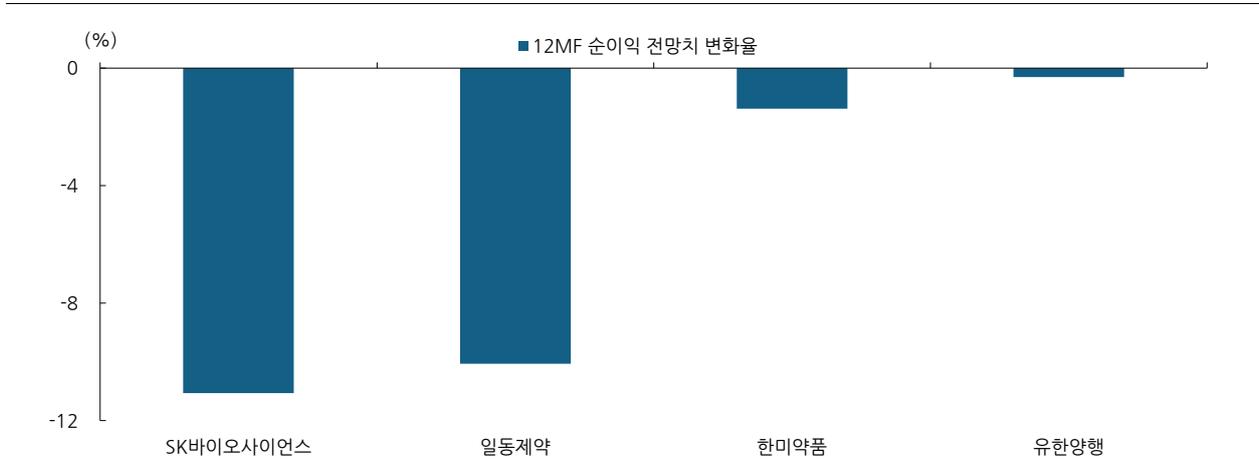
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림7 상사/자본재 업종 12개월 선행 순이익 전망치 변화율 상위 기업(1주)



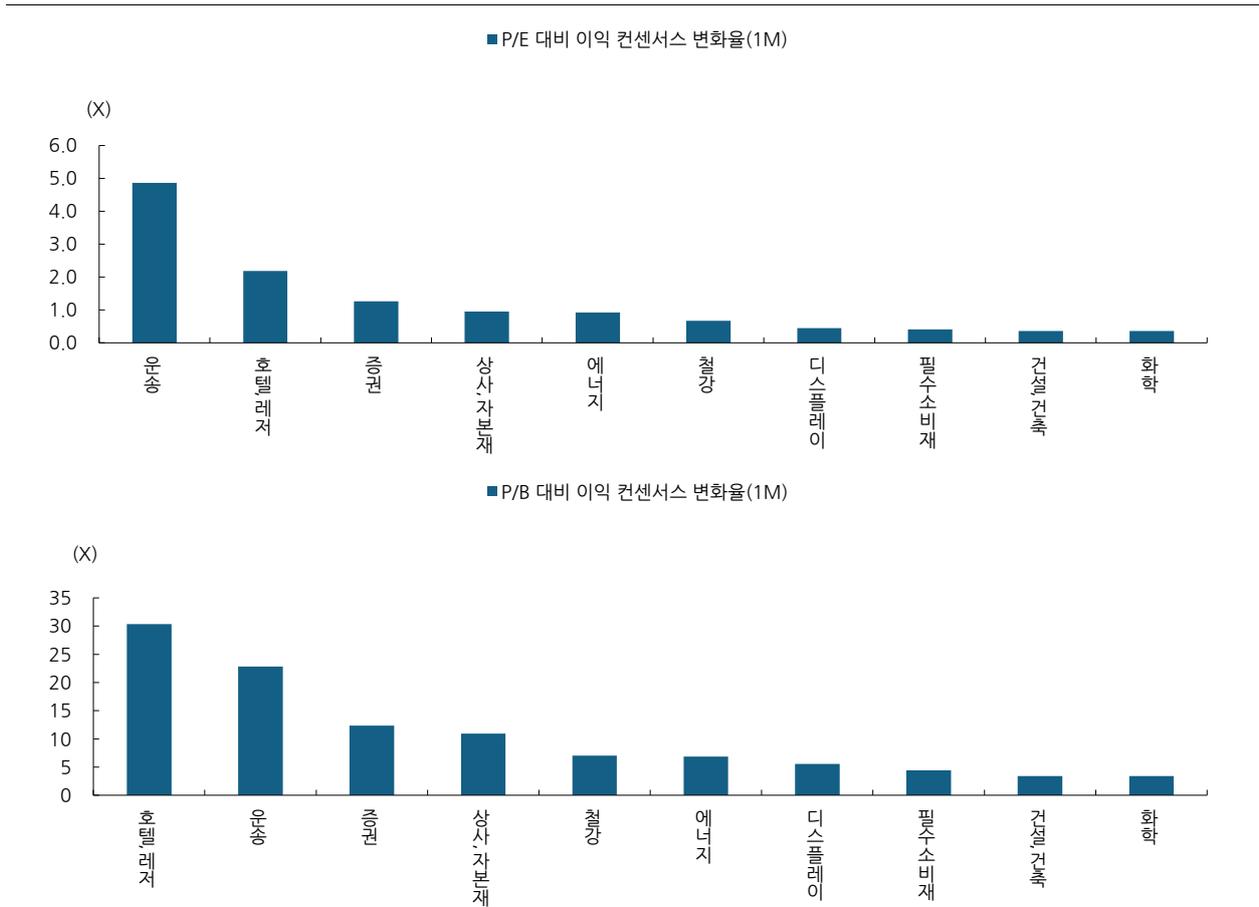
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림8 건강관리 업종 12개월 선행 순이익 전망치 변화율 하위 기업(1주)



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림9 국내 P/E, P/B 대비 1개월 이익 컨센서스 변화율이 높은 업종(상위 10개)



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

표1 국내 사이즈, 스타일, 섹터 자료

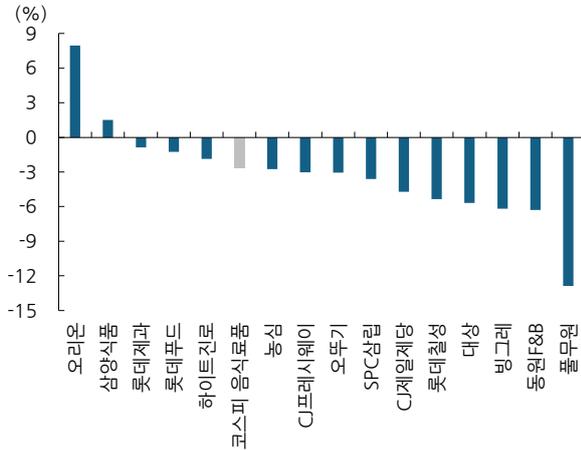
구분 및 섹터	시가총액 (조원)	시가총액 비중(%)	외인 지분	Index	수익률(%)			매출액증가율		영업이익증가율		순이익증가율	
					-1W	-1M	-3M	2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F
전체기업	2,215.47	100.0	26.6	1885.8	-7.3	-7.3	-6.7	14.7	6.1	14.5	13.5	3.6	11.9
코스피	1,862.81	84.1	29.9	2447.4	-6.8	-6.8	-6.0	14.2	5.6	13.0	12.6	2.5	10.9
코스닥	353.56	16.0	9.0	799.4	-8.6	-8.6	-6.3	27.3	17.9	45.9	30.4	26.5	28.9
코스피 200	1,682.40	75.9	32.1	322.2	-6.9	-6.9	-6.7	14.6	5.5	12.8	12.0	2.0	10.1
코스피 대형주	1,524.54	68.8	33.9	2405.9	-6.5	-6.5	-5.7	16.2	5.4	12.3	11.4	1.3	9.1
코스피 중형주	240.60	10.9	14.2	2859.7	-7.7	-7.7	-6.4	8.1	5.9	15.3	17.7	8.7	20.2
코스피 소형주	95.11	4.3	6.2	2324.9	-9.5	-9.5	-9.5	13.6	7.3	29.8	21.9	14.4	23.8
코스닥 대형주	142.10	6.4	15.3	1592.0	-7.0	-7.0	-4.2	32.8	20.4	38.7	30.0	13.7	31.4
코스닥 중형주	97.82	4.4	6.5	731.2	-9.6	-9.6	-8.8	21.4	14.8	44.2	27.5	31.3	21.9
코스닥 소형주	105.12	4.7	3.0	2956.6	-11	-11	-7.5	17.7	15.4	73.0	41.4	80.0	39.1
에너지	51.25	2.3	36.2	5426.7	-5.9	-5.9	4.5	57.6	0.2	85.1	-16.3	134.9	-15.7
화학	117.82	5.3	24.8	5628.7	-5.0	-5.0	4.2	22.2	7.0	-17.1	20.6	-26.7	19.4
비철/목재	23.88	1.1	12.8	4210.6	-9.9	-9.9	-8.5	16.0	0.3	11.7	-0.6	-3.2	3.0
철강	39.74	1.8	35.1	2016.7	-8.9	-8.9	-7.8	18.4	0.2	-6.3	-4.5	-6.1	-6.2
건설/건축	49.71	2.2	14.2	1443.6	-8.5	-8.5	-11	9.3	8.1	13.4	15.3	25.6	17.3
기계	44.40	2.0	9.2	1278.1	-9.4	-9.4	-5.3	16.9	9.9	38.8	13.8	12.2	13.3
조선	30.99	1.4	10.3	2531.0	-7.1	-7.1	-6.8	20.2	17.3	85.7	374.6	85.5	286.0
상사/자본재	84.17	3.8	20.5	733.8	-6.7	-6.7	-3.1	15.0	3.2	30.9	6.0	7.4	0.5
운송	56.80	2.6	15.5	1998.2	-7.3	-7.3	-8.6	22.7	3.6	53.0	-21.1	95.9	-24.9
자동차	124.72	5.6	26.5	6849.3	-5.9	-5.9	-6.5	12.5	6.3	23.1	11.9	19.0	12.6
화장품/의류	67.44	3.0	19.2	2626.9	-8.8	-8.8	-9.6	8.6	7.7	0.4	13.6	2.8	14.7
호텔/레저	15.92	0.7	12.7	1754.4	-6.5	-6.5	-4.9	32.6	35.7	277.7	228.5	147.0	622.3
미디어/교육	35.85	1.6	12.4	414.6	-14	-14	-11	21.9	11.2	59.3	26.6	52.6	26.9
소매(유통)	24.05	1.1	16.1	1333.7	-7.3	-7.3	-7.0	12.5	6.6	25.3	22.6	-16.7	-11.2
필수소비재	57.49	2.6	17.0	4615.3	-3.9	-3.9	-3.5	12.8	5.9	16.2	9.5	15.3	12.5
건강관리	213.73	9.6	10.8	4757.8	-8.6	-8.6	-3.9	12.3	6.5	10.9	7.8	14.0	8.5
은행	117.14	5.3	42.5	1448.4	-5.7	-5.7	-6.4	-0.6	8.7	11.5	5.6	10.7	4.7
증권	30.31	1.4	17.5	872.7	-7.8	-7.8	-7.5	-20.0	-4.5	-22.8	4.8	-29.7	6.1
보험	42.08	1.9	26.5	4698.6	-2.1	-2.1	-2.4	-22.9	3.7	-19.7	7.4	-13.1	6.5
소프트웨어	166.81	7.5	29.4	457.3	-11	-11	-8.9	21.3	13.7	32.6	26.6	-66.5	6.6
IT 하드웨어	68.68	3.1	12.9	201.6	-7.6	-7.6	-7.9	20.3	12.4	52.2	22.3	55.7	22.0
반도체	483.22	21.8	46.7	6755.2	-7.4	-7.4	-9.6	21.0	7.1	27.5	5.3	26.3	5.6
IT 가전	192.41	8.7	14.5	1828.7	-3.8	-3.8	-4.7	19.3	14.9	39.6	25.8	73.3	23.5
디스플레이	20.56	0.9	10.6	957.5	-9.2	-9.2	-9.6	-0.7	5.1	-38.0	41.9	-32.8	45.0
통신서비스	27.79	1.3	43.3	283.8	-4.7	-4.7	-8.4	3.5	4.0	13.0	8.2	-29.9	12.1
유틸리티	28.65	1.3	10.7	830.4	-5.8	-5.8	-1.8	25.3	7.2	-396.7	67.9	-336.0	61.8

자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

음식료

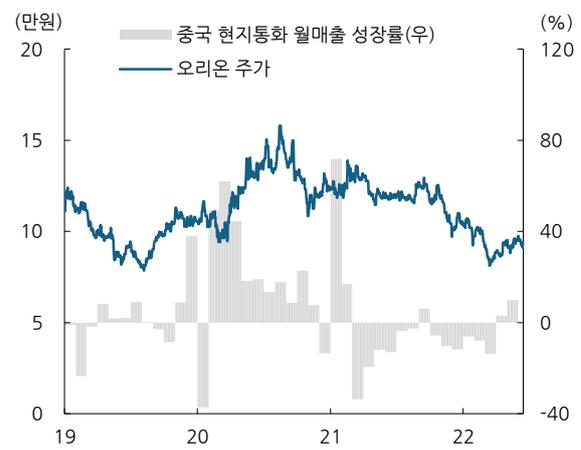
Analyst **강지혜** 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

음식료 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

오리온 중국 월매출 성장률과 주가 추이



자료: 오리온, FnGuide, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

밀키트·HMR 가파른 상승세... '고공행진' 외식물가 대안되나

- 외식물가 상승으로 밀키트 업계 1위 프레시지의 올해 1~5월 판매량 전년비 +20%증가. 신세계푸드 RMR은 +21%

! DS코멘트 코로나19로 성장한 HMR등 가공식품업체의 국내 실적 기저부담 우려 완화

URL: <https://bit.ly/3zJqBtQ>

[오리온 5월 실적공시] 국가별 합산 매출액 2,202억원(+27% YoY), 영업이익 363억원(+90% YoY, OPM 16.5%)

- 현지통화 기준 중국 매출이 yoy +10%로 전월 +3.1%에 이어 성장세 확대. 전 국가 매출증대로 레버리지효과

! DS코멘트 주가 하락요인이었던 중국성장률 둔화 우려가 해소되고 있음. 22년 PER 12배로 역사적 하단 수준

URL: <https://bit.ly/3MZ9VkJ>

✓이번 주 Preview

음식료 업종 원가부담 심화와 가격인상 모멘텀 약화. 이중 차별적인 실적을 기록하는 업체에 대한 쏠림 확대될 것

- 국제 곡물 가격 변동성 확대, 주요 원자재 국가 수출 제한 등으로 음식료 하반기 원가부담 심화 우려 커짐
- 수출증가와 국내외 점유율 상승 업체 실적 기대감 유효

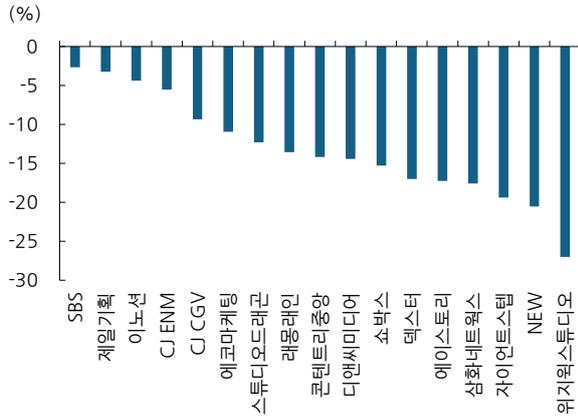
✓Top-Picks

- 삼양식품(003230) 라면 수출금액 5월 +50% YoY 성장. 매출 성장과 환율 효과로 원가 부담 상쇄 기대
- 오리온(271560) 중국과 베트남 유통채널 개편에 따른 성장 나타나기 시작. 4~5월 이익 합산으로 2Q 컨센 상회

· 미디어

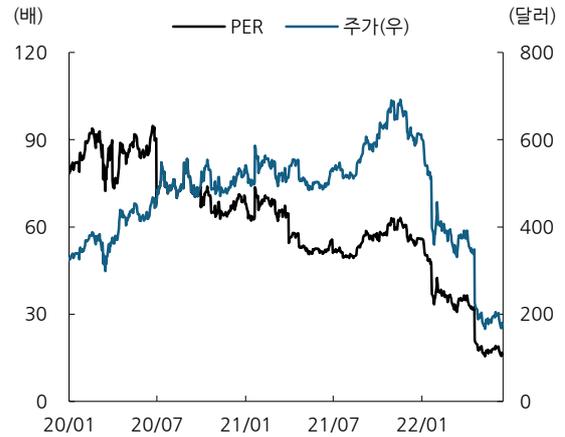
Analyst **강지혜** 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

미디어 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

넷플릭스 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

넷플릭스, '스위트홈' 시즌2·3 동시 제작...송강·이진욱 출연

- 이영복 감독은 시즌2는 새로운 장소 배경으로 시즌1에서 기술적으로 풀지 못했던 것들을 녹여낼 것이라 밝힘
- ! **DS코멘트** 넷플릭스의 한국 콘텐츠 투자지 확신. 한국 드라마 시리즈물 확대로 콘텐츠 제작 업체의 경쟁력 확인

URL: <https://bit.ly/3xnvpSV>

파라마운트 손잡은 티빙...넷플릭스와 정면승부

- 티빙이 아시아 최초로 파라마운트+ 서비스 시작. 스타트렉, 미션임파서블 등 국내에서 400여편 콘텐츠 공개
- ! **DS코멘트** 티빙의 해외 콘텐츠 라인업 강화로 정체된 가입자 수 증가 기대. 채널 경쟁력 강화 긍정적

URL: <https://bit.ly/3mVbhm5>

✓이번 주 Preview

박스오피스 성장과 함께 주요 텐트폴 드라마 방영 및 영화 개봉으로 콘텐츠 모멘텀 커질 것

- 국내 박스오피스는 5월 관객수 1455만명(+232% YoY), 매출액은 1507억원(+267% YoY)으로 급성장 중
- 영화/드라마 제작사의 주요 기대작 방영과 개봉 시점 다가오며 제작사에 대한 관심 회복 전망

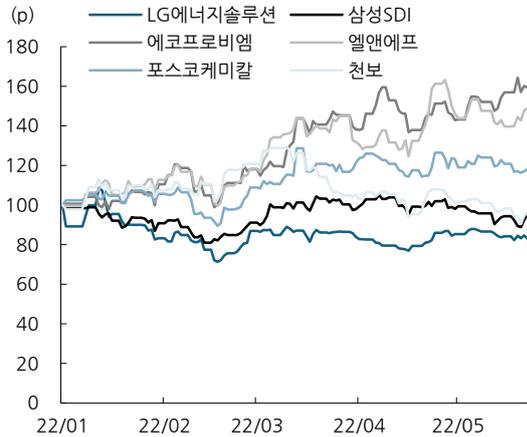
✓Top-Picks

- 스튜디오드래곤(253450) 올해 드라마 최다 편수 제작, 2분기 동시방영작이 다수 있어 높은 수익성 기대

· 2차전지

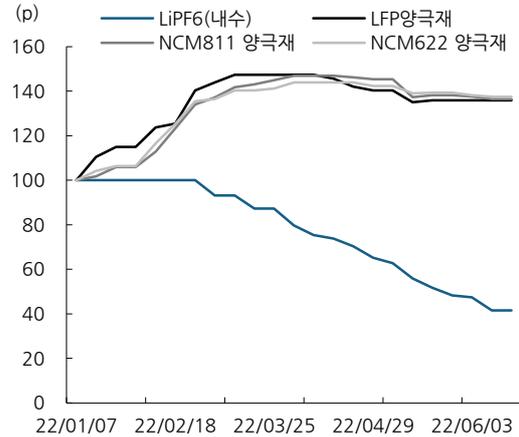
Analyst 구성중 02-709-2337 gu.sungjoong@ds-sec.co.kr

2차전지 업종 주요 기업들의 주가 추이



주: 기준점은 LG에너지솔루션의 상장일인 22.01.27 기준
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

2차전지 업종 주요 소재 데이터들의 가격 추이



주: 기준점은 2022년 1월 첫째 주 기준
자료: ICC, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

LG엔솔, '테슬라 4680' 배터리 양산...오창에 7천300억원 투자(종합)

- LG엔솔이 7,300억원 투자해 원통형 배터리 CAPA 확대. 4680배터리는 5,800억원에 9GWh 규모로 4Q23 양산예정
- ! **DS코멘트** 미국 전기차사의 차세대 배터리 준비로 긍정적임. 파나소닉 대비 비슷하거나 빠른 스케줄로 물량 확대 및 추가 고객사 확보가 잠재적으로 기대됨

URL: <https://bit.ly/3QpDGOJ>

진격의 삼성SDI... '테슬라 배터리' 만든다

- SDI가 중대형 원통형 배터리(지름 46mm) 생산 준비. 길이는 협의 중. NCA 양극재 적용해 25년 양산할 가능성
- ! **DS코멘트** 테슬라가 4680 배터리를 채택하면서 완성차들의 중대형 원통형 채택 확대 가능성. 삼성SDI의 투자는 저평가된 기업가치를 올릴 수 있는 가능성이 되기에 긍정적임

URL: <https://bit.ly/3zOpp8B>

✓이번 주 Preview

2차전지 업종은 전방시장 성장에 따라 회복세 지속. 다만 시장 조정기에 밸류에이션 매력도에 따라 종목별 접근 권고

- Q 성장과 수익성 개선이 동반되는 기업, 혹은 중장기 미래가치 대비 저평가된 기업에 대한 우선순위를 선호

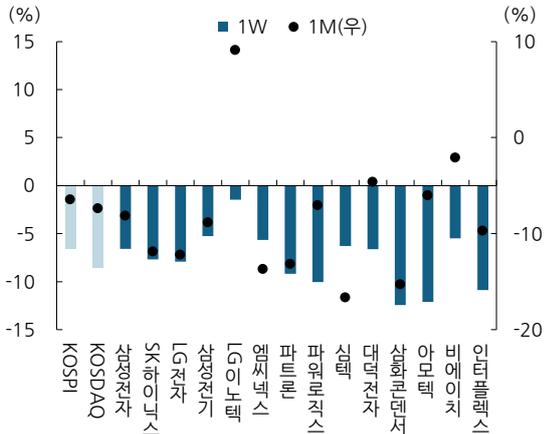
✓Top-Picks

- **코스모신소재 (005070)** 셀메이커들이 양극재 이원화를 하는 흐름의 수혜 예상. 단기 밸류에이션은 부담이나 장기 성장성을 고려할 때 미래 생산능력 대비 저평가되었다고 판단. 중장기 국내/해외 합산 20만톤 CAPA 가능성

· 전기전자

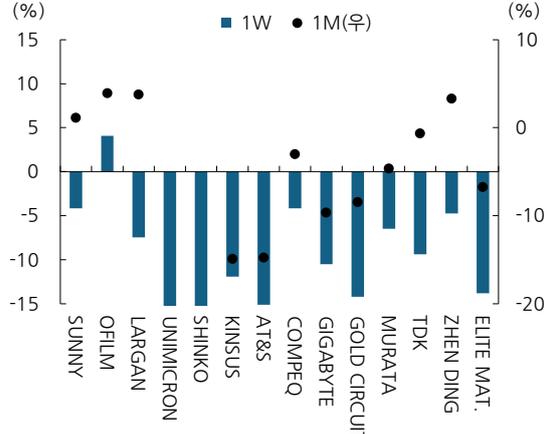
Analyst 권태우 02-709-2622 tkwon1@ds-sec.co.kr

업종 내 주요종목 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

글로벌 Peer 1W 수익률 비교



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

Unimicron, 2025년까지 ABF 기판 용량 증가

- 5G, AIoT, HPC 및 네트워킹 장치 부문의 증가하는 수요를 대응하기 위해 ABF 기판 증설 지속 확대

/ DS코멘트 국내외의 기판업체들은 ABF 기판(FCBGA) 생산설비 확충 중. 탑라인 증가 긍정적(Q 상승)

URL: <https://bit.ly/3NYDiFe>

삼성 폴더블 올해 1500만대 출하 목표...中 부품 확대

- 폴더블 스마트폰의 출하량 목표치는 1,500만대. 수율 및 재고 등을 고려해 약 1,800만대의 폴더블 스마트폰 부품 주문. 중국 카메라 모듈사 썬니 옵티컬은 폴드4 12MP 전면 및 후면 카메라 공급

/ DS코멘트 폴드4 50MP 후면 메인 카메라는 삼성전기 및 파트론 공급. 플립4 후면 12MP는 삼성전기, 파트론, 엠씨넥스, 캡시스, 파워로직스 등 공급. '23년 폴더블 카메라 물량은 지속적으로 확대될 전망

URL: <https://bit.ly/3zFwUP3>

✓이번 주 Preview

인텔 '사파이어 래피즈' 출시 연기 루머(4Q22 → 2Q23)

- 인텔은 최근 인터뷰에서 램프업이 예상보다 지연되고 있으며 플랫폼과 제품 검증에 시간이 필요하다고 언급
- 서버용 제품의 수요 둔화 전망. 출시가 지연된다면 IT 수요 불확실성은 가중될 것

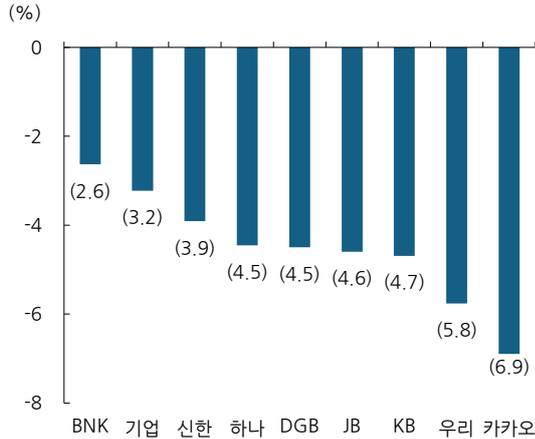
✓Top-Picks

- 비에이치(090460) 폴더블 및 북미고객사향 공급 일정 견조. 실적 가시성 확보

은행

Analyst **나민욱** 02-709-2653 minwook.na@ds-sec.co.kr

은행 업종 내 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

일별 금리 추이



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

한미 금리역전 임박...한은, 연내 4회 연속 인상 빅스텝 가능성

- 7월 미 연준 빅스텝 단행 시 한미 금리 역전 / 남은 7, 8, 10, 11월 금통위에서 금리 연속 인상 예상

/ DS코멘트 하반기 이자이익 중심의 실적 개선 지속되나 채권평가손실 등 비이자이익 부문은 부진

URL: <https://bit.ly/3tIAhAZ>

5월 신규 코픽스 0.14%p 상승...주담대 상승...주담대 금리 더 오른다

- 변동형 주담대 기준금리로 활용되는 COFIX 일제히 상승 / 전월 대비 신규취급액 0.14%p ↑, 신잔액 0.09%p ↑

/ DS코멘트 LTV 완화에도 불구하고 금리 상승에 따른 차주의 이자 부담과 DSR 규제 맞물려 가게 대출 성장은 제한적

URL: <https://bit.ly/3zHNfCJ>

롯데카드, 우리은행이 가져갈까...인수 가능성 촉각

- MBK파트너스의 롯데카드 매각 희망가는 3조원 / MBK파트너스 인수 가격 낮춰 매각 가능성 제기

/ DS코멘트 1) 최우선 M&A 고려대상은 증권, VC, 2) 1Q22 기준 CET1비율 감소한 M&A 여력 1.5조원 고려 시 현재 가격에서 인수 가능성은 낮은 편

URL: <https://bit.ly/3Hvhgr8>

✓이번 주 Preview

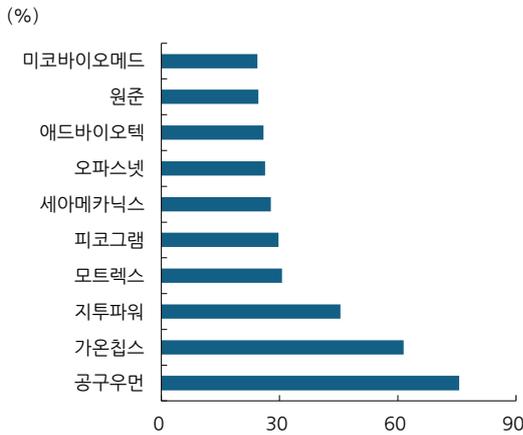
경기 침체 우려 확산으로 당분간 조정 흐름 지속 예상

- 최근 주가는 금리 보다 경기 전망에 더욱 좌우되는 양상
- 매크로 환경 악화에도 불구하고 2분기 호실적 기대감과 중간배당 매력에 주가 하방을 지지할 것

· 비상장 / 스몰캡

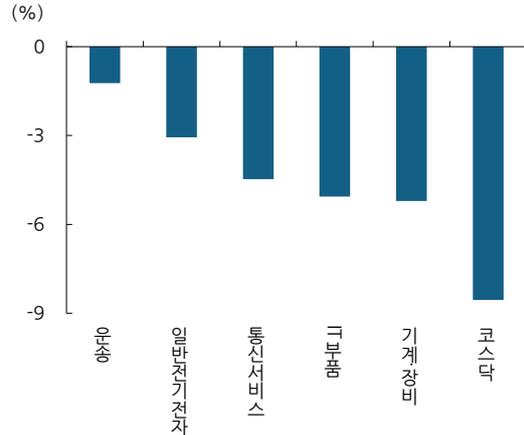
Analyst 김수현 02-709-2650 seankim@ds-sec.co.kr

1W 코스닥 상승률 상위 10개 종목



자료: 한국거래소, DS투자증권 리서치센터

1W 코스닥 상승률 상위 5개 업종



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

“한국만 살아남았네”...선방한 리츠 ETF

- 순매수 상위 20개 ETF 중 국내 오피스 빌딩 기초 리츠를 주로 편입한 ‘TIGER 리츠부동산인프라’만 4% 상승. 미국 리츠 ETF는 20% 안팎으로 하락. 엔데믹으로 국내는 재출근이 증가. 해외는 재택근무 지속 기업이 많기 때문

! DS코멘트 데이터센터 등 성장성 자산을 기초로 한 해외 리츠 대비 오피스 기초 국내 리츠 수혜 기대

URL: <https://bit.ly/3QrTaBN>

CB규정 강화 ‘직격탄’...제약 바이오사 상반기 “돈줄 말랐다”

- 콜옵션 물량 자기지분 비율 제한, 상향 리픽싱 등의 규정개정으로 CB 발행 위축

! DS코멘트 상향 리픽싱으로 수익성이 일부 감소 가능하나 하락 방어력은 충분한 투자유인이 될 것으로 예상

URL: <https://bit.ly/3xWJ0BR>

쓱닷컴 “연내 상장 안한다”...폭락 증시에 IPO 기업들 패닉

- 쓱닷컴 포함 올해 상장 예정이던 카카오모빌리티, 카카오엔터테인먼트 등 IPO 대어들 연내 상장 불투명

! DS코멘트 상장을 하더라도 목표로 한 기업가치로 상장하는데 난항을 겪을 것으로 예상

URL: <https://bit.ly/3OoUdAN>

✓이번 주 Preview

무상증자 결정 이후 급등한 노트스, 공구우먼 등의 영향으로 무상증자 가능성이 있는 종목 관심 기대

- 매크로 악화로 실적 모멘텀 보다는 피코그램 등 수급 모멘텀이 있는 종목 위주의 장세 예상

· 글로벌 연기금 동향 맛보기

미국 출장 다녀온 국민연금...세계 3대 사모펀드 만났다

- 국민연금이 해외투자 위탁운용사와 면담하고 해외투자 확대를 논하기 위해 미국 출장에 나섬
- KRR, 블랙스톤, 칼라일 등 해외 굴지의 자산운용사들과 접촉하며 전략적 제휴와 공동투자 강화 방안을 논의함
- 이에 앞서 국민연금은 27년 말 기준 대체투자 비중을 15% 내외로 확대하기로 함

URL: <https://bit.ly/3xiEY5h>

국민연금, 친환경에너지株 늘려

- 국민연금이 이달 들어 7개 종목에 대해서 비중을 늘리고 6개 종목에 대해서는 비중을 줄임
- 그 중 태양광 발전 회사인 OCI 지분을 9.96%에서 10.03%까지 늘림
- 또한 천연가스 관련 회사인 한국가스공사 지분도 8.92%에서 10.03%까지 늘렸음

URL: <https://bit.ly/3QdcouU>

‘넥슨 2대 주주’ 사우디 국부 펀드, 톰레이더 IP 소유 게임사에 1조 3천억원 투자

- 사우디 국부펀드(PIF)가 운영하는 게임사 ‘사비 게이밍 그룹’이 스웨덴의 게임 퍼블리셔 ‘엠브레이서 그룹’에 투자함
- 이번 투자는 엠브레이서 그룹이 9,988만주 규모의 B주를 직접 발행하고 이를 인수하는 형태로 이루어짐
- 투자 규모는 103억크로나(약 1조 3천억원)임
- 사비 게이밍 그룹은 확보한 주식을 360일간 보유해야 함

URL: <https://bit.ly/3QcOEaf>

美 캘퍼스, 올해 수익률 -9%...주식 편중의 대가

- 미국의 캘리포니아공무원연금(CalPERS)가 지난 4월 말까지 누적 손실률 9%에 달한 것으로 나타남
- 작년 말 대비 자산가치 감소분 452억달러 중 80%는 주식 부문에서 나옴
- 캘퍼스는 이 같은 리스크를 인지해 장기적으로 목표 주식 비중을 50%에서 42%로 줄일 계획

URL: <https://bit.ly/3tthY2n>

· 대체투자 이슈

LG화학, LG엔솔 제치고 연기금 순매수종목 1위

- 연기금이 이달 가장 많이 순매수하고 있는 주식이 LG화학인 것으로 나타남
- 순매수 종목의 순위는 LG화학/LG에너지솔루션/크라프트 순으로 각각 846억원/713억원/578억원임

URL: <https://bit.ly/3HxUjDV>

연기금, 모처럼 공격적인 채권 매수...국채만 2조 이상

- 연기금이 이달 들어 채권 장외시장에서 3조 582억원 가량 순매수한 것으로 집계됨
- 연기금이 월간 기준 채권을 3조원 이상 순매수한 것은 지난해 9월 이후 처음
- 이는 채권금리가 오버슈팅됐다는 인식이 시장에 확산하면서 연기금이 공격적인 매수세를 취한 것으로 보임

URL: <https://bit.ly/3zJA83T>

정부, 국민연금 개편 착수...내년 하반기 개편안 마련

- 정부가 공적연금의 지속가능성과 적정 노후소득 보장을 위해 연금 개혁을 추진
- 내년 3월 국민연금 재정계산을 토대로 내년 하반기 중 개편안을 마련할 계획
- 또한 공적연금의 부담 완화를 위해 연금저축의 세액공제 한도 확대(400만원에서 600만원) 등 사적연금을 활성화함

URL: <https://bit.ly/39yWzTE>

공무원연금, 모든 국내 주식 직접투자 때 ESG 등급 고려

- 공무원연금이 앞으로 국내 직접 투자 가능 주식에 대해 분기별로 ESG 평가를 실시하고 6단계의 등급을 매길 것
- ESG 통합전략을 구사하는 동시에 주주권 행사 등 ESG 리스크를 적극적으로 관여하는 관여 전략도 구사할 예정

URL: <https://bit.ly/3ObK2PU>

· 매크로 뉴스

美 연준, 한 번에 금리 0.75%p 인상... 28년 만에 '자이언트 스텝'

- 15일(현지시간) 미국 연방준비제도가 연방기준금리를 0.75%p 올리는 '자이언트 스텝' 금리 인상 단행
- 금리를 한 번에 0.75%p 올린 것은 앨런 그린스펀 전 연준 의장 시절인 지난 1994년 11월 이후 28년 만에 처음

URL: <https://bit.ly/3MZK4t0>

유럽 천연가스 값 하루 새 16% 꺾춤...서방 제재로 러産 공급 급감

- 14일(현지시간) 유럽 천연가스 가격 주요 지표인 네덜란드 TTF 거래소의 천연가스 선물가격은 전 거래일보다 16.4% 오른 MWh 당 97.04유로에 마감
- 3월 최고치에 비해서는 절반 정도 가격이지만, 1년 전보다는 5배 급등한 상태
- 미국 텍사스의 주요 LNG 수출시설인 프리포트 터미널에서 화재가 발생한 후, 부분 재가동까지 90일이 걸린다는 점도 가격 인상 부채질

URL: <https://bit.ly/3tF6g40>

中 5월 소매판매 -6.7%, 산업 생산은 0.7% 증가 전환

- 15일 중국 국가통계국에 따르면 5월 소매판매는 작년 같은 달보다 6.7% 감소. 감소 폭이 4월(-11.1%)보다는 축소
- 5월 산업 생산은 작년 동월 대비 0.7% 증가. 한 달 만에 증가세로 돌아섬
- 상하이에서 5월 들어 일부 봉쇄 조치가 완화되면서 소매판매와 산업 생산이 2020년 우한 사태 이후 최악이던 4월보다는 다소 개선

URL: <https://bit.ly/3QtyVE2>

5월 일본 22.7조 원 무역적자... "자원가 급등에 역대 2번째"(종합)

- 16일 닛케이 신문 등은 무역 수지는 2조 3,847억 엔(약 22조 7,290억 원) 적자 기록 보도
- 일본 재무성이 이날 5월 무역통계 인용해 이같이 전하며 무역적자가 1979년 1월 이래 두 번째로 많았다고 지적
- 5월로는 사상 최대 경신. 시장 예상 중앙치 2조 226억 엔 적자를 웃돌아 10개월 연속 적자

URL: <https://bit.ly/3QmJ70N>

· 기업 및 산업 뉴스

가전·IT, 쌓이는 재고에…잠 못 드는 부품업계

- 15일 업계에 따르면 세트(완성품) 업체들의 부품 재고 수준이 평소보다 1.5배에서 2배가량 쌓여있을 것으로 봄
- 코로나19 사태 이후 세트업체들이 대외 불확실성에 대응하기 위해 재고를 쌓아두는 경향이 커졌음
- 다만, 러시아-우크라이나 사태와 중국의 코로나19 봉쇄 등으로 글로벌 인플레이션 심화로 소비자 수요가 줄어들

URL: <https://bit.ly/3xVsGS0>

'수요부진·공급과잉·원가 부담' 삼중고에 석유화학업계 울상

- 16일 연합인포맥스가 증권사들의 최근 3개월 내 컨센서스 집계 결과, LG화학과 롯데케미칼 2분기 연결기준 영업이익은 각각 8,833억 원과 618억 원으로 예상. 전 분기보다 각각 13.8%, 25.3% 감소
- 하반기 중국의 주요 도시 봉쇄로 인한 수요 위축, 글로벌 업체의 설비 재가동으로 인해 실적 둔화
- 석유화학의 기초 원재료인 나프타(납사) 가격도 상승세를 이어가며 원가 부담 요인으로 작용

URL: <https://bit.ly/3b3wAiA>

"무재고 실험까지"…넘치는 재고에 골치 썩는 패션업계

- 15일 금융감독원에 따르면 힐라홀딩스의 재고자산은 작년 1분기 5,877억 원, 올 1분기 8,654억 원으로 47% 증가
- 패션업계 관계자는 “의류 재고를 할인해 판매하면 브랜드 이미지가 훼손되고 영업이익도 줄어 애초에 재고를 아예 남기지 않으려는 분위기”라고 언급
- 삼성물산, 한섬, 신세계인터내셔널 등 국내 패션기업들은 의류를 1차 소량 생산한 뒤 시장 반응을 보고 추가 생산하는 ‘탄력 생산’ 방식 택하고 물량 줄임

URL: <https://bit.ly/3MUmNIT>

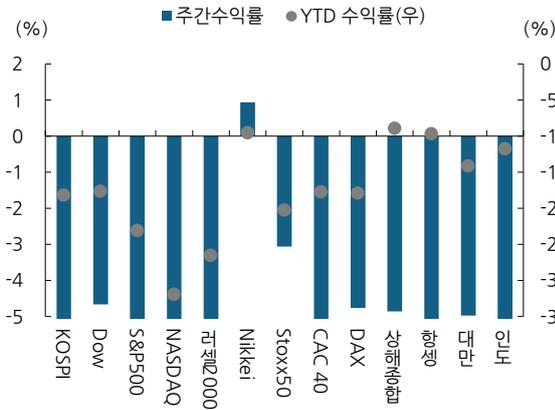
7월 국제선 유류할증료 '역대 최고'…대한항공 최대 33만 9,300원

- 16일 항공업계에 따르면 7월 대한항공의 국제선 유류할증료는 6월보다 3계단 상승한 22단계가 적용. 이로써 편도 거리 기준 거리 비례별로 4만 2,900~33만 9,300원이 부과
- 2단계는 2016년 7월 유류할증료에 거리 비례 구간제가 적용된 이후 가장 높은 단계. 3월 10단계, 4월 14단계, 5월 17단계, 6월 19단계로 꾸준히 상승

URL: <https://bit.ly/3NYB20Q>

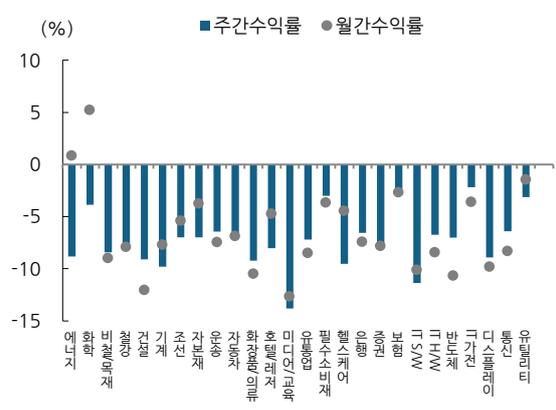
Key Indicators - Equity

주요국 지수 수익률



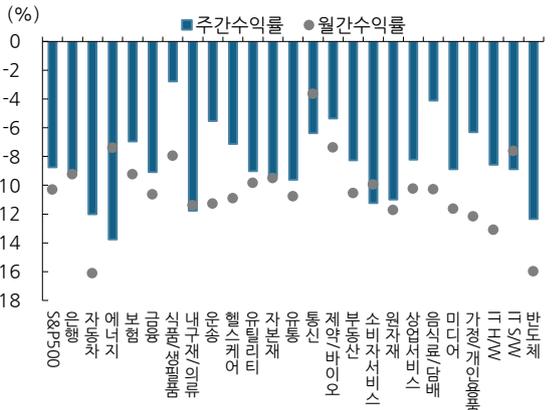
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KOSPI 업종별 수익률 (주간 최고 수익률: IT가전)



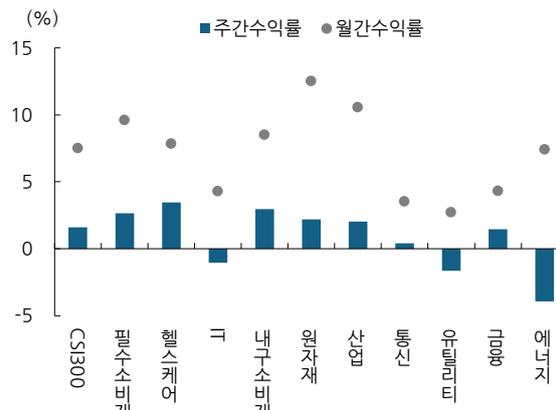
자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

S&P500 업종별 수익률 (주간 최고 수익률: 식품/생필품)



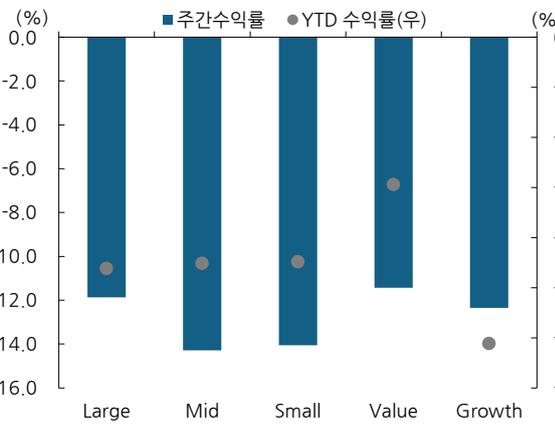
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

CSI 300 업종별 수익률 (주간 최고 수익률: 헬스케어)



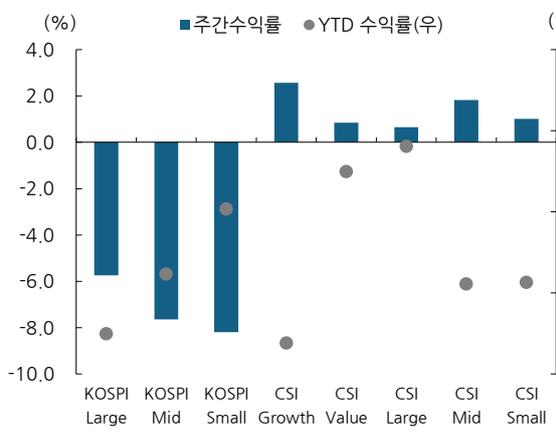
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

S&P 지수 스타일별 수익률



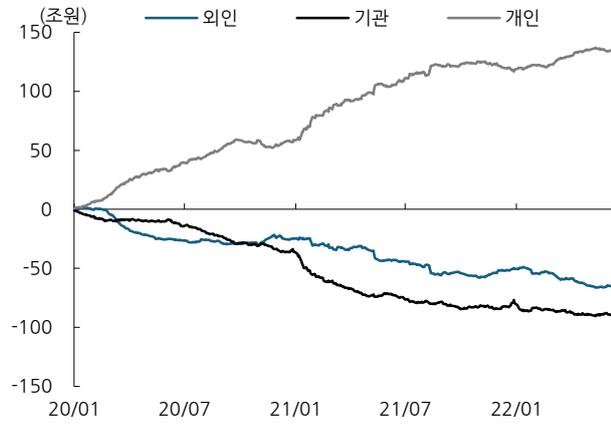
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KOSPI 및 CSI스타일 및 사이즈 수익률



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 주체별 누적 순매수(YTD)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

외국인 아시아 주식시장 누적 순매수(YTD)



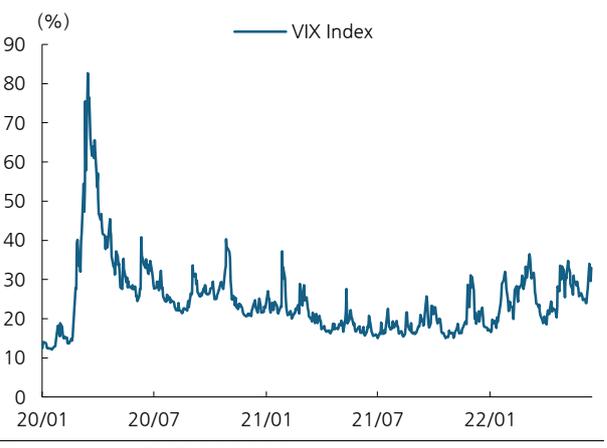
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 예탁금



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

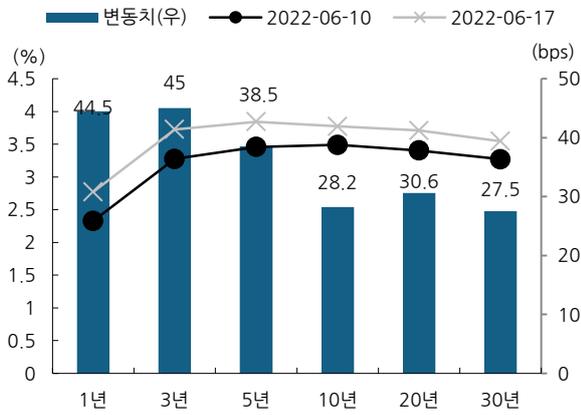
S&P VIX 지수



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

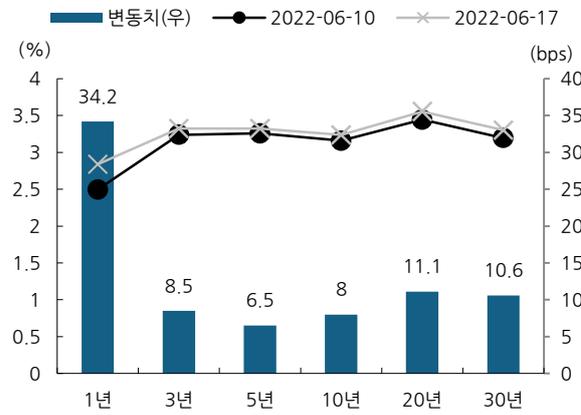
Key Indicators - Fixed Income

한국 국채 수익률 곡선 및 변동치



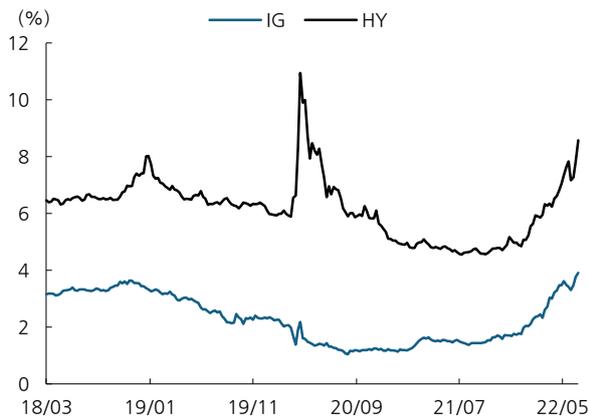
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 수익률 곡선 및 변동치



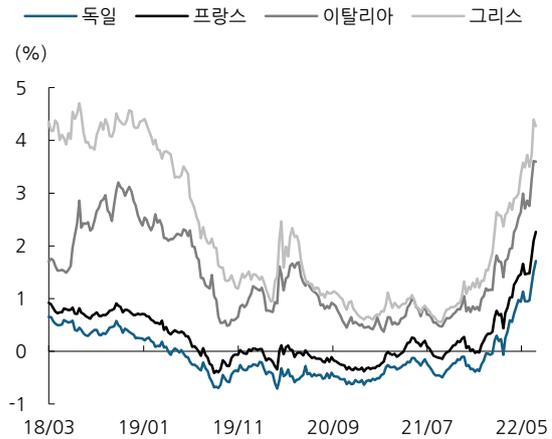
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 IG & HY 금리 추이



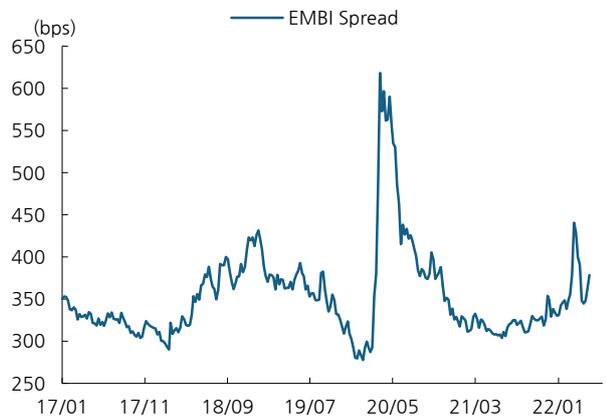
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

유럽 주요국 10년물 국채 금리



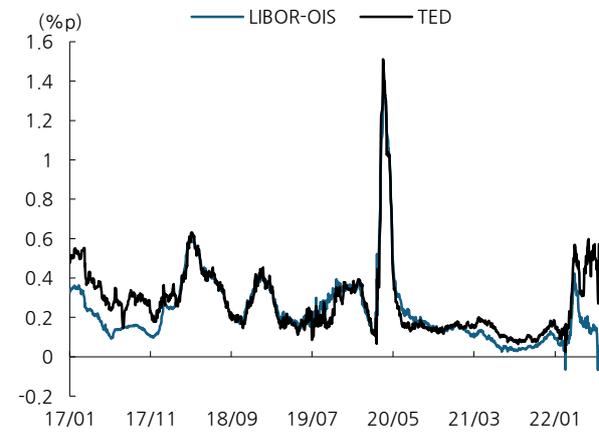
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

EMBI Spread



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

Libor-OIS Spread, TED Spread



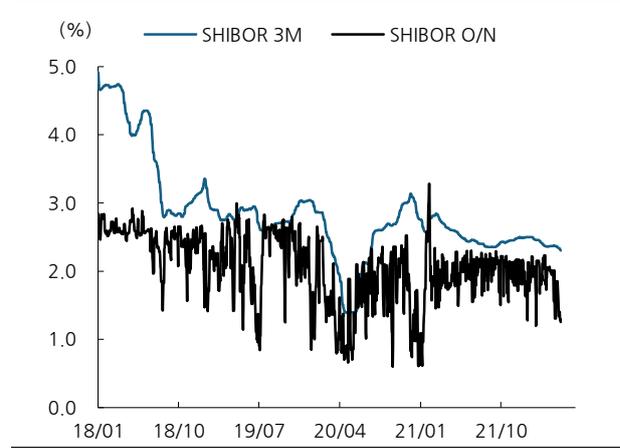
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 차이 (2년물, 10년물, SPREAD)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

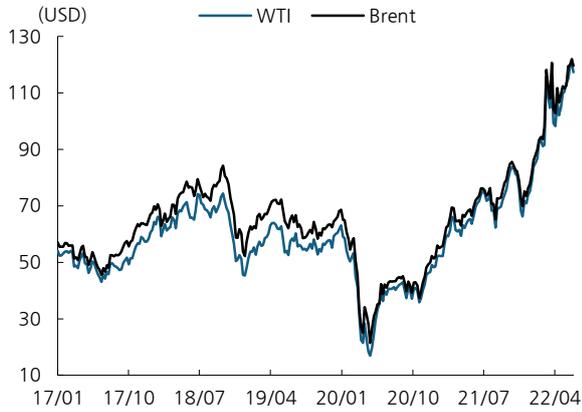
SHIBOR 금리 (3M, O/N)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

Key Indicators - Commodity

원유 가격 추이(WTI, Brent)



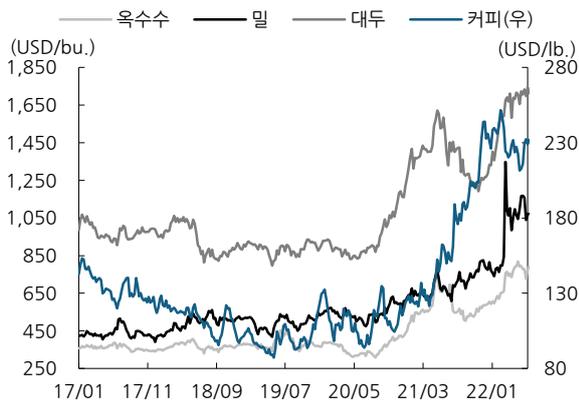
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

산업 금속 가격 추이(구리, 아연, 알루미늄, 철광석)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터, 주: 철광석(USD/MT)

농산물 가격 추이(옥수수, 밀, 커피, 대두)



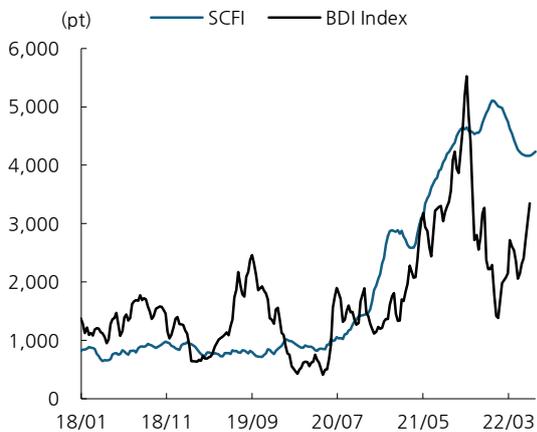
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

귀금속 가격 추이(금, 은, 팔라듐)



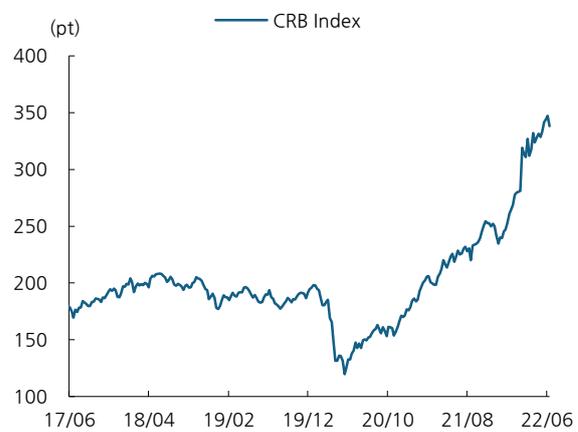
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

상하이 컨테이너선 지수, 발틱 드라이 지수



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

CRB 상품 지수



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

Key Indicators - F/X

달러 인덱스, 신흥국 통화지수



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KRW 환율, CNY 환율



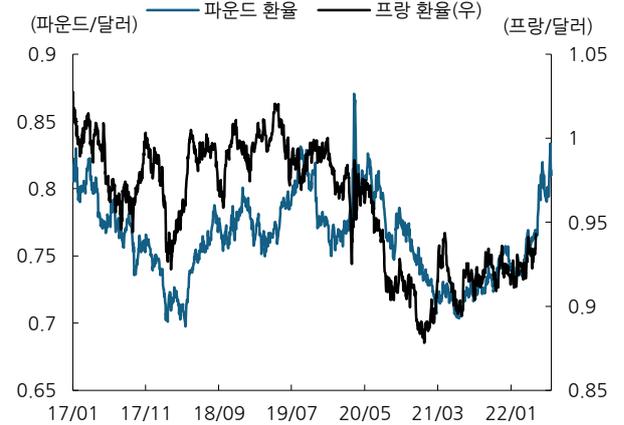
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

EUR, JPY 환율



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

GBP, CHF 환율



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

· 주요 이벤트 및 경제지표 발표 일정

2022.06~07

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	
	20 미국 5월 기존주택판매	21	22 미국 1Q 경상수지 6월 제조업 구매관리자지수 서비스 구매관리자지수 유럽 6월 제조업 구매관리자지수 서비스 구매관리자지수	23 미국 6월 미시간대 소비자대지수 미시간대 소비자심리지수 5월 신규 주택판매	24
미국 5월 내구재 수주 잠정주택판매	27 미국 5월 소비자신뢰지수 상품 무역수지 자동차 제외 소매 재고	28 일본 5월 소매판매 미국 1Q GDP	29 일본 5월 산업생산 중국 6월 PMI 제조업/비제조업 구매관리자지수 유럽 5월 실업률	30 미국 6월 제조업 구매관리자지수 유럽 5월 제조업 구매관리자지수 소비자물가지수	1

자료: DS투자증권 리서치센터

Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: DS투자증권 리서치센터)
 - 동 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 - 동 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포 할 수 없습니다.
-