

DS와 함께하는 Weekly Talk Talk

2022.07.25

DS투자증권
리서치센터



Con- tents

주요 뉴스 및 코멘트

03

음식료
미디어
2 차전자
전기전자
은행
비상장 / 스몰캡
글로벌 연기금 동향 맛보기
대체투자 이슈
매크로 뉴스
기업 및 산업 뉴스

Key Indicators

13

Equity
Fixed Income
Commodity
F/X

주요 이벤트

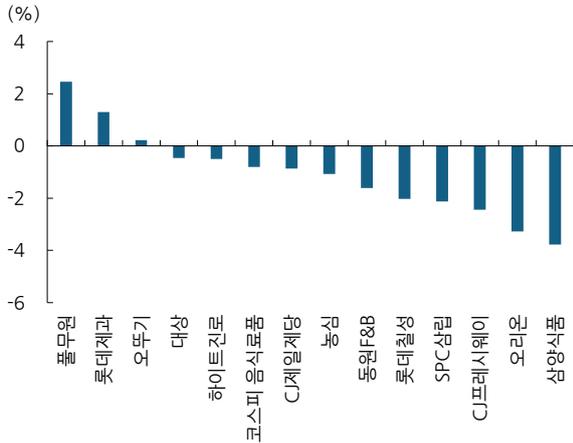
17

주요 이벤트 및 경제지표

· 음식료

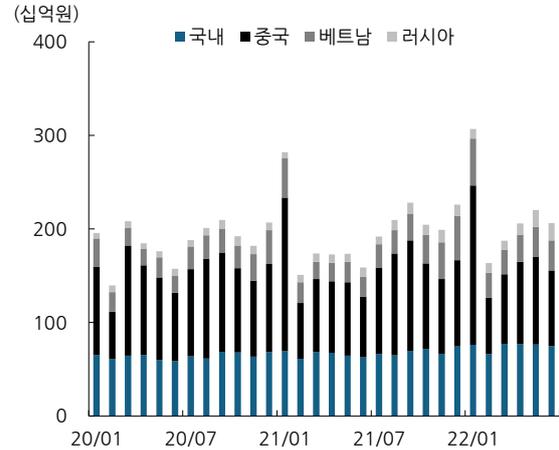
장지혜 음식료·미디어 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

음식료 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

오리온 월별 매출액 추이



자료: 오리온, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

'정관장' 홍삼 가격도 11년 만에 오른다... 내달부터 평균 6.6% ↑

· 정관장 홍삼 제품 600여 종의 가격 평균 6.6% 인상. 코로나 이후 농가 인건비 상승으로 수삼 구매가격 전년비 7% 증가 영향

! DS코멘트 음식료품 가격인상 흐름 다시 시작. 3분기 원부자재 부담 심화되며 추가 가격인상 모멘텀 기대

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

외식산업에 5년간 1조원 투자... "미래 성장산업으로 도약 기대"

· 정부는 5년간 1조원 투입해 26년까지 푸드테크 유니콘 기업 10곳, 매출 1조원 이상 외식기업 5곳, 외식기업 해외 매장 수 5천 곳 달성 추진. 혁신, 글로벌화, 상생, ESG 등 중점 추진과제 시행

! DS코멘트 국내 외식산업 경쟁력 강화는 외식산업을 전방으로 둔 식자재 유통기업의 경쟁력 강화로 이어짐. 매출 안정성과 수익성 개선 기대됨. CJ프레시웨이와 신세계푸드는 최근 푸드테크 기업에 투자하고 있어 향후 시너지 기대됨

URL: <https://bit.ly/3z1cf5Q>

✓이번 주 Preview

최근 차익실현으로 주가 하락한 업체들 중 외형성장을 통해 하반기에도 이익 상승 가능한 기업 강세 전망

- 최근 곡물가 하락했으나 투입 시점 차이로 하반기 원가부담은 상반기 상승분이 반영되며 심화될 것
- 판가 인상, 판매량 증대 등을 통해 원가 부담 완화시킬 수 있는 종목들은 2분기 및 하반기 실적 기대감 유효

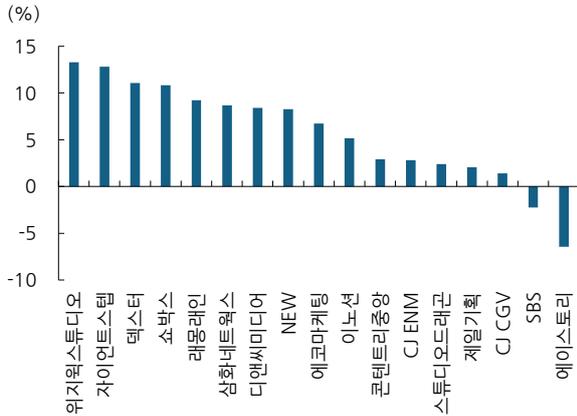
✓ Top-Picks

- 삼양식품(003230) 라면 수출 호조와 달러 가치 상승으로 원가 부담 상쇄. 2분기 삼양식품 라면 수출 1억 달러(+44% YoY)
- 오리온(271560) 전 지역 MS 확대하며 매출 성장 중. 4~6월 합산 매출액 6,326억원, 영업이익 938억원(+70% YoY)

· 미디어

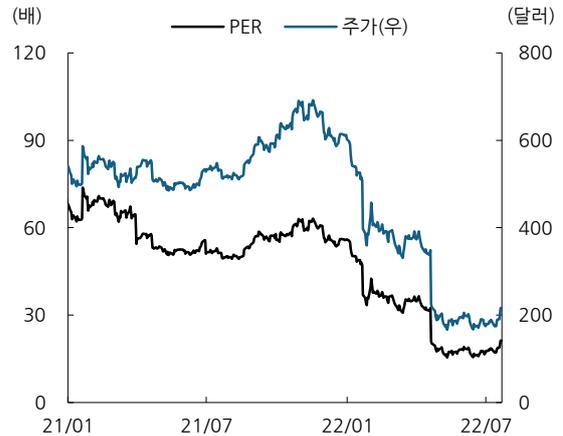
장지혜 음식료·미디어 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

미디어 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

넷플릭스 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

넷플릭스 2분기 가입자 97만명 감소...예상치보다 적어(종합)

· 기존 2분기 가입자 감소 예상치 -200만명 대비 실제 이탈 규모는 작았음. 3분기는 신규 가입자 +100만명 전망

! DS코멘트 넷플릭스 성장에 대한 우려가 다소 해소되며 주가 반등 중. 넷플릭스 주가와 동조해 하락했던 국내 콘텐츠 제작사 투자 심리 개선 기대

URL: <https://bit.ly/3cyPy1i>

디즈니, 광고 사전판매 역대 최대 12조

· 월트 디즈니가 광고주들과 90억 달러 규모의 2022~2023년 회계연도 광고 사전 판매 장기계약(업프런트)에 합의

! DS코멘트 디즈니의 OTT가 전체 판매 물량의 40%로 OTT를 통한 채널 경쟁력 강화 입증. 채널 업체 광고 매출 호조 기대

URL: <https://bit.ly/30I6Hc8>

✓이번 주 Preview

넷플릭스 실적 발표 후 주가 반등과 콘텐츠 모멘텀으로 제작사에 대한 관심 지속 전망

· 2Q 실적은 스튜디오드래곤, 삼화네트웍스 기대됨. 콘텐츠 모멘텀은 영화 성수기 맞아하며 확대될 것

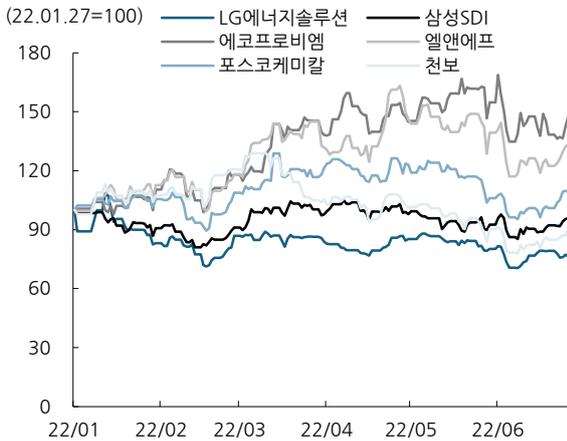
✓ Top-Picks

- 스튜디오드래곤(253450) 올해 드라마 최다 편수 제작. 2분기 다수의 작품이 OTT 동시방영되며 높은 수익성 기대
- CJENM(035760) 티빙과 시즌 합병을 통한 OTT 채널 경쟁력 강화 긍정적

2차전지

구성중 2차전지·인터넷 02-709-2337 gu.sungjoong@ds-sec.co.kr

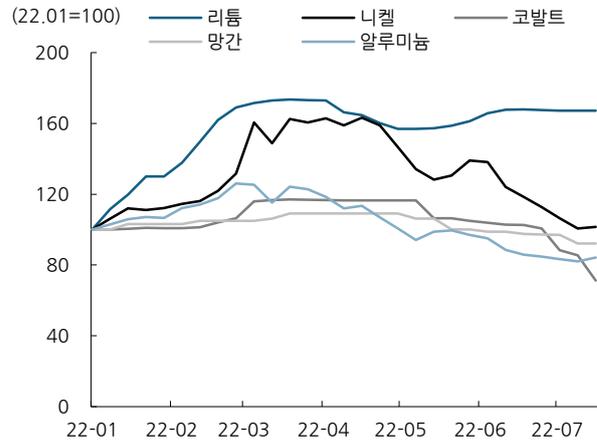
2차전지 업종 주요 기업들의 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

주: 기준점은 LG에너지솔루션의 상장일인 22.01.27 기준

2차전지 업종 주요 소재 데이터들의 가격 추이



자료: ICC, DS투자증권 리서치센터

주: 기준점은 2022년 1월 첫째주 기준

✓지난 주 Review

'전기차 올인' 포드, LG·SK서 만든 배터리 더 많이 산다

- 포드는 내년까지 60만대 전기차 CAPA를 목표로 SK온/LGES/CATL로 배터리 조달 확대 중. 26년말까지 200만대 CAPA 목표
- ! **DS코멘트** 고객사의 수요 확대는 JV를 맺은 SK온에 긍정적. LG엔솔도 당초 계획보다 배터리 공급 확대되며 긍정적

URL: <https://bit.ly/3v9gMSF>

삼성SDI, 말레이에 배터리 2공장

- SDI가 1.7조원 투자해 말레이시아에 2170 원통형 배터리 공장을 증설 예정. 양산시점은 2024년으로 CAPA는 15~16GWh로 추정됨
- ! **DS코멘트** 원통형 배터리 시장 확대에 대응해 증설하는 전략은 삼성SDI에 긍정적

URL: <https://bit.ly/3ok6knJ>

✓이번 주 Preview

셀메이커 실적발표 이후 하반기 전망에 주목

- 셀메이커들의 하반기 실적 기대감이 상승 중. 업체별 공급 확대, 스프레드 개선, 투자계획 점검에 주목

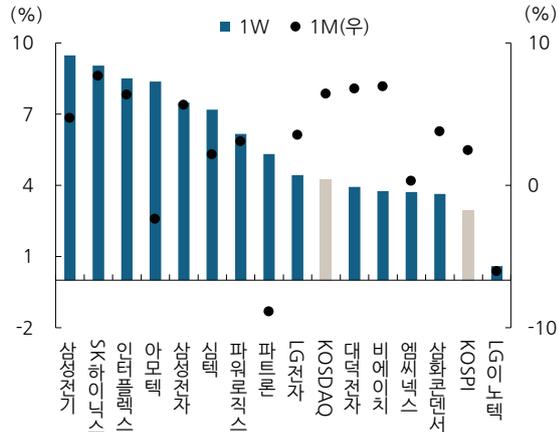
✓Top-Picks

- **LG에너지솔루션(373220)** 2분기 실적은 시장기대치를 하회했으나 주가에 기반영. 관건은 1) 2분기 인도 차질이 있었던 테슬라향 원형전지의 이연물량 공급, 2) 폭스바겐/GM/현대차향 EV전지 물량 증가. 하반기 메탈가 하락에 따른 마진 스프레드 개선도 수익성에 긍정적
- **엘앤에프(066970)** 2분기 실적은 기대치를 하회할 전망이나 하반기 실적 기대. 테슬라의 생산능력 확대에 대응해 구지2공장의 공급 증가로 대응 예정. 하반기 평가 인하 가능성이 있지만 영업이익 성장세에는 영향없음

· 전기전자

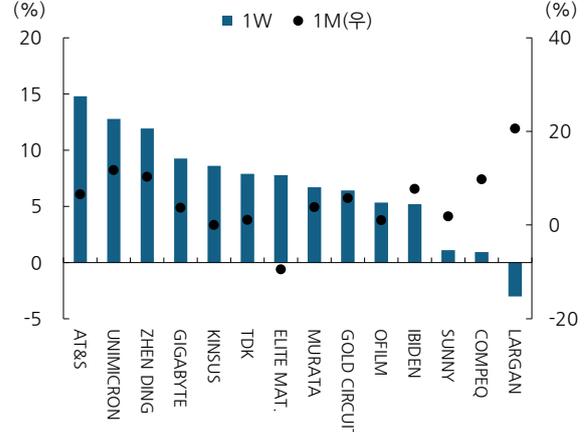
권태우 전기전자·미드스윙캡 02-709-2622 tkwon1@ds-sec.co.kr

업종 내 주요종목 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

글로벌 Peer 1W 수익률 비교



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

중 스마트폰 출하량, 지난달 9.1% 증가...반년 만에 증가세 전환

- 6월 중국 스마트폰 출하량은 2,747만 8,000대로 작년 동기 대비 9.1% 증가. 상반기 중국 스마트폰 출하량은 1억 3,400만 대로 작년 동기 대비 21.7% 감소

! DS코멘트 6월 2,750만대(+33.5% MoM, +9.1% YoY)로 올해 첫 전년 동기 대비 상승 기록. 아이폰 출하량 증가로 추정 2Q22 중국 로컬 브랜드 비중 85.9%(-4.1%p YoY). 비우호적인 소비 환경 속 IT 섹터 투자심리에 고무적

URL: <https://bit.ly/3PN84I6>

더 가볍고 얇아졌다... 삼성전자 새 폴더블폰 10일 개봉박두

- 갤럭시Z폴드4와 갤럭시Z플립4를 비롯해 갤럭시워치5, 갤럭시버즈2 프로 등 웨어러블 신제품도 함께 선보일 것으로 전망

! DS코멘트 삼성전자 서플라이 체인 내 폴더블폰 업체들의 하반기 실적은 기타 IT부품주 대비 견조할 것으로 예상

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

✓이번 주 Preview

금주 2Q22 IT 실적 발표 시즌 진입. Bottom 관점에서 IT 대형주들의 주가 하방은 제한적일 전망

- 컨퍼런스 콜 진행 예정: 수요일 SK하이닉스, 삼성전기, LG이노텍(공시), 목요일 삼성전자, 금요일 LG전자(공시)
- 하반기 가이던스 톤 하향 전망. 대형주들의 주가는 하반기 실적 하향에 대해 선반영된 상황

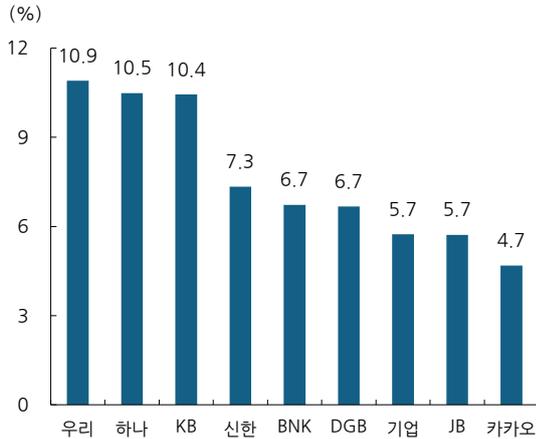
Top-Picks

- 삼성전자(009150) 1)역사적 PBR 저평가 국면, 2)하반기 중국 IT 시장 소비 기저효과 기대, 3)실적 하향 우려는 제한적

은행

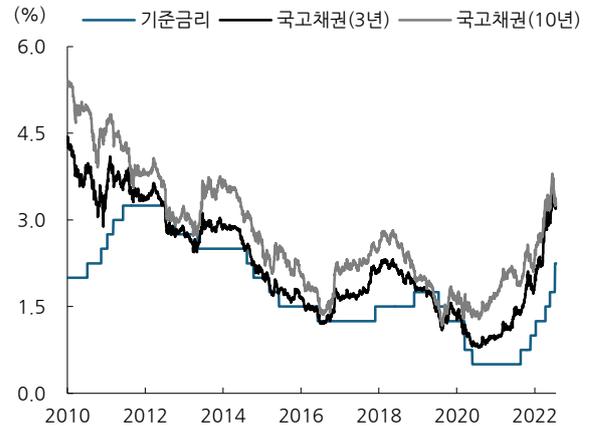
나민욱 은행 02-709-2653 minwook.na@ds-sec.co.kr

은행 업종 내 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

일별 금리 추이



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

'1등 경쟁' KB·신한, 상반기 나란히 역대 최고 실적

- 은행 중심의 이익 증가세 / 보험, 카드 자회사 선방 / 증권 자회사는 실적 부진 / KB금융 1,500억원 자사주 소각 결정
- ! DS코멘트** 추가 총당금 적립과 비이자이익 부진에도 이자이익 중심의 양호한 실적 기록

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

금산분리 완화 '속도전'...자회사 허용 업종부터 확대한다

- 관련 법 개정예 앞서 금융 연관성 해석 확대 / 자회사 출자 제한 및 전업주의 규제 완화될 전망
- ! DS코멘트** 금융당국에서 본격적으로 금산 분리 완화를 준비하는 상황. 현재 간접적으로 진출한 영역이며 시너지가 높은 통신업과 프롭테크 분야로 진출 기대감 형성. 자회사 허용 업종 확대될 시 당장은 간접 투자 형태로의 진출 예상

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

소상공인 대출, 9월 이후도 만기 연장해준다

- 5대 금융지주, '주거래 금융기관 책임 관리'에 화답 / 9월 만기 도래 개인사업자 대출 이자 감면 및 만기 연장 약속
- ! DS코멘트** 최근 은행권에서 장기분할상환 프로그램 등 원리금 유예채권 관련 연착륙 프로그램을 출시 중. 금리 감면에 따른 NIM 하락 압력이 소폭 존재하나 관련 건전성 우려는 다소 해소될 것으로 예상

URL: <https://bit.ly/3b3ITR7>

✓이번 주 Preview

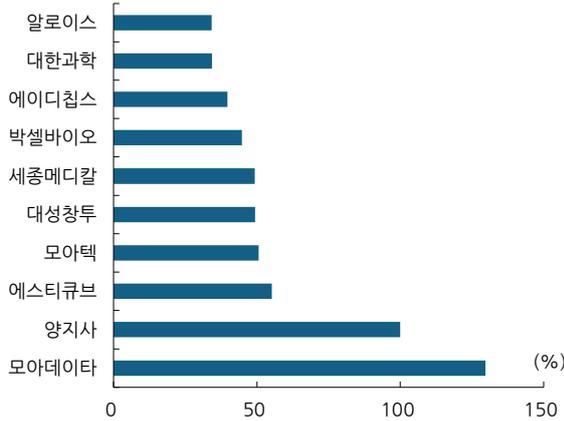
추세적 추가 반등을 위해서는 경기 둔화 우려가 해소되어야 함

- 부동산 매각 관련 일회성 이익을 KB금융은 2분기 반영함에 따라 3분기 실적은 신한지주가 추월할 가능성 증가
- KB금융의 깜짝 자사주 소각을 시작으로 업종 내 주주환원 행보 확대 기대

· 스몰캡 / 비상장

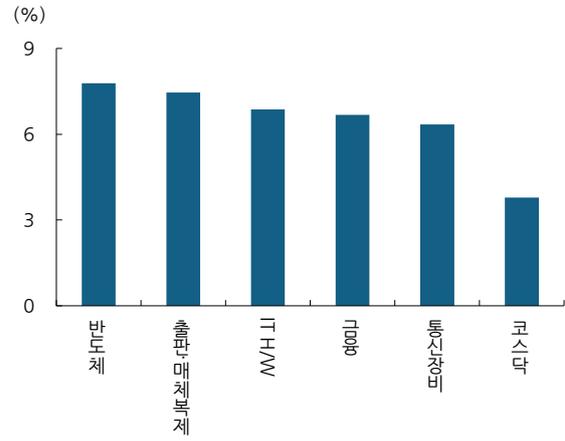
김수현 미드스몰캡·비상장·지주회사 02-709-2650 seankim@ds-sec.co.kr

1W 코스닥 상승률 상위 10개 종목



자료: 한국거래소, DS투자증권 리서치센터

1W 코스닥 상승률 상위 5개 업종



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

현대오일뱅크 상장 철회... 하반기 IPO 시장 회복 '미지수'

- 현대오일뱅크 12년, 18년에 이어 IPO 추진 철회. 연내 상장 목표였던 이커머스 기업들도 사실상 내년으로 상장 연기
- ! **DS코멘트** 쏘카, WCP 등 조단위 기업의 IPO가 예정되어 있음. 사업의 성장성을 높게 평가 받은 성일하이텍, HPSP 등의 중견 기업들은 IPO 흥행에 성공해 지속 추적 필요

URL: <https://bit.ly/3z2EbWW>

[문 닫는 코넥스] 코스닥 등용문 옛말... 불량기업만 수두룩

- 상반기 감사의견 거절로 상장 폐지된 코넥스 상장사는 5개사. 코스닥 상장 요건이 완화되며 코넥스 활성화 방안에도 불구하고 코넥스 신규상장 건수는 지속 감소
- ! **DS코멘트** 기관투자자의 관심이 낮음. 이전상장 등의 혜택보다는 코넥스 시장 전체에 대한 관심 제고 정책 필요

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

✓이번 주 Preview

상장 당시 주목받았던 LG에너지솔루션, 케이옥션, 포바이포 등의 의무보유확약 해제

- 케이옥션 (7/25, 6개월 해제): 총 1,648,588주 - 전체주식수의 18.2% (수요예측 시 기관투자자 297,588주)
- LG에너지솔루션 (7/27, 6개월 해제): 총 201,460,365주 - 전체주식수의 86.1% (수요예측 시 기관투자자 9,960,365주)
- 포바이포 (7/28, 3개월 해제): 총 1,073,028주 - 전체주식수의 10.5% (수요예측 시 기관투자자 706,582주)

· 글로벌 연기금 동향 맛보기

중국 투자 공사, 주요 투자 부문 개편

- 1.2천억 달러 규모의 기금을 운용하는 중국 투자 공사가 사모펀드와 인프라 투자를 합병한다고 함
- 이번 합병은 장기 수익률을 높이고 중국 기업의 해외 진출을 돕기 위함
- 또한 이는 해외 포트폴리오의 50%까지 직접 투자 및 대체 투자로 끌어올린다는 장기 계획의 일환

URL: <https://bit.ly/3aYLA1M>

국민연금 “2030년까지 해외자산 환노출” 내부 판단

- 국민연금이 해외투자자산에 시행하고 있는 환 오픈 정책을 2030년까지 현행 유지해야 한다는 내부 권고가 나옴
- 이는 국내자산과 해외자산 모두를 고려한 환 헤지 분석에서 환헤지로 인한 효과가 나타나지 않았음에서 비롯됨
- 해당 안건은 지난 1일 국민연금 기금운용 최고 의사결정기구인 기금운용위원회에 보고됨

URL: <https://bit.ly/3v5JDXW>

글로벌 증시 휘청이자...대체투자 비중 늘리는 연기금

- 글로벌 증시가 침체되면서 대체투자가 주목받고 있음
- 미국의 캘퍼스는 25년까지 주식을 50%에서 42%까지 축소할 것
- 노르웨이 국부펀드도 신재생에너지 프로젝트에 직접투자를 허용 및 장기적으로 5%까지 부동산 투자 비중을 늘리겠다고 밝힘

URL: <https://bit.ly/3b0RdMH>

국민연금, 올해 주식가치 30조원 감소

- 기업데이터 연구소 CEO스코어에 따르면 국민연금이 보유한 주식 가치 총액이 19.8% 하락한 121.8조원으로 나타남
- 이는 지난해 말부터 이달 8일까지 국민연금이 투자한 국내 상장사 중 5% 이상 보유한 주식가치의 현황을 조사한 것
- 세부적으로 보유지분 가치 감소액이 가장 큰 종목은 SK하이닉스와 네이버임
- SK하이닉스와 네이버 모두 지분율과 보유지분 가치가 감소함

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

· 대체투자 이슈

검찰, 업비트·빗썸 등 가상자산 거래소 15곳 동시 압수수색

- ‘테라-루나’ 폭락 사태 수사를 위해 가상자산 거래소를 비롯한 15개 국내 관련 업체가 압수수색을 받음
- 금융증권범죄 합동수사단(합수단)은 지난 20일 각 거래소에서 동시다발적으로 수색을 시작
- 거래소 관계자는 “이번 압수수색으로 거래소 입장에서 타격을 입은 바는 없다”고 밝힘

URL: <https://bit.ly/3J0qTPp>

FIU, 가상자산 사업자 대상 종합검사 방식 손질 나선다

- 금융위원회 산하 금융정보분석원(FIU)이 가상자산 사업자를 대상으로 한 종합검사 방식을 개편할 계획
- FIU는 원화마켓을 운영하는 거래소에 대해서는 종합검사를, 그렇지 않은 거래소에는 약식검사를 진행할 예정
- 약식 검사는 보고 책임자, 준법감시 책임자 등 최소 3명이 자금세탁 이행 방안 등 자료를 당국에 보고하는 형태

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

부동산 이월과세 손질...“연말까지 증여 늘어날 것”

- 기획재정부의 세계개편안에 따르면 부동산 이월과세 적용기간이 5년에서 10년으로 늘어날 것
- 이에 따라 하반기에 부동산을 증여하는 사람이 더 늘어날 수 있을 것으로 전망
- 부동산 증여는 올해 1월부터 꾸준히 증가하는 추세임
- 증가하는 증여로 인해 거래 가능 매물이 줄어들 수 있다는 해석도 나옴

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

경기지역 상반기 부동산 거래량 2006년 통계 작성 이후 최저

- 상반기 경기지역 아파트 거래량이 2008년 세계금융 위기 때보다 낮은 2만 9,334건을 기록
- 이는 관련 최초 통계 집계 이후 최저치임
- 같은 기간 총 거래량은 14만 751건으로 -42.6% YoY
- 거래침체를 주도한 것은 아파트 거래로 -67.9% YoY

URL: <https://bit.ly/3v9nUyC>

· 매크로 뉴스

역대 최강 폭염에 화마까지...이상기후 덮친 유럽

- 19일 영국 중부 링컨셔주의 코닝스비 지역 기온이 오후 4시 기준 40.3도를 찍으며 영국 역사상 최고 기록
- 런던 시내 세인트 제임스 파크, 히스로가 40.2도, 큐 가든이 40.1도로 여러 지역에서 40도가 넘음

URL: <https://bit.ly/3PqDo9y>

유럽, 11년 만에 금리 올렸다...한 번에 0.5%p '빅 스텝'

- ECB는 21일 독일 프랑크푸르트에서 통화정책회의를 열고 기준금리 0%에서 0.5%로 0.5%p 인상
- ECB가 기준금리를 인상한 것은 지난 2011년 이후 11년 만에 처음
- 인상 결정으로 2016년 3월 이후 6년 넘게 유지된 제로 금리 시대도 막을 내림

URL: <https://bit.ly/3z1rhZy>

日 상반기 무역적자 75조원... '역대 최대'

- 21일 발표한 무역통계에 따르면 올해 상반기 수출은 지난해 같은 기간 대비 15.2% 늘어난 45조 9,379억 엔(약 436조원), 수입은 37.9% 증가한 53조 8,619억 엔(약 511조원)
- 무역적자는 7조 9,241억 엔(약 75조원)으로 상반기 기준 역대 최대 기록
- 6월 무역수지도 1조 3,838억 엔(약 13조원) 적자. 11개월 연속 무역적자 기록

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

우크라이나 곡물 수출 재개한다...러시아와 협상 타결

- AFP와 로이터 통신 등에 따르면 튀르키예 대통령실은 22일 이스탄불에서 4개의 대표단이 모여 유엔이 제안한 곡물 수출 합의문에 서명할 예정
- 우크라이나와 러시아, 유엔, 튀르키예 대표단은 지난 14일 이스탄불에서 4자 협상을 열고 흑해 항로의 안전보장 조정센터 설립과 함께 곡물 수출입 항구에 대한 공동 통제 원칙에 합의
- 21일 튀르키예 대통령실이 흑해 항로를 통해 우크라이나 곡물을 수출하기 위한 우크라이나, 러시아, 유엔, 튀르키예의 협상이 타결됐다고 밝힘

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

· 기업 및 산업 뉴스

쿠팡, 전국 로켓 배송에 '복병'...전북 첫 물류센터 무산

- 쿠팡이 지난해 초 첫 투자처로 결정한 전북 내 물류센터가 토지 분양가를 두고 갈등을 빚다가 결국 무산됨
- 지난해 3월, 전북 완주군과 MPU를 맺고 1천억원 이상 투자해 약 3만 평 규모의 물류센터를 짓기로 했었음
- 다만 토지의 최종 분양가가 MOU 당시보다 31% 상승한 83만 5천원으로 확정되면서 계획 무산

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

대한전선, 호주 시드니 1.4천억 규모 턴키 프로젝트 마무리

- 대한전선이 호주 시드니의 전력 공급을 위한 1.4천억원 규모의 턴키 프로젝트를 마무리함
- 프로젝트는 호주에서 가장 높은 전압인 330kV급 전력망의 설계부터 상업 운전까지 전 과정을 수행하는 풀 턴키 방식이었음
- 대한전선은 호주를 비롯해 뉴질랜드 등 다양한 프로젝트를 수행하며 오세아니아 내에서 높은 신뢰도와 경쟁력을 구축 중

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

현대차그룹, 美 상품성 만족도 조사에서 7개 차종 1위...BMW 그룹 제쳐

- 미국 시장조사업체 제이디피워사에 따르면 '2022 상품성 만족도 조사'에서 현대차그룹의 총 7개 차종이 차급별 1위에 오름
- 현대차그룹은 7개 차종으로 글로벌 자동차 그룹 중 가장 많은 최우수 차종 배출
- 2위는 BMW, 스텔란티스, 닛산으로 각각 3차종으로 뒤 이음
- 브랜드별 종합 결과에서도 제네시스가 프리미엄 브랜드 가운데 2위 차지함

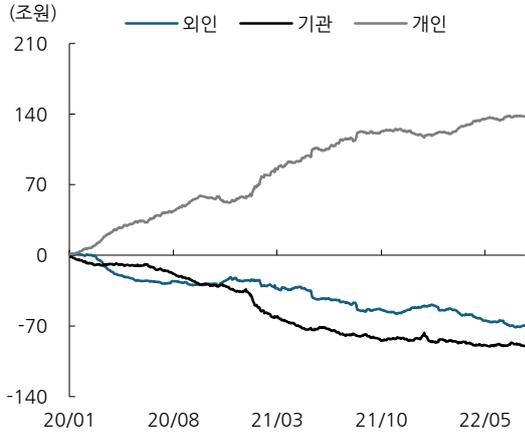
URL: <https://bit.ly/3cymKpD>

기아, CJ대한통운 친환경 물류 전용 PBV 모델 개발...2025년부터 공급

- 기아와 CJ대한통운이 손잡고 친환경 물류에 최적화된 목적 기반 모빌리티(PBV)를 개발해 2025년부터 공급
- 차량은 최첨단 스케이트보드 플랫폼 위에 사용자의 작업 편의에 최적화된 운전석, 화물칸 등 장착하는 형태로 제작
- 양사는 PBV 개발 외에도 상하차 작업 효율화 기술, 배송 로봇 등 다양한 사업도 공동 추진하기로 함

URL: <https://bit.ly/3IV72RL>

투자자 주체별 누적 순매수(YTD)



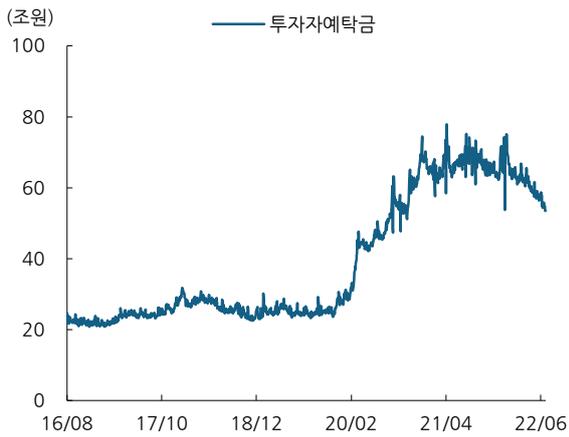
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

외국인 아시아 주식시장 누적 순매수(YTD)



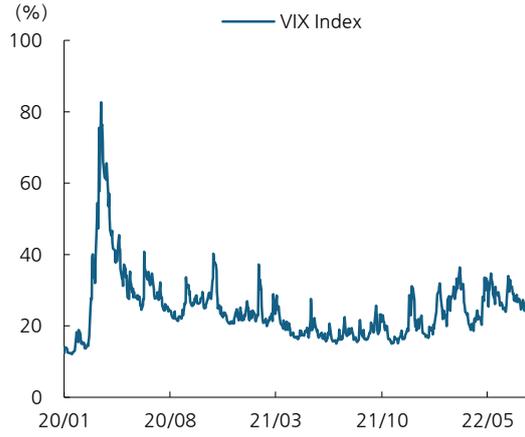
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 예약금



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

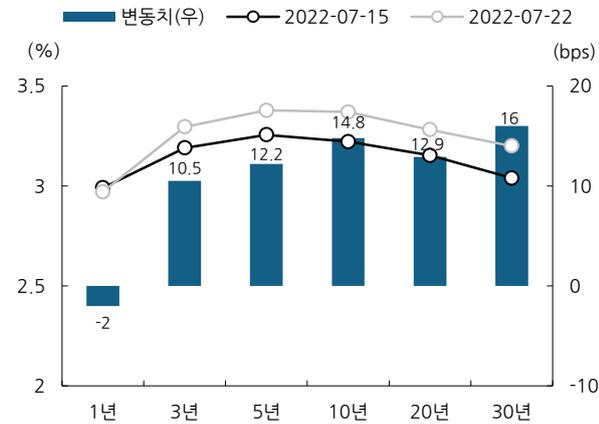
S&P VIX 지수



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

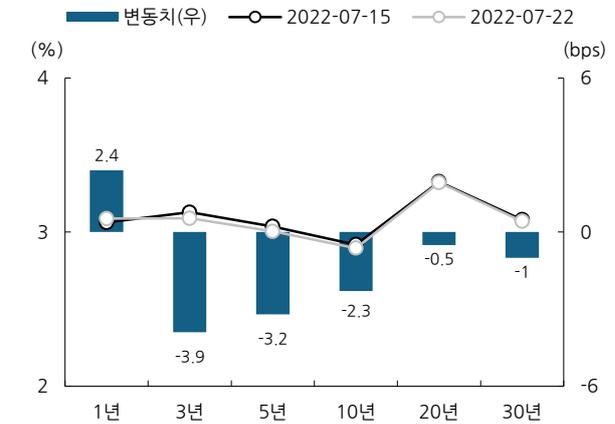
Key Indicators - Fixed Income

한국 국채 수익률 곡선 및 변동치



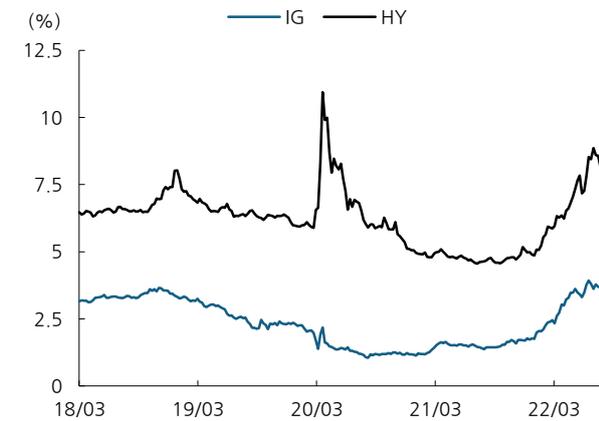
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 수익률 곡선 및 변동치



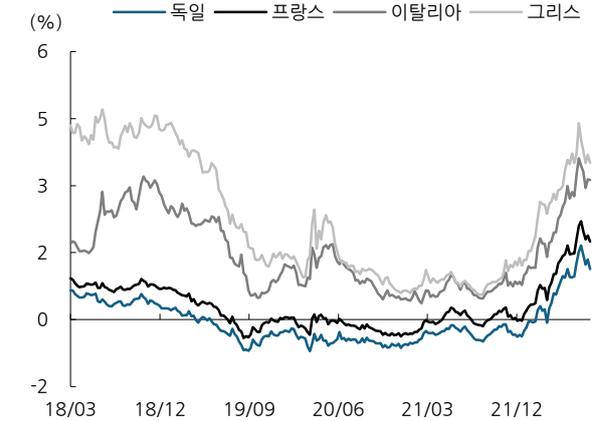
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 IG & HY 금리 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

유럽 주요국 10년물 국채 금리



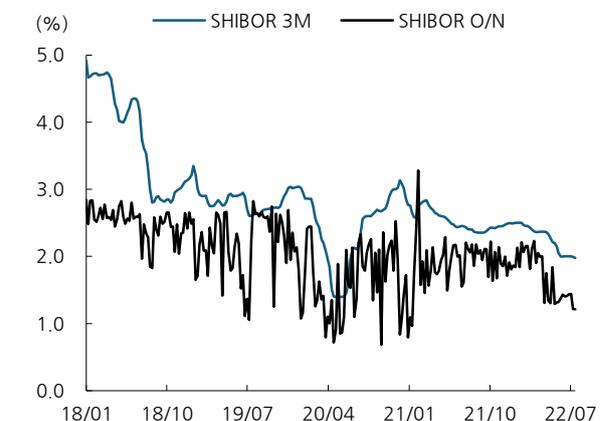
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 차이 (2년물, 10년물, SPREAD)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

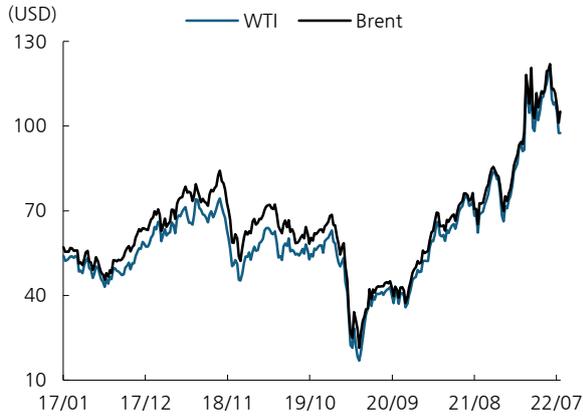
SHIBOR 금리 (3M, O/N)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

Key Indicators - Commodity/FX

원유 가격 추이(WTI, Brent)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

산업 금속 가격 추이(구리, 아연, 알루미늄, 철광석)



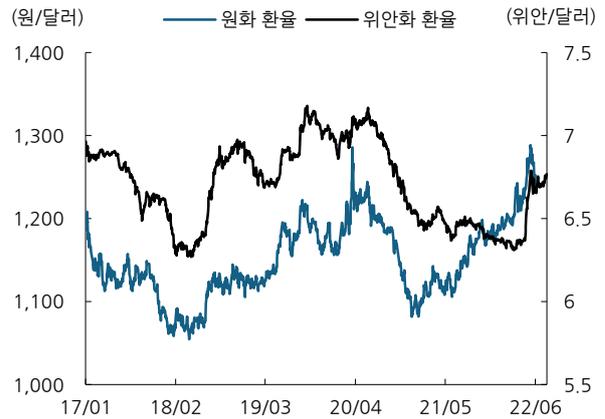
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터, 주: 철광석(USD/MT)

달러 인덱스, 신흥국 통화지수



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KRW 환율, CNY 환율



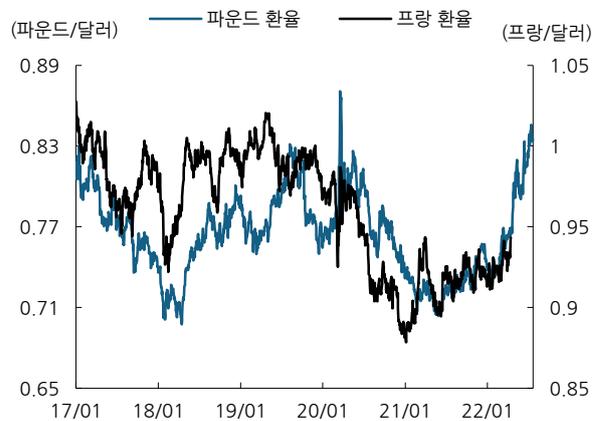
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

EUR, JPY 환율



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

GBP, CHF 환율



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

▪ 주요 이벤트 및 경제지표 발표 일정

2022.07~08

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
	25	26	27	28
	미국 6월 신규 주택판매 7월 CB 소비자신뢰지수	미국 6월 내구재 수주 잠정주택매매 상품 무역수지	미국 FOMC 기자 회견 연방공개시장위원회 성명서 금리결정	미국 7월 소비자출물가지수 개인소비지출 물가지수 미시간대 소비자기대지수 유럽 7월 소비자물가지수
	1	2	3	4
중국 7월 Caixin 중국 제조업 구매관리자지수 미국 7월 ISM 제조업구매자지수 유럽 7월 제조업 구매관리자지수	미국 6월 미국 노동부 JOLTs	중국 7월 Caixin 중국 서비스 구매관리자지수 미국 7월 서비스 구매관리자지수 마켓 종합 구매관리자지수 공장수주 ISM 비제조업구매자지수 유럽 7월 마켓 종합 구매관리자지수	미국 6월 무역수지	미국 7월 비농업고용자수 실업률 평균시간당소득

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.
-