

DS와 함께하는 Weekly Talk Talk

2022.08.01

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

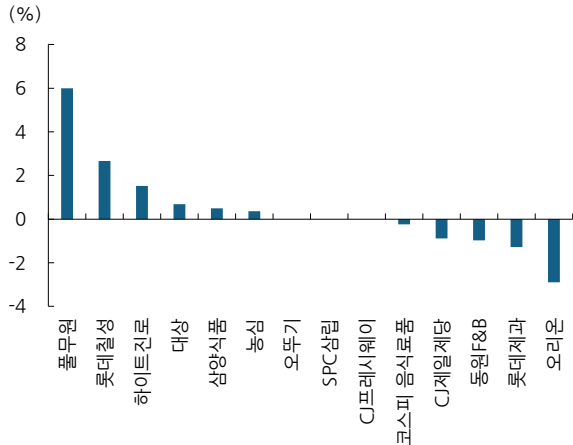
17

주요 이벤트 및 경제지표

· 음식료

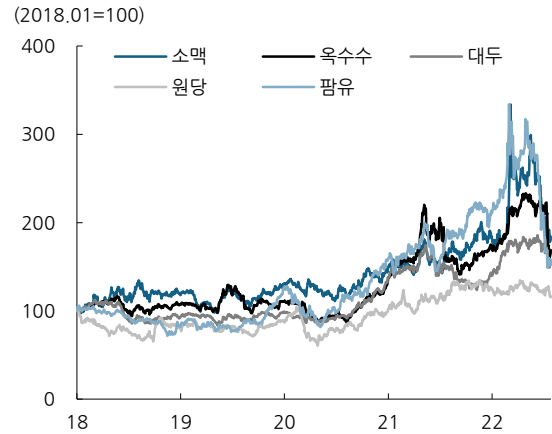
장지혜 음식료·미디어 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

음식료 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

글로벌 곡물가격 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

"우크라 곡물 수출 일주일 내 시작...연말까지 2천 5백만톤 달할 것"

- 지난 22일 우크라이나와 러시아, 유엔, 튀르키예가 흑해를 통한 곡물 수출에 합의한 후 튀르키예 대통령실 대변인 발언

! **DS코멘트** 글로벌 소맥가격 안정화로 음식료 업종 원가 부담 완화 긍정적. 23년 업종 스프레드 개선 기대 유효

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

미국서 소비재 기업들, 물가 상승에 제품 가격 인상으로 대응

- 유니레버는 2분기 제품 가격 전반 11.2% 올리고 코카콜라도 두 자릿수 가격 인상. 가격 인상에도 판매량은 줄지 않고 증가하며 매출 성장 중. 맥도날드도 전략적으로 메뉴 가격 올리며 매출 10% 증가. 저소득층은 저렴한 제품, 메뉴로 이동

! **DS코멘트** 필수소비재 특성상 가격 인상에도 수요 견조. 이중에서도 MS늘리며 매출 성장하는 기업의 레버리지 기대

URL: <https://bit.ly/3oF5lyq>

✓이번 주 Preview

2분기 실적 발표 시작하며 외형 성장을 통해 하반기에도 이익 상승 가능한 기업 강세 전망

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

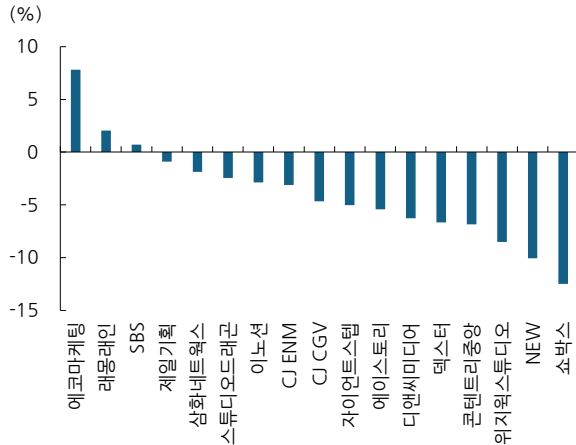
✓Top-Picks

- **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

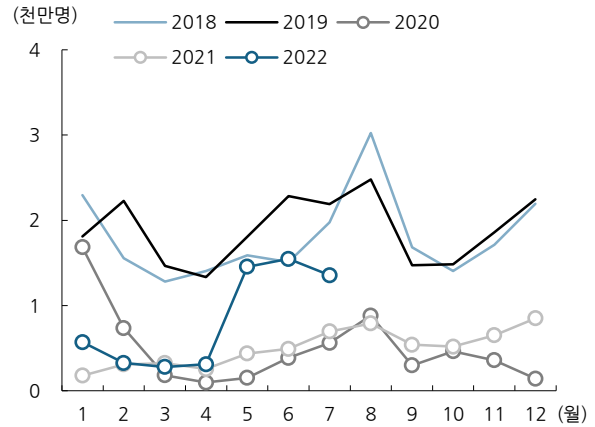
장지혜 음식료·미디어 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

미디어 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

월별 박스오피스 추이



자료: 영진위, DS투자증권 리서치센터, 주: 7월은 1~28일까지

✓지난 주 Review

토종 OTT 왓차, 경영 악화에 결국 구조조정까지

- 2분기부터 모든 부서에 걸친 인력 감축에 돌입하고 왓차 2.0 프로젝트도 잠정 보류. 구조 개편 후 투자유치 재개 기대됨

! DS코멘트 OTT간 경쟁 심화는 콘텐츠 제작사 협상력 증가에 긍정적

URL: <https://bit.ly/3cRg4TJ>

웨이브, HBO와 계약 연장...HBO맥스 오리지널 시리즈도 첫선

- 웨이브가 미국 HBO와 체결한 콘텐츠 대규모 공급 계약 연장. HBO맥스의 오리지널 시리즈도 국내 처음 공개 될 것

! DS코멘트 삼화네트웍스 제작한 HBO향 드라마 <멘탈리스트>의 방영 기대

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

✓이번 주 Preview

2분기 실적 발표 시작하며 외형 성장과 수익성 개선 모두 시현하는 제작사에 대한 관심 확대 전망

- 2Q 실적은 스튜디오드래곤, 삼화네트웍스 기대됨. 콘텐츠 모멘텀은 영화 성수기 맞이하며 확대될 것

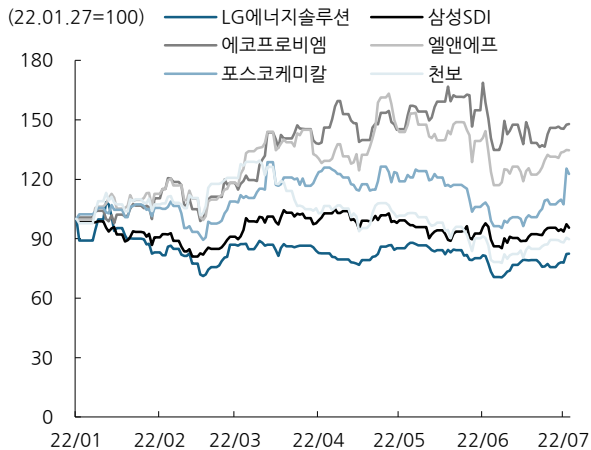
✓Top-Picks

- 스튜디오드래곤(253450) 올해 드라마 최다 편수 제작. 2분기 다수의 작품이 OTT 동시 방영되며 높은 수익성 기대
- 삼화네트웍스(046390) 2분기 드라마 2편 수익 인식을 통한 실적 호조, 멘탈리스트 방영에 대한 불확실성 해소

· 2차전지

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

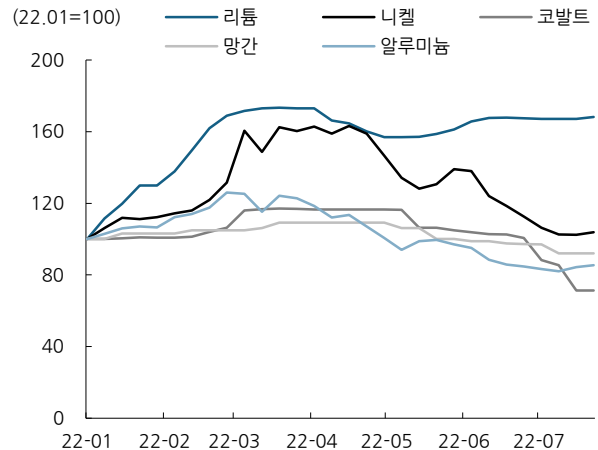
2차전지 업종 주요 기업들의 주가 추이



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

SK이노, 2분기 최대 흑자 기록... "연말 배터리 흑자 전환 전망" (종합2보)

- SK온은 올해 7조원 중반 이상 매출액 전망하고 4분기에 분기 기준 흑자 전환 전망을 유지한다고 밝힘

! **DS코멘트** 하반기 물량 증가와 원재료 가격 하향 안정화로 셀메이커들의 수익성 개선 예상. 셀메이커에 긍정적

URL: <https://bit.ly/3S9qaja>

포스코케미칼, GM과 13조 8천억원 규모 전기차용 양극재 공급계약

- 2023~2025년까지 광양 3/4단계 공장에서 생산한 하이니켈 양극재 22만톤을 GM에 공급할 예정

! **DS코멘트** GM향 중장기 수주 공시에 따라 고객사의 견조한 수요를 확인. 포스코케미칼에 긍정적

URL: <https://bit.ly/3zDa5uT>

✓이번 주 Preview

개선되는 업황 속 양극재 기업들의 실적 추이에 주목

- 셀메이커들의 하반기 전망은 양호한 가운데 투자매력도 증가. 양극재 기업들의 하반기 판가 하락/물량 증가가 관건

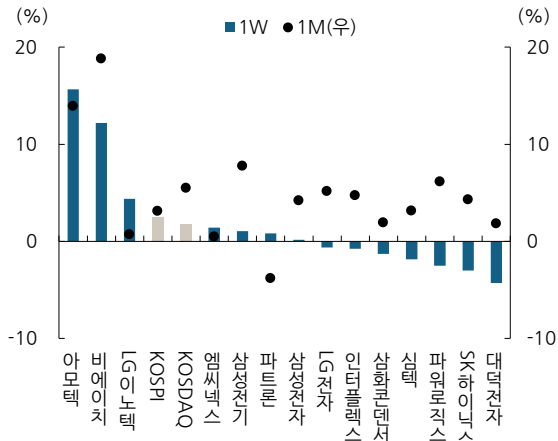
✓Top-Picks

- **LG에너지솔루션(373220)** 2분기 실적은 시장기대치를 하회했으나 주가에 기반영. 관건은 1) 2분기 인도 차질이 있었던 테슬라형 원형전지의 이연물량 공급, 2) 폭스바겐/GM/현대차형 EV전지 물량 증가. 하반기 메탈가 하락에 따른 마진 스프레드 개선도 수익성에 긍정적
- **삼성SDI(006400)** 2분기 실적은 기대치에 부합. 하반기도 물량이 증가하는 가운데 EV에서는 Gen5, ESS에서는 가정용/UPS, 소형전지는 EV형/전동공구 등 고부가제품 중심으로 믹스가 개선되면서 수익성 향상 기대. 밸류에이션도 매력적

· 전기전자

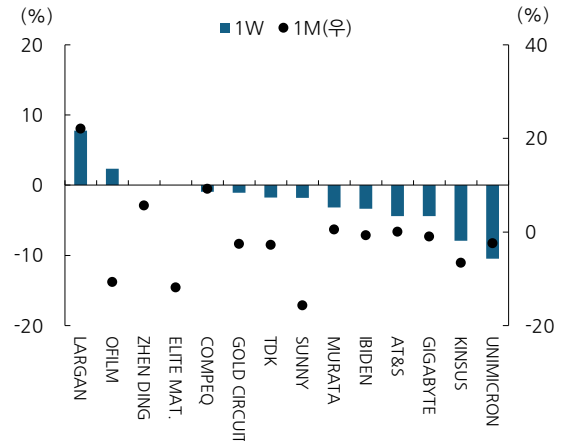
권태우 전기전자·미드스윙 02-709-2622 tkwon1@ds-sec.co.kr

업종 내 주요종목 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

글로벌 Peer 1W 수익률 비교



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

삼성전자, 2분기 스마트폰 판매 6,200만대로 감소

- 2분기 스마트폰 판매량은 6,200만대, 태블릿PC 판매량은 700만대 기록(1분기 스마트폰 7,400만대, 태블릿 800만대). 스마트폰 ASP 281달러(약 37만원)로 1분기(278달러)보다 3달러 올랐음. 3분기 스마트폰 판매량 및 ASP 상승 전망

! **DS코멘트** 8월 10일 신제품 언팩 행사는 온·오프라인으로 진행 예정. 폴더블 판매에 집중할 계획. 관련주 모멘텀 유효

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

애플 2분기 매출 108조원 전년비 2% ↑ ...아이폰이 절반 담당

- 인플레이션 압력에도 불구하고 매출 830억 달러(약 108조원)를 기록(+2% YoY)했고 순이익은 8% 감소. 아이폰 406억 달러(+3% YoY). 판매량이 7분기 연속 상승세. 아이패드와 '맥' PC·라톱 부문 매출은 각각 -10% YoY, -2% YoY 기록

! **DS코멘트** 애플 관련 국내 기업들의 2분기 실적은 서프라이즈 기록. 2Q 유럽 지역 YoY 상승 및 중국 공급망 이슈 완화 영향은 3Q 실적에 긍정적으로 작용할 전망. 하반기 신제품 출시 모멘텀 지속

URL: <https://bit.ly/3vntQ7e>

✓이번 주 Preview

애플 및 삼성전자 폴더블 스마트폰 부품 체인들의 주가는 IT부품주 대비 아웃퍼폼 예상

- 지난주 2분기 국내외 IT 대형주 실적: 애플 외 대형주들의 실적은 대부분 컨센서스 부합 및 하회
- 컨콜을 통해 애플은 3분기 매출 증가세 전망. 삼성전자는 폴더블 판매에 집중 전략 제시
- '22년 스마트폰 시장 출하량 감소 및 중저가 경쟁 심화 국면에서 애플/폴더블향 관련주의 주가는 견조할 것

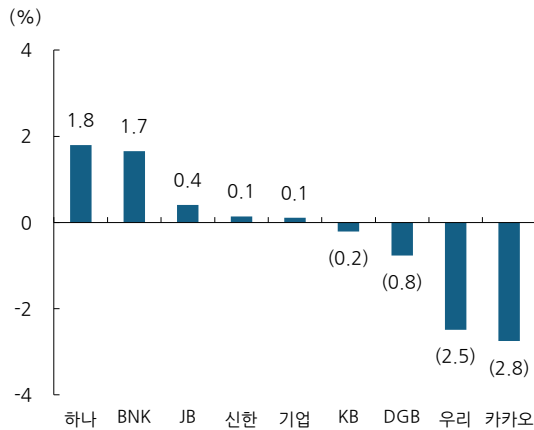
Top-Picks

- LG이노텍(011070) 1) 아이폰 신규 모델 출시 모멘텀 유효, 2) '22년 역대 최대 실적 성장

은행

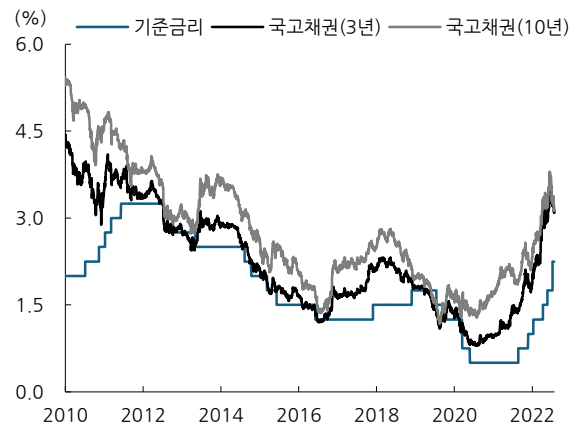
나민욱 은행 02-709-2653 minwook.na@ds-sec.co.kr

은행 업종 내 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

일별 금리 추이



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

예대마진으로만 15조원 벌었다...4대 은행 올 상반기 사상최대 실적

- 상반기 이자이익 KB 4.4조원, 신한 3.9조원, 하나 3.5조원, 우리 3.5조원 기록 / 증권, 보험 등 비은행 계열사 부진

복합 위기라는데...4대 금융지주, 위험가중자산 늘어 자본비율 하락

- 기업 대출 성장 및 환율 상승에 따른 위험가중자산(RWA) 증가와 채권 금리 상승에 따른 기타포괄손익누계액(OCI) 감소로 은행의 보통주자본비율 하락

! DS코멘트 4대 금융지주 평균 은행 NIM +9bp QoQ, 그룹 NIM +8bp QoQ 시현. 원화대출은 가계대출 부진한 가운데 대기업 대출 수요 확대로 +1~2% QoQ 성장. 하반기에도 NIM 개선세 지속되며 이자이익 성장은 견조할 것. 다만 자본적정성 관리 위해 RoRWA(위험가중자산이익률) 관점의 성장 전략 추구 전망

URL: <https://bit.ly/3S7yO1z>, <https://bit.ly/3zjxyj9>

6월 은행가계대출 평균금리 4.23%, 0.09%p ↑ ...8년 9개월만에 최고

- 신규 예대금리차 1.49%p(-17bp MoM)로 하향 추세 / 잔액 예대금리차 2.4%p(+3bp MoM)

! DS코멘트 최근 4개월간 신규 예대금리차 하향 추세 지속. 하반기 잔액 예대금리차 및 NIM 개선세 둔화 예상

URL: <https://bit.ly/3bd0hhR>

✓이번 주 Preview

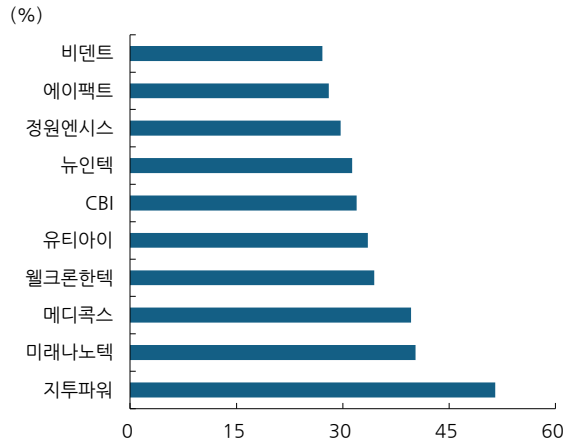
어닝 시즌 막바지, 컨센서스를 소폭 하회했던 2분기 실적

- 2분기 Review: 이자이익 견조하나 비이자이익 부진과 추가 충당금 적립으로 대부분 컨센서스 부합 또는 소폭 하회
- 3분기 실적은 1) NIM 추가 개선, 2) 추가 충당금 적립 영향 소멸, 3) 비이자이익 회복 등으로 QoQ 개선 예상
- 현재 저평가된 주가 수준 감안 시 최근 SKT와 지분교환 통해 당분간 수급 개선 효과 기대할 수 있는 하나금융지주 추천

· 스몰캡 / 비상장

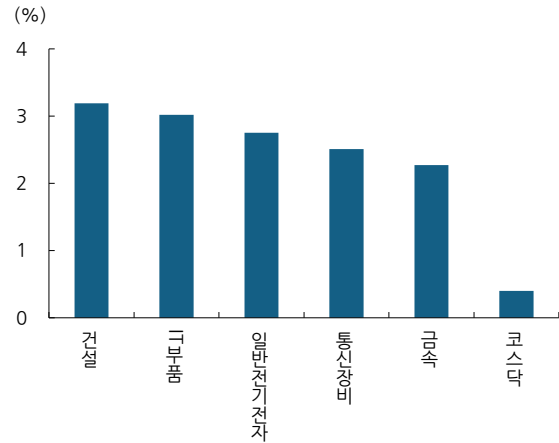
김수현 미드스몰캡·비상장·지주회사 02-709-2650 seankim@ds-sec.co.kr

1W 코스닥 상승률 상위 10개 종목



자료: 한국거래소, DS투자증권 리서치센터

1W 코스닥 상승률 상위 5개 업종



자료: Quantiwise, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

물적분할 '억울한 주주' 없게...법무부, 주주 보호 입법 추진

- LG에너지솔루션 물적분할 때처럼 주가 하락을 방지하고 주주 보호를 위해 관련 법 개정 추진 예정

! **DS코멘트** 모회사 기존 주주에 주식매수청구권 부여하는 것 외에도 추가적 법 개정을 통한 주주 보호 예상

URL: <https://bit.ly/3zj2ek>

팔리기 싫으면 '비단주머니' 내놔...카카오모빌리티의 딜레마

- 상생안을 제시하고 매각 추진을 유보해달라고 요청. 상생안 마련 책임을 카카오모빌리티에 전가했다는 비판

! **DS코멘트** 국정감사에서 계열사 축소를 약속한 만큼 모빌리티를 포함한 향후 카카오의 행보에 관심 필요

URL: <https://bit.ly/3Scg4xO>

테마 ETF 반등 본격화 되나...“성장성 대비 주가하락 커”

- 상반기 부진한 흐름을 났던 K-POP, 게임, 메타버스 등을 테마로 한 ETF 상승. 이익성장 전망 대비 주가 하락폭 과도

! **DS코멘트** 하반기 온보딩이 예정되어 있는 게임사, 컴백이 예정되어 있는 엔터사 위주로 주목 받을 것으로 예상

URL: <https://bit.ly/3BnID5F>

✓이번 주 Preview

기술력과 사업성에 비해 저평가되어 상장한 종목들에 대해 상장 이후 관심 필요

- 공모가 하단 미만으로 상장이 결정된 루닛, 에이프릴바이오 등 하단 미만으로 상장한 종목들에 대한 선별적 관심 필요

· 글로벌 연기금 동향 맛보기

싱가포르 국부펀드, 연수익률 4.2%...채권·현금 비중 감소

- 싱가포르 국부펀드 GIC가 21년 4월~22년 3월까지 연수익률(실질) 4.2%를 기록
- GIC의 폴리포리오에서 비중이 감소한 부분은 채권·현금, 신흥·선진시장 주식으로 각각 2%/1%씩 감소
- 비중이 증가한 부분은 부동산과 스타트업 지분을 포함한 PE로 모두 2% 증가함

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

전 세계 국부펀드 75%, 'ESG 투자' 공식 정책으로

- ESG 투자를 공식 정책으로 수립한 국부펀드의 비율이 2017년 46%에서 올해 75%로 급증
- 또한 탄소배출량을 줄이기 위한 목표를 수립한 국부펀드 비율은 전체 30%를 차지
- 탄소배출량 감축 세부 전략은 1) 배출량이 많은 자산 매각, 2) 배출량을 낮추도록 기업 압박, 3) 친환경적 기업에 투자 등

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

美 연기금, 부실 우려 커진다...지급준비율 큰 폭 하락

- 미국 공적 연기금들의 지급준비율이 지난 회계연도 대비 7%p 하락한 평균 77.9%로 큰 폭 감소한 것으로 나타남
- 이는 글로벌 금융위기가 한창이던 2008년 회계연도 이후 최대 하락폭
- 미국 공적 연기금 분석기관 이퀘이블에 따르면 직전 회계연도에서 지급준비율이 90%를 넘겼던 95곳의 우량 연기금 중 34곳은 이번에 70~80%대로 하락함
- 그 중 6곳은 지급준비율이 '부실' 수준까지 떨어진 것으로 추정

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

6월 연기금채권형 수익률 급락...국내 -14%, 해외 -21%

- 기획재정부에 따르면 올해 6월 연기금투자자의 국내/해외 채권형 월간 수익률은 각각 -13.51%/-20.77% 기록
- 국내채권형은 벤치마크와 비교해 1.17%p 낮으며 해외채권형은 0.78%p 높은 수치를 기록
- 지난 6월 말 연기금의 자산 비중은 국내채권 36.9%, 혼합형 29.4%, 머니마켓펀드 28.3%, 국내/해외 주식이 각각 1.2%/2.7%, 해외채권 0.8% 등

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

· 대체투자 이슈

금감원, '감독 사각지대' 가상자산 업권 회계감독 논의 돌입

- 금융감독원이 '감독의 사각지대'에 있던 가상자산 업권을 감독하기 위해 첫 전문가 간담회를 개최
- 업권법 마련 전 회계감독 분야 이슈를 파악해 대응하겠다는 계획
- 간담회의 첫 주제는 가상자산 회계처리 현황과 투자자 보호를 위한 주식 공시 강화

URL: <https://bit.ly/3zfMm2w>

금융당국 "가상자산, 증권형·비증권형 나눠 규제"

- 금융당국이 가상자산(암호화폐) 규율체계를 증권형과 비증권형 두 가지로 구분해 마련한다고 밝힘
- 증권형은 투자자 보호장치가 마련된 '자본시장법' 규율체계에 따라 발행될 수 있도록 시장여건 조성 및 규율체계를 확립
- 비증권형의 경우 국회에 계류 중인 법안 등을 중심으로 '디지털자산 기본법'을 제정해 발행·상장·불공정거래방지 등을 제도화

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

지방부터 '부동산 PF'가 흔들린다...연체율 두 배 뛰어

- 금융감독원에 따르면 1Q22 기준 국내 증권사들의 PF 대출 연체율은 6.2%로 지난해 말 대비 3.1%p 증가함
- 국내 PF 연체금액은 지난 1Q22 기준 1,985억원으로 지난해 말 대비 753억원 증가
- 점차 대형 광역시까지 연체율이 오르면서 전국적인 PF 부실 위기 상황이라는 우려가 나옴

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

금리 상승에 2분기 상업용 부동산 투자수익률 하락

- 한국부동산원이 지난 2분기 오피스 투자 수익률이 2.15%로 전분기 대비 0.12%p 하락했다고 밝힘
- 상가는 중대형 1.75%, 소규모 1.56%, 집합 1.78%로 전분기 대비 각각 0.08/0.04/0.02%p 하락
- 공실률은 오피스가 10%, 상가는 중대형/소규모가 각각 13.1/6.6%

URL: <https://bit.ly/3zDAIW0>

· 매크로 뉴스

美, 2개 분기 연속 마이너스 성장...“경기 침체 진입”

- 미국의 2분기 경제성장률이 -0.9% 기록해 2개 분기 연속 마이너스 성장 이어가며 경기 침체 우려 확산
- 41년 만에 최고치로 치솟은 소비자물가 낮추기 위해 Fed는 두 달 연속 기준금리를 0.75%p 올려 하반기 경기 침체 속도 더 빨라질 수 있다는 전망

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

가스 공급 또 줄인 러시아...유럽 가스값 폭등

- 러시아 국영 가스회사 가스프롬이 노르트스트림-1 가스관을 통한 유럽행 천연가스 공급량을 예고대로 최대 공급 가능량의 약 20%로 줄임
- 이탈리아 에너지 회사 에니도 가스프롬의 최근 평균 가스 공급량이 약 21% 줄어듦

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

日 한·미 기준금리 역전...자본 유출 우려 커진다

- 27일 연준은 이틀간 FOMC 정례 회의를 마친 뒤 기준금리를 기존 1.50~1.75%에서 2.25~2.50%로 인상
- 현재 2.25%인 한국의 기준금리보다 높아, 2020년 2월 이후 처음으로 미국보다 이자율이 낮은 금리 역전 현상 발생

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

중국 40도 이상 폭염에 전력 피크 사상 최고

- 28일 중국 중앙기상대는 장난(장강 하류 남쪽 지역) 대부분 지역에 37도의 고온 현상 예상된다면서 주황색 경보 발령
- 지난 12~15일 전력피크가 잇따라 사상 최고치를 경신해 15일에는 12억 6,000만kWh 기록. 작년 여름 전력피크 11억 9,200만kWh 초과한 수치

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

· 기업 및 산업 뉴스

컬리·쿠팡·오아시스...12兆 새벽배송 옥석 가리기 시작됐다

- 롯데온, 헬로네이처, GS프레시몰이 새벽배송을 중단한 데 이어 프레시지가 지난 26일부터 새벽배송 중단
- 반면 네이버쇼핑, G마켓 옥션, 코스트코가 새벽배송 시작, 오아시스는 SI인 이랜드리테일과 KT알파의 새벽배송 대행
- 새벽배송은 콜드체인이 갖춰진 물류센터 특수 포장과 배송, 인건비 등의 대규모 투자가 필요함. 그러나 배송 물량이 적은 경우 많아 '매출이 커질수록 적자가 나는' 기업이 많음
- 식품 온라인 침투율(18.8%)이 타 소비재(패션 35.1%)보다 상대적으로 낮다는 것은 기회 요인

URL: <https://bit.ly/3JbTmC7>

LG생건, 피하지 못한 中 봉쇄...화장품 사업 이익 반토막

- 28일 LG생활건강은 2분기 실적을 발표하며 매출액 1조 8,627억원, 영업이익 2,166억원 기록
- 전년 동기 대비 매출액은 7.9% 감소, 영업이익은 35.5% 줄어들
- 영업이익 감소의 주원인은 화장품 사업으로 올 2분기 화장품 사업에서 지난해 대비 57.4% 감소한 933억원의 이익

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

토스까지 나섰다...알뜰폰 사업 힘주는 금융사들

- 비바리퍼블리카는 최근 알뜰폰 사업자 머천드코리아의 지분 100%를 인수하는 주식매매계약에 체결
- 머천드코리아는 LG U+의 1호 알뜰폰 사업자로 선정된 바 있으며 현재 통신 3사와 모두 계약을 맺고 다양한 고객층의 요구에 맞춘 요금제 운영
- 국내 알뜰폰 시장은 지난 2011년 도입 이후, 가입자 규모가 꾸준히 늘어나며 2021년 기준 1,000만 명을 돌파

URL: <https://bit.ly/3Je5HWg>

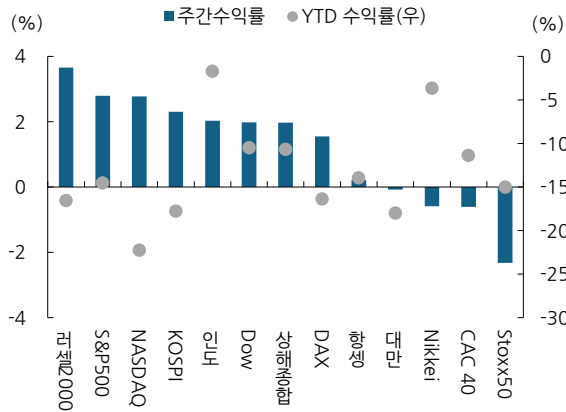
GS25 '무인 컨테이너 편의점' 선보여...상가 없어도 개점 가능

- GS25는 'GS25 M여수GS칼텍스점'은 컨테이너를 활용한 무인 편의점 개점
- 기존에 출점 불가능했던 신규 입지 등을 중심으로 '컨테이너형 무인 편의점' 확대할 계획

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

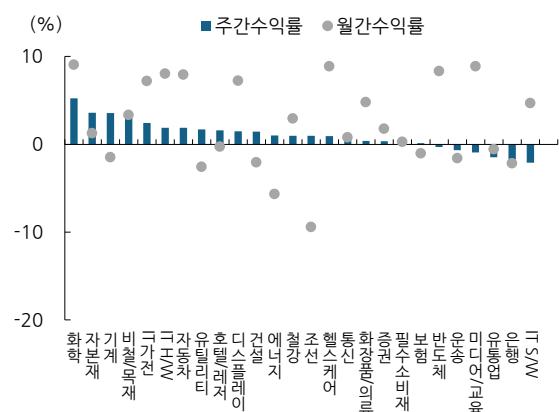
Key Indicators - Equity

주요국 지수 수익률



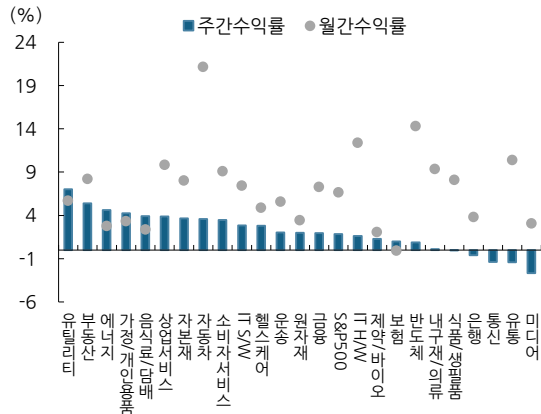
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KOSPI 업종별 수익률



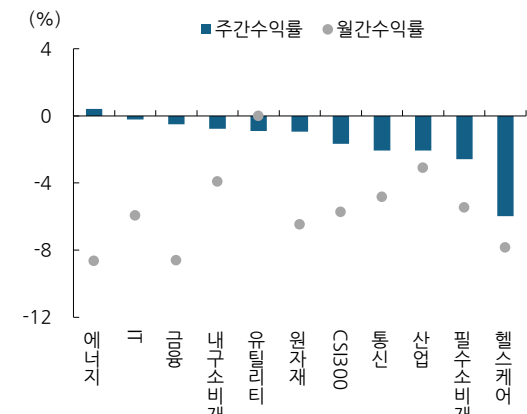
자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

S&P500 업종별 수익률



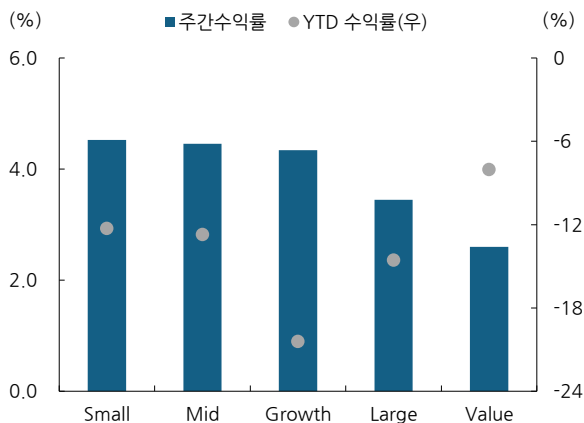
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

CSI 300 업종별 수익률



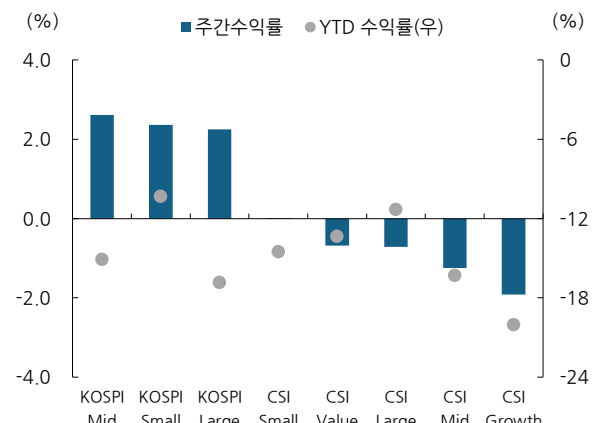
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

S&P 지수 스타일별 수익률



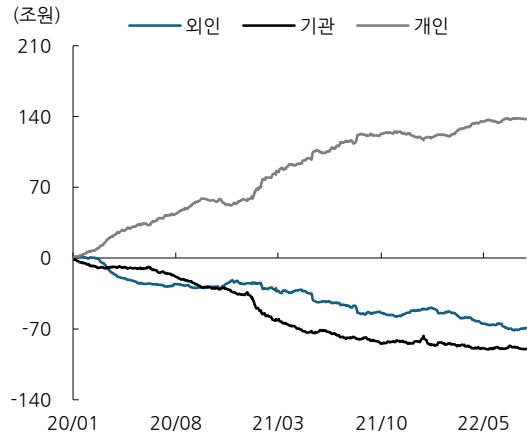
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KOSPI 및 CSI스타일 및 사이즈 수익률



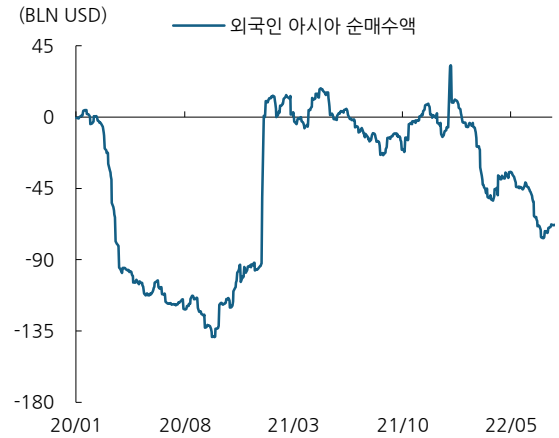
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 주체별 누적 순매수(YTD)



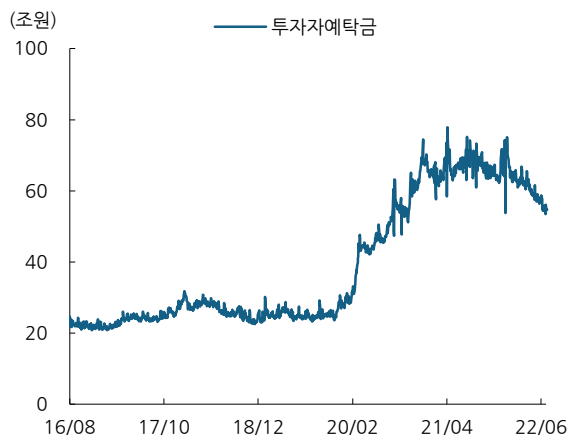
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

외국인 아시아 주식시장 누적 순매수(YTD)



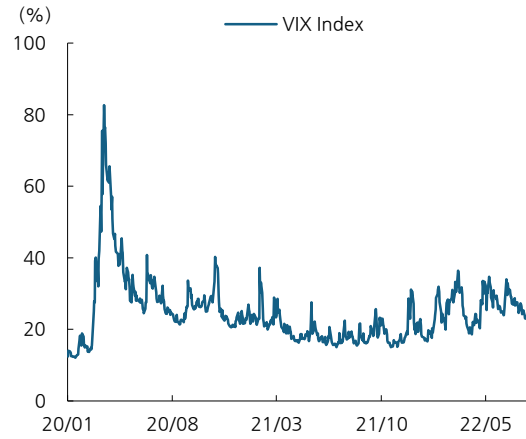
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 예탁금



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

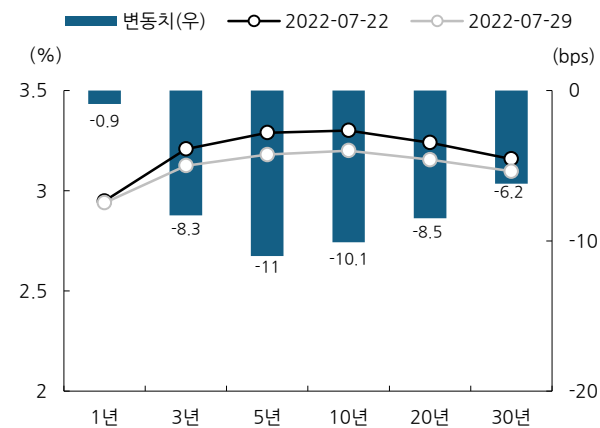
S&P VIX 지수



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

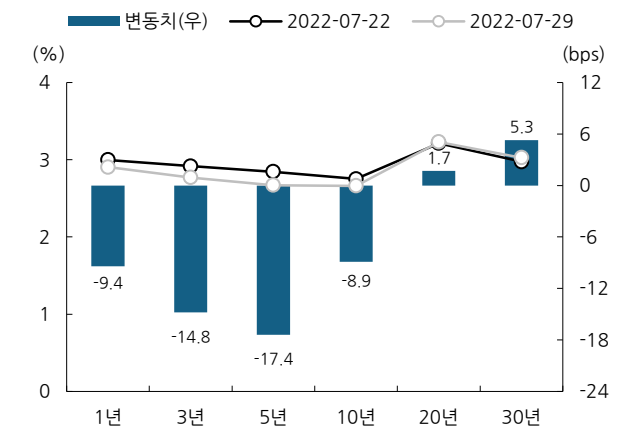
Key Indicators - Fixed Income

한국 국채 수익률 곡선 및 변동치



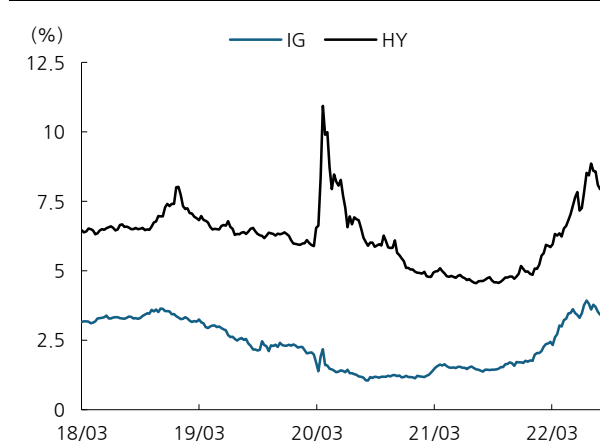
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 수익률 곡선 및 변동치



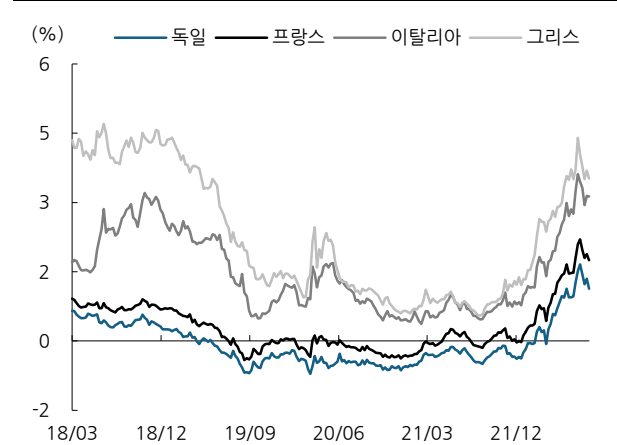
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 IG & HY 금리 추이



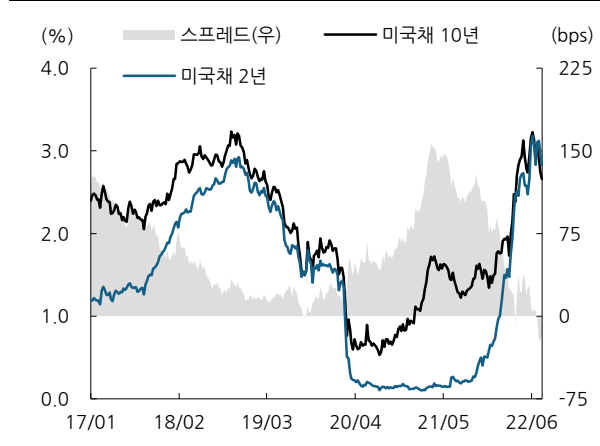
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

유럽 주요국 10년물 국채 금리



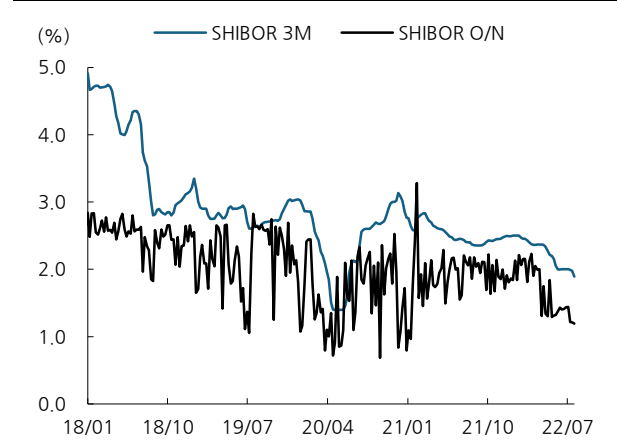
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 차이 (2년물, 10년물, SPREAD)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

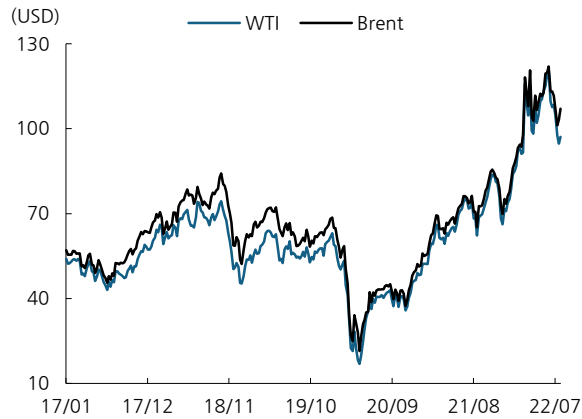
SHIBOR 금리 (3M, O/N)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

■ Key Indicators – Commodity/FX

원유 가격 추이(WTI, Brent)



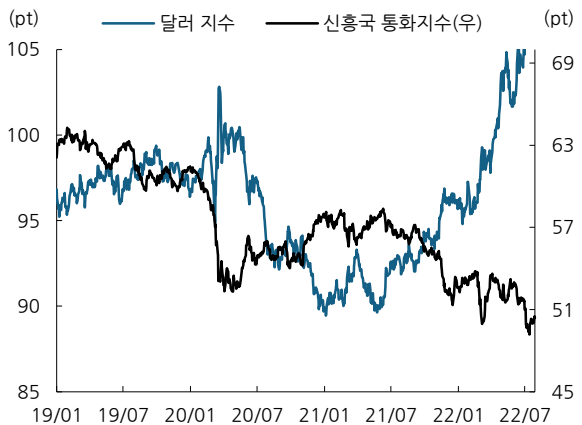
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

산업 금속 가격 추이(구리, 아연, 알루미늄, 철광석)



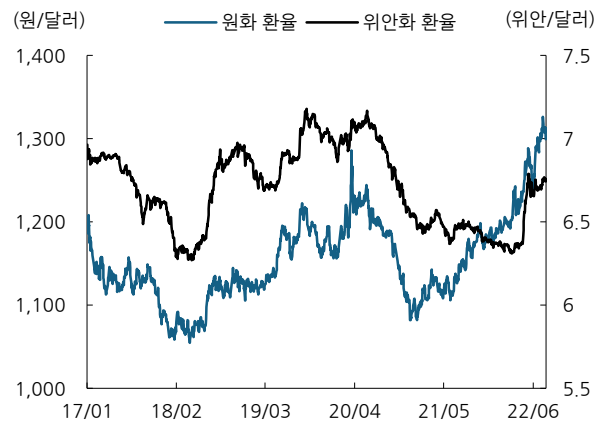
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터, 주: 철광석(USD/MT)

달러 인덱스, 신흥국 통화지수



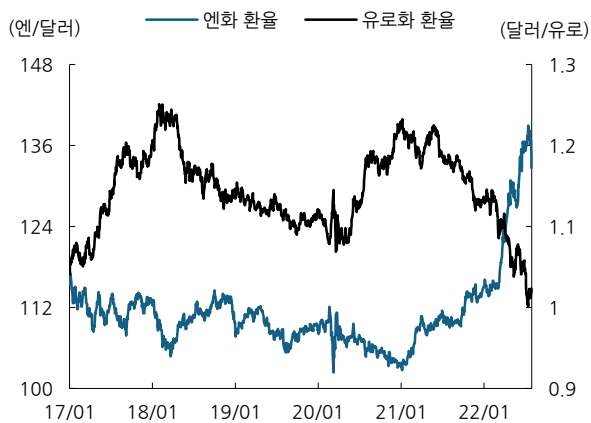
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KRW 환율, CNY 환율



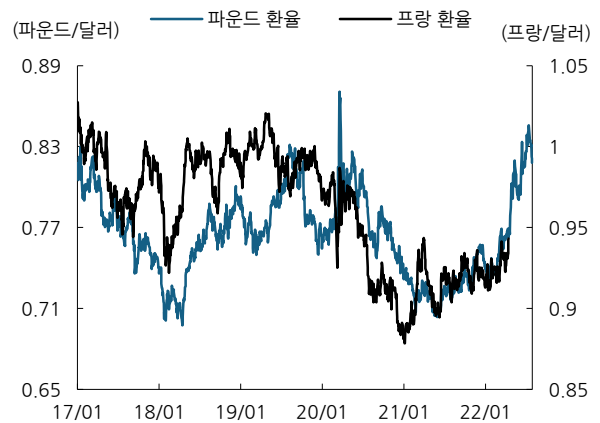
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

EUR, JPY 환율



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

GBP, CHF 환율



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

주요 이벤트 및 경제지표 발표 일정

2022.08

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
1	2	3	4	5
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
8	9	10	11	12
	미국 2Q 비농업부문 생산성 단위노동비용	중국 7월 소비자물가지수 미국 7월 소비자물가지수	미국 OPEC 월간 보고서 7월 연방재정수지 생산자물가지수	미국 7월 수출물가지수 수입물가지수 8월 미시간대 소비자대지수 미시간대 소비자심리지수

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.
-