

# DS와 함께하는 Weekly Talk Talk

2022.08.16

DS투자증권  
리서치센터



# Con- tents

## 주요 뉴스 및 코멘트

03

음식료  
미디어  
2차전지  
전기전자  
은행  
비상장 / 스톡캡  
제약바이오  
글로벌 연기금 동향 맛보기  
대체투자 이슈  
매크로 뉴스  
기업 및 산업 뉴스

## Key Indicators

14

Equity  
Fixed Income  
Commodity  
F/X

## 주요 이벤트

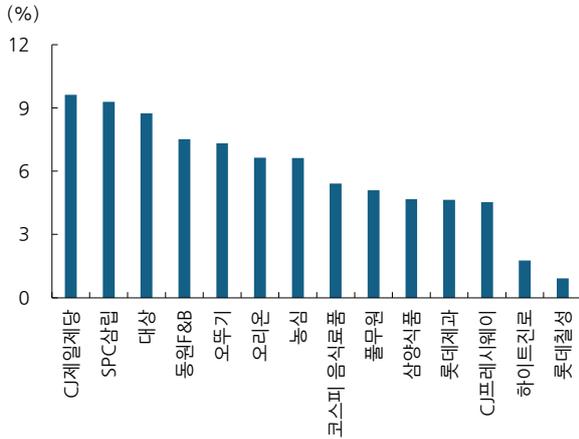
18

주요 이벤트 및 경제지표

# 음식료

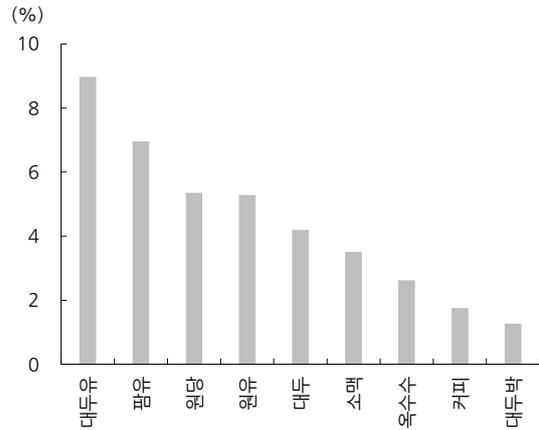
장지혜 음식료·미디어 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

음식료 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

주요 곡물가격 1W 가격 변동률 비교



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

## ✓지난 주 Review

### 유럽 댈친 '히트플레이션'...가뭄에 흉작·'운송 심장' 라인강 메말라 물류도 차질

· 8월 초 유럽의 46% 지역에 가뭄 경보가 발령되는 등 극심한 더위와 메마름 속에 라인강 수위 낮아지고 있어 물류 차질 우려. 여기에 옥수수, 해바라기, 콩 생산량은 직전 5년 평균 대비 8~9% 감소할 것으로 예측되는 상황. 인플레이션 압력 우려

### ! DS코멘트 곡물가 상승에 대한 부담 요인은 지속되는 중

URL: <https://bit.ly/3bVaRu1>

### 8~9월 돼지 도축 증가...추석 후 돼지고기 가격 떨어진다

· 돼지 사육두수 증가와 무더위로 지연되었던 출하가 집중되며 돼지 도축수가 증가. 수입량도 많아져 돼지고기 가격 하락 전망

### ! DS코멘트 돼지고기 가격 하락 시 외식물가 부담은 다소 완화될 것으로 기대. 식자재 유통업체의 전방 수요 호조 기대

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

## ✓이번 주 Preview

2분기 실적 발표 마무리되며 하반기에도 실적 성장 기대되는 업체 주목받을 것. 원가 부담을 MS 증가로 커버하는 기업 강세

- 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

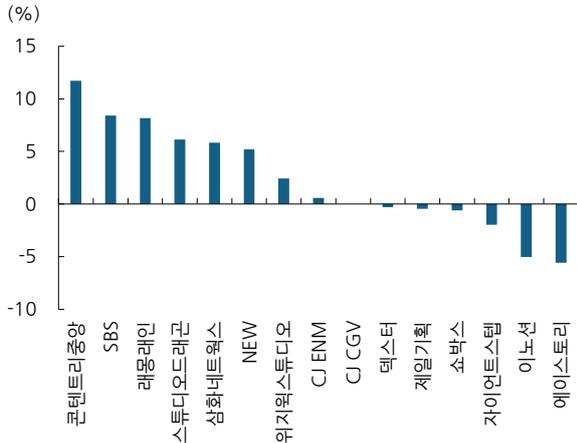
## ✓Top-Picks

- CJ프레시웨이(051500) 2분기 실적 호조 발표. 3분기에도 전방 수요 좋고 단체급식 수주 증가로 실적 개선 이어질 전망
- 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

넷플릭스와 디즈니 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

### ✓지난 주 Review

#### 월트디즈니 가입자수 넷플릭스 역전...가격 인상·광고 추가 나선다

- 디즈니의 OTT플랫폼(디즈니+, ESPN+, 훌루)의 합산 구독자 수가 2억 2,110만명으로 넷플릭스 2억 2,070만명 넘어섬
- 기존 월 7.99달러 요금제에 광고 추가, 광고 없는 프리미엄 모델은 10.99달러로 변경

**! DS코멘트** 콘텐츠 투자 증가 등으로 수익성이 악화된 상태에서 광고모델 도입으로 OTT와 제작사 모두 긍정적

URL: <https://bit.ly/3bN9A8v>

#### 아센디오, 웹툰 ‘하이브’ OTT 드라마로 제작...마동석 출연

- 종합 콘텐츠 기업 아센디오가 웹툰 원작 하이브를 OTT드라마로 제작한다고 밝힘. 폐허 도시와 거대 곤충 소재로 국내 OTT 드라마 제작비 최고액을 넘어설 것으로 기대. 자이언트스텝과 전략적 업무협약 체결하고 작업 진행 중

**! DS코멘트** 웹툰 원작-드라마 제작사-VFX 기술력에 이르는 한국 드라마의 강점을 집약한 드라마 제작으로 K-드라마 위상 강화와 콘텐츠 모멘텀 활발해질 전망

URL: <https://bit.ly/3da4Jyw>

### ✓이번 주 Preview

중소형 제작사 2분기 실적 발표되며 드라마 제작사의 외형 성장뿐만 아니라 수익성 개선 모습 증명될 것

영화 시장은 성수기 도래와 다수 기대작 개봉하며 빠르게 성장, 극장 수익성 개선되는 중

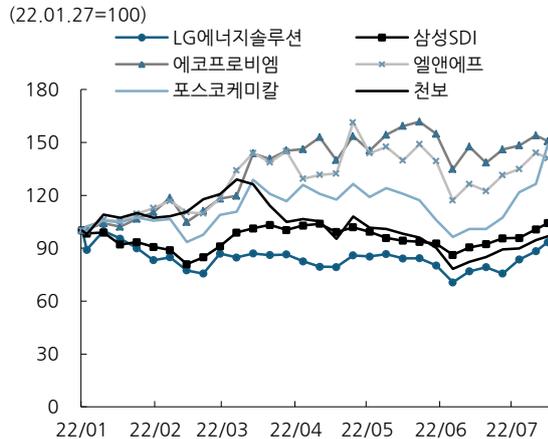
### ✓ Top-Picks

- 콘텐츠리중앙(036420) 3분기 범죄도시2 투자/제작수익 인식 기대, 극장 부문 빠르게 회복하며 수익 기여 확대 전망
- 스튜디오드래곤(253450) 올해 드라마 최다 편수 제작. 하반기 주요 콘텐츠 대작 방영 기대

## 2차전지

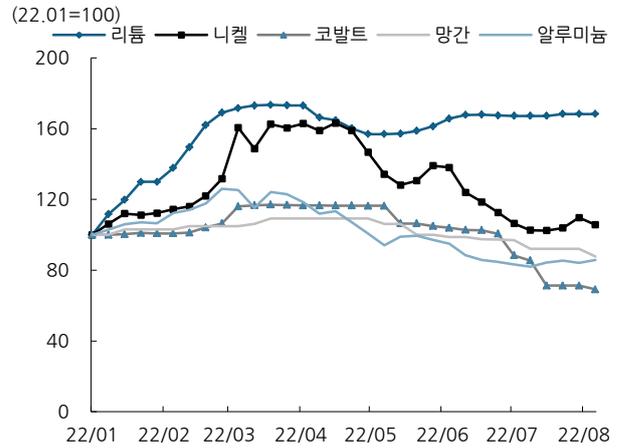
구성중 2차전지·인터넷 02-709-2337 gu.sungjoong@ds-sec.co.kr

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 첫째 주 기준

### ✓지난 주 Review

전기차 뜨자 배터리 주원료 '리튬' 인질로...속끓는 수산업체

- 칠레/볼리비아 등 남미국가들이 리튬 보호주의를 내세우면서 공급망 안정화가 지연 중

**!DS코멘트** 공급망 불안정은 메탈가 상승과 전기차 가격 인상으로 이어져 전기차 침투율 확대에 부정적

URL: <https://bit.ly/3Qr4VZ2>

중국 올해 전기차 판매 600만대로 사상 최대 전망

- 중국 CPCA는 2022년 전기차 판매량을 기존 550만대에서 600만대로 상향했고 4분기 추가 상향 가능성을 언급.

**!DS코멘트** 중국산 공급 의존도가 높은 테슬라는 긍정적. 국내 기업 중 중국 노출도가 높은 천보에 긍정적

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

### ✓이번 주 Preview

2차전지 업종의 하반기 전망은 밝음. 물량 증가+메탈가 하락으로 실적 개선 이어지는 가운데 투자매력도는 셀메이커 우위

- 3분기 실적개선도는 셀메이커>양극재 순으로 판단. 셀메이커 중 최선호는 테슬라를 고객사로 두고 미국 노출도가 높은 LGES

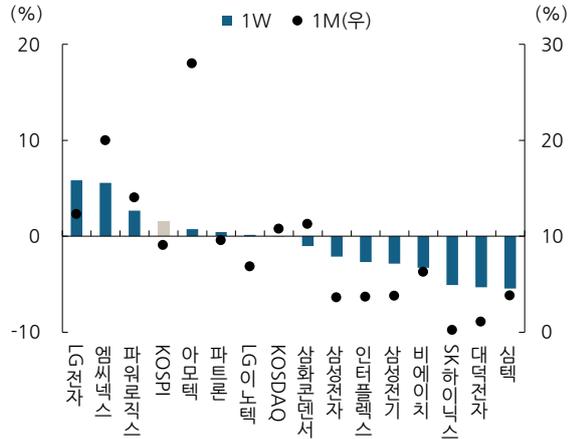
### ✓ Top-Picks

- **LG에너지솔루션(373220)** 2분기 실적은 시장기대치를 하회했으나 주가에 기반영. 관건은 1) 2분기 인도 차질이 있었던 테슬라량 원형전지의 이연물량 공급, 2) 폭스바겐/GM/현대차향 EV전지 물량 증가. 하반기 메탈가 하락에 따른 마진 스프레드 개선도 수익성에 긍정적
- **천보(278280)** 2분기 실적은 기대치 하회. 하반기 중국 시장 회복에 따라서 실적 턴어라운드 중. 중장기 미국 시장 개화에 따른 지역별 매출다각화도 기대

# · 전기전자

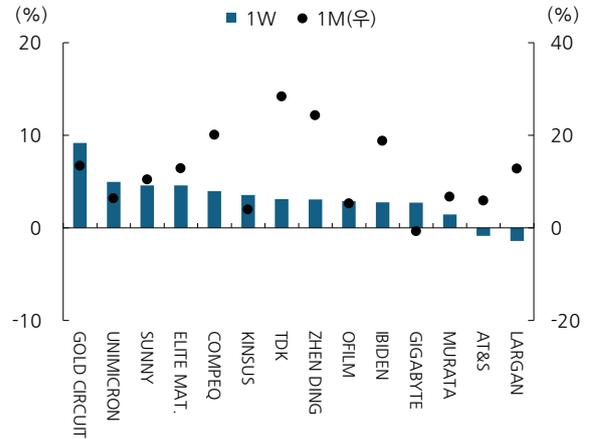
권태우 전기전자·미드스윙캡 02-709-2622 tkwon1@ds-sec.co.kr

업종 내 주요종목 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

글로벌 Peer 1W 수익률 비교



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

## ✓지난 주 Review

### 애플, 아이폰14 초도물량 '9,500만대'...전작대비 5% 늘어

- 대만 UDN 보도에 따르면 애플이 '아이폰14' 초도물량을 9,500만대로 협력사에게 전달. 애플은 통상적으로 매년 신제품 첫 해 약 7,500만대로 초도물량을 산정하지만 지난해에는 약 9,000만대로 늘렸음

**! DS코멘트** 애플의 신제품 출하량은 기타 세트업체 대비 출하량 증가. IT 부품주 선별적 접근 필요

URL: <https://bit.ly/3QhPn9z>

### 대만 반도체 산업은 '22년에도 두 자릿수 성장을 유지할 것

- 소비자 가전 및 PC 수요 둔화에도 불구하고 대만 반도체 산업 생산량은 성장할 것. 1,651억 달러 +19.7% YoY 전망. 전년 대비 '22년 파운드리 863억 달러(+31.6%), 패키징 157억 달러(+6.8%), 테스트 75억 달러(+9.6%) 전망

**! DS코멘트** 성장의 이유는 자동차, 인더스트리, 서버 및 통신분야에 대한 수요에 기인. 국내 중소형 반도체 부품 업체들의 실적 피크아웃 우려는 지속. 하반기 IT 비중이 높은 업체보다는 자동차, 산업, 서버 등에 비중 높은 업체에 주목

URL: <https://bit.ly/3PiUo0x>

## ✓이번 주 Preview

### IT 수요 불확실성 지속되는 가운데 폴더블주 혼조세, 애플주 견조할 것으로 예상

- 삼성전자의 폴더블 언택 행사 이후 KH바텍, 파인테크닉스 하락 시현. 전작 대비 큰 변화는 없고, 단점(배터리, 무게)을 보완. 폴더블 관련 부품주들의 하반기 실적 건조가 예상되나(Q증가) 투자자들의 폴더블 판매량에 대한 우려가 상존. 애플은 신제품 초도 물량에 대해 전년 대비 상향. 안정적인 실적과 투자심리가 반영될 수 있는 LG이노텍, 비에이치 주목

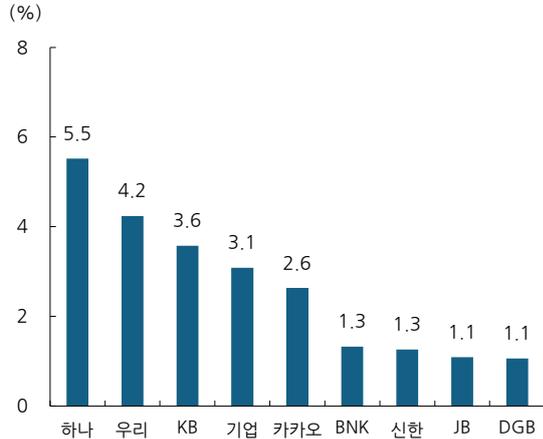
## Top-Picks

- LG이노텍(011070) 1) 아이폰 신규 모델 출시 모멘텀 유효, 2) '22년 역대 최대 실적 성장
- 비에이치(090460) 1) 폴더블 및 북미 고객사 공급 물량 확보로 기대감 유효, 2) 실적 가시성 높아지는 구간 진입

## 은행

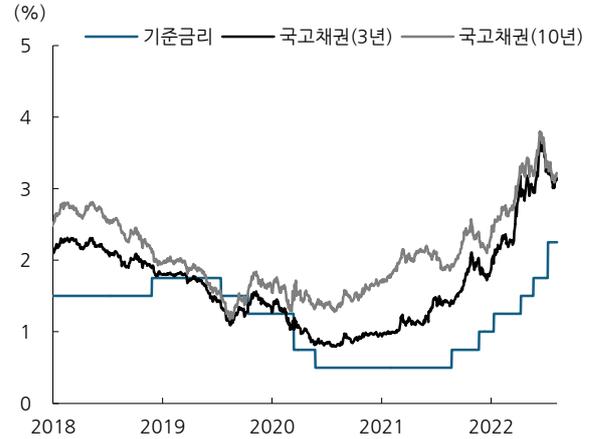
나민욱 은행 02-709-2653 minwook.na@ds-sec.co.kr

### 은행 업종 내 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

### 일별 금리 추이



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

## ✓지난 주 Review

### 최저 年3.7% 고정금리 안심전환대출 나온다

- 대상: 부부 합산 소득 年 7,000만원 이하 & 주택가격 4억원 이하/1금융권 및 2금융권 포함

**! DS코멘트** 소득과 주택가격 여건 강화 및 2금융권 대상으로 확대됨에 따라 1금융권의 안심전환대출 수요는 과거 2015년, 2019년에 비해 다소 부진할 전망. 안심전환대출 시행에 따른 은행의 NIM 하락 압력은 제한적

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

### 7월 가계대출 낙달만에 감소 전환...기업대출 12조원 늘어 사상최대

- 7월 기준 가계대출 잔액 1,060.5조원(-0.3조원 MoM)/기업대출 1,137.4조원(+12.2조원 MoM)

**! DS코멘트** 금리 상승에 따른 크레딧 시장 위축이 기업 대출 확대의 주 요인. 하반기도 기업대출 중심의 성장 전개 예상

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

### 신한, 서울·인천 시금고 싹쓸이...기관영업 강자 '우뚱'

- 인천시 1금고 관리 우선협상대상 은행으로 신한은행 선정/하반기 서울 구금고, 국민연금 주거래은행 선정 예정

**! DS코멘트** 금리 상승에 따라 상대적으로 저원가성 예금이 된 시금고 자금 유치가 중요해진 상황. 안정적인 저원가성 예금 유입원이라는 점에서 시금고 관리 선정 시 향후 NIM 방어에 유리한 측면으로 작용할 것

URL: <https://bit.ly/3SK4#5>

## ✓이번 주 Preview

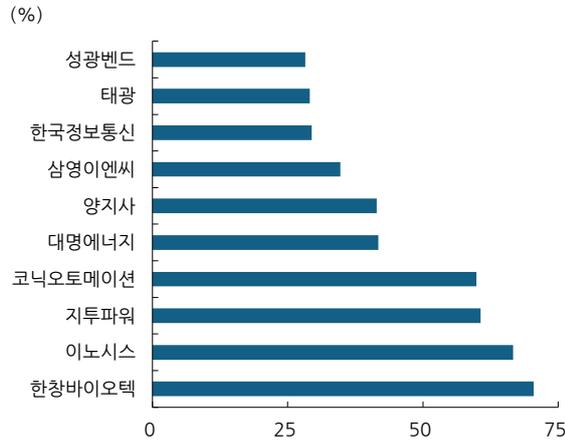
### 뚜렷한 모멘텀 부재 속 종목 선별이 중요

- 하반기부터 NIM 개선폭은 둔화될 것으로 예상되는 가운데 상대적으로 NIM 방어에 유리한 종목에 대한 관심 필요
- 현 주가 수준 고려 시 SKT와 지분매입계약에 의한 하나금융의 매수세는 당분간 지속될 것으로 예상

# 스몰캡 / 비상장

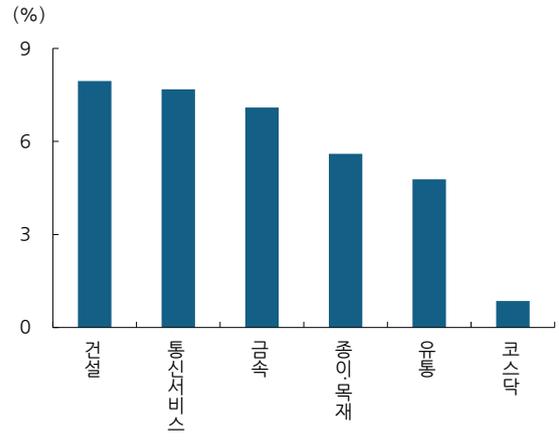
김수현 미드스몰캡·비상장·지주회사 02-709-2650 seankim@ds-sec.co.kr

1W 코스닥 상승률 상위 10개 종목



자료: 한국거래소, DS투자증권 리서치센터

1W 코스닥 상승률 상위 5개 업종



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

## ✓지난 주 Review

### ‘믿는 도끼 발등’ 쏘카 IPO 참패에 시장 ‘냉랭’...하반기 반전될까?

• 공모가를 낮춘 쏘카 일반청약 최종 경쟁률 14.4 대 1로 마감. 시장의 위축보단 고평가된 기업가치에 기인한 것으로 판단

**! DS코멘트** 성장성 있는 중소형 기업의 IPO는 성공적으로 진행되고 있어 선별적 기업 선택 필요

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

### IPO 공공 얼어붙자...‘우회상장 통로’ 스팩은 역대급 활황

• IPO 시장이 위축되며 스팩을 통한 우회 상장 급증. 스팩 공모주를 확보하려는 경쟁도 치열

**! DS코멘트** 수요예측 등이 없이 절차가 간단해 올해 스팩을 통한 상장은 지속될 것으로 전망

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

### 반려동물과 ‘맛집’ 투어 가능해진다...2025년 음식점 출입 허용

• 25년 말부터 개와 고양이 음식점 출입 허용 예정. 샐러드 및 샌드위치 자동판매기 판매도 허용 예정

**! DS코멘트** 외국 브랜드가 70% 이상을 점유하고 있는 국내 시장에서 펫푸드를 국산화하려는 비상장 기업들 추적 필요

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

## ✓이번 주 Preview

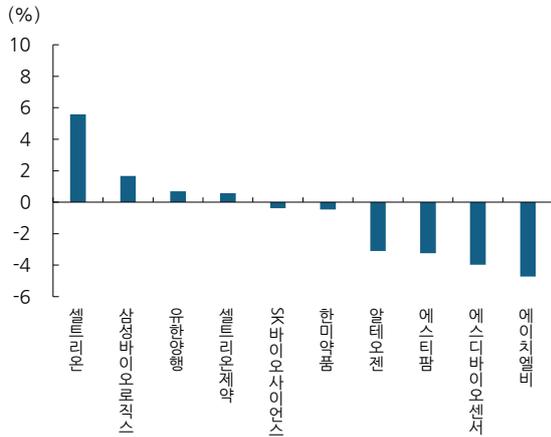
### 개별 모멘텀이 있는 종목 위주로 주목 받을 것으로 예상

• 하반기 컴백과 신작 모멘텀이 있는 게임과 엔터테인먼트 및 해외 수출의 확대가 기대되는 방산기업에 대한 관심 지속 예상

## · 제약바이오

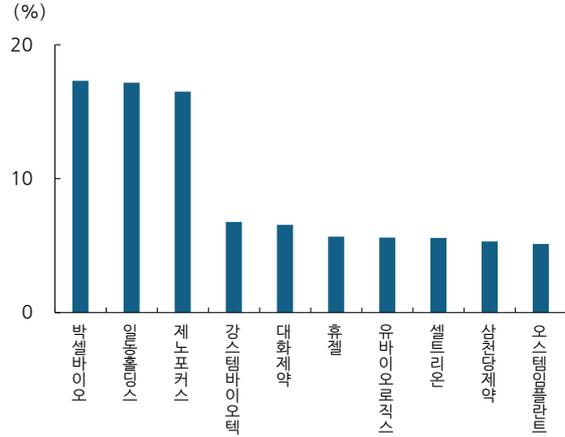
오세영 제약바이오·의료기기 02-709-2652 seyoungoh@ds-sec.co.kr

시총 상위 종목 1W 추가 변동



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

1W 추가 상승률 상위 종목



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

### ✓지난 주 Review

#### 세계로 뻗어가는 'K-바이오'...역대 최대 반기 수출 실적 기록

- 전년 동기 대비 의약품 +45%, 의료기기 +5% 수출 성장. 의약품 수출은 주로 바이오의약품 및 백신류가 견인. 의료기기 분야는 진단용 시약이 절반가량 비중 차지.

**! DS코멘트** 코로나 팬데믹의 지속으로 인한 백신 CMO 및 진단시약 수출뿐 아니라 바이오 시밀러, 전통 제약사의 해외 사업부, 에스테틱 품목 등에서도 수출 지속적으로 성장

URL: <https://bit.ly/3QnjM62>

#### '엔허투' 최초 HER2 저발현 유방암 치료제로 FDA 승인

- 엔허투가 HER2 저발현 유방암 치료제로는 최초로 FDA 승인 획득. 예정일 대비 4개월 일찍 이루어졌으며 HER2음성 및 삼중음성 유방암 환자 일부도 엔허투 적합환자로 분류 될 수 있을 전망

**! DS코멘트** 엔허투로 HER2 표적항암제 시장이 재편되면서 ADC 신약에 대한 관심 및 경쟁 심화. 국내 ADC 신약 개발 업체로는 레코켄바이오가 있으며, 9월 학회에서 HER2 타겟 ADC 약물 임상 데이터 업데이트 예정

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

### ✓이번 주 Preview

#### 하반기 결과 발표가 예상 되는 글로벌 주요 임상 관련 파이프라인에 관심

- 최근 국내 바이오 시장은 글로벌 시장의 모멘텀에 반응. First in class 혹은 신규 모달리티 유효성 입증할 수 있는 파이프라인의 임상 모멘텀이 있는 영역에는 앞선 관심 필요

## · 글로벌 연기금 동향 맛보기

### 아랍 국부펀드, 포르쉐 IPO 참여 저울질

- 포르쉐가 4분기 상장을 추진하는 가운데 아랍 국부펀드들의 IPO 참여 가능성이 제기됨
- 아부다비 국부펀드 무바달라와 아부다비 국영 개발지주회사 ADQ가 참여를 고려 중인 것으로 알려짐
- 사우디아라비아를 비롯한 다른 중동 국가의 국부펀드와 국영기업도 참여를 검토 중

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

### “역대급 엔저에 부동산 싸네”…日 몰려가는 글로벌 큰손들

- 엔화 가치가 24년만에 최저를 기록하는 가운데 일본은행이 초저금리 정책을 유지하면서 저렴하게 자산 매입이 가능해짐
- 이에 싱가포르 국부펀드인 싱가포르투자청(GIC)도 1,471억 엔에 호텔 등 31개의 시설을 매입
- 미국 교직원 퇴직연금(TIAA) 산하 부동산 투자운용사인 누빈 자산운용사도 노인 전용 주택에 130억 엔을 투자할 계획

URL: <https://bit.ly/3QE4zOh>

### 캐나다 최대 연기금, ‘국내 밀키트 1위’ 프레시지 베팅

- 캐나다 최대 연기금인 CPP(Canada Pension Plan)가 국내 밀키트 1위 업체 프레시지(Fresheasy)에 투자함
- 캐나다 연금계획 투자위원회는 사모펀드 앵커 에퀴티 파트너스와 프레시지에 6,500만 달러(약 9% 지분) 투자했다고 밝힘
- CPP는 코로나19로 인해 외식이 줄고 집밥 인구가 늘어나면서 가정간편식 수요 증가에 주목했음

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

### 日 최대 연기금, 2Q 36조원 손실…전년 수익 40% 까먹었다

- 일본공적연금(GPIF)가 지난 2분기 36조원이 넘는 손실을 기록한 것으로 나타남
- 글로벌 증시와 채권시장이 강력한 조정을 받으면서 주식과 채권으로만 구성된 GPIF 자산도 타격을 입음
- GPIF의 자산배분 비중은 자국/해외 채권이 51.36%, 나머지는 자국/해외 주식으로 구성
- GPIF의 작년 수익은 101조원 가량이었으나, 한 분기 만에 36조원의 자금을 잃게 됨

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

## · 대체투자 이슈

### 블록록 비트코인 현물 투자 펀드 출시...가상자산 기지개

- 글로벌 1위 자산운용사인 블랙록이 비트코인 관련 프라이빗 트러스트(사모신탁)을 출시했다고 밝힘
- 이번에 출시되는 사모신탁은 비트코인 현물에 직접 노출되도록 설계한 첫 번째 상품임
- 상품은 미국 기관투자자들을 대상으로 판매될 예정이며, 수수료 등 세부사항은 미공개

URL: <https://bit.ly/3dr9fZm>

### 반년 새 거래량 '뚝'...NFT도 싸늘하게 식었다

- 블록체인 플랫폼 '더블록'에 따르면 지난달 전 세계 NFT 거래량은 6.8억 달러로 -24% QoQ, -88% YoY
- 세계 최대 NFT 거래 플랫폼 오픈씨(OpenSea)의 거래량도 -24% QoQ
- 전 세계 NFT 시가총액 또한 -15.7% QoQ

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

### 국내 첫 부동산디지털수익증권, 수익률 10% 넘었다

- 한국토지신탁이 발한 국내 1호 부동산디지털수익증권(DABS) 상품인 역삼 런던빌 빌딩의 처분 수익률이 10%를 기록
- 매각 전 분기별(총 6회) 누적운영배당금을 합하면 수익률은 14.7%
- DABS는 부동산 투자상품에도 불구하고 정해진 약정 기간 환매 제한 등이 없고 언제든지 수익증권을 거래할 수 있음

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

### 中 부동산 침체에...외지인 주택 구매 제한 처음으로 폐지

- 중국 허베이성 랑팡시는 랑팡시에 호적이 없는 사람들에게 적용하던 주택 구매 제한을 철폐한다고 밝힘
- 중국은 주요 도시들의 주택 가격 급등을 막기 위해 해당 도시에 호적이 없는 주민에 대해 주택 구입을 제한하고 있었음
- 중국의 부동산 산업은 GDP의 약 30%를 차지하기에 부동산 경기 부양이 중요함
- 이에 따라 부동산 수요를 단기간에 끌어올리기 위해 가장 강력한 카드로 꼽히는 구매 제한 철폐를 실시한 것으로 보임

URL: <https://bit.ly/3Qmh0OS>

## · 매크로 뉴스

### 인플레이션 정점 찍었나...미국 물가 8.5% ↑ '예상 하회'

- 10일 미국 노동부에 따르면 올해 7월 소비자물가 상승률은 전년 동월 대비 8.5%를 기록. 월스트리트저널(WSJ)과 다우존스가 집계한 전문가 예상치(8.7%)를 밑돌았음
- 6월(9.1%)과 비교해 0.6%p 큰 폭 완화되어, 1980년대 초 수준의 인플레이션이 계속 이어졌다가 한풀 꺾임

URL: <https://bit.ly/3p964ln>

### 중국 7월 소비자물가 상승률 2.7%... 24개월 만에 최고

- 10일 중국 국가통계국은 지난달 소비자 물가 상승률이 1년 전보다 2.7% 상승했다고 밝힘
- 2020년 7월(2.7%) 이후 가장 높은 수치. 올 들어 중국의 소비자 물가 상승률은 0.9%(1~2월), 1.5%(3월), 2.1%(4~5월), 2.5%(6월) 등으로 계속 높아지는 추세
- 전체 식품 가격 상승률은 4.7%. 휘발유(24.6%), 디젤(26.7%) 등 연료비도 급등했기 때문

URL: <https://bit.ly/3JT21ty>

### EU 지역 60% 가뭄...식량·에너지 위기 가중

- 유럽 가뭄 관측소는 영국과 유럽연합 27개 나라 영토의 60%가 가뭄 피해를 보고 있고 그중 15%는 식생이 타격을 입는 '경보'단계라고 밝힘
- 유럽 전역 강들의 강물 수위가 낮아지면서 프랑스는 원전 가동률을 낮췄고 독일 라인강의 선박들도 수송량을 최대 절반까지 낮춰 운항

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

### 8월 초 무역수지 또 적자...반도체 수출마저 '빨간불'

- 8월 1~10일 수출입 현황에 따르면 수출은 156억 8,800만 달러로 지난해 같은 기간보다 23.2% 증가. 수입은 지난해 같은 기간보다 34.1% 늘어난 233억 6,500만 달러 기록
- 무역수지는 76억 7,700만 달러 적자를 기록. 14년 만에 4개월 연속 적자를 기록한 후 5개월 연속 적자로 이어질 가능성이 커짐. 연간 누적 적자액만 229억 3,000만 달러에 달함
- 한국 수출의 중심축인 반도체가 마이너스로 전환되면서 위기는 더 커질 전망. 반도체 수출은 5.1% 감소.
- 지난달 반도체 수출 증가율이 2020년 6월 0% 성장 후 최저치인 2.1%를 기록한 데 이어 흔들리는 모습

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

## · 기업 및 산업 뉴스

### 상반기 '최대 실적' 국내 정유 4사, 석유제품 수출이 '효자'

- 11일 정유업계에 따르면 국내 정유사들의 수출과 내수 비중은 대략 50:50. 다른 국가 대비 수출 비중이 높은 편
- 국내 정유 4사의 석유제품 올 상반기 수출액이 279억 5,577만 달러(약 36조 6,000억원)로 지난해 상반기보다 97.6% 증가
- 국제 유가상승이 정유사들의 석유제품 가격을 끌어올린 것으로 분석. 올 상반기 석유제품 수출 단가는 배럴당 126.6달러로 지난해 상반기 72.2달러보다 75.3% 상승

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

### "시장 선점하자"...불붙은 보험상품 특허전쟁

- 9일 생명·손해보험협회에 따르면 보험사들의 배타적 사용권 획득 건수는 2019년 18건, 2020년 24건, 지난해 29건으로 매년 증가하는 추세
- 배타적 사용권은 특정 보험사가 배타적 사용권을 부여받으면 3개월~1년 동안 경쟁사들은 이와 비슷한 상품을 판매할 수 없는 특허
- 올해 들어선 현재까지 24건의 배타적 사용권이 승인. 현대해상이 5건, DB손해보험과 KB손해보험이 각 4건으로 뒤를 이음

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

### '화학 빅 3' 영업이익 반 토막... '주력' 에틸렌 값 무너져

- 롯데케미칼은 올해 2분기에 214억원의 영업손실을 내며 작년 동기(5,940억원) 대비 적자 전환
- LG화학은 올해 2분기에 전년 동기보다 59.0% 감소한 8,784억원의 영업이익 기록
- 금호석유화학은 올 2분기에 전년 동기 대비 53.0% 감소한 3,540억원의 영업이익 기록
- 수익성 핵심 지표인 에틸렌과 나프타 가격 차이(스프레드)는 올해 들어 손익분기점인 톤당 300달러 밑으로 떨어짐. 유가상승에 따른 나프타 가격 인상분을 제품 가격에 반영하지 못하면서 수익성 하락으로 이어짐

URL: <https://bit.ly/3zFY6vm>

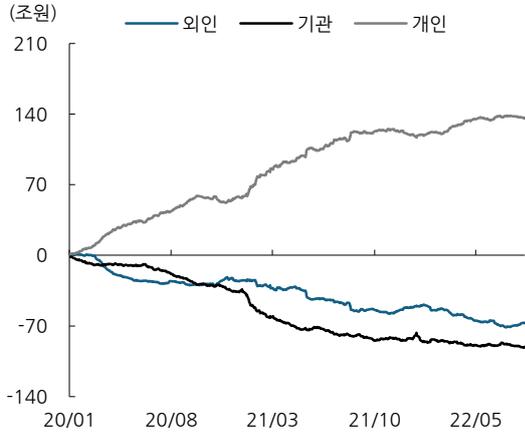
### LNG 가격 뛰는데 1,000만톤 부족... "웃돈 줘도 물량 확보 어렵다"

- 올 상반기 국내 LNG 도입량(가스공사 도입량+민간 직도입량)은 2,278만톤을 기록. 지난해 상반기(2,314만톤) 보다 감소한 수치. LNG 수요가 크게 늘고 있지만 LNG 도입량은 오히려 떨어지고 있는 셈
- 수급난이 겹치면서 일본·한국 LNG 가격지표(JKM) 기준 2020년 3분기 MMBtu 당 2.37달러였던 국제 LNG 가격은 올 1, 2분기 평균 30달러대에 도달

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



투자자 주체별 누적 순매수(YTD)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

외국인 아시아 주식시장 누적 순매수(YTD)



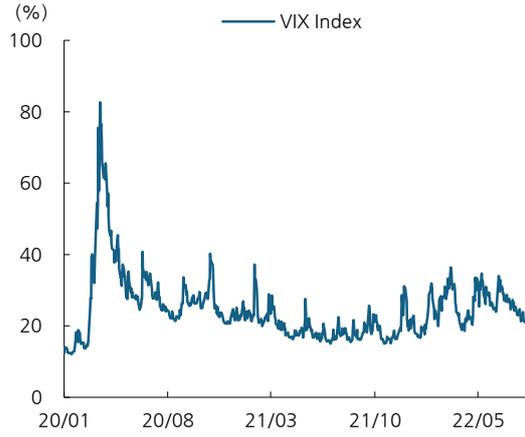
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 예탁금



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

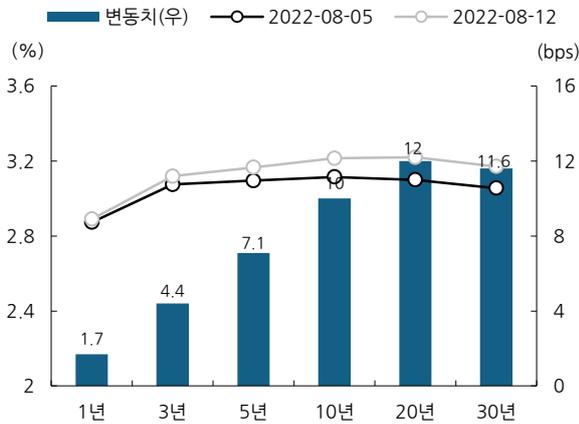
S&P VIX 지수



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

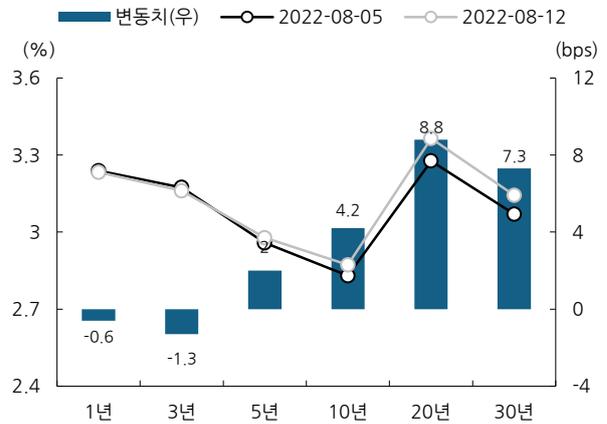
## Key Indicators - Fixed Income

한국 국채 수익률 곡선 및 변동치



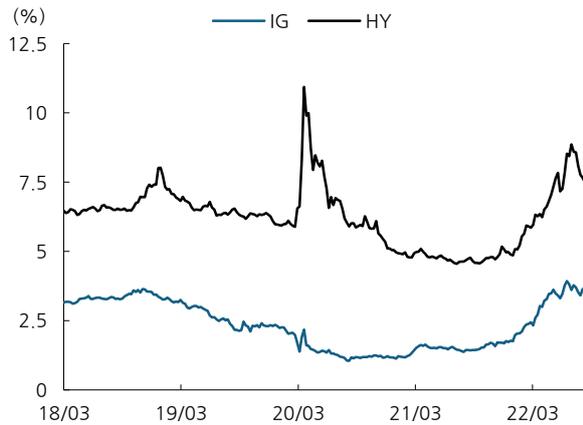
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 수익률 곡선 및 변동치



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 IG & HY 금리 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

유럽 주요국 10년물 국채 금리



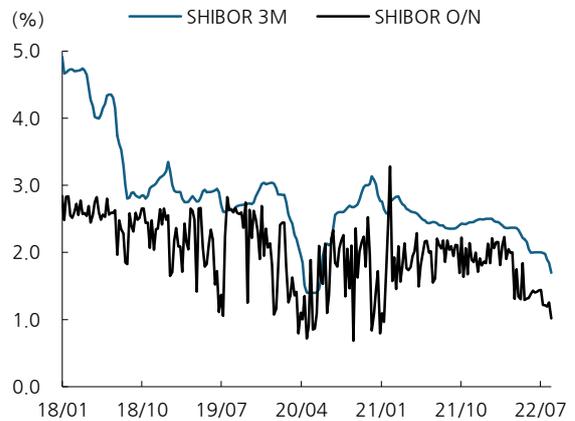
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 차이 (2년물, 10년물, SPREAD)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

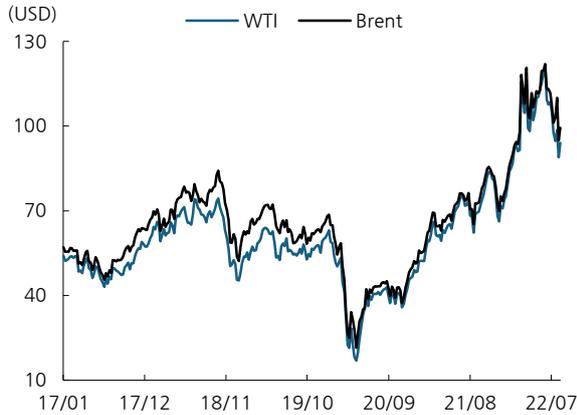
SHIBOR 금리 (3M, O/N)



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



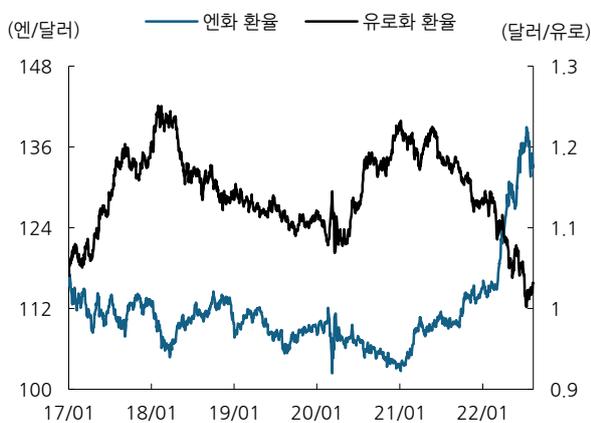
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KRW 환율, CNY 환율



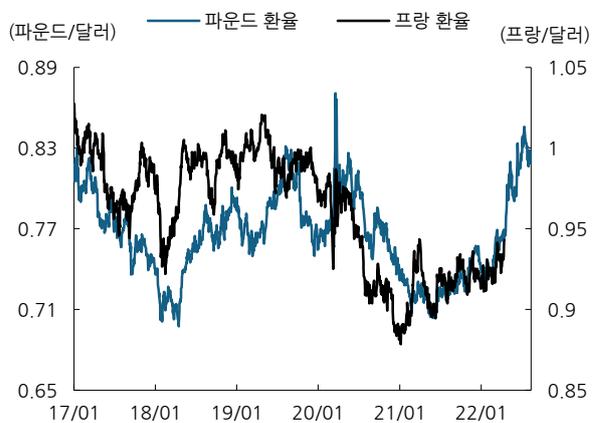
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

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
	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>18</b>
중국 7월 산업생산 고정자산투자	미국 7월 건축승인건수 주택착공건수 산업 생산  유럽 6월 무역수지 8월 ZEW 경기전망지수	미국 6월 기업재고 소매판매  유럽 2Q GDP	미국 7월 기존주택판매 8월 제조업활동지수 연준 고용률  유럽 7월 소비자물가지수	
	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>25</b>
	미국 7월 신규 주택판매 8월 제조업 구매관리자지수 서비스 구매관리자지수 마켓 종합 구매관리자지수  유럽 8월 제조업 구매관리자지수 서비스 구매관리자지수 마켓 종합 구매관리자지수	미국 7월 내구재 수주 잠정주택매매	미국 2Q GDP GDP 물가지수	미국 7월 상품 무역수지 소비자출 물가지수 개인지출 자동차 제외 소매 재고 8월 미시간대 소비자기대지수 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.
-