

# DS와 함께하는 Weekly Talk Talk

2022.09.05

DS투자증권  
리서치센터



# Con- tents

## 주요 뉴스 및 코멘트

03

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

## Key Indicators

15

Equity  
Fixed Income  
Commodity  
F/X

## 주요 이벤트

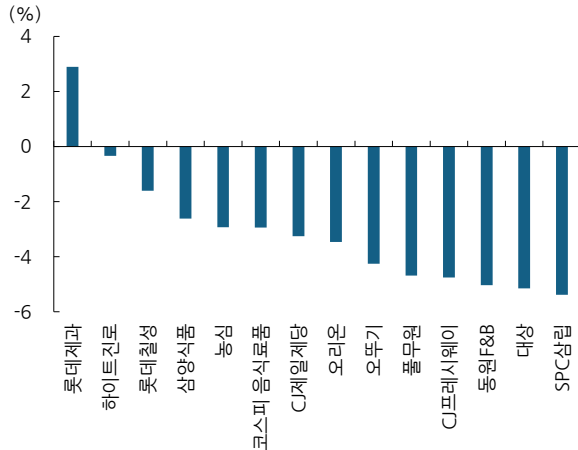
19

주요 이벤트 및 경제지표

## · 음식료

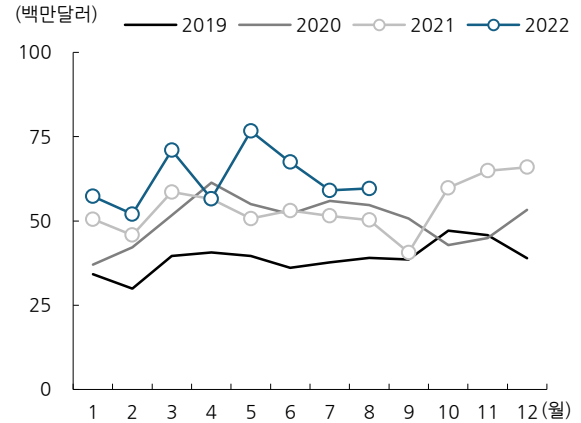
장지혜 음식료·미디어 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

음식료 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

라면 수출 금액 추이(8월 잠정치)



자료: Trass, DS투자증권 리서치센터

### ✓지난 주 Review

농심, 해외 수출 라면 출고가 11.3% 인상...“국내는 15일부터”

- 미국·캐나다·중국·일본·호주·베트남 등 해외로 수출한 신라면 등 제품의 출고가를 이날부터 평균 11.3% 상향 조정
- 원부자재와 환율상승 등의 영향으로 가격 인상. 국내와 해외 모두 올리는 것으로 국내 인상 시기는 추석 이후로 미룸

! **DS코멘트** 농심의 국내외 실적개선 기대됨. 23년 스프레드 개선 효과 가장 클 것으로 기대

URL: <https://bit.ly/3CV3A8H>

“진로 나와라”...롯데칠성, 16년 만에 소주 신제품 내놓는다

- 기존 소주 제품과 달리 과당을 사용하지 않은 ‘제로 슈거(Zero Sugar)’가 특징

! **DS코멘트** 롯데의 소주 점유율은 19년 11%까지 하락한 후 21년 14.6%로 상승 중. 신제품 출시로 점유율 확대 기대되나 판촉비 증가로 초기 비용 부담은 확대될 것. 주류 시장 전반의 경쟁 심화로 부진 전망

URL: <https://bit.ly/3Tmi33d>

### ✓이번 주 Preview

가격인상이 기대되는 업체와 수출 및 해외실적 성장으로 원가 부담 상쇄하는 업체 강세 전망

- 3분기 투입원가는 상반기 상승된 곡물가 반영되며 원가 부담 심화될 것
- 8월 라면 수출 실적은 잠정치 기준 59,646백만 달러(+18.6% YoY)

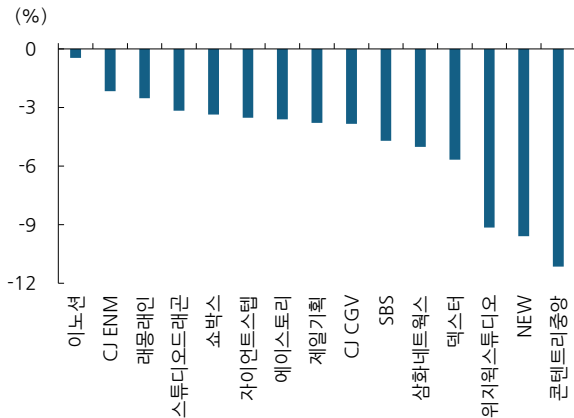
### ✓ Top-Picks

- 삼양식품(003230) 라면 수출 성장 및 미국과 중국 해외법인 실적 기여도 확대 긍정적
- 롯데제과(280360) 롯데제과/푸드 합병에 따른 실적 개선 기대. 밸류에이션 매력도 높음

## · 미디어

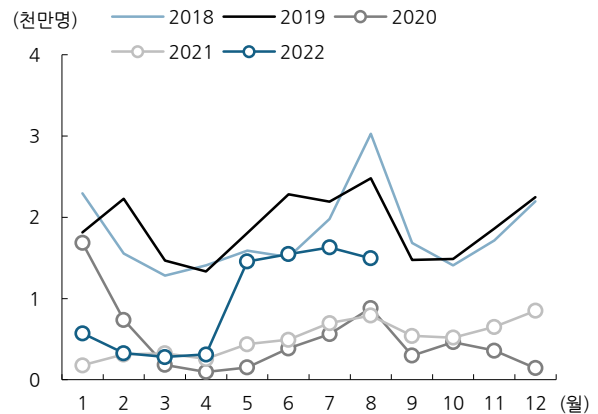
장지혜 미디어·음식료 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

미디어 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

월별 극장 관객수 추이



자료: 영진위, DS투자증권 리서치센터

### ✓지난 주 Review

#### 중앙그룹, 실내놀이터 1위 플레이타임 1,250억에 인수

- 콘텐츠리중앙은 사모펀드 운용사인 H&Q코리아로부터 플레이타임그룹 지분 100%(16만 567주)를 취득하기로 결정
- 자회사 멀티플렉스 영화관 플랫폼 메가박스와 시너지 기대. 전 연령층의 고객과 유아를 동반한 가족단위 고객 유치 기대

! **DS코멘트** 핵심 테넌트로서의 지위 상승으로 협상력 증가와 메가박스, 플레이타임 사업적 시너지 기대

URL: <https://bit.ly/3B54qhW>

#### “디즈니, OTT·테마파크 포함하는 새 멤버십 검토” WSJ

- 디즈니가 자사 OTT 디즈니플러스와 함께 테마파크·리조트 할인, 상품 구매 등 커머스 기능을 제공하는 새 멤버십을 계획

! **DS코멘트** OTT 경쟁력 강화와 내부 사업간 시너지로 경쟁력 강화 기대

URL: <https://bit.ly/3wPz5Ny>

### ✓이번 주 Preview

#### 콘텐츠 공개에 따른 제작사 주가 차별화 전망

- OTT 성장과 박스오피스 회복에 따른 콘텐츠 제작사 모멘텀 강화 전망
- 8월 극장 관람객 수는 1,495만명(+89% YoY), 매출액은 1,529억원(+99.4% YoY) 기록

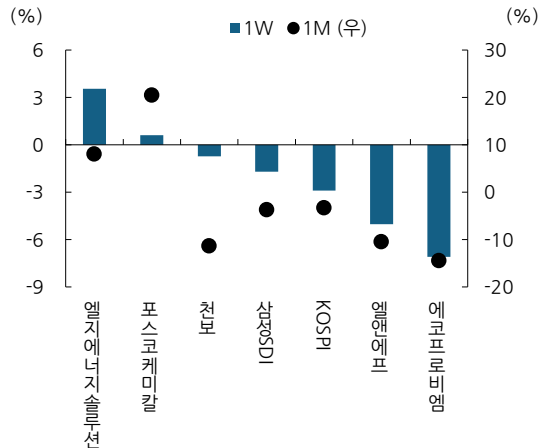
### ✓Top-Picks

- 콘텐츠리중앙(036420) 영화시장 회복에 따른 극장 실적 회복과 범죄도시2 제작/투자 실적 반영되며 3분기 실적 기대

## 2차전지

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

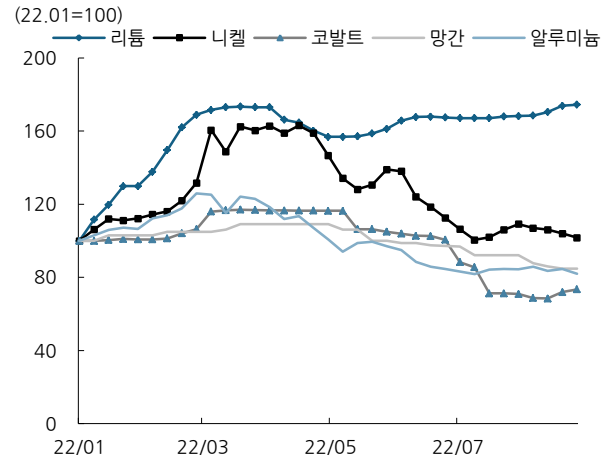
2차전지 업종 주요 기업들의 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

주: 기준점은 LG에너지솔루션의 상장일인 22.01.27 기준

2차전지 업종 주요 소재 데이터들의 가격 추이



자료: 한국자원정보서비스, DS투자증권 리서치센터

주: 기준점은 2022년 1월 첫째주 기준

### ✓지난 주 Review

#### EU도 '원자재법' 추진...배터리업계 '탈중국 공급망' 시급

- 유럽도 역내 자원생산과 원자재에 대한 공급망 협상력 강화를 위한 법안 추진 중. 특히 리튬/코발트향 중국 의존도 우려

**! DS코멘트** 국내 2차전지 업종은 중국과 경쟁 중이기에 긍정적이나 단기간 내 대체 공급망 확보가 어렵기에 리사이클링에 관심 증가 예상

URL: <https://bit.ly/3ebV0rT>

#### LG엔솔, 美합작공장 시제품 생산...K배터리 '인플레이션 넘기' 본격화

- LG엔솔과 GM의 합작법인인 얼티엄셀즈의 1공장이 시제품 생산에 돌입. 연간 생산규모는 40GWh

**! DS코멘트** 국내 셀메이커에 이어 CATL도 2분기에 원가 상승분을 판가에 전가. 직접적인 영향은 없지만 상대적으로 부정적

URL: <https://bit.ly/3R9DrHn>

### ✓이번 주 Preview

#### 3분기 업황은 2분기 대비 개선세. 유럽 전기차 시장 둔화 우려가 존재하나 실적 측면에서 체감 영향은 제한적

- 유럽 전기차 시장 둔화 가능성으로 우려 중이나 실적 영향은 제한적인 셀메이커에게 관심

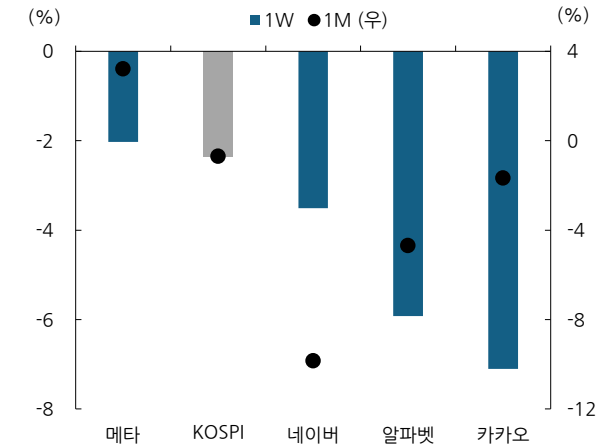
### ✓Top-Picks

- **LG에너지솔루션(373220)** 테슬라의 중국공장 증설에 따른 믹스개선과 얼티엄셀즈향 물량 공급으로 하반기 실적 개선 기대. 최근 혼다와의 JV 등 기존 레퍼런스를 바탕으로 한 신규 고객사 확대도 긍정적
- **삼성SDI(006400)** 물량 회복으로 인한 외형성장과 믹스강화. 삼성SDI는 Gen5 EV 배터리, 가정/UPS용 ESS로 추가적인 수익성 개선 지속할 전망. 유럽 전기차 시장의 성장 둔화 가능성이 존재하지만 삼성SDI가 체감하는 영향은 제한적임

## · 인터넷

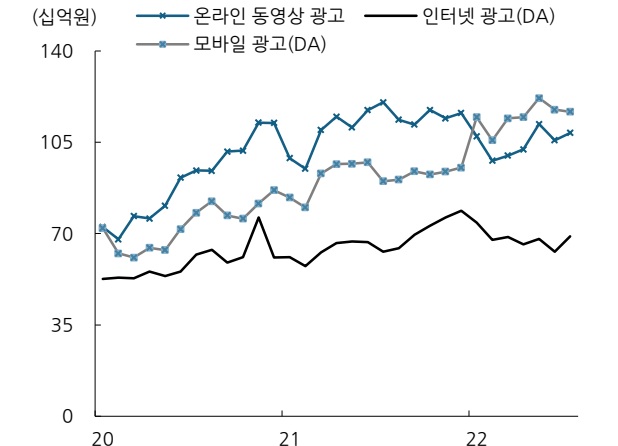
구성중 2차전지·인터넷 02-709-2337 gu.sungjoong@ds-sec.co.kr

인터넷 업종 주요 기업들의 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터  
주: 기준점은 2022년 1월

국내 온라인 광고 시장 추이



자료: 한국디지털광고협회, DS투자증권 리서치센터  
주: 기준점은 2022년 1월 첫째주 기준

### ✓지난 주 Review

“1분으로 승부”…네이버도 숏폼 콘텐츠 키운다

- 네이버는 콘텐츠 협력사와 인플루언서 등에 숏폼 콘텐츠를 공급할 의향이 있는지 영상 공급 제안서를 보낸 것으로 알려짐

! **DS코멘트** 틱톡/릴스/쇼츠 등 숏폼 콘텐츠로 20~30대 유저들의 트래픽이 움직이는 중. 국내 플랫폼 기업의 대응은 긍정적

URL: <https://bit.ly/3B5ngFG>

월급 무섭게 올리더니…카카오 하반기 공채 줄인다

- 카카오는 상반기 세 자릿수 채용을 했으나 2023 신입 개발자 공채에서 100명 미만 신규 모집을 공시

! **DS코멘트** 경기침체에 따른 외형성장이 둔화되면서 비용관리 진행 중. 카카오 실적 개선에 긍정적

URL: <https://bit.ly/3wQd2Xa>

### ✓이번 주 Preview

인터넷 섹터의 하반기 실적은 2분기 대비 소폭 개선 예상. 광고 회복이 지연되는 가운데 비즈니스 확장으로 돌파하느냐가 관건

- 2분기 실적을 바닥으로 회복할 전망이나 여전히 경기변동성이 큰 가운데 플랫폼 기업들은 보수적인 활동을 예고

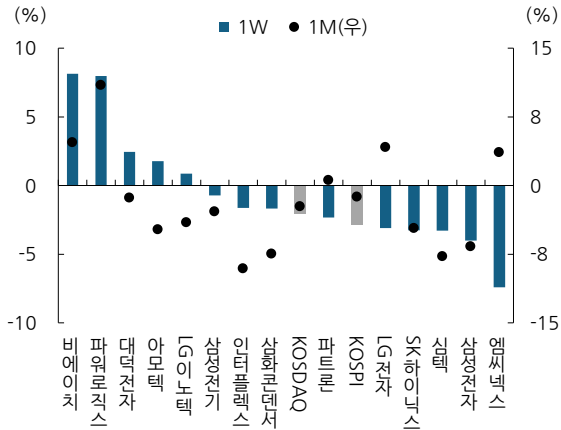
### ✓Top-Picks

- NAVER(035420) 2분기 실적을 바닥으로 실적은 점진적으로 개선될 것. 광고시장은 정체 중이나 네이버는 콘텐츠부문의 고 성장으로 외형 성장 지속. 4분기 후 커머스의 성장성 회복이 중요. 사업 방향성 제시에 따라 중장기 기업가치는 재평가될 전망

## · 전기전자

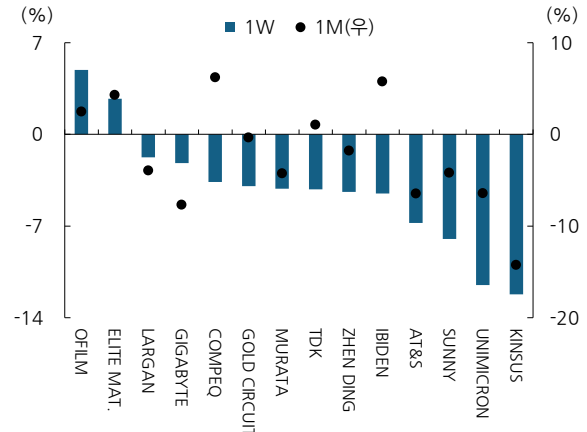
권태우 전기전자·미드스윙 02-709-2622 tkwon1@ds-sec.co.kr

업종 내 주요종목 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

글로벌 Peer 1W 수익률 비교



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

### ✓지난 주 Review

#### 삼성 “폴더블 신작 유럽 출하량 전작의 2배…초기 판매 신기록”

- 삼성전자는 지난달 26일 영국, 독일, 프랑스, 스페인, 네덜란드 등 유럽 주요 36개국에서 폴더블 스마트폰 신제품을 출시. 올해 가을 폴더블 스마트폰 신제품의 유럽 출하량이 전작 대비 2배 증가했다고 밝힘

**! DS코멘트** 폴더블의 판매량 증가 소식은 삼성전자 무선 벤더들의 실적에 대해 긍정적인 시그널. 반면 아직 출시 초기단계이기 때문에 주기적인 판매 동향 체크 필요

URL: <https://bit.ly/3Rr3omh>

#### 삼성디스플레이, 아이폰14에 역대 최대 패널 공급

- 후발업체의 패널 초기 생산이 차질. 해당 물량이 삼성디스플레이로 오면서 1,000만대 가까이 추가로 확보된 것으로 파악됨

**! DS코멘트** 삼성디스플레이의 추가 물량은 패널 소재 벤더들에게 긍정적. 이와 관련 덕산네오룩스, 덕산테크피아의 주가는 견조한 추세를 보임

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

### ✓이번 주 Preview

#### 글로벌 스마트폰 판매량 데이터 부진하나 Bottom Up 관점으로 개별 종목 선별적 접근 필요

- 글로벌 스마트폰 7월 판매량 -16.5% YoY 기록(중국 -9.6%, 미국 -4.8%, 인도 -13.3%, 유럽 -29.3%)하면서 스마트폰 수요 부진 지속. 9월 신제품 출시에 따른 판매량 소폭 증가될 수 있겠으나 아직 스마트폰 회복세를 기대하기에는 불확실성 높은 Bottom Up 관점에서 삼성디스플레이의 아이폰 생산 물량 증가는 고무적. 관련 업체 LG이노텍, 비에이치 아웃퍼폼 예상

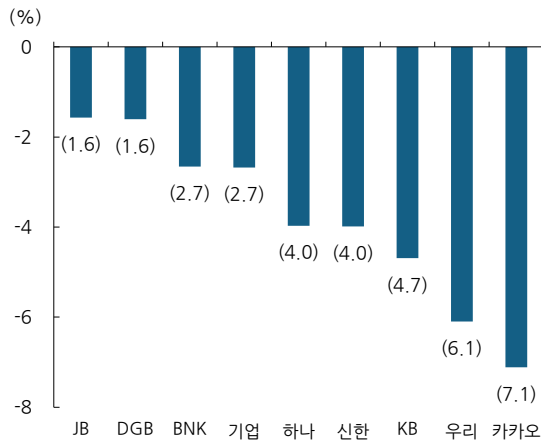
### Top-Picks

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

## 은행

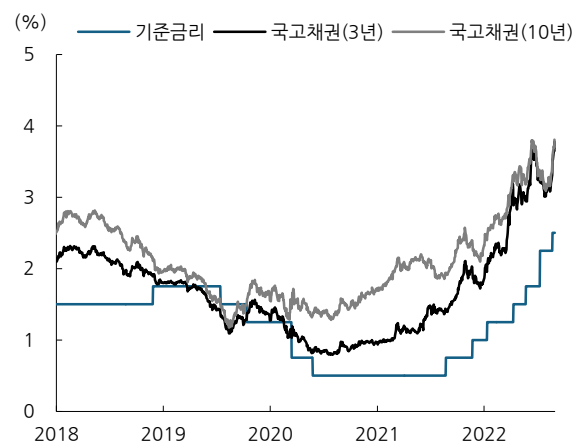
나민욱 은행 02-709-2653 minwook.na@ds-sec.co.kr

은행 업종 내 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

일별 금리 추이



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

### ✓지난 주 Review

#### 금융당국 “은행 대손준비금 적립요구권 신설”

- 향후 예상 손실에 비해 대손충당금·준비금 부족하다고 판단 시 은행에 대손준비금 추가 적립을 요구하는 제도 마련 예정
- ! DS코멘트** 연말 특별 대손준비금 적립 예상 시 배당가능이익은 감소할 수 있으나 1) 보통주자본비율, 2) NPL coverage ratio, 3) 누적 잉여금 규모 감안 시 배당성향은 전년 수준을 유지할 수 있을 것으로 예상

URL: <https://bit.ly/3CRnph7>

#### 은행권, 1년만에 ‘꺾인’ 잔액 예대금리차

- 잔액 기준 예대금리차 2.38%(-2bp MoM), 신규 기준 예대금리차 1.28%(-21bp MoM)

**! DS코멘트** 예대금리차 비교 공시 등 규제 압력으로 최근 조달 금리가 큰 폭으로 상승하는 모습. 잔액 예대금리차 축소폭이 예상보다 확대되면서 하반기 NIM 개선 정도는 더욱 둔화될 가능성 존재

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

### ✓이번 주 Preview

#### 규제 이슈 및 장단기 금리차 축소로 당분간 관망세 유지

- 연말 특별 대손준비금 적립에도 배당성향은 전년 수준 유지 가능할 것
- 다만 배당 자체 시그널로 해석되어 투자심리 위축으로 이어질 가능성 높아 당분간 주가 반등은 어려운 상황

### ✓Top-Picks

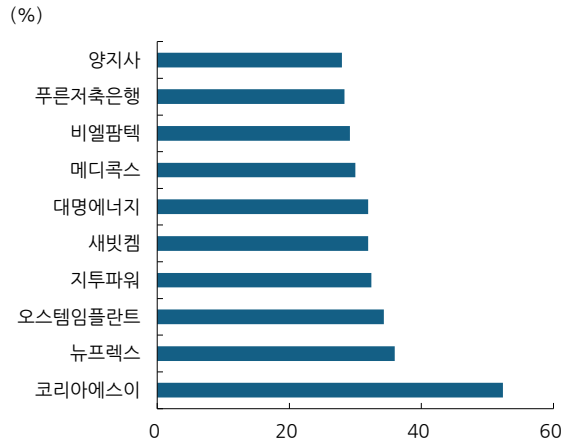
- 기업은행(024110) 시장 변동성 확대 시 낮은 베타로 인한 방어주의 역할과 현 시점에서 높은 배당수익률 기대
- 카카오뱅크(323410) 오버행 이슈로 단기 낙폭 과대. 현 주가는 블록딜 가격 하회하여 Trading 관점에서 저가 매수 추천



## · 스몰캡 / 비상장

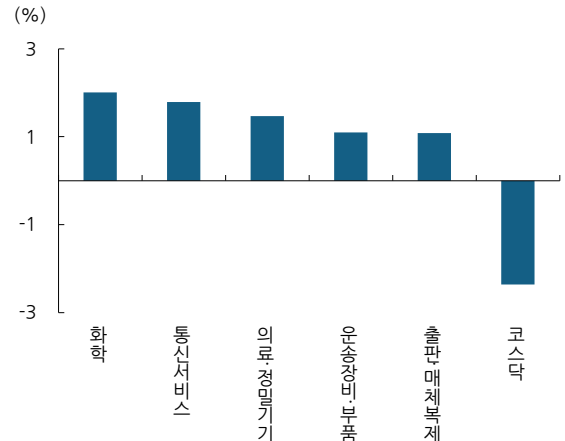
김수현 미드스몰캡·비상장·지주회사 02-709-2650 seankim@ds-sec.co.kr

1W 코스닥 상승률 상위 10개 종목



자료: 한국거래소, DS투자증권 리서치센터

1W 코스닥 상승률 상위 5개 업종



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

### ✓지난 주 Review

美 2분기 산업용 로봇 주문 25% 증가...일자리가 사라진다

- 2분기 북미 로봇 주문금액 전년 동기 대비 25% 상승한 7,885억원 기록. 주문된 로봇의 60%가 자동차 회사의 주문

! **DS코멘트** 국내도 공장 자동화와 무인화 추진 기업이 증가하며 관련 밸류체인에 속한 기업 주목 예상

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

길어지는 '가상화폐 겨울'...업비트, 빗썸 매출 60~70% 격감

- 가상화폐 자산시장의 위축으로 매매수수료 감소. 암호화폐 평가손실 금액도 증가하며 NFT 등 신사업 확대 예정

! **DS코멘트** 매매수수료와 예치금의 감소로 두나무, 빗썸 등 관련 비상장사의 밸류에이션도 조정이 불가피할 것으로 예상

URL: <https://bit.ly/3Rdm1d3>

테슬라 요건에도 흑자 낸 밀리의 서재...연내 상장 청신호

- 이익 미실현 특례 상장 추진에도 상반기 흑자 거두며 연내 상장 가시화. 약 2,000억원 수준으로 상장 예정

! **DS코멘트** 지니뮤직으로 인수되며 IPO 이후 KT 미디어 밸류체인 내에서의 시너지 기대

URL: <https://bit.ly/3KV4UdX>

### ✓이번 주 Preview

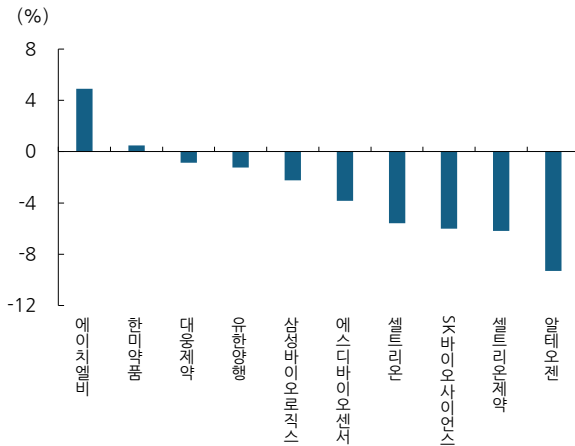
높은 밸류에이션으로의 투자 유치 이력과 대어급들의 수요예측 부진으로 스팩 상장에 대한 관심 증가

- 10월 스팩 상장하는 의료기기 기업 비스토스, 게임 리퍼블리싱 기업 벨로프 등의 흥행 여부 주목 필요

## · 제약바이오

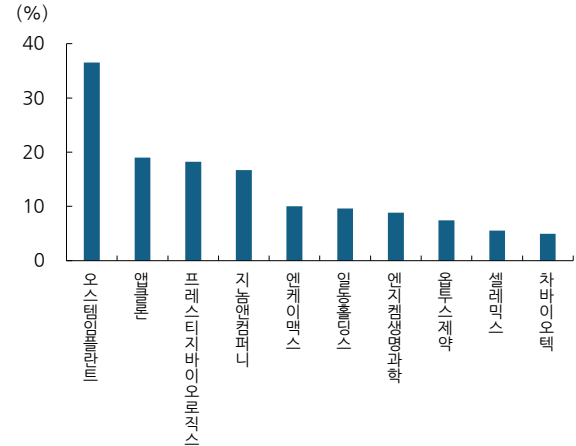
오세영 제약바이오·의료기기 02-709-2652 seyoungoh@ds-sec.co.kr

시총 상위 종목 1W 추가 변동



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

1W 추가 상승률 상위 종목



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

### ✓지난 주 Review

#### K바이오 야심작, 세계 3대 癌학회 출사표

- 9/9~13 ESMO에서 셀트리온, HLB, 에이비엘바이오 등 항암신약 연구 데이터 공개 계정

#### ! DS코멘트 최근 경쟁 약물 임상 실패한 HLB 임상 데이터 업데이트에 시장 주목

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

#### “마이크로바이옴 추락”...다케다, 핀치와 파트너십 “중단”

- 다양한 마이크로바이옴 신약 개발 회사들과 파트너십 맺으며 마이크로바이옴 치료제 개발에 적극적 행보를 보였던 다케다와 핀치의 파트너십 중단

#### ! DS코멘트 마이크로바이옴은 질병과의 인과관계 입증 어려움으로 신약 성과에 어려움 겪고 있으나, 첫 신약으로 FDA 허가 진행 중인 세레스테라퓨틱스 신약 허가 시 분위기 반전 가능성

URL: <https://bit.ly/3B5k4Ke>

### ✓이번 주 Preview

#### 한미약품 톨론티스 FDA PUDFA 9/9 예정

- 허가 획득 시, 출시 이후 스펙트럼의 미국 시장 침투력이 로열티 매출 발생과 향후 포지오티닙 안착에 관건 될 것

## · 글로벌 연기금 동향 맛보기

연기금, 8월 3.6조원 채권 순매수...초장기물 부지런히 담았다

- 지난달 연기금이 장외시장에서 3.6조원 넘게 순매수한 것으로 나타남
- 국고채 3년물 금리가 월간 기준 17년 만에 최대폭으로 상승한 가운데 저가 매수에 나선 것으로 보임
- 채권별로 보면 통안채/국고채/금융채/회사채를 각각 1.2조원/1조원/0.7조원/0.6조원 매수함

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

ESG 연대에 균열 가나...美 주 정부들 “연기금 투자 배제할 것”

- 미국 일부 주(州) 정부가 운영하는 연기금의 투자대상에서 ESG 전략을 배제하기로 함
- 미국 텍사스주의 경우 ESG 투자를 주도하는 UBS, BNP 파리바 등 10개 금융 기관과 348개 투자 펀드를 블랙리스트에 올림
- 이는 해당 회사들이 에너지 기업을 보이콧하기 때문. 텍사스 연기금들은 이들의 주식을 매각 및 앞으로 투자하지 않기로 발표
- 현재 미국에서는 주요 산업이 에너지 업종이거나 공화당 성향이 짙은 지역에서 텍사스와 유사한 움직임이 이어지는 중

URL: <https://bit.ly/3wTA13x>

글로벌 연기금 수익률 비교해 보니...국민연금 ‘평타’는 쳤다

- 글로벌 SWF에 따르면 전 세계 10대 연기금의 상반기 수익률이 5위 정도 수준으로 나타남
- 글로벌 SWF가 상반기 수익률을 공시한 연기금/국부펀드의 평균 수익률 -8.7%, 국민연금의 수익률은 -8%
- 상반기 수익률이 양호했던 연기금들의 공통점은 뚜렷하지는 않지만, 전반적으로 대체투자 비중이 큼
- 대표적으로 올해 상반기 플러스 수익률을 기록한 캐나다 온타리오 교직원연금은 대체투자 비중이 58%

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

싱가포르 투자 ‘큰 손’ 테마섹, 애니모카 투자라운드 주도

- 테마섹이 애니모카 브랜드가 진행한 1억 달러 규모의 투자 라운드를 주도함
- 관계자는 “테마섹의 투자는 전환사채를 통해 이뤄졌다”고 밝힘
- 테마섹은 암호화폐에 직접 투자하진 않지만, 관련 서비스 업체를 지원하는 방식을 통해 암호화폐 부문 투자에 관심을 표시 중
- 1월에는 암호화폐 거래소 FTX.US가 진행한 4억 달러 규모의 시리즈 A에 투자했으며 2월에는 유동성 제공 업체 앰버그룹의 2억 달러 투자 라운드를 주도

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

## · 대체투자 이슈

### 2020년대 대체투자처는 조각투자... 주목받는 테사·뮤직카우

- 최근 조각투자로 유명한 테사·뮤직카우가 가파르게 성장 중
- 2020년 4월에 오픈한 테사의 회원 수는 12.7만명으로 연평균 성장률이 4,024%에 달함
- 테사의 미술품 누적 판매액은 약 300억원으로 지난해 12월뱅크시 작품의 경우 1분 만에 완판됨
- 뮤직카우도 2019년 4만명의 회원수가 2021년 말 기준 91만명으로 증가하고 누적 거래액 3,400억원을 돌파

URL: <https://bit.ly/3CRI2de>

### 국내 가상자산거래소, 이더리움 거래액 비트코인 추월

- 가상자산거래소 업비트에 따르면 일일거래량과 종가의 곱으로 추산했을 때, 지난 16일 이더리움의 거래액이 비트코인을 추월
- 이날 이더리움의 거래액은 1,344억원, 비트코인은 1,341억원이었음
- 9월 2일 오전 9시 기준으로 이더리움 1,633억원, 비트코인 985억원으로 이더리움이 앞섬
- 이러한 기조에 플리프닝(Flippening, 이더리움이 가장 가치있는 가상자산이 될 것으로 예상하는 것)에 대한 기대가 커짐

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

### EU 가상자산 법안 봤더니...테라·루나 등은 퇴출 가능성 높아진다

- 한국은행이 EU의회가 발표한 가상자산시장 법률안 전문을 번역해 발간했다고 밝힘
- 법안은 안전자산으로 100% 뒷받침되는 암호자산만을 스테이블 코인으로 규정함으로써 스테이블 코인을 사실상 '분산원장 기술로 발행하는 전자지급수단'으로 규정
- 현재 알고리즘에 기반해 안정된 가치를 유지할 수 있다고 주장하는 테라 등은 이 체계 아래서 미래 가치에 대한 시그널을 주는 일체의 행위가 금지됨
- 이에 따라 스테이블 코인에 비해 공신력, 지급수단으로 사용될 가능성이 매우 낮아지고 시장에서 퇴출될 가능성이 높음

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

### 내년 상반기까지 '부동산 한파'...주택거래 9년 만에 4만건 밑돌아

- 7월 전국에서 신고된 주택 매매량은 3.96만건 -21.3% MoM. 이는 9년 10개월 만에 역대 최저치
- 전국 미분양 주택도 3.12만 가구로 +12.1% MoM
- 특히 '악성 미분양'으로 불리는 '준공 후 미분양 주택'도 +3.6% MoM

URL: <https://bit.ly/3e5kUgP>

## ■ 매크로 뉴스

### 하루 만에 말 바꾼 푸틴...유럽 전역 공포 휩싸였다

- 30일 러시아 국영 에너지 기업 가스프롬은 9월 1일부터 프랑스 최대 가스 공급업체 엔지에 천연가스 공급을 완전히 중단한다고 발표
- 가스프롬은 “대통령령에 따라 해외 구매자가 계약 조건대로 전액을 지급하지 못하면 추가 가스 공급은 금지된다”라고 하였음. 그러나 하루 전에는 “가스 공급을 줄인다”라고 밝혀 하루 만에 아예 공급을 끊는다는 더 강도 높은 조치를 내놓은 것

URL: <https://bit.ly/3B6JxM>

### 연준, 금리 인상에 양적긴축 본격화...9월 950억 달러 회수 전망

- 29일 블룸버그는 “9월 연준의 양적 긴축이 확대되면 미 단기국채도 3년 만에 처음으로 줄어들게 된다”라며 “곧 만기가 되는 국채량이 많아 9, 10월 연준 보유자산 감소 폭이 향후 1년간 가장 클 것”이라고 보도
- 연준은 6월부터 매월 475억 달러를 감축하고, 9월부터 2배 규모인 950억 달러로 확대하겠다고 밝힌 바 있음. 팬데믹 이후 경기 부양을 위해 채권을 사들여 9조 달러 가까이 쌓은 자산을 1년 동안 1조 달러 이상 줄일 예정

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

### 두 달 연속 쪼그라든 中 제조업 경기

- 31일 중국 국가통계국은 8월 제조업 PMI가 49.4로 집계됐다고 발표. 7월(49.0)보다는 다소 높아졌지만 여전히 경기 확장과 위축을 구분하는 50에는 미치지 못함
- 중국의 월간 제조업 PMI는 3월 49.5로 내려간 뒤 상하이 봉쇄가 본격화한 4월에는 2년여 만의 최저인 47.4로 떨어졌으며 5월 49.6에서 6월 50.2로 반등하더니 7월부터 다시 하강으로 돌아섬
- 7월 이후 전력난으로 공장 가동률이 떨어진 데다 부동산시장 침체에 따른 내수 경기 냉각이 고착화하면서 기업 활동도 위축되고 있음

URL: <https://bit.ly/3dZnSn9>

### 무역수지 적자 월간 최대...14년 만 다섯 달 연속

- 지난달 우리 수출액은 566억 7천만 달러로 지난해 같은 기간보다 6.6% 증가. 수입액은 661억 5천만 달러로 28%나 늘어나면서 역대 최대 기록. 그 결과 지난달 무역수지는 94억 7천만 달러 적자를 기록. 적자 규모로 월간 기준 역대 가장 많았음
- 올 들어 무역수지 4월부터 다섯달 연속 적자를 기록, 무역수지 적자가 5개월 연속 지속된 건 2008년 금융위기 이후 14년만
- 주요 품목 가운데 자동차와 석유제품 등은 수출이 늘었지만, 전체 수출의 20% 가량을 차지하는 반도체의 수출이 줄었음

URL: <https://bit.ly/3KHl6xO>

## · 기업 및 산업 뉴스

### "한화 장갑차 5조 수출 기대"...K방산 글로벌 진출 가속화

- 한화디펜스는 8월 폴란드에 3조 2,000억원 규모의 K9 자주포 1차 공급계약을 맺은 데 이어 5조원대로 예상되는 장갑차 수출에서도 '잭팟'을 눈앞에 두게 되었음
- 8월 폴란드와 약 20조원 규모의 전차·자주포·경공격기 수출 기본계약을 맺은 'K방산'이 글로벌 시장 공략에 속도를 더해가는 모양새
- 지난해 국내 방산 수출 규모는 약 9조원이었지만 올 들어 최근 맺은 폴란드와의 전차·자주포·경공격기 기본계약 규모만 25조 원에 달할 것으로 추정. 올 상반기엔 폴란드 외에 아랍에미리트(UAE)와 천궁-2 요격미사일, 이집트와 K9 자주포 수출 계약

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

### 전력판매시장 '한전 독점' 깨진다

- 31일 산업통상자원부는 '재생에너지 전기 공급사업자의 직접 전력 거래 등에 관한 고시'를 9월 1일부터 시행한다고 밝힘. 재생에너지 분야에서 '직접 전력구매계약(PPA) 제도'를 도입하는 내용
- 그동안 국내 기업은 재생에너지 발전사업에 투자하거나 제3자 PPA 제도 등을 이용해야 했음. 제3자 PPA 제도는 한전이 재생에너지 발전사업자가 생산한 전기를 사들이고, 이를 전기 사용자에게 도파는 방식

URL: <https://bit.ly/3RdmE6n>

### "폴드폰에 재생 플라스틱 썼죠"...전자업계는 리사이클링 '열풍'

- 삼성전자가 출시한 '갤럭시Z폴립4'와 '갤럭시Z폴드4'에는 인도양 연안에서 수거한 폐어망을 녹여 제조한 '플라스틱 지지대(사이드키 브래킷)'를 옆면 버튼 내부에 사용
- 무선 이어폰 '버즈2프로'에는 충전케이스 내부 부품으로 재활용 플라스틱 활용. 재활용 부품의 무게가 전체 기기의 90% 차지
- LG전자는 지난해부터 2030년까지 총 60만톤의 재활용 플라스틱을 사용하겠다는 목표도 세웠으며 이 회사가 지난해 사용한 재활용 플라스틱 양은 2만 7,000톤

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

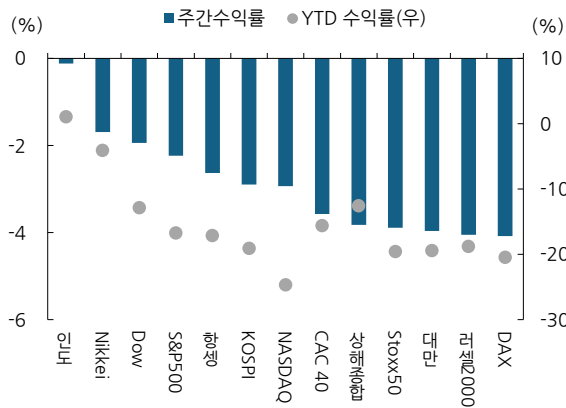
### 입국 전 PCR 검사 폐지 검토...여행업계 경기회복 기대감

- 질병관리청에 따르면 30일 기준 해외 입국자는 현지에서 실시한 48시간 내 PCR 검사 또는 24시간 내 신속항원검사 음성확인서 제출해야 비행기 탑승 가능
- 도내 항공업계도 입국 요건 완화로 외국인 여행객 유입이 늘어날 것으로 예상, 수요 선점 경쟁을 벌이고 있음. 플라이강원은 10월 13일부터 주 3회 양양~하노이 노선, 10월 14일부터 주 4회 양양~호치민 노선 운항을 시작

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

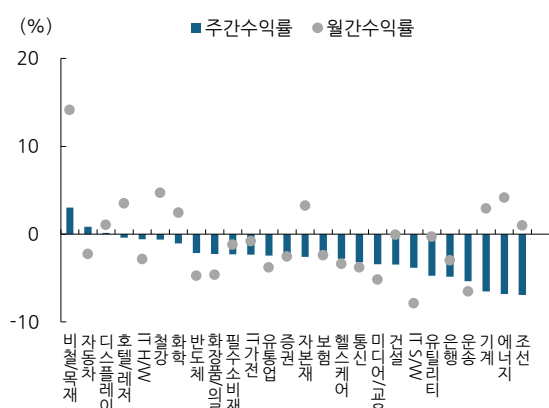
## ■ Key Indicators – Equity

주요국 지수 수익률



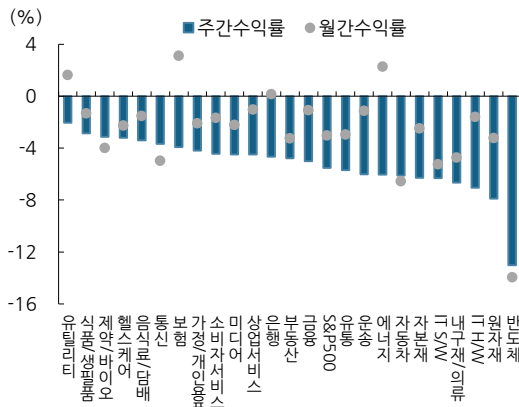
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KOSPI 업종별 수익률



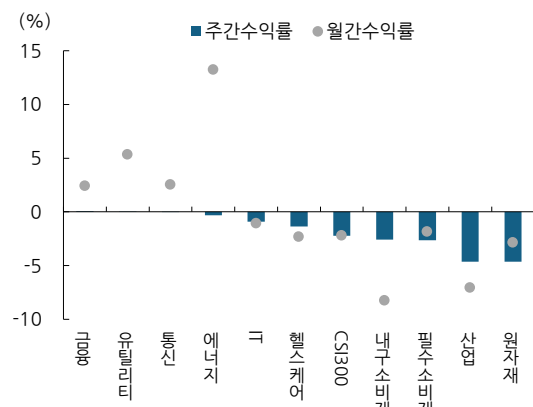
자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

S&amp;P500 업종별 수익률



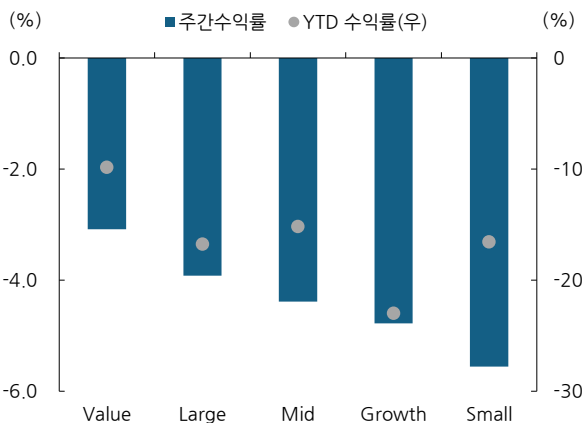
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

CSI 300 업종별 수익률



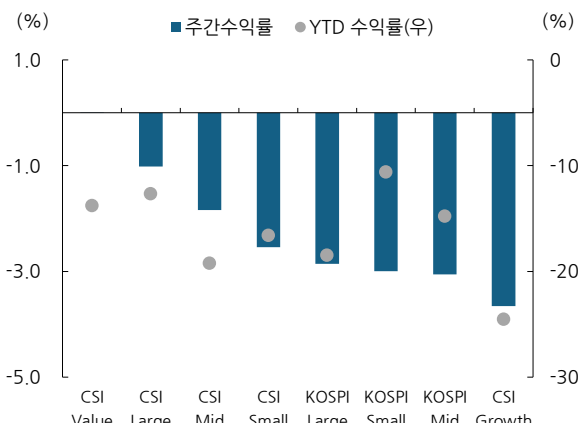
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

S&amp;P 지수 스타일별 수익률



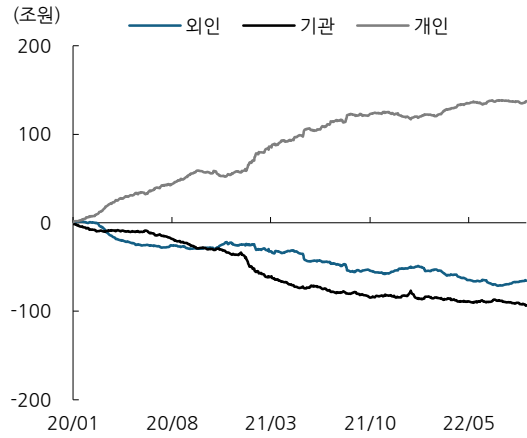
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KOSPI 및 CSI스타일 및 사이즈 수익률



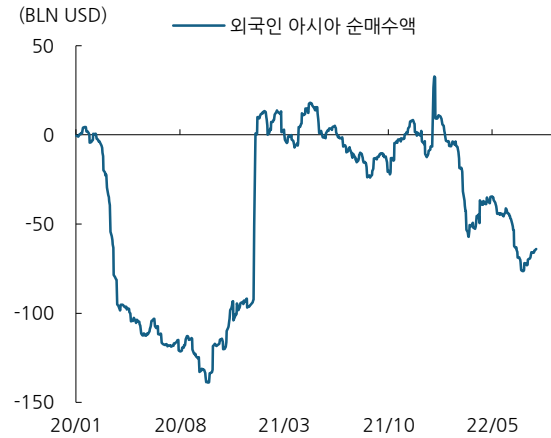
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 주체별 누적 순매수(YTD)



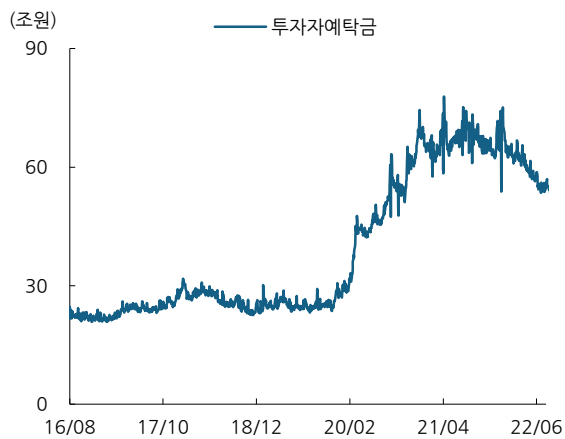
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

외국인 아시아 주식시장 누적 순매수(YTD)



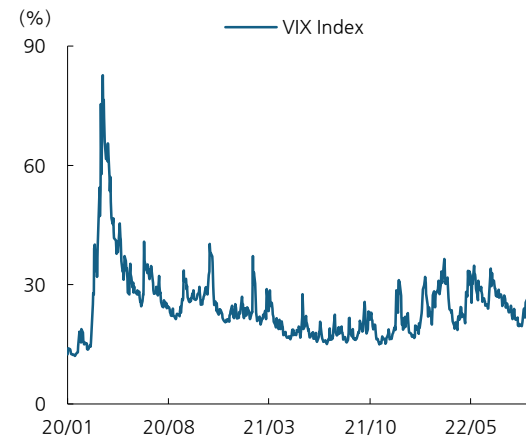
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 예탁금



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

S&amp;P VIX 지수

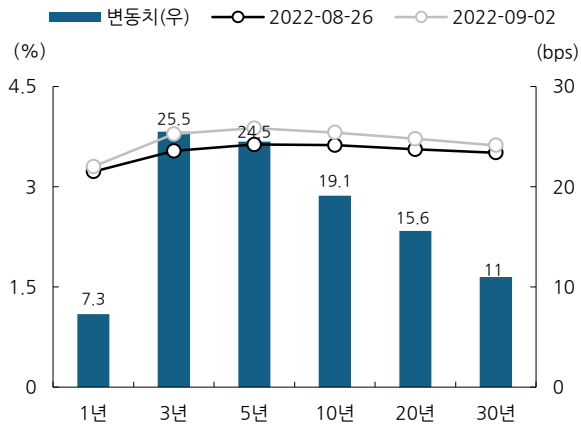


자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터



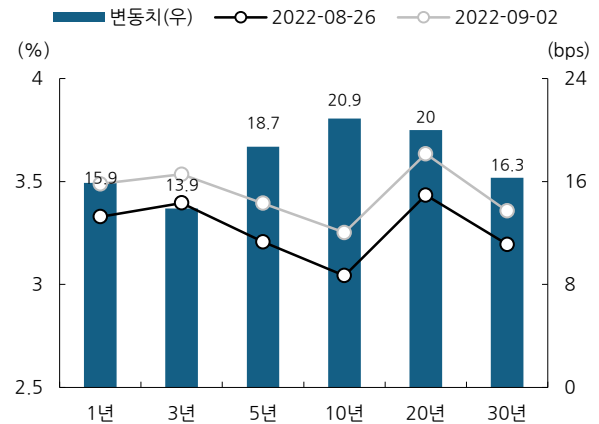
## ■ Key Indicators - Fixed Income

한국 국채 수익률 곡선 및 변동치



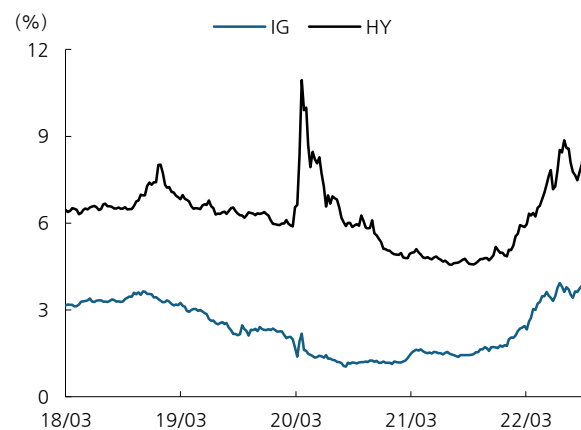
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 수익률 곡선 및 변동치



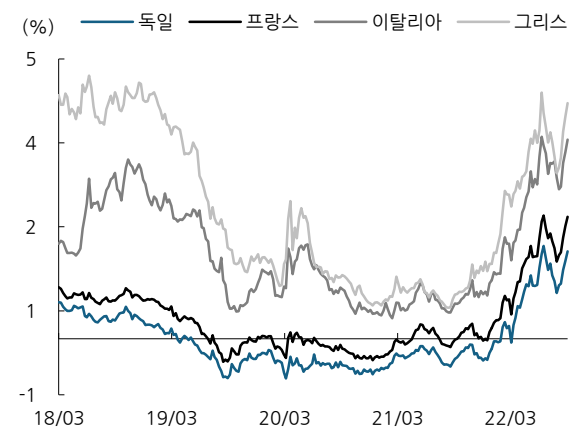
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 IG &amp; HY 금리 추이



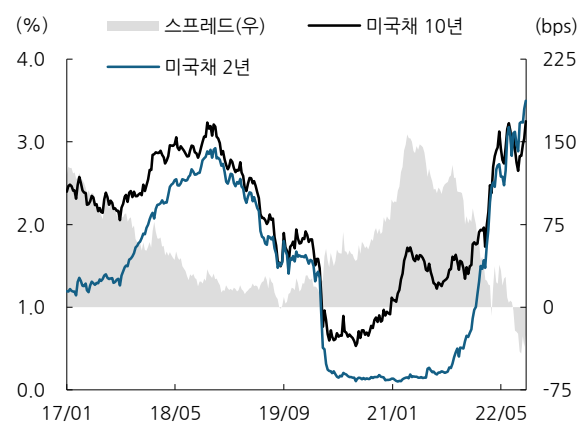
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

유럽 주요국 10년물 국채 금리



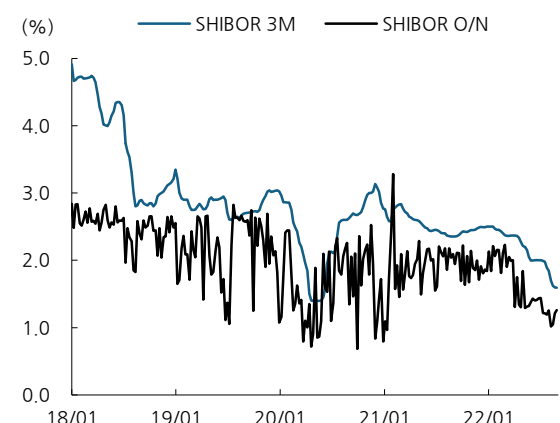
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 차이 (2년물, 10년물, SPREAD)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

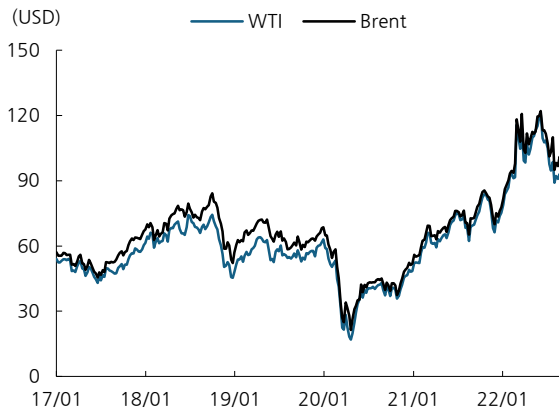
SHIBOR 금리 (3M, O/N)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

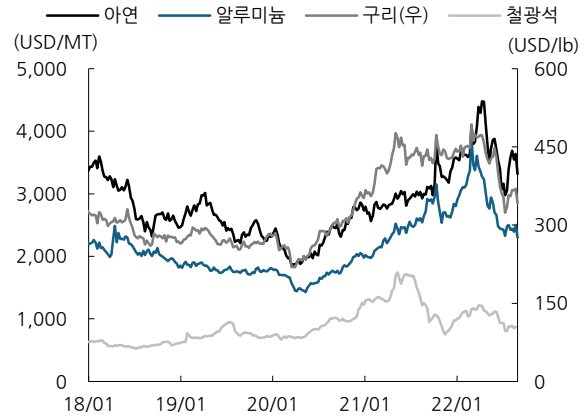
## ■ Key Indicators – Commodity/FX

원유 가격 추이(WTI, Brent)



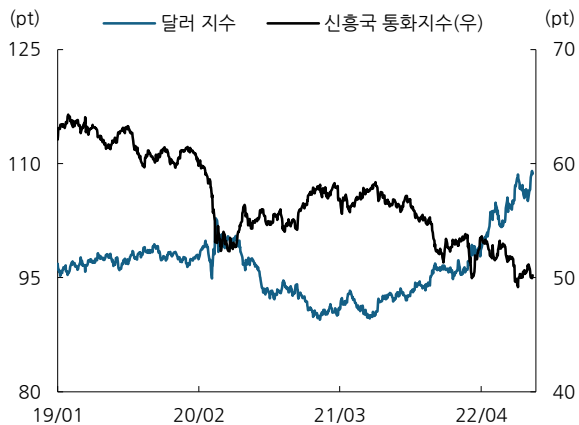
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

산업 금속 가격 추이(구리, 아연, 알루미늄, 철광석)



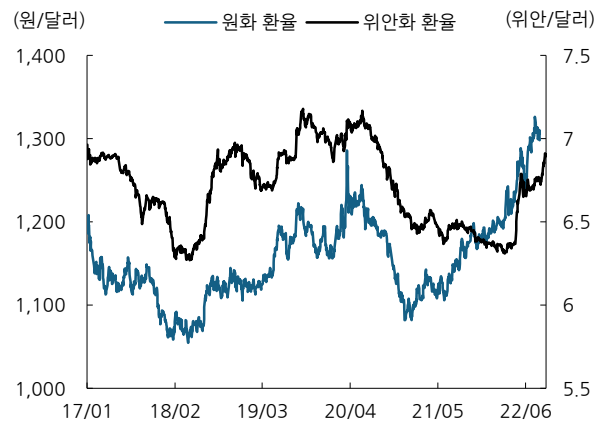
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터, 주: 철광석(USD/MT)

달러 인덱스, 신흥국 통화지수



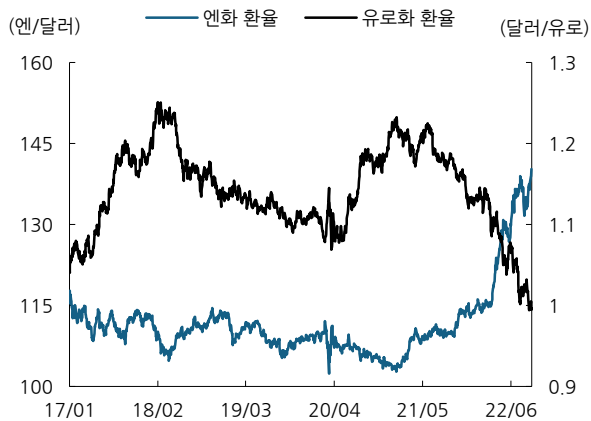
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KRW, CNY 환율



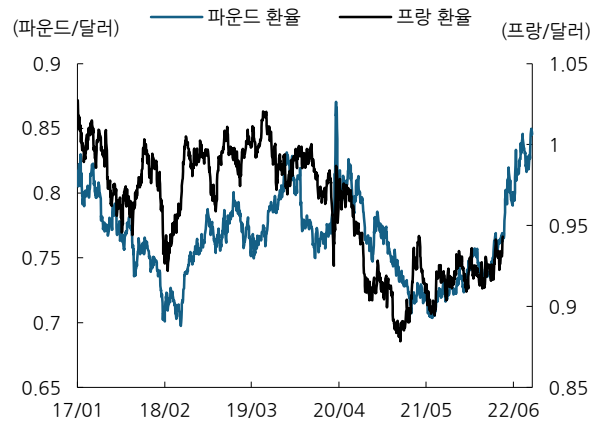
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

EUR, JPY 환율



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

GBP, CHF 환율



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

## 주요 이벤트 및 경제지표 발표 일정

2022.09

| Mon                                                                           | Tue                                                    | Wed                                           | Thu                                                                    | Fri                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 5                                                                             | 6                                                      | 7                                             | 8                                                                      | 9                                                                                  |
| 유럽 7월 소매판매<br>8월 서비스 구매관리자지수<br>마킷 종합 구매관리자지수<br><br>중국 8월 Caixin 서비스 구매관리자지수 | 미국 8월 마킷 종합 구매관리자지수<br>서비스 구매관리자지수<br>ISM 비제조업 구매관리자지수 | 유럽 2Q GDP<br><br>미국 7월 무역수지<br><br>중국 8월 무역수지 | 유럽 9월 금리결정                                                             | 중국 8월 소비자물가지수<br>생산자물가지수                                                           |
| 12                                                                            | 13                                                     | 14                                            | 15                                                                     | 16                                                                                 |
|                                                                               | 미국 OPEC 월간 보고서<br>8월 소비자물가지수<br><br>유럽 9월 ZEW경기전망지수    | 유럽 7월 산업생산<br><br>미국 8월 생산자물가지수<br>연방재정수지     | 유럽 7월 무역수지<br><br>미국 8월 소매판매<br>9월 필라델피아 연은 제조업활동지수<br>9월 필라델피아 연준 고용률 | 중국 8월 산업생산<br>고정자산투자<br><br>유럽 8월 소비자물가지수<br><br>미국 9월 미시간대 소비자대지수<br>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.
-