

DS와 함께하는 Weekly Talk Talk

2022.09.19

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

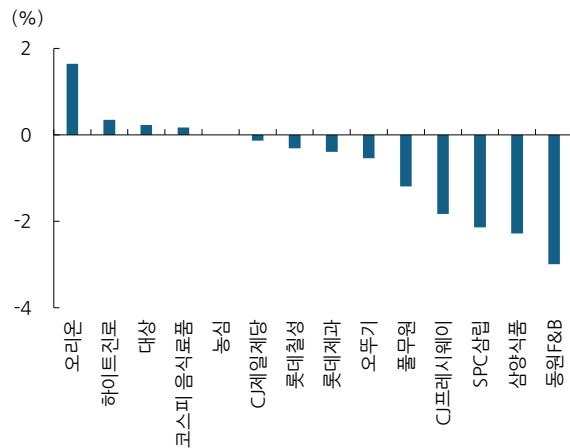
19

주요 이벤트 및 경제지표

· 음식료

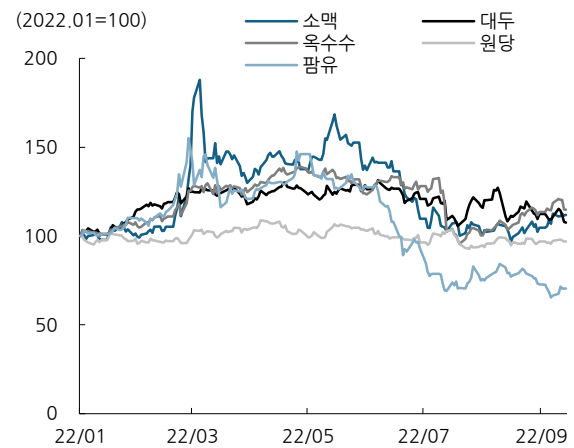
장지혜 음식료·미디어 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

음식료 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

글로벌 곡물가격 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

오뚜기 진라면마저 결국... '620원→716원' 가격 오른다

- 10월 10일부로 라면류 출고가 평균 11% 인상. 지난해 8월 13년 만에 가격 조정을 한 이후 1년 2개월 만

! **DS코멘트** 농심, 팔도, 오뚜기 모두 11%대 순차적인 가격인상으로 23년 라면업체 실적 성장 기대

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

이번 추석 고속도로 통행량 18% 증가...휴게소 매출 72% 급증

- 고속도로 휴게소 실내 취식 허용되면서 매출 증가

! **DS코멘트** 풀무원, SPC삼립, CJ프레시웨이 등 휴게소 및 컨세션 사업부 매출 성장에 따른 적자 축소 전망

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

✓이번 주 Preview

3분기 투입 원가 상승에 대응하기 위한 음식료 가격 인상 모멘텀 강화 전망

- 3분기 투입원가는 상반기 상승된 곡물가 반영되며 원가 부담 심화될 것. 해외 비중 높은 업체 중심으로 방어 전망

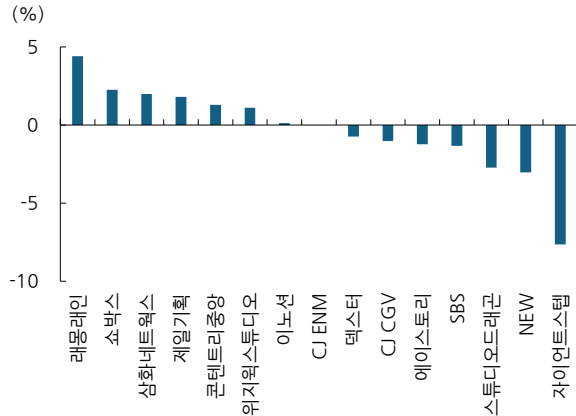
✓Top-Picks

- CJ프레시웨이(051500) 휴게소 및 컨세션 사업 회복과 식자재 유통 부문 수익성 개선 이어질 전망
- 롯데제과(280360) 롯데제과/푸드 합병에 따른 실적 개선 기대, 밸류에이션 매력도 높음

· 미디어

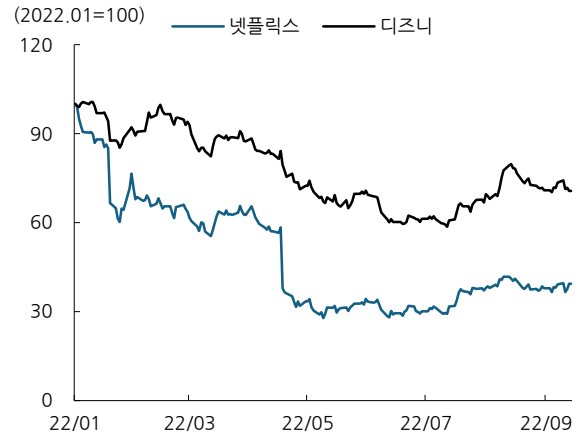
장지혜 미디어·음식료 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

미디어 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

넷플릭스와 디즈니 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

넷플릭스, 광고 있는 저가서비스 내년까지 4천만명 구독 예상

- 넷플릭스는 저가 서비스의 순시청자 수가 올해 말 440만명(미국 110만명), 내년 3분기 4천만명(미국 1.3천만명)으로 추정
- ! **DS코멘트** 저가 서비스로 신규 가입자 수가 증가하며 채널 경쟁력 강화 전망. 넷플릭스는 광고를 통한 추가 수익으로 콘텐츠 투자금액이 지속적으로 증가할 것으로 기대됨. 국내 드라마 제작사의 넷플릭스향 물량 지속 성장에 대한 우려 해소에 긍정적

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

수리남 정부 '법적 대응' 경고에 韓 대사관 "교민 안전 주의" 당부

- 수리남이 넷플릭스 글로벌 순위 3위까지 오르며 주목. 반면 수리남 정부는 자국 명예를 훼손했다며 법적 대응을 예고
- ! **DS코멘트** 콘텐츠 모멘텀은 강화 및 한국 드라마 제작사의 경쟁력이 부각되고 있음. 다만 수리남 이슈는 관련 기업엔 부정적

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

✓이번 주 Preview

콘텐츠 공개에 따른 제작사 주가 차별화 전망

- OTT 성장과 박스오피스 회복에 따른 콘텐츠 제작사 모멘텀 강화 전망
- 9/5~9/11 인기 드라마는 <현재는 아름다워>(KBS, 콘텐츠리중앙), <모범형사2>(JTBC, 콘텐츠리중앙), <작은 아씨들>(tvN, 스튜디오드래곤)

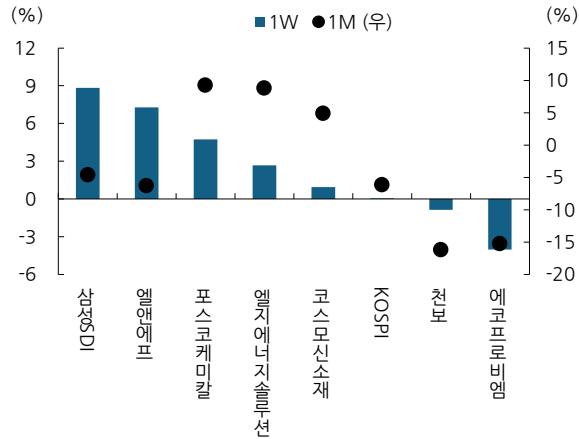
✓Top-Picks

- 스튜디오드래곤(253450) 넷플릭스 가입자 수 증가에 따른 투자금액 증가의 최대 수혜기업

· 2차전지

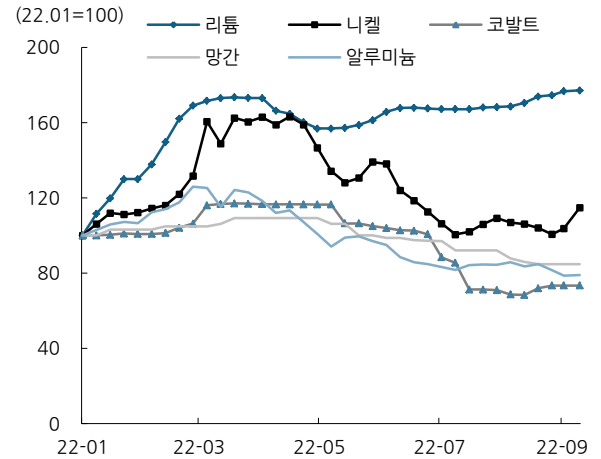
구성중 2차전지·인터넷 02-709-2337 gu.sungjoong@ds-sec.co.kr

2차전지 업종 주요 기업들의 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

2차전지 업종 주요 소재 데이터들의 가격 추이



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

✓지난 주 Review

美 포드자동차 회장 다음주 방한...LG엔솔 등 핵심 파트너사와 회동

- 포드 회장이 방한해 LGES과 SK온 수뇌부와 만나는 것으로 알려짐. SK온은 추가 합작사 논의, LGES와 협력 모색 가능성
- ! **DS코멘트** 포드 F-150 전기트럭의 흥행으로 공급이 수요를 못 따라가는 상황. 국내 셀메이커들에 긍정적

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

‘수출 심사 제동’ 엘앤에프...“합작 안되면 혼자라도 미국 간다”

- 엘앤에프가 미국 양극재 JV 공장 건설 관련 기술 수출 승인이 불허되자 재심의를 요청할 예정. 단독 진출도 옵션으로 고민
- ! **DS코멘트** IRA 법안 이후 미국 고객사들의 하이니켈 양극재 수요가 확대 중. 엘앤에프의 펀더멘탈에 이상없음

URL: <https://bit.ly/3xp0K8f>

✓이번 주 Preview

2023년 2차전지 업종의 성장은 미국에 집중될 것. 이 중에서도 후발주자들과 해외 신규 거점이 예상되는 기업에 관심

- 미국 시장 확대로 신규 고객사 확보 및 신규 공장 증설 가능성이 있는 양극재 기업에 주목

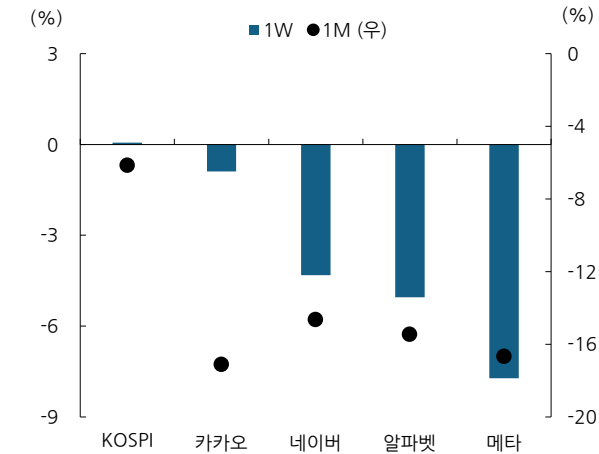
✓Top-Picks

- **코스모신소재(005070)** 양극재 소티지 상황에서 후발주자에도 기회가 발생 중. 제품 믹스도 ESS에서 EV로 개선되면서 수익성도 개선될 전망. 중장기 물량 확대에 따라 기업가치도 재평가될 것
- **엘앤에프(066970)** 급한 것은 북미고객이고 엘앤에프의 방향성은 불변. 해외 거점 증설에 따라 향후 실적 눈높이는 상승할 것이고 신규 고객사 확보는 기업가치의 추가 상승 가능성이 있음

· 인터넷

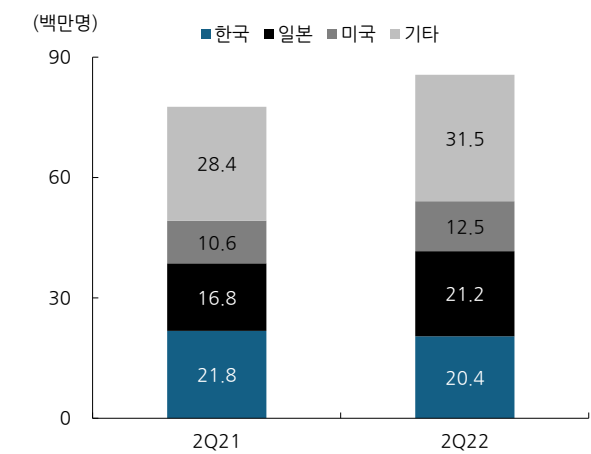
구성중 2차전자·인터넷 02-709-2337 gu.sungjoong@ds-sec.co.kr

인터넷 업종 주요 기업들의 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

네이버웹툰의 지역별 MAU(월 활성 이용자) 추이



자료: NAVER, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

‘금수저·금혼령’ 등 네이버웹툰 줄줄이 드라마로…조석 ‘문유’는 영화로

- 네이버웹툰이 하반기 웹툰/웹소설 IP를 활용한 영상화 라인업 6종을 공개

! **DS코멘트** 플랫폼 기업들이 콘텐츠 사업을 확대 중. 콘텐츠 원작을 기반한 영상화 전략으로 IP 영향력을 확장하는 것은 긍정적

URL: <https://bit.ly/3DsRu72>

카카오, 오픈채팅방 광고 시작…메타버스 수익화 ‘첫 발’

- 카카오가 드라마 관련 이벤트성 오픈채팅에 광고 노출 시작. ‘우영우, 빅마우스, 환혼’ 오픈채팅방에 광고 도입

! **DS코멘트** 오픈채팅 내 광고 도입으로 본업 특비즈의 사업체질 개선은 긍정적

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

✓이번 주 Preview

인터넷 섹터의 주가는 광고 시장 회복이 주요인. 현재 경기침체로 보수적인 업황

- 2분기 실적을 바닥으로 회복할 전망이나 주요 사업인 광고/커머스 성장이 가시화될 때 주가는 모멘텀 받을 것

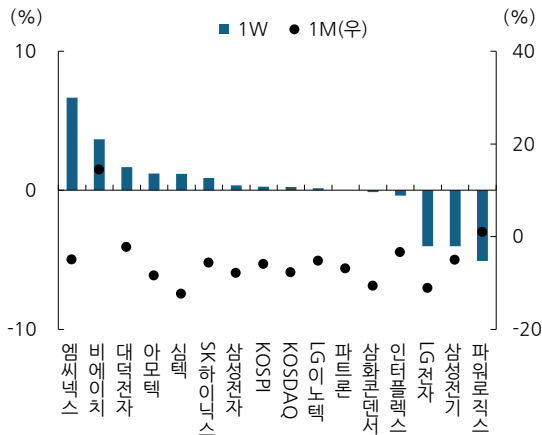
✓Top-Picks

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

· 전기전자

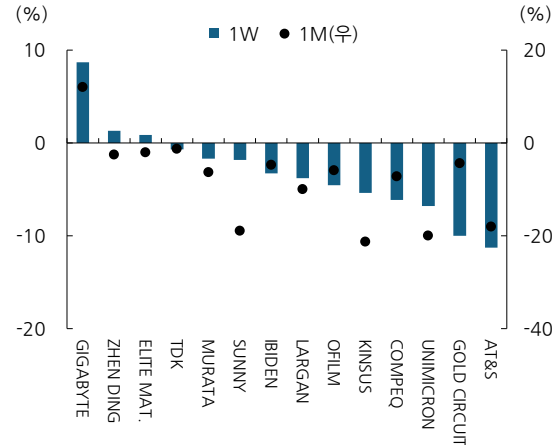
권태우 전기전자·미드스윙캡 02-709-2622 tkwon1@ds-sec.co.kr

업종 내 주요종목 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

글로벌 Peer 1W 수익률 비교



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

중, 아이폰14 사전주문 하루 만에 200만건 돌파...서버 마비

- 12일부터 중국에서 아이폰14 시리즈 사전 예약 판매를 시작. 보도에 따르면 중국에서 아이폰14 프로 선주문은 100만건 이상, 아이폰14 프로 맥스는 80만건 이상. 제품 배송도 5~7주 지연될 예정

! **DS코멘트** 아이폰14 신규 교체 수요가 증가됨에 따라 국내 서플라인 체인 관련주의 지속적인 관심 필요

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

삼성전자, 2050년 탄소중립 '新환경 경영 전략' 선언...RE100 가입

- 환경 경영 과제에 2030년까지 총 7조원 이상 투자할 계획. 2030년 DX(디지털 전환)부문부터 탄소중립을 우선 달성 후 DS(반도체 솔루션)부문을 포함한 전사는 2050년을 목표로 최대한 조기 달성 추진

! **DS코멘트** 2050년 직·간접(Scope1·2) 탄소 순배출을 제로화하는 계획. 이는 서플라인 체인으로의 확대 가능성이 있음. 관련 동향 주기적인 체크 필요

URL: <https://bit.ly/3So7trt>

✓이번 주 Preview

전기전자 섹터 불확실성 지속. 반면 애플 관련주 여전히 견조 전망

- MLCC 재고조정 지속되고 있으며 IT기기(PC, 노트북, 중화권 스마트폰 등) 판매 부진한 상황. 전기전자 섹터 내에서도 선별적 접근 필요. 금주 최선호주로 아이폰 관련주인 비에이치 제시. 삼성디스플레이의 애플향 패널 공급량 증가 예상으로 FPCB 물량 낙수효과 기대. 차선호주 LG이노텍 제시. 아이폰14 상위 모델 선주문량 증가에 따른 Q 견조 예상

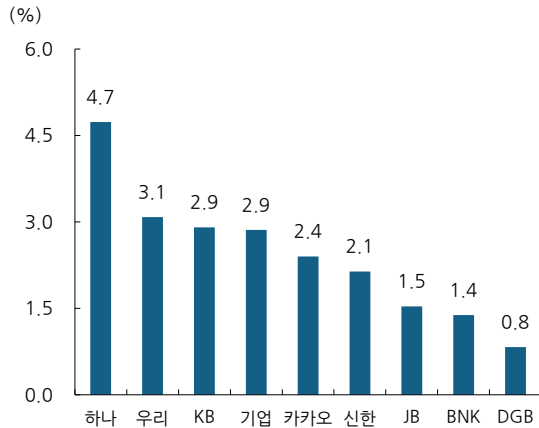
Top-Picks

- 비에이치(090460) 1) 북미 고객사 공급 물량 확대 기대, 2) 실적 가시성 높아지는 구간 진입

은행

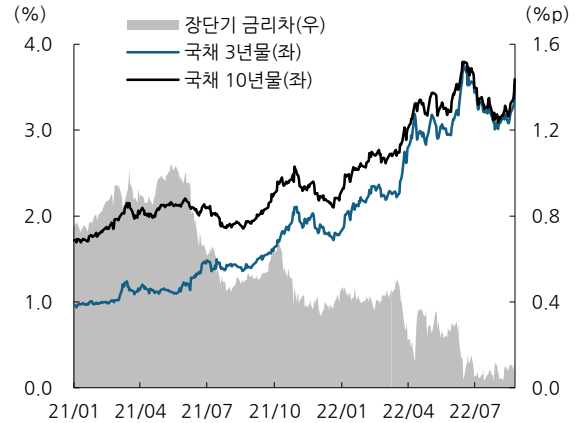
나민욱 은행 02-709-2653 minwook.na@ds-sec.co.kr

은행 업종 내 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

시장 금리와 장단기 금리차 추이



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

코로나 대출 만기 연장 가닥...중소기업 등 일부만 연장 검토

- 경기 변동성 확대에 따라 일부 대상에 한해 선별적 만기연장·상환유예 재연장 검토/이르면 다음주 구체적인 방안 발표 전망

! DS코멘트 중소기업 대상 금융지원 프로그램 재연장 시 하반기 추가 충당금 적립은 불가피할 것으로 예상

URL: <https://bit.ly/3LkVRD9>

8월 신규 코픽스 2.96%...전월 대비 0.06% ↑

- 신규취급액 기준 2.96%(+6bp MoM)/잔액 기준 2.25%(+20bp MoM)/신잔액 기준 1.79%(+17bp MoM)

! DS코멘트 예대금리차 비교 공시를 앞뒀던 지난 8월 은행간 금리 경쟁 영향으로 잔액 기준 코픽스 금리 상승폭 가파른 모습.

현재의 금리 수준과 예대마진 축소 압력 감안 시 하반기 NIM 개선 강도 둔화 전망

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

✓이번 주 Preview

상대적으로 배당 매력 높은 종목의 주가 하방 견고할 것

- 증시 변동성 확대 국면으로 최근 고배당주에 대한 관심은 점차 확대되는 모습
- 기말 배당수익률 기준으로 우리금융지주와 기업은행이 배당 매력 가장 높은 편. 다만 우리금융지주의 경우 자본여력 부족으로 배당 불확실성 존재

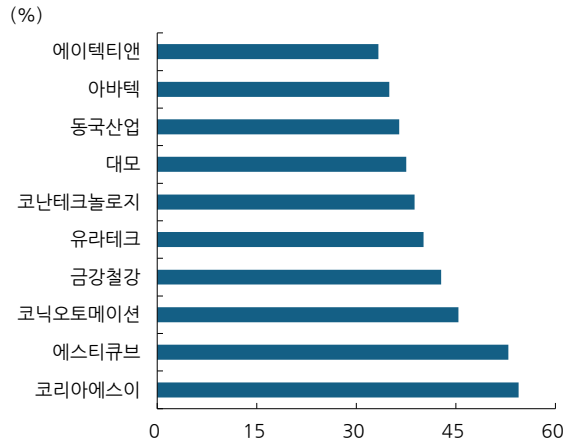
✓Top-Picks

- 신한지주(055550) 3분기 및 연간 최고 수준의 실적 기대됨에도 최근 경쟁사와의 시총 Gap은 확대
- 기업은행(024110) 연말 기대 배당수익률 8.6%로 시중은행 중 배당 매력 가장 높은 편

· 스몰캡 / 비상장

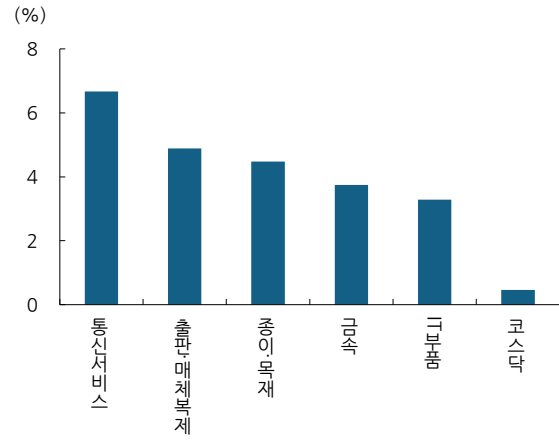
김수현 미드스몰캡·비상장·지주회사 02-709-2650 seankim@ds-sec.co.kr

1W 코스닥 상승률 상위 10개 종목



자료: 한국거래소, DS투자증권 리서치센터

1W 코스닥 상승률 상위 5개 업종



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

커지는 미중 갈등...한국 '세계 로봇 제조기지' 절호의 기회

- 반중정서와 보안 우려 및 낮은 품질의 중국산 로봇의 대체 생산지로 한국 주목

새로운 로봇 ETF 출시, 정부 재정책 수혜 기대에...“4분기 로봇 관련주 살필 때”

- 로봇의 국내 생산을 지원하는 내용이 포함된 로봇 진흥 정책 4분기 내 발표 예상. 국내 로봇 관련주로 구성된 ETF 출시 예정

! DS코멘트 로봇 산업 밸류체인 내 에스피지, 유일로보틱스, 레인보우로보틱스 등의 기업에 대한 관심 필요. 협동로봇 국내 1위인 두산로보틱스가 평가받는 기업가치에 의한 두산의 주가 흐름에도 관심 필요

URL: <https://bit.ly/3Sd2JVv>, <https://bit.ly/3S4O4vm>

원희룡표 교통대책 다음주 발표...UAM, 자율차 상용화 앞당긴다

- 19일 원희룡 국토부장관의 '모빌리티 혁신 로드맵' 발표 전망. 도심항공(UAM)과 자율차 상용화 관련 내용 포함 예상

! DS코멘트 모빌리티와 관련한 규제완화가 예상되는 만큼 자율주행 기술 개발 상장, 비상장사들에 대한 관심 예상

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

✓이번 주 Preview

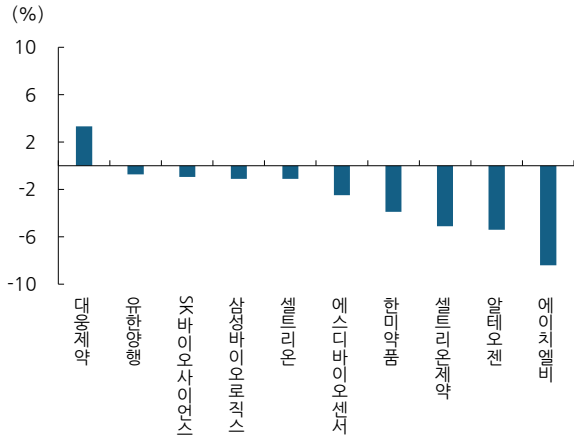
WCP가 기관투자자 대상으로 한 수요예측에서 흥행에 실패. 대어급으로 기대를 모았던 기업들의 IPO 흥행 부진 지속

- 공모 시장 자체의 위축이라기보다는 개별 기업의 높은 밸류에이션으로 인한 흥행 부진으로 판단. 9월 내 모델솔루션, 뉴로메카 등의 강소기업의 수요예측 예정. 상장 예정 기업들에 대한 선별적 관심 필요

· 제약바이오

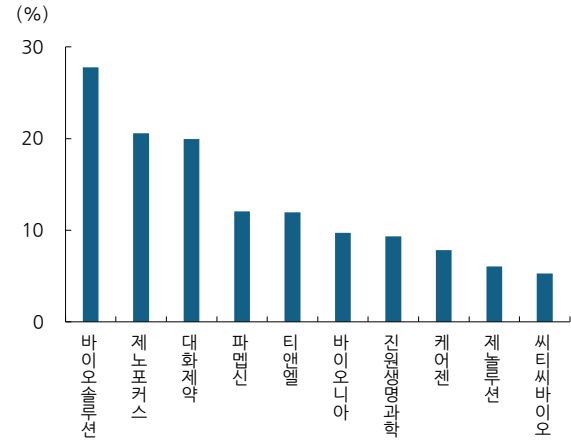
오세영 제약바이오·의료기기 02-709-2652 seyoungoh@ds-sec.co.kr

시총 상위 종목 1W 추가 변동



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

1W 추가 상승률 상위 종목



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

美, 바이오 '국내 생산'에 2.8조원 투자

- 보건, 에너지, 국방, 농무 등 산업분야를 포함한 광범위 바이오 이니셔티브 지원을 위해 20억 달러(약2.8조원) 투자. 바이오 제조 생산기반 구축에 5년간 10억 달러 지원 등 부문별 투자 계획 포함

! **DS코멘트** 외국 발주 배제 등 국내 CDMO 및 의약품 수출 기업에 직접적 불이익 미치는 방향성은 언급 되지 않음. 다만 자국 자체 생산력 강화뿐 아니라 기술 보안 강화 목적임을 고려했을 때 추후 세부안에 따라 새로운 수주 계약에 영향 가능성

URL: <https://bit.ly/3BI2DZl>

한미 롤론티스, FDA 허가 국산신약 등극...“3조 美 시장 공략 시작”

- 한미약품의 첫 글로벌 신약, 6번째 FDA 허가 국산 신약. 스펙트럼 주도로 미국 호중구 감소증 치료제 시장 진출

! **DS코멘트** 한미약품은 생산 담당 및 판매 수익 일부 로열티 수령. 본격 매출 및 로열티 발생은 내년 상반기부터 발생 예상 한미약품 기술 수출 건의 첫 FDA 승인으로 트랙레코드와 신약 플랫폼 유효성 입증

URL: <https://bit.ly/3eyD2Qz>

✓이번 주 Preview

한미약품 포지오티닙 22일 중앙약물자문위원회(ODAC) 검토

- 11/24일 FDA 허가 결정 예정되어 있으며 다음 주 ODAC 승인 권고 여부 논의가 주요한 영향 미칠 것

· 글로벌 연기금 동향 맛보기

연기금, LG에너지솔루션 순매수 5조원...삼성전자·SK하이닉스는 팔았다

- 국민연금이 주축인 투자주체 ‘연기금 등’이 LG에너지솔루션이 상장한 1월 27일부터 9월 8일까지 5조원 가량 순매수함
- 같은 기간 삼성전자는 3.5조원, SK하이닉스는 1조원 순매도
- 이러한 조정은 코스피200 지수 내 비중을 맞춰야 하기 때문에 다른 대형주를 팔아 시가총액이 큰 LG에너지솔루션을 매수

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

기관들 움츠러든 사이, 서울 오피스 쓸어담는 싱가포르투자청

- 싱가포르투자청(GIC)가 국내 투자한 오피스빌딩이 9곳으로 글로벌 투자자 중 가장 많은 것으로 추산
- 공격적인 투자의 배경에는 ‘금리인상에 따른 기관투자자들의 투자 위축’과 ‘원화 약세’가 있다고 분석됨
- 올해 9월 14일 기준 원화 대비 싱가포르 달러는 전년 동일 대비 13.5% 상승함.
- 이에 GIC 입장에서는 국내 부동산을 상대적으로 저렴한 가격에 구매가 가능하고 향후 매각 차익과 환차익도 기대 가능함

URL: <https://bit.ly/3xuR9wZ>

사우디아라비아 국부펀드 Almosafer Travel & Tourism에 30% 지분 투자

- 사우디아라비아 국부펀드가 여행 및 관광 업체인 Almosafer에 4.1억 달러를 투자
- 이는 회사의 전체 지분의 30%에 달하는 금액임
- 사우디아라비아 국부펀드는 25년까지 자산 가치 1조 달러를 목표로 공격적인 주식 투자 진행 중

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

카자흐스탄, 원자력 발전소 건설 프로젝트 시행 착수

- 카자흐스탄의 국부펀드인 삼룩카지나가 카자흐스탄 내의 원자력 발전소 건설 프로젝트를 시행했다고 밝힘
- 삼룩카지나의 최고경영자는 “프로젝트의 방향을 이해관계자, 언론 등에 공개할 것”이라고 전함
- 또한 아직 어떤 회사가 원자력 발전소를 건설할 것인지는 결정하지 않았다고 전함
- 향후 각 기술의 장단점을 고려해 회사를 선택할 것이라고 함

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

· 대체투자 이슈

‘한번에 수천만원’ 미술품 조각투자 큰 손으로 떠오른 4050세대

- 아트테크 플랫폼 테사에 따르면 1~8월 회원가입자 중 4050세대가 1.7만명으로 전년 동기 대비 2배 가량 증가
- 올해 가입한 회원들의 연령대별 누적 보유금액 비중도 4050세대가 45%로 2030(36%)보다 우세
- 일반적으로 미술품은 불황기에 선호되는 대체투자 자산 중 하나로 부동산과 달리 취득·보유세가 없다는 장점도 있음
- 양도소득세 또한 국내 생존 작가의 작품 또는 6천만원 미만이면 비과세

URL: <https://bit.ly/3Ud1O97>

선박금융 조각투자 길 열린다...바이셀스탠다드, 컨소시움 구성

- 조각투자 플랫폼 ‘피스’ 운영사인 바이셀스탠다드가 KDB인프라자산운용 등과 증권형 토큰을 활용한 선박금융 MOU를 체결
- 이로써 기관투자자들의 전유물이었던 선박금융 분야 소액 조각투자가 가능해질 전망
- 이번 업무협약은 블록체인 기반 STO를 활용하여 조각투자 방식으로 공모 펀드를 조성하는 것을 골자로 하고 있음

URL: <https://bit.ly/3BKWP8x>

부동산 시장 위축...주택 매매심리 역대 최악

- 금리 인상과 경기 침체, 집 값 하락으로 전국의 주택 매매 심리가 최근 11년 사이 가장 크게 위축됨
- 국토연구원에 따르면 지난달 전국의 주택 매매시장 소비심리지수가 89.9로 2011년 3월 이후 가장 낮은 수치를 기록
- 전세시장 소비심리지수도 8월 기준 87.5로 2개월 연속 하락 중

URL: <https://bit.ly/3DuGcz7>

코인에 날 세운 美 SEC, 가상자산 공시 심사·감독 조직 만든다

- 미국 SEC가 현행 조직 내에 있는 기업금융 공시심의국(DRP) 산하에 가상자산 전담과를 새로 만들기로 함
- SEC는 “이번에 가상자산과를 신설함으로써 DRP의 자원과 전문성을 가상자산분야에도 집중할 수 있도록 할 것”이라고 전함
- 한편 SEC를 이끄는 개리 겐슬러 위원장은 강연에서 “대부분의 가상자산이 투자계약, 즉 증권이며, 모든 중개업체들은 금융당국에 등록해 규제를 받아야 한다”고 전함

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

· 매크로 뉴스

피치, 올해 세계 GDP 성장률 2.4%로 하향...한국은 2.6%로 상향

- 국제 신용평가사 피치가 올해 전 세계 성장률 전망치를 지난 6월 2.9%보다 0.5%p 낮은 2.4%로 제시. 내년 성장률도 1%p 낮춘 1.7%로 제시하며 경기 침체 시사
- 반면 한국의 올해 성장률 전망치는 0.2%p 올린 2.6%로 제시. 내년 중국 등 주요국의 성장 둔화로 우리 수출이 타격을 입으면서 기존보다 0.6%p 낮아진 1.9% 성장에 그칠 것으로 내다봄

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

브레이크 없는 환율 또 연고점...‘1달러=1,400원’ 현실화되나

- 15일 서울 외환시장에서 원·달러 환율은 1,393.7원에 마감되며 연고점을 다시 경신. 종가 기준으로 2009년 3월 20일 (1,412.5원) 이래 13년 5개월여 만에 최고치
- 환율 상승에 당국의 구두 개입 메시지가 잇따라 나왔음. 외환 당국의 구두 개입 메시지는 지난달 23일 이후 한 달도 채 되지 않은 상황에서 다시 나왔음

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

美 8월 소비자물가, 예상보다 상회...3연속 사이언트 스텝 불가피 전망

- 13일(현지시간) 미 노동부는 미국의 소비자물가지수(CPI)가 8월에 12개월 누적치로 8.3%를 기록해 전달의 8.5%에서 0.2%p 떨어졌다고 밝힘
- 21일 연준의 9월 FOMC를 앞두고 금리 인상 폭에 영향을 미칠 8월의 CPI 지표에 시장의 관심이 몰렸으며 전문가들은 8.0% 예상치를 웃도는 결과
- 8월 한 달 동안 휘발유 가격은 10.6% 하락했으나 임대료, 식품, 의료관리 부문이 오르면서 상쇄하는 결과 나옴

URL: <https://bit.ly/3U7QtXU>

日 8월 무역적자 ‘사상 최대’...에너지 가격·엔화 약세 영향

- 15일 니혼게이자이신문에 따르면 일본 재무성이 이날 발표한 8월 무역수지는 2조 8,173억엔(약 27조 5,000억원) 적자로 집계. 수출은 전년 동기 대비 22.1% 늘어난 8조 619억엔, 수입은 49.9% 증가한 10조 8,792억엔 기록
- 무역적자 폭은 월별 기준으로 일본 대지진 영향 컸던 2014년 1월(2조 7,951억엔)을 웃돌면서 1979년 이후 사상 최대 기록
- 무역적자는 13개월 연속 지속되며 국제유가 상승과 엔화 약세를 배경으로 수입액이 많이 늘어나면서 무역적자가 지속

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

· 기업 및 산업 뉴스

해외 게임은 또 불허...굳게 닫힌 中 시장

- 14일 게임업계에 따르면 중국 국가신문출판서는 9월 게임 서비스 허가 목록 공개. 모바일 게임 69개를 포함해 73개로 올 들어 가장 많은 판호가 나옴
- 중국 정부는 작년 7월부터 올해 3월까지 뚜렷한 이유 없이 게임 서비스 허가 내주지 않았으며 올해 상반기 중국 게임업계 매출은 약 1,477억 위안(약 29조원)으로 전년 동기 대비 1.8% 줄었음
- 중국 당국은 올해 4월(45개) 판호 발급을 재개한 데 이어 6월(60개) 7월(67개) 8월(69개)에도 판호 발급. 건수는 물론 대형 게임사에 대한 허가가 이뤄지면서 중국 게임업계의 숨통이 트일 전망
- 하지만 중국 정부는 작년 6월을 마지막으로 15개월째 외국산 게임의 판호 발급을 하지 않고 있음. 외국산 게임의 판호 발급 건수는 2017년 456건에서 지난해 76건으로 감소 추세 이어짐

URL: <https://bit.ly/3eWsN8T>

킹달러 입은 '의류OEM 3인방' 주름 편다

- 15일 한국거래소에 따르면 이날 화승엔터프라이즈는 전일 대비 6.23% 급등한 1만 3,650원에 거래를 마치고 화승엔터프라이즈와 더불어 국내 대표 의류 OEM주로 꼽히는 한세실업(2.97%), 영원무역(0.75%) 등도 상승세 이어감
- 최근 환율 상승에 따라 올 상반기 의류 OEM주의 매출이 증가했다는 분석이 주가 상승에 힘을 실음
- 올 상반기 평균 환율은 1,233원으로 전년 대비 10% 증가했는데 수출 비중이 큰 의류 OEM 3사의 합산 달러 매출액은 38% 가량 늘어난 것으로 관측. 또한 환율 효과로 합산 원화 매출과 영업이익 역시 각각 52%, 107% 증가한 것으로 나타남

URL: <https://bit.ly/3Ui7fDZ>

“내 돈 내 산” 후기에 지갑 열린다”...리뷰에 진심인 e커머스 기업들

- 14일 통계청에 따르면 국내 온라인 쇼핑 거래액 2018년 111조 8,939억원에서 2021년 192조 8,946억원으로 72.4% 증가
- 소비자 실사용 후기를 중요하게 여기는 패션부문 온라인쇼핑 거래액은 36조 1,156억원에서 49조 7,192억원으로 불어났음
- 물건을 직접 보고 구매할 수 없는 온라인쇼핑의 한계를 극복하려는 게 리뷰에 진심인 e커머스 회사들은 리뷰를 빅데이터화해 쇼핑물을 ‘충성고객의 놀이터’처럼 만든다는 구상 중
- 컬리는 상품을 소개하는 페이지에 ‘컬리스 리뷰’, ‘컬리스 픽’이라는 제목의 직원들 사용 후기를 올림
- 리뷰 솔루션·플랫폼 개발에 적극적으로 뛰어드는 스타트업도 등장하며 시를 활용해 상품 구매자들이 남긴 리뷰를 분석하고 분류하기도 함

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

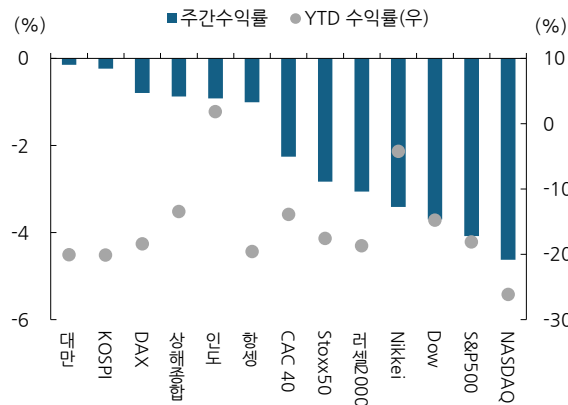
1인 가구 1,000만 시대...가전업계 “작아야 산다”

- 14일 가전업계에 따르면 최근 삼성전자와 LG전자는 생활가전 상품 기획 단계에서 소형화 경량화 강조. 올 들어 1인 가구 등을 겨냥해 출시된 소형 생활가전제품은 지난해 같은 기간보다 50% 가량 늘었음
- 행정안전부에 따르면 지난해 주민등록 가구 중 1인 가구 비중은 40.3%(946만 1,695가구). 2020년(33.3%)보다 늘어 역대 처음으로 1인 가구 비중이 40%를 넘었음

URL: <https://bit.ly/3Sd5lmh>

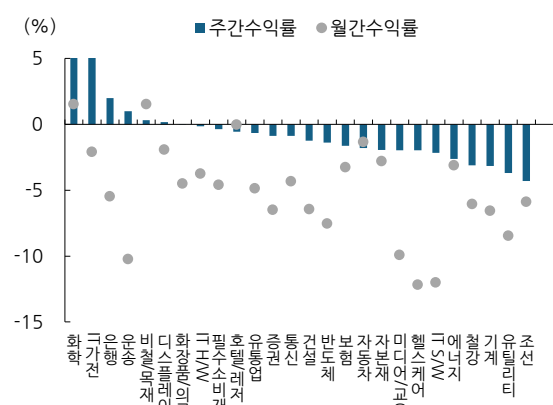
Key Indicators – Equity

주요국 지수 수익률



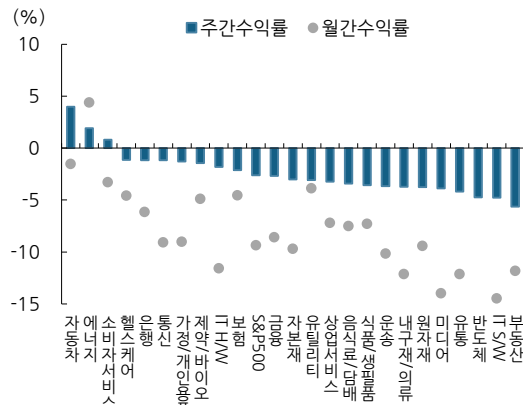
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KOSPI 업종별 수익률



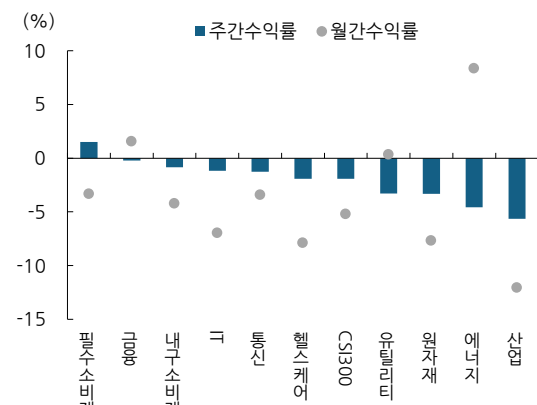
자료: Quantiwe, DS투자증권 리서치센터

S&P500 업종별 수익률



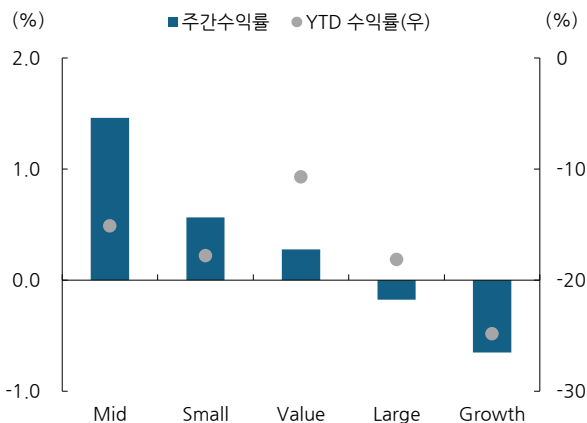
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

CSI 300 업종별 수익률



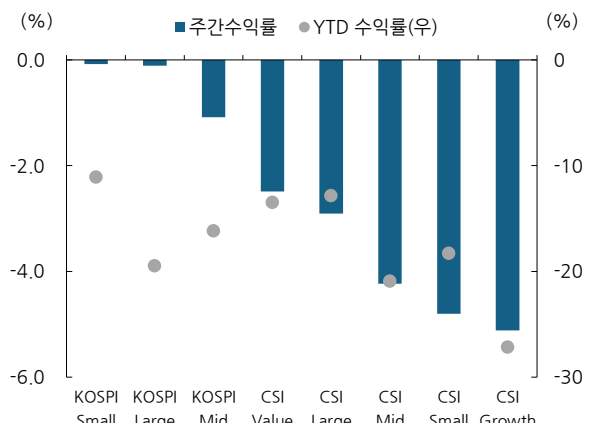
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

S&P 지수 스타일별 수익률



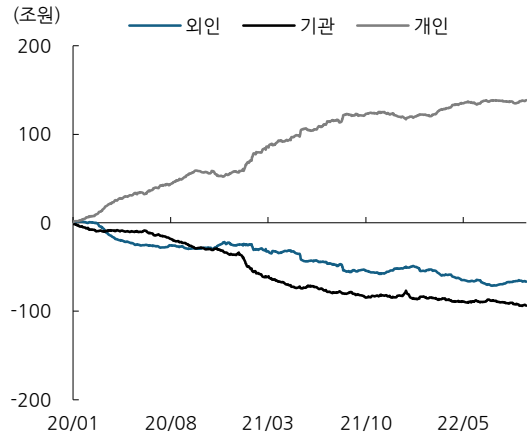
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KOSPI 및 CSI스타일 및 사이즈 수익률



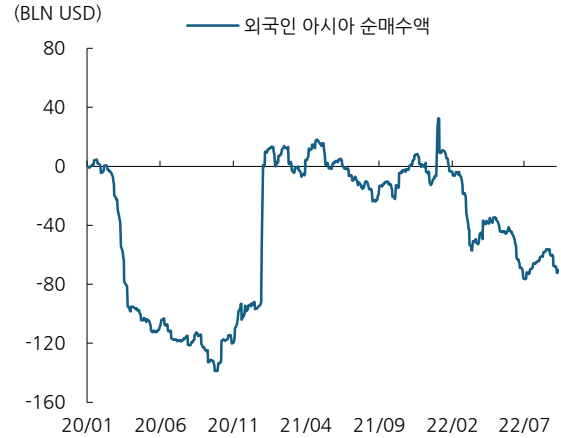
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 주체별 누적 순매수(YTD)



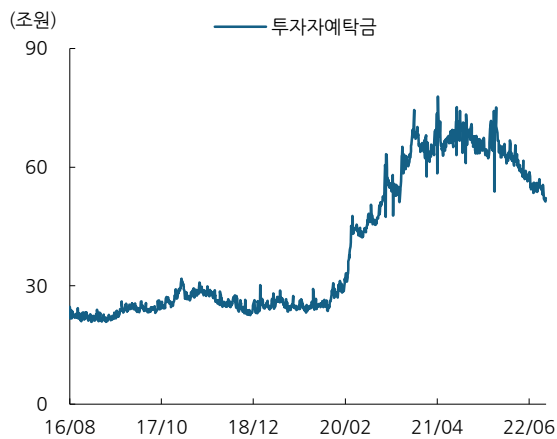
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

외국인 아시아 주식시장 누적 순매수(YTD)



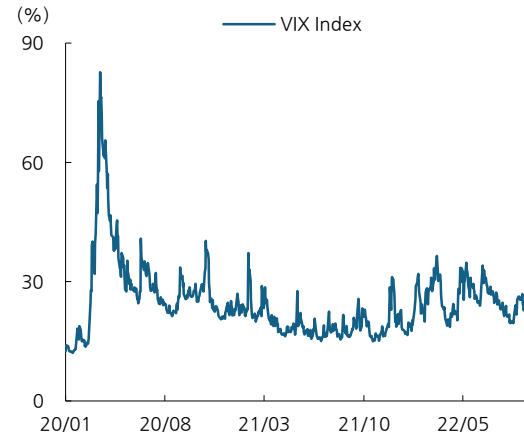
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 예탁금



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

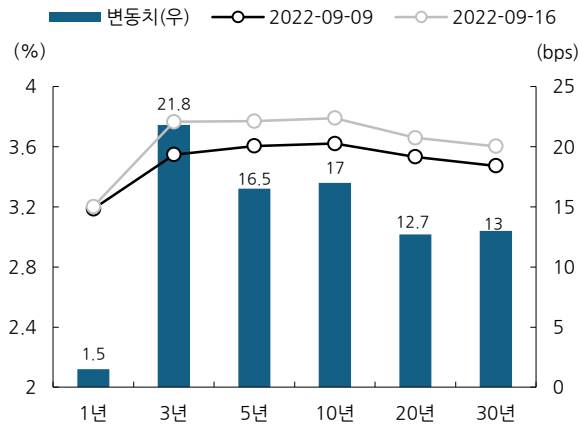
S&P VIX 지수



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

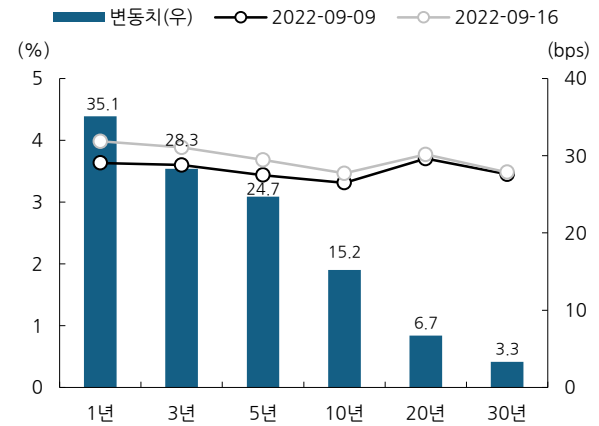
■ Key Indicators - Fixed Income

한국 국채 수익률 곡선 및 변동치



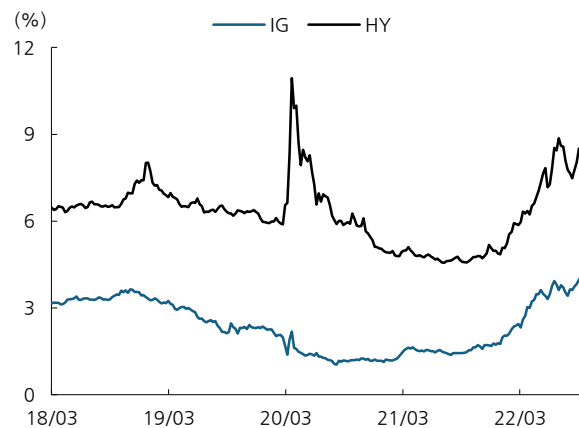
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 수익률 곡선 및 변동치



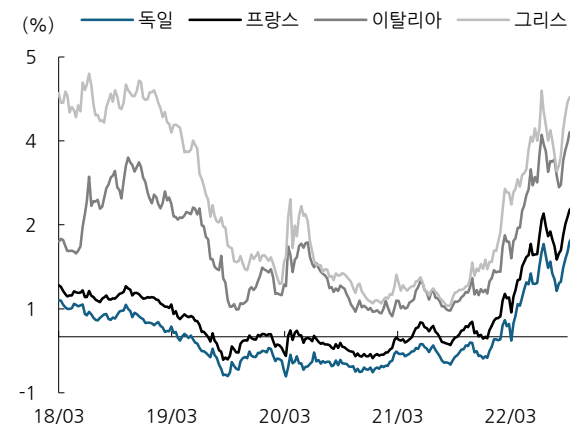
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 IG & HY 금리 추이



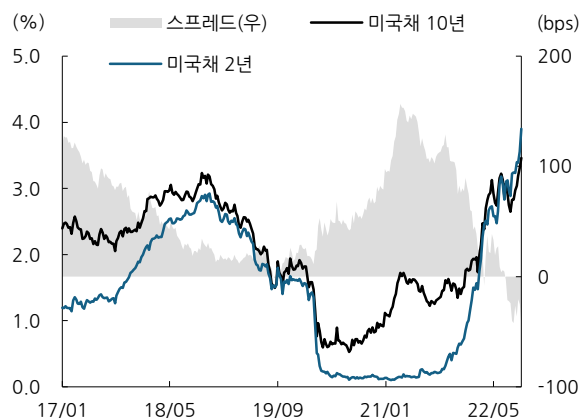
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

유럽 주요국 10년물 국채 금리



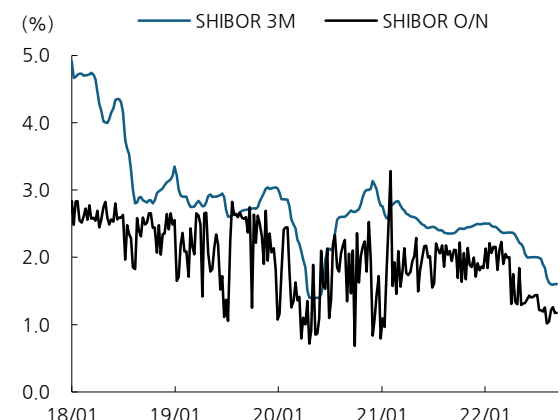
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 차이 (2년물, 10년물, SPREAD)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

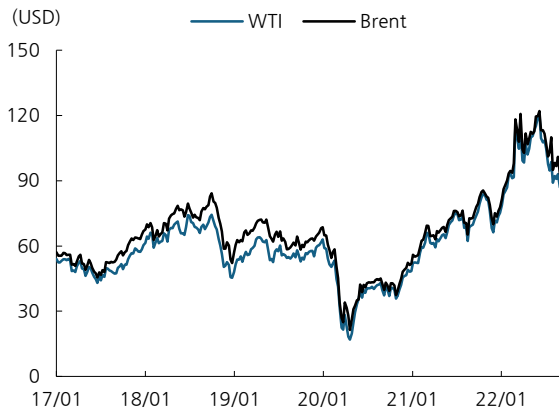
SHIBOR 금리 (3M, O/N)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

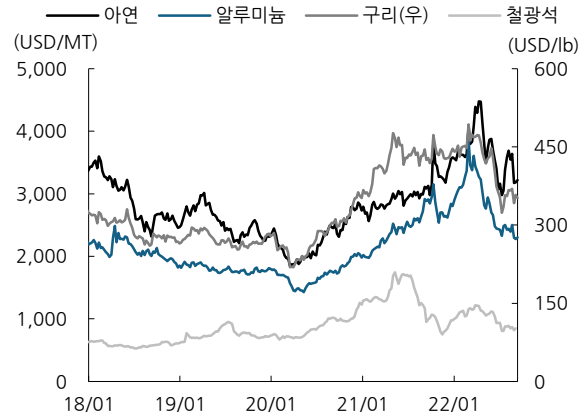
■ Key Indicators – Commodity/FX

원유 가격 추이(WTI, Brent)



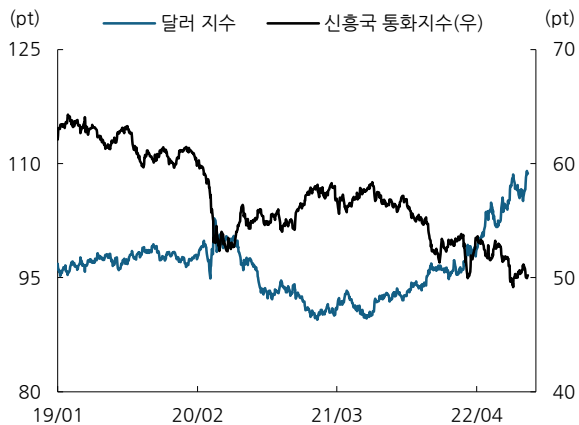
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

산업 금속 가격 추이(구리, 아연, 알루미늄, 철광석)



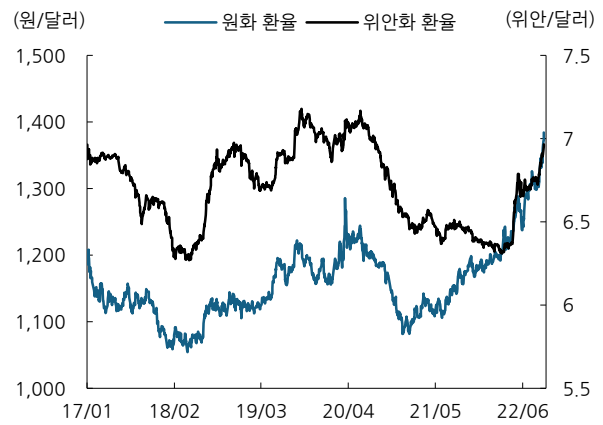
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터, 주: 철광석(USD/MT)

달러 인덱스, 신흥국 통화지수



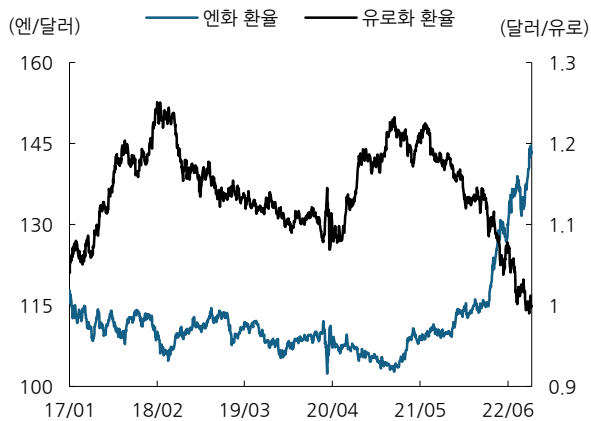
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KRW, CNY 환율



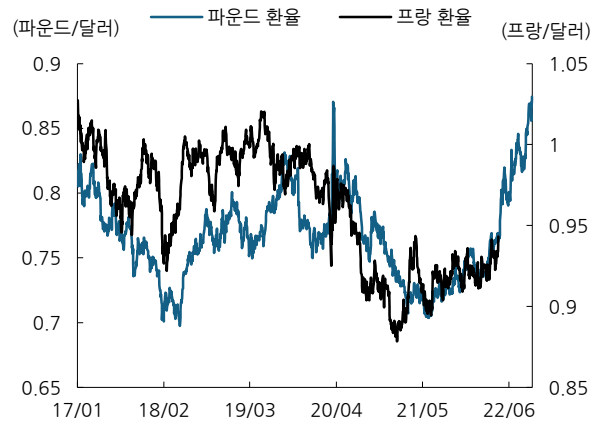
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

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
	19	20	21	22
	미국 8월 건축승인건수	미국 8월 기존주택판매	미국 연방공개시장위원회 경제전망 FOMC 기자 회견	미국 9월 제조업 구매관리자지수 서비스 구매관리자지수 유럽 9월 제조업 구매관리자지수 서비스 구매관리자지수
	26	27	28	29
	미국 8월 내구재 수주 신규 주택판매 9월 CB 소비자신뢰지수	미국 8월 상품무역수지 자동차 제외 소매 재고 잠정주택매매	미국 2Q GDP	미국 8월 개인지출 소비자물가지수 9월 미시간대 소비자기대지수 유럽 8월 실업률 9월 소비자물가지수 중국 9월 Caixin 중국 제조업 구매관리자지수
				30

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.
-