

DS와 함께하는 Weekly Talk Talk

2022.10.17

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

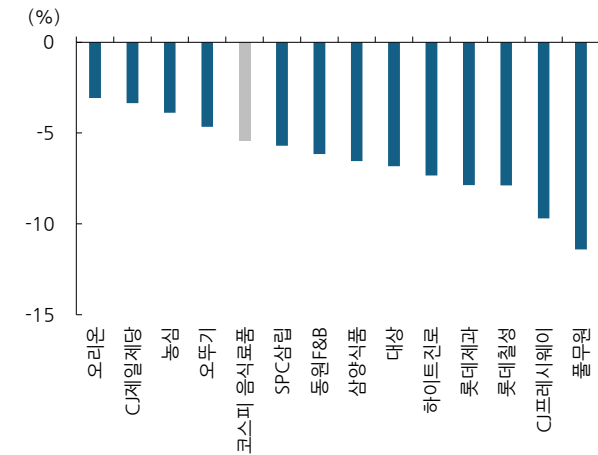
19

주요 이벤트 및 경제지표

· 음식료

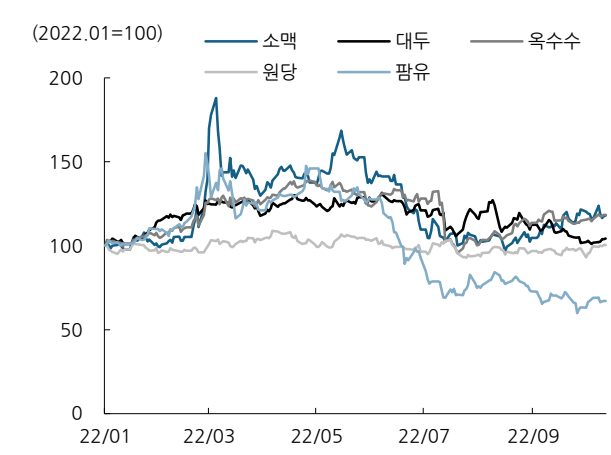
장지혜 음식료·미디어 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

음식료 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

글로벌 곡물가격 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

이영구號 ‘통합’ 롯데제과 본격 가동...하반기 시너지 창출 전략은

- 미래 성장 동력 확보, 온라인 채널 대응 효율화, 빙과사업 경쟁력 강화, 인프라 통합을 통한 효율성 강화 등에서 시너지 기대

! **DS코멘트** 롯데제과는 23년 합병법인의 본격 시너지 나타나며 실적 및 성장성 측면에서 모두 매력적

URL: <https://bit.ly/3CyQ1Kd>

펍시코, 3분기 실적 호조...푸드 인플레이션에 가격 인상 가능성

- 펍시코의 3분기 실적은 매출액 9% 상승. 환율 효과와 인수 및 매각을 제외한 순매출은 지난 3분기에 전년 동기대비 16% 증가
- 펍시코 CFO는 펍시코가 최근 분기에 가격을 인상했고, 비용이 오르면 가격을 더 올릴 준비가 돼 있다고 발표

! **DS코멘트** 펍시코는 가격인상에 글로벌 사업 성장성까지 입증하며 성장 중. 유사한 행보를 보이고 있는 오리온 주목

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

✓이번 주 Preview

3분기 실적 기대감 높은 종목 위주 강세 전망

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

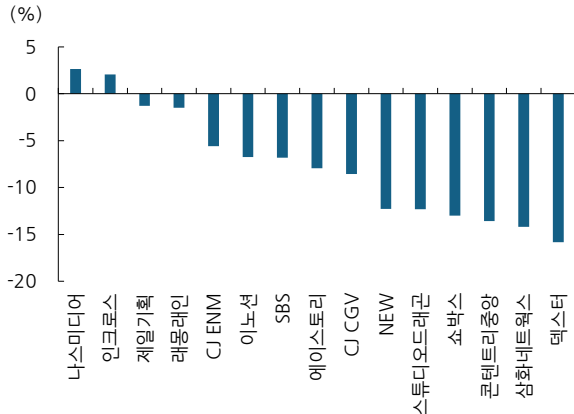
✓Top-Picks

- 오리온(271560) 7~8월 발표치 기준 합산 영업이익 760억원으로 컨센 부합 전망. 중국 외 전 국가 가파른 외형 성장 주목
- CJ프레시웨이(051500) 리오프닝과 솔루션 영업확대에 따른 외식, 급식 유통과 레저/컨디션 실적 회복 긍정적

· 미디어

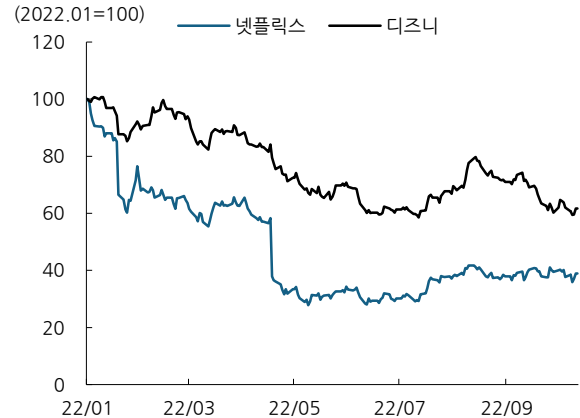
장지혜 미디어·음식료 02-709-2336 jihye.j@ds-sec.co.kr

미디어 업종 내 1W 수익률 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

글로벌 미디어기업 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

스튜디오드래곤, 아마존 OTT에 콘텐츠 공급한다

- 첫 협업 타이틀은 김남길, 이다희, 차은우, 성준 주연의 티빙 오리지널 판타지 액션물 '아일랜드' (12월 공개 예정)

! **DS코멘트** 스튜디오드래곤의 콘텐츠 공급 OTT 채널이 다양해지고 있어 K-콘텐츠 확장에 대한 투자포인트 강화되는 중

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

CJ ENM-토에이 애니메이션, 한·일 IP협력 맞손

- CJ ENM이 일본 최대 애니메이션 기업 '토에이 애니메이션'과 IP 협력 사업 현황을 공개하고 향후 사업 전략을 발표. 신규 IP를 드라마와 애니메이션으로 동시에 만들어 한일 양국은 물론 전 세계에 공급하는 방안도 고려 중

! **DS코멘트** 양사 IP협력을 통한 글로벌 시장에서 콘텐츠 경쟁력 강화 긍정적. OTT 내 애니메이션 인기 상승도 주목해야 할 것

URL: <https://bit.ly/3g7hTNY>

✓이번 주 Preview

3분기 주요 미디어 기업의 실적은 방영 편수 감소, 영화시장 정체 등으로 컨센 대비 부진 전망

- 10/3~10/9 인기 드라마는 <삼남매가 용감하게>(KBS2, 지앤지프로덕션), <디 엠파이어: 법의 제국>(JTBC, SLL중양 | 셀트리온엔터테인먼트), <작은 아씨들>(tvN, 스튜디오드래곤)

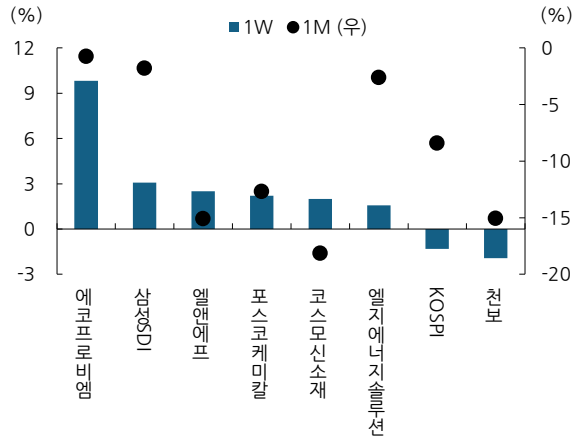
✓Top-Picks

- 스튜디오드래곤(253450) 넷플릭스 가입자수 증가 및 광고 모델 도입에 따른 투자금액 증가 최대 수혜기업

2차전지

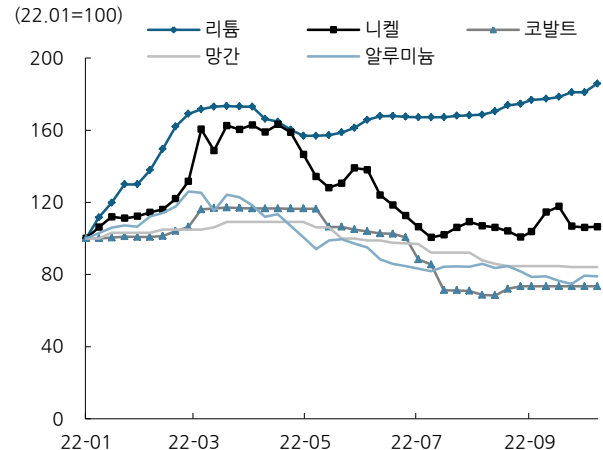
구성중 2차전지·인터넷 02-709-2337 gu.sungjoong@ds-sec.co.kr

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

“IRA 해법 나오나”...배터리업계, 美 에너지부 면담에 기대감

- 미 에너지부가 IRA 법안과 관련해 국내 배터리3사와 소재업체들을 만나면서 IRA 유예 기대감이 높아지고 있음

! **DS코멘트** 미국의 중국 견제는 국내 기업에 긍정적. 다만 현지부품 조달 비중 충족이 어렵기에 추후 나올 세부사항이 관건

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

포스코홀딩스·LG에너지솔루션, 이차전지 사업 협력 강화

- 양사는 양극재 중장기 공급 구매와 리튬/리사이클/차세대 음극재 등 사업 전반에 걸쳐 협력 예정

! **DS코멘트** LGES와 포스코그룹의 협력 강화에 향후 포스코케미칼의 중장기 수주 계약의 가시성이 높아지는 긍정적 이슈

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

✓이번 주 Preview

흔들리는 시장환경 속 대체불가능한 포지션에서 밸류에이션 매력까지 있는 기업에 주목

- 이와 더불어 미국 IRA 시장 개화에 따라 신규 고객사/공장 확대 가시성이 높은 기업도 긍정적

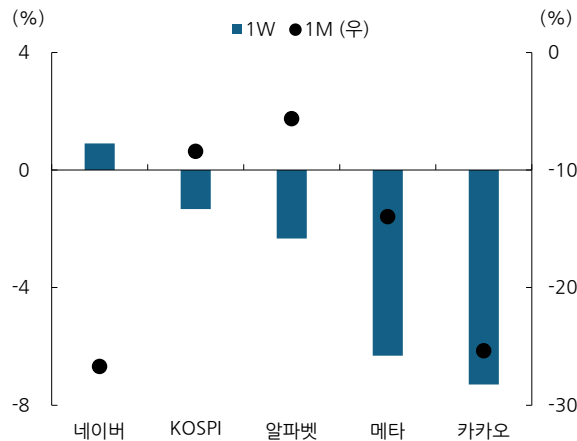
✓Top-Picks

- LG에너지솔루션(373220) IRA 법안 도입 이후 북미 내 시장지배력 확대 중. 메탈가 하락에 따른 마진 스프레드 개선도 긍정적. 중장기 수주 확대에 CATL과의 CAPA 격차도 축소 기대
- 포스코케미칼(003670) 양극재 고객사가 기존 LGES-GM에서 혼다, 미국 완성차 등으로 확대 가능성. 음극재도 IRA 법안 이후 탈중국화 수요로 인한 중장기 공급 계약 가시화. 메탈 자금화도 고밀티폴을 지지하는 근거

· 인터넷

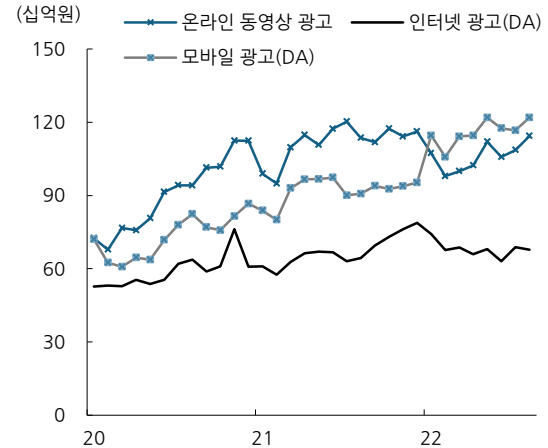
구성중 2차전지·인터넷 02-709-2337 gu.sungjoong@ds-sec.co.kr

인터넷 업종 주요 기업들의 주가 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

국내 주요 온라인 광고비 현황



자료: 한국디지털광고협회, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

네이버 검색 진화 중...패션도 '스마트블록'

- 네이버가 검색결과를 블록으로 보여주는 스마트블록을 패션 카테고리에 적용. 스마트블록 비중을 검색의 30%로 늘릴 목표

! **DS코멘트** 네이버는 사용자의 검색어와 일치하지 않더라도 의도에 적합한 서비스를 시도 중. 맞춤형 검색 서비스는 긍정적

URL: <https://bit.ly/3Vv8GSG>

라이언하트, 내년 초로 상장 연기...모회사 카카오게임즈 '쪼개기 상장' 논란은 여전

- 13일 라이온하트는 증권신고서 철회 결정. 상장을 철회하는 것이라 아니라 연기한 것이라고 밝힘

! **DS코멘트** 자회사 분할 상장으로 지주사 할인이 커지던 카카오에는 긍정적 이슈. 다만 철회가 아닌 연기이기에 지켜볼 필요

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

✓이번 주 Preview

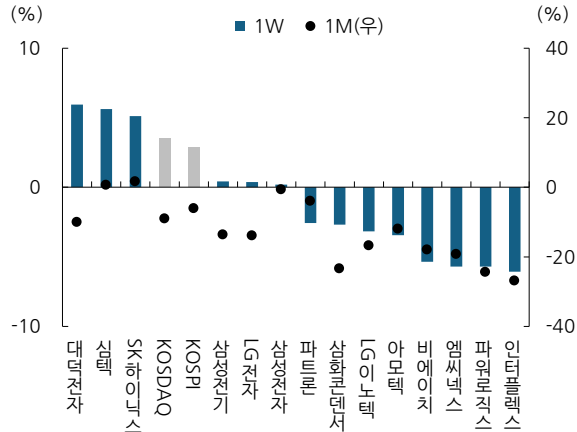
인터넷 섹터의 기업가치는 성장의 지속성이 검증되어야 함. 경기둔화로 광고사업 성장이 낮아지는 지금 투자매력도는 낮음

- 2분기 실적을 바닥으로 회복할 전망이나 주요 사업인 광고/커머스 성장이 가시화될 때 주가는 모멘텀을 받을 것. 현재 플랫폼 기업들의 캐시카우인 광고실적이 둔화 중이고 신사업의 성장세가 본격화되기 전까지는 보수적인 의견을 유지

■ 전기전자

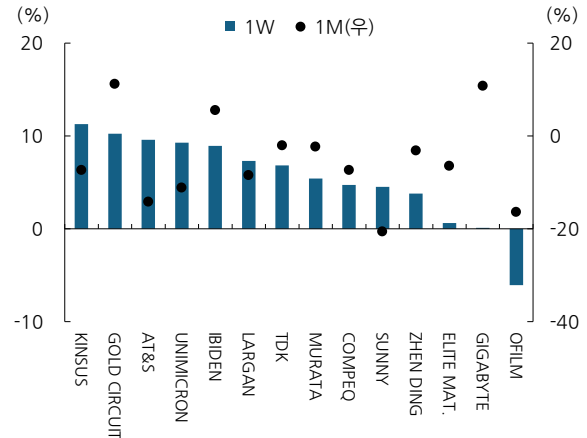
권태우 전기전자·미드스윙 02-709-2622 tkwon1@ds-sec.co.kr

업종 내 주요종목 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

글로벌 Peer 1W 수익률 비교



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

삼성전기, 카메라 줄이는 ‘렌즈 조립체’ 특허 등록

- 렌즈 조립체를 줄이는 기술을 개발, 특허 등록. 스마트폰 카메라 모듈 성능 유지 또는 개선과 카메라 모듈 크기 소형화 기술
- ! DS코멘트** 스마트폰 카메라 사이즈 소형화로 기존 제품 대비 화소 탑재량 확대 가능. 장기적 관점 긍정적 효과 기대

URL: <https://bit.ly/3EFtl8t>

애플, 스마트폰용 기판 신규 공급업체 선정 착수

- 애플이 스마트폰용 연성인쇄회로기판(RFPCB) 공급망 관리 체계(SCM)를 재편. 신규 국내 업체 쿨 테스트 진행

! DS코멘트 기존 업체 품질 이슈로 퍼스트벤더 공급량 증가. SCM 안정화를 위한 벤더 다변화 진행 중이나 쉽지 않은 상황

URL: <https://bit.ly/3STq4w1>

✓이번 주 Preview

흔들리는 시장환경 속 실적 견조하고 소외된 업체에 주목

- 삼성전기, LG이노텍을 제외한 중소형 PCB 업체 중 공매도가 가능한 업체는 ‘심텍’이 유일함(약 170만주(5% 수준)). 국내 중소형 PCB 업체들의 3분기 실적 견조할 전망. 단기적인 숏커버링(Short Covering) 장세 예상과 실적 기반 저가 매수가 가능한 상황. PCB 섹터 내 아웃퍼폼 예상

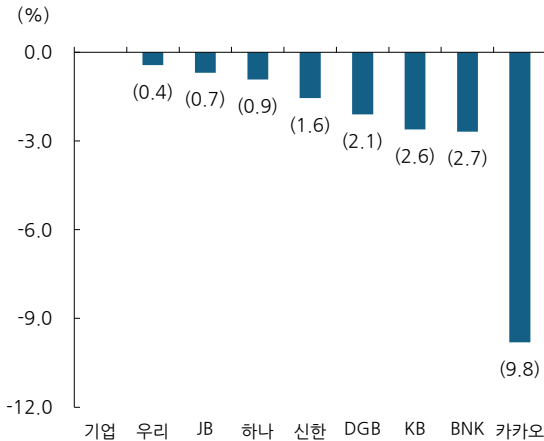
Top-Picks

- 심텍(222800) 3분기 컨센서스 부합 예상 1) 제품 믹스 개선 지속, 2) 견조한 수주 상황 지속

은행

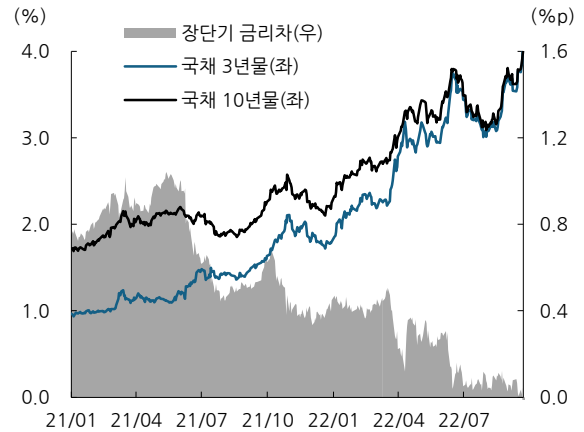
나민욱 은행 02-709-2653 minwook.na@ds-sec.co.kr

은행 업종 내 1W 수익률 비교



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

시장 금리와 장단기 금리차 추이



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

한국은행, 기준금리 50bp 인상...연 3.0%

- 지난 7월에 이어 2번째 빅스텝 단행 / 한미 금리역전차 확대, 높은 물가상승률 지속세를 감안한 조치로 풀이

! DS코멘트 기준금리 인상 단행 후 일부 은행은 예적금 금리에 금리 인상분을 즉각 반영. 7, 8월에 이어 9월 정기 예금 유입이 큰 폭으로 확대되었고 예적금 금리 수준을 감안 시 조달 비용은 상당폭 증가 예상. 더불어 작년 8, 11월 기준금리 인상에 대한 조달 Repricing 주기 도래 역시 NIM에는 부담

URL: <https://bit.ly/3CWA7L4>

은행권 가계대출 1조 2,000억 감소...기업대출 역대 최대

- 전월 대비 가계대출 잔액 -1.2조원(주담대 +0.9조원, 신용 -2.1조원) / 대기업 +4.7조원, 중소기업 +4.7조원

! DS코멘트 고금리/DSR 영향으로 예상보다 가계대출 성장 부진. 최근 금리 수준과 부동산 시장 상황을 감안 시 남은 하반기에도 가계 대출 성장세 회복은 어려울 것. 다만 현재는 대출 성장 보다는 건전성 지표에 초점

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

✓이번 주 Preview

어닝 시즌 이전 실적 기대감에 따른 차별적 주가 반등 예상

- 최근 주주환원 기대 확산과 외국인 매수세 유입으로 은행주에 우호적인 환경 조성
- 실적 개선 기대감 유효 → 견조한 QoQ 실적 개선세 예상되는 종목에 대한 관심 필요

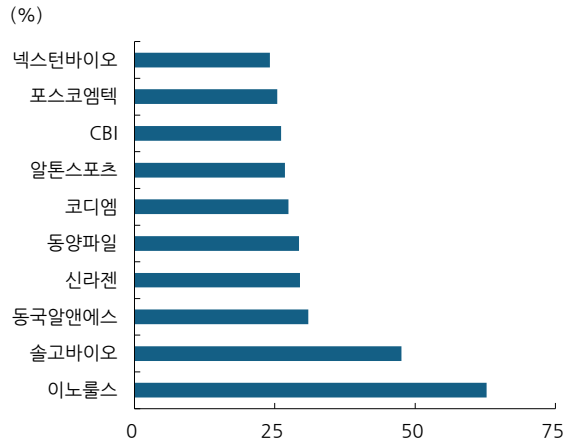
✓ Top-Picks

- 신한지주(055550) 1) 3분기 시중은행 중 가장 높은 수준의 NIM 개선, 2) 1,500억원 규모 자사주 매입·소각(일평균 거래대금 대비 3.5배)
- 하나금융지주(086790) 1) 전분기 일회성 요인 소멸로 큰 폭의 실적 개선 기대, 2) SKT 지분매입계약에 의해 견고한 주가 하방

· 스몰캡 / 비상장

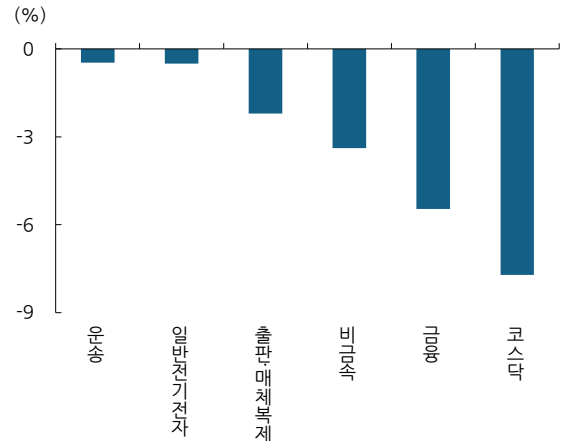
김수현 미드스몰캡·비상장·지주회사 02-709-2650 seankim@ds-sec.co.kr

1W 코스닥 상승률 상위 10개 종목



자료: 한국거래소, DS투자증권 리서치센터

1W 코스닥 상승률 상위 5개 업종



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

“P2E 게임 언제까지 막나” 국감 지적에 게임위 “방법 찾겠다”

- P2E(Play to Earn) 게임에 대한 국내 게임산업법 규제 국회 재소환. 콘텐츠진흥원과 게임위 정책의 엇박자 문제점으로 지적
- ! **DS코멘트** 유관기관간 협의로 규제 완화 기대. 10월 중 메인넷 3.0 런칭이 예정되어 있는 위메이드 등 관련 기업 수혜 전망

URL: <https://bit.ly/3EKI2h4>

IPO 상장철회 올해만 8번째...잔혹사 이어지나

- 골프존커머스와 라이온하트스튜디오 상장 철회 결정. 투자심리 악화로 기대했던 공모가 받기 힘들다는 판단에 기인
- ! **DS코멘트** 루닛, 영창케미칼 등 공모가 하단 이하 상장 후 초반 주가흐름이 양호한 종목 존재해 선별적 관심 필요

URL: <https://bit.ly/3To6Ez0>

‘컬리 상장 철회설’ 두고 시각 엇갈리는 까닭은

- 21년 진행한 Pre-IPO 몸값 4조의 절반도 인정받기 어려운 분위기 속에 상장 철회설 재점화
- 간편결제 및 인력충원으로 자출이 확대되어 상장 필요하다는 시선도 존재. 컬리도 강행에 대한 의지를 재공식화함
- ! **DS코멘트** Pre-IPO 자금 납입으로 4,000억원 정도의 현금 여력이 생겨 무리한 상장 강행은 없을 것으로 판단

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

✓이번 주 Preview

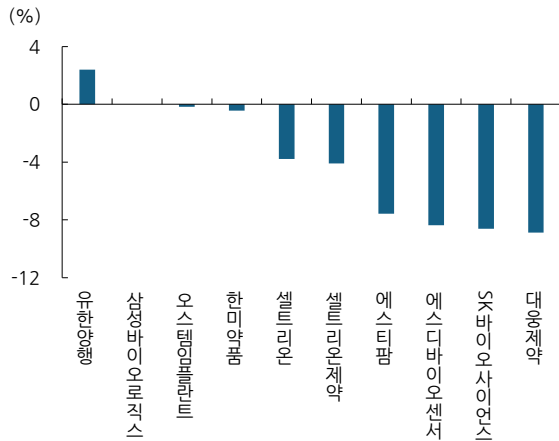
위메이드뿐 아니라 넷마블 컴투스 등 자체 메인넷을 출시하려는 게임 업체 증가

- P2E 게임 규제 완화 움직임과 함께 블록체인 메인넷을 통해 P2E 생태계를 구축하려는 기업들에 대한 주목 필요

· 제약바이오

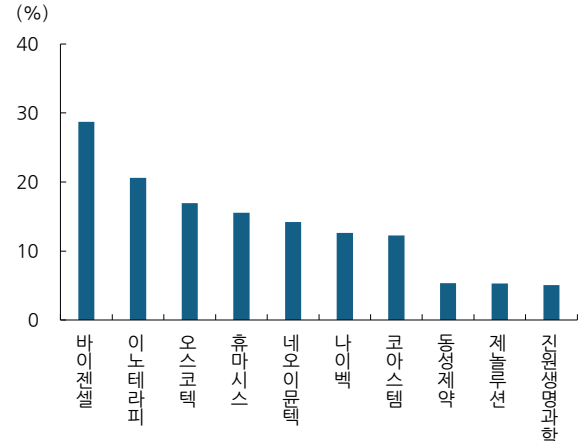
오세영 제약바이오·의료기기 02-709-2652 seyoungoh@ds-sec.co.kr

시총 상위 종목 1W 추가 변동



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

1W 추가 상승률 상위 종목



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

✓지난 주 Review

유한양행 “레이저티닙, 1차 치료제 임상3상 평가 목적 달성”

- 게피티니브 대비 질병 진행/사망 위험 55%감소. 12월 학회 상세 결과 발표 및 내년 1분기 국내 적응증 확대 허가 신청 예정
- ! **DS코멘트** 경쟁약품 타그리스 1차치료제 3상 결과 HR 0.46%로 위험 44% 감소 (mPFS 18.9m vs. 게피티니브 10.2m)

URL: <https://bit.ly/3VoEF4d>

휴젤, 보툴리눔 독신 제제 ‘보툴렉스’ 美 FDA 품목허가 재신청

- 3월 FDA 보완요구서한 수령 후 허가 신청서 재 제출. 내년 상반기 시장 진출 기대
- ! **DS코멘트** 단일 시장 최대 규모 국가 미국 진출로 매출 성장 기대

URL: <https://bit.ly/3CAs70T>

삼바, 의약품 생산능력 42만리터 확보...‘글로벌 1위 CDMO’ 우뚝

- 생산능력 총 42.4만L 확보하며 세계 1위 규모. 제2바이오 캠퍼스 5.6공장 신설 계획
- ! **DS코멘트** 지속적인 CAPEX 투자와 S-DUAL 등 기술 플랫폼 개발 투트랙으로 펀더멘털 양질 강화

URL: <https://bit.ly/3CwD43G>

[용어] mPFS(Progression-Free Survival) - 무진행생존기간 중앙값 HR(Hazard Ratio) - 위험비

✓이번 주 Preview

거래 정치 바이오 3사 중 마지막 남은 코오롱티슈진 이달 말 거래 재개 여부 결정

- 큐리언트, 신라젠에 이어 코오롱티슈진 10/26일 기업 심사위원회 예정

· 글로벌 연기금 동향 맛보기

영국 연기금, BOE 개입 종료 전 현금 확보 박차

- 영국의 중앙은행인 BOE가 실시한 긴급 국채 매입 조치의 종료일이 다가옴에 따라 연기금들이 유동성 확보에 나섬
- 60억 파운드 규모 연금을 신탁 관리하는 한 인사는 “최근 포트폴리오의 20% 정도를 팔았다”고 전함
- 현재 영국 연기금이 추가 담보 확보를 위해 필요한 금액은 기관마다 차이가 있음
- XPS펜션 그룹의 골드 책임자는 2천억~3천억 파운드로 추정, 브라이언트 록 그룹의 콘 키팅 리서치는 1.5천억~2천억으로 추정

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

“장기투자 나설 때”...노르웨이 연기금 1.5천억 순매수

- 노르웨이 중앙은행 투자관리청을 포함한 노르웨이 투자자들이 올 들어 1.5조원어치의 국내 주식을 매수함
- 그 뒤로 아일랜드(8천억원), 스위스(6천억원), 사우디아라비아(4천억원), 일본(3천억원) 등의 순매수가 있었음
- 순매수 상위 국가들은 대부분 대형 연기금으로 장기투자 자금이 국내 증시에 관심을 보인 것으로 추정
- 다만 그럼에도 올해 외국인 순매도 규모는 12.7조원으로 순매수 규모와 큰 차이가 있음

URL: <https://bit.ly/3RUS2q1>

KIC “위기는 새 투자 기회...채권 비중 늘릴 것”

- 진승호 한국투자공사(KIC) 사장이 기자간담회에서 “양적긴축의 효과가 규명되기 전에 갑자기 위기가 발생할 수 있다고” 전함
- 진 사장은 “북미 60%, 유럽 20~25%, 아시아 10~15% 정도로 분산투자를 하고 있기에 큰 위험은 없다”고 함
- 또한 “금리가 더 오르면 채권을 늘릴 것이고 국채 외에 고위험·고수익 하이일드 채권 등도 투자 고려 대상에 올랐다”고 밝힘

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

도시바 인수전 JIC·MBK 컨소시엄 고배...JIP 우협 선정

- 도시바 측이 매각을 위한 우선협상대상자로 일본산업파트너스(JIP) 컨소시엄을 선정
- 일본 국부펀드인 일본투자공사(JIC) 컨소시엄은 2순위 협상자로 지목됨
- JIC 컨소시엄에는 MBK 파트너스와 미국계 PEF 베인캐피탈이 합류해 있었다고 함
- 도시바 측은 JIP 컨소시엄과 협상이 실패할 경우 JIC 측에 추가 제안을 받을 계획

URL: <https://bit.ly/3RWTK3D>

· 대체투자 이슈

가장 오래된 美 은행 BNY 멜론, 가상화폐 취급 시작

- 미국에서 가장 오래된 은행인 뉴욕멜론은행(BNY 멜론)이 가상화폐 취급 업무를 시작했다고 함
- 지난해 2월 디지털자산 취급 방침을 밝혔던 BNY 멜론이 최근 엄선된 고객의 비트코인과 이더리움의 취급 허가를 받음
- 이에 따라 펀드매니저들에게 주식, 채권 등 기존 자산에 제공한 것과 똑같은 서비스를 가상자산에서도 제공할 예정

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

신탁 가능 재산 범위 늘어난다...금융위 “조각투자 기반 마련”

- 금융위원회가 채무 및 담보권을 신탁 가능 재산에 추가하기로 함
- 보험 청구권의 신탁 재산 추가 방안에 대해서도 법무부와 협의해 추진할 예정
- 또한 비금전 재산 신탁의 수익증권 발행을 허용함으로써 자산유동화가 어려웠던 중소·혁신 기업의 자금조달이 수월해짐
- 금융위는 내년 1분기 신탁업 혁신 방안을 반영한 자본시장법 등 법률 개정을 추진할 계획

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

부동산 빙하기...전국 집값 역대 최대 폭으로 하락

- 한국부동산원에 따르면 한 주간 전국 집값이 0.23% 하락함
- 조사 대상인 전국 176개 지역 중 상승세를 유지한 곳은 8곳에 불과
- 집값 하락을 주도한 것은 수도권 아파트이며 변동률은 -0.28%
- 서울은 -0.22%로 20주 연속 하락세

URL: <https://bit.ly/3yEwR4I>

부동산 거래 절벽...경기 1~9월 아파트 거래량 전년비 71.5% 하락

- 올해 1~9월 경기도 아파트 거래량은 3.7만건 -71.3% YoY
- 월별 거래량으로 보면 4월에 6.6천건을 피크로 5월 5.7천건, 6월 4천건, 7월 이후 2천건대로 지속적으로 하락 중
- 거래량이 가장 많이 감소한 지역은 수원으로 9월 기준 거래량 2.6천건 -79.7% YoY

URL: <https://bit.ly/3yFGW1e>

· 매크로 뉴스

美 9월 CPI 8.2% ↑ ...근원물가 40년 만에 최대폭 상승(종합)

- 13일 미국 노동부는 9월 소비자물가지수(CPI)가 전년 동월 대비 8.2%, 전월 대비 0.4% 각각 올랐다고 밝힘
- 전문가 전망치(전년 동월 대비 8.1%, 전월 대비 0.2%) 각각 상회한 수치. 전년 동월 대비 상승률은 석 달 연속 둔화했으나 8월 8.3%에서 9월 8.2%로 0.1%p 감소하는 등 둔화 속도 느린 편
- 에너지·식품을 제외한 근원 소비자물가지수는 전년 동월 대비 6.6%, 전월 대비 0.6% 각각 인상. 근원 CPI는 8월(6.3%)보다 상승폭을 더 키워 1982년 8월 이후 40년 만의 최대폭 상승 기록

URL: <https://cutt.ly/BBTHI3f>

미국 주택담보대출 금리 6.81%...2006년 이후 최고

- 12일 로이터통신에 따르면 미국 모기지은행협회(MBA)가 집계한 30년 만기 고정금리 모기지 평균 금리는 지난주 한 주 새 6.75%에서 6.81%로 상승. 2006년 이후 가장 높은 수준
- 주택담보대출 신청량 지표인 MBA의 시장종합지수(MCI)는 전주보다 2.0% 내렸으며, 1년 전에 비해 69% 급락
- 단독주택 매수 위한 주택담보대출 신청 규모 나타내는 구매지수(PI)도 전주 대비 2.1%, 1년 전에 비해 39% 하락

URL: <https://cutt.ly/XBTKB1y>

日 엔화 환율 146엔 돌파...정부 개입에도 24년만 최저 가치

- 12일 도쿄 외환시장에서 달러-엔 환율 장중 146.12달러 기록. 달러-엔 환율이 146엔을 돌파한 건 1998년 8월 이후 처음
- 일본 정부와 일본은행은 9월 22일 엔화 환율이 145엔대 후반까지 상승하자 개입에 나서며 엔화 가치 하락을 막았음

URL: <https://cutt.ly/IBTJXUB>

한은, 기준금리 0.50%p 인상...석 달 만에 또 빅스텝

- 12일 한국은행 금융통화위원회는 기준금리를 현재의 연 2.5%에서 3.0%로 0.5%p 인상. 기준금리는 2012년 10월 이후 10년 만에 다시 3%대 시대 열게 됨
- 한은이 기준금리를 한꺼번에 0.5%p 인상하는 '빅스텝'을 밟은 것은 지난 7월 사상 처음 단행한 이후 두 번째
- 한은은 그동안 대부분 한 번에 0.25%p 수준으로 기준금리를 인상하거나 인하해 왔음

URL: <https://cutt.ly/8BTKEWT>

· 기업 및 산업 뉴스

일본 MZ세대도 '가성비' 우선...K뷰티 색조 화장품 인기

- 2019년 200억원 수준이었던 클리오의 일본 내 매출은 2020년 353억원, 지난해 약 460억원으로 빠르게 성장. 클리오 전체 매출 중 일본 차지 비율 2019년 8%에서 2020년 16%, 지난해 20% 까지 확장
- 지난해 아이패밀리에스씨 수출 매출은 461억원으로 내수 201억원에 비해 두 배 이상 많음
- 일본 MZ세대는 '쁘띠프라(저렴하지만 제품력이 좋은 제품)' 브랜드를 선호하는 경향이 뚜렷. 일본 로컬의 중저가 색조 브랜드 경쟁력이 약하기 때문에 이 시장을 K뷰티가 파고 들었다는 것
- 이베이재팬이 운영하는 큐텐재팬의 8월 K패션 거래규모는 지난해 같은 기간보다 88% 급증. 큐텐재팬의 할인행사인 3분기 메가와리에서도 K패션 거래액은 전년 동기 대비 83% 증가

URL: <https://cutt.ly/rBTZcxW>

빡 막힌 부동산PF...건설 현장이 멈췄다

- 지난 4일 중건 건설사 우석건설이 지난달 만기 도래한 구매자금대출금 상환이 어려워지면서 거래 은행에 지급 제시한 전자어음 결제 못해 부도 처리
- 자금시장이 얼어붙으면서 사업 진행을 포기하는 사태가 확산하고 10년 만의 '기준금리 3%' 시대가 도래하면서 부동산 프로젝트파이낸싱(PF) 대출 연장이 거부되고 상환 압박이 거세지는 등 개발업계가 휘청
- 건설 원자재값 폭등에 따른 공사비 부담까지 겹치면서 개발 사업을 아예 중단하는 현장도 속출

URL: <https://cutt.ly/jBTXuO4>

무비자 일본 관광 첫날 만석...일본 노선 증편 나선 항공사들

- 12일 업계에 따르면 국내 항공사들의 전날 일본 노선은 대부분 만석을 보인 것으로 확인. 아시아나항공은 일본 노선 평균 탑승률이 98% 제주항공 탑승률은 97.5%로 집계. 오사카 노선만 운항한 티웨이항공은 99%에 달함
- 대한항공은 인천~나리타·오사카를 기존 주 7회에서 14회로 증편, 아시아나항공은 30일부터 인천~나리타를 주 10회에서 12회로 증편 등

URL: <https://cutt.ly/DBTXZLK>

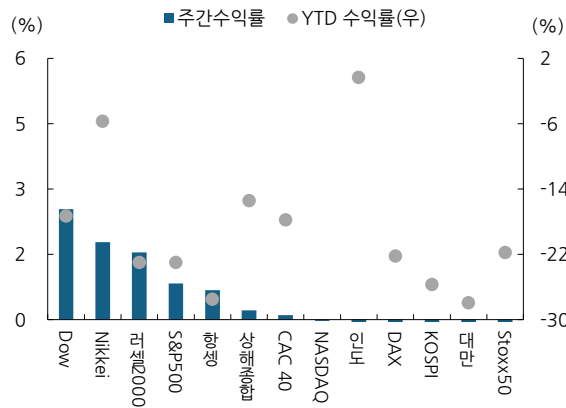
요즘 백화점 '이것' 없이 안 되는데...2030 줄 세운 비결은

- 12일 업계에 따르면 롯데백화점은 잠실점을 '팝업의 성지'로 만드는 데 공을 들임. 2030 부산세계박람회 유치에 기여하며 방탄소년단의 공식 상품 스토어인 'BTS in Busan' 팝업 스토어 진행, 하겐다즈와 함께하는 체험형 팝업 오픈
- 지난 2월 박재범의 원소주 팝업은 젊은 층으로 인산인해 이루고 지난 8월 하이트진로의 '진로 1924 헤리티지' 팝업 매장 역시 인기

URL: <https://cutt.ly/YBTck4p>

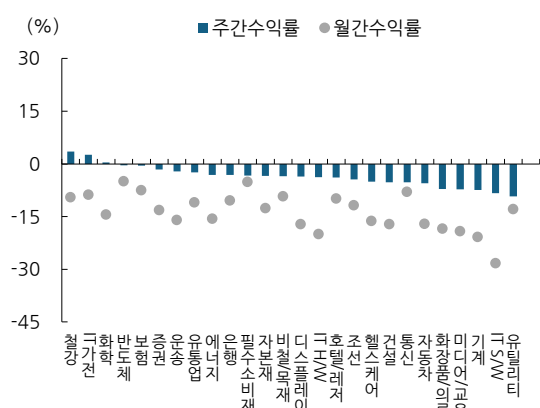
▪ Key Indicators – Equity

주요국 지수 수익률



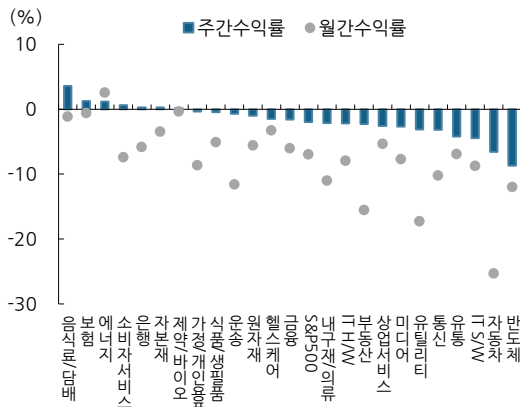
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KOSPI 업종별 수익률



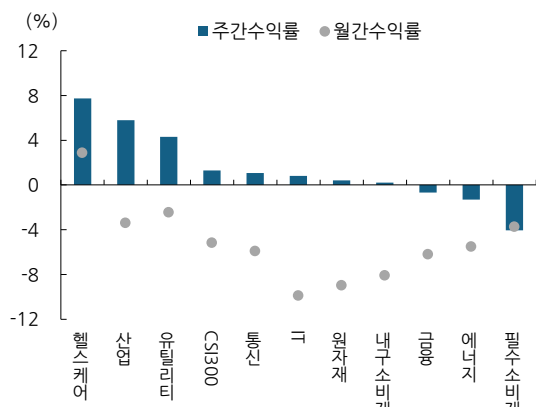
자료: Quantiwise, DS투자증권 리서치센터

S&P500 업종별 수익률



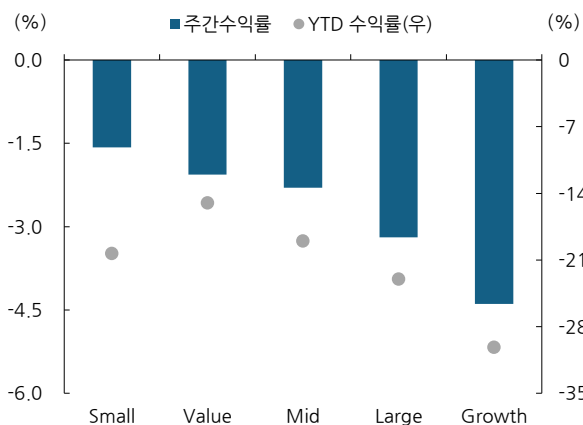
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

CSI 300 업종별 수익률



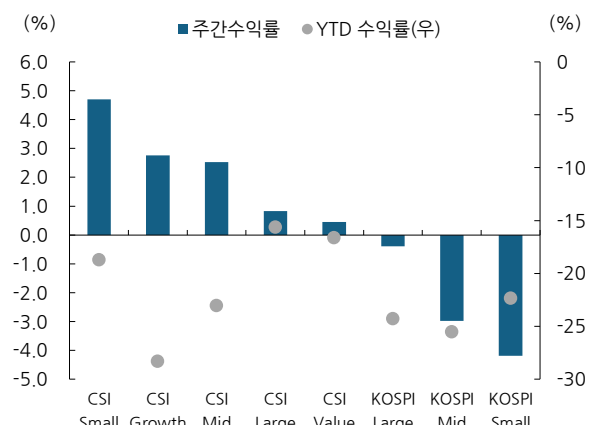
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

S&P 지수 스타일별 수익률



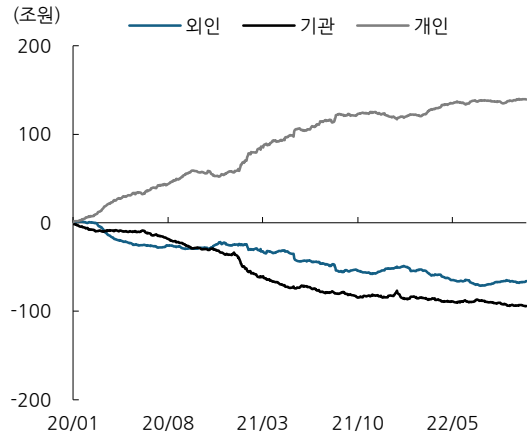
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KOSPI 및 CSI스타일 및 사이즈 수익률



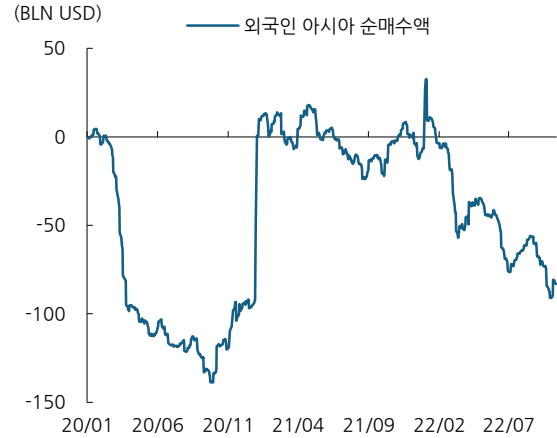
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 주체별 누적 순매수(YTD)



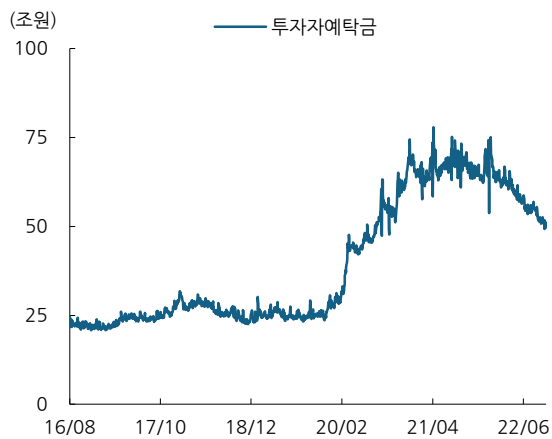
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

외국인 아시아 주식시장 누적 순매수(YTD)



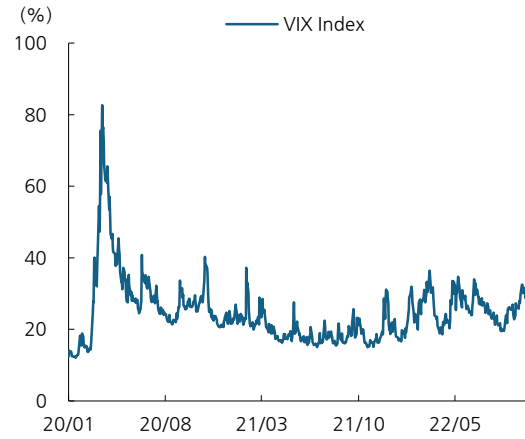
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

투자자 예탁금



자료: Quantwise, DS투자증권 리서치센터

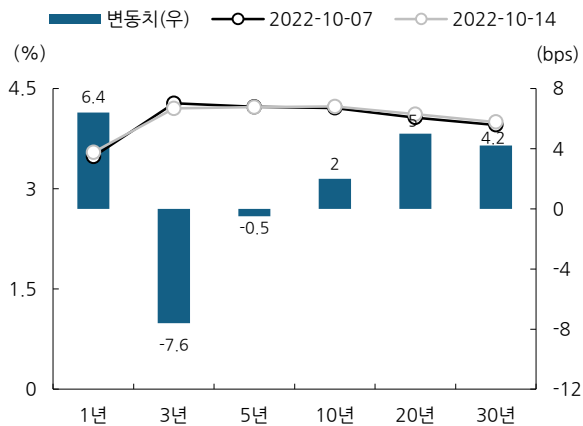
S&P VIX 지수



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

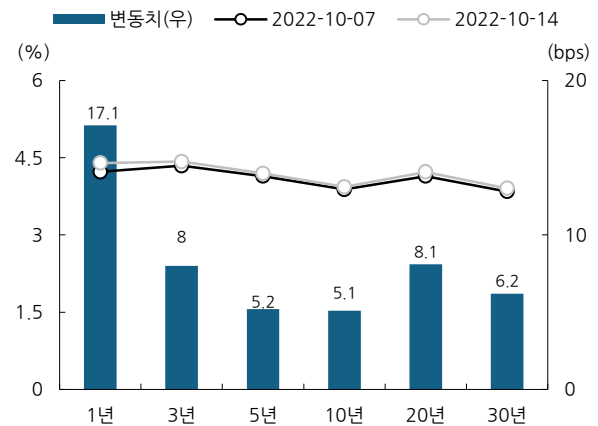
■ Key Indicators - Fixed Income

한국 국채 수익률 곡선 및 변동치



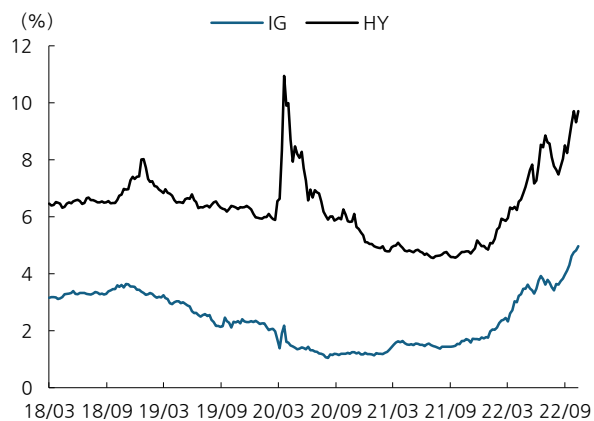
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 수익률 곡선 및 변동치



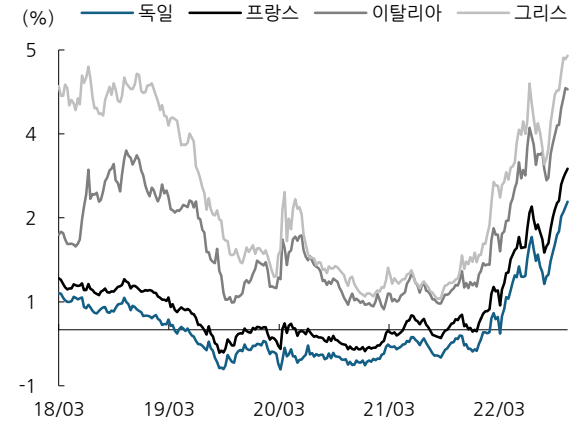
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 IG & HY 금리 추이



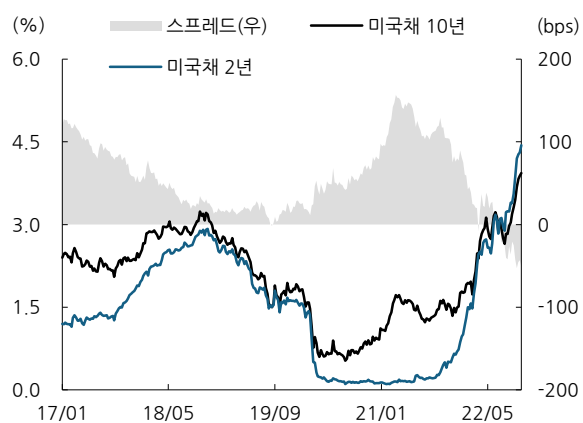
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

유럽 주요국 10년물 국채 금리



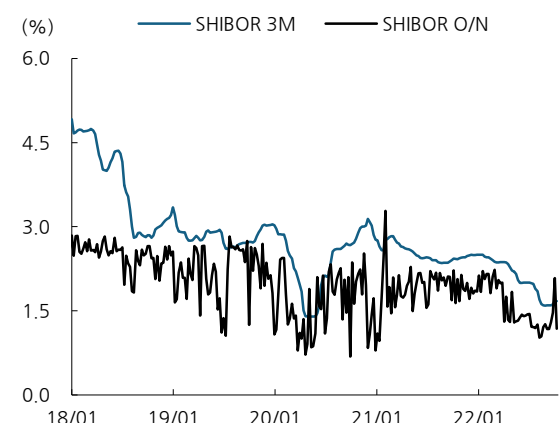
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

미국 국채 차이 (2년물, 10년물, SPREAD)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

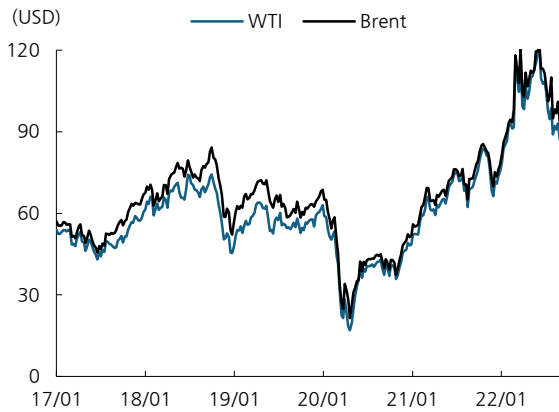
SHIBOR 금리 (3M, O/N)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

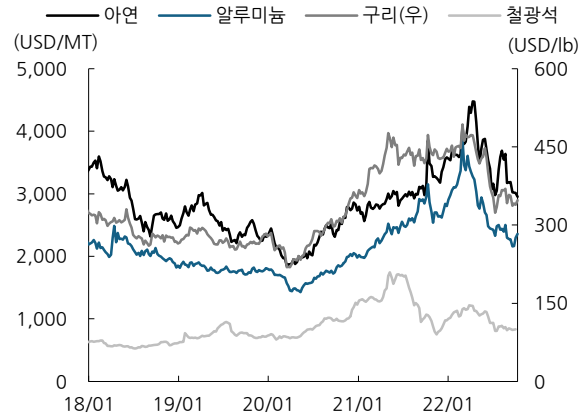
■ Key Indicators – Commodity/FX

원유 가격 추이(WTI, Brent)



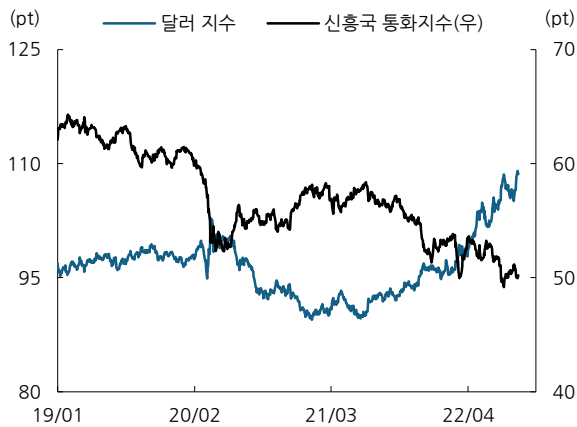
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

산업 금속 가격 추이(구리, 아연, 알루미늄, 철광석)



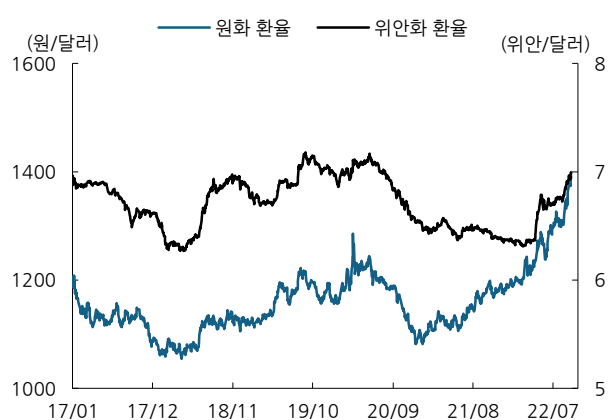
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터, 주: 철광석(USD/MT)

달러 인덱스, 신흥국 통화지수



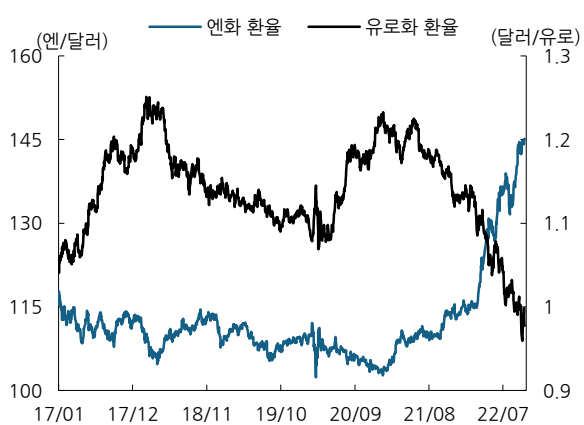
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

KRW, CNY 환율



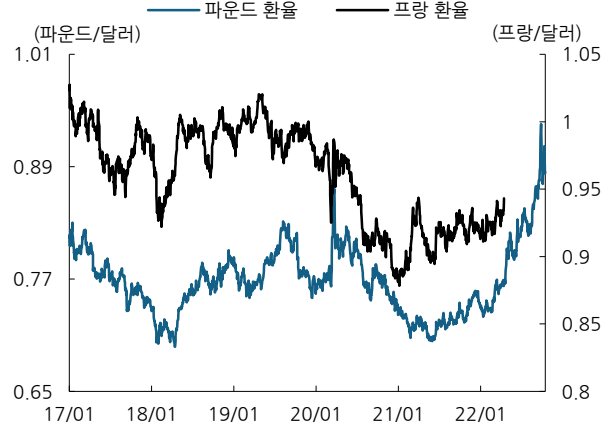
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

EUR, JPY 환율



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

GBP, CHF 환율



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

주요 이벤트 및 경제지표 발표 일정

2022.10

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
	17	18	19	20
미국 10월 제조업지수 일본 8월 산업생산	중국 9월 고정자산투자 9월 산업생산 3Q GDP 미국 9월 산업생산 유럽 10월 ZEW 경기전망지수	미국 9월 건축허가건수 주택착공건수 유럽 9월 소비자물가지수	미국 베이지북 9월 기존주택판매 10월 제조업활동지수 일본 9월 수출액 무역수지	
	24	25	26	27
미국 10월 제조업 구매관리자지수 서비스 구매관리자지수 마켓 종합 구매관리자지수 유럽 10월 제조업 구매관리자지수 서비스 구매관리자지수 마켓 종합 구매관리자지수	미국 10월 CB 소비자신뢰지수	미국 9월 상품 무역수지 신규 주택판매 자동차 제외 소매 재고	미국 9월 내구재수주 3Q GDP GDP 물가지수 유럽 10월 예금금리 금리결정	미국 9월 개인지출 잠정주택매매 10월 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.
-