



주간 추천종목 10選(5월 4주)

# 외국인이 주도하는 전차(電車) 랠리

▶ 리서치센터 투자정보팀

※ 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다.  
본 자료는 합리적인 정보를 바탕으로 작성된 것이지만, 투자권유의 적합성이나 완전성을 보장하지 못합니다.  
따라서 투자 판단의 최종 책임은 투자자 본인에게 있으며, 본 자료는 어떠한 경우라도 법적 책임소재의 증빙으로 사용될 수 없습니다.

삼성증권

# SUMMARY

## 삼성 주간 추천종목 10選

### 외국인이 주도하는 전차(電車) 랠리

주도주 변화 신호가 뚜렷해졌습니다. 지난주 KOSPI가 KOSDAQ 대비 강세를 이어갔고, 종목별로는 대형 반도체 업종이 중소형 2차전지 업종과 수익률 격차를 확대했습니다. 수급 지표에서도 분위 변화 신호가 감지되고 있습니다. 연초 대비 외국인의 순매수 금액은 11조원에 도달했고 (KOSPI 기준), 개인 수급 강도를 가늠할 수 있는 증시 예탁금(49조원), 신용 잔고(18조원)는 감소세입니다. 외국인이 주도하는 증시 색깔 변화에 빠른 적응이 필요한 시점입니다.

대응 전략은 외국인 수급 강도가 강한 업종 중심으로 포트폴리오를 교체하는 것입니다. 5월 이후 외국인 순매수가 이어지고 있는 것은 반도체, 인터넷, 자동차입니다. 공통적으로 시가총액이 크고, 주가 상승 부담은 낮은 종목들입니다. 특히 반도체 업종을 주목합니다. 현재의 업황은 최악을 지나는 중이고, 미래 업황 반전 단서(재고 감소, AI 성장)가 나오고 있습니다.

이번 주 포트폴리오에서는 반도체 비중을 확대합니다. 신규 추천종목으로는 1) 반도체 업황 반등 및 외국인 수급 영향이 가장 클 것으로 기대되는 삼성전자, 2) 글로벌 AI 핵심 기업들을 고객사로 다수 확보한 이수페타시스를 제시합니다.

#### 리서치센터 투자정보팀

이혁진 수석연구위원  
hyeokjin@samsung.com

김종민 선임연구위원  
jm56.kim@samsung.com

투자 아이디어 1 **NEW 주도주**

기아, NAVER, LG전자, 삼성전자(신규)

투자 아이디어 2 **NEW 성장주**

현대모비스, 하이브, LG이노텍, 이수페타시스(신규)

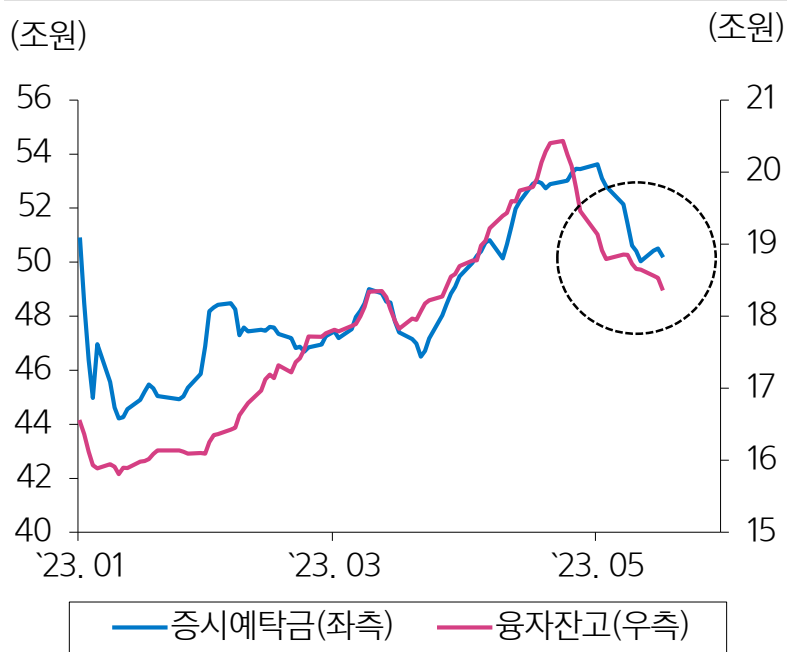
투자 아이디어 3 **NEW 헬스케어**

셀트리온헬스케어, 클래시스

# 생각해 볼 이슈: 주도 수급 변화, 주도주도 바뀐다

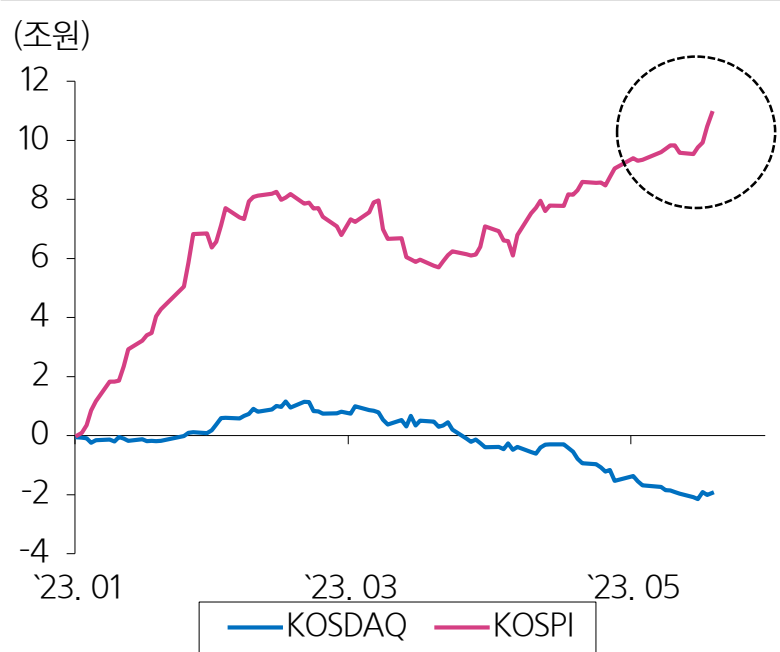
- 개인 수급 강도 약화: 증시 예탁금/신용 잔고 동반 하락
- 외국인 수급 강도 강화: '23년 KOSPI 누적 순매수 11조원

개인 수급강도↓: 증시 예탁금/신용 잔고 추이



자료: KRX, 삼성증권

외국인 수급강도: KOSPI/KOSDAQ 누적 순매수



자료: KRX, 삼성증권

# 삼성 주간 추천종목 10選(5월 4주)

종목명	주가 (원)	시가총액 (십억원)	추천일	수익률 (%)	투자포인트
<b>NEW</b> 삼성전자	68,400	408,333	5/22	0.0	글로벌 반도체 업황 반등 및 양호한 외국인 수급 기대
기아	88,700	35,956	4/3	9.5	5월 EV9(글로벌 최초 7인승 전기차) 국내 출시. 신차 효과 기대감
NAVER	216,500	35,517	5/15	1.4	네이버 웹툰 IPO, 하이퍼 클로바X 출시 등 기대
현대모비스	226,500	21,356	4/17	-1.9	현대차그룹 전동화 투자 증가 수혜
LG전자	113,400	18,558	1/2	31.1	계절적 성수기 진입, 전장 부문 매출 확대
셀트리온헬스케어	74,400	12,236	5/8	5.2	5월 유프라이마 FDA 승인 이벤트 플레이
하이브	281,000	11,702	5/2	4.1	음반 판매량 호조 및 주력 아티스트 컴백 이벤트
LG이노텍	293,000	6,934	5/15	4.3	아이폰 15시리즈 및 신규 디바이스(MR) 출시 수혜
클래시스	26,350	1,707	5/2	11.2	미용의료기기, 중국 인바운드 회복에 따른 수혜 기대
<b>NEW</b> 이수페타시스*	10,340	654	5/22	0.0	글로벌 AI 성장, 핵심 고객사 기반 동반 성장 기대

## 제외 종목

- 바이오니아: 손실 관리 (추천 후 -11.2%)
- 에스앤에스텍: 수익 실현(추천 후 32.9%)

주간 추천종목 누적 성과	3.0%
벤치마크(코스피)	13.5%
초과 성과	-10.5%

참고: \* 해당 종목은 당사 비커버리지 종목 / 23.05.19 종가 기준 / 자료: Dataguide, 삼성증권

# 삼성전자: 글로벌 강세장이 온다면, 주도주는 반도체

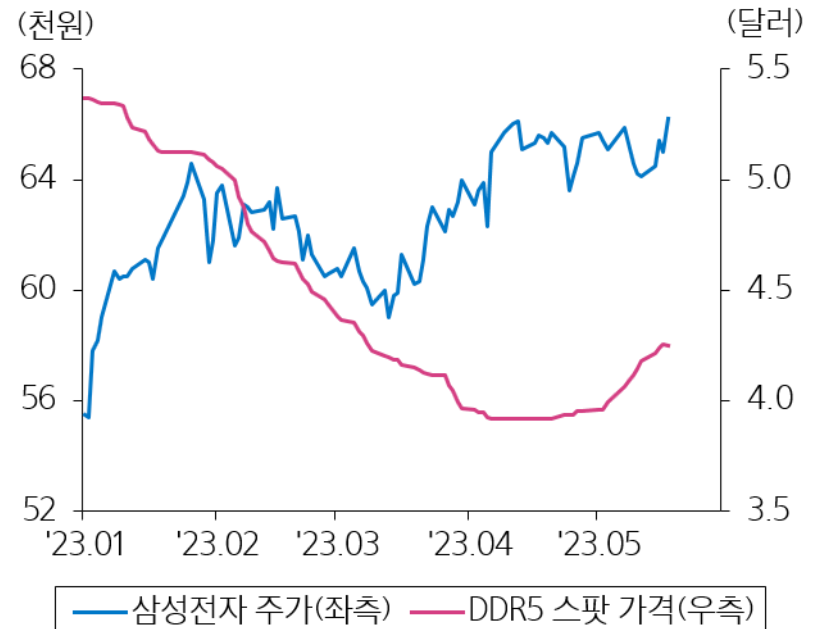
- 글로벌 반도체, 강세장 전환 국면에서 대장주 역할(반도체 지수 > 나스닥)
- 삼성전자, DDR5 스팩 가격 반등과 함께 동반 턴어라운드

미국 증시: 나스닥보다 강한 '반도체 지수'



자료: Bloomberg, 삼성증권

삼성전자: DDR5 스팩 가격과 동반 턴어라운드



자료: DramExchange, Dataguide, 삼성증권

# 이수페타시스: 한국에서 A I 테마를 찾으신다면...

- 글로벌 AI 시장의 급성장, 데이터센터 시장 성장을 견인
- 이수페타시스 실적: 글로벌 AI 주도 기업들과 함께 동반 성장

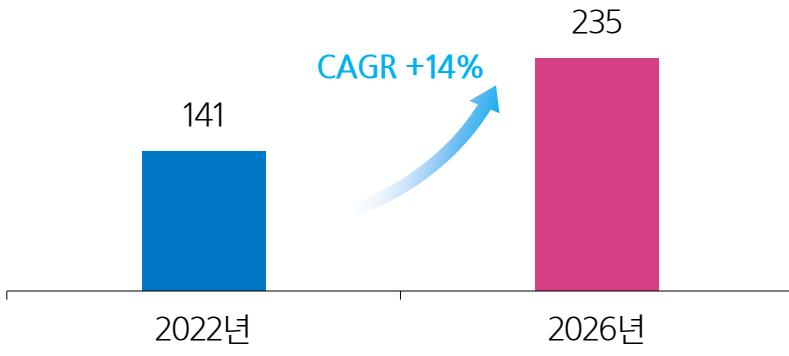
## 글로벌 AI, 데이터센터 시장 성장을 견인

### Hyperscale 데이터센터 시장 성장

- 신규 반도체 수요 증가(\*AI 가속기)
- 신규 고객 확보 기대: Nvidia, Intel, Microsoft, AMD

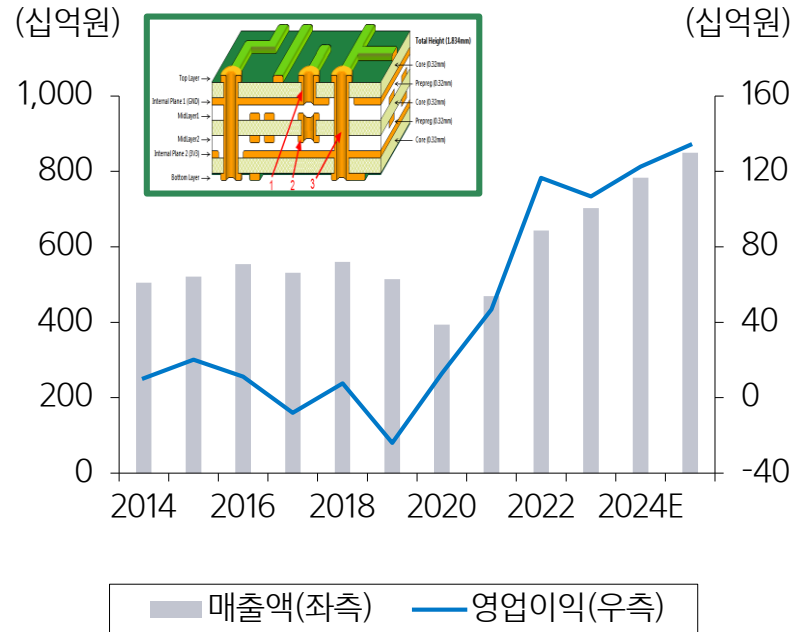
(백만달러)

### AI 반도체 시장



자료: 이수페타시스, Tractica, 삼성증권

## 이수페타시스 실적: MLB 타고 고성장 전망

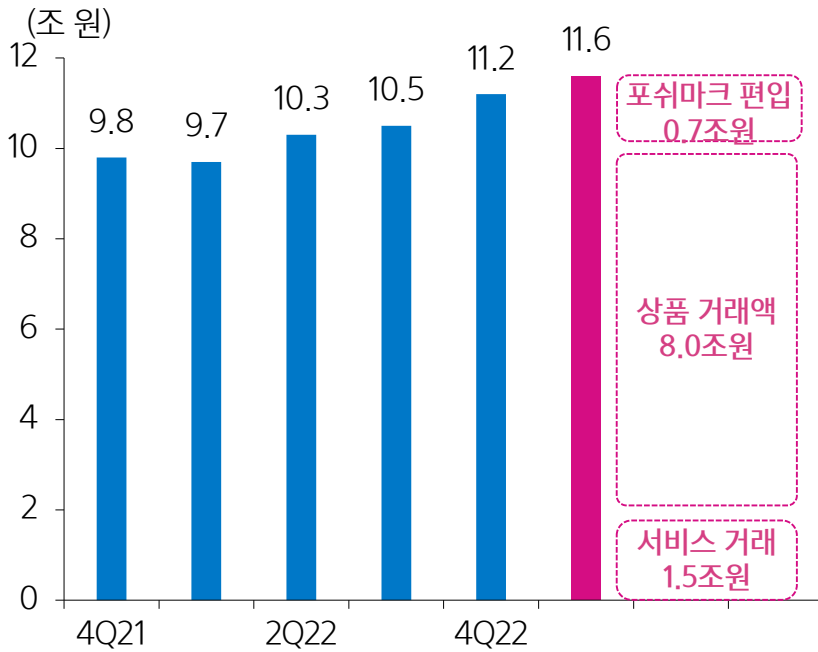


자료: Dataguide, 이수페타시스, 삼성증권

# NAVER: 앞으로 10년, AI 경쟁력이 승패를 가른다.

- 과거 10년: 모바일 시장 급성장시, 모바일 경쟁력이 핵심 프리미엄 요소
- 앞으로 10년: AI 시장 급성장 기대, AI 기술력이 핵심 프리미엄 요소

## 커머스 부문 GMV: 여행 증가로 서비스 거래액 상승



자료: NAVER, 삼성증권

## 모멘텀: 하이퍼 클로바X 출시, 웹툰 미국 상장

하이퍼 클로바X  
23년 7월 출시

네이버 웹툰  
미국 상장 추진

자료:NAVER, 언론 보도, 삼성증권

# LG이노텍: 한국에서 가장 '애플스러운' 종목 찾기

- 주가: 애플 주가와 동행성 높은 주가, 괴리율이 높은 시기를 주목
- 디바이스: 아이폰15 출시 및 신규 디바이스(MR) 수혜를 기대

## 애플과 이노텍의 주가 괴리율 확대



자료: Bloomberg, 삼성증권

## 애플 신규 디바이스 출시, LG이노텍 수혜?

### 베일 벗는 애플 MR 헤드셋 '가상현실' 꿈 되살릴까

| 6월 연례개발자 행사서 공개 전망



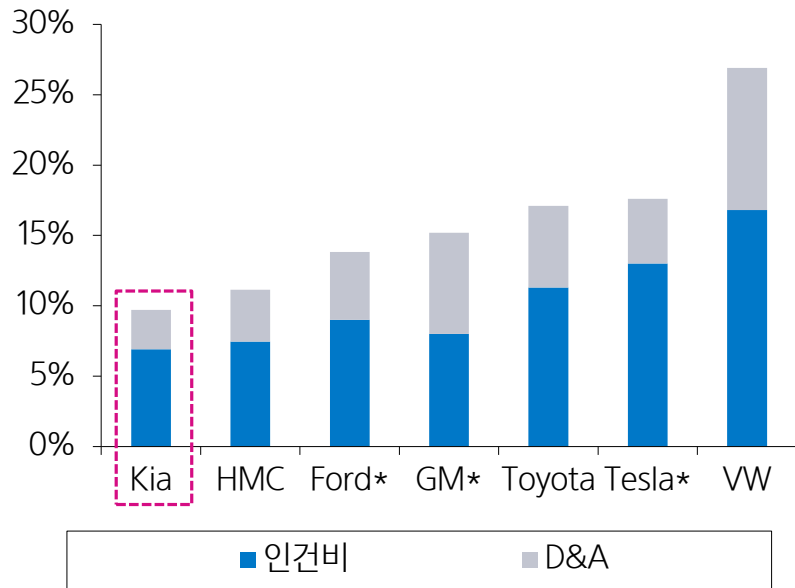
자료: 언론 보도, 삼성증권 추정



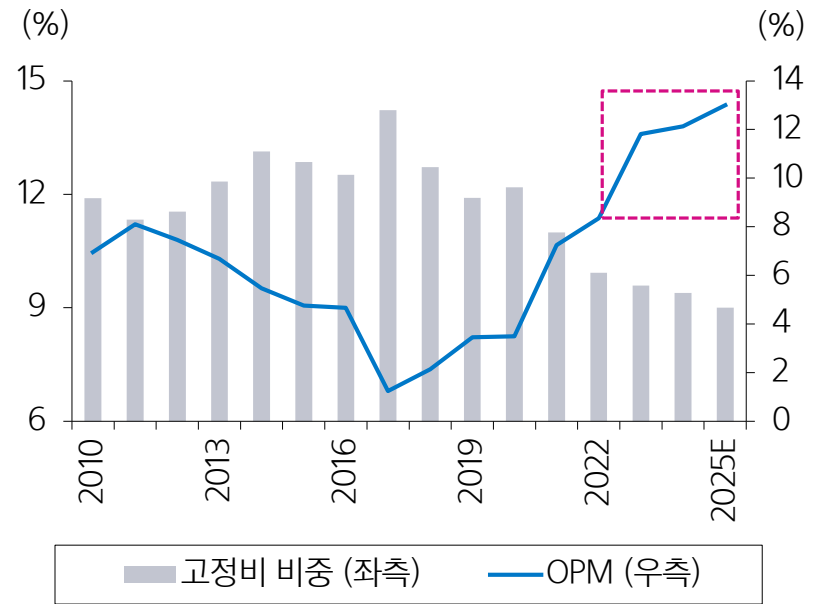
# 기아: 테슬라와 수익성 경쟁할 수 있는 유일 업체

- 내연기관차 투자 회수기 진입. 고정비 비중 가장 낮은 완성차 업체
- 1Q23 영업이익률: 기아(12.1%) > 테슬라(11.0%)

글로벌 완성차 업체들의 고정비 비중



기아 매출액 대비 고정비 비중과 영업이익률 추정



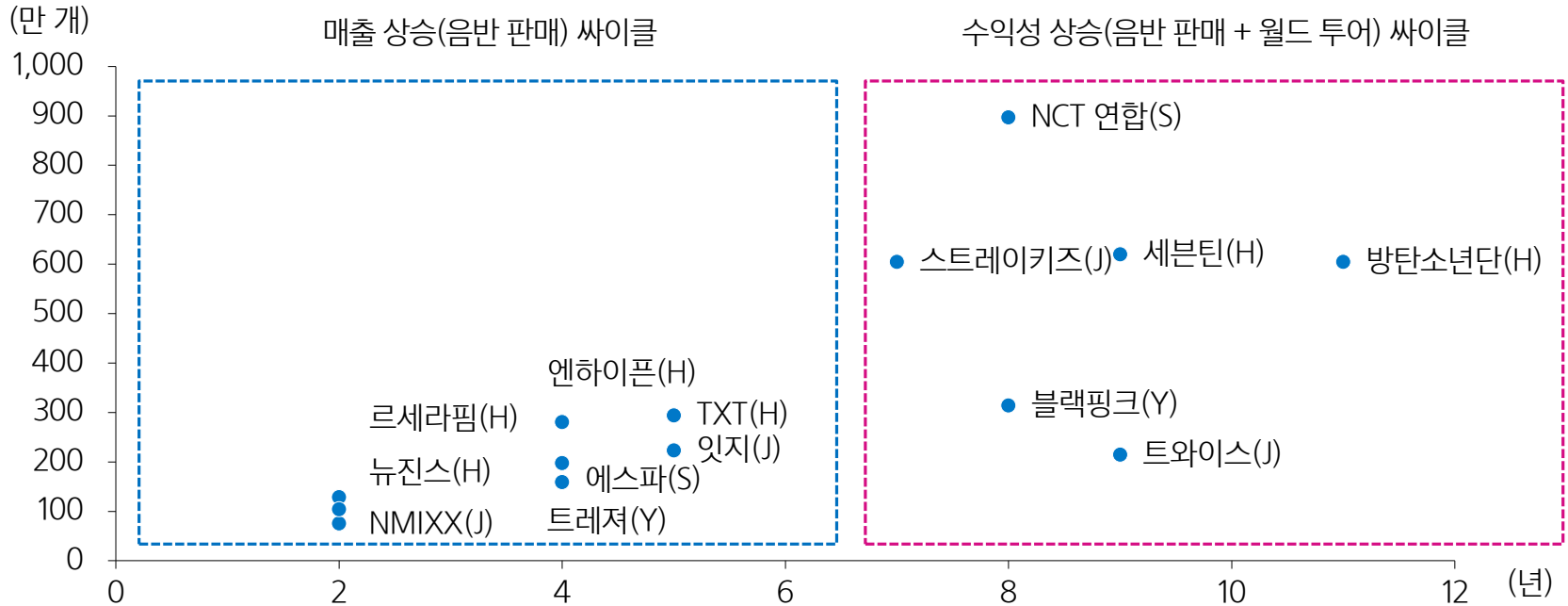
참고: 22년 매출액 대비 고정비 비중, \*업체의 인건비 비중은 삼성증권 추정  
 자료: 각 사, Bloomberg, 삼성증권

자료: 기아, 삼성증권 추정

# 하이브: 엔터 산업도 사이클이 있다

- 아티스트 데뷔 후 5년까지 매출(음반) 상승 사이클, 이후 수익성(음반+공연) 상승 사이클
- 미래 수익성: 현재 앨범 판매량 압도적인 하이브(국내 점유율 43%)가 유망

## 엔터 4사 아티스트: 연차별 음반 판매+공연 관객 수 비교



참고: 엔터사 표시(하이브 H, JYP Ent. J, 에스엠 S, 와이지엔터테인먼트 Y)  
 자료: 씨클차트, 삼성증권

# 추천종목 10선 Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2023년 YTD 등락률 (%)	영업이익		밸류에이션(2023E)	
			2023E (십억원)	YoY (%)	PER (배)	PBR (배)
삼성전자	408,333	23.7	9,746	-78.8	43.4	1.3
기아	35,956	49.6	10,663	53.3	4.4	0.8
NAVER	35,517	22.0	1,465	11.5	36.5	1.5
현대모비스	21,356	13.0	2,469	22.6	6.6	0.5
LG전자	18,558	31.1	4,454	13.9	9.8	1.0
셀트리온헬스케어	12,236	28.3	245	-7.8	64.3	4.9
하이브	11,702	62.0	253	5.8	52.3	3.8
LG이노텍	6,934	16.0	1,063	-30.7	9.4	1.4
클래시스	1,707	43.2	90	31.6	22.8	5.6
이수페타시스	654	83.7	107	-10.6	7.8	-

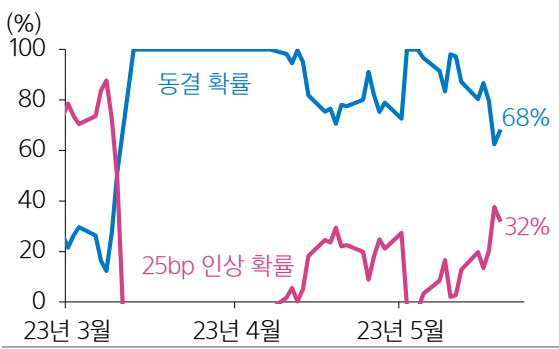
참고: 23.05.19 종가 기준, 23년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준  
 자료: Dataguide, 삼성증권

# 주간 매크로 캘린더

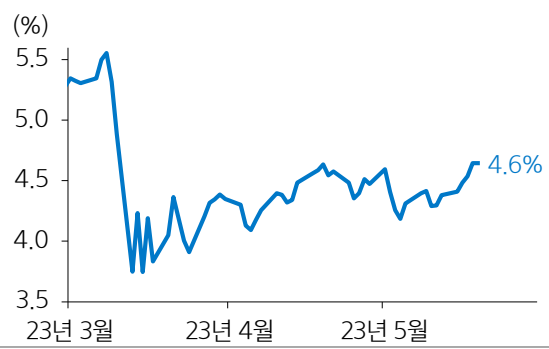
월 (22일)	화 (23일)	수 (24일)	목 (25일)	금 (26일)
<ul style="list-style-type: none"> <li>5월 대출우대금리(LPR)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>5월 S&amp;P 글로벌 PMI ★ (17:00)</li> <li>5월 S&amp;P 글로벌 PMI ★ (22:45)</li> <li>4월 신규주택판매</li> <li>5월 리치몬드 연준 제조업지수</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>5월 FOMC 의사록 공개 ★ (25일 03:00)</li> <li>엔비디아 실적 ★ (25일 05:20)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>한국은행 금융통화위원회 ★ (10:00)</li> <li>1분기 GDP 수정치</li> <li>4월 잠정주택판매</li> <li>5월 캔자스 연준 제조업지수</li> <li>주간 실업수당 청구 건수</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>홍콩 증시 휴장</li> <li>4월 PCE 물가지수 ★ (21:30)</li> <li>4월 내구재주문</li> <li>4월 상품수지</li> </ul>

※ 현지시각 기준 (괄호 안은 우리시각)

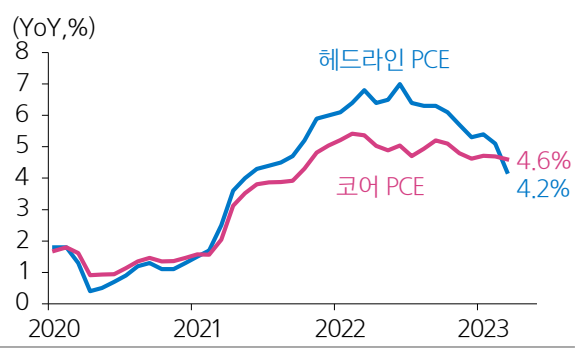
미국 6월 FOMC 금리인상 확률



미국 연말 예상 기준금리



미국 PCE 물가지수



참고: 연방기금금리선물 반영 기준  
자료: Bloomberg, 삼성증권

**관전 포인트** | 예상보다 견조한 미국 경제 vs 중국의 더딘 경제 회복, 주요국 중앙은행의 통화정책 향방은?

# 주간 테마 캘린더

월 (22일)	화 (23일)	수 (24일)	목 (25일)	금 (26일)
<p><b>[외교](19~21)</b> G7 정상회의</p> <p><b>[테크](20~21)</b> 인텔 CEO 방한</p> <p><b>[재건/인프라](21~23)</b> 원희룡 장관, 폴란드 방문</p> <p><b>[외교](21)</b> 한-독 정상회담</p> <p><b>[외교]</b> 尹대통령, EU 지도부 면담</p> <p>※ 현지시각 기준</p>	<p><b>[AI](~25)</b> Microsoft 빌드 2023 개최 (연례 최대 개발자 컨퍼런스)</p> <p><b>[2차전지](~25)</b> 2023 더 배터리쇼 유럽 개최</p> <p><b>[로봇]</b> 2023 호주 공장자동화 박람회</p>	<p><b>[우주항공]</b> 누리호 3차 발사 예정</p> <p><b>[게임]</b> 엔씨소프트, TL CBT 진행</p> <p><b>[로봇/유아/정책]</b> 3월 인구동향 발표</p>	<p><b>[국회]</b> 국회, 본회의 개최 (전세사기 특별법 등)</p> <p><b>[뷰티](~27)</b> 코스모뷰티 및 헬스앤뷰티위크</p> <p><b>[친환경](~27)</b> 기후산업국제박람회 개최</p> <p><b>[바이오]</b> ASCO 발표 초록 공개</p>	<p><b>[2차전지]</b> LG에너지솔루션, 이사회 개최 (현대차와 배터리 JV 의결 예정)</p>

T  
테마

### 관심 테마

반쯤온?!



반도체

MS 컨퍼런스+인구동향



AI/로봇

ASCO 초록 공개



바이오/헬스

관전 포인트

글로벌 외교/테마 이벤트 발발. 반도체 업황 저점 기대감 및 신제품(DDR5 등) 효과로 수급 이동 여부에 주목.

# Compliance Notice

---

- 당사는 2023년 5월 19일 현재 삼성전자와(과) 계열사 관계에 있습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2023년 5월 19일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2023년 5월 19일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

## 삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)  
Tel: 02 2020 8000 / [www.samsungpop.com](http://www.samsungpop.com)

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA