SAMSUNG DAILY
삼성데일리

투자전략센터 | 2018. 10. 24

- 이기는 투자: Key chart 로 보는 투자 전략
  2018 년 10 월의 현주소, 그리고 기회
- 리서치센터 Top 10 Picks
- Model Q
- 글로벌 유니버스
  1. 범중화 시장
  2. 미국 시장
  3. 일본 시장
  4. 유럽 시장
  5. 베트남 시장
  6. ETF
- 기업실적 발표일정
- 수급 빅매치
- Market Indicators
- 증시캘린더

신뢰에 가치로 답하다
삼성증권 SAMSUNG

정명지
myoungji.chung@samsung.com
02 2020 7043

이기는 투자: Key chart로 보는 투자 전략

2018년 10월의 현주소, 그리고 기회

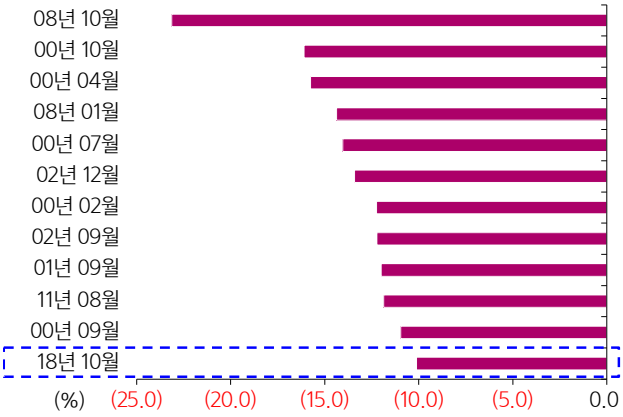
MARKET: 2018 년 10 월의 코스피, 2000 년대 12 번째 높은 하락률 기록

- 2018 년 10 월의 코스피: 월간 -10.1%로, 2000 년대 이후 12 번째 하락률 기록
- 과거 사례: 하락률 상위는 대부분 IT 버블, 금융위기, 미국 신용등급 강등 당시
- 즉, 현 주가는 혁신의 종결, 금융 혹은 국가시스템이 마비되는 수준까지 하락

STRATEGY: 두렵지만 Panic 을 Buying 하고 싶은 종목 3 選

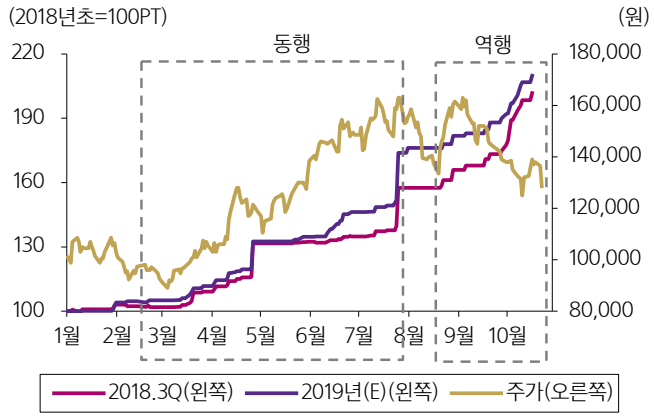
- 삼성전기: 실적과 주가의 명백한 역행. 외국인의 공매도를 Buy 하는 용기 필요
- LG 화학: 정체성 전환의 시기. 화학업황 부진을 배터리로 극복할 시점
- 호텔신라: 연초 대비 12 개월 예상 EPS +104% vs. 주가 -7.2%. 대표적 낙폭과대

Key Chart 1. 2000년 이후 코스피 월간 수익률 하위 Ranking



참고: 10월 23일 종가 기준 / 자료: KRX

Key Chart 2. 삼성전기 영업이익 추정치 vs. 주가



참고: 영업이익 추정치는 2018년초 100PT 기준 / 자료: FnGuide, KRX

리서치센터
02 2020 7115

리서치센터 Top 10 picks

종목	주가(원)	목표주가(원)	시가총액(조원)	투자포인트
삼성전자 (005930)	43,050	67,000	276.4	- 반도체 부문의 수익성 중심 전략, 2019년에도 증익 사이클 지속 - 자사주 소각 이벤트와 추가적인 주주환원 실행 가능성 기대
삼성바이오로직스 (207940)	417,500	600,000	27.6	- 바이오의약품 시장 확대로 CMO 사업 동반 성장 - 신제품 출시에 따른 삼성바이오에피스 2019년 흑자전환 기대
POSCO (005490)	261,000	420,000	22.8	- 중국 재정정책 확대에 따른 견고한 철강 수요 기대 - 중국 겨울철 철강 감산 정책에 따른 철강가격 상승 전망
SK이노베이션 (096770)	207,000	300,000	19.1	- PX마진 급등에 따른 화학부문 실적성장과 IMO 2020 수혜 - EV배터리 중장기 성장 로드맵과 2020년 흑자 전환 기대
삼성SDI (006400)	239,500	330,000	16.5	- 소형전지 매출 성장과 ESS 믹스 증가에 따른 중대형전지 손익 개선 - 글로벌 2차전지 Pure player로 EV 및 ESS 수주 기대감 점증
LG유플러스 (032640)	17,900	20,000	7.8	- 유무선 서비스 시장 점유율 확대를 통한 중장기 성장성 유효 - M&A와 글로벌 OTT 제휴를 통한 홈미디어 부문 성장 기대
현대중공업지주 (267250)	358,000	506,000	5.8	- 현대오일뱅크 상장 추진에 따른 비상장 자회사 가치 재평가 - 기업구조 변화 마무리에 따른 불확실성 해소
삼성중공업 (010140)	7,030	10,800	4.4	- 선가 상승과 수주 개선에 따른 조선/해양 업황 개선 추세 - 역사적 하단 수준의 밸류에이션 매력
한국금융지주 (071050)	60,700	110,000	3.4	- 자회사 이익 개선 등 다변화된 이익 성장 대비 저평가 매력 - 경쟁사 대비 낮은 리테일 의존도로 거래대금 감소 영향 제한적
신세계 (004170)	275,500	490,000	2.7	- 2019년 이후 면세점을 중심으로 한 이익증가 모멘텀 - 면세점 성장성, 신세계인터내셔날 고성장 대비 저평가 매력

참고: 목표주가는 당사 리서치센터 기준,

※ 삼성 Top 10 picks는 당사 리서치센터에서 주간 단위로 제시하는 투자유망종목 입니다. 당사는 고객의 투자위험관리를 위하여 고객님이 종목에 투자하실 경우 한 종목 보다는 포트폴리오 차원의 투자를 추천 드립니다. 개별 종목의 높은 변동성을 고려하여 적어도 세 종목 이상 분산 투자를 하여 고변동성에 대한 리스크 관리를 권고 드립니다.

투자정보팀
seungjin.shin@samsung.com
02 2020 7017
jm56.kim@samsung.com
02 2020 7030

Model Q
퀀트로 보는 투자 매력도

종목코드	종목명	종합 점수 (100 점)	영업이익(십억원)			P/E (배)	P/B (배)	수익률(%)	
			2017	2018(E)	YOY(%)			1 개월	3 개월
006400	삼성 SDI	95.2	117	632	441.0	22.8	1.4	(6.5)	8.6
009150	삼성전기	94.1	306	1,042	240.2	15.4	2.1	(11.4)	(13.2)
035760	CJ ENM	93.9	224	315	40.4	13.9	2.3	(5.6)	9.6
086520	에코프로	93.8	22	55	154.4	31.8	5.7	4.0	25.1
006360	GS 건설	92.5	319	1,017	219.3	6.5	1.0	(6.7)	9.4
005490	POSCO	88.5	4,622	5,560	20.3	7.0	0.5	(14.3)	(17.7)
000660	SK 하이닉스	88.0	13,721	22,283	62.4	3.1	1.0	(9.9)	(15.4)
005930	삼성전자	85.9	53,645	64,615	20.4	5.8	1.3	(9.2)	(7.4)
071050	한국금융지주	85.9	654	680	3.9	6.5	0.9	(18.7)	(12.3)
192820	코스맥스	85.6	35	59	68.5	32.1	5.1	(12.8)	(4.4)
001740	SK 네트웍스	84.8	143	138	(3.3)	23.8	0.5	(12.1)	1.4
222800	심텍	84.7	34	44	31.2	7.8	1.0	(9.5)	5.7
051910	LG 화학	84.5	2,928	2,495	(14.8)	15.0	1.5	(10.4)	(1.2)
066570	LG 전자	84.3	2,469	3,226	30.7	7.0	0.8	(8.5)	(18.9)
267270	현대건설기계	83.7	95	242	154.2	9.3	0.9	(11.0)	(6.0)
005610	SPC 삼립	82.6	55	65	18.1	23.7	3.0	(8.0)	16.5
008770	호텔신라	82.5	73	237	224.2	20.4	3.6	(24.0)	(12.9)
011170	롯데케미칼	82.1	2,930	2,454	(16.2)	4.6	0.7	(9.9)	(22.9)
012330	현대모비스	81.9	2,025	2,101	3.8	8.6	0.6	(15.9)	(18.3)
000100	유한양행	81.7	89	98	10.1	21.3	1.4	(15.2)	(6.9)

참고: 10 월 23 일 기준, 자료: Dataguide

※ Model Q는 종목별 시장 컨센서스 변화를 기반으로 한 정량적 모델입니다. Fnguide Universe 중 추정기관이 2개 이상인 종목을 대상으로 기업이익 모멘텀, 수급 변화, 주가 변화에 따른 기술적 분석, 그리고 시장 컨센서스 목표주가 대비 현 주가 수준 등을 계량화하였습니다.
Model Q는 정량적 지표를 활용한 종목 Pool 제공을 목적으로 하며 점수에 따른 종목 선호도 제시와 추천종목의 의미가 없음을 안내 드립니다.

China Center
china.center@samsung.com
02 2020 7032

글로벌 유니버스 I 1. 범중화 시장

종목명 (코드)	섹터	투자포인트	시가총액 (조원)
해천미업 (603288, 상해)	음식료	- 중국 최대 조미료 생산업체로 경쟁력 있는 브랜드 이미지 보유 - 고급제품 비중확대와 안정적 유통망을 바탕으로 높은 수익성(ROE 30%) 유지	32.9
샤오미 (1810, 홍콩)	IT 하드웨어	- 중국 내 스마트폰 시장 점유율 4위, 인도 1위의 글로벌 스마트폰 제조 기업 - 스마트폰, 생활가전, IoT 사업에 주력하며 IT·인터넷 기업으로 전환 모색	39.9
안휘해라시멘트 (600585, 상해)	건자재	- 중국 1위, 글로벌 2위 시멘트 기업으로 중국 전역을 커버 - 동종기업 대비 원가 경쟁력이 우수하며 고마진 상품 비중 61%	31.2
중국국제여행사 (601888, 상해)	여행	- 중국 유일의 전국 면세 라이선스를 보유한 국영 기업 - 썬라이즈 합병을 통해 중국 면세산업 시장점유율 79% 독식	18.5
보산철강 (600019, 상해)	철강	- 무한철강과의 인수합병으로 조강 생산량 기준 글로벌 2위 - 견조한 수요와 환경규제에 따른 철강가격 상승으로 이익모멘텀 지속	28.3
순우광학테크 (02382, 홍콩)	IT	- 핸드폰용 카메라 렌즈 및 모듈 글로벌 2위, 차량용 렌즈 글로벌 1위의 강자 - 스마트폰 3D Sensing 및 자율주행차 ADAS, HUD 등 산업 성장 수혜 전망	13.2
귀주모태주 (600519, 상해)	음식료	- 중국 1위 백주 생산기업. 소비층 및 유통망을 확장하여 판매량 증가 기대 - 프리미엄 백주의 입지를 강화하며 경쟁사 대비 높은 판매량을 꾸준히 유지	142.8
하이란홈 (600398, 상해)	패션	- 중국 대표 패션기업으로 남녀·유아 의류 및 라이프스타일로 사업 다각화 - 텐센트의 지분 투자로 O2O(온라인-오프라인 연계) 사업 고성장 기대	7.1
화능국제전력 (600011, 상해)	유틸리티	- 중국 대표 화력발전 기업으로 계절성 전력수요 확대에 따른 수혜 - 정부의 석탄가격 안정화 정책으로 원가상승 부담 해소	15.3
항서제약 (600276, 상해)	제약	- 중국 신약개발 선두업체로 항암제 1위, 마취제 2위 제약회사 - 아파티닙 외 PD-1치료제와 피로티닙 등 메가 신약 출시 기대	37.0

(다음 페이지에 계속)

※ 당사는 고객의 투자위험관리를 위하여 최소 세 종목 이상으로 분산 투자를 하여 리스크 관리를 하시길 권고 드립니다.

종목명 (코드)	섹터	투자포인트	시가총액 (조원)
상해국제공항 (600009, 상해)	운송	- 상해 국자위 산하의 국유기업으로서 상해 푸동공항 운영 - 올해 상반기 면세점 재입찰으로 임대수수료 수입 증가 기대	17.6
화역자동차시스템 (600741, 상해)	자동차	- 중국 최대 자동차 부품 제조기업으로 55% 매출이 상해자동차에서 발생 - 조명 등 부품 기업 M&A 및 친환경 자동차 부품 생산으로 신사업 확장	10.1
중국평안보험 (601318, 상해)	금융	- 중국 최대 민영 종합금융그룹으로, 생명보험 상품 판매에 특화 - 인보험 시장 성장에 따른 수혜주로 업계 최고의 보험료 수익 달성 중	200.7
공상은행 (601398, 상해)	금융	- 중국 초대형 국유은행으로 예금 비중이 81%로 동종은행 대비 높음 - 리테일 금융에도 강점이 있어 자산 성장에 기반한 순이자마진 유지 용이	314.8
상해자동차 (600104, 상해)	자동차	- 중국 자동차시장 점유율 26%로 합자브랜드 폭스바겐 및 GM을 보유 - 자체 브랜드 SUV 판매 호조 및 전기차 신차 출시에 따른 재평가 기대	55.3
장강전력 (600900, 상해)	유틸리티	- 중국 최대 수력발전 기업으로 재무건전성이 뛰어난 고배당주 - 중국의 신재생에너지 사용비중 확대 및 전력개혁 가속화에 따른 수혜	58.0
중국건축 (601668, 상해)	건설	- 중국 최대 건축 부동산 종합그룹으로, 국유기업 개혁 수혜 전망 - 일대일로 전략 추진에 따른 인프라투자 확대 수혜주	36.3
하이드그룹 (002311, 심천)	농업	- 어류 사료 제조 기업으로 출발. 가금류, 돼지사료 제조 및 판매 사업 - 1,000여 종의 사료 배합기술을 보유. 원가경쟁력 확보	5.5
알리바바 (BABA. 뉴욕)	IT	- 타오바오와 알리페이 개발로 중국 전자상거래 시장 성장을 주도 - 빅데이터를 기반으로 한 클라우드 및 스마트 물류가 차세대 성장 동력	419.1
텐센트 (00700, 홍콩)	IT	- 10억명 사용자에 기반한, 중국 인터넷 플랫폼의 절대 강자 - 게임, 디지털컨텐츠, 지급결제 등 성장산업으로 집중되는 Biz 모델 구축	386.7

US Desk
youngjin91.lee@samsung.com
02 2020 7377

글로벌 유니버스 I 2. 미국 시장

종목명 (코드)	섹터	투자포인트	시가총액 (조원)
애플 (AAPL US)	IT/하드웨어	- 하반기 신제품 출시 및 신사업진출(AR, 자율주행차)에 대한 기대감 유효 - 서비스 사업부문 성장 지속과 추가적인 주주친화정책 기대	1,202.6
아마존 (AMZN US)	IT/인터넷	- 빠르게 성장하는 전자상거래 및 클라우드 서비스 압도적인 전 세계 1위 - 1억 프라임 멤버쉽 기반으로 사업 확장. 광고시장 매출액 증가 중	984.8
마이크로소프트 (MSFT US)	IT/소프트웨어	- 저성장사업 구조조정 마무리+신규사업 성장기반 확보가 동시 진행 중 - 클라우드서비스 Azure 90%이상/Office365 40% 이상 성장 중	949.8
알파벳 (GOOGL US)	IT/인터넷	- 다양한 플랫폼을 활용한 타겟팅 광고 → Digital 광고시장 장악 - 인공지능/Machine Learning 적용한 신사업 (ex. 자율주행차) 진출	868.5
페이스북 (FB US)	IT/인터넷	- 폭발적으로 성장하는 모바일 광고시장: 5년간 매출 연 50%성장(CAGR) - 왓츠앱, FB메신저, 인스타그램 등 추가적인 수익기반: 합산 MAU 33억명	504.7
JP모건 체이스 (JPM US)	은행	- 회사채 인수부분 1위/모기지대출 및 소비자금융 2위/카드론 1위 기업 - 공화당정부의 금융규제완화 대표적 수혜종목. 금리상승 시 실적호전 기대	407.0
비자 (V US)	IT/결제	- 세계 최대 신용카드회사로 전세계에 걸친 전자 지불 네트워크를 구축 - 현금 없는 사회 전환 대표 수혜주로 간편결제 등의 서비스 확대 중	347.4
유나이티드 헬스 그룹 (UNH US)	헬스케어	- 미국 최대 건강보험 회사이자 1위 헬스케어 정보 기업 Optum 보유 - 고령화와 미국 경기 회복세에 따른 의료보험 가입자 증가 수혜	284.8
코카콜라 (KO US)	음식료	- 경쟁기업과의 점유율 격차를 늘려가는 탄산음료 시장 절대 강자 - 세계 2위 커피체인 코스타 인수로 포트폴리오 다변화 성공	220.6
머크 (MRK US)	제약/바이오	- 폐암은 최근 주목 받는 면역항암제 시장 중 가장 큰 매출이 예상되는 영역 - 키트루다 폐암 1차 치료제 시장 선점과 적응증 확대로 이익 모멘텀 기대	217.8

(다음 페이지에 계속)

종목명 (코드)	섹터	투자포인트	시가총액 (조원)
월트 디즈니 (DIS US)	미디어/엔터	- 테마파크 성장 및 스튜디오 부문 흥행 성공. DTC 서비스 기대감 상승 - 보유 IP를 활용한 수익창출모델이 강점. Fox 자산 인수로 콘텐츠 강화	198.5
엔비디아 (NVDA US)	IT/하드웨어	- 글로벌 외장형 GPU 점유율 77%로 독보적인 1위 업체 - AI, VR, 자율주행, 빅데이터의 핵심인 GPU 시장의 고성장 기대	158.6
다우듀폰 (DWDP US)	화학	- 종합화학업체로 글로벌경기 Cycle호전에 따른 안정적인 실적 전망 - DuPont과의 합병 시너지로 인한 비용감소 및 안정적 성장 기대.	146.0
나이키 (NKE US)	소비재	- 압도적인 브랜드파워를 보유한 세계 1위 스포츠용품 업체 - 업계 라이벌 아디다스의 추격을 새로운 성장동력 제시로 극복 중	134.6
세일즈포스 닷컴 (CRM US)	소프트웨어	- CRM(고객관계관리) 소프트웨어 시장점유율 세계 1위 (MS 20%) - 지속적 M&A로 CRM 소프트웨어 전후의 서비스 라인업 구축	122.1
페덱스 (FDX US)	운송	- 미국 택배 시장을 과점(MS 30%)하고 있는 세계적인 배송업체 - 옴니채널 확산으로 기존 오프라인 업체들의 택배 수요 증가 수혜	64.9
셀진 (CELG US)	바이오	- 대형 바이오기업 중 유일하게 10% 후반의 외형 성장 예상 - 오자니모드 승인 연기에도 불구 하반기 임상실험 결과 다수 발표 예정	64.0
액티비전 블리자드 (ATVI US)	게임	- 세계 최대 게임 소프트웨어 기업으로 게임흥행 노하우를 보유 - 급격히 성장하는 E스포츠 시장의 직접적 수혜 전망 속 콘텐츠 기업 진화	60.0
월드페이 (WP US)	IT/결제	- 밴티브(Vantiv)와 월드페이(Worldpay)의 합병을 통한 시너지 효과 가시화 - 많은 진출 국가(146개국) 기반으로 글로벌 e커머스 결제 시장 성장 수혜	33.5
아이큐비아 (IQV US)	헬스케어	- 전세계 1위 CRO(Contract Research Organization: 임상시험수탁기관) 업체 - 복잡한 신약개발 비용을 줄여줄 수 있는 CRO 시장 지속 성장 수혜 예상	28.9

해외주식팀
Jungyeon1980.kim@samsung.com
02 2020 6802

글로벌 유니버스 I 3. 일본 시장

종목명 (코드)	섹터	투자포인트	시가총액 (조원)
도요타자동차 (7203 JP)	자동차	- 세계 최대의 자동차 제조 기업(시장 점유율 11%) - 친환경차 시장 점유율 1위(36.1%), 교통 서비스 플랫폼 시장 선점	215.9
소프트뱅크 (9984 JP)	통신	- 일본 내 견고한 통신사업을 기반으로 4차산업 혁명에 적극적인 투자 - 세계 최대규모 테크 펀드인 비전펀드의 무한한 가능성	101.9
소니 (6758 JP)	전자	- 일본 최대의 가전 기업으로 가전, 반도체, 게임, 음악 등 다양한 사업 보유 - 이미지 반도체와 게임사업을 미래 성장동력으로 역대 매출 경신 기대	79.4
키엔스 (6861 JP)	전자부품	- 산업용 공장자동화 센서 세계 시장 점유율 1위(34%) - 노동력 부족 현상에 따른 글로벌 공장자동화 수요 증가에 따른 수혜 기대	66.2
리크루트홀딩스 (6098 JP)	산업재	- 일본 최대 인력채용 기업으로 채용관련 정보/서비스 제공 - 해외 구직 검색 웹사이트를 인수하며 해외시장 진출 본격화	55.1
닌텐도 (7974 JP)	게임	- 휴대용과 가정용을 동시에 충족시킨 닌텐도 스위치의 성공 - 게임 캐릭터의 지적 재산권을 활용하여 모바일 게임 시장 진입	53.7
니혼덴산 (6594 JP)	전기기기	- 산업 프레임 전환에 따른 차량/산업/가전용 모터 수요 증가 수혜 기대 - 효율적인 M&A 전략으로 과점화된 모터 시장 선도	42.4
신에쓰화학 (4063 JP)	소재	- 세계 1위 반도체 실리콘 웨이퍼 제조 기업 - 300mn 웨이퍼 가격 상승과 미국 PVC 사업의 마진 개선 기대	37.9
가오 (4452 JP)	생활용품	- 일본 최대 생활용품 생산/판매 기업(매출비중 일본 70%, 해외 30%) - 중국향 생활용품 매출 증가/일본 화장품 사업 실적 개선에 따른 성장	38.4
무라타제작소 (6981 JP)	전자부품	- 일본 최대의 IT부품 기업으로 MLCC, 통신모듈, 필터를 주력으로 생산 - MLCC 시장 점유율 1위 (40%), SAW Filter 시장 점유율 1위 (45%)	37.2

종목명 (코드)	섹터	투자포인트	시가총액 (조원)
시세이도 (4911 JP)	화장품	- 일본 대표 화장품 기업으로 시세이도 외 다수의 자회사 브랜드 보유 - 일본 시장 뿐만 아니라 세계 시장에 고른 매출 분포의 강점 보유	28.1
SMC (6273 JP)	산업재	- 세계 1위(34%) 공압식 공장 자동화 밸브/실린더 생산 기업 - 중국 공장자동화 산업 성장 기대: 중국의 인건비 상승과 낮은 공장자동화 비율	22.4
TDK (6762 JP)	전자부품	- IT부품과 리튬 배터리를 주력으로 생산하는 전자부품 기업 - 차량용 MLCC 시장 점유율 1위, 리튬 배터리 사업 성장세 기대	13.1
Mercari (4385 JP)	IT	- 일본 최대 온라인 중고거래 C2C 앱 제공 기업 - 시장 점유율 1위(76%)로 소비패턴 변화에 따른 시장 성장성의 수혜 기대	4.4
일본공항빌딩 (9706 JP)	산업재	- 하네다 공항빌딩 소유/운영/관리, 나리타와 간사히 공항 면세 사업도 보유 - 일본 방문객 증가와 2020년 도쿄올림픽 효과에 따른 수혜 기대	3.7

해외주식팀
e0124.lim@samsung.com
02 2020 7027

글로벌 유니버스 I 4. 유럽 시장

종목명 (코드)	섹터	투자포인트	시가총액 (조원)
NEW 아스트라제네카 (AZN, 영국)	제약	- 글로벌 바이오 제약사로 암, 심혈관, 호흡기 관련 의약품에 강점 - 신약 제품 포트폴리오 매출 성장 기대감으로 업종 내 프리미엄 거래 가능	111.8
알리안츠 (ALV, 독일)	보험	- 글로벌 대표 보험사. 매출 비중은 손해보험 45%, 생명보험 35%, 자산운용 20% - 업종 내 가장 뛰어난 건전성 비율 및 비용 감소를 통한 이익성 개선 기대	99.6
로얄 더치 쉘* (RDSA, 영국)	에너지	- 유럽 1위·글로벌 5위 정유사로 업/다운스트림 전 부분에서 경쟁력 보유 - 선제적 다운스트림 capex 투자 및 자사주 매입·공격적 배당 정책 전망	304.5
네슬레 (NESN ,스위스)	식품	- 세계 최대 식품회사로 2천 개 이상 브랜드 보유 - 전 시장 고른 매출 성장세 및 이익률 개선에 주목	290.1
안호이저 부쉬 (ABI ,벨기에)	음료	- 글로벌 1위 맥주 양조업자로 지배적 위치를 이용한 안정적 이익 창출 - 다각화된 시장 포트폴리오 기반의 30% 수준의 높은 영업이익률 유지	190.4
LVMH (MC ,프랑스)	의류	- 루이비통·지방시 등 70개 이상 브랜드를 보유한 세계 최대 명품 제조업체 - 중국 등 신흥국 중산층 소비 증가는 중장기 성장 동력	169.6
토탈 (FP ,프랑스)	에너지	- 세계 5대 정유 복합 기업으로 글로벌 업스트림 포트폴리오 보유 - 2014~17년 구조조정 이후 유가 회복 국면에서 우호적 이익률 개선	180.5
유니레버* (UNA ,네덜란드)	소비재	- 400개 이상의 브랜드를 보유한 글로벌 종합 소비재 업체 - 기업인수를 통한 상품 포트폴리오 채널 혁신과 빠른 현지화가 강점	178.5
SAP (SAP ,독일)	소프트웨어	- 글로벌 1위 비즈니스 소프트웨어 업체로 미래 기업형 클라우드 사업 주목 - 신제품 사이클 초기 국면으로 탑라인 성장과 밸류에이션 리레이팅 기대	147.4
로레알 (OR ,프랑스)	소비재	- 뷰티업계의 글로벌 리더. 스킨케어, 메이크업, 헤어·썬케어 부문 글로벌 1위 - 중국 밀레니얼(20~40세)세대의 수요 증가는 구조적 성장 동력	138.6

** 로얄 더치 쉘과 유니레버는 런던과 암스테르담 동시 상장*

(다음 페이지에 계속)

※ 글로벌 유니버스 - 유럽시장 편입: 아스트라제네카(AZN, 영국)
※ 글로벌 유니버스 - 유럽시장 편출: 글렌코어(GLENs, 영국)

종목명 (코드)	섹터	투자포인트	시가총액 (조원)
사노피 (SAN ,프랑스)	제약	- 특수 질환에서 백신까지 광범위한 제품을 보유한 글로벌 선도 제약사 - 최근 출시한 아토피, 관절염 치료제 판매 호조 전망	125.4
에어버스 (AIR ,프랑스)	항공	- 전세계 최대 항공 업체(상업용 항공기 1위) 및 유럽 1위 방위업체 - 상용기 시장 전망 호조에 힘입어 신규 주문에 대한 가격 상승 기대	96.6
BASF (BAS ,독일)	화학	- 글로벌 선도 종합화학 회사로 전세계 M/S 1위의 선도적 지위 영위 - 업계 내 안정적 제품 포트폴리오 기반으로 업스트림 사이클 회복세에 주목	79.4
케링 (KER ,프랑스)	의류	- 구찌, 보테가베네타, 생로랑 브랜드를 보유한 글로벌 명품 사업자 - 밀레니얼 세대 중심의 고객 저변 확대로 핵심 브랜드의 안정적 성장세	69.6
다임러 (DAI ,독일)	자동차	- 메르세데스 벤츠 등 고급 승용차 및 글로벌 최대 상업용 차 제조업체 - 최대 시장 중국의 고성장 및 올해부터 이어지는 신규 모델 출시에 주목	57.9
Axa (CS ,프랑스)	보험	- 글로벌 대표 보험사. 매출 비중은 생명보험 60.1%, 손해보험 35.4% - 자회사 AEH의 성공적 IPO로 재무적 리스크 해소 및 밸류에이션 매력 보유	69.5
아디다스 (ADS ,독일)	의류	- 아디다스·리복 브랜드를 보유한 글로벌 2위 스포츠 브랜드 - 북미 지역 탑라인 고성장세 및 중국 시장 점유율 1위 수성 중	54.3
ABB (ABBN ,스위스)	산업재	- 전기제품, 로봇, 산업자동화 등 사업을 영위하는 글로벌 엔지니어링 업체 - 부진 사업부인 파워그리드 스핀오프에 대한 시장 기대감 점증	50.8
Accor (AC ,프랑스)	호텔	- 24개 브랜드로 100여 국에 4,300개 호텔을 보유한 글로벌 대형 호텔 체인 - 신흥국을 중심으로 견고한 여행 산업 성장에 따른 구조적 성장성 부각	15.0
티센크루프 (TKA ,독일)	철강	- 글로벌 2위 철강사이자 산업재 복합기업(소재, 엘리베이터, 부품, 철강 등) - 인도 Tata steel과의 JV 시너지 및 하반기 철강 가격 상승에 따른 수혜 전망	15.0

해외주식팀
jyng.jung@samsung.com
02 2020 7306

글로벌 유니버스 I 5. 베트남 시장

종목명 (코드)	섹터	투자포인트	시가총액 (조원)
비나밀크 (VNM, 베트남)	음식료	- 베트남 1위 유제품 제조 및 판매회사 - 주요 제품은 우유, 치즈, 요거트 등, 시장점유율 49%	10.5
마산그룹 (MSN, 베트남)	음식료	- 식료품(매출비중 30%)·동물사료(53%)·광산(14%)·은행 자회사를 둔 지주사 - 사업포트폴리오 다양화 강점 보유, 사업회사 실적 개선 기대감 점증	4.4
호아팟그룹 (HPG, 베트남)	철강	- 베트남 최대 철강 생산업자(자체 고로 보유) - 건설용 철강 M/S 25%, 강관 M/S 27%	4.1
비엣젯항공 (VJC, 베트남)	항공	- 베트남 최대 저가항공사(LCC) 업체로 국내 여객수송 M/S 41% 차지 - 내수시장 확대 및 동북아 인바운드 수요 급증에 따른 수혜 기대	3.3
바오비엣홀딩스 (BVH, 베트남)	금융	- 베트남 1위 보험사. 생명보험과 손해보험 복합 비즈니스 체계 구축 강점 - 글로벌 금리 상승 기조에 따른 금융 투자 수익 상승 전망	3.1
낀박시티개발지주 (KBC, 베트남)	부동산	- 베트남 산업단지 임대 1위 - 산업단지, 사업부지, 물류창고 임대/판매가 주 수입원	0.3
PV운송 (PVT, 베트남)	제조	- 베트남 최대 국유기업 페트로베트남 지분 51% 보유로 안정적인 매출 발생 - 주요 서비스는 원유 운송, 선박 수리, 해운 관련 장비 및 자재 공급	0.2

해외주식팀
e.trading@samsung.com
02 2020 7306

글로벌 유니버스 I 6. ETF

종목명 (코드)	섹터	투자포인트	시가총액 (조원)
Consumer Discretionary Select Sector (XLY)	민감 소비재	- 미국의 경기 민감 소비재 기업들에 투자하는 ETF - 아마존 등 미국의 소비재산업을 혁신시키는 기업 다수 포함.	15.8
HealthCare Select Sector SPDR Fund (XLV)	헬스케어	- 소비재와 건강보험 기업 포함으로 변동성이 낮은 방어적 성격 보유 - 제약기업 비중 40% 수준. 건강용품 및 생명공학 등의 산업 포함	20.8
KranShares CSI China Internet ETF (KWEB)	중국 인터넷	- 알리바바, 텐센트를 포함한 중국 핵심 인터넷 기업 선별 포함 - 연초 대비 25% 수준 하락. 악재는 주가에 반영된 것으로 판단	1.5
MG Prime Mobile Payments ETF(IPAY)	결제	- 글로벌 결제 산업에 투자하는 ETF로 전세계 결제액 성장세의 지속 전망. - 현금 없는 사회 전환 속 대표 수혜주 다수 포함. 혁신에 기반한 성장 중	0.6
VanEck Vectors Semiconductor (SMH)	반도체	- 긍정적인 18년 매출 및 순이익 성장 전망에도 불구, S&P500 대비 저평가 - Fabless 및 반도체 장비업종 중심. 국내 반도체 업종 대비 효율적 투자대안	0.9
Nomura Nikkei 225 (1321, 일본)	일본	- 일본 완전 고용 시장 근접으로 인한 임금 및 CPI 상승 기대 - 연준 대비 BOJ의 상대적 금융 완화 정책 지속 전망	60.2
FirstTrust Dow Jones Internet (FDN)	미국 인터넷	- 빠르게 성장하는 산업에서 과점적 지위를 보유한 기업들의 포트폴리오 - 42개 종목에 집중 투자하는 형태이며, FANG 비중이 34%에 달함	9.4
iShares Asia 50 (AIA)	아시아 대형주	- 타 자산·타 지역 대비 상대적 低밸류 매력 부각 - 지수 편입 비중 높은 IT 섹터의 실적 모멘텀 가시화	1.1
iShares Edge MSCI USA Min Vol (USMV)	저 변동성	- 금융시장 변동성이 높아질 때 안정적 성과 추구 - 통계적으로 주가 상승 시 기준 지수에 대한 민감도 상승	18.9
iShares Russell 1000 Value ETF (IWD)	가치주	- 대형 가치주 비중이 높아 단기 변동성 확대 가능성에 대응하는 대안 - 편입종목의 수가 705개에 달해 분산투자를 통한 리스크 관리 효과 기대	40.8

참고: 상기 ETF는 미국 및 일본 시장에 상장되어 거래 中

투자정보팀
Jm56.kim@samsung.com
02 2020 7030

기업실적 발표일정

주요 기업 실적발표 일정

회사명 (십억원)	잠정실적 발표예정일	Fnguide Consensus 매출액	Fnguide Consensus 영업이익	Fnguide Consensus 순이익	영업(잠정) 실적 매출액	영업(잠정) 실적 영업이익	영업(잠정) 실적 순이익
삼성전자	10월 5일	64,611	17,178	12,855	65,000	17,500	-
LG전자	10월 5일	15,962	799	456	15,425	746	-
GS건설	10월 23일	3,026	200	108	3,197	234	136
삼성바이오로직스	10월 23일	-	-	112	101	10	-30
LG생활건강	10월 23일	1,704	278	205	1,737	278	207
POSCO	10월 23일	15,874	1,369	887	16,411	1,531	1,058
LG디스플레이	10월 24일	6,268	12	(17)	-	-	-
LG이노텍	10월 24일	2,415	121	84	-	-	-
LG하우시스	10월 24일	826	25	11	-	-	-
LG상사	10월 24일	2,926	58	41	-	-	-
삼성물산	10월 24일	7,560	262	218	-	-	-
NAVER	10월 25일	1,408	256	181	-	-	-
SK하이닉스	10월 25일	11,808	6,304	4,666	-	-	-
현대차	10월 25일	24,778	1,047	1,028	-	-	-
KB금융	10월 25일	3,506	1,277	957	-	-	-
제일기획	10월 25일	906	40	31	-	-	-
LG화학	10월 26일	7,191	641	437	-	-	-
삼성SDI	10월 26일	2,524	198	242	-	-	-
현대모비스	10월 26일	8,887	560	576	-	-	-
현대건설	10월 26일	4,440	283	178	-	-	-
하나금융지주	10월 26일	2,657	849	658	-	-	-
기아차	10월 26일	13,467	370	454	-	-	-
서울반도체	10월 29일	317	25	19	-	-	-
KT&G	10월 30일	1,309	400	307	-	-	-
삼성전기	10월 31일	2,149	297	209	-	-	-
아프리카TV	10월 31일	30	7	5	-	-	-
롯데케미칼	11월 1일	4,383	636	502	-	-	-

참고: 컨센서스는 K-IFRS 연결기준 3분기 실적으로 2018년 9월 30일 기준, 상기 실적 발표일은 변경될 수 있음에 유의하십시오.
자료: Fnguide, 삼성증권

투자정보팀
hyunjung1016.kim@samsung.com
02 2020 7540

수급 빅매치

전일 외국인 주요 매매 종목

코스피 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
SK하이닉스	381	1	셀트리온	2,355
롯데케미칼	113	2	삼성전자	556
현대건설	102	3	삼성바이오로직스	385
현대엘리베이	72	4	삼성전기	362
현대제철	61	5	LG디스플레이	243
아모레퍼시픽	60	6	POSCO	217
현대차	52	7	한국전력	84
현대중공업	49	8	삼성물산	81
HDC현대산업개발	42	9	LG생활건강	77
삼성생명	35	10	하나금융지주	69

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
에코프로	76	1	신라젠	423
스튜디오드래곤	46	2	포스코켐텍	91
SK머티리얼즈	34	3	CJ ENM	68
네이처셀	22	4	메디톡스	64
펄어비스	22	5	에이치엘비	51
GS홈쇼핑	19	6	파라다이스	48
대아티아이	16	7	JYP Ent.	30
게임빌	14	8	포티스	28
셀트리온헬스케어	12	9	SKC코오롱PI	21
녹십자엠에스	11	10	아이디스	20

전일 기관 주요 매매 종목

코스피 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
셀트리온	1,017	1	삼성전기	365
POSCO	76	2	삼성SDI	232
CJ대한통운	54	3	삼성바이오로직스	223
한국전력	49	4	현대중공업	162
LG생활건강	40	5	호텔신라	118
현대해상	32	6	삼성물산	115
CJ제일제당	30	7	현대제철	109
대림산업	29	8	롯데케미칼	104
한진칼	28	9	아모레퍼시픽	102
하나금융지주	27	10	LG디스플레이	99

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
파라다이스	67	1	포스코켐텍	129
CJ ENM	65	2	SKC코오롱PI	72
와이지엔터테인먼트	30	3	에코프로	52
메디톡스	27	4	JYP Ent.	33
바이로메드	24	5	셀트리온헬스케어	27
펄어비스	20	6	포티스	26
신라젠	18	7	SK머티리얼즈	26
모두투어	18	8	스튜디오드래곤	25
HB테크놀러지	16	9	제넥신	20
휴온스	15	10	포스코 ICT	14

참고: 상기 자료는 17시 기준 자료로서 시간외대량매매의 발생 및 장외지분 변동시 일부 자료에 차이가 발생할 수 있습니다.
자료: Koscom

전일 외국인/기관 동시 순매수/순매도 주요종목

코스피 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
SK텔레콤	19	1	삼성전기	727
카카오	19	2	삼성전자	628
롯데정보통신	15	3	삼성바이오로직스	608

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
펄어비스	42	1	포스코켐텍	220
네이처셀	25	2	SKC코오롱PI	93
대아티아이	18	3	JYP Ent.	63

참고: 상기 자료는 17시 기준 자료로서 시간외대량매매의 발생 및 장외지분 변동시 일부 자료에 차이가 발생할 수 있습니다.
자료: Koscom

최근 5일간 외국인 주요 매매 종목

코스피 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
SK하이닉스	321	(0.9)	1	셀트리온	2,697	(5.9)
SK텔레콤	298	5.6	2	삼성전기	1,549	(5.2)
롯데케미칼	290	(3.9)	3	POSCO	475	(1.9)
현대차	262	0.0	4	삼성전자	474	(1.3)
아모레G	180	(1.7)	5	삼성바이오로직스	473	(10.7)
아모레퍼시픽	175	(4.3)	6	SK이노베이션	437	(3.0)
LG유플러스	174	7.2	7	CJ대한통운	270	8.0
현대건설	171	(6.0)	8	LG생활건강	251	(0.2)
현대제철	118	(5.4)	9	기아차	250	(9.4)
대한유화	116	(5.3)	10	LG디스플레이	230	(4.4)

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
에코프로	185	9.7	1	신라젠	922	(7.6)
스튜디오드래곤	160	7.8	2	셀트리온헬스케어	198	(5.7)
SK머티리얼즈	153	7.2	3	SKC코오롱PI	177	(14.0)
게임빌	60	43.7	4	포스코켐텍	151	(3.6)
휴젤	56	(6.6)	5	아이디스	151	11.6
GS홈쇼핑	54	2.6	6	에이치엘비	135	(3.6)
펄어비스	38	5.2	7	메디톡스	131	(11.2)
디에이테크놀로지	27	(21.1)	8	CJ ENM	130	2.1
케어젠	25	4.4	9	JYP Ent.	83	5.6
더블유게임즈	24	2.8	10	파라다이스	78	5.4

최근 5일간 기관 주요 매매 종목

코스피 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
셀트리온	1073	(5.9)	1	삼성바이오로직스	486	(10.7)
LG화학	416	3.3	2	아모레퍼시픽	447	(4.3)
SK이노베이션	400	(3.0)	3	롯데케미칼	410	(3.9)
한국전력	384	5.4	4	현대제철	363	(5.4)
CJ대한통운	357	8.0	5	현대건설	355	(6.0)
POSCO	270	(1.9)	6	현대중공업	325	(8.4)
삼성전기	255	(5.2)	7	호텔신라	302	(5.7)
KT	250	1.9	8	삼성전자	274	(1.3)
롯데쇼핑	242	1.2	9	현대차	268	0.0
LG생활건강	224	(0.2)	10	LG디스플레이	205	(4.4)

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
파라다이스	225	5.4	1	휴젤	152	(6.6)
CJ ENM	187	2.1	2	SKC코오롱PI	151	(14.0)
에이치엘비	123	(3.6)	3	엘앤에프	121	(0.3)
와이지엔터테인먼트	107	0.9	4	제넥신	108	(9.6)
컴투스	94	6.1	5	올릭스	93	(16.4)
JYP Ent.	91	5.6	6	메디포스트	60	(2.6)
서울반도체	80	(7.0)	7	셀트리온헬스케어	48	(5.7)
에스엠	76	2.4	8	GS홈쇼핑	43	2.6
모두투어	72	8.8	9	메디톡스	42	(11.2)
바이로메드	70	(0.0)	10	포스코켐텍	40	(3.6)

참고: 상기 자료는 17시 기준 자료로서 시간외대량매매의 발생 및 장외지분 변동 시 일부 자료에 차이가 발생할 수 있습니다.
자료: Fnguide

기관/외국인 순매수 전환 종목

코스피 시장	외국인	LG, 한국타이어	코스닥 시장	외국인	원익테라세미콘, 삼본정밀전자
	기관	SK텔레콤, 덴티움		기관	와이솔, 코스메카코리아

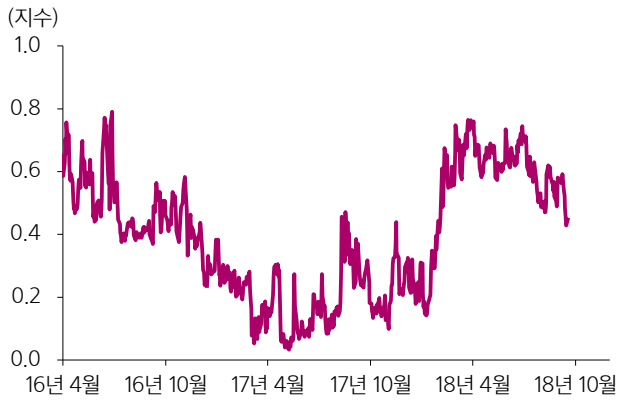
참고: 순매수 전환은 2일 연속 매도에서 2일 연속 매수 전환하고, 매수금액이 매도금액보다 큰 종목 중 시가총액 상위 종목
자료: Fnguide

투자정보팀
Hyeokjin.lee@samsung.com
02 2020 7625

Market Indicators

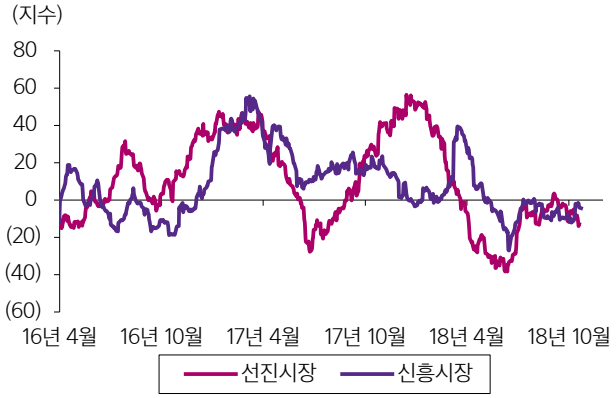
Macro Indicator

시티 매크로 리스크 인덱스



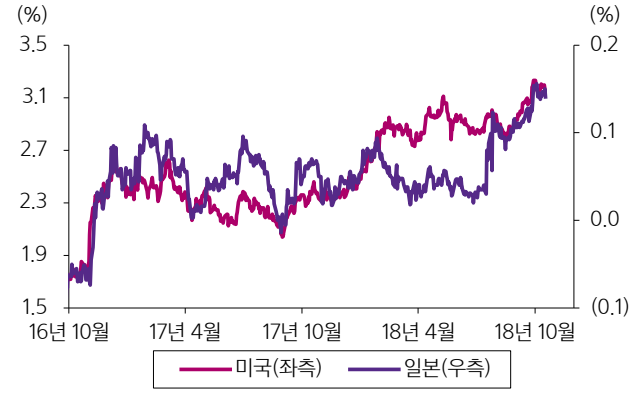
자료: Bloomberg

시티 매크로 서프라이즈 인덱스



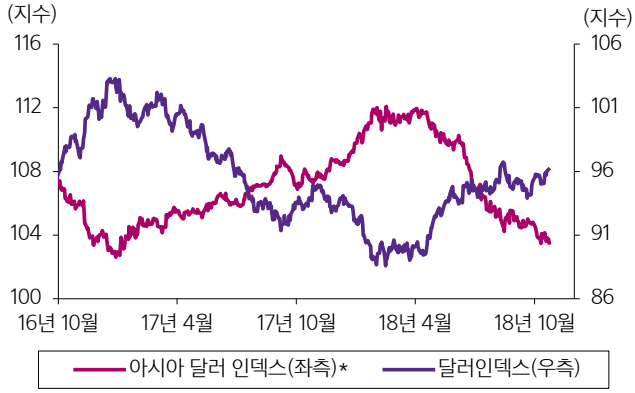
자료: Bloomberg

미국/일본 국채 수익률 추이



참고: 10년물 기준
자료: Bloomberg

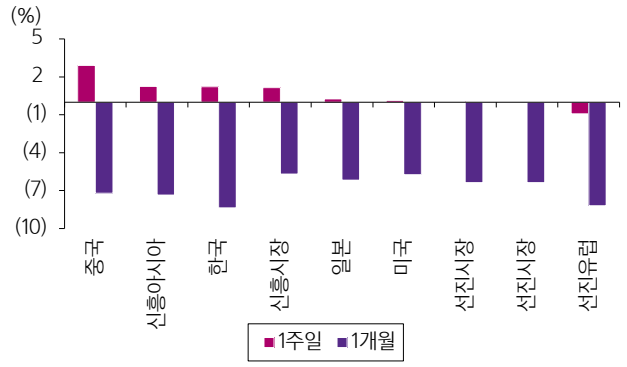
달러 인덱스와 아시아 달러 인덱스 추이



참고: *미국 달러화에 대한 아시아 10개국 통화 가치
자료: Bloomberg

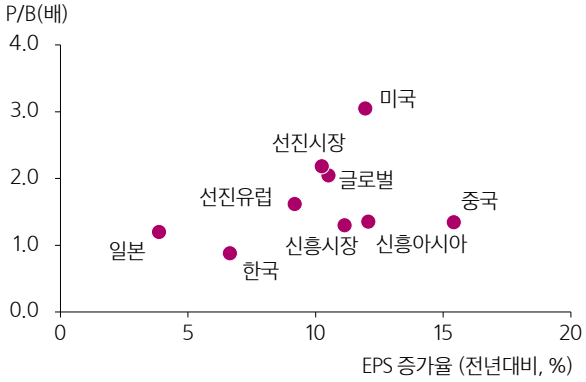
글로벌 증시 동향

MSCI 지역별 증시 성과



참고: 10월 15일 ~ 10월 22일 기준 자료: Thomson Reuters

MSCI 지역별 12개월 선행 기준 예상 EPS 증가율 및 P/B

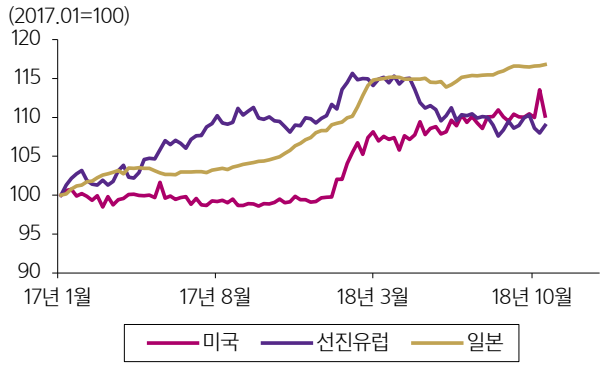


자료: Thomson Reuters

MSCI 선진시장 섹터별 주간 증시 성과

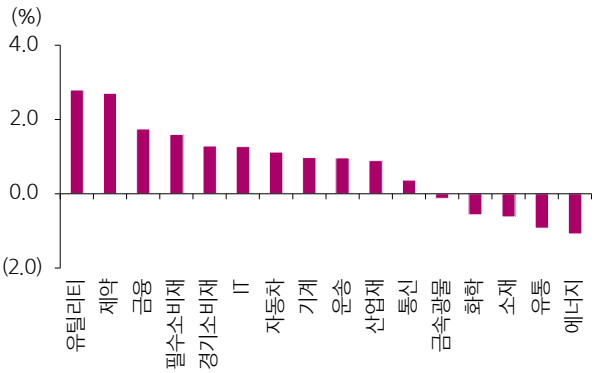
참고: 10월 15일 ~ 10월 22일 기준 자료: Thomson Reuters

MSCI 선진시장 주요 국가별 2018년 예상 EPS 추이



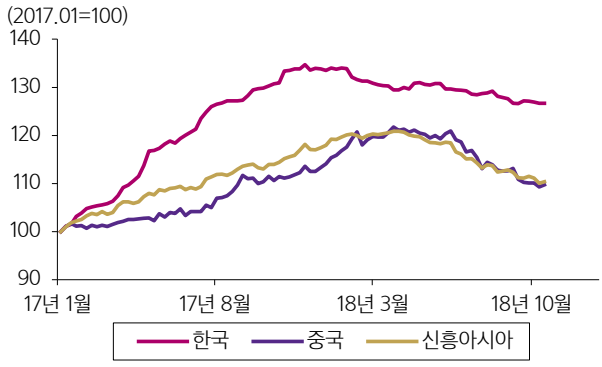
자료: Thomson Reuters

MSCI 신흥시장 섹터별 주간 증시 성과



참고: 10월 15일 ~ 10월 22일 기준 자료: Thomson Reuters

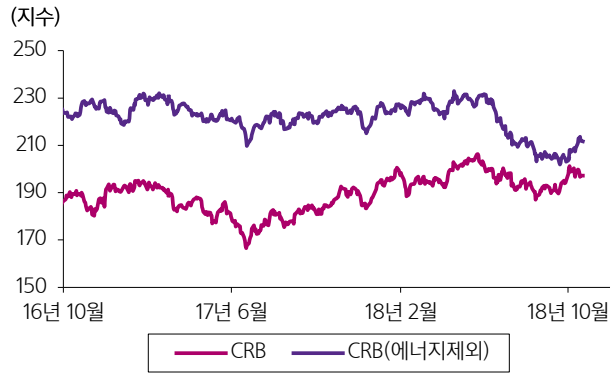
MSCI 신흥시장 주요 국가별 2018년 예상 EPS 추이



자료: Thomson Reuters

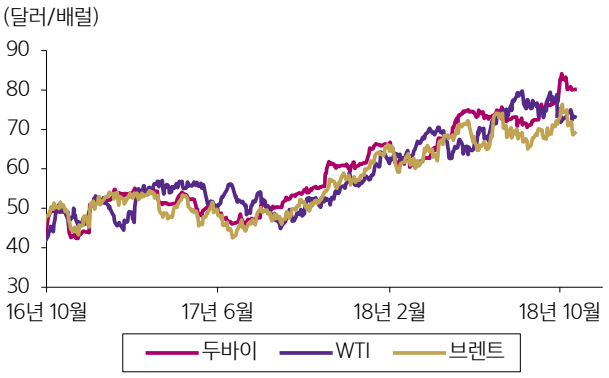
상품 및 산업 Indicators

TR/Jefferies CRB Index



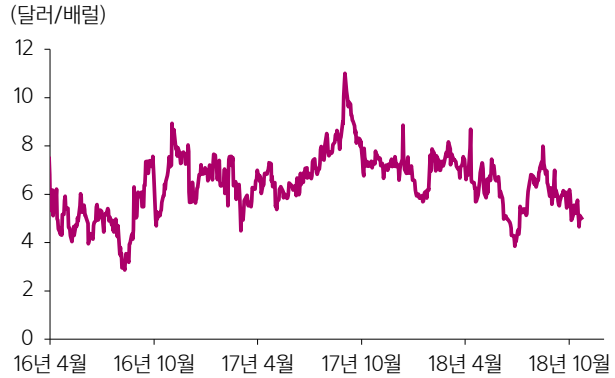
자료: Thomson Reuters 참고: CRB(농산물+에너지+비철금속)

국제유가



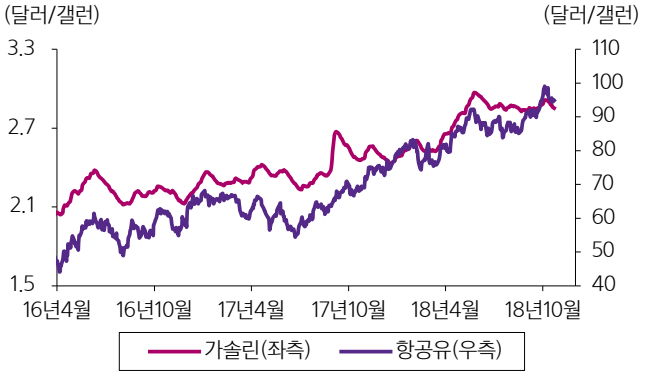
자료: Thomson Reuters

싱가포르 정제마진



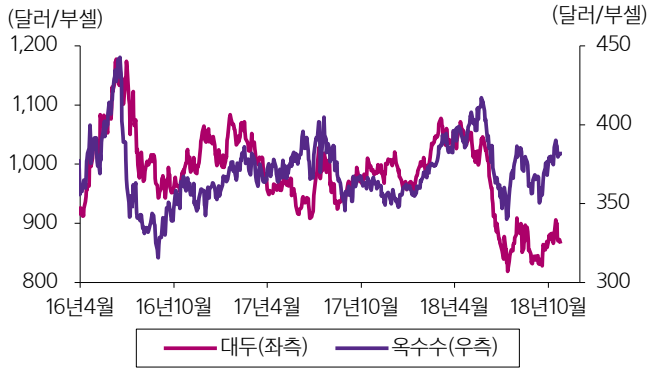
자료: Thomson Reuters

항공유 & 가솔린



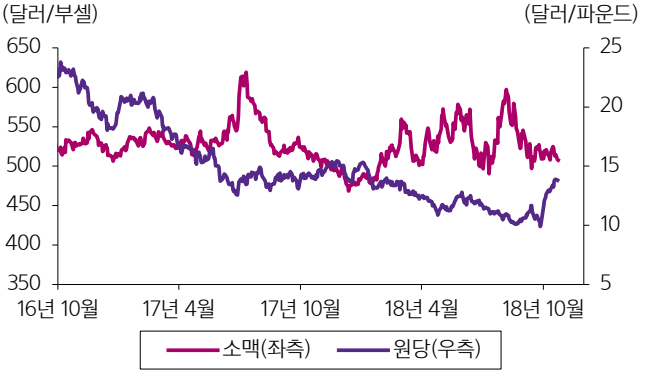
자료: Bloomberg

대두 & 옥수수



자료: Bloomberg

소맥 & 원당

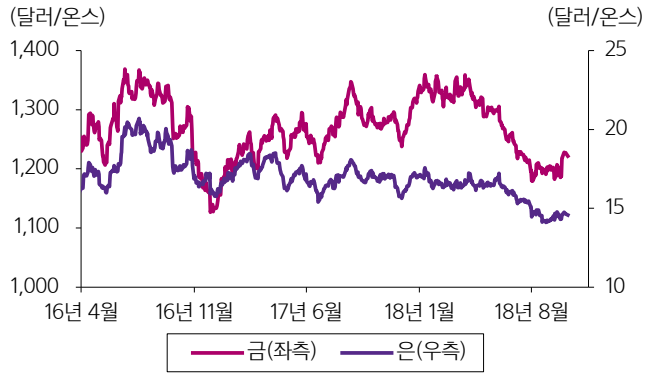


자료: Bloomberg

LME(비철금속) 지수

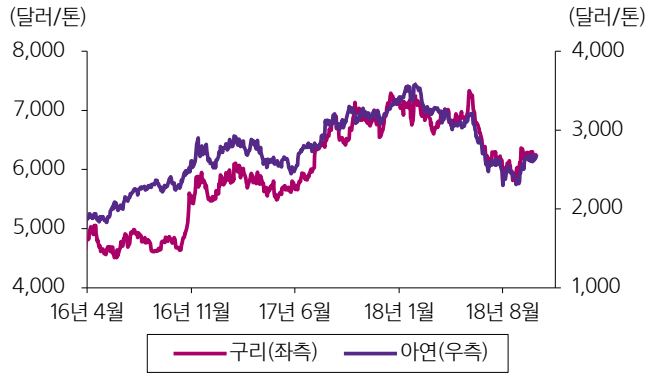
자료: Thomson Reuters

귀금속 가격



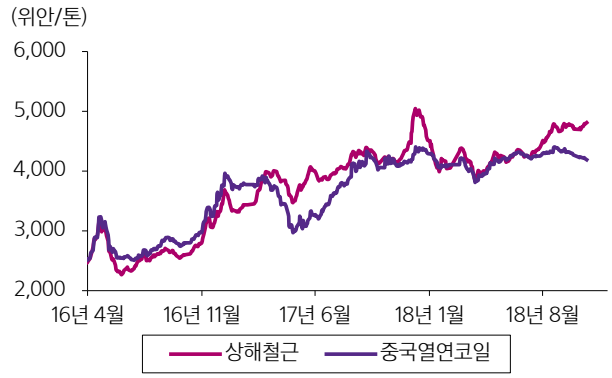
자료: Thomson Reuters

비철금속 가격



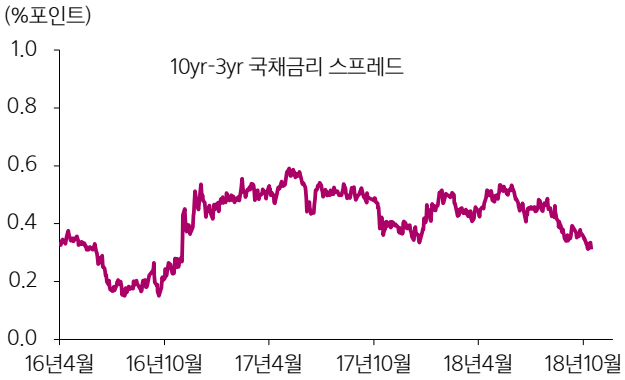
자료: Thomson Reuters

철강 유통가격



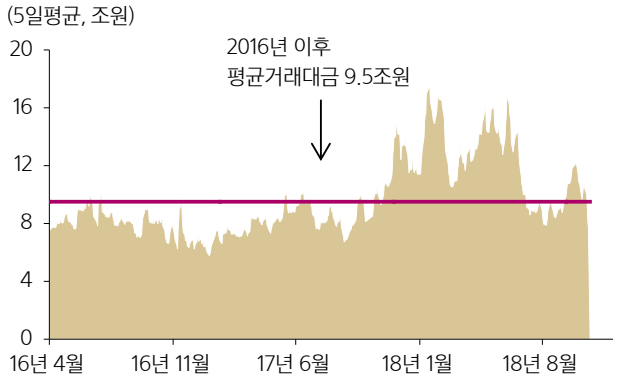
자료: Bloomberg

한국 장단기 금리 스프레드



자료: Dataguide

KOSPI & KOSDAQ 거래대금



자료: Dataguide

증시캘린더

MON	TUE	WED	THU	FRI
22	23	24	25	26
[일본] 8월 전체산업활동지수(전월비) (8월 0.5%/E 0.4%/P 0.0%)	[유럽] 10월 소비자기대지수(예고) (10월 /E -3.2/P -2.9)	[미국] MBA주택융자신청지수 (10월3주 /E /P -7.1%) 10월 마킷 제조업 PMI(잠정) (10월 /E 55.3/P 55.6) [유럽] 10월 마킷 제조업 PMI(잠정) (10월 /E 53.0/P 53.2) [일본] 닛케이 제조업 PMI(잠정) (10월 /E /P 52.5)	[미국] 주간실업수당청구건수(천건) (10월3주 /E 213/P 210) 9월 도매재고(전월비) (9월 /E 0.5%/P 1.0%) 9월 내구재 주문(잠정) (9월 /E -1.5%/P 4.4%) [한국] 3Q GDP(전년비, 잠정) (3Q /E 2.3%/P 2.8%)	[미국] 3Q GDP 연간화(전기비, 예고) (3Q /E 3.4%/P 4.2%) 미시간대 소비자신뢰(최종) (10월 /E 99.0/P 99.0)
29	30	31	11/1	2
美 9월 개인소득 9월 개인소비지수	美 컨퍼런스보드소비자기대지수 10월 ADP 취업자 변동 유 3Q GDP 10월 소비자기대지수 日 9월 유효구인배율 9월 실업률	美 MBA주택융자신청자수 10월 시카고구매자협회 유 10월 마킷 제조업 PMI 中 10월 제조업 PMI 日 9월 광공업생산	美 주간실업수당청구건수 10월 마킷 제조업 PMI 10월 ISM 제조업지수 中 10월 차이신 제조업 PMI 日 10월 닛케이 제조업 PMI 韓 10월 소비자물가지수 10월 수출 10월 닛케이 제조업 PMI	美 9월 무역수지 10월 실업률 9월 제조업수주 9월 내구재주문 유 10월 마킷 제조업 PMI

참고: 韓: 한국, 美: 미국, 유: 유로존, 中: 중국, 日: 일본, 독: 독일, 영: 영국 / 현지시간 기준 / E: 예상치, P: 직전발표치
자료: Bloomberg

• 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
• 본 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
• 본 자료에 수록된 내용은 투자전략센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장 할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

서울특별시 서초구 서초대로 74길 11 삼성전자빌딩 14층 투자전략센터 02-2020-8000