



Analyst 김민정/ 2122-9180/ mjkim@hi-ib.com

1. 주간 Issue & Comment

인터넷/게임

- 금일 시작되는 국감에서는 포털 업체에 대해서 드루킹 사건 등 뉴스 댓글 조작 논란과 포털의 정치 편향성 의혹, 구글·페이스 북 등 글로벌 ICT 업체를 대상으로는 세금, 망사용료에 대한 역차별에 대해 집중 논의될 예정
- 게임 업체에 대해서는 지난해에 이어 확률형 아이템 판매에 대해 집중적으로 추궁할 것으로 예상하나 게임 과금 유저는 전체 유저의 1% 수준에 그치고 있어 사행성을 조장을 주장하기에는 무리가 있다고 판단
- 온라인게임과 마찬가지로 모바일게임에 결제한도를 적용하는 규제 생성에 대한 우려 존재하지만, 온라인게임 결제한도 규제 완화가 언급되고 있는 상황에서 새로운 규제 생성은 현실 가능성 낮아보임
- 금일 네이버는 모바일 메인 화면 개편 관련 발표를 진행할 것으로 뉴스 메뉴와 실시간 급상승 검색어 등이 모바일 첫 화면에서 제거될 것으로 예상, 4분기부터 광고 매출에 타격을 줄 것으로 예상
- 오는 11일 넷마블은 '블레이드앤소울 레볼루션' 쇼케이스에서 구체적인 출시 일정과 서비스계획 공개할 예정, 연내 중에 출시 될 것으로 예상되어 국내 모바일게임 시장파이 확대 기대
- 10/1~7일 한주간 주요 게임별 글로벌 평균 일매출액은 '리니지M' 29억원 (+9% WoW), 'L2R' 16억원 (+21% WoW), '검은사막 모바일' 13억원 (-6% WoW), '뮤오리진2' 3억원 (-13% WoW), '서머너즈워' 16억원 (+30% WoW) 기록

미디어/광고

- 정부와 여당이 지상파 방송과 종합편성채널 관련 '비대칭 규제 정상화'에 속도를 내면서 방송통신위원회가 지상파 방송 중간 광고 허용을 검토하고 있는 것으로 파악
- 3분기는 광고 시장 비수기임에도 불구하고 캡티브 광고 물량의 안정적 성장을 기반으로 광고대행사의 양호한 실적 예상, 연말로 갈수록 배당 매력 또한 부각될 것으로 전망
- 다음주 17일 넷플릭스 3분기 실적 발표될 예정으로 넷플릭스 실적은 스튜디오드래곤, 제이콘텐트리 등의 관련 콘텐츠 제작 업체의 주가에 영향 끼칠 것으로 판단

2. Top picks & Comment

	업종	종목	Comment
Top picks	인터넷/ 게임	카카오 (035720)	<ul style="list-style-type: none"> - 신규 광고 플랫폼의 타겟팅 고도화로 3분기 광고 매출액 양호한 성장세 이어나갈 전망 - 분사되어 새롭게 설립되는 커머스 법인은 간편결제, 콘텐츠 사업 등과의 연관성 높아 새로운 사업으로 확장할 수 있는 기회 창출할 것으로 기대 - 신규법인 '카카오M'은 올해 11월 MBC에 방영예정인 '붉은달 푸른해', 내년에 tvN에서 방영 예정인 웹소설 기반의 '진심이 닿다' 등 드라마 공동 제작 사업 확대
	미디어/ 광고	CJ ENM (035760)	<ul style="list-style-type: none"> - '미스터션샤인'과 같은 텐트폴 작품 편성으로 3분기 비수기 영향 최소화할 것으로 기대 - 올해 제작비는 전년대비 10% 증가에 불과하나 콘텐츠 편성 최적화로 매출 증가폭은 제작비 증가보다 클 것으로 예상, 이의 변동성 축소 측면에서도 긍정적 - 특정 상품 활용한 디지털 콘텐츠 제작과 홈쇼핑 판매 연계하여 디지털 콘텐츠 관련 신규 수익모델 창출

3. News Highlights

인터넷/게임		
제목	내용	출처
넷마블 사활 걸린 '블소 레볼루션' 연내 출시	<ul style="list-style-type: none"> - 넷마블은 '블소 레볼루션'의 출시일정과 서비스계획을 오는 11일 공개한다고 밝힘 - '블소 레볼루션'은 개발비로만 100억원이 넘게 투입됐으며 원작의 방대한 그래픽을 모바일로 구현해 기대가 큰 작품으로 흥행에 성공할 수 있을지 주목 	https://bitly/20NoOp
네이버모바일 첫화면 '검색창' 확정?...오늘 사내 의견수렴	<ul style="list-style-type: none"> - 네이버는 사내 직원을 대상으로 구글처럼 검색창만 있는 모바일 초기화면을 소개하고 의견을 모을 예정 - 사내 논의되는 모바일 초기화면은 검색창 화면만 있고 왼쪽 페이지는 쇼핑, 오른쪽 페이지는 뉴스가 나타나는 구성 	https://bitly/2QC8Brv
펜스 부통령, 구글에 중국 진출 중지할 것 요구	<ul style="list-style-type: none"> - 최근 구글이 중국 공산당이 검열을 할 수 있는 검색 엔진인 '드래곤플라이 프로젝트'를 진행하고 있는 중이며 마이크 펜스 미국 부통령이 이를 중단해 줄 것을 요구 - 이 같은 발언은 미중 무역전쟁에 따른 대중 압력의 일환으로 해석 	https://bitly/2y5XMan
페이스북, 전 세계 사용자 7억 명 돌파 ...10억 돌파도 멀지 않아	<ul style="list-style-type: none"> - BGR은 페이스북 사용자가 전 세계적으로 7억 명을 넘어섰으며, 빠른 속도로 사용자가 증가하고 있다고 보도 - 특히, 브라질 및 인도 등 신흥시장에서 지난달에만 200만명의 사용자가 추가로 늘어났으며 머지않아 10억명 돌파도 어렵지 않을 것으로 보도 	https://bitly/2yb46c
카카오 카풀 서비스 임박했는데 ...택시업계 반대 '여전'	<ul style="list-style-type: none"> - 카카오의 카풀 서비스 시행이 임박했지만 택시노조의 대규모 반대 집회가 이어지는 등 업계 반발 지속 - 관련 업계에 따르면 카카오모빌리티는 내부적으로 이미 카풀 서비스 출시를 위한 시스템 준비를 완료한 상황이나 국회에 카풀 서비스 금지 법안 다수가 발의돼 있는 등 합의점을 찾지 못하고 있는 상황 	https://bitly/2QDBXFZ
아일랜드 당국 페이스북 조사 착수 ...16억 달러 벌금 우려	<ul style="list-style-type: none"> - 아일랜드가 약 5천만명의 계정을 해킹당한 페이스북에 대한 공식적인 조사에 착수 - 개인정보 유출 위험이 있을 경우 72시간내 당국에 보고해야하는 GDPR 규정은 준수한 것으로 보이나 충분한 예방조치를 하지 않았거나 GDPR의 다른 규정을 위반했을 가능성이 있어 약 16억 달러에 달하는 벌금이 부과될 우려 존재 	https://bitly/2yeRzI
네이버-미래에셋 손잡고 인터넷은행 진출	<ul style="list-style-type: none"> - 네이버는 최근 제3인터넷은행 설립을 위해 파트너사인 미래에셋대우와 출점 준비 검토 - 네이버는 내년 4~5월 인터넷은행 예비인가를 받는 것이 목표이며 본인가를 거쳐 2020년 하반기나 2021년 상반기에 본격적인 영업이 가능할 것으로 보임 	https://bitly/2zO1PJD
미디어/광고		
텐센트, 中 최대 애니 '빌리빌리'에 3600억 투자	<ul style="list-style-type: none"> - 빌리빌리는 중국 최대 애니메이션 사이트로 지난 3월부터 미국 나스닥 시장에 4억 달러 규모의 IPO 절차에 들어갔으며 상장 심사 중 - 텐센트가 빌리빌리의 신주 2천500만주를 약 3천590억원에 취득했으며 상장이 완료되면 텐센트는 빌리빌리의 지분 12.3%를 보유할 전망 	https://bitly/2C3Ep4B
EU "넷플릭스, 30%는 역내 콘텐츠로 채워라"	<ul style="list-style-type: none"> - 유럽의회는 넷플릭스 같은 온라인 스트리밍 서비스들이 최소 30% 콘텐츠를 역내 제작물로 채워야 한다는 가이드라인을 마련 - 이 규정에 따르면 넷플릭스 등 스트리밍 플랫폼들이 유럽 영화나 TV 시리즈 발전에 기여할 의무도 부여, 콘텐츠 직접 투자와 국가 보조금 기여 등 구체적인 방법도 제시 	https://bitly/2C2dkyD
中텐센트뮤직, 뉴욕상장 신청 ...기업가치 30조원대 관측	<ul style="list-style-type: none"> - 텐센트뮤직이 뉴욕증권거래소에 IPO 신청서를 접수하며 정식으로 뉴욕 증시의 문을 두드림 - 상장 예정 주식 수와 공모가 희망 범위가 아직 공개되지 않았지만 최근 실적, 등을 고려했을 때 기업가치가 300억달러대에 달할 것이라는 관측도 존재 	https://bitly/2Nnut80
아마존, 스트리밍 선두 넷플릭스에 "도전장"...유럽 중점	<ul style="list-style-type: none"> - 유럽은 미국보다 전통적인 TV프로그램에 의존하고 있는 시장이며, 아마존은 유럽 중시 전략을 통해 넷플릭스와의 경쟁할 계획 - 아마존은 올해 자사 아마존 프라임 비디오서비스를 통해 스트리밍 콘텐츠에 약 45억달러를 투자하고 있으며 연간 80억달러를 투자하는 넷플릭스를 따라잡기 위해 투자금 규모는 더욱 늘어날 전망 	https://bitly/2IABJfX
BAT '쇼트클립 전쟁' 승자는 누가 될 것인가?	<ul style="list-style-type: none"> - 중국 매일경제신문에 따르면 텐센트가 구조조정을 통한 전략적 업그레이드 계획을 발표하면서 쇼트클립 분야의 경쟁력을 강화하겠다는 포부를 밝힘 - 올해 상반기 중국 쇼트클립 앱의 MAU는 전년 동기 대비 1,045명 늘어난 5억명으로 중국 인터넷 사용자 46%에 달하는 규모이며, 2020년 시장 규모는 400억 위안에 달할 전망으로 BAT의 쇼트클립 시장 경쟁이 더욱 치열해질 전망 	https://bitly/2Npdcn
넷플릭스, 韓서 인재 영입 '속도'	<ul style="list-style-type: none"> - 넷플릭스는 최근 약 15개 직군에 걸쳐 한국 상주 인력 채용을 진행 중이며 한국 인재 영입에 속도를 내고 있는 중 - 올해 넷플릭스는 한국 콘텐츠를 잇달아 선보이는 등 한국 시장 공략에 공들이고 있으며, 향후 '좋아하면 올리는', 배우 주지훈이 출연하는 쟁비물 '킹덤'이 방영될 예정 	https://bitly/2NfxCr

4. 국내외 Peers Valuation

1) 주요 인터넷/게임 업체 Valuation

업종	업체명	통화	종가	시가총액 (백만 USD)	절대수익률(%)				PER(배)		수급 (순매수, 십억원)	
					1W	1M	3M	YTD	FY18	FY19	기관	외국인
국내												
	KOSPI		2,254	1,281,637	(3.6)	(1.2)	(0.8)	(8.3)	9.1	8.5	-	-
	KOSDAQ		767	220,420	(6.0)	(6.3)	(5.2)	(3.9)	-	-	-	-
	소프트웨어와 서비스	KRW	336	98,715	(4.0)	(4.9)	(4.1)	(11.6)	25.0	19.6	18.3	(6.2)
	인터넷 소프트웨어와 서비스		1,093	34,716	(4.1)	(6.1)	(7.6)	(18.4)	35.9	30.6	6.5	(3.9)
	게임 소프트웨어와 서비스		3,979	31,664	(3.5)	0.0	(3.6)	(16.6)	20.6	14.5	10.0	(3.8)
인터넷/소프트웨어	NAVER		-	20,399	(1.7)	(2.9)	(7.4)	(19.1)	27.4	25.3	(42.5)	26.2
	카카오		107,500	7,880	(10.0)	(9.7)	(8.1)	(21.5)	81.5	51.9	(17.0)	(19.3)
	인터파크		5,940	173	(7.9)	(2.0)	(12.6)	(36.2)	-	20.1	0.1	(0.5)
	포스코 ICT		7,020	938	(5.8)	(4.1)	(1.1)	(15.9)	39.2	16.1	(0.9)	0.4
	더존비즈온		58,900	1,536	(2.6)	1.4	(3.1)	76.9	38.8	30.2	0.5	1.5
	한글과컴퓨터	KRW	15,850	322	0.3	(3.4)	(17.0)	(11.7)	10.7	10.2	1.7	(1.1)
	KG 이니시스		17,050	418	(8.1)	(7.6)	(17.8)	(9.3)	8.1	6.0	0.3	(1.4)
	NHN 한국사이버결제		12,500	237	(3.5)	(12.6)	(12.3)	(25.6)	14.7	12.1	0.3	(0.5)
	KG 모빌리언스		7,330	193	(5.7)	(6.3)	(21.4)	(9.4)	-	-	(0.1)	(0.2)
	카페 24		116,300	964	(18.4)	(21.2)	(34.4)	n/a	1184.0	33.1	0.5	0.5
	다날		4,100	196	(5.6)	(9.3)	(13.1)	(22.5)	-	-	0.0	(0.2)
게임	넷마블		122,500	9,181	5.2	7.9	(24.8)	(35.0)	39.3	21.7	54.0	(51.2)
	엔씨소프트		420,500	8,109	(7.6)	(0.7)	8.8	(6.0)	20.1	14.8	(0.0)	(0.0)
	펄어비스		219,500	2,485	2.6	(11.2)	(0.9)	(11.3)	15.2	10.3	9.3	5.1
	NHN 엔터테인먼트		59,100	1,016	(2.5)	(2.3)	(12.7)	(13.6)	10.4	13.5	1.4	(1.5)
	컴투스		148,300	1,677	1.9	(1.7)	(16.5)	9.0	13.0	10.1	8.2	(6.2)
	게임빌	KRW	47,650	276	(5.6)	(6.0)	(9.8)	(48.4)	19.2	10.1	(0.0)	(1.5)
	더블유게임즈		69,500	1,109	1.3	4.4	25.9	34.4	12.4	9.9	2.5	2.7
	웹젠		18,000	559	(6.3)	(6.7)	(26.2)	(53.9)	9.4	8.4	(0.1)	0.1
	위메이드		28,050	414	(6.3)	0.5	(40.3)	(44.3)	21.4	16.8	0.3	(1.6)
	네오위즈		13,600	262	(12.3)	(16.3)	(21.6)	11.0	10.0	8.1	(1.1)	(0.3)
	파티게임즈		-	12	(33.8)	(94.9)	(94.9)	(94.6)	-	-	(0.3)	(0.1)
	조이시티		13,100	136	(1.9)	1.2	(6.1)	(4.4)	-	-	(0.0)	(0.2)
	롱투코리아		3,900	83	(9.3)	(14.1)	(28.6)	(50.5)	-	-	0.0	0.1
해외												
인터넷/소프트웨어	Alphabet	US	1,145.2	794,299	(4.4)	(2.8)	(1.9)	8.7	22.5	20.1	-	-
	Facebook	US	157.9	455,892	(3.2)	(3.2)	(22.9)	(10.5)	19.4	16.7	-	-
	Amazon	US	1,870.3	912,232	(7.0)	(4.2)	7.6	59.9	70.1	51.1	-	-
	Alibaba	CH	146.9	380,896	(6.7)	(9.5)	(23.8)	(14.8)	26.3	19.6	-	-
	Tencent	CH	293.8	357,101	(7.3)	(6.3)	(24.0)	(27.6)	30.6	23.7	-	-
	Baidu	CH	200.9	70,319	(10.3)	(7.0)	(23.3)	(14.2)	19.8	17.7	-	-
	Gree	JN	513.0	1,099	(3.9)	(6.2)	(13.9)	(26.3)	15.9	13.7	-	-
	IQIYI	US	26.0	18,622	(1.7)	(4.4)	(18.4)	n/a	-	-	-	-
	SHOPIFY	US	140.2	14,970	(14.0)	(0.3)	(11.5)	38.8	690.7	230.6	-	-
	LINE	JP	4,090.0	8,689	(10.7)	(12.0)	(19.3)	(11.0)	221.9	77.2	-	-
	PayPal	US	80.0	94,729	(8.0)	(9.9)	(7.2)	8.7	34.0	28.2	-	-
	SQUARE	US	86.2	35,367	(11.5)	(4.2)	29.6	148.5	189.8	110.2	-	-
게임	Activision Blizzard	US	77.6	59,193	(6.8)	5.5	1.0	22.6	29.7	25.8	-	-
	Electronic Arts	US	109.5	33,375	(5.9)	(4.7)	(24.3)	4.2	23.6	20.4	-	-
	Netease	CH	217.1	28,511	(7.3)	12.3	(18.9)	(37.1)	21.1	16.8	-	-
	Take Two Interactive Software	US	128.0	14,564	(7.7)	(2.0)	4.9	16.6	28.3	25.6	-	-
	Nexon	JN	1,393.0	11,010	(7.1)	2.9	(16.8)	(15.1)	12.3	12.7	-	-
	Zynga	US	4.4	3,750	(3.2)	10.7	2.8	9.0	29.5	23.6	-	-
	Sega	JN	1,555.0	3,661	(4.6)	(12.5)	(14.3)	11.2	24.8	15.9	-	-
	Nintendo	JN	40,140.0	50,288	(4.8)	3.9	13.0	(2.5)	23.3	18.1	-	-

2) 주요 미디어/광고 업체 Valuation

업종	업체명	통화	증가	시가총액 (백만 USD)	절대수익률(%)				PER(배)		수급 (순매수, 십억원)	
					1W	1M	3M	YTD	FY18	FY19	기관	외국인
국내	KOSPI	KRW	2,254	1,281,637	(3.6)	(1.2)	(0.8)	(8.3)	9.1	8.5	-	-
	KOSDAQ		767	220,420	(6.0)	(6.3)	(5.2)	(3.9)	-	-	-	-
	미디어		464	19,707	(5.7)	(1.4)	(0.3)	2.3	25.6	19.4	(15.5)	(0.8)
	광고		3,397	4,646	(0.6)	5.5	1.1	(9.0)	16.1	14.8	(2.0)	1.1
	방송과엔터테인먼트		234	20,946	(7.4)	(3.7)	(1.4)	4.7	32.7	21.8	(13.6)	(2.0)
방송 콘텐츠	CJ ENM	KRW	240,500	4,635	(5.9)	2.8	(11.4)	4.1	17.3	14.7	9.2	(5.6)
	스튜디오드래곤		102,700	2,531	(11.7)	0.1	(3.6)	58.0	54.1	34.9	(9.0)	(3.7)
	SBS		20,550	330	(3.7)	13.9	3.3	(20.5)	-	-	1.0	(0.0)
	SBS 미디어홀딩스		2,645	325	2.3	6.4	12.3	(13.4)	-	-	0.1	(0.1)
	SBS 콘텐츠하브		6,550	124	6.0	9.9	(3.7)	(29.0)	-	-	(0.0)	(0.0)
	제이콘텐트리		5,770	731	(11.9)	(7.7)	(9.3)	11.1	28.8	23.5	(6.2)	(3.4)
	IHQ	KRW	1,885	242	(5.5)	(8.3)	(12.7)	(25.8)	28.7	20.0	0.1	(0.7)
영화	CJ CGV		45,750	851	(11.8)	(10.3)	(31.1)	(38.3)	44.8	17.7	(14.2)	(1.2)
	쇼박스		4,265	235	(8.3)	(0.7)	2.6	(21.0)	34.1	20.0	0.0	(0.2)
	NEW		7,150	172	1.3	(3.0)	(5.3)	(21.9)	107.2	23.4	(0.3)	(0.3)
광고	제일기획	KRW	22,000	2,225	1.9	12.0	8.1	3.8	18.3	16.8	1.1	3.3
	이노션		56,400	992	(5.1)	(4.1)	3.3	(23.0)	13.8	12.8	2.7	(3.4)
유료방송	CJ헬로	KRW	9,720	662	(3.3)	(5.2)	(2.8)	36.9	-	-	(1.4)	0.4
	스카이라이프		14,350	603	1.8	7.9	2.5	6.7	11.4	10.8	1.1	0.5
	현대 HCN		3,820	379	(8.1)	(7.2)	(14.5)	(3.3)	9.8	9.4	(1.5)	0.9
	SK 텔레콤		278,500	19,768	1.1	4.9	19.5	4.3	7.1	7.3	(1.4)	11.4
	KT		29,900	6,863	(0.5)	5.1	7.7	(1.2)	10.9	10.7	17.1	(0.0)
	LG 유플러스		17,250	6,621	(0.3)	9.9	19.4	23.2	13.5	12.4	(25.3)	12.2
해외												
방송 콘텐츠	Disney	US	116.9	173,844	(0.2)	5.3	10.3	8.7	16.6	15.6	-	-
	Time Warner	US	-	-	n/a	n/a	n/a	n/a	-	-	-	-
	Netflix	US	355.7	154,897	(8.5)	2.0	(15.1)	85.3	113.2	72.3	-	-
	CBS	US	57.4	21,589	2.3	2.4	(1.7)	(2.7)	10.9	9.8	-	-
	Discovery	US	32.4	22,056	1.8	15.8	14.3	44.6	13.7	9.4	-	-
	Huace Film and TV	CH	9.2	2,361	(3.9)	(4.9)	(5.8)	(15.0)	20.9	16.3	-	-
	Huayi Brothers Media	CH	5.0	2,011	(6.6)	(6.9)	(17.4)	(43.0)	16.5	13.9	-	-
	Huya	US	21.5	4,388	(3.9)	(18.0)	(36.1)	n/a	102.7	43.1	-	-
영화	Cinemark	US	40.3	4,712	2.0	6.2	7.7	15.8	20.1	17.6	-	-
	IMAX	CA	24.3	1,522	(0.7)	1.4	6.8	5.1	25.9	22.0	-	-
	China Flim	CH	12.1	3,269	(7.3)	(5.2)	(22.5)	(21.3)	19.9	17.5	-	-
	Shnaghai Flim	CH	13.2	712	(4.6)	(2.9)	(18.4)	(35.3)	22.7	16.7	-	-
광고	WPP	GB	1095.0	18,143	(1.0)	(6.0)	(9.5)	(18.3)	9.5	9.1	-	-
	Omnicom	US	71.7	16,088	6.3	2.6	(7.1)	(1.6)	12.8	12.4	-	-
	Publicis	FR	52.8	14,265	0.2	2.2	(12.9)	(6.8)	11.5	11.0	-	-
	Dentsu	JN	5570.0	14,206	1.5	8.2	9.4	16.6	19.9	18.1	-	-
유료방송	Comcast	US	35.4	162,384	(0.4)	(2.0)	5.6	(11.5)	14.0	12.7	-	-
	Time Warner Cable	US	-	-	n/a	n/a	n/a	n/a	-	-	-	-
	Dish Network	US	34.2	15,975	(2.6)	(3.2)	(4.3)	(28.4)	12.2	14.7	-	-
	AT&T	US	33.5	243,277	1.9	4.3	4.2	(13.8)	9.5	9.2	-	-
	Verizon	US	55.0	227,215	2.2	1.8	8.4	3.9	11.8	11.6	-	-
	Sprint	US	6.4	26,201	(0.5)	8.2	14.8	9.3	-	2146.7	-	-

자료: Quantwise, Bloomberg, 하이투자증권

주: 한국 10월 9일 한글날 휴장으로 10월 8일 종가 기준

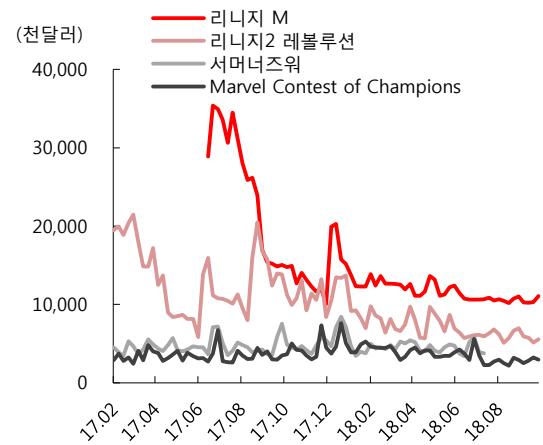
5. 주요 Charts

<표 1> 국내 모바일게임 주간 매출액 순위 (구글 기준, 화요일 기준)

순위	9월 2주차	9월 3주차	9월 4주차	10월 1주차	10월 2주차
1	리니지M(-)	리니지M(-)	리니지M(-)	리니지M(-)	리니지M(-)
2	검은사막 모바일(-)	검은사막 모바일(-)	검은사막 모바일(-)	검은사막 모바일(-)	검은사막 모바일(-)
3	리니지2 레볼루션(-)	에픽세븐(▲2)	에픽세븐(-)	리니지2 레볼루션 (▲1)	리니지2 레볼루션(-)
4	뮤오리진2(-)	리니지2 레볼루션 (▽1)	리니지2 레볼루션(-)	에픽세븐(▽1)	에픽세븐(-)
5	에픽세븐(-)	뮤오리진2(▽1)	뮤오리진2(-)	뮤오리진2(-)	모두의 마블 for kakao(▲1)
6	클래시 로얄(▲25)	모두의 마블 for kakao(▲1)	세븐나이츠 for kakao(▲2)	모두의 마블 for kakao(▲1)	뮤오리진2(▽1)
7	모두의 마블 for kakao(▽1)	FIFA ONLINE 4 M (▲14)	모두의 마블 for kakao(▽1)	라그나로크M: 영원한 사랑(▲7)	피망 포커: 카지노 로얄(▲6)
8	왕이되는자(▲3)	세븐나이츠 for kakao(▲4)	붕괴3rd(▲51)	서머너즈 워(▲10)	왕이되는자(▲6)
9	피망 포커: 카지노 로얄(▽1)	라그나로크M: 영원한 사랑(▲16)	왕이되는자(▲2)	삼국지M(▲12)	세븐나이츠 for kakao(▲1)
10	페이트/그랜드 오더 (▽1)	삼국지M(▲8)	FIFA ONLINE 4 M(▽3)	세븐나이츠 for kakao(▽4)	리니지M(12)(▲1)

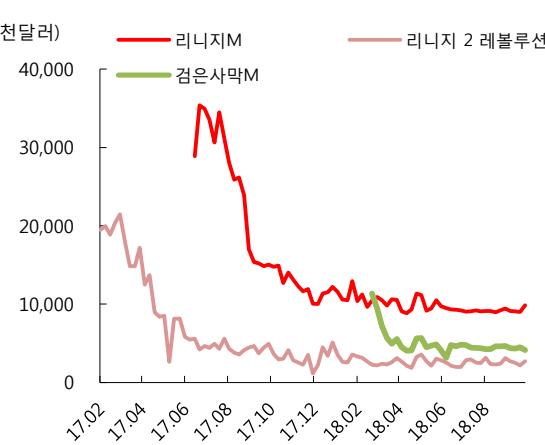
자료: App Annie, 하이투자증권

<그림 1> 주요게임 주간 글로벌 매출액 추이



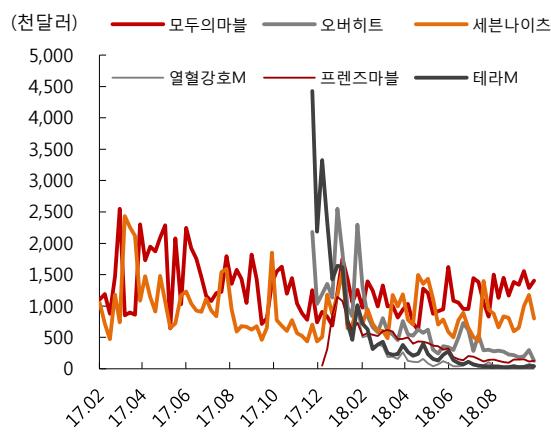
주: 매출액은 추정치
자료: 하이투자증권

<그림 2> 리니지 M, L2R, 검은사막 M의 주간 국내 매출액 추이



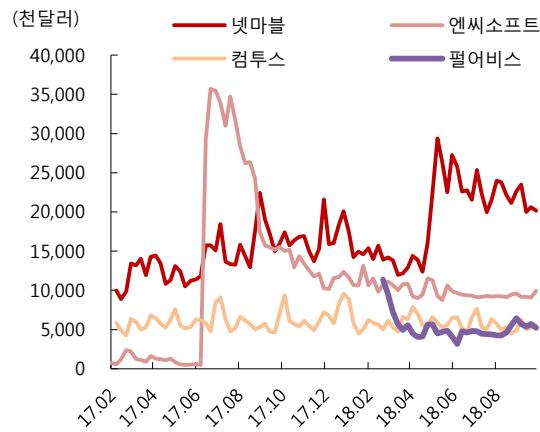
주: 매출액은 추정치
자료: 하이투자증권

<그림 3> 주요 게임 주간 국내 매출액 추이



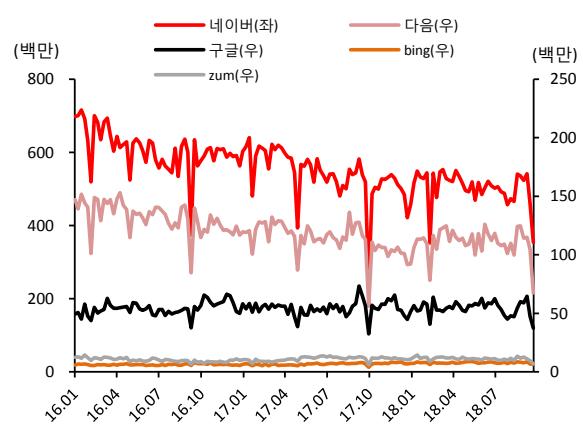
주: 매출액은 추정치
자료: 하이투자증권

<그림 4> 퍼블리셔별 주간 모바일게임 매출액 추이



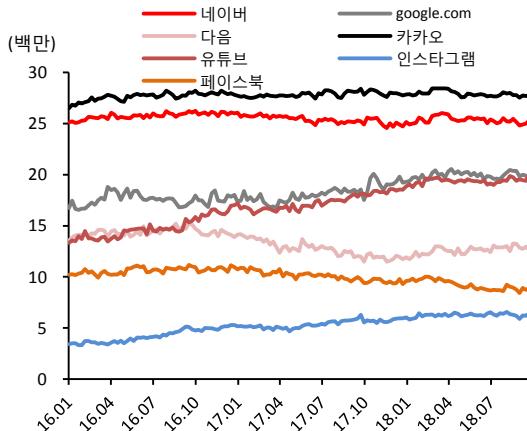
주: 매출액은 추정치
자료: 하이투자증권

<그림 5> 주요 PC 웹사이트 쿼리수



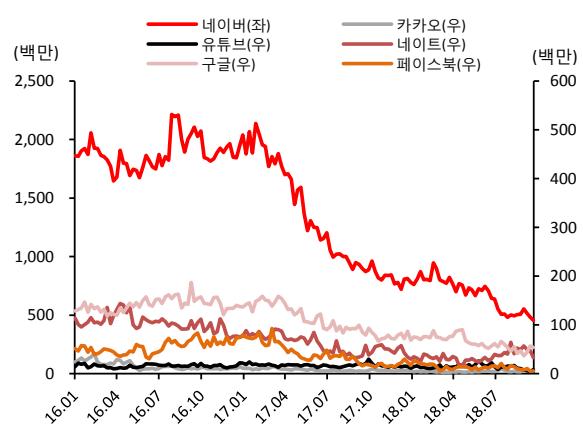
자료: 코리안클릭, 하이투자증권

<그림 6> 주간 모바일(App+Web) UV 추이



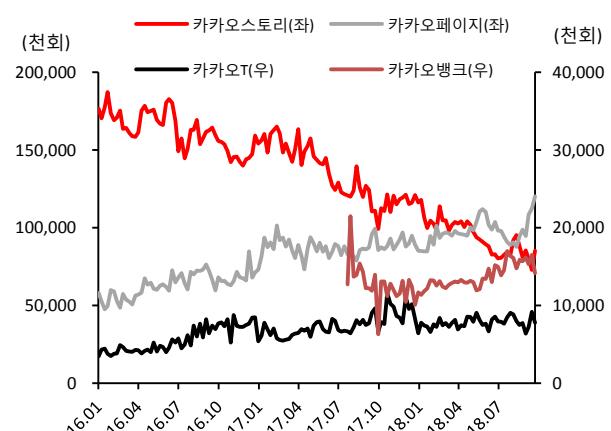
자료: 코리안클릭, 하이투자증권

<그림 7> 주간 모바일(App+Web) PV 추이



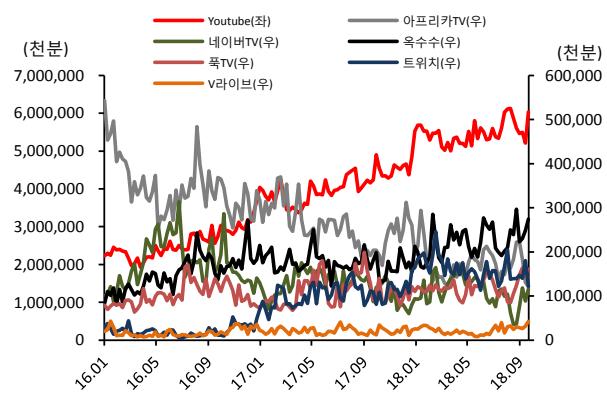
자료: 코리안클릭, 하이투자증권

<그림 8> 주간 카카오 모바일의 주요 서비스 총 실행횟수



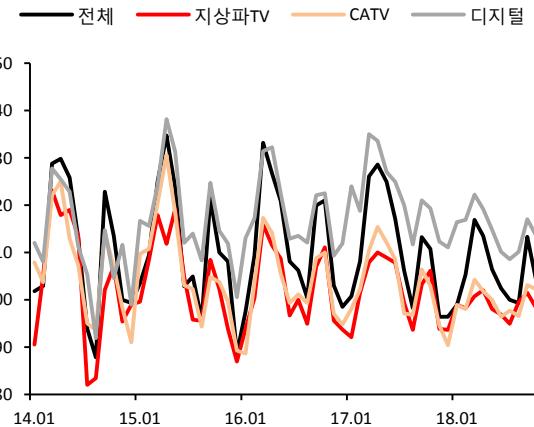
자료: 코리안클릭, 하이투자증권

<그림 9> 주간 모바일 OTT 사용시간 추이



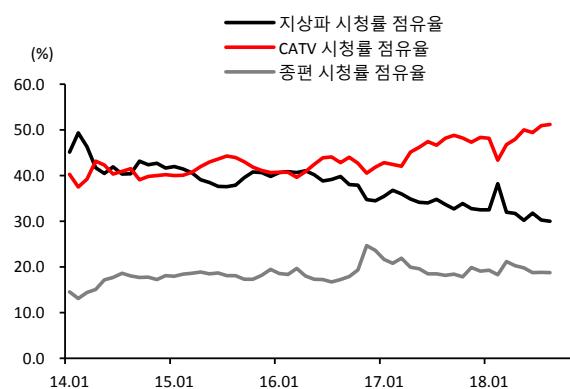
자료: 코리안클릭, 하이투자증권

<그림 10> 월간 KAI 지수



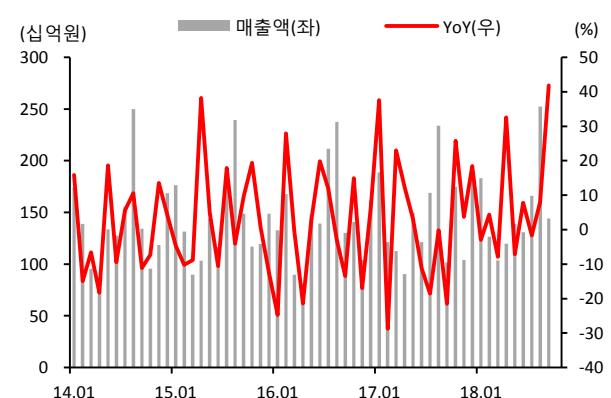
자료: KOBACO, 하이투자증권

<그림 11> 월간 시청률 점유율 추이



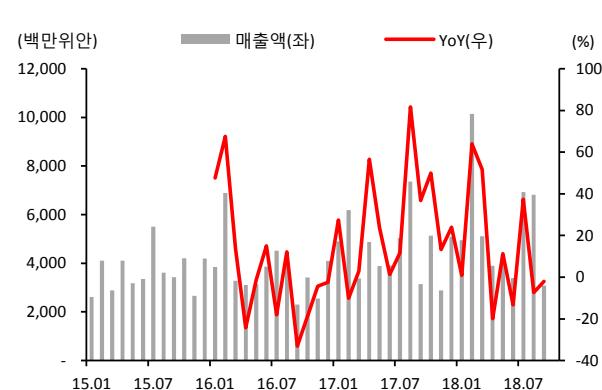
자료: CI E&M, 하이투자증권

<그림 12> 월간 한국 박스오피스 추이 (매출액 기준)



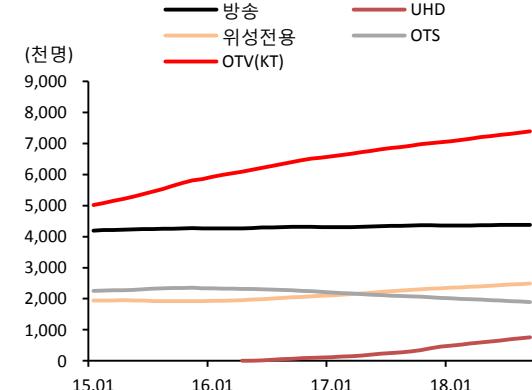
자료: 영진위, 하이투자증권

<그림 13> 월간 중국 박스오피스 추이 (매출액 기준)



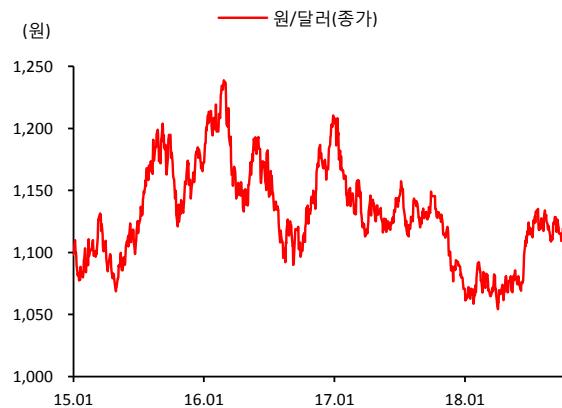
자료: CBO, 하이투자증권

<그림 14> 월간 스카이라이프 가입자 추이



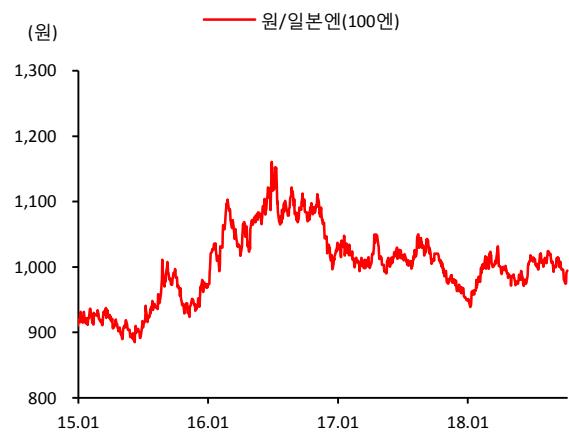
자료: 스카이라이프, KT, 하이투자증권

<그림 15> 원/달러 환율 추이



자료: Qunatwise, 하이투자증권

<그림 16> 원/100 엔 환율 추이



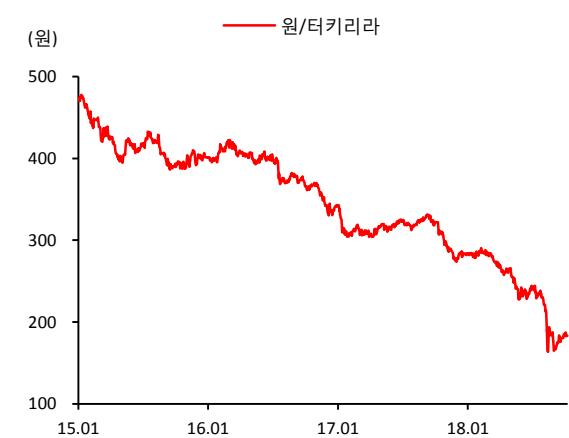
자료: Qunatwise, 하이투자증권

<그림 17> 원/위안 환율 추이



자료: Qunatwise, 하이투자증권

<그림 18> 원/터키리라 환율 추이



자료: Qunatwise, 하이투자증권

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(카카오)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가대상 시점	괴리를	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2017-04-03(당당차변경)	Buy	105,000	6개월	-14.4%	-8.8%
2017-05-16	Buy	114,000	6개월	-11.1%	-3.7%
2017-07-17	Buy	125,000	1년	-12.0%	-4.0%
2017-08-11	Buy	130,000	1년	5.0%	22.7%
2017-11-10	Hold	170,000	1년	-16.3%	-5.3%
2018-02-09	Buy	170,000	1년		

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(CJ ENM)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가대상 시점	괴리를	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2018-08-09	Buy	335,000	1년		

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 김민정)

본 분석자료는 투자의견 증권투자를 돋기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2017년 7월 1일부터 적용)

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비율 등급 공시 2018-09-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	90.1 %	9.9 %	-