

# Fact & Sentiment

# Weekly

2020. 08. 28

## 코로나 백신이 개발되어도 더 중요한 건 언택트

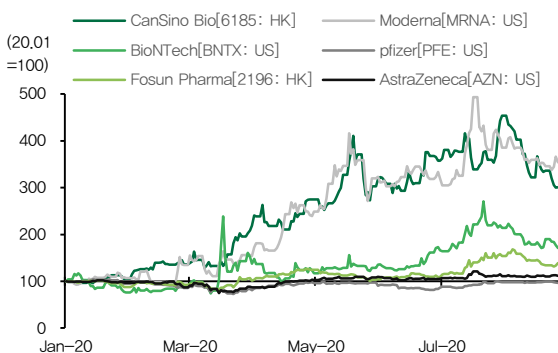
- ▶ 반등한 KOSPI, 상승세를 이어가고 있는 S&P 500
- ▶ 코로나 백신 기대감이 커져도 이어지는 커뮤니케이션, IT 강세
- ▶ 코로나 백신 개발주와 차별화된 목표주가 움직임을 보이는 국내 헬스케어 종목

**KOSPI는 1주 만에 반등, S&P 500은 5주 연속 상승:** 코로나 백신 기대감, 미중 마찰 우려 완화 등에 힘입어 주가지수가 상승하였다. FDA의 코로나 완치자 혈장을 이용한 치료법을 승인, 11월 대선 전 코로나 백신 긴급 허가할 것이라는 뉴스 등이 투자심리를 자극하였다. 중국이 7월 농산물 수입을 확대하면서 미국산 옥수수를 대규모로 구입하며 미중 갈등 우려도 일부 완화되었다. 세일즈포스닷컴이 어닝 서프라이즈와 함께 연간 실적 가이드스를 상향함에 따라 IT 주도의 강세가 이어졌다.

**코로나 백신 기대감 상승에도 불구하고 커뮤니케이션, IT 강세 지속:** 뉴욕타임즈의 코로나 백신 트랙커에 따르면 현재 165개 이상의 백신이 개발 중에 있으며 임상실험을 하고 있는 것도 32개에 달한다. 코로나 백신 개발사 중 시장 관심이 높은 종목으로는 홍콩에 상장된 CanSino Bio, Fosun Pharma, 미국에 상장된 Moderna, BioNTech, Pfizer, AstraZeneca 등이 있다. 연초 이후 빠르게 상승한 기업들의 목표주가는 7월 중순 이후 조정을 받고 있다. 백신이 개발되어도 급격한 경기회복이 쉽지 않다는 점, 그로 인해 저금리 환경이 이어질 것이란 기대감이 커뮤니케이션, IT 강세에 힘을 보태고 있다.

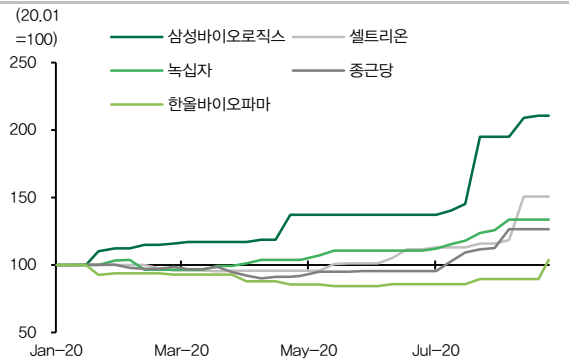
**코로나 백신 개발주와 차별화된 국내 헬스케어 종목의 목표주가 상승:** 한울바이오파마 목표주가가 기술수출한 자가면역질환 치료제 임상 2상에 대한 긍정적 소식에 주간으로 16% 가까이 상승하였다. 공장 증설로 상승 동력을 확보한 삼성바이오로직스, 파이프라인 확대, 원가절감 등으로 성장성이 기대되는 셀트리온 등 국내 헬스케어 종목의 목표주가는 7월 중순 이후 오히려 더 빠르게 상승하였다. 8월 중순 섹터 전체의 목표주가지수가 큰 폭으로 상향되며 상승여력도 플러스로 전환되었다.

도표 1. 코로나 백신 개발사 주가는 7월 고점 형성 후 조정 중



자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 2. 7월 중순 이후 빨라진 헬스케어 종목 목표가 상승



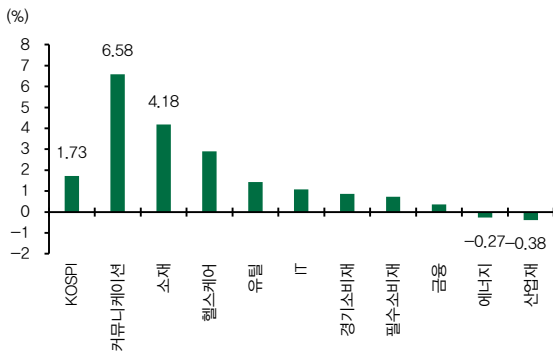
자료: Quantwise, DB금융투자

KOSPI Fact & Sentiment

▶ KOSPI 팩트: 커뮤니케이션, 헬스케어 섹터 강세 지속

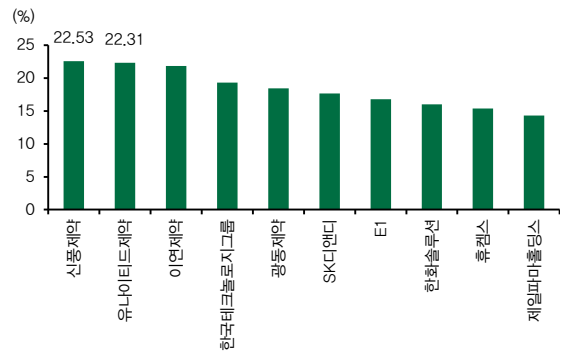
- KOSPI 주간 수익률 1.73%, 1주 상승
- 주간 수익률 상위 섹터: 커뮤니케이션(6.58%, 1주 상승), 소재(4.18%, 1주 상승) 등
- 주간 수익률 상위 종목: 신풍제약(22.53%), 유나이티드제약(22.31%) 등

도표 3. KOSPI 및 섹터 주간 수익률



자료: Bloomberg, DB금융투자  
주: WCS KSE 섹터 기준

도표 4. KOSPI 구성종목 주간 수익률 상위

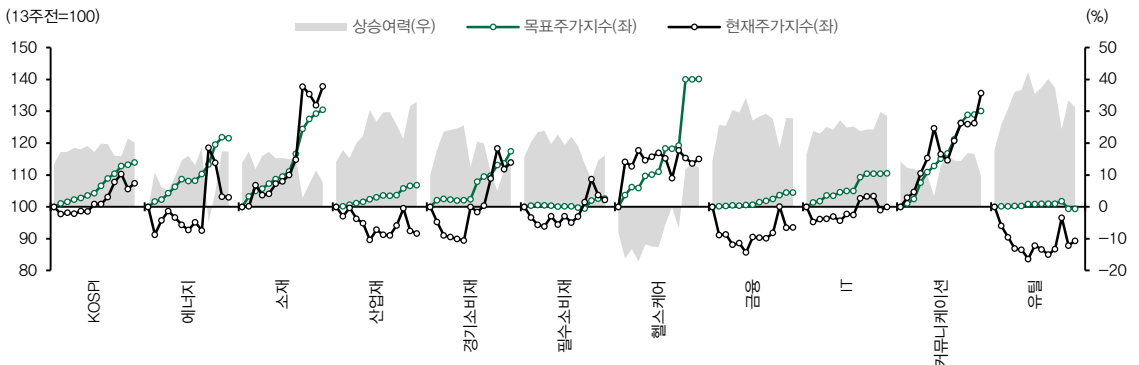


자료: Bloomberg, DB금융투자  
주: 시가총액 상위 500개로 구성된 MKF 500 자수 내 KOSPI 종목 기준

▶ KOSPIセンチメント: 목표주가지수 상승세는 이어지나 상승폭은 축소

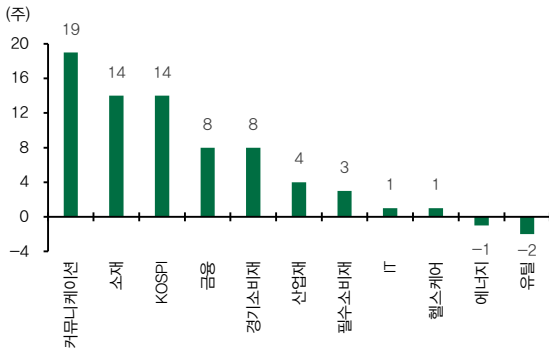
- KOSPI 목표주가지수는 14주 연속 상승, 상승여력은 20.13%
- 목표주가지수 상승 상위 섹터: 경기소비재(3.38%, 8주 연속 상승), 소재(0.9%, 14주 연속 상승) 등
- 목표주가 상승 상위 종목: 한울바이오파마(15.82%), 아이에스동서(13.99%) 등

도표 5. KOSPI 및 섹터 목표/현재 주가지수, 상승여력 추이



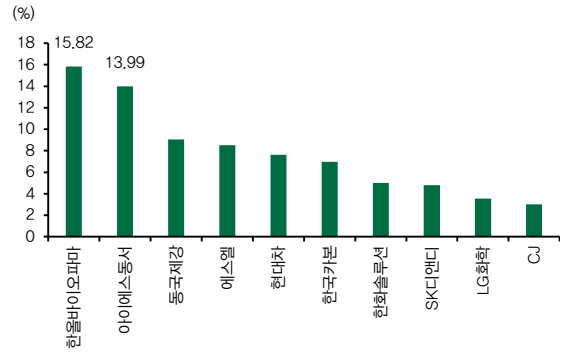
자료: Bloomberg, DB금융투자 주: MSCI Korea 섹터 기준

도표 6. KOSPI 섹터 목표주가지수 상승/하락 연속 주수



자료: Bloomberg, DB금융투자 주: MSCI Korea 섹터 기준

도표 7. KOSPI 주간 목표주가 상승 상위 종목



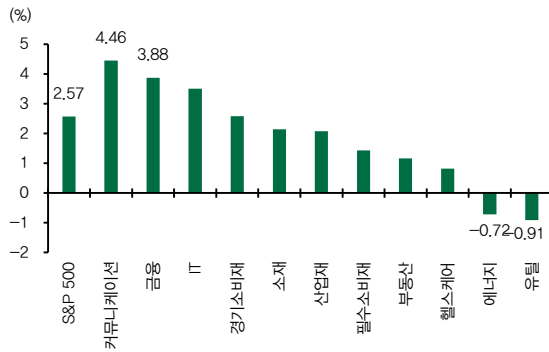
자료: Quantwise, DB금융투자  
주: 시가총액 상위 500개로 구성된 MKF 500 지수 내 KOSPI 종목 기준

S&P 500 Fact & Sentiment

▶ S&P 500 팩트: 세일즈포스닷컴 실적호조에 IT 섹터 강세

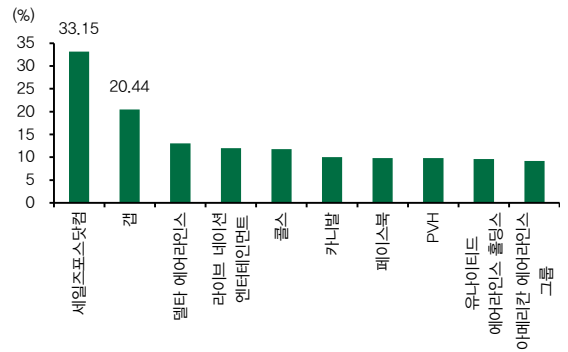
- S&P 500 주간 수익률 2.57%, 5주 연속 상승
- 주간 수익률 상위 섹터: 커뮤니케이션(4.46%, 2주 연속 상승), 금융(3.88%, 1주 상승) 등
- 주간 수익률 상위 종목: 세일즈포스닷컴(33.15%), 갭(20.44%) 등

도표 8. S&P 500, 및 섹터 주간 수익률



자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 9. S&P 500 구성종목 주간 수익률 상위

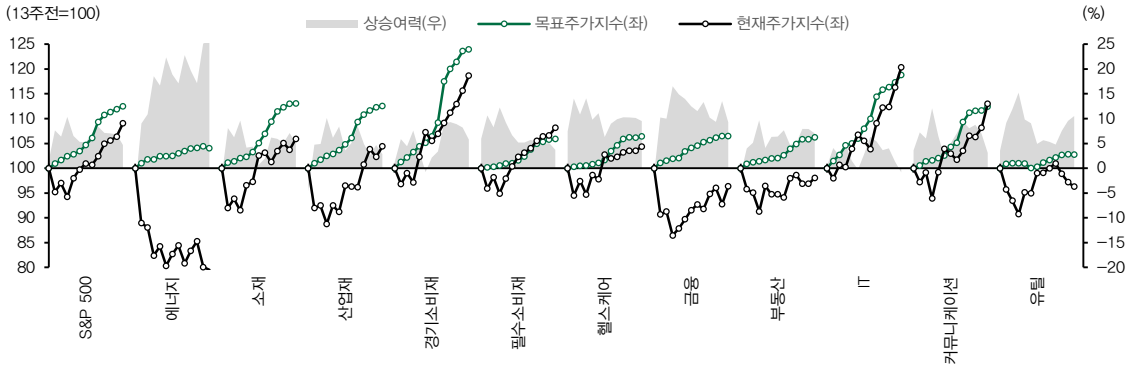


자료: Bloomberg, DB금융투자

▶ S&P 500センチメント: IT섹터 상승여력 마이너스 전환

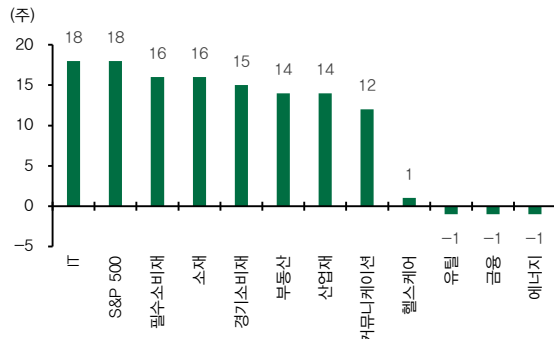
- S&P 500 목표주가지수는 18주 연속 상승, 상승여력은 4.69%
- 목표주가지수 상승 상위 섹터: IT(1.3%, 18주 연속 상승), 커뮤니케이션(0.69%, 12주 연속 상승) 등
- 목표주가 상승 상위 종목: 세일즈포스닷컴(25.33%), 인튜이트(18.32%) 등

도표 10. S&P 500 및 섹터 목표/현재 주가지수, 상승여력 추이



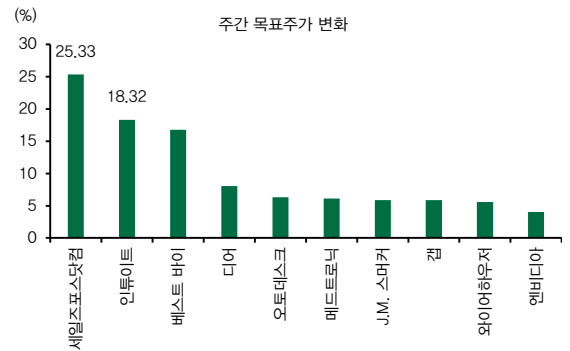
자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 11. S&P 500 섹터 목표주가지수 상승/하락 연속 주수



자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 12. S&P 500 주간 목표주가 상승 상위 종목



자료: Bloomberg, DB금융투자

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.