

Fact & Sentiment

Weekly

2020. 10. 30

미국 대선 직전 극도로 위축된 투자심리

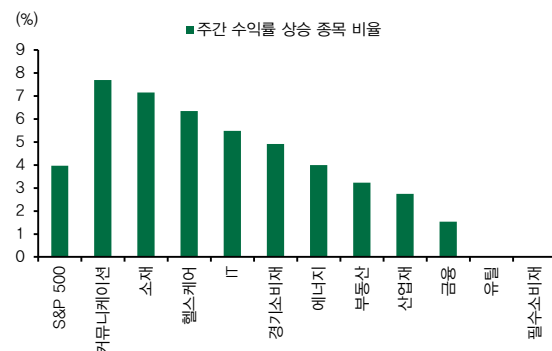
- 코로나19 재확산 우려에 글로벌 증시 부진
- S&P 500, 전 섹터가 마이너스 수익률 기록한 가운데 코로나 취약 업종은 더욱 부진
- 같은 섹터 내에서도 경쟁 우위 기업으로의 관심이 더욱 쏠릴 것

코로나19 재확산 우려에 글로벌 증시 큰 폭 하락: 미국, 유럽 등에서 코로나19 확산세가 가속화되자 경제활동이 위축될 것이라는 우려가 커지며 주요 증시가 큰 폭으로 하락하였다. 독일과 프랑스는 코로나19 재확산을 방지하기 위해 이달 말부터 경제활동을 제한하는 계획을 발표하였다. 트럼프 대통령은 이달 중순경 경제활동 봉쇄 계획은 없다고 밝힌 상태이다. 하지만 최근 미국에서 일별 확진자 수가 급증함에 따라 향후 미국의 경기회복 속도 둔화 우려가 주가에 부정적 영향을 주고 있다.

S&P 500, 코로나에 취약한 업종이 더 큰 폭으로 하락: S&P 500 구성종목 중 20종목만 주간으로 플러스 수익률을 기록할 정도로 투자심리가 크게 위축되었다. 전 섹터가 마이너스 주간 수익률을 기록하였으며 항공주가 포함된 산업재, 경기둔화에 따른 수요 감소 우려가 있는 에너지 등이 더욱 부진한 모습을 보였다. 코로나 확산에 따른 수혜 기대로 견조한 주가 흐름을 보였던 IT, 커뮤니케이션, 헬스케어 등도 큰 폭으로 하락하였다. 업종 또는 기업 레벨에서 투자기회를 찾는 필요성이 더욱 커지고 있다.

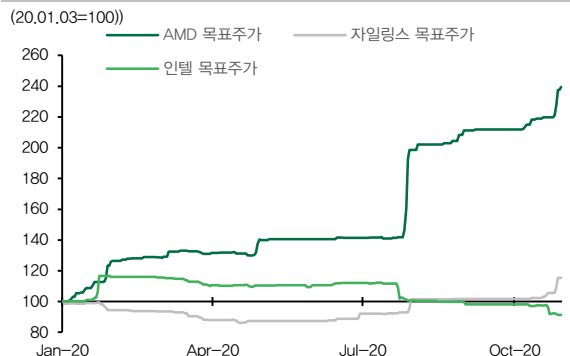
AMD, 자일링스 인수로 시장 경쟁력 강화: 지난 화요일 AMD가 3분기 실적 보고와 함께 350억 달러에 자일링스를 인수한다는 계획을 발표한 이후 두 기업의 목표주가는 상승하였다. 월초 시장에서 예상했던 300억 달러 규모보다 큰 인수금액은 부담이나 합병 계획 발표 이후 두 기업의 목표주가와 이익 전망치가 모두 상승한 것은 시장에서 이번 합병에 대해 긍정적으로 해석하고 있다는 것을 방증한다. 데이터 센터 반도체 분야 경쟁기업인 인텔의 목표주가는 반대로 하락하였다.

도표 1. S&P 500 섹터별 주간 수익률 상승 종목 비율



자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 2. 합병계획을 발표한 AMD, 자일링스 목표주가 상승



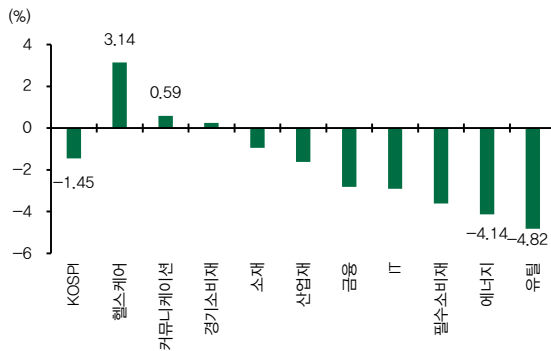
자료: Bloomberg, DB금융투자

KOSPI Fact & Sentiment

▶ KOSPI 팩트: 글로벌 증시 하락 영향으로 국내 증시도 부진

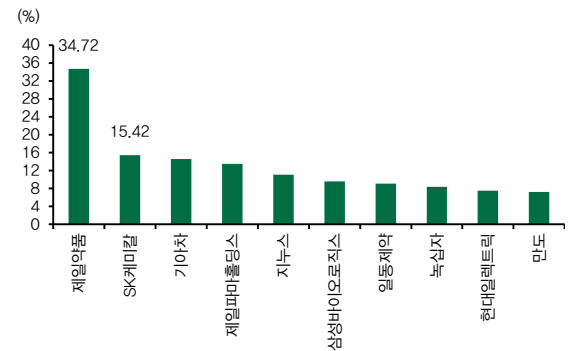
- KOSPI 주간 수익률 -1.45%, 1주 하락
- 주간 수익률 상위 섹터: 헬스케어(3.14%, 1주 상승), 커뮤니케이션(0.59%, 1주 상승) 등
- 주간 수익률 상위 종목: 제일약품(34.72%), SK케미칼(15.42%) 등

도표 3. KOSPI 및 섹터 주간 수익률



자료: Bloomberg, DB금융투자
주: WICS KSE 섹터

도표 4. 주간 수익률 상위 종목

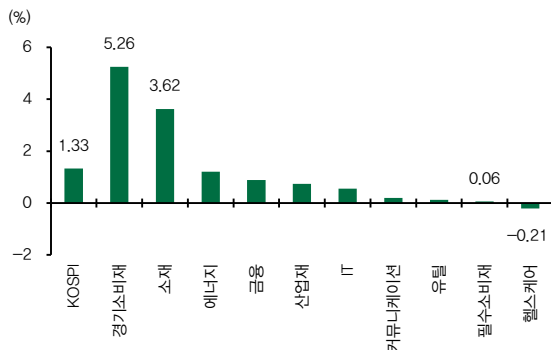


자료: Bloomberg, DB금융투자
주: MKF 500 지수 내 KOSPI 종목

▶ KOSPI 실적: 전 섹터의 이익 전망치 상승

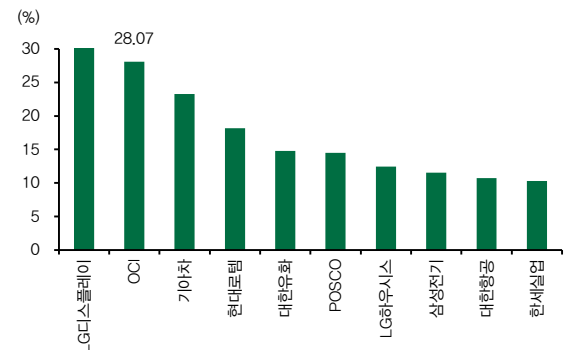
- KOSPI 12M Fwd EPS 주간 변화율 1.33%, 13주 연속 상승
- 주간 EPS 변화율 상위 섹터: 경기소비재(5.26%, 1주 상승), 소재(3.62%, 14주 연속 상승) 등
- 주간 EPS 변화율 상위 종목: LG디스플레이(4597.02%), OCI(28.07%) 등

도표 5. KOSPI 및 섹터 12M Fwd EPS 변화율



자료: Bloomberg, DB금융투자
주: MSCI Korea 섹터

도표 6. 12M Fwd EPS 변화율 상위 종목

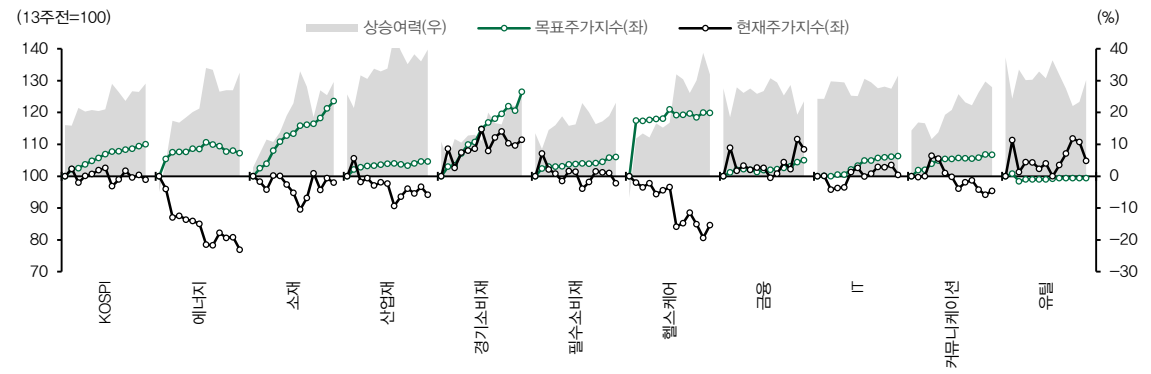


자료: Bloomberg, DB금융투자
주: MKF 500 지수 내 KOSPI 종목

▶ KOSPI 섹터멘트: 경기소비재, 소재 섹터에 합입어 KOSPI 목표주가지수 3,000pt 돌파

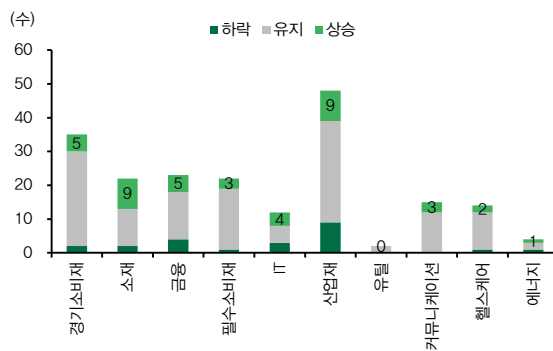
- KOSPI 목표주가지수는 3,003pt, 23주 연속 상승, 상승여력은 29.08%
- 목표주가지수 상승 상위 섹터: 경기소비재(4.89%, 1주 상승), 소재(1.90%, 23주 연속 상승) 등
- 목표주가 상승 상위 종목: 현대글로비스(19.34%), 기아차(16.74%) 등

도표 7. KOSPI 및 섹터 목표/현재주가지수, 상승여력



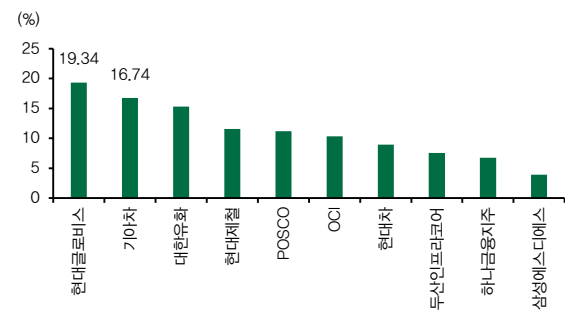
자료: Bloomberg, DB금융투자
주: MSCI Korea 섹터

도표 8. 섹터 구성종목 목표주가 상승/유지/하락



자료: Bloomberg, DB금융투자
주: MKF 500 지수 내 KOSPI 종목

도표 9. 목표주가 상승 상위 종목



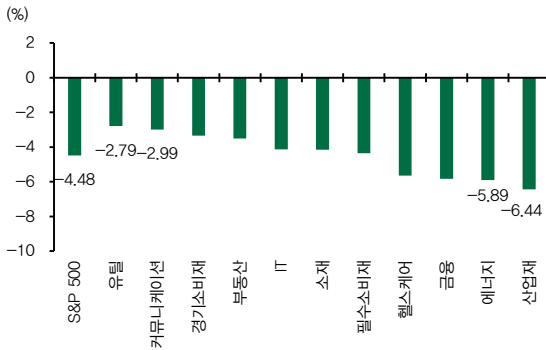
자료: Quantwise, DB금융투자
주: MKF 500 지수 내 KOSPI 종목

S&P 500 Fact & Sentiment

▶ S&P 500 팩트: 미국 대선 불확실성, 코로나 재확산 우려 등으로 큰 폭 하락

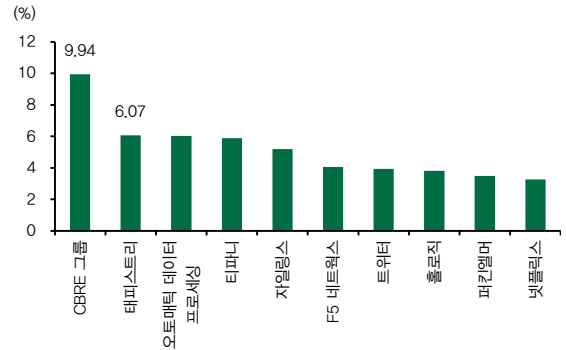
- S&P 500 주간 수익률 -4.48%, 2주 연속 하락
- 주간 수익률 상위 섹터: 유틸(-2.79%, 1주 하락), 커뮤니케이션(-2.99%, 1주 하락) 등
- 주간 수익률 상위 종목: CBRE 그룹(9.94%), 태피스트리(6.07%) 등

도표 10. S&P 500, 및 섹터 주간 수익률



자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 11. 주간 수익률 상위 종목

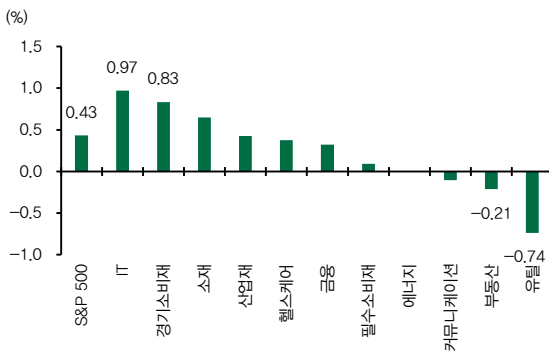


자료: Bloomberg, DB금융투자

▶ S&P 500 실적: 양호한 실적발표 흐름과 함께 이익 전망치 상승은 지속

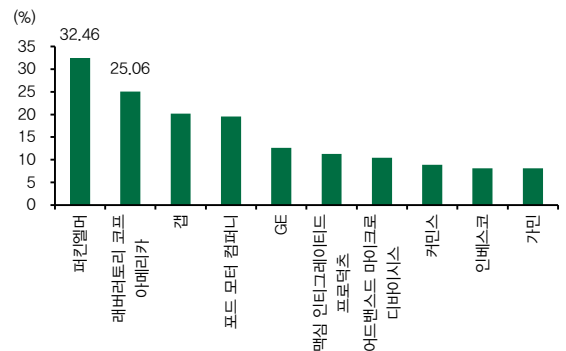
- S&P 500 12M Fwd EPS 주간 변화율 0.43%, 18주 연속 상승
- 주간 EPS 변화율 상위 섹터: IT(0.97%, 4주 연속 상승), 경기소비재(0.83%, 23주 연속 상승) 등
- 주간 EPS 변화율 상위 종목: 퍼킨엘머(32.46%), 래버러토리 코프 아메리카(25.06%) 등

도표 12. S&P 500 및 섹터 12M Fwd EPS 변화율



자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 13. 12M Fwd EPS 변화율 상위 종목

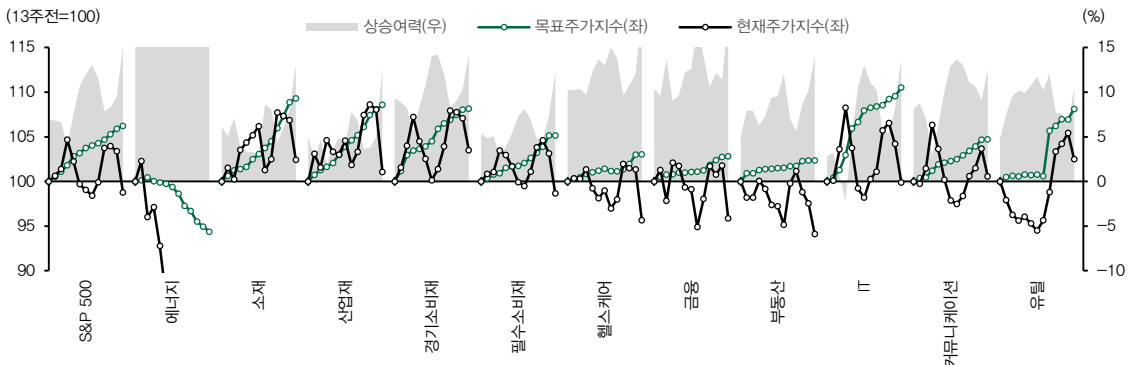


자료: Bloomberg, DB금융투자

▶ S&P 500 섹터멘트: 전 섹터의 현재주가지수 큰 폭으로 하락하며 상승여력은 확대

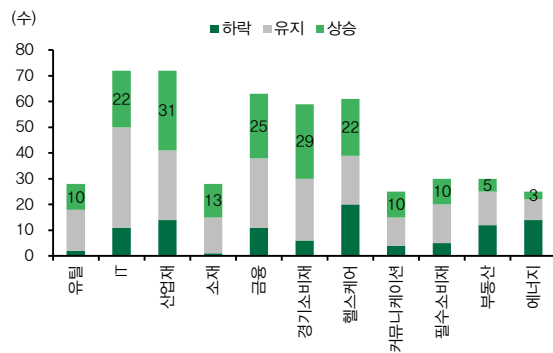
- S&P 500 목표주가지수는 3,807pt, 27주 연속 상승, 상승여력은 15.01%
- 목표주가지수 상승 상위 섹터: 유틸(1.1%, 1주 상승), IT(0.87%, 27주 연속 상승) 등
- 목표주가 상승 상위 종목: 인베스코(14.25%), 태피스트리(13.24%) 등

도표 14. S&P 500 및 섹터 목표/현재주가지수, 상승여력



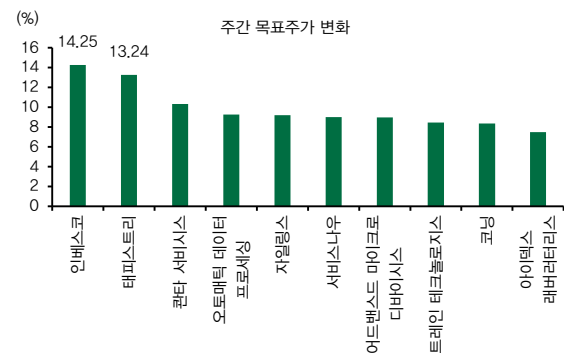
자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 15. 섹터 구성종목 목표주가 상승/유지/하락



: Bloomberg, DB금융투자

도표 16. 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.