

# 다음주에 볼만한 차트

주식전략/시황. 한대훈 / 3773-8515, handaehoon@sk.com.co.kr  
 연구원. 이재윤 / 3773-8921, jyun.lee@sk.com.co.kr

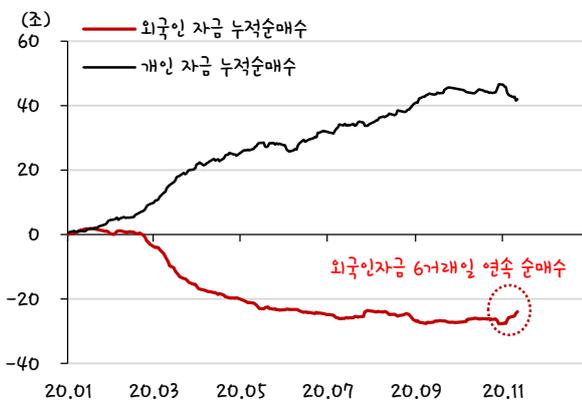


## 외국인 VS 동학개미

2020-11-13

- 외국인 6 거래일 연속 순매수. 외국인 매수 업종과 개인 매수 업종은 큰 차이. 경기민감주 매수한 외국인 VS 성장주를 매수한 외국인
- 단기적으로는 경기민감주가 유리한 환경. 다만 중장기적인 관점에서는 여전히 대형성장주가 유리하다는 판단 유지

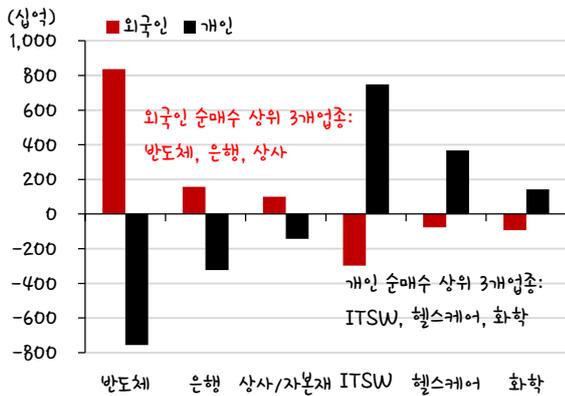
### 외국인 자금이 국내증시에 유입되기 시작했다



자료: Quantwise, SK 증권

외국인이 국내증시로 돌아왔다. 원화강세 현상에도 돌아오지 않던 외국인 자금이 6 거래일 연속 순매수세를 이어가며 시장의 주체가 개인에서 외국인으로 바뀌었다. 반면, 개인자금의 순매수강도는 약화되는 모습이다. 원화강세가 계속되는 가운데 미국대선을 비롯한 불확실성이 해소되면서 자금의 유입이 이뤄졌고, 신흥국 증시 내에서도 매력도가 높은 국내증시로 돌아온 것이다. 전세계적으로 유동성이 풍부한 가운데, 국내증시를 외면했던 외국인 자금이 국내증시에 유입이 계속되면, 국내증시의 상승세는 계속될 것이라는 기대감이 높다.

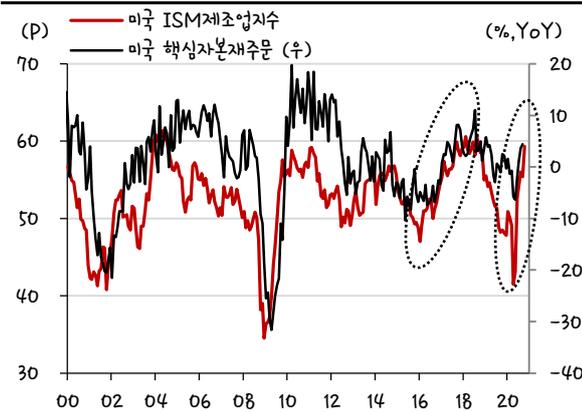
### 이번 주 외국인이 많이 산 업종과 개인이 많이 산 업종 비교



자료: Quantwise SK 증권

다만 주목할 점은, 외국인이 매수한 업종과 개인이 매수한 업종이 큰 차이를 보였다는 점이다. 외국인은 반도체를 비롯해 경기민감주에 대한 매수를 보인 반면, 개인투자자들은 올해 코스피에서 가장 사랑을 받았던, ITSW, 헬스케어, 화학(2 차전지) 업종을 샀다. 현재 시장에서 가장 고민이 많은 향후 주도주에 대한 입장 차이를 두 투자주체의 매수 움직임에서도 확인해볼 수 있다. 그만큼 최근 시장은 주도주에 대한 논란이 한창이다. 백신개발 기대감으로 소위 컨택트 업종과 경기민감 업종이 증시상승을 주도했지만, 백신개발에 대한 의문도 여전하기 때문이다.

### 제조업 경기에 대한 기대감 고조되고 있음



자료: REFINITIV, SK 증권

경기민감주로의 전망 변화는 아직 조심스럽지만, 단기적으로 경기민감주에 대한 매력도가 높아 보이는 것은 사실이다. 특히, 경기민감주 중에서 주가가 부진했던 가운데, 이익추정치가 올라오는 업종은 트레이딩 관점에서 접근해 볼만하다. 최근 가격이 많이 상승했지만, 운송, 건설/건설재 업종이 대표적이다. 하지만 당사가 연간전망에서 제시한 [BIGS](#) 로 제시한 성장성 높은 대형주가 장기적으로는 더 유망해보인다. 중장기적인 관점의 투자자라면 오히려 BIGS 에 대한 투자기회다. 이를 반영해 트레이딩에 능한 전문투자자(외국인, 기관)와 장기적인 투자자의 수익률을 추구하는 스마트개미간 공급공방이 펼쳐지고 있는 최근의 시장 상황이다.



<다음 주 주요 이벤트 및 경제지표 발표>

날짜	이벤트	전망 및 코멘트
11/16 (월)	한반도 TF 방미 예정	새롭게 구성될 미 행정부 인사들과 한반도 평화 프로세스에 대해 논의할 예정
	美 11 월 엠파이어스태이트 제조업 지수	뉴욕 내 코로나19 확진자 수가 증가세를 보이면서 전월(10.5)과 비슷한 수준 예상
	中 10 월 광공업생산	연말 소핑시즌 효과에 따른 수출 증가세에 힘입어 전년 대비 6.5% 증가 예상
	中 10 월 소매판매	국경절 기간 정부의 소비 진작 정책 영향으로 전년 대비 5% 증가 전망
	韓 엔씨소프트 실적발표 (확정)	3분기 영업이익은 206.1 예상 (YoY 59.9% 예상)
	韓 삼성화재 실적발표 (확정)	3분기 순이익은 304.2 예상 (YoY 34.0% 예상)
11/17 (화)	배터리 컨퍼런스 KABC 2020	국내 최대 이차전지 컨퍼런스. 국내외 전자 관련자들이 주요 연사로 참여 예정
	美 10 월 소매판매	전월 대비 0.5% 상승 예상이나 코로나19 재확산이 제한 요인으로 작용 예상
	美 10 월 광공업생산	코로나19 여파로 인한 자동차 부품 생산 감소가 상당 제한할 것으로 예상
	美 클라리다 부의장 연설	YCC를 선택 수단으로 남겨둬야 한다고 발언한 가운데 관련 발언 여부 주목
	美 홈디포 실적발표 (확정)	'21년 3분기 EPS \$2.985 예상 (YoY 18% 예상)
	美 월마트 실적발표 (확정)	'21년 3분기 EPS \$1.181 예상 (YoY 1.8% 예상)
11/18 (수)	美 11 월 NAHB 주택시장지수	최저 수준의 모기지 금리로 최고치를 경신했던 전월과 같은 85 전망
	美 10 월 건축허가	낮은 모기지 금리와 인구밀도 낮은 교외로의 이사 수요로 증가세 지속 예상
	美 10 월 주택착공건수	코로나 재확산으로 인한 교외로의 이동 수요 증가 영향으로 전월보다 증가 예상
	유로존 10 월 CPI (확정치)	식품가격 상승 영향으로 잠정치는 전년 대비 0.2%로 발표
	美 로우스 실적발표 (예정)	'21년 3분기 EPS \$1.905 예상 (YoY 25.3% 예상)
	美 타겟 실적발표 (예정)	'21년 3분기 EPS \$1.542 예상 (YoY 12.6% 예상)
11/19 (목)	메디톡스-대웅제약 소송 ITC 결정	메디톡스-대웅제약 균주 소송과 관련 ITC가 최종결정 내릴 예정
	美 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	최근 연준이 경제를 돕기 위한 모든 것을 해야 한다고 발언한 가운데, 경제 진단 주목
	美 블라드 세인트루이스 연은 총재 연설	미국 경제와 통화정책에 대해 연설할 예정
	美 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설	다양한 관점이 어떻게 경제를 향상시키는지에 대해서 연설할 예정
	美 엔비디아 실적발표 (확정)	'21년 3분기 EPS \$2.566 예상 (YoY 75.7% 예상)
11/20 (금)	아이폰 12 미니.프로맥스 국내 출시	국내에서는 13일부터 사전 예약 시작되며 미국에서는 벌써 품귀 현상 발생
	미-대만, 경제변영 파트너십 대화	공급망 안전 확보와 5G 통신 보안 등 여러 경제 시안들을 논의할 예정
	美 10 월 기존주택매매	NAHB 주택시장지수가 사상 최고치를 경신하면서 기존주택판매도 호조 예상
	美 웨크데이 실적발표 (확정)	'21년 3분기 EPS \$0.675 예상 (YoY 흑전 예상)
	美 인튜이트 실적발표 (확정)	'21년 3분기 EPS \$0.377 예상 (YoY +71.3% 예상)
	美 노드스트롬 실적발표 (예정)	'21년 3분기 EPS -\$0.09 예상 (YoY 적전 예상)
11/21 (토)	유로존 11 월 소비자대지수 (잠정치)	코로나19로 프랑스의 재봉쇄, 독일의 부분적 통제 등이 소비 심리 위축 요인

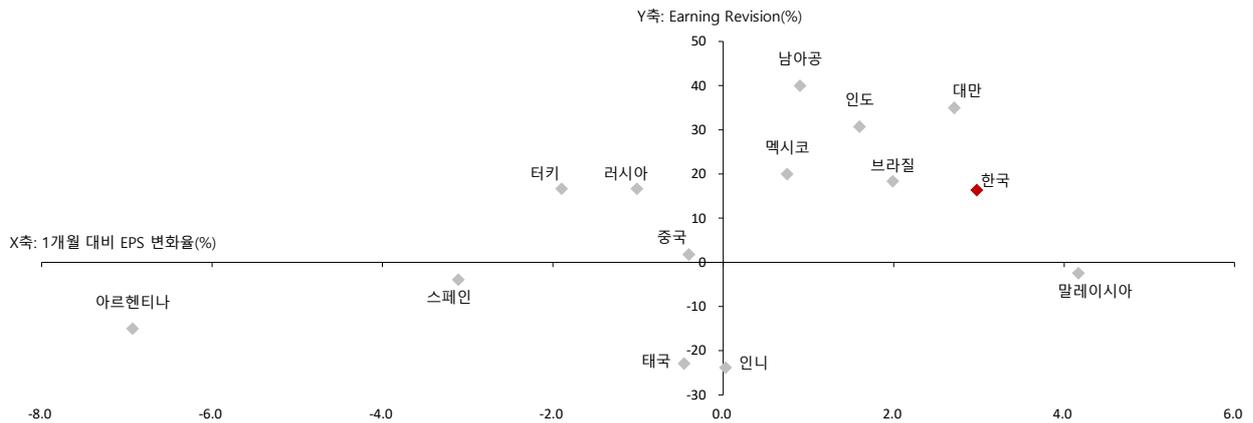
자료 Bloomberg, 언론기사 참조

주. 한국시간 기준으로 작성, 국제 행사는 현지시간 기준



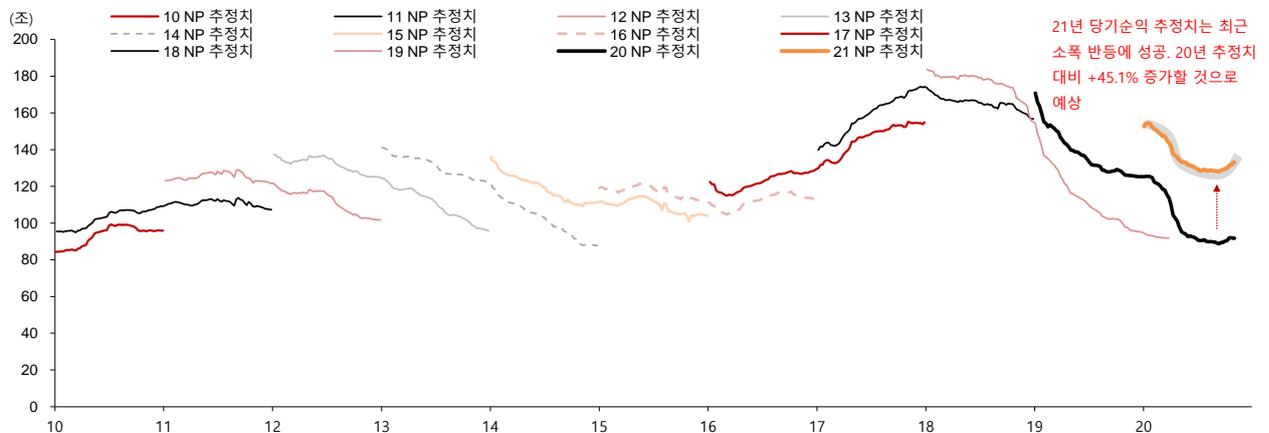
## 지금 주목해야 할 Key Chart

주요 신흥국 가운데 코스피의 실적 매력이 가장 높다.



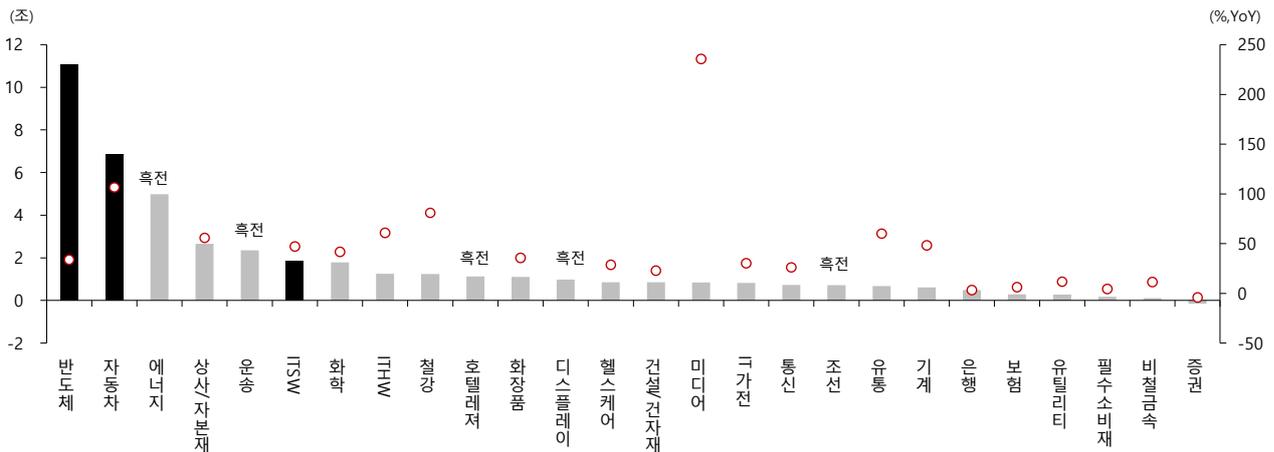
자료: REFINITIV, SK 증권

연도별 당기순익 추정치 변화. 올해는 반등에 성공했다



자료: Quantwise, SK 증권

올해대비 업종별 2021년 당기순이익 증액(좌축)과 증가율(우축) 비교



자료: Quantwise, SK 증권

# 다음주에 볼만한 차트



## SK 증권이 제시하는 2021년 투자 유망종목

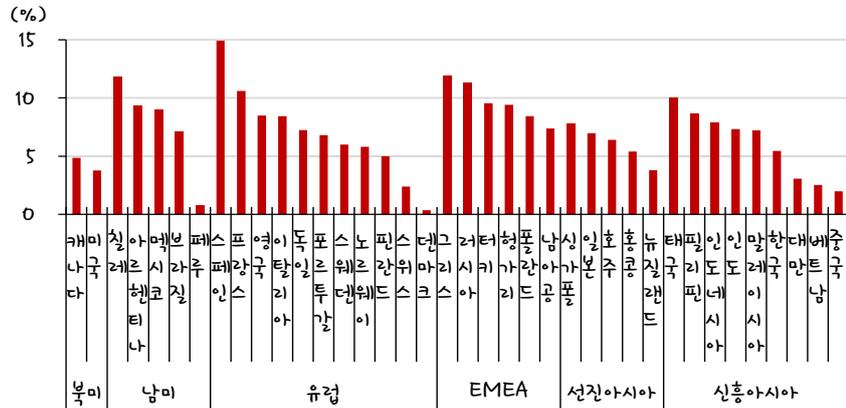
종목명	시가총액 (조)	P/E	P/B	EPS	당기순이익 (십억원)				투자포인트
					'18	'19	'20F	'21F	
삼성전자	358.8	11.9	1.4	4,117	44,344.9	21,738.9	27,962.5	35,343.5	반도체 업황 개선기대감과 함께 주주환원정책 기대
삼성바이오로직스	51.4	147.9	11.2	3,337	224.1	202.9	220.8	352.1	오바마케어 부활 기대, 장기수요 증가로 신규수주 지속될 것
LG화학	50.8	27.6	2.8	20,067	15,193	376.1	1570.9	2,262.7	국내외 정책 기대감으로 인한 배터리 수요 증가 예상
NAVER	49.4	36.0	5.6	3,876	627.9	396.8	637.0	1,515.4	데이터 뉴딜의 기대감과 함께 언택트 경제 활성화 전망
현대차	36.4	9.6	0.6	8,294	16,450	3,185.7	2,296.9	5,695.7	신차 경쟁력과 함께 소비심리 개선 효과 기대
카카오	32.7	55.7	4.1	5,368	15.9	-341.9	470.2	631.2	데이터 뉴딜의 기대감과 함께 언택트 경제 활성화 전망

종목명	시가총액 (십억원)	당기순이익 (십억원)				투자포인트	
		'18	'19	'20F	'21F		
디지털 뉴딜	솔리드	517.2	11.2	5.4	9	22	국내 5G 커버리지 확대를 위한 중계기 및 인빌딩 중계기 등 핵심 장비 사업 영위
	데이터아이	416.2	6.3	2.3			우리나라 스마트 의료/원격 의료 솔루션 대표 기업
	비트컴퓨터	154.6	-0.2	7.1			한국판 뉴딜 정책에서 핵심 융합 사업으로 거론되는 SOC의 디지털화
그린 뉴딜	이엔드디	252.7	-1.0	6.2	17.3	21.0	차량용 미세먼지 저감 장치 사업 영위, 관련 예산 편성 및 집행과 함께 매출 성장 중
	비나텍	243.3	2.5	4.4	7.4		탄소를 다루는 원천기술을 토대로 차량용 연료전지(PEMFC) 핵심 부품인 MEA 기술 보유
	이엠코리아	241.3	-2.7	-16.0			국내 수소충전소 구축 reference 최고 수준, 특히 수전해 방식의 On-Site 충전소 구축 기술은 독보적

# 다음주에 볼만한 차트

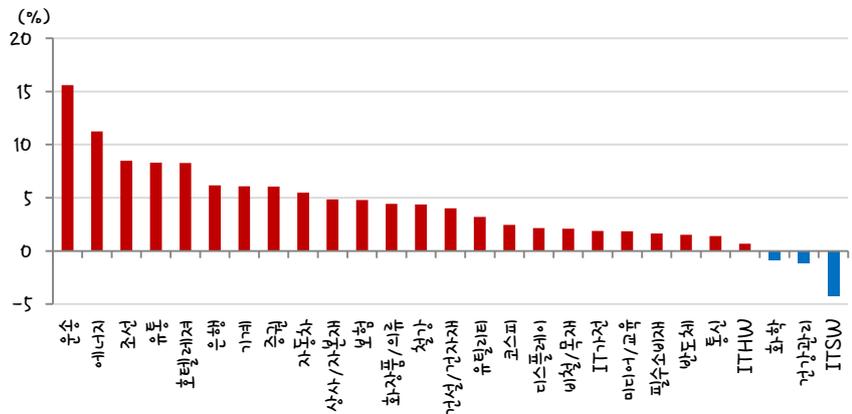


주요국 증시 주간 수익률 (11/4~11/11)



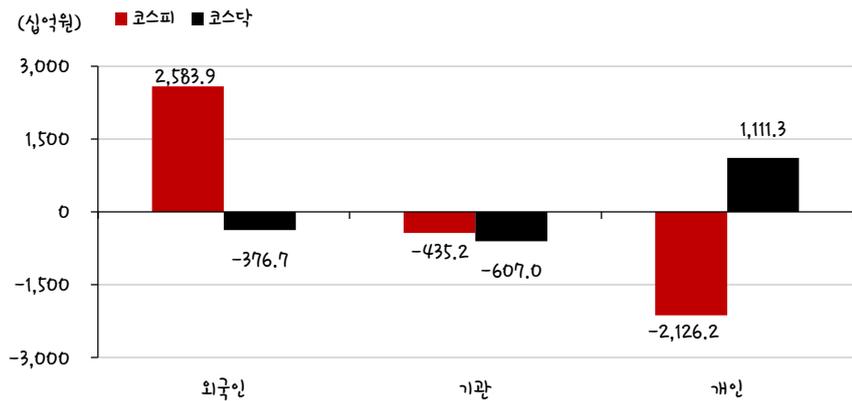
자료: REFINITIV, SK 증권

국내 업종별 수익률 (11/6~11/12)



자료: Quantwise, SK 증권

수급주체별 주간 순매수 현황 (11/6~11/12)

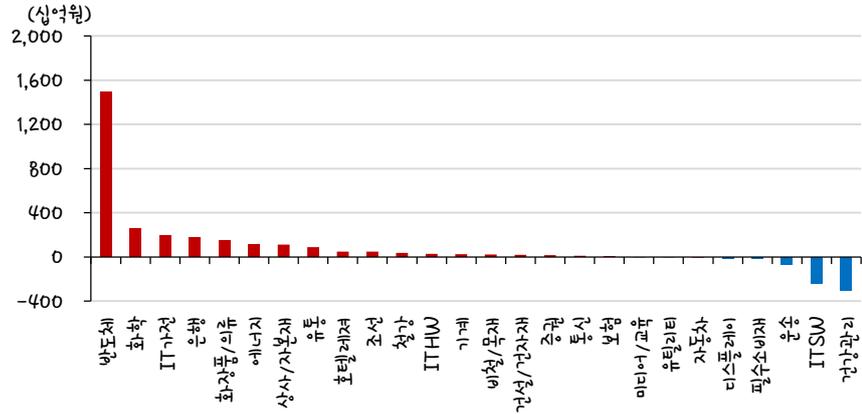


자료: Quantwise, SK 증권

# 다음주에 볼만한 차트

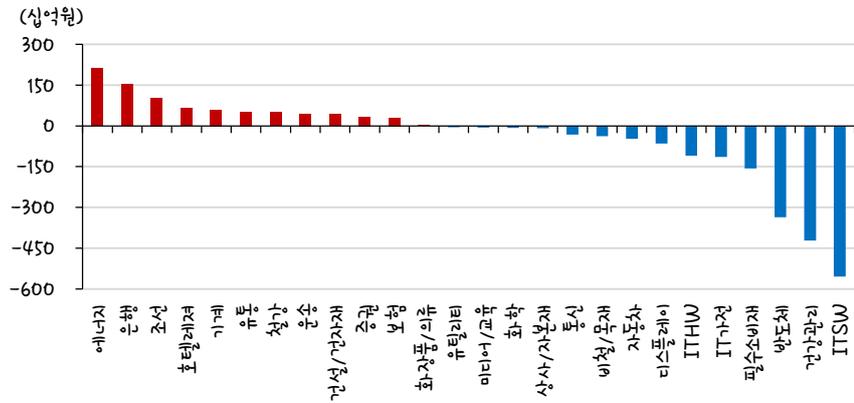


## 업종별 외국인 순매수 현황 (11/6~11/12)



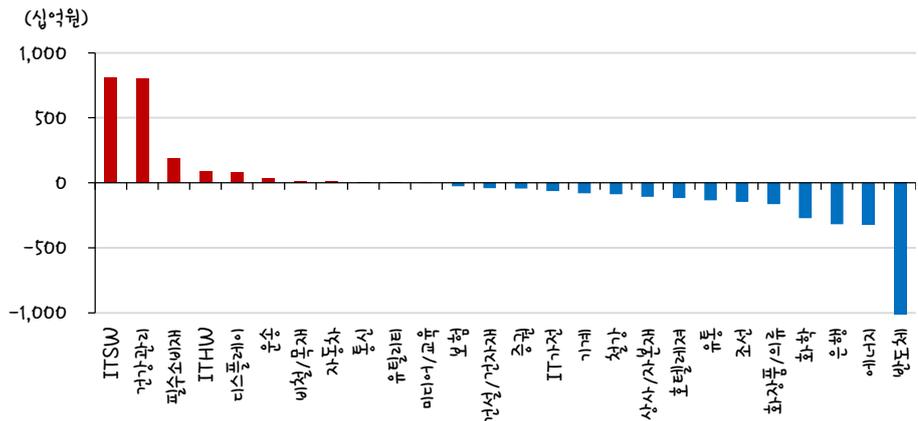
자료: Quantwise, SK증권

## 업종별 기관 순매수 현황 (11/6~11/12)



자료: Quantwise, SK증권

## 업종별 개인 순매수 현황 (11/6~11/12)



자료: Quantwise, SK증권