

다음주에 볼만한 차트

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

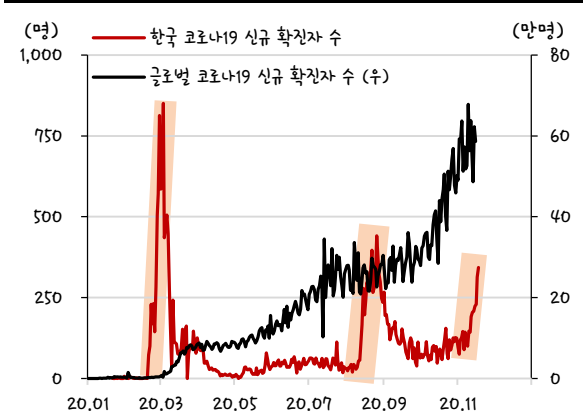


바이오, 코로나 19 3차 확산기의 대안

2020-11-20

- 모더나, 화이자 등 백신 임상시험 중간결과 높은 예방률 기록. 그러나 코로나19 확산세는 계속되고 있고, 우리나라도 3차 확산세로 경계감 고조
- 백신에 대한 기대감이 높은 만큼 소비자 및 언택트 관련 테크주에 대한 관심은 낮아짐. 대신 헬스케어 업종에 대한 관심 높아지고 있어 주목할 필요

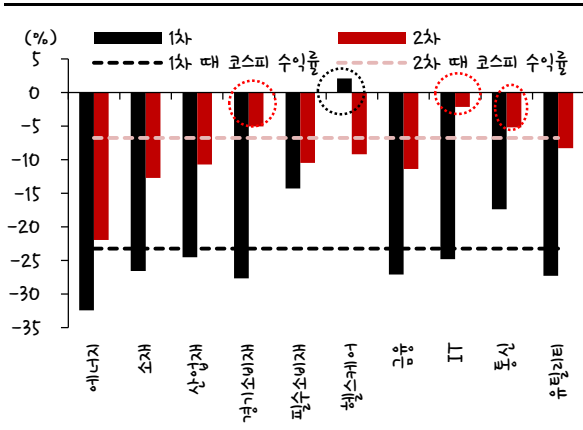
코로나19 확진자 증가세는 계속되고 있다



자료: Bloomberg, SK 증권

태평양 건너 미국에서는 코로나 19 백신개발이 한창이다. 미국의 제약회사 모더나는 코로나 19 백신 최종 임상시험 중간결과, 예방률이 94.5%라고 발표했다. 며칠 뒤, 화이자와 바이오엔테크가 공동개발 중인 코로나 19 백신의 최종 임상 결과 역시 95%의 면역 효과가 있다고 발표했다. 이들은 미국 관계당국에 긴급 사용 승인을 신청한다는 계획이다. 백신개발과는 별개로 전세계는 여전히 코로나 확진자가 급증하고 있다. 우리나라도 최근 확진자 수가 12일 연속 세자릿수 확진자를 기록했고, 최근 2일 연속 300명을 넘어서며 사회적 거리두기 단계 격상에 대한 우려가 높아진 상황이다.

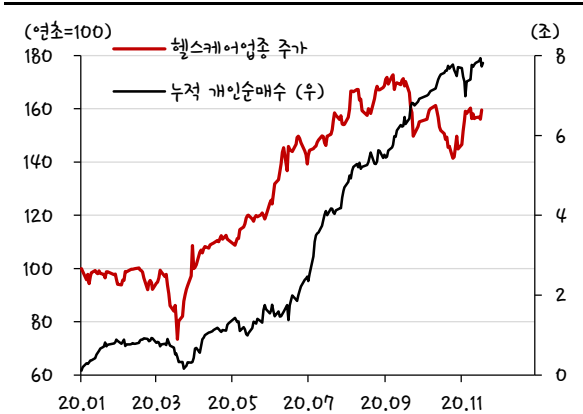
국내 1/2차 확산 때의 코스피 및 업종별 수익률



자료: Quantwise SK 증권

미국이나 유럽과 달리 한동안 잠잠했던 국내의 코로나 19 확산세에 대한 우려가 높다. 사실상 세번째 확산세다. 지난 3월의 첫번째 확산 때는 코스피가 1450 선까지 급락하는 등 헬스케어를 제외한 대부분의 업종이 하락했다. 8월말부터 있었던 두번째 확산 때도 대부분 업종은 하락했다. 다만 재난지원금 효과로 인한 경기소비재, 언택트에 대한 수혜로 IT 업종은 코스피 대비 아웃퍼폼했다. 이번 세번째 확산 때는 어떤 업종이 안전지대 역할을 할 수 있을까? 과거와 달리 이번에는 백신 개발이 변수다.

헬스케어 업종에 대한 개인투자자들의 관심은 높아지고 있다



자료: Quantwise, SK 증권

2차 확산 때와 달리 재난지원금을 비롯한 부양책에 대한 논의가 아직은 없다. 언택트에 대한 관심도 백신 개발 소식과 함께 많이 사그라들었다. 따라서 지금의 3차 코로나 19 확산국면에서는 경기소비재 및 언택트 관련 테크 업종에 대한 매력도는 과거보다 높지 않다. 백신개발에 대한 관심이 그 어느때보다 높은 시기인만큼, 헬스케어 업종에 대한 주목도가 높아질 수 밖에 없는 시점이다. 이러한 상황을 고려해, 올해 수급의 주체로 화려하게 부상한 개인투자자들이 헬스케어 업종으로 몰리고 있는 것도 이와 무관하지 않다. 코로나 19가 하루빨리 종식되길 기원하며, 이번 3차 확산구간에서는 헬스케어 업종에 관심을 가져보자.



<다음 주 주요 이벤트 및 경제지표 발표>

날짜	이벤트	전망 및 코멘트
11/23 (월)	韓 증권사 대출금리 계산법 재산정	현재 '조달금리+가산금리' → '기준금리+가산금리'로 개편되며 평균 1%p 하락 예상
	韓 11월 수출 1~20일	반도체, 무선통신기기, 자동차 부문에 힘입어 1-10일 수출은 전년대비 20.1% 기록
	美 11월 마켓 제조업 PMI (잠정치)	코로나19가 부정적이나 소핑시즌 효과로 전월(53.4)과 비슷한 수준 전망
	美 11월 마켓 서비스 PMI (잠정치)	봉쇄 조치를 다시 강화하는 지역들이 많아지며 전월(56.9)보다 하락한 54.6 예상
	유로존 11월 마켓 제조업 PMI (잠정치)	세계 누적 코로나19 확진자의 약 26% 차지하는 심각한 상황으로 53.1로 하락 전망
유로존 11월 마켓 서비스 PMI (잠정치)	이동제한과 재봉쇄 등 강력한 제한 조치에 하락 불가피할 전망	
11/24 (화)	美 갑 실적발표 (예정)	코로나19 영향과 함께 일찍 시작된 소핑시즌에서의 온라인 매출 확인
	美 VM웨어 실적발표 (확정)	세계 최대 서버가상화기업. 코로나19 재확산에 따른 이익 증가분에 주목
	美 베스트 바이 실적발표 (예정)	'10월부터 시작한 할인 행사에서 온라인 판매 관련 실적 주목
	美 아베크롬비&피치 실적발표 (확정)	코로나19 여파와 함께 일찍 시작된 소핑시즌에서의 온라인 매출 확인
	美 애널리스트 디바이스 실적발표 (확정)	'20년 3분기 EPS \$1.326 예상 (YoY 11.9% 예상)
	韓 11월 소비자심리지수	수도권 사회적 거리두기 1.5 단계로 격상되며 전월대비 하락 예상
	美 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	코로나가 향후 도시에 미칠 영향에 대해 토론할 예정
	美 에반스 시카고 연은 총재 연설	미국 경제에 대한 주제로 질의응답할 예정
11/25 (수)	카카오, if kakao 2020 컨퍼런스	카카오의 다양한 서비스에 접목된 핵심 보유 기술과 사업 비전을 볼 수 있음
	개발자 컨퍼런스 "DEVVIEW" (~27)	클라우드 AI, 로보틱스 등에 대해 NAVER가 주최하는 국내 최대 규모 행사
	美 오토데스크 실적발표 (예정)	'20년 3분기 EPS \$0.949 예상 (YoY 202.4% 예상)
	美 디어 실적발표 (예정)	'20년 3분기 EPS \$1.299 예상 (YoY -44.6% 예상)
	美 아메리칸 이글 실적발표 (확정)	'20년 3분기 EPS \$0.328 예상 (YoY -31.7% 예상)
	美 HP 실적발표 (확정)	'20년 3분기 EPS \$0.521 예상 (YoY -13.4% 예상)
	韓 12월 기업경기실사지수 제조업	수출 호조가 긍정적이나 코로나19 재확산세 여파가 상당 제한할 전망
	美 11월 컨퍼런스보드 소비자대지수	11월 코로나19 신규 확진자 수가 역대 최고치를 경신하며 소비심리 위축 예상
	美 10월 내구재 주문 (잠정치)	10월부터 코로나19 확산세 급증에 따른 불확실성으로 소비 및 투자 위축 예상
美 3Q GDP (잠정치)	전분기 코로나19 사태에 따른 기저효과로 속보치는 33.1% 기록	
11/26 (목)	韓 금융통화위원회	안화적 기조 이어갈 것으로 예상되는 가운데 제시하는 성장률 전망치에 주목
	제 25 회 한일경제인회의(~27)	민간 경제교류 협력 강화 방안 등에 대해 논의될 예정
	美 FOMC 의서록 공개	안화 기조 유지를 시사했던 지난 11월 FOMC에 대한 자세한 내용 확인
	LG 그룹 구분준 고문 계열분리 등 이사회 개최	이사회를 열고 구분준 LG 고문의 계열 분리안과 임원 인사를 단행
	대한항공, 서울시에 송현동 용지 매각 최종 합의	서울시가 LH를 통해 송현동 땅을 확보하는 제3차 매입방식이 유력하게 거론됨
	美 다이콤 인더스트리스 실적발표 (예정)	'20년 3분기 EPS \$1.046 예상 (YoY 48.5% 예상)
	美 11월 미시간대학교 소비자신뢰 (확정치)	코로나 재확산으로 잠정치는 77로 전월치(81.8)와 예상치(82)를 크게 하회
美 10월 신규주택매매	낮은 모기지과 교외 이동 수요로 인한 주택시장 호황 지속되며 전월보다 +2% 전망	
11/27 (금)	中 10월 산업 이익	전기 장비 및 자동차 제조업 생산 물량 증가에 따른 수익성 상승이 하단 지지할 전망
	美 블랙 프라이데이	코로나 사태로 오프라인 판매가 부진한 반면, 온라인 판매 급증할 전망

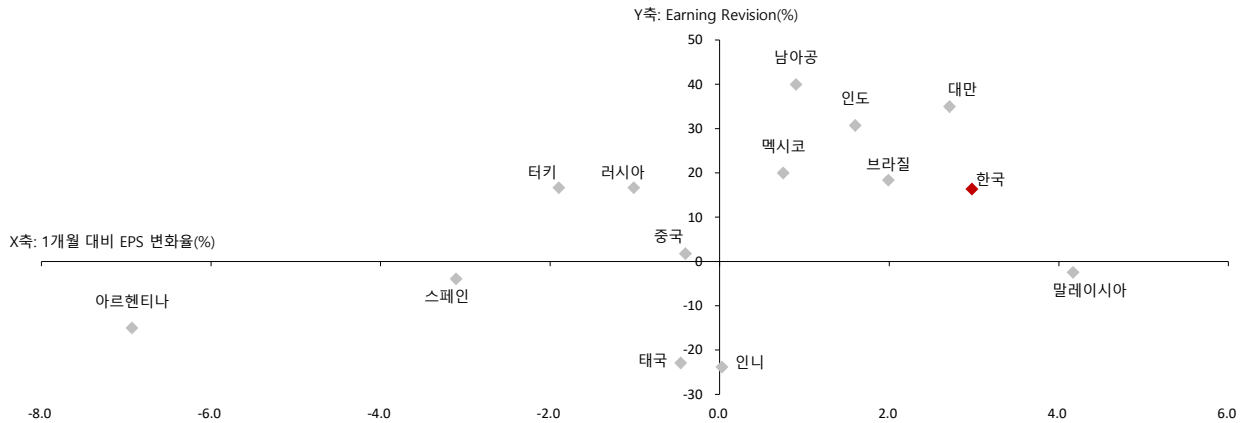
자료 Bloomberg, 언론기사 참조

주: 한국시간 기준으로 작성, 국제 행사는 현지시간 기준



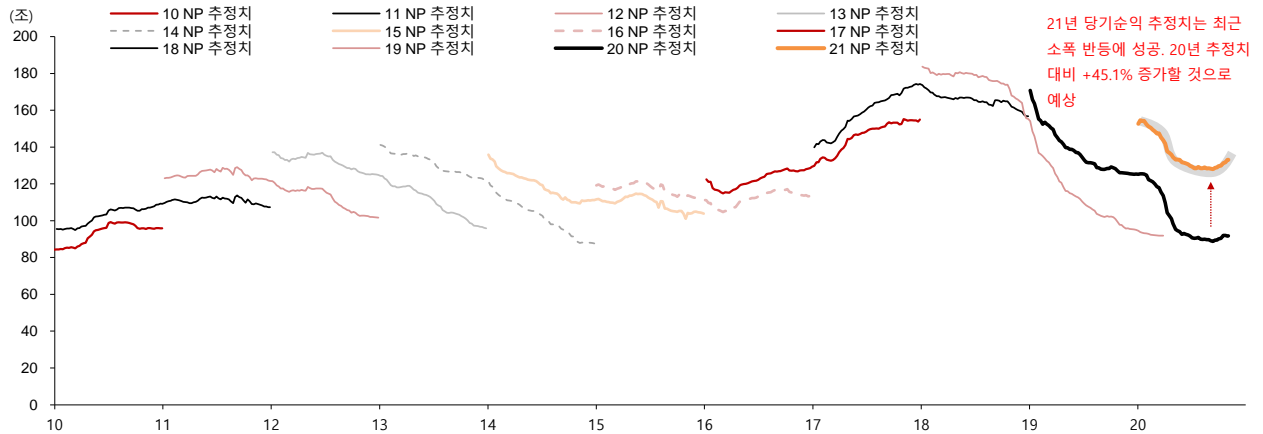
지금 주목해야 할 Key Chart

주요 신흥국 가운데 코스피의 실적 매력이 가장 높다.



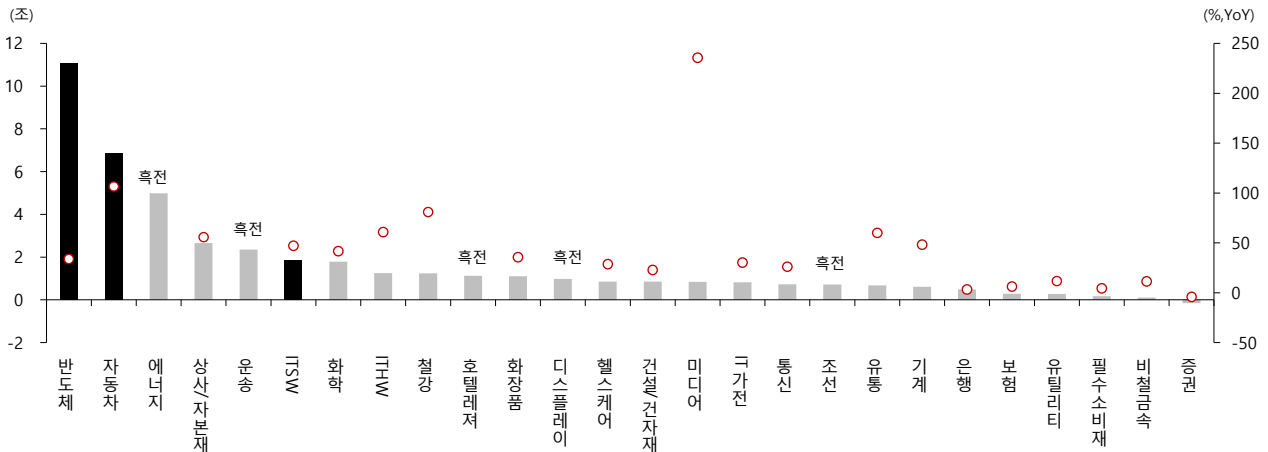
자료: REFINITIV, SK 증권

연도별 당기순익 추정치 변화: 올해는 반등에 성공



자료: Quantwise, SK 증권

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

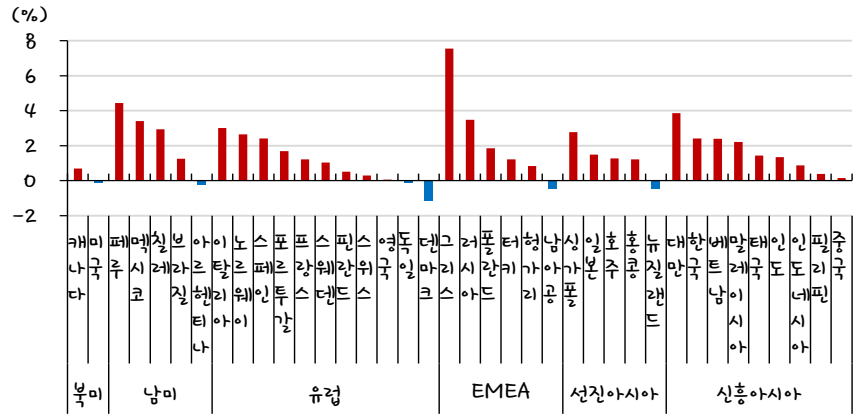


자료: Quantwise, SK 증권

다음주에 볼만한 차트

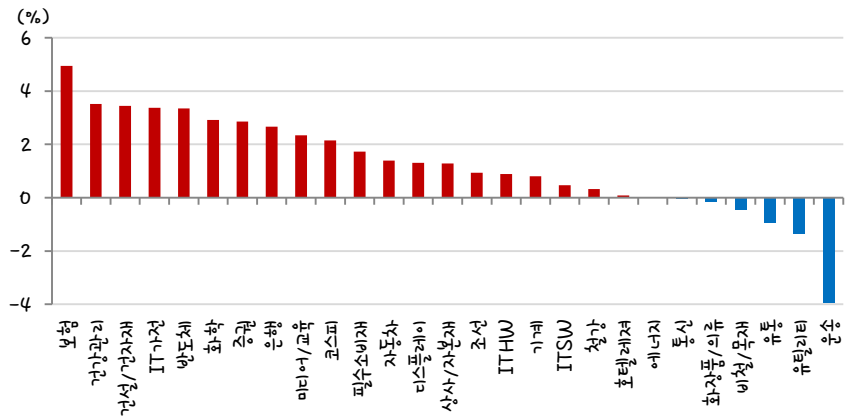


주요국 증시 주간 수익률 (11/11~11/18)



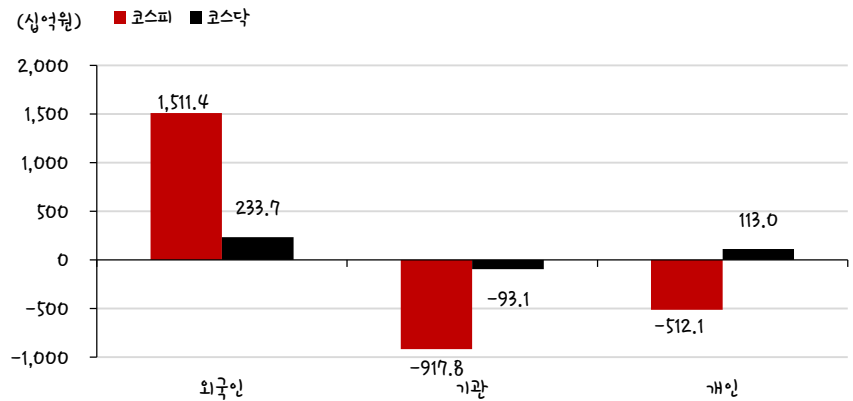
자료: REFINITIV, SK 증권

국내 업종별 수익률 (11/13~11/19)



자료: Quantwise, SK 증권

수급주체별 주간 순매수 현황 (11/13~11/19)

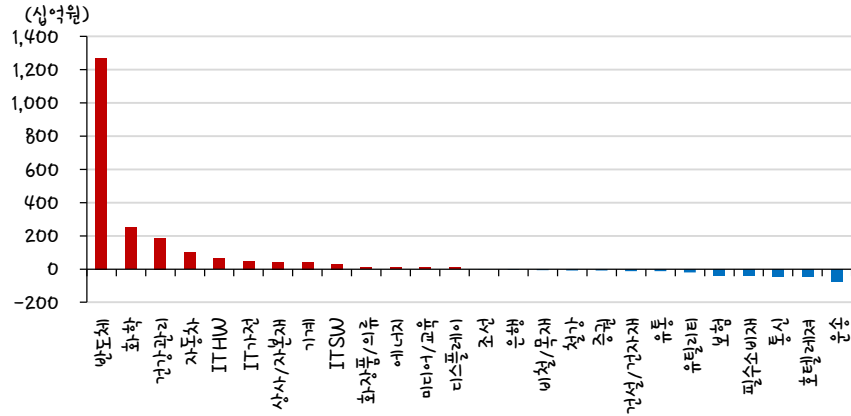


자료: Quantwise, SK 증권

다음주에 볼만한 차트

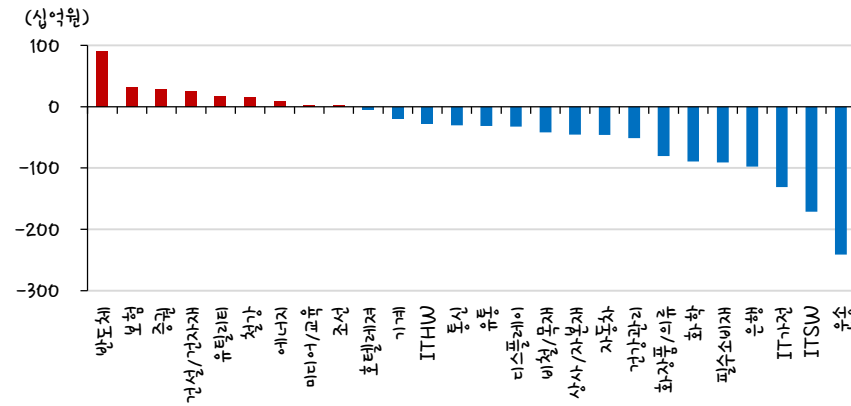


업종별 외국인 순매수 현황 (11/13~11/19)



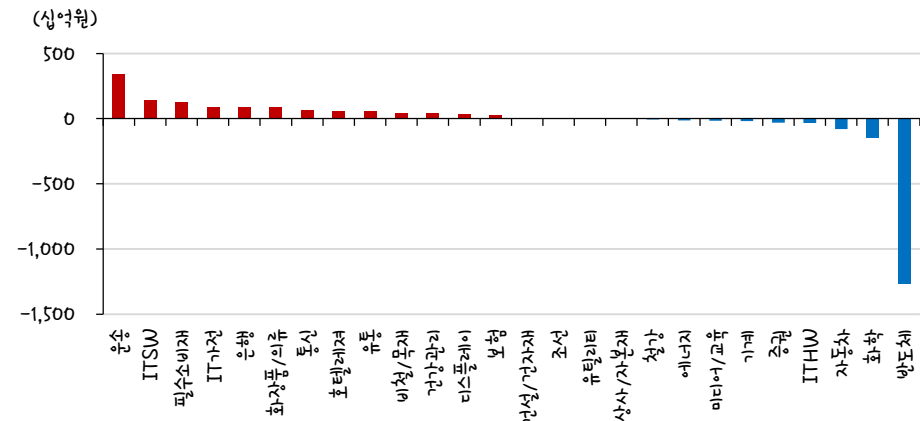
자료: Quantwise, SK 증권

업종별 기관 순매수 현황 (11/13~11/19)



자료: Quantwise, SK 증권

업종별 개인 순매수 현황 (11/13~11/19)



자료: Quantwise, SK 증권