

한화 주간전략



리서치센터
투자전략팀

| 2020년 12월 4일

Weekly Events (현지시간 기준, 실적발표일: 잠정, 청약: 마지막날 기준, 의무보유해제 비율: 해제주식수/총 발행주식수)

7일 (월)	8일 (화)	9일 (수)	10일 (목)	11일 (금)
<p>[의무보유해제] 액트 (KQ, 15.2%)</p> <p>[의무보유해제] 와이퍼이템게임즈 (KQ, 15.7%)</p> <p>[의무보유해제] 소룩스 (KQ, 1.52%)</p> <p>[상장] 명산산업</p> <ul style="list-style-type: none"> - 기관경쟁률 1,196 : 1 - 의무보유확약(배정) 48.5% <p>[환불] 인바이오</p>	<p>[의무보유해제] 카이노스메드 (KQ, 1.62%)</p> <p>[수예] 지놀앤컴퍼니</p> <p>[수예] 엔에이치스팩18호</p> <p>[수예] 유안티제7호스팩</p> <p>[청약] 에이치엠씨아이비제5호스팩</p> <p>[청약] 이에스알켄달스퀘어리츠</p> <p>[환불] 티엘비</p>	<p>[한국 기준일]</p> <p>[의무보유해제] 액션스퀘어 (KQ, 35.9%)</p> <p>[의무보유해제] 지엔원에너지 (KQ, 2.57%)</p> <p>[의무보유해제] 피엔케이피부암상연구센터 (KQ, 0.73%)</p> <p>[상장] 켄타메트릭스 (KQ)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 기관경쟁률 186 : 1 - 의무보유확약(배정) 5.90% <p>[상장] DB금융스팩8호</p> <ul style="list-style-type: none"> - 기관경쟁률 1.41 : 1 - 의무보유확약(신청) 0.00% <p>[수예] 프리시전바이오, 엔비티</p> <p>[청약] 에프엔가이드, 상상인아이제3호스팩</p>	<p>[한국 선물·옵션 동시 만기일]</p> <p>[의무보유해제] 카카오게임즈 (KQ, 6.08%)</p> <p>[의무보유해제] 카스텔바작 (KQ, 15.2%)</p> <p>[상장] 엔젠바이오 (KQ)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 기관경쟁률 1,007 : 1 - 의무보유확약(신청) 3.33% <p>[수예] 와이더플래닛</p> <p>[수예] 대신밸런스제9호스팩</p> <p>[환불] 에이치엠씨아이비제5호스팩</p> <p>[환불] 이에스알켄달스퀘어리츠</p>	<p>[KOSPI 200, KOSDAQ 150 정기변경]</p> <p>[의무보유해제] W홀딩컴퍼니 (KQ, 7.19%)</p> <p>[의무보유해제] 제이엘케이 (KQ, 30.7%)</p> <p>[상장] 인바이오</p> <ul style="list-style-type: none"> - 기관경쟁률 1,386 : 1 - 의무보유확약(신청) 8.23% <p>[수예] 유안티제7호스팩</p> <p>[수예] 석경에이티</p> <p>[청약] 일제라</p> <p>[환불] 에프엔가이드, 상상인아이제3호스팩</p>
	<p>[상장] 디에이테크놀로지, 에스모, 수성 (유증)</p> <p>[청약] HMM (CB, 일반)</p> <p>[청약] 두산퓨얼셀, 에어부산, 드림텍 (유증, 구주주)</p> <p>[청약] 에어엔피 (유증, 일반)</p>	<p>[청약] 두산중공업, 디엔에이링크</p> <p>[청약] 케이엔제약 (유증, 일반)</p> <p>[권리확정] 포스코케미칼 (유증)</p> <p>[권리확정] 안성정보 (유증)</p>	<p>[상장] HMM (CB)</p> <p>[상장] 대창솔루션 (유증)</p>	<p>[상장] 올렉스 (유증)</p> <p>[청약] 두산퓨얼셀, 드림텍, 에어부산</p> <p>부산주공 (유증, 일반)</p>
	<p>[실적] Chewy (US)</p> <p>[IPO] JD Health 홍콩 상장</p>	<p>[IPO] DoorDash 뉴욕 상장</p>	<p>[실적] Broadcom, Costco (US)</p> <p>[실적] Lululemon (CA)</p> <p>[매출] TSMC, MediaTek 11월 판매 (TW)</p> <p>[IPO] Airbnb 나스닥 상장</p>	
<p>[영] Pfizer 백신 접종 시작</p>			<p>[유] ECB 통화정책회의</p> <p>[미] FDA지문위 - Pfizer 백신 긴급사용 논의</p>	<p>[유] EU 정상회의(10~11일)</p>
<p>[중] 11월 수출입, 외환보유고</p> <p>[유] 12월 섀넥스 투자자간담회</p>	<p>[유] 12월 ZEW 서베이 예상</p> <p>[미] 11월 NFIB 소기업 낙관지수</p>	<p>[중] 11월 CPI, PPI</p> <p>[일] 10월 핵심기계주주</p>	<p>[미] 11월 CPI</p> <p>[미] 11월 재정수지</p>	



목차

I. 주간 자본시장 이벤트	/ 03
II. 매크로	/ 07
III. 크레딧	/ 10
IV. 주식	/ 13
V. 퀀트	/ 16
VI. 차트북	/ 20



주간 자본시장 이벤트

날짜	종목명	시가총액 (억원)	주요 내용
11/30(월)	[상장] 케이씨텍 (유증)	5,299	운영 목적(207억원). 발행가는 20,270원, 기준 주가 10% 할인. 현재가는 24,400원. 삼성전자 100% 배정
	[상장] 엘오티베륨 (유증)	2,638	운영 목적(190억원). 발행가는 14,980원, 기준주가 10% 할인. 현재가는 16,650원. 삼성전자 100% 배정
	[상장] 지티지엘리스 (유증)	744	운영 목적(10억원). 발행가는 4,525원, 기준주가 10% 할인. 현재가는 5,020원. (주)엘엠코퍼레이션, (주)에이루트, 개인 5인 100% 배정
	[청약] 엔시트론 (유증, 일반)	311	운영 목적(10억원). 일반 공모 방식. 일반 공모 청약률은 571%. 발행가 965원, 기준 주가 10% 할인. 현재가는 1,105원
	[권리확정] 제너비바이오 (유증)	3,794	시설, 증권 취득, 운영 목적(516억원). 권리확정일은 11/30에서 12/18로 변경
12/1(화)	[상장] 엔케이물산 (신주인수권)	252	운영 목적(179억원). 신주인수권은 12/7까지 거래. 예정 발행가는 476원, 기준 주가 25% 할인. 신주인수권은 56원. 현재가는 603원
	[청약] 전진바이오팜 (유증, 구주주)	631	운영, 재무상환, 시설 목적(121억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약률은 109.3%. 일반 공모는 미 실시
12/2(수)	[상장] 유바이오로직스 (신주인수권)	6,616	운영, 시설 목적(465억원). 신주인수권은 12/8까지 거래. 예정 발행가는 11,350원, 기준 주가 30% 할인. 신주인수권은 7,760원. 현재가는 21,500원
	[상장] 에치에프알 (신주인수권)	3,661	시설, 재무상환, 운영 목적(216억원). 신주인수권은 12/8 까지 거래. 예정 발행가는 24,050원, 기준 주가 15% 할인. 신주인수권은 5,900원. 현재가는 30,550원
	[상장] 펄트론 (신주인수권)	2,414	운영, 재무상환 목적(689억원). 신주인수권은 12/8까지 거래. 예정 발행가는 13,000원, 기준 주가 20% 할인. 신주인수권은 1,990원. 현재가는 15,750원
	[상장] 에스퓨얼셀 (신주인수권)	1,985	운영, 시설 목적(230억원). 신주인수권은 12/8 까지 거래. 예정 발행가는 28,800원, 기준 주가 20% 할인. 신주인수권은 5,300원. 현재가는 34,550원
	[상장] 뉴파워프라즈마 (유증)	3,024	운영 목적(127억원). 발행가는 5,950원, 기준 주가 10% 할인. 현재가는 6,920원. 삼성전자 100% 배정
	[상장] 드래곤플라이 (유증)	549	운영 목적(30억원). 발행가는 2,730원, 기준 주가 10% 할인. 현재가는 3,210원. (주)시스웍 100% 배정
	[청약] 제일제강 (BW, 일반)	731	운영, 재무상환 목적의 공모 BW(200억원). 구주주 청약률은 86.6%. 일반공모 청약은 12/1~2 예정
12/3(목)	[상장] 헬릭스미스 (신주인수권)	7,414	시설, 운영 목적(1,061억원). 신주인수권은 12/9까지 거래. 발행가는 14,150원, 기준 주가 25% 할인. 신주인수권은 12,600원. 현재가는 27,700원
	[청약] 에이엔피 (유증, 구주주)	187	시설, 운영 목적(112억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/2~3. 실권은 일반 공모(12/7~8)에 배정
12/4(금)	[상장] 비츠로시스 (유증)	710	운영, 재무상환 목적(65억원). 발행가는 2,000원, 기준 주가 0% 할인. 현재 거래정지. 최대주주 우수정기(주), 제일진흥(주), 개인 4인에게 배정
	[청약] 두산중공업 (유증, 구주주)	37,971	채무상환 목적(1.21조원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/3~4. 실권은 일반 공모(12/8~9)에 배정
	[청약] 디엔에이링크 (유증, 구주주)	1,839	시설, 운영 목적(290억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/3~4. 실권은 일반 공모(12/8~9)에 배정
	[청약] 전진바이오팜 (유증, 일반)	631	운영, 재무상환 목적(121억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 11/30~12/1. 실권은 일반 공모(12/3~4)에 배정
	[청약] 케이엠제약 (유증, 구주주)	695	채무상환, 시설, 운영 목적(167억원). 주주배정 후 일반 공모. 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/3~4. 실권은 일반 공모(12/8~9)에 배정
	[권리확정] 체시스 (유증)	570	채무상환, 운영 목적(137억원). 주주배정 후 일반 공모. 1주당 청약 신청 가능 주식수는 0.2666주. 구주주 청약일은 11/13~14

주: 시가총액 · 현재가는 12/3 기준
자료: Dart, 한화투자증권 리서치센터



주간 자본시장 이벤트

날짜	종목명	시가총액 (억원)	주요 내용
12/8(화)	[상장] 디에이테크놀로지 (유증)	1,350	증권 취득, 운영, 시설 목적(68억원). 발행가는 5,501원, 기준 주가 10% 할인. 현재가는 6,730원. 지투자프라이빗에쿼티 제1호, 개인 1인에게 배정
	[상장] 에스모 (유증)	540	채무상환, 운영 목적(40억원). 발행가는 367원, 기준 주가 10% 할인. 현재 거래정지. 주식회사 덕일 100% 배정
	[상장] 수성 (유증)	237	증권 취득 목적(10억원). 일반 공모 방식. 일반공모 청약률은 101.5%. 발행가는 1,270원. 기준 주가 17.7% 할인. 현재가는 1,495원
	[청약] HMM (CB, 일반)	42,311	채무상환 목적의 공모 CB(2,400억원). 발행 1년 이후 행사 가능한 Put옵션과 리팩싱 조항(80%) 보유. 주가가 15거래일 연속 전환가 150% 이상일 경우 Call 옵션 행사 가능. 일반공모 청약은 12/7~8 예정
	[청약] 두산퓨얼셀 (유증, 구주주)	24,362	운영, 시설 목적(3,360억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/7~8. 실권은 일반 공모(12/10~11)에 배정
	[청약] 드림텍 (유증, 구주주)	8,295	시설 목적(339억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/7~8. 실권은 일반 공모(12/10~11)에 배정
	[청약] 에어부산 (유증, 구주주)	2,187	운영 목적(836억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/7~8. 실권은 일반 공모(12/10~11)에 배정
	[청약] 에이엔피 (유증, 일반)	187	시설, 운영 목적(112억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/2~3. 실권은 일반 공모(12/7~8)에 배정
12/9(수)	[청약] 두산중공업 (유증, 일반)	37,971	채무상환 목적(1.21조원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/3~4. 실권은 일반 공모(12/8~9)에 배정
	[청약] 디엔에이링크 (유증, 일반)	1,839	시설, 운영 목적(290억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/3~4. 실권은 일반 공모(12/8~9)에 배정
	[청약] 케이엠제약 (유증, 일반)	695	채무상환, 시설, 운영 목적(167억원). 주주배정 후 일반 공모. 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/3~4. 실권은 일반 공모(12/8~9)에 배정
	[권리확정] 포스코케미칼 (유증)	60,866	시설, 운영, 증권 취득 목적(1조원). 주주배정 후 일반 공모. 1주당 청약 신청 가능 주식수는 0.2382주. 구주주 청약일은 1/13~14
	[권리확정] 안성정보 (유증)	702	운영, 채무상환 목적(251억원). 주주배정 후 일반 공모. 1주당 청약 신청 가능 주식수는 0.3931주. 구주주 청약일은 1/14~15
12/10(목)	[상장] HMM (CB)	42,311	채무상환 목적의 공모 CB(2,400억원). 발행 1년 이후 행사 가능한 Put옵션과 리팩싱 조항(80%) 보유. 주가가 15거래일 연속 전환가 150% 이상일 경우 Call 옵션 행사 가능. 전환가는 12,850원. 현재가는 12,950원
	[상장] 대창솔루션 (유증)	904	운영 목적(10억원). 일반 공모 방식. 발행가는 507원, 기준 주가 10% 할인. 현재가는 559원. ㈜현대알비, 개인 8인에게 배정
12/11(금)	[상장] 울릭스 (유증)	3,363	운영 목적(124억원). 일반 공모 방식. 발행가는 61,600원, 기준 주가 10% 할인. 현재가는 51,200원. 엔에이치이주코스닥케일업펀드 등 기관 3곳 배정
	[청약] 두산퓨얼셀 (유증, 일반)	24,362	운영, 시설 목적(3,360억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/7~8. 실권은 일반 공모(12/10~11)에 배정
	[청약] 드림텍 (유증, 일반)	8,295	시설 목적(339억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/7~8. 실권은 일반 공모(12/10~11)에 배정
	[청약] 에어부산 (유증, 일반)	2,187	운영 목적(836억원). 주주배정 후 일반 공모. 구주주 청약은 12/7~8. 실권은 일반 공모(12/10~11)에 배정
	[청약] 부산주공 (유증, 일반)	435	운영 목적(60억원). 일반 공모. 일반 공모 청약은 12/10~11. 발행가는 502원. 기준 주가 30% 할인. 현재가는 1,010원

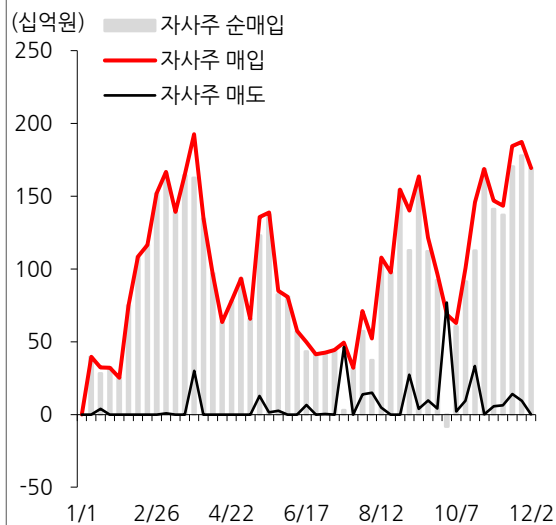
주: 시가총액 · 현재가는 12/3 기준
자료: Dart, 한화투자증권 리서치센터



[자본시장] 자사주 순매입, IPO + 주식전환 + 유상증자

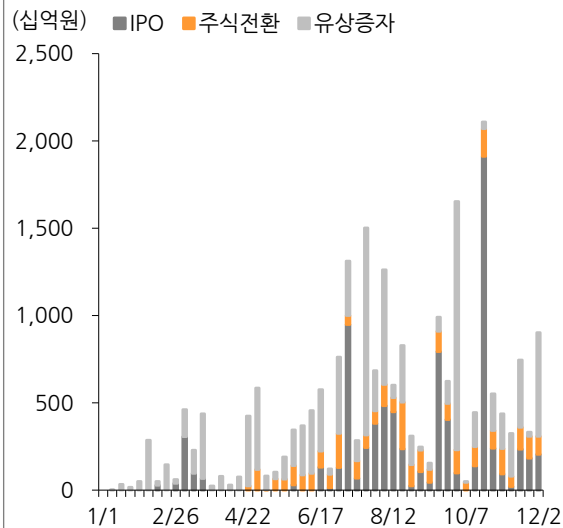
- ❖ 자사주 매입(시총 대비) 상위: 하이록코리아, KCC, 에스엠. 자사주 매입(금액 기준) 상위: POSCO, SK텔레콤, 현대모비스
- ❖ 주간 IPO는 2,062억원(유동 주식 기준). 제일전기공업, 엔에프씨, 애플 상장
- ❖ 주간 주식전환 금액은 1,019억원. 비덴트(123억원), 에이티세미콘(100억원), DMS(70억원) 등
- ❖ 주간 유상증자 금액(납입일 기준)은 5,939억원. 한진칼(5,000억원), 올리패스(355억원), 센트럴인사이트(200억원) 등

주간 자사주 순매입, 1,692억원



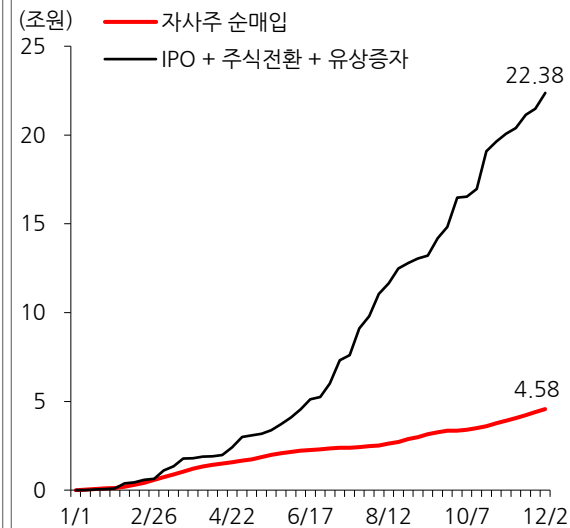
주1: 11/26~12/2 기준
주2: 자사주 매입(매도) = 직접 매수(매도) + 신탁 매수(매도)
자료: WISEfn, 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터

주간 IPO + 주식전환 + 유상증자, 9,020억원



주1: 11/26~12/2 기준, SPAC 제외
주2: IPO = 공모가 x 유동주식 수, 주식전환 = CB 전환 + BW 행사
자료: WISEfn, 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터

누적 자사주 순매입, IPO + 주식전환 + 유상증자

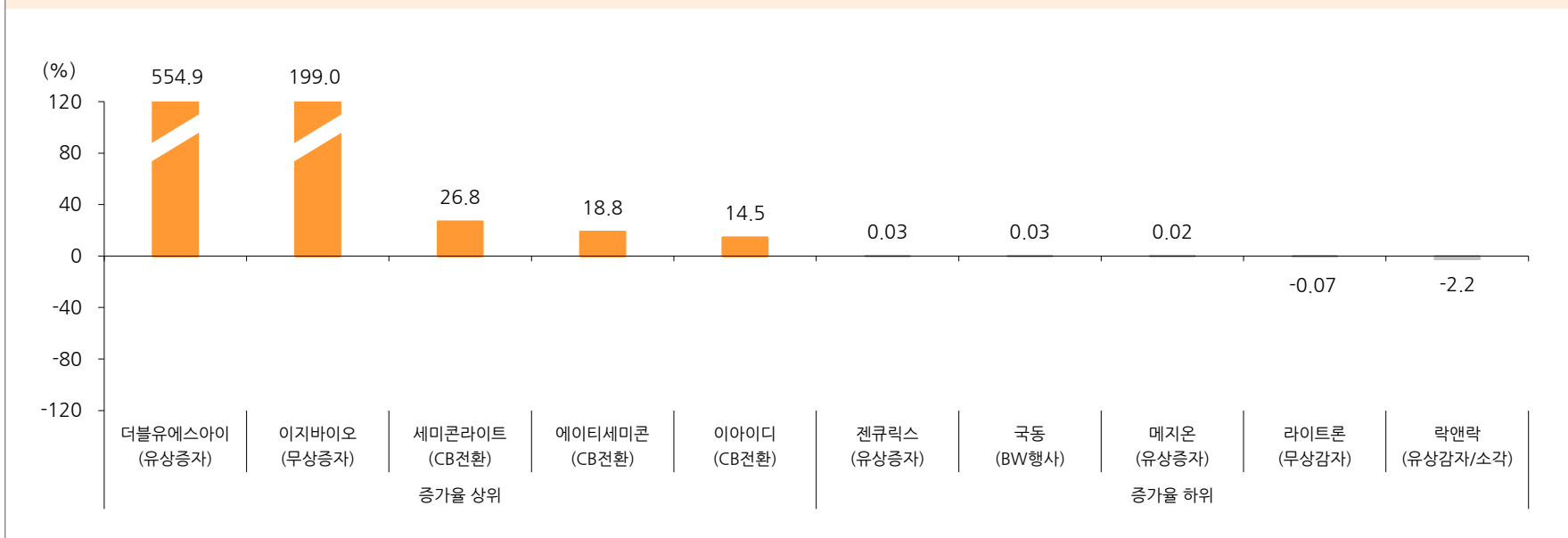


주: YTD(12/2)
자료: WISEfn, 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터



[자본시장] 상장 주식 수 변동 종목

상장 주식 수 변동 종목 (전주 대비)



주: 주간(11/27~12/3) 기준
자료: 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터



[경제]

김진명 | jm_kim@hanwha.com | 3772-7655

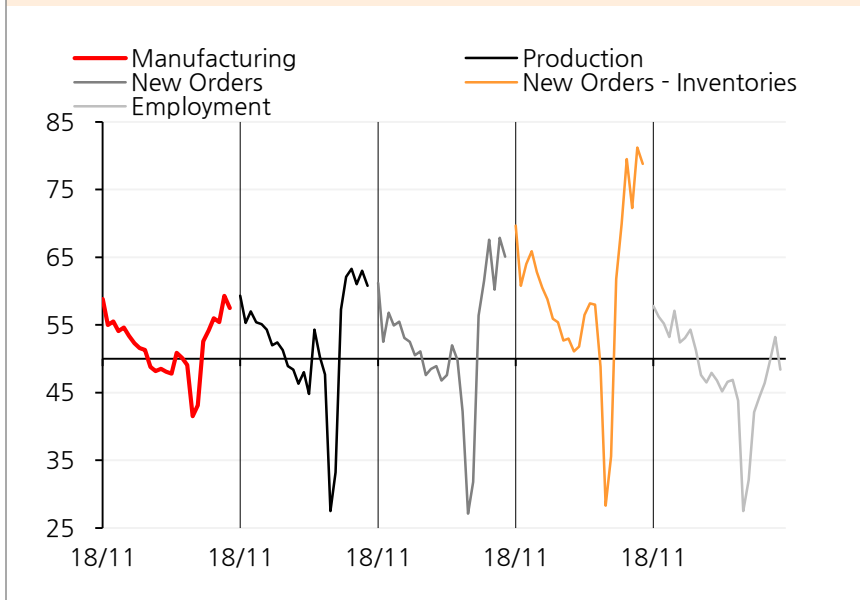
매크로



COVID-19 재확산, 경제 심리 부정적 영향 심화 확인

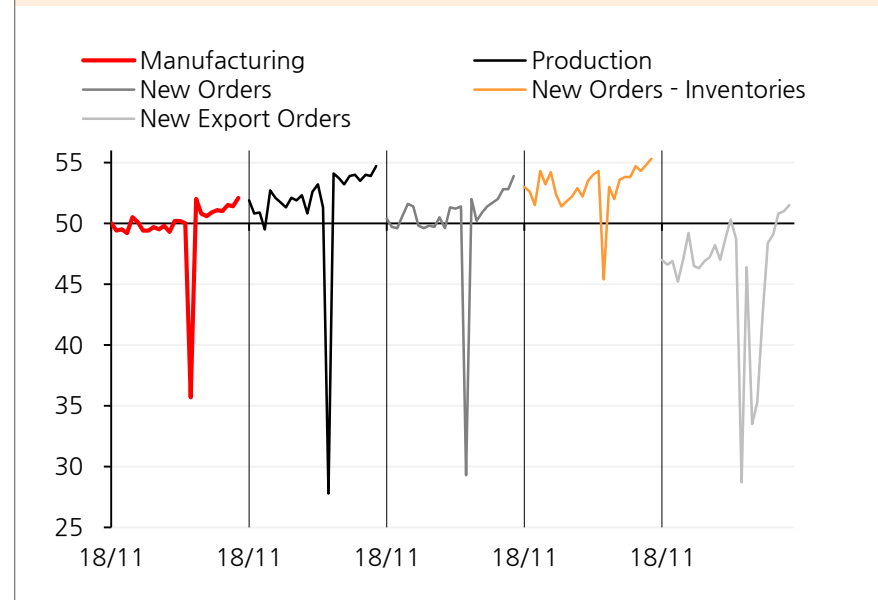
- ❖ COVID-19 재확산으로 미국 제조업 개선 모멘텀 약화. 중국 11월 제조업 PMI는 호조
 - 미국 11월 ISM 제조업지수는 57.5로 예상치(58.0) 및 전월치(59.3) 하회. COVID-19 재확산 진행에 따른 신규 수주 모멘텀 약화, 고용 부진
 - 중국 11월 국가통계국 제조업 PMI는 2017년 9월 이후 최고치 기록. Caixin/Markit 제조업 PMI도 2010년 11월 이후 최고치 기록
- ❖ 미 연준, 주요 정책 당국자 발언. 현재 추가 부양정책 필요하나 중기적으로 긍정적이며 향후 출구전략도 모색
 - 파월 연준 총재는 의회 증언에서 백신 뉴스 등이 중기적으로 긍정적이라고 밝히면서도 다양한 불확실성을 언급, 추가 부양정책 필요성 재기
 - 델러스 연은 총재는 Fed가 QE 규모 축소에 대한 여건을 고민해야 하며, 2021년에는 채권 매입의 테이퍼링이 시작될 수 있다고 발언

미국 ISM 제조업 지수 부문별 최근 24개월 추이



자료: Institute for Supply Management, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

중국 국가통계국 제조업 PMI 부문별 최근 24개월 추이



자료: 중국 국가통계국, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



주간 외환/커머리티 시장 review

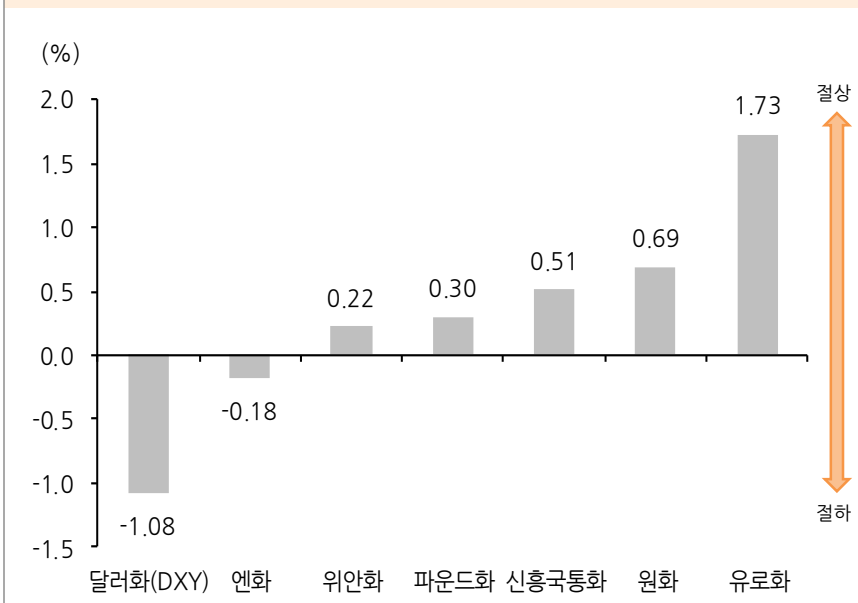
❖ 코로나19 백신 승인에 위험 자산 선호 지속과 달러 약세

- 미국 초당파 의원들이 약 9000억달러 규모의 재정부양책을 제안하고, 므누신 재무장관과 펠로시 하원의장이 부양책 협상을 재개한다는 소식이 알려지며 정책 불확실성 완화에 달러 약세 심화. 원화는 외국인 주식 순매수세가 이어지며 원화 수요 증가에 강세. 11월 한 달간 외국인 약 5조원 순매수
- 유럽 내 코로나19 확산 속도가 다소 둔화되고, 영국과 유럽연합(EU)의 미래관계 협상 타결 기대가 강화되며 유로화 강세

❖ 주요 커머리티 시장 에너지 상품 중심 강세

- 산업용 금속은 코로나19 백신 긴급사용승인 절차 진행 및 이에 따른 수요 회복 기대 속 전주대비 강세

한 주간(11/26~12/03) 글로벌 외환시장

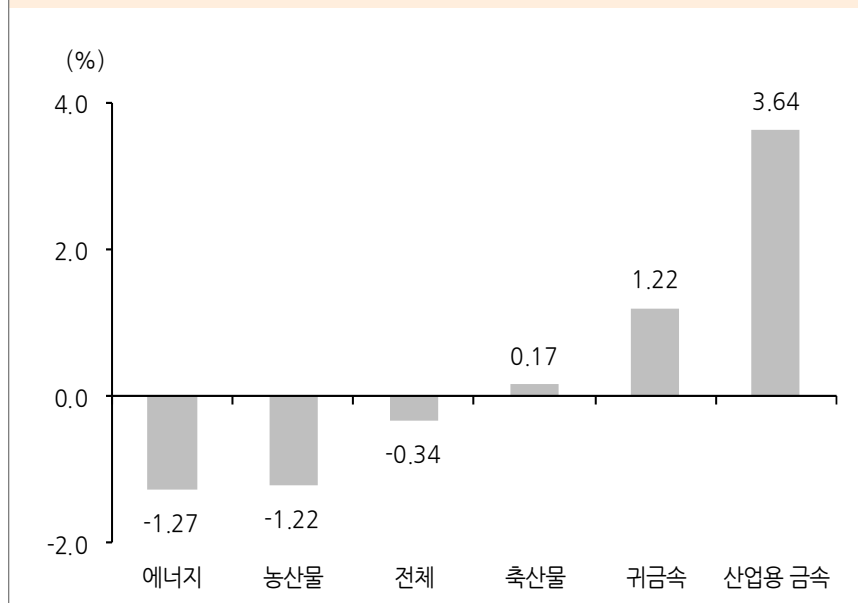


주1: 11/26 종가 대비 12/03 04:30 기준

주2: 달러 대비 환율 변화율 기준(DXY제외). 신흥국 통화는 JP Morgan EM currency index 이용

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

한 주간(11/26~12/03) 커머리티 시장



주1: 11/26 종가 대비 12/03 04:30 기준

주2: S&P GSCI 이용

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



[크레딧]

김민정 | minjeong.kim1052@hanwha.com | 3772-7547

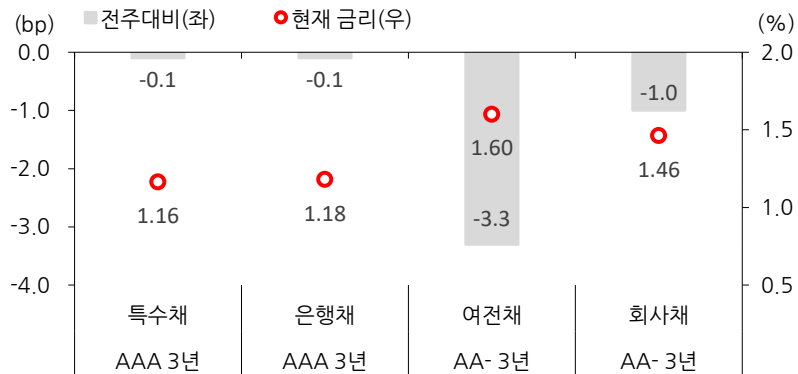
크레딧



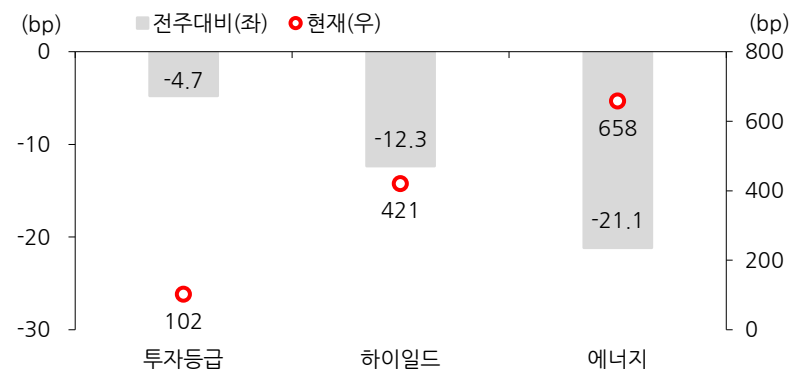
국내외 크레딧시장 동향

❖ (국내) 금리변동성이 축소되고 캐리수요가 지속되며 강세, (미국) 경기 부양책 협상 재개 소식에 투자심리가 개선되며 강세

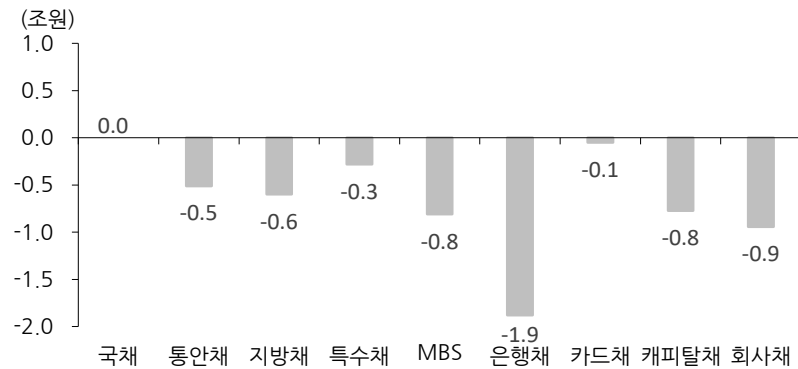
국내 주요 신용스프레드 - 여전채, 회사채 중심으로 축소



미국 회사채 신용스프레드 - 에너지, 하이일드 중심으로 축소



국내 주간 채권 발행 - 은행채, 회사채 중심으로 감소



주: 11/26~12/2 기준, 채권 발행은 전주(11/19~11/25) 대비
자료: 본드웰, 인포맥스, 안와투자증권 리서치센터

미국 주요 회사채 발행 현황 - 하이일드, 레버리지론 증가

구분	회사명	등급	발행일	발행액 (백만달러)
투자등급	TJX Cos	A	20/11/30	1,000
	Connecticut Light and Power	A+	20/12/01	400
	소계			1,654
하이일드	Bausch Health Cos	B-	20/12/03	4,000
	Hilton Domestic Operating Co	BB	20/12/01	3,800
	소계			19,901
레버리지론	LBM Acquisition	B	20/11/30	2,000
	CCI Buyer	B	20/12/01	1,500
	소계			19,776

주: 신용스프레드는 11/26~12/2 기준, 회사채 발행은 11/27~12/3 발행·대출 기준
자료: Bloomberg, 안와투자증권 리서치센터



주요 정책 이슈

- ❖ 기존 금융회사별 프리워크아웃 적용 대상을 코로나19 피해자까지 확대, 개인채무자 대출 원리금이 21년 6월말까지 상환 유예
 - 은행 대출 연체율은 원리금 상환 유예로 하락 예상, 더불어 연체채권 매각을 연장함으로써 자산부실화 우려가 완화될 것으로 전망
- ❖ 한국자산관리공사(캠코, KAMCO)의 개인연체채권 매입펀드 대상 확대, 연체 발생기한이 20년 12월말에서 21년 6월말로 연장
 - 여전사가 연체채권을 캠코에 매각함으로써 자산건전성 관리가 가능해질 것으로 예상 → 여전채 투자매력도 지속

가계대출 프리워크아웃 특례

구분	주요 내용
지원 대상	코로나19로 인한 소득 감소로 가계대출 연체 우려가 있는 채무자 가계대출 중 신용대출과 보증부 정책서민금융대출 및 사이트돌 대출 가계생계비 차감 후 월 소득이 월 채무상환액보다 적은 경우
지원 제외 사유	채무자의 재기가능성이 매우 낮다고 판단되는 경우 채무자가 3개 이상 금융회사로부터 가계 신용대출을 받은 경우
지원 내용	6개월 이상 원금 상환유예(6~12개월) 지원 20.2.1~'21.6.30 중 발생한 개인연체채권은 과잉추심 및 매각 자제 채무자 재기지원을 위해 요건 완화 및 지원수준 확대 가능

자료: 금융위원회, 한화투자증권 리서치센터

개인연체채권 매입펀드 운영 방안

구분	주요 내용
매입 대상	(채권자) 全 금융권(은행·저축은행·여전·상호금융·보험) (채권) 개인 무담보대출, '20.2.1~'21.6.30. 중 연체발생 채권
매입 절차	금융회사 신청분(분기별 매입) - 채권매입 신청(금융회사→캠코)→ 채권평가(회계법인)→ 양수도계약 채무자 신청분(월별 매입) - 매입신청(채무자→캠코)→ 접수 통보(캠코→금융회사) → 대상여부 확인(금융회사→캠코→채무자)→ 채권평가(회계법인)→ 양수도 계약
채무자 재기지원	매입신청 접수 시 금융회사는 추심을 중지하는 등 채무자 보호조치 이행 캠코는 코로나19 사태 종식까지 연체가산이자를 면제하고 적극적 추심 유보

자료: 금융위원회, 한화투자증권 리서치센터



[시황]

김수연 | sooyeon.k@hanwha.com | 3772-7628

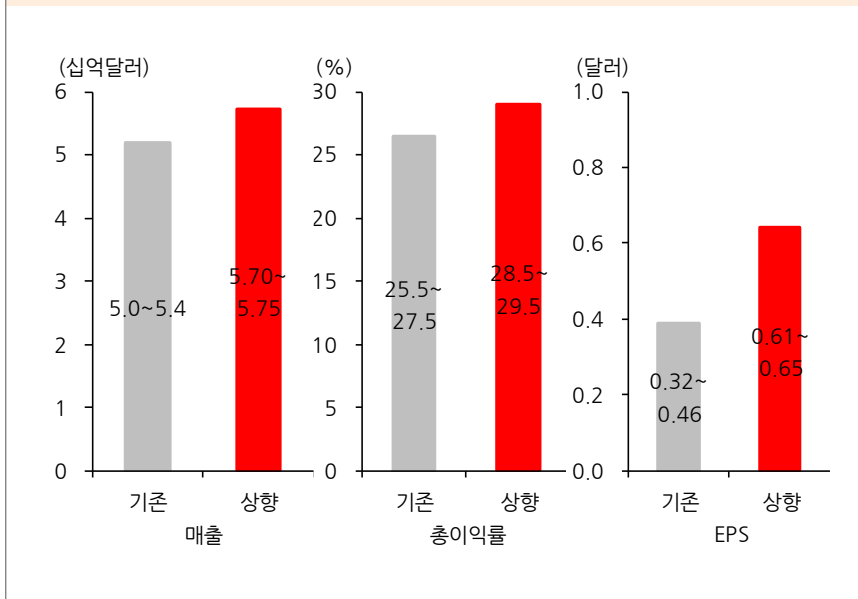
주식



메모리 빅 사이클 기대

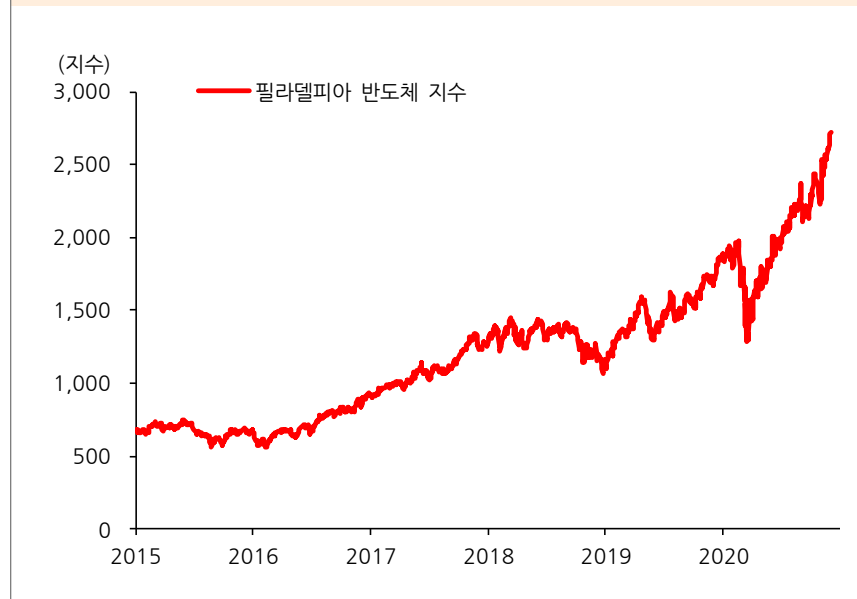
- ❖ 1일 마이크론이 메모리 업황 등 반도체 수요회복을 근거로 2021회계연 1분기 실적 가이드언스를 상향
- ❖ 필라델피아 반도체 지수 신고가. 국내도 삼성전자, SK하이닉스에 외국인 매수 집중
- ❖ 삼성전자 PER 19.0배, SK하이닉스 26.6배. 마이크론 29.1배 대비 저평가

마이크론, 메모리 업황 기대로 1FQ21 가이드언스 상향



자료: Micron Technology, 한화투자증권 리서치센터

필라델피아 반도체 지수 신고가



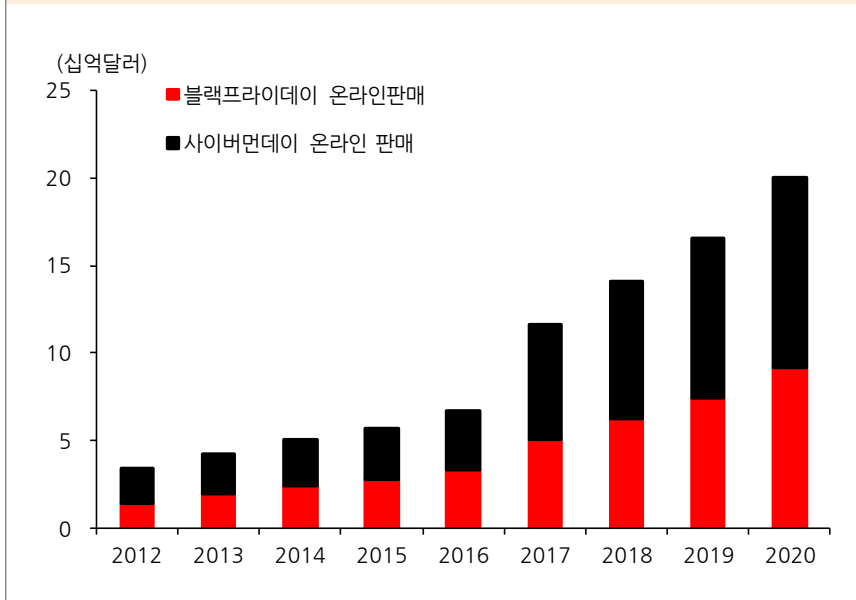
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



연말 쇼핑시즌, 온라인 + / 오프라인 -

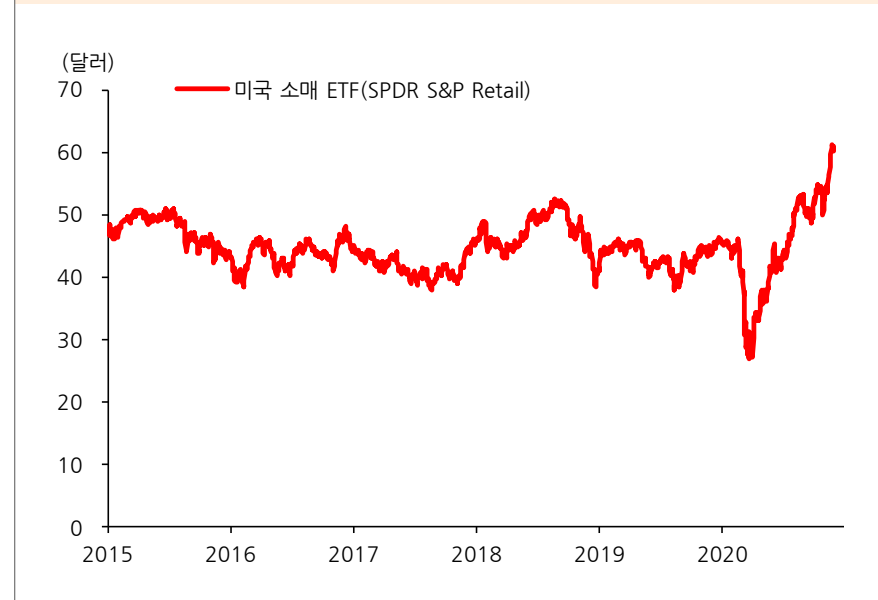
- ❖ 미국 블랙프라이데이 당일, 온라인 매출 전년대비 24% 증가, 오프라인 매출 52% 감소
- ❖ 코로나19로 기업들이 프로모션 기간을 앞당겼음에도 온라인 부문에서 매출 성장 두드러져
- ❖ 스포츠용품(yoy +89%), 전자기기(+76%), 음식료(+75%), 가정용품(+71%) 품목이 온라인 매출성장을 높였고 럭셔리용품(+14%), 일반의류(+26%) 등은 상대적으로 성장을 낮아

미국 추수감사절 연휴 온라인 판매, 전년대비 20.5% 증가



자료: Adobe Analytics, 한화투자증권 리서치센터

연말 소비 기대로 소매업체들 주가 상승



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



[퀀트]

안현국 | hg.ahn@hanwha.com | 3772-7646

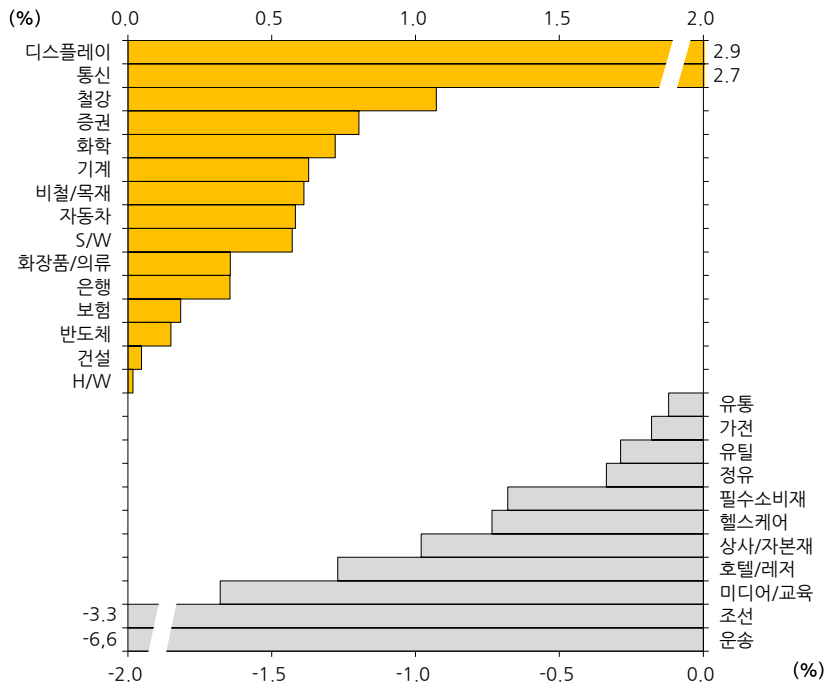
퀀트



KOSPI 2021년 연간 순이익 예상치 전주 대비 0.3% 상향

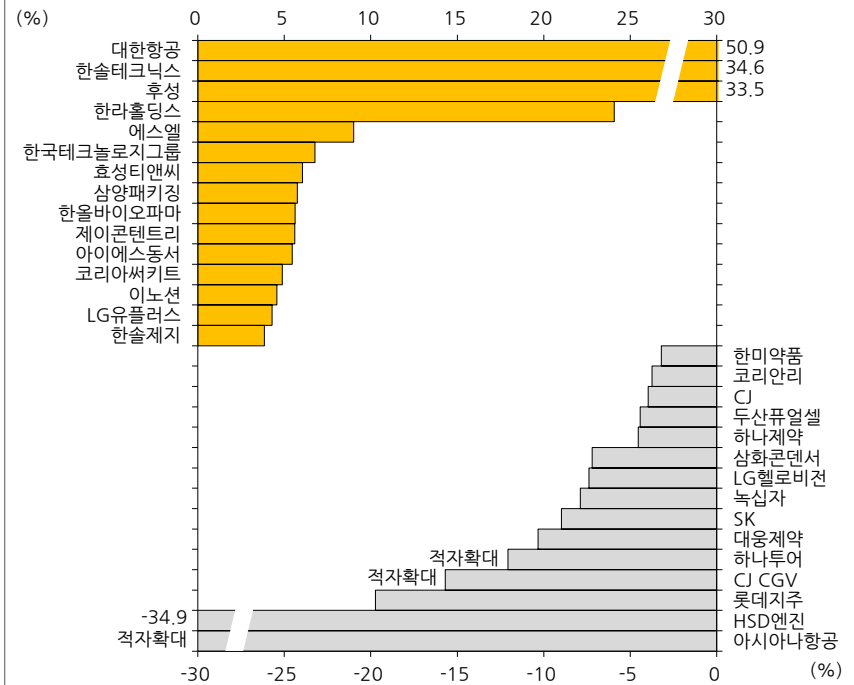
- ❖ KOSPI 2021년 연간 순이익 예상치는 전주 대비 0.3% 상향
- ❖ 상향 업종: 디스플레이, 통신, 철강, 증권 vs. 하향 업종: 운송, 조선, 미디어/교육, 호텔/레저
- ❖ 상향 종목: 대한항공, 한국테크놀로지그룹, 한올바이오파마, LG유플러스 vs. 하향 종목: 롯데지주, SK, 녹십자, 한미약품

2021년 KOSPI 업종별 연간 순이익 예상치 변화율(전주 대비)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

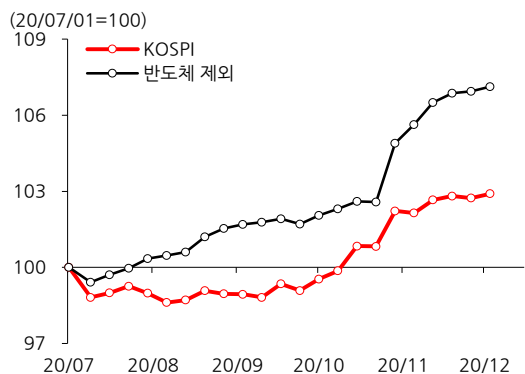
2021년 KOSPI 종목별 연간 순이익 예상치 변화율 상하위 15개(전주 대비)



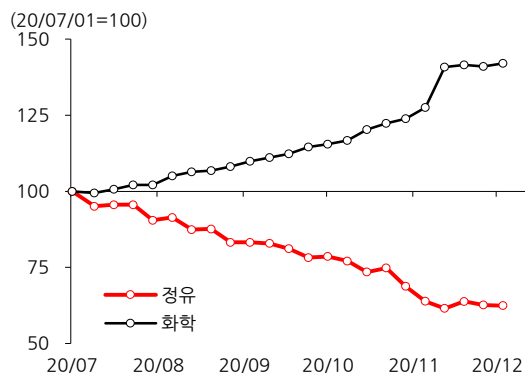
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2021년 KOSPI 업종별 연간 순이익 예상치 추이

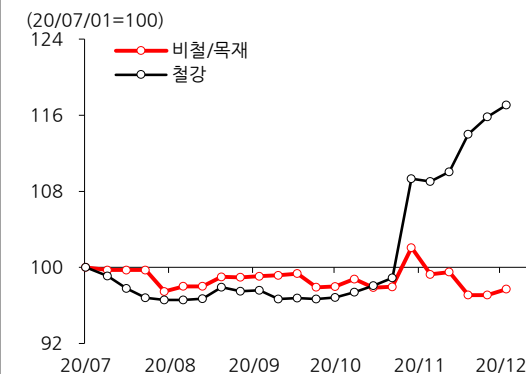
KOSPI, 반도체 제외 KOSPI



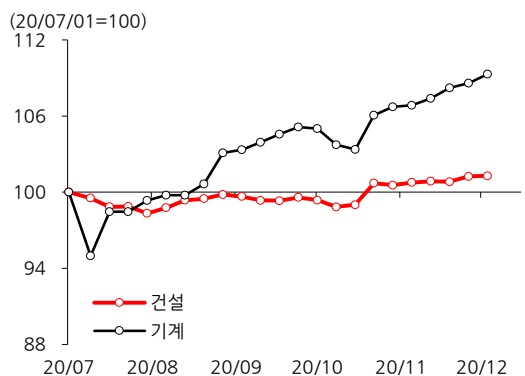
에너지·정유, 소재·화학



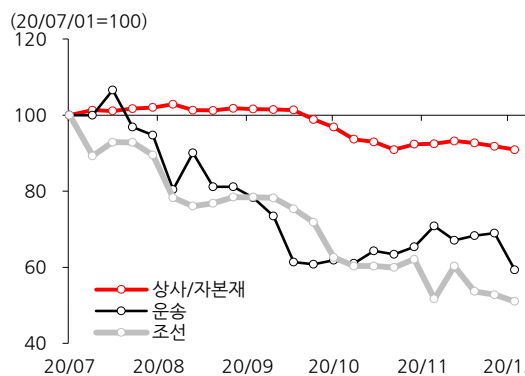
소재·비철/목재, 철강



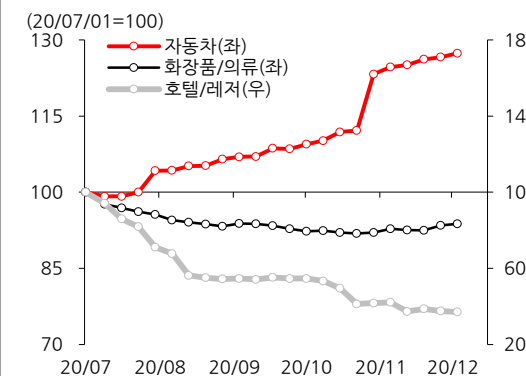
산업재-건설, 기계



산업재-조선,상사/자본재, 운송



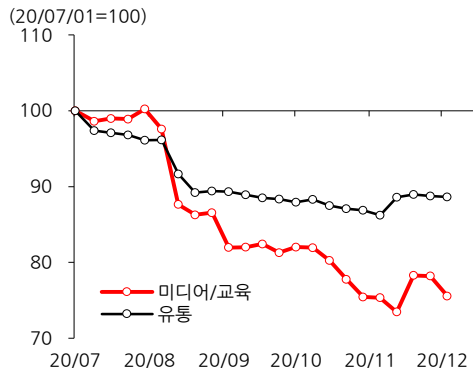
경소비재-자동차, 화장품/의류, 호텔/레저



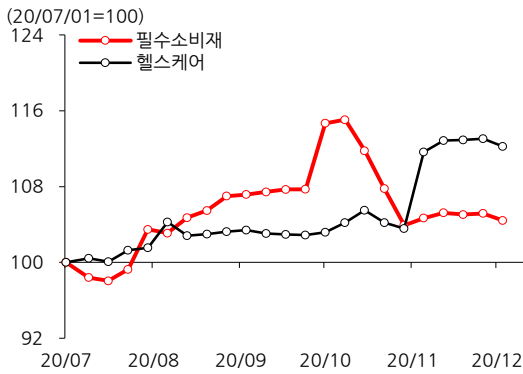
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2021년 KOSPI 업종별 연간 순이익 예상치 추이

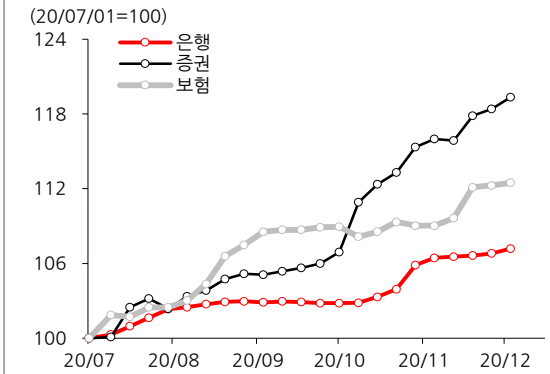
경기소비재-미디어/교육, 유통



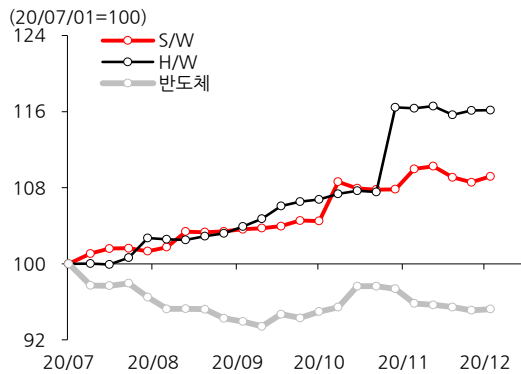
필수소비재, 헬스케어



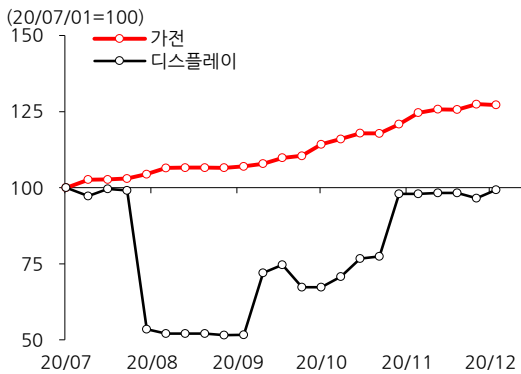
금융-은행, 증권, 보험



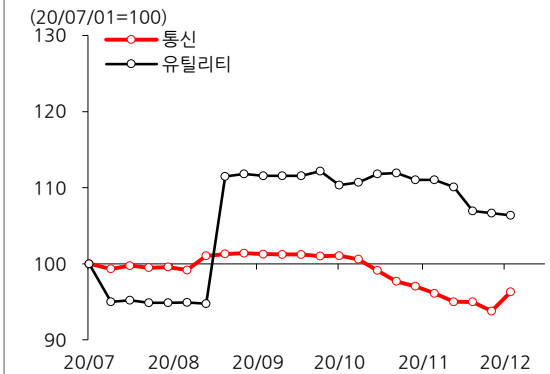
IT-S/W, H/W, 반도체



IT-가전, 디스플레이



통신, 유틸리티



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터



[시황]

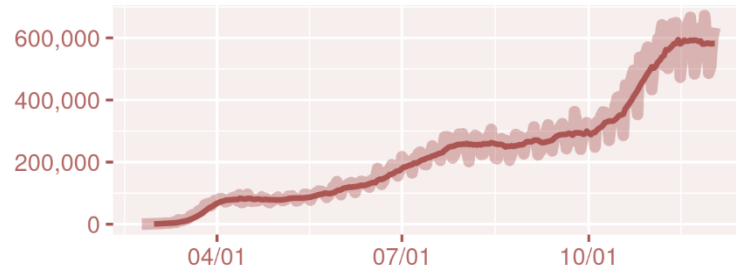
김수연 | sooyeon.k@hanwha.com | 3772-7628

차트북

[COVID-19] 국가별 잔여 확진자 증감 추이

전세계(중국 제외) 확진자 수 일일 증감 추이

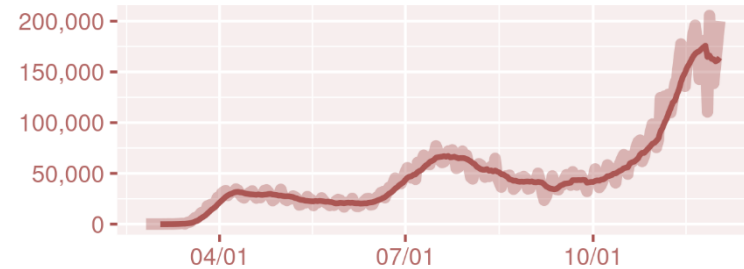
Increase in Confirmed: excl. China



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

미국 확진자 수 일일 증감 추이

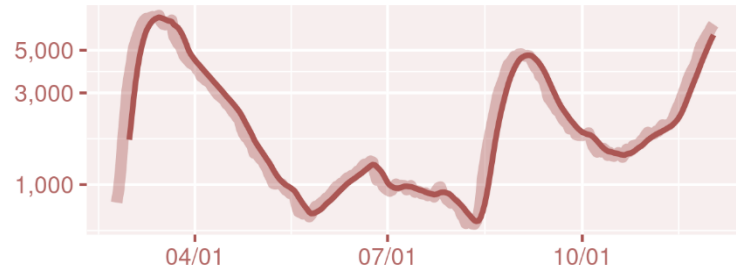
Increase in Confirmed: US



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

한국 잔여 확진자(확진 - 완치 - 사망) 수 추이

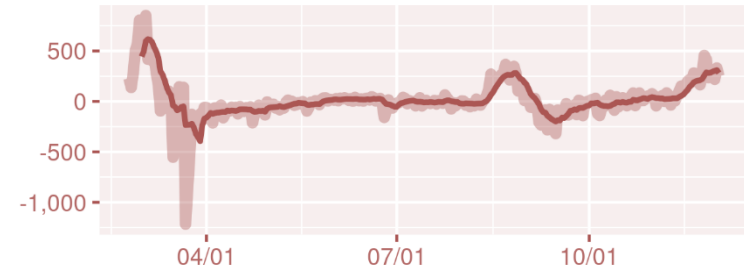
Remaining: Korea, South



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

한국 잔여 확진자(확진 - 완치 - 사망) 일일 증감 추이

Increase in Remaining: Korea, South

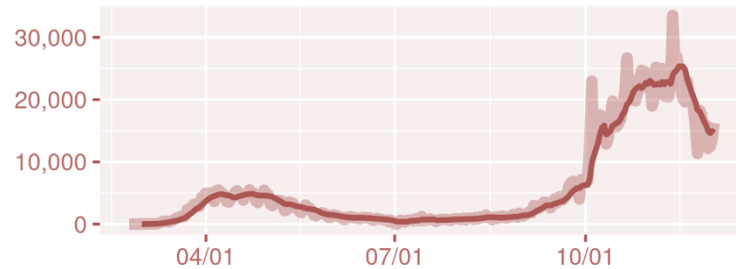


자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

[COVID-19] 국가별 잔여 확진자 증감 추이

영국 확진자 수 일일 증감 추이

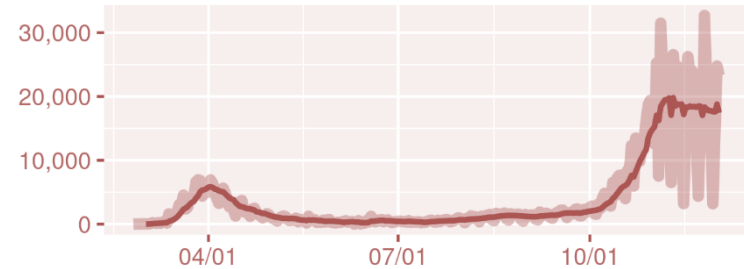
Increase in Confirmed: United Kingdom



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

독일 확진자 수 일일 증감 추이

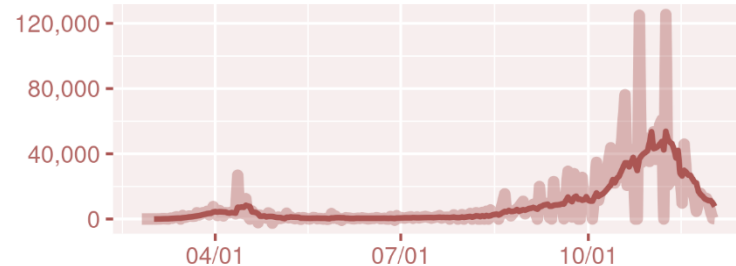
Increase in Confirmed: Germany



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

프랑스 확진자 수 일일 증감 추이

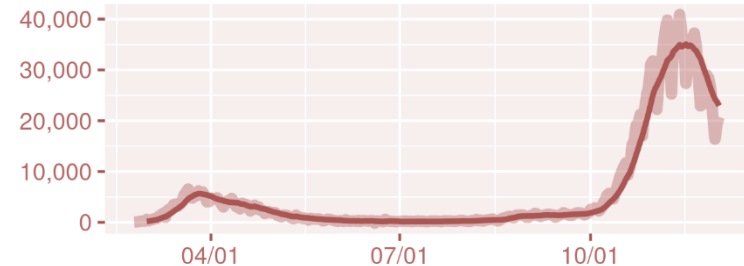
Increase in Confirmed: France



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

이탈리아 확진자 수 일일 증감 추이

Increase in Confirmed: Italy

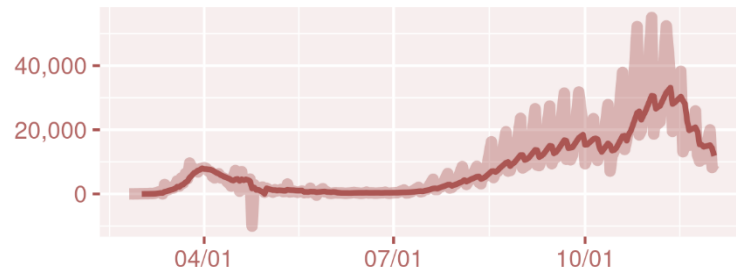


자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

[COVID-19] 국가별 잔여 확진자 증감 추이

스페인 확진자 수 일일 증감 추이

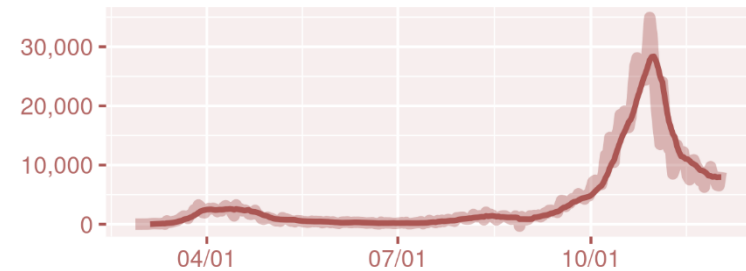
Increase in Confirmed: Spain



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

베네룩스 확진자 수 일일 증감 추이

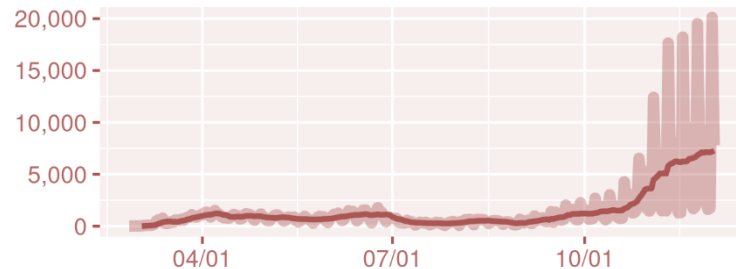
Increase in Confirmed: Benelux



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

노르딕 확진자 수 일일 증감 추이

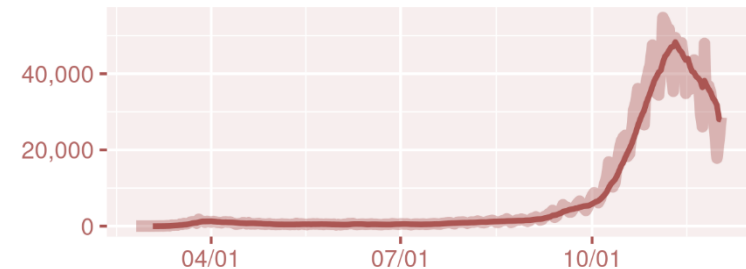
Increase in Confirmed: Nordics



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

비셰그라드 + 오스트리아 확진자 수 일일 증감 추이

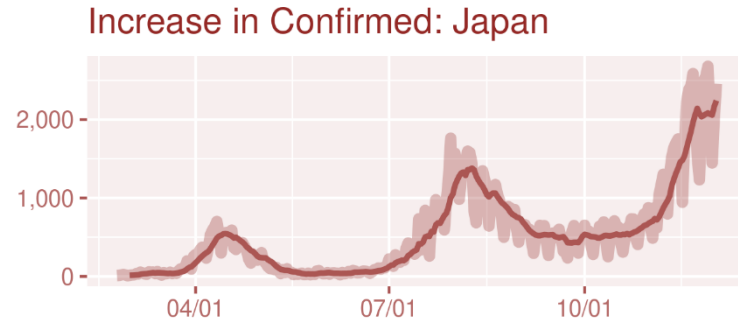
Increase in Confirmed: Visegrad + Austria



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

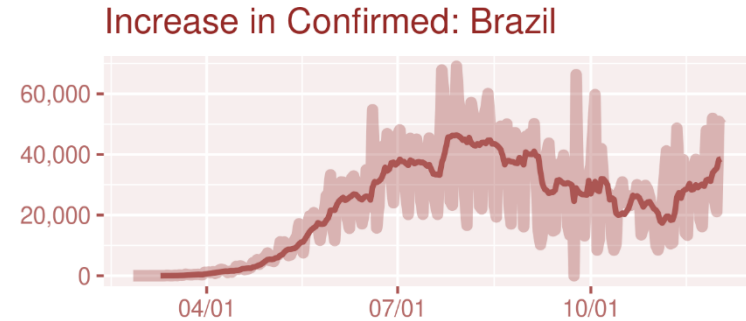
[COVID-19] 국가별 잔여 확진자 증감 추이

일본 확진자 수 일일 증감 추이



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

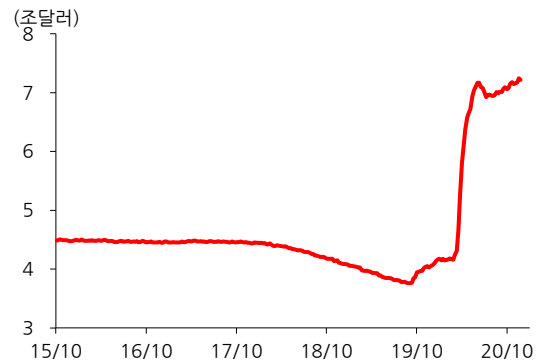
브라질 확진자 수 일일 증감 추이



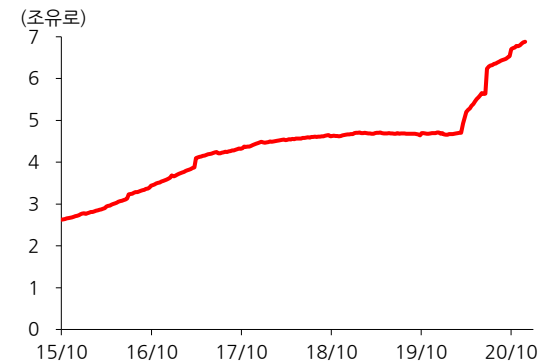
자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

[수급] 4대 중앙은행 총자산

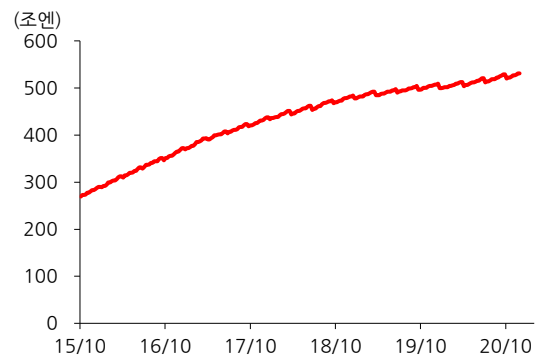
미국 7.22조달러



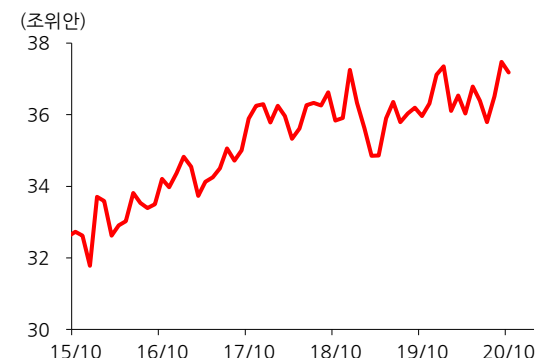
유로존 6.88조유로



일본 533조엔



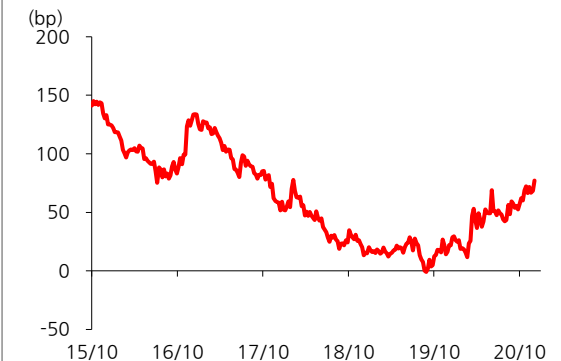
중국 37.2조위안



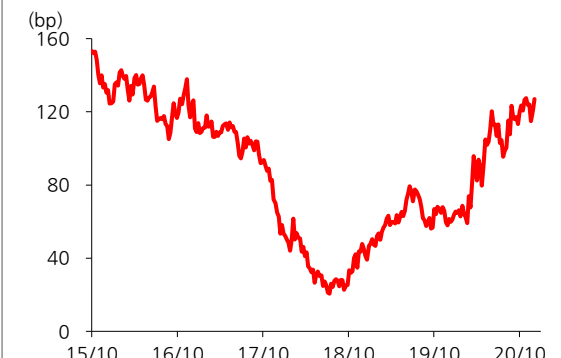
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[수급] 미국 장단기 금리 차

10Y-2Y, 77.3bp

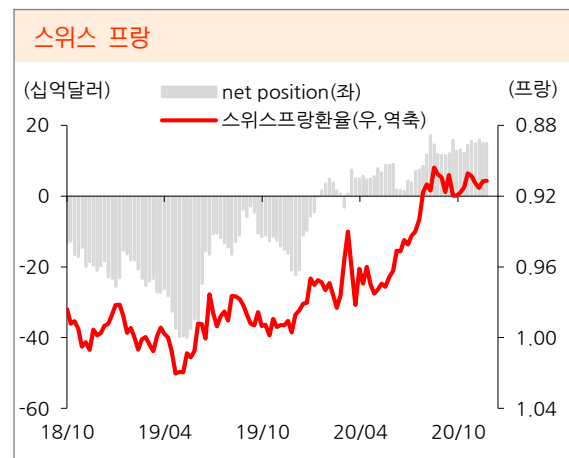
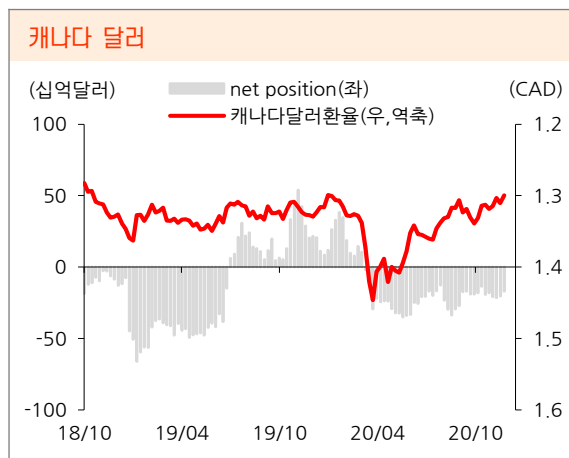
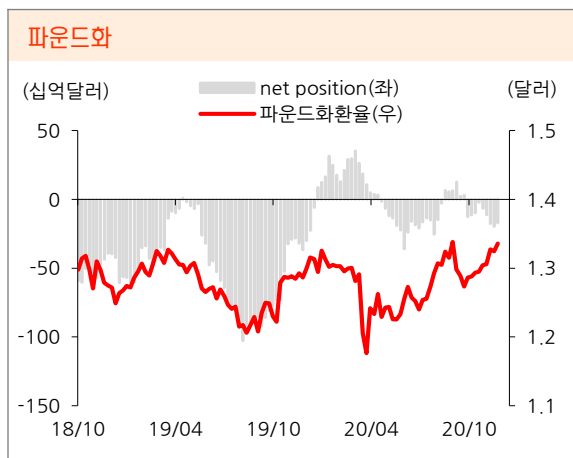
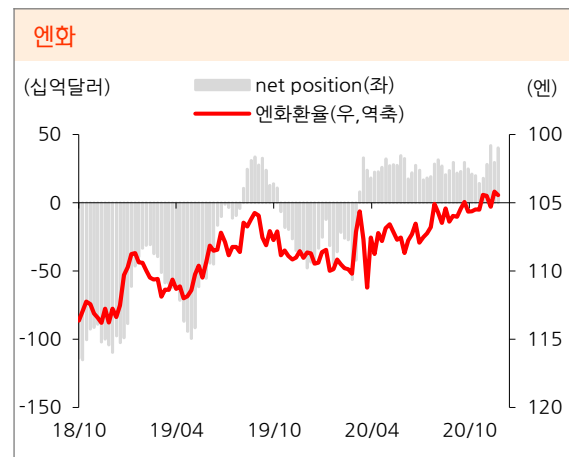
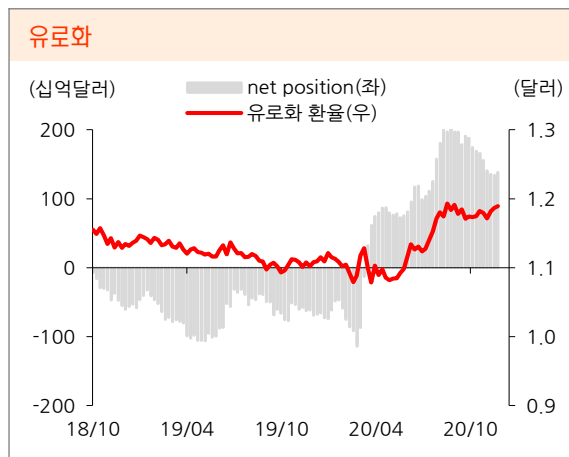
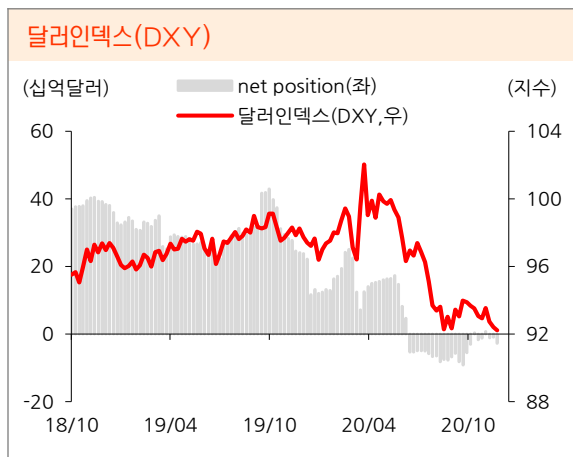


30Y-5Y, 127.0bp



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[FX] 주요 통화의 투기적 순매수(non-commercial net position)와 환율

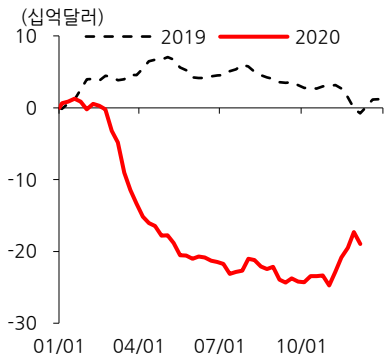


자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

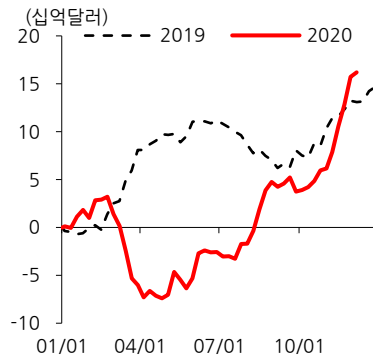
[수급]

외국인 아시아 주식 주간 누적 순매수

한국 이번주 -16.7억달러



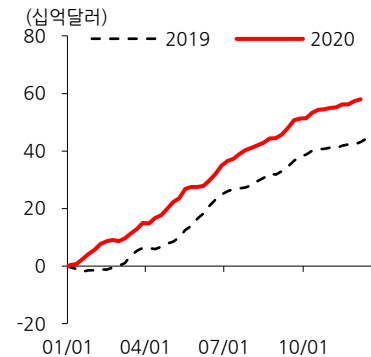
인도 이번주 +4.8억달러



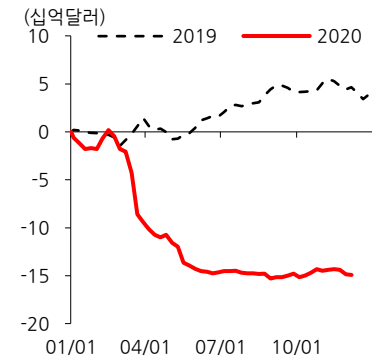
[수급]

외국인 아시아 채권 주간 누적 순매수

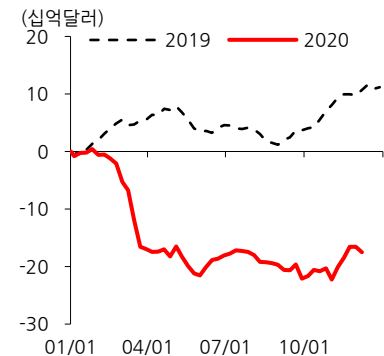
한국 이번주 +6.2억달러



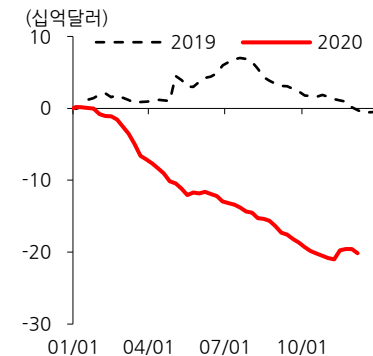
인도 이번주 -0.6억달러



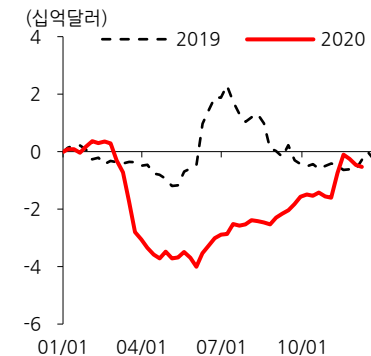
대만 이번주 -9.6억달러



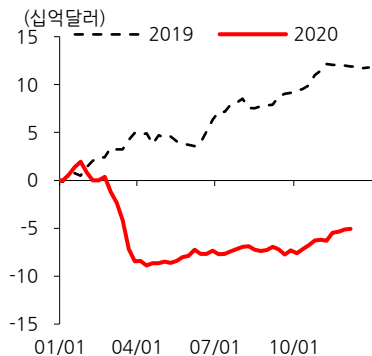
동남아시아 이번주 -5.7억달러



태국 이번주 -0.6억달러



인도네시아 이번주 +0.7억달러

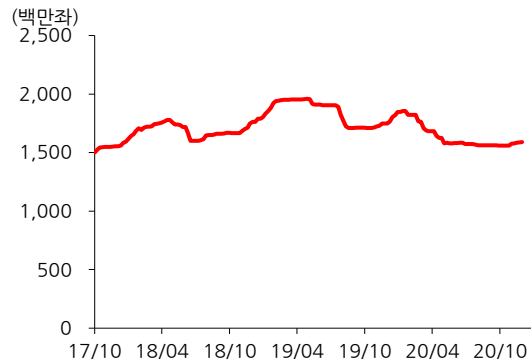


주: 동남아시아는 태국, 인도네시아, 말레이시아, 베트남, 필리핀 합
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

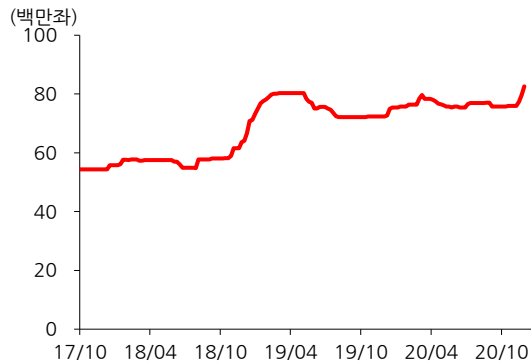
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[수급] 한국 관련 3대 ETF 좌수

iShares CoreMSCI EM +iShares MSCI EM



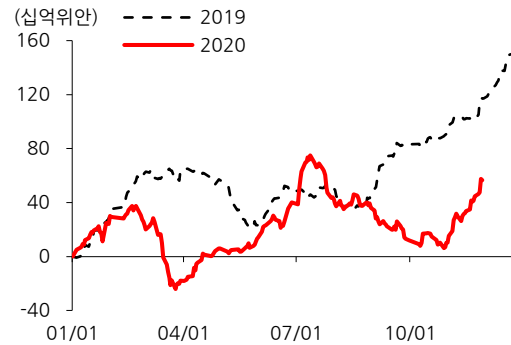
iShares MSCI South Korea



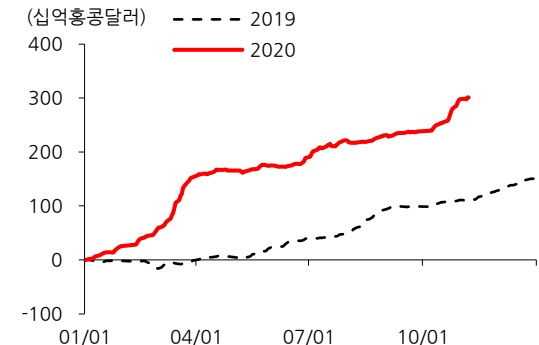
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[수급] 중국 후강통, 선강통

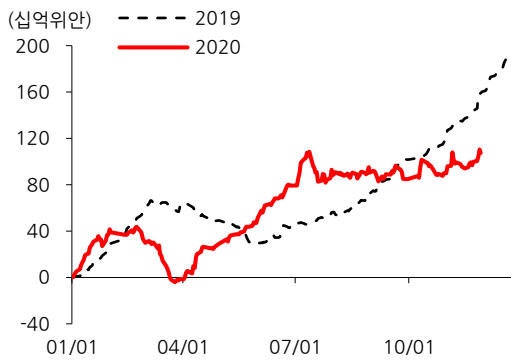
후강통 - 후구통(홍콩 → 상하이) 순매수대금 누적



후강통 - 강구통(상하이 → 홍콩) 순매수대금 누적

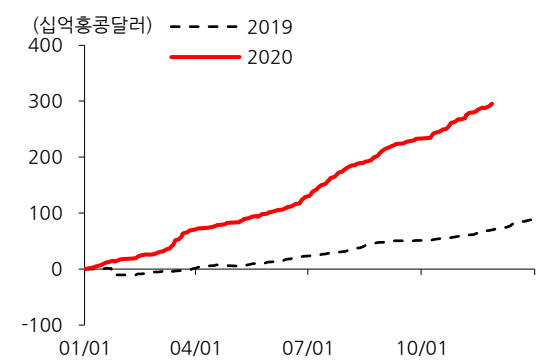


선강통 - 선구통(홍콩 → 선전) 순매수대금 누적



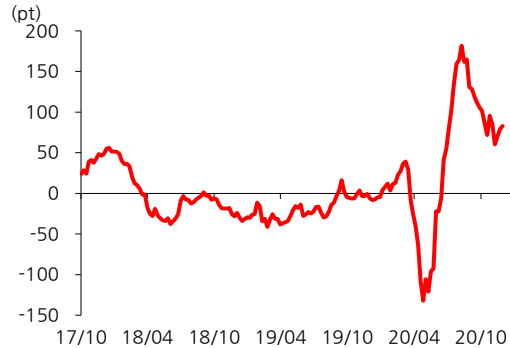
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

선강통 - 강구통(선전 → 홍콩) 순매수대금 누적

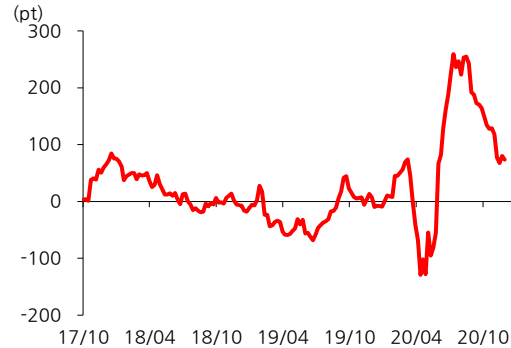


[성장] 씨티 경기 서프라이즈 지수

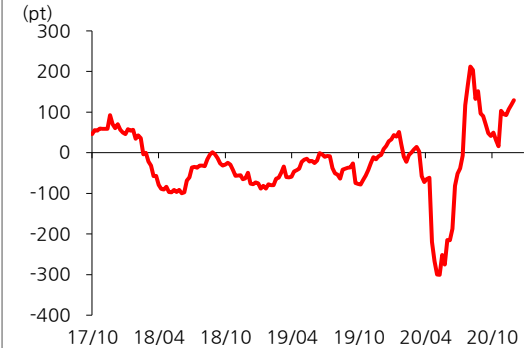
Major



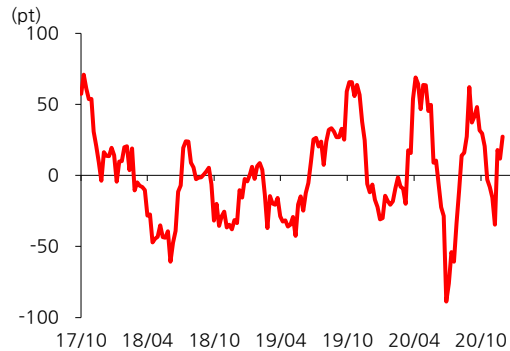
미국



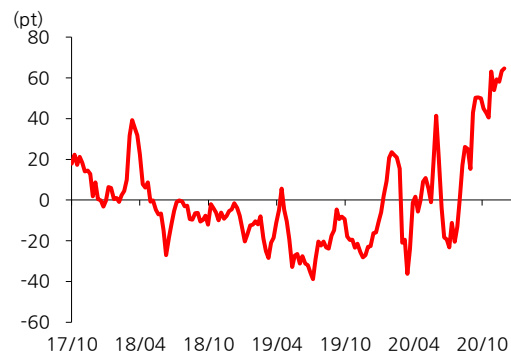
유로존



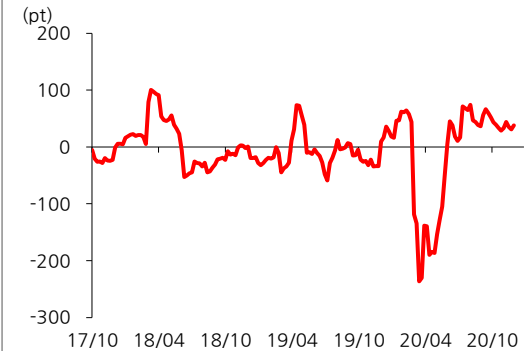
일본



EM



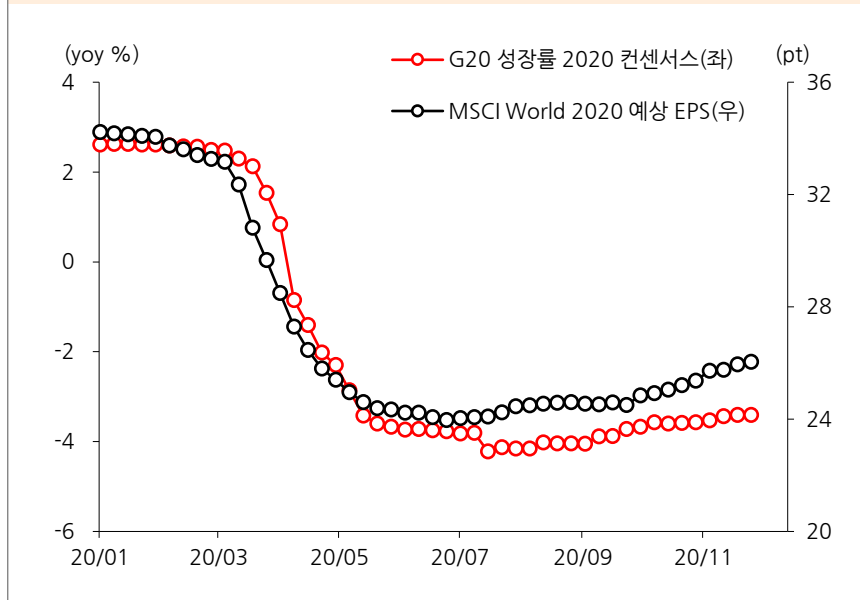
중국



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

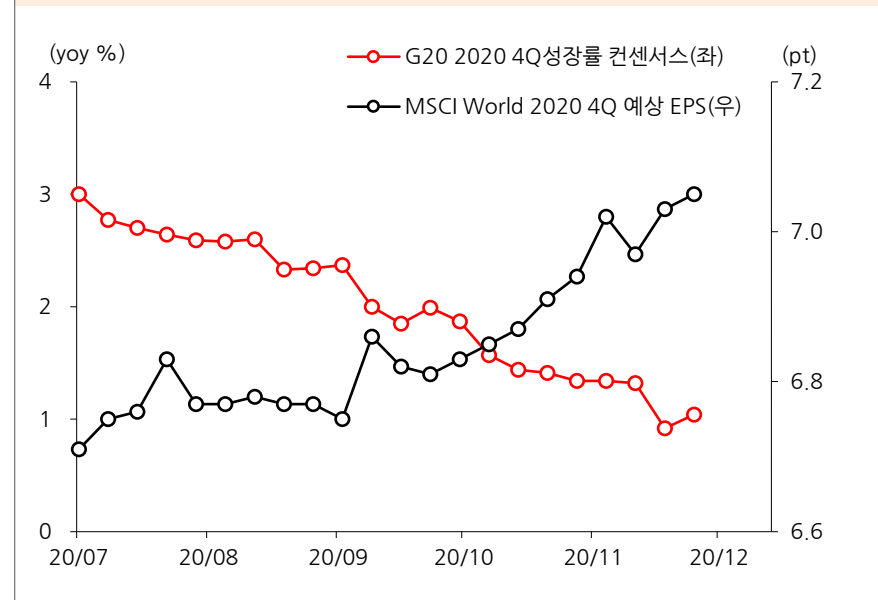
[성장] G20 평균 성장률과 MSCI World EPS

2020년 G20 성장률 전망 -3.41%, MSCI World EPS 예상 26.04



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

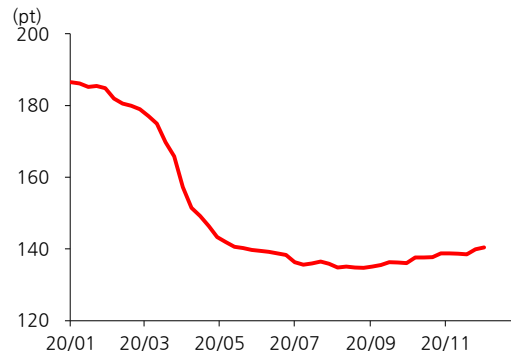
2020년 4분기 G20 성장률 전망 1.04%, MSCI World EPS 예상 7.05



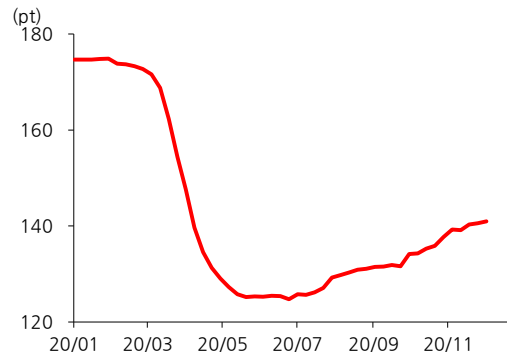
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[성장] 국가별 주가지수 연간 EPS 예상

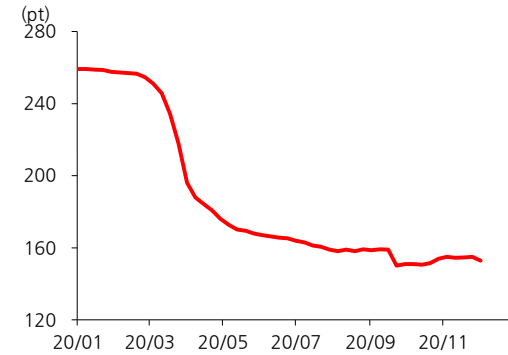
한국 KOSPI, 주간 +0.39%



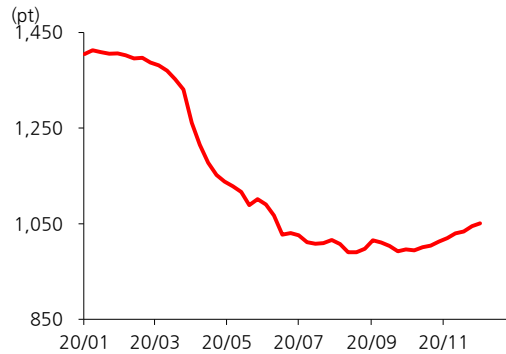
미국 S&P500, 주간 +0.27%



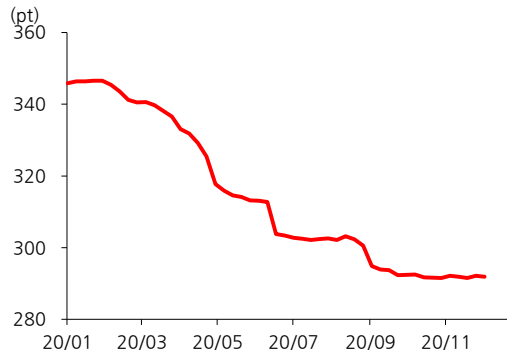
유럽 Euro Stoxx50, 주간 -1.33%



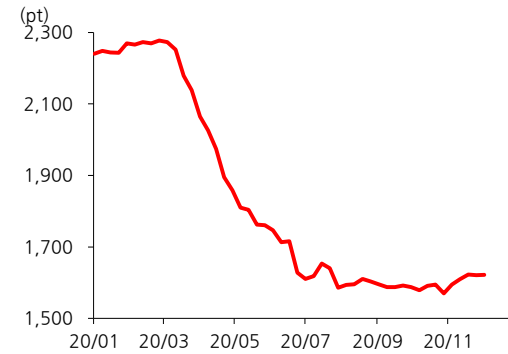
일본 Nikkei, 주간 +0.58%



중국 CSI300, 주간 -0.10%



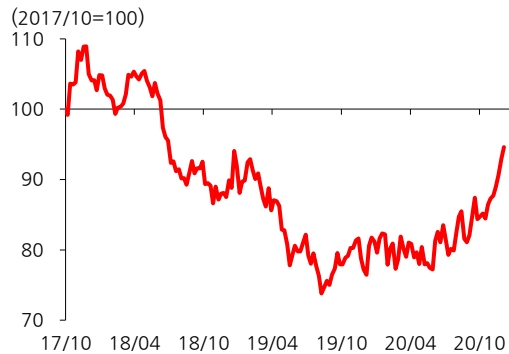
인도 SENSEX, 주간 +0.05%



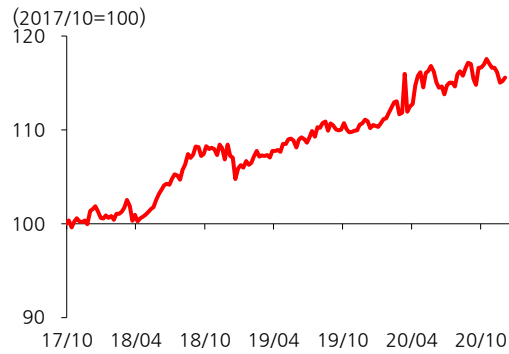
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[성장] MSCI 국가별 상대주가(MSCI ACWI 대비, 2017/10=100)

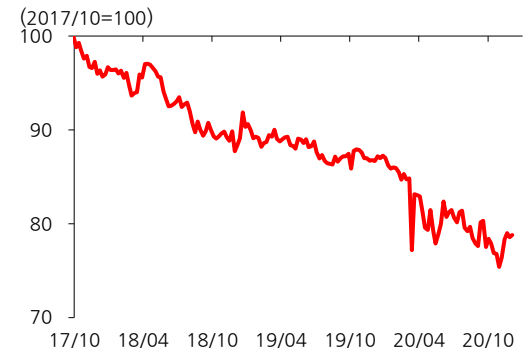
한국



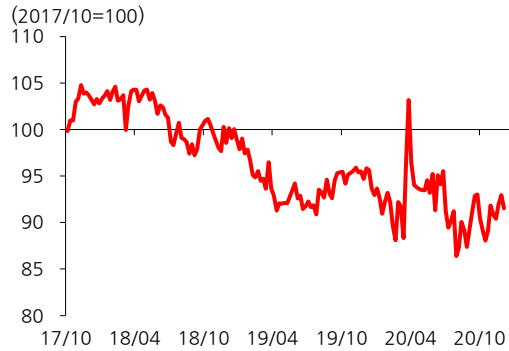
미국



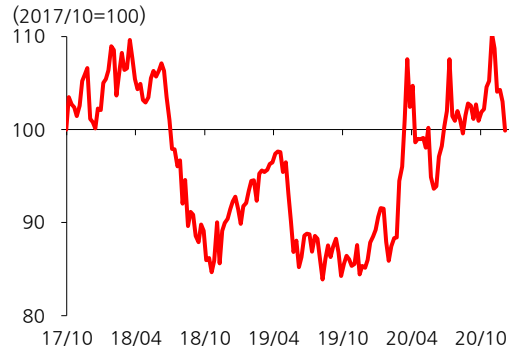
유럽



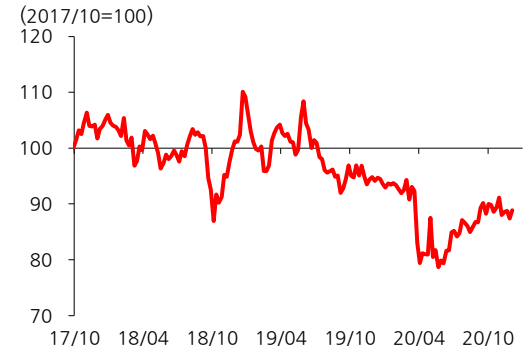
일본



중국



인도



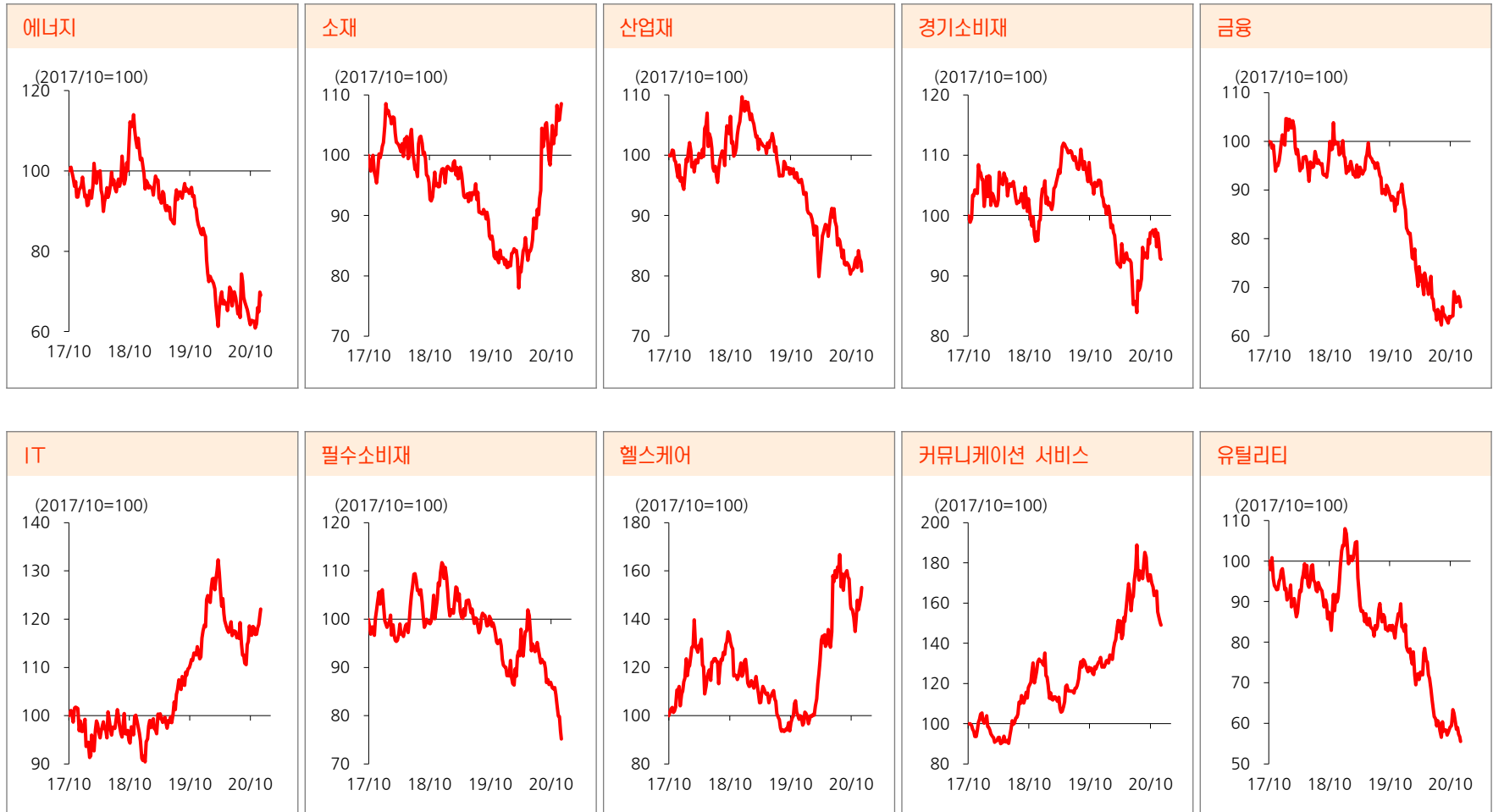
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[성장] MSCI 섹터별 상대주가(MSCI ACWI 대비, 2017/10=100)



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

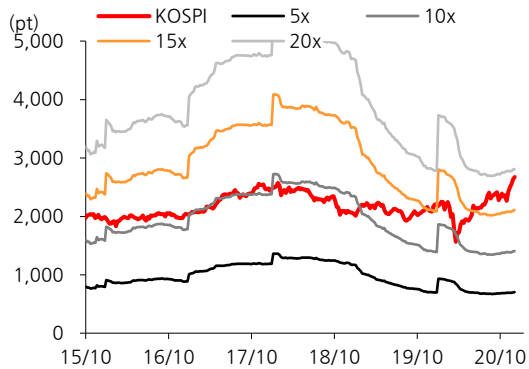
[성장] KOSPI 섹터별 상대주가(KOSPI 대비, 2017/10=100)



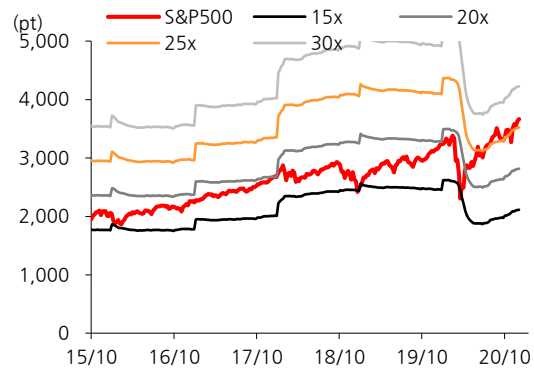
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[밸류에이션] 국가별 주가지수 연간 PER

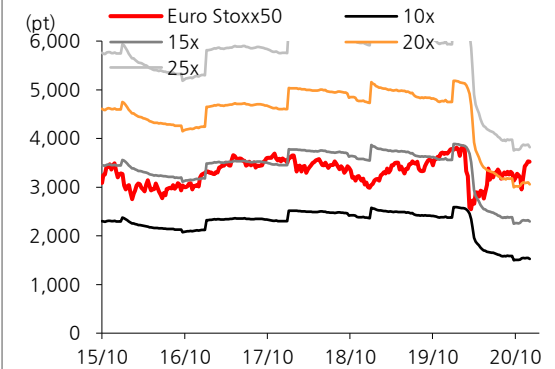
한국 KOSPI, 현재 19.1배



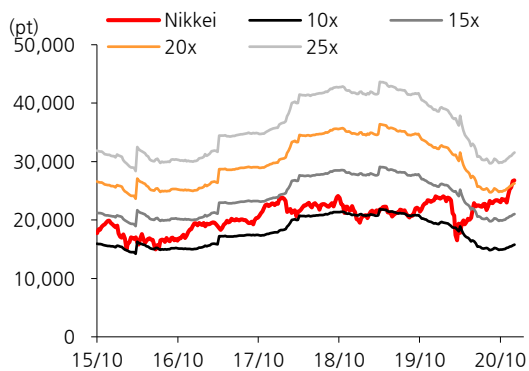
미국 S&P500, 현재 26.0배



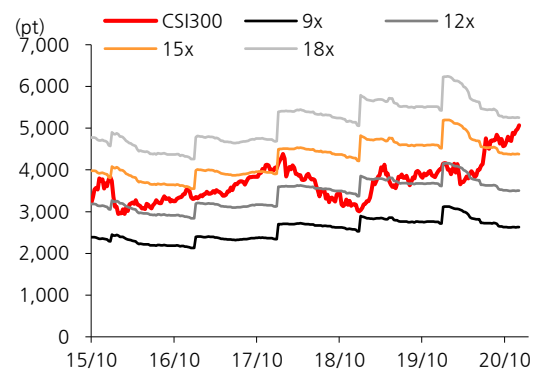
유럽 Euro Stoxx50, 현재 23.0배



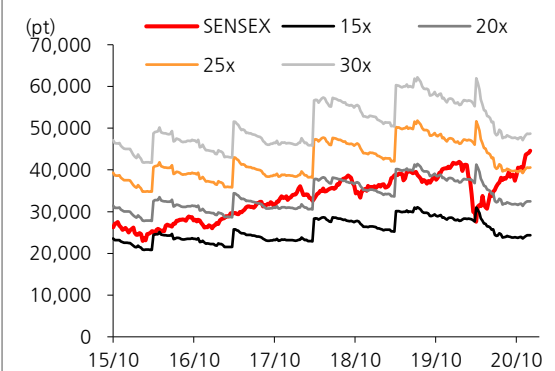
일본 Nikkei, 25.5배



중국 CSI300, 현재 17.4배



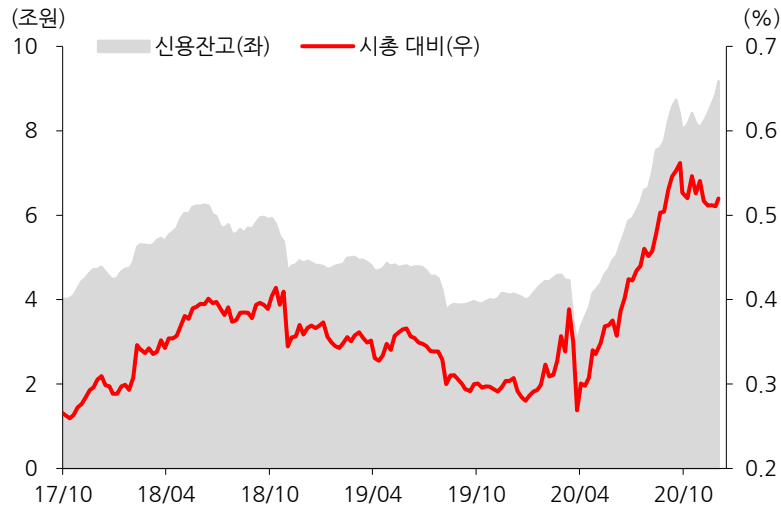
인도 SENSEX, 현재 27.5배



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

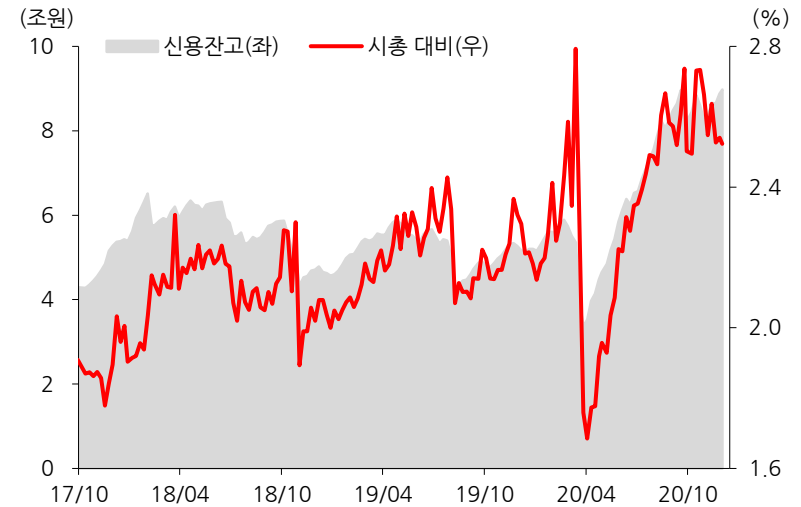
[밸류에이션] KOSPI, KOSDAQ 신용

코스피의 신용 잔고 9.18조 원, 시가총액 대비 비율 0.52%



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

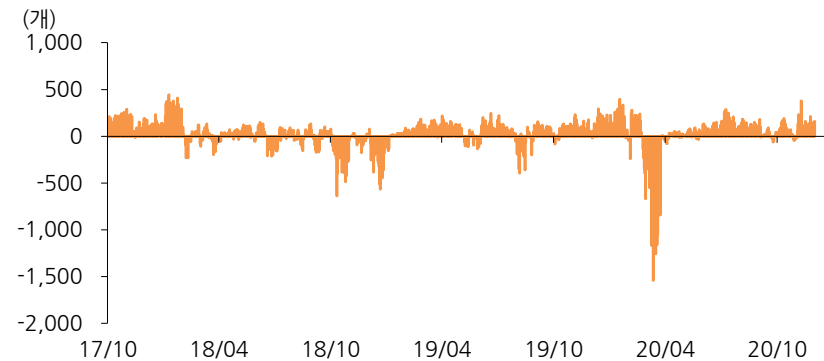
코스닥의 신용잔고 8.98조 원, 시가총액 대비 비율 2.52%



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

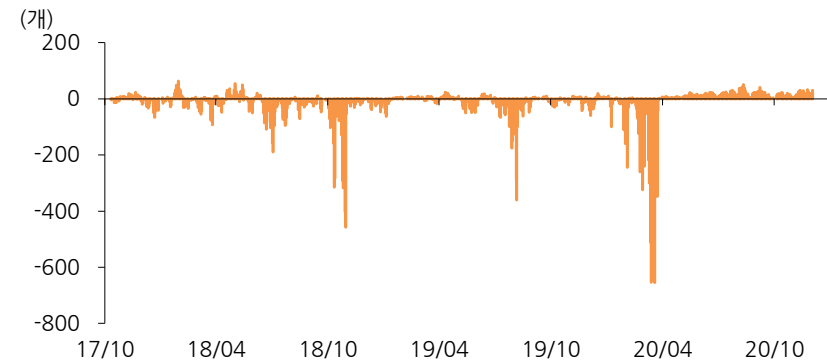
[테크니컬] 52주 최고/최저 차와 20일 이격도

MSCI ACWI 52주 최고/최저 차



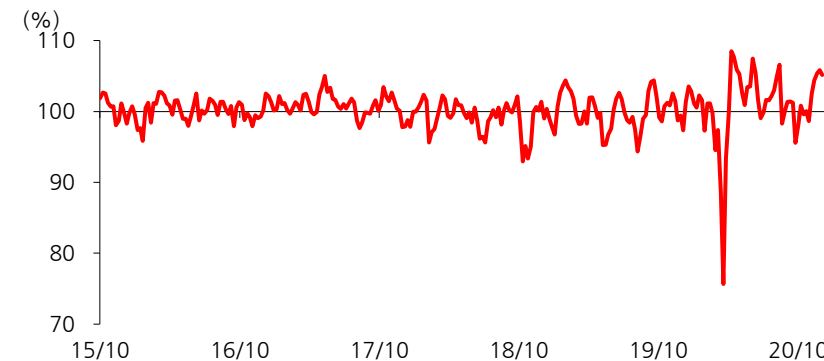
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI 52주 최고/최저 차



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI 20일 이격도



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

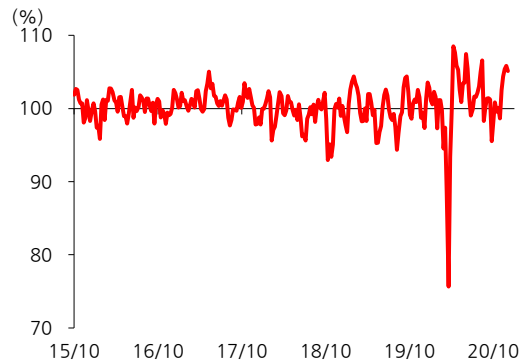
KOSDAQ 20일 이격도



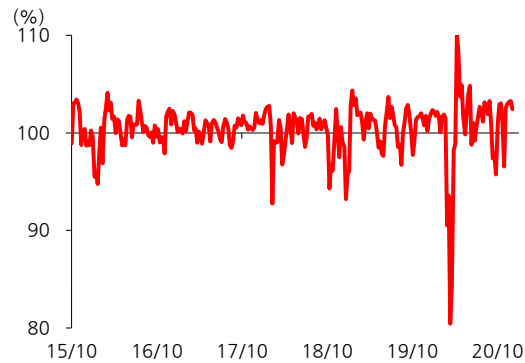
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[테크니컬] 국가별 주가지수 20일 이격도

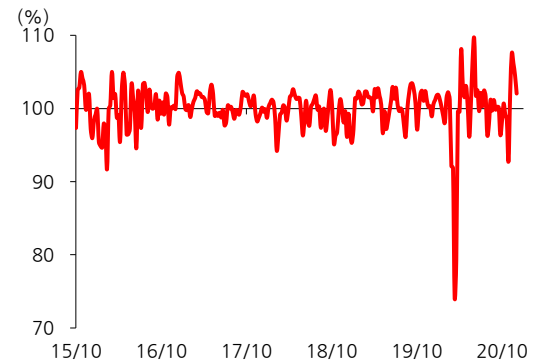
한국 KOSPI



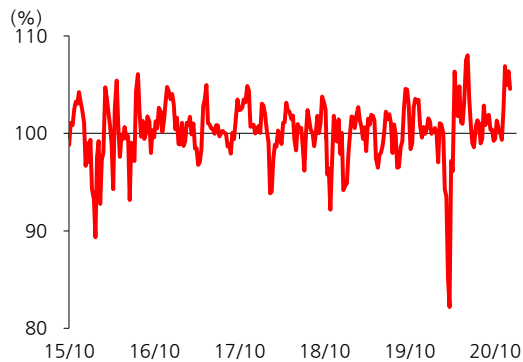
미국 S&P500



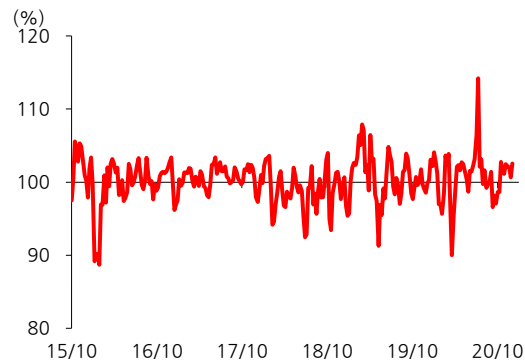
유럽 Euro Stoxx50



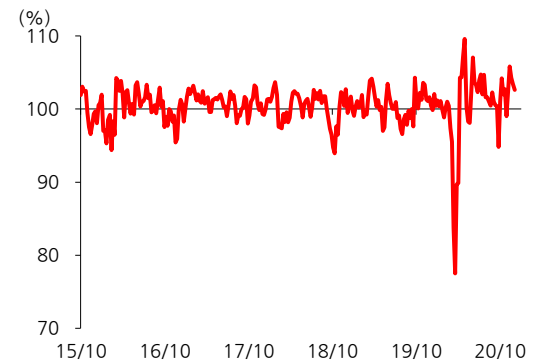
일본 Nikkei



중국 CSI300



인도 SENSEX



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

Memo.

본 페이지는 편집상 공백 페이지입니다

Memo.

본 페이지는 편집상 공백 페이지입니다

Memo.

본 페이지는 편집상 공백 페이지입니다

Compliance Notices

Compliance Notice

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

Ⓢ MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an “as is” basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.

Ⓢ GICS

The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI Inc. and Standard & Poor's. GICS is a service mark of MSCI and S&P and has been licensed for use by Hanwha Investment & Securities.

한 화 투 자 증 권 리 . 서 . 치 . 센 . 터



리서치센터장

박영훈

정유/석유화학

02.3772.7614

houn0715@hanwha.com

[리서치센터]

김일구	수석 이코노미스트	매크로	3772-7579	ilgoo.kim@hanwha.com
-----	-----------	-----	-----------	----------------------

[투자전략팀]

박승영	팀장	투자전략	3772-7679	park.seungyoung@hanwha.com
김민정	수석연구위원	크레딧	3772-7547	minjeong.kim1052@hanwha.com
안현국	연구위원	퀀트	3772-7646	hg.ahn@hanwha.com
김진명	연구위원	자산배분/경제	3772-7655	jm_kim@hanwha.com
김수연	책임연구위원	시황	3772-7628	sooyeon.k@hanwha.com
박은석	연구위원	차익거래 전략	3772-7690	es.park@hanwha.com
임현정	연구위원	자산배분/경제 RA	3772-7694	hyeonjeong.lim@hanwha.com

[기업분석팀]

이봉진, CFA	팀장	방산/조선/기계	3772-7615	bongjinlee@hanwha.com
이순학	수석연구위원	반도체/통신	3772-7472	soonhak@hanwha.com
한상희, CFA	수석연구위원	해외주식	3772-7695	sanghi.han@hanwha.com
김동하	수석연구위원	자동차/스몰캡	3772-7674	kim.dh@hanwha.com
남성현	수석연구위원	유통/식자재	3772-7651	gone267@hanwha.com
신재훈	연구위원	제약/바이오	3772-7687	jaehoon.shin@hanwha.com
손효주	연구위원	화장품/음식료/섬유 의복	3772-7610	hyoju.son@hanwha.com
김소혜	연구위원	인터넷/게임/미디어	3772-7404	sohye.kim@hanwha.com
송유림	연구위원	건설/건자재	3772-7152	yurim.song@hanwha.com
지인해	연구위원	엔터/레저	3772-7619	lnhae.ji@hanwha.com
김준환	연구위원	전기전자	3772-7473	joonh.kim@hanwha.com
최준영	책임연구위원	통신장비/스몰캡	3772-7698	jchoi@hanwha.com
김유혁	책임연구위원	철강/운송	3772-7638	yuhyuk.kim@hanwha.com
최보원	책임연구위원	해외주식	3772-7647	bo.choi@hanwha.com
이재연	연구위원	제약/바이오/건설/건자재 RA	3772-7678	jaeyeon.lee@hanwha.com
박준호	연구위원	자동차/통신장비/스몰캡 RA	3772-7693	junho.park@hanwha.com
이용욱	연구위원	반도체/통신/전기전자 RA	3772-7635	yw.lee@hanwha.com
박수영	연구위원	방산/조선/기계/인터넷/게임/미디어/철강/운송 RA	3772-7634	suyoung.park.0202@hanwha.com
조은아	연구위원	화장품/음식료/섬유 의복/해외주식/엔터/레저 RA	3772-7641	euna.cho@hanwha.com
윤용식	연구위원	정유/석유화학/유통/식자재 RA	3772-7691	yongs0928@hanwha.com



한화투자증권
본·지점망

서울

본 사 02) 3772-7000
강 남 지 점 02) 6975-2000
강 서 지 점 02) 2606-4712
갤 러 리 아 지 점 02) 3445-8700
금융플라자63지점 02) 308-6363
금융플라자시청지점 02) 2021-6900
금융플라자GFC지점 02) 6919-7400
노 원 지 점 02) 931-2711
목 동 지 점 02) 2654-2300
반 포 지 점 02) 6918-2400
송 파 지 점 02) 449-3677
신 촌 지 점 02) 6944-7700
영 업 부 02) 3775-0775
올 림 픽 지 점 02) 404-4161
중 앙 지 점 02) 743-7311

인천/경기

과 천 지 점 02) 507-7070 안 성 지 점 031) 677-0233
부 천 지 점 032) 322-0909 일 산 지 점 031) 929-1313
분 당 지 점 031) 707-7114 평 촌 지 점 031) 381-6004
송 도 IFEZ 지 점 032) 851-7233 평 택 지 점 031) 652-8668
신 갈 지 점 031) 285-7233

대전/충청

공 주 지 점 041) 856-7233 타 임 월 드 지 점 042) 488-7233
천 안 지 점 041) 563-2001 흥 성 지 점 041) 631-2200
청 주 지 점 043) 224-3300

광주/전라

광 주 지 점 062) 713-5700 순 천 지 점 061) 724-6400
군 산 지 점 063) 730-8400 전 주 지 점 063) 710-1000

부산/울산/경남

거 창 지 점 055) 943-3000 삼 산 지 점 052) 265-0505
동 울 산 지 점 052) 233-9229 언 양 지 점 052) 262-9300
마 린 시 티 지 점 051) 751-8321 창 원 지 점 055) 285-2211
부 산 지 점 051) 465-7533

대구/경북

문 경 지 점 054) 550-3500 영 주 지 점 054) 633-8811
범 어 지 점 053) 741-3211 영 천 지 점 054) 331-5000
성 서 지 점 053) 588-3211 포 향 지 점 054) 231-4111

제주

제 주 지 점 064) 800-7500



한화투자증권

본사 02) 3772-7000 (代) 서울시 영등포구 여의대로 56(여의도동)
고객지원센터 080-851-8282 주문전용 080-851-8200 ARS 080-852-1234

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.