

# US Earnings 주간업데이트

## US Market



조윤수

02 3770 3682  
yunsu.jo@yuantakorea.com

### Key Data(09/02)

S&P 500	
지수	S&P 500
증가 (pt)	4,536.9
시가총액 (십억달러)	39,996.1
60일평균거래대금 (억달러)	605.1
52주 최고가 (pt)	4,537.0
52주 최저가 (pt)	3,236.9
1M 수익률 (%)	2.9

다우존스	
지수	다우존스
증가 (pt)	35,443.8
시가총액 (십억달러)	11,075.5
60일평균거래대금 (억달러)	110.3
52주 최고가 (pt)	35,625.4
52주 최저가 (pt)	26,501.6
1M 수익률 (%)	1.1

나스닥	
지수	나스닥
증가 (pt)	15,331.2
시가총액 (십억달러)	25,789.7
60일평균거래대금 (억달러)	532.9
52주 최고가 (pt)	15,331.2
52주 최저가 (pt)	10,633.0
1M 수익률 (%)	4.3

## 엔터테인먼트 내 월트디즈니(DIS) 전망치 상향

### EPS 전망치 상향 조정 업종: 엔터테인먼트

지난 4주 동안 Fwd EPS 전망치가 가장 많이 상향된 섹터 부동산 섹터로 3.5% 전망치 상향을 기록했다. 업종별로는 호텔 레저 및 레스토랑 업종이 지난 4주간 8.3% 전망치 상향을 기록했고, 엔터테인먼트 업종의 Fwd EPS 전망치가 4.4% 상향되어 상승률 2위를 기록했다. 그 외에도 에너지 장비 및 서비스(4.4%), 개인용품(4.3%), 관리 및 개발(4.2%), 철강 및 광산 (3.8%) 리츠(3.4%) 업종이 전망치 상향 상위 업종에 포함됐다. 기업별로는 부스터샷 허가 신청 작업을 시작한 모더나(MRNA)가 4주 동안 26.2% 전망치 상향을 기록했다.

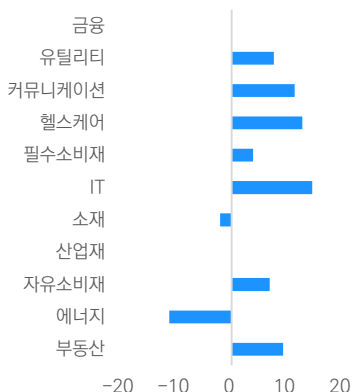
### 월트디즈니(DIS), 테마파크 회복과 DTC(소비자직접판매) 확장

월트디즈니(DIS)는 향후 테마파크 실적 회복과 DTC(소비자직접판매) 채널의 외형 확장이 기대된다. FY21 3분기(2021년 4~6월) 테마파크 부문의 실적은 미국 내 영업 재개를 통해 흑자전환을 달성했다. 또한, 디즈니플러스를 대표로 하는 DTC는 FY21 3분기 YoY 57% 성장했으며, FY21 누적 기준 전체 매출의 24%로 비중이 확대됐다. 11월에는 한국과 홍콩 등으로 서비스 지역을 확대하고, 미국 내 Hotstar 서비스를 Hulu와 통합할 예정이다. DTC 부문은 FY24까지 매출이 연평균 25% 성장할 것으로 예상되며, 동기간 테마파크 영업이익도 연평균 130% 증가할 것으로 예상된다. 향후 스트리밍 패키지 요금 인상의 가능성도 존재한다. 한편, 동사의 영화 "Free Guy"는 8월 셋째 주말 동안 미국 내 1,880만 달러 매출을 기록하며 개봉 직후 주말 대비 매출이 34% 감소했다. 통상 영화 개봉 후 두 번째 주 매출은 첫 주 대비 50~60% 감소한다는 점을 감안하면 긍정적인 성적이다.

### 철강 가격 강세와 인프라 투자 수혜가 기대되는 뉴코(NUE)

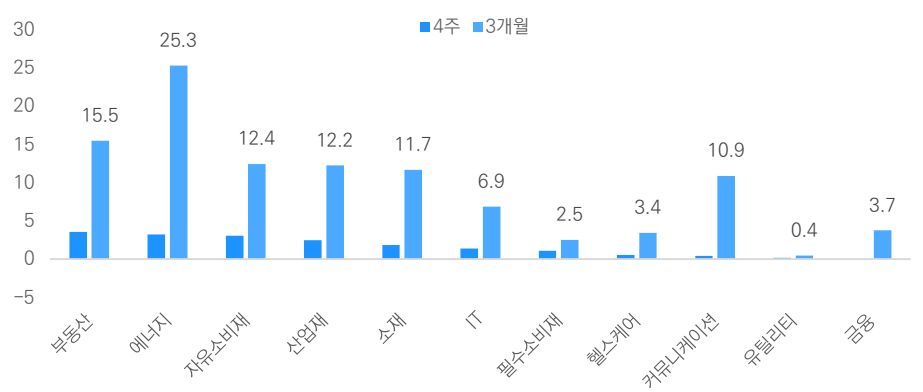
미국 내 중서부 열연코일 선물 가격은 1,939달러로 연초 대비 80% 이상 상승했다. 공급망 차질이 원자재 가격 강세에 기여하는 부분도 있지만, 수요 또한 증가하고 있다. 1조 달러 규모의 전통적 인프라 투자가 최종적으로 통과될 경우 철강 수요 기대 또한 증가할 것이다. 지난 8월 철도와 도로 등 전통적 인프라에 해당하는 1조 달러 수준의 인프라 예산이 미국 상원을 통과한 바 있다. 뉴코(NUE)는 고철과 직접환원철을 활용해 철강을 생산하는 전기로 업체이다. 직접환원철을 사용하면 탄소 배출을 줄일 수 있으며, 동사의 온실가스 배출량은 글로벌 철강사의 절반 수준으로 인프라 투자뿐만 아니라 ESG 측면에서도 주목할 기업이다. 동사의 Fwd EPS 전망치는 지난 한 달 동안 10.5%상향했으며, 3개월 동안 40.4% 상향됐다.

S&P 500 섹터별 3개월 수익률 (단위:%)



자료: Bloomberg, 유안타증권 글로벌투자정보센터

S&P 500 섹터별 Fwd EPS 변화율



자료: Bloomberg, 유안타증권 글로벌투자정보센터

## (8/27 ~ 9/2) 미국 섹터별 주요이슈

### IT – 애플(AAPL) 저변 확대 기회와 규제 리스크

IDC는 올해 글로벌 스마트폰이 출하량 YoY 7.4% 증가한 13억 대를 기록할 것으로 예상했으며, 2022년과 2023년 출하량은 각각 3.4% 증가 예상. iPhone 출하량은 YoY 14% 증가할 것.

애플(AAPL)의 iPhone13은 저궤도 위성 서비스가 도입될 것이며 GLOBALSTAR(GSAT)의 서비스 이용 가능성 존재. 일각에서는 화웨이 공백과 효율적인 공급체인 관리, AT&T(T)를 비롯한 미국 통신사들의 판촉 강화로 iPhone 판매량 전망치를 2.28억 대에서 2.32억 대로 상향.

애플(AAPL)이 타 결제 수단을 사실상 허용. 콘텐츠 구독 등 일부 서비스 이용 시 타 웹사이트로 연결되는 링크를 허용할 것. 게임 중심의 앱 내 결제 시 여전히 동사의 시스템 사용 필요.

알파벳A(GOOG)은 자체개발 프로세서 이용을 확대할 계획이며, 2023년에는 Chromebook에 자체 CPU를 탑재할 예정. 현재 Chromebook은 인텔(INTC)과 AMD(AMD)의 칩을 탑재 중.

### 커뮤니케이션 – 대형 기업들의 서비스 영역 확장

줌비디오커뮤니케이션스(ZM)의 FY22 2분기(2021년 5~7월) 실적은 양호했고 2분기 10인 이상 임직원을 보유한 사용자는 504,900곳으로 YoY 36% 증가했지만, 일일활성사용자(DAU)는 4,430만 명으로 지난 분기 4,930만 명 대비 감소하며 성장률 둔화 우려 증가. 해지율 증가와 마이크로소프트(MSFT)의 Teams 서비스와의 경쟁 심화도 주가에 악영향.

알파벳A(GOOG)의 YouTube Music 구독자는 5천 만명 돌파, 2020년 10월 대비 2천만 명 증가. 올해 2분기까지 Spotify의 가입자는 1억 6,500만 명으로 추정되며, 애플(AAPL)과 아마존(AMZN)의 음악 서비스 가입자는 7,800만 명과 6,300만 명으로 추정. 한편, 애플(AAPL)은 클래식 음악 스트리밍 서비스 Primephonic을 인수, 2022년 클래식 음악 관련 앱 출시 예정.

### 산업재 – 항공서비스, 수요와 공급 모두 둔화 관찰

보잉(BA)의 제조 결함에 따라 중단됐던 787 항공기 인도가 4분기부터 재개될 것으로 예상. 2021년 787 항공기는 14대 인도됐으며, 4분기 인도 재개 시 2022년 90대 인도 가능할 것. 737 Max의 경우 인도 당국의 운항재개 승인을 받았고, 중국 정부의 승인 일정은 미정.

9월 1일 미국의 공항 보안검색대를 통과한 인구는 135만 명으로 지난 5월 11일 이후 최저치 기록. 노동절 포함 주말 동안 유나이티드 에어라인즈(UAL)이 수송할 승객 규모는 2019년 동기 대비 77% 수준에 불과할 것으로 추정. 주요 항공사의 평균적인 요금도 하락했고, 인력 부족 문제 지속. 사우스웨스트에어라인(LUV)은 10월 162개의 항공편을 감축할 예정.

### 헬스케어 – 급속 항체 진단키트 수요 재증가

애브비(ABBV)는 FDA로부터 건선 관절염 치료제(Rinvoq)에 대해 블랙박스 경고 업데이트를 요구. 일라이릴리(LLY)의 피부염 치료제와 화이자(PFE)의 관절염 치료제 역시 동급의 경고 업데이트를 요구 받았으며, 해당 약물 사용 시 심장마비, 암, 혈전 등 사망 위험이 상승이 원인.

급속 항체 진단키트 수요 증가로 인해 애보트래버라토리(ABT)의 수혜가 예상되며, 몇 주 동안 공급 부족이 지속될 것. 한편, 동사의 좌심방이 폐색술 의도기기 Amulet이 FDA 승인을 획득했으며, 5억 달러의 총유효시장을 두고 보스턴사이언티픽(BSX)과 경쟁 예상.

### 자유소비재 – 타깃(TGT) 효과적인 옴니채널 전략 구사

타깃(TGT)의 옴니채널 전략이 효과를 거두고 있으며, 전자상거래 영역 확장으로 코로나 이후 소비 변화에 효과적인 대응 기대. 동사의 당일배송 및 픽업 서비스는 2020년 YoY 270% 증가. 최근 공급체인 문제 등 이익률 하락 압박이 있지만, 주주환원 정책 유지는 가능할 것.

### GICS Level 3 기준 Fwd EPS 상향 상위 7개 업종

GICS Level 3 기준 주간 Fwd 12개월 EPS 전망치 상향 조정 상위 업종 (9월2일 기준) (단위: %, 배)

업종	4주	3개월	수익률(3M)	종목			
호텔 레저 및 레스토랑	8.3	42.5	0.7	MCD(맥도날드)	SBUX(스타벅스)	BKNG(부킹홀딩스)	CMG(치폴레 멕시코 Grill)
엔터테인먼트	4.4	11.3	5.4	DIS(월트디즈니)	NFLX(넷플릭스)	ATVI(액티비전블리자드)	EA(일렉트로닉아츠)
에너지 장비 및 서비스	4.4	23.3	-17.3	SLB(슬럼프버거)			
개인용품	4.3	7.0	13.3	EL(에스티로더)			
관리 및 개발	4.2	20.5	8.8	CBRE(CBRE GROUP)			
철강 및 광산	3.8	15.8	-12.1	FCX(프리포트-맥모란)	NEM(뉴몬트 골드)	NUE(뉴코)	
리츠	3.4	15.4	9.3	AMT(아메리칸타워)	PLD(포로로지스)	CCI(크라운캐슬인터내셔널)	EQIX(이퀴닉스)

자료: Bloomberg, 유안타증권 글로벌투자정보센터

### GICS Level 3 기준 Fwd EPS 상향 상위 7개 업종 내 종목

GICS Level 3 기준 Fwd 12개월 EPS 상향 상위 업종 내 포함된 종목 (9월2일 기준) (단위: 달러, %, 배, 억달러)

업종	티커	종목	4주 EPS 조정치	예상 EPS Growth			PER			ROE 2021E	시가총액 (억달러)
				2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E		
호텔 레저 및 레스토랑	MCD	맥도날드	1.1%	42.4%	9.1%	8.7%	26.5	24.3	22.4	-	1,791
호텔 레저 및 레스토랑	SBUX	스타벅스	1.8%	310.5%	15.2%	12.7%	36.2	31.4	27.9	-	1,384
호텔 레저 및 레스토랑	BKNG	부킹홀딩스	17.5%	2641.9%	147.4%	27.0%	57.9	23.4	18.4	24.4%	945
호텔 레저 및 레스토랑	CMG	치폴레 멕시코 Grill	2.4%	100.7%	30.5%	25.2%	74.4	57.0	45.6	31.3%	535
엔터테인먼트	DIS	월트디즈니	8.7%	-	111.6%	24.4%	76.1	36.0	28.9	4.9%	3,305
엔터테인먼트	NFLX	넷플릭스	2.0%	75.0%	18.7%	26.9%	53.7	45.3	35.7	34.5%	2,605
엔터테인먼트	ATVI	액티비전블리자드	0.9%	34.3%	12.7%	8.3%	21.2	18.8	17.4	17.1%	632
엔터테인먼트	EA	일렉트로닉아츠	3.4%	-36.4%	10.7%	10.8%	22.0	19.9	17.9	24.5%	414
에너지 장비 및 서비스	SLB	슬럼프버거	4.0%	-	42.4%	27.1%	23.1	16.2	12.7	12.9%	400
개인용품	EL	에스티로더	4.5%	288.9%	14.5%	15.5%	46.6	40.6	35.2	39.5%	1,243
관리 및 개발	CBRE	CBRE GROUP	6.5%	111.3%	8.4%	11.3%	20.7	19.1	17.1	18.1%	329
철강 및 광산	FCX	프리포트-맥모란	-0.8%	611.7%	16.6%	-17.0%	12.4	10.7	12.8	30.4%	532
철강 및 광산	NEM	뉴몬트 골드	-2.0%	-2.7%	3.4%	-8.6%	17.1	16.6	18.1	11.5%	469
철강 및 광산	NUE	뉴코	10.5%	748.1%	-39.5%	-45.3%	5.7	9.5	17.3	39.2%	339
리츠	AMT	아메리칸타워	-0.7%	41.5%	1.6%	1.9%	55.8	54.9	53.9	40.5%	1,369
리츠	PLD	포로로지스	2.5%	40.2%	0.5%	-2.6%	48.9	48.6	49.9	6.3%	1,024
리츠	CCI	크라운캐슬인터내셔널	2.1%	25.8%	29.8%	6.3%	66.6	51.3	48.3	15.3%	855
리츠	EQIX	이퀴닉스	2.1%	39.4%	37.4%	28.8%	148.6	108.2	84.0	5.0%	785

자료: Bloomberg, 유안타증권 글로벌투자정보센터

GICS Level 3 기준 지난 1주일 Fwd EPS 상향 상위 20개 종목

S&P 500 내 Fwd 12개월 EPS 상향 상위 20개 종목 (9월2일 기준)

(단위: 달러, %, 배, 억달러)

업종	티커	종목	EPS 조정		예상 EPS Growth			PER			ROE	시가총액 (억달러)
			4 주	3 개월	2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E	2021E	
바이오	MRNA	모더나	26.2%	21.4%	-	-12.9%	-63.7%	13.3	15.3	42.1	77.6%	1,605
항공방산	BA	보잉	19.6%	122.8%	-	32778.9	35.5%	11622.6	35.3	26.1	-	1,294
호텔 레저 및 레스토랑	BKNG	부킹홀딩스	17.5%	39.3%	2641.9%	147.4%	27.0%	57.9	23.4	18.4	24.4%	945
리츠	EQR	에퀴티 레지덴셜	16.9%	87.4%	-40.0%	10.7%	21.6%	58.5	52.9	43.5	5.4%	322
리츠	SPG	사이먼프로퍼티	16.6%	28.6%	73.6%	5.8%	-13.4%	21.9	20.7	23.9	73.1%	448
호텔 레저 및 레스토랑	LVS	라스베이거스샌즈	16.0%	12.7%	-	-	45.9%	-328.4	21.1	14.5	-2.6%	336
원유 및 가스	MPC	마라톤페트롤리엄	13.3%	11.9%	-	250.4%	26.3%	64.9	18.5	14.7	2.7%	370
철강 및 광산	NUE	뉴코	10.5%	40.4%	748.1%	-39.5%	-45.3%	5.7	9.5	17.3	39.2%	339
특수유통업	TJX	TJX	9.9%	14.1%	6.6%	16.5%	9.1%	24.9	21.3	19.6	49.4%	864
화학	CTVA	코르테바	9.1%	12.5%	125.1%	22.1%	15.5%	21.9	18.0	15.6	6.1%	330
소프트웨어	CRM	세일즈포스	9.0%	11.0%	2833.3%	1.3%	18.2%	60.0	59.3	50.1	7.7%	2,586
리츠	WELL	웰타워	8.9%	43.3%	-69.8%	75.0%	36.9%	123.1	70.3	51.4	1.8%	371
엔터테인먼트	DIS	월트디즈니	8.7%	18.4%	-	111.6%	24.4%	76.1	36.0	28.9	4.9%	3,305
화학	DD	듀폰	8.4%	17.0%	-	14.9%	10.7%	17.3	15.0	13.6	8.4%	387
호텔 레저 및 레스토랑	MAR	메리어트	8.1%	33.5%	-	80.2%	29.9%	47.1	26.2	20.1	62.8%	441
바이오	REGN	리제네론파마슈티컬스	8.0%	6.1%	67.0%	-20.5%	0.9%	12.4	15.6	15.4	34.1%	723
반도체 및 장비	AMAT	애플라이드머티리얼즈	7.9%	9.7%	73.8%	16.4%	4.0%	19.6	16.8	16.2	52.0%	1,214
리츠	AVB	아발론베이 커뮤니티즈	7.8%	30.3%	-8.9%	-34.2%	17.5%	43.4	66.0	56.1	7.0%	325
식품	SYN	시스코	7.0%	14.9%	741.7%	20.6%	13.1%	22.2	18.4	16.3	70.2%	401
리츠	SBAC	SBA 커뮤니케이션	6.8%	40.7%	1310.0%	30.9%	22.3%	118.2	90.3	73.8	-	402

자료: Bloomberg, 유안타증권 글로벌투자정보센터

지난주 및 다음주 주요 S&P 500기업 실적발표

지난 일주일 및 다음주 주요 S&P 500기업 실적발표

(단위: 달러, %, 백만달러)

이름	티커	회기	실제 EPS	예상 EPS	EPS 오차	실제 매출	예상 매출	시가총액
브로드컴	AVGO	Q3 21	4.29	6.85	-37.3%	6,778	6,756	201,807
휴렛패커드 엔터프라이즈	HPE	Q3 21	0.37	0.42	-12.9%	6,897	6,930	20,098
브라운-포맨	BF/B	Q1 22	0.40	0.39	1.8%	906	829	33,212
코파트	CPRT	Q4 21	-	0.91	-	-	687	34,318

자료: Bloomberg, 유안타증권 글로벌투자정보센터

## Appendix

GICS Level 별 섹터 및 업종 분류

GICS Level 1	GICS Level 2	GICS Level 3
IT	소프트웨어 및 서비스	소프트웨어
		IT 서비스
	반도체 및 장비	반도체 및 장비
	하드웨어 및 장비	전자장비
		기계장비 및 부품
		통신장비
헬스케어	제약, 바이오, 생명공학	바이오
		바이오 도구 및 서비스
		제약
	헬스케어 장비 및 서비스	헬스케어 장비 및 공급
		헬스케어 기술
		헬스케어 서비스 제공
자유소비재	자동차 및 부품	완성차
	소비자 서비스	자동차 부품
		호텔 레저 및 레스토랑
	내구재 및 의류	레저상품
		의류 및 럭셔리
		내구소비재
	소매업	전자상거래
		판매업체
		복합유통업
		특수유통업
엔터테인먼트		
커뮤니케이션	미디어 엔터	소셜미디어
		미디어
		유무선통신
	통신서비스	무선통신
		항공방산
산업재	자본재	건설자재
		건설
		기계장비 및 부품
		복합기업
		기계류
		무역 및 유통
		항공물류
	상업 및 전문 서비스	항공사
		철도운송
		상업서비스 및 공급
	운송	전문서비스

필수소비재	가정 및 개인용품	가정용품
		개인용품
	음식료 및 담배	음료
		식품
		담배
금융	생필품유통	생필품유통
	은행업	은행업
	다각화금융	Capital Market
		소비자금융
	다각화금융	
	보험업	보험업
소재	소재	화학
		건축자재
		포장
		철강 및 광산
유틸리티	유틸리티	전력
		가스
		독립발전
		다중발전
		수력발전
에너지	에너지	에너지 장비 및 서비스
		원유 및 가스
부동산	부동산	리츠
		관리 및 개발

자료: Bloomberg, 유안타증권 글로벌투자정보센터

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 조운수)
- 위 종목은 Yuanta Greater China Daily 에 수록된 Yuanta Investment Consulting(대만) 소속 애널리스트의 투자 의견 및 목표주가와 의견이 다를수 있습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.