

다음주에 볼만한 차트

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

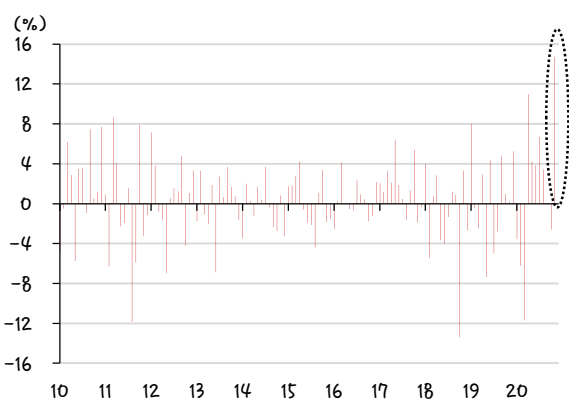


15.8%

2020-11-27

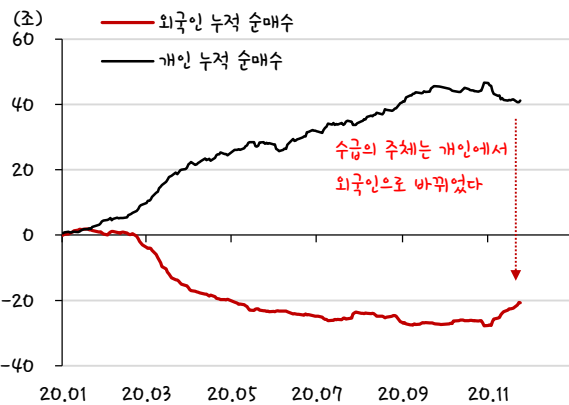
- 코로나 19의 3차 확산세가 계속되고 있지만, 월간 기준으로 11월 수익률은 2000년 1월 이후 최대 상승폭 기록(+15.8%)
- 주요 호재의 선반영 및 가파른 상승에 따른 속도조절 가능성은 있지만 추세는 유효. 헬스케어 업종의 매력도가 높다는 단기전망 유지

코스피 월간 수익률 추이: 2000년 1월 이후 월간 최대상승폭 기록



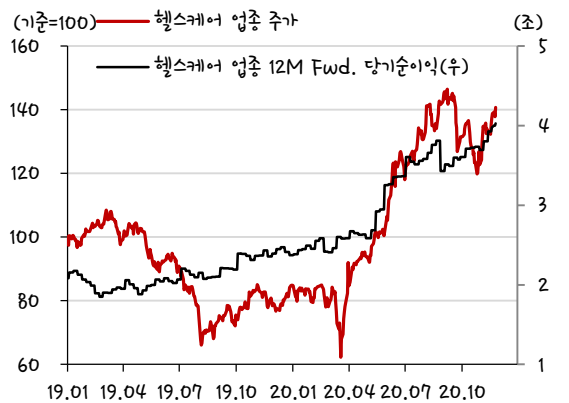
자료: Quantwise, SK 증권

수급의 주체가 개인에서 외국인 투자자로 바뀌었다



자료: Quantwise SK 증권

헬스케어 업종 주가 및 이익추정치 추이



자료: Quantwise, SK 증권

코로나 19의 확산세가 연일 기승을 부리고 있다. 급기야 일일 확진자 수가 500명을 넘어섰다. 하지만 주식시장의 강세는 계속되고 있다. 월간 수익률 기준으로 이번 11월의 수익률은 +15.8%의 상승을 기록해 지난 2000년 1월 이후 월간상승률 기준 최고의 상승폭을 기록했다. 코로나 19 확산에도 불구하고 글로벌 제약사들의 백신 임상시험 중간결과에서 높은 예방률을 기록했고, 코로나 19에 대한 피로감으로 인해 증시에 미치는 영향은 적었기 때문이다. 오히려 경제활동 재개 등 주요 호재의 선반영, 가파른 상승에 따른 속도조절 가능성이 제기되고 있는 상황이다.

당사는 국내증시의 속도조절은 나타날 수 있지만 추세가 바뀌지는 않는다는 판단이다. 최근 국내증시의 수급주체는 개인에서 외국인 투자자로 바뀌었다. 11월 한달동안 외국인 자금은 코스피에 7.3조원 유입됐다. EM에 대한 긍정적 시각, 그 중 실적 기대감이 가장 높은 국가 중 하나인 국내증시의 높은 매력도가 외국인 자금 유입으로 이어지고 있다. 12개월 선행 Fwd 기준으로 코스피의 당기순이익 추정치는 130조원으로, 이는 지난달 126조원에 비해 +3.4% 증가했다. 반도체업종을 필두로 실적개선에 대한 기대감이 높아 외국인 자금유입이 증시 하단을 지지할 전망이다.

다음주 주요 경제지표가 다수 발표되지만, 경제지표에 대한 민감도는 많이 떨어진 상황이다. 유동성 장세가 계속되면서 개별호재에 민감하게 반응하는 순환매 장세가 계속될 것으로 예상된다. 이번 주 삼성중공업, 수주소식에 조선업종이 강세를 보인 것도 같은 맥락이다. 당분간 백신개발에 대한 관심이 높아질 수 밖에 없는 만큼 헬스케어 업종에 대한 주목도가 높아질 것이라는 단기전망을 유지한다. 다만 12/10에 예정된 선물, 옵션 만기일, 이른바 '네 마녀의 날'로 불리는 퀴드러플워칭데이에 변동성이 확대될 가능성은 염두에 둘 필요가 있다. 주식시장이 가파르게 상승한만큼, 과거보다 더 높은 변동성이 나타날 수 있어 주의가 필요하다.

다음주에 볼만한 차트



<다음 주 주요 이벤트 및 경제지표 발표>

날짜	이벤트	전망 및 코멘트
11/30 (월)	美 사이버먼데이	미국 최대 온라인 쇼핑의 날. 코로나19 사태에 따른 온라인 쇼핑 수요 증가 예상
	신라젠 상장폐지 여부 결정	한국거래소 기업상시위원회가 상장 적격성 실질심사 대상인 동사의 상장폐지 여부 결정
	韓 10 월 광공업생산	추석 연휴에 따른 조업일수 감소와 수출 물량 감소가 상단을 제한할 것으로 예상
	中 11 월 국가통계국 제조업 PMI	청화유니 다폴트 위기 등 관련 우려는 있으나, 제조업 회복세는 지속될 전망
	中 11 월 국가통계국 비제조업 PMI	광군제로 유통서비스업 등 긍정적이나 글로벌 코로나19 재확산이 상단 제한할 가능성
12/1 (화)	韓 LG 화학 전자사업부 분할 기일	LG 화학이 전자사업부를 물적분할하는 형태. 신설법인 사명은 LG 에너지솔루션
	퀄컴 테크 서밋 행사 (~2)	삼성 파운드리가 제조하는 차세대 스냅드래곤 875 칩이 공개될 것으로 예상
	MSCI 지수 재조정(리밸런싱)	한국 지수에는 SK 바이오팜, SK 케미칼, 두산중공업이 편입될 예정
	中 수출규제법 시행 예정	미국을 겨냥해 '국안보 위협'이라는 조건 추가해 첨단기술을 제재 대상에 올릴 수 있게 함
	中 증권사 외자 제한 폐지	중국 당국은 외자 증권사에 대한 출자 규제를 이날부터 폐지할 예정
	韓 3Q GDP (확정치)	자동차와 반도체 수출 호조가 뒷받침되며 잠정치는 전년대비 -1.3% 기록
	韓 11 월 수출	반도체와 자동차, 무선통신기기 부문의 수출 호조 등에 전년대비 상승 예상
	美 11 월 마켓 제조업 PMI (확정치)	ASP 상승과 수요 증가에 힘입어 잠정치는 전월(53.4)보다 상승한 56.7 기록
	유로존 11 월 마켓 제조업 PMI (확정치)	독일을 제외한 나머지 국가들의 부진으로 잠정치는 전월보다 하락한 53.6 기록
	유로존 11 월 CPI	소비 수요가 위축되면서 전년대비 마이너스 물가 계속될 것으로 예상
	中 11 월 차이신 PMI 제조업	코로나19 로부터의 회복이 지속되며 제조업 경기 호조 나타날 전망
12/2 (수)	韓 11 월 CPI	코로나19 확산과 사회적 거리두기로 인한 소비수요 감소가 상단 제한할 전망
	美 11 월 ISM 제조업지수	코로나19 신규 확진자 수가 최고치를 경신한 점은 부담이나 소폭 시은 효과는 긍정적
	유로존 10 월 실업률	코로나19 확산세가 심각한 수준으로 치달으며 8%대 실업률 예상
12/3 (목)	韓 대학수학능력시험	유가증권, 코스닥, 파생상품 시장의 매매거래 시간이 1시간씩 늦춰짐
	美 베이지북	미국 코로나19 신규 확진자 수가 17만명을 넘어선 가운데, 연준의 경제 진단 확인
	美 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	코로나19 가 경제에 미치는 영향 등에 대해 브리핑할 예정
	美 11 월 마켓 서비스 PMI (확정치)	백신 기대감 대선 불확실성 해소 등에 잠정치는 전월보다 상승한 57.7 기록
	유로존 11 월 마켓 서비스 PMI (확정치)	코로나19 봉쇄조치로 잠정치는 전월(46.9)보다 크게 하락한 41.3 기록
	유로존 10 월 소매판매	코로나19 로 소비자심리지수가 다시 악화됨에 따라 전월대비 하락 예상
	中 11 월 차이신 PMI 서비스업	광군제로 유통서비스업 등 긍정적이나 글로벌 코로나19 재확산이 상단 제한할 가능성
12/4 (금)	美 11 월 ISM 서비스 지수	코로나19 확진자 급증에 따른 일부 지역 봉쇄조치가 상단 제한할 전망
	美 11 월 비농업부분고용자수	제한 조치에 따른 서비스업 고용 감소 등에 전년대비 (-)증가율 지속될 전망
	美 11 월 실업률	코로나19 확산세 이어지며 예상치는 전월(6.9%)과 비슷한 6.8% 예상
	美 10 월 내구재 주문 (확정치)	재택근무 증가에 따른 컴퓨터 제조업 부문 주문이 뒷받침되며 전월대비 0.9% 상승 예상
12/5 (토)	메디톡스 보툴리눔 독신 제제 허가 취소	식약처 제품 출시에 필요한 절차 밟지 않아 보툴리눔 독신 제제 5개 품목 허가 취소 예정

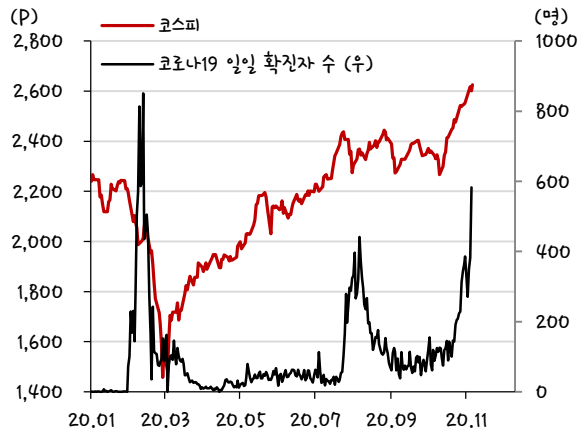
자료 Bloomberg, 언론기사 참조

주. 한국시간 기준으로 작성, 국제 행사는 현지시간 기준



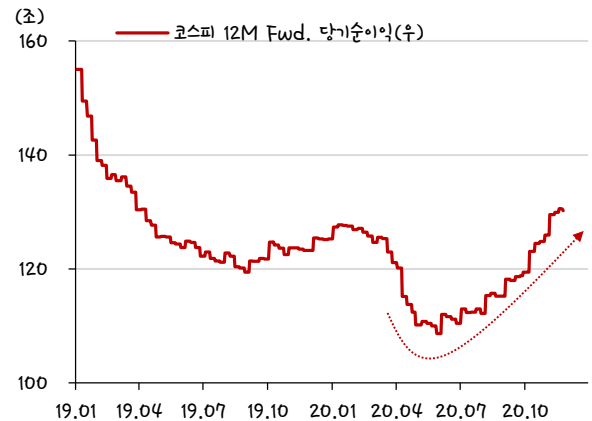
지금 주목해야 할 Key Chart

코로나의 3차 확산세는 계속되고 있지만 주식시장 강세는 계속



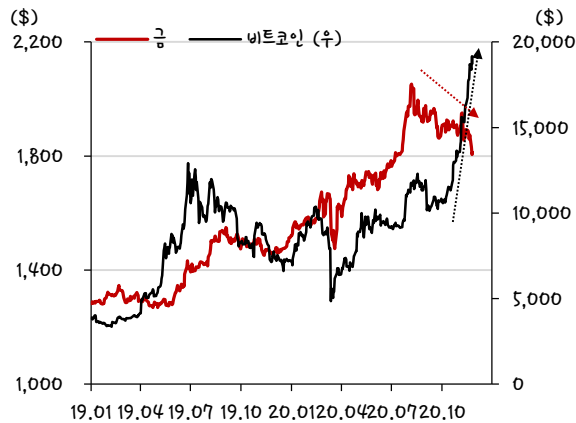
자료: Bloomberg, Quantwise, SK 증권

코스피 당기순익 추정치의 상향 조정은 계속되면서 실적 매력 부각



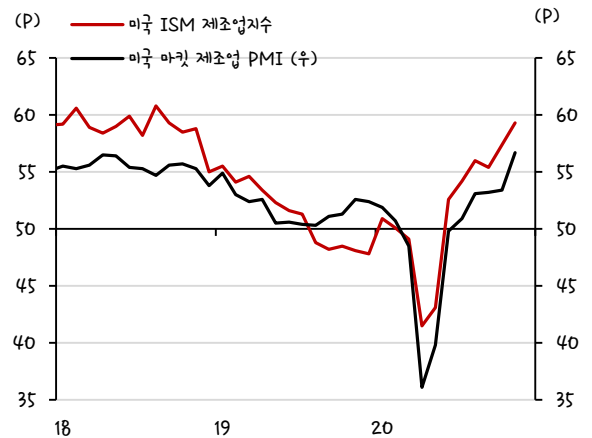
자료: Quantwise, SK 증권

비트코인의 강세와 금의 약세



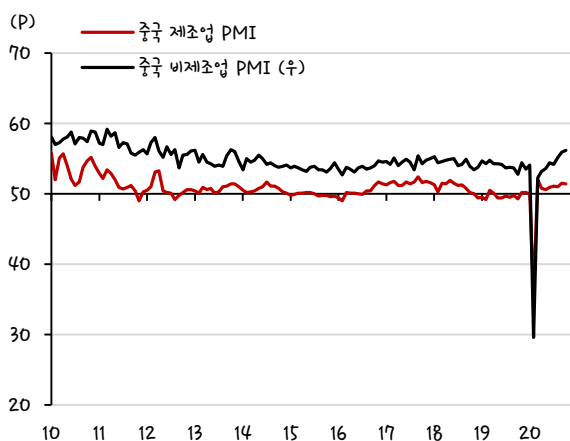
자료: REFINITIV, SK 증권

다음주 발표 예정인 주요 경제지표 ① 미국 제조업지표



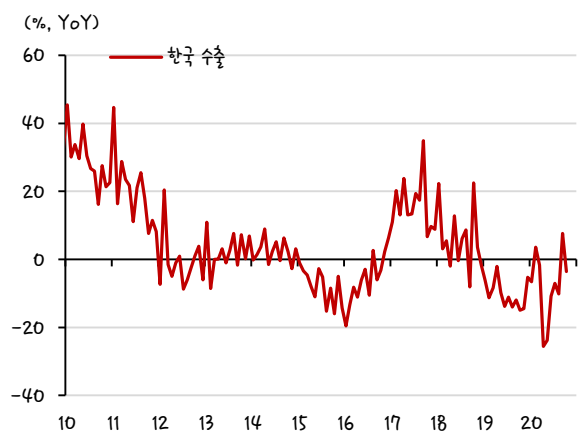
자료: Real Clear Politics, SK 증권

다음주 발표 예정인 주요 경제지표 ② 중국 제조업/비제조업 지표



자료: Real Clear Politics, SK 증권

다음주 발표 예정인 주요 경제지표 ③ 한국 수출

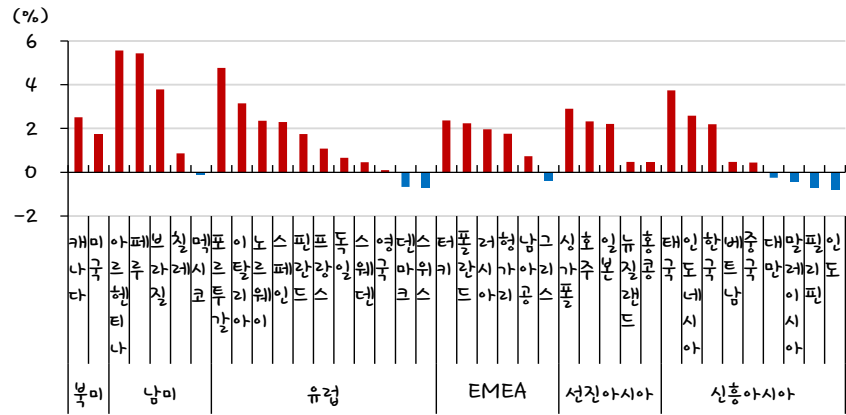


자료: Real Clear Politics, SK 증권

다음주에 볼만한 차트

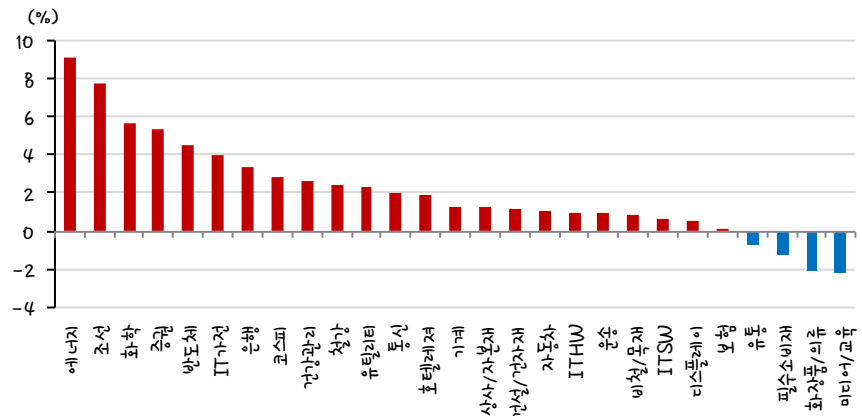


주요국 증시 주간 수익률 (11/18~11/25)



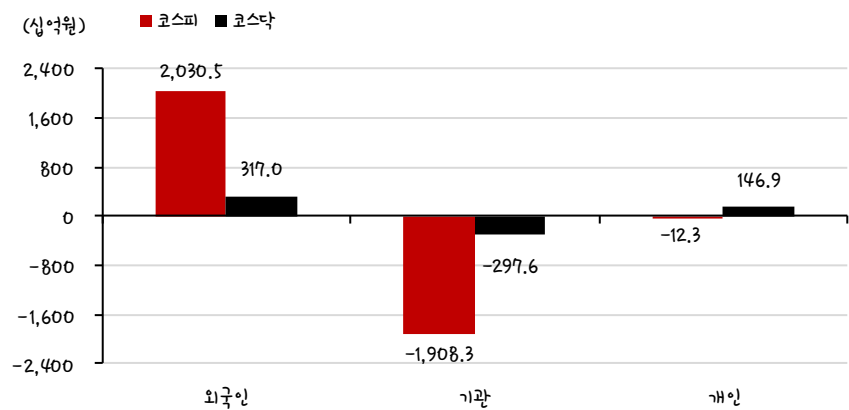
자료: REFINITIV, SK 증권

국내 업종별 수익률 (11/20~11/26)



자료: Quantwise, SK 증권

수급주체별 주간 순매수 현황 (11/20~11/26)

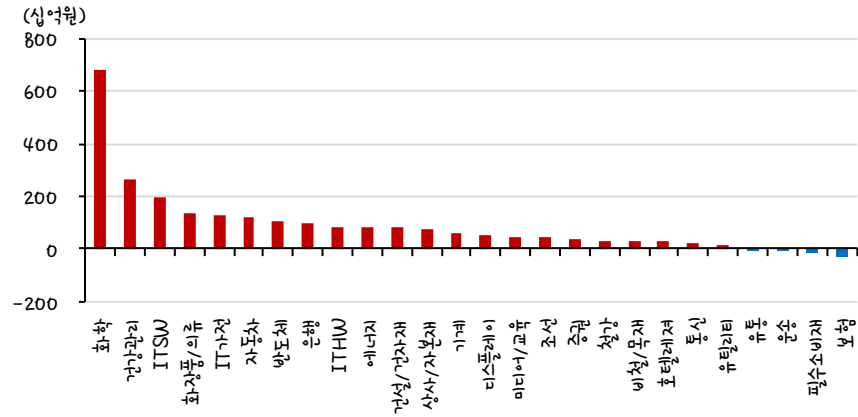


자료: Quantwise, SK 증권

다음주에 볼만한 차트

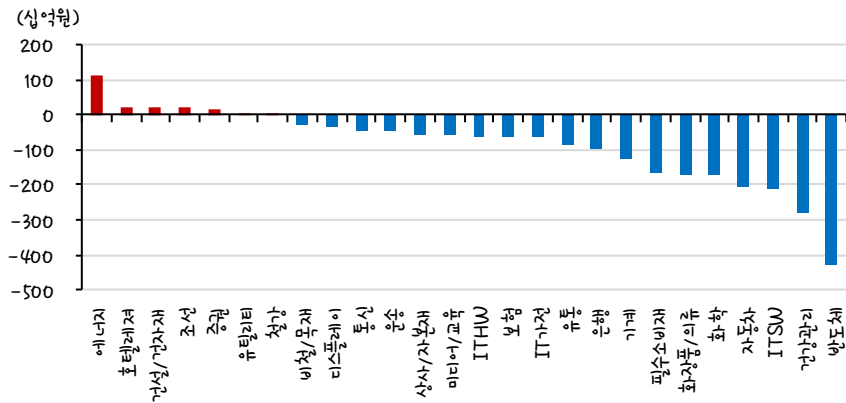


업종별 **외국인** 순매수 현황 (11/20~11/26)



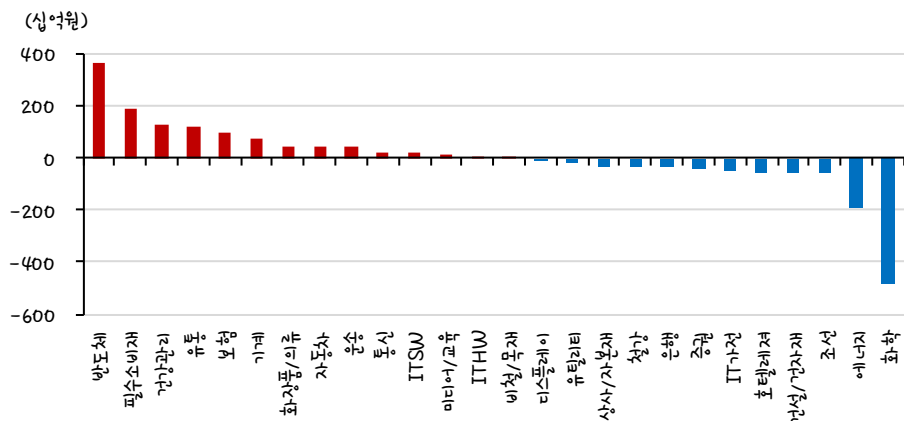
자료: Quantwise, SK 증권

업종별 **기관** 순매수 현황 (11/20~11/26)



자료: Quantwise, SK 증권

업종별 **개인** 순매수 현황 (11/20~11/26)



자료: Quantwise, SK 증권