

Fact & Sentiment

Weekly

2020. 12. 04

포스트 코로나 시대를 염두에 둔 주식시장

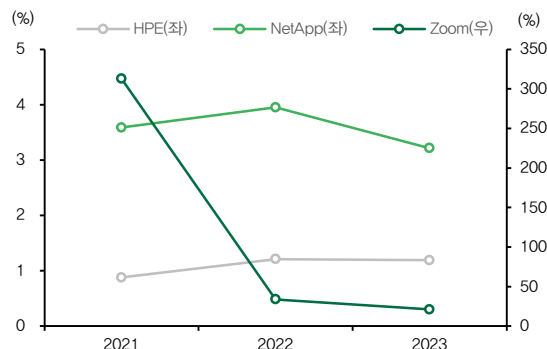
- ▶ 백신관련 긍정적 소식에도 전월 급등에 대한 피로도에 S&P 500 상승폭은 제한적
- ▶ 실적 서프라이즈에도 Zoom 주가 하락, NetApp, HPE 주가는 상승
- ▶ 포스트 코로나19 시대에도 투자 및 소비가 지속될 기업에 주목

백신 개발 영향도 점차 수그러드는 중: 코로나19 백신 관련 긍정적 뉴스와 미국의 부양책 논의 소식에도 불구하고 주간 S&P 500 상승폭은 제한적이었다. 화이자와 모더나는 미국과 유럽에서 코로나19 백신 긴급 사용승인 신청을 마쳤다. 이상적인 시나리오 하에서는 올해 안에 접종이 시작할 수 있다. 미국 예산안 합의에서 코로나19 부양책 논의가 진행 중이라는 소식도 시장에 긍정적 영향을 주었다. 시장의 상승 흐름은 이어졌으나 내부적으로는 포스트 코로나 시대를 염두에 둔 변화가 나타나고 있다.

실적 서프라이즈에도 상반된 주가흐름: 코로나19 대표 수혜 종목인 Zoom은 3분기 실적 서프라이즈와 함께 4분기 매출 가이드선도 시장 예상치보다 높게 제시하였지만 오히려 주가는 하락하였다. 시장은 향후 매출 증가세 둔화 및 비용 증가에 따른 수익성 하방 압력 지속에 무게를 두고 있다. 반면 밸류에이션 부담이 낮고 안정적인 매출 증가가 기대되는 클라우드 데이터 관리 업체인 넷애플과 HPE의 주가는 실적 서프라이즈 발표와 함께 상승하였다.

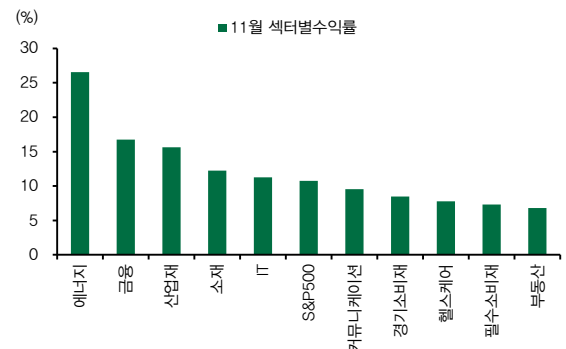
12월 주식시장의 움직임에 주목해야 하는 이유: 코로나19의 직접적인 수혜주보다는 포스트 코로나 시대에도 꾸준한 실적 개선이 예상되는 섹터, 기업으로 관심이 이동할 가능성이 있다. 미국의 코로나19 신규 확진자 증가세가 완화되고 있으며, 가까운 시일 내 백신 접종일 가능할 것이라는 기대감이 커지고 있기 때문이다. 11월 금반등 장에서의 섹터별 수익률은 관심 섹터의 변화 가능성을 보여준다. IT 섹터 내에서도 선호 기업의 변화가 관찰된다. 실적 전망치 상승과 함께 목표주가가 상향된 종목으로는 넷애플, 마이크론 테크놀로지, HPE 등이 있다.

도표 1. Zoom, NetApp, HPE 매출 성장률 예상치



자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 2. 11월 S&P500 섹터별 수익률



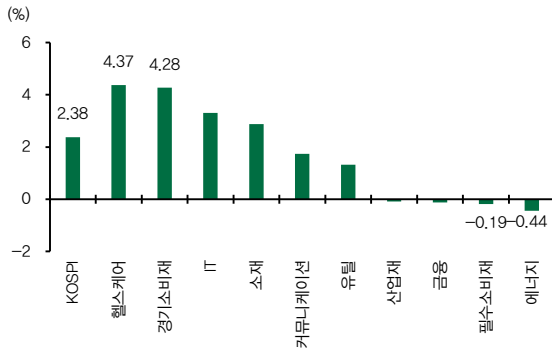
자료: Bloomberg, DB금융투자

KOSPI Fact & Sentiment

▶ KOSPI 팩트: 헬스케어, IT 섹터 강세로 상승세 지속

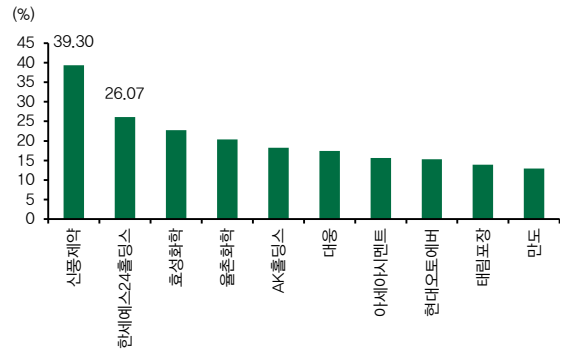
- KOSPI 주간 수익률 2.38%, 5주 연속 상승
- 주간 수익률 상위 섹터: 헬스케어(4.37%, 5주 연속 상승), 경기소비재(4.28%, 5주 연속 상승) 등
- 주간 수익률 상위 종목: 신풍제약(39.30%), 한세에스24홀딩스(26.07%) 등

도표 3. KOSPI 및 섹터 주간 수익률



자료: Bloomberg, DB금융투자
주: WCS KSE 섹터

도표 4. 주간 수익률 상위 종목

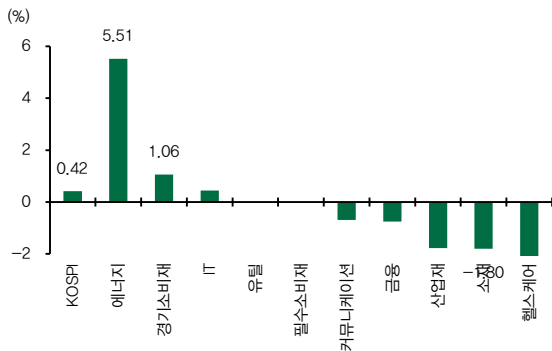


자료: Bloomberg, DB금융투자
주: MKF 500 지수 내 KOSPI 종목

▶ KOSPI 실적: 이익 전망치 상승 섹터 수 감소

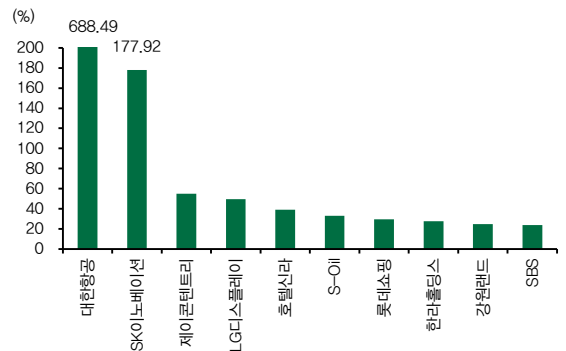
- KOSPI 12M Fwd EPS 주간 변화율 0.42%, 18주 연속 상승
- 주간 EPS 변화율 상위 섹터: 에너지(5.51%, 5주 연속 상승), 경기소비재(1.06%, 6주 연속 상승) 등
- 주간 EPS 변화율 상위 종목: 대한항공(688.49%), SK이노베이션(177.92%) 등

도표 5. KOSPI 및 섹터 12M Fwd EPS 변화율



자료: Bloomberg, DB금융투자
주: MSCI Korea 섹터

도표 6. 12M Fwd EPS 변화율 상위 종목

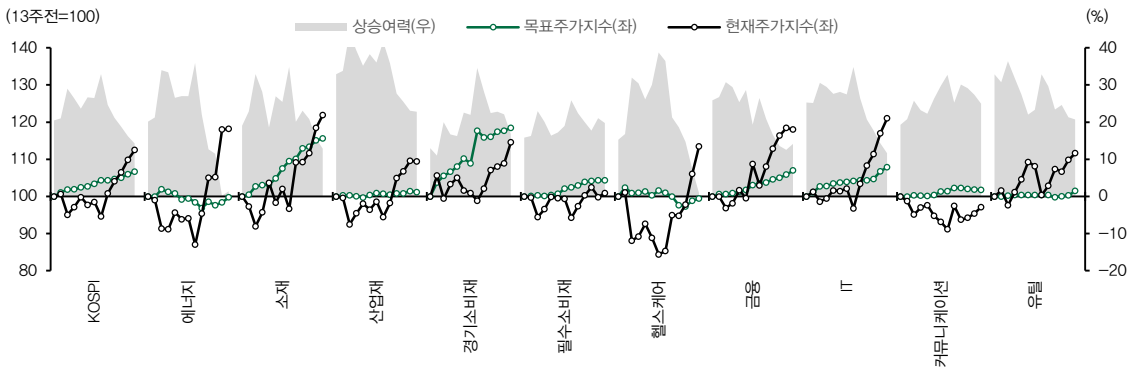


자료: Bloomberg, DB금융투자
주: MKF 500 지수 내 KOSPI 종목

▶ KOSPI 섹티먼트: 상승여력이 빠르게 축소 중인 헬스케어, 에너지 섹터

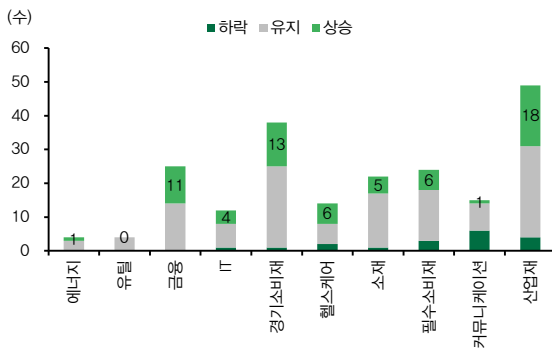
- KOSPI 목표주가지수는 3,081pt, 4주 연속 상승, 상승여력은 14.25%
- 목표주가지수 상승 상위 섹터: 에너지(1.36%, 2주 연속 상승), 유틸(1.17%, 3주 연속 상승) 등
- 목표주가 상승 상위 종목: 만도(6.35%), 에스엘(6.18%) 등

도표 7. KOSPI 및 섹터 목표/현재주가지수, 상승여력



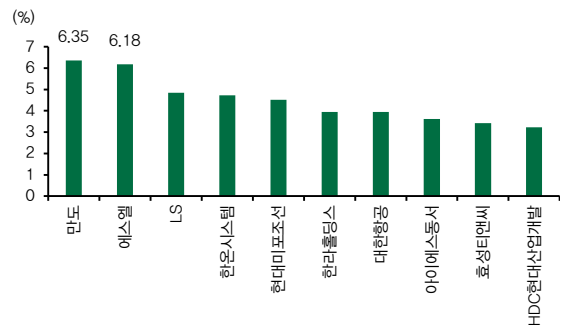
자료: Bloomberg, DB금융투자
주: MSCI Korea 섹터

도표 8. 섹터 구성종목 목표주가 상승/유지/하락



자료: Bloomberg, DB금융투자
주: MKF 500 지수 내 KOSPI 종목

도표 9. 목표주가 상승 상위 종목



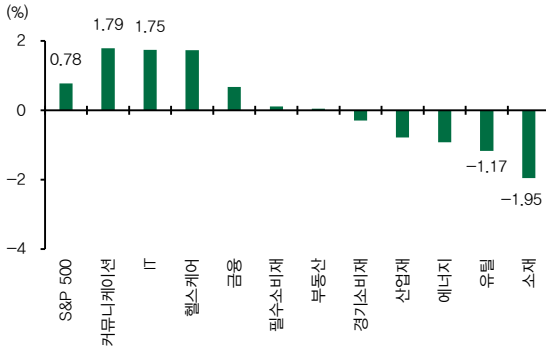
자료: Quantwise, DB금융투자
주: MKF 500 지수 내 KOSPI 종목

S&P 500 Fact & Sentiment

▶ S&P 500 팩트: 커뮤니케이션, 헬스케어, IT 등 기존 주도주 상승

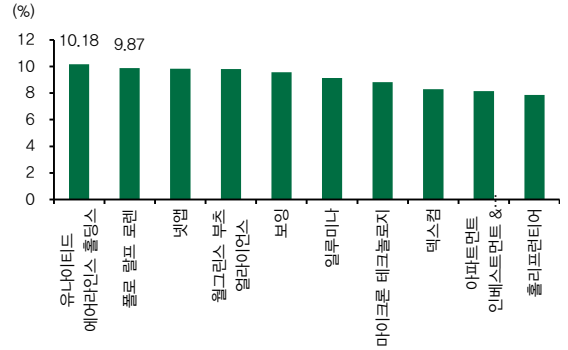
- S&P 500 주간 수익률 0.78%, 2주 연속 상승
- 주간 수익률 상위 섹터: 커뮤니케이션(1.79%, 2주 연속 상승), IT(1.75%, 2주 연속 상승) 등
- 주간 수익률 상위 종목: 유니티에어라인스 홀딩스(10.18%), 플로 랄프 로렌(9.87%) 등

도표 10. S&P 500, 및 섹터 주간 수익률



자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 11. 주간 수익률 상위 종목

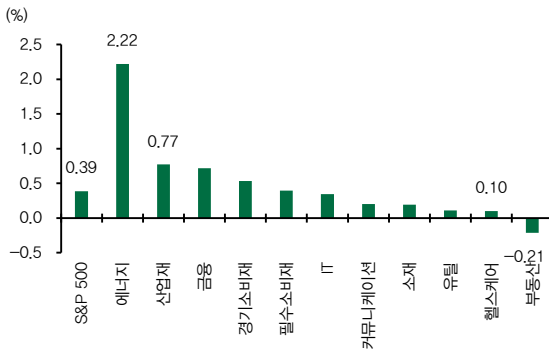


자료: Bloomberg, DB금융투자

▶ S&P 500 실적: 에너지, 산업재, 금융 섹터 이익 전망치 상승 상위

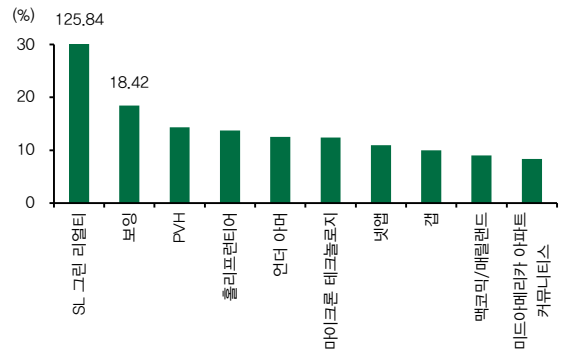
- S&P 500 12M Fwd EPS 주간 변화율 0.39%, 23주 연속 상승
- 주간 EPS 변화율 상위 섹터: 에너지(2.22%, 5주 연속 상승), 산업재(0.77%, 20주 연속 상승) 등
- 주간 EPS 변화율 상위 종목: SL 그린 리얼티(125.84%), 보잉(18.42%) 등

도표 12. S&P 500 및 섹터 12M Fwd EPS 변화율



자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 13. 12M Fwd EPS 변화율 상위 종목

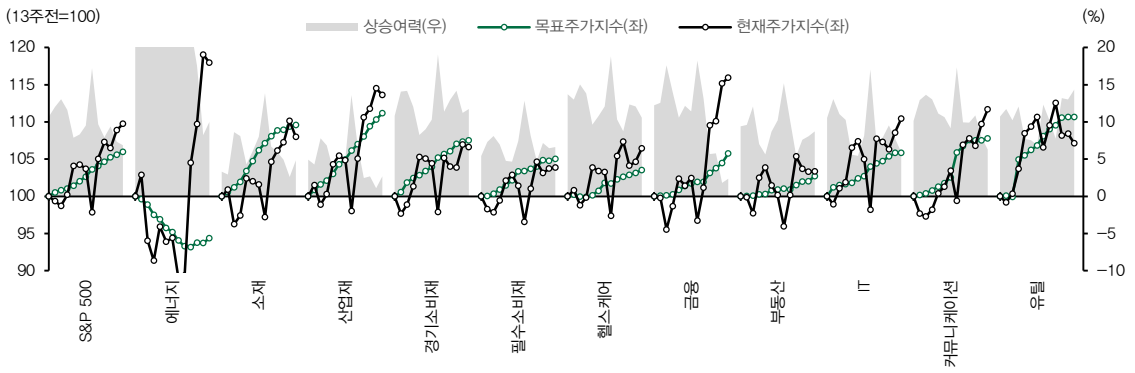


자료: Bloomberg, DB금융투자

▶ S&P 500 센터멘트: 경기회복 기대감을 반영하여 금융, 산업재 섹터 종목 내 목표가 상승 종목 다수

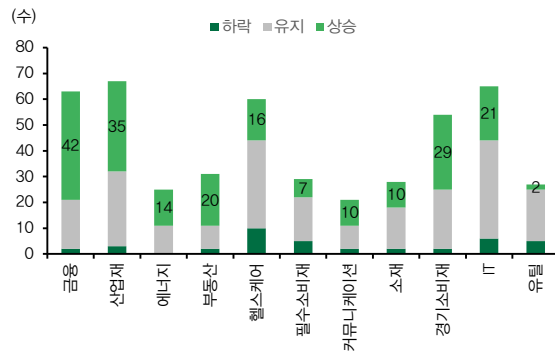
- S&P 500 목표주가지수는 3,919pt, 32주 연속 상승, 상승여력은 6.87%
- 목표주가지수 상승 상위 섹터: 금융(1.22%, 12주 연속 상승), 산업재(0.79%, 28주 연속 상승) 등
- 목표주가 상승 상위 종목: PVH(25.44%), 넷애플(17.19%) 등

도표 14. S&P 500 및 섹터 목표/현재주가지수, 상승여력



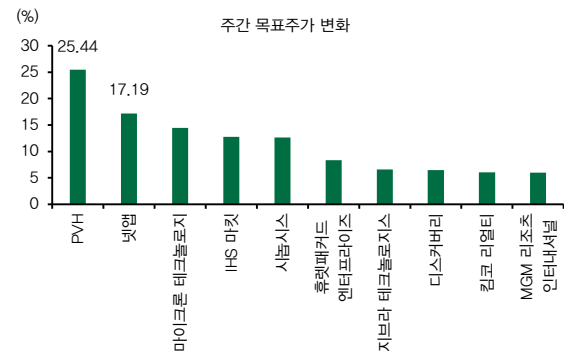
자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 15. 섹터 구성종목 목표주가 상승/유지/하락



자료: Bloomberg, DB금융투자

도표 16. 목표주가 상승 상위 종목



자료: Bloomberg, DB금융투자

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급된 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.