NH투자증권

NH Morning Meeting Brief

주식전략/경제

전략 인사이드/경제	특이한 골디락스	안기태

산업/기업분석

반도체산업 (Positive 유지)	불안정한 상황 속 실적 차별화	류영호
2차전지산업	희망은 없을까?	주민우
삼양식품 (Buy유지/TP:1,650,000원상향)	멈추지 않는 질주	주영훈
롯데칠성 (Buy유지/TP:150,000원유지)	여름철 반등을 기다리며	주영훈
LIG넥스원 (Buy유지/TP:623,000원상향)	중동지역 방공시스템 수요 더욱 증가할 것	이재광
LG화학 (Buy유지/TP:250,000원유지)	더디겠으나 조금씩 개선될 전망	최영광

NH Morning Meeting Brief는 당사 Research 자료의 요약본입니다. 자세한 내용은 당사 홈페이지(www.nhqv.com)에서 조회하실 수 있습니다.

- 동 자료상 투자의견이 제시된 기업 중 별도의 언급이 없는 한, NH투자증권은 해당기업의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

주식전략/경제

전략 인사이드/경제

안기태 (02-768-7205)

특이한 골디락스

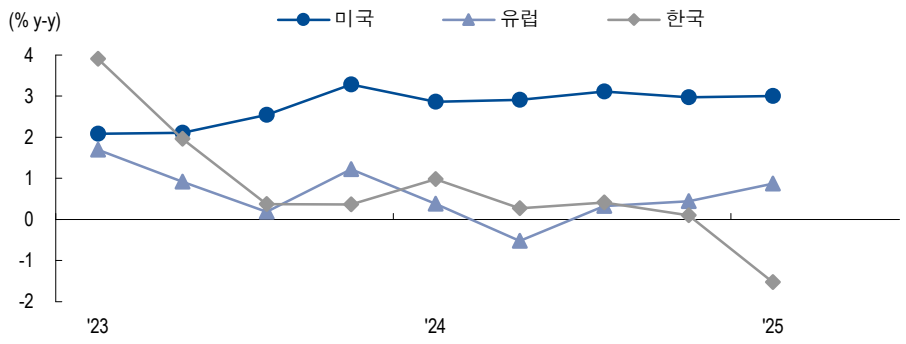
원문보기

미국 경제는 관세 인하 이후 Soft Data 반등. 한국 경제는 내수가 바닥에 있던 상태에서 통화량 팽창이 시작되는 상황. 공통적으로 재정 팽창으로 장기금리 하락이 제한된 상태에서 유동성 증가

- **13%p 관세 인상이면, 내년 이후 성장과 물가에 미치는 영향은 약화**
  - 6월 이후 미국 Hard Data는 둔화되는 반면, Soft Data는 반등했다. 선행성이 강한 Soft Data 반등을 감안 시, Hard Data 둔화 폭은 크지 않을 것이다. 전체적으로 고용시장 과열은 약해졌기 때문에, 2022~2023년과 비교할 때 가격 전가 폭은 낮을 것이다.
  - 미국 소매판매 대비 소비재 수입 비율이 급등했다가 제자리로 돌아왔다. 내수 부문이 소화하기 어려울 정도로 재고를 쌓은 것은 아니다. 자본재 수입금액은 관세와 무관하게 꾸준하게 늘고 있다. 관세/재정적자를 이유로 미국 이외 금융시장이 더 좋은 탈미국 흐름이 전개 중인데, 이는 미국 Core GDP(소비/투자)가 견조하기 때문에 가능하다.

- **미국과 한국 모두, 비싸지만 많아지는 돈**
  - BBB 법안으로 향후 10년간 미국 재정적자는 2.7조달러 늘어날 전망이다. 정부가 유동성 공급을 늘리는 셈인데, 장기금리 하락을 억제하는 요인도 된다. 2026년 새로 임명될 연준 의장이 트럼프 대통령의 간섭에 노출될 경우 단기금리 하락과 장기금리 상승 압력이 있다.
  - 현재 한국의 Output-Gap 손실분(잠재 GDP에 못 미친 실제 GDP)은 GDP 대비 2%로 50조원 수준이다. 재정팽창이 가속화되면 인플레이션이 발생하겠으나, 현재 연합산 추경 규모는 Output-Gap 손실분에 못 미친다. 한국 산업 경쟁력 개선은 확인되지 않고 있으나, 현재 5%인 통화량 증가율이 2020~2021년 수준(10%)으로 확대될 가능성이 높다.

주요국 CORE GDP(민간소비/투자) 성장률 비교



자료: 미국 경제분석국, 유럽 통계청, 한국은행, NH투자증권 리서치본부

산업/기업분석

반도체산업 (Positive유지)

류영호 (02-768-7199)

불안정한 상황 속 실적 차별화

원문보기

2025년 메모리 시장은 예상보다 빠른 속도의 회복세를 보이고 있습니다. 중국의 이구환신 정책 시행에 따라 IT 소비 수요가 증가하였고 미국의 관세 정책 시행에 따른 재고 축적이 진행되고 있습니다. 이와 함께 메모리 3사는 DDR4의 생산 종료를 결정하고 DDR5으로의 전환투자를 가속화하고 있습니다.

이러한 상황 속에 미국 상호관세 유예 기간이 종료를 앞두고 있으며 반도체 품목 관세가 예고되어 있습니다. 하반기 수요에 대한 불확실성이 상존하는 가운데 견조한 수익성과 수주 모멘텀이 기대되는 기업 중심으로 선별적인 접근이 필요한 때입니다. HBM 선두주자로서 고부가가치 제품 경쟁력을 확보한 SK하이닉스와 전환 투자와 1c/파운드리 투자에 실적 회복 가시성이 높은 원익IPS를 최선호주로 제시합니다.

반도체업종 투자의견/투자지표 (단위: 원, 배, %)

종목명	코드	투자의견	목표주가 (12M)	현재가	PER		PBR		ROE	
					2025E	2026F	2025E	2026F	2025E	2026F
삼성전자	005930.KS	Buy(유지)	79,000(유지)	59,800	10.3	10.6	1.0	0.9	8.7	8.0
SK하이닉스	000660.KS	Buy(유지)	345,000(상향)	292,000	7.0	7.0	2.0	1.6	34.2	25.7
HPSP	403870.KQ	Buy(유지)	36,000(상향)	27,750	28.3	22.5	7.4	6.3	27.8	30.4
파크시스템스	140860.KQ	Buy(유지)	340,000(상향)	285,500	35.9	29.1	8.3	6.5	26.0	25.2
주성엔지니어링	036930.KQ	Buy(유지)	42,000(하향)	31,050	16.3	12.7	2.3	2.0	14.9	16.6
원익IPS	240810.KQ	Buy(유지)	36,000(상향)	26,450	18.9	14.5	1.4	1.3	7.5	9.0

주: 6월 30일 종가 기준; 자료: NH투자증권 리서치본부 전망

- 당사는 '삼성전자, SK하이닉스' (을)를 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.

2차전지산업

주민우 (02-2229-6167)

희망은 없을까?

원문보기

미국 정책이 비우호적으로 변화함에 따라 미국 전기차 수요 둔화가 장기화될 조짐을 보이고 있습니다. 유럽 전기차 시장은 규제 강화로 성장 중이나 국내 업체들은 점유율이 하락하며 성장을 온전히 누리지 못하고 있습니다. 이런 상황을 고려하면 하반기 추가적인 눈높이 조정은 불가피합니다. 진퇴양난의 상황 속 유일한 희망은 테슬라 로보택시 보급 확대입니다. 마일당 1달러 미만의 요금이면 연 1조달러 이상의 무인택시 시장이 개화됩니다. 2025년 미국 2개주에서 수만대를 시작으로, 2026년 수십만~수백만대의 로보택시 배치가 계획되어 있습니다. 이 과정에서 2차전지 산업에의 낙수효과를 기대할 수 있습니다. 테슬라 밸류체인의 수혜가 예상됩니다.

2차전지업종 투자의견/투자지표 (단위: 원, 배, %, 십억원)

종목명	코드	투자의견	목표주가 (12M)	현재가	PER		PBR		ROE	
					2025E	2026F	2025E	2026F	2025E	2026F
LG에너지솔루션	373220.KS	Buy(유지)	380,000(하향)	297,000	132.4	40.9	3.0	2.7	2.4	7.0
삼성SDI	006400.KS	Buy(유지)	220,000(하향)	172,800	N/A	28.0	0.7	0.7	-2.4	2.4
포스코퓨처엠	003670.KS	Buy(유지)	160,000(상향)	126,400	247.3	79.2	2.7	2.6	1.3	3.4
에코프로비엠	247540.KQ	Buy(유지)	134,000(하향)	100,600	N/A	143.8	5.8	5.5	-1.4	3.9
SK아이이테크놀로지	361610.KS	Buy(유지)	35,000(상향)	26,900	N/A	252.5	0.9	0.9	-5.6	0.3
롯데에너지머티리얼즈	020150.KS	Buy(유지)	29,000(유지)	21,900	N/A	N/A	0.7	0.7	-5.4	-0.8
대주전자재료	078600.KQ	Buy(유지)	98,000(하향)	71,600	47.1	33.4	4.1	3.6	10.5	13.0

주: 6월 30일 종가 기준; 자료: NH투자증권 리서치본부 전망

- 당사는 '삼성SDI' (을)를 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 당사는 '삼성SDI, 포스코퓨처엠'의 유상증자 주간사임을 알려드립니다.

삼양식품 (003230.KS/Buy유지/TP:1,650,000원상향/CP:1,395,000원)

주영훈 (02-2229-6221)

멈추지 않는 질주

원문보기

목표주가 165만원으로 상향. 주가 상승보다 빠른 실적 개선 추세가 이어지고 있는 만큼 높은 밸류에이션을 정당화시킬 것

- **목표주가 165만원으로 상향**
  - 삼양식품에 대해 투자의견 Buy를 유지하며 목표주가를 165만원으로 기존 대비 27% 상향. 목표주가는 '26년 지배주주순이익에 PER 24.5배(기존 대비 10% 할증)를 적용해 산출했으며 상향의 근거는 추정치 상향 및 실적 기준연도 변경('25~'26년 평균 → '26년), 높은 성장률을 고려한 밸류에이션 프리미엄 부여
  - 목표주가 산정에 적용한 PER은 업종 평균 대비 2배 가량 높은 수치에 해당하는 만큼 고평가 우려가 제기될 수 있음. 다만, 주력 제품인 불닭볶음면의 글로벌 시장 흥행이 지속되며 수요가 공급을 넘어서고 있는 특수성이 고려되야 함. 실제 주가 상승폭보다 가파른 실적 증가를 통해 높은 밸류에이션을 정당화시키는 중

- **2분기, 여전히 높은 실적 모멘텀**
  - 2분기 연결 기준 매출액과 영업이익은 각각 5,444억원(+28% y-y), 1,325억원(+48% y-y)으로 컨센서스에 부합할 것으로 추정. 라면 수출 통계를 통해 여전히 글로벌 시장에서 불닭볶음면에 대한 높은 수요가 확인되고 있는 만큼 업종 내에서 가장 강한 실적 모멘텀을 이어갈 것으로 전망. 전분기 대비 원/달러 환율이 하락했으며 마케팅 비용이 증가함에 따라 영업이익률은 전분기 대비 1.0%p가량 하락하겠으나 여전히 24.3%에 달한다는 점에서 우려할 필요는 없다는 판단
  - 하반기 밀양 2공장이 가동되기 시작하는 만큼 실적 모멘텀이 한층 더 강화될 것. 미국 관세 관련 우려가 일부 있으나 객단가가 높지 않아 수요 감소 현상은 크지 않을 것이며 높은 고객 충성도를 고려할 때 가격인상을 통한 대응도 가능할 것

삼양식품 2분기 실적 Preview (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, %)

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E					3Q25F
					예상치	y-y	q-q	기존추정	컨센서스	
매출액	424.4	439.0	478.9	529.0	544.4	28.3	2.9	509.3	542.3	585.2
영업이익	89.5	87.3	87.7	134.0	132.5	48.1	-1.1	134.2	129.4	144.2
영업이익률	*21.1*	*19.9*	*18.3*	*25.3*	*24.3*			*26.3*	*23.9*	*24.6*
세전이익	92.3	79.5	95.7	135.0	131.2	42.2	-2.8	129.0	128.9	137.6
(지배)순이익	70.5	58.9	76.1	99.1	95.6	35.5	-3.6	93.0	96.1	103.8

자료: 삼양식품, FnGuide, NH투자증권 리서치본부 전망

롯데칠성 (005300.KS/Buy유지/TP:150,000원유지/CP:119,200원)

주영훈 (02-2229-6221)

여름철 반등을 기다리며

원문보기

아직까지 국내 음료와 주류 사업 모두 영업 환경의 어려움이 지속되는 중. 다만, 민생회복 소비쿠폰 지급에 따른 수혜가 예상되며 지난해 하반기 실적 기저 또한 낮은 만큼 3분기부터 반등 가능할 것으로 기대

- **소비쿠폰 지급에 따른 수혜 기대**
  - 투자의견 Buy, 목표주가 15만원 유지. 내수 소비 부진과 더불어 비우호적인 날씨가 지속된 점이 동사 실적 및 주가에 부정적 요인으로 작용. 2분기까지도 영업환경의 어려움이 지속된 것으로 추정되나 3분기부터는 반전이 가능할 전망
  - 핵심은 민생회복 소비쿠폰. 정부는 2차 추경을 통해 10.3조원 규모의 민생회복 소비쿠폰 지원할 예정이며, 긴급재난지원금의 사례를 고려하면 동사 실적과 관련이 높은 대중음식점과 편의점으로 약 28% 수준의 자금이 유입될 것으로 추정. 코로나19 당시와 달리 집합금지 명령이 없는 만큼 해당 효과는 더욱 클 가능성 존재. 지난해 하반기 실적 기저 또한 낮은 만큼 기대감을 가져볼 만하다는 판단

- **2분기, 아직은 어려운 국내 영업상황**
  - 2분기 연결기준 매출액과 영업이익은 각각 1조1,273억원(+3% y-y), 527억원(-13% y-y)으로 영업이익 기준 시장 컨센서스 하회 전망. 국내 음료와 주류 부문의 매출액은 전년 동기 대비 각각 4%, 7% 감소 전망. 연결 실적에서 비중이 높은 국내 음료 및 주류 사업부문의 매출 감소 추세가 지속되고 있는 상황이며, 매출 감소에 따른 고정비 부담 증가 영향으로 영업이익 개선 또한 제한적일 것
  - 국내와 달리 해외 자회사들의 실적 개선은 지속될 전망. 필리핀과 파키스탄은 지속적으로 높은 외형 성장을 이어갈 것이며, 미얀마 또한 1분기 일시적인 원재료 수급 이슈로 부진했으나 현재 해당 이슈가 정상화된 만큼 큰 폭의 개선 기대

롯데칠성 2분기 실적 Preview (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, %)

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E					3Q25F
					예상치	y-y	q-q	기존추정	컨센서스	
매출액	1,099	1,065	923	910	1,127	2.5	23.8	1,159	1,128	1,160
영업이익	60.2	78.7	9.2	25.0	52.7	-12.5	110.6	59.2	59.7	96.1
영업이익률	*5.5*	*7.4*	*1.0*	*2.7*	*4.7*			*5.1*	*5.3*	*8.3*
세전이익	38.5	58.8	-23.0	10.7	36.5	-5.2	239.9	43.1	43.7	80.1
(지배)순이익	19.3	43.8	-21.6	7.0	29.0	50.0	313.5	25.1	31.4	65.3

자료: 롯데칠성, FnGuide, NH투자증권 리서치본부 전망

LIG넥스원 (079550.KS/Buy유지/TP:623,000원상향/CP:540,000원)

이재광 (02-2229-6783)

중동지역 방공시스템 수요 더욱 증가할 것

원문보기

중동 지역 안보 위협 높아져 중동 국가들의 방공시스템에 대한 수요가 더 빨리 증가할 것으로 예상. 2분기 실적은 수익성 높은 사업들의 비중이 증가하면서 전년비 실적 증가세 이어갈 것으로 예상

- **중동 지역 안보 위협 상승으로 방공시스템 수요 더욱 증가 전망**
  - LIG넥스원에 대해 투자의견 Buy 유지하고 목표주가를 623,000원으로 기존 대비 38% 상향. 이는 중동 지역 안보 위협 상승으로 중동 국가들과 진행 중인 무기체계 계약 협상 속도가 빨라질 것으로 예상되어 밸류에이션 목표 배수(EV/EBITDA)를 기존 15배에서 20배(유럽 방산업체 평균)으로 상향한 영향과 향후 기수주한 UAE/사우디/이라크 천궁-II 방공시스템 사업진행율 상승에 따른 수익 추정치를 상향한 영향 때문. UAE 천궁-II는 약 2.6조원 중 1분기까지 약 0.4조원 인식된 것으로 파악되며, 사우디는 이르면 올해 말부터 매출 인식 예정되고 이라크는 '27년 상반기부터 매출 인식 예상
  - 중동 국가들은 1)도입에 따른 정치적 부담이 적다는 점, 2)가성비가 뛰어나고 상대적으로 납기가 빠르다는 점 때문에 한국산 방공시스템(천궁-II/L-SAM)을 선호하는 것으로 판단. LIG넥스원은 천궁-II와 L-SAM의 주체계업체로서 천궁-II의 요격미사일, L-SAM의 AAM(대 항공기 유도탄)을 생산함

- **2Q25 Preview: 전년비 실적 증가세 이어갈 전망**
  - 2분기 실적은 기저효과로 전분기보다는 감소하겠으나 천궁-II, K2 전차 그리고 공개되지 않은 수출사업 등 수익성 높은 사업 비중이 상승하면서 전년비 증가세는 이어갈 것으로 전망. 1분기 신규 수주는 이라크 천궁-II가 반영되어 약 4.2조원 기록, 수주잔고는 약 22.9조원으로 전년비 18.6% 증가. 이는 7년 정도의 매출에 해당. 2분기 중 공시된 신규수주는 약 7,200억원이었음

LIG넥스원 2분기 실적 Preview (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, %)

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E					3Q25F
					예상치	y-y	q-q	기존추정	컨센서스	
매출액	605	740	1,168	908	800	32.3	-11.9	800	877	900
영업이익	49	52	62	114	72	46.5	-36.6	72	82	81
영업이익률	*8.1*	*7.0*	*5.3*	*12.5*	*9.0*			*9.0*	*9.4*	*9.0*
세전이익	44	43	53	103	71	59.4	-31.1	71	81	80
(지배)순이익	46	43	72	84	53	16.1	-37.1	53	70	60

자료: LIG넥스원, FactSet, NH투자증권 리서치본부 전망

LG화학 (051910.KS/Buy유지/TP:250,000원유지/CP:211,500원)

최영광 (02-2229-6755)

더디겠으나 조금씩 개선될 전망

원문보기

미국 전기차 구매세액공제 폐지 등 전방 수요 둔화를 감안해 배터리 자회사 및 양극재 실적 눈높이를 하향. 그러나 실적의 궤적은 2025년 2분기를 저점으로 완만한 회복세를 보일 전망

- **실적 눈높이 하향 불가피하나, 궤적은 완만한 회복 전망**
  - 실적의 눈높이는 미국 전기차 구매세액공제 폐지로 인한 수요 둔화, 리튬 가격 하락 등에 따라 하향이 불가피하겠으나, 실적 궤적은 2025년 하반기 토요타 북미 법인향 출하 등 Non-Captive향 양극재 판매 확대, 2026년 설비 증설(총 생산능력 2025년 15만톤→2026년 17만톤), 수익성 견고한 IT 및 엔지니어링 소재 매출 확대 등 통해 2025년 2분기를 저점으로 완만한 회복세를 보일 전망. 투자의견 Buy 유지
  - LG에너지솔루션 실적 전망치를 하향했으나, 밸류에이션 산정 시 EBITDA 추정치 적용 시점을 2025~2026년 평균에서 2026년으로 변경함에 따라 영업가치 조정폭은 제한적. 목표주가 250,000원 유지

- **2Q25 Preview: 컨센서스 하회 전망**
  - 영업이익 2,950억원(-34.0% q-q, 영업이익률 2.9%)으로 시장 컨센서스(3,599억원)를 하회할 전망. **[석유화학]** 영업적자 952억원(적자 지속 q-q, 영업이익률 -2.3%) 추정. 스프레드 약세 속 유가 하락으로 인한 역래깅 효과가 더해지며 적자폭 확대 전망. **[첨단소재]** 영업이익 550억원(-56.7% q-q, 영업이익률 4.9%) 기록 전망. 전반적인 수요 둔화 속 기존 고객사의 차량 조기 단종 여파로 양극재 판매량이 전분기 대비 40% 감소하며 영업이익률 -4.5% 기록할 것으로 추정. 다만, 엔지니어링소재 및 IT소재 수익성은 견조. **[에너지솔루션]** 영업이익 3,075억원(영업이익률 5.6%) 추정. 유럽향 판매 둔화 영향

LG화학 2분기 실적 Preview (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, %)

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E					3Q25F
					예상치	y-y	q-q	기존추정	컨센서스	
매출액	12,300	12,670	12,337	12,171	10,176	-17.3	-16.4	10,512	11,773	10,233
영업이익	406	498	-252	447	295	-27.3	-34.0	300	360	312
영업이익률	*3.3*	*3.9*	*-2.0*	*3.7*	*2.9*			*2.9*	*3.1*	*3.1*
세전이익	187	378	-1,157	444	184	-2.5	-58.9	198	297	190
(지배)순이익	-317	545	-1,055	-108	125	흑전	흑전	138	156	137

주: IFRS 연결기준
자료: LG화학, FnGuide, NH투자증권 리서치본부 전망

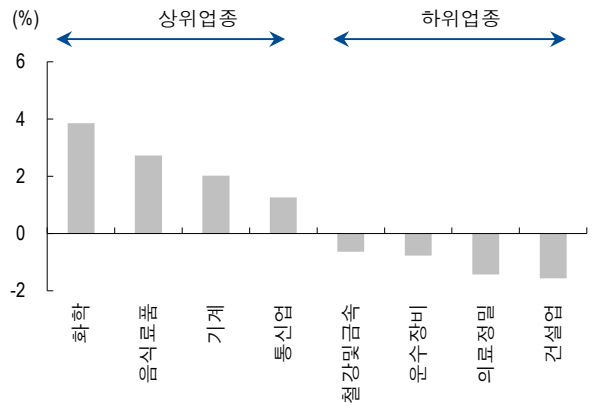
- 당사는 'LG화학' (을)를 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.

Domestic Market

Trading Summary		Index					Performance/Spread			
		30-Jun	27-Jun	26-Jun	25-Jun	24-Jun	1Day	1Week	1Month	1Year
거	주가지수(P,%)	3,071.70	3,055.94	3,079.56	3,108.25	3,103.64	0.52	1.90	13.86	9.79
래	거래량(백만주)	464	382	461	645	579	83	-26	-97	1
소	거래대금(십억원)	13,334	13,970	17,031	19,663	19,107	-636	-2,782	-1,671	2,855
코	주가지수(P,%)	781.50	781.56	787.95	798.21	800.93	-0.01	-0.42	6.42	-7.01
스	거래량(백만주)	801	889	939	1,166	1,076	-88	-154	-221	-94
닥	거래대금(십억원)	6,296	5,628	6,239	7,018	8,338	668	-245	-722	-581
투자자별순매수(순매도)										
거	외국인(십억원)	-649	-858	-579	-111	438	-649	-1,759	2,683	-32,866
래	국내기관(십억원)	476	343	-408	-588	259	476	82	-2,050	15,444
소	개인(십억원)	189	487	833	758	-568	189	1,699	-581	6,797
코	외국인(십억원)	-18	-224	-167	-144	173	-18	-380	55	-1,206
스	국내기관(십억원)	54	47	-56	-50	65	54	60	214	-761
닥	개인(십억원)	-12	186	238	211	-208	-12	415	32	4,525
Market Indicators										
	3년만기 국고채(%,%P)	2.45	2.45	2.45	2.46	2.46	0.00	-0.05	0.11	-0.73
	3년만기 회사채(AA-)(%,%P)	2.96	2.97	2.97	2.98	2.98	0.00	-0.06	0.05	-0.70
	콜금리(%,%P)	2.47	2.47	2.49	2.52	2.53	0.00	-0.06	-0.12	-1.13
	시가총액(조원)	2,918	2,906	2,928	2,957	2,953	11.27	45.49	327.69	228.79
	원/달러 환율(원,%)	1,350.00	1,357.40	1,356.90	1,362.40	1,360.20	-0.55	-2.48	-2.18	-1.94
	원/100엔 환율(원,%)	938.98	939.26	938.20	941.90	947.16	-0.03	0.37	-2.12	8.64
증시주변자금										
	고객예탁금(십억원)	-	67,713	69,056	66,677	66,411	-	2,695	10,416	11,204
	미수금(십억원)	-	1,046	986	974	907	-	121	147	89
	신용잔고(십억원)	-	20,530	20,383	20,424	19,984	-	586	2,391	533
	순수주식형수익증권(십억원)	-	147,012	146,834	147,351	146,520	-	1,717	6,781	29,592

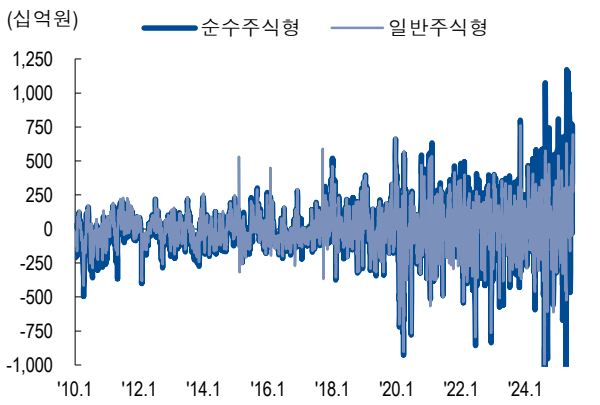
주: 투자자별순매수의 Performance/Spread는 해당 기간 동안의 누적순매수

Daily Sector Performance



자료: KRX

Domestic Equity Fund Flow



자료: AMAK, Zeroin

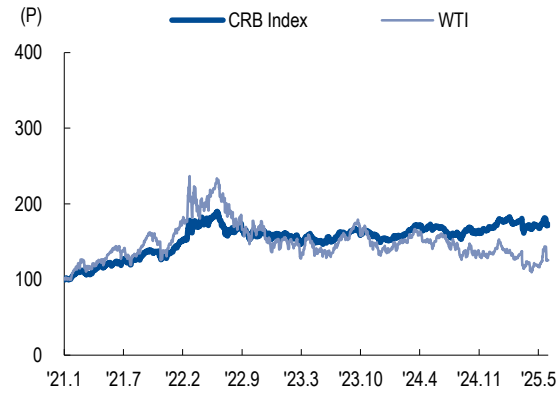
Global Market

		Index					Performance/Spread			
해외주요증시		30-Jun	27-Jun	26-Jun	25-Jun	24-Jun	1Day	1Week	1Month	1Year
미국	NASDAQ(P,%)	20,370	20,273	20,168	19,974	19,913	0.47	4.74	6.23	14.87
	S&P500(P,%)	6,205	6,173	6,141	6,092	6,092	0.52	3.97	4.95	13.63
	Dow Jones(P,%)	44,095	43,819	43,387	42,982	43,089	0.63	4.47	4.45	12.72
유럽	영국(P,%)	8,761	8,799	8,736	8,719	8,759	-0.43	-0.16	0.51	7.31
	독일(P,%)	23,910	24,033	23,649	23,498	23,642	-0.51	2.39	-0.10	31.12
아시아	일본(P,%)	40,487	40,151	39,585	38,942	38,791	0.84	5.43	5.35	2.28
	대만(P,%)	22,256	22,580	22,492	22,431	22,189	-1.44	0.95	4.26	-3.37
	중국(P,%)	8,678	8,762	8,804	8,859	8,760	-0.96	1.77	1.39	37.06
	인도(P,%)	83,606	84,059	83,756	82,756	82,055	-0.54	1.45	2.42	5.79
라틴	멕시코(P,%)	57,451	57,392	57,474	56,933	56,743	0.10	2.11	-1.99	9.56
	브라질(P,%)	138,855	136,866	137,114	135,767	137,165	1.45	1.27	0.23	12.06
국제금리 및 환율										
금리	미국채 10년(%,%P)	4.23	4.28	4.24	4.29	4.29	-0.05	-0.15	-0.19	-0.17
	스프레드(10년-2년) (%,%P)	0.51	0.53	0.52	0.51	0.47	-0.02	0.04	0.03	0.87
환율	엔/달러(엔,%)	144.03	144.65	144.42	145.24	144.94	-0.43	-1.41	-0.12	-10.47
	달러/유로(달러,%)	1.18	1.17	1.17	1.17	1.16	0.59	2.29	3.67	10.03
국제 원자재 가격										
	CRB Index(P,%)	297	300	298	297	297	-0.82	-4.88	2.24	2.34
	WTI ($/Barrel,%)	66	66	65	66	65	0.00	-12.56	7.52	-19.65
	Gold ($/Troy Ounce,%)	3,303	3,274	3,328	3,332	3,324	0.88	-1.94	-0.45	41.96
	구리($/Metric ton,%)	9,879	9,879	9,896	9,727	9,664	0.00	2.26	3.26	3.06

	1Week (%,%P)			1Month (%,%P)			PER (배)	
Global Company Performance	해외	국내	Gap	해외	국내	Gap	해외	국내
Intel/삼성전자	6.26	0.50	5.76	10.62	6.60	4.02	-	12.08
Micron Technology/SK하이닉스	-0.28	13.62	-13.90	27.32	37.74	-10.41	176.07	10.16
Philips/LG전자	4.83	-0.27	5.10	0.64	2.22	-1.58	-	36.25
NTT Docomo/SK텔레콤	0.00	0.71	-0.71	0.00	10.53	-10.53	12.88	9.81
Google/NAVER	5.76	-2.60	8.36	2.56	38.67	-36.11	21.68	20.67
Toyota/현대차	-0.38	-3.10	2.72	-8.83	6.54	-15.38	6.93	4.27
Nippon Steel/POSCO	0.02	-0.57	0.59	-5.38	2.55	-7.94	7.79	18.06
Exxon Mobil/SK이노베이션	-6.02	0.00	-6.02	4.98	0.00	4.98	13.75	-
Singapore Airlines/대한항공	2.65	6.26	-3.61	-2.52	0.00	-2.52	7.81	6.42
Mitsubishi Heavy/현대중공업	4.64	-2.53	7.17	9.43	17.87	-8.45	49.42	22.08

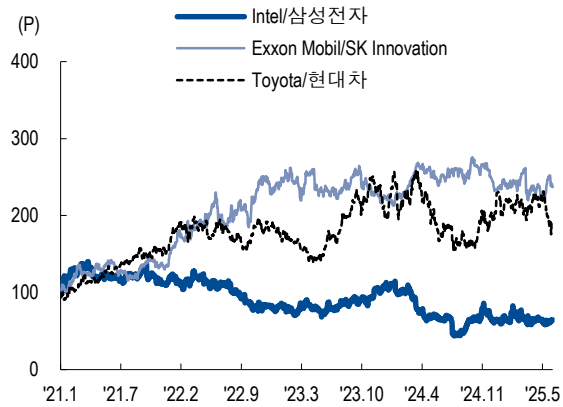
주: 해외=해외주식의 수익률, 국내=국내주식의 수익률, Gap=해외와 국내주식의 수익률의 차

Global Commodities Price Trend



자료: Bloomberg, Dramexchange

Global Company Relative Performance



자료: Bloomberg

〈종목 투자등급 (Stock Ratings)〉

- 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라 Buy(15%초과), Hold(-15%~15%), Sell(-15%미만)로 구분

- 본 조사자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 결정은 투자자 여러분들이 판단하여 주시기 바랍니다. 본 조사자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민. 형사상 책임을 지게 됩니다.