

# Market Check-up

연구원. 이재윤, 3773-8921

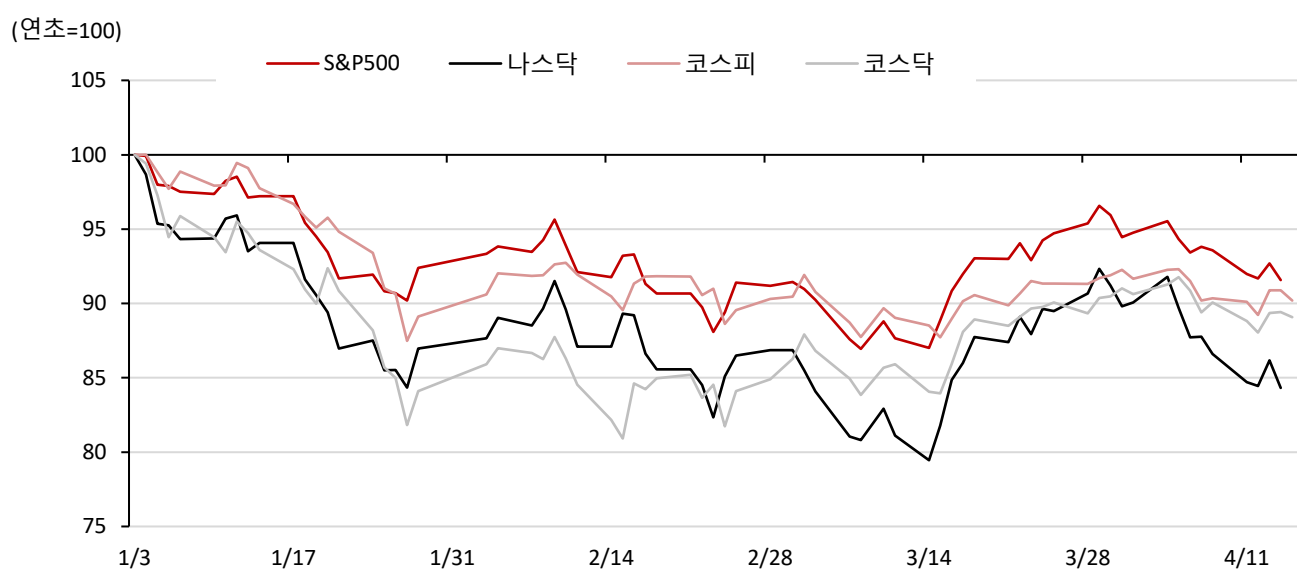


2022-04-18 (월)

- ✓ 지난주 금요일 미 증시는 성 금요일로 휴장  
지난 금요일 주요 이벤트 2가지 1) 미국 3월 산업생산, 2) 중국의 지준을 인하
- ✓ 미국 3월 산업생산 발표 전년대비 5.47% 증가. 전월대비로는 0.9% 증가하며 예상치(+0.4%)를 상회 [경기 개선]  
세부항목에서 제조업 생산지수가 전월대비 0.9% 상승해 3개월째 상승했는데, 특히 자동차와 부품 생산지수가 7.8% 증가하면서 상승을 견인
- ✓ 중국 인민은행, 지급준비율 11.5% → 11.25%로 25bp 인하 [경기 부양 정책]  
중국 상하이의 코로나 봉쇄가 3주째 이어지는 가운데 가운데, 인민은행이 경기 충격 방어를 위해 유동성 공급에 나선 것
- ✓ 국내에서는 오늘부터 거리두기가 해제되지만, 중국에서는 상하이 외에도 시안, 장저우, 쑤저우에서 부분 봉쇄  
장저우에 있는 아이폰 조립공장인 폭스콘은 정상운영 중인 것으로 알려졌으나, 또다른 아이폰 조립공장인 쿤산시의 페가트론은 조업을 중단  
삼성전자 등 한국 기업 150여곳이 모여있는 시안도 다시 19일까지 한시적 봉쇄  
봉쇄 기간에 따라 국내 관련 ITHW 관련주에 실적 타격을 줄 수 있어 주목해야할 것으로 보임

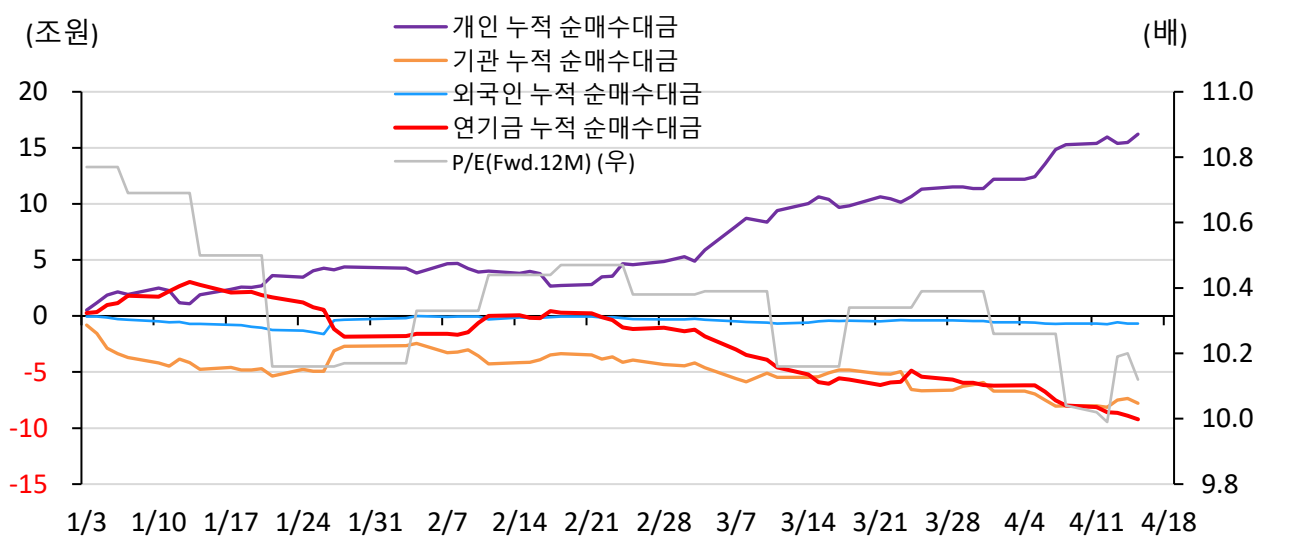
연초 이후 연준의 긴축 가속화 우려, 러시아-우크라이나 전쟁, 중국 봉쇄에 따른 공급망 차질 등 다양한 악재들이 글로벌 주식시장을 눌렀음  
국내 증시와 미국 증시의 퍼포먼스를 비교해보면, 나스닥 > 코스닥 > 코스피 > S&P500 순서로 낙폭이 컸음  
연초 이후 국내 수급 주체 흐름을 보면, 특히 2월말 부터 연기금의 매도가 누적되며 코스피 지수의 상단을 제한하는 주체로 작용  
올해 국내 주식에 대한 목표 비중 자체를 작년보다 0.5%p 낮은 16.3%로 하향 (작년 4월 국민연금 전략자산배분 허용범위를 1%p 확대해 목표 비중의 ±3% 까지 조정 가능)  
올해초 코스피 약세와 코스피200 조기편입한 LG에너지솔루션에 대한 기계적 매수로 상쇄되면서 작년 초 만큼의 강한 매도는 아니지만, 연기금은 매도폭을 확대 중  
중기자산배분전략(2026년 14.5%)에 따라 비중을 점차 줄여나가야한다는 점을 고려하면 향후 연기금의 코스피 수급 뒷받침은 어려울 가능성  
다만, 현재 코스피 12개월 선행 PER이 10배 초반으로 '20년 4월 코로나19 초반 시기와 비슷한 수준까지 내려온 상황  
현재 지수를 누르고 있는 주요 악재인 러-우 전쟁과 중국 코로나 봉쇄와 관련해 작은 호재에도 증시センチ먼트가 개선될 가능성  
지수 상승 시, 이익 성장 희소성 매력과 이익 기대감이 높아지고 있는 에너지, 운송 업종 긍정적

## 연초 이후 미국 증시 vs. 한국 증시 퍼포먼스 비교



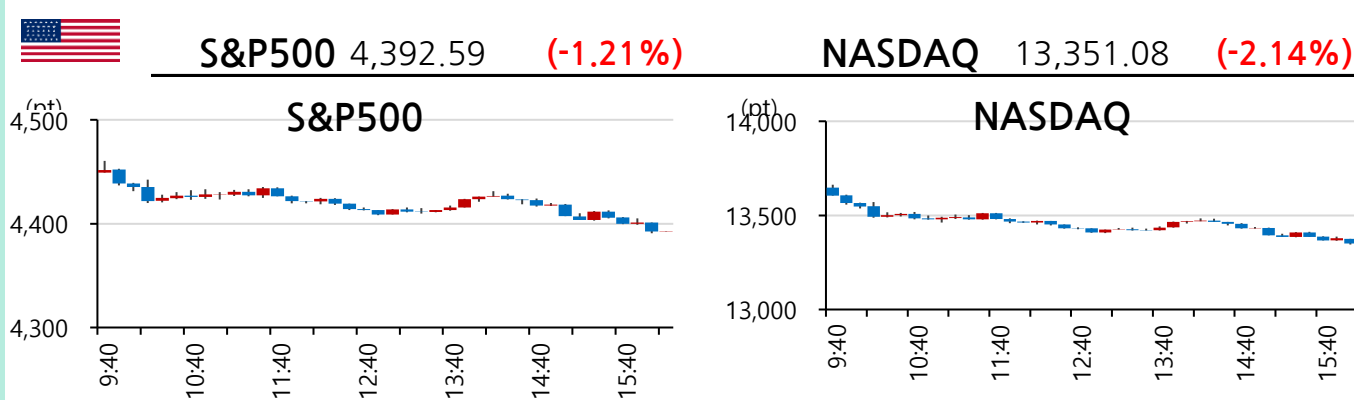
출처: Refinitiv, SK증권

## 연초 이후 코스피 내 투자자별 수급. 매도폭을 확대하고 있는 연기금

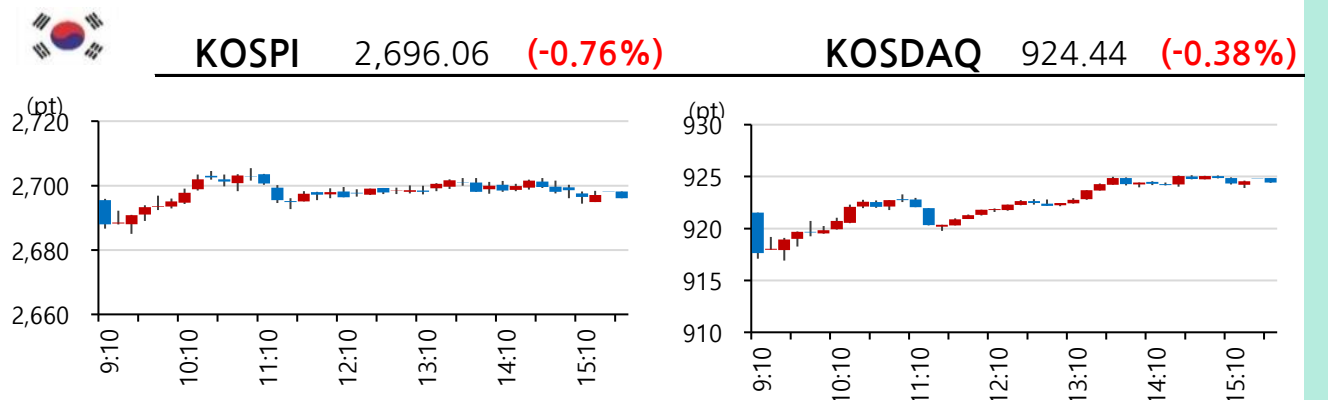


출처: FnGuide, SK증권

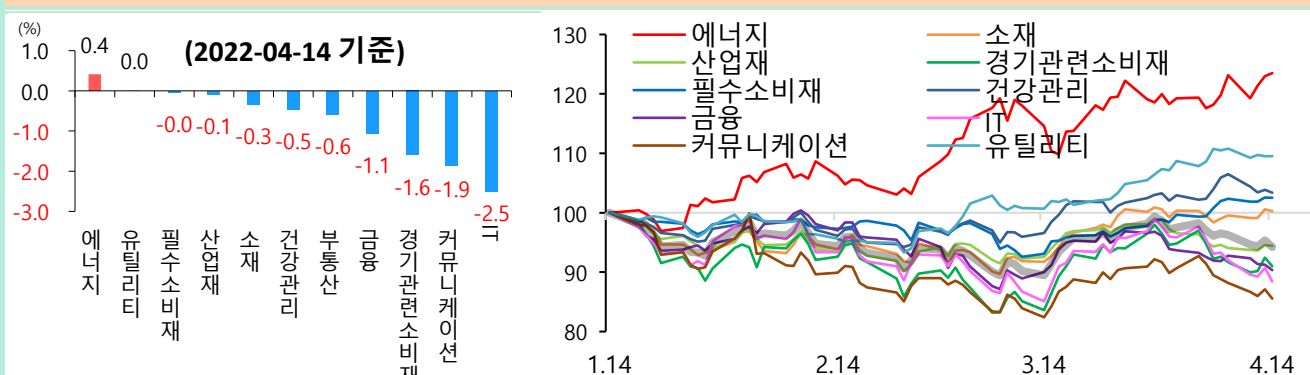
## 미국 주식시장 흐름 (1D) (2022-04-14 기준)



## 국내 주식시장 흐름 (1D)

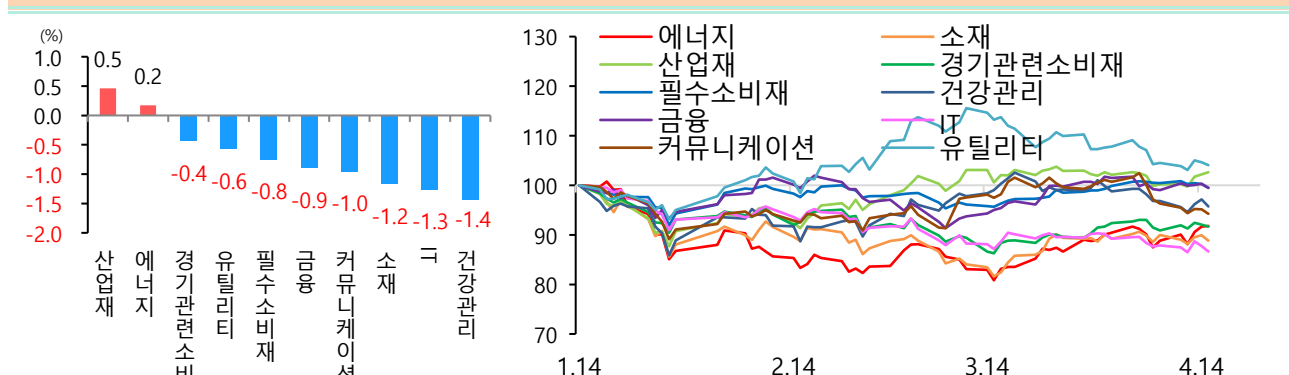


## S&P500 업종별 수익률 (좌: 전일 업종별 수익률(1D), 우: 업종별 지수 추이 (-3M=100))



출처: Refinitiv, SK증권

## KOSPI 업종별 수익률 (좌: 전일 업종별 수익률(1D), 우: 업종별 지수 추이 (-3M=100))



출처: FnGuide, SK증권

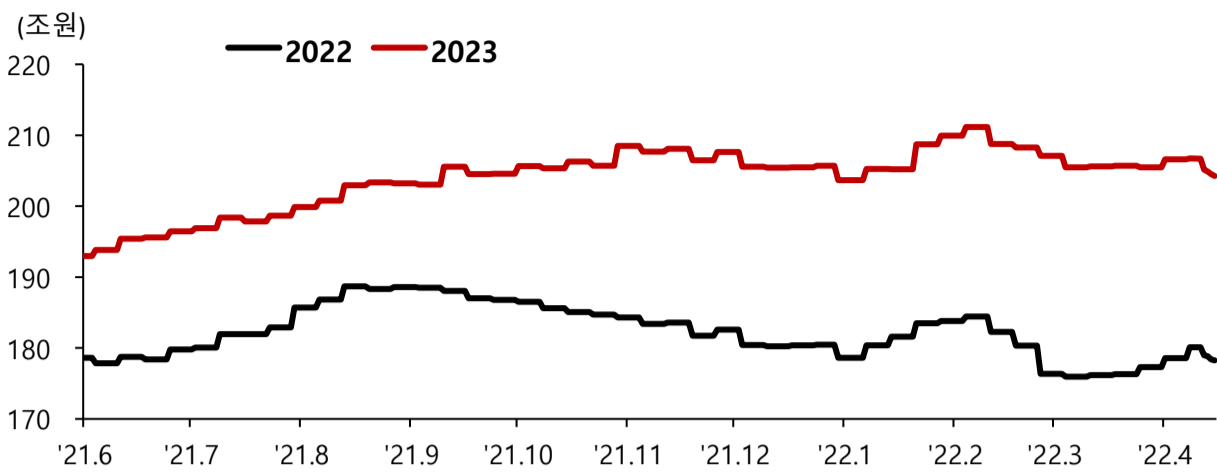


# KOSPI [Fundamental]

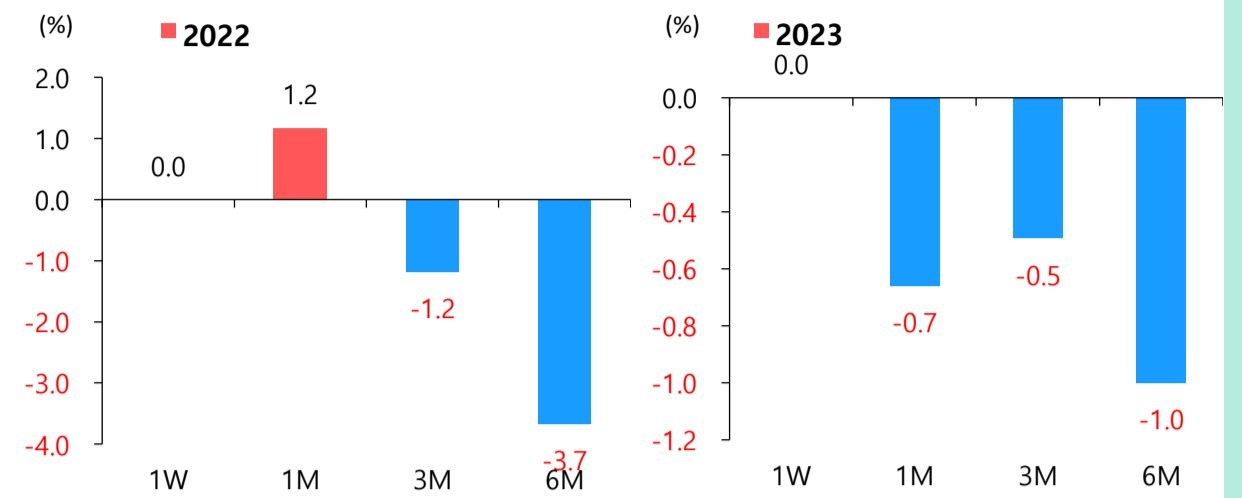
## ▶ KOSPI 연간 및 분기 순이익 컨센서스

출처: FnGuide, SK증권

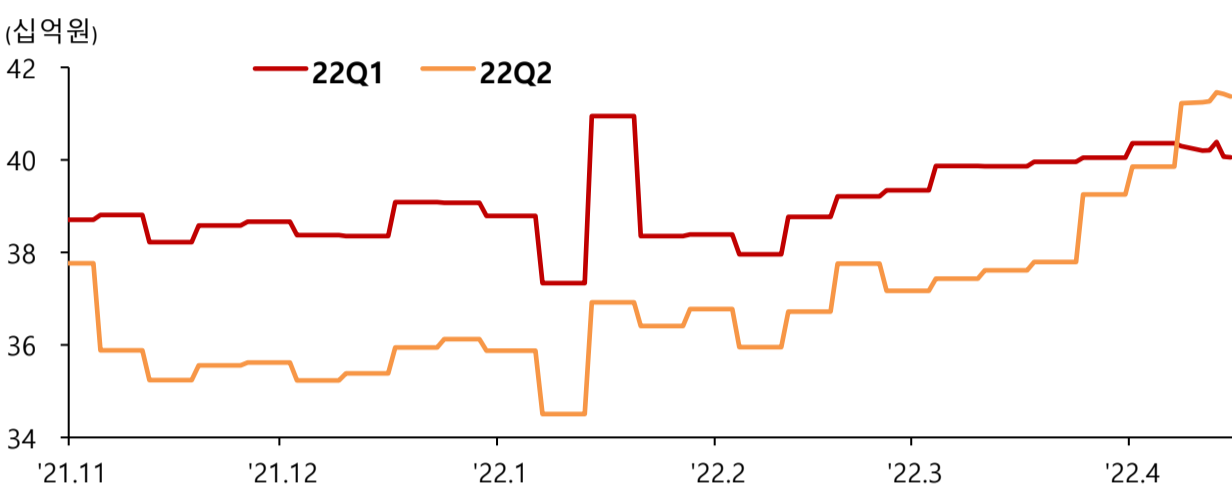
### KOSPI 연간 순이익 컨센서스 추이



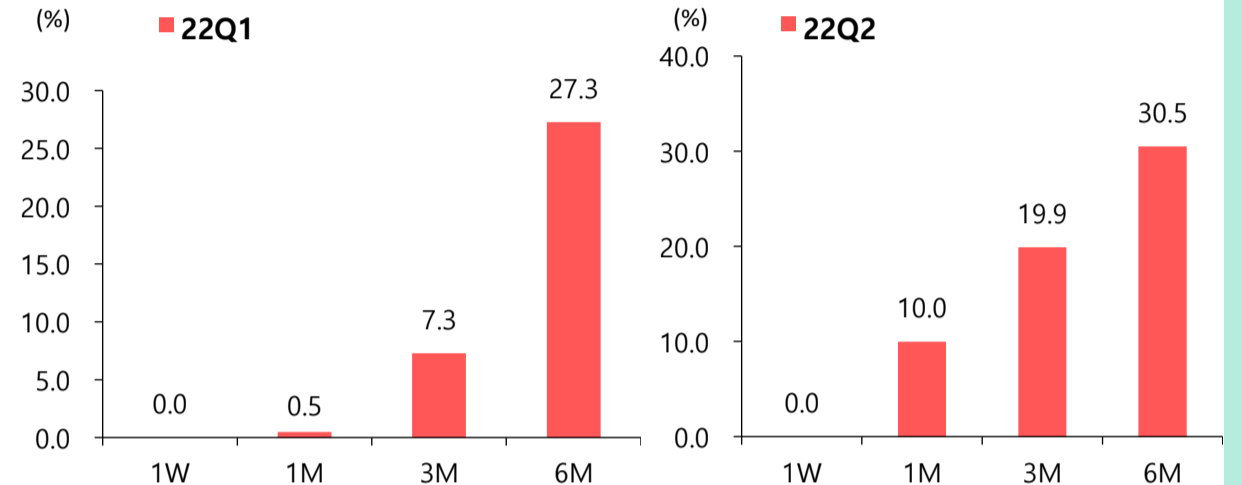
### KOSPI 연간 순이익 컨센서스 변화율



### KOSPI 분기 순이익 컨센서스 추이



### KOSPI 분기 순이익 컨센서스 변화율



## ▶ KOSPI 종목별 순이익 컨센서스

### KOSPI 순이익 컨센서스 변화율

#### 2022년 순이익

##### 이익 추정치 상향 조정 종목

종목명	업종	순이익 컨센 변화율(%)			(배) 시총 대비 누적 순매수 비율(1M, %)		
		1D	1M	12MF P/E	외국인	기관	개인
SK이노베이션	에너지	3.33	17.61	13.91	0.21	-0.36	0.16
JB금융지주	은행	1.36	1.31	3.13	-0.03	0.09	-0.05
고려아연	비철, 목재등	0.61	6.84	13.08	0.34	-0.13	-0.18
크래프톤	소프트웨어	0.47	-3.36	18.17	-0.05	0.06	-0.01
유한양행	건강관리	0.44	4.31	36.13	0.40	-0.04	-0.37
우리금융지주	은행	0.12	1.07	3.93	0.33	-0.44	0.01
BGF리테일	소매(유통)	0.08	-0.31	16.41	-0.20	0.30	-0.10
기업은행	은행	0.07	1.27	3.40	0.50	-0.18	-0.32
DGB금융지주	은행	0.04	-0.61	2.86	0.01	-0.56	0.55
KB금융	은행	0.03	-0.17	5.14	0.19	-0.30	0.11

##### 이익 추정치 하향 조정 종목

종목명	업종	순이익 컨센 변화율(%)			(배) 시총 대비 누적 순매수 비율(1M, %)		
		1D	1M	12MF P/E	외국인	기관	개인
삼성증권	증권	-5.43	-10.70	5.20	-0.01	-0.80	0.81
코리안리	보험	-3.54	-3.54	5.37	-0.11	0.32	-0.17
키움증권	증권	-2.97	-7.52	3.85	0.05	-0.03	-0.02
한국금융지주	증권	-2.84	-5.81	4.24	-0.44	-0.35	0.77
대한항공	운송	-2.50	15.07	13.44	0.68	0.71	-1.44
LG디스플레이	디스플레이	-2.10	-8.56	7.44	-0.98	-0.56	1.49
롯데케미칼	화학	-1.99	-21.31	8.84	-0.57	-0.44	0.97
NH투자증권	증권	-1.84	-10.71	5.60	-0.29	-0.36	0.75
NHN	소프트웨어	-1.82	-3.53	14.45	-0.12	0.02	0.06
포스코케미칼	화학	-1.66	-3.13	61.69	-0.08	0.43	-0.41

#### 22Q1 순이익

##### 이익 추정치 상향 조정 종목

종목명	업종	순이익 컨센 변화율(%)			(배) 시총 대비 누적 순매수 비율(1M, %)		
		1D	1M	12MF P/E	외국인	기관	개인
SK이노베이션	에너지	9.55	31.21	13.91	0.21	-0.36	0.16
JB금융지주	은행	4.66	3.76	3.13	-0.03	0.09	-0.05
카카오	소프트웨어	3.37	2.66	48.34	-0.03	-0.54	0.55
크래프톤	소프트웨어	1.79	-3.21	18.17	-0.05	0.06	-0.01
미래에셋증권	증권	1.76	-9.07	7.04	0.03	0.01	-0.04
고려아연	비철, 목재등	1.31	2.74	13.08	0.34	-0.13	-0.18
우리금융지주	은행	0.43	3.25	3.93	0.33	-0.44	0.01
KB금융	은행	0.07	1.69	5.14	0.19	-0.30	0.11

##### 이익 추정치 하향 조정 종목

종목명	업종	순이익 컨센 변화율(%)			(배) 시총 대비 누적 순매수 비율(1M, %)		
		1D	1M	12MF P/E	외국인	기관	개인
LG디스플레이	디스플레이	-34.51	-39.74	7.44	-0.98	-0.56	1.49
삼성증권	증권	-12.91	-23.64	5.20	-0.01	-0.80	0.81
키움증권	증권	-8.65	-14.01	3.85	0.05	-0.03	-0.02
NHN	소프트웨어	-4.90	-4.90	14.45	-0.12	0.02	0.06
NH투자증권	증권	-4.77	-22.92	5.60	-0.29	-0.36	0.75
롯데케미칼	화학	-2.34	-32.89	8.84	-0.57	-0.44	0.97
하나금융지주	은행	-2.27	-10.03	3.86	0.22	-0.52	0.31
롯데렌탈	운송	-1.46	5.75	11.77	1.27	1.48	-2.72
기업은행	은행	-0.43	0.23	3.40	0.50	-0.18	-0.32
DGB금융지주	은행	-0.39	-6.74	2.86	0.01	-0.56	0.55

#### 22Q2 순이익

##### 이익 추정치 상향 조정 종목

종목명	업종	순이익 컨센 변화율(%)			(배) 시총 대비 누적 순매수 비율(1M, %)		
		1D	1M	12MF P/E	외국인	기관	개인
SK이노베이션	에너지	8.30	23.82	13.91	0.21	-0.36	0.16
NH투자증권	증권	2.03		5.60	-0.29	-0.36	0.75
JB금융지주	은행	2.00	3.37	3.13	-0.03	0.09	-0.05
고려아연	비철, 목재등	0.76	8.96	13.08	0.34	-0.13	-0.18
기업은행	은행	0.60	0.94	3.40	0.50	-0.18	-0.32
DGB금융지주	은행	0.38	-0.38	2.86	0.01	-0.56	0.55
우리금융지주	은행	0.22	0.88	3.93	0.33	-0.44	0.01
KB금융	은행	0.15	1.19	5.14	0.19	-0.30	0.11
크래프톤	소프트웨어	0.05	-2.94	18.17	-0.05	0.06	-0.01

##### 이익 추정치 하향 조정 종목

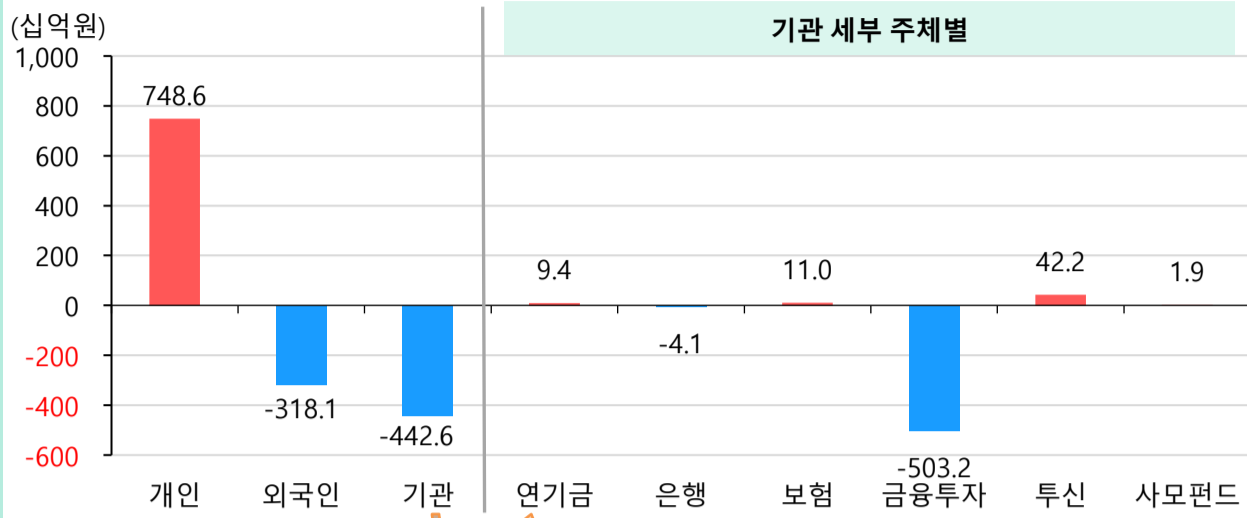
종목명	업종	순이익 컨센 변화율(%)			(배) 시총 대비 누적 순매수 비율(1M, %)		
		1D	1M	12MF P/E	외국인	기관	개인
LG디스플레이	디스플레이	-64.68	-74.10	7.44	-0.98	-0.56	1.49
삼성증권	증권	-12.22	-12.22	5.20	-0.01	-0.80	0.81
롯데케미칼	화학	-4.24	-29.60	8.84	-0.57	-0.44	0.97
미래에셋증권	증권	-4.10	-12.93	7.04	0.03	0.01	-0.04
키움증권	증권	-3.00	-4.59	3.85	0.05	-0.03	-0.02
한국금융지주	증권	-2.43	-2.43	4.24	-0.44	-0.35	0.77
NHN	소프트웨어	-2.37	-4.00	14.45	-0.12	0.02	0.06
카카오	소프트웨어	-2.19	-3.15	48.34	-0.03	-0.54	0.55
롯데렌탈	운송	-1.44	12.50	11.77	1.27	1.48	-2.72
하나금융지주	은행	-0.07	-2.14	3.86	0.22	-0.52	0.31

# 국내 증시 [수급]

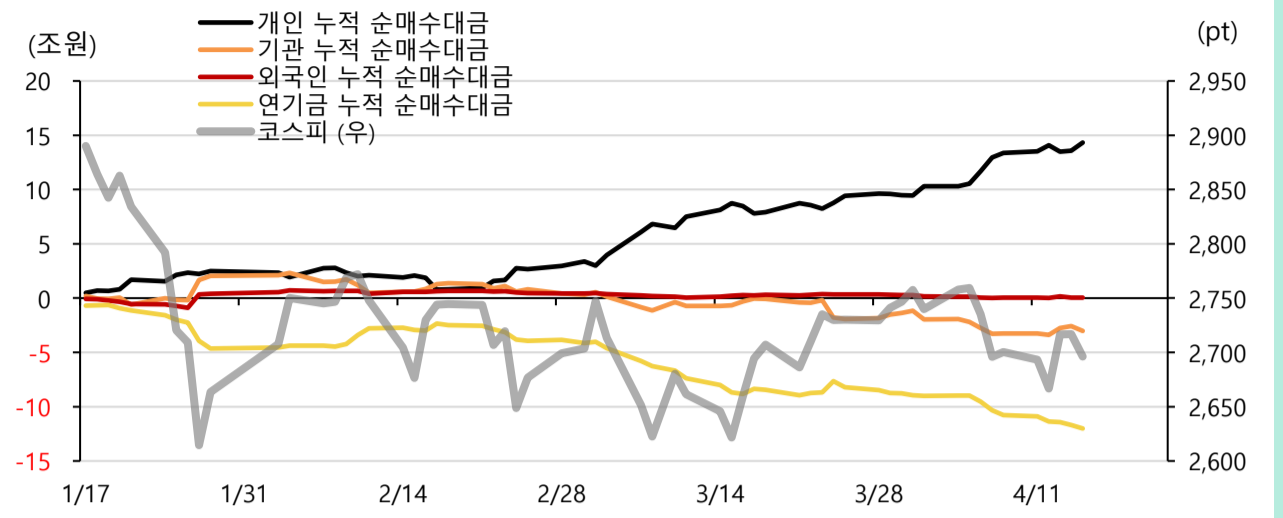
## ▶ 시장별

출처: FnGuide, SK증권

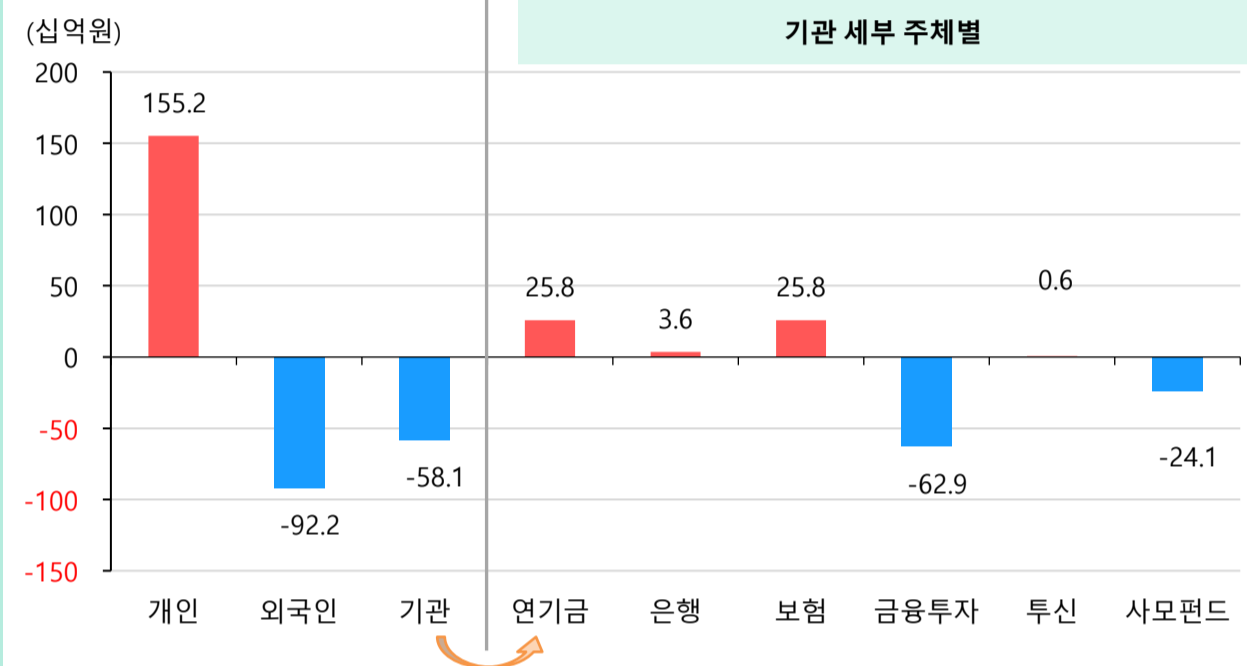
### KOSPI 투자자별 순매수대금 (1D)



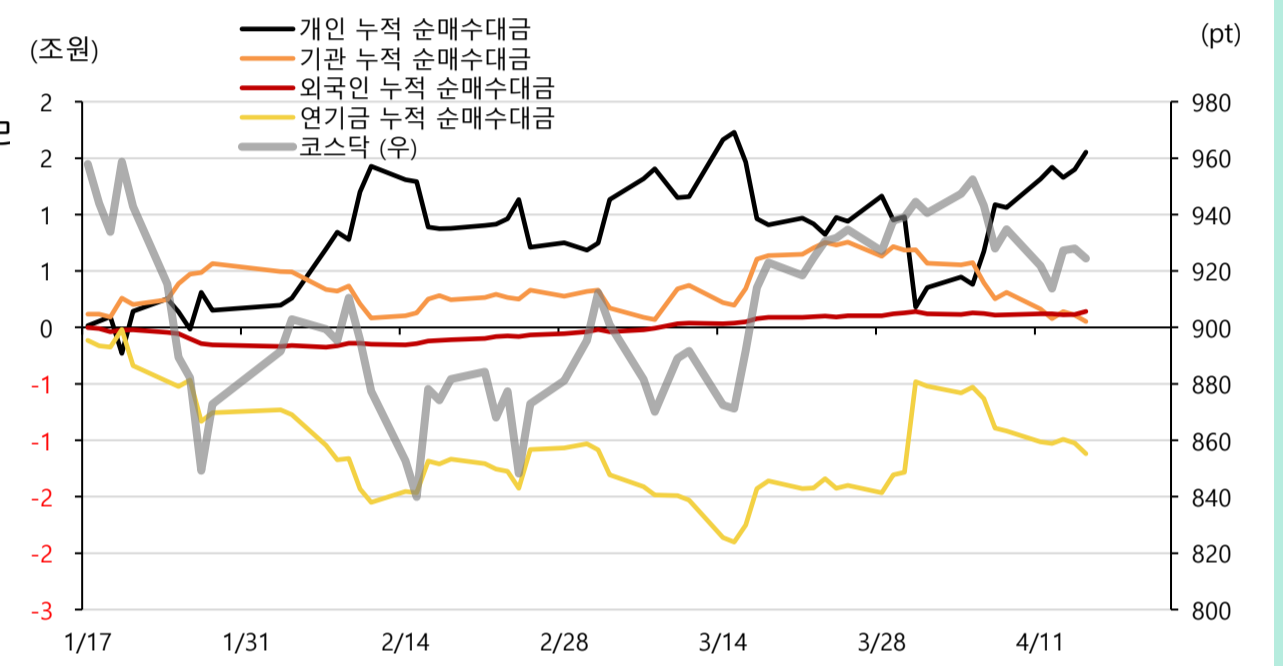
### KOSPI 투자자별 누적 순매수대금 (3M)



### KOSDAQ 투자자별 순매수대금 (1D)

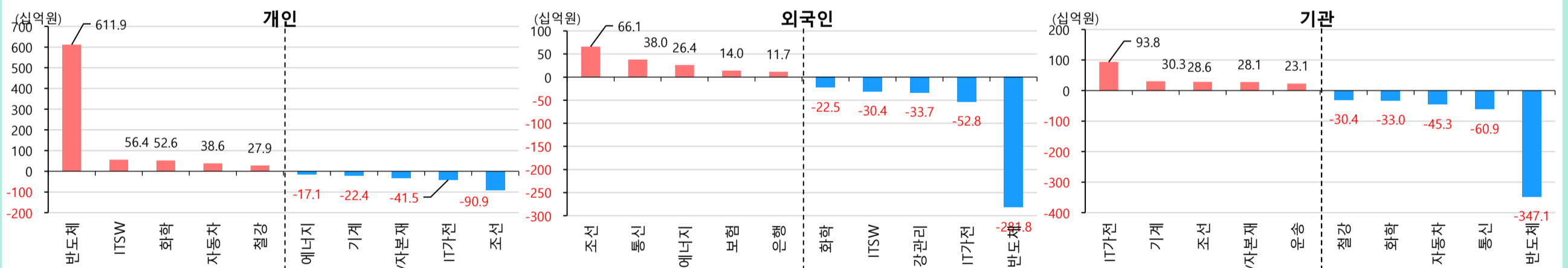


### KOSDAQ 투자자별 누적 순매수대금 (3M)



## ▶ 업종별

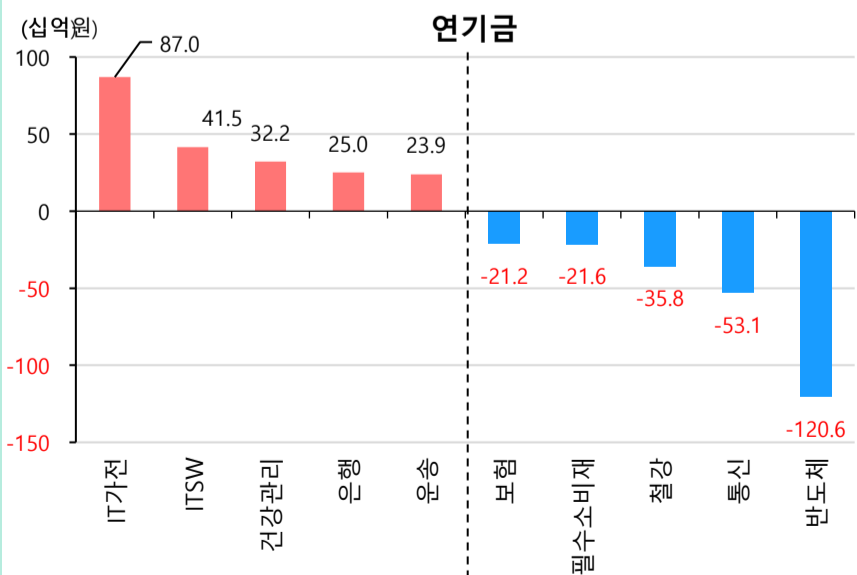
### KOSPI 투자자별 순매수대금 (1D) Top & Bottom 5



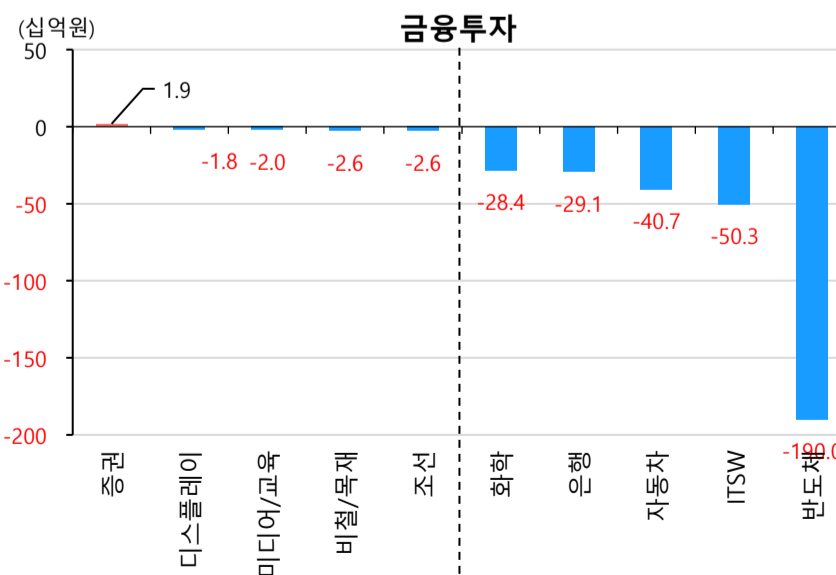
투자자	업종명	순매수대금 (십억원)
Top	반도체	611.9
	ITSW	56.4
Bottom	조선	-90.9
	IT가전	-41.5

투자자	업종명	순매수대금 (십억원)
Top	조선	66.1
	통신	38.0
Bottom	반도체	-281.8
	IT가전	-52.8

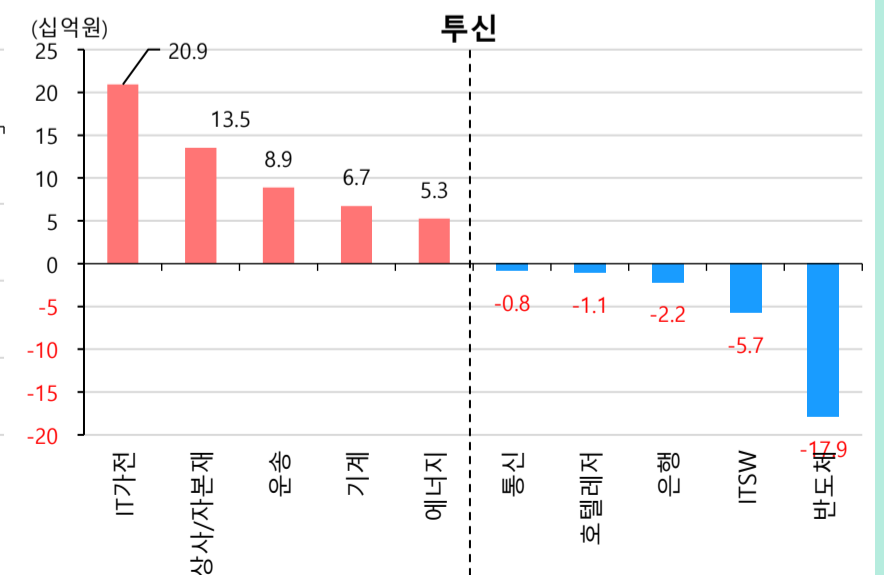
투자자	업종명	순매수대금 (십억원)
Top	IT가전	93.8
	기계	30.3
Bottom	반도체	-347.1
	통신	-60.9



투자자	업종명	순매수대금 (십억원)
Top	IT가전	87.0
	ITSW	41.5
Bottom	반도체	-120.6
	통신	-53.1



투자자	업종명	순매수대금 (십억원)
Top	증권	1.9
	디스플레이	-1.8
Bottom	반도체	-190.0
	ITSW	-50.3



투자자	업종명	순매수대금 (십억원)
Top	반도체	611.9
	ITSW	56.4
Bottom	조선	-90.9
	IT가전	-41.5