전략/시황

포트폴리오 업데이트& 삼성전자/하이닉스 편입조건

리서치센터장
김장열

***8월 12일 기준 포트폴리오**

IT : DB하이텍

금융: 하나금융지주, 현대해상

여행/레저 관련: 강원랜드

2차전지: 대주전자재료

내수/유통: BGF리테일

제약/바이오: 에스디바이오센서, SK케미칼,

스몰캡: 이스트소프트, 대창솔루션

*** 삼성전자, SK하이닉스 조건부 편입 가능성**

삼성전자: 7209~7611

=>7.2만원/ 9월~7.6만원/11월 (PBR 1.7~1.8배)

SK하이닉스: 9609~10011

=>9.6만원/ 9월 이전~10만원 /11월 (PBR 1.1~1.15배)

9월이 가기전에 삼성전자/SK하이닉스 주가가 7.2만원/ 9.6만원이라면 편입 시도. 반도체 가격 하락이 4분기부터 시작되어도 9개월이상 하락 지속 또는 적자가능성 부상되지 않는 한 악재를 선반영 주가로 판단하기때문.

8월말 잭슨홀미팅~9월 FOMC에서 테이퍼링 언급시 11월~12월 전반적 증시 조정 예상. 이 경우에는 11월부터 7.6만원/ 10만원 수준에서도 편입 (중립 이상) OK. 전반적 주식시장조정 대세라면 반도체 대장주가 악재 선반영한후 오히려 11월 부터는 상대적 outperformance 가능성 커질 것으로 예상하기 때문

***금주의 한줄**

: 특정 조건에서 아주 가끔씩만 보이지만 한번 나타나면 그 무엇보다 더 아름다운 무지개를 찾아라

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자:김장열)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight(비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3 단계	Underweight (비중축소)			
Company (기업)	투자등급 4 단계	단기 주가 상승		0.0%	투자의견 비율은 의견 공표 종목들의 맨 마지막 공표 의견을 기준으로 한 투자등급별 비중 (최근 1 년간 누적 기준, 분기별 갱신)
		중장기 주가 상승		85.7%	
		단기 주가 하락		0.0%	
		단기 주가 박스권		7.1%	
		Attention		7.1%	
		합계		0.0%	