전략

김장열의 '요것만'

리서치센터장 김장열

Big Test for Big winter Covid-19 & Big Tech



<겨울 코로나 마스크/치료제로 버티기, Big Tech 실적 시즌 어떤 결과/전망? >

유로존 코로나 신규 확진자가 3월 정점 대비 2배 이상 급증한 상태이고 10월 23일에는 미국 신규 확진자가 8만명 수준을 집계되어 지난 7월 중순 7.7만명 기록을 상회하는 최대 규모로 집계되고 있다. 단, 렘데시비르 등 치료제 역할로 치명률 이전보다 크게 (80% 이상 축소) 줄어들었다는 점과 21년 1월 정점 예상이 나오면서 겨울 시즌 마스크 착용 의무화 추진이 의료계에 강력히 제기되고 있다. 극단적인 봉쇄조치 가능성 여부가 주목되고 있다. 하지만 구리/금 가격 지표가 여전히 높게 형성, 유지 (지난 3-4월 바닥 3.0 전후> 현재 3.6~3.7로 연초 수준)되고 있어서 시장은 그렇게 비관적으로 보고있지 않다는 반증이기도 하다. 이번주 주후반에 IT업체 분기 실적 발표에서 Big Tech (삼성전자, Naver,애플, 아마존, 페이스북, 구글 등)이 대한 실적과 전망에 대한 Test를 잘 통과할지가 주목된다.

<주요 지표>

10월 26일주 지표는 3Q GDP수치와 ECB회의등 주 후반에 몰려있다. 유로존이 2개월째 소비자물가가 전년비 마이너스 상승률 기록 중이고 코로나 신규확진자가 크게 늘고 있으며 유로화 강세 부담도 조절할 필요가 있는 상태이다. 10월 ECB회의에서 임시 자산매입 프로그램 연장 등 추가 조치 여부가 주목된다. 3분기 GDP수치는미국, 유로존 두 지역 모두 큰 폭 반등했을

것으로 예상된다. 한편, 한국 3분기 GDP는 QoQ +1%중반 수준 회복, YoY -1% 중후반대 하락이 예상된다.

10/26 (월)
마국 9월 내구재수주(전월비) 컨센서스 +1.0% 이전치 +0.5%
미국 9월 핵심내구재수주(전월비) 컨센서스 +0.4% 이전치 +0.6%

10/27 (화)
한국 3Q20 GDP(전분기비) 컨센서스 +1.5% 이전치 -3.2%
한국 3Q20 GDP(전년비) 컨센서스 -1.5% 이전치 -2.7%

10/28 (수)
미국 9월 기존주택매매 (전월비) 컨센서스 3.3% 이전치 2.4%

10/29 (목)
미국 3Q20 GDP(전분기비 연율) 컨센서스 +32.0% 이전치 -31.4%
유로존 10월 ECB회의

10/30 (금)
미국 9월 핵심PCE물가(전월비) 컨센서스 +0.2% 이전치 +0.3%
유로존 3Q20 GDP(전분기비) 컨센서스 +9.4% 이전치 -11.8%
유로존 3Q20 GDP(전년비) 컨센서스 -7.4% 이전치 -14.7%

<기업 (실적발표) 캘린더>

3분기 실적 발표 시즌이다. 29일 (목) 영향력 있는 기업 발표가 집중 되어있다. 미국 기업으로는 (현지시간 기준, 한국시간으로는 대부분 30일 새벽) Shopify (E-commerce platform), Apple, Amazon이 한국은 장중 삼성전자, Naver 발표가 예정이다.

10/26
삼성전기, 서울반도체, NXP Semiconductor (차량용 반도체 설계)

10/27
삼성 SDI, Caterpillar (건설기계), 화이자, 머크

10/28
서울바이오시스, 보잉, 마스터카드, 비자, Western Digital (NAND 반도체, HDD)

10/29
삼성전자, Naver, LG Electric, Shopify (E-commerce platform), Apple, Amazon, Google, Facebook, 스타벅스,

Compliance Notice

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

연락처: 02-3779-3513 / Email: jay.kim1007@gmail.com

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 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight(비중확대)			
		Neutral (중립)			
		Underweight (비중축소)			
Company (기업)	투자등급 4 단계	Buy (매수)	+15% 이상	53.2%	투자의견 비율은 의견 공표 종목들의 맨 마지막 공표 의견을 기준으로 한 투자등급별 비중 (최근 1 년간 누적 기준, 분기별 갱신)
		Hold (보유)	-15% ~+15%	0.6%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대	0.0%	
		Not Rated(투자의견없음)	등급보류	46.2%	
		합계		100.0%	