KB투자증권

Morning Highlights

KB RESEARCH
2015. 06. 25

☑ Daily 시황

[미국시황]

DOW 17,966.07 (-0.98%), S&P500 2,108.58 (-0.74%), Nasdaq 5,122.41 (-0.73%)

- 뉴욕증시는 그리스와 국제 채권단의 구제금융 협상 난항으로 인한 우려로 하락 마감
- 미국의 지난 1분기 국내총생산 (GDP) 성장률 확정치는 연율 -0.2%를 기록하여 시장 전망치에 부합
- 서부텍사스산원유 (WTI) 8월물 가격은 전일 대비 배럴당 0.74달러 (1.21%) 하락한 60.27달러를 기록

☑ Sector News

[화장품] 양지혜 (유통•화장품)_T: 3777-8484

중국 인바운드 동향 및 국내 브랜드샵 현황 분석 / OVERWEIGHT

- 화장품업종은 메르스에 따른 중국 인바운드 소비 둔화로 당분간 중립적인 흐름이 예상되며, 메르스 사태가 안정화된다면 상대적으로 국내 내수 수요가 중국 인바운드 소비보다 빠르게 회복될 것으로 판단함
- 메르스가 오랜 기간 구축된 한국 화장품에 대한 프리미엄 이미지까지 훼손할 가능성은 제한적이며, 한국 화장품에 대한 프리미엄 이미지가 견고하게 유지되는 한 중국 현지법인 및 온라인 채널을 통한 수출 확대와 고성장세는 이어질 전망. 구조적인 화장품 산업의 글로벌 성장성과 안티에이징 산업으로서의 중장기 성장 잠재력을 감안할 때, 화장품업종에 대한 긍정적 시각이 유효해 보임
- 저성장 추세가 지속되고 합리적 소비 흐름이 이어지면서 전체 화장품 시장 내 원브랜드샵 채널 비중도 꾸준히 증가하고 있음. 브랜드샵은 차별화된 브랜드와 제품들에 대한 직접적인 경험을 극대화할 수 있는 있다는 강점이 있어, 지속적인 구매자 유입에 따른 성장세가 이어질 것으로 판단. 다만 중국 인바운드 소비 둔화에 따른 단기적인 실적 부진의 가능성이 잠재하며, 중국 현지 매장과 온라인 채널을 통한 성과가 중요할 것으로 판단함
- 오는 7월 10일 상장 예정인 토니모리는 관계사 태성산업을 통한 독창적인 화장품 용기와 트렌디한 마케팅 전략으로 성장을 이끌어 온 기업으로 공모희망가액은 26,400~30,200원이며, 시가총액은 3,105~3,552억원이 예상됨. 공모예정가는 2015년 KB투자증권 예상 실적 기준 PER 22~25X 수준이며, 화장품업종 평균 PER 35X 대비 28~37% 할인한 수준으로 단일 브랜드 보유와 상대적으로 낮은 중국 비중을 감안할 때 합리적인 수준으로 판단함

[전자부품] 김상표 (핸드셋•전자부품)_T: 3777-8501

스마트폰 부품 산업: 전자부품 업체의 실적 함수가 달라지고 있다

- Galaxy S6 출하량은 Edge 모델의 판매 호조로 인해 전작 대비 양호한 수준을 기록할 것으로 예상되나, Rigid 모델의 채널 재고 증가는 5월 하반월 부품 주문량 감소로 이어져 삼성전자 스마트폰 서플라이체인의 실적에 다소 부정적인 영향을 미칠 것으로 예상
- 3분기 삼성전자 프리미엄 모델 라인업 확대, Apple 신제품 조기 출시, 중화권 스마트폰 업체들의 LTE폰 출하량 증가는 전자부품 업종 실적 개선의 주요한 동인으로 작용할 것으로 예상. 수년간 진행된 스마트폰 부품 업체들의 경쟁적 생산능력 증가 및 스마트폰 시장 성장의 둔화는 실적 악화 및 구조조정의 원인으로 작용하고 있으나, 아이템별 선두권 업체 위주로의 부품 공급 업체 재편, 설비투자의 정점 통과 및 감가상각비 부담 감소, 연구개발비용 감소 (스마트폰 모델 감소 및 제품 사양 증가 속도 둔화), 인건비 부담 감소 (주요 생산 기지 이전) 현상은 향후 기업 실적의 구조적 개선 요인이 될 것으로 전망
- 구조적인 실적 개선 요인 및 우호적인 원달러 환율 감안 시 전자부품 업종의 최근 주가 약세는 3분기 업황 호전과 맞물려 매수 기회로 활용하는 것이 바람직하다고 판단. KB투자증권은 하반기 뚜렷한 실적 개선이 가능하고, 차별화된 성장동력을 확보한 LG이노텍, 블루콤, 아모텍, 인탑스, 슈피겐코리아, 코리아써키트를 업종 내 Top Picks로 제시

본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영 하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 발간일 현재 동 자료의 조사분석담당자는 조사 분석 대상 법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 본 자료는 기관투자자 및 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 2015년 3월 31일 기준 과거 1년 동안의 투자등급 비율은 매수 (BUY) 84.4%, 중립 (HOLD) 15.6%, 매도 (SELL) 0.0%입니다. 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 저작물은 KB투자증권㈜가 저작권을 보유하고 있으며, 저작권자의 허락 없이는 이를 무단전재, 재배포 또는 판매할 수 없습니다.

Global Market	종가	1D	1W	1M	12M
미국					
DOW	17,966.07	(1.0)	0.2	(1.5)	6.8
NASDAQ	5,122.41	(0.7)	1.1	0.6	17.7
S&P500	2,108.58	(0.7)	0.4	(0.8)	8.1
Phil 반도체	716.5	(1.0)	0.2	(0.5)	14.0
유럽					
FTSE100	6,844.8	0.1	2.5	(2.7)	0.9
CAC40	5,045.4	(0.2)	5.3	(1.9)	11.7
DAX30	11,471.3	(0.6)	4.5	(2.9)	15.4
아시아					
NIKKEI225	20,868.0	0.3	3.2	2.2	36.7
가권	9,397.3	0.1	2.0	(2.6)	1.7
HANGSENG	27,405.0	0.3	2.4	(2.1)	19.8
STI	3,351.3	0.3	0.8	(3.2)	2.8
상하이종합	4,690.2	2.5	(4.0)	(2.6)	131.6
MSCI					
WORLD	437.5	0.0	2.0	(0.9)	2.4
DEVELOPED	1,796.0	(0.0)	1.9	(0.4)	3.3
EMERGING	990.7	0.3	2.2	(4.5)	(5.5)
ASIA EM	771.0	0.4	2.2	(3.6)	9.7

Korea Market	종가	1D	1W	1M	12M
주요지수					
KOSPI	2,085.53	0.2	2.5	(2.8)	4.6
대형주	1,928.47	0.2	2.4	(4.2)	(1.5)
중형주	2,915.50	0.5	3.3	2.2	33.5
소형주	2,277.01	0.8	3.0	0.5	36.5

Money Flow (억원)	6/24	6/23	6/22	6/19	6/18
개인	(247)	(1,181)	1,048	1,117	14
외국인	617	(105)	(1,240)	(2,842)	(2,646)
기관	(337)	1,429	261	1,904	2,583
고객예탁금	n/a	207,441	210,190	207,995	205,190
신용융자(전체)	n/a	74,202	73,678	73,386	73,335
신용융자(거래소)	n/a	36,247	36,029	35,983	35,911
신용융자(코스닥)	n/a	37,955	37,649	37,403	37,425
미수금잔고	n/a	1,327	1,332	1,353	1,451
수익증권-주식형	n/a	0	754,239	751,733	749,089
채권형	n/a	0	812,127	808,618	808,595
혼합형	n/a	0	379,619	379,700	378,986
주식혼합형	n/a	0	93,622	93,692	93,574
채권혼합형	n/a	0	285,997	286,008	285,412
MMF	n/a	0	1,123,847	1,147,307	1,157,646

기관	매수	매도
1	신세계	삼성전자
2	이마트	현대모비스
3	다음카카오	POSCO
4	현대산업	SK C&C
5	S&TC	제일모직
6	아모레퍼시픽	LG 디스플레이
7	동부화재	SK 하이닉스
8	아모레 G	현대제철
9	LG 생명과학	CJ 제일제당
10	오리온	삼성생명

외국인	매수	매도
1	현대모비스	SK 하이닉스
2	삼성전자	신세계
3	아모레퍼시픽	이마트
4	메디톡스	현대산업
5	POSCO	코스맥스
6	LG 디스플레이	CJ CGV
7	SK C&C	대우증권
8	호텔신라	GKL
9	LG	현대중공업
10	삼성생명	현대건설

Commodities	종가	1D	1W	1M	12M
CRB	224.0	(0.1)	0.2	(0.7)	(28.2)
Soybean	981.8	(0.6)	1.3	6.2	(30.5)
Wheat	518.0	(0.7)	5.4	0.5	(9.3)
Corn	366.5	(0.3)	2.0	1.8	(17.3)
Sugar	11.5	2.3	1.4	(6.5)	(35.4)
Natural Gas	2.8	1.5	(3.1)	(4.2)	(39.0)
Copper	264.7	0.5	0.9	(6.6)	(15.9)
Cotton	63.8	0.3	(0.2)	0.7	(22.1)
Nickel	12,860.0	3.6	1.1	1.2	(30.2)
Aluminum	1,725.0	0.9	1.1	(2.4)	(8.7)
Silver	15.8	0.7	(0.6)	(6.9)	(24.7)
Gold	1,172.6	(0.3)	(0.3)	(2.6)	(11.2)
Dubai	62.9	1.8	0.6	0.3	(43.0)
WTI	60.2	(1.3)	0.5	0.8	(43.2)
Brent	63.5	(1.5)	(0.6)	(2.8)	(44.5)
평균 유가	62.2	(0.3)	0.2	(0.6)	(43.6)
Iron Ore	62.7	(0.1)	0.6	5.2	(32.1)

Indices	종가	1D	1W	1M	12M
BDI	790.00	1.4	9.0	34.8	(8.9)
DRAM 2Gb	1.53	0.0	0.0	(3.2)	(30.5)
NAND 32Gb	2.50	0.0	0.0	0.4	(17.2)
TV, 42" FHD	218.00	0.0	0.0	0.0	2.0

Currencies	종가	1D	1W	1M	12M
KRW/USD	1,108.51	(0.1)	0.6	1.3	8.9
KRW/JPY	8.95	0.1	(0.1)	(0.7)	(10.5)
KRW/CNY	178.58	0.0	0.0	0.0	8.9
USD/EUR	1.12	0.1	(1.5)	2.0	(17.9)
USD/GBP	1.57	0.1	(1.0)	1.5	(7.5)
JPY/USD	123.88	(0.1)	0.7	2.0	21.7
CNY/USD	6.21	0.0	0.0	0.2	(0.4)

Korea Sector Index	종가	1D	1W	1M	12M
에너지	6,012.0	(0.2)	1.0	5.0	6.3
금속 및 광물	4,606.3	(0.7)	3.0	(5.8)	(9.9)
화학	12,068.9	(0.3)	(0.2)	2.5	6.7
운송	4,300.4	0.3	2.6	(4.4)	7.3
건설	6,390.8	2.5	5.7	5.6	(4.1)
조선	4,026.5	(1.0)	3.6	(13.1)	(36.9)
내구소비재/의류	7,976.9	1.2	2.8	2.5	38.9
미디어	2,373.9	0.2	(2.0)	(2.4)	25.3
소비자 서비스	7,777.4	(0.3)	(1.6)	(5.2)	17.9
유통	9,778.5	0.5	4.7	(4.4)	4.0
자동차/부품	11,119.5	1.9	0.2	(11.6)	(29.1)
필수소비재	13,475.9	1.3	2.6	(1.8)	56.4
의료	10,373.6	1.9	6.7	13.2	107.7
은행	692.9	0.9	1.9	(6.5)	(9.5)
증권	2,768.3	(0.7)	5.0	(7.8)	54.7
보험	11,836.1	0.9	3.7	(1.3)	13.3
디스플레이	783.0	0.3	(1.4)	(12.3)	(22.3)
반도체	9,700.3	(1.6)	(2.7)	(7.8)	(7.9)
소프트웨어	4,083.6	0.7	3.3	1.5	(5.8)
하드웨어	1,004.6	(1.3)	3.4	(3.8)	(4.6)
통신서비스	716.9	0.8	1.0	(2.4)	3.0
유틸리티	2,248.6	(1.3)	3.5	(6.2)	11.3

FICC Indices	종가	1D	1W	1M	12M
국내					
기준금리	1.50	0.0	0.0	(25.0)	(100.0)
CD	1.65	0.0	0.0	(15.0)	(100.0)
CP	1.65	1.0	3.0	(21.0)	(106.0)
통안 1년	1.627	0.4	0.7	(10.8)	(97.6)
통안 2년	1.740	0.1	1.3	(8.8)	(92.5)
국고 3 년	1.806	1.1	0.6	(6.5)	(87.7)
국고 5년	2.077	2.0	(2.0)	(2.0)	(81.7)
국고 10 년	2.469	(1.1)	(8.8)	(1.1)	(74.6)
회사(AA-3 년)	2.028	0.8	(0.2)	(8.6)	(108.3)
회사(BBB-3 년)	7.935	0.7	(0.6)	(8.9)	(86.5)
주요국 국채					
US TN 10y	2.3672	(4.2)	5.1	15.8	(21.1)
독일 10년	0.844	(2.8)	3.6	24.0	(47.6)
프랑스 10년	1.224	(1.4)	(1.4)	32.9	(53.6)
이탈리아 10년	2.124	(1.2)	(18.9)	26.7	(75.6)
스페인 10년	2.113	0.6	(21.6)	33.1	(54.3)
일본 10년	0.464	(0.1)	(1.7)	4.5	(11.8)

Global Peers	종가	1D	1W	1M	12M	PER	PBR	ROE
삼성전자	1,302,000	(1.4)	3.8	(3.6)	(1.4)	8.7	1.2	13.7
SK하이닉스	43,350	(1.8)	(3.6)	(9.4)	(13.0)	6.2	1.4	24.8
MICRON	24	(1.8)	(1.7)	(12.0)	(26.0)	8.0	2.1	26.3
TSMC	145	0.3	2.1	(1.7)	17.4	12.2	3.0	26.9
INTEL	32	(0.5)	(0.1)	(4.6)	4.6	12.8	2.3	18.4
LG전자	50,800	0.0	0.2	(10.7)	(31.4)	12.9	0.7	5.6
APPLE	128	0.9	0.6	(3.3)	41.9	14.2	5.5	41.8
NOKIA	7	(1.1)	2.4	(1.1)	14.7	21.9	2.7	14.8
LG디스플레이	25,450	0.8	(3.4)	(17.6)	(18.6)	5.9	0.7	12.6
AUO	14	(3.4)	(3.4)	(16.2)	22.0	5.9	0.7	11.2
CMI	16	(4.3)	(3.4)	(12.1)	29.1	5.5	0.6	11.2
현대차	133,000	1.5	(2.2)	(18.2)	(41.8)	4.7	0.6	11.7
기아차	46,450	1.4	3.3	(5.1)	(14.8)	6.0	0.8	13.2
GM	35	(3.1)	(1.8)	(1.5)	(3.9)	7.8	1.5	20.3
TOYOTA	8,449	(0.3)	1.7	(0.1)	41.8	10.8	1.5	14.1
현대모비스	210,000	4.5	(0.5)	(9.3)	(25.0)	6.0	0.8	13.9
DENSO	6,375	1.2	3.1	0.0	31.9	16.9	1.5	9.4
한국타이어	42,650	(0.6)	2.0	(2.7)	(30.3)	8.2	1.0	13.3
BRIDGESTONE	4,838	0.0	3.1	(0.6)	32.2	10.9	1.6	15.6
POSCO	230,000	(0.4)	5.7	(7.3)	(22.6)	11.3	0.5	4.2
현대제철	68,000	(1.9)	(1.9)	(10.5)	(7.0)	8.1	0.5	7.0
NIPPON STEEL	331	0.4	2.8	2.0	1.8	10.6	1.0	9.5
BAOSHAN	9	4.6	(1.9)	(4.1)	122.8	21.1	1.2	5.8
SK이노베이션	126,000	(1.6)	1.2	9.6	14.5	10.2	0.7	7.5
LG화학	275,000	(0.5)	0.0	2.2	(5.3)	14.7	1.5	10.3
롯데케미칼	282,500	0.5	(1.2)	17.0	58.3	13.3	1.4	10.7
OCI	91,100	2.5	4.8	(7.1)	(47.2)	42.7	0.8	2.4
FORMOSA PC	78	0.9	(0.5)	0.6	0.5	24.6	2.9	12.2
DOW CHEM	53	(0.9)	(0.5)	3.5	1.5	17.6	2.9	16.9
현대중공업	122,000	(2.0)	3.8	(14.7)	(30.9)	145.5	0.6	0.7
삼성중공업	17,500	0.0	4.2	(6.4)	(34.3)	16.4	0.7	4.1
대우조선해양	14,350	0.3	1.8	(16.8)	(42.8)	33.3	0.6	1.7
대한항공	39,950	0.6	12.2	(9.1)	26.1	10.4	1.1	12.4
SINGAPORE AIR	11	2.3	2.2	(7.1)	6.9	16.1	1.0	6.4
현대글로비스	212,500	0.7	(3.2)	(5.3)	(18.0)	14.2	2.5	18.7
한진해운	6,220	1.0	7.1	(8.3)	7.6	17.5	1.5	12.2
삼성물산	69,700	4.0	6.1	26.0	(4.7)	26.2	0.8	3.2
현대건설	42,750	0.6	2.5	(10.9)	(19.5)	8.8	0.8	9.7
현대산업	67,900	5.3	13.9	4.6	116.9	22.7	2.1	10.0
LINDE	176	(1.1)	2.3	(0.2)	14.2	21.4	2.3	11.1
FLUOR	56	(0.8)	0.7	(4.1)	(27.2)	12.5	2.4	19.8
두산중공업	25,600	2.0	6.2	(10.3)	(25.6)	30.3	0.6	2.2
두산인프라코어	10,500	(0.5)	5.7	(6.3)	(18.6)	20.7	0.8	4.1
한국전력	45,450	(1.3)	6.4	(6.3)	14.5	5.4	0.5	16.0
EXELON	33	(0.1)	(4.1)	(4.7)	(9.5)	13.4	1.2	8.5
TOKYO ELEC	696	0.0	4.2	11.5	66.1	7.1	1.5	9.8
강원랜드	37,500	1.4	(0.4)	(7.2)	30.0	17.0	2.6	16.2
GKL	31,950	(2.1)	(21.2)	(23.5)	(20.3)	15.0	4.0	29.0
SANDS CHINA	29	(1.0)	(3.1)	(11.6)	(48.0)	17.5	4.8	27.4

Global Peers	종가	1D	1W	1M	12M	PER	PBR	ROE
아모레퍼시픽	403,500	2.3	3.5	(0.6)	167.0	40.9	7.7	19.9
LG생활건강	748,000	0.0	1.6	(12.7)	70.8	26.1	6.1	25.0
ESTEE LAUDER	87	(0.3)	(0.5)	(3.0)	17.4	31.5	8.6	28.4
호텔신라	118,000	(0.8)	8.3	6.3	31.8	30.5	5.3	19.1
하나투어	124,000	(2.4)	6.4	(6.4)	86.2	28.9	6.3	24.8
롯데쇼핑	225,500	0.2	0.7	(17.6)	(23.6)	10.4	0.4	4.0
현대백화점	151,000	0.7	7.9	(7.6)	11.4	11.8	1.0	8.5
신세계	272,500	(3.7)	15.2	4.4	28.5	15.8	1.0	6.1
WALMART	72	(0.3)	(0.5)	(4.6)	(4.7)	14.4	2.5	18.2
NORDSTROM	76	(0.2)	1.0	0.9	11.8	18.3	4.8	41.9
KT&G	93,100	1.1	(1.3)	(7.8)	6.5	13.6	2.0	15.5
CJ제일제당	417,000	(2.1)	1.2	(6.2)	21.6	17.2	1.8	10.3
오리온	1,161,000	3.2	0.8	(12.8)	30.4	30.1	4.5	16.2
BAT	3,591	0.3	2.5	(0.8)	0.9	17.1	11.8	63.6
NESTLE	70	(0.6)	1.5	(4.6)	0.0	20.8	3.1	15.1
NAVER	649,000	1.4	3.0	3.5	(21.0)	31.8	8.3	31.0
다음카카오	114,300	6.8	7.4	1.2	(1.8)	36.9	3.0	7.2
엔씨소프트	199,000	(1.0)	7.3	(5.2)	13.4	18.2	2.7	16.2
GOOGLE	559	(0.9)	2.2	0.7	(2.4)	19.7	3.0	15.9
TENCENT	164	3.5	6.1	3.1	42.2	38.7	11.3	31.5
FACEBOOK	89	1.1	8.6	10.3	35.2	44.5	5.6	10.9
KT	28,850	(0.2)	(0.3)	(3.5)	(5.7)	9.3	0.7	7.1
SK텔레콤	257,500	0.6	1.2	(1.9)	7.1	10.0	1.3	12.9
LG유플러스	9,690	3.9	3.2	(1.6)	4.3	11.4	1.0	8.6
VERIZON	47	(1.0)	0.0	(4.7)	(4.0)	12.3	12.7	122.5
AT&T	36	(0.4)	2.8	3.1	1.4	14.2	2.1	15.1
제일기획	17,550	1.2	1.2	(21.7)	(19.9)	16.8	2.0	12.8
SBS	32,050	(2.4)	(20.8)	(26.3)	12.9	22.6	1.0	4.9
스카이라이프	19,900	7.0	4.7	7.3	(25.2)	13.2	2.0	15.5
WALT DISNEY	114	(0.6)	2.0	3.2	37.6	19.9	3.7	21.5
DIRECTV	93	(0.4)	0.7	1.7	10.2	15.8	n/a	(86.0)
TIME WARNER	87	(0.7)	(0.1)	2.2	27.6	18.7	2.7	16.1
KB금융	37,850	0.8	1.7	(7.7)	8.6	8.9	0.5	6.0
신한지주	41,450	1.6	2.5	(3.2)	(10.6)	9.5	0.7	7.3
하나금융지주	27,850	0.7	1.3	(9.3)	(25.3)	7.5	0.4	5.2
WELLS FARGO	58	(0.6)	0.6	2.8	9.6	13.8	1.7	12.5
JP MORGAN	69	(1.0)	1.3	3.8	20.2	11.8	1.1	10.0
삼성화재	300,000	0.3	(0.2)	(3.5)	18.1	14.7	1.2	9.1
동부화재	57,000	5.9	18.8	6.9	17.0	9.2	1.0	11.2
현대해상	29,400	3.7	10.5	6.7	2.4	9.5	0.9	10.3
AIG	63	(0.6)	1.7	5.1	13.9	12.8	0.7	6.8
CHINA LIFE	35	(0.3)	0.9	(9.2)	72.4	17.8	2.4	13.7
삼성증권	57,800	(1.2)	3.8	(9.8)	32.3	15.1	1.2	8.0
대우증권	15,350	(1.0)	5.9	(4.7)	78.3	14.7	1.2	8.1
NH투자증권	12,750	(0.4)	5.4	(11.5)	46.9	11.2	0.8	6.5
GOLDMAN S	214	(1.8)	0.7	3.2	27.5	11.1	1.2	11.0
MORGAN S	40	(1.4)	0.2	3.9	23.8	12.8	1.1	8.9
LG	60,900	5.0	1.5	(6.9)	(3.6)	10.6	0.8	7.9
SK	194,500	(0.5)	(1.8)	7.8	10.5	7.5	0.7	11.6

주: PER, PBR, ROE는 2015년 Bloomberg 컨센서스 기준입니다. 상기 데이터는 오전 06:05 기준으로 작성되었습니다.