Morning Insight

2021-10-26

하이투자증권 DGB

실적 서프라이즈 행진: 투자 심리 지지

증시 Comment

[국내증시]

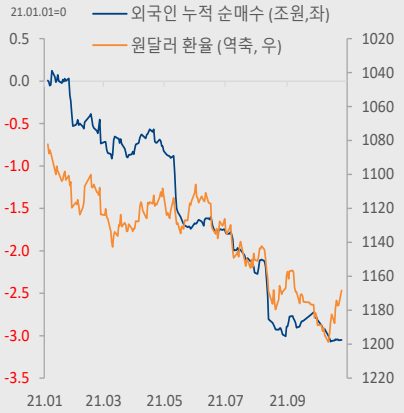
• 원화 강세 속 수급 개선: 한 증시는 파월 의장의 인플레이션 우려 관련 발언 속 하락 출발. 하지만 위안화 강세 속 원달러 환율이 1,160선 후반까지 하락하며 외국인 및 기관 순매수 유입, 이에 상승 전환 마감함

• 韓 GDP 주목: 한 증시는 글로벌 증시 상승 등 영향으로 상승 압력 받을 것. 여전히 경기 둔화 우려 지속되고 있는 점은 부담 요인이며, 장전 발표되는 한국 GDP와 외국인 수급에 주목할 것

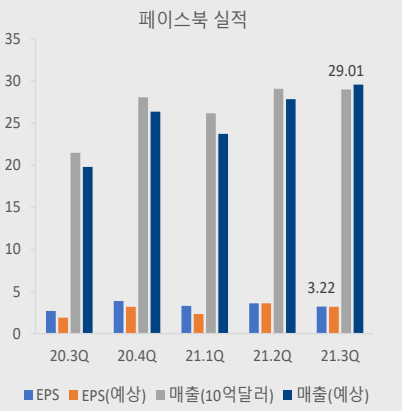
[해외증시]

• S&P500, 다우 사상 최고치 재경신: 미 증시는 예상치와 이전치 하회하는 시카고 연방 국가활동지수 등 영향에 따른 경기 둔화 우려 지속에도 개별 기업 호재 속 상승함. 테슬라 (+12.66%)상승이 증시를 견인함.

• 테슬라 1000불 돌파: 테슬라는 렌터카 업체인 허츠의 10만대 차량 주문 소식 속 +12.66% 급등하며 1,000달러를 돌파한 1025달러에 마감 최고치를 돌파함. 테슬라 급등으로 기술주 중심 상승폭 확대, S&P500은 사상 최고치 재경신함.

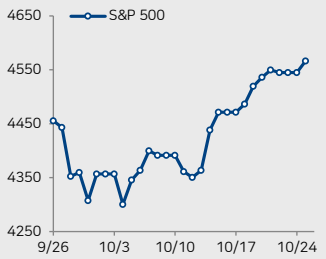


위안화 강세 속 원달러 환율이 1,168.4원 선까지 하락하며 수급 개선 요인으로 작용. 이에 기관 및 외국인 순매수세 유입되며 韓 증시는 상승 전환 마감



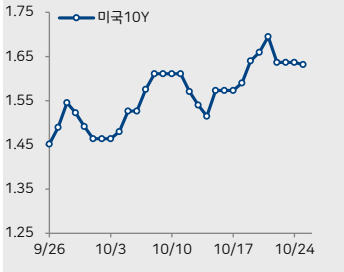
지난주 스냅 실적 발표 이후 급락했던 페이스북은 실적 발표 이후 소폭 상승하는 양상 보임. EPS는 전망치 대비 소폭 상승한 3.22달러를 기록했지만, 매출은 예상치인 29.58B를 하회한 29.01B를 기록함.

미국 증시 (pt, %)



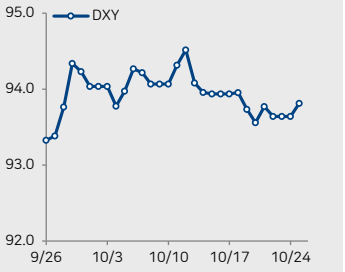
(pt, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KOSPI	3,021	0.5	0.5	
KOSDAQ	994	-0.1	0.0	
S&P 500	4,566	0.5	1.8	
DOW	35,741	0.2	1.4	
NASDAQ	15,227	0.9	1.4	
러셀2000	2,313	0.9	2.0	
유럽	472	0.1	1.1	
일본	28,600	-0.7	-1.5	
브라질	108,715	2.3	-5.0	
러시아	1,920	2.2	2.3	
인도	60,967	0.2	-1.3	
중국	3,610	0.8	1.2	
반도체(SOX)	3,392	0.7	1.6	

미국 국채 10년물 금리 (%, %pt)



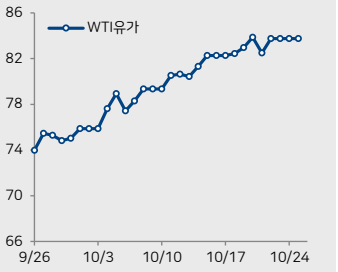
(%, bp)	종가	1D	1W	60D 추이
한국10Y	2.43	1.5bp	2.7bp	
미국10Y	1.63	-0.5bp	4.2bp	
독일10Y	-0.11	-1.6bp	3.5bp	
일본10Y	0.10	1.0bp	1.0bp	
SHIBOR O/N	1.61	-6.2bp	-52.1bp	

FX



(%)	종가	1D	1W	60D 추이
KRW	1168.40	-0.7	-1.6	
DXY	93.81	0.2	-0.1	
EUR	1.1606	-0.4	0.0	
CNY	6.39	0.0	-0.7	
EM통화	55.26	0.4	0.2	

원자재



(US$,%)	종가	1D	1W	60D 추이
WTI유가	83.76	0.0	1.6	
브렌트유가	85.99	0.5	2.0	
구리(HG)	4.55	0.6	-3.8	
금	1806.00	0.6	2.3	
비트코인	62,539.22	3.0	1.9	

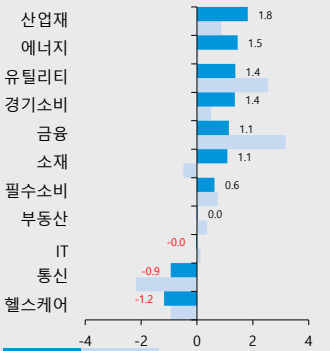
주요 종목 주가

(US$,%)	종가	1D	1W	60D 추이
MS	308	-0.3	0.3	
애플	149	0.0	1.4	
아마존	3,320	-0.5	-3.7	
알파벳C	2,775	0.1	-2.9	
페이스북	329	1.3	-2.0	
넷플릭스	672	1.0	5.3	

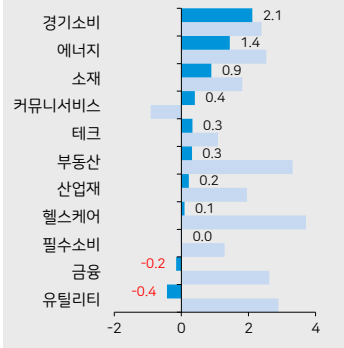
(US$,%)	종가	1D	1W	60D 추이
마이크론	69	1.9	2.2	
엔비디아	232	1.9	4.2	
인텔	49	-0.1	-9.3	
TSMC	114	-0.5	-1.5	
JP모건	171	-0.5	2.6	
테슬라	1,025	12.7	17.8	

(US$,%)	종가	1D	1W	60D 추이
엑슨모빌	64	1.9	2.9	
듀퐁	72	-0.2	0.1	
보잉	213	0.0	-1.9	
모더나	350	7.0	4.4	
페덱스	235	1.0	3.3	
캐터필라	202	0.8	2.0	

코스피 섹터별 등락률 (%)



S&P 500 섹터별 등락률 (%)



* 1D 기준, 1W 기준 * GICS 업종 분류 기준 / 업종별 일일 등락순

전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
일본	선행지수	AUG	-	101.3	101.8
독일	IFO 예상	OCT	96.6	95.4	97.3
독일	IFO 기업환경	OCT	98.0	97.7	98.8
미국	댈러스 연준 제조업	OCT	6.2	14.6	4.6
미국	시카고 연방 국가활동지수	SEP	0.20	-0.13	0.29

오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
미국	S&P Case-Shiller 주택가격지수 (YoY)	AUG	20.00%	-	19.95%
미국	신규주택매매	SEP	756K	-	740K
미국	CB 소비자신뢰지수	OCT	108.5	-	109.3
미국	리치몬드 연방 제조업지수	OCT	5	-	-3

가격지표 작성 기준
* 1D : 전일 대비 등락률
* 1W : 일주일 전 대비 등락률
* 60D 추이 : 거래일 기준 60일 추이

이슈 Comment

그림1. S&P500 매출 서프라이즈 기업수 비율 (괄호는 발표 기업수)

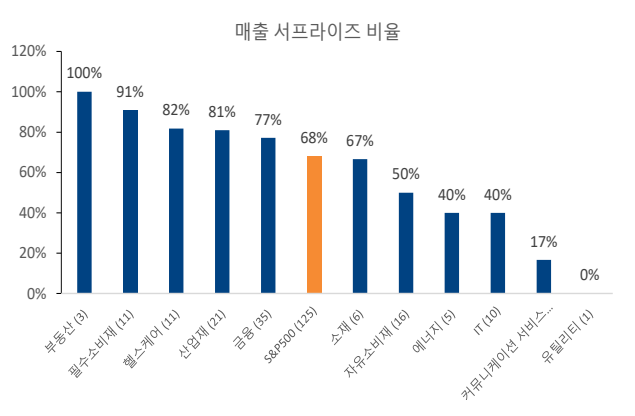


그림2. S&P500 어닝 서프라이즈 기업수 비율

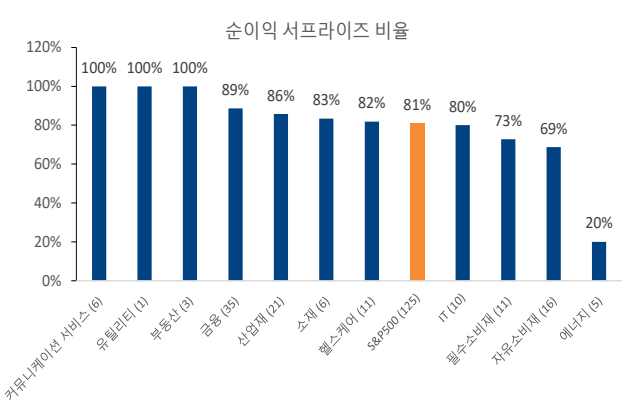


그림3. S&P500 12개월 선행 EPS 추이

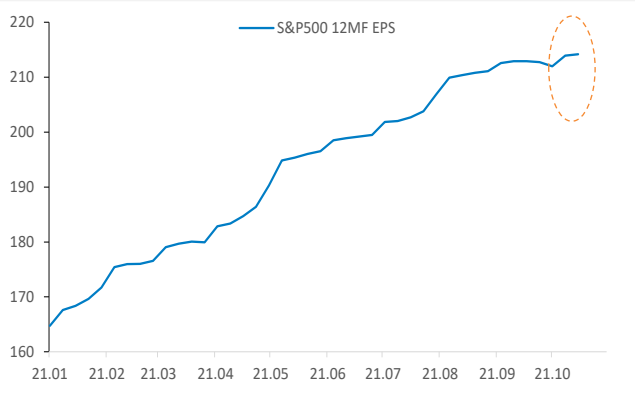
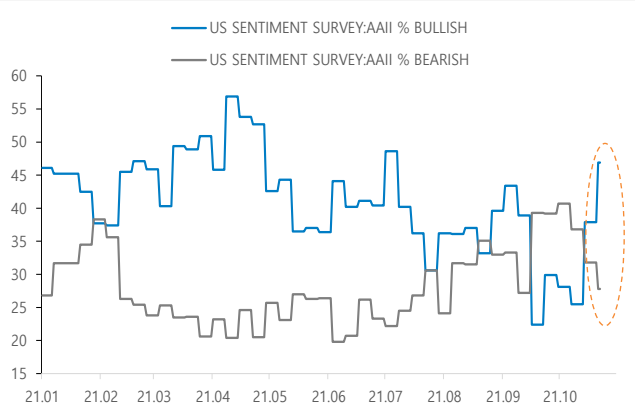


그림4. AAII 서베이 : 상승VS하락 추이



▶**실적 서프라이즈 흐름 지속 중:** 최근 美증시는 인플레이션 우려에도 개별 기업의 실적 발표에 따라 움직이고 있음. 현재까지 S&P500 기업의 약 25%가 실적을 발표한 가운데 매출과 순이익 모두 양호한 흐름 보이고 있음. 서프라이즈 비율이 소폭 축소되고 있지만, 현재까지 약 68%의 매출 서프라이즈 비율과 약 81%의 순이익 서프라이즈 비율 기록하고 있음은 긍정적으로 볼 수 있음. (이전 분기는 매출 서프라이즈 비율 (83.3%)과 순이익 서프라이즈 비율 (86.4%) 기록.)

▶**양호한 실적 기반, 이익전망 상승세 지속:** 양호한 실적 흐름을 바탕으로 기업이익 전망도 상승 추세가 이어가고 있음. IBES에서 주간으로 발표하는 S&P500 12개월 선행 EPS는 지난주 3주간의 하락세를 벗어나 상승한 이후 2주 연속 상승세를 이어감.

▶**美 개인투자자 투자심리 개선:** 실적 시즌에 대한 기대감을 바탕으로 AAII에서 발표하는 미국 개인투자자 설문에서 상승장에 대한 긍정적 시각역시 증가함. 지난 9월 각종 대외 불확실성 리스크에 따라 Bearish(하락)에 대한 시각이 Bullish(상승)에 대한 시각을 상회한 바 있음. 하지만, 본격적인 실적시즌이 시작된 10월 중순부터 최근까지 상승장에 대한 시각이 증가한 것을 확인할 수 있음. 이처럼 실적 기대감이 증시를 견인하고 있는 만큼, 인플레 우려에도 양호한 실적 예상되는 기업 중심 선별적 접근은 여전히 유효할 것으로 보임.

Compliance Notice
▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 리서치본부)
본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며,
어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.