

Market performance

주가지수	증가	등락(%)	주가지수	증가	등락(%)
KOSPI	2,149.15	0.50	DOW	20,578.71	0.85
KOSDAQ	635.8	-0.03	NASDAQ	5,916.78	0.92
상해종합	3,172.1	0.04	S&P500	2,355.84	0.76
홍콩 H	10,056.17	0.73	니케이 225	18,430.49	-0.01

기업수익과 밸류에이션

구분	내용
영업이익 증가율	2017F 36.1%, 2018F 5.6%
순이익 증가율	2017F 42.4%, 2018F 5.6%
밸류에이션(12MF)	PER 9.26 배, PBR 0.93 배
	EPS 증가율 28.4%, Yield gap 9.1%p

주요 지표 동향

구분	증가	등락(%)	월간(%)	연간(%)
미국채 10년(%, %p)	2.23	0.02	-0.16	-0.21
국고채 3년(%, %p)	1.67	0.00	0.00	0.03
회사채 AA-(%, %p)	2.12	0.01	-0.01	-0.02
회사채 BBB-(%, %p)	8.33	0.01	0.00	0.04
신용스프레드(%p, AA-)	0.45	0.01	-0.01	-0.05
신용스프레드(%p, BBB-)	6.66	0.00	0.01	0.00
원/달러	1,139.80	-0.03	1.91	-5.48
원/100엔	1,044.33	-0.37	4.40	1.60
엔/달러	109.32	0.42	-1.86	-6.56
달러/유로	1.0717	0.06	0.60	1.87
WTI(달러/배럴)	50.71	-0.28	0.22	-5.60
금(달러/온스)	1,281.90	0.04	2.77	11.31

한국투자증권 주요경제지표 전망

	1Q17F	2Q17F	3Q17F	4Q17F	2017F
글로벌 GDP(%, YoY)	2.8	2.9	3.0	3.0	2.9
미국 GDP(%, QoQ 연율)	2.2	2.4	2.6	2.6	2.5
중국 GDP(%, YoY)	6.9	6.3	6.5	6.6	6.5
한국 GDP(%, YoY)	2.9	2.7	2.8	3.0	2.9
한국 경상수지(십억 달러)	16.3	30.3	21.9	30.8	99.3
한국 소비자물가(%)	2.0	2.2	2.5	2.6	2.3
한국 기준금리(%, 기말)	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
원/달러 환율(원, 평균)	1,136	1,150	1,185	1,230	1,175
엔/달러 환율(엔, 평균)	113	115	115	118	115
달러/유로 환율(유로, 평균)	1.07	1.05	1.03	1.00	1.04
원/100엔 환율(원, 평균)	1,006	1,000	1,030	1,040	1,020
위안/달러 환율(위안, 평균)	6.9	7.0	7.3	7.5	7.2

투자전략

4/23 프랑스대선 유럽의 시한폭탄이 될 것인가?

- 프랑스 대선일자가 가까워지며 막판 혼전양상에 따라 시장 변동성 확대
- 다자 대결인 1차 대선(4월 23일)보다 양자 대결인 2차 대선(5월 7일)에 주목
- 키프로스, 우크라이나, 브렉시트, 터키, 트럼프까지 정치 이벤트 영향은 단기 이슈

백찬규

☎3276-6280

시황

통신 : 대규모 데이터 소비 시대가 열린다

양종인
☎3276-6153

- 통신주는 사드 영향없는 안정한 내수주, 수익 호전, 4 차 산업혁명 기대감으로 2 월 이후 랠리
- VR, AR, AI, IoT, 자율주행의 핵심 기반인 5G 진화로 데이터 소비 급증 예상
- 수익 및 배당 증가 등 긍정적 요인이 많으나 최근 규제 이슈는 향후 점검 필요

기업분석

KB 금융
(105560)

투자의견: 매수(유지), TP: 66,000 원(유지), 현재가: 50,000 원

백두산
☎3276-6171

- What's new : 1 분기 순이익 8,701 억원을 기록하며 예상치를 크게 상회
- Positives : NIM 6bp 개선과 KB 증권과의 시너지로 인한 수수료이익 증가
- Negatives : 둔화된 성장과 대우조선해양 총당금 적립
- 결론 : 매수의견과 목표주가 66,000 원 유지

신한지주
(055550)

투자의견: 매수(유지), TP: 65,000 원(유지), 현재가: 47,650 원

백두산
☎3276-6171

- What's new : 일회성이익이 추가되며 분기 순이익 1 조원 기록
- Positives : NIM 뿐만 아니라 대손율도 지속적으로 개선될 전망
- Negatives : 원화대출금은 전분기 대비 소폭 감소
- 결론 : 매수의견과 목표주가 65,000 원 유지

한화
(000880)

투자의견: 매수(유지), TP: 55,000 원(유지), 현재가: 37,350 원

윤태호
☎3276-5956

- 핵심 자회사의 실적 개선으로 컨센서스 상회 전망
- 한화생명, 자본확충 우려 완화와 실적정상화 궤도 진입
- 한화건설, 보수적 손실 감안해도 2017 년 영업이익 1,246 억원(-2.0% YoY/OPM 4.0%)
- 자회사 리스크해소, 신뢰회복으로 주가 정상화 기대

에스원
(012750)

투자의견: 매수(유지), TP: 122,000 원(유지), 현재가: 94,300 원

양종인
☎3276-6153

- What's new : 1 분기 영업이익은 예상치를 소폭 상회하며 최고치 경신
- Positives : 17 년, 18 년 영업이익은 16.1%, 10.9% 증가 예상
- Negatives : 건물관리 이익규모는 증가하나 마진은 하락
- 결론 : 매수의견과 목표주가 122,000 원 유지

롯데하이마트
(071840)

투자의견: 중립(유지)

여영상
☎3276-6159

- 1Q17 영업이익 296 억원(+5.9% YoY)
- 온라인 성장은 긍정적, 다만 오프라인 잠식 우려
- 미묘한 영업이익, 수익성 개선 확인 후 매수 전략

CJ CGV
(079160)

투자의견: 매수(유지), TP: 117,000 원(상향), 현재가: 86,100 원

최민하
☎3276-6260

- 1 분기 실적 컨센서스에 부합할 것
- 중국, 터키, 4DX 등 성장 주도 예상
- 성장 엔진 재가동, 목표주가 11.7 만원으로 상향

