

Market performance

주가지수	증가	등락(%)	주가지수	증가	등락(%)
KOSPI	2,293.08	-0.10	DOW	20,606.93	-1.78
KOSDAQ	640.01	0.14	NASDAQ	6,011.24	-2.57
상해종합	3,104.44	-0.27	S&P500	2,357.03	-1.82
홍콩 H	10,383.14	-0.48	니케이 225	19,814.88	-0.53

기업수익과 밸류에이션

구분	내용
영업이익 증가율	2017F 36.9%, 2018F 6.0%
순이익 증가율	2017F 45.4%, 2018F 6.1%
밸류에이션(12MF)	PER 9.72 배, PBR 0.99 배
	EPS 증가율 27.0%, Yield gap 8.6%p

주요 지표 동향

구분	증가	등락(%)	월간(%)	연간(%)
미국채 10년(% , %p)	2.22	-0.10	-0.06	-0.22
국고채 3년(% , %p)	1.68	-0.04	0.01	0.04
회사채 AA-(% , %p)	2.13	-0.03	0.02	-0.01
회사채 BBB-(% , %p)	8.36	-0.03	0.02	0.04
신용스프레드(%p, AA-)	0.45	0.01	0.01	-0.05
신용스프레드(%p, BBB-)	6.68	0.01	-0.01	0.00
원/달러	1,118.10	0.19	-1.72	-7.28
원/100 엔	996.88	1.33	-2.38	-3.02
엔/달러	110.83	-2.02	-0.64	-5.27
달러/유로	1.1159	0.69	2.40	6.07
WTI(달러/배럴)	49.07	0.84	-0.53	-8.66
금(달러/온스)	1,258.70	1.80	-0.76	9.29

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/100 엔 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

미국 금융주에 다시 한번 관심을 가질 때

- 미국 금융주는 최근 약보합 상황임. 그러나 지금은 다시 미국 금융주에 관심을 높여야 하는 시기
- 글로벌 경기 회복, 미국 금리인상 사이클 진입, valuation 매력 등 긍정적인 면이 여전히 많음
- 트럼프 정부 정책의 불확실성이 높으나 금융업에 대한 어느 정도의 규제완화는 나타날 수 있을 것

김시우

☎3276-6240

미국의 원유 수출 증가가 가지는 함의

서태종

☎3276-6184

- 2015년 12월 미국 원유 수출이 자유화된 이후 미국 원유 수출은 꾸준히 증가
- 중국향 원유 수출 증가에 힘입어 미국 원유 수출은 증가세를 보일 전망
- 미국 원유 수출 증가로 Brent 유와 WTI 유의 스프레드는 축소될 것

산업분석

지주/자동차

김진우

☎3276-6278

현대차그룹에 주목하는 이유

- 정부의 재벌개혁안, 현대차그룹의 개편 촉진
- 삼성전자, 현대차에게 방향을 제시하다
- 현대차는 주주환원, 모비스는 사업부문 재평가로 기업가치 극대화

철강

최문선

☎3276-6182

5월을 기다린 이유(II)

- 수요 강세로 중국 주요 강종 가격 상승
- 5월이 단기 철강 사이클의 변곡점
- 한국 철강 시황은 3분기에 크게 개선 예상
- Top pick – POSCO, 비중 확대에 나서야 할 5월

기업분석

칩스앤미디어 (094360)

박경재

☎3276-6249

Not rated : 의심 없는 탄탄한 성장추세

- 1분기 실적은 연간실적에 미치는 영향이 미미
- 로열티 매출이 본격화되는 자동차부문
- Imagination 과 애플의 연결고리 약화는 경쟁구도에 긍정적

본 메일과 첨부된 모든 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

본 메일과 첨부된 모든 자료는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 메일/자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 메일/자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

본 메일과 첨부된 모든 자료에 게재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.