

NAVER

네이버 주가 분석(2)

이문형

2020-08-19(수)

목차

1. 데이터 수집

2. 주가 분석

- 기업 분석
- 기본적 분석
- 기술적 분석

3. 결론

1. 데이터 수집

정형 데이터	비정형 데이터 (추후 수집 계획)
<ul style="list-style-type: none">• 주가 지수 (KOSPI 거래실적, 지수 추이, KOSPI200, 시리즈, 산업군)• 공시 자료 (공시, 분기/반기/사업보고서)• 종목 정보 (시간대별/일자별/월별 시세, 재무분석, 주식대용가)• 투자 지표 (PER/PBR, 가치분석, 투자분석, 투자자별/ 회원사별 거래실적)• 시장 지표 (환율 USD/JPY/EUR)	<ul style="list-style-type: none">• 뉴스 (네이버증권 종목별 뉴스, 스낵, 더벨, 비즈니스 위치)• 유튜브• NICE BIZ INFO (연관 기업 빅데이터 분석)• 증권사 리포트 (한경 컨센서스, 네이버증권 리포트)

데이터 분류	데이터 이름	데이터 유형	데이터 수집 대상	데이터 수집 방식	데이터 수집 내용	데이터 수집 주기	데이터 수집 건수
주가 지수	KOSPI 거래실적 (거래대금)	정형 / 연속형	KOSPI	한국 거래소, csv 추출	월별 거래대금(정규매매, 시간외 매매, 온라인, HTS 등)	매달 1회	2010/01 ~ 2020/07
	KOSPI 거래실적 (거래량)	정형 / 이산형	KOSPI	한국 거래소, csv 추출	월별 거래량(정규매매, 시간외 매매, 온라인, HTS 등)	매달 1회	2010/01 ~ 2020/07
	KOSPI 지수 추이	정형 / 연속형	KOSPI	한국 거래소, csv 추출	일별 주가(종가, 대비, 등락률, 시가, 고가, 저가, 거래량, 거래대금, 시가총액 등)	매일 1회	2018/0818 ~ 2020/0819
	KOSPI200 거래 실적 (거래대금)	정형 / 연속형	KOSPI200	한국 거래소, csv 추출	월별 거래대금(정규매매, 시간외 매매, 온라인, HTS 등)	매달 1회	2010/01 ~ 2020/07
	KOSPI200 거래 실적 (거래량)	정형 / 이산형	KOSPI200	한국 거래소, csv 추출	월별 거래량(정규매매, 시간외 매매, 온라인, HTS 등)	매달 1회	2010/01 ~ 2020/07
	KOSPI시리즈 서비스업	정형 / 연속형	KOSPI 서비스업	한국 거래소, xls 추출	일별 주가(종가, 대비, 등락률, 시가, 고가, 저가, 거래량, 거래대금, 시가총액 등)	매일 1회	2010/01 ~ 2020/07

1. 데이터 수집

정형 데이터	비정형 데이터 (추후 수집 계획)
<ul style="list-style-type: none">• 주가 지수 (KOSPI 거래실적, 지수 추이, KOSPI200, 시리즈, 산업군)• 공시 자료 (공시, 분기/반기/사업보고서)• 종목 정보 (시간대별/일자별/월별 시세, 재무분석, 주식대용가)• 투자 지표 (PER/PBR, 가치분석, 투자분석, 투자자별/ 회원사별 거래실적)• 시장 지표 (환율 USD/JPY/EUR)	<ul style="list-style-type: none">• 뉴스 (네이버증권 종목별 뉴스, 스낵, 더벨, 비즈니스 위치)• 유튜브• NICE BIZ INFO (연관 기업 빅데이터 분석)• 증권사 리포트 (한경 컨센서스, 네이버증권 리포트)

데이터 분류	데이터 이름	데이터 유형	데이터 수집 대상	데이터 수집 방식	데이터 수집 내용	데이터 수집 주기	데이터 수집 건수
공시 자료	공시	비정형 / 텍스트	네이버, 카카오	한국 거래소, xls 추출	시간대별 공시정보(공시제목, 제출의무자 등)	공시 발생 시	2018/0817~2020/0818
	분기보고서	비정형 / 텍스트	네이버, 카카오	한국 거래소, xls 추출	회사 개요, 사업 개요, 분기 기업 실적 등	보고회 발생시	2010/01 ~ 2020/07
	반기보고서	비정형 / 텍스트	네이버, 카카오	한국 거래소, xls 추출	회사 개요, 사업 개요, 반기 기업 실적 등	보고회 발생시	2018/0818 ~ 2020/0819
	사업보고서	비정형 / 텍스트	네이버, 카카오	한국 거래소, xls 추출	회사 개요, 사업 개요, 당기 기업 실적 등	보고회 발생시	2010/01 ~ 2020/07
	IR	비정형 / 텍스트	네이버, 카카오	IRGO, 크롤링 필요	시간대별 IR 정보	IR 발생시	
종목 정보	시간대별시세	정형 / 연속형	네이버, 카카오	한국 거래소, csv 추출	시간대별 주가(체결가, 대비, 거래량, 거래대금)	매일 1회	2018/0818 ~ 2020/0819
	일자별시세	정형 / 연속형	네이버, 카카오	한국 거래소, csv 추출	일별 주가(종가, 대비, 시가, 고가, 저가, 거래량, 거래대금, 시가총액 등) ※ 이동평균선, RSI 등의 보조지표 활용 시 데이터 전처리 필요	매일 1회	2018/0818 ~ 2020/0819
	월별시세	정형 / 연속형	네이버, 카카오	한국 거래소, csv 추출	월별 주가(최고가(종가), 최저가(종가), 거래량, 거래대금)	매달 1회	2010/01~2020/08

1. 데이터 수집

정형 데이터	비정형 데이터 (추후 수집 계획)
<ul style="list-style-type: none">• 주가 지수 (KOSPI 거래실적, 지수 추이, KOSPI200, 시리즈, 산업군)• 공시 자료 (공시, 분기/반기/사업보고서)• 종목 정보 (시간대별/일자별/월별 시세, 재무분석, 주식대용가)• 투자 지표 (PER/PBR, 가치분석, 투자분석, 투자자별/ 회원사별 거래실적)• 시장 지표 (환율 USD/JPY/EUR)	<ul style="list-style-type: none">• 뉴스 (네이버증권 종목별 뉴스, 스낵, 더벨, 비즈니스 위치)• 유튜브• NICE BIZ INFO (연관 기업 빅데이터 분석)• 증권사 리포트 (한경 컨센서스, 네이버증권 리포트)

데이터 분류	데이터 이름	데이터 유형	데이터 수집 대상	데이터 수집 방식	데이터 수집 내용	데이터 수집 주기	데이터 수집 건수
종목 정보	재무분석 (분기)	정형 / 연속형	네이버, 카카오	네이버 증권, xls 추출	포괄손익계산서(매출액, 영업이익, 당기순이익, 영업이익률, 수익성장성 지표 등) 재무상태표(자산총계, 부채총계, 부채비율, 자산성장성 지표 등) 현금흐름표(영업활동현금흐름, CAPEX, 보통주.수정주가, 주가현금흐름비율 등)	분기당 1회	2019/03 ~ 2020/03
	재무분석 (연간)	정형 / 연속형	네이버, 카카오	네이버 증권, xls 추출	위와 같음.	매년 1회	2015/12 ~ 2019/12
	재무요약 (분기)	정형 / 연속형	네이버, 카카오	네이버 증권, xls 추출	재무 + ROE, ROA, 자본유보율, EPS, PER, BPS, PBR, 현금 DPS, 발행주식수 등	분기당 1회	2019/03 ~ 2020/03
	재무요약 (연간)	정형 / 연속형	네이버, 카카오	네이버 증권, xls 추출	재무 + ROE, ROA, 자본유보율, EPS, PER, BPS, PBR, 현금 DPS, 발행주식수 등	매년 1회	2015/12 ~ 2019/12
	주식대용가	정형 / 연속형	네이버, 카카오	한국 거래소, csv 추출	일별 대용가격(대용가격, 산출기준일, 산출일 종가)	매일 1회	2018/0818 ~ 2020/0819
시장 지표	일별 환율동향	정형 / 연속형	USD, JPY, EUR	한국 거래소, csv 추출	일별 USD 환율동향(종가, 대비, 등락율, 시가, 고가, 저가, 등락구분코드)	매일 1회	2018/0818 ~ 2020/0819
투자 지표	기관외국인 순매수 추이	정형 / 연속형	네이버, 카카오	한국 거래소, csv 추출	기관 및 외국인별 거래량 및 거래대금(종가, 대비, 거래량 및 거래대금, 매수량 및 매수대금, 매도량 및 매도대금, 순매수량 및 순매수대금)	매일 1회	2018/0818 ~ 2020/0819

1. 데이터 수집

정형 데이터	비정형 데이터 (추후 수집 계획)
<ul style="list-style-type: none">• 주가 지표 (KOSPI 거래실적, 지수 추이, KOSPI200, 시리즈, 산업군)• 공시 자료 (공시, 분기/반기/사업보고서)• 종목 정보 (시간대별/일자별/월별 시세, 재무분석, 주식대용가)• 투자 지표 (PER/PBR, 가치분석, 투자분석, 투자자별/ 회원사별 거래실적)• 시장 지표 (환율 USD/JPY/EUR)	<ul style="list-style-type: none">• 뉴스 (네이버증권 종목별 뉴스, 스낵, 더벨, 비즈니스 위치)• 유튜브• NICE BIZ INFO (연관 기업 빅데이터 분석)• 증권사 리포트 (한경 컨센서스, 네이버증권 리포트)

데이터 분류	데이터 이름	데이터 유형	데이터 수집 대상	데이터 수집 방식	데이터 수집 내용	데이터 수집 주기	데이터 수집 건수
투자 지표	PERPBR 배당수익률	정형 / 연속형	네이버, 카카오	한국 거래소, csv 추출	일별 공시정보(종가, EPS, PER, BPS, PBR, 주당배당금, 배당수익률 등)	매일 1회	2018/0817~ 2020/0818
	가치분석 (분기)	정형 / 연속형	네이버, 카카오	네이버 증권, xls 추출	분기별 주당, 가치지표(EPB, BPS, SPS, PER, PBR, PSR 등)	분기별 1회	2019/03 ~ 2020/03
	가치분석 (연간)	정형 / 연속형	네이버, 카카오	네이버 증권, xls 추출	연간 주당, 가치지표(EPB, BPS, SPS, PER, PBR, PSR 등)	매년 1회	2015/12 ~ 2019/12
	투자분석 (분기)	정형 / 연속형	네이버, 카카오	네이버 증권, xls 추출	수익성 지표(매출액, 영업이익률, 순이익률, 당기순이익, ROE, ROA 등) 성장성 지표(매출액증가율, 영업이익증가율, 순이익증가율, 자산성장성지표 등) 안정성 지표(부채비율, 유동부채비율, 비유동부채비율, 이자비용발생부채 등) 활동성 지표(총자산회전율, 재고자산회전일수, cash cycle 등)	분기별 1회	2019/03 ~ 2020/03
	투자분석 (연간)	정형 / 연속형	네이버, 카카오	네이버 증권, xls 추출	위와 같음.	매년 1회	2015/12 ~ 2019/12
	투자자별 거래실적	정형 / 연속형	네이버, 카카오	한국 거래소, csv 추출	투자자별 총거래실적(매수 및 매도 거래량, 거래대금, 구성비, 순매수 등)	기준마다 1회	2018/0818 ~ 2020/0819
	회원사별 거래실적	정형 / 연속형	네이버, 카카오	한국 거래소, csv 추출	회원사별 총거래실적(매수 및 매도 거래량, 거래대금, 구성비, 순매수 등)	기준마다 1회	2018/0818 ~ 2020/0819

1. 데이터 수집

비정형 데이터 (추후 수집 계획)

- 뉴스 (네이버증권 종목별 뉴스, 스낵, 더벨, 비즈니스 위치)
- 유튜브, 종목토론실
- NICE BIZ INFO (연관 기업 빅데이터 분석)
- 증권사 리포트 (한경 컨센서스, 네이버증권 리포트)

텍스트 데이터 활용 방안

수집기간 및 주기 설정

네이버증권 종목별 뉴스
네이버증권 리포트
한경 컨센서스
종목토론실
유튜브

크롤링

키워드 도출

검색

스낵, 더벨,
비즈니스 위치

크롤링

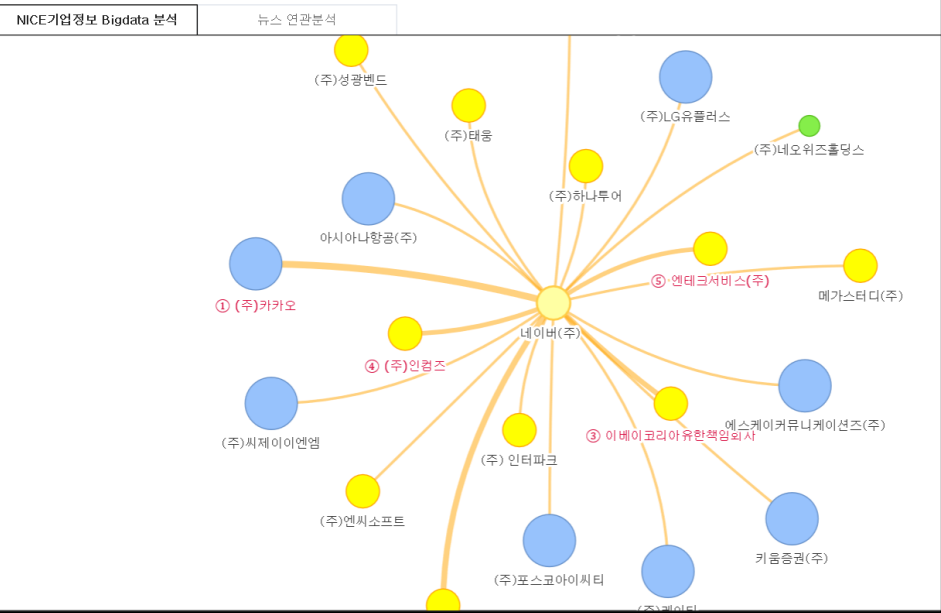
키워드 도출

예측에 활용

NICE BIZ INFO

연관기업

나이스평가정보의 Bigdata로 분석한 연관기업 정보를 제공합니다. (최대 20개)



Ex. 인수합병 / 실적 / 사업 / 정책 / 외교 / 코로나 / 연관기업 / 핵심사업(쇼핑(이커머스), 금융, 웹툰)

2. 주가 분석 - 기업 실적

- 모든 사업부문의 성장(쇼핑 + 금융 + 웹툰)에 힘입어, 2Q20 기준, 2조원에 육박한 사상 최대 분기 매출 달성
- 영업이익 역시 2000억원 이상을 거둬들이며 최대치 달성

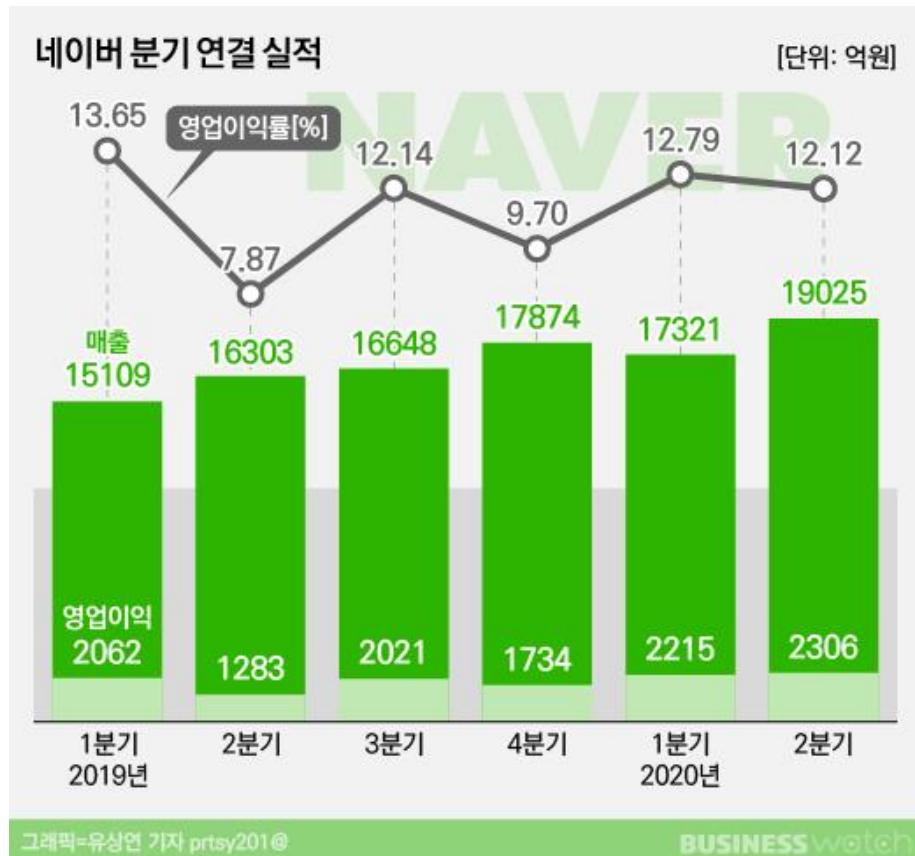


도표 1. 네이버 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 억원 %)

	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20P	3Q20E	4Q20E	2018	2019	2020E
매출액	15,108	16,303	16,648	17,874	17,321	19,025	19,796	21,169	55,869	65,933	77,310
YoY	15.4	19.6	19.1	17.9	14.6	16.7	18.9	18.4	19	18.0	17.3
광고	9%	1,422	1,666	1,527	1,718	1,747	1,773	2,013	5,730	6,333	6,973
비즈니스플랫폼	41%	6,693	7,159	7,193	7,465	7,772	8,066	8,247	24,758	28,510	31,582
IT플랫폼	9%	992	1,059	1,163	1,360	1,482	2,159	2,392	3,559	4,574	7,835
콘텐츠서비스	4%	350	501	545	699	796	892	999	1,258	2,095	3,240
LINE 및 기타플랫폼	36%	5,651	5,918	6,220	6,632	6,908	6,906	7,519	20,564	24,421	27,681
영업비용	13,046	15,020	14,627	16,140	15,106	16,719	17,189	18,465	46,445	58,833	67,479
YoY	24.0	34.9	24.4	23.8	15.8	11.3	17.5	14.4	33	26.7	14.7
플랫폼개발/운영	2,184	2,346	2,287	2,524	2,594	2,637	2,771	3,112	7,697	9,341	11,114
대행/파트너	2,770	2,982	3,046	3,397	3,205	3,610	3,815	4,013	10,355	12,195	14,643
인프라	758	804	850	948	892	1,100	1,147	1,160	2,531	3,360	4,299
마케팅	658	1,029	1,221	1,231	1,207	1,381	1,444	1,501	3,382	4,139	5,533
LINE 및 기타플랫폼	6,676	7,859	7,223	8,040	7,208	7,991	8,011	8,678	22,480	29,798	31,888
영업이익	2,062	1,283	2,021	1,734	2,215	2,306	2,607	2,704	9,424	7,100	9,832
YoY	-19.7	-48.8	-8.9	-18.7	7.4	79.6	29.0	55.9	20	-24.7	38.5
영업이익률	13.6	7.9	12.1	9.7	12.8	12.1	13.2	12.8	16.9	10.8	12.7
당기순이익	909	279	853	(26)	994	907	1,272	1,415	6,278	3,968	4,943
순이익률	6.0	1.7	5.1	-0.1	5.7	4.8	6.4	6.7	11.2	6.0	6.4

자료: 네이버 DB 금융투자

2. 주가 분석 - 사업부문 개요 및 실적

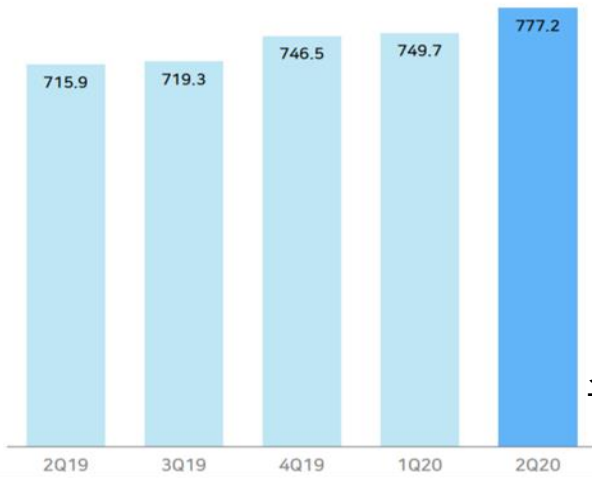
비즈니스플랫폼 CPC/CPS 상품

- 검색광고
- 쇼핑 > 일반
- 모바일 > 기타

NAVER

분기 별 매출

단위: 십억원



2Q20 YoY 8.6% ↑ / QoQ 3.7% ↑

- 온라인 쇼핑 수요 증가 지속으로 스마트스토어 거래액 YoY 64% 성장
- 네이버 플러스 멤버십 도입으로 이용자 혜택 강화, 라이브 커머스, 비즈어드바이저 등 기술 및 데이터 지원으로 SME와 동반 성장 지속

스마트 스토어, 브랜드 스토어

네이버 쇼핑 성장 → 쇼핑 검색량 증가 → 쇼핑 광고량/광고단가 상승 → 비즈니스 플랫폼 매출 상승

지난해 업체별 e커머스 거래액 (단위:조원)

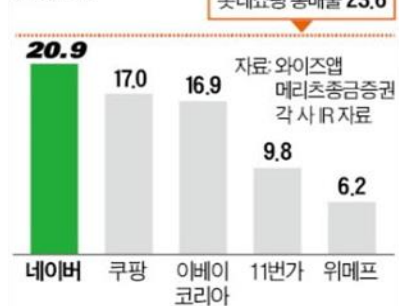
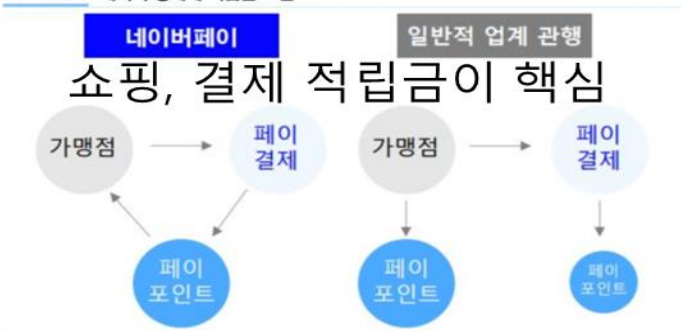


도표 17 네이버 생태계 핵심은 포인트



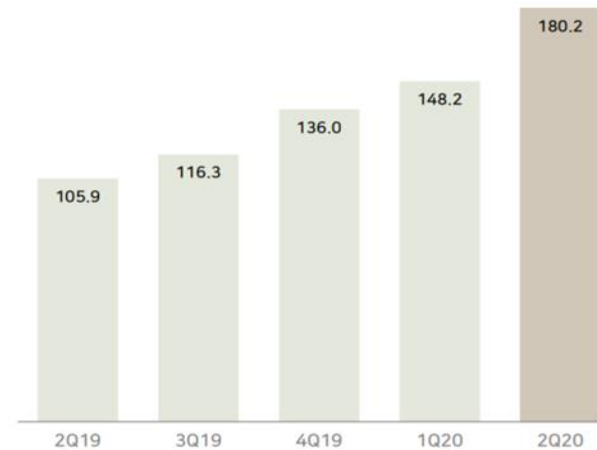
자료: NAVER, 유진투자증권

IT플랫폼 네이버페이, 클라우드, 웹스, IT서비스 등

NAVER

분기 별 매출

단위: 십억원



2Q20 YoY 70.2% ↑ / QoQ 21.6% ↑

- 온라인 쇼핑 증가와 외부 결제처 확대로 네이버페이 거래액 YoY 56% 성장
- 비대면 문화 확산 속 클라우드의 신규 고객 추가 및 사용량 증가

주요 국내 클라우드 전략

삼성SDS	클라우드 보안 토탈 서비스 제공
LG CNS	기업 맞춤형 클라우드 통합 관리 플랫폼 '클라우드엑스퍼' 출시
SK C&C	자체 브랜드 '클라우드 Z' 서비스 플랫폼
KT	5년간 5,000억원 투자...5G 엣지 클라우드 서비스
네이버	제2데이터센터 설립 계획
NHN	공공 특화 클라우드 '토스트 G'
티맥스	하반기 통합 클라우드 '스택' 출시 예정

네이버 페이 : 네이버 쇼핑의 시너지 효과

→ 데이터 3법 화재

국내 클라우드 시장점유율 외국계(AWS, Azure) 70~80%

→ 디지털 뉴딜 정책 화재

2. 주가 분석 - 사업부문 개요 및 실적

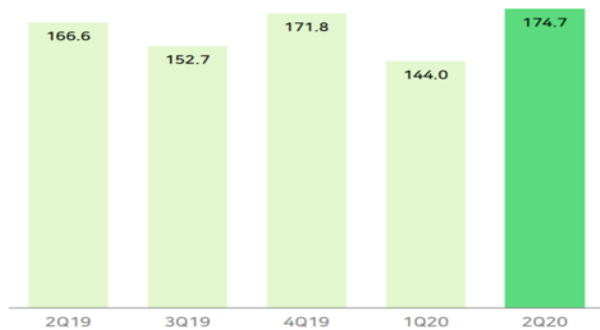
광고 디스플레이 광고 상품

- 노출 광고
- 일반, 쇼핑, 동영상
- 동영상 광고는 유튜브에 참패

NAVER

분기 별 매출

단위: 십억원

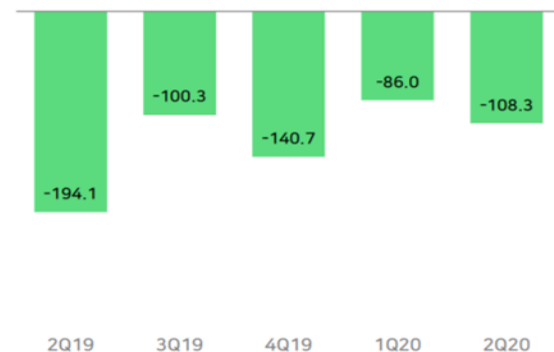


2Q20 YoY 4.9% ↑ / QoQ 21.3% ↑

- 성과형 광고 확장으로 코로나19 영향 최소화
- 하반기 성과형 광고 확대 적용을 비롯해 자동입찰 고도화, 타게팅 강화로 광고 효율을 꾸준히 높여나갈 계획

LINE 및 기타 사업부문 영업이익

단위: 십억원



라인 매출

- 핵심사업 : 광고, 커뮤니케이션, 콘텐츠
- 전략사업 : 라인프렌즈, 핀테크, AI, 모바일, 커머스
- 라인 페이(성장중, 일본)

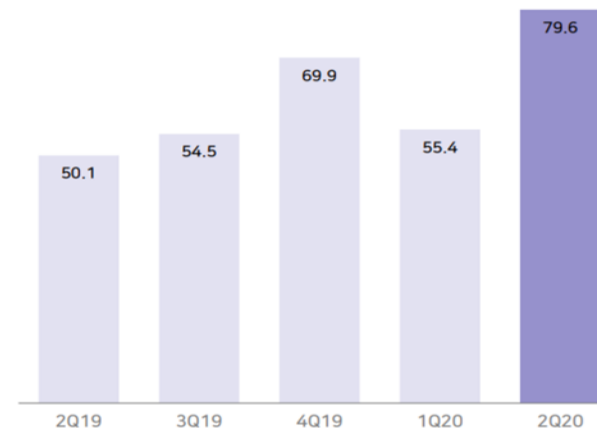
스노우

콘텐츠서비스 웹툰, 뮤직, V LIVE 등

NAVER

분기 별 매출

단위: 십억원



2Q20 YoY 58.9% ↑ / QoQ 43.8% ↑

- 웹툰 글로벌 MAU 6,400만명 달성
2분기 거래액 YoY 57% 성장
- V LIVE 아티스트의 활동 재개로 매출 회복

웹툰

- 하반기, 미국 법인 거점으로 글로벌(유럽) 사업 확장에 나섬

- 매출, 방문자 측면 세계 1위

경쟁사 카카오페이지 아시아 거점으로 일본, 인도네시아
성장속도 : 네이버 > 카카오, 수익성 : 카카오 > 네이버

- IP로 추가 수익 창출 가능

- 8월 라인디지털프론티어(일본 라인망가 서비스)와 합병 예정

2. 주가 분석 - 사업부문 개요 및 실적

- 광고로 돈 벌고 금융, 콘텐츠에 투자
- 쇼핑/예약 →페이 → 금융서비스 연계 (애틀파이낸셜, 페이스북 샵)

New 광고시장

New 이커머스

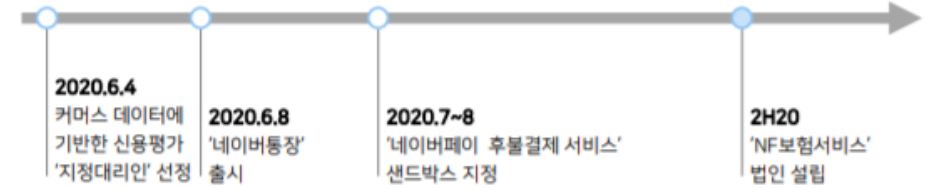
New 지급, 결제시장

New 금융, 핀테크

New 콘텐츠



그림5 네이버파이낸셜의 금융 비즈니스 타임라인



+ 후불결제, 대출

자료: 네이버파이낸셜, 메리츠증권 리서치센터

주요 빅테크 금융 현황

자료: 업계 취합

	네이버파이낸셜	카카오	토스
가입자	3,000만여명 (네이버페이)	3,300만명(카카오페이) 1,200만명(카카오뱅크)	1,700만명
금융사업 특징	· 금융사 제휴 통한 대출, 보험 등 사업 추진 · AI, 머신러닝 등 기술력으로 신용평가시스템, 보안 등 차별화	· 은행, 증권, 보험 등 직접 라이선스 확보 지향 · 독자적 금융 사업 추진하면서 동시에 금융사 제휴 상품 출시	· 올해 하반기 토스증권, 내년 토스뱅크 설립 예정
과제	· 기존 금융사와 갈등 해결은 과제	· 카카오톡과 기반 금융 서비스 우위 유지 과제	· 핀테크에서 시작한 만큼 네이버·카카오와 차별화 관건

- 네이버 파이낸셜은 미래에셋대우로부터 투자를 유치(지분 30%, 8000억원)하였고, 라인은 Z홀딩스와 경영통합 계약을 체결하는 등 새로운 분야와 시장에서 성장을 가속화하기 위한 노력
- 테크핀, 콘텐츠, B2B 등 신규 사업 영역은 글로벌 시장을 대상으로 새로운 동력을 확보하는 데 주력
- 클로바 AI, 클라우드, 핀테크 미래 기술 R&D에도 적극 투자

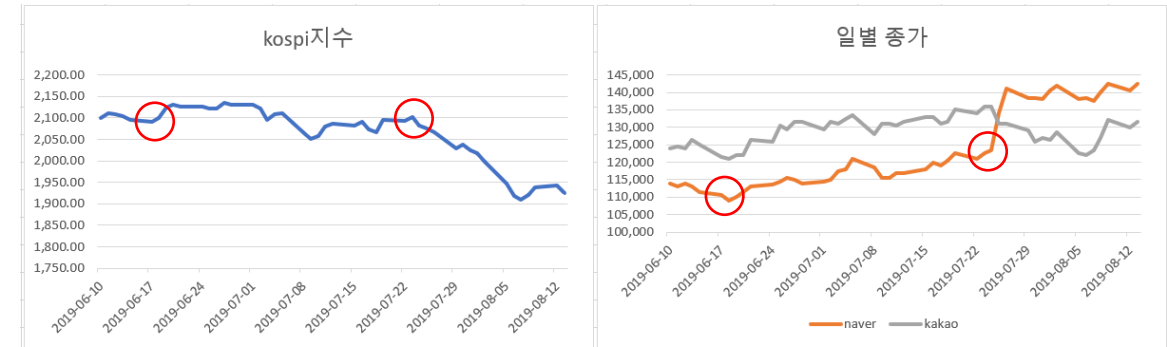
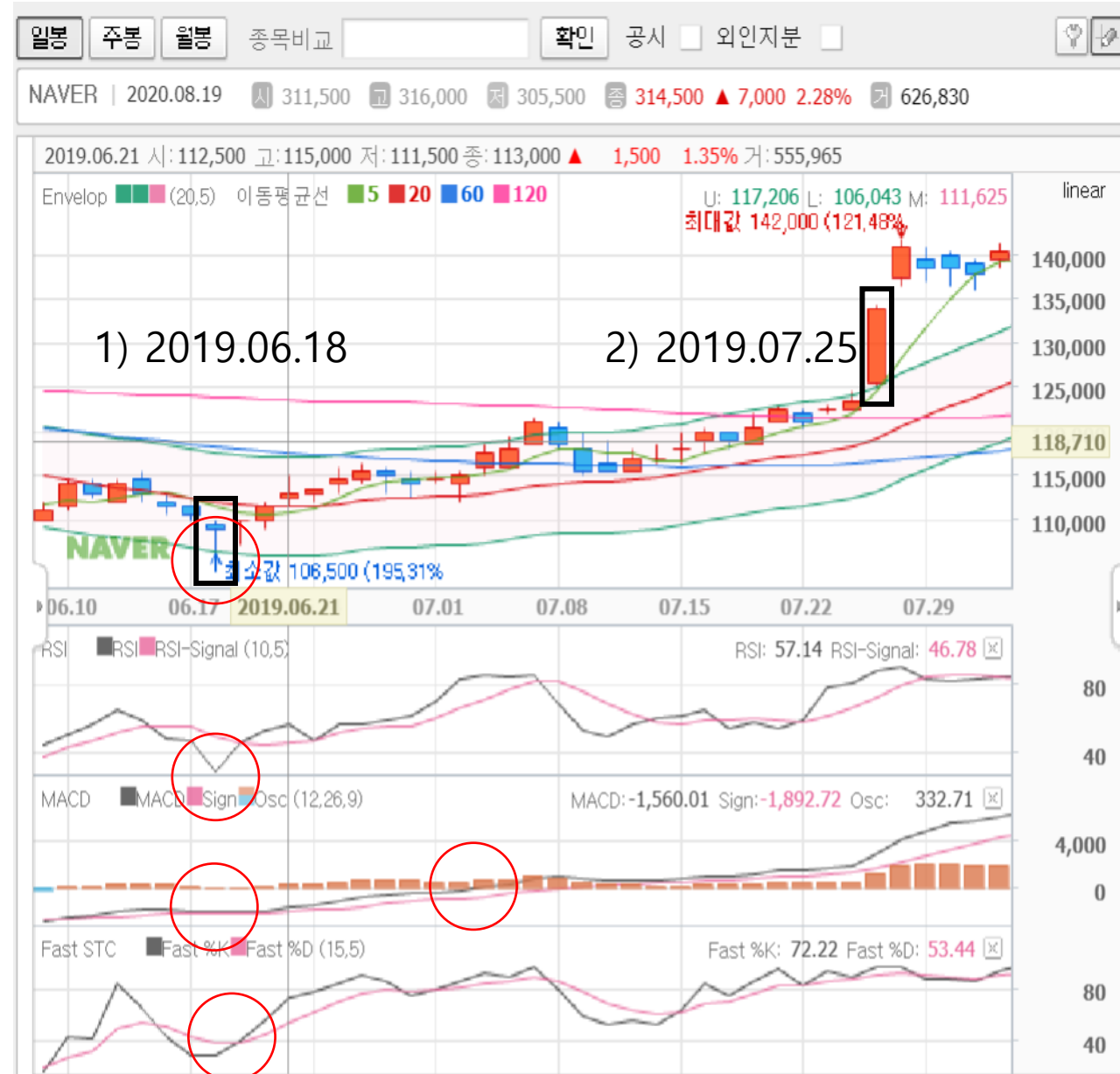
2. 주가 분석 - 기본적 분석

1. 부진한 실적(라인 등에서 영업손실, 일본 핀테크 시장선점 비용)이지만, 중장기 성장을 위한 바람직한 투자 중
 2. 향상된 실적(라인 영업손실 개선, 자회사 가치 상승) 및 테크핀 기대감 확대
 3. 최고치 실적 갱신 + 언컨택트 수혜주(플랫폼 기업)
- 하반기 전망 : 실적 개선 + 합병 시너지 + 금융 서비스 본격화 → 목표주가 상향



투자정보	호가10단계
시가총액	51조 6,608억원
시가총액순위	코스피 4위
상장주식수	164,263,395
액면가 매매단위	100원 1주
외국인한도주식수(A)	164,263,395
외국인보유주식수(B)	90,928,708
외국인소진율(B/A)	55.36%
투자의견 목표주가	4.00매수 364,167
52주최고 최저	325,500 135,000
PER EPS(2020.03)	80.95배 3,873원
추정PER EPS	55.66배 5,632원
PBR BPS(2020.03)	6.86배 45,682원
배당수익률 2019.12	0.12%
동일업종 PER	12 204.46배
동일업종 등락률	+1.09%

2. 주가 분석 - 기술적 분석



1) 변곡점 → 매수 시그널

2019.06.18

다음날 외국인 투자자들의 높은 매수 비중
(거래량56.37%, 거래대금56.43%)

- RSI 30
- 주가가 이동평균선 아래를 뚫고 급락하다가 다시 상승해 이동평균선에 접근함 (그랜빌의 매수시점)
- 골든 크로스 발생
- Envelop 하한선 돌파
- MACD가 시그널 및 0 상향 돌파, 상승형 다이버전스
- Stochastic %k가 %d를 상향 돌파

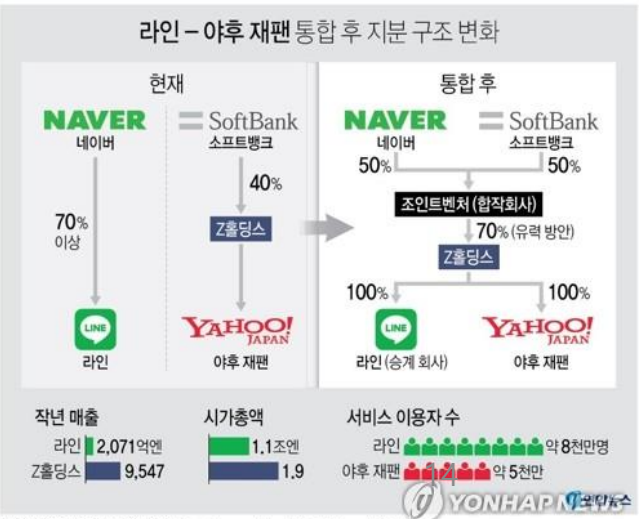
2) 추세 이탈 (주가 상승)

2019.07.25

- 실적 공지로 인한 주가 상승 → 어닝 서프라이즈

2. 주가 분석 - 기술적 분석

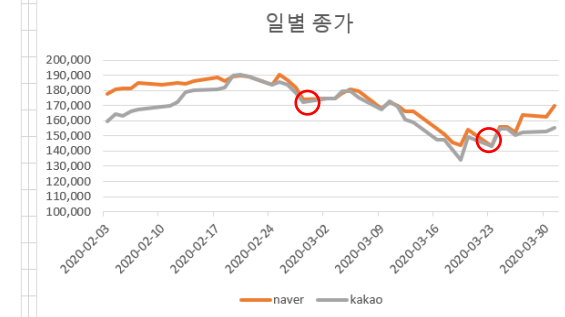
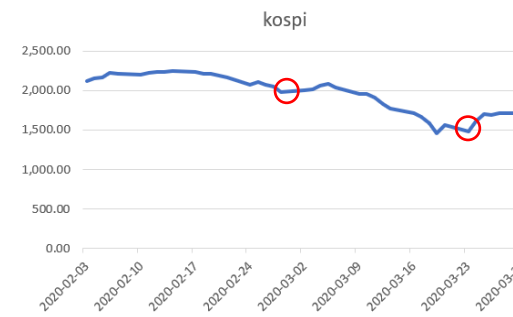
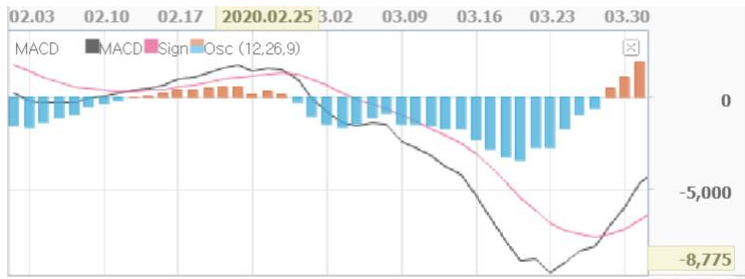
[fnRASSI]NAVER, 52주 신고가...10.13% ↑	파이낸셜뉴스	2019.11.14 10:09
'NAVER' 10% 이상 상승, 3Q19 Review: 4분기 증익 ...	한국경제	2019.11.14 10:03
↳ 'NAVER' 52주 신고가 경신, 3Q19 Review: 4분기 증...	한국경제	2019.11.14 10:03
"네이버 판매상품 '복불' 하면 끝" 위메프, 파트너사 모시기 '혈안'	매일경제	2019.11.14 09:26
네이버, 야후재팬 합병시 日·동남아 경쟁력 강화-KB	이데일리	2019.11.14 09:11
"네이버, 라인·야후재팬 합병 영향 긍정적"-NH투자증권	파이낸셜뉴스	2019.11.14 08:33
↳ [Hot-Line] 'NAVER, 라인·야후재팬 합병은 상당히 긍정적...	매일경제	2019.11.14 08:28
관련뉴스 1건 더보기 ▾		
네이버 '라인'·손정의 '야후재팬' 경영통합한다	이데일리	2019.11.14 08:27
↳ "네이버 日자회사 라인, 야후 재팬과 경영통합 추진"	서울경제	2019.11.14 08:07
韓네이버 '라인'·+日소프트뱅크 '야후' 경영통합 최종 조정단계	파이낸셜뉴스	2019.11.14 01:52
"야후 재팬-네이버 라인 합병 논의 중"...거대 디지털 플랫폼 탄생하...	서울경제	2019.11.13 23:28
↳ 日언론 "야후 재팬-라인, 합병 논의...소프트뱅크-네이버가 협상중"	아시아경제	2019.11.13 23:15
공정위 "네이버·구글 지배력 남용"...조만간 심사보고서 제출	매일경제	2019.11.13 17:52
↳ [단독]"네이버·구글 지배력 남용 결론" 공정위 칼 뺐다	이데일리	2019.11.13 06:05
관련뉴스 1건 더보기 ▾		
네이버도 유튜브도...인플루언서 뒤흔들 '판' 깔아주는 IT 플랫폼 [김은지...]	한국경제	2019.11.13 16:10



3) 추세 이탈 (주가 상승) 2019.11.14

■ 소프트뱅크 야후 재팬과 라인의 합병 추진 소식에 주가 급등
 → 라인에서의 손실 상쇄하면서, 순이익 증가
 (일본 핀테크 시장 우위 효과, 슈퍼 앱 효과, 미중 IT거인과 맞서기, 블록체인과 암호화폐)

2. 주가 분석 - 기술적 분석



4) 변곡점 (코로나19)

2020.02.27 → **매도 시그널**

- 하향 : 코로나19로 인한 경기 침체 → 실적 악화
코로나19로 인해 패턴이 바뀜
MACD 시그널 교차, 0 하향 돌파

P, N

[클릭 e종목] 네이버, 코로나로 광고 줄었지만...전자상거래·웹툰 '초호...

대상 청정원 '집으로ON', 25일 '네이버 브랜드데이' 감사제

네이버·카카오 주총 위크...호실적에 나란히 대표 '연임' 확실시

네이버, 데이터 컨설팅·라이브 커머스...`종합 쇼핑플랫폼` 도약

네이버 "라인, 자회사 파이프 흡수합병"

↳ [공시] 네이버 라인, 파이프 흡수합병

관련뉴스 2건 더보기

검찰, '계열사 누락' 이해진 네이버 GIO 무혐의 처분

아시아경제 2020.03.25 08:04

조세일보 2020.03.24 13:46

한국경제 2020.03.24 13:22

매일경제 2020.03.24 04:04

아시아경제 2020.03.23 17:53

파이낸셜뉴스 2020.03.23 17:49

매일경제 2020.03.23 17:51

5) 변곡점

2020.03.24 → **매수 시그널**

- 상향 : **코스피 지수 상승** / 합병 공시 / 검찰, 공정위 고발 무혐의 처분 / 주총 CEO 연임

2. 주가 분석 - 기술적 분석



[특정주] 다시 가는 언택트...네이버·카카오·엔씨소프트 최고가 경신	서울경제	2020.06.23 10:18
카카오·네이버에서도 속았다...허위광고 13곳 적발	파이낸셜뉴스	2020.06.23 10:01
아모레퍼시픽, 네이버와 업무협약 체결..디지털사업 역량 강화	파이낸셜뉴스	2020.06.23 09:55
아모레퍼시픽, 네이버와 MOU..."상품 개발, 해외 진출 함께"	이데일리	2020.06.23 09:55
분기 최대 실적 네이버, 신세계 '쓱닷컴' 턱밑 추격...페이스북도 참전	아시아경제	2020.06.23 09:53
엔씨소프트·네이버·카카오, 신고가...언택트株 강세	조선비즈	2020.06.23 09:51

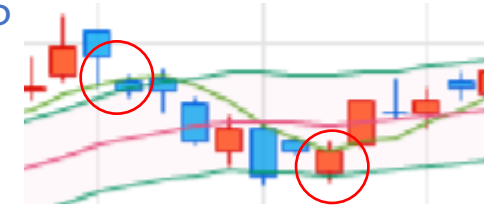
6) 추세 이탈 (주가상승) 2020.06.23

- 네이버 역대 최고 분기 매출 전망
네이버 비즈니스 플랫폼 부문이 대형 온라인 쇼핑몰을 위협할 수준으로 성장
- 아모레퍼시픽과 MOU 체결
네이버-아모레퍼시픽, 전방위 비즈니스 분야서 협력 온·오프라인 시너지 강화로 디지털 사업 역량 강화
아모레퍼시픽, 네이버 '라인웍스' 클라우드 서비스 도입 검토

2. 주가 분석 - 기술적 분석

주요 사회적 이슈
2020.07.14 디지털 뉴딜 종합계획 발표 P

Envelop



7) 변곡점 → **매도 시그널**

2020.07.13, 2020.07.14 주가 하향

→ 최근 상승세에 따른 차익 실현을 위한 매도가 하락세의 주요 원인 (**외국인, 기관 비중 높다**)

- Envelop 상한선 돌파
- MACD가 시그널 하향 돌파
- Stochastic %k가 %d를 하향 돌파
- 볼린저밴드 상한선 돌파

[한국판 뉴딜] 한성숙 네이버 대표 "다양한 데이터 공개, 사회 발전에..."
네이버 한성숙 "정부, 글로벌 경쟁 위한 정책 만들어 주길"(종합)
관련뉴스 2건 더보기 V

파이낸셜뉴스 2020.07.14 16:08
이데일리 2020.07.14 16:08
아시아경제 2020.07.13 11:28

8) 변곡점 → **매수 시그널**

2020.07.22, 2020.07.23 주가 상향

→ 예상 실적이 좋게 발표되자 주가 상향

- Envelop 하한선 돌파
- Stochastic %k가 %d를 상향 돌파
- 볼린저밴드 하한선 돌파

NAVER, 엔트그룹 IPO는 리레이팅 요인 -케이프 P

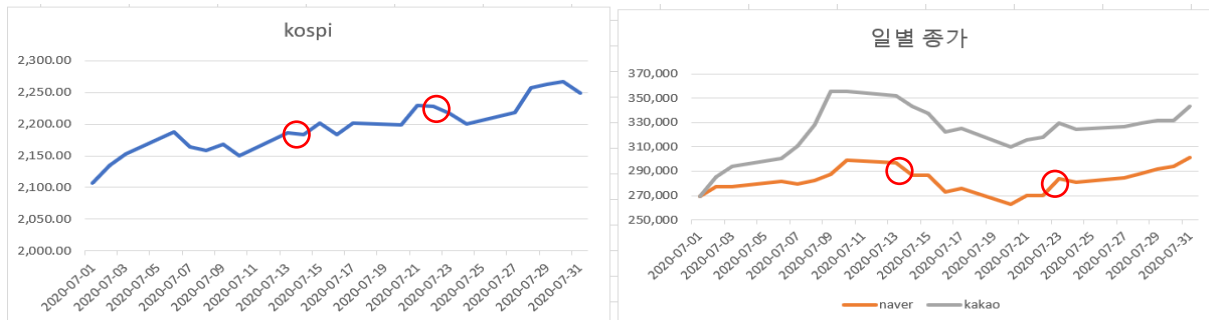
머니투데이 2020.07.24 07:39

네이버·카카오 금융감독 받나... 당국 "가능성 열어두고 검토" N

조선비즈 2020.07.24 06:03

[위클리 마켓] SK이노베이션·네이버 2분기 실적 발표 P

매일경제 17 2020.07.24 04:05



2. 주가 분석 - 키워드 분석

- 1) 금융
- 2) 웹툰
- 3) 코로나



1차 확산 당시 증시 급락 이유 :
코로나19가 기업에 어느 정도 타격을 줄지 불확실했음

상반기 거치면서 기업 실적 저점 확인,
네이버는 오히려 실적 증가
사업 모델도 코로나19 대응 방향으로 개선

코로나 재확산 계기로 단기간 하락 가능성은 있지만,
성장주 수급은 다시 증가 기대



2. 주가 분석 – 기술적 분석

대출시장 뛰어든 네이버...금융권 긴장	서울경제	2020.07.28 17:29
↳ 올해 안에 '네이버 대출' 나온다...온라인 사업자 겨냥	헤럴드경제	2020.07.28 16:21
관련뉴스 1건 더보기 ▼		
"안된다" 정부 발표 이틀 만에...대출 선언한 네이버	한국경제	2020.07.28 17:19
↳ "소상공인에 은행 수준 금리로 대출"... 네이버 쇼핑사업자 대출 하...	서울경제	2020.07.28 12:14
관련뉴스 1건 더보기 ▼		
네이버파이낸셜, 중소기업 대상 대출상품 내놔	매일경제	2020.07.28 15:38
↳ 네이버, A와 빅데이터로 소상공인 신용평가 정확성 높인다	파이낸셜뉴스	2020.07.28 10:01
네이버·카카오, 금융판 흔들까...전자금융법, 14년 만에 손보기로	서울경제	2020.07.27 06:16
네이버파이낸셜, CMA통장에 100만원까지 年이자 3%...네이버페이로 결...	매일경제	2020.07.27 04:03
"네이버·카카오 리워드는 금융시장의 촉매제"	이데일리	2020.07.27 01:01
네이버·카카오페이, 월 30만원까지 후불결제 허용(종합)	머니투데이	2020.07.26 16:17
↳ 네이버·카카오, 30만원까지는 '외상거래'	이데일리	2020.07.26 12:02
관련뉴스 1건 더보기 ▼		
[일문일답]"네이버·카카오 리워드는 시장 촉매제..규율 안할 것"	이데일리	2020.07.26 12:02
네이버·카카오페이, 30만원까지 외상거래 가능... 카드사 위기감 고조	서울경제	2020.07.26 12:01
네이버.카카오 새 금융서비스 가능..금융사와 격돌	파이낸셜뉴스	2020.07.26 12:01
↳ 네이버에서 보험료, 카드대금 원스톱 납부...금융혁신 고객편의 확대	파이낸셜뉴스	2020.07.26 12:01
금융권 "역차별에 네이버 공화국 될라"	헤럴드경제	2020.07.27 11:40
↳ "네이버 공화국 될라"...금융권 '포털 종속' 우려 점증	헤럴드경제	2020.07.27 10:58
'역차별' 논란에...금융당국 '네이버·카카오' 규제 만지작	한국경제	2020.07.27 10:54

네이버 핵심 사업 관련 뉴스 수집		
"라이브커머스, 쇼핑의 중심에 서다"...네이버·카카오 新 먹거리 등극	서울경제	2020.07.26 10:57
실리 추구한 홈플러스...네이버 '장보기' 서비스 입점	매일경제	2020.08.20 11:19
↳ 네이버에서 바로 홈플러스 장본다...매출 10% '점프' 기대	한국경제	2020.08.20 09:34
관련뉴스 5건 더보기 ▼		
채이배 "네이버, 시장지배력 남용 혐의...내일 공정위가 제재 논의"	머니투데이	2020.08.18 19:50
CJ 오쇼핑, Cjmall·네이버 모바일 생방송에서 패션 신상 공개	아시아경제	2020.08.17 09:19
↳ CJ 오쇼핑, Cjmall·네이버 모바일 생방송으로 패션신상 공개	머니투데이	2020.08.17 08:45
락앤락, 네이버 쇼핑라이브...소형가전 등 할인 판매	매일경제	2020.08.10 09:38
↳ 락앤락, 네이버 라이브 방송으로 밀폐용기 등 특별 할인	파이낸셜뉴스	2020.08.10 09:33
"K-웹툰 날았다"...네이버웹툰·카카오페이지 거래액 연일 신기록	서울경제	2020.08.08 15:54
↳ 네이버웹툰의 질주...글로벌 인기 비결은?	아시아경제	2020.08.08 09:14
"하루 거래액만 30억"...네이버웹툰, '연간 1조' 향해 질주!	헤럴드경제	2020.08.07 10:19
↳ 네이버웹툰, 글로벌 유료 콘텐츠 日거래액 30억 돌파	파이낸셜뉴스	2020.08.07 10:13
관련뉴스 2건 더보기 ▼		
돌풍 없는 네이버통장...카뱅은 5일만에 100만. 네이버는 두달간 40만	이데일리	2020.08.06 06:02
네이버 시장장악 우려에...힘겨루기 나선 보험업계	서울경제	2020.08.05 17:40
카카오·네이버·넷마블, 코로나에 몸집 확 불러	매일경제	2020.08.05 17:34
마이데이터에 네이버 등 60개 기업 출사표	서울경제	2020.08.05 17:04
네이버페이·신한카드 쓰면 다음달까지 최대 4% 포인트 준다	한국경제	2020.08.05 15:01
↳ 신한카드, 네이버페이 라인프렌즈 카드 이용 고객 대상 이벤트 실시	파이낸셜뉴스	2020.08.05 10:06
관련뉴스 3건 더보기 ▼		

결론

- 과연 어떤 뉴스를 변수로 추가하는 것이 추세 이탈에 유의미할까? → 고민 필요
Ex. 인수합병 / 실적 / 사업 / 정책 / 외교 / 코로나 / 연관기업 / 핵심 사업(쇼핑(이커머스), 금융, 웹툰)

- 명확한 시그널, '인수합병', '실적변동'에 높은 가중치를 두어야 할 것으로 판단함

→ 정책(데이터3법(개인정보보호법, 마이 데이터), 디지털 뉴딜(플랫폼, 이커머스)-> 호재), 독과점 규제(공정위 - 플랫폼 규제), 경기, 전쟁, 천재지변(코로나), 글로벌 피어 및 경쟁사(사업부문별) 종목별, 뉴스 등 면밀한 분석 필요

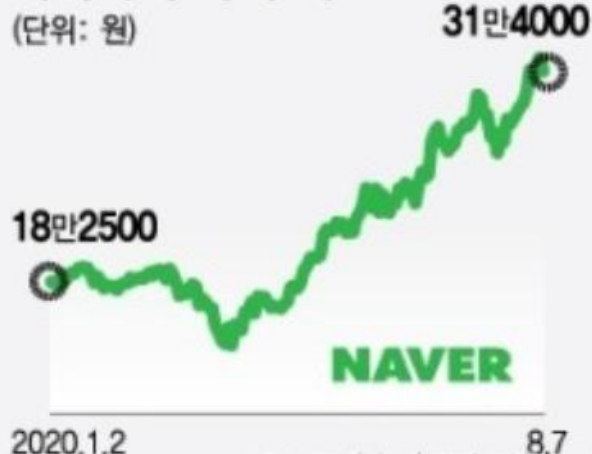
그 외 주가지수, 수급(외국인, 기관, 개인별 매수, 매도), 국가(웹툰-미국,남미,유럽, 라인-일본,동남아시아) 외교 이슈

카카오 주가 추이 (단위: 원)



그래픽: 유정수 디자인가자

네이버 주가 추이



*자료: 한국거래소 더니루데이

카카오 네이버 차이점 분석 필요

결론

■ 미래 주가 예측

- 1) 단기적으로는(2020 하반기) 실적이 계속 좋을 것 같음
→ 주가는 언젠가 조정될 것임

Ex. 소외 업종 이익 개선(반도체), 시장 급락(코로나 악화, 미중 무역분쟁 심화, 기업도산, 개발도상국 파산 등)

- 2) 사업부문 실적 바탕으로 예전에 뿌렸던 씨앗이 잘 성장해서 수확하는 단계임
→ 라인, Z 홀딩스 경영 통합에 따른 변화, 네이버 파이낸셜의 금융 서비스 본격화 단계
→ 이미 많이 성장했지만, 장기적으로 봐도(+플랫폼 사업의 확장성) 투자 매력이 높음

■ 미래 사업 전망

- 1) 국내 내수 시장의 한계 + 국내 모바일 플랫폼 - 카카오
→ 해외 시장 모바일 플랫폼인 라인(일본, 동남아시아)에 초점을 맞추는 것이 장기적으로는 좋아 보임
- 2) 글로벌 웹툰 플랫폼으로 어디까지 성장할 지? , 독과점 규제를 극복할 수 있는 지?
- 3) 쇼핑-광고-금융 생태계에서 네이버 파이낸셜 비즈니스 모델 어떻게 구성할 지?
- 4) 동남아 시장 진출 어떻게 할 지에 따라 전망 달라질 것임

감사합니다.