

투자정보팀

신승진

Analyst

seungjin.shin@samsung.com

02 2020 7017

권명준

Analyst

myoungchun.kwon@samsung.com

02 2020 7558

이혁진

Analyst

hyeokjin.lee@samsung.com

02 2020 7625

김종민

Analyst

jm56.kim@samsung.com

02 2020 7030

삼성 주간 추천종목 10選

유동성의 힘

- 마켓: 美 마이너스 금리 가능성 대두 → 인터넷/바이오 등 성장주 중심 강세
- 금주의 키워드: 1) 코로나19 재확산 가능성 vs. 경제활동 재개, 2) G2 무역갈등 완화
- 투자 아이디어: 1) 제약/바이오, 2) 인터넷/게임, 3) IT H/W, 4) 업종 대표주

WHAT'S THE STORY

지금 현재 글로벌 주식 시장에서 가장 뜨거운 곳은 어디일까? 바로 대한민국의 코스닥이다. 미국에서도 기술주/성장주 비중이 높은 나스닥 시장의 성과가 확연히 좋은 상황이다(하단 그림). 글로벌 경기 지표가 최악의 성적을 나타내고 있음에도 불구하고 주식 시장이 강세를 보이는 이유는 단순하다. 저금리 기조로 촉발된 막대한 유동성 환경 때문이다.

지난 주 미국 시장에서는 마이너스 기준 금리 가능성이 대두되며 기술주 중심의 나스닥이 강세를 보였다. 우리 시장에서도 인터넷/바이오 등 성장주들의 상승이 계속되고 있다. 통상 저금리 기조는 자본 비용 하락으로 이어져 미래 이익에 대한 가치가 더 큰 성장주에 유리한 환경이 조성된다. 최근 나스닥/코스닥의 강세는 저금리 기조 장기화에 따른 성장주 프리미엄이 강화되며 나타난 현상이라 할 수 있겠다.

올해 우리 시장에서는 30조원이 넘는 개인투자자들의 자금이 국내 시장에 유입되고 있다. 우리는 시장에 대한 방향성 베팅보다, 1) 꾸준한 성장 모멘텀이 있는 제약/바이오, 2) 구조적 성장과 정부 정책의 수혜가 예상되는 인터넷/게임, 3) 기술주 강세 국면에서 주목해야 할 IT H/W, 4) 낙폭 과대 업종 대표주에 선별적으로 투자할 것을 추천한다.

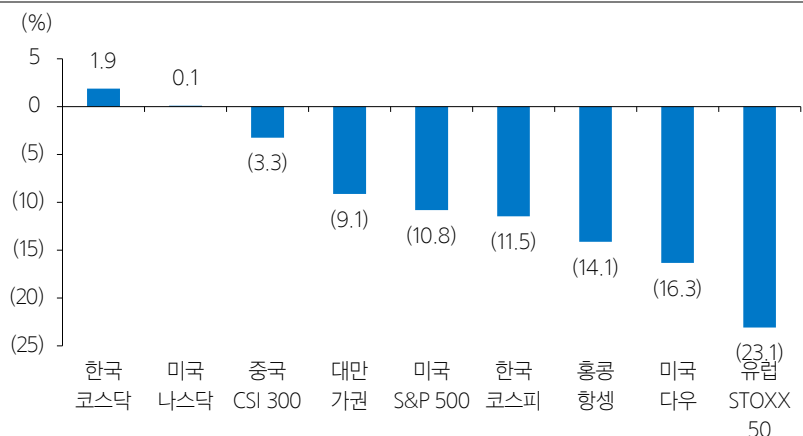
투자 아이디어 1) 제약/바이오: 삼성바이오로직스, 셀트리온헬스케어

투자 아이디어 2) 인터넷/게임: 카카오, 엔씨소프트

투자 아이디어 3) IT H/W: SK하이닉스, 에스에프에이

투자 아이디어 4) 낙폭 과대 업종 대표주: 삼성물산, 현대모비스, 이마트, 금호석유

글로벌 주식 시장에서 가장 성과가 양호한 한국 코스닥, 미국 나스닥(YTD 기준 수익률)



참고: 5월 8일(한국시간) 종가 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

삼성 주간 추천종목 10選

종목명	주가 (원)	시가총액 (십억원)	추천일	수익률 (%)	투자포인트
NEW SK하이닉스 (000660)	85,000	61,880	5월 11일	0.0	<ul style="list-style-type: none"> 데이터센터, 클라우드 수요 확대에 따른 서버 디램 가격 상승 수혜 경쟁사들의 보수적 투자 집행으로 낸드 수익성 방어
NEW 삼성바이오로직스 (207940)	588,000	38,905	5월 11일	0.0	<ul style="list-style-type: none"> 코로나19로 인한 CMO 시장 재편 수혜 자회사 삼성바이오에피스의 바이오시밀러 매출 성장
삼성물산* (028260)	105,500	20,012	4월 13일	12.0	<ul style="list-style-type: none"> IT(삼성전자)와 바이오(삼성바이오로직스) 지분 가치 대비 저평가 3개년 배당정책 및 자사주 소각을 통한 주주 가치 제고
카카오 (035720)	206,000	17,936	1월 2일	34.2	<ul style="list-style-type: none"> 카카오뱅크, 페이, 페이지, M 등 MZ세대와 함께하는 2020년대 주도주 비즈보드 매출 호조에 따른 전사 이익 체력 점프
NEW 현대모비스 (012330)	176,000	16,730	5월 11일	0.0	<ul style="list-style-type: none"> 중국 자동차 판매량 회복, 국내 개소세 인하 혜택 수혜 현대차그룹 신차 사이클에 따른 수익성 회복 기대
NEW 엔씨소프트 (036570)	679,000	14,907	5월 11일	0.0	<ul style="list-style-type: none"> 리니지M, 2M의 건조한 매출에 따른 중장기 실적 성장 정부의 게임산업 진흥 계획 발표에 따른 모멘텀
NEW 셀트리온헬스케어 (091990)	88,000	13,294	5월 11일	0.0	<ul style="list-style-type: none"> 미국 내 시장점유율 확대를 통한 바이오시밀러 매출 성장 주요 대주주 블록딜에 따른 단기 오버행 이슈 소멸
이마트 (139480)	114,500	3,192	5월 4일	(4.6)	<ul style="list-style-type: none"> 코로나19에 따른 오프라인 사업 반사수혜 온라인 매출 확대에 따른 SSG.com 성장 기대
NEW 금호석유 (011780)	72,100	2,197	5월 11일	0.0	<ul style="list-style-type: none"> 원재료 가격 급락에 따른 제품 스프레드 확대에 실적 성장 코로나19에 따른 의료용 장갑 원재료(NB Latex) 수요 급증
NEW 에스에프에이 (056190)	36,700	1,318	5월 11일	0.0	<ul style="list-style-type: none"> 국내외 디스플레이 투자 사이클 재개 기대 역사적 저점의 밸류에이션 매력

참고: * 당사 비커버리지 종목, 2020년 5월 8일 종가 기준,
자료: Dataguide, 삼성증권

제외종목	제외사유
삼성전자, 한국조선해양, 호텔신라	시세 부진으로 종목 교체(추천 후, 각각 -12.5%, -1.2%, -3.4%)
CJ제일제당, 대림산업, 하이트진로, 종근당	수익 실현(추천 후, 각각 +7.0%, +3.3%, +9.8%, +2.7%)

- ※ 삼성 주간 추천종목 10選은 주간 단위로 제시하는 국내주식 추천 자료입니다.
 ※ 포트폴리오 운영 효율을 위해 주중 일부 종목의 편출입이 발생할 수 있습니다.
 ※ 개별 종목의 높은 변동성을 고려하여 포트폴리오 차원의 분산 투자를 권장합니다.

유망종목 Pool

종목명	시가총액 (십억원)	2020(E)			수익률 (%)		
		영업이익(십억원)	P/E (배)	P/B (배)	1주	1개월	3개월
삼성전자	291,325	32,904	11.1	1.2	(2.4)	0.4	(19.2)
SK하이닉스	61,880	6,468	8.9	1.0	1.6	0.6	(14.4)
삼성바이오로직스	38,905	228	124.4	7.9	1.2	23.1	13.3
NAVER	35,152	979	35.3	4.2	8.4	28.5	15.7
LG화학	24,884	1,325	29.9	1.5	(6.4)	12.6	(8.8)
LG생활건강	22,178	1,244	28.0	4.8	2.5	17.3	5.0
삼성물산*	20,012	936	16.4	0.7	(0.5)	20.3	(8.3)
삼성SDI	19,632	598	29.6	1.5	(0.2)	14.2	(9.9)
카카오	17,936	394	53.5	3.3	12.0	30.4	23.0
현대모비스	16,730	1,869	7.2	0.5	2.3	3.5	(23.8)
엔씨소프트	14,907	1,059	16.0	3.6	5.6	2.4	1.0
한국전력	14,348	2,751	12.6	0.2	(6.3)	17.3	(12.7)
셀트리온헬스케어	13,294	245	52.3	6.1	4.0	9.9	49.9
기아차	12,364	1,628	6.7	0.4	2.9	8.0	(24.7)
삼성전기	8,889	648	16.9	1.5	4.9	15.5	(11.2)
LG유플러스	5,720	764	10.6	0.8	(1.9)	9.6	(4.7)
삼성카드	3,493	464	9.5	0.7	0.5	4.7	(20.3)
유한양행	3,286	63	22.8	1.6	4.2	5.6	7.8
LG이노텍	3,254	566	8.6	1.2	4.2	8.7	(8.6)
이마트	3,192	243	12.4	0.4	(4.6)	1.8	1.3
대림산업	2,829	1,135	4.2	0.5	(7.7)	9.6	(3.1)
씨젠*	2,406	66	48.0	9.7	(1.3)	(4.2)	183.9
금호석유	2,197	325	8.7	0.8	(5.6)	12.5	2.6
SK머티리얼즈	1,777	228	11.2	2.0	7.0	16.0	(0.7)
F&F*	1,694	163	12.6	2.6	2.8	14.0	6.3
NHN	1,624	119	17.1	0.9	8.6	19.3	9.6
에스에프에이	1,318	251	6.9	1.1	5.0	7.9	(15.1)
DB하이텍*	1,245	217	8.3	1.4	4.9	18.1	(0.9)
지누스*	1,189	131	10.9	2.9	(1.4)	38.1	(22.1)
종근당	1,079	85	16.2	1.9	2.7	10.7	5.9

참고: ■ 주간 추천종목 10選

* 당사 비커버리지 종목, 2020년 5월 8일 기준

자료: Dataguide, 삼성증권

Compliance notice

- 당사는 5월 8일 현재 삼성전자, 삼성바이오로직스, 삼성물산, 삼성SDI, 삼성전기, 삼성카드와(과) 계열사 관계에 있습니다
- 당사는 5월 8일 현재 지난 6개월 간 삼성SDI, 이마트의 M&A자문 업무를 수행한 사실이 있습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 5월 8일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 5월 8일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

신뢰에 가치로 답하다

삼성증권



삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 지점 대표번호: 1588 2323 / 1544 1544

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM