

## 내가 생각하는 기대주 top4

### #207940 삼성바이오로직스 [건강관리] - 삼성전자 부회장 구속 여부에 주가 변동, 알츠하이머 임상 치료제 개발

- 분식회계 의혹 법적 공방 마무리, 공장 가동률 높임으로 실적이 흑자로 전환되었고, 4분기부터 3공장도 흑자로 전환하여 실적개선이 가능할 것이라 예측됨. 파트너사인 미국 바이오젠의 알츠하이머 치료제 아두카누맵(Aducanumab) 임상성공, 아두카누맵 미국 식품의약국(FDA) 승인 신청함. 12월 7일 추가 임상데이터 발표로 신뢰성을 입증하려 했으나, 약물부작용 우려와 안정성대비 효능이 입증된 약물이 아니라는 평이 다수

### #008770 호텔신라 [호텔] - 삼성전자 부회장 구속 여부에 주가 변동, 홍콩시위로 기업 매출하락

- 2020년도 중국인 관광객 증가로 영업이익이 늘어날 것, 이부진 사장의 한옥호텔 프로젝트가 승인되어 앞으로 기업 가치가 더욱 상승될 것으로 전망, 하지만 홍콩 시위의 장기화로 신라면세점 홍콩 책랍곡 국제공항지점 매출 실적이 악화되고 있다. 중국인 관광객이 면세점 보따리상으로 변하고 있는 지금, 면세점 매출이 꾸준히 성장할 수 있을 것이라 전망됨. 홍콩지점의 부진한 매출을 중국인 보따리 상인이 채울 수 있을까? - 마카오 면세점은 꾸준히 매출 상승중이다.

### #000660 SK하이닉스 [반도체] - 홍콩 시위로 반도체 수출 피해, 2020 반도체 수출 상승 불확실

- 주력사업인 D램 메모리 반도체 분야 글로벌 수요 둔화, 홍콩 시위가 홍콩을 거쳐 중국으로 수출되는 품목들에게 영향을 미칠 것 일하는 전망, 우리나라의 홍콩 수출 품목 중 73%는 반도체임. 3분기부터 메모리 반도체 수요 둔화가 회복되고 있고 낸드플래시 가격이 회복되었음, TV 고해상도 서비스가 보편화되며 D램수요가 다시 공급부족으로 진입한자는 전망.

### #082270 쥘백스 [건강관리] - 알츠하이머 임상실험 성공, 아두카누맵의 경쟁상대

- 12월4일 미국 알츠하이머병 임상시험 컨퍼런스에서 신약 GV1001의 알츠하이머병 환자에 대한 안전성과 유효성을 검증한 성공적인 결과를 발표함. 알츠하이머 치료제로 가장 많이 투약되는 '도네페질'과 '리바스티그민'보다 월등한 효과를 나타냄. 본래 제약회사가 아닌점과 바이오주가 외면받고 있는 사회적 분위기. 과거 주가조작 사건으로 인해서 신약개발이 성공적으로 진행된다는 단면적인 면만보고 투자하기에는 위험한 부분이 있다.

## 포트폴리오 3개 (시나리오) 작성

### >1번 시나리오 [ ( 0.25, 0.25, 0.25, 0.25 ) ] - 위험회피형 추천

고르게 분산투자

### >2번 시나리오 [ ( 0.1, 0.2, 0.2, 0.5 ) ] (비체계적위험) – 삼성전자 부회장 구속, 위험중립형 추천

이재용 삼성전자 부회장 10년형 확정시 삼성 계열사 주식이 모두 영향을 받는다. 그에 비해 기업 실적자체는 나쁘지 않으니 소극적으로 투자한다. 삼성전자의 경쟁사인 sk하이닉스는 경쟁사 사장의 징역이라는 발판과 반도체 시장의 회복률상승 전망이라는 배경이 존재하기에 안전한 수준에서 배정한다. 삼성바이오로직스 신약 아두카누맙의 안정성 의혹 제시와 차질이 없는 연구성과에 반해, 쥘벡스는 신약 연구 실적이 가장 좋고 경제 위기에 타격이 없는 회사라고 생각하여 비중을 가장 크게 책정했다.

### >3번 시나리오 [ ( 0.3 , 0.1, 0, 0.6 ) ] (체계적위험) – 홍콩시위 장기화 , 위험선호형 추천

홍콩시위가 장기화되고 반도체 시장이 계속 침체한다면 sk하이닉스에 투자할 이유가 없다고 판단하여 비중을 넣지 않았다. 뚜렷한 약이 존재하지 않는 알츠하이머는 신약개발이 시급한 상황이다. 알츠하이머 신약개발에 앞장서는 삼성바이오로직스에도 투자를 하지만 아두카누맙의 불안정한 효과로 FDA승인이 어려울 것이라 보인다. 안정성 및 효력이 검증되고 기존 치료제보다 더 확실한 호전증세를 보이는 신약을 만들어낸 쥘벡스에 더 큰 비중을 두었다. 호텔신라는 마카오 사업으로 홍콩 면세점의 부진을 메꾸는데 성공했다고 가정하지만 밀빠진 독에 물붓기라고 판단했다. 뚜렷한 성과는 보이지 않기에 비중을 크게 두지 않는다.

### 참고자료

<https://post.naver.com/viewer/postView.nhn?volumeNo=26168119&memberNo=11292208>

<https://trndf.com/news/newsview.php?ncode=1065590338151203>

<https://www.edaily.co.kr/news/read?newsId=01630166622715240&mediaCodeNo=257&gtrack=sok>

[http://www.businesspost.co.kr/BP?command=article\\_view&num=151489](http://www.businesspost.co.kr/BP?command=article_view&num=151489)

<http://www.fnnews.com/news/201910251713078797>

<https://www.dementiaNews.co.kr/news/articleView.html?idxno=2318>

<http://www.busan.com/view/busan/view.php?code=2019120609134111569>

[http://biospectator.com/view/news\\_view.php?varAtcId=9051](http://biospectator.com/view/news_view.php?varAtcId=9051)