

퀀틴전시 플랜

시작이 좋은 미국 실적. 기대감이 높은 한국 실적



[투자전략팀]

조재운 / Quant Strategist
jaeun.jo@daishin.com

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

이슈 점검

시작이 좋은 미국 실적. 기대감이 높은 한국 실적

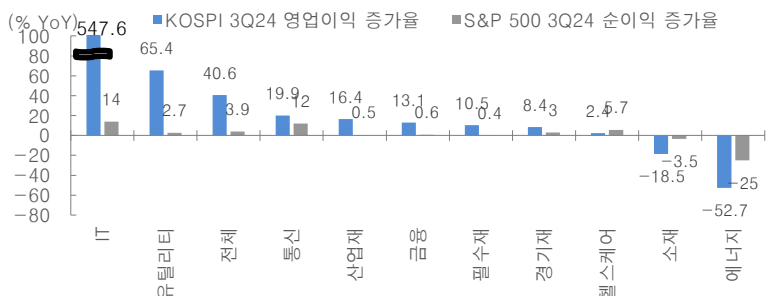
- 10월 둘째 주 은행주 실적 발표. JP모건, 블랙락, 웰스파고 등 10% 수준의 서프라이즈 발표로 3Q24 실적 시즌 시작
- 시장에서는 이번 분기 S&P 500 실적을 순이익 기준으로 전분기 대비 -0.5% 감소, 전년대비 3.9% 증가한 수준으로 전망 중
- 섹터별로 보면 전년대비 성장폭이 가장 큰 섹터는 IT, 통신이 차지. IT 섹터에서는 엔비디아, 마이크론 테크놀로지, 브로드컴 등 AI 관련주들의 실적 증가 기대감이 커지면서 섹터 실적전망 성장을 주도, 반면 인텔, 시스코, 텍사스 인스트루먼트 등 AI와 관련성이 낮은 기업은 실적이 전년대비 감소할 것으로 예상되며 전망의 성장폭을 제한
- 통신 섹터 내에서는 알파벳, 메타플랫폼, 넷플릭스, 디즈니 등 플랫폼과 미디어 기업이 실적 성장을 견인할 것으로 기대되는 반면 통신서비스 제공 업체인 AT&T, 컴캐스트, 버라이즌 등은 하향되는 양상
- 부동산, 헬스케어, 경기재, 유틸리티가 뒤를 이어 높은 실적 성장률을 기록. 부동산은 리츠가 전년대비 높은 실적 성장이 기대되는 가운데 데이터센터, 통신타워 등의 성장이 기대되고 있는 반면 창고, 호텔, 주거 리츠는 상대적으로 부진
- 헬스케어는 기업별로 엇갈린 양상으로 화이자, 모더나, 일라이릴리, 유나이티드 헬스케어 등은 실적 성장이 기대되는 반면 머크, 존슨앤존슨, 애브비는 전년대비 실적이 감소할 것으로 전망
- 경기재 내에서는 아마존, 포드와 크루즈 기업 카니발이 성장 기대감을 견인한데 반해 나이키, GM, 테슬라는 전년대비 감소할 것으로 전망
- 전년대비 실적이 감소하는 섹터는 에너지, 소재. 에너지 섹터에서는 쉘브론, 엑손모빌, 코노코필립스 등 원유 기업의 실적전망치가 역성장 전망을 주도했으며 베이커휴즈, 솔럼버그 등 에너지서비스 기업은 전년대비 실적이 성장할 것으로 예상
- KOSPI는 삼성전자의 잠정실적으로 3Q24 실적시즌 부진한 출발. 하지만 시장에서는 영업이익을 기준으로 전분기 대비 5.9%, 전년대비 40.6% 높은 실적을 예상하며 실적성장에 대한 시장의 기대감은 KOSPI가 더 높음. 다만 실적 전망치 지속해서 하향되고 있는 상황으로 기대감은 줄어들 가능성 존재
- 섹터별로는 IT, 유틸리티, 통신, 금융 순. 반면 전년대비 역성장이 예상되는 섹터는 에너지, 소재로 S&P500과 유사한 섹터 양상

요일	주제
월	이슈/변곡점 분석 및 전망
화	경제지표/이슈 점검
수	증시 성과 요인 분석
목	실적 컨센서스 점검
금	밸류에이션 점검, 주간 전망

퀀틴전시 플랜 자료는?

퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

3Q24 섹터별 실적 변화율

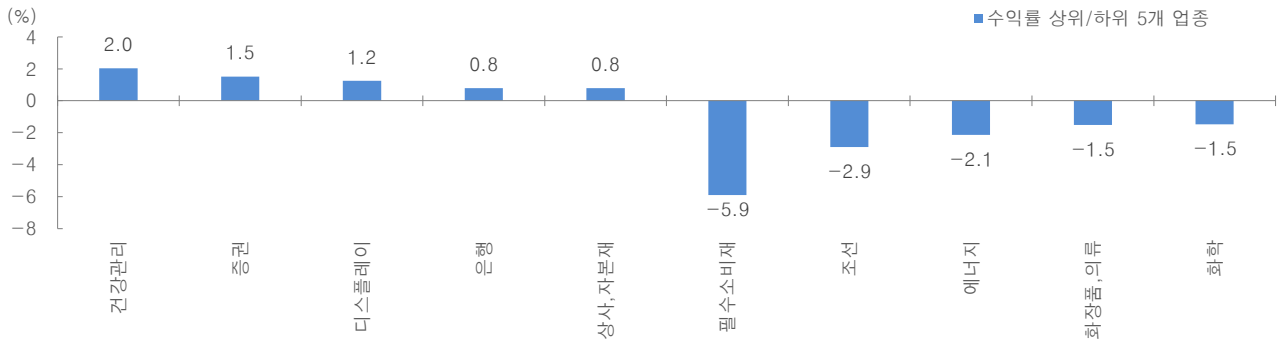


주: 3Q24 실적 전망치 존재하는 기업 대상
자료: Refinitiv, Quantwise, 대신증권 Research Center

업종 수익률 및 특징주

- 뉴욕증시에서 은행주가 컨센서스를 상회하는 3분기 실적 공개하며, 국내 금융업종 기대감 확산되며 금융주 상승
- 엔비디아의 블랙웰칩 1년 분량 매진 소식에 국내 HBM 밸류체인 종목 강세 보이며 반도체업종 상승
- 로보택시 공개 이후 규제 해결책, 기술의 구체적 내용 언급되지 않으며 국내 이차전지 섹터에도 셀은매물 출회하며 약세

수익률 상위/하위 5개 업종



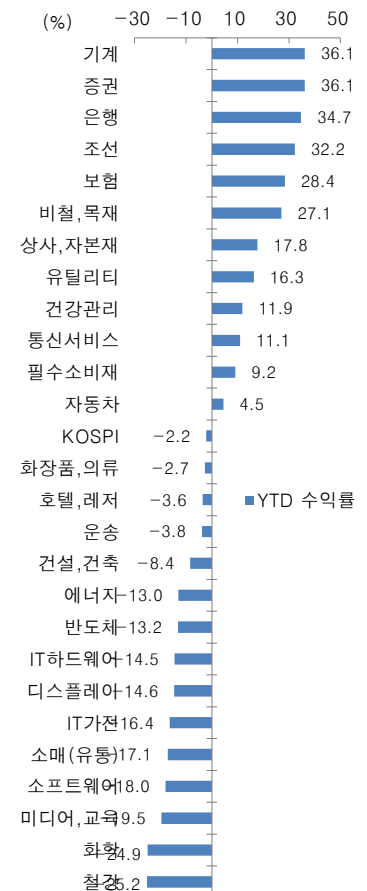
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 수익률 추이

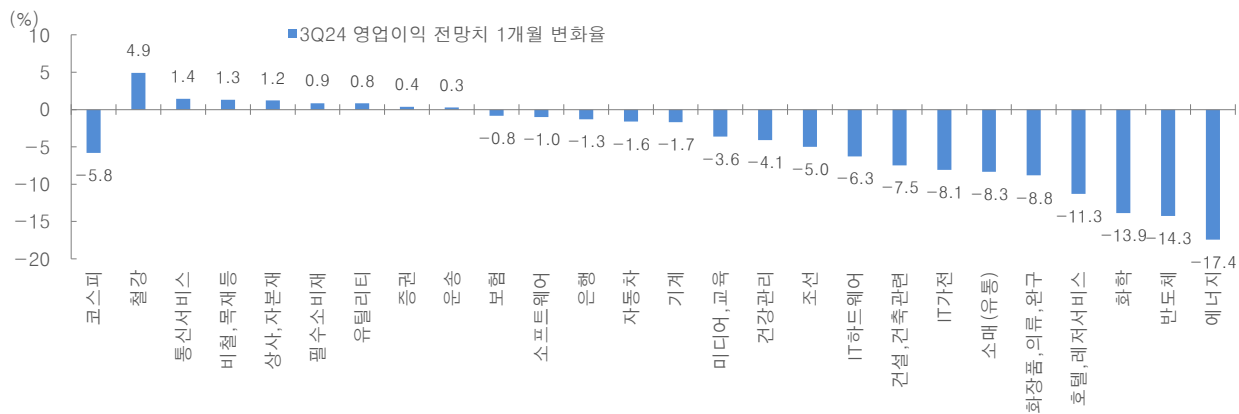
주요 지수	현재가 (p)	동락율(%)						
		1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,597	-0.1	1.1	3.3	-10.2	-4.1	6.0	-2.2
에너지	3,616	-2.1	-1.2	1.9	0.4	-3.5	-7.5	-13.0
화학	5,070	-1.5	0.9	11.2	-10.1	-12.2	-24.1	-24.9
비철, 목재	4,988	0.3	1.9	28.4	17.6	25.6	17.1	27.1
철강	2,493	-1.3	0.5	8.5	-5.9	-9.0	-25.5	-25.2
건설, 건축	1,151	-0.1	0.2	-1.0	-2.3	-1.6	-6.3	-8.4
기계	3,246	-1.0	0.5	12.2	-11.9	12.5	42.8	36.1
조선	3,456	-2.9	-0.9	4.2	4.8	35.0	37.7	32.2
상사, 자본재	1,589	0.8	1.6	3.7	2.0	8.8	31.8	17.8
운송	1,465	0.2	0.4	4.2	-2.6	7.5	12.8	-3.8
자동차	9,265	0.7	2.9	7.5	-11.6	-6.0	14.4	4.5
화장품, 의류	3,942	-1.5	-2.6	-1.0	-3.7	5.1	4.0	-2.7
호텔, 레저	1,796	0.3	-0.8	-2.3	3.4	-1.9	12.4	-3.6
미디어, 교육	520	-0.5	1.5	0.7	-5.3	-15.1	-19.1	-19.5
소매(유통)	1,675	0.2	0.4	-3.6	-2.3	-10.2	-18.5	-17.1
필수소비재	5,318	-5.9	-0.3	-1.7	-1.8	10.4	11.4	9.2
건강관리	9,464	2.0	3.7	7.7	17.8	21.2	31.4	11.9
은행	1,886	0.8	5.2	9.8	5.5	18.8	42.6	34.7
증권	1,366	1.5	2.6	8.6	9.8	18.4	47.1	36.1
보험	7,335	0.7	1.8	1.0	-5.4	13.3	25.5	28.4
소프트웨어	5,643	0.4	-0.1	5.9	-3.8	-5.7	-1.8	-18.0
IT하드웨어	822	-0.8	-0.2	1.3	-22.9	-14.2	-9.3	-14.5
반도체	8,632	0.4	0.3	-1.9	-29.8	-22.9	0.5	-13.2
IT가전	2,240	-0.9	0.1	2.8	-3.7	-5.2	-20.6	-16.4
디스플레이	665	1.2	-1.0	1.6	-19.5	-0.8	-13.1	-14.6
통신서비스	312	0.4	-1.0	-2.3	7.1	10.0	13.2	11.1
유틸리티	760	-0.1	-1.1	-4.8	-1.1	7.3	21.0	16.3

주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



3Q24 실적 기대감은 지속 하향 중



기준일: 2024년 10월 14일
 자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 이경민, 조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
