

Quant of the Week

2013. 10. 11

목차

- I. 이익 추정치 및 주가 변화 1
 - <표 1> 업종별 예상 순이익
 - <표 2> 예상 이익 상향/하향 종목
 - <표 3> 주가 상승/하락 종목
- II. 수급 분석 3
 - <표 4> 업종별 수급 분석
 - <표 5> 외국인 순매수/순매도 종목
 - <표 6> 기관 순매수/순매도 종목
 - <표 7> 공모도/대차잔고 증가 상위 종목
- III. Hot 종목 퀀트 분석 6
 - 1. Long Portfolio
 - 현대산업
 - 금호석유
 - 대한항공
 - GS
 - 2. Short Portfolio
 - LG생명과학
 - 에이블씨엔씨
 - LG디스플레이
 - 한라비스테온공조

이익 추정치는 하향되고 있으나 외국인 매수세 지속

이익 추정치 하향 지속

지난 한 주 동안 지수는 0.4% 상승했지만, 2013년 예상이익은 0.4% 하향됐다. 지난 4주간 1.9% 하향된 이익 추정치 변화 추세를 고려했을 때, 시장의 예상이익 하향추세는 계속 진행중인 것으로 보여, 지수의 추가 상승에 적극 베팅하는 것에는 다소 위험이 따를 것으로 판단한다. 업종별 이익 변화를 살펴 보면, 철강(1.5%), 반도체(0.2%), 보험(0.1%) 업종의 이익이 소폭 상향된 것을 제외하고 대부분 업종의 이익이 하향 조정됐다. 특히 유틸리티(-12.8%), 무역(-6.4%), 증권(-5.5%) 업종에서 이익 추정치의 하향 폭이 컸다.

외국인의 매수세 지속

잠시 주춤하던 외국인의 매수세가 다시 강해졌다. 지난 한주간 외국인 지분율은 0.13%p 증가한 반면 기관 지분율은 0.14%p 감소해, 외국인 매수-기관 매도 국면을 형성하고 있다. 외국인과 기관이 동시에 매수했던 업종은 조선, 운송, 유통 업종이며, 에너지, 건설, 기계, 무역, 내구소비재 및 의류, 하드웨어, 디스플레이 업종의 경우 외국인과 기관의 매도가 동시에 이루어졌다. 한편, LG전자와 다음은 지난 한주간 거래대금 대비 공모도 비중과 시가총액 대비 대차잔고가 동시에 크게 증가한 종목으로 수급상 하락 압력이 높을 것으로 전망된다.

현대산업 등 4종목 long, LG생명과학 등 4종목 short

지난 추천종목의 성과를 보면 Long/Short 포트폴리오는 각각 -0.8%, -2.9%의 수익률을 기록해, 2.1%의 양호한 Long-Short 수익률을 냈다. 이익 추정치 변화, 밸류에이션, 수급, 이동평균선 등을 종합적으로 고려한 당사 계량 모델을 바탕으로 주간 long-short 포트폴리오를 아래 표와 같이 제안한다.

<표> Long-Short 제안 종목

Long 포트폴리오			Short 포트폴리오		
코드	종목명	주가 미니 차트 (1년)	코드	종목명	주가 미니 차트 (1년)
A012630	현대산업		A068870	LG생명과학	
A011780	금호석유		A078520	에이블씨엔씨	
A003490	대한항공		A034220	LG디스플레이	
A078930	GS		A018880	한라비스테온공조	

안혁 3276-6272
ray.ahn@truefriend.com

정인곤 3276-6166
inkon.jung@truefriend.com

I. 이익추정치 및 주가 변화

이익 추정치 하향추세 지속

지난 한 주 동안 지수는 0.4% 상승했지만, 2013년 예상이익은 0.4% 하향됐다. 지난 4주간 1.9% 하향된 이익 추정치 변화 추세를 고려했을 때, 시장의 예상이익 하향추세는 계속 진행 중인 것으로 판단된다. 따라서 지수의 추가 상승에 적극 베팅하는 것에는 다소 위험이 따를 것으로 판단한다. 그럼에도 불구하고 주식을 매수하고자 하는 투자자라면 해당 기업에 밸류 에이션 상승을 이끌 수 있는 호재가 있는지에 대한 판단이 우선적으로 이루어져야 할 것이다.

업종별 이익 변화를 살펴 보면, 철강(1.5%), 반도체(0.2%), 보험(0.1%) 업종의 이익이 소폭 상승된 것을 제외하고 대부분 업종에서 예상이익이 하향 조정됐다. 특히 유틸리티(-12.8%), 무역(-6.4%), 증권(-5.5%) 업종에서 이익 추정치의 하향 폭이 컸다<표1>. 종목별로 보면, 현대상사(10.4%), CJ제일제당(5.9%), 휠라코리아(5.3%)의 이익 상승폭이 지난 한 주간 컸고, 한국전력(-55.1%), CJ대한통운(-11.0%), 대우증권(-11.0%)의 이익 하향폭이 컸다<표2>.

<표 1> 업종별 예상 순이익

업종	기업수	수익률 (%)	시가총액 (십억원)	시가총액 비중 (%)	FY1 순이익 (십억원)	FY1 순이익 추정 변화율 (%)		주요 변화 종목 (1주)			
						1주	4주	순이익 추정치 상황 종목		순이익 추정치 하향 종목	
								상향폭 1위	상향폭 2위	하향폭 1위	하향폭 2위
전체	200	0.4	1,086,211	100.0	94,091	-0.4	-1.9	현대상사	CJ제일제당	한국전력	CJ대한통운
에너지	4	0.2	36,885	3.4	3,749	-1.1	-4.7			S-Oil	SK이노베이션
화학	12	0.7	53,389	4.9	3,090	-0.4	-2.3	제일모직	휴켄스	삼성정밀화학	금호석유
철강	9	-0.3	47,492	4.4	3,491	1.5	-0.3	현대제철	풍산	고려아연	세아베스틸
건설	9	0.4	37,156	3.4	1,200	-2.0	-4.2	LG하우시스	KCC	대림산업	삼성물산
복합산업	2	-2.2	14,303	1.3	1,326	-2.5	-2.1			LG	두산
기계	5	0.8	9,750	0.9	441	-0.7	0.1	성광밴드	에스에프에이	두산중공업	태광
무역	4	-2.0	7,606	0.7	177	-6.4	-14.0	현대상사	대우인터내셔널	LG상사	
조선	5	1.7	41,362	3.8	1,864	-0.1	-0.8	현대중공업		대우조선해양	삼성중공업
운송	7	-1.6	17,243	1.6	-550	적지	적지	현대글로벌비스	서부T&D	CJ대한통운	
자동차 및 부품	14	1.6	134,906	12.4	17,919	-0.1	-0.2	한라비스테온공조	현대차	코라오홀딩스	만도
내구소비재 및 의류	11	0.2	19,719	1.8	1,144	-0.4	-2.2	휠라코리아	아모레퍼시픽	에이블씨엔씨	코웨이
소비자서비스	7	1.1	16,179	1.5	848	0.0	-1.2	GKL	대교	호텔신라	
미디어	8	-1.8	9,245	0.9	449	-2.9	-4.6	현대에이치씨엔	에스엠	SBS	스카이라이프
유통	10	-2.3	34,865	3.2	2,746	-0.0	-0.3	GS리테일	이마트	롯데하이마트	현대백화점
음식료 및 담배	14	-1.2	35,950	3.3	2,155	-1.0	-0.5	CJ제일제당	매일유업	롯데제과	동원산업
생활용품	1	-2.0	8,723	0.8	348	-0.1	-0.9			LG생활건강	
제약	9	-1.4	10,001	0.9	361	-1.6	-1.7	녹십자	메디톡스	LG생명과학	종근당
은행	7	0.4	68,418	6.3	6,968	-0.1	-0.4	우리금융	KB금융	기업은행	하나금융지주
보험	8	0.5	49,887	4.6	2,631	0.1	0.7	현대해상	삼성화재	삼성생명	
증권	7	-2.6	15,264	1.4	494	-5.5	-17.1	현대증권		대우증권	한국금융지주
소프트웨어	10	1.4	33,352	3.1	1,387	-0.2	-2.9	KG이니시스	액토즈소프트	게임빌	NAVER
하드웨어	6	-1.7	11,825	1.1	995	-0.3	-0.9	케이엠더블유	인터플렉스	삼성테크윈	대덕전자
반도체	6	1.3	257,522	23.7	34,121	0.2	-1.2	삼성전자	솔브레인	이오테크닉스	덕산하이메탈
디스플레이	7	-1.4	33,933	3.1	1,952	-2.5	-4.8	루멘스	일진디스플레이	LG디스플레이	LG이노텍
통신서비스	4	1.5	34,458	3.2	3,101	-0.8	-1.4			SK브로드밴드	KT
유틸리티	5	-1.0	29,155	2.7	719	-12.8	-32.2	지역난방공사		한국전력	한전기술
기타	9	-2.0	17,620	1.6	964	0.0	-0.9	한샘	한솔제지	LS산전	

주1: 컨센서스가 존재하는 주요 200개 기업 대상, 연결인 경우 지배주주지분 순이익 기준

주2: 기타 업종은 GICS 업종 분류에 포함되지 않는 종목으로 구성

주3: 2013년 10월 9일 기준

자료: WiseFn, 한국투자증권

〈표 2〉 예상 이익 상황/하향 종목

코드	종목명	수익률 (%)	시가총액 (십억원)	FY1 순이익 (십억원)	FY1 순이익 추정 변화율 (%)		주요 이슈
					1주	4주	
이익 상황 종목 Top 10							
A011760	현대상사	-0.7	636	68	10.4	17.7	청도현대조선 매각으로 이익 증가
A097950	CJ제일제당	-0.4	3,655	223	5.9	26.1	
A081660	힐라코리아	0.8	722	75	5.3	10.2	
A004020	현대제철	1.2	6,970	501	4.6	9.2	3고로 가동으로 외형 및 수익 성장
A009540	현대중공업	1.1	20,292	795	3.3	5.6	상선시장 회복 최대 수혜 예상
A001300	제일모직	-0.7	4,871	331	3.0	29.9	패션부문을 에버랜드에 양도
A014620	성광벤드	-1.6	855	76	2.5	6.2	성장국면 지속 예상
A103140	풍산	-3.5	741	73	2.2	2.0	하반기 방산부문 성수기
A071320	지역난방공사	-0.3	1,135	150	2.1	-1.1	
A009240	한샘	-0.5	977	58	1.7	-0.2	
이익 하향 종목 Top 10							
A015760	한국전력	-1.5	18,553	85	-55.1	-79.3	3기의 원전 가동 정지로 구입전력비 증가
A000120	CJ대한통운	-0.9	2,144	48	-11.0	-26.4	해운항만, 택배부문 부진으로 저조한 실적
A006800	대우증권	-2.0	3,193	63	-11.0	-21.6	증권업 실적 부진 지속
A068870	LG생명과학	-1.9	854	12	-10.6	-7.8	3분기 실적 부진
A004990	롯데제과	-1.2	2,374	80	-10.2	-15.9	
A900140	코라오홀딩스	2.3	1,355	36	-9.6	-12.2	3분기 실적 기대감 작용
A034120	SBS	0.5	704	40	-9.1	-15.6	부진한 광고 경기, 제작비 증가로 실적 부진 예상
A078520	에이블씨엔씨	-10.3	421	17	-8.9	-16.0	실적 부진 전망
A001630	종근당	0.3	894	54	-8.0	-8.0	기업분할, 지주사 전환
A006040	동원산업	-1.1	943	91	-7.6	-7.6	

주: 2013년 10월 9일 기준
 자료: WiseFn, 한국투자증권

〈표 3〉 주가 상승/하락 종목

코드	종목명	수익률 (%)	시가총액 (십억원)	FY1 순이익 (십억원)	FY1 순이익 추정 변화율 (%)		주요 이슈
					1주	4주	
주가 상승 종목 Top 10							
A001230	동국제강	6.6	946	-122	적지	적지	
A034230	파라다이스	5.8	2,314	112	0.0	0.3	중국 국경절 맞아 강세
A021240	코웨이	5.2	4,666	233	-2.7	-2.7	
A114090	GKL	5.2	2,273	134	0.3	0.8	외국인 매수 유입
A000660	SK하이닉스	5.1	23,259	2,871	-1.6	-8.1	D램 업계 과점으로 가격 협상력 강화 전망
A011170	롯데케미칼	4.9	6,992	358	-0.2	1.5	중국경기 회복으로 석유화학제품 판매확대 전망
A003030	세아제강	4.6	556	120	0.0	-16.8	
A120110	코오롱인더	4.4	1,484	151	-0.8	8.3	
A046890	서울반도체	4.3	2,493	62	-0.3	-2.0	반도체 가격 상승 전망
A000060	메리츠화재	3.7	1,434	134	0.0	1.7	
주가 하락 종목 Top 10							
A032500	케이엠더블유	-10.9	290	55	0.0	0.0	
A078520	에이블씨엔씨	-10.3	421	17	-8.9	-16.0	실적 부진 전망
A126560	현대에이치씨엔	-9.2	368	59	0.0	0.2	가입자 유출 지속, 경쟁 심화
A052790	액토즈소프트	-8.1	456	39	0.0	0.0	3분기 실적부진 우려
A122900	아이마켓코리아	-6.9	868	0	NM	NM	
A047810	한국항공우주	-6.0	2,452	116	0.0	0.0	
A005180	빙그레	-5.9	878	45	-3.6	-8.5	3분기 실적 부진
A003450	현대증권	-5.8	1,448	38	0.0	0.0	
A012630	현대산업	-5.0	1,632	14	0.0	-51.1	실적 부진 지속
A056190	에스에프에이	-4.9	770	75	0.0	-5.4	삼성디스플레이의 A3라인 투자 지연

주: 2013년 10월 9일 기준
 자료: WiseFn, 한국투자증권

II. 수급 분석

외국인의 매수세 지속

잠시 주춤하던 외국인의 매수세가 다시 강해졌다. 지난 한주간 외국인 지분율은 0.13%p 증가한 반면, 기관 지분율은 0.14%p 감소해, 외국인 매수-기관 매도 국면을 형성하고 있다. 외국인과 기관이 동시에 매수했던 업종은 조선, 운송, 유통 업종이며, 에너지, 건설, 기계, 무역, 내구소비재 및 의류, 하드웨어, 디스플레이 업종의 경우 외국인과 기관의 매도가 동시에 이루어졌다<표4>.

외국인의 경우 SK하이닉스를 중심으로 반도체 업종의 지분율을 크게 늘린(2.15%p) 반면, 국내 기관투자자는 반도체 업종을 0.99%p의 지분율에 해당하는 주식을 매도했다<표4>.

LG전자와 다음은 지난 한주간 거래대금 대비 공매도 비중과 시가총액 대비 대차잔고가 동시에 크게 증가한 종목으로 수급상 하락 압력이 높을 것으로 전망된다<표7>.

<표 4> 업종별 수급 분석

업종	수익률 (%)	시가총액 비중 (%)	외국인 지분율 (%)	외국인 지분율 증감폭 (%p)		기관 지분율 증감폭 (%p)		주요 변화 종목 (1 주)			
				1주	4주	1주	4주	외국인 지분율 기준		기관 지분율 기준	
								상향폭 1위	하향폭 1위	상향폭 1위	하향폭 1위
전체	0.4	100.0	26.4	0.13	0.48	-0.14	-0.35	SK하이닉스	LG디스플레이	솔브레인	SK하이닉스
에너지	0.2	3.4	33.2	-0.04	0.12	-0.01	-0.19	SK	S-Oil	GS	SK
화학	0.7	4.9	20.6	0.02	0.36	-0.05	0.03	코오롱인더	금호석유	롯데케미칼	효성
철강	-0.3	4.4	25.2	0.06	0.63	-0.14	-0.74	동국제강	세아제강	포산	현대하이스코
건설	0.4	3.4	19.5	-0.02	0.36	-0.01	-0.04	LG하우시스	삼성엔지니어링	삼성물산	LG하우시스
복합산업	-2.2	1.3	25.7	0.03	0.27	-0.07	-0.36	LG	두산	두산	LG
기계	0.8	0.9	16.5	-0.01	1.47	-0.16	-0.72	성광벤드	두산중공업		에스에프에이
무역	-2.0	0.7	11.2	-0.00	0.21	-0.13	-0.44	대우인터내셔널	LG상사	현대상사	LG상사
조선	1.7	3.8	22.3	0.06	0.81	0.02	-0.56	현대미포조선	삼성중공업	삼성중공업	현대미포조선
운송	-1.6	1.6	11.0	0.01	0.02	0.11	0.47	CJ대한통운	대한항공	대한항공	CJ대한통운
자동차 및 부품	1.6	12.4	36.0	0.10	0.56	-0.21	-0.55	코라오홀딩스	현대위아	만도	기아차
내구소비재 및 의류	0.2	1.8	34.0	-0.04	0.17	-0.04	-0.06	아모레퍼시픽	에이블씨엔씨	휠라코리아	에이블씨엔씨
소비자서비스	1.1	1.5	22.5	0.17	0.24	-0.06	-0.09	파라다이스	하나투어	하나투어	호텔신라
미디어	-1.8	0.9	21.1	0.03	0.19	-0.14	0.18	CJ CGV	와이저엔터테인먼트	CJ E&M	CJ CGV
유통	-2.3	3.2	21.7	0.01	0.33	0.03	0.34	현대백화점	이마트	인터파크	현대백화점
음식료 및 담배	-1.2	3.3	32.8	-0.01	0.32	-0.01	-0.02	빙그레	농심	매일유업	빙그레
생활용품	-2.0	0.8	49.2	0.00	0.39	-0.01	-0.11	LG생활건강			LG생활건강
제약	-1.4	0.9	15.2	0.01	-0.21	-0.21	0.18	메디톡스	종근당	한미약품	메디톡스
은행	0.4	6.3	41.8	-0.01	0.29	0.03	0.00	신한지주	우리금융	우리금융	BS금융지주
보험	0.5	4.6	19.3	0.03	0.23	-0.05	-0.01	현대해상	코리안리	메리츠화재	현대해상
증권	-2.6	1.4	16.9	0.00	0.31	-0.02	-0.08	키움증권	한국금융지주	삼성증권	키움증권
소프트웨어	1.4	3.1	25.3	0.04	0.01	-0.11	-0.27	게임빌	다우기술	다우기술	게임빌
하드웨어	-1.7	1.1	17.5	-0.07	0.00	-0.06	-0.39	케이엠더블유	삼성전기	삼성전기	삼성테크윈
반도체	1.3	23.7	37.9	2.15	3.31	-0.99	-1.07	SK하이닉스	덕산하이메탈	솔브레인	SK하이닉스
디스플레이	-1.4	3.1	22.9	-0.41	-0.59	-0.44	-2.33	서울반도체	LG디스플레이	서울반도체	LG디스플레이
통신서비스	1.5	3.2	26.4	0.14	0.41	-0.36	-1.16	LG유플러스		SK브로드밴드	LG유플러스
유틸리티	-1.0	2.7	20.3	0.07	0.38	-0.15	-0.41	한국전력	한전기술	지역난방공사	한국가스공사
기타	-2.0	1.6	14.8	0.01	-0.04	-0.01	0.04	한샘	락앤락	아이마켓코리아	한샘

주1: 컨센서스가 존재하는 주요 200개 기업 대상, 연결인 경우 지배주주지분 순이익 기준

주2: 기타 업종은 GICS 업종 분류에 포함되지 않는 종목을 포함

주3: 2013년 10월 9일 기준

자료: WiseFn, 한국투자증권

〈표 5〉 외국인 순매수/순매도 종목

코드	종목명	수익률 (%)	시가총액 (십억원)	외국인 지분율 (%)	외국인 지분율 증감폭 (%p)		기관 지분율 증감폭 (%p)		주요 이슈
					1주	4주	1주	4주	
					1주	4주	1주	4주	
외국인 순매수 상위 종목 Top 10									
A000660	SK하이닉스	3.4	23,259	39.3	3.0	4.5	-1.5	-1.5	D램 업계 과점으로 가격 협상력 강화 전망
A036830	솔브레인	2.6	848	21.0	1.6	3.2	1.3	0.1	오버행 이슈 해소, 자회사 실적 개선 기대감
A108670	LG하우시스	4.3	1,180	19.0	0.8	2.3	-1.1	-2.7	양호한 업황 지속
A034230	파라다이스	3.0	2,314	16.6	0.8	1.6	-0.2	-0.0	중국 국경철 맞아 강세
A009240	한샘	1.4	977	11.1	0.6	1.2	-0.6	-1.4	
A046890	서울반도체	8.8	2,493	26.7	0.6	2.8	0.6	0.1	반도체 가격 상승 전망
A014620	성광벤드	5.4	855	32.9	0.6	2.3	-0.6	-1.4	성장국면 지속 예상
A900140	코라오홀딩스	2.0	1,355	27.6	0.5	2.0	-0.1	-0.6	3분기 실적 기대감 작용
A063080	게임빌	25.2	385	20.3	0.5	4.6	-1.2	-1.0	컴투스 인수
A079160	CJ CGV	2.5	1,132	19.9	0.5	0.6	-0.6	-0.1	
외국인 순매도 상위 종목 Top 10									
A034220	LG디스플레이	-2.4	8,659	26.8	-0.8	-1.2	-0.7	-4.0	LCD TV부문 부진으로 실적 감소 전망
A066570	LG전자	0.1	11,447	18.6	-0.4	-0.6	-0.5	-1.8	3분기 실적 부진
A034020	두산중공업	-0.3	4,873	13.6	-0.3	-0.4	-0.1	0.5	
A028050	삼성엔지니어링	0.2	3,260	26.0	-0.3	-0.9	-0.6	-2.1	실적 부진 우려
A011210	현대위아	3.2	4,348	17.3	-0.3	0.5	0.2	-0.6	
A122870	와이지엔터테인먼트	3.6	516	2.7	-0.3	-0.3	-0.5	-0.5	
A001630	종근당	-4.7	894	19.6	-0.3	-1.7	-0.5	0.8	기업분할, 지주사 전환
A023590	다우기술	0.6	606	18.7	-0.3	-0.4	0.3	0.1	
A077360	덕산하이메탈	-7.7	614	15.5	-0.3	-1.5	-0.1	-1.8	
A060980	만도	1.5	2,277	12.3	-0.3	-0.5	0.3	0.7	3분기 실적 부진

주: 2013년 10월 9일 기준
 자료: WiseFn, 한국투자증권

〈표 6〉 기관 순매수/순매도 종목

코드	종목명	수익률 (%)	시가총액 (십억원)	외국인 지분율 (%)	외국인 지분율 증감폭 (%p)		기관 지분율 증감폭 (%p)		주요 이슈
					1주	4주	1주	4주	
					1주	4주	1주	4주	
기관 순매수 상위 종목 Top 10									
A036830	솔브레인	2.6	848	21.0	1.6	3.2	1.3	0.1	오버행 이슈 해소, 자회사 실적 개선 기대감
A030530	원익IPS	3.4	583	5.2	0.4	0.9	0.7	0.7	삼성전자 반도체 투자확대 최대 수혜 전망
A130960	CJ E&M	2.6	1,586	8.6	-0.1	0.9	0.7	1.5	모바일게임 성장세 지속
A041510	에스엠	1.4	781	10.0	-0.2	0.2	0.6	4.8	
A011170	롯데케미칼	0.3	6,992	26.3	-0.1	-0.2	0.6	1.2	중국경기 회복으로 석유화학제품 판매확대 전망
A046890	서울반도체	8.8	2,493	26.7	0.6	2.8	0.6	0.1	반도체 가격 상승 전망
A011760	현대상사	-0.6	636	4.6	-0.1	-0.2	0.5	1.4	청도현대조선 매각으로 이익 증가
A010060	OCI	2.5	4,281	25.8	-0.1	0.5	0.4	1.1	
A081660	힐라코리아	4.3	722	27.8	0.0	1.8	0.4	0.1	
A000830	삼성물산	0.9	10,403	23.4	-0.1	-0.7	0.4	1.7	
기관 순매도 상위 종목 Top 10									
A000660	SK하이닉스	3.4	23,259	39.3	3.0	4.5	-1.5	-1.5	D램 업계 과점으로 가격 협상력 강화 전망
A063080	게임빌	25.2	385	20.3	0.5	4.6	-1.2	-1.0	컴투스 인수
A078520	에이블씨엔씨	7.0	421	24.4	-0.2	2.7	-1.1	-1.5	실적 부진 전망
A108670	LG하우시스	4.3	1,180	19.0	0.8	2.3	-1.1	-2.7	양호한 업황 지속
A086900	메디톡스	-11.2	890	12.8	0.5	0.7	-1.0	1.5	
A032640	LG유플러스	1.5	4,825	28.0	0.2	0.6	-0.8	-1.4	3분기 실적 부진과 일회성 비용 증가 우려
A004800	효성	0.9	2,388	32.1	0.2	1.7	-0.8	-2.3	탈세혐의에 대한 수사 착수
A034220	LG디스플레이	-2.4	8,659	26.8	-0.8	-1.2	-0.7	-4.0	LCD TV부문 부진으로 실적 감소 전망
A056190	에스에프에이	3.6	770	13.1	0.1	1.2	-0.7	-4.5	삼성디스플레이의 A3라인 투자 지연
A009240	한샘	1.4	977	11.1	0.6	1.2	-0.6	-1.4	

주: 2013년 10월 9일 기준
 자료: WiseFn, 한국투자증권

<표 7> 공매도/대차잔고 증가 상위 종목

코드	종목명	수익률 (%) 1주	시가총액 (십억원)	신규 공매도대금 (거래대금 대비) (%)		대차잔고 증감 (시가총액대비) (%p)		주요 이슈
				1주	4주	1주	4주	
				공매도 상위 종목 Top 10				
A036460	한국가스공사	-0.9	4,243	40.0	20.2	0.3	0.3	
A011780	금호석유	-2.3	3,056	23.6	10.6	0.3	0.0	3분기 실적 부진 전망
A120110	코오롱인더	4.4	1,484	23.4	22.5	-4.0	-0.6	
A066570	LG전자	-1.6	11,447	21.7	13.7	0.8	1.0	3분기 실적 부진
A010950	S-Oil	-0.6	8,860	20.6	10.2	0.0	1.5	
A047040	대우건설	-0.6	3,533	20.2	9.0	-0.1	-0.3	밸류에이션 부담
A000120	CJ대한통운	-0.9	2,144	20.1	9.5	-0.0	-0.7	해운항만, 택배부문 부진으로 저조한 실적
A005180	빙그레	-5.9	878	19.4	9.2	0.3	-0.4	3분기 실적 부진
A035720	다음	-0.9	1,283	17.9	5.2	0.8	-0.5	
A018880	한라비스테온공조	-1.4	4,142	17.3	12.3	0.2	0.1	
대차잔고 증가 상위 종목 Top 10								
A063080	게임빌	0.0	385	8.7	2.7	2.3	0.3	컴투스 인수
A036830	솔브레인	2.3	848	11.9	7.6	1.1	3.6	오버행 이슈 해소, 자회사 실적 개선 기대감
A066570	LG전자	-1.6	11,447	21.7	13.7	0.8	1.0	3분기 실적 부진
A035720	다음	-0.9	1,283	17.9	5.2	0.8	-0.5	
A003490	대한항공	-3.1	2,061	7.5	2.6	0.8	-1.6	경쟁심화, 화물수요 부진
A002350	넥센타이어	-1.0	1,490	15.0	12.0	0.6	1.2	
A006400	삼성SDI	0.5	8,821	8.9	5.8	0.5	0.5	
A011200	현대상선	-4.6	2,391	7.1	4.1	0.5	0.8	
A004170	신세계	3.3	2,319	15.0	6.1	0.5	0.8	
A038060	루멘스	-3.4	386	0.6	2.8	0.4	2.7	

주: 2013년 10월 9일 기준
 자료: WiseFn, 한국투자증권

III. Hot 종목 퀀트 분석

지난번 Quant of the Week에서 제시한 Long 포트폴리오는 제일모직, 금호타이어, LG, SK 텔레콤이고, short 포트폴리오는 롯데제과, 영원무역, LG이노텍, 이마트였다. 보고서 발간일 부터 지금까지의 성과를 보면 Long/Short 포트폴리오는 각각 -0.8%, -2.9%의 수익률로, Long-Short 수익률은 2.1%의 양호한 수익을 냈다.

이번 주 역시 이익 추정치 변화, 밸류에이션, 수급, 이동평균선 등을 종합적으로 고려한 당사 계량 모델을 바탕으로 주간 long-short 포트폴리오를 아래 표와 같이 제안한다(표8). Long 포트폴리오에는 현대산업, 금호석유, 대한항공, GS가 포함되어 있고, short 포트폴리오에는 LG생명과학, 에이블씨엔씨, LG디스플레이가 포함됐다.

<주의사항>

아래 표에 제시된 종목들은 시장 컨센서스와 계량 모델을 이용해 선정한 것으로 당사의 공식적인 투자 의견과 다를 수 있다. 또한 계량 모델을 이용했기 때문에 정량화 할 수 없는 기업 고유의 정성적인 이슈는 감안이 되지 않았다. 우리는 최근 시장에서 거론되고 있는 정성적 이슈를 계량적 판단의 근거와 함께 제시해 투자자들의 판단을 도울 수 있도록 했다.

<표 8> Long-Short 제안 종목

신호	코드	종목명	수익률 (%) 1주	시가총액 (십억원)	주가 미니 차트 (1년)	밸류에이션 (FY1)				계량적 판단 근거
						PER	PBR	EPS growth	ROE	
Long	A012630	현대산업	-8.46	1,632		117.3	0.68	-29.9	0.6	외국인 매수, 저PBR 매력 부각 180일 이동평균선까지 반등 가능성 높음
Long	A011780	금호석유	-3.01	3,056		21.6	1.65	-4.0	9.4	주요 지지선 60일 이동평균선에서 반등 가능
Long	A003490	대한항공	-4.25	2,061		적자	0.85	NM	-14.5	분할 재상장 이후 외국인과 기관 매수세 지속 저PBR 종목 매력 부각
Long	A078930	GS	0.36	5,291		10.2	0.79	-0.7	8.0	저PBR 매력 부각 주요 지지선인 60일 이동평균선에서 반등 가능
Short	A068870	LG생명과학	-1.35	854		74.4	3.28	-10.5	4.5	외국인 매도 지속, 이익 추정치 하향 지속 최적 이동평균선인 20일 선 하향 돌파
Short	A078520	에이블씨엔씨	-7.05	421		24.0	2.63	-16.0	11.3	이익 추정치 하향 지속 최적 이동평균선인 20일 선 하향 돌파
Short	A034220	LG디스플레이	-6.38	8,659		13.0	0.80	-7.7	6.3	이익 추정치 하향, 외국인과 기관 매도세 지속 최적 이동평균선인 20일 선 하향 돌파
Short	A018880	한라비스테온공조	-3.24	4,142		13.8	2.61	1.1	20.1	최적 이동평균선인 20일 선에서 하락 가능성 높음

주: 2013년 10월 9일 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

1. Long Portfolio 현대산업(012630)

매매 신호: Long

• 계량적 판단

- 외국인 매수세
- 저PBR 종목의 매력이 부각되고 있는 최근 시장 추세에 단기적으로 베팅
- 최적 이동평균선인 180일선(23,000원)까지 반등 가능성 높음

• 정성적 이슈

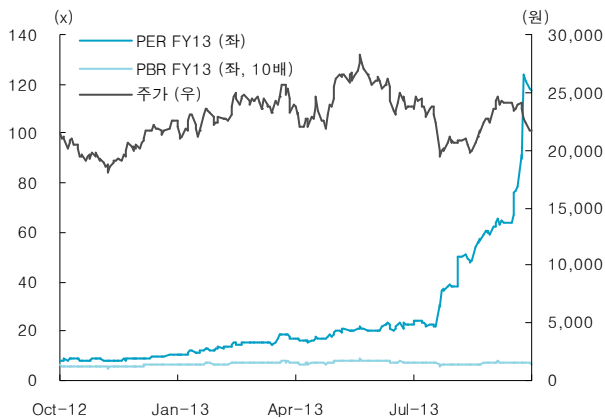
- 실적부진 우려로 이익 추정치 하향

[표] 시장 컨센서스

년도	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배주주순이익 (십억원)	PER (x)	PBR (x)	EPS growth (%)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2012A	3,334	104	0	적자	0.68	적전	0.0	0.9
2013E	3,998	116	14	117.3	0.68	흑전	0.6	1.0
2014E	4,415	272	146	11.2	0.65	947.6	6.1	1.2

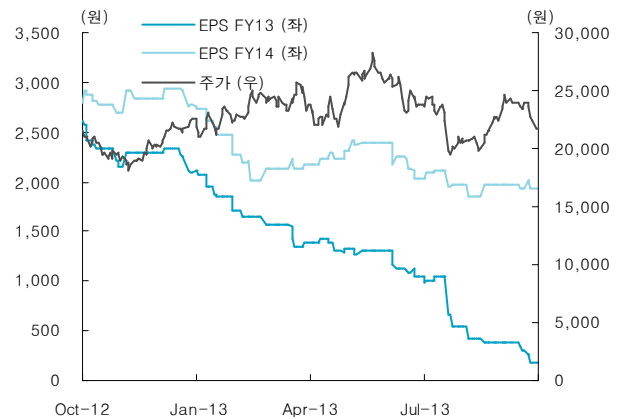
주: 2013년 10월 9일 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

밸류에이션 추이



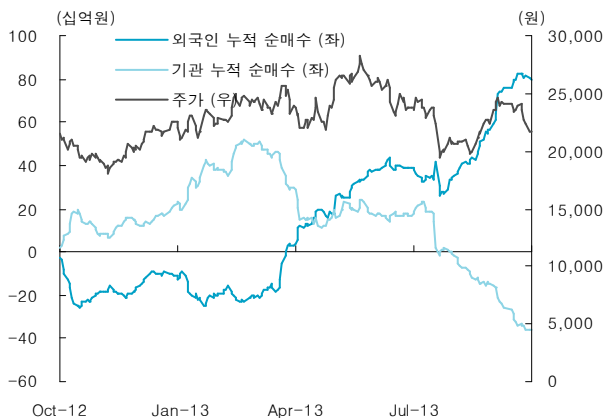
자료: WiseFn, 한국투자증권

EPS 추이



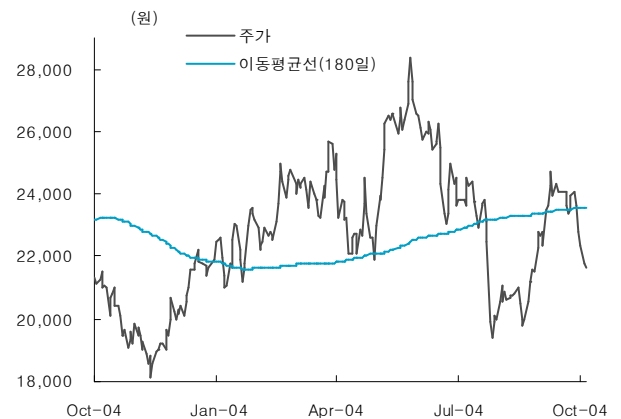
자료: WiseFn, 한국투자증권

수급 추이



자료: WiseFn, 한국투자증권

이동평균선 분석



자료: WiseFn, 한국투자증권

금호석유(011780)

매매 신호: Long

• **계량적 판단**

- 주요 지지선인 60일 이동평균선에서 반등할 가능성 높음

• **정상적 이슈**

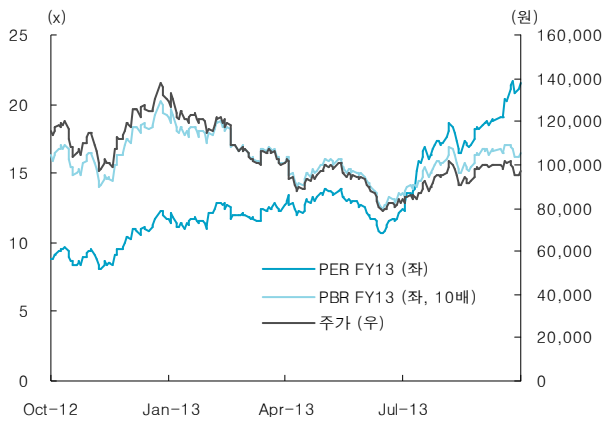
- 3분기 실적 부진 전망과 높은 밸류에이션

[표] 시장 컨센서스

년도	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배주주순이익 (십억원)	PER (x)	PBR (x)	EPS growth (%)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2012A	5,884	224	130	33.7	2.35	-78.0	8.7	1.5
2013E	5,430	271	150	21.6	1.65	16.1	9.4	2.0
2014E	6,128	416	296	11.0	1.43	96.6	16.8	2.2

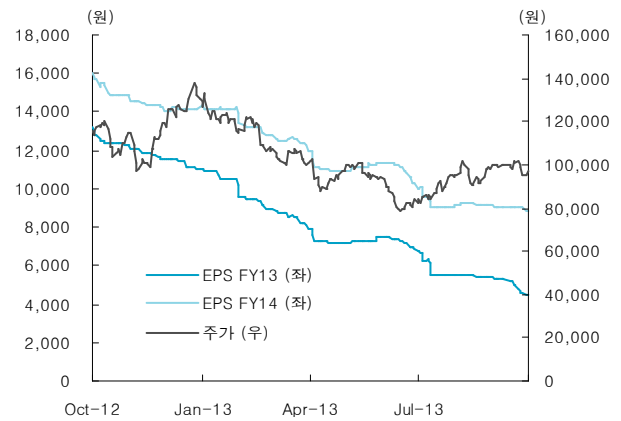
주: 2013년 10월 9일 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

밸류에이션 추이



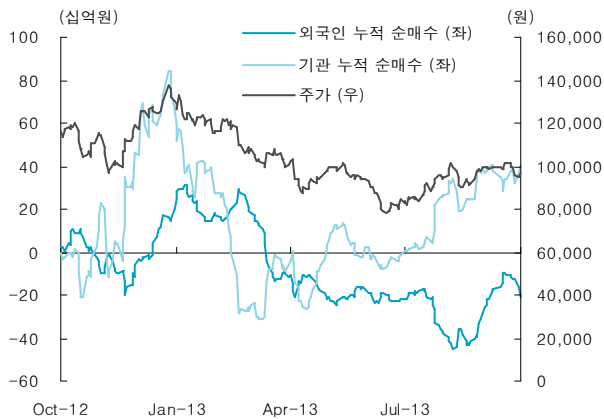
자료: WiseFn, 한국투자증권

EPS 추이



자료: WiseFn, 한국투자증권

수급 추이



자료: WiseFn, 한국투자증권

이동평균선 분석



자료: WiseFn, 한국투자증권

대한항공(003490)

매매 신호: Long

• **계량적 판단**

- 분할 재상장 이후 외국인과 기관 매수세 지속
- 저PBR 종목의 매력이 부각되고 있는 최근 시장 추세에 단기적으로 베팅

• **정상적 이슈**

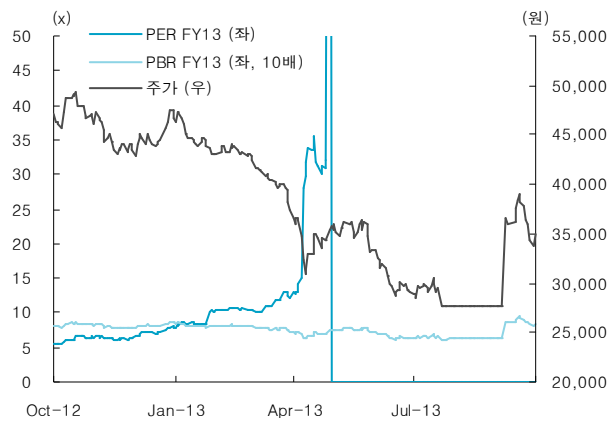
- 경쟁심화, 화물 수요 부진

[표] 시장 컨센서스

년도	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배주주순이익 (십억원)	PER (x)	PBR (x)	EPS growth (%)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2012A	12,720	319	246	13.2	1.17	흑전	9.7	0.0
2013E	12,240	118	-356	-6.7	0.85	적전	-14.5	0.0
2014E	12,735	349	107	19.5	0.81	흑전	4.5	0.2

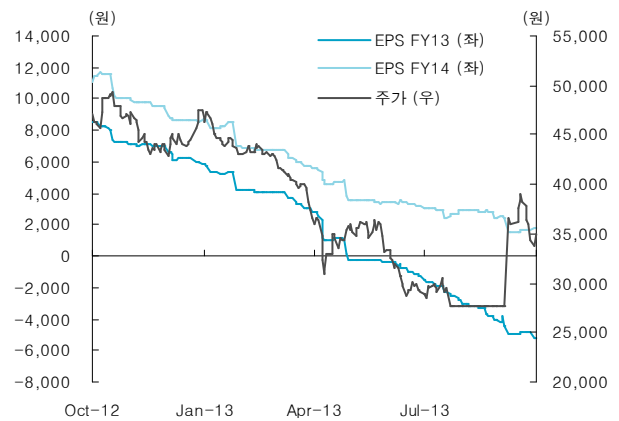
주: 2013년 10월 9일 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

밸류에이션 추이



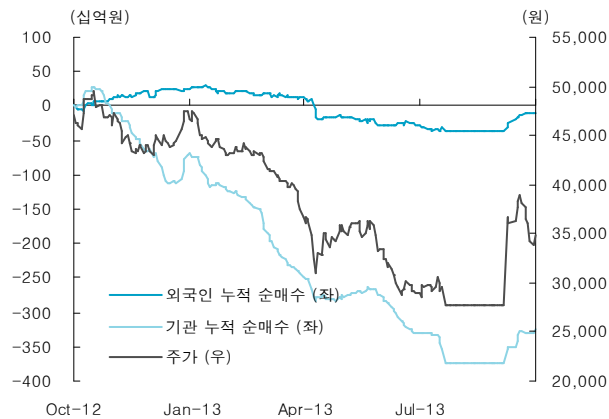
자료: WiseFn, 한국투자증권

EPS 추이



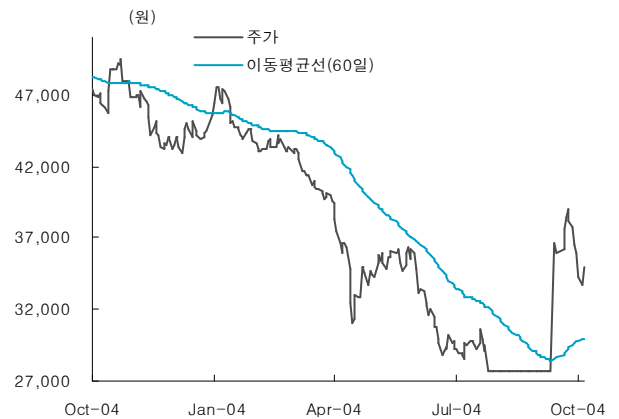
자료: WiseFn, 한국투자증권

수급 추이



자료: WiseFn, 한국투자증권

이동평균선 분석



자료: WiseFn, 한국투자증권

GS(078930)

매매 신호: Long

• 계량적 판단

- 저PBR 종목의 매력이 부각되고 있는 최근 시장 추세에 단기적으로 베팅
- 주요 지지선인 60일 이동평균선에서 반등 확률 높음

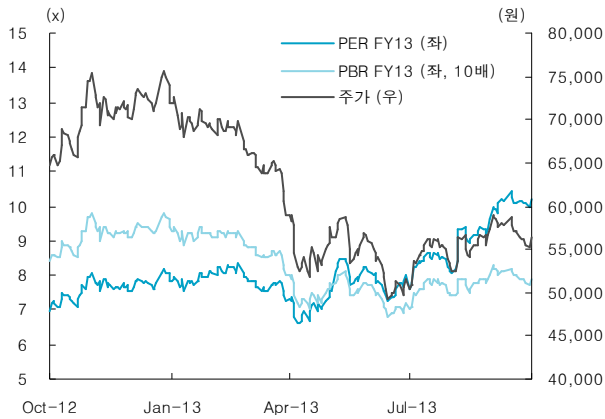
[표] 시장 컨센서스

년도	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배주주순이익 (십억원)	PER (x)	PBR (x)	EPS growth (%)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2012A	9,838	684	494	13.8	1.07	-36.1	8.0	1.9
2013E	9,882	731	522	10.2	0.79	5.6	8.0	2.5
2014E	10,745	936	695	7.7	0.73	33.1	9.8	2.6

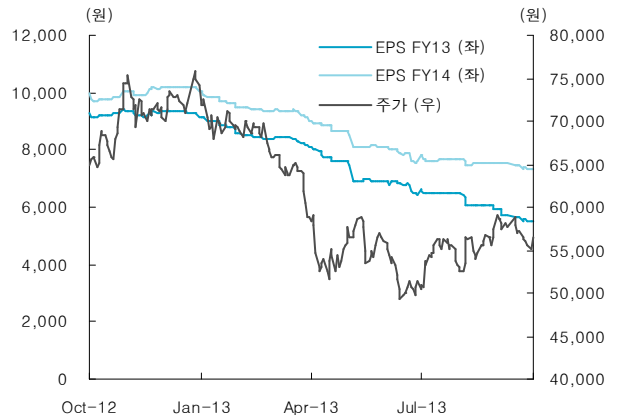
주: 2013년 10월 9일 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

밸류에이션 추이

EPS 추이



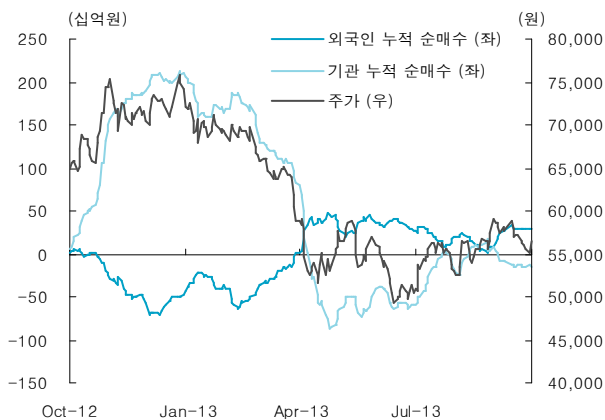
자료: WiseFn, 한국투자증권



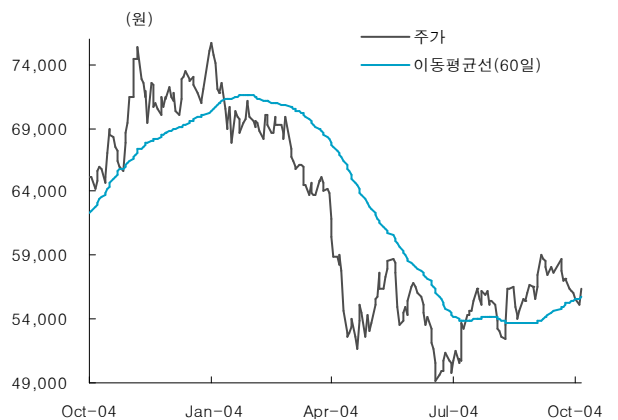
자료: WiseFn, 한국투자증권

수급 추이

이동평균선 분석



자료: WiseFn, 한국투자증권



자료: WiseFn, 한국투자증권

2. Short Portfolio

LG 생명과학(068870)

매매 신호: Short

• **계량적 판단**

- 외국인 매도세 지속
- 이익 추정치 하향 지속
- 최적 이동평균선인 20일 선을 하향 돌파

• **정성적 이슈**

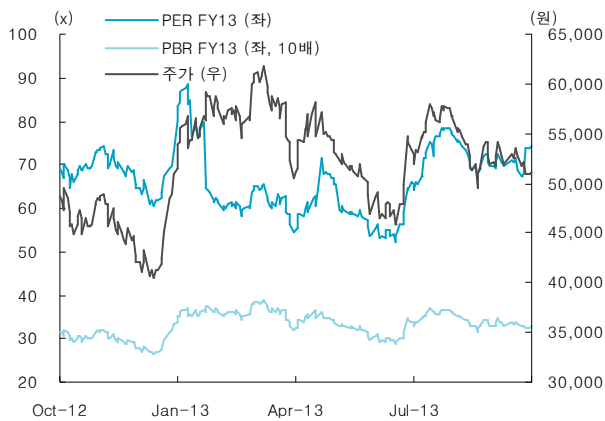
- 3분기 실적 부진

[표] 시장 컨센서스

년도	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배주주순이익 (십억원)	PER (x)	PBR (x)	EPS growth (%)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2012A	406	15	9	88.8	3.00	49.6	3.4	0.0
2013E	435	17	12	74.4	3.28	35.9	4.5	0.0
2014E	481	28	21	41.1	3.07	80.8	7.7	0.0

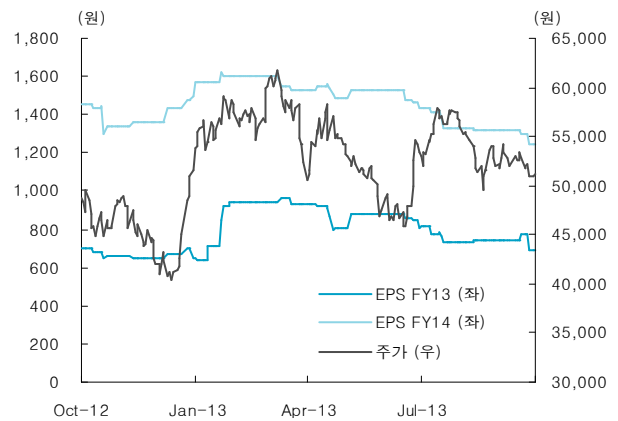
주: 2013년 10월 9일 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

밸류에이션 추이



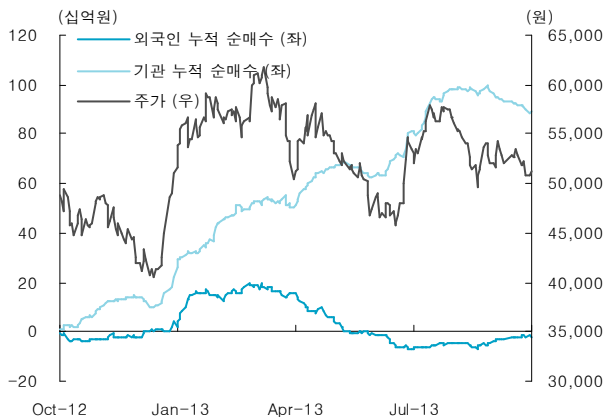
자료: WiseFn, 한국투자증권

EPS 추이



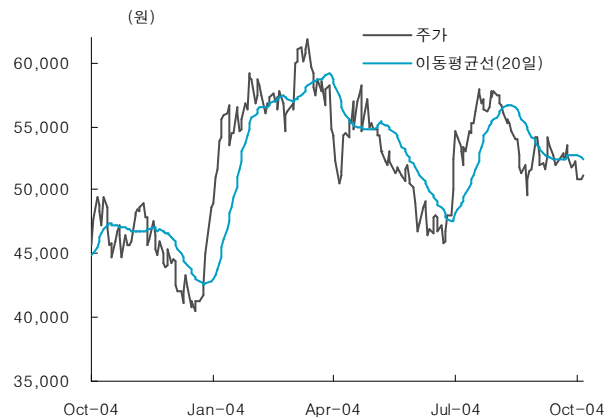
자료: WiseFn, 한국투자증권

수급 추이



자료: WiseFn, 한국투자증권

이동평균선 분석



자료: WiseFn, 한국투자증권

에이블씨엔씨(078520)

매매 신호: Short

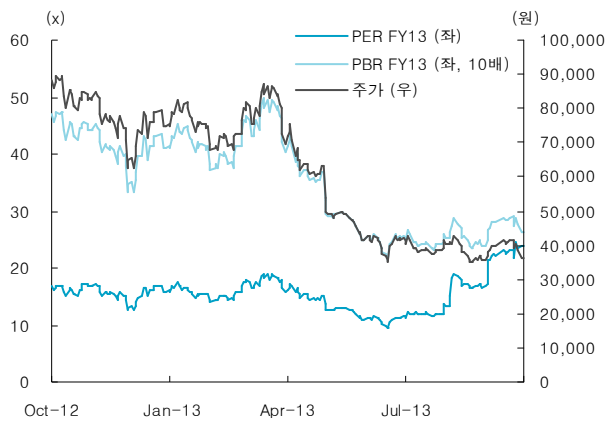
- **계량적 판단**
 - 이익 추정치 하향 지속
 - 최적 이동평균선인 20일 선을 하향 돌파
- **정상적 이슈**
 - 실적 부진 전망

[표] 시장 컨센서스

년도	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배주주순이익 (십억원)	PER (x)	PBR (x)	EPS growth (%)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2012A	452	54	42	21.3	5.75	36.5	31.6	0.6
2013E	467	22	17	24.0	2.63	-62.9	11.3	1.5
2014E	521	39	31	13.4	2.38	78.8	19.0	1.6

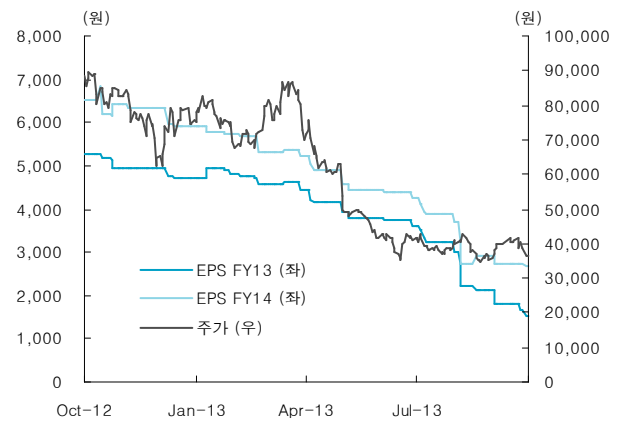
주: 2013년 10월 9일 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

밸류에이션 추이



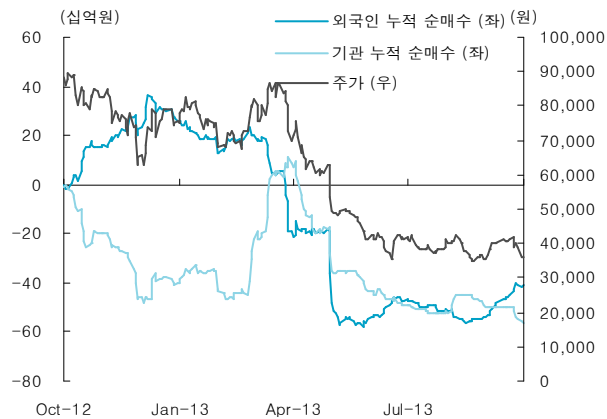
자료: WiseFn, 한국투자증권

EPS 추이



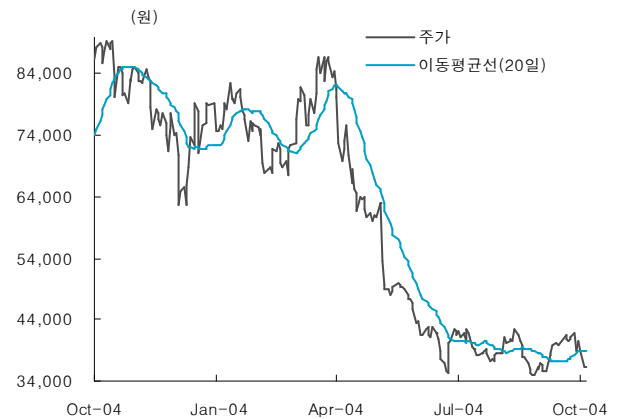
자료: WiseFn, 한국투자증권

수급 추이



자료: WiseFn, 한국투자증권

이동평균선 분석



자료: WiseFn, 한국투자증권

LG디스플레이(034220)

매매 신호: Short

• **계량적 판단**

- 이익 추정치 하향
- 외국인과 기관 매도세 지속
- 최적 이동평균선인 20일 선을 하향 돌파

• **정성적 이슈**

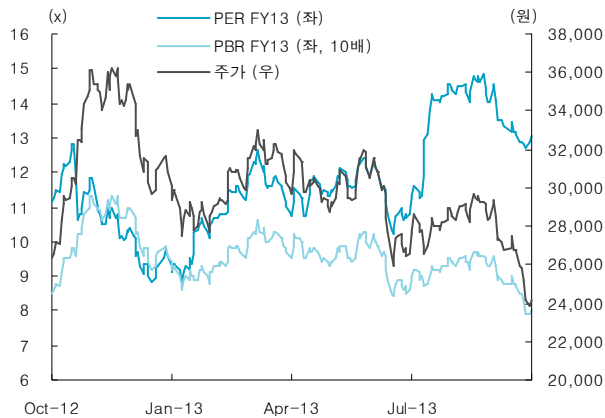
- LCD TV부문 부진으로 실적 감소 전망

[표] 시장 컨센서스

년도	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배주주순이익 (십억원)	PER (x)	PBR (x)	EPS growth (%)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2012A	29,430	912	233	47.6	1.09	흑전	2.3	0.0
2013E	28,171	1,280	664	13.0	0.80	184.8	6.3	0.6
2014E	29,243	1,293	854	10.1	0.74	28.6	7.6	0.7

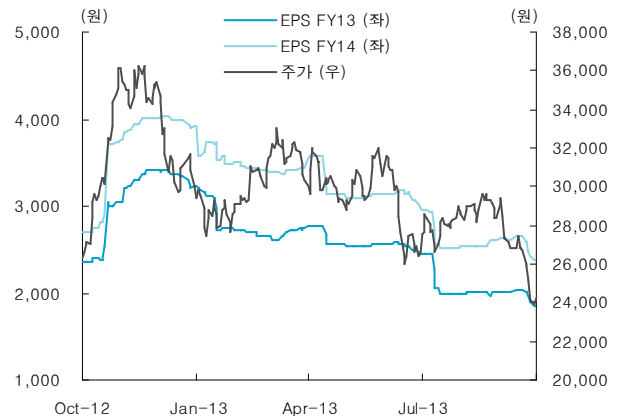
주: 2013년 9월 25일 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

밸류에이션 추이



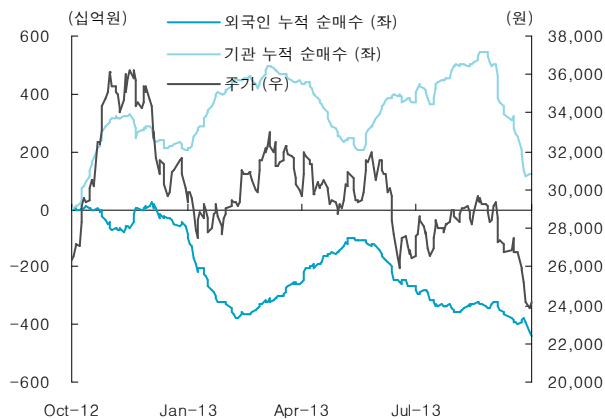
자료: WiseFn, 한국투자증권

EPS 추이



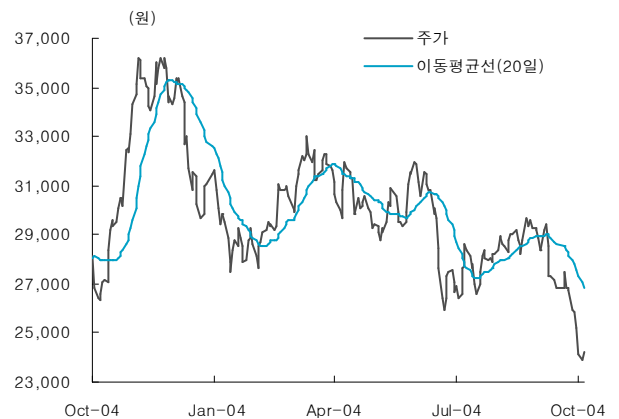
자료: WiseFn, 한국투자증권

수급 추이



자료: WiseFn, 한국투자증권

이동평균선 분석



자료: WiseFn, 한국투자증권

한라비스테온공조(018880)

매매 신호: Short

• **계량적 판단**

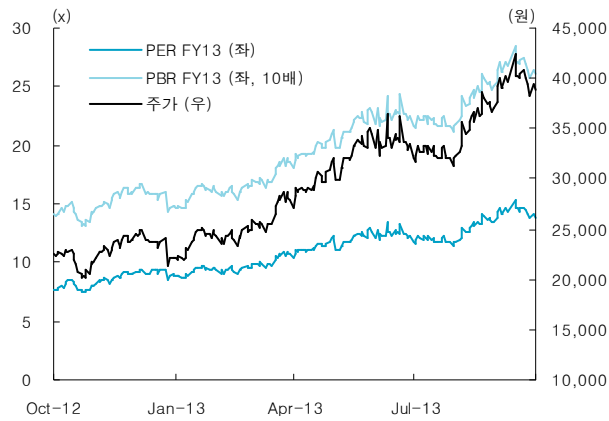
- 주요 저항선인 20일 이동평균선에서 하락될 가능성 높음

[표] 시장 컨센서스

년도	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배주주순이익 (십억원)	PER (x)	PBR (x)	EPS growth (%)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2012A	3,653	310	232	10.9	1.81	3.7	17.5	3.0
2013E	5,428	374	300	13.8	2.61	29.5	20.1	2.1
2014E	5,879	434	344	12.1	2.25	14.6	20.0	2.2

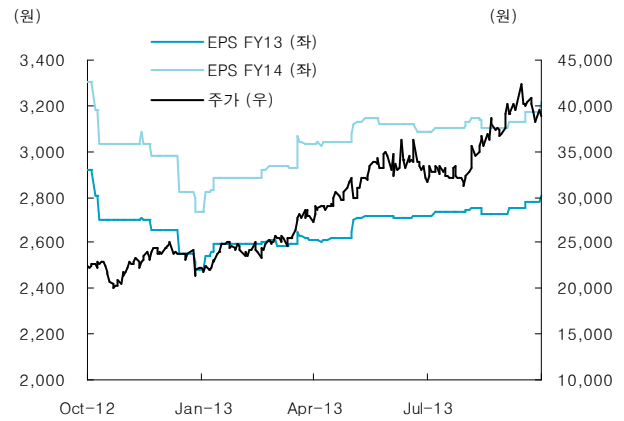
주: 2013년 10월 9일 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

밸류에이션 추이



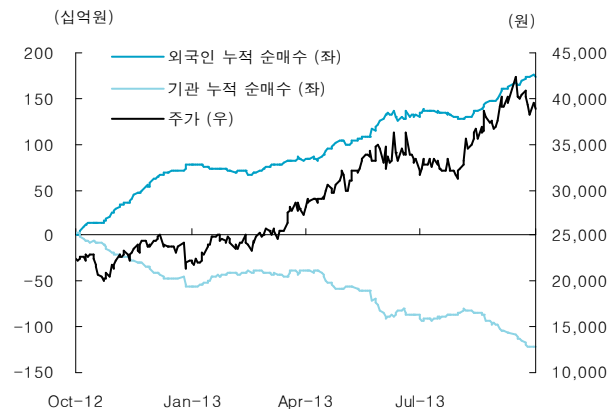
자료: WiseFn, 한국투자증권

EPS 추이



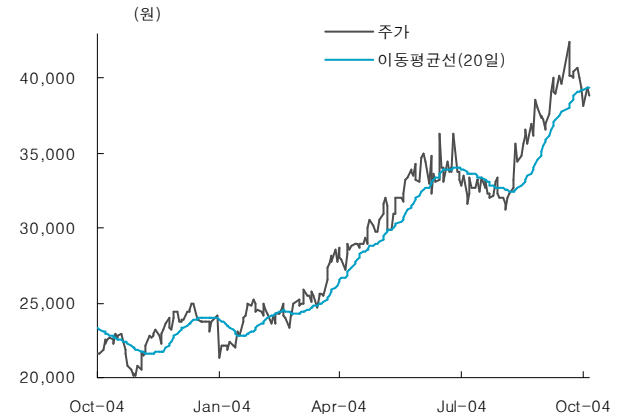
자료: WiseFn, 한국투자증권

수급 추이



자료: WiseFn, 한국투자증권

이동평균선 분석



자료: WiseFn, 한국투자증권

- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.