

2013.03.21

Market performance

| 주가지수 | 종가 | 등락(%) | 주가지수 | 종가 | 등락(%) |
|--------|-----------|-------|--------|-----------|-------|
| KOSPI | 1,959.41 | -0.97 | DOW | 14,511.73 | 0.39 |
| KOSDAQ | 546.26 | -0.68 | NASDAQ | 3,254.19 | 0.78 |
| 상해A | 2,425.67 | 2.66 | S&P500 | 1,558.71 | 0.67 |
| 홍콩H | 10,978.75 | 2.22 | 니케이225 | 12,468.23 | 2.03 |

기업수익과 밸류에이션

| 구분 | 내용 |
|-------------|--------------------------------|
| 영업이익 증가율 | 2012F 1.1%, 2013F 22.9% |
| 순이익 증가율 | 2012F 0.1%, 2013F 26.4% |
| 밸류에이션(12MF) | PER 9.3배, PBR 1.03배 |
| | EPS 증가율 23.4%, Yield gap 8.2%p |

주요 지표 동향

| 구분 | 종가 | 등락 | 월간 | 연간 |
|-----------------|----------|--------|---------|---------|
| 미국채 10년(%) | 1.96 | 0.06 | 0.08 | 0.20 |
| 국고채 3년(%) | 2.60 | 0.00 | -0.03 | -0.22 |
| 회사채 AA-(%) | 2.94 | 0.01 | -0.05 | -0.35 |
| 회사채 BBB-(%) | 8.55 | 0.00 | -0.03 | -0.25 |
| 신용스프레드(%p,AA-) | 0.34 | 0.01 | -0.02 | -0.13 |
| 신용스프레드(%p,BBB-) | 5.95 | 0.00 | 0.00 | -0.03 |
| 원/달러 | 1,116.30 | 5.04 | 33.40 | 51.90 |
| 원/100엔 | 1,170.70 | 0.07 | -0.02 | -0.69 |
| 엔/달러 | 96.01 | 0.84 | 3.45 | 9.26 |
| 달러/유로 | 1.2933 | 0.0047 | -0.0123 | -0.0259 |
| WTI(달러/배럴) | 93.50 | 1.1% | 1.6% | 1.8% |
| 금(달러/온스) | 1,607.50 | -0.2% | 1.9% | -4.2% |

주요 경제지표 전망

| | Q412 | Q512 | Q213 | Q313 | 2012 | 2013F |
|--------------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| GDP(%) | 1.5 | 0.0 | 2.0 | 3.3 | 2.0 | 2.3 |
| 민간소비(%) | 2.8 | 0.0 | 2.7 | 2.9 | 1.8 | 2.6 |
| 설비투자(%) | -5.1 | 0.0 | -3.0 | 6.5 | -1.8 | 0.0 |
| 건설투자(%) | -4.1 | 0.0 | -0.3 | 0.7 | -1.5 | 1.3 |
| 수출(%) | -0.3 | 0.0 | 3.1 | 7.4 | -1.3 | 4.2 |
| 수입(%) | -1.0 | 0.0 | 3.1 | 10.1 | -0.9 | 5.1 |
| 무역수지(십억달러) | 10.1 | 0.0 | 10.0 | 4.7 | 28.6 | 24.6 |
| 경상수지(십억달러) | 12.1 | 0.0 | 6.5 | 6.4 | 40.5 | 20.9 |
| 소비자물가(%) | 1.7 | 0.0 | 2.3 | 2.6 | 2.2 | 2.4 |
| 기준금리(%EOP) | 2.75 | 0.00 | 2.25 | 2.00 | 2.75 | 2.00 |
| 원/달러 환율(AVG) | 1,076 | 0 | 1,064 | 1,058 | 1,127 | 1,061 |
| 엔/달러 환율(AVG) | 81.1 | 0.0 | 94.8 | 97.0 | 79.8 | 95.6 |

투자전략

시황

키프로스 뉴스 플로우, 2% 부족한 미국 증시(2)

이다슬

☎3276-6246

- 키프로스 의회 부결 이후, 갖가지 뉴스와 루머 쏟아져: 러시아의 개입 가능성에도 주목
- 최악 시나리오 상정하지 않으나, 1,920선 하향 이탈시 저가 매입 가능한 수준
- 2% 부족한 미국 증시(2): 내부자 매도 증가 주목, 1분기 실적에 대한 민감도 상승 불가피

기업분석

삼성전자
(005930)

서원석

☎3276-6162

투자의견: 매수[유지], TP: 2,000,000원(유지), 현재가: 1,460,000원

- 2분기 갤럭시S4 판매 호조로 주가 상승 전망
- 1Q13 OP 전망: 4Q12 수준 넘어서 8.9조원으로 상향
- 2013년 영업이익은 40조원에 육박할 전망

산업/기업 Comment

기아차

(000270)

서성문

☎3276-6152

환율 안정세로 주가 정상화될 전망

- 환율 하락의 최대 피해주, 최근 환율 안정세로 주가 반등할 전망
- 광주공장에서 토요일 근무 합의
- Valuation

본 메일과 첨부된 모든 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

본 메일과 첨부된 모든 자료는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 메일/자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다.
최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 메일/자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

본 메일과 첨부된 모든 자료에 게재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.