



1월 효과 재점검

금일 새벽이 날라온 짱돌

[퀀텀 프로젝트 중 지속형 인슐린 해지, 계약금도 일부 돌려줘]

한미약품이 지난해 11월 다국적 제약사 사노피에 기술수출한 3개 지속형 당뇨신약 포트폴리오인 '퀀텀 프로젝트(Quantum Project)' 중 1개를 한미약품이 돌려받는다. 이 가운데 또 다른 신약은 계약금의 절반 가까이가 감액되고 전체 마일스톤 규모도 1조원 줄어들었다.

한미약품은 사노피와 이런 내용의 라이선스 수정 계약을 체결했다고 29일 밝혔다.

한미약품은 주 1회 투여 제형으로 개발 중인 '지속형 인슐린(LAPSIInsulin115)' 기술을 돌려받기로 했다. 이에 따라 한미약품은 사노피에 2018년 12월30일까지 당초 받았던 계약금 4억유로(약 5040억원) 가운데 1억9600만유로(약 2470억원)를 돌려줘야 한다. 한미약품 생산 지연도 계약 취소의 한 배경으로 알려졌다.

에페글레나타이드와 인슐린을 결합해 주1회 제형으로 개발 중인 '지속형 인슐린 콤보(LAPSIInsulinCombo)'는 일정 기간 한미약품이 개발한 뒤 사노피가 인수하는 것으로 변경됐다.

일련의 계약 변경으로 한미약품은 개발과정에서 순차적으로 받게 되는 전체 마일스톤 규모가 35억유로(약 4조4140억원)에서 7억8000만유로(약 1조원) 감액된 27억2000만유로(약 3조4140억원)으로 축소됐다.

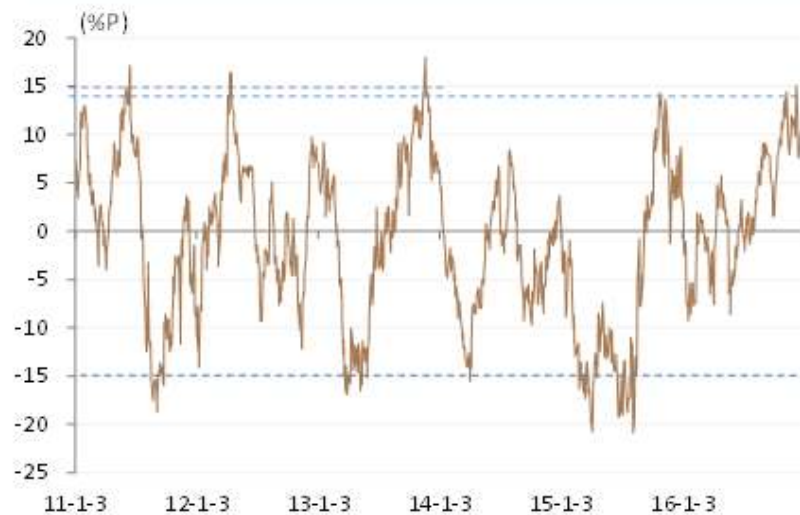
전일 코스닥 제약업종 +342%, 1월 효과의 서막?



1월 효과 차질 여부 반드시 체크

1월 효과 기대에 찬물을 짹~~~!!!

유가증권시장 대형주와 코스닥의 3개월 수익률 격차

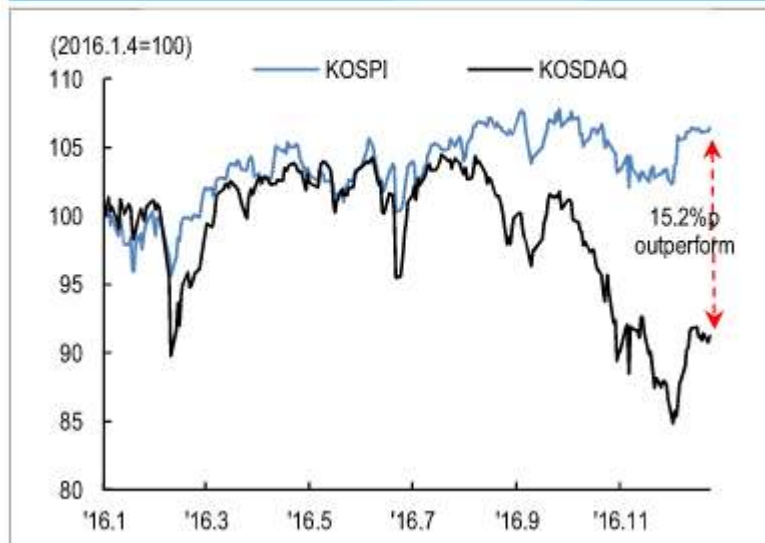


화장품과 제약주의 Trailing PER 추이

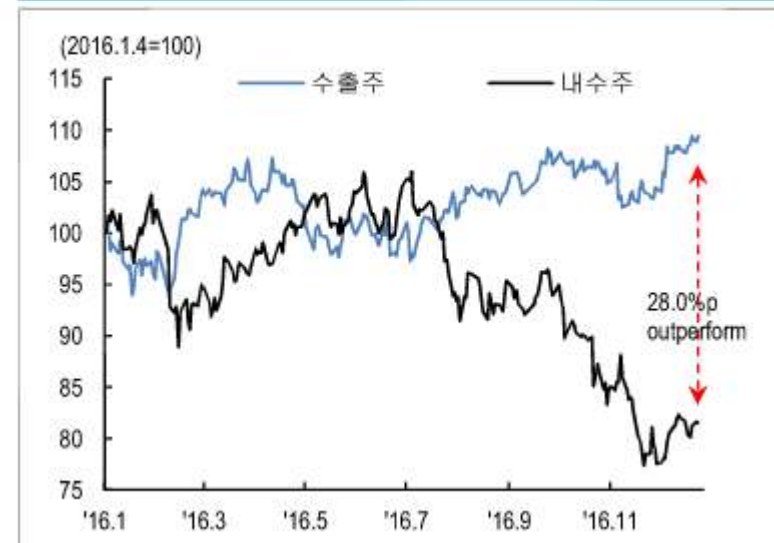


동반급락 가장 경계

국내 증시 차별화 심화(I) : KOSPI vs. KOSDAQ



국내 증시 차별화 심화(II) : 수출주 vs. 내수주



동반 급락 가장 경계

그림 1. 선진증시 PER: 16.5배



그림 3. 신흥증시 PER: 11.7배



삼성전자 뉴스도 영~ 불안하던데...

박영수 특검팀이 28일 새벽 문형표 국민연금공단 이사장을 긴급 체포했다. 문 이사장은 작년 보건복지부 장관 시절 국민연금이 의결권을 행사할 때 부당한 압력을 행사했다는 혐의를 받고 있다. 작년 7월 삼성물산과 제일모직이 합병할 때 국민연금은 찬성표를 던졌다. 특검은 그 배후에 문 전 장관과 청와대, 나아가 박근혜 대통령이 있는지를 캐고 있다. 삼성이 최순실씨 일가를 지원하는 대가로 찬성 압력을 넣었다는 의혹을 풀기 위해서다. 이재용 삼성전자 부회장도 수사선상에 올라 있다.

특검이 대통령에게 제3자 뇌물죄를 적용하려면 국민연금-청와대-삼성 간 3자 관계를 규명해야 한다. 특검법은 최순실 등 민간인에 의한 국정농단 의혹을 규명하는 데 목적을 두고 있다. 지난주 현판식을 갖고 본격 출범한 박영수 특검으로선 당연히 해야 할 일을 하고 있다.

다만 우리는 삼성 합병 수사가 가져올 파장을 경계한다. 국민연금은 세계 4대 연기금 중 하나로 꼽힐 만큼 컸다. 장기수익률도 꽤 좋은 편이다. 국내외에서 국민연금의 투자 결정은 방향타 역할을 한다. 박해춘 전 국민연금공단 이사장은 지난해 7월 한 언론과 인터뷰에서 "내가 국민연금에 있었어도 (삼성물산·제일모직 합병에) 찬성했을 것"이라고 말했다. 관련자들의 유·무죄를 속단할 수는 없다. 다만 특검 수사가 지나치게 정치적으로 흐른 나머지 투자 본연의 측면을 깎그리 무시해서는 안 된다는 점을 강조하고 싶다.

일자	종가	등락률	거래량	외국인	개인	기관종합	기관						
							금융투자	투신(일반)	투신(사모)	은행	보험	기타금융	연기금
2016/12/29	1,788,000	0.00	43										
2016/12/28	1,788,000	-0.61	133,258	30,143	31,931	-62,220	-63,812	-2,849	-912	3	454	-69	4,803
2016/12/27	1,799,000	0.06	93,069	-1,586	-27,934	28,382	12,469	-843	4,001	257	5,401	27	9,592
2016/12/26	1,798,000	0.90	96,472	14,549	-33,883	20,201	16,942	-6,100	92		-944		9,964
2016/12/23	1,782,000	-1.49	166,697	-36,106	5,334	30,377	40,840	-4,784	387	-88	-4,477	-119	223
2016/12/22	1,809,000	0.22	127,092	-4,806	-4,371	9,626	21,657	-1,767	-1,149	1	814	15	-10,685
2016/12/21	1,805,000	-0.39	131,042	-7,477	5,066	3,301	11,250	-9,233	-3,273	122	3,294	-272	50
2016/12/20	1,812,000	0.95	152,304	3,355	-8,413	3,947	2,320	-5,475	220	325	5,839	-348	185
2016/12/19	1,795,000	0.11	108,716	982	2,724	-3,577	-539	-7,165	-1,167	77	2,959	-379	3,048



Thank you