

퀀틴전시 플랜

[데일리 시황] 삼성전자, 실적 쇼크에도 상승하는 이유



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

삼성전자 4분기 실적 가이드스 공개, 4분기 실적 시즌 시사점

- 삼성전자 4분기 실적 가이드스 공개. 매출 75조원, 영업이익 6.5조원. 컨센서스 매출액 77.4조원, 영업이익 7.97조원을 크게 하회한 수치. 그럼에도 불구하고 삼성전자 주가는 3% 급등
- 낮아질대로 낮아진 기대치로 인해 실적 결과 발표가 예상보다 부진했음에도 불구하고 안도심리를 강하게 자극한 것으로 해석. 삼성전자 주가 수준은 고점대비 40% 이상 하락한 수준이고, 밸류에이션 레벨도 역사적 저점권에 위치함에 따라 이러한 역발상적인 주가 흐름이 가능
- 이러한 분위기는 4분기 실적 시즌 동안 주가 등락을 결정할 변수로 판단. 낙폭 과대이거나 실적 컨센서스 변화 대비 저평가되어 있는지가 중요
- 한편, 젠슨황 엔비디아 CEO는 전일 GDDR7칩 납품 관련하여 삼성전자와 SK하이닉스도 가장 큰 공급업체라고 발언 정정하는 등 불안심리 해소. 마이크론 CAPEX 소식에 HBM 장비주 등 강세

관련종목: 삼성전자(+3.43%), 한미반도체(+14.31%), SK하이닉스(-0.15%)

Issue1

유한양행, 유의미한 신약 임상실험 결과 발표

- 유한양행 폐암 신약 '렉라지(성분명 레이저티닙)'의 존슨&존슨 리브리반트 병용 요법의 임상시험 결과 유의미한 생존기간 데이터 도출. 기존 치료법 대비 전체 생존기간 1년 이상 개선효과 확인
- 국산 신약 도입 중 유의미한 사례. 해당 병용요법의 상업화 성공 가능성 고평가. 제약/바이오 업종 장 초반 급등 후 상승폭 축소

관련주: 유한양행(+10.13%), 삼성바이오로직스(+2.54%) 등

Issue2

조선업종 강세, 실적호전 예상

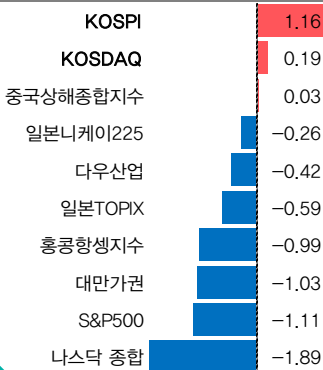
- 제약/바이오 업종과 함께 실적 호전 예상되는 조선업종의 상승 주도
- 트럼프의 조선산업 동맹국 협업 발언 이후 전일 한화오션 외국인 순매수 최상단 위치, 오늘도 운송장비 및 부품 업종 외국인 수급유입 지속
- 한편, 산업부통상자원부 장관은 미국 의회를 방문하여 조선업 강화 법안을 발의한 싱크탱크 전문가들과 접견할 예정. 한화엔진은 수주계약 공시

관련주: 한화오션(+3.26%), 한화엔진(+13.27%), HD현대중공업(+5.20%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

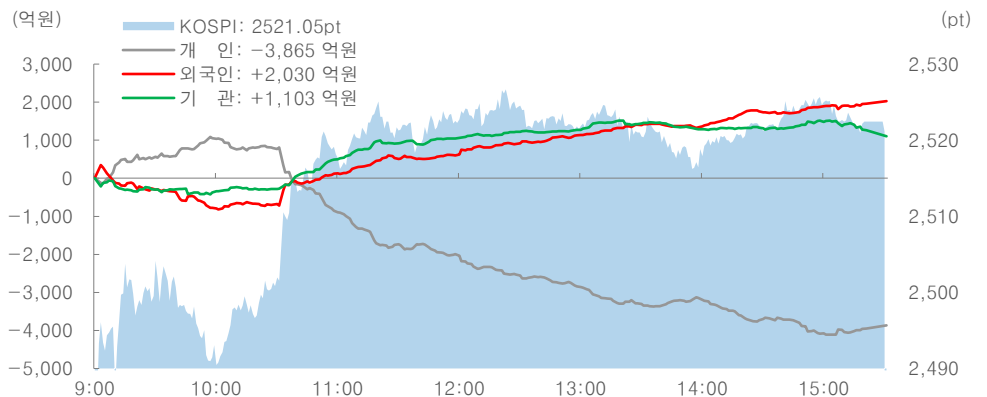
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시황** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률



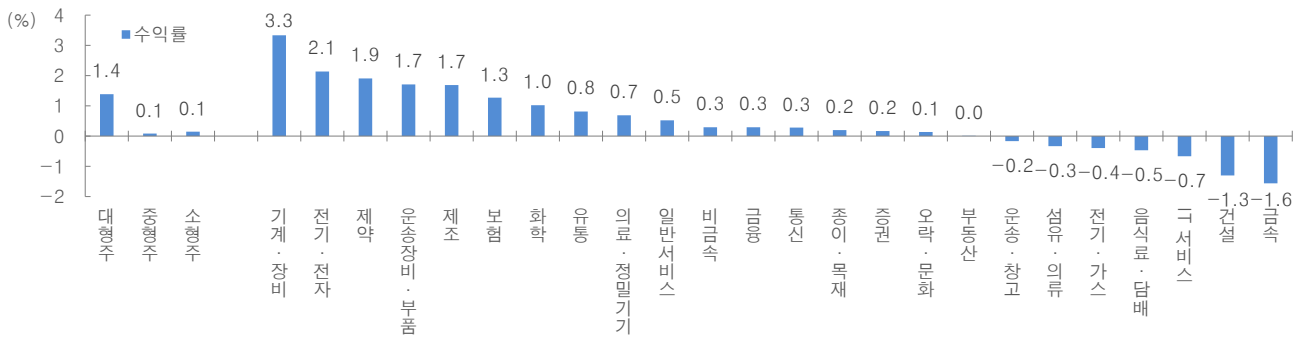
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

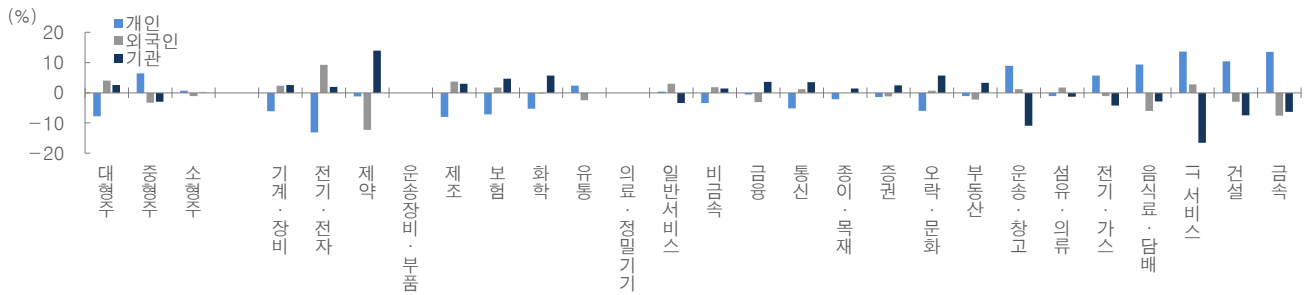


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



자료: 대신증권 Research Center

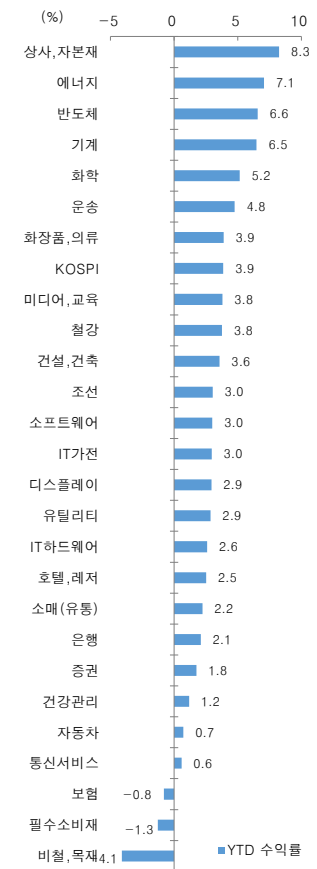
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간						YTD
		1W	1M	3M	6M	12M		
KOSPI	2,492	3.9	2.6	-4.5	-12.9	-3.3	3.9	
에너지	3,492	7.1	6.5	-5.5	-3.8	-12.2	7.1	
화학	3,635	5.2	0.7	-29.9	-34.8	-44.3	5.2	
비철·목재	5,245	-4.1	-38.2	6.0	25.2	35.1	-4.1	
철강	1,856	3.8	-0.3	-27.6	-27.8	-41.9	3.8	
건설·건축	1,064	3.6	2.1	-7.4	-9.6	-10.3	3.6	
기계	3,511	6.5	8.8	4.5	5.0	51.8	6.5	
조선	4,517	3.0	22.4	30.8	43.2	82.1	3.0	
상사·자본재	1,571	8.3	9.1	-1.4	1.4	19.6	8.3	
운송	1,533	4.8	2.5	5.4	-0.6	-0.9	4.8	
자동차	8,761	0.7	4.4	-4.7	-18.0	6.3	0.7	
화장품·의류	3,824	3.9	3.8	-5.5	-5.9	-0.3	3.9	
호텔·레저	1,711	2.5	-2.2	-6.0	0.6	-6.8	2.5	
미디어·교육	558	3.8	4.5	8.4	-0.7	-17.1	3.8	
소매(유통)	1,545	2.2	-1.8	-8.5	-8.5	-21.7	2.2	
필수소비재	5,524	-1.3	-2.6	2.7	3.0	13.4	-1.3	
건강관리	8,840	1.2	6.5	-3.3	11.1	3.2	1.2	
은행	1,763	2.1	-3.8	-4.4	-4.2	33.8	2.1	
증권	1,342	1.8	0.1	-0.2	8.9	41.3	1.8	
보험	7,135	-0.8	-6.0	-2.2	-7.7	31.9	-0.8	
소프트웨어	5,979	3.0	-2.6	7.2	4.6	-11.5	3.0	
IT하드웨어	734	2.6	10.5	-12.2	-31.4	-21.9	2.6	
반도체	8,329	6.6	6.6	-5.2	-31.6	-14.0	6.6	
IT가전	1,745	3.0	-3.5	-23.6	-23.7	-32.5	3.0	
디스플레이	598	2.9	3.8	-11.8	-25.2	-24.5	2.9	
통신서비스	326	0.6	-3.8	2.9	13.1	18.2	0.6	
유틸리티	744	2.9	0.4	-3.1	-1.0	14.2	2.9	

기준일: 2025.01.07. / 주: Top 5, Bottom 5
 자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[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)

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