



매주 월요일 만나는 미국주식

- 홈디포, 미처 생각하지 못한 코로나 19 수혜주

장기전략리서치부
선진국팀

2020년 미국주식 View

- 투자환경: 유동성 기대를 높이는 연준의 완화적 통화정책 기조, 트럼프 행정부의 감세안 추가 도입 등 재정정책 모멘텀을 바탕으로 위험선호성향 지속
- 투자전략: 성장주와 가치주 선호가 오버랩되는 국면. 하반기부터 가치주 비중을 높이면서, 미국경제 재도약의 바탕이 될 혁신성 높은 대표 기업에 집중

이번주 리뷰

- 연준의 회사채 매입 발표에 투자심리 회복, 다만 코로나19 재확산 우려 및 파월 의장의 경기불확실성 언급은 상승폭을 제한하는 요인으로 작용
- [섹터] 주간 수익률 Top 3(▲): IT, 금융, 소재/ Bottom 3(▼): 유틸리티, 필수재, 건강관리
- [종목] 주간 수익률 Top 3(▲): 보잉, 뉴코, 세일즈포스/ Bottom 3(▼): 월마트, 머크, 록히드 마틴

다음주 전망&이슈

- [미국주식 포커스] 홈디포, 미처 생각하지 못한 코로나19 수혜주
- [어닝 포커스] 실적 전망 후진은 STOP, 전진은 WAIT

미국주식 유망 포트폴리오(1H)

종목명	티커	투자포인트	EPS	P/E	수익률 (%)			추천 이후	추천일
			(12M Fwd)	1W	1M	YTD			
마이크로소프트 (Microsoft)	MSFT	하이브리드 클라우드 분야의 경쟁 우위를 기반으로 클라우드 시장 내 점유율 확대	6.2	31.6	5.4	6.2	24.5	21.7	20.1.10
아마존(Amazon.com)	AMZN	e 커머스 및 클라우드 시장 확대에 외형 성장 지속	28.3	93.8	3.8	9.4	43.6	40.9	20.1.10
엔비디아(NVIDIA)	NVDA	하이퍼스케일 서버 시장의 수요 회복으로 GPU 출하량 반등 예상	8.9	41.7	4.8	5.4	56.7	81.8	20.3.18
록히드마틴 (Lockheed Martin)	LMT	트럼프 대통령의 국방비 증액 의지 재확인, 우주 개발 사업은 새로운 성장 동력으로 부각	25.3	15.0	-1.4	0.2	-2.8	13.5	20.3.18
머크(Merck & Co)	MRK	면역항암제 키트루다의 고성장세 지속, 핵심 사업인 항암제, 백신에 주력할 계획	5.7	13.4	-1.5	-4.4	-16.2	6.4	20.3.18
펩시코(PepsiCo)	PEP	배당성장 매력, 에너지드링크 시장으로 포트폴리오 확대	5.6	23.7	3.9	-2.0	-2.9	9.8	20.3.18
스타벅스(Starbucks)	SBUX	단계적 경제 재개로 실적 정상화 기대, 레스토랑 및 푸드 서비스 종목 내 가격 매력 부각될 전망	2.2	34.2	5.2	0.1	-13.2	6.1	20.5.01

주: 2020.6.18 기준, 편입/편출은 8p 참조
자료: 블룸버그, 대신증권 Research Center

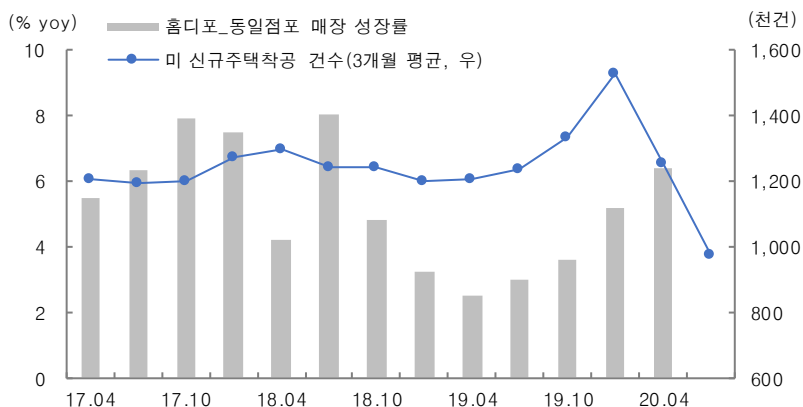
미국주식 포커스

홈디포, 미처 생각하지 못한 코로나19 수혜주

Global Strategist 이영한
yeonghan.lee@daishin.com

- 코로나19 수혜 산업으로 흔히 비대면 서비스, 게임·소셜미디어, 제약·의료장비를 꼽는다. 하지만 코로나19로 인해 갇힌 일상을 우리의 시각으로 접근해 미처 생각하지 못한 수혜 산업이 있다. 바로 건축자재 및 인테리어 자재 산업이다.
- 한국 주거 유형의 주류는 아파트이지만, 미국은 단독주택이 주거 유형의 대부분을 차지한다. 감염증 확산에 따른 봉쇄조치로 집에 머무는 시간이 많아지면서 노후주택 수리와 인테리어 리모델링 수요가 증가하고 있는 것으로 파악된다. 주택 수리와 인테리어 리모델링 수요 증가는 일시적인 현상이 아니다. 재택근무 확산은 기업의 근무 형태에 변화를 줄 뿐만 아니라 주택시장에도 영향을 미칠 전망이다. 집의 중요성이 커지는 동시에 홈인테리어에 더 많은 관심이 갈 수밖에 없기 때문이다.
- 미국 최대 건축자재 및 인테리어 자재 판매 업체 홈디포(Home Depot, HD)는 코로나19 수혜주로 판단한다. 미국 내 코로나19 확산세와 봉쇄조치가 본격화된 시기에도 홈디포는 기대 이상의 실적을 시현했다. FY1Q20(2~4월) 동일점포 매출 성장률(yoy)은 6.4% 증가했으며 미국 지역에서는 7.5% 성장했다. 이는 FY2Q18 이후 최고 매출 성장률이다. 재고 축적수요를 고려하더라도 집단감염이 확산되었던 시기에 미국 내 동일점포 매출 성장률이 급격히 둔화되지 않은 점(2월 9.7% yoy, 3월 7.5% yoy, 4월 6.4% yoy)과 온라인 매출이 전년 대비 79.0% 성장한 점은 고무적이다.
- 경제활동 재개로 미국의 소비와 주택시장도 되살아나는 조짐이 나타나고 있다. 5월 컨퍼런스보드 소비자심리지수는 86.6으로 전월(85.7) 대비 개선됐고 소매 판매도 한 달 전보다 17.7% 급증했다. 가구 및 주택용품 판매(+89.7% mom)는 옷 판매(188.0% mom)에 이어 가장 높은 수준으로 반등했다. 코로나19 여파로 급감했던 신규주택판매와 신규주택착공 건수도 전월 대비 각각 0.6%, 4.3% 증가했다. 모기지 수요도 회복 기조에 있다. 미 30년 모기지금리가 역사상 가장 낮은 3.13%까지 하락한 영향에 주택구매를 위한 모기지 신청은 4월 중순 이후 증가세를 이어가고 있다.

미 주택 시장 불황에도 주택 수리와 인테리어 리모델링 수요는 견조



자료: 홈디포, 미 상무부, 대신증권 Research Center

어닝 포커스

실적 전망 후진은 STOP, 전진은 WAIT

Global Strategist 임해솔
haesol.lim@daishin.com

- S&P 500의 2분기 순이익이 42.7%(yoy) 감소할 것으로 예상되는 가운데, 유동성 효과로 인한 지수 반등은 여전히 12개월 선행 PER을 22.3배, IT버블 이후 최고 수준을 유지시키고 있다. 다만, 2020년 순이익 컨센서스는 0.02% 소폭 상향 조정(6월 18일 기준)되며 2주 연속 안정되는 모습을 보이고 있다. 경제활동이 재개되고 있는 점을 고려하면 2분기를 저점으로 회복세를 보이기 시작할 것으로 판단되지만, 3, 4분기 순이익이 전년대비 각각 24.9%, 13.1% 감소할 것으로 예상되는 만큼 회복 기대감 속에 불안은 지속될 것으로 판단된다.
- 산업별로는 경기소비재(+0.9%), 필수소비재와 건강관리(+0.1%)의 실적 전망이 상향된 반면, 에너지(-2.0%), 산업재(-0.5%)는 하향되었다. 그동안 꾸준히 하향되어왔던 경기소비재 업종이 경제활동의 점진적인 정상화 기대로 소폭 상향된 반면, 에너지 업종이 미국의 원유 재고가 역대 최고치라는 소식에 하향되었다.
- 대신 유니버스 종목 내에서 2분기 실적 전망이 가장 크게 상향된 기업은 뉴코(NUE)다. 자동차 공장 재가동에 따른 철강 수요의 반등으로 2분기 전망이 상향 되었다. 반면, 나이키(NKE)는 매장 운영재개에도 도매 제품 출하량 둔화가 예상되며 실적 전망이 하향되었다.

구분	2020년 순이익 전망치 변화율(%)			연간 EPS Growth (% yoy)			최근 2년 지수 추이
	주간	1개월	3개월	2019	2020	2021	
S&P 500	0.0	-0.8	-26.5	1.4	-22.8	29.6	
에너지	-2.0	적전	적전	-29.9	적전	흑전	
소재	0.0	-0.4	7.6	-24.5	-20.7	28.2	
산업재	-0.5	-0.3	-49.9	-3.5	-48.9	68.3	
경기소비재	0.9	-10.0	-58.4	1.2	-54.1	105.6	
필수소비재	0.1	0.1	-7.9	1.5	-2.3	8.4	
건강관리	0.1	-0.3	-9.8	9.4	-0.4	16.9	
금융	0.0	-0.3	-38.6	8.8	-37.2	39.6	
IT	0.0	-0.3	-9.2	2.0	0.1	15.9	
커뮤니케이션	-0.1	-0.8	-22.2	3.7	-14.9	22.4	
유틸리티	0.0	0.0	-1.8	6.0	1.7	5.9	



종목별 영업이익 컨센서스 변화 (유니버스 50 기준)

구분	티커	기업명	업종	2Q20 영업이익			분기별 영업이익 증가율(y-y, %)		연간 영업이익 증가율(y-y)			최근 5년 영업이익 추이 (16-20)
				현재	컨센서스 변화(%)		4Q19	1Q20	2018	2019	2020	
				(백만달러)	주간	월간						
상위 5	NUE	뉴코	소재	59	39.8	39.8	-77.2	-73.7	74.1	-42.6	-53.0	
	CVX	쉐브론	에너지	-1,517	적지	적지	적전	-13.9	196.8	-80.0	-56.1	
	NEM	뉴몬트 골드코프	소재	483	5.2	5.2	72.0	1.1	-40.6	392.7	-26.6	
	PFE	화이자	건강관리	4,329	2.5	2.5	적지	-0.8	-6.0	53.1	-3.0	
	MCD	맥도날드	경기 소비재	1,046	2.1	0.7	14.7	-19.1	-7.6	2.8	-25.8	
하위 5	NKE	나이키	산업재	102	-60.8	-59.0	26.7	-36.7	7.4	-15.2	17.8	
	DIS	월트디즈니	필수 소비재	-844	적지	적지	-21.3	-83.3	7.2	-2.6	-57.6	
	SCHW	찰스슈왓	금융	887	0.0	-0.9	-8.1	-17.2	25.0	6.3	-20.4	
	MRK	머크	건강관리	3,059	-0.7	-0.7	-5.4	20.1	37.8	39.8	42.3	
	DD	듀폰	소재	738	-0.1	-0.3	흑전	적지	흑전	적전	흑전	

기준일: 2020.6.18
자료: I/B/E/S, 토크로이터, 대신증권 리서치센터

∞ 미국주식 유망 포트폴리오 뉴스&이슈

News Headline

미국증시

- [6/17] 트럼프 행정부, 인프라 투자(기반 시설 및 5G 관련) 골자로 하는 1조달러 규모의 추가 부양책 검토
- [6/18] 파월 의장 회사채 매입 프로그램 통해 개별 회사채 매입할 것을 재차 언급
- [6/18] 미국 텍사스와 플로리다 등 9개 주에서 확진자수가 최고치 경신
- [6/19] 미국 디지털세 협상 중단 일방적 통보. EU는 도입 강행의사 표명
- [6/19] 폼페이오 장관, 고위급 회담 통해 1단계 무역합의 전면 이행 확약했다고 밝힘

미국기업 (유망 포트폴리오 중심)

- 아마존(AMZN) / 연내로 남아프리카에서 신규 인력 3,000명 추가 채용 예정
- 마이크로소프트(MSFT) / ADRM Software 인수 발표. ADRM은 대규모 산업 데이터 모델화 업체로, 기업들이 효과적으로 사업 전략을 구축하는 것을 도와주는 소프트웨어 제공
- 테슬라(TSLA) / 차기 생산시설 건립 위해 텍사스 주 부지 매입. 차기 기가팩토리 건설 부지로 텍사스 외 오클라호마 주도 검토 중. 연내 모델 Y 생산 희망
- 존슨앤존슨(JNJ) / 유럽연합(EU)이 존슨앤존슨으로부터 개발 중인 코로나19백신을 선불 구매하기 위해 논의 중. 지난주 EU는 20억유로의 긴급자금을 사용해 백신을 확보하라는 지침
- 애플 (AAPL) / 올여름부터 iPhone SE를 인도 생산시설에서 조립할 예정. 아직 애플 공급업체 절반 이상이 중국에 집중되어 있으나 미중 무역분쟁으로 공급체인 다각화를 추진
- 애보트 래버러토리(ABT) / FDA로부터 FreeStyle Libre 2 승인 획득
- 페이스북(FB) / 스웨덴 스타트업 Mapillary 인수. 클라우드 소싱 기법으로 데이터베이스를 축적하는 매핑 플랫폼으로, 머신러닝 및 인공위성 사진에 대한 접근권도 획득
- 페이스북(FB) / 나치 관련 문양 들어간 트럼프 선거 광고 삭제
- 마스터카드(MA) / 12개국에서 아마존 쇼핑객을 위한 카드 자격(credentials) 토론회

투자의견 변동

∞ Appendix 1) 미국증시 섹터 주요지표(EPS 컨센서스 변화)

	EPS 컨센서스 변화(24주)			영업이익(십억달러)				주가 성과(%)			12개월 P/E Ratio(배)	
	2020E	2021E	12M Fwd	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1W	1M	12M	현재	*최근 3년 Level
S&P 500				412.3	318.9	394.7	446.4	3.8	5.5	6.8	22.3	
에너지				9.7	-5.6	2.0	4.6	3.5	2.9	-34.1	119.5	
소재				10.4	10.0	10.6	11.5	4.3	5.5	-2.0	21.8	
산업재				27.4	9.6	22.6	31.4	3.9	10.4	-8.2	24.1	
자본재				20.2	14.7	19.5	23.2	3.8	10.6	-9.7	21.5	
상업/전문서비스				2.6	2.4	2.6	2.9	2.2	6.9	6.7	28.8	
운송				4.6	-7.5	0.5	5.3	4.9	11.0	-8.8	35.6	
경기소비재				29.0	-3.4	23.7	30.7	3.5	7.4	10.7	39.3	
자동차/부품				1.9	-8.1	2.6	3.7	3.2	12.1	-25.2	35.4	
내구소비재/의류				3.5	0.9	4.9	6.1	4.7	10.1	-3.9	22.9	
소비자 서비스				4.4	-2.7	2.2	3.8	2.1	4.8	-17.4	55.0	
소매(유통)				19.3	6.5	14.0	17.2	3.7	7.4	24.4	41.0	
필수소비재				32.9	31.2	35.1	35.4	2.8	2.3	2.0	20.1	
식품소매				9.1	7.4	7.8	7.6	-0.5	-3.3	5.0	20.8	
음식료/담배				17.3	18.5	19.8	19.6	4.3	3.9	-2.0	18.3	
생활용품				6.5	5.4	7.5	8.2	2.8	4.0	7.8	23.8	
건강관리				67.8	63.6	68.4	73.4	3.0	-1.6	8.8	16.6	
의료장비/서비스				29.7	27.8	26.7	29.9	3.5	-0.1	8.2	19.7	
제약/바이오				38.1	35.8	41.7	43.5	2.4	-2.9	9.3	14.7	
금융				85.8	78.5	78.8	80.2	4.4	8.8	-11.7	15.3	
은행				46.6	43.0	42.9	42.0	4.5	11.7	-19.2	14.8	
다각화금융				26.3	24.9	25.2	25.4	3.9	6.5	-1.9	18.3	
보험				12.9	10.6	10.7	12.9	5.2	8.6	-15.7	11.5	
IT				75.6	73.7	80.3	100.7	5.0	7.4	33.3	24.6	
소프트웨어				37.1	38.7	39.1	44.8	5.3	6.1	27.0	29.7	
IT하드웨어				21.2	18.5	23.3	36.5	4.6	9.8	42.5	21.3	
반도체				17.4	16.6	18.0	19.5	4.5	7.9	40.2	19.0	
커뮤니케이션 서비스				48.5	39.6	44.4	53.0	3.2	4.7	12.6	22.3	
통신서비스				18.4	17.9	18.1	16.9	1.1	2.8	-1.6	11.5	
미디어&엔터테인먼트				30.1	21.7	26.2	36.1	3.7	5.2	16.2	28.2	
유틸리티				18.8	16.4	22.5	18.2	0.5	3.2	-1.9	18.5	

주 1: *최근 3년 동안 최고 P/E와 최저 P/E에서 현재 P/E가 어느 위치에 있는가를 백분율로 나타낸 것. 예) ▨ :20%~40%, ▨ :40%~60%, ▨ :60%~80%, ▨ :80% 이상

기준일: 2020.6.18

자료: 뚝스데이터, 대신증권 Research Center

Appendix 2) 미국주식 유니버스 50 주요 투자지표

대분류	섹터	중분류	종목명	티커	시가총액 (USDbn)	매출액		영업이익		12M Fwd P/E (배)			
						2019 (USDbn)	2020E (USDbn)	2019 성장률(% yoy)	2020E (USDbn)		2019 성장률(% yoy)		
에너지	정유	엑슨모빌	XOM	198	255.6	190.7	-8.5	-25.4	11.5	-0.9	-44.7	적전	83.6
		쉐브론	CVX	172	140.2	100.0	-11.7	-28.7	3.1	1.4	-80.0	-56.0	84.8
소재	화학	DuPont de Nemours	DD	39	21.5	20.0	-4.8	-7.2	-0.1	3.5	적전	흑전	16.6
		다우 케미칼	DOW	31	43.0	36.0	-13.4	-16.3	-0.9	2.4	적전	흑전	22.4
	철강	뉴몬트 골드코프	NEM	45	9.7	11.2	34.3	14.5	3.7	2.7	392.0	-26.8	21.6
		뉴코	NUE	13	22.6	19.3	-9.9	-14.6	1.9	0.9	-42.6	-52.6	19.4
	태양광	Daqo	DQ	1	0.4	0.6	16.7	71.4	0.1	0.1	-37.5	180.0	6.3
산업재	자본재	보잉	BA	109	84.8	68.5	-16.1	-19.2	-2.0	-1.5	적전	적지	175.1
		록히드 마틴	LMT	106	59.8	63.5	11.3	6.2	8.6	8.6	16.6	0.7	15.0
		캐터필러	CAT	69	53.8	40.5	-1.7	-24.8	8.3	4.0	0.0	-52.1	21.3
	운송	UPS	UPS	93	74.1	74.0	3.1	-0.1	7.8	5.4	11.1	-30.9	17.5
경기소비재	소매(유통)	아마존닷컴	AMZN	1,324	280.5	346.5	20.5	23.5	14.5	13.0	17.1	-10.3	93.8
	내구소비재/의류	나이키	NKE	153	38.5	41.4	-1.7	7.8	4.1	4.8	-15.1	17.8	36.4
	자동차/부품	테슬라	TSLA	186	24.6	26.7	14.5	8.8	-0.1	1.6	적지	흑전	131.5
		제너럴 모터스	GM	39	137.2	117.0	-6.7	-14.8	5.5	2.6	23.1	-52.4	11.1
	소비자 서비스	맥도날드	MCD	141	21.1	18.3	0.2	-13.0	9.1	6.7	2.8	-25.8	27.8
필수소비재	식품소매	월마트	WMT	334	524.0	546.0	1.9	4.2	20.6	21.6	19.9	5.2	22.8
		US 푸드	USFD	4	25.9	22.6	7.3	-12.8	0.7	0.3	6.1	-51.4	22.8
	생활용품	P&G	PG	295	67.7	70.1	1.3	3.5	5.8	15.5	-56.3	165.5	22.9
		에스티 로더	EL	71	14.9	14.3	8.6	-3.6	2.3	2.3	12.7	-1.7	36.6
	음식료/담배	코티	COTY	4	8.7	7.1	-8.0	-17.5	-3.5	0.5	적전	흑전	12.8
		펄시	PEP	184	67.2	67.0	3.9	-0.3	10.3	10.3	1.8	-0.2	23.7
		필립 모리스	PM	116	29.8	28.6	0.6	-4.0	10.5	11.2	-7.5	6.7	14.5
	몬덜리즈	MDLZ	76	25.9	25.9	-0.3	0.1	3.8	4.3	21.1	11.7	20.0	
건강관리	제약/바이오	존슨앤드존슨	JNJ	378	82.1	79.3	0.6	-3.4	17.3	23.2	-3.7	33.9	17.1
		머크	MRK	192	46.8	47.2	10.8	0.8	11.6	16.5	39.8	42.3	13.4
		화이자	PFE	185	51.8	48.7	-3.5	-5.8	18.7	18.1	53.0	-3.0	11.3
	의료장비/서비스	유나이티드헬스 그룹	UNH	276	242.2	258.6	7.0	6.8	19.7	22.0	13.6	11.8	16.8
		애보트 래버러토리	ABT	160	31.9	31.3	4.3	-2.0	4.5	6.2	28.4	37.8	27.8
금융	은행	제이피모간체이스	JPM	301	110.7	113.6	-6.8	2.6	36.4	15.8	12.2	-56.8	14.6
		뱅크오브아메리카	BAC	217	85.3	86.5	-7.1	1.4	27.4	13.3	-2.6	-51.6	13.6
	증권	찰스슈왈	SCHW	47	11.8	9.9	7.3	-15.9	4.9	3.9	6.4	-20.4	19.3
	보험	올스테이트	ALL	31	44.7	36.0	12.3	-19.6	6.1	4.2	131.6	-30.7	9.1
IT	소프트웨어	마이크로소프트	MSFT	1,489	125.8	141.5	14.0	12.4	42.9	52.6	22.6	22.5	31.6
		비자	V	413	23.0	22.0	11.5	-4.3	15.0	14.1	15.8	-6.2	34.3
		세일즈포스닷컴	CRM	169	17.1	20.1	28.8	17.3	0.3	3.3	-44.4	1010.0	58.2
	IT하드웨어	IBM	IBM	110	77.2	73.2	-3.1	-5.1	10.2	11.1	-10.3	8.9	10.5
		애플	AAPL	1,525	260.2	263.7	-2.0	1.3	63.9	62.8	-9.8	-1.8	24.7
	반도체	시스코 시스템즈	CSCO	194	60.1	52.9	2.3	-12.0	2.3	1.7	0.0	-26.2	14.5
		인텔	INTC	254	72.0	73.8	1.6	2.6	22.0	24.2	-5.5	9.8	12.5
		엔비디아	NVDA	227	10.9	14.6	-6.8	34.1	2.9	5.6	-25.0	95.4	41.6
		브로드컴	AVGO	128	22.6	23.5	8.4	4.1	3.4	12.4	-31.6	261.3	13.8
		퀄컴	QCOM	101	19.6	20.9	-13.4	6.5	7.5	5.3	1269.1	-30.3	16.9
커뮤니케이션 서비스	미디어&엔터	알파벳	GOOGL	980	161.9	168.9	18.3	4.3	34.2	31.8	24.4	-7.2	29.8
		페이스북	FB	672	70.7	77.6	26.6	9.7	24.0	25.3	-3.7	5.3	27.7
		월트디즈니	DIS	214	69.6	67.2	17.1	-3.4	14.5	6.1	-2.6	-58.0	42.8
		넷플릭스	NFLX	198	20.2	24.8	27.7	22.9	2.6	4.1	61.5	56.2	60.0
	통신서비스	액티비전 블리자드	ATVI	59	6.5	7.2	-13.5	10.5	1.6	2.7	-17.4	67.1	26.2
	AT&T	T	216	181.2	170.8	6.1	-5.8	28.0	32.3	3.9	15.6	9.3	
유틸리티	넥스트에라 에너지	NEE	122	19.2	20.5	14.8	6.7	5.4	6.4	-34.8	19.8	26.3	

기준일: 2020.6.18
 주: 은행주는 영업이익 대신 당기순이익 표기
 자료: 톰슨로이터, 대신증권 Research Center

∞ Appendix 3) 미국주식 포트폴리오 History

신규편입 종목명	티커	편입사유	편입일	편출일
애플	AAPL	아이폰 매출 수요 견조. 서비스/콘텐츠 부문으로의 사업 포트폴리오 재편	20.3.18	
엔비디아	NVDA	하이퍼스케일 서버 시장의 수요 회복으로 GPU 출하량 반등 예상	20.3.18	
록히드마틴	LMT	트럼프 대통령의 국방비 증액 의지 재확인. 우주 개발 사업은 새로운 성장 동력으로 부각	20.3.18	
머크	MRK	면역항암제 키트루다의 고성장세 지속. 핵심 사업인 항암제, 백신에 주력할 계획	20.3.18	
펩시코	PEP	배당성장 매력. 에너지드링크 시장으로 포트폴리오 확대	20.3.18	
스타벅스	SBUX	단계적 경제 재개로 실적 정상화 기대	20.5.01	
신규편출 종목명	티커	편출사유	편입일	편출일
애보트 래버러토리	ABT	조정 폭이 크지 않아 상대매력도 감소	20.1.10	20.3.18
비자	V	코로나 19로 해외 여행 및 신용카드 결제대금 감소	20.1.10	20.3.18
알파벳	GOOGL	미국, 유럽 반독점 조사 확대로 단기적 불확실성 확대	20.1.10	20.3.18
월드디즈니	DIS	디즈니랜드 폐쇄 및 영화관 매출 감소	20.1.10	20.3.18
유나이티드헬스 그룹	UNH	코로나 19 확산으로 비용 증가	20.1.10	20.3.18
애플	AAPL	코로나 여파로 인한 하드웨어 매출 둔화 및 미중 무역분쟁 불확실성	20.3.18	20.5.01

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(작성자: 장기전략리서치부 선진국팀)

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