



매주 월요일 만나는 미국주식

- 전기차와 수소차주의 무서운 고공행진

장기전략리서치부
선진국팀

20년 하반기 미국주식 View

- [투자환경] 완화적 통화정책 기조와 재정정책 모멘텀을 바탕으로 위험자산 선호심리가 지속. 다만 미국 대선, 코로나19 재확산 우려, 미중 갈등 고조 등 불확실성에 대한 긴장감은 유지될 전망
- [투자전략] 변동성이 크지 않을 종목을 중심으로 안정적이고 확실한 카드 선택. 비대면 인프라(클라우드, 데이터센터, 5G)와 소비(일상속 가벼운 소비, 보복 소비)에 집중

이번주 리뷰

- 코로나19 재확산 우려에도 불구하고, 주요 경제지표(고용, 주택판매) 회복 및 백신 기대감에 상승
- [섹터] 주간 수익률 Top 3(▲): 소재, 유틸리티, 헬스케어/ Bottom 3(▼): 금융, 에너지, 커뮤니케이션
- [종목] 주간 수익률 Top 3(▲): 테슬라, Daqo, 화이자/ Bottom 3(▼):뱅크오브아메리카, JP모건, 나이키

다음주 전망&이슈

- [미국주식 포커스] 전기차와 수소차주의 무서운 고공행진
- [어닝 포커스] 실적 전망 '보릿고개' 진행형

미국주식 유망 포트폴리오(2H)

종목명	티커	투자포인트	EPS		P/E		수익률 (%)			추천 이후	추천일
			(12M Fwd)		1W	1M	YTD				
엔비디아(NVIDIA)	NVDA	GPU의 활용 범위가 확대되는 과정에서 외형 성장과 실적 개선이 지속될 전망	9.0	42.7	1.3	8.9	63.4	89.6	20.03.18		
마이크로소프트(Microsoft)	MSFT	코로나 19 이후 재택근무와 클라우드 기반 서비스 확대 가속화	6.3	32.7	3.0	11.6	30.8	27.8	20.01.10		
아메리칸 타워(American Tower)	AMT	전세계 5G 인프라 투자 지속, 안정적인 임대수익 구조 보유	4.6	57.3	3.9	0.2	15.0	0.0	20.07.06		
이퀴닉스(Equinix)	EQIX	데이터센터 간 인프라와 상호 연결 서비스 수요 증가	7.7	93.2	3.1	3.1	23.1	0.0	20.07.06		
비자(Visa)	V	경제활동 재개에 따른 소비 회복 기대	5.7	34.1	0.9	-0.4	4.1	0.0	20.07.06		
스타벅스(Starbucks)	SBUX	디지털 기술 기반의 비즈니스 전환, 중국 내 1위 커피브랜드로 입지 강화	2.3	34.5	-0.1	-5.1	-16.1	-4.0	20.05.01		
TJX 컴퍼니즈(TJX Companies)	TJX	억눌렸던 외부활동 욕구가 쇼핑과 보복 소비로 이어질 가능성	1.5	34.3	1.7	-4.8	-15.3	0.0	20.07.06		

주: 2020.7.2 기준, 편입/편출은 8p 참조
자료: 블룸버그, 대신증권 Research Center

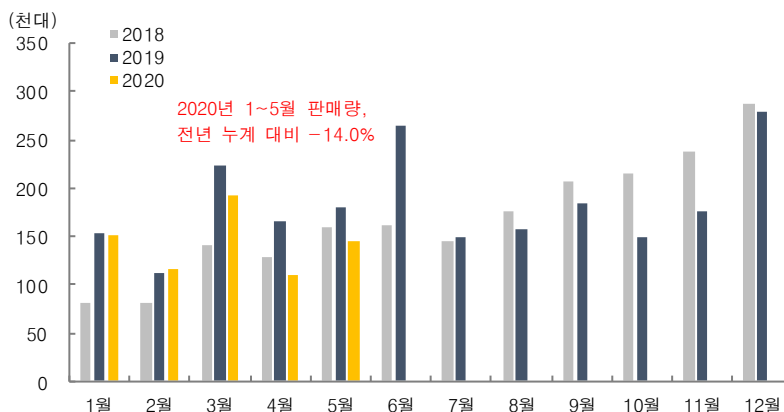
미국주식 포커스

전기차와 수소차주의 무서운 고공행진

Global Strategist 이영한
yeonghan.lee@daishin.com

- 테슬라(TSLA), 니콜라(KNLA), 니오 ADR(NIO), 톨리즈(SHLL), 워크호스(WKHS) 등 전기차와 수소차주가 일제히 급등하면서 2000년대 초반 닷컴버블을 연상시키고 있다. 테슬라의 기업 가치는 폭스바겐을 넘어 일본 시총 1위 기업이자 전세계 자동차 판매량 1위 기업인 도요타 자동차보다 커졌다. 수소트럭 제조업체 니콜라의 시총은 나스닥에 상장된 지 불과 1달만에 미국 자동차 역사를 함께한 포드의 시총을 앞질렀다.
- 전기차와 수소차는 성장에 탄력이 붙고 있는 시장임에 틀림 없다. 국제적 환경문제에 대응하기 위한 일환으로 주요국 정부는 탄소배출 저감 정책, 전기차 보급 확대, 충전 인프라 구축에 적극 나서고 있다. 미래 성장동력과 시장 주도권을 확보하기 위한 기업 간 경쟁도 치열해지고 있다. GM, 포드, 폭스바겐 등 대중 브랜드 업체뿐만 아니라 아우디, 벤츠, 포르쉐 등 프리미엄 브랜드 업체도 공격적인 투자와 전략적 제휴를 통해 전기차 라인업을 확대할 방침이다.
- 다만 관련 기업에 대한 투자에 앞서 최근 전기차와 수소차주의 주가와 실제 수요 간의 괴리가 확대되고 있다는 점은 인지할 필요가 있다. 코로나19 여파로 자동차 시장이 크게 위축되면서 올해 전세계 전기차 판매량은 2018년, 2019년 판매량에 못 미치는 수준이다. 5월 전세계 전기차 판매량은 144,600대(-19.3% yoy), 올해 누적 판매량은 714,037대(-14.0% yoy)로 기대만큼 수요가 회복되지 않았다. 중국의 전기차 시장 환경도 크게 다르지 않다. 정부의 보조금 지급 기준이 상향되면서 전기차 판매량은 감소세를 이어가고 있다(1월: -46.6% yoy, 2월: -72.2% yoy, 3월: -49.5% yoy, 4월: -36.9% yoy, 5월: -29.6% yoy).
- 기업의 가시적인 영업 실적 확인도 필요하다. 테슬라는 처음으로 올해 연간 영업이익 흑자전환이 가능할 것으로 예상된다. 하지만 하반기에 코로나19 재확산으로 봉쇄 조치가 다시 강화되거나 미중간 갈등이 고조될 경우 테슬라의 실적 개선에 대한 눈높이는 낮아질 수 밖에 없다. 니콜라는 아직 차량을 한 대도 출시하지 않아 포드의 기업가치를 뛰어넘는 평가를 받을 수 있는지에는 의문이 든다.

전세계 전기차 판매량 추이; 수요 위축 이어지고 있어 낙관하기에는 시기상조



자료: EV Sales, 대신증권 Research Center

어닝 포커스

실적 전망 '보릿고개' 진행형

Global Strategist 임해솔
haesol.lim@daishin.com

- 2분기 실적 시즌을 앞두고 S&P 500의 2020년 순이익 컨센서스는 보합 수준을 보이며, 12개월 선행 PER은 21.9배로 높은 수준이 유지되고 있다(7월 2일 기준). 미국의 코로나19 신규 확진자가 하루 5만명을 넘어서며 급증하고 있는 가운데, 경제 섯다운에 대한 우려와 함께 실적 불안감은 지속되고 있다. 그 동안의 밸류에이션 부담은 유동성 효과와 실적 회복 기대감이 반영된 것으로, 2분기 실적이 확인되면서 밸류에이션도 제자리를 찾아가기 시작할 것으로 판단된다.
- 산업별로는 에너지(+6.5%), IT(+0.2%), 커뮤니케이션(+0.2%)의 실적 전망이 상향된 반면, 경기소비재(-1.8%), 산업재(-1.5%)가 하향되었다. 에너지 업종은 미국 원유 채고 감소와 경제 지표 호조로 인한 실적 회복 기대감이 반영되며 적자폭 감소 추세가 이어지고 있다. 코로나19 확진자 수가 급증함에 따라 충격에 가장 직접적인 영향권에 있는 경기소비재, 산업재는 실적 하향세가 뚜렷한 모습이다.
- 대신 유니버스 종목 내에서 2분기 실적 전망이 가장 크게 상향된 기업은 월트디즈니(DIS)다. 아시아 지역의 모든 디즈니 파크가 재개장하며 2분기 전망이 상향 되었다. 반면, 코티(COTY)는 백화점 및 소매 업체의 트래픽 감소로 실적 전망이 하향 되었다.

구분	2020년 순이익 전망치 변화율(%)			연간 EPS Growth (% yoy)			최근 2년 지수 추이
	주간	1개월	3개월	2019	2020	2021	
S&P 500	0.0	-0.5	-31.3	1.3	-22.8	29.5	
에너지	6.5	적전	적전	-30.0	적전	흑전	
소재	-0.4	0.0	-26.0	-24.5	-20.5	28.1	
산업재	-1.5	-3.3	-55.4	-3.6	-49.4	69.5	
경기소비재	-1.8	-6.1	-63.5	0.7	-54.7	109.3	
필수소비재	0.3	0.6	-10.5	1.5	-2.1	8.3	
건강관리	0.1	-0.3	-15.9	9.4	-0.4	17.0	
금융	0.1	-0.1	-39.1	8.7	-36.7	38.7	
IT	0.2	-0.4	-19.7	2.1	0.3	15.8	
커뮤니케이션	0.2	-0.7	-29.1	3.6	-15.1	22.5	
유틸리티	0.0	1.1	-5.1	6.0	1.6	6.0	



종목별 영업이익의 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	DIS	월트디즈니	필수 소비재	-746	적지	적지	-21.3	-83.3	7.2	-2.6	-56.6	
	MCD	맥도날드	경기 소비재	1,071	3.1	3.8	14.7	-19.1	-7.6	2.8	-25.0	
	IBM	IBM	IT	2,454	2.3	2.3	-10.0	적전	-0.5	-10.4	9.0	
	AMZN.O	아마존닷컴	경기 소비재	952	2.2	9.3	2.5	-9.8	202.5	17.1	-10.1	
	PM	필립 모리스	필수 소비재	2,544	0.2	1.0	-7.3	36.1	-1.8	-7.4	6.9	
하위 5	COTY	코티	필수 소비재	0	적전	적전	흑전	적전	흑전	적전	흑전	
	DOW	다우케미칼	산업재	142	-57.2	-57.4	적전	62.5	285.5	적전	흑전	
	USFD	US 푸드	필수 소비재	-65	적지	적지	8.8	적전	11.9	6.2	-51.0	
	CVX	쉐브론	에너지	-1,768	적지	적지	적전	-13.9	196.8	-80.0	-57.8	
	GM	제너럴 모터스	경기 소비재	-2,726	적지	적지	적전	-47.2	-48.7	23.3	-44.7	

기준일: 2020.7.2
자료: I/B/E/S, 톰슨로이터, 대신증권 리서치센터

∞ 미국주식 유망 포트폴리오 뉴스&이슈

News Headline

미국증시

- [7/2] 트럼프 대통령은 추가적인 경기 부양 패키지 다시 언급, 직접적 자금지원 의사도 밝힘
- [7/3] 트럼프와 미 상원은 중국이 홍콩 보안법을 통과시킨 직후 중국제제법안을 최종 승인
- [7/3] 미국 6월 480만명 재고용으로 실업률 11.1% 하락. 하지만 코로나 신규 확진자 증가는 고용시장 회복을 지연시킬 전망
- [7/3] 미국 코로나 신규 확진자수가 일일 최대인 5만명 이상을 기록. 38개주에서 지난 2주간 확진자 증가세

미국기업 (유망 포트폴리오 중심)

- 아마존(AMZN) / 코로나19로 인해 9월로 늦췄던 프라임데이를 또다시 10월로 연기
- 애플(AAPL) / 애플 위탁생산업체 폭스콘은 인도에 추가적으로 투자할 것이라 밝힘
- 애플(AAPL) / 최근 미국 코로나 확진자수 증가에 따라 애플은 LA를 포함한 7개 지역의 스토어를 닫을 예정
- 알파벳(GOOG) / 구글은 7월부터 유튜브 TV의 구독료를 15달러 인상한 64.99달러로 책정. 콘텐츠 가격상승, 무제한 저장공간 DVR, 가구당 6개 계정 허용 등을 이유로 설명
- 테슬라(TSLA) / 2분기 글로벌 차량 판매대수는 전년동기대비 4.9% 하락했으나 예상치 대비 양호했으며 2020년 흑자 전환에 성공할 것이라는 기대를 높임
- 화이자(PFE) / 화이자와 바이오엔테크가 개발 중인 백신에서 임상 대상자 항체가 형성되며 코로나 백신 개발 기대 부각
- 보잉(BA) / 미국 FAA는 보잉 737맥스의 3일간 비행 테스트를 성공적으로 완료했다고 발표
- 마이크론 테크놀로지(MU) / 1분기 매출은 전년비 22.8% 증가한 59억달러, EPS는 88.9% 증가한 0.93달러 기록. 데이터센터, 게임콘솔 수요 증가로 가이던스 상향조정
- 페이스북(FB) / 페이스북 보이콧 운동에 동참한 기업들이 100여개를 상회. 다만 상위 100대 광고주 다수는 보이콧에 참여하지 않아 실적에 큰 영향은 없는 것으로 평가
- 페덱스(FDX) / 1분기 매출은 전년비 2.2% 하락한 174억달러로 예상치 164억달러를 크게 상회. EPS는 전년비 20.2% 감소한 2.27달러로, 코로나19 관련 배송 비용이 급증한 영향

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				411.7	318.0	393.7	444.5	1.5	1.6	5.3	22.1	
에너지				9.7	-6.1	2.0	5.1	-1.4	-6.9	-38.9	95.8	
소재				10.0	9.3	10.2	11.2	4.0	1.6	-1.9	20.4	
산업재				27.2	10.0	23.1	30.7	2.3	0.7	-10.7	22.4	
자본재				20.2	14.6	19.7	23.1	2.1	0.3	-12.8	19.8	
상업/전문서비스				2.4	2.1	2.4	2.6	3.0	0.5	4.9	27.0	
운송				4.6	-6.8	1.1	4.9	2.7	2.3	-9.5	34.4	
경기소비재				29.0	-5.1	22.9	30.3	2.8	5.5	12.3	39.2	
자동차/부품				1.9	-8.3	3.1	3.9	0.6	-2.9	-29.5	31.5	
내구소비재/의류				3.5	0.9	4.5	5.9	-0.4	-0.7	-4.3	21.3	
소비자 서비스				4.4	-4.2	1.0	3.3	0.9	-4.6	-22.4	57.3	
소매(유통)				19.3	6.5	14.4	17.3	3.8	9.0	28.8	41.5	
필수소비재				32.9	31.3	35.2	35.4	1.1	-1.0	-0.1	19.3	
식품소매				9.1	7.4	7.8	7.5	0.4	-2.4	5.3	20.4	
음식료/담배				17.3	18.5	19.9	19.6	0.6	-1.9	-5.9	17.3	
생활용품				6.5	5.4	7.5	8.2	2.4	1.7	7.6	23.2	
건강관리				67.8	63.7	68.3	73.4	2.9	-0.7	9.3	15.9	
의료장비/서비스				29.7	28.0	26.6	29.9	3.2	-1.9	8.3	18.5	
제약/바이오				38.1	35.7	41.7	43.6	2.6	0.3	10.3	14.3	
금융				85.8	79.6	78.2	79.8	-2.8	-3.4	-17.6	14.0	
은행				46.6	43.8	42.4	41.7	-5.7	-5.5	-26.7	13.2	
다각화금융				26.3	25.3	25.2	25.3	-1.1	-2.5	-7.0	17.1	
보험				12.9	10.4	10.6	12.8	-1.4	-1.4	-20.3	10.6	
IT				75.6	73.8	80.6	100.9	1.6	6.7	32.6	24.3	
소프트웨어				37.1	38.7	39.1	44.8	2.4	6.6	27.4	29.5	
IT하드웨어				21.2	18.5	23.3	36.5	0.1	8.7	42.7	21.3	
반도체				17.4	16.7	18.2	19.7	1.5	4.0	34.2	18.3	
커뮤니케이션 서비스				48.5	39.8	44.3	52.3	0.9	0.3	9.9	21.6	
통신서비스				18.4	17.9	18.1	17.0	0.4	-2.5	-6.6	10.7	
미디어&엔터테인먼트				30.1	21.9	26.2	35.4	1.0	0.9	14.2	27.6	
유틸리티				18.8	16.4	22.5	18.2	3.8	-4.2	-3.8	17.2	

주 1: *최근 3년 동안 최고 P/E와 최저 P/E에서 현재 P/E가 어느 위치에 있는가를 백분율로 나타낸 것. 예) █ :<=20%, █ :20~40%, █ :40~60%, █ :60~80%, █ :>=80%
 기준일: 2020.7.2
 자료: 톱스루이더, 대신증권 Research Center

Appendix 2) 미국주식 유니버스 50 주요 투자지표

대분류	섹터	중분류	종목명	티커	시가총액 (USDbn)	매출액		성장률(% yoy)		영업이익		12M Fwd P/E (배)	
						2019 (USDbn)	2020E (USDbn)	2019	2020E	2019 (USDbn)	2020E (USDbn)		2019
에너지	정유	엑슨모빌	XOM	186	255.6	190.3	-8.5	-25.5	11.5	-0.4	-44.7	적전	59.0
		쉐브론	CVX	165	140.2	99.9	-11.7	-28.7	3.1	1.7	-80.0	-46.3	66.4
소재	화학	DuPont de Nemours	DD	39	21.5	20.0	-4.8	-7.0	-0.1	3.5	적전	흑전	16.6
		다우 케미칼	DOW	31	43.0	36.2	-13.4	-15.7	-0.9	2.2	적전	흑전	22.7
	철강	뉴몬트 골드코프	NEM	49	9.7	11.2	34.3	14.5	3.7	2.9	392.0	-20.9	22.9
		뉴코	NUE	12	22.6	19.3	-9.9	-14.7	1.9	1.0	-42.6	-49.5	17.6
	태양광	Daqo	DQ	1	0.4	0.6	16.7	71.4	0.1	0.1	-37.5	180.0	8.8
산업재	자본재	보잉	BA	102	84.8	68.3	-16.1	-19.5	-2.0	-2.1	적전	적지	95.7
		록히드 마틴	LMT	102	59.8	63.5	11.3	6.2	8.6	8.6	16.6	0.7	14.2
		캐터필러	CAT	69	53.8	40.7	-1.7	-24.4	8.3	4.0	0.0	-51.3	20.4
	운송	UPS	UPS	99	74.1	74.0	3.1	-0.1	7.8	5.4	11.1	-30.9	18.2
경기소비재	소매(유통)	아마존닷컴	AMZN	1,442	280.5	346.5	20.5	23.5	14.5	13.1	17.1	-10.1	97.7
	내구소비재/의류	나이키	NKE	153	37.4	39.1	-4.4	4.4	3.1	4.2	-34.6	35.6	39.9
		테슬라	TSLA	224	24.6	27.0	14.5	9.8	-0.1	1.6	적지	흑전	146.7
	자동차/부품	제너럴 모터스	GM	36	137.2	117.4	-6.7	-14.5	5.5	3.0	23.1	-44.7	9.2
		맥도날드	MCD	136	21.1	18.3	0.2	-13.0	9.1	6.8	2.8	-25.0	26.1
필수소비재	식품소매	월마트	WMT	338	524.0	546.0	1.9	4.2	20.6	21.7	19.9	5.3	22.9
		US 푸드	USFD	4	25.9	22.6	7.3	-13.1	0.7	0.3	6.1	-51.4	21.6
	생활용품	P&G	PG	299	67.7	70.1	1.3	3.5	5.8	15.5	-56.3	165.5	23.1
		에스티 로더	EL	69	14.9	14.3	8.6	-3.6	2.3	2.3	12.7	-1.7	35.3
		코티	COTY	3	8.7	7.1	-8.0	-17.6	-3.5	0.5	적전	흑전	11.9
	음식료/담배	펍시	PEP	184	67.2	67.0	3.9	-0.2	10.3	10.3	1.8	-0.3	23.5
		필립 모리스	PM	110	29.8	28.7	0.6	-3.8	10.5	11.3	-7.5	6.8	13.5
		몬덜리즈	MDLZ	74	25.9	25.9	-0.3	0.2	3.8	4.3	21.1	12.0	19.3
건강관리	제약/바이오	존슨앤드존슨	JNJ	371	82.1	79.3	0.6	-3.4	17.3	23.2	-3.7	33.9	16.6
		머크	MRK	199	46.8	47.2	10.8	0.8	11.6	16.5	39.8	42.3	13.7
		화이자	PFE	192	51.8	49.0	-3.5	-5.3	18.7	18.2	53.0	-2.9	11.5
	의료장비/서비스	유나이티드헬스 그룹	UNH	283	242.2	258.5	7.0	6.8	19.7	22.0	13.6	11.8	17.0
		애보트 래버러토리	ABT	163	31.9	31.3	4.3	-1.9	4.5	6.2	28.4	38.3	27.7
금융	은행	제이피모간체이스	JPM	282	111.3	113.8	-6.2	2.2	36.4	16.1	12.2	-55.9	12.8
		뱅크오브아메리카	BAC	202	85.8	86.9	-6.6	1.2	27.4	13.1	-2.6	-52.2	12.1
	증권	찰스슈왈	SCHW	43	11.8	10.0	7.3	-15.5	4.9	3.9	6.4	-20.0	17.6
	보험	올스테이트	ALL	30	44.7	36.0	12.3	-19.6	6.1	4.2	131.6	-31.0	8.7
	IT	소프트웨어	마이크로소프트	MSFT	1,564	125.8	141.5	14.0	12.4	42.9	52.6	22.6	22.5
비자			V	417	23.0	22.0	11.5	-4.2	15.0	14.1	15.8	-6.1	34.1
세일즈포스닷컴			CRM	173	17.1	20.1	28.8	17.4	0.3	3.3	-44.4	1010.0	58.9
IT하드웨어		IBM	IBM	106	77.2	73.4	-3.1	-4.9	10.2	11.1	-10.3	8.9	10.1
		애플	AAPL	1,578	260.2	263.8	-2.0	1.4	63.9	62.9	-9.8	-1.6	25.2
		시스코 시스템즈	CSCO	193	60.1	53.0	2.3	-11.8	2.3	1.7	0.0	-27.0	14.5
		반도체	인텔	INTC	250	72.0	73.8	1.6	2.6	22.0	24.2	-5.5	9.8
엔비디아			NVDA	236	10.9	14.6	-6.8	34.1	2.9	5.6	-25.0	95.4	42.7
브로드컴			AVGO	127	22.6	23.5	8.4	4.1	3.4	12.4	-31.6	261.3	13.5
퀄컴			QCOM	103	19.6	20.9	-13.4	6.5	7.5	5.3	1269.1	-30.3	16.7
커뮤니케이션 서비스		미디어&엔터	알파벳	GOOGL	1,002	161.9	168.9	18.3	4.3	34.2	31.8	24.4	-7.2
	페이스북		FB	665	70.7	77.3	26.6	9.4	24.0	25.2	-3.7	5.1	26.9
	월트디즈니		DIS	203	69.6	67.1	17.1	-3.5	14.5	6.3	-2.6	-56.6	39.1
	넷플릭스		NFLX	210	20.2	24.8	27.7	22.9	2.6	4.0	61.5	55.4	62.1
	통신서비스	액티비전 블리자드	ATVI	60	6.5	7.2	-13.5	10.6	1.6	2.7	-17.4	67.1	26.5
		AT&T	T	214	181.2	170.6	6.1	-5.9	28.0	32.2	3.9	15.1	9.2
유틸리티	넥스트에라 에너지	NEE	121	19.2	20.5	14.8	6.7	5.4	6.5	-34.8	20.7	25.8	

기준일: 2020.7.2
 주: 은행주는 영업이익 대신 당기순이익 표기
 자료: 톰슨로이터, 대신증권 Research Center

∞ Appendix 3) 미국주식 포트폴리오 History

신규편입 종목명	티커	편입사유	편입일	편출일
아마존	AMZN	고마진인 아마존 웹 서비스(AWS, 클라우드 서비스) 사업 확대로 매출, 수익성 개선 기대	20.01.10	20.07.06
에보트 래버러토리	ABT	헬스케어 산업의 구조적 성장 속 체외진단과 심장치료 분야에서 경쟁우위 확보	20.01.10	20.03.18
마이크로소프트	MSFT	하이브리드 클라우드 분야의 경쟁 우위를 기반으로 클라우드 시장 내 점유율 확대	20.01.10	
비자	V	전자결제 전 세계적 확산 속, M&A를 통해 세계 전자결제시장에서 영향력 확대	20.01.10	20.03.18
알파벳	GOOGL	자율주행차, 인공지능, 헬스케어 등 신성장 산업 분야에서 선도적 영향력 확대	20.01.10	20.03.18
월트디즈니	DIS	연속적인 콘텐츠(영화) 흥행, 동영상 스트리밍 서비스를 기반으로 실적개선 기대	20.01.10	20.03.18
유나이티드헬스 그룹	UNH	바이든 후보 약진에 '오바마케어' 부활 기대	20.01.10	20.03.18
애플	AAPL	아이폰 매출 수요 견조, 서비스/콘텐츠 부문으로의 사업 포트폴리오 재편	20.03.18	20.05.01
엔비디아	NVDA	하이퍼스케일 서버 시장의 수요 회복으로 GPU 출하량 반등 예상	20.03.18	20.05.01
록히드마틴	LMT	트럼프 대통령의 국방비 증액 의지 재확인. 우주 개발 사업은 새로운 성장 동력으로 부각	20.03.18	20.07.06
머크	MRK	면역항암제 키트루다의 고성장세 지속. 핵심 사업인 항암제, 백신에 주력할 계획	20.03.18	20.07.06
펩시코	PEP	배당성장 매력, 에너지드링크 시장으로 포트폴리오 확대	20.03.18	20.07.06
스타벅스	SBUX	단계적 경제 재개로 실적 정상화 기대	20.05.01	
아메리칸 타워	AMT	전세계 5G 인프라 투자 지속, 안정적인 임대수익 구조 보유	20.07.06	
이퀴닉스	EQIX	데이터센터 간 인프라와 상호 연결 서비스 수요 증가	20.07.06	
비자	V	경제활동 재개에 따른 소비 회복 기대	20.07.06	
TJX 컴퍼니즈	TJX	억눌렸던 외부활동 욕구가 쇼핑과 보복 소비로 이어질 가능성	20.07.06	

신규편출 종목명	티커	편출사유	편입일	편출일
에보트 래버러토리	ABT	조정 폭이 크지 않아 상대매력도 감소	20.01.10	20.03.18
비자	V	코로나 19로 해외 여행 및 신용카드 결제대금 감소	20.01.10	20.03.18
알파벳	GOOGL	미국, 유럽 반독점 조사 확대로 단기적 불확실성 확대	20.01.10	20.03.18
월트디즈니	DIS	디즈니랜드 폐쇄 및 영화관 매출 감소	20.01.10	20.03.18
유나이티드헬스 그룹	UNH	코로나 19 확산으로 비용 증가	20.01.10	20.03.18
애플	AAPL	코로나 여파로 인한 하드웨어 매출 둔화 및 미중 무역분쟁 불확실성	20.03.18	20.05.01
아마존	AMZN	차익실현	20.01.10	20.07.06
록히드마틴	LMT	경기부양을 위한 정부 예산 집행으로 국방 예산이 일부 축소될 가능성	20.03.18	20.07.06
머크	MRK	차익실현	20.03.18	20.07.06
펩시코	PEP	상승 모멘텀 부재	20.03.18	20.07.06

[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.
