



매주 월요일 만나는 미국주식

- 2/4 분기 실적시즌의 관전 포인트는 실적 회복 속도

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

- 코로나 재확산 우려에도 경제지표 개선(ISM 서비스업지수 등), 개별기업 호재에 언택트 성장주 중심 상승
- [섹터] 주간 수익률 Top 3(▲): 경기재, 커뮤니케이션, IT/ Bottom 3(▼): 에너지, 산업재, 헬스케어
- [종목] 주간 수익률 Top 3(▲): 테슬라, 넷플릭스, 아마존/ Bottom 3(▼): 올스테이트, 코티, 록히드 마틴

다음주 전망&이슈

- [미국주식 포커스] 2/4분기 실적시즌의 관전 포인트는 실적 회복 속도
- [어닝 포커스] 실적 시즌, 낮아진 기대 VS 낮아진 실적

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	46.6	9.0	11.9	78.1	107.3	20.03.18
마이크로소프트(Microsoft)	MSFT	코로나 19 이후 재택근무와 클라우드 기반 서비스 확대 가속화	6.3	33.9	3.6	8.6	35.5	32.8	20.01.10
아메리칸 타워(American Tower)	AMT	전세계 5G 인프라 투자 지속, 안정적인 임대수익 구조 보유	4.6	57.3	0.1	-0.4	15.0	0.5	20.07.06
이퀴닉스(Equinix)	EQIX	데이터센터 간 인프라와 상호 연결 서비스 수요 증가	7.7	93.0	-0.3	3.0	22.8	1.4	20.07.06
비자(Visa)	V	경제활동 재개에 따른 소비 회복 기대	5.8	33.4	-1.6	-4.0	2.5	-1.8	20.07.06
스타벅스(Starbucks)	SBUX	디지털 기술 기반의 비즈니스 전환, 중국 내 1위 커피브랜드로 입지 강화	2.3	31.7	0.7	-6.0	-15.5	-4.3	20.05.01
TJX 컴퍼니즈(TJX Companies)	TJX	억눌렸던 외부활동 욕구가 쇼핑과 보복 소비로 이어질 가능성	1.5	34.0	-1.3	-6.8	-16.4	-3.4	20.07.06

주: 2020.7.10 기준, 편입/편출은 8p 참조
자료: 블룸버그, 대신증권 Research Center

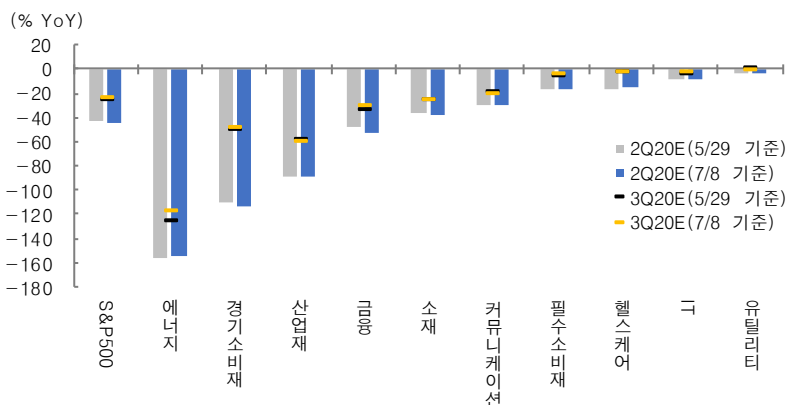
미국주식 포커스

2/4분기 실적시즌의 관전 포인트는 실적 회복 속도

Global Strategist 이영한
yeonghan.lee@daishin.com

- 미국 기업이 은행주를 시작으로 2/4분기 실적시즌에 돌입한다. 이번 실적시즌에서는 실적 충격의 회복력을 확인하는 과정이 진행될 것이다. 코로나19 여파로 이익 전망에 대한 기대감이 낮아진 만큼 이익 개선 기대가 높은 업종 또는 실적 추정치 상향조정 종목으로 쏠림 현상이 뚜렷해질 전망이다.
- 2/4분기 실적에 대한 눈높이는 크게 낮출 필요가 있다. I/B/E/S 실적 추정에 따르면 S&P500 기업의 2/4분기 순이익은 전년동기 대비 43.9% 급감할 것으로 전망된다. 코로나19 충격이 실적 추정에 반영된 5월 말과 비교해도 2/4분기 S&P500 기업의 순이익은 당초 예상보다 소폭 하향 조정됐다. 하반기에는 실적 회복이 기대된다. 다만 실적 회복 속도는 경제 정상화 속도에 좌우될 가능성이 높다. 현재 분기별 순이익 증가율(yoy) 경로는 2Q20E: -43.9%, 3Q20E: -24.7%, 4Q20E: -13.2%, 1Q21E: +12.2%로 추정되고 있지만, 코로나19 재확산으로 실물·심리 경제지표가 다시 꺾인다면 실적 불확실성에 대한 민감도가 높아질 수밖에 없다.
- 대부분 업종은 이익이 감소할 전망이다. 특히 에너지(원유), 경기소비재(자동차, 의류, 레저), 산업재(항공), 금융(은행) 업종의 실적이 부진할 것으로 예상되며 산업재와 커뮤니케이션 서비스 업종은 3/4분기까지 이익 하향조정이 진행되고 있다. 시클릭얼 업종은 5월 들어 경제지표가 반등하면서 투자심리가 개선되고 있지만, 코로나19 충격이 컸던 만큼 유의미한 실적 회복이 나타나기까지 시간이 필요하다고 판단한다.
- 헬스케어 서비스(의료보험사), IT 소프트웨어, 반도체 업종을 중심으로 대응이 필요하다. 이들은 업종 내 주요 종목들이 실적 성장세를 이어갈 것으로 예상되고 이익 상향 조정 기업 수가 상대적으로 많기 때문이다. 반도체 업종은 2/4분기 어닝 서프라이즈 가능성은 크지 않지만 3/4분기에 이익 모멘텀이 강해질 전망이다. 유나이티드헬스 그룹(Unitedhealth Group, UNH), 휴마나(Humana, HUM), 어도비(Adobe, ADBE), 엔비디아(Nvidia, NVDA), AMD(Advanced Micro Devices, AMD) 등 기업에 주목해야 한다.

S&P500, 업종별 EPS 증가율 전망치; 2/4분기 실적 눈높이는 낮추고 실적 회복 속도에 주목



자료: I/B/E/S, Refinitiv, 대신증권 Research Center

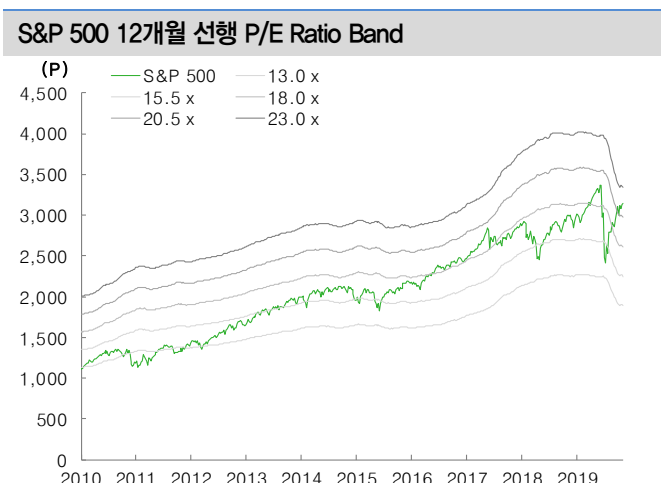
어닝 포커스

실적 시즌, 낮아진 기대 VS 낮아진 실적

Global Strategist 임해솔
haesol.lim@daishin.com

- 코로나 19 충격이 본격적으로 반영되는 2분기 실적 시즌이 다가오면서 낮아진 기대감 속에 S&P 500의 2020년 순이익 컨센서스는 전주 대비 0.1% 하향 조정, 12개월 선행 PER은 22.0배로 높은 수준이 유지되고 있다(7월 9일 기준). S&P 500의 대부분 기업이 가이드 라인을 제시하지 않아 어닝시즌의 방향을 예측하기 힘든 상황에서 연간 실적 전망은 연초 대비 30.3% 하향 조정되었다. 낮아진 기대와 실적 전망 속에 실적 개선세가 뚜렷한 기업들과의 양극화가 더욱 심화될 것으로 판단된다.
- 산업별로는 에너지(+7.0%), 경기소비재(+0.2%)의 실적 전망이 상향된 반면, 유틸리티(-1.4%), 금융(-1.0%)은 하향되었다. 에너지 업종은 에너지정보청(EIA)이 미국 내 휘발유 수요가 880만 배럴로 증가, 3월 20일 이후 가장 높았다고 밝혀 적자폭 감소 추세가 이어지고 있다. 반면, 유틸리티 업종은 올해 전력 수요가 코로나19로 인해 전년 대비 5.7% 감소할 것이라는 소식이 하향되었다.
- 대신 유니버스 종목 내에서 2분기 실적 전망이 가장 크게 상향된 기업은 테슬라(TSLA)다. 중국내 모델3 차량의 6월 판매량이 35%(MoM) 증가하며 2분기 전망이 상향되었다. 반면, 다우 케미칼(DOW)은 저유가로 인한 수익성 악화가 지속되며 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	-0.1	-0.6	-16.7	1.4	-22.9	29.7	
에너지	7.0	적전	적전	-30.0	적전	흑전	
소재	-0.4	-0.4	-13.9	-24.5	-20.7	28.6	
산업재	0.0	-3.5	-34.1	-3.4	-51.1	74.0	
경기소비재	0.2	-4.2	-49.5	0.7	-54.6	109.0	
필수소비재	0.0	0.5	-5.0	1.6	-2.0	8.3	
건강관리	0.1	0.0	-6.1	9.4	-0.2	17.1	
금융	-1.0	-1.0	-27.4	8.7	-36.5	38.6	
IT	0.0	-0.4	-4.9	2.1	0.4	15.7	
커뮤니케이션	-0.2	-0.9	-15.5	3.7	-15.6	22.7	
유틸리티	-1.4	-0.2	-1.4	6.0	1.6	5.8	



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 (백만달러)	컨센서스 변화(%)	주간	월간	4Q19	1Q20	2018	2019	
상위 5	TSLA	테슬라	경기 소비재	29	흑전	흑전	-13.2	154.2	76.2	82.2	2,547.7	
	JPM	제이피모간체이스	금융	12,033	9.8	11.5	0.0	0.0	0.0	7.2	-8.3	
	CAT	캐터필러	산업재	665	9.2	7.5	-1.8	-36.4	82.5	0.0	-50.7	
	SCHW	찰스슈왑	금융	929	4.7	4.7	-8.1	-17.2	25.0	6.3	-20.6	
	BAC	뱅크오브아메리카	금융	7,986	2.1	0.8	0.0	0.0	0.0	-1.5	-10.0	
하위 5	DOW	다우케미칼	산업재	90	-36.5	-72.8	-387.2	62.5	285.5	-121.0	327.8	
	BA	보잉	산업재	-871	적지	적지	-152.8	-157.6	15.9	-116.5	-6.0	
	DIS	월트디즈니	필수 소비재	-858	적지	적지	-21.3	-83.3	7.2	-2.6	-58.1	
	NEM	뉴몬트 골드코프	소재	447	-7.6	-2.8	72.0	1.1	-40.6	392.7	-20.6	
	XOM	엑손모빌	에너지	-2,942	적지	적지	-47.5	-141.5	72.6	-44.7	-106.1	

기준일: 2020.7.9
자료: I/B/E/S, 톰슨데이터, 대신증권 리서치센터

∞ 미국주식 유망 포트폴리오 뉴스&이슈

News Headline

미국증시

- [7/8] 美 코로나 확진자 수 308만명, 16개 주에서 증가 중. 플로리다는 병상 한계 도달
- [7/8] 美 정부, 백신 개발 노바백스에 최대 지원금(16억달러), 그 외 기업에도 자금 투입
- [7/9] 美 정부, 홍콩 달러 페그제 폐지 검토. 홍콩 은행들의 달러구매 제한 등 옵션으로 논의
- [7/10] 美 므누신 재무장관, 코로나19에 따른 추가 부양책 언급하며 공o 확대 및 추가 현금 지급 강조

미국기업 (유망 포트폴리오 중심)

- 엔비디아(NVDA)/ 구글 클라우드 엔진(GCE), 엔비디아의 암페어 GPU A100 도입
- 엔비디아(NVDA)/ 삼성전자로부터 차세대 암페어 GPU를 단독 수주할 가능성 보도
- 이퀴닉스(EQIX) / 글로벌 IaaS 3위 업체인 알리바바 클라우드는 이퀴닉스 상호연결 서비스 ECX Fabric을 통해 17개 시장에 진출한다고 밝힘
- 마이크로소프트(MSFT) / MS 팀즈는 줌(Zoom)을 뛰어넘는 투게더 모드 출시
- 마이크로소프트(MSFT) / 비전 시스템 기업 Orions Systems 인수. 이로써 Dynamics 365 리테일 기업 고객은 실시간 영상 분석으로 매장내 경험을 극대화하는 시모델 구축 가능
- 아마존(AMZN) / 자율주행 업체 죽스(Zoox) 투자금액을 12억달러에서 13억달러로 증대
- 애플 (AAPL) / 자체 프로그래밍 언어인 Swift 개발을 위한 코드 소스 및 교육과정 무료 공개
- 퀄컴(QCOM) / 5G 모뎀을 내장한 스냅드래곤 85 플러스를 3분기에 출시 예정
- 애플 (AAPL) / 5G 아이폰 라인업 전체에 OLED 스크린을 채택할 것이라 발표
- 브로드컴(AVGO) / 무선 IoT 사업부를 Snaptics에 2.5억달러로 매각
- 페이스북(FB) / 페이스북, 구글, 마이크로소프트, 트위터 등 홍콩 정부에 이용자 정보 제공 중단
- 애플 (AAPL) / 공급사 폭스콘은 애플의 강력한 요청에 따라 인도 생산기지 10억달러 투자
- 애플 (AAPL) / 가장 최신 운영체제인 iOS 14/iPad OS14의 두번째 베타 버전 배포 시작

투자 의견 변동

UPS 화이자 JP모건 체이스

- UPS(UPS) 투자 의견 하향(매수 → 중립) / 경기회복 지연, 아마존의 자체 배달역량 확보
- 화이자(PFE) 투자 의견 하향(매수 → 중립) / Upjohn 사업부 실적 부진, 밀란 합병 관련 비용
- JP모건 체이스(JPM) 투자 의견 상향(중립 → 매수) / 연준 스트레스 테스트 결과 여타 은행 대비 높은 자본건전성, IB/투자수익 등 비이자부문 수익 견조

∞ 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				412.0	320.9	394.3	443.9	1.8	-0.2	6.4	22.0	
에너지				9.7	-7.0	2.1	4.9	-4.6	-16.0	-43.0	72.5	
소재				10.4	9.7	10.6	11.5	0.8	-0.5	1.1	20.7	
산업재				27.2	9.6	22.8	30.5	-1.4	-6.0	-10.8	22.3	
자본재				20.2	14.3	19.4	22.9	-1.7	-7.3	-12.9	19.8	
상업/전문서비스				2.4	2.2	2.4	2.6	-0.9	-3.1	3.3	27.6	
운송				4.6	-6.8	1.1	4.9	-0.6	-3.0	-9.4	32.3	
경기소비재				29.0	-5.1	23.0	30.2	4.8	6.1	15.6	38.0	
자동차/부품				1.9	-8.3	3.0	3.9	-1.1	-10.6	-29.6	22.5	
내구소비재/의류				3.5	0.8	4.5	5.9	0.4	-4.0	-4.7	21.3	
소비자 서비스				4.4	-4.2	1.0	3.3	1.1	-7.5	-22.1	49.5	
소매(유통)				19.3	6.6	14.4	17.1	6.3	11.2	33.7	41.3	
필수소비재				32.9	31.4	34.9	35.4	2.5	0.5	1.2	19.4	
식품소매				9.1	7.4	7.5	7.4	5.9	4.3	9.9	20.4	
음식료/담배				17.3	18.6	19.9	19.7	1.3	-2.5	-5.6	17.3	
생활용품				6.5	5.4	7.5	8.2	1.9	2.9	8.0	23.7	
건강관리				67.8	64.6	68.3	73.3	-0.9	-1.7	8.5	16.2	
의료장비/서비스				29.7	28.8	26.4	29.6	-1.4	-3.2	5.8	18.8	
제약/바이오				38.1	35.9	41.9	43.7	-0.4	-0.4	10.8	14.4	
금융				85.8	83.1	79.7	80.4	2.2	-6.4	-16.0	13.6	
은행				46.6	47.1	43.3	42.1	2.2	-10.4	-25.1	12.4	
다각화금융				26.3	25.7	25.5	25.2	2.4	-3.6	-4.9	16.8	
보험				12.9	10.3	11.0	13.0	1.4	-5.0	-19.8	10.7	
IT				75.6	73.8	80.5	100.8	2.7	4.0	35.0	24.5	
소프트웨어				37.1	38.7	39.0	44.8	1.7	4.1	27.6	30.1	
IT하드웨어				21.2	18.4	23.2	36.4	4.2	5.4	48.1	21.3	
반도체				17.4	16.7	18.3	19.7	3.6	1.6	39.9	18.2	
커뮤니케이션 서비스				48.5	39.5	44.2	52.3	4.7	2.8	13.3	21.8	
통신서비스				18.4	17.8	18.2	17.1	0.0	-5.8	-5.7	11.2	
미디어&엔터테인먼트				30.1	21.8	26.0	35.2	5.7	4.8	18.2	27.5	
유틸리티				18.8	16.0	22.1	17.5	-0.2	-4.9	-5.1	17.5	

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: 2020.7.10
 자료: 톱스루이더, 대신증권 Research Center

Appendix 2) 미국주식 유니버스 50 주요 투자지표

대분류	섹터	중분류	종목명	티커	시가총액		매출액		영업이익		12M		
					(USDbn)	2019	2020E	2019	2020E	2019	2020E	2019	2020E
							성장률(% yoy)		(USDbn)		성장률(% yoy)		
에너지	정유	엑슨모빌	XOM	180	255.6	188.3	-8.5	-26.3	11.5	-0.7	-44.7	적전	57.4
		쉐브론	CVX	159	140.2	99.9	-11.7	-28.7	3.1	1.9	-80.0	-38.5	63.8
소재	화학	DuPont de Nemours	DD	38	21.5	20.0	-4.8	-7.0	-0.1	3.5	적전	흑전	16.2
		다우 케미칼	DOW	30	43.0	36.5	-13.4	-15.1	-0.9	2.0	적전	흑전	23.4
	철강	뉴몬트 골드코프	NEM	50	9.7	11.1	34.3	14.4	3.7	2.9	392.0	-20.9	22.7
		뉴코	NUE	12	22.6	19.3	-9.9	-14.5	1.9	1.0	-42.6	-49.5	17.2
	태양광	Daqo	DQ	1	0.4	0.6	16.7	71.4	0.1	0.1	-37.5	180.0	9.4
산업재	자본재	보잉	BA	101	84.8	68.0	-16.1	-19.9	-2.0	-2.1	적전	적지	102.0
		록히드 마틴	LMT	98	59.8	63.5	11.3	6.2	8.6	8.6	16.6	0.7	13.7
		캐터필러	CAT	69	53.8	40.7	-1.7	-24.4	8.3	4.1	0.0	-50.2	20.4
	운송	UPS	UPS	99	74.1	74.1	3.1	-0.1	7.8	5.4	11.1	-30.5	18.3
경기소비재	소매(유통)	아마존닷컴	AMZN	1,596	280.5	346.9	20.5	23.7	14.5	13.1	17.1	-9.9	107.6
	내구소비재/의류	나이키	NKE	152	37.4	39.1	-4.4	4.4	3.1	4.2	-34.6	35.6	39.7
	자동차/부품	테슬라	TSLA	286	24.6	27.4	14.5	11.4	-0.1	1.7	적지	흑전	180.2
		제너럴 모터스	GM	35	137.2	117.4	-6.7	-14.5	5.5	3.0	23.1	-44.7	8.9
	소비자 서비스	맥도날드	MCD	137	21.1	18.3	0.2	-13.0	9.1	6.8	2.8	-25.0	26.3
필수소비재	식품소매	월마트	WMT	370	524.0	546.0	1.9	4.2	20.6	21.7	19.9	5.3	25.1
		US 푸드	USFD	4	25.9	22.6	7.3	-13.1	0.7	0.3	6.1	-51.4	22.0
	생활용품	P&G	PG	307	67.7	70.1	1.3	3.6	5.8	15.5	-56.3	165.7	23.6
		에스티 로더	EL	68	14.9	14.3	8.6	-3.7	2.3	2.3	12.7	-2.2	35.0
	음식료/담배	코티	COTY	3	8.7	7.1	-8.0	-17.8	-3.5	0.5	적전	흑전	11.2
		펍시	PEP	187	67.2	67.2	3.9	0.0	10.3	10.3	1.8	0.2	23.7
		필립 모리스	PM	114	29.8	28.7	0.6	-3.8	10.5	11.3	-7.5	7.1	14.0
	몬덜리즈	MDLZ	73	25.9	26.0	-0.3	0.4	3.8	4.3	21.1	12.0	19.3	
건강관리	제약/바이오	존슨앤드존슨	JNJ	375	82.1	79.5	0.6	-3.1	17.3	23.3	-3.7	34.4	16.8
		머크	MRK	194	46.8	47.2	10.8	0.8	11.6	16.5	39.8	42.3	13.3
		화이자	PFE	188	51.8	49.0	-3.5	-5.3	18.7	18.2	53.0	-2.9	11.3
	의료장비/서비스	유나이티드헬스 그룹	UNH	276	242.2	258.7	7.0	6.8	19.7	22.1	13.6	12.2	16.6
	애보트 래버러토리	ABT	165	31.9	31.4	4.3	-1.7	4.5	6.0	28.4	35.1	27.9	
금융	은행	제이피모간체이스	JPM	293	113.4	113.9	-4.5	0.5	36.4	15.7	12.2	-57.0	13.1
		뱅크오브아메리카	BAC	208	86.6	86.6	-5.7	0.0	27.4	12.5	-2.6	-54.3	12.7
	증권	찰스슈왈	SCHW	45	11.8	10.0	7.3	-15.0	4.9	3.9	6.4	-19.6	18.0
	보험	올스테이트	ALL	27	44.7	36.0	12.3	-19.6	6.1	4.1	131.6	-33.5	8.0
IT	소프트웨어	마이크로소프트	MSFT	1,620	125.8	141.5	14.0	12.4	42.9	52.6	22.6	22.5	33.9
		비자	V	410	23.0	22.0	11.5	-4.2	15.0	14.1	15.8	-6.0	33.4
		세일즈포스닷컴	CRM	179	17.1	20.1	28.8	17.4	0.3	3.3	-44.4	1010.0	60.8
	IT하드웨어	IBM	IBM	105	77.2	73.4	-3.1	-4.9	10.2	11.1	-10.3	8.9	10.0
		애플	AAPL	1,663	260.2	263.5	-2.0	1.3	63.9	62.8	-9.8	-1.7	26.6
	반도체	시스코 시스템즈	CSCO	197	60.1	53.0	2.3	-11.8	2.3	1.7	0.0	-27.0	14.8
		인텔	INTC	252	72.0	73.8	1.6	2.5	22.0	24.2	-5.5	9.7	12.3
		엔비디아	NVDA	258	10.9	14.6	-6.8	34.1	2.9	5.6	-25.0	95.4	46.6
		브로드컴	AVGO	128	22.6	23.5	8.4	4.1	3.4	12.4	-31.6	261.3	13.7
		퀄컴	QCOM	104	19.6	20.8	-13.4	6.5	7.5	5.2	1269.1	-30.4	16.7
커뮤니케이션 서비스	미디어&엔터	알파벳	GOOGL	1,051	161.9	169.1	18.3	4.5	34.2	31.7	24.4	-7.3	31.2
		페이스북	FB	699	70.7	77.5	26.6	9.6	24.0	25.3	-3.7	5.4	28.2
		월트디즈니	DIS	216	69.6	67.0	17.1	-3.8	14.5	6.1	-2.6	-58.2	41.8
		넷플릭스	NFLX	241	20.2	24.8	27.7	23.0	2.6	4.1	61.5	55.8	71.1
	통신서비스	액티비전 블리자드	ATVI	63	6.5	7.2	-13.5	10.6	1.6	2.7	-17.4	67.1	27.8
	AT&T	T	215	181.2	170.6	6.1	-5.8	28.0	32.2	3.9	15.1	9.3	
유틸리티	넥스트에라 에너지	NEE	127	19.2	20.5	14.8	6.7	5.4	6.5	-34.8	20.7	27.2	

기준일: 2020.7.10
 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
애보트 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
애보트 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.
