



포커스온 미국

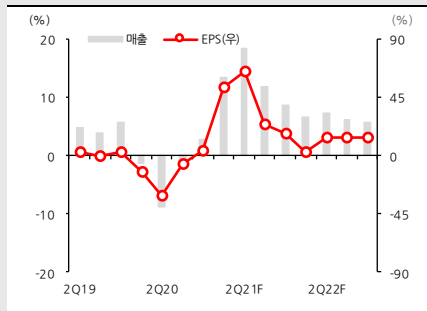
2분기 Preview: 기저효과가 본격적으로 반영될 시기

▶ Analyst 최보원 bo.choi@hanwha.com 3772-7647

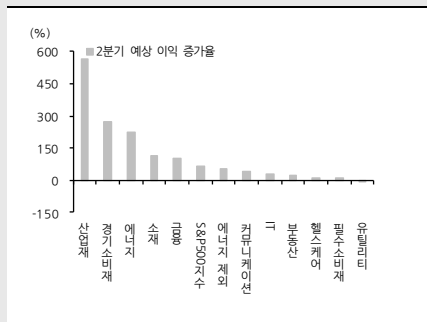
목 차

- I. 2분기 지수/업종별 실적 Preview 2
- II. 연간 지수/업종별 실적 점검 4
- III. 업종별 이익 증가율 변동 추이 6
- IV. 업종별 주목 포인트 점검 8
- V. 업종/기업별 매력도 점검 9
- VI. 업종별 주요 기업 점검 12
- VII. 실적 발표 일정 요약 34

S&P500지수의 분기별 매출, EPS 증가율 추이



2분기 업종별 예상 이익 증가율



다음 주부터는 미국의 2분기 실적발표 기간이 본격적으로 시작됩니다.

2분기 Preview: 매출 +18.5%, EPS +65.4%(YoY)

S&P500지수의 2021년 2분기 매출은 전년동기대비 18.5%, EPS는 65.4% 증가할 것으로 예상된다. 5월 말 대비로는 각각 0.5%p, 2.4%p 개선됐다. 에너지 업종 제외 시 매출은 15.1%, 이익은 52.3% 증가할 전망이다.

지난 해 2분기에는 코로나19의 영향이 직접적으로 반영되어 이익이 전년동기대비 30.6% 감소한 만큼 2021년 2분기에는 코로나19 이전 수준을 넘어서는 성장이 가능하겠다.

10개 업종의 이익 증가 예상

2분기에는 11개 업종 중 유틸리티를 제외한 모든 섹터의 이익이 전년 동기대비 증가할 것으로 보여진다. 2분기 이익이 크게 늘 것으로 추정되는 섹터는 산업재(YoY+568.5%), 경기소비재(YoY+270.9%), 에너지(YoY+225.5%) 순으로 코로나19의 피해 산업들 위주의 회복이 직접적으로 나타날 것으로 예상된다.

8개 업종 이익 전망치 상향

5월 말 대비로는 커뮤니케이션, 헬스케어, 유틸리티 업종을 제외한 8개 섹터의 이익 전망치가 상향조정됐다. 가장 큰 폭으로 개선된 업종은 경기소비재업종(+37.4%p)이었다. 산업재, 에너지, 소재 업종도 각각 26.3%p, 8.4%p, 5.5%p 높아졌다.

재확산에도 성장 여력 높은 기업 선별 필요

2분기에는 1) 코로나19의 피해로부터 회복이 빠른 회사들과 2) 재확산에도 성장성이 높은 기업들의 점검이 필요할 전망이다. 최근 3개월 기준으로 분기/연간 매출, 이익이 추가적으로 개선된 기업들을 확인해 보았다. 주요 기업으로는 IT의 Apple, Microsoft, Nvidia, Paypal 등과 커뮤니케이션의 Facebook, 필수소비재의 PepsiCo, 경기소비재의 Target 등이 있다[표1,2].

Part1. 2분기 지수/업종별 실적 Preview

2분기 예상 매출 증가율:
YoY+18.5%
2분기 예상 이익 증가율:
YoY+65.4%

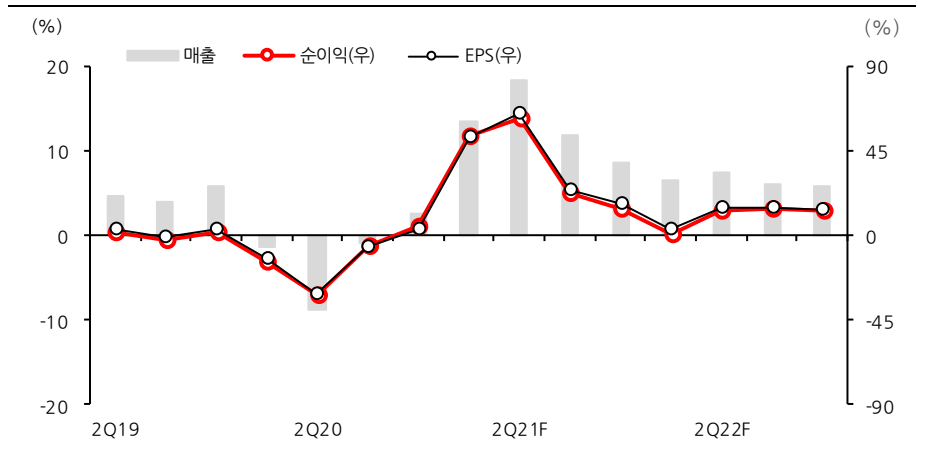
2021년 2분기 S&P500지수 매출은 전년동기대비 18.5%, 전년동기대비 이익은 65.4% 증가할 것으로 예상된다. 5월 말 대비 0.5%p, 2.4%p 개선됐다. 변동성이 큰 에너지 섹터를 제외하면 매출은 15.1%, 이익은 52.3% 증가할 수 있을 전망이다.

GICS 기준의 11개 업종 중 2분기 이익이 가장 크게 늘 것으로 예상되는 섹터는 산업재 (YoY+568.5%)다. 코로나19 확산 직후 에너지 섹터 다음으로 이익이 큰 폭으로 줄었던 섹터다. 다음으로는 경기소비재, 에너지, 소재, 금융 업종의 2분기 이익이 전년동기대비 각각 270.9%, 225.5%, 115.2%, 100.3% 증가할 것으로 예상된다.

5월 말 대비 변동

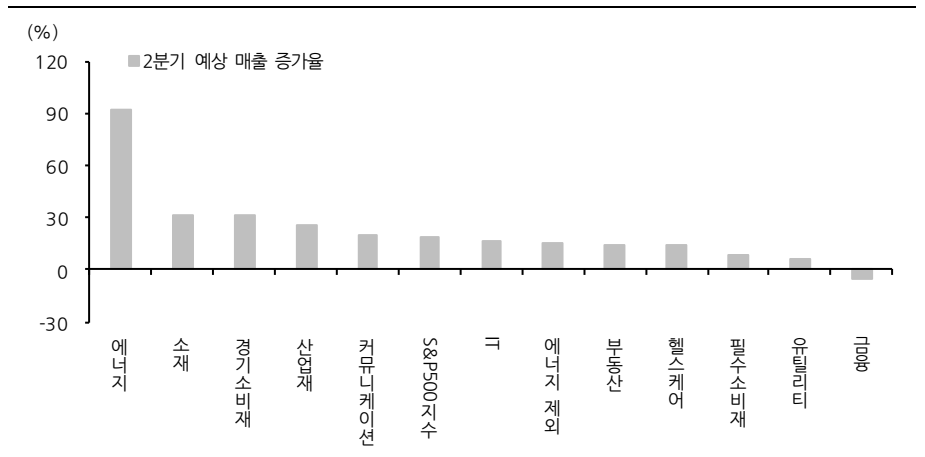
2분기 이익이 5월 말 이후 크게 개선된 업종은 경기소비재(+37.4%p), 산업재 (+26.3%p), 에너지(+8.4%p) 순이다. 코로나19 이후 이익이 급감했던 업종들의 회복이 전면적으로 나타날 시기가 될 것으로 보여진다.

[그림1] S&P500 지수의 분기별 매출, 순이익 증가율 추이



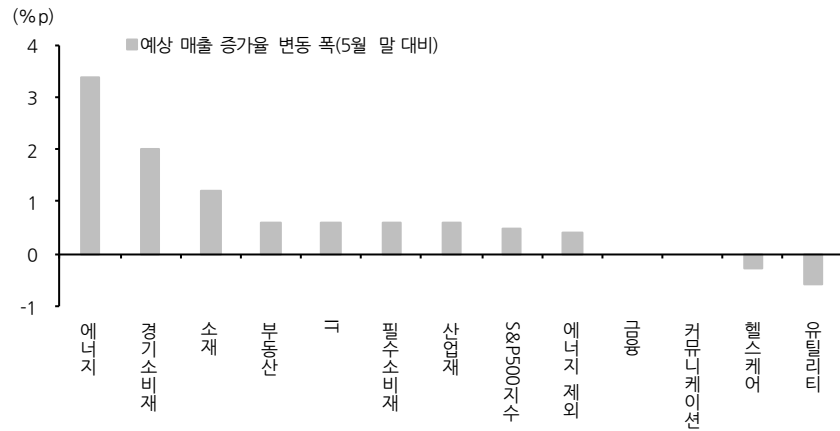
자료: IB/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] S&P500 지수의 2분기 예상 매출 증가율



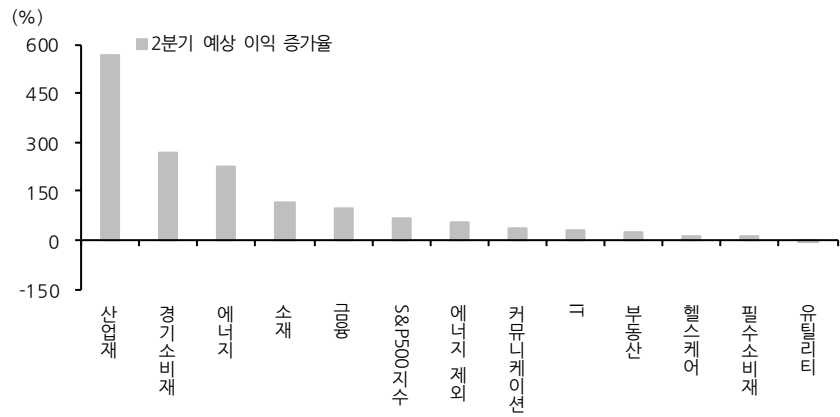
자료: IB/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] S&P500 지수의 2분기 예상 매출 증가율 변동 폭 - 5월 말 대비



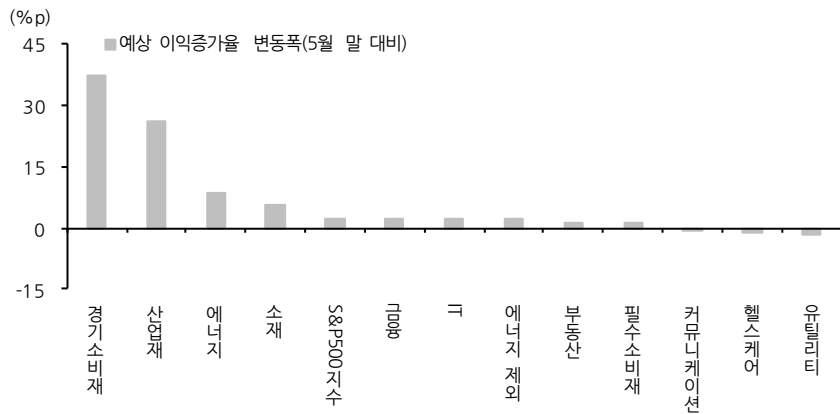
자료: I/B/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] S&P500 지수의 2분기 섹터별 예상 이익증가율



자료: I/B/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] S&P500 지수의 2분기 예상 이익 증가율 변동 폭 - 5월 말 대비



자료: I/B/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

Part2. 연간 지수/업종별 실적 점검

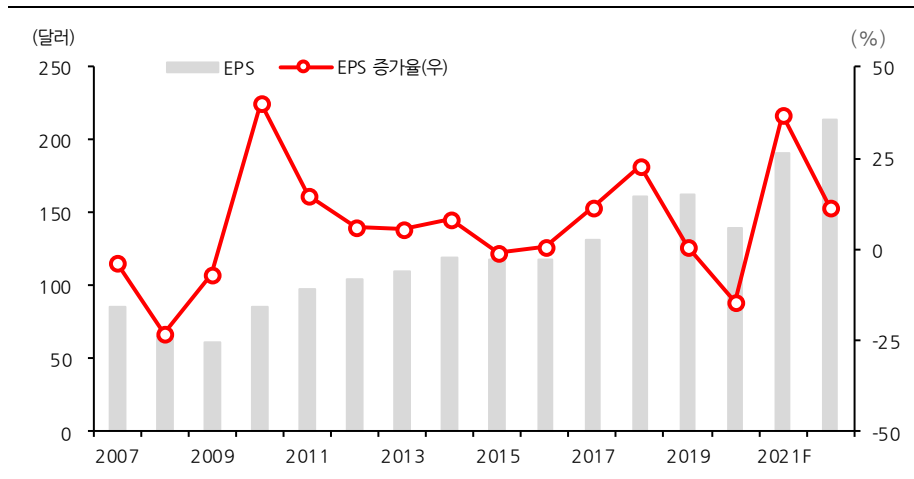
연간 예상 이익 증가율:
YoY+37.2%

S&P500지수의 2021년 연간 이익은 전년대비 37.2% 증가할 것으로 예상된다. 코로나 19로 7개 업종의 이익이 전년대비 감소했던 2020년과는 달리 2021년에는 11개 업종의 이익이 모두 2020년 대비 늘어날 수 있을 전망이다.

가장 크게 증가할 것으로 예상되는 섹터는 에너지(YoY+1,042.0%), 산업재(YoY+85.8%), 경기소비재(YoY+78.6%)다. 반면 필수소비재와 유틸리티는 전년동기대비 각각 7.5%, 1.4% 증가하는 것에 그칠 전망이다.

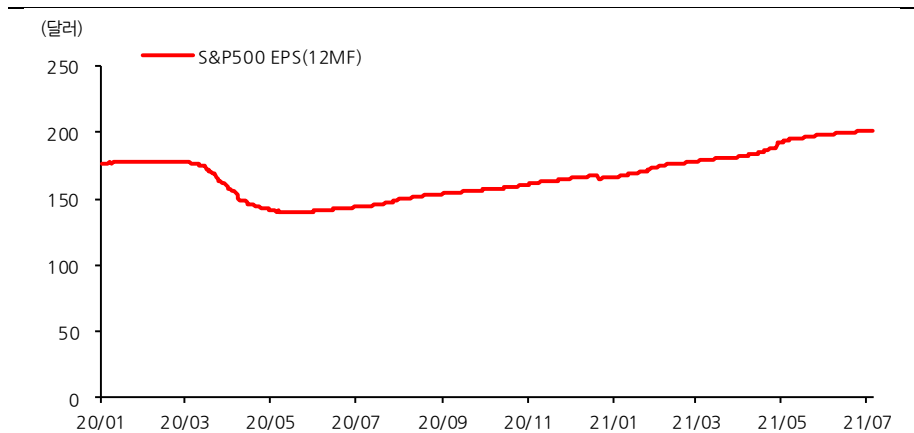
5월 말 대비로는 8개 섹터의 이익이 개선됐다. 상향 조정 폭이 컸던 업종으로는 에너지(111.3%p), 소재(7.2%p), 경기소비재(5.7%p)가 있다. 반면 11개 업종 중 5월 말 대비 이익전망치가 하향조정된 섹터는 총 3개로 유틸리티(-0.2%p), 커뮤니케이션(-0.3%p), 헬스케어(-0.8%p)다.

[그림6] S&P500 지수의 연간 EPS 추이 및 전망



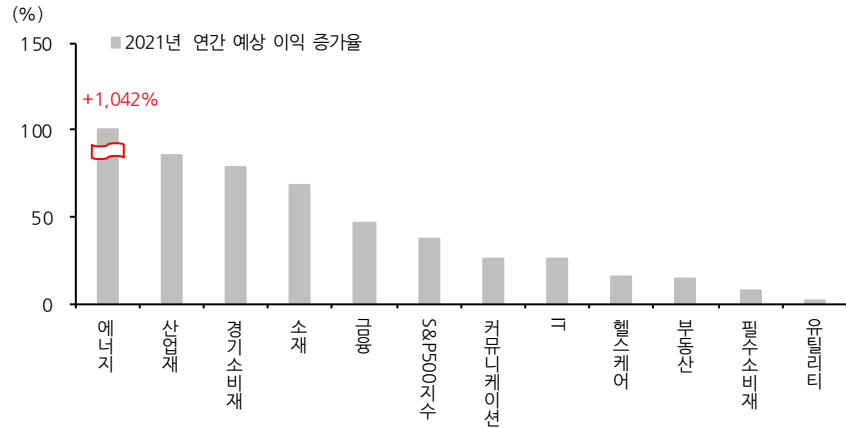
주: CY기준
자료: I/B/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] S&P500 지수의 12MF EPS 추이



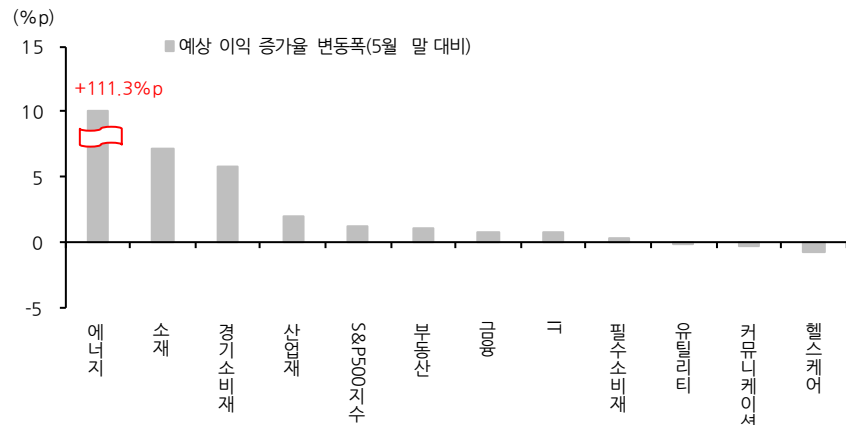
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] S&P500 지수의 연간 섹터별 예상 이익증가율



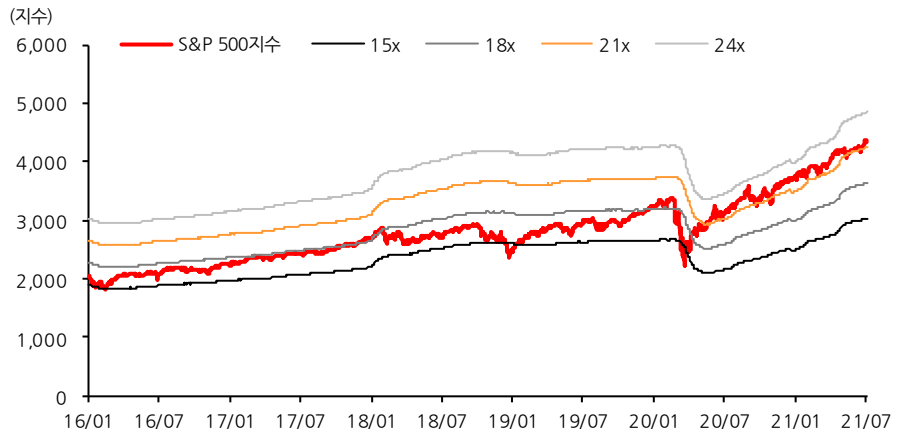
자료: I/B/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] S&P500 지수의 연간 예상 이익증가율 변동 폭 - 5월 말 대비



자료: I/B/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] S&P500 지수의 12MF P/E 밴드

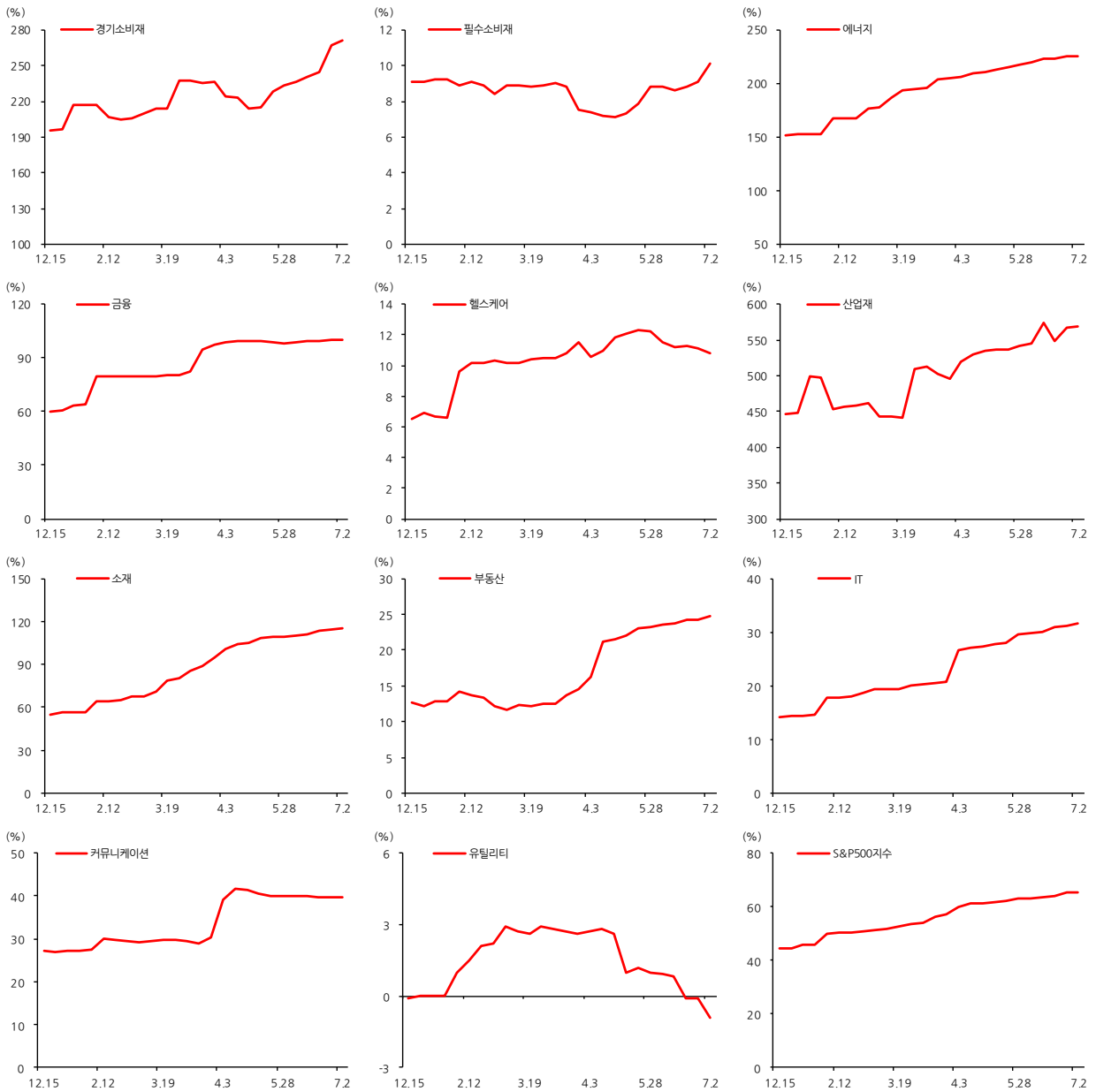


자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

Part3. 업종별 이익증가율 변동 추이

>> 2분기 업종별 이익증가율 변동 추이

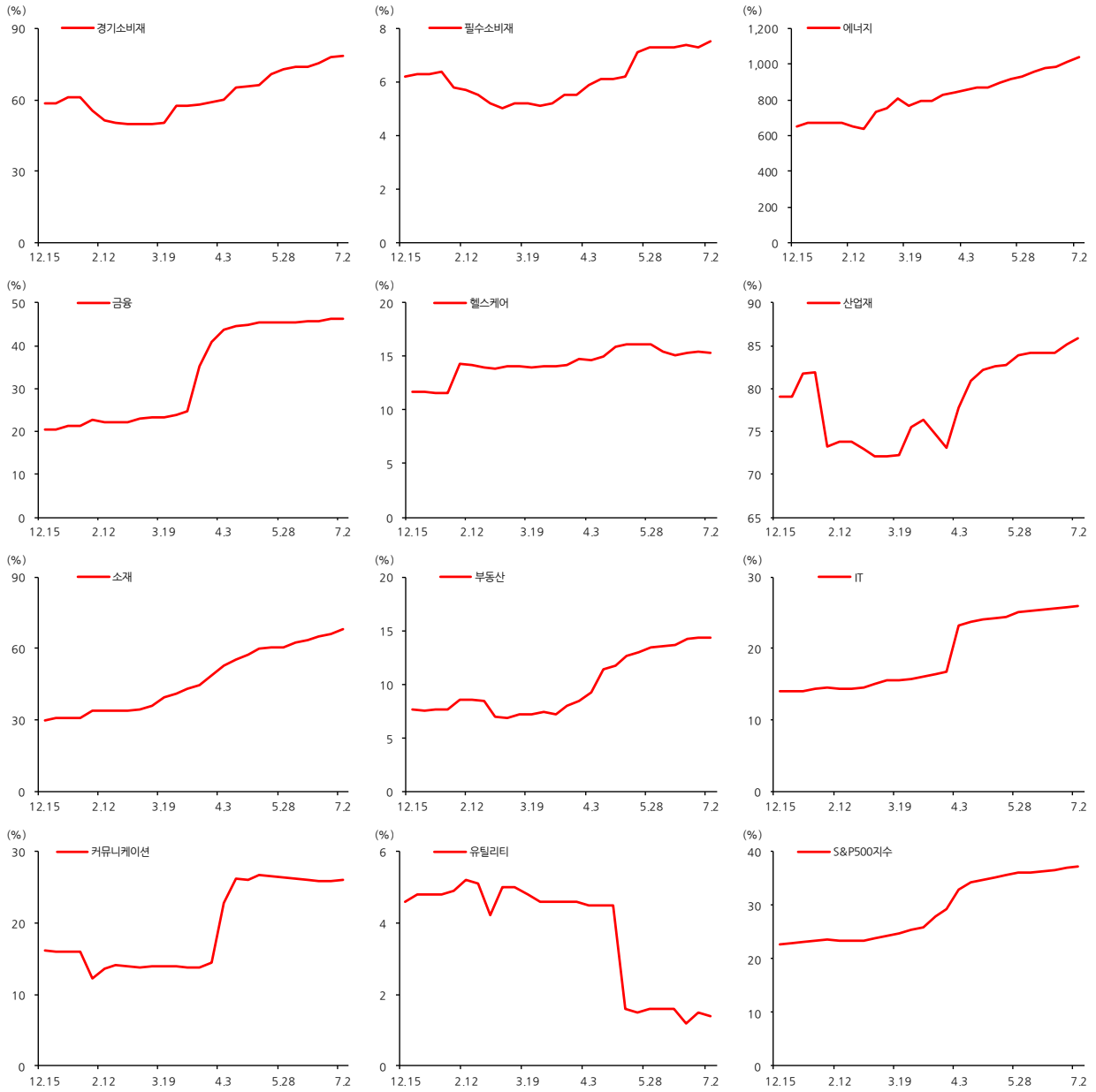
[그림11] 2분기 업종별 이익증가율 변동 추이



자료: Refinitiv, IBES, 한화투자증권 리서치센터

>> 연간 업종별 이익증가율 변동 추이

[그림12] 연간 업종별 이익증가율 변동 추이



자료: Refinitiv, IBES, 한화투자증권 리서치센터

Part4. 업종별 주목 포인트 점검

▶ 업종별 주목 포인트 점검

섹터	주목 포인트
IT	IT 업종의 2분기 매출은 전년동기대비 17.0%, 이익은 31.6% 증가할 것으로 예상 상위 10개 업체들 중 세일즈포스와 인텔을 제외한 기업들의 매출과 이익이 모두 증가 대형 성장 기업들은 코로나 19 피해 기업들 위주의 회복이 예상되는 2021 년에도 매출, 이익 전망치가 개선되는 상황
헬스케어	헬스케어 업종의 2분기 매출은 전년동기대비 14.3%, 이익은 10.8% 증가할 것으로 예상 상위 10개 기업 중 9개 업체의 매출, 이익이 모두 전년동기대비 증가할 수 있을 전망 연간 실적이 상대적으로 크게 상향되고 있는 기업들로는 의료 장비 기업들과 의료 시설 보유 기업 등
경기소비재	경기소비재 업종의 매출은 31.3%, 이익은 270.9% 증가 예상 2분기 이익 전망치는 11개 업종 중 5월 말 이후 가장 크게 개선(37.4%p) McDonald's, Starbucks, Booking Holdings, General Motors 등 코로나 19 피해 업종들의 회복이 본격적으로 반영될 것으로 기대
금융	금융 업종 매출은 전년동기대비 5.5% 감소, 이익은 100.3% 증가 예상 대손충당금 환입을 통한 이익 증가 나타날 시기 대형 은행들 위주의 실적 개선이 상대적으로 크게 나타날 수 있을 전망
커뮤니케이션	커뮤니케이션 업종은 매출이 전년동기대비 19.6%, 이익이 39.8% 증가 예상 커뮤니케이션 업종의 이익은 5월 말 이후 0.3%p 하락했으나, 상위 3개 기업 이익이 모두 크게 증가 예상 반면 3대 게임 기업들의 매출, 이익은 모두 전년동기대비 감소 예상
산업재	산업재 업종 매출은 전년동기대비 25.7%, 이익은 568.5% 증가 예상 11개 업종 중 이익은 가장 크게 늘어날 것으로 보여지며, 5월 말 대비로도 이익 전망치는 26.3%p 상향 보잉 실적 회복, 대표적인 인프라/방산 업체들의 실적 개선도 기대 가능할 전망
필수소비재	필수소비재 업종의 매출은 전년동기대비 8.7%, 이익은 10.1% 증가 예상 S&P500 지수 대비로는 이익증가를 높지 않으나 5월 말 대비로도 1.3%p 개선된 수준 외부활동이 제한되며 지난해 2분기 실적이 부진했던 음료, 화장품 기업들의 매출, 이익 회복 기대
에너지	에너지 업종의 매출은 전년동기대비 92.1%, 이익은 225.5% 증가 예상 OPEC+합의 불발로 유가 변동성 높아지고 있지만, 2분기 유가 반등 영향이 에너지 기업들의 실적에 반영될 수 있을 전망 대표 기업들의 매출, 이익 모두 크게 개선 기대
소재	소재 업종 매출은 31.9%, 이익은 115.2% 증가 예상 2분기 이익은 5월 말 대비로도 5.5%p 개선 상위 10개 기업의 이익이 모두 전년동기대비 늘어날 전망
부동산	부동산 업종 매출은 전년동기대비 14.8%, 이익은 24.7% 증가 예상 부진했던 네트워크 인프라 업체들의 매출, 이익이 상대적으로 크게 늘어날 전망 반면 회복 기대감 높았던 웰타워는 매출, 이익 모두 전년동기대비 감소 예상
유틸리티	유틸리티 업종 매출은 전년동기대비 6.4% 증가가 예상되나, 이익은 0.9% 감소할 전망 2분기 이익은 5월말 대비로도 1.9%p 하향조정된 수준 연간으로도 이익 증가율은 1.4%에 그칠 것으로 예상

주: 업종별 시가총액 합계 순
자료: 한화투자증권 리서치센터

Part5. 업종/기업별 매력도 점검

기저효과가 본격적으로 나타날 2분기

2021년 2분기에는 코로나19의 피해 기업들의 회복이 본격화될 것으로 예상된다. 2020년 2분기는 코로나19의 영향이 직접적으로 반영되며 이익이 30.6% 감소했지만, S&P500지수의 2021년 2분기 이익은 전년동기대비 65.4% 늘어날 수 있을 전망이다. 코로나19 이전 수준을 넘어서는 성장이 나타날 수 있겠다.

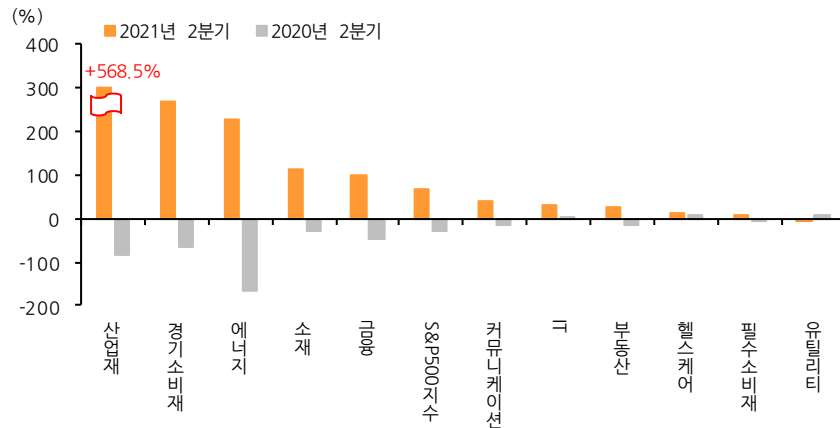
업종별로는 2020년 2분기에 이익이 급감했던 산업재, 경기소비재, 소재 업종들 위주의 회복이 예상된다. 2020년 2분기에 이익이 증가했던 헬스케어와 IT 업종도 이익 증가가 가능할 것으로 예상된다.

코로나19 피해 기업 & 성장 지속 기대 기업

이번 분기에는 1) 코로나19의 피해로 부터 회복이 빠른 기업, 2) 델타 변이 확산에도 추가적인 성장 여력을 보유한 기업들 위주로 점검이 필요할 전망이다. 해당 기업들을 살펴보기 위해서는 단순히 매출, 이익이 증가하는 기업이 아닌 분기/연간 매출, 이익 예상치가 최근 3개월간 모두 개선된 기업들을 점검해 보았다.

주요 기업[표1,2]으로는 IT 업종의 Apple, Microsoft, NVidia, Visa, PayPal 등이 있으며, 커뮤니케이션 업종의 Facebook, 필수소비재 업종의 PepsiCo, 경기소비재 업종의 Target 등이 있다.

[그림13] 2Q21(F) vs. 2Q20 업종별 이익 증가율 비교



자료: IB/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

>> 2분기 실적 개선 기대감 높은 기업 요약

[표1] 2분기 실적 개선 기대감 높은 기업 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	섹터	시가총액	매출(1FQ)		EPS(1FQ)	
				YoY	변동(3M)	YoY	변동(3M)
AAPL	Apple Inc	Information Technology	2,335.6	22.9%	0.1%	55.2%	1.1%
MSFT	Microsoft Corp	Information Technology	2,091.1	16.6%	0.2%	32.1%	0.4%
FB	Facebook Inc	Communication Services	1,005.7	48.9%	0.0%	71.5%	1.0%
NVDA	NVIDIA Corp	Information Technology	510.5	63.3%	14.9%	88.5%	22.6%
V	Visa Inc	Information Technology	508.9	20.5%	0.5%	24.6%	0.3%
WMT	Walmart Inc	Consumer Staples	392.6	-1.3%	2.9%	-1.4%	26.6%
HD	Home Depot Inc	Consumer Discretionary	343.1	5.8%	17.0%	9.5%	45.1%
PYPL	PayPal Holdings Inc	Information Technology	341.0	19.3%	0.4%	5.6%	0.9%
XOM	Exxon Mobil Corp	Energy	267.4	110.9%	8.5%	252.4%	11.6%
VZ	Verizon Communications Inc	Communication Services	233.7	6.8%	0.3%	9.0%	0.9%
KO	Coca-Cola Co	Consumer Staples	233.6	28.5%	0.0%	33.9%	1.1%
CRM	Salesforce.Com Inc	Information Technology	229.8	21.2%	5.9%	-36.4%	3.5%
INTC	Intel Corp	Information Technology	229.2	-9.6%	0.2%	-13.5%	0.1%
T	AT&T Inc	Communication Services	208.7	4.0%	0.1%	-4.0%	0.4%
PEP	PepsiCo Inc	Consumer Staples	205.7	12.8%	0.2%	16.5%	0.6%
CVX	Chevron Corp	Energy	204.5	167.2%	3.6%	196.3%	6.8%
ABBV	Abbie Inc	Health Care	203.4	30.5%	0.0%	31.8%	0.0%
DHR	Danaher Corp	Health Care	195.5	26.8%	0.1%	42.7%	0.1%
AVGO	Broadcom Inc	Information Technology	192.1	16.1%	3.9%	27.2%	6.9%
WFC	Wells Fargo & Co	Financials	186.3	-0.1%	0.0%	245.2%	2.1%
TXN	Texas Instruments Inc	Information Technology	177.5	34.7%	0.2%	24.1%	0.1%
MCD	Mcdonald's Corp	Consumer Discretionary	174.3	48.2%	0.7%	215.3%	0.0%
QCOM	Qualcomm Inc	Information Technology	160.8	54.6%	0.0%	95.4%	0.0%
PM	Philip Morris International Inc	Consumer Staples	156.3	14.9%	0.6%	22.0%	2.2%
HON	Honeywell International Inc	Industrials	153.7	15.3%	0.0%	53.5%	0.1%
LIN	Linde PLC	Materials	151.8	15.5%	2.1%	34.6%	6.4%
UNP	Union Pacific Corp	Industrials	149.3	26.0%	2.2%	46.4%	2.7%
LOW	Lowe's Companies Inc	Consumer Discretionary	138.3	-1.9%	12.3%	6.0%	50.3%
BLK	BlackRock Inc	Financials	136.3	26.1%	0.5%	18.7%	0.8%
SBUX	Starbucks Corp	Consumer Discretionary	135.5	72.6%	0.3%	269.2%	0.4%
AMAT	Applied Materials Inc	Information Technology	126.3	35.3%	9.9%	67.7%	17.9%
TGT	Target Corp	Consumer Discretionary	122.0	7.9%	15.2%	0.2%	56.1%
CAT	Caterpillar Inc	Industrials	119.3	26.4%	0.5%	133.2%	0.1%
MMM	3M Co	Industrials	115.9	20.1%	0.3%	30.3%	0.3%
EL	Estee Lauder Companies Inc	Consumer Staples	115.1	54.7%	0.0%	197.7%	0.7%
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Information Technology	115.1	87.6%	0.2%	203.6%	1.4%
ISRG	Intuitive Surgical Inc	Health Care	111.1	47.7%	0.5%	176.6%	0.5%
LMT	Lockheed Martin Corp	Industrials	106.0	4.3%	0.0%	13.0%	0.0%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 2분기 실적 개선 기대감 높은 기업 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
AAPL	Apple Inc	29.1%	6.9%	58.0%	16.1%	26.2	7/28	NTS
MSFT	Microsoft Corp	16.3%	1.0%	35.1%	4.4%	32.3	7/27	NTS
FB	Facebook Inc	35.4%	7.2%	32.6%	15.9%	24.2	7/29	AMC
NVDA	NVIDIA Corp	48.6%	11.7%	58.0%	17.4%	49.8	8/17	NTS
V	Visa Inc	8.0%	1.5%	11.4%	2.2%	35.1	7/26	NTS
WMT	Walmart Inc	-0.9%	0.8%	8.8%	10.8%	23.0	8/17	00:00
HD	Home Depot Inc	8.4%	5.8%	18.8%	11.4%	22.2	8/17	BMO
PYPL	PayPal Holdings Inc	20.5%	0.5%	22.0%	3.5%	53.7	7/29	AMC
XOM	Exxon Mobil Corp	47.1%	6.0%	1,372.4%	34.8%	13.7	7/30	BMO
VZ	Verizon Communications Inc	4.5%	0.7%	4.6%	1.2%	10.9	7/21	00:00
KO	Coca-Cola Co	12.1%	0.9%	11.6%	1.1%	23.6	7/21	BMO
CRM	Salesforce.Com Inc	22.4%	1.0%	-22.3%	11.5%	60.7	8/23	NTS
INTC	Intel Corp	-6.3%	0.8%	-12.6%	0.9%	12.3	7/23	AMC
T	AT&T Inc	1.5%	0.8%	-0.1%	1.4%	9.3	7/22	BMO
PEP	PepsiCo Inc	7.4%	0.4%	10.7%	1.0%	23.3	7/13	BMO
CVX	Chevron Corp	52.6%	6.5%	3,242.9%	11.8%	16.2	7/30	BMO
ABBV	Abbvie Inc	22.0%	1.2%	19.0%	1.0%	8.6	7/29	BMO
DHR	Danaher Corp	24.6%	5.9%	41.0%	16.4%	30.3	7/22	BMO
AVGO	Broadcom Inc	14.1%	1.6%	24.3%	2.7%	15.9	9/1	NTS
WFC	Wells Fargo & Co	-1.6%	2.8%	852.4%	29.5%	12.1	7/14	BMO
TXN	Texas Instruments Inc	22.0%	5.8%	29.4%	11.2%	24.8	7/22	AMC
MCD	Mcdonald's Corp	16.8%	1.2%	42.7%	2.2%	25.4	7/28	BMO
QCOM	Qualcomm Inc	48.6%	3.7%	85.4%	6.5%	17.0	7/29	AMC
PM	Philip Morris International Inc	9.4%	0.8%	17.8%	1.6%	15.4	7/20	BMO
HON	Honeywell International Inc	7.2%	1.9%	12.9%	1.7%	25.6	7/22	BMO
LIN	Linde PLC	8.5%	3.2%	22.1%	7.9%	27.3		
UNP	Union Pacific Corp	9.2%	1.8%	18.5%	2.3%	21.5	7/22	00:00
LOW	Lowe's Companies Inc	2.1%	5.4%	24.0%	12.2%	17.1	8/18	BMO
BLK	BlackRock Inc	16.8%	3.4%	11.2%	2.5%	21.7	7/14	BMO
SBUX	Starbucks Corp	22.5%	1.0%	156.3%	4.8%	32.7	7/27	NTS

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

Part6. 업종별 주요 기업 점검

> IT 섹터

1. IT 섹터 IT업종의 2분기 이익은 전년동기대비 31.6% 증가할 것으로 예상된다. 5월 말 대비로도 2%p 개선됐다. 개별 기업별로는 상위 10개 업체들 중 세일즈포스와 인텔을 제외한 기업들의 매출과 이익이 모두 증가할 것으로 보여진다. 해당 기업들 중에서도 애플, 엔비디아, 페이팔 등의 실적이 최근 3개월간 상향조정됐다. 애플, 엔비디아, 페이팔은 코로나19가 확산된 2020년에도 실적은 견조했고, 코로나19 피해 기업들 위주의 회복이 예상되는 2021년에도 매출, 이익 전망치가 개선되고 있다.

[표3] IT 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
AAPL	Apple Inc	2,335.6	72.8	59.7	22.9%	0.1%	0.99	0.65	55.2%	1.1%
MSFT	Microsoft Corp	2,091.1	44.1	38.0	16.6%	0.2%	1.90	1.46	32.1%	0.4%
NVDA	NVIDIA Corp	510.5	6.3	3.9	63.3%	14.9%	4.10	2.18	88.5%	22.6%
V	Visa Inc	508.9	5.8	4.8	20.5%	0.5%	1.34	1.07	24.6%	0.3%
MA	Mastercard Inc	371.7	4.3	3.3	30.0%	0.1%	1.72	1.36	27.5%	0.6%
PYPL	PayPal Holdings Inc	341.0	6.3	5.3	19.3%	0.4%	1.13	1.07	5.6%	0.9%
CRM	Salesforce.Com Inc	229.8	6.2	5.2	21.2%	5.9%	0.91	1.44	-36.4%	3.5%
INTC	Intel Corp	229.2	17.8	19.7	-9.6%	0.2%	1.06	1.23	-13.5%	0.1%
CSCO	Cisco Systems Inc	225.6	13.0	12.2	7.2%	3.5%	0.82	0.80	3.2%	0.5%
AVGO	Broadcom Inc	192.1	6.7	5.8	16.1%	3.9%	6.85	5.40	27.2%	6.9%
TXN	Texas Instruments Inc	177.5	4.3	3.2	34.7%	0.2%	1.82	1.48	24.1%	0.1%
QCOM	Qualcomm Inc	160.8	7.5	4.9	54.6%	0.0%	1.67	0.86	95.4%	0.0%
INTU	Intuit Inc	136.0	2.3	1.8	27.4%	-49.9%	1.68	1.81	-3.0%	-74.2%
AMAT	Applied Materials Inc	126.3	5.9	4.4	35.3%	9.9%	1.77	1.06	67.7%	17.9%
IBM	International Business Machines	125.1	18.3	18.1	1.0%	0.0%	2.29	2.18	4.6%	0.2%
AMD	Advanced Micro Devices Inc	115.1	3.6	1.9	87.6%	0.2%	0.54	0.18	203.6%	1.4%
NOW	ServiceNow Inc	109.0	1.4	1.1	27.0%	0.1%	1.21	1.23	-1.5%	0.1%
FIS	Fidelity National Information	90.3	3.4	3.0	14.2%	0.4%	1.54	1.15	34.1%	0.9%
LRCX	Lam Research Corp	90.1	4.0	2.8	44.2%	0.0%	7.55	4.78	58.8%	0.0%
ADP	Automatic Data Processing Inc	85.7	3.7	3.4	8.8%	0.0%	1.14	1.14	-0.1%	0.1%
FISV	Fiserv Inc	72.9	3.7	3.2	15.9%	0.2%	1.28	0.93	38.1%	-0.2%
ADSK	Autodesk Inc	65.5	1.1	0.9	15.5%	9.3%	1.13	0.98	14.3%	18.8%
ADI	Analog Devices Inc	62.9	1.7	1.5	17.6%	6.4%	1.62	1.36	19.4%	11.2%
GPN	Global Payments Inc	57.1	1.9	1.5	22.3%	0.0%	1.89	1.31	44.7%	0.0%
NXPI	NXP Semiconductors NV	55.9	2.6	1.8	41.7%	0.0%	2.31	0.94	145.8%	0.0%
KLAC	KLA Corp	47.8	1.9	1.5	28.7%	0.3%	3.99	2.73	47.2%	0.5%
TEL	TE Connectivity Ltd	45.7	3.7	2.5	46.6%	0.1%	1.58	0.59	168.3%	0.4%
SNPS	Synopsys Inc	42.6	1.0	1.0	8.7%	6.0%	1.78	1.74	2.4%	16.9%
APH	Amphenol Corp	41.8	2.5	2.0	24.9%	0.3%	0.55	0.41	36.6%	0.8%
MCHP	Microchip Technology Inc	40.6	1.5	1.3	18.4%	1.3%	1.90	1.56	22.0%	1.7%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] IT 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
AAPL	Apple Inc	29.1%	6.9%	58.0%	16.1%	26.16	7/28	NTS
MSFT	Microsoft Corp	16.3%	1.0%	35.1%	4.4%	32.30	7/27	NTS
NVDA	NVIDIA Corp	48.6%	11.7%	58.0%	17.4%	49.77	8/17	NTS
V	Visa Inc	8.0%	1.5%	11.4%	2.2%	35.06	7/26	NTS
MA	Mastercard Inc	20.7%	1.3%	23.3%	-3.1%	39.67	7/28	BMO
PYPL	PayPal Holdings Inc	20.5%	0.5%	22.0%	3.5%	53.72	7/29	AMC
CRM	Salesforce.Com Inc	22.4%	1.0%	-22.3%	11.5%	60.70	8/23	NTS
INTC	Intel Corp	-6.3%	0.8%	-12.6%	0.9%	12.33	7/23	AMC
CSCO	Cisco Systems Inc	0.9%	0.9%	-0.1%	-0.4%	15.73	8/19	AMC
AVGO	Broadcom Inc	14.1%	1.6%	24.3%	2.7%	15.95	9/1	NTS
TXN	Texas Instruments Inc	22.0%	5.8%	29.4%	11.2%	24.85	7/22	AMC
QCOM	Qualcomm Inc	48.6%	3.7%	85.4%	6.5%	17.01	7/29	AMC
INTU	Intuit Inc	22.3%	4.6%	20.9%	13.1%	46.38	8/23	NTS
AMAT	Applied Materials Inc	32.1%	4.7%	58.2%	9.6%	19.15	8/19	NTS
IBM	International Business Machines Corp	0.7%	0.1%	24.9%	-2.0%	12.24	7/20	AMC
AMD	Advanced Micro Devices Inc	51.2%	9.1%	67.2%	10.4%	37.70	7/26	NTS
NOW	ServiceNow Inc	27.2%	-0.1%	19.2%	0.8%	85.63	7/27	NTS
FIS	Fidelity National Information Services Inc	9.5%	0.7%	19.0%	2.1%	20.53	8/2	BMO
LRCX	Lam Research Corp	44.6%	2.9%	67.9%	6.3%	19.26	7/27	NTS
ADP	Automatic Data Processing Inc	2.4%	0.4%	0.7%	0.5%	30.57	7/28	BMO
FISV	Fiserv Inc	9.1%	0.1%	23.1%	0.4%	18.15	8/3	NTS
ADSK	Autodesk Inc	15.1%	1.2%	20.6%	-1.9%	50.76	8/23	NTS
ADI	Analog Devices Inc	19.2%	2.3%	28.3%	4.1%	25.12	8/17	BMO
GPN	Global Payments Inc	12.9%	0.7%	25.4%	0.9%	21.86	8/2	BMO
NXPI	NXP Semiconductors NV	22.7%	0.6%	58.1%	1.9%	19.78	7/27	AMC
KLAC	KLA Corp	18.4%	1.8%	38.2%	5.3%	18.29	7/30	AMC
TEL	TE Connectivity Ltd	20.5%	4.6%	44.5%	4.5%	20.64	7/27	BMO
SNPS	Synopsys Inc	10.7%	1.2%	16.8%	3.1%	38.94	8/17	NTS
APH	Amphenol Corp	17.2%	6.7%	22.3%	6.0%	28.59	7/20	BMO
MCHP	Microchip Technology Inc	16.9%	17.1%	20.7%	22.6%	18.16	8/2	NTS

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

> 헬스케어 섹터

2. 헬스케어 섹터 헬스케어 업종의 2분기 이익은 전년동기대비 10.8% 증가할 것으로 예상된다. 전체 S&P500지수(YoY+65.4%) 대비로는 제한적인 수준이다. 하지만 2020년 2분기에도 헬스케어 업종은 전년대비 이익이 늘어났던 만큼, 추가적인 이익 증가가 가능할 것으로 보여진다는 점에 주목할 수 있겠다.

[표5] 헬스케어 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
JNJ	Johnson & Johnson	445.0	22.2	18.3	21.1%	0.0%	2.26	1.67	35.7%	0.2%
UNH	UnitedHealth Group Inc	386.3	69.6	62.1	11.8%	-0.1%	4.43	7.12	-37.8%	-0.2%
LLY	Eli Lilly and Co	224.4	6.6	5.5	20.1%	0.1%	1.92	1.89	1.1%	0.8%
PFE	Pfizer Inc	222.4	18.4	11.8	58.9%	0.1%	0.98	0.78	27.1%	-2.4%
ABT	Abbott Laboratories	209.7	9.7	7.3	32.2%	-7.2%	1.01	0.57	78.3%	-17.6%
ABBV	Abbvie Inc	203.4	13.6	10.4	30.5%	0.0%	3.08	2.34	31.8%	0.0%
TMO	Thermo Fisher Scientific Inc	201.7	8.8	6.9	26.1%	-0.3%	5.50	3.89	40.4%	-0.3%
MRK	Merck & Co Inc	199.0	11.6	10.9	8.2%	-6.8%	1.46	1.37	9.1%	-5.5%
DHR	Danaher Corp	195.5	6.7	5.3	26.8%	0.1%	2.05	1.44	42.7%	0.1%
MDT	Medtronic PLC	170.4	7.9	6.5	20.8%	-3.5%	1.32	0.62	112.8%	-7.6%
BMJ	Bristol-Myers Squibb Co	149.5	11.3	10.1	11.9%	-0.5%	1.91	1.63	17.4%	-1.1%
AMGN	Amgen Inc	142.9	6.4	6.2	3.3%	0.2%	4.07	4.25	-5.0%	0.3%
ISRG	Intuitive Surgical Inc	111.1	1.3	0.9	47.7%	0.5%	3.06	1.11	176.6%	0.5%
CVS	CVS Health Corp	108.5	70.1	65.3	7.5%	-0.3%	2.06	2.64	-21.3%	1.4%
SYK	Stryker Corp	100.0	4.1	2.8	50.1%	0.1%	2.12	0.64	232.4%	-0.1%
ANTM	Anthem Inc	94.8	33.2	29.2	13.7%	0.3%	6.34	9.20	-30.8%	0.0%
ZTS	Zoetis Inc	91.5	1.8	1.5	18.1%	1.2%	1.08	0.89	22.4%	-0.2%
GILD	Gilead Sciences Inc	86.9	6.1	5.1	18.6%	0.1%	1.74	1.11	59.3%	0.8%
CI	Cigna Corp	81.7	41.3	39.2	5.3%	2.4%	4.96	5.81	-14.9%	13.9%
HCA	HCA Healthcare Inc	72.4	13.6	11.1	23.8%	-0.1%	3.16	1.50	-1.3%	-0.7%
BDX	Becton Dickinson and Co	72.3	4.5	3.9	16.8%	-0.3%	2.44	2.20	11.7%	-0.3%
ILMN	Illumina Inc	69.3	1.0	0.6	59.9%	0.5%	1.35	0.62	118.3%	0.5%
EW	Edwards Lifesciences Corp	66.3	1.3	0.9	38.3%	0.0%	0.55	0.34	63.2%	0.0%
BSX	Boston Scientific Corp	62.4	2.9	2.0	46.5%	0.0%	0.37	0.08	364.9%	-0.1%
REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	62.2	3.9	2.0	101.1%	1.1%	17.92	7.16	161.2%	6.3%
HUM	Humana Inc	58.3	20.5	19.1	7.5%	0.4%	6.87	12.56	-44.7%	1.8%
IDXX	IDEXX Laboratories Inc	55.3	0.8	0.6	23.7%	0.2%	2.04	1.72	19.6%	0.9%
BIIB	Biogen Inc	52.5	2.6	3.7	-29.1%	0.4%	4.56	10.26	-54.3%	0.5%
VRTX	Vertex Pharmaceuticals Inc	51.9	1.7	1.5	12.5%	-0.6%	2.28	2.61	-16.8%	-1.2%
ALGN	Align Technology Inc	49.4	0.9	0.4	167.5%	0.1%	2.55	-0.35	-	0.4%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

개별 기업별로는 상위 10개 기업 중 UnitedHealth Group을 제외한 기업들의 매출, 이익이 모두 전년동기대비 증가할 수 있을 전망이다. UnitedHealth Group의 경우 지난해 2분기 MCR 하락으로 이익이 급증했던 영향이 반영되고 있기 때문이다. 하지만 연간 실적은 최근 90일간 개선되고 있다.

연간 실적이 상대적으로 크게 상향조정되고 있는 헬스케어 기업들로는 Medtronic, Intuitive Surgical 등의 의료 장비 기업들과 의료 시설 보유 기업인 HCA Healthcare 등이 있다.

[표6] 헬스케어 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
JNJ	Johnson & Johnson	10.6%	-0.9%	18.7%	0.4%	16.83	7/21	BMO
UNH	UnitedHealth Group Inc	9.3%	0.6%	10.1%	1.7%	20.20	7/15	BMO
LLY	Eli Lilly and Co	11.0%	-2.0%	0.0%	-4.8%	28.37	8/3	BMO
PFE	Pfizer Inc	77.6%	18.8%	70.6%	14.3%	11.19	7/28	BMO
ABT	Abbott Laboratories	13.6%	-6.9%	19.2%	-13.8%	26.08	7/22	BMO
ABBV	Abbvie Inc	22.0%	1.2%	19.0%	1.0%	8.57	7/29	BMO
TMO	Thermo Fisher Scientific Inc	10.2%	-0.2%	13.3%	0.1%	24.59	7/20	BMO
MRK	Merck & Co Inc	1.9%	-7.1%	5.6%	-4.6%	12.10	7/29	BMO
DHR	Danaher Corp	24.6%	5.9%	41.0%	16.4%	30.33	7/22	BMO
MDT	Medtronic PLC	10.3%	10.9%	28.1%	31.2%	21.71	8/24	BMO
BMY	Bristol-Myers Squibb Co	8.6%	-0.2%	15.9%	0.1%	8.55	7/28	BMO
AMGN	Amgen Inc	2.2%	-1.7%	-2.4%	-3.6%	14.59	8/4	AMC
ISRG	Intuitive Surgical Inc	22.1%	7.3%	31.9%	5.9%	63.24	7/21	AMC
CVS	CVS Health Corp	4.7%	0.4%	2.3%	1.7%	10.21	8/3	BMO
SYK	Stryker Corp	19.4%	0.4%	23.6%	1.2%	27.01	7/28	00:00
ANTM	Anthem Inc	12.0%	0.2%	12.3%	2.0%	14.31	7/21	00:00
ZTS	Zoetis Inc	14.0%	1.8%	17.8%	2.5%	39.58	8/5	BMO
GILD	Gilead Sciences Inc	0.1%	-1.1%	0.2%	-1.4%	10.25	7/28	NTS
CI	Cigna Corp	4.1%	0.4%	10.7%	1.0%	10.80	8/5	BMO
HCA	HCA Healthcare Inc	7.2%	1.1%	21.6%	11.0%	14.36	7/20	BMO
BDX	Becton Dickinson and Co	13.4%	-0.8%	26.0%	0.0%	19.15	8/5	BMO
ILMN	Illumina Inc	28.0%	0.5%	34.2%	4.4%	71.02	8/4	NTS
EW	Edwards Lifesciences Corp	17.7%	1.3%	18.9%	4.0%	44.57	7/22	AMC
BSX	Boston Scientific Corp	18.5%	2.9%	65.0%	3.0%	25.37	7/27	BMO
REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	41.7%	-0.6%	52.4%	4.1%	13.41	8/3	BMO
HUM	Humana Inc	8.0%	-0.1%	15.9%	1.4%	19.32	7/28	00:00
IDXX	IDEXX Laboratories Inc	16.2%	2.0%	21.8%	7.9%	74.06	7/30	BMO
BIIB	Biogen Inc	-20.8%	0.9%	-43.4%	4.4%	16.71	7/20	BMO
VRTX	Vertex Pharmaceuticals Inc	13.1%	0.9%	8.2%	-0.9%	16.63	7/28	NTS
ALGN	Align Technology Inc	54.2%	9.6%	99.2%	11.5%	52.82	7/29	AMC

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

> 경기소비재 섹터

3. 경기소비재 섹터 경기소비재 업종의 2분기 이익은 전년동기대비 270.9% 증가할 것으로 예상된다. 이동이 제한되며 실적이 부진했던 업체들이 많이 포함된 섹터로 2분기실적에는 본격적인 회복이 반영될 것으로 보여진다.

대표적인 기업으로는 McDonald's, Starbucks, Booking Holdings, General Motors 등이 있다. 오프라인 영입이 제한되었던 TJX의 경우에도 매출과 이익이 모두 크게 늘어날 수 있을 전망이다. 여행/이동 수요가 높아지며 Las Vegas Sands, Hilton Worldwide와 같은 기업들도 매출과 이익이 모두 개선되고 있다.

[표7] 경기소비재 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
AMZN	Amazon.com Inc	1,770.7	115.1	88.9	29.4%	-0.1%	12.22	10.30	22.3%	1.5%
TSLA	Tesla Inc	654.0	11.2	6.0	87.9%	-1.1%	0.96	0.44	121.5%	1.4%
HD	Home Depot Inc	343.1	40.4	38.1	5.8%	17.0%	4.39	4.02	9.5%	45.1%
MCD	Mcdonald's Corp	174.3	5.5	3.8	48.2%	0.7%	2.08	0.66	215.3%	0.0%
LOW	Lowe's Companies Inc	138.3	26.7	27.3	-1.9%	12.3%	3.97	3.75	6.0%	50.3%
SBUX	Starbucks Corp	135.5	7.2	4.2	72.6%	0.3%	0.77	-0.46	흑전	0.4%
TGT	Target Corp	122.0	24.8	23.0	7.9%	15.2%	3.37	3.38	0.2%	56.1%
BKNG	Booking Holdings Inc	91.9	1.9	0.6	212.7%	2.3%	-2.10	-10.81	적축	-250.6%
GM	General Motors Co	85.5	29.1	16.8	81.6%	7.8%	1.24	-0.50	흑전	357.4%
TJX	TJX Companies Inc	82.3	10.9	6.7	63.4%	28.6%	0.55	-0.18	흑전	101.4%
F	Ford Motor Co	58.5	23.8	16.6	43.0%	4.5%	-0.12	-0.35	적축	128.6%
DG	Dollar General Corp	51.6	8.6	8.7	-1.3%	5.2%	2.55	3.12	-17.5%	21.3%
EBAY	eBay Inc	47.7	3.0	2.9	12.5%	0.0%	0.95	1.08	-6.5%	0.2%
MAR	Mariott International Inc	46.0	3.1	1.5	116.5%	37.0%	0.43	-0.64	흑전	1,294%
ROST	Ross Stores Inc	45.1	4.5	2.7	66.3%	16.6%	0.93	0.06	1,452%	7.2%
CMG	Chipotle Mexican Grill Inc	44.1	1.9	1.4	37.8%	0.1%	6.49	0.40	1,545%	1.4%
APTV	Aptiv PLC	43.2	3.5	2.0	83.4%	-1.8%	0.68	-1.10	흑전	-5.0%
ORLY	O'Reilly Automotive Inc	40.6	3.2	3.1	4.4%	3.2%	7.06	7.10	4.7%	6.7%
LVS	Las Vegas Sands Corp	40.5	1.5	0.1	1,360%	-0.6%	-0.13	-1.05	적축	5.4%
HLT	Hilton Worldwide Holdings Inc	35.3	1.4	0.6	140.3%	-3.4%	0.38	-0.61	163.4%	0.4%
YUM	Yum! Brands Inc	34.8	1.5	1.2	23.7%	0.5%	0.95	0.82	16.5%	0.9%
DHI	D R Horton Inc	33.3	7.2	5.4	33.8%	1.0%	2.81	1.72	65.8%	1.4%
VFC	VF Corp	33.1	2.1	1.1	98.7%	-14.2%	0.10	-0.57	흑전	-63.6%
BBY	Best Buy Co Inc	29.0	11.4	9.9	16.5%	12.3%	1.85	1.71	12.4%	43.2%
GRMN	Garmin Ltd	28.2	1.1	0.9	28.5%	0.0%	1.26	0.91	40.1%	1.0%
ETSY	ETSY Inc	25.1	0.5	0.4	22.0%	-0.5%	0.62	0.75	-18.7%	0.6%
EXPE	Expedia Group Inc	24.6	2.0	0.6	263.1%	13.3%	-0.65	-4.09	적축	14.1%
DLTR	Dollar Tree Inc	23.1	6.4	6.3	2.7%	0.7%	1.01	1.10	-6.9%	-24.5%
RCL	Royal Caribbean Cruises Ltd	21.9	0.1	0.2	13.1%	17.1%	-4.40	-6.13	적축	0.2%
TSCO	Tractor Supply Co	21.6	3.4	3.2	9.0%	0.4%	2.92	2.90	2.1%	1.2%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

경기소비재 섹터에서 추가적으로 볼 수 있는 사항은 아마존, 홈디포, Target과 같은 코로나19의 대표적인 수혜 업체들도 추가적인 매출, 이익 증가가 가능할 것으로 예상된다. 그 중에서도 홈디포와 타겟은 최근 90일 기준으로 실적 개선 기대감이 높아지고 있는 기업들이다.

코로나19 피해 업체들은 최근 회복을 넘어서 장기적인 계획 발표도 진행하고 있다. 컨퍼런스 콜을 통해 매장 수 및 판매 채널 변화 등을 점검해 볼 수 있을 것으로 예상된다. 테슬라는 오토파일럿 시스템에 대한 기술 논란이 이어지고 있고, 비트코인 가격 하락으로 2분기 실적에 대한 부담이 높을 수 있다는 점에는 유의할 수 있겠다.

[표8] 경기소비재 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
AMZN	Amazon.com Inc	27.0%	3.2%	37.4%	18.9%	52.17	7/28	NTS
TSLA	Tesla Inc	54.4%	-1.2%	99.2%	2.1%	120.95	7/20	NTS
HD	Home Depot Inc	8.4%	5.8%	18.8%	11.4%	22.21	8/17	BMO
MCD	Mcdonald's Corp	16.8%	1.2%	42.7%	2.2%	25.44	7/28	BMO
LOW	Lowe's Companies Inc	2.1%	5.4%	24.0%	12.2%	17.11	8/18	BMO
SBUX	Starbucks Corp	22.5%	1.0%	156.3%	4.8%	32.73	7/27	NTS
TGT	Target Corp	8.8%	11.0%	30.8%	39.4%	20.11	8/18	BMO
BKNG	Booking Holdings Inc	40.0%	1.1%	653.3%	-8.6%	32.68	8/5	00:00
GM	General Motors Co	14.3%	0.6%	51.2%	42.6%	8.11	8/4	BMO
TJX	TJX Companies Inc	43.4%	8.2%	730.4%	10.9%	23.85	8/17	BMO
F	Ford Motor Co	11.5%	-10.7%	229.9%	16.8%	9.09	7/29	00:00
DG	Dollar General Corp	1.0%	1.0%	-3.8%	8.4%	20.36	8/25	BMO
EBAY	eBay Inc	17.4%	1.3%	16.2%	-4.2%	16.28	7/27	AMC
MAR	Marriott International Inc	25.5%	-0.2%	1,093.8%	14.3%	38.35	8/9	BMO
ROST	Ross Stores Inc	45.1%	8.5%	457.7%	7.0%	26.02	8/18	NTS
CMG	Chipotle Mexican Grill Inc	23.4%	1.5%	130.7%	5.0%	53.38	7/21	AMC
APTV	Aptiv PLC	20.7%	0.3%	94.7%	1.4%	34.71	7/28	BMO
ORLY	O'Reilly Automotive Inc	5.4%	3.8%	12.1%	11.5%	21.20	7/29	AMC
LVS	Las Vegas Sands Corp	98.1%	-15.3%	105.5%	-73.3%	38.57	7/20	NTS
HLT	Hilton Worldwide Holdings Inc	33.2%	-5.5%	1,767.2%	3.1%	40.38	7/29	BMO
YUM	Yum! Brands Inc	12.8%	1.0%	17.1%	5.5%	25.95	7/29	BMO
DHI	D R Horton Inc	35.0%	6.0%	65.4%	14.7%	7.73	7/22	BMO
VFC	VF Corp	28.5%	29.7%	136.1%	134.7%	25.71	7/29	BMO
BBY	Best Buy Co Inc	4.5%	5.8%	6.8%	15.1%	13.56	8/23	BMO
GRMN	Garmin Ltd	12.6%	2.3%	6.7%	5.7%	25.13	7/27	BMO
ETSY	ETSY Inc	32.5%	4.2%	15.0%	-1.6%	56.89	8/3	NTS
EXPE	Expedia Group Inc	61.2%	10.7%	106.7%	919.9%	40.46	7/28	NTS
DLTR	Dollar Tree Inc	3.6%	0.5%	6.3%	-2.8%	15.51	8/25	BMO
RCL	Royal Caribbean Cruises Ltd	9.3%	6.5%	26.0%	1.8%		8/9	BMO
TSCO	Tractor Supply Co	9.9%	7.4%	7.9%	9.6%	24.78	7/19	BMO

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

> 금융 섹터

4. 금융 섹터 금융 섹터는 백신 접종률이 높아지고 경기활동이 재개되며 대손충당금 환입에 따른 이익 증가가 본격적으로 나타나는 시기가 될 것으로 보여진다.

금융 업종의 2분기 이익은 전년동기대비 100.3% 증가할 것으로 예상된다. 개별 기업별로는 JPMorgan Chase&Co, Bank of America, Wells Fargo&Co, Citigroup등의 대형 은행들 위주의 이익 증가가 상대적으로 크게 나타날 수 있을 전망이다.

[표9] 금융 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
BRKb	Berkshire Hathaway Inc	638.2	63.0	96.9	-35.0%	0.0%	2.54	2.28	11.1%	-2.7%
JPM	JPMorgan Chase & Co	472.3	29.9	33.8	-11.5%	-0.8%	3.11	1.38	131.2%	2.9%
BAC	Bank of America Corp	352.6	22.1	22.5	-1.8%	-0.5%	0.77	0.37	107.3%	0.5%
WFC	Wells Fargo & Co	186.3	17.8	17.8	-0.1%	0.0%	0.94	-0.66	흑전	2.1%
MS	Morgan Stanley	171.2	14.0	13.4	4.0%	-1.1%	1.65	1.96	-16.5%	-0.9%
C	Citigroup Inc	145.5	17.6	19.8	-11.3%	-1.2%	2.02	0.50	272.9%	-9.8%
SCHW	Charles Schwab Corp	137.3	4.4	2.5	81.7%	-0.5%	0.75	0.48	37.7%	-3.6%
BLK	BlackRock Inc	136.3	4.6	3.6	26.1%	0.5%	9.30	7.85	18.7%	0.8%
AXP	American Express Co	135.4	9.4	7.7	23.4%	0.7%	1.55	0.29	447.8%	3.9%
GS	Goldman Sachs Group Inc	127.1	11.8	13.3	-10.7%	-1.7%	9.45	6.26	1,736%	2.1%
SPGI	S&P Global Inc	99.9	2.0	1.9	2.3%	0.4%	3.21	3.40	-4.5%	1.7%
USB	US Bancorp	85.8	5.6	5.8	-3.3%	0.5%	1.10	0.41	179.0%	5.7%
PNC	PNC Financial Services Group Inc	81.9	4.3	4.1	5.6%	2.7%	3.05	-1.90	흑전	1.2%
CME	CME Group Inc	76.7	1.2	1.2	-0.7%	0.7%	1.61	1.63	-0.8%	1.6%
TFC	Truist Financial Corp	75.4	5.5	5.6	-2.0%	0.1%	1.17	0.82	45.7%	1.6%
CB	Chubb Ltd	72.6	8.4	7.7	8.7%	0.0%	2.95	-0.56	흑전	1.2%
MMC	Marsh & McLennan Companies	72.5	4.5	4.2	8.1%	-0.2%	1.42	1.32	8.0%	0.0%
COF	Capital One Financial Corp	71.1	7.1	6.6	8.5%	0.4%	4.41	-2.21	흑전	5.0%
MCO	Moody's Corp	68.9	1.5	1.4	1.3%	0.4%	2.64	2.81	-4.5%	2.3%
ICE	Intercontinental Exchange Inc	66.9	1.7	1.4	23.5%	-0.1%	1.17	1.07	9.4%	-0.1%
PGR	Progressive Corp	57.9	11.5	10.1	13.6%	0.8%	1.09	1.84	-46.1%	-32.0%
AON	Aon PLC	54.1	2.7	2.5	6.7%	0.5%	1.85	1.96	-7.0%	-1.8%
MET	MetLife Inc	52.9	15.8	13.8	13.9%	0.1%	1.55	0.83	82.2%	-3.5%
TROW	T Rowe Price Group Inc	46.2	1.9	1.4	32.7%	0.5%	3.10	2.29	36.4%	0.4%
BK	Bank of New York Mellon Corp	44.9	3.9	4.0	-3.9%	0.0%	1.00	1.01	-1.0%	-0.1%
MSCI	MSCI Inc	44.8	0.5	0.4	18.9%	0.7%	2.29	1.77	30.0%	0.5%
AIG	American International Group	41.2	11.2	11.5	-2.5%	3.4%	1.14	0.66	73.3%	2.3%
PRU	Prudential Financial Inc	40.6	13.7	13.1	4.7%	1.0%	2.97	1.85	60.2%	0.5%
ALL	Allstate Corp	39.9	10.5	9.2	14.8%	6.0%	2.99	2.46	18.3%	17.6%
TRV	Travelers Companies Inc	38.0	7.7	7.3	5.3%	0.4%	2.22	-0.20	흑전	1.0%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 금융 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
BRKb	Berkshire Hathaway Inc	-4.2%	1.0%	25.2%	3.7%	23.65	8/6	BMO
JPM	JPMorgan Chase & Co	-1.9%	2.2%	51.4%	16.0%	12.40	7/13	BMO
BAC	Bank of America Corp	3.1%	2.7%	64.5%	13.2%	13.27	7/14	BMO
WFC	Wells Fargo & Co	-1.6%	2.8%	852.4%	29.5%	12.06	7/14	BMO
MS	Morgan Stanley	16.4%	6.9%	8.0%	17.0%	13.12	7/15	BMO
C	Citigroup Inc	-4.4%	0.4%	89.4%	19.6%	8.19	7/14	BMO
SCHW	Charles Schwab Corp	55.8%	4.8%	30.0%	5.8%	21.63	7/14	BMO
BLK	BlackRock Inc	16.8%	3.4%	11.2%	2.5%	21.65	7/14	BMO
AXP	American Express Co	9.7%	-0.1%	100.7%	12.5%	19.77	7/23	BMO
GS	Goldman Sachs Group Inc	13.2%	16.0%	82.8%	33.9%	9.38	7/13	BMO
SPGI	S&P Global Inc	6.8%	1.2%	9.6%	2.5%	30.73	7/29	BMO
USB	US Bancorp	-2.8%	-0.3%	56.5%	17.7%	12.60	7/15	BMO
PNC	PNC Financial Services Group Inc	11.5%	2.4%	-21.6%	14.5%	14.23	7/14	BMO
CME	CME Group Inc	-0.2%	-0.6%	0.1%	-0.4%	29.99	7/28	BMO
TFC	Truist Financial Corp	-4.0%	-0.1%	23.2%	1.8%	11.64	7/15	BMO
CB	Chubb Ltd	7.5%	3.0%	58.0%	-1.2%	13.08	7/28	AMC
MMC	Marsh & McLennan Companies Inc	8.1%	2.9%	14.1%	6.5%	23.87	7/22	BMO
COF	Capital One Financial Corp	1.6%	1.1%	282.6%	45.5%	8.80	7/23	AMC
MCO	Moody's Corp	8.5%	3.3%	12.6%	7.1%	30.81	7/28	BMO
ICE	Intercontinental Exchange Inc	14.8%	0.4%	9.7%	-0.3%	23.16	7/29	BMO
PGR	Progressive Corp	13.7%	1.8%	-30.6%	-12.4%	18.30	7/15	BMO
AON	Aon PLC	7.2%	2.8%	14.2%	2.7%	20.04	7/29	00:00
MET	MetLife Inc	-1.3%	1.6%	13.0%	11.8%	8.64	8/4	AMC
TROW	T Rowe Price Group Inc	21.9%	2.2%	30.2%	2.6%	15.94	7/29	BMO
BK	Bank of New York Mellon Corp	-1.4%	0.7%	1.5%	2.7%	11.79	7/15	BMO
MSCI	MSCI Inc	16.5%	1.5%	23.5%	3.0%	52.18	7/26	BMO
AIG	American International Group Inc	3.2%	3.9%	76.2%	3.2%	9.91	8/2	NTS
PRU	Prudential Financial Inc	5.6%	-0.7%	26.7%	12.7%	7.91	8/4	00:00
ALL	Allstate Corp	-8.6%	2.1%	4.5%	25.9%	9.53	8/5	AMC
TRV	Travelers Companies Inc	4.5%	-0.1%	5.8%	1.4%	12.91	7/20	BMO

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

> 커뮤니케이션 섹터

5. 커뮤니케이션 섹터
 커뮤니케이션 업종의 2분기 이익은 전년동기대비 39.8% 증가할 수 있을 전망이다. 5월 말 대비로는 0.3%p 하향조정되었으나, 상위 기업들을 중심으로 매출, 이익 성장이 이어질 것으로 예상된다.

코로나19의 대표적인 수혜 업체인 넷플릭스도 2분기 매출과 이익은 추가적으로 늘어날 수 있을 것으로 예상된다. 반면 2분기에는 게임 업체들의 매출과 이익이 모두 전년동기 대비 줄어들 수 있을 전망이다.

[표11] 커뮤니케이션 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
GOOGL	Alphabet Inc	1,701.3	56.0	38.3	45.6%	-0.3%	19.21	10.13	92.3%	0.0%
FB	Facebook Inc	1,005.7	27.8	18.7	48.9%	0.0%	3.02	1.80	71.5%	1.0%
DIS	Walt Disney Co	321.8	16.8	11.8	43.1%	5.5%	0.56	0.08	630.4%	73.6%
CMCSA	Comcast Corp	268.4	27.1	23.7	14.6%	0.3%	0.66	0.69	-5.2%	-0.1%
NFLX	Netflix Inc	236.8	7.3	6.1	19.1%	0.0%	3.15	1.59	98.0%	0.1%
VZ	Verizon Communications Inc	233.7	32.6	30.4	6.8%	0.3%	1.29	1.18	9.0%	0.9%
T	AT&T Inc	208.7	42.6	41.0	4.0%	0.1%	0.79	0.83	-4.0%	0.4%
TMUS	T-Mobile US Inc	182.4	19.4	17.7	9.8%	0.1%	0.53	0.38	444.0%	-2.9%
CHTR	Charter Communications Inc	157.6	12.6	11.7	7.8%	-0.2%	4.78	3.63	33.5%	-0.9%
ATVI	Activision Blizzard Inc	73.2	1.9	2.1	-9.1%	0.8%	0.75	0.97	-21.0%	2.8%
TWTR	Twitter Inc	55.2	1.1	0.7	55.3%	0.1%	0.07	-1.39	흑전	3.4%
EA	Electronic Arts Inc	41.0	1.3	1.4	-7.3%	-7.9%	0.63	1.42	-54.1%	-39.7%
VIAC	ViacomCBS Inc	28.7	6.5	6.3	2.8%	-0.1%	0.96	1.25	-23.0%	-5.0%
DISH	DISH Network Corp	22.5	4.4	3.2	38.9%	0.1%	0.88	0.78	14.2%	1.6%
FOXA	Fox Corp	21.2	2.8	2.4	14.4%	0.5%	0.58	0.62	-2.2%	1.6%
FOX	Fox Corp	21.2	2.8	2.4	14.4%	0.5%	0.58	0.62	-2.2%	1.6%
TTWO	Take-Two Interactive Software	20.5	0.7	1.0	-30.2%	3.9%	0.89	2.30	-60.6%	25.2%
LYV	Live Nation Entertainment Inc	19.1	0.6	0.1	626.1%	-11.9%	-1.20	-2.67	적축	-2.4%
OMC	Omnicom Group Inc	17.4	3.4	2.8	20.6%	-0.6%	1.38	0.92	53.4%	1.9%
DISCK	Discovery Inc	15.4	3.0	2.5	16.6%	0.0%	0.89	0.77	15.4%	0.0%
DISCA	Discovery Inc	15.4	3.0	2.5	16.4%	0.0%	0.85	0.77	11.4%	-0.3%
LUMN	Lumen Technologies Inc	15.1	5.0	5.2	-4.0%	-0.3%	0.41	0.42	-1.7%	3.8%
NWS	News Corp	15.0	2.2	1.9	15.5%	1.9%	0.03	-0.03	흑전	-10.0%
NWSA	News Corp	15.0	2.2	1.9	15.5%	1.9%	0.03	-0.03	흑전	-10.0%
IPG	Interpublic Group of Companies	13.0	2.1	1.9	12.1%	0.5%	0.42	0.23	90.0%	4.9%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

광고 수익 둔화가 우려됐던 알파벳과 페이스북은 올해 플랫폼 기업들의 광고 지출이 늘어나며 매출과 이익이 상대적으로도 크게 증가할 것으로 보여진다. 연간으로는 게임 기업들 중에서도 Activision Blizzard와 Electronic Arts는 매출, 이익이 모두 증가할 수 있을 것으로 예상된다.

[표12] 커뮤니케이션 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
GOOGL	Alphabet Inc	29.5%	5.2%	50.3%	26.3%	27.32	7/29	AMC
FB	Facebook Inc	35.4%	7.2%	32.6%	15.9%	24.20	7/29	AMC
DIS	Walt Disney Co	3.6%	-1.3%	21.6%	13.8%	38.74	8/13	AMC
CMCSA	Comcast Corp	9.5%	1.4%	11.9%	2.4%	17.44	7/29	BMO
NFLX	Netflix Inc	19.0%	-1.2%	72.2%	6.2%	44.88	7/20	NTS
VZ	Verizon Communications Inc	4.5%	0.7%	4.6%	1.2%	10.91	7/21	00:00
T	AT&T Inc	1.5%	0.8%	-0.1%	1.4%	9.26	7/22	BMO
TMUS	T-Mobile US Inc	17.0%	2.1%	-17.7%	-4.3%	50.56	8/5	AMC
CHTR	Charter Communications Inc	5.9%	0.1%	28.5%	-0.4%	30.05	7/29	00:00
ATVI	Activision Blizzard Inc	4.5%	3.0%	8.2%	2.5%	22.42	8/4	AMC
TWTR	Twitter Inc	29.3%	-0.3%	191.1%	-11.7%	71.12	7/23	AMC
EA	Electronic Arts Inc	20.0%	22.0%	11.1%	14.6%	21.64	8/5	AMC
VIAC	ViacomCBS Inc	9.9%	0.4%	-2.8%	2.6%	10.88	8/4	BMO
DISH	DISH Network Corp	14.5%	-0.4%	17.7%	15.8%	13.41	8/5	BMO
FOXA	Fox Corp	3.7%	1.2%	13.6%	12.4%	13.20	8/2	NTS
FOX	Fox Corp	3.7%	1.2%	13.6%	12.4%	12.51		
TTWO	Take-Two Interactive Software Inc	-1.7%	1.6%	-24.8%	-20.1%	31.19	8/2	NTS
LYV	Live Nation Entertainment Inc	168.5%	-10.4%	55.7%	-8.6%		8/3	NTS
OMC	Omnicom Group Inc	8.6%	2.1%	19.8%	4.4%	12.84	7/26	BMO
DISCK	Discovery Inc	13.3%	1.5%	-11.2%	-2.3%	9.47	8/3	00:00
DISCA	Discovery Inc	13.5%	1.4%	-12.5%	-2.9%	10.09		
LUMN	Lumen Technologies Inc	-3.7%	-0.5%	-1.1%	3.9%	9.06	8/5	AMC
NWS	News Corp	0.9%	2.6%	138.4%	-1.0%	34.16	8/4	NTS
NWSA	News Corp	0.9%	2.6%	138.4%	-1.0%	35.97		
IPG	Interpublic Group of Companies Inc	7.3%	2.6%	25.6%	12.5%	14.30	7/27	BMO

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

> 산업재 섹터

6. 산업재 섹터 산업재 업종의 2분기 이익은 전년동기대비 568.5% 증가할 것으로 예상된다. 5월 말 대비로도 26.3%p 상향조정된 수준이다. 상위 15개 기업의 매출과 이익이 모두 전년동기 대비 늘어날 것으로 보여진다.

보잉의 매출과 이익도 전년동기대비 50.5%, 83.2% 늘어날 것으로 예상되며 대표적인 인프라 업체들과 방산 업체들의 실적 개선도 나타날 수 있을 전망이다. 또한 월보를 통해 소개한 L3해리스도 추가적인 매출, 이익 증가가 가능할 것으로 보여진다.

[표13] 산업재 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
UPS	United Parcel Service Inc	184.1	23.2	20.5	13.6%	0.2%	2.80	2.13	32.3%	-0.2%
HON	Honeywell International Inc	153.7	8.6	7.5	15.3%	0.0%	1.93	1.26	53.5%	0.1%
UNP	Union Pacific Corp	149.3	5.3	4.2	26.0%	2.2%	2.44	1.67	46.4%	2.7%
BA	Boeing Co	138.4	18.0	11.8	50.5%	-5.5%	-0.70	-4.79	적축	-19.4%
RTX	Raytheon Technologies Corp	131.4	15.8	14.3	10.8%	-0.1%	0.93	0.40	132.7%	0.7%
CAT	Caterpillar Inc	119.3	12.6	10.0	26.4%	0.5%	2.38	1.03	133.2%	0.1%
GE	General Electric Co	117.3	18.1	17.8	1.8%	-0.6%	0.04	-0.15	흑전	-8.6%
MMM	3M Co	115.9	8.5	7.2	20.1%	0.3%	2.26	1.78	30.3%	0.3%
DE	Deere & Co	110.0	10.3	7.9	30.6%	-3.4%	4.51	2.57	78.8%	3.4%
LMT	Lockheed Martin Corp	106.0	16.9	16.2	4.3%	0.0%	6.53	6.13	13.0%	0.0%
CSX	CSX Corp	74.0	2.9	2.3	29.4%	0.3%	0.37	0.22	67.0%	0.3%
ITW	Illinois Tool Works Inc	71.3	3.5	2.6	37.1%	0.0%	2.04	1.01	102.9%	0.6%
NSC	Norfolk Southern Corp	67.8	2.7	2.1	31.7%	0.5%	2.92	1.53	91.3%	0.4%
ETN	Eaton Corporation PLC	60.3	4.9	3.9	28.2%	0.8%	1.55	0.70	121.9%	0.4%
WM	Waste Management Inc	59.9	4.2	3.6	18.7%	0.1%	1.18	0.88	34.9%	0.0%
NOC	Northrop Grumman Corp	59.4	8.8	8.9	-1.0%	0.1%	5.83	6.01	-2.2%	0.1%
EMR	Emerson Electric Co	58.4	4.6	3.9	16.8%	-0.1%	0.97	0.80	22.1%	0.4%
GD	General Dynamics Corp	53.3	9.3	9.3	0.3%	0.0%	2.54	2.18	16.4%	-0.1%
ROP	Roper Technologies Inc	49.7	1.6	1.3	21.4%	0.3%	3.67	2.94	25.1%	0.1%
JCI	Johnson Controls International	49.6	6.2	5.3	17.8%	0.8%	0.83	0.67	23.9%	0.7%
LHX	L3harris Technologies Inc	45.0	4.6	4.4	4.3%	-0.2%	3.18	2.83	12.1%	-0.6%
TT	Trane Technologies PLC	44.8	3.7	3.1	19.8%	0.2%	1.88	1.27	49.8%	0.2%
CARR	Carrier Global Corp	42.2	4.9	4.0	22.7%	0.5%	0.54	0.33	62.9%	1.1%
CTAS	Cintas Corp	40.3	1.8	1.6	10.8%	0.0%	2.30	1.35	71.5%	0.3%
PH	Parker-Hannifin Corp	39.8	3.9	3.2	24.7%	0.3%	4.32	2.55	69.8%	0.1%
TDG	TransDigm Group Inc	36.3	1.2	1.0	18.3%	2.8%	2.93	1.54	88.4%	15.9%
RSG	Republic Services Inc	35.6	2.7	2.5	10.2%	0.0%	0.95	0.81	16.1%	0.3%
OTIS	Otis Worldwide Corp	35.5	3.5	3.0	14.0%	0.2%	0.71	0.56	27.9%	0.6%
CMI	Cummins Inc	35.4	6.0	3.9	55.7%	-1.1%	4.04	1.95	109.6%	1.3%
SWK	Stanley Black & Decker Inc	33.6	4.2	3.1	33.8%	0.0%	2.85	1.60	79.5%	-0.1%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표14] 산업재 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
UPS	United Parcel Service Inc	11.6%	7.5%	35.6%	23.7%	18.30	7/27	BMO
HON	Honeywell International Inc	7.2%	1.9%	12.9%	1.7%	25.60	7/22	BMO
UNP	Union Pacific Corp	9.2%	1.8%	18.5%	2.3%	21.55	7/22	00:00
BA	Boeing Co	35.5%	-1.9%	84.7%	-129.4%	105.29	7/27	BMO
RTX	Raytheon Technologies Corp	14.4%	0.1%	41.8%	4.3%	19.14	7/26	BMO
CAT	Caterpillar Inc	17.8%	6.3%	50.3%	21.0%	19.64	7/29	00:00
GE	General Electric Co	-3.2%	-2.0%	2,482.1%	5.5%	32.19	7/27	BMO
MMM	3M Co	8.9%	1.9%	12.7%	2.7%	19.43	7/27	BMO
DE	Deere & Co	26.7%	4.7%	107.9%	14.7%	17.39	8/20	BMO
LMT	Lockheed Martin Corp	4.6%	0.3%	8.9%	1.3%	13.89	7/26	BMO
CSX	CSX Corp	10.8%	2.4%	19.9%	1.8%	20.76	7/20	NTS
ITW	Illinois Tool Works Inc	14.0%	2.4%	28.5%	7.1%	25.07	7/29	00:00
NSC	Norfolk Southern Corp	11.5%	1.2%	25.4%	2.6%	21.66	7/28	BMO
ETN	Eaton Corporation PLC	7.0%	6.8%	47.4%	9.9%	22.78	7/27	BMO
WM	Waste Management Inc	12.9%	1.4%	21.1%	2.3%	27.16	7/27	BMO
NOC	Northrop Grumman Corp	-2.6%	0.9%	4.3%	4.4%	14.64	7/29	BMO
EMR	Emerson Electric Co	8.2%	1.7%	13.7%	4.8%	22.61	8/2	BMO
GD	General Dynamics Corp	2.9%	0.6%	1.5%	0.5%	15.93	7/27	BMO
ROP	Roper Technologies Inc	15.6%	1.4%	18.0%	2.4%	30.15	7/26	BMO
JCI	Johnson Controls International PLC	5.9%	1.4%	18.3%	2.1%	22.01	7/29	BMO
LHX	L3harris Technologies Inc	3.0%	-0.5%	12.4%	0.9%	15.80	8/3	BMO
TT	Trane Technologies PLC	11.5%	2.7%	36.8%	11.2%	28.61	7/27	BMO
CARR	Carrier Global Corp	10.6%	2.6%	24.2%	6.9%	21.91		
CTAS	Cintas Corp	0.2%	0.0%	23.7%	0.0%	36.46	7/15	BMO
PH	Parker-Hannifin Corp	4.6%	2.2%	38.4%	5.8%	17.97	8/5	BMO
TDG	TransDigm Group Inc	-5.2%	0.3%	-22.7%	0.3%	40.49	8/2	BMO
RSG	Republic Services Inc	7.1%	0.7%	7.8%	3.2%	27.42	7/30	AMC
OTIS	Otis Worldwide Corp	9.2%	2.8%	13.9%	4.6%	27.21	7/26	BMO
CMI	Cummins Inc	21.7%	8.5%	33.1%	12.6%	13.72	7/26	BMO
SWK	Stanley Black & Decker Inc	14.3%	6.1%	24.0%	8.6%	17.60	7/27	BMO

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

> 필수소비재 섹터

7. 필수소비재 섹터 필수소비재 업종의 2분기 이익은 전년동기대비 10.1% 증가하는 수준에 그칠 것으로 예상된다. 하지만 5월 말 대비로는 1.3%p 개선된 수준이다. 대표적인 필수소비재 기업인 월마트는 매출과 이익이 모두 전년동기대비 감소할 것으로 예상되나 최근 30개월간 전망치가 모두 상향조정되고 있다.

코로나19로 외부 활동이 줄어들며 음료 매출이 부진했던 코카콜라와 펩시코도 2분기에 는 매출과 이익이 모두 회복할 수 있을 것으로 보여진다. Estee Lauder의 경우에도 매출, 이익 증가율은 상대적으로 클 것으로 보여진다.

[표15] 필수소비재 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
WMT	Walmart Inc	392.6	135.9	137.7	-1.3%	2.9%	1.54	1.56	-1.4%	26.6%
PG	Procter & Gamble Co	332.7	18.4	17.7	4.2%	0.3%	1.09	1.16	-5.5%	-0.3%
KO	Coca-Cola Co	233.6	9.2	7.2	28.5%	0.0%	0.55	0.42	33.9%	1.1%
PEP	PepsiCo Inc	205.7	18.0	15.9	12.8%	0.2%	1.53	1.32	16.5%	0.6%
PM	Philip Morris International Inc	156.3	7.7	6.7	14.9%	0.6%	1.55	1.29	22.0%	2.2%
EL	Estee Lauder Companies Inc	115.1	3.7	2.4	54.7%	0.0%	0.50	-0.53	흑전	0.7%
MO	Altria Group Inc	88.0	5.4	5.1	7.0%	0.2%	1.18	1.09	7.9%	0.2%
MDLZ	Mondelez International Inc	87.9	6.4	5.9	8.9%	0.3%	0.65	0.63	2.3%	0.0%
CL	Colgate-Palmolive Co	69.1	4.2	3.9	8.8%	0.1%	0.80	0.74	8.5%	-0.1%
KHC	Kraft Heinz Co	49.4	6.5	6.6	-0.9%	-0.1%	0.72	0.80	-9.7%	-0.1%
MNST	Monster Beverage Corp	48.0	1.4	1.1	27.4%	1.6%	0.68	0.59	14.9%	-2.1%
KMB	Kimberly-Clark Corp	45.3	4.8	4.6	3.8%	-1.0%	1.75	2.20	-20.5%	-3.7%
SYU	Sysco Corp	39.2	14.2	8.9	63.5%	1.0%	0.60	-0.29	흑전	-0.3%
HSY	Hershey Co	36.0	1.8	1.7	7.8%	0.1%	1.44	1.31	8.2%	-0.2%
BFb	Brown-Forman Corp	35.0	0.8	0.8	9.5%	7.3%	0.39	0.40	-4.1%	15.1%
ADM	Archer-Daniels-Midland Co	33.9	17.9	16.3	13.0%	0.8%	0.98	0.85	14.7%	0.2%
KR	Kroger Co	28.7	30.6	30.5	0.3%	-23.3%	0.63	0.73	-13.5%	-36.8%
TSN	Tyson Foods Inc	26.9	11.4	10.0	13.8%	1.7%	1.41	1.40	3.4%	25.1%
HRL	Hormel Foods Corp	25.9	2.6	2.4	9.3%	7.5%	0.41	0.37	12.1%	0.8%
CLX	Clorox Co	22.3	1.9	2.0	-3.7%	0.1%	1.36	2.41	-44.7%	5.7%
K	Kellogg Co	21.8	3.4	3.5	-1.5%	-0.1%	1.03	1.24	-17.2%	-2.6%
CHD	Church & Dwight Co Inc	20.9	1.3	1.2	5.5%	0.0%	0.70	0.77	-10.0%	-0.4%
CAG	Conagra Brands Inc	17.2	2.7	3.3	-17.4%	0.1%	0.52	0.75	-30.7%	0.0%
SJM	J M Smucker Co	14.1	1.8	2.0	-10.1%	-5.5%	1.84	2.37	-21.6%	11.2%
CPB	Campbell Soup Co	13.8	1.8	2.1	-14.3%	-9.2%	0.48	0.63	-24.5%	-24.9%
LW	Lamb Weston Holdings Inc	11.7	0.9	0.8	9.5%	0.5%	0.44	-0.01	4,513%	-4.7%
TAP	Molson Coors Beverage Co	11.7	2.8	2.5	11.4%	-0.2%	1.33	1.55	-13.3%	3.3%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표16] 필수소비재 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
WMT	Walmart Inc	-0.9%	0.8%	8.8%	10.8%	23.01	8/17	00:00
PG	Procter & Gamble Co	6.6%	0.1%	10.0%	-1.0%	22.72	7/30	BMO
KO	Coca-Cola Co	12.1%	0.9%	11.6%	1.1%	23.62	7/21	BMO
PEP	PepsiCo Inc	7.4%	0.4%	10.7%	1.0%	23.27	7/13	BMO
PM	Philip Morris International Inc	9.4%	0.8%	17.8%	1.6%	15.44	7/20	BMO
EL	Estee Lauder Companies Inc	12.3%	0.1%	48.8%	3.0%	43.65	8/19	BMO
MO	Altria Group Inc	1.7%	0.0%	5.6%	0.7%	10.03	7/29	BMO
MDLZ	Mondelez International Inc	6.9%	0.7%	8.4%	1.4%	20.61	7/27	00:00
CL	Colgate-Palmolive Co	6.2%	0.2%	6.9%	-0.6%	24.00	7/30	BMO
KHC	Kraft Heinz Co	-3.1%	1.6%	-7.5%	4.7%	15.26	7/28	BMO
MNST	Monster Beverage Corp	17.0%	2.5%	10.1%	-3.4%	32.11	8/2	NTS
KMB	Kimberly-Clark Corp	2.9%	-1.6%	-5.3%	-4.4%	17.50	7/23	BMO
SYY	Sysco Corp	-6.2%	0.3%	-33.8%	2.4%	22.54	8/9	BMO
HSY	Hershey Co	5.7%	2.5%	9.6%	2.3%	24.34	7/21	00:00
BFb	Brown-Forman Corp	7.0%	8.6%	8.3%	1.8%	41.83	8/31	00:00
ADM	Archer-Daniels-Midland Co	10.9%	6.3%	25.3%	16.2%	13.66	7/27	NTS
KR	Kroger Co	0.1%	2.3%	-11.6%	6.5%	12.53	9/9	BMO
TSN	Tyson Foods Inc	4.4%	2.7%	6.8%	7.1%	11.58	8/2	BMO
HRL	Hormel Foods Corp	10.1%	4.3%	5.0%	0.4%	25.47	8/23	BMO
CLX	Clorox Co	10.9%	-1.5%	3.5%	-9.2%	23.37	8/3	BMO
K	Kellogg Co	0.6%	1.7%	1.8%	1.7%	15.53	8/5	BMO
CHD	Church & Dwight Co Inc	5.7%	0.7%	7.1%	-0.3%	26.97	7/30	BMO
CAG	Conagra Brands Inc	0.8%	1.1%	15.8%	0.5%	13.46	7/13	BMO
SJM	J M Smucker Co	-3.2%	-2.6%	-2.6%	-0.1%	14.48	8/26	BMO
CPB	Campbell Soup Co	-3.3%	-0.3%	-5.1%	-5.2%	15.70	9/1	BMO
LW	Lamb Weston Holdings Inc	-5.3%	2.5%	-13.4%	-7.4%	25.36	7/27	00:00
TAP	Molson Coors Beverage Co	5.1%	0.2%	0.6%	3.5%	13.00	7/28	BMO

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

> 에너지 섹터

8. 에너지 섹터 에너지 섹터의 2분기 이익은 전년동기대비 225.5% 증가할 것으로 보여진다. 최근 OPEC+ 합의 불발로 유가 변동성이 높아지고 있지만, 코로나19 확산 직후 대비 경기 회복 기대감이 높아지며 유가가 반등한 영향이 2분기에는 반영될 수 있기 때문이다.

에너지 섹터를 대표하는 Exxon Mobil, Chevron 등의 기업들도 이번 분기에는 이익이 모두 개선될 수 있을 것으로 보여진다.

[표17] 에너지 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
XOM	Exxon Mobil Corp	267.4	65.0	32.6	110.9%	8.5%	0.98	-0.70	흑전	11.6%
CVX	Chevron Corp	204.5	35.2	13.5	167.2%	3.6%	1.45	-1.59	흑전	6.8%
COP	ConocoPhillips	84.7	9.8	4.0	153.1%	10.1%	0.97	-0.92	흑전	19.4%
EOG	EOG Resources Inc	50.1	3.9	1.1	251.6%	3.0%	1.41	-0.23	흑전	7.5%
SLB	Schlumberger NV	45.9	5.5	5.4	3.0%	0.2%	0.26	0.05	420.5%	0.7%
KMI	Kinder Morgan Inc	42.1	2.9	2.6	18.2%	4.8%	0.19	0.17	12.6%	1.0%
PXD	Pioneer Natural Resources Co	40.7	2.1	0.6	261.3%	-1.3%	2.51	-0.32	흑전	8.7%
MPC	Marathon Petroleum Corp	39.9	21.8	15.2	52.4%	-6.6%	0.69	-1.33	149.7%	46.4%
PSX	Phillips 66	38.5	23.0	11.2	103.0%	8.9%	1.19	-0.74	흑전	21.3%
WMB	Williams Companies Inc	32.7	2.0	1.8	9.5%	-2.4%	0.28	0.25	11.6%	-1.2%
VLO	Valero Energy Corp	31.9	22.4	10.4	114.8%	1.6%	0.82	-1.25	흑전	31.6%
OXY	Occidental Petroleum Corp	30.4	5.6	3.0	88.1%	11.7%	-0.13	-1.76	적축	75.3%
HES	Hess Corp	27.2	1.4	0.8	64.1%	6.0%	0.18	-1.05	125.7%	347.1%
OKE	ONEOK Inc	25.6	3.0	1.7	77.2%	1.0%	0.75	0.32	137.8%	3.1%
BKR	Baker Hughes Co	24.5	4.9	4.7	4.2%	-0.1%	0.16	-0.05	흑전	4.2%
HAL	Halliburton Co	21.2	3.7	3.2	16.7%	0.1%	0.23	0.05	353.5%	0.4%
DVN	Devon Energy Corp	19.8	2.3	0.4	476.5%	-3.0%	0.46	-0.18	흑전	5.6%
FANG	Diamondback Energy Inc	17.7	1.3	0.4	209.3%	0.5%	2.11	0.15	1,297%	2.4%
MRO	Marathon Oil Corp	10.9	1.1	0.3	301.9%	1.7%	0.14	-0.60	흑전	47.1%
APA	APA Corp (US)	8.1	1.5	0.6	149.6%	3.1%	0.50	-0.74	흑전	4.6%
COG	Cabot Oil & Gas Corp	7.1	0.4	0.3	33.5%	0.8%	0.31	0.05	528.5%	9.9%
NOV	Nov Inc	6.1	1.4	1.5	-7.7%	0.0%	-0.13	0.02	흑전	0.1%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표18] 에너지 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
XOM	Exxon Mobil Corp	47.1%	6.0%	1,372.4%	34.8%	13.68	7/30	BMO
CVX	Chevron Corp	52.6%	6.5%	3,242.9%	11.8%	16.20	7/30	BMO
COP	ConocoPhillips	109.8%	10.8%	537.5%	16.5%	13.88	8/3	BMO
EOG	EOG Resources Inc	43.2%	9.9%	337.7%	23.7%	11.55	8/5	AMC
SLB	Schlumberger NV	-4.2%	2.7%	66.2%	10.3%	23.06	7/23	00:00
KMI	Kinder Morgan Inc	23.1%	19.2%	38.6%	32.4%	17.50	7/20	NTS
PXD	Pioneer Natural Resources Co	153.1%	12.8%	455.1%	21.6%	11.56	8/2	NTS
MPC	Marathon Petroleum Corp	23.5%	-11.9%	133.6%	954.6%	25.08	8/4	BMO
PSX	Phillips 66	46.0%	10.1%	397.4%	-3.9%	17.44	8/3	BMO
WMB	Williams Companies Inc	21.0%	11.9%	616.8%	4.8%	21.80	8/3	AMC
VLO	Valero Energy Corp	42.5%	3.0%	146.2%	-22.1%	17.96	7/29	BMO
OXY	Occidental Petroleum Corp	38.3%	14.2%	91.2%	36.3%		8/10	AMC
HES	Hess Corp	27.4%	5.3%	169.7%	284.2%	27.43	7/27	BMO
OKE	ONEOK Inc	44.2%	8.8%	27.7%	6.4%	16.89	7/26	NTS
BKR	Baker Hughes Co	-0.5%	0.0%	2,613.3%	15.0%	22.84	7/21	00:00
HAL	Halliburton Co	4.4%	4.5%	48.8%	5.7%	19.40	7/20	BMO
DVN	Devon Energy Corp	85.3%	-9.6%	2,889.8%	24.9%	9.53	8/4	AMC
FANG	Diamondback Energy Inc	81.0%	8.2%	193.3%	20.2%	8.46	8/3	AMC
MRO	Marathon Oil Corp	48.0%	7.6%	165.6%	291.9%	18.40	8/5	AMC
APA	APA Corp (US)	73.5%	24.4%	395.7%	106.7%	8.14		
COG	Cabot Oil & Gas Corp	35.0%	-0.3%	205.2%	6.1%	11.17	7/28	NTS
NOV	Nov Inc	-7.3%	2.1%	-40.4%	0.5%		7/28	AMC

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

> 소재 섹터

9. 소재 섹터 소재 섹터는 2분기 이익이 전년동기대비 115.2% 늘어날 것으로 예상된다. 5월 말 대비로도 5.5%p 상향조정됐다.

상위 10개 기업의 이익이 전년동기대비 모두 늘어날 것으로 예상된다. 또한 상반기에 주가가 급등했던 Nucor의 경우에는 2분기 이익이 최근 3개월 기준으로도 상향조정되고 있고, 매출, 이익 증가율도 타 기업들 대비 클 것으로 예상된다.

[표19] 소재 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
LIN	Linde PLC	151.8	7.4	6.4	15.5%	2.1%	2.53	1.90	34.6%	6.4%
SHW	Sherwin-Williams Co	73.2	5.4	4.6	17.1%	3.0%	2.67	2.37	12.9%	2.5%
APD	Air Products and Chemicals Inc	64.4	2.5	2.1	21.3%	6.5%	2.36	2.01	17.9%	13.2%
ECL	Ecolab Inc	60.3	3.1	2.7	16.1%	0.0%	1.20	0.65	84.5%	-1.6%
FCX	Freeport-McMoRan Inc	54.4	5.9	3.1	89.2%	5.2%	0.72	0.03	2,421%	8.3%
NEM	Newmont Corporation	50.8	3.2	2.4	35.7%	-0.2%	0.76	0.32	146.1%	-3.0%
DOW	Dow Inc	47.4	12.9	8.4	55.0%	1.6%	2.24	-0.26	1,055%	21.9%
DD	Dupont De Nemours Inc	41.9	4.0	4.8	-17.1%	0.3%	0.95	0.70	35.8%	1.1%
PPG	PPG Industries Inc	40.4	4.3	3.0	45.5%	1.5%	2.20	0.99	123.9%	0.4%
IFF	Int'l Flavors & Fragrances	37.3	3.0	1.2	150.2%	22.8%	1.48	1.36	9.7%	-1.9%
LYB	LyondellBasell Industries NV	34.6	10.6	5.5	94.7%	4.2%	5.03	0.71	663.7%	18.7%
CTVA	Corteva Inc	32.8	5.3	5.2	2.5%	1.3%	1.27	1.26	1.1%	-0.3%
NUE	Nucor Corp	28.9	8.3	4.3	92.6%	5.4%	4.68	0.37	1,188%	16.0%
BLL	Ball Corp	26.9	3.2	2.8	15.4%	0.4%	0.83	0.65	28.1%	0.4%
IP	International Paper Co	24.0	5.6	4.9	15.4%	1.1%	1.06	0.77	38.0%	0.7%
VMC	Vulcan Materials Co	22.7	1.4	1.3	4.8%	-0.4%	1.69	1.60	6.5%	-0.3%
MLM	Martin Marietta Materials Inc	21.8	1.3	1.2	10.4%	-1.7%	3.93	3.49	13.3%	-0.6%
ALB	Albemarle Corp	19.9	0.8	0.8	3.3%	0.1%	0.83	0.86	-0.2%	3.3%
AMCR	Amcor PLC	17.8	3.3	3.1	4.8%	0.2%	0.22	0.19	14.6%	-0.7%
CE	Celanese Corp	17.4	1.9	1.2	64.7%	2.5%	4.25	1.30	232.0%	3.3%
AVY	Avery Dennison Corp	17.4	1.9	1.5	26.3%	0.2%	2.05	1.27	62.8%	0.4%
EMN	Eastman Chemical Co	15.9	2.4	1.9	25.9%	0.3%	2.30	0.85	172.5%	1.8%
WRK	Westrock Co	14.0	4.7	4.2	11.3%	0.8%	1.01	0.76	27.0%	1.0%
FMC	FMC Corp	14.0	1.2	1.2	6.3%	-0.2%	1.78	1.72	3.4%	-0.4%
PKG	Packaging Corp of America	13.0	1.8	1.5	14.4%	-0.3%	1.75	1.38	27.6%	0.9%
MOS	Mosaic Co	11.9	2.8	2.0	38.7%	-0.7%	0.94	0.11	770.6%	8.9%
CF	CF Industries Holdings Inc	11.1	1.6	1.2	33.1%	2.3%	1.55	0.89	73.6%	2.3%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표20] 소재 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
LIN	Linde PLC	8.5%	3.2%	22.1%	7.9%	27.30	-	-
SHW	Sherwin-Williams Co	10.7%	4.2%	16.0%	5.0%	26.86	7/27	BMO
APD	Air Products and Chemicals Inc	12.8%	3.7%	8.1%	-0.3%	27.77	8/9	BMO
ECL	Ecolab Inc	6.6%	0.5%	25.1%	-0.4%	37.16	7/27	BMO
FCX	Freeport-McMoRan Inc	60.6%	8.9%	464.0%	20.9%	11.06	7/22	BMO
NEM	Newmont Corporation	15.7%	-1.1%	32.4%	-4.8%	17.17	7/22	BMO
DOW	Dow Inc	29.8%	10.8%	347.5%	58.4%	9.92	7/22	BMO
DD	Dupont De Nemours Inc	-22.2%	0.9%	11.3%	7.0%	19.11	7/28	BMO
PPG	PPG Industries Inc	21.4%	5.0%	42.0%	8.6%	19.82	7/20	AMC
IFF	International Flavors & Fragrances Inc	121.8%	1.7%	4.0%	1.5%	23.88	8/9	NTS
LYB	LyondellBasell Industries NV	41.4%	11.7%	192.7%	30.4%	6.89	7/29	BMO
CTVA	Corteva Inc	4.0%	0.6%	28.0%	-0.2%	20.48	8/6	AMC
NUE	Nucor Corp	61.8%	16.5%	412.5%	85.9%	8.05	7/21	BMO
BLL	Ball Corp	11.9%	0.8%	18.0%	2.2%	21.38	8/5	BMO
IP	International Paper Co	8.4%	1.8%	71.2%	20.0%	11.90	7/29	BMO
VMC	Vulcan Materials Co	5.2%	2.5%	13.9%	5.8%	29.69	8/2	BMO
MLM	Martin Marietta Materials Inc	9.4%	4.7%	7.0%	8.9%	26.19	7/26	BMO
ALB	Albemarle Corp	3.4%	0.6%	-11.8%	4.0%	37.26	8/5	AMC
AMCR	Amcor PLC	1.8%	-0.3%	15.4%	2.2%	14.62	8/17	AMC
CE	Celanese Corp	25.8%	6.0%	79.1%	19.7%	11.51	7/23	AMC
AVY	Avery Dennison Corp	12.1%	4.0%	22.9%	9.3%	23.03	7/26	00:00
EMN	Eastman Chemical Co	10.3%	2.4%	40.5%	10.4%	13.11	8/2	NTS
WRK	Westrock Co	5.0%	1.1%	28.5%	4.5%	11.03	8/5	BMO
FMC	FMC Corp	7.7%	0.5%	15.2%	0.1%	14.14	8/4	AMC
PKG	Packaging Corp of America	9.2%	3.3%	30.3%	9.1%	16.82	7/27	AMC
MOS	Mosaic Co	29.1%	6.5%	270.5%	14.3%	10.92	8/3	AMC
CF	CF Industries Holdings Inc	36.3%	19.7%	138.9%	58.3%	14.78	8/10	AMC

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

> 부동산(리츠) 섹터

10. 부동산(리츠) 섹터
부동산 업종의 2분기 이익은 전년동기대비 24.7% 증가할 것으로 예상된다. 코로나19 확산 이후 주가가 급락한 웰타워의 경우에는 2021년 2분기에도 매출과 이익은 모두 감소할 것으로 예상된다.

하지만 부동산 섹터 내에서도 대표적인 네트워크 인프라 업체들인 American Tower, Crown Castle International, SBA Communications는 매출과 이익이 상대적으로 크게 늘어날 것으로 보여진다.

[표21] 부동산 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
AMT	American Tower Corp	123.8	2.2	1.9	14.4%	0.3%	1.27	1.00	26.0%	-1.4%
PLD	Prologis Inc	89.5	1.0	0.9	8.5%	0.0%	0.99	1.11	-10.2%	-1.4%
CCI	Crown Castle International Corp	85.1	1.6	1.4	8.4%	0.0%	0.69	0.41	70.8%	0.0%
EQIX	Equinix Inc	71.7	1.6	1.5	11.8%	-0.1%	1.85	1.52	20.8%	1.6%
PSA	Public Storage	53.0	0.8	0.7	12.8%	1.1%	2.90	2.46	19.6%	-1.5%
SPG	Simon Property Group Inc	42.6	1.1	1.0	13.4%	3.2%	2.37	2.12	12.0%	14.1%
DLR	Digital Realty Trust Inc	42.3	1.1	1.0	7.8%	0.2%	1.59	1.54	3.7%	-0.2%
WELL	Welltower Inc	35.5	1.1	1.2	-7.9%	2.7%	0.75	0.86	-10.9%	-9.6%
SBAC	SBA Communications Corp	35.3	0.6	0.5	10.2%	0.0%	0.68	0.20	241.2%	-0.2%
AVB	Avalonbay Communities Inc	29.5	0.5	0.6	-4.5%	0.8%	1.92	2.21	-13.0%	-6.4%
EQR	Equity Residential	29.3	0.6	0.7	-9.3%	0.6%	0.70	0.86	-17.7%	-21.0%
CBRE	CBRE Group Inc	28.8	6.0	5.4	13.1%	0.6%	0.73	0.35	110.9%	-3.2%
ARE	Alexandria Real Estate Equities	28.6	0.4	0.3	18.9%	1.3%	1.89	1.81	4.2%	5.0%
O	Realty Income Corp	26.2	0.4	0.4	6.9%	1.9%	0.87	0.84	3.6%	-3.2%
WY	Weyerhaeuser Co	25.7	3.0	1.6	88.1%	3.1%	1.36	0.11	1,190%	13.7%
EXR	Extra Space Storage Inc	22.3	0.3	0.3	13.3%	1.5%	1.53	1.23	24.4%	0.5%
VTR	Ventas Inc	21.5	0.9	0.9	-2.4%	2.7%	0.71	0.77	-6.5%	-405.0%
ESS	Essex Property Trust Inc	19.9	0.3	0.4	-5.4%	-0.8%	2.98	3.16	-6.0%	-11.1%
MAA	Mid-America Apartment	19.6	0.4	0.4	3.9%	0.3%	1.64	1.59	3.9%	-7.2%
BXP	Boston Properties Inc	18.1	0.7	0.7	6.5%	0.1%	1.61	1.52	6.2%	-8.0%
PEAK	Healthpeak Properties Inc	18.0	0.5	0.6	-17.6%	6.0%	0.39	0.40	-2.8%	66.4%
DRE	Duke Realty Corp	17.9	0.3	0.2	14.9%	1.4%	0.43	0.38	12.5%	2.9%
UDR	UDR Inc	14.8	0.3	0.3	-0.8%	0.5%	0.49	0.51	-3.8%	50.0%
IRM	Iron Mountain Inc	12.3	1.1	1.0	11.5%	-0.1%	0.35	0.22	61.0%	1.3%
HST	Host Hotels & Resorts Inc	12.2	0.6	0.1	478.7%	16.0%	0.02	-0.26	흑전	-7.8%
REG	Regency Centers Corp	11.0	0.3	0.2	13.0%	-3.1%	0.82	0.61	35.9%	39.5%
FRT	Federal Realty Investment Trust	9.2	0.2	0.2	24.2%	1.8%	1.16	0.77	52.1%	30.4%
KIM	Kimco Realty Corp	9.1	0.3	0.2	15.4%	-0.5%	0.31	0.24	28.9%	9.9%
VNO	Vornado Realty Trust	8.9	0.4	0.3	10.8%	-3.8%	0.70	1.06	-33.8%	24.7%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표22] 부동산 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
AMT	American Tower Corp	10.2%	1.1%	36.1%	-1.4%	51.03	7/29	00:00
PLD	Prologis Inc	10.2%	0.2%	4.6%	20.1%	56.46	7/19	BMO
CCI	Crown Castle International Corp	7.7%	2.1%	67.7%	6.2%	67.59	7/27	NTS
EQIX	Equinix Inc	10.2%	-0.2%	72.8%	-1.7%	98.53	7/29	AMC
PSA	Public Storage	9.7%	7.8%	26.7%	5.8%	37.34	8/4	AMC
SPG	Simon Property Group Inc	7.9%	3.6%	36.2%	13.8%	25.74	8/9	NTS
DLR	Digital Realty Trust Inc	12.2%	1.6%	104.1%	63.1%	84.06	7/30	AMC
WELL	Welltower Inc	-4.5%	-0.5%	-72.6%	1.7%	101.91	8/3	NTS
SBAC	SBA Communications Corp	7.9%	2.1%	973.4%	17.0%	107.36	7/27	AMC
AVB	Avalonbay Communities Inc	-3.5%	0.7%	-49.2%	5.2%	68.89	7/29	AMC
EQR	Equity Residential	-7.4%	1.0%	-69.5%	-22.2%	92.10	7/28	AMC
CBRE	CBRE Group Inc	8.6%	1.3%	21.7%	8.0%	20.20	7/29	BMO
ARE	Alexandria Real Estate Equities Inc	10.1%	8.5%	-64.4%	0.7%	62.02	7/27	AMC
O	Realty Income Corp	15.1%	6.8%	30.3%	9.2%	42.26	8/3	AMC
WY	Weyerhaeuser Co	35.9%	16.9%	188.4%	56.6%	13.06	7/30	BMO
EXR	Extra Space Storage Inc	8.4%	1.2%	12.8%	-7.6%	38.84	7/28	AMC
VTR	Ventas Inc	-3.2%	0.5%	-128.3%	-282.4%		8/5	BMO
ESS	Essex Property Trust Inc	-5.0%	-1.2%	-37.9%	38.0%	63.42	8/2	NTS
MAA	Mid-America Apartment Communities Inc	2.8%	0.6%	5.4%	-6.2%	66.59	7/27	NTS
BXP	Boston Properties Inc	2.1%	1.2%	-57.0%	-1.5%	41.71	7/27	AMC
PEAK	Healthpeak Properties Inc	16.3%	-4.6%	-29.3%	26.3%	74.19	8/2	NTS
DRE	Duke Realty Corp	12.8%	2.8%	-10.3%	11.7%	67.09	7/27	NTS
UDR	UDR Inc	-0.6%	1.1%	-71.0%	298.3%	408.18	7/26	NTS
IRM	Iron Mountain Inc	6.6%	0.9%	19.3%	23.2%	28.51	8/4	BMO
HST	Host Hotels & Resorts Inc	52.5%	12.5%	33.0%	36.6%		7/28	NTS
REG	Regency Centers Corp	3.2%	-0.6%	439.6%	68.3%	44.26	8/6	AMC
FRT	Federal Realty Investment Trust	6.7%	3.5%	5.5%	50.5%	63.87	8/3	NTS
KIM	Kimco Realty Corp	5.7%	2.0%	-71.8%	41.3%	37.23	7/29	BMO
VNO	Vornado Realty Trust	0.7%	0.4%	118.4%	429.8%	80.65	8/3	AMC

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

> 유틸리티 섹터

11. 유틸리티 섹터 유틸리티 섹터의 2분기 이익은 11개 업종 중 유일하게 전년동기대비 감소할 것으로 예상된다. 5월 말 대비로도 1.9%p 하향조정된 0.9% 감소하는 수준으로 추정되고 있다.

개별 기업별로는 상위 업체들의 매출과 이익은 전년동기대비 개선될 수 있을 전망이다. 대표적인 업체로는 Nextera Energy, Duke Energy 등이 있다.

하지만 최근에도 상대적으로 밸류에이션 부담이 낮아진 성장 기업들과 여전히 회복이 이어지고 있는 업체들 위주의 반등이 나타나고 있는 만큼 월보에서도 언급했다시피 유틸리티 업체들의 상대적 매력도는 여전히 높지 않은 상황이다.

[표23] 유틸리티 섹터 - 분기 실적 점검

(단위: 십억달러, 달러, %)

티커	기업명	시가총액	매출				EPS			
			예상치	전년동기	YoY	변동(3M)	예상치	전년동기	YoY	변동(3M)
NEE	Nextera Energy Inc	145.7	5.0	4.2	15.1%	-1.6%	0.68	0.65	4.5%	-1.0%
DUK	Duke Energy Corp	76.5	5.9	5.4	8.8%	-4.7%	1.09	1.08	1.6%	-9.5%
SO	Southern Co	65.1	5.0	4.6	8.2%	-0.8%	0.78	0.78	0.3%	0.1%
D	Dominion Energy Inc	59.9	3.8	3.6	5.5%	2.3%	0.77	0.82	-6.3%	0.5%
EXC	Exelon Corp	44.1	6.9	7.3	-7.8%	-1.1%	0.60	0.55	8.6%	5.4%
AEP	American Electric Power	42.6	3.9	3.5	11.1%	-2.6%	1.13	1.08	5.3%	0.1%
SRE	Sempra Energy	42.5	2.6	2.5	4.9%	1.9%	1.63	1.65	1.6%	1.8%
XEL	Xcel Energy Inc	36.0	2.7	2.6	4.6%	-2.1%	0.55	0.54	2.0%	-1.4%
PEG	Public Service Enterprise Group	30.4	2.2	2.1	13.3%	2.6%	0.68	0.79	-10.5%	2.0%
AWK	American Water Works	28.5	1.0	0.9	6.6%	-0.1%	1.09	0.97	11.6%	-0.3%
WEC	WEC Energy Group Inc	28.4	1.6	1.5	4.2%	0.6%	0.78	0.76	3.2%	-0.2%
ES	Eversource Energy	27.7	2.1	2.0	6.2%	-19.9%	0.80	0.76	4.1%	-28.3%
ED	Consolidated Edison Inc	25.6	2.8	2.7	2.8%	0.0%	0.60	0.60	0.9%	3.6%
PPL	PPL Corp	21.7	1.3	1.7	-25.6%	-32.2%	0.28	0.55	-47.6%	-22.0%
DTE	DTE Energy Co	21.6	2.8	2.6	6.9%	2.1%	1.26	1.53	-18.9%	-6.2%
EIX	Edison International	21.6	3.3	3.0	10.2%	-0.6%	1.04	1.00	3.7%	-2.3%
AEE	Ameren Corp	20.6	1.4	1.4	2.7%	-6.7%	0.88	0.98	-14.2%	14.2%
ETR	Entergy Corp	20.4	2.6	2.4	3.5%	-0.9%	1.41	1.37	1.6%	0.7%
FE	FirstEnergy Corp	20.4	2.6	2.5	5.0%	1.2%	0.58	0.57	0.1%	1.3%
AES	AES Corp	17.4	2.3	2.2	5.3%	-2.9%	0.31	0.25	25.1%	2.2%
CMS	CMS Energy Corp	17.3	1.5	1.4	3.0%	-1.6%	0.43	0.49	-12.1%	-3.1%
CNP	CenterPoint Energy Inc	14.5	1.7	1.6	4.7%	-0.1%	0.25	0.21	16.1%	-4.6%
EVRG	Eergy Inc	14.1	1.2	1.2	5.6%	2.1%	0.74	0.68	11.2%	1.5%
LNT	Alliant Energy Corp	14.1	0.8	0.8	-7.9%	-4.1%	0.52	0.54	-10.5%	-8.3%
ATO	Atmos Energy Corp	12.7	0.6	0.5	20.1%	-2.1%	0.75	0.79	-6.9%	-8.5%
NRG	NRG Energy Inc	10.1	3.2	2.2	45.1%	12.5%	1.46	1.27	-7.7%	-13.6%
NI	NISource Inc	9.7	1.1	1.0	13.2%	-0.2%	0.13	0.13	7.5%	5.4%
PNW	Pinnacle West Capital Corp	9.3	1.0	0.9	3.5%	0.6%	1.58	1.71	-6.6%	2.0%

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표24] 유틸리티 섹터 - 연간 실적 및 발표 일자 점검

(단위: %,배)

티커	기업명	매출		EPS		P/E (12MF)	예상 발표일자	시간
		1FY	변동(90D)	1FY	변동(90D)			
NEE	Nextera Energy Inc	7.4%	-8.3%	9.1%	0.2%	28.05	7/22	BMO
DUK	Duke Energy Corp	7.2%	-1.2%	1.1%	-0.3%	18.58	8/5	BMO
SO	Southern Co	9.0%	2.2%	2.5%	1.0%	17.78	7/29	00:00
D	Dominion Energy Inc	9.3%	-0.9%	9.3%	0.1%	18.51	7/29	BMO
EXC	Exelon Corp	-2.6%	3.9%	-14.9%	-2.8%	15.48	8/2	BMO
AEP	American Electric Power Company Inc	9.6%	0.8%	5.1%	0.1%	17.61	7/22	BMO
SRE	Sempra Energy	6.2%	0.7%	1.0%	1.0%	16.19	8/3	00:00
XEL	Xcel Energy Inc	9.1%	3.4%	7.1%	0.3%	21.62	7/28	BMO
PEG	Public Service Enterprise Group Inc	4.0%	-1.8%	1.5%	1.4%	17.32	7/29	BMO
AWK	American Water Works Company Inc	5.9%	-0.5%	8.5%	-0.1%	35.13	8/3	NTS
WEC	WEC Energy Group Inc	7.8%	2.2%	6.5%	0.6%	21.51	8/2	BMO
ES	Eversource Energy	6.8%	0.2%	5.1%	-1.4%	20.31	7/28	NTS
ED	Consolidated Edison Inc	5.9%	-0.5%	2.0%	0.5%	16.43	8/5	AMC
PPL	PPL Corp	-21.6%	-23.8%	-43.0%	-45.6%	17.74	8/9	BMO
DTE	DTE Energy Co	7.6%	2.7%	-23.5%	-23.2%	19.76	7/26	BMO
EIX	Edison International	5.4%	2.0%	0.8%	1.2%	12.27	7/30	AMC
AEE	Ameren Corp	5.7%	-1.1%	8.3%	0.8%	20.48	8/6	AMC
ETR	Entergy Corp	2.8%	-1.3%	5.3%	0.4%	16.50	7/27	BMO
FE	FirstEnergy Corp	5.1%	-2.5%	5.3%	0.3%	14.62	7/21	NTS
AES	AES Corp	2.3%	-0.4%	6.6%	-1.1%	16.24	8/4	BMO
CMS	CMS Energy Corp	4.7%	0.0%	6.5%	-0.4%	20.97	8/2	BMO
CNP	CenterPoint Energy Inc	7.5%	-0.2%	1.1%	-2.6%	17.48	8/5	BMO
EVRG	Evergy Inc	7.0%	5.4%	8.3%	1.3%	17.79	8/3	BMO
LNT	Alliant Energy Corp	2.6%	1.7%	5.8%	0.6%	21.15	8/5	AMC
ATO	Atmos Energy Corp	19.9%	6.4%	7.7%	0.5%	18.11	8/3	NTS
NRG	NRG Energy Inc	75.8%	54.9%	37.3%	-35.6%	9.78	8/4	BMO
NI	NiSource Inc	8.9%	-2.6%	2.0%	0.3%	17.97	8/3	BMO
PNW	Pinnacle West Capital Corp	4.4%	0.6%	1.9%	0.1%	16.51	8/5	BMO

자료: I/B/E/S, Refinitiv, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

Part7. 주요 기업들의 실적 발표 일정

[표25] 주요 기업들의 실적 발표 일정 점검 #1

(단위: 십억 USD)

티커	기업명	시가총액	날짜	시간	티커	기업명	시가총액	날짜	시간
AAPL	Apple Inc	2,335.6	7/28	NTS	AVGO	Broadcom Inc	192.1	9/1	NTS
MSFT	Microsoft Corp	2,091.1	7/27	NTS	WFC	Wells Fargo & Co	186.3	7/14	BMO
AMZN	Amazon.com Inc	1,770.7	7/28	NTS	UPS	United Parcel Service Inc	184.1	7/27	BMO
GOOGL	Alphabet Inc	1,701.3	7/29	AMC	TMUS	T-Mobile US Inc	182.4	8/5	AMC
FB	Facebook Inc	1,005.7	7/29	AMC	TXN	Texas Instruments Inc	177.5	7/22	AMC
TSLA	Tesla Inc	654.0	7/20	NTS	MCD	Mcdonald's Corp	174.3	7/28	BMO
BRKb	Berkshire Hathaway Inc	638.2	8/6	BMO	MS	Morgan Stanley	171.2	7/15	BMO
NVDA	NVIDIA Corp	510.5	8/17	NTS	MDT	Medtronic PLC	170.4	8/24	BMO
V	Visa Inc	508.9	7/26	NTS	QCOM	Qualcomm Inc	160.8	7/29	AMC
JPM	JPMorgan Chase & Co	472.3	7/13	BMO	CHTR	Charter Communications Inc	157.6	7/29	00:00
JNJ	Johnson & Johnson	445.0	7/21	BMO	PM	Philip Morris International Inc	156.3	7/20	BMO
WMT	Walmart Inc	392.6	8/17	00:00	HON	Honeywell International Inc	153.7	7/22	BMO
UNH	UnitedHealth Group Inc	386.3	7/15	BMO	BMJ	Bristol-Myers Squibb Co	149.5	7/28	BMO
MA	Mastercard Inc	371.7	7/28	BMO	UNP	Union Pacific Corp	149.3	7/22	00:00
BAC	Bank of America Corp	352.6	7/14	BMO	NEE	Nextera Energy Inc	145.7	7/22	BMO
HD	Home Depot Inc	343.1	8/17	BMO	C	Citigroup Inc	145.5	7/14	BMO
PYPL	PayPal Holdings Inc	341.0	7/29	AMC	AMGN	Amgen Inc	142.9	8/4	AMC
PG	Procter & Gamble Co	332.7	7/30	BMO	BA	Boeing Co	138.4	7/27	BMO
DIS	Walt Disney Co	321.8	8/13	AMC	LOW	Lowe's Companies Inc	138.3	8/18	BMO
CMCSA	Comcast Corp	268.4	7/29	BMO	SCHW	Charles Schwab Corp	137.3	7/14	BMO
XOM	Exxon Mobil Corp	267.4	7/30	BMO	BLK	BlackRock Inc	136.3	7/14	BMO
NFLX	Netflix Inc	236.8	7/20	NTS	INTU	Intuit Inc	136.0	8/23	NTS
VZ	Verizon Communications Inc	233.7	7/21	00:00	SBUX	Starbucks Corp	135.5	7/27	NTS
KO	Coca-Cola Co	233.6	7/21	BMO	AXP	American Express Co	135.4	7/23	BMO
CRM	Salesforce.Com Inc	229.8	8/23	NTS	RTX	Raytheon Technologies Corp	131.4	7/26	BMO
INTC	Intel Corp	229.2	7/23	AMC	GS	Goldman Sachs Group Inc	127.1	7/13	BMO
CSCO	Cisco Systems Inc	225.6	8/19	AMC	AMAT	Applied Materials Inc	126.3	8/19	NTS
LLY	Eli Lilly and Co	224.4	8/3	BMO	IBM	International Business Machines	125.1	7/20	AMC
PFE	Pfizer Inc	222.4	7/28	BMO	AMT	American Tower Corp	123.8	7/29	00:00
ABT	Abbott Laboratories	209.7	7/22	BMO	TGT	Target Corp	122.0	8/18	BMO
T	AT&T Inc	208.7	7/22	BMO	CAT	Caterpillar Inc	119.3	7/29	00:00
PEP	PepsiCo Inc	205.7	7/13	BMO	GE	General Electric Co	117.3	7/27	BMO
CVX	Chevron Corp	204.5	7/30	BMO	MMM	3M Co	115.9	7/27	BMO
ABBV	Abbie Inc	203.4	7/29	BMO	EL	Estee Lauder Companies Inc	115.1	8/19	BMO
TMO	Thermo Fisher Scientific Inc	201.7	7/20	BMO	AMD	Advanced Micro Devices Inc	115.1	7/26	NTS
MRK	Merck & Co Inc	199.0	7/29	BMO	ISRG	Intuitive Surgical Inc	111.1	7/21	AMC
DHR	Danaher Corp	195.5	7/22	BMO	DE	Deere & Co	110.0	8/20	BMO

주: 시가총액 500억 달러 이상 기준

자료: Bloomberg, IB/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표26] 주요 기업들의 실적 발표 일정 점검 #2

(단위: 십억 USD)

티커	기업명	시가총액	날짜	시간	티커	기업명	시가총액	날짜	시간
NOW	ServiceNow Inc	109.0	7/27	NTS	CL	Colgate-Palmolive Co	69.1	7/30	BMO
CVS	CVS Health Corp	108.5	8/3	BMO	MCO	Moody's Corp	68.9	7/28	BMO
LMT	Lockheed Martin Corp	106.0	7/26	BMO	NSC	Norfolk Southern Corp	67.8	7/28	BMO
SYK	Stryker Corp	100.0	7/28	00:00	ICE	Intercontinental Exchange Inc	66.9	7/29	BMO
SPGI	S&P Global Inc	99.9	7/29	BMO	EW	Edwards Lifesciences Corp	66.3	7/22	AMC
ANTM	Anthem Inc	94.8	7/21	00:00	ADSK	Autodesk Inc	65.5	8/23	NTS
BKNG	Booking Holdings Inc	91.9	8/5	00:00	SO	Southern Co	65.1	7/29	00:00
ZTS	Zoetis Inc	91.5	8/5	BMO	APD	Air Products and Chemicals Inc	64.4	8/9	BMO
FIS	Fidelity National Information	90.3	8/2	BMO	ADI	Analog Devices Inc	62.9	8/17	BMO
LRCX	Lam Research Corp	90.1	7/27	NTS	BSX	Boston Scientific Corp	62.4	7/27	BMO
PLD	Prologis Inc	89.5	7/19	BMO	REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	62.2	8/3	BMO
MO	Altria Group Inc	88.0	7/29	BMO	ETN	Eaton Corporation PLC	60.3	7/27	BMO
MDLZ	Mondelez International Inc	87.9	7/27	00:00	ECL	Ecolab Inc	60.3	7/27	BMO
GILD	Gilead Sciences Inc	86.9	7/28	NTS	WM	Waste Management Inc	59.9	7/27	BMO
USB	US Bancorp	85.8	7/15	BMO	D	Dominion Energy Inc	59.9	7/29	BMO
ADP	Automatic Data Processing Inc	85.7	7/28	BMO	NOC	Northrop Grumman Corp	59.4	7/29	BMO
GM	General Motors Co	85.5	8/4	BMO	F	Ford Motor Co	58.5	7/29	00:00
CCI	Crown Castle International Corp	85.1	7/27	NTS	EMR	Emerson Electric Co	58.4	8/2	BMO
COP	ConocoPhillips	84.7	8/3	BMO	HUM	Humana Inc	58.3	7/28	00:00
TJX	TJX Companies Inc	82.3	8/17	BMO	PGR	Progressive Corp	57.9	7/15	BMO
PNC	PNC Financial Services Group	81.9	7/14	BMO	GPN	Global Payments Inc	57.1	8/2	BMO
CI	Cigna Corp	81.7	8/5	BMO	NXPI	NXP Semiconductors NV	55.9	7/27	AMC
CME	CME Group Inc	76.7	7/28	BMO	IDXX	IDEXX Laboratories Inc	55.3	7/30	BMO
DUK	Duke Energy Corp	76.5	8/5	BMO	TWTR	Twitter Inc	55.2	7/23	AMC
TFC	Truist Financial Corp	75.4	7/15	BMO	FCX	Freeport-McMoRan Inc	54.4	7/22	BMO
CSX	CSX Corp	74.0	7/20	NTS	AON	Aon PLC	54.1	7/29	00:00
ATVI	Activision Blizzard Inc	73.2	8/4	AMC	GD	General Dynamics Corp	53.3	7/27	BMO
SHW	Sherwin-Williams Co	73.2	7/27	BMO	PSA	Public Storage	53.0	8/4	AMC
FISV	Fiserv Inc	72.9	8/3	NTS	MET	MetLife Inc	52.9	8/4	AMC
CB	Chubb Ltd	72.6	7/28	AMC	BLB	Biogen Inc	52.5	7/20	BMO
MMC	Marsh & McLennan Companies	72.5	7/22	BMO	VRTX	Vertex Pharmaceuticals Inc	51.9	7/28	NTS
HCA	HCA Healthcare Inc	72.4	7/20	BMO	DG	Dollar General Corp	51.6	8/25	BMO
BDX	Becton Dickinson and Co	72.3	8/5	BMO	NEM	Newmont Corporation	50.8	7/22	BMO
EQIX	Equinix Inc	71.7	7/29	AMC	EOG	EOG Resources Inc	50.1	8/5	AMC
ITW	Illinois Tool Works Inc	71.3	7/29	00:00					
COF	Capital One Financial Corp	71.1	7/23	AMC					
ILMN	Illumina Inc	69.3	8/4	NTS					

주: 시가총액 500억 달러 이상 기준

자료: Bloomberg, V/B/E/S, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2021년 7월 9일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (최보원)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 해당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2021년 6월 30일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	96.1%	3.9%	0.0%	100.0%