

Earnings coordinates

2분기 실적시즌, IT의 힘찬 스타트

Quant 황지우 02)2004-9984 / hwang.jee-woo@shinyoung.com

2022.07.11. ~ 2022.07.18. 주간 이익 전망치 동향

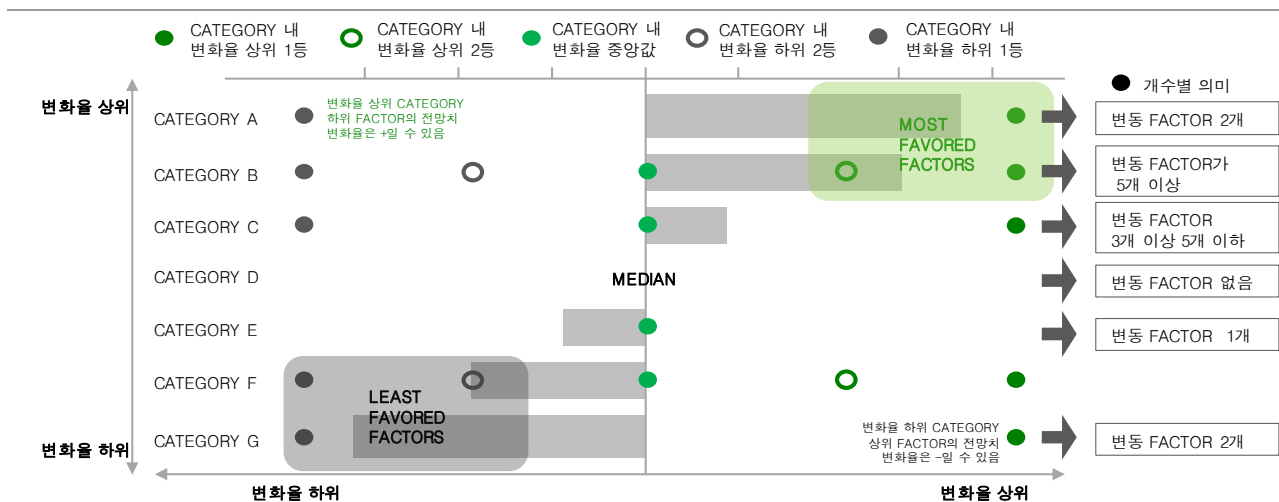
- 인플레이션 수혜 업종의 정점 통과 조짐이 엿보이는 가운데 IT업종의 견조한 실적 발표로 2분기 실적시즌 분위기 전환
- 주간 영업이익 전망치: 코스피 -0.43%, 코스닥 -0.73% (이익 전망치가 52주동안 존재한 코스피 218사, 코스닥 82사 기준)
- 1개월 이익 vs 주가 ±2%이상 디커플링 업종 : 에너지(+), 호텔,레저서비스(+)
- 국내 특장주
 - [SK이노베이션] : 1W, 1M 전 대비 영업이익 전망치 +5.6%, +12.0%. 정제마진 강세 및 화학 사업부 스프레드 강세 전환
 - [에스엘] : 1W, 1M 전 대비 영업이익 전망치 +4.2%, +7.3%. 완성차 생산 물량 증가와 부품 비용 부담 둔화 기대
- S&P500 특장주
 - [VALERO ENERGY CORP(텍사스 기반 에너지 회사)] : 1W, 1M 전 대비 EPS 전망치 +11.3%, +51.7%
 - [ALLSTATE CORP(보험사)] : 1W, 1M 전 대비 EPS 전망치 -11.3%, -12.3%

도표 1. 주간 글로벌 이익 전망치 동향

RANK	ACWI (%)	REGION (%)	DM (%)	EM (%)	S&P500 (%)	KOSPI (%)
1	Energy 0.6	APxJ -0.2	일본 1.0	대만 2.3	ENERGY 1.2	에너지 2.6
2	IT 0.1	ACWI -0.4	영국 0.4	사우디 0.3	TRANSPN 0.5	자동차 1.2
3	Staples -0.1	EM -0.4	프랑스 0.2	한국 0.0	Media & Ent 0.2	기계 0.6
MED	Industrials -0.3	DM -0.4	미국 -0.1	남아공 0.0	TELECOMM SVCS -0.1	코스피 -0.4
-3	Health Care -0.6	DM -0.6	독일 -0.3	인도 -0.1	DIV FINANCIAL -0.8	디스플레이 -16.0
-2	Financials -1.4	EMEA -1.1	캐나다 -0.5	아세안 -0.7	MATERIALS -0.9	조선 -36.1
-1	Materials -1.9	EAFE -2.9	EU -0.8	중국 -3.4	INSURANCE -1.2	유틸리티 -적지

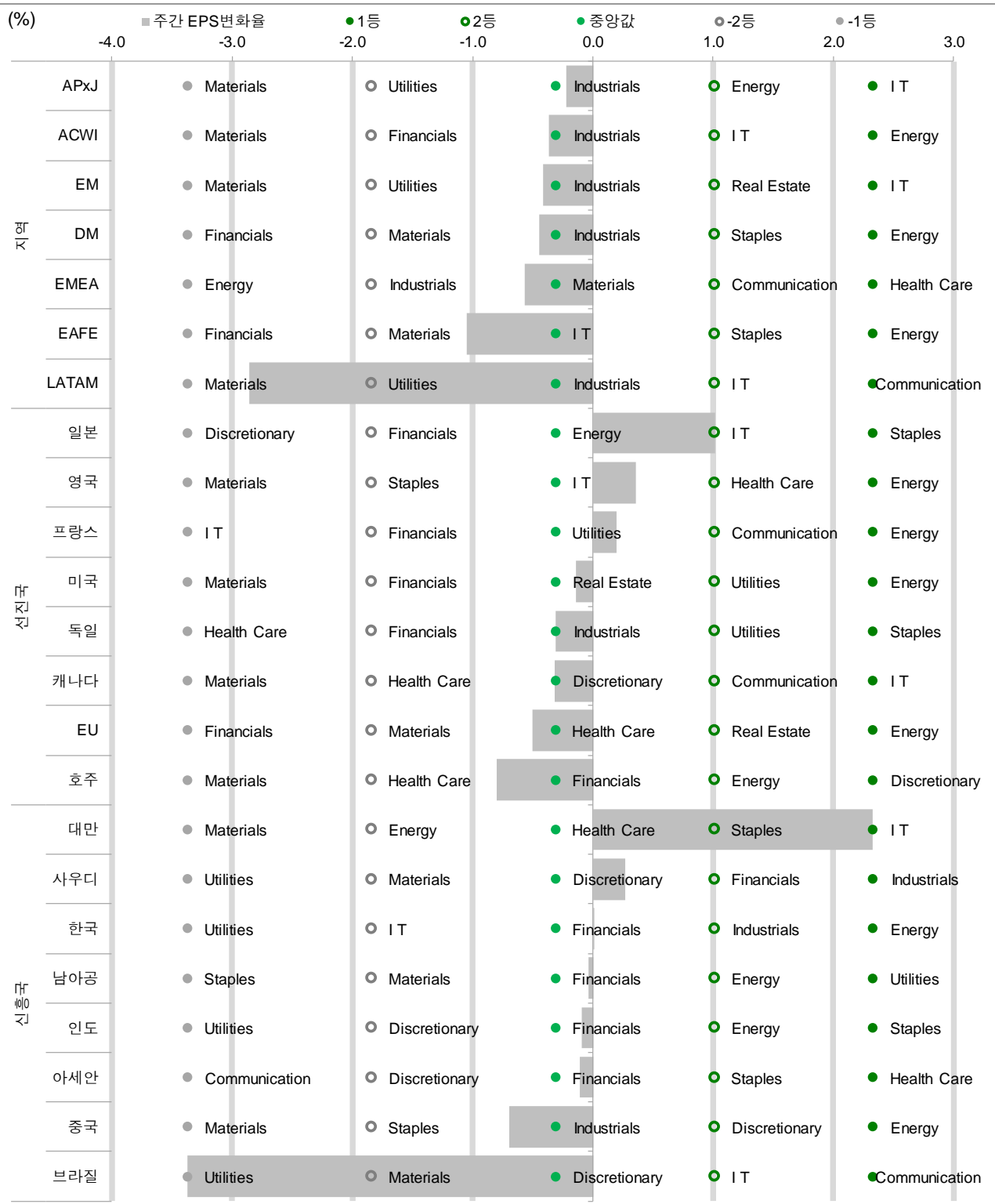
자료: Refinitiv Datastream, Bloomberg, Quantiwise, 신영증권 리서치센터

도표 2. Earnings coordinates structure



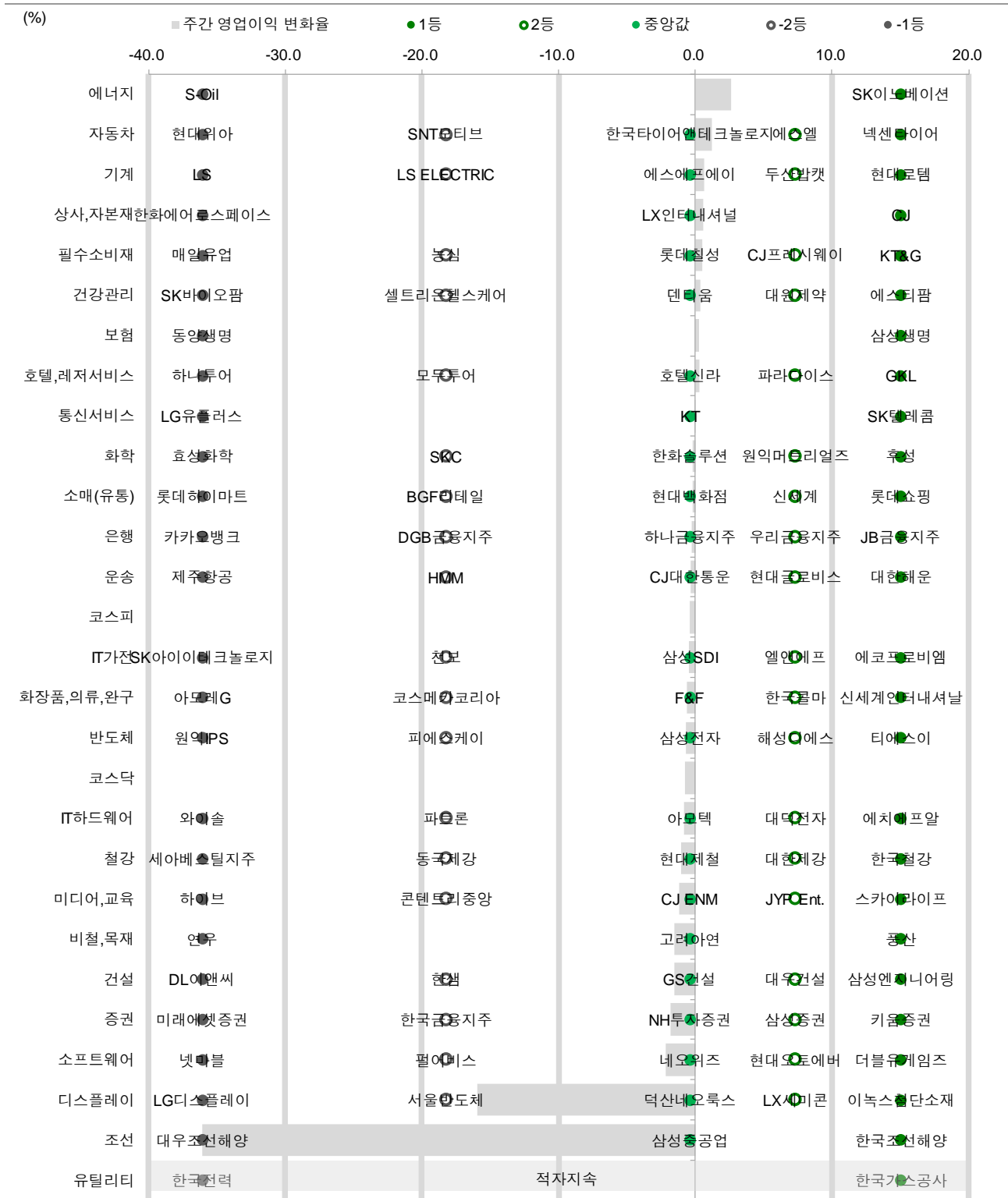
주: 주간 변화율이 적자지속, 적자전환일 경우 -50%, 흑자전환은 50%로 같음
자료: 신영증권 리서치센터

도표 3. 지역별 GICS Level 1 기준 주간 EPS 변화를 및 Industry factors



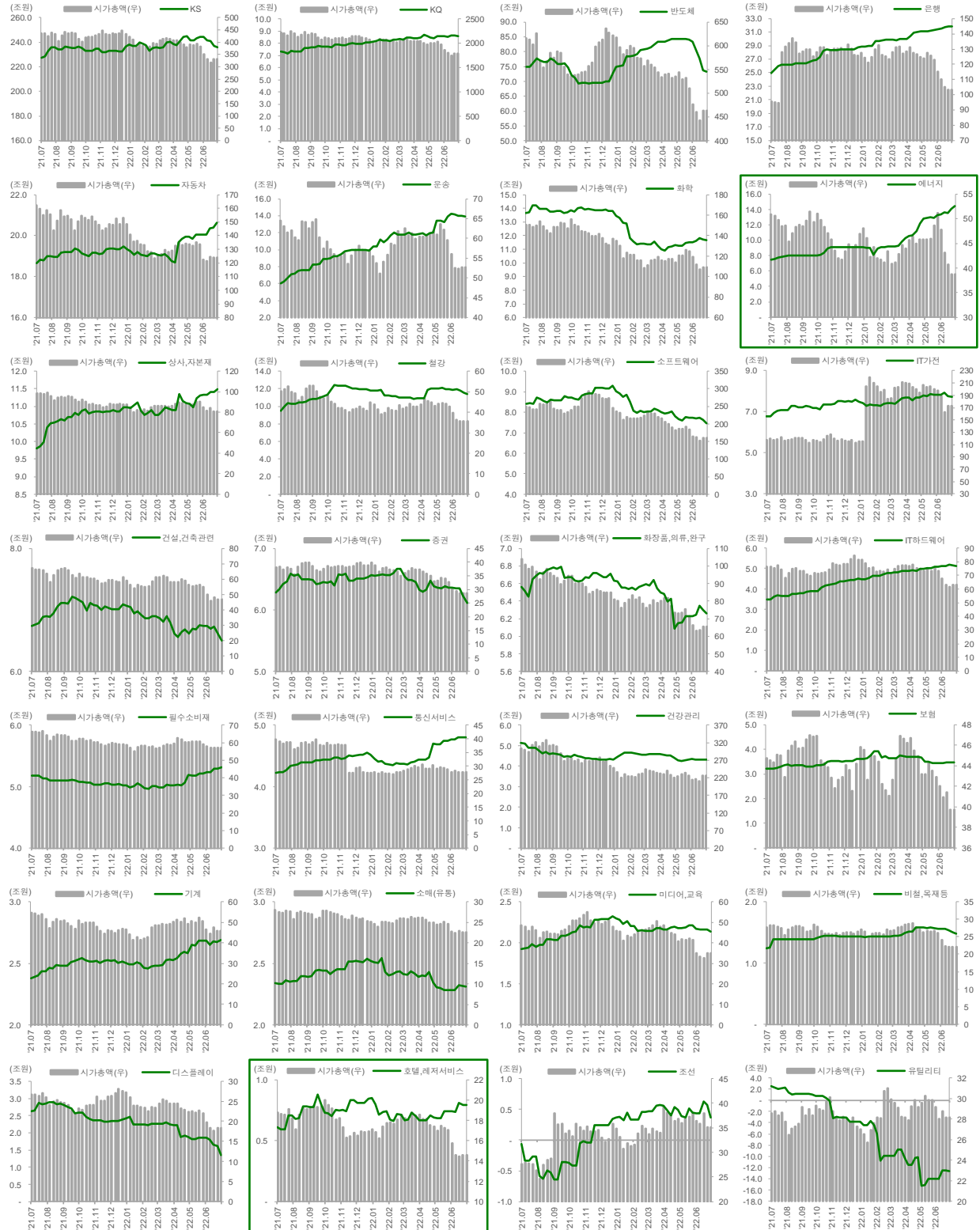
자료: Bloomberg, Datastream, 신영증권 리서치센터

도표 4. 국내 W기준 업종별 주간 영업이익 변화율 및 Equity factors



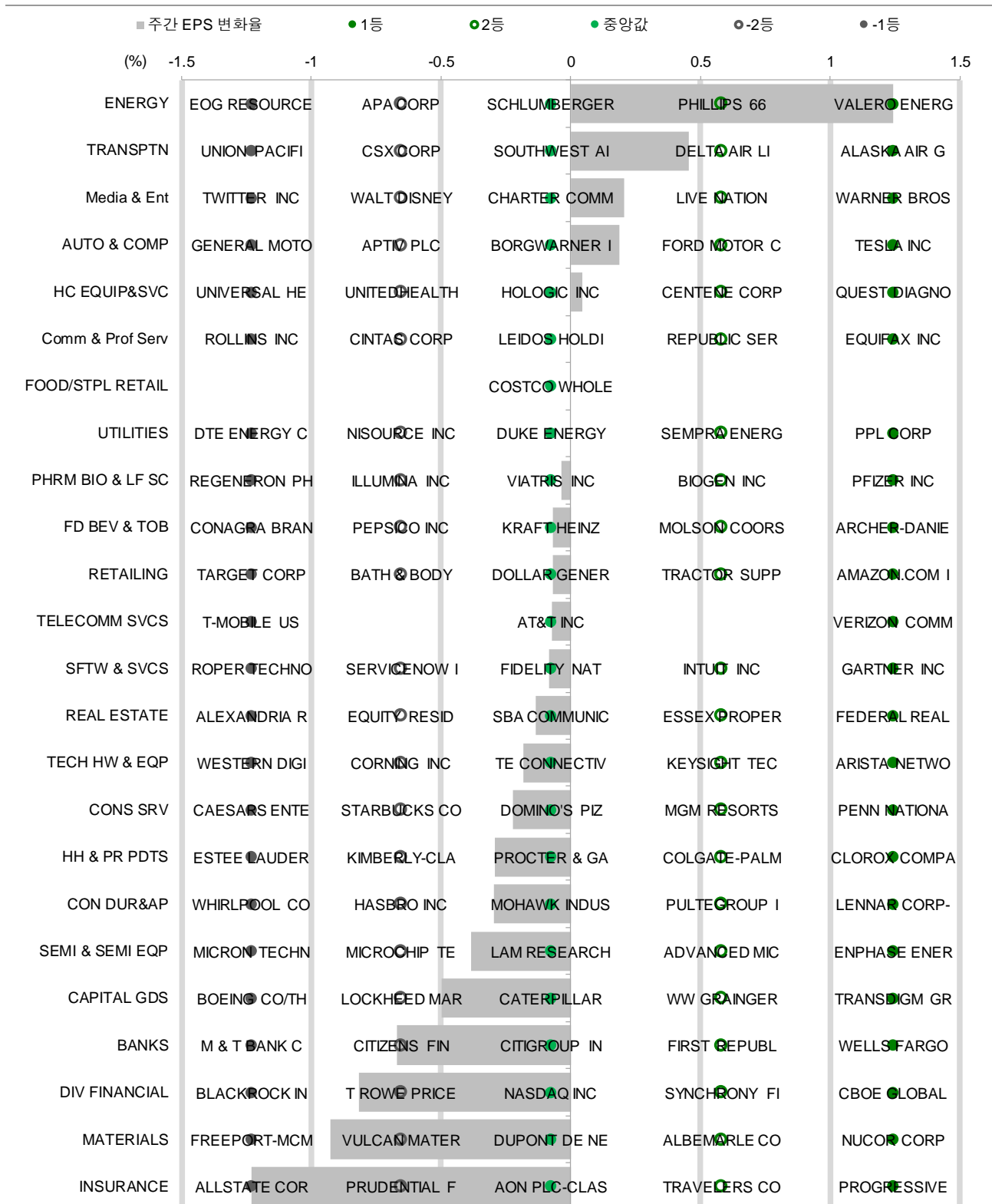
주: 52주동안 이익 전망치가 존재한 코스피(KS) 218사, 코스닥(KQ) 82사 기준
 자료: Quantwise, 신영증권 리서치센터

도표 5. 국내 W126 기준 12개월 선행 영업이익의 추이



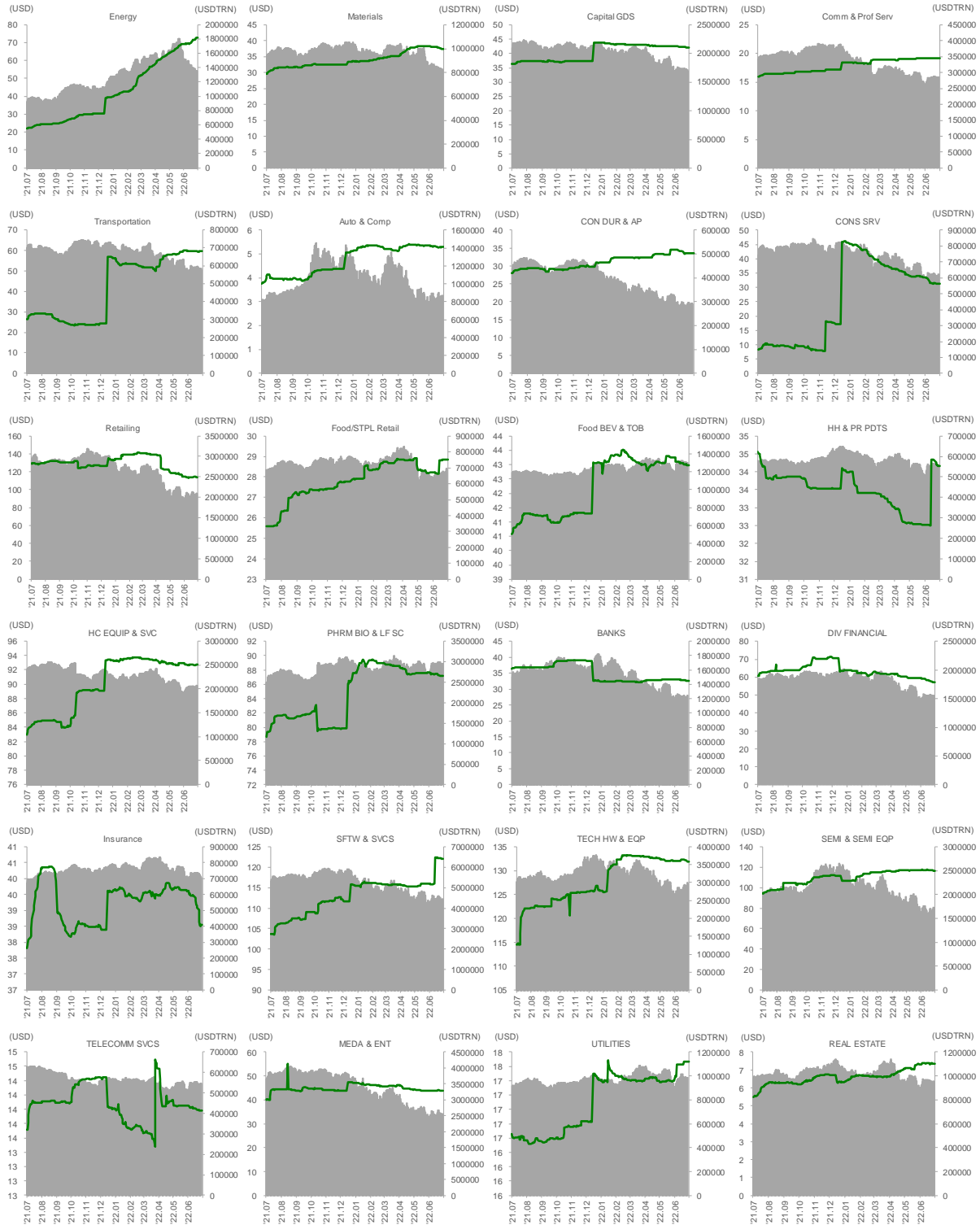
주: 52주동안 이익 전망치가 존재한 코스피(KS) 218사, 코스닥(KQ) 82사 기준, 박스는 이익vs주가 디커플링 업종 표시
 자료: QuantiWise, 신영증권 리서치센터

도표 6. S&P 500 GICS Level 2 기준 주간 EPS 변화율 순위 및 Equity factors



자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

도표 7. S&P 500 GICS Level 2 기준 12개월 선행 EPS 추이



자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포 할 수 없습니다.