

투자정보팀

신승진
Analyst
seungjin.shin@samsung.com

이혁진
Analyst
hyeokjin.lee@samsung.com

김종민
Analyst
jm56.kim@samsung.com

삼성 주간 추천종목 10選

철저하게 싼 주식을 보자

- 싼 주식을 보는 이유: 불확실한 매크로, 국내 시장 가격 매력 혼재
- 밸류에이션 저평가 기업: 역사적 저점 밸류에이션의 복합기업과 경기 민감주
- 자동차·2차전자: 차량용 반도체 부족 현상 완화, 선진시장 전기차 점유율 확대

WHAT'S THE STORY?

조정을 받았지만 코스피 2,600pt 전후 하방 지지력이 상대적으로 돋보인 한주였다. 지난주 우리는 단기 소강 국면으로 판단, 인덱스보다 철저히 낙폭과대 종목으로 압축할 것을 강조했다. 이 전략은 여전히 유효하다. 불확실한 매크로 이슈와 상대적으로 견고한 우리 시장의 가격 매력(22년 MSCI KOREA 기준 P/E 9.4배, P/B 1.0배)이 혼재되어 있기 때문이다.

밸류에이션 저평가 기업: 삼성물산, 한화솔루션, 롯데쇼핑, DL, 현대두산인프라코어

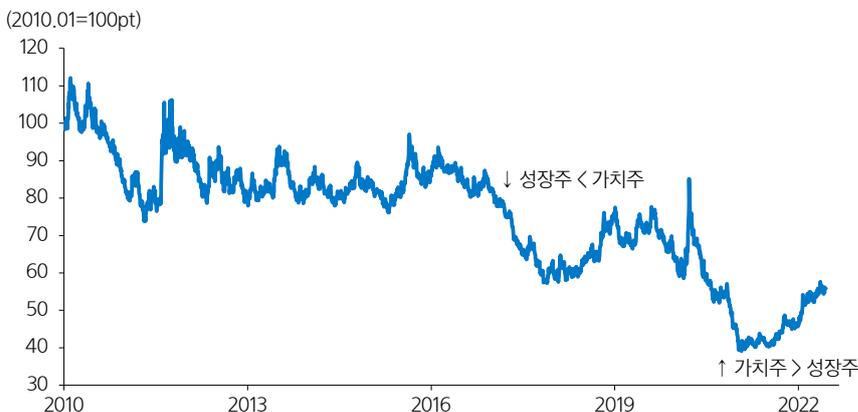
최근 글로벌 성장주들의 낙폭이 컸던 이유는 실적 둔화 우려도 있지만, 주가에 내재된 밸류에이션 프리미엄이 축소되었기 때문이다. 주가는 “실적X멀티플(밸류에이션)”로 움직인다. 그런데 시장에서 부여하는 멀티플이 변할 때, 주가의 급등락이 더 크게 일어난다.

우리가 생각하는 싼 주식은 단순히 고점 대비 낙폭이 큰 종목이 아니다. 역사적 내재 가치(P/B)로 봤을 때 추가 하락이 제한적인 기업, 하지만 향후 제반 여건이 우호적으로 변하면 빠르게 주가가 반등할 수 있는 종목이다. 역사적 하단의 밸류에이션에 있는 복합기업, 화학/기계 등 중국 노출 비중이 높은 경기 민감주가 좋은 대안이다.

자동차·2차전자: LG화학, 기아, SK이노베이션, 현대모비스, 포스코케미칼

같은 성장주지만 상대적으로 2차전자 기업들의 주가는 상대적으로 견조하다. 밸류에이션은 상대적으로 높지만, 성장에 대한 모멘텀이 확실하기 때문이다. 여기에 한국 자동차 기업들은 미국/유럽 시장에서 전기차 침투율을 빠르게 높이고 있다. IT 수요 둔화는 그동안 솟아있던 차량용 반도체 부족 현상을 완화시키고 있다. 테크보다 자동차, 2차전자 기업들의 모멘텀이 좋을 수밖에 없는 이유다.

지금은 가치주의 모멘텀이 높아지는 시기



참고: MSCI KOREA VALUE/GROWTH 인덱스화, 자료: 삼성증권 정리

본 리포트는 매주 월요일 오전 10시 삼성증권 유튜브 '주간 유망 종목'에서 생방송으로 시청하실 수 있습니다.

삼성 주간 추천종목 10選

종목명	주가 (원)	시가총액 (십억원)	추천일	수익률 (%)	투자포인트
LG화학 (051910)	583,000	41,155	5월 23일	7.0	<ul style="list-style-type: none"> 2차 전지 소재(양극재)사업 재평가 필요 향후 중국 수요 회복 시, 석유화학 사업 수익성 개선 기대
기아 (000270)	82,400	33,402	4월 25일	3.3	<ul style="list-style-type: none"> 2022년 판매량 회복 시작. 경쟁사 대비 차별적인 영업이익 모멘텀 EV6 미국 시장 흥행과 전기차 부문의 높은 수익성 기대
SK이노베이션 (096770)	244,000	22,562	6월 7일	8.2	<ul style="list-style-type: none"> SK On 물적분할 이슈로 현저히 저평가된 배터리 사업 가치 재평가 유가, 정제마진 강세로 정유 부문 사상 최대 실적 모멘텀 지속
삼성물산* (028260)	116,500	21,772	5월 2일	0.9	<ul style="list-style-type: none"> 상사, 건설 등 자체사업 이익 호조에 따른 실적 모멘텀 P/B 0.6배 수준의 저평가 매력
현대모비스 (012330)	217,500	20,570	6월 7일	1.2	<ul style="list-style-type: none"> 완성차 생산 회복 및 물류비 부담 정상화에 따른 실적 턴어라운드 장기 주가 하락으로 P/B 0.6배 수준의 밸류에이션 매력 발생
포스코케미칼 (003670)	130,500	10,109	4월 18일	0.0	<ul style="list-style-type: none"> 국내 최대 양극재 공장 증설 및 상업 생산 가동 모멘텀 포스코 그룹 배터리 밸류체인 수직계열화 수혜
한화솔루션 (009830)	40,650	7,775	5월 30일	13.9	<ul style="list-style-type: none"> 원재료 가격 하락, 셀/모듈 출하량 확대에 따른 태양광 부문 턴어라운드 기대 제한적 증설 및 향후 중국 부양책에 따른 화학 부문 실적 모멘텀
롯데쇼핑 (023530)	104,000	2,942	6월 7일	-2.4	<ul style="list-style-type: none"> 백화점 매출 호조와 구조조정에 따른 실적 턴어라운드 기대 장기 실적 부진에 따른 역사적 저점의 밸류에이션
DL* (000210)	70,800	2,740	5월 30일	6.1	<ul style="list-style-type: none"> Kraton 인수에 따른 DL케미칼 매출/영업이익 확대 P/B 0.3배 수준의 저평가 매력
현대두산인프라코어 (042670)	6,490	1,281	6월 7일	-5.9	<ul style="list-style-type: none"> 높은 중국/신중국 매출 비중, 향후 中 인프라 투자 확대 시 수혜 中 경기 둔화, 코로나 봉쇄 및 실적 부진으로 장기 주가 소외

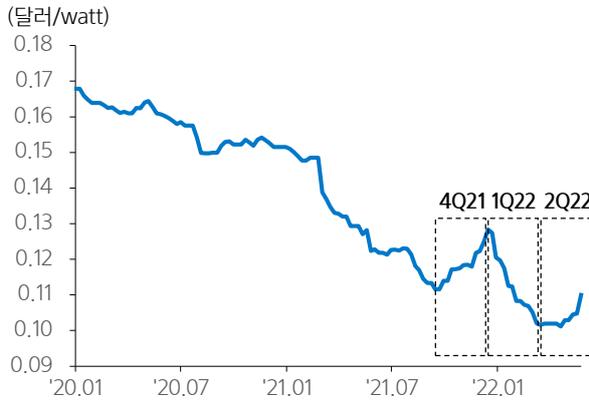
참고: * 당사 비커버리지 종목, 2022년 6월 10일 종가 기준

자료: Dataguide, 삼성증권

주간 추천종목 누적 성과	벤치마크(코스피)	초과성과
-12.9%	-12.8%	-0.1%

기준: 2021년 1월 4일 ~ 6월 10일

한화솔루션: 모듈-웨이퍼 스프레드



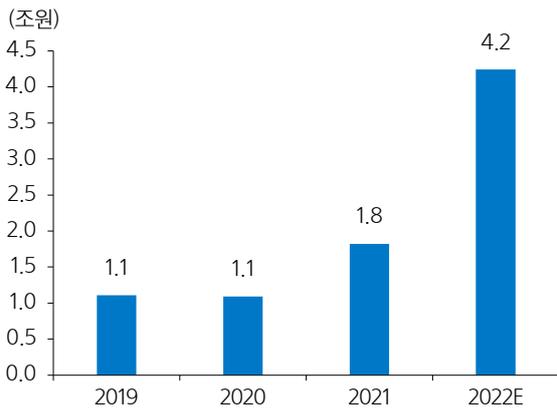
자료: PV Insights, 삼성증권

롯데쇼핑: 5년만의 턴어라운드?



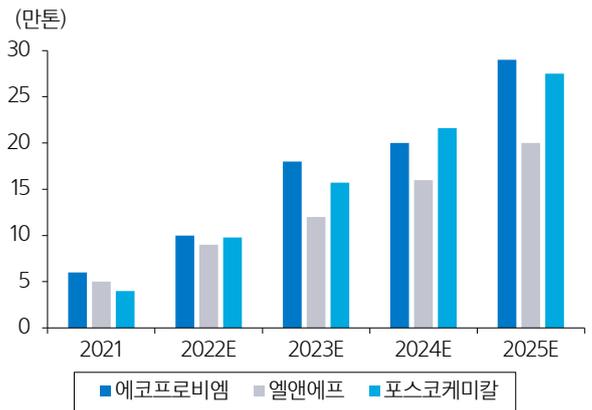
참고: 22년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준, 자료: Dataguide, 삼성증권

DL: 크레이트 인수에 따른 DL케미칼 연결 매출 확대



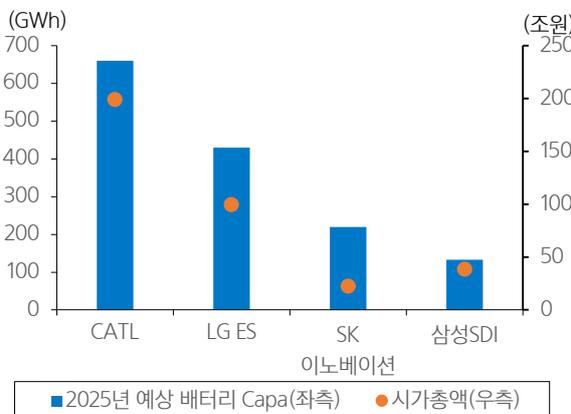
참고: DL Kraton 인수 IR 자료 전망치, 자료: DL, 삼성증권

LG화학/포스코케미칼: 주요 양극재 업체 Capa 추이



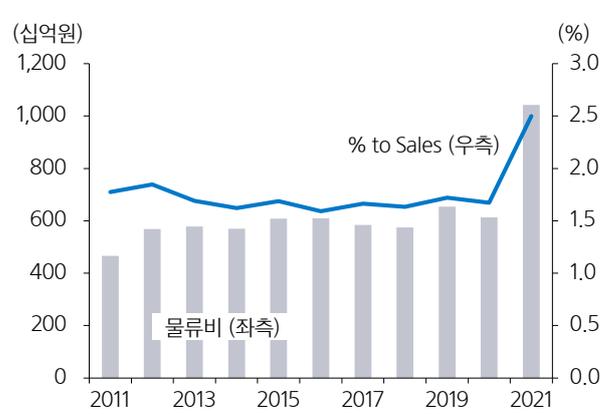
자료: 각 사, 삼성증권 추정

SK이노베이션: 현저하게 저평가된 배터리 가치



자료: 각 사, 삼성증권 추정

현대모비스: 실적 부진의 원인이었던 물류비가 정상화된다면?



자료: 현대모비스, 삼성증권

추천종목 10選 Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2022E				수익률 (YTD)
		영업이익 (십억원)	증가율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	
LG화학	41,155	3,788	-28.2	16.7	1.6	-5.2
기아	33,402	6,566	24.7	5.8	0.8	0.2
SK이노베이션	22,562	4,354	87.8	10.9	1.0	2.3
삼성물산*	21,772	1,858	50.6	12.5	0.7	-2.1
현대모비스	20,570	2,177	5.8	7.4	0.5	-14.5
포스코케미칼	10,109	135	-3.3	56.3	3.9	-9.4
한화솔루션	7,775	751	-11.1	11.1	0.9	14.5
롯데쇼핑	2,942	423	71.4	16.4	0.3	19.3
DL*	2,740	262	6.0	3.1	0.3	16.3
현대두산인프라코어	1,281	305	9.5	7.3	0.8	-8.3

참고: * 당사 비커버리지 종목, 2022년 6월 10일 기준

자료: Dataguide, 삼성증권

유망 테마

테마	종목명	시가총액 (십억원)	2022E				수익률 (YTD)
			영업이익 (십억원)	증가율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	
모빌리티	현대글로비스	7,331	1,561	41.9	6.7	1.0	16.4
	SKC	6,173	505	5.2	25.4	2.6	-6.6
	현대오트모터	3,401	122	16.4	33.0	2.2	-10.1
	에스엘	1,435	169	12.3	8.6	0.8	-1.0
친환경	OCI*	3,172	863	30.3	4.5	0.8	27.9
	코오롱인더*	1,778	292	-5.2	7.9	0.7	-8.9
	삼강엔앤티*	855	60	93.2	18.5	1.3	7.7
	한국카본*	624	23	-43.5	22.1	1.5	32.1
경기민감	S-Oil	13,679	143	92.2	13.8	2.0	41.8
	현대중공업	12,251	-148	-67.8	124.2	2.1	45.0
	현대제철	5,411	2,715	7.5	3.4	0.3	-1.1
	삼성엔지니어링	4,792	617	19.8	10.1	1.8	6.8
저 밸류에이션	대한유화	1,040	51	-78.3	10.9	0.5	-12.6
	금호석유	4,938	1,451	-41.6	4.8	0.8	-1.8
	롯데지주	3,740	474	80.4	12.7	0.4	19.2
	롯데정밀화학	2,185	402	65.1	5.4	0.8	12.9
리오피	LS	2,135	697	13.4	5.6	0.5	22.6
	JYP Ent.	2,073	84	48.6	28.8	6.1	15.2
	파라다이스	1,510	-18	-59.9	N/A	1.2	11.0
	덴티움	870	98	64.1	10.6	2.1	12.6

참고: * 당사 비커버리지 종목, 2022년 6월 10일 기준

자료: Dataguide, 삼성증권

Compliance notice

- 당사는 2022년 6월 10일 현재 삼성엔지니어링, 삼성물산와(과) 계열사 관계에 있습니다.
- 당사는 2022년 6월 10일 기준으로 지난 1년간 현대중공업의 증시 상장의 대표주관회사로 참여한 적이 있습니다.
- 당사는 2022년 6월 10일 현재 금호석유의 자기주식 취득 또는 처분을 위한 계약체결기관으로 지정되어 있습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2022년 6월 10일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2022년 6월 10일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA