



2012년 10월 18일

투자전략 Daily

투자전략 | 노근환 ☎ 3276-6226
시 황 | 박소연 ☎ 3276-6176
글로벌전략 | 박중제 ☎ 3276-6560
기술적분석 | 김철중 ☎ 3276-6247
계량/파생 | 안 혁 ☎ 3276-6272
경제분석 | 전민규 ☎ 3276-6229
이머징마켓 | 윤향진 ☎ 3276-6280
채권분석 | 이정범 ☎ 3276-6191
크 레 디트 | 김기명 ☎ 3276-6206



• 투자전략

전반전-스페인, 후반전-중국

• 이머징마켓 동향

경기회복 기대 부각, 중화권 증시 상승세

• 전일 시장 동향과 특징주

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 골프존 외 5개 종목

중장기 유망종목: 네패스 외 5개 종목

• 기업분석

삼성테크윈, 골프존, LG전자

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 선물 옵션 시장 동향

• 증시 캘린더

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

	구 분		10/10(수)	10/11(목)	10/12(금)	10/15(월)	10/16(화)	10/17(수)
유가증권	종합주가지수		1,948.22	1,933.09	1,933.26	1,925.59	1,941.54	1,955.15
	등락폭		-30.82	-15.13	0.17	-7.67	15.95	13.61
	등락종목	상승(상한)	226(7)	344(13)	451(12)	300(11)	471(10)	461(9)
		하락(하한)	596(0)	481(1)	372(1)	549(7)	347(8)	354(5)
	ADR		100.15	99.99	97.78	94.23	91.01	91.10
	이격도	10 일	98.15	97.67	97.91	97.84	98.92	99.83
		20 일	98.17	97.38	97.43	97.10	98.07	98.88
	투자심리		30	30	40	30	30	40
	거래량	(백만 주)	419	438	390	555	527	494
	거래대금	(십억 원)	4,034	4,492	3,718	4,488	3,775	4,144
코스닥	코스닥지수		533.86	534.95	539.86	529.33	530.23	528.22
	등락폭		-6.57	1.09	4.91	-10.53	0.90	-2.01
	등락종목	상승(상한)	311(13)	448(14)	556(18)	233(22)	457(11)	453(11)
		하락(하한)	631(1)	489(2)	378(0)	725(17)	466(7)	478(8)
	ADR		100.28	100.21	100.33	94.83	94.25	93.22
	이격도	10 일	100.87	100.85	101.41	99.22	99.27	98.88
		20 일	101.43	101.44	102.15	100.08	100.14	99.68
	투자심리		60	70	80	80	80	70
	거래량	(백만 주)	716	633	589	820	666	586
	거래대금	(십억 원)	2,945	2,756	2,674	3,668	2,920	2,657

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

	구 분	개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타
유가증권	매수	1,945.4	1,161.4	1,105.8	196.9	160.7	298.3	59.2	27.3	225.5	47.3
	매도	2,097.4	1,134.7	978.6	246.0	99.7	274.5	37.5	45.5	144.9	49.2
	순매수	-152.1	26.7	127.2	-49.0	61.0	23.9	21.7	-18.2	80.6	-1.9
	10 월 누계	1,432.4	-331.7	-466.5	206.8	287.0	-548.3	10.1	26.2	75.6	-634.3
	12 년 누계	-11,101.2	14,531.8	1,248.6	1,488.4	2,394.2	-5,066.2	-57.1	427.7	1,671.3	-4,679.2
코스닥	매수	2,461.1	97.0	115.3	21.0	14.7	40.0	5.7	6.6	23.2	16.5
	매도	2,444.0	115.5	110.6	21.3	16.0	35.3	6.8	3.4	25.0	19.8
	순매수	17.1	-18.5	4.7	-0.3	-1.3	4.7	-1.1	3.2	-1.8	-3.3
	10 월 누계	141.8	-6.8	-87.6	0.6	28.2	-32.7	-84.1	6.5	-7.0	-47.4
	12 년 누계	1,100.6	12.7	-470.1	62.6	105.9	-613.1	-177.0	-48.3	189.0	-643.2

전반전-스페인, 후반전-중국

10월 월간 밴드	1,930-2,080pt
2012년 하반기 밴드	1,750-2,100pt
12MF PER	9.3배
12MF PBR	1.04배
Yield Gap	8.0%p

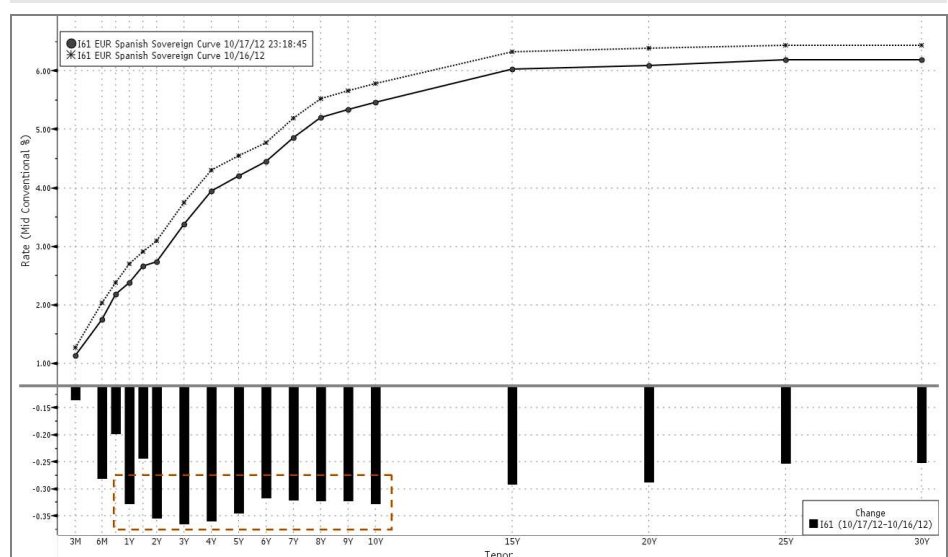
- ▶ 이번주 전반전: 스페인 - 아직 벼랑 끝은 아니다
- ▶ 스페인 우려 일부 완화되며 국채 1~10년물 전일 대비 30bp 하락
- ▶ 이번주 후반전: 중국 - GDP, AH프리미엄, 그리고 위안화

■ 이번 주 전반전: 스페인 - 아직 벼랑 끝은 아니다

지난 10일 신용평가사 S&P는 스페인의 장기 신용등급을 BBB+에서 BBB-로 두단계 낮추었다. 이는 정크 등급보다 한 단계 높은 수준이다. S&P는, 스페인 6개 지방정부의 긴급유동성 지원 요청과 카탈루냐에서 목격된 지방정부 독립 움직임 등 상황이 지속적으로 악화되고 있다는 점을 지적했다. 한편 재정긴축이 지속되고 디레버리징 가속화가 나타나면서 소비와 투자가 위축될 것이라고 경고했다. 이에 대한 후속 조치로 S&P는 16일 스페인 11개 시중은행에 대한 신용등급도 강등했다.

하지만 16일 독일에서 스페인 구제금융 신청 대응을 준비하고 있다는 소식(이후 관련 의원은 자신의 코멘트가 곡해된 것이라고 해명했지만)이 흘러나오면서 시장의 불안 심리가 완화되기 시작했다. 한편, 또 다른 신용평가사인 무디스는 스페인에 대해 상황 타개를 위한 진전이 없을 경우 다단계 하향도 가능하다고 밝혔으나, 부정적인 전망을 유지하되 현 등급은 유지하겠다고 밝혔다. 한국 시간 17일 11시 기준 스페인 국채의 장중 수익률은 1~10년물 구간에서 전일 대비 30bp 넘게 하락하고 있다.

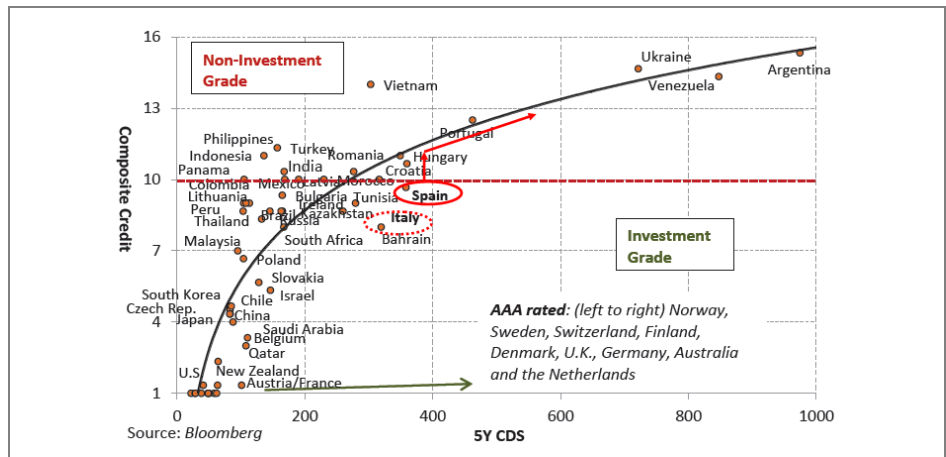
[그림 1] 스페인 국채 일드 커브: 17일 현재 전일 대비 30bp 이상 하락



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2]에서 볼 수 있듯이, 국가 신용등급이 하향되면 CDS가 상승하는 속도는 급격하게 빨라지는 양상을 보인다. 스페인이 현 신용등급에서 두단계 정도만 추가 하향되면 당장 100bp 가까운 CDS 프리미엄 상승이 가능한 위치에 있다. 이러한 의미에서 무디스가 당장 하향 조정 하지 않겠다고 밝힌 것은 시장의 위험선호 심리를 개선시킬 만한 요인이 되었다고 판단한다.

[그림 2] 국가 신용등급과 CDS 프리미엄의 상관관계



자료: Bloomberg, 한국투자증권

결국 18일부터 열리는 EU정상회담에 결과와 관련해, 최소한 스페인에 대한 이슈 만큼은 부담은 덜게된 상황이다. 이번주 절반이 지난 시점에서 이제 시장의 초점은 중국으로 옮겨질 차례다.

■ 이번 주 후반전: 중국 - GDP, AH프리미엄 그리고 위안화

18일, 시장이 가장 주목하고 있는 변수는 중국의 3분기 GDP 성장률이다. 2분기 수치가 7.6%로 발표된 이후 경착륙이나 연착륙이라는 끝없는 논의가 이어진 만큼 3분기 성장률은 이번 주 후반 시장 참여자들이 기다리는 가장 중요한 지표다. 블룸버그 컨센서스에 따르면 이코노미스트들은 7.4%로 예상하고 있다.

<표 1> 중국 경제 성장률 예상치 블룸버그 컨센서스

단위: %

	12 년		13 년			
	12. 3Q	12. 4Q	13. 1Q	13. 2Q	13. 3Q	13. 4Q
분기별(YoY)	7.40	7.70	7.85	8.10	8.30	8.10
연도별	7.70		8.00			

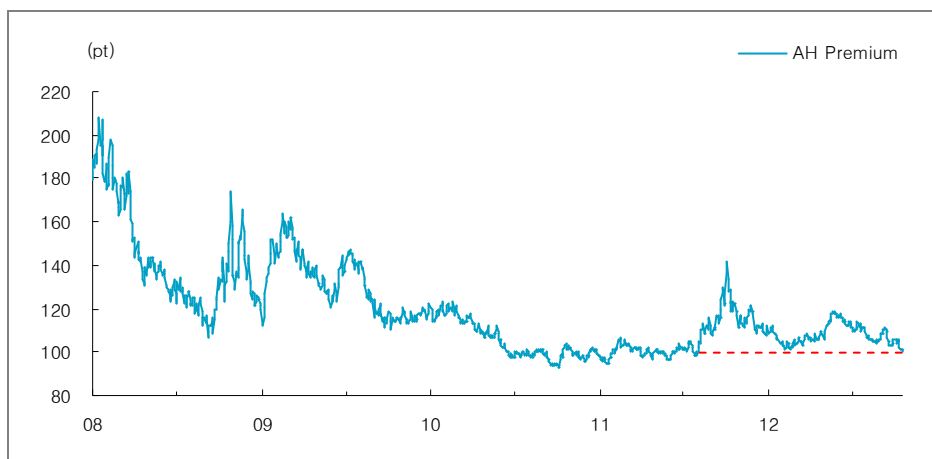
자료: Bloomberg, 한국투자증권

중국이 2012년 연간 경제성장 목표를 7.5%로 설정하고 있는 만큼, 컨센서스를 크게 벗어나지 않는 범위에 들어온다면 3분기를 바닥으로 성장률이 반등할 것이라는 기대는 더욱 커질 수 있다. 그러나 기대감으로 중국 증시에 큰 위안을 가져다주지는 못할 것으로 보인다.

홍콩 증시에 상장된 중국 기업(H주)과 본토 증시에 상장된 중국 기업(A주) 주가의 비율을 나타내는 AH 프리미엄은 작년 8월 이후 최저수준에 도달했다. A주는 중국내 유동성을, H주는 글로벌 유동성을 대표하는 지표인데, 현재 AH 프리미엄이 2년래 최저치까지 하락했다는 것은 중국내 유동성과 투자심리가 여전히 부진하다는 것을 반증하고 있다.

때문에, 3분기 GDP 수치에 안도하더라도 중국의 정권교체 등으로 인해 강력한 대책의 공백기가 좀 더 이어질 수 있는 상황에서 4분기에 자생적인 반등을 기대할 수 있을 것인지, 그리고 시장의 인내심이 지속될 수 있을지에 대한 테스트가 이어질 것으로 전망한다. 다만 그 와중에 중국의 9월 수출 성장률의 예상치 상회, 통화량 증가율의 반등은 다행스러운 시그널로 해석할 수 있다.

[그림 3] AH 프리미엄 추이

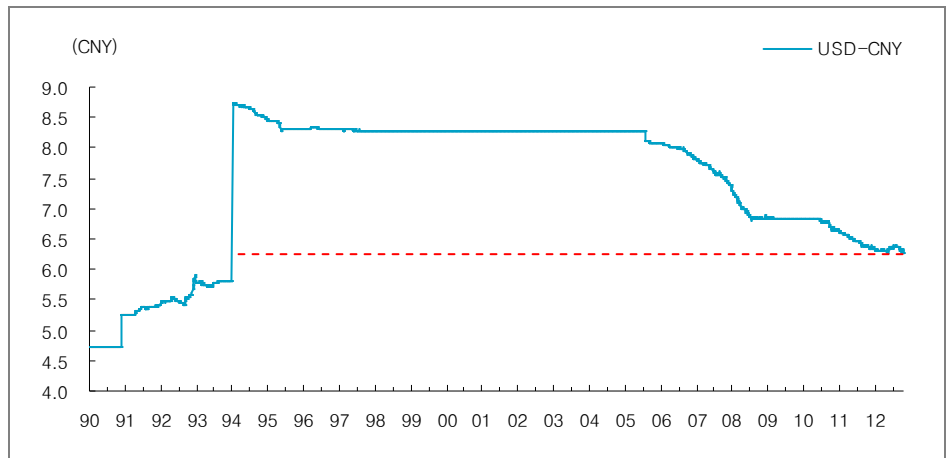


자료: Bloomberg, 한국투자증권

한편, 최근 19년래 달러 대비 최고치를 기록하며 강세를 보이고 있는 위안화도 눈에 띈다. 미 연준의 양적완화로 인한 달러의 상대적 약세가 한가지 이유가 될 수 있지만, 오히려 반대(위안화 약세)로 작용할 수 있는 변수들도 여전히 남아 있다. 대표적인 예로, 중국 외환보유고는 장기 성장세를 멈추고 올해 등락을 거듭하고 있으며, 무역수지/FDI/외환보유고증감으로 추정된 핫머니의 유출이 꾸준히 목격되고 있다.

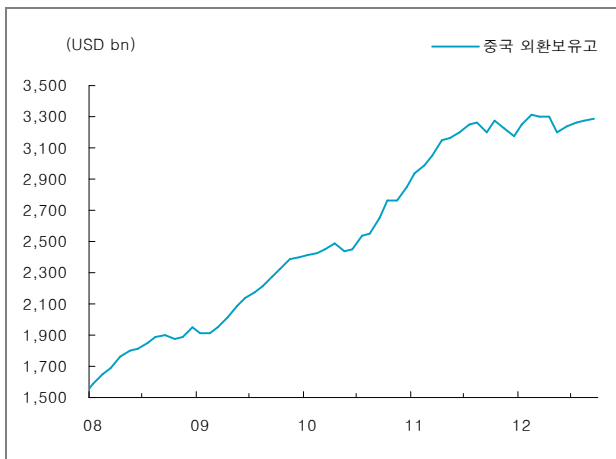
17일 치루어진 오바마-롬니 간 2차 토론에서, 롬니는 중국에 대해 환율 조작국이라며 날을 세우며 비난했다. 미국 재무부가 반기 환율보고서 제출시점을 기존에 예정된 10월 15일에서 대선 이후로 연기한 것은 그만큼 환율은 미국과 중국 관계에 있어 민감하고 중요한 이슈라는 것이다. 중국 입장에서는 최근의 위안화 강세가 대해 환율 조작국이라는 미국의 주장에 대해 반발할 수 있는 근거가 될 수 있다는 점을 고려해야 한다. 또한 롬니의 발언에 대해 중국이 맞받아 치며, “환율 조작국으로 지칭할 경우 중국도 보복할 것”이라고 언급한 것도 주목해야 한다. 금융위기 이후 원/달러 환율은 엔/달러 보다는 위안/달러와 좀 더 밀접하게 움직이고 있다는 점에서 지켜봐야 하지만, 연말까지 최소한 위안화 환율에 대한 이슈가 잠잠해지기 전에는 위안화를 ‘정치’라는 변수와 따로 떼어놓고 보기는 힘들 것으로 판단한다.

[그림 4] 위안/달러 추이



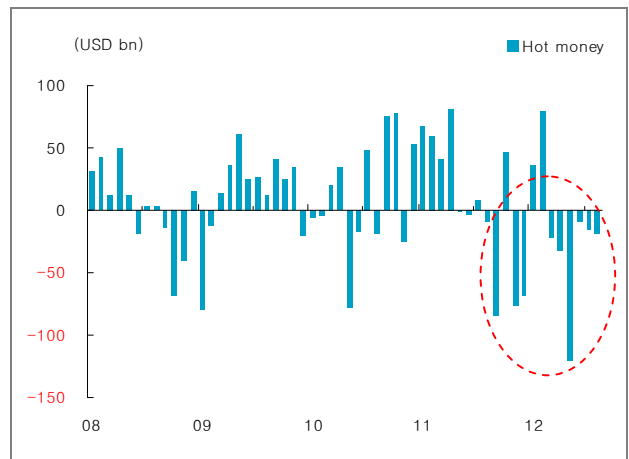
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 5] 중국 외환보유고



자료: Bloomberg, 한국투자증권

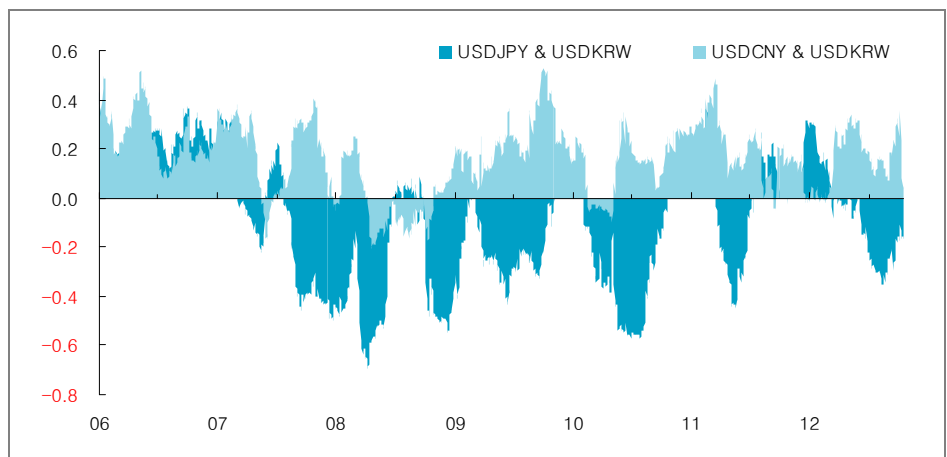
[그림 6] 중국 핫머니(Proxy) 유출입



주: 무역수지와 FDI로 설명할 수 없는 외환보유고 증감을 의미하며, 핫머니의 Proxy로 판단

자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 7] 원/달러와 엔/달러 & 위안/달러간 상관관계 (60일 이동)



자료: Bloomberg, 한국투자증권

경기회복 기대 부각, 중화권 증시 상승세

- ▶ 중국, 서기동수(西气东输)가스파이프와 맹서(蒙西)철도에 민자 참여, 공기업 독과점산업 개방
- ▶ 중국 증감회, 9월 7개 기관에 QFII 자격 부여, 해외자금 유입 확대 전망
- ▶ 중국 국가에너지국, 9월 전기 소비 전년동기 대비 2.9% 증가에 그쳐, 2008년 10월 이후 최저

상해증시 강세 마감
금속, 증권, 광업 등 업종
상승 주도
출판, 통신, 자동차주 약세

■ 중국 시장

상해종합지수는 소폭 오르며 이틀째 강세를 기록했다. 오전 한 때 지수 낙폭을 확대했으나 오후 들어 상승세로 전환했다. 거래금액은 470억 위안으로 직전일 수준을 유지했다. 미국 산업생산 지표가 예상을 상회하면서 경기가 저점에 근접했다는 인식이 강화됐다. 미국의 주택, 소비지표에 이어 제조업 지표도 호조세를 나타내 해외 주요 기관들은 중국 경기가 최악의 국면을 지나고 있으며 제조업체들의 재고조정도 마무리 단계에 진입했다고 평가했다. 수요 회복 기대로 금속 관련주가 지수 상승을 주도했고 증권업 투자 규제가 완화될 것이라는 소식으로 증권주도 장 중 강세를 보였다. 업종별로는 신에너지(+1.2%), 비철금속(+1.0%), 석유/천연가스채굴(+1.0%), 전력장비(+0.6%), IT하드웨어(+0.6%), 건설(+0.5%), 화학(+0.5%), 은행(+0.4%), 운송(+0.4%), 방직/의류(+0.3%), 건설자재(+0.3%), 가전(+0.2%) 등이 올랐다. 반면 출판(-0.7%), 통신(-0.6%), 자동차(-0.3%), 음식료(-0.2%), 부동산(-0.1%), 철강(-0.1%) 등은 약세로 마감했다.

■ 홍콩 시장

홍콩 H지수는 하루 만에 1% 넘게 반등했다. 달러당 위안화 환율이 연일 사상 최저치를 경신하면서 해외자금 유입에 대한 기대감이 고조됐다. 미국의 9월 소매판매가 예상 밖 호조를 보인 가운데 골드만삭스 흑자전환, 코카콜라 등 주요 기업의 양호한 실적발표로 매수세가 확대됐다. 오는 18일 발표가 예정된 중국의 9월 주요 경제지표와 3분기 GDP가 예상보다 건조할 것이라는 전망에 거래도 늘었다. 정유, 광업, 은행 등 주요 업종이 대부분 상승했다. 그 외 석탄 선물가격 급등에 힘입어 관련주 상승폭이 컸고 실적 개선 및 증시부양 기대로 증권주도 크게 올랐다. 반면 9월 순이익 감소 소식에 항공주가 내렸고 보험주도 약세를 나타냈다.

H지수 1.2% 반등
석탄 및 증권주 급등
항공, 보험주는 하락

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구 분	10/17(수)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,105.62	0.32	-0.68	0.93	-4.26
홍콩 H	10,491.46	1.20	4.49	6.71	5.59
인도 SENSEX	18,583.51	0.03	-0.26	-0.96	20.24
러시아 RTS	1,493.81	0.38	0.67	1.23	8.10
브라질 보베스파	59,743.87	0.24	0.72	0.96	5.27
베트남 VN	397.02	-0.55	0.60	1.13	12.93
MSCI 이머징마켓	1,003.35	0.82	1.13	0.07	9.49

주: 17일 오후 5시 40분 기준

전일 시장 동향과 특징주

연기금 연속 순매수 행진에 힘입어 1,950P선 탈환에 성공

- 미국의 경제지표 호조 소식이 이어지는 가운데 골드만삭스, 존슨앤존슨을 비롯한 주요 기업들의 실적 호조 및 스페인의 구제금융 기대감이 고조되며 미국과 유럽증시가 이틀째 상승한 가운데 코스피도 1,950P선을 회복하며 출발. 글로벌 혼풍에 힘입어 장 초반부터 상승세를 이어가던 주가는 장중 1,965P선까지 상승하기도 하였으나, 개인의 차익실현 매물 출회로 상승폭이 다소 축소되며 1,950P선에서 마감. 연기금의 이들 연속 순매수와 함께 투신이 한달만에 순매수로 전환하며 지수 상승을 이끔. 상승세로 출발한 코스닥은 장 후반 매도세로 전환한 외국인의 영향으로 하락 반전하며 소폭 내림세로 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면 100억원 규모의 BW 사채 원리 상환을 완료했다는 소식이 전해진 씨티씨바이오가 신고가 경신했으며, 정부가 2022년까지 3,500억원을 투자해 로봇산업을 육성한다는 소식에 동부로봇, 유진로봇 등 로봇 관련 종목들의 강세가 두드러짐. '애니팡 효과'로 강한 상승세를 이어온 와이드온라인은 최근 차익실현 매물 출회로 조정을 받는듯 했으나, '드래곤 플라이트' 개발사와의 운영지원 협약 체결 소식이 전해지며 투자심리가 개선되며 상한가를 기록. 또한, 스페인의 구제금융 가능성이 고조되며 국제유가가 상승하자 수혜 업종으로 부각되는 정유주들이 오름세를 나타냈으며, 벌크선운임 상승 및 가격메리트가 부각되며 해운 주도 강세를 보임. 한편, 2대주주의 지분 매각에 따른 물량 부담 우려감에 KG이니시스가 이틀째 급락세를 보였으며, 웅진홀딩스는 거래재개 후 나흘 연속 하한가 행진을 이어감

종목/테마	내 용
씨티씨바이오(060590) ▶26,600(+6.40%)	100억원 규모 사채 상환을 완료했다는 소식에 견조한 오름세 - SK케미칼을 상대로 발행한 100억원 규모의 신주인수권부사채의 사채 원리금을 모두 상환했다는 소식이 전해지며 견조한 오름세 - 이는 SK케미칼 안산공장 인수를 위한 자금조달 정책의 일환이었으며, 이로써 2014년 1월부터 SK케미칼 안산공장을 온전히 소유하게 되었으며, 상환으로 인한 부채와 이자비용 감소로 재무 건전성이 개선될 것으로 기대
동부로봇(090710) ▶3,850(상한가)	정부의 로봇산업 육성 소식에 상한가 - 정부가 내년부터 2022년까지 10년간 3,500억원을 투자해 2조원 규모인 로봇산업을 25조원 규모로 육성한다는 소식에 상한가 - 극한 재난대응 로봇개발, 로봇 헬스타운조성, 인간협업형 로봇공장 구축, 인간친화형 가사지원 로봇 개발 등의 4대 과제를 추진하기로 함에 따라 시장 확대에 따른 수혜 기대
와이드온라인(052770) ▶7,550(상한가)	‘드래곤 플라이트’ 운영 지원 협약 체결 소식에 상한가 - ‘드래곤 플라이트’ 개발사인 넥스트플로어와 운영지원 협약을 체결했다는 소식에 상한가. 최근 단기 급등에 따른 우려감에 조정을 받는듯 했으나, 새로운 모티브가 등장하며 반등에 성공 - 최근 ‘드래곤 플라이트’의 인기 상승으로 사용자가 급속히 증가하고 있는 가운데 현재 구글 플레이 인기 무료 애플리케이션 순위에서 1위를 기록중
해운주	벌크선운임 상승과 가격메리트가 부각되며 강세 - 스페인 구제금융 신청 가능성이 제기되며 유럽위기 우려감이 완화된 가운데 유가 및 벌크선 운임가격 상승에 따른 실적 개선 기대감에 강세 - 대한해운(005880, 상한가), STX팬오션(028670, +5.82%), KSS해운(044450, +5.30%), 한진해운(117930, +3.88%), 현대상선(011200, +3.21%) 등 강세

참고: 상기 종목들은 전일 시장에서 특징적인 흐름을 보인 종목들로, 추천 종목과는 별개이니 참고자료로만 활용하시기 바랍니다

단기 유망종목: 골프존 외 5개 종목

- 신규 편입 종목

골프존 (121440)	- 스크린골프 라운딩수 증가와 유료라운딩을 상승으로 네트워크 매출 호조, 신제품 골프시뮬레이터 비전의 양호한 매출 등을 감안할 때 밸류에이션 매력 재부각 가능성 상존 - 또한 골프존 아카데미, 골프존 마켓 등 기존 신규 사업 외에 무료 필드 부킹과 디지털 캐디 서비스를 개시하는 등 추가 수익원 발굴 노력을 주목할 필요					
	(원, 십억원, 배)	매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
	2011. 12A	210	55	48	4,131	11.6
LG패션 (093050)	2012. 12F	268	70	76	6,455	8.8
	- 4분기 이후 실적 개선 기대가 유효한 가운데 밸류에이션은 역사적 저점에 근접한 수준으로 투자 매력도 상존 - 건축 경영과 공격적인 재고축소, 2013년 기저효과 등을 감안할 때 소비경기 회복 시 상대적으로 강한 실적 개선 모멘텀이 기대되며, 다각화된 복종 포트폴리오, 브랜드 가치, 중국시장 본격 진입 등을 감안할 때 안정적인 장기 성장 모멘텀도 유효한 상태					
	(원, 십억원, 배)	매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
	2011. 12A	1,411	143	96	28,101	8.7
	2012. 12F	1,509	133	104	31,191	6.7

- 편입 제외 종목: LS(기간경과로 제외 +13.2%), KG이니시스(변동성 확대로 제외 +64.5%)

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
농심 (004370)	278,500 (+1.6)	274,000 (10/10)	- 한국물 라면의 퇴조, 적극적 신제품 출시 효과, 시장경쟁 완화, 경쟁사의 가격 인상 등으로 인해 3분기 라면시장 점유율은 66.1%(2분기 63.7%)를 기록한 것으로 추정. 영업이익 개선 모멘텀 재개 예상 - 프리미엄 라면을 중심으로 한 라면시장의 성장 가능성, 고가품 비중 확대, 이익 가시성 강화, 규제 리스크 완화 등을 감안할 때 추가 상승 여력 상존
녹십자 (006280)	167,500 (+8.1)	155,000 (9/25)	- 안정적인 사업 포트폴리오 기반 하에 바이오 의약품, 해외시장 개척 등으로 성장 모색 - IVIG(면역결핍치료제) 및 그린진-F(유전자 재조합 혈우병 치료제)의 미국 임상3상 진입, 태국 혈액제제 플랜트 수출, GC China(홀딩스 자회사)을 통한 적수출 확대 등 성장 스토리에 대한 기대감 지속
태광 (023160)	26,550 (-4.7)	27,850 (8/28)	- 해양플랜트용 피팅 발주 본격화로 5월 261억원, 6월 305억원, 7월 310억원으로 안정적인 수주 흐름 지속. 조선사들이 수주한 대규모의 해양플랜트 물량을 감안할 때 피팅 호황은 상당기간 지속될 전망 - 높은 수주잔고, 고부가가치제품 판매 확대, 설비증설 효과 등을 바탕으로 외형 및 수익성 개선세 지속 예상
수산중공업 (017550)	1,780 (-4.3)	1,860 (7/18)	- 유압브레이커 및 트럭크레인 등 주력제품의 판매량 증가 및 해외 수주 확대 지속으로 수익성 향상 예상 - 글로벌 판매처 다각화 및 우수한 딜러 확보, 유압브레이커 Capa 증설 및 소사장제를 통한 생산성 향상 등에 힘입어 안정적인 성장세 지속 전망 - 사업 안정성과 성장성을 감안할 때 저평가 매력 부각 가능성 상존

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 골프존 발행주식의 유가증권(코스닥)시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권사입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 조사분석 담당자와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.

중장기 유망종목: 네패스 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2012년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
네패스 (033640)	15,250 (-8.4)	16,650 (10/10)	357	41	27	1,243	12.3
- 자회사에 대한 우려보다는 스마트 IT기기의 높은 성장성과 설비증설 효과 등을 주목할 필요 - 1) 모바일용 wafer level package(WLP) 매출 및 이익 성장, 2) 디스플레이용 driver IC(DDI)의 수익성 회복, 3) 터치패널사업 및 지분법자회사의 손실 축소 등으로 양호한 실적 모멘텀 예상							
KCC (002380)	323,500 (+15.9)	279,000 (9/27)	3,434	225	696	70,906	4.6
- 금년 하반기부터 주택 입주량이 3년 만에 증가세로 반전함에 따라 이익의 Down-side Risk 완화. 전략적 지분 매입을 통한 Captive market(올해 1월에는 에버랜드 주식 매입)을 확보하고 있어 경쟁업체 대비 상대적으로 높은 이익 안정성 확보 - 전방산업의 업황 바닥 통과 가능성, 수직 계열화를 통한 시장 지배력 강화, 이익 안정성 등을 감안할 때 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존							
씨유메디칼 (115480)	17,900 (+21.8)	14,700 (9/20)	28	8	7	1,164	15.4
- 독일, 일본 등 선진시장에 해외법인을 신설해 AED(Automated External Defibrillator/일반인용 심장충격기) 수출 교두보를 확보한 상태로 향후 수출 본격화 예상 - AED 구비 의무화 대상 확대, 대기업과의 제휴를 통한 영업망 확대, 재활치료기 보급 확대 가능성 등을 고려할 때 장기 성장 잠재력 재부각 가능성 상존							
LG화학 (051910)	324,000 (-0.6)	326,000 (9/17)	24,006	2,177	1,627	22,136	14.6
- 업황 부진에도 불구하고, 다각화된 사업구조와 높은 고부가가치 제품 비중으로 안정적인 이익 구조가 유지되고 있으며 LCD용 유리기판, 2차전지 등 장기 성장성을 주목할 필요 - 석유화학 제품의 스프레드 개선, 정보전자소재 및 전지 제품의 판매량 증가 등으로 3분기에는 실적 개선 기대							
다음 (035720)	106,100 (-0.8)	107,000 (8/21)	467	106	91	6,788	15.6
- 검색광고 매출은 부진하지만, 내년부터 대형 계약 변경 등으로 개선될 것으로 보이며, 금년부터 제주도로 본사 이전에 따른 세제 혜택 예상 - 모바일 디스플레이 광고 성과가 확대되고 있는 가운데 모바일 게임 출시 및 로컬광고 등 신규 사업에 대한 기대 유효							
현대차 (005380)	229,500 (-4.4)	240,000 (6/12)	86,337	9,328	8,777	41,331	5.6
- 해외 및 국내 공장 증설에 따른 생산능력 확대 효과에 따른 구조적인 성장세와 함께 글로벌 시장 점유율 개선세 지속 전망 - 브랜드 가치 제고와 디자인 경쟁력 강화 등에 힘입은 품질 개선과 글로벌 경쟁력 강화 추세를 감안할 때 밸류에이션 매력 재부각 가능성 상존							

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 현대차, 다음, LG화학은 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석 담당자와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.

삼성테크윈(012450)

매수(유지)

목표가: 100,000원(유지)

종가(10/16): 61,400원

3Q12 Preview: 4분기 실적에 대한 신뢰 회복 필요

■ 매출 7,060억원, 영업이익 403억원으로 전망 하향

3분기 실적 전망을 매출 7,060억원(기존 8,310억원), 영업이익 403억원(기존 612억원), 순이익 366억원(기존 543억원)으로 하향한다. 글로벌 경기 침체, 반도체 실적 부진에 따른 파워시스템 사업 부진, 반도체 장비 매출 하락 및 반도체 부품 적자 전환 등을 반영했다.

■ 에너지 장비 사업 부진으로 파워시스템 매출 급감

파워시스템은 3Q 매출 1,380억원(이전 전망 2,330억원), OP 40억원(이전 전망 128억원)으로 악화될 전망이다. 기존 표준형, 중소형 공기압축기는 범용 제품으로 경기 침체에 따른 투자 축소의 직격탄을 맞았다. 사우디아라비아 아람코, 한국가스공사에 대한 주문형, 대형 압축기의 납품이 4분기 이후 본격화될 예정이다. 압축기를 중심으로 에너지 장비 매출이 가세하면서 파워시스템 매출은 2012년 6,730억원에 이어 2013년에는 9,830억원에 달할 전망이다.

■ 칩마운터 매출 하락 및 반도체 부품 적자 전환

삼성테크윈의 칩마운터 사업은 매출 820억원(이전 전망 1,020억원)으로 부진할 전망이다. 신규 중속기 판매는 나쁘지 않지만, 고속기 판매 본격화 이전의 공백을 메워주지는 못했다. 칩마운터 고속기는 6~12개월 Demo 기간 중 Customize 작업을 필요로 하는데, 삼성전자를 비롯해, 대만 EMS 등에 Demo 중이고 4분기부터 일본 대형업체를 시작으로 매출이 본격화될 예정이다. 반도체 장비는 2012년 매출 3,250억원, 2013년 매출 5,370억원을 전망한다. 반도체 부품은 BOC 등이 삼성전자 반도체 수익성 실적 부진의 영향으로 매출 690억원(이전 전망 870억원)으로 저조하여 상반기 소폭 흑자 이후, 다시 영업 적자 전환 예상한다.

■ 4분기 실적에 대한 신뢰 회복 필요

삼성테크윈에 대해 투자 의견 매수, 목표주가 100,000원을 유지한다. 목표주가는 삼성테크윈의 매출 및 이익의 지속적인 성장을 고려하여 RIM을 적용하여 산출하였다. 2007년 이후, 삼성테크윈의 4분기 실적은 3분기 실적 대비 부진했고, 이에 따라 4분기를 앞두고 주가 조정이 반복되었다. 2012년에는 3분기 실적이 저조하지만, 4분기에는 시큐리티 솔루션 사업의 안정적인 매출 및 수익성, 고속기 칩마운터 판매 확대, 에너지 장비 매출 본격화에 따라 매출 8,000억원, 영업이익 477억원으로 개선을 예상한다. 4분기 실적 개선을 바탕으로 2013년 실적 개선을 반영한 주가 상승이 탄력을 받을 전망이다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2010A	2,924	228	289	233	4,398	38.5	324	23.5	19.1	4.3	20.0
2011A	2,948	251	248	229	4,321	(1.8)	351	12.3	9.8	1.7	15.9
2012F	2,894	174	171	153	2,875	(33.5)	278	21.4	13.8	1.7	8.6
2013F	3,761	285	280	251	4,718	64.1	403	13.0	9.3	1.4	11.9
2014F	4,555	407	398	357	6,715	42.3	541	9.1	6.8	1.2	13.9

*상기 보고서는 2012년 10월 17일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

골프존(121440)

매수(유지)

목표가: 86,800원(유지)

종가(10/16): 56,400원

비수기에 싸게 사자

■ 양호한 실적에도 시장평균대비 저평가, '매수' 유지

골프존에 대한 투자이견 '매수'와 목표주가 86,800원(2012년 예상 EPS 6,455원에 목표 PER 13배 적용)을 유지한다. 근거는 다음 세가지다. 1) 스크린골프 라운딩수 증가와 유료 라운딩을 상승으로 네트워크 매출이 호조이고, 금년 초 출시한 신제품 골프시뮬레이터 비전의 판매와 교체 매출이 양호하다. 2) 골프존 아카데미, 골프존 마켓 등 기존 신규 사업 외에 무료 필드 부킹과 디지털 캐디 서비스를 개시하는 등 추가 수익원을 적극적으로 발굴하고 있다. 3) 금년 매출액과 영업이익이 전년대비 각각 27.5%, 27.8% 증가하는 양호한 실적에도 2012년 PER 8.7배로 시장평균대비 저평가됐다.

■ 3분기 매출액과 영업이익은 전년동기대비 각각 37%, 2% 증가 예상

3분기는 골프존에게 비수기다. 스크린골프방 창업이 적은 시기로 골프 시뮬레이터 판매가 감소하기 때문이다. 3분기 매출액은 656억원으로 전년동기대비 36.7% 증가한 것으로 추정된다. 스크린골프방 창업 감소로 신규판매대수가 전년동기대비 39% 감소하지만, 단가가 높은 '비전' 판매 호조와 교체 수요로 골프시뮬레이터 매출은 339억원으로 전년동기대비 12.9% 늘어난 것으로 예상된다. 네트워크 서비스 매출은 유료라운딩율이 87.4%로 상승하고 스크린골프방 라운딩 수가 전년동기대비 12.2% 늘어나 175억원으로 전년동기대비 77.0% 증가할 것으로 추정된다. 판매관리비가 인원 증가, 필드부킹 등 신규 서비스에 대한 마케팅 등으로 전년동기대비 89.8% 증가해 영업이익률이 22.8%로 전년동기대비 7.9%p 하락해 영업이익은 150억원으로 1.5% 증가하는데 그칠 것으로 예상된다.

■ 골프 연습장, 골프용품 유통 매장 외에 무료 필드 부킹과 부가 서비스 판매 개시

8월부터 골프존은 골프존닷컴 회원 대상으로 무료 필드 부킹 서비스를 시작했다. 필드 부킹 서비스 시장은 SBS골프닷컴과 엑스골프(xgolf.com)이 주도하고 있다. 이 업체들의 수익모델은 연회비로 매출액이 약 30억원으로 알려져 있다. 골프존은 아직 제휴 골프장수가 적지만, 112만명에 달하는 인터넷 회원과 TV CF 등 적극적인 마케팅으로 시장에 진입할 계획이다. 하반기부터 스크린골프 이용시 부가 서비스로 캐디 플러스, 볼 플러스를 판매하고 있다.

골프존 아카데미는 현재 15호점까지 오픈했다. 8월 10일부터 이용료와 레슨비를 인상했다. 오프라인 골프용품 유통매장인 골프존 마켓 10호점 의정부점이 10월초에 오픈했고, 연말까지 15개로 늘릴 계획이다. 해외 스크린골프 직영점은 현재 일본 2개, 캐나다 2개를 운영하고 있다. 아직 신규 사업들의 매출 규모가 기존 골프 시뮬레이터 판매와 네트워크 서비스 매출 대비 크게 적지만 꾸준히 증가해 골프시뮬레이터 국내 판매의 성장 둔화를 만회할 것으로 예상된다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2010A	184	63	69	66	6,462	(75.2)	64	NM	NM	NM	53.8
2011A	210	55	50	48	4,131	(36.1)	58	11.6	5.7	1.6	18.7
2012F	268	70	85	76	6,455	56.3	74	8.7	7.2	1.6	19.8
2013F	285	74	88	75	6,354	(1.6)	81	8.9	6.1	1.4	16.6
2014F	299	77	92	78	6,646	4.6	86	8.5	5.2	1.2	15.3

*상기 보고서는 2012년 10월 16일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

LG전자(066570)

매수(유지)

목표가: 90,000원(유지)

종가(10/16): 68,600원

3Q12 Preview: 휴대폰은 예상대로 회복 중

■ 휴대폰 경쟁력 회복 스토리는 여전히 유효. 투자의견 매수를 유지

동사에 대한 목표주가를 90,000원으로 유지하며 투자의견 매수를 유지한다. 비록 분기초 예상했던 실적 가이드스와 당사 예상실적 대비하여 3분기 영업이익은 다소 하회할 것으로 예상되지만 여전히 투자의견을 매수로 유지하는 요인은 1) TV 부문의 수익성 저하는 TV 수요 부진이라는 시장이 이슈이지 동사의 경쟁력 하락 때문이 아니고, 2) 주가의 가장 큰 결정변수인 휴대폰 부문은 3분기에 우리의 예상대로 소폭 흑자전환 함에 따라 회복 국면에 들어섰다고 판단되며, 3) 2013년에 미국 경기가 회복될 경우 동사의 가전 부문이 또 다른 성장스토리를 보여줄 것으로 예상되기 때문이다.

■ 3분기 OP는 휴대폰의 흑자전환으로 컨센서스를 다소 상회하는 2,230억원으로 추정

3분기 LG전자의 매출액은 전분기대비 소폭 감소한 12.5조원, 영업이익은 -36.0% 감소한 2,230억원으로 추정되어 기존의 시장컨센서스(1,940억원)를 다소 상회한 것으로 판단된다. 가전과 에어컨은 비수기에 접어들어 따라 2분기 대비 감소한 영업이익이 예상되지만, 전년대비 성장함으로써 경쟁력은 유지한 것으로 추정된다. 또한 TV 부문의 경우 LCD TV는 기존에 예상했던 6.3백만대를 출하한 것으로 추정되지만 수요 부진에 따른 경쟁 심화로 4분기에 집행하기로 한 마케팅비용을 3분기에 선집행하였다(영업이익률이 2%대로 하락). 한편, 휴대폰은 스마트폰 출하대수가 기존 가이드스(7백만대)를 소폭 상회하고 하고 9월의 원/유료가 우호적으로 작용하여 소폭 흑자전환 한 것으로 추정된다.

■ 4분기는 다른 IT 업체들과 달리 전분기대비 증가한 영업이익을 기록하는 것이 매력적

4분기는 가전과 에어컨이 비수기에 접어들고, TV와 휴대폰이 재고조정과 증가된 마케팅비용으로 3분기 대비 감소한 영업이익을 기록하는 것이 일반적이다. 하지만 올해에는 1) TV 부문이 출하대수 증가에 따라 수익성을 회복하고 2) 수익성 높은 옵티머스G의 판매를 개시하여 휴대폰의 영업이익률도 상승함에 따라 4분기 영업이익은 3분기대비 증가한 2,500억원으로 전망된다.

■ 4분기에 옵티머스G는 기존 예상했던 1백만대의 판매는 무난할 전망

LG전자가 디자인, 기능, 소프트웨어, 하드웨어 스펙 등에서 진일보한 것으로 판단되는 옵티머스G를 9월말부터 출시하였다. 1) 갤럭시S3, 아이폰5 등의 경쟁모델이 존재하고, 2) 국내 이동통신시장이 위축되었으며, 3) 터치패널과 카메라모듈의 공급 문제가 존재하지만, 기존 예상했던 1백만대의 판매는 무난할 전망이다. 4분기에 우리가 예상하는 2.5%의 영업이익률이 휴대폰 부문에서 달성될 경우 동사의 투자매력도가 강하게 부각될 것으로 예상된다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2010A	55,754	176	435	1,227	7,419	(47.7)	1,466	15.5	15.8	1.5	10.0
2011A	54,257	280	(399)	(470)	(2,880)	NM	1,483	NM	11.0	1.0	(3.7)
2012F	51,008	1,271	1,037	838	4,650	NM	2,845	14.8	5.5	0.9	6.3
2013F	52,794	1,784	1,872	1,512	8,394	80.5	3,331	8.2	4.4	0.8	10.5
2014F	54,153	2,019	2,180	1,760	9,776	16.5	3,552	7.0	3.9	0.7	11.0

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

*상기 보고서는 2012년 10월 16일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

국내외 자금동향 및 대차거래

이수정 (sujeong.lee@truefriend.com) ☎ 02-3276-6252

◆ 주요 증시 지표

구 분		10/10(수)	10/11(목)	10/12(금)	10/15(월)	10/16(화)	10/17(수)
유가증권	종합주가지수	1,948.22	1,933.09	1,933.26	1,925.59	1,941.54	1,955.15
	등락폭	-30.82	-15.13	0.17	-7.67	15.95	13.61
	등락종목	상승(상한)	344(13)	451(12)	300(11)	471(10)	461(9)
		하락(하한)	481(1)	372(1)	549(7)	347(8)	354(5)
	ADR	100.15	99.99	97.78	94.23	91.01	91.10
	이격도	10 일	97.67	97.91	97.84	98.92	99.83
		20 일	97.38	97.43	97.10	98.07	98.88
	투자심리	30	30	40	30	30	40
	거래량 (백만 주)	419	438	390	555	527	494
	거래대금 (십억 원)	4,034	4,492	3,718	4,488	3,775	4,144
코스닥	코스닥지수	533.86	534.95	539.86	529.33	530.23	528.22
	등락폭	-6.57	1.09	4.91	-10.53	0.90	-2.01
	등락종목	상승(상한)	448(14)	556(18)	233(22)	457(11)	453(11)
		하락(하한)	489(2)	378(0)	725(17)	466(7)	478(8)
	ADR	100.28	100.21	100.33	94.83	94.25	93.22
	이격도	10 일	100.85	101.41	99.22	99.27	98.88
		20 일	101.44	102.15	100.08	100.14	99.68
	투자심리	60	70	80	80	80	70
	거래량 (백만 주)	716	633	589	820	666	586
	거래대금 (십억 원)	2,945	2,756	2,674	3,668	2,920	2,657

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타
유가증권	매수	1,945.4	1,161.4	1,105.8	196.9	160.7	298.3	59.2	27.3	225.5	47.3
	매도	2,097.4	1,134.7	978.6	246.0	99.7	274.5	37.5	45.5	144.9	49.2
	순매수	-152.1	26.7	127.2	-49.0	61.0	23.9	21.7	-18.2	80.6	-1.9
	10 월 누계	1,432.4	-331.7	-466.5	206.8	287.0	-548.3	10.1	26.2	75.6	-634.3
	12 년 누계	-11,101.2	14,531.8	1,248.6	1,488.4	2,394.2	-5,066.2	-57.1	427.7	1,671.3	-4,679.2
코스닥	매수	2,461.1	97.0	115.3	21.0	14.7	40.0	5.7	6.6	23.2	16.5
	매도	2,444.0	115.5	110.6	21.3	16.0	35.3	6.8	3.4	25.0	19.8
	순매수	17.1	-18.5	4.7	-0.3	-1.3	4.7	-1.1	3.2	-1.8	-3.3
	10 월 누계	141.8	-6.8	-87.6	0.6	28.2	-32.7	-84.1	6.5	-7.0	-47.4
	12 년 누계	1,100.6	12.7	-470.1	62.6	105.9	-613.1	-177.0	-48.3	189.0	-643.2

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSPI 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신				연 기 금			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
전기,전자	15,300	유통업	-10,306	전기,전자	54,318	기계	-10,072
운수창고	10,952	운수장비	-9,529	화학	20,333	운수장비	-4,357
통신업	6,118	화학	-6,713	통신업	5,437	전기가스업	-3,405
삼성중공업	11,902	현대차	-13,439	LG디스플레이	23,472	두산중공업	-6,400
한국전력	8,714	삼성엔지니어링	-7,643	LG전자	21,311	삼성전자	-4,783
대한항공	7,365	삼성물산	-7,485	LG화학	7,051	두산인프라코어	-4,368
LG전자	6,476	기아차	-6,678	SK이노베이션	6,812	현대모비스	-4,264
현대위아	6,305	풍산	-5,369	삼성전기	6,753	한국가스공사	-4,141

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
섬유,의복	1,069	서비스업	-1,446	전기,전자	37,642	유통업	-4,583
금융업	836	철강및금속	-1,306	화학	9,386	전기가스업	-3,591
제조업	771	운수창고	-1,109	운수장비	6,494	통신업	-2,773
LG전자	2,768	LG디스플레이	-2,103	LG전자	18,532	롯데쇼핑	-3,437
현대위아	1,564	POSCO	-1,955	LG디스플레이	13,402	KT	-3,312
SK	991	KODEX 200	-1,373	SK이노베이션	5,949	한국가스공사	-3,052
녹십자	861	스카이라이프	-1,247	제일모직	4,700	호텔신라	-2,975
KT&G	775	현대차	-1,009	현대중공업	4,390	CJ제일제당	-2,749

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관				외 국 인			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
전기,전자	90,489	운수장비	-22,908	화학	49,856	통신업	-16,147
운수창고	18,400	기계	-11,287	전기,전자	36,102	음식료품	-14,741
통신업	13,038	유통업	-8,530	운수장비	22,169	제조업	-14,634
LG전자	50,510	현대차	-17,406	LG화학	35,256	LG전자	-34,430
LG디스플레이	38,144	기아차	-14,854	삼성전자	26,762	NHN	-25,151
KODEX 레버리지	36,274	롯데쇼핑	-9,561	SK하이닉스	25,857	KT&G	-14,519
현대위아	13,747	한국가스공사	-8,089	현대차	15,529	LG생활건강	-11,383
삼성중공업	12,861	현대모비스	-7,651	삼성전자우	12,094	신세계	-11,099
SK이노베이션	12,391	대우조선해양	-6,885	삼성엔지니어링	11,150	농심	-9,104
대한항공	10,802	삼성전자	-6,207	S-Oil	9,951	KT	-7,929
KT&G	8,595	풍산	-5,846	호남석유	9,727	GS건설	-7,317
한국전력	7,797	두산중공업	-5,237	삼성SDI	9,433	삼성카드	-6,931
SK텔레콤	7,771	삼성엔지니어링	-5,136	롯데쇼핑	8,226	하나금융지주	-6,445

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신			
순 매 수		순 매 도	
IT부품	4,729	소프트웨어	-3,184
방송서비스	1,411	전문기술	-1,874
제약	1,328	화학	-1,411
이엘케이	2,126	KG이니시스	-3,806
코오롱생명과학	1,937	CJ E&M	-2,006
덕산하이메탈	1,794	에스엠	-1,444
다음	1,217	메디톡스	-1,141
인터플렉스	874	이엔에프테크놀로지	-955

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
반도체	1,797	소프트웨어	-1,430
기계,장비	1,156	운송장비,부품	-1,292
통신서비스	797	금속	-1,287
메디톡스	1,609	한국사이버결제	-1,266
멜파스	1,561	태광	-1,028
덕산하이메탈	1,139	성우하이텍	-1,023
실리콘웍스	982	매일유업	-981
SK브로드밴드	797	위메이드	-950

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
제약	1,277	소프트웨어	-1,194
의료,정밀기기	546	통신장비	-163
IT부품	494	기계,장비	-121
코오롱생명과학	1,286	KG이니시스	-780
뷰웍스	607	한글과컴퓨터	-458
포스코엔텍	476	AP시스템	-139
아트라스BX	360	SK브로드밴드	-120
모두투어	297	젬백스	-114

보 험			
순 매 수		순 매 도	
인터넷	1,329	방송서비스	-967
반도체	863	금속	-756
컴퓨터서비스	837	디지털컨텐츠	-701
다음	1,329	웹젠	-1,194
슈프리마	787	CJ오쇼핑	-900
이엘케이	783	이녹스	-858
CJ E&M	707	인터플렉스	-724
에스텍파마	560	씨젠	-600

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
반도체	4,956	소프트웨어	-8,982
IT부품	3,758	화학	-3,050
인터넷	3,211	디지털컨텐츠	-1,870
덕산하이메탈	4,030	KG이니시스	-5,703
코오롱생명과학	3,678	한국사이버결제	-2,657
다음	3,013	에스엠	-2,251
실리콘웍스	2,384	이엔에프테크놀로지	-1,809
멜파스	1,931	웹젠	-1,790
이엘케이	1,461	셀트리온	-1,405
슈프리마	1,065	CJ E&M	-1,291
모두투어	1,018	네패스	-1,068
아트라스BX	999	이녹스	-1,040
제이콘텐트리	937	로만손	-959

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
통신서비스	2,098	제약	-4,740
출판,매체복제	1,991	소프트웨어	-4,443
디지털컨텐츠	1,897	IT부품	-4,063
컴투스	3,835	KG이니시스	-4,289
에스엠	2,211	바이오랜드	-4,228
SK브로드밴드	1,866	셀트리온	-3,169
게임빌	1,714	다음	-2,741
태양기전	1,354	씨젠	-1,764
CJ E&M	1,065	KH바텍	-1,730
에이블씨엔씨	822	멜파스	-1,671
CJ프레시웨이	807	AP시스템	-1,479
네오위즈	806	성광벤드	-1,339
인포피아	700	인터플렉스	-1,281

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
농심	20 일	대한생명	26 일
NHN	20 일	종근당	12 일
아모레퍼시픽	20 일	한라공조	12 일
KCC	14 일	한국가스공사	12 일
LS	10 일	삼성물산	10 일
KPX화인케미칼	10 일	한화	10 일
KODEX 구리선물(H)	10 일	현대상선	8 일
한국타이어	9 일	한진중공업홀딩스	7 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
GS홈쇼핑	16 일	SBS콘텐츠헤브	33 일
동서	10 일	EG	9 일
에스에프에이	9 일	SK브로드밴드	7 일
한국토지신탁	5 일	포스코컴텍	5 일
KH바텍	5 일	KTH	5 일
모두투어	4 일	에이블씨엔씨	5 일
미래나노텍	4 일	휴맥스	5 일
다음	3 일	하이룩코리아	4 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
LG전자	92,570	LG화학	71,183
NHN	83,979	CJ제일제당	29,937
LG디스플레이	66,344	롯데쇼핑	25,921
KODEX 인버스	63,643	신한지주	23,073
한국전력	45,911	호남석유	19,872
SK텔레콤	40,095	삼성물산	19,399
아모레퍼시픽	38,959	KB금융	19,069
농심	37,579	현대그린푸드	17,844

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
플랜티넷	8,799	네오위즈게임즈	20,302
이엘케이	8,503	컴투스	7,612
에스맥	8,493	오스템임플란트	7,489
씨젠	7,934	에이블씨엔씨	5,934
덕산하이메탈	6,849	평화정공	5,622
CJ오쇼핑	5,009	파라다이스	5,499
코오롱생명과학	3,914	네오위즈인터넷	4,389
멜파스	3,912	CJ E&M	4,384

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
전기,전자		90,489	36,102 126,591
화학		12,161	49,856 62,017
의약품		1,108	18 1,126
KODEX 레버리지		36,274	2,677 38,951
SK하이닉스		5,105	25,857 30,962
대한항공		10,802	1,769 12,571
호남석유		2,552	9,727 12,279
삼성전기		7,153	4,473 11,626
LG		3,641	3,253 6,894
호텔신라		1,859	3,434 5,293
KB금융		1,122	3,777 4,900
우리금융		4,763	109 4,872
현대제철		2,161	1,675 3,837

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
도매		1,987	810 2,797
통신서비스		411	2,098 2,510
사업지원		2,090	325 2,414
코오롱생명과학		3,678	518 4,196
덕산하이메탈		4,030	70 4,100
컴투스		233	3,835 4,068
실리콘웍스		2,384	97 2,480
SK브로드밴드		464	1,866 2,330
게임빌		280	1,714 1,994
아트라스BX		999	651 1,650
태양기전		225	1,354 1,579
하나투어		811	494 1,306
슈프리마		1,065	58 1,123

주: 기관/외인 동반 순매수 종목 가운데 기관/외인 합계 순매수 금액이 큰 순서대로

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매도 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기 관		외 국 인	
삼성물산	21 일	농심	21 일
GREAT GREEN	20 일	NHN	15 일
현대건설	14 일	일진디스플레이	13 일
삼성엔지니어링	12 일	LG전자	11 일
대림산업	11 일	유한양행	10 일
휴켄스	11 일	한국타이어	10 일
두산인프라코어	10 일	넥센타이어	10 일
KODEX 은행	9 일	SK케미칼	10 일

KOSDAQ			
기 관		외 국 인	
포스코 ICT	7 일	동서	11 일
심텍	7 일	서울반도체	11 일
SDN	7 일	KH바텍	9 일
성우하이텍	6 일	오성엘에스티	7 일
네패스	6 일	태웅	6 일
셀트리온	6 일	JW중외신약	6 일
평화정공	5 일	매일유업	5 일
에이블씨엔씨	5 일	셀트리온	5 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기 관		외 국 인	
현대차	-79,008	NHN	-135,237
기아차	-77,292	LG전자	-85,450
LG화학	-63,473	삼성전자	-65,483
KODEX 레버리지	-62,242	농심	-55,181
현대모비스	-52,755	KODEX 200	-43,117
두산인프라코어	-46,681	한국전력	-42,106
삼성전자	-40,003	아모레퍼시픽	-39,897
현대제철	-36,344	GKL	-33,803

KOSDAQ			
기 관		외 국 인	
KG이니시스	-34,068	셀트리온	-9,045
에스엠	-12,742	서울반도체	-8,549
CJ E&M	-12,573	GS홈쇼핑	-7,421
네오위즈인터넷	-9,010	실리콘웍스	-4,318
네패스	-6,361	멜파스	-4,086
웹젠	-5,885	바이오랜드	-3,921
성우하이텍	-5,347	성광벤드	-3,840
서울반도체	-4,612	디아이디	-3,830

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				
종 목	기 관	외 국 인	합 계	
유통업	-8,530	-1,737	-10,266	
전기가스업	-298	-3,705	-4,003	
종이,목재	-644	-1,381	-2,026	
LG생활건강	-3,123	-11,383	-14,506	
신세계	-750	-11,099	-11,849	
삼성카드	-2,267	-6,931	-9,199	
GS건설	-210	-7,317	-7,527	
두산중공업	-5,237	-2,222	-7,459	
넥센타이어	-1,921	-2,449	-4,370	
삼성테크윈	-670	-2,414	-3,085	
대상	-764	-1,790	-2,554	
대림산업	-64	-2,402	-2,466	
영원무역	-484	-1,908	-2,392	

KOSDAQ				
종 목	기 관	외 국 인	합 계	
소프트웨어	-8,982	-4,443	-13,425	
화학	-3,050	-3,636	-6,686	
금속	-140	-2,076	-2,216	
KG이니시스	-5,703	-4,289	-9,992	
셀트리온	-1,405	-3,169	-4,574	
네패스	-1,068	-825	-1,894	
웹젠	-1,790	-50	-1,840	
솔브레인	-921	-766	-1,687	
AP시스템	-198	-1,479	-1,677	
메디포스트	-574	-856	-1,430	
파라다이스	-493	-917	-1,410	
이녹스	-1,040	-345	-1,384	
엑토즈소프트	-5	-1,214	-1,220	

주: 기관/외인 동반 순매수 종목 가운데 기관/외인 합계 순매수 금액이 큰 순서대로

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 공매도 거래대금 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

K O S P I		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	18	23,774
LG전자	112	7,641
삼성전기	66	5,747
NHN	20	5,545
현대글로벌비스	24	5,377
대우조선해양	216	5,093
KODEX 200	199	5,055
호남석유	19	4,749

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	232	6,235
iMBC	439	3,711
엑토즈소프트	23	980
하나투어	14	843
파라다이스	40	806
이지바이오	147	564
다음	5	483
파트론	32	482

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

K O S P I		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	4,077	5,422,232
POSCO	10,035	3,537,307
LG전자	45,381	3,113,119
OCI	9,785	1,580,243
현대차	6,081	1,383,487
NHN	3,537	981,519
현대모비스	2,749	824,748
SK하이닉스	30,984	707,980

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	23,888	647,352
서울반도체	6,375	131,636
에스엠	1,669	107,619
덕산하이메탈	2,779	58,077
위메이드	842	49,429
인터플렉스	789	48,383
네오위즈게임즈	1,623	44,152
게임빌	339	38,671

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

K O S P I			
순 증		순 감	
화학	3,179	기계	-3,759
서비스업	2,387	전기가스업	-1,033
철강및금속	1,705	보험	-314
한화케미칼	3,792	두산인프라코어	-3,948
동국제강	909	한국전력	-1,075
SBS미디어홀딩스	887	대한전선	-978
한솔CSN	809	웅진케미칼	-702
LG전자	790	기아차	-605
제일기획	708	한진해운	-581
LG디스플레이	633	하나금융지주	-352
현대산업	603	현대그린푸드	-276
우리금융	484	삼성중공업	-267
삼성전기	417	신한지주	-262

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
순 증		순 감	
금융	1,354	IT부품	-263
오락,문화	436	연구,개발	-125
미분류	419	일반전기전자	-58
한국토지신탁	1,354	텍셀네트웍	-868
파라다이스	465	네오위즈게임즈	-280
차이나킹	219	이화전기	-202
차이나그레이트	200	성광벤드	-153
포스코 ICT	197	바이오메드	-127
오스템임플란트	170	유진기업	-117
셀트리온	149	네패스	-90
다날	140	시그네틱스	-87
옵트론텍	136	인프라웨어	-78
아이디엔	128	평화정공	-56

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	10/11(목)	10/12(금)	10/15(월)	10/16(화)	10/17(수)
외국인	14,531.8	-331.7	-662.5	-197.4	-288.0	-169.7	-34.0	26.7
기관계	1,248.6	-466.5	47.8	-342.0	114.7	139.0	8.8	127.2
(투신)	-5,066.2	-548.3	-79.3	-31.8	-32.7	-35.2	-3.4	23.9
(연기금)	1,777.0	88.9	193.1	-15.5	-0.9	55.3	73.3	81.0
(은행)	427.7	26.2	3.4	-1.2	9.4	12.1	1.3	-18.2
(보험)	2,394.2	287.0	130.0	10.4	33.4	0.3	25.0	61.0
개인	-11,101.2	1,432.4	647.0	542.9	182.4	43.6	30.3	-152.1
기타	-4,679.2	-634.3	-32.3	-3.5	-9.1	-12.9	-5.0	-1.9

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2009년	2010년	2011년	10/10(수)	10/11(목)	10/12(금)	10/15(월)	10/16(화)
KOSPI	1,682.77	2,051.00	1,825.74	1,948.22	1,933.09	1,933.26	1,925.59	1,941.54
고객예탁금	12072.0	14068.5	17680.2	18252.1	18669.9	18847.0	18098.6	17551.2
(증감액)	2735.7	1996.5	3611.7	-100.3	417.8	177.1	-748.4	-547.4
(회전율)	52.6	51.5	34.2	42.2	40.0	34.5	45.8	39.2
실질예탁금 증감	-292.5	-3502.6	3775.5	45.3	470.7	546.3	-253.4	-409.9
신용잔고	4359.5	5938.3	4476.3	4385.8	4401.1	4448.4	4487.3	4507.2
미수금	240.2	192.3	187.7	182.2	165.5	184.1	194.9	177.3

주1: 실질예탁금 증감=고객예탁금증분+개인순매수-(신용증분+미수금 증분) / 고객 예탁금 회전율=(KOSPI, KOSDAQ 거래대금/고객예탁금)*100

주2: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, KOSCOM

◆ 국내 수익증권 유출입 동향

(단위: 십억원)

구 분	설정 잔액	연간 누계	월간 누계	10/09(화)	10/10(수)	10/11(목)	10/12(금)	10/15(월)
전체 주식형	95,632	-6,927	-314	-23	-95	73	-52	2
(ex. ETF)		-9,079	-494	-53	-106	-38	-17	-3
국내 주식형	68,079	-4,267	-207	-1	-69	95	38	26
(ex. ETF)		-6,417	-387	-31	-79	-15	73	22
해외 주식형	27,554	-2,660	-107	-22	-27	-22	-90	-25
(ex. ETF)		-2,662	-107	-22	-27	-22	-90	-25
주식 혼합형	10,592	-1,399	-48	-5	-7	-3	-30	-10
채권 혼합형	18,698	643	265	-13	222	7	61	-1
	44,343	-214	-134	44	-41	-2	32	37
채권형	73,542	19,031	8,281	453	-183	73	581	1,677
MMF	95,632	-6,927	-314	-23	-95	73	-52	2

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, 금융투자협회

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 주요 이머징마켓 외국인 매매 동향

(단위: 백만달러)

국 가	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	10/11(목)	10/12(금)	10/15(월)	10/16(화)	10/17(수)
한 국	13,016	5,509	-596	-177	-259	-153	-31	24
대 만	2,341	1,717	-863	-311	-215	-110	-96	-131
인 도	17,982	2,183	303	186	85	31	-	-
인도네시아	1,912	271	45	-16	28	-5	38	-
태국	1,786	96	-129	-32	-15	-63	-20	-
남아공	-1,426	-851	-30	40	-54	-9	-8	-
필리핀	1,870	366	-337	-8	-307	-12	-10	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2011년	10/10(수)	10/11(목)	10/12(금)	10/15(월)	10/16(화)	10/16(화)
회사채 (AA-)	4.21	3.23	3.26	3.28	3.27	3.29	3.32
회사채 (BBB-)	10.01	8.60	8.63	8.66	8.65	8.68	8.71
국고채 (3년)	3.34	2.71	2.74	2.77	2.76	2.78	2.81
국고채 (5년)	3.46	2.78	2.81	2.83	2.82	2.85	2.88
국고채 (10년)	3.79	2.91	2.92	2.95	2.94	2.96	2.98
미 국채 (10년)	1.88	1.67	1.68	1.67	1.66	1.72	-
일 국채 (10년)	0.99	0.77	0.77	0.78	0.76	0.76	-
원/달러	1,151.80	1,114.60	1,114.30	1,111.20	1,110.50	1,107.20	1,105.50
원/엔	1,492.00	1,424.00	1,428.00	1,418.00	1,411.00	1,404.90	1,403.27
엔/달러	77.24	78.32	78.50	78.38	78.75	78.81	78.78
달러/유로	1.29	1.29	1.29	1.29	1.29	1.30	1.31
DDR3 1Gb (1333MHz)	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	2.81	1.80	1.94	1.96	1.96	1.96	-
CRB 지수	305.30	307.01	308.87	306.55	304.55	306.20	-
LME 지수	3,306.0	3,468.3	3,494.6	3,438.2	3,413.1	3,417.6	-
BDI	1,738	875	903	926	941	981	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	98.83	91.25	92.07	91.86	91.85	92.09	-
금 (달러/온스)	1,566.80	1,765.10	1,733.00	1,759.70	1,737.00	1,746.30	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

KOSPI200 선물 옵션 시장 동향

◆ 선물시장 지표

(단위: P, 계약)

	기초자산	최근월물	베이스스			거래량	미결제약정	
	KOSPI200	1212월물	이론	마감	평균			증감
10월 11일	252.84	254.25	1.28	1.41	1.21	366,088	101,916	-2,488
10월 12일	252.44	253.40	1.23	0.96	1.32	161,268	101,707	-209
10월 15일	251.44	253.10	1.17	1.66	1.30	184,304	101,763	56
10월 16일	253.98	255.10	1.16	1.12	1.19	151,060	102,182	419
10월 17일	256.06	257.30	1.17	1.24	1.21	203,143	100,776	-1,406

◆ 지수선물시장 투자주체별 매매동향

(단위: 계약)

	외국인	개인	기관종합					
			증권	투신	은행	보험	기금	
10월 11일	-216	-1,039	1,109	-346	1,801	105	-20	0
10월 12일	1,061	-180	-806	-1,247	1,376	-181	-479	-32
10월 15일	2,075	-308	-1,960	-487	10	-125	-711	0
10월 16일	-501	-831	1,186	-285	491	110	3	-2
10월 17일	1,726	-395	-1,313	-710	-374	-12	-35	0
누적포지션	-6,303	2,370	4,419	1,352	2,305	-328	499	575

◆ 지수선물 프로그램 매매동향

(단위: 십억 원)

	프로그램 전체			비차익거래			차익거래			차익거래잔고	
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수
10월 11일	1,104	749	-355	687	552	-135	417	197	-220	6,488	10,424
10월 12일	509	582	73	425	449	24	84	133	49	6,451	10,434
10월 15일	611	744	133	544	611	66	66	133	67	6,408	10,456
10월 16일	678	620	-58	536	555	19	142	65	-77	6,428	10,403
10월 17일	649	694	45	568	607	39	81	87	6		

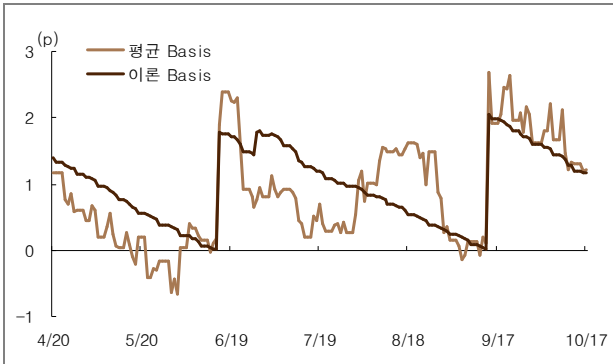
◆ 옵션시장 거래동향

(단위: 변동성(%)/가격(P))

콜옵션				행사가격	풋옵션			
변동성	미결제증감	거래량	현재가		현재가	거래량	미결제증감	변동성
15.30	1,237	127,829	0.65	267.50	11.70	44	10	15.77
15.07	1,322	161,050	1.00	265.00	9.50	125	1	15.14
15.11	284	135,508	1.56	262.50	7.50	1,600	219	14.86
15.24	-576	126,110	2.35	260.00	5.80	4,553	289	15.04
15.44	-1,199	28,349	3.40	257.50	4.40	8,255	476	15.44
15.83	-58	13,013	4.75	255.00	3.20	24,430	1,567	15.60
16.26	-99	4,017	6.35	252.50	2.33	88,407	3,324	16.13
16.64	11	995	8.15	250.00	1.62	89,593	3,821	16.42
17.15	-23	118	10.15	247.50	1.11	97,222	1,649	16.81
16.65	-5	55	12.15	245.00	0.74	91,267	2,168	17.16
18.82	16	76	14.60	242.50	0.51	70,623	1,166	17.78

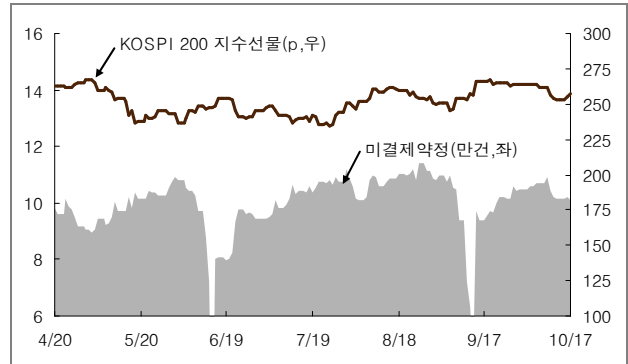
■ 주요 지표

이론 Basis & 평균 Basis



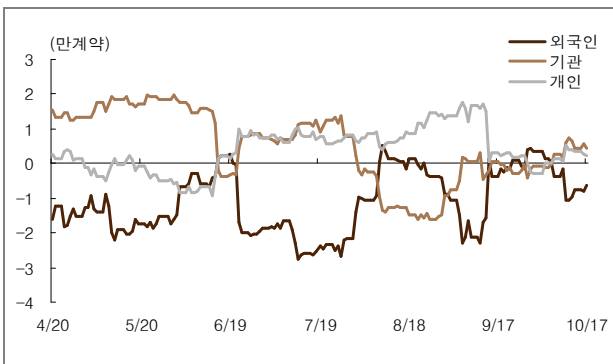
- 평균 Basis: 1.21 (전 거래일 대비 0.02 상승)
- 이론 Basis: 1.17

선물 가격 & 미결제 약정수량



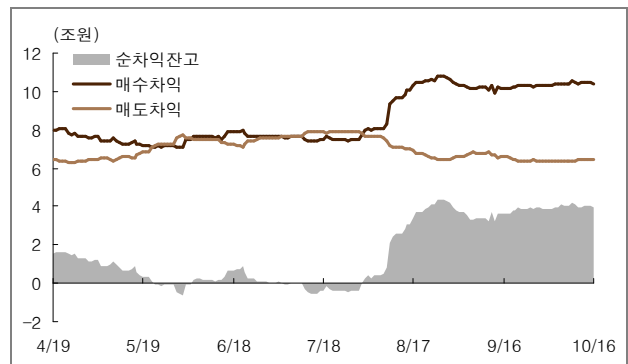
- 미결제약정: 전 거래일 대비 1,406 계약 감소한 100,776 계약
- 선물가격(257.30): 전 거래일 대비 2.20p 상승

투자주체별 누적 순매수



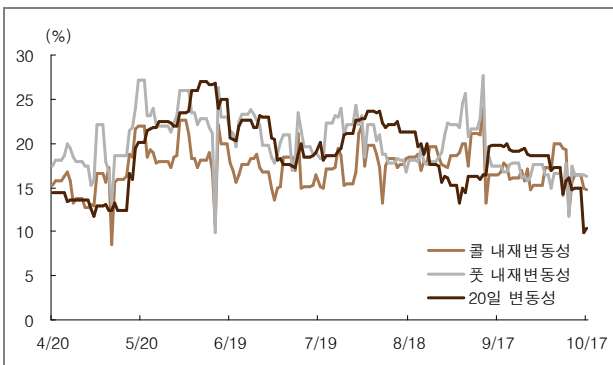
- 외국인: 1,726 계약 순매수
- 기관: 1,313 계약 순매도 / 개인: 395 계약 순매도

차익거래 잔고 추이



- 차익거래: 59 억원 순매수
- 비차익거래: 387 억원 순매수

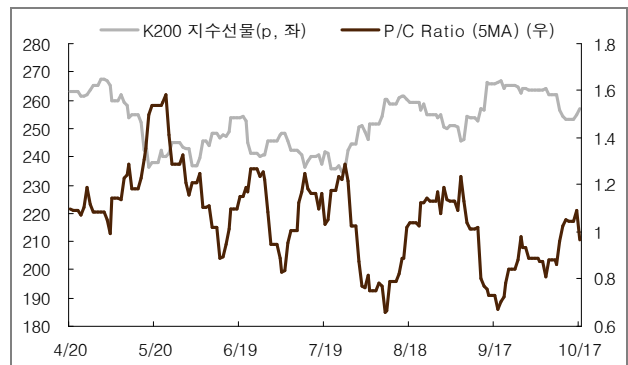
KOSPI200 옵션 변동성 추이



- 대표 내재 변동성: 콜 14.8% / 풋 16.2% 기록
- 20일 역사적 변동성: 10.45% 기록

*** 데이터 불연속성은 선물 12년 9월물이 최근월물로 거래된 데 따른 것임

Put/Call Ratio



- 금액 기준 P/C Ratio(5MA): 0.97 기록

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
8	9	10	11	12
유럽> 10월 섹터스 투자자기대지수 (-22.2, -20.9, -23.2) 슬로베니아 대선 ESM 공식 출범 중> 9월 HSBC PMI 서비스 (54.3, n/a, 52.0)	美> 9월 NFIB 소기업 낙관지수 (92.8, 93.5, 92.9) 유럽> EU 재무장관회의 日> 8월 경상수지 YoY (4.2%, -3.7%, -40.6%)	韓> 9월 실업률 (3.1%, 3.2%, 3.1%) 8월 통화공급 M2 YoY (0.9%, n/a, 0.9%) 美> 주간 MBA 주택융자신청지수 (-1.2%, n/a, 16.6%) 연준 베이지북 공개	韓> 9월 생산자물가지수 YoY (1.0%, n/a, 0.3%) 금통위 금리결정 (2.75%, 2.75%, 3.00%) 옵션만기일 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (33.9만, 37.0만, 36.7만) 9월 수입물가지수 YoY (-0.6%, -1.3%, -2.2%) 8월 무역수지 (-\$44.2B, -\$44.0B, -\$42.0B)	유럽> 8월 유로권 산업생산 MoM (0.6%, -0.4%, 0.6%) 中> (9/13) 9월 무역수지 (\$27.67B, \$20.54B, \$26.66B) (9/13) 9월 수출 YoY (9.9%, 5.5%, 2.7%) (9/13) 9월 수입 YoY (2.4%, 2.4%, -2.6%) (9/13) 9월 신규 위안 대출 (623.2B, 700.0B, 703.9B) (9/13) 9월 통화공급 M2 YoY (14.8%, 13.7%, 13.5%)
15	16	17	18	19
韓> 9월 수출물가지수 YoY (-1.9%, n/a, 1.1%) 9월 수입물가지수 YoY (-2.4%, n/a, 0.3%) 美> 9월 소매판매액지수 MoM (1.1%, 0.8%, 0.9%) 8월 기업재고 MoM (0.6%, 0.5%, 0.8%) 中> 9월 소비자물가지수 YoY (1.9%, 1.9%, 2.0%) 9월 생산자물가지수 YoY (-3.6%, -3.5%, -3.5%) 실적발표> 韓 하나투어, 모두투어, 삼성카드 美 씨티그룹	美> 9월 소비자물가지수 YoY (2.0%, 1.9%, 1.7%) 9월 산업생산 MoM (0.4%, 0.2%, -1.2%) 10월 NAHB 주택시장지수 (41, 41, 40) 유럽> 9월 유로권 CPI YoY (2.6%, 2.7%, 2.7%) 8월 유로권 무역수지 SA (9.9B, 8.2B, 7.9B) 실적발표> 韓 외환은행, 한샘 美 골드만삭스, 존슨앤존슨	美> 주간 MBA 주택융자신청지수 (n/a, n/a, -1.2%) 9월 주택 착공 MoM (n/a, 2.7%, 2.3%) 9월 건축 허가 MoM (n/a, 1.1%, -1.0%) 中> 3분기 산업동향지수 (미확정) (n/a, n/a, 126.9) 3분기 기업기대지수 (미확정) (n/a, n/a, 121.2) 9월 실질 FDI YoY (미확정) (n/a, -3.5%, -1.4%) 실적발표> 韓 LG하우시스, OCI, 이마트, 하나금융지주 美 인텔*, IBM*, 펄스코, 블랙록,뱅크오브아메리카	韓> 9월 백화점 매출 YoY (n/a, n/a, -6.9%) 9월 할인점 매출 YoY (n/a, n/a, -3.3%) 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (n/a, 36.5만, 33.9만) 10월 필라델피아 연준 지수 (n/a, 1.0, -1.9) 9월 경기 선행지수 (n/a, 0.2%, -0.1%) 유럽> (9/18-19) EU 정상회의 中> 3분기 실질 GDP YoY (n/a, 7.4%, 7.6%) 9월 산업생산 YoY (n/a, 9.0%, 8.9%) 9월 소매판매 YoY (n/a, 13.2%, 13.2%) 실적발표> 韓 KT&G 美 이베이*, 아메리칸 엑스프레스*, 필립 모리스 인터내셔널, 모건 스탠리, 버라이즌	美> 9월 기존주택매매 MoM (n/a, -1.5%, 7.8%) 유럽> 8월 유로권 경상수지 SA (n/a, n/a, 9.7B) 실적발표> 韓 LG화학, 에스원, 금호석유화학 美 구글*, 마이크로소프트*, 맥도날드, GE
22	23	24	25	26
유럽> (10/21) 스페인 갈리시아, 바스크 지방선거 日> 9월 수출 YoY 9월 수입 YoY	美> FOMC 회의(10/23-24) 유럽> 유로권 소비자자기대지수 속보치 실적발표> 韓 삼성테크윈, 포스코, 호남석유화학 美 아후!, 듀폰, 월폴, 쓰리엔	美> 주간 MBA 주택융자신청지수 9월 신규주택매매 MoM 8월 주택가격지수 MoM FOMC 금리결정 유럽> 유로권 PMI 제조업 속보치 유로권 PMI 비제조업 속보치 中> 10월 HSBC 플래시 PMI 제조업 실적발표> 韓 삼성정밀화학, 대우건설, LG전자, SK하이닉스, LG생활건강 美 페이스북*, 보잉, AT&T	美> 주간 신규 실업수당 청구건수 9월 내구재 주문 MoM 9월 미결주택매매 MoM 실적발표> 韓 대한항공, 삼성전기, LG상사, LG이노텍 美 다우케미컬, P&G	韓> 3분기 GDP QoQ 속보치 10월 한국 소비자자기대지수 美> 3분기 GDP 연간화 QoQ 속보치 9월 개인소득 MoM 9월 개인소비지수 MoM 日> 9월 국내 CPI YoY 실적발표> 韓 삼성전자, 현대글로비스, 현대건설, 현대위아, 기아차, KB금융, SK, LG디스플레이 美 아마존닷컴*, 애플*

주: 괄호안은(발표치, 블룸버그 예상치, 이전치) 순이며 예상치는 변동 가능. 이전치는 수정 값 미만영분
 발표일자는 한국시간 기준 (단, 오전6시 이전에 발표되는 지표는 전일 기입)
 실적발표일은 Bloomberg, 기업 공식 기준으로 작성 (변동 가능, *표시는 한국시간 당일 아침)

