



2013년 1월 4일

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 디 트 | 김기명 ☎ 3276-6206



• 투자전략

1월 월간전략: 계절성, FRB, 그리고 Vanguard

• 이머징마켓 동향

H지수 상승, 미국 부채한도 이슈로 장중 등락

• 전일 시장 동향과 특징주

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: LG 외 5종목

중장기 유망종목: 농심 외 5종목

• 기업분석

LG디스플레이, 로엔, 와이지엔터테인먼트,

삼성테크윈, 스카이라이프

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 선물 옵션 시장 동향

• 증시 캘린더

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		12/24(월)	12/26(수)	12/27(목)	12/28(금)	01/02(수)	01/03(목)
유가증권	종합주가지수	1,981.82	1,982.25	1,987.35	1,997.05	2,031.10	2,019.41
	등락폭	1.40	0.43	5.10	9.70	34.05	-11.69
	등락종목	상승(상한)	399(3)	459(8)	384(4)	479(7)	545(10)
		하락(하한)	393(1)	367(0)	434(1)	314(1)	277(2)
	ADR	96.55	97.51	97.05	102.22	102.28	102.56
	이격도	10 일	99.92	99.82	99.96	100.34	101.91
		20 일	101.17	101.01	101.10	101.38	102.86
	투자심리	60	70	70	70	70	70
	거래량 (백만 주)	343	420	372	291	360	485
	거래대금 (십억 원)	3,181	3,473	3,016	3,188	4,400	5,988
코스닥	코스닥지수	483.76	482.76	492.08	496.32	501.61	499.07
	등락폭	5.70	-1.00	9.32	4.24	5.29	-2.54
	등락종목	상승(상한)	557(12)	489(20)	573(13)	606(12)	650(17)
		하락(하한)	364(2)	437(3)	365(1)	306(1)	293(2)
	ADR	86.18	87.09	90.90	94.81	97.82	96.95
	이격도	10 일	99.79	99.72	101.42	102.07	102.91
		20 일	98.69	98.62	100.54	101.39	102.42
	투자심리	50	40	50	50	50	40
	거래량 (백만 주)	291	322	347	324	338	384
	거래대금 (십억 원)	1,452	1,440	1,635	1,486	1,490	1,728

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타
유가증권	매수	2,886.3	1,573.9	1,494.0	351.3	229.9	313.6	52.3	67.9	446.7	62.2
	매도	2,931.0	1,474.1	1,542.9	332.4	167.7	467.7	89.2	48.6	385.1	68.5
	순매수	-44.7	99.9	-48.9	18.9	62.2	-154.1	-36.9	19.3	61.6	-6.3
	01 누계	-297.1	273.5	27.5	-121.2	146.1	-95.3	9.3	26.3	74.2	-3.8
	13 년 누계	-297.1	273.5	27.5	-121.2	146.1	-95.3	9.3	26.3	74.2	-3.8
코스닥	매수	1,597.9	54.7	72.3	13.9	8.4	24.4	3.6	4.2	16.1	18.9
	매도	1,558.5	71.0	95.4	16.7	15.6	33.0	4.2	3.0	20.2	18.8
	순매수	39.3	-16.3	-23.1	-2.8	-7.1	-8.6	-0.6	1.2	-4.1	0.0
	01 월 누계	67.9	-32.9	-33.7	-2.6	-10.9	-10.8	-1.5	2.6	-7.4	-1.3
	13 년 누계	67.9	-32.9	-33.7	-2.6	-10.9	-10.8	-1.5	2.6	-7.4	-1.3

1월 월간전략: 계절성, FRB, 그리고 Vanguard

1월 월간 밴드	1,950~2,080pt
2013년 연간 밴드	1,780~2,400pt
12MF PER	9.55배
12MF PBR	1.07배
Yield Gap	7.7%P

- ▶ 1월 투자전략: 우상향의 시각 유지
- ▶ 계절적 강세 요인, 우호적인 글로벌 유동성 환경과 제한적인 Vanguard 우려
- ▶ 1월 MP전략: 업종 배분은 중립, 탑픽 위주의 투자 추천

■ Risk-On Trade 연장: 우상향의 시각 유지

1월 KOSPI 예상 밴드는 1,950~2,080pt(12MF PER 9.2~9.8배, 12MF PBR 0.96~1.03배)이다.

우리가 우상향의 시각을 유지하는 것은 다음의 세 가지 이유 때문이다.

첫째, 느린 경기회복과 계절성(Weak recovery & Seasonality)이다. 글로벌 PMI는 지난 9월부터 빠르게 반등하고 있어 글로벌 경기의 바닥 통과 신호가 점차 뚜렷해지고 있다. 그러나 2009년과 같은 V자 회복이 아니라 약하고 느린 회복이 될 것으로 판단된다. 다만 2분기 중국 춘절을 앞두고 계절적 수요, 기초 소재 업종의 재고 축적(Restocking) 사이클이 기대된다.

둘째, 우호적으로 변화하는 글로벌 유동성 환경이다. 1월부터 연준은 매월 450억 달러 규모의 국채 매입을 시작한다. 이번 국채매입은 무제한(Open-ended), 불태화(Unsterilized) 방식이다. 20년 이상의 장기국채 매입 비중이 약 30%를 차지한다는 사실은 모기지 금리를 낮추기 위한 연준의 의지가 확고함을 보여준다. QE3 자산 매입 규모는 QE1과 맞먹는 규모로 발전할 전망이다(FRB 자산매입 규모: QE1 > QE3 > QE2 > OT). 연준의 의무(mandate)에 대한 태도는 인플레이션 통제보다 고용 회복을 중시하는 쪽으로 계속 변화하고 있다. 결국 유동성 공급 강도가 강해지며 위험 자산 선호 현상이 강화될 것으로 보인다. 최근 신흥국 펀드로의 자금 유입이 가팔라지는 모습이 나오고 있다.

셋째, Vanguard 우려는 큰 영향이 없을 것으로 판단된다. Vanguard의 벤치마크 변경으로 인해 1월 중순부터 6월 말까지 매주 약 4천억원 상당의 대형주 매도 압력이 발생한다. 그러나 투자자들의 한국물 익스포저 유지에 대한 욕구가 훨씬 강하다. 실제로 iShare MSCI 신흥국 ETF로의 자금 유입이 폭증하고 있다. 한편 MSCI 한국에는 없고 FTSE 한국에는 있는 종목들은 수혜를 볼 수 있다(삼성정밀화학, 동국제강, CJ대한통운, 농심, 롯데칠성 등).

1월 포트폴리오 전략은 업종 배분은 중립, 탑픽 위주 투자 추천이다.

Cyclical의 강세는 이어질 것인가? 펀더멘털 개선은 시기 상조이고, 컨센서스 추정치 하향도 부담이다. 그러나 장기 소외에 따른 기술적 반등, 하이 베타 플레이, 준절 효과 등 2012년 1월에도 경험했던 계절성이 기대된다. 1월에는 계절성과 유동성에 의한 랠리 지속이 가능하다. 다만 단기 고점 형성에 대비해야 한다.

한편 엔화 추가 약세 진행 시 자동차 실적 악화가 우려된다. 다만 2000년대 중반 이후 국내 기업 경쟁력 향상과 해외 생산 비중 확대에 의해 환율 영향력이 크게 감소한 것은 사실이다. 삼성전자는 애플과의 지리한 소송이 진행중이나 실적은 사상 최고치를 지속적으로 경신 중이다. 반면 고 PER 소비재는 실적이 뒷받침되는 기업으로 슬림화할 필요가 있다.

유동성에 의한 지수 상승이 지속될 경우 소재/산업재의 선전이 예상되나, 주가 상승과 컨센서스 부진이 부담이다. 따라서 1월 포트폴리오 전략은 업종별 배분은 중립, 업종별로는 탑픽 위주의 투자 추천이다.

〈표〉 1월 추천종목

코드	기업	주가(1/3)	목표주가	EPS			PER	PBR	ROE
				2011	2012F	2013F			
A096770	SK이노베이션	182,000	210,000	33,816	17,359	22,441	8.1	0.93	12.2
A011170	호남석유	260,000	310,000	30,701	10,092	15,608	16.7	1.33	8.3
A000210	대림산업	91,700	미제시	9,473	10,906	11,702	7.8	0.69	9.2
A010140	삼성중공업	38,550	57,000	3,685	4,050	3,864	10.0	1.31	14.5
A000270	기아차	54,600	105,000	8,556	9,712	11,026	5.0	1.00	22.4
A053210	스카이라이프	32,300	40,000	592	1,174	2,101	15.4	3.47	25.5
A023530	롯데쇼핑	386,000	460,000	32,084	35,412	40,305	9.6	0.70	7.5
A097950	CJ제일제당	369,000	390,000	21,158	21,414	27,648	13.3	1.47	11.7
A051900	LG생활건강	643,000	790,000	14,941	19,284	24,621	26.1	6.69	28.3
A006280	녹십자	134,500	191,000	5,574	6,711	9,806	13.7	1.81	13.9
A055550	신한지주	40,150	51,000	5,897	5,070	4,918	8.2	0.72	9.1
A016360	삼성증권	56,800	64,000	2,397	2,184	2,428	23.4	1.13	5.2
A001300	제일모직	98,500	135,000	5,079	5,432	7,090	13.9	1.35	9.9
A005930	삼성전자	1,543,000	1,850,000	78,522	153,798	184,578	8.4	1.71	21.0
A036460	한국가스공사	73,400	110,000	2,348	4,952	6,027	12.2	0.67	5.7

자료: 한국투자증권

* 상기 보고서는 2013년 1월 4일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다. 자세한 내용은 1월 4일자로 발간된 <1월 월간전략: 계절성, FRB, 그리고 Vanguard>를 참조하시기 바랍니다

H지수 상승, 미국 부채한도 이슈로 장중 등락

- ▶ 중국, 새로운 지도부 등장으로 올해 중앙정부 부처 대규모 통폐합 및 조직 개편 예상
- ▶ 북경시 월별 최저임금 1,260위안에서 1,400위안 11% 인상
- ▶ 상해시 신재생에너지자동차 지방 보조금 표준 발표, 전기차 4만위안/대, 하이브리드 3만위안/대

■ 중국 시장

상해증시 휴장

1월 1일~3일 New Year's Day로 휴장

■ 홍콩 시장

H지수 상승세 유지
보험, 증권 및 자동차
관련주 큰 폭 상승
에너지, 건설업종 약세

홍콩 H지수는 상승세로 마감했으나 미국 재정절벽 합의 이후에도 부채한도 및 실업률 문제가 여전히 남아있다는 부담과 직전일 급등에 따른 차익실현 압력으로 장중 등락을 나타냈다. 국제신용평가기구 S&P는 재정절벽 합의가 미국 국가신용에 부정적인 영향을 미칠 수 있다고 언급하면서 미국 정부의 재정감축 상황에 따라 신용등급을 내릴 가능성을 시사했다. 한 고비를 넘겼지만 새로운 불확실성이 부각되면서 투자심리에 부담을 줬다. 업종별로는 보험, 증권, 은행 등 금융주가 전일에 이어 크게 상승했고 상해시가 신재생에너지 자동차에 대한 보조금 지급 방안을 발표하면서 자동차주가 급등했다. 반면 전력, 석탄, 정유 등 에너지 관련주와 건설 및 건설자재업종은 약세를 나타냈다.

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	1/3(목)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,269.13	휴장	5.10	0.00	0.00
홍콩 H	11,987.23	0.75	6.36	4.82	4.82
인도 SENSEX	19,761.69	0.24	2.27	1.72	1.72
러시아 RTS	1,530.41	휴장	0.96	0.22	0.22
브라질 보베스파	62,550.10	2.62	2.08	2.62	2.62
베트남 VN	419.27	0.22	4.47	1.34	1.34
MSCI 이머징마켓	1,078.16	2.12	3.01	2.18	2.18

주: 3일 오후 5시 40분 기준

전일 시장 동향과 특징주

단기 급등에 따른 부담감 속 환율 우려감에 6거래일 만에 하락 반전하며 마감

- 미국 의회의 재정절벽 협상 타결로 미국 증시를 비롯한 유럽 주요 증시가 급등한 가운데 코스피도 2,040P선을 회복하며 출발. 외국인의 매수에도 불구하고 투신권을 중심으로 한 매물 출회와 원화강세 및 엔화약세 추이에 따른 부정적인 파급효과 우려감에 하락 반전하며 마감. 갭 상승으로 출발한 코스닥은 외국인과 기관의 매도세로 500P선을 재이탈하며 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 주력 자회사였던 코웨이의 매각이 마무리됨에 따라 재무구조 개선 기대감에 웅진홀딩스를 비롯한 그룹주들이 강세를 보인 가운데 카지노 산업 성장 기대감에 강원랜드가 강세를 나타냄. 폴리실리콘 가격이 11개월 만에 상승 반전함에 따라 업황 개선 기대감이 고조되며 태양광 관련 종목들이 급등했으며, 삼성을 비롯한 고객사들의 투자 재개 기대감에 AMOLED 관련 종목들이 강세를 보임. 원화강세 및 엔화약세 기조에 따른 가격 경쟁력 약화 우려감에 자동차 관련 종목들의 하락세가 두드러졌으며, 최대주주 변경 가능성이 제기된 글로스테크이 하한가를 기록

종목/테마	내 용
웅진홀딩스(016880) ▶2,275(상한가)	재무구조 개선 기대감에 그룹주 동반 강세 - MBK파트너스가 코웨이 인수 잔금 70%를 지급하며 매각이 마무리됨에 따라 지배구조 리스크 해소 및 재무구조 개선 기대감에 상한가 - 아울러, 코웨이가 보유하고 있던 웅진케미칼 지분 46.3%를 동사가 취득해 자회사로 편입했으며, 향후 동사의 회생계획안이 확정되는 대로 웅진케미칼의 매각을 본격화할 예정
강원랜드(035250) ▶30,050(+4.89%)	카지노 산업의 성장 기대감에 강세 - 국내 카지노산업이 향후 2년간 연평균성장률이 16.5%로 전망되는 가운데 게임시설 증설에 따른 실적 개선 기대감에 강세 - 게임기구 증설로 카지노 방문객 수는 올해 355만명, 2014년 410만명으로 각각 전년 대비 17.1%, 15.3% 늘어날 것으로 예상
태양광주	폴리실리콘 가격 상승 반전 소식에 강세 - 일본과 중국의 완만한 수요 상승 속에 최근 업체들의 공급조절에 따른 수급 개선 기대로 폴리실리콘 가격이 11개월만에 상승 반전했다는 소식에 강세 - 오성엘에스티(052420), SDN(099220), 넥솔론(110570, 이상 상한가), 주성엔지니어링(036930, +8.02%), 티씨케이(064760, +6.94%), OCI(010060, +6.87%) 등 강세
AMOLED 관련주	대기업들의 투자 재개 기대감에 강세 - LG전자의 OLED TV 출시 및 삼성디스플레이의 투자 재개에 따른 수혜 기대감에 강세 - 비아트론(141000, +12.55%), 로체시스템즈(071280, +10.94%), 테라세미콘(123100, +8.12%), AP시스템(054620, +5.47%), 케이맥(043290, +5.02%) 등 강세

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

단기 유망종목: LG 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
LG (003550)	67,800 (+1.2)	67,000 (01/03)	- 디스카운트 요인으로 작용했던 LG전자가 휴대폰 부문의 실적 개선, OLED TV 출시 등으로 턴어라운드가 예상되며, LG화학도 화학경기 부진에도 불구하고 정보소재 등으로의 사업다각화를 통해 견조한 수익성 유지하고 있음 - 주요 자회사들의 실적 개선세를 감안하면 NAV 대비 할인율이 50%에 달하는 저평가 매력에 재부각될 가능성 상존
대양전기공업 (108380)	13,000 (+0.4)	12,950 (1/2)	- 선박용 조명기구 전문회사로 해양 플랜트 조명으로 사업영역 확대. 추가로 군함용 통신시스템 및 배전반을 생산하고 있으며, 자동차용 센서를 신사업으로 추진 - 주력인 선박 조명과 플랜트, 방산 등 전 분야에서 안정적인 실적 흐름 지속. 현재 전량 수입에 의존하고 있는 자동차용 압력 센서에 대한 국내 완성차업체의 국산화 의지와 맞물려 2013년부터 가시적인 성과 기대
MDS테크 (086960)	13,150 (-2.6)	13,500 (1/2)	- 임베디드 소프트웨어(OS, 애플리케이션, 개발툴) 전문업체로 차량 및 국방/항공 분야 I T융합 수요 확대 등으로 중장기 성장성 부각 가능성. - 4분기에는 계절성(연말 고객사 SW관련 예산 소진)과 더불어 현대오트론 등 자동차 전자회사향 매출 확대에 따른 실적 개선 모멘텀 재개 예상 - 성장성, 기술 경쟁력, 진입장벽 등을 감안할 때 저평가 매력 부각 가능성 상존
동일금속 (109860)	13,650 (+0.4)	13,600 (1/2)	- 크롤러크레인 트렉슈 세계 시장 점유율 1위 업체로 국내외 경기둔화에도 불구하고 제품다변화를 통해 2012년 사상 최대 실적 달성 전망 - 글로벌 광산 개발투자 확대에 따른 초대형 굴삭기 트렉슈 수요 증가세 지속 전망 - 독창적 아이টে็ม으로 가격 경쟁력, 일괄공정체제로 원가경쟁력
엠케이전자 (033160)	4,460 (-3.9)	4,640 (1/2)	- 최근 본딩와이어 시장은 비용부담이 큰 골드(Gold)본딩와이어의 대체품으로 구리를 사용한 본딩와이어(PCC; Pd Coated Copper Wire)가 개발돼 시장 구조의 변화가 진행 중임, 당사는 글로벌 구리본딩와이어 시장에서 일본 NMC사에 이어 M/S 2위 기록 중 - 현재 구리본딩와이어는 대만 패키지 업체들로 주로 공급되고 있으나, 향후 국내 칩메이커들로도 공급이 이루어질 것으로 예상됨. PCC의 매출 확대에 의해 2%대에 불과하던 영업이익률은 점진적인 개선세를 보일 것으로 전망됨
로엔 (016170)	14,000 (+1.8)	13,750 (1/2)	- 2013년 음원가격 상승으로 멜론 서비스의 가입자당 매출액(ARPU) 증가와 함께 SKT와의 공동 마케팅으로 인한 가입자 증가에 따른 성장성 부각 가능성 - 저작권 보호, 콘텐츠 수요 확대 등 우호적인 산업, 보유 아티스트 라인업 확대, 수직 계열화된 사업부문의 경쟁력, 경쟁업체 대비 저평가 매력 등을 주목할 필요

■ Compliance notice

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

중장기 유망종목: 농심 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
농심 (004370)	280,000 (+2.9)	272,000 (01/03)	2,148	133	128	22,127	12.7
			- 삼다수사업 철수, 벤조피렌 이슈 등으로 주가 부진했으나, 자체 브랜드 '백산수' 런칭과 프리미엄 신제품 (블랙신컵 및 신라면블랙) 판매 호조, 수출 증가 등을 주목할 필요 - 라면시장 점유율 회복, 경쟁구도 안정화, 제품라인업 강화, 기저효과 등으로 수익성 개선 추세 지속 전망				
LS (006260)	95,300 (+0.3)	95,000 (1/2)	13,604	596	356	12,829	7.4
			- 2013년에는 LS전선과 LS산전의 실적 개선 예상. LS전선은 고수익 제품인 해저전력선의 해외 프로젝트가 실적에 반영되고 중동 초고압 전력선의 호황기 진입에 따른 실적 개선 예상 - 또한 LS산전은 이라크를 필두로 동남아시아 시장으로의 확대, 신규 사업 적자 축소 등으로 영업이익 개선 예상. LS니코동제련도 도시광산 자회사의 성장으로 이익 증가 전망				
삼성전자 (005930)	1,543,000 (-2.1)	1,576,000 (1/2)	230,152	34,702	27,841	184,578	8.4
			- 갤럭시S3의 판매 호조에 따른 스마트폰 판매 증가 및 이익률 상승으로 안정적인 실적 흐름 지속 - 휴대폰 부문의 캐시카우 역할이 지속되는 가운데 반도체 실적 개선 본격화로 2013년에도 실적 개선 모멘텀 지속 전망				
NHN (035420)	221,000 (-2.9)	227,500 (1/2)	2,694	779	580	13,205	16.7
			- PC뿐만 아니라 모바일에서도 높은 검색 점유율 유지 - 모바일 인스턴트 메신저인 '라인(LINE)'의 일본 등 해외시장에서 폭발적인 인기로 중장기 성장원 확보 - 워닝일레븐 온라인 등 신규 대작 게임들의 출시로 웹보드게임 부진을 만회할 전망				
KCC (002380)	305,000 (+1.0)	302,000 (1/2)	3,731	271	264	26,935	11.3
			- 2012년 하반기부터 주택 입주량이 3년 만에 증가세로 반전함에 따라 이익의 Down-side Risk 완화. 전략적 지분 매입을 통한 Captive market을 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				
LG화학 (051910)	342,500 (+0.7)	340,000 (1/2)	24,430	2,296	1,740	23,666	14.5
			- 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 실적 개선 기대				

■ Compliance notice

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

LG디스플레이(034220)

중립(유지)

종가(1/2): 31,500원

예상보다 가파른 이익 감소

■ 4분기 영업이익 4,485억원, 1Q13는 적자전환 전망

LG디스플레이의 4분기 영업이익은 강한 TV패널 수요에 힘입어 당초 예상을 14% 상회하는 4,485억원으로 추정된다. 애플 아이폰5 및 아이패드미니용 패널도 예상 수준인 각각 21백만대, 8백만대 출하되며 실적 개선에 기여했다. 하지만, 2013년 1분기에는 애플향 제품 출하가 당초 예상 대비 크게 줄고 비수기 영향으로 TV패널 출하도 약세를 보여 실적이 빠르게 악화될 전망이다. 1분기 영업적자는 405억원으로 예상되어 단기적으로 주가상승 모멘텀을 기대하기 어렵다. 투자 의견 '중립'을 유지한다.

■ 애플향 제품의 재고조정과 더불어 향후 점유율 및 수익성 하락 예상

1분기 애플향 제품의 재고조정이 예상보다 클 것으로 예상된다. 4분기 아이폰5의 수요가 예상보다 부진하고 아이패드의 경우 미니 출시 이후 기존 9.7인치 모델 수요가 잠식당하고 있는 것으로 판단된다. 아이폰5 패널의 경우 수출이 개선된 샤프의 출하량이 늘고 있고, 엔화 약세로 동사의 가격 경쟁력이 약해지고 있다. 아이패드미니용 패널은 9.7인치 모델 대비 수익성이 낮아 물량 증가에 따른 영업이익 증가효과는 없을 전망이다.

■ 춘절 대비 TV패널 출하 마무리, 1Q13 TV패널 수요 12% QoQ 감소 예상

2013년 춘절을 대비한 중국 TV업체들의 패널 restocking이 마무리되면서 1분기에는 TV패널수요가 전분기 대비 12% 감소할 전망이다. 중국 TV업체들의 패널구매가 약화되면서 공급도 약세로 전환될 전망이며, 북미시장에서도 블랙프라이데이 이후 유통망에서의 TV재고가 많아 비수기 효과가 커질 것이다. 수요가 줄어들면서 TV패널가격도 떨어지기 시작해 1분기 평균 2% 하락할 것으로 예상된다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2010A	25,512	1,310	1,266	1,156	3,232	3.5	4,236	12.3	3.7	1.3	11.0
2011A	24,291	(924)	(1,081)	(771)	(2,155)	NM	2,727	NM	4.1	0.9	(7.3)
2012F	28,712	498	381	279	779	NM	4,998	39.9	2.8	1.1	2.7
2013F	27,110	774	654	588	1,644	111.1	5,074	19.2	2.9	1.0	5.5
2014F	28,466	1,028	900	810	2,264	37.8	5,325	13.9	2.8	1.0	7.3

*상기 보고서는 2013년 1월 2일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

로엔(016170)

매수(유지)

목표가: 19,600원(유지)

종가 (1/2): 13,750원

로엔 음원 가격 인상안 발표, B2C 매출액 증가 청신호

■ 음원 가격 상승, 가입자 증가, 제작 확대로 주가 상승 가능

로엔의 주가는 12월말 11,600원까지 하락했으나 스트리밍 가격 상승 소식과 함께 13,000원 중반까지 회복했다. 로엔은 13년 1월 1일 인상된 요금 체계를 발표했다. 가격이 인상되긴 하지만 스트리밍 가입자 증가를 통해 13년 가입자는 전년 대비 3% 증가할 것으로 예상된다. 로엔의 가입자 및 ARPU 증가, 플랫폼 사업과 동반 성장하는 유통 사업, 제작 부문의 투자 확대로 로엔의 경쟁력이 강화돼 주가는 점진적으로 상승할 전망이다. 로엔에 대해 매수의견과 목표주가 19,600원을 유지한다. 목표주가는 12개월 forward EPS에 목표 PER 16.7배(과거 2년 평균)를 적용해 산출했다.

■ 인상된 음원 가격 발표, 가격 인상에도 가입자는 줄지 않을 전망

로엔의 40곡 복합제(다운로드 + 스트리밍) 상품 가격은 12년까지 월 7,000원이었지만 음원 가격 인상이 반영되면서 월 10,000원으로 42.9% 상승했고, 150곡 복합제 상품 가격 또한 50% 높아졌다(표 6 참조).

음원 가격 인상에도 불구하고 SKT와의 공동 마케팅과 스마트폰(LTE 포함) 가입자 급증으로 멜론 가입자는 13년과 14년에 전년 대비 각각 2.9%, 12.4% 증가할 전망이다. 1) 멜론의 실질 ARPU 증가율은 명목 증가율보다는 낮고, 2) 음악을 소비하는 연령대가 다양해지면서 가입자가 늘어날 것으로 예상되기 때문이다. 실질 ARPU 증가율이 명목 증가율보다 낮은 이유는 1) SKT 가입자가 멜론 정액 가입자의 50% 이상을 차지하는데 멜론은 SKT 가입자에게 30% 혹은 50%의 프로모션 할인 혜택을 제공하고, 2) 음원 가격 인상에 따른 가입자 저항을 최소화 하기 위한 상품 다양화를 통해 평균 가격이 하락할 것으로 예상되기 때문이다. MP3 다운로드와 복합 정액제 상품의 경우 기존에는 40곡, 150곡을 기준으로 한 상품만 있었지만 음원 가격 인상과 함께 기준 곡수를 5종류(30곡~150곡)로 확대했다.

음원 플랫폼 업체간 경쟁이 심화되고 있지만, 음원 가격 상승 이후 프로모션 능력이 가입자 유치에 더욱 중요한 변수로 작용할 것이다. SKT의 멤버십 할인을 통해 향후 로엔의 가입자 점유율은 하락하지 않을 전망이다.

■ 13년 B2C 매출액 17% 증가 전망

음원 가격 상승 이후 플랫폼 업체, 제작사 등 음원 관련 업체에 가장 중요한 것은 음원 시장 규모가 궁극적으로 확대되는 것이다. 가격 저항에 따라 시장 규모가 줄어들 것이라고 우려하는 시각이 있지만 가입자가 감소하더라도 ARPU 상승폭보다는 크지 않을 것으로 전망된다. 음원 가격 상승과 가입자 증가로 로엔의 13년, 14년 B2C(멜론) 매출액은 전년 대비 각각 16.5%, 33.9% 증가할 전망이다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2010A	139	7	10	11	467	140.8	15	18.3	9.9	2.6	16.2
2011A	167	27	28	21	882	88.8	36	15.1	7.6	3.1	23.7
2012F	188	30	32	24	964	9.2	43	14.4	6.6	2.7	20.5
2013F	215	35	37	28	1,108	15.0	49	12.4	5.5	2.3	20.0
2014F	275	44	47	36	1,416	27.8	61	9.7	4.0	1.9	21.4

*상기 보고서는 2013년 1월 3일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

와이지엔터테인먼트(122870)

매수(유지)

목표가: 95,000원(유지)

종가 (1/2): 62,400원

아티스트 활동 증가, 팬 기반 확대로 실적 개선 지속

■ 실적 개선 지속 + 라인업 확대, 매수의견 유지

12년 3분기 에스엠의 실적 부진과 함께 와이지의 주가도 동반 하락한 이후 최근 주가는 서서히 회복되고 있다. 빅뱅의 일본 돔 콘서트(12년 4분기~13년 1분기)가 추가됐고, 13년 상반기의 기존 아티스트 활동 모멘텀이 충분하고 신규 라인업이 추가될 예정인 데다, 12년 4분기 실적도 기대에 충족하는 수준으로 파악되기 때문에 점진적인 주가 상승이 예상된다. 아티스트 활동 증가 및 부가사업 강화를 바탕으로 13년 매출액, 영업이익도 전년 대비 각각 47.0%, 92.7% 늘어날 전망이다. 때문에 매수의견과 목표주가 95,000원을 유지한다. 목표주가는 12개월 forward EPS에 목표 PER 23배를 적용해 산출했다.

■ 아티스트 활동 모멘텀 강화 중

11년부터 본격적으로 해외 활동을 늘렸던 와이지는 12년 빅뱅, 2NE1의 월드투어를 최초로 진행했고 싸이의 미국 활동이 시작됐다. 13년에는 기존 라인업의 해외 활동이 더욱 늘어나고 신규 라인업이 추가되면서 활동 모멘텀이 강화될 전망이다. 1) 미국을 중심으로 활동을 지속하고 있는 싸이는 13년 2~3월 중에 새로운 앨범과 콘서트 활동을 계획하고 있고, 2) 빅뱅은 상반기에 멤버별 유닛활동을, 하반기에는 그룹 활동을 진행할 것으로 예상되며, 3) 2NE1은 13년 초에 새로운 앨범으로 12년 7월 디지털 싱글('I Love You')의 인기를 이어가면서 국내외 활동을 할 전망이다. 4) 12년에 데뷔한 이하이의 정식 앨범과 신규 걸그룹, 강승윤의 데뷔가 13년 상반기에 예정돼 아티스트 라인업을 풍부하게 할 것으로 예상된다. 특히 신규 걸그룹에 대한 홍보 영상물이 1월 중순부터 소개되면서 기대감을 높일 것으로 예상된다. 와이지의 중심인 빅뱅의 12년 월드투어는 전세계 60만명의 관람객을 모았으며 12년 4분기~13년 1분기에 일본에서도 도쿄돔, 교세라돔, 야후!재팬돔에서 추가될 정도로 인기가 많았다. 삼성전자의 협찬 속에 진행된 빅뱅의 월드투어는 13년에 더욱 기대가 된다.

■ 유튜브는 황금알을 낳는 거위

유튜브는 와이지의 팬덤을 생산하는 기지다. 1월 2일까지 와이지 브랜드 전체의 유튜브 조회수는 29억건에 육박하고 와이지의 영상을 꾸준히 구독하는 회원도 626만명을 넘었다. 싸이의 '강남스타일'이 전세계에서 인기를 끌 수 있었던 이유도 유튜브를 통한 연쇄적인 반응이 나타나면서 싸이와 관련된 콘텐츠를 소비되고 재생산했기 때문이다. SNS라는 디지털 실크로드를 통해 팬 기반이 확대되면서 향후 와이지 콘텐츠에 대한 수요도 늘어날 것으로 예상된다. 와이지의 부가상품을 판매하는 YG eShop의 중국 홈페이지가 구축되는 등 부가 상품 판매 유통망이 강화되고 있으며 13년 여름 시즌에 제일모직과의 합작 법인을 통한 패션 사업이 본격적으로 시작될 전망이다. MD 상품 매출액은 12년 70억원, 13년, 14년에는 각각 150억원, 300억원에 이를 전망이다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2010A	58	14	14	10	2,578	0.0	15	NA	NA	NA	45.6
2011A	78	17	18	13	3,322	28.9	20	11.1	15.2	2.4	26.5
2012F	107	24	31	24	2,260	(32.0)	29	27.2	19.7	6.3	27.5
2013F	157	45	50	40	3,659	61.9	53	17.1	10.3	4.5	33.1
2014F	180	56	62	49	4,435	21.2	65	14.1	7.9	3.4	29.3

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

*상기 보고서는 2013년 1월 3일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

삼성테크윈(012450)

매수(유지)

목표가: 80,000원(하향)

종가(1/2): 60,900원

4Q12 Preview: 4분기의 이익 개선은 없다

■ 4Q12 이익 감소 및 2013년 실적 개선 부진에 따라 목표주가를 하향

삼성테크윈에 대해 목표주가를 80,000원으로 하향한다. 목표주가는 삼성테크윈의 매출 및 이익의 지속적인 성장을 고려한 RIM을 적용하여 산출하였다. 목표주가 하향은 4Q12의 실적 턴어라운드를 예상하였으나, 3Q12 대비 이익이 감소하고, 2013년의 실적 개선폭도 축소되기 때문이다.

■ 4Q12 Preview: 매출 증가에도 불구하고, 수익성 악화로 이익 감소

4Q12 실적 전망을 매출 8,380억원(이전 전망 8,220억원, 21% QoQ), 영업이익 313억원(이전 전망 475억원, -15% QoQ), 순이익 263억원(이전 전망 434억원, -23% QoQ)으로 하향한다. 반도체 장비 매출 하락에 따른 영업적자 전환, 반도체 부품의 영업적자 확대, 시큐리티 솔루션(SS) 사업의 매출 감소 등을 반영했다.

■ 2013년 실적: 실적 개선 폭은 축소되었으나 점진적인 주가 상승 전망

2013년에는 SS 사업의 매출 및 수익의 안정성, 고속기 칩마운터 판매 확대, 에너지 장비 매출 본격화에 따라 매출 3.24조원(이전 전망 3.54조원), 영업이익 1,820억원(이전 전망 2,380억원)으로 개선되면서 주가가 점진적으로 상승할 전망이다.

■ 4Q12 파워 시스템 실적 회복, 2013년 에너지 장비 매출 본격화

파워시스템은 4Q 매출 3,420억원(이전 전망 2,350억원, 117% QoQ), OP 185억원(이전 전망 54억원)으로 큰 폭 호전을 전망한다. 2012년 내에 사우디아라비아 아람코, 삼성중공업, 한국가스공사에 대한 주문형, 대형 압축기 납품을 상당부분 완료하였기 때문이다. 2013년에도 경기 침체에 따른 투자 축소에 따라 범용 제품인 표준형, 중소형 공기압축기의 수요가 위축되는 가운데, 주문형, 대형 압축기의 수주가 확대되어 파워시스템 매출은 2012년 8,500억원에서 2013년 9,800억원으로 상승할 전망이다.

■ 4Q12 반도체 장비 부진, 2013년 고속 칩마운터 판매로 개선

반도체 장비는 4Q 매출 630억원(이전 전망 920억원, -25% QoQ)으로 급감하면서 영업손실 전환할 전망이다. 2013년 신규 고속 칩마운터 판매에 대한 기대가 높지만, 고속기 판매 본격화는 2분기 이후로 지연되고 있다. 하지만, 삼성전자 뿐만 아니라 중국, 대만 EMS 및 휴대폰업체에 Demo 중인 고속 칩마운터의 판매가 하반기에는 확대되면서 반도체 장비 매출은 2012년 2,970억원에서 2013년 4,120억원으로 개선될 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	2,918	154	153	137	2,574	(40.4)	259	23.2	14.4	1.7	7.8
2013F	3,238	182	172	154	2,896	12.5	297	21.0	12.8	1.5	7.5
2014F	4,016	290	276	247	4,650	60.5	422	13.1	8.8	1.3	10.3

*상기 보고서는 2013년 1월 3일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

스카이라이프(053210)

매수(유지)

목표가: 40,000원(유지)

종가 (1/2): 33,250원

4Q12 Preview: 가입자 기반 확대에 따른 실적 개선 지속

■ 13년에도 시장 대비 초과 상승 전망

12년 KT스카이라이프(스카이라이프)의 주가는 연초 대비 21.2% 상승해 시장 대비 11.9%p 초과 상승했다. 연중 순증 가입자 수치가 기대에 못 미치면서 주가도 크게 하락했었지만 하반기부터 가입자가 5만~6만명 늘어나면서 주가도 회복됐다. 12년 순증 가입자는 53만명으로 집계됐으며 13년에도 가입자는 63만명 순증할 것으로 예상된다. 1) 디지털 전환기의 가입자 증가, 2) 가입자 기반 확대에 따른 실적 개선, 3) T커머스 사업, 스마트TV & N-screen 사업 계획 등 신규 사업 진출 등을 통해 스카이라이프의 주가는 13년에도 시장 대비 초과 상승할 것으로 예상된다. 스카이라이프에 대해 매수의견과 목표주가 40,000원(DCF valuation - 영구 성장률 1.5%, WACC 9.9%, 베타 1.2 가정)을 유지한다.

■ 12월 순증 가입자 5.2만명, 경쟁 심화 속 13년 63만명 순증 전망

12년 12월 순증 가입자는 5.2만명을 기록했으며(4분기 순증 가입자 17.4만명) 12년말 누적 가입자는 379만명으로 집계됐다. KT와의 결합상품인 OTS(Olleh TV Skylife, KT초고속인터넷, 인터넷 전화, IPTV와 스카이라이프의 위성 방송 결합) 가입자는 11월에 177만명까지 늘었고 전체 가입자 중 47%에 해당한다. 12월 순증 가입자가 11월보다 감소한 이유는 폭설, 한파에 따른 영업 위축으로 신규 가입자가 줄었기 때문이다.

LGU+와 구글TV의 결합상품 출시, SKB의 마케팅 강화, 케이블 SO들의 초고속인터넷 가격 할인을 포함한 공격적 결합상품 프로모션, 다양한 사업자의 스마트TV 출시 등으로 13년 유료 방송 시장의 경쟁은 12년에 이어 매우 치열할 것으로 예상된다. 하지만 스카이라이프의 가입자 순증은 12년 이후에도 지속될 것으로 예상된다. 13년 순증 가입자는 63만명으로 예상되며 12년 대비 순증 규모가 커질 전망이다. 1) 13~14년이 디지털 전환이 가장 빠르게 진행될 것으로 예상되고, 2) IF(Intermediate frequency) 설비 투자가 순조롭게 진행되고 있기 때문이다. 12년 공동주택 침투율이 11%를 넘은 것으로 추정되며 공동주택 침투율은 지속적으로 상승할 전망이다. 4분기에 IF 투자 가구가 25만 늘어 총 164만 가구로 증가했다. 3) KT와의 공동 마케팅을 통한 가입자 모집이 13년에도 지속될 것으로 예상되며 OTS 중심의 가입자 모집이 지속될 것으로 예상된다.

■ 12년 4분기 실적 개선 추세 지속

12년 4분기 매출액, 영업이익은 각각 1,499억원, 162억원으로 전년동기 대비 각각 25.2%, 76.0% 늘어날 전망이다. 영업이익이 크게 증가하는 것은 가입자 유치 비용이 늘지만, 홈쇼핑송출수수료수익이 크게 증가할 것으로 예상되기 때문이다. 보수적인 비용 처리로 지상파 재송신 대가, 방송발전기금 요율 인상 등의 비용 증가 우려는 크지 않다고 판단된다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2010A	427	45	28	40	1,188	67.3	83	NA	NA	NA	32.4
2011A	464	42	39	27	606	(49.0)	89	45.2	14.6	4.5	12.5
2012F	544	69	72	56	1,174	93.8	124	28.5	12.6	4.6	17.7
2013F	656	123	129	100	2,101	79.0	186	15.8	8.2	3.6	25.5
2014F	736	181	189	147	3,081	46.6	253	10.8	5.9	2.7	28.4

*상기 보고서는 2013년 1월 3일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

국내외 자금동향 및 대차거래

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

◆ 주요 증시 지표

구 분		12/24(월)	12/26(수)	12/27(목)	12/28(금)	01/02(수)	01/03(목)	
유가 증권	종합주가지수	1,981.82	1,982.25	1,987.35	1,997.05	2,031.10	2,019.41	
	등락폭	1.40	0.43	5.10	9.70	34.05	-11.69	
	등락종목	상승(상한)	399(3)	459(8)	384(4)	479(7)	545(10)	443(6)
		하락(하한)	393(1)	367(0)	434(1)	314(1)	277(2)	376(1)
	ADR	96.55	97.51	97.05	102.22	102.28	102.56	
	이격도	10 일	99.92	99.82	99.96	100.34	101.91	101.20
		20 일	101.17	101.01	101.10	101.38	102.86	102.04
	투자심리	60	70	70	70	70	70	
	거래량	(백만 주)	343	420	372	291	360	485
	거래대금	(십억 원)	3,181	3,473	3,016	3,188	4,400	5,988
코스 닥	코스닥지수	483.76	482.76	492.08	496.32	501.61	499.07	
	등락폭	5.70	-1.00	9.32	4.24	5.29	-2.54	
	등락종목	상승(상한)	557(12)	489(20)	573(13)	606(12)	650(17)	429(14)
		하락(하한)	364(2)	437(3)	365(1)	306(1)	293(2)	500(1)
	ADR	86.18	87.09	90.90	94.81	97.82	96.95	
	이격도	10 일	99.79	99.72	101.42	102.07	102.91	102.24
		20 일	98.69	98.62	100.54	101.39	102.42	101.90
	투자심리	50	40	50	50	50	40	
	거래량	(백만 주)	291	322	347	324	338	384
	거래대금	(십억 원)	1,452	1,440	1,635	1,486	1,490	1,728

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구	분	개	인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기	타
유가 증권	매수	2,886.3	1,573.9	1,494.0	351.3	229.9	313.6	52.3	67.9	446.7	62.2		
	매도	2,931.0	1,474.1	1,542.9	332.4	167.7	467.7	89.2	48.6	385.1	68.5		
	순매수	-44.7	99.9	-48.9	18.9	62.2	-154.1	-36.9	19.3	61.6	-6.3		
	01 월 누계	-297.1	273.5	27.5	-121.2	146.1	-95.3	9.3	26.3	74.2	-3.8		
	13 년 누계	-297.1	273.5	27.5	-121.2	146.1	-95.3	9.3	26.3	74.2	-3.8		
코스 닥	매수	1,597.9	54.7	72.3	13.9	8.4	24.4	3.6	4.2	16.1	18.9		
	매도	1,558.5	71.0	95.4	16.7	15.6	33.0	4.2	3.0	20.2	18.8		
	순매수	39.3	-16.3	-23.1	-2.8	-7.1	-8.6	-0.6	1.2	-4.1	0.0		
	01 월 누계	67.9	-32.9	-33.7	-2.6	-10.9	-10.8	-1.5	2.6	-7.4	-1.3		
	13 년 누계	67.9	-32.9	-33.7	-2.6	-10.9	-10.8	-1.5	2.6	-7.4	-1.3		

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	
금융업	7,846	운수장비	-82,559	화학	33,549	운수장비	-59,243
증권	7,642	전기,전자	-50,917	서비스업	28,762	전기가스업	-7,009
건설업	3,837	유통업	-12,727	철강및금속	24,573	보험	-6,075
LG전자	13,088	삼성전자	-52,267	POSCO	24,664	현대차	-25,388
POSCO	8,625	현대차	-32,179	OCI	23,882	기아차	-22,959
삼성증권	5,878	기아차	-23,930	SK이노베이션	13,250	현대위아	-6,922
하나금융지주	5,765	KODEX 200	-20,314	대림산업	11,616	NHN	-6,597
SK이노베이션	5,266	NHN	-11,991	우리금융	11,449	현대모비스	-6,447

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
전기,전자	8,546	철강및금속	-4,679	화학	22,829	운수장비	-21,324
유통업	3,328	화학	-554	철강및금속	12,997	운수창고	-4,331
운수장비	2,036	통신업	-153	서비스업	11,204	통신업	-1,105
삼성전자	6,903	POSCO	-5,276	OCI	12,841	기아차	-11,493
현대차	2,989	현대위아	-2,457	POSCO	11,990	현대글로벌비스	-6,576
한화케미칼	2,179	KODEX 레버리지	-2,317	SK	10,429	현대위아	-6,461
현대모비스	1,896	KODEX 200	-2,077	한국전력	10,032	현대차	-4,825
기업은행	1,301	OCI	-1,945	LG전자	6,872	LG디스플레이	-4,059

◆ 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	
화학	53,714	운수장비	-145,702	전기,전자	70,026	운수장비	-128,357
증권	36,649	전기,전자	-45,198	서비스업	35,486	화학	-7,063
금융업	35,810	유통업	-13,848	철강및금속	24,288	보험	-3,671
OCI	40,624	기아차	-68,217	KB금융	25,186	현대차	-71,398
POSCO	34,742	삼성전자	-43,983	LG화학	18,946	현대모비스	-41,029
TIGER 유통자금	30,268	현대차	-34,729	SK하이닉스	18,789	OCI	-28,556
삼성증권	21,525	현대위아	-29,089	한국전력	16,304	기아차	-20,101
하나금융지주	17,282	NHN	-23,468	LG전자	16,151	한화케미칼	-14,018
한화케미칼	16,846	현대글로벌비스	-15,032	삼성SDI	15,919	KODEX 레버리지	-11,387
LG전자	16,188	호텔신라	-14,880	KODEX 200	15,784	삼성화재	-11,059
SK	14,397	KODEX 레버리지	-14,766	대림산업	14,493	하나금융지주	-6,330
두산중공업	14,316	LG디스플레이	-9,584	삼성물산	11,766	만도	-6,125
신한지주	11,423	KODEX 200	-9,344	현대상선	11,517	GS건설	-5,668

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	
인터넷	1,648	제약	-3,495
금속	1,166	IT부품	-2,733
반도체	1,057	운송장비,부품	-1,915
컴투스	1,857	성우하이텍	-1,850
다음	1,648	게임빌	-1,443
에스에프에이	1,218	씨젠	-1,225
네패스	504	비에이치	-1,060
성광벤드	458	메디톡스	-1,004

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
반도체	2,453	제약	-3,781
IT부품	1,483	오락,문화	-2,042
화학	405	디지털컨텐츠	-1,445
네패스	896	셀트리온	-3,303
서울반도체	795	파라다이스	-2,033
덕산하이메탈	723	게임빌	-1,274
에스맥	482	씨젠	-597
에이블씨엔씨	421	평화정공	-500

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
반도체	554	운송장비,부품	-810
디지털컨텐츠	393	방송서비스	-151
금속	263	사업지원	-80
게임빌	367	평화정공	-844
네패스	337	GS홈쇼핑	-195
실리콘웍스	267	멜파스	-170
아나패스	244	STS반도체	-148
이오텍	149	루미마이크로	-130

보 험			
순 매 수		순 매 도	
사업지원	933	오락,문화	-2,031
방송서비스	649	운송장비,부품	-1,945
인터넷	400	IT부품	-1,738
하나투어	1,133	파라다이스	-2,008
GS홈쇼핑	700	성우하이텍	-1,650
다음	400	에이블씨엔씨	-1,195
위메이드	341	성광벤드	-729
비에이치아이	304	파트론	-616

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
반도체	5,426	제약	-9,148
인터넷	1,935	운송장비,부품	-6,807
사업지원	1,039	오락,문화	-4,892
네패스	2,857	성우하이텍	-5,058
다음	1,929	파라다이스	-4,932
덕산하이메탈	1,751	셀트리온	-4,280
하나투어	1,375	게임빌	-3,631
컴투스	1,368	씨젠	-2,730
서울반도체	1,165	비에이치	-1,805
에스에프에이	1,049	에이블씨엔씨	-1,774
플렉스컴	712	평화정공	-1,690
솔브레인	671	에스텍파마	-1,005
아나패스	667	멜파스	-997

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
반도체	2,076	디지털컨텐츠	-6,474
교육	695	화학	-4,755
컴퓨터서비스	397	오락,문화	-3,603
덕산하이메탈	2,327	파라다이스	-3,075
셀트리온	1,446	에이블씨엔씨	-3,036
원스테크넷	1,146	컴투스	-2,658
메가스터디	758	하나투어	-2,430
멜파스	588	성우하이텍	-1,255
다음	573	파트론	-1,155
포스코 ICT	482	네오위즈게임즈	-1,110
GS홈쇼핑	433	성광벤드	-1,077
포스코엠텍	401	EG	-975
씨젠	343	매일유업	-931

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성증권	25 일	현대건설	23 일
KODEX 조선	19 일	롯데제과	22 일
KODEX 에너지화학	17 일	동부제철	22 일
미래에셋증권	16 일	LG화학	22 일
OCI	14 일	BS금융지주	22 일
TIGER 블루칩30	14 일	현대제철	17 일
웅진코웨이	13 일	경방	16 일
진로	10 일	SK C&C	15 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
이트레이드증권	11 일	메가스터디	18 일
테크노세미켐	7 일	다음	7 일
이엘케이	6 일	이트레이드증권	7 일
하이룩코리아	5 일	엘앤에프	6 일
성광벤드	5 일	DMS	6 일
동서	5 일	에스엔유	6 일
SK브로드밴드	5 일	KCC건설	5 일
에스에프에이	5 일	현진소재	5 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KODEX 레버리지	119,108	삼성전자	153,030
POSCO	82,300	LG전자	59,003
TIGER 유동자금	61,319	SK하이닉스	51,022
삼성증권	57,074	LG화학	49,187
현대중공업	52,805	KB금융	47,691
OCI	51,617	삼성SDI	25,279
한국전력	51,428	현대건설	22,737
KODEX 200	43,827	대림산업	22,544

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스엠	6,359	다음	4,918
하나투어	6,197	셀트리온	4,615
컴투스	6,130	코미팜	2,680
덕산하이메탈	5,467	메가스터디	2,642
SK브로드밴드	4,933	원스텍넷	2,592
멜파스	4,536	동서	1,729
솔브레인	3,731	씨젠	1,203
다음	3,617	에스맥	1,086

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
금융업		35,810	24,021 59,832
철강및금속		30,811	24,288 55,098
건설업		20,908	21,656 42,565
POSCO		34,742	5,640 40,382
LG전자		16,188	16,151 32,338
대림산업		11,236	14,493 25,729
LG화학		4,590	18,946 23,536
SK하이닉스		2,489	18,789 21,278
현대제철		7,973	9,441 17,415
삼성물산		4,440	11,766 16,206
SK이노베이션		6,343	9,620 15,964
SK		14,397	934 15,331
두산중공업		14,316	696 15,011

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
반도체		5,426	2,076 7,502
인터넷		1,935	296 2,231
통신장비		164	364 528
덕산하이메탈		1,751	2,327 4,078
다음		1,929	573 2,502
서울반도체		1,165	228 1,393
아나패스		667	211 878
플렉스컴		712	37 749
비에이치아이		532	215 747
STS반도체		496	122 618
이엠텍		277	328 605
에스맥		350	232 582
하이룩코리아		322	156 477

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				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
금호전기	29 일	S&T중공업	6 일	KCC건설	15 일	태광	18 일
TREX 200	10 일	녹십자	6 일	씨앤케이인터	14 일	성광벤드	10 일
경방	7 일	LS산전	5 일	원익IPS	3 일	하나투어	9 일
영풍	7 일	기아차	4 일	이오테크닉스	3 일	매일유업	6 일
에스원	7 일	현대차	4 일	현진소재	3 일	동진씨미켄	5 일
SK케미칼	6 일	우리투자증권	4 일	우주일렉트로	3 일	성우하이텍	5 일
KODEX Brazil	6 일	카프로	4 일	에이블씨엔씨	3 일	테크노세미켄	5 일
TIGER 금은선물(H)	6 일	세종공업	4 일	동국산업	2 일	에스엠	5 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
기아차	-188,055	현대차	-129,573	성우하이텍	-4,751	컴투스	-10,419
현대위아	-71,896	OCI	-38,896	씨젠	-4,124	하나투어	-7,991
KODEX 인버스	-68,223	삼성전자우	-36,641	네오위즈게임즈	-3,314	에스엠	-6,449
현대모비스	-39,872	KODEX 레버리지	-26,756	인터플렉스	-3,079	에이블씨엔씨	-4,351
현대차	-37,738	삼성화재	-26,460	씨앤케이인터	-2,934	성광벤드	-3,642
삼성SDI	-25,389	기아차	-22,030	CJ오쇼핑	-2,743	매일유업	-3,454
삼성전자	-22,155	LG디스플레이	-17,992	제이브이엠	-1,974	인터플렉스	-3,167
LG화학	-20,505	엔씨소프트	-17,670	실리콘웍스	-1,851	파트론	-2,587

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
종 목	기 관	외 국 인	합 계	종 목	기 관	외 국 인	합 계
운수장비	-145,702	-128,357	-274,059	제약	-9,148	-415	-9,563
보험	-5,431	-3,671	-9,102	디지털컨텐츠	-2,825	-6,474	-9,299
제조업	-2,892	-2,923	-5,815	오락,문화	-4,892	-3,603	-8,495
현대차	-34,729	-71,398	-106,127	파라다이스	-4,932	-3,075	-8,007
기아차	-68,217	-20,101	-88,318	성우하이텍	-5,058	-1,255	-6,312
현대모비스	-6,896	-41,029	-47,925	에이블씨엔씨	-1,774	-3,036	-4,810
KODEX 레버리지	-14,766	-11,387	-26,153	게임빌	-3,631	-475	-4,106
호텔신라	-14,880	-4,378	-19,258	비에이치	-1,805	-175	-1,980
현대글로벌비스	-15,032	-3,463	-18,495	파트론	-333	-1,155	-1,488
삼성화재	-3,535	-11,059	-14,594	매일유업	-519	-931	-1,450
만도	-5,678	-6,125	-11,803	에스텍파마	-1,005	-237	-1,242
KT&G	-2,878	-2,933	-5,812	네오위즈게임즈	-105	-1,110	-1,215
LG생활건강	-2,486	-2,564	-5,050	젠티스	-477	-608	-1,085

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)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
한국전력	781	24,605	
POSCO	47	16,984	
삼성전자	8	13,232	
LG디스플레이	288	9,037	
SK하이닉스	258	6,849	
현대중공업	25	6,217	
LG전자	69	5,304	
현대미포조선	35	4,554	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	102	2,689	
에스엠	9	402	
하나투어	6	332	
덕산하이메탈	15	324	
플렉스컴	10	217	
성광벤드	9	216	
KG모빌리언스	17	205	
파라다이스	11	204	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	2,102	3,313,532	
POSCO	8,078	2,912,107	
LG전자	33,796	2,619,181	
OCI	8,184	1,370,749	
현대차	2,778	600,065	
NHN	2,528	575,096	
SK하이닉스	20,900	555,936	
호남석유	1,763	453,091	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	26,640	703,288	
서울반도체	5,112	124,233	
에스엠	1,283	56,981	
덕산하이메탈	2,256	49,747	
다음	479	44,691	
게임빌	400	40,490	
에이블씨엔씨	480	38,069	
멜파스	1,284	35,041	

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
보험	785	전기,전자	-10,615
증권	609	화학	-3,399
전기가스업	234	유통업	-2,619
TIGER 200	1,500	LG전자	-4,742
한화생명	1,410	SK하이닉스	-2,950
대한전선	1,245	KEC	-2,018
POSCO	1,019	두산인프라코어	-1,936
대영포장	944	KT	-1,814
수산중공업	590	삼성물산	-1,749
안국약품	560	LG디스플레이	-1,294
한세실업	451	STX팬오션	-1,253
현대상선	418	SBS미디어홀딩스	-1,240
강원랜드	392	대우조선해양	-1,224

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
컴퓨터서비스	535	반도체	-1,023
제약	531	금융	-739
미분류	518	전문기술	-275
안국약품	560	한국토지신탁	-739
차이나킹	542	셀트리온	-341
이상네트웍스	459	시그네틱스	-328
하이비전시스템	351	주성엔지니어링	-298
성광벤드	303	엘비세미콘	-297
에스넷	235	옵트론텍	-278
심텍	234	파라다이스	-212
하츠	227	유비케어	-187
알에프텍	217	서한	-183
루멘스	213	태웅	-153

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	12/26 (수)	12/27(목)	12/28(금)	01/02(수)	01/03(목)
외국인	273.5	273.5	458.1	233.3	-166.3	-26.9	173.6	99.9
기관계	27.5	27.5	638.7	252.9	45.4	181.8	76.4	-48.9
(투신)	-95.3	-95.3	36.3	-48.2	-28.8	89.9	58.8	-154.1
(연기금)	91.9	91.9	359.6	24.1	87.9	126.2	18.0	73.8
(은행)	26.3	26.3	1.1	-23.5	-7.3	-2.7	7.0	19.3
(보험)	146.1	146.1	263.6	99.1	-10.7	9.2	83.9	62.2
개인	-297.1	-297.1	-1,053.6	-477.0	128.7	-139.6	-252.5	-44.7
기타	-3.8	-3.8	-43.2	-9.2	-7.8	-15.2	2.5	-6.3

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2009년	2010년	2011년	12/24(월)	12/26(수)	12/27(목)	12/28(금)	01/02(수)
KOSPI	1,682.77	2,051.00	1,825.74	1,981.82	1,982.25	1,987.35	1,997.05	2,031.10
고객예탁금	12072.0	14068.5	17680.2	18303.5	17766.4	17902.7	18014.3	18052.2
(증감액)	2735.7	1996.5	3611.7	1058.7	-537.1	136.3	111.6	37.9
(회전율)	52.6	51.5	34.2	25.8	28.7	26.4	26.7	33.1
실질예탁금 증감	-292.5	-3502.6	3775.5	840.2	-736.8	-123.7	-358.8	-119.9
신용잔고	4359.5	5938.3	4476.3	3996.2	3954.9	3937.5	3912.4	3903.9
미수금	240.2	192.3	187.7	128.5	124.7	116.5	124.1	127.1

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	12/21(금)	12/24(월)	12/26(수)	12/27(목)	12/28(금)
전체 주식형	94,551	-8,455	-1,641	-313	-403	7	-160	-24
(ex. ETF)		-11,487	-1,953	-213	-191	-155	-160	-23
국내 주식형	68,474	-4,663	-1,162	-302	-371	31	-115	-3
(ex. ETF)		-7,690	-1,468	-202	-157	-131	-115	-2
해외 주식형	26,077	-3,792	-478	-11	-32	-24	-45	-21
(ex. ETF)		-3,798	-485	-11	-34	-24	-45	-21
주식 혼합형	10,048	-1,691	-205	-17	-15	-19	17	2
채권 혼합형	19,184	1,154	-206	-16	-18	-118	-76	82
채권형	46,885	2,300	211	-254	3	-262	156	101
MMF	63,138	7,979	-6,185	1,939	-1,076	-1,200	-1,325	-3,192

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	12/28(금)	12/31(월)	01/01(화)	01/02(수)	01/03(목)
한 국	268	268	2,482	-23	-	-	163	105
대 만	262	262	2,236	145	-	-	224	38
인 도	149	149	1,829	165	159	149	-	-
인도네시아	1,053	1,053	1,356	46	-	-	1,053	-
태국	24	24	257	52	-	-	24	-
남아공	26	26	181	73	-	-	26	-
필리핀	25	25	83	58	-	-	5	20

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2011년	12/24(월)	12/26(수)	12/27(목)	12/28(금)	01/02(수)	01/03(목)
회사채 (AA-)	4.21	3.32	3.33	3.31	3.29	3.30	3.25
회사채 (BBB-)	10.01	8.83	8.84	8.82	8.80	8.81	8.75
국고채 (3년)	3.34	2.87	2.88	2.85	2.82	2.82	2.77
국고채 (5년)	3.46	3.03	3.05	3.03	2.97	2.98	2.91
국고채 (10년)	3.79	3.21	3.24	3.21	3.16	3.19	3.13
미 국채 (10년)	1.88	1.80	1.75	1.74	1.76	1.84	-
일 국채 (10년)	0.99	0.77	0.79	0.80	0.80	0.79	-
원/달러	1,151.80	1,074.20	1,073.20	1,072.20	1,070.60	1,063.50	1,061.50
원/엔	1,492.00	1,273.00	1,257.00	1,252.00	1,238.41	1,291.00	1,218.00
엔/달러	77.24	84.42	85.38	85.64	86.45	87.24	87.16
달러/유로	1.29	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.31
DDR3 1Gb (1333MHz)	0.64	0.66	0.67	0.67	0.67	0.67	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	2.81	1.88	1.88	1.89	1.89	1.89	-
CRB 지수	305.30	294.23	295.73	295.55	295.01	297.54	-
LME 지수	3,306.0	3,425.6	3,425.6	3,459.8	3,454.5	3,581.7	-
BDI	1,738	699	699	699	699	698	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	98.83	88.69	90.98	90.87	91.82	93.12	-
금 (달러/온스)	1,566.80	1,659.50	1,660.70	1,663.70	1,663.40	1,663.40	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자

KOSPI200 선물 옵션 시장 동향

◆ 선물시장 지표

(단위: P, 계약)

	기초자산	최근월물	베이스스			거래량	미결제약정	
	KOSPI200	1303월물	이론	마감	평균			증감
12월 26일	261.97	263.60	-1.00	1.63	1.15	108,735	110,718	899
12월 27일	262.68	264.35	1.60	1.67	2.42	139,230	111,673	955
12월 28일	263.92	266.10	1.59	2.18	2.16	111,151	111,493	-180
1월 2일	269.16	271.20	1.51	2.04	2.35	135,205	116,629	5,136
1월 3일	267.52	269.80	1.50	2.28	2.70	194,515	115,641	-988

◆ 지수선물시장 투자주체별 매매동향

(단위: 계약)

	외국인	개인	기관종합					
			증권	투신	은행	보험	기금	
12월 26일	-411	2,091	-1,981	-1,298	-480	168	-504	0
12월 27일	160	-262	-90	-154	540	-365	146	-3
12월 28일	-26	-1,721	1,641	1,292	-309	310	285	5
1월 2일	2,150	-1,332	-1,030	-1,848	187	257	316	-5
1월 3일	-3,525	3,026	668	2,411	-1,454	-194	9	11
누적포지션	2,293	4,019	-6,608	-739	-5,778	451	-67	-485

◆ 지수선물 프로그램 매매동향

(단위: 십억 원)

	프로그램 전체			비차익거래			차익거래			차익거래잔고	
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수
12월 26일	437	987	550	403	583	180	34	404	370	5,736	11,758
12월 27일	582	620	38	563	601	38	19	19	0	5,722	11,752
12월 28일	674	612	-61	606	604	-2	67	8	-59	5,723	11,699
1월 2일	541	848	306	529	798	269	12	49	38	5,718	11,744
1월 3일	975	1,326	351	964	1,166	202	11	160	149		

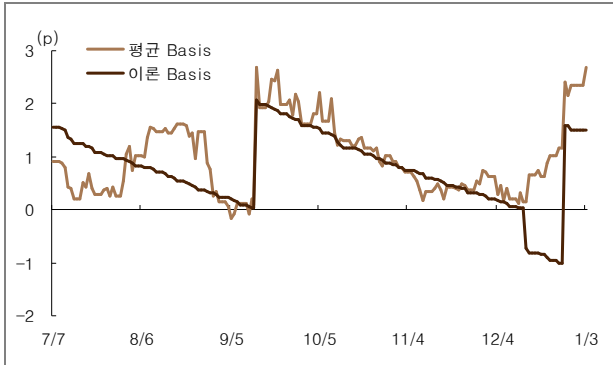
◆ 옵션시장 거래동향

(단위: 변동성(%)/가격(P))

콜옵션				행사가격	풋옵션			
변동성	미결제증감	거래량	현재가		현재가	거래량	미결제증감	변동성
17.48	12,494	104,374	0.03	282.50	13.50	3	3	5.00
16.15	-801	190,989	0.05	280.00	11.85	71	2	5.00
15.44	3,293	227,812	0.11	277.50	9.45	368	55	5.00
15.07	4,897	337,523	0.26	275.00	7.10	3,319	179	5.00
15.06	4,403	275,290	0.61	272.50	5.00	16,524	1,020	9.94
15.35	2,805	199,827	1.30	270.00	3.20	155,374	6,260	12.11
15.95	-458	31,746	2.44	267.50	1.84	236,006	1,401	13.01
17.70	-7,956	24,013	4.15	265.00	1.00	275,270	3,505	14.04
19.95	-265	2,162	6.20	262.50	0.47	192,814	441	14.52
22.08	-234	1,438	8.40	260.00	0.24	154,045	-2,668	15.68
21.24	-89	298	10.50	257.50	0.12	90,401	1,092	16.75

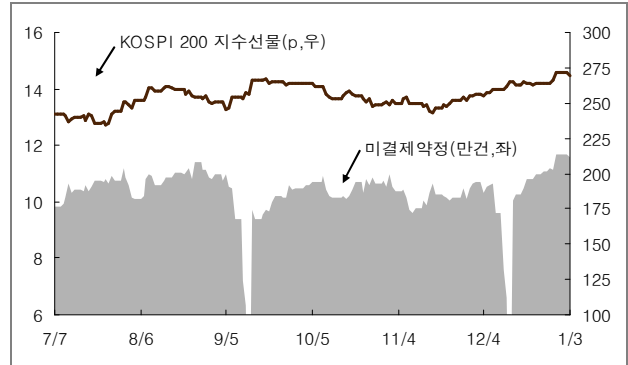
■ 주요 지표

이론 Basis & 평균 Basis



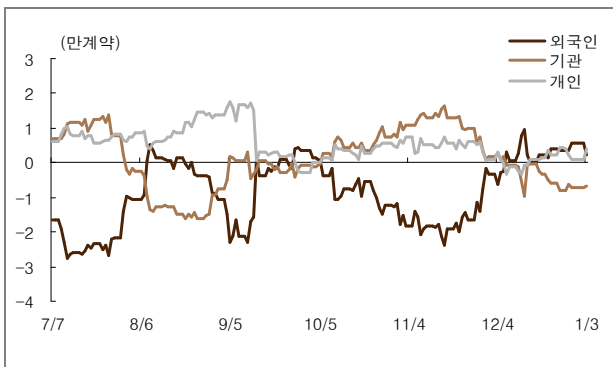
- 평균 Basis: 2.70 (전 거래일 대비 0.35 상승)
- 이론 Basis: 1.50

선물 가격 & 미결제 약정수량



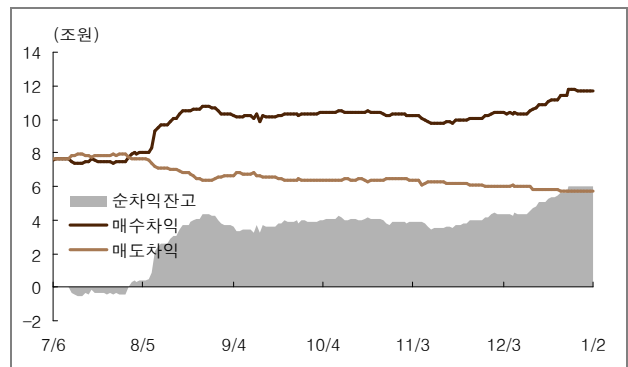
- 미결제약정: 전 거래일 대비 988 계약 감소한 115,641 계약
- 선물가격(269.80): 전 거래일 대비 1.40p 하락

투자주체별 누적 순매수



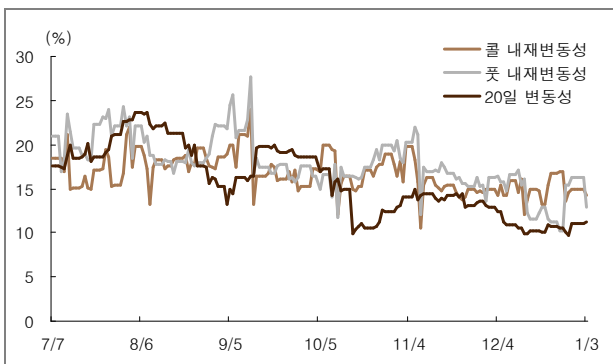
- 외국인: 3,525 계약 순매도
- 기관: 668 계약 순매수 / 개인: 3,026 계약 순매수

차익거래 잔고 추이



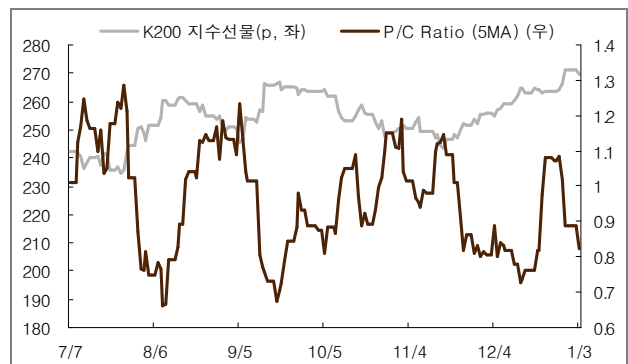
- 차익거래: 1,489 억원 순매수
- 비차익거래: 2,018 억원 순매수

KOSPI200 옵션 변동성 추이



- 대표 내재 변동성: 콜 14.3% / 풋 12.9% 기록
- 20일 역사적 변동성: 11.31% 기록

Put/Call Ratio



- 금액 기준 P/C Ratio(5MA): 0.82 기록

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

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
24	25	26	27	28
美> (22-26)오바마 대통령 휴가		韓> 12월 소비자 기대지수 (99, n/a, 99) 美> 10월 S&P/CS 주택가격지수 MoM (0.66%, 0.48%, 0.39%)	韓> 11월 할인점 매출 YoY (-1.7%, n/a, -6.6%) 11월 백화점 매출 YoY (9.1%, n/a, -0.4%) 1월 BSI 제조업 (70, n/a, 67) 1월 BSI 비제조업 (68, n/a, 65) 12월 결산법인 배당락일 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (35.0만, 36.0만, 36.1만) 12월 소비자 기대지수 (65.1, 70.0, 73.7) 11월 신규주택매매 MoM (4.4%, 3.3%, -0.3%) 의회 회기 재개	韓> 11월 경상수지 (\$6,878M, n/a, \$5,820M) 11월 산업생산 YoY (2.9%, 0.8%, -0.8%) 11월 선행지수 순환변동치 MoM (0.3, n/a, -0.3) 美> 11월 미결주택매매 MoM (1.7%, 1.0%, 5.2%) 日> 11월 실업률 (4.1%, 4.2%, 4.2%) 11월 국내 CPI YoY (-0.2%, -0.2%, -0.4%) 11월 산업생산 YoY 속보치 (-5.8%, -4.6%, -4.5%)
31	1	2	3	4
韓> 12월 소비자물가지수 YoY (1.4%, 1.5%, 1.6%) 中> 12월 HSBC PMI 제조업 (51.5, 51.0, 50.6)	韓> 12월 수출 YoY (-5.5%, 0.8%, 3.9%) 12월 수입 YoY (-5.3%, -2.2%, 0.7%) 12월 무역수지 (\$2,026M, \$3,275M, \$4,475M) 中> 12월 PMI 제조업 (50.6, 51.0, 50.6)	韓> 12월 HSBC PMI 제조업 (50.1, n/a, 48.2) 美> 11월 건설지출 MoM (-0.3%, 0.6%, 1.4%) 12월 ISM 제조업 (50.7, 50.5, 49.5) 中> 11월 선행지수 (100.21, n/a, 100.42)	美> 주간 MBA 주택융자신청지수 (n/a, n/a, -12.3%) 주간 신규 실업수당 청구건수 (n/a, 36.0만, 35.0만) 12월 ADP 취업자 변동 (n/a, 14.0만, 11.8만) 12월 ISM 뉴욕 (n/a, n/a, 52.5) FOMC 의사록 공개 새 의회 개원 中> 12월 PMI 비제조업 (56.1, n/a, 55.6)	韓> 12월 외환보유액 (n/a, n/a, \$326.09B) 美> 12월 총 차량 판매 (n/a, 15.30M, 15.46M) 12월 비농업부분 고용자수 변동 (n/a, 15.0만, 14.6만) 12월 실업률 (n/a, 7.7%, 7.7%) 12월 ISM 비제조업 (n/a, 54.0, 54.7) 中> 12월 HSBC PMI 서비스 (n/a, n/a, 52.1)
7	8	9	10	11
유럽> 1월 섹터스 투자자기대지수	美> 12월 NFIB 소기업 낙관지수 11월 소비자신용지수 유럽> 11월 유로권 소매판매 YoY 11월 유로권 실업률 실적발표> 韓 삼성전자	韓> 12월 실업률 美> 주간 MBA 주택융자신청지수	韓> 12월 수출물가지수 YoY 12월 수입물가지수 YoY 11월 통화공급 M2 YoY 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 유럽> ECB 금리 공시 中> 12월 수출 YoY (미확정) 12월 수입 YoY (미확정) 12월 무역수지 (미확정) 12월 신규 위안 대출 (미확정) 12월 통화공급 M2 YoY(미확정)	韓> 금통위 금리결정 美> 12월 수입물가지수 YoY 11월 무역수지 12월 월간 재정수지 유럽> (1/11-12) 체코 대선 中> 12월 소비자물가지수 YoY 12월 생산자물가지수 YoY 日> 11월 경상수지 YoY (미확정)

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

