

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대여 될 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

Weekly Strategy & Economy

‘디커플링’ 완화될까?

2013. 2. 4



투자전략팀

Strategist/Economist 마주옥

02) 3787-5025

majuok@kiwoom.com

Economist/Strategist 전지원

02) 3787-5231

jiwon@kiwoom.com

키움증권

CREDIT

Contents



1. 주간 증시: 일시적 ‘디커플링’ 완화될까?	3
2. 국내외 주요 이슈: 국내경기의 턴 어라운드	4
3. 주간 경제 전망: 글로벌 경기 개선	5
4. 외환시장 동향 및 전망: 달러화 하락	7
5. 수급동향: 위험자산으로의 자금유입 지속	9
6. Earnings & Valuation: 실적장세로의 이동	10
7. 해외 증시 동향	11
Chart & Table	13

‘디커플링’ 완화될까?

>>> 이번 주 국내 증시, 박스권 등락 예상

이번 주 국내 주식시장(KOSPI)은 큰 틀에서의 박스권 등락이 이어질 듯(1,930~1,990pt). 그러나, 글로벌 주식 시장과의 ‘디커플링’은 완화될 것으로 전망.

뱅크드의 벤치마크 지수 변경에 따른 외국인의 수급 불균형은 이머징 및 한국 관련 글로벌 펀드로의 자금유입 규모가 크게 늘어남에 따라 완화될 것. 또한 최근 박근혜 정부 출범을 앞두고 각종 경기부양책에 대한 기대가 높아지고 있음.

>>> 국내경기의 턴 어라운드

국내경기는 회복 조짐을 나타내고 있어. 건설업 부진이 완화되고, 제조업 가동률이 반등세를 이어가고 있음. 국재유가 안정에 따른 생산비용의 감소와 투자 및 소비심리의 개선이 경기회복을 견인할 가능성을 시사.

특히 제조업 재고/출하 비율이 역사적 수준 상단에서 하락 전환. 또한 전년동월대비 재고지수증가율이 출하지수증가율을 하회할 조짐이 나타남. 이는 경기가 저점에서 빠져나오는 시점에서 관찰되는 현상. 국내 경기의 턴 어라운드 시그널이 나타남에 따라 소재 및 건설기계 업종을 중심으로 포트폴리오 베타를 높일 시점으로 판단.

>>> 수급부분 개선될 듯

이머징 관련 글로벌 펀드로의 자금유입 흐름이 21주 연속 이어지고 있음. 지난 주 이머징 관련 글로벌펀드에는 36억 6,000만 달러가 순유입. 한편, CFTC에서 집계하는 투기적 거래들을 보면, 위험자산에 대한 베타가 강화되고 있음. 유로화에 대한 롱 포지션이 강화되고 있고, 금에 대한 롱 포지션이 청산되고 있음. 원유와 구리에 대한 투기적 롱 포지션 역시 강화되고 있음에 주목.

1. 주간 증시: ‘디커플링’ 완화될까?

>>> 국내증시 주간 전망

이번 주 국내 증시, 박스권 등락 예상

이번 주 국내 주식시장(KOSPI)은 큰 틀에서의 박스권 등락이 이어질 전망이다(1,930~1,990pt). 그러나, 글로벌 주식시장과의 ‘디커플링’은 완화될 전망이다. 국내 주식시장의 ‘디커플링’의 원인은 크게 보면, 2가지 정도이다. 첫째는 뱅가드 벤치마크 변경에 따른 외국인 수급 불균형이고, 둘째는 원화 강세 및 엔화 약세의 문제이다. 이는 정권이양에 따른 경기부양책의 공백 현상에서 나타난 파급효과 중 하나로 판단된다.

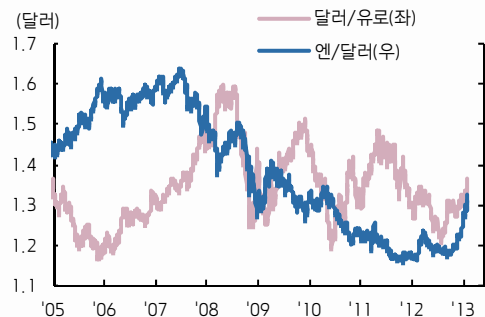
최근 글로벌 주식시장은 상승추세가 뚜렷해지고 있다. 미국과 중국을 중심으로 경기가 개선되고 있고, 이에 따른 유동성 보강이 나타나고 있기 때문이다. 이에 더해 안전자산에서 위험자산으로의 자금이동 현상은 더욱 뚜렷해지고 있다. 글로벌 금융시장은 국내 주식시장에 우호적인 여건이다.

외환시장에서는 달러화 및 엔화의 약세, 유로화 및 위안화 강세 등이 뚜렷해지고 있다. 위험통화 선호 현상이 강화되고 위험거래가 늘어나고 있다. 주식시장에서는 다우지수가 14,000pt를 상회했고 중국 상하이 지수가 2,400pt를 넘어서는 등 선진국 및 신흥공업국 주식시장의 상승세가 뚜렷해지고 있다. 채권 시장에서는 스페인 및 이탈리아 국채수익률이 하락하고 독일 및 미국 국채수익률이 상승하고 있다.

우선, 뱅가드의 벤치마크 지수 변경에 따른 외국인의 수급 불균형은 완화될 수 밖에 없을 것이다. 올해 들어, 이머징 및 한국 관련 글로벌 펀드로의 자금유입 규모가 크게 늘어나고, MSCI를 벤치마크로 사용하는 iShares 신흥국 ETF로의 자금유입 역시 지속되고 있기 때문이다. 또한 기존의 예상보다 빠르게 뱅가드 물량이 청산되고 있다.

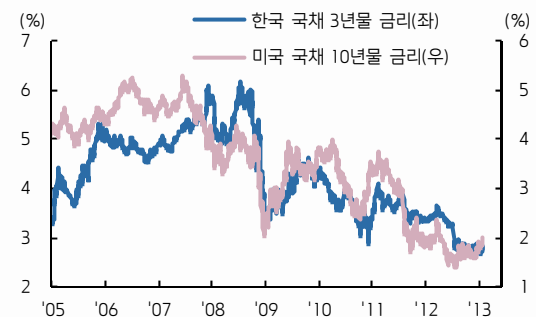
다음으로, 박근혜 정부 출범을 앞두고 각종 경기부양책에 대한 기대가 높아질 것이다. 실제 주요국에서는 금융 완화 및 재정확대 정책이 가속화되고 있다. ‘환율전쟁’ 가능성 등에 적극적인 대응이 나타나고 있고, 국내 내수확대를 위한 정책이 이미 가속화되고 있다. 반면, 국내 정부정책은 정권이양에 대한 공백기를 가지고 있다. 가계부채 및 국내 부동산 가격 하락 등에 적극적인 대응이 없고, 금리인하 및 재정확대 정책 등이 지연되고 있다. 이제 박근혜 정부의 출범이 3주 앞으로 다가온 만큼 주요 정부정책에 대한 기대가 주식시장에 반영될 수 있을 것이다(예를 들어, 외환시장에서는 당국의 규제 가능성 등이 가시화되면서 원화의 강세가 저지됐다).

유로화 및 엔화 추이



자료: Datastream

미국 및 국내 국채수익률 추이



자료: Datastream

2. 국내외 주요 이슈: 국내경기의 턱 어라운드

>>> 포트폴리오의 베타를 높일 시점

12월 광공업 생산은 전월대비 0.8%로 4월 연속 증가를 기록했다. 제조업 생산은 의복 및 모피(-11.1%), 전기장비(-2.9%) 등에서 감소하였으나, 영상음향통신(20.4%), 반도체 및 부품(1.4%) 등이 증가하여 전월대비 1.4% 증가했다. 제조업 재고는 전월대비 0.9% 감소, 전년동월대비 0.2% 증가했다. 제조업 평균 가동률은 78.4%로 전월에 비해 0.9%pt 상승했다. 설비투자는 운송장비, 기계류에서 투자가 증가하여 전월대비 9.9% 증가했으며, 건설기성은 건축공사 호조로 전월대비 5.8% 증가했다.

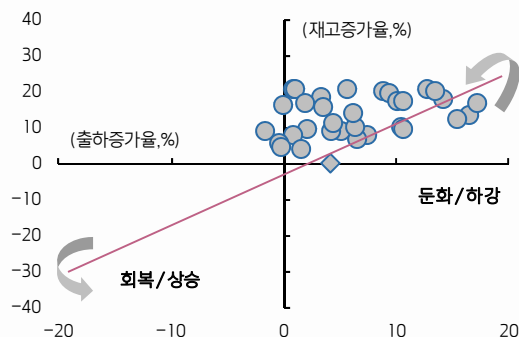
경기동행지수 순환변동치는 서비스업생산지수, 비농림어업취업자수는 감소하였으나, 광공업생산지수, 건설기성액 등이 증가하여 전월대비 0.1%pt 상승했다. 경기선행지수 순환변동치는 건설수주액을 제외한 기계류 내수출하지수, 수출입물가비율 등이 증가하여 전월대비 0.1%pt 상승했다.

국내경기는 점차 최악의 국면에서 벗어나면서 회복 조짐을 나타내고 있다는 판단이다. 건설업 산업의 부진이 완화되고 있으며, 제조업 가동률이 반등세를 이어가고 있다. 경기선행지수 구성지표의 움직임을 살펴보면, 국제유가 안정에 따른 생산비용의 감소와 투자 및 소비심리의 개선이 경기회복을 견인할 가능성을 시사했다.

특히 제조업 재고/출하 비율이 역사적 수준 상단에서 하락 전환하고 있다. 또한 전년동월대비 재고지수증가율이 출하지수 증가율을 하회할 조짐이 나타나고 있다. 이는 경기가 저점에서 빠져나오는 시점에서 관찰되는 현상이다. 12월 제조업 출하의 전월대비 증가율이 상승(1.3%→2.4%)한 반면, 재고의 전월대비 증가율은 마이너스(-0.9%)를 기록했다는 사실은 수요 회복에 따른 생산증가세가 나타날 것임을 시사하고 있다. 경기의 국면을 나타내주는 재고출하순환도가 둔화국면에서 회복 국면으로 진입하고 있다는 점 역시 주목할 시그널이다.

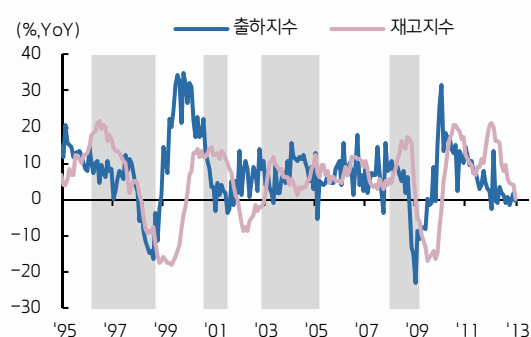
국내 경기가 부진의 터널을 지나 턱 어라운드 시그널이 나타나고 있음을 감안하면, 소재 및 건설기계 업종을 중심으로 포트폴리오 베타를 높일 시점으로 판단된다.

재고출하순환도



자료: 통계청

출하지수 증가율 vs 재고지수 증가율



자료: 통계청 주, 음영부문 경기수축기

3. 주간 경제 전망: 글로벌 경기 개선

>>> 국내 경제

1월 외환보유액, 소폭 감소 예상

지난해 12월 외환보유액은 3,269억 달러로 집계됐다. 올해 1월 외환보유액은 외화자산 운용수익 감소 영향으로 지난해 12월보다 소폭 감소했을 것이다. 미국 등 선진국의 국제금리 상승 등의 영향으로 유가증권에서 다소나마 손실이 발생했을 것이다. 유가증권은 외환보유액의 92%정도를 차지하고 있고, 상당부분이 미국 국채를 보유하고 있는 것으로 알려졌다. 한편, 국내 외환보유액은 브라질 다음으로 세계 7위권을 유지하고 있다.

>>> 미국 경제

경기 개선, 그러나 '시퀘스터(sequester)'를 해결하기 위한 협상 남아있어

1월 고용지표 호조에 이어 1월 ISM 제조업지수 역시 전월의 50.2에서 53.1로 상승했다. '재정절벽' 협상이 부문 타결됐고, 주택경기 회복이 이어지고 있기 때문이다. 1월 중 신규수주 및 생산, 재고, 고용 지수가 큰 폭으로 개선됐다. 한편, 하원에서 통과된 부채한도의 일시적인 증액은 상원에서도 통과되었다. 다만, 2월 중 정부의 예산 자동 감축(sequester)을 해결하기 위한 정치권의 협상이 경기불안 요인으로 작용할 수 있다.

>>> 중국 경제

1월 소비자물가, 기저효과로 상승률 둔화 예상

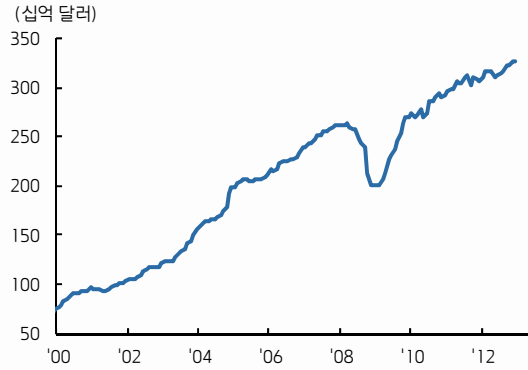
1월 소비자물가는 기저효과 영향으로 2.1% 상승에 그칠 것이다. 지난해 12월 소비자물가 상승률이 2.5%를 기록함으로써 인플레이션에 대한 우려가 확산됐다. 1월 소비자물가 상승률 둔화는 인플레이션 우려를 다소나마 완화시켜줄 것이다. 한편, 1월 수출입은 준절연후 이동 등의 영향으로 큰 폭의 증가세를 유지할 전망이다.

이번 주 주요 경제지표 발표 일정 (2.4~2.8)

날짜	국가	경제지표	대상	중요도	전망치	이전치
2월 4일	한국	외환보유액	1월	B	NA	\$326.97B
	미국	공장주문	12월	C	2.0%	0.0%
	유럽	유로권 PPI(YoY)	12월	C	2.3%	2.1%
2월 5일	유럽	유로권 소매판매(YoY)	12월	B	NA	-2.6%
2월 6일	미국	MBA 모기지 신청지수(WoW,SA)	1월 5주	B	NA	-8.1%
	유럽	독일 국제입찰				
2월 7일	미국	신규 실업수당 청구건수(SA)	1월 5주	B	360K	368K
	유럽	ECB 통화정책회의(금리결정)	2월	B	0.75%	0.75%
		EU 정상회의(7~8)				
2월 8일		스페인 국제입찰				
	미국	무역수지(SA)	12월	B	-\$46.0B	-\$48.7B
	중국	소비자물가 (YoY)	1월	A	2.1%	2.5%
		생산자물가 (YoY)	1월	C	-1.6%	-1.9%
		수출(YoY)	1월	B	17.7%	14.1%
		수입(YoY)	1월	B	25.0%	6.0%
	유럽	그리스 국제입찰(20억 유로)				

주 '중요도'는 경제지표의 영향력을 표시한 것으로, A는 경제전망에 큰 도움이 되는 핵심 변수를 지칭.

국내 외환보유액 추이



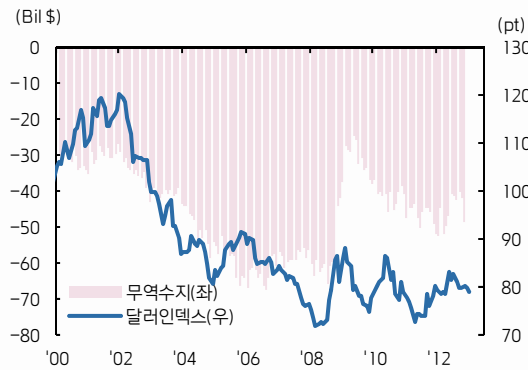
자료: 한국은행

미국 ISM 제조업 및 서비스업 지수 추이



자료: Institute for Supply Management

미국 달러화 및 무역수지



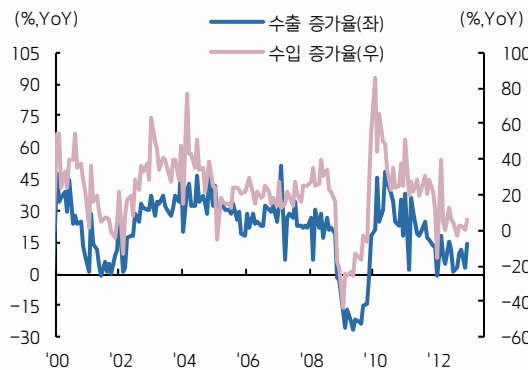
자료: U.S Census Bureau, Datastream

미국 신규실업수당 신청건수



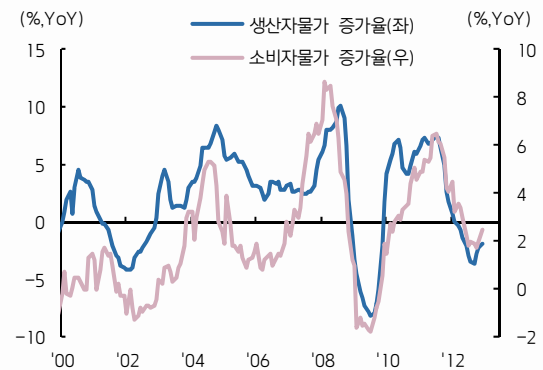
자료: Department of Labor

중국 수출 및 수입 증가율 추이



자료: 중국 해관국

중국 생산자 및 소비자 물가 추이



자료: 중국 통계청

4. 외환시장 동향 및 전망: 달러화 하락

>>> 지난 주 동향

달러화, 위험통화 선호현상이 강화되면서 하락

지난주 달러지수는 전주대비 0.78% 하락 마감했다. 위험거래가 증가하면서 유로화 강세 및 엔화 약세가 두드러졌다. 주중 1월 유로 경제체감지수가 전월의 87.8에서 89.2로 상승했다. 지난 주말 1월 미국의 비농업신규고용이 15만 7,000명 증가에 그쳐, 시장의 예상치를 소폭 하회했다. 그러나, 1월 ISM 제조업지수가 전월의 50.2에서 53.1로 크게 상승했다. 이에 따라 유로화가 달러화 및 엔화에 대해 상승폭을 확대했다.

한편, 엔화의 추가적인 약세가 이어졌으며, 주말 엔/달러 환율이 92엔을 상회했다. 일본은행(BOJ)이 연준(Fed)보다 강력한 양적완화 정책을 구사할 것이라는 전망이 확산되고 있다.

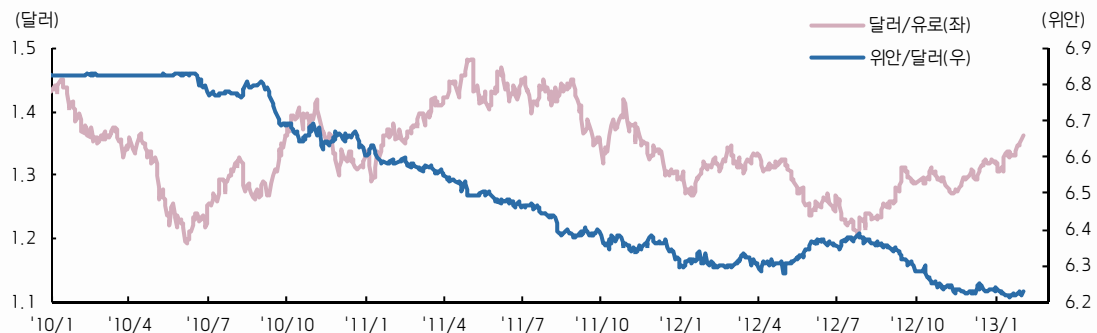
지난주 원/달러 환율은 전주대비 2.17% 상승한 1,097.38원에 마감됐다. 원/달러 환율은 외국인 주식 매도와 북핵 리스크, NDF 규제 가능성 등의 영향으로 급등했다. 다만, 월말 네고 물량과 외국인 주식 순매도 규모 감소 등은 원화 약세 폭을 제한했다.

아시아 통화지수 및 달러지수



자료: Datastream

유로화 및 위안화



자료: Datastream

>>> 이번 주 전망

원/달러 환율, 1,080~1,110원 중심 등락 예상

이번 주 원/달러 환율은 1,080~1,110원 중심의 등락이 예상된다. 지난 주말 미국의 고용지표가 다소 부진했지만, ISM 제조업지수는 개선됐다. 이에 따라 주 초반 원화 강세가 나타날 것으로 예상된다. 다만, 정부의 외환시장 규제에 대한 가능성이 높아지고 있고, 국내 주식시장에서 외국인 순매도 기조는 이어질 것이다. 급격히 하락했던 원/달러 환율이 일단 1,100원 부근까지 상승한 상황이다. 일시적으로 원/달러 환율이 1,100원 선을 상회할 가능성이 남아있지만, 추세적인 상승 가능성은 낮다. 여전히, 원/달러 환율의 장기적인 하락 추세가 마무리됐다고 보기는 힘들다.

최근 주요국 통화의 대미 달러환율 변동률

	전주 말 2월 1일	1주 전 대비(%)	12월 말 대비(%)	2012년 말 대비(%)	1월 25일	12월 말	6개월 전	2012년 말
달러/유로	1.3640	1.31	3.39	3.39	1.3464	1.3193	1.2225	1.3193
엔/유로	126.66	3.55	10.66	10.66	122.32	114.46	95.89	114.46
엔/달러	92.77	2.05	6.94	6.94	90.91	86.75	78.44	86.75
위안/달러	6.2273	0.08	-0.05	-0.05	6.2224	6.2306	6.3687	6.2306
원/달러	1,097.38	2.17	3.10	3.10	1,074.05	1,064.40	1,126.60	1,064.40
원/100엔	1,182.87	0.09	-3.60	-3.60	1,181.83	1,227.05	1,436.35	1,227.05
대만 달러/달러	29.60	1.55	1.96	1.96	29.15	29.03	29.95	29.03
스위스 프랑/달러	0.9080	-2.00	-0.81	-0.81	0.9265	0.9154	0.9829	0.9154
달러/호주 달러	1.0407	-0.16	0.13	0.13	1.0424	1.0394	1.0461	1.0394
달러지수	79.13	-0.78	-0.81	-0.81	79.75	79.77	83.06	79.77

자료: Datastream

원/달러 환율 vs 엔/달러 환율



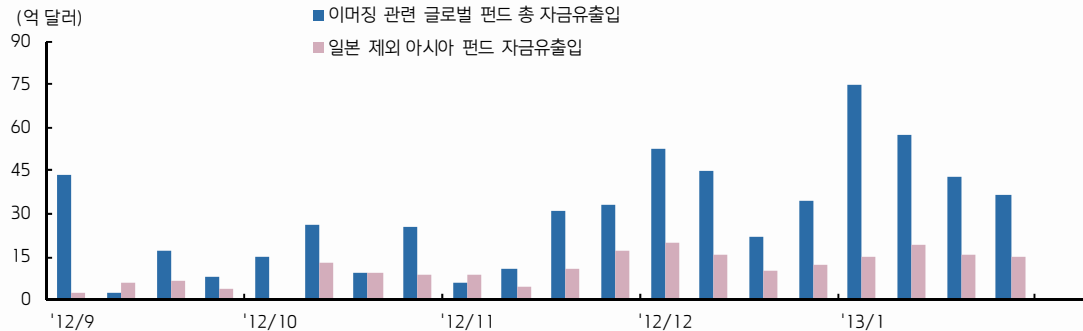
자료: Datastream

5. 수급동향: 위험자산으로의 자금유입 지속

이머징 관련 글로벌 펀드로의 자금유입, 21주 연속 지속되고 있어

이머징 관련 글로벌 펀드로의 자금유입 흐름이 21주 연속 이어지고 있다. 지난 주 이머징 관련 글로벌 펀드에는 36억 6,000만 달러가 순유입 되었다. 지역 구분이 없는 GEM 펀드는 직전 주보다 6억 달러 감소한 20억 달러가 순유입 되었고, 일본 제외 아시아 펀드는 직전 주 보다 소폭 감소한 15억 달러가 순유입되었다. 반면 라틴아메리카 펀드는 5,000만 달러가 순유출 되어 5주 만에 자금유입 흐름이 순유출로 전환했다. EMEA 펀드는 2억 1,000만 달러 순유입을 기록했다. 최근 4주 동안의 글로벌 펀드 자금유출입 흐름을 살펴보면, 지역 구분이 없는 GEM 펀드로의 자금유입 강도는 완화되고 있는 반면, 일본 제외 아시아 펀드에 유입된 자금은 16억 달러 수준을 유지하고 있다. 이는 이머징 관련 글로벌 펀드의 자금유입 내 아시아 지역이 중심이 되고 있음을 시사하고 있다.

이머징 관련 글로벌 펀드 총 자금유출입 vs 일본 제외 아시아 펀드 자금유출입

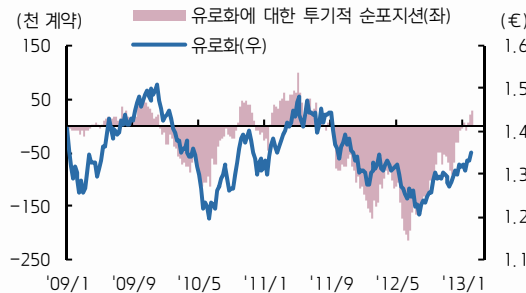


자료: Datastream

위험자산에 대한 베팅 강화되고 있어

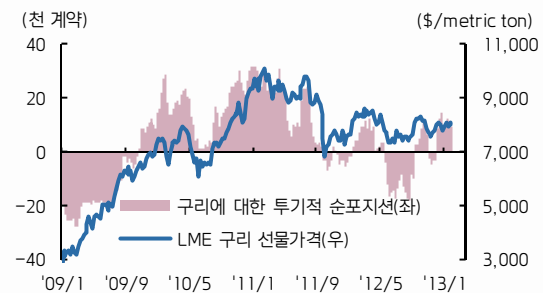
CFTC에서 집계하는 투기적 거래들의 최근 외환 및 상품에 대한 흐름을 보면, 위험자산에 대한 베팅이 강화되고 있음이 관찰되고 있다. 우선 외환시장에서는 유로화에 대한 롱 포지션이 강화되고 있다. 달러화에 대한 롱 포지션 역시 강화되고 있지만, 이는 미국 경제의 호조를 반영한 결과로 안전자산 선호현상의 반영은 아니라는 판단이다. 금에 대한 롱 포지션이 청산되고 있음은 이를 시사한다. 한편, 글로벌 경기에 영향을 받는 원유와 구리에 대한 투기적 롱 포지션이 강화되고 있음에 주목할 시점이다.

유로화에 대한 투기적 순포지션 추이



자료: CFTC

구리에 대한 투기적 순포지션 추이



자료: CFTC

6. Earnings & Valuation: 실적장세로의 이동

>>> Q보다는 우선 P에 집중해야

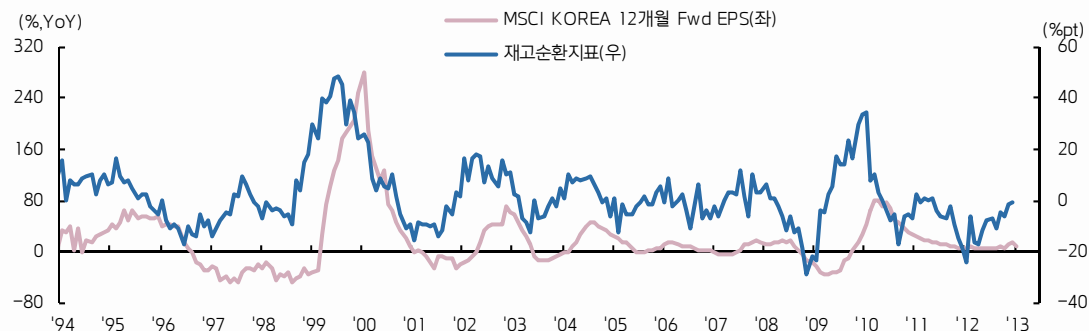
현재 주식시장은 유동성 장세의 막바지 국면에서 실적장세로의 이동을 시도하는 구간으로 판단된다. 실적장세에서 나타나는 두 가지 주요 현상은 시중 금리의 상승과 기업실적 전망의 개선이다. 우선 글로벌 금리의 기준이 되는 미 10년물 국채가 금리가 2.0%선을 상회하면서 이전 박스권 상단을 상향돌파하고 있다는 점에 주목할 시점으로 판단된다. 또한 글로벌 기업실적 전망의 상향조정 움직임이 나타나고 있다. 재고순환지표의 선행성을 감안하면, 기업실적 전망 상향조정 움직임은 지속될 전망이다. 결론적으로 현재 구간에서는 소재 및 건설기계 업종을 중심으로 한 포트폴리오가 투자유망하다는 판단이다. 특히 실적장세의 초반부임을 감안하면, Q보다는 P에 주목해야 한다는 판단이다.

주요 지역 및 증시 EPS 추정치 변화율

구분	지역 및 국가	12개월 Forward 기준				2012년 실적전망 기준			2013년 실적전망 기준			PER
		1W	1M	3M	6M	1M	3M	6M	1M	3M	6M	
대륙	AC World	-0.6	0.1	0.1	1.4	-0.5	-1.8	-2.6	-0.9	-2.6	-4.1	12.7
	AC Asia-Pacific	0.1	1.0	-0.3	-2.3	-1.1	-6.9	-12.0	-0.3	-3.5	-7.9	12.6
	AC Asia-Pac. Ex. JP	-0.2	1.6	2.9	2.8	0.4	-0.3	-2.0	0.6	-0.1	-3.2	12.1
	AC Americas	-0.7	-0.2	-0.2	1.4	-0.2	-0.8	-1.0	-1.1	-2.8	-4.1	13.4
	AC Europe	-0.8	0.2	1.0	4.4	-0.4	0.1	2.0	-0.6	-1.5	-0.8	11.4
선진 시장	World	-0.6	0.0	-0.2	1.3	-0.5	-1.9	-2.3	-1.0	-2.9	-4.2	13.0
	G7	-0.6	-0.1	-0.6	0.7	-0.5	-2.0	-2.6	-1.1	-3.2	-4.7	12.9
신흥 시장	Emerging Market	-0.6	0.9	1.9	2.2	-0.4	-1.5	-4.3	0.1	-0.9	-3.3	10.8
	Emerging Market Asia	-0.3	1.8	3.5	4.8	0.2	-0.8	-2.7	0.5	0.0	-2.0	11.1
아시아 태평양 (8)	KOREA	-0.6	1.0	2.7	3.1	-1.3	-3.1	-7.8	-0.8	-1.7	-4.3	8.5
	JAPAN	0.6	4.3	4.0	0.8	-0.1	-10.5	-19.6	2.2	0.6	-4.3	13.6
	CHINA	0.0	1.4	1.6	0.0	0.2	-1.6	-4.1	0.5	-0.8	-5.2	10.4
	INDIA	0.4	1.9	1.8	2.2	0.8	-2.1	-4.9	0.8	-1.4	-4.0	14.3
	TAIWAN	-0.4	0.6	5.5	2.7	-0.9	-0.3	-7.0	-0.5	1.2	-6.7	14.4
	SINGAPORE	0.1	0.4	-1.4	-2.7	0.1	-1.3	-1.7	-0.4	-2.7	-6.5	14.0
	HONG KONG	0.3	1.1	2.0	3.6	0.2	-0.1	-1.5	0.1	-0.6	-2.1	15.9
	AUSTRALIA	0.0	0.3	-0.1	-4.5	-0.4	-2.5	-3.3	-0.8	-2.6	0.6	13.6
아메리카 (4)	USA	-0.6	-0.2	-0.1	1.5	-0.1	-0.4	-0.3	-1.1	-2.7	-3.9	13.5
	CANADA	0.0	0.2	1.1	2.5	-0.2	-0.1	-1.3	-0.9	-2.0	-3.8	13.2
	BRAZIL	-2.0	-2.0	-4.7	-8.7	-4.7	-10.1	-20.1	-2.9	-8.1	-13.8	11.1
	MEXICO	-0.1	0.6	2.5	2.3	-0.3	2.2	-2.6	-0.7	-1.3	-4.7	17.9
	UK	0.5	1.0	-0.1	-3.3	0.5	-0.6	-5.0	0.2	-2.4	-7.8	11.2
유럽 (5)	FRANCE	-0.3	0.1	-0.6	-1.8	-0.3	-0.4	-4.3	-0.9	-3.2	-6.5	11.3
	GERMANY	-0.2	0.5	-1.5	-2.2	0.0	0.3	5.3	-0.5	-3.1	-7.6	11.0
	ITALY	-0.3	-0.1	-3.2	-6.8	-0.8	-4.2	-9.5	-1.3	-6.1	-12.6	10.2
	RUSSIA	-0.4	0.2	2.1	2.2	-0.4	-0.2	0.8	0.9	3.0	3.1	5.3

자료: IBES

재고순환지표 vs MSCI KOREA 12개월 Fwd EPS



자료: 통계청, IBES

7. 해외 증시 동향

>>> 지난 주 다우지수, 0.82% 상승

주요 경제지표 호조로 상승마감

지난 주 미 증시는 강보합권으로 마감했다. FOMC 정례회의 결과 발표를 앞두고 미 증시는 혼조 양상을 보였지만, 주 후반 주요 경제지표가 호조를 보인 결과, 상승 반전했다.

주 초반, 글로벌 경기는 호전 양상을 보이며, 투자심리 완화를 가져왔다. 미국 10년 만기 국채금리가 9개월 만에 2%를 넘어섰고, 이탈리아 2년 만기 국채입찰에서 낙찰금리가 3년래 최저수준을 기록했다. 또한, 그리스와 스페인이 조만간 공매도 금지 조치를 해제할 것으로 알려졌다. 하지만, 29~30일(현지시간) 이틀간 진행된 FOMC 정례회의의 결과 발표를 앞두고 뉴욕증시는 관망장세가 이어졌다. Fed는 현행 양적 완화 종료 이후에도 상당기간 부양정책을 유지한다고 밝혔지만, 지난 해 4/4분기 미국 GDP가 3년 6개월 만에 역성장을 보인 점은 지수 상승에 부담으로 작용했다. 기업들의 재고투자 감소와 수출 부진이 주된 원인이었다. 주 후반, 고용, 소비 및 제조업지표가 모두 호조를 보이며 미 증시는 상승 반전했다. 지난 1월 비농업 취업자수가 15만 7천명 증가해, 고용시장은 꾸준한 회복세를 이어갔다. 1월 ISM 제조업지수와 1월 미시건대 소비자신뢰지수도 각각 50.6%, 73.8pt를 기록하며 시장 예상치를 큰 폭 상회했다.

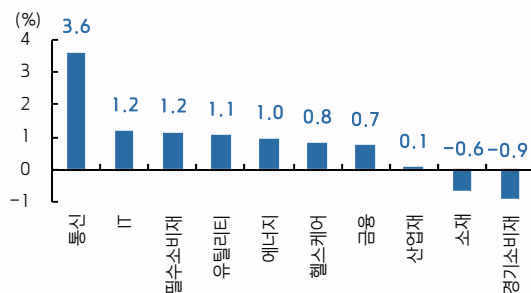
>>> 지난 주 상하이 종합지수, 5.57% 상승

금융시장 개혁개방 기대감으로 상승 폭 확대

지난 주 중국증시는 상승 추세를 이어가며 결국 2,400pt선을 돌파했다. 최근 진행되는 금융관련 공작 회의에서는 금융시장 개혁개방을 제시했다. 또한 철도 등 도시화 건설이 가속되고 있어 이에 대한 기대감도 확대되었다. 이뿐 아니라 1주 앞으로 다가온 춘절에 대한 기대감도 더해졌다. 업종 중, 금융과 에너지 자원주의 강세가 지수 상승을 이끌었다.

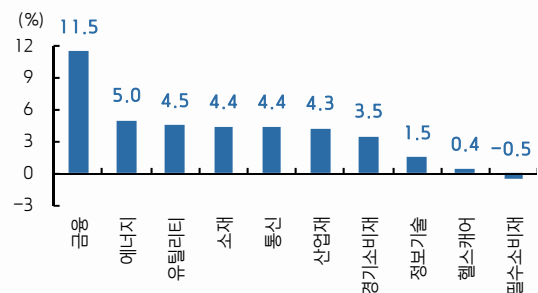
금융관련 공작회의에서는 우선, 제도적 구조조정에 있어 IPO시장과 관리감독 제도에 포커스를 맞췄다. 개혁개방은 올해 초부터 가시화되고 있는 B주의 존폐 여부와 QFII, QDII, RQFII 등의 투자확대, 정부 금융기관 및 비금융기관의 시장 참여 등이다. 이로써 외국인들의 투자비중 확대를 통해 수급적 리스크 완화를 꾀하는 모습이 나타나기 시작했다는 판단이다. 한편, 철도부는 2013년 철도기초건설을 위해 5,200억 위안을 투입할 것이라고 밝혔고 이에 대한 자금조달 방안도 발표해 적극적인 투자사업의 의지를 밝혔다. 한편, 지난 2월 1일에 발표한 1월 PMI 제조업지수가 50.4%를 기록하며 4개월 연속 50%를 상회했다. 이로써 지난해 4/4분기 이후 경기회복세가 뚜렷하게 나타나고 있음을 시사했다.

S&P 500 업종별 주간 등락률



자료: DataStream

상하이 300 업종별 주간 등락률



자료: DataStream



ONLINE NO.1 KIWOOM SECURITIES

이 페이지는 편집상 공백입니다



Chart & Table

>>> 증시 주요지표

거래소 시장

구분			1/28	1/29	1/30	1/31	2/1
가격 지표	KOSPI		1,939.71	1,955.96	1,964.43	1,961.94	1,957.79
		등락폭	-6.98	+16.25	+8.47	-2.49	-4.15
		(시가)	1,940.33	1,946.11	1,961.92	1,960.78	1,964.75
		(고가)	1,943.49	1,958.88	1,967.29	1,965.92	1,966.54
		(저가)	1,930.37	1,944.81	1,950.67	1,954.53	1,942.44
		대형주 지수	1,921.86	1,940.23	1,949.10	1,946.50	1,943.03
		중형주 지수	2,095.79	2,098.63	2,108.84	2,102.81	2,094.27
		소형주 지수	1,347.59	1,352.15	1,353.19	1,357.66	1,350.73
	등락종목	상승 (상한가)	390 (3)	442 (4)	426 (9)	373 (5)	276 (1)
		하락 (하한가)	442 (3)	351 (0)	370 (1)	446 (0)	535 (1)
	이동평균	(5일)	1,965.56	1,957.45	1,954.25	1,953.75	1,955.97
		(20일)	1,990.45	1,988.40	1,985.06	1,982.19	1,979.48
		(60일)	1,952.61	1,953.34	1,954.44	1,955.16	1,955.99
		(120일)	1,947.69	1,948.59	1,949.24	1,949.87	1,950.32
	이격도	(5일)	98.68	99.92	100.52	100.42	100.09
		(20일)	97.45	98.37	98.96	98.98	98.90
	투자심리	(%)	20	30	40	40	30
거래량 지표	시가총액	(십억원)	1,121,422	1,130,923	1,136,205	1,135,043	1,132,609
	거래량	(천주)	349,465	465,008	523,257	399,576	385,886
		이동평균 (5일)	470,897	453,210	459,590	427,827	424,638
		이동평균 (20일)	490,706	498,810	506,769	502,197	502,548
	거래대금	(십억원)	4,656	4,713	4,363	4,516	4,096
		이동평균 (5일)	4,545	4,636	4,668	4,660	4,469
		이동평균 (20일)	4,360	4,431	4,426	4,347	4,312
매매 주체별 순매수	개인	(억원)	712	-1,767	-651	-496	38
	외국인	(억원)	-4,907	-365	-836	-812	-302
	기관	(억원)	4,158	2,165	1,561	1,272	18
	일반법인	(억원)	30	-77	-55	46	241
	프로그래밍매매	(억원)	-863	721	-192	-764	-681

자료: 증권선물거래소, 키움증권

코스닥 시장

구분			1/28	1/29	1/30	1/31	2/1
가격 지표	KOSDAQ		504.20	505.35	502.80	503.67	503.31
		등락폭	-2.63	+1.15	-2.55	+0.87	-0.36
		(시가)	508.09	505.86	507.29	503.94	504.80
		(고가)	508.19	506.56	507.49	505.29	505.00
		(저가)	504.04	504.81	502.79	502.49	497.66
		등락종목					
		상승 (상한가)	412 (11)	472 (6)	348 (6)	443 (10)	348 (3)
		하락 (하한가)	523 (5)	448 (3)	571 (0)	480 (2)	567 (8)
	이동평균	(5일)	509.90	507.65	505.56	504.57	503.87
		(20일)	509.05	509.50	509.56	509.79	509.72
		(60일)	501.22	501.18	501.08	500.91	500.72
		(120일)	505.72	506.05	506.33	506.60	506.86
	이격도	(5일)	98.88	99.55	99.45	99.82	99.89
		(20일)	99.05	99.18	98.67	98.80	98.74
	투자심리	(%)	30	40	40	50	40
거래량 지표	시가총액	(십억원)	110,572	110,879	110,583	110,774	110,699
	거래량	(천주)	471,655	566,850	468,220	381,675	479,257
		이동평균 (5일)	536,290	541,340	521,037	487,909	473,531
		이동평균 (20일)	462,543	474,435	480,719	480,382	484,354
	거래대금	(십억원)	1,526	1,664	1,790	1,570	1,705
		이동평균 (5일)	1,870	1,809	1,748	1,680	1,651
		이동평균 (20일)	1,832	1,839	1,853	1,844	1,835
매매 주체별 순매수	개인	(억원)	110	122	287	-177	-177
	외국인	(억원)	-46	150	-113	232	-26
	기관	(억원)	-38	-215	-113	1	199
	일반법인	(억원)	-20	-65	-63	-58	5

자료: 증권선물거래소, 키움증권

>>> 증시 자금동향

역내 펀드 자금유출입

	12년 말	주간증감	1/28	1/29	1/30	1/31
고객예탁금	180,143		175,857	178,343	167,643	166,547
(증감)		-6,440	+2,869	+2,486	-10,699	-1,096
신용융자 (거래소)	22,029		23,505	23,812	23,974	23,819
(증감)		+392	+78	+308	+162	-155
신용융자 (코스닥)	17,095		17,974	18,006	17,992	18,074
(증감)		-5	-105	+32	-14	+82
미수금	1,241		1,377	1,490	1,703	1,390
(증감)		+81	+68	+113	+213	-314
국내 주식형 수익증권	737,330		737,105	743,200	741,998	741,245
(증감)		+7,340	+3,200	+6,095	-1,202	-753
국내 공모 주식형 수익증권(Index펀드 포함)	654,863		651,176	657,064	655,874	654,984
(증감)		+6,755	+2,947	+5,887	-1,190	-890
국내 공모 주식형 수익증권(Active)	496,600		490,309	490,811	490,445	490,196
(증감)		+1,176	+1,289	+502	-365	-250
국내 사모 주식형 수익증권	82,467		85,929	86,137	86,124	86,261
(증감)		+585	+252	+208	-12	+137
해외 주식형 수익증권	283,050		280,360	280,175	279,941	279,641
(증감)		-958	-238	-185	-234	-300
주식혼합형 수익증권	100,435		98,538	99,129	99,068	98,919
(증감)		+639	+258	+591	-61	-149
해외 주식혼합형 수익증권	26,233		26,063	26,086	26,085	26,076
(증감)		+29	+16	+23	-1	-9
채권혼합형 수익증권	192,042		193,362	193,811	193,924	194,220
(증감)		+953	+95	+449	+113	+296
채권형 수익증권	468,680		476,482	477,724	477,274	477,101
(증감)		+1,017	+398	+1,242	-450	-173
MMF	636,706		778,782	779,918	800,131	769,387
(증감)		-9,431	-36	+1,136	+20,213	-30,744

자료: 자산운용협회, 제로인, 키움증권

>>> 외국인/기관 주간 순매수/순매도 상위 종목

외국인 (KOSPI) (단위: 억원)

순위	순매수		순매도	
	종목명	거래대금	종목명	거래대금
1	하나금융지주	466	현대차	1,727
2	현대백화점	374	KODEX 200	1,527
3	신한지주	325	삼성전자	1,368
4	현대건설	296	기아차	746
5	호텔신라	274	POSCO	712
6	KB금융	273	LG디스플레이	602
7	현대글로비스	183	롯데케미칼	432
8	두산중공업	149	LG화학	393
9	고려아연	144	대우조선해양	343
10	한국타이어	133	삼성물산	341

자료: 증권선물거래소, 키움증권

기관 (KOSPI) (단위: 억원)

순위	순매수		순매도	
	종목명	거래대금	종목명	거래대금
1	KODEX 200	1,490	현대중공업	509
2	현대모비스	1,392	하나금융지주	460
3	삼성전자	1,350	고려아연	458
4	기아차	1,303	SK하이닉스	367
5	현대차	1,225	현대백화점	342
6	삼성물산	1,161	KB금융	311
7	POSCO	695	두산중공업	236
8	LG디스플레이	563	두산인프라코어	217
9	롯데케미칼	482	SKC	212
10	대우조선해양	468	한국타이어	209

자료: 증권선물거래소, 키움증권

외국인 (KOSDAQ) (단위: 억원)

순위	순매수		순매도	
	종목명	거래대금	종목명	거래대금
1	셀트리온	135	컴투스	103
2	게임빌	107	에스엠	50
3	오스템임플란트	80	위메이드	34
4	파라다이스	52	코미팜	34
5	CJ E&M	46	심텍	28
6	파트론	46	포스코엔텍	28
7	YG엔터테인먼트	31	서울반도체	23
8	다음	27	홈캐스트	22
9	성우하이텍	22	메디포스트	19
10	GS홈쇼핑	22	3노드디지털	19

자료: 증권선물거래소, 키움증권

기관 (KOSDAQ) (단위: 억원)

순위	순매수		순매도	
	종목명	거래대금	종목명	거래대금
1	파라다이스	88	게임빌	160
2	성우하이텍	75	YG엔터테인먼트	80
3	알에프텍	70	아이센스	53
4	3노드디지털	69	오스템임플란트	50
5	CJ E&M	60	웰크론한텍	50
6	모두투어	44	GS홈쇼핑	46
7	인터파크	43	심텍	41
8	에스엠	39	컴투스	41
9	평화정공	38	인터플렉스	38
10	CJ오쇼핑	34	네오위즈게임즈	37

자료: 증권선물거래소, 키움증권

>>> Technical Approach

전고점 돌파종목 (단위: 원)

KOSPI	전일 증가	KOSDAQ	전일 증가
없음	유비쿼스	5,870	
	GS홈쇼핑	180,600	
	파트론	21,900	
	바이오니아	14,650	
	제이브이엠	56,200	
	하림	3,700	
	알에프텍	16,150	
	미디어플렉스	1,895	

주: 전일 증가가 3개월 이내 최고종가인 종목 중 주가등락을 상위 종목

이격 확대종목 (단위: %)

KOSPI	이격도	KOSDAQ	이격도
알앤엘바이오	89	예당	84
SKC	90	제닉	85
현대하이스코	90	유니슨	85
파미셀	90	컴투스	85
한진해운홀딩스	90	뷰릭스	85
한국가스공사	90	대화제약	87
두산중공업	91	SM C&C	88
대상	91	인터플렉스	88
하이트진로홀딩스	92	멜파스	88
두산인프라코어	92	솔브레인	88

주: 20일 이격도 기준 이격확대(이격도 98% 이하) 상위 종목

Stochastic Slow 신호 발생종목 (단위: %)

KOSPI	Slow %K	KOSDAQ	Slow %K
조선내화	33	위메이드	36
KCC	26	완리	23
농심	24	이오테크닉스	22
제일모직	23	세코닉스	22
두산엔진	23	포스코 ICT	21
SK C&C	22	셀트리온제약	21
SK네트웍스	21	플랜티넷	21
풍산	21	메디톡스	21
		유비케어	20

주: Slow %K가 20% 선을 상향 돌파하는 종목

외국인 지분율 확대종목 (단위: %)

KOSPI	외국인 지분율	KOSDAQ	외국인 지분율
현대백화점	40.89	다음	52.60
		오스템임플란트	18.18
		비에이치	4.43

주: 20 거래일 대비 외국인 지분율 3% 이상 확대 종목

상한가 종목 (단위: 원)

KOSPI	전일 증가	KOSDAQ	전일 증가
없음		이노셀	4,345

주: 최근 10일 중 첫 상한가 기록 종목

단기 골든크로스 발생종목 (단위: 원)

KOSPI	전일 증가	KOSDAQ	전일 증가
빙그레	126,000	조이맥스	31,100
한국개발금융	24,950	코텍	11,950
아티스	1,090	EG	38,400
코리안리	11,650	CJ오쇼핑	294,900
S&T홀딩스	9,990		
삼광유리	70,200		
유니온스틸	12,500		
신영증권	33,950		
WISCOM	4,280		
전방	24,650		

주: 5일 이평선이 20일 이평선을 돌파한 종목 중 주가등락을 상위 종목

거래 급증종목 (단위: %)

KOSPI	거래증가율	KOSDAQ	거래증가율
송원산업	318.33	유비쿼스	487.71
현대위아	158.63	GS홈쇼핑	316.40
삼성정밀화학	135.45	조이맥스	314.23
빙그레	126.49	위메이드	302.75
알진디스플	98.14	이스트소프트	290.94
카프로	89.98	쌍용건설	272.16
한진중공업	32.15	한국정보통신	233.44
		이노셀	210.55
		코텍	195.83
		바이로메드	154.09

주: 전일 3% 이상 주가 상승 종목 중 20일 평균대비 50% 이상 거래증가 종목

기관 매수세 유입 종목 (단위: %)

KOSPI	주가 등락율	KOSDAQ	주가 등락율
삼성생명	2.86	이녹스	4.34
한국전력	2.62	유원컴텍	3.47
삼성테크윈	2.08	바이오니아	3.17
NHN	2.07	평화정공	3.04
한솔제지	1.94	에스에프에이	2.09
현대모비스	1.93	CJ E&M	1.76
세아베스틸	1.85	네오위즈	1.72
동양기전	1.82	엑토즈소프트	1.46
삼성물산	1.74	코나아이	1.44
KT	1.50	비아트론	1.37

주: 최근 10일 중 7일 이상 기관 순매수 유입 종목 중 등락을 상위 종목

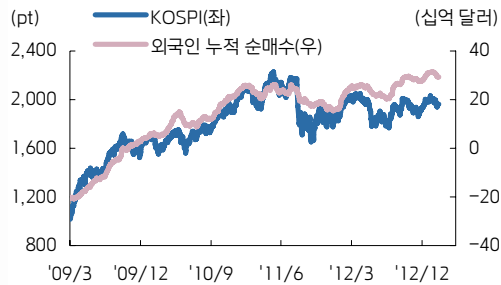
>>> 아시아 증시 외국인 및 Global Fund Flow 동향

외국인, 지난 주 전반적 매수 우위 (단위: Mil \$, %, pt)

	대표지수 동향			외국인 순매수 금액			
	2월 1일	등락률	1월 25일	1주	1개월	3개월	6개월 누적
한국	1,957.79	-0.2	-457.2	-1,102.8	-1,761.4	970.4	7,422.2
대만	7,855.97	0.1	-80.3	966.7	756.7	3,927.6	8,022.1
인도	19,781.19	-0.6	0.0	766.5	3,946.6	10,592.9	18,274.3
태국	1,499.22	1.7	52.3	70.9	531.3	1,476.0	947.2
필리핀	6,318.61	1.2	-2.6	135.7	665.3	1,278.7	1,088.5
인도네시아	4,481.63	0.6		189.0	578.7	270.3	1,714.2
일본	11,191.34	0.5	-	2,735.7	9,563.3	33,230.8	32,887.2

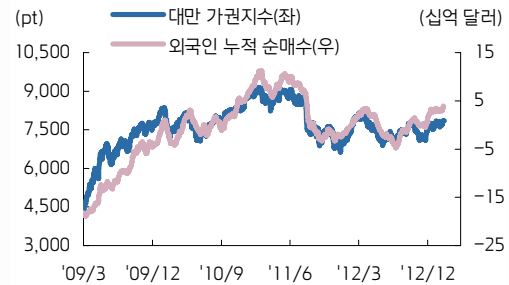
자료: Thomson Reuters, 키움증권 주: 외국인 순매수 금액: 일본 1주 지연 데이터, 인도 1일 지연 데이터

한국 증시(KOSPI) vs 외국인 누적 순매수



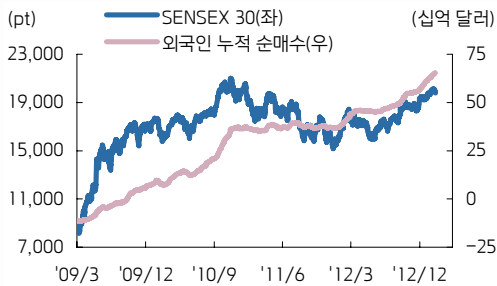
자료: Datastream, 키움증권

대만 증시(TWSE) vs 외국인 누적 순매수



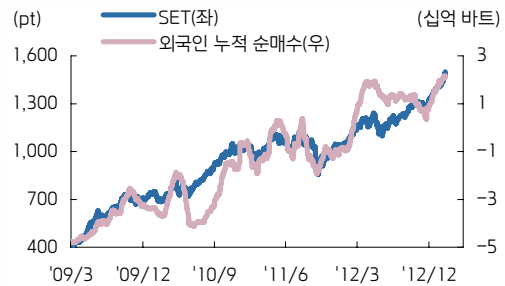
자료: Datastream, 키움증권

인도 증시(SENSEX) vs 외국인 누적 순매수



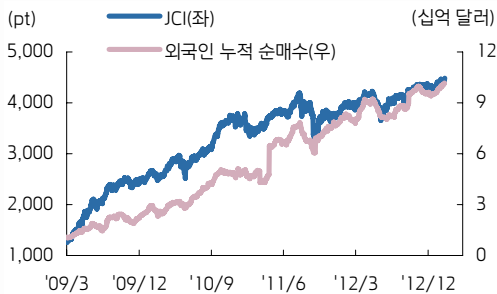
자료: Datastream, 키움증권

태국 증시(SET) vs 외국인 누적 순매수



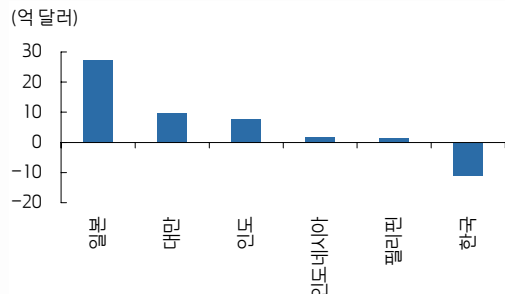
자료: Datastream, 키움증권

인도네시아(JCI) vs 외국인 순매수



자료: Datastream, 키움증권

지난주 아시아 증시 외국인 매매 동향



자료: Datastream, 키움증권

>>> MSCI 주요 지역별 실적전망 변화

세계 주요업종 실적전망 변화 (단위: %, 배)

IT, 소재 업종
하향조정

	12개월 Forward EPS 변화율				2012년 EPS 변화율			Revision Ratio				PER
	1W	1M	3M	6M	1M	3M	6M	1W	1M	3M	6M	
전체	-0.6	0.1	0.1	1.4	-0.5	-1.8	-2.6	-10.5	-13.8	-16.8	-19.1	12.7
에너지	-0.2	0.3	-1.3	0.5	-0.4	-1.1	-0.9	-35.7	-4.1	-19.1	-39.1	10.4
소재	-0.8	0.1	-0.9	-8.0	-1.1	-5.0	-16.1	-29.1	-25.8	-28.5	-26.2	12.7
산업재	-0.3	-0.1	-1.9	-2.1	-1.3	-4.5	-6.4	-12.7	-9.1	-24.3	-17.7	13.5
경기소비재	-0.3	1.0	-0.7	2.5	-0.9	-6.9	-4.3	7.7	1.9	-18.9	-10.7	13.9
필수소비재	-0.3	0.2	2.0	5.6	-0.6	-0.2	0.8	-11.9	-1.0	-2.6	-12.2	16.0
의료	-0.6	-0.2	0.6	3.2	2.7	3.0	4.4	-5.8	0.7	-15.0	-5.3	13.6
금융	-0.3	0.7	1.7	4.6	-0.4	-1.5	-1.3	-0.8	-2.4	-7.6	-17.0	11.3
IT	-1.7	-1.4	-1.0	-1.7	-1.1	-0.9	-3.8	-10.6	-4.3	-24.9	-36.7	12.8
통신서비스	1.0	4.2	15.1	35.6	3.2	11.2	25.2	-24.1	-5.7	-11.6	-15.1	12.3
유틸리티	0.0	1.1	4.1	8.0	0.0	5.5	6.5	-10.5	-3.7	-11.9	-7.4	14.1

한국 주요업종 실적전망 변화 (단위: %, 배)

에너지, 소재,
산업재,
경기소비재,
필수소비재,
금융 업종
하향조정

	12개월 Forward EPS 변화율				2012년 EPS 변화율			Revision Ratio				PER
	1W	1M	3M	6M	1M	3M	6M	1W	1M	3M	6M	
전체	-0.6	1.0	2.7	3.1	-1.3	-3.1	-7.8	-40.5	-5.7	-22.0	-19.4	8.5
에너지	-2.3	-3.5	-2.5	-5.8	-6.9	-11.8	-26.8	-100.0	33.3	0.0	-66.7	8.6
소재	-1.9	-2.4	-8.4	-17.0	-3.0	-13.9	-26.9	-44.4	-22.2	-25.0	-28.6	10.4
산업재	-1.4	-5.3	-20.7	-20.7	-6.4	-23.3	-25.3	-42.1	-17.4	-37.5	-7.1	11.5
경기소비재	-1.2	-1.0	-3.8	3.4	-0.5	-4.8	-0.4	-7.7	8.3	0.0	-25.0	6.5
필수소비재	-0.9	11.2	7.2	7.4	-0.4	-4.4	-8.1	-60.0	-40.0	-16.7	-50.0	14.4
의료	0.0	11.5	-7.4	-3.5	8.4	-13.1	-18.5	-100.0	50.0	0.0	0.0	20.2
금융	-0.8	-2.1	-6.8	-13.4	-2.6	-5.7	-11.0	-70.0	-5.0	-65.0	-15.0	8.5
IT	0.6	2.3	15.0	20.0	0.3	7.1	3.4	-12.5	25.0	12.5	-12.5	8.3
통신서비스	0.0	1.5	7.3	7.5	5.0	5.5	-10.0	33.3	0.0	66.7	0.0	9.3
유틸리티	0.0	57.5	117.6	106.0	8.2	34.9	2029.9	50.0	-50.0	-50.0	-50.0	15.9

미국 주요업종 실적전망 변화 (단위: %, 배)

IT, 통신서비스,
소재 업종
하향조정

	12개월 Forward EPS 변화율				2012년 EPS 변화율			Revision Ratio				PER
	1W	1M	3M	6M	1M	3M	6M	1W	1M	3M	6M	
전체	-0.6	-0.2	-0.1	1.5	-0.1	-0.4	-0.3	-10.2	-6.3	-17.7	-19.4	13.5
에너지	0.4	1.0	-1.1	2.4	0.0	-0.3	2.2	-27.3	3.6	-38.9	-38.2	11.9
소재	-0.7	1.6	1.1	-1.4	0.8	-1.3	-9.1	0.0	-23.5	-42.9	-22.9	13.6
산업재	-0.6	0.1	0.0	0.1	-0.4	-1.1	-2.0	-15.3	-11.0	-33.3	-22.7	13.8
경기소비재	-0.4	-0.2	0.8	4.0	-1.1	-0.1	2.9	2.0	4.0	-10.2	-13.3	16.0
필수소비재	-0.1	0.0	2.8	5.0	-0.8	0.5	0.2	0.0	-4.3	12.8	-23.9	15.4
의료	-0.3	0.1	0.8	2.5	4.8	5.3	5.8	-5.0	-3.4	-25.9	-6.9	13.4
금융	0.1	1.2	2.4	6.1	-0.3	-3.2	-2.3	-6.8	-15.4	-2.9	-17.6	12.1
IT	-2.3	-2.9	-4.5	-5.7	-1.6	-1.8	-3.8	-17.9	-8.3	-27.1	-35.3	12.7
통신서비스	-1.9	0.0	3.4	12.4	-4.9	-3.1	-3.7	-30.0	0.0	10.0	18.2	17.5
유틸리티	-0.1	-0.2	-0.1	0.5	-0.2	0.8	1.3	-26.5	-2.9	-3.0	12.1	14.8

중국 주요업종 실적전망 변화 (단위: %, 배)

소재, 필수소비재,
에너지 업종
하향조정

	12개월 Forward EPS 변화율				2012년 EPS 변화율			Revision Ratio				PER
	1W	1M	3M	6M	1M	3M	6M	1W	1M	3M	6M	
전체	0.0	1.4	1.6	0.0	0.2	-1.6	-4.1	-0.7	7.5	-9.2	-41.3	10.4
에너지	-0.1	0.3	-0.4	-2.8	-0.3	-1.2	-4.9	-22.2	11.1	44.4	-77.8	10.0
소재	-1.0	-0.5	1.9	-12.0	-1.7	-8.0	-28.9	-26.3	15.8	-38.1	-36.4	11.5
산업재	0.4	2.2	-0.5	-7.1	0.2	-5.8	-16.9	4.2	0.0	-32.1	-27.6	12.3
경기소비재	0.2	1.9	0.0	-5.0	0.7	-5.7	-15.8	5.9	11.8	-31.6	-63.2	14.2
필수소비재	-0.1	1.1	-1.3	-7.0	0.0	-5.7	-12.0	-36.4	-18.2	27.3	-27.3	22.6
금융	0.0	1.9	2.2	2.2	0.5	-1.2	-0.2	39.4	9.1	0.0	-50.0	8.3
IT	0.2	2.5	4.1	0.4	-0.1	-4.6	-14.2	-20.0	-20.0	-20.0	-40.0	21.4
통신서비스	0.0	0.6	1.0	1.6	0.3	0.1	0.6	-50.0	25.0	25.0	-75.0	11.8
유틸리티	0.0	2.1	5.6	14.8	1.0	1.1	4.5	25.0	37.5	37.5	12.5	12.8

자료: IBES(2013. 01. 30 기준), 키움증권

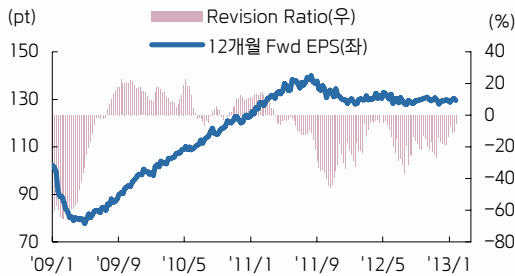
주: Revision Ratio, PER은 12개월 Forward EPS 기준

Revision Ratio = [(12개월 Forward EPS 상향조정 기업 수 - 하향조정 기업 수) / 총 기업 수]

중국 의료 업종은 Data가 없는 관계로 제외

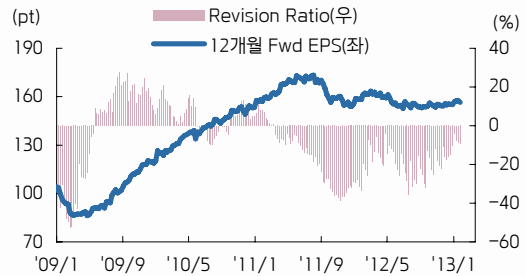
>>> MSCI 주요 지역별 12M Fwd EPS & Revision Ratio 추이

AC WORLD



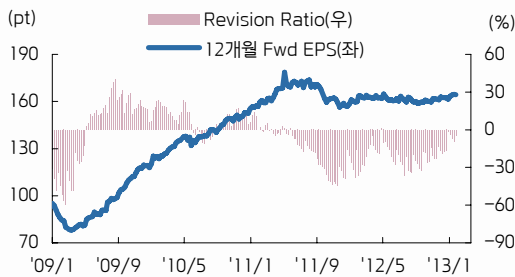
자료: IBES, 키움증권

EMERGING MARKET



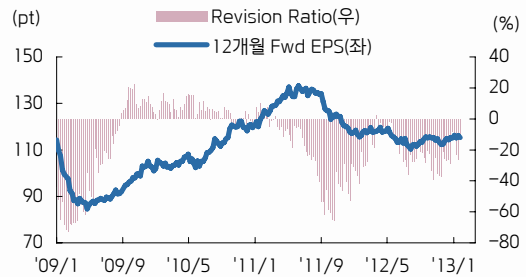
자료: IBES, 키움증권

ASIA-PAC. EX JP



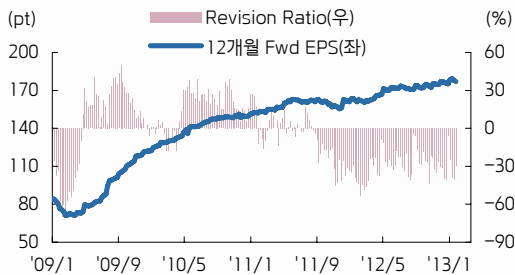
자료: IBES, 키움증권

EUROPE



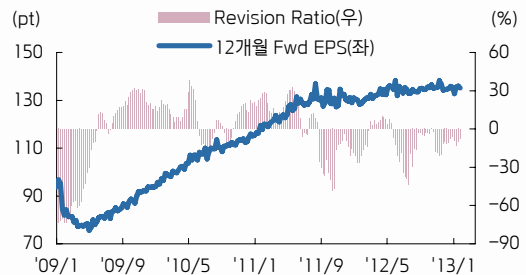
자료: IBES, 키움증권

KOREA



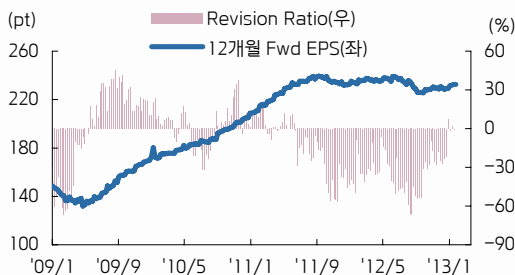
자료: IBES, 키움증권

USA



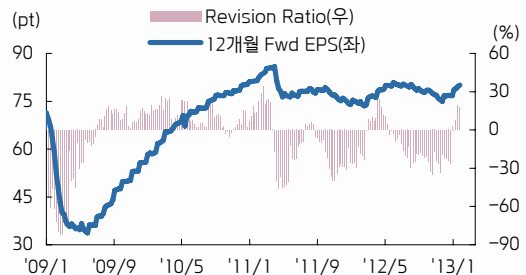
자료: IBES, 키움증권

CHINA



자료: IBES, 키움증권

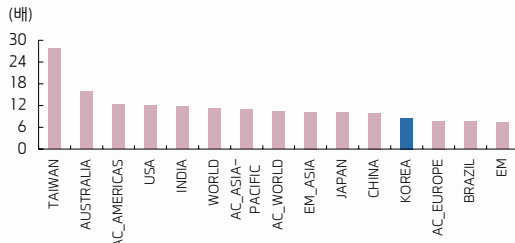
JAPAN



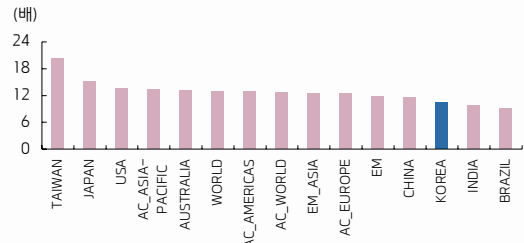
자료: IBES, 키움증권

>>> MSCI 주요 지역 업종별 PER

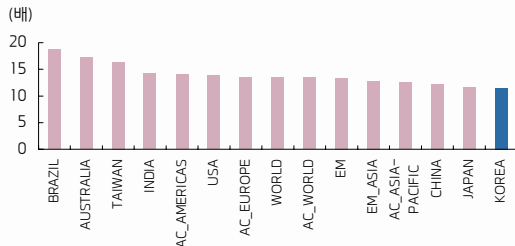
에너지



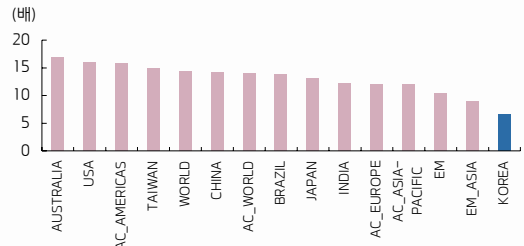
소재



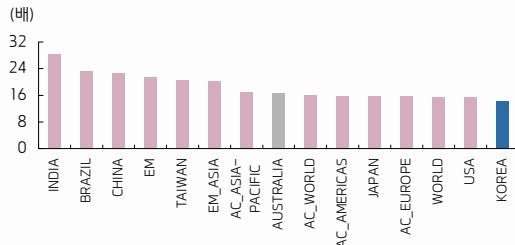
산업재



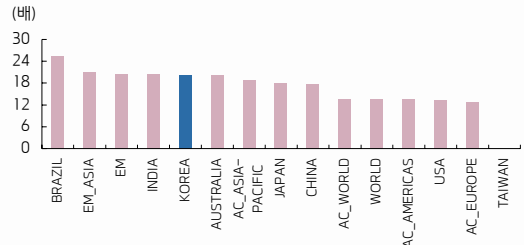
경기소비재



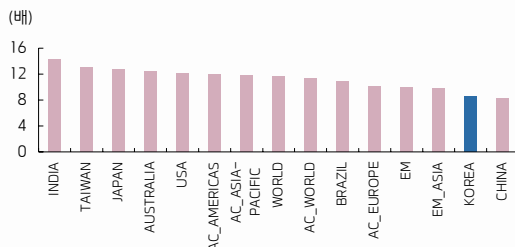
필수소비재



의료



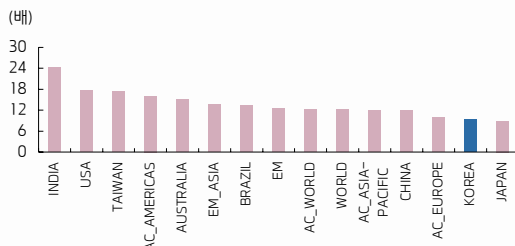
금융



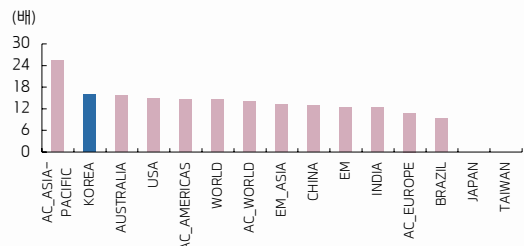
IT



통신서비스



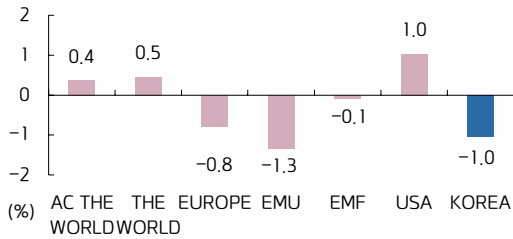
유틸리티



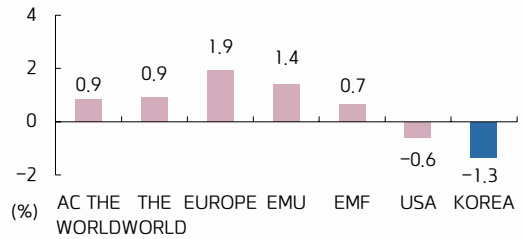
자료: IBES (2013. 01. 30 기준)
주 Taiwan 의료/유틸리티 업종 집계되지 않음

>>> MSCI 주요 지역 업종별 지수 주간 등락률

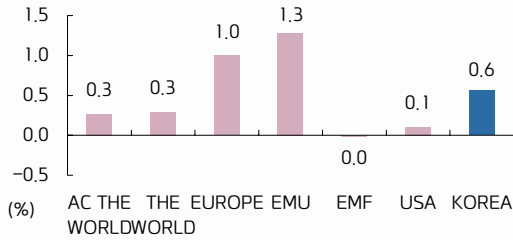
에너지



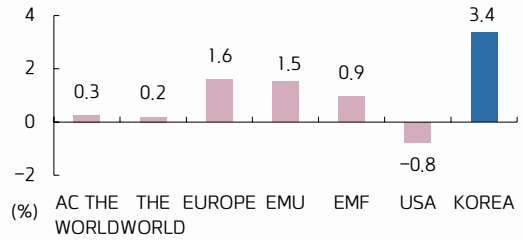
소재



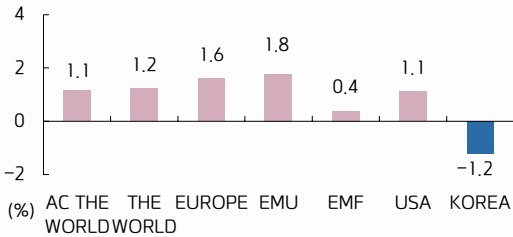
산업재



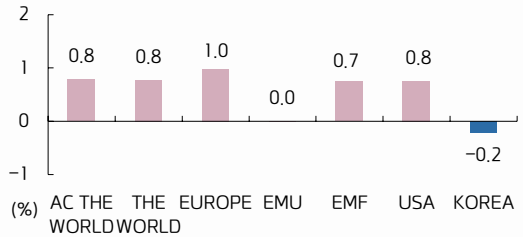
경기소비재



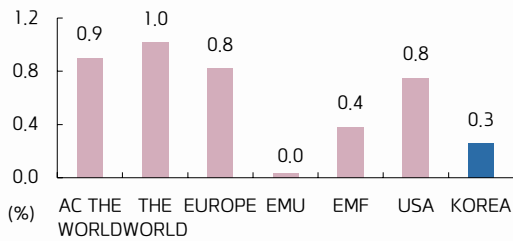
필수소비재



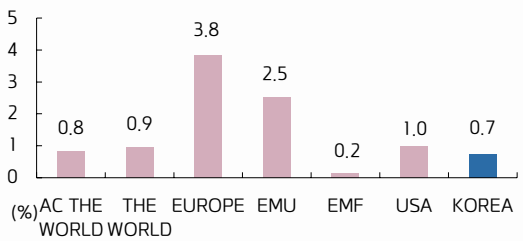
의료



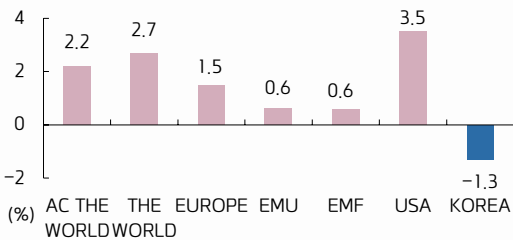
금융



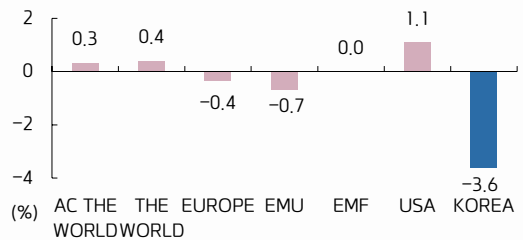
IT



통신서비스

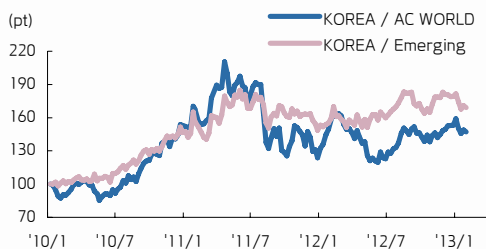


유틸리티

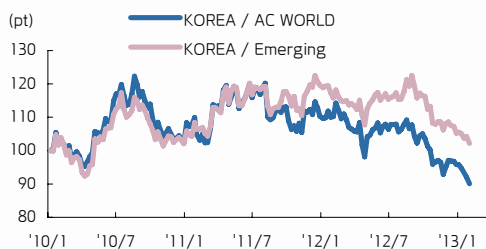


>>> MSCI KOREA 주요 시장대비 상대강도

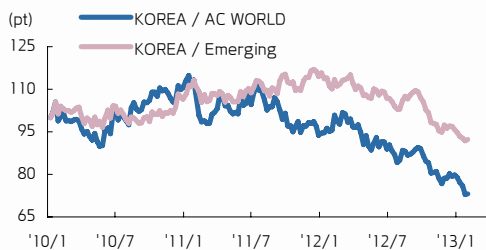
에너지



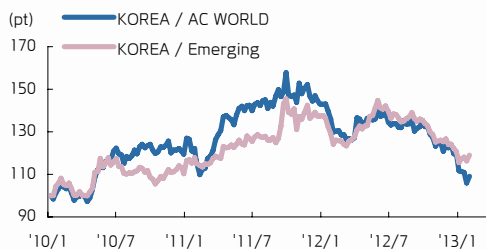
소재



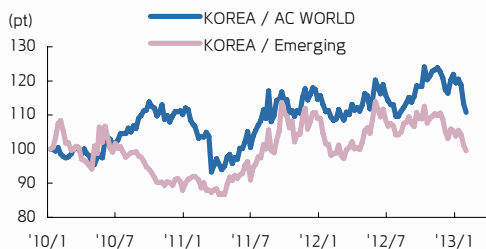
산업재



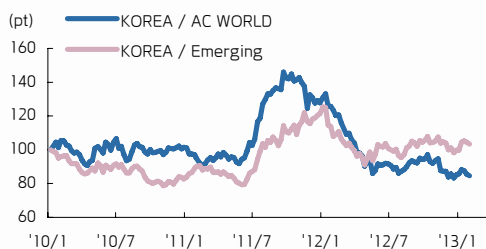
경기소비재



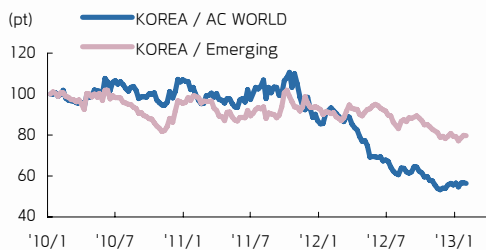
필수소비재



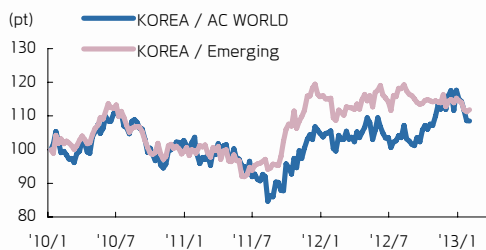
의료



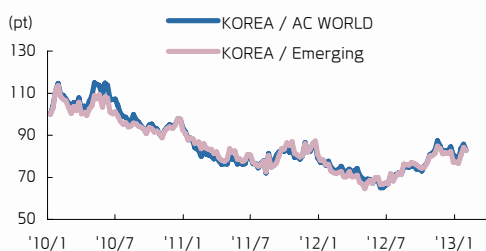
금융



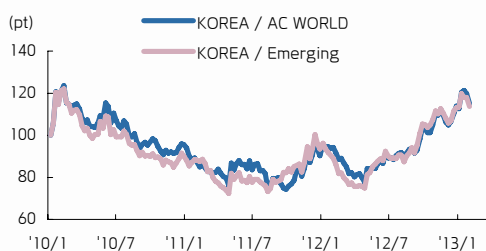
IT



통신서비스



유틸리티



>>> 해외 주요지수 · 종목 동향

	종가	D-1	D-5	D-20		종가	D-1	D-5	D-20
주요국 지수					주요 상품가격				
Dow	14,009.79	+1.08%	+0.82%	+4.62%	금(COMEX)	1,669.40	+0.53%	+0.77%	-0.31%
NASDAQ	3,179.10	+1.18%	+0.93%	+2.53%	천연가스(NYMEX)	3.30	-1.14%	-4.15%	+3.22%
S&P 500	1,513.17	+1.01%	+0.68%	+3.69%	알루미늄(LME, 3M)	2,092.00	-0.90%	+0.72%	+0.14%
Semiconductor	420.55	+1.89%	+1.23%	+5.79%	전기동(LME, 3M)	8,190.00	-0.32%	+1.22%	+1.61%
NYSE	8,965.12	+0.92%	+0.68%	+4.15%	아연(LME, 3M)	2,150.00	-0.56%	+2.53%	+4.67%
NASDAQ 100	2,763.96	+1.19%	+1.00%	+1.16%	WTI(현물)	97.77	+0.29%	+2.51%	+5.22%
S&P 100	681.74	+1.01%	+0.68%	+2.93%	옥수수	736	-0.61%	+2.12%	+6.78%
S&P mid 400	1,101.59	+0.75%	+0.45%	+5.09%	설탕(NYBOT/ICE)	18.89	+0.59%	+2.77%	-1.10%
S&P small 600	509.43	+1.11%	+0.19%	+4.14%					
Russell 2000	911.20	+1.01%	+0.66%	+3.65%	한국 DR 및 환율				
영국	6,347.24	+1.12%	+1.00%	+4.23%	KB금융지주(ADR)	35.68	+1.02%	-2.73%	-3.02%
독일	7,833.39	+0.74%	-0.31%	+0.73%	신한지주(ADR)	38.04	+1.47%	+1.17%	+0.50%
프랑스	3,773.53	+1.10%	-0.12%	+1.17%	LG디스플레이(ADR)	13.05	-2.32%	-0.31%	-11.76%
일본	11,191.34	+0.47%	+2.42%	+7.66%	POSCO(ADR)	82.71	+1.53%	-2.42%	-4.30%
대만	7,855.97	+0.08%	+1.83%	+0.64%	SK텔레콤(ADR)	17.14	+1.12%	-1.38%	+9.24%
홍콩항셍	23,721.84	-0.03%	+0.60%	+1.67%	한국전력(ADR)	15.29	+1.87%	-4.97%	+4.08%
홍콩 H	12,215.03	+0.70%	+1.78%	+2.33%	KT(ADR)	17.05	+0.65%	-3.07%	+0.59%
상하이종합	2,419.02	+1.41%	+5.57%	+6.24%	우리금융지주(ADR)	34.88	-1.39%	-0.29%	+0.52%
상하이A	2,532.13	+1.41%	+5.58%	+6.20%	삼성전자(GDR)	664.00	0.00%	+2.47%	-7.65%
선전A	984.12	+0.87%	+3.81%	+7.46%	삼성전자 우 (GDR)	391.50	+0.36%	+1.95%	-2.27%
태국	1,499.22	+1.70%	+2.59%	+5.83%	현대차 우 (GDR)	31.90	+0.22%	+1.59%	+1.92%
싱가폴	3,291.14	+0.26%	+0.67%	+2.04%	LG전자(GDR)	9.45	0.00%	+1.50%	-4.93%
인도네시아	4,481.63	+0.63%	+0.99%	+1.87%	롯데쇼핑(GDR)	16.85	-0.41%	-0.24%	-6.75%
러시아	1,628.31	+0.38%	+0.58%	+6.08%	STX팬오션(SGD)	6.33	+0.64%	-2.31%	+21.03%
인도	19,781.19	-0.57%	-1.60%	-0.01%	원/달러	1,097.40	+0.77%	+2.17%	+3.17%
멕시코	45,768.49	+1.08%	+0.42%	+2.71%	엔/달러	92.77	+1.16%	+2.05%	+5.24%
브라질	60,351.16	+0.99%	-1.34%	-4.68%	달러/유로	1.3640	+0.45%	+1.31%	+4.37%
한국	1,957.79	-0.21%	+0.57%	-2.69%	위안화/달러	6.2273	+0.13%	+0.08%	-0.05%

다우지수 구성종목

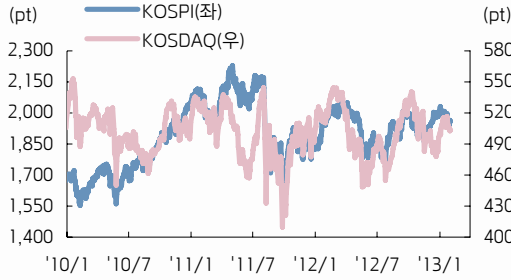
3M	101.56	+1.00%	+0.96%	+7.28%
Alcoa	9.00	+1.81%	-0.33%	-0.77%
Altria Group	33.68	+1.54%	+2.24%	+5.04%
American Express	59.91	+1.87%	+0.69%	+1.54%
AIG	37.83	+2.72%	+5.89%	+7.41%
AT&T	35.51	+2.07%	+4.38%	+1.37%
Boeing	74.87	+1.35%	-0.21%	-3.36%
Caterpillar	99.49	+1.12%	+4.09%	+5.39%
Citigroup	43.02	+2.04%	+0.26%	+3.94%
Coca Cola	37.54	+0.81%	+1.32%	-0.16%
Du Pont	47.98	+1.12%	-0.72%	+5.94%
Exxon Mobil	90.04	+0.08%	-1.84%	+1.68%
General Electric	22.62	+1.53%	+1.48%	+7.20%
General Motors	28.17	+0.28%	-3.10%	-5.53%
Hewlett Packard	16.46	-0.30%	-3.12%	+8.72%
Home Depot	67.30	+0.57%	-0.77%	+6.27%
Honeywell	38.86	+2.72%	+5.89%	+7.41%
IBM	205.18	+1.04%	+0.10%	+5.08%
Intel	21.36	+1.52%	+1.91%	+0.19%
J&J	74.18	+0.35%	+0.35%	+4.86%
JPMorgan	47.85	+1.70%	+1.46%	+7.36%
McDonald's	95.95	+0.69%	+2.38%	+5.85%
Merck	41.83	-3.28%	-3.75%	-1.25%
Microsoft	27.93	+1.67%	+0.18%	+2.38%
Pfizer	27.63	+1.28%	+2.33%	+6.89%
P&G	75.92	+1.01%	+3.65%	+10.11%
United Tech	89.84	+2.59%	+0.06%	+6.56%
Verizon	44.56	+2.18%	+4.43%	+1.13%
Wal Mart	70.49	+0.77%	+2.16%	+2.46%
Walt Disney	54.59	+1.32%	+0.39%	+6.60%

필라델피아반도체 구성종목 및 주요 기술주

AMD	2.60	0.00%	-8.77%	+4.42%
Altera	34.49	+3.20%	+2.91%	-2.07%
Applied Materials	13.17	+2.01%	+2.65%	+11.42%
Broadcom	33.08	+1.94%	-3.42%	-4.48%
Cree	43.94	+1.83%	+4.69%	+27.09%
Intel	21.36	+1.52%	+1.91%	+0.19%
KLA-Tencor	55.76	+1.55%	-1.03%	+13.47%
LAM research	41.72	+1.41%	-0.29%	+9.85%
Linear Tech	37.02	+1.09%	+0.87%	+3.38%
Marvell Tech	9.50	+2.70%	+3.71%	+26.84%
MEMC	4.29	+3.13%	+10.28%	+16.26%
Micron Tech	7.83	+3.57%	-0.51%	+13.48%
National Semi	24.74	+0.20%	-0.12%	+0.57%
Novellus System	40.39	-0.47%	-6.16%	-10.44%
Sandisk	50.25	+0.52%	+1.19%	+12.47%
Stmicroelectron	9.08	+5.21%	+5.95%	+23.37%
Taiwan Semi	18.07	+1.86%	+1.80%	-0.11%
Teradyne	16.64	+2.97%	+0.48%	-3.59%
Texas Instrument	29.11	-0.78%	-1.32%	-3.64%
Xilinx	37.16	+1.84%	+0.84%	+0.38%
Apple	453.62	-0.41%	+3.12%	-16.32%
Ebay	57.21	+2.22%	+1.20%	+9.08%
Cisco	20.83	+1.26%	-1.51%	+1.86%
Dell	13.63	+2.95%	+3.57%	+24.59%
Research In Motion	13.03	+0.39%	-25.75%	+13.50%
Google	775.60	+2.63%	+2.91%	+7.18%
Nokia	4.00	+2.04%	-4.76%	-3.85%
Oracle	36.21	+1.96%	+2.33%	+5.52%
Qualcomm	66.73	+1.08%	+4.82%	+3.54%
Yahoo	19.76	+0.66%	-2.99%	-0.10%

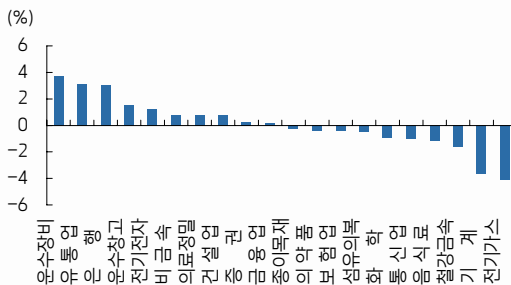
자료: Datastream, 키움증권

KOSPI vs KOSDAQ



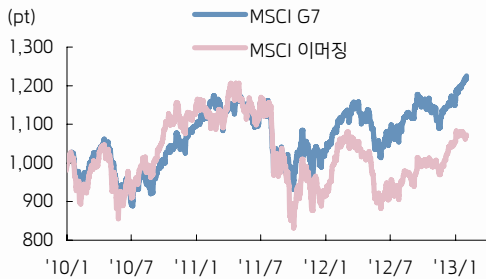
자료: 증권선물거래소, 카움증권

업종별 주간 등락률



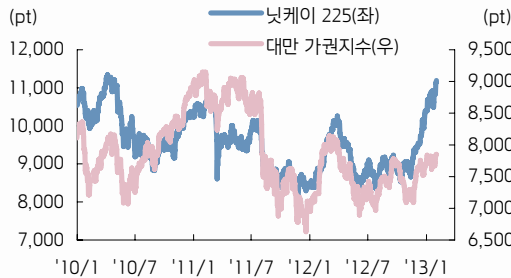
자료: 증권선물거래소, 카움증권

MSCI G7 vs MSCI 이머징



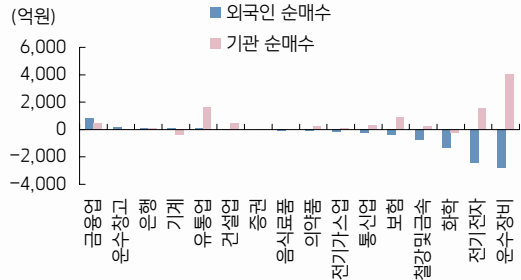
자료: Datastream, 카움증권

닛케이 225 vs 대만 가권지수



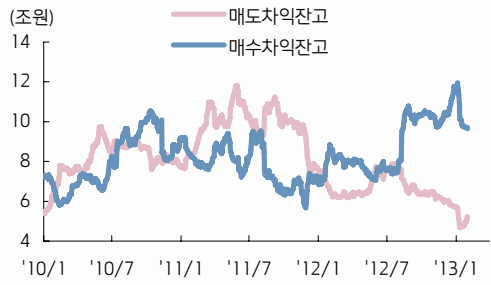
자료: Datastream, 카움증권

업종별 주간 기관 vs 외국인 순매수



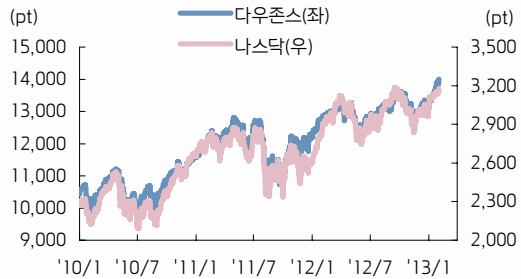
자료: 증권선물거래소, 카움증권

매수차익잔고 vs 매도차익잔고



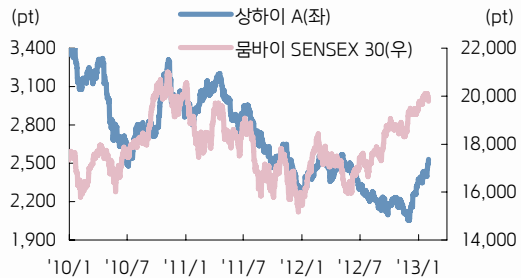
자료: 증권선물거래소, 카움증권

다우존스 vs 나스닥



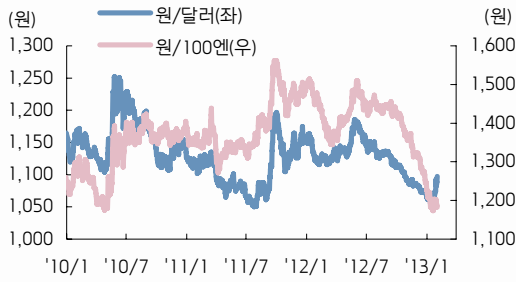
자료: Datastream, 카움증권

상하이 A vs Mumbai SENSEX 30



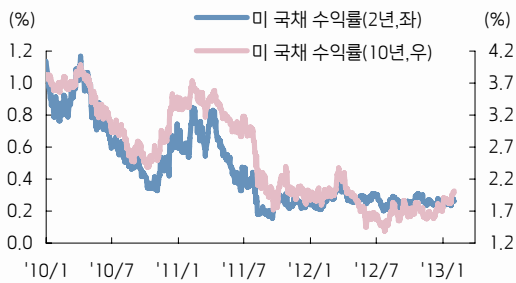
자료: Datastream, 카움증권

원/달러 vs 원/100엔



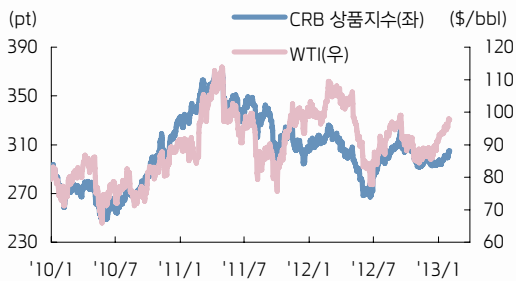
자료: CEIC, 키움증권

미 국채 수익률 2년 vs 10년



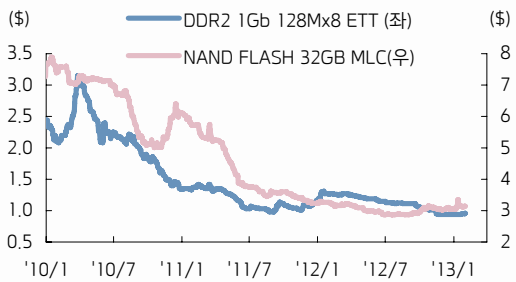
자료: CEIC, 키움증권

CRB 상품지수 vs WTI 현물가격



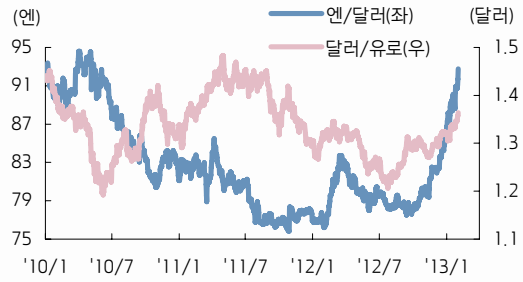
자료: Datastream, 키움증권

DRAM2 1GB vs NAND FLASH 32GB MLC



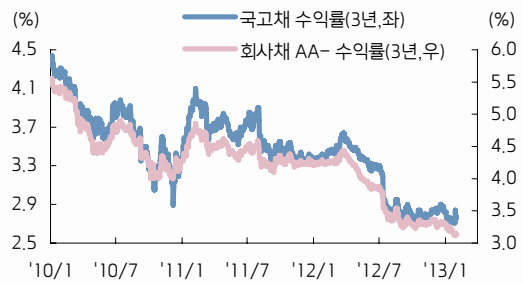
자료: Datastream, 키움증권

엔/달러 vs 달러/유로



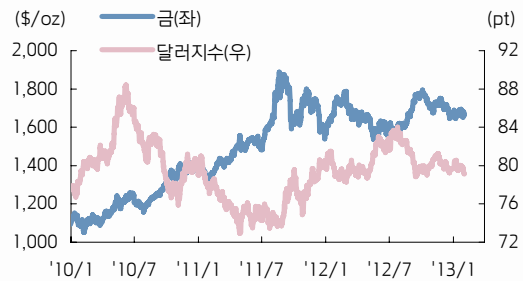
자료: CEIC, 키움증권

국고채 수익률 3년 및 회사채 AA- 수익률 3년



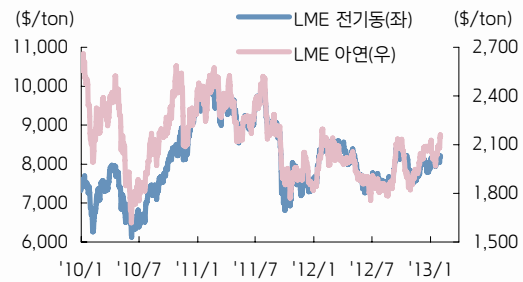
자료: CEIC, 키움증권

국제 금가격 vs 달러 인덱스



자료: Datastream, 키움증권

LME 전기동 3M vs LME 아연 3M



자료: Datastream, 키움증권