



2013년 2월 27일

# 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
- 크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206



### • 투자전략

'본 아이덴티티'를 보면 후속편이 더 재미있다

### • 이머징마켓 동향

부동산규제, 자금 회수 우려로 중국증시 급락

### • 전일 시장 동향과 특징주

### • KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 기아차 외 5종목

중장기 유망종목: LG전자 외 5종목

### • 국내외 자금동향 및 대차거래

### • 선물 옵션 시장 동향

### • 증시 캘린더



# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		02/19(화)	02/20(수)	02/21(목)	02/22(금)	02/25(월)	02/26(화)	
유가증권	종합주가지수	1,985.83	2,024.64	2,015.22	2,018.89	2,009.52	2,000.01	
	등락폭	3.92	38.81	-9.42	3.67	-9.37	-9.51	
	등락종목	상승(상한)	438(4)	560(7)	280(5)	422(3)	318(1)	340(4)
		하락(하한)	367(2)	235(1)	530(2)	377(3)	480(2)	480(2)
	ADR	92.46	96.20	95.78	99.11	99.46	98.37	
	이격도	10 일	101.28	102.81	101.92	101.66	100.89	100.14
		20 일	101.24	103.15	102.58	102.62	101.98	101.35
	투자심리	60	70	70	80	70	70	
	거래량 (백만 주)	341	402	386	402	333	404	
	거래대금 (십억 원)	2,756	4,825	3,959	3,955	3,093	3,369	
코스닥	코스닥지수	522.49	525.69	524.44	528.36	527.27	528.56	
	등락폭	3.97	3.20	-1.25	3.92	-1.09	1.29	
	등락종목	상승(상한)	531(10)	568(11)	394(12)	523(8)	432(9)	379(9)
		하락(하한)	388(4)	347(3)	541(6)	396(1)	488(3)	546(2)
	ADR	96.48	98.02	98.69	103.87	106.26	105.61	
	이격도	10 일	102.71	102.78	102.10	102.33	101.68	101.44
		20 일	102.92	103.46	103.10	103.67	103.25	103.25
	투자심리	70	80	70	80	70	80	
	거래량 (백만 주)	474	469	503	507	449	429	
	거래대금 (십억 원)	2,185	2,162	2,179	2,173	2,067	1,894	

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타	
유가증권	매수	1,720.2	819.9	811.2	276.3	87.0	142.9	37.0	22.0	222.4	37.8
	매도	1,588.7	942.1	825.6	131.2	84.3	285.0	65.4	14.4	213.3	32.7
	순매수	<b>131.5</b>	<b>-122.2</b>	<b>-14.5</b>	<b>145.1</b>	<b>2.7</b>	<b>-142.1</b>	<b>-28.4</b>	<b>7.7</b>	<b>9.1</b>	<b>5.2</b>
	02월 누계	<b>-1,259.6</b>	<b>1,294.9</b>	<b>4.4</b>	<b>522.3</b>	<b>5.3</b>	<b>-981.6</b>	<b>-112.0</b>	<b>-3.7</b>	<b>578.3</b>	<b>-39.8</b>
	13년 누계	-182.7	-590.1	954.5	618.7	334.4	-1,306.0	-182.7	-7.7	1,492.7	-181.6
코스닥	매수	1,694.1	91.3	113.0	15.8	17.4	30.1	5.8	3.1	34.2	14.5
	매도	1,742.7	81.2	70.6	11.0	7.9	21.9	4.6	2.6	20.0	18.4
	순매수	<b>-48.5</b>	<b>10.1</b>	<b>42.3</b>	<b>4.8</b>	<b>9.4</b>	<b>8.2</b>	<b>1.3</b>	<b>0.5</b>	<b>14.2</b>	<b>-3.9</b>
	02월 누계	<b>-370.3</b>	<b>294.2</b>	<b>140.9</b>	<b>36.0</b>	<b>20.9</b>	<b>15.6</b>	<b>-10.0</b>	<b>-1.8</b>	<b>66.3</b>	<b>-64.8</b>
	13년 누계	-515.4	250.2	386.6	48.3	24.3	105.9	15.2	-21.3	221.7	-121.4

## ‘본 아이덴티티’를 보면 후속편이 더 재미있다

2월 월간 밴드	1,900-2,050pt
2013년 연간 밴드	1,780-2,400pt
12MF PER	9.7배
12MF PBR	1.06배
Yield Gap	7.7%P

- ▶ 2,000p에 대한 고뇌: 금융위기 이후 2,000p 돌파했던 과거 3개 구간 점검
- ▶ 매크로 지표는 비교적 양호하나, 밸류에이션이나 기업이익 전망치는 과거와 유사
- ▶ 이익모멘텀, 수급여건을 감안 시 반도체·반도체장비, 통신, 은행, 음식료 관심 유호

금융위기 이후 과거 3차례  
2,000p 구간과 비교 시,  
현 시점의 차별화된  
상승 모티브는 없음

### ■ 2,000p선 안착 여부를 고민할 시점

연초 뱅가드 이슈, 엔화 약세 등 시장을 억누르던 각종 이슈에도 불구하고 미국과 중국 등 글로벌 경기지표의 개선조짐을 바탕으로 우여곡절 끝에 KOSPI는 2,000p선을 돌파했다. 하지만 이탈리아 총선, G20 재무장관 회의 이후에도 크게 조정받지 않는 엔화, 미국 시퀘스터 우려 등 시장 내 불안감은 상존해 있고, 한편으로는 실적 호전 및 경기회복에 대한 기대감도 존재한다. 이런 와중에, 우연을 가장한 필연인지 어제 KOSPI는 정확히 2,000p로 끝났고, ‘위냐 아래냐’에 대한 고민은 계속 커지고 있다. 따라서 현 시점에서는 최근 10거래일 동안 8번 양봉을 보인 KOSPI와 일부 신고가 기술주들을 중심으로 조정없이 올라온 KOSDAQ을 앞에 두고 과연 ‘2000’이라는 라운드 넘버가 기술적 디딤선이 될 지, 아니면 경계심을 가져야 저항선인지 고민해봐야 할 필요가 있다.

맷 데이먼 주연의 헐리우드 영화 ‘본(Bourne)’ 시리즈는 군더더기 없는 액션과 탄탄한 스토리로 전 세계에서 크게 흥행을 했고, 이에 힘입어 3편까지 후속편이 나왔다. 이에 뒤늦게 전편이 재미있었다는 소리를 듣고 후속편을 보는 사람들이 늘어났다. 문제는 1편인 ‘본 아이덴티티’를 보지 못한 사람들은 왜 맷 데이먼이 영화 내내 웃지 않는지, 왜 쫓기는지, 왜 누군가를 죽이려 하는지, 맘 속에 품고 있는 사진 속 한 여인은 과연 누구인지 알지 못한다는 것이다. 결국 답답함을 참지 못한 사람들은 다시 1편을 봐야 했다.

우리는 유럽발 금융위기 이후 네 번의 2,000p를 경험하고 있다. 물론 현재가 과거와 같을 수는 없고 현 시점에서의 중요한 이슈가 엄연히 존재하기 때문에 ‘과거’가 가지는 의미가 크지 않을 수 있다. 하지만 현 상황에서 갈피를 잡지 못하고 있다면 최소한 가까운 ‘전편’을 되짚어 보는 것이 현재의 상황을 이해하는데 도움이 될 수 있다.

[표 1]을 보면 현 시점이 과거 3번에 비해 밸류에이션 메리트는 높지 않다는 것을 알 수 있다. 또한 주가 상승의 기본이 되는 12M.Fwd EPS 역시 지지부진한 상황이다. 다행히 OECD경기선행지표, CDS프리미엄 등 일부 매크로 지표는 이전과 달리 양호하지만, 확연하게 눈에 띄는 환율 여건은 전반적인 시장상황이 녹록치 않음을 알 수 있게 한다. 한 가지 긍정적인 점은, 시간이 지날수록 조정의 비율이 작아지면서 추세적 하단을 높여가고 있다는 점이다. 이로 인해 유럽발 금융위기 이후 KOSPI는 직각 삼각형 패턴을 보이고 있으며, 이는 ‘지속형’ 패턴으로 향후 상승의 추세를 이어갈 수 있을 것이라는 기대감을 갖게 한다.

〈표 1〉 유럽발 금융위기 이후 2,000p선 돌파 국면

구분		1 차	2 차	3 차	4 차
시기		2012 년 2 월	2012 년 9 월	2012 년 12 월	2013 년 2 월
밸류에이션	KOSPI PER	9.7	9.4	9.4	9.8
	KOSPI PBR	1.2	1.1	1.1	1.1
	다우산업 PER	13.3	13.1	12.8	13.5
	MSCI WORLD PER	15.1	15.7	15.8	16.5
Yield Gap (%P)		6.9	7.9	7.8	7.5
12 MF EPS 3 개월 대비 변화율		-2.26%	-1.47%	-0.12%	-1.89%
OECD 경기선행지표		99.1	100.0	100.5	101.0
환율	원/달러	1,126	1,127	1,078	1,092
(중간값)	엔/달러	78	78	84	93
유가(WTI/달러)		110	90	91	93
국고채 3 년물 금리		3.42%	2.82%	2.86%	2.72%
CDS(한국)		137bp	91bp	65bp	66bp
기간 중 KOSPI 단기 고점(P)		2,057	2,012	2,042	-
고점대비 단기저점 조정비율		15.4%	8.2%	5.7%	-

주: 밸류에이션 지표 및 Yield Gap은 당사 퀀트분석 기준. 12M.Fwd EPS 변화율은 WiseFN 기준

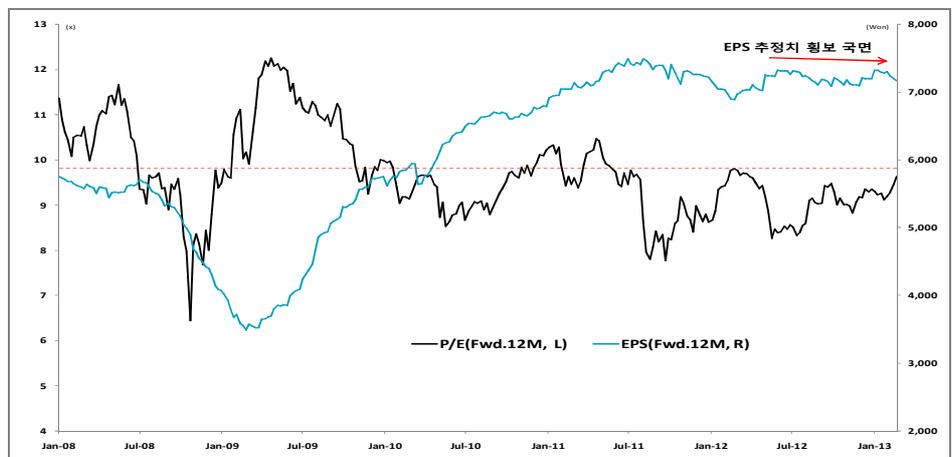
자료: 한국투자증권

## ■ 밸류에이션 메리트는 중립적

EPS 전망치 정체.  
이익 전망치가 양호한 업종  
선별적 접근 요망

펀더멘털 측면에서 본다면, 현재의 밸류에이션은 당분간 시장의 발목을 잡을 수 있는 충분한 이유가 될 수 있다. Fwd.12M EPS 전망치는 최근 들어 다시 조정세로 접어들었고, Fwd.12M PER 역시 작년 고점 수준에 육박해 있다. 물론 국내증시가 아시아 기타 국가들에 비해 상대적으로 저평가를 받고 있는 것은 사실이지만, 대외적 리스크에 취약한 구조라는 것을 감안하면 일시적으로나마 상승탄력이 둔화될 수 있는 시점이라고 보는 것이 타당할 것이다.

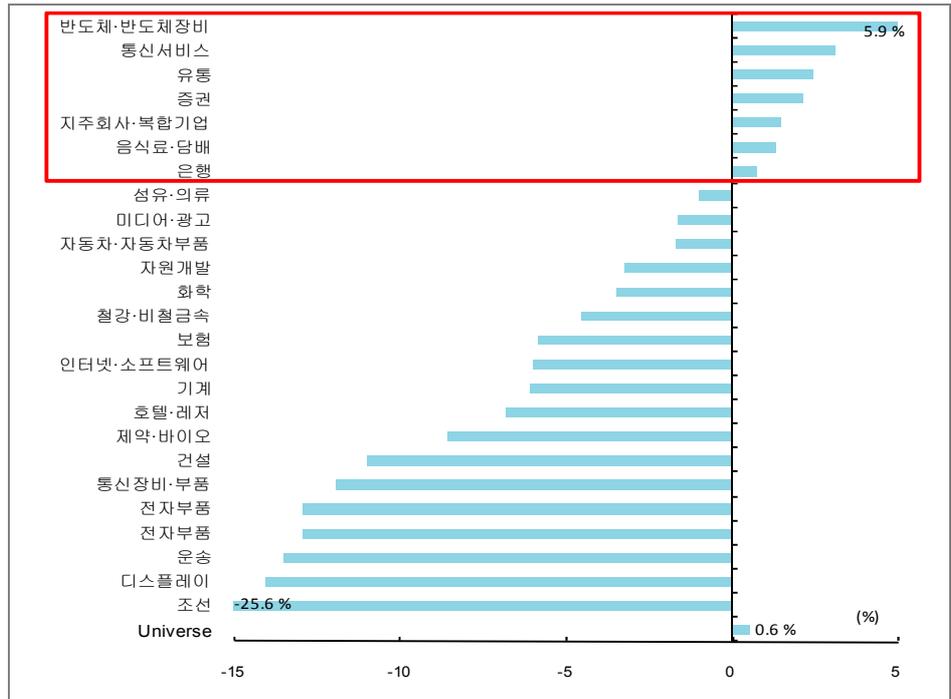
[그림 2] KOSPI 12M Fwd. EPS 및 PER 추이



자료: WiseFN, 한국투자증권

따라서 단순히 매크로에 대한 기대감만으로 주식에 대한 장미빛 전망을 가지기보다는 최근 이익 전망 추이가 개선되고 있는 업종에 대한 선별적인 접근이 필요한 시점이다. 당사 퀀트팀의 분석에 따르면 반도체·반도체장비, 통신서비스, 유통, 지주회사, 음식료, 은행 등이 이에 속하는 업종이다.

[그림 3] 당사 유니버스 내 업종별 EPS 추정치 변화율 (최근 1개월)



주: 12개월 예상 EPS 변화율(1개월)  
 자료: 한국투자증권

2,000p 이상 구간에서는  
펀드 환매 압력 강화.  
투신권 매물 부담 존재

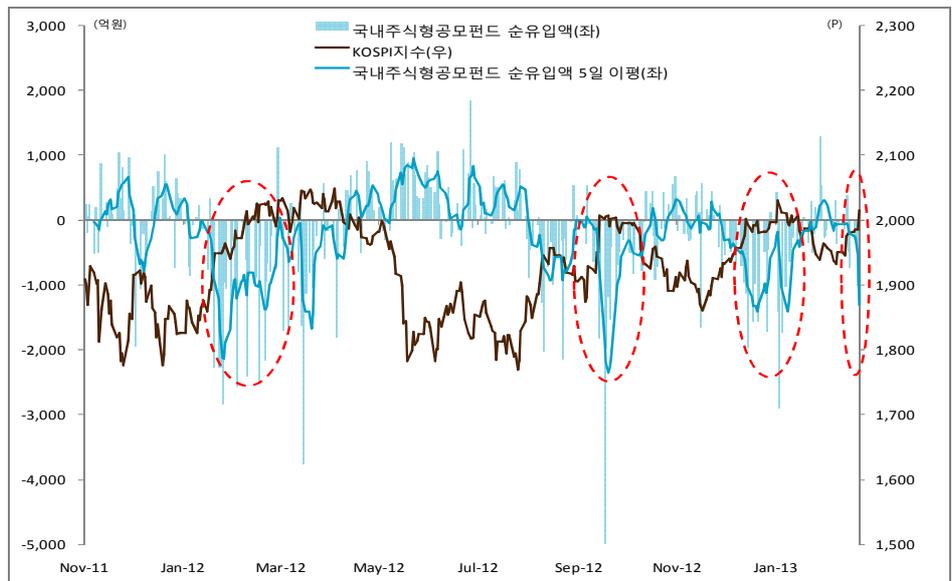
■ 수급은 어떠한가?(외국인 VS. 투신)

현 시점을 수급적인 측면에서 본다면 작년 12월부터 꾸준히 연기금의 매수세가 유입되고 있는 가운데, 2월 들어 뱅가드 이슈에 대한 어느 정도의 면역이 생긴 이후에는 외국인의 순매수도 증가하고 있다. 그런데, 이런 우호적인 수급여건에도 불구하고 최근 눈에 띄는 한 가지 특징이 있다면 바로 투신권 매도세 강화라고 할 수 있다. 투신은 2,000p를 넘긴 지난 20일 이후 불과 5거래일 동안 약 8천억원에 가까운 순매도세를 나타내고 있다.

이는 작년 2월과 상당히 유사한 패턴으로, 작년 2~3월의 경우 2,000p선에서의 횡보기간 동안 외국인은 4조 6천억원 가량을 순매수한 반면, 투신은 3조원 가량을 순매도했다. 이러한 투신의 매매형태는 국내 주식형 펀드 순유입액 추이와 그 궤를 같이 하는데, 지난 2010년 이후 추이를 보면 지수가 2,000p에 가까워짐에 따라 국내 주식형 펀드의 환매 물량이 나오기 시작해서 횡보하는 구간까지 지속적으로 환매 압박을 받았다. 이후 지수가 2,000p를 하회하는 시점 근처에서 순매수로 돌아섰는데, 이는 작년 9월과 12월에도 반복되었다.

물론 올해가 과거와 같을 것이라고 단정하기는 어려우나, KOSPI에 있어서 2,000p라는 라운드 넘버가 가지는 심리적인 압박감과 최근 줄어든 거래량 등을 감안했을 시 예상보다 강한 외국인의 매수가 담보되지 않는 이상 투신권의 펀드 환매 압력은 시장을 지속적으로 압박하는 요소가 될 공산이 크다. 결국 뱅가드 펀드의 벤치마크 변경에 따른 일정 부분의 매물 압박이 진행되고 있는 상황에서, 과거에 비해 현 시점이 수급적인 메리트가 있다고 보기도 어렵다.

[그림 4] 국내 주식형 펀드 순유입액 추이



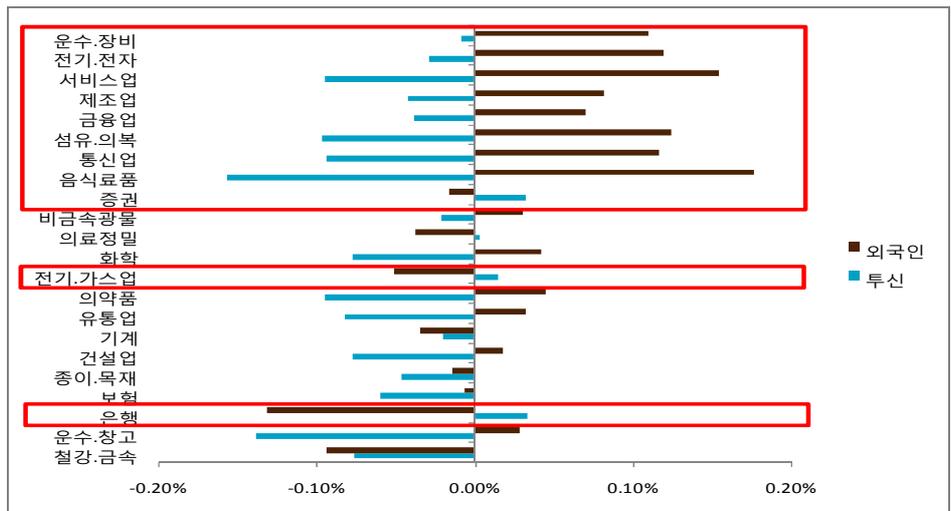
자료: 금융투자협회, 한국투자증권

이익 + 수급 여건 양호한  
반도체·반도체장비(전기전자),  
통신, 은행, 음식료 주목

■ 그렇다면 선택은?

전반적인 상황을 종합해 본다면, 현 시점에서 합리적인 투자전략은 지수 상승 기대감에 의존한 방향성 베팅보다는 이익전망치가 상향되면서 수급적 부담이 덜한 업종에 대한 선택적 접근이라고 할 수 있다. 투신권의 매도가 적으면서 외국인의 매수가 유입되는 업종이나, 투신권이 매수가 유입되는 업종을 우선순위에 놓는 것이 좋아 보인다.

[그림 5] 2월 20일 이후 업종별 시가총액 대비 투자자 순매수 동향



주: 가로축은 업종 시가총액 대비 업종 순매수액 비율  
자료: 한국투자증권

지난 20일 이후 업종별 매매추이를 살펴보면 투신권이 순매수를 보이는 업종은 전기·가스, 증권, 은행 등이 있고, 투신의 매도세를 외국인인 상쇄해주고 있는 업종은 운수·장비, 전기전자, 섬유·의복, 통신, 음식료 등이 있다.

이를 앞서 언급한 실적 전망치 상향 업종과 비교해 보면 현 시점에서 이익전망이 긍정적이면서 양호한 수급 여건을 갖추고 있는 업종은 반도체·반도체장비(전기전자), 통신, 은행, 음식료 등으로 타 업종 대비 투자매력도가 높다고 판단할 수 있다.

■ 첨언 : KOSDAQ에 대한 단상

KOSDAQ 550p 저항선 존재  
시장 순응적 대응 요망

역사적으로 보았을 때, KOSDAQ에 있어서 '550p'라는 숫자의 의미는 KOSPI의 2,000p보다 훨씬 더 큰 기술적 의미를 지니고 있다. 2008년 금융위기 이후에 수년간 월간 증가로 단 한 차례도 안착한 적이 없는 지수이다. 그런데 최근 상승으로 인해 또 다시 550p 고지를 눈앞에 두고 있고, 이를 돌파할 수 있을 것인가에 대한 관심이 집중되고 있다. 5년의 기간 동안 강산이 반 변했고 시장도 변했기 때문에 제반 여건을 동일선상에서 비교하는 것은 큰 의미가 없을 것이다. 다만 현 시점에서는 여러가지 이유를 붙여서 시장을 스스로 합리화 시키기보다는 투자심리를 반영한 기술적 관점에서 대응하는 것이 바람직하다는 판단이다.

550p를 돌파한다면, 덜 오른 종목들에 대한 키밋추기식 상승보다는 저항선 돌파를 주도한 삼성전자 벨류체인인 종목들과 신고가를 경신하고 있는 일부 종목들에 대한 리레이팅 국면이 전개될 가능성이 높다. 하지만 또 다시 저항선을 넘지 못한다면 경험적으로 단기 상승종목 뿐 만 아니라 KODAQ 시장 전반에 대한 조정국면이 진행될 수 있다.

따라서 현 시점에서는 550p까지 현재 상승추세에 있는 종목들에 대한 선별적 매수가 유효하고, 재차 저항에 부딪힌다면 500p선까지 조정을 받을 수 있음을 염두에 두는 상황적응적인 매매가 합리적이라는 판단이다.

[그림 5] 서브프라임 사태 이후 KOSDAQ 주봉 그래프



자료: 한국투자증권

## 부동산규제, 자금 회수 우려로 중국증시 급락

- ▶ 중국, 26~28일 18기 2중대회 개최, 조직개편 및 지도층 인선이 주요 이슈 -중신망
- ▶ 중국, 국가급 부동산규제정책 세칙안 작성 완료, 발표 대기 중 -Wind통신
- ▶ 중국 국토자원부, 3월말까지 지방정부 토지공급 계획안 보고하도록 요구

상해종합지수 큰 폭 반락.  
부동산규제 및 유동성 회수  
우려로 산업재, 소재업종  
약세 주도

### ■ 중국 시장

상해종합지수가 하루 만에 큰 폭으로 반락하며 1개월 만에 2,300p를 하회했다. 오전 중 상승세로 전환했으나 장 후반 다시 빠른 속도로 하락했다. 거래대금은 1,059억 위안으로 직전 거래일보다 증가했다. 양회에 앞서 18기 2중대회가 진행 중인 가운데 국무원이 지방정부에 토지공급 계획안을 제출하도록 요구했다는 소식으로 부동산 규제에 대한 불안심리가 가중됐고 조만간 신국5조 세부지침이 나올 것이라는 전망이 강화됐다. 또한 북경 소재 평안은행과 민생은행이 1년간 모기지대출 업무를 전면 중단했다는 소식이 확인되면서 낙폭 확대 요인으로 작용했다. 인민은행의 유동성 회수에 대한 부담도 지속돼 단기자금시장 금리가 2개월래 최고치로 상승했다. 업종별로는 여행(-2.9%), 석탄(-2.6%), 시멘트(-2.2%), 석유/천연가스(-2.1%), 정유/화학(-2.1%), 철강(-2.0%), 섬유/의류(-1.8%), 비철금속(-1.8%), SOC(-1.8%), 음식료(-1.8%), 일반기계(-1.6%), 부동산(-1.6%), 증권/보험(-1.6%), 자동차/부품(-1.1%) 등이 뚜렷한 하락세를 나타냈다. 반면 IT, 은행주는 강세로 마감했다.

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수도 2% 이상 급락하며 본토증시 약세에 동조했다. 1% 하락세로 출발 후 오후 들어 지수 낙폭을 확대했다. 중국 정부가 부동산가격 억제와 시중 유동성 회수를 위한 조치를 강화할 것이라는 우려가 높아졌고 이탈리아 총선에서 민주당이 상원 장악에 실패해 불확실성이 재점화됐다. 또한 시퀘스터 발동에 대한 불안도 증폭됐다. 업종별로는 보험, 은행 등 금융주가 지수 하락을 주도했고 전자, 자동차, 석유/천연가스, 운송, 통신, 석탄, IT, 헬스케어, 유통, 음식료, 섬유/의류, 철강/비철금속, 농업, 미디어 등 대다수 업종이 내렸다. 반면 광업, SOC 관련주는 소폭 상승했다.

홍콩H지수 2% 급락.  
중국 부동산억제 및 유동성  
회수 우려, 이탈리아 총선  
후 불확실성 반영

#### ◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	2/26(화)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,293.34	-1.40	-3.76	-3.86	1.07
홍콩 H	11,104.10	-2.03	-3.66	-8.46	-2.90
인도 SENSEX	19,115.75	-1.12	-2.65	-3.92	-1.60
러시아 RTS	1,532.43	-2.09	-3.79	-5.53	0.36
브라질 보베스파	56,617.56	-0.14	-1.73	-5.26	-7.11
베트남 VN	465.05	-3.85	-5.24	-3.07	12.40
MSCI 이머징마켓	1,054.41	0.10	-0.90	-1.37	-0.07

주: 26일 오후 5시 20분 기준

## 전일 시장 동향과 특징주

### 외국인이 7거래일 만에 매도세로 전환하며 코스피 이틀째 하락

- 미국 증시가 이탈리아의 총선 결과와 시퀘스터 발동 우려감이 확산되며 큰 폭으로 하락한 가운데 코스피도 2,000P선을 하회하며 약세로 출발. 개인의 매수에도 불구하고 기관과 외국인의 동반 매도세가 확대되며 장중 1,990P선을 위협하기도 했으나, 엔달러 환율 하락 영향 등으로 낙폭을 다소 축소, 2,000P선을 간신히 지켜내며 마감. 내림세로 출발한 코스닥은 연기금은 비롯한 기관과 외국인의 동반 매수세로 상승반전하며 소폭 오름세로 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 진단용 DAN칩을 대체할 수 있는 일본 특허 기술을 취득한 바이오니아가 급등세를 보인 가운데 최필립 정수장학회 이사장의 사임 소식이 전해지며 MBC의 민영화 기대감에 iMBC가 상한가를 기록. 또한, 갤럭시S4에 삼성판 '아이튠즈' 탑재를 준비 중이라는 소식에 소리바다를 비롯한 음원 관련 종목들의 강세가 두드러졌으며, 모바일 게임 셋다운제 등 정부의 규제 완화 기대감에 게임 관련 종목들이 강세를 보임. 반면, 계열사인 한화케미칼이 블록딜 방식으로 지분을 매각하기로 함에 따라 한화생명(10%에 가까운 급락세를 보였으며, 운영자금 마련을 위해 대규모 유상증자를 결정한 파인테크닉스는 하한가를 기록

종목/테마	내 용
<b>바이오니아(064550)</b> <b>▶16,100(+8.05%)</b>	<b>진단용 DAN칩을 대체할 수 있는 일본 특허 취득 소식이 신고가 경신</b> - 진단용 DAN칩을 대체할 수 있는 새로운 개념의 마이크로 챔버 플레이트 및 그 제조방법에 관한 일본 특허를 취득했다는 소식이 신고가 경신 - 이번 특허 취득으로 암과 유전질환, 감염질환 등의 정확한 진단을 위해 많은 수의 유전자들을 동시에 분석할 수 있는 기술을 확보하게 됨
<b>iMBC(052220)</b> <b>▶6,290(상한가)</b>	<b>민영화 기대감에 상한가</b> - 최필립 정수장학회 이사장이 전격 사의를 표명함에 따라 MBC 민영화에 대한 기대감이 재부각되며 상한가 - MBC의 1대 주주는 방송문화진흥회로 지분 70%를 보유하고 있으며, 정수장학회는 나머지 지분 30%를 보유하고 있음
<b>소리바다(053110)</b> <b>▶2,395(상한가)</b>	<b>'갤럭시S4'에 삼성판 '아이튠즈'를 탑재한다는 소식이 상한가</b> - 삼성전자가 '갤럭시S4'에 삼성판 '아이튠즈' 탑재를 준비 중이라는 소식이 전해지며 상한가. 동사는 지난 2007년 삼성전자와 양해각서를 체결하고 휴대폰을 이용한 음악 서비스 시장에 진출 - 삼성전자는 기존 콘텐츠 판매 장터인 리더스 허브와 뮤직 허브, 러닝 허브 등을 일원화 하는 방안을 준비 중인 것으로 알려졌으며, 올 상반기에 공개될 것으로 기대
<b>게임주</b>	<b>정부의 규제 완화 기대감에 강세</b> - 박근혜 정부가 게임을 포함한 '5개 글로벌 킬러콘텐츠 육성'을 국정과제로 내세움에 따라 규제 완화 기대감이 고조되며 강세 - CJ E&M(130960, +6.02%), 조이맥스(101730, +4.42%), 바른손게임즈(035620, +3.53%), 컴투스(078340, +3.01%), 와이디온라인(052770, +2.26%) 등 강세

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

## 단기 유망종목: 기아차 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
기아차 (000270)	54,500 (-0.9)	55,000 (2/26)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 1월 중국 판매가 사상 최대를 기록함에 따라 1월 세계 시장 점유율도 사상 최고치인 3.9%(전년동월 3.5%)를 달성. 또한 최저 수준의 재고 상황이 지속되는 가운데 3월과 5월에 K3와 K7의 미국 판매를 시작으로 신차 모델링 기대</li> <li>- 신모델 출시 및 브랜드 이미지 제고 등을 바탕으로 한 글로벌 시장 점유율 확대를 감안할 때 환율 안정 시에는 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존</li> </ul>
에스엘 (005850)	14,800 (+10.0)	13,450 (2/06)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- A/S부품 비중 상승(에스엘루막스), GM납품 물량 증가(에스엘연대), 제품믹스 개선(에스엘미국) 등으로 지분법 이익 견고. 글로벌 경쟁업체 대비 저평가 매력 부각 가능성</li> <li>- 현대의 중국 3공장과 브라질공장 가동효과, 미국 테네시공장의 램프 생산능력 확장, 동사 램프를 탑재하는 신모델 출시 등을 감안할 때 안정적인 실적 흐름 지속 예상</li> </ul>
엠씨넥스 (097520)	12,400 (+54.8)	8,010 (1/31)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 작년 하반기부터 휴대폰 카메라 모듈을 삼성으로 공급하기 시작, 향후 물량 확대 가능성 상존. 또한 ZTE, 화웨이 등 중국 로컬업체와의 거래가 증가하는 추세에 있음. 특히 ZTE의 신규 최신행 스마트폰 '그랜드S'에 13M 카메라 모듈을 납품하기 시작하는 등 중국향 매출 신장 기대</li> <li>- 자동차용 카메라 모듈의 경우, 높은 시장점유율을 바탕으로 안정적인 성장세를 지속 중. 향후 미국 내 자동차 후방카메라 의무장착 법안 추진 시 수혜 예상</li> </ul>
에스맥 (097780)	15,800 (-4.2)	16,500 (1/21)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 각종 IT기기에 적용이 되는 입력모듈(Key Module, Touch Screen Module 등)을 개발/생산하는 업체로, 태블릿 PC 시장 성장과 삼성전자 내 점유율 확대에 힘입어 안정적인 성장세 지속 전망</li> <li>- 터치패널용 핵심부품인 ITO 센서 라인을 증설하여 2013년 상반기 내에는 내재화 비율 100%를 달성할 전망. 여타 터치패널 관련주 대비 저평가 매력 상존</li> </ul>
LG (003550)	65,500 (-2.2)	67,000 (1/3)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 디스카운트 요인으로 작용했던 LG전자가 휴대폰 부분의 실적 개선, OLED TV 출시 등으로 턴어라운드 기대 예상되며, LG화학도 화학경기 부진에도 불구하고 정보소재 등으로의 사업다각화를 통해 견조한 수익성 유지하고 있음</li> <li>- 주요 자회사들의 실적 개선세를 감안하면 NAV 대비 할인율이 50%에 달하는 저평가 매력이 재부각될 가능성 상존</li> </ul>
동일금속 (109860)	14,500 (+6.6)	13,600 (1/2)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 크롤러크레인 트럭용 세계 시장 점유율 1위 업체로 국내외 경기둔화에도 불구하고 제품다변화를 통해 2012년 사상 최대 실적 달성 전망</li> <li>- 글로벌 광산 개발투자 확대에 따른 초대형 굴삭기 투력수 수요 증가세 지속 전망</li> <li>- 독창적 아이টে็ม으로 가격 경쟁력, 일괄공정체계로 원가경쟁력</li> </ul>

■ Compliance notice

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

## 중장기 유망종목: LG전자 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2013년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
LG전자 (066570)	77,900 (+0.4)	77,600 (2/26)	53,357	1,562	1,116	6,197	12.6
- 2012년 휴대폰 부문의 흑자 전환에 성공한 가운데 스마트폰 경쟁력 강화 및 ASP 상승으로 수익성 개선 추세 지속 전망 - 가전, TV, 에어컨 부분의 견고한 경쟁력을 감안할 때 글로벌 Peer그룹 대비 상대적 저평가 매력 부각 가능성 상존							
SK이노베이션 (096770)	177,000 (+3.8)	170,500 (2/06)	67,991	2,326	1,731	18,578	9.5
- 유가 안정과 정제마진 개선, PX/ BTX 등 주요 화학제품 스프레드 확대 등으로 1분기 실적 개선 예상 - 정유사업의 실적 변동성 축소로 인한 이익 개선과 석유개발사업은 안정적인 이익 규모를 유지할 전망							
대덕GDS (004130)	19,550 (+6.8)	18,300 (1/21)	578	58	49	2,156	9.1
- 모바일기기에 고화소 카메라 모듈 탑재 확대는 주력제품인 Rigid Flexible (R/F) FPCB 판매 호조를 견인할 전망 - FPCB와 모바일 메인보드용 HDI 매출비중이 2012년 55%에서 2013년 63%까지 확대되며, 가전에 탑재되는 범용 PCB 제품 비중이 축소되는 대신, 직하형 LED TV에 탑재되는 고부가가치 LED BAR 공급이 확대됨에 따라 기존 사업부의 제품 mix 개선에 따른 이익률 개선 기대							
농심 (004370)	278,000 (+2.2)	272,000 (1/3)	2,148	133	128	22,127	12.6
- 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							
삼성전자 (005930)	1,527,000 (-3.1)	1,576,000 (1/2)	230,152	34,702	27,841	184,578	8.3
- 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)	264,500 (+16.3)	227,500 (1/2)	2,694	779	580	13,205	20.0
- 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							

■ Compliance notice

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

# 국내외 자금동향 및 대차거래

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

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		02/19(화)	02/20(수)	02/21(목)	02/22(금)	02/25(월)	02/26(화)	
유가증권	종합주가지수	1,985.83	2,024.64	2,015.22	2,018.89	2,009.52	2,000.01	
	등락폭	3.92	38.81	-9.42	3.67	-9.37	-9.51	
	등락종목	상승(상한)	438(4)	560(7)	280(5)	422(3)	318(1)	340(4)
		하락(하한)	367(2)	235(1)	530(2)	377(3)	480(2)	480(2)
	ADR	92.46	96.20	95.78	99.11	99.46	98.37	
	이격도	10 일	101.28	102.81	101.92	101.66	100.89	100.14
		20 일	101.24	103.15	102.58	102.62	101.98	101.35
	투자심리	60	70	70	80	70	70	
	거래량 (백만 주)	341	402	386	402	333	404	
거래대금 (십억 원)	2,756	4,825	3,959	3,955	3,093	3,369		
코스닥	코스닥지수	522.49	525.69	524.44	528.36	527.27	528.56	
	등락폭	3.97	3.20	-1.25	3.92	-1.09	1.29	
	등락종목	상승(상한)	531(10)	568(11)	394(12)	523(8)	432(9)	379(9)
		하락(하한)	388(4)	347(3)	541(6)	396(1)	488(3)	546(2)
	ADR	96.48	98.02	98.69	103.87	106.26	105.61	
	이격도	10 일	102.71	102.78	102.10	102.33	101.68	101.44
		20 일	102.92	103.46	103.10	103.67	103.25	103.25
	투자심리	70	80	70	80	70	80	
	거래량 (백만 주)	474	469	503	507	449	429	
거래대금 (십억 원)	2,185	2,162	2,179	2,173	2,067	1,894		

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타	
유가증권	매수	1,720.2	819.9	811.2	276.3	87.0	142.9	37.0	22.0	222.4	37.8
	매도	1,588.7	942.1	825.6	131.2	84.3	285.0	65.4	14.4	213.3	32.7
	순매수	<b>131.5</b>	<b>-122.2</b>	<b>-14.5</b>	<b>145.1</b>	<b>2.7</b>	<b>-142.1</b>	<b>-28.4</b>	<b>7.7</b>	<b>9.1</b>	<b>5.2</b>
	02월 누계	<b>-1,259.6</b>	<b>1,294.9</b>	<b>4.4</b>	<b>522.3</b>	<b>5.3</b>	<b>-981.6</b>	<b>-112.0</b>	<b>-3.7</b>	<b>578.3</b>	<b>-39.8</b>
	13년 누계	-182.7	-590.1	954.5	618.7	334.4	-1,306.0	-182.7	-7.7	1,492.7	-181.6
코스닥	매수	1,694.1	91.3	113.0	15.8	17.4	30.1	5.8	3.1	34.2	14.5
	매도	1,742.7	81.2	70.6	11.0	7.9	21.9	4.6	2.6	20.0	18.4
	순매수	<b>-48.5</b>	<b>10.1</b>	<b>42.3</b>	<b>4.8</b>	<b>9.4</b>	<b>8.2</b>	<b>1.3</b>	<b>0.5</b>	<b>14.2</b>	<b>-3.9</b>
	02월 누계	<b>-370.3</b>	<b>294.2</b>	<b>140.9</b>	<b>36.0</b>	<b>20.9</b>	<b>15.6</b>	<b>-10.0</b>	<b>-1.8</b>	<b>66.3</b>	<b>-64.8</b>
	13년 누계	-515.4	250.2	386.6	48.3	24.3	105.9	15.2	-21.3	221.7	-121.4

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ KOSPI 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	투 신	
	순 매 수	순 매 도
음식료품	1,734	운수장비 -25,921
은행	567	화학 -24,707
섬유,의복	374	전기,전자 -16,619
KODEX 200	10,299	삼성전자 -28,015
LG전자	6,634	동아제약 -14,014
SK하이닉스	5,694	현대차 -11,854
기아차	2,610	현대위아 -9,341
엔씨소프트	2,435	LG화학 -6,983

	연 기 금	
	순 매 수	순 매 도
전기,전자	21,417	화학 -13,454
운수장비	10,526	운수창고 -9,573
음식료품	3,494	금융업 -6,964
SK하이닉스	11,626	롯데케미칼 -10,054
삼성전자우	5,245	금호석유 -7,803
현대모비스	5,165	LG화학 -5,668
LG디스플레이	4,752	신한지주 -5,294
삼성전자	4,228	현대글로벌비스 -5,010

(체결기준: 백만원)

	은 행	
	순 매 수	순 매 도
철강및금속	2,321	전기가스업 -570
통신업	1,367	서비스업 -485
운수장비	1,109	화학 -391
KODEX 레버리지	5,770	금호석유 -1,327
POSCO	2,361	TIGER 인버스 -996
TIGER 200	1,988	대우조선해양 -858
LG화학	1,055	삼성테크윈 -659
현대중공업	938	하나금융지주 -580

	보 험	
	순 매 수	순 매 도
전기,전자	7,341	보험 -5,456
철강및금속	3,827	유통업 -4,925
증권	2,405	금융업 -2,421
LG전자	9,004	금호석유 -3,394
현대차	5,953	롯데케미칼 -3,299
KODEX 레버리지	5,578	삼성생명 -2,580
TIGER 200	4,840	삼성전기 -2,388
LG화학	4,794	현대글로벌비스 -2,186

## ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관	
	순 매 수	순 매 도
전기,전자	66,978	화학 -43,557
음식료품	9,068	운수창고 -24,185
증권	8,682	통신업 -8,694
SK하이닉스	28,617	롯데케미칼 -25,277
KODEX 인버스	21,239	KODEX 레버리지 -21,394
LG전자	19,090	금호석유 -18,152
기아차	10,538	현대글로벌비스 -14,683
삼성전자	10,092	현대위아 -11,937
삼성전자우	7,569	동아제약 -9,661
현대모비스	6,044	한진해운 -7,075
SK이노베이션	5,858	LG유플러스 -6,340
KODEX 200	5,064	LG화학 -5,929
엔씨소프트	4,111	현대건설 -5,928

	외 국 인	
	순 매 수	순 매 도
화학	11,041	전기,전자 -63,870
서비스업	6,671	운수장비 -35,191
운수창고	3,413	보험 -26,239
KODEX 레버리지	8,827	SK하이닉스 -19,096
금호석유	6,726	삼성전자우 -17,824
NHN	5,301	한화생명 -16,836
대우조선해양	4,893	현대중공업 -13,502
S-Oil	3,968	기아차 -12,512
락앤락	3,696	LG전자 -9,541
롯데케미칼	3,150	현대차 -9,145
LG	2,598	삼성SDI -6,798
CJ CGV	2,470	삼성생명 -6,771
CJ제일제당	2,349	POSCO -6,268

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
방송서비스	2,319	IT부품 -2,728
오락,문화	2,287	운송장비,부품 -1,516
전문기술	1,977	사업지원 -1,237
파라다이스	2,323	이엘케이 -1,803
CJ E&M	1,782	성우하이텍 -1,649
CJ오쇼핑	1,598	태양기전 -960
잉크테크	979	덕산하이메탈 -924
농우바이오	792	하나투어 -913

	연 기 금	
	순 매 수	순 매 도
전문기술	5,038	통신서비스 -1,795
IT부품	2,553	금속 -1,693
인터넷	2,406	사업지원 -798
CJ E&M	5,701	SK브로드밴드 -1,795
다음	2,406	포스코엠텍 -1,679
성우하이텍	1,640	위메이드 -1,168
CJ오쇼핑	995	골프존 -767
태양기전	840	인터파크 -663

(체결기준: 백만원)

	은 행	
	순 매 수	순 매 도
디지털컨텐츠	860	IT부품 -432
반도체	385	컴퓨터서비스 -273
금융서비스	187	운송장비,부품 -212
컴투스	663	이엘케이 -323
서울반도체	286	플랜티넷 -270
이트레이드증권	187	성우하이텍 -212
위메이드	142	차바이오앤 -141
국보디자인	82	한글과컴퓨터 -140

	보 험	
	순 매 수	순 매 도
운송장비,부품	3,598	계약 -855
IT부품	2,281	도매 -337
사업지원	1,711	디지털컨텐츠 -159
성우하이텍	3,575	KH바텍 -1,004
이엘케이	2,937	GS홈쇼핑 -974
하나투어	1,528	동국제약 -841
CJ오쇼핑	1,174	아이엠 -300
네패스	801	컴투스 -283

## ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관	
	순 매 수	순 매 도
전문기술	8,514	금속 -1,652
운송장비,부품	7,948	사업지원 -820
방송서비스	4,172	의료,정밀기기 -752
CJ E&M	8,873	포스코엠텍 -2,498
성우하이텍	7,699	위메이드 -1,320
CJ오쇼핑	4,161	알에프텍 -1,244
파라다이스	3,114	파트론 -1,103
게임빌	2,317	오스템임플란트 -993
네패스	2,285	모두투어 -913
다음	2,171	덕산하이메탈 -806
에스엠	1,862	인터플렉스 -649
나노신소재	1,319	인터파크 -634
메디포스트	1,253	솔브레인 -610

	외 국 인	
	순 매 수	순 매 도
반도체	4,260	IT부품 -4,375
소프트웨어	2,681	인터넷 -4,012
의료,정밀기기	2,415	사업지원 -1,412
덕산하이메탈	2,532	이엘케이 -6,006
오스템임플란트	1,714	다음 -4,386
GS홈쇼핑	1,612	에이블씨엔씨 -2,376
파트론	1,529	실리콘웍스 -1,591
위메이드	1,460	CJ오쇼핑 -1,279
서울반도체	1,151	하나투어 -1,261
동국제약	1,018	성우하이텍 -1,018
하츠	947	플렉스컴 -963
에스에프에이	913	미래나노텍 -854
유진테크	785	코오롱생명과학 -784

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
쌍용양회	31 일	롯데쇼핑	13 일
태광산업	14 일	S&T대우	13 일
외환은행	13 일	진로	12 일
LG전자	13 일	농심	11 일
KODEX 자동차	13 일	NHN	11 일
일양약품	10 일	한진해운홀딩스	10 일
미래에셋증권	10 일	녹십자	10 일
한국타이어	9 일	국도화학	10 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
이트레이드증권	48 일	셀트리온	22 일
멜파스	21 일	덕산하이메탈	15 일
다음	7 일	한국토지신탁	13 일
메디포스트	7 일	동서	11 일
성우하이텍	6 일	GS홈쇼핑	10 일
태광	6 일	현진소재	10 일
CJ오쇼핑	6 일	인터파크	8 일
포스코 ICT	3 일	에스에프에이	7 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KODEX 레버리지	190,063	삼성전자	232,625
기아차	100,016	NHN	107,034
삼성전자	85,523	신한지주	79,777
SK하이닉스	79,142	현대차	51,692
LG전자	70,108	SK하이닉스	51,221
POSCO	39,301	LG전자	35,501
KODEX 200	38,001	S-Oil	25,354
삼성테크윈	34,855	KB금융	22,213

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
골프존	25,522	GS홈쇼핑	22,654
성우하이텍	15,460	셀트리온	22,321
CJ E&M	13,060	파트론	11,347
다음	9,216	덕산하이메탈	9,024
CJ오쇼핑	9,161	메디톡스	8,940
컴투스	8,204	에스에프에이	5,994
태광	7,004	다날	5,814
메디포스트	6,686	파라다이스	4,827

## ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
음식료품	9,068	1,285	10,353
서비스업	3,189	6,671	9,860
의료정밀	207	138	346
삼성전자	10,092	1,394	11,485
락앤락	929	3,696	4,625
한전기술	2,150	1,943	4,092
LG	1,311	2,598	3,908
CJ제일제당	1,557	2,349	3,906
한미약품	2,840	1,016	3,856
삼성물산	769	2,116	2,886
대우증권	841	1,497	2,339
아이마켓코리아	2,244	33	2,277
코스맥스	1,494	776	2,270

KOSDAQ			
종	목	기	관
전문기술	8,514	1,034	9,548
소프트웨어	3,156	2,681	5,838
반도체	954	4,260	5,214
CJ E&M	8,873	616	9,489
네패스	2,285	161	2,446
에스엠	1,862	274	2,136
원스텍넷	727	569	1,296
유아이디	1,126	100	1,227
에스에프에이	84	913	996
에스텍파마	203	771	974
잉크테크	932	41	973
멜파스	822	144	965
태광	781	181	962

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	
TIGER S&P500선물(H)	21 일	대교	20 일	하이록코리아	14 일	KCC건설	13 일
일진전기	19 일	KODEX 철강	14 일	동국산업	12 일	실리콘웍스	13 일
KStar 우량회사채	18 일	대한유화	13 일	GS홈쇼핑	10 일	OCI머티리얼즈	11 일
현대하이스코	15 일	화신	12 일	심택	10 일	다음	9 일
롯데쇼핑	13 일	외환은행	11 일	SK브로드밴드	9 일	심택	6 일
TREX 200	13 일	한국전력	11 일	주성엔지니어링	9 일	신화인터텍	6 일
KODEX 운송	12 일	미래에셋증권	9 일	포스코컴텍	8 일	동진세미켄	5 일
S&T대우	11 일	한국타이어	8 일	성광밴드	6 일	유진기업	4 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
NHN	-64,155	POSCO	-50,702	포스코엠텍	-9,401	다음	-23,389
KODEX 인버스	-61,163	한국전력	-26,557	덕산하이메탈	-8,858	게임빌	-8,469
고려아연	-53,788	삼성전자우	-24,014	SK브로드밴드	-7,998	이엘케이	-8,035
LG화학	-42,493	GS건설	-17,726	인터플렉스	-7,746	이노칩	-4,791
금호석유	-39,684	기아차	-17,026	에스에프에이	-3,623	실리콘웍스	-4,571
현대글로벌비스	-39,403	삼성화재	-15,473	성광밴드	-3,372	씨젠	-2,944
KT	-33,279	한화생명	-15,323	크로바하이텍	-2,328	코오롱생명과학	-2,645
롯데케미칼	-29,868	외환은행	-14,431	옵트론텍	-2,085	성우하이텍	-2,311

## ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI			KOSDAQ			
	기 관	외 국 인	합 계	기 관	외 국 인	합 계	
보험	-8,564	-26,239	-34,803	사업지원	-820	-1,412	-2,232
철강및금속	-4,051	-12,355	-16,406	금속	-1,652	-35	-1,686
통신업	-8,694	-6,993	-15,687	비금속	-332	-176	-508
한화생명	-4,567	-16,836	-21,403	에이블씨엔씨	-254	-2,376	-2,631
동아제약	-9,661	-3,454	-13,115	실리콘웍스	-3	-1,591	-1,594
현대위아	-11,937	-814	-12,751	모두투어	-913	-87	-1,001
삼성SDI	-4,899	-6,798	-11,697	인터플렉스	-649	-234	-883
삼성생명	-4,524	-6,771	-11,295	젬백스	-406	-391	-797
풍산	-5,713	-1,426	-7,139	성광밴드	-301	-260	-562
현대건설	-5,928	-1,159	-7,087	한스바이오메드	-304	-257	-561
KT	-3,989	-1,562	-5,551	코렌	-260	-291	-552
한국전력	-2,411	-2,383	-4,794	아이엠	-300	-131	-431
제일모직	-2,243	-888	-3,131	씨젠	-180	-177	-357

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	
현대차	22	4,759	
POSCO	13	4,540	
기아차	79	4,352	
현대중공업	17	3,754	
삼성테크윈	54	3,416	
아모레퍼시픽	3	3,335	
현대모비스	9	2,740	
호텔신라	40	1,890	

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	78	2,224	
파트론	82	1,962	
서울반도체	36	1,037	
게임빌	6	574	
디아이디	80	526	
플렉스컴	21	501	
파라다이스	23	452	
다음	4	426	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

## ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	4,123	6,308,594	
POSCO	8,428	3,017,083	
LG전자	32,401	2,514,347	
OCI	9,311	1,592,231	
현대차	4,218	904,681	
NHN	3,427	899,644	
SK하이닉스	24,582	646,494	
현대모비스	2,090	633,345	

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	19,421	543,795	
서울반도체	5,573	159,402	
파라다이스	4,399	86,438	
에스엠	1,908	74,585	
덕산하이메탈	2,823	74,105	
에이블씨엔씨	831	57,898	
씨젠	807	49,313	
위메이드	1,092	47,317	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

## ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증			순 감
운수창고	4,296	서비스업	-1,237
금융업	3,710	전기,전자	-453
운수장비	2,164	섬유,의복	-404
현대상선	2,408	SBS미디어홀딩스	-2,113
월비스	1,696	웅진케미칼	-1,200
하나금융지주	1,565	영원무역	-1,158
한진해운	1,528	LG전자	-784
SG세계물산	1,177	OCI	-767
두산인프라코어	1,097	락앤락	-425
KB금융	1,024	알앤엘바이오	-389
한화생명	999	KT	-373
STX조선해양	933	대우조선해양	-367
한화케미칼	864	한화	-327

KOSDAQ			
순 증			순 감
IT부품	1,097	제약	-1,930
오락,문화	471	금속	-368
사업지원	167	화학	-296
파라다이스	572	셀트리온	-2,259
파트론	561	네오위즈게임즈	-211
씨젠	379	포스코엠텍	-171
차바이오앤	348	오스템임플란트	-169
유원컴텍	219	신화인터텍	-131
서한	200	멜파스	-118
디지텍시스템	179	STS반도체	-116
하나투어	128	매일유업	-113
SK브로드밴드	112	다음	-92
성우하이텍	110	원익IPS	-90

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	02/20(수)	02/21(목)	02/22(금)	02/25(월)	02/26(화)
외국인	-590.1	1,294.9	807.2	579.7	284.9	-4.2	39.2	-122.2
기관계	954.5	4.4	20.7	226.0	-279.9	215.3	-98.9	-14.5
(투신)	-1,306.0	-981.6	-811.9	-112.8	-261.7	-115.6	-164.9	-142.1
(연기금)	1,541.1	596.6	172.0	129.0	7.0	39.0	-13.8	12.4
(은행)	-7.7	-3.7	9.6	-1.5	3.6	-1.5	1.2	7.7
(보험)	334.4	5.3	203.8	103.7	-20.1	65.2	51.8	2.7
개인	-182.7	-1,259.6	-740.3	-760.9	14.1	-196.2	72.0	131.5
기타	-181.6	-39.8	-87.6	-44.7	-19.2	-14.9	-12.3	5.2

주: KOSDAQ 제외

## ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2009년	2010년	2011년	02/19(화)	02/20(수)	02/21(목)	02/22(금)	02/25(월)
KOSPI	1,682.77	2,051.00	1,825.74	1,985.83	2,024.64	2,015.22	2,018.89	2,009.52
고객예탁금	12072.0	14068.5	17680.2	16821.3	16959.0	17616.4	17889.5	17629.0
(증감액)	2735.7	1996.5	3611.7	-645.9	137.7	657.4	273.1	-260.5
(회전율)	52.6	51.5	34.2	29.9	41.8	35.5	35.0	29.9
실질예탁금 증감	-292.5	-3502.6	3775.5	-735.2	35.9	533.0	-503.9	-264.8
신용잔고	4359.5	5938.3	4476.3	4047.9	4058.4	4076.9	4068.9	4080.4
미수금	240.2	192.3	187.7	120.0	132.9	139.0	140.3	151.3

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	02/19(화)	02/20(수)	02/21(목)	02/22(금)	02/25(월)
전체 주식형	92,576	-1,846	-1,373	-9	-42	-398	-5	-62
(ex. ETF)		-2,117	-1,222	-30	-120	-445	-178	-134
국내 주식형	67,363	-1,124	-1,069	5	-21	-382	17	-54
(ex. ETF)		-1,403	-919	-16	-100	-429	-156	-125
해외 주식형	25,213	-722	-304	-14	-20	-16	-22	-9
(ex. ETF)		-714	-303	-14	-20	-16	-22	-9
주식 혼합형	9,717	-266	-174	-4	-9	-27	-20	-30
채권 혼합형	19,635	290	83	7	10	-73	-31	50
채권형	48,301	985	584	190	232	-12	1	-98
MMF	80,328	17,041	3,247	394	-1,400	-1,237	-487	199

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	02/20(수)	02/21(목)	02/22(금)	02/25(월)	02/26(화)
한 국	-477	1,274	1,339	536	262	24	36	-33
대 만	1,526	976	515	202	-41	-51	-104	-121
인 도	8,254	4,158	607	84	212	39	-	-
인도네시아	1,538	950	272	28	78	109	43	-
태국	-122	-620	14	-12	24	-194	-	-
남아공	751	714	196	217	-95	58	10	-
필리핀	844	177	7	8	-4	-1	5	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2012년	02/19(화)	02/20(수)	02/21(목)	02/22(금)	02/25(월)	02/26(화)
회사채 (AA-)	3.29	3.03	3.05	3.02	3.03	3.03	3.00
회사채 (BBB-)	8.80	8.63	8.65	8.63	8.64	8.64	8.60
국고채 (3년)	2.82	2.69	2.71	2.68	2.69	2.68	2.65
국고채 (5년)	2.97	2.80	2.82	2.79	2.80	2.80	2.76
국고채 (10년)	3.16	3.03	3.04	3.02	3.02	3.02	2.98
미 국채 (10년)	1.76	2.02	2.00	1.97	1.96	1.86	-
일 국채 (10년)	0.80	0.74	0.74	0.74	0.73	0.70	-
원/달러	1,070.60	1,081.20	1,078.50	1,086.50	1,084.70	1,086.30	1,088.00
원/엔	1,243.73	1,157.00	1,156.00	1,163.00	1,163.00	1,153.00	1,186.00
엔/달러	86.08	93.48	93.33	93.45	93.29	94.21	91.75
달러/유로	1.32	1.33	1.34	1.32	1.32	1.32	1.30
DDR3 1Gb (1333MHz)	0.67	0.70	0.72	0.74	0.74	0.81	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.07	1.36	1.37	1.39	1.39	1.41	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.89	1.95	1.95	1.95	1.96	1.98	-
CRB 지수	295.01	298.38	296.59	293.13	293.52	293.81	-
LME 지수	3,454.5	3,514.4	3,482.1	3,428.6	3,405.9	3,410.4	-
BDI	699	738	735	737	740	743	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	91.82	96.68	94.46	93.10	93.09	92.34	-
금 (달러/온스)	1,663.40	1,604.20	1,579.20	1,578.60	1,572.80	1,586.60	-

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
2월 20일	268.07	268.85	0.46	0.78	1.17	223,150	120,761	13,227
2월 21일	266.85	267.85	0.43	1.00	1.10	140,487	118,162	-2,599
2월 22일	267.15	268.60	0.41	1.45	1.39	218,683	121,995	3,833
2월 25일	266.01	267.40	0.35	1.39	0.94	160,015	119,787	-2,208
2월 26일	264.68	266.30	0.35	1.62	1.02	185,101	120,844	1,057

◆ 지수선물시장 투자주체별 매매동향

(단위: 계약)

	외국인	개인	기관종합					보험	기금
			증권	투신	은행	기타	기타		
2월 20일	9,134	-1,285	-8,511	-7,654	-204	77	-612	2	
2월 21일	-266	267	42	1,840	-2,215	10	394	1	
2월 22일	1,309	1,291	-2,644	-1,001	-1,632	2	2	2	
2월 25일	-1,752	-104	1,980	1,773	61	26	147	0	
2월 26일	708	-30	-638	-1,455	-62	52	-27	-1	
누적포지션	-8,486	13,328	-4,009	-7,274	93	1,352	481	1,345	

◆ 지수선물 프로그램 매매동향

(단위: 십억 원)

	프로그램 전체			비차익거래			차익거래			차익거래잔고	
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수
2월 20일	794	1,360	566	790	1,079	289	4	281	277	5,353	9,426
2월 21일	974	912	-61	968	858	-110	5	54	48	5,343	9,458
2월 22일	744	1,138	394	741	843	102	3	295	293	5,321	9,723
2월 25일	719	685	-34	711	580	-131	8	105	97	5,313	9,795
2월 26일	756	738	-18	751	587	-164	5	151	146		

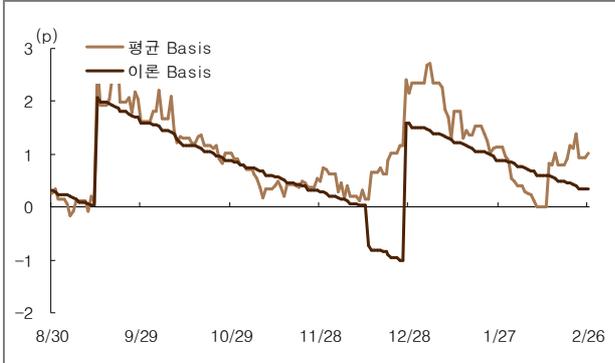
◆ 옵션시장 거래동향

(단위: 변동성(%)/가격(P))

변동성	콜옵션			행사가격	풋옵션			변동성
	미결제증감	거래량	현재가		현재가	거래량	미결제증감	
14.88	-1,268	125,307	0.26	277.50	11.90	65	55	0.00
15.21	4,803	188,131	0.52	275.00	9.20	253	-8	0.00
15.49	1,406	156,810	0.94	272.50	7.10	2,431	285	0.00
16.17	4,710	186,182	1.65	270.00	5.30	5,251	215	8.10
16.95	2,891	139,821	2.65	267.50	3.80	8,693	-80	10.56
18.08	603	14,490	4.00	265.00	2.66	42,231	-1,216	12.04
19.47	33	4,616	5.65	262.50	1.82	177,063	129	13.18
20.88	93	1,837	7.50	260.00	1.23	162,136	-1,945	14.20
20.90	23	267	9.25	257.50	0.82	153,821	-206	15.13
22.70	-16	199	11.45	255.00	0.55	121,839	-560	16.07
27.13	7	91	14.10	252.50	0.37	88,604	3,092	17.00

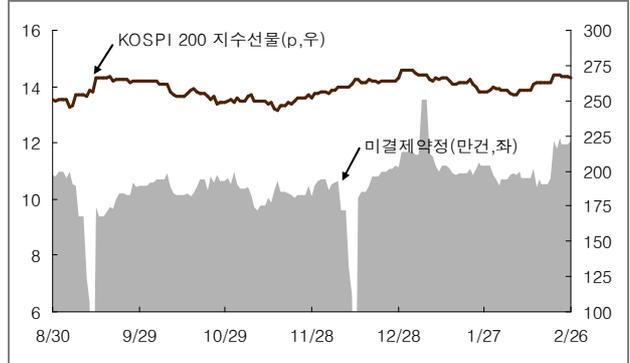
## ■ 주요 지표

### 이론 Basis & 평균 Basis



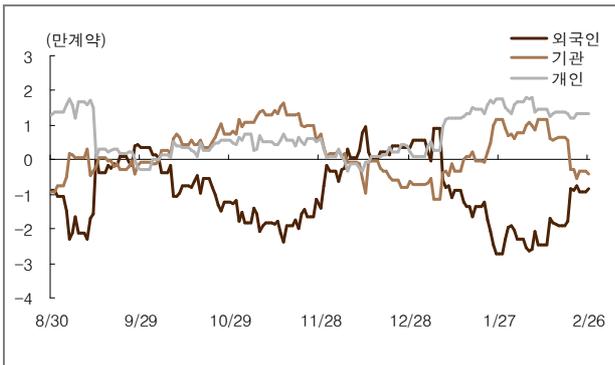
- 평균 Basis: 1.02 (전 거래일 대비 0.08 상승)
- 이론 Basis: 0.35

### 선물 가격 & 미결제 약정수량



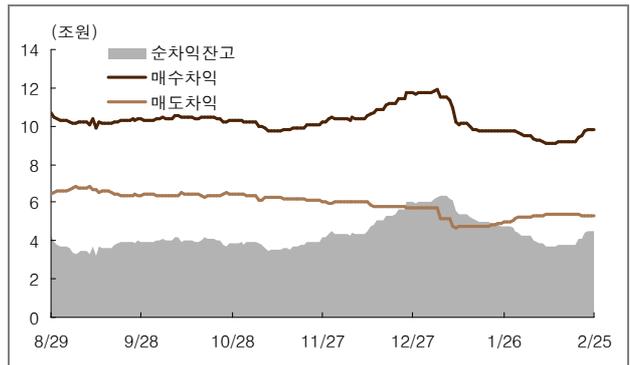
- 미결제약정: 전 거래일 대비 1,057 계약 증가한 120,844 계약
- 선물가격(266.30): 전 거래일 대비 1.10p 하락

### 투자주체별 누적 순매수



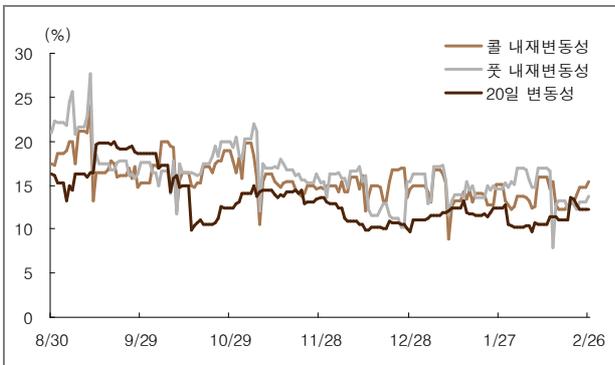
- 외국인: 708 계약 순매수
- 기관: 638 계약 순매도 / 개인: 30 계약 순매도

### 차익거래 잔고 추이



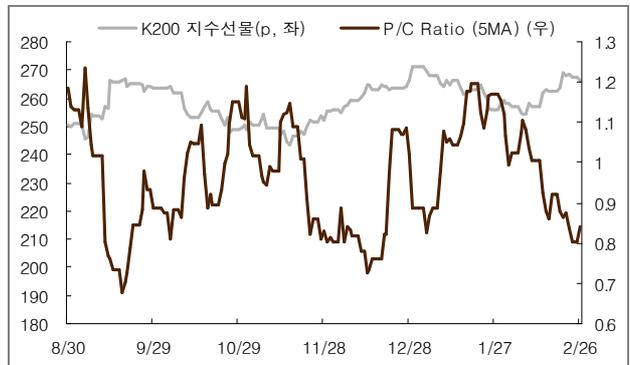
- 차익거래: 1,459 억원 순매수
- 비차익거래: 1,640 억원 순매도

### KOSPI200 옵션 변동성 추이



- 대표 내재 변동성: 콜 15.4% / 풋 13.7% 기록
- 20일 역사적 변동성: 12.17% 기록

### Put/Call Ratio



- 금액 기준 P/C Ratio(5MA): 0.84 기록

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

# 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
18	19	20	21	22
韓> 1월 생산자물가지수 YoY (-1.6%, n/a, -1.2%) 유럽> (2/17) 키프로스 대선	美> 2월 NAHB 주택시장지수 (46, 48, 47)	美> 1월 주택착공건수 MoM (-8.5%, -3.6%, 12.1%) 1월 건축허가 MoM (1.8%, 1.2%, 1.0%) FOMC 1월 의사록 공개 日> 1월 수출 YoY (6.4%, 5.6%, -5.8%) 1월 수입 YoY (7.3%, 2.1%, 1.9%) 中> 1월 실질 FDI YoY (-7.3%, -4.2%, -4.5%)	韓> 1월 백화점 매출 YoY (-24.6%, n/a, -5.0%) 1월 할인점 매출 YoY (-8.2%, n/a, -0.2%) 美> 1월 소비자물가지수 YoY (0.0%, 1.6%, 1.7%) 1월 기존주택매매 MoM (0.4%, -0.8%, -1.0%) 유럽> 2월 유로권 PMI 제조업 (잠정치) (47.8, 48.5, 47.9)	
25	26	27	28	1
韓> 박근혜 정부 출범 유럽> (2/24-25) 이탈리아 조기 총선 中> 2월 HSBC플래시 PMI 제조업 (50.4, 52.2, 52.3) 실적발표> 韓 LS, 대림산업, 삼성중공업, 고려아연, 한국가스공사 美 버크셔 해서웨이	美> 12월 S&P/CS 주택가격지수 (n/a, 145.82, 145.82) 12월 주택가격지수 MoM (n/a, 0.6%, 0.6%) 2월 소비자자기대지수 (n/a, 62.0, 58.6) 1월 신규주택매매 MoM (n/a, 3.0%, -7.3%) 실적발표> 韓 효성, 호텔신라, SK 美 오토존, 메이시스, 홈데포, 홀리프런티어, 라디오 Shack, 나이만 마커스	韓> 2월 소비자자기대지수 (n/a, n/a, 102) 1월 경상수지 (n/a, n/a, \$22.53억) 美> 주간 MBA 주택용자산청지수 (n/a, n/a, -1.7%) 1월 내구재주문 MoM (n/a, -4.6%, 4.3%) 1월 미결주택매매 MoM (n/a, 1.6%, -4.3%) 실적발표> 美 프라이스라인닷컴*, 퍼스트 솔라*, 타켓, 그루폰	韓> 3월 BSI 제조업 (n/a, n/a, 72) 3월 BSI 비제조업 (n/a, n/a, 70) 1월 산업생산 YoY (n/a, 5.0%, 0.8%) 1월 선행지수 순환변동치 (n/a, n/a, 0.4) 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (n/a, 36.0만, 36.2만) 유럽> 1월 유로권 소비자 물가지수 YoY (n/a, 2.0%, 2.0%) 日> 1월 산업생산 YoY (잠정치) (n/a, -4.9%, -7.9%) 1월 자동차생산 YoY (n/a, n/a, -17.2%) 실적발표> 美 리미티드 브랜드, 콜스, 베스트바이, 시어스, FNMA	韓> 2월 무역수지 (n/a, \$11.50억, \$4.76억) 2월 수출 YoY (n/a, -9.4%, 10.8%) 2월 수입 YoY (n/a, -10.9%, 4.0%) 美> 1월 개인소득 MoM (n/a, -2.4%, 2.6%) 1월 개인소비지수 MoM (n/a, 0.2%, 0.2%) 2월 ISM 제조업 (n/a, 52.5, 53.1) 1월 건설지출 MoM (n/a, 0.4%, 0.9%) (3/2) 2월 총 차량 판매 (n/a, 1,510만, 1,523만) 中> 2월 PMI 제조업 (n/a, 50.5, 50.4) 2월 HSBC PMI 제조업 (n/a, 50.6, 52.3) 日> 1월 실업률 (n/a, 4.2%, 4.2%) 1월 소비자 물가지수 YoY (n/a, -0.2%, -0.1%) 실적발표> 美 갭, 펌코
4	5	6	7	8
韓> 2월 소비자 물가지수 YoY 2월 HSBC PMI 제조업 유럽> (3/4-5) 유로존, EU 재무장관회의 中> (3/3) 전국인민정치협상회의 개막 (3/3) 2월 PMI 비제조업	美> 2월 ISM 비제조업 유럽> 1월 유로권 소매판매 MoM 中> 2월 HSBC PMI 서비스 전국인민대표대회 개막 실적발표> 韓 오스템임플란트, 셀트리온 美 베리폰 시스템스	美> 주간 MBA 주택용자 신청지수 2월 ADP 취업자 변동 연준 베이지북 발간 유럽> 4분기 유로권 GDP QoQ (잠정치) 4분기 유로권정부지출 QoQ(잠정치)	美> 주간 신규 실업수당 청구건수 1월 무역수지 1월 소비자신용지수 유럽> ECB / BOE 금리 공시 日> BOJ 정책 금리 공시 실적발표> 韓 유한양행, E1	美> 2월 비평가 고용자수 변동 2월 실업률 中> 2월 무역수지 2월 수출 / 수입 YoY 日> 1월 경상수지 YoY 실적발표> 韓 코스맥스, 한진중공업

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





