



2013년 9월 6일

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

시장 중간 진단

• 이머징마켓 동향

상해종합 약세 전환, 홍콩H 1% 상승

• 전일 시장 동향과 특징주

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 디지털유통 외 5개 종목

중장기 유망종목: 엔씨소프트 외 5개 종목

• 산업

스몰캡

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 선물 옵션 시장 동향

• 증시 캘린더



주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		08/29 (목)	08/30 (금)	09/02 (월)	09/03 (화)	09/04 (수)	09/05 (목)	
유가증권	종합주가지수	1,907.54	1,926.36	1,924.81	1,933.74	1,933.03	1,951.65	
	등락폭	23.02	18.82	-1.55	8.93	-0.71	18.62	
	등락종목	상승(상한)	562(8)	419(7)	461(3)	544(11)	387(6)	503(16)
		하락(하한)	246(1)	376(2)	331(1)	267(0)	382(0)	310(0)
	ADR	81.39	81.35	81.25	83.53	85.49	90.91	
	이격도	10 일	101.05	102.01	101.89	102.11	101.72	102.15
		20 일	100.64	101.61	101.53	101.95	101.84	102.63
	투자심리	30	40	40	50	50	60	
	거래량 (백만 주)	302	301	244	300	284	282	
	거래대금 (십억 원)	4,795	5,106	3,477	4,079	4,101	4,405	
코스닥	코스닥지수	520.37	516.74	525.18	525.89	526.16	528.06	
	등락폭	2.93	-3.63	8.44	0.71	0.27	1.90	
	등락종목	상승(상한)	562(4)	419(7)	461(10)	544(5)	387(8)	491(6)
		하락(하한)	246(2)	376(7)	331(1)	267(1)	382(0)	405(0)
	ADR	76.30	76.18	77.48	78.18	79.54	83.79	
	이격도	10 일	98.00	97.90	99.98	100.34	100.47	100.64
		20 일	95.99	95.61	97.41	97.82	98.15	98.75
	투자심리	30	40	40	50	50	60	
	거래량 (백만 주)	302	400	316	344	348	340	
	거래대금 (십억 원)	1,623	1,964	1,637	1,638	1,535	1,449	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타	
유가증권	매수	1,835.7	1,439.0	1,097.0	173.8	155.7	300.4	80.1	30.0	357.005	53.8
	매도	2,210.7	928.5	1,207.2	229.5	206.0	357.3	75.0	38.1	301.2	79.1
	순매수	-375.0	510.5	-110.2	-55.7	-50.3	-57.0	5.1	-8.0	55.8	-25.2
	9월 누계	-870.8	1,102.7	107.8	-38.5	57.2	-163.2	-1.8	-34.2	288.4	-339.7
	13년 누계	-2,257.8	-5,974.5	9,220.7	1,329.6	1,117.9	-871.5	301.3	-760.1	8,103.5	-988.5
코스닥	매수	1,301.1	72.6	80.3	12.3	16.0	20.9	6.2	2.1	22.8	11.8
	매도	1,313.2	62.1	76.7	18.2	13.2	22.0	6.2	1.4	15.8	13.8
	순매수	-12.0	10.4	3.6	-5.9	2.9	-1.1	0.0	0.7	7.0	-1.9
	9월 누계	48.5	15.7	-48.1	-11.9	-3.3	-35.8	4.5	-1.6	-0.1	-16.1
	13년 누계	-788.8	1,178.7	386.7	-82.6	-2.3	394.8	-132.8	-71.4	280.9	-776.6

시장 중간 진단

8월 월간 밴드	1,830-1,950pt
2013년 연간 밴드	1,780-2,100pt
12MF PER	9.6배
12MF PBR	1.01배
Yield Gap	7.4%P

- ▶ 8.28 부동산 정책과 내수 : 은행/유통 등 지나치게 규제로 억눌려있던 섹터 할인을 축소
- ▶ 그러나 선진국 경기 본격 회복까지는 시간 필요 : 당장의 추가 업사이드 제한적
- ▶ 올해 연말까지 한 번 더 싸게 살 기회가 있을 것. 안전마진 확보한 내수 섹터로 대응

시장 중간 진단 : 제한적인 선진국 경기 회복 vs. 정책 효과 기대되는 내수

■ 최근 시장 상승에 대한 진단 및 향후 전략

시장이 우리의 전망보다 매우 강한 상승세를 보이고 있다. KOSPI는 8월 22일 장중 저점 1,838.52pt를 기점으로 6% 이상 상승했고 원/달러 환율은 1,123원에서 1,098원까지 25원이나 빠졌다.

주된 원인은 1) 신흥국에 대한 불안심리가 확산되면서 상대적으로 싸고 안전한 한국 증시의 매력이 부각된데다 2) 8월 28일 발표된 부동산 대책으로 부동산과 내수경기 호전 가능성이 커졌기 때문이다.

글로벌 경기회복을 주장하는 시각도 있으나 우리 생각은 조금 다르다. 미국은 금리가 빠르게 상승하면서 주택과 소비심리 지표가 둔화되기 시작했고, 유럽은 PMI 등 심리 지표가 호전되고 있지만 수입은 줄어들고 소매판매는 다시 감소하고 있다. 중국의 PMI가 강하게 반등했지만 선진국 연말 주문이 늘어나는 3분기의 계절성이 마무리되면 모멘텀은 약화될 수 있다.

일단 시각 조정이 필요한 부분은 '부동산 정책과 내수'다. 당초 우리는 KOSPI가 당분간 하단 1,800pt, 상단 1,950pt 정도의 좁은 박스권에 머물 것이라고 보았으나 최근엔 하단이 좀 높아졌다고 느낀다. 지난 8월 28일 발표된 부동산 대책 때문이다. 지난 9월 3일자 데일리 '부동산대책, 한국 가계 레버리지가 늘어난다'에서 논의한 것처럼 취득세 영구인하, 수익/손익공유형 모기지, 생애최초주택 구입자 금리 혜택 등으로 주택매매는 활성화될 가능성이 높아 보인다.

내년 4월 지방선거를 앞두고 내수경기 침체가 너무 심각해 정부로서도 고민이 많았을 것이다. '경제민주화 하다가 경제잡꿨다'라는 비판이 많아지면서 지난 8월 22일에는 흥미로운 판결도 있었다. 서울고법 행정1부가 서울 강동구와 대형마트의 소송에서 대형마트의 손을 들어준 것이다. 롯데쇼핑, 이마트, 에브리데이리테일, GS리테일, 홈플러스가 '지자체 조례로 정한 영업시간 제한 등 처분을 취소하라'며 서울 강동구를 상대로 소송을 냈고, 1심에서 승소한 뒤 항소심에서도 승소하였다. 재판부는 '현행법상 영업시간 제한이나 의무휴업일 지정은 지자체장에게 재량권을 부여하고 있으며 지방의회는 조례로 이를 침해할 수는 없다'고 밝혔다. 3년간 규제로 일관했던 정부의 정책이 조금이라도 바뀌는 조짐이라면, 규제 때문에 지나치게 할인되었던 은행, 유통 등의 섹터는 할인을 축소의 움직임이 가능할 것이다.

그러나 선진국 경기의 본격 회복은 아직 시간이 걸린다는 입장이라 당장의 추가 업사이드는 제한적이라 본다.

미국은 9월 채권매입 축소를 단행할 가능성이 높아져 2년물 국채 금리가 0.5%, 10년물 국채금리가 2.95%까지 상승했다. 금리가 빠르게 상승하면서 주택 구매와 리파이낸싱 감소, 차입환경 악화, 소비심리 둔화 과정을 거치게 될 것이다. 최근 미국 S&P500 주택업종 지수가 급락 후 전혀 반등하지 못한 것은 의미가 크다. 유럽도 PMI 등 센터먼트 지표는 좋아지고 있으나 수입, 소매판매, 대출 증가율 등의 지표는 여전히 부진하다. 유럽 회복 기대감에 많이 오른 조선, 화학 등의 업종은 점차 은행/내수로 바통을 넘겨 줄 것이다.

밸류에이션을 보면 비싸지도 않지만, 싸다고 하기도 애매모호하다. 전일 종가기준으로 KOSPI는 12MF PER 기준 9.6배 수준인데 3분기와 4분기에 EPS 하향 조정 과정이 조금 더 진행되면 실제 PER은 조금 더 높을 수도 있다.

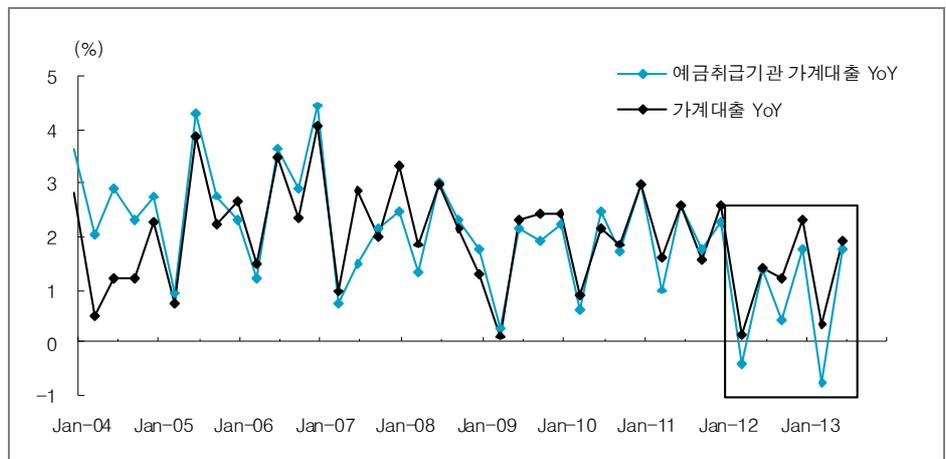
결론적으로, 올해 남은 기간 좀 더 싸게 살 기회가 있다고 본다. 6월 급락 이전 레벨인 2,000선을 회복하기엔 아직 동력이 모자라다고 느낀다. 다행인 것은 모자란 해외 모멘텀을 국내 모멘텀이 메우려는 움직임이 나타나고 있다는 점이다. 때문에 포트폴리오는 기대감이 덜 반영됐고 정책 수혜가 기대되는 은행/내수가 안전마진을 확보한 섹터라 판단한다. 다음 주 중 조금 더 자세한 내용으로 자료화할 예정이다.

〈표 1〉 12MF PER와 KOSPI

12MF PER	KOSPI(pt)	EPS 3% 하향시 KOSPI(pt)	EPS 3% 상향시 KOSPI(pt)
9.0 배	1,822.3	1,731.2	1,877.0
9.5 배	1,923.6	1,865.9	1,981.3
10.0 배	2,024.8	1,964.1	2,085.6

자료: 한국투자증권

〔그림 1〕 2013년 가계대출 : 주택담보대출, 전세대출 등으로 20.8조원 증가



자료: Ecos, 한국투자증권

상해종합 약세 전환, 홍콩H 1% 상승

- ▶ 국채선물 거래 재개를 앞두고 주식 매수자금 유출 우려 부각, 지방정부 채무 증가 소식도 약세
- ▶ 상해자유무역구와 토지양도관련 개혁에 대한 기대가 지수 하락 제한
- ▶ 홍콩H는 해외 불확실성 완화, 상장기업 반기실적 호조로 1.0% 상승

상해종합 소폭 하락
신탁, 철강, 비철금속, 석탄,
항공운수 등 약세

■ 중국 시장

상해종합지수가 0.2% 하락해 닷새 만에 약세로 전환됐다. 좁은 구간내에서 등락을 보였고 거래대금은 1,058억위안으로 직전일의 1,164억위안보다 소폭 줄었다. 6일 국채선물 거래 재개를 앞두고 주식 매수자금의 유출 우려가 불거졌다. 또 지방정부 채무가 소폭 증가했을 것이란 재정부의 발언이 투자심리에 부담을 줬다. 상해 자유무역구와 토지양도관련 개혁에 대한 기대가 지수 하락을 제한했다. 차스닥지수는 1,267p로 마감해 사상 신고치를 재차 경신했다. 업종별로는 영화방송(+6.1%), 출판(+5.5%), 통신서비스(+4.3%), 의료서비스(+1.7%) 등이 상승한 반면 신탁(-3.5%), 철강(-2.3%), 비철금속(-2.0%), 석탄(-1.8%), 항공운수(-1.6%), 석유(-0.3%), 부동산(-0.3%) 등은 하락했다.

■ 홍콩 시장

홍콩H지수 1% 반등
계약, 자동차, 석유, 은행,
석탄 등 업종 강세

홍콩H지수는 1.0% 상승해 본토증시와 다른 흐름을 나타냈다. 큰 폭의 오름세로 출발해 강세기조가 이어졌다. 미국 베이지북에서 경기확장 추세가 확인돼 글로벌 경기 회복에 대한 기대 심리가 살아났고 시리아의 지정학적 리스크도 다소 완화됐다. 중국 국유기업의 반기실적이 예상을 상회했고 글로벌 금융기관들도 H주에 대해 매수의견을 유지했다. 개혁관련 정책 기대도 지수 상승에 기여했다. 중국 지방정부 채무우려와 미국 8월 고용지표 발표를 앞둔 관망심리는 비우호적 요인이었다. 계약, 자동차, 석유, 은행, 석탄, 기계, 시멘트 등이 강세였던 반면 비철금속, 음식료 등은 하락했다.

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	9/5(목)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,122.43	-0.24	1.20	1.15	-6.46
홍콩 H	10,338.89	1.03	4.96	5.23	-9.59
인도 SENSEX	18,930.54	1.95	2.88	1.67	-2.55
러시아 RTS	1,307.06	0.66	0.49	1.25	-14.40
브라질 보베스파	51,716.16	0.18	3.71	3.41	-15.15
베트남 VN	477.57	1.30	0.90	1.03	15.43
MSCI 이머징마켓	937.79	0.41	1.84	0.89	-11.13

주: 5일 오후 5시 35분 기준

시장 동향과 특징주

글로벌 경기 회복 기대감 속 외국인의 현선물 동시 매수세에 힘입어 코스피 1,950P선 회복에 성공

- 미국증시는 시리아 사태에 대한 우려가 지속된 가운데 미국 자동차 업체들의 8월 판매 실적 호조 및 SK하이닉스의 중국 공장 화재에 따른 반사이익 기대감에 자동차와 기술주들이 강세를 보이며 주가 상승을 주도, 나스닥이 1% 이상 상승하며 마감. 1,940P선을 회복하며 출발한 코스피는 10거래일 연속 지속된 외국인의 현, 선물 매수세 유입으로 1,950P선 회복에 성공, 대부분의 업종이 상승세를 보이며 1% 가까이 상승 마감. 오름세로 출발한 코스닥은 530P선 진입을 앞두고 외국인의 매수세와 개인의 매도세가 맞서며 530P선에 안착에는 실패했으나 나흘째 상승세를 이어감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 중저가 스마트폰 시장 성장 및 백라이트유닛 수요 증가에 따른 실적 개선 기대감에 이라이콤이 급등세를 보였으며, 정부의 부동산 대책에 따른 수혜 기대감에 중소형 건설사들의 강세가 두드러짐. 미국 자동차 시장이 호조세를 보인 가운데 글로벌 교체용 타이어 수요 증가 및 원자재 가격 하락 가능성 등에 따른 업황 개선 기대감에 신고가를 경신한 한국타이어를 비롯한 타이어 관련 종목들의 강세가 돋보임. 한편, 금호전기와 루미마이크로는 계열사 더리츠의 지분 추가 매입에 따른 실적 부진 우려감에 10% 이상 급락했으며, 운영자금 마련을 위해 100억원 규모의 단기차입을 결정한 MPK도 급락세를 보임

종목/이슈	내 용
이라이콤(041520) ▶17,000(+6.92%)	3분기 실적 개선 기대감에 급등세 <ul style="list-style-type: none"> - 아이폰과 삼성 태블릿용 백라이트유닛(BLU) 수요 증가에 따른 3분기 실적 개선 전망에 급등세 - 고객사들의 BLU 수요 증가로 10월까지 생산설비가 100% 가동될 것으로 예상되며 최근 삼성 하이브리드 PC에 사용되는 모델도 개발 중으로 향후 노트북 시장으로의 진입 기대
건설주	업황 개선 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 정부가 '8.28전월세 대책'을 발표하고 하반기 공공임대주택 공급을 확대하기로 함에 따라 주택거래량 증가 등에 따른 수혜 기대감에 강세 - 벽산건설(002530, 상한가), 성지건설(005980, +9.50%), 신한(005450, +8.05%), 동양건설(005900, +7.33%), 삼부토건(001470, +4.49%), 고려개발(004200, +4.27%) 등 강세
타이어주	업황 개선 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 미국 자동차 시장이 호조세를 보이는 가운데 글로벌 경기 회복에 따른 수혜 및 원자재 가격 하락 가능성 등 업황 개선 기대감이 고조되며 강세 - 넥센타이어(002350, +3.90%), 한국타이어월드와이드(000240, +3.58%), 한국타이어(161390, +3.48%), 금호타이어(073240, +3.29%), 동아타이어(007340, +2.35%) 등 강세

52주 신고가

종목	내 용
코리안리(003690) ▶12,400(+3.33%)	<ul style="list-style-type: none"> - 지난 7월 매출액과 영업이익, 당기순이익이 전년동기대비 각각 22.8%, 144.8%, 127.1% 증가하며 시장 예상치를 상회, 향후 실적 개선세가 지속될 것이라는 전망에 신고가 경신
파브코(101990) ▶2,090(상한가)	<ul style="list-style-type: none"> - 방진전문업체로서 3D 프린터의 큰 소음과 진동을 해결할 수 있는 원천기술을 보유하고 있는 것으로 알려지며 상한가

상기 종목들은 전일 시장에서 특징적인 흐름을 보인 주요 종목들로 추천종목과는 별개이니 참고자료로만 활용하시기 바랍니다

단기 유망종목: 디지털옵틱 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
디지털옵틱 (106520)	18,850 (-4.3)	19,700 (8/28)	<ul style="list-style-type: none"> - 휴대폰 렌즈 사업부가 400억원 이상의 매출을 달성하며 2분기 사상 최대 실적 달성 - 보급형 스마트폰 및 신규 태블릿PC 출시 등 우호적인 영업환경을 고려할 때 하반기에도 안정적인 실적 개선 흐름 지속 전망 - BW에 따른 부정적 효과는 공장 통합 및 대규모 증설을 위해 발행이었다는 점과 금년 예상익 대비 PER이 5배 수준에 불과하다는 점 등을 감안할 때 제한적인 전망
힐라코리아 (081660)	66,900 (+5.7)	63,300 (8/28)	<ul style="list-style-type: none"> - 북미 지역의 소비 경기 회복과 증저가 시장에서 제품 경쟁력 강화로 힐라USA 실적 개선 - 힐라 USA 현재 오더 증가율이 30%대에 달하고 2012년 하반기 대량 반품 매출과 할인 판매로 인한 낮은 베이스로 하반기 전망도 긍정적 - 국내부문의 실적 부진이 지속되고 있으나 향후 실적 악화 폭은 둔화될 것으로 예상
비에이치 (090460)	11,900 (+3.5)	11,500 (8/07)	<ul style="list-style-type: none"> - 업종 내에서의 경쟁우위를 지속하고 있는 가운데 하반기에는 고부가가치 제품인 RF PCB를 출시 예정 - 2분기 매출이 1천억원(YoY +87.5%)을 돌파한 가운데 금년 예상이익 기준 PER이 5배 수준(2007년 상장 이후 최저 수준)으로 저평가 매력 부각 가능성 상존 - 최대 고객사의 신규 필기인식 스마트폰의 TSP FPCB 주문이 본격화됨에 따라 3분기에도 물량 증가, 제품믹스 개선 등의 우호적인 영업환경은 지속될 전망
LG (003550)	67,000 (-0.6)	67,400 (7/30)	<ul style="list-style-type: none"> - 주력 자회사인 LG화학 및 LG전자의 실적 개선과 함께 그룹차원에서의 전기차 관련 투자 본격화에 따른 장기 성장성 부각 가능성 - LG CNS, 서브론, 실트론 등 주요 비상장사들의 수익성 개선과 배당금, 상표권사용수익, 임대수입 등을 통한 안정적인 현금창출능력을 감안할 때 NAV 대비 과도한 할인율의 점진적인 축소흐름 지속 예상
세보엠이씨 (011560)	4,720 (+6.9)	4,415 (7/11)	<ul style="list-style-type: none"> - 배관 및 덕트(Duct;공기나 기타 유체가 흐르는 통로 및 구조물) 설비 시공 국내 1위 업체로 주요 고객사들의 설비투자 확대에 따른 수혜 예상 - PSP(불소수지코팅덕트), 유기배기덕트 등 신제품 판매 증가로 영업이익률 상승 전망 - 최근 화학물진안전관리 종합대책 발표 이후 IT/화학업체들의 노후시설 교체 수요 증가 기대
신세계푸드 (031440)	92,100 (-5.2)	97,200 (6/20)	<ul style="list-style-type: none"> - 규제 리스크 등으로 단기 업황은 부진하나 산업의 성장성, 생산설비 확충, captive market 확보 등을 감안할 때 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존 - 올해 말로 예정된 음성 공장 가동으로 이마트 향 HMR(Home Meal Replacement) 및 PL상품의 매출 확대에 따른 성장성과 함께 제품믹스 개선 및 규모의 경제에 따른 수익성 개선 가능성 내재

■ Compliance notice

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

중장기 유망종목: 엔씨소프트 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
엔씨소프트 (036570)	169,000 (+0.0)	169,000 (7/30)	726	182	164	8,200	20.6
- 주력 게임인 블레이드앤소울과 길드워2가 중국에서 상용화될 예정으로 하반기 해외 매출 본격화에 대한 기대 유효 - 리니지1과 아이온 등 기존 게임들의 성과가 견조한 가운데 신규 MMORPG인 와일드스타(WildStar)의 연내 출시, 모바일 게임 개발 등을 감안하면 안정적인 성장 기조는 유지될 전망							
LS (006260)	73,300 (+0.1)	73,200 (7/22)	12,821	449	263	9,462	7.7
- 예상보다 더딘 실적 개선과 JS전선 문제 등은 이미 주가에 선반영된 상태로 밸류에이션은 금융위기 이후 저점 수준으로 추가적인 De-rating 가능성은 제한적 - 하반기 LS산전, LS니코동, LS엠트론 등 자회사들의 점진적인 실적 개선 기대 유효 - 전선 사업부가 전력선 수익성 향상, 해저 케이블 이익 기여 본격화, 2014년 자회사 상장 모멘텀 등을 주목할 필요							
만도 (060980)	132,500 (+23.8)	107,500 (7/11)	5,730	344	242	13,426	9.9
- 한라건설과 관련한 재무 리스크가 축소되고 있는 가운데 기저 효과에 따른 실적 개선 모멘텀과 함께 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존 - 주 매출처의 공격적인 증설과 점유율 상승, 우수한 기술 및 원가경쟁력을 바탕으로 한 매출처 다변화, 중국 로컬업체와의 거래 확대, 전자제품 매출 비중 확대 등에 따른 장기 성장성 부각 가능성 상존							
삼성전자 (005930)	1,365,000 (-10.2)	1,520,000 (5/02)	235,178	42,197	31,496	202,968	6.7
- 스마트폰 판매 호조로 계절적 수요 약세에도 불구하고 1분기 어닝 서프라이즈 실현 - 갤럭시S4 출시로 2분기 이후에도 실적 개선 모멘텀 지속 전망 - 안정적인 사업 포트폴리오와 글로벌 시장 지배력 강화를 감안할 때 펀더멘탈 대비 저평가 해소 예상							
대교우B (019685)	3,595 (-10.6)	4,020 (4/11)	789	62	63	673	5.3
- 유아 및 초등학습지 시장 1위(점유율 35%) 업체로 러닝센터에 대한 투자완료로 2013년 이익 개선 예상 - 학습지 단가 인상 가능성과 자회사를 통한 다양한 성장동력 모색 - 풍부한 자산가치와 배당 매력도를 감안할 때 안정적인 가치주로서의 매력 부각 가능성 상존. 2012년 DPS기준 우선주의 예상 배당수익률 5%를 상회							
유한양행 (000100)	198,500 (+6.7)	186,000 (3/21)	918	64	130	12,330	16.1
- 신제품 효과로 1분기 실적 호조가 전망되며, 하반기에는 API(원료의약품) 생산을 담당하고 있는 유한화학(100% 지분 소유)의 증설효과가 예상됨 - 유한킴벌리의 프리미엄 기저귀의 중국 수출 확대와 바이오 회사 지분투자 및 외부 신약 파이프라인 확보를 통한 성장 스토리에 대한 기대 유효 - 장기 성장성, 실적 모멘텀, 업종 내 상대적 저평가 매력 등을 주목할 필요							

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 엔씨소프트, 만도, 삼성전자의 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

스몰캡: 2분기 성적표 발송

■ 스몰캡 스쿨 성적표 발송 재개

스몰캡 스쿨 성적표 발송을 재개한다. 이번에 34개 기업(커버리지 13종목, Not rated 21종목)의 실적을 평가했는데, 이들 기업들의 매출과 영업이익은 평균적으로(증가율 기준) 전년동기 대비 각각 23%와 33% 증가해 전반적으로 양호했다. 반면 이들 기업들의 주가는 지난 1개월과 3개월간 각각 5.9%, 7.6% 하락해 밸류에이션 매력이 높아진 상황이다. 최근 들어 중소형주 투자매력에 의구심이 제기되는 것은 사실이다. 그러나, 실적을 근거로 한 종목 차별화는 지속될 전망이어서, 성장 모멘텀이 지속되는 종목들에 대한 바텀업 접근은 유효한 것으로 판단된다.

■ 특별반 및 향상반 종목에 우선적인 관심 필요

우리 스몰캡팀은 실적평가를 근거로 개별 종목들을 특별반, 향상반, 보통반으로 재분류했다. 특별반에 속한 종목은 2분기에 이어 3분기 실적도 견조할 것으로 예상되는 종목으로 헬스케어, 서비스 등의 산업에서 시장 지배력을 확보한 종목의 비중이 높았다. 향상반은 2분기 실적은 부진했지만 3분기 실적이 호전될 것으로 예상되는 종목들이다. 보통반은 3분기 실적 모멘텀이 상대적으로 약할 것으로 판단되는 종목들이다. 투자자 입장에서는 특별반과 향상반 종목에 우선적으로 관심을 가질 필요가 있다.

■ 특별반과 향상반 중 5개를 최선호 종목으로 추천

우리는 특별반과 향상반 중 5개를 최선호 종목으로 추천한다. 기준은 1) 전방산업 성장의 혜택을 우선적으로 누리고 있거나, 2) 전방산업 성장 둔화에도 불구하고 차별화된 경쟁력을 기반으로 실적 호전이 지속되거나, 3) 계절적 영향으로 실적 모멘텀이 살아 있는 종목이다. 이러한 관점에서 특별반에서 인터파크, 비에이치, 유아이다 3개 종목을, 향상반에서 뷰웍스, 제이콘텐츠리 2개 종목을 추천한다.

*상기 보고서는 2013년 9월 4일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

국내외 자금동향 및 대차거래

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

◆ 주요 증시 지표

구 분		08/29(목)	08/30(금)	09/02(월)	09/03(화)	09/04(수)	09/05(목)	
유가증권	종합주가지수	1,907.54	1,926.36	1,924.81	1,933.74	1,933.03	1,951.65	
	등락폭	23.02	18.82	-1.55	8.93	-0.71	18.62	
	등락종목	상승(상한)	562(8)	419(7)	461(3)	544(11)	387(6)	503(16)
		하락(하한)	246(1)	376(2)	331(1)	267(0)	382(0)	310(0)
	ADR	81.39	81.35	81.25	83.53	85.49	90.91	
	이격도	10 일	101.05	102.01	101.89	102.11	101.72	102.15
		20 일	100.64	101.61	101.53	101.95	101.84	102.63
	투자심리	30	40	40	50	50	60	
	거래량 (백만 주)	302	301	244	300	284	282	
	거래대금 (십억 원)	4,795	5,106	3,477	4,079	4,101	4,405	
코스닥	코스닥지수	520.37	516.74	525.18	525.89	526.16	528.06	
	등락폭	2.93	-3.63	8.44	0.71	0.27	1.90	
	등락종목	상승(상한)	562(4)	419(7)	461(10)	544(5)	387(8)	491(6)
		하락(하한)	246(2)	376(7)	331(1)	267(1)	382(0)	405(0)
	ADR	76.30	76.18	77.48	78.18	79.54	83.79	
	이격도	10 일	98.00	97.90	99.98	100.34	100.47	100.64
		20 일	95.99	95.61	97.41	97.82	98.15	98.75
	투자심리	30	40	40	50	50	60	
	거래량 (백만 주)	302	400	316	344	348	340	
	거래대금 (십억 원)	1,623	1,964	1,637	1,638	1,535	1,449	

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계								기 타
				(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)		
유가증권	매수	1,835.7	1,439.0	1,097.0	173.8	155.7	300.4	80.1	30.0	357.005	53.8
	매도	2,210.7	928.5	1,207.2	229.5	206.0	357.3	75.0	38.1	301.2	79.1
	순매수	-375.0	510.5	-110.2	-55.7	-50.3	-57.0	5.1	-8.0	55.8	-25.2
	9월 누계	-870.8	1,102.7	107.8	-38.5	57.2	-163.2	-1.8	-34.2	288.4	-339.7
	13년 누계	-2,257.8	-5,974.5	9,220.7	1,329.6	1,117.9	-871.5	301.3	-760.1	8,103.5	-988.5
코스닥	매수	1,301.1	72.6	80.3	12.3	16.0	20.9	6.2	2.1	22.8	11.8
	매도	1,313.2	62.1	76.7	18.2	13.2	22.0	6.2	1.4	15.8	13.8
	순매수	-12.0	10.4	3.6	-5.9	2.9	-1.1	0.0	0.7	7.0	-1.9
	9월 누계	48.5	15.7	-48.1	-11.9	-3.3	-35.8	4.5	-1.6	-0.1	-16.1
	13년 누계	-788.8	1,178.7	386.7	-82.6	-2.3	394.8	-132.8	-71.4	280.9	-776.6

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	
화학	9,570	전기,전자	-66,032
철강및금속	9,504	전기가스업	-6,040
서비스업	5,170	유통업	-5,412
LG화학	13,834	SK하이닉스	-45,092
현대모비스	12,032	삼성전자	-11,363
현대제철	7,742	기아차	-7,971
GS	4,958	TIGER 200	-6,210
POSCO	4,896	삼성화재	-5,465 s

연		기	
순 매 수		순 매 도	
화학	28,446	전기,전자	-39,502
운수장비	16,517	서비스업	-5,489
유통업	14,275	통신업	-2,405
LG화학	21,634	SK하이닉스	-38,865
삼성전자	19,577	삼성테크윈	-10,816
삼성물산	13,793	LG디스플레이	-10,666
현대건설	12,370	KODEX 레버리지	-4,684
CJ제일제당	8,023	LG	-2,940

(체결기준: 백만원)

은		행	
순 매 수		순 매 도	
전기,전자	3,851	철강및금속	-11,858
화학	1,302	통신업	-1,171
전기가스업	877	서비스업	-1,020
SK하이닉스	2,257	POSCO	-11,833
삼성전자	1,576	KODEX 레버리지	-11,276
기아차	965	KODEX 200	-11,182
제일모직	872	TIGER 200	-6,016
TIGER 인버스	643	KT	-994

보		험	
순 매 수		순 매 도	
화학	8,209	전기,전자	-42,084
철강및금속	5,627	통신업	-7,042
서비스업	3,576	보험	-5,403
LG화학	7,555	삼성전자	-16,934
SK이노베이션	3,164	SK하이닉스	-14,947
현대제철	2,980	KODEX 200	-12,091
삼성물산	2,890	ARIRANG 200	-10,320
POSCO	2,375	TIGER 200	-7,023

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기		관	
순 매 수		순 매 도	
화학	47,607	전기,전자	-176,903
운수장비	17,081	통신업	-16,494
철강및금속	15,035	전기가스업	-11,608
KODEX 레버리지	132,367	SK하이닉스	-140,407
LG화학	45,582	KODEX 인버스	-57,482
현대제철	24,921	LG디스플레이	-21,531
현대모비스	20,715	KODEX 200	-20,788
현대건설	12,593	삼성테크윈	-16,151
삼성물산	12,541	한국전력	-9,985
CJ제일제당	11,540	SK텔레콤	-9,198
삼성전기	10,111	호텔신라	-9,121
KB금융	7,464	NAVER	-8,102
CJ	7,061	LG	-7,785

외		국	
순 매 수		순 매 도	
전기,전자	233,227	의약품	-2,043
서비스업	99,722	건설업	-1,111
운수장비	57,751	제조업	-66
삼성전자	115,973	삼성생명	-7,842
SK하이닉스	98,231	KB금융	-6,296
NAVER	38,435	현대제철	-6,036
KODEX 200	38,049	LG디스플레이	-3,957
SK	18,725	고려아연	-3,950
기아차	17,970	현대위아	-3,474
현대차	17,336	롯데케미칼	-2,811
삼성중공업	16,088	현대차2우B	-2,711
LG전자	11,806	LG이노텍	-2,320
한국전력	10,364	종근당	-2,197

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신		투 신	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
오락,문화	1,428	반도체	-3,126
컴퓨터서비스	874	기계,장비	-682
전문기술	619	방송서비스	-394
파라다이스	1,728	CJ오쇼핑	-1,333
GS홈쇼핑	938	에스에프에이	-872
포스코 ICT	911	미래나노텍	-778
CJ E&M	646	심텍	-600
솔브레인	446	동국제약	-575

연 기 금		연 기 금	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
IT부품	2,467	반도체	-906
방송서비스	1,436	인터넷	-766
금속	1,128	금융	-553
CJ오쇼핑	1,140	와이솔	-941
KH바텍	1,059	다음	-861
하나투어	962	인터플렉스	-742
성광벤드	938	한국토지신탁	-553
옵트론텍	841	SK브로드밴드	-391

(체결기준: 백만원)

은 행		은 행	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
컴퓨터서비스	451	IT부품	-314
금속	239	오락,문화	-255
연구,개발	127	반도체	-192
포스코 ICT	451	파라다이스	-255
태광	232	플렉스컴	-186
바이로메드	127	실리콘웍스	-144
우리산업	118	시그네틱스	-126
매일유업	114	솔브레인	-121

보 험		보 험	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
방송서비스	2,116	디지털컨텐츠	-1,310
전문기술	2,003	인터넷	-780
반도체	632	컴퓨터서비스	-652
CJ오쇼핑	2,162	다음	-838
CJ E&M	1,999	위메이드	-825
솔브레인	687	포스코 ICT	-661
휴맥스	528	파라다이스	-615
오스템임플란트	409	에스에프에이	-592

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관		기 관	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
IT부품	4,210	반도체	-9,909
컴퓨터서비스	2,741	디지털컨텐츠	-4,067
전문기술	2,598	인터넷	-1,428
CJ E&M	2,887	게임빌	-3,222
포스코 ICT	2,691	서울반도체	-1,875
우리산업	1,797	에스에프에이	-1,719
파라다이스	1,682	다음	-1,589
이라이콤	1,681	위메이드	-1,274
CJ오쇼핑	1,390	와이솔	-1,174
솔브레인	1,242	SK브로드밴드	-1,121
KH바텍	1,143	덕산하이메탈	-1,061
이녹스	1,096	파트론	-1,035
GS홈쇼핑	1,079	네패스	-823

외 국 인		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
반도체	6,744	제약	-4,107
IT부품	2,402	음식료,담배	-2,569
디지털컨텐츠	1,920	전문기술	-437
서울반도체	10,968	루멘스	-4,042
KG이니시스	1,886	셀트리온	-2,775
덕산하이메탈	1,857	매일유업	-1,479
파트론	1,666	CJ E&M	-946
다음	1,340	포스코 ICT	-787
게임빌	1,178	메디톡스	-768
위메이드	873	스펙코	-614
CJ오쇼핑	745	주성엔지니어링	-612
슈프리마	638	GS홈쇼핑	-512
뷰웍스	623	소리바다	-421

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
SK케미칼	16 일	효성	20 일
현대중공업	14 일	삼성전자	11 일
강원랜드	12 일	SK케미칼	11 일
BS금융지주	12 일	현대모비스	11 일
GIANT 현대차그룹	12 일	한국금융지주	11 일
TIGER 현대차그룹+	11 일	동국제강	9 일
GS건설	10 일	현대차	9 일
KODEX 철강	10 일	한국전력	9 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
이트레이드증권	69 일	테크노세미켄	10 일
에이테크솔루션	9 일	태웅	10 일
GS홈쇼핑	7 일	SK컴즈	10 일
SBS콘텐츠허브	5 일	크레듀	9 일
SDN	5 일	미래나노텍	9 일
포스코 ICT	4 일	CJ오쇼핑	8 일
메가스터디	4 일	동양시멘트	7 일
매일유업	3 일	큐렉소	7 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KODEX 레버리지	358,887	삼성전자	511,868
LG화학	90,210	삼성생명	182,721
삼성물산	70,046	SK하이닉스	180,144
KB금융	68,534	KODEX 200	162,101
삼성생명	64,262	현대차	137,023
호텔신라	54,379	NAVER	97,964
현대건설	53,114	기아차	83,812
신한지주	39,328	삼성화재	61,685

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스엠	16,834	서울반도체	11,261
CJ E&M	7,459	파라다이스	8,156
GS홈쇼핑	5,402	KG이니시스	7,048
KH바텍	4,562	에스에프에이	5,853
포스코 ICT	4,341	다음	5,369
셀트리온	3,635	CJ오쇼핑	5,158
성우하이텍	3,416	솔브레인	4,507
이라이콤	2,157	성우하이텍	1,819

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI		
	기	관	외 국 인
화학	47,607	50,383	97,990
운수장비	17,081	57,751	74,832
철강및금속	15,035	6,507	21,542
KODEX 레버리지	132,367	10,200	142,567
LG화학	45,582	8,407	53,990
현대모비스	20,715	295	21,010
LG전자	1,542	11,806	13,348
삼성전기	10,111	424	10,535
우리금융	5,012	4,068	9,079
신한지주	927	8,059	8,986
CJ	7,061	530	7,591
금호석유	845	6,376	7,222
롯데쇼핑	2,185	4,634	6,819

종 목	KOSDAQ		
	기	관	외 국 인
IT부품	4,210	2,402	6,611
방송서비스	2,354	198	2,552
운송장비,부품	1,975	536	2,512
CJ오쇼핑	1,390	745	2,135
파라다이스	1,682	206	1,888
솔브레인	1,242	239	1,482
KH바텍	1,143	248	1,391
휴맥스	690	533	1,223
뷰웍스	326	623	949
아모텍	675	247	922
코텍	462	347	809
SG&G	248	531	779
평화정공	150	536	686

주: 기관/외인 동반 순매수 종목 가운데 기관/외인 함께 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	
TREX 200	35 일	강원랜드	18 일	덕산하이메탈	12 일	이트레이드증권	21 일
LG하우시스	17 일	두산중공업	15 일	메디포스트	7 일	서부T&D	11 일
세아제강	14 일	종근당	11 일	SK브로드밴드	6 일	동진세미켐	8 일
후성	14 일	오뚜기	8 일	에스에프에이	6 일	GS홈쇼핑	5 일
KODEX Brazil	14 일	LG패션	8 일	KCC건설	4 일	오성엘에스티	4 일
한국셀석유	13 일	KB금융	7 일	아트라스BX	4 일	포스코 ICT	3 일
삼성증권	9 일	LG이노텍	6 일	네패스	4 일	OCI머티리얼즈	3 일
KStar 우량회사채	9 일	삼성물산	4 일	서울반도체	4 일	주성엔지니어링	3 일

L

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
삼성전자	-194,675	KB금융	-56,132	에스에프에이	-16,507	셀트리온	-99,362
SK하이닉스	-182,355	호텔신라	-27,430	다음	-10,615	루멘스	-7,769
KODEX 200	-91,313	LG디스플레이	-14,330	SK브로드밴드	-6,767	매일유업	-5,675
현대차	-81,957	LG이노텍	-13,081	루멘스	-6,623	GS홈쇼핑	-2,704
KODEX 인버스	-75,950	삼성전기	-12,100	위메이드	-5,800	리훅쿠첸	-1,646
SK이노베이션	-70,095	종근당	-10,971	서울반도체	-5,667	주성엔지니어링	-1,119
NAVER	-59,507	현대건설	-10,282	게임빌	-4,352	SBS콘텐츠허브	-1,116
삼성화재	-50,357	삼성물산	-9,799	KG이니시스	-3,987	한글과컴퓨터	-786

◆ 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		
제조업	-1,216	-66	-1,282	제약	-437	-4,107	-4,544		
종이, 목재	201	23	224	농업	-527	-310	-837		
비금속광물	240	535	775	기계, 장비	-592	-175	-767		
LG디스플레이	-21,531	-3,957	-25,488	루멘스	-255	-4,042	-4,297		
삼성생명	-551	-7,842	-8,393	와이솔	-1,174	-304	-1,478		
고려아연	-3,200	-3,950	-7,150	유진테크	-669	-371	-1,039		
만도	-1,934	-1,022	-2,957	메디톡스	-200	-768	-968		
두산중공업	-898	-1,808	-2,706	네패스	-823	-120	-942		
현대그린푸드	-1,841	-645	-2,486	AP시스템	-766	-153	-919		
일진디스플레이	-1,174	-720	-1,895	한글과컴퓨터	-534	-350	-884		
KT&G	-1,207	-312	-1,519	농우바이오	-527	-310	-837		
금호전기	-999	-430	-1,428	미래나노텍	-779	-49	-828		
일양약품	-790	-400	-1,190	엘비세미콘	-712	-111	-823		

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	
삼성전자	11	14,877	
기아차	84	5,563	
롯데케미칼	23	4,206	
오리온	3	3,311	
두산중공업	65	2,940	
GS건설	76	2,935	
금호석유	29	2,835	
삼성엔지니어링	31	2,698	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
파트론	43	705	
에스엠	19	642	
리홈쿠첸	91	637	
메디포스트	10	556	
농우바이오	24	541	
게임빌	9	515	
인프라웨어	32	511	
셀트리온	10	477	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	2,995	4,013,427	
POSCO	8,027	2,580,655	
LG전자	18,862	1,405,200	
현대차	4,098	993,860	
OCI	5,024	808,798	
기아차	10,250	671,359	
삼성엔지니어링	6,824	597,749	
두산중공업	13,300	592,493	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	14,485	725,685	
파라다이스	7,291	165,514	
파트론	7,367	121,921	
SK브로드밴드	20,043	100,615	
에스엠	2,534	85,386	
다음	940	80,757	
서울반도체	2,121	79,098	
하나투어	933	62,700	

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증	주 수	순 감	주 수
전기,전자	4,513	전기가공업	-4,061
운수창고	2,552	금융업	-1,165
통신업	1,920	서비스업	-1,062
현대상선	1,786	한국가스공사	-4,020
LG유플러스	1,776	KODEX 200	-2,758
두산중공업	1,508	대우조선해양	-1,279
SK하이닉스	1,506	KB금융	-791
동부하이텍	946	강원랜드	-669
동양철관	901	자화전자	-547
넥센타이어	879	두산인프라코어	-413
STX팬오션	785	삼성엔지니어링	-409
LG전자	725	우리금융	-393
LG이노텍	716	S-Oil	-374

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증	주 수	순 감	주 수
계약	1,924	운송장비, 부품	-793
반도체	1,552	음식료,담배	-174
컴퓨터서비스	1,160	소매	-124
셀트리온	1,756	성우하이텍	-766
포스코 ICT	865	이지바이오	-302
루멘스	826	인터파크	-249
대아티아이	533	멜파스	-192
파트론	457	SKC 솔믹스	-168
네패스	382	KH바텍	-153
미디어플렉스	345	EMW	-137
피델릭스	325	덕산하이메탈	-131
다음	297	리홈쿠첸	-124
한광	260	코다코	-116

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	08/30(금)	09/02(월)	09/03(화)	09/04(수)	09/05(목)
외국인	-5,974.5	1,102.7	676.0	505.4	80.9	252.3	259.0	510.5
기관계	9,220.7	107.8	-244.3	-55.0	43.2	46.1	128.7	-110.2
(투신)	-871.5	-163.2	-442.3	4.5	-50.0	-64.3	8.0	-57.0
(연기금)	6,945.8	271.9	-43.5	30.2	41.5	85.5	91.8	53.1
(은행)	-760.1	-34.2	-1.4	-29.4	1.4	-18.1	-9.5	-8.0
(보험)	1,117.9	57.2	28.0	8.2	61.3	40.7	5.6	-50.3
개인	-2,257.8	-870.8	-377.4	-438.6	-129.1	-289.5	-77.1	-375.0
기타	-988.5	-339.7	-54.3	-11.8	5.0	-8.8	-310.7	-25.2

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2010년	2011년	2012년	08/29(목)	08/30(금)	09/02(월)	09/03(화)	09/04(수)
KOSPI	2,033.3	1,825.7	1,997.1	1,907.5	1,926.4	1,924.8	1,933.7	1,933.0
고객예탁금	15,249.8	17,680.2	18,014.3	17,802.4	17,504.8	18,655.6	18,772.2	18,573.5
(증감액)	1,996.5	3,611.7	334.1	121.9	-297.6	1,150.8	116.6	-198.7
(회전율)	50.9	34.2	26.7	36.0	40.4	27.4	30.5	30.3
실질예탁금 증감	-3,314.4	3,791.6	-13,274.3	44.3	-429.9	694.4	-218.9	-308.8
신용잔고	59,709.0	44,763.0	39,124.0	4,419.1	4,393.7	4,359.7	4,310.2	4,305.6
미수금	1,778.0	1,877.0	1,241.0	154.4	163.7	170.4	182.1	148.5

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	08/29(목)	08/30(금)	09/02(월)	09/03(화)	09/04(수)
전체 주식형	90,702	-2,482	-231	32	-138	-102	-12	-118
(ex. ETF)		-3,572	-283	-21	-125	-92	-53	-138
국내 주식형	68,429	235	-185	44	-121	-84	3	-103
(ex. ETF)		-867	-237	-9	-108	-75	-39	-123
해외 주식형	22,273	-2,717	-47	-12	-16	-17	-15	-15
(ex. ETF)		-2,705	-47	-12	-16	-17	-15	-15
주식 혼합형	9,604	-314	-19	-14	-5	-9	-2	-8
채권 혼합형	23,573	4,819	-130	-9	9	-45	-14	-71
채권형	53,300	510	-55	150	-65	-46	-112	103
MMF	71,365	6,951	5,296	-839	-2,334	102	2,857	2,338

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	08/30(금)	09/02(월)	09/03(화)	09/04(수)	09/05(목)
한 국	-5,265	1,004	2,367	455	74	229	237	464
대 만	1,678	881	907	186	137	258	159	327
인 도	11,376	-32	-160	-15	76	-109	-	-
인도네시아	-871	-46	-113	56	-20	-12	-14	-
태국	-3,787	-15	-123	2	-44	41	-12	-
남아공	2,518	-270	-109	244	-73	-58	-138	-
필리핀	1,160	-40	-84	-44	-15	-10	-15	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2012년	08/29(목)	08/30(금)	09/02(월)	09/03(화)	09/04(수)	09/05(목)
회사채 (AA-)	3.29	3.28	3.25	3.29	3.30	3.31	3.37
회사채 (BBB-)	8.80	8.98	8.95	8.99	8.99	9.00	9.06
국고채 (3년)	2.82	2.91	2.88	2.92	2.93	2.93	2.99
국고채 (5년)	2.97	3.21	3.17	3.21	3.22	3.24	3.31
국고채 (10년)	3.16	3.58	3.53	3.59	3.60	3.63	3.70
미 국채 (10년)	1.76	2.78	2.78	2.79	2.91	2.87	-
일 국채 (10년)	0.80	0.71	0.71	0.75	0.75	0.76	-
원/달러	1,070.60	1,109.70	1,110.00	1,100.50	1,097.90	1,094.50	1,098.40
원/엔	1,243.73	1,128.08	1,130.70	1,108.93	1,098.23	1,098.56	1,102.48
엔/달러	86.08	98.37	98.17	99.24	99.77	99.63	99.63
달러/유로	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32
DDR3 1Gb (1333MHz)	0.67	1.16	1.16	1.16	1.13	1.13	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.07	1.59	1.59	1.59	1.59	1.60	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.89	3.03	3.06	3.17	3.17	3.17	-
CRB 지수	295.01	293.79	291.16	291.16	292.79	290.58	-
LME 지수	3,454.5	3,094.7	3,062.8	3,101.6	3,101.1	3,057.0	-
BDI	699	1,136	1,132	1,139	1,168	1,215	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	91.82	108.80	107.65	107.65	108.54	107.23	-
금 (달러/온스)	1,663.40	1412.90	1,396.10	1,392.00	1,412.00	1,390.00	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

KOSPI200 선물 옵션 시장 동향

◆ 선물시장 지표

(단위: P, 계약)

	기초자산 KOSPI200	최근월물 1309월물	베이스스			거래량	미결제약정	
			이론	마감	평균		증감	
8월 30일	251.74	250.95	0.24	-0.79	0.34	175,342	125,826	-2,744
9월 2일	251.13	251.85	0.18	0.72	0.38	163,500	124,187	-1,639
9월 3일	252.05	252.60	0.17	0.55	0.59	157,173	121,577	-2,610
9월 4일	252.15	252.30	0.15	0.15	0.33	160,087	121,810	233
9월 5일	254.62	255.25	0.15	0.63	0.53	174,495	124,681	2,871

◆ 지수선물시장 투자주체별 매매동향

(단위: 계약)

	외국인	개인	기관종합					
			증권	투신	은행	보험	기금	
8월 30일	-302	1,085	-839	-83	-1,026	-259	450	76
9월 2일	2,016	308	-2,354	156	-3,024	192	446	-127
9월 3일	1,112	-1,070	-76	513	-651	63	88	-89
9월 4일	1,915	-373	-1,621	-1,210	-595	-9	370	-174
9월 5일	6,661	-275	-6,554	-4,499	-2,152	-147	460	-216
누적포지션	19,952	-4,435	-17,759	-11,535	-8,563	5	2,600	-269

◆ 지수선물 프로그램 매매동향

(단위: 십억 원)

	프로그램 전체			비차익거래			차익거래			차익거래잔고	
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수
8월 30일	821	1,091	271	798	1,043	245	23	49	26	5,242	8,081
9월 2일	526	683	157	513	628	115	13	56	43	5,239	8,120
9월 3일	582	878	297	562	831	269	19	47	27	5,233	8,141
9월 4일	587	609	22	558	585	27	29	24	-5	5,249	8,152
9월 5일	677	874	197	648	790	142	29	84	55		

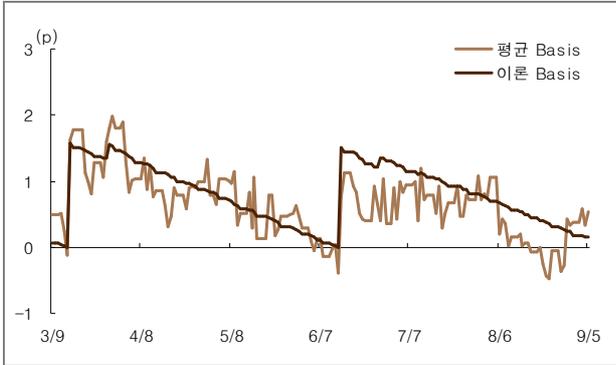
◆ 옵션시장 거래동향

(단위: 변동성(%) / 가격(P))

	콜옵션			행사가격	풋옵션			변동성	
	변동성	미결제증감	거래량		현재가	거래량	미결제증감		
	15.41	-1,879	149,603	0.07	265.00	9.75	28	2	0.00
	15.02	930	174,349	0.18	262.50	7.40	155	13	0.00
	15.44	-5,232	254,401	0.50	260.00	5.20	3,135	831	0.00
	15.85	-2,836	268,565	1.13	257.50	3.40	10,528	2,180	11.86
	16.86	-5,706	226,368	2.25	255.00	2.02	90,942	4,279	13.43
	18.74	-4,403	54,834	3.90	252.50	1.17	167,595	7,542	15.03
	21.51	-1,712	13,126	5.95	250.00	0.67	193,887	10,506	16.55
	24.19	-398	2,371	8.15	247.50	0.40	195,558	17,447	18.24
	27.51	-156	770	10.50	245.00	0.27	154,676	2,999	20.40
	30.89	-40	197	12.90	242.50	0.17	101,591	-4,132	22.03
	34.65	-245	433	15.35	240.00	0.11	96,025	-4,774	23.66

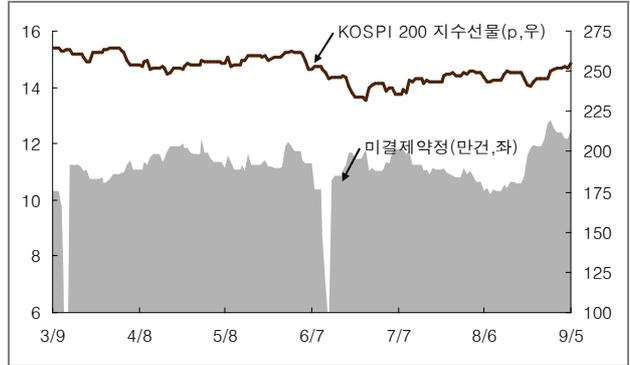
■ 주요 지표

이론 Basis & 평균 Basis



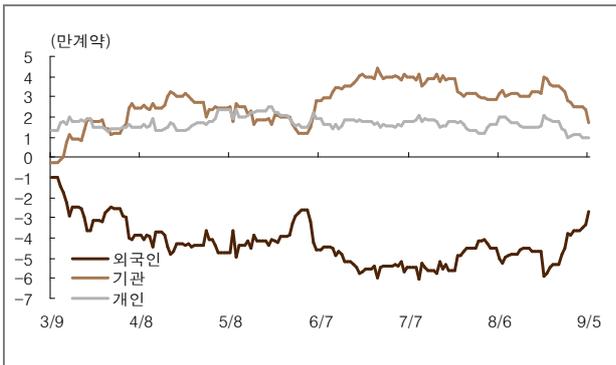
- 평균 Basis: 0.53 (전 거래일 대비 0.20 상승)
- 이론 Basis: 0.15

선물 가격 & 미결제 약정수량



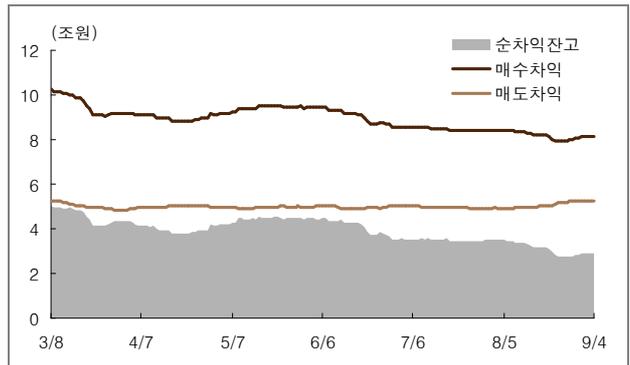
- 미결제약정: 전 거래일 대비 2,871 계약 증가한 124,681 계약
- 선물가격(255.25): 전 거래일 대비 2.95p 상승

투자주체별 누적 순매수



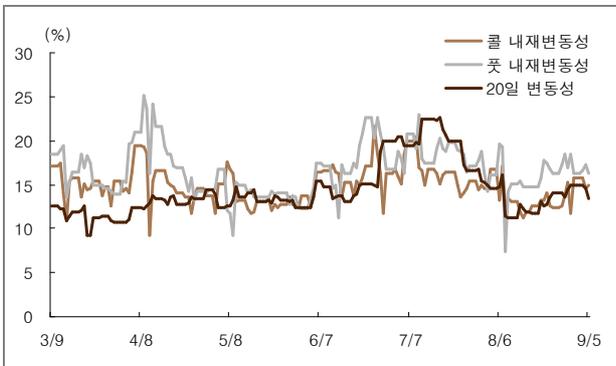
- 외국인: 6,661 계약 순매수
- 기관: 6,554 계약 순매도 / 개인: 275 계약 순매도

차익거래 잔고 추이



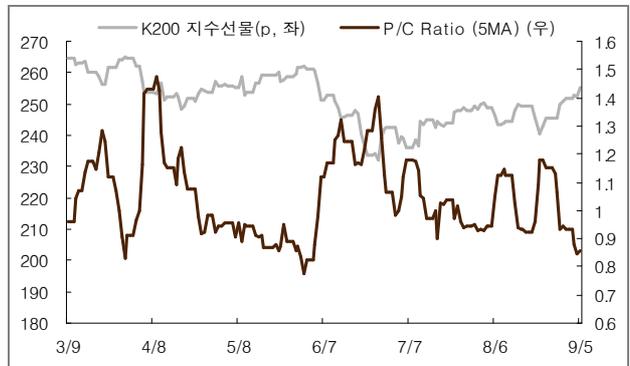
- 차익거래: 550 억원 순매수
- 비차익거래: 1,417 억원 순매수

KOSPI200 옵션 변동성 추이



- 대표 내재 변동성: 콜 15.0% / 풋 16.3% 기록
- 20일 역사적 변동성: 13.37% 기록

Put/Call Ratio



- 금액 기준 P/C Ratio(5MA): 0.86 기록

*** 데이터 불연속성은 선물 13년 6월물이 최근월물로 거래된 데 따른 것임

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
26	27	28	29	30
美> 7월 내구재 주문 (-7.3%, -4.0%, 3.9%)	韓> 8월 소비자기대지수 (105, n/a, 105) 美> 8월 소비자기대지수 (81.5, 79.0, 80.3) 6월 케이스실러 주택가격지수 (159.54, 159.30, 156.18)	韓> 9월 제조업 기업경기실사지수 (77, n/a, 73) 美> MBA 주택융자 신청지수 (-2.5%, n/a, -4.6%) 유럽> 유로권 M3 SA YoY (2.2%, 2.0%, 2.4%)	韓> 7월 경상수지 (USD, 백만) (6,771, n/a, 7,237) 7월 상품수지 (USD, 백만) (5,679, n/a, 5,025) 美> 신규 실업수당 청구건수 (33.1만, 33.2만, 33.7만) 실업보험연속수급신청자수 (298.9만, 298.8만, 300.3만) 2분기 연간화 GDP QoQ (2.5%, 2.2%, 1.7%)	美> 7월 개인소득 (0.1%, 0.2%, 0.3%) 7월 개인소비지수 (0.1%, 0.3%, 0.6%) 8월 미시건대 소비심리평가지수 (82.1, 80.5, 80.0) 유럽> 8월 유로권 CPI YoY(예상) (1.3%, 1.4%, 1.6%) 7월 유로권 실업률 (12.1%, 12.1%, 12.1%) 8월 유로권 소비자기대지수 (-15.6, n/a, -15.6) 日> 7월 실업률 (3.8%, 3.9%, 3.9%) 7월 CPI YoY (0.7%, 0.7%, 0.2%)
9/2	3	4	5	6
韓> 8월 소비자물가지수 YoY (1.3%, 1.5%, 1.4%) 8월 무역수지 (백만 달러) (4,916, 2,250, 2,540) 유럽> 8월 유로존 제조업 PMI(최종) (51.4, 51.3, 51.3) 8월 독일 제조업 PMI(최종) (51.8, 52.0, 52.0) 中> 8월 관방 제조업 PMI (51.0, 50.6, 50.3) 8월 HSBC 제조업 PMI (50.1, 50.2, 47.7) 日> 8월 자동차 판매 YoY (-6.4%, n/a, -13.5%) 8월 자본지출 YoY (0.0%, -2.1%, -3.9%)	美> 8월 Markit PMI 최종 (53.1, 54.0, 53.9) 8월 건설지출 MoM (0.6%, 0.4%, 0.0%) ISM 제조업 지수 (55.7, 54.0, 55.4) 日> 8월 분원통화 YoY (42.0%, n/a, 38.0%)	美> 7월 무역수지 (억 달러) (n/a, -387, -342) MBA 주택융자 신청지수 (1.3%, n/a, -2.5%) 8월 총 자동차 판매 (1,602만, 1,580만, 1,573만) 유럽> 8월 GDP SA YoY (-0.5%, -0.7%, -0.7%) 7월 소매판매 YoY (-1.3%, -0.3%, -1.1%) 8월 유로존 서비스 PMI(최종) (50.7, 51.0, 51.0) 8월 독일 서비스 PMI(최종) (52.8, 52.4, 52.4)	韓> 2분기 GDP SA YoY (2.3%, n/a, 2.3%) 美> 신규 실업수당 청구건수 (n/a, 33.0만, 33.1만) 8월 ADP 취업자 변동 (n/a, 18.0만, 20.0만) 7월 제조업 수주 (n/a, -3.5%, -1.5%) 유럽> ECB 금리 공시 (n/a, 0.50%, 0.50%) 7월 독일 공장수주 YoY (n/a, 2.9%, 4.3%) 日> 일본은행 정책금리 (0.10%, 0.10%, 0.10%)	美> 8월 비농업부분고용자수 변동 (n/a, 18.0만, 16.2만) 유럽> 7월 독일 산업생산 YoY (n/a, 0.8%, 2.0%)
9	10	11	12	13
中> 8월 무역수지 日> 2분기 GDP SA QoQ 2분기 연간화 GDP SA QoQ 7월 BoP 경상수지	中> 8월 소비자물가지수 YoY 8월 생산자물가지수 YoY 日> 8월 통화량 M2 YoY 8월 통화량 M3 YoY 7월 3차 산업지수 MoM	韓> 8월 실업률 SA MBA 주택융자 신청지수 7월 도매 재고 MoM 日> 8월 국내 CGPI YoY	韓> 금통위 기준금리 발표 美> 신규 실업수당 청구건수 실업보험연속수급신청자수 8월 수입물가지수 MoM 유럽> 7월 산업생산 SA MoM 日> 7월 기계수주	美> 8월 월간 재정수지 8월 생산자물가지수 YoY, 8월 소매판매 추정 MoM 9월 예상 미시건대 기대지수 日> 7월 광공업생산 7월 설비기동률

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)

