



2013년 9월 26일

투자전략 Daily

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



• 투자전략

샤오미 이야기 : 중국의 로컬 스마트폰 시장

• 이머징마켓 동향

불확실성 증가로 중화권 증시 약세 지속

• 전일 시장 동향과 특징주

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 성광벤드 외 5종목

중장기 유망종목: 고려아연 외 5종목

• 기업분석

LG생활건강, 삼성전자

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 선물 옵션 시장 동향

• 증시 캘린더

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

유가증권	구분		09/13(금)	09/16(월)	09/17(화)	09/23(월)	09/24(화)	09/25(수)
	종합주가지수		1,994.32	2,013.37	2,005.58	2,009.41	2,007.10	1,998.06
	등락폭		-9.74	19.05	-7.79	3.83	-2.31	-9.04
	등락종목	상승(상한)	318(6)	373(13)	437(18)	439(23)	343(19)	390(30)
		하락(하한)	469(0)	444(2)	369(1)	380(8)	464(0)	419(0)
	ADR		96.35	96.11	104.29	111.54	118.02	111.54
	이격도	10 일	101.39	101.90	101.14	100.94	100.55	99.88
		20 일	103.46	104.19	103.47	103.29	102.75	101.95
	투자심리		70	80	70	50	40	100
	거래량	(백만 주)	254	249	260	244	306	276
(십억 원)		4,019	4,124	4,256	4,900	4,181	4,078	
코스닥	코스닥지수		530.89	526.20	527.11	527.07	527.29	527.27
	등락폭		1.31	-4.69	0.91	-0.04	0.22	-0.02
	등락종목	상승(상한)	318(10)	373(2)	468(6)	407(11)	382(10)	350(8)
		하락(하한)	469(0)	444(2)	416(1)	504(3)	506(2)	556(1)
	ADR		85.23	82.92	89.90	94.26	100.07	90.62
	이격도	10 일	100.87	99.96	100.11	100.08	100.14	100.07
		20 일	100.73	100.07	100.34	100.37	100.32	100.33
	투자심리		70	80	70	50	40	100
	거래량	(백만 주)	247	245	220	255	301	271
		(십억 원)	1,464	1,712	1,211	1,458	1,682	1,543

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

	구 분	개 인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유 가 증 권	매수	1,852.9	1,314.8	896.7	196.0	115.3	170.9	89.9	24.6	300.136	37.6
	매도	1,736.0	1,124.6	1,189.7	213.4	119.1	423.4	129.8	30.7	273.2	51.6
	순매수	116.8	190.2	-293.0	-17.4	-3.9	-252.5	-40.0	-6.1	26.9	-14.1
	9 월 누계	-2,933.3	6,959.5	-3,480.1	-137.3	56.9	-2,786.0	-371.4	-1,218.7	976.4	-546.0
	13 년 누계	-4,320.3	-117.7	5,632.8	1,230.8	1,117.6	-3,494.3	-68.3	-1,944.5	8,791.5	-1,194.8
코 스 닥	매수	1,379.1	91.2	76.0	16.0	9.4	20.7	8.7	1.8	19.4	13.3
	매도	1,354.2	103.0	84.4	17.9	9.4	31.6	9.0	2.1	14.4	18.0
	순매수	25.0	-11.8	-8.4	-1.9	0.0	-10.9	-0.3	-0.3	5.0	-4.8
	9 월 누계	205.3	107.4	-270.5	0.4	-51.5	-192.2	-0.6	-3.9	-22.7	-42.2
	13 년 누계	-632.1	1,270.5	164.3	-70.3	-50.4	238.4	-137.9	-73.7	258.3	-802.8

샤오미 이야기 : 중국의 로컬 스마트폰 시장

9월 월간 밴드	1,830-1,950pt
2013년 연간 밴드	1,780-2,100pt
12MF PER	9.53배
12MF PBR	1.03배
Yield Gap	7.7%P

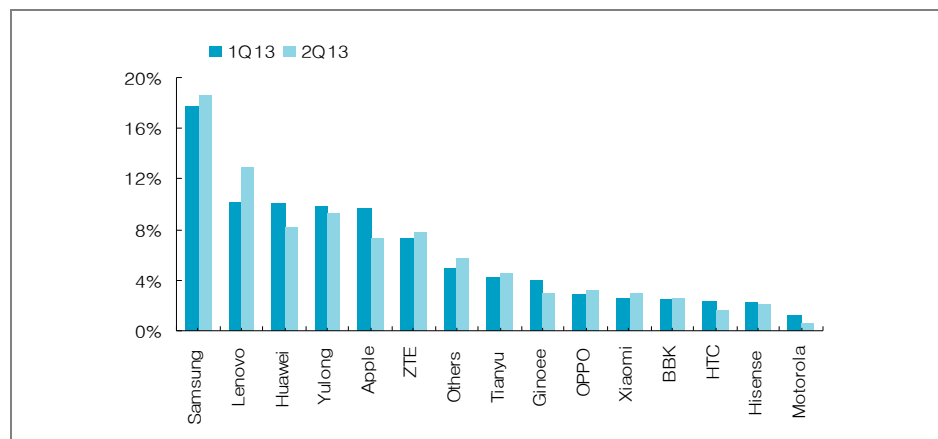
- ▶ 중국의 스마트폰 시장 : 중가폰 시장 내 중국 제조업체들의 성장
- ▶ 샤오미 : '로컬 프리미엄' 시장의 선두주자
- ▶ 투자전략 : 중국의 로컬 업체의 약진, 그리고 한국의 득과 실

■ 성장하는 중국의 중가 스마트폰 시장

중국의 스마트폰 시장 세분화가 빠르게 진행되고 있다. 저가폰 시장 확산 이후 중가폰 까지도 시장이 빠르게 확장되고 있기 때문이다. 애플과 삼성 등 외국 브랜드가 하이엔드 시장을 선점하고 중국의 로컬 브랜드가 저가폰 시장을 선점한 후 최근에는 중간 회색지대를 공략하는 중가폰 시장이 빠르게 커지고 있다.

오늘은 중국의 중가폰 시장의 대표 메이커, 즉 로컬 프리미엄 시장을 공략하는 대표 주자인 샤오미에 대해 썼다. 결론은 1) 중가 로컬 프리미엄 시장의 확대에 중국 내에서 우리 기업들에 매우 경쟁적인 상황들이 진행되고 있다는 점 2) 그러나 규모의 경제에 따라 일부 스마트폰 부품주들에게는 기회의 장이 열릴 가능성이 높다는 것이다.

[그림 1] 중국의 1/2Q 스마트폰 시장 업체별 점유율 추이



자료: Gartner, 한국투자증권

샤오미의 프리미엄 이미지와
온라인 마케팅 : 하이엔드
스마트폰을 30~40만원에 공
급하는 중국의 로컬 업체

■ 샤오미(小米; Xiaomi) : 로컬 프리미엄 스마트폰

창립한지 갓 4년이 지난 샤오미(小米; Xiaomi)가 연일 화제다. 구글의 안드로이드 부
문 총 책임자 휴고 바라(Hugo Barra)를 영입했고, 5일에 플래그쉽 모델인 Mi 3를 발
표했기 때문이다. Mi 3의 본격적인 판매는 10월에 되어서야 시작하지만 많은 사람들
은 이미 출시를 손꼽아 기다리고 있다. 이미 2012년에는 이전 플래그쉽 모델인 Mi 2
가 약 719만대 판매를 기록하며 돌풍을 불러왔다. 샤오미는 어떤 전략으로 그 짧은
시간 내에 매니아층을 확보했던 것일까?

[그림 2] 10월 초 판매가 예정된 플래그쉽 모델 Mi 3



자료: Xiaomi.com

1) 로컬 프리미엄 : 저렴한 가격, 괜찮은 스펙 : 샤오미의 플래그쉽 모델의 하드웨어
스펙은 자국 내 타 저가폰 브랜드와 확실히 차별화 된다. 가격은 대부분의 모델이
30~40만원으로 10만원대 혹은 그 이하에 구입할 수 있는 기타 중국 브랜드에 비해
확연하게 높다. 하지만 그럼에도 불구하고 여전히 애플이나 삼성 등의 제품의 반값
정도 밖에 되지 않기 때문에 젊은 매니아층을 확보하고 있다.

<표 1> 샤오미 주요 제품과 가격 : 주로 30~40만원선

	가격
샤오미 3 (쿼드코어)	- 16G : 1,999 위안 (약 36 만원) - 32G : 2,499 위안 (약 44 만원)
샤오미 2S (쿼드코어)	- 16G : 1,999 위안 (약 36 만원) - 32G : 2,299 위안 (약 41 만원)
샤오미 홍미 (쿼드코어)	- 799 위안 (약 14 만원)
샤오미 2A (듀얼코어)	- 1,499 위안 (약 27 만원)
샤오미 2 (쿼드코어)	- 16G : 1,949 위안 (약 35 만원) - 32G : 2,299 위안 (약 41 만원)

자료: 샤오미 홈페이지, KOTRA 글로벌 윈도우 재인용

샤오미가 저렴한 가격으로 제품을 출시할 수 있는 비결은 유통과 마케팅 비용의 최소
화다. 각종 부대비용이 발생하는 단독 매장 대신 100% 온라인 판매를 택했다. 제품
은 대만 업체에 아웃소싱하고 '선 예약 후 제조'를 택해 재고를 최소화한다.

2) SNS를 통한 고객 feedback의 빠른 반영 : 샤오미의 또다른 강점은 SNS를 적극적으로 활용한다는 것이다. 중국판 트위터인 웨이보를 통해 고객의 의견 교환 및 제품 판매에 열심이다. 웨이보를 통해 사전 예약을 받고 개발한 인터페이스인 MiUI에 대한 피드백도 웨이보로 부지런히 받아가며 매주 펌웨어를 업데이트 할 때 반영한다. 이에 대한 결과는 사전 물량 매진 속도로 이어졌다. 2011년 9월 Mi 1은 34시간 만에 30만대가 팔렸고 2012년 11월에는 25만 대가 4분 5초 만에 매진됐다.

CEO 레이쥔(雷軍)¹의 독특한 이미지 형성도 한 몫한다. 신제품이 출시될 때마다 그는 스티브 잡스를 연상시키는 까만 터틀넥과 청바지 차림으로 등장해 프레젠테이션을 진행해 ‘중국의 스티브 잡스’라는 별명을 얻었고, 덩달아 샤오미도 ‘중국의 애플’로서 포지셔닝됐다.

3) 소프트웨어와 콘텐츠 전략 : 샤오미와 기타 로컬 스마트폰 메이커와 가장 크게 다른 점은 아마 소프트웨어와 콘텐츠 전략일 것이다. CEO의 마이크로소프트 소프트웨어 엔지니어 출신이라는 경력도 한 몫할 것이다. 8월 중순 경 Reuters와 가진 인터뷰에서 레이쥔은 샤오미 그룹을 ‘인터넷 기업’이라고 칭하며 핸드셋 사업은 ‘우리의 기술을 담는 수단(carrier)’에 불과하다고 했다. 이미 중국 앱 시장에서도 충분한 경쟁력을 갖추고 있다. ‘중국의 애플’라는 평에 대해 어떻게 생각하느냐는 질문에도 ‘우리는 애플 보다는 아마존과 구글의 혼합된 형태에 더 가깝다’며 ‘우리는 아마존이 킨들을 팔 듯이 샤오미를 판매한다’고 답변했다. 즉, 기계 자체보다 기계 안에 들어갈 소프트웨어나 콘텐츠 산업에 집중하겠다는 것이다.

샤오미 그룹이 자체 개발한 안드로이드 기반 MiUI 펌웨어는 전세계에 퍼져있는 수십 만명의 마니아들로부터 피드백을 끊임없이 받아가며 매 주 꾸준히 업그레이드 중이다. Mi 1, 2가 중국, 홍콩, 대만 시장에만 보급되었음에도 불구하고 MiUI는 이미 영국, 독일, 이탈리아, 브라질 등 약 16개국에서 수만 명의 열렬한 지지자를 확보하고 있다. 시장에서는 차기 모델인 Mi 4에는 안드로이드 대신 자체 개발하는 리눅스 기반의 MiOS가 탑재될 것이라는 루머까지 돌고 있을 정도로 소프트웨어 개발에 주력하고 있다. 또한 9월 5일 출시한 샤오미 TV와 Millet Box(小米盒子)를 앱스토어와 연계시키며 판매하면서 콘텐츠 산업에도 욕심을 내고 있다.

¹ 중국 IT 기업인 킹소프트 회장 자리에서 물러난 뒤 구글 엔지니어 출신의 동갑내기 친구 린 빈과 2010년 샤오미 창립

[그림 3] 샤오미 TV 출시 : 삼성과 LG 디스플레이 사용



자료: xiaomi.com, 한국투자증권

[그림 4] 애플 TV와 비슷한 小米盒子(샤오미허즈)



자료: Google Images, 한국투자증권

이렇게 거침없는 행보를 이어나가는 샤오미에게 다음 수순은 당연히 해외 진출일 것이다. 저렴한 가격에 꽤 괜찮은 스펙의 스마트폰을 살 수 있다는 사실이 기존의 하이엔드 제품을 구매할 여력이 상대적으로 떨어지는 전세계(특히 스마트폰의 보급률이 빠르게 증가 중인 이머징 시장)의 젊은 층에게 크게 어필할 것이기 때문이다. 휴고 바를을 영입한 이유도 거기에 있을 것이다. 안드로이드 개발을 진두지휘했고 향후 개발 방향까지 완벽히 알고 있는 엔지니어이자 구글이라는 ‘큰 물’을 경험한 경험자로서 해외 사업 확장에 가장 적합한 인물이기 때문이다.

■ 투자전략 : 중국의 로컬 업체의 약진, 그리고 한국의 득과 실

중국 로컬 프리미엄 브랜드의 증가 시장에서의 약진은 분명 하이엔드 시장에 주력해 온 우리 스마트폰 관련주에는 위협적인 소식이다. 중국 정부의 정책 자체가 IT 뿐만 아니라 전 업종에서 경쟁력 있는 로컬 업체들을 육성하려는 장기 계획을 가지고 추진되고 있어, 중국 로컬 업체들의 입지는 갈수록 확대될 수밖에 없는 데다, 샤오미와 같은 증가 스마트폰 업체들이 약진하면 약진할수록 ASP가 하락하는 부분을 출하량으로 메워줘야 하는 딜레마가 발생하기 때문이다.

실제로 당사 반도체 담당 서원석 애널리스트는 전날 발행한 삼성전자의 3분기 프리뷰 레포트에서 3분기 스마트폰 출하량은 전분기 대비 약 17% 증가하는데 비해 ASP는 9% 정도 하락할 것으로 내다보았다.

하지만 부품주의 경우는 일부 다른 시나리오도 전개가 가능하다. 당사 스마트폰 부품 담당 박기홍 애널리스트는 ‘회사 별로 처한 상황이 다르겠지만 중국 증가폰 시장의 성장으로 인해 규모의 경제 관점에서 일부 부품주에 선별적인 수혜가 갈 수 있다’고 내다봤다. 증가폰은 품질이 어느 정도 보장되어야 하기 때문에 일부 중요 부품은 한국산을 쓰기 때문이다. 단적인 예로 샤오미의 홍미폰은 삼성의 카메라 센서를 적용하고 Mi 3의 스크린은 LG 디스플레이에서 공급받는다.

三星/OV 背照式 800万像素相机

F2.2大光圈 28mm广角镜头支持1080P高清视频录制

相机传感器感光面积为1.4 μ m，显著提升低光下的拍摄效果，
28mm大广角，F2.2大光圈还能拍摄出柔美的虚化背景。
内含五组透镜镜片，成像效果更加真实！
前置130万像素背照式相机，支持720P准高清摄像。





단기적으로는 악화된 영업환경으로 인해 주가흐름이 약세를 보이고 있지만 중기적인 관점에서 보았을 때 다음 종목들은 주목할 만하다.

주요 생산 품목	관련 종목
칩/필터 등	아모텍, 이노칩, 와이슬
카메라 렌즈/모듈	삼성전기, 세코닉스
디스플레이	LG 디스플레이

(단위:십억, %, 배)

중국 로컬기업	국내 공급기업	수출제품
ZTE, 레노보 등 주요 핸드셋 제조업체	엘엠에스	소형 프리즘시트
	와이솔	SAW 필터, 듀플렉서
	아모텍	ESD 필터, NFC 안테나
	엠씨넥스	카메라 모듈
	이노칩	ESD 필터, CMEF 칩
	유원컴텍	마그네슘 내외장재
	동부하이텍	카메라용 이미지센서 등

자료: 보도자료, FnGuide한국투자증권

불확실성 증가로 중화권 증시 약세 지속

- ▶ 분기말 자금수요 증가, 주택규제조치 발표 우려로 상해종합지수 이틀째 약세 지속
- ▶ 29일부터 출범될 상해자유무역구의 개혁조치 기대로 관련주 강세
- ▶ 홍콩H 약보합 마감, 저평가된 밸류에이션과 해외요소 혼재

상해종합 0.4% 하락
도로운수, 의료서비스, 농임
목어, 환경보호 등 약세

■ 중국 시장

상해종합지수가 0.4% 하락해 다시 2,200선을 하회했다. 하락세로 출발해 장중 혼조세를 보였고 장막판에 하락 폭이 확대됐다. 거래대금은 1,438억위안으로 전날과 비슷했다. 인민은행이 역RP 발행규모를 늘리고 있지만 분기말을 맞아 은행의 자금수요가 늘고 있다는 우려로 은행가 약세를 주도했다. 10월 초 연휴 소비성수기를 앞두고 주택가격 상승 및 부동산규제 조치 발표에 대한 부담이 커졌다. 29일부터 상해 자유무역구 출범과 일련의 개혁조치가 발표될 것이란 전망에 힘입어 관련 종목들이 강세흐름을 이어갔다. 업종별로는 도로운수(-3.2%), 의료서비스(-2.6%), 농임목어(-2.4%), 환경보호(-2.1%), 석유(-1.9%), 건설자재(-1.2%), 전력(-1.1%), 증권(-0.9%), 기계설비(-0.9%), 은행(-0.7%), 부동산(-0.5%) 등의 하락폭이 컸다. 반면 미디어(+4.5%), 금융신탁(+2.5%), 유통(+2.2%), 석탄가스(+0.7%), 비철금속(+0.3%) 등은 상승 마감했다.

■ 홍콩 시장

홍콩H지수 약보합
석탄, 비철금속, 철도, 시멘트 등 업종 약세

홍콩H지수는 약보합세로 마감해 사흘째 약세였다. 강세 출발 후 장중 상승 폭이 확대됐지만 오후 장에 약세로 반전됐다. 9월 미국 소비자신뢰지수가 5개월 만에 최저수준까지 하락했고 양적완화 축소에 대한 논란이 지속되면서 투자심리에 악영향을 줬다. 중국의 월말 자금수요 증가 및 9월 신규대출 둔화 전망도 악재로 작용했다. 그러나 저평가 매력도 부각으로 은행주 대부분이 강세로 마감했다. 전력, 음식료, 석유, 자동차, 통신, 제약 등 소비업종들이 반등했다. 반면 석탄, 비철금속, 철도, 시멘트 등의 업종들은 약세로 마감했다.

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구 분	9/25(수)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,198.52	-0.41	-1.47	4.77	-3.11
홍콩 H	10,598.18	-0.01	-0.49	7.87	-7.33
인도 SENSEX	19,726.16	-0.97	-1.18	5.94	1.54
러시아 RTS	1,440.98	-0.38	0.79	11.62	-5.63
브라질 보베스파	54,431.05	-0.31	0.29	8.84	-10.70
베트남 VN	486.22	0.70	2.52	2.86	17.52
MSCI 이머징마켓	1,010.56	-0.56	0.96	8.72	-4.23

주: 25일 오후 5시 45분 기준

시장 동향과 특징주

기관의 매도세로 코스피 2,000P선 하회

- 미국증시는 2014 회계연도 예산안 승인 마감기한이 일주일도 남지 않은 상황에서 오바마 대통령과 공화당 사이의 갈등이 지속되고 있는 가운데 예상보다 부진한 경제지표 소식에 투자심리가 위축되며 혼조세로 마감. 소폭 내림세로 출발한 코스피는 투신을 비롯한 기관의 매도세가 확대되며 장중 1,990P선을 하회하기도 했으나, 외국인과 개인의 동반 매수세가 하락폭을 축소하며 1,998P로 마감. 소폭 오름세로 출발한 코스닥은 개인이 홀로 매수세를 보이며 주가 하락을 방어, 약보합세로 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 하반기 본격적인 해외 매출 및 신작 모멘텀 기대감에 엔씨소프트가 견조한 오름세를 보였으며, 중국 PCB 업체를 인수한 이수페타시스는 제품 포트폴리오 다양화에 따른 경쟁력 강화 기대감에 급등. 인도가 세계 최대 규모의 태양광발전소 설립을 추진한다는 소식에 태양광 관련 종목들의 강세가 두드러졌으며, 중국이 오는 2017년까지 전기차 20만대 이상을 보급한다는 '2013~2017년 공기정화 행동계획'을 발표했다는 소식에 2차전지 등 관련 수혜 종목들의 강세가 돋보임. 한편, 254억원 규모의 대규모 공급계약 해지 소식에 파나진이 급락했으며, 3분기 실적 부진 우려감에 세아베스틸은 나흘째 하락세를 이어감

종목/이슈	내 용
엔씨소프트(036570) ▶187,000(+5.65%)	해외 매출 본격화 기대감에 견조한 오름세 <ul style="list-style-type: none"> - 기존 게임들의 국내외 매출이 견조한 가운데 '블레이드앤소울'과 '길드워2'의 중국 상용화에 따른 해외 매출 본격화 기대감에 견조한 오름세 - 블레이드앤소울과 길드워2는 중국 게이머 기대 순위 1,2위로 초기 흥행 가능성이 높다는 평가를 받고 있으며, 내년 초 북미, 유럽의 와일드스타 신작 기대감도 주가에 긍정적으로 작용
이수페타시스(007660) ▶7,900(+6.18%)	중국 PCB 기업 인수 소식에 견조한 오름세 <ul style="list-style-type: none"> - 중국 인쇄회로기판(PCB)업체인 킵보테크놀로지사의 지분 60% 및 경영권 확보를 위해 약 260억원 규모의 자금을 투입했다는 소식에 견조한 오름세 - 동사는 초고다층 PCB 시장에서 세계 2위, 국내 1위의 기업으로서 이번 인수로 인해 제품 포트폴리오가 강화돼 장기 성장 동력을 확보했다는 평가
전기차 관련주	중국 전기차 보급 소식에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 중국이 오는 2017년까지 전기차 20만대 이상을 보급한다는 소식에 강세. 아울러, 전기차 구매 보조금을 늘리고, 주유소에 전기 충전소를 함께 설치하는 방안을 추진중에 있어 전기차 사용이 확대될 것으로 기대 - 상신이디피(091580), 상아프론테크(089980), 엘앤에프(066970, 이상 상한가), 삼화전기(009470, +10.58%), 피에스텍(002230, +9.76%), 성장오토텍(080470, +9.41%) 등 강세

52주 신고가

종목	내 용
NAVER(035420) ▶555,000(+2.21%)	- 페이스북이 나스닥시장에서 신고가를 경신한 것에 대한 긍정적인 효과 및 라인의 일 평균 순증 가입자가 100만명이상, 누적가입자가 2억 5,000만명을 달성했다는 소식에 신고가 경신
포스코 ICT(022100) ▶10,050(+3.72%)	- 중국 허베이그룹과 합작법인을 설립해 중국 시장에 진출한다는 소식에 신고가 경신. 허베이그룹의 조강 생산량은 4,280만톤이며, 공장조명 수요는 3,000억원 이상일 것으로 추정

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

단기 유망종목: 성광벤드 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
성광벤드 (014620)	31,400 (+9.2)	28,750 (9/09)	<ul style="list-style-type: none"> - 전방산업 호조에 힘입어 안정적인 수주 지속. 미국 세일가스는 새로운 먹거리로 부상할 전망 - 대규모 설비 증설에 따른 생산성 제고로 매출액 증가와 영업이익률 개선 예상 - 금년 사상 최대 실적이 예상되는 가운데 제품 MIX 개선으로 20%대의 고수익성 유지 전망
디지털유플렉스 (106520)	17,850 (-9.4)	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 예상의 대비 PER이 5배 수준에 불과하다는 점 등을 감안할 때 제한적인 전망
휠라코리아 (081660)	69,000 (+9.0)	63,300 (8/28)	<ul style="list-style-type: none"> - 북미 지역의 소비 경기 회복과 중저가 시장에서 제품 경쟁력 강화로 휠라USA 실적 개선 - 휠라 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)	12,100 (+5.2)	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)	68,100 (+1.0)	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, 서브원, 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)	4,880 (+10.5)	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 화학물질안전관리 종합대책 발표 이후 IT/화학업체들의 노후시설 교체 수요 증가 기대

■ 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: 고려아연 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
고려아연 (010130)	326,500 (-0.2)	327,000 (9/09)	5,010	676	515	29,123	11.2
			- 아연과 연 생산 능력확대에 따른 장기 성장 잠재력 보유 - 환경 규제에 최대 수요처인 중국의 제련사 설비 증설이 제한되고 있어 아연과 연 가격 안정화 예상 - 비철금속 산업 최고의 경쟁력, Fumer 증설효과, 귀금속 및 상품가격 안정화 가능성 등을 주목할 필요				
엔씨소프트 (036570)	187,000 (+10.7)	169,000 (7/30)	726	182	164	8,200	22.8
			- 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)	76,300 (+4.2)	73,200 (7/22)	12,821	449	263	9,462	8.1
			- 예상보다 더딘 실적 개선과 JS전선 문제 등은 이미 주가에 선반영된 상태로 밸류에이션은 금위위기 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)	127,500 (+19.2)	107,500 (7/11)	5,730	344	242	13,426	9.5
			- 한라건설과 관련한 재무 리스크가 축소되고 있는 가운데 기저 효과에 따른 실적 개선 모멘텀과 함께 밸류에이션 매력 부각 가능성 상승 - 주 매출처의 공격적인 증설과 점유율 상승, 우수한 기술 및 원가경쟁력을 바탕으로 한 매출처 다변화, 중국 로컬업체와의 거래 확대, 전장제품 매출 비중 확대 등에 따른 장기 성장성 부각 가능성 상승				
삼성전자 (005930)	1,364,000 (-10.3)	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)	3,710 (-7.7)	4,020 (4/11)	789	62	63	673	5.5
			- 유아 및 초등학교지 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 상승. 2012년 DPS기준 우선주의 예상 배당수익률 5%를 상회				

■ Compliance notice

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

LG생활건강(051900)

매수(유지)

목표가: 700,000원(하향)

종가(9/23): 521,000원

낮아진 눈높이, 2014년 견고한 성장에 주목할 때

■ 3Q13 Preview: 음료사업 부진으로 인한 실적 하향 가능성 이미 노출된 악재

3분기 매출은 1조 1,676억원(10.8% YoY), 영업이익은 1,471억원(12% YoY)으로 예상된다. 기존 추정치와 8월 컨센서스대비 소폭 하회하나, 실적 실망감은 이미 시장에 충분히 반영됐다. 실적이 예상을 밑돈 것은 기후 영향으로 음료사업이 부진하고(매출 5.1% YoY), 하반기 마케팅 강화로 일본사업의 마진이 하락했기 때문이다. 그러나 낮아진 눈높이에서 다시 보면 여전히 업종 내 우수한 실적 중의 하나이다.

■ 2014년 organic 성장 가시성 견고, 해외사업 재평가 필요

성장 전망에 대한 과도한 우려와 달리 추가 M&A 없이도 2014년에 매출 11.6%, 영업이익 15.9%의 성장이 가능하다. 경기침체 등 여러 악조건에서도 2013년 기존 사업은 성장을 지속했다(일본 인수사업 제외 매출 4.5% YoY, 영업이익 5.5% YoY). 2014년에는 기저부담이 낮아지고 대외여건이 더 악화되지 않기 때문에, organic 성장 폭이 확대될 것이다. 한편, 해외사업 성과에도 주목해야 한다. 해외사업 본격화 2년 만에 2013년 매출 및 이익기여도가 15.8%, 20.2%까지 상승할 전망이다. 페이스샵은 지속적인 고성장세에 있고, 별다른 성과가 없었던 일본 인수사업도 조직경비 및 마케팅 강화로 2014년부터 성장세에 진입할 것이다.

■ 낮아진 눈높이와 2014년 성장에 대한 과도한 우려 해소, 주가 반등 기대

음료사업 부진과 경기침체 등으로 연초 가이던스와 우리 추정치대비 실적 하향(영업이익 2013년 7.8%, 2014년 11.1%)이 불가피하다. 이에 따라 목표주가도 790,000원에서 700,000원(2014년 PER 29배)으로 낮춘다. 그러나 실적 실망감은 이미 8~9월의 급격한 주가 조정에 충분히 반영되었고, 우려와 달리 2014년에 견고한 organic 성장이 예상되기 때문에, 향후 주가 반등이 충분히 가능하다. 지금은 성장에 대한 과도한 우려보다는 2014년 국내 실적 및 해외 모멘텀 등의 개선방향성에 주목해야 할 시점이다. 따라서 투자의견 ‘매수’를 유지한다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2011A	3,456	370	372	265	15,786	14.9	463	30.9	18.0	8.1	29.7
2012A	3,896	446	430	304	18,126	14.8	554	36.2	20.4	9.1	27.6
2013F	4,334	503	476	338	20,310	12.0	639	25.6	14.5	6.0	25.4
2014F	4,837	583	554	394	23,659	16.5	737	22.0	12.5	5.0	24.3
2015F	5,342	667	643	457	27,448	16.0	839	18.9	10.8	4.1	23.2

*상기 보고서는 2013년 9월 24일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

삼성전자(005930)

매수(유지)

목표가: 1,800,000원(유지)

종가(9/24): 1,373,000원

3Q Preview: 스마트폰 경쟁력 확인

■ 3Q13 실적 전망 소폭 조정. 스마트폰 판매 호조 지속

삼성전자의 3Q13 실적을 매출 58.9조원(기존 59.5조원), 영업이익 9.73조원(기존 9.84조원), 순이익 7.71조원(기존 7.73조원)으로 전망한다. IM 사업이 스마트폰 판매 호조에 힘입어 영업이익 6.28조원(OPM 17.1%)으로 기존 영업이익 6.05조원(OPM 16.6%)보다 개선될 전망이다. 스마트폰 출하량이 87백만대(17% QoQ, 이전 전망 79백만대)로 판매 호조를 보이기 때문이다. 하지만, 주로 중저가폰을 중심으로 물량이 증가하면서 ASP는 \$296(-9% QoQ, 이전 전망 \$306)로 하락한다. TV사업은 일본, 중국업체들의 가격 인하 공세, 보조금 정책 중단에 따른 중국 TV 수요 부진 등으로 수익성이 하락했고, 이에 따라 대형패널 실적도 부진했다. 반도체 영업이익은 2.13조원(26% QoQ, 이전 전망 2.26조원)으로 메모리는 DRAM 가격 상승으로 개선되었으나, 시스템LSI가 여전히 낮은 가동률 때문에 부진했다.

■ 4Q13 실적 전망 상향, 스마트폰 사업 선방 및 반도체 사업 본격 개선

4Q13 영업이익은 10.2조원으로 기존 전망 9.35조원 대비 8.6% 상향한다. IM 영업이익이 6.05조원(기존 전망 5.24조원)으로 견조하고, 반도체 영업이익은 2.82조원(기존 전망 2.54조원)으로 본격 개선되기 때문이다. ASP가 \$650에 달하는 갤럭시 노트3가 3Q 4백만대에 이어 4Q 천만대의 Sell-in 판매를 보이면서 마케팅 비용 증가에도 불구하고, IM사업의 4Q 수익성을 방어할 전망이다. 반도체는 메모리와 시스템LSI가 각각 큰 폭의 개선을 보인다. 메모리는 SK 하이닉스 화재에 따른 DRAM 공급이 감소하면서 4Q 비수기 중에도 공급 부족이 심화된다. 이에 따라 PC DRAM의 Contract 가격이 4GB \$30을 넘어서면서 PC DRAM 가격이 11% QoQ 급등해 4Q DRAM ASP가 3% QoQ 상승(이전 전망 -6% QoQ)할 것이다. 시스템LSI는 애플 iPhone 신제품 출시에 따른 애플향 AP 판매 증가에 따라 가동률이 상승하면서 4Q OP 5천억원으로 개선될 전망이다.

■ 3Q 선방, 4Q 개선 및 2014년 경쟁력 반영 시 절대 저평가, 목표주가 180만원 유지

삼성전자의 3Q OP 컨센서스가 10.3조원 수준에서 최근 10조원 이하로 하향 조정되고 있다. 이에 따라 외국인들의 지속적인 매수세에도 불구하고 주가는 아직 140만원대에 안착하지 못했다. 4Q에는 애플의 아이폰5S 및 5C 출시 등에 따라 스마트폰 경쟁이 격화될 뿐 아니라 마케팅 비용 증가 등으로 인한 수익성 하락 우려가 높은 만큼 단기적으로 주가 상승이 제한적일 수 있다. 하지만, 3Q 스마트폰 판매 및 수익성이 견조하고, 4Q 반도체를 중심으로 분기 실적 개선이 이어지고, 2014년에는 삼성전자가 스마트폰 시장 승자의 위치를 굳건히 할 것이기 때문에 주가 조정 구간이 절대 저평가된 삼성전자를 매수할 기회라고 확신한다. 2013년 기준 PER 9.0배, PBR 2.0배 수준인 목표주가 180만원을 유지한다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2011A	165,002	15,644	17,192	13,383	89,229	(15.8)	29,236	11.9	5.3	1.7	14.7
2012A	201,104	29,049	29,915	23,185	154,020	72.6	44,671	9.9	4.9	2.1	21.6
2013F	232,938	38,198	39,227	30,249	200,410	30.1	55,438	6.8	3.2	1.5	23.1
2014F	247,551	42,441	43,471	33,815	224,032	11.8	62,960	6.1	2.5	1.3	21.2
2015F	256,845	42,848	45,130	35,105	232,580	3.8	63,904	5.8	2.2	1.1	18.4

*상기 보고서는 2013년 9월 25일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

국내외 자금동향 및 대차거래

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

◆ 주요 증시 지표

구 분		09/13(금)	09/16(월)	09/17(화)	09/23(월)	09/24(화)	09/25(수)
유가증권	종합주가지수	1,994.32	2,013.37	2,005.58	2,009.41	2,007.10	1,998.06
	등락폭	-9.74	19.05	-7.79	3.83	-2.31	-9.04
	등락종목						
	상승(상한)	318(6)	373(13)	437(18)	439(23)	343(19)	390(30)
	하락(하한)	469(0)	444(2)	369(1)	380(8)	464(0)	419(0)
	ADR	96.35	96.11	104.29	111.54	118.02	111.54
	이격도						
	10 일	101.39	101.90	101.14	100.94	100.55	99.88
	20 일	103.46	104.19	103.47	103.29	102.75	101.95
	투자심리	70	80	70	50	40	100
코스닥	거래량 (백만 주)	254	249	260	244	306	276
	거래대금 (십억 원)	4,019	4,124	4,256	4,900	4,181	4,078
	코스닥지수	530.89	526.20	527.11	527.07	527.29	527.27
	등락폭	1.31	-4.69	0.91	-0.04	0.22	-0.02
	등락종목						
	상승(상한)	318(10)	373(2)	468(6)	407(11)	382(10)	350(8)
	하락(하한)	469(0)	444(2)	416(1)	504(3)	506(2)	556(1)
	ADR	85.23	82.92	89.90	94.26	100.07	90.62
	이격도						
	10 일	100.87	99.96	100.11	100.08	100.14	100.07
	20 일	100.73	100.07	100.34	100.37	100.32	100.33
	투자심리	70	80	70	50	40	100
	거래량 (백만 주)	247	245	220	255	301	271
	거래대금 (십억 원)	1,464	1,712	1,211	1,458	1,682	1,543

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가증권	매수	1,852.9	1,314.8	896.7	196.0	115.3	170.9	89.9	24.6	300.136	37.6
	매도	1,736.0	1,124.6	1,189.7	213.4	119.1	423.4	129.8	30.7	273.2	51.6
	순매수	116.8	190.2	-293.0	-17.4	-3.9	-252.5	-40.0	-6.1	26.9	-14.1
	9월 누계	-2,933.3	6,959.5	-3,480.1	-137.3	56.9	-2,786.0	-371.4	-1,218.7	976.4	-546.0
	13년 누계	-4,320.3	-117.7	5,632.8	1,230.8	1,117.6	-3,494.3	-68.3	-1,944.5	8,791.5	-1,194.8
코스닥	매수	1,379.1	91.2	76.0	16.0	9.4	20.7	8.7	1.8	19.4	13.3
	매도	1,354.2	103.0	84.4	17.9	9.4	31.6	9.0	2.1	14.4	18.0
	순매수	25.0	-11.8	-8.4	-1.9	0.0	-10.9	-0.3	-0.3	5.0	-4.8
	9월 누계	205.3	107.4	-270.5	0.4	-51.5	-192.2	-0.6	-3.9	-22.7	-42.2
	13년 누계	-632.1	1,270.5	164.3	-70.3	-50.4	238.4	-137.9	-73.7	258.3	-802.8

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
섬유,의복	434
운수창고	297
종이,목재	(478)
엔씨소프트	18,020
현대위아	2,810
대한항공	2,679
롯데쇼핑	2,277
TIGER 레버리지	1,733
전기,전자	-87,810
운수장비	-30,815
화학	-25,302
삼성전자	-35,791
LG디스플레이	-18,953
SK이노베이션	-14,340
SK하이닉스	-12,644
POSCO	-10,584

연 기 금	
순 매 수	순 매 도
서비스업	16,227
화학	13,484
통신업	10,314
엔씨소프트	17,108
기아차	5,542
두산중공업	5,159
KT	5,120
삼성물산	4,164
철강및금속	-10,799
운수장비	-7,933
건설업	-5,439
POSCO	-6,586
현대제철	-6,411
현대중공업	-4,602
LG디스플레이	-3,988
LG전자	-3,984

(체결기준: 백만원)

은 행	
순 매 수	순 매 도
철강및금속	2,770
화학	2,541
운수장비	2,238
POSCO	3,071
금호타이어	1,475
삼성중공업	965
삼성테크윈	937
현대중공업	802
전기,전자	-9,671
서비스업	-3,126
유통업	-3,105
SK하이닉스	-8,703
KODEX 레버리지	-6,432
SK C&C	-2,823
삼성물산	-2,749
삼성전자	-1,077

보 험	
순 매 수	순 매 도
보험	12,659
서비스업	4,990
음식료품	3,650
삼성화재	11,313
엔씨소프트	5,507
대한항공	1,960
롯데쇼핑	1,508
LG이노텍	1,472
운수장비	-10,363
전기,전자	-7,596
철강및금속	-7,458
KOSEF 200	-19,973
TIGER 200	-9,234
KODEX 200	-8,049
POSCO	-5,326
KODEX 레버리지	-5,323

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관	
순 매 수	순 매 도
서비스업	14,393
음식료품	9,346
운수창고	7,889
엔씨소프트	50,850
KODEX 인버스	24,996
대한항공	8,271
한미약품	3,914
두산중공업	3,657
스카이라이프	2,911
대상	2,685
SK텔레콤	2,665
카프로	2,508
풍산	2,342
전기,전자	-126,573
운수장비	-66,660
철강및금속	-42,245
LG디스플레이	-39,319
삼성전자	-32,641
KODEX 레버리지	-27,411
SK하이닉스	-24,119
SK이노베이션	-22,780
현대제철	-20,040
POSCO	-17,788
현대중공업	-13,119
LG전자	-12,249
한국전력	-11,040

외 국 인	
순 매 수	순 매 도
전기,전자	52,555
운수장비	44,077
서비스업	18,905
삼성전자	22,011
SK하이닉스	20,308
삼성SDI	18,592
POSCO	14,557
현대차	12,425
SK이노베이션	12,105
현대미포조선	8,575
두산인프라코어	8,554
삼성중공업	7,544
현대건설	7,213
의약품	-6,836
운수창고	-1,237
섬유,의복	-919
금호타이어	-18,924
LG전자	-7,931
현대제철	-7,908
기아차	-6,896
엔씨소프트	-6,321
LG디스플레이	-5,844
대상	-3,804
NAVER	-3,721
SK텔레콤	-3,607
넥센타이어	-3,440

주: 외국인인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신		연 기 금	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
의료,정밀기기	1,141	반도체	-2,491
운송장비, 부품	534	디지털컨텐츠	-2,331
통신서비스	527	방송서비스	-1,463
뷰웍스	1,798	위메이드	-1,826
한글과컴퓨터	606	하나투어	-1,335
리노공업	550	CJ오쇼핑	-1,094
SK브로드밴드	527	유진테크	-734
농우바이오	522	메가스터디	-723

연 기 금		은 행	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
출판,매체복제	1,913	출판,매체복제	-858
운송장비, 부품	959	통신장비	-322
사업지원	923	금융서비스	-298
에스엠	1,913	에스엠	-858
KH바텍	1,297	삼기오토모티브	-334
하나투어	923	휴맥스	-318
성우하이텍	757	파트론	-51
다음	754	KG모빌리언스	-49

(체결기준: 백만원)

보 험		기 관	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
반도체	1,865	금융서비스	-5,758
전문기술	842	방송서비스	-3,188
사업지원	673	디지털컨텐츠	-2,774
서울반도체	1,857	하이비전시스템	-5,021
하나투어	669	위메이드	-3,434
CJ E&M	578	CJ오쇼핑	-2,998
에버다임	509	에스에프에이	-1,538
루멘스	446	덕산하이메탈	-1,363
		파트론	-1,200
		인터플렉스	-1,004
		메디톡스	-1,004
		유진테크	-998
		포스코 ICT	-925

외 국 인		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
방송서비스	4,688	제약	-8,395
금속	4,066	소프트웨어	-5,054
금융서비스	2,578	반도체	-4,720
CJ오쇼핑	4,490	셀트리온	-6,829
성광벤드	2,706	인프라웨어	-3,779
하이비전시스템	2,391	파트론	-2,759
포스코 ICT	1,346	실리콘웍스	-2,419
에이블씨엔씨	993	미디어플렉스	-2,407
에스에프에이	919	바이오니아	-1,625
엘엠에스	849	하나투어	-1,074
ITX시큐리티	623	KH바텍	-929
씨젠	593	피에스텍	-818
동국S&C	585	성우하이텍	-626

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

외 국 인		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
소프트웨어	2,731	금융서비스	-5,758
전문기술	2,320	방송서비스	-3,188
운송장비, 부품	1,842	디지털컨텐츠	-2,774
서울반도체	3,424	하이비전시스템	-5,021
한글과컴퓨터	2,781	위메이드	-3,434
KH바텍	2,605	CJ오쇼핑	-2,998
뷰웍스	2,480	에스에프에이	-1,538
인터파크	1,782	덕산하이메탈	-1,363
우리산업	1,553	파트론	-1,200
에스엠	1,336	인터플렉스	-1,004
하나투어	938	메디톡스	-1,004
루멘스	932	유진테크	-998
씨젠	926	포스코 ICT	-925

외 국 인		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
방송서비스	4,688	제약	-8,395
금속	4,066	소프트웨어	-5,054
금융서비스	2,578	반도체	-4,720
CJ오쇼핑	4,490	셀트리온	-6,829
성광벤드	2,706	인프라웨어	-3,779
하이비전시스템	2,391	파트론	-2,759
포스코 ICT	1,346	실리콘웍스	-2,419
에이블씨엔씨	993	미디어플렉스	-2,407
에스에프에이	919	바이오니아	-1,625
엘엠에스	849	하나투어	-1,074
ITX시큐리티	623	KH바텍	-929
씨젠	593	피에스텍	-818
동국S&C	585	성우하이텍	-626

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
TIGER	레버리지	21 일	한국금융지주 21 일
KODEX	에너지화학	16 일	현대차 19 일
한국타이어	월드와이드	11 일	SK텔레콤 17 일
KODEX	건설	11 일	삼성화재 16 일
TIGER	원유선물(H)	11 일	모토닉 16 일
한일시멘트		10 일	SK하이닉스 15 일
퍼시스		10 일	한국단자 15 일
KOSEF	10년국고채	10 일	현대글로벌비스 15 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
이트레이드	증권	80 일	다음 15 일
웹젠		12 일	에이블씨엔씨 13 일
인터파크		6 일	동서 12 일
에스엠		6 일	우리이티아이 11 일
평화정공		4 일	포스코컴텍 10 일
루멘스		3 일	웹젠 9 일
하나투어		3 일	서울반도체 8 일
모두투어		3 일	EG 6 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
엔씨소프트	48,672	삼성전자	288,075
KODEX	레버리지	47,735	KODEX 200 181,143
대한항공	42,566	SK하이닉스	150,654
KB금융	34,800	현대차	130,942
고려아연	25,134	삼성SDI	68,693
롯데케미칼	20,631	LG화학	55,839
롯데쇼핑	16,779	현대중공업	49,271
SK하이닉스	16,516	두산인프라코어	47,232

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스엠	15,750	서울반도체	31,795
하나투어	9,491	CJ오쇼핑	14,714
인터파크	7,146	성광벤드	8,051
루멘스	6,274	다음	7,233
에버다임	2,822	파라다이스	3,161
GS홈쇼핑	1,831	게임빌	3,049
한국토지신탁	1,750	인터플렉스	3,031
제이콘텐트리	1,678	셀트리온	2,690

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
서비스업		14,393	18,905 33,298
음식료품		9,346	1,635 10,981
통신업		1,206	1,094 2,301
KODEX	인버스	24,996	2,465 27,461
대한항공		8,271	1,513 9,784
스카이라이프		2,911	1,351 4,261
카프로		2,508	621 3,129
S-Oil		1,886	874 2,759
CJ제일제당		1,758	964 2,723
한전KPS		1,176	1,394 2,570
하이트진로		1,444	1,068 2,512
오리온		2,317	74 2,390
LS		100	2,094 2,195

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
의료,정밀기기		1,511	251 1,762
출판,매체복제		1,324	51 1,375
인터넷		750	388 1,138
서울반도체		3,424	44 3,468
뷰웍스		2,480	346 2,826
한글과컴퓨터		2,781	35 2,815
인터파크		1,782	10 1,792
에스엠		1,336	375 1,711
씨젠		926	593 1,519
다음		769	389 1,159
SK브로드밴드		742	379 1,121
에이블씨엔씨		67	993 1,061
에버다임		785	68 854

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	
현대차	16 일	LG디스플레이	7 일	네패스	15 일	젠타스	6 일
삼성전자	16 일	경방	6 일	동서	10 일	루멘스	5 일
KODEX 200	16 일	종근당	6 일	덕산하이메탈	10 일	STS반도체	4 일
한국단자	13 일	LG이노텍	5 일	이오테크닉스	9 일	디지털시스템	4 일
NAVER	13 일	광전자	5 일	포스코엠텍	7 일	네패스	3 일
삼성테크윈	12 일	일성신약	4 일	CJ오쇼핑	7 일	이오테크닉스	3 일
현대산업	12 일	롯데제과	4 일	포스코엠텍	6 일	KH바텍	3 일
KINDEX 인버스	12 일	일진디스플레이	4 일	KCC건설	6 일	성우하이텍	2 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
삼성전자	-358,600	LG디스플레이	-43,717	CJ오쇼핑	-9,649	KG이니시스	-8,564
KODEX 200	-173,324	LG이노텍	-22,802	에스에프에이	-7,468	루멘스	-6,252
현대차	-90,278	금호타이어	-16,478	KH바텍	-6,649	인프라웨어	-4,393
LG디스플레이	-88,410	LG전자	-15,217	SK브로드밴드	-6,320	하나투어	-2,175
SK텔레콤	-50,368	두산중공업	-11,324	하이비전시스템	-4,335	바이오니아	-1,832
KT	-49,697	아모레퍼시픽	-9,755	위메이드	-3,722	스페코	-1,609
LG전자	-48,287	삼성카드	-9,151	하이제1호스팩	-3,192	한글과컴퓨터	-1,548
NAVER	-46,293	삼성전자우	-8,138	성광벤드	-3,023	TPC	-1,068

◆ 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	
비금속광물	-1,606	-174	-1,779		제약	-1,068	-8,395	-9,464	
의료정밀	-749	-647	-1,396		오락,문화	-530	-2,239	-2,769	
종이,목재	-707	-467	-1,173		전기,가스	-661	-12	-673	
LG디스플레이	-39,319	-5,844	-45,163		파트론	-1,200	-2,759	-3,959	
현대제철	-20,040	-7,908	-27,948		인프라웨어	-17	-3,779	-3,796	
금호타이어	-3,222	-18,924	-22,146		바이오니아	-526	-1,625	-2,151	
LG전자	-12,249	-7,931	-20,180		유진테크	-998	-397	-1,396	
기아차	-8,007	-6,896	-14,903		메디톡스	-1,004	-317	-1,321	
넥센타이어	-916	-3,440	-4,356		슈프리마	-693	-575	-1,268	
CJ CGV	-2,584	-1,258	-3,842		인터플렉스	-1,004	-145	-1,149	
제일기획	-1,768	-1,657	-3,425		네패스	-666	-40	-705	
신한지주	-1,229	-1,296	-2,525		지에스이	-661	-14	-675	
GS	-1,963	-397	-2,359		세코닉스	-641	-14	-654	

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	
LG전자	126	9,116	
두산인프라코어	438	7,219	
LG이노텍	78	6,676	
POSCO	20	6,569	
두산중공업	108	4,914	
NAVER	9	4,748	
현대차	17	4,236	
삼성SDI	22	4,079	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
서울반도체	58	2,361	
에스엠	52	1,928	
KH바텍	70	1,741	
메디톡스	9	1,185	
파트론	47	780	
인터파크	65	569	
하나투어	8	519	
셀트리온	11	503	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	3,333	4,575,965	
POSCO	8,343	2,703,185	
LG전자	18,610	1,354,797	
현대차	3,734	952,183	
OCI	5,472	946,702	
두산중공업	16,004	743,366	
현대중공업	2,376	624,991	
NAVER	1,109	602,294	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	14,251	655,548	
파트론	8,319	138,925	
파라다이스	5,810	135,381	
에스엠	2,598	96,114	
SK브로드밴드	19,929	93,166	
서울반도체	2,094	86,481	
다음	790	73,710	
하나투어	1,017	71,160	

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
기계	1,775	운수창고	-4,386
의약품	684	통신업	-4,022
화학	494	운수장비	-2,928
두산인프라코어	1,361	LG유플러스	-3,699
두산중공업	817	SK하이닉스	-2,327
SH에너지화학	767	현대상선	-2,038
LG전자	583	기아차	-1,657
POSCO	428	대우조선해양	-1,138
영진약품	400	대한항공	-971
광동제약	320	STX팬오션	-958
KODEX 200	316	대우건설	-893
호텔신라	302	한화생명	-752
LG디스플레이	254	신한지주	-747

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
IT부품	854	오락,문화	-1,134
금속	567	제약	-429
소프트웨어	422	반도체	-347
대아티아이	580	파라다이스	-1,190
코다코	475	이지바이오	-353
팜스토리	306	셀트리온	-318
파워로직스	301	덕산하이메탈	-272
태웅	257	한광	-270
현진소재	242	KG이니시스	-236
보성파워텍	186	네패스	-224
하이비전시스템	166	대봉엘에스	-205
스펙코	142	휴비츠	-202
에스에너지	137	SK브로드밴드	-190

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	09/16(월)	09/17(화)	09/23(월)	09/24(화)	09/25(수)
외국인	-700.8	6,376.4	676.0	508.0	387.3	391.3	314.2	190.2
기관계	6,286.1	-2,826.9	-244.3	-204.3	-333.3	-320.0	-270.1	-293.0
(투신)	-3,030.2	-2,321.9	-442.3	-239.0	-202.0	-198.2	-101.5	-252.5
(연기금)	7,468.0	794.2	-43.5	91.4	52.6	53.5	34.8	32.9
(은행)	-1,877.3	-1,151.4	-1.4	-27.6	-26.9	-26.9	-22.3	-6.1
(보험)	1,232.6	171.9	28.0	-19.5	-18.4	-17.0	-96.7	-3.9
개인	-4,423.9	-3,036.9	-377.4	-286.3	-65.0	-78.3	-44.1	116.8
기타	-1,161.4	-512.6	-54.3	-17.5	11.0	7.1	6.0	-14.1

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2010년	2011년	2012년	09/13(금)	09/16(월)	09/17(화)	09/23(월)	09/24(화)
KOSPI	2,033.3	1,825.7	1,997.1	1,994.3	2,013.4	2,005.6	2,009.4	2,007.1
고객예탁금	15,249.8	17,680.2	18,014.3	19,191.2	19,440.4	18,836.7	18,867.8	18,511.5
(증감액)	1,996.5	3,611.7	334.1	287.8	249.2	-603.7	31.1	-356.3
(회전율)	50.9	34.2	26.7	28.6	30.0	29.5	34.8	32.2
실질예탁금 증감	-3,314.4	3,791.6	-13,274.3	-47.4	-76.9	-634.4	-251.2	-442.2
신용잔고	59,709.0	44,763.0	39,124.0	4,303.6	4,298.5	4,297.6	4,304.3	4,303.4
미수금	1,778.0	1,877.0	1,241.0	144.5	155.2	141.8	129.3	132.0

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	09/13(금)	09/16(월)	09/17(화)	09/23(월)	09/24(화)
전체 주식형	88,987	-4,530	-2,280	-494	-9	-143	-113	-160
(ex. ETF)		-6,415	-3,126	-571	-220	-334	-165	-105
국내 주식형	67,181	-1,433	-1,853	-416	18	-76	-76	-132
(ex. ETF)		-3,332	-2,701	-493	-194	-267	-128	-78
해외 주식형	21,806	-3,097	-427	-79	-27	-67	-37	-27
(ex. ETF)		-3,082	-425	-79	-27	-67	-37	-27
주식 혼합형	9,416	-498	-203	-31	-16	-42	-6	-7
채권 혼합형	23,530	4,738	-211	-22	-128	-3	-63	96
채권형	53,282	246	-320	47	-29	-5	-112	-278
MMF	75,153	10,772	9,116	407	1,075	1,653	-82	-516

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	09/16(월)	09/17(화)	09/23(월)	09/24(화)	09/25(수)
한 국	-400	5,869	5,405	469	361	289	324	291
대 만	4,020	3,223	2,241	451	144	152	142	-
인 도	12,398	989	928	-	-	-	-	-
인도네시아	-670	155	704	43	41	40	41	40
태국	-3,334	438	621	96	84	78	81	-
남아공	2,862	74	386	12	23	-	-	-
필리핀	1,304	104	101	23	-1	-1	-	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2012년	09/13(금)	09/16(월)	09/17(화)	09/23(월)	09/24(화)	09/25(수)
회사채 (AA-)	3.29	3.33	3.27	3.25	3.21	3.23	3.25
회사채 (BBB-)	8.80	9.03	8.97	8.95	8.91	8.93	8.95
국고채 (3년)	2.82	2.93	2.87	2.85	2.80	2.82	2.84
국고채 (5년)	2.97	3.23	3.15	3.11	3.04	3.05	3.06
국고채 (10년)	3.16	3.57	3.50	3.47	3.40	3.39	3.40
미 국채 (10년)	1.76	2.88	2.80	2.72	2.69	2.64	-
일 국채 (10년)	0.80	0.72	0.72	0.69	0.67	0.67	-
원/달러	1,070.60	1,087.00	1,082.20	1,084.10	1,073.80	1,072.20	1,076.65
원/엔	1,243.73	1,093.89	1,094.90	1,093.72	1,079.00	1,086.00	1,092.00
엔/달러	86.08	99.37	98.84	99.12	99.58	98.81	98.63
달러/유로	1.32	1.33	1.34	1.33	1.35	1.34	1.34
DDR3 1Gb (1333MHz)	0.67	1.43	1.52	1.52	1.52	1.51	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.07	2.17	2.29	2.26	2.25	2.18	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.89	3.25	3.26	3.25	3.25	3.25	-
CRB 지수	295.01	291.02	289.46	287.44	286.17	285.17	-
LME 지수	3,454.5	3,048.6	3,054.8	3,114.3	3,057.4	3,112.1	-
BDI	699	1,636	1,651	1,904	1,901	1,636	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	91.82	108.21	106.59	104.36	103.57	103.47	-
금 (달러/온스)	1,663.40	1,308.60	1,317.80	1,332.50	1,327.00	1,316.30	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

KOSPI200 선물 옵션 시장 동향

◆ 선물시장 지표

(단위: P, 계약)

	기초자산 KOSPI200	최근월물 1312월물	베이스스			거래량	미결제약정	
			이론	마감	평균			증감
9월 16일	263.86	265.50	1.67	1.64	2.66	127,949	110,440	1,231
9월 17일	262.56	264.20	1.65	1.64	2.41	129,363	110,497	57
9월 23일	263.02	264.95	1.53	1.93	2.24	169,185	112,087	1,590
9월 24일	262.83	264.70	1.51	1.87	2.05	154,683	111,283	-804
9월 25일	261.45	263.05	1.51	1.60	2.25	161,521	110,822	-461

◆ 지수선물시장 투자주체별 매매동향

(단위: 계약)

	외국인	개인	기관종합					
			증권	투신	은행	보험	기금	
9월 16일	-1,211	1,327	-396	-979	389	185	152	-93
9월 17일	-1,159	134	985	1,130	-101	-89	14	35
9월 23일	2,251	-815	-1,337	-471	-1,218	164	257	-69
9월 24일	-222	676	-449	-780	242	17	67	55
9월 25일	-2,403	2,064	343	1,979	-1,407	146	-341	-34
누적포지션	-1,148	3,439	-2,452	842	-3,576	481	68	-167

◆ 지수선물 프로그램 매매동향

(단위: 십억 원)

	프로그램 전체			비차익거래			차익거래			차익거래잔고	
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수
9월 16일	549	986	437	535	889	354	14	97	83	5,027	8,983
9월 17일	713	933	220	667	834	168	47	99	52	5,016	9,023
9월 23일	992	1,380	389	946	1,350	404	46	31	-15	5,039	9,032
9월 24일	897	1,004	107	874	977	103	23	26	3	5,031	9,026
9월 25일	850	1,029	180	838	949	112	12	80	68		

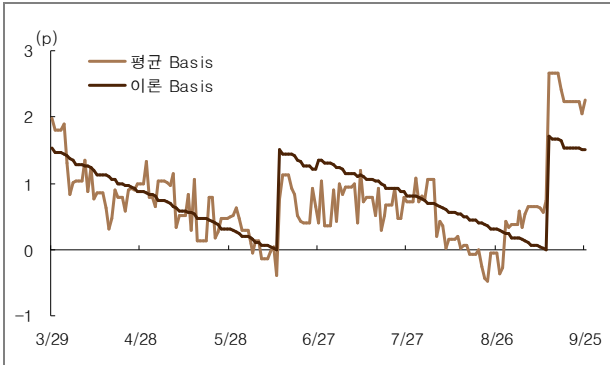
◆ 옵션시장 거래동향

(단위: 변동성(%)/가격(P))

콜옵션				행사가격	풋옵션			
변동성	미결제증감	거래량	현재가		현재가	거래량	미결제증감	변동성
12.91	284	150,745	0.08	275.00	13.40	30	-16	14.42
12.96	7,076	174,480	0.19	272.50	11.05	125	-44	14.35
13.19	5,986	210,047	0.43	270.00	8.60	387	-11	12.34
13.40	4,297	164,150	0.86	267.50	6.55	1,908	106	12.93
13.60	3,759	151,451	1.55	265.00	4.70	7,910	30	13.00
14.11	987	45,256	2.62	262.50	3.25	24,951	210	13.46
14.75	388	8,464	4.05	260.00	2.18	136,816	909	14.07
15.26	339	1,929	5.75	257.50	1.40	145,264	1,778	14.59
15.49	92	502	7.65	255.00	0.87	128,072	421	15.12
16.12	-28	162	9.80	252.50	0.54	79,181	449	15.78
18.16	17	77	12.20	250.00	0.34	76,148	3,639	16.57

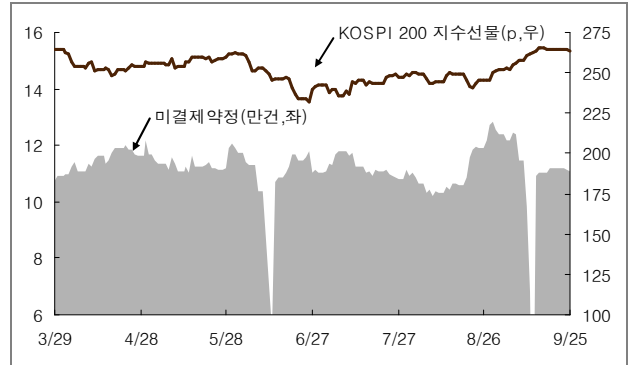
■ 주요 지표

이론 Basis & 평균 Basis



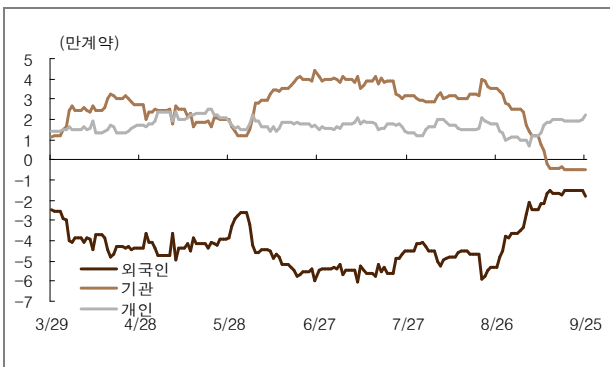
- 평균 Basis: 2.25(전 거래일 대비 0.20 상승)
- 이론 Basis: 1.51

선물 가격 & 미결제 약정수량



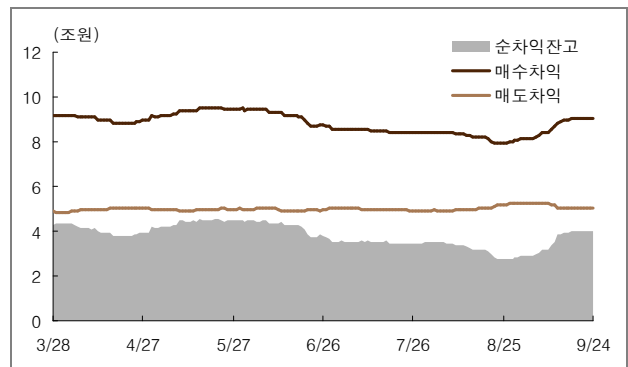
- 미결제약정: 전 거래일 대비 461 계약 감소한 110,822 계약
- 선물가격(263.05): 전 거래일 대비 1.65p 하락

투자주체별 누적 순매수



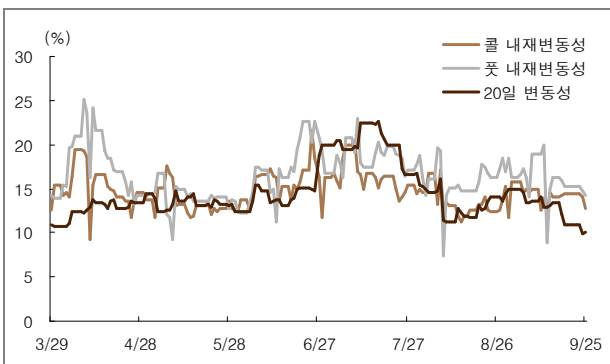
- 외국인: 2,403 계약 순매도
- 기관: 343 계약 순매수 / 개인: 2,064 계약 순매수

차익거래 잔고 추이



- 차익거래: 680 억원 순매수
- 비차익거래: 1,115 억원 순매수

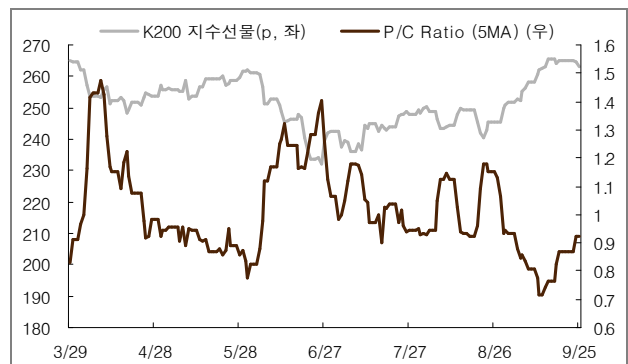
KOSPI200 옵션 변동성 추이



- 대표 내재 변동성: 콜 12.8% / 풋 14.2% 기록
- 20일 역사적 변동성: 10.01% 기록

*** 데이터 불연속성은 선물 13년 9월물이 최근월물로 거래된 데 따른 것임

Put/Call Ratio



- 금액 기준 P/C Ratio(5MA): 0.92 기록

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
16	17	18	19	20
美> 8월 광공업생산 MoM (0.4%, 0.5%, 0.0%) 8월 설비가동률 (77.8%, 77.9%, 77.6%) 유럽> 8월 소비자물가지수 (1.3%, 1.3%, 1.3%)	美> 8월 소비자물가지수 MoM (0.1%, 0.2%, 0.2%) 7월 순 TIC 흐름 (억 달러) (567, n/a, -197) 9월 NAHB 주택시장지수 (58, 58, 58)	美> MBA 주택융자 신청지수 (11.2%, n/a, -13.5%) 8월 주택착공건수 (0.9%, 2.3%, 5.7%) 8월 건축허가 (-3.8%, -0.4%, 3.9%) FOMC 금리결정 (0.25%, 0.25%, 0.25%)	美> 신규 실업수당 청구건수 (30.9만, 33.0만, 29.2만) 실업보험연속수급신청자수 (278.7만, 290.0만, 287.1만) 9월 필라델피아 연준 경기전망 (22.3, 10.3, 9.3) 8월 기존주택매매 (1.7%, -2.6%, 6.5%) 8월 선행지수 (0.7%, 0.6%, 0.6%) 日> 8월 무역수지 (십억 엔) (-791, -820, -911) 7월 전체산업활동지수 MoM (0.5%, 0.3%, -0.6%)	
23	24	25	26	27
美> 8월 시카고 연방 국가활동 지수 (0.14, -0.05, -0.43) 유럽> 9월 유로존 제조업 PMI (51.1, 51.4, 51.7) 中> 9월 HSBC 제조업 PMI (51.2, 50.9, 50.1)	美> 7월 케이스윌러 주택가격 지수 (162.49, 162.69, 159.54) 주택가격지수 MoM (1.0%, 0.8%, 0.7%)	美> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, 11.2%) 8월 내구재 주문 (n/a, -0.2%, -7.4%) 8월 신규주택매매 MoM (n/a, 6.6%, -13.4%)	美> 신규 실업수당 청구건수 (n/a, n/a, 30.9만) 실업보험연속수급신청자수 (n/a, 282.0만, 278.7만) 2분기 GDP 연간화 QoQ (n/a, 2.6%, 2.5%) 2분기 개인소비 (n/a, 1.8%, 1.8%)	韓> 8월 BoP 경상수지(억 달러) (n/a, n/a, 67.71) 8월 BoP 상품수지(억 달러) (n/a, n/a, 56.79) 유럽> 9월 소비자자기대지수 (n/a, n/a, -14.9) 日> 8월 전국 소비자물가지수 (n/a, 0.8%, 0.7%)
30	10/1	2	3	4
韓> 8월 광공업생산 YoY 유럽> 9월 소비자물가지수 MoM 中> 9월 HSBC/Markit 서비스 PMI 日> 8월 광공업생산 예상치 8월 주택착공건수 YoY	韓> 9월 소비자물가지수 9월 수입/수출 美> 9월 ISM 제조업지수 유럽> 9월 제조업 PMI 최종 8월 실업률 中> 9월 제조업 PMI	美> 9월 총 차량 판매 9월 ADP 취업자 변동 유럽> ECB 금리 공시	美> 8월 제조업 수주 9월 ISM 비제조업지수 유럽> 9월 서비스 PMI 8월 소매판매 中> 9월 비제조업 PMI	美> 9월 비농업부분고용자수 변동 9월 실업률

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)

