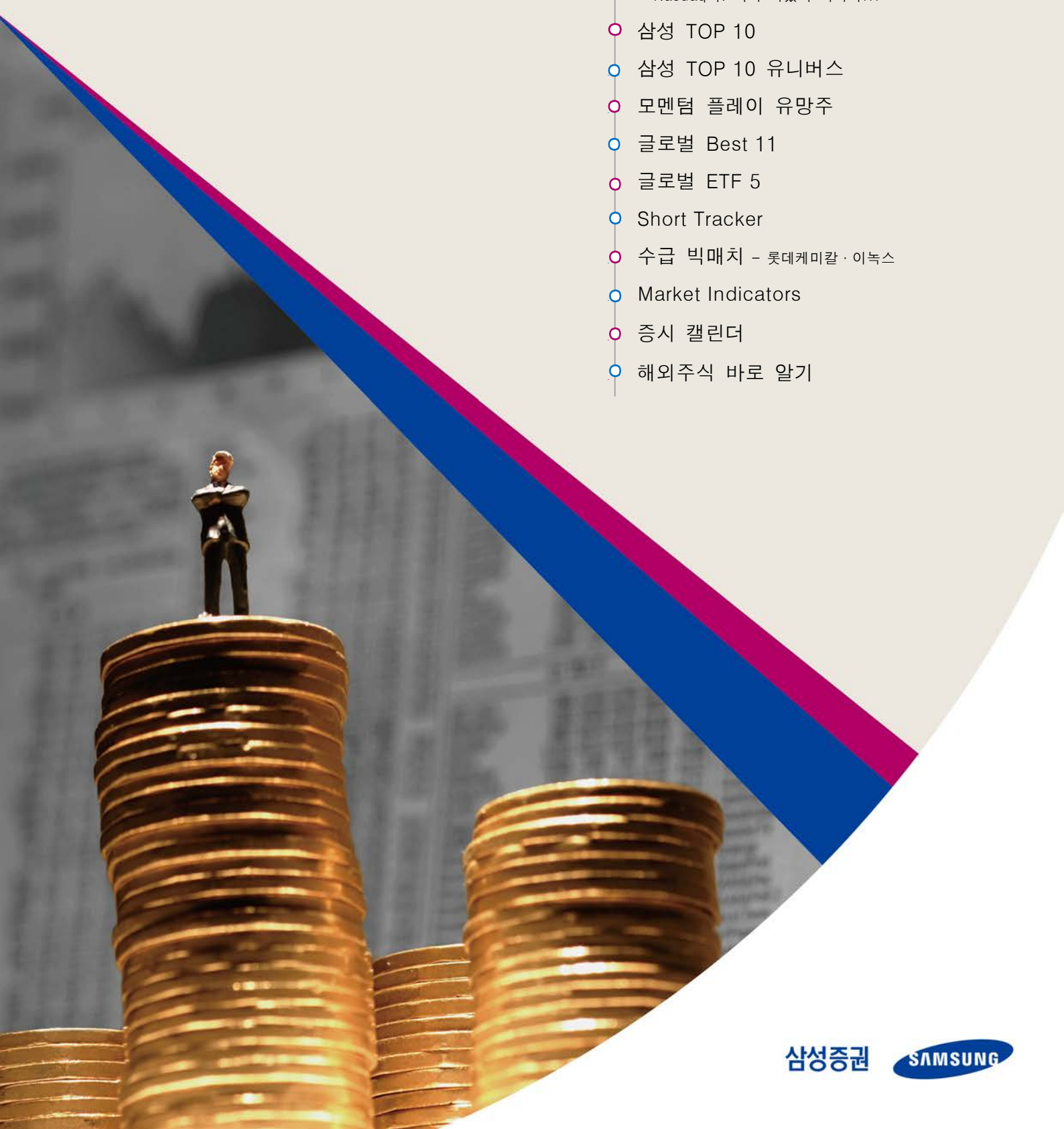


[주식전략팀] 2014년 4월 8일 화요일

삼성 Daily

- Daily 주요지표
- 김도현의 스윙매매
- Nasdaq아. 마이 목었다 아이가!!!
- 삼성 TOP 10
- 삼성 TOP 10 유니버스
- 모멘텀 플레이 유망주
- 글로벌 Best 11
- 글로벌 ETF 5
- Short Tracker
- 수급 빅매치 - 롯데케미칼 · 이녹스
- Market Indicators
- 증시 캘린더
- 해외주식 바로 알기



Daily 주요지표

	지표	최근값	전일대비	1일전 (%)	5일전 (%)	52주 고가	52주 저가
주식	종합주가지수	1,989.70	1.61	0.08	0.21	2,063.28	1,770.53
	거래량 (백만주)	186.35	(39.29)	(17.41)	(22.69)	496.11	172.23
	거래대금 (십억원)	3,728.40	(356.59)	(8.73)	(16.57)	6,694.45	2,761.89
	KOSDAQ지수	554.23	(6.21)	(1.11)	2.34	588.54	478.68
	거래량 (백만주)	384.35	1.94	0.51	33.63	743.23	214.72
	거래대금 (십억원)	2,211.87	52.94	2.45	23.28	3,233.94	969.37
채권	국고채 (10년)	3.53	(0.03)	(0.93)	0.31	3.76	2.73
	국고채 (3년)	2.87	(0.02)	(0.55)	0.00	3.12	2.44
	회사채 (3년 AA-)	3.30	(0.01)	(0.42)	(0.03)	3.48	2.81
	CD (91일)	2.65	0.00	0.00	0.00	2.81	2.65
외환시장*	원/달러	1,055.40	1.90	0.18	(0.87)	1,161.40	1,050.30
	엔/달러	103.14	(0.15)	0.15	0.09	105.47	93.79
	달러/유로	1.37	0.00	0.07	(0.41)	1.40	1.28
아시아증시	니케이225 (일본)	14,808.85	(254.92)	(1.69)	(0.13)	16,320.22	12,415.85
	TOPIX (일본)	1,196.84	(19.05)	(1.57)	(0.50)	1,308.08	1,033.02
	가권 (대만)	8,876.44	(12.10)	(0.14)	1.16	8,922.79	7,663.23
	상해종합 (중국)	2,058.83	15.13	0.74	0.84	2,334.34	1,849.65
	심천종합 (중국)	1,068.07	12.49	1.18	2.29	1,162.05	815.89
	항셱 (홍콩)	22,377.15	(132.93)	(0.59)	1.02	24,111.55	19,426.36
	H주 (홍콩)	10,156.89	46.88	0.46	0.81	11,638.27	8,640.85

참고: * 전일 17시 30분 기준

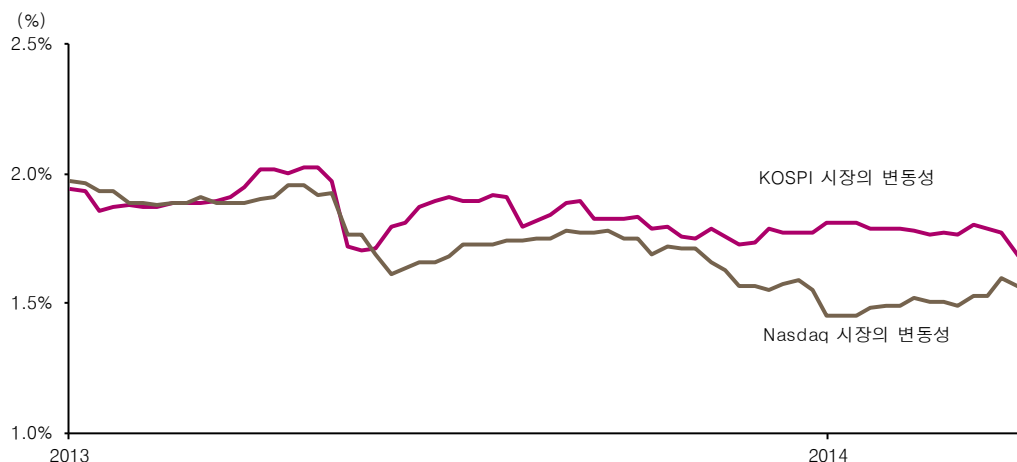
김도현
dohyun3258.kim@samsung.com
02 2020 7032

김도현의 스윙 매매 Nasdaq아. 마이 묵었다 아이가!!!

3월 이후 거래대금이 좋아지고 있다. 특히, 개인거래대금의 회복이 눈에 띄는 데 4월 3일에는 ETF매매를 포함한 개인 거래대금이 9조원을 회복하기도 했다. 일일 개인거래대금이 9조원을 상회한 경우는 작년 8월 이후 처음이다. 그럼, 이러한 거래대금의 회복세가 향후에도 이어질 수 있는가? 필자의 대답은 '그렇다' 이다. 그 속도에 대해서는 검증이 필요하겠으나, 2014년 중 거래대금이 반등할 수 있는 여지는 충분히 남아 있는 것으로 판단된다. 필자가 이렇게 생각하는 가장 큰 이유는 거래대금 하락의 근본원인 중 하나인 '변동성의 극단적 축소현상'을 불러왔던 요인이 서서히 해소되고 있기 때문이다.

필자는 '주식시장의 변동성은 군대의 보초병이다'라는 이야기를 많이 한다. 주변이 시끄럽고, 예기치 못했던 상황이 자주 발생하면 보초병은 절대 잠이 들지 못한다. 그러나, 아무런 상황이 발생하지 않음은 물론 가끔 들르던 일직사관마저 찾아오지 않으면 보초병은 이내 잠이 드는 법이다. 변동성도 마찬가지다. 기존 예상을 뒤엎는 일이 발생하고 투자자들을 흥분시키는 뉴스가 나오는 시장의 변동성은 줄어들기 어렵다. 그러나, 아무리 좋은 뉴스가 나오더라도 '그래서 어찌라고? 지금 주식을 나 보러 사라고?'라는 식의 대답이 날아오는 순간부터 변동성은 죽는 것이다.

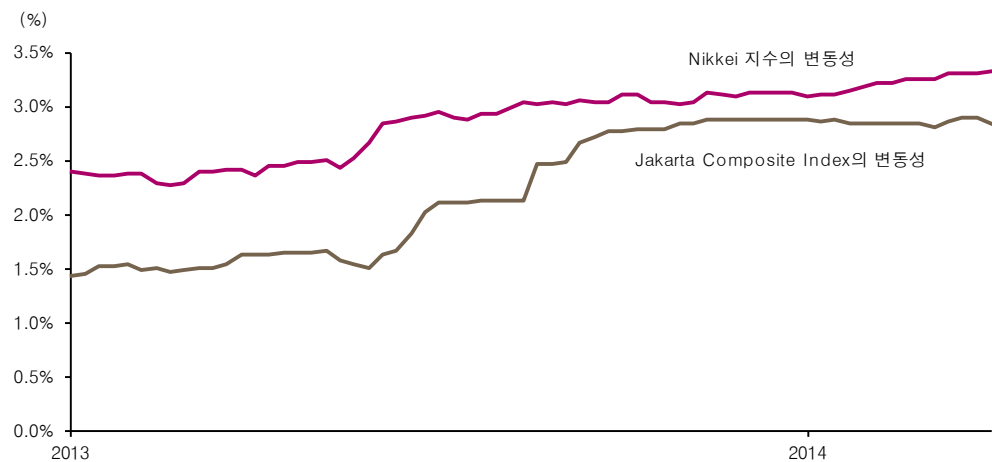
그림 1. KOSPI시장과 Nasdaq시장의 변동성(주간수익률 52주 표준편차) 비교



자료: Bloomberg

2013년 1월초 이후 2014년 3월말까지 Nasdaq시장의 주가는 35%나 상승한 반면, Kosp이지수의 수익률은 -1%에 수준에 머무른다. 두 개 시장의 Performance가 이렇게 차이가 남에도 불구하고, 변동성은 매우 비슷한 모습을 보이고 있다. 생각해 보면 당연한 결과이다. Nasdaq시장은 전 세계의 성장을 견인한다고 하는 종목들이 대거 상장돼 있는 시장이고 Kosp시장은 미국이 돈을 줄을 조이고 중국의 경기가 나빠지면 대책이 없다고 하는 종목들의 시가총액 비중이 매우 높은 시장이다. 따라서, Nasdaq 시장의 경우는, 이 가격대에서 쫓아 들어오는 매수세가 많지 않음에도, 워낙 '다른 사람보다 내가 먼저 팔 이유가 없다'라는 시각이 지배적이니, 변동성의 기복이 없이 상승 가능했다고 볼 수 있다. 반대로, Kosp시장은 워낙 매도세가 취약함에도 불구하고 '이 가격에서 가치를 따지며 매수할 이유를' 투자자들이 찾지 못해 역시 변동성의 기복 없이 박스권을 맴돌고 있는 것이다.

그림 2. Nikkei225와 Jakarta Composite Index 변동성 (주간수익률 52주 표준편차)비교



자료: Bloomberg

만일, 시장에 대한 공감대와 주가가 서로 다르게 움직였던, 시장의 변동성 추이가 궁금하다면 위에 제시된 일본과 인도네시아 시장의 변동성을 참조해 보길 바란다. 일본 시장의 경우, 2012년~2013년 중 폭발적인 상승세를 보이면서, 투자자들의 기대를 상당히 받았던 시장이다. 그러나, 2014년 이후 Abenomics의 역풍을 심하게 맞은 탓에 2014년 1월 이후 주가가 8% 이상 하락했다. 인도네시아 주식시장의 경우는 그 반대이다. 인도네시아 시장은 2013년 하반기부터 뭔가 문제가 발생할 수 있는 시장으로 물리면서, 상당히 큰 고생을 했다. 그리고 2014년에 들어서면서 'Fragile 5 국가' List에 포함되는 수모를 당하기도 했다. 그러나, 정확히 그 시점부터 인도네시아 주식시장의 추세는 반전하기 시작하여, 지금은 연초 이후 10%이상 상승하고 있다.

이렇듯, 연초 이후 일본주식시장과 인도네시아 주식시장 수익률의 Performance는 정 반대이다. 그러나, 두 개의 시장은 하나의 공통점을 공유하고 있다. 바로 확대된 변동성이 유지되고 있다는 점이다. 누구나 좋다고 말하던 시장이 갑자기 나빠지니, 놀라서 파는 사람도 나오고, 그간 기다리던 사람들은 저가매수에 참여하기도 하고 해서 시장의 변동성이 만들어지는 것이다. 반대로 모든 사람들이 다 '나쁘다'라고 말하는 시장이 갑자기 좋아지면, 기회라고 생각하는 사람은 매물을 던지겠고, 그 매물을 받는 사람도 나타날 터이니 역시 변동성이 유지되는 요인으로 작용한다.

향후 Global경제의 성장동력이 Nasdaq시장의 몇 개 기술주에 집중 돼 있으며, 투자의 성과도 거기서 나올 수 있다는 공감대가 변하지 않는다고 생각해 보라. 화학,철강, 건설,조선 등 중후장대할 뿐 아니라 인터넷/모바일산업의 성장과 큰 상관도 없는 Kospi와 같은 시장에 누가 손을 대고 싶어 하겠는가? 결국 Kospi시장의 변동성이 살아나기 위해서는 'Nasdaq의 모바일/인터넷 종목들이 충분히 상승했고, 속된말로 많이 '먹었으니' 좀 다른 쪽에도 눈을 돌려보자'라는 시각이 Global투자자들 사이에서 조금씩이라도 나타날 필요가 있을 것이다.

이런 식으로 생각한다면, 지금 한창 해외에서 진행 중인 Nasdaq시장의 고평가 논란은 우리나라 주식시장의 변동성 확대 및 이로 인한 거래대금증가에 도움이 되는 요인이 될 수 있다. 어차피, 일부 미국 기술주들의 가격조정을 초래한 원인은 성장성이 크게 둔화되거나, 실적이 망가졌기 때문이 아니라 '세계에서 좋은 주식이 미국 주식시장에만 존재한다는 게 말이 되나?.'라는 의문 때문이라는 것이 필자의 관점이기 때문이다. 말할 필요도 없이 미국 기술주들의 Valuation부담이 전반적으로 Global시장에서 위험자산 회피현상을 불러 온다면 또 다른 이야기겠으나, 지금 국내/해외 금융시장의 움직임을 보면 꼭 그런 모습도 아니다. 어차피, 주식시장은 다 함께 올라가는 국면이 가장 좋은 터인 데, 미국 기술주 하나만 Global 투자자들의 각광을 받는 다는 것도 너무 억지라고 말하고 싶다. 만일 누군가가 'Nasdaq 기술주들아...그간 마이 묵었다 아이가!!!'라고 이야기 하는 순간 '아..꼭 고성장하는 종목만 주식이 아니구나. 이 참에 많이 빠진 가치주도 좀 매매를 해보자'라는 시각이 확산될 수 있는 여지 또한 만들 수 있을 것이다. 이상이 필자가 KOSPI시장의 변동성과 거래대금의 점진적인 증가를 예상하는 가장 큰 이유이다.

이남룡

nr.lee@samsung.com

02 2020 7035

삼성 TOP 10

삼성 TOP 10 연간 수익률 (2014. 1. 2 ~ 4. 7)	삼성 추천 포트폴리오	KOSPI	초과 수익률
	+1.01%	-1.08%	+2.09%p

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
한진칼* (180640)	24,900	- 경쟁력있는 관광레저 밸류체인 보유로 여행 산업 성장 수혜 - 한진그룹 순환출자 해소 과정 수혜 기대 및 PBR 1배 수준 저평가	4/2	(+6.2%)
현대차 (005380)	246,500	- 주력차종의 신차 사이클 재개로 점유율 개선과 ASP 상승 전망 - 중국 4공장을 포함한 해외 공장 증설 재개 및 밸류에이션 재평가 기대	3/27	(+1.4%)
아모레퍼시픽 (090430)	1,284,000	- 수익성 높은 면세점과 온라인 채널 판매 증가로 국내 실적 개선세 - 높은 브랜드력 기반 중국 화장품 시장 M/S 증가로 해외 수출 본격화	3/27	(+4.0%)
CJ CGV (079160)	49,850	- 요금 체계 개편에 따른 평균관람료 상승으로 실적 추정치 상향 - 중국 및 베트남 신규 출점수 확대에 해외부문 성장 본격화	3/11	(-10.8%)
코웨이* (021240)	74,000	- 중국 대기오염 심화에 따라 공기청정기 수출 고성장 전망 - 국내 렌탈 사업 호조 및 원가 절감을 통한 수익성 개선 지속	2/27	(+6.5%)
KCC* (002380)	538,000	- 향후 리모델링 시장 확대에 따른 안정적인 이익 성장세 전망 - 삼성그룹 지배구조 개편시 동사가 보유한 에버랜드 지분가치 부각	2/18	(+6.1%)
현대모비스 (012330)	314,000	- 현대차그룹 신차 사이클 도래 및 Capa 확대의 최대 수혜주 - 자동차산업 상승사이클 진입으로 완성차대비 주가 프리미엄 확대 예상	1/2	(+9.3%)
SK하이닉스 (000660)	37,000	- 메모리 시장 과점화·제한적인 추가증설 등으로 업황 사이클 상승 전망 - 플래이스테이션 판매호조로 소니향 메모리 수요 증가 기대감 부각	1/2	(+1.5%)
NAVER (035420)	739,000	- 게임·광고사업 등으로 5년내 전체 매출 50%이상이 라인에서 발생 - 경쟁사 위챗 약 40~50조원 평가 감안시 11조원 수준 라인가치 저평가	1/2	(+0.8%)
한국전력 (015760)	37,500	- 13년 9.4% 전기료 인상과 원화 강세 진행으로 2014년 실적 개선 전망 - 국가에너지 기본 계획내 원전비중 증가로 저비용 발전량 증가 예상	1/2	(+8.7%)

참고: *당사 비커버리지 종목 / ELW 발행 및 유동성 공급 - 한국전력

NAVER 코멘트

동사는 최근 미국 Facebook 주가의 급락 영향으로 큰 폭 조정을 보임. 이는 Facebook이 단순 메시징 플랫폼인 왓츠앱(WhatsApp)을 190억달러에 인수에 인수한다는 발표 이후 수익창출 능력대비 고평가 논란이 제기되었기 때문이다. 반면 라인의 경우 차별화된 수익모델 보유하고 있음에도 경쟁업체대비 절반 수준으로 평가 중 (WSJ). 세계 2~3위 규모인 일본을 포함하여 이용자 트래픽이 높은 주요 국가에서 전자상거래·게임·광고·음악 시장에 다양한 연계 서비스를 출시하며 영향력을 확대함으로써 향후 상당한 수익창출이 가능할 것으로 기대. 또한 라인은 올해부터 본격적인 영업이익을 창출하며 향후 5년내 현재 NAVER 수준의 이익 창출이 가능할 전망으로 글로벌 경쟁업체 대비 차별화된 수익모델을 보유. 따라서 확실한 수익모델을 보유한 모바일 플랫폼으로서 라인의 구조적 성장은 지속 가능할 전망. 최근 주가 하락 역시 추세적 상승 과정에서의 조정으로 판단

삼성 Top 10 유니버스

	종목명	시가총액	영업이익 (십억원)			P/E (배)	P/B (배)	수익률 (%) 1개월
			2013(P)	2014(E)	전년대비 (%)			
1	현대차	63,374	8,315	8,769	5.5	7.6	7.6	3.4
2	현대모비스	30,567	2,924	3,270	11.8	7.9	7.9	3.5
3	SK하이닉스	26,277	3,380	4,271	26.4	7.5	7.5	(4.0)
4	NAVER	24,359	524	755	44.1	39.3	39.3	(10.5)
5	한국전력	24,074	1,519	5,618	269.9	9.1	9.1	0.4
6	아모레퍼시픽	8,072	370	419	13.3	26.5	26.5	3.1
7	코웨이*	5,707	339	377	11.1	20.1	20.1	2.1
8	KCC*	5,660	232	298	28.6	19.3	19.3	3.1
9	CJ CGV	1,055	52	95	85.2	16.1	16.1	(7.0)
10	한진칼*	713	29	98	238.9	10.7	10.7	16.9
11	삼성전자	230,483	36,785	36,583	(0.6)	7.8	7.8	4.3
12	POSCO	26,200	2,996	3,409	13.8	11.9	11.9	7.5
13	LG화학	18,974	1,743	1,856	6.5	12.2	12.2	7.4
14	삼성물산	10,124	433	624	44.0	19.4	19.4	2.2
15	LG디스플레이	10,090	1,163	1,066	(8.3)	14.8	14.8	17.0
16	SK	9,043	3,621	5,218	44.1	7.4	7.4	(0.3)
17	삼성SDI	7,388	(27)	148	흑전	23.7	23.7	3.9
18	고려아연	6,312	599	658	10.0	11.3	11.3	(6.7)
19	한라비스테온공조	4,783	364	424	16.7	13.3	13.3	13.3
20	CJ제일제당	3,950	345	517	49.7	17.9	17.9	3.2
21	에스원	3,108	129	205	59.0	22.3	22.3	(1.1)
22	두산인프라코어	2,946	370	459	24.3	20.8	20.8	1.1
23	GKL	2,774	191	174	(8.7)	19.2	19.2	0.6
24	서울반도체	2,700	96	124	28.2	30.3	30.3	(7.3)
25	LS	2,557	366	555	51.7	9.5	9.5	5.4
26	SK네트웍스*	2,317	241	262	8.7	12.3	12.3	6.8
27	현대산업	2,186	(148)	179	흑전	19.2	19.2	(5.1)
28	대상*	1,436	156	170	8.8	12.9	12.9	(0.4)
29	종근당*	701	N/A	72	N/A	13.2	13.2	(1.7)
30	태영건설*	463	90	N/A	N/A	N/A	N/A	(1.2)

참고: 2013년 실적 미발표 기업은 예상치 / * 당사 비커버리지 종목 / 보험사 컨센서스는 순이익 기준 / 밸류에이션 지표는 12개월 선행 기준 /

계열사 - 삼성전자, 삼성SDI, 에스원, 삼성물산 / ELW 발행 및 유동성 공급 - 한국전력 / 종근당은 2013년 11월부터 종근당홀딩스로부터 분할

* 음영 처리된 10개 종목은 현재 삼성 Top 10 포트폴리오에 편입된 종목입니다. 나머지 종목들은 투자 유망 종목으로 관리하는 유니버스입니다.

TOP 10 유니버스 신규 편입

단기 중국 미니 부양정책에 대한 시장 기대감을 반영하여 TOP10 유니버스에 대한 전반적인 조정을 단행하였습니다. 신규로 POSCO · LG화학 · 삼성물산 · LG디스플레이 · 두산인프라코어 · LS를 신규편입하였고, 매일유업 · 한국타이어 · 하나금융지주 · 두산중공업 · 메리츠화재 · 효성을 편입제외 하였습니다.

홍승표

seoungpyo.hong@samsung.com

02 2020 7038

모멘텀 플레이 유망 종목

종목	투자 포인트	추천일(수익률)
LIG손해보험 (002550)	- 현재 매각 과정 진행중으로 라이선스 가치와 수익성이 높아 기업 가치 상승 전망 - 보장성 인보험 비중 증가와 손해율 감소로 올해 강한 턴어라운드 모멘텀 보유 - 올해 예상 순이익 2,300억원 으로 PER 6.9배 수준의 밸류에이션 메리트 보유	4/4 (-4.3%)
엔씨소프트 (036570)	- 중국에서 블레이드앤소울의 업데이트와 함께 트래픽 상승하며 로열티 수입 급증 예상 - 5월 중국 길위드2 및 일본 블레이드앤소울, 6월 북미·유럽 와일드스타 상용화 모멘텀 보유 - 올해 예상 순이익 3천억원으로 PER 16배 수준의 밸류에이션 메리트 보유	4/3 (-7.7%)
테라세미콘* (123100)	- 2분기 삼성디스플레이의 A3 OLED 투자가 진행될 전망이어서 장비 발주 모멘텀 예상 - 하반기 삼성 시안공장 반도체 장비, 중국 패널업체 OLED 신규라인 열처리 장비 수주 기대 - 플렉서블 OLED를 채택한 스마트폰의 상용화를 위해 중장기 OLED 투자 규모 확대 전망	4/1 (+1.5%)
한진칼 (180640)	- 500실 규모의 영종도호텔 신규 오픈으로 호텔 부문 수익성 급증 가능성 부각 - 진에어 · 토파즈여행사 등 우량 자회사를 보유하고 있어 연결기준 이익 성장 기대 - 올해 예상 순이익 850억원으로 PER 8.5배 수준의 밸류에이션 메리트 보유	3/31 (+4.4%)
삼성전자 (005930)	- 마케팅 비용 감소와 선제적 재고조정으로 1분기 실적을 바닥으로 영업이익 회복 전망 - 50조원 수준의 보유현금을 활용한 주주환원정책 시행 기대감 부각 - 올해 예상 순이익 30조원으로 PER 7.0배 수준의 밸류에이션 메리트 보유	3/27 (+8.7%)
태영건설* (009410)	- 자체사업인 마산메트로시티 분양 호조와 포천 복합화력발전소 가동으로 이익 정상화 기대 - SBS지분과 포천복합화력 발전소, 전주 · 창원부지 등 1.3조원 수준의 우량 자산 보유 - 올해 예상 순이익 750억원으로 PER 5.9배 수준의 밸류에이션 메리트 보유	3/27 (-2.1%)
한일이화* (007860)	- 현대차 그룹의 볼룸모델 신차 모멘텀 및 해외 공장 증설 효과에 따른 수혜 기대 - 해외 법인 실적 회복과 지배 구조 개선에 따른 기대감 유효 - 올해 예상 순이익 1,564억원으로 PER 6.4배 수준의 밸류에이션 메리트 보유	3/24 (+15.2%)

참고: * 당사 비커버리지 종목

주식전략팀 해외주식

e.trading@samsung.com

02 20207306

글로벌Best 11

글로벌 Best 11누적 수익률 (2014. 1. 2. ~ 2014. 4. 4.)	글로벌 Best 11	MSCI World& China	초과 수익률
	-2.89%	-1.02%	-1.87%pt

종목 (티커)	시장	주가	투자포인트	편입일	수익률
스타벅스 (SBUX)	미국	USD 71.55	- 안정적인 매출의 미국과 더불어, 중국·인도 등 해외 매출 성장세 기대 - 단순 커피 프랜차이즈를 넘어 종합 F&B 업체로의 변화를 모색	3/26	(-4.1%)
UPS (UPS)	미국	USD 98.10	- 글로벌 경기 회복 및 e-commerce 거래 증가에 따른 실적개선 기대 - IT 시스템에 대한 투자 확대에 인건비 및 기타비용 감소 전망	3/26	(+0.5%)
마스터카드 (MA)	미국	USD 72.18	- 모바일결제 시장과 이머징마켓 결제시장의 폭발적인 성장 기대 - 꾸준한 배당 및 자사주 매입 등 주주친화적 정책 실행	2/28	(-7.2%)
엑슨 모빌 (XOM)	미국	USD 97.36	- 경쟁업체 대비 높은 영업이익률 및 ROE에도 밸류에이션 저평가 - 말레이시아 2억 큐빅피트 규모의 신규 천연가스 유전에서 생산 시작	1/27	(+2.6%)
구글 (GOOGL)	미국	USD 545.25	- 적자 사업부인 모토로라 매각을 통한 사업 효율성 제고 - 로봇업체 인수합병 및 팍스콘과의 제휴를 통한 로봇사업 본격 진출	1/2	(-2.8%)
퀄컴 (QCOM)	미국	USD 78.53	- 범용성을 앞세운 플랫폼 올조인을 통해 사물인터넷 시장 선점 - 분기 배당금 인상 및 자사주 매입 확대 등 주주친화정책 지속	1/2	(+5.8%)
존슨앤존슨 (JNJ)	미국	USD 98.42	- 연이은 신약 출시로 제약 사업부문 매출 호조세 지속 - 미국 FDA로부터 백혈병치료제 임브루비카 승인되며 기대감 상승	1/2	(+7.5%)
JP모건체이스 (JPM)	미국	USD 59.81	- 자산 기준 미국 1위 은행으로, 가장 뛰어난 리스크 관리 능력 보유 - 감원 및 구조조정 등 비용절감으로 수익성 개선 기대	1/2	(+2.3%)
미세린 (ML)	프랑스	EUR 92.15	- 최근 캐나다 공장을 정리하는 등 공장수를 줄이고 생산성 향상 도모 - 저평가 매력 부각되고 있으며 타이어 매출의 안정적 성장 기대	3/26	(+3.4%)
폭스바겐 (VOW3)	독일	EUR 191.70	- 전체 매출의 1/3을 차지하고 있는 중국 시장의 매출 증가 지속 - 리터당 111km를 주행하는 XL1 개발로 연비관련 기술 우수성 입증	1/2	(-6.1%)
중국왕왕식품 (151)	홍콩	HKD 12.20	- 중국 1가구1자녀 정책이 완화되면서 유제품 시장 내 가파른 성장 예상 - 중국 정부의 내수주 및 서비스 산업 성장 추진의 수혜 기대	2/21	(+7.8%)

참고: 편입비중은 균등하게 배분. 벤치마크 산출에 대한 시차 관계상 증가는 전일종가로 기록

구글 주가하락 관련 코멘트

최근 그동안 크게 상승했던 기술주·바이오테크주가 급락하면서 구글 주가 역시 약세를 보이고 있습니다. 4월 4일에는 골드만 삭스가 검색 엔진 시장점유율 하락, 기업 거대화 등에 따른 성장성 둔화를 이유로 투자 의견을 하향 조정했습니다. 그러나 구글이 로봇, 헬스케어 등을 포함해 다양한 업체들을 인수하며 새로운 투자기회를 모색하고 있고, 블룸버그 기준 2014년 예상 P/E 역시 20.4배 수준으로 peer 업체인 페이스북(44.9배), 텐센트홀딩스(35.1배) 대비 밸류에이션 매력이 부각되고 있습니다.

글로벌 ETF 5

종목 (티커)	주가	펀드 개요 및 투자 포인트	편입일	수익률
PowerShares QQQ NASDAQ 100 (QQQ)	USD 86.37	- 나스닥 100 지수를 벤치마크로 운용되는 ETF - 주요 보유종목은 애플, 마이크로소프트, 아마존닷컴, 시스코시스템즈 등으로 IT 종목이 가장 큰 비중을 차지 - 대다수 글로벌 IB는 2014년 미국시장에서 매수 유망한 섹터로 IT 섹터 추천	1/3	(-0.3%)
Industrial Select Sector SPDR (XLI)	USD 52.54	- 미국 내 산업재 섹터에 투자하는 ETF - 주요 보유종목은 GE, 보잉, 유나이티드 테크놀로지, 3M, 유니온퍼시픽 등 - 글로벌 경기회복에 따른 설비투자 증대로 산업재 섹터가 2014년에도 강세를 지속할 전망	1/3	(+1.7%)
Consumer Discretionary Select Sector (XLY)	USD 64.65	- 미국 내 경기소비재 섹터에 투자하는 ETF - 주요 보유종목은 컴캐스트, 아마존닷컴, 월트디즈니, 홈데포, 맥도날드, 포드 등 - 미국 주택가격 상승에 따른 가처분소득 증가 효과로 자동차 등 경기소비재 수요 증가세 지속될 전망	1/3	(-2.5%)
iShares Europe (IEV)	USD 48.32	- 유럽 대표종목 지수인 S&P Europe 350지수를 추종하는 ETF - 주요 보유종목은 네슬레, HSBC홀딩스, 노바티스, 로슈, 보다폰 등 - 유로존 불확실성 완화 및 실물경기의 점진적 회복에 따라 대표적 유럽 투자 ETF인 IEV 강세 지속 전망	1/3	(+4.1%)
iShares MSCI Europe Financials (EUFN)	USD 25.81	- 유럽 금융섹터 투자 ETF로 비교적 최근 설정(2010년 2월) - 주요 보유종목은 HSBC홀딩스, 방코 산탄데르, 알리안츠, BNP파리바 등 - 유로존 경기 회복과 함께 유럽 금융주가 강세를 주도할 전망 - 그리스, 스페인 등의 부실 금융기관 주가는 이미 악재가 충분히 반영되었으며, 저평가 국면에 진입했다는 평가가 우세	1/3	(+5.7%)

참고: 티커 QQQ, XLI, XLY는 미국 기업 대상의 ETF

티커 IEV, EUFN은 유럽 기업 대상의 ETF로 미국시장에 상장되어 거래

이윤상

yoonsang78.lee@samsung.com
02 2020 7034

Short Tracker

매주 화요일에 최근 시장의 관심이 높아지고 있는 공매도 및 대차잔고 관련 자료를 제공한다.

4월 4일 기준으로 다음 종목이 상위에 랭크되었다.

- 1) 공매도 압력 단기급증 종목 : 세종공업, 모토닉, LG유플러스, 삼성물산, 기업은행
- 2) 거래량 대비 공매도 비중이 높은 종목 : LG이노텍, 한라비스테온공조, 대우건설, 대우증권, CJ대한통운
- 3) 대차잔고 비중이 높은 종목 : GS건설, LG이노텍, 삼성엔지니어링, 한화케미칼, OCI

표 1. KOSPI 대형주 공매도 상위 종목 : 공매도 압력 단기급증 종목

순위	종목명	공매도 5일평균 (주)	공매도 20일평균 (주)	공매도 5일/20일평균 (%)	1개월 수익률 (%)	기관순매수 20일누적 (주)	외인순매수 20일누적 (주)
1	세종공업	1,046	230	454.8	11.1	(13,189)	35,270
2	모토닉	1,154	344	335.2	0.9	(99,293)	42,000
3	LG유플러스	285,145	87,407	326.2	2.5	(6,944,705)	7,133,550
4	삼성물산	22,173	6,805	325.8	4.1	(442,150)	667,646
5	기업은행	474,920	146,622	323.9	0.4	1,656,907	(656,058)
6	현대위아	8,347	2,631	317.2	3.1	239,799	(153,696)
7	SK텔레콤	21,295	8,122	262.2	(4.2)	485,809	(576,234)
8	남해화학	10,796	4,164	259.3	7.0	70,133	218,150
9	아모레G	627	243	258.1	5.4	(29,347)	26,010
10	삼성화재	4,853	1,967	246.7	3.3	319,229	(164,895)
11	삼양홀딩스	390	160	244.2	(2.9)	30,597	(30,037)
12	한미약품	6,730	2,758	244.0	(11.4)	(214,415)	46,273
13	화신	8,372	3,568	234.7	1.9	(118,867)	22,380
14	대원강업	404	175	230.9	2.3	(13,308)	(21,030)
15	삼성SDI	28,153	12,341	228.1	4.7	(406,515)	(34,561)
16	두산엔진	31,458	14,069	223.6	14.6	781,125	(23,880)
17	에스원	14,639	7,119	205.6	3.2	6,567	(190,714)
18	동부하이텍	23,254	11,336	205.1	(8.4)	(25,229)	(340,340)
19	KCC	841	413	203.7	3.4	60,591	(63,503)
20	대우조선해양	157,686	78,073	202.0	(2.7)	(200,456)	(1,602,453)

참고: 4월 4일 기준

자료: Dataguide

표 2. KOSPI 대형주 공매도/거래량 비율 상위 종목

순위	종목명	공매도 20일평균 (주)	공매도/거래량 20일평균 (주)	1개월 수익률 (%)	기관순매수 20일누적 (주)	외인순매수 20일누적 (주)
1	LG이노텍	30,339	22.9	16.6	(47,327)	409,962
2	한라비스테온공조	45,442	19.4	13.7	(341,456)	384,316
3	대우건설	163,734	18.3	(0.2)	(1,431,105)	872,179
4	대우증권	201,638	18.3	(2.5)	220,835	(2,194,909)
5	CJ대한통운	6,979	17.9	3.6	(108,998)	120,771
6	오리온	3,859	17.0	(7.4)	(8,286)	(22,833)
7	하이트진로	44,398	16.4	(1.3)	375,070	(100,573)
8	S-Oil	38,886	14.9	(5.9)	(155,705)	(132,029)
9	엔씨소프트	27,252	13.7	12.2	589,403	(546,101)
10	한진중공업	51,618	13.6	7.6	586,780	(455,663)
11	롯데케미칼	28,942	13.3	(4.9)	153,757	(340,322)
12	대한항공	63,558	12.9	11.2	838,995	345,607
13	금호석유	11,949	12.9	(2.4)	(124,961)	126,732
14	현대하이스코	20,964	12.9	28.3	142,511	(205,253)
15	현대증권	126,121	12.8	1.1	(501,799)	(19,842)

참고: 4월 4일 기준

자료: Dataguide

표 3. KOSPI 대형주 대차잔고 비율 상위 종목

순위	종목명	대차잔고 (주)	대차잔고 /상장주식수 (%)	1개월 수익률 (%)	기관순매수 20일누적 (주)	외인순매수 20일누적 (주)
1	GS건설	51,000,000	33.6	(0.3)	(102,110)	200,467
2	LG이노텍	20,172,807	29.9	16.6	(47,327)	409,962
3	삼성엔지니어링	40,000,000	28.6	(1.2)	(247,063)	87,137
4	한화케미칼	140,283,511	24.9	(8.5)	204,884	(647,252)
5	OCI	23,849,371	22.9	(12.2)	(271,369)	(319,078)
6	현대미포조선	20,000,000	18.8	3.0	(46,206)	33,122
7	동국제강	61,824,290	17.0	4.6	214,631	(13,925)
8	LG생명과학	16,576,990	16.2	(11.8)	(738,951)	(254,903)
9	한진중공업	69,288,465	15.6	7.6	586,780	(455,663)
10	금호석유	30,467,691	14.9	(2.4)	(124,961)	126,732
11	엔씨소프트	21,927,834	13.5	12.2	589,403	(546,101)
12	현대하이스코	22,807,950	13.5	28.3	142,511	(205,253)
13	오리온	5,974,117	12.3	(7.4)	(8,286)	(22,833)
14	삼성정밀화학	25,800,000	11.7	11.1	411,380	164,717
15	한라비스테온공조	106,760,000	10.8	13.7	(341,456)	384,316

참고: 4월 4일 기준

자료: Dataguide

김기배
kibaehahu.kim@samsung.com
02 2020 7090

수급 빅매치

기관/외국인 동시 순매수 Top-Pick

롯데케미칼(A011170)



외국인 1일 연속 순매수, 기관 2일 연속 순매수

이녹스(A088390)



외국인 5일 연속 순매수, 기관 3일 연속 순매수

기관 순매수 Top-Pick

LS(A006260)



기관 3일 연속 순매수

테스(A095610)



기관 3일 연속 순매수

외국인 순매수 Top-Pick

SK하이닉스(A000660)



외국인 3일 연속 순매수

컴투스(A078340)



외국인 1일 연속 순매수

참고: 상기에서 제시한 종목은 매수추천 의미가 아닌 뉴스와 수급을 중심으로 21개략적인 시장 특징종목을 나열한 것이며, 시간외대량매 및 장외지분 변동 시 일부 자료에 차이가 발생 할 수 있습니다.

외국인 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
삼성전자	1123	1	NAVER	1227
LG전자	542	2	SK텔레콤	403
LG화학	201	3	호텔신라	118
한국전력	160	4	삼성전자우	89
기아차	149	5	기업은행	78
LG디스플레이	111	6	현대모비스	60
SK하이닉스	110	7	삼성SDI	57
신한지주	100	8	LG생활건강	32
삼성전기	86	9	대우조선해양	30
현대제철	78	10	대한해운	25

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
셀트리온	149	1	인터파크	53
모다정보통신	17	2	내츄럴엔도텍	44
원익IPS	15	3	위메이드	39
에스엠	15	4	서울반도체	38
컴투스	14	5	CJ E&M	28
파라다이스	12	6	아프리카TV	23
이녹스	11	7	SK브로드밴드	20
포스코 ICT	11	8	메디톡스	18
에스에프에이	10	9	선데이토즈	18
실리콘웍스	7	10	GS홈쇼핑	14

기관 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
LG화학	154	1	삼성전자	535
삼성SDI	148	2	NAVER	192
SK텔레콤	118	3	LG전자	171
KODEX 레버리지	115	4	코오롱인더	166
POSCO	111	5	엔씨소프트	137
현대중공업	95	6	코스맥스	129
삼성전자우	87	7	SK하이닉스	127
롯데케미칼	67	8	기아차	117
대우조선해양	63	9	한국타이어	98
LS	59	10	한국전력	96

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
파트론	22	1	파라다이스	87
피에스케이	17	2	CJ E&M	40
서원인텍	11	3	서울반도체	33
테스	9	4	컴투스	29
에스에너지	8	5	CJ오쇼핑	26
SK브로드밴드	6	6	내츄럴엔도텍	24
사파이어테크놀로지	6	7	인터파크	23
도이치모터스	6	8	에스엠	23
씨티씨바이오	5	9	씨젠	21
일지테크	5	10	게임빌	20

참고: 상기 자료는 17:00시 기준 자료로서 시간외대량매매의 발생 및 장외지분 변동 시 일부 자료에 차이가 발생할 수 있습니다.
자료: Koscom

기관/외국인 동시 순매수 주요종목

유가증권 시장

기관기준	(억원)	순위	외국인기준	(억원)
LG화학	154	1	LG디스플레이	111
POSCO	111	2	삼성전기	86
롯데케미칼	67	3	현대제철	78

코스닥 시장

기관기준	(억원)	순위	외국인기준	(억원)
피에스케이	17	1	셀트리온	149
서원인텍	11	2	모다정보통신	17
에스에너지	8	3	이녹스	11

참고: 상기 자료는 17:00시 기준 자료로서 시간외대량매매의 발생 및 장외지분 변동 시 일부 자료에 차이가 발생할 수 있습니다.
자료: Koscom

김기배

kibaehahu.kim@samsung.com

02 2020 7090

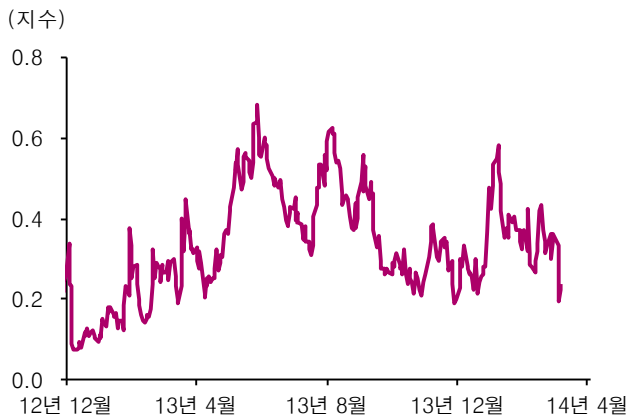
Market Indicators

고평가 부담으로 글로벌 IT SW 약세

- 지난 3년간 성장성이 부각되면서 차별화된 움직임을 보여준 IT SW 업종의 밸류에이션 부담이 투자심리에 부정적으로 작용. 이에 IT 업종은 주간 기준으로 나홀로 약세
- 한편 금 가격은 3월 고용지표가 시장 기대치에 미치지 못하면서 상승

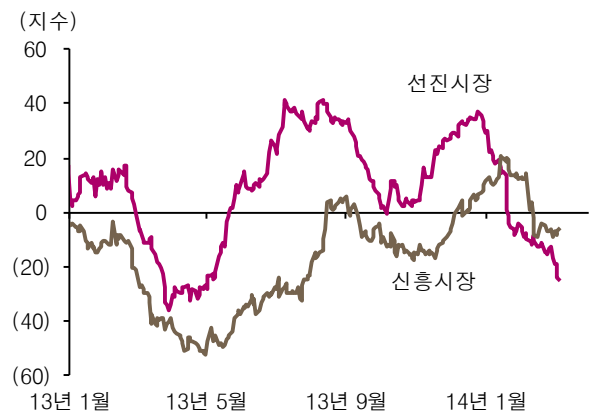
Macro Indicator

시티 매크로 리스크 인덱스



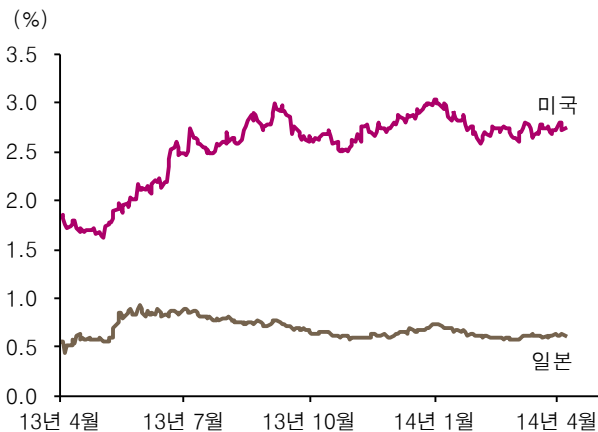
자료: Bloomberg

시티 매크로 서프라이즈 인덱스



자료: Bloomberg

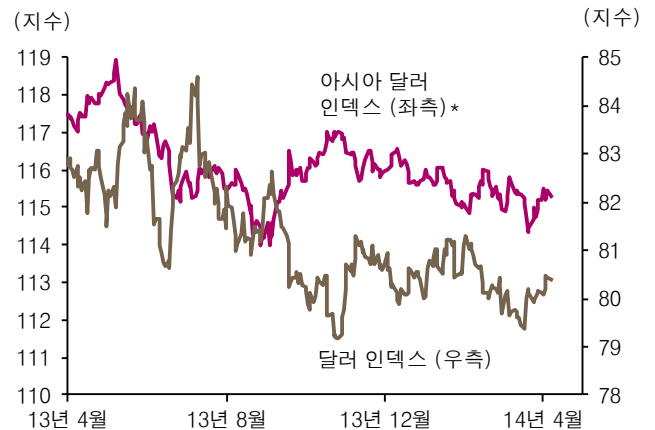
미국/일본 국채 수익률 추이



참조: 10년물 기준

자료: Bloomberg

달러 인덱스와 아시아 달러 인덱스 추이

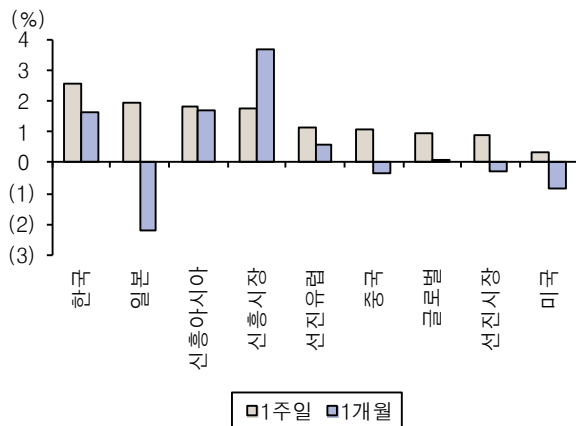


참조: * 미국 달러화에 대한 아시아 10개국 통화 가치

자료: Bloomberg

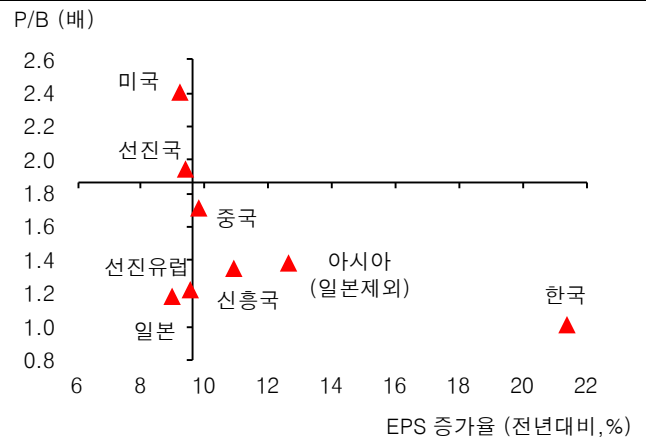
글로벌 증시 동향

MSCI 지역별 증시 성과



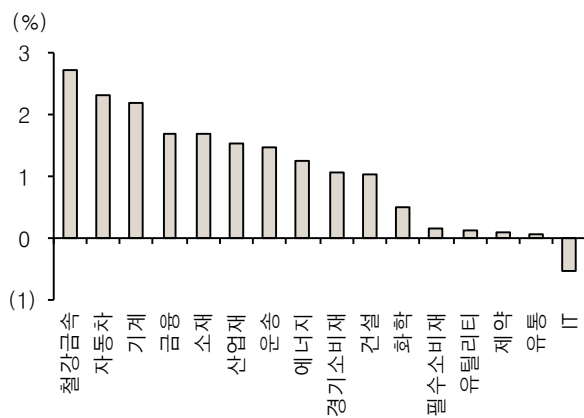
참고: 3월 28일 ~ 4월 4일 기준 자료: Thomson Reuters

MSCI 지역별 12개월 선행 기준 예상 EPS 증가율 및 P/B



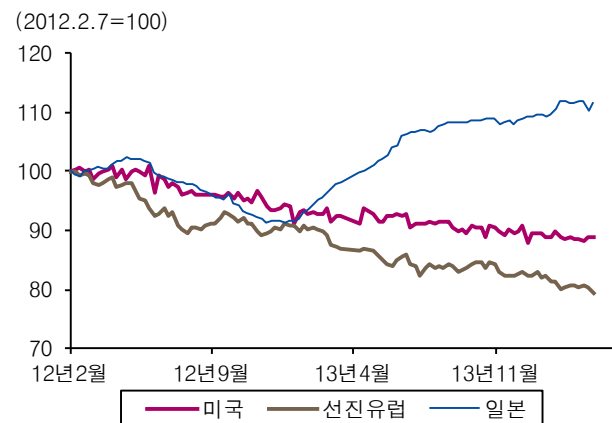
자료: Thomson Reuters

MSCI 선진시장 섹터별 주간 증시 성과



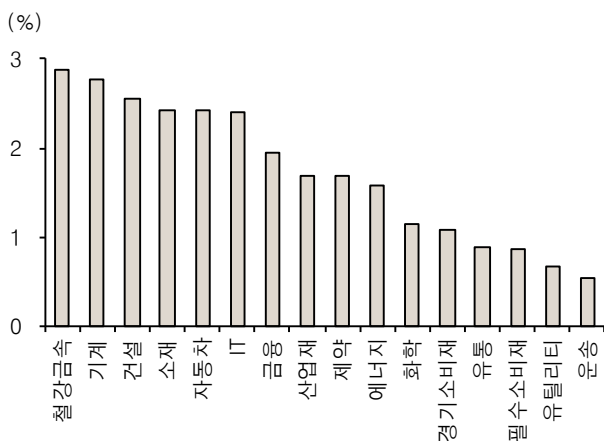
참고: 3월 28일 ~ 4월 4일 기준 자료: Thomson Reuters

MSCI 선진시장 주요 국가별 2014년 예상 EPS 추이



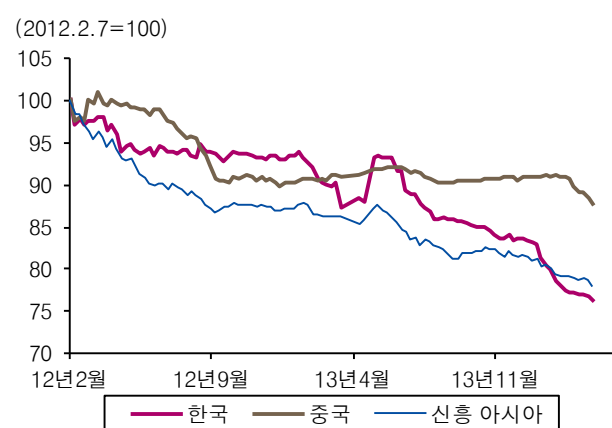
자료: Thomson Reuters

MSCI 신흥시장 섹터별 주간 증시 성



참고: 3월 28일 ~ 4월 4일 기준 자료: Thomson Reuters

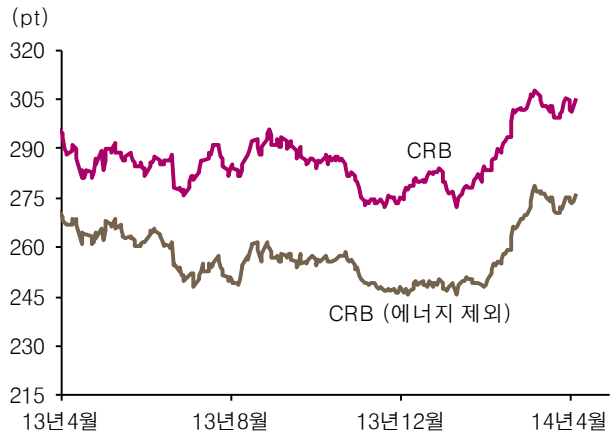
MSCI 신흥시장 주요 국가별 2014년 예상 EPS 추이



자료: Thomson Reuters

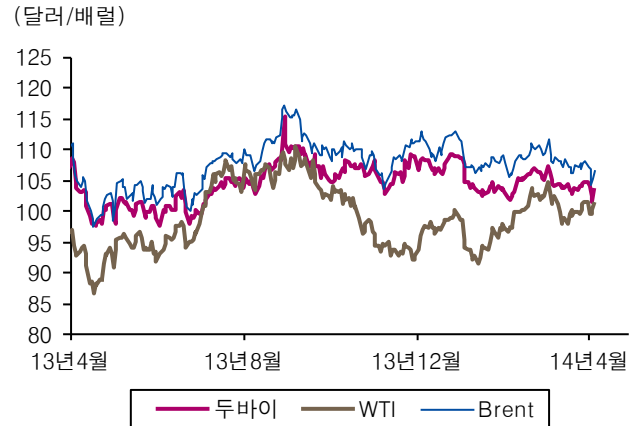
상품 및 산업 Indicators

TR/Jefferies CRB Index



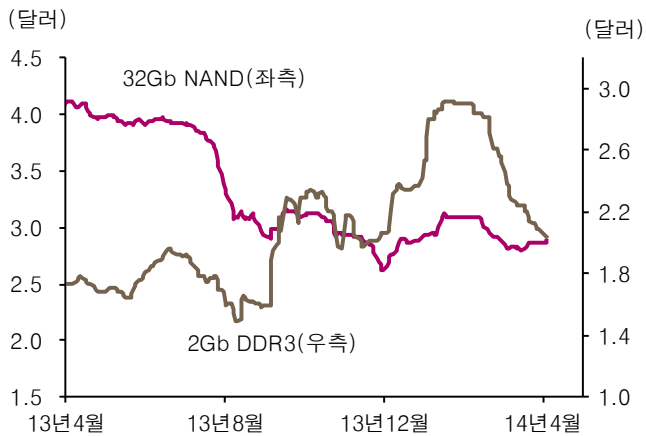
자료: Thomson Reuters, 주: CRB(농산물+에너지+비철금속)

국제유가



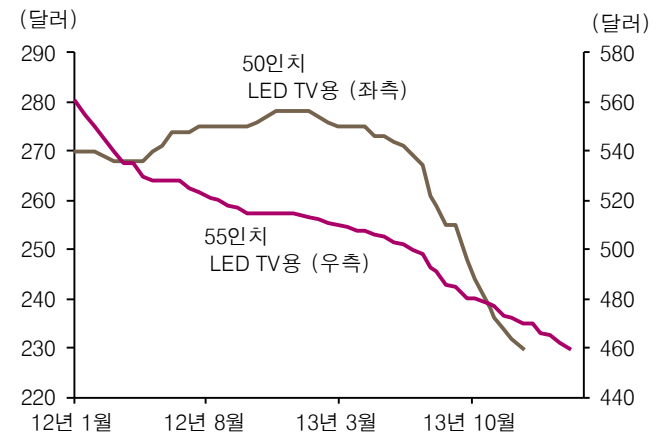
자료: Thomson Reuters

DRAM & NAND 현물 가격



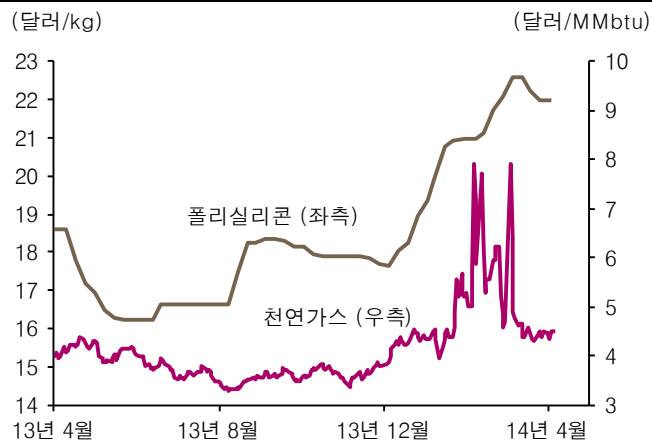
자료: DRAMeXchange

LCD패널 가격



자료: Witsview

폴리실리콘 & 천연가스



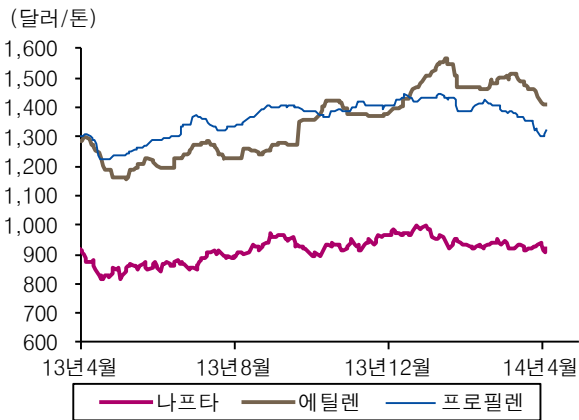
자료: Thomson Reuters, PVinsights

석탄가격



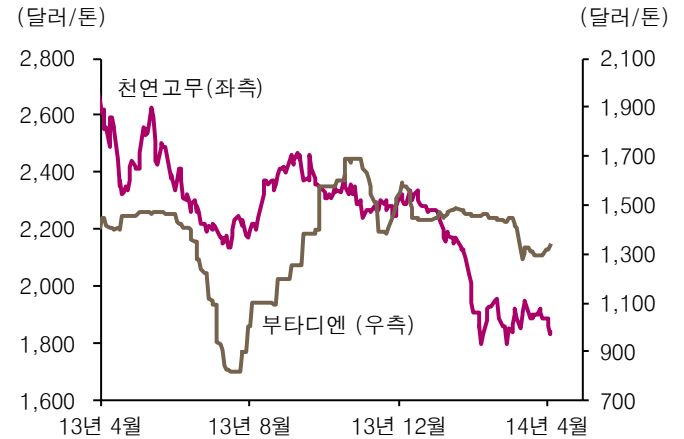
자료: Bloomberg

화학제품 가격



자료: Bloomberg, Platts

부타디엔 & 천연고무



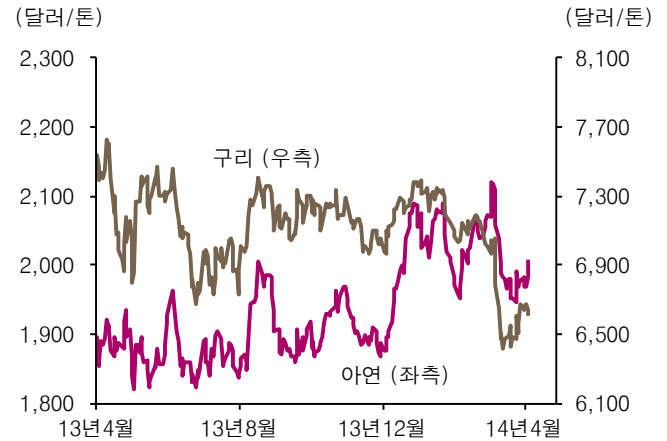
자료: Bloomberg, Platts

철강 유통가격



자료: Bloomberg

비철금속 가격



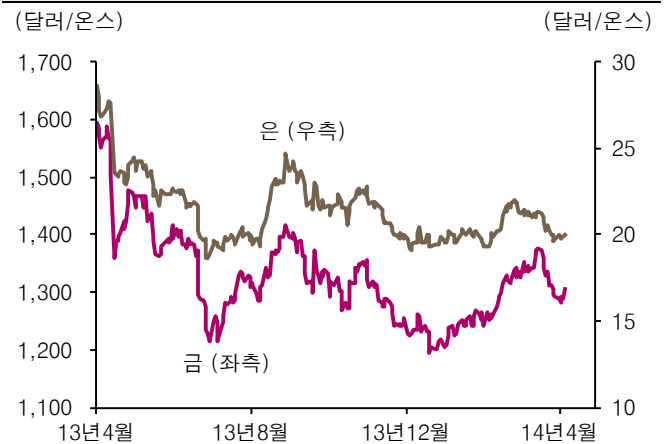
자료: Thomson Reuters

LME(비철금속) 지수



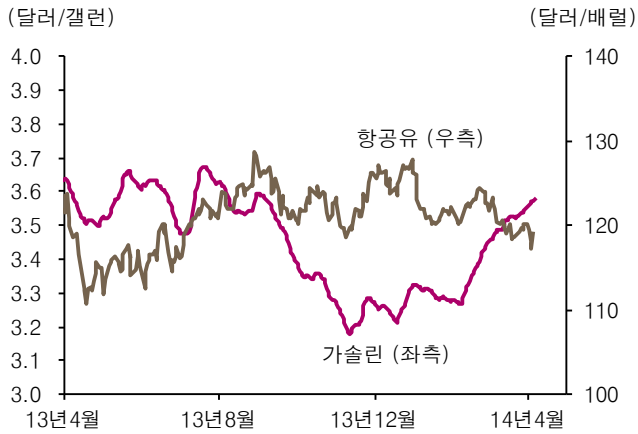
자료: Thomson Reuters

귀금속 가격



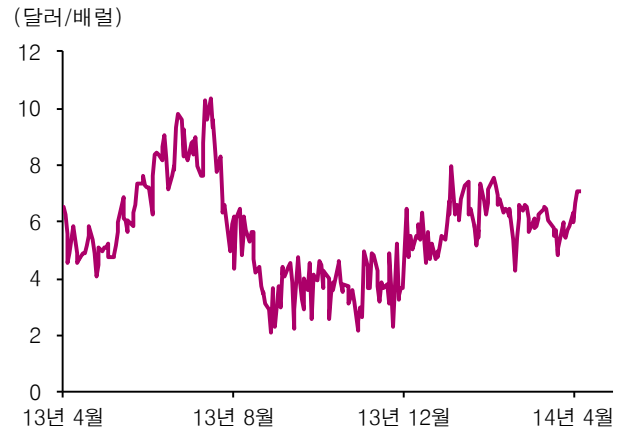
자료: Thomson Reuters

항공유 & 가솔린



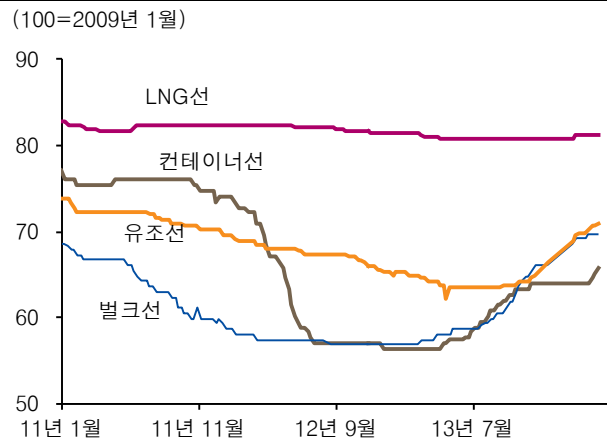
자료: Bloomberg

싱가포르 정제마진



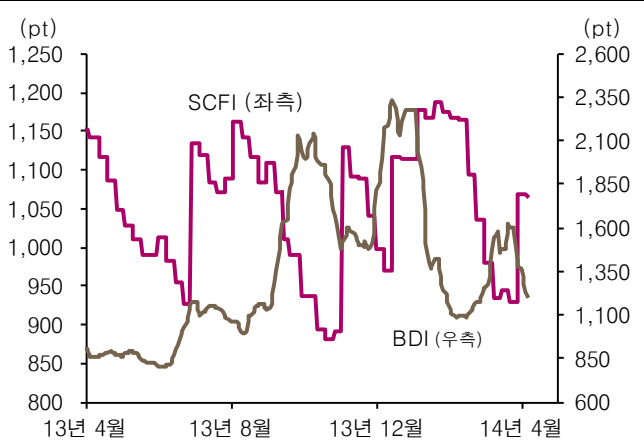
자료: Thomson Reuters

신조선가



자료: Clarkson

해상운임 지수



자료: 상하이항운교역소, Thomson Reuters

대두 & 옥수수



자료: Bloomberg

소맥 & 원당



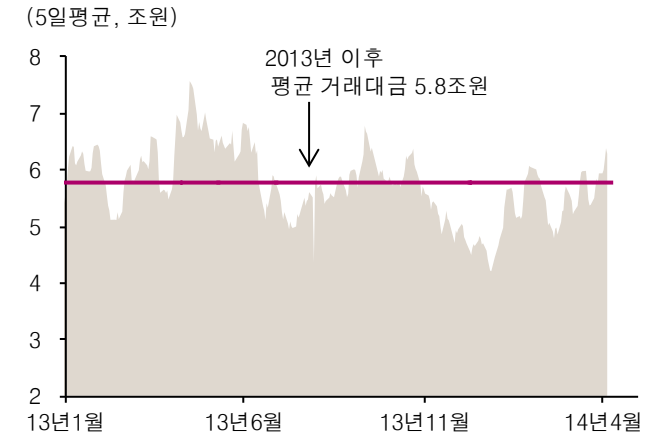
자료: Bloomberg

한국 장단기 금리 스프레드



자료: 한국은행

KOSPI & KOSDAQ 거래대금



자료: KRX

임은혜

e0124.lim@samsung.com

02 2020 7027

증시 캘린더

MON	TUE	WED	THU	FRI
4/7	8	9	10	11
(미국) 주간 MBA주택융자신청지수(전주대비) (3월5주 -/E -/P -1.2%) 2월 FOMC 의사록공개 (한국) 3월 실업률 (3월 -/E 3.6%/P 3.9%) * 증시휴장 - 중국 등	(일본) 4월 통화정책회의 * 증시휴장 - 인도 등	(미국) 주간 MBA주택융자신청지수(전주대비) (3월5주 -/E -/P -1.2%) 2월 FOMC 의사록공개 (한국) 3월 실업률 (3월 -/E 3.6%/P 3.9%)	(미국) 주간 신규실업수당청구건수(전건) (3월5주 -/E 320/P 326) 3월 월간 재정수지(십억달러) (3월 -/E -72.0/P -106.5) (한국) 4월 한국은행 통화정책회의 (4월 -/E 2.50%/P 2.50%) 4월 옵션만기일 (중국) 3월 무역수지(십억달러) (3월 -/E 2.20/P -22.99) 3월 수출(전년대비) (3월 -/E 4.9%/P -18.1%) 3월 수입(전년대비) (3월 -/E 4.0%/P 10.1%) 3월 통화공급 M2(전년대비) (3월 -/E 13.0%/P 13.3%)	(미국) 4월 미시간대 기대지수 (4월 -/E 81.5/P 80) 3월 생산자물가지수(전월대비) (4월 -/E 0.1%/P -0.1%) (중국) 3월 생산자물가지수(전년대비) (3월 -/E -2.2%/P -2.0%) 3월 소비자물가지수(전년대비) (3월 -/E 2.4%/P 2.0%)
14	15	16	17	18
美 3월 소매판매 유 2월 산업생산 * 증시휴장 - 인도 등	美 4월 뉴욕주 제조업지수 3월 소비자물가지수 2월 순자본유입 4월 NAHB 주택시장지수 유 4월 ZEW 경기 예상	美 주간 MBA주택융자신청지수 3월 주택착공건수 3월 건축허가 3월 광공업생산 中 3월 고정자산투자(지방제외) 3월 소매판매 3월 광공업생산 1분기 GDP 유 3월 소비자물가지수	美 주간 신규실업수당청구건수 韓 3월 생산자물가지수 3월 백화점 매출 3월 할인점 매출	* 증시휴장 - 미국, 홍콩, 프랑스, 영국 등
21	22	23	24	25
美 3월 경기선행지수 * 증시휴장 - 홍콩, 프랑스, 영국 등	美 3월 기존주택매매	美 주간 MBA주택융자신청지수 3월 신규주택매매 中 4월 HSBC 중국 제조업PMI 유 4월 유로존 PMI	美 주간 신규실업수당청구건수 3월 내구재주문 韓 1분기 GDP(잠정)	韓 4월 소비자자기대지수 日 3월 전국소비자물가지수

자료) Bloomberg

참고) 韓: 한국, 美: 미국, 유: 유로존, 中: 중국, 日: 일본, 독: 독일, 영: 영국 / 현지시간 기준

해외주식 바로 알기

해외주식 매매 프로세스

프로세스	내용
해외주식 약정 등록	· 삼성증권 종합계좌에 해외주식 약정 등록
입금 / 환전	· 원화 입금의 경우 거래국가 통화로 환전 · 환전 가능시간: 09:00 ~ 16:00 (공휴일 불가) ※ 외화 입금시 환전 필요없음 (단, 외화 현금 지점 수납은 불가)
주문 (매수 / 매도)	· 온라인 매매 가능국가: 미국 · 홍콩 · 일본 · 유럽 및 기타국가: 오프라인 주문만 가능
환전 / 출금	· 원화 입금시 원화 출금, 외화 입금시 외화출금 원칙
양도세 신고	· 매도한 해의 다음년도 5 월에 자진신고 (ex. 2013 년 매도시 2014 년 5 월에 신고) · 250 만원 기본공제를 초과하는 양도차익에 대해 22% (주민세 포함) 양도소득세 부과

거래국가의 통화로 환전을 한다는 점과 양도소득세 신고를 제외하면 해외주식이 국내 주식과 다른 점은 없다. 삼성증권에서는 환전 가능시간(오전 09:00~오후 4:00)에 전화나 HTS, 모바일 어플리케이션 등을 통해 쉽고 간단하게 환전 가능하며, 환전 이후 주문 역시 논스탑으로 가능하다.

해당국가의 통화로 직접 입금했을 경우에는 환전 절차가 필요 없이 바로 매매가 가능하다. 다만, 외화입금의 경우 매매가 끝난 이후 출금 역시 외화로 이루어져야 한다. 삼성증권에서는 원화 입금시에는 원화 출금, 외화 입금시에는 외화 출금을 원칙으로 하고 있다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 주식전략팀이 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

서울특별시 중구 태평로2가 250번지 삼성본관빌딩 14층 주식전략팀 02-2020-8000