

금융의 더 큰 가능성을 열어갑니다

현대able Daily



2014년 4월 14일 (월)

Market Strategy

조정은 매수의 기회, 원화 강세 = 국내증시 상승

안정성장형 포트폴리오

SK네트웍스, 성광벤드, 한진칼, LG디스플레이, 삼성물산, CJ 등

액티브형 포트폴리오

아비코전자(신규), 하림홀딩스(신규), 이엘케이, 리홈쿠펜, 티엘아이, 리노스 등

차트 및 수급 관심종목

현대그린푸드, 한솔홈데코, 아이엠

산업

디스플레이

이슈

삼성테크윈 반도체부품사업 매각

선물옵션 지표

증시관련 지표

✓ 현대증권 투자컨설팅센터

	이 름	직 책	담당업무	사내번호	E-mail
	김임규	센터장	투자컨설팅 업무 전반 총괄	1691	imgyu.kim
투자정보팀	류용석	팀장	시황 및 투자전략/ 매크로 및 SPOT 이슈 분석	1644	ys.rhoo
	임상국	연구위원	트레이딩 전략/ 종목 이슈 및 테마 분석/ 스몰캡	1650	sk.im
	김철영	연구위원	포트폴리오 전략/ 종목 이슈 및 스타일 분석	1664	cy.kim
	배성진	수석연구원	시황 및 투자전략/ 산업 및 업종 이슈 분석	1660	sj.bae
	배성영	수석연구원	시황 및 투자전략/ 매크로 및 SPOT 이슈 분석	1651	sungyoung.bae
	공원배	연구원	파생시황 및 파생상품/ 인덱스전략/ 글로벌 유동성 분석	1648	wonbae.kong
	노주경	연구원	국내 유동성 및 수급 분석/ 데이터 관리	1653	jukyong.noh
글로벌자산전략팀	오온수	팀장	글로벌 자산전략/ 간접투자증권(펀드)/ 유망자산발굴	1661	onsu.oh
	손동현	책임연구원	원자재전략/ 대안투자(ELS/DLS)/ 유망자산발굴	1662	dh.shon
	손위창	책임연구원	글로벌 주식전략(선진국)/ 유망자산발굴	1652	wc.son
	윤정선	책임연구원	글로벌 주식전략(신흥국)/ 산업분석 및 이슈/ 유망자산발굴	1655	js.yoon
	오재영	연구원	글로벌 채권 / ETF/ 유망자산발굴	1668	jaeyoung.oh
able컨설팅팀	이 희	팀장	자산컨설팅/ 해외펀드·채권·대안투자·유동성	1663	h.lee
	민경섭	연구위원	외환컨설팅/ 환헤지 및 환투자, 외환교육	1647	ks.min
	김영각	연구위원	자산컨설팅/ 고객 보유 주식 평가 및 제안	1656	yg.kim
	왕현정	수석연구원	세무컨설팅/ VIP고객 세무자문(금융·양도·상속·증여 등)	1666	hj.wang
	한지윤	책임연구원	외환컨설팅/ 외환시황 및 데이터	1670	jy.han
	장성애	책임연구원	컨설팅 지원/ DB관리	1667	sa.jang
	김경남	연구원	세무컨설팅/ 상속·증여·양도 등 자산관리 종합컨설팅	1659	kyungnam.kim

■ 전화: 02.6114+ 사내번호 ■ E-mail + @hdsr.com

현대증권에서 발간하는 모든 리서치 자료는 현대증권 홈페이지인 www.youfirst.co.kr의 [투자정보] 메뉴를 통해서 조회하실 수 있습니다.

본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인함.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 당사가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자 판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 당사에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

조정은 매수의 기회, 원화 강세 = 국내증시 상승

SUMMARY

- ✓ 미 증시 변동성 확대에 따라 둔화될 수 있는 외국인 매수세를 계속 자극하기 위한 모멘텀이 필요하다. 그것은 바로 이번 주 이후 본격화될 국내 기업의 1분기 실적과 1분기 중국GDP결과가 될 것이다
- ✓ 2013년 하반기 이후 유럽의 경기회복이 가시화되면서 글로벌 교역이 회복될 조짐(=여기에 2014년 2Q 이후 중국의 부양책 기대가 가세할 전망)을 보이고 있다. 그에 따라 국내 수출의 견고한 증가와 경상수지 흑자세는 지속될 가능성이 크다. 즉, 원화 강세 기조는 당분간 지속될 것이다. 2분기 이후는 원화 강세 기조와 외국인 매수의 선순환, 그리고 국내 증시의 상승세가 지속될 가능성이 크다.

최근 외국인 매수... DM에서 EM으로의 글로벌 유동성의 이동에 기인

3월말 이후 글로벌 증시의 변화가 뚜렷한 모습이다. 선진국 증시(DM)의 조정폭이 커지고 있는 반면, 이머징 증시(EM)는 강한 반등 흐름이 이어지고 있다.

DM과 EM간 주가 역전 현상의 가장 큰 이유는 밸류에이션

DM과 EM간 주가 역전 현상의 가장 큰 이유는 밸류에이션이다. 미국 증시의 밸류에이션 부담(=시가총액/GDP비율과 PER(15배)은 금융위기 이전 수준을 회복)이 높아졌고, 신성장을 이끈 고PER종목(=구글, 페이스북, 테슬라, 기타 바이오섹터 등)의 거품 논란이 불거지고 있다.

그에 따라 미국 증시에서의 글로벌 유동성 이탈(=>달러약세로 연결)이 상대적으로 저평가된 EM으로 빠르게 이동하고 있다. 2011년 이후 장기화된 주가 차별화로 EM의 가격 메리트가 부각되었기 때문이다. (=EM/DM의 PER확대폭은 리먼사태 시기와 비슷한 사상 최대 격차)

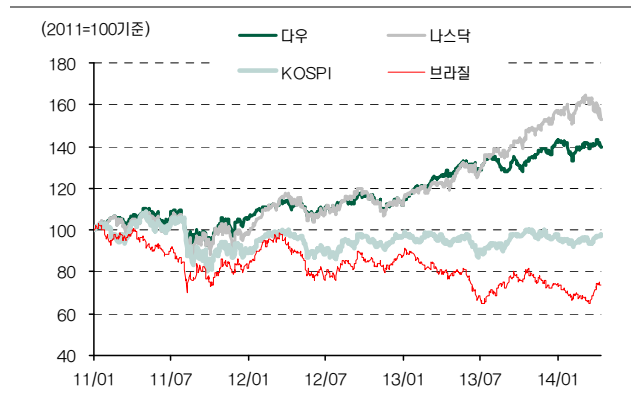
이러한 글로벌 유동성의 변화가 국내 증시에 직접적 영향을 미치고 있다. 3월말(3/26) 이후 외국인이 3조원의 순매수를 기록한 가운데, 국내 증시도 다시 2000선 회복시도가 이어지고 있다.

그림 1> 미국 증시, 조정의 성격은 밸류에이션 부담



자료: Bloomberg

그림 2> 2011년 이후 DM/EM의 주가 차별화 장기화



자료: Bloomberg

상승 기조는 변화가 없지만, 상승 속도는 변화가 불가피한 상황

다시 재개된 외국인의 BUY KOREA로 박스권 상단(2060pt) 돌파 기대가 커지고 있다.

박스권 상단 2060의 돌파 시기에 대한 점검

물론 그러한 가능성은 높아지고 있다. 하지만, 상승의 속도에는 변수가 아직도 많다는 판단이다. 기대만큼 2000안착과 박스권 상단의 강한 돌파, 그리고 추가 상승 시도(=사상 최고치 2200pt 부근까지의 랠리)가 V자형 형태보다는 계단식의 상승 경로를 보일 가능성이 크다.

작년 8월말 이후 2개월간 외국인이 무려 14조원의 순매수를 기록(=> 테이퍼링에 우려 완화 & 한국 시장은 Safe haven 인식 확산) 했지만, 박스권 상단의 돌파와 안착에 실패했던 경험을 상기 해볼 필요가 있다.

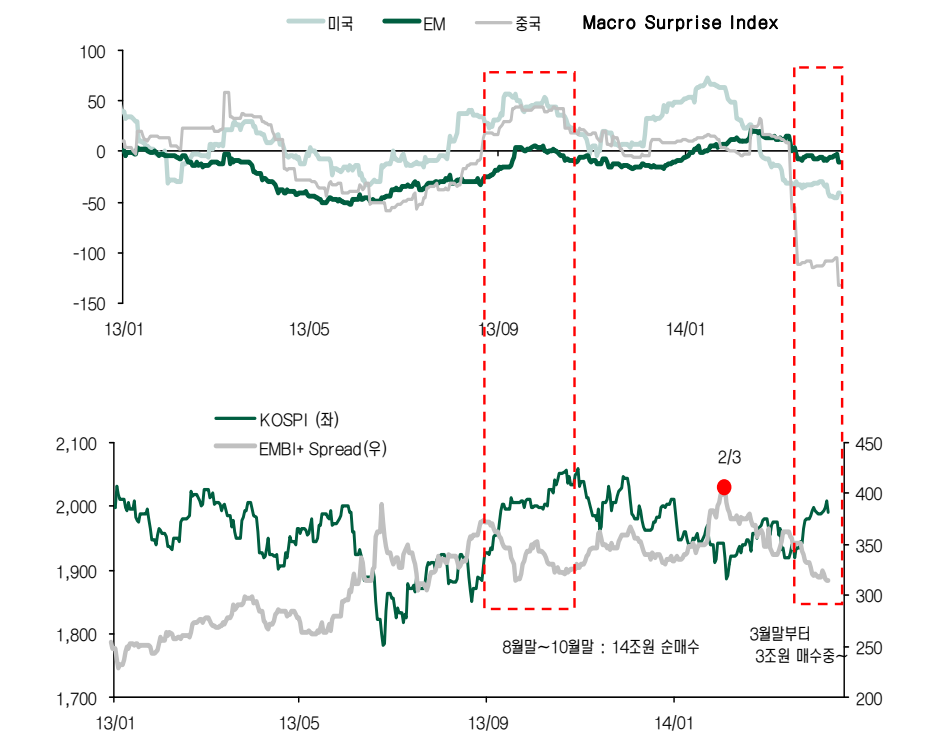
최근 외국인 매수의 성격, EM리스크 완화에 따른 벨류에이션 매력 부각

3월말 이후의 외국인 매수 성격은 리스크 완화(=1/31 FOMC직후 EMBI+ 하락 반전)에 따른 벨류에이션 매력에 기인한다. 물론 EM의 벨류에이션 매력, DM과 역전된 EM의 경기 모멘텀, 그리고 한국의 펀더멘털이 당분간 외국인 매수세를 자극할 가능성이 크다. 하지만, 현재의 펀더멘털로 박스권 상단을 돌파할 가능성은 크지 않아 보인다.

EM과 DM의 경기 모멘텀이 회복될 때, 즉 '성장'에 대한 자신감이 회복될 때 박스권 돌파 시도 이어질 전망

벨류에이션 매력 이외에도 성장에 대한 자신감이 부각될 때, 즉 EM과 DM의 경기 모멘텀이 동시에 회복되어야 박스권 상단돌파 시도가 이어질 것이다. 냉정한 현실을 고려할 필요가 있다. 지난 주까지 중국의 주요 매크로(=수출/수입/생산자물가 등) 부진이 지속되고 있고, 브라질도 3월말 신용등급 강등이 이어질 정도로 모멘텀이 좋지 않은 상황이다.

그림 3> 최근 국내 증시에서의 외국인 매수는 성장(Macro Surprise Index)보다는 위험(EMBI+ Spread)의 감소에 기인 => 박스권 상단을 넘어서기 위해서는 '성장'에 대한 확신이 필요



자료: Bloomberg

이번주 핵심 변수는 1) 기업 실적, 2) 중국 1Q GDP

지난 주말까지 미 증시의 변동성 확대(=4/11 다우 -0.89%, 나스닥 -1.34%)가 지속되고 있어 외국인 매수세가 속도 조절 국면에 진입할 가능성도 있다. 왜냐하면 원화강세, 외국인 입장에서 환차익 측면까지 고려한 MSCI KOREA지수는 이미 직전 고점부근에 근접했기 때문이다.

둔화될 수 있는 외국인
매수세를 자극하기 위해서는

둔화될 수 있는 외국인 매수세를 계속 자극하기 위한 모멘텀이 필요하다. 그것은 바로 이번 주 이후 본격화될 국내 기업의 1분기 성적이 될 것이다. (=4/17 KT&G, 4/18 LG화학 실적 공개)

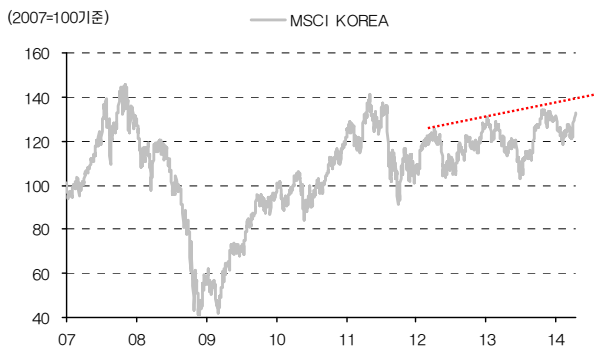
1) 1분기 어닝결과가
중요

어닝시즌이 시작되면서 이전보다 기업이익에 대한 관심이 커질 수 있다. 즉, 밸류에이션의 측정 잣대가 PBR에서 PER로 바뀔 수 있다는 판단이다. 지난 분기까지 실적결과에 실망이 컸다는 점에서 이번 어닝시즌에서는 반드시 전화위복이 필요할 것이다.

2) 중국 GDP결과,
계속 부양 기대를
자극할 수 있을지가
관건

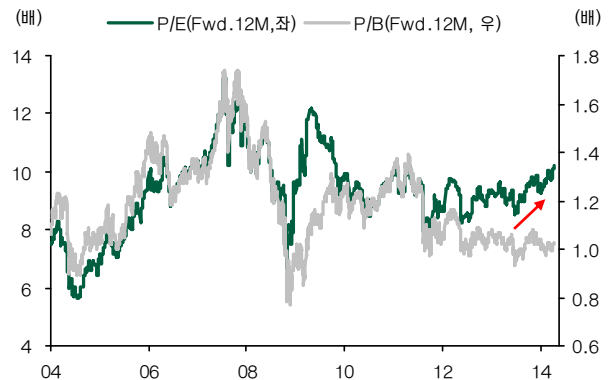
기업실적과 함께 16일 예정된 중국 1분기 GDP결과가 중요하다. 최근 매크로 부진에도 불구하고, 상해지수는 부양책에 대한 기대가 커지면서 120일선을 돌파하고 있다. 이러한 증시 흐름이라면 이번 GDP결과가 오히려 예상(=블룸버그 7.3%)을 하회해도 나쁠 것이 없다고 판단한다. 예상보다 좋지 못한 결과라면 부양책에 대한 기대가 더욱 커질 수 있기 때문이다.

그림 4> 외국인 시각에서 직전 고점에 더 가까워진 한국 증시



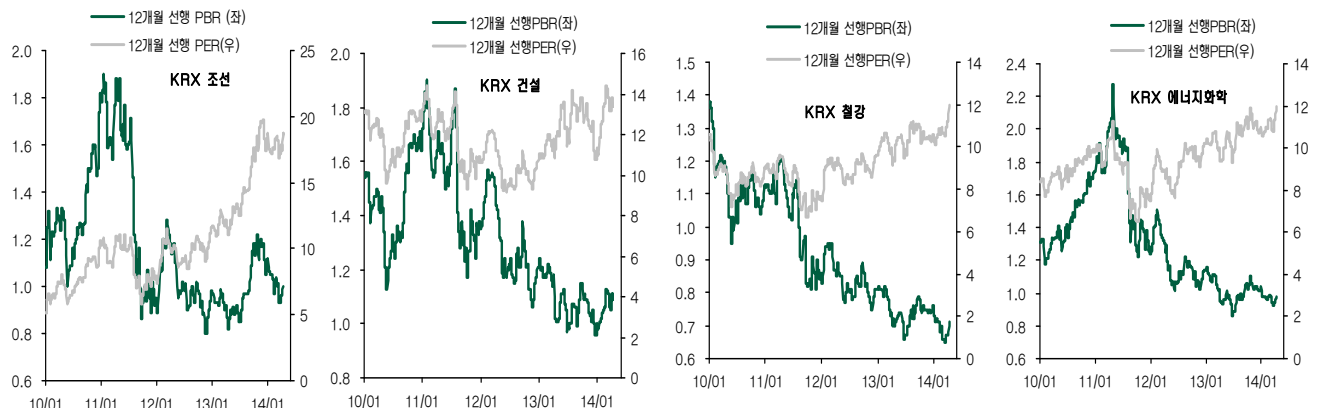
자료: Bloomberg

그림 5> 이번주 이후는 1Q 어닝시즌이 최대 관건



자료: Wisesn

그림 6> 중국 경기와 연관성이 큰 섹터 ... 기대치가 낮아진 상황이라면 큰 실망이 없어야, 추세 반전에 대한 자신감 회복될 전망



자료: Wisesn

원화 강세는 국내 수출 모멘텀을 반영, 2분기 이후의 증시 상승 기조는 유효

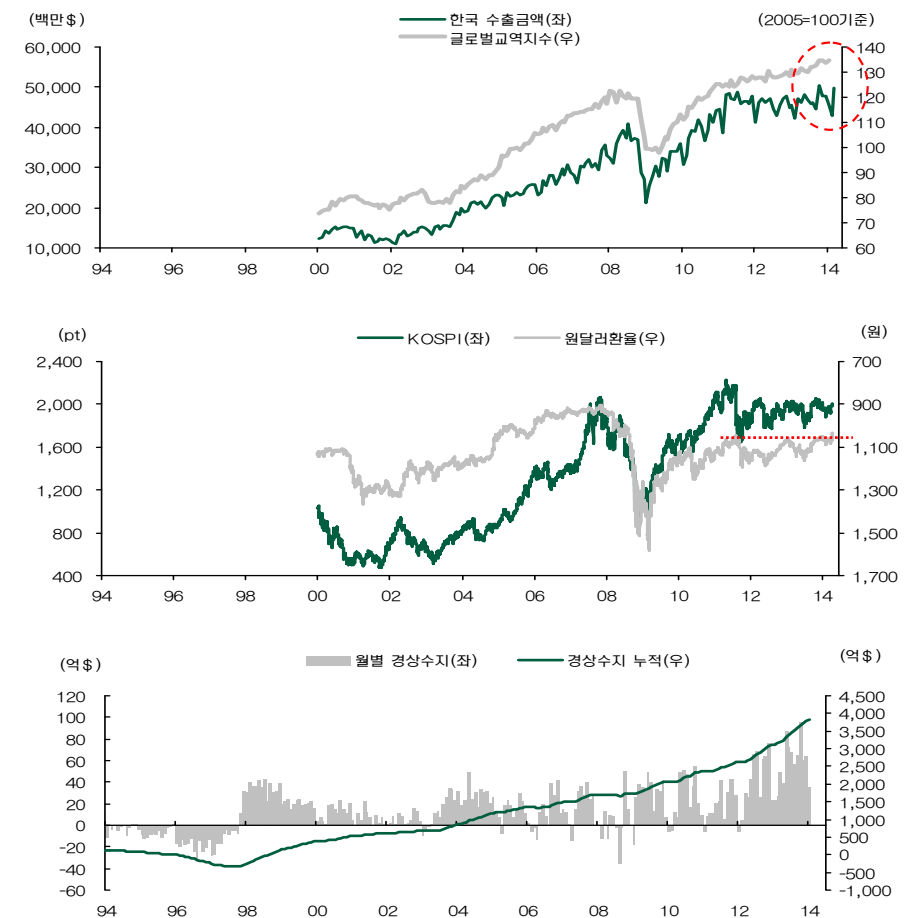
지난 주 원달러 환율이 강한 지지선이었던 1050원을 하향 이탈했다. 원화 강세 기조가 당분간 지속될 가능성이 더욱 커진 상황이다. 원화 강세가 삼성전자, 현대차 등 국내 증시 주도주의 단기 조정을 유인하고 있지만, 큰 리스크 요인은 아니라고 판단한다. 이미 해외 생산 비중이 높고, 글로벌 시장에서의 업계 위상을 고려할 때 환율이 기업이익에 미치는 영향은 크지 않을 것이다.

글로벌 교역 확대 조짐 =>
국내 수출 & 경상수지 흑자
증가 지속 => 원화 강세 =>
외국인 매수 자극 => 국내
증시 상승 기대

2013년 하반기 이후 유럽의 경기회복이 가시화되면서, 금융위기 이후 미국의 셰일가스/오일 개발의 본격화, 리쇼어링 등에 따라 정체된 모습을 보인 글로벌 교역이 회복될 조짐(=여기에 2014년 2Q 이후 중국의 부양책 기대가 가세할 전망)을 보이고 있다. 그에 따라 국내 수출의 견고한 증가와 경상수지 흑자세는 지속될 가능성이 크다. 즉, 원화 강세 기조는 당분간 지속될 전망이다. 원화 강세 기조와 외국인 매수의 선순환, 그리고 국내 증시의 상승세가 지속될 가능성이 크다.

증시 상승의 속도 조절 가능성은 있겠지만, 큰 흐름은 원화강세 & 증시 상승의 추세가 진행되고 있다는 점이다. 조정시 매수의 관점이 유리한 이유이다.

그림 7> 하반기 이후의 대세 상승 기대를 갖게 하는 요인



자료: Bloomberg

투자정보팀

현대 able 안정성장형 포트폴리오

◇ Investment Summary

종목선정기준: 대형주 중심으로 실적, 밸류에이션 등 중장기 모멘텀을 고려한 종목 선정

추천기간: 2개월 원칙이나 시장 상황에 연동해 조절

목표수익/로스컷: +15%/-10% 원칙으로 하되 리스크 관리에 따라 탄력적 대응

벤치마크: KOSPI 100%

◇ 신규종목 편입 및 제외

신규종목: 없음

제외종목: 없음

◇ 수익률 추이

	주식비중	현금비중
	90%	10%
	KOSPI	
전일대비	-0.56%	-0.40%
누적수익률	-0.69%	-2.81%
BM 대비	-2.12% 포인트	

SK네트웍스 (001740) 추천일 4월 9일 수익률 + 0.00%	- 부실자산 및 비영업자산 매각이 마무리되어 2014년은 수익성 정비와 신규사업 집중에 따른 결실을 기대 - 사업부별 실적 개선에 따른 턴어라운드 기대, 특히 렌트카 및 패션 사업부문의 고성장 전망	단위 (원) 추천가: 9,700 전일종가: 9,700 + 0
성광벤드 (014620) 추천일 4월 7일 수익률 - 2.33%	- 3월 수주 가파른 회복세 보임에 따라 2분기 Fitting 수주 증가로 연결될 전망으로 실적 개선 진행 예상 - 2분기 월별 수주 금액은 300~350억 예상, 하반기까지의 추세적 수주 지속 전망으로センチメント에 긍정적 작용	단위 (원) 추천가: 25,800 전일종가: 25,200 + 200
한진칼 (180640) 추천일 4월 7일 수익률 - 5.49%	- 1Q14 실적은 전분기 대비 매출액, 영업이익 각각 +6.5%, +174% 예상되는 1,443억, 218억 전망 - 2분기이후 호텔사업 관련 분기 매출 300억 상회 예상되고 토파즈여행정보, 정석기업 등의 자회사 실적도 긍정적	단위 (원) 추천가: 25,500 전일종가: 24,100 - 150
LG디스플레이 (034220) 추천일 4월 4일 수익률 - 0.18%	- 1Q14년 실적 예상치는 시장 컨센서스 부합할 것으로 전망, 비수기 시즌 실적 선방한 것으로 평가 - 2Q14년 실적은 TV 분야 큰폭 개선으로 영업이익 추가 증가 예상, 글로벌 경쟁 업체 대비 저평가 인식	단위 (원) 추천가: 27,800 전일종가: 27,750 - 50
삼성물산 (000830) 추천일 3월 31일 수익률 + 6.34%	- 호주 로이힐 사업 자금구성 완료에 따른 개발사업이 본격화될 것으로 예상되며 주택손실에 따른 실적하향 가능성은 낮을 것으로 전망 - 1분기 호실적에 이어 지속되는 해외수주 성과로 올해 실적성장 가시성이 높고 PBR 0.8배 수준의 가격매력도 긍정적	단위 (원) 추천가: 61,500 전일종가: 65,400 - 500

CJ (001040) 추천일 3월 25일 수익률 + 0.37%	- 주요 비상장 자회사들의 2014년 실적 개선 효과로 올해 순이익 개선 가능 - 자회사인 CJ푸드빌의 중국 및 동남아시아 점포 확대로 시장 점유율 확대 진행중, 따라서 장기 성장 전망 유효	단위 (원) 추천가: 134,500 전일종가: 135,000 - 1,500
현대위아 (011210) 추천일 3월 20일 수익률 - 1.21%	- 중국 산둥위아의 성장으로 설비매출 증가와 수익구조 개선으로 실적 성장 예상 - 현대차 그룹의 중국 증설의 최대 수혜주로 전망, 저평가 부각과 그룹내 역할 확대 주목	단위 (원) 추천가: 165,000 전일종가: 163,000 - 1,000
삼성전자 (005930) 추천일 2월 25일 수익률 + 2.79%	- 태블릿PC의 경우 전년대비 큰 폭의 출하 성장 및 스마트폰도 전체적으로 안정적 성장이 지속될 전망 - 메모리 사업부의 실적호조 지속과 함께 배당성향 증가, 자사주 매입 가능성 등 주주친화정책 긍정적	단위 (원) 추천가: 1,328,000 전일종가: 1,365,000 - 15,000

투자정보팀

현대 able 액티브형 포트폴리오

◇ Investment Summary

종목선정기준: KOSDAQ 및 소형주 중심의 성장성, 모멘텀 등을 바탕으로 한 종목 선정

추천기간: 1개월 원칙이나 시장 상황에 연동해 조절

목표수익/로스컷: +15%/-10% 원칙으로 하되 리스크 관리에 따라 탄력적 대응

벤치마크: KOSDAQ 100%

◇ 신규종목 편입 및 제외

신규종목: 아비코전자, 하림홀딩스

제외종목: 이노스(탄력둔화)

◇ 수익률 추이

	주식비중	현금비중
	90%	10%
	KOSDAQ	
전일대비	0.14%	0.14%
누적수익률	11.18%	12.90%
BM대비	+1.73% 포인트	

아비코전자 (036010) 추천일 4월 14일 수익률 신규	- 고가폰에 이어 보급형 스마트폰으로의 시그널인덕터 채택 증가에 따른 동사의 물량 공급 증가 예상 - LPP파워인덕터, NFC칩용 시그널인덕터 등 신제품 효과 기대 및 UHD TV용 파워인덕터 매출 증가 전망 등 실적호전 기대	단위 (원) 추천가: 5,380 전일증가:
하림홀딩스 (024660) 추천일 4월 14일 수익률 신규	- 홈쇼핑, 음식료, 사료, 농축산업, 농축산금융으로 구성된 성장가능성이 높은 자회사 포트폴리오 구성이 매력적 - 중국, 필리핀, 베트남 등의 해외진출 성과가 기대되며 약 40.7%를 가지고 있는 NS 홈쇼핑의 가치 부각 기대	단위 (원) 추천가: 5,210 전일증가:
이엘케이 (094190) 추천일 4월 8일 수익률 - 1.20%	- 터치패널 생산을 주로 하고 있는 동사의 경우 수출 안정 및 신제품 공급, 경쟁업체 부진 영향 등으로 수혜 예상 - 지난해 4분기 큰 폭의 적자가 발생했지만 1분기에는 매출 증가 및 수출 안정 등으로 흑자전환 가능성 높아짐	단위 (원) 추천가: 6,680 전일증가: 6,600 - 80
리홈쿠첸 (014470) 추천일 4월 2일 수익률 + 14.93%	- 한국 전기밥솥이 중국인들의 '쇼핑 아이템'으로 인기가 지속되는 가운데 중국내 대형 유통망 확대에 따른 성장 예상 - 2분기부터 중국 수출 본격화 예상 및 지난해 하반기 출시한 하이브리드렌지의 매출 증가 기대	단위 (원) 추천가: 10,050 전일증가: 11,550 - 150
티엘아이 (062860) 추천일 4월 1일 수익률 + 2.57%	- 1분기 후반부터 UHD TV용 T-Con출하량 확대에 의해 매출 확대 및 수익성 개선 본격화 예상 - 모바일용 근조도센서, 가속도센서 개발 추진 등 사물인터넷, 웨어러블디바이스 등 센서제품 수요기반의 추세적 확대에 따른 성장모멘텀 부각 기대	단위 (원) 추천가: 9,350 전일증가: 9,590 + 190
리노스 (039980) 추천일 3월 27일 수익률 + 4.49%	- 키폴링, EASTPAK 등 캐주얼 백 패션에 대한 높은 충성도를 바탕으로 올해 큰 폭의 실적 성장 전망 - CRO바이오기업인 드림씨아이에스 인수를 통한 성장 모멘텀 확보 및 국가 재난 안전 통합망 사업 시행시 수혜 예상	단위 (원) 추천가: 2,115 전일증가: 2,210 + 20
엠케이전자 (033160) 추천일 3월 25일 수익률 + 7.72%	- 동사는 본딩와이어 국내 1위 기업으로 안정적인 매출과 함께 신규 솔더볼 매출 가세로 솔더볼 부문 지난해 대비 실적 성장 기대 - 올해부터 관계사 한국토지신탁(직접소유지분 17.6%)으로부터 지분법이익 본격 반영 등 예상실적 대비 저평가 수준 판단	단위 (원) 추천가: 5,310 전일증가: 5,720 + 40

Compliance Notice

- 안정성장형, 액티브형 포트폴리오 종목 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 안정성장형, 액티브형 포트폴리오 종목은 편입일 기준 당사 투자컨설팅센터 연구원이 보유하고 있지 않습니다.
- 안정성장형, 액티브형 포트폴리오 종목은 당사와 계열사 관계가 없습니다.
- 안정성장형, 액티브형 포트폴리오 종목에 게재된 내용들은 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었습니다.
- 안정성장형, 액티브형 포트폴리오 종목 자료의 내용은 당사 리서치센터의 투자의견과 일부 차이가 있을 수도 있습니다.
- 당사는 LG디스플레이, 삼성물산, 대한항공, 현대위아, 삼성전자를 기초자산으로 하는 ELW를 발행한 사실이 있습니다.

현대그린푸드, 한솔홈데코, 아이엠

■ 차트 관심 종목 : 현대그린푸드(005440)

[단기 5일 선이 중기 20일선을 돌파하는 골든크로스 종목]



관련 종목군

K O S P I	KT(030200)	GS(078930)
	신세계(004170)	현대증권(003450)
	SK이노베이션(096770)	락앤락(115390)
K O S D A Q	한화(0000880)	송원산업(004430)
	아이원스(114810)	쌍용정보통신(010280)
	처음앤씨(111820)	로체시스템(071280)
	바이오스페이스(041830)	모두투어(080160)
	에이씨티(138360)	나노신소재(121600)

■ 신고가 종목 : 한솔홈데코(025750)

[52주 신고가 및 신고가 유지되는 종목]



관련 종목군

K O S P I	NPC(004250)	대동공업(000490)
	코텍시스템(031820)	SK가스(018670)
	KT&G(033780)	제주은행(006220)
K O S D A Q	웅진케미칼(008000)	한국전력(015760)
	이오테크닉스(039030)	이니텍(053350)
	루트로닉(085370)	디엔에프(092070)
	전파기자국(065530)	리홈채(014470)
	대륙제관(004780)	엠케이전자(064240)

■ 박스권 돌파 종목 : 아이엠(101390)

[이동평균선이 박스권을 형성하고, 현재가가 박스권을 돌파한 종목]



관련 종목군

K O S P I	신성통상(005390)	롯데손해보험(000400)
	동성홀딩스(102260)	코라오홀딩스(900140)
	영원무역(111770)	금강공업(014280)
K O S D A Q	경인양행(012610)	한익스프레스(014130)
	인트로메딕(150840)	대한과학(131220)
	동국S&C(100130)	우림기계(101170)
	세운메디칼(100700)	선데이토즈(123420)
	에머슨퍼시픽(025980)	나이스정보통신(036800)

■ 외국인 보유 비율 증가 종목

K O S P I	두산중공업(034020)	LG화학(051910)
	KT(030200)	삼성중공업(010140)
	기아차(000270)	LG전자(066570)
K O S D A Q	한국타이어(161390)	SK이노베이션(096770)
	아녹스(088390)	엔텔스(069410)
	내츄럴엔도텍(168330)	파라다이스(034230)
	루멘스(038060)	리홈채(014470)
	성우하이텍(015750)	위닉스(044340)

■ 기관 보유 비율 증가 종목

K O S P I	삼성SDI(006400)	SK텔레콤(017670)
	현대제철(004020)	SK하이닉스(000660)
	LG하우시스(108670)	삼성물산(000830)
K O S D A Q	기업은행(024110)	GS건설(006360)
	에스에너지(095910)	CJ오쇼핑(035760)
	CJ E&M(130960)	인터파크(035080)
	토비스(051360)	엑세스바이오(950130)
	덕산하이메탈(077360)	파라다이스(034230)

참 고 : 상가종목은 당사 추천종목과는 별개이며, 음영 종목은 신규 관심 종목입니다. 밑줄 종목은 외국인 및 기관 공통 순매수 종목입니다.

본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.



디스플레이

Overweight (유지)



디스플레이 Analyst **김동원**
02-6114-2913 jeff.kim@hdsr.com

RA **임민규**
02-6114-2953 minkyu.lim@hdsr.com

리서치센터 트위터 @QnA_Research

하반기 신규투자 필요 전망

2분기 LCD 가동률 100%, 대면적 TV 및 모니터 수요증가 기인

2분기 현재 LG디스플레이 (LGD), 삼성디스플레이 (SDC) LCD 패널 생산라인 가동률은 100%를 기록하며 일부 패널에 대해 공급부족 현상이 발생하고 있다. 이는 ① 50인치 이상 대형 UHD TV 패널 주문증가로 TV 패널 공급이 타이트 한 상태에서, ② 단위당 면적 이익률이 양호한 17~27인치 대형 PC 패널 (14년 PC 패널 생산능력 전년대비 평균 40% 축소) 주문이 동시에 크게 증가해 패널업체들이 TV 패널 생산능력 일부를 대형 PC 패널에 할당하고 있기 때문이다.

2분기 OLED 가동률 90%, TV 및 모바일 신제품 효과

2분기 현재 LGD, SDC OLED 패널 라인 가동률은 평균 90%를 기록하고 있다. 그 이유는 ① LGD 전략고객 (LG전자, 애플, 중국 6대 TV 세트업체 등)으로부터 주문이 크게 증가하는 동시에 8세대 OLED TV 라인 (M1) 생산수율이 대폭 개선 (1월: 40%, 4월 70%)되고 있고, ② SDC는 전략 신제품 (갤럭시S5, OLED 기반 태블릿PC, 기어 팻 등) 생산이 4월부터 본격 시작되고 있기 때문이다.

LCD, OLED 생산능력 확대 필요 전망

2분기 LGD, SDC의 높은 가동률 추세가 지속된다면 3분기부터 전환 및 신규투자를 통한 생산능력 확대가 필요할 전망이다. 따라서 3분기부터 양사는 ① LCD 신규 생산능력 확대를 중국 현지 공장 (LGD: 광저우, SDC: 수저우)을 통해 시행할 것으로 예상되고, ② OLED 생산능력 확대는 한국 (LGD: 파주, SDC: 아산)에서 신규투자를 통해 이뤄질 것으로 추정된다. 최선호주로는 LG디스플레이, LG전자, 삼성전기, 삼성SDI를 유지하며 스몰캡으로는 에스에프에이, 덕산하이메탈, 테라세미콘, AP시스템, 엘엠에스, 미래나노텍 을 제시한다.

업종 구성기업 및 지표

	투자 의견	현주가		목표주가	시가총액	PER (배)		PBR (배)	ROE (%)
		(원)	일자		(십억원)	FY14F	FY15F	FY14F	
LG디스플레이(034220)	BUY	27,750	(4/11)	33,000	9,929.4	23.3	14.1	0.9	3.9
LG전자(066570)	BUY	69,300	(4/11)	80,000	11,830.6	16.4	13.0	0.9	5.9
삼성전기(009150)	BUY	69,200	(4/11)	80,000	5,266.0	18.8	15.2	1.2	6.7
삼성SDI(006400)	BUY	158,000	(4/11)	180,000	7,336.7	27.3	20.9	0.9	3.4

자료: 현대증권



삼성테크윈 반도체부품사업 매각



전자부품 Analyst **박종운**
02-6114-2923 ken.park@hdsrc.com

리서치센터 트위터 @QnA_Research

발걸음이 좀 더 가벼워졌다

삼성테크윈, 반도체 부품 사업부 매각

삼성테크윈이 반도체 부품 사업부의 매각을 발표했다. 신설법인인 MDS(Micro Device Solution)를 설립하여 자산, 부채 등 사업 일체를 4월 30일 기준으로 1,500억원에 양도하게 된다. MDS는 해상 산업이 지분 60%를 출자하고, 삼성테크윈 출신인 MDS 임직원이 40%를 출자할 것으로 보인다.

사업의 불확실성 제거 차원에서 중장기적으로 긍정적

이번 반도체부품 사업 매각은 중장기적으로 동사에게 긍정적일 것으로 판단된다. 2분기 퇴직 임직원들의 위로금 지급 (500~600억 수준)에 의한 영업외적 손실과 자산 매각에 따른 자본 감소가 있겠지만 900~1,000억 수준의 현금 유입과 인건비 감소 (연간 500~600억 수준 추정)에 따른 수익성 개선 효과가 기대되기 때문이다. 무엇보다 저 성장산업 정리에 따른 불확실성 제거와 기존 사업 투자 강화에 따른 사업 경쟁력 강화가 이루어질 것으로 기대된다는 점이 더 긍정적이다.

투자의견 BUY, 목표주가 67,000원 유지

손실 반영에 따른 단기적 우려보다 중장기적으로 사업 경쟁력 강화에 따른 성장 지속이 더 기대된다는 점을 반영하여 투자의견 BUY와 목표주가 67,000원을 유지한다. 과거 동사의 사업 매각 (디지털 카메라, 카메라모듈 등) 사례와 달리 저성장 사업의 정리를 통해 사업의 불확실성을 제거했다는 점을 주가에 더 반영해야 할 시점이라고 판단된다.

KOSPI200 선물·옵션지표

KOSPI200 Futures

구 분	KOSPI200	1406월물	1409월물	1412월물	6~9 스프레드
전 일 종 가 (pt)	260.53	260.80	262.50	266.05	1.50
전 일 대 비	-1.88	-1.90	-1.75	0.00	0.00
등 락 률 (%)	-0.72	-0.72	-0.66	0.00	0.00
시 가	259.10	260.90	262.20	266.05	1.50
고 가 (pt)	260.53	261.40	262.70	266.05	1.50
저 가	259.08	259.95	261.65	266.05	1.50
거 래 량	58,347	112,149	66	0	3
미결제약정 (계약)		111,988	2,092	458	-
증 감		-851	12	0	-
이 론 가 (pt)		261.72	263.32	265.04	1.60
기 준 가		262.70	264.25	266.05	1.50
잔 존 일 수 (일)		60	151	242	60
배당액지수 (pt)		0.00	0.12	0.12	0.00
이론배이시스 (pt)		1.19	2.79	4.51	1.60
평균배이시스 (pt)		0.83			

▶ KOSPI200의 배당액 지수는 CD금리 적용

▶ 평균배이시스는 (당일누적 선물의 평균단가) - (당일누적 KOSPI200의 평균지수)로 계산된 수치

투자주체별 매매동향

	외국인	개인	금융투자(증권)	보험	투신	연기금등
순매수(계약)	-2,759	567	2,530	-9	-305	55
매 수	55,660	31,659	20,270	64	2,835	108
매 도	58,419	31,092	17,740	73	3,140	53
매매비중(%)	50.80	28.00	17.00	0.10	2.70	0.10
5일간 누적	-1,887	2,058	3,865	-290	-3,197	-718
누적순매수	20,310	1,265	-5,687	1,229	-17,498	-867
수정순매수	-12,850	1,558	-143	4,085	3,701	1,423

▶ 누적순매수는 직전 선물옵션 동시만기 이후부터 직전일까지 순매수의 누적 수치

▶ 수정순매수는 직전 선물옵션 동시만기일의 스프레드 거래를 통한 롤오버 물량까지 감안한 누적 수치

프로그램 매매동향

		금액(억원)	당일비중(%)	차익잔고(억원)	
차 익 거 래	순매수	-191	0.50	04/11	매도차익 62,973 매수차익 92,265
	매수	77	0.11	04/10	62,858 92,342
	매도	269	0.39	04/09	62,897 91,699
	비차익거래	순매수	-52	24.17	04/08
	매수	8,262	12.05	04/07	63,263 90,519
	매도	8,313	12.12	04/04	63,213 90,629

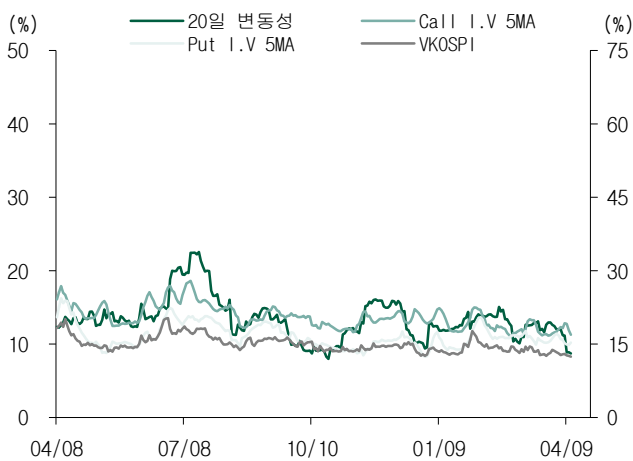
▶ 당일 매도 및 매수차익 잔고는 장중 매수 및 매도 차익거래 비중을 감안하여 산출한 추정치

KOSPI200 변동성 및 옵션 최근월물 만기까지의 변동범위

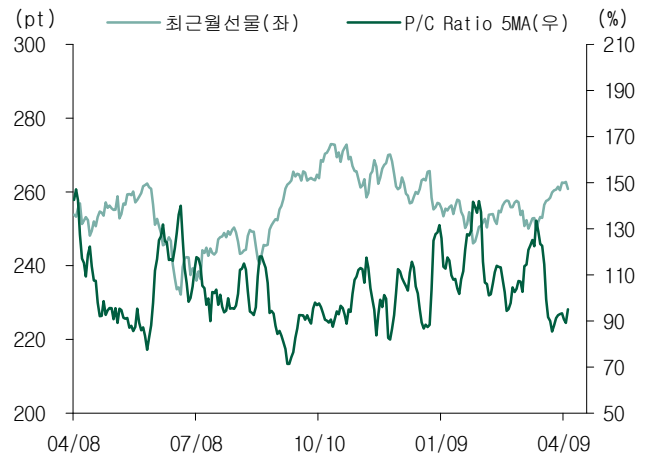
	변동성	KOSPI200 1σ 변동범위		KOSPI200 2σ 변동범위	
대표 내재변동성	0.125	249.80	~ 271.26	239.07	~ 281.99
콜/풋 평균 내재변동성	0.098 0.150	247.70	~ 268.89	234.88	~ 277.26
역사적 변동성(20일)	0.087	253.06	~ 268.00	245.59	~ 275.47

▶ 만기일까지의 잔존기간을 기준으로 1σ 변동범위에서 지수 변동이 일어날 확률은 68.3%, 2σ 변동범위를 벗어나지 않을 확률은 95.4%로 해석

KOSPI200 옵션 변동성 추이



Put/Call Ratio (거래대금 기준)



KOSPI200 옵션 투자자별 포지션

■ 옵션 당일 포지션과 매매평균가

	콜(매수)		콜(매도)		풋(매수)		풋(매도)	
	수량	단가	수량	단가	수량	단가	수량	단가
금융투자(증 권)	110	2.78	116	2.35	91	3.04	85	3.12
투 신	1	3.99	1	4.61	1	5.71	1	5.93
외 국 인	219	6.09	219	6.01	288	5.55	274	5.84
개 인	149	4.98	144	5.52	163	5.76	179	5.23

(단위: 천계약, 억원)

■ 당일 및 누적포지션

	콜(당일)		콜(누적)		풋(당일)		풋(누적)	
	수량	금액	수량	금액	수량	금액	수량	금액
금융투자(증 권)	-5,508	34.63	-6	34.63	6,075	11.21	6	11.21
투 신	151	0.19	0	0.19	115	0.49	0	0.49
외 국 인	44	18.68	0	18.68	13,605	-5.45	14	-5.4
개 인	4,977	-53.53	5	-53.53	-15,456	5.64	-15	5.64

(단위: 천계약, 억원)

▶ 누적포지션은 옵션만기일 이후부터 누적된 포지션임. 옵션 수량, 금액의 경우 매수는 (+), 매도는 (-)의 부호로 구분하여 계산하였음.

▶ 누적포지션 단위는 천 계약임.

투자정보팀

증시지표 및 주변자금 동향

유가증권 시장 주요지표

		13년말	4/4(금)	4/7(월)	4/8(화)	4/9(수)	4/10(목)	4/11(금)
주가지표	KOSPI	2,011.34	1,988.09	1,989.70	1,993.03	1,998.95	2,008.61	1,997.44
	등락폭	9.06	-5.61	1.61	3.33	5.92	9.66	-11.17
	시가총액(억원)	11,859,734	11,843,764	11,852,035	11,871,744	11,901,723	11,960,394	11,896,911
	KRX100	4,358.00	4,241.01	4,246.01	4,259.52	4,280.24	4,298.05	4,271.67
이동평균	20일	1,988.33	1,956.59	1,958.35	1,959.81	1,963.13	1,966.84	1,970.72
	60일	2,010.00	1,948.43	1,949.16	1,950.07	1,950.90	1,951.95	1,952.68
	120일	1,965.25	1,977.25	1,977.00	1,976.60	1,976.30	1,976.04	1,975.58
거래량지표	거래량(천주)	172,231	212,662	182,372	214,842	230,827	218,950	204,566
	5일	209,644	222,997	213,858	214,693	217,338	216,557	215,042
	20일	230,174	239,889	238,909	237,477	232,688	230,798	229,000
	거래대금(억원)	32,615	32,154	35,905	37,022	46,952	41,014	34,284
발행주식수	(천주)	35,217,293	35,621,733	35,621,733	35,626,452	35,626,568	35,626,411	35,632,678
이격도	(%,20일)	101	102	102	102	102	102	101
투자심리선	(10일)	80	70	70	80	80	80	70
VR	(%,20일)	81	148	176	175	232	230	239
ADR	(%,20일)	84	98	98	96	103	103	105
상승종목	(상한)	494(5)	467(4)	286(2)	407(3)	472(3)	492(3)	342(1)
하락종목	(하한)	311(3)	326(0)	510(1)	399(3)	331(0)	310(0)	447(0)

코스닥 시장 주요지표

		13년말	4/4(금)	4/7(월)	4/8(화)	4/9(수)	4/10(목)	4/11(금)
주가지표	KOSDAQ	499.99	560.44	554.23	554.07	552.22	555.10	555.87
	등락폭	3.22	3.43	-6.21	-0.16	-1.85	2.88	0.77
	시가총액(억원)	1,192,921	1,343,291	1,328,643	1,328,512	1,323,731	1,330,744	1,332,400
이동평균	20일	496.17	545.44	546.05	546.37	547.01	547.39	547.97
	60일	513.21	529.26	529.97	530.70	531.36	532.07	532.74
	120일	524.20	520.07	520.26	520.43	520.65	520.93	521.18
거래량지표	거래량(천주)	234,608	367,587	373,058	361,719	403,217	356,352	298,685
	5일	259,262	368,774	388,826	397,377	394,373	382,241	371,376
	20일	277,395	369,749	373,407	375,453	375,120	371,212	367,316
	거래대금(억원)	9,928	21,221	21,764	20,678	21,121	18,393	18,356
발행주식수	(천주)	20,957,247	21,079,347	21,083,483	21,083,869	21,084,012	21,094,660	21,035,265
이격도	(%,20일)	101	103	102	101	101	101	101
투자심리선	(10일)	50	50	50	50	40	50	50
VR	(%,20일)	55	102	100	83	83	81	99
ADR	(%,20일)	81	99	99	95	99	97	99
상승종목	(상한)	574(6)	580(10)	318(6)	423(8)	423(5)	538(7)	456(5)
하락종목	(하한)	341(2)	338(0)	621(0)	503(0)	515(2)	386(2)	448(0)

해외 주요증시 및 상품가격

		13년말	4/4(금)	4/7(월)	4/8(화)	4/9(수)	4/10(목)	4/11(금)
해외주요증시	NIKKEI225	16,291.31	15,063.77	14,808.85	14,606.88	14,299.69	14,300.12	13,960.05
	Shanghai 종합	2,097.53	2,058.83	휴장	2,098.28	2,105.24	2,134.30	2,130.54
	HangSeng H	10,770.69	10,110.01	10,156.89	10,321.82	10,362.39	10,418.68	10,197.17
	대만 TWI	8,623.43	휴장	8,876.44	8,888.25	8,930.57	8,948.10	8,908.05
	S&P 500	1,841.07	1,865.09	1,845.04	1,851.96	1,872.18	1,833.08	
	DOW JONES	16,504.29	16,412.71	16,245.87	16,256.14	16,437.18	16,170.22	
	NASDAQ	4,154.20	4,127.73	4,079.75	4,112.99	4,183.90	4,054.11	
상품가격	W.T.I(\$/barrel)	99.29	101.14	100.44	102.56	103.60	103.40	
	Dubai(\$/barrel)	109.01	103.32	102.58	103.36	104.42	104.20	
	금(\$/oz)	1,196.50	1,303.64	1,297.35	1,308.63	1,311.78	1,318.90	
	구리(\$/ton)	7,387.50	6,619.00	6,670.00	6,670.25	6,626.00	6,659.50	
	아연(\$/ton)	2,105.50	1,998.75	1,993.75	2,017.00	2,010.00	2,031.75	
	납(\$/ton)	2,230.75	2,038.50	2,044.00	2,055.25	2,074.50	2,096.75	
	옥수수(\$/bushel)	4.24	5.02	4.99	5.07	5.02	5.07	
	소맥(\$/bushel)	6.01	6.70	6.76	6.81	6.77	6.70	
	DDR3 1GB 1333Mhz(\$)	1.37	휴장	1.39	1.39	1.39	1.39	1.38
	DDR3 2GB 1333Mhz(\$)	1.97	휴장	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84
	NandFlash 16GB MLC(\$)	3.43	휴장	3.01	3.01	3.02	3.02	3.02

환율 및 금리

		13년말	4/4(금)	4/7(월)	4/8(화)	4/9(수)	4/10(목)	4/11(금)
Foreign Exchange	USD/KRW	1,055.40	1,053.40	1,055.40	1,052.10	1,041.40	1,040.10	1,035.00
	USD/JPY	105.15	103.87	103.11	102.78	101.98	101.75	101.80
	JPY/KRW(100)	1,003.71	1,014.15	1,023.57	1,023.64	1,021.18	1,022.21	1,016.70
	USD/CNY	6.0615	6.2146	6.2120	6.2012	6.1996	6.2053	6.2110
금리(%)	CALL	2.51	2.48	2.49	2.51	2.50	2.48	
	CD(91일물)	2.66	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65
	회사채(AA-)	3.29	3.31	3.30	3.30	3.28	3.29	3.29
	회사채(BBB-)	8.98	9.01	8.99	9.00	8.98	8.99	8.98
	국고채(3년물)	2.86	2.89	2.87	2.88	2.86	2.86	2.86
	미 3개월물 국채	0.061	0.020	0.020	0.025	0.030	0.030	
	미 10년물 국채	2.97	2.72	2.70	2.68	2.69	2.65	

증시 주변자금 및 펀드 동향

		13년말	4/4(금)	4/7(월)	4/8(화)	4/9(수)	4/10(목)	4/11(금)
자금동향 (단위: 억원)	고객예탁금	142,118	138,648	142,286	146,231	143,072	145,180	
	실질고객예탁금 증감		-4,406	1,572	2,869	-2,258	1,442	
	신용융자(거래소+코스닥)	41,938	46,998	47,325	47,472	47,647	47,885	
	미수금	929	1,067	1,195	1,074	1,286	1,247	
펀드 설정잔액 (단위: 십억원)	주식형	85,378	83,133	82,906	83,054	82,974	82,965	
	주식혼합형	9,882	10,434	10,430	10,428	10,448	10,448	
	채권혼합형	22,687	22,897	22,911	22,916	22,977	22,951	
	채권형	56,057	56,109	56,089	55,925	56,361	56,575	
	MMF	67,726	76,321	76,426	76,016	75,585	73,931	
펀드 자금 순유출입 (단위: 십억원)	국내 주식형 펀드	-38	-219	-110	-23	-33	-119	
	해외 주식형 펀드	10	-9	-21	-18	-23	-19	

투자자별 매매동향

KOSPI 투자주체별 매매동향

(단위: 억원)

구 분	투신	사모펀드	은행	보험	연기금	기타금융	금융투자	국가/지자체	기관계	외국인	개인	기타
2013' 누계	-53,971	-2,382	-25,446	17,295	101,947	-6,554	15,894	3,799	50,582	34,111	-56,390	-26,134
2014' 누계	3,121	-993	-4,542	4,785	21,121	-859	-24,569	1,212	-723	-13,837	11,438	3,107
2014/3 누계	944	1,075	-2,427	2,044	5,231	-232	-4,417	23	2,241	-11,443	7,573	1,609
2014/4 누계	-8,503	-1,297	-1,039	370	2,693	-248	-3,805	628	-11,202	21,291	-10,006	-63
4/11 매도	2,680	878	353	936	1,363	110	2,815	402	9,537	10,169	14,367	330
4/11 매수	1,819	540	218	1,072	2,042	77	1,185	525	7,479	11,170	15,245	489
4/11 순매수	-861	-339	-135	136	679	-33	-1,629	123	-2,058	1,000	879	159

KOSPI 기관 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
KODEX 인버스	350.6	삼성전자	546.3
LG디스플레이	290.7	KODEX 레버리지	306.3
LG전자	120.7	한국전력	179.6
기업은행	92.4	LG화학	161.8
현대모비스	88.8	기아차	158.3
GS건설	59.5	현대차	139.3
KCC	50.1	신한지주	119.7
LG하우시스	47.9	현대중공업	116.7
코스맥스비티아이	39.3	KT	109.4
현대그린푸드	37.3	롯데케미칼	106.6
삼성중공업	28.2	KODEX 200	101.8
유한양행	27.8	OCI	99.9
미래에셋증권	27.8	삼성물산	89.5
삼성SDI	24.1	SK하이닉스	81.7
현대차2우B	19.8	대림산업	76.9
강원랜드	18.2	대우조선해양	74.7
롯데쇼핑	17.5	호텔신라	68.6
금호타이어	17.5	두산인프라코어	60.3
대상	17.1	NHN엔터테인먼트	53.1
KODEX CHINA A50	16.6	코스맥스	53.0

* 음영부문은 기관, 외국인 동시 순매수 혹은 순매도 종목임

KOSPI 외국인 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
삼성전자	471.8	현대모비스	362.5
한국전력	460.0	NAVER	283.0
기아차	394.6	기업은행	210.2
KT	178.9	LG디스플레이	190.4
LG화학	154.3	SK	104.0
신한지주	137.0	엔씨소프트	103.3
LG전자	119.9	KCC	85.7
한국타이어	98.0	SK하이닉스	67.2
현대차	93.3	롯데케미칼	55.7
SK이노베이션	91.1	코웨이	41.2
KODEX 200	74.3	KB금융	39.8
KT&G	69.5	LG하우시스	37.3
삼성엔지니어링	55.7	LG생활건강	34.3
POSCO	54.9	제일기획	29.4
한전KPS	37.3	CJ제일제당	28.2
BS금융지주	37.1	호텔신라	22.1
삼성화재	36.7	SK텔레콤	20.1
GKL	36.6	한국항공우주	20.0
하나금융지주	31.9	현대상선	20.0
두산인프라코어	29.8	현대제철	19.3

KOSDAQ 투자주체별 매매동향

(단위: 억원)

구 분	투신	사모펀드	은행	보험	연기금	기타금융	금융투자	국가/지자체	기관계	외국인	개인	기타
2013' 누계	760	-1,176	-910	-1,045	3,919	-2,700	-2,293	881	-9,837	34,565	-8,460	-9,152
2014' 누계	-597	19	86	1,061	1,244	-1,030	379	180	1,921	10,631	-6,784	-3,384
2014/3 누계	-443	36	184	618	812	-227	-127	-35	819	326	554	-1,659
2014/4 누계	-251	-63	-144	206	-84	-169	172	95	-239	2,133	-1,326	-523
4/11 매도	221	90	26	107	146	22	201	41	854	1,194	16,256	174
4/11 매수	370	104	21	131	155	22	290	33	1,126	1,156	16,085	113
4/11 순매수	149	14	-5	24	9	0	88	-8	272	-38	-171	-61

KOSDAQ 기관 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
CJ E&M	73.3	서울반도체	29.1
GS홈쇼핑	46.3	포스코 ICT	28.1
셀트리온	45.2	KH바텍	15.4
솔브레인	41.2	세운메디칼	15.4
덕산하이메탈	30.0	인프라웨어	14.4
루멘스	23.1	이오테크닉스	12.8
CJ오쇼핑	22.3	에스엠	11.7
에스에프에이	19.3	성우하이텍	11.7
유진테크	18.6	컴투스	9.9
메디톡스	16.8	한글과컴퓨터	9.7
AP시스템	15.8	모두투어	8.0
파라다이스	12.4	마크로젠	7.9
다음	12.1	SK브로드밴드	7.3
피에스케이	10.0	하이록코리아	6.1
한국사이버결제	9.3	골프존	5.5
게임빌	8.7	이녹스	4.8
와이솔	7.8	기가레인	4.6
인터파크INT	7.4	파트론	4.5
엑세스마이크로 (Rea S)	7.2	위닉스	4.3
와이엠씨	7.2	원스	4.3

* 음영부분은 기관, 외국인 동시 순매수 혹은 순매도 종목임

KOSDAQ 외국인 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
셀트리온	58.8	CJ오쇼핑	70.4
성우하이텍	23.6	서울반도체	57.2
루멘스	23.6	위메이드	49.4
에스에프에이	23.3	KG이니시스	48.1
원익IPS	14.4	GS홈쇼핑	46.3
인터플렉스	14.1	인터파크	41.0
위닉스	13.7	게임빌	28.8
에스엠	12.7	CJ E&M	20.0
파라다이스	11.3	세운메디칼	17.5
내츄럴엔도텍	11.0	멜파스	12.9
하림홀딩스	11.0	사파이어테크놀로지	12.6
AP시스템	10.8	다음	12.5
덕산하이메탈	8.6	메디톡스	11.3
스맥	7.0	모두투어	9.0
녹십자셀	6.7	골프존	7.3
이오테크닉스	6.6	이엠코리아	6.6
어보브반도체	6.5	젬백스	5.7
오공	6.4	누리텔레콤	5.5
실리콘웍스	6.0	비아트론	5.2
포스코 ICT	5.9	비에이치	5.1

Economic Calendar

일 자	시 간	항 목	해 당	실 제	예 상	이 전
3/27	21:30	GDP 연간화 QoQ	4Q	2.6%	2.7%	2.4%
3/28	21:30	개인소비지수	2월	0.3%	0.3%	0.3%
3/31	23:30	달라스 연준 제조업 활동	3월	4.9	3.0	0.3
4/1	21:58	Markit 미국 PMI	3월	55.5	56	55.5
	23:00	ISM 제조업지수	3월	53.7	54.01	53.2
4/2	21:15	ADP 취업자 변동	3월	191K	190K	139K
	23:00	제조업 수주	2월	1.6%	1.2%	-0.7%
4/3	21:30	무역수지	2월	-\$42.3B	-\$38.5B	-\$39.1B
	21:30	신규 실업수당 청구건수	3월	326K	319K	311K
	22:45	마켓 미국 서비스 PMI	3월	55.3	55.5	55.5
	23:00	ISM 비제조업지수	3월	53.1	53.5	51.6
4/4	21:30	비농업부분 고용자수 변동	3월	192K	200K	175K
	21:30	실업률	3월	-1K	6.6%	6.7%
4/8	20:30	NFIB 소기업 낙관지수	3월	93.4	92.5	91.4
	23:00	JOLTs 신규 고용	2월	4173	4025	3974
4/10	03:00	FOMC 회의록				
	21:30	신규 실업수당 청구건수	4월	300K	320K	326K
	21:30	수출입 물가지수 전월비	3월	0.6%	0.2%	0.9%
4/11	21:30	PPI 전월비	3월		0.2%	-0.2%
4/14	21:30	소매판매 추정 전월비	3월		1.0%	0.3%
4/15	21:30	제조업지수(뉴욕주)	4월			5.61
	21:30	CPI 전월대비	3월			0.1%
	23:00	NAHB 주택시장지수	4월			47

자료: Bloomberg, 증권선물거래소, Briefing.com, 국내기업 실적 예상치는 FnGuide 컨센서스 순이익, 국외는 Briefing.com 예상치 EPS 기준
참고: A: 추정, P: 예비, F,T: 확정, K: 1천, M: 백만, B: 십억, T: 조, W: 원, \$: 미국 달러, RMB: 중국 위안, 일정은 한국시간

Key Event

일 자	시 간	예정된 주요 이벤트
4/4	21:30	실업률
4/10	03:00	FOMC 회의록

자료: Bloomberg, 현대증권 참고 : 일정은 한국시간 기준

■ LG디스플레이: ELW발행 및 유동성 공급자(LP), LG전자: ELW발행 및 유동성 공급자(LP), 삼성전기: ELW발행 및 유동성 공급자(LP), 삼성SDI: ELW발행 및 유동성 공급자(LP). 당사는 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인함.
■ 투자 의견 분류: 산업: Overweight(10%이상), Neutral(-10~10%), Underweight(-10%이상) / 기업: Strong BUY(30%이상), BUY(10~30%), Marketperform(-10~10%), Underperform(-10%이상) 등급: Strong BUY = 4, BUY = 3, Marketperform = 2, Underperform = 1, Blackout/Universe탈락 = 0 (주가 , 목표주가 ) ■ 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 당사가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 당사에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.
■ 삼성테크윈: ELW발행 및 유동성 공급자(LP). 당사는 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인함.
■ 투자 의견 분류: 산업: Overweight(10%이상), Neutral(-10~10%), Underweight(-10%이상) / 기업: Strong BUY(30%이상), BUY(10~30%), Marketperform(-10~10%), Underperform(-10%이상) 등급: Strong BUY = 4, BUY = 3, Marketperform = 2, Underperform = 1, Blackout/Universe탈락 = 0 (주가 , 목표주가 ) ■ 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 당사가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 당사에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.