

금융의 더 큰 가능성을 열어갑니다

현대able Daily



2014년 6월 16일 (월)

Market Strategie

기술적 관점에서의 시장 대응 그리고 신고가 종목

안정성장형 포트폴리오

NAVER, 현대제철, 현대위아, LG화학, 삼진제약, 삼성전자

액티브형 포트폴리오

바이넥스(신규), 인팩, 아바텍, SK우, 백산, 하림홀딩스

차트 및 수급 관심종목

현대공업, 쌍용양회, 디아이씨

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.

기술적 관점에서의 시장 대응 그리고 신고가 종목

SUMMARY

- ✓ 이번 주는 회복세가 더딘 미 주택지표와 FOMC회의(6/18~19)가 예정되어 있어, 시장의 관망 혹은 조정 분위기가 조금 더 연장될 것이다. 다만, 유럽(=ECB의 강한 경기부양 의지 확인)과 중국(=5월 지표 개선, 무역수지/물가/M2증가율 등)이 회복되는 모습을 보이고 있어 추가 조정 압력은 크지 않을 것이다.
- ✓ 업종 대표주의 기술적 반등 여부 및 소형주 지수/코스닥 지수의 흐름에 주목할 필요가 있다. 그리고 차별화 장세가 강화되고 있어, 신고가 종목에 대한 관심도 지속될 것이다.

조정 분위기 연장될 전망, 이번 주 FOMC회의에 따른 관망 분위기 지속 예상

2,000 안착과 추가 상승이 쉽지 않은 모습이다. 기술적 측면에서 시장의 흐름은 ECB 통화정책 회의 직후 예상보다 상승 탄력이 강하지 못했고, 이러한 상황에서 불거진 악재 2가지(=1. WB의 글로벌 성장전망 하향 조정, 2. 이라크 내전 위기에 따른 국제유가 상승)로 인해 다시 조정 압력이 커지는 모습이다.

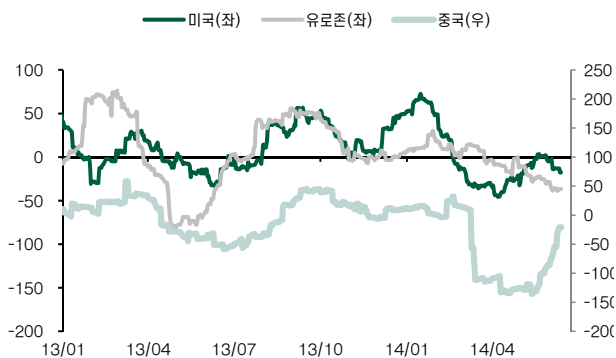
이번 주 FOMC, 시장 관망 분위기 좀 더 연장될 전망

이번 주는 회복세가 더딘 미 주택지표와 FOMC회의(6/18~19)가 예정되어 있어, 시장의 관망 혹은 조정 분위기가 조금 더 연장될 것이다. 다만, 유럽(=ECB의 강한 경기부양 의지 확인)과 중국(=5월 지표 개선, 무역수지/물가/M2증가율 등)이 회복되는 모습을 보이고 있어 추가 조정 압력은 크지 않을 것이다.

연준의 스탠스, 글로벌 성장 전망 하향으로 큰 변화는 없을 것으로 예상

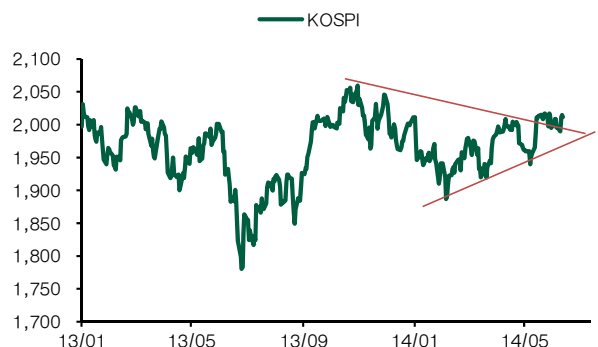
세계은행이 글로벌 성장 전망을 낮춘 상황이라는 점에서 연준의 스탠스도 큰 변화가 없을 것으로 판단한다. 즉, 6월 FOMC결과가 큰 변수는 되지 않을 것으로 예상된다. 현재의 스탠스대로 자산매입규모의 100억달러 감축(기존 450억달러에서 350억달러), 그리고 상당기간 제로금리를 유지할 가능성이 크다. 다만 경기 판단과 관련, 주택 시장의 정체가 좀 더 지속된다면 MBS 매입 감축을 지연시킬 가능성도 염두에 둘 필요가 있다.

그림 1> 매크로 서프라이즈 인덱스 ... 유럽/중국의 회복 기대



자료: Bloomberg

그림 2> KOSPI ... 추가 상승과 하락이 제한된 국면



자료: KRX

추가 조정 압력은 제한적, 주요 업종 대표주의 추가 하락 압력은 제한적

지수 저점 상승 & 주요 이동평균선의 정배열 국면

지난 주 후반 장대 음봉이 부담스러운 모습이다. 추가 조정의 가능성도 배제할 수 없다. 다만, 지수 흐름이 저점을 높이고 있어 추가 조정이 나온다고 해도 경기선(120일선)을 전후로 지지선을 확인할 가능성이 크다. 주요 이동평균선(5/20/60/120일선)도 정배열 상태를 유지하고 있다는 점에서 추가 조정에 대해 두려워할 시기는 아니라고 판단한다.

다만 추가 상승도 쉽지 않은 상황이다. 세계은행의 성장률 하향 조정이 시기적으로 2분기 실적 우려로 이어질 수 있기 때문이다. 실적 우려는 국내 증시의 밸류에이션 매력 감소로 이어지고 있어, 외국인의 매수세도 기대했던 것보다 약한 상황이다.

삼성전자

주요 업종 대표주의 흐름을 보면, 먼저 삼성전자는 반등이 나와야 하는 구간이다. 추가 조정시 국내 증시도 조정압력이 커질 수 밖에 없기 때문이다. 지난 주 삼성전자는 삼성그룹 지배구조 개편과 관련, 지주사 전환이 쉽지 않다는 해석과 2분기 실적 우려가 커지면서 조정 압력이 커지고 있다. 현 시점에서 반등 여부를 반드시 확인할 필요가 있다.

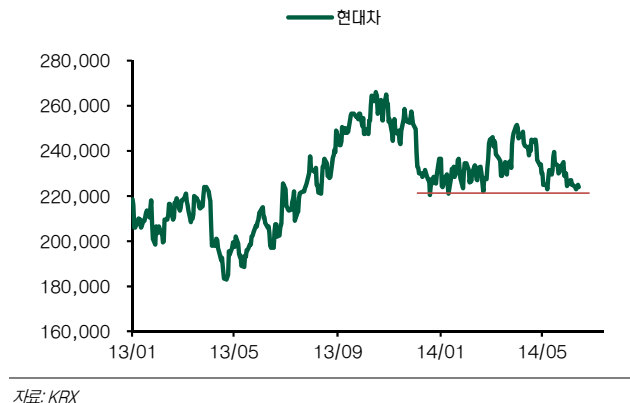
현대차

현대차의 반등 여부도 주목해야 한다. 지난 주 지지력은 확인되는 모습이지만, 추가 상승도 쉽지 않은 모습을 보였기 때문이다. 신차 기대에도 불구하고, 글로벌 경쟁심화 및 환율에 대한 우려로 좀처럼 반등다운 반등을 이어가지 못하고 있다.

그림 3> 삼성전자 ... 반드시 반등이 나와야 할 자리



그림 4> 현대차 ... 경쟁심화 & 환율 변수의 우려 지속



소재, 산업재는 중국 상해지수의 흐름과 역사적 밸류에이션(PBR)을 고려할 필요가 있다.

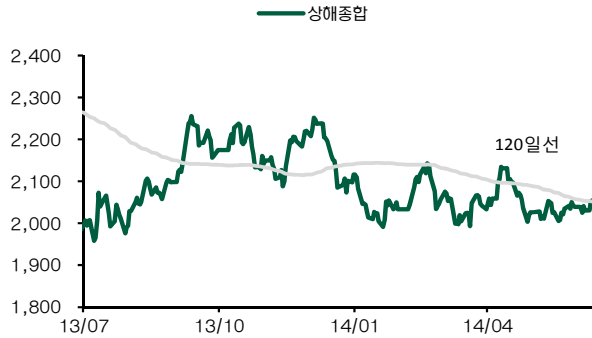
상해지수와 화학 업종, LG화학 및 롯데케미칼

상해지수가 최근 중국 지표의 개선을 반영하며 주 후반 120일선 돌파 시도로 이어지고 있다. 그에 따라, 중국 경기에 민감한 화학 업종 대표주(=LG화학, 롯데케미칼, SKC)가 상승추세로의 전환을 타진하는 모습이다.

현대중공업, POSCO, SK이노베이션

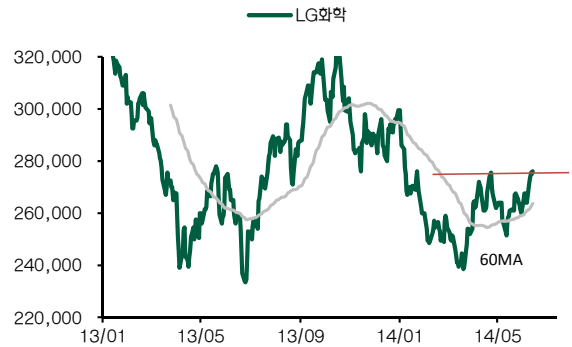
조선과 철강, 정유 업종을 대표하는 현대중공업과 POSCO, SK이노베이션의 경우, 좀처럼 상승 반전의 모멘텀을 찾지 못하는 모습이다. 해당 종목의 경우, 역사적 PBR측면의 잣대로 판단할 때 추가 하락은 제한적일 것으로 판단된다.

그림 5> 중국 상해지수 ... 경기선 돌파 시도 중



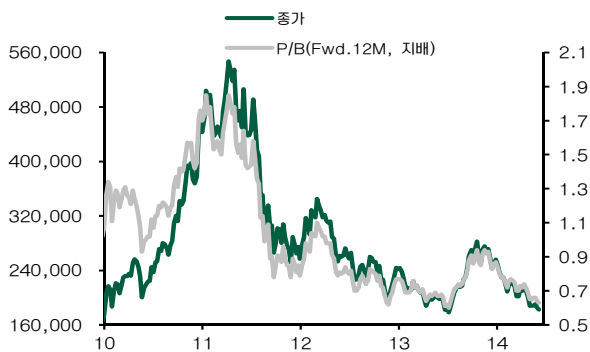
자료: Bloomberg

그림 6> LG화학 ... 정배열 진입 시도 중



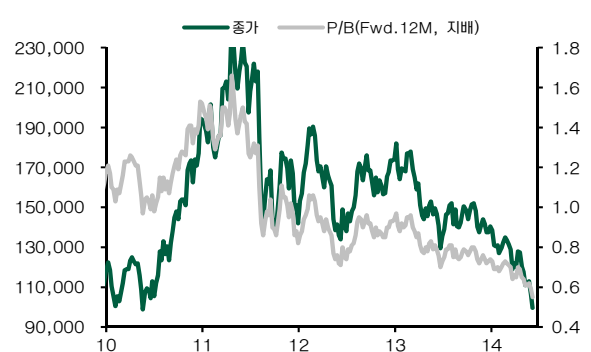
자료: KRX

그림 7> 현대중공업 ... PBR은 역사적 저점 수준



자료: KRX

그림 8> SK이노베이션 ... PBR은 역사적 저점 & 과매도 국면



자료: KRX

소형주 강세 & 코스닥 추가 상승 시도 예상

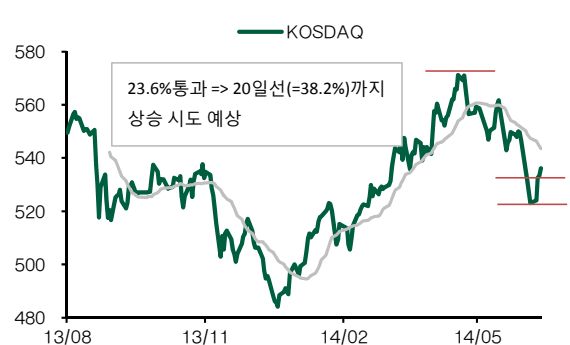
연초 상승 랠리를 주도했던 소형주와 코스닥 시장의 경우, 단기적으로 빠르게 전개된 가격 조정으로 저가 매수세가 재유입되는 모습이다. 대형주에 비해 다시 가벼운 모습을 보이고 있다는 점에 주목할 필요가 있다. 소형주는 다시 최고가 경신에 도전하는 모습을 보이고 있고, 코스닥 시장도 최소한의 반등 목표치(피보나치 23.6%)를 넘어서고 있어, 추가 상승이 가능한 모습이다.

그림 9> 소형주 지수 ... 2014년 이후 증시의 주도주 역할



자료: KRX

그림 10> 코스닥 지수 ... 20일선까지 반등 시도 예상



자료: KRX

조정 장세에서의 차별화 흐름, 신고가 종목에 주목할 필요

시장이 변곡점을 넘어서기
이전까지는 차별화 장세
지속될 전망

시장이 지루하고 제한된 등락을 보이고 있지만, 종목별로는 강한 차별화 장세가 전개 중이다. 차별화 장세는 시장이 주요 변곡점(=KOSPI기준, 1차 2020pt, 2차 2060pt)을 넘어서기 이전까지는 지속될 가능성이 크다.

신고가 종목에 주목할 필요

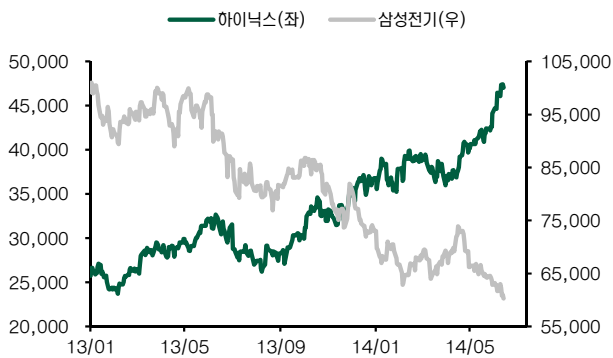
이러한 가운데 역사적 신고가 혹은 52주 신고가 종목에 주목할 필요가 있다. 신고가를 경신하는데는 그만한 이유(=실적/수급/재료 등)가 있기 때문이다.

반도체/전자재/우선주/제약/
자동차부품/중소형 지주사
강세

거래소에서는 반도체(하이닉스), 중국 소비성장(아모레G), 원화강세 수혜 및 저평가(대한제분), 전자재/시멘트(LG하우시스, 벽산, 쌍용양회), 우선주(현대차우, LG화학우, 넥센타이어1우), 제약(제일약품, 삼진제약), 화학(애경유화, 국도화학, 영보화학, 태경산업), 자동차부품(한라비스테온, 화승알앤에이, 에스엘, 삼기오토모티브, 한국프랜지), 지주사(영원무역홀딩스, 세아홀딩스, 농심홀딩스, 동성홀딩스) 등이 시장 상승을 주도하고 있다.

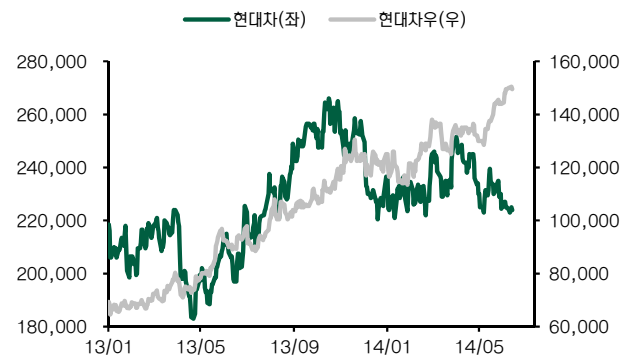
코스닥 시장에서도 신고가 흐름을 보이는 종목이 많다. 신고가 종목의 기본 베이스는 실적이 될 것이다. 조정 장세에서도 신고가 흐름을 내는 종목에 대한 관심이 필요한 이유이다.

그림 11> 하이닉스 vs. 삼성전기



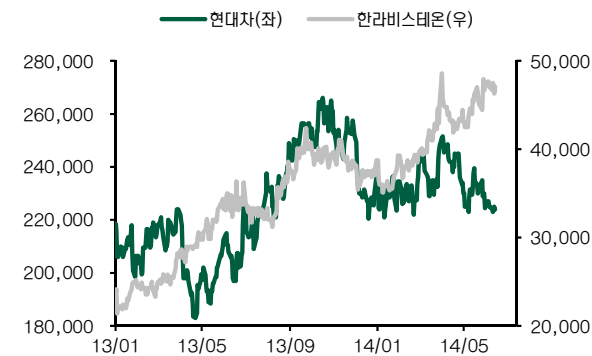
자료: KRX

그림 12> 현대차 vs. 현대차우



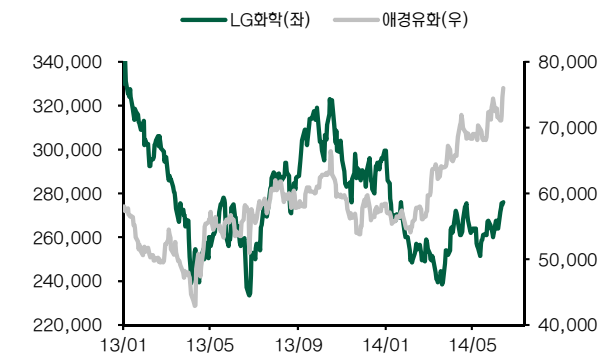
자료: KRX

그림 13> 현대차 vs. 한라비스테온



자료: KRX

그림 14> LG화학 vs. 애경유화



자료: KRX

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%

◇ 수익률 추이

	주식비중	현금비중
	90%	10%
	KOSPI	
전일대비	-1.03%	-0.82%
누적수익률	-1.02%	6.46%
BM대비	+7.48% 포인트	

◇ 신규종목 편입 및 제외

신규종목: 없음

제외종목: 없음

NAVER (035420)	- 모바일메신저 '라인'의 연내 기업 공개 기대감 상존, 1분기 광고 매출 전분기 대비 60% 이상 증가 - 새롭게 선보이는 라인몰, 라인콜등 신규 서비스를 통한 실적 개선 모멘텀 기대 유효	단위 (원) 추천가: 786,000 전일종가: 785,000 - 10,000
추천일 6월 12일 수익률 - 0.13%		
현대제철 (004020)	- 2분기 판매량이 전분기 보다 10.2% 증가, 매출 7.2% 증가하며 사상 최대 분기 실적 기록 전망 - 원재료 가격의 하락과 계절적 성수기에 따른 철근과 형강류 판매증가에 따른 수익성 개선 예상	단위 (원) 추천가: 72,300 전일종가: 71,900 + 0
추천일 6월 12일 수익률 - 0.55%		
현대위아 (011210)	- 현대차 그룹의 증설 효과 직접적 수혜 종목이며, 특히 중국에서 엔진, 트랜스퍼, CV Joint 생산 능력 확대로 성장 예상 - 기계 부분의 더딘 수요 회복 예상되지만 장기적으로 범용기 신제품 효과 및 딜러 A/S 등으로 지속 성장 전망	단위 (원) 추천가: 187,000 전일종가: 183,500 - 1,500
추천일 6월 10일 수익률 - 1.87%		
LG화학 (051910)	- 1Q14년 배터리 부문 영업이익 2.6%로 턴어라운드 성공하였고 2분기 성수기 효과 기대 - 애플향 판매 확대에 따른 전체 수익성 의미있는 호조세 예상, 하반기 각 사업부문 고른 실적 개선 모멘텀 전망	단위 (원) 추천가: 267,500 전일종가: 276,000 + 1,000
추천일 6월 5일 수익률 + 3.18%		
삼진제약 (005500)	- 2014년 자체 원료 합성 중인 플래리스의 시장 점유율 확대와 뉴스타틴A의 매출 비중 증가로 인한 수익성 개선 기대 - 2015년 일본 원료 의약품 시장 진출 및 해외 매출 비중 확대로 장기적 외형 성장 및 이익 개선 전망	단위 (원) 추천가: 19,000 전일종가: 19,800 - 100
추천일 5월 29일 수익률 + 4.21%		
삼성전자 (005930)	- 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 주주 친화정책 긍정적	단위 (원) 추천가: 1,328,000 전일종가: 1,367,000 - 46,000
추천일 2월 25일 수익률 + 2.94%		

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: 바이넥스

제외종목: 인트론바이오(탄력둔화)

◇ 수익률 추이

	주식비중	현금비중
	80%	20%
	KOSDAQ	
전일대비	0.04%	-0.29%
누적수익률	7.27%	21.26%
BM대비	+13.99% 포인트	

바이넥스 (053030) 추천일 6월 16일 수익률 신규	- 국내 유일의 바이오시밀러 위탁생산업체로 이수앱지스의 허셉틴과 한화케미칼의 엔브렐 바이오시밀러 위탁 생산 가능성 부각 - 일본 니치이코 제약사가 1대 주주(12.61%)로 니치이코를 통한 합성의약품 매출 증가 및 바이오시밀러 시장 확대에 따른 수혜 예상	단위 (원) 추천가: 7,360 전일종가:
인팩 (023810) 추천일 6월 12일 수익률 + 4.87%	- 1분기 실적 사실상 기대 이상의 호조를 기록, 순이익 감소는 작년 1분기 일회성 요인의 역기저 효과에 기인 - 현대차그룹의 납품 증가 및 신차 효과 본격화에 따른 매출 증가세 지속될 것으로 전망, 향후 성장성 감안 저평가 판단	단위 (원) 추천가: 9,240 전일종가: 9,690 + 280
아바텍 (149950) 추천일 6월 11일 수익률 + 2.03%	- 비수기에도 불구하고 1분기 실적은 선방했으며 2분기부터 IT기기 신제품 출시 등 고부가가치 패널 출하량 증가로 수혜 예상 - 2분기 후반부터 애플의 본격적인 신제품 관련 패널 양산 기대 등 동사의 슬리밍, ITO 코팅부문 실적이 큰 폭 증가 전망	단위 (원) 추천가: 12,300 전일종가: 12,550 - 50
SK우 (003605) 추천일 6월 5일 수익률 + 4.61%	- SKE&S의 1분기 실적호전과 함께 LNG터미널, 호주 가스전 및 중국 도시가스 사업 진출 등 신규사업 성장 가능성에 주목 - SK보통주 대비(지난 3일 기준) 가격 괴리율이 51% 수준으로 기타 우선주 대비 할인 폭 과다 판단	단위 (원) 추천가: 95,400 전일종가: 99,800 - 100
백산 (035150) 추천일 5월 19일 수익률 - 2.95%	- 합성피혁 업계에서 최고 수준의 수익성을 유지하고 있는 가운데 전방사업 확대에 따른 긍정적 영향 예상 - 기존 신발과 전자제품 케이스 뿐만 아니라 자동차 내장재 등을 시작으로 다양한 산업에 합성피혁이 적용될 전망	단위 (원) 추천가: 5,430 전일종가: 5,270 - 10
하림홀딩스 (024660) 추천일 4월 14일 수익률 + 3.45%	- 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 NS홈쇼핑의 가치 부각 기대	단위 (원) 추천가: 5,210 전일종가: 5,390 - 50

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 투자 의견과 일부 차이가 있을 수도 있습니다.
- 당사는 현대제철, NAVER, 현대위아, LG화학, SK, 삼성전자를 기초자산으로 하는 ELW를 발행한 사실이 있습니다.

현대공업, 쌍용양회, 디아이씨

■ 차트 관심 종목 : 현대공업(170030)

[단기 5일 선이 중기 20일선을 돌파하는 골든크로스 종목]



관련 종목군

K O S P I	현대제철(004020)	LG화학(051910)
	아이마켓코리아(122900)	KT&G(033780)
	만도(060980)	한국금융지주(071050)
K O S D A Q	씨케이에이치(900120)	세종공업(033530)
	경동제약(011040)	파라다이스(034230)
	대화제약(067080)	하나미크론(067310)
	리홈채(014470)	바이넥스(053030)
	인트로메딕(150840)	에스이타이이(114570)

■ 신고가 종목 : 쌍용양회(003410)

[52주 신고가 및 신고가 유지되는 종목]



관련 종목군

K O S P I	유성기업(002920)	신세계건설(034300)
	LG이노텍(011070)	티웨이홀딩스(004870)
	한전KPS(051600)	상신브레이크(041650)
	차이나그레이트(900040)	한국콜마(161890)
K O S D A Q	제이브이엠(054950)	팬터테이먼트(068050)
	원익PS(030530)	SK컴즈(066270)
	뉴로스(126870)	셀바이오텍(049960)
	ISC(095340)	빛과전자(069540)

■ 박스권 돌파 종목 : 디아이씨(092200)

[이동평균선이 박스권을 형성하고, 현재가가 박스권을 돌파한 종목]



관련 종목군

K O S P I	태평양물산(007980)	한성기업(003680)
	세아홀딩스(058650)	일진홀딩스(015860)
	국동(005320)	SKC(011790)
	이연제약(102460)	와이비로드(010600)
K O S D A Q	신화인터텍(056700)	에이치엘비(028300)
	한빛소프트(047080)	제이비어뮤즈먼트(035480)
	소리바다(053110)	아미코젠(092040)
	이수앱지스(086890)	에코프로(086520)

■ 외국인 보유 비율 증가 종목

K O S P I	삼성생명(032830)	NAVER(035420)
	LG화학(051910)	LG디스플레이(034220)
	엔씨소프트(036570)	GS건설(006360)
	한화케미칼(009830)	삼익약기(002450)
K O S D A Q	원익PS(030530)	경창산업(024910)
	서울반도체(046890)	차이나그레이트(900040)
	솔브레인(036830)	삼천리전자(024950)
	휴비츠(065510)	내츄럴엔도텍(168330)

■ 기관 보유 비율 증가 종목

K O S P I	SK이노베이션(096770)	현대제철(004020)
	LG전자(066570)	삼성증권(016360)
	한국타이어(161390)	NAVER(035420)
	한전KPS(051600)	만도(060980)
K O S D A Q	파라다이스(034230)	코오롱생명과학(102940)
	CJ E&M(130960)	컴투스(078340)
	매일유업(005990)	한글과컴퓨터(030520)
	메디톡스(086900)	아이센스(099190)

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.

KOSPI200 선물·옵션지표

KOSPI200 Futures

구 분	KOSPI200	1409월물	1412월물	1503월물	9~12 스프레드
전 일 종 가 (pt)	258.75	259.45	260.75	260.00	1.40
전 일 대 비	-3.26	-3.70	-4.25	-4.00	1.40
등 락 률 (%)	-1.24	-1.41	-1.60	-1.52	0.00
시 가	261.09	262.10	263.20	262.00	1.55
고 가 (pt)	261.11	262.25	263.20	262.00	1.55
저 가	257.89	258.75	260.35	260.00	1.40
거 래 량	49,275	135,958	237	3	71
미결제약정 (계약)		101,754	702	418	-
증 감		3,969	126	2	-
이 론 가 (pt)		260.34	262.05	261.16	1.71
기 준 가		263.15	265.00	264.00	0.00
잔 존 일 수 (일)		88	179	270	88
배당액지수 (pt)		0.12	0.12	2.72	0.00
이론배이시스 (pt)		1.59	3.30	2.41	1.71
평균배이시스 (pt)		0.87			

▶ 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)	-12,631	4,965	6,840	-307	2,416	-150
매 수	60,026	41,256	28,614	95	4,434	133
매 도	72,657	36,291	21,774	402	2,018	283
매매비중(%)	48.80	28.50	18.50	0.20	2.40	0.20
5일간 누적	-14,018	4,627	5,988	-380	4,253	-286
누적순매수	-12,631	4,965	6,840	-307	2,416	-150
수정순매수	-17,986	3,093	5,691	3,634	5,069	1,392

▶ 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	-854	1.45	06/13	매도차익	92,994
	매수	84	0.12		매수차익	93,335
	매도	938	1.33			
	매도	938	1.33			
비차익거래	순매수	-1,556	20.67	06/10	63,604	92,652
	매수	6,470	9.23	06/09	63,634	92,532
	매도	8,026	11.44	06/05	63,794	92,120
	매도	8,026	11.44			

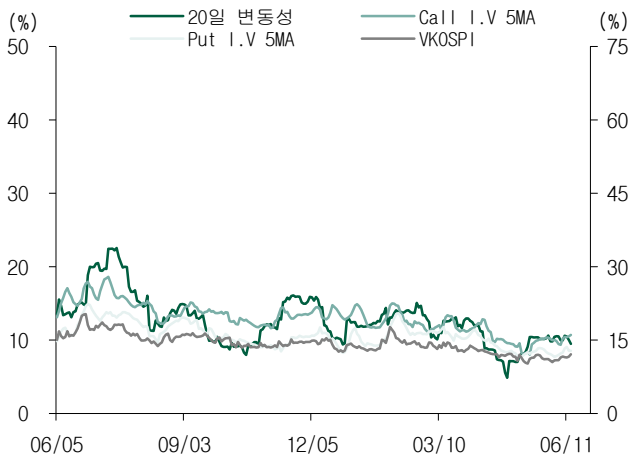
▶ 당일 매도 및 매수차익 잔고는 장중 매수 및 매도 차익거래 비중을 감안하여 산출한 추정치

KOSPI200 변동성 및 옵션 최근월물 만기까지의 변동범위

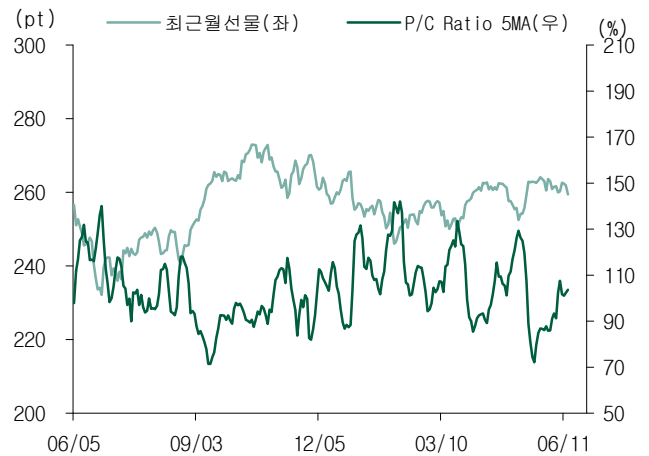
	변동성	KOSPI200 1σ 변동범위		KOSPI200 2σ 변동범위	
대표 내재변동성	0.120	248.57	~ 268.93	238.39	~ 279.11
콜/풋 평균 내재변동성	0.105 0.136	247.22	~ 267.70	235.69	~ 276.64
역사적 변동성(20일)	0.095	250.69	~ 266.81	242.63	~ 274.87

▶ 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)	219	2.03	228	1.80	87	3.92	79	4.22
투 신		2.07		3.86		8.57		9.23
외 국 인	297	5.63	293	5.47	377	6.38	365	6.48
개 인	219	4.53	210	5.04	207	6.48	225	6.21

(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)	-8,791	34.14	-9	34.14	8,161	8.06	8	8.06
투 신	-78	-0.57	0	-0.57	40	0.08	0	0.08
외 국 인	3,707	68.39	4	68.39	12,841	47.85	13	47.8
개 인	8,959	-66.30	9	-66.30	-18,125	-56.65	-18	-56.65

(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	6/5(목)	6/9(월)	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)
주가지표	KOSPI	2,011.34	1,995.48	1,990.04	2,011.80	2,014.67	2,011.65	1,990.85
	등락폭	9.06	-13.08	-5.44	21.76	2.87	-3.02	-20.80
	시가총액(억원)	11,859,734	11,930,905	11,888,273	12,018,752	12,030,716	12,008,751	11,878,811
	KRX100	4,358.00	4,239.96	4,241.39	4,287.06	4,292.25	4,283.04	4,236.67
이동평균	20일	1,988.33	1,999.76	2,001.74	2,004.50	2,006.99	2,008.42	2,007.42
	60일	2,010.00	1,981.02	1,981.62	1,982.42	1,983.79	1,985.07	1,986.26
	120일	1,965.25	1,968.30	1,968.21	1,968.36	1,968.67	1,969.03	1,969.27
거래량지표	거래량(천주)	172,231	222,091	209,610	234,933	234,720	246,887	220,593
	5일	209,644	246,058	242,272	239,794	233,620	230,314	231,012
	20일	230,174	233,373	232,732	234,218	235,872	236,275	235,860
	거래대금(억원)	32,615	51,445	45,712	39,233	38,101	41,470	35,054
발행주식수	(천주)	35,217,293	34,963,194	34,963,361	34,968,563	34,968,563	34,968,797	34,976,169
이격도	(%,20일)	101	100	99	100	100	100	99
투자심리선	(10일)	80	50	40	40	50	50	40
VR	(%,20일)	81	153	126	128	129	105	86
ADR	(%,20일)	84	95	96	96	99	98	94
상승종목	(상한)	494(5)	316(3)	463(5)	547(8)	492(15)	487(17)	343(6)
하락종목	(하한)	311(3)	505(10)	361(12)	265(0)	328(1)	330(0)	464(0)

코스닥 시장 주요지표

		13년말	6/5(목)	6/9(월)	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)
주가지표	KOSDAQ	499.99	523.12	524.03	532.64	533.30	536.14	536.34
	등락폭	3.22	-8.16	0.91	8.61	0.66	2.84	0.20
	시가총액(억원)	1,192,921	1,264,769	1,267,067	1,287,626	1,289,630	1,296,667	1,298,327
이동평균	20일	496.17	547.48	546.33	545.46	544.55	543.50	542.30
	60일	513.21	551.04	550.74	550.49	550.39	550.20	550.07
	120일	524.20	531.70	531.88	532.17	532.49	532.83	533.18
거래량지표	거래량(천주)	234,608	260,961	231,803	238,614	232,925	241,911	263,479
	5일	259,262	296,574	281,517	261,295	247,131	241,764	242,761
	20일	277,395	333,789	329,137	326,496	320,892	316,369	311,348
	거래대금(억원)	9,928	15,579	13,358	13,873	13,842	13,262	13,387
발행주식수	(천주)	20,957,247	21,382,315	21,382,932	21,388,179	21,117,895	21,117,947	21,119,087
이격도	(%,20일)	101	96	96	98	98	99	99
투자심리선	(10일)	50	30	30	30	40	50	50
VR	(%,20일)	55	83	98	96	93	90	87
ADR	(%,20일)	81	80	82	83	85	84	82
상승종목	(상한)	574(6)	279(4)	488(4)	682(6)	550(8)	559(9)	419(6)
하락종목	(하한)	341(2)	670(4)	444(3)	255(0)	365(1)	364(0)	501(0)

해외 주요증시 및 상품가격

		13년말	6/5(목)	6/9(월)	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)
해외주요증시	NIKKEI225	16,291.31	15,079.37	15,124.00	14,994.80	15,069.48	14,973.53	15,097.84
	Shanghai 종합	2,097.53	2,040.88	2,030.50	2,052.53	2,054.95	2,051.71	2,070.72
	HangSeng H	10,770.69	10,364.58	10,406.79	10,518.80	10,508.40	10,427.26	10,516.73
	대만 TWI	8,623.43	9,140.72	9,162.74	9,222.37	9,229.80	9,204.65	9,196.39
	S&P 500	1,841.07	1,940.46	1,951.27	1,950.79	1,943.89	1,930.11	
	DOW JONES	16,504.29	16,836.11	16,943.10	16,945.92	16,843.88	16,734.19	
	NASDAQ	4,154.20	4,296.23	4,336.24	4,338.00	4,331.93	4,297.63	
상품가격	W.T.I(\$/barrel)	99.29	102.48	104.41	104.35	104.40	106.53	
	Dubai(\$/barrel)	109.01	104.32	105.09	105.53	105.75	107.09	
	브렌트유(\$/barrel)	109.02	108.79	109.99	109.52	109.95	113.02	
	금(\$/oz)	1,196.50	1,253.69	1,252.34	1,259.91	1,261.06	1,273.45	
	은(\$/oz)	19.47	19.05	19.08	19.20	19.20	19.54	
	구리(\$/ton)	7,387.50	6,780.00	6,670.00	6,675.00	6,690.00	6,620.00	
	알루미늄(\$/ton)	1,800.25	1,850.00	1,911.00	1,900.50	1,867.00	1,844.00	
	아연(\$/ton)	2,105.50	2,088.00	2,131.00	2,132.00	2,125.00	2,077.50	
	납(\$/ton)	2,230.75	2,108.50	2,141.00	2,140.00	2,125.00	2,075.00	
	옥수수(\$/bushel)	4.24	4.47	4.50	4.45	4.42	4.44	
	소맥(\$/bushel)	6.01	6.06	6.13	6.01	5.89	5.85	

환율 및 금리

		13년말	6/5(목)	6/9(월)	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)
Foreign Exchange	USD/KRW	1,055.40	1,020.50	1,016.20	1,017.20	1,015.70	1,017.70	1,017.70
	USD/JPY	105.15	102.54	102.57	102.39	102.27	102.07	101.86
	JPY/KRW(100)	1,003.71	995.22	990.74	993.46	993.16	997.06	999.12
	USD/CNY	6.0615	6.2574	6.2402	6.2247	6.2288	6.2172	6.2064
금리(%)	CALL	2.51	2.48	2.48	2.48	2.49	2.48	
	CD(91일물)	2.66	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65
	회사채(AA-)	3.29	3.26	3.26	3.23	3.24	3.21	3.16
	회사채(BBB-)	8.98	8.95	8.95	8.93	8.94	8.91	8.87
	국고채(3년물)	2.86	2.84	2.84	2.82	2.82	2.79	2.74
	미 3개월물 국채	0.061	0.030	0.030	0.030	0.036	0.036	
	미 10년물 국채	2.97	2.58	2.60	2.64	2.64	2.60	

증시 주변자금 및 펀드 동향

		13년말	6/5(목)	6/9(월)	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)
자금동향 (단위: 억원)	고객예탁금	142,118	154,523	146,491	143,142	146,329	153,020	
	실질고객예탁금 증감	-6,489	7,500	-6,995	-821	3,208	4,498	
	신용융자(거래소+코스닥)	41,938	48,760	48,484	48,119	47,886	47,731	
	미수금	929	1,296	1,163	1,152	1,198	935	
펀드 설정잔액 (단위: 십억원)	주식형	85,378	80,431	80,218	80,131	80,092	79,988	
	주식혼합형	9,882	10,435	10,432	10,365	10,330	10,308	
	채권혼합형	22,687	24,072	23,943	23,980	23,915	23,770	
	채권형	56,057	57,252	57,149	57,144	57,176	57,269	
	MMF	67,726	78,876	78,706	77,648	78,150	78,829	
펀드 자금 순유출입 (단위: 십억원)	국내 주식형 펀드	-38	-68	61	5	-21	-51	
	해외 주식형 펀드	10	-10	-13	-20	-14	-20	

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	-12,392	-1,466	-9,983	6,897	30,038	-3,996	-35,851	1,831	-24,921	16,744	8,946	215
2014/5 누계	-7,179	-26	-2,005	1,913	3,214	-388	-3,176	-374	-8,020	19,520	-9,638	-1,433
2014/6 누계	-3,011	-2,174	-637	709	3,224	-1,666	-6,262	840	-8,977	4,333	3,156	1,519
6/13 매도	3,130	952	267	1,344	1,888	91	2,080	368	10,119	10,762	13,688	592
6/13 매수	2,911	540	367	946	2,434	74	1,595	392	9,259	8,217	17,285	401
6/13 순매수	-219	-412	100	-398	547	-17	-485	24	-860	-2,545	3,597	-191

KOSPI 기관 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
KODEX 인버스	1070.6	KODEX 레버리지	2288.6
엔씨소프트	129.0	삼성전자	792.0
현대제철	114.9	삼성물산	157.3
만도	111.0	삼성엔지니어링	119.2
SK하이닉스	88.8	TIGER 200	118.6
우리금융	79.8	한화케미칼	114.1
LG이노텍	71.6	삼성전자우	93.2
롯데케미칼	67.2	삼익악기	92.5
아모레G	65.0	삼성SDI	83.4
한국전력	61.4	POSCO	75.3
SK이노베이션	61.0	대우건설	71.4
제일모직	54.0	신한지주	67.8
삼성증권	47.5	삼성중공업	65.4
코웨이	44.3	현대차	63.9
금호석유	42.3	현대미포조선	60.9
이마트	38.2	S-Oil	53.4
GKL	36.1	삼성전기	52.6
CJ대한통운	35.7	현대건설	51.3
KODEX 200	31.4	대림산업	47.9
NAVER	30.3	한화	47.1

* 음영부분은 기관, 외국인 동시 순매수 혹은 순매도 종목임

KOSPI 외국인 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
TIGER 200	112.8	삼성전자	970.3
삼성SDI	93.2	한국전력	224.3
삼성엔지니어링	85.3	SK하이닉스	155.6
삼익악기	62.0	삼성전자우	136.9
LG화학	49.8	KODEX 200	135.8
삼성생명	45.3	현대제철	101.7
한화케미칼	41.9	이마트	90.5
대상	33.1	아모레G	77.0
현대차2우B	28.3	LG	73.0
DGB금융지주	27.5	SK이노베이션	65.1
LG디스플레이	26.1	한국가스공사	64.8
CJ제일제당	23.0	SK텔레콤	64.6
하나금융지주	21.0	KODEX 레버리지	59.5
CJ	19.9	NAVER	54.3
오리온	19.7	우리금융	54.2
기업은행	19.5	호텔신라	52.9
에스엘	19.3	삼성전기	50.9
롯데쇼핑	18.7	KB금융	49.1
한전KPS	18.2	NHN엔터테인먼트	46.1
POSCO	17.3	코웨이	38.1

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	-13,318	33,101	-2,047	-9,152
2014' 누계	-2,436	-953	-5	601	1,934	-1,453	-156	331	-5,042	7,703	6,041	-4,840
2014/5 누계	-1,722	-311	115	-189	-54	-136	-691	-48	-3,036	-1,448	5,502	-1,008
2014/6 누계	-430	-619	-69	-415	132	-40	-98	52	-1,488	-184	1,671	40
6/13 매도	217	78	26	79	94	13	204	15	726	968	11,628	137
6/13 매수	246	48	17	57	118	10	176	33	706	763	11,871	134
6/13 순매수	29	-30	-8	-21	24	-2	-28	17	-20	-205	243	-2

KOSDAQ 기관 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
메디톡스	31.9	골프존	35.4
파라다이스	18.9	솔브레인	22.4
CJ E&M	16.7	서울반도체	14.8
SBS콘텐츠허브	13.2	한스바이오메드	12.1
포스코 ICT	12.9	인터파크	11.2
덕산하이메탈	12.0	서원인텍	8.8
다음	9.6	CJ오쇼핑	8.3
아이센스	9.1	KG이니시스	7.7
삼목에스폼	7.9	엑세스바이오	7.7
위메이드	7.2	셀트리온	7.4
매일유업	7.2	KG모빌리언스	7.3
씨티씨바이오	7.0	차바이오텍	6.9
한글과컴퓨터	6.0	메가스터디	6.5
셀바이오텍	5.7	코나아이	6.2
동국S&C	5.6	파트론	5.7
스펙코	5.5	이녹스	5.7
어보브반도체	5.0	티엘아이	5.6
바이넥스	5.0	동서	5.5
씨젠	4.9	농우바이오	5.3
알서포트	4.9	제이브이엠	5.0

* 음영부분은 기관, 외국인 동시 순매수 혹은 순매도 종목임

KOSDAQ 외국인 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
솔브레인	21.5	루멘스	41.7
서울반도체	17.1	다음	23.7
내츄럴엔도텍	15.9	매일유업	20.4
차바이오텍	15.6	셀트리온	18.0
원익IPS	14.4	에스엠	16.6
삼천리자전거	14.2	블루콤	15.5
차이나그레이트	9.7	인터파크	12.6
휴비츠	8.9	이지바이오	11.5
경창산업	8.0	SBS콘텐츠허브	9.7
솔루에타	5.8	컴투스	9.5
이녹스	5.4	크레듀	8.4
MDS테크	5.4	선데이토즈	7.5
파라다이스	5.1	리노스	6.8
메가스터디	4.7	아이센스	6.5
영풍정밀	3.9	KG모빌리언스	6.4
씨티씨바이오	3.9	덕산하이메탈	6.1
실리콘웍스	3.4	위닉스	5.9
안랩	3.4	골프존	5.9
이라이콤	3.3	조이시티	5.9
네패스	3.3	SK브로드밴드	5.7

Economic Calendar

일 자	시 간	항 목	해 당	실 제	예 상	이 전
5/29	21:30	GDP 연간화 QoQ	1Q	-1.0%	-0.5%	0.1%
5/30	21:30	개인소비지수	4월	-0.1%	0.2%	0.9%
6/2	22:45	마켓 미국 제조업 PMI	5월 F	56.4	56.2	56.2
	23:00	ISM 제조업	5월	55.4	55.5	54.9
6/3	23:00	제조업수주	4월	0.7%	0.5%	0.9%
6/4	21:15	ADP 취업자 변동	5월	179K	218K	220K
	21:30	무역수지	4월	-\$47.2B	-\$41.0B	-\$40.4B
6/5	21:30	신규 실업수당 청구건수	5/31	312K	315K	300K
6/6	21:30	비농업부분고용자수 변동	5월	217K	218K	288K
	21:30	실업률	5월	6.3%	6.4%	6.3%
6/10	23:00	JOLTs 신규고용	4월	4455	4050	4014
6/12	21:30	소매판매 추정 전월비	5월	0.3%	0.6%	0.1%
	21:30	신규 실업수당 청구건수	6월	317K	309K	312K
	23:00	기업재고	4월	0.6%	0.4%	0.4%
6/13	21:30	미시간대 기대지수	6월		83	81.9
6/16	21:30	제조업 지수(뉴욕주)	6월		15	19.01
	22:15	설비가동률	5월		78.8%	78.6%
	22:15	제조업 생산	5월			-0.4%

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
6/6	21:30	실업률

자료: Bloomberg, 현대증권 참고: 일정은 한국시간 기준