



2014년 6월 17일

투자전략 Daily

투자전략 | 노근환 ☎ 3276-6226
 시 황 | 박소연 ☎ 3276-6176
 글로벌전략 | 박중제 ☎ 3276-6560
 계량분석 | 안 혁 ☎ 3276-6272
 파생/ETF | 강송철 ☎ 3276-6181
 경제분석 | 전민규 ☎ 3276-6229
 이머징마켓 | 윤향진 ☎ 3276-6280
 채권분석 | 이정범 ☎ 3276-6191
 크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206



- 이머징 투자전략
중국 경기와 환율의 추세전환, 금융위험 완화
- 채권분석
금리 하향 안정국면 지속
- 이머징마켓 동향
유동성 및 경기부양 기대감에 본토증시 강세
- 전일 시장 동향과 특징주
- KIS 투자유망종목
단기 유망종목: 엔씨소프트 외 5개 종목
중장기 유망종목: 삼성SDI 외 5개 종목
- 국내외 자금동향 및 대차거래
- 증시 캘린더



주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		6/9(월)	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)	6/16(월)	
유가증권	종합주가지수	1,990.04	2,011.80	2,014.67	2,011.65	1,990.85	1,993.59	
	등락폭	-5.44	21.76	2.87	-3.02	-20.80	2.74	
	등락종목	상승(상한)	463(5)	547(8)	492(15)	487(17)	343(6)	370(3)
		하락(하한)	361(12)	265(0)	328(1)	330(0)	464(0)	442(9)
	ADR	95.95	95.79	98.88	97.66	94.03	92.87	
	이격도	10 일	99.28	100.39	100.51	100.29	99.38	99.61
		20 일	99.42	100.36	100.38	100.16	99.17	99.35
	투자심리	40	40	50	50	40	50	
	거래량 (백만 주)	210	235	238	252	223	214	
	거래대금 (십억 원)	4,571	3,923	3,885	4,273	3,563	3,310	
코스닥	코스닥지수	524.03	532.64	533.30	536.14	536.34	536.02	
	등락폭	0.91	8.61	0.66	2.84	0.20	-0.32	
	등락종목	상승(상한)	463(4)	547(6)	492(8)	487(9)	343(6)	444(9)
		하락(하한)	361(3)	265(0)	328(1)	330(0)	464(0)	471(2)
	ADR	82.05	83.38	85.11	84.11	82.06	81.52	
	이격도	10 일	96.93	98.84	99.24	99.99	100.29	100.48
		20 일	95.92	97.65	97.93	98.65	98.90	99.08
	투자심리	40	40	50	50	40	50	
	거래량 (백만 주)	232	239	236	244	268	243	
	거래대금 (십억 원)	1,336	1,387	1,402	1,341	1,376	1,262	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타	
유가증권	매수	1,505.1	976.8	823.6	160.9	102.7	229.5	92.3	28.4	209.735	23.5
	매도	1,518.9	959.3	814.2	179.8	102.0	244.7	63.2	26.9	197.5	36.6
	순매수	-13.8	17.6	9.4	-18.9	0.7	-15.2	29.1	1.5	12.2	-13.2
	6월 누계	301.9	447.2	-887.3	-643.5	71.5	-316.7	-188.3	-62.4	252.1	138.2
	14년 누계	880.9	1,592.9	-2,481.6	-3,602.4	690.4	-1,254.8	-117.5	-997.0	2,799.6	7.8
	코스닥	매수	1,117.8	64.1	80.9	16.5	11.9	23.5	7.1	3.2	18.7
매도		1,110.6	85.8	68.4	12.9	11.2	17.4	8.1	1.5	17.4	11.0
순매수		7.2	-21.7	12.5	3.6	0.7	6.1	-1.0	1.7	1.4	2.0
6월 누계		157.3	-44.3	-118.9	0.5	-40.8	-26.3	-63.0	-5.2	15.8	6.0
14년 누계		30.2	635.9	-184.1	-5.3	60.8	-226.9	-96.4	1.1	82.5	-482.0

중국 경기와 환율의 추세전환, 금융위험 완화

2014년 Target KOSPI	2,150pt
12MF PER	9.9배
12MF PBR	1.0배
Yield Gap	7.4%P

- ▶ 최근의 중국 지표 및 정책은 경기와 금융의 개선 시사. 정책, 대외환경, 기저효과에 기인
- ▶ 실물경기 하강추세의 일단락과 반등, 위안화 강세 전환 가능성 높아져
- ▶ 통화 완화 및 그림자금융 통제로 6월말 전후의 단기자금 경색 및 금리상승 위험 하락

정부 정책, 대외환경 개선, 기저효과 등에 힘입어 경기 및 금융 개선

■ 최근 발표된 중국 지표 및 정책은 경기 및 금융 개선을 시사

최근 발표된 중국의 경제지표와 정책 방향을 고려할 때 중국 경기의 개선과 금융리스크의 축소 가능성이 뚜렷하게 높아지고 있다. 주된 개선배경은 부양적 정책과 규제완화, 대외환경 개선, 기저효과 등이다. 보다 구체적인 시사점은 다음과 같다.

- 최근 2~3개월 실물지표가 연속 반등하고 있다. 이는 중국 실물경기가 저점을 통과하고 있으며 하강사이클이 일단락될 것임을 시사한다.
- 5월 수출 증가율이 크게 상승했으며 향후 한자리의 증가세가 유지될 것이다. 아울러 1월 중순이후 진행된 위안화 환율 상승세가 종료되고 하락세로 전환되고 있다.
- 주요 경기선행지표들이 2~3개월째 개선되고 있으며, 2분기에 발표된 중국정부의 부양조치 효과가 가속될 것이기에 하반기에 중국경기가 반등할 것으로 예상된다.
- 중국의 통화정책이 작년보다 완화되고 있으며, 부외금융의 증가 속도 둔화를 볼 때 그림자금융이 통제되고 있다.
- 6월말 전후의 단기자금경색 및 금리상승 위험이 낮아지고 있다. 중국정부의 금융 구조조정은 사실상 잠정 중단됐다.

5월 생산 소폭 반등, 정부 부양조치 등에 힘입어 최근 3개월간 생산 증가율 안정

■ 실물지표 반등은 경기 하강의 일단락 시사

5월 산업생산 증가율은 8.8%로 컨센서스(8.7%)와 4월의 8.7%를 소폭 상회했다. 전월비 기준의 증가율은 0.71%로 4월의 0.7%보다 소폭 개선됐다. 3~5월의 전년동월비 증가율은 8.7~8.8%를 유지해 작년 4분기의 하락세가 일단락됐고, 3~5월의 전월비 상승률도 0.7~0.8%를 기록해 작년 4분기의 하락세에서 벗어났고 올해 1~2월의 0.6%보다 높아졌다. 전력생산량도 3~4월에 7%대를 유지해 작년 하반기의 10% 전후 수준보다 낮았지만 지난 1~3월에 나타났던 하락세는 없어졌다. 최근 3개월 동안 철도건설 등 국유기업 부문의 반등 폭이 두드러진 반면 일반기업들의 산업생산 증가율은 전월과 같은 수준으로 유지돼 최근의 생산지표 호전이 정부의 경기부양조치에 기인한 것임을 시사했다.

고정투자는 작년 8월 이후의 하락세에서 벗어나, SOC투자 빠르게 반등

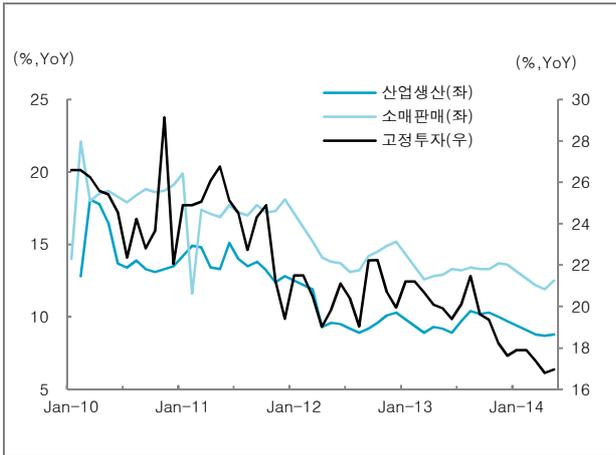
5월 고정자산투자 증가율(월별 환산)은 17.0% 늘어 지난달보다 소폭 반등했다. 비록 한달의 실적이지만 작년 8월 이후 지속된 고정투자 증가율의 하락 추세에서 벗어나 반등한 것이다. 항목별로 보면 5월에 제조업과 부동산 부문의 투자가 부진했던 반면에 정부주도하에 인프라투자 건설이 가속화되면서 전체 고정자산투자의 하강압력이 완화됐다. 5월 전국 재정지출은 전년동월비 25% 증가하며 최근 2년래 최고치를 기록했고 그 효과로 5월 당월의 SOC투자 증가율은 26.9%(직전월 17.6%)로 크게 반등했다.

이머징 투자전략

5월 소매판매 호조, 물가상승 외에 필수소비재 판매 증가에 기인

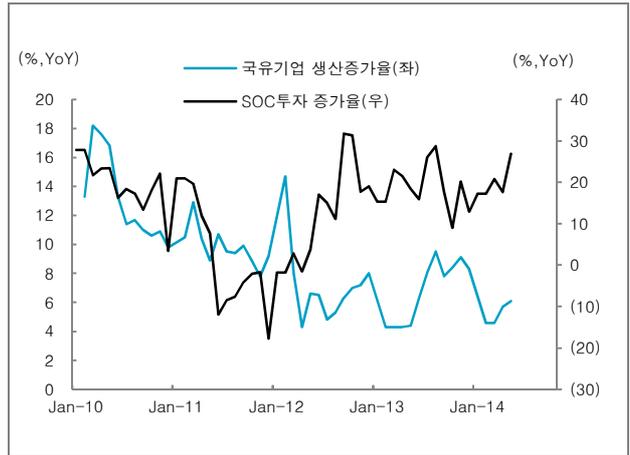
5월 소매판매 증가율은 12.5%로 4월 11.9%와 컨센서스 12.1%를 소폭 상회했다. 소비자물가 상승률이 2.5%로 크게 반등한 영향이 컸지만 최근 3개월의 계절조정 전월비 상승률 평균 값이 1.11%로 직전 3개월 평균 0.85%나 작년 하반기 평균 1.01%보다 높아진 것을 볼 때 소비자물가의 둔화추세도 완화된 것으로 판단된다. 세부품목별로는 의류, 화장품, 생활용품 등이 개선됐고 통신기기, 석유, 금은상품 등도 반등했다. 또 고급식당 소비증가율도 작년 한해동안의 마이너스 성장에서 벗어나 최근 3개월 평균 5.2% 증가했다.

[그림 1] 중국의 주요 실물지표 증가율 추이



자료: CEIC, 한국투자증권

[그림 2] 중국의 국유기업생산 및 SOC투자 증가율 추이



자료: CEIC, 한국투자증권

■ 수출경기 회복세 유지, 위안화 환율의 하락세 전환 예상

5월 수출 7% 증가해 2~4월 부진 탈피, 수출 증가세 유지 예상

5월 수출증가율은 7.0%로 컨센서스 6.7%와 4월의 0.9%를 모두 상회했다. 작년 對 홍콩 무역결제 규제의 역기저효과 제거, 선진국 경기회복, 중국정부의 대외무역 부양책 및 환율 상승 영향이 주요 개선요인이다. 이들 개선요인이 단기간에 소멸될 가능성이 낮기 때문에 중국 수출의 증가추세는 유지될 것으로 예상된다.

수입의 상대적 부진으로 대규모 무역흑자 유지될 것

반면 5월 수입 증가율은 -1.6%로 컨센서스 6.0%와 4월 0.8%를 크게 하회했다. 내수 부진, 국제상품가격 하락, 위안화 약세, 원자재 수입을 이용한 무역금융 규제 등이 수입 부진의 주 원인이다. 5월 무역수지(수출입차)는 359억달러로 2009년 1월 이후 최고치를 기록했다. 중국 무역수지는 1분기에 가장 악화되고 이후 개선되는 계절성을 보인다. 또 수출경기 회복과 수입부진 추세가 당분간 이어질 것이기 때문에 대규모 무역흑자가 유지될 전망이다.

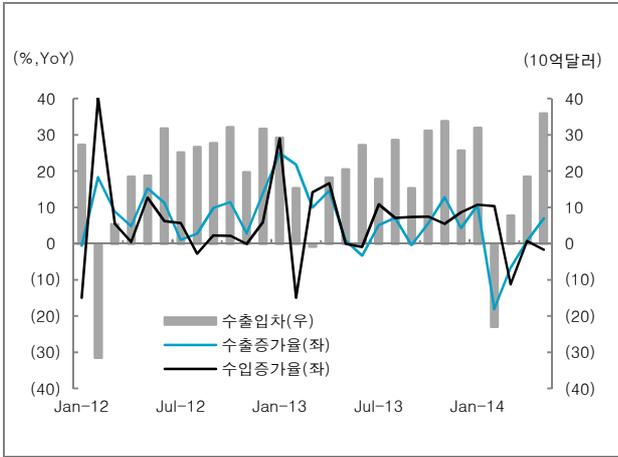
위안화 절상추세로 전환 판단. 수출회복, 미국측 입력, 중국 정부의 강세요인 때문

중국 위안/달러환율은 지난 1월 하순이후 큰 폭으로 상승했다. 1월 중순 달러당 6.04 위안까지 하락했던 환율은 6월초 6.25위안까지 올라 3% 이상 상승했다. 특히 중국 당국이 환율 일일 변동률을 상하 2%로 확대한 3월 이후 환율 상승속도가 가팔랐다. 그런데 6월 중순들어 위안화 환율이 하락세를 보이고 있다. 특히 6월 9일 외환관리국의 기준 고시환율은 6.15로 전일비 0.22% 하락해 2012년 10월이후 일간 하락폭으로 최대를 기록했다.

1)수출경기 개선 및 무역흑자 확대, 2) 7월로 예정된 미중 전략 및 경제대화, 3) 중국 정부의 위안화 강세 용인 등을 고려할 때 위안화 환율의 추세가 하락세로 전환된 것으로 판단된다. 특히 위안화 강세에 편승한 핫머니 유입이 그 동안의 환율 상승으로

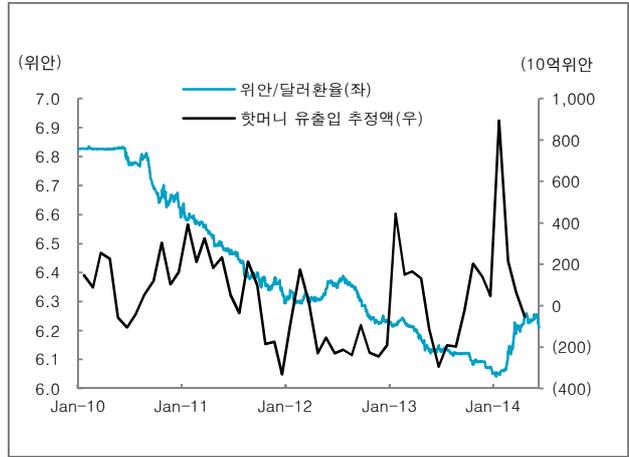
현재까지 축소된 반면 6~7월의 실수요 자금 증가에 맞춰 해외유동성을 확대할 필요가 높아져 중국 외환당국이 위안화 강세를 유도할 것으로 예상된다.

[그림 3] 중국 수출입 및 무역수지 추이



자료: CEIC, 한국투자증권

[그림 4] 중국 위안/달러환율 및 핫머니유출입 추정액 추이



자료: CEIC, 한국투자증권

■ **선행지표 개선과 부양조치 효과 가속으로 경기 반등 예상**

주요 경기선행지표 2~3개월
째 일제히 개선되고 있어

중국의 주요 경기선행지표들이 모두 개선추세를 보이고 있다. 국가통계국의 경기선행지수와 관방 PMI, HSBC PMI가 2~3개월 연속 상승하고 있다. PMI의 경우 계절성을 고려하더라도 상승하는 모습이다.

시차를 둔 실물경기의 반등
시사

국가통계국의 경기선행지수는 4월 100.1을 기록해 지난 1월 99.2 이후 3개월 연속 상승했다. 작년 4월~7월의 경기선행지수 반등 시기와 비교할 때 올해의 반등 속도가 더 빠르다. PMI의 경우 관방 제조업PMI는 5월 50.8을 기록해 2월 이후 3개월 연속 상승했다. 5월 PMI의 세부항목을 지난 2월과 비교해 보면 구매(+2.9), 구매자물가(+2.3), 수입(+2.5), 신규주문(+1.8), 수출주문(+1.1) 등을 비롯한 거의 모든 항목이 상승했다. HSBC 제조업PMI는 5월 49.7로 아직 기준점인 50을 넘지 못하고 있지만 3월 이후 2개월째 상승했다. 제조업PMI의 상승추세는 중국의 실물경기가 시차를 두고 반등할 것임을 시사한다.

주택, 교통인프라, 전력생산,
영세기업에 대한 부양정책 효
과 더욱 본격화될 것

1분기 GDP성장률이 연간 목표치 7.5%를 하회한 이후 중국 정부는 여러 경기부양 정책을 발표했다. 4~6월에 발표된 경기부양적 조치들은 부동산경기 하강을 제한하고 교통인프라 투자를 확대시킬 것이며, 자금조달 확대를 통해 다른 분야의 투자 확대를 유인할 것이다. 또 소비지표의 집계방법 개선, 수출부양, 자본시장 개선 등도 포함하고 있다.

부양의 대상은 주로 주택, 교통인프라, 전력생산, 영세기업 등이며 부양의 수단은 재정지출 확대, 투자재원 조달통로 및 여력 확대, 규제 완화다. 작년의 부양정책과 다른 차이점은 1) 몇 개의 특정분야에 정책이 집중되어 있고, 2)재원조달방법이 구체화/다양화됐으며, 3) 통화정책의 완화가 동반됐다는 점이다. 2분기에 발표된 투자자금의 직접적 투입이 점차 확대될 것이며, 기준율 인하효과의 가시화나 소매판매지표의 개선도 조만간 나타날 것으로 보인다.

[표 1] 4~6월 발표된 중국의 경기부양적 조치들

조치	주요 내용
경기부양 3대 조치	<ul style="list-style-type: none"> - 1) 영세기업 법인세 우대 기준 완화(기존 우대기준인 매출 6만위안을 대폭 상향) - 2) 판자촌 가옥 470만호 개조 및 자금조달 다양화 - 3) 철도건설 연장선 확장(기존 5600km → 6600km), 재원조달 방법 강구 - 채권(주택금융전용채권 등) 발행, 전용기금(철도건설기금 2~3천억원 등) 조성, 민간자본 유치, 중앙재정 확대 등의 다양한 루트를 통해 자금 조달 - 투자의 80%를 중서부 지역에 집중
주택구매 제한완화	<ul style="list-style-type: none"> - 4대도시(북경, 상해, 광주, 심천)를 제외한 지역에서 시장상황에 맞게 부동산 구매 제한책을 자체적으로 완화 허용 - 항저우시: 부동산 판매가격이 정부에 등기한 가격의 15% 하회 시 매매 제한 - 상업은행의 개인 모기지 대출 확대 요구 - 판자촌 개조에 대한 투자 확대
교통인프라 건설 가속	<ul style="list-style-type: none"> - 건설중인 프로젝트와 신규 프로젝트, 특히 국도관련 프로젝트의 조속한 진행 - 京津冀 도권역 건설, 長江연안 경제벨트, 실크로드 경제벨트 등도 중점내용 - 중장기적으로 교통산업발전기금(중앙예산, 차량구입세, 도로통행비, 민간자본 등으로 1천억원위안 규모) 조성, 일부 시범 프로젝트의 입찰을 통해 민간자본 유치 - 단기적으로는 재정지출을 확대, 투입
원전건설 재개	<ul style="list-style-type: none"> - 경기하강 저지, 대기오염 해결 위해 동부연해지역에 원전 건설프로젝트 착공 지시(리커창 총리) - 하위부서의 구체적 실행안은 아직 미 발표 - 2012년말 발표된 <원전 중장기 발전계획>: 2015년까지 4천만kw, 2020년까지 5800만kw 설비 운용. 관련 투자액 총 3,800억원위안 예상
민간자본 유치	<ul style="list-style-type: none"> - 분포식 전력망(태양열, 천연가스, 풍력, 지열, 해양열 등을 통해 전력생산. 잉여전력은 국가전력망공사에 판매), 전기차 충전소 사업에 대한 민간자본의 투자를 전면 허용 - 이외 국유기업의 독과점 사업 프로젝트 80여개를 민간 자본에 개방
수출 부양	<ul style="list-style-type: none"> - 수출환급제도 적용범위 확대, 전자상거래 및 시장구매 무역 확대 - 위안화 환율 시장화 시스템 구축, 일일 변동폭 확대 - 위안화 결제 확대
지준을 인하	<ul style="list-style-type: none"> - 1차: 현(縣)급 단위 농촌상업은행과 농촌합작은행의 지준을 0.5~2%p 인하 - 2차: 농업(혹은 영세기업) 신규대출이 전체 신규대출의 50% 이상, 농업대출잔액이 전체 대출잔액의 30% 이상인 금융기관에 대해 지준을 0.5%p 인하 (도시상업은행의 2/3와 농촌상업은행의 80% 이상, 농촌합작은행의 90%가 대상에 포함 추정) - 재무공사, 금융리스회사, 자동차용자회사 등에 대한 지준을 0.5%p 인하
지방채권 자체발행 허용확대	<ul style="list-style-type: none"> - 5개 도시(북경, 상해, 심천, 청도, 영하)와 4개성(절강, 광둥, 강소, 산둥, 강서)정부에 대해 시범적으로 지방채권을 직접 발행해 채무를 상환하는 것을 허용 (기존엔 절강, 광둥, 상해, 심천만 지방채권 자체 발행 허용) - 지방채권 발행 시 신용평가등급을 별도로 받도록 허용
기타	<ul style="list-style-type: none"> - 소매판매지표 개선: 국가통계국이 징둥(京東), 알리바바 등의 전자상거래업체와 온라인 매출 데이터 제공 협약 체결. 빠르면 2분기부터 소매판매지표에 온라인 매출 포함 - 자본시장 제도 개선: <신국9조>, 후강통(滬港通) 등 - 상해자유무역지대의 문화산업 개방

자료: 현지 언론, 한국투자증권

■ 통화 완화 및 그림자금융 통제 되고 있어

M2 증가율 2개월째 상승, 중장기대출 비중 상승, 단기금리 하향 안정

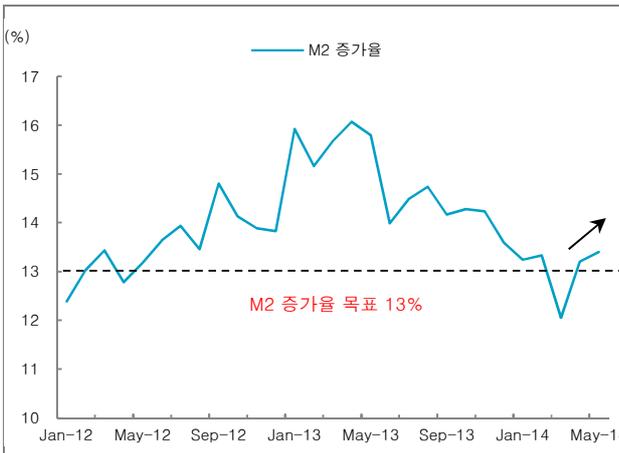
5월 M2 증가율은 13.4%로 시중 컨센서스인 13.1%와 4월의 13.2%를 모두 상회했다. 4~5월에 M2 증가율은 2개월 연속 상승하며 연간 증가율 목표 13.0%를 상회하고 있다. 위안화 신규대출도 5월에 8,708억위안으로 예상치 7,500억위안을 크게 상회했다. 특히 1~5월 신규대출 가운데 가계 중장기대출(주택모기지)비중은 20%로 3월의 18.3%을 저점으로 반등하고 있다. 4월부터 지방정부의 주택구매제한 완화, 인민은행의 개인모기지대출 확대 방침에 의한 것이다. 비금융기관의 중장기 대출비중도 연초부터 계속 반등하고 있는데 판자촌 개조를 위한 국가개발은행의 대출 증가, 농업 및 영세기업에 대한 대출 강화정책이 효과를 나타내기 시작한 것으로 판단된다.

중국 정부의 통화완화 및 유동성 공급 확대로 시중 단기금리는 하향 안정세를 유지했다.

그림자 금융 증가세 둔화

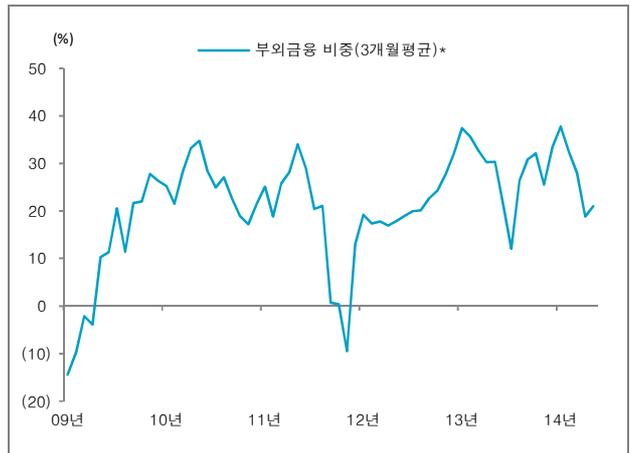
반면 감독규제 강화, 은행들의 디레버리징 강화 등으로 그림자금융의 증가 속도는 둔화되고 있다. 사회용자총액 가운데 신탁대출, 위탁대출, 은행어음과 같은 간접금융 비중이 하락한 반면 대출, 채권발행 등의 직접금융이 증가하고 있다.

[그림 5] M2 증가율 추이



자료: CEIC, 한국투자증권

[그림 6] 사회용자총액 대비 부외금융 비중 추이



자료: CEIC, 한국투자증권

■ 6월말 전후의 단기자금 경색 및 금리상승 위험 낮아지고 있어

**6~7월 단기자금 경색 및 단
기금리 상승 우려 있었으나..**

당초엔 6~7월에 중국의 단기자금 경색과 단기금리 상승이 재연될 것이란 우려가 컸다. 금융기관의 6월말 반기결산, 기업의 자금 실수요 증가, 반기말 재정자금 인출, 신탁상품 만기 증가, 미국 테이퍼링과 중국정부의 핫머니 규제에 따른 해외자금 유출이 자금수급의 불균형을 초래할 것이란 이유에서다.

**통화완화, 그림자금융 위험
축소, 대외환경 개선으로
6월말 전후 불안 가능성 하락**

그러나 올해는 작년 6~7월과 같은 유동성 크런치가 발생할 가능성이 낮아지고 있다. 6월말을 전후로 단기자금 흐름과 금리가 일시적으로 불안정해질 수 있지만 작년과 같은 충격은 없을 것으로 판단된다. 그 이유는 다음과 같다.

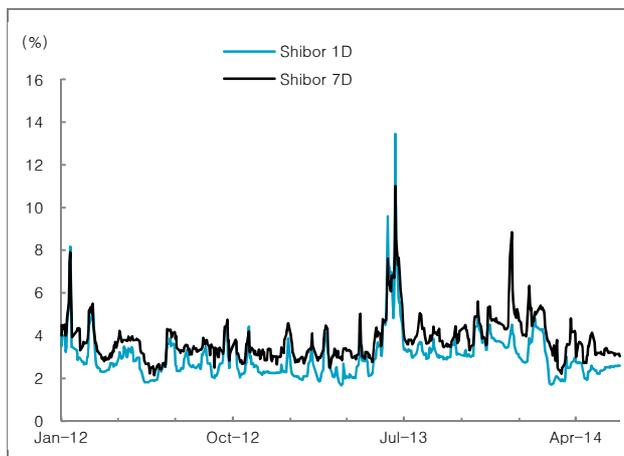
- 1) 통화정책이 작년에 비해 훨씬 완화됐다. 금융기관, 기업, 재정 쪽에서의 계절성 자금수요 증가에 대응해 인민은행이 공개시장조작을 통해 자금공급을 늘리고 있다. 실제로 6월 13일 기준으로 월간 유동성 순공급액은 1,770억위안으로 5월의 1,640억 위안에서 늘었다. 4월과 6월엔 기준율이 부분적으로 인하돼 시중에 약 3천억위안 가량의 유동성이 공급될 것으로 예상된다.
- 2) 신탁상품 등 그림자금융의 위험이 줄어들고 있다. 그림자금융의 증가속도가 둔화되고 있으며 중국정부의 금융 구조조정이 사실상 중단됐기 때문이다. 기준율 인하, 부동산규제 완화 등은 그림자금융의 엄격한 구조조정 보다는 그림자금융 규제의 충격을 완화하고 리스크를 관리하기 위한 조치다.
- 3) 대외환경도 작년 6월보다 양호하다. 작년엔 6월에 미국 Fed가 양적완화 종료를 선언해 신흥국 금융시장에 충격을 줬지만 올해는 영향력이 크게 약화됐고, 최근 ECB가 기준금리를 인하해 신흥국으로 자금이 유입되고 있다.

[그림 7] 중국인민은행의 유동성 공급 추이*



*주: 14년 6월 유동성 순공급량은 6월 1일~13일 통계 기준
 자료: CEIC, 한국투자증권

[그림 8] 중국 단기금리 추이



자료: CEIC, 한국투자증권

금리 하향 안정국면 지속

■ 지난주 시장동향: 금리인하 기대 높아지며 금리 연저점 경신

지난주 채권금리는 원화강세가 심화되는 가운데 강보합으로 출발했다. ECB의 정책금리 인하 이후 외국인 선물매수세가 유입되면서 매수심리를 자극했다. 6월 금통위에서 한은의 매파적 스탠스가 완화되자 시장은 더욱 강하게 랠리하기 시작했다. 결국 시장은 최경환 부총리 지명소식으로 금리인하 기대감이 높아지면서 볼 스티프닝되어 마감되었다.

■ 6월 금통위 코멘트: 금리인상 압박이를 끄다

6월 금통위는 한국은행 기준금리를 2.5%로 13개월째 동결하였다. 금통위 성명서는 세월호 참사 등으로 경기회복세가 일시 주춤하였다고 적시하였다. 한은총재는 기자회견에서 데이터를 좀 더 보고 통화정책을 결정하겠다고 밝혔다. 낙관적인 한은 전망과 달리 경제 데이터는 세월호 참사 발생 이전부터 좋지 않았다. 우리는 전통적인 지표로 판단하면 오히려 금리인하가 필요한 상황으로 판단하고 있다. 우리는 연내 적어도 금리인상 논의가 재개되지는 않을 것으로 전망한다.

■ 이번주 시장전망: 금리 하향안정 국면 지속

이번주 채권시장은 국고 3년이 2.70~2.79%의 좁은 박스권에 머물며, 2.7%대 안착할 전망이다. 지난 주 단기금리가 크게 하락했으나 금리인하 베팅보다는 인상 우려가 해소된 영향이 커 조정 가능성은 크지 않다고 판단한다. 최근 장단기 금리차가 확대되었으나 다시 축소될 것으로 예상된다. 금리인하가 단행되면 장단기 금리차는 확대될 것이다. 그러나 과거 금리인하 기대감이 커지는 국면에서는 보통 장단기 금리차가 축소되었다. 3-10년 스프레드가 50bp 이하로 축소될 것이라는 기존전망을 유지한다.

*상기 보고서는 2014년 6월 15일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

유동성 및 경기부양 기대감에 본토증시 강세

- ▶ 금일부터 일부 주식제 은행에 대한 지급준비율 인하 소식에 상해종합 0.7% 상승
- ▶ 국무원의 도시지하관망 개조계획, 원전투자 가속화 등 정책 발표로 경기부양 기대감 증가
- ▶ 홍콩H지수는 이라크 내전, 일부 주식제은행의 기준율 인하 등 호재와 악재 속 강보합 마감

상해종합지수 0.7% 상승
채굴서비스, 통신서비스,
영화방송, 철도운수 등 강세

■ 중국 시장

상해종합지수가 0.7% 반등해 이틀 연속 강세를 이어갔다. 개장 초반에는 IPO재개에 대한 부담으로 보험권흐름을 유지했으나 오후 들어 급상승했다. 거래대금은 799억위안으로 전날보다 소폭 줄었다. 중국 인민은행이 오늘 일부 주식제 은행에 대해 지급준비율을 추가로 인하했다는 언론보도로 유동성개선 기대감이 높아졌다. 리커창 총리가 FT언론지에서 올해 연간 7.5% 성장률을 달성할 수 있다는 자신감을 내비친 가운데 국무원의 대규모 도시지하관망(都市地下管罔) 개조계획 발표와 동부연해지역의 원전투자 가속화 언급 등으로 경기부양에 대한 기대감을 높여줬다. 업종별로는 채굴서비스(3.0%), 통신서비스(2.6%), 영화방송(1.9%), 철도운수(1.7%), IT서비스(1.7%), 농임목어(1.5%), 기계설비(1.1%), 은행(1.0%), 방직(1.0%), 석유(0.7%), 유틸리티(0.6%), 보험(0.5%), 부동산(0.5%) 등 대부분 업종들이 강세였다.

■ 홍콩 시장

홍콩H지수 0.1% 상승
석유, 제약, 전력, 증권 등
업종 강세

홍콩H지수는 0.1% 상승에 그쳤다. 악재로 출발후 인민은행의 추가적인 기준율 완화 조치로 오후에 급등세를 보이던 장 막바지에 다시 반락했다. 리커창 국무총리의 성장목표 달성 의지와 중국 경기부양책에 대한 기대감, 이라크 내전 관련 불확실성 및 FOMC를 앞둔 관망심리 등 호재와 악재가 겹치며 결국 보험권에서 장을 마쳤다. 금일 기준을 인하대상으로 지정된 민생은행과 초상은행의 주가는 각각 1.7%, 1.6%씩 올랐던 반면 4대 국유은행 주가는 대부분 하락세로 마감했다. 석유, 제약, 전력, 증권 등도 강세였던 반면자동차, 시멘트, 건설, 항공, 석탄 등은 악재로 마감했다.

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	6/13(금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,070.72	0.93	2.01	1.54	-2.14
홍콩 H	10,516.98	0.82	1.70	2.61	-2.77
중국 차스닥	1,382.73	1.39	2.39	4.90	6.00
인도 SENSEX	25,279.02	-1.16	-0.46	4.38	19.41
러시아 RTS	1,374.94	0.45	3.08	6.11	-4.70
브라질 보베스파	55,102.44	0.91	6.31	7.54	6.98
베트남 VN	574.48	0.12	2.76	2.22	13.84
MSCI 이머징마켓	1,054.74	-0.12	0.94	2.63	5.19

주:13일 오후 5시 45분 기준

시장 동향과 특징주

외국인의 시장별 매매가 엇갈리며 혼조세로 마감

- 미국 증시는 이틀 연속 하락에 따른 심리적인 요인과 버락 오바마 대통령의 이라크 관련 발언 등으로 이라크 사태에 대한 긴장감이 다소 완화되며 상승 마감. 내림세로 출발한 코스피는 개인의 매수에도 불구하고 장 초반 매도세를 보인 외국인이 하루만에 순매수로 전환한 가운데 연기금을 비롯한 기관의 매수세가 더해지며 소폭 오름세로 마감. 상승 출발한 코스닥은 기관과 개인의 동반 매수에도 불구하고 외국인이나를 연속 매도세를 보이며 상승을 저지, 하락반전하며 약보합세로 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 중국 1위 업체와 전기차 배터리 공급계약을 체결한 LG화학이 강세를 보인 가운데 3D프린팅 인공관절 치료 기술을 개발한 셀루메드는 상한가에 근접한 강세를 보임. 이라크 내전 위기로 국제유가가 상승세를 보임에 따라 이에 따른 수혜 기대감에 정유주들이 강세를 보였으며, 가수 사이의 '행오버'(HANG OVER) 뮤직비디오가 6,000만뷰를 돌파했다는 소식에 이스타코를 비롯해 관련 수혜주로 부각된 종목들의 강세가 두드러짐. 아울러, 강원도에서 처음으로 시가 발생했다는 소식에 방역, 백신 관련 종목들의 상승세를 보인 반면, 하림, 마니커 등 닭고기주들은 하락세를 보임. 또한, 모바일 축구게임 흥행 기대감에 강세를 보였던 한빛소프트는 차익실현 매물로 하한가를 기록했으며, 430억원의 대규모 추정금 처분을 받은 포스코엠텍은 7% 이상 급락하며 신저가를 기록

종목/이슈	내 용
LG화학(051910) ▶287,000(+3.99%)	전기차 배터리 공급계약 소식에 강세 - 최근 중국 1위 완성차 업체인 상해기차 및 '코로스(Qoros)' 등 2개사와 배터리 공급 계약을 체결했다는 소식에 강세 - 이에따라 상해기차의 차세대 PHEV(플러그인하이브리드자동차)에 동사의 배터리가 사용될 예정이며, 이를 하반기 중국 현지 합작법인 설립을 목표로 파트너사 결정을 진행 중인 것으로 알려짐
셀루메드(049180) ▶3,200(+14.29%)	3D프린팅 인공관절 치료기술 개발 소식에 초강세 - 엑스레이(X-ray) 영상을 기반으로 한 3D프린팅 환자맞춤형 인공무릎관절 치료 기술을 개발했다는 소식에 초강세 - 이번 개발로 환자 맞춤형 무릎인공관절 시술기구 제작 과정을 단순화시킨 것은 물론, 환자의 비용부담도 대폭 경감시킴. 또한, 세계 8조원 규모의 인공관절 시장 내 5% 진입을 목표로 해외 판매를 확대시켜 나갈 계획
정유주	국제유가 상승에 동반 강세 - 이라크 내전 사태로 서부텍사스산 원유 7월물 가격이 106달러를 돌파함에 따라 정유주들이 동반 강세. 국제유가 상승으로 재고차익이 증가하고 가격 상승 우려감에 재고도 빠르게 소진될 수 있기 때문에 긍정적으로 작용 - 흥구석유(024060, 상한가), SK이노베이션(096770, +2.88%), S-Oil(010950, +1.77%), GS(078930, +1.65%) 등 강세

52주 신고가

종목	내 용
다원시스(068240) ▶10,250(+4.59%)	- 핵융합전원장치 부분의 대규모 수주와 플라즈마 부분의 신규 고객사 확보 등 사업부의 고른 성장에 따른 기대감에 신고가 경신
PN풍년(024940) ▶2,895(상한가)	- 오는 7월 국내 밥솥시장 점유율 1위인 쿠쿠전자 상장에 따른 경쟁사들의 기업 가치 재평가 기대감에 신고가 경신

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

단기 유망종목: 엔씨소프트 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
엔씨소프트 (036570)	179,000 (+6.2)	168,500 (06/02)	<ul style="list-style-type: none"> - 2분기부터 길드워2 중국, 와일드스타 북미/유럽, 블레이드앤소울 일본과 리니지1 매출 회복으로 실적이 대폭 개선될 전망 - 금년 하반기에 출시 예정인 블레이드앤소울 TCG 등 모바일 게임과 내년 4분기 상용화가 예상되는 리니지 이터널도 한국과 중국에서 흥행 예상 - 성장성 대비 저평가 매력 재부각 가능성 상존
뷰웍스 (100120)	26,000 (-8.5)	28,400 (06/02)	<ul style="list-style-type: none"> - FP-DR(Flat Panel Digital Radiography,X-Ray 촬영시스템의 핵심 부품)과 산업용카메라의 고성장세 지속 - 영상장비 및 솔루션 분야의 핵심 기술력을 바탕으로 한 고객 및 제품 다변화로 중장기 성장 잠재력 강화 - 고성장/고마진이 지속되고 있는 가운데 X-Ray시스템이 아날로그에서 디지털로 전환되는 초기단계라는 점을 감안할 때 성장 프리미엄 향유 가능성 상존
영원무역홀딩스 (009970)	79,000 (+10.5)	71,500 (05/26)	<ul style="list-style-type: none"> - 자회사인 영원무역(지분율 50.2%)의 경우 선진국 경기 회복, 신규 바이어 증가, 증설효과 본격화로 두 자리수 성장세가 예상되고 있으며, 영원이아웃도어(지분율 59%)는 국내 1위 아웃도어 업체로서 안정적인 성장과 공격적인 재고자산 처분으로 수익성 회복 예상 - 자전거 유통 및 의류 사업을 주로 하는 스캇노스아시아(지분율 60%), 의류 및 신발 생산업체인 방글라데시 KEPZ(지분율 100%) 등도 주목할 필요 - 현재 시가총액은 영원무역의 지분 가치만을 반영한 상태로 저평가 가치주로서의 매력 상존
컴투스 (078340)	50,200 (+17.0)	42,900 (05/26)	<ul style="list-style-type: none"> - 신규 게임 흥행과 영업 레버리지로 2014년 매출액과 영업이익은 1,084억원과 242억원으로 전년대비 각각 33%, 213% 증가할 전망. 게임빌과 컴투스의 모바일게임 통합 서비스 플랫폼 구축 등으로 크로스 프로모션을 통한 고객 확보와 비용 절감 예상 - 3월말 출시한 '뉘시의신'이 5월초 1천만 다운로드를 돌파한 가운데 타이니월드(RPG), 쿵푸팻(SNG) 등 자체 개발작과 사커스피릿 등 퍼블리싱 게임의 출시 모멘텀에 대한 기대 유효
진성티씨 (036890)	7,250 (+4.3)	6,950 (05/12)	<ul style="list-style-type: none"> - 미국 Georgia주 신공장 가동과 함께 글로벌 기업인 Caterpillar향 매출 증가세 본격화에 대한 기대 유효 - 구조조정과 원가 절감 노력 등에 힘입어 수익성 개선 예상 - 시장 인지도 향상 및 제품 경쟁력을 감안할 때 고객 다변화에 따른 장기 성장성 제고 가능성 상존
LS (006260)	68,400 (-15.7)	81,100 (04/30)	<ul style="list-style-type: none"> - LS산전의 안정적인 영업 환경, 동 제련수수료 상승, 트랙터 판매 호조 등 Non-전선 자회사들의 실적 개선 예상 - 본사 및 해외 자회사의 부실 정리, 카타르와 베네수엘라 프로젝트의 실적 반영 등을 감안할 때 전선부문의 실적 정상화 예상

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 엔씨소프트의 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: 삼성SDI 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2014년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
삼성SDI (006400)	168,000 (+10.2)	152,500 (03/14)	5,038	136	310	6,896	24.4
			- BMW의 신제품 출시 및 Global 자동차 업체들의 전기차 경쟁 등을 감안할 때 자동차용 2차전지 부문의 고성장 기대 유효 - 소형 전지는 Mobile 신제품 출시 및 Tablet PC 출하량 증가에 따른 제품믹스 조정으로 수익성 개선 예상 - 2차전지 부문의 글로벌 경쟁력, 실적 턴어라운드 등을 감안할 때 밸류에이션 매력(PBR 0.9배) 재부각 가능성 상존				
삼성전자 (005930)	1,374,000 (+5.6)	1,301,050 (02/17)	223,332	34,356	29,059	192,471	7.1
			- 성장세 둔화와 함께 업체간 경쟁 격화에도 불구하고, 강한 시장 지배력과 기술 경쟁력, 마케팅 능력 등을 바탕으로 스마트폰 부문의 안정적인 실적 모멘텀은 지속될 전망 - 다양한 사업 포트폴리오와 글로벌 경쟁력을 감안할 때 경쟁업체 대비 저평가 매력 부각 가능성				
이녹스 (088390)	18,550 (-15.9)	22,050 (02/04)	273	53	41	3,356	5.5
			- 강도 높은 재고조정으로 4분기 실적은 3분기 대비 부진한 모습이었으나, 최종 수요처인 모바일기기의 대면적화에 따른 수혜로 2014년 실적 개선 예상 - 반도체 소재 매출 성장과 신규 아이템 출시에 따른 제품 믹스 개선 등으로 안정적인 이익구조 유지 예상				
SK텔레콤 (017670)	227,500 (+0.0)	227,500 (01/15)	18,101	2,117	1,796	25,323	9.0
			- 가입자당 매출액(ARPU)이 증가하는 가운데 설비투자과 마케팅비용은 감소로 수익성 호전 추세 지속 - 초고속 LTE시장을 선점, 프리미엄 데이터 이용 증가로 2014년에도 ARPU 증가 예상 - SK브로드밴드와 SK하이닉스 등 자회사 실적 호전, 설비투자 감소로 인한 가용현금흐름(free cash flow) 증가 등을 감안할 때 주주이익 환원 정책 강화 예상				
힐라코리아 (081660)	87,900 (+11.3)	79,000 (12/30)	792	128	95	9,562	9.2
			- 작년 3분기를 바닥으로 영업이익 개선 추세 지속 예상 - 미국 지역 소비 경기 턴어라운드와 중저가 시장 점유율 확대에 힘입어 USA 매출 고성장세 지속 전망 - 미국과 유럽 호조는 업계 내 경쟁력 강화와 유통사와의 시너지 확장으로 선순환 구조 형성				
고려아연 (010130)	363,000 (+14.2)	318,000 (12/30)	5,519	809	641	36,275	10.0
			- 아연과 연 생산 능력확대에 따른 장기 성장 잠재력 보유 - 환경 규제로 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				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 고려아연, SK텔레콤, 삼성전자, 삼성SDI의 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

국내외 자금동향 및 대차거래

송승연(seungyeon.song@truefriend.com) ☎ 02-3276-6273

◆ 주요 증시 지표

구 분		6/9(월)	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)	6/16(월)	
유가증권	종합주가지수	1,990.04	2,011.80	2,014.67	2,011.65	1,990.85	1,993.59	
	등락폭	-5.44	21.76	2.87	-3.02	-20.80	2.74	
	등락종목	상승(상한)	463(5)	547(8)	492(15)	487(17)	343(6)	370(3)
		하락(하한)	361(12)	265(0)	328(1)	330(0)	464(0)	442(9)
	ADR	95.95	95.79	98.88	97.66	94.03	92.87	
	이격도	10 일	99.28	100.39	100.51	100.29	99.38	99.61
		20 일	99.42	100.36	100.38	100.16	99.17	99.35
	투자심리	40	40	50	50	40	50	
	거래량 (백만 주)	210	235	238	252	223	214	
	거래대금 (십억 원)	4,571	3,923	3,885	4,273	3,563	3,310	
코스닥	코스닥지수	524.03	532.64	533.30	536.14	536.34	536.02	
	등락폭	0.91	8.61	0.66	2.84	0.20	-0.32	
	등락종목	상승(상한)	463(4)	547(6)	492(8)	487(9)	343(6)	444(9)
		하락(하한)	361(3)	265(0)	328(1)	330(0)	464(0)	471(2)
	ADR	82.05	83.38	85.11	84.11	82.06	81.52	
	이격도	10 일	96.93	98.84	99.24	99.99	100.29	100.48
		20 일	95.92	97.65	97.93	98.65	98.90	99.08
	투자심리	40	40	50	50	40	50	
	거래량 (백만 주)	232	239	236	244	268	243	
	거래대금 (십억 원)	1,336	1,387	1,402	1,341	1,376	1,262	

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	1,505.1	976.8	823.6	160.9	102.7	229.5	92.3	28.4	209.735	23.5
	매도	1,518.9	959.3	814.2	179.8	102.0	244.7	63.2	26.9	197.5	36.6
	순매수	-13.8	17.6	9.4	-18.9	0.7	-15.2	29.1	1.5	12.2	-13.2
	6월 누계	301.9	447.2	-887.3	-643.5	71.5	-316.7	-188.3	-62.4	252.1	138.2
	14년 누계	880.9	1,592.9	-2,481.6	-3,602.4	690.4	-1,254.8	-117.5	-997.0	2,799.6	7.8
코스닥	매수	1,117.8	64.1	80.9	16.5	11.9	23.5	7.1	3.2	18.7	13.0
	매도	1,110.6	85.8	68.4	12.9	11.2	17.4	8.1	1.5	17.4	11.0
	순매수	7.2	-21.7	12.5	3.6	0.7	6.1	-1.0	1.7	1.4	2.0
	6월 누계	157.3	-44.3	-118.9	0.5	-40.8	-26.3	-63.0	-5.2	15.8	6.0
	14년 누계	30.2	635.9	-184.1	-5.3	60.8	-226.9	-96.4	1.1	82.5	-482.0

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSPI 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
화학	14,702	운수장비	-15,055
철강및금속	7,698	유통업	-9,872
증권	5,657	서비스업	-7,442
LG화학	17,200	KODEX 200	-41,753
현대제철	8,215	삼성전자	-8,987
금호석유	6,167	현대중공업	-5,712
삼성증권	4,818	대우조선해양	-5,634
SK하이닉스	4,294	삼성SDI	-5,132

은 행		보 험	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
화학	11,173	운수장비	-9,891
서비스업	7,969	전기,전자	-7,624
통신업	7,290	전기가스업	-1,764
LG화학	8,294	삼성전자	-32,833
SK하이닉스	7,811	기아차	-6,822
SK텔레콤	7,785	SK	-5,950
삼성전자우	5,172	제일모직	-3,386
SK이노베이션	4,691	한국가스공사	-2,614

(체결기준: 백만원)

은 행		보 험	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
운수장비	2,868	화학	-2,223
서비스업	2,714	통신업	-2,004
전기,전자	2,628	유통업	-1,811
SK	1,811	LG화학	-1,889
삼성전자	1,327	KT	-1,712
현대중공업	1,235	KT&G	-1,710
POSCO	1,111	S-Oil	-1,055
롯데푸드	839	현대백화점	-1,041

은 행		보 험	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
화학	12,744	전기,전자	-15,356
금융업	4,870	서비스업	-6,666
제조업	4,526	운수장비	-5,693
KODEX 200	8,844	삼성전자	-21,265
LG화학	7,867	삼성엔지니어링	-4,489
삼익약기	4,459	삼성중공업	-3,003
SK하이닉스	3,655	POSCO	-2,695
우리금융	3,592	대우조선해양	-2,549

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
화학	36,313	전기,전자	-31,247
보험	11,976	운수장비	-30,021
철강및금속	10,342	전기가스업	-7,485
KODEX 레버리지	36,490	삼성전자	-61,794
LG화학	21,682	대우조선해양	-17,062
SK하이닉스	16,296	KODEX 인버스	-16,583
현대제철	15,946	삼성SDI	-14,125
제일모직	10,201	S-Oil	-10,644
LG디스플레이	9,232	삼성중공업	-10,079
SK이노베이션	9,193	기아차	-8,509
삼성전자우	8,842	SK	-6,291
우리금융	7,586	한국가스공사	-5,709
삼성생명	7,129	현대중공업	-4,241

외 국 인		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
전기,전자	44,773	서비스업	-13,709
화학	11,920	금융업	-10,310
유통업	8,360	전기가스업	-9,679
삼성전자	57,919	삼성전자우	-19,377
LG화학	22,667	삼성화재	-8,883
삼성생명	11,675	한국전력	-7,864
삼성SDI	7,034	KB금융	-5,709
삼성물산	5,298	LG전자	-4,734
SK하이닉스	4,536	SK텔레콤	-4,653
TIGER 200	3,712	금호석유	-4,445
LG이노텍	3,204	SK이노베이션	-4,237
S-Oil	3,195	OCI	-3,931
한화케미칼	2,996	LG유플러스	-3,618

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투신		연기금	
순매수	순매도	순매수	순매도
전문기술	2,351	기계,장비	-783
디지털컨텐츠	1,376	IT부품	-592
인터넷	917	사업지원	-483
CJ E&M	3,472	인터넷파크	-1,338
다음	637	KG이니시스	-826
바이오랜드	627	예림당	-564
실리콘웍스	619	코나아이	-458
컴투스	556	SM C&C	-375

은행		보험	
순매수	순매도	순매수	순매도
정보기기	704	교육	-215
전문기술	417	반도체	-118
음식료,담배	303	IT부품	-95
CJ E&M	401	원익IPS	-278
빅솔론	379	정상제이엘에스	-219
토비스	302	EG	-103
매일유업	277	에프티이앤이	-85
게임빌	192	삼화네트웍스	-85

(체결기준: 백만원)

보험		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
오락,문화	1,943	소프트웨어	-1,088
반도체	1,873	소매	-1,075
IT부품	299	디지털컨텐츠	-705
파라다이스	2,007	서부T&D	-1,058
어보브반도체	1,929	한글과컴퓨터	-1,035
서울반도체	1,459	컴투스	-872
블루콤	666	원익IPS	-863
에스피지	589	이라이콤	-644

기관		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
오락,문화	6,560	소프트웨어	-2,677
인터넷	5,347	출판,매체복제	-2,589
반도체	3,125	IT부품	-2,560
파라다이스	6,182	컴투스	-2,295
다음	4,936	인터넷파크	-1,906
CJ E&M	3,369	에스엠	-1,683
서울반도체	3,130	서원인텍	-1,107
게임빌	2,223	KG이니시스	-1,091
어보브반도체	1,909	원익IPS	-1,073
매일유업	1,518	골프존	-938
KG모빌리언스	1,002	조이시티	-887
블루콤	736	이라이콤	-881
SBS콘텐츠허브	681	예림당	-733

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

외국인		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
오락,문화	1,534	방송서비스	-3,985
통신서비스	919	디지털컨텐츠	-3,335
운송장비,부품	880	인터넷	-2,890
서울반도체	7,947	루멘스	-5,700
파라다이스	1,148	CJ오쇼핑	-3,960
성우하이텍	718	CJ E&M	-3,022
파트론	715	다음	-2,946
나이스정보통신	633	컴투스	-1,643
한국토지신탁	591	아프리카TV	-1,127
실리콘웍스	583	키아스트	-1,091
MPK	537	원익IPS	-1,086
테스	533	매일유업	-1,051
제우스	438	덕산하이메탈	-1,011

외국인		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
오락,문화	1,534	방송서비스	-3,985
통신서비스	919	디지털컨텐츠	-3,335
운송장비,부품	880	인터넷	-2,890
서울반도체	7,947	루멘스	-5,700
파라다이스	1,148	CJ오쇼핑	-3,960
성우하이텍	718	CJ E&M	-3,022
파트론	715	다음	-2,946
나이스정보통신	633	컴투스	-1,643
한국토지신탁	591	아프리카TV	-1,127
실리콘웍스	583	키아스트	-1,091
MPK	537	원익IPS	-1,086
테스	533	매일유업	-1,051
제우스	438	덕산하이메탈	-1,011

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
TIGER	국채3	31 일	넥센타이어 29 일
KODEX	China H	18 일	LG화학 13 일
KOSEF	10년국고채	14 일	LG디스플레이 12 일
한국타이어	월드와이드	12 일	대상 10 일
LG		12 일	신세계 10 일
한일시멘트		9 일	대한제분 9 일
롯데케미칼		9 일	태광산업 9 일
CJ대한통운		8 일	에스엘 9 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
다음		10 일	솔브레인 10 일
비에이치아이		8 일	휴맥스 9 일
매일유업		6 일	하이록코리아 7 일
OCI머티리얼즈		6 일	성우하이텍 7 일
CJ E&M		6 일	네패스 6 일
심텍		4 일	서울반도체 5 일
오스템임플란트		4 일	평화정공 4 일
위메이드		4 일	신화인터텍 4 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KODEX	인버스	112,341	삼성생명 83,085
현대제철		91,361	LG디스플레이 61,952
롯데케미칼		41,158	NAVER 57,578
만도		35,543	LG화학 56,400
우리금융		26,121	삼성전자 51,040
NAVER		24,642	엔씨소프트 42,290
삼성증권		23,776	POSCO 29,749
금호석유		23,396	삼성SDI 29,455

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
다음		15,576	서울반도체 17,822
CJ E&M		12,528	원익IPS 8,858
파라다이스		9,615	솔브레인 5,377
게임빌		5,720	성우하이텍 2,843
매일유업		5,469	경창산업 2,775
서울반도체		3,295	삼천리자전거 2,716
실리콘웍스		3,046	바이오스페이스 2,324
한글과컴퓨터		2,396	이오테크닉스 2,260

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
화학		36,313	11,920
보험		11,976	1,172
철강및금속		10,342	2,411
LG화학		21,682	22,667
SK하이닉스		16,296	4,536
삼성생명		7,129	11,675
LG디스플레이		9,232	693
삼성증권		6,787	142
현대산업		4,722	428
하나금융지주		1,121	2,698
현대차		2,998	819
NAVER		1,176	2,424
현대상사		1,522	68

KOSDAQ			
종	목	기	관
오락,문화		6,560	1,534
일반전자전자		581	431
운송장비,부품		64	880
서울반도체		3,130	7,947
파라다이스		6,182	1,148
실리콘웍스		416	583
모두투어		580	200
제우스		285	438
에스피지		472	222
바이오랜드		610	56
한국토지신탁		0	591
제이콘텐트리		216	285
일지테크		365	127

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			
기	관	외	국 인
강원랜드	21 일	현대증권	16 일
KB금융	21 일	대림산업	15 일
대한제분	16 일	한국타이어월드와이드	13 일
농심	16 일	LG	12 일
현대모비스	15 일	동아쏘시오홀딩스	11 일
한진중공업	15 일	한솔제지	11 일
기아차	13 일	효성	11 일
세아제강	13 일	CJ대한통운	9 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
솔브레인	18 일	케이디씨	12 일
KCC건설	16 일	다음	11 일
성광벤드	14 일	오성엘에스티	11 일
태광	13 일	루멘스	8 일
웹젠	6 일	CJ E&M	8 일
메가스터디	5 일	포스코 ICT	7 일
메디포스트	5 일	매일유업	6 일
휴맥스	5 일	SK브로드밴드	5 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성전자	-237,788	삼성전자우	-78,945
KODEX 레버리지	-217,278	현대제철	-27,314
삼성SDI	-50,444	SK텔레콤	-27,105
기아차	-42,979	SK이노베이션	-25,291
POSCO	-37,623	삼성중공업	-25,214
삼성물산	-37,019	한전KPS	-24,346
삼성중공업	-32,640	코웨이	-23,026
GS건설	-27,292	LG	-22,621

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스엠	-13,653	루멘스	-26,896
솔브레인	-6,584	다음	-20,981
한스바이오메드	-4,460	CJ오쇼핑	-8,201
이라이콤	-4,386	파라다이스	-7,262
인터파크	-4,186	매일유업	-4,780
KG이니시스	-3,972	아프리카TV	-4,774
코나아이	-3,673	블루콤	-4,115
이오테크닉스	-3,137	포스코 ICT	-3,442

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종	KOSPI						
	목	기	관	외	국 인	합	계
전기가스업	-7,485	-9,679	-17,164				
서비스업	-3,220	-13,709	-16,929				
통신업	-1,018	-6,173	-7,191				
삼성중공업	-10,079	-2,464	-12,543				
한국전력	-1,574	-7,864	-9,438				
한국가스공사	-5,709	-2,057	-7,766				
SK	-6,291	-776	-7,067				
KB금융	-1,070	-5,709	-6,780				
효성	-3,517	-2,989	-6,506				
강원랜드	-2,969	-2,713	-5,682				
신한지주	-1,955	-3,429	-5,384				
LG유플러스	-1,643	-3,618	-5,262				
대한항공	-1,982	-908	-2,890				

종	KOSDAQ						
	목	기	관	외	국 인	합	계
소프트웨어	-2,677	-1,463	-4,139				
디지털컨텐츠	-256	-3,335	-3,591				
출판,매체복제	-2,589	-198	-2,788				
루멘스	-217	-5,700	-5,917				
컴투스	-2,295	-1,643	-3,938				
원익IPS	-1,073	-1,086	-2,159				
에스엠	-1,683	-102	-1,785				
조이시티	-887	-593	-1,480				
서원인택	-1,107	-177	-1,284				
셀트리온	-467	-785	-1,252				
포스코 ICT	-480	-771	-1,251				
아프리카TV	-21	-1,127	-1,147				
키이스트	-38	-1,091	-1,128				

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	
KODEX 200	1,949	50,257	
삼성전자	16	21,893	
SK하이닉스	125	5,863	
OCI	31	5,290	
대한항공	142	4,849	
삼성전기	77	4,658	
삼성엔지니어링	60	4,509	
S-Oil	80	4,473	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
다음	50	4,695	
골프존	128	2,456	
셀트리온	50	2,369	
루멘스	153	1,476	
솔브레인	36	1,192	
파트론	83	1,005	
서울반도체	23	881	
포스코 ICT	71	572	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	3,744	5,118,075	
POSCO	8,990	2,589,257	
SK하이닉스	32,476	1,528,001	
삼성SDI	7,248	1,185,122	
OCI	5,677	959,330	
현대차	3,894	872,197	
NAVER	1,020	800,340	
현대중공업	4,373	798,134	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	13,856	659,529	
CJ E&M	543	551,342	
파라다이스	7,921	295,832	
위메이드	1,140	246,144	
서울반도체	3,240	126,999	
다음	1,154	108,613	
씨젠	1,392	76,948	
네오위즈게임즈	1,394	73,376	

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI				
	순 증		순 감	
금융업	6,704	화학	-4,723	
은행	3,123	증권	-3,908	
제조업	2,086	유통업	-2,191	
우리금융	3,207	현대증권	-3,208	
기업은행	3,123	넥센타이어	-1,691	
BS금융지주	2,804	대우건설	-1,252	
삼익약기	2,275	SK네트웍스	-1,126	
한전KPS	1,018	한솔홈데코	-1,085	
KB금융	796	한화생명	-1,032	
현대상선	778	페이퍼코리아	-1,011	
동국제강	776	LG디스플레이	-887	
KODEX 200	710	호텔신라	-796	
대한항공	559	하나금융지주	-684	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ				
	순 증		순 감	
소프트웨어	1,029	디지털컨텐츠	-980	
인터넷	743	금속	-723	
화학	431	IT부품	-664	
골프존	939	파라다이스	-674	
다음	587	STS반도체	-518	
미디어플렉스	388	태웅	-339	
쓰리원	300	서희건설	-302	
쓰리원	300	인터파크	-291	
KG이니시스	225	메타바이오메드	-280	
덕산하이메탈	223	모두투어	-272	
에스피지	205	케이엘넷	-246	
인선이엔티	198	차이나그레이트	-239	
티케이메카칼	191	드래곤플라이	-228	

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)	6/16(월)
외국인	1,592.9	447.2	131.7	212.6	145.5	11.2	-255.1	17.6
기관계	-2,481.6	-887.3	-226.8	8.4	-0.1	-159.5	-85.0	9.4
(투신)	-1,254.8	-316.7	-104.2	22.8	18.2	-107.7	-22.3	-15.2
(연기금)	3,026.4	345.0	130.8	-2.5	28.2	27.7	54.7	22.6
(은행)	-997.0	-62.4	-7.7	-9.1	-15.9	6.0	9.8	1.5
(보험)	690.4	71.5	-30.7	4.9	4.3	-0.7	-39.8	0.7
개인	880.9	301.9	147.3	-222.7	-128.0	152.0	359.8	-13.8
기타	7.8	138.2	-52.2	1.7	-17.4	-3.7	-19.6	-13.2

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2011	2012	2013	6/9(월)	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)
KOSPI	1,825.7	1,997.1	2,011.3	1,990.0	2,011.8	2,014.7	2,011.7	1,990.9
고객예탁금	17,680.2	18,014.3	14,211.8	14,649.1	14,314.2	14,632.9	15,302.0	15,399.3
(증감액)	1,996.5	3,611.7	334.1	-803.2	-334.9	318.7	669.1	97.3
(회전율)	34.2	26.7	29.9	40.3	37.1	36.1	36.7	32.1
실질예탁금 증감	-3,314.4	3,791.6	-13,274.3	-700.3	-82.3	322.2	453.2	16.6
신용잔고	44,763.0	39,124.0	41,828.0	4,835.4	4,799.8	4,776.3	4,760.1	4,766.8
미수금	1,877.0	1,241.0	929.0	116.3	115.2	119.8	93.5	87.7

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	6/9(월)	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)
전체 주식형	79,810	-5,187	-734	-167	-198	-27	-67	-42
(ex. ETF)		-3,026	-297	48	-15	-34	-71	-42
국내 주식형	61,202	-4,230	-595	-154	-179	-14	-49	-17
(ex. ETF)		-2,084	-156	61	4	-21	-51	-17
해외 주식형	18,609	-957	-139	-13	-20	-14	-18	-25
(ex. ETF)		-942	-141	-13	-20	-14	-20	-25
주식 혼합형	10,319	336	-48	-3	-62	-36	-20	10
채권 혼합형	23,712	660	-311	-135	36	-69	-150	-64
채권형	57,390	-289	502	-114	-11	31	84	115
MMF	77,706	10,694	285	-211	-1,073	506	687	-1,145

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	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)	6/16(월)
한 국	1,676	456	1,516	209	143	11	-250	35
대 만	7,438	741	1,369	322	96	66	44	-
인 도	9,726	1,649	841	130	-9	-	-	-
인도네시아	3,689	84	299	23	6	-37	59	-
태국	-1,051	184	248	-25	-5	-5	-31	-
남아공	2,182	422	314	190	55	12	-	-
필리핀	1,018	52	58	25	21	-	12	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2013년	6/9(월)	6/10(화)	6/11(수)	6/12(목)	6/13(금)	6/16(월)
회사채 (AA-)	3.29	3.25	3.23	3.23	3.23	3.16	3.14
회사채 (BBB-)	8.98	8.95	8.93	8.92	8.93	8.86	8.85
국고채 (3년)	2.86	2.84	2.81	2.82	2.78	2.74	2.72
국고채 (5년)	3.23	3.07	3.04	3.05	3.01	2.90	2.98
국고채 (10년)	3.58	3.38	3.34	3.35	3.31	3.30	3.31
미 국채 (10년)	2.97	2.60	2.64	2.65	2.59	2.60	-
일 국채 (10년)	0.74	0.59	0.59	0.59	0.60	0.60	-
원/달러	1,055.40	1,017.65	1,017.20	1,016.20	1,017.70	1,017.80	1,020.10
원/엔	1,003.99	997.41	992.00	993.00	999.00	997.26	999.51
엔/달러	105.12	102.51	102.55	102.36	101.94	102.06	102.06
달러/유로	1.38	1.36	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.37	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.54	2.18	2.18	2.18	2.18	2.18	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	3.43	2.84	2.84	2.84	2.84	2.84	-
CRB 지수	280.17	306.75	305.01	305.41	305.45	310.70	-
LME 지수	3,182.9	3,120.1	3,110.0	3,092.5	3,054.0	3,066.3	-
BDI	2,277	999	1,004	973	939	906	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	98.47	104.76	104.47	104.60	106.96	106.91	-
금 (달러/온스)	1,189.10	1,253.50	1,259.50	1,262.00	1,265.75	1,273.00	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
9	10	11	12	13
中> 5월 수출 YoY (8일) (7.0%, 6.7%, 0.9%) 5월 수입 YoY (8일) (-1.6%, 6.0%, 0.8%) 日> 4월 BoP 경상수지 (엔) (1874억, 2877억, 1164억) 1분기 GDP SA QoQ (1.6%, 1.4%, 1.5%) 5월 경기관찰조사 현행 (45.0, 45.1, 41.6) 5월 경기관찰조사 전망 (52.0, 53.8, 50.3)	美> E3 Expo (~12일) 5월 NFIB 소기업 낙관지수 (96.6, 95.8, 95.2) 中> 5월 소비자물가지수 YoY (2.5%, 2.4%, 1.8%)	韓> 5월 실업률 SA (3.7%, 3.6%, 3.7%) 美> 5월 재정수지 (달러) (-1300억, -1305억, -1387억)	韓> 선물옵션 만기일 금통위 금리 결정 (2.50%, 2.50%, 2.50%) 美> 5월 소매판매 추정 MoM (0.3%, 0.6%, 0.5%) 中> 5월 신규 위안 대출 (위안) (8708억, 7500억, 7747억) 유럽> 4월 산업생산 SA MoM (0.8%, 0.5%, -0.4%)	韓> KOSPI200 정기변경 적용 美> 6월 미시간대 기대지수 (예비) (81.2, 83.0, 81.9) 中> 5월 소매판매 YoY (12.5%, 12.1%, 11.9%) 5월 광공업생산 YoY (8.8%, 8.8%, 8.7%) 日> 일본중앙은행 본원통화 목표 (270조엔, 270조엔, 270조엔) 4월 광공업생산 MoM (-2.8%, n/a, -2.5%) 독일> 5월 소비자물가지수 YoY (0.9%, 0.9%, 0.9%)
16	17	18	19	20
美> 4월 순장기TIC흐름 (달러) (n/a, n/a, 40억) 4월 총 순TIC흐름 (달러) (n/a, n/a, -1261억) 5월 광공업생산 MoM (n/a, 0.5%, -0.6%) 5월 설비가동률 (n/a, 78.8%, 78.6%) 6월 NAHB 주택시장지수 (n/a, 47, 45) 유럽> 5월 소비자물가지수 YoY (n/a, n/a, 0.7%)	美> 5월 소비자물가지수 YoY (n/a, 1.9%, 2.0%) 5월 주택착공건수 (n/a, 103.3만, 107.2만) 유럽> 6월 ZEW 서베이 예상 (n/a, n/a, 55.2) 독일> 6월 ZEW 서베이 현재상황 (n/a, n/a, 62.1) 6월 ZEW 서베이 예상 (n/a, 33.8, 33.1) 실적발표> 美 아도비	美> 1분기 경상수지 (달러) (n/a, -966억, -811억) FOMC 금리결정 (n/a, 0.25%, 0.25%) 6월 필라델피아 연준 전망 (n/a, 14.0, 15.4) 5월 선행지수 (n/a, 0.6%, 0.4%) 日> 5월 수출 YoY (n/a, -1.6, 5.1) 실적발표> 美 페덱스	실적발표> 美 오라클, 크로거	실적발표> 美 카맥스
23	24	25	26	27
美> 6월 마켓 제조업 PMI 5월 기준주택매매 유럽> 6월 마켓 제조업 PMI 中> 6월 HSBC 제조업 PMI 日> 6월 마켓 제조업 PMI (미정) 독일> 6월 마켓 제조업 PMI	美> 케이스실러 주택가격 지수 6월 소비자자기대지수 5월 신규주택매매 독일> 6월 IFO 기업환경	美> 5월 내구재 주문 1분기 GDP 연간화 QoQ		韓> 5월 BoP 경상수지 5월 광공업생산 YoY 美> 6월 미시간대 기대지수 日> 5월 소비자물가지수 YoY

☞ 주: 괄호안은(발표치, 블룸버그 예상치, 이전치) 순이며 예상치는 변동 가능
 발표일자는 한국시간 기준 (단, 오전 6시 이전에 발표되는 지표는 전일 기입)
 실적발표일은 Bloomberg, 기업 공식 기준으로 작성 (변동 가능, *표시는 한국시간 당일 아침)