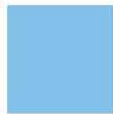




2014년 7월 1일

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
 크 레 디 트 | 김기명 ☎ 3276-6206



• 투자전략

KIS 포트폴리오 전략 : 2분기 실적, 그리고 유가

• 크레딧분석

절대금리 메리트 있는 영역, 강세 지속될 것

• 이머징마켓 동향

중화권증시 반등, 기타 이머징도 동반 강세

• 전일 시장 동향과 특징주

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: GS홈쇼핑 외 5개 종목

중장기 유망종목: 제일기획 외 5개 종목

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 증시 캘린더

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

유가증권	구분		6/23(월)	6/24(화)	6/25(수)	6/26(목)	6/27(금)	6/30(월)
	종합주가지수		1,974.92	1,994.35	1,981.77	1,995.05	1,988.51	2,002.21
	등락폭		6.85	19.43	-12.58	13.28	-6.54	13.70
	등락종목	상승(상한)	315(2)	370(5)	265(2)	497(5)	428(3)	518(9)
		하락(하한)	511(8)	435(9)	552(4)	295(0)	359(3)	283(1)
	ADR		90.80	88.58	85.93	90.05	88.73	93.08
	이격도	10 일	99.00	100.06	99.60	100.35	100.03	100.67
		20 일	98.76	99.79	99.23	99.90	99.65	100.36
	투자심리		60	60	50	60	60	60
	거래량	(백만 주)	232	251	337	274	219	198
거래대금 (십억 원)		3,414	3,665	3,377	3,889	3,395	2,870	
코스닥	코스닥지수		529.96	529.49	527.26	530.04	531.43	537.06
	등락폭		-6.73	-0.47	-2.23	2.78	1.39	5.63
	등락종목	상승(상한)	315(8)	370(4)	265(7)	497(6)	428(4)	636(4)
		하락(하한)	511(5)	435(2)	552(1)	295(0)	359(4)	295(1)
	ADR		82.02	79.02	77.91	81.80	82.70	87.10
	이격도	10 일	99.01	98.98	98.67	99.30	99.66	100.69
		20 일	98.51	98.61	98.39	99.08	99.51	100.68
	투자심리		60	60	50	60	60	60
	거래량	(백만 주)	264	276	237	226	223	215
		거래대금 (십억 원)	1,548	1,586	1,429	1,283	1,190	1,204

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

	구 분	개 인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유 가 증 권	매수	1,152.5	977.8	735.7	131.3	122.2	185.2	35.8	12.7	248.531	21.1
	매도	1,353.0	788.3	709.2	138.3	91.2	181.5	56.7	39.9	201.6	36.6
	순매수	-200.5	189.5	26.5	-7.0	30.9	3.7	-20.9	-27.2	46.9	-15.5
	6 월 누계	-484.6	1,093.1	-392.3	-162.8	134.8	-235.6	-313.6	-164.4	349.2	-216.2
	14 년 누계	94.4	2,238.9	-1,986.7	-3,121.6	753.7	-1,173.7	-242.8	-1,099.0	2,896.7	-346.6
코 스 닥	매수	1,045.5	92.6	68.3	18.8	8.1	18.9	5.8	2.3	14.5	10.2
	매도	1,065.7	67.0	71.2	18.1	7.2	17.5	4.7	2.1	21.6	12.7
	순매수	-20.1	25.6	-2.9	0.6	0.9	1.4	1.1	0.2	-7.1	-2.5
	6 월 누계	142.4	-35.8	-96.6	3.0	-29.4	-33.5	-73.7	-13.9	51.0	-10.0
	14 년 누계	15.3	644.4	-161.7	-2.8	72.2	-234.2	-107.1	-7.5	117.7	-498.0

KIS 포트폴리오 전략 : 2분기 실적, 그리고 유가

2014년 Target KOSPI	2,150pt
12MF PER	9.98배
12MF PBR	1.01배
Yield Gap	7.3%P

- ▶ 2분기 실적 : 걱정해야 할 것은 고래가 아니라 새우들이다
- ▶ 편견 : 유가에 대한 그릇된 생각들
- ▶ 저PER 대형주, 경기방어주, 실적개선주 비중 확대

**7월 주식시장의 주요 이슈는
2분기 실적과 이라크 사태가
될 전망**

7월 주식시장의 주요 이슈는 2분기 기업실적과 이라크 사태 진전에 따른 유가 추이가 될 것으로 보인다. 기업실적은 당면한 이슈, 이라크 사태는 잠복해 있는 이슈다. 한국의 대표기업인 삼성전자는 스마트폰 판매부진으로 실적추정치가 크게 하향 조정되고 있다. 2분기 순이익 컨센서스는 한 달 사이에 약 7% 하향 조정되었고 이에 따라 주가도 약세를 면치 못하고 있다. 그러나 우리는 2분기 기업실적 쇼크는 삼성전자가 아니라 다른 업종이나 기업에서 발생할 가능성이 더 크다고 생각한다.

ISIL (Islamic State of Iraq and the Levant: 이라크 레반트 이슬람 국가)의 세력 확장으로 이라크는 내전의 위협에 직면해 있다. ISIL은 6월 10일 이라크 제2의 도시 모술을 점령한데 짧은 시간 내에 이라크 북부 도시들과 일부 유전을 장악하고 바그다드로의 진격을 준비하고 있다. 중동지역의 긴장 고조로 국제 유가는 지난 한 달 사이에 약 5% 상승했고 글로벌 주식시장도 약세를 보이고 있다. 일반의 통념과는 달리 유가 상승이 항상 주식시장에 부정적인 것은 아니다. 오히려 과거 데이터상으로는 유가 상승은 주가 상승과 동반해서 진행되는 것이 일반적이었다. 다만 이번처럼 공급 쇼크 우려로 유가가 오르는 경우에는 유가와 주가가 부의 상관관계를 갖는데, 이 때 가장 타격을 입는 업종은 원유 다소비 업종이 아니라 경기 민감 업종이다.

■ 2분기 실적: 걱정해야 할 것은 고래가 아니라 새우들이다

**삼성전자의 이익 하향 조정
은 다른 기업에 선행하여 이
루어진 것으로 판단,
실적 쇼크는 다른 업종이나
기업에서 발생할 가능성 더
커**

2분기 실적발표 시즌이 돌아오면서 삼성전자의 실적이 시장의 관심이 되고 있다. 삼성전자의 2분기 이익 컨센서스는 지난 한 달 사이에 빠르게 하향 조정되었다. 영업이익 컨센서스는 5월 말 대비 약 8% 하향 조정되었고, 순이익 컨센서스도 약 7% 하향 조정되었다. 갤럭시 S5의 판매량이 예상보다 부진하고 특히 중저가폰의 이익률이 떨어지는데다, 원화 강세도 삼성전자 이익에 부정적인 영향을 미친 것으로 분석되고 있다. 이익 추정치가 하향 되면서 삼성전자의 주가도 5월 말 이후 9.1% 하락하며 KOSPI 수익률을 크게 하회했다.

한국 기업의 2분기 이익 예상치 컨센서스(KIS Quant 200 유니버스 기준)는 23.9조 원으로 YoY +19%, QoQ +16%다. 그런데 지난 1분기 기업이익은 전년도 1분기와 비슷한 수준이었다. 2분기의 국내외 매크로 환경이 1분기보다 나아졌다고 보기는 어렵고 이익이 개선될 실마리 또한 찾기 어려운 것이 현실이다. 주식투자 인구 대다수가 삼성전자 전문가임을 자임하는 한국 시장에서 삼성전자의 실적은 가장 뜨거운 초미의 관심사이기에 추정치 조정이 다른 기업보다 훨씬 빨리 이루어진 감이 있다. 업종별 이익 추정치와 지난 1분기 실적을 고려할 때, 실적 쇼크는 삼성전자가 아닌 다른 업종이나 기업에서 발생할 가능성이 오히려 크다고 판단된다.

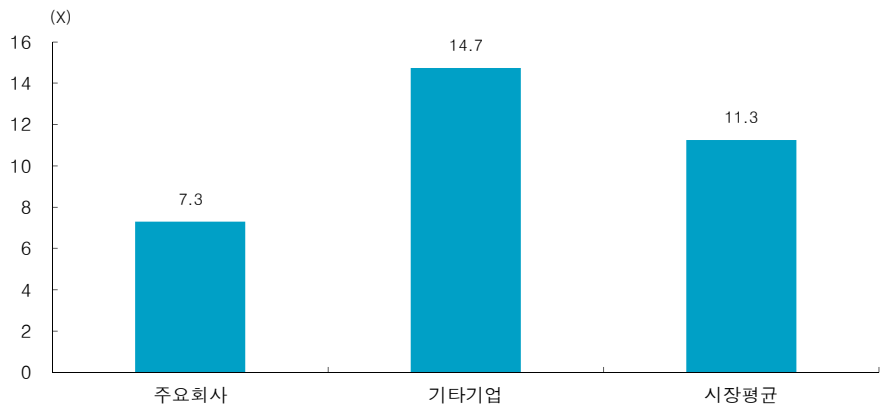
한국 주식시장에서 발견되는 특이한 현상은 삼성전자와 현대차 그룹 등 한국을 대표하는 기업들의 밸류에이션이 시장 평균보다 훨씬 낮다는 것이다. 물론 이들 대표기업이 지난 수년간 달성해왔던 성장 모멘텀이 꺾이고 수익성 개선도 미흡했다는 점에서 주가 약세를 어느 정도 이해할 수 있지만, 이들 기업을 제외한 다른 기업들의 밸류에이션이 두 배나 높다는 것은 정당화되기 어렵다. 14년 이익증가율 예상치가 50%를 넘는 일부 업종의 전망치는 전망이라기 보다는 희망에 가깝고 삼성전자와 현대차 그룹에 비해 이익 예상치를 달성하지 못할 가능성이 훨씬 높다. 불확실성이 디스카운트가 아니라 프리미엄 요소로 작용하는 아이러니가 시장에서 일어나고 있는 셈이다.

〈표 1〉 업종별 2분기 실적 추정치 컨센서스

	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14F	3Q14F	4Q14F	1Q14 YoY	2Q14F YoY	2Q14F QoQ
전체기업	20,470	20,136	25,586	13,846	20,635	23,943	26,700	25,307	0.8	18.9	16.0
에너지	748	567	929	(584)	359	670	807	786	(52.1)	18.1	87.0
화학	651	457	364	133	455	813	985	879	(30.2)	77.9	78.7
비철금속	173	158	192	99	156	199	207	219	(9.5)	26.1	27.5
철강	347	389	1,050	1,879	161	821	751	851	(53.8)	111.1	411.2
건설	(80)	206	(183)	(1,276)	431	618	707	770	흑전	200.0	43.2
기계	87	110	230	91	110	266	252	253	26.7	141.6	142.8
조선	638	257	184	(316)	(309)	182	289	371	적전	-29.2	NA
상사, 자본재	182	360	312	(136)	295	492	489	630	62.1	36.5	66.7
운송	(272)	(397)	379	(332)	(314)	130	311	118	적지	NA	NA
자동차	4,048	5,039	4,369	4,353	4,194	5,008	4,518	4,913	3.6	-0.6	19.4
화장품, 의류	276	295	231	280	377	341	285	277	36.9	15.7	-9.6
호텔, 레저	146	162	210	65	215	193	250	168	47.0	19.3	-10.2
미디어, 교육	73	110	110	84	66	140	152	176	(9.1)	28.1	111.4
유통	604	683	679	454	475	700	658	708	(21.3)	2.4	47.2
필수소비재	637	506	742	261	599	634	807	560	(5.9)	25.3	5.9
건강관리	69	77	86	52	78	82	107	96	13.2	5.7	5.1
은행	1,886	1,536	1,822	(20)	1,994	2,271	2,164	1,552	5.8	47.9	13.9
증권	265	41	118	3	198	189	214	183	(25.3)	359.2	-4.6
보험	946	881	916	521	1,020	1,009	874	819	7.8	14.6	-1.0
소프트웨어	382	322	1,742	(17)	339	391	415	426	(11.1)	21.2	15.2
IT 하드웨어	198	313	218	(45)	42	133	203	163	(79.0)	-57.6	219.8
반도체	7,190	8,573	9,058	8,064	8,339	7,991	8,408	8,282	16.0	-6.8	-4.2
IT 가전	24	132	84	(63)	75	260	209	194	209.3	96.8	247.1
디스플레이	114	271	436	(100)	12	284	460	486	(89.5)	4.8	2,260.6
통신서비스	615	660	688	(195)	225	24	809	652	(63.4)	-96.4	-89.5
유틸리티	522	(1,573)	622	591	1,043	103	1,369	772	99.8	NA	-90.1

주: KIS Quant 200 유니버스 기준.
자료: WISEfn, 한국투자증권

[그림 1] 주요기업과 기타기업의 밸류에이션(14년 예상 PER)



주: 주요기업은 삼성전자, 현대차, 기아차, 현대모비스의 4개 회사. 기타기업은 주요 4개 회사를 제외한 기업 합계
자료: WISEfn, 한국투자증권

■ 편견: 유가에 대한 그릇된 생각들

통념과 다르게
유가와 주가는
일반적으로 동반 관계

지난 5월 13일자 데일리 투자전략 보고서 ‘환율의 효과 - 보이는 것과 보이지 않는 것’에서 필자는 환율과 주가의 관계에 대한 언론과 투자자들의 시각이 잘못되어 있다고 지적한 바 있다. 경험적으로 원화 강세는 주가 상승과 연결되며 이 관계는 지금도 유효하다고 생각한다. 2008년 이후 원/달러 환율과 주가(KOSPI)의 관계를 표현하는 가장 투박하고 간결한 식은 $KOSPI = 3,000 - \text{원/달러 환율}$ 일 것이다. 원/달러 환율이 1,000원 이하로 내려가는 데에 대해 두려움을 갖고 있는 투자자들이 많지만, 이것은 오히려 KOSPI 2000 안착의 시그널이 될 수 있다고 필자는 생각한다.

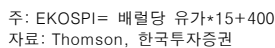
유가도 마찬가지다. 유가가 오를 경우 에너지 수입국가인 한국의 경상수지가 악화되고 기업의 비용 상승으로 주가가 하락할 것 같지만 2000년 이후 KOSPI는 유가가 오를 때 상승하고 유가가 내릴 때 하락했다. 다른 원자재 가격과 마찬가지로 유가는 글로벌 경기가 호전될 때 오르고 경기가 악화될 때 떨어지기 때문이다. [그림 2]는 KOSPI와 $EKOSPI = \text{유가} \times 15 + 400$ 으로 계산한 추정 KOSPI인데 일치 정도가 주가와 환율의 관계 이상으로 견고하다.

공급 쇼크로 유가가 오를 때
에는 동반관계가 깨지지만,
이 때에도 타격을
크게 입는 업종은
에너지 다소비 업종이
아니라 경기 민감 업종

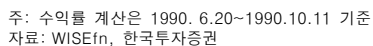
그러나 공급 쇼크 우려로 유가가 오를 때에는 이 관계가 깨진다. 대표적으로는 1970년대 있었던 두 차례의 오일쇼크와 1990년의 걸프전, 2003년의 이라크전이 그 사례가 될 것이다. 그런데 공급 쇼크 우려로 유가가 오를 때 투자자들은 에너지 다소비 업종이 가장 타격을 받을 것으로 생각하지만 과거의 사례를 보면 그렇지 않다.

걸프전 당시 크게 급락한 업종은 운수창고, 보험, 건설, 증권, 전기전자 등이었고 운수장비, 음식료, 화학, 의약은 하락폭이 작았다. 이라크전 당시에는 디스플레이, 생활용품, 복합산업, 통신서비스, IT하드웨어 등이 크게 하락했고, 기계, 유틸리티, 운송, 화학, 은행은 하락폭이 작았다.

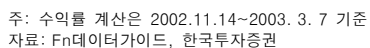
[그림 2] 유가와 주가



[그림 3] 걸프 전쟁과 업종별 추가



[그림 4] 이라크 전쟁과 업종별 주가



1990년대와 2000년대 두 차례의 중동 전쟁에서 공통적으로 확인할 수 있는 사실은 중동의 위기 고조로 유가가 오를 때 석유제품을 원재료로 많이 사용하는 업종의 주가는 예상보다 선전한다는 것이다. 그리고 석유원재료 사용여부와 관계 없이 대체로 경기 민감도가 높은 업종의 하락률이 높고 경기방어주의 하락률이 낮다. 공급 쇼크로 인한 유가 상승은 산업 전반에 부정적인 영향을 미치며 특히 경기 민감주에 주는 타격이 클 것이라는 사실에 시장이 반응하기 때문이다. 따라서 이라크 사태 관련 불확실성이 커진다면 필수소비재 등 경기방어주 비중을 높여두는 것이 좋다.

■ 7월 모델 포트폴리오

저PER 대형주, 경기방어주,
실적개선주 비중 확대

7월 모델 포트폴리오에서 비중 확대를 제시하는 기업과 업종은 1) 삼성전자와 현대차 그룹 등 한국 대표주이자 저PER 대형주, 2) 필수소비재 등 경기방어주, 3) 실적개선주(금융주와 철강/금속)다. 실적 모멘텀 둔화에도 불구하고 삼성전자와 현대차 그룹의 비중 확대를 유지하는 이유는 1) 실적 추정치가 이미 상당 폭 하향 조정되어 있어서 2분기 실적 쇼크가 발생할 가능성이 낮고, 2) 밸류에이션이 낮으며, 3) 지배구조 개선 이슈가 한국시장에서 상당기간 영향력을 행사할 것으로 보기 때문이다. 경기방어주는 이라크 사태와 2분기 실적시즌 부담에서 다소 벗어나 있고, 실적개선주는 2000년 이후의 시장 경험과 스타일 전략상 가장 믿을만한 투자기표의 역할을 해 주고 있기에 비중 확대를 추천한다.

비중확대: 저PER 대형주(삼성전자, 자동차), 경기방어주(필수소비재),
실적개선주(금융주, 철강/금속)

비중축소: 산업재, 유통 등 내수주

신규 편입: 고려아연, GS홈쇼핑, 녹십자, 신한지주, LG전자

편입 제외: 풍산, 한국콜마, 유한양행, KB금융, 삼성SDI

Top Picks: 삼성전자, 기아차, KT&G, 고려아연

〈표 2〉 7월 모델 포트폴리오

(단위: 원, 배, %)

코드	기업	섹터	업종	편입비중	주가 (6/27)	EPS			PER 2014F	PBR 2014F	ROE 2014F	DY 2014F	베타 (5Y)
						2013A	2014F	2015F					
A078930	GS	에너지	에너지	2.0	44,250	3,778	5,680	6,048	7.8	0.6	7.9	3.1	1.34
A051910	LG화학	소재	화학	4.0	293,500	17,211	20,701	23,294	14.2	1.7	12.5	1.4	1.37
A005490	POSCO	소재	철강	3.0	302,000	17,409	23,591	35,408	12.8	0.6	4.4	2.6	0.91
A010130	고려아연	소재	비철금속, 제지	2.0	389,000	25,352	28,248	35,165	13.8	1.6	11.4	1.3	1.04
A000830	삼성물산	산업재	건설	4.0	73,700	1,632	3,621	3,967	20.4	1.0	4.9	0.7	1.02
A047050	대우인터내셔널	산업재	상사, 자본재	2.0	36,200	1,214	3,208	4,333	11.3	1.6	15.4	0.8	1.12
A042660	대우조선해양	산업재	조선	3.0	25,550	1,390	2,764	3,643	9.2	0.9	10.2	1.0	1.44
A086280	현대글로벌비스	산업재	운송	2.0	267,500	12,834	15,011	16,605	17.8	3.5	21.8	0.6	0.59
A000270	기아차	경기소비재	자동차	7.0	56,700	9,425	9,833	10,933	5.8	0.9	17.7	1.3	0.88
A012330	현대모비스	경기소비재	자동차	6.0	281,500	35,140	39,309	42,439	7.2	1.2	17.5	0.7	1.00
A111770	영원무역	경기소비재	화장품, 의류	3.0	44,700	2,513	3,178	4,224	14.1	2.0	15.3	0.4	0.39
A028150	GS홈쇼핑	경기소비재	유통	2.0	241,300	19,494	21,455	24,188	11.2	1.7	16.0	1.5	0.76
A005300	롯데칠성	필수소비재	필수소비재	3.0	1,746,000	74,371	80,191	94,241	21.8	0.9	4.4	0.2	0.54
A033780	KT&G	필수소비재	필수소비재	3.0	88,000	4,533	6,273	6,700	14.0	2.0	14.5	3.9	0.24
A006280	녹십자	건강관리	건강관리	1.0	123,500	6,140	7,673	8,121	16.1	1.6	10.3	1.0	0.69
A055550	신한지주	금융	은행	7.0	46,600	3,887	4,102	4,419	11.4	0.9	7.2	1.6	1.05
A000810	삼성화재	금융	보험	5.0	261,500	9,991	17,317	18,957	15.1	1.4	10.6	1.9	0.81
A016360	삼성증권	금융	증권	1.0	44,000	314	3,008	2,490	14.6	0.9	6.5	1.6	1.37
A035420	NAVER	IT	소프트웨어	4.0	832,000	50,227	19,289	24,751	43.1	10.3	33.0	0.2	0.70
A034220	LG디스플레이	IT	디스플레이	2.0	31,400	1,191	2,213	4,307	14.2	1.0	7.2	0.0	1.17
A066570	LG전자	IT	IT가전	2.0	74,400	977	4,867	7,668	15.3	1.1	7.3	0.3	0.94
A000660	SK하이닉스	IT	반도체	3.0	47,500	4,045	5,533	6,519	8.6	2.0	26.2	0.0	1.24
A005930	삼성전자	IT	반도체	22.0	1,311,000	197,841	185,915	198,957	7.1	1.3	17.9	1.4	1.08
A017670	SK텔레콤	통신서비스	통신서비스	4.0	235,500	23,211	25,013	30,791	9.4	1.1	12.7	4.0	0.47
A036460	한국가스공사	유틸리티	유틸리티	3.0	55,700	-2,669	6,883	8,200	8.1	0.5	6.6	2.9	0.77
MP 계(평균)				100.0					9.8	1.1	12.0	1.4	0.94
시장(유니버스)									10.8	1.1	10.4	1.3	1.00

자료: 한국투자증권

■ 7월 주요 증시 일정

1. 한국

1) 삼성 SDI - 제일모직 합병

1일 합병회사가 출범하고, 15일 재상장되면서 현재 제일모직은 상장폐지 수순을 밟을 것으로 보인다. 한편 내년 상장을 계획하고 있는 삼성에버랜드가 제일모직의 상호를 이어받을 예정이다. 기존 제일모직이 상장 폐지됨에 따라 KOSPI 200 종목 변경이 불가피해지면서 차후 편입 종목 선정에 대해 주목할 필요가 있다.

2) 7월 중 동부 계열사 회사채 2,200억원 어치 만기 도래

4일 동부메탈, 5일 동부제철과 동부 CNI 등 총 2,200억원 어치의 회사채의 만기가 도래한다. 포스코의 동부제철 인수 무산 이후 동부제철 자율협약이 결정되며 계열사 등급이 선제적으로 하향 조정되었고, CNI의 경우 최근 담보부사채 발행이 취소되면서 회사채 상황에 대한 시장의 불안감이 높아지고 있다.

2. 미국

1) 2분기 GDP 예비치 발표

1분기 최종 GDP의 하향 조정 이후, 시장은 2분기 GDP의 개선세를 기대하고 있다. 1분기 폭설과 한파로 경제지표 위축 이후 2분기 들어 주택시장, 민간투자 등에서 개선세를 보였기 때문이다.

2) 30-31일 FOMC

3. 중국

1) 2분기 GDP 발표

전분기 GDP 성장률이 7.4%로 중앙정부의 연간목표치인 7.5%를 소폭 하회했지만 5월 이후 일부 은행의 지급준비율 인하나 미니 부양책 등의 효과로 산업활동과 소비 경기지표가 다소 개선세를 보이고 있다. 다만 부동산 가격지수의 하락세는 향후 경기 회복에 걸림돌로 작용할 것으로 보인다.

4. 기타

1) BOJ 통화정책회의

오는 14-15일 열리는 BOJ 통화정책회의는 4월 소비세 인상의 영향과 그로 인한 정책 변화 가능성으로 시장의 관심이 모아질 것으로 보인다. 소비세 인상으로 인한 2분기 경제 지표 둔화가 확인된다면 이번 회의에서 추가부양책이 발표될 가능성이 있다.

2) TPP 수석대표회의

3일부터 12일까지 캐나다 오타와에서 TPP 수석대표회의가 열린다. 농업과 자동차 등 일부 산업에서의 입장 차가 좁혀지지 않고 있는 가운데, 올해 내 협상 타결 가능성에 대한 시각 역시 국가별로 다르다. 현재 TPP 예비협상과정을 거치고 있는 우리나라 입장에서 귀추를 주목할 필요가 있다.

〈표 3〉 7월 주요 일정

	국가	일정
7월 1일	한국	삼성SDI - 제일모직 합병
7월 3일	EU	ECB 통화정책회의 TPP 수석대표회의 (-12일)
7월 4일	미국 한국	독립기념일 동부메탈 회사채 만기 팬택 회생작업 지속 여부 최종 결정 기한
7월 5일	한국	동부제철, 동부CNI 회사채 만기
7월 9일	인도네시아	대통령 선거
7월 10일	한국	한국은행 금통위
7월 15일	일본 한국	BOJ 통화정책회의 삼성SDI - 제일모직 합병 신주 상장일
7월 16일	중국	2분기 GDP 발표
7월 30일	미국	2분기 GDP 예비치 발표
7월 30-31일	미국	FOMC

자료: 한국투자증권

* 상기 보고서는 2014년 7월 1일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다. 자세한 내용은 7월 1일자로 발간된 <KIS 포트폴리오 전략: 2분기 실적, 그리고 유가>를 참조하시기 바랍니다

절대금리 메리트 있는 영역, 강세 지속될 것

■ 6월 시장 동향: A+ 등급 여전채 및 지방공사채 등 강세

6월 크레딧 채권시장은 강보합 기조로 마감했다. 단 월 중에는 약보합 국면을 보이기도 했다. 즉 12일 금통위 이후 국채금리가 큰 폭으로 하락하면서 크레딧 채권이 국채금리 하락폭을 따라가지 못해 결과적으로 크레딧 스프레드가 소폭 확대되었다. 섹터별로는 금리 메리트가 남아있는 A+등급 여전채 및 지방공사채의 강세가 두드러졌다. 이 같은 현상을 두고 국채금리의 빠른 하락으로 크레딧 채권도 금리 메리트가 약화되면서 일부 금리 메리트가 존재하는 영역 중심으로 강세 현상이 나타난 것으로 평가한다.

■ 7월 시장 전망: 보합기조 보이는 가운데 금리 메리트 존재하는 영역 강세 예상

7월 크레딧 채권시장은 보합기조를 예상한다. 금리의 하향안정세가 기대되고 회사채 발행이 많지 않아 수급 호조가 이어질 것으로 예상되는 상황은 기본적으로 크레딧채권시장에도 우호적이다. 단 국채금리가 크게 떨어져 이에 연동된 크레딧채권의 금리 메리트도 상당 폭 약화돼 스프레드 관점에서 강세 기조로의 전환은 다소 힘에 부칠 것으로 판단한다.

그럼에도 불구하고 중기적 관점에서 크레딧 채권시장의 방향성은 강세 쪽이며, 낮은 금리에 대한 점진적인 눈높이 교정을 통해 시차를 두고 월후반으로 갈수록 크레딧 스프레드는 제한적이나마 축소될 것으로 예상한다. 특히 절대금리 메리트가 존재하는 영역, 즉 만기 5년이상 중장기물, 지방공사채와 A+등급 여전채의 강세 현상 및 A등급 회사채 내에서 사업 및 재무 안정성이 있는 회사 중심의 선별적 강세 현상이 두드러질 것으로 예상한다.

*상기 보고서는 2014년 6월 30일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

중화권증시 반등, 기타 이머징도 동반 강세

- ▶ 중국증시는 수급우려 완화, 예대비율 계산법 조정, 보험자금의 주식투자 허용에 0.6% 반등
- ▶ 홍콩H지수는 PMI지표 발표를 앞두고 유동성 공급과 정부의 경기부양책 호조로 0.3% 반등
- ▶ 자카르타지수는 인플레이션 둔화, 중앙은행의 무역수지 흑자 전환 전망에 0.7% 반등
- ▶ VN지수는 통화지표 개선에도 불구하고 장 후반 차익실현 매물 출회로 0.1% 반락

상해종합 0.6% 상승
요식업, IT서비스, 항공운수,
통신설비 등 업종 강세

■ 중국 시장

상해종합지수가 0.6% 올라 하루 만에 다시 강세로 돌아섰다. 소폭의 상승세로 출발 후 장중 강세기조가 유지되면서 상승폭이 지속 확대됐다. 거래대금은 800억위안으로 직전거래일보다 늘었다. 공모상장 대기중인 90개 기업들이 6월말까지 예비공시 절차를 완료하지 못하면 감독당국의 심사승인이 취소된다는 소식이 호재로 부각됐다. 은감회가 조만간 예대비율 계산법 조정안 발표 루머 및 일부 보험사들의 1999년 이전 고금리 생명보험자금(4,000억위안 예상)의 블루칩 주식투자 허용 등 호재로 금융업종이 강세를 보였다. 군수공업과학연구소 재편 및 자산유동화 기대감이 고조되면서 군수업종이 6%가까이 급등했다. 또 정부가 차이나유니콤과 차이나텔레콤에 16개 도에서 FDD-LTE 통신망을 건설하도록 허가해줘 관련 주들이 3% 가까이 올랐다. 요식업(2.4%), IT서비스(1.8%), 항공운수(1.8%), 통신설비(1.5%), 기계설비(1.4%), 의료서비스(1.1%), 증권(1.0%), 유통(0.9%), 금융신탁(0.9%), 유틸리티(0.8%), 철강(0.7%), 음식료(0.7%), 철도(0.7%), 은행(0.6%), 의류(0.5%) 등 대부분 업종들이 강세였다.

홍콩H지수 0.3% 반등
금융, 전력, 음식료, 철도 등
업종 강세

■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 0.3% 반등에 그쳤다. 내일 발표될 6월 중국 관방제조업 PMI지표가 반등할 것이란 기대감이 높았다. 연초이래 지방정부들의 경기부양규모 1.5조위안 초과, 은행기관 예대비율 계산법 조정 가능성 부각, 철도노선 대폭 조정 및 보험자금의 주식투자 확대, 일부 공모상장대기업체 서류준비 작업으로 IPO 취소 가능성 등이 호재로 작용했다. 그러나 이라크 반군(ISIL)이 칼리프국가 건설을 공식으로 선언해 지역 불안 사태가 심화되면서 오후 들어 지수가 빠르게 하락했다. 금융, 전력, 음식료, 철도 등이 강세였다.

자카르타종합지수 0.7% 반
등, 인프라 개발 및 유통주
상승

■ 인도네시아 시장

자카르타종합지수는 0.7% 반등했고 직전일의 하락 분을 모두 만회했다. 5월 인플레이션 상승세 둔화, 중앙은행의 무역수지 흑자 전환 전망이 호재로 작용하며 매수여력이 강해졌다. 최근 하락 이후 주가 메리트가 부각되면서 인프라 개발, 유통 등 관련 종목은 상승했다. 반면 팜오일 가격 약세와 동조하여 플랜테이션주가 크게 하락했다.

■ 베트남 시장

VN지수 0.1% 반락
보험, 통신, 음식료, 은행 등
업종 약세

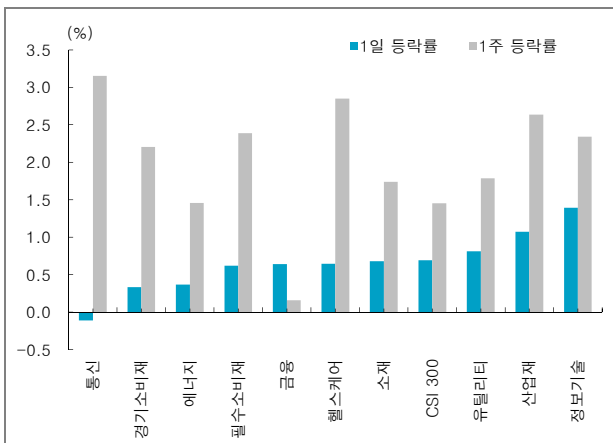
VN지수는 6거래일 만에 0.1% 반락했다. 은행권 대출증가율 개선 및 통화공급 확대에 대한 중앙은행의 발언, 해외자금 유입 지속 등으로 장중 강세가 우세했고 한때 580선을 상회하기도 했다. 그러나 마감 직전에 차익실현 매물이 출회되면서 다시 약세로 전환했다. 상승 폭이 컸던 보험, 통신, 음식료, 은행 등 관련 대형주주가 동반 하락한 반면 직물, 부동산, 고무, 운송 등 관련 중소형주가 강세를 보였다.

■ 주요 이머징마켓 뉴스

시장 구분	주요 내용
중국	6월 관광 제조업 PMI 전망치 51.0 (5월 50.8) 은행감독위원회, 예대비율 계산법 조정안 조만간 발표할 가능성 높아 공업정보화부, 차이나유니콤과 텔레콤에 16도시에서 FDD-LTE 통신망건설 허용
베트남	6월 누적 통화공급 6.0%, 대출 증가율 2.3% (5월 5.3% 및 1.3%)
태국	5월 무역수지 16.3억달러 (4월 5.6억달러)
필리핀	5월 은행권 대출 증가율 YoY 19.6% (4월 19.4%)

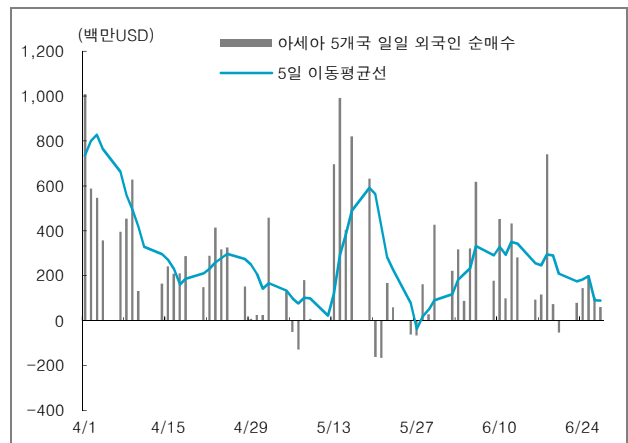
◆ 주요 이머징마켓 차트

[그림 1] 중국 CSI300 업종별 등락추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 아세아 5개국* 외국인 순매수 규모 추이



주: 대만, 인도, 인도네시아, 태국, 베트남 5개국의 달러자금 흐름
자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	6/30(월)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,048.33	0.58	1.18	0.45	-3.20
홍콩 H	10,335.03	0.27	1.34	0.83	-4.45
중국 차스닥	1,404.71	1.14	3.19	6.57	7.69
인도 SENSEX	25,389.75	1.15	1.43	4.84	19.93
인도네시아 JCI	4,878.58	0.69	0.75	-0.31	14.14
태국 SET	1,486.62	0.23	1.22	5.01	14.47
베트남 VN	578.13	-0.12	2.16	2.87	14.57
MSCI 이머징마켓	1,046.18	-0.06	0.37	1.80	4.34

주: 30일 오후 6시 15분 기준

시장 동향과 특징주

글로벌 경기 회복 기대감에 코스피 2,000P선 회복에 성공

- 지난 주말 미국 증시는 별다른 재료가 없는 가운데 전날 약세 분위기가 이어지며 하락세로 출발했으나 6월 소비자태도지수 호조에 힘입어 장 막판 매수세가 유입되며 상승반전, 소폭 상승세로 마감. 상승 출발한 코스피는 개인의 매도에도 불구하고 외국인과 기관의 동반 매수세에 힘입어 10거래일 만에 2,000P선 회복에 성공. 코스닥은 개인과 기관의 매도에도 불구하고 외국인의 매수세가 상승을 주도하며 1% 이상 급등, 사흘 연속 상승세를 이어감. 미국과 중국의 경제지표 호조에 힘입어 글로벌 경기 개선 기대감에 투자심리가 개선되는 모습
- 종목별 움직임을 살펴보면, 자체 개발한 신약 '제미글로'의 수출 기대감에 LG생명과학이 급등했으며, 3D 프린터 제품 출시 및 3D 스캐너 시제품을 발표한다는 소식에 하이비전시스템이 10%이상 초강세를 보임. 신작 기대감 및 해외시장 진출 기대감에 게임주들이 강세를 보였으며, 중국 정부가 일반 화장품에 부과하는 30%의 소비세를 폐지하는 방안을 추진 중이라는 소식에 화장품 관련 종목들의 강세가 두드러짐. 또한, 지난주 채권단과 협상 장기화 등의 우려로 폭락했던 동부그룹주는 산업은행을 비롯한 수출입·우리·농협은행 등 채권단의 자금지원 기대감에 일제히 강세를 보임. 반면, 매각이 유찰된 남광토건은 이틀 연속 하한가를 기록했으며, 30억원 규모의 전환사채 발행 소식에 팜스웰바이오가 급락세를 보임

종목/이슈	내 용
LG생명과학(068870) ▶35,000(+7.36%)	신약 '제미글로' 수출 기대감에 급등세 - 자체 기술로 개발한 국내 최초 당뇨병 신약 '제미글로'의 수출 판권신청이 순조롭게 진행되고 있다는 소식에 급등세 - 향후 판권계약을 통해 105개국에서 판매할 방침이며, 현재 각국별로 판매를 위한 허가절차가 순조롭게 이뤄지고 있는 것으로 알려짐
하이비전시스템(126700) ▶8,850(+10.21%)	3D프린터 시제품 발표 소식에 초강세 - 다음달 2일부터 4일까지 '제2회 대한민국 시제품 제작산업 전시회(PROTOKOR 2014)'를 통해 자체 개발한 3D 프린터 완제품과 3D 스캐너 시제품을 발표한다는 소식에 초강세 - 3D 프린터와 3D 스캐너가 보다 다양하게 활용될 수 있도록 관련 산업과 공공기관·학생 교육용으로 도입될 수 있는 방안을 검토 중
동부그룹주	채권단의 자금지원 소식에 강세 - 채권단과 동부그룹이 동부CNI에 대한 자금지원방안을 마련했다는 소식에 그룹주 동반 강세. 다음달 7일과 14일 500억원의 동부CNI 회사채 만기도래를 앞두고 양측이 같은 규모의 긴급 자금수혈 계획을 세운 것으로 전해짐 - 동부건설(005960), 동부제철(016380), 동부CNI(012030), 동부로봇(090710), 동부하이텍(000990, 이상 상한가) 등 초강세

52주 신고가

종목	내 용
게임빌(063080) ▶85,300(+4.28%)	- 자체 플랫폼을 통한 경쟁력 강화와 컴투스와의 시너지 효과 및 신작 게임 크리티가에 대한 기대감에 신고가 경신
대유에이텍(002880) ▶1,645(+7.17%)	- 위니아만도의 인수를 추진하고 있다는 소식에 신고가 경신. 인수 추진설과 관련해 회사측은 인수를 검토 중에 있으나 구체적으로 결정된 사항은 없다고 밝힘

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

단기 유망종목: GS홈쇼핑 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
GS홈쇼핑 (028150)	241,200 (+2.7)	234,900 (06/26)	- 소비 침체기에도 불구하고, 모바일 쇼핑 확대, 상품Mix 전환 등으로 2분기 안정적인 실적 유지 - 해외법인의 적자폭이 감소하는 가운데 하반기 소비경기 회복 시 성장 잠재력 재부각 가능성 - 보유현금(2014F 순현금 8,290억원)을 감안한 EV/EBITDA는 4.0배에 불과해, 여타 경쟁회사 대비 상대적으로 높은 밸류에이션 매력도 내재
엔씨소프트 (036570)	182,500 (+8.3)	168,500 (06/02)	- 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)	27,300 (-3.9)	28,400 (06/02)	- 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)	79,400 (+11.0)	71,500 (05/26)	- 자회사인 영원무역(지분율 50.2%)의 경우 선진국 경기 회복, 신규 바이어 증가, 증설효과 본격화로 두 자리수 성장세가 예상되고 있으며, 영원아웃도어(지분율 59%)는 국내 1위 아웃도어 업체로써 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)	65,100 (+51.7)	42,900 (05/26)	- 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 '낙시의신'이 5월초 1천만 다운로드를 돌파한 가운데 타이니월드(RPG), 쿵푸팻(SNG) 등 자체 개발작과 사커스피릿 등 퍼블리싱 게임의 출시 모멘텀에 대한 기대 유효
진성티씨 (036890)	7,240 (+4.2)	6,950 (05/12)	- 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

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 엔씨소프트, GS홈쇼핑의 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: 제일기획 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
제일기획 (030000)	22,800 (+4.1)	21,900 (06/26)	3,228	162	126	1,096	20.8
			- 국내 광고경기 부진에도 불구하고, 해외시장에서의 선전으로 양호한 실적 흐름 지속 예상 - 중국 광고시장 성장에 따른 수혜, 삼성전자의 신흥국 마케팅 확대, M&A를 통한 광고 대행 능력 강화, 비계열사 광고주 확대 등을 감안할 때 성장성 대비 저평가 매력 재부각 가능성 상존				
NAVER (035420)	835,000 (+6.1)	787,000 (06/23)	2,725	791	575	19,289	43.3
			- 라인 가입자의 높은 성장세가 지속되고 있으며, 수익 모델 다변화로 라인 매출도 빠르게 증가할 전망 - 모바일 플랫폼으로서 다양한 서비스와 수익모델 도입이 가능하고 유행에 덜 민감한 모바일 메신저 시장에서 라인은 여타 글로벌 SNS업체들 대비 상대적 높은 성과를 보일 것으로 예상됨 - 폐쇄형 SNS인 밴드(BAND)도 글로벌 가입자 증가와 모바일 게임 출시로 성장 기대				
삼성SDI (006400)	162,000 (+6.2)	152,500 (03/14)	5,038	136	310	6,896	23.5
			- 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)	1,322,000 (+1.6)	1,301,050 (02/17)	223,332	34,356	29,059	192,471	6.9
			- 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				
SK텔레콤 (017670)	236,500 (+4.0)	227,500 (01/15)	18,101	2,117	1,796	25,323	9.3
			- 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				
고려아연 (010130)	397,000 (+24.8)	318,000 (12/30)	5,519	809	641	36,275	10.9
			- 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, 삼성SDI, NAVER의 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 배무자는 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		6/23(월)	6/24(화)	6/25(수)	6/26(목)	6/27(금)	6/30(월)
유가증권	종합주가지수	1,974.92	1,994.35	1,981.77	1,995.05	1,988.51	2,002.21
	등락폭	6.85	19.43	-12.58	13.28	-6.54	13.70
	등락종목						
	상승(상한)	315(2)	370(5)	265(2)	497(5)	428(3)	518(9)
	하락(하한)	511(8)	435(9)	552(4)	295(0)	359(3)	283(1)
	ADR	90.80	88.58	85.93	90.05	88.73	93.08
	이격도						
	10 일	99.00	100.06	99.60	100.35	100.03	100.67
	20 일	98.76	99.79	99.23	99.90	99.65	100.36
	투자심리	60	60	50	60	60	60
코스닥	거래량 (백만 주)	232	251	337	274	219	198
	거래대금 (십억 원)	3,414	3,665	3,377	3,889	3,395	2,870
	코스닥지수	529.96	529.49	527.26	530.04	531.43	537.06
	등락폭	-6.73	-0.47	-2.23	2.78	1.39	5.63
	등락종목						
	상승(상한)	315(8)	370(4)	265(7)	497(6)	428(4)	636(4)
	하락(하한)	511(5)	435(2)	552(1)	295(0)	359(4)	295(1)
	ADR	82.02	79.02	77.91	81.80	82.70	87.10
	이격도						
	10 일	99.01	98.98	98.67	99.30	99.66	100.69
	20 일	98.51	98.61	98.39	99.08	99.51	100.68
	투자심리	60	60	50	60	60	60
	거래량 (백만 주)	264	276	237	226	223	215
	거래대금 (십억 원)	1,548	1,586	1,429	1,283	1,190	1,204

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)	기 타	
유가증권	매수	1,152.5	977.8	735.7	131.3	122.2	185.2	35.8	12.7	248.531	21.1
	매도	1,353.0	788.3	709.2	138.3	91.2	181.5	56.7	39.9	201.6	36.6
	순매수	-200.5	189.5	26.5	-7.0	30.9	3.7	-20.9	-27.2	46.9	-15.5
	6월 누계	-484.6	1,093.1	-392.3	-162.8	134.8	-235.6	-313.6	-164.4	349.2	-216.2
	14년 누계	94.4	2,238.9	-1,986.7	-3,121.6	753.7	-1,173.7	-242.8	-1,099.0	2,896.7	-346.6
코스닥	매수	1,045.5	92.6	68.3	18.8	8.1	18.9	5.8	2.3	14.5	10.2
	매도	1,065.7	67.0	71.2	18.1	7.2	17.5	4.7	2.1	21.6	12.7
	순매수	-20.1	25.6	-2.9	0.6	0.9	1.4	1.1	0.2	-7.1	-2.5
	6월 누계	142.4	-35.8	-96.6	3.0	-29.4	-33.5	-73.7	-13.9	51.0	-10.0
	14년 누계	15.3	644.4	-161.7	-2.8	72.2	-234.2	-107.1	-7.5	117.7	-498.0

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSPI 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신			
순 매 수		순 매 도	
건설업	11,759	전기,전자	-12,946
서비스업	11,247	운수장비	-7,058
통신업	6,328	금융업	-3,929
현대건설	7,708	KODEX 200	-12,117
KT	6,594	삼성전자	-7,536
BS금융지주	5,747	하나금융지주	-5,502
GS	4,751	LG전자	-4,349
대림산업	3,483	현대미포조선	-3,683

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
화학	21,824	통신업	-5,165
서비스업	14,539	전기,전자	-3,659
유통업	12,919	제조업	-2,790
LG디스플레이	11,486	현대중공업	-10,823
SK이노베이션	10,245	삼성전자	-9,087
LG화학	10,211	SK하이닉스	-5,950
현대위아	8,819	SK텔레콤	-5,340
삼성물산	6,751	LG	-4,096

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
금융업	794	서비스업	-7,528
통신업	464	전기,전자	-5,301
보험	307	철강및금속	-3,258
에스원	596	SK C&C	-4,091
한미반도체	518	KODEX 200	-3,455
KCC	427	삼성물산	-2,409
KT	390	POSCO	-2,297
현대위아	389	SK하이닉스	-1,781

보 험			
순 매 수		순 매 도	
건설업	11,929	금융업	-7,002
서비스업	9,362	증권	-1,858
유통업	5,554	통신업	-1,384
KODEX 200	12,778	현대차	-8,169
현대건설	7,788	하나금융지주	-4,728
기아차	5,583	TIGER 200	-4,231
NAVER	2,582	신한지주	-2,896
강원랜드	2,547	KINDEX200	-2,632

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
건설업	37,467	전기,전자	-37,914
화학	29,517	금융업	-17,816
서비스업	17,180	운수장비	-15,361
KODEX 레버리지	39,963	삼성전자	-37,677
현대건설	24,391	현대중공업	-14,481
LG디스플레이	13,035	하나금융지주	-9,398
LG생활건강	9,470	SK하이닉스	-8,626
LG화학	9,135	신한지주	-7,667
SK이노베이션	8,790	KODEX 인버스	-6,924
KT	8,645	LG전자	-6,468
현대위아	8,324	고려아연	-6,088
대림산업	6,065	현대미포조선	-5,502
GS	5,458	KT&G	-5,196

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
전기,전자	53,309	기계	-2,787
서비스업	25,955	전기가스업	-817
철강및금속	19,044	의약품	-682
삼성전자	34,564	LG생활건강	-5,820
SK하이닉스	14,528	BS금융지주	-4,995
고려아연	11,918	현대중공업	-4,945
NAVER	10,041	현대위아	-4,090
신한지주	9,084	강원랜드	-3,892
LG화학	7,519	SK이노베이션	-3,321
KT&G	7,237	KODEX 인버스	-2,940
현대차	7,155	LG디스플레이	-2,311
엔씨소프트	7,131	삼성전자우	-2,177
SK C&C	6,707	현대글로벌비스	-1,950

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신		연 기 금	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
방송서비스	2,044	반도체	-1,655
전문기술	1,092	오락,문화	-1,024
인터넷	718	디지털컨텐츠	-862
CJ오쇼핑	1,647	파라다이스	-1,024
CJ E&M	826	게임빌	-711
다음	688	서울반도체	-664
덕산하이메탈	536	동성화인텍	-495
바이넥스	466	하나마이كرون	-489

은 행		보 험	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
출판,매체복제	446	디지털컨텐츠	-353
제약	192	화학	-112
사업지원	186	IT부품	-104
에스엠	446	게임빌	-334
위닉스	258	오성엘에스티	-182
씨젠	245	엘엠에스	-141
모두투어	186	솔브레인	-138
실리콘웍스	177	고영	-121

(체결기준: 백만원)

기 관		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
방송서비스	2,527	반도체	-5,322
인터넷	1,720	디지털컨텐츠	-2,858
전문기술	1,595	오락,문화	-1,860
CJ오쇼핑	1,927	게임빌	-3,476
CJ E&M	1,639	서울반도체	-3,297
다음	1,638	파라다이스	-2,095
위닉스	1,402	셀루메드	-1,954
바이넥스	1,268	코나아이	-1,776
덕산하이메탈	998	유진테크	-987
삼천당제약	951	엘엠에스	-814
셀트리온	873	테스	-809
세코닉스	774	삼천리자전거	-774
동국S&C	744	파트론	-678

외 국 인		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
제약	6,328	디지털컨텐츠	-3,033
인터넷	3,371	화학	-1,245
IT부품	2,505	출판,매체복제	-990
다음	2,085	컴투스	-2,235
셀트리온	1,838	게임빌	-1,516
CJ오쇼핑	1,317	에이블씨앤씨	-1,410
CJ E&M	1,210	에스엠	-1,040
파트론	1,148	루멘스	-992
원익IPS	1,137	차바이오텍	-790
SK컴즈	1,056	에스넷	-677
테스	1,020	다산네트웍스	-638
어보브반도체	838	와이솔	-603
씨젠	815	GS홈쇼핑	-491

◆ KOSDAQ 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
방송서비스	2,527	반도체	-5,322
인터넷	1,720	디지털컨텐츠	-2,858
전문기술	1,595	오락,문화	-1,860
CJ오쇼핑	1,927	게임빌	-3,476
CJ E&M	1,639	서울반도체	-3,297
다음	1,638	파라다이스	-2,095
위닉스	1,402	셀루메드	-1,954
바이넥스	1,268	코나아이	-1,776
덕산하이메탈	998	유진테크	-987
삼천당제약	951	엘엠에스	-814
셀트리온	873	테스	-809
세코닉스	774	삼천리자전거	-774
동국S&C	744	파트론	-678

외 국 인		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
제약	6,328	디지털컨텐츠	-3,033
인터넷	3,371	화학	-1,245
IT부품	2,505	출판,매체복제	-990
다음	2,085	컴투스	-2,235
셀트리온	1,838	게임빌	-1,516
CJ오쇼핑	1,317	에이블씨앤씨	-1,410
CJ E&M	1,210	에스엠	-1,040
파트론	1,148	루멘스	-992
원익IPS	1,137	차바이오텍	-790
SK컴즈	1,056	에스넷	-677
테스	1,020	다산네트웍스	-638
어보브반도체	838	와이솔	-603
씨젠	815	GS홈쇼핑	-491

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
현대제철	17 일	넥센타이어	39 일
아모레퍼시픽	14 일	대한제분	19 일
KODEX 은선물(H)	14 일	세아베스틸	11 일
두산인프라코어	12 일	S&T중공업	11 일
LG화학	12 일	신한지주	10 일
BS금융지주	12 일	삼성정밀화학	9 일
남양유업	11 일	경방	8 일
고려제강	9 일	세방전지	8 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
이트레이드증권	12 일	하이록코리아	17 일
CJ오쇼핑	11 일	OCI머티리얼즈	9 일
실리콘웍스	11 일	모두투어	9 일
셀트리온	5 일	동서	7 일
SBS콘텐츠허브	4 일	원익IPS	6 일
차바이오텍	4 일	KH바텍	5 일
평화정공	3 일	서부T&D	4 일
에스에프에이	3 일	아트라스BX	4 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
LG화학	82,863	SK C&C	398,018
SK이노베이션	79,617	현대차	104,932
LG디스플레이	58,934	신한지주	49,441
현대건설	58,780	하나금융지주	41,736
KODEX 레버리지	45,461	POSCO	36,114
NAVER	39,713	SK텔레콤	34,020
기아차	38,807	KB금융	30,372
LG생활건강	36,674	고려아연	28,790

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
CJ오쇼핑	5,810	원익IPS	6,089
인터파크	4,873	아프리카TV	3,083
위닉스	3,593	다원시스	2,562
삼천당제약	3,394	게임빌	2,098
셀트리온	2,214	서울반도체	2,063
매일유업	2,206	리노공업	2,046
아프리카TV	2,075	셀바이오텍	1,673
포스코 ICT	1,900	동서	1,519

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
외	국 인	합	계
화학	29,517	15,681	45,198
건설업	37,467	7,112	44,580
서비스업	17,180	25,955	43,135
KODEX 레버리지	39,963	4,858	44,820
현대건설	24,391	2,524	26,915
LG화학	9,135	7,519	16,654
KODEX 200	3,150	5,932	9,082
KT	8,645	228	8,873
SK네트웍스	4,143	2,980	7,123
GS	5,458	1,322	6,780
호텔신라	2,951	3,115	6,066
대우건설	3,707	2,114	5,821
오리온	3,558	1,827	5,384

KOSDAQ			
종	목	기	관
외	국 인	합	계
제약	873	6,328	7,201
인터넷	1,720	3,371	5,090
방송서비스	2,527	856	3,383
다음	1,638	2,085	3,723
CJ오쇼핑	1,927	1,317	3,244
CJ E&M	1,639	1,210	2,849
셀트리온	873	1,838	2,711
바이넥스	1,268	331	1,599
모두투어	733	624	1,357
씨젠	198	815	1,012
삼천당제약	951	60	1,012
바이오스페이스	199	674	873
세코닉스	774	34	809

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
대한제분	26 일	동아쏘시오홀딩스	21 일
LG생명과학	18 일	아모레퍼시픽	13 일
삼성SDI	14 일	BS금융지주	13 일
세아베스틸	11 일	광전자	10 일
삼광글라스	11 일	한섬	9 일
TREX 200	11 일	강원랜드	9 일
현대엘리베이	9 일	두산인프라코어	9 일
TIGER 반도체	9 일	효성	8 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
하이록코리아	11 일	에이블씨엔씨	14 일
성우하이텍	11 일	동양시멘트	12 일
주성엔지니어링	10 일	포스코캠텍	7 일
KCC건설	7 일	크레듀	7 일
네패스	6 일	DMS	7 일
한국토지신탁	5 일	우리이티아이	7 일
크레듀	5 일	파라다이스	4 일
에이테크솔루션	5 일	케이디씨	3 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
하나금융지주	-49,266	삼성전자	-93,610
SK텔레콤	-48,532	SK하이닉스	-56,995
삼성SDI	-47,008	아모레퍼시픽	-31,465
현대중공업	-41,324	BS금융지주	-27,315
한국전력	-40,521	LG생활건강	-18,774
삼성중공업	-33,722	강원랜드	-15,917
LG전자	-31,883	우리금융	-15,727
KT&G	-21,835	SK	-14,950

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
다음	-19,835	파라다이스	-6,657
CJ E&M	-15,775	위닉스	-5,463
서울반도체	-11,725	루멘스	-3,989
파라다이스	-11,102	리홈	-3,654
에스엠	-7,608	에스엠	-3,123
게임빌	-5,102	크레듀	-2,925
SK브로드밴드	-3,552	인터파크	-2,096
원익IPS	-3,148	바이오스페이스	-1,891

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
전기가공업	-3,412	-817	-4,229
의약품	-1,750	-682	-2,432
운수창고	824	192	1,016
현대중공업	-14,481	-4,945	-19,427
KODEX 인버스	-6,924	-2,940	-9,864
현대미포조선	-5,502	-473	-5,975
한국가스공사	-2,978	-372	-3,350
LG생명과학	-2,126	-304	-2,430
한진중공업	-988	-486	-1,474
한국전력	-273	-1,145	-1,417
한화	-299	-1,035	-1,334
한솔제지	-1,072	-48	-1,120
우리금융	-2	-1,012	-1,014

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
디지털컨텐츠	-2,858	-3,033	-5,891
오락,문화	-1,860	-195	-2,055
소프트웨어	-1,420	-554	-1,975
게임빌	-3,476	-1,516	-4,992
파라다이스	-2,095	-331	-2,426
코나아이	-1,776	-258	-2,034
에스엠	-530	-1,040	-1,570
하나마이크론	-604	-280	-884
KG이니시스	-306	-485	-792
인터파크	-370	-401	-772
매일유업	-249	-339	-588
솔브레인	-303	-169	-472
우리산업	-370	-62	-432

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	
SK하이닉스	385	18,409	
BS금융지주	764	11,187	
LG전자	88	6,541	
삼성전자	4	5,430	
LG화학	13	3,926	
SK C&C	23	3,876	
현대차	15	3,431	
OCI	19	3,184	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
에이블씨엔씨	34	797	
다음	5	620	
파트론	57	600	
에스엠	17	588	
차이나그레이트	138	514	
원익IPS	41	472	
크레듀	7	461	
차바이오텍	28	459	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	3,242	4,249,943	
POSCO	8,119	2,451,968	
SK하이닉스	36,661	1,741,385	
삼성SDI	6,456	1,045,852	
OCI	5,878	1,008,043	
현대중공업	4,944	877,480	
현대차	3,616	831,684	
NAVER	961	799,725	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	16,981	772,653	
CJ E&M	527	551,342	
파라다이스	8,227	307,701	
위메이드	1,223	246,144	
서울반도체	3,969	150,835	
다음	1,276	147,798	
씨젠	1,443	76,948	
네오위즈게임즈	1,488	73,376	

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
전기,전자	4,923	철강및금속	-2,762
은행	1,475	운수장비	-1,200
유통업	1,384	통신업	-615
SK하이닉스	4,190	하나금융지주	-3,202
KODEX 200	1,870	한진중공업	-2,434
우리종금	1,827	한화케미칼	-908
우리금융	1,478	동국제강	-876
기업은행	1,475	POSCO	-875
페이퍼코리아	1,283	BS금융지주	-722
월비스	1,276	두산인프라코어	-713
신한지주	1,104	동부제철	-662
대유신소재	960	S-Oil	-640
에넥스	715	GKL	-608

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
반도체	1,937	금융서비스	-382
IT부품	1,243	전문기술	-272
제약	1,233	소프트웨어	-237
파트론	1,158	선데이토즈	-381
셀트리온	1,040	인터파크	-338
차이나그레이트	933	쓰리원	-300
지엔코	582	MPK	-267
루멘스	512	시그네틱스	-265
STS반도체	477	이지바이오	-189
에스코넥	415	한국사이버결제	-146
리노스	364	미디어플렉스	-140
인선이엔티	344	인디디스플레	-137
다산네트웍스	334	멜파스	-132

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	6/24(화)	6/25(수)	6/26(목)	6/27(금)	6/30(월)
외국인	2,238.9	1,093.1	591.3	25.3	-23.8	91.3	309.0	189.5
기관계	-1,986.7	-392.3	544.2	227.3	20.0	105.8	164.6	26.5
(투신)	-1,173.7	-235.6	-154.7	-3.4	-63.7	-123.0	31.7	3.7
(연기금)	3,431.3	749.9	355.9	139.6	74.8	16.9	71.3	53.3
(은행)	-1,099.0	-164.4	-73.4	-8.7	-12.6	-19.6	-5.3	-27.2
(보험)	753.7	134.8	57.7	4.2	16.0	-11.0	17.6	30.9
개인	94.4	-484.6	-1,091.5	-251.9	4.9	-177.8	-466.2	-200.5
기타	-346.6	-216.2	-44.0	-0.7	-1.1	-19.3	-7.4	-15.5

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2011	2012	2013	6/23(월)	6/24(화)	6/25(수)	6/26(목)	6/27(금)
KOSPI	1,825.7	1,997.1	2,011.3	1,974.9	1,994.4	1,981.8	1,995.1	1,988.5
고객예탁금	17,680.2	18,014.3	14,211.8	14,654.0	13,945.0	14,181.8	14,830.8	14,942.5
(증감액)	1,996.5	3,611.7	334.1	41.6	-709.0	236.8	649.0	111.7
(회전율)	34.2	26.7	29.9	33.9	37.7	33.9	34.9	30.7
실질예탁금 증감	-3,314.4	3,791.6	-13,274.3	12.2	-504.2	177.5	476.9	153.6
신용잔고	44,763.0	39,124.0	41,828.0	4,842.7	4,869.6	4,829.4	4,797.4	4,789.7
미수금	1,877.0	1,241.0	929.0	118.0	131.3	123.7	104.7	103.6

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	6/23(월)	6/24(화)	6/25(수)	6/26(목)	6/27(금)
전체 주식형	79,702	-5,164	-711	165	99	-248	109	23
(ex. ETF)		-3,065	-336	120	-82	-109	-56	46
국내 주식형	61,323	-4,013	-377	251	136	-232	124	-25
(ex. ETF)		-1,925	3	157	3	-93	-38	-2
해외 주식형	18,379	-1,152	-334	-85	-37	-16	-16	47
(ex. ETF)		-1,140	-339	-37	-85	-16	-18	47
주식 혼합형	10,244	221	-163	31	-19	-34	-51	-2
채권 혼합형	24,186	1,115	144	-17	185	25	131	-16
채권형	57,964	290	1,081	115	-213	-27	537	86
MMF	75,120	7,989	-2,421	363	-1,109	-1,439	-834	-70

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	6/24(화)	6/25(수)	6/26(목)	6/27(금)	6/30(월)
한 국	2,295	1,075	1,002	25	-23	90	305	187
대 만	9,210	2,512	419	114	115	183	99	-
인 도	9,880	1,802	-92	6	120	-87	-	-
인도네시아	3,793	188	-131	12	-14	-3	-27	-
태국	-1,321	-87	-99	-6	-28	-2	59	-
남아공	1,613	-147	-123	-33	-24	-32	-78	-
필리핀	989	24	44	16	19	3	6	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2013년	6/23(월)	6/24(화)	6/25(수)	6/26(목)	6/27(금)	6/30(월)
회사채 (AA-)	3.29	3.12	3.11	3.12	3.13	3.11	3.10
회사채 (BBB-)	8.98	8.81	8.80	8.80	8.82	8.80	8.79
국고채 (3년)	2.86	2.69	2.68	2.69	2.71	2.69	2.68
국고채 (5년)	3.23	2.90	2.89	2.91	2.91	2.89	2.88
국고채 (10년)	3.58	3.24	3.22	3.22	3.21	3.18	3.17
미 국채 (10년)	2.97	2.63	2.58	2.56	2.53	2.53	-
일 국채 (10년)	0.74	0.58	0.58	0.57	0.57	0.56	-
원/달러	1,055.40	1,018.50	1,018.40	1,021.00	1,016.20	1,013.40	1,011.80
원/엔	1,003.99	1,000.00	997.45	1,003.34	1,000.49	996.61	998.03
엔/달러	105.12	101.85	102.10	101.76	101.57	101.38	101.38
달러/유로	1.38	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.37	1.35	1.35	1.35	1.35	1.36	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.54	2.19	2.19	2.20	2.13	2.21	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	3.43	2.84	2.84	2.84	2.84	2.83	-
CRB 지수	280.17	312.75	312.71	313.53	312.74	311.54	-
LME 지수	3,182.9	3,162.0	3,160.3	3,174.1	3,187.3	3,180.5	-
BDI	2,277	886	867	846	824	831	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	98.47	106.17	106.03	106.50	105.84	105.74	-
금 (달러/온스)	1,189.10	1,313.50	1,318.50	1,316.75	1,311.75	1,317.50	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
23	24	25	26	27
美> 5월 기준주택매매 (489만, 474만, 466만) 中> 6월 예비 HSBC 제조업 PMI (50.8, 49.7, 49.4)	美> Plosser 연준이사 연설 케이스실러 주택가격 지수 (168.71, 169.09, 166.80) 6월 소비자대지수 (85.2, 83.5, 82.2) 5월 신규주택매매 (50.4만, 43.9만, 42.5만) 독일> 6월 IFO 기업환경 (109.7, 110.3, 110.4)	美> Williams 연준이사 연설 5월 내구재 주문 (-1.0%, -0.3%, 0.6%) 1분기 GDP 연간화 QoQ (-2.9%, -1.8%, -1.0%)	美> Bullard 연준이사 연설 실적발표> 美 나이키, 엑센추어	韓> 5월 BoP 경상수지 (달러) (93억, n/a, 71억) 5월 광공업생산 YoY (-2.1%, 1.0%, 2.4%) 美> 6월 미시간대 기대지수 (82.5, 82.0, 81.2) 日> 5월 소비자물가지수 YoY (3.7%, 3.7%, 3.4%)
30	7/1	2	3	4
韓> 7월 제조업 기업경기실사지수 (78, n/a, 81) 유럽> 6월 예상 소비자물가지수 YoY (n/a, 0.6%, 0.5%) 日> 5월 광공업생산 MoM (0.5%, 0.9%, -2.8%)	韓> 6월 소비자물가지수 YoY (n/a, 1.8%, 1.7%) 6월 수출 YoY (n/a, 5.1%, -1.0%) 6월 수입 YoY (n/a, 6.3%, 0.3%) 6월 HSBC 제조업 PMI (n/a, n/a, 49.5) 美> 6월 ISM 제조업지수 (n/a, 55.5, 55.4) 유럽> 6월 마켓 제조업 PMI (n/a, 51.9, 51.9) 5월 실업률 (n/a, 11.7%, 11.7%) 中> 6월 국가통계국 제조업 PMI (n/a, 51.0, 50.8) 6월 HSBC 제조업 PMI (n/a, 50.8, 50.8) 日> 2분기 단칸 대형 제조업 지수 (n/a, 15, 17) 6월 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, 51.1)	美> 6월 ADP 취업자 변동 (n/a, 20.5만, 17.9만) 5월 제조업수주 (n/a, -0.2%, 0.7%)	美> 5월 무역수지 (달러) (-450억, n/a, -472억) 6월 비농업부분 고용자수 변동 (n/a, 21.0만, 21.7만) 6월 실업률 (n/a, 6.3%, 6.3%) 엘런 의장 IMF 연설 유럽> 5월 소매판매 YoY (n/a, n/a, 2.4%) ECB 통화정책회의 (n/a, -0.1%, -0.1%)	독일> 5월 공장수주 WDA YoY (n/a, n/a, 6.3%)
7	8	9	10	11
[일본] 5월 예비 선행지수 CI [독일] 5월 산업생산 WDA YoY	[미국] 6월 NFIB 소기업 낙관지수 [일본] 5월 BoP 경상수지 6월 경기관찰조사 현행 [독일] 5월 수출 SA MoM	[미국] FOMC 의사록 공개 [중국] 6월 소비자물가지수 YoY	[한국] 금통위 금리결정 [중국] 6월 수출 YoY 6월 수입 YoY 6월 신규 위안 대출 (10~15일) [일본] 5월 기계수주 YoY	[미국] 6월 재정수지

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

