



WOORI INVESTMENT & SECURITIES 투자정보부 2014. 7. 25

• **Market View**

— 대형주를 중심으로 박스권 돌파에 대비

• **Large Cap 추천**

— GS홈쇼핑, LG이노텍, 두산중공업, SK하이닉스, NAVER, 삼성물산, SK케미칼, LG화학
풍산, KB금융

• **Mid-Small Cap 추천**

— 이녹스, 코나아이, 인터파크, 코오롱생명과학, 대덕전자, 신세계인터내셔널, 우리산업

• **Large Cap Pool**

• **WM 주식포트폴리오**

— 공격형: 대우인터내셔널, 현대제철, SKC, 일진전기, 삼성물산
— 중립형: SK하이닉스, 인터파크, SK C&C, 삼성물산, LG하우시스
— 안정형: LG이노텍, 성우하이텍, 한국가스공사, 원익IPS, 강원랜드

• **Market Window**

— 주가상승률 상위종목, 외국인/기관 순매수 상위종목

• **Market Indicators**

• **Monthly Events Calendar**

Market View

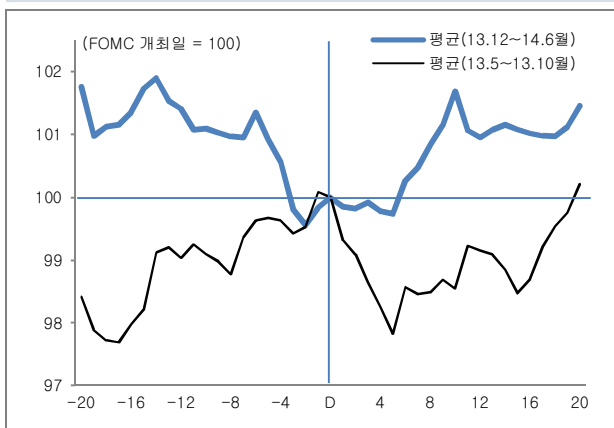
대형주를 중심으로 박스권 돌파에 대비

KOSPI 연중 최고치 돌파 시도 지속

2014. 7. 25

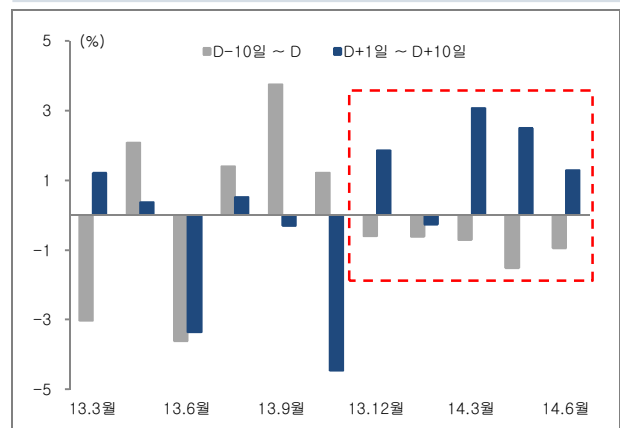
- 최근 양호한 경제지표와 기업실적 발표가 잇따르며, 일부 고평가 논란 속에서도 펀더멘털 개선을 기반으로 미국 증시의 레벨업 흐름이 지속되고 있다. 우리나라의 경우에도 외국인의 매수세와 하반기 경기회복 기대감이 더해지면서 KOSPI의 연중 최고치 돌파시도가 이어지고 있다.
- 다만, KOSPI 2,020~2,030선에서의 지수 상승탄력 둔화가 재현되는 모습인데, 그 이유는 외국인 매수를 제외하고는 국내 매수기반이 여전히 취약하다는 점(국내 주식형펀드에서의 환매압력 등)과 이번주부터 집중되는 주요 업종대표주들의 2/4분기 실적 부진을 꼽을 수 있다. 또한 다음주 미국 FOMC회의(29~30일, 현지시각)를 앞둔 관망 심리 역시 간접적인 원인 중 하나라 할 수 있다. 실제 미국 FOMC회의를 전후로 한 KOSPI의 움직임을 살펴본 결과 FOMC 이전 약세 이후 강세 패턴이 주류를 이루고 있는 것으로 파악되었다. 이러한 현상은 특히 양적완화 축소가 결정된 지난해 말부터 두드러지게 나타나고 있다.

FOMC 회의 전후 KOSPI 추이



주 : FOMC회의 개최일(D) 기준
자료 : 우리투자증권 투자정보부

FOMC 회의 전후 KOSPI 등락률



주 : FOMC회의 개최일(D) 기준
자료 : 우리투자증권 투자정보부

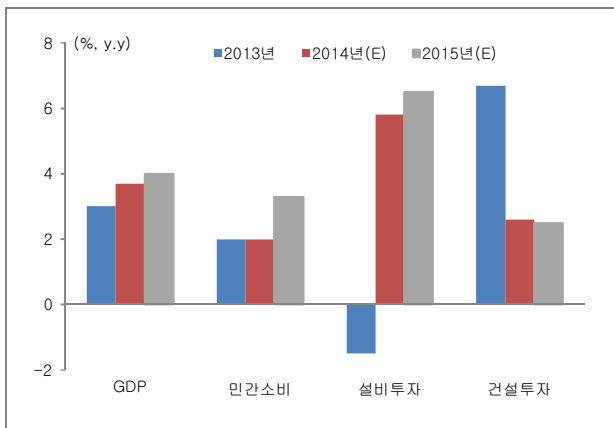
더욱 좋아지고 있는 하반기 장세 여건

- 그러나 KOSPI 장기 박스권 상단부의 저항이나 미국 FOMC회의를 앞둔 학습효과에 지나치게 엽매일 필요는 없어 보인다. 하반기 펀더멘털 개선과 주식시장의 추가적인 상승 가능성에 힘을 실어주는 요인들이 꾸준히 뒷받침되고 있기 때문이다.
- 실제 최근 들어 수출 경기 회복세와 함께 내부적인 모멘텀이 강화되고 있다. 전일 최경환 경제팀이 발표한 경제 정책방향이 대표적인 예이다. 이를 보면 거시정책 기조를 과감하고도 공격적으로 전환하고, 효과가 나타날 때까지 확장적인 운용기조를 지속적으로 유지할 계획이라고 밝히는 등 기존보다 경기부양에 더욱 적극성을 띄고 있다.
- 당사 이코노미스트에 따르면 이번에 발표된 경기부양책(41조원 규모)은 2009년(28.4조원), 2013년(17.3조원) 등 역대 추경예산 편성 당시보다 그 규모가 크고, 하반기 지원 규모만도 21.7조원에 달한다는 점에서 그만큼 정부의 경기부양 의지가 강력한 것으로 평가되고 있다. 우리시장 내부적인 모멘텀이 취약한 상황에서 그동안 대외환경

변화에 크게 휘둘릴 수 밖에 없었지만, 이번 정부의 경기부양책 발표를 계기로 글로벌 경기회복 기조에 동참할 가능성이 그만큼 커졌음은 물론 대외변수에 대한 민감도 역시 크게 약화될 수 있다는 판단이다. 지난 2013년 이후 미국과 한국 증시 간의 수익률 갭이 역대 최고치 수준으로 벌어져 있는 등 상대적으로 국내 증시의 가격메리트가 높아져 있다는 점에서도 국내 증시로의 글로벌 투자자금 유입을 자극하는 소식이 아닐 수 없다.

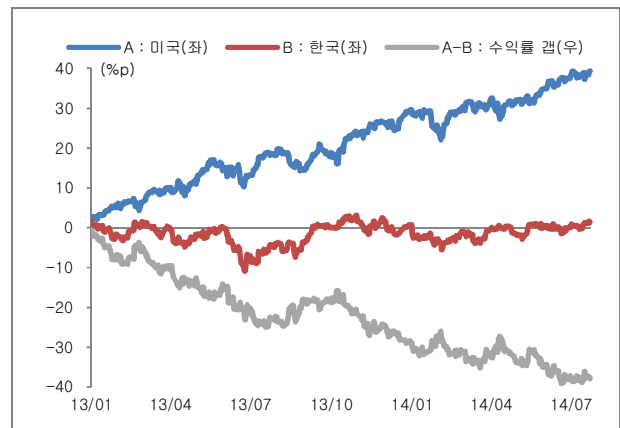
- 한편, 중국 경제의 안정성장에 대한 신뢰감을 높여주는 경제지표 발표가 잇따르고 있다는 점도 긍정적인 요인 중 하나이다. 전일 발표된 7월 HSBC 제조업 PMI지수(52.0)가 전월(50.7)은 물론 시장의 예상(51.0)을 크게 웃돌며 18개월래 최고치로 올라선 것이 그 예이다. 그동안 꾸준히 지적했듯이 정부의 지속적인 미니부양책을 바탕으로 중국 경제가 안정성장 궤도에 진입했음을 시사하는 부분이며, 지난주 발표된 2/4분기 성장률과 함께 향후 경기흐름 역시 양호하게 전개될 가능성이 높음을 엿볼 수 있다. 아울러 중국 정부의 올해 성장률 목표치(7.5%) 달성 가능성 역시 그만큼 높아졌다고 할 수 있다.
- 이러한 가운데 중국 상해종합지수가 200일선을 상향돌파하는 상승세를 이어가고 있다. 특히, 지난해 12월 이후의 하락추세에서 벗어나는 상승세를 보이는 가운데 중단기 이동평균선들의 수렴 후 확산 과정까지 나타나고 있다는 점에서 향후 보다 안정적인 상승흐름을 기대할 수 있게 되었다는 판단이다. 그동안 우리나라의 최대 수출상대국인 중국의 성장률 둔화 우려로 국내 증시가 상대적으로 부진한 움직임을 보여왔다는 점을 고려하면 국내 증시에도 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상된다. 더욱이 최근 이머징 국가로 이어지고 있는 글로벌 투자자금 유입세를 더욱 자극할 수 있는 요인이며, 국내 증시에서의 외국인 매수기조 역시 지속적으로 강화될 수 있는 여지가 만 들어졌다는 판단이다.

정부의 2014~2015년 경제전망



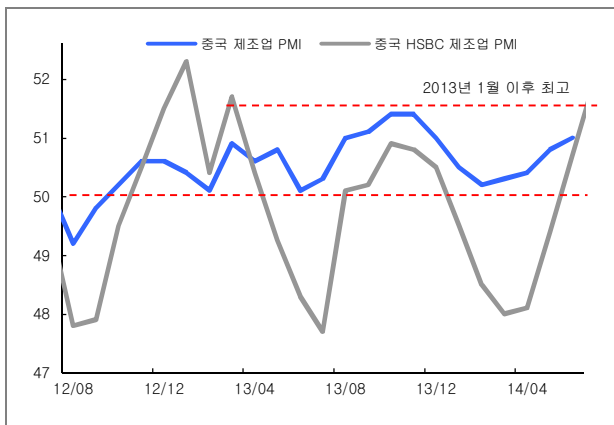
주 : 새 경제팀의 경제정책방향 참조
자료 : 기획재정부, 우리투자증권 투자정보부

미국과 한국 증시 수익률 갭



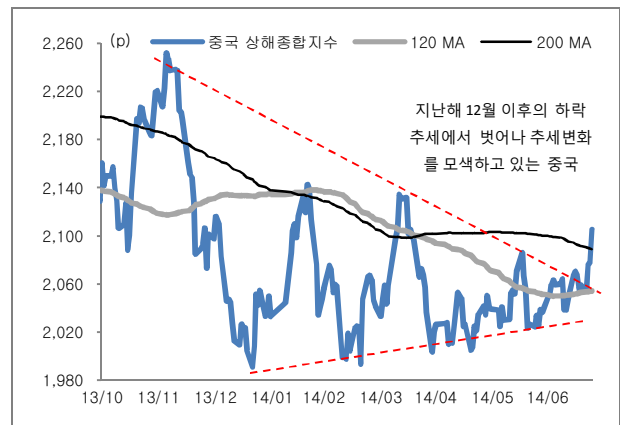
주 : 미국 S&P500, 한국 KOSPI 기준
자료 : 우리투자증권 투자정보부

중국 제조업 PMI 추이



자료 : 우리투자증권 투자정보부

중국 상해종합지수 추이

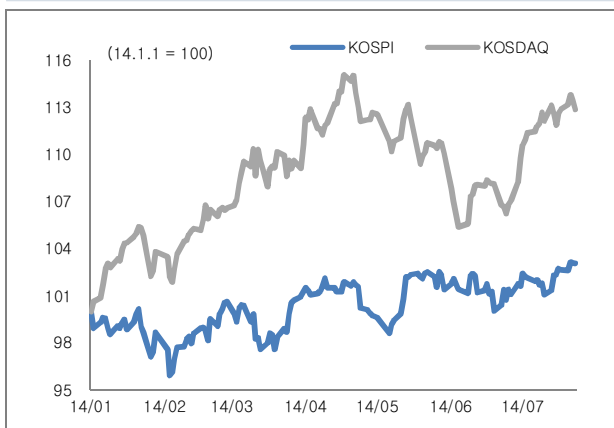


자료 : 우리투자증권 투자정보부

경기민감 대형주에 집중

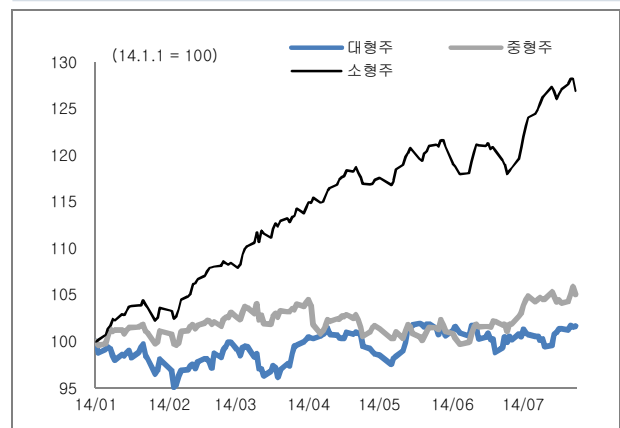
- 이상을 종합하면 최근 KOSPI 장기 박스권 상단부에서의 조정흐름은 추가 상승을 위한 숨고르기일 가능성이 높다 할 것이다. 매매전략 측면에서도 경기민감주와 정책 관련주 중심의 저가 매수전략을 유지할 필요가 있다는 판단이다. 특히, 대형주 중심의 매매비중 제고가 바람직해 보이는데, 그 이유는 다음과 같다.
- 첫째, 대내외 경기전망에 대한 긍정적인 시각이 경기민감주에 대한 관심도를 지속적으로 높여갈 것이다. 특히, 선진국 일변도의 경기회복기조와 이머징 마켓으로의 낙수효과 지연, 원화강세 흐름 등으로 이중고를 겪어왔던 수출주들에 대한 시각변화가 꾸준할 전망이다. 무엇보다 주요 수출주들의 2/4분기 실적발표가 주류를 이루고 있는 지금, 실적 모멘텀 바닥권 통과에 대한 기대감이 더욱 높아질 개연성이 있다. 이는 가격메리트와 맞물려 수출주 및 경기민감주의 반등시도를 지속적으로 자극하는 요인이 될 전망이다.
- 둘째, 전일 최경환 경제팀이 발표한 경제정책방향 중 기업소득환류세제의 적용대상이 중소기업을 제외한 일정규모 이상의 법인으로 알려지며, 배당확대 정책의 수혜 기대감이 상대적으로 대형주 중심으로 강화될 것으로 예상된다. 당해 년도 이익의 일부를 일정기간 투자·임금 증가·배당에 활용하지 않을 경우 추가 과세한다는 것으로 동제도가 시행될 경우 상대적으로 꾸준하게 이익이 발생하는 기업이나 부채는 적고, 유보된 자금은 많아 향후 투자와 배당 여력이 큰 대형 우량주에 대한 관심도가 높아질 가능성이 높기 때문이다.
- 셋째, 연초 이후 중소형주와 KOSDAQ시장의 차별적인 상승세로 KOSPI시장 내 대형주의 가격메리트가 상대적으로 높아져 있는 데다, 앞서 언급했듯이 자동차(현대차), 철강(POSCO), 화학(LG화학), 반도체(SK하이닉스), 건설(삼성물산) 등 주요 업종대표주들을 중심으로 2/4분기 실적발표가 마무리되면서 실적을 둘러싼 부담을 먼저 덜어낼 수 있는 시점이다.

연초 이후 KOSPI와 KOSDAQ 상대강도



자료: 우리투자증권 투자정보부

연초 이후 시가총액별 상대강도

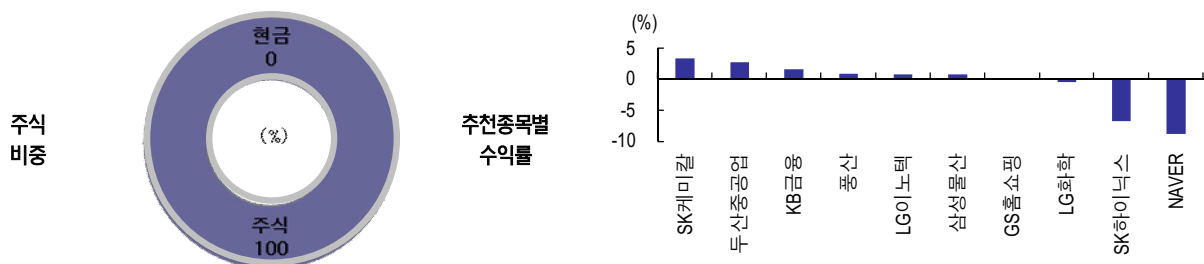


자료: 우리투자증권 투자정보부

Large Cap 추천종목

- | | |
|----------------|--|
| • Large Cap 선정 | • Large Cap Pool 30종목을 대상으로 저평가되었거나 성장성이 뛰어난 기업을 선정 |
| • 추천종목수 | • 최대 10종목 이내로 압축하여 추천. 시장상황에 따라 주식비중 조절 |
| • 목표수익률 | • 10~20%. 단, 시장상황이나 당사의 위험관리원칙에 따라 변동가능 (10% 로스컷 룰 적용) |
| • 추천기간 | • 2~3주 내외. 단, 시장상황이나 당사의 위험관리원칙에 따라 변동가능 |
| • 성공률 | • 전체 추천종목 중 절대수익률이 (+)를 기록한 종목의 비율 |

누적 수익률 (연초 이후)	Large Cap	-5.09%	누적 성공률 (연초 이후)	총 추천종목수	104개 종목
	벤치마크	+2.08%		성공종목수	47개 종목
	초과수익률	-7.16%p		성공률	45.1%



* 벤치마크는 KOSPI(90%)와 KOSDAQ(10%)을 가중평균한 지수를 사용합니다.

(단위: 원, %)

종목(코드)	현재가	추천일	수익률	투자 포인트
GS홈쇼핑 (028150)	265,000	7/24	0.08	- 소비둔화세에도 불구하고 합리적 트렌드 변화에 부합한 상품구성으로 동사의 의류상품 취급고는 1/4분기 26%에서 추세적인 상승세를 이어갈 전망. 내수 부양을 위한 정부의 경기부양책 가시화에 따른 수혜로 하반기 점진적인 실적 개선 기대 - TV채널 부진을 만회하는 모바일 채널의 고성장 추세가 지속되고 있어 긍정적. 안정적인 소비자 기반 확보로 해외병행수입 및 직구거래 확대 등 유통구조 변화 속에서도 경쟁력을 확보하고 있다는 것도 강점. 8천억원에 달하는 현금보유로 저평가 매력도 부각될 수 있는 시점.
LG이노텍 (011070)	139,500	7/22	0.72	- 동사는 현재 Apple의 카메라모듈 메인 공급업체로서 3/4분기부터 아이폰6 출시에 따른 실적 모멘텀 기대. 또한, 하반기부터 LED조명 교체 수요 본격화로 동사의 LED 매출액 중 조명 비중은 2013년 26%에서 2014년말 37%까지 상승할 전망 - 이에 따른 제품믹스 개선 및 생산설비 효율화를 통한 감가상각비 하락으로 수익성이 개선되며 2014년 동사의 매출액과 영업이익은 6.6조원(+5.7%, YoY), 3,166억원(+132.5%, YoY)에 이를 것으로 예상(Fn가이더 컨센서스 기준)
두산중공업 (034020)	33,900	7/18	2.73	- 동사의 상반기 신규수주는 2조원(-4.2% y-y) 내외로 부진했으나 하반기에는 주력분야인 발전사업에서 국내 원전 신고리 5, 6호기(2.1조원)를 필두로 베트남 화력발전(2.6조원) 등 연기되었던 수주가 이어질 전망. 높아진 수주 가시성이 주가 모멘텀으로 작용할 것으로 기대 - 해외 자회사의 부진한 실적에도 불구하고, 발전부문의 안정적 실적과 두산인프라코어, 두산엔진 등 자회사 실적 개선세가 나타나고 있어 긍정적. 현 주가는 올해 예상실적 기준(당사 리서치센터 전망치 기준) PER 24.6배, PBR은 0.7배에 거래되고 있어 밸류에이션 부담도 크지 않음

주: * 는 KOSPI 200 또는 KOSDAQ 100에 포함되어 있지 않은 종목임.

종목(코드)	현재가	추천일	수익률	투자 포인트
SK하이닉스 (000660)	47,550	7/17	-6.76	- 스마트폰 시장 성장 둔화에도 불구하고 DRAM 가격의 견조한 흐름과 예상보다 양호한 PC 수요에 힘입어 2/4분기 영업이익은 1.1조원에 이를 전망(당사 리서치센터 추정치). - 한편, 하반기는 UHD TV등 고사양 TV에는 PC 수준인 4GB DRAM 채용이 진행되고 있어 컨슈머 DRAM 수요 확대에 업황 호조가 지속될 것으로 기대됨. 또한, 9월말 발표 예정인 아이폰6의 NAND 최대 채용량이 기존 64GB에서 128GB로 확대될 전망이어서 NAND 수요 확대를 견인할 전망
NAVER (035420)	754,000	7/16	-8.83	- 라인의 일평균 가입자는 80만명 수준으로 최근 가입자 4억 7천만명을 돌파하면서 가입자 유입과 더불어 사업영역 확장 등으로 성장을 지속할 전망. 여기에 향후 라인에 기업공개로 가치가 재부각될 경우 동사의 추가적인 모멘텀으로 작용할 전망 - 또한, LINE의 일본외지역 매출비중은 여전히 20% 수준에서 유지되고 있는데, 최근 출시한 LINE 쿠키런 및 레인저스 게임이 일본외지역인 대만, 태국 등 흥행하면서 일본외매출 비중이 점진적으로 확대되면서 2/4분기에도 양호한 실적을 이어갈 전망
삼성물산 (000830)	72,500	7/15	0.69	2014년부터 호주 로이힐 프로젝트 매출 반영이 본격화되면서 해외부문이 이끄는 외형성장세가 지속될 것으로 전망. 1/4분기 실적을 통해 해외부문의 원가율 개선을 확인한 가운데 매출성장에 따른 판매비 축소로 실적 모멘텀 강화될 것으로 기대. 2014년 매출액과 영업이익은 각각 30조원(+5.7%, YoY), 6,472억원(+49.4%, YoY)으로 전망(Fnguide 컨센서스 기준) - 그룹지배구조 개편과정에서 보유지분 가치 재평가가 기대되는 것은 물론 과도하게 저평가되어 있는 영업가치의 회복 과정이 진행될 것으로 전망.
SK케미칼 (006120)	67,800	7/11	3.35	- 바이오디젤 판매가격 상승 및 PETG와 유틸리티 매출 증가로 수익성이 개선되며, 2014년 매출액과 영업이익은 각각 8조 4,692억원(+2.6%, YoY), 1,987억원(+2.4%, YoY)에 이를 전망(Fn가이드 컨센서스 기준). - 프리미엄 백신 8종을 개발 중에 있으며, 계절독감백신, 수두백신, 폐렴구균백신 한국 임상 3상 진행에 있는 등 백신을 기반으로 한 생명과학 부분의 장기성장동력을 보유하고 있다는 판단.
LG화학 (051910)	286,000	7/11	-0.52	2/4분기 석유화학 업황 부진에 따라 영업실적 개선폭은 제한적일 것으로 예상되지만, 1) 하반기 Ethylene 15만톤 증설, 중국 남경 편광판 증설 등에 따라 점진적인 이익개선이 예상되고, 2) 2015년 전기차용 배터리 수주 증가에 힘입어 중장기적인 모멘텀 확대 예상 - 전기차 대형화 및 주행거리 개선을 위한 배터리 용량 확대에 동사의 배터리 매출액은 추세적으로 증가할 전망이며, 배터리 판매 증가에 따른 고정비 부담 감소로 중대형 2차전지 사업부문은 2015년 영업흑자 전환할 것으로 기대됨
풍산 (103140)	29,200	7/11	0.86	- 성수기 판매량 증가에도 불구하고 평균 구리가격 하락과 원화강세로 인해 2/4분기 실적개선은 제한적일 것. 그러나 최근 구리가격이 7,000달러/톤 수준을 회복했고, 중국의 전기동 공급부족 확대 등으로 가격 안정화가 지속될 것으로 전망되어 하반기에는 신동사업 부문의 실적개선이 전망됨. 3분기 이후 성수기에 진입하는 방산부문의 매출증가도 동사의 이익 성장에 기여할 것. 또한 미국내 자회사 PMX 또한 구리가격 안정화에 힘입어 하반기에 양호한 실적을 보여줄 것으로 기대됨.
KB금융 (105560)	36,400	7/10	1.53	- 고금리 채권의 대규모 만기 도래, 그동안 부진했던 카드 영업 재개로 2/4분기 순이자마진이 소폭 증가할 전망이고, 대출도 오랜만에 성장세를 보이면서 Fnguide 기준 2/4분기 예상 순이익(3,869억원)에 부합하는 실적을 기록할 전망 - 순이자마진 개선과 대출 성장세 회복, 대손을 하향 안정에 따라 실적개선 모멘텀이 확대되고 있고, 카드정보 유출, 부당대출, IT 관련 경영진의 불협화음 등 최근 연속된 부정적인 뉴스로 현재 주가가 PBR 0.5배 수준까지 하락하며 Valuation 메리트 부각 기대

주: * 는 KOSPI 200 또는 KOSDAQ 100에 포함되어 있지 않은 종목임.

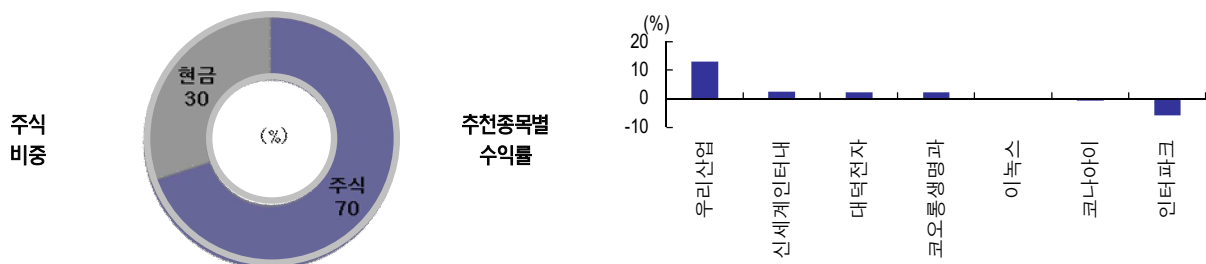
신규추천종목 없음

제외종목 없음

Mid Small Cap 추천종목

- Mid Small Cap 선정
 - 중소형주(시가총액 1조원 이하)를 대상으로 재무적 안정성과 성장성·유동성이 뒷받침되는 기업
- 추천종목수
 - 최대 10종목 이내로 압축하여 추천. 시장상황에 따라 주식비중 조절
- 목표수익률
 - 10~20%. 단, 시장상황이나 당사의 위험관리원칙에 따라 변동가능 (10% 로스컷 를 적용)
- 추천기간
 - 2~3주 내외. 단, 시장상황이나 당사의 위험관리원칙에 따라 변동가능
- 성공률
 - 전체 추천종목 중 절대수익률이 (+)를 기록한 종목의 비율

누적 수익률 (연초 이후)	Mid-Small Cap	+10.57%	누적 성공률 (연초 이후)	총 추천종목수	86개 종목
	벤치마크	+2.08%		성공종목수	43개 종목
	초과수익률	+8.49%p		성공률	50.0%



* 벤치마크는 KOSPI(90%)와 KOSDAQ(10%)을 가중평균한 지수를 사용합니다

(단위: 원, %)

종목(코드)	현재가	추천일	수익률	투자 포인트
이노스 (088390)	17,400	7/25	-	- 전방산업의 침체로 부진한 2/4분기 실적을 보였으나 3/4분기에 갤럭시 노트 신제품 출시가 예정되어 있어 전자판구현의 핵심 부품인 디지털타이저 관련 실적이 회복 될 것으로 기대. - 또한, 최근 국내 FPCB업체로부터 신규 아이টে인 2LAYER FCCL(2층 동박적층판)과 EMI차폐제(전자파 차폐제) 양산을 승인받아 제품 라인업이 다양화되며, 올해 동사의 매출액과 영업이익은 각각 2,190억원(+17.7%, YoY), 402억원(+17.9%, YoY)에 이를 전망(Fn가이드 컨센서스 기준).
코나아이 (052400)	36,750	7/21	-0.81	- 동사는 스마트카드 관련 토털 솔루션을 제공하는 업체로서 중국 5대 은행 IC카드 전환사업과 관련, 4개 은행으로부터 현지 파트너사와 함께 공급업체로 지정 받음. 2014년 중국은행의 IC카드 전환사업 본격화에 따른 수혜 예상 - 또한 신규 성장 동력으로 글로벌 소수 기업이 독점하고 있는 SE(Secure Element), TSM(Trusted Service Management)사업을 추진 중이며 최근 기술 개발 및 관련 국제인증 완료함. 따라서 모바일 결제용 보안 솔루션 상용화 전망도 긍정적
인터파크 (035080)	11,650	7/18	-6.05	- 자회사 아이마켓코리아의 경우 MRO 및 산업자재 유통의 안정적인 성장과 더불어 안연케어 인수에 따른 실적 모멘텀이 2/4분기부터 본격적으로 나타날 전망 - 인터파크INT의 투어부문은 분기 실적 서프라이즈를 이어나가며 연간 수익성 개선 국면이 지속될 것으로 보임. 따라서 동사의 2014년 매출액과 영업이익은 각각 3.5조원(+19.4%, YoY), 720억원(+50.9%, YoY)에 이를 것(Fn가이드 컨센서스 기준)

주: * 는 KOSPI 200 또는 KOSDAQ 100에 포함되어 있지 않은 종목임.

종목(코드)	현재가	추천일	수익률	투자 포인트
코오롱 생명과학 (102940)	61,700	7/17	2.15	- 일본 제약사를 대상으로 한 원료의약품(API) 수출 규모가 역대 최대를 기록하며 2/4분기 매출액과 영업이익은 각각 366억원(+9.3%, QoQ), 46억원(+39.4%, QoQ)에 이를 전망(Fn가이드 컨센서스 기준). - 퇴행성관절염치료제 티슈진-C의 임상3상이 순조롭게 진행되는 가운데, 기저효과 및 P&G 및 로레알 대상 샴푸용 도로, 선재 도로 수출 확대 및 신공장의 가동을 상승으로 실적모멘텀은 하반기에도 지속될 전망
대덕전자 (008060)	8,490	7/16	2.17	- 고마진의 반도체용 PCB 비중확대 및 경쟁심화되고 있는 통신장비용 PCB(휴대폰용 메인기판) 비중축소 등 제품 믹스 조정을 통한 실적 턴어라운드 기대. 2014년 기준 매출액은 전년대비 소폭 감소하나, 영업이익은 지난해 10억원에서 205억원으로 가파른 증가세를 나타낼 것으로 전망(Fnguide 컨센서스 기준). - 특히, 반도체용 PCB의 경우 삼성전자와 SK하이닉스를 통해 미국, 중화권, 일본 등 글로벌 휴대폰 업체로 공급되면서 실적 개선을 견인할 것으로 전망. 작년과 동일한 수준의 배당금 지급을 가정할 경우, 현 주가수준에서 배당수익률은 3.6%에 달해 배당투자 관점에서도 긍정적.
*신세계 인터넷서날 (031430)	87,000	7/14	2.35	- 해외부문이 백화점과 아울렛을 통해 지속적인 성장세를 나타내고, 지난해 역신장했던 국내부문도 여성복을 중심으로 개선세를 보이고 있어 2/4분기 이후에도 이익 모멘텀 확보가 가능할 전망. 2011년 인수했던 톱보이가 1/4분기 흑자전환한 데에 이어 하반기에는 신규 매장 확대를 통한 본격적 외형확대에 나설 것으로 예상됨 - 또한, 지분을 25%를 보유한 신세계사이먼의 실적 개선세는 추가적인 주가 모멘텀으로 작용할 것으로 기대. 신세계 사이먼은 2013년 순매출 915억원, 당기순이익 287억원을 기록. 여주매장 증설이 진행중인 가운데 2015년 의정부, 2016년 시흥점 오픈이 예정되어 있어 영업면적 확대에 따른 매출 성장 전망
*우리산업 (072470)	15,450	7/8	12.77	- 동사는 자동차 공조장치 관련 부품을 주로 생산하는 2차 공급업체로서 기존 공조제품 외에 PTC Heater 및 각종 센서류 신규 아이템을 확대하고 있으며, 테슬라에 독점 납품 중에 있음 - 특히, 기존 디젤차의 보조난방장치로 사용되던 PTC히터가 전기차의 유일한 Heating System으로 이용되면서 향후 전기차 수요 확산 시 가파른 성장세가 기대됨.

주: * 는 KOSPI 200 또는 KOSDAQ 100에 포함되어 있지 않은 종목임.

신규추천종목

이녹스(하반기 제품 라인업 다양화로 실적 턴어라운드 기대)

제외종목

엔텔스(-6.64%, 기관의 차익매물 출회가 8거래일 연속 이어지면서 중기추세선 하회 가능성을 고려해 제외. 다만, 사물인터넷 시장 성장이 지속될 전망임에 따라 중장기적인 관심 필요)

Large Cap Pool

(단위: 억원, %, 배, %)

섹터	코드	종목명	매출액			영업이익			밸류에이션 지표(2014년)		
			13년(P)	14년(E)	증감율	13년(P)	14년(E)	증감율	PER	PBR	ROE
IT	034220	LG디스플레이	270,330	253,873	-6.09	11,633	11,127	-4.35	19.8	1.1	10.1
	066570	LG전자	581,404	609,087	4.76	12,847	17,743	38.11	17.8	1.1	14.9
	000660	SK하이닉스	141,651	160,442	13.27	33,798	47,069	39.27	9.6	2.1	31.3
	035420	NAVER	23,120	27,759	20.07	5,241	7,839	49.56	42.6	9.5	46.8
	006400	삼성SDI	50,165	85,049	69.54	-1,276		흑자전환	26.8	1.3	2.4
	011070	LG이노텍	62,115	65,656	5.70	1,362	3,206	135.50	19.8	2.1	21.9
	005930	삼성전자	2,286,927	2,173,555	-4.96	367,850	327,207	-11.05	8.3	1.3	20.6
경기소비재	008770	호텔신라	22,970	28,645	24.71	866	1,379	59.25	46.2	5.6	18.7
	035250	강원랜드	13,613	14,883	9.33	3,880	4,955	27.70	18.6	2.5	18.8
	069960	현대백화점	15,337	15,911	3.74	3,932	3,927	-0.14	10.3	0.9	12.5
	028150	GS홈쇼핑	10,491	10,984	4.70	1,537	1,616	5.09	13.1	1.9	19.3
	005380	현대차	873,076	900,555	3.15	83,155	84,804	1.98	7.6	1.1	14.8
	011210	현대위아	70,920	76,405	7.73	5,292	5,754	8.72	10.3	1.8	23.1
금융	105560	KB금융	123,569	121,439	-1.72	20,270	19,999	-1.33	9.7	0.5	7.5
	071050	한국금융지주	4,754	7,742	62.87	784	2,412	207.73	16.6	1.0	8.5
산업재	000120	CJ대한통운	37,950	45,058	18.73	642	1,492	132.54	43.7	1.1	6.5
	000830	삼성물산	284,334	299,884	5.47	4,333	6,417	48.09	22.4	1.0	5.8
	012630	현대산업	42,169	46,242	9.66	-1,479	1,874	흑자전환	27.6	1.2	8.6
	002380	KCC	32,330	35,736	10.53	2,317	3,154	36.09	25.6	1.3	6.1
	034020	두산중공업	192,082	189,975	-1.10	9,581	9,137	-4.63	22.3	0.7	20.0
	001740	SK네트웍스	259,754	253,715	-2.32	2,408	2,707	12.42	15.0	1.0	10.0
	003550	LG	97,992	100,518	2.58	11,539	13,361	15.79	10.6	0.9	11.0
	010140	삼성중공업	148,345	144,463	-2.62	9,142	2,075	-77.30	51.2	1.0	3.1
소재	004020	현대제철	135,328	169,935	25.57	7,626	11,950	56.70	11.1	0.6	9.0
	010130	고려아연	48,177	47,751	-0.88	5,986	6,603	10.31	15.0	1.7	15.0
	103140	풍산	30,220	29,539	-2.25	1,331	1,350	1.44	10.6	0.8	13.1
	011170	롯데케미칼	164,389	157,225	-4.36	4,874	4,964	1.85	17.0	0.9	7.3
	051910	LG화학	231,436	234,341	1.26	17,430	16,426	-5.76	17.8	1.7	13.2
에너지	006120	SK케미칼	82,566	84,645	2.52	1,940	1,987	2.40	28.7	1.1	15.2
유틸리티	015760	한국전력	540,378	579,552	7.25	15,190	54,191	256.76	11.2	0.5	10.2

주: * 는 KOSPI 200 또는 KOSDAQ 100에 포함되어 있지 않은 종목임.

신규편입종목 없음

제외종목 없음

WM 주식 포트폴리오

- 대상기업 • 투자정보부 Large Cap Pool과 Mid-Small Cap Pool
- 포트폴리오 구성 • Top-down 및 Bottom-up 어프로치를 바탕으로 시장상황에 가장 적합한 포트폴리오 추출
- • 종목수는 5개 이내로 구성. 투자정보부의 Best 투자Idea에 집중하여 유형별 수익률 극대화 추구
- 포트폴리오 유형 • 가치주 성장주, 시가총액 및 변동성 등을 기준으로 세가지 유형 제시
- Rebalancing • 주간단위. 단 시장상황이나 당사의 위험관리원칙에 따라 수시 변동 가능

WM 주식 포트폴리오 전략

지난주 금통위에서 비록 기준금리가 동결되었지만, 세월호와 원화 강세에 따른 경기부진 우려감으로 한은의 통화정책 기조 변화 가능성이 높아 보이고, 정부 역시 2기 경제팀 출범과 함께 하반기 내수진작을 위한 다양한 부양책이 추진될 것으로 예상. 7월 이후 소비자서비스, 증권, 내구소비재, 생활용품, 유틸리티, 음식료 등 주로 내수업종이 KOSPI대비 아웃퍼폼하는 성과를 보였는데, 최근 시장의 대안으로 떠오르면서 이러한 흐름이 좀 더 이어질 가능성이 높음. 향후 정부의 내수부양에 따른 정책효과도 기대해 볼 수 있다는 점에서 수출주 주가약세와 실적불확실성 속에서 꾸준히 대안역할을 할 것. 최근의 경기변수, 정책효과, 실적모멘텀 등을 종합적으로 고려해볼 때 단기적으로는 내수주를 비롯한 실적개선 종목군에 대한 비중을 늘리는 포트폴리오를 유지하는 것이 바람직해 보임.

WM 주식 포트폴리오는 주간단위로 종목교체가 이루어지고 있으며, 투자지표 및 수익률은 일간 변화를 반영하고 있습니다.

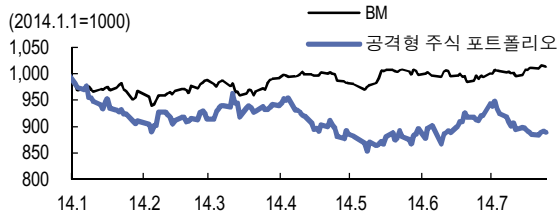
(단위: 배, %)

공격형 주식 포트폴리오

코드	종목	2014년(E)				3년 평균 EPS 증가율	시가총액 (억원)	베타 (1W,1yr)	편입일	투자 비중	수익률
		PER	PBR	ROE	배당률						
A047050	대우인터내셔널	14.68	1.73	12.44	1.17	52.11	42,590	0.91	7월 14일	20	-3.36
A004020	현대제철	11.16	0.60	5.55	0.69	-2.73	85,431	1.41	7월 9일	20	-1.21
A011790	SKC	15.16	1.06	7.22	1.39	35.36	13,526	0.97	7월 4일	20	1.49
A103590	일진전기	10.40	0.88	8.95	0.82	123.99	3,148	0.82	5월 9일	20	3.54
A000830	삼성물산	22.10	0.98	4.66	0.71	39.06	113,258	1.27	4월 28일	20	10.69

(단위: %, %p)

주식 포트폴리오 수익률



지표	구분	포트폴리오	BM
수익률	설정 이후	-11.39	2.08
	BM대비	-13.47	
	위험조정	-14.50	
변동성	일간	1.03	0.62
	주간	-	-
	Beta	1.08	

신규편입종목 없음

제외종목 없음

WM 주식 포트폴리오는 주식자산의 포트폴리오 투자에 적합하도록 구성되어 제시하는 추천 포트폴리오입니다. 종목별 투자의 경우 Large Cap 및 Mid small Cap 추천종목을 이용하여 주시기 바랍니다. 투자성향에 따라 유형별 동일 종목 및 비중 투자를 권장합니다.

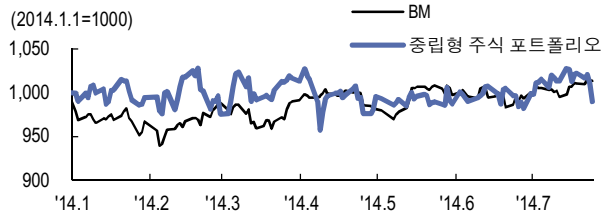
(단위: 배, %)

종립형 주식 포트폴리오

코드	종목	2014년(E)				3년 평균 EPS 증가율	시가총액 (억원)	베타 (1W,1yr)	편입일	투자 비중	수익률
		PER	PBR	ROE	배당률						
A000660	SK하이닉스	9.76	2.16	24.83	0.57	11.99	340,651	1.17	7월 17일	20	-6.76
A035080	인터파크	21.93	1.61	8.14	0.33	82.25	6,990	1.03	7월 16일	20	-6.80
A034730	SK C&C	19.26	2.73	18.38	0.98	44.67	85,000	0.98	7월 10일	20	-5.03
A000830	삼성물산	22.10	0.98	4.66	0.71	39.06	113,258	1.27	7월 1일	20	-2.82
A108670	LG하우시스	18.62	2.28	12.96	0.96	31.07	17,666	0.60	4월 1일	20	23.90

(단위: %, %p)

주식 포트폴리오 수익률



지표	구분	포트폴리오	BM
수익률	설정이후	-1.33	2.08
	BM대비	-3.40	
	위험조정	-3.44	
변동성	일간	1.03	0.62
	주간	-	-
	Beta	1.01	

신규편입종목 없음

제외종목 없음

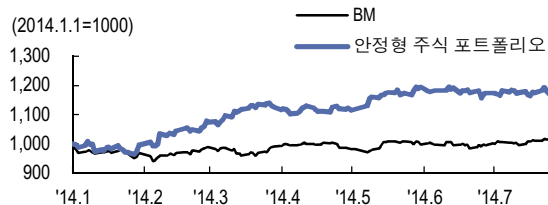
(단위: 배, %)

안정형 주식 포트폴리오

코드	종목	2014년(E)				3년 평균 EPS 증가율	시가총액 (억원)	베타 (1W,1yr)	편입일	투자 비중	수익률
		PER	PBR	ROE	배당률						
A011070	LG이노텍	19.96	2.05	11.27	0.34	151.40	33,016	0.94	7월 23일	20	0.00
A015750	성우하이텍	6.31	0.90	15.11	1.43	1.09	8,250	0.73	7월 11일	20	0.00
A036460	한국가스공사	10.51	0.56	5.53	2.73	-98.81	51,049	0.74	7월 11일	20	-7.53
A030530	원익IPS	14.84	2.36	18.63	0.81	50.28	9,821	0.94	7월 8일	20	1.24
A035250	강원랜드	18.05	2.41	14.86	2.68	16.38	71,349	0.74	7월 1일	20	12.29

(단위: %, %p)

주식 포트폴리오 수익률



지표	구분	포트폴리오	BM
수익률	설정이후	16.73	2.08
	BM대비	14.66	
	위험조정	17.88	
변동성	일간	0.95	0.62
	주간	-	-
	Beta	0.82	

신규편입종목 없음

제외종목 없음

전민아_02) 768-7458, mina.jeon@wooriwm.com

Market Window I

주가상승률 상위종목

순위	KOSPI		KOSDAQ		대형주		중형주		소형주	
	종목	등락률(%)	종목	등락률(%)	종목	등락률(%)	종목	등락률(%)	종목	등락률(%)
1	신우	14.9	파루	15.0	SK이노베이션	6.4	대한전선	8.5	신우	14.9
2	동부하이텍2우B	14.9	이-글 벳	15.0	LG전자	4.2	한진중공업홀딩	4.8	근화제약	13.3
3	동부하이텍1우	14.8	대호피앤씨	14.9	한전KPS	2.9	일동제약	4.5	넥솔론	12.4
4	근화제약	13.3	바른손이앤에이	14.9	롯데쇼핑	2.7	한솔제지	3.8	한국프랜지	10.9
5	넥솔론	12.4	제일바이오	14.9	현대상선	2.5	송원산업	3.7	트랜스더멀아시	6.5
6	한국프랜지	10.9	하츠	14.9	S-Oil	2.0	에이블씨앤씨	3.6	우리들휴브레인	6.0
7	대한전선	8.5	원풍물산	14.8	한화	2.0	세아베스틸	2.8	동원	4.5
8	LG전자우	6.7	일신바이오	14.7	현대위아	1.9	코리아씨키트	2.4	경인양행	4.3
9	트랜스더멀아시	6.5	르네코	14.3	LG	1.7	부광약품	2.3	삼한까뮤	3.9
10	SK이노베이션	6.4	마크로젠	13.8	현대제철	1.7	포스코플랜텍	2.1	조흥	3.8

거래량 증가 상위종목

(단위: 천주, %)

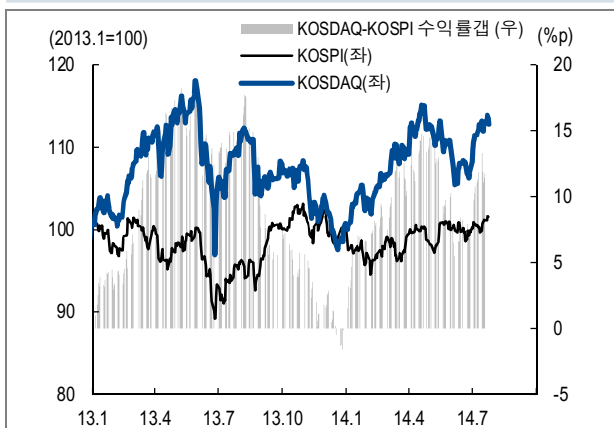
KOSPI

순위	종목	거래량	등락률	5일평균 대비(%)
1	범양건영	497	-12.3	369
2	체시스	2,521	3.6	358
3	동원수산	486	3.7	334
4	한성기업	165	-1.8	289
5	코스모신소재	983	1.3	275
6	서울식품	553	3.5	270
7	근화제약	533	13.3	267
8	대호에이엘	1,828	2.3	252
9	진원생명과학	2,382	0.2	247
10	대한전선	7,367	8.5	243
11	서원	327	3.6	242
12	대창	2,939	2.7	231
13	코스모화학	225	-0.3	230
14	SG세계물산	6,619	1.6	229
15	쌍용차	941	-3.5	191
16	한국프랜지	206	10.9	191
17	오리엔트바이오	2,283	1.5	186

KOSDAQ

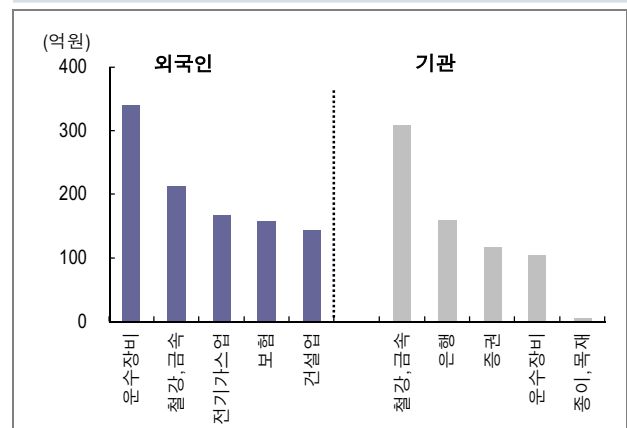
순위	종목	거래량	등락률	5일평균 대비(%)
1	제미니투자	5,087	-2.6	361
2	케이피에프	1,889	-13.7	353
3	제일바이오	3,559	14.9	340
4	이-글 벳	2,516	15.0	337
5	제주반도체	460	-7.4	315
6	오공	1,874	1.5	311
7	비엠티	129	-3.6	308
8	신라에스지	295	0.8	291
9	하츠	3,376	14.9	283
10	아리온	603	0.0	271
11	에스텍파마	878	5.7	264
12	안랩	427	3.4	264
13	바른손이앤에이	3,135	14.9	255
14	중앙백신	2,685	1.7	251
15	대아티아이	4,887	1.3	249
16	바른손	3,688	1.4	247
17	대호피앤씨	260	14.9	245

시장별 상대강도



자료: 우리투자증권 투자정보부

투자주체별 업종 순매수 상위



자료: 우리투자증권 투자정보부

김현승_02) 768-7788, khs8010@wooriwm.com

Market Window II

외국인 순매수 상위종목

(단위: 억원)

순위	KOSPI		KOSDAQ	
	종목	순매수	종목	순매수
1	삼성전자	584	게임빌	57
2	POSCO	252	마크로젠	32
3	SK이노베이션	194	컴투스	26
4	대우조선해양	160	CJ E&M	23
5	신한지주	159	리홈쿠첸	22
6	하나금융지주	137	메디톡스	12
7	롯데쇼핑	133	한글과컴퓨터	10
8	한국전력	124	네오위즈게임즈	9
9	코웨이	87	하나마이크론	8
10	삼성SDI	85	제우스	8

기관 순매수 상위종목

(단위: 억원)

종목	KOSPI		종목	KOSDAQ	
	순매수	순매수		순매수	순매수
삼성중공업	290	다음	102		
현대제철	170	한글과컴퓨터	30		
기업은행	165	게임빌	25		
LG전자	134	서울반도체	19		
이마트	105	마크로젠	16		
SK이노베이션	82	KH바텍	14		
POSCO	75	동성화인텍	11		
아모레퍼시픽	71	SK브로드밴드	10		
현대모비스	71	링네트	8		
한화	52	솔리드	7		

외국인, 기관 동시 순매수/순매도

순매수		순매도	
GS	게임빌	NAVER	에스엠
GS건설	고려아연	NHN엔터테인먼트	중앙백신
LG	두산인프라코어	SK C&C	코스맥스
LG디스플레이	롯데케미칼	SK하이닉스	파라다이스
LG생활건강	마크로젠	메리츠증권증권	호텔신라
LG전자	삼성중공업	삼성엔지니어링	
POSCO	아프리카TV	삼성테크윈	
SK이노베이션	하이트진로	스카이라이프	

외국인 연속 순매수

순위	KOSPI	KOSDAQ
5일이상	삼성전자 기아차	메디톡스 골프존
	삼성생명 KB금융	서부T&D 하림홀딩스
	하나금융지주 LG	솔브레인 아이센스
	SK 한국타이어	하이록코리아 코나아이
	현대건설 롯데케미칼	유진테크 슈프리마
4일연속	한화생명 한국가스공사	고영 경동제약
	한국전력 신한지주	파트론 동국산업
	롯데쇼핑 코웨이	인트론바이오 삼천당제약
	두산중공업 현대미포조선	상보 하이비전시스템
	대한항공 GS리테일	아나패스 에스24
	BGF리테일 동양생명	디오 현진소재
	휴켄스 현대상사	메디프론 제이비어뮤즈먼트

주: 외국인 연속순매수: 전전일 기준, 5일간 순매수상위: 전일 기준

최근 5일간 순매수 상위종목(시가총액대비 순) (단위: 억원)

외국인		기관	
기업은행	1,122	다음	405
컴투스	106	우리투자증권	344
한국콜마	105	삼성중공업	1,071
현대미포조선	232	현대증권	172
대우조선해양	311	GS건설	324
대림산업	151	롯데칠성	172
하나금융지주	557	넥센타이어	107
CJ제일제당	180	현대하이스코	109

외국인, 기관 순매수 전환

투자주체	KOSPI	KOSDAQ
외국인	현대차2우B KNB금융지주	뷰웍스 SK컴즈
	세아제강 한라	대한뉴팜 서원인텍
	코라오홀딩스 KJB금융지주	삼화네트웍스 대원산업
	일진홀딩스 삼화페인트	팬엔터테인먼트 인터플렉스
	삼성화재우 녹십자	디앤에이링크 유비케어
기관	삼성출판사 코오롱	주성엔지니어링 동화기업
	에이블씨엔씨 아세아제지	바텍 OCI머티리얼즈
	신세계인터내셔널 다우기술	동성화인텍 GS홈쇼핑
	CJ우 상영무역	메가스터디 서부T&D
	MH에탄올 넥센	삼목에스폼 코나아이
	유니드 이수화학	엑토스소프트 화일약품
	백산	세보엠이씨

주: 순매수전환=2일연속, 매도>2일연속 매수, 매수금액>매도금액

- 자료: Fnguide, 한국거래소
- Market Window의 종목들은 단순 참고용 종목으로 추천종목이 아닙니다.

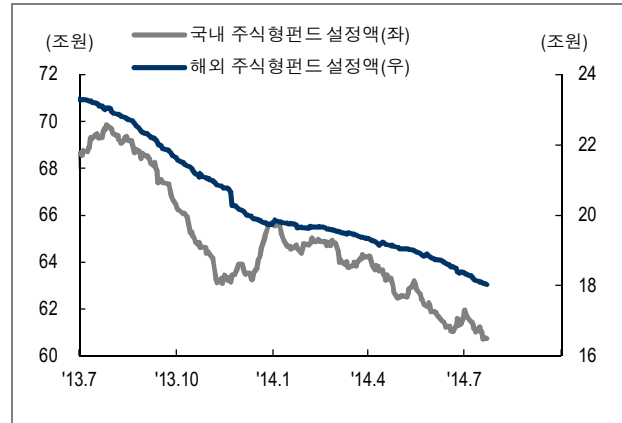
Market Indicators

증시 자금 추이



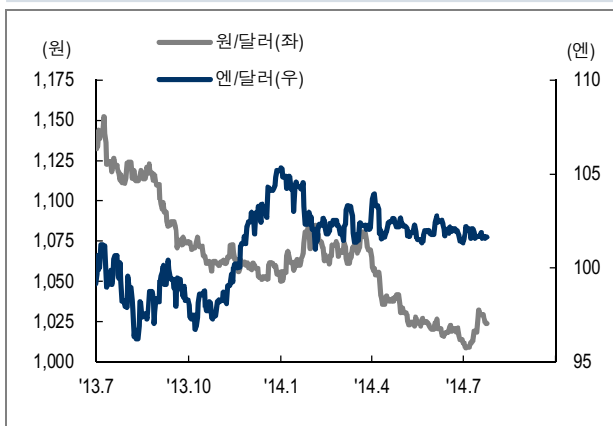
자료: 금융투자협회, FnDataGuide, 우리투자증권 투자정보부

Fund Flow



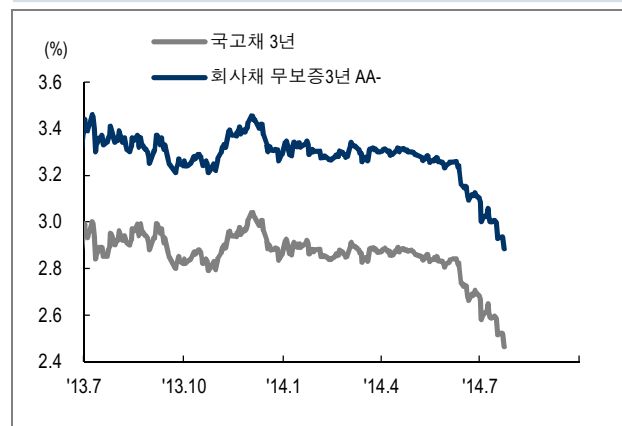
자료: 금융투자협회, 우리투자증권 투자정보부

환율 동향



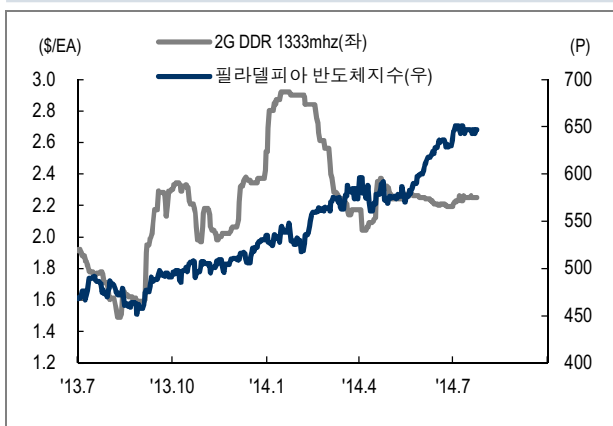
자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

국고채 및 회사채 수익률



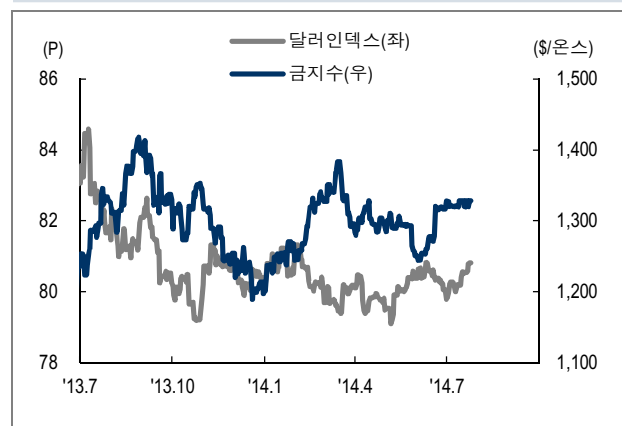
자료: FnDataGuide, 우리투자증권 투자정보부

반도체 가격



자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

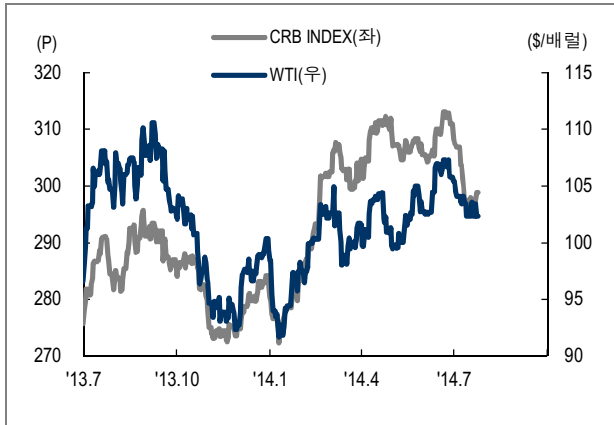
금 가격과 달러인덱스



자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

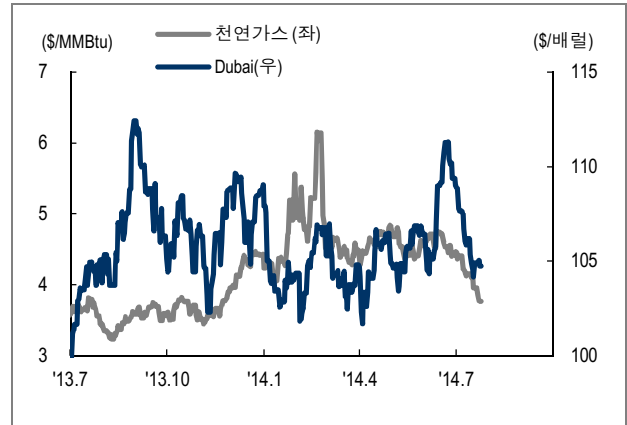
Market Indicators

CRB 지수와 WTI 유가



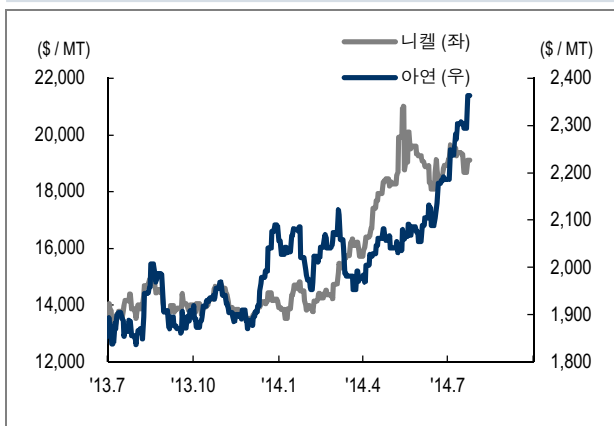
자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

Dubai 유가와 천연가스 가격



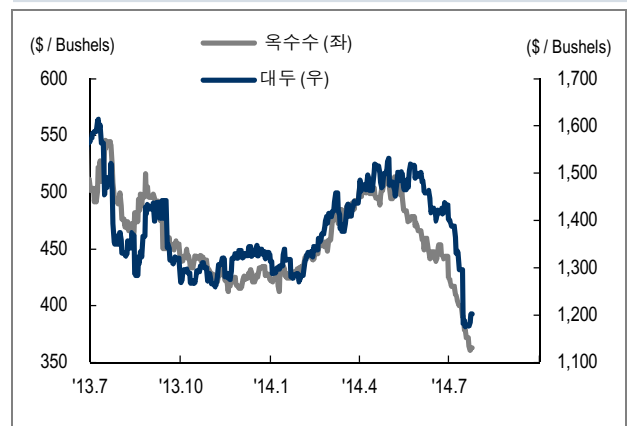
자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

국제 금속가격



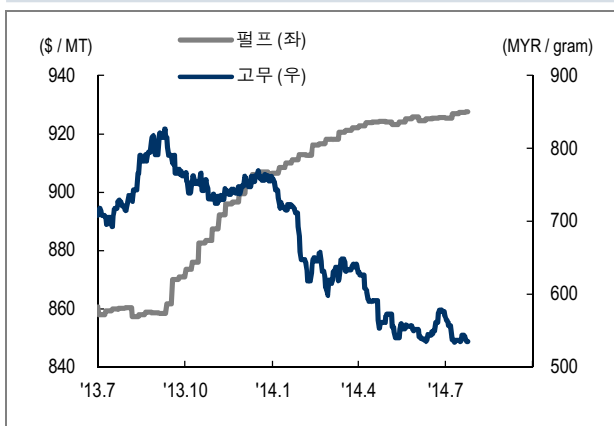
자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

국제 곡물가격



자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

펄프와 고무 가격



자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

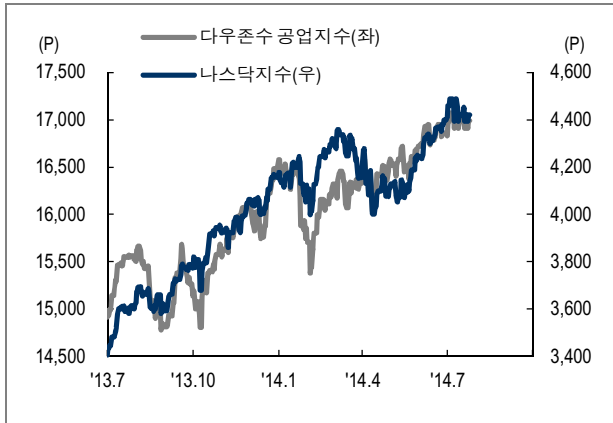
BDI 지수와 석탄가격



자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

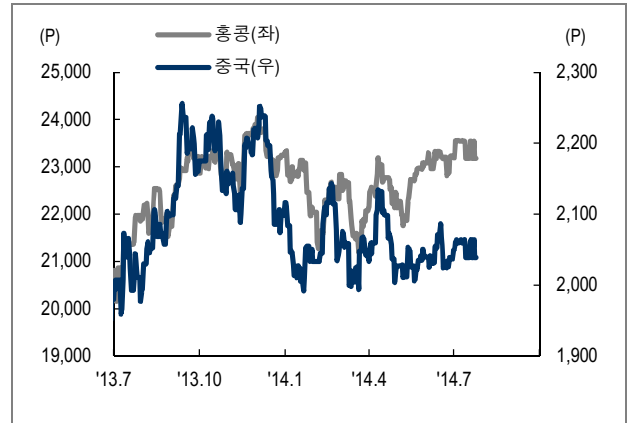
Market Indicators

미국 증시



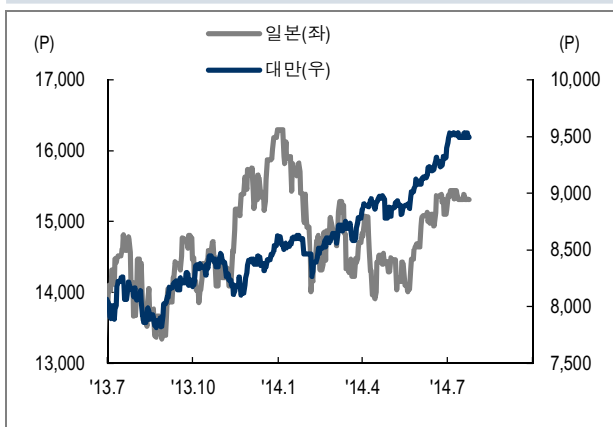
자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

중국/홍콩 증시



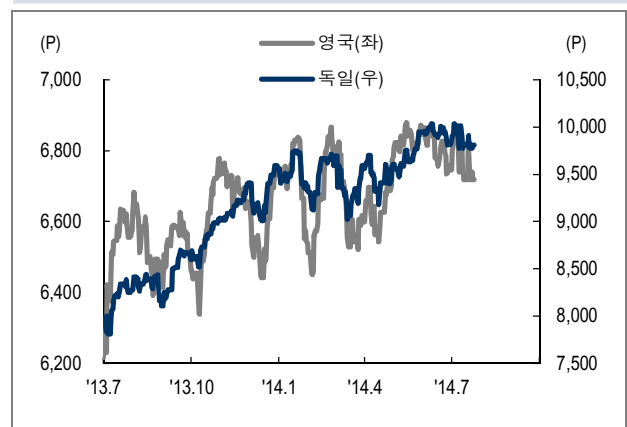
자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

일본/대만 증시



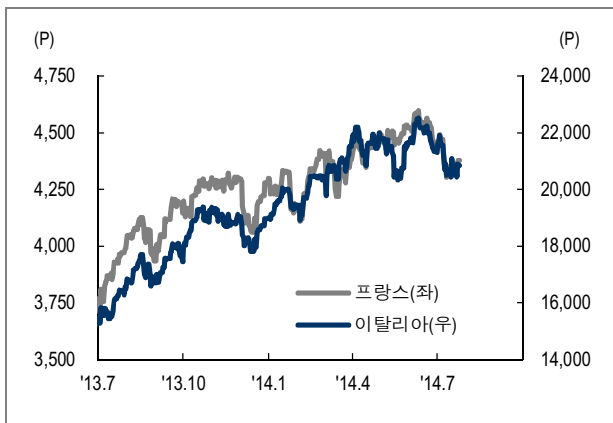
자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

영국/독일 증시



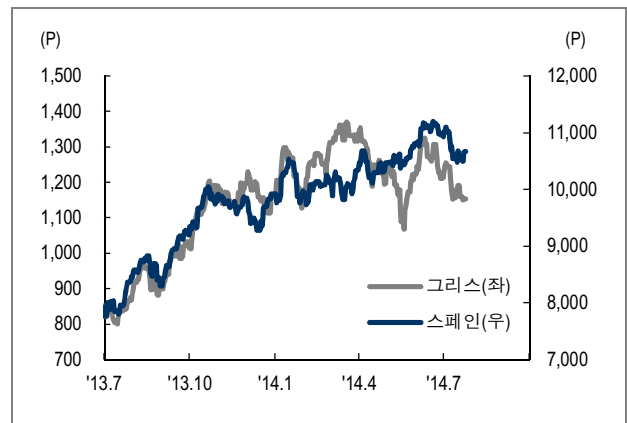
자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

프랑스/이탈리아 증시



자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

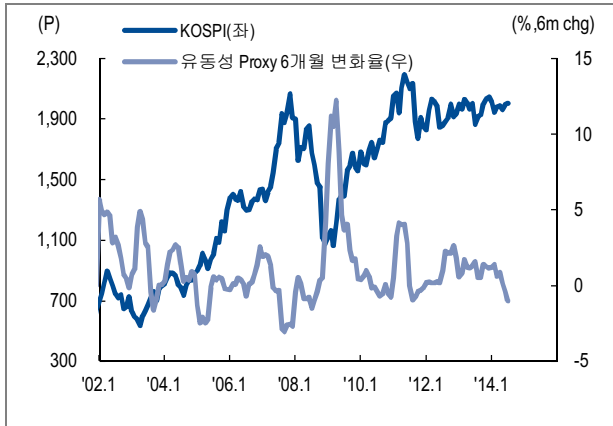
그리스/스페인 증시



자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

Market Indicators

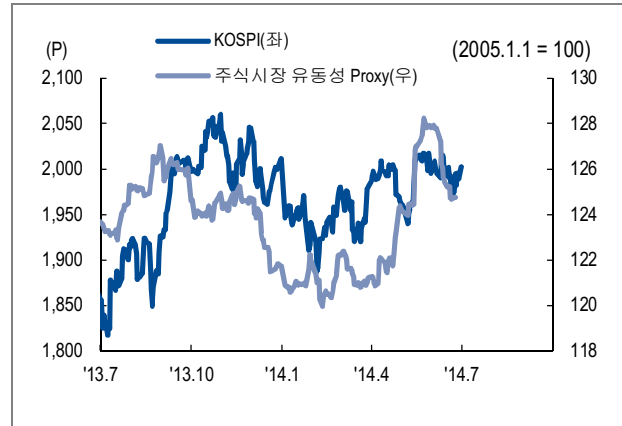
유동성 Proxy



주: 본원통화 증가율 / M1증가율 / 재고순환지표 / 회사채유통수익률 / 초과유동성을 경기선행지수 산출방식으로 계산

자료: 우리투자증권 투자정보부

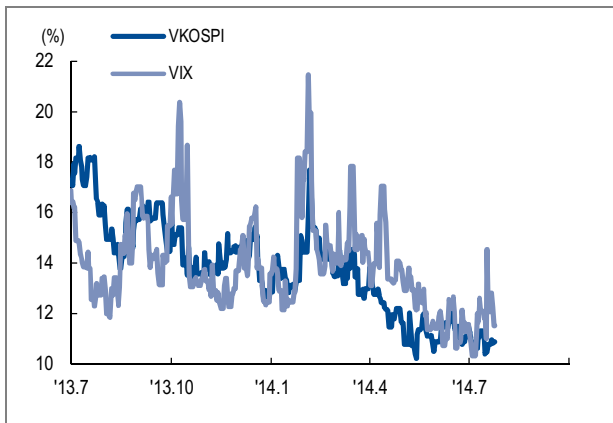
주식시장 유동성 Proxy



주: 고객예탁금 / 기관·외국인 누적순매수 / 미수금 + 신용융자 / 부동산금(MMF의 역수를 지수화)을 경기선행지수 산출방식으로 계산

자료: 우리투자증권 투자정보부

한국/미국 변동성 지표



자료: Bloomberg, KRX, 우리투자증권 투자정보부

한국/포르투갈 CDS 5년물



자료: Bloomberg, 우리투자증권 투자정보부

Monthly Events Calendar

월	화	수	목	금
	7.1 <산업/기업> 홍콩 휴장(중국 반환일) <경제지표> 한 6월 CPI 6월 수출입/무역수지 미 6월 ISM제조업/건설지출/자동차판매 중 6월 PMI제조업 유 5월 실업률	2 <산업/기업> <경제지표> 미 6월 ADP 취업자 변동 5월 제조업수주	3 <산업/기업> <경제지표> 미 5월 무역수지 6월 미농업부문고용/실업률 6월 ISM제조업 중 6월 PMI제조업 유 6월 PMI제조업/소매판매	4 <산업/기업> 미국 휴장(독립 기념일) 삼성전자 실적발표(잠정) <경제지표>
7 <산업/기업> <경제지표> 한 6월 인천공항 수송통계(여객&화물) 일 5월 선행지수(확정) 5월 동행지수(확정)	8 <산업/기업> 김일성 사망 20주년 미 Alcoa 실적발표 삼성전자 실적발표(잠정) <경제지표> 미 6월 NFIB 소기업 낙관지수 일 5월 경상수지	9 <산업/기업> <경제지표> 중 6월 PPI / CPI 일 6월 공작기계수주(확정)	10 <산업/기업> 한 읍선만기일 미 6월 FOMC의사록 BOE 통화정책회의 <경제지표> 한 6월 수출입물가지수 6월 금융통화위원회 5월 도매재고 중 6월 무역수지 일 5월 기계수주 6월 소비자기대지수	11 <산업/기업> <경제지표>
14 <산업/기업> 미 Intel, Goldman Sachs 실적발표 <경제지표> 유 5월 산업생산 일 5월 광공업생산 일 BOJ통화정책회의(~15일)	15 <산업/기업> 미 Bank of America 실적발표 <경제지표> 미 6월 소매판매 6월 기업재고 유 5월 ZEW조사치 일 6월 공작기계수주(잠정)	16 <산업/기업> <경제지표> 한 6월 실업률 미 6월 PPI 6월 광공업생산 / 설비가동률 7월 NAHB 주택시장지수 중 6월 소매판매 / 광공업생산 2Q GDP(잠정) 유 5월 무역수지	17 <산업/기업> KT&G, 금호석유 실적발표 미 베이징북 공개 <경제지표> 한 6월 PPI 미 6월 주택착공 / 건축허가 유 6월 자동차 판매 6월 CPI	18 <산업/기업> LG화학, 하나금융지주 실적발표 <경제지표> 미 6월 선행지수 7월 미시간대 소비심리(확정) 유 5월 경상수지
21 <산업/기업> 일본 휴장(해양의 날) 미 Microsoft 실적발표 <경제지표> 한 6월 출입국자수 동향	22 <산업/기업> 삼성엔지니어링, 삼성테크윈 실적발표 서울국제에니메이션 페스티벌(~27일) <경제지표> 미 5월 FHFA 주택가격지수 6월 CPI 6월 기존주택매매 일 5월 선행지수(잠정) 5월 동행지수(잠정)	23 <산업/기업> 삼성물산, LG디스플레이, OCI 실적발표 미 Apple, AT&T, Qualcomm, Ford Motor 실적발표 <경제지표>	24 <산업/기업> 현대차, POSCO, SK하이닉스, LG전자 LG상사, S-Oil, 대림산업 실적발표 미 Facebook, Caterpillar, GM 실적발표 <경제지표> 미 6월 신규주택매매 중 7월 HSBC PMI 제조업(확정) 유 7월 PMI제조업 / PMI비제조업(확정) 일 6월 무역수지	25 <산업/기업> 삼성SDI, 기아차, 현대모비스 현대위아, 만도, SK이노베이션, KB금융 실적발표 미 Amazon 실적발표 <경제지표> 한 7월 소비자기대지수 미 6월 내구재주론 일 6월 CPI
28 <산업/기업> 기업은행 실적발표 미 MetLife 실적발표 <경제지표> 미 6월 미결주택매매	29 <산업/기업> 다음, 삼성전기, 한국타이어 두산인프라코어 실적발표 <경제지표> 한 6월 경상수지 미 5월 S&P/CS 주택가격 7월 소비자기대지수 일 6월 실업률 / 소매판매	30 <산업/기업> CJ오쇼핑, BS금융지주 실적발표 <경제지표> 한 6월 산업생산 미 7월 ADP취업자변동 2Q GDP(잠정) / 개인소비 일 6월 광공업생산(확정)	31 <산업/기업> NAVER 실적발표 미 FOMC금리결정 <경제지표> 유 6월 실업률 7월 CPI(확정) 일 6월 주택착공	
기타일정 7월말~8월초 JB금융지주 실적발표				

주) *는 대략적인 일자로 정확한 발표예정일이 아님. 각각의 이벤트와 이슈는 예정일이므로, 실제발표일과 차이가 있을 수 있음.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '상기 추천종목'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 "SK하이닉스, NAVER, LG화학, 삼성물산" 을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 투자정보부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.