

금융의 더 큰 가능성을 열어갑니다

현대able Daily



2014년 8월 6일 (수)

Market Strategy

2분기 실적 마무리 국면과 3분기 대응은?

안정성장형 포트폴리오

삼성증권, 강원랜드, 삼성물산, 두산인프라코어, 현대차, KB금융 등

액티브형 포트폴리오

울촌화학, 에스피지, 지스마트글로벌, 아이원스, 코스온, 아바텍 등

차트 및 수급 관심종목

사조산업, 계양전기, 와이드온라인

산업

디스플레이, 복합기업

선물옵션 지표

증시관련 지표

✓ 현대증권 투자컨설팅센터

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

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

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

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

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

2분기 실적 마무리 국면과 3분기 대응은?

- 3분기 기업실적 개선이 예상되는 종목에 관심

2분기 실적발표 마무리 국면 진입과 향후 전망

신흥국 증시 선진국 대비
안정적 흐름세를 이어가고
있음

- 최근 우크라이나 및 아르헨티나의 선택적 디폴트, 이스라엘 가자지구 사태등 지정학적 불확실성 지속에도 불구하고 시장은 안정적 흐름을 이어가고 있으며 선진국 보다는 신흥국들의 주가가 양호한 성과를 나타내고 있음.

전일 단기 급등에 따른 조정
장세 진행

- 국내 증시도 최근 3년래 최고치를 기록하는 등 안정적인 흐름을 이어갔으나 전일 기관의 매도가 외국인의 매수를 압도하며 시장은 숨고르기 양상이 나타남.
- 이의 주된 요인은 1)선물에서 외국인의 순매수 강도가 둔화와 이에 따른 순수 바스켓 성향의 외국인 PR수급이 매도로 전환, 2)지수 단기 급등에 따른 차익 매물로 인한 수급상 불균형 및 밸류에이션 부담감(Fwd PER 12.2배) 등이 단기 조정의 주된 원인이 된 것으로 풀이됨.

향후 국내 주식시장은
기업실적 점진적 계속, 글로벌
자금 유동성 유입 전망등에
따라 점진적 상승 전망

- 어제의 조정에도 불구하고 향후 국내 주식시장은 점진적인 개선세를 나타낼 것으로 전망함. 그 주된 이유는 1)전년 동기비(-20.2%) 큰 폭으로 감소한 14. 2Q 실적의 시장 기반영, 2)2분기 대비 호전될 것으로 예상되는 3분기 이익전망에 따른 밸류에이션 부담감 감소, 3)글로벌 금리하락에도 불구하고 물가 상승(화폐가치 하락)전망에 따른 주식시장으로의 자금 이동이 전망 때문임

2분기 국내 기업들 실적은
일부 기업 제외시 추정치에
부합하는 수준

- 국내 2분기 주요기업들의 실적발표가 마무리 국면에 접어들고 있음. 전일까지 추정치가 존재하고 있는 109개 기업(시가총액 기준 61%)들의 영업이익은 추정치 대비 -9.9% 하회함. 그러나 삼성전자와 현대중공업 2종목의 실제 발표와 추정치간 1.9조원의 차이가 발생한 것을 감안하면 전반적인 2분기 기업의 실적 발표는 추정치에 부합한 수준임.

3분기 실적은 전분기 및
전년동기비 대비 개선될
것으로 전망

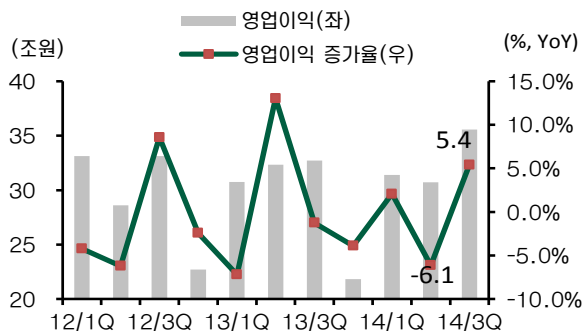
- 3분기 실적은 전분기 및 전년동기비 모두 실적이 개선될 것으로 전망되고 있음. 현재 3분기 영업이익 추정치는 35.6조원으로 전년 동기비 32.6조원 대비 5.4% 개선될 것으로 전망되고 있고 전분기 추정치 30.7조원 대비로도 양호해 질 것으로 전망됨.
- 특히 2013.3Q 삼성전자의 실적(OP 10.2조원)이 매우 좋았다는 점을 고려할 경우 2분기를 저점으로 실적의 점진적 개선에 대한 신뢰도는 더 높아질 것으로 예상함

그림 1> 2분기 국내 주요 기업들의 영업이익 섹터별 성과

섹터	14. 2Q 영업이익 (발표)	14. 2Q 영업이익 (추정치)	영업이익 증감률(%)	14. 1Q 영업이익	영업이익 증감률 (QoQ, %)	13. 2Q 영업이익	영업이익 증감률 (YoY, %)
필수소비재	53.8	50.1	7.4	49.6	8.4	45.2	19.0
금융	303.9	291.8	4.1	270.2	12.5	229.5	32.4
소재	218.4	211.2	3.4	179.3	21.8	221.2	-1.2
IT(삼성전자 제외)	223.7	228.8	-2.2	195.8	14.2	241.4	-7.3
경기관련소비재	458.2	480.0	-4.5	433.8	5.6	523.9	-12.5
유틸리티	8.0	8.5	-5.6	4.6	74.2	7.7	4.4
IT	942.4	1033.1	-8.8	1044.7	-9.8	1194.4	-21.1
건강관리	7.6	8.9	-14.7	7.3	4.1	6.8	11.8
산업재	99.6	208.3	-52.2	75.5	32.0	204.3	-51.3
전기통신서비스	-15.7	-12.8	적지	52.9	적전	106.1	적전
에너지	-10.5	12.4	적전	27.3	적전	49.5	적전
전체	2065.8	2291.7	-9.9	2145.2	-3.7	2588.5	-20.2
삼성전자 제외	1347.0	1487.4	-9.4	1296.3	3.9	1635.5	-17.6

자료: Quantwise, 109개 기업 대상

그림2>KOSPI 영업이익 및 영업이익 증가율 추이



자료: Quantwise

그림 3>14.3분기 섹터별 영업이익 추정치

섹터	14. 3Q 영업이익	전년 동기비 대비 (YoY, %)	14. 2Q 영업이익	13. 3Q 영업이익
IT	1018.2	-17.8	942.4	1238.4
IT(삼성전자 제외)	261.8	17.9	223.7	222.1
건강관리	12.1	33.6	7.6	9.1
경기관련소비재	430.0	0.2	458.2	429.3
금융	287.7	7.9	303.9	266.7
산업재	243.2	112.7	99.6	114.4
소재	233.7	28.4	218.4	182.0
에너지	35.0	2.6	-10.5	34.1
유틸리티	5.9	144.0	8.0	2.4
전기통신서비스	106.3	5.6	-15.7	100.7
필수소비재	64.8	23.5	53.8	52.5
합계	2437.0	0.3	2065.8	2429.5
(삼성전자 제외)	1418.8	19.1	1123.3	1191.1

자료: Quantwise, 단위: 백만원, 14.3Q는 추정치, 109개 기업 대상

글로벌 주요국가들의 금리 하향 안정화와 위험자산 선호 환경 지속 전망

금리의 상승은 점진적으로
나타날 것으로 기대하는 것이
바람직

- 필자는 지난 5월말 ‘저금리 지속과 우선주 투자’라는 보고서에서 금리의 상승은 예상보다 늦어질 수 있고 그 속도 역시 빠르지 않을 것이라는 점을 IMF, 펄코, 뉴욕연방은행 등의 보고서를 바탕으로 작성한 바 있음. 현재 글로벌 금리는 미국의 물가 상승에도 불구하고 글로벌 주요국가들의 금리는 오히려 하향 안정화되고 있는 추세임.

금리의 큰 변동없이 물가만
상승할 경우 이는 화폐가치
하락을 의미함

- 금리가 내려감에도 물가가 상승하거나 또는 금리의 상승속도가 물가의 상승속도 대비 늦어질 경우 이는 상대적으로 화폐가치의 하락과 연결고리를 형성하게 되어있음.
- 최근 선진국의 시장 대비 신흥국의 주가가 상대적으로 강한 이유가 바로 여기에 있으며 주요 선진국의 금리가 신흥국 대비 빠르게 하락하면서 글로벌 유동성이 상대적으로 화폐가치의 상승이 기대되는 신흥국으로 이동하고 있는 것으로 판단함.

3분기 기업실적이 개선될 수
있는 종목 중심의 대응이
바람직

- 이에 따라 향후 국내 주식시장의 흐름은 점진적으로 개선될 것으로 예상되어 3분기 실적
이 개선될 수 있는 종목에 포커스를 맞추는 전략이 바람직 할 것으로 판단.

그림 4> 2014.3Q 영업이익이 전년 동기비 및 전분기 대비 양호해 질 것으로 예상되는 종목

코드	종목명	섹터	14. 3Q 영업이익(예상)	전년 동기비 대비 (YoY, %)	전분기 대비 (QoQ, %)	14.2Q 영업이익	13.3Q 영업이익
A036490	OCI머티리얼즈	IT	80.7	3933.5	68.8	47.8	2.0
A011160	두산건설	산업재	319.0	2172.1	-1.5	324.0	14.0
A092070	디엔에프	IT	40.3	898.3	0.1	40.3	4.0
A052690	한전기술	유틸리티	288.0	861.1	-5.0	303.2	30.0
A047050	대우인터내셔널	산업재	1004.1	341.8	3.9	966.7	227.3
A053000	우리금융	금융	3857.8	232.5	49.7	2576.3	1160.1
A033560	블루콤	IT	132.5	140.6	11.9	118.5	55.1
A001120	LG상사	산업재	341.0	129.6	-49.2	671.0	148.5
A089470	현대EP	경기관련소비재	113.0	128.8	-11.1	127.2	49.4
A097950	CJ제일제당	필수소비재	1671.4	123.2	35.4	1234.0	749.0
A003850	보령제약	건강관리	71.3	116.3	65.9	43.0	33.0
A066570	LG전자	IT	4592.4	110.9	-24.2	6062.2	2178.0
A089030	테크윙	IT	54.7	99.5	33.9	40.8	27.4
A004020	현대제철	소재	3182.0	97.7	-15.6	3768.3	1609.3
A035420	NAVER	IT	2007.3	95.5	5.4	1904.5	1027.0
A011070	LG이노텍	IT	990.8	77.7	10.2	899.2	557.5
A046440	KG모빌리언스	IT	72.5	55.0	20.2	60.3	46.8
A122900	아이마켓코리아	산업재	162.5	44.3	10.7	146.8	112.6
A033630	SK브로드밴드	전기통신서비스	180.9	44.1	53.4	117.9	125.5
A051600	한전KPS	유틸리티	302.9	42.8	-39.4	499.6	212.2
A005490	POSCO	소재	8775.5	38.7	4.6	8391.1	6328.1
A108670	LG하우시스	산업재	477.5	36.3	-11.4	538.8	350.4
A000720	현대건설	산업재	2764.1	34.1	-1.1	2795.7	2060.5
A085810	알티캐스트	IT	56.0	33.9	33.1	42.1	41.8
A136480	하림	필수소비재	149.0	33.7	116.7	68.8	111.5

자료: Quantivise, 단위: 억원, %

투자정보팀

현대 able 안정성장형 포트폴리오

◇ Investment Summary

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

추천기간: 2개월 원칙이나 시장 상황에 연동해 조절

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

벤치마크: KOSPI 100%

◇ 신규종목 편입 및 제외

신규종목: 없음

제외종목: 없음

◇ 수익률 추이

	주식비중	현금비중
	80%	20%
	KOSPI	
전일대비	-0.68%	-0.69%
누적수익률	2.73%	7.24%
BM대비	+4.51% 포인트	

삼성증권 (016360) 추천일 8월 1일 수익률 - 1.02%	- 환율하락에 따른 내수주와 금융주에 대한 관심이 증대, 금리하락 예상으로 업종펀더멘털 개선 주목 - 지점 축소 및 인력 조정으로 연간 700억 비용 절감 기대 및 NCR 상향에 따른 자본 운용 확대 전망	단위 (원) 추천가: 49,000 전일종가: 48,500 - 800
강원랜드 (035250) 추천일 8월 1일 수익률 - 1.17%	- 불법 사행시장 단속에 따른 내국인 카지노 수요 증가 및 공기업 배당확대 방침에 따른 기업가치 제고 기대 - 2분기 실적도 동 업종 경쟁사 대비 양호할 전망, 하반기 실적개선에 대한 기대감은 유효	단위 (원) 추천가: 34,300 전일종가: 33,900 - 400
삼성물산 (000830) 추천일 7월 30일 수익률 - 1.61%	- 건설부문 매출 증가세, 상반기 신규수주 부진했으나 하반기 임찰 안건 다수 보유, 주주 모멘텀 기대 - 삼성전자 배당 확대 가능성 존재, 이는 향후 점차 상향될 가능성 높아 세전이익 상향 가능성 긍정적	단위 (원) 추천가: 74,500 전일종가: 73,300 + 300
두산인프라코어 (042670) 추천일 7월 29일 수익률 - 5.09%	- 2분기 실적 전년 동기 대비 20% 개선, 일회성 요인 반영이었지만 영업이익률도 양호하게 개선 - 북미, 유럽향 건설기계 부문의 호실적과 신형엔진 투입에 따른 원가 절감, 중국 구조조정에 따른 이익구조 개선도 긍정적	단위 (원) 추천가: 13,750 전일종가: 13,050 - 200
현대차 (005380) 추천일 7월 16일 수익률 + 3.26%	- 2분기 실적은 시장 컨센서스 하회 전망되나 시장 전망치 낮아진 상태, 환율과 노조우려등은 기반영 - 3분기 신차효과, 환율에 의한 실적 회복 전망과 하반기 해외 증설에 따른 수익성 개선 기대	단위 (원) 추천가: 230,000 전일종가: 237,500 - 6,000

KB금융 (105560) 추천일 7월 10일 수익률 + 11.58%	- 2분기 영업이익은 시장 전망치에 부합하는 4,000억 수준으로 회복 전망되고 대출이 2% 정도 증가 예상 - NIM의 소폭 상승이 긍정적이며 M&A를 통한 시너지 효과 하반기 이후 나타날 것으로 전망	단위 (원) 추천가: 35,850 전일종가: 40,000 - 200
GS홈쇼핑 (028150) 추천일 6월 23일 수익률 + 11.37%	- 1분기 실적 저점으로 점진적 회복 전망, 실적부진에 대한 우려감은 상당 부분 반영 - 모바일 부문 수익성 악화 제한적, 소비심리 개선에 따른 하반기 실적개선 흐름 기대와 해외법인 성장 지속도 긍정적	단위 (원) 추천가: 249,700 전일종가: 278,100 - 2,900
삼성전자 (005930) 추천일 2월 25일 수익률 - 0.83%	- 태블릿PC의 경우 전년대비 큰 폭의 출하 성장 및 스마트폰도 전체적으로 안정적 성장이 지속될 전망 - 메모리 사업부의 실적호조 지속과 함께 배당성향 증가, 자사주 매입 가능성 등 주주친화정책 긍정적	단위 (원) 추천가: 1,328,000 전일종가: 1,317,000 + 25,000

투자정보팀

현대 able 액티브형 포트폴리오

◇ Investment Summary

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

추천기간: 1개월 원칙이나 시장 상황에 연동해 조절

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

벤치마크: KOSDAQ 100%

◇ 신규종목 편입 및 제외

신규종목: 없음

제외종목: 없음

◇ 수익률 추이

주식비중	현금비중
70%	30%

	KOSDAQ	액티브형
전일대비	-0.34%	0.98%
누적수익률	9.55%	31.03%
BM대비	+21.48% 포인트	

울촌화학 (008730) 추천일 8월 1일 수익률 + 8.08%	-하반기 연포장 사업의 가격인상과 전자소재 사업부의 성장에 힘입어 1분기를 저점으로 실적 증가 예상 - 과거 배당정책을 감안시 현 주가기준 배당 수익률은 약 3.8% 수준으로 배당 메리트 부각	단위 (원) 추천가: 13,000 전일종가: 14,050 + 100
에스피지 (058610) 추천일 7월 21일 수익률 - 1.64%	- 동사의 BLDC모터가 에어컨 실내외기, 공기청정기, 제습기, 에어워셔 등으로 사용범위가 확대되면서 매출 성장에 기여 - 거래처 또한 중국 하이얼 뿐만 아니라 삼성전자, LG전자 등으로 확대되고 있으며 동력용 모터의 급성장 전망 등 올해 사상 최대 실적 기대	단위 (원) 추천가: 6,700 전일종가: 6,590 + 100
지스마트글로벌 (114570) 추천일 7월 9일 수익률 - 1.52%	- 투명한 유리에 LED를 촘촘하게 박아 투명성을 유지하며 이미지를 구현시킬 수 있는 투명전광 유리 사업을 통한 구조적 변화 기대 - 기존 CIS사업부문에서의 구조조정과 신규 사업인 투명전광유리 사업을 통해 올해 흑자전환 가능성 예상	단위 (원) 추천가: 3,950 전일종가: 3,890 - 45
아이원스 (114810) 추천일 7월 7일 수익률 + 6.93%	- 반도체 업체의 신규 투자로 인한 매출성장 기대감 및 기존 부품 교체수요에서 발생하는 실적의 안정성 부각 - 하반기에는 중국 등 해외업체로 옵티컬 본딩 장비 매출 본격화 예상 등 3분기에는 사상 최대 분기 매출 가능성 예상	단위 (원) 추천가: 9,960 전일종가: 10,650 - 50
코스온 (069110) 추천일 6월 23일 수익률 + 7.10%	- 지난 3월부터 오산공장 본격 가동 및 기초화장품과 색조화장품 등 제품 믹스를 통한 수익성 개선 기대 - 중국 환아 그룹과 중국 생산법인 설립 완료 등 중국 성장 모멘텀 및 신공장 증설에 따른 외형성장 전망	단위 (원) 추천가: 8,170 전일종가: 8,750 - 30
아바텍 (149950) 추천일 6월 11일 수익률 + 21.95%	- 비수기에도 불구하고 1분기 실적은 선방했으며 2분기부터 IT기기 신제품 출시 등 고부가가치 패널 출하량 증가로 수혜 예상 - 2분기 후반부터 애플의 본격적인 신제품 관련 패널 양산 기대 등 동사의 슬리밍, ITO 코팅부문 실적이 큰 폭 증가 전망	단위 (원) 추천가: 12,300 전일종가: 15,000 + 50
하림홀딩스 (024660) 추천일 4월 14일 수익률 + 25.91%	- 홈쇼핑, 음식료, 사료, 농축산업, 농축산금융으로 구성된 성장가능성이 높은 자회사 포트폴리오 구성이 매력적 - 중국, 필리핀, 베트남 등의 해외진출 성과가 기대되며 약 40.7%를 가지고 있는 NS홈쇼핑의 가치 부각 기대	단위 (원) 추천가: 5,210 전일종가: 6,560 + 550

Compliance Notice

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

사조산업, 계양전기, 와이드온라인

■ 차트 관심 종목 : 사조산업(007160)

[단기 5일 선이 중기 20일선을 돌파하는 골든크로스 종목]



관련 종목군

K O S P I	LG상사(001120)	SK(003600)
	진양홀딩스(100250)	제일약품(002620)
	신풍제약(019170)	동양생명(082640)
	화신(010690)	부광약품(003000)
K O S D A Q	삼성엘엔에스(016100)	성우하이텍(015750)
	KMH(122450)	에스24(053280)
	에스에프에이(056190)	아바코(083930)
	아미코젠(092040)	레고캠바이오(141080)

■ 신고가 종목 : 계양전기(012200)

[52주 신고가 및 신고가 유지되는 종목]



관련 종목군

K O S P I	현대산업(012630)	세아베스틸(001430)
	풍산홀딩스(005810)	삼호개발(010960)
	호텔신라(008770)	동부증권(016610)
	교보증권(030610)	세기상사(002420)
K O S D A Q	ISC(095340)	능률교육(053290)
	다음(035720)	크리스탈(083790)
	디엔에이링크(127120)	컴투스(078340)
	세트렉아이(099320)	삼성엘엔에스(016100)

■ 박스권 돌파 종목 : 와이드온라인(052770)

[이동평균선이 박스권을 형성하고, 현재가가 박스권을 돌파한 종목]



관련 종목군

K O S P I	신세계(004170)	현대모비스(012330)
	코오롱(002020)	삼성화재(000810)
	차이나그레이트(900040)	씨케이에이치(900120)
	신화실업(001770)	엠케이트렌드(069640)
K O S D A Q	나이백(138610)	위메이드(112040)
	디지털조선(033130)	네파스(033640)
	시공테크(020710)	CJ E&M(130960)
	일야(058450)	한솔인터큐브(070590)

■ 외국인 보유 비율 증가 종목

K O S P I	현대모비스(012330)	하나금융지주(086790)
	롯데케미칼(011170)	두산인프라코어(042670)
	NAVER(035420)	현대차(005380)
	한국전력(015760)	우리금융(053000)
K O S D A Q	리훙쿠첸(014470)	에스엠(041510)
	원익PS(030530)	성우하이텍(015750)
	GS홈쇼핑(028150)	게임빌(063080)
	인터파크(035080)	메디톡스(086900)

■ 기관 보유 비율 증가 종목

K O S P I	LG디스플레이(034220)	삼성생명(032830)
	LG전자(066570)	KT(030200)
	SK C&C(034730)	기업은행(024110)
	현대글로비스(086280)	GS(078930)
K O S D A Q	삼성엘엔에스(016100)	성우하이텍(015750)
	파라다이스(034230)	삼목에스프(018310)
	동성화인텍(033500)	평화정공(043370)
	에스에프에이(056190)	위메이드(112040)

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

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



디스플레이

Overweight (유지)



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

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

리서치센터 트위터 @QnA_Research

공급부족 지속 전망

8월 상반기 LCD 패널가격: TV (보합), PC (보합)

2014년 8월 5일 시장조사기관인 디스플레이서치 (DisplaySearch)는 예상에 부합하는 8월 상반기 LCD 패널가격을 발표하였다. 8월 현재 TV 패널수급은 월드컵 이후 공급부족에서 균형 수준을 나타내고 있으며 PC 패널은 생산능력 축소 효과가 지속되며 타이트한 공급이 지속되고 있다. 8월 상반기 제품별 평균가격은 TV \$307, 모니터 \$75, 노트북 \$41를 기록하였다.

패널수급, 10~11월까지 타이트 전망

TV, PC 패널수급은 적어도 성수기 (10~11월)까지 타이트한 현상이 지속될 전망이다. 이는 ① PC 패널 (모니터, 노트북)의 경우 TV 및 모바일 패널로 생산능력 할당, 중국업체들의 품질이슈가 지속되고, ② TV 패널도 일부 제품 (23.6, 32, 39.5인치)에서 제한적인 패널 공급현상이 이어지고 있기 때문이다. 따라서 3분기 패널가격은 강보합 추세가 지속되는 가운데 PC 패널가격 상승이 돋보일 전망이다.

4분기 옥사이드 전환투자, 공급부족 요인

'14년 4분기부터 삼성, LG디스플레이는 옥사이드 (Oxide) 전환투자에 필수인 열처리장비 발주를 본격 시작할 전망이다. 투자는 비교적 대규모가 될 전망이다. 이는 '15년부터 삼성, LG, 애플 등이 스마트 폰, PC, 태블릿PC에 저전력 옥사이드 패널 탑재를 희망하고 있기 때문이다. 특히 이번 투자는 5세대, 8세대 LCD 생산라인이 Oxide로 전환되어 기존 LCD 생산능력은 약 40% 감소가 예상된다. 따라서 LGD, LG전자, LG이노텍을 최선호주로 유지하며 중소형주로는 옥사이드 전환투자 수혜가 예상되는 테라세미콘, 에스에프에이, 비아트론을 선호한다.

업종 구성기업 및 지표

	투자 의견	현주가		목표주가	시가총액	PER (배)		PBR (배)	ROE (%)
		(원)	일자		(십억원)	FY2014F	FY2015F		
LG디스플레이(034220)	BUY	34,000	(8/5)	40,000	12,165.0	21.3	12.5	1.09	5.2
LG전자(066570)	BUY	76,200	(8/5)	90,000	13,222.0	15.3	10.9	1.08	7.3
LG이노텍(011070)	BUY	130,000	(8/5)	170,000	3,076.0	19.9	12.6	2.08	11.1
테라세미콘(123100)	BUY	13,800	(8/5)	28,000	137.0	9.1	3.7	1.85	22.6
에스에프에이(056190)	BUY	42,600	(8/5)	67,000	764.0	11.9	8.2	1.47	13.0

자료: 현대증권



복합기업

Overweight (유지)



스몰캡총괄/복합기업 Analyst **전용기**
02-6114-2916 yong.jun@hdsr.com

리서치센터 트위터 @QnA_Research

펀더멘털대비 과도한 주가하락은 기회

AK홀딩스의 최근 주가하락은 신주인수권증서 보유기관의 공매도 결과

유통물량증대를 위해 최대주주와 특수관계인들이 일부 실권함으로써 21.9만주의 신주인수권 증서가 대량 매매되었다. 신주인수권증서는 공매도를 통한 차익거래 기회를 제공해 최근 하루거래량의 30% 이상이 공매도로 7월 9일 이후 26만주의 공매도가 발생했다. 8월 7일 종가 기준으로 유상증자 발행가 가 확정되면 공매도가 멈추게 되며, 공매도에 의한 과도한 주가하락은 단기간에 복원가능하다.

정석기업은 6%의 자사주 매입을 결정함

정석기업은 112,610주를 총 270억원에 자사주 매입하기로 결의하였다. 매입상대방은 아직 미정이다. 중요한 점은 정석기업의 총 가치를 4,480억원으로 평가하였다는 점으로 수익가치 보다 부동산가치를 반영한 평가이다. 자산 재평가를 한다면 4~5천억의 재평가차익 발생이 가능하다. 이 밸류에이션에 따르면 한진칼이 보유한 정석기업의 가치만 2,150억으로 현재 한진칼 시총의 29.4%이다.

양사의 이분기 실적은 LLC에서 세월호 영향이 있을 수 있으나 만회 가능

중국인 입국자 수가 상반기 YOY로 54% 증가했고, 식음료의 유료 판매가 시작된 점은 국내부문 부진을 상쇄하는 요인이다. 양사의 실적 중 저가항공사의 영업이익 비중이 이분기에는 한진칼은 28%, AK홀딩스는 13%로 분기중 가장 낮아 2분기 실적이 컨센선스를 하회할 가능성은 매우 낮아 보인다.

9월 14일 ~10월 4일 아시안 게임은 양사에 모멘텀으로 작용

저가항공과 호텔을 보유하고 있는 양사는 아시안 게임 영향이 3분기, 4분기 실적에 반영될 전망이다. 4분기 실적은 항공기 추가 도입 등으로 부진했던 작년대비 올해는 YOY로 대폭 개선될 전망이다.

업종 구성기업 및 지표

	투자의견	현주가		목표주가	시가총액	PER (배)		PBR (배)	ROE (%)
		(원)	일자			FY2014F	FY2015F		
AK홀딩스(006840)	BUY	60,000	(8/5)	100,000	698.0	9.2	7.4	1.52	17.9
한진칼(180640)	BUY	25,750	(8/5)	42,000	737.0	8.8	7.2	1.00	12.2

자료: 현대증권

KOSPI200 선물 · 옵션지표

KOSPI200 Futures

구 분	KOSPI200	1409월물	1412월물	1503월물	9~12 스프레드
전 일 종 가 (pt)	267.63	268.45	269.70	269.80	1.45
전 일 대 비	-2.02	-1.45	-1.65	-1.15	0.00
등 락 률 (%)	-0.75	-0.54	-0.61	-0.42	0.00
시 가	268.92	269.70	271.35	270.25	1.50
고 가 (pt)	269.14	269.95	271.35	270.25	1.50
저 가	266.54	267.80	269.30	269.80	1.45
거 래 량	67,137	152,459	252	2	26
미결제약정 (계약)		132,890	4,406	712	-
증 감		-2,616	-13	1	-
이 론 가 (pt)		268.37	270.14	269.34	1.77
기 준 가		269.90	271.35	270.95	1.45
잔 존 일 수 (일)		37	128	219	37
배당액지수 (pt)		0.00	0.00	2.56	0.00
이론배이시스 (pt)		0.74	2.51	1.71	1.77
평균배이시스 (pt)		0.92			

▶ KOSPI200의 배당액 지수는 CD금리 적용

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

투자주체별 매매동향

	외국인	개인	금융투자(증권)	보험	투신	연기금등
순매수(계약)	835	-2,565	2,389	-165	-498	89
매 수	80,595	38,415	30,983	148	1,607	136
매 도	79,760	40,980	28,594	313	2,105	47
매매비중(%)	52.50	26.00	19.50	0.20	1.30	0.10
5일간 누적	-2,705	6,187	2,468	-2,043	-4,826	206
누적순매수	11,945	5,921	-14,099	-1,241	-2,177	-241
수정순매수	6,590	4,049	-15,248	2,700	476	1,301

▶ 누적순매수는 직전 선물옵션 동시만기 이후부터 직전일까지 순매수의 누적 수치

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

프로그램 매매동향

		금액(억원)	당일비중(%)			차익잔고(억원)
차 익 거 래	순매수	2	0.36	08/05	매도차익	100,159
	매수	141	0.18		매수차익	100,158
	매도	139	0.18			
	매도	139	0.18			
비차익거래	순매수	-2,183	22.62	08/01	64,603	100,125
	매수	7,472	9.87	07/31	64,711	99,201
	매도	9,656	12.75	07/30	64,799	97,267
	매도			07/29	64,840	96,295

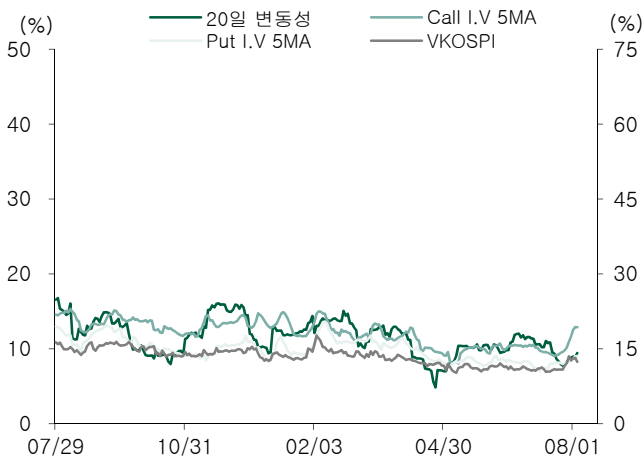
▶ 당일 매도 및 매수차익 잔고는 장중 매수 및 매도 차익거래 비중을 감안하여 산출한 추정치

KOSPI200 변동성 및 옵션 최근월물 만기까지의 변동범위

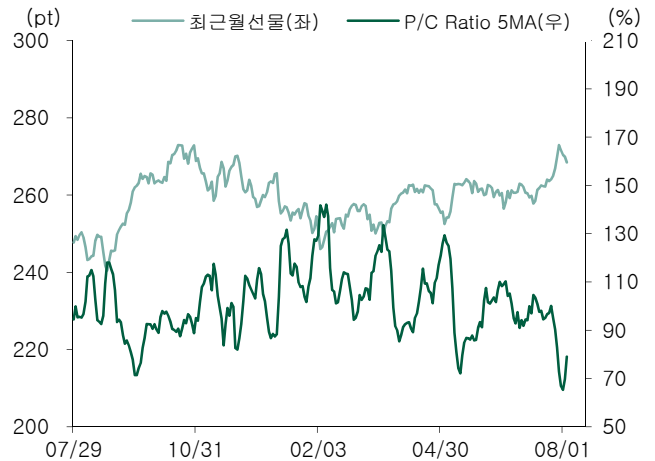
	변동성	KOSPI200 1σ 변동범위		KOSPI200 2σ 변동범위	
대표 내재변동성	0.121	261.48	~ 273.78	255.33	~ 279.93
콜/풋 평균 내재변동성	0.114 0.131	260.99	~ 273.43	254.36	~ 279.23
역사적 변동성(20일)	0.095	262.83	~ 272.43	258.02	~ 277.24

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

KOSPI200 옵션 변동성 추이



Put/Call Ratio (거래대금 기준)



KOSPI200 옵션 투자자별 포지션

■ 옵션 당일 포지션과 매매평균가

	콜(매수)		콜(매도)		풋(매수)		풋(매도)	
	수량	단가	수량	단가	수량	단가	수량	단가
금융투자(증 권)	583	1.25	616	1.20	287	1.80	306	1.71
투 신		11.85		13.45		7.04		3.05
외 국 인	554	4.32	546	4.27	517	4.88	507	4.97
개 인	466	3.02	442	3.29	341	4.29	332	4.41

(단위: 천계약, 억원)

■ 당일 및 누적포지션

	콜(당일)		콜(누적)		풋(당일)		풋(누적)	
	수량	금액	수량	금액	수량	금액	수량	금액
금융투자(증 권)	-33,448	-11.04	-69	-212.38	-19,117	-5.85	-113	215.44
투 신	59	0.56	-2	-2.94	-5	0.20	0	1.71
외 국 인	8,127	61.88	12	-164.95	10,387	3.96	86	46.8
개 인	24,224	-46.63	62	353.40	8,751	-4.41	32	-195.16

(단위: 천계약, 억원)

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

▶ 누적포지션 단위는 천 계약임.

투자정보팀

증시지표 및 주변자금 동향

유가증권 시장 주요지표

		13년말	7/29(화)	7/30(수)	7/31(목)	8/1(금)	8/4(월)	8/5(화)
주가지표	KOSPI	2,011.34	2,061.97	2,082.61	2,076.12	2,073.10	2,080.42	2,066.26
	등락폭	9.06	13.16	20.64	-6.49	-3.02	7.32	-14.16
	시가총액(억원)	11,859,734	12,342,178	12,473,425	12,424,158	12,396,373	12,443,116	12,354,627
	KRX100	4,358.00	4,384.63	4,443.39	4,425.04	4,419.09	4,432.11	4,397.69
이동평균	20일	1,988.33	2,017.36	2,020.73	2,023.98	2,027.15	2,030.92	2,033.90
	60일	2,010.00	2,001.72	2,003.73	2,005.68	2,007.90	2,010.06	2,011.89
	120일	1,965.25	1,982.47	1,984.06	1,985.47	1,986.72	1,988.03	1,989.15
거래량지표	거래량(천주)	172,231	401,105	338,279	379,557	268,669	250,575	322,533
	5일	209,644	341,999	340,485	352,680	350,694	331,664	314,943
	20일	230,174	300,472	301,848	308,080	309,646	310,923	314,213
	거래대금(억원)	32,615	58,727	64,264	59,979	49,288	38,622	37,846
발행주식수	(천주)	35,217,293	35,417,066	35,431,220	35,436,576	35,436,595	35,436,710	35,437,042
이격도	(%,20일)	101	102	103	103	102	102	102
투자심리선	(10일)	80	60	60	50	50	60	50
VR	(%,20일)	81	137	138	132	130	153	126
ADR	(%,20일)	84	105	102	99	101	105	102
상승종목	(상한)	494(5)	278(2)	406(3)	382(1)	511(4)	516(7)	303(9)
하락종목	(하한)	311(3)	538(0)	401(3)	427(2)	295(1)	285(0)	505(0)

코스닥 시장 주요지표

		13년말	7/29(화)	7/30(수)	7/31(목)	8/1(금)	8/4(월)	8/5(화)
주가지표	KOSDAQ	499.99	541.82	541.81	536.32	541.09	549.61	547.75
	등락폭	3.22	-11.16	-0.01	-5.49	4.77	8.52	-1.86
	시가총액(억원)	1,192,921	1,317,938	1,318,618	1,305,641	1,315,720	1,336,717	1,332,944
이동평균	20일	496.17	556.73	556.37	555.65	555.06	554.88	554.53
	60일	513.21	547.16	546.87	546.49	546.34	546.39	546.34
	120일	524.20	544.68	544.98	545.20	545.43	545.69	545.93
거래량지표	거래량(천주)	234,608	330,391	309,285	336,261	267,294	317,484	371,453
	5일	259,262	335,920	332,484	325,169	316,555	314,807	322,993
	20일	277,395	323,618	325,801	328,774	324,905	325,671	328,334
	거래대금(억원)	9,928	19,935	19,146	21,804	16,499	17,545	21,849
발행주식수	(천주)	20,957,247	21,354,095	21,357,943	21,366,512	21,376,259	21,385,559	21,390,193
이격도	(%,20일)	101	97	97	97	97	99	99
투자심리선	(10일)	50	50	50	40	40	40	30
VR	(%,20일)	55	169	139	115	112	113	91
ADR	(%,20일)	81	87	84	81	82	88	86
상승종목	(상한)	574(6)	203(4)	395(4)	335(7)	566(5)	699(13)	352(9)
하락종목	(하한)	341(2)	747(3)	542(6)	606(2)	343(0)	233(0)	581(2)

해외 주요증시 및 상품가격

		13년말	7/29(화)	7/30(수)	7/31(목)	8/1(금)	8/4(월)	8/5(화)
해외주요증시	NIKKEI225	16,291.31	15,618.07	15,646.23	15,620.77	15,523.11	15,474.50	15,320.31
	Shanghai 종합	2,097.53	2,183.19	2,181.24	2,201.56	2,185.30	2,223.33	2,219.95
	HangSeng H	10,770.69	11,113.60	11,084.91	11,138.13	10,984.13	11,112.79	11,007.56
	대만 TWI	8,623.43	9,391.88	9,447.02	9,315.85	9,266.51	9,330.19	9,141.44
	S&P 500	1,841.07	1,969.95	1,970.07	1,930.67	1,925.15	1,938.99	
	DOW JONES	16,504.29	16,912.11	16,880.36	16,563.30	16,493.37	16,569.28	
	NASDAQ	4,154.20	4,442.70	4,462.90	4,369.77	4,352.64	4,383.89	
상품가격	W.T.I(\$/barrel)	99.29	100.97	100.27	98.17	97.88	98.29	
	Dubai(\$/barrel)	109.01	105.43	105.27	103.81	104.37	104.10	
	브렌트유(\$/barrel)	109.02	107.72	106.51	106.02	104.84	105.41	
	금(\$/oz)	1,196.50	1,299.01	1,296.32	1,282.55	1,293.34	1,288.30	
	은(\$/oz)	19.47	20.57	20.61	20.40	20.33	20.17	
	구리(\$/ton)	7,387.50	7,082.00	7,125.00	7,115.00	7,074.50	7,130.00	
	알루미늄(\$/ton)	1,800.25	1,982.00	2,022.00	1,988.00	1,975.00	2,029.00	
	아연(\$/ton)	2,105.50	2,366.00	2,380.00	2,360.00	2,338.00	2,393.50	
	납(\$/ton)	2,230.75	2,267.00	2,260.00	2,226.00	2,220.00	2,279.00	
	옥수수(\$/bushel)	4.24	3.71	3.72	3.67	3.62	3.69	
	소맥(\$/bushel)	6.01	5.20	5.27	5.30	5.34	5.44	

환율 및 금리

		13년말	7/29(화)	7/30(수)	7/31(목)	8/1(금)	8/4(월)	8/5(화)
Foreign Exchange	USD/KRW	1,055.40	1,024.30	1,024.20	1,027.80	1,037.00	1,033.30	1,028.20
	USD/JPY	105.15	101.93	102.17	102.84	102.95	102.57	102.57
	JPY/KRW(100)	1,003.71	1,004.91	1,002.45	999.42	1,007.29	1,007.41	1,002.44
	USD/CNY	6.0615	6.1827	6.1762	6.1717	6.1771	6.1805	6.1726
금리(%)	CALL	2.51	2.50	2.50	2.48	2.48	2.49	
	CD(91일물)	2.66	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65
	회사채(AA-)	3.29	2.93	2.92	2.92	2.94	2.95	2.92
	회사채(BBB-)	8.98	8.63	8.62	8.63	8.65	8.66	8.63
	국고채(3년물)	2.86	2.52	2.51	2.52	2.54	2.55	2.52
	미 3개월물 국채	0.061	0.015	0.030	0.020	0.020	0.015	
	미 10년물 국채	2.97	2.46	2.56	2.56	2.49	2.48	

증시 주변자금 및 펀드 동향

		13년말	7/29(화)	7/30(수)	7/31(목)	8/1(금)	8/4(월)	8/5(화)
자금동향 (단위: 억원)	고객예탁금	142,118	160,784	156,941	156,447	161,527	160,625	
	실질고객예탁금 증감	-6,489	4,903	-5,693	-4,140	638	-2,501	
	신용융자(거래소+코스닥)	41,938	50,925	50,986	50,738	50,461	49,970	
	미수금	929	1,326	1,586	1,871	1,593	1,458	
펀드 설정잔액 (단위: 십억원)	주식형	85,378	78,398	78,314	78,029	78,158	78,519	
	주식혼합형	9,882	10,206	10,198	10,199	10,181	10,150	
	채권혼합형	22,687	23,977	24,000	23,967	23,922	23,870	
	채권형	56,057	62,666	62,769	62,763	62,880	62,957	
	MMF	67,726	79,177	81,266	79,877	80,693	82,885	
펀드 자금 순유출입 (단위: 십억원)	국내 주식형 펀드	-38	-136	-189	-218	-208	-47	
	해외 주식형 펀드	10	-24	-27	-26	-24	-34	

투자자별 매매동향

KOSPI 투자주체별 매매동향

(단위: 억원)

구 분	투신	사모펀드	은행	보험	연기금	기타금융	금융투자	국가/지자체	기관계	외국인	개인	기타
2013' 누계	-53,971	-2,382	-25,446	17,295	101,947	-6,554	15,894	3,799	50,582	34,111	-56,390	-26,134
2014' 누계	-32,131	-4,811	-14,648	9,799	33,894	-6,279	-24,547	-6,680	-45,402	66,238	-13,539	-6,007
2014/7 누계	-17,170	-1,981	-3,240	3,029	236	-437	3,365	-6,276	-22,474	40,701	-15,603	-2,581
2014/8 누계	-3,192	-403	-418	-767	-654	-68	3,271	-832	-3,063	1,903	1,121	41
8/5 매도	2,753	743	242	2,145	3,451	49	1,778	484	11,646	9,475	16,438	380
8/5 매수	1,715	502	306	1,565	2,338	90	1,675	383	8,576	9,816	19,117	433
8/5 순매수	-1,037	-240	64	-580	-1,114	41	-102	-101	-3,070	341	2,679	53

KOSPI 기관 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
TIGER 국제채3	319.1	KODEX 레버리지	571.3
KODEX 인버스	284.6	삼성전자	404.3
LG유플러스	119.6	현대차	328.6
KOSEF 국고채	111.5	POSCO	209.8
현대글로벌비스	100.8	현대건설	141.7
제일기획	65.9	삼성물산	127.6
CJ제일제당	47.2	NAVER	120.8
스카이라이프	47.0	SK이노베이션	119.0
LG디스플레이	46.5	KB금융	102.1
GS	39.2	하나금융지주	100.1
롯데칠성	37.9	현대모비스	98.8
SK텔레콤	33.7	KODEX 200	95.7
강원랜드	33.6	OCI	93.3
아모레퍼시픽	33.4	신한지주	86.5
KT	28.0	삼성테크윈	80.1
SK C&C	27.7	대한항공	69.6
CJ	26.9	TIGER 200	65.0
아모레G	24.1	한국가스공사	62.1
LG생활건강	23.9	삼성SDI	59.9
한솔제지	21.5	삼성생명	58.3

KOSPI 외국인 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
삼성전자	562.0	SK하이닉스	368.1
현대차	192.2	LG유플러스	155.1
KB금융	172.2	LG화학	98.5
한국전력	150.8	현대차2우B	78.8
KODEX 200	118.4	SK이노베이션	73.7
하나금융지주	93.9	기업은행	66.8
우리금융	93.1	현대중공업	64.7
현대모비스	85.1	삼성전자우	64.5
신한지주	84.9	아모레퍼시픽	56.2
LG전자	79.9	삼성엔지니어링	48.6
삼성SDI	65.6	GS	45.1
LG디스플레이	57.0	삼성중공업	44.3
현대제철	50.2	NAVER	38.6
한국가스공사	46.2	강원랜드	38.3
삼성물산	39.9	스카이라이프	34.1
두산인프라코어	35.0	호텔신라	32.5
LG하우시스	30.8	롯데칠성	29.4
CJ대한통운	28.5	아모레G	29.0
미래에셋증권	28.3	KODEX 레버리지	26.9
한국항공우주	27.5	롯데케미칼	26.8

* 음영부분은 기관, 외국인 동시 순매수 혹은 순매도 종목임

KOSDAQ 투자주체별 매매동향

(단위: 억원)

구 분	투신	사모펀드	은행	보험	연기금	기타금융	금융투자	국가/지자체	기관계	외국인	개인	기타
2013' 누계	760	-1,176	-910	-1,045	3,919	-2,700	-2,293	881	-13,295	33,456	1,289	-9,152
2014' 누계	-3,322	-1,142	-66	1,085	3,434	-1,980	-504	377	-4,995	8,413	12,714	-8,577
2014/7 누계	-811	-257	-15	421	1,571	-468	-325	-155	-38	473	3,005	-3,534
2014/8 누계	-169	163	25	-58	-356	-56	-131	117	-465	-62	582	-63
8/5 매도	321	70	34	171	617	29	300	35	1,578	1,395	18,800	206
8/5 매수	307	111	36	164	203	27	308	69	1,225	977	19,561	200
8/5 순매수	-14	41	1	-8	-413	-3	8	33	-353	-418	761	-6

KOSDAQ 기관 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
셀트리온	56.5	다음	49.4
에스에프에이	30.0	CJ E&M	47.1
조이맥스	28.8	파라다이스	40.6
위메이드	21.9	CJ오쇼핑	40.3
MPK	16.7	KG모빌리언스	39.2
이지바이오	14.7	GS홈쇼핑	36.6
피에스케이	10.7	에스엠	33.8
산성앨엔에스	10.1	서울반도체	33.3
심텍	10.1	위닉스	25.5
아이센스	8.6	와이지엔터테인먼트	18.4
컴투스	8.5	인터파크	17.4
프로텍	7.4	게임빌	16.4
동서	7.4	아미코젠	14.4
메가스터디	7.0	KG이니시스	13.1
골프존	6.8	뉴웍스	12.5
코나아이	6.2	오스템임플란트	12.4
나이스정보통신	6.2	OCI머티리얼즈	11.9
실리콘웍스	5.3	엑세스바이오	10.9
바이로메드	4.9	파트론	10.5
하림홀딩스	4.4	메디톡스	10.5

* 음영부분은 기관, 외국인 동시 순매수 혹은 순매도 종목임

KOSDAQ 외국인 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
GS홈쇼핑	41.9	셀트리온	91.7
리홈쿠첸	27.9	서울반도체	65.8
인터파크	27.6	선데이토즈	43.1
메디톡스	18.6	다음	37.7
성우하이텍	13.3	파라다이스	35.6
아이센스	12.3	컴투스	26.4
ISC	11.2	이오테크닉스	17.6
CJ오쇼핑	10.2	마크로젠	16.0
셀바이오텍	9.4	골프존	11.0
하림홀딩스	9.1	아프리카TV	10.1
아모텍	8.8	에스에프에이	10.0
성광벤드	8.8	차바이오텍	10.0
한글과컴퓨터	8.1	게임빌	9.6
토비스	7.7	루멘스	8.9
모두투어	7.0	내츄럴엔도텍	8.6
미디어플렉스	7.0	메가스터디	7.9
OCI머티리얼즈	6.0	KH바텍	7.8
KG이니시스	5.4	홈캐스트	7.7
포비스티앤씨	5.2	삼천리자전거	6.8
세운메디칼	4.3	아가방컴퍼니	6.8

Economic Calendar

일 자	시 간	항 목	해 당	실 제	예 상	이 전
8/6	20:00	무역수지	7월		-\$44.8B	-\$44.4B
8/7	21:30	신규 실업수당 청구건수	8월2		305K	302K
8/8	04:00	소비자신용지수	7월		\$18.7B	\$19.6B
	21:30	비농업부문 노동생산성	2Q		1.6%	-3.2%
	23:00	도매 재고 전월비	7월		0.7%	0.5%
8/12	20:30	NFIB 소기업 낙관지수	7월			95.0
	23:00	JOLT 신규고용	7월			4635
8/13	03:00	월간 재정수지	7월		-\$95B	
	21:30	소매판매 추정 전월비	7월		0.3%	0.2%
	23:00	기업재고	7월		0.4%	0.5%
8/14	21:30	신규 실업수당 청구건수	8월9			
	21:30	수입물가지수 전월비	7월		-0.4%	0.1%
8/15	21:30	제조업지수(뉴욕)	8월		20.0	25.6
	21:30	PPI 최종수요 MoM	7월		0.1%	0.4%
	22:15	설비가동률	7월		79.2%	79.1%
	22:15	제조업 생산	7월			0.1%
	22:55	미시간대 기대지수	8월		83	81.8
8/18	23:00	NAHB 주택시장지수	8월			53

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

Key Event

일 자	시 간	예정된 주요 이벤트

자료: Bloomberg, 현대증권 참고 : 일정은 한국시간 기준

■ 당사는 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인함.
■ 투자 의견 분류: 산업: Overweight(10%이상), Neutral(-10~10%), Underweight(-10%이상) / 기업: Strong BUY(30%이상), BUY(10~30%), Marketperform(-10~10%), Underperform(-10%이상) (주가 , 목표주가 ) ■ 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 당사가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당 일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 당사에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

■ 당사는 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인함.
■ 투자 의견 분류: 산업: Overweight(10%이상), Neutral(-10~10%), Underweight(-10%이상) / 기업: Strong BUY(30%이상), BUY(10~30%), Marketperform(-10~10%), Underperform(-10%이상) (주가 , 목표주가 ) ■ 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 당사가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당 일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 당사에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.