



2014년 8월 21일

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



• 계량분석

업종별 이익추정치 신뢰도 회복에 주목할 때

• 이머징마켓 동향

경제지표 발표 앞두고 중화권증시 약세 전환

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 평화정공 외 5개 종목

중장기 유망종목: LG생활건강 외 5개 종목

• 기업분석

원익머트리얼즈

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 증시 캘린더

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		8/12(화)	8/13(수)	8/14(목)	8/18(월)	8/19(화)	8/20(수)	
유가 증권	종합주가지수	2,041.47	2,062.36	2,063.22	2,053.13	2,071.14	2,072.78	
	등락폭	2.10	20.89	0.86	-10.09	18.01	1.64	
	등락종목	상승(상한)	404(7)	482(8)	495(7)	382(17)	423(7)	355(5)
		하락(하한)	407(1)	330(0)	319(4)	428(2)	383(1)	459(3)
	ADR	95.63	99.05	99.46	98.92	98.47	95.19	
	이격도	10 일	99.07	100.19	100.29	99.90	100.82	100.87
		20 일	99.81	100.71	100.65	100.08	100.82	100.80
	투자심리	40	40	50	50	50	60	
	거래량	(백만 주)	313	281	271	300	327	311
	거래대금	(십억 원)	3,787	4,260	3,897	3,682	4,355	4,390
코스 닥	코스닥지수	545.76	551.73	558.18	561.10	562.66	561.96	
	등락폭	-0.54	5.97	6.45	2.92	1.56	-0.70	
	등락종목	상승(상한)	404(7)	482(8)	495(8)	382(13)	423(9)	440(16)
		하락(하한)	407(2)	330(1)	319(1)	428(6)	383(2)	500(3)
	ADR	80.72	83.34	84.68	84.07	82.99	81.09	
	이격도	10 일	100.17	101.08	101.85	102.01	102.06	101.67
		20 일	98.96	100.07	101.25	101.77	102.05	101.95
	투자심리	40	40	50	50	50	60	
	거래량	(백만 주)	317	305	299	299	319	324
	거래대금	(십억 원)	2,061	2,303	2,231	2,162	2,154	2,315

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)		(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가 증권	매수	2,257.4	1,303.7	787.1	151.0	115.9	195.9	54.0	27.2	243.207	62.3
	매도	2,162.8	1,091.3	1,067.9	201.3	136.7	300.4	109.8	61.3	258.4	88.6
	순매수	94.6	212.4	-280.7	-50.3	-20.8	-104.4	-55.8	-34.1	-15.2	-26.3
	8 월 누계	508.8	1,286.4	-1,317.8	10.9	-353.6	-593.0	-77.1	-164.2	-140.8	-477.5
	14 년 누계	-957.2	7,591.1	-5,551.7	-2,771.0	703.0	-3,486.9	-518.0	-1,587.2	2,108.2	-1,082.2
코 스 닥	매수	2,074.4	121.6	121.5	24.5	20.2	36.3	9.8	1.9	28.8	19.5
	매도	2,062.4	119.7	126.8	31.4	19.2	34.3	7.8	5.4	28.6	28.0
	순매수	11.9	1.8	-5.2	-6.9	1.0	2.1	2.0	-3.5	0.1	-8.5
	8 월 누계	207.3	-80.6	-79.8	-0.1	4.0	-38.0	26.9	-4.1	-68.5	-46.9
	14 년 누계	522.7	620.5	-244.9	-37.4	118.3	-353.3	-103.5	-13.1	144.1	-898.3

업종별 이익추정치 신뢰도 회복에 주목할 때

2014년 Target KOSPI	2,150pt
12MF PER	10.8배
12MF PBR	1.0배
Yield Gap	6.7%P

- ▶ 이익 추정치의 신뢰도 회복 – 박스권 돌파를 비교적 정확히 전망
- ▶ 건설, 화장품/의류, 상사/자본재, IT하드웨어, 소프트웨어 이익추정치 신뢰도 회복
- ▶ 글로벌 롱숏 전략 – 4개 국가에 대해 총 36쌍의 롱숏 페어 제시

■ 글로벌 시장 전략

한국 시장 전략 – 박스권 돌파해 추가적 상승 기대

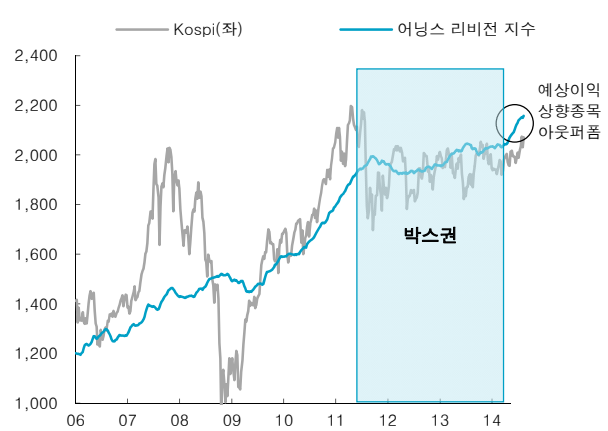
우리는 지난 5월부터 한국시장이 박스권을 돌파할 가능성이 높다는 의견을 내어왔고¹, 코스피는 지난 7월 30일 2,093pt에 도달하면서 지난 3년 동안의 최고점을 경신했다. 비록 8월 들어서며 조정을 받고 있지만, 우리는 지난 3년 동안 이어진 박스권의 저항선을 의미 있게 돌파했다고 판단한다[그림 1]. 또한 박스권 돌파 전망의 근거가 된 ‘이익 추정치 신뢰도 회복’ 현상이 여전히 유효해 추가적인 상승 전망을 유지한다[그림 2].

[그림 1] 의미 있는 박스권 저항선 돌파



자료: WiseFn, 한국투자증권

[그림 2] 이익추정치 신뢰 회복



자료: WiseFn, 한국투자증권

한국 업종 전략 – 건설, 화장품/의류, 상사/자본재, IT하드웨어, 소프트웨어 업종의 종목 선정 신뢰도 높음

한국 시장에서 나타난 구조적인 변화가 이익추정치의 신뢰도 회복인 만큼 이익추정치의 신뢰도가 높은 업종에 주목할 필요가 있다. 우리의 분석 결과 건설, 화장품/의류, 상사/자본재, IT하드웨어, 소프트웨어 업종은 업종 내에서 이익추정치가 상향되는 종목과 하향되는 종목의 수익률의 괴리가 커 종목 선정의 신뢰도가 높은 업종으로 판단된다[그림 3, 4].

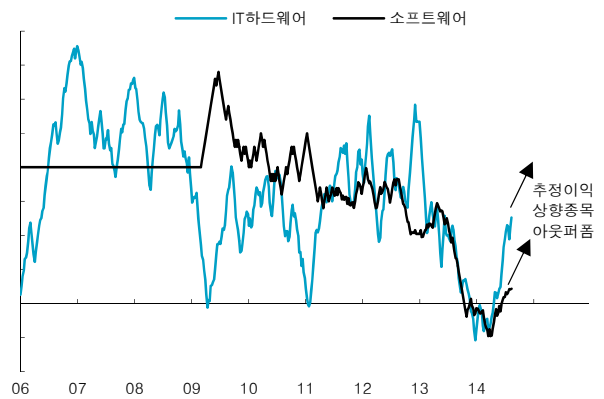
¹ 안혁, ‘Global Quant – 회복되는 이익 추정치의 신뢰도’, 2014.7.22, 한국투자증권

[그림 3] 이익 추정치 신뢰도 회복 업종(1) – 건설, 화장품/의류, 상사/자본재



자료: WiseFn, 한국투자증권

[그림 4] 이익 추정치 신뢰도 회복 업종(2) – IT하드웨어, 소프트웨어



자료: WiseFn, 한국투자증권

한국 종목 전략 – 이익추정치 상향 종목 매수 전략 추천

종목 전략 역시 밸류에이션에 기반한 전통적인 방식의 종목 선정 방식보다 이익 추정치가 상향되는 종목을 매수하는 전략을 추천한다. 최근 3개월 연속 이익추정치 상향되는 종목을 <표 1>과 같이 추천한다.

<표 1> 최근 3개월 간 이익추정치 상향 top 20 종목 (한국 시장)

종목코드	종목명	시가총액 (십억원)	2014년 예상이익 조정(%)		2014년 밸류에이션			
			1개월	3개월	PER(x)	PBR(x)	EPS Growth(%)	ROE(%)
A004000	삼성정밀화학	1,100	148.9	1477.0	21.9	0.9	1407.0	4.4
A010140	삼성중공업	6,422	50.9	42.2	31.5	1.0	-67.7	3.5
A034220	LG 디스플레이	11,897	30.9	23.9	15.5	1.1	80.0	7.0
A029780	삼성카드	5,532	29.5	45.9	12.2	0.8	65.7	7.0
A042670	두산인프라코어	2,541	27.3	45.1	18.6	0.8	흑전	4.6
A066570	LG 전자	13,379	26.5	28.2	14.5	1.1	443.9	7.9
A078520	에이블씨엔씨	349	18.1	12.5	28.7	2.0	-12.7	7.1
A032830	삼성생명	21,300	12.9	28.1	17.3	1.0	82.5	6.2
A016360	삼성증권	3,742	12.9	33.6	18.6	1.1	1299.5	6.0
A004800	효성	2,623	12.4	1.7	8.6	0.9	흑전	11.2
A006800	대우증권	3,755	11.3	31.9	25.9	0.9	흑전	3.7
A001040	CJ	4,960	10.8	12.2	20.8	1.3	64.2	7.3
A090430	아모레퍼시픽	13,080	10.4	11.8	38.7	5.0	36.8	13.5
A086280	현대글로벌비스	11,306	10.1	9.6	19.2	4.0	22.7	22.8
A010520	현대하이스코	1,961	8.9	16.4	10.0	2.0	-57.0	25.0
A015760	한국전력	27,637	8.3	5.1	11.3	0.5	4015.1	4.8
A004020	현대제철	9,091	8.0	21.1	11.3	0.7	-15.1	5.9
A012630	현대산업	3,008	6.6	16.3	28.3	1.3	흑전	4.9
A053000	우리금융	9,434	6.2	35.5	6.4	0.6	흑전	8.9
A011070	LG 이노텍	3,325	6.1	11.1	19.0	2.1	859.9	11.3

주: 증권, 보험사들의 EPS 증가율은 2013년 EPS(3개분기 기준)을 연율화해 계산
자료: 한국투자증권

■ 룡솯 포트폴리오 제안

4개 국가에 대해 총 36쌍의 룡솯 페어를 제안

시장의 방향성에 의문을 품고 있는 투자자라면 개별 종목의 의미 있는 방향성에 베타하는 룡솯 전략을 추천한다. 각 국가/업종 별로 통계적으로 의미 있는 팩터들을 파악하는 당사 퀀트모델을 통해 총 36쌍의 룡솯 페어를 <표 2>와 같이 제시한다. 국가별로는 한국 7쌍, 미국 15쌍, 일본 7쌍, 중국 7쌍의 페어가 선정됐다. 박스권 돌파 등으로 시장의 구조적인 변화가 감지되는 한국 시장에서는 투자 아이디어가 많이 교체됐다. 반면, 미국, 일본, 중국은 기존 투자 아이디어들의 유효성이 유지되고 있어 소폭의 교체가 이루어졌다.

<표 2> 글로벌 룡솯 포트폴리오

국가 (시장)	Long 종목코드	종목명	업종	시가총액 (USD bn)	Short 종목코드	종목명	업종	시가총액 (USD bn)
한국	A011170	롯데케미칼	화학	5.7	A007690	국도화학	화학	0.3
	A000210	대림산업	건설	3.1	A028050	삼성엔지니어링	건설	2.6
	A003550	LG	상사, 자본재	11.7	A001120	LG상사	상사, 자본재	1.1
	A090430	아모레퍼시픽	화장품, 의류	11.8	A084870	베이직하우스	화장품, 의류	0.4
	A051900	LG생활건강	필수소비재	7.8	A005740	크라운제과	필수소비재	0.3
	A034730	SK C&C	소프트웨어	9.9	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	3.3
	A011070	LG이노텍	IT하드웨어	3.3	A007810	코리아씨키트	IT하드웨어	0.2
미국	APC-US	Anadarko Petroleum Corporation	에너지	54.8	CNX-US	CONSOL Energy Inc.	에너지	9.1
	KMI-US	Kinder Morgan, Inc.	에너지	42.6	ESV-US	Enscopl	에너지	11.4
	HES-US	Hess Corporation	에너지	30.4	RDC-US	Rowan Cos. Plc	에너지	3.7
	SHW-US	Sherwin-Williams Company	화학	20.8	CF-US	CF Industries Holdings, Inc.	화학	12.5
	LYB-US	LyondellBasell Industries NV	화학	56.7	ARG-US	Airgas, Inc.	화학	8.1
	AA-US	Alcoa Inc.	비철금속	19.0	OI-US	Owens-Illinois, Inc.	비철금속	5.1
	NEM-US	Newmont Mining Corporation	비철금속	13.4	AVY-US	Avery Dennison Corporation	비철금속	4.5
	CAG-US	ConAgra Foods, Inc.	필수소비재	13.5	SWY-US	Safeway Inc.	필수소비재	8.0
	KR-US	Kroger Co.	필수소비재	24.5	MDLZ-US	Mondelez International, Inc.	필수소비재	60.3
	MO-US	Altria Group, Inc.	필수소비재	83.7	HRL-US	Hormel Foods Corporation	필수소비재	12.4
	ACE-US	ACE Limited	보험	34.7	AIZ-US	Assurant, Inc.	보험	4.6
	AIG-US	American International Group, Inc.	보험	77.0	GNW-US	Genworth Financial, Inc.	보험	6.7
	XR-US	Xerox Corporation	IT하드웨어	15.4	MSI-US	Motorola Solutions, Inc.	IT하드웨어	15.3
	INTC-US	Intel Corporation	반도체	169.2	XLNX-US	Xilinx, Inc.	반도체	11.3
	FTR-US	Frontier Communications Corporation	통신서비스	6.5	VZ-US	Verizon Communications Inc.	통신서비스	202.3
일본	5002-JP	Showa Shell Sekiyu K.K.	에너지	4.1	5020-JP	JX Holdings, Inc.	에너지	12.6
	5714-JP	Dowa Holdings	비철금속	2.9	5901-JP	Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	비철금속	3.1
	1812-JP	Kajima Corporation	건설	5.2	5233-JP	Taiheiy Cement Corporation	건설	4.9
	6479-JP	Minebea	기계	5.1	5801-JP	Furukawa Electric	기계	1.5
	7912-JP	Dai Nippon Printing	상사, 자본재	7.3	8053-JP	Sumitomo Corporation	상사, 자본재	16.3
	4519-JP	Chugai Pharmaceutical	건강관리	18.0	4507-JP	Shionogi	건강관리	7.9
	9432-JP	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	통신서비스	74.8	9433-JP	KDDI Corporation	통신서비스	52.0
중국	600028-CN	China Petroleum & Chemical Corporation	에너지	78.3	601001-CN	DaTong Coal Industry	에너지	1.7
	600309-CN	Wanhua Chemical Group	화학	6.0	600096-CN	Yunnan Yuntianhua	화학	1.8
	002155-CN	Chenzhou Mining Group	비철금속	1.4	601899-CN	Zijin Mining Group	비철금속	6.1
	600019-CN	Baoshan Iron & Steel	철강	12.0	000709-CN	Hebei Iron and Steel	철강	3.5
	600315-CN	Shanghai Jahwa United	화장품, 의류	3.8	002450-CN	Beijing Kangde Xin Composite Material	화장품, 의류	4.1
	002106-CN	Shenzhen Laibao Hi-Tech	IT하드웨어	1.5	000725-CN	BOE Technology Group	IT하드웨어	13.1
	002594-CN	BYD Company Limited	IT가전	13.1	600060-CN	Hisense Electric	IT가전	2.2

주: 2014년 8월 15일 기준

자료: 한국투자증권

<주의사항>

룡솯 포트폴리오에 제시된 종목들은 시장 컨센서스와 계량 모델을 이용해 선정한 것으로 당사의 공식적인 투자 의견과 다를 수 있다. 또한 계량 모델을 이용했기 때문에 정량화 할 수 없는 기업 고유의 정성적인 이슈는 감안되지 않았다.

경제지표 발표 앞두고 중화권증시 약세 전환

- ▶ 상해종합지수 HSBC 제조업 PMI 발표를 앞두고 수급 부담에 0.2% 하락
- ▶ 홍콩H지수는 HSBC 제조업 PMI 발표를 앞두고 경계감에 0.4% 반락
- ▶ 자카르타종합지수는 신정부의 내년 정부예산에 대한 기대감으로 0.5% 상승
- ▶ VN지수는 인플레이션 둔화 전망, TPP에 대한 정책기대감으로 0.3% 상승

상해종합지수 0.2% 하락
정보미디어, 영화방송, 농업,
통신서비스 등 하락

■ 중국 시장

상해종합지수가 0.2% 하락해 나흘 만에 약세로 돌아섰다. 하락 출발후 오전에 낙폭을 줄이며 강세로 반전되기도 했으나 결국 2250선에서 강한 저항압력을 받으며 약세로 전환됐다. 거래대금은 1,396억위안으로 전일대비 약 150억위안 줄었다. 21일에 발표될 8월 HSBC 제조업 PMI 속보치를 앞두고 경기민감주들이 조정흐름을 보였다. 금일 11개 기업들의 공모상장이 승인되면서 최근 이틀간 강세였던 차스닥지수가 0.6% 하락했다. 그러나 개혁기대감이 여전히 높았고 빠르면 9월에 가전소비 관련 보조금 정책이 발표될 수 있다는 루머로 소비관련 주들이 강세를 보였다. 업종별로는 정보미디어(-1.8%), 영화방송(-1.5%), 농업(-1.3%), 통신서비스(-1.2%), 보험(-0.9%), 요식업(-0.9%), 석탄(-0.8%), 은행(-0.5%), 석유(-0.4%) 등의 업종들이 하락했다. 반면에 임업(5.5%), 음식료(0.9%), 의류(0.6%), 부동산개발(0.6%), 금융신탁(0.6%) 등의 업종들은 상승 마감했다.

홍콩H지수 0.4% 반락
은행, 석탄, 자동차, 전력 등
업종 약세

■ 홍콩 시장

홍콩H지수가 0.4% 하락해 전일 상승분을 모두 반납했다. 전일 미국 나스닥지수가 신고치를 경신하는 등 해외증시 강세에 동조하며 보합권에서 출발했으나 장중 약세로 돌아섰다. 다음날 발표될 중국 PMI지표에 대한 경계심리가 높아졌던 가운데 6월말 중국은행의 부실대출비율이 1.02%까지 올라 대부분 은행주들이 하락하며 지수약세를 주도했다. 한편 석탄, 자동차, 전력, 시멘트 등도 동반 약세를 보였다.

자카르타종합지수 0.5%
상승, 자본재, 음식료,
유틸리티, 금융 등 강세

■ 인도네시아 시장

자카르타종합지수는 0.5% 상승하며 최근 1년간 최고치를 재차 경신했다. 신정부가 향후 3년간 연료 보조금을 단계적으로 축소 및 폐지하고 인프라에 투자 확대, 행정개혁 단행 등 공약을 담은 정부예산안을 발표하며 정책기대감이 이어졌다. 자본재, 음식료, 유틸리티, 금융, IT 등 업종이 상승 마감했다.

■ 베트남 시장

VN지수 0.3% 상승
은행, 보험, 증권, 자본재 등
대부분 강세

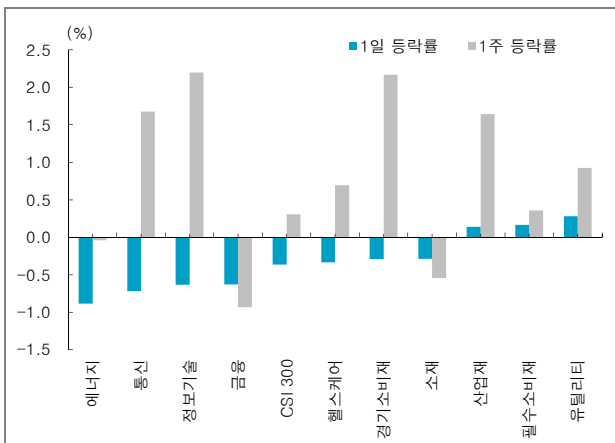
VN지수는 마감직전 상승폭을 확대하며 0.3% 상승했다. 인플레이션이 둔화될 것이라는 전망이 우세하며 투자심리가 개선됐다. 또한 TPP 협상일정 확정 소식도 긍정적이었다. 직전일 약세를 보였던 은행주에 반발매수세가 유입되며 강세를 견인했고 보험, 증권, 자본재, 원자재, 에너지 등 업종도 상승했다. 다만 외국인들의 순매도세는 여전했다.

■ 주요 이머징마켓 뉴스

시장 구분	주요 내용
중국	20여개 지방정부 국유기업개혁 로드맵 발표, 자산증권화 비율 상향이 주요 목표 재정부, 1~7월 국유기업 세전이익 증가율 9.2%로 9개월래 최고치(전월치 8.9%) 국가발개위, 하반기와 내년은 기준금리 및 지준을 인하의 창구시점이 될 것
인도네시아	향후 3년간 단계적으로 연료 보조금정책 축소 및 폐지할 계획
말레이시아	7월 소비자물가 상승률 YoY 3.2% (컨센서스 3.3%, 6월 3.3%)
필리핀	7월 BoP 종합 5.01억달러 (직전치 -0.24억달러)

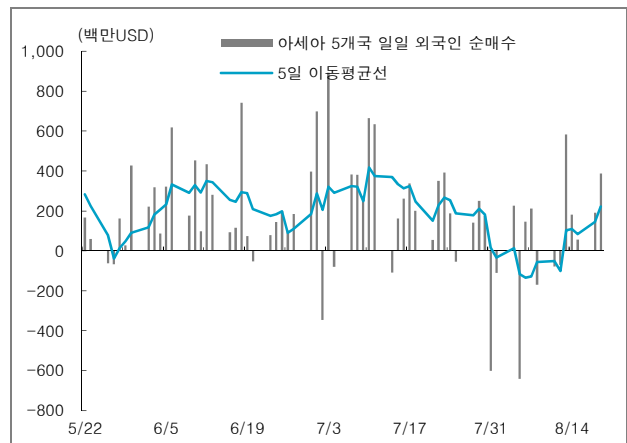
◆ 주요 이머징마켓 차트

[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, %)

구 분	8/20(수)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,240.21	-0.23	0.78	1.76	5.87
홍콩 H	11,055.98	-0.35	-1.23	-0.67	2.22
중국 차스닥	1,427.41	-0.63	3.11	6.16	9.43
인도 SENSEX	26,371.35	-0.19	1.90	1.84	24.57
인도네시아 JCI	5,190.17	0.48	0.42	1.99	21.43
태국 SET	1,547.49	0.30	0.19	3.00	19.16
베트남 VN	606.70	0.34	0.65	1.78	20.23
MSCI 이머징마켓	1,084.45	0.69	1.27	1.75	8.15

주: 20일 오후 6시 20분 기준

시장 동향과 특징주

외국인 매수에도 불구하고 투신을 비롯한 기관의 매물 부담으로 보합혼조세

- 미국증시는 경제지표 및 2분기 기업실적 호조에 힘입어 S&P500지수가 사상 최고치에 근접하고 나스닥지수가 5거래일 연속 상승세를 보이는 등 일제히 상승 마감. 2,080P를 웃돌며 상승 출발한 코스피는 외국인과 개인의 동반 매수에도 불구하고 투신을 비롯한 기관의 매도세로 장중 2,070P선을 밀돌기도 했으나 하락폭을 만회하며 강보합으로 마감. 상승 출발한 코스닥도 기관의 매도세가 확대되며 하락반전, 닷새 만에 하락 마감. FOMC 7월 회의록 공개와 연준의 연례회의인 잭슨홀 미팅을 앞두고 경계심리가 고조되며 주가 상승을 제한
- 종목별 움직임을 살펴보면, 미국 호튼웍스와 빅데이터 사업을 위한 양해각서를 체결했다는 소식에 SK C&C가 신고가를 경신했으며, 사상 최대 분기 실적을 기록한 효성오앤비는 실적 성장세가 지속될 것이라는 전망에 상한가를 기록. 하반기 신작 기대감에 게임빌이 10% 이상 급등하며 신고가를 경신했으며, 정부의 내수활성화 정책에 따른 수혜 기대감에 CJ가 신고가를 경신. 2분기 어닝서프라이즈를 기록하며 완리가 상한가를 기록함에 따라 앞으로 있을 중국국적 기업들의 실적 기대감이 높아지며 차이나그레이트, 차이나하오란 등이 강세를 보임. 반면, 141억원 규모의 대규모 유상증자를 결정한 에스티큐브는 하한가를 기록했으며, 국제유가가 7개월 만에 최저치를 기록하는 등 업황 부진에 따른 실적 우려감에 SK이노베이션과 S-Oil이 신저가를 기록하는 등 경유주가 하락세를 보임

종목/이슈	내 용
SK C&C(034730) ▶218,000(+4.31%)	빅데이터 사업 본격화 기대감에 신고가 경신 - 오픈 소스 하둡 분야의 글로벌 선두 업체인 미국의 '호튼웍스'사와 양해각서를 체결하고 빅데이터 사업을 본격화한다는 소식에 신고가 경신 - 이번 MOU를 통해 하둡을 중심으로 한 상호 빅데이터 기술 협력·지원 체계를 구축하고 다양한 산업 분야별 맞춤형 빅데이터 서비스 개발과 기술지원 체계를 만들어간다는 계획. 동사는 자체 개발한 클라우드는 기반 빅데이터 분석 플랫폼을 확보해 SK텔레콤을 시작으로 주요 관계사들과 사업을 추진 중
효성오앤비(097870) ▶18,950(상한가)	사상 최대 실적 전망에 상한가 - 환경오염에 대한 우려가 높아짐에 따라 친환경 유기농 농산물에 대한 수요가 증가, 이에 따라 유기질비료 1위업체인 동사의 수혜 기대감에 상한가 - 4분기 매출액과 영업이익은 전년동기대비 각각 16.4%, 6.6% 증가하며 사상 최대치를 기록. 향후 2년간 매출액과 영업이익이 사상 최고치를 기록할 것이라는 전망이 호재로 작용
중국기업 국내상장주	실적 호조 기대감에 강세 - 중국 경기 회복 기대감이 고조된 가운데 완리가 2분기 어닝서프라이즈를 기록. 이에 따라 앞으로 있을 기업들에 대한 실적 기대감이 높아지며 강세 - 완리(900180, 상한가), 차이나하오란(900090, +7.92%), 씨케이에이치(900120, +5.12%), 차이나그레이트(900040, +4.44%), 에스앤씨엔진그룹(900080, +3.63%) 등 강세

52주 신고가

종목	내 용
CJ(001040) ▶176,500(+5.69%)	- 하반기 정부의 내수활성화 정책에 따른 수혜 기대감에 신고가 경신. 동사는 자회사 CJ제일제당, CJ프레시웨이, CJ대한통운, CJ E&M 등 내수에 관련된 기업들을 보유
유진로봇(056080) ▶3,625(+8.21%)	- 로봇청소기 매출이 급증하며 2분기 영업이익이 흑자전환에 성공한 가운데 하반기 실적 기대감도 높아지며 신고가 경신

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

단기 유망종목: 평화정공 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
평화정공 (043370)	22,400 (+3.5)	21,540 (08/13)	- 전장관련 신제품들(Active hood, 자동닫김장치, Power trunk)에 대한 채택 차증 증가와 고객 베이스 확대에 성장세가 지속되는 가운데 수익성 개선 예상 - 인도와 중국에 증설 중인 공장이 각각 3분기와 4분기에 완공되면 현재 20% 수준인 현대/기아차 외 매출비중이 2년 내 30%까지 확대될 전망
삼영이앤씨 (065570)	9,490 (+3.0)	9,210 (08/06)	- 항해안전과 직결된 선박전자장비 전문업체로 국내 유일의 상장업체로, 대형 선박에만 적용됐던 법령규제 장치가 중소형 선박으로 확대될 것으로 예상 - 국내어선 감축으로 한동안 침체됐던 내수시장은 항해안전 관련 규제 강화, 마리나 활성화 등으로 회복/재성장할 수 있는 여건 형성 - 중장기적으로 e-내비게이션 도입, 기존장비의 디지털화에 따른 수혜 예상
에스원 (012750)	78,200 (+7.6)	72,700 (07/25)	- 건물관리사업 양수와 시스템경비 가입자수 증가, 보안상품 판매 성장으로 향후 3년간 매출액과 순이익 연평균 증가율은 각각 14%, 28% 예상 - 주력 사업부인 보안 서비스를 바탕으로 한 ESCO(Energy Service Company), 헬스케어 등 다양한 신규사업의 확장성을 주목할 필요 - 삼성 에버랜드로부터의 건물사업 양수를 통한 외형 확대와 건물 에너지 관리(Building Energy Management System: BEMS)사업과의 시너지 기대
솔루에타 (154040)	26,150 (-2.4)	26,800 (07/09)	- 삼성전자 갤럭시S5 판매 부진, 애플 아이폰6향 수주 지연, 기저효과 등으로 2분기 실적 둔화가 예상되나 애플향 공급물량 증가로 3분기 실적 회복 전망 - 차폐 테이프 시장의 높은 성장성, 다변화된 거래처와 수직 계열화, 지속적인 신제품 출시 등을 감안할 때 안정적 성장 기대는 유효 - 여타 IT부품주들 대비 차별화된 성장성과 수익성을 고려할 때 저평가 매력 재부각 가능성 상존
GS홈쇼핑 (028150)	273,900 (+16.6)	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
뷰웍스 (100120)	30,800 (+8.5)	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

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 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: LG생활건강 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
LG생활건강 (051900)	501,000 (+0.2)	500,000 (08/13)	4,639	517	363	21,759	23.0
			- 중국인 관광객 증가에 따른 면세 매출 호조와 방문판매 매출 증가로 화장품 부문의 2분기 실적은 개선세로 전환, 장기적인 이익 개선 시그널 확인				
			- 2분기 역성장을 기록한 음료사업은 가격 인상 효과가 반영되며 점진적인 실적 개선 예상				
			- 실적 부진, M&A 기대감 약화 등과 관련한 주가 선반영 과정은 일단락, 내수 회복 기대감이 확산되는 가운데 화장품 면세채널과 중국사업 정상화, 생활용품과 음료부문의 경쟁완화 등에 따른 하반기 수익성 개선을 주목할 필요				
제일기획 (030000)	21,650 (-1.1)	21,900 (06/26)	3,228	162	126	1,096	19.8
			- 국내 광고경기 부진에도 불구하고, 해외시장에서의 선전으로 양호한 실적 흐름 지속 예상				
			- 중국 광고시장 성장에 따른 수혜, 삼성전자의 신중국 마케팅 확대, M&A를 통한 광고 대행 능력 강화, 비계열사 광고주 확대 등을 감안할 때 성장성 대비 저평가 매력 재부각 가능성 상존				
NAVER (035420)	789,000 (+0.3)	787,000 (06/23)	2,725	791	575	19,289	40.9
			- 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				
			페쇄형 SNS인 밴드(BAND)도 글로벌 가입자 증가와 모바일 게임 출시로 성장 기대				
삼성SDI (006400)	152,000 (-0.3)	152,500 (03/14)	5,038	136	310	6,896	22.0
			- 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)	1,261,000 (-3.1)	1,301,050 (02/17)	223,332	34,356	29,059	192,471	6.6
			- 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)	274,000 (+20.4)	227,500 (01/15)	17,800	1,939	1,728	24,364	11.2
			- 가입자당 매출액(ARPU)이 증가하는 가운데 설비투자과 마케팅비용은 감소로 수익성 호전 추세 지속				
			- 무제한 데이터 가입자, 특화 요금제 가입자 증가로 2014년에도 ARPU 증가 예상				
			- SK브로드밴드와 SK하이닉스 등 자회사 실적 호전, 설비투자 감소로 인한 자유현금흐름(free cash flow) 증가 등을 감안할 때 주주이익 환원 정책 강화 예상				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 SK텔레콤, 삼성전자, 삼성SDI, NAVER, LG생활건강의 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다

원익머트리얼즈(104830)

매수(유지)

목표가: 63,000원(상향)

종가(8/19): 42,950원

반도체 capa 확대에 따른 특수가스 수요 증가

■ Peer업체 대비 Valuation 매력 증가로 목표주가 63,000원으로 상향

원익머트리얼즈의 목표주가를 63,000원으로 이전 52,000원 대비 21% 상향한다. 목표주가는 글로벌 특수가스 Peer 업체들의 2015년 중반 PER 평균 19.5배 대비 30% 할인한 PER 13.6배를 4Q Forward EPS 4,644원에 적용했다. Peer업체들의 주가 상승에 따른 Multiple 상향과 적용 기준일 변경에 따른 EPS 증가로 목표주가를 올렸다. 투자포인트는 1) 다양한 제품 라인업에 따른 안정적인 매출 및 수익성, 2) 삼성전자 반도체 및 OLED의 신규 Capa 확대, 3) 제품 믹스 개선을 통한 수익성 방어이다.

■ 다품종 소량 특수가스의 안정적인 매출 및 수익성

원익머트리얼즈는 주요 반도체 및 디스플레이 고객사(삼성전자, 삼성디스플레이, SK하이닉스 등)에 100여종의 전공정용 특수가스를 공급하고 있다. 다품종 소량 생산 전략으로 주요 고객사 내 니치 마켓을 적절히 공략해 안정적인 매출 및 수익성을 유지하고 있다. 원익머트리얼즈의 매출은 2008~2013년 CAGR 22% 증가했다. 2014년 1,440억원, 2015년 1,730억원, 2016년 2,040억원으로 향후 매출이 꾸준히 성장하고, 영업이익률도 20% 이상을 유지할 전망이다.

■ 삼성전자 반도체 및 OLED의 신규 capa 확대

2014년에 이어 2015년에도 삼성전자의 반도체 및 OLED에 대한 capa 확대가 이어진다. 반도체 메모리는 2014년 중국 시안 NAND Fab Phase1 40kwpm에 이어 2015년 Phase2 capa를 확대하고, 2015년 2분기 신규 17라인에서 DRAM을 양산할 계획이다. 또, 플렉서블 OLED 수요가 본격화되면서, OLED A3 capa 증가 속도도 빨라질 전망이다. 이에 따라 원익머트리얼즈의 특수가스에 대한 수요가 점진적으로 증가한다. NAND 열처리 공정용 가스인 NO, 미세 공정 전환에 따라 반도체 증착용 가스 Si₂H₆와 세정용 가스인 CO₂, OLED에 사용되는 N₂O 및 Laser Mix의 매출이 증가할 전망이다.

■ 단가 하락에도 제품 믹스 개선으로 수익성을 방어

스마트폰 판매 부진으로 삼성디스플레이 OLED 사업의 가동률 회복이 지연되고 수익성이 낮아지면서 원익머트리얼즈의 특수가스에 대한 단가 인하 압력이 높아질 수 있다. 원익머트리얼즈는 세종시 2공장에서 GeH₄ 믹스, N₂O 및 NO 합성 등 상품보다 수익성이 높은 제품 매출 비중을 높이고, 정제에서 합성으로 제품 믹스를 개선함으로써 고부가가치 제품 확대에 힘입어 수익성을 방어할 수 있다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)	DY (%)
2012A	110	23	20	3,391	(10.5)	29	10.6	5.1	1.6	16.7	-
2013A	130	26	19	3,149	(7.1)	32	13.1	6.9	1.7	13.7	-
2014F	144	30	26	4,158	32.0	38	10.3	5.3	1.5	15.5	-
2015F	173	37	32	5,145	23.7	46	8.3	3.8	1.2	16.2	-
2016F	204	48	42	6,628	28.8	58	6.5	2.4	1.0	17.5	-

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

*상기 보고서는 2014년 8월 19일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

국내외 자금동향 및 대차거래

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

◆ 주요 증시 지표

구 분		8/12(화)	8/13(수)	8/14(목)	8/18(월)	8/19(화)	8/20(수)
유가증권	종합주가지수	2,041.47	2,062.36	2,063.22	2,053.13	2,071.14	2,072.78
	등락폭	2.10	20.89	0.86	-10.09	18.01	1.64
	등락종목						
	상승(상한)	404(7)	482(8)	495(7)	382(17)	423(7)	355(5)
	하락(하한)	407(1)	330(0)	319(4)	428(2)	383(1)	459(3)
	ADR	95.63	99.05	99.46	98.92	98.47	95.19
	이격도						
	10 일	99.07	100.19	100.29	99.90	100.82	100.87
	20 일	99.81	100.71	100.65	100.08	100.82	100.80
	투자심리	40	40	50	50	50	60
코스닥	거래량 (백만 주)	313	281	271	300	327	311
	거래대금 (십억 원)	3,787	4,260	3,897	3,682	4,355	4,390
	코스닥지수	545.76	551.73	558.18	561.10	562.66	561.96
	등락폭	-0.54	5.97	6.45	2.92	1.56	-0.70
	등락종목						
	상승(상한)	404(7)	482(8)	495(8)	382(13)	423(9)	440(16)
	하락(하한)	407(2)	330(1)	319(1)	428(6)	383(2)	500(3)
	ADR	80.72	83.34	84.68	84.07	82.99	81.09
	이격도						
	10 일	100.17	101.08	101.85	102.01	102.06	101.67
	20 일	98.96	100.07	101.25	101.77	102.05	101.95
	투자심리	40	40	50	50	50	60
	거래량 (백만 주)	317	305	299	299	319	324
	거래대금 (십억 원)	2,061	2,303	2,231	2,162	2,154	2,315

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

유가증권	구 분	개 인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
	매수	2,257.4	1,303.7	787.1	151.0	115.9	195.9	54.0	27.2	243.207	62.3
	매도	2,162.8	1,091.3	1,067.9	201.3	136.7	300.4	109.8	61.3	258.4	88.6
	순매수	94.6	212.4	-280.7	-50.3	-20.8	-104.4	-55.8	-34.1	-15.2	-26.3
	8월 누계	508.8	1,286.4	-1,317.8	10.9	-353.6	-593.0	-77.1	-164.2	-140.8	-477.5
	14년 누계	-957.2	7,591.1	-5,551.7	-2,771.0	703.0	-3,486.9	-518.0	-1,587.2	2,108.2	-1,082.2
코스닥	매수	2,074.4	121.6	121.5	24.5	20.2	36.3	9.8	1.9	28.8	19.5
	매도	2,062.4	119.7	126.8	31.4	19.2	34.3	7.8	5.4	28.6	28.0
	순매수	11.9	1.8	-5.2	-6.9	1.0	2.1	2.0	-3.5	0.1	-8.5
	8월 누계	207.3	-80.6	-79.8	-0.1	4.0	-38.0	26.9	-4.1	-68.5	-46.9
	14년 누계	522.7	620.5	-244.9	-37.4	118.3	-353.3	-103.5	-13.1	144.1	-898.3

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	
통신업	3,715	운수장비	-32,030
보험	3,326	전기,전자	-18,411
전기가스업	2,174	화학	-16,288
TIGER 200	5,046	KODEX 200	-41,773
KCC	3,774	현대차	-19,935
CJ CGV	2,883	삼성전자	-16,238
현대위아	2,849	S-Oil	-6,551
SK텔레콤	2,824	현대모비스	-6,433

연		기	
순 매 수		순 매 도	
유통업	9,815	운수장비	-27,299
통신업	7,967	서비스업	-6,486
금융업	6,473	건설업	-6,036
SK하이닉스	11,473	SK이노베이션	-11,728
KCC	9,815	삼성전자	-10,153
LG	7,724	현대차	-9,818
기아차	5,116	대림산업	-6,186
LG디스플레이	4,498	현대중공업	-6,121

(체결기준: 백만원)

은		행	
순 매 수		순 매 도	
전기,전자	1,616	철강및금속	-17,299
화학	789	서비스업	-9,816
기계	758	의약품	-2,089
한화케미칼	1,436	POSCO	-16,346
SK하이닉스	1,368	SK C&C	-5,656
KODEX 인버스	881	SK이노베이션	-3,387
두산인프라코어	783	하나금융지주	-2,203
LG화학	641	하나투어	-1,577

보		험	
순 매 수		순 매 도	
철강및금속	6,590	서비스업	-10,333
통신업	3,377	운수장비	-8,568
보험	2,977	화학	-3,933
POSCO	7,705	NAVER	-6,914
KODEX 레버리지	6,767	KODEX 200	-6,319
LG화학	2,883	삼성전자	-6,064
SK하이닉스	2,462	삼성중공업	-3,608
현대하이스코	2,033	대우조선해양	-3,350

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기		관	
순 매 수		순 매 도	
통신업	15,412	운수장비	-88,361
보험	8,386	서비스업	-76,771
금융업	6,673	화학	-33,425
SK하이닉스	25,491	SK이노베이션	-56,439
KCC	15,361	삼성전자	-45,230
KODEX 인버스	13,609	현대차	-39,081
LG	10,691	S-Oil	-26,902
기아차	9,190	대우조선해양	-20,697
SK텔레콤	7,912	KODEX 레버리지	-19,022
LG디스플레이	7,117	삼성중공업	-12,740
우리금융	6,596	대림산업	-12,668
KB금융	5,816	롯데케미칼	-12,517
삼성화재	5,704	현대모비스	-11,600

외		국	
순 매 수		순 매 도	
전기,전자	77,550	전기가스업	-10,959
운수장비	50,096	유통업	-6,756
서비스업	48,099	통신업	-4,441
삼성전자	48,705	호텔신라	-10,037
현대차	42,182	한국전력	-9,627
POSCO	30,981	SK텔레콤	-8,752
NAVER	15,671	기아차	-8,528
현대모비스	13,250	KCC	-7,753
SK	12,778	LG	-7,532
SK하이닉스	10,600	현대중공업	-7,008
하나금융지주	8,492	삼성화재	-6,297
현대제철	7,548	KT&G	-6,286
대우증권	6,342	LG생활건강	-4,657

주: 외국인인은 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
소프트웨어	2,605	인터넷	-3,103
디지털컨텐츠	2,570	방송서비스	-2,351
출판,매체복제	2,162	소매	-1,972
컴투스	3,150	다음	-3,086
에스엠	2,149	CJ오쇼핑	-2,253
인터파크	1,128	리홈쿠펜	-1,933
코나아이	1,090	파라다이스	-1,453
메디톡스	1,018	효성오앤비	-1,065

은 행		보 험	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
의료,정밀기기	261	반도체	-1,059
디지털컨텐츠	244	오락,문화	-656
정보기기	68	제약	-636
게임빌	283	이오테크닉스	-966
바텍	214	파라다이스	-656
토비스	89	메디톡스	-576
선데이토즈	85	아트라스BX	-396
홈캐스트	75	에스엠	-358

(체결기준: 백만원)

외 국 인		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
디지털컨텐츠	13,883	오락,문화	-5,778
전문기술	2,396	화학	-4,516
방송서비스	2,202	소매	-3,469
컴투스	8,151	파라다이스	-5,367
메디톡스	3,013	리홈쿠펜	-3,142
게임빌	2,519	위닉스	-1,916
위메이드	2,299	바텍	-1,853
CJ오쇼핑	2,106	바이오랜드	-1,789
서울반도체	1,427	솔브레인	-1,487
에스엠	1,385	성광밴드	-1,328
CJ E&M	1,347	성우하이텍	-1,299
KT뮤직	1,303	효성오앤비	-1,129
한글과컴퓨터	1,263	차이나그레이트	-1,067

외 국 인		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
인터넷	4,512	오락,문화	-3,497
방송서비스	3,662	음식료,담배	-1,481
디지털컨텐츠	1,122	운송장비,부품	-1,475
다음	4,590	파라다이스	-3,497
CJ오쇼핑	3,245	성우하이텍	-1,488
위메이드	739	매일유업	-1,452
에스엠	608	위닉스	-1,074
모두투어	594	코나아이	-954

◆ 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
디지털컨텐츠	13,883	오락,문화	-5,778
전문기술	2,396	화학	-4,516
방송서비스	2,202	소매	-3,469
컴투스	8,151	파라다이스	-5,367
메디톡스	3,013	리홈쿠펜	-3,142
게임빌	2,519	위닉스	-1,916
위메이드	2,299	바텍	-1,853
CJ오쇼핑	2,106	바이오랜드	-1,789
서울반도체	1,427	솔브레인	-1,487
에스엠	1,385	성광밴드	-1,328
CJ E&M	1,347	성우하이텍	-1,299
KT뮤직	1,303	효성오앤비	-1,129
한글과컴퓨터	1,263	차이나그레이트	-1,067

외 국 인		외 국 인	
순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도
반도체	4,560	인터넷	-19,193
전문기술	3,542	방송서비스	-3,202
소프트웨어	3,317	미분류	-1,331
CJ E&M	4,024	다음	-20,363
성우하이텍	1,574	CJ오쇼핑	-3,580
게임빌	1,490	차이나그레이트	-1,496
젬백스	1,446	위닉스	-1,274
골프존	1,352	컴투스	-1,218
파라다이스	1,296	에스에프에이	-1,106
리홈쿠펜	1,217	에스엠	-1,028
심텍	1,169	위메이드	-1,025
메디톡스	1,097	엑토즈소프트	-940
솔브레인	1,053	성광밴드	-875

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

K O S P I			
기	관	외	국 인
KT	19 일	대상	42 일
모토닉	15 일	하나금융지주	42 일
LG생활건강	15 일	KStar 레버리지	27 일
한국철강	13 일	삼성정밀화학	26 일
베이직하우스	12 일	KB금융	26 일
한전기술	9 일	한화생명	23 일
KINDEX 코스닥스타	9 일	KT	17 일
KCC	8 일	신도리코	16 일

K O S D A Q			
기	관	외	국 인
차바이오텍	7 일	성우하이텍	17 일
에스엠	5 일	OCI머티리얼즈	14 일
오스템임플란트	5 일	심텍	11 일
셀트리온	5 일	툽텍	10 일
매일유업	4 일	솔브레인	8 일
평화정공	4 일	크레듀	8 일
에스에프에이	3 일	에이테크솔루션	7 일
KH바텍	3 일	원익IPS	6 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I			
기	관	외	국 인
현대위아	58,073	삼성전자	224,647
KCC	47,096	신한지주	69,890
삼성생명	43,750	POSCO	63,957
KODEX 레버리지	41,634	NAVER	52,323
SK텔레콤	34,376	하나금융지주	41,708
아모레퍼시픽우	23,974	KB금융	39,475
한화	22,816	LG화학	38,327
KT	20,719	현대제철	37,592

K O S D A Q			
기	관	외	국 인
차이나그레이트	12,201	원익IPS	12,703
에스엠	9,752	GS홈쇼핑	5,200
위메이드	8,459	성우하이텍	4,949
KH바텍	6,856	파라다이스	4,940
게임빌	6,680	한글과컴퓨터	4,238
오스템임플란트	4,911	로엔	4,049
농우바이오	4,763	오스템임플란트	3,855
에스에프에이	3,978	인터파크	3,059

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
금융업		6,673		13,965 20,637
보험		8,386		910 9,297
은행		1,909		2,388 4,298
SK하이닉스		25,491		10,600 36,091
KODEX 인버스		13,609		956 14,566
LG디스플레이		7,117		6,074 13,191
KB금융		5,816		3,627 9,443
KT		5,287		2,563 7,850
삼성생명		835		6,021 6,856
대우증권		41		6,342 6,383
CJ CGV		3,264		3,092 6,357
기업은행		1,890		2,340 4,230
CJ제일제당		92		3,974 4,067

K O S D A Q				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
전문기술		2,396		3,542 5,938
소프트웨어		1,365		3,317 4,682
제약		87		1,402 1,489
CJ E&M		1,347		4,024 5,371
메디톡스		3,013		1,097 4,110
게임빌		2,519		1,490 4,009
젬백스		570		1,446 2,016
골프존		430		1,352 1,781
OCI머티리얼즈		763		45 808
디에이치피코리아		582		221 803
선데이토즈		762		9 771
삼목에스폼		558		150 708
로엔		288		317 605

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)

K O S P I									
기		관		외		국		인	
TIGER	농산물선물(H)	38	일	유니온스틸		19	일		
LS산전		23	일	롯데제과		12	일		
두산중공업		19	일	롯데칠성		12	일		
TREX 200		19	일	대한유화		12	일		
TIGER 헬스케어		18	일	LG생활건강		11	일		
두산인프라코어		17	일	KODEX 은선물(H)		11	일		
현대차		15	일	삼양홀딩스		8	일		
삼성전자		14	일	GS건설		8	일		

K O S D A Q									
기		관		외		국		인	
에이테크솔루션		41 일		메가스터디		19 일			
KTH		14 일		다음		15 일			
성우하이텍		10 일		케이디씨		11 일			
포스코 ICT		8 일		동양시멘트		8 일			
시그네틱스		7 일		한국토지신탁		4 일			
SBS콘텐츠허브		7 일		STS반도체		3 일			
다음		5 일		EG		3 일			
솔브레인		4 일		넥슨지티		3 일			

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성전자	-170,501	KT&G	-46,040
SK이노베이션	-96,912	SK텔레콤	-42,480
현대차	-73,048	LG생활건강	-39,865
현대모비스	-60,639	아모레퍼시픽우	-37,671
LG전자	-38,666	아모레퍼시픽	-29,174
OCI	-37,992	현대중공업	-25,626
S-Oil	-35,984	삼성화재	-18,035
롯데케미칼	-34,378	KCC	-16,007

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
다음	-12,873	다음	-60,733
CJ E&M	-11,128	CJ오쇼핑	-7,430
바이오랜드	-7,393	동양시멘트	-3,715
포스코 ICT	-4,963	이오테크닉스	-3,203
성우하이텍	-4,549	에스엠	-3,147
솔브레인	-4,548	리홈채	-2,679
바텍	-3,731	에스에프에이	-2,547
SK브로드밴드	-3,056	마크로젠	-2,294

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
화학		-33,425		-226 -33,651
건설업		-17,492		-1,234 -18,726
전기가스업		-6,237		-10,959 -17,195
대우조선해양		-20,697		-1,103 -21,799
현대중공업		-10,037		-7,008 -17,045
호텔신라		-6,542		-10,037 -16,579
한국전력		-2,063		-9,627 -11,690
현대글로벌비스		-8,830		-1,728 -10,558
삼성물산		-5,225		-3,078 -8,303
현대하이스코		-4,931		-3,017 -7,948
두산인프라코어		-5,115		-1,655 -6,770
한국가스공사		-3,043		-2,145 -5,187
아모레퍼시픽		-2,059		-2,380 -4,440

K O S D A Q				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
인터넷		-1,184		-19,193 -20,377
금속		-1,974		-670 -2,644
미분류		-1,119		-1,331 -2,450
다음		-792		-20,363 -21,155
위닉스		-1,916		-1,274 -3,190
차이나그레이트		-1,067		-1,496 -2,563
성광벤드		-1,328		-875 -2,203
바이오랜드		-1,789		-268 -2,057
에코플라스틱		-1,053		-418 -1,471
와이지-원		-1,051		-53 -1,104
삼천당제약		-569		-527 -1,096
제이브이엠		-109		-873 -983
로만손		-568		-396 -964

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)

K O S P I			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	13	16,013	
현대중공업	79	11,289	
S-Oil	199	10,101	
SK하이닉스	222	9,794	
NAVER	8	6,809	
한라비스테온공조	96	5,010	
GS건설	120	4,449	
GS	92	4,008	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
종 목	주 수	금 액	
컴투스	18	2,656	
셀트리온	58	2,416	
서울반도체	70	1,997	
다음	8	1,391	
이지바이오	148	1,203	
선데이토즈	63	1,023	
마크로젠	15	859	
와이지원	67	857	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

K O S P I			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	4,029	5,052,137	
POSCO	6,083	2,049,860	
SK하이닉스	32,370	1,417,823	
OCI	6,498	994,231	
LG전자	11,996	923,726	
신한지주	16,257	851,891	
NAVER	1,042	833,305	
현대중공업	5,429	779,025	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	17,324	712,878	
CJ E&M	718	551,342	
다음	1,482	262,487	
파라다이스	6,895	255,823	
위메이드	1,151	246,144	
서울반도체	5,868	166,640	
컴투스	837	123,879	
씨젠	1,518	76,948	

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

K O S P I			
순 증		순 감	
철강및금속	2,877	건설업	-2,355
금융업	1,969	은행	-1,727
전기,전자	1,947	종이,목재	-1,550
우리종금	2,027	페이퍼코리아	-2,120
SK하이닉스	1,845	기업은행	-1,727
KODEX 200	1,723	대우건설	-1,368
동국제강	1,460	현대증권	-1,265
신한지주	1,272	한전KPS	-1,061
SK네트웍스	819	하이트진로	-1,002
동양강철	790	우리금융	-850
쌍방울	785	한전기술	-642
오리엔트바이오	749	금호타이어	-615
한국카본	692	KB금융	-613

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
순 증		순 감	
반도체	2,069	음식료,담배	-2,527
IT부품	1,407	소프트웨어	-357
미분류	820	정보기기	-202
키이스트	520	이지바이오	-2,695
선데이토즈	445	골프존	-402
루멘스	441	씨그널정보통신	-200
차이나그레이트	395	삼천리전자거	-173
덕산하이메탈	393	씨젠	-136
파트론	371	아이씨케이	-136
STS반도체	366	서한	-135
CJ E&M	330	KT서브마린	-133
차이나하오란	244	오스템임플란트	-124
SBI인베스트먼트	220	MPK	-107

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	8/13(수)	8/14(목)	8/18(월)	8/19(화)	8/20(수)
외국인	7,591.1	1,286.4	1,000.8	411.0	193.0	1.2	183.1	212.4
기관계	-5,551.7	-1,317.8	-745.0	-147.2	-140.2	-163.6	-13.2	-280.7
(투신)	-3,486.9	-593.0	-278.2	-5.2	-65.5	-95.3	-7.8	-104.4
(연기금)	3,516.2	61.4	42.8	-35.8	10.0	-13.0	87.3	-5.8
(은행)	-1,587.2	-164.2	-82.5	-12.3	-12.5	-9.0	-14.6	-34.1
(보험)	703.0	-353.6	-58.6	-16.4	-20.8	-4.0	3.4	-20.8
개인	-957.2	508.8	-162.6	-267.4	-22.6	182.7	-149.9	94.6
기타	-1,082.2	-477.5	-93.2	3.6	-30.2	-20.2	-20.0	-26.3

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2011	2012	2013	8/12(화)	8/13(수)	8/14(목)	8/18(월)	8/19(화)
KOSPI	1,825.7	1,997.1	2,011.3	2,041.5	2,062.4	2,063.2	2,053.1	2,071.1
고객예탁금	17,680.2	18,014.3	14,211.8	15,860.0	15,485.6	15,444.7	16,081.6	15,441.2
(증감액)	1,996.5	3,611.7	334.1	-401.5	-374.4	-40.9	636.9	-640.4
(회전율)	34.2	26.7	29.9	36.9	42.4	39.7	36.3	42.2
실질예탁금 증감	-3,314.4	3,791.6	-13,274.3	-96.2	-285.9	-36.0	374.9	-715.3
신용잔고	44,763.0	39,124.0	41,828.0	5,061.1	5,070.9	5,058.5	5,046.5	5,058.2
미수금	1,877.0	1,241.0	929.0	140.3	125.2	123.0	108.8	88.2

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	8/12(화)	8/13(수)	8/14(목)	8/18(월)	8/19(화)
전체 주식형	78,147	-7,140	366	-113	-177	-17	-216	-24
(ex. ETF)		-5,887	-332	10	-9	-45	-80	22
국내 주식형	60,539	-5,352	493	-82	-168	-8	-203	-5
(ex. ETF)		-4,110	-214	41	0	-37	-66	40
해외 주식형	17,608	-1,788	-127	-31	-9	-8	-14	-18
(ex. ETF)		-1,778	-118	-31	-9	-8	-14	-18
주식 혼합형	10,183	93	-23	10	-2	-4	4	9
채권 혼합형	23,885	360	-137	24	5	21	55	-144
채권형	63,378	3,527	666	-3	25	-596	299	824
MMF	91,992	24,856	12,180	1,158	2,958	231	1,569	372

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	8/13(수)	8/14(목)	8/18(월)	8/19(화)	8/20(수)
한 국	7,519	1,253	1,166	399	189	1	180	208
대 만	10,539	84	588	235	-18	25	201	189
인 도	12,483	627	160	207	-	-	-	-
인도네시아	4,819	-141	-33	34	21	8	-38	-
태 국	-785	35	141	115	-18	-31	27	-
남아공	2,245	535	177	89	66	-12	45	-
필리핀	1,121	107	92	-5	9	-1	95	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2013년	8/12(화)	8/13(수)	8/14(목)	8/18(월)	8/19(화)	8/20(수)
회사채 (AA-)	3.29	2.91	2.91	2.93	2.95	2.96	2.95
회사채 (BBB-)	8.98	8.63	8.63	8.65	8.68	8.69	8.68
국고채 (3년)	2.86	2.52	2.52	2.54	2.56	2.57	2.58
국고채 (5년)	3.23	2.75	2.72	2.76	2.79	2.82	2.82
국고채 (10년)	3.58	3.06	3.07	3.07	3.10	3.14	3.14
미 국채 (10년)	2.97	2.45	2.42	2.40	2.39	2.40	-
일 국채 (10년)	0.74	0.51	0.52	0.50	0.50	0.50	-
원/달러	1,055.40	1,026.40	1,028.90	1,021.20	1,017.60	1,017.30	1,022.70
원/엔	1,003.99	1,004.01	1,004.01	997.17	992.01	989.79	995.04
엔/달러	105.12	102.23	102.38	102.41	102.58	102.78	102.78
달러/유로	1.38	1.33	1.34	1.34	1.33	1.33	1.33
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.37	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.54	2.30	2.30	2.28	2.28	2.28	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	3.43	2.38	2.38	2.38	2.38	2.38	-
CRB 지수	280.17	291.78	291.29	290.61	288.88	287.73	-
LME 지수	3,182.9	3,259.5	3,218.9	3,197.2	3,223.8	3,224.6	-
BDI	2,277	836	871	942	1,042	1,040	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	98.47	97.37	97.59	95.58	96.41	94.48	-
금 (달러/온스)	1,189.10	1,315.75	1,312.00	1,314.00	1,296.75	1,296.50	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
11	12	13	14	15
中> 7월 소비자물가지수 YoY (9월) (2.3%, 2.3%, 2.3%)	美> 7월 NFIB 소기업 낙관지수 (95.7, 96.0, 95.0) 유럽> 8월 ZEW 서베이 예상 (23.7, n/a, 48.1) 日> 6월 광공업생산 YoY (3.1%, n/a, 3.2%) 6월 설비가동률 MoM (-3.3%, n/a, -0.7%) 독일> 8월 ZEW 서베이 현재상황 (44.3, 54.0, 61.8)	韓> 7월 실업률 (3.4%, 3.5%, 3.6%) 美> Dudley 연준 이사 연설 Rosengren 연준 이사 연설 유럽> 6월 산업생산 YoY (0.0%, 0.2%, 0.6%) 中> 7월 신규위안화 대출 (3852억, 7800억, 1조793억) 7월 소매판매 YoY (12.2%, 12.5%, 12.4%) 日> 2분기 GDP SA QoQ (-1.7%, -1.8%, 1.5%)	韓> 금통위 금리결정 (2.25%, 2.25%, 2.50%) 옵션만기일 유럽> 2분기 GDP SA QoQ (0.0%, 0.1%, 0.2%) 日> 6월 기계수주 YoY (-3.0%, 3.0%, -14.3%) 독일> 2분기 GDP SA QoQ (-0.2%, -0.1%, 0.7%)	美> 7월 광공업생산 MoM (0.4%, 0.3%, 0.4%) 7월 설비가동률 (79.2%, 79.2%, 79.1%) 8월 예비 미시간 기대지수 (79.2, 82.5, 81.8)
18	19	20	21	22
美> 8월 NAHB 주택시장지수 (55, 53, 53) 유럽> 6월 무역수지 SA (138억, 150억, 152억)	美> 7월 근원 소비자물가지수 YoY (1.9%, 1.9%, 1.9%) 7월 주택착공건수 (109.3만, 96.5만, 94.5만) 유럽> 6월 ECB 경상수지 SA (131억, n/a, 198억) 실적발표> 美 홈데포, 메트로닉	美> FOMC 의사록 공개 日> 7월 무역수지 (억 엔) (-9640, -7139, -8232) 실적발표> 美 타겟, HP	美> 연준 잭슨홀 회의 8월 예비 마켓 제조업 PMI (n/a, 55.5, 55.8) 8월 필라델피아 연준 경기전망 (n/a, 18.0, 23.9) 7월 기존주택매매 (n/a, 500만, 504만) 7월 선행지수 (n/a, 0.6%, 0.3%) 유럽> 8월 예비 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, 51.8) 中> 8월 예비 HSBC 제조업 PMI (n/a, n/a, 51.7)	
25	26	27	28	29
美> 7월 신규주택매매 日> 8월 소기업 경기기대지수 독일> 8월 IFO 기업환경	美> 7월내구재 주문 6월 FHFA 주택가격지수 MoM 8월 소비자기대지수	韓> 8월 소비자기대지수	韓> 7월 BoP 경상수지 美> 2분기 개인소비 7월 미결주택매매 YoY 2분기 GDP 연간화 QoQ 유럽> 8월 소비자기대지수 독일> 8월 실업률 8월 예비 소비자물가지수 YoY	韓> 9월 제조업 기업경기실사 7월 산업생산 MoM 7월 광공업생산 YoY 美> 7월 개인소득 7월 개인소비지수 8월 미시간대 기대지수 유럽> 7월 실업률 8월 예상 소비자물가지수 YoY 日> 7월 실업률 7월 소비자물가지수 YoY

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