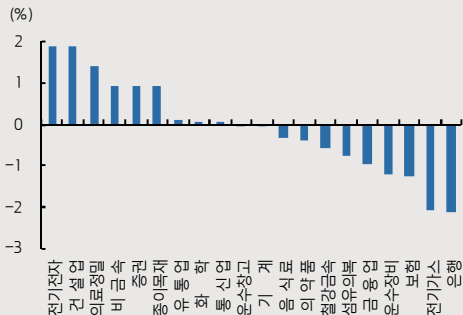




투자전략

Economist/Strategist 전지원
02) 3787-5025 jiwon@kiwoom.com

KOSPI 업종별 등락률



자료: KRX

Korea Market Indices

주요지수 및 수급(pt,%)	Close	04/06	04/03	04/02
KOSPI	2,046.43	+0.05	+0.81	+0.03
대형주	1,936.06	-0.07	+0.74	-0.03
중형주	2,641.06	+0.52	+1.03	+0.72
소형주	2,131.66	+1.01	+1.19	+0.47
개인(억원)		+1,213	-1,315	+997
외국인(억원)		-175	+454	-157
기관(억원)		-1,085	+896	-705
거래대금(십억원)	+4,769	+241	-1,479	+621
KOSDAQ	662.15	+0.62	+1.15	+0.05
KOSPI 200 선물	257.95	-0.40	+2.00	+0.65
시장 베이스		+1.02	+1.60	+1.36
프로그램(억원)		-1,729	+1,028	+1,021
차익 PR 순매수(억원)		-101	+222	+257
선물 순매수(외국인/계약)		-2,798	+2,223	-196

Money Flow(억원)	Close(D-1)	04/03	04/02	04/01
고객예탁금	192,733	+1,142	-653	+8,618
신용융자 (거래소)	30,676	+390	+156	+359
미수금	1,519	+57	+32	-43
국내 주식형 펀드	657,967	-909	-18	-304
국내 공모(전체)	546,790	-928	-129	-372
국내 공모(Active)	379,309	-972	-145	-964
국내 사모	111,176	+20	+111	+67
해외 주식형 펀드	216,011	+100	+13	+497
채권형 펀드	774,125	+798	+2,692	+2,204
MMF	1,087,093	+25,351	+41,542	+5,356

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대여될 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

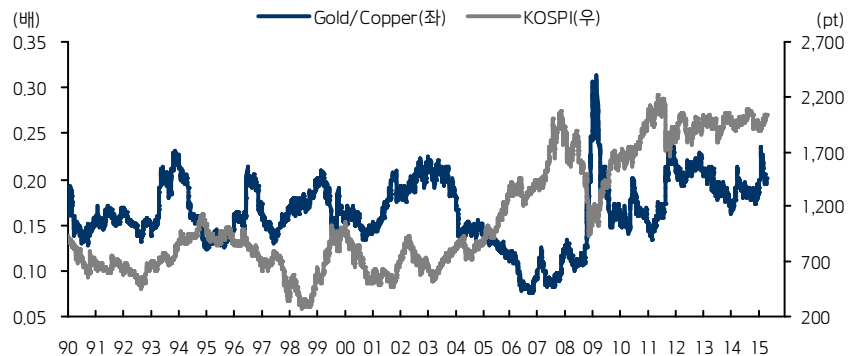
매수압력 > 매도압력

Gold/Copper 비율과 국내 펀드 내 주식비중

>>> 국내 주식형 펀드 환매흐름 지속 되겠지만...

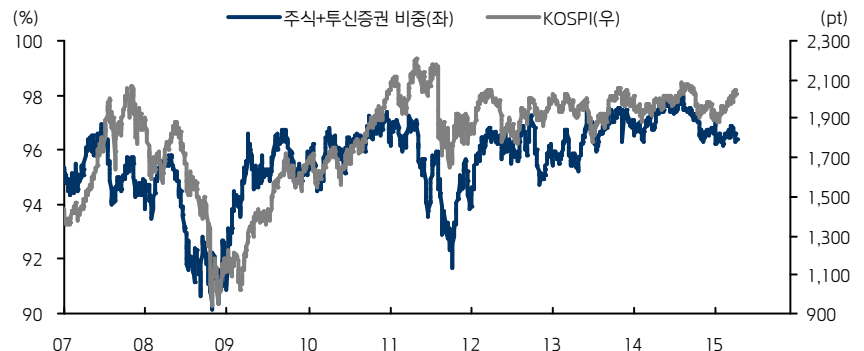
KOSPI는 어느덧 기준 박스권 상단에 접근하고 있다. 하지만 MSCI Asia ex Japan 대비 MSCI KOREA 시가총액 비중은 14.8%로 금융위기 이후 최저 수준이다. 또한 글로벌 금융시장의 위험자산 선호도를 가늠할 수 있는 Gold/Copper 비율이 0.2배로 사이클 평균 대비 높은 수준에 위치하고 있으며 최근 구리에 대한 투기적 Short Position이 청산되고 있음을 감안하면, 국내 주식시장에서의 외국인 수급상황은 개선될 가능성이 높아 보인다. 한편 최근 나타나고 있는 국내 주식형 펀드로부터의 자금 이탈 흐름은 KOSPI가 전고점을 돌파하며, 향후 기대수익률에 대한 적응적 기대가 형성되기 전까지 지속될 것이다. 다만 국내 Active Fund 내 주식비중이 96.4%에 그치고 있는 만큼 국내 증시를 둘러싼 수급환경은 매도압력보다는 매수압력이 큰 상황으로 판단된다.

>>> KOSPI vs MSCI KOREA/Asia ex Japan 시총비중



자료: Bloomberg

>>> 국내 Active Fund 주식+투신증권 비중 vs KOSPI



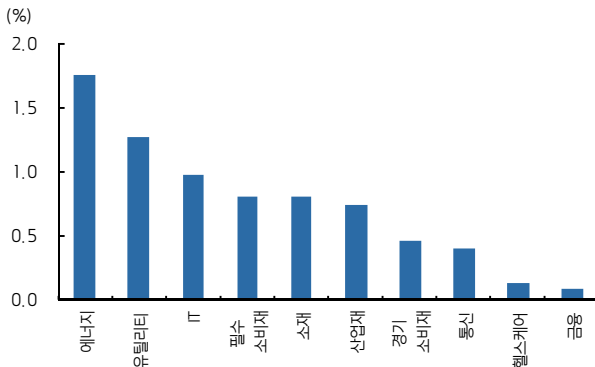
자료: 제로인

Market Review

해외시장

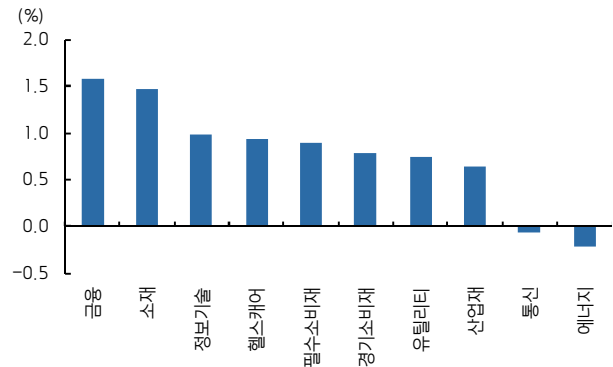
		마감지수	전일대비	등락률(%)			마감지수	전일대비	등락률(%)
국내	KOSPI	2046.43	1.01	0.05	금리(%)	국고채(3년)	1.71	0.00	-0.12
	KOSPI 200	256.93	0.18	0.07		미 국채(10년)	1.90	0.06	3.06
	KOSDAQ	662.15	4.11	0.62	환율	원/달러	1084.80	-7.90	-0.72
아시아	니케이	19397.98	-37.10	-0.19		원/100엔	907.66	-11.09	-1.21
	대만 가권	9600.32	92.66	0.97		엔/달러	119.54	0.57	0.48
	인도 센섹스	28504.46	244.32	0.86		달러/유로	1.0922	-0.0047	-0.43
미국	상해 종합	3863.93	38.15	1.00	상품가격	WTI(Spot)	52.14	3.00	6.11
	DOW JONES	17880.85	117.61	0.66		Baltic Dry Index	588	0	0.00
	NASDAQ	4917.32	30.38	0.62		DRAM 2GB 256Mx8 DDR3	2.13	-0.01	-0.65
	S&P 500	2080.62	13.66	0.66		NAND FLASH 64GB MLC	2.41	0.00	-0.12

S&P 500 업종별 등락률



자료: Datastream

심호 300 업종별 등락률



자료: Datastream

뉴욕증시 마감시황

>>> 경기 반등 가능성 확대되며 상승마감

뉴욕증시는 최근 미국 경제지표의 부진이 소프트웨어 국면에 따른 것으로 분석, 상승 마감했다. 3월 ISM 비제조업지수는 56.5로 지난해 12월 이후 최저였으나, Markit의 서비스PMI 확정치는 59.2로 전월 및 시장예상치를 상회했다. 한편 이날 더들리 뉴욕 연은총재는 금리인상 시기는 불확실하지만, 최근 미국의 경제성장 둔화는 흑한 등 일시적 요인 등에 따른 것으로 다시 반등할 것으로 전망했다.

유럽 주요 증시는 Easter Monday로 휴장했다. 그리스가 IMF로부터의 채무 4.5억유로를 예정된 시한인 9일까지 모두 갚기로 결정하며, 디폴트 우려가 완화됐다. 다만 오는 14일까지 14억유로 단기국채 상환 만기일이 도래함으로 디폴트 리스크는 상존했다.

중국증시 마감시황

>>> 청명절 휴장

Market Data

증시 주변자금 동향 (3.30~ 4.3)

(단위: 억원)

구분		14년 말	3/30	3/31	4/1	4/2	4/3
증시 주변자금	고객예탁금	158,425	182,008	183,625	192,244	191,591	192,733
	(증감)		-6,886	+1,618	+8,618	-653	+1,142
	신용융자 (거래소)	25,333	29,804	29,771	30,130	30,286	30,676
	(증감)		+140	-33	+359	+156	+390
	신용융자 (코스닥)	25,374	34,761	34,933	35,085	35,281	35,394
	(증감)		+139	+173	+151	+196	+114
미수금	미수금	1,176	1,392	1,474	1,431	1,462	1,519
	(증감)		+285	+82	-43	+32	+57
국내 주식형 수익증권	국내 주식형 수익증권	696,257	658,401	659,198	658,893	658,875	657,967
	(증감)		+656	+797	-304	-18	-909
	국내 공모 주식형 수익증권(Index 펀드 포함)	596,362	547,505	548,219	547,847	547,718	546,790
	(증감)		+585	+714	-372	-129	-928
	국내 공모 주식형 수익증권(Active)	405,875	381,345	381,390	380,426	380,282	379,309
	(증감)		-687	+45	-964	-145	-972
수익증권 잔고 동향	국내 사모 주식형 수익증권	99,894	110,896	110,979	111,046	111,157	111,176
	(증감)		+71	+83	+67	+111	+20
	해외 주식형 수익증권	204,049	213,998	215,402	215,898	215,911	216,011
	(증감)		+655	+1,404	+497	+13	+100
	주식혼합형 수익증권	103,768	99,743	99,332	99,284	99,682	99,535
	(증감)		-196	-411	-48	+398	-147
채권 잔고 동향	해외 주식혼합형 수익증권	28,706	26,845	26,787	27,011	26,988	26,945
	(증감)		-58	-59	+225	-23	-44
	채권혼합형 수익증권	272,773	253,434	253,453	253,913	254,949	254,918
	(증감)		+1,065	+19	+460	+1,036	-31
	채권형 수익증권	705,984	767,918	768,431	770,635	773,327	774,125
	(증감)		+166	+513	+2,204	+2,692	+798
MMF	MMF	843,316	1,060,730	1,014,844	1,020,200	1,061,742	1,087,093
	(증감)		-1,210	-45,886	+5,356	+41,542	+25,351

자료: 증권전산, 제로인

외국인 기관 매매수/매매도 상위종목 (4.6)

KOSPI 외국인 매매수/매매도 동향 (단위: 억원)

순위	종목명	거래대금	종목명	거래대금
1	삼성전자	240	기아차	78
2	삼성엔지니어링	92	대우증권	69
3	LG화학	92	신한지주	61
4	삼성증권	81	POSCO	55
5	삼성중공업	54	현대모비스	54
6	NAVER	52	현대차	48
7	현대하이스코	44	한국전력	46
8	LG디스플레이	37	코라오홀딩스	41
9	롯데케미칼	34	도레이케미칼	41
10	현대글로비스	34	SK이노베이션	39

자료: 증권전산

KOSPI 기관 매매수/매매도 동향 (단위: 억원)

순위	종목명	거래대금	종목명	거래대금
1	삼성전자	329	현대차	419
2	현대건설	277	현대모비스	220
3	SK이노베이션	142	한국가스공사	191
4	TIGER 원유선물(H)	112	NAVER	161
5	KODEX 레버리지	100	대우조선해양	134
6	대림산업	84	POSCO	113
7	삼성전기	73	경남기업	103
8	한화	71	제일모직	92
9	대한항공	70	현대글로비스	86
10	대우증권	64	신한지주	85

자료: 증권전산

KOSDAQ 외국인 매매수/매매도 동향 (단위: 억원)

순위	종목명	거래대금	종목명	거래대금
1	컴투스	65	파라다이스	56
2	다음카카오	46	엑토즈소프트	25
3	게임빌	23	산성엘엔에스	21
4	유니테스트	21	원익IPS	18
5	삼천당제약	11	골프존유원홀딩스	16
6	성광벤드	11	셀트리온	15
7	바이오랜드	10	넥슨지티	15
8	바이넥스	10	CJ오쇼핑	14
9	와이지엔터테인먼트	10	아이코젠	14
10	내츄럴엔도텍	10	이오테크닉스	13

자료: 증권전산

KOSDAQ 기관 매매수/매매도 동향 (단위: 억원)

순위	종목명	거래대금	종목명	거래대금
1	셀트리온	69	골프존유원홀딩스	102
2	바이넥스	43	게임빌	61
3	CJ E&M	38	코스온	34
4	산성엘엔에스	34	다음카카오	26
5	리노공업	23	루트로닉	24
6	내츄럴엔도텍	20	심우하이텍	23
7	유니테스트	19	이스트아시아홀딩스	23
8	인바디	18	씨젠	21
9	서한	18	오스템임플란트	18
10	와이지엔터테인먼트	17	위메이드	17

자료: 증권전산

공매도 현황 (1개월)

(단위: 주, 원)

종목명	기간 거래량	공매도량	공매도 거래량 / 기간 총 거래량(%)	기간 평균 공매도 가격	현재가	평균가 대비율(%)
삼성중공업	35,924,819	8,109,694	22.57	18,800	19,150	1.86
오리온	262,269	57,770	22.03	1,079,619	1,205,000	11.61
세아베스틸	1,340,145	226,025	16.87	33,533	35,050	4.52
삼성테크윈	10,254,193	1,612,864	15.73	23,812	24,300	2.05
빙그레	559,079	86,750	15.52	77,152	81,600	5.76
오뚜기	59,152	9,096	15.38	587,571	598,000	1.77
두산중공업	8,247,574	1,239,428	15.03	28,129	27,450	-2.41
S-Oil	9,892,152	1,463,005	14.79	63,514	65,600	3.28
CJ대한통운	1,173,853	154,078	13.13	182,786	189,500	3.67
현대산업	7,937,264	1,003,504	12.64	52,179	56,500	8.28
제일기획	10,667,166	1,337,669	12.54	23,064	24,550	6.44
현대중공업	5,582,644	669,921	12.00	123,619	125,000	1.12
금호석유	2,306,604	276,769	12.00	80,448	77,500	-3.66
현대미포조선	3,588,833	428,749	11.95	74,790	76,000	1.62
KT&G	6,520,818	765,385	11.74	85,076	90,100	5.91
LG전자	11,540,763	1,293,608	11.21	59,405	57,700	-2.87
넥센타이어	6,849,841	742,687	10.84	13,867	12,800	-7.69
삼성전기	13,903,515	1,497,618	10.77	77,529	75,200	-3.00
동국제강	10,190,316	1,095,763	10.75	6,165	5,900	-4.30
LF	1,677,017	180,074	10.74	31,181	32,850	5.35
대림산업	8,648,923	924,980	10.69	65,848	69,500	5.55
대우건설	46,483,963	4,948,999	10.65	7,770	8,100	4.25
두산인프라코어	27,374,876	2,844,805	10.39	11,833	11,300	-4.51
세아제강	392,077	40,081	10.22	80,957	82,200	1.54
기아차	22,774,969	2,299,121	10.09	46,055	44,050	-4.35
한라비스테온공조	3,670,683	365,134	9.95	40,407	37,550	-7.07
대우조선해양	42,468,169	4,206,414	9.90	18,555	18,200	-1.91
SK텔레콤	3,256,143	319,016	9.80	277,929	273,000	-1.77
SK케미칼	4,437,963	428,000	9.64	60,748	62,300	2.56
GS건설	24,907,511	2,372,942	9.53	31,481	32,550	3.40
GS	5,551,811	520,134	9.37	42,510	43,350	1.98
한화케미칼	30,276,315	2,831,060	9.35	14,955	14,200	-5.05
OCI	11,162,919	974,391	8.73	108,171	100,500	-7.09
삼성카드	3,556,129	306,968	8.63	38,505	40,550	5.31
BS금융지주	14,362,888	1,223,388	8.52	14,943	15,300	2.39
LS산전	1,380,841	116,437	8.43	61,181	60,700	-0.79
풍산	5,259,488	440,953	8.38	24,964	26,650	6.75
KB금융	20,818,354	1,706,316	8.20	38,517	38,400	-0.30
LG하우시스	1,632,424	131,618	8.06	178,119	164,500	-7.65
농심	470,482	37,926	8.06	242,738	258,500	6.49

자료: 증권전산

대차잔고 증가 상위 20개 종목

(단위: 주, 백만원)

종목명	비중	당일체결	당일상환	잔고증감	당일잔고	당일잔고금액	종가
BS금융지주	6.9	5,194,324	6,536	5,187,788	16,215,973	248,104	15,300
SK하이닉스	3.2	752,182	111,238	640,944	23,027,169	1,030,465	44,750
SK증권	3.1	508,599	-	508,599	9,997,525	15,096	1,510
현대제철	4.2	376,091	14,490	361,601	4,879,536	357,182	73,200
KT	2.2	253,612	15,438	238,174	5,744,470	166,876	29,050
유안타증권	7.1	327,002	91,000	236,002	13,951,433	99,473	7,130
다우기술	4.2	210,600	-	210,600	1,889,399	36,843	19,500
한화케미칼	10.3	220,791	33,842	186,949	16,749,462	237,842	14,200
남선알미늄	2.4	170,000	-	170,000	2,586,798	3,440	1,330
메리츠증권증권	2.0	420,000	266,932	153,068	6,249,792	38,311	6,130
유진투자증권	2.1	150,000	-	150,000	2,018,874	9,004	4,460
한진중공업	17.2	309,654	160,855	148,799	17,567,469	111,553	6,350
삼성증권	1.9	203,911	55,645	148,266	1,464,982	81,892	55,900
삼성중공업	17.3	391,162	250,184	140,978	39,823,968	762,628	19,150
광동제약	5.3	128,351	140	128,211	2,755,919	39,271	14,250
한국타이어	2.8	128,181	10,988	117,193	3,435,604	150,479	43,800
S-Oil	6.3	207,955	99,166	108,789	7,082,558	464,615	65,600
한솔홈데코	13.0	105,564	2,000	103,564	9,837,033	20,313	2,065
무림P&P	2.3	98,593	-	98,593	1,412,282	6,545	4,635
한솔테크닉스	13.2	98,533	2,550	95,983	2,773,016	44,506	16,050

자료: 증권전산

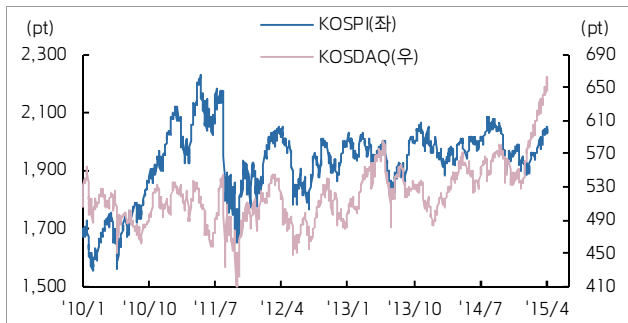
대차잔고 비중 상위 20개 종목

(단위: 주, 백만원)

종목명	비중	당일체결	당일상환	잔고증감	당일잔고	당일잔고금액	종가
삼성엔지니어링	30.3	80,182	20,871	59,311	12,126,288	519,611	42,850
OCI	28.4	2,170	27,042	-24,872	6,779,183	681,307	100,500
코스맥스	27.0	-	-	-	2,428,079	332,646	137,000
현대미포조선	22.1	29,111	25,289	3,822	4,412,601	335,357	76,000
대우조선해양	21.9	109,335	51,500	57,835	41,883,874	762,286	18,200
GS건설	21.7	248,853	324,895	-76,042	15,435,765	502,434	32,550
LG생명과학	19.3	1,717	750	967	3,199,518	169,894	53,100
호텔신라	18.9	46,833	21,653	25,180	7,426,686	742,668	100,000
대림산업	18.7	148,079	106,068	42,011	6,504,930	452,092	69,500
NHN엔터테인먼트	17.5	83,495	75,797	7,698	2,660,009	197,904	74,400
삼성중공업	17.3	391,162	250,184	140,978	39,823,968	762,628	19,150
한진중공업	17.2	309,654	160,855	148,799	17,567,469	111,553	6,350
코라오홀딩스	16.0	19,000	7,000	12,000	7,653,361	151,536	19,800
에이블씨엔씨	15.2	5,179	8,555	-3,376	1,933,615	63,712	32,950
동국제강	14.8	43,272	14,557	28,715	14,149,194	83,480	5,900
한진해운	14.7	46,058	159,148	-113,090	36,068,075	269,789	7,480
현대중공업	14.1	38,873	25,646	13,227	10,741,631	1,342,703	125,000
일진디스플	13.9	50,605	45,658	4,947	3,924,287	29,353	7,480
한솔테크닉스	13.2	98,533	2,550	95,983	2,773,016	44,506	16,050
카프로	13.0	1,156	1,000	156	5,217,709	21,549	4,130

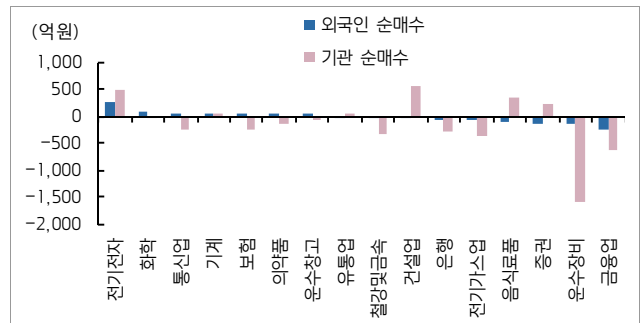
자료: 증권전산

KOSPI vs KOSDAQ



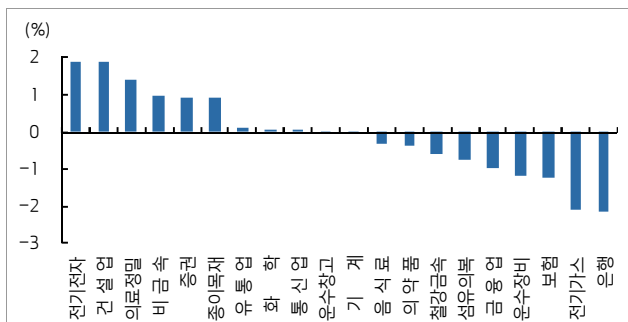
자료: 증권선물거래소

업종별 기관 vs 외국인 순매수



자료: 증권선물거래소

업종별 일별 등락률



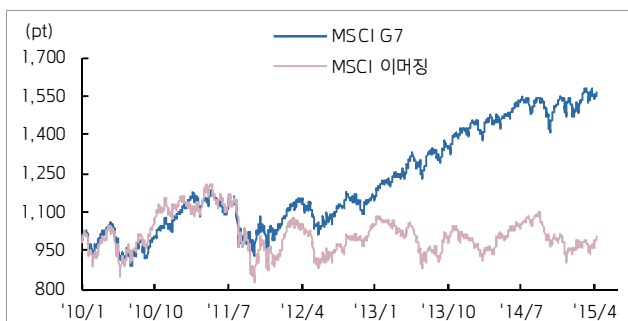
자료: 증권선물거래소

매수차익잔고 vs 매도차익잔고



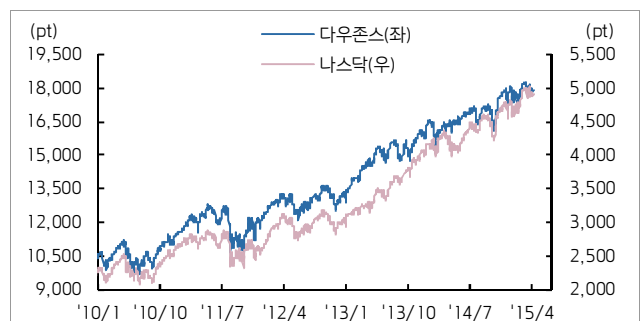
자료: 증권선물거래소

MSCI G7 vs MSCI 이머징



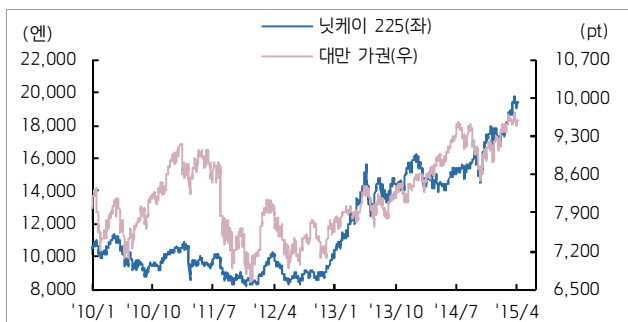
자료: Datastream

다우존스 vs 나스닥



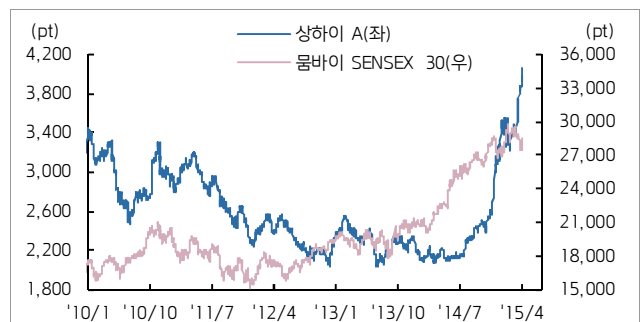
자료: Datastream

닛케이 225 vs 대만 가권



자료: Datastream

상하이 A vs Mumbai SENSEX 30



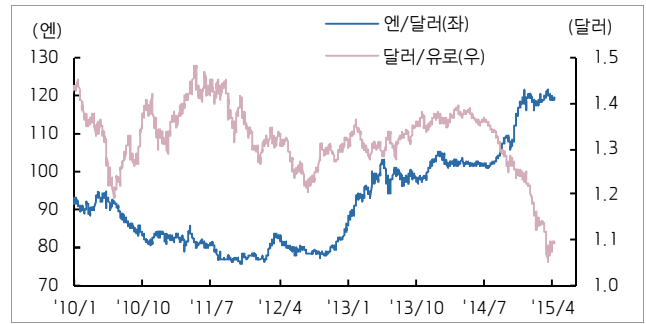
자료: Datastream,

원/달러 vs 원/100엔



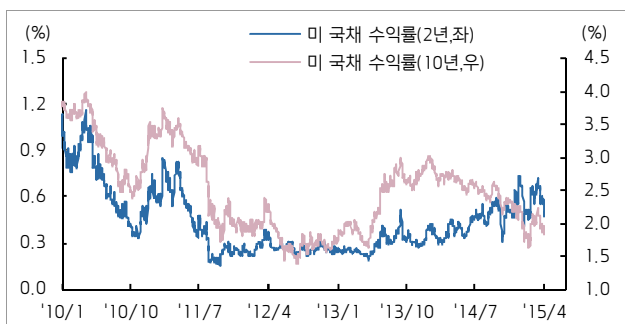
자료: Datastream

엔/달러 vs 달러/유로



자료: Datastream

미 국채 수익률 2년 vs 10년



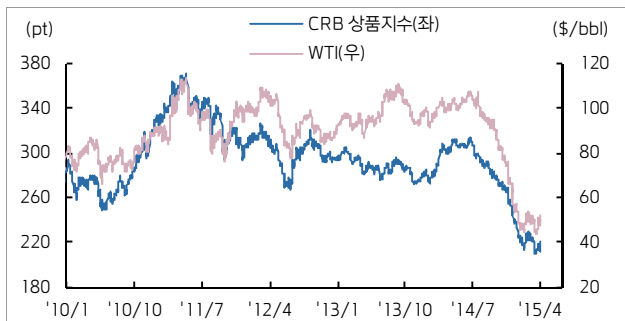
자료: Datastream

국고채 수익률 3년 vs 회사채 AA-수익률 3년



자료: Datastream

CRB 상품지수 vs WTI



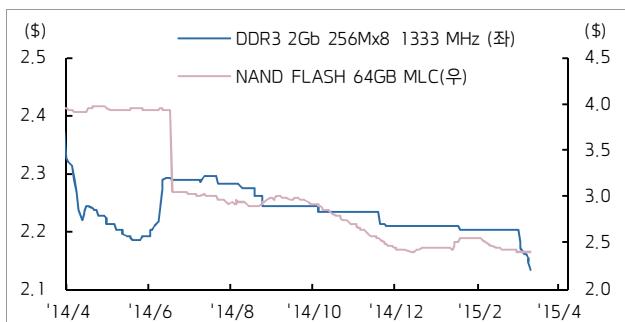
자료: Datastream

금 선물가격 vs 달러지수



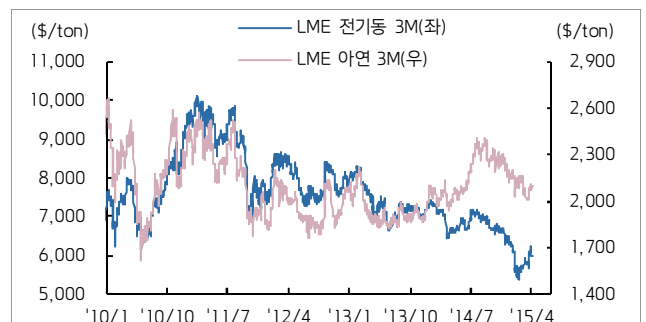
자료: Datastream

DRAM2 1GB vs NAND FLASH 32GB MLC



자료: Datastream,

LME 전기동 3M vs LME 아연 3M



자료: Datastream