



[투자전략센터] 2016. 1. 13

SAMSUNG DAILY

- **주식시장 전망**
글로벌 매니저 인터뷰:
외국인 매도, 외국인에게 묻다
- **KOREA 30**
- **CHINA 10** – 흥업은행, 장강전력(신규)
- **글로벌 ETF**
- **수급 빅매치**
- **Market Indicators**
- **증시 캘린더**

김용구

ygn0.1.kim@samsung.com
02 2020 7047

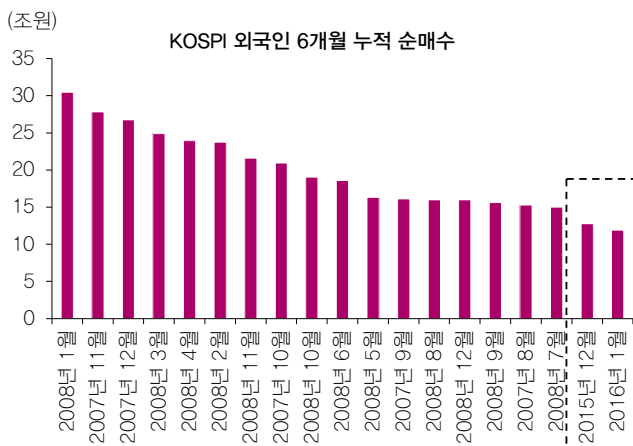
주식시장 전망

글로벌 매니저 인터뷰: 외국인 매도, 외국인에게 묻다

기록적인 외국인 매도행렬이 이어지고 있다. KOSPI 외국인 순매도(1/12일 현재)는 11월 이래로 6.1조원, 연초 이후로는 0.9조원에 달하고 있다. 시장 안정화를 위해선 무엇보다 외국인 수급 방향선회가 중요하다. 시장의 주된 물줄기는 언제나 외국인 수급방향에 따라 갈려왔기 때문이다. 이에 해외 주요 기관 투자자 대상 국내주식 중개영업을 담당하고 있는 당사 해외 세일즈 채널과 미팅을 가졌다. 국내증시를 바라보는 외국인 투자가 시각을 점검하고 향후 기류변화의 실마리를 찾기 위함이다.

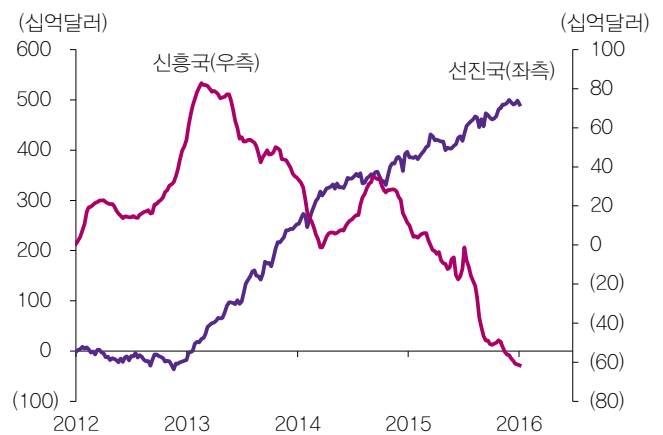
1) 왜 한국증시를 파는가? 미국/유럽(영국)/아시아(홍콩 · 싱가포르) 지역 투자자의 공통된 지적은 ‘guilt by association’이었다. 펀더멘탈 측면에서 한국이 신흥시장 내 안전지대라는 시각엔 흔들림이 없지만, EM에 대한 부정적 기류가 만연한 현 상황에서 한국 역시 ‘연좌제’를 이유로 매도공세를 이어갈 수 밖에 없다는 반응이다. 나쁜 친구들과 무리 지어 다니는 이상, 한국만 달리 보기 어렵다는 의미인 것이다. 직접적으론 중국 영향이 컸다. 이미 가격 반영된 매크로 우려보단 무분별한 정책개입과 미숙한 거래 시스템에 대한 실망감이 컸는데, 이는 중국을 넘어 신흥시장 전반에 대한 의구심으로 확대되는 모습이었다.

그림 1. 외국인 매도는 美 금융위기 사이클에 준하는 수준



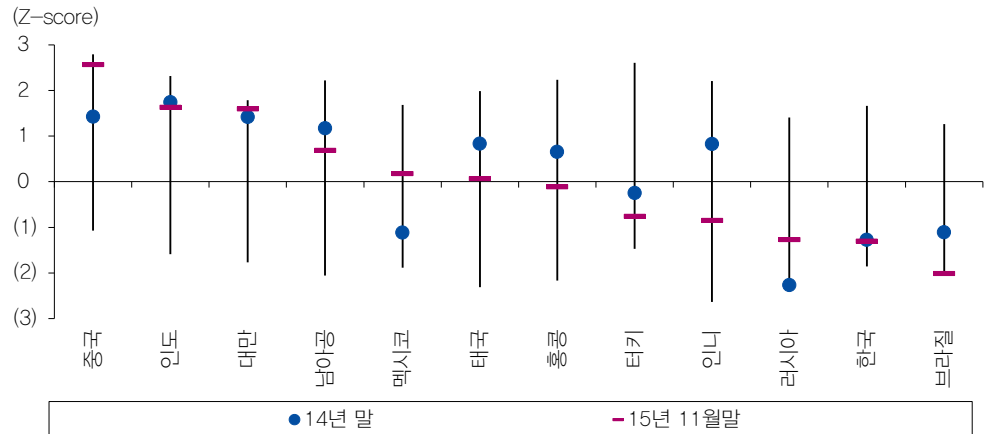
자료: Dataguide

그림 2. 신흥국 주식형 펀드 자금 이탈 가속화



자료: EPFR

그림 3. GEM(Global Emerging Market) 주식형 펀드 내 주요국별 비중변화



참고: 실선은 2010년 이후 편입비중 변동폭
자료: EPFR

2) EM과 중국 시각 점검 국내증시 외국인 수급 안정화를 위해선 EM 투자심리 개선과 중국 불확실성 완화가 선결과제다. 그러나 G2 실물 경기지표 부진이 계속되고 있고, 글로벌 수요부진이 국제 원자재가 하락을 경유해 신흥국 매크로 리스크로 파급되는 상황에서 EM bottom-fishing 가능성은 아직 시기상조라는 의견이 우세했다. 특히, 주요 운용사별로 중국에 대한 시각이 극명하게 엇갈리고 있다는 점은 EM 시각변화를 가로막는 거대한 장애물로 작용하고 있었다. 스위스계 대형사와 중국경제 구조적 성장에 관심이 큰 홍콩·싱가포르 기반 메가펀드들은 지금이 중국 저점매수에 나설 호기라 주장하고 있는데 반해, 미국계 운용사들은 여전히 수세적 대응에 주력하는 모습이었다. 결국 중국에 대한 시장의 시각이 정리되지 않는 한, 투자자들은 정중동(靜中動)의 조심스러운 움직임만 반복할 것이라는 지적이 많았다.

3) 글로벌 및 국내증시 투자전략은? 당분간 EM보단 DM에 집중할 것이라는 시각이 우세했다. 특히, 경기와 정책 모멘텀이 기대되는 유로존과 일본에 대한 긍정론이 인상적이었다. 국내증시의 경우 대내외 매크로 환경변화를 시사하는 구체적 증거가 확인되기 전까진 선부른 대응을 자제하겠다는 의견이 많았다. 큰 폭의 스윙보단 박스권 트레이딩 기조 연장 가능성에 주목하고 있었고, 인덱스 베타 플레이보단 개별주 중심 알파 플레이에 주력하겠다는 입장이었다.

4) 업종 투자전략은? IT의 밸류에이션 메리트엔 동의했지만, 반도체는 글로벌 수요부진이 스마트폰은 중국의 거센 추격이 부담스럽다는 지적이 많았다. 대신 틈새적 기회로 OLED와 2차전지 밸류체인을 주목한다는 의견이 다수였다. 대체로 해외 투자자들은 원低/엔高 국면이 지속될 경우 이는 한국 자동차 저가매수의 호기가 될 수 있다는 점을 부인하진 않았다. 실제로 세일즈 담당자는 CES를 전후해 차량 전장화를 중심으로 자동차/부품주 투자 아이디어에 대한 문의가 크게 늘



었다 언급하기도 했다. 다만, 아시아 매니저들의 경우 글로벌 수요부진 장기화와 중국 위안화 환율 변동성 확대에 의해 그 가치가 온전히 빛을 발하기 어렵다는 경계적 인식을 피력하기도 했다.

에너지·소재(화학/철강)·산업재(조선/기계/건설/해운 등) 등 유가민감 섹터에 대해선, 주가가 충분히 저평가되어있다는 점은 인정하지만 유가변수 판단의 어려움이 큰 상황에서 섣불리 리스크를 떠안을 만큼의 매력을 느끼지 못한다는 의견이 많았다. 단기적으로는 우호적인 스프레드 여건을 향유하고 있는 pure-chem에 대한 관심이 컸다.

당장은 민감주보단 방어주에, 수출주보단 내수주에, 가치주보단 구조적 성장주에 주력하겠다는 시각이 우세했다. 내수 방어주 진영에선 통신과 유틸리티가, 구조적 성장주에선 중국 소비주(화장품/패션/유통)와 방위산업, 미디어/컨텐츠 및 바이오/제약 Second-tier군에 대한 긍정론이 컸다.

표 1. 연초 이후 국내증시 외국인 매매 Top 10

순위	KOSPI				KOSDAQ			
	순매수 (십억원)		순매도 (십억원)		순매수 (십억원)		순매도 (십억원)	
	종목명	누적 금액	종목명	누적 금액	종목명	누적 금액	종목명	누적 금액
1	한국항공우주	442.7	삼성전자	-493.8	셀트리온	78.8	바이로메드	-21.7
2	현대증권	49.6	KODEX 200	-132.4	카카오	35.1	컴투스	-19.0
3	한국전력	47.7	삼성전자우	-131.1	메디톡스	33.0	바디텍메드	-17.3
4	KT&G	45.9	현대차	-125.4	뉴트리바이오텍	14.5	코오롱생명과학	-13.8
5	BGF리테일	40.7	호텔신라	-90.8	CJ E&M	14.2	바이넥스	-10.6
6	SK이노베이션	34.7	POSCO	-75.7	파라다이스	11.3	로엔	-8.8
7	하이트진로	28.2	삼성물산	-59.2	씨젠	10.1	원익PS	-8.0
8	하나금융지주	22.6	NAVER	-58.4	뷰웍스	9.5	씨케이에이치	-8.0
9	유한양행	21.8	삼성생명	-56.2	비아트론	9.1	코미팜	-7.4
10	한화케미칼	16.4	삼성화재	-55.7	이오테크닉스	8.1	서울반도체	-7.2

자료: KOSCOM

표 2. 2015년 11월 이후 국내증시 외국인 매매 Top 10

순위	KOSPI				KOSDAQ			
	순매수 (십억원)		순매도 (십억원)		순매수 (십억원)		순매도 (십억원)	
	종목명	누적 금액	종목명	누적 금액	종목명	누적 금액	종목명	누적 금액
1	한국항공우주	577.4	삼성전자	-2,871	CJ E&M	172.8	바이넥스	-70.7
2	삼성SDI	317.1	삼성전자우	-1,230	메디톡스	143.0	더블유게임즈	-57.9
3	동부화재	302.3	POSCO	-770	인바디	81.5	GS홈쇼핑	-47.6
4	기아차	163.7	SK텔레콤	-505	셀트리온	73.6	코나아이	-33.0
5	LG생활건강	161.6	호텔신라	-379	서울반도체	60.7	원익PS	-28.6
6	한국전력	155.5	삼성화재	-376	카카오	40.9	바디텍메드	-28.3
7	만도	133.0	현대차	-347	인터파크	40.6	CJ오쇼핑	-24.6
8	BGF리테일	131.6	SK하이닉스	-345	이오테크닉스	37.7	씨케이에이치	-22.3
9	현대해상	129.3	엔씨소프트	-297	비아트론	36.1	인랩	-21.2
10	한국타이어	128.3	현대모비스	-278	오스템임플란트	34.4	NICE평가정보	-20.8

자료: KOSCOM

투자정보팀

daeyong.yang@samsung.com
02 2020 7035

KOREA 30 포트폴리오

★ 표시는 KOREA 30 포트폴리오 내에서 Super Stock으로 선정된 종목입니다.

수익률 (%)	1주	1개월	3개월	YTD	설정이후 (2015. 1. 2 ~ 2016. 1. 11)
KOREA30	-2.17	-1.01	-4.09	-3.58	+7.11
KOSPI	-2.05	-3.14	-7.00	-3.59	-1.29
초과수익률	-0.11	+2.13	+2.92	+0.01	+8.40

1. 성장형 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
LG화학 (051910)	322,500	- 16년 중국/유럽/미국 자동차업체향 매출 본격화로 2차전지 흑자전망 - 세계 1위 ESS업체 AES社와 공급계약 체결로 배터리 경쟁력 강화	2016-01-04	(-1.8%)
SK케미칼 (006120)	77,900	- 혈우병치료제 美 FDA 승인 시 마일스톤 · 판매로열티로 실적 개선 전망 - 테이진社와 이니츠 PPS(슈퍼엔지니어링플라스틱) 개시로 외형성장 기대	2016-01-04	(+7.3%)
CJ E&M (130960)	81,300	- 방송부문의 강화된 콘텐츠 경쟁력을 기반으로 광고 매출 상승 지속 - 영화와 넷마블게임즈의 해외 부문 시장 진출 본격화로 성장동력 확보	2015-12-10	(-6.9%)
만도 (204320)	166,000	- 차량 전장화 트렌드에 따른 핵심부품(ADAS, EPS 등) 매출 증가 기대 - 신규거래선 확대에 따른 수주잔고 증가로 글로벌 M/S 확대 전망	2015-12-02	(+2.5%)
LG이노텍 (011070)	85,900	- 고화소 카메라모듈 채택 증가와 비용 감소로 실적 턴어라운드 기대 - 스마트카 시장 확대 및 LG그룹의 전기차 사업 육성의 핵심 수혜 기업	2015-11-24	(-15.0%)
LIG넥스원* (079550)	100,500	- 독점적 시장지배력과 방위력 개선비 증가에 따른 중장기 성장 전망 - 주요 제품의 양산단계 진입으로 본격적인 이익성장기 예상	2015-11-23	(-9.5%)
에스에프에이 (056190)	47,800	- OLED 증착장비 시장 내 中 트롤리 신규 납품으로 점유율 확대 기대 - 주요 디스플레이 업체 증설 기대감으로 OLED 투자 사이클 도래	2015-11-13	(+0.3%)
한전기술 (052690)	28,000	- 해외 EPC사업 마무리 단계 진입하며 수익성 정상화 기대 - 사우디 SMART 원자로 및 신한울 3, 4호기 설계 용역 수주 예상	2015-11-05	(-22.8%)
NAVER (035420)	650,000	- 라인의 트래픽을 활용한 새로운 광고 모델의 성공 가능성 확인 - 네이버 TV캐스트, V앱 등 신규 서비스의 중장기 성장성 확보	2015-11-03	(+7.8%)
삼성전기 (009150)	56,600	- 삼성전자 휴대폰의 선순환 사이클 및 갤럭시 S7 조기 출시 가능성 기대 - 삼성페이 시장 확대로 동사 MST, NFC 모듈 공급에 따른 수혜	2015-10-23	(-17.0%)

(다음 페이지에 계속)



종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
CJ CGV (079160)	121,500	- 중국 · 베트남 영화산업 고성장 수혜로 해외법인 이익 정상화 전망 - 국내 및 해외 신규 출점 사이클 안정화로 중장기 수익성 개선세 기대	2015-08-07	(-1.2%)
한섬 (020000)	39,000	- TIME, MINE 등 자체 프레스티지 브랜드 고성장으로 실적 차별화 지속 - 골프장 운영 자회사 한섬피앤디 매각으로 실적 개선과 현금 유입 기대	2015-05-12	(+4.3%)
S-Oil (010950)	78,700	- 정제마진 호조로 8개 분기 만에 정유 부문 실적 흑자전환 전망 - 사우디 아람코 자회사 편입으로 안정적인 원유 조달 및 제품 판매 기대	2015-03-27	(+24.3%)
LG생활건강 (051900)	982,000	- 면세점 채널을 통한 프레스티지 화장품 매출 급증으로 수익성 개선 - 사상최대 실적 경신으로 동종 업체 대비 밸류에이션 메리트 부각	2015-01-28	(+56.9%)
아모레퍼시픽 (090430)	405,500	- 중국 내 주요 브랜드 추가 출점과 유통 채널 다각화로 매출 성장 기대 - 고마진 면세점 채널 성장에 힘입어 국내외 화장품 사업 이익성장 지속	2015-01-02	(+82.7%)

2. 밸류형 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
현대글로비스 (086280)	192,000	- 현대 · 기아차 향 PCC물량 확대와 CKD 및 해외 물류 매출 성장 전망 - 원화 약세로 수익성 개선 전망(하반기 원/달러 환율 YoY 10% 상승)	2015-10-23	(-14.1%)
SK* (034730)	237,500	- SK텔레콤 · SK이노베이션 · SK하이닉스 등 주력 자회사 실적 호조 - 반도체모듈 · 바이오 · 물류 등 신사업 성장성 부각	2015-10-23	(-11.9%)
대상* (001680)	34,750	- 원재료 가격 안정화와 장류의 시장점유율 회복으로 실적 개선 기대 - 식문화 트렌드 변화 및 HMR 시장 확대는 중장기 성장 모멘텀으로 유효	2015-11-12	(+2.1%)
현대차 (005380)	139,500	- 현 주가 수준은 5년 기준 밸류에이션 밴드 하단에 위치 저평가 매력 - 韓 · 中 자동차 수요 부양책 발표와 VW 대규모 리콜 반사익 기대	2015-01-02	(-17.5%)
삼성전자 (005930)	1,146,000	- 1분기 스마트폰 신제품 출시 및 중저가 상품성 강화로 매출 회복 기대 - 시스템 LSI 턴어라운드와 3D NAND 기술 선도로 반도체 이익고성장	2015-01-02	(-13.6%)

3. 스몰캡 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
서울옥션* (063170)	22,000	- 국내 1위 사업자로서 국내외 미술품 경매 시장 성장에 따른 수혜 기대 - 높아진 한국 '단색화' 위상으로 홍콩 메이저 경매 낙찰액 가파른 성장	2016-01-08	(+4.8%)
제이콘텐트리* (036420)	5,950	- 메가박스 위탁점의 직영점 전환과 신규 출점으로 M/S 상승 기대 - JTBC 방송 콘텐츠 성공적 안착으로 中 미디어기업과의 협업 가속화	2016-01-04	(+6.1%)
이오테크닉스* (039030)	117,800	- 플렉서블 OLED 패널용 폴리이미드 레이저 커팅 장비 수주 확대 전망 - TSMC · 대만 패키징 업체 반도체 통합칩 레이저 드릴링 장비 공급기대	2015-12-23	(+4.2%)
아프리카TV* (067160)	24,850	- 방송 카테고리 확대에 따른 월간 순이용자당 매출 급증으로 수익성개선 - 내년부터 쇼핑 플랫폼 사업 시행 예정으로 신규 성장 동력 확보	2015-12-10	(-6.8%)
비아트론* (141000)	20,650	- 글로벌 · 중국 디스플레이 업체 고객사 보유로 OLED 투자사이클 수혜 - 하반기 이후 플렉서블 OLED 용 PIC장비 매출 확대로 수익성 개선 예상	2015-11-13	(+25.2%)
바이오랜드* (052260)	28,850	- 고마진 천연물 원료 기술력 바탕으로 안정적인 실적 성장 기대 - 중국 해문시 공장 완공에 따른 로컬 화장품 업체 고객사 확장 중	2015-11-05	(+7.4%)
한솔테크닉스* (004710)	24,300	- 삼성페이 및 무선 충전 모듈 판매량 증가로 수익성 개선 - 삼성SDI향 ESS모듈 독점공급 업체로 전기차 시장 개화 수혜	2015-11-03	(-5.6%)
뷰웍스* (100120)	44,250	- 의료용 X-ray 시스템이 필름 방식에서 디지털화로 동사 중장기 수혜 - 공급량 증가와 원/달러 환율 상승에 따른 하반기 실적 개선 기대	2015-10-29	(+19.0%)
포비스티앤씨* (016670)	2,950	- 소프트웨어 국내 유통 플랫폼 통합에 따른 시너지 효과 부각 - 충분한 보유 현금과 사업 연관성을 고려한 추가 M&A 전략 기대	2015-09-16	(-7.5%)
에스엠* (041510)	42,200	- 원/엔 환율 안정화와 메인 아티스트 활동 증가로 하반기 수익성 개선 - 공연 인프라 확충에 따른 신규 수익원 다변화 모멘텀 부각	2015-07-23	(+19.5%)

참고: * 당사 비커버리지 종목 / 계열사 - 삼성전자, 삼성전기

※ 당사는 고객의 투자위험관리를 위하여 고객님의 KOREA30 종목에 투자하실 경우 한 종목 보다는 포트폴리오 차원의 투자를 추천 드립니다.
개별 종목의 높은 변동성을 고려하여 적어도 세 종목 이상 분산 투자를 하여 고변동성 리스크 관리를 하시길 권고 드립니다.

China Center

china.center@samsung.com

02 2020 7032

CHINA 10 편 · 출입 코멘트

신규편입: 흥업은행(601166)

복건성 소재 상업은행으로 중국 지분제은행 중 초기에 전국규모 영업권을 획득한 은행

1) 은은(yinyin)플랫폼이 핵심 경쟁력

은은(yinyin)플랫폼은 전국 상업은행 및 금융기관 고객을 대상으로 다양한 은행간 서비스를 제공하는 금융플랫폼. 예대마진 중심 상업은행 기능 이외 新금융업으로 사업구조가 다원화 되어있어 은행서비스의 Tencent라고 불림

2) 타사대비 우수한 수익성 및 자산건전성

예대마진 3.44% 로 타은행 평균 예대마진 2.6% 대비 높은 수준. 2015년 3분기 기준 불량자산 대출 비율은 1.57%로 업계 평균 1.59% 대비 낮아 자산 건전성 양호

신규편입: 장강전력(600900)

동사의 발전 규모는 총 4,553만kw로, 세계 최대 규모의 수력발전 기업. 중국 최대 규모의 삼협발전소 이외에 세계 10대 수력발전소인 시뤄두, 상자바 발전소 등을 운영관리

1) 초대형 발전소를 보유한 환원(川云)공사 인수

2015년 11월 세계 10대 수력발전소인 시뤄두, 상자바 발전소를 보유한 환원공사를 인수하며, 연간 발전 설비 규모는 2,527만kw에서 4,553만kw로 확대. 2020년 금사강 하루 우등터와 바이허탄 발전소가 가동되면 발전규모는 7,173만 KW로 확대될 예정

2) 8개 성(省)을 통과하는 송전선 확보

전력구매사인 남방전력망과 송전기업인 국가전력망공사와 계약을 체결하여 총 6,519KM 송전선 확보. 동사가 생산한 전력을 전력수요가 밀집된 지역인 장강 삼각주(광둥성) 및 주강 삼각주(상해, 절강성)등의 대도시 지역으로 전력 공급 가능

편입제외: 중국건축(601668), 정주우통버스(600066)

종목 교체 차원에서 편입제외: 중국건축은 부동산 시장의 회복과 인프라 사업 성장 측면에서, 정주우통버스는 친환경 버스 판매 확대 측면에서 장기 스토리는 유효. 현 주가는 기업의 펀더멘탈 대비 기술적으로 과모대권 수준에 진입했으나, 종목 교체 차원에서 편입제외

China Center

china.center@samsung.com
02 2020 7032

CHINA10 포트폴리오

수익률 (%)	1주	1개월	3개월	YTD	설정이후 (2015. 1. 2 ~ 2016. 1. 11)
CHINA10	-9.14	-13.80	-9.94	-15.77	+9.53

종목 (티커)	주가 (CNY)	투자포인트	편입일	수익률
NEW 장강전력 (600900)	12.53	- 중국 최대 수자력 발전기업으로, 모그룹 자산편입 지속에 따른 수혜 - 중국 내 비화석에너지 비중확대 수혜와 더불어 배당매력도 부각	2016-01-13	(신규)
NEW 흥업은행 (601166)	15.79	- 복건성 정부 소유의 은행으로, 은행 및 국유기업 개혁의 수혜종목 - 은행간 서비스 플랫폼 YinYin 등 혁신전략으로 장기성장 동력 확보	2016-01-13	(신규)
중국국제여행사 (601888)	53.07	- 중국 여행 선두기업으로, 상장기업 중 유일하게 면세점 면허 보유 - 세계 최대 하이탄완면세점 및 해외 면세점 개척으로 실적 개선 기대	2016-01-12	(+1.5%)
화하행복부동산 (600340)	28.01	- 개발중인 면적의 80%가 징진지 지역, '징진지 일체화' 정책 수혜 - 북경 주요 행정기관의 통저우 지역 이전에 따른 도시개발 수혜	2016-01-04	(-8.8%)
춘추항공 (601021)	57.90	- 상해 기반의 민영 저가 항공사로 단거리 국제선 위주 취항 - 상해 디즈니랜드 개장에 따른 신규 항공 수요 창출 기대	2016-01-04	(-5.1%)
중외운항공운수발전 (600270)	20.71	- 국영 물류업체로, 합자사中外운DHL은 중국 국제택배 M/S 40% - 중국 전자상거래의 고성장 및 물류산업 발전 관련 수혜주	2015-11-13	(-24.1%)
삼안광전 (600703)	18.90	- 글로벌 2위 LED 반도체 생산기업으로, 정부 반도체 육성정책 수혜 - 정부 IC산업기금과 국가개발은행 지원으로 설비증설 및 경쟁력 제고	2015-11-10	(-23.7%)
중남미디어 (601098)	20.12	- 호남성 정부 산하 국영 도서출판업체로, 중국 E-Learning 선두기업 - 정부의 교육제도 개선 및 1가구 2자녀 정책에 따른 수혜 기대	2015-11-03	(-4.1%)
국전남서테크놀로지 (600406)	15.08	- 국가전력망 산하 유일한 상장사로, 중국 전력망자동화 M/S 30% - 중국 스마트그리드 시장확대 및 국가전력망 개혁의 수혜주	2015-09-22	(-1.1%)
동방명주 (600637)	28.76	- 대표 뉴미디어기업으로, 중국 최대 미디어그룹인 SMG의 자회사 - IPTV/인터넷 · 모바일TV/온라인콘텐츠 등 매스미디어 라이선스 보유	2015-09-10	(-11.3%)

참고: China 10 종목은 후강통 주식으로 구성.

※ 당사는 고객의 투자위험관리를 위하여 中國주식에 투자하실 경우 자산의 10% 이내에서 포트폴리오 차원의 투자를 추천 드립니다.
개별 종목의 높은 변동성을 고려하여 적어도 세 종목 이상 분산 투자를 하여 고변동성 리스크 관리를 하시길 권고 드립니다.

해외주식팀

e.trading@samsung.com
02 2020 7306

글로벌 ETF

종목 (티커)	주가 (USD)	펀드 개요 및 투자 포인트	편입일	수익률
PowerShares DB US Dollar Index (UUP)	USD 25.68	- 미국 달러 인덱스를 벤치마크로 추종하며 주요 6개 통화 대비 달러 강세에 - 상대 통화는 유로(58%), 엔(14%), 파운드(12%), 캐나다 달러(9%), 스웨덴 크로나(4%), 스위스프랑(4%)으로 구성 - 2016년 미국 금리인상에 따른 달러 강세 지속 전망	1/4	(+0.1%)
ProShares UltraShort 20+years Treasury (TBT)	USD 43.00	- 미국 재무부 장기채권(20년이상 만기) 금리 상승에 투자하는 레버리지 ETF - 장기채권 금리의 일일 변동성을 레버리지 2배로 추종 - 채권금리 상승 시 주가가 상승하는 구조이며, 반대의 경우 주가 하락 - 2016년 미국 통화정책 정상화에 따른 금리인상으로 국채금리 상승 기대	1/4	(-2.4%)
Financials Select Sector SPDR (XLF)	USD 22.13	- 미국 금융섹터에 투자하는 대표적인 ETF. S&P 500내 90여 금융주로 구성 - 은행업이 전체의 약 36%로 최대비중의 업종. 카드회사(예:Visa)는 구성에서 - 연준 금리인상에 따른 수혜 예상. 시장금리 상승으로 은행 예대마진 개선 및 보험사 투자수익률 상승 등 금융업종 전반적 수혜 기대	1/4	(-7.1%)
Consumer Discretionary Select Sector SPDR (XLY)	USD 74.19	- 미국 주요 경기소비재 기업에 투자하는 ETF - 아마존닷컴, 홈데포, 월트디즈니, 컴캐스트, 맥도날드, 스타벅스, 나이키 등 경기소비재 업종 전반 주요종목을 보유 - 미국 고용안정 및 민간소비 증가에 따른 경기소비재 섹터 강세 전망	1/4	(-5.1%)
WisdomTree Europe Hedged Equity (HEDJ)	USD 50.58	- 유럽 주요종목에 투자하는 환헷지형 ETF - 미국 달러/유로화 헷지를 통해, 유로화 가치가 하락하는 경우 환 손실 제한 - ECB 양적완화 지속에 따른 유로화 약세 및 유럽 실물경기 회복으로 인한 실적개선 기대	1/4	(-6.0%)

(다음 페이지에 계속)

해외주식팀

e.trading@samsung.com
02 2020 7306

종목 (티커)	주가 (USD)	펀드 개요 및 투자 포인트	편입일	수익률
WisdomTree Japan Hedged Equity (DXJ)	USD 46.35	- 일본 주요종목에 투자하는 환헷지형 ETF - 미국 달러/엔화 헷지를 통해, 엔화 가치가 하락하는 경우 환 손실 제한 - 디플레이션 탈피에 따른 일본시장 리레이팅 가능성, 기업실적 호조, 수급 개선에 따른 일본 증시 강세 기대	1/4	(-7.4%)
PowerShares QQQ Nasdaq 100 (QQQ)	USD 104.33	- 미국 나스닥 대표 100종목에 투자하는 ETF - 애플, 알파벳을 포함한 IT 기업과 길리어드 사이언스, 암젠, 셀진 등 바이오테크 기업, 디즈니, 컴캐스트 등 미디어 엔터테인먼트 기업들이 모두 포함 - 유동성 및 펀드총자산 규모에서 미국 투자 대표 ETF 중 하나	1/4	(-6.7%)
iShares Nasdaq Biotechnology (IBB)	USD 291.69	- 미국 주요 바이오 테크놀로지 기업에 투자하는 ETF - 주요 보유종목은 셀진, 바이오젠, 암젠, 길리어드 사이언스 등 - 최근 미국 바이오테크 섹터 주가 조정에 따른 밸류에이션 부담 완화 - 주요 보유종목들의 2016년 예상 P/E는 길리어드 사이언스 8.4배, 암젠 15.3배, 바이오젠 16.6배 등으로 부담스럽지 않은 수준	1/4	(-13.8%)
First Trust Dow Jones Internet Index (FDN)	USD 68.10	- 미국 주요 인터넷 업체에 투자하는 ETF - 알파벳(구글), 페이스북, 아마존닷컴, 세일즈포스닷컴, 넷플릭스 등 글로벌 인터넷 서비스 및 콘텐츠, 클라우드컴퓨팅 업체 등을 보유 - 미디어/콘텐츠, 인터넷 플랫폼 산업의 구조적 성장 기대	1/4	(-8.7%)
PowerShares DB Commodity Index (DBC)	USD 12.45	- 세계에서 가장 거래가 많이 되는 14개 원자재에 투자하는 ETF - 원유, 천연가스, 금, 은, 알루미늄, 구리, 대두, 설탕, 밀 등을 보유 - 2015년 글로벌 원자재 낙폭 과대에 따른 Bottom-fishing 관점에서 접근 - 개별 원자재에 직접 투자하기보다는 원자재의 전반적 가격 상승에 베팅	1/4	(-6.8%)

참고: 상기 ETF는 모두 미국시장에 상장되어 거래 중

투자정보팀

e0124.lim@samsung.com
02 2020 7027

수급 빅매치

최근 5일간 외국인 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
한국항공우주	4,492	-15.2	1	삼성전자	3,224	-5.1
현대증권	521	-16.6	2	현대차	1,065	-2.8
SK이노베이션	341	3.9	3	호텔신라	678	-9.0
BGF리테일	289	8.5	4	SK하이닉스	617	-9.2
하이트진로	283	18.6	5	POSCO	577	-5.3
KT&G	194	1.9	6	삼성물산	389	-0.4
하나금융지주	184	-5.0	7	삼성생명	369	-1.9
한국전력	172	-0.4	8	현대모비스	336	1.9
SK텔레콤	146	-1.7	9	NAVER	310	2.0
녹십자	136	15.2	10	삼성화재	299	0.2

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
셀트리온	327	8.3	1	컴투스	166	-1.0
메디톡스	171	0.8	2	코오롱생명과학	102	0.3
카카오	124	-0.6	3	로엔	79	5.9
뉴트리바이오텍	109	15.7	4	파트론	74	-1.9
파라다이스	108	-5.7	5	차이나하오란	71	-14.2
쇼박스	82	5.8	6	바이로메드	55	-3.8
비아트론	75	-10.0	7	바이넥스	43	8.4
씨젠	69	0.3	8	뉴프라이드	41	2.7
이오테크닉스	63	-3.8	9	산성앨엔에스	38	5.7
CJ E&M	57	0.6	10	원익PS	37	-12.6

최근 5일간 기관 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
LG전자	978	5.0	1	현대증권	1,126	-16.6
롯데케미칼	496	4.8	2	SK하이닉스	635	-9.2
삼성생명	437	-1.9	3	기아차	354	-2.1
삼성물산	418	-0.4	4	종근당	341	32.9
NAVER	373	2.0	5	하나금융지주	268	-5.0
LG	356	-3.1	6	LG이노텍	252	-11.9
현대모비스	356	1.9	7	한국항공우주	242	-15.2
삼성화재	318	0.2	8	현대차	212	-2.8
POSCO	311	-5.3	9	BNK금융지주	209	-3.7
GS리테일	264	11.8	10	동아에스티	205	5.9

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
컴투스	95	-1.0	1	파라다이스	134	-5.7
파트론	91	-1.9	2	뉴트리바이오텍	96	15.7
에스엠	57	0.8	3	바디텍메드	81	-5.2
서울옥션	55	5.5	4	휴온스	79	-6.4
하이비전시스템	40	3.9	5	카카오	67	-0.6
바이넥스	34	8.4	6	바이로메드	61	-3.8
조이시티	32	8.3	7	메디톡스	52	0.8
티씨케이	32	3.4	8	오스템임플란트	52	-3.2
아이쓰리시스템	29	9.1	9	우리산업	50	-14.6
서부T&D	29	4.6	10	아스트	46	-14.3

참고: 상기 자료는 17:00시 기준 자료로서 시간외대량매매의 발생 및 장외지분 변동 시 일부 자료에 차이가 발생할 수 있습니다.
자료: Fnguide

기관/외국인 순매수 전환 종목

유가증권 시장	외국인	농심, 쿠팡전자, GKL, 태광산업	코스닥 시장	외국인	인트론바이오, 매일유업, 모두투어
	기관	현대글로비스, 한국항공우주, 효성		기관	원익머트리얼즈, 덕산하이메탈, 다산네트웍스

참고: 순매수 전환은 2일 연속 매도에서 2일 연속 매수 전환하고, 매수금액이 매도금액보다 큰 종목
자료: Fnguide

Market Indicators

▼ 원자재

		가격	1주 (%)	1개월 (%)	YTD (%)
원자재 지수	ORB지수	164.2	-5.9	-6.1	-6.8
	LME지수	2,063.8	-4.2	-5.4	-6.3
귀금속	금 (달러/온스)	1,096.2	1.7	1.9	3.4
	은 (달러/온스)	13.8	-0.9	-0.3	0.3
	백금 (달러/온스)	833.5	-6.3	-1.8	-6.7
산업용금속	구리 (달러/파운드)	195.6	-6.7	-7.6	-8.4
	알루미늄 (달러/MT)	1,458.8	-0.9	-1.5	-3.1
	아연 (달러/MT)	1,470.3	-5.6	-4.6	-8.1
	철광석 (위안/MT)	303.0	-6.0	6.1	-6.6
에너지	WTI (달러/배럴)	30.6	-14.9	-17.9	-17.4
	브렌트 (달러/배럴)	30.8	-15.5	-19.7	-17.5
	천연가스 (달러/MT)	148.9	-11.6	-17.2	-12.1
농산물	옥수수 (달러/부셸)	351.5	-0.4	-5.8	-2.0
	소맥 (달러/부셸)	467.5	1.4	-3.2	-0.5
	대두 (달러/부셸)	878.0	1.2	0.8	0.8

참고: 2016년 1월 11일 기준
자료: Bloomberg

▼ 환율

	가격	1주 (%)	1개월 (%)	YTD (%)
달러인덱스	98.6	-0.8	1.1	0.0
아시아달러인덱스	104.9	-0.9	-1.3	-1.5
원/달러	1,213.8	-2.0	-2.4	-3.1
원/유로	1,322.3	-3.2	-1.5	-3.4
원/위안	184.6	-1.2	-0.6	-1.8
엔/달러	117.4	1.4	3.1	2.3
달러/유로	1.1	1.3	-0.9	0.3
헤알/달러	299.4	-0.8	2.0	-0.8

참고: 2016년 1월 12일 기준
자료: Bloomberg

(다음 페이지에 계속)

▼ 채권

		가격 (%)	1주 (bp)	1개월 (bp)	YTD (bp)
한국	국고채 3년	1.64	0.5	10.7	-0.4
	국고채 10년	2.04	2.1	18.0	0.3
	회사채 3년(AA-)	8.04	0.8	5.7	-0.4
주요국 국채 10년물	미국	2.17	-6.2	4.7	-9.6
	독일	0.57	2.8	2.8	-6.1
	영국	1.80	-7.6	-1.5	-16.2
	브라질	16.19	-21.9	30.0	-32.4
	일본	0.22	-3.8	-10.0	-4.3

참고: 2016년 1월 12일 기준
자료: Bloomberg

▼ 주요시장/국가 MSCI지수 수익률 및 밸류에이션

	수익률 (%)			P/E (배)		P/B (배)		ROE (%)
	1주	1개월	3개월	2016(E)	2017(E)	2016(E)	2017(E)	2016(E)
글로벌	(4.6)	(5.1)	(7.8)	15.4	13.7	1.9	1.8	12.4
선진	(4.5)	(4.9)	(6.9)	16.0	14.2	2.0	1.9	12.7
미국	(3.5)	(1.0)	13.6	16.9	14.9	2.6	2.4	15.2
유럽	(4.2)	(5.7)	(10.9)	15.2	13.6	1.7	1.6	11.3
일본	(4.3)	(6.9)	(5.0)	13.9	12.8	1.2	1.1	8.8
신흥	(5.8)	(6.5)	(15.8)	11.3	9.9	1.3	1.2	11.2
중국	(8.0)	(9.0)	(14.9)	10.6	9.4	1.3	1.2	12.6
한국	(1.8)	(4.2)	(5.2)	10.1	9.2	0.9	0.8	9.1
대만	(4.5)	(5.4)	(9.6)	11.7	10.8	1.4	1.4	12.3

참고: 2016년 1월 11일 기준
자료: Thomson Reuters

(다음 페이지에 계속)

▼ 증시주변자금

(십억원)		순고증감				자산규모 · 총잔고		
		주간	2주 전	3주 전	연초 이후	2015년 말	현재	변화 (%)
투신권	수익증권	9,875	-7,655	-1,234	9,875	298,187	307,866	3.2
	주식형(ETF제외)	222	-102	174	222	81,307	63,015	-22.5
	국내투자	247	-46	155	247	63,482	63,015	-0.7
	해외투자	-26	-56	20	-26	17,826	17,808	-0.1
	혼합형	71	-254	-155	71	38,515	38,790	0.7
	채권형	851	-431	-428	851	85,163	86,142	1.1
	MMF	8,731	-6,868	-825	8,731	93,202	102,111	9.6
증권	고객예탁금	-1,219	1,689	258	-1,219	22,696	21,477	-5.4
	신용융자-코스피	72	-74	-1	72	3,036	3,108	2.4
	신용융자-코스닥	6	53	19	6	3,491	3,497	0.2
	미수금	10	62	-35	10	151	161	6.3

참고: 2016년 1월 8일 기준
자료: 금융투자협회

증시캘린더

MON	TUE	WED	THU	FRI
11	12	13	14	15
증시휴장: 일본 등	[미국] 12월 NFB 소기업낙관지수 (12월 -/E 95.2/P 94.8)	[미국] MBA주택용자신청지수(전주대비) (1월1주 -/E -/P -11.6%) [유럽] 11월 산업생산(전월대비) (11월 -/E 0.1%/P 0.6%) [한국] 12월 실업률 (11월 -/E 3.5%/P 3.4%)	[미국] 신규실업수당청구건수(천건) (1월1주 -/E -/P 277) [한국] 1월 한국은행금융통화위원회 (1월 -/E 1.5%/P 1.5%)	[미국] 12월 생산자물가지수(전월대비) (12월 -/E -0.2%/P 0.3%) 1월 뉴욕제조업지수 (1월 -/E -4.00/P -4.59) 12월 광공업생산(전월대비) (12월 -/E -0.2%/P -0.6%) 1월 미시간대 소비자지수 (1월 -/E 93.0/P 92.6) 12월 소매판매(전월대비) (1월 -/E 0.1%/P 0.2%)
18	19	20	21	22
증시휴장: 미국 등	美 12월 NFB 소기업낙관지수	美 주간 MBA주택용자신청지수 유 11월 산업생산 韓 12월 실업률	美 주간 신규실업수당청구건수 韓 1월 한국은행금융통화위원회	美 주간 MBA주택용자신청지수 12월 생산자물가지수 1월 뉴욕제조업지수 12월 광공업생산 1월 미시간대소비자지수

참고: 韓: 한국, 美: 미국, 유: 유로존, 中: 중국, 日: 일본, 독: 독일, 영: 영국 / 현지시간 기준 / E: 예상치, P: 직전발표치
 자료: Bloomberg

- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 투자전략센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장 할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.