



[투자전략센터] 2016. 3. 7

SAMSUNG DAILY

- 결론을 내는 戰략 No.8
증시는 안도 랠리(Relief Rally) 중
- KOREA 30
- CHINA 10
- 글로벌 ETF
- 수급 빅매치
- Market Indicators
- 증시 캘린더

박성현

sunghyun73.park@samsung.com
02 2020 7041

● 결론을 내는 전략 No.8

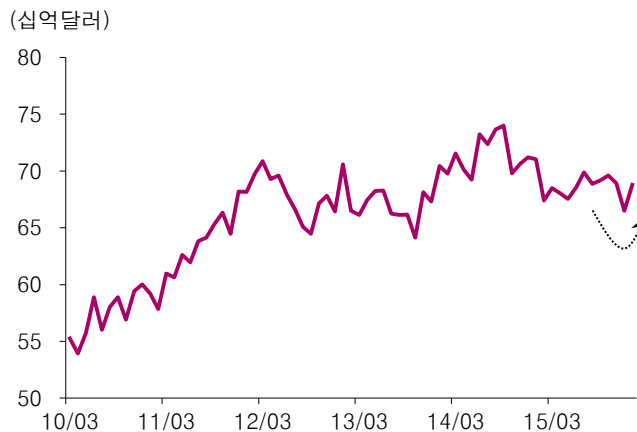
증시는 안도 랠리(Relief Rally) 중

최근 시장에서 나타나고 있는 두 가지 특징은 1) 선진국 대비 신흥국 증시의 강세, 2) 경기민감주(Cyclicals)의 부활이다. 이런 변화를 이끄는 동력을 한 마디로 표현한다면 '바닥 확인에 대한 기대감'이 아닐까 한다.

먼저 원자재 가격의 바닥 통과 가능성이다. 유가 자체가 반등하고 있으며, 북미 지역을 중심으로 공급이 축소되는 신호가 나타나고 있다. 다음은 경기의 바닥 통과 가능성이다. 미국의 핵심 자본재주문의 개선, 중국 PMI의 세부지표 개선, 한국의 경우도 2월 수출에서 물량이 크게 증가했다는 점이 신호로 작용하고 있다.

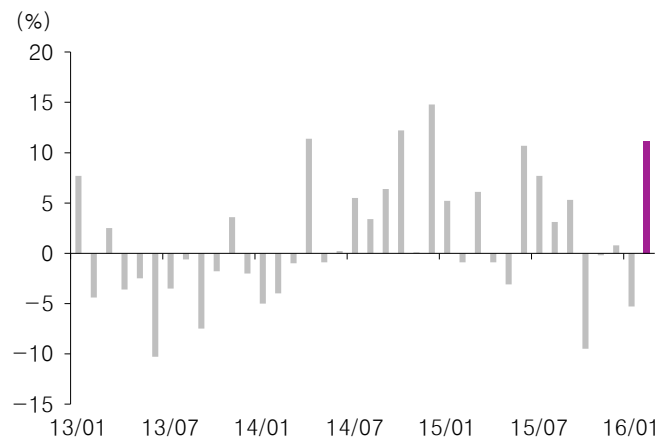
이런 기대감은 내일 당장 훼손될 성질의 것이 아니다. 그러므로 **신흥국 증시와 경기민감주가 선전하는 구도가 좀더 이어질 수 있다고 본다.** 한 마디로 '안도 랠리(relief rally)'의 연장 구간이다.

그림 1. 미국 핵심자본재 주문



자료: Bloomberg, 삼성증권

그림 2. 한국 수출물량 월별 증가율



자료: 산업통상자원부, 삼성증권

그러나 이 정도의 개선 신호만으로 원자재와 신흥국의 추세적인 회복을 거론할 단계는 아니라고 본다. 먼저 석유시장을 보자. 유가 부진의 근본 이유는 넘쳐나는 공급자들이 시장 재편을 위해 점유율 경쟁을 벌이고 있기 때문이다. 이 게임은 결국 한계 공급자들이 시장에 퇴출되어야 끝난다. 유가가 한계비용 수준까지 하락하면서 일시적으로 공급이 위축되었다고는 하나, 대다수의 공

급자들이 견제한 이상, 유가가 조금만 상승해도 다시 공급량이 늘면서 가격이 반락하기 쉬운 환경이다. 경기의 경우 일부 세부 지표들의 개선 징후는 분명 반가운 소식이나, PMI나 수출액과 같은 헤드라인 지표는 여전히 경기 확장보다는 위축을 가리키고 있음을 무시할 수 없다.

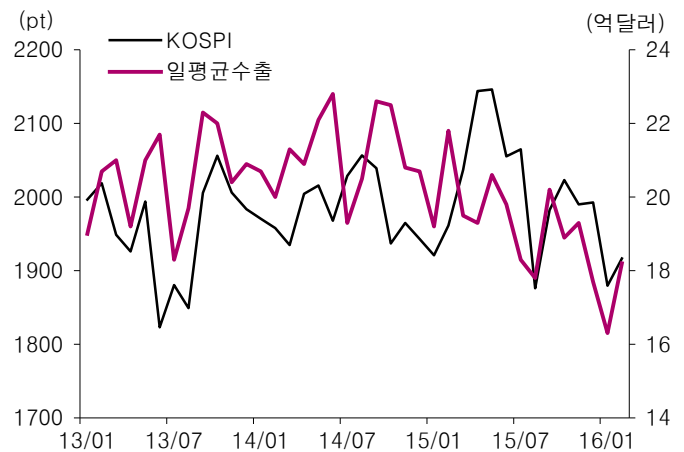
우리는 이미 보고서를 통해 **신흥국과 한국 증시 부진의 핵심이 크레딧 환경의 악화와 수출 부진에 있음을 지적한 바 있다**. [그림 3]에서 보드시피, EMBI 스프레드로 측정되는 신흥국의 신용 위험은 확장 추세 하에 있다. 또한 코스피 지수와 동행지표인 일평균수출의 경우, 지난해 하반기부터 한 단계 내려 앉아 있는 상황이다(그림 4 참조).

그림 3. EMBI 스프레드: 확대 추세에 있는 신흥국 신용 리스크



자료: Bloomberg, 삼성증권

그림 4. KOSPI와 한국 일평균수출: 레벨 다운



자료: 산업통상자원부, 삼성증권

게다가 **한국 증시의 펀더멘털은 여전히 내세울 만한 게 못 된다**. 현재 MSCI 기준으로 한국 증시의 P/E 멀티플은 10.25배다. 과거 고밸류 시기를 포함한 10년 평균값인 9.83배에 비해서도 여전히 높은 수치다. 최근 5년으로 범위를 좁히면 2011년 '차화정 장세'와 비슷할 정도로 높은 밸류에이션 부담을 안고 있다(그림 5 참조).

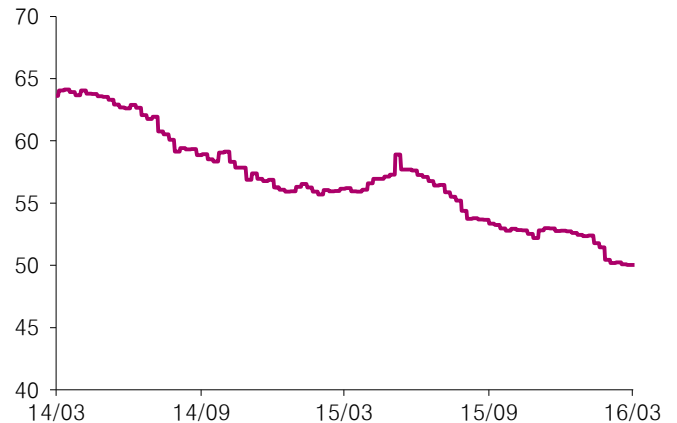
여기에 **기업의 추정이익의 경우 지금도 하락하고 있다**(그림 6 참조). 일부 업종의 가격 모멘텀 발생에도 불구하고 여전히 과도한 추정치의 굴레에서 벗어나고 있지 못하다. 최근 외국인 투자자들이 한국 주식들을 사기 시작했다고는 하나, 펀더멘털 지표의 개선이 미미하고 원화 약세 전망이 우세한 가운데 지속적인 매수 유입을 기대하기는 무리다.

그림 5. MSCI 한국 12개월 포워드 PER: 역사적으로 비싼 수준



자료: Thomson Reuters, 삼성증권

그림 6. MSCI 한국 12개월 포워드 EPS 추이: 개선 신호 미미



자료: Thomson Reuters, 삼성증권

결론적으로, 개선된 심리와 수급을 바탕으로 지수 및 경기민감주 주가의 추가적인 반동이 시도 될 것으로 보이나, 장기적으로 2,000포인트대 안착은 쉽지 않을 것으로 보고 있다. 그러므로 당 장은 안도 랠리를 즐기되, 장기적으로는 보수적인 시각을 유지하는 균형적인 감각을 가져가길 바란다.

같은 경기민감주라도 가치(value)의 갭대를 대어 구분할 필요가 있다. 유가의 방향성에 지나치게 민감하거나, 크레딧 위험을 안고 있는 신흥국의 수주에 크게 기대고 있는 산업은 우선적 매도 대상으로 삼길 권고한다. 자원개발주인 상사주, 조선과 기계 등이 여기에 해당한다. 반면, 절대적 멀티플이 여전히 낮은 가운데, 제품가격이나 스프레드의 반동이 유지되고 있는 철강, 기계, 그리고 중동 수주 모멘텀이 상승한 일부 건설주의 경우 조금 더 보유한다든지, 주된 트레이딩 대상으로 삼을 수 있겠다.

여기에 민감주 진영의 반동이 연장되면서 나타나기 쉬운 순환매를 적절히 활용해도 좋겠다(3월4일 데일리 테마 브리핑: '저 PBR 대형주 랠리, 다음 타자는?' 참조). 반도체와 유통 등이 여기에 해당하나, 바닥 대비 너무 높지 않은 가격에서 매수하길 권한다. 전기차, 방위산업, 아몰레드 관련주 등 바텀업 개별주의 경우, 시황에 크게 휘둘리지 말고 장기적인 접근을 하길 바란다.

투자정보팀

daeyong.yang@samsung.com
02 2020 7705

KOREA 30 포트폴리오

수익률 (%)	1주	1개월	3개월	YTD	설정이후 (2015. 1. 2 ~ 2016. 3. 4)
KOREA30	+1.10	-3.25	-4.56	-4.11	+6.52
KOSPI	+1.93	+1.60	-2.67	-0.29	+2.09
초과수익률	-0.84	-4.85	-1.89	-3.82	+4.43

1. 성장형 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
메디톡스 (086900)	464,400	- 글로벌 보톡스 시장의 구조적 성장에 따른 실적 성장 가시화 - 이노톡스 3상 개시 시 250억원 마일스톤 수취에 따른 매출 성장 기대	2016-02-02	(-12.0%)
LG화학 (051910)	298,000	- 16년 중국/유럽/미국 자동차업체향 매출 본격화로 2차전지 흑자전망 - 세계 1위 ESS업체 AES社와 공급계약 체결로 배터리 경쟁력 강화	2016-01-04	(-9.3%)
SK케미칼 (006120)	84,000	- 혈우병치료제 美 FDA 승인 시 마일스톤·판매로열티로 실적 개선 전망 - 테이진社와 이니츠 PPS(슈퍼엔지니어링플라스틱) 개시로 외형성장 기대	2016-01-04	(+15.7%)
CJ E&M (130960)	73,300	- 방송부문의 강화된 콘텐츠 경쟁력을 기반으로 광고 매출 상승 지속 - 영화와 넷마블게임즈의 해외 부문 시장 진출 본격화로 성장동력 확보	2015-12-10	(-16.0%)
LIG넥스원* (079550)	116,500	- 독점적 시장지배력과 방위력 개선비 증가에 따른 중장기 성장 전망 - 주요 제품의 양산단계 진입으로 본격적인 이익성장기 예상	2015-11-23	(+5.0%)
NAVER (035420)	613,000	- 라인의 트래픽을 활용한 새로운 광고 모델의 성공 가능성 확인 - 네이버 TV캐스트, V앱 등 신규 서비스의 중장기 성장성 확보	2015-11-03	(+1.7%)
CJ CGV (079160)	117,500	- 중국·베트남 영화산업 고성장 수혜로 해외법인 이익 정상화 전망 - 국내 및 해외 신규 출점 사이클 안정화로 중장기 수익성 개선세 기대	2015-08-07	(-4.5%)
한섬 (020000)	38,800	- TIME, MINE 등 자체 프레스티지 브랜드 고성장으로 실적 차별화 지속 - 골프장 운영 자회사 한섬피앤디 매각으로 실적 개선과 현금 유입 기대	2015-05-12	(+3.7%)
S-Oil (010950)	84,200	- 정제마진 호조로 8개 분기 만에 정유 부문 실적 흑자전환 전망 - 사우디 아람코 자회사 편입으로 안정적인 원유 조달 및 제품 판매 기대	2015-03-27	(+33.0%)
LG생활건강 (051900)	883,000	- 면세점 채널을 통한 프레스티지 화장품 매출 급증으로 수익성 개선 - 사상최대 실적 경신으로 동종 업체 대비 밸류에이션 메리트 부각	2015-01-28	(+41.1%)

(다음 페이지에 계속)

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
아모레퍼시픽 (090430)	379,000	- 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	(+70.7%)

2. 밸류형 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
SK하이닉스 (000660)	31,900	- 칭화유니그룹의 Western Digital 투자 철회에 따른 시장 리스크 완화 - 20나노급 공정전환과 3D NAND 양산 체제 돌입으로 원가 경쟁력 강화	2016-03-04	(-0.2%)
롯데쇼핑 (023530)	249,500	- 다양한 유통 채널 보유에 따라 향후 사후면세점 시장 성장시 수혜 기대 - 호텔롯데 IPO 이후 경영권 불확실성 해소와 지주사 전환 가능성	2016-03-04	(-1.4%)
현대건설 (000720)	40,150	- 4분기 실적을 통해 해외 원가율과 현금흐름 개선 확인 - 미청구공사채권 감소에 따라 안정적인 마진 예상	2016-03-04	(-1.8%)
KB금융 (105560)	31,800	- 압도적으로 높은 자본적정성을 바탕으로 한 주주환원정책 확대 - 향후 KB손보, KB캐피탈 등의 비은행 계열사와 시너지 강화 기대	2016-02-18	(+1.6%)
현대모비스 (012330)	251,500	- 고사양 차종 증가에 따른 핵심부품 매출 성장 전망 - 현대차그룹의 신규 공장 가동 수혜 및 친환경차 핵심부품 사업 주도	2016-02-18	(-4.0%)
LS (006260)	45,150	- 주력 자회사 LS전선의 실적 턴어라운드 가시화 - 일회성 비용 발생 사이클 종료로 인한 수익구조 정상화	2016-02-12	(+16.1%)
삼양사 (145990)	100,000	- 삼양제넥스와의 합병으로 식품사업 과점적 지위 강화 및 재무구조 개선 - 중장기 PET병 시장의 지배력 강화 및 이온 교환수지 사업의 성장성	2016-02-11	(-9.9%)
LG전자 (066570)	62,700	- 2016년 상반기 프리미엄 가전·OLED TV 중심 실적 개선 전망 - 전장부품 사업 본격화와 사물인터넷 확산에 따른 새로운 성장 기회	2016-01-15	(+8.3%)
영원무역 (111770)	52,000	- 中 스포츠웨어 시장 급성장으로 전방산업 수요 증가에 따른 수혜 기대 - 원화약세 효과와 Scott 실적 반영으로 실적 턴어라운드 가능성 부각	2016-01-15	(+8.3%)
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)	243,500	- SK텔레콤·SK이노베이션·SK하이닉스 등 주력 자회사 실적 호조 - 반도체모듈·바이오·물류 등 신사업 성장성 부각	2015-10-23	(-9.6%)
현대차 (005380)	147,500	- 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	(-12.7%)

(다음 페이지에 계속)

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
삼성전자 (005930)	1,215,000	- 1분기 스마트폰 신제품 출시 및 중저가 상품성 강화로 매출 회복 기대 - 시스템 LSI 턴어라운드와 3D NAND 기술 선도로 반도체 이익고성장	2015-01-02	(-8.4%)

3. 스몰캡 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
이노션* (214320)	81,000	- 제네시스 브랜드 론칭 및 주요 볼륨모델 출시에 따른 이익 증가 예상 - 일감몰아주기 규제 적용 제외로 그룹사 대항 물량 회복 전망	2016-02-29	(-2.4%)
대림B&CO* (005750)	14,600	- 지난 3년간의 주택 신규 분양 물량 증가의 효과가 2016년부터 본격화 - 최근 위생도기 B2C로의 사업 확대로 매출성장과 이익 기여 증가 전망	2016-02-03	(-2.0%)
서울옥션 (063170)	20,400	- 국내 1위 사업자로서 국내외 미술품 경매 시장 성장에 따른 수혜 기대 - 높아진 한국 '단색화' 위상으로 홍콩 메이저 경매 낙찰액 가파른 성장	2016-01-08	(-2.9%)
이오테크닉스* (039030)	129,000	- 플렉서블 OLED 패널용 폴리이미드 레이저 커팅 장비 수주 확대 전망 - TSMC·대만 패키징 업체 반도체 통합칩 레이저 드릴링 장비 공급기대	2015-12-23	(+14.1%)
비아트론* (141000)	25,650	- 글로벌·중국 디스플레이 업체 고객사 보유로 OLED 투자사이클 수혜 - 하반기 이후 플렉서블 OLED 용 PIC장비 매출 확대로 수익성 개선 예상	2015-11-13	(+55.5%)
포비스티앤씨* (016670)	2,550	- 소프트웨어 국내 유통 플랫폼 통합에 따른 시너지 효과 부각 - 충분한 보유 현금과 사업 연관성을 고려한 추가 M&A 전략 기대	2015-09-16	(-20.1%)

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

CHINA10 포트폴리오

수익률 (%)	1주	1개월	3개월	YTD	설정이후 (2015. 1. 2 ~ 2016. 3. 4)
CHINA10	+5.79%	+5.69%	-19.62%	-20.43%	+3.47%

종목 (티커)	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
중국중철 (601390)	7.95	- 중국정부의 '일대일로', 신형도시화 등 인프라 확대 정책의 수혜 - 양회 전후 정책관련주 주도의 투자심리 개선 전망	2016-03-03	(+2.3%)
안휘해라시멘트 (600585)	16.06	- 글로벌 4위의 시멘트 및 크링커 제조업체 - 인프라투자 확대 및 과잉산업 구조조정 정책에 따른 수혜 기대	2016-02-22	(+13.0%)
용기실리콘소재 (601012)	11.25	- 단결정 웨이퍼생산 글로벌 1위 기업, 단결정 시장의 25%를 점유 - 정부의 신에너지 발전 사업과 친환경 정책에 따른 수혜 기대	2016-02-17	(+0.7%)
중항동력 (600893)	38.69	- 중국 최대 항공기 엔진 생산 기업으로, 항공 엔진 플랫폼 구비 - 국가 핵심지원분야 선정에 따른 투자 기대 및 국유기업 개혁 수혜	2016-02-03	(+8.2%)
중국건축 (601668)	5.62	- 중국 최대 건축 부동산 종합그룹으로, 정부 소유의 저평가 기업 - 일대일로 전략 추진에 따른 인프라투자 확대의 수혜주	2016-01-25	(+2.9%)
화역자동차시스템 (600741)	13.79	- 중국 최대 자동차부품 제조업체로, 모기업 상해차에 독점 공급 - 자동차 취득세 감면정책 시행에 따른 매출 확대	2016-01-22	(-2.4%)
중국국제여행사 (601888)	41.83	- 중국 여행 선두기업으로, 상장기업 중 유일하게 면세점 면허 보유 - 세계 최대 하이탄완면세점 및 해외 면세점의 실적 개선 기대	2016-01-12	(-21.2%)
화화행복부동산 (600340)	25.66	- 개발중인 면적의 80%가 징진지 지역, '징진지 일체화' 정책 수혜 - 북경 주요 행정기관의 통저우 지역 이전에 따른 도시개발 수혜	2016-01-04	(-16.5%)
국전남서테크놀로지 (600406)	13.42	- 국가전력망 산하 유일한 상장사로, 중국 전력망자동화 M/S 30% - 중국 스마트그리드 시장확대 및 국가전력망 개혁의 수혜	2015-09-22	(-12.0%)
동방명주 (600637)	27.03	- 대표 뉴미디어기업으로, 중국 최대 미디어그룹인 SMG의 자회사 - IPTV/인터넷·모바일TV/온라인컨텐츠 등 매스미디어 라이선스 보유	2015-09-10	(-16.7%)

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
Energy Select Sector SPDR (XLE)	USD 60.38	- 미국 에너지 섹터 주요종목에 투자하는 대표적인 ETF - 주요 보유종목은 엑슨모빌, 셰브론, 쉘컴버거, EOG 리소시스 등 - 미국 에너지 기업 실적 안정화 및 주가 하락에 따른 밸류에이션 매력 부각 - 러시아를 중심으로 한 주요 산유국 감산 합의 가능성 제기	2/5	(+7.9%)
PowerShares DB US Dollar Index (UUP)	USD 25.32	- 미국 달러 인덱스를 추종하며 주요 6개 통화 대비 달러 강세에 투자 - 상대 통화는 유로(58%), 엔(14%), 파운드(12%), 캐나다 달러(9%), 스웨덴 크로나(4%), 스위스프랑(4%)으로 구성 - 미국 금리인상에 따른 달러 강세 지속 전망	1/4	(-1.3%)
Financials Select Sector SPDR (XLF)	USD 22.19	- 미국 금융섹터에 투자하는 대표적인 ETF. S&P 500내 90여 금융주로 구성 - 은행주들이 전체의 약 36%로 최대비중 차지. - 연준 금리인상에 따른 수혜 예상. 시장금리 상승으로 은행 예대마진 개선 및 보험사 투자수익률 상승 등 금융업종 전반적 수혜 기대	1/4	(-6.9%)
Consumer Discretionary Select Sector SPDR (XLY)	USD 76.79	- 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	(-1.8%)
WisdomTree Europe Hedged Equity (HEDJ)	USD 51.59	- 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	(-4.1%)

(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 44.05	- 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	(-12.0%)
PowerShares QQQ Nasdaq 100 (QQQ)	USD 105.63	- 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	(-5.6%)
iShares Nasdaq Biotechnology (IBB)	USD 264.24	- 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 7.4배, 암젠 14.9배, 바이오젠 14.8배 등으로 부담스럽지 않은 수준	1/4	(-21.9%)
First Trust Dow Jones Internet Index (FDN)	USD 67.80	- 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	(-9.1%)
PowerShares DB Commodity Index (DBC)	USD 12.90	- 세계에서 가장 거래가 많이 되는 14개 원자재에 투자하는 ETF - 원유, 천연가스, 금, 은, 알루미늄, 구리, 대두, 설탕, 밀 등을 보유 - 글로벌 원자재 낙폭 과대에 따른 Bottom-fishing 관점에서 접근 - 개별 원자재에 직접 투자하기보다는 원자재의 전반적 가격 상승에 베팅	1/4	(-3.4%)

참고: 상기 ETF는 모두 미국시장에 상장되어 거래 중.

투자정보팀

e0124.lim@samsung.com
02 2020 7027

수급 빅매치

전일 외국인 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
POSCO	347	1	오리온	140
현대차	227	2	삼성전자우	129
LG전자	200	3	삼성생명	129
호텔신라	182	4	SK텔레콤	88
현대중공업	138	5	하나금융지주	86
한국항공우주	138	6	유한양행	80
LG생활건강	130	7	LG화학	60
아모레퍼시픽	112	8	SK	60
현대모비스	105	9	S-Oil	57
SK하이닉스	100	10	한전KPS	53

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
카카오	123	1	셀트리온	41
휴젤	53	2	오스템임플란트	41
에스에프에이	36	3	CJ E&M	30
메디톡스	34	4	에프티이앤이	20
인트론바이오	33	5	인바디	18
원익IPS	30	6	루멘스	16
토비스	30	7	실리콘웍스	15
파라다이스	21	8	SK 머티리얼즈	12
이오테크닉스	17	9	이엔에프테크놀로지	12
성우하이텍	16	10	파트론	12

전일 기관 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
하나금융지주	179	1	삼성전자	291
KB금융	178	2	LG전자	284
삼성생명	176	3	현대차	279
신한지주	134	4	LG화학	261
기업은행	95	5	한화케미칼	181
우리은행	86	6	LG	127
현대중공업	86	7	오뚜기	123
NAVER	72	8	현대모비스	114
대한항공	71	9	삼성SDI	109
현대엘리베이	64	10	LG생활건강	79

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
카카오	38	1	에스에프에이	48
씨젠	32	2	CJ E&M	40
코미팜	30	3	휴온스	39
에스엠	21	4	컴투스	20
게임빌	19	5	NEW	20
바이로메드	17	6	셀트리온	18
동국제약	16	7	인트론바이오	18
아이엠텍	12	8	GS홈쇼핑	16
성광벤드	12	9	AP시스템	15
웨이브일렉트로	10	10	메디톡스	14

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

전일 기관/외국인 동시 순매수 주요종목

유가증권 시장

기관기준	(억원)	순위	외국인기준	(억원)
우리은행	86	1	호텔신라	182
현대중공업	86	2	한국항공우주	138
대한항공	71	3	삼성중공업	76

코스닥 시장

기관기준	(억원)	순위	외국인기준	(억원)
카카오	38	1	성우하이텍	16
씨젠	32	2	에스엠	6
코미팜	30	3	솔브레인	6

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

최근 5일간 외국인 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
삼성물산	1,710	1.0	1	삼성전자우	611	3.9
POSCO	1,380	8.4	2	삼성생명	608	0.0
현대차	1,127	0.4	3	하나금융지주	371	0.3
삼성전자	909	3.0	4	SK	294	3.7
LG생활건강	647	3.2	5	유한양행	280	6.5
SK텔레콤	638	-3.7	6	오리온	279	-1.8
SK하이닉스	606	3.6	7	농심	188	-6.1
한미약품	551	9.6	8	DGB금융지주	130	-1.0
LG전자	550	0.2	9	신세계	114	0.7
현대중공업	379	9.4	10	코스맥스	100	0.1

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
셀트리온	319	10.8	1	오스템임플란트	112	1.5
카카오	188	7.3	2	실리콘웍스	66	6.4
이오테크닉스	126	3.5	3	삼천리자전거	49	1.6
메디톡스	121	-2.9	4	인바디	46	-3.5
컴투스	114	2.0	5	안랩	42	-0.8
휴젤	109	6.2	6	콜마비앤에이치	36	5.9
에스에프에이	109	-2.4	7	메디포스트	35	6.9
AP시스템	103	-13.1	8	비아트론	33	-1.5
원익IPS	91	-7.1	9	이엔에프테크놀로지	28	8.6
인트론바이오	65	9.2	10	고영	27	3.6

최근 5일간 기관 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
삼성물산	2,165	1.0	1	삼성전자	2,484	3.0
삼성생명	995	0.0	2	현대차	991	0.4
KB금융	364	3.2	3	SK텔레콤	917	-3.7
호텔신라	329	15.2	4	한국전력	510	-1.8
SK	312	3.5	5	삼성전기	486	-1.5
하나금융지주	299	0.3	6	LG생활건강	479	3.2
NAVER	264	4.9	7	현대모비스	457	-3.2
한미약품	254	9.6	8	한화케미칼	375	0.8
현대중공업	242	9.4	9	LG전자	367	0.2
CJ CGV	223	4.9	10	LG화학	366	3.8

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
셀트리온	120	10.8	1	원익IPS	256	-7.1
카카오	89	7.3	2	에스에프에이	192	-2.4
에스엠	82	2.1	3	메디톡스	147	-2.9
비아트론	82	-1.5	4	CJ E&M	106	3.1
오스템임플란트	69	1.5	5	테라세미콘	89	-8.0
게임빌	68	10.3	6	인트론바이오	77	9.2
한국토지신탁	51	3.4	7	NEW	73	26.5
이엔에프테크놀로지	47	8.6	8	컴투스	71	2.0
코미팜	45	20.3	9	휴온스	65	-2.2
SK 머티리얼즈	39	4.2	10	바텍	58	-6.2

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	현대위아, 코오롱인더, S&T모티브	코스닥 시장	외국인	NICE평가정보, 다원시스, 제넥스
	기관	신한지주, 현대중공업, 우리은행		기관	서울반도체, 솔브레인, 하림홀딩스

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

Market Indicators

투자정보팀

e0124.lim@samsung.com
02 2020 7027

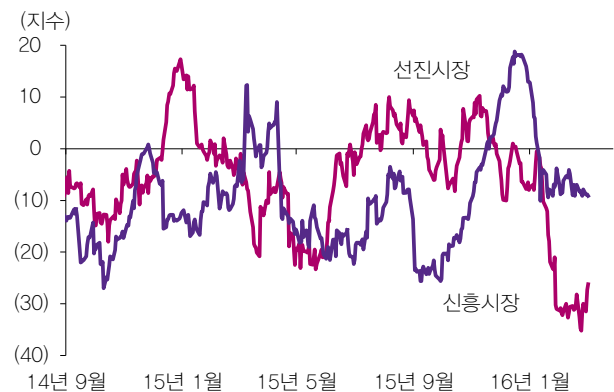
Macro Indicator

시티 매크로 리스크 인덱스



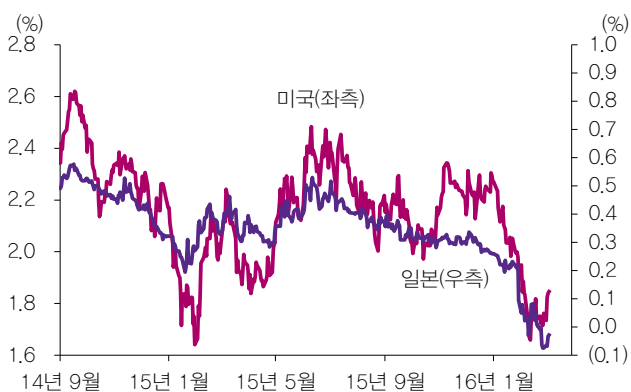
자료: Bloomberg

시티 매크로 서프라이즈 인덱스



자료: Bloomberg

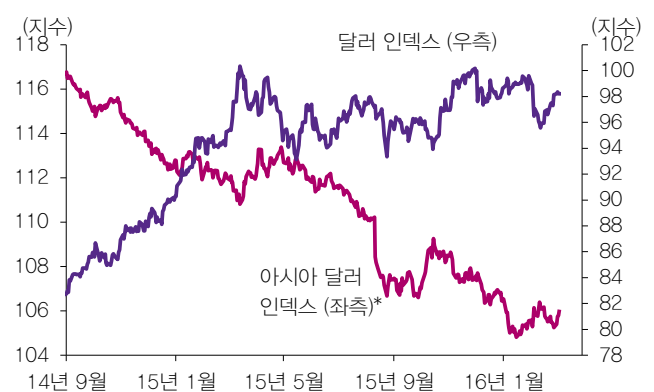
미국/일본 국채 수익률 추이



참조: 10년물 기준

자료: Bloomberg

달러 인덱스와 아시아 달러 인덱스 추이

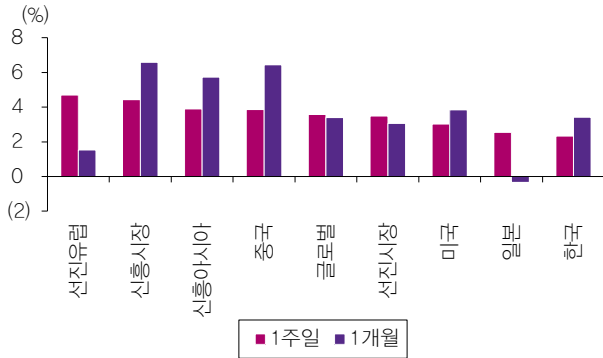


참조: * 미국 달러화에 대한 아시아 10개국 통화 가치

자료: Bloomberg

글로벌 증시 동향

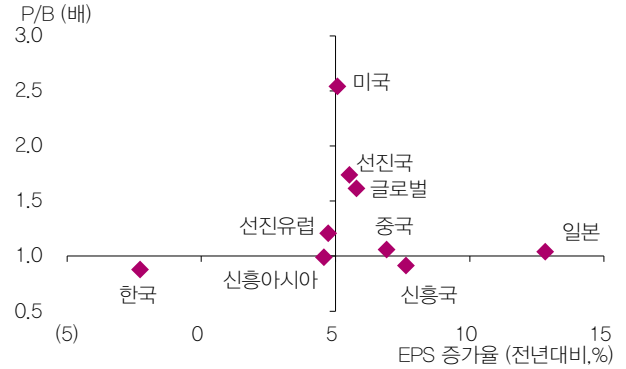
MSCI 지역별 증시 성과



참고: 2월 24일 ~ 3월 2일 기준

자료: Thomson Reuters

MSCI 지역별 12개월 선행 기준 예상 EPS 증가율 및 P/B



자료: Thomson Reuters

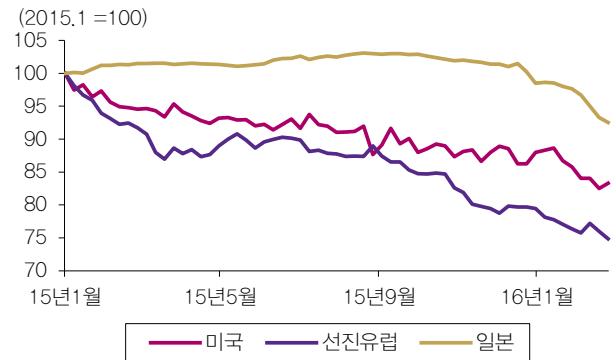
MSCI 선진시장 섹터별 주간 증시 성과



참고: 2월 24일 ~ 3월 2일 기준

자료: Thomson Reuters

MSCI 선진시장 주요 국가별 2016년 예상 EPS 추이



자료: Thomson Reuters

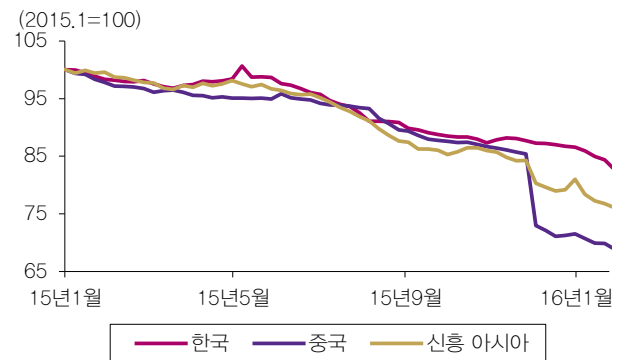
MSCI 신흥시장 섹터별 주간 증시 성과



참고: 2월 24일 ~ 3월 2일 기준

자료: Thomson Reuters

MSCI 신흥시장 주요 국가별 2016년 예상 EPS 추이



자료: Thomson Reuters

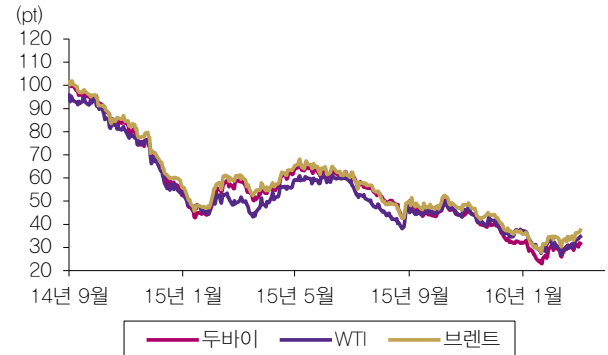
상품 및 산업 Indicators

TR/Jefferies CRB Index



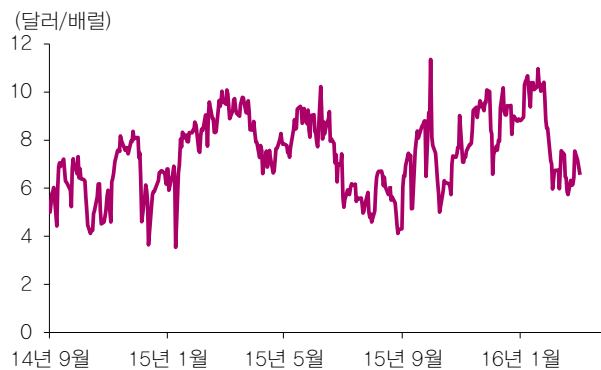
자료: Thomson Reuters, 주: CRB(농산물+에너지+비철금속)

국제유가



자료: Thomson Reuters

싱가포르 정제마진



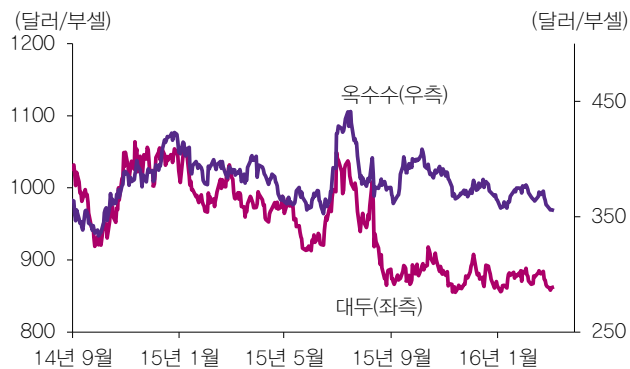
자료: Thomson Reuters

항공유 & 가솔린



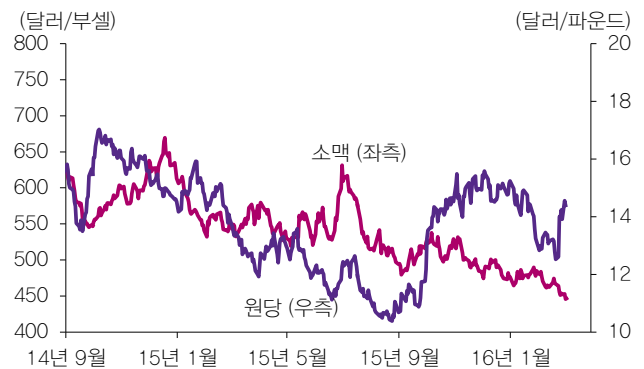
자료: Bloomberg

대두 & 옥수수



자료: Thomson Reuters

소맥 & 원당



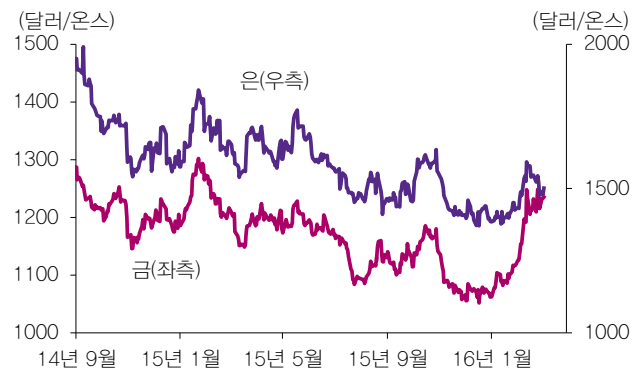
자료: Thomson Reuters

LME(비철금속) 지수



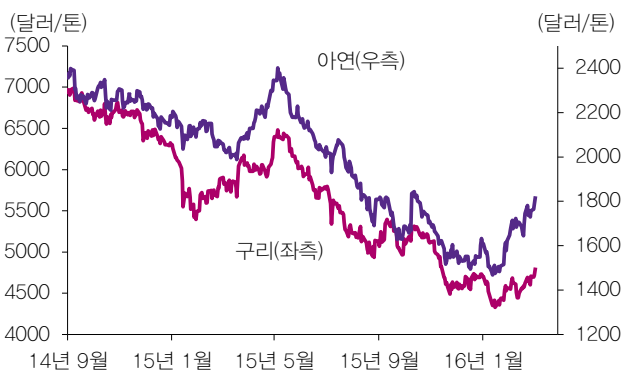
자료: Thomson Reuters

귀금속 가격



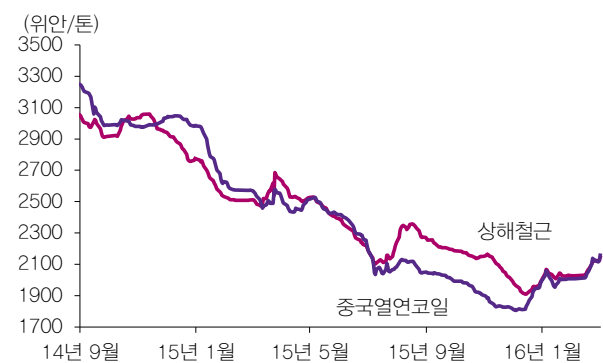
자료: Thomson Reuters

비철금속 가격



자료: Thomson Reuters

철강 유통가격



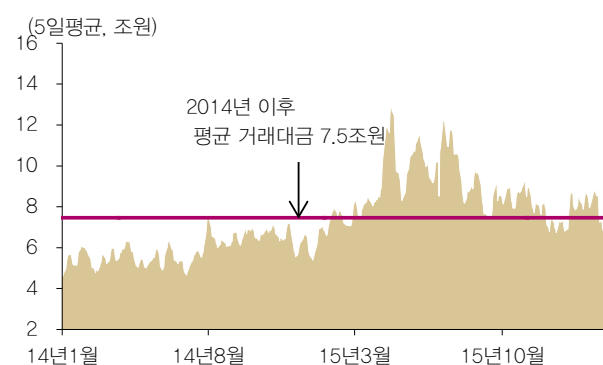
자료: Bloomberg

한국 장단기 금리 스프레드



자료: Fnguide

KOSPI & KOSDAQ 거래대금



자료: KRX

증시캘린더

MON	TUE	WED	THU	FRI
7	8	9	10	11
	[미국] 2월 NFIB소기업 낙관지수 (2월 -/E 94.2/P 93.9) [중국] 2월 수출(전년대비) (2월 -/E -14.5%/P -11.2%) 2월 수입(전년대비) (2월 -/E -10.2%/P -18.8%) 무역수지(십억달러) (2월 -/E 50.75/P 63.29) [유럽] 4분기 GDP(전년대비) (4분기 -/E 1.5%/P 1.5%)	[미국] MBA주택융자신청지수(전주대비) (3월1주 -/E -/P 278) 1월 도매재고 (1월 -/E -/P -)	[미국] 신규실업수당청구건수(천건) (3월1주 -/E -/P 278) [한국] 3월 한국은행금융통화위원회 (3월 -/E 1.25%/P 1.50%) [중국] 2월 소비자물가지수(전년대비) (2월 -/E 1.8%/P 1.8%) 2월 생산자물가지수(전년대비) (2월 -/E -4.9%/P -5.3%) 2월 통화공급M2(전년대비) (2월 -/E 13.7%/P 14.0%) [유럽] 3월 ECB통화정책회의 (3월 -/E 0.050%/P 0.050%)	
14	15	16	17	18
	美 2월 소매판매 2월 생산자물가지수 3월 뉴욕주제조업지수 3월 NANB주택시장지수	美 주간 MBA주택융자신청지수 2월 주택착공건수 2월 소비자물가지수 2월 광공업생산 2월 미 FOMC금리결정 韓 2월 실업률	美 주간 신규실업수당청구건수 2월 경제선행지수 韓 3월 한국은행 금융통화위원회 中 2월 소비자물가지수 2월 생산자물가지수 2월 통화공급M2 유 3월 ECB통화정책회의	美 3월 미시건대 소비자지수 韓 2월 생산자물가지수

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.