대신증권
Daishin Securities

Daily

DAISHIN START

2016년 03월 18일 금요일

KOSPI

1987.99 ▲13.09 (0.66%)

	3/15	3/16	3/17
종가	1969.97	1974.90	1987.99
등락	-2.30	4.93	13.09
등락폭(%)	-0.12	0.25	0.66
거래량(백만주)	259	291	289
거래대금(십억원)	3,705	4,035	4,981
시가총액(십억원)	1,206,849	1,209,865	1,217,893

주: 거래량, 거래대금, 시가총액은 보통주 기준으로 표시

KOSDAQ

691.49 ▼-1.95 (-0.28%)

	3/15	3/16	3/17
종가	693.34	693.44	691.49
등락	2.29	0.10	-1.95
등락폭(%)	0.33	0.01	-0.28
거래량(백만주)	568	594	632
거래대금(십억원)	2,874	3,010	2,978

주: 거래량, 거래대금, 시가총액은 보통주 기준으로 표시

* START=STrategic Analysis and Refreshing Thoughts

[주간 리뷰]
FOMC발 훈풍, 지속될 수 있나

주간 Review ▶ 4p 참고

Strategist 이경민 kmlee337@daishin.com

연구원 김세찬 sckim89@daishin.com

FOMC의 기준금리 동결 및 비둘기파적인 스탠스는 시장에 호재로 작용하며 글로벌 증시의 안도랠리를 이끄는 모습. 달러가 약세로 반전하며 글로벌 신흥국 증시의 상승동력이었던 환율, 상품가격 모멘텀이 연장될 가능성이 높아짐

다만 정책모멘텀에 기대를 샀던 글로벌증시가 그 추세를 이어가기엔 달러의 약세반전으로 설명하기에는 부족

가격메리트에 따른 업종순환매에 돌입한 외국인과 차익실현성 매물을 쏟아내는 기관의 매매패턴이 변화를 보이지 않는다면 KOSPI의 2,000선 회복은 어려울 것

증시일정 ▶ 2p

Market Data

Snap Shot ▶ 9p

Chart Alarm ▶ 11p

17일 KOSPI는 외국인의 매수세에 힘입어 0.66% 상승한 1,987.99에 거래 마감

매매 및 자금동향 ▶ 17p

주간 증시 일정

월	화	수	목	금
7	8	9	10	11
EU 3 월 센틱스투자자기대지수 (전기:6.0, 발표:5.5) 獨 1 월 공장수주 (전기:-2.2%, 발표:1.1%) IAEA 정례이사회(7~11 일) 유로존 재무장관회의	EU 4Q GDP 잠정 (전기:1.5%, 발표:1.6%) 獨 1 월 산업생산 (전기:-1.3%, 발표:2.2%) 日 4Q GDP 확정 (전기:-1.4%, 발표:-1.1%) 中 2 월 수출 (전기:-11.2%, 발표:-25.4%) 中 2 월 수입 (전기:-18.8%, 발표:-13.8%)	日 2 월 M2 (전기:3.2%, 발표:3.1%) 韓 1 월 M2 (전기:0.0%, 발표:1.1%)	美 주간 신규실업수당청구건수 中 2 월 CPI (전기:1.8%, 발표:2.3%) 中 2 월 PPI (전기:-5.3%, 발표:-4.9%) 中 2 월 M2 (전기:14.0%, 발표:13.3%) 韓 금통위 ECB 통화정책회의 韓 선물, 옵션 만기일	獨 2 월 CPI 확정 (전기:0.0%, 발표:0.0%) 中 2 월 고정자산투자(농촌제외) (8~12 일) (전기:10.0%, 발표:10.2%) 中 2 월 산업생산 YTD (12 일) (전기:6.1%, 발표:5.4%) 中 2 월 소매판매 YTD (12 일) (전기:10.7%, 발표:10.2%)
14	15	16	17	18
EU 1 월 산업생산 (전기:-0.1%, 발표:2.8%%) 日 금정위 (14~15 일)	美 2 월 소매판매 (전기:-0.4%, 발표:-0.1%) 日 1 월 산업생산 확정 (전기:-3.8%, 발표:-3.8%) 美 FOMC (15~16 일) 日 금정위 (14~15 일)	美 2 월 주택착공건수 (전기:1099k, 예상:1150k) 美 2 월 건축허가 (전기:1202k, 예상:1200k) 美 2 월 CPI (전기:0.0%, 예상:-0.2%) 美 2 월 산업생산 (전기:0.9%, 예상:-0.3%) 美 FOMC (15~16 일)	美 주간 신규실업수당청구건수 EU 2 월 CPI 확정 (전기:-0.2%, 예상:-0.2%) 日 2 월 수출 (전기:-12.9%, 예상:-3.0%) 日 2 월 수입 (전기:-18.0%, 예상:-15.8%) EU 정상회의 (17~18 일)	美 3 월 미시간소비자신뢰 잠정 (전기:91.7, 예상:92.2) EU 정상회의 (17~18 일)
21	22	23	24	25
美 2 월 기존주택매매 (전기:5.47m, 예상:5.34m) 日 증시휴장(춘분의날)	EU 3 월 ZEW 서베이 예상 (전기:13.6, 예상:--) EU 3 월 소비자기대지수 예비 (전기:-8.8, 예상:--) 獨 3 월 IFO 기업환경 (전기:105.7, 예상:--)	美 2 월 신규주택매매 (전기:494k, 예상:500k)	美 주간 신규실업수당청구건수 美 2 월 내구재 주문 잠정 (전기:4.7%, 예상:-2.5%) EU 3 월 마킷 제조업 PMI 잠정 (전기:51.2, 예상:--) EU 3 월 마킷 서비스 PMI 잠정 (전기:53.3, 예상:--) 7 차 TLTRO	美 4Q GDP 최종 (전기:1.0%, 예상:1.0%) 美 4Q 개인소비 최종 (전기:2.0%, 예상:--) 日 2 월 CPI (신선식품제외) (전기:0.0%, 예상:--) 韓 4Q GDP 확정 (전기:3.0%, 예상:--) 美 증시휴장(성금요일)
28	29	30	31	4/1
美 2 월 개인소비 (전기:0.5%, 예상:--) 美 2 월 PCE Core (전기:1.7%, 예상:--) 美 3 월 Markit 서비스업 PMI 잠정 (전기:49.7, 예상:--)	美 3 월 소비자기대지수 (전기:92.2, 예상:--)	日 2 월 산업생산 잠정 (전기:--, 예상:--) 獨 3 월 CPI 잠정 (전기:0.0%, 예상:--)	美 주간 신규실업수당청구건수 韓 2 월 산업생산 (전기:-1.9%, 예상:--) EU 3 월 CPI (전기:--, 예상:--)	美 3 월 ISM 제조업지수 (전기:4.9%, 예상:--) EU 3 월 마킷 제조업 PMI 확정 (전기:--, 예상:--) 中 3 월 Caixin 제조업 PMI (전기:48.0, 예상:--) 韓 3 월 CPI (전기:1.3%, 예상:--) 韓 3 월 수출 (전기:-12.20%, 예상:--)
4	5	6	7	8
美 2 월 내구재 주문 확정 (전기:--, 예상:--)	美 3 월 ISM 비제조업지수 (전기:53.4, 예상:--) EU 2 월 소매판매 (전기:2.0%, 예상:--)	中 3 월 Caixin 서비스업 PMI (전기:51.2, 예상:--)	美 주간 신규실업수당청구건수 美 2 월 개인소비 (전기:0.5%, 예상:--) 中 3 월 외환보유고 (전기:$3202.3b, 예상:--)	中 3 월 사회융자총액 CNY (전기:780.2b, 예상:--) 中 3 월 M2 (전기:13.3%, 예상:--) 日 3 월 소비자기대지수 (전기:40.1, 예상:--)

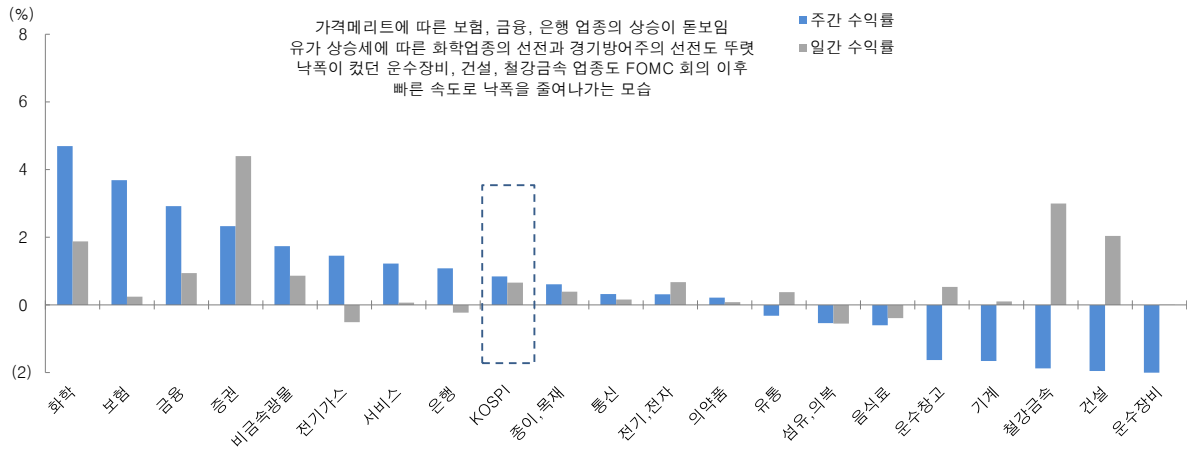
주: 날짜는 해당국의 Local Time 기준이며 예상치는 Bloomberg 기준, K는 천, M은 백만을 의미
미국 지표인 경우 전기대비, 다른 국가들의 경우 전년동기대비 데이터를 나타냄

KOSPI 전망

- 유가 급등, 글로벌 증시 반등으로 코스피 기술적 반등 가능. 그러나 정책효과에 대한 기대를 낮춰야 할 시점. 정책 신뢰가 가장 강했던 일본에서 정책 실망이 발생. 추가 정책이 나오더라도 엔화 약세가 과거처럼 재개되기는 어려울 것으로 판단
- 정책효과 약화는 2~3분기 대표적인 조정요인으로 예상했던 변수. 정책 신뢰 약화가 예상보다 빨리 나타났고, 이에 따라 엔케리 청산등 글로벌 유동성 위축 요인이 발생할 가능성이 높다는 점에서 1분기 코스피 상승 가능성 낮아져
- 반등시 성장주 비중 축소, 수출주(IT, 자동차)와 가치주(Low-Vol)로 포트폴리오 압축

Today's Key Chart

가격메리트에 따른 업종 순환매. FOMC 회의 이후 낙폭과대업종의 빠른 회복



- 전주부터 꾸준히 상승을 이어오던 KOSPI는 ECB의 서프라이즈한 정책에도 불구하고 드라기의 기자회견에서의 실망스러운 발언과 BOJ와 FOMC를 앞두고 경계심리를 반영하며 하락반전
- FOMC의 기준금리 동결 및 비둘기파적인 스탠스는 시장에 호재로 작용하며 글로벌 증시의 안도랠리를 이끄는 모습. 달러가 약세로 반전하며 글로벌, 특히, 신흥국 증시의 상승동력이었던 환율, 상품가격 모멘텀이 연장될 가능성이 높아짐
- 주간 단위 화학업종에 대한 외국인의 대규모 순매수와 기관의 매도세에 큰 폭으로 하락하던 전기전자, 자동차 업종 또한 서서히 낙폭을 줄여가는 중
- 다만 정책모멘텀에 기대를 샀던 글로벌증시가 그 추세를 이어가기에는 달러의 약세반전으로 설명하기에는 부족
- 가격메리트에 따른 업종순환매에 돌입한 외국인과 차익실현성 매물을 쏟아내는 기관의 매매패턴이 변화를 보이지 않는다면 KOSPI의 2,000선 회복은 어려울 것

주간 Review

FOMC발 훈풍, 지속될 수 있나

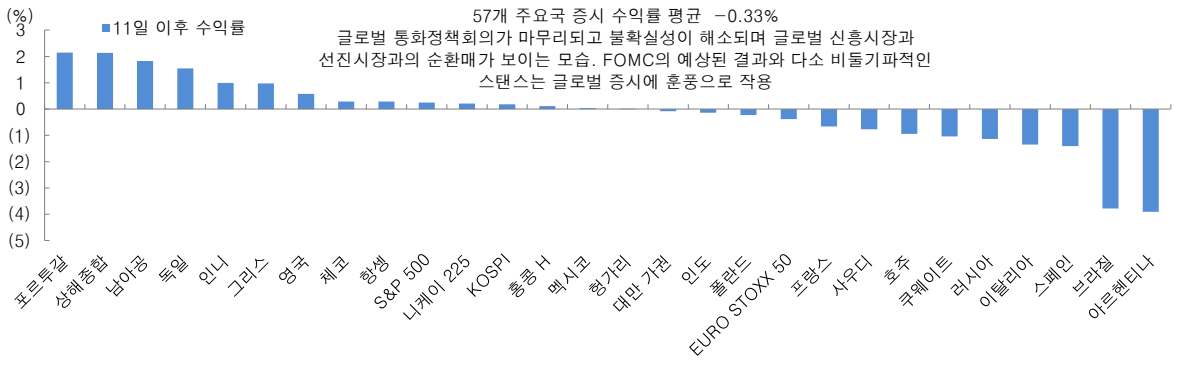
Strategist 이경민 kmlee1107@daishin.com
연구원 김세찬 sckim89@daishin.com

상승세를 유지하는 KOSPI와 KOSDAQ

글로벌 통화정책회의(일본 BOJ, 미국 FOMC) 마무리되며 정책 불확실성이 해소. 정책 기대감으로 큰 폭 상승했었던 신흥증시는 일부 차익성 매물 출회로 하락. 선진 증시는 독일, 영국, 미국 등이 상승하며 차별적으로 반응

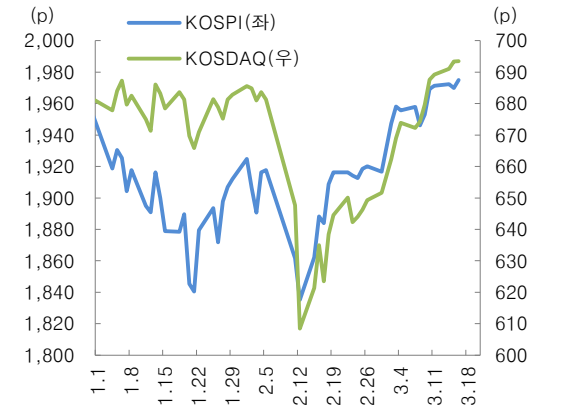
이번주 국내증시는 5주 연속 상승세를 이어감. ECB 드라기의 아쉬운 기자회견 발언, BOJ의 실망스러운 결과와 FOMC 경계감으로 주초반 정체를 보임. 외국인의 꾸준한 유입세가 지속되는 가운데 FOMC 회의 이후 안도랠리가 들어서며 지수상승을 뒷받침

그림 1. 선진 증시와 신흥증시 간의



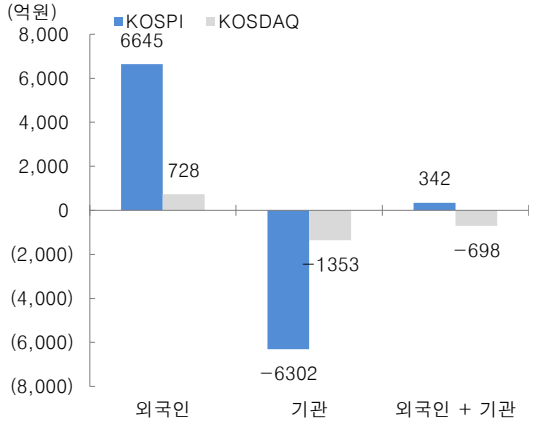
주: 유럽/미주는 3월 2일 종가 기준. 아시아는 3월 3일 종가 기준
자료: FnDataguide, 대신증권 리서치센터

그림 2. KOSPI, KOSDAQ 이어가는 반등세



자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

그림 3. KOSPI 시장에서 외국인의 강한 매수



자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

비둘기파적이였던 FOMC의 결과, 글로벌 금융시장에는 호재

전주부터 꾸준히 상승을 이어오던 KOSPI는 ECB의 서프라이즈한 정책에도 불구하고 드라기의 기자회견에서의 발언이 실망으로 받아들여지며 14일(월), 4거래일 만에 하락 반전했다. 또한 BOJ와 FOMC를 앞두고 경계심리를 반영하며 하락반전을 이어갔다

원달러환율이 상승(원화 약세)하며 유리해진 수급상황으로 외국인의 지속적인 순매수를 불렀으나 FOMC의 경계감으로 인해 매수규모는 제한적이었다. 반면 기관은 대규모 순매도, 특히 투신 중심의 펀드환매가 누적되며 KOSPI의 상승세에 부담으로 작용하였다

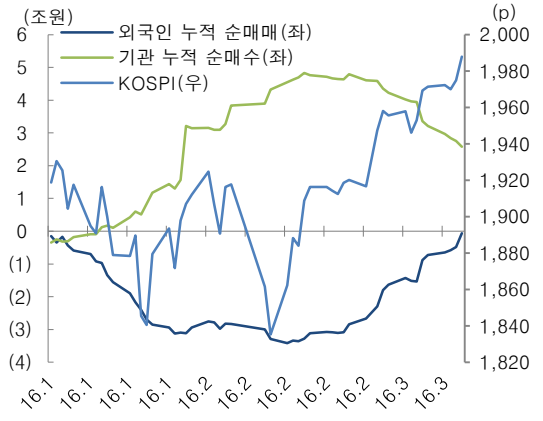
BOJ 금정위의 내용은 다소 실망스러웠으나 구로다 총재가 기자회견에서 추가 마이너스 금리인하에 대한 가능성을 열어두며 추가완화에 대한 여지는 남겨두었다

하지만 엔화는 금정위 이후 강세로 돌아서며 시장은 정책실망감을 반영했다. 엔화 강세에 따른 국내 환율 수혜업종으로 꼽히는 전기전자와 자동차는 원화 동반 강세와 기관의 강한 매도로 KOSPI 대비 Underperform했다

FOMC의 기준금리 동결 및 비둘기파적인 스탠스는 시장에 호재로 작용하며 글로벌 증시의 안도랠리를 이끄는 모습이다. 점도표를 통해 연내 기준금리 인상 횟수가 2번임을 나타냈음에도 물가상승률의 목표도달이 쉽지 않은 만큼 시장에서는 여전히 금리인상이 어려울 것으로 기대하는 모습이다

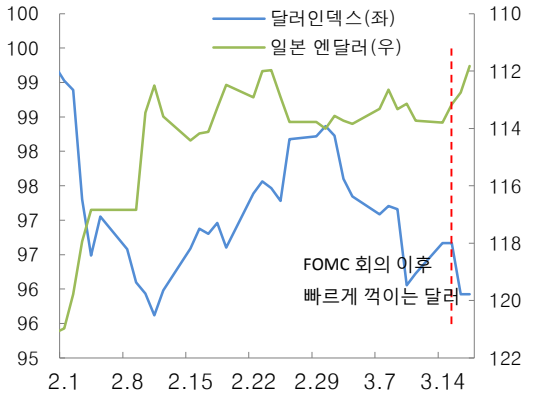
달러가 약세 반전하며 유가를 비롯한 상품가격의 상승 또한 글로벌 증시에 호재로 작용하고 있다

그림 4. 엇갈리는 외국인과 기관의 매매패턴



자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

그림 5. FOMC 이후 하락 반전한 달러



자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터
주: 일본 엔달러는 역축

2000선에 도전하는 KOSPI, 새로운 회복? 안도랠리의 종점?

현재 KOSPI 업종 퍼포먼스에 있어서 가장 큰 요인은 가격이다. 이번주 매매동향을 살펴보면 기관은 전기전자, 운수장비를 비롯해 가격이 높은 수준까지 올라와 있던 업종들에 대해 집중적으로 매도물량을 쏟아냈다. 외국인 또한 가격메리트에 따른 업종 순환매를 보이며 화학, 유통 업종 등을 매수했다

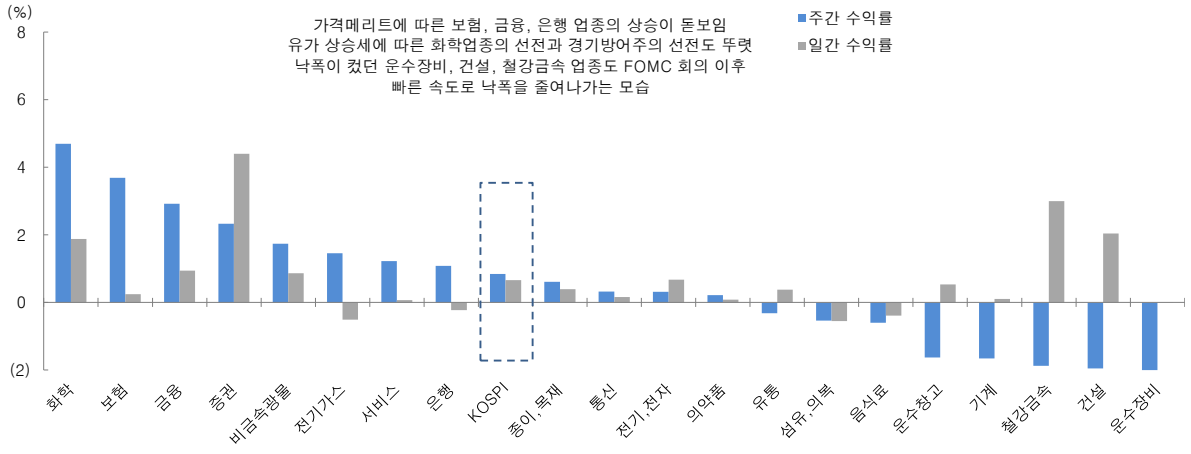
FOMC회의를 통해 글로벌, 특히, 신흥국 증시의 상승동력이었던 환율, 상품가격 모멘텀이 연장될 가능성이 높아졌다. 주간 단위 화학업종에 대한 외국인이 순매수 규모는 1,500억을 넘어섰으며 기관의 매도세에 큰 폭으로 하락하던 전기전자, 자동차 업종 또한 서서히 낙폭을 줄여가고 있다

이제 고민은 KOSPI의 2,000선 회복이다. 17일 장중 2,000포인트를 넘어섰었으나 막판 보험의 매도세로 한 발 물러서며 1980선 후반으로 후퇴했다. FOMC의 호재로 상승모멘텀(환율, 상품가격)의 지속이 가능해 보이는 상황이다. 이제 KOSPI의 2,000선 회복이 새로운 시작일지 아니면 안도랠리의 마지막 힘 끌어내기인지를 판단해야한다

간과해서는 안 될 것은 금융시장의 추세를 결정하는 변수는 펀더멘털 모멘텀이라는 점이다. 주요국들의 통화정책회의가 끝난 이 시점에서 정책모멘텀에 기대를 샀던 글로벌 증시가 그 추세를 이어가기에는 달러의 약세반전으로 설명하기에는 부족하다

가격메리트에 따른 업종순환매에 돌입한 외국인과 차익실현성 매물을 쏟아내는 기관의 매매패턴이 변화를 보이지 않는다면 KOSPI의 2,000선 회복은 어려울 것으로 보인다

그림 6. **가격메리트에 따른 업종 순환매. FOMC 회의 이후 낙폭과대업종의 빠른 회복**



자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

그림 1. KOSPI / KOSDAQ 등락과 수급동향(3 월 17 일)

(단위: 억원, %)

시장	기관	외국인	지수변동(%)	시장	기관	외국인	지수변동(%)
KOSPI	-6,126	9,790	0.84	대형주	-5,404	8,778	1.04
KOSDAQ	-1,343	659	0.34	중형주	-473	934	0.08
KOSPI 200	-4,999	9,066	0.88	소형주	-141	68	-0.02

자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

그림 2. KOSPI 외국인 순매수 / 순매도 업종(3 월 17 일)

(단위: 억원, %)

순매수상위	기관	외국인	지수변동(%)	순매도상위	기관	외국인	지수변동(%)
운수장비	-578	3,709	-2.00	전기전자	-1,213	-724	0.32
화학	715	1,558	4.69	음식료	47	-177	-0.60
철강금속	-1,012	946	-1.87	의약품	-290	-66	0.22
유통업	-1,233	768	-0.32	의료정밀	-3	8	0.86
건설업	-595	390	-1.95	섬유의복	-119	11	-0.54

자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

그림 3. KOSPI 외국인 순매수 / 순매도 종목(3 월 17 일)

(단위: 억원, %)

순매수상위	기관	외국인	지수변동(%)	순매도상위	기관	외국인	지수변동(%)
한국항공우주	262	2,848	-2.33	삼성전자	-60	-412	1.12
아모레퍼시픽	394	435	9.23	기아차	131	-182	-0.73
NAVER	-217	361	0.00	LG 디스플레이	152	-143	-1.20
현대중공업	-290	338	-6.87	오리온	-106	-132	-7.09
POSCO	-517	326	-2.97	유한양행	97	-121	1.26
SK 이노베이션	-16	316	4.85	삼성물산	-90	-115	-1.00
LG 화학	231	269	5.90	농심	244	-95	6.64
현대제철	-307	260	-2.45	효성	29	-87	1.07
한국전력	-108	252	1.89	삼성전기	179	-77	1.69
SK 텔레콤	-286	250	-0.23	삼성엔지니어링	-243	-67	1.16

자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

그림 4. KOSPI 시가총액 상위 20 개 종목. 외국인 지분 및 수급동향 (3 월 17 일)

종목	시가총액 (조원)	외국인지분(%) 현재	외국인지분(%) 주간 증감	순매수 (억원)	종목	시가총액 (조원)	외국인지분(%) 현재	외국인지분(%) 주간 증감	순매수 (억원)
삼성전자	183.2	49.6	-0.02	-412	신한지주	19.7	66.0	0.10	208
한국전력	38.1	32.4	0.07	252	기아차	19.3	38.7	-0.09	-182
현대차	32.3	43.8	0.05	182	POSCO	18.5	48.8	0.23	326
삼성물산	28.3	9.8	-0.05	-115	SK 텔레콤	17.6	40.3	0.14	250
현대모비스	24.1	50.4	0.07	178	SK	16.8	23.4	0.07	133
삼성생명	23.2	16.3	-0.01	-27	SK 이노베이션	15.0	40.2	0.21	316
아모레퍼시픽	22.8	31.6	0.18	435	KT&G	14.9	52.7	0.03	55
SK 하이닉스	21.3	47.6	-0.02	-42	LG 생활건강	14.5	42.3	0.13	171
NAVER	21.0	55.7	0.17	361	삼성에스디에스	14.5	7.5	-0.02	-40
LG 화학	20.8	39.1	0.13	269	삼성화재	14.4	48.9	-0.08	-39

자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

그림 5. KOSDAQ 외국인 순매수 / 순매도 업종(3 월 17 일)

(단위: 억원, %)

순매수상위	기관	외국인	지수변동(%)	순매도상위	기관	외국인	지수변동(%)
제약	-452	307	-0.76	IT 부품	57	-127	0.67
ITS/W&SVC	56	303	0.58	의료,정밀기기	-133	-101	0.13
인터넷	135	204	1.10	오락,문화	-125	-49	0.97
반도체	-182	135	-0.17	운송장비,부품	-35	-35	-0.11
디지털컨텐츠	9	120	-0.55	소프트웨어	-88	-30	0.19

자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

그림 6. KOSDAQ 외국인 순매수 / 순매도 종목(3 월 17 일)

(단위: 억원, %)

순매수상위	기관	외국인	지수변동(%)	순매도상위	기관	외국인	지수변동(%)
카카오	152	201	0.99	오스템임플란트	5	-96	-2.79
셀트리온	-32	161	1.90	아트라스 BX	70	-94	0.10
게임빌	2	109	2.39	파트론	7	-46	-0.91
디오	-9	87	15.60	바텍	0	-43	-1.40
에프티이앤이	3	64	18.36	바이로메드	-47	-37	-4.46
매일유업	-31	55	-0.93	아스트	18	-33	-0.97
비아트론	-20	48	4.17	와이지엔터테인먼트	0	-30	-1.39
에스에프에이	-27	47	0.00	인터파크홀딩스	7	-25	-4.23
이오테크닉스	-36	45	-1.82	큐브엔터	-2	-24	8.67
모두투어	-22	39	0.94	아모텍	11	-23	6.27

자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

그림 7. KOSDAQ 시가총액 상위 20 개 종목. 외국인 지분 및 수급동향 (3 월 17 일)

종목	시가총액	외국인지분(%)		순매수	종목	시가총액	외국인지분(%)		순매수
	(조원)	현재	주간 증감	(억원)		(조원)	현재	주간 증감	(억원)
셀트리온	12.5	24.4	0.24	161	이오테크닉스	1.5	17.1	0.29	45
카카오	6.8	19.9	0.17	201	파라다이스	1.4	8.1	0.10	-2
코데즈컴바인	3.7	0.6	0.01	8	코오롱생명과학	1.3	3.8	0.19	-11
동서	3.4	11.1	0.06	14	인트론바이오	1.2	6.2	0.51	7
CJ E&M	2.9	18.6	0.01	0	SK 머티리얼즈	1.2	16.5	0.07	7
메디톡스	2.6	37.1	-0.26	-3	GS 홈쇼핑	1.2	36.7	0.20	24
코미팜	2.3	1.2	0.09	10	CJ 오쇼핑	1.2	21.8	0.12	14
바이로메드	2.2	5.3	-0.11	-37	에스에프에이	1.1	17.8	0.43	47
로엔	2.1	72.0	-0.02	-6	콜마비앤에이치	1.1	0.9	-0.06	-8
컴투스	1.5	11.7	0.09	-2	오스템임플란트	1.0	41.8	-0.86	-96

자료: FnDataGuide, 대신증권 리서치센터

Today's Data Snapshot

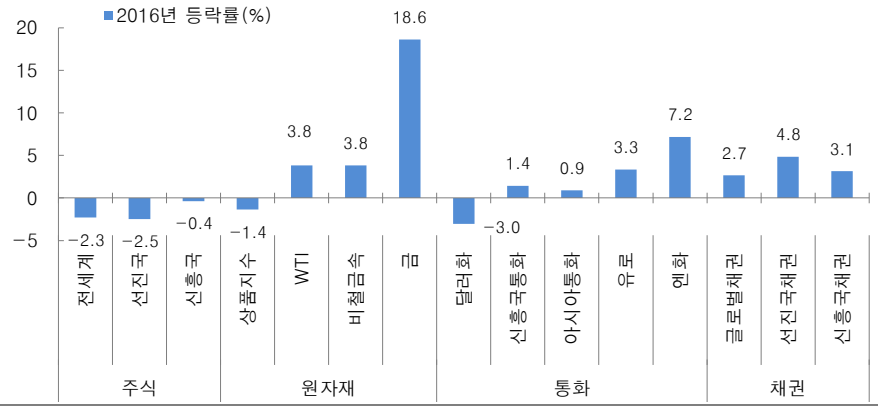
<Friday> Global Asset Trend

Analyst 김영일 ampm01@daishin.com

최근 2년 원달러 환율 가격 통계 : 1160원 내외

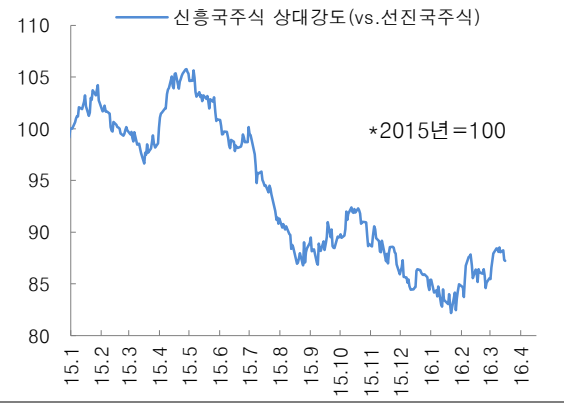
1. 안전자산(금. 채권, 엔화) 성과 양호 : 2016년 안전자산 성과가 양호하다. 연초 이후 금가격 18.6%상승. 엔화 7.2%약세. 글로벌채권 2.7%상승
2. 신흥국 상대적 강세 둔화 : 이번주에는 신흥국의 상대적 강세가 둔화되었다. 신흥국주식은 최근 5일 0.06% 상승해 같은기간 1.53% 상승한 선진국보다 1.47%p 상대적 약세였다. 단기상승에 따른 가격 부담 때문으로 풀이된다.
3. 원달러환율의 과거 통계 : 달러 약세로 원달러환율이 빠르게 강세를 나타내며 1170원에 근접했다. 2014년 이후 원화의 조정(강세)은 6~7% 수준에서 마무리되었다. 이를 현재로 환산하면 1155~1165원이다. 1170원 하회시 외국인이 차익실현에 나서는지를 주시할 필요가 있다.

그림 1. 2016년 자산별 등락률(%)



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터 *기준일 : 3/16

그림 2. 신흥국 상대적 강세 둔화



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 3. 원달러환율의 과거 통계

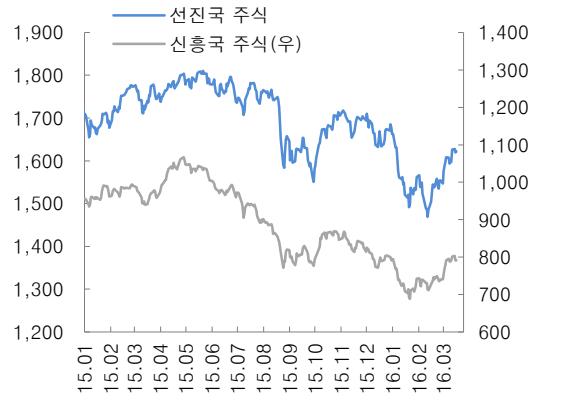
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

표 1. 글로벌 자산시장 동향

구분	지수명	Bloomberg Ticker	03-16	상승률(%)			
			종가	최근 5 일	1 개월	3 개월	2016 년
주식	전세계	MXWD INDEX	390.25	1.38	5.24	-1.93	-2.28
	선진국	MXWO INDEX	1621.47	1.53	5.00	-2.04	-2.48
	신흥국	MXEF INDEX	791.18	0.06	7.53	-0.93	-0.37
원자재	상품지수	CRY INDEX	173.76	0.89	6.90	1.79	-1.35
	WTI	USCRWTIC INDEX	38.46	0.44	32.44	8.28	3.83
	비철금속	LMEX INDEX	2287.60	-0.54	4.95	7.61	3.84
	금	GOLDS Comdty	1258.88	-1.05	4.16	19.76	18.60
통화	달러화	BBDXY INDEX	1195.12	-0.80	-2.19	-3.56	-3.04
	신흥국통화	FXJPEMCI INDEX	66.57	0.34	2.97	0.61	1.42
	아시아통화	ADXY INDEX	107.49	0.62	1.71	1.13	0.89
	유로	EURUSD CURNCY	1.12	0.41	0.85	3.67	3.32
	엔화	USDJPY CURNCY	112.17	0.91	1.72	9.26	7.18
채권	글로벌채권	BCOR INDEX	121.90	0.24	1.69	2.64	2.68
	선진국채권	BGSV INDEX	111.76	-0.17	0.42	5.12	4.85
	신흥국채권	BEMI INDEX	139.03	-0.02	2.66	3.38	3.13

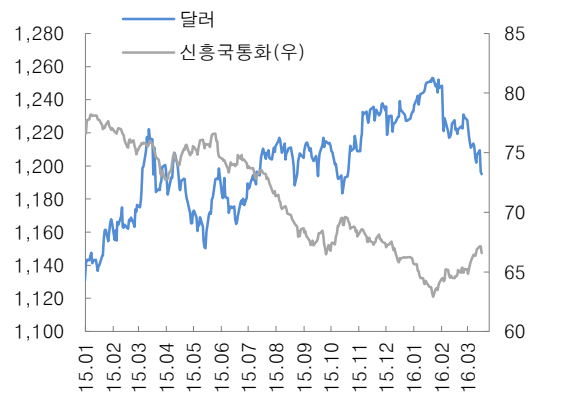
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 4. 주식: 선진국주식과 신흥국주식



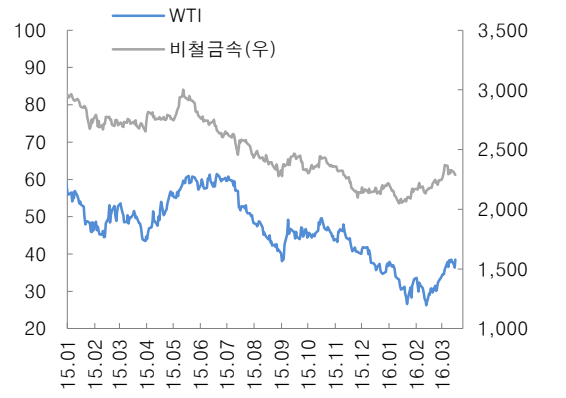
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 5. 외환: 달러와 신흥국통화



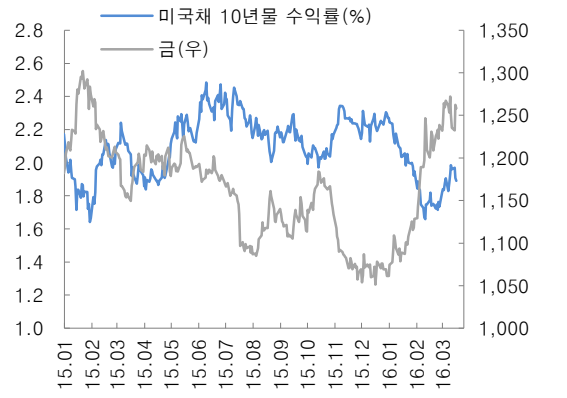
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 6. 상품: WTI 와 비철금속



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 7. 안전자산: 미국금리와 금가격



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

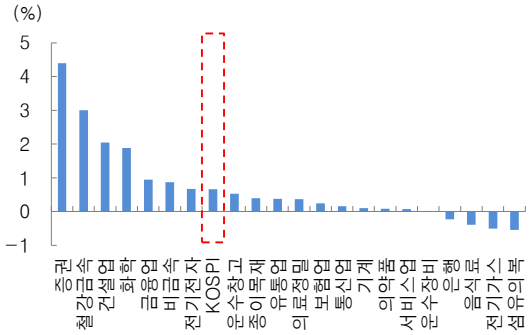
Chart Alarm

01. 주가 등락률

- 17일 KOSPI는 외국인의 매수세에 힘입어 0.66% 상승한 1,987.99에 거래 마감
- 외국인은 7,346억원 순매수한 반면, 개인과 기관은 각각 2,684억원, 1,454억원 매도 우위

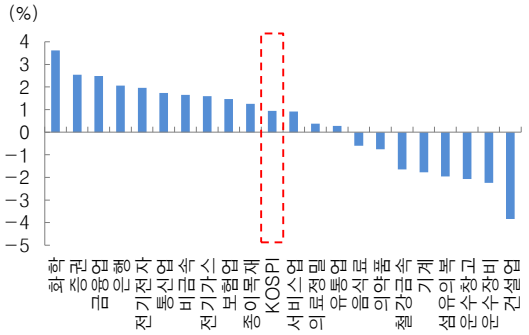
▶ 국내 증시

전일 업종지수 수익률



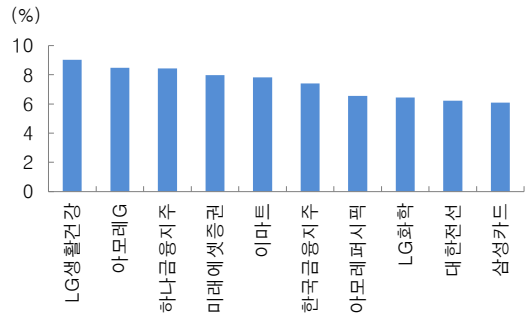
자료: Bloomberg

최근 5일간 업종지수 수익률



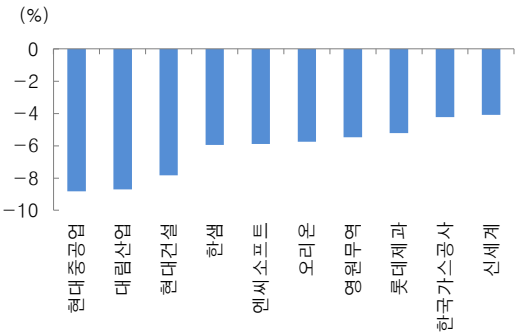
자료: Bloomberg

최근 5일간 대형주 상승률 상위 10종목



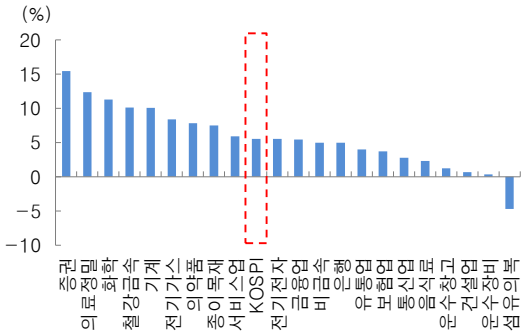
주: 대형주는 KOSPI 시총 상위 100종목임
자료: Bloomberg

최근 5일간 대형주 하락률 상위 10종목



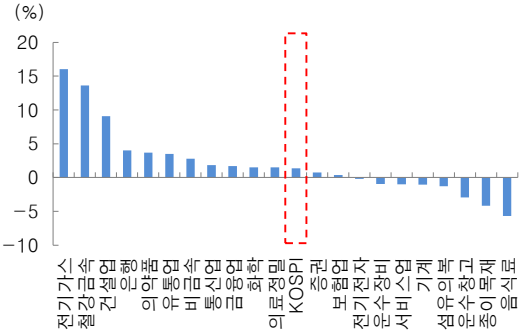
주: 대형주는 KOSPI 시총 상위 100종목임
자료: Bloomberg

최근 1개월 업종 수익률



자료: Bloomberg

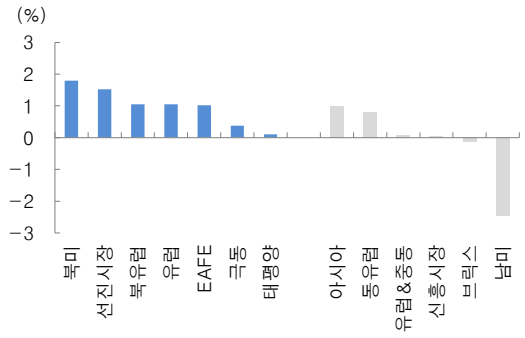
연간 업종 수익률



자료: Bloomberg

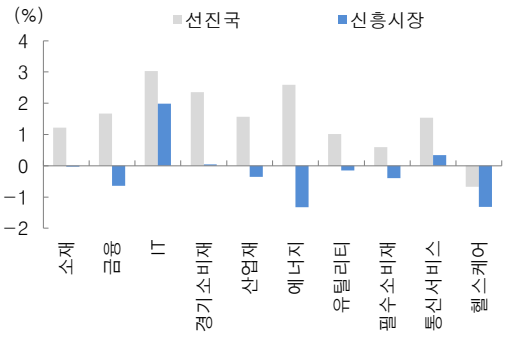
▶ 해외 증시

최근 5일간 MSCI 지역지수 등락률



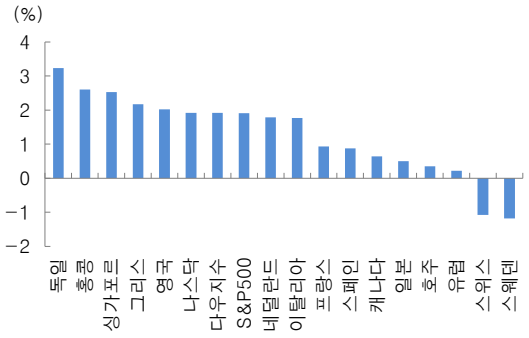
주: EAFE는 유럽, 호주, 극동아시아 지역임
자료: Bloomberg

최근 5일간 MSCI 산업지수 등락률

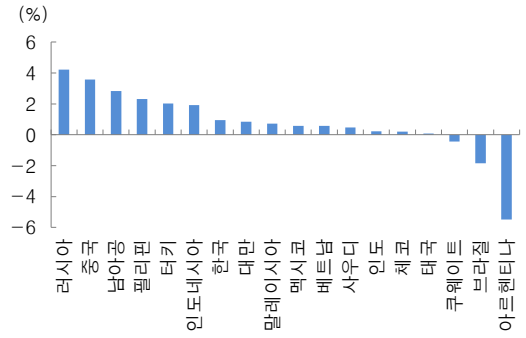


자료: Bloomberg

최근 5일간 선진국 주요 증시 등락률

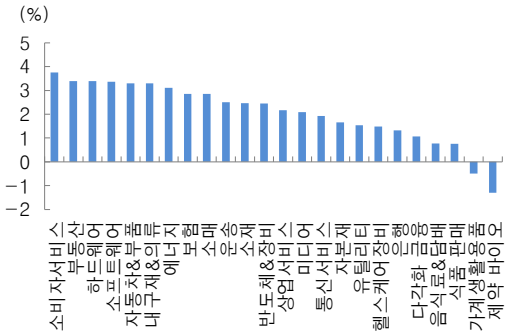


최근 5일간 신흥시장 주요국 증시 등락률



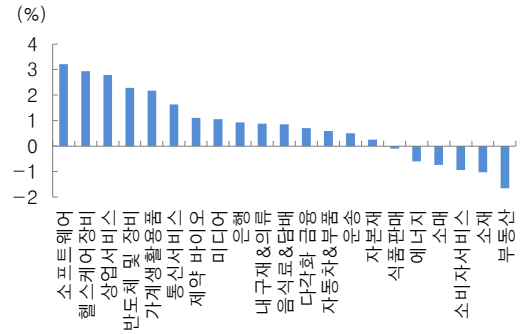
주: 그리스(ASE), 스페인(IBEX), 싱가포르(STI), 홍콩(HIS), 독일(DAX), 캐나다(S&P/TSX), 이탈리아(MIB), 프랑스(CAC), 유럽(SX5P), 호주(AS51), 네덜란드(AEX), 인도(SENSEX), 사우디(SASEIDX), 필리핀(PCOMP), 태국(SET), 베트남(VNINDEX), 쿠웨이트(KWSEIDX), 인도네시아(JCI), 브라질(BOV), 한국(KOSPI), 아르헨티나(MERVAL), 멕시코(MEXBOL), 말레이시아(KLCI), 터키(XU100), 남아공(TOP40), 중국(SHCOMP), 대만(TWSE), 체코(PX), 러시아(RTSI$)
자료: Bloomberg

최근 5일간 미국 증시의 업종지수 등락률



주: S&P500의 업종 지수임
자료: Bloomberg

최근 5일간 중국 업종지수 등락률

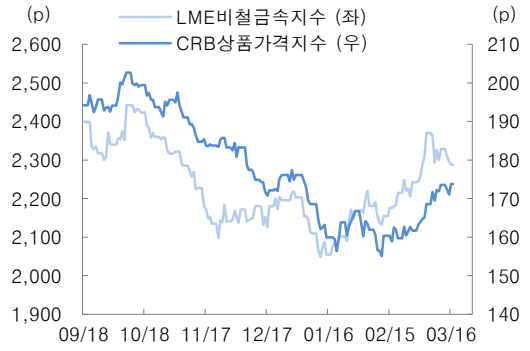


주: 상해 A시장의 종목들로 구성된 S&P/CITIC 300의 업종 지수임
자료: Bloomberg

02. 상품가격

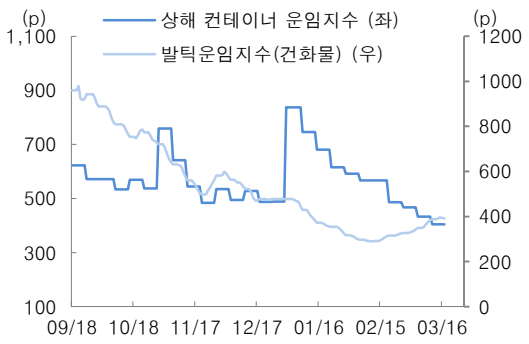
- 미국 서부텍사스산원유(WTI) 4월 인도분 선물 가격은 전일대비 5.8% 상승한 38.46달러에 거래를 마감
- 금값은 4월 인도분이 전날 종가보다 0.1% 내린 온스당 1229.80달러에 거래를 마침

CRB상품 가격과 LME 비철금속 가격



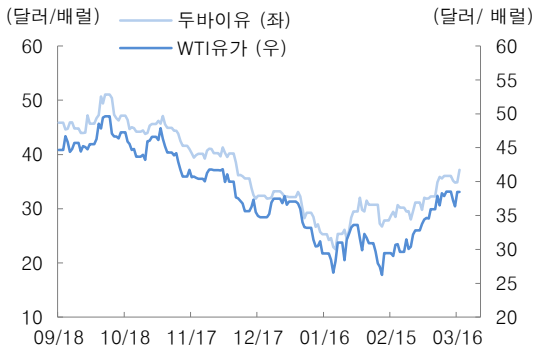
주: LME비철금속지수는 알루미늄, 전기동, 납, 니켈, 주석, 아연의 현물시세
자료: Bloomberg

상해 컨테이너 운임지수, 발틱 운임 지수(BDI)



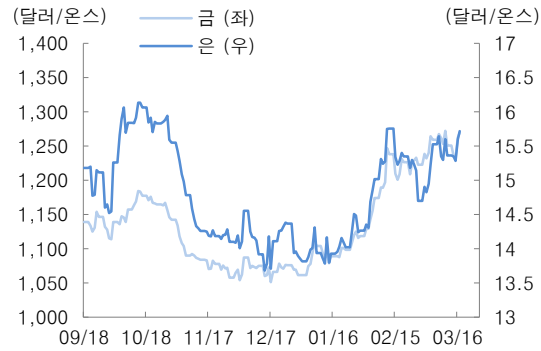
주: 케이프사이즈는 15만DWT 이상 최대 용량의 벌크선임
자료: Bloomberg

국제유가(WTI, 두바이유)



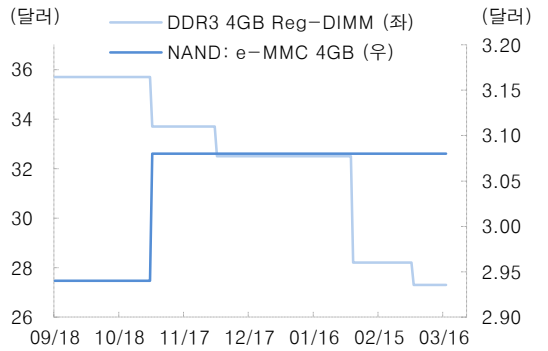
자료: Bloomberg

금, 은 가격



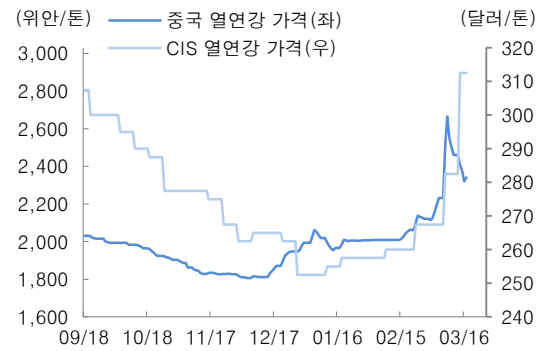
자료: Bloomberg

DRAM과 NAND 현물가격



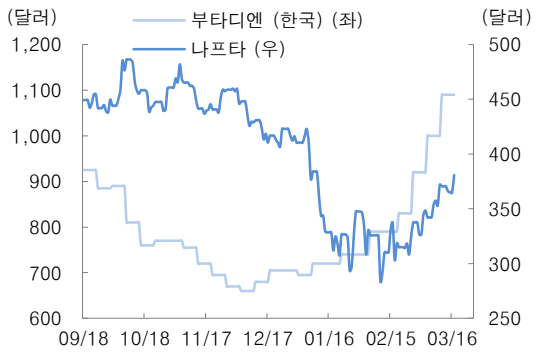
자료: Bloomberg

철강 가격



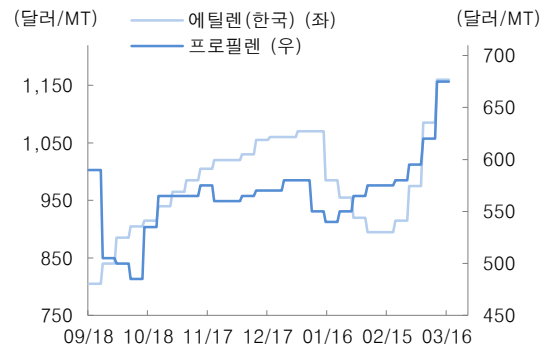
자료: Bloomberg

나프타, 부타디엔 가격



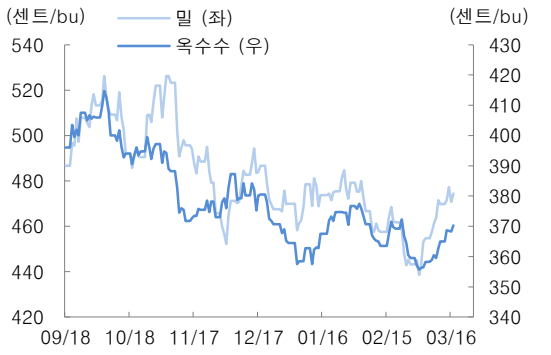
자료: Bloomberg

에틸렌, 프로필렌 가격



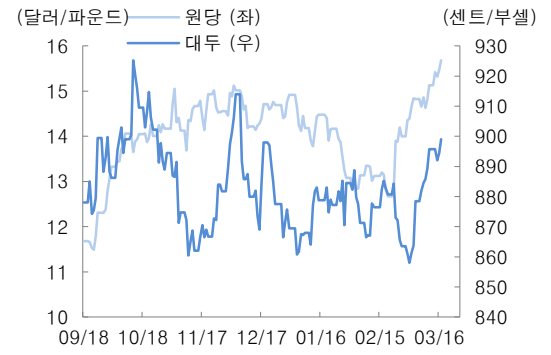
자료: Bloomberg

밀, 옥수수 가격



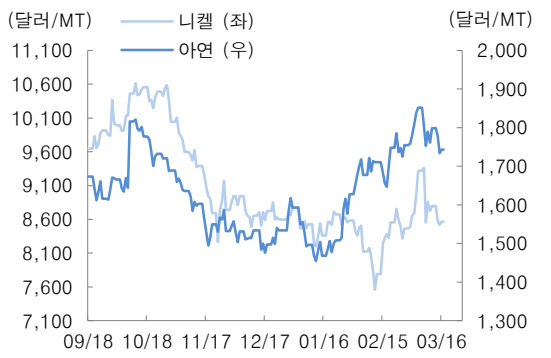
자료: Bloomberg

원당, 대두 가격



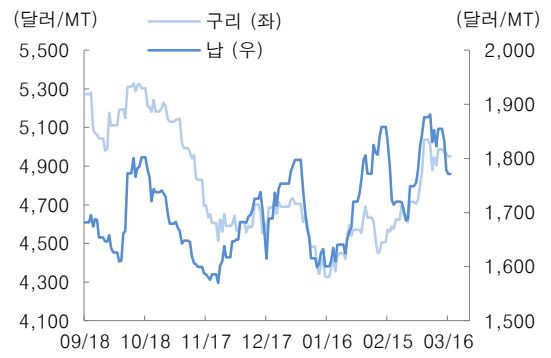
자료: Bloomberg

니켈, 아연 가격



자료: Bloomberg

구리, 납 가격



자료: Bloomberg

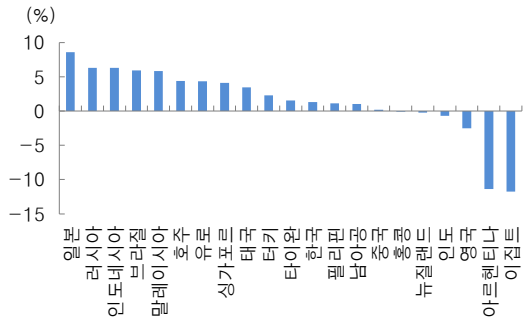
03. 금융지표

환율/금리/리스크 지표

- 17일 서울 외환시장에서 원달러 환율은 전날보다 20.0원 내린 1173.3원에 장을 마감
- 17일 지표물인 국고채 3년물 금리는 전일대비 2.7bp 내린 1.515%에 거래를 마감

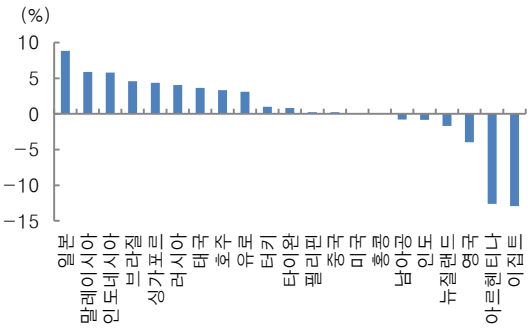
▶ 환 율

주요국 기준환율의 2016년 절상률 (달러 대비)



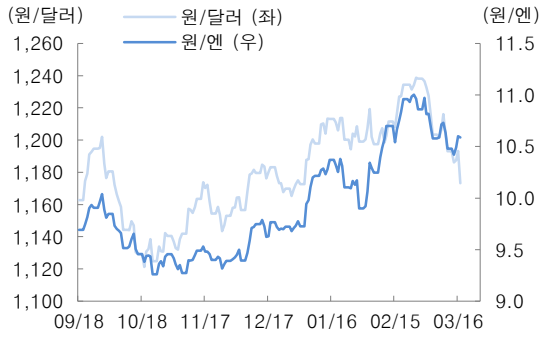
자료: Bloomberg

주요국 기준환율의 2016년 절상률 (원화 대비)



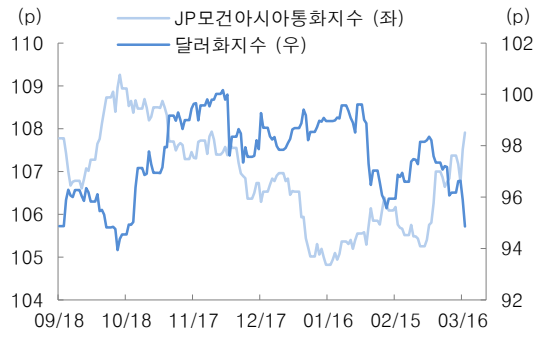
자료: Bloomberg

원/달러, 원/엔



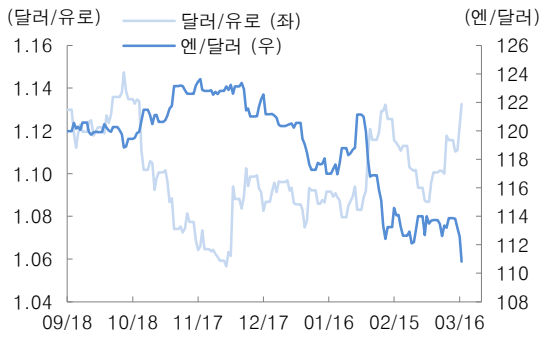
자료: Bloomberg

달러화 지수와 JP모건 아시아 통화지수



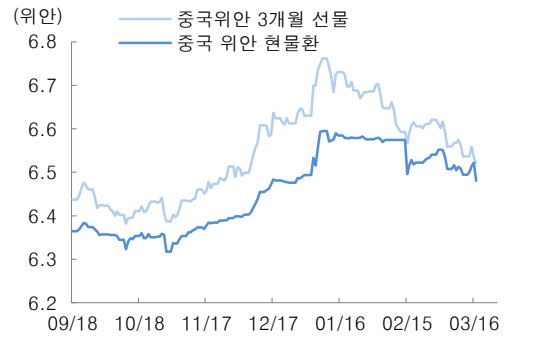
자료: Bloomberg

달러/유로, 엔/달러



자료: Bloomberg

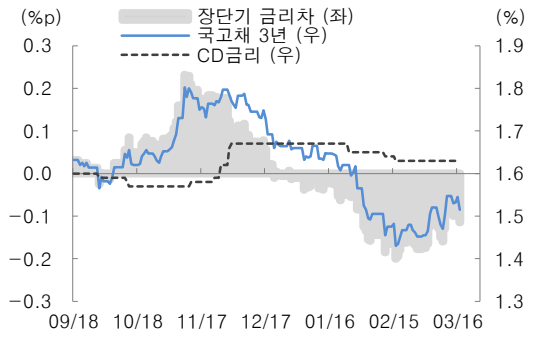
중국 위안화 현선물



자료: Bloomberg

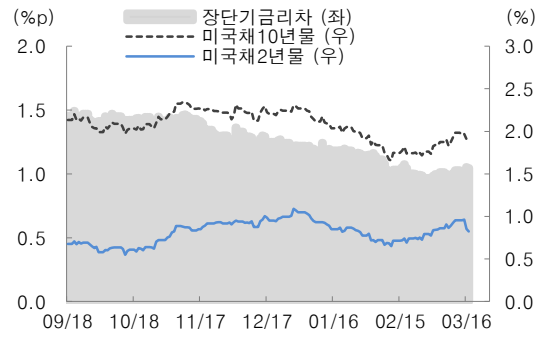
▶ 금리 및 리스크 지표

국고채3년, CD금리와 장단기 금리차



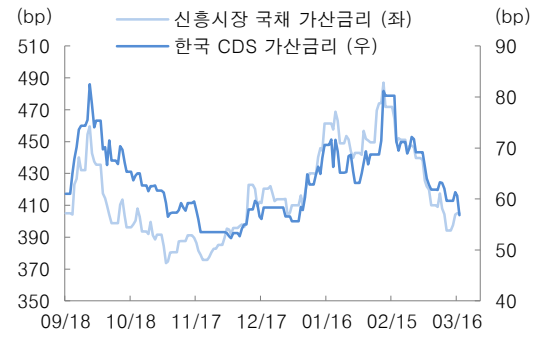
자료: Bloomberg

미국 국채 10년물, 2년물과 장단기 금리차



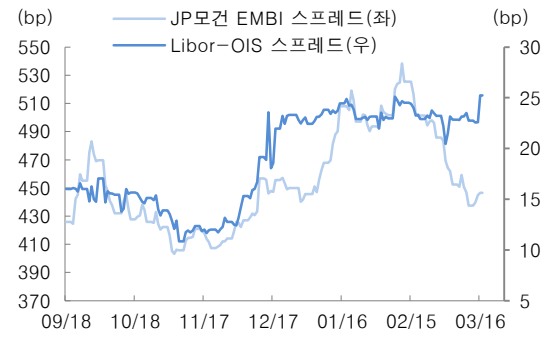
자료: Bloomberg

신흥시장 국채 가산금리와 한국 CDS 가산금리



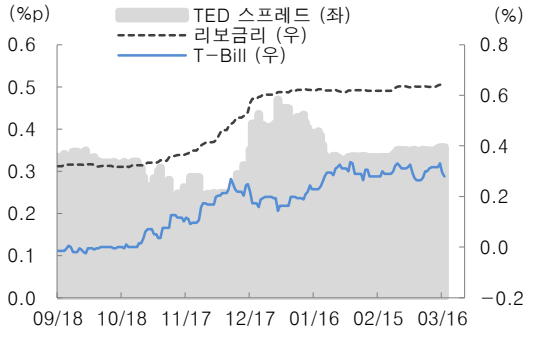
자료: Bloomberg

JP모건 EMBI 스프레드, Libor-OIS 스프레드



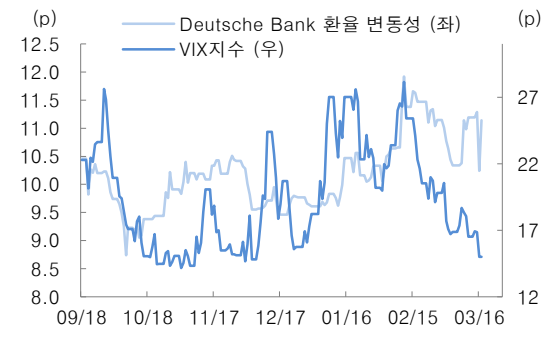
자료: Bloomberg

TED 스프레드



자료: Bloomberg

Deutsche Bank 환율 변동성과 VIX 지수



자료: Bloomberg

매매 및 자금 동향

▶ 투자주체별 매매동향 (유가증권시장: 순매수 금액)

(단위: 십억원)

구분	3/17	3/16	3/15	3/14	3/11	03월 누적	16년 누적
개인	-268.5	-45.9	9.5	135.2	-56.8	-1,072	-1,759
외국인	736.4	97.6	63.1	81.9	147.5	2,893	191
기관계	-145.5	-90.8	-131.4	-245.0	-150.1	-2,014	2,587
금융투자	39.4	130.6	47.5	-30.6	3.0	-185	734
보험	-123.4	-30.6	-31.3	8.3	-0.1	-10	2,779
투신	-66.0	-104.5	-65.3	-161.0	-149.9	-1,328	-84
은행	-0.4	-8.7	-4.0	4.5	-9.5	-20	-189
기타금융	-5.0	-11.8	-4.0	-5.9	0.6	-34	-61
연기금	18.6	-3.3	-8.3	-31.2	75.7	-33	97
사모펀드	-0.9	-52.5	-59.7	-19.6	-76.9	-419	-605
국가지자체	-7.8	-9.8	-6.3	-9.5	7.0	15	-84

자료: Bloomberg

▶ 종목 매매동향

유가증권 시장

(단위: 십억원)

외국인			
순매수	금액	순매도	금액
한국항공우주	274.6	코스맥스	8.2
삼성전자	49.4	유한양행	5.7
POSCO	38.1	호텔신라	4.6
아모레퍼시픽	21.4	GS 리테일	4.3
LG 화학	20.4	SK 하이닉스	4.1
LG 전자	19.2	한전 KPS	3.8
롯데케미칼	19.1	녹십자	3.7
현대건설	16.3	삼성전자우	3.5
S-Oil	13.0	LIG 넥스원	3.0
SK 이노베이션	12.8	LG 디스플레이	2.7

기관			
순매수	금액	순매도	금액
한국항공우주	24.8	삼성전자	40.7
삼성전기	11.1	SK 하이닉스	17.4
SK 이노베이션	7.7	삼성엔지니어링	16.8
NH 투자증권	7.6	현대모비스	14.4
삼성생명	7.4	아모레퍼시픽	12.3
LS 산전	5.5	한미약품	10.4
삼성증권	5.2	신세계	9.4
GS 리테일	5.1	한국전력	9.1
LG 화학	5.1	NAVER	8.5
효성	5.1	오리온	8.1

자료: KOSCOM

코스닥 시장

(단위: 십억원)

외국인			
순매수	금액	순매도	금액
카카오	6.8	바이로메드	3.7
게임빌	4.9	아스트	2.5
비아트론	4.7	오스템임플란트	2.4
이오테크닉스	3.4	컴투스	2.3
크루셜텍	2.4	인바디	2.1
에스엠	1.6	코오롱생명과학	2.0
메디톡스	1.5	동아엘텍	1.9
셀트리온	1.4	실리콘웍스	1.7
에스에프에이	1.3	바텍	1.6
파트론	1.2	아트라스 BX	1.1

기관			
순매수	금액	순매도	금액
뉴트리바이오텍	3.1	셀트리온	5.1
카카오	2.1	CJ E&M	5.0
아트라스 BX	1.8	메디톡스	3.7
성광벤드	1.8	쎌바이오텍	1.9
슈피겐코리아	1.6	인바디	1.8
AP 시스템	1.4	아이센스	1.7
연우	1.3	디에이치피코리아	1.5
유니셈	1.3	어보브반도체	1.5
아스트	1.3	덱스터	1.3
실리콘웍스	1.2	케어젠	1.3

자료: KOSCOM

▶ 최근 5일 외국인 및 기관 순매수, 순매도 상위 종목

외국인 (단위: %, 십억원)

순매수	금액	수익률	순매도	금액	수익률
한국항공우주	286.0	-2.3	효성	24.0	1.1
POSCO	48.9	-3.0	LG 디스플레이	22.4	-1.2
현대중공업	45.3	-6.9	오리온	21.7	-7.1
한국전력	39.4	1.9	기아차	20.9	-0.7
SK 텔레콤	35.5	-0.2	삼성전자우	20.2	1.3
아모레퍼시픽	34.7	9.2	삼성전자	18.7	1.1
NAVER	34.4	0.0	유한양행	14.0	1.3
현대제철	33.2	-2.4	하나금융지주	12.0	5.8
고려아연	33.2	0.1	삼성화재	10.7	1.8
신한지주	32.6	2.1	한전 KPS	10.7	-1.6

자료: KOSCOM

기관 (단위: %, 십억원)

순매수	금액	수익률	순매도	금액	수익률
하나금융지주	37.0	5.8	SK 하이닉스	95.1	-4.7
LG 디스플레이	33.2	-1.2	POSCO	69.1	-3.0
삼성전기	31.8	1.7	한미약품	46.9	-0.3
아모레퍼시픽	29.6	9.2	SK	41.8	3.2
삼성생명	25.3	6.9	현대중공업	40.6	-6.9
한국항공우주	25.1	-2.3	현대모비스	40.4	-2.2
농심	23.7	6.6	엔씨소프트	36.5	-5.7
KB 금융	19.9	0.3	현대제철	36.2	-2.4
LG 화학	17.2	5.9	현대건설	34.9	-6.0
기아차	17.0	-0.7	SK 텔레콤	31.1	-0.2

자료: KOSCOM

▶ 아시아증시의 외국인 순매수

(단위: 백만달러)

구분	3/17	3/16	3/15	3/14	3/11	03월 누적	16년 누적
한국	656.2	101.8	62.0	72.5	119.7	2,505	135
대만	429.4	392.3	119.9	314.7	365.3	3,310	3,169
인도	--	103.3	-4.1	188.0	65.4	1,767	-1,105
태국	-31.2	-66.6	-74.5	58.5	4.1	330	124
인도네시아	28.7	-21.2	2.0	0.7	-2.1	160	297
필리핀	20.9	3.6	20.0	24.6	14.3	151	24
베트남	9.2	0.3	-4.7	1.5	-1.3	24	-46

주: 대만 외국인 투자자 순매수 현황은 TWSE(Taiwan Stock Exchange) + GTSM(Gre Tai Securities Market)의 합산 데이터임. GTSM은 우리나라의 코스닥에 해당되는 General Board와 프리보드 역할을 하는 이머징 스탁 마켓 등으로 구분. 이머징 스탁 마켓은 General Board로 건너가기 위한 가교 역할을 수행

자료: Bloomberg, 각국 증권거래소

▶ Compliance Notice

✓ 본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

✓ 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.

✓ 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다. 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.