

금융의 더 큰 가능성을 열어갑니다

현대able Daily

2016년 3월 30일 (수)

투자 포인트	2분기 변수 - 매크로 및 실적, 우려보다는 기대
안정성장형 포트폴리오	<u>LG화학(신규)</u> , 고려아연, 제주항공, LG상사, LG전자, 삼성물산, SK케미칼
액티브형 포트폴리오	대유에이텍, 엘오티베콤, 다우기술, 실리콘웍스, 블루콤, 에코프로
가치투자형 포트폴리오	LG하우시스, 삼천리자전거, 엠케이트렌드, 대한약품, 가온미디어 등
차트 및 수급 관심종목	보령제약, SK이노베이션, 아모텍
기업	유니셈
산업	디스플레이
선물옵션 지표	
증시관련 지표	

✓ 현대증권 투자컨설팅센터

	이름	직책	담당업무	사내번호	E-mail
	김임규	센터장	투자컨설팅 업무 전반 총괄	1691	imgyu.kim
시장전략팀	류용석	팀장	시황 및 투자전략 / 매크로 및 스팟 이슈	1644	ys.rhoo
	배성영	수석연구원	시황 / 섹터 및 테크니컬 이슈	1651	sungyoung.bae
	공원배	책임연구원	파생시황 및 파생상품 / 인덱스전략	1648	wonbae.kong
	장성애	책임연구원	국내외 유동성 및 수급 분석 / 데이터 관리	1667	sa.jang
포트폴리오전략팀	임상국	팀장	포트폴리오 및 트레이딩 전략 / 이슈 및 종목 분석	1650	sk.im
	김영각	연구위원	포트폴리오 전략 / 업종별 스타일 및 종목 분석	1656	yg.kim
	김철영	연구위원	포트폴리오 전략 / 종목 분석 / 기술적 분석	1664	cy.kim
	배성진	연구위원	포트폴리오 전략 / 업종별 스타일 및 이슈 분석	1660	sj.bae
	김임권	연구위원	포트폴리오 전략 / 종목 분석 / 기술적 분석	1652	ik.kim
	윤정선	책임연구원	이슈 및 종목 분석 / 계량 분석	1655	js.yoon
able컨설팅& 글로벌팀	오온수	팀장	글로벌 자산전략 / 간접투자증권(펀드) / 자산컨설팅	1661	onsu.oh
	왕현정	연구위원	세무컨설팅 / VIP고객 세무자문(금융·양도·상속·증여 등)	1666	hj.wang
	손동현	책임연구원	글로벌 주식전략(신흥국) / 산업분석 및 이슈 / 유망자산발굴	1662	dh.shon
	임창연	책임연구원	세무컨설팅 / 양도·상속·증여 및 사업자(개인,법인) 관련 세무상담	1654	changyoun.im
	김경남	연구원	세무컨설팅 / 상속·증여·양도 등 자산관리 종합컨설팅	1659	kyungnam.kim
	오재영	연구원	글로벌 주식전략(선진국) / ETF / 유망자산발굴	1668	jaeyoung.oh

■ 전화: 02.6114+ 사내번호 ■ E-mail + @hdsrc.com

현대증권에서 발간하는 모든 리서치 자료는 현대증권 홈페이지인 www.hdable.co.kr의 [투자정보] 메뉴를 통해서 조회하실 수 있습니다.

본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인함.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 당사가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자 판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 당사에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

시장전략팀

2분기 변수 - 매크로 및 실적, 우려보다는 기대

Market Strategy

1분기 변수가 통화정책이었다면 2분기 변수는 매크로/실적, 역시 우려보다는 기대

- 지난 한 주간 상승 탄력 둔화와 함께 방향성 탐색 국면을 전개하였던 증시가 외국인 순매수 재개(양시장 합계 +2,600억원)와 에너지, 철강 등 소재업종과 은행, 증권 등 금융업종 강세에 힘입어 5일만에 상승 전환.
- 29일(현지시각) 열린연준의장의 뉴욕경제클럽에서의 연설이 예정되어 있음. 3월 FOMC 통화정책 내용 및 결과라는 원론적 수준을 벗어나지 않는 신중한 발언이 예상되는 만큼, 증시에 커다란 반향을 일으키지는 않을 것으로 보임.
- 28일 시황에서 언급한 바와 같이, 2분기 증시는 통화정책 기대 효과 연장과 매크로(유가 포함) 및 실적 개선 기대 그리고 외국인 순매수 연장 등으로 추가 상승 시도가 예상되며 실적 및 밸류 측면에서 에너지, 화학 등 경기민감주 상대적 우위 기대.

그림1> 계절적 요인으로 인한 2분기 국제유가 안정 기대/ 2분기 계절적 요인이 반영되며 글로벌 제조업지수 반등 기대

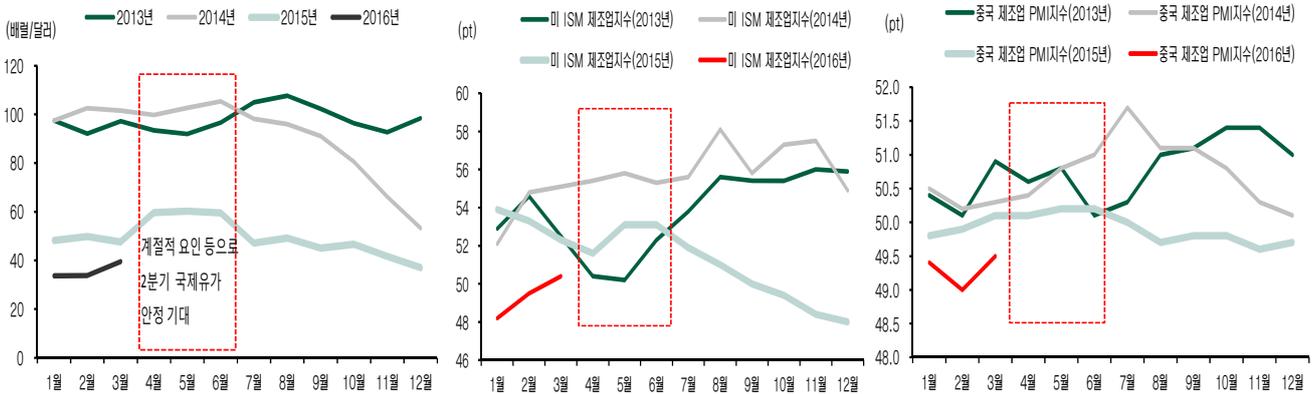
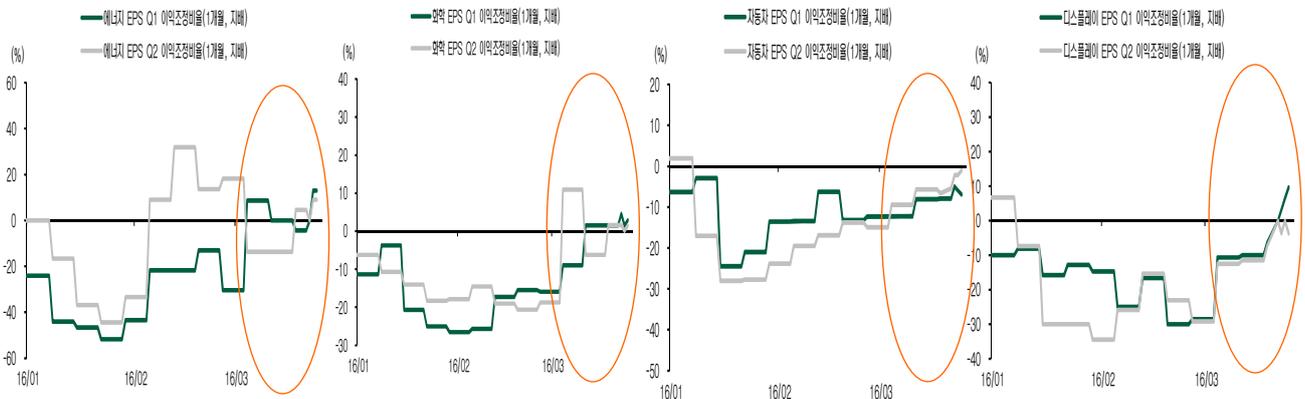


그림2> 1분기 및 2분기 이익수정비율 개선 및 상승 업종 - 에너지/ 화학/ 자동차/ 디스플레이 등



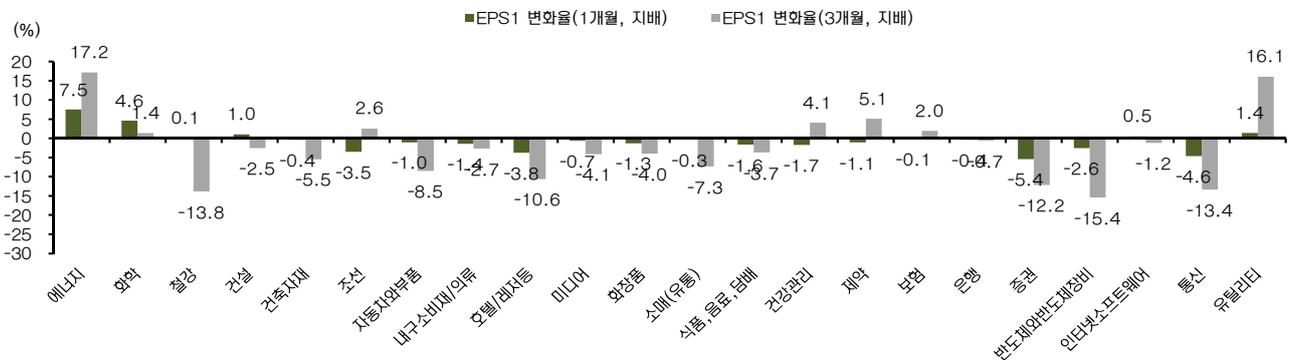
자료: Quantwise.

섹터 Up & Down

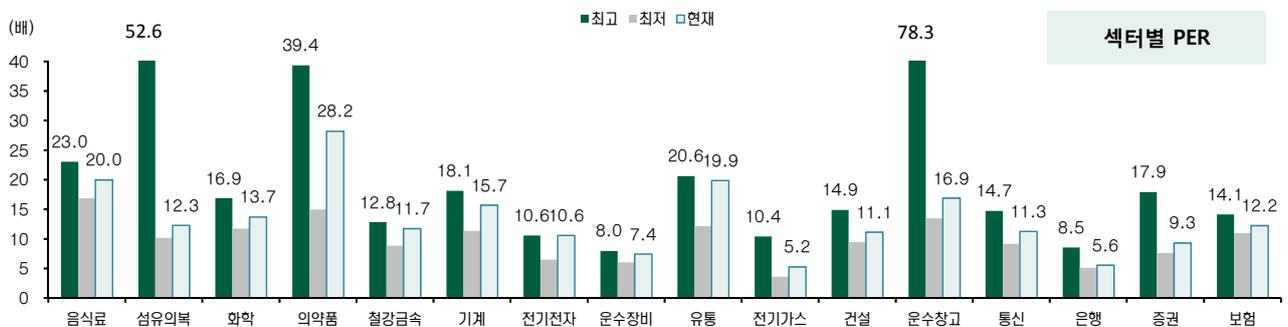
최근 1~3개월간 에너지/화학 섹터의 이익 개선세가 가장 뚜렷한 상황

- 최근 1개월 및 3개월간 이익 개선세가 가장 뚜렷하게 확인되고 있는 섹터는 에너지/화학 섹터임. 최근 1개월간 이익 개선세가 나타나고 있는 섹터는 에너지/화학/건설/유틸리티 섹터.
- 2014년 이후 글로벌 저성장 우려가 커지면서 시장은 PER 10~11배의 박스권 등락을 보임. 참고로 현재 시장 PER은 11.1배 수준. 즉, 2014년 이후 섹터별 PER, PBR의 변화를 동시에 고려한 시장 대응도 유효할 전망.

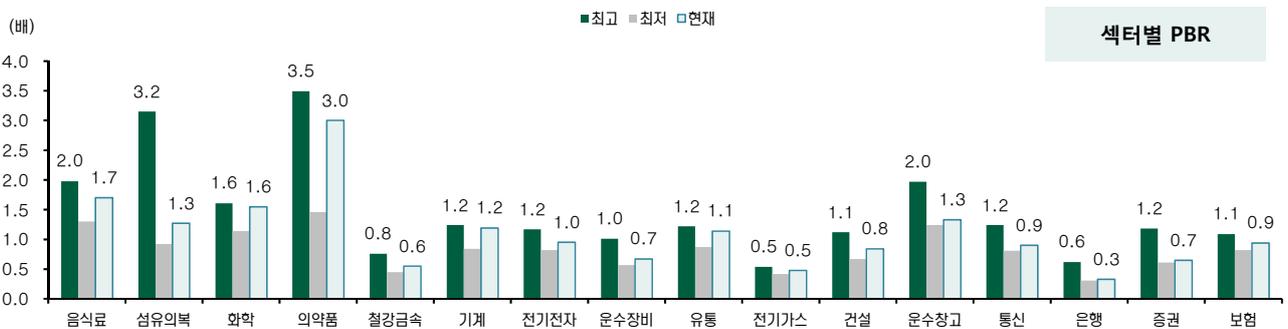
섹터별 EPS변화를 ... 에너지/화학 섹터의 이익 개선세 뚜렷, 기타 유틸리티 등



2014년 이후 섹터별 PER ... PER측면에서 매력도가 높은 섹터는 화학/운수장비/전기가스/건설/은행/증권



2014년 이후 섹터별 PBR ... PBR측면에서 매력도가 높은 섹터는 음식료/섬유/의복/철강금속/운수장비/건설/통신/은행



자료: Qunitwise

Derivatives Strategy

건설, 중공업, 헬스케어 섹터 지수 선물 신규 상장 및 거래제도 개선

- 한국거래소는 최근 미니 선물·옵션, 변동성지수 선물, 섹터지수 선물, KOSDAQ 150선물 등 다양한 파생상품들을 상장하였음. 투자자들에게 양과 질적인 측면에서 파생상품의 활용도를 높이고 파생시장을 활성화 하려는 움직임이 지속되고 있음.
- 지난 3월 28일에는 기존 4개의 섹터지수 선물에 KOSPI200 건설, KOSPI200 중공업, KOSPI200 헬스케어의 3개 섹터가 추가 상장되었음. 또한, 거래량 증대와 유동성 측면에서 제도 개선도 수반되었으며 요약하면; 1) 기존 5만원의 거래승수를 1만원으로 하향 조정, 2) 최소 호가단위폭(Tick 단위)은 0.5pt에서 0.2pt로 변경 시켰으며, 3) 협의대량거래 역시 가능하도록 개선되었음.
- 다만, 현재 섹터지수 선물의 거래량이 미미한 수준에 지나지 않아 유동성 부족이 가장 큰 문제로 지적되는 만큼 LP(유동성 공급자)의 역할이 신규 파생상품의 Key 역할을 할 것으로 판단됨. 섹터지수 선물 시장에서 유동성 조건 충족시 1) 특정 섹터의 방향성 투자 및 섹터 위험 관리, 2) 섹터간, 구성종목간, 관련 상품간 롱/숏 전략 및 차익거래, 3) 섹터지수 선물을 활용한 레버리지, 인버스 ETF 등 섹터관련 상품들의 신규 개발 등에 그 활용도가 높아질 것으로 판단됨.

3/28일 건설, 중공업, 헬스케어 섹터 지수 선물 추가 상장

【 추가상장 섹터지수선물 기초자산 개요 】

구분	지수의 명칭		
	건설	중공업	헬스케어
유동시가총액* (비중)**	16조원 (2.4%)	11.9조원 (1.8%)	14.3조원 (2.1%)
구성종목 수	11 종목	11 종목	14 종목
산출방법 등	- 코스피200 구성종목 중 각 섹터별로 구분된 종목의 유동주식수 가중 시가총액식 지수 - 정기변경일 : 코스피200선물 6월말 최종거래일의 다음 거래일		
구성비중 상위 5종목 (비중, %)	현대산업(17.7) 현대건설(17.3) 대림산업(14.8) KCC(13.6) 삼성엔지니어링(9.3)	현대중공업(27.9) 삼성중공업(15.4) 한화테크윈(11.8) 두산중공업(10.4) 대우조선해양(7.2)	한미약품(29.9) 유한양행(16.6) 녹십자(7.6) 동아에스티(6.7) 종근당(6.7)
지수수준 (p)*	277.86	277.66	2367.45

* '16.3.18일 종가 기준

** 비중 = (코스피200섹터지수 유동시가총액) / (코스피200지수 유동시가총액) * 100

자료: 한국거래소 보도자료 재인용

■ 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인함.
 ■ 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 당사 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 당사 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 당사에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

현대 able 안정성장형 포트폴리오

◇ Investment Summary

종목선정기준: KOSPI 및 대형주 중심으로 실적 등 중장기 모멘텀을 고려한 종목 선정
 추천기간: 2개월 원칙이나 시장상황에 연동해 조절, 추천/제외일은 가중평균수익률 적용
 목표수익/로스컷: +15%/-10% 원칙으로 하되 리스크 관리에 따라 탄력적 대응
 벤치마크: KOSPI 200지수 100%

◇ 수익률 추이

	주식비중	현금비중
	80%	20%
	KOSPI 200 안정성장형	
전일대비	0.65%	-0.29%
누적수익률	2.14%	4.62%
BM대비	+2.48% 포인트	

◇ 신규종목 편입 및 제외

신규종목: LG화학

제외종목: 없음

LG화학 (051910) 추천일 3월 30일 수익률 신규	-납입가격 하락에 따른 1분기 화학사업 수익성 개선 및 자동차전지 매출액 증가로 1분기 실적 개선세 이어질 것으로 예상 -지난 1월 중국 전기버스관련 보조금 이슈 관련 중국정부 제고 방침에 따른 불확실성 해소 가능성 높아질 전망	추천인: 배성진 단위 (원) 추천가: 323,500 전일증가:
고려아연 (010130) 추천일 3월 9일 수익률 + 3.29%	- 주요 비철금속 가격이 최근 10~20% 이상 반등하며 저점을 지나 점진적인 반등세가 이어질 것으로 전망 - 아연공정 합리화와 제2비철금속 단지 완공으로 2016년 아연과 연, 금, 은, 구리의 판매량 증가가 예상되고 대규모 투자 완료에 따른 순현금 증가가 기대	추천인: 김영각 단위 (원) 추천가: 471,500 전일증가: 487,000 + 2,000
제주항공 (089590) 추천일 3월 7일 수익률 + 1.97%	- 2016년 급유단가 전망치가 기존 대비 25% 가량 하향이 예상되고, MERS 사태 종료 이후 중단거리 여객 수요가 개선되며 항공사의 가격 결정력 향상 - 국내 LCC업체 중 가장 강력한 원가 경쟁력을 보유하고 있어 떠오르는 저가 항공 시장에서 안정적인 성장이 지속될 수 있을 것으로 기대	추천인: 김영각 단위 (원) 추천가: 35,600 전일증가: 36,300 - 700
LG상사 (001120) 추천일 3월 4일 수익률 - 2.00%	- 자원/원자재 부문의 대규모 손실 발생 가능성에 대한 우려를 해소하기 위해 지난해 3천억원 규모의 손상차손을 반영하여 향후 실적에 대한 불확실성은 제거 - 2015년 범한판토스 지분 인수를 토대로 '자원개발-무역-물류'로 이어지는 밸류체인 확대가 가능해졌고 그룹 내에서의 역할 확대가 기대	추천인: 김영각 단위 (원) 추천가: 35,050 전일증가: 34,350 - 250
LG전자 (066570) 추천일 2월 18일 수익률 + 3.69%	- 1분기부터 LG전자 TV 부문 (HE) 실적 턴어라운드 기대 및 연간기준 IT 섹터내 영업이익 증익이 기대되는 종목 - 매년 가전사업부(HA)에서 1조원 수준의 영업이익 창출 및 전장(VC) 부품에서의 장기 성장성 감안 밸류에이션 상승 여력 높아질 것으로 예상	추천인: 배성진 단위 (원) 추천가: 59,600 전일증가: 61,800 + 0
삼성물산 (028260) 추천일 2월 3일 수익률 - 3.65%	- 건설부문 손실반영에 따른 불확실성 해소 및 기업활력제고특별법 통과시 삼성그룹 지배구조 변화 기대 따른 수혜 전망 - 바이오계열사인 바이오로직스의 의약품 위탁생산 증가 및 바이오에피스의 바이오시밀러 분야 성장이 수익 개선에 기여할 것으로 예상	추천인: 배성진 단위 (원) 추천가: 150,500 전일증가: 145,000 + 0
SK케미칼 (006120) 추천일 1월 5일 수익률 + 11.73%	- 제약 부문(Life Science)에서 백신 가치 상승 및 혈우병치료제 미국 및 유럽 허가 기대 - 화학 부문(Green Chemical)에서 저 수익성 소재 사업 정리 및 제품 믹스를 통한 수익성 개선 기대	추천인: 배성진 단위 (원) 추천가: 73,300 전일증가: 81,900 + 0

현대 able 액티브형 포트폴리오

◇ Investment Summary

종목선정기준: KOSDAQ 및 소형주 중심의 성장성, 모멘텀 등을 바탕으로 한 종목 선정
 추천기간: 1개월 원칙이나 시장상황에 연동해 조절, 추천/제외일은 가중평균수익률 적용
 목표수익/로스컷: +15%/-10% 원칙으로 하되 리스크 관리에 따라 탄력적 대응
 벤치마크: KOSDAQ지수 100%

◇ 신규종목 편입 및 제외

신규종목: 없음
 제외종목: 없음

◇ 수익률 추이

	주식비중	현금비중
	80%	20%
	KOSDAQ 액티브형	
전일대비	1.48%	2.10%
누적수익률	0.61%	5.63%
BM대비	+5.02% 포인트	

대우에이텍 (002880) 추천일 3월 28일 수익률 + 9.81%	- 자동차 시트와 알루미늄 합금 소재를 생산하는 부품 소재 기업, 자동차시트는 기아차 광주공장 독점 공급 - 현대차그룹향 시트 점유율 14.7%, 신차효과 및 대우위니아(담채 및 전기밥솥생산)의 매출 다변화 통한 실적 호조로 재평가 전망	추천인: 김철영 단위 (원) 추천가: 2,345 전일종가: 2,575 + 260
엘오티베콤 (083310) 추천일 3월 23일 수익률 - 5.78%	- 국내 유일의 진공펌프 업체, 가공부터 조립까지 모든 제조공정과 사후관리 시스템까지 풀라인업 체제 구축 - 반도체, 디스플레이, 태양광 등 다양한 적용분야를 기반으로 향후 고객다변화를 통한 실적 개선 전망	추천인: 김철영 단위 (원) 추천가: 13,850 전일종가: 13,050 + 200
다우기술 (023590) 추천일 3월 15일 수익률 - 3.14%	- 자회사 키움증권의 비대면 계좌개설 서비스 개시로 2016년 실적 개선 및 점유율 상승 전망, 자산가치 대비 저평가 - 다우기술 자회사들이 보유한 개인 회원을 대상으로 다양한 B2C서비스 전망, 플랫폼 사업자의 수익모델 진화 전망	추천인: 김철영 단위 (원) 추천가: 22,300 전일종가: 21,600 - 50
실리콘웍스 (108320) 추천일 3월 10일 수익률 + 7.00%	- LG전자의 OLED TV, 스마트폰향 매출비중 확대로 TV향 Driver IC, G5향 TDDI(Touch Display Driver IC) 등 매출증가 전망 - 1분기 실적을 저점으로 하반기 점진적인 실적성장이 예상되며 연초 이후 추가하락에 따른 밸류에이션 매력 부각	추천인: 김철영 단위 (원) 추천가: 30,700 전일종가: 32,850 - 50
블루콤 (033560) 추천일 2월 15일 수익률 + 6.14%	- 블루투스 헤드셋 출하량 증가로 4Q15실적 시장 예상치 부합 전망, 연간 실적 4년 연속 개선 추세 이어갈 것으로 예상 - 1분기 블루투스 헤드셋 신제품 출시 효과로 제품 믹스 개선, 2분기 베트남 공장의 신규 매출 발생으로 매출 성장성 지속 전망	추천인: 김철영 단위 (원) 추천가: 11,400 전일종가: 12,100 - 50
에코프로 (086520) 추천일 2월 3일 수익률 + 8.37%	- 국내 1위, 글로벌 2위의 NCA양극활물질 생산기업, 생산능력 확대를 통해 글로벌 시장 점유율 확대 전망 - 전동공구(Power Tool)는 고성장 지속, 글로벌 전기차향 EV 추가 수주 및 환경부문 수주회복시 고성장 매력 부각 예상	추천인: 김철영 단위 (원) 추천가: 10,150 전일종가: 11,000 + 400

현대 able 가치투자형 포트폴리오

◇ Investment Summary

종목선정기준: 가치주 중심으로 자산가치, 밸류에이션 등 장기 모멘텀을 고려한 종목 선정
 추천기간: 6개월~1년 원칙이나 시장상황에 연동해 조절, 추천/제외일은 가중평균수익률 적용
 목표수익/로스컷: +40%/-20% 원칙으로 하되 리스크 관리에 따라 탄력적 대응
 벤치마크: KOSPI지수 50% + KOSDAQ지수 50%

◇ 신규종목 편입 및 제외

신규종목: 없음
 제외종목: 없음

◇ 수익률 추이

주식비중	현금비중
80%	20%

	KOSPI+KOSDAQ	가치투자형
전일대비	1.05%	1.41%
누적수익률	1.16%	4.60%
BM대비	+3.44% 포인트	

LG하우시스 (108670) 추천일 3월 29일 수익률 + 1.09%	- 중국 건자재 매출 부진 등 4Q15 부진한 실적 발표 이후 수익성 부진 등 단기 우려가 해소되는 가운데 국내 건자재 시장 확대에 따른 인테리어 시장 성장 수혜 - 지속적인 이익성장 대비 부담없는 밸류에이션 수준을 기록하고 있으며, 자동차 원단매출 및 소재매출 증가에 따른 매출성장 기대	추천인: 윤정선 단위 (원) 추천가: 137,000 전일종가: 138,500 + 1,500
삼천리자전거 (024950) 추천일 2월 29일 수익률 - 7.65%	- 국내 1위 자전거 업체로 프리미엄 브랜드 '아팔란치아'를 중심으로 한 제품 포트폴리오 다변화 및 관련 용, 부품 매출 증가로 실적성장 지속 - 2015년 말 유아용품업체 '쁘레베베'인수로 중국 유모차 및 카시트 시장 진출에 따른 사업다변화로 향후 양사의 시너지 창출 기대	추천인: 윤정선 단위 (원) 추천가: 20,250 전일종가: 18,700 + 200
엠케이트렌드 (069640) 추천일 2월 16일 수익률 + 22.40%	- NBA브랜드의 인기 지속으로 15년 중국사업이 처음으로 흑자를 기록했으며, 올해 공격적인 매장수 확대가 전망돼 이익성장의 초기국면으로 판단 - KMPLAY 사업중단, TBJ재고 정리 등으로 국내사업의 비용절감이 나타날 것으로 예상되며, 올해 본격적인 중국사업 실적증가에 따른 밸류에이션 상승 기대	추천인: 윤정선 단위 (원) 추천가: 15,400 전일종가: 18,850 + 350
대한약품 (023910) 추천일 2월 3일 수익률 + 3.81%	- 고령화, 입원환자수 증가에 따라 기초수액제 시장은 매년 확대되고 있으며, 과거 10년간 역성장 없이 꾸준한 이익률 개선을 동반한 실적성장을 지속하고 있음 - 동사의 주력제품인 수액제는 단기적 이슈에 따른 실적변동성이 낮으며, PE 10배 수준의 제약 업체내 저평가 매력 및 구조적인 성장산업에서의 실적모멘텀 부각 전망	추천인: 윤정선 단위 (원) 추천가: 24,950 전일종가: 25,900 - 250
가온미디어 (078890) 추천일 1월 4일 수익률 + 1.39%	- IP Hybrid, Smart Box, Home Gateway 등 셋톱박스 제조 전문업체로 각국의 디지털 방송전환 및 국내외 지역별 매출 다변화에 따른 안정적인 이익성장 예상 - 국내 통신사향 셋톱박스 공급 레퍼런스를 바탕으로 한 해외진출과 통신사, 케이블사 등 대형 공급처 비중증가에 따른 실적안정성이 부각될 전망	추천인: 윤정선 단위 (원) 추천가: 10,800 전일종가: 10,950 + 400
한양이엔지 (045100) 추천일 1월 4일 수익률 + 21.23%	- 반도체 클린룸, 시스템 인프라공사 및 화학약품 공급장치 제조 전문업체로 과점시장 지위 확보에 따라 삼성전자 반도체 인프라투자에 따른 매출성장 예상 - 지속적인 실적성장과 함께 높은 ROE를 유지하고 있으며, 안정적인 펀더멘탈 개선대비 동종업종 내 저평가 매력 보유	추천인: 윤정선 단위 (원) 추천가: 10,600 전일종가: 12,850 + 400

Compliance Notice

- 안정성장형, 액티브형, 가치투자형 포트폴리오 종목 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 안정성장형, 액티브형, 가치투자형 포트폴리오 종목은 편입일 기준 당사 투자컨설팅센터 연구원이 보유하고 있지 않습니다.
- 안정성장형, 액티브형, 가치투자형 포트폴리오 종목은 당사와 계열사 관계가 없습니다.
- 안정성장형, 액티브형, 가치투자형 포트폴리오 종목에 게재된 내용들은 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었습니다.
- 안정성장형, 액티브형, 가치투자형 포트폴리오 종목 자료의 내용은 당사 리서치센터의 투자 의견과 일부 차이가 있을 수도 있습니다.
- 당사는 LG화학, LG전자, 삼성물산을 기초자산으로 하는 ELW를 발행한 사실이 있습니다.

포트폴리오전략팀 **윤정선** 02-6114-1655 js.yoon@hdsrc.com

보령제약, SK이노베이션, 아모텍

■ 차트 관심 종목 : 보령제약(003850)

[단기 5일 선이 중기 20일선을 돌파하는 골든크로스 종목]



관련 종목군

K O S P I	대림산업(000210)	종근당(185750)
	한미사이언스(008930)	현대건설(000720)
	대원제약(003220)	한세실업(105630)
	한일시멘트(003300)	휴캠스(069260)
K O S D A Q	신흥기계(007820)	에스티아이(039440)
	뉴트리바이오텍(222040)	테스(095610)
	케이아이엔엑스(093320)	셀트리온제약(068760)
	인탑스(049070)	아진산업(013310)

■ 신고가 종목 : SK이노베이션(096770)

[52주 신고가 및 신고가 유지되는 종목]



관련 종목군

K O S P I	영진약품(003520)	금양(001570)
	송원산업(004430)	동아타이어(007340)
	한국타이어(161390_)	롯데케미칼(011170)
	S-Oil(010950)	GS(078930)
K O S D A Q	두울산업(078590)	디오(039840)
	한국선재(025550)	대신정보통신(020180)
	모다정보통신(149940)	에스티큐브(052020)
	에스아이티글로벌(050320)	멜파스(096640)

■ 박스권 돌파 종목 : 아모텍(052710)

[이동평균선이 박스권을 형성하고, 현재가가 박스권을 돌파한 종목]



관련 종목군

K O S P I	신흥(004080)	동원F&B(049770)
	한솔케미칼(014680)	티웨이홀딩스(004870)
	케이씨텍(029460)	락앤락(115390)
	두산인프라코어(042670)	동아에스텍(058730)
K O S D A Q	테크윙(089030)	동성화학(033500)
	디에스케이(109740)	디오텍(108860)
	엠젠플러스(032790)	AP시스템(054620)
	이에스브이(223310)	케이엠더블유(032500)

■ 외국인 보유 비율 증가 종목

K O S P I	NAVER(035420)	한미약품(128940)
	만도(204320)	LG(003550)
	현대산업(012630)	POSCO(005490)
	우리은행(000030)	SK하이닉스(000660)
K O S D A Q	비아트론(141000)	원익PS(030530)
	에스에프에이(056190)	셀트리온(068270)
	제넥신(095700)	파트론(091700)
	쇼박스(086980)	아모텍(052710)

■ 기관 보유 비율 증가 종목

K O S P I	한미약품(128940)	롯데케미칼(011170)
	삼성생명(032830)	대림산업(000210)
	롯데케미칼(011170)	POSCO(005490)
	SK이노베이션(096770)	GS(078930)
K O S D A Q	제넥신(095700)	성광벤드(014620)
	뉴트리바이오텍(222040)	에스엠(041510)
	휴온스(084110)	오스템임플란트(048260)
	셀트리온(068270)	휴젤(145020)

참 고 : 상가종목은 당사 추천종목과는 별개이며, 음영 종목은 신규 관심 종목입니다. 밑줄 종목은 외국인 및 기관 공동 순매수 종목입니다.

본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.



유니셈 (036200)

Not Rated



신사업 Analyst **차지운**
02-6114-2959 jiwooncha@hyundaisec.com

RA **유현정**
02-6114-2976 hjyoo0522@hdsr.com

드디어 이뤘다

조달청 "전자입찰시스템 구축사업"에 스마트카드 인증서비스 제공 결정

2016년 3월 16일 유니셈의 자회사인 한국스마트아이디(지분율: 50%)는 조달청 및 우리은행의 "지문인증 기반 전자입찰시스템 구축사업"에 지문인증 방식의 NFC통신 스마트카드와 서비스를 제공 결정 사실을 발표했다. 2016년 5월 정식 서비스 론칭, 6월부터 동사 시스템을 통한 본격적인 전자입찰이 진행될 예정이다.

조달청 입찰시스템 구축을 통해 캐쉬카우 확보

스마트카드의 판매 및 서비스 공급에 따른 월 수수료 부과를 통해 수익을 창출할 것으로 예상된다. 아직까지 구체적인 수익 구조는 밝혀진 바 없다. 현재 조달청에 등록된 업체 수는 약 40만개 이상이며 업체 당 평균 2~3명의 직원이 기존 입찰 시스템에 입찰 가능자로 등록되어 있다. 4년간 동사의 시스템으로 점진적 전환이 이뤄질 것을 기대하며, 이를 통해 안정적 캐쉬카우를 확보한 것으로 판단한다.

공공기관 내 레퍼런스 확보는 새로운 기회를 여는 계기

이번 조달청 내 시스템 구축을 통해 동사의 기술에 대한 보안성 및 편의성은 검증 완료됐다. 타 공공기관 및 금융기관에도 유사한 시스템 공급이 가능해질 것으로 기대한다.

주가(3/29)	15,000원		
목표주가	NA		
시가총액 (보통주)	2,366억원		
발행주식수 (보통주)	15,770,863주		
유동주식비율	66.2%		
KOSPI 지수	1,994.91		
KOSDAQ 지수	686.50		
60일 평균 거래량	261,494주		
60일 평균 거래대금	39억원		
외국인보유비중	3.2%		
수정EPS 성장률(15~17 CAGR)	NA		
시장 수정EPS 성장률 (3yr CAGR)	22.4%		
52주 최고/최저가 (보통주)	19,700원		
	4,900원		
베타(12M, 일간수익률)	2.0		
주요주주	김형균 외 3인 28.2%		
주가상승률	1개월	3개월	6개월
절대	2.4%	20.5%	28.8%
상대	-2.8%	18.2%	28.0%



결산기말	12/13A	12/14A	12/15P
(적용기준)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)
매출액 (십억원)	77.7	96.5	109.6
영업이익 (십억원)	3.4	3.5	10.4
순이익 (십억원)	1.9	2.1	7.4
지배기업순이익 (십억원)	1.8	2.4	8.0
EPS (원)	173	195	540
수정EPS (원)	173	195	540
PER* (배)	17.8-9.4	18.4-9.0	37.8-3.6
PBR (배)	0.5	0.5	3.2
EV/EBITDA (배)	9.2	6.1	14.8
배당수익률 (%)	NA	NA	0.0
ROE (%)	3.5	4.5	13.4
ROIC (%)	4.0	4.3	15.5

적용기준: IFRS-C = 연결재무제표, IFRS-P = 개별재무제표

자료: 유니셈, 현대증권



디스플레이

Overweight (유지)



디스플레이, 가전, 휴대폰 Analyst **김동원**
02-6114-2913 jeff.kim@hdsrc.com

RA **김범수**
02-6114-2932 bk.kim@hdsrc.com

실적 턴어라운드 기대

LCD, 3월에 바닥 확인

글로벌 LCD 패널산업은 3월에 바닥 확인이 예상된다. 이는 ① 대만 이노룩스, 한국 삼성디스플레이의 생산차질에 따른 TV 패널 공급부족이 2분기까지 지속되고, ② 세트업체 재고가 정상수준까지 소진되고 있으며, ③ 현금원가 이하로 하락한 TV 패널 (30~50인치)의 추가적인 가격인하 용인이 패널업체 입장에서 사실상 힘들기 때문이다. 따라서 2분기부터 LCD 산업은 가격, 재고 및 수급 개선으로 실적 턴어라운드가 시작될 전망이다.

OLED, 3월부터 풀 가동

3월 현재 갤럭시S7 판매가 기대치를 상회하고 중국 스마트 폰 업체들의 주문이 급증하고 있는 것으로 파악되어 삼성디스플레이 A2 (평면 OLED), A3 (플렉서블 OLED) 생산라인이 풀 가동을 기록 중이다. 또한 LG전자를 비롯한 중국, 일본 TV 세트업체들의 주문이 증가하며 OLED TV 패널 라인인의 가동을 상승과 수율 개선이 동시에 나타나며 LG디스플레이의 OLED 적자도 전년대비 큰 폭으로 축소될 전망이다.

미래 성장동력 확보, 성장성 충분

일본, 중국업체와 최소 3~5년 기술격차가 있는 한국 OLED 분야는 향후 한국업체 중심으로 독과점적 공급구조가 예상되어 신규 생산능력 확대는 곧 이익증가로 직결될 전망이다. 따라서 한국 디스플레이 산업은 미래 성장동력 확보로 성장성이 충분해 보인다. 또한 한국업체들은 ① LCD 부문에서 옥사이드, 초고화질, 퀀텀닷 등으로 고부가 제품구성을 확대하고, ② OLED 분야에서는 중소형 플렉서블에서부터 초대형 TV까지 양산 노하우를 유일하게 확보하고 있어 향후 애플, 마이크로소프트 등 글로벌 세트업체의 전략적 OLED 공급 파트너로 선정될 가능성이 높아 차별화된 경쟁력이 기대된다. 최선호주로 LG디스플레이, LG전자를 유지하고 중소형주로 AP시스템, 테라세미콘, 비아트론, 동아엘텍을 제시한다.

업종 구성기업 및 지표

	투자의견	현주가		목표주가 (원)	시가총액 (십억원)	PER (배)		PBR (배) FY2016F	ROE (%) FY2016F
		(원)	일자			FY2016F	FY2017F		
LG디스플레이(034220)	BUY	25,700	(3/29)	31,000	9,195.0	41.6	11.3	0.75	1.8
LG전자(066570)	BUY	61,800	(3/29)	83,000	10,678.0	15.8	11.3	0.89	5.8
AP시스템(054620)	BUY	18,800	(3/29)	30,000	481.0	12.7	6.9	3.10	27.9
테라세미콘(123100)	BUY	23,800	(3/29)	40,000	238.0	12.3	8.1	2.80	25.5
비아트론(141000)	BUY	26,550	(3/29)	30,000	303.0	16.5	14.0	3.65	24.4
동아엘텍(088130)	BUY	20,700	(3/29)	28,000	230.0	10.8	5.0	2.14	22.0

자료: 현대증권

파생분석 공원배 02-6114-1648 wonbae.kong@hdsrc.com

KOSPI200 선물·옵션지표

KOSPI200 Futures

구분	KOSPI200	1606월물	1609월물	1612월물	6~9 스프레드
전일종가 (pt)	245.53	246.70	247.40	246.95	0.75
전일대비	1.58	1.30	1.35	0.00	0.00
등락률 (%)	0.65	0.53	0.55	0.00	0.00
시가	244.55	245.40	246.20	246.95	0.75
고가 (pt)	245.88	247.00	247.70	246.95	0.75
저가	244.11	245.25	246.05	246.95	0.75
거래량	102,427	107,419	366	0	14
미결제약정 (계약)		120,396	4,308	2,408	-
증감		1,356	-44	0	-
이론가 (pt)		246.33	247.09	248.08	0.76
기준가		245.40	246.05	246.95	0.75
잔존일수 (일)		72	163	254	72
배당액지수 (pt)		0.00	0.22	0.22	0.00
이론베이스 (pt)		0.80	1.56	2.55	0.76
평균베이스 (pt)		1.09			

▶ KOSPI200의 배당액 지수는 CD금리 적용

▶ 평균베이스는 (당일누적 선물의 평균단가) - (당일누적 KOSPI200의 평균지수)로 계산된 수치

투자주체별 매매동향

	외국인	개인	금융투자(증권)	보험	투신	연기금등
순매수(계약)	170	153	-776	52	362	-29
매수	64,178	28,404	12,713	198	1,382	58
매도	64,008	28,251	13,489	146	1,020	87
매매비중(%)	59.50	26.30	12.20	0.20	1.20	0.10
5일간 누적	3,219	468	-1,552	-253	-1,763	-63
누적순매수	-350	2,261	3,112	448	-7,064	178
수정순매수	1,441	-681	-13,104	667	8,827	2,079

▶ 누적순매수는 직전 선물옵션 동시만기 이후부터 직전일까지 순매수의 누적 수치

▶ 수정순매수는 직전 선물옵션 동시만기일의 스프레드 거래를 통한 롤오버 물량까지 감안한 누적 수치

프로그램 매매동향

차익거래	금액(억원)	당일비중(%)	차익잔고(억원)	
			매도차익	매수차익
순매수	-53	0.83	03/29	86,863
	306	0.38	03/28	86,831
	359	0.45	03/25	86,831
매도	163	24.15	03/24	86,831
	9,723	12.18	03/23	86,831
	9,560	11.97	03/22	86,831

▶ 당일 매도 및 매수차익 잔고는 장중 매수 및 매도 차익거래 비중을 감안하여 산출한 추정치

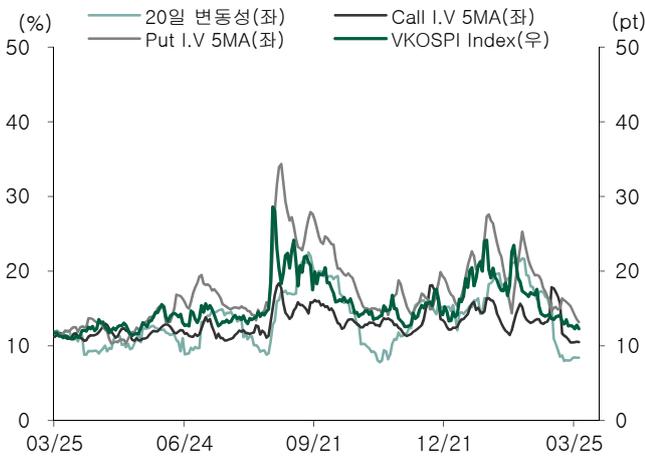
▶ 공자: 2015년 11월 23일자로 차익거래잔고 보고 및 공표제도 폐지

KOSPI200 변동성 및 옵션 최근월물 만기까지의 변동범위

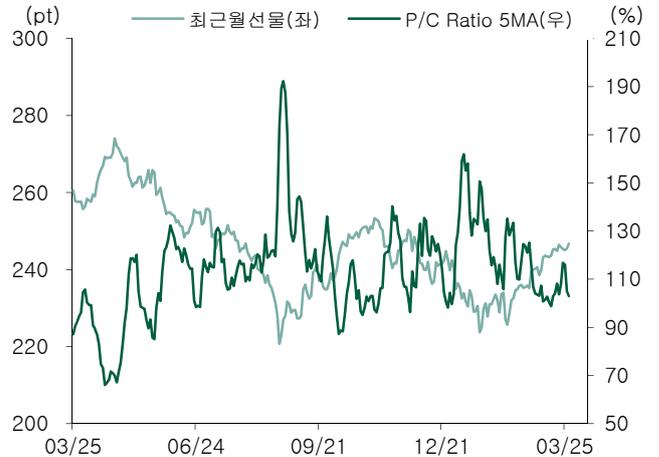
	변동성	KOSPI200 1σ 변동범위	KOSPI200 2σ 변동범위
대표 내재변동성	0.115	238.38 ~ 252.68	231.23 ~ 259.83
콜/풋 평균 내재변동성	0.102 0.130	237.47 ~ 251.89	229.42 ~ 258.25
역사적 변동성(20일)	0.084	240.30 ~ 250.76	235.08 ~ 255.98

▶ 만기일까지의 잔존기간을 기준으로 1σ 변동범위에서 지수 변동이 일어날 확률은 68.3%, 2σ 변동범위를 벗어나지 않을 확률은 95.4%로 해석

KOSPI200 옵션 변동성 추이



Put/Call Ratio (거래대금 기준)



KOSPI200 옵션 투자자별 포지션

■ 옵션 당일 포지션과 매매평균가

	콜(매수)		콜(매도)		풋(매수)		풋(매도)	
	수량	단가	수량	단가	수량	단가	수량	단가
금융투자(증권)	142	1.27	137	1.28	86	2.05	97	1.86
투신		6.04		8.95		6.33		6.88
외국인	260	4.55	256	4.55	243	4.20	244	4.26
개인	145	4.15	152	4.07	135	4.09	129	4.13

(단위: 천계약, 억원)

■ 당일 및 누적포지션

	콜(당일)		콜(누적)		풋(당일)		풋(누적)	
	수량	금액	수량	금액	수량	금액	수량	금액
금융투자(증권)	4,802	4.66	-30	-3.51	-11,246	-4.72	-35	40.33
투신	-127	-1.60	-3	-19.31	-6	-0.09	1	6.18
외국인	3,918	17.60	23	1.69	-811	-16.79	144	-30.9
개인	-7,044	-16.86	14	29.24	6,477	21.23	-104	-25.16

(단위: 천계약, 억원)

▶ 누적포지션은 옵션만기일 이후부터 누적된 포지션임. 옵션 수량, 금액의 경우 매수는 (+), 매도는 (-)의 부호로 구분하여 계산하였음.

▶ 누적포지션 단위는 천 계약임.

시장전략팀

증시지표 및 주변자금 동향

유가증권 시장 주요지표

		15년말	3/22(화)	3/23(수)	3/24(목)	3/25(금)	3/28(월)	3/29(화)
주가지표	KOSPI	1,961.31	1,996.81	1,995.12	1,985.97	1,983.81	1,982.54	1,994.91
	등락폭	-5.00	7.05	-1.69	-9.15	-2.16	-1.27	12.37
	시가총액(억원)	12,428,482	12,652,350	12,641,062	12,585,743	12,568,856	12,563,405	12,643,060
	KRX100	3,872.49	3,959.63	3,949.76	3,928.33	3,915.49	3,915.72	3,947.02
이동평균	20일	1,968.91	1,956.24	1,960.29	1,963.96	1,967.22	1,970.34	1,974.25
	60일	2,000.82	1,925.03	1,925.27	1,925.16	1,924.90	1,924.76	1,925.28
	120일	1,989.45	1,961.84	1,962.26	1,962.58	1,962.92	1,963.09	1,963.22
거래량지표	거래량(천주)	300,574	379,381	363,163	336,185	457,306	405,980	377,908
	5일	421,126	334,905	349,520	359,319	374,609	392,376	392,104
	20일	446,548	327,042	329,079	332,027	339,852	346,446	351,814
	거래대금(억원)	36,705	44,168	39,294	37,774	37,519	33,654	39,918
발행주식수	(천주)	38,278,300	39,156,955	39,157,153	39,157,153	39,157,678	39,158,779	39,158,779
이격도	(%,20일)	100	102	102	101	101	101	101
투자심리선	(10일)	60	80	70	60	50	40	50
VR	(%,20일)	70	205	202	196	151	122	147
ADR	(%,20일)	84	113	113	110	109	106	109
상승종목	(상한)	424(2)	377(3)	380(0)	288(2)	370(1)	332(0)	535(1)
하락종목	(하한)	395(0)	423(0)	430(0)	513(0)	427(0)	479(0)	261(0)

코스닥 시장 주요지표

		15년말	3/22(화)	3/23(수)	3/24(목)	3/25(금)	3/28(월)	3/29(화)
주가지표	KOSDAQ	682.35	691.51	689.39	686.26	683.20	676.51	686.50
	등락폭	9.13	-0.91	-2.12	-3.13	-3.06	-6.69	9.99
	시가총액(억원)	2,016,308	2,066,144	2,059,631	2,055,663	2,046,955	2,026,958	2,056,834
이동평균	20일	664.65	674.49	676.84	678.96	680.80	682.16	683.91
	60일	675.89	670.12	670.47	670.85	671.24	671.57	672.15
	120일	690.43	674.10	674.18	674.20	674.20	674.19	674.20
거래량지표	거래량(천주)	504,922	668,178	694,132	669,731	648,092	636,108	658,115
	5일	621,930	646,508	668,698	678,482	670,081	671,446	669,817
	20일	692,610	567,096	568,013	572,885	577,234	586,541	591,331
	거래대금(억원)	27,957	32,661	35,117	31,781	30,327	30,190	30,878
발행주식수	(천주)	24,455,340	24,838,219	24,841,522	24,809,453	24,830,161	24,830,682	24,835,394
이격도	(%,20일)	103	103	102	101	100	99	100
투자심리선	(10일)	60	70	60	50	40	30	30
VR	(%,20일)	54	258	256	196	155	127	128
ADR	(%,20일)	93	107	108	105	105	101	103
상승종목	(상한)	702(4)	514(4)	421(2)	411(4)	503(4)	391(1)	681(2)
하락종목	(하한)	348(0)	530(0)	625(0)	635(0)	564(0)	680(0)	366(0)

해외 주요증시 및 상품가격

		15년말	3/22(화)	3/23(수)	3/24(목)	3/25(금)	3/28(월)	3/29(화)
해외주요증시	NIKKEI225	19,033.71	17,048.55	17,000.98	16,892.33	17,002.75	17,134.37	17,103.53
	Shanghai 종합	3,572.88	2,999.36	3,009.96	2,968.27	2,975.91	2,955.55	2,915.42
	HangSeng H	9,654.39	8,872.16	8,848.07	8,680.71	휴장	휴장	8,686.58
	대만 TWI	8,279.99	8,785.68	8,766.09	8,743.38	8,704.97	8,690.45	8,617.35
	S&P 500	2,063.36	2,049.80	2,036.71	2,035.94	휴장	2,037.05	
	DOW JONES	17,603.87	17,582.57	17,502.59	17,515.73	휴장	17,535.39	
	NASDAQ	5,065.85	4,821.66	4,768.86	4,773.51	휴장	4,766.79	
상품가격	W.T.I(\$/barrel) (NYMEX)	36.60	39.95	38.49	37.96	휴장	39.39	
	브렌트유(\$/barrel) (ICE)	36.46	41.79	40.47	40.44	휴장	40.27	
	금 현물(\$/oz) (LBMA)	1,067.80	1,251.80	1,232.20	1,216.45	1,216.45	1,216.45	
	은 현물(\$/oz) (LBMA)	13.82	15.89	15.58	15.28	15.28	15.28	
	구리(\$/ton)(LME 3개월물)	4,735.00	5,065.00	4,949.50	4,945.00	휴장	휴장	
	알루미늄(\$/ton)(LME 3개월물)	1,528.00	1,500.50	1,479.50	1,475.50	휴장	휴장	
	아연(\$/ton)(LME 3개월물)	1,632.00	1,872.00	1,836.00	1,794.00	휴장	휴장	
	납(\$/ton)(LME 3개월물)	1,780.00	1,815.00	1,780.00	1,764.50	휴장	휴장	
	옥수수(\$/bushel)(CBOT)	3.59	3.70	3.69	3.70	휴장	3.71	
	소맥(\$/bushel)(CBOT)	4.70	4.67	4.63	4.63	휴장	4.71	

환율 및 금리

		15년말	3/22(화)	3/23(수)	3/24(목)	3/25(금)	3/28(월)	3/29(화)
Foreign Exchange	USD/KRW	1,172.40	1,153.80	1,161.10	1,166.30	1,169.20	1,166.20	1,163.80
	USD/JPY	120.39	111.90	112.33	112.96	112.98	113.57	113.67
	JPY/KRW(100)	973.84	1,031.10	1,033.65	1,032.49	1,034.87	1,026.86	1,023.84
	USD/CNY	6.4894	6.4900	6.4960	6.5124	6.5180	6.5167	6.5107
금리(%)	CALL	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49	
	CD(91일물)	1.67	1.63	1.63	1.63	1.63	1.61	1.61
	회사채(AA-)	2.11	1.99	1.99	1.98	1.97	1.96	1.93
	회사채(BBB-)	8.06	7.97	7.97	7.96	7.95	7.95	7.92
	국고채(3년물)	1.66	1.51	1.51	1.50	1.50	1.48	1.45
	미 3개월물 국채	0.142	0.295	0.300	0.280	0.280	0.265	
	미 10년물 국채	2.29	1.94	1.88	1.90	1.90	1.89	

증시 주변자금 및 펀드 동향

		15년말	3/22(화)	3/23(수)	3/24(목)	3/25(금)	3/28(월)	3/29(화)
자금동향 (단위: 억원)	고객예탁금	226,956	215,978	213,021	231,007	210,818	214,606	
	실질고객예탁금 증감	7,395	0	-3,953	17,280	-19,756	3,683	
	신용융자(거래소+코스닥)	65,268	67,321	67,937	68,012	68,075	68,109	
	미수금	1,510	796	1,176	1,808	1,311	1,383	
펀드 설정잔액 (단위: 십억원)	주식형	81,307	82,760	82,644	82,321	82,224		
	주식혼합형	8,134	8,133	8,159	8,186	8,187		
	채권혼합형	30,381	30,662	30,686	30,666	30,670		
	채권형	85,163	91,777	92,179	92,172	92,414		
	MMF	93,202	110,479	110,563	110,089	110,996		
펀드 자금 순유출입 (단위: 십억원)	국내 주식형 펀드	67	-11	-28	-160	-4		
	해외 주식형 펀드	-11	9	9	3	3		

투자자별 매매동향

KOSPI 투자주체별 매매동향

(단위: 억원)

구분	투신	사모펀드	은행	보험	연기금	기타금융	금융투자	국가/지자체	기관계	외국인	개인	기타
2015' 누계	-50,370	-7,104	-11,666	2,858	91,240	793	-23,686	-6,711	-4,646	-35,783	-4,038	53,009
2016' 누계	-5,747	-9,072	-2,086	25,951	2,983	-722	5,506	-745	16,067	9,394	-20,060	-4,908
2016/02 누계	457	-2,192	-1,005	3,363	1,683	-527	11,984	867	14,630	3,005	-18,390	1,107
2016/03 누계	-18,191	-7,204	-398	-1,936	1,679	-450	-3,682	245	-29,937	36,052	-13,188	7,208
3/29 매도	2,516	565	122	831	2,314	68	2,125	128	8,670	9,558	21,358	429
3/29 매수	1,614	553	127	941	2,700	65	2,245	162	8,407	11,042	19,511	1,065
3/29 순매수	-902	-12	4	110	386	-3	120	34	-262	1,484	-1,847	636

KOSPI 기관 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
POSCO	197.8	삼성전자	148.0
SK이노베이션	196.2	SK하이닉스	134.3
KODEX 레버리지	172.7	삼성물산	123.0
GS	91.5	CJ제일제당	117.6
KT	86.7	고려아연	102.9
한미약품	83.5	아모레퍼시픽	98.2
LG화학	82.2	SK	96.2
동양	73.9	오뚜기	86.3
삼성생명	64.6	롯데칠성	82.4
하나금융지주	62.8	엔씨소프트	64.3
두산인프라코어	60.4	TIGER 자이나A레버리지(환성)	57.9
우리은행	54.8	현대모비스	57.5
현대건설	46.6	LG생활건강	54.4
한국타이어	45.1	코스맥스	52.4
S-Oil	39.0	삼성전자우	45.6
OCI	35.5	한전KPS	43.0
기업은행	35.4	하나투어	40.3
롯데케미칼	33.7	한국항공우주	40.3
삼성전기	33.1	만도	40.2
두산	32.5	한국전력	39.3

* 음영부분은 기관, 외국인 동시 순매수 혹은 순매도 종목임

KOSPI 외국인 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
SK하이닉스	174.0	삼성전자	226.5
기아차	142.5	삼성생명	109.7
NAVER	107.5	호텔신라	87.5
한국전력	96.9	SK이노베이션	81.1
고려아연	93.1	삼성전기	74.8
현대모비스	83.0	삼성물산	52.6
LG	71.2	한전KPS	49.6
현대차	68.4	CJ	44.0
우리은행	65.9	삼성전자우	42.2
BNK금융지주	60.8	하나투어	40.7
삼성에스디에스	58.4	한국타이어	39.9
LG디스플레이	54.7	현대건설	36.0
S-Oil	54.6	GS	34.9
동부하이텍	53.8	대림산업	26.4
엔씨소프트	50.4	대한유화	26.0
아모레퍼시픽	49.7	LG하우시스	25.8
SK	48.3	유한양행	25.0
신한지주	42.4	롯데케미칼	24.9
만도	41.0	POSCO	20.0
효성	40.6	한국타이어월드와이드	19.5

KOSDAQ 투자주체별 매매동향

(단위: 억원)

구 분	투신	사모펀드	은행	보험	연기금	기타금융	금융투자	국가/지자체	기관계	외국인	개인	기타
2015' 누계	5,463	-1,171	-3,231	1,725	7,034	-6,413	-6,317	534	-2,377	-3,302	23,788	-17,975
2016' 누계	-4,414	-2,130	-716	-1,063	-2,818	-2,033	-1,924	-1,139	-16,238	1,920	19,039	-4,544
2016/02 누계	-1,825	-587	-245	-450	-1,334	-790	-885	-250	-6,365	-2,968	9,691	-322
2016/03 누계	-1,875	-645	-66	-708	-1,059	-609	302	-324	-4,985	3,226	4,403	-2,532
3/29 매도	427	142	42	113	233	122	405	22	1,506	1,315	27,639	566
3/29 매수	306	134	15	88	202	13	380	20	1,159	2,480	27,150	225
3/29 순매수	-121	-8	-27	-25	-31	-109	-25	-2	-347	1,165	-489	-342

KOSDAQ 기관 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
셀트리온	94.9	큐리언트	76.1
아모텍	23.0	CJ E&M	60.9
동아엘텍	18.9	메디톡스	41.8
제넥신	18.4	원익IPS	38.2
에스엠	17.6	케어젠	28.0
휴젤	17.5	카카오	25.5
오스템임플란트	16.1	메디포스트	24.3
네오위즈게임즈	12.0	파트론	18.2
이오테크닉스	11.3	비아트론	17.5
조이시티	11.1	엔터메이트	14.9
컴투스	10.8	모두투어	12.3
실리콘웍스	9.8	아나패스	12.2
인트론바이오	9.6	바이넥스	12.1
NICE평가정보	8.9	CJ프레시웨이	11.8
디에이치피코리아	7.8	SK머티리얼즈	11.2
서울반도체	7.6	녹십자셀	11.0
대원미디어	7.0	에스와이패널	10.4
뉴트리바이오텍	6.9	매일유업	9.9
서부T&D	6.6	휴메딕스	9.7
성광벤드	5.8	씨젠	9.7

* 음영부분은 기관, 외국인 동시 순매수 혹은 순매도 종목임

KOSDAQ 외국인 순매수·순매도 상위종목

(단위: 억원)

순매수 상위		순매도 상위	
종목	대금	종목	대금
셀트리온	193.6	오스템임플란트	19.7
파트론	71.6	이오테크닉스	16.9
쇼박스	37.6	휴온스	9.5
비아트론	27.5	컴투스	9.2
아모텍	24.9	유니셀	8.4
CJ E&M	24.6	리젠	8.3
인바디	23.7	실리콘웍스	7.6
원익IPS	23.3	한글과컴퓨터	7.5
제넥신	19.7	에이티젠	7.4
케어젠	19.2	더블유게임즈	6.7
카카오	15.8	삼일기업공사	6.7
메디톡스	15.7	이엠텍	6.2
이에스브이	15.6	에프에스티	6.1
디오	14.8	웹젠	5.9
바이넥스	14.6	네오위즈게임즈	5.5
바텍	13.6	서부T&D	5.4
DMS	12.8	동원개발	5.3
와이솔	12.2	제노포커스	5.2
동아엘텍	12.2	조이시티	4.6
에스에프에이	12.0	유진기업	4.4

Economic Calendar

일 자	시 간	항 목	해 당	실 제	예 상	이 전
3/29	23:00	소비자 기대 지수	3월		94	92.2
3/30	20:00	MBA 주택 용자 신청자수	3월			-3.3%
	21:30	ADP 취업자 변동	3월		195K	214K
3/31	21:30	신규 실업수당 청구건수	3월		265K	265K
	22:45	시카고 구매자협회	3월		50.5	47.6
4/01	21:30	비농업부분 고용자수	3월		208K	242K
	21:30	민간부문 고용자수	3월		193K	230K
	21:30	실업률	3월		4.9%	4.9%
	21:30	ISM 제조업지수	3월		50.7	49.5
	22:45	마켓 미국 제조업 PMI	3월		51.5	51.4
	23:00	ISM 구매물가지수	3월		44.0	38.5
	23:00	건설지출 전월대비	1월		0.1%	1.5%
	23:00	미시간대 소비자신뢰지수	3월		90.5	90.0

자료: Bloomberg, 증권선물거래소, Briefing.com, 국내기업 실적 예상치는 FnGuide 컨센서스 순이익, 국외는 Briefing.com 예상치 EPS 기준
 참고: A: 추정, P: 예비, F,T: 확정, K: 1천, M: 백만, B: 십억, T: 조, W: 원, \$: 미국 달러, RMB: 중국 위안, 일정은 한국시간

Key Event

일 자	시 간	예정된 주요 이벤트
4/01	21:30	실업률

자료: Bloomberg, 현대증권 참고 : 일정은 한국시간 기준

■ 당사는 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인함.

■ 투자 의견 분류: 산업: Overweight(10%이상), Neutral(-10~10%), Underweight(-10%이상) / 기업: Strong BUY(30%이상), BUY(10~30%), Marketperform(-10~10%), Underperform(-10%이상) (주가 —, 목표주가 —)

■ 투자등급 비율 (2015. 12. 31 기준)

매수	중립	매도
86.4	13.2	0.3

* 최근 1년간 투자 의견을 제시한 리포트 기준

■ 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 당사가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자 판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 당사에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

종목명	인수 합병 업무관련	1년 이내 IPO	BW/CW/EW 인수계약	유상증자 모집주선	주식 등 1% 이상보유	자사주 취득/지분	ELW		채무이행 보증	계열사 관계	공개매수 사무관련
							발행	유동성공급			
LG디스플레이							○	○			
LG전자							○	○			
AP시스템											
테라세미콘											
비아트론											
동아일렉											

■ 당사는 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인함.

■ 투자 의견 분류: 산업: Overweight(10%이상), Neutral(-10~10%), Underweight(-10%이상) / 기업: Strong BUY(30%이상), BUY(10~30%), Marketperform(-10~10%), Underperform(-10%이상) (주가 —, 목표주가 —)

■ 투자등급 비율 (2015. 12. 31 기준)

매수	중립	매도
86.4	13.2	0.3

* 최근 1년간 투자 의견을 제시한 리포트 기준

■ 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 당사가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자 판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 당사에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.