



[투자전략센터] 2016. 4. 7

SAMSUNG DAILY

- 한눈에 보는 증시
외부변수 악화: 조정 국면 지속
- KOREA 30 – 종근당바이오(신규)
- CHINA 10 – 상해백연그룹(신규)
- 글로벌 ETF
- 수급 빅매치
- Market Indicators
- 증시 캘린더

투자정보팁

junghun1212.seo@samsung.com
02 2020 6790

한눈에 보는 증시

외부변수 악화: 조정 국면 지속

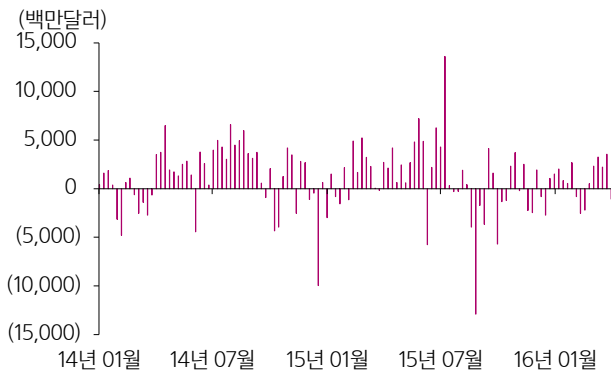
국제유가가 최근 다시 조정을 받으면서 글로벌 증시 전반의 차익실현 압력이 점차 강해지고 있다. 이머징 시장 반등과 함께 이어져온 한국 관련펀드의 자금유입은 5주만에 유출로 전환했으며, 국내 주식형 펀드의 자금 이탈도 지속되는 양상이다. 3월 수출지표 부진으로 기업 실적의 추가 하향조정 가능성이 높아진 가운데, P/E와 P/B 레벨 역시 부담스러운 수준에 머물고 있다. 경기와 심리지표는 중립적인 수준을 유지할 것으로 전망되나 지수를 방어하기에는 부족한 수준이다. 펀더멘탈 개선이 부재한 가운데 그간 시장을 뒷받침한 외국인의 매수세가 약화될 가능성이 높은 상황으로, 지수의 추가 조정 가능성을 고려해야 할 것이다.



LEVES 팩터	주간 진단		추세 및 레벨	전환 가능성
	3.30~4.6일	4.07~12일		
수급 (Liquidity)			· 한국 관련 펀드 유출로 반전 · 국내 주식형 펀드 자금유출 지속	· 외국인/기관 매도 압력 지속
실적 (Earning)			· 이익 추정치 횡보 지속	· 이익 전망치 하향 조정 예상
가치 (Valuation)			· P/E 전 고점 수준에서 횡보	· P/E 밸류에이션 부담 지속
경제 (Economy)			· 소폭 추가 개선 시현	· 원자재 시장 불안으로 추가 상승 제한
심리 (Sentiment)			· 위험회피심리 소폭 하락	· 중립적 수준에서 횡보국면 이어갈 전망
종합판단			· 차익실현 매물이 출회되며, 2,000선 부근에서 조정	· 조정 국면 지속 예상

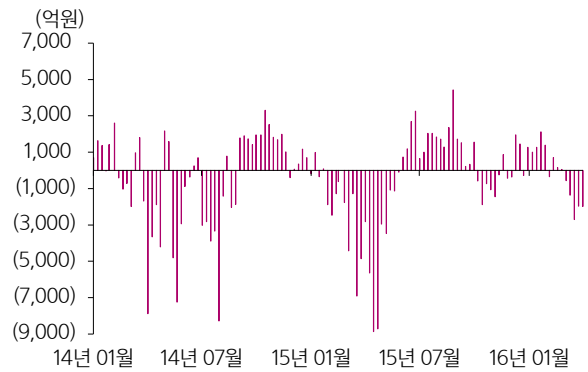
수급(Liquidity)은 부정적 국면으로 전환될 전망이다. 꾸준히 유입세를 보였던 한국 관련 펀드의 수급은 금주 유출세로 전환했다. 그간 달러약세에 기반한 위험자산 선호현상이 다소 약화되면서 이전과 같은 유입세를 기대하기는 당분간 어려울 것으로 전망된다. 국내 주식형 펀드의 경우에도 최근 조정에도 불구하고 바닥 대비 반등폭은 상당한 상황이라, 차익실현성 환매 수요는 지속될 것으로 본다.

수급 1: 한국 관련 펀드 주간 유출입



자료: EPFR, 삼성증권

수급 2: 국내 주식형 펀드 주간 유출입 (ETF 제외)

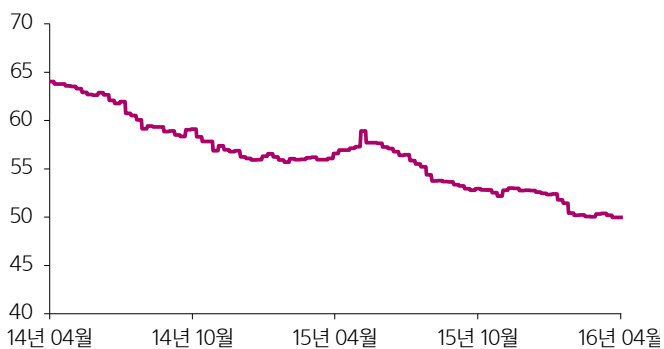


자료: 금융투자협회, 삼성증권

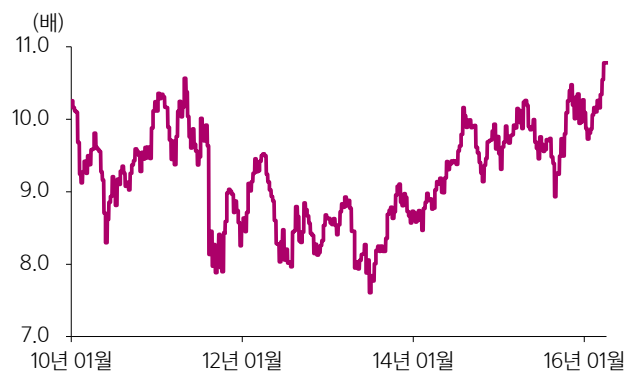
실적(Earnings)은 부정적 국면을 이어 갈 것이다. 국내 기업 이익과 높은 상관관계를 보이는 국내 수출 동향은 3월에도 하락세를 보이며 개선되지 못했다. 이는 이익 전망치의 추가 하향 조정가능성을 높일 우려가 있다.

가치(Valuation)는 부정적 국면을 유지할 것으로 보인다. MSCI KOREA 12개월 Forward P/E는 현재 10.7배 수준으로 최근 5년래 가장 높은 수준을 유지하고 있다. 기업의 이익 개선도 부재한 상황이라 추가적인 리레이팅 가능성은 낮다.

실적: MSCI KOREA 12개월 Forward EPS



가치: MSCI KOREA 12개월 Forward P/E



자료: Thomson Reuters, 삼성증권

자료: Thomson Reuters, 삼성증권

경기(Economy)는 중립적 국면에 머물 것으로 본다. 지난 주까지 이어진 원자재 가격의 상승세의 영향으로 매크로 EM 서프라이즈 인덱스는 전주에 이어 소폭 상승세를 나타냈다. 그러나 1) 달러 강세 가능성이 부각되고 있는 점, 2) 국제유가가 40달러 선에서 반락한 점을 감안하면 상승세를 이어가는 것은 어려울 것으로 전망된다.

심리(Sentiment)는 중립적인 수준을 이어 갈 것으로 보인다. 열린 美 연준의장의 뉴욕 경제 클럽에서의 완화적 발언으로 전주 대비 투자심리는 다소 완화되는 모습을 보였다. 그러나 4월과 6월의 금리 인상에 대한 불확실성이 아직 상존하는 가운데 원자재 시장의 변동성이 부각되고 있으므로 투자심리의 추가 개선은 어려울 것으로 예상된다.

경기: CITI 매크로 서프라이즈 인덱스



자료: Bloomberg, 삼성증권

심리: CITI 매크로 리스크 인덱스



자료: Bloomberg, 삼성증권

투자정보팀

daeyong.yang@samsung.com
02 2020 7705

KOREA 30 편·출입 코멘트

신규편입: 종근당바이오(063160)

Stock Data

현재주가	29,000원	52주 최고/최저	41,500 / 18,050원
시가총액	1,517억원	수익률 (1M/3M/12M, %)	+0.35/-4.13/+5.45
발행주식수 (보통주)	5,229천주	외국인 지분율 (%)	4.59%

주요 주주 현황

이장한(외 8인)	33.23%	자사주	1.91%
-----------	--------	-----	-------

주요 투자포인트

1) 고부가 원료의약품 판매 비중 증가로 인한 수익성 개선세 부각

평균 판매단가가 높은 당뇨병 치료제 및 면역 억제제 원료의약품 판매 비중 증가와 평균 환율 약세 효과로 실적 개선세 기대

2) 프로바이오틱 원료의약품 신사업 추진으로 고마진 제품 라인업 확대 기대

프로바이오틱 핵심 균주(5개 보유)의 배양 기술 확보를 통해 계열사 종근당건강향 원료약품 공급을 진행 중. 해당 신사업은 향후 지속적인 증설 투자와 함께 매년 100% 이상의 고성장세가 지속될 전망이다

주가 흐름 (Trading Band: 28,000원 ~ 33,000원)



자료: 삼성증권

Key Table

(억원)	2015	YOY (%)	2016(E)	YOY (%)
매출액	1,067	0.3	1,126	5.5
영업이익	80	흑자전환	128	59.2
순이익	67	흑자전환	101	51.8
P/E (배)	21.7		15.1	
P/B (배)	1.1		1.1	
ROE (%)	5.3		7.7	

자료: Fnguide

※ KOREA 30 성장형 포트폴리오 내 SK케미칼을 편입 제외하고 스몰캡 포트폴리오에 종근당바이오를 신규 편입합니다. 기존 추천종목인 SK케미칼은 수익실현 차원(편입 후 +9.9%)에서 편입을 제외합니다.

투자정보팀

daeyong.yang@samsung.com
02 2020 7705

KOREA 30 포트폴리오

수익률 (%)	1주	1개월	3개월	YTD	설정이후(2015. 1. 2 ~ 2016. 4. 6)
KOREA30	+2.22	+2.12	-0.21	-2.51	+8.30
KOSPI	-1.54	+0.94	+3.52	+0.51	+2.91
초과수익률	+3.76	+1.18	-3.73	-3.02	+5.39

1. 성장형 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
LG하우시스* (108670)	139,500	- 지난 2년간 주택 인허가 물량 급증으로 2017년까지 실적 개선세 기대 - 주택 노후화와 월세 비중 확대로 B2C시장에서의 리모델링 수요 증가	2016-04-05	(0.0%)
아모레G (002790)	150,500	- 아모레퍼시픽 실적 호조 및 에뛰드 구조조정 마무리로 턴어라운드 기대 - 판매채널mix 변화로 구조적 성장을 보이는 이니스프리의 수익성 증대	2016-03-29	(-0.3%)
엔씨소프트 (036570)	248,500	- 불소 모바일의 중국 초기 흥행 성공으로 중국 매출 본격화 - 하반기 모바일 라인업(리니지2, 아이온) 출시로 신작 모멘텀 기대	2016-03-21	(-2.5%)
이노션* (214320)	81,500	- 제네시스 브랜드 론칭 및 주요 볼륨모델 출시에 따른 이익 증가 예상 - 일감몰아주기 규제 적용 제외로 그룹사 대항 물량 회복 전망	2016-02-29	(-1.8%)
메디톡스 (086900)	461,900	- 글로벌 보톡스 시장의 구조적 성장에 따른 실적 성장 가시화 - 이노톡스 3상 개시 시 250억원 마일스톤 수취에 따른 매출 성장 기대	2016-02-02	(-12.5%)
LG화학* (051910)	319,500	- 16년 중국/유럽/미국 자동차업체향 매출 본격화로 2차전지 흑자전망 - 세계 1위 ESS업체 AES社와 공급계약 체결로 배터리 경쟁력 강화	2016-01-04	(-2.7%)
CJ E&M (130960)	65,500	- 방송부문의 강화된 콘텐츠 경쟁력을 기반으로 광고 매출 증가 - 영화와 넷마블게임즈의 해외 부문 시장 진출 본격화로 성장동력 확보	2015-12-10	(-25.0%)
LIG넥스원 (079550)	107,500	- 독점적 시장지배력과 방위력 개선비 증가에 따른 중장기 성장 전망 - 주요 제품의 양산단계 진입으로 본격적인 이익성장기 예상	2015-11-23	(-3.2%)
CJ CGV (079160)	105,500	- 중국·베트남 영화산업 고성장 수혜로 해외법인 이익 정상화 전망 - 국내 및 해외 신규 출점 사이클 안정화로 중장기 수익성 개선세 기대	2015-08-07	(-14.2%)
LG생활건강 (051900)	1,002,000	- 면세점 채널을 통한 프레스티지 화장품 매출 급증으로 수익성 개선 - 프레스티지 브랜드 '숨' 올해 중국 런칭으로 중국 사업 모멘텀 부각	2015-01-28	(+60.1%)

아모레퍼시픽 (090430)	396,500	- 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	(+78.6%)
--------------------	---------	---	------------	----------

2. 밸류형 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
POSCO (005490)	232,500	- 글로벌 철강 산업 구조조정 사이클진입에 따른 수익성 개선 기대 - 안정적인 영업현금 흐름에 기반한 고배당 메리트 부각	2016-04-05	(+6.2%)
SK텔레콤 (017670)	204,000	- 전년 배당금 10,000원 기준 현재 +4.6%수준의 고배당수익률 메리트 - CJ헬로비전 인수 시 유무선 상품 경쟁력 확대 기대	2016-03-17	(-6.4%)
KB금융 (105560)	32,800	- 압도적으로 높은 자본적정성을 바탕으로 한 주주환원정책 확대 - 향후 KB손보, KB캐피탈 등의 비은행 계열사와 시너지 강화 기대	2016-02-18	(+4.8%)
현대모비스 (012330)	234,000	- 고사양 차종 증가에 따른 핵심부품 매출 성장 전망 - 현대차그룹의 신규 공장 가동 수혜 및 친환경차 핵심부품 사업 주도	2016-02-18	(-10.7%)
삼양사* (145990)	109,500	- 삼양제넥스와의 합병으로 식품사업 과점적 지위 강화 및 재무구조 개선 - 중장기 PET병 시장의 지배력 강화 및 이온 교환수지 사업의 성장성	2016-02-11	(-1.4%)
LG전자 (066570)	62,800	- 2016년 상반기 프리미엄 가전·OLED TV 중심 실적 개선 전망 - 전장부품 사업 본격화와 사물인터넷 확산에 따른 새로운 성장 기회	2016-01-15	(+8.5%)
현대차 (005380)	144,000	- 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	(-14.8%)

3. 스몰캡 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
NEW 종근당바이오* (063160)	29,000	- 고부가 원료의약품 판매 비중 증가로 인한 수익성 개선세 부각 - 프로바이오틱 원료의약품 신사업 추진으로 고마진 제품 라인업 확대	2016-04-07	(신규)
조광페인트* (004910)	13,750	- 국내 주택분양시장 성장에 따른 목공용 페인트 매출 성장 전망 - 유가 하향 안정화에 따른 마진 확대에 따른 이익 개선 기대	2016-03-31	(+1.9%)
오스템임플란트* (048260)	76,100	- 중국 임플란트 시장 1위 사업자로서의 높은 밸류프리미엄 기대 - 국내 임플란트 급여 적용 연령 확대에 따른 수혜 전망	2016-03-22	(+0.3%)
바텍* (043150)	44,650	- 유럽 및 미국 수출 개시로 PaXi3D Smart 수출 모멘텀 기대 - 치과용 구강센서 글로벌 1위인 자회사 레이언스 가치 부각	2016-03-22	(-1.5%)
AP시스템* (054620)	19,050	- ELA·LLO 등 OLED 관련 레이저 핵심장비 경쟁력 보유 - 국내 디스플레이업체와 중국 디스플레이 투자 확대 수혜 전망	2016-03-22	(-2.6%)
JYP Ent.* (035900)	5,220	- 중국 1위 음원 서비스 업체인 CMC와의 시너지 효과 본격화 - 아비스타와의 JV설립으로 아시아 패션-엔터 융합 시장 공략 전망	2016-03-21	(+10.1%)
한독* (221260)	39,800	- 시가총액 대비 한독의 제넥신 지분과 부동산 가치 감안시 저평가 매력 - 자회사 제넥신의 지속형 성장호르몬 등 신약 모멘텀 보유	2016-03-10	(+21.0%)
대림B&CO* (005750)	16,750	- 지난 3년간의 주택 신규 분양 물량 증가의 효과가 2016년부터 본격화 - 최근 위생도기 B2C로의 사업 확대에 매출성장률과 이익 기여 증가 전망	2016-02-03	(+12.4%)
서울옥션 (063170)	20,750	- 국내 1위 사업자로서 국내외 미술품 경매 시장 성장에 따른 수혜 기대 - 높아진 한국 '단색화' 위상으로 홍콩 메이저 경매 낙찰액 가파른 성장	2016-01-08	(-1.2%)
이오테크닉스* (039030)	117,000	- 플렉서블 OLED 패널용 폴리이미드 레이저 커팅 장비 수주 확대 전망 - TSMC·대만 패키징 업체 반도체 통합칩 레이저 드릴링 장비 공급기대	2015-12-23	(+3.4%)
비아트론* (141000)	26,100	- 글로벌·중국 디스플레이 업체 고객사 보유로 OLED 투자사이클 수혜 - 하반기 이후 플렉서블 OLED 용 PIC장비 매출 확대에 수익성 개선 예상	2015-11-13	(+58.2%)
포비스티앤씨* (016670)	2,975	- 소프트웨어 국내 유통 플랫폼 통합에 따른 시너지 효과 부각 - 충분한 보유 현금과 사업 연관성을 고려한 추가 M&A 전략 기대	2015-09-16	(-6.7%)

참고: * 당사 비커버리지 종목

※ 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: 상해백연그룹(600827)

중국 최대 소비지역인 상해의 대표 소매업체로, 사업영역을 백화점 중심에서 슈퍼마켓 및 쇼핑몰 등으로 다각화시키며 종합 소매업체로 변신 중. 상해지역 부동산가격의 상승으로 동사가 보유한 자산가치가 부각되고 있으며, 상해 디즈니랜드 개장에 따른 수혜도 기대. 또한 상해시 소유의 공기업으로서, 향후 공기업 개혁에 따른 자산가치 상승 가능성도 존재.

- 1) 상해 디즈니랜드는 2016년 6월 16일 개장 예정. 상해 디즈니랜드 개장 시 연간 2천만~3천만명의 관광객이 상해지역으로 유입될 전망이며, 동사는 상해시 인근지역에 광범위한 유통망을 보유하고 있어 상해 디즈니랜드 개장의 대표 수혜종목으로 부상.
- 2) 중국정부의 적극적인 부동산시장 부양정책에 힘입어 상해를 비롯한 중국 1선 도시의 부동산 가격이 큰 폭으로 상승. 따라서 상해 중심지역에 백화점을 보유하고 있는 동사의 자산가치도 큰 폭으로 상승.
- 3) 동사는 주력사업을 백화점 중심에서 슈퍼마켓, 쇼핑몰 등으로 적극 다각화 하고 있는 중. 중국 소비자들의 소비패턴 변화에 힘입어 쇼핑몰 및 아울렛 사업의 매출은 2016년 각각 15%와 25% 성장할 전망.

편입제외: 중국건축(601668)

시장 주도테마 이탈로 인한 시세탄력 둔화 우려로 편입 제외: 동사는 중국 최대 건축 부동산 종합그룹으로 중국의 신도시화 및 일대일로 전략 추진에 따른 장기 성장스토리는 변함없으며 PER 6배 수준의 낮은 Valuation도 동사의 큰 투자매력. 다만 최근 시장의 주도테마에서 이탈하고 있는 징후가 뚜렷하게 나타나고 있는 바, 기술적으로 20일 이동평균선이 위협받고 있으며, 단기적으로 투자자들의 관심을 이끌어 낼 수 있는 새로운 재료가 보이지 않는다는 점이 부담요인.

China Center

china.center@samsung.com
02 2020 7032

CHINA 10 포트폴리오

수익률 (%)	1주	1개월	3개월	YTD	설정이후(2015. 1. 2 ~ 2016. 4. 6)
CHINA10	+5.91%	+7.69%	-6.80%	-13.59%	+12.35%

종목 (티커)	주가 (CNY)	투자포인트	편입일	수익률
NEW 상해백연그룹 (600827)	14.22	- 상해지역의 백화점·슈퍼마켓·쇼핑몰 등을 보유한 종합 소매업체 - 올해 6월, 상해 디즈니랜드 개장에 따른 수혜 전망	2016-04-07	(신규)
산동남산알루미늄 (600219)	7.31	- 중국 알루미늄 정밀가공 선두업체로 밸류체인 전 공정 구축 - 중국 교통 인프라투자 확대에 따른 알루미늄 수요 증대 전망	2016-03-22	(+3.5%)
화태증권 (601688)	17.29	- 강소성 정부 산하 국영기업으로 중국 브로커리지 1위 증권사 - 증시 투자심리 개선에 따른 거래량, 신용잔고 증가 수혜	2016-03-18	(+10.3%)
성도봉박사테크놀로지 (600804)	21.04	- 중국 4위, 민간기업 기준으로 1위의 인터넷 서비스 공급업체 - 정부의 브로드밴드망 확대 정책 수혜 및 빅데이터 사업 기대	2016-03-10	(+11.4%)
중국거석 (600176)	22.15	- 중국 최대 유리섬유 제조업체. 국유기업 개혁에 따른 수혜 - 유리섬유 산업 호황 및 가격 상승에 따른 실적 성장	2016-03-08	(+11.7%)
중국중철 (601390)	8.18	- 중국정부의 '일대일로', 신형도시화 등 인프라 확대 정책의 수혜 - 양회 전후 정책관련주 주도의 투자심리 개선 전망	2016-03-03	(+5.7%)
용기실리콘소재 (601012)	13.03	- 단결정 웨이퍼생산 글로벌 1위 기업, 단결정 시장의 25%를 점유 - 정부의 신에너지 발전 사업과 친환경 정책에 따른 수혜 기대	2016-02-17	(+16.7%)
중국국제여행사 (601888)	46.19	- 중국 여행 선두기업으로, 상장기업 중 유일하게 면세점 면허 보유 - 세계 최대 하이탄완면세점 및 해외 면세점의 실적 개선 기대	2016-01-12	(-13.0%)
화하행복부동산 (600340)	24.98	- 개발중인 면적의 80%가 징진지 지역, '징진지 일체화'정책 수혜 - 북경 주요 행정기관의 통저우 지역 이전에 따른 도시개발 수혜	2016-01-04	(-18.7%)
국전남서테크놀로지 (600406)	15.07	- 국가전력망 산하 유일한 상장사로, 중국 전력망자동화 M/S 30% - 중국 스마트그리드 시장확대 및 전기차 충전소 건설의 수혜	2015-09-22	(-1.1%)

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
Deutsche X-trackers CSI 300 China (ASHR)	24.71	- 중국 CSI 300지수를 벤치마크로 추종하여 운용 - 주요 보유종목은 중국평안보험, 중국민생은행, 흥업은행, 초상은행, 교통은행, 상해포동발전은행, 만과, 중신증권, 농업은행, 귀주모태주 등 - 양회 이후 중국시장 정책 모멘텀 및 저가 매력에 따른 매수세 유입 기대	3/21	(+0.1%)
iShares Core Aggressive Allocation (AOA)	44.40	- 공격형 자산배분 ETF로 80%의 자산을 주식, 20%를 채권에 투자 - 재간접펀드 형태로 운영되며, 블랙록이 운용하는 주식형 및 채권형 ETF 편입 - 국가별 비중은 미국(54%), 일본(9%), 영국(6%), 프랑스(3%) 등 - 원자재 시장 안정 및 연준 금리인상 가능성 약화로 글로벌 자산시장 강세 기대	3/21	(-1.7%)
Robo Global Robotics and Automation (ROBO)	23.97	- 글로벌 주요 로봇 및 산업 자동화 기업들에 투자하는 ETF - 국가별 비중은 미국(39%), 일본(24%), 독일(9%), 대만(8%), 스위스(4%) 등 - 주요 보유종목은 하이원 테크놀로지(대만), 코그넥스(미국), 링컨 일렉트릭(미국), 쿠카(독일), 파로 테크놀로지(미국) 등	3/21	(-1.8%)
Energy Select Sector SPDR (XLE)	60.20	- 미국 에너지 섹터 주요종목에 투자하는 대표적인 ETF - 주요 보유종목은 엑슨모빌, 셰브론, 쉘람버거, EOG 리소시스 등 - 미국 에너지 기업 실적 안정화 및 주가 하락에 따른 밸류에이션 매력 부각 - 주요 산유국 감산 합의 가능성에 따른 유가 상승 및 정유기업 이익 개선 기대	2/5	(+5.1%)
PowerShares DB US Dollar Index (UUP)	24.53	- 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 금리인상 및 실물경기 회복에 따른 달러 강세 전망	1/4	(-4.4%)

(다음 페이지에 계속)

해외주식팀

e.trading@samsung.com
02 2020 7306

종목 (티커)	주가 (USD)	펀드 개요 및 투자 포인트	편입일	수익률
Financials Select Sector SPDR (XLF)	22.27	- 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	(-6.5%)
Consumer Discretionary Select Sector SPDR (XLY)	78.14	- 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	(+0.0%)
PowerShares QQQ Nasdaq 100 (QQQ)	108.88	- 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	(-2.7%)
First Trust Dow Jones Internet Index (FDN)	67.98	- 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	(-8.9%)
PowerShares DB Commodity Index (DBC)	12.85	- 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	(-3.8%)

참고: 상기 ETF는 모두 미국시장에 상장되어 거래 중
한국과 현지와의 시차에 따라 주가는 전일 종가 기준.

투자정보팀

misun825.ku@samsung.com
02 2020 7053

수급 빅매치

전일 외국인 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
POSCO	458	1	CJ	106
삼성전자	446	2	삼성전자우	91
NAVER	204	3	삼성전기	71
현대모비스	97	4	SK하이닉스	69
SK이노베이션	95	5	OCI	65
LG생활건강	84	6	한화케미칼	61
삼성에스디에스	74	7	삼성물산	54
SK텔레콤	68	8	호텔신라	47
현대차	66	9	현대중공업	43
LG화학	56	10	삼성중공업	40

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
메디톡스	54	1	셀트리온	85
휴젤	50	2	카카오	62
파트론	18	3	뉴트리바이오텍	39
아프리카TV	18	4	컴투스	30
제넥신	18	5	바이로메드	26
바이넥스	16	6	CJ E&M	23
오스템임플란트	12	7	JW신약	16
뷰웍스	11	8	차바이오텍	15
에스엠	11	9	내츄럴엔도텍	14
텍스터	10	10	성광벤드	14

전일 기관 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
CJ CGV	199	1	삼성전자	1,027
GKL	182	2	한미약품	230
동양	111	3	삼성물산	223
POSCO	93	4	NAVER	198
OCI	91	5	삼성전기	195
CJ	64	6	SK텔레콤	182
포스코대우	61	7	현대차	176
KB금융	56	8	신한지주	166
CJ제일제당	47	9	한화케미칼	127
코스맥스	47	10	SK하이닉스	110

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
파라다이스	97	1	셀트리온	331
에스엠	35	2	동양파일	95
JW신약	31	3	바이넥스	41
컴투스	26	4	휴젤	35
SK머티리얼즈	25	5	오스템임플란트	20
이엔에프테크놀로지	23	6	인트론바이오	19
뉴트리바이오텍	20	7	티씨케이	16
디엔에프	16	8	슈피겐코리아	16
성광벤드	13	9	메디포스트	14
카카오	13	10	심엔터테인먼트	13

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)
CJ CGV	199	1	LG생활건강	84
POSCO	93	2	KT&G	38
CJ제일제당	47	3	LIG넥스원	25

코스닥 시장

기관기준	(억원)	순위	외국인기준	(억원)
파라다이스	97	1	파트론	18
에스엠	35	2	아프리카TV	18
솔브레인	12	3	코미팜	11

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 (%)
POSCO	679	6.0	1	삼성전자	1,753	-1.7
하이트진로	569	-5.7	2	삼성전자우	839	-5.3
NAVER	388	2.4	3	기아차	554	-8.2
고려아연	247	-3.2	4	삼성물산	476	-0.7
한독	211	13.1	5	삼성생명	312	0.0
LIG넥스원	200	2.0	6	한국전력	305	-2.7
강원랜드	137	0.8	7	KB금융	229	2.2
이노션	130	-2.1	8	CJ	197	1.4
SK이노베이션	128	-2.0	9	한국항공우주	173	2.3
한미사이언스	124	-1.8	10	OCI	165	-1.2

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
휴젤	582	10.6	1	카카오	522	-3.6
메디톡스	187	3.3	2	셀트리온	156	8.3
GS홈쇼핑	64	5.9	3	바이로메드	131	-1.6
인바디	54	1.9	4	오스템임플란트	66	1.0
아프리카TV	50	10.3	5	디오	61	11.4
제넥신	44	-9.5	6	뉴트리바이오텍	58	-1.9
텍스터	44	10.2	7	CJ E&M	57	-1.9
바텍	43	4.2	8	큐리언트	53	4.5
에스에프에이	37	-5.3	9	서울반도체	45	-1.6
매일유업	36	5.9	10	메디포스트	44	5.3

최근 5일간 기관 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
삼성생명	543	1.7	1	삼성전자	1,260	-1.7
KB금융	405	2.2	2	SK하이닉스	862	-4.1
LG생활건강	335	5.0	3	삼성물산	746	-4.9
BGF리테일	317	14.4	4	현대모비스	525	-6.5
GS리테일	308	8.2	5	현대차	488	-7.6
아모레퍼시픽	299	2.8	6	신한지주	457	-1.9
동양	298	12.8	7	삼성전기	389	-8.3
KT	267	1.2	8	SK이노베이션	350	-2.0
OCI	236	-1.2	9	기아차	348	-8.2
오리온	209	1.7	10	LG화학	331	-4.5

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
컴투스	267	7.8	1	휴젤	511	10.6
SK머티리얼즈	150	6.1	2	셀트리온	133	8.3
카카오	109	-3.6	3	에스에프에이	131	-5.3
에스엠	96	0.1	4	CJ E&M	107	-1.9
파라다이스	52	6.0	5	AP시스템	100	-4.5
오스템임플란트	51	1.0	6	비아트론	66	-2.7
이엔에프테크놀로지	47	5.0	7	바이넥스	63	1.4
연우	47	7.8	8	한국토지신탁	59	-5.9
JW신약	46	8.1	9	위메이드	57	-8.0
엘비세미콘	38	9.4	10	에이모션	55	76.8

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	코스닥 시장	외국인
	기관	기관	기관
	코웨이, LG상사, 키움증권		바디텍메드, 파트론, 성우하이텍
	녹십자홀딩스, 삼양홀딩스, GKL		한국사이버결제, 넥슨지티, KG이니시스

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

자료: Fnguide

Market Indicators

투자정보팀

jm56.kim@samsung.com
02 2020 7030

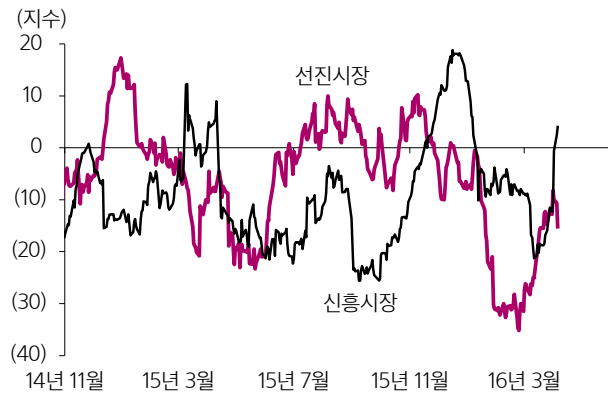
Macro Indicator

시티 매크로 리스크 인덱스



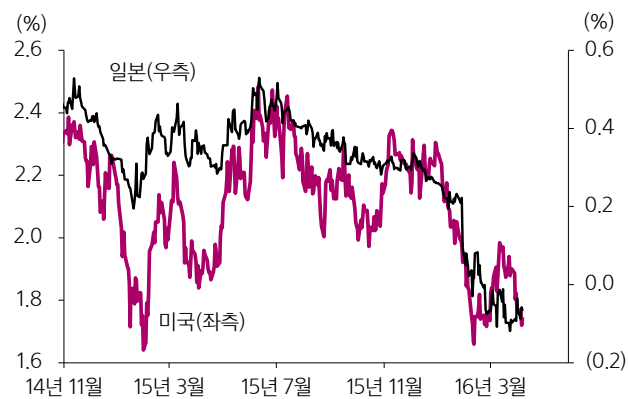
자료: Bloomberg

시티 매크로 서프라이즈 인덱스



자료: Bloomberg

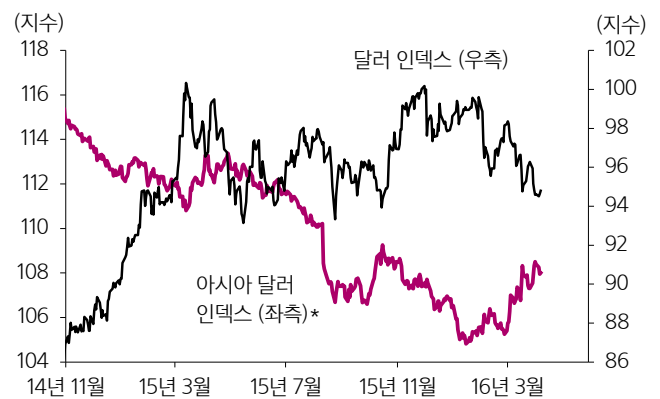
미국/일본 국채 수익률 추이



참조: 10년물 기준

자료: Bloomberg

달러 인덱스와 아시아 달러 인덱스 추이

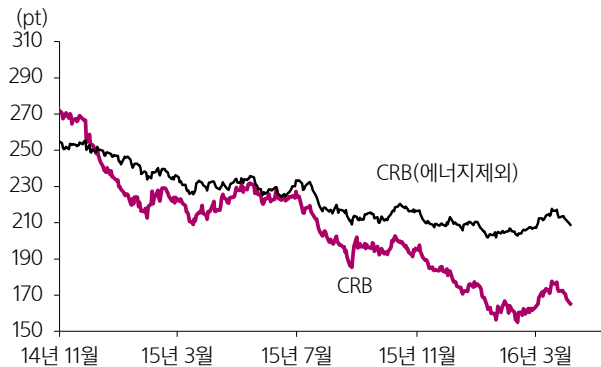


참조: * 미국 달러화에 대한 아시아 10개국 통화 가치

자료: Bloomberg

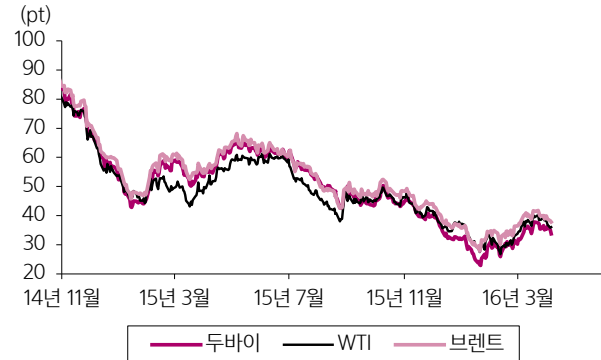
상품 및 산업 Indicators

TR/Jefferies CRB Index



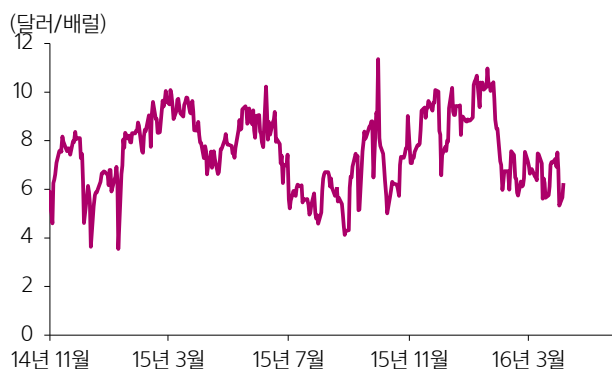
자료: Thomson Reuters, 주: CRB(농산물+에너지+비철금속)

국제유가



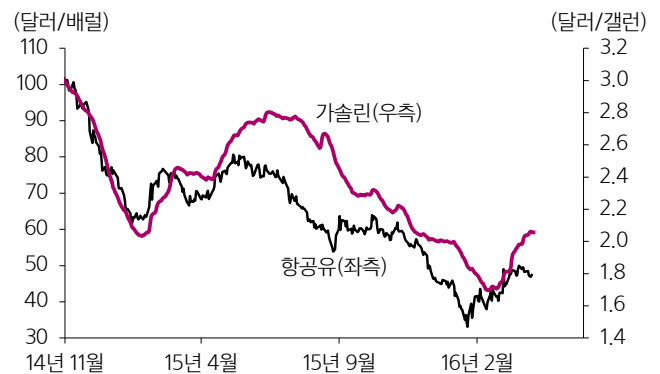
자료: Thomson Reuters

싱가포르 정제마진



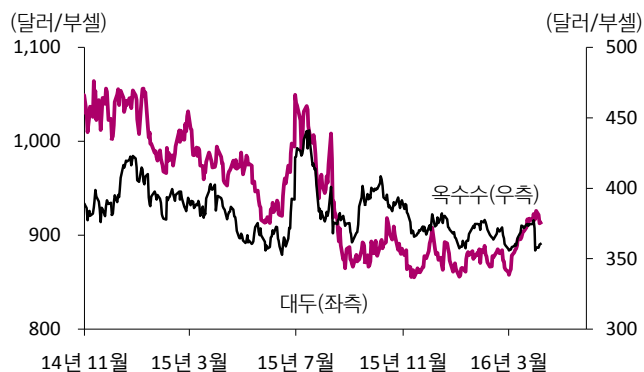
자료: Thomson Reuters

항공유 & 가솔린



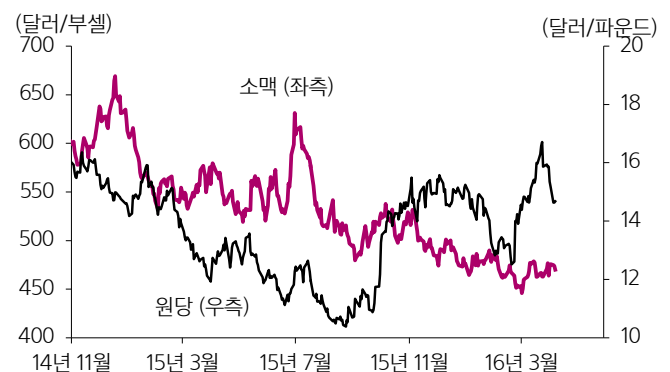
자료: Bloomberg

대두 & 옥수수



자료: Thomson Reuters

소맥 & 원당



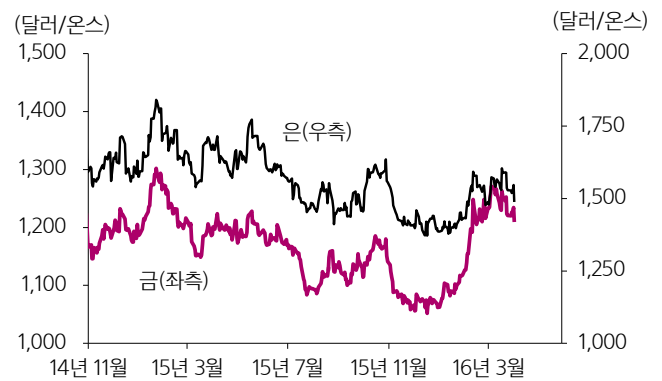
자료: Thomson Reuters

LME(비철금속) 지수



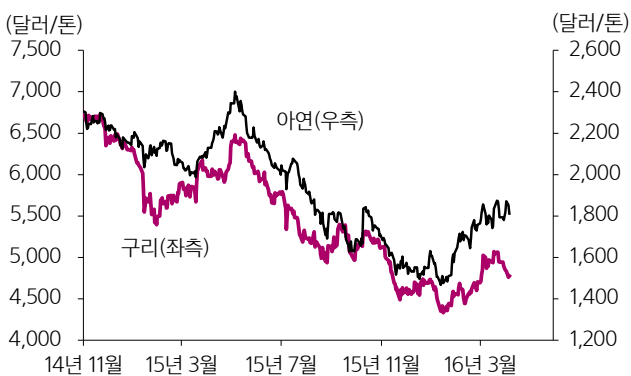
자료: Thomson Reuters

귀금속 가격



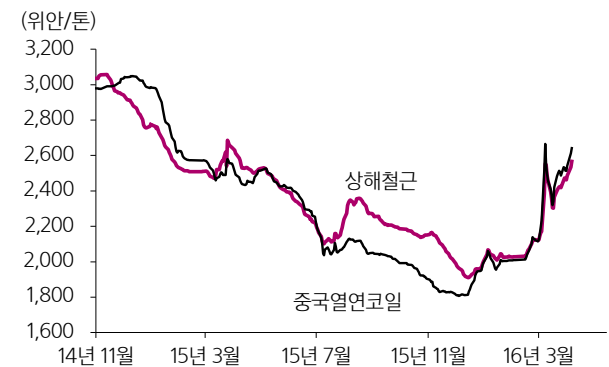
자료: Thomson Reuters

비철금속 가격



자료: Thomson Reuters

철강 유통가격



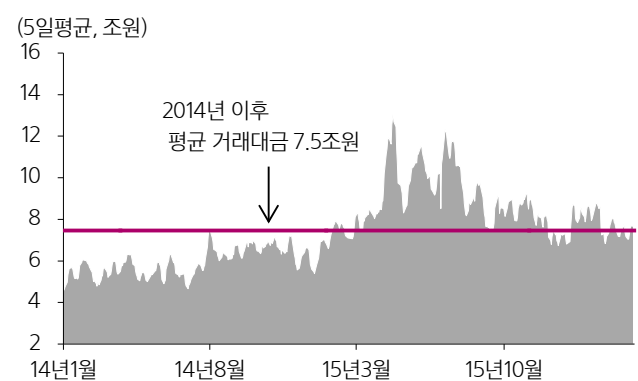
자료: Bloomberg

한국 장단기 금리 스프레드



자료: Fnguide

KOSPI & KOSDAQ 거래대금



자료: KRX

증시캘린더

MON	TUE	WED	THU	FRI
4	5	6	7	8
[미국] 2월 제조업수주(전월대비) (2월 -1.7%/E -1.7%/P 1.6%) 2월 내구재 주문(전월대비) (2월 -3.0%/E -/P -2.8%) [유럽] 3월 생산자물가지수(전월대비) (3월 -0.7%/E -0.6%/P -1.0%) * 증시휴장 - 홍콩, 대만, 중국	[미국] 2월 무역수지(십억달러) (2월 -47.1/E -46.30/P -45.9) 3월 ISM비제조업지수 (3월 54.5/E 54.0/P 53.4) [유럽] 2월 소매판매(전월대비) (2월 0.5%/E 0.0%/P 0.3%) * 증시휴장 - 대만	[미국] MBA주택융자신청지수(전주대비) (4월1주 -/E -/P -1.0%) 3월 FOMC회의록 공개	[미국] 신규실업수당청구건수(전건) (4월1주 -/E -/P -)	
11	12	13	14	15
中 3월 생산자물가지수 3월 소비자물가지수	美 3월 NFIB 소기업 지수	美 주간 MBA주택융자신청지수 3월 소매판매 3월 생산자물가지수 유 2월 산업생산 中 3월 무역수지 3월 수출수입 * 증시휴장 - 한국	美 주간 신규실업수당청구건수 3월 소비자물가지수 유 3월 소비자물가지수	美 4월 뉴욕주제조업지수 3월 광공업생산 4월 미시건대 소비자지수 中 3월 광공업생산 3월 소매판매 1분기 GDP

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.