



[투자전략센터] 2016. 5. 13

SAMSUNG DAILY

- 테마 브리핑
공매도가 가져온 트레이딩 기회
- KOREA 30
- CHINA 10
- 글로벌 ETF
- 기업실적 발표일정
- 수급 빅매치
- Market Indicators
- 증시 캘린더

삼성증권

SAMSUNG

투자정보팀

seungjin.shin@samsung.com
02 2020 7017

테마 브리핑

공매도가 가져온 트레이딩 기회

공매도, 수급상의 부담이지만 단기이슈

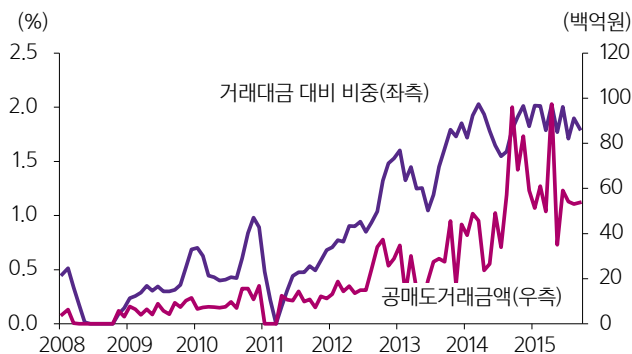
공매도 거래는 미래의 주가 하락을 기대하고 해당 주식을 차입(또는 무차입)하여 매도하는 거래임. 공매도는 매도했던 주식을 거래 종료시점에서 차매입해야 하기 때문에, 별도의 유동성을 추가로 공급하는 역할을 하기도 함

대부분의 공매도 대상 주식은 고평가 상태에 놓인 경우가 많아 공매도를 통해 해당 증권의 가격 발견과정을 보다 신속하게 진행하는 효과도 있음. 하지만, 공매도가 주가 하락에 베팅을 하기 때문에 공매도로 인해 주가가 하락한다는 부정적인 인식이 높은 편임. 특히 주식시장의 변동성이 높아지는 국면에서는 공매도 거래가 시장의 쏠림현상을 증폭시켜 주식시장의 불안정성을 더욱 확대하는 경우도 존재함

다만 공매도는 수급적인 이슈이며, 일정기간 이후에는 공매도가 집중되었던 종목 중 펀더멘탈이 양호한 종목의 주가는 다시 회복되는 경향이 있기 때문에 주가 수익률에 미치는 하방압력은 단기적으로 볼 수 있음 (조영석, 2014, 재무학회 공동학술발표회)

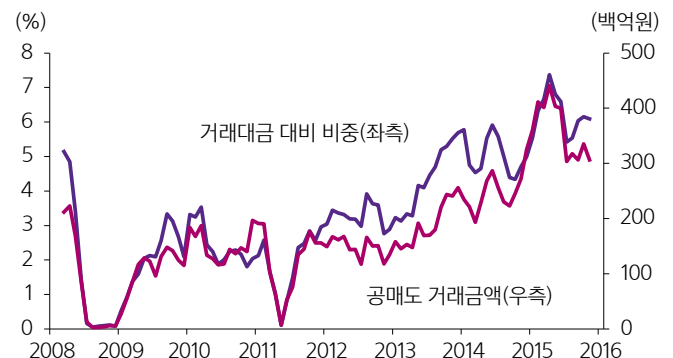
공매도의 이면에는 다양한 이유가 존재하지만, 대부분 해당 기업의 업황 악화 또는 경쟁 심화에 따른 실적 둔화가 주요 원인임. 실적발표 이전까지 공매도에 의한 주가의 하방압력이 지속되다가, 실적발표 이후 불확실성이 제거되는 시점에 주가가 재상승하는 경우가 많음. 따라서 공매도로 인한 수급부담으로 과도한 주가 하락을 경험한 종목 중에서, 양호한 펀더멘탈 확인이 되는 종목은 투자자들에게 좋은 트레이딩 기회라고 판단되며 금번 실적발표가 그 계기가 될 수 있음

그림 1. 공매도거래 추이 (KOSPI)



자료: Dataguide, 삼성증권

그림 2. 공매도거래 추이 (KOSDAQ)



자료: Dataguide, 삼성증권

공매도 포지션 공시제도 도입에 따른 투자전략

2016년 3월에 의결된 자본시장법 개정안에는 공매도 포지션의 공시를 규정한 조항이 포함되었음. 공매도 포지션의 공시제도 제안은 지난 2013년에 발표된 금융위원회의 “공매도제도 개선방안”에서 비롯되었음. 당시 공시제도(안)은 발행주식수의 0.5% 이상 보유할 경우 투자자가 직접 투자자 인적사항과 보유현황 등을 공시하는 내용임

공매도포지션 대량보유자의 공시제도는 공매도의 목적과 무관하게 공시기준비율 이상의 공매도 포지션에 대해 거래내역과 투자자 인적사항을 발생일 즉시(3영업일 이내) 공개하도록 강제하는 규제

따라서, 해당 법안이 현실화 될 경우 차입 후 공매도 전략을 취하는 투자자의 운용 전략이 그대로 노출되기 때문에 투자자들은 해당 주식의 포지션을 사전에 정리하거나 상대적으로 공매도 비중이 낮은 주식으로 포지션을 전환할 가능성이 높음

공매도 대량보유자 공시제도 (안)

구분	내용
공시대상 증권	상장주식 전 종목
공시주체	공매도잔고 대량 보유자
공시기준 공매도 비율	발행주식수의 0.5% 이상, 이후 0.1%pt 이상 변동시
공시내용	인적사항과 공매도 종목명과 거래현황
공시방법	사안발생일로부터 3영업일 이내 거래소에 직접공시

자료: 금융위, “공매도제도 개선방안” 2013.11 내용정리

이러한 관점에서 연초이후 개별종목 거래금액 대비 공매도 거래금액 비중이 높았던 종목을 스크리닝하여, 다음과 같은 기준 하에 트레이딩 유망 종목을 선별함

- 1) 공매도로 인한 수급부담이 컸던 종목 (연초 이후 공매도 거래비율이 8% 이상)
- 2) 시장대비 주가하락 폭이 큰 종목 (연초 이후 KOSPI 수익률대비 주가하락률이 -5% 이상)
- 3) 펀더멘탈 및 모멘텀 개선 종목 (최근 1개월 EPS모멘텀 개선)

1. 카카오

기존 캐시카우인 광고와 게임 매출 부진으로 인한 실적 우려가 반영되며 부진한 모습. 그러나 현 주가 수준은 2분기 출시 예정인 카카오 드라이버와 카카오 헤어샵 등 신규 O2O 서비스에 초점을 맞춘 트레이딩 관점의 접근이 필요한 상황. 카카오 대리운전이 올해 40% 시장점유율로 매출액 1,500억원, 영업이익 1,100억원이 전망되는 등 기존 O2O서비스와는 달리 수수료 수익모델을 갖추어 출시되기 때문에 성공 여부에 따라 전체 이익추정치가 달라질 전망

2. 오리온

동사는 연초이후 중국 제과 시장 성장률 둔화와 국내 음식료 업종의 고밸류 부담 영향으로 주가 조정 국면이 진행되었으나, 최근 바나나맛 초코파이의 히트와 인도네시아 진출로 인한 해외 매출 성장 기대감이 반영되며 주가가 반등 국면으로 진입하고 있음. 특히, 최근 상장한 해태제과에 대한 긍정적인 시장 반응으로 국내 제과업종이 재부각 되고 있어 당분간 안정적인 주가 흐름이 기대되는 상황

3. GS리테일

연초 이후 지난해 담배재고 평가이익에 따른 기고 효과와 국내 유통경기 부진에 대한 우려가 부각되며 주가 모멘텀이 둔화되었으나, 최근 1분기 실적 발표 이후 불확실성 해소 국면에 진입하며 주가 반등시도가 진행중인 상황임. 동사의 투자포인트로는 1) PB상품 매출 증가에 따른 편의점 부문의 성장성 부각 2) 동사의 임대 부동산과 슈퍼가치 감안시 경쟁사인 BGF리테일 대비 밸류에이션 메리트 보유라는 점을 꼽을 수 있음

4. 코스맥스

지난 4분기 실적이 시장 기대를 크게 하회하면서 중국법인 매출 성장세 둔화에 대한 우려가 있었으나 1분기 다시 시장 기대치를 크게 상회하는 실적 발표. 1) 우려하였던 중국법인의 정상화 2) 한국 법인의 국내 신규 고객사 추가 및 글로벌 고객사들의 수출 확대 3) 미국법인의 영업 정상화로 차별화된 장기 성장성이 부각될 전망

5. 한국항공우주

최근 정부의 국방비 지출 증가율 둔화와 국내 방산업체간 경쟁 가능성 등으로 투자심리가 악화됨. 그러나 동사는 첨단 무기 및 해외 수출비중이 높고, 국내에 대체 가능한 경쟁자가 없어 이러한 우려로부터 자유로움. 향후 1) 지연 중인 해외 완제기 수출계약의 체결 2) 대형 군수사업 관련 계약 체결 3) 오버 행 이슈 해소와 함께 하반기 점진적인 주가 회복 기대. MRO 사업자 선정 및 TX사업 관련 모멘텀 역시 하반기로 갈수록 본격화될 전망

6. CJ CGV

지난 4분기 중국 연결대상 사이트의 공격적인 출점에 따른 부진한 실적 발표로 주가 하락. 하지만 올해 1분기 실적에서 확인되었듯 중국법인의 고성장 지속 및 베트남 법인의 견조한 영업이익을 기록 등 해외 성장 모멘텀 확인. 향후 중국·베트남에 이어 터키 진출의 장기 전망도 양호하다고 판단

연초 이후 공매도 거래비율(공매도거래금액/전체거래대금*100) 상위종목

종목명	시가총액 (백억원)	공매도 거래비율(%)	대차잔고/주식수 (%)*	YTD수익률 (%)	EPS변화 (1개월,%)
아모레퍼시픽	2,706	16.0	2.5	1.5	1.8
카카오	713	14.1	15.3	-8.7	2.1
오리온	576	14.1	6.4	-17.3	-2.9
GS리테일	439	13.3	6.6	6.0	-0.7
BNK금융지주	289	13.2	4.4	5.3	0.3
한국타이어	642	12.8	5.6	10.1	4.3
한온시스템	574	12.3	2.8	3.6	0.9
메디톡스	260	12.3	10.8	-10.4	7.2
BGF리테일	521	11.9	5.7	22.7	0.1
호텔신라	283	11.8	42.1	-7.9	-7.0
만도	181	11.6	8.3	16.6	4.5
넥센타이어	135	11.4	2.7	10.5	0.2
에스원	380	11.3	3.8	0.3	6.8
한국콜마	196	11.3	12.8	-2.3	0.5
동부화재	498	11.1	3.4	0.0	4.0
롯데케미칼	1,028	10.9	6.2	23.2	2.4
코스맥스	143	10.8	46.0	-13.6	1.5
한화생명	572	10.8	1.8	-10.8	0.0
신세계	204	10.4	8.3	-10.0	0.2
유한양행	342	10.2	4.8	11.2	-0.1
기아차	1,911	10.0	2.8	-10.4	6.3
고려아연	906	9.8	2.7	2.4	0.3
현대해상	284	9.7	2.1	-11.8	1.1
엔씨소프트	522	9.6	8.5	11.7	-2.6
한국항공우주	633	9.5	7.5	-16.9	3.4
동서	322	9.4	1.8	3.5	0.0
현대엘리베이	144	9.1	10.7	-3.0	1.5
농심	250	8.9	14.5	-6.6	-1.3
쿠쿠전자	207	8.9	2.5	-8.1	-0.5
현대백화점	325	8.9	2.9	9.9	-1.9
삼성생명	2,120	8.6	2.6	-3.6	5.6
LG하우시스	137	8.6	7.6	-2.1	4.2
파라다이스	153	8.6	11.9	-4.5	0.6
대상	105	8.6	7.5	-9.2	1.4
현대모비스	2,550	8.4	2.4	6.3	0.7
CJ제일제당	552	8.3	3.8	5.3	6.9
CJ CGV	257	8.1	9.6	-3.6	2.4
우리은행	700	8.0	3.1	17.4	9.8

참고: * 대차잔고 Data는 대차상환분에 대한 미반영 가능성이 있음

기간: 2016. 1. 4 ~ 2016. 5. 11

자료: 삼성증권

투자정보팀

daeyong.yang@samsung.com
02 2020 7705

KOREA 30 포트폴리오

수익률 (%)	1주	1개월	3개월	YTD	설정이후(2015. 1. 2 ~ 2016. 5. 12)
KOREA30	+0.11	-0.03	+8.73	-2.62	+8.17
KOSPI	-0.45	+0.36	+7.75	+0.82	+3.23
초과수익률	+0.56	-0.40	+0.98	-3.45	+4.94

1. 성장형 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
GS리테일 (007070)	59,100	- 편의점 부문의 구조적 성장 지속으로 2분기 영업이익 턴어라운드 예상 - 하반기 이후 평촌 부동산 매각 가능성 및 호텔사업 정상화 전망	2016-05-10	(+6.7%)
코웨이 (021240)	99,600	- 핵심사업인 렌탈서비스(공기청정기/정수기 등)의 꾸준한 성장세 - 우수한 현금흐름을 바탕으로 한 안정적인 주주환원 정책 기대	2016-05-09	(+2.3%)
NAVER (035420)	676,000	- 네이버 모바일 트래픽 성장에 따른 국내 포털 광고 매출 증가 전망 - 라인 신규 광고 상품 출시로 매출 성장 및 IPO 모멘텀 보유	2016-05-03	(-0.3%)
OCI* (010060)	114,500	- 태양광 산업의 구조조정에 따른 수급 개선 가능성 - 폴리실리콘 제조원가 하락에 따른 영업손익 흑자전환 예상	2016-04-26	(+3.6%)
코스맥스 (192820)	158,000	- 신규 브랜드 사업자·중소형업체 수출 증가에 따른 실적 성장 기대 - 중·미 해외 법인 영업 본격화로 장기 성장성 전략 보유	2016-04-25	(+9.7%)
금호석유* (011780)	67,000	- 자동차 주행거리 증가와 천연고무 가격 상승으로 고무 시황 개선 기대 - 재고처리에 따른 원가율 개선 및 열병합 발전소 준공으로 수익성 개선	2016-04-19	(-5.2%)
LG하우시스* (108670)	141,000	- 지난 2년간 주택 인허가 물량 급증으로 2017년까지 실적 개선세 기대 - 주택 노후화와 월세 비중 확대로 B2C시장에서의 리모델링 수요 증가	2016-04-05	(+1.1%)
아모레G (002790)	169,500	- 아모레퍼시픽 실적 호조 및 에뛰드 구조조정 마무리로 턴어라운드 기대 - 판매채널mix 변화로 구조적 성장을 보이는 이니스프리의 수익성 증대	2016-03-29	(+12.3%)
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%)
LG화학* (051910)	288,000	- 16년 중국/유럽/미국 자동차업체향 매출 본격화로 2차전지 흑자전망 - 세계 1위 ESS업체 AES社와 공급계약 체결로 배터리 경쟁력 강화	2016-01-04	(-12.3%)



LIG넥스원 (079550)	99,000	- 독점적 시장지배력과 방위력 개선비 증가에 따른 중장기 성장 전망 - 주요 제품의 양산단계 진입으로 본격적인 이익성장기 예상	2015-11-23	(-10.8%)
CJ CGV (079160)	121,500	- 중국·베트남 영화산업 고성장 수혜로 해외법인 이익 정상화 전망 - 국내 및 해외 신규 출점 사이클 안정화로 중장기 수익성 개선세 기대	2015-08-07	(-1.2%)
LG생활건강 (051900)	1,045,000	- 면세점 채널을 통한 프레스티지 화장품 매출 급증으로 수익성 개선 - 프레스티지 브랜드 '숨' 올해 중국 런칭으로 중국 사업 모멘텀 부각	2015-01-28	(+66.9%)
아모레퍼시픽 (090430)	425,500	- 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	(+91.7%)

2. 밸류형 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
현대백화점 (069960)	137,000	- 기존점 수익성 개선 및 신규출점 성공에 따른 매출 확대 전망 - 면세점 사업권 획득 가능성 및 그룹차원의 신규사업 추진 기대	2016-05-09	(-5.5%)
KB손해보험 (002550)	31,100	- 2위권 손보사 중 가장 양호한 손해율 및 저평가된 주가 수준 - 가격자율화 정책에 따른 보험료 인상 효과 및 KB지주 시너지 기대	2016-05-03	(+1.5%)
하나금융지주 (086790)	25,000	- 금융위기 이후 역사상 최저 밸류에이션 메리트 부각 - 순이자마진 안정화, 위험가중자산 관리로 인한 보통주 자본 비율 개선	2016-04-15	(+0.4%)
컴투스 (078340)	134,600	- 서머너즈워의 라이프사이클 확대 및 신작 출시 모멘텀 보유 - 시장 평균(14.4배) 대비 낮은 밸류에이션 메리트 부각	2016-04-12	(+7.9%)
동서* (026960)	32,350	- 커피원두 가격하락에 따른 수익성 개선 기대 - 우수한 현금흐름을 바탕으로 한 안정적인 주주환원 정책	2016-04-11	(-4.4%)
POSCO (005490)	209,500	- 글로벌 철강 산업 구조조정 사이클진입에 따른 수익성 개선 기대 - 안정적인 영업현금 흐름에 기반한 고배당 메리트 부각	2016-04-05	(-4.3%)
SK텔레콤 (017670)	213,500	- 전년 배당금 10,000원 기준 4.8%수준의 고배당 수익률 메리트 - CJ헬로비전 인수 시 유무선 상품 경쟁력 확대 기대	2016-03-17	(-2.1%)
KB금융 (105560)	33,350	- 압도적으로 높은 자본적정성을 바탕으로 한 주주환원정책 확대 - 향후 KB손보, KB캐피탈 등의 비은행 계열사와 시너지 강화 기대	2016-02-18	(+6.5%)
현대모비스 (012330)	258,500	- 고사양 차종 증가에 따른 핵심부품 매출 성장 전망 - 현대차그룹의 신규 공장 가동 수혜 및 친환경차 핵심부품 사업 주도	2016-02-18	(-1.3%)

LG전자 (066570)	54,300	- 2016년 상반기 프리미엄 가전·OLED TV 중심 실적 개선 전망 - 전자부품 사업 본격화와 사물인터넷 확산에 따른 새로운 성장 기회	2016-01-15	(-6.2%)
------------------	--------	--	------------	---------

3. 스몰캡 포트폴리오

종목	주가 (원)	투자포인트	편입일	수익률
화승인더* (006060)	7,150	- 글로벌 스포츠웨어 브랜드 협력사로 중국 피트니스 고성장 수혜 기대 - 베트남 자회사 화승비나 국내 IPO 예정으로 자회사 지분가치 부각 전망	2016-05-11	(+11.5%)
SK머티리얼즈 (036490)	108,000	- SKC에어가스 인수 이후 제품 포트폴리오 확대를 통한 성장성 부각 - 3D NAND 투자 확대 및 공정 미세화 가속에 따른 특수가스 수요증가	2016-05-02	(-9.1%)
KC그린홀딩스* (009440)	7,900	- 중국 환경서비스 시장 진출에 따른 중장기 성장성 부각 - 자회사(KC환경서비스·KC코트렐) 실적개선에 따른 연결 순이익 증가	2016-04-27	(-9.4%)
조광페인트* (004910)	13,750	- 국내 주택분양시장 성장에 따른 목공용 페인트 매출 성장 전망 - 유가 하향 안정화에 따른 마진 확대에 이익률 개선 기대	2016-03-31	(+1.9%)
AP시스템* (054620)	20,050	- ELA·LLO 등 OLED 관련 레이저 핵심장비 경쟁력 보유 - 국내 디스플레이업체와 중국 디스플레이 투자 확대 수혜 전망	2016-03-22	(+2.6%)
비아트론* (141000)	30,450	- 글로벌·중국 디스플레이 업체 고객사 보유로 OLED 투자사이클 수혜 - 하반기 이후 플렉서블 OLED 용 PIC장비 매출 확대에 수익성 개선 예상	2015-11-13	(+84.5%)

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 포트폴리오

수익률 (%)	1주	1개월	3개월	YTD	설정이후(2015. 1. 2 ~ 2016. 5.12)
CHINA10	-6.80%	-8.66%	+0.04%	-20.71%	+3.11%

종목 (티커)	주가 (CNY)	투자포인트	편입일	수익률
항천정보 (600271)	49.99	- 중국항천과공그룹의 자회사, 부가가치세 위조방지시스템 독점기업 - 화자소프트웨어 및 항천금순 인수로 빅데이터 및 IoT 사업 확장	2016-04-18	(-16.7%)
구주통 (600998)	17.13	- 중국 내 민영 1위 의약품 유통업체. 의약품 B2C 시장 성장의 수혜 - JD.com과 의약품 전자상거래 시장을 개척하며 선도적 지위	2016-04-11	(+1.6%)
상해백연그룹 (600827)	12.59	- 상해지역의 백화점·슈퍼마켓·쇼핑몰 등을 보유한 종합 소매업체 - 올해 6월, 상해 디즈니랜드 개장에 따른 수혜 전망	2016-04-07	(-12.6%)
화태증권 (601688)	15.90	- 강소성 정부 산하 국영기업으로 중국 브로커리지 1위 증권사 - 증시 투자심리 개선에 따른 거래량, 신용잔고 증가 수혜	2016-03-18	(-1.4%)
성도봉박사테크놀로지 (600804)	18.36	- 중국 4위, 민간기업 기준으로 1위의 인터넷 서비스 공급업체 - 정부의 브로드밴드망 확대 정책 수혜 및 빅데이터 사업 기대	2016-03-10	(-4.3%)
중국거석 (600176)	21.14	- 중국 최대 유리섬유 제조업체. 국유기업 개혁에 따른 수혜 - 유리섬유 산업 호황 및 가격 상승에 따른 실적 성장	2016-03-08	(+6.2%)
중국중철 (601390)	7.16	- 중국정부의 '일대일로', 신형도시화 등 인프라 확대 정책의 수혜 - 양회 전후 정책관련주 주도의 투자심리 개선 전망	2016-03-03	(-7.6%)
용기실리콘소재 (601012)	12.33	- 단결정 웨이퍼생산 글로벌 1위 기업, 단결정 시장의 25%를 점유 - 정부의 신에너지 발전 사업과 친환경 정책에 따른 수혜 기대	2016-02-17	(-21.7%)
화하행복부동산 (600340)	24.58	- 개발중인 면적의 80%가 징진지 지역, '징진지 일체화'정책 수혜 - 북경 주요 행정기관의 통저우 지역 이전에 따른 도시개발 수혜	2016-01-04	(-20.1%)
국전남서테크놀로지 (600406)	13.48	- 국가전력망 산하 유일한 상장사로, 중국 전력망자동화 M/S 30% - 중국 스마트그리드 시장확대 및 전기차 충전소 건설의 수혜	2015-09-22	(-12.5%)

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
iShares MSCI Emerging Markets (EEM)	32.95	- 글로벌 이머징 시장 주요종목에 투자하는 ETF - 투자 대상 국가는 중국(19%), 한국(15%), 대만(12%), 인도(8%) 등 - 주요 보유종목은 TSMC, 삼성전자, 텐센트홀딩스, 차이나모바일, 나스퍼스 등 - 글로벌 불확실성 완화에 따른 이머징 시장 강세 전망	4/18	(-5.1%)
SPDR Gold Trust (GLD)	122.12	- 실물 골드바(금괴)를 보유하는 대표적 금 투자 ETF - 금 선물에 투자하는 일반 금 투자 ETF들과 차별화되며, 보유하고 있는 골드바는 수탁사 창고에 보관 - 중국, 인도의 장신구용 금 수요 회복 및 금 생산량 감소에 따른 가격 강세 기대	4/8	(+3.0%)
Deutsche X-trackers CSI 300 China (ASHR)	22.95	- 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	(-7.0%)
iShares Core Aggressive Allocation (AOA)	45.31	- 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	(+0.3%)
Robo Global Robotics and Automation (ROBO)	24.64	- 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	(+0.8%)

(다음 페이지에 계속)



해외주식팀

e.trading@samsung.com
02 2020 7306

종목 (티커)	주가 (USD)	펀드 개요 및 투자 포인트	편입일	수익률
Energy Select Sector SPDR (XLE)	65.65	- 미국 에너지 섹터 주요종목에 투자하는 대표적인 ETF - 주요 보유종목은 엑슨모빌, 셰브론, 쉘버거, 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	(+14.6%)
Consumer Discretionary Select Sector SPDR (XLY)	78.90	- 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	(+0.9%)
PowerShares QQQ Nasdaq 100 (QQQ)	106.36	- 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	(-4.9%)
First Trust Dow Jones Internet Index (FDN)	70.34	- 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	(-5.7%)
PowerShares DB Commodity Index (DBC)	14.48	- 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	(+8.4%)

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

기업실적 발표일정

주요 기업 실적발표 일정

회사명 (십억원)	잠정실적 발표예정일	Fnguide Consensus			영업(잠정) 실적		
		매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익
SK네트웍스	5월 2일	4,818	37	12	4,548	20	2
아모레G	5월 2일	1,677	377	285	1,759	419	325
아모레퍼시픽	5월 2일	1,418	317	246	1,485	338	263
지역난방공사	5월 2일	925	114	122	769	177	122
OCI	5월 3일	698	7	103	890	74	248
CJ대한통운	5월 4일	1,355	56	27	1,445	53	26
강원랜드	5월 4일	455	177	137	437	178	143
BGF리테일	5월 9일	1,008	31	27	1,092	28	30
CJ CGV	5월 9일	295	18	13	314	18	14
삼성엔지니어링	5월 9일	1,680	22	13	1,474	27	8
코스맥스	5월 9일	150	11	6	173	13	9
한섬	5월 9일	176	23	20	174	24	19
파라다이스	5월 10일	167	22	21	157	15	16
CJ E&M	5월 10일	310	11	14	314	9	12
CJ제일제당	5월 10일	3,429	215	98	3,534	233	149
한국전력	5월 11일	15,550	3,384	2,365	15,685	3,605	2,163
게임빌	5월 11일	41	2	8	41	5	12
컴투스	5월 11일	123	49	38	135	60	46
위메이드	5월 11일	37	5	4	32	0	-30
GS리테일	5월 11일	1,578	36	25	1,640	27	25
와이즈엔터테인먼트	5월 11일	65	9	7	73	9	6
에스엠	5월 12일	74	8	6	90	9	6
카카오	5월 12일	254	26	23	242	21	11
한국가스공사	5월 12일	8,683	861	570	7,765	894	511
한화케미칼	5월 12일	2,076	114	88	2,164	143	113
NHN엔터테인먼트	5월 13일	189	-15	-11			
엔씨소프트	5월 13일	224	69	57			

참고: 컨센서스는 K-IFRS 연결기준 1분기 실적으로 2016년 3월 31일 기준 / 상기 실적발표예정일은 변경될 수 있음을 유의하십시오
자료: Fnguide, 삼성증권.

투자정보팀

misun825.ku@samsung.com
02 2020 7053

수급 빅매치

전일 외국인 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
아모레퍼시픽	125	1	삼성전자	106
GS리테일	103	2	엔씨소프트	97
CJ제일제당	85	3	롯데케미칼	72
기아차	84	4	효성	62
S-Oil	70	5	삼성물산	56
현대홈쇼핑	66	6	한화	55
SK텔레콤	63	7	삼성전자우	53
현대중공업	62	8	POSCO	53
현대모비스	60	9	KT&G	53
LG화학	56	10	BNK금융지주	51

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
AP시스템	31	1	카카오	35
컴투스	29	2	인터파크홀딩스	24
비아트론	22	3	이오테크닉스	20
파라다이스	22	4	인바디	15
와이지엔터테인먼트	20	5	이지바이오	15
휴젤	16	6	뉴트리바이오텍	14
테라세미콘	16	7	코나아이	13
바이로메드	14	8	에스에프에이	12
에코프로	14	9	메디톡스	10
셀트리온	14	10	NHN한국사이버결제	10

전일 기관 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
LG디스플레이	87	1	삼성전자	324
SK케미칼	68	2	현대차	144
롯데케미칼	66	3	삼성물산	132
오리온	66	4	아이마켓코리아	125
GS건설	61	5	SK하이닉스	123
OCI	60	6	현대중공업	91
KT&G	55	7	LG전자	87
LS	49	8	신한지주	86
LG생활건강	46	9	아모레퍼시픽	85
포스코대우	44	10	기아차	85

코스닥 시장

순매수	(억원)	순위	순매도	(억원)
와이지엔터테인먼트	77	1	원익홀딩스	28
카카오	62	2	파라다이스	27
원익IPS	52	3	에스아이리소스	26
CJ E&M	44	4	디에이치피코리아	18
AP시스템	39	5	SK머티리얼즈	16
제이콘텐트리	23	6	코나아이	15
컴투스	21	7	차바이오텍	13
슈피겐코리아	17	8	한일진공	13
휴젤	17	9	삼천리자전거	12
더블유게임즈	16	10	인터플렉스	10

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)
LG디스플레이	87	1	GS리테일	103
오리온	66	2	S-Oil	70
GS건설	61	3	OCI	50

코스닥 시장

기관기준	(억원)	순위	외국인기준	(억원)
와이지엔터테인먼트	77	1	컴투스	29
AP시스템	39	2	비아트론	22
제이콘텐트리	23	3	휴젤	16

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 (%)
NAVER	997	0.1	1	POSCO	677	-9.1
삼성전자	979	1.6	2	SK하이닉스	453	-5.6
아모레퍼시픽	612	2.3	3	엔씨소프트	400	1.2
SK이노베이션	428	-2.3	4	효성	349	-4.5
LG유플러스	377	0.1	5	롯데쇼핑	329	-10.2
현대모비스	309	-0.5	6	삼성물산	295	-1.9
BGF리테일	300	10.1	7	한미약품	234	1.4
CJ CGV	277	7.4	8	LG전자	220	-8.6
기아차	254	-1.1	9	한화	210	1.8
현대차	229	-4.2	10	기업은행	202	-2.1

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
CJ E&M	224	8.1	1	셀트리온	286	0.8
메디톡스	85	-1.5	2	유지인트	102	1.1
컴투스	83	5.7	3	카카오	80	6.5
하이즈항공	80	1.1	4	원익홀딩스	71	-10.3
게임빌	75	11.4	5	인터파크홀딩스	69	-7.7
뉴트리바이오텍	74	3.0	6	바이로메드	47	-2.4
파라다이스	62	-3.5	7	셀트리온제약	46	3.1
오스템임플란트	58	6.6	8	코미팜	42	-4.7
비아트론	52	7.1	9	인트론바이오	39	-0.4
연우	44	3.4	10	이오테크닉스	36	-12.6

최근 5일간 기관 주요 매매 종목

유가증권 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
엔씨소프트	412	1.2	1	삼성전자	1,347	1.6
KT	325	-0.9	2	현대차	870	-4.2
CJ	321	8.9	3	SK하이닉스	868	-5.6
롯데케미칼	293	2.5	4	NAVER	486	0.1
하나투어	250	11.5	5	SK이노베이션	454	-2.3
농심	244	8.5	6	기아차	439	-1.1
한미사이언스	177	6.7	7	POSCO	438	-9.1
코스맥스	173	13.7	8	아모레퍼시픽	403	2.3
LG디스플레이	159	3.9	9	삼성물산	393	-1.9
GS건설	152	2.6	10	LG유플러스	377	0.1

코스닥 시장

순매수	금액 (억원)	수익률 (%)	순위	순매도	금액 (억원)	수익률 (%)
CJ E&M	454	8.1	1	하이즈항공	96	1.1
카카오	312	6.5	2	원익홀딩스	67	-10.3
원익IPS	176	10.4	3	연우	47	3.4
인바디	147	5.2	4	디오	36	-1.3
컴투스	143	5.7	5	차바이오텍	31	2.2
게임빌	129	11.4	6	아이엠텍	31	-1.9
와이지엔터테인먼트	103	8.6	7	SK머티리얼즈	30	-8.9
AP시스템	83	6.6	8	삼천리자전거	29	-8.7
오스템임플란트	72	6.6	9	디지털옵틱	28	-5.8
로엔	57	1.2	10	한일진공	27	2.1

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	오리온, CJ대한통운, 대한전선	코스닥 시장	외국인	에이티젠, 테라세미콘, 룡투코리아
	기관	동성화학, 한진중공업홀딩스		기관	솔브레인, 녹십자셀, 한글과컴퓨터

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

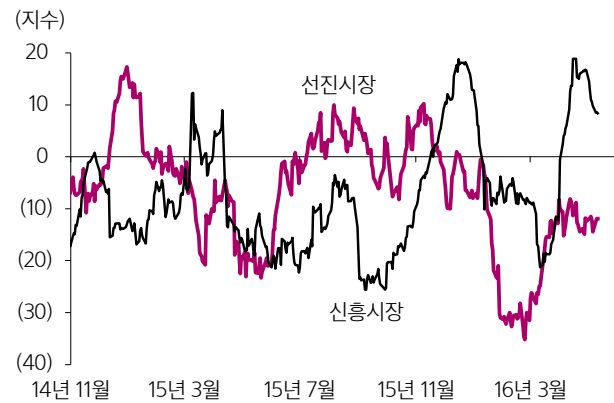
Macro Indicator

시티 매크로 리스크 인덱스



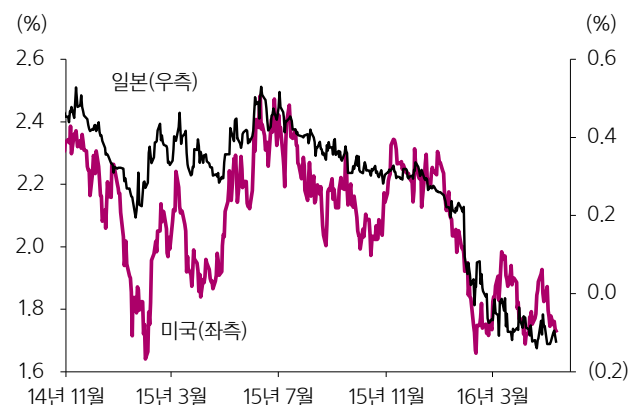
자료: Bloomberg

시티 매크로 서프라이즈 인덱스



자료: Bloomberg

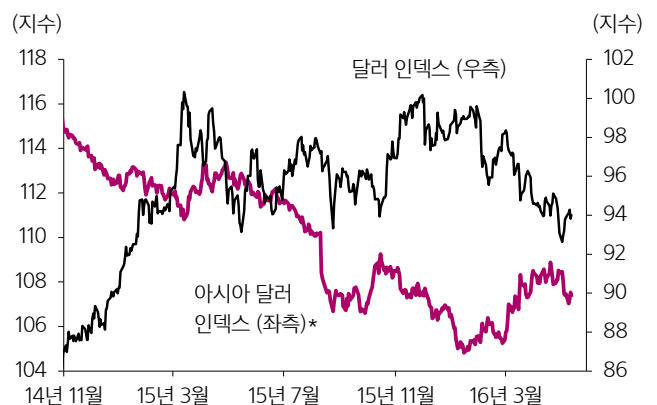
미국/일본 국채 수익률 추이



참조: 10년물 기준

자료: Bloomberg

달러 인덱스와 아시아 달러 인덱스 추이

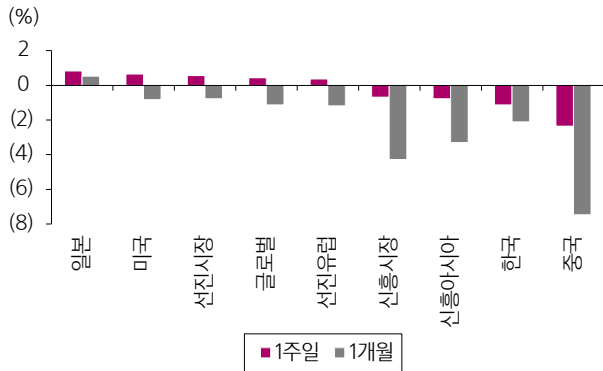


참조: * 미국 달러화에 대한 아시아 10개국 통화 가치

자료: Bloomberg

글로벌 증시 동향

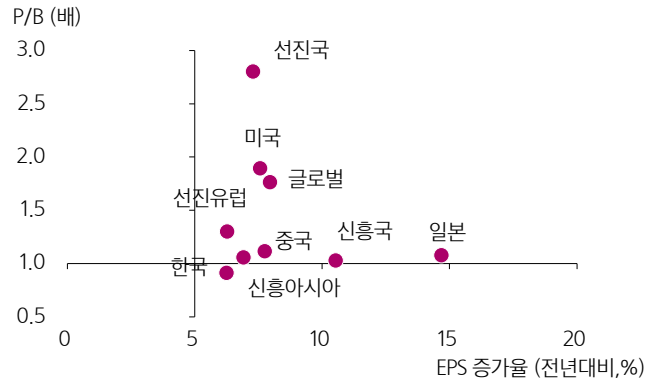
MSCI 지역별 증시 성과



참고: 5월 4일 ~ 5월 11일 기준

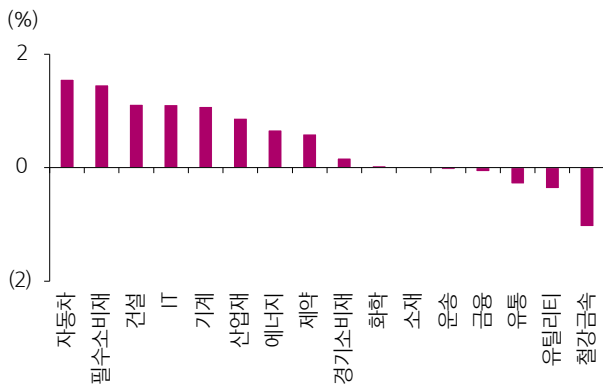
자료: Thomson Reuters

MSCI 지역별 12개월 선행 기준 예상 EPS 증가율 및 P/B



자료: Thomson Reuters

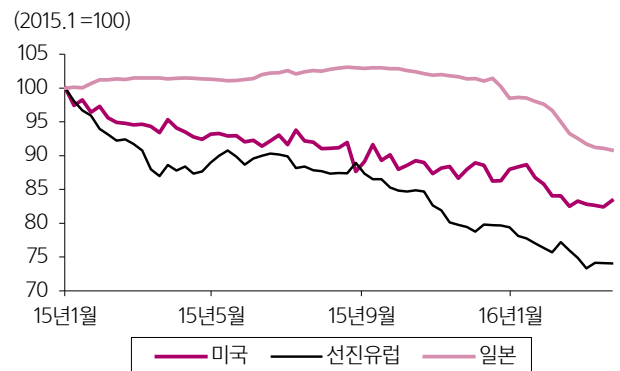
MSCI 선진시장 섹터별 주간 증시 성과



참고: 5월 4일 ~ 5월 11일 기준

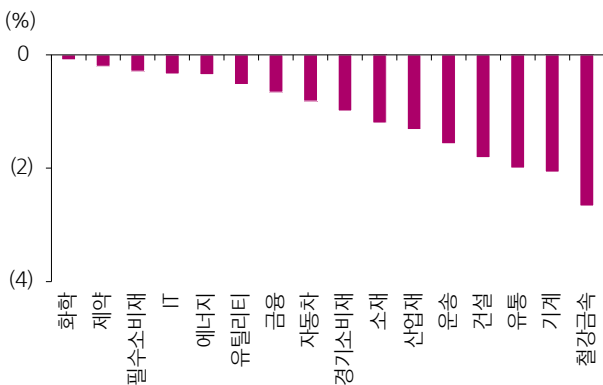
자료: Thomson Reuters

MSCI 선진시장 주요 국가별 2016년 예상 EPS 추이



자료: Thomson Reuters

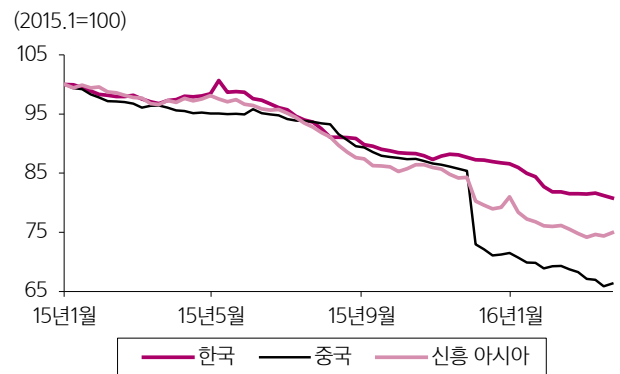
MSCI 신흥시장 섹터별 주간 증시 성과



참고: 5월 4일 ~ 5월 11일 기준

자료: Thomson Reuters

MSCI 신흥시장 주요 국가별 2016년 예상 EPS 추이

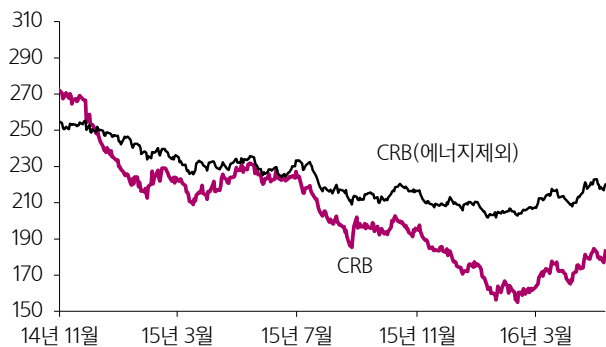


자료: Thomson Reuters

상품 및 산업 Indicators

TR/Jefferies CRB Index

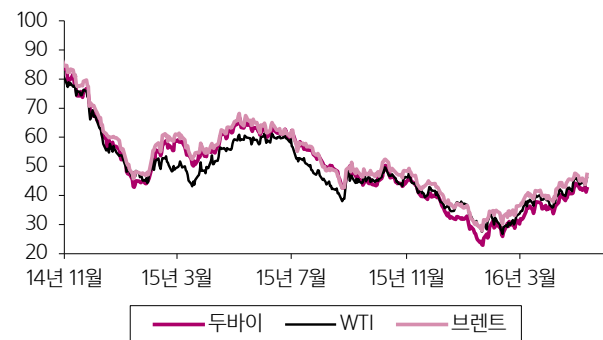
(지수)



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

국제유가

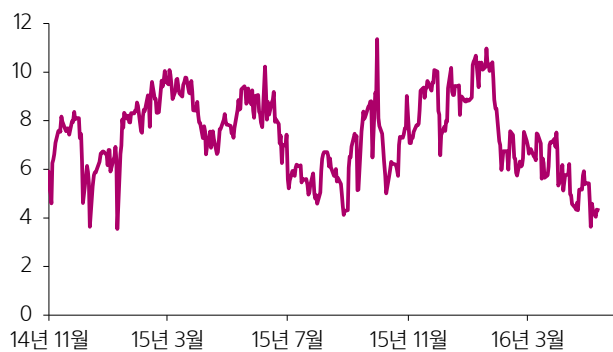
(달러/배럴)



자료: Thomson Reuters

싱가포르 정제마진

(달러/배럴)

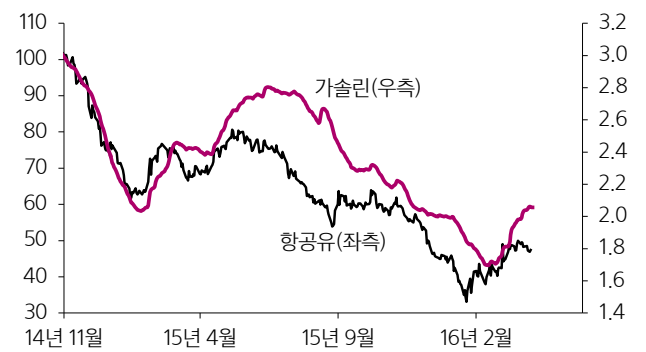


자료: Thomson Reuters

항공유 & 가솔린

(달러/배럴)

(달러/갤런)

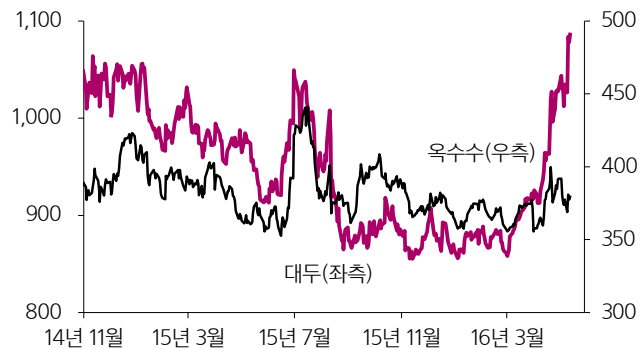


자료: Bloomberg

대두 & 옥수수

(달러/부셸)

(달러/부셸)

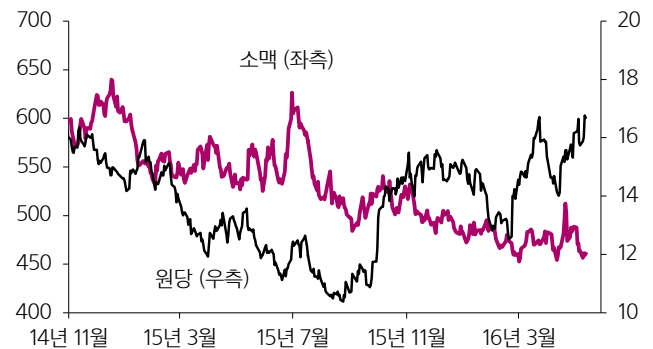


자료: Thomson Reuters

소맥 & 원당

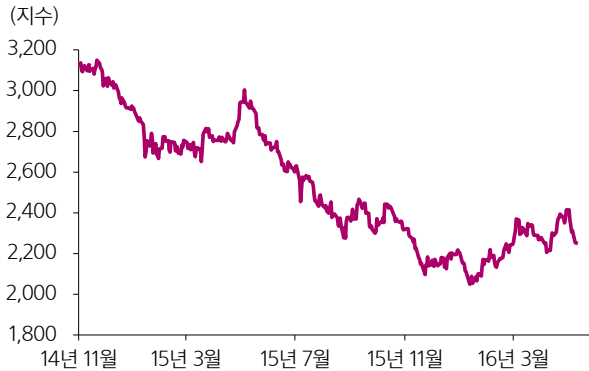
(달러/부셸)

(달러/파운드)



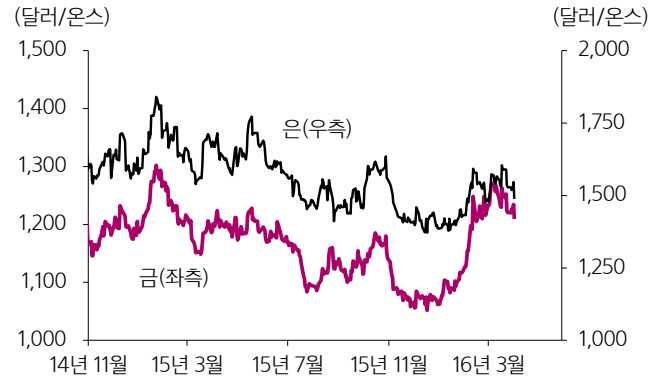
자료: Thomson Reuters

LME(비철금속) 지수



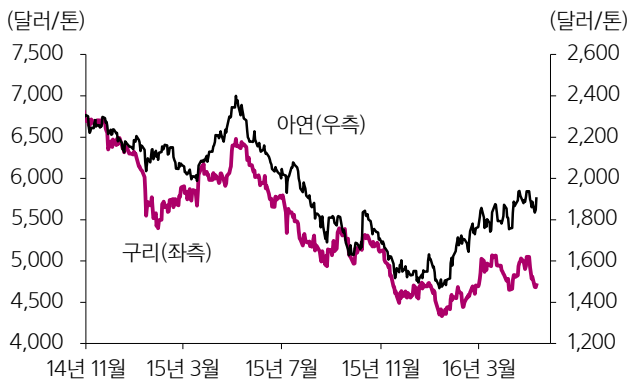
자료: Thomson Reuters

귀금속 가격



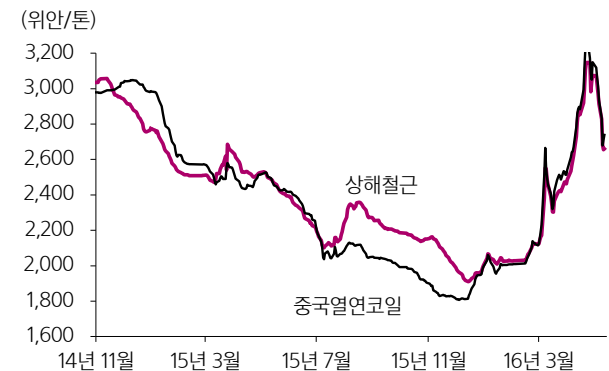
자료: Thomson Reuters

비철금속 가격



자료: Thomson Reuters

철강 유통가격



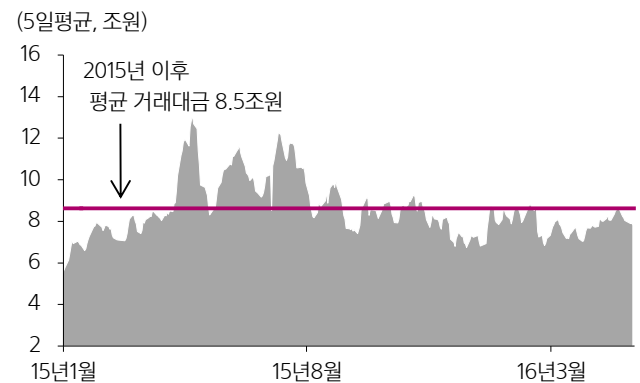
자료: Bloomberg

한국 장단기 금리 스프레드



자료: Fnguide

KOSPI & KOSDAQ 거래대금



자료: KRX

증시캘린더

MON	TUE	WED	THU	FRI
9	10	11	12	13
	[중국] 4월 생산자물가지수(전년대비) (4월 -3.4%/E -3.7%/P 4.3%) 4월 소비자물가지수(전년대비) (4월 2.3%/E 2.3%/P 2.3%) 4월 통화공급M2(전년대비) (4월 -/E 13.5%/P 13.4%)	[미국] MBA주택융자신청지수(전주대비) (5월1주 0.4%/E -/P -3.4%)	[미국] 신규실업수당청구건수(전전) (5월1주 -/E 2020/P 2121) [유럽] 3월 산업생산(전월대비) (3월 -/E -/P -0.8%)	[미국] 4월 소매판매(전월대비) (4월 -/E 0.7%/P -0.3%) 4월 생산자물가지수(전월대비) (4월 -/E 0.3%/P -0.1%) 5월 미시건대 소비자지수 (5월 -/E 90.0/P 89.0) [유럽] 1분기 GDP(전년대비) (1분기 -/E -/P 1.6%) [한국] 5월 통화정책회의 금리결정 (5월 -/E 1.50%/P 1.50%)
16	17	18	19	20
美 5월 뉴욕주 제조업지수	美 4월 주택착공건수 4월 소비자물가지수 4월 광공업생산	美 주간 MBA주택융자신청지수 4월 FOMC의사록 공개 유 4월 생산자물가지수	美 주간 신규실업수당청구건수 4월 경기선행지수 韓 4월 생산자물가지수	美 4월 기존주택매매
*증시휴장 - 독일 등				

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.