



2011년 11월 18일

# 투자전략 Daily

투자전략 | 김정훈 ☎ 3276-6230  
 시황 | 박소연 ☎ 3276-6176  
 글로벌전략 | 박중제 ☎ 3276-6560  
 이머징마켓 | 윤향진 ☎ 3276-6280  
 경제분석 | 전민규 ☎ 3276-6229  
 계량분석 | 노근환 ☎ 3276-6226  
 파생상품 | 안혁 ☎ 3276-6272  
 채권분석 | 이정범 ☎ 3276-6191



### • 투자전략

유럽은 국가가, 중국은 중소기업이 문제다

### • 이머징마켓 동향

외부 불확실성, 수급 우려로 동반 약세 지속

### • 전일 시장 특징주 및 테마

### • KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 인터로조 외 5종목

중장기 유망종목: LG상사 외 9종목

### • 국내외 자금동향 및 대차거래

### • 선물 옵션 시장 동향

### • 증시 캘린더



# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

| 구 분  |             | 11/10(목) | 11/11(금) | 11/14(월) | 11/15(화) | 11/16(수) | 11/17(목) |         |
|------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
| 유가증권 | 종합주가지수      | 1,813.25 | 1,863.45 | 1,902.81 | 1,886.12 | 1,856.07 | 1,876.67 |         |
|      | 등락폭         | -94.28   | 50.20    | 39.36    | -16.69   | -30.05   | 20.60    |         |
|      | 등락종목        | 상승(상한)   | 74(2)    | 682(9)   | 672(11)  | 280(19)  | 190(11)  | 591(9)  |
|      |             | 하락(하한)   | 794(2)   | 170(1)   | 167(0)   | 543(1)   | 631(2)   | 246(4)  |
|      | ADR         | 90.43    | 96.58    | 97.23    | 99.21    | 92.52    | 103.11   |         |
|      | 이격도         | 10 일     | 95.50    | 98.48    | 100.60   | 99.84    | 98.47    | 99.52   |
|      |             | 20 일     | 96.37    | 98.97    | 100.96   | 99.95    | 98.35    | 99.26   |
|      | 투자심리        | 40       | 40       | 50       | 40       | 40       | 50       |         |
|      | 거래량 (백만 주)  | 392      | 292      | 323      | 356      | 402      | 349      |         |
|      | 거래대금 (십억 원) | 7,678    | 5,148    | 5,186    | 4,738    | 5,579    | 4,667    |         |
| 코스닥  | 코스닥지수       | 488.77   | 500.08   | 510.09   | 508.33   | 497.58   | 506.54   |         |
|      | 등락폭         | -20.64   | 11.31    | 10.01    | -1.76    | -10.75   | 8.96     |         |
|      | 등락종목        | 상승(상한)   | 116(18)  | 782(21)  | 779(29)  | 381(22)  | 224(21)  | 661(17) |
|      |             | 하락(하한)   | 863(10)  | 181(2)   | 178(1)   | 568(1)   | 739(2)   | 287(6)  |
|      | ADR         | 96.49    | 102.95   | 105.10   | 106.50   | 99.15    | 110.07   |         |
|      | 이격도         | 10 일     | 98.29    | 100.37   | 101.98   | 101.31   | 99.08    | 100.49  |
|      |             | 20 일     | 99.39    | 101.42   | 103.19   | 102.58   | 100.31   | 101.75  |
|      | 투자심리        | 60       | 70       | 70       | 60       | 50       | 60       |         |
|      | 거래량 (백만 주)  | 607      | 570      | 555      | 568      | 588      | 573      |         |
|      | 거래대금 (십억 원) | 3,151    | 3,094    | 2,853    | 2,830    | 3,266    | 2,648    |         |

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

| 구 분  |         | 개 인          | 외국인             | 기관계          | (증권)         | (보험)         | (투신)          | (사모)         | (은행)        | (종기금)        | 기 타           |
|------|---------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| 유가증권 | 매수      | 2,707.1      | 780.7           | 905.3        | 144.4        | 129.3        | 357.8         | 49.3         | 32.9        | 191.6        | 327.0         |
|      | 매도      | 2,442.0      | 1,126.7         | 906.6        | 199.6        | 98.2         | 370.6         | 41.6         | 30.7        | 165.8        | 244.7         |
|      | 순매수     | <b>265.1</b> | <b>-346.0</b>   | <b>-1.3</b>  | <b>-55.1</b> | <b>31.1</b>  | <b>-12.8</b>  | <b>7.6</b>   | <b>2.1</b>  | <b>25.8</b>  | <b>82.3</b>   |
|      | 11 월 누계 | <b>591.2</b> | <b>-1,229.7</b> | <b>944.9</b> | <b>76.0</b>  | <b>210.7</b> | <b>-113.1</b> | <b>145.6</b> | <b>29.2</b> | <b>596.5</b> | <b>-306.4</b> |
|      | 11 년 누계 | 559.4        | -6,314.1        | 7,446.7      | 1,624.3      | -1,365.2     | -3,424.1      | 2,005.0      | -1,788.7    | 10,395.3     | -1,692.0      |
| 코스닥  | 매수      | 2,483.8      | 108.4           | 77.1         | 6.6          | 10.2         | 33.5          | 8.0          | 5.3         | 13.5         | 15.9          |
|      | 매도      | 2,507.3      | 81.9            | 70.5         | 5.3          | 7.5          | 33.4          | 1.6          | 2.9         | 19.7         | 25.5          |
|      | 순매수     | <b>-23.5</b> | <b>26.5</b>     | <b>6.6</b>   | <b>1.3</b>   | <b>2.7</b>   | <b>0.1</b>    | <b>6.4</b>   | <b>2.4</b>  | <b>-6.3</b>  | <b>-9.6</b>   |
|      | 11 월 누계 | <b>72.4</b>  | <b>-217.5</b>   | <b>258.1</b> | <b>15.4</b>  | <b>53.0</b>  | <b>94.5</b>   | <b>51.2</b>  | <b>15.0</b> | <b>29.1</b>  | <b>-113.0</b> |
|      | 11 년 누계 | 410.5        | -1,142.4        | 1,097.8      | 147.0        | 301.7        | 125.4         | 186.9        | -114.1      | 450.8        | -366.0        |

## 유럽은 국가가, 중국은 중소기업이 문제다

|            |               |
|------------|---------------|
| 11월 월간 밴드  | 1,800-2,000pt |
| 2011 연간 밴드 | 1,650-2,150pt |
| 12MF PER   | 8.8배          |
| 12MF PBR   | 1.08배         |
| Yield Gap  | 7.9%P         |

- ▶ 이태리, 스페인 등 유로존 국가는 ECB 국채 매입 없이는 국채 발행이 쉽지 않아
- ▶ 중국 중소기업은 중국 정부의 유동성 긴축으로 대출도, 채권 발행도 어려워
- ▶ 유럽, 중국 유동성 완화 가능성이 높아지고 있으나 아직 변곡점에 도달하지 못했음

### ■ ECB의 국채매입을 둘러싼 논란

일반시장에서는  
수요와 공급을  
최우선시한다.

일반시장에서는 수요와 공급이 가장 중요하다. 수요와 공급이 결정되는 선에서 가격이 결정되고 거래량이 결정된다. 이를 통해 시장은 최적 효율을 달성한다. 만약 시장에 정부 규제가 개입되면 사회의 최적 효율이 악화된다고 본다. 정부가 가격을 임의로 결정하거나 거래량을 임의로 결정하면 상점에 상품이 부족해지거나 질이 나쁜 상품이 생산된다고 본다.

금융시장에서는  
수요, 공급 외에도  
신용이 중요하다

금융시장에서는 수요, 공급 외에 신용(신용등급)이라는 요소가 추가된다. 은행은 신용도에 따라 이자율 100%에 돈을 빌리겠다는 기업보다 5%에 돈을 빌리겠다는 기업에 우선적으로 대출하기도 한다. 은행입장에서는 금리라는 가격도 중요하지만 원금 상환 능력이 있는 기업에 대출하는 것도 중요하기 때문이다.

ECB 국채 매입은  
이태리 국채 금리  
100bp 하락 효과가 있음

유로존에서 이태리는 신용도가 낮아지면서 ECB 국채 매입 없이는 국채 발행이 어려운 상황이다. 특히 8월초부터 이태리 국채는 민간투자자의 관심에서 멀어졌다. 이태리 10년물 국채 금리는 11월 16일 기준으로 7.00%인데 ECB 국채 매입이 없었다면 8.18% 수준까지는 상승했을 가능성이 높다.

- 이태리 10년물 국채 금리는 이태리 물가연동국채 금리 6.76%와 독일 TIPS 스프레드 1.42%를 합한 8.18% 수준이라고 볼 수 있다.

[그림 1] 독일, 이태리의 국채 10년물 TIPS 스프레드 - 8월 초부터 갭이 벌어졌다



자료: Bloomberg, 한국투자증권

이태리TIPS스프레드 급락은  
ECB 국채 매입에 따른  
교란현상을 드러냄

ECB 국채 매입  
- 이태리 등 조달 금리 하락 등 이점은 있으나 인플레이션 우려가 있음

ECB의 국채 매입에 따른 이익과 손실은 무엇인가?

- 이익 : 일단 시장에서 결정된 8.18%라는 금리보다는 낮은 7.00%에서 금리가 결정되면서 이태리 정부가 조달비용을 낮출 수 있었다는 이익이 있다. 또한 금리 급등이 급등을 부르는 시장의 자기실현적 예언충족의 악순환에서 벗어날 수 있었다는 점도 긍정적이다.

- 손실 : ECB가 불태화정책을 더 이상 쓸 수 없는 시점에 도달하면 ECB의 국채 매입은 인플레이션으로 이어질 수 있다. 또 이태리, 스페인 등은 재정적자 축소를 통한 신뢰 회복보다는 ECB 국채 매입에 의존하려 할 수 있다.

글로벌 증시의 안정을 최우선시한다면 이태리 등의 도덕적 해이 가능성은 있으나 ECB가 좀 더 많은 국채매입에 나설 필요가 있어 보인다. 그러나 독일 정부는 하이퍼인플레이션에 대한 공포가 크기 때문에 ECB의 국채매입 확대에 반대하고 있다.

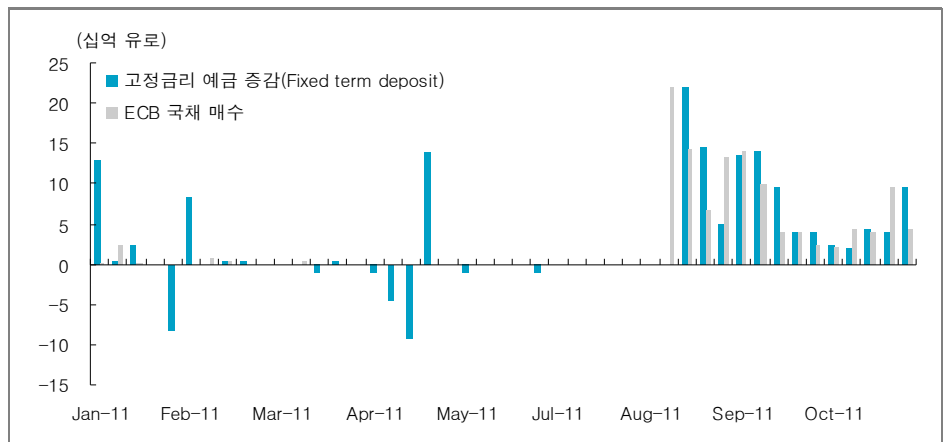
그러나 EFSF에 대한 의회 의결이 12월이나 마무리될 수 있다는 점을 고려할 때 독일 정부도 지금 무작정 ECB의 국채매입을 반대할 수는 없는 상황이다. 그러나 독일 정부는 ECB 발권력을 동원한 국채매입 확대에는 강하게 반대할 가능성이 높다.

ECB의 불태화 정책(sterilization policy) : 본원통화 증가를 제한하는 정책

10년 5월부터 ECB는 유로존 국채 1,926억 유로를 매입하는 동안 은행 고정금리 예금 1,830억 유로를 유지함으로써 본원통화 증가를 제한했었다(불태화 정책). 즉 ECB는 은행 예금을 통해 자금을 조달해 국채매입을 함으로써 국채 금리를 낮췄다.

ECB가 불태화 정책을 쓴 이유는 양적완화를 실시한 FRB보다 본원통화 증가에 따른 인플레이션 가능성에 민감하기 때문이다.

[그림 2] ECB 국채 매입과 불태화 정책



자료: Bloomberg, 한국투자증권

2010~11년  
ECB 국채 매입에 따른 본원통화 증가는 없었음

프랑스 신용등급이  
위태로운 상황

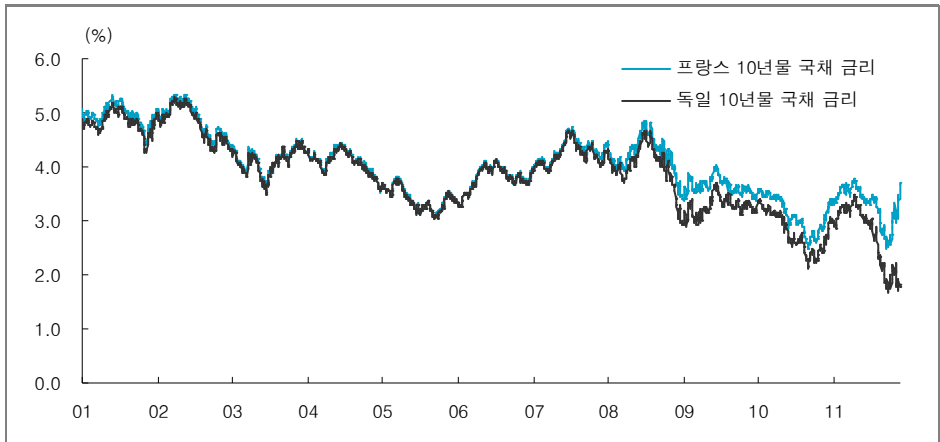
■ 프랑스는 국채 매입, 양적완화(QE)를 원한다

유로존에서 프랑스와 독일은 “AAA”라는 최고 신용등급을 부여받고 있지만 프랑스 신용등급 하향 우려로 금리 스프레드가 벌어지고 있다. 11월 10일 S&P는 프랑스 국가신용등급을 강등한다는 메시지를 잘못 보내는 실수를 했다고 발표했다. 시장 투자자들은 S&P가 “잘못” 보낸 것인지 “일찍” 보낸 것인지 의문스러워 하는 상황이다.

11월 말 이전에 EFSF 세부계획이 확정이 되고 이태리, 스페인 등의 추가재정긴축안이 시장의 신뢰를 얻어낼 수 있으면 좋겠지만 그렇지 못할 경우 프랑스의 신용등급이 하향될 수도 있다. 이 때문에 많은 전문가들은 ECB도 불태화 정책을 포기하고 유로존 국채 매입을 확대해야 한다고 전망하고 있다. ECB도 BOE나 FRB처럼 QE를 실시해야 한다고 보는 것이다.

라보뱅크의 엘윈 드 그룻 이코노미스트는 불태화 정책을 실시할 수 있는 국채 매입규모는 3,000억 유로이기 때문에 12년 1월이면 불태화 정책을 더 이상 쓸 수 없다고 전망했다. 엘윈 드 그룻 이코노미스트가 유로존 국채 주간 매입액 추정치를 110억 유로로 높게 잡긴 했지만 ECB가 QE 실시여부를 결정할 순간이 다가오고 있다는 점은 분명해 보인다.

[그림 3] 프랑스, 독일 국채 금리 스프레드 확대 - 프랑스에 대한 우려가 높아져



자료: Bloomberg, 한국투자증권

중국 유동성 긴축의  
희생양  
- 중소기업

■ 중국에서 중소기업 대출이 어렵다

유럽에서는 신용도가 하락한 이태리, 스페인 등이 자금난을 겪고 있다면 중국에서는 중소기업이 자금난을 겪고 있다.

신규대출 제한에 따라 은행으로부터 대출받지 못한 중소기업은 사채(Shadow banking)에 의존하다가 글로벌 경기침체와 함께 최근 연쇄부도가 발생하고 있다.

경제학적 상식에 비추어 생각해보면 중소기업은 대기업에 비해 현 중국은행체제 내에서 은행대출 받기가 쉽지 않다. 대출 금리, 대출 규모 모두 규제에 따라 정해져 있는 상황에서는 대출공여자인 은행은 신용도가 좋은 몇 개의 대기업을 선별해서 대출할 수밖에 없기 때문이다.

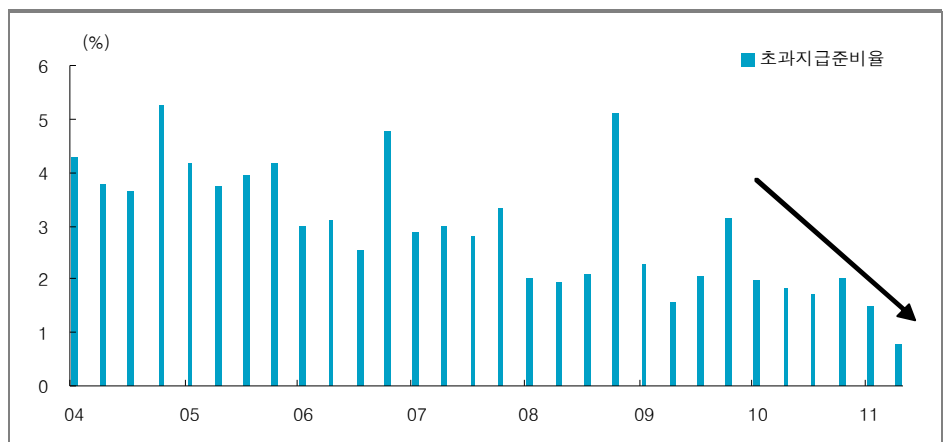
게다가 2011년은 지속적인 지급준비율 인상으로 은행의 대출여력이 극히 낮아진 상황이었기 때문에 중소기업 대출이 어려웠다(중국 인민은행은 지급준비율을 6차례에 걸쳐 3.0% 인상). 은행의 초과지급준율은 2011년 6월 현재 0.8%로 01년 이후 평균 3.6%를 크게 하회하고 있다.

또 5월 25일 중국 은행감독위원회는 "월말기준으로 예대율을 75% 이하 유지"에서 "매일기준"으로 6월 1일부터 변경했다. 은행감독위원회는 은행 예대율을 일간단위로 통제하여 탄력적인 유동성 공급을 제한하고 있다.

중국 은행시스템의 대안인 직접금융시장도 발달되어 있지 않다. 중국 채권시장 규모는 20.8조 위안으로 중국 대출 규모 53.5조 위안보다 작으데다 대부분이 정부채, 중앙은행채, 금융채로 구성되어 있다. 회사채 발행규모는 5% 미만이며 중소기업 회사채는 더 미미한 수준에 머무르고 있다.

결과적으로 2011년 중국 정부가 유동성을 긴축하는 상황에서 중소기업은 은행대출, 채권발행 모두 쉽지 않아 자금난을 겪게 되었다.

[그림 4] 중국의 초과지급준비율 추이 -지급준비율 인상으로 대출여력이 바닥난 상황



자료: Bloomberg, 한국투자증권

중국 저장성의 원저우(Wenzhou) 지방의 중소기업 도산 사태는 중국정부의 유동성 긴축에 따른 중소기업 자금난을 보여주는 사례이다. 원저우 지방이 안경테, 의류 등을 생산하는 중소기업이 많은 지역이기에 중소기업 도산 사태가 두드러지게 부각되고 있으나, 중소기업의 자금난은 중국 전역에서 일어나고 있다고 판단한다.

다만 원저우 지방의 중소기업 도산이 중국전역으로 번져나갈 가능성은 적어보인다. 인민은행조사에 따르면 11년 중국 전체 사채시장 비중은 은행 대출 대비 7% 수준으로 원저우 지방의 사채시장 비중 20%보다 하회한다.

사채시장 규모 추정치 1,200억 위안/9월 원저우의 은행대출 5,989억 위안 = 20%

### ■ 증시의 변곡점 : ECB의 양적완화와 중국 신규대출 지표가 중요하다

증시는 지지부진한 장세가 이어지고 있다. 줌처럼 KOSPI는 120일 이동평균선을 돌파하지 못하고 박스권 장세에 갇혀있다. 대형주를 기준으로 뚜렷한 강세를 보이는 업종이 보이지 않는다. 더 큰 문제는 ECB가 양적완화에 나설 가능성도 중국 인민은행이 공격적으로 지급준비율을 인하하고 유동성을 완화할 가능성도 단기적으로 크지 않아 보인다. 그러나 점차 물가가 하락 안정화되고 있다는 점을 고려하면 진통은 있겠지만 바닥은 가까워지고 있다.

Appendix

전주 주요일정

| 날짜    | 국가    | 내용   |
|-------|-------|--|
| 11/10 | 한국    | 한진중공업, 노조와 사측은 정리하고 합의안을 도출함으로써 1년여 동안 이어지던 노사분규를 종료함                  |
| 11/10 | 한국    | SK텔레콤, 하이닉스 매각 분입찰에 참여, SK텔레콤 단독 응찰, 11일 우선협상 대상자 선정여부 결정될 예정          |
| 11/10 | 인도네시아 | 인도네시아 중앙은행, 기준금리를 6.5%에서 6%로 인하, 10월 25bp 인하에 이어 유동성 완화 이어져            |
| 11/10 | EU    | ECB, 이태리 출신 스마기 위원이 13년 5월까지인 임기임에도 불구하고 정치적 압력에 밀려 사임할 뜻을 밝혔음         |
| 11/10 | 이태리   | 이태리 국채, ECB의 직매입과 50억유로 1년만기 국채 입찰 성공으로 10년물 금리가 6%대로 하향 안정됨           |
| 11/10 | 프랑스   | S&P, 기술적 오류로 인해 '프랑스의 국가신용등급을 강등한다'는 잘못된 메시지를 발송했다고 사과함                |
| 11/10 | 그리스   | 루카스 파파데모스 전 ECB 부총재, 신임 총리로 지명됨, 11일 오후 2시에 파파데모스 내각 출범할 예정임           |
| 11/10 | 미국    | 주간 신규실업수당신청자수가 39만명, 전주 대비 1만명 감소, 40만건을 하회하며 고용 회복을 드러내               |
| 11/11 | 한국    | 한국은행, 기준금리 3.25%로 동결, 6월 인상 이후 5개월째 기준금리 동결, 경기 둔화 우려 높은 상황임           |
| 11/11 | 한국    | SK텔레콤, 하이닉스 인수관련 우선협상대상자로 선정됨, 인수가 3조4,267억원으로 최저가 3조2,913억 상회         |
| 11/11 | 중국    | 10월 신규대출 5,868억 위안으로 예상치 5,000억 위안 상회, 중국정부의 중소기업 대출 규제 완화가 나타나        |
| 11/11 | 러시아   | 푸틴 러시아 총리, 유로존이 재정위기 해결을 위해 1.5조 유로가 필요함, ECB 개입 없이는 어려운 상황            |
| 11/11 | 미국    | 11월 미국 소비자지대지수 64.2, 10월의 60.9, 예상치 61.5 상회, 미국 소비 경기 회복에 대한 기대가 높아져   |
| 11/11 | 미국    | 오바마 대통령, 슈퍼위원회가 23일 이전에 최소 1.2조달러의 재정적자 감축방안에 합의해야 한다고 촉구함             |
| 11/11 | 이태리   | 이태리 상원, 국유자산 매각, 노동시장 유연화(연금연령 상향), 공공서비스 민영화 등 재정개혁안 승인               |
| 11/11 | 이태리   | 이태리 10년물 국채 금리, 전일 6.89%에서 6.45%로 하락함, 이태리 증시 3.7% 상승함, 글로벌 증시 반등      |
| 11/12 | 이태리   | 이태리 하원, 재정개혁안 승인, 베를루스코니(75) 총리는 공식적으로 사임, 이태리 국채 금리 하락 기대 높아져         |
| 11/14 | 한국    | SK텔레콤, 하이닉스 채권단과 주식매매계약 체결함. 신주, 구주를 합쳐 하이닉스 지분 21%를 확보할 예정            |
| 11/14 | 일본    | 7~9월 GDP 성장을 6% QoQ, 예상치 5.9% 상회, 4분기만에 처음으로 성장세, 3/11일 지진 여파에서 벗어남    |
| 11/14 | 독일    | 메르켈 총리, 유럽 재정위기 해결을 위해서 정치적 연합(political union)을 받아들여야하는 시점            |
| 11/14 | 이태리   | 베를루스코니 총리 후임으로 마리오 몬티가 내정됨, 경제학자이자 전 EU 집행위원으로 정책공조 기대감 높아             |
| 11/14 | 이태리   | 30억유로 5년만기 국채 입찰 성공했으나 낙찰금리는 6.29%로 10월 5.32%를 상회, 14년만에 최고치           |
| 11/14 | EU    | 9월 유로존 17개국가의 산업생산 -2% MoM로 예상치 -1.5% 하회함, 2년 7개월만에 가장 부진해             |
| 11/14 | 미국    | 필라델피아 연준 서베이 결과, 12년 미국GDP 성장률추정치 2.4%로 0.2%p 하향, 13년도 2.7%로 0.2%p 하향됨 |
| 11/14 | 미국    | 버크셔 해서웨이, 107억 달러로 IBM 지분 640만주, 5.5%를 확보함, 기술주 투자 중 최대규모임             |
| 11/15 | 이태리   | 이태리 최대 은행 유니크레디트, 75억유로 유상 증자, 6,200명 감원 발표, 3분기 104억유로의 순수실 기록함       |
| 11/15 | 스페인   | 정부목표치 35.0%에 하회하는 31.6% 유로 국채 발행에 그침, 이태리 국채 금리도 6.70%에서 7.07%로 급등함    |
| 11/15 | 미국    | 뉴욕 엠파이어 스테이트 지수 11월 0.6, 예상치 -2.0 상회, 9.4% 증가한 수출 향상에 힘입어 제조업 호조세      |
| 11/15 | 미국    | 10월 생산자물가지수(PPI)가 -0.3% MoM, 예상치 -0.1% 하회, 에너지, 자동차 가격 하락에 힘입어         |
| 11/15 | 미국    | 에반스 시카고 연준 총재, 연준은 고실업률을 낮추기 위해 조치를 취해야 한다고 발언함, QE3 시사                |
| 11/15 | 미국    | 애플 아이패드2(499달러)보다 저렴한 아마존 킨드러(199달러) 판매 호조에 대한 기대감 높아져                 |
| 11/16 | 홍콩    | 중국내 4위 보험사 뉴차이나라이프 IPO 물량 부담, 프랑스 신용등급 하향 우려로 H지수 -2.87% 급락            |
| 11/16 | 한국    | CJ그룹, 대한통운 인수가격을 최초 인수가격 21.5만원에서 10% 내린 가격으로 최종인수할 예정, 총 1.98조원       |
| 11/16 | 한국    | MSCI 정기 변경, 한국지수에서 한진중공업 한진해운 서울반도체 제외, CJ 현대해상 한국항공우주 오른 편임           |
| 11/16 | 미국    | 10월 산업생산 0.7% MoM, 9월 -0.1%, 예상치 0.4% 상회, 75%를 차지하는 공장생산은 0.5% 증가함     |
| 11/16 | 미국    | 10월 CPI -0.1% MoM, 예상치 0% 하회함, 6월이후 처음으로 감소함, 인플레이션 안정에 대한 기대가 높아져     |
| 11/16 | 그리스   | 루카스 파파데모스 총리의 신임 연립정부, 찬성 255, 반대 38, 기권 7으로 신임받음, 정치 안정 기대            |
| 11/16 | 미국    | 원유수송시스템 개선으로 쿠싱지역의 파인 원유재고 감소할 전망, WTI는 3.2% 오른 102.59달러로 마감함          |
| 11/16 | 미국    | 램버스, 마이크론, 하이닉스를 상대로 40억 달러 반경쟁소송에서 패소, 램버스 주가는 60.6% 급락함              |
| 11/16 | 미국    | Fitch, 유로존 위기가 악화시 미국 은행들은 심각한 위협에 직면할 것이라고 경고, 장 막판 은행주 급락            |
| 11/17 | 한국    | GS건설, 세계 10위권 수처리기업 이니마 인수, 2.31억 유로(3,520억원)에 해당하는 지분을 인수할 예정         |
| 11/17 | 중국    | 16일 "11년3분기 통화정책집행보고", "경제정책을 적절한 시기에 적절한 정도로 미리 조금씩 조정" 문구 추가         |
| 11/17 | 독일    | Moody's, 데카뱅크 도이체 등 10개 공영은행(Landesbank) 신용등급을 2~3단계 하향조정함             |
| 11/17 | 스페인   | 프랑스/스페인, 낙찰금리 급등에도 국채 발행 목표 달성에 실패, 35.6억(40억) 유로, 69억(82억) 유로 발행      |
| 11/17 | 이태리   | 마리오 몬티 총리, 현재위기를 극복하고 신뢰를 회복하기 위해 추가로 긴축조치를 도입하는 방안을 검토해야 함            |

## 외부 불확실성, 수급 우려로 동반 약세 지속

- ▶ 중국 인민은행, 안정적인 통화정책 유지. 필요 시 선제적 미세조정 방침
- ▶ 중국, 9월 경기선행지수 160.2(8월 159.5). 전월비 0.4pt 상승(8월 0.6pt) - 컨퍼런스보드
- ▶ 빠르면 12월 중 신화인수보험 A, H주 동시 상장 전망 - 상해증권보

상해증시 소폭 하락세  
외부요인, 내부 수급 우려로  
투자심리 위축

### ■ 중국 시장

상해종합지수는 소폭 하락하며 이틀째 약세를 유지했다. 강보합세로 개장한 후 보합권에서 등락을 반복했다. 오후 들어 지수 상승폭을 키웠으나 장 후반 다시 내렸다. 인민은행이 3분기 통화정책보고서를 통해 안정적인 통화정책 기조를 유지하면서 필요 시 선제적으로 미세조정에 나서겠다고 밝혔다. 그간 유지했던 ‘물가 안정이 최우선 목표’라는 문구가 ‘물가 수준 기본 안정 유지’로 대체됐고 중소기업, 농업 부문에 대한 대출을 확대하겠다는 방침이 언급됐으나 영향은 크지 않았다. 프랑스의 국가 신용등급 강등에 대한 우려가 지속됐고 내부적으로는 대형기업들의 IPO 계획으로 수급 부담이 부각돼 매매심리가 위축됐다. 업종별로는 신화인수보험의 IPO 승인 소식과 보험사 실적 악화 등의 요인으로 보험업종이 하락세를 유지했다. 철도, 원자재, 금융업종도 약세였다. 반면 미디어, 전력, 통신설비, 제약업종은 강세를 보였다.

### ■ 홍콩 시장

H지수 사흘 연속 약세  
유럽발 우려 지속  
보험, 은행업종 하락 주도

H지수는 사흘 연속 하락했다. 피치가 유로존 재정위기가 악화될 경우 미국 은행들의 리스크가 커질 것이라고 경고한 가운데 프랑스 신용등급 강등 전망이 확산돼 불안심리가 지속됐다. 인민은행의 3분기 통화정책보고서 발표 내용도 시장에서는 통화정책 전환은 아직 이르다는 문구에 초점이 맞춰졌다. 보험주 약세가 이어졌고 은행, 석탄, 건설, 자동차업종이 하락했다. 통신, 석유화학, 음식료업종은 상승했다.

#### ◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

| 구 분        | 11/17(목)  | 전일 대비(%) | 5거래일 전 대비(%) | 1개월 전 대비(%) | 연초 대비(%) |
|------------|-----------|----------|--------------|-------------|----------|
| 중국 상해종합    | 2,463.05  | -0.16    | -0.67        | -0.21       | -12.29   |
| 홍콩 H       | 10,228.65 | -1.00    | -0.69        | -2.70       | -19.41   |
| 인도 SENSEX  | 16,578.25 | -1.18    | -4.51        | -6.36       | -19.17   |
| 러시아 RTS    | 1,509.97  | -0.71    | -1.29        | -3.41       | -14.70   |
| 브라질 보베스파   | 58,559.99 | 0.52     | -0.79        | 0.38        | -15.50   |
| 베트남 VN     | 385.86    | -1.29    | -3.78        | -8.31       | -20.39   |
| MSCI 이머징마켓 | 960.05    | -0.94    | 0.64         | -3.51       | -16.62   |

주:17일 오후 6시 기준

## 전일 시장 특징주 및 테마

| 종목/테마  | 내 용  |
|--|--|
| <b>하이닉스(000660)</b><br><b>▶23,200원(+3.80%)</b> | <b>램버스와의 반독점 소송 승소 소식에 불확실성이 완화되며 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 샌프란시스코 주 법원에서 진행 중인 램버스와의 반독점 소송에서 승소했다는 소식이 전해지며 불확실성 완화되며 강세</li> <li>- 아울러, SK텔레콤이 인수 우선협상대상자로 선정되자 신용평가사들이 잇달아 동사의 신용등급 상향을 검토 중에 있는 가운데 전일 한국기업평가가 무보증사채 신용등급을 'A-'로 평가하며, 긍정적 검토 대상에 등록한다는 소식도 주가에 긍정적으로 작용</li> </ul>            |
| <b>SBS(034120)</b><br><b>▶45,350원(+5.47%)</b>  | <b>광고 단가 인상 기대감에 견조한 오름세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 지주회사인 SBS미디어홀딩스가 미디어렐인 자회사 미디어크리에이트를 출범시킴에 따라 자체 미디어렐에 의한 광고단가 인상 기대감에 견조한 오름세</li> <li>- 현재 자체 전산시스템 준비가 거의 완료된 상황으로, 광고영업 전문인력의 외부 총원 준비에 따라 내년 1월1일부터 직접 광고영업을 시작할 수 있을 것으로 기대</li> </ul>   |
| <b>웹젠(069080)</b><br><b>▶12,200원(+7.96%)</b>   | <b>2012년 실적 턴어라운드 기대감에 급등세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 2012년 중국시장 1위 퍼블리셔인 텐센트를 통해 C9와 배터리 온라인 등 2개의 신규게임 상용화가 진행될 예정으로, 실적 턴어라운드 기대감에 급등세</li> <li>- 텐센트는 이번 주말 신규 라인업에 대한 시연 및 미디어 데이 행사를 가질 계획 중이며, C9의 구체적인 오픈 일정은 12월 초에 가시화될 것으로 예상</li> </ul>  |
| <b>치과의료주</b>                                   | <b>노인에 대한 틀니 건강보험 적용 소식에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 보건복지부가 노인 틀니에 대한 보장성 확대를 위해 내년부터 75세 이상 노인 틀니에 건강보험을 적용한다는 소식에 따라 매출 신장 기대감에 강세</li> <li>- 오스코텍(039200, 상한가), 오스템임플란트(048260, +6.49%), 디오(039840, +4.87%), 나이백(138610, +3.48%) 등 강세</li> </ul>  |
| <b>U-헬스케어주</b>                                 | <b>헬스케어 사업 강화를 위한 삼성그룹의 공격적인 인수합병 작업에 대한 기대감에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 삼성그룹이 의료와 헬스 사업 강화를 위해 최근 공격적인 인수합병 작업에 나설 것이라고 밝힘에 따라 이와 관련된 업체들의 추가적인 M&amp;A 기대감에 강세</li> <li>- 마크로젠(038290, 상한가), 메디포스트(078160, +10.86%), 휴비츠(065510, +4.39%), 차바이오앤(085660, +4.07%), 유비케어(032620, +3.86%) 등 강세</li> </ul> |
| <b>스마트폰 관련주</b>                                | <b>스마트폰 열풍이 지속되며 수혜 기대감에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 최근 국내 스마트폰 사용자가 2,000만명을 넘어서는 등 스마트폰 열풍이 지속되는 가운데 수요 증가에 따른 수혜 기대감에 강세</li> <li>- 엘엠에스(073110, 상한가), 옵트론텍(082210, +8.97%), 이엘케이(094190, +7.72%), 크로바하이텍(043590, +6.29%), 영우통신(051390, +5.75%) 등 강세</li> </ul>                                       |

참고: 상기 종목들은 전일 시장에서 특징적인 흐름을 보인 종목들로, 추천 종목과는 별개이니 참고자료로만 활용하시기 바랍니다

## 단기 유망종목: 인트로조 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

| 종 목<br>(코 드)        | 현재가<br>(수익률)      | 편입가<br>(편입일자)    | 투자 포인트   |
|---------------------|-------------------|------------------|--|
| 인트로조<br>(119610)    | 13,200<br>(+17.9) | 11,200<br>(11/8) | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 중국 컬러렌즈 호조와 국내 원데이 렌즈 비중 확대에 따라 매출 성장세 지속 전망. 신규 시장/거래처 개척을 통한 매출처 다변화 예상</li> <li>- 국내 콘택트렌즈 시장 규모는 1,700 억원으로 매년 10% 내외의 성장세를 보이고 있으며, 글로벌 콘택트렌즈 시장 규모는 7 조원 수준으로 매년 7% 내외의 성장세를 보이고 있음</li> <li>- 한 자릿수에 머물고 있는 국내 M/S 는 내년 1 월 원데이 컬러렌즈(클라렌 아이리스) 출시와 2012년 1분기 Capa 증설 효과로 크게 신장될 것으로 예상됨</li> <li>- 2011 년 예상 EPS 기준 PER 은 9배 수준으로 경쟁사인 대만의 St. shine(17배 수준) 보다 현저한 저평가</li> </ul> |
| 엠에스오토텍<br>(123040)  | 5,940<br>(+18.1)  | 5,030<br>(10/26) | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 차량 경량화와 관련한 핵심 제조공법인 핫스탬핑(Hot Stamping) 기술을 보유. 차량 경량화 추세에 따른 수혜 지속 전망</li> <li>- 현대차그룹의 해외 현지공장 확장 추세 등을 고려할 때 인도와 브라질에서 현대차와 동반 진출한 효과는 내년과 내후년에도 지속될 전망</li> </ul>   |
| 액트<br>(131400)      | 3,235<br>(+28.1)  | 2,525<br>(10/18) | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 올해 영업이익, 전년 대비 2배 이상 충분히 달성 가능. 3분기 매출액은 196억원(YoY +19.5%), 영업이익은 보수적으로 보더라도 26억원(YoY +62.5%) 이상으로 예상</li> <li>- 하이디스, 태양기전, 우리LED, 팬텍 등 기존에 비해 마진을 높은 매출처 비중이 증가함에 따라 OPM은 전년도 7%에서 올해 13%까지 달성 가능할 전망</li> </ul>  |
| 차이나킹<br>(900120)    | 3,010<br>(+17.6)  | 2,560<br>(10/11) | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 고부가 브랜드로 향후 성장의 발판이 될 영생활력이 4분기(3~6월)의 전체 매출의 23%를 차지하며 안정권에 진입</li> <li>- 동충하초 유통과 원강 및 영생활력의 판매 호조가 이어질 것으로 예상되는 가운데 18종의 건강기능차를 출시해 신규 매출 기대</li> </ul>  |
| 오스템임플란트<br>(048260) | 12,300<br>(+51.9) | 8,100<br>(10/7)  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 중소 임플란트 업체들의 경쟁력 약화로 인한 내수시장 점유율 회복과 작년 하반기 출시한 TS모델(단가 10% 인상)의 판매 호조로 3분기 매출과 영업이익 개선 전망</li> <li>- 원/달러 환율 상승으로 해외매출채권에 대한 외화환산이익이 40억원 이상 발생해 3분기 순이익 개선 폭이 클 것으로 예상</li> </ul>   |
| 에스엘<br>(005850)     | 26,650<br>(+11.0) | 24,000<br>(9/29) | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 헤드램프 국내 1위 업체로 현대/기아차 생산량 증가로 성장세 지속</li> <li>- 헤드램프 고사양화에 따른 수혜와 고부가가치 전장부품 사업 확대 기대</li> <li>- 사업 안정성과 성장성을 감안할 때 밸류에이션 매력 상존</li> </ul>  |

■ Compliance notice

- 당사는 상기 추천종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 액트, 오스템임플란트 발행주식의 자사주매매(신탁포함) 위탁 증권사입니다.
- 당사는 액트 발행주식의 유가증권(코스닥)시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권사입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 조사분석 담당자와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 차이나킹하이웨이에서 실시한 중국 현지 공장 방문 및 기업설명회에 참가한 사실이 있습니다.

## 중장기 유망종목: LG상사 외 9개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

| 편입종목<br>(코드)   | 현재가<br>(수익률)      | 편입가<br>(편입일자)     | 2011년 추정실적 |         |         |        |      |
|--|-------------------|-------------------|------------|---------|---------|--------|------|
|  |                   |                   | 매출액        | 영업이익    | 순이익     | EPS    | PER  |
| LG상사<br>(001120)   | 51,500<br>(+4.4)  | 49,350<br>(11/8)  | 13,562.0   | 222.5   | 313.5   | 8,110  | 6.4  |
| - 연내 GS리테일(지분 32% 보유) IPO를 통한 구주매출로 3천원 수준의 현금 유입 예상되며, 지배주주 수익 기준 PER이 6배 수준으로 저평가 매력 상존    |                   |                   |            |         |         |        |      |
| 현대EP<br>(089470)   | 6,320<br>(+2.4)   | 6,170<br>(10/28)  | 629.8      | 22.8    | 16.0    | 654    | 9.7  |
| - 현대/기아차 그룹 내에서 자동차용 내외장재로 사용되는 복합 PP(Polypropylene)관련 제품 M/S 1위인 업체로 차량 경량화 추세에 따른 수혜 지속 전망 |                   |                   |            |         |         |        |      |
| GKL<br>(114090)  | 18,200<br>(-9.0)  | 20,000<br>(10/21) | 547.5      | 145.9   | 75.4    | 1,220  | 14.9 |
| - 환율상승, 홀드율(Hold rate) 개선과 함께 기저효과에 힘입어 3분기 및 4분기 실적 개선 모멘텀 지속 예상                            |                   |                   |            |         |         |        |      |
| 영원무역홀딩스<br>(009970)  | 60,500<br>(+39.1) | 43,500<br>(10/18) | 96.5       | 87.1    | 84.7    | 7,847  | 7.7  |
| - 자회사 골드윈코리아(지분율 51%) 및 영원무역(지분율 50%)의 실적 개선 지속 전망   |                   |                   |            |         |         |        |      |
| 현대중공업<br>(009540)  | 280,500<br>(+0.7) | 278,500<br>(9/29) | 25,117.9   | 3,047.9 | 3,229.5 | 52,693 | 5.3  |
| - 사업 포트폴리오 안정화와 비조선 부문의 수주 모멘텀을 주목. 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존                                       |                   |                   |            |         |         |        |      |
| 기아차 (000270)   | 73,600<br>(+2.4)  | 71,900<br>(9/29)  | 26,754.3   | 2,042.4 | 3,712.4 | 9,158  | 8.0  |
| - 신형시장 매출 비중 확대, 'Value Car' 이미지 강화, 디자인 혁신, 원화약세 등을 감안할 때 안정적인 성장기조는 지속될 전망                 |                   |                   |            |         |         |        |      |
| 일진디스플레이<br>(020760)  | 10,900<br>(+39.0) | 7,840<br>(9/29)   | 341.2      | 41.4    | 40.1    | 1,280  | 8.5  |
| - 삼성전자 내 터치패널 공급업체 중 중대형 터치스크 부문에서 경쟁우위 확보<br>- 갤럭시탭2 출시, 스마트폰 출하량 증가 등으로 3분기 실적 개선 모멘텀 예상   |                   |                   |            |         |         |        |      |
| 풍산<br>(103140)   | 29,700<br>(+16.9) | 25,400<br>(9/26)  | 2,599.0    | 190.2   | 177.4   | 6,333  | 4.7  |
| - 구리가격 하락에 따른 실적 둔화를 감안해도 현 주가는 저평가 상태. 방산 매출 증가에 따른 4분기 이후 수익성 개선 기대 유효                     |                   |                   |            |         |         |        |      |
| 대한항공<br>(003490)   | 43,750<br>(+1.2)  | 43,250<br>(9/23)  | 12,494.1   | 753.7   | 305.9   | 4,442  | 9.8  |
| - 국제선 여객 및 환승 수요 호조세에 따른 실적 개선 모멘텀 재개 예상<br>- 화물부문의 경쟁 우위와 운항 효율성 개선으로 중장기 성장성 확보            |                   |                   |            |         |         |        |      |
| S&T대우<br>(064960)  | 32,750<br>(-3.4)  | 33,900<br>(8/24)  | 776.5      | 60.1    | 68.6    | 4,693  | 7.0  |
| - 한국GM 및 GM Global의 판매 회복 및 현대차/기아차의 글로벌 판매 증가를 강제 지속, 방산사업 매출 본격화에 따른 하반기 성장 모멘텀에 주목        |                   |                   |            |         |         |        |      |

■ Compliance notice

- 당사는 상기 추천종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 현대중공업, 기아차, 대한항공을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유통성 공급자(LP)입니다.
- 당사는 현재 기아차를 기초자산으로 하는 주식선물(주식옵션)에 대한 유통성공급자(LP)입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석 담당자와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.

### ◆ 주요 증시 지표

| 구 분  |             | 11/10(목) | 11/11(금) | 11/14(월) | 11/15(화) | 11/16(수) | 11/17(목) |         |
|------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
| 유가증권 | 종합주가지수      | 1,813.25 | 1,863.45 | 1,902.81 | 1,886.12 | 1,856.07 | 1,876.67 |         |
|      | 등락폭         | -94.28   | 50.20    | 39.36    | -16.69   | -30.05   | 20.60    |         |
|      | 등락종목        | 상승(상한)   | 74(2)    | 682(9)   | 672(11)  | 280(19)  | 190(11)  | 591(9)  |
|      |             | 하락(하한)   | 794(2)   | 170(1)   | 167(0)   | 543(1)   | 631(2)   | 246(4)  |
|      | ADR         | 90.43    | 96.58    | 97.23    | 99.21    | 92.52    | 103.11   |         |
|      | 이격도         | 10 일     | 95.50    | 98.48    | 100.60   | 99.84    | 98.47    | 99.52   |
|      |             | 20 일     | 96.37    | 98.97    | 100.96   | 99.95    | 98.35    | 99.26   |
|      | 투자심리        | 40       | 40       | 50       | 40       | 40       | 50       |         |
|      | 거래량 (백만 주)  | 392      | 292      | 323      | 356      | 402      | 349      |         |
|      | 거래대금 (십억 원) | 7,678    | 5,148    | 5,186    | 4,738    | 5,579    | 4,667    |         |
| 코스닥  | 코스닥지수       | 488.77   | 500.08   | 510.09   | 508.33   | 497.58   | 506.54   |         |
|      | 등락폭         | -20.64   | 11.31    | 10.01    | -1.76    | -10.75   | 8.96     |         |
|      | 등락종목        | 상승(상한)   | 116(18)  | 782(21)  | 779(29)  | 381(22)  | 224(21)  | 661(17) |
|      |             | 하락(하한)   | 863(10)  | 181(2)   | 178(1)   | 568(1)   | 739(2)   | 287(6)  |
|      | ADR         | 96.49    | 102.95   | 105.10   | 106.50   | 99.15    | 110.07   |         |
|      | 이격도         | 10 일     | 98.29    | 100.37   | 101.98   | 101.31   | 99.08    | 100.49  |
|      |             | 20 일     | 99.39    | 101.42   | 103.19   | 102.58   | 100.31   | 101.75  |
|      | 투자심리        | 60       | 70       | 70       | 60       | 50       | 60       |         |
|      | 거래량 (백만 주)  | 607      | 570      | 555      | 568      | 588      | 573      |         |
|      | 거래대금 (십억 원) | 3,151    | 3,094    | 2,853    | 2,830    | 3,266    | 2,648    |         |

### ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

| 구 분  | 개 인     | 외국인          | 기관계             | (증권)         | (보험)         | (투신)         | (사모)          | (은행)         | (종기금)       | 기 타          |               |
|------|---------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| 유가증권 | 매수      | 2,707.1      | 780.7           | 905.3        | 144.4        | 129.3        | 357.8         | 49.3         | 32.9        | 191.6        | 327.0         |
|      | 매도      | 2,442.0      | 1,126.7         | 906.6        | 199.6        | 98.2         | 370.6         | 41.6         | 30.7        | 165.8        | 244.7         |
|      | 순매수     | <b>265.1</b> | <b>-346.0</b>   | <b>-1.3</b>  | <b>-55.1</b> | <b>31.1</b>  | <b>-12.8</b>  | <b>7.6</b>   | <b>2.1</b>  | <b>25.8</b>  | <b>82.3</b>   |
|      | 11 월 누계 | <b>591.2</b> | <b>-1,229.7</b> | <b>944.9</b> | <b>76.0</b>  | <b>210.7</b> | <b>-113.1</b> | <b>145.6</b> | <b>29.2</b> | <b>596.5</b> | <b>-306.4</b> |
|      | 11 년 누계 | 559.4        | -6,314.1        | 7,446.7      | 1,624.3      | -1,365.2     | -3,424.1      | 2,005.0      | -1,788.7    | 10,395.3     | -1,692.0      |
| 코스닥  | 매수      | 2,483.8      | 108.4           | 77.1         | 6.6          | 10.2         | 33.5          | 8.0          | 5.3         | 13.5         | 15.9          |
|      | 매도      | 2,507.3      | 81.9            | 70.5         | 5.3          | 7.5          | 33.4          | 1.6          | 2.9         | 19.7         | 25.5          |
|      | 순매수     | <b>-23.5</b> | <b>26.5</b>     | <b>6.6</b>   | <b>1.3</b>   | <b>2.7</b>   | <b>0.1</b>    | <b>6.4</b>   | <b>2.4</b>  | <b>-6.3</b>  | <b>-9.6</b>   |
|      | 11 월 누계 | <b>72.4</b>  | <b>-217.5</b>   | <b>258.1</b> | <b>15.4</b>  | <b>53.0</b>  | <b>94.5</b>   | <b>51.2</b>  | <b>15.0</b> | <b>29.1</b>  | <b>-113.0</b> |
|      | 11 년 누계 | 410.5        | -1,142.4        | 1,097.8      | 147.0        | 301.7        | 125.4         | 186.9        | -114.1      | 450.8        | -366.0        |

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ KOSPI 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

| 투       |        | 신     |         |
|---------|--------|-------|---------|
| 순 매 수   |        | 순 매 도 |         |
| 전기,전자   | 37,899 | 운수장비  | -28,320 |
| 철강및금속   | 4,969  | 운수창고  | -9,623  |
| 기계      | 4,202  | 유통업   | -9,319  |
| 하이닉스    | 28,433 | 현대모비스 | -23,244 |
| 한국타이어   | 13,558 | LG화학  | -17,467 |
| LG디스플레이 | 11,741 | 대한항공  | -8,029  |
| 현대제철    | 7,426  | 기아차   | -7,673  |
| 하나금융지주  | 5,912  | KB금융  | -7,657  |

| 연       |        | 기     |         |
|---------|--------|-------|---------|
| 순 매 수   |        | 순 매 도 |         |
| 전기,전자   | 35,809 | 운수장비  | -6,981  |
| 화학      | 13,516 | 은행    | -3,673  |
| 금융업     | 9,337  | 운수창고  | -2,919  |
| 하나금융지주  | 10,941 | 현대중공업 | -10,320 |
| LG디스플레이 | 9,699  | S-Oil | -4,770  |
| LG전자    | 8,514  | 호남석유  | -4,479  |
| 현대백화점   | 7,048  | 엔씨소프트 | -4,353  |
| LG화학    | 6,619  | 고려아연  | -3,738  |

(체결기준: 백만원)

| 은       |       | 행      |        |
|---------|-------|--------|--------|
| 순 매 수   |       | 순 매 도  |        |
| 운수장비    | 2,383 | 서비스업   | -1,806 |
| 화학      | 1,509 | 금융업    | -1,756 |
| 보험      | 1,444 | 통신업    | -1,224 |
| LG디스플레이 | 1,668 | 하이닉스   | -1,992 |
| CJ      | 1,410 | 하나금융지주 | -1,764 |
| 삼성전자    | 1,364 | KT     | -1,491 |
| 현대모비스   | 887   | 에스원    | -1,247 |
| 한진중공업   | 772   | LG전자   | -1,232 |

| 보       |        | 험       |        |
|---------|--------|---------|--------|
| 순 매 수   |        | 순 매 도   |        |
| 전기,전자   | 22,813 | 운수장비    | -5,946 |
| 건설업     | 4,854  | 운수창고    | -3,830 |
| 통신업     | 3,563  | 유통업     | -2,709 |
| LG디스플레이 | 6,873  | 현대해상    | -3,228 |
| 하이닉스    | 5,091  | 삼성엔지니어링 | -2,831 |
| 삼성전자    | 4,328  | 현대차     | -2,571 |
| LG전자    | 3,817  | 현대모비스   | -2,271 |
| 한국타이어   | 3,525  | STX팬오션  | -2,114 |

## ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

| 기       |        | 관       |         |
|---------|--------|---------|---------|
| 순 매 수   |        | 순 매 도   |         |
| 전기,전자   | 54,929 | 운수장비    | -44,794 |
| 기계      | 15,702 | 운수창고    | -17,148 |
| 화학      | 14,868 | 증권      | -11,776 |
| 하이닉스    | 28,369 | 현대모비스   | -31,067 |
| LG디스플레이 | 26,601 | 기아차     | -15,868 |
| 한국타이어   | 25,673 | LG화학    | -15,145 |
| 하나금융지주  | 16,910 | 현대중공업   | -13,890 |
| 현대제철    | 13,807 | SK이노베이션 | -11,630 |
| 대우조선해양  | 11,134 | KB금융    | -10,129 |
| SKC     | 9,155  | 삼성전자    | -9,776  |
| 두산중공업   | 7,055  | 대한항공    | -9,713  |
| 한전기술    | 6,699  | S-Oil   | -9,592  |
| 두산인프라코어 | 5,927  | GS      | -5,821  |

| 외      |        | 국       |          |
|--------|--------|---------|----------|
| 순 매 수  |        | 순 매 도   |          |
| 음식료품   | 6,207  | 화학      | -120,645 |
| 제조업    | 3,785  | 전기,전자   | -54,191  |
| 의약품    | 2,219  | 운수장비    | -52,281  |
| POSCO  | 10,995 | LG화학    | -44,664  |
| 현대해상   | 5,038  | 한국타이어   | -26,668  |
| 신한지주   | 4,825  | 두산인프라코어 | -23,986  |
| 삼성전기   | 4,335  | LG디스플레이 | -23,505  |
| KT&G   | 3,969  | 하나금융지주  | -22,764  |
| 오리온    | 3,964  | OCI     | -18,925  |
| SK C&C | 3,346  | 현대차     | -18,871  |
| 현대모비스  | 3,021  | 현대제철    | -17,191  |
| 한전기술   | 2,536  | 삼성전자    | -14,579  |
| 코오롱인더  | 1,982  | LG전자    | -12,949  |

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

| 투 신    |       |         |        |
|--------|-------|---------|--------|
| 순 매 수  |       | 순 매 도   |        |
| 반도체    | 5,235 | 디지털컨텐츠  | -6,699 |
| 기계,장비  | 2,330 | 전문기술    | -2,246 |
| 금속     | 2,213 | 화학      | -1,574 |
| 에스에프에이 | 2,157 | 네오위즈게임즈 | -6,343 |
| 덕산하이메탈 | 1,406 | CJ E&M  | -2,187 |
| 성광벤드   | 1,296 | 태웅      | -1,464 |
| 실리콘웍스  | 1,200 | 골프존     | -896   |
| 엘엠에스   | 1,197 | 제이콘텐츠리  | -884   |

| 연 기 금 |       |          |        |
|-------|-------|----------|--------|
| 순 매 수 |       | 순 매 도    |        |
| 비금속   | 1,253 | 디지털컨텐츠   | -5,281 |
| 화학    | 1,212 | 제약       | -2,455 |
| IT부품  | 971   | 전문기술     | -2,198 |
| 멜파스   | 1,475 | 네오위즈게임즈  | -4,385 |
| 포스코켄텍 | 1,010 | 셀트리온     | -2,539 |
| 실리콘웍스 | 862   | CJ E&M   | -1,616 |
| 솔브레인  | 768   | 에스에프에이   | -536   |
| 다음    | 617   | SBS콘텐츠허브 | -470   |

(체결기준: 백만원)

| 은 행   |       |         |      |
|-------|-------|---------|------|
| 순 매 수 |       | 순 매 도   |      |
| 금속    | 1,650 | 제약      | -319 |
| 반도체   | 848   | IT부품    | -199 |
| 소프트웨어 | 200   | 의료,정밀기기 | -132 |
| 성광벤드  | 1,483 | 메타바이오메드 | -399 |
| 실리콘웍스 | 717   | 에스맥     | -372 |
| SK컴즈  | 346   | 엘엠에스    | -354 |
| 크루셀텍  | 308   | 원익IPS   | -216 |
| 티씨케이  | 272   | 다음      | -208 |

| 보 협    |       |         |        |
|--------|-------|---------|--------|
| 순 매 수  |       | 순 매 도   |        |
| 기계,장비  | 1,359 | 제약      | -1,103 |
| 금속     | 684   | 방송서비스   | -650   |
| 사업지원   | 660   | 운송장비,부품 | -432   |
| 차바이오앤  | 1,322 | 셀트리온    | -944   |
| 에스에프에이 | 1,059 | 이녹스     | -760   |
| 하나투어   | 660   | CJ오쇼핑   | -653   |
| 솔브레인   | 515   | 네오위즈게임즈 | -522   |
| 제이콘텐츠리 | 496   | AP시스템   | -397   |

## ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

| 기 관    |       |         |         |
|--------|-------|---------|---------|
| 순 매 수  |       | 순 매 도   |         |
| 반도체    | 9,278 | 디지털컨텐츠  | -11,419 |
| 기계,장비  | 4,922 | 전문기술    | -5,017  |
| IT부품   | 4,316 | 제약      | -4,013  |
| 에스에프에이 | 3,368 | 네오위즈게임즈 | -11,301 |
| 실리콘웍스  | 3,155 | CJ E&M  | -4,233  |
| 성광벤드   | 3,025 | 태웅      | -3,256  |
| 차바이오앤  | 1,993 | 셀트리온    | -2,970  |
| 멜파스    | 1,811 | 메디포스트   | -1,320  |
| 솔브레인   | 1,801 | 이녹스     | -963    |
| 하나투어   | 1,743 | 바이오랜드   | -842    |
| 덕산하이메탈 | 1,631 | 대주전자재료  | -842    |
| 하이록코리아 | 1,595 | 평화정공    | -724    |
| 와이지-원  | 1,531 | 네오위즈인터넛 | -712    |

| 외 국 인   |       |           |        |
|---------|-------|-----------|--------|
| 순 매 수   |       | 순 매 도     |        |
| 제약      | 6,624 | 반도체       | -3,003 |
| IT부품    | 4,996 | 기계,장비     | -1,785 |
| 출판,매체복제 | 3,386 | 방송서비스     | -391   |
| 엘엠에스    | 3,681 | 서울반도체     | -6,914 |
| 에스엠     | 3,385 | 네오위즈게임즈   | -3,086 |
| 메디포스트   | 2,735 | 에스에프에이    | -2,958 |
| AP시스템   | 2,071 | 크루셀텍      | -1,987 |
| 마크로젠    | 1,940 | 덕산하이메탈    | -1,816 |
| 컴투스     | 1,912 | 씨젠        | -1,573 |
| 셀트리온    | 1,876 | 하이록코리아    | -1,390 |
| 멜파스     | 1,321 | 안철수연구소    | -1,059 |
| CJ E&M  | 1,283 | GS홈쇼핑     | -668   |
| 바이넥스    | 934   | 이엔에프테크놀로지 | -648   |

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

| KOSPI  |      |        |      |
|--------|------|--------|------|
| 기      | 관    | 외      | 국 인  |
| LG하우시스 | 16 일 | 오리온    | 18 일 |
| 유한양행   | 11 일 | 휴켄스    | 13 일 |
| 카프로    | 11 일 | LG생활건강 | 10 일 |
| 삼성정밀화학 | 9 일  | STX엔진  | 8 일  |
| 국도화학   | 9 일  | LG패션   | 8 일  |
| LG전자   | 9 일  | KT&G   | 7 일  |
| 진로     | 8 일  | 대교     | 6 일  |
| 현대제철   | 8 일  | SK C&C | 6 일  |

| KOSDAQ  |      |          |      |
|---------|------|----------|------|
| 기       | 관    | 외        | 국 인  |
| 이트레이드증권 | 21 일 | 태광       | 14 일 |
| 하이록코리아  | 13 일 | KH바텍     | 6 일  |
| CJ오쇼핑   | 12 일 | SBS콘텐츠허브 | 5 일  |
| 매일유업    | 9 일  | 메디포스트    | 5 일  |
| GS홈쇼핑   | 6 일  | 이엘케이     | 5 일  |
| 루멘스     | 6 일  | DMS      | 4 일  |
| 원익IPS   | 5 일  | 에스엔유     | 4 일  |
| 미래나노텍   | 5 일  | 이오테크닉스   | 3 일  |

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

| KOSPI   |         |        |        |
|---------|---------|--------|--------|
| 기       | 관       | 외      | 국 인    |
| 삼성전자    | 181,146 | 현대중공업  | 68,601 |
| 한국타이어   | 103,861 | KT&G   | 62,638 |
| 현대제철    | 101,275 | 기아차    | 53,751 |
| LG전자    | 100,294 | 신한지주   | 43,534 |
| LG디스플레이 | 77,967  | 호남석유   | 29,296 |
| POSCO   | 69,373  | LG생활건강 | 23,978 |
| 두산인프라코어 | 68,507  | 삼성물산   | 22,846 |
| 대우조선해양  | 43,250  | 현대해상   | 22,498 |

| KOSDAQ |       |        |        |
|--------|-------|--------|--------|
| 기      | 관     | 외      | 국 인    |
| 큐렉소    | 9,864 | 다산네트웍스 | 15,187 |
| CJ오쇼핑  | 7,291 | 메디포스트  | 9,371  |
| 실리콘웍스  | 7,197 | 에스엠    | 9,152  |
| 에스엠    | 7,128 | 인프라웨어  | 7,628  |
| 성광벤드   | 6,820 | 안철수연구소 | 7,516  |
| 에스에프에이 | 6,472 | 게임빌    | 5,034  |
| 위메이드   | 6,448 | 컴투스    | 4,431  |
| 원익IPS  | 6,304 | 대주전자재료 | 4,420  |

## ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

| 종 목    | KOSPI  |       |        |
|--------|--------|-------|--------|
|        | 기      | 관     | 외 국 인  |
| 종이, 목재 | 1,698  | 470   | 2,168  |
| 의료정밀   | 138    | 77    | 215    |
| -      | -      | -     | -      |
| 하이닉스   | 28,369 | 647   | 29,016 |
| 한전기술   | 6,699  | 2,536 | 9,236  |
| 삼성전기   | 1,582  | 4,335 | 5,918  |
| SK     | 2,736  | 1,450 | 4,186  |
| SK C&C | 288    | 3,346 | 3,634  |
| 코오롱인더  | 1,592  | 1,982 | 3,574  |
| 다우기술   | 313    | 1,941 | 2,254  |
| CJ제일제당 | 139    | 1,913 | 2,052  |
| 금호석유   | 637    | 1,229 | 1,866  |
| 대림산업   | 1,490  | 235   | 1,725  |

| 종 목   | KOSDAQ |       |       |
|-------|--------|-------|-------|
|       | 기      | 관     | 외 국 인 |
| IT부품  | 4,316  | 4,996 | 9,313 |
| 도매    | 1,637  | 1,121 | 2,757 |
| 인터넷   | 618    | 1,646 | 2,265 |
| 엘엠에스  | 496    | 3,681 | 4,177 |
| 실리콘웍스 | 3,155  | 439   | 3,593 |
| 에스엠   | 39     | 3,385 | 3,424 |
| 멜파스   | 1,811  | 1,321 | 3,132 |
| AP시스템 | 881    | 2,071 | 2,953 |
| 차바이오앤 | 1,993  | 76    | 2,070 |
| 컴투스   | 150    | 1,912 | 2,062 |
| 와이지-원 | 1,531  | 137   | 1,668 |
| 네패스   | 1,300  | 322   | 1,621 |
| 태광    | 768    | 779   | 1,548 |

주: 기관/외인 동반 순매수 종목 가운데 기관/외인 합계 순매수 금액이 큰 순서대로

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매도 상위 종목

(단위: 일)

| KOSPI |      |        |      |
|-------|------|--------|------|
| 기     | 관    | 외      | 국 인  |
| 오리온   | 17 일 | 롯데삼강   | 18 일 |
| 대한항공  | 14 일 | 삼광유리   | 13 일 |
| 롯데쇼핑  | 14 일 | 하이트홀딩스 | 12 일 |
| STX엔진 | 13 일 | 삼성테크윈  | 11 일 |
| 현대모비스 | 10 일 | 코오롱    | 9 일  |
| 한국단자  | 10 일 | 롯데제과   | 9 일  |
| 쌍용양회  | 9 일  | 한국타이어  | 8 일  |
| 신세계   | 9 일  | 세아제강   | 7 일  |

| KOSDAQ   |     |        |      |
|----------|-----|--------|------|
| 기        | 관   | 외      | 국 인  |
| KH바텍     | 8 일 | 동서     | 32 일 |
| 디지털시스템   | 8 일 | GS홈쇼핑  | 22 일 |
| 젬백스      | 6 일 | 위메이드   | 15 일 |
| SDN      | 6 일 | 동양시멘트  | 13 일 |
| 에스엔유     | 5 일 | 하이록코리아 | 12 일 |
| SBS콘텐츠허브 | 4 일 | 태산엘시디  | 12 일 |
| 에이블씨엔씨   | 4 일 | 성우하이텍  | 11 일 |
| 포스코캠텍    | 3 일 | 유진기업   | 8 일  |

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

| KOSPI |         |        |          |
|-------|---------|--------|----------|
| 기     | 관       | 외      | 국 인      |
| 삼성물산  | -74,116 | 한국타이어  | -168,206 |
| KB금융  | -69,136 | OCI    | -134,769 |
| 신한지주  | -46,875 | 하이닉스   | -113,608 |
| 금호석유  | -45,951 | 삼성전자   | -90,512  |
| 롯데쇼핑  | -37,989 | 삼성SDI  | -60,473  |
| 현대모비스 | -34,217 | S-Oil  | -38,969  |
| 엔씨소프트 | -34,091 | SK     | -33,122  |
| SK텔레콤 | -32,634 | 아모레퍼시픽 | -32,185  |

| KOSDAQ |         |        |          |
|--------|---------|--------|----------|
| 기      | 관       | 외      | 국 인      |
| 셀트리온   | -29,295 | 셀트리온   | -112,419 |
| CJ E&M | -24,486 | 성우하이텍  | -18,542  |
| 서울반도체  | -11,657 | 서울반도체  | -16,314  |
| 성우하이텍  | -9,901  | 파트론    | -9,721   |
| 제이콘텐트리 | -6,445  | CJ오쇼핑  | -9,274   |
| 게임빌    | -6,081  | 다음     | -6,848   |
| 에스엔유   | -4,379  | 크루셜텍   | -6,276   |
| 컴투스    | -3,496  | 하이록코리아 | -5,635   |

## ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

| 종 목     | KOSPI   |         |         |
|---------|---------|---------|---------|
|         | 기       | 관       | 외 국 인   |
| 운수장비    | -44,794 | -52,281 | -97,075 |
| 금융업     | -2,031  | -34,212 | -36,244 |
| 유통업     | -2,577  | -21,846 | -24,423 |
| LG화학    | -15,145 | -44,664 | -59,809 |
| 현대중공업   | -13,890 | -11,086 | -24,975 |
| 삼성전자    | -9,776  | -14,579 | -24,355 |
| 기아차     | -15,868 | -5,749  | -21,617 |
| GS      | -5,821  | -9,139  | -14,960 |
| 호남석유    | -4,633  | -9,004  | -13,637 |
| 제일모직    | -1,778  | -11,280 | -13,058 |
| 우리금융    | -3,592  | -8,896  | -12,488 |
| SK이노베이션 | -11,630 | -821    | -12,451 |
| KB금융    | -10,129 | -1,801  | -11,930 |

| 종 목     | KOSDAQ  |        |         |
|---------|---------|--------|---------|
|         | 기       | 관      | 외 국 인   |
| 소매      | -403    | -48    | -451    |
| 금융서비스   | -231    | -1     | -231    |
| 정보기기    | -56     | -156   | -213    |
| 네오위즈게임즈 | -11,301 | -3,086 | -14,387 |
| 서울반도체   | -144    | -6,914 | -7,058  |
| 태웅      | -3,256  | -561   | -3,817  |
| 안철수연구소  | -40     | -1,059 | -1,099  |
| 대주전자재료  | -842    | -90    | -932    |
| 인터플렉스   | -66     | -547   | -613    |
| 인터파크    | -397    | -63    | -460    |
| 큐렉소     | -339    | -15    | -354    |
| 테스      | -188    | -78    | -266    |
| 코텍      | -56     | -72    | -128    |

주: 기관/외인 동반 순매수 종목 가운데 기관/외인 합계 순매수 금액이 큰 순서대로

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 공매도 거래대금 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

| KOSPI   |     |        |
|---------|-----|--------|
| 종 목     | 주 수 | 금 액    |
| 삼성SDI   | 155 | 19,222 |
| S-Oil   | 123 | 14,576 |
| OCI     | 60  | 12,341 |
| 삼성전기    | 124 | 9,663  |
| SK이노베이션 | 39  | 6,804  |
| 삼성전자    | 6   | 5,934  |
| KT      | 151 | 5,412  |
| 호남석유    | 15  | 5,187  |

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

| KOSDAQ   |     |       |
|----------|-----|-------|
| 종 목      | 주 수 | 금 액   |
| 서울반도체    | 76  | 1,740 |
| 멜파스      | 32  | 913   |
| 오성엘에스티   | 64  | 712   |
| OCI머티리얼즈 | 7   | 620   |
| 셀트리온     | 14  | 561   |
| 인터플렉스    | 16  | 518   |
| 원익IPS    | 54  | 496   |
| 휴비츠      | 47  | 449   |

### ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

| KOSPI  |        |           |
|--------|--------|-----------|
| 종 목    | 주 수    | 금 액       |
| POSCO  | 9,790  | 3,788,646 |
| 삼성전자   | 2,063  | 2,054,399 |
| OCI    | 5,307  | 1,095,913 |
| 하이닉스   | 35,163 | 775,346   |
| 현대차    | 3,339  | 768,076   |
| 삼성전기   | 8,883  | 693,776   |
| 현대중공업  | 2,237  | 634,326   |
| LG생활건강 | 1,133  | 616,528   |

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

| KOSDAQ   |        |         |
|----------|--------|---------|
| 종 목      | 주 수    | 금 액     |
| 셀트리온     | 13,416 | 520,541 |
| 서울반도체    | 6,536  | 148,370 |
| 네오위즈게임즈  | 927    | 62,312  |
| 원익IPS    | 4,456  | 40,861  |
| 덕산하이메탈   | 792    | 22,854  |
| OCI머티리얼즈 | 249    | 21,873  |
| 메가스터디    | 172    | 19,957  |
| 태웅       | 561    | 19,812  |

### ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

| KOSPI   |        |         |        |
|---------|--------|---------|--------|
| 순 증     |        | 순 감     |        |
| 화학      | 16,195 | 금융업     | -7,372 |
| 전기, 전자  | 11,104 | 증권      | -2,273 |
| 운송장비    | 7,164  | 보험      | -1,326 |
| 하이닉스    | 7,783  | 우리금융    | -7,516 |
| 한국타이어   | 5,794  | 우리투자증권  | -1,766 |
| 한화케미칼   | 5,637  | LG디스플레이 | -1,684 |
| STX조선해양 | 2,992  | 두산인프라코어 | -1,298 |
| 삼성전기    | 2,403  | 현대증권    | -1,236 |
| 한진해운    | 2,210  | 삼성증권    | -986   |
| 한진중공업   | 2,006  | 대우인터내셔널 | -793   |
| 케이피케미칼  | 1,911  | 대한생명    | -716   |
| LG유플러스  | 1,620  | 삼성생명    | -711   |
| STX팬오션  | 1,315  | 웅진케미칼   | -300   |

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

| KOSDAQ |       |          |      |
|--------|-------|----------|------|
| 순 증    |       | 순 감      |      |
| 반도체    | 1,912 | 금속광업     | -120 |
| IT부품   | 770   | 교육       | -42  |
| 제약     | 546   | 운송장비, 부품 | -23  |
| 서울반도체  | 992   | 아미노로직스   | -122 |
| 원익IPS  | 454   | 씨엔케이인터   | -120 |
| 오성엘에스티 | 290   | iMBC     | -84  |
| 차바이오텍  | 268   | 성우하이텍    | -46  |
| 아가방컴퍼니 | 187   | 메가스터디    | -42  |
| 셀트리온   | 186   | 케이디씨     | -28  |
| 바이넥스   | 184   | 유니슨      | -28  |
| 크루셜텍   | 166   | 코오롱아이넷   | -23  |
| 파라다이스  | 166   | 코리아나     | -23  |
| 좋은사람들  | 165   | 3S       | -21  |

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

| 구 분   | 연간 누계    | 월간 누계    | 5일간 누계 | 11/11(금) | 11/14(월) | 11/15(화) | 11/16(수) | 11/17(목) |
|-------|----------|----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 외국인   | -6,314.1 | -1,229.7 | -466.4 | -264.0   | 133.0    | -79.7    | 89.6     | -346.0   |
| 기관계   | 7,446.7  | 944.9    | 423.6  | 279.6    | 255.2    | -32.3    | -77.0    | -1.3     |
| (투신)  | -3,424.1 | -113.1   | -8.0   | 145.7    | 120.6    | -159.5   | -92.8    | -12.8    |
| (연기금) | 10,691.9 | 609.0    | 339.0  | 91.2     | 99.9     | 66.5     | 12.3     | 71.9     |
| (은행)  | -1,788.7 | 29.2     | -9.8   | -0.5     | 11.4     | -10.6    | -12.3    | 2.1      |
| (보험)  | -1,365.2 | 210.7    | 40.1   | 9.3      | 22.1     | 13.7     | -36.0    | 31.1     |
| 개인    | 559.4    | 591.2    | 215.3  | 207.0    | -454.6   | 38.7     | 159.2    | 265.1    |
| 기타    | -1,692.0 | -306.4   | -172.5 | -222.5   | 66.4     | 73.3     | -171.8   | 82.3     |

주: KOSDAQ 제외

## ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

| 구 분      | 2008년    | 2009년    | 2010년    | 11/10(목) | 11/11(금) | 11/14(월) | 11/15(화) | 11/16(수) |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| KOSPI    | 1,124.47 | 1,682.77 | 2,051.00 | 1,813.25 | 1,863.45 | 1,902.81 | 1,886.12 | 1,856.07 |
| 고객예탁금    | 9336.3   | 12072.0  | 14068.5  | 20471.4  | 20397.7  | 19713.2  | 19273.8  | 19655.3  |
| (증감액)    | -746.3   | -714.3   | -228.9   | 698.3    | -73.7    | -684.5   | -439.4   | 381.5    |
| (회전율)    | 46.9     | 52.6     | 51.5     | 54.2     | 41.3     | 41.4     | 40.1     | 45.7     |
| 실질예탁금 증감 | -624.7   | -551.4   | -655.2   | 637.5    | -153.7   | -102.2   | -149.2   | -22.9    |
| 신용잔고     | 1502.0   | 4359.5   | 5938.3   | 4466.8   | 4476.7   | 4482.3   | 4521.6   | 4523.3   |
| 미수금      | 145.1    | 240.2    | 192.3    | 174.9    | 185.5    | 294.2    | 225.9    | 207.6    |

주1: 실질예탁금 증감=고객예탁금증분+개인순매수-(신용증분+미수금 증분) / 고객 예탁금 회전율=(KOSPI, KOSDAQ 거래대금/고객예탁금)\*100

주2: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, KOSCOM

## ◆ 국내 수익증권 유출입 동향

(단위: 십억원)

| 구 분       | 설정 잔액   | 연간 누계  | 월간 누계 | 11/10(목) | 11/11(금) | 11/14(월) | 11/15(화) | 11/16(수) |
|-----------|---------|--------|-------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 전체 주식형    | 103,758 | -1,374 | 10    | -29      | 97       | 73       | -20      | -18      |
| (ex. ETF) |         | -4,479 | -146  | -30      | 78       | 24       | -11      | -24      |
| 국내 주식형    | 71,935  | 4,983  | 102   | -17      | 107      | 77       | -17      | -15      |
| (ex. ETF) |         | 1,860  | -54   | -18      | 87       | 28       | -7       | -20      |
| 해외 주식형    | 31,823  | -6,356 | -92   | -12      | -10      | -4       | -4       | -4       |
| (ex. ETF) |         | -6,340 | -92   | -12      | -10      | -4       | -4       | -4       |
| 주식 혼합형    | 12,178  | 432    | 42    | 2        | 26       | -9       | 11       | -6       |
| 채권 혼합형    | 19,153  | -410   | -199  | -44      | -38      | 3        | -16      | -25      |
| 채권형       | 46,649  | -6,170 | -15   | -29      | -14      | -33      | 49       | -52      |
| MMF       | 70,731  | 2,594  | 3,785 | -412     | 1,377    | 374      | 119      | 1,354    |

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, 금융투자협회

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 주요 이머징마켓 외국인 매매 동향

(단위: 백만달러)

| 국 가   | 연간 누계  | 월간 누계  | 5일간 누계 | 11/11(금) | 11/14(월) | 11/15(화) | 11/16(수) | 11/17(목) |
|-------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 한 국   | -4,540 | -2,333 | -407   | -234     | -        | -71      | 79       | -300     |
| 대 만   | -8,820 | -622   | -91    | -170     | 192      | 98       | -85      | -127     |
| 인 도   | 421    | -1,156 | 11     | 42       | 43       | -75      | -        | -        |
| 인도네시아 | 2,399  | -28    | 229    | 5        | 31       | 0        | -69      | 262      |
| 태국    | -170   | -551   | -22    | -48      | 51       | 55       | -80      | -        |
| 남아공   | -2,229 | -69    | 30     | -39      | 36       | 32       | 2        | -        |
| 필리핀   | 527    | 68     | 57     | 2        | 12       | 13       | 19       | 10       |

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

| 구 분                   | 2010년    | 11/10(목) | 11/11(금) | 11/14(월) | 11/15(화) | 11/16(수) | 11/17(목) |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 회사채 (AA-)             | 4.27     | 4.18     | 4.23     | 4.25     | 4.22     | 4.20     | 4.23     |
| 회사채 (BBB-)            | 10.26    | 10.02    | 10.06    | 10.09    | 10.05    | 10.03    | 10.05    |
| 국고채 (3년)              | 3.38     | 3.33     | 3.37     | 3.39     | 3.36     | 3.34     | 3.37     |
| 국고채 (5년)              | 4.08     | 3.47     | 3.52     | 3.56     | 3.52     | 3.49     | 3.51     |
| 국고채 (10년)             | 4.52     | 3.76     | 3.79     | 3.84     | 3.81     | 3.79     | 3.82     |
| 미 국채 (10년)            | 3.36     | 2.06     | 2.06     | 2.06     | 2.05     | 2.00     | -        |
| 일 국채 (10년)            | 1.13     | 0.97     | 0.97     | 0.98     | 0.97     | 0.95     | -        |
| 원/달러                  | 1,134.80 | 1,134.20 | 1,126.70 | 1,123.20 | 1,126.10 | 1,136.60 | 1,130.70 |
| 원/엔                   | 1,392.56 | 1,460.00 | 1,458.00 | 1,458.71 | 1,464.00 | 1,477.00 | 1,469.00 |
| 엔/달러                  | 81.49    | 77.69    | 77.28    | 77.00    | 76.94    | 77.00    | 76.97    |
| 달러/유로                 | 1.33     | 1.36     | 1.36     | 1.36     | 1.35     | 1.34     | 1.35     |
| DDR3 1Gb (1333MHz)    | 1.09     | 0.57     | 0.57     | 0.56     | 0.56     | 0.55     | -        |
| NAND Flash 16Gb (MLC) | 4.84     | 3.01     | 3.01     | 3.01     | 3.01     | 3.01     | -        |
| CRB 지수                | 327.11   | 318.92   | 320.20   | 317.92   | 320.87   | 322.51   | -        |
| LME 지수                | 4,164.25 | 3,626.2  | 3,384.5  | 3,412.7  | 3,365.8  | 3,410.6  | -        |
| BDI                   | 1,773    | 1,840    | 1,835    | 1,818    | 1,846    | 1,884    | -        |
| 유가 (WTI, 달러/배럴)       | 89.84    | 97.78    | 98.99    | 98.14    | 99.37    | 102.59   | -        |
| 금 (달러/온스)             | 1,405.90 | 1,759.60 | 1,788.10 | 1,778.40 | 1,782.20 | 1,774.30 | -        |

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## KOSPI200 선물 옵션 시장 동향

### ◆ 선물시장 지표

(단위: P, 계약)

|         | 기초자산<br>KOSPI200 | 최근월물<br>1112월물 | 베이스스 |       |       | 거래량     | 미결제약정   |        |
|---------|------------------|----------------|------|-------|-------|---------|---------|--------|
|         |                  |                | 이론   | 마감    | 평균    |         | 증감      |        |
| 11월 11일 | 242.99           | 241.30         | 0.64 | -1.69 | -0.11 | 286,722 | 109,693 | -1,067 |
| 11월 14일 | 248.27           | 247.90         | 0.58 | -0.37 | 0.18  | 225,247 | 107,183 | -2,510 |
| 11월 15일 | 246.21           | 246.70         | 0.55 | 0.49  | 0.20  | 239,372 | 104,726 | -2,457 |
| 11월 16일 | 241.98           | 241.50         | 0.52 | -0.48 | -0.05 | 379,838 | 107,701 | 2,975  |
| 11월 17일 | 244.60           | 243.85         | 0.53 | -0.75 | -0.49 | 382,132 | 109,748 | 2,047  |

### ◆ 지수선물시장 투자주체별 매매동향

(단위: 계약)

|         | 외국인    | 개인     | 기관종합   |        |        |      |       |      |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|------|-------|------|
|         |        |        | 증권     | 투신     | 은행     | 보험   | 기금    |      |
| 11월 11일 | -2,305 | -1,191 | 763    | -382   | 1,461  | -203 | -246  | 43   |
| 11월 14일 | 6,640  | 189    | -2,095 | -1,796 | 325    | -76  | -564  | -9   |
| 11월 15일 | 1,922  | -196   | -479   | 311    | -759   | 72   | 12    | -1   |
| 11월 16일 | -5,388 | 669    | 269    | 318    | -633   | 154  | 365   | 10   |
| 11월 17일 | 933    | -584   | 2,452  | 855    | 1,824  | -117 | -109  | 0    |
| 누적포지션   | -4,634 | 1,913  | 6,557  | 2,156  | -4,774 | -529 | 9,879 | -217 |

### ◆ 지수선물 프로그램 매매동향

(단위: 십억 원)

|         | 프로그램 전체 |     |      | 비차익거래 |     |     | 차익거래 |     |      | 차익거래잔고 |       |
|---------|---------|-----|------|-------|-----|-----|------|-----|------|--------|-------|
|         | 매도      | 매수  | 순매수  | 매도    | 매수  | 순매수 | 매도   | 매수  | 순매수  | 매도     | 매수    |
| 11월 11일 | 950     | 707 | -243 | 500   | 597 | 97  | 450  | 110 | -340 | 9,586  | 6,881 |
| 11월 14일 | 485     | 579 | 95   | 372   | 419 | 47  | 113  | 161 | 48   | 9,581  | 6,904 |
| 11월 15일 | 658     | 678 | 20   | 559   | 516 | -43 | 99   | 162 | 63   | 9,559  | 6,946 |
| 11월 16일 | 836     | 691 | -144 | 476   | 557 | 81  | 360  | 135 | -225 | 9,415  | 6,592 |
| 11월 17일 | 833     | 639 | -193 | 538   | 444 | -95 | 294  | 195 | -99  |        |       |

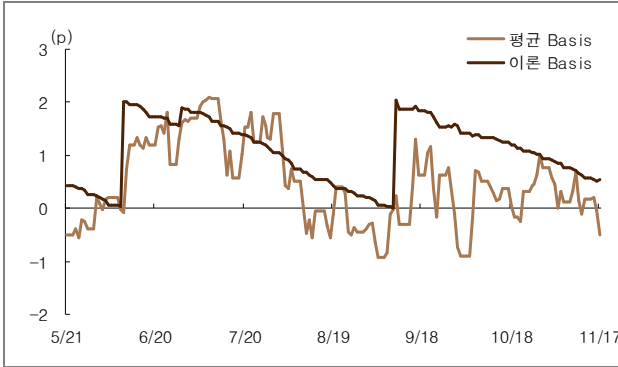
### ◆ 옵션시장 거래동향

(단위: 변동성(%)/가격(P))

| 변동성   | 콜옵션    |         |       | 행사가격   | 풋옵션   |         |        | 변동성   |
|-------|--------|---------|-------|--------|-------|---------|--------|-------|
|       | 미결제증감  | 거래량     | 현재가   |        | 현재가   | 거래량     | 미결제증감  |       |
| 29.38 | 4,577  | 820,362 | 3.15  | 255.00 | 14.10 | 1,090   | 290    | 34.48 |
| 30.77 | 1,023  | 181,736 | 4.20  | 252.50 | 12.60 | 1,572   | -42    | 35.33 |
| 32.15 | 20,500 | 175,446 | 5.40  | 250.00 | 11.00 | 6,496   | 348    | 35.22 |
| 32.49 | 2,350  | 89,133  | 6.50  | 247.50 | 9.95  | 7,123   | -101   | 36.99 |
| 32.28 | 4,269  | 85,121  | 7.60  | 245.00 | 8.50  | 25,558  | -1,900 | 36.53 |
| 32.59 | 2,064  | 28,966  | 8.95  | 242.50 | 7.60  | 32,432  | 191    | 37.96 |
| 33.00 | 1,664  | 21,576  | 10.45 | 240.00 | 6.40  | 66,110  | -1,464 | 37.60 |
| 33.54 | 546    | 6,170   | 12.10 | 237.50 | 5.65  | 59,361  | 528    | 38.78 |
| 33.79 | 809    | 6,383   | 13.80 | 235.00 | 4.85  | 109,811 | -8,258 | 39.30 |
| 34.53 | 63     | 373     | 15.70 | 232.50 | 4.30  | 74,362  | 319    | 40.63 |
| 36.51 | 115    | 886     | 17.90 | 230.00 | 3.65  | 118,537 | 4,148  | 41.05 |

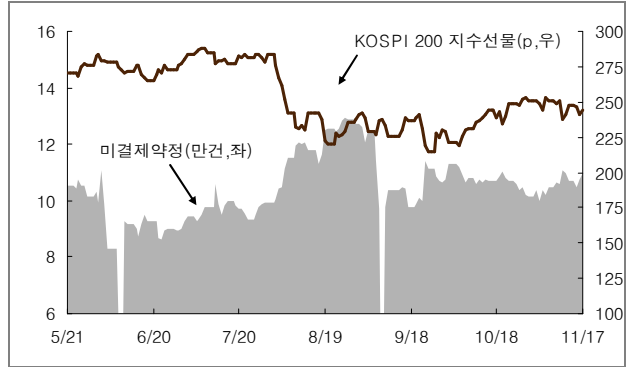
## ■ 주요 지표

### 이론 Basis & 평균 Basis



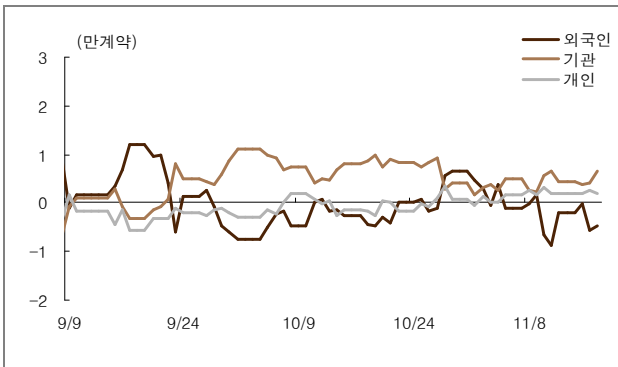
- 평균 Basis: -0.49 (전 거래일 대비 0.44 하락)
- 이론 Basis: 0.53

### 선물 가격 & 미결제 약정수량



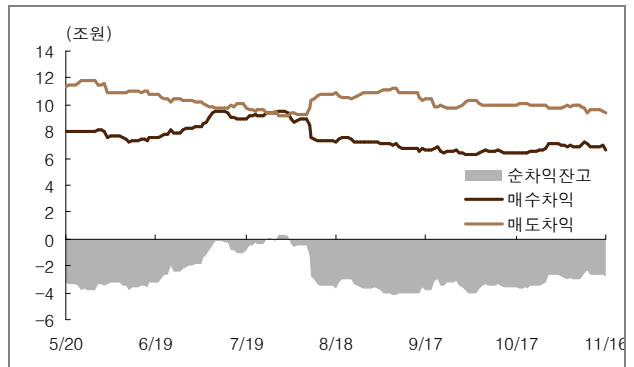
- 미결제약정: 전 거래일 대비 2,047 계약 증가한 109,748 계약
- 선물가격(243.85): 전 거래일 대비 2.35p 상승

### 투자주체별 누적 순매수



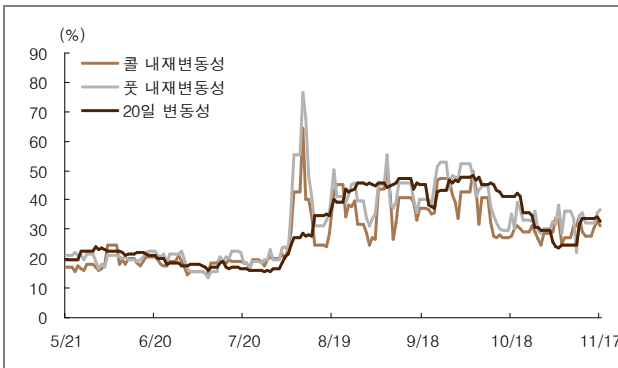
- 외국인: 933 계약 순매수
- 기관: 2,452 계약 순매수 / 개인: 584 계약 순매도

### 차익거래 잔고 추이



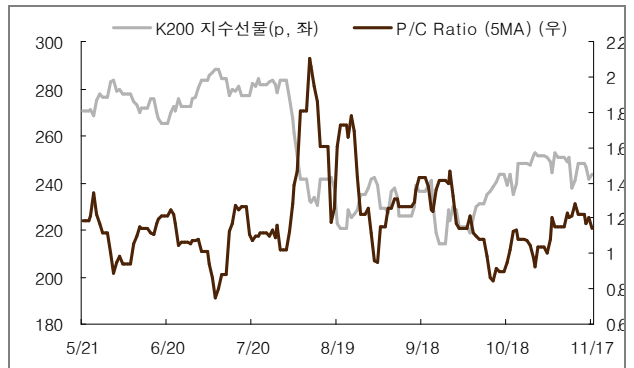
- 차익거래: 989 억원 순매도
- 비차익거래: 946 억원 순매도

### KOSPI200 옵션 변동성 추이



- 대표 내재 변동성: 콜 31.2% / 풋 36.6% 기록
- 20일 역사적 변동성: 32.64% 기록

### Put/Call Ratio



- 금액 기준 P/C Ratio(5MA): 1.14 기록

\*\*\* 데이터 불연속성은 선물 11년 12월물이 최근월물로 거래된 데 따른 것임

## 한 눈에 보는 증시 일정

| 월  | 화   | 수   | 목  | 금  |
|--|---|---|--|--|
| 7  | 8   | 9   | 10   | 11   |
| 美><br>9월 소비자신용지수<br>(\$7.4B, \$5.2B, \$-9.5B)<br>유럽><br>11월 섉텍스 투자자기대지수<br>(-21.2, -20.0, -18.5)<br>EU 재무장관 회의   | 美><br>10월 NFIB 소기업 낙관지수<br>(90.2, 90.0, 88.9)   | 韓><br>10월 실업률 SA<br>(3.1%, 3.3%, 3.2%)<br>美><br>주간 MBA 주택융자 신청지수<br>(10.3%, n/a, 0.2%)<br>中><br>10월 소비자물가지수 YoY<br>(5.5%, 5.5%, 6.1%)<br>10월 생산자물가지수 YoY<br>(5.0%, 5.8%, 6.5%)<br>10월 산업생산 YoY<br>(13.2%, 13.4%, 13.8%)<br>10월 소매판매 YoY<br>(17.2%, 17.6%, 17.7%)  | 韓><br>10월 생산자 물가지수 YoY<br>(5.6%, n/a, 5.7%)<br>10월 은행가계대출<br>(451.8조, n/a, 448.7조)<br>美><br>주간 신규 실업수당 청구건수<br>(39.0만, 40.0만, 39.7만)<br>10월 수입물가지수 YoY<br>(11.0, 11.8%, 13.4%)<br>9월 무역수지<br>(\$-43.1B, \$-46.0B, \$-45.6B)<br>유럽><br>BOE 금리 결정<br>(0.50%, 0.50%, 0.50%)<br>中><br>10월 무역-수출 YoY<br>(15.9%, 16.1%, 17.1%)<br>10월 무역-수입 YoY<br>(28.7%, 22.2%, 20.9%)<br>日><br>9월 기계수주 YoY<br>(9.8%, 10.6%, 2.1%)<br>10월 소비자자기대지수<br>(38.6, 39.0, 38.6) | 韓><br>금통위 금리결정<br>(3.25%, 3.25%, 3.25%)<br>美><br>11월 미시건대 소비심리평가지수<br>(64.2, 61.5, 60.9)<br>中><br>10월 신규 위안 대출<br>(587B, 500B, 470B)<br>10월 통화공급-M2<br>(12.9%, 13.1%, 13.0%) |
| 14   | 15  | 16  | 17   | 18   |
| 유럽><br>9월 유로권 산업생산 YoY<br>(2.2%, 3.5%, 5.3%)<br>日><br>3Q 명목 GDP QoQ<br>(1.4%, 1.4%, -1.5%)<br>9월 산업생산 YoY<br>(-3.3%, n/a, -4.0%)<br><br>실적발표><br>韓 동양기전, 빙그레<br>美 JC페니 | 韓><br>10월 수출물가지수 YoY<br>(9.2%, n/a, 5.8%)<br>10월 수입물가지수 YoY<br>(16.0%, n/a, 14.0%)<br>美><br>10월 생산자물가지수 YoY<br>(5.9%, 6.3%, 6.9%)<br>10월 소매판매액지수<br>(0.5%, 0.3%, 1.1%)<br>11월 뉴욕주 제조업지수<br>(0.61, -2.00, -8.48)<br><br>실적발표><br>韓 한라공조, 송원산업, 에스엠<br>美 월마트, 델 | 美><br>주간 MBA 주택융자 신청지수<br>(-10.0%, n/a, 10.3%)<br>10월 소비자물가지수 YoY<br>(3.5%, 3.7%, 3.9%)<br>10월 산업생산 MoM<br>(0.7%, 0.4%, 0.2%)<br>11월 NAHB 주택시장지수<br>(20, 18, 18)<br>유럽><br>10월 유로권 CPI YoY<br>(3.0%, 3.0%, 3.0%)<br>中><br>10월 실제 FDI YoY<br>(8.8%, n/a, 7.9%)<br>日><br>BOJ 금리결정<br>(0.10%, 0.10%, 0.10%)<br><br>실적발표><br>美 타겟 | 韓><br>10월 백화점 매출<br>(3.1%, n/a, 6.5%)<br>10월 할인점 매출<br>(5.5%, n/a, -1.1%)<br>美><br>주간 신규 실업수당 청구건수<br>(n/a, 39.5만, 39.0만)<br>10월 주택건설 착공 MoM<br>(n/a, -7.3%, 15.0%)<br>10월 건축 허가 MoM<br>(n/a, 2.4%, -5.0%)<br>11월 필라델피아 연준지수<br>(n/a, 9.0, 8.7)<br><br>실적발표><br>韓 키움증권, 네오위즈게임즈  | 美><br>10월 경기선행지수 MoM<br>(n/a, 0.6%, 0.2%)<br><br>실적발표><br>韓 강원랜드<br>美 겍  |
| 21   | 22  | 23  | 24   | 25   |
| 美><br>10월 시카고 연방 국가활동지수<br>10월 기준주택 매매 MoM<br>유럽><br>EU 외무장관 회의<br>日><br>10월 무역-수출 YoY<br>10월 무역-수입 YoY  | 韓><br>3Q 단기대외채무<br>美><br>3Q GDP QoQ(연간화)  | 美><br>주간 MBA 주택융자 신청지수<br>10월 내구재 주문 MoM<br>10월 PCE 근원 YoY<br>11월 미시건대 소비심리평가지수   | 韓><br>11월 한국 소비자자기대지수<br>美><br>주간 신규 실업수당 청구건수<br>유럽><br>11월 PMI-제조업(미확정)<br>11월 PMI-서비스(미확정)  | 中><br>10월 선행지수(미확정)<br>日><br>10월 국내 CPI YoY  |

☞ 주: 괄호안은(발표치, 블룸버그 예상치, 이전치) 순이며 예상치는 변동 가능  
 발표일자는 한국시간 기준 (단, 오전6시 이전에 발표되는 지표는 전일 기일)  
 실적발표일은 KIS Research, Bloomberg 기준으로 작성 (변동 가능)





