



2012년 6월 15일

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

그리스 총정리: 쉬운 것은 없다

• 이머징마켓 동향

해외약재 지속, 상해증시 2,300p 재차 하회

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 심텍 외 5종목

중장기 유망종목: 현대차 외 5종목

• 기업분석

GS건설, LS, OCI

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 선물 옵션 시장 동향

• 증시 캘린더

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		06/07(목)	06/08(금)	06/11(월)	06/12(화)	06/13(수)	06/14(목)	
유가증권	종합주가지수	1,847.95	1,835.64	1,867.04	1,854.74	1,859.32	1,871.48	
	등락폭	46.10	-12.31	31.40	-12.30	4.58	12.16	
	등락종목	상승(상한)	662(5)	321(9)	639(8)	351(10)	379(2)	428(4)
		하락(하한)	173(2)	478(0)	199(0)	441(0)	423(0)	378(1)
	ADR	77.50	78.26	83.13	86.40	89.22	94.27	
	이격도	10 일	101.24	100.42	101.84	101.00	101.20	101.72
		20 일	99.96	99.60	101.52	101.02	101.42	102.16
	투자심리	50	50	50	40	40	50	
	거래량 (백만 주)	392	374	371	417	550	419	
	거래대금 (십억 원)	4,525	3,398	4,226	3,588	3,735	4,765	
코스닥	코스닥지수	466.18	461.99	469.59	471.97	470.96	472.03	
	등락폭	9.50	-4.19	7.60	2.38	-1.01	1.07	
	등락종목	상승(상한)	799(21)	353(11)	735(19)	455(18)	420(27)	432(16)
		하락(하한)	152(2)	578(1)	212(3)	449(1)	518(1)	496(1)
	ADR	81.60	82.50	86.10	89.42	92.77	96.74	
	이격도	10 일	100.66	99.62	100.96	101.26	101.02	101.20
		20 일	99.48	98.90	100.79	101.54	101.52	101.84
	투자심리	60	60	70	70	60	70	
	거래량 (백만 주)	583	570	578	580	632	581	
	거래대금 (십억 원)	1,697	1,760	1,581	1,737	1,757	1,690	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타	
유가증권	매수	1,617.0	1,500.9	1,320.5	198.0	255.1	586.5	70.0	33.3	177.6	368.7
	매도	1,893.5	1,398.9	1,163.3	190.6	211.0	524.9	45.9	24.2	166.7	351.5
	순매수	-276.5	102.0	157.2	7.4	44.1	61.6	24.1	9.1	11.0	17.2
	06월 누계	-1,404.1	-90.8	727.9	179.5	210.6	265.5	66.6	29.4	-23.6	767.0
	12년 누계	-3,879.6	6,805.0	-739.4	629.6	1,554.1	-2,436.3	142.1	453.2	-1,082.2	-2,186.0
코스닥	매수	1,579.8	50.9	61.6	3.7	6.4	31.7	3.5	2.1	14.2	15.5
	매도	1,586.7	46.7	64.3	3.6	8.8	36.5	1.6	1.8	12.0	10.2
	순매수	-6.8	4.2	-2.7	0.1	-2.5	-4.8	2.0	0.3	2.2	5.3
	06월 누계	38.3	-5.1	-23.0	0.3	-3.8	-16.2	0.5	-2.7	-1.1	-10.2
	12년 누계	1,071.4	-23.8	-641.8	-69.2	-6.8	-421.2	-25.9	-52.8	-65.9	-405.8

그리스 총정리: 쉬운 것은 없다

6월 월간 밴드	1,750-1,900pt
2012 연간 밴드	1,650-2,250pt
12MF PER	8.5 배
12MF PBR	1.03 배
Yield Gap	8.5%P

- ▶ 그리스 선거 앞두고 불안감 증대: 12일부터 그리스 예금인출 속도 가속화, 식품 사재기
- ▶ 신민주당과 시리자의 대결구도에서 박빙 경합 예고, 스페인 구제금융이라는 최종 변수
- ▶ 단독 내각 구성 어려워 보이며 트로이카와의 재협상도 불가피해 보임, 시간이 필요하다

■ 그리스 선거 앞두고 불안감 증대

그리스 2차 총선이 코앞으로 다가왔다. 이번 주말 예정된 2차 총선은 현지시각 6/17일 7~19시(한국시각 6/17일 13시~6/18일 1시) 사이에 치러질 것이며 당국의 공식 집계는 현지시각 6/17일 21시경(한국시각 6/18일 3시경)부터 공개될 예정이다. 최종 개표 결과는 현지시각 6/18일 5~6시경 (한국시각 6/18일 11~12시경)에 발표될 것으로 보인다.

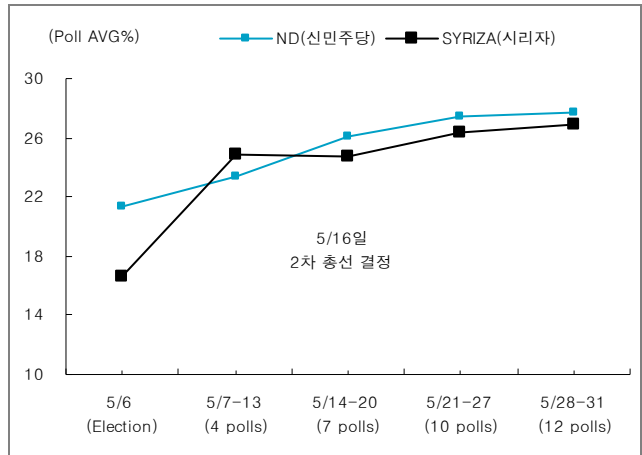
그리스 선거법은 총선 직전 2주간의 여론조사 공개를 금지하고 있다. 이에 따라 우리가 공식적으로 접할 수 있는 여론은 5월의 것이며, 6월의 여론은 베일에 가려진 채 비공식적인 루트(비공식적인 조사에 대한 언론보도 및 루머 등)를 통해서만 전해진다. 최근 비공식적인 루트를 통해 감지되는 그리스 여론에는 ‘불안감’이 팽배하다. 이미 지난 5/6일 1차 총선에서 연립정부 구성의 실패를 맞본 그리스 시민은 ‘그렉시트(Grexit)’를 포함한 모든 가능성을 열어둔 채 대비책 마련에 힘쓰고 있다. 현지 언론에 따르면 지난 1차 총선 이후 심화되었던 그리스의 예금인출 속도가 12일부터 빨라지고 있으며, 일평균 5~8억 상당의 유로가 이탈하고 있다고 한다. 이와 함께 드라크마 체제 복귀 시 발생할 수 있는 물가급등 현상을 헷지하기 위해 통조림 등 식품의 사재기 현상도 나타나고 있다.

[그림 1] 그리스 시민들의 예금인출 움직임



자료: Google Image, 한국투자증권

[그림 2] 신민주당(ND)과 시리자(SYRIZA)가 박빙으로 경합



주: 조정 데이터(Adjusted Data) 기준
 자료: 각 일간지, Wikipedia, 한국투자증권

2차 총선을 앞두고 그리스 여론에서 불안감이 감지된 데는 6월 초 공개된 여론조사의 영향이 컸다고 본다. 양대정당인 신민주당(ND)과 시리자(SYRIZA)의 대결구도에서 두 정당이 각각 26.4%, 25.7%의 지지율(5월 마지막 주 실시된 12개 여론조사 결과의 평균치, <표1> 참조)을 기록해 초박빙의 경합을 예고했기 때문이다. 그리스 투표제도는 극히 미세한 지지율 차이로 50석이 달라지는 절차이기에 한 치 앞을 가늠할 수 없는 상황이다.

사실 5월 그리스 여론은 2차 총선일정이 구체화된 5/16일을 기준으로 갈린다. 5/16일 이전에는 시리자의 지지율이 높았으나 2차 총선일정이 확정된 이후에는 신민주당의 지지율이 시리자를 앞서기 시작했다 [그림 2]. 하지만 그리스 국민이 총선 직전 발생했던 ‘스페인의 조건없는 구제금융 실현’을 어떻게 받아들였는지가 최종결과를 좌우할 최대변수가 되고 있다. 현재로서는 스페인의 구제금융 이후 시리자가 재협상의 명분을 얻었다는 시각이 우세하기에 긴장의 끈을 놓을 수 없는 상황이다.

<표 1> 그리스 정당별 지지도 여론조사 결과

정당명	정책기조		5/6 일 1 차 총선		5/28~6/1 기간의 여론조사 (%)											
	긴축	유로존	득표율	의석	GPO	VPRC	PI	PRC	GL	ALCO	DRC	MRB	RASS	KAPA	MA	MTRN
ND (신민주당)	유지	잔류	18.9%	108	23.4	26.5	25.5	27.0	24.3	25.0	28.4	27.6	26.5	26.1	28.8	27.1
SYRIZA (시리자)	철회	잔류	16.8%	52	22.1	30	31.5	27.0	21.7	22.7	25.6	26.0	24.2	23.6	27.0	26.4
PASOK (사회당)	유지	잔류	13.1%	41	13.5	12.5	13.5	14.5	12.0	12.5	13.9	14.6	12.1	9.9	13.9	13.4
ANEL (독립당)	철회	잔류	10.6%	33	7.4	7.5	7.0	7.5	7.0	6.5	7.0	7.1	5.8	5.3	7.0	6.9
KKE (공산당)	철회	탈퇴	8.5%	26	5.9	5.5	5.0	5.5	6.0	5.0	5.7	4.7	5.2	5.7	6.3	5.2
XA (황금새벽당)	철회	잔류	7.0%	21	4.2	4.5	5.0	5.5	5.9	4.5	5.4	5.4	3.6	5.1	4.6	4.7
DIMAR (민주좌파당)	철회	탈퇴	6.1%	19	5.1	7.5	5.0	5.5	6.3	5.2	6.2	6.6	5.4	4.4	5.9	8.0
ND vs. SYRIZA	-	-	-	-	ND	SYRI ZA	SYRI ZA	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

주1: GPO, GL(Global Link), ALCO, RASS, KAPA를 제외하고 모두 Adjusted Data 기준
 주2: 5월 6일 그리스 총선 결과 중도우파 ND(신민주당)이 18.9%, 급진좌파 SYRIZA(시리자) 16.8%, 중도좌파 PASOK(사회당) 13.1%이 1, 2, 3위를 기록. 득표율 3%이하 정당표는 사표로 처리되기 때문에 1위 정당인 신민당은 18.85%/80.97%*250=58석, SYRIZA는 52석, PASOK은 41석을 획득. 또 1위 정당인 신민당은 득표율 1위이기 때문에 50석을 더 받아 총 108석을 획득. 그리스의 투표제도는 신민당과 SYRIZA의 극히 미세한 지지율 차이로 50석이 달라지게 되는 절차라 할 수 있음
 자료: 각 일간지, Wikipedia, 한국투자증권

“한 시대의 종말은 그 시대를 지배했던 기초적인 환상이 효력을 다했을 때 나타난다
 (An era can be said to end when its basic illusions are exhausted)”
 -미국 유명 극작가 알서 밀러(Arthur Miler), 1915-2005

이는 6/13일자 FT(파이낸셜타임즈)에 실린 알렉시스 치프라(Alexis Tsipras) 시리자 대표의 기고문 중 일부이다. 미국 유명 극작가 알서 밀러의 흥미로운 문구를 인용했는데 이번 그리스의 정치 상황을 가장 함축적으로 설명하는 글귀라고 판단된다. 어쨌든 그리스 1차, 2차 총선을 거치며 정부 구성에 어려움을 겪고 있는 현실 그 자체가 ‘그리스를 지탱해온 환상이 무너져 내리고 있음’을 의미한다고 볼 수 있기 때문이다. 즉, 어떤 정부가 구성되든 트로이카와의 재협상 시도는 지속적으로 이뤄질 가능성을 높이는 대목이다. 다만, 협상 진행과정 및 최종 타결 가능성은 정부 구성에 따라 다를 것이다.

<표 2> 총선 양대 정당의 정책 비교

구분	ND(신민주당)	SYRIZA(시리자)
기본 정책	- 구제금융협약 재협상	- 구제금융협약 무효화
	- 긴축조치 완화	- 긴축조치 철회
세금	- 유로존 잔류	- 유로존 잔류
	- 소득세, 부동산세 납부기한 연장 - 특별주택세 징수 방법 변경 - 세금의 3년내 점진적 인하 (법인세→15%, 소득세 최고세액 45%→32%) - 관광업 위해 식음료 부과세 인하 (23%→9%) - 부가세 점진적 인하 (23%, 19%, 6%, 5%→19%, 9%, 5%) - 소득세 면세점을 단계별로 상향조정 (€5,000→€8,000→€10,000)	- 특별주택세 즉각 폐지 (저소득층, 연금생활자, 실업자 대상) - 부유층, 고소득자에 세금 인상 - 4년내 세수를 현 GDP 41%→45%로 증가 - 국내외 보유 부동산, 예금의 종합신고 제도 도입으로 세무시스템 개혁 - 고소득자/저소득자의 과세구간 상향/하향 조정
정부 지출	- 2014년까지 117억 유로 감축 목표 4년 연장	- 정부기초지출을 GDP의 44%선으로 확대 (트로이카 요구 36%선 상회)
	- 정부 공공투자지출 삭감의 중단	- 국가의 구입 물품 및 서비스 가격 조사 & 정부 지출의 조정 및 재분배
고용	- 실업수당 지급 연장 (1년→2년) - 지원 없는 자영업 실업자 지원 - 올해 추가 실업률 증가 방지 - 2013년까지 15만 개 일자리 창출	- 실업수당을 461.5 유로/월로 환원 - 실업수당 수혜기간 2년 연장 - 자영업 실업자에 지원 조치 - 국가 주도의 경제회복 정책을 통해 실업률 조속한 감소 추진
	- 새로운 집단노동협약 체결까지 급여 동결	- 급여 삭감 중단, 2010년 수준 환원
급여	- 경찰과 공군 조종사에 대해 특별 급여 회복	- 전국별/산업별 집단노동계약으로 조속한 복귀 - 최저임금 삭감 중단 751 유로로 환원
	- 하위 연금을 2009년 수준으로 환원 - 추가 일괄 인하 조치 없음	- 모든 연금을 2009년 수준으로 환원

자료: KOTRA 재인용, 한국투자증권

■ 단독 내각 구성은 어렵고 트로이카와의 재협상은 불가피

총선결과가 5월의 여론조사 결과에서 크게 벗어나지 않는다면 2차 총선 이후에도 단독 내각 구성은 어려워 보인다. 결국 1~3위 정당들이 차례로 연정구성을 시도할 가능성이 높는데 지난 1차 총선보다 2차 총선에 출마한 정당들의 수가 줄어든 점은 (33→22개 정당) 연정구성이 쉬워졌음을 의미한다. 연정구성의 시나리오는 크게 두 가지인데 1)신민주당이사회당 또는 독립당과 연합하여 신진축 연정을 구성하거나, 2) 시리자당이 민주좌파당 또는 군소정당과 연합하여 반긴축 연정을 구성하는안이 있다.

다만 앞서 말했듯, 신진축 연정 혹은 반긴축 연정 중 어느 하나가 구성되더라도 트로이카와의 재협상 가능성은 높아 보인다(스페인에 받은 관대한 조건의 구제금융 영향도 무시할 수 없다). 물론 재협상의 강도는 연정 구성에 따라 달라질 것이다. 신진축 연정은 ▲ 균형재정 목표시한 연기, ▲ 연금 삭감 완화 등 일부조건에 대한 재협상을 시도할 테지만 반긴축 연정은 ▲ 긴축정책의 전면 철회, ▲ 채무상환 중단, ▲ 공공지출 확대 등 전면 재협상에 나설 것으로 보인다. 하지만 북유럽의 여론반발, 아이랜드와 포르투갈의 형평성 등을 고려하면 어느 한쪽도 일방적인 결렬을 선언하지 않고, 교착국면이 장기화될 가능성이 높다.

연정 구성이 실현되지 않는다면 남은 시나리오는 3) 정부구성에 실패, 3차 총선이 필요한 경우가 된다. 실현 가능성은 낮지만 만약 현실화될 경우 그리스의 우발적 디폴

트 가능성을 내포한다는 점에서 정국 불안은 심화, 시장에 충격을 가할 것으로 보인다. 특히 그리스는 6월말까지 다수의 재정개혁법안을 통과시켜야 하기 미 이행시 ▲뱅크런 확산, ▲ 그리스 중앙은행의 발권력을 통한 독자적인 신용창출 등의 경로를 통해 실질적인 ‘그렉시트(Grexit)’와 다름없는 상황이 전개될 위험이 있다.

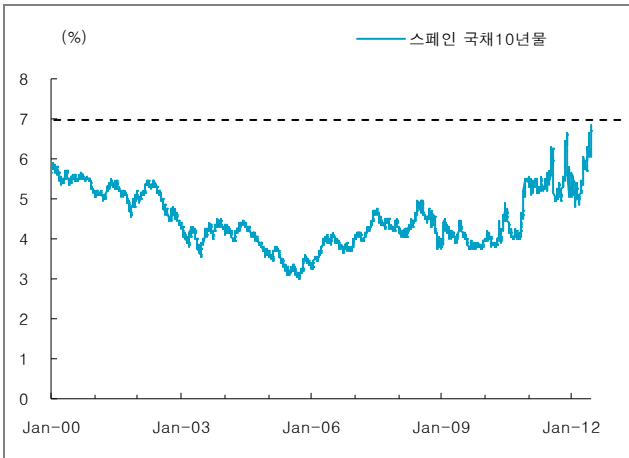
〈표 3〉 3가지 시나리오: 주요 정당별 당론 및 연정구성 조건

구분	내각 구성	과반 확보 가능성	장애 요인	시장 영향
신민주당	신민주당의 연정구성 조건: 구제금융조건 수용, 일부 조건(균형재정 목표 시기, 연금삭감 등)은 재협상			
	신민주당+사회당	과반확보 가능성 높음	1) 양당의 오랜 이념대립은 정치적 안정성을 위협하는 요인 1) 과거 동일한 정파에 뿌리를 뒤	시장 충격이 가장 적을 시나리오
	신민주당+독립당	과반확보 미달 가능성 존재	정치적 안정성 유리 2) 다만, 독립당이 구제금융 전면철회를 주장하고 있어 정치적 타협이 필요	과반확보 미달 시 조정 예상
시리자	시리자의 연정구성 조건: 전면적 구제금융조건 철회, 공공지출 대폭 확대			
	시리자+민주좌파당	과반확보 미달 가능성 존재	1) 과거 동일한 정파에 뿌리를 뒤 정치적 안정성 유리 2) 다만, 민주좌파당이 구제금융 전진적 개선을 주장하고 있어 정치적 타협이 필요	과반확보 미달 시 조정 예상
	시리자+신규 군소정당	과반확보 미달 가능성 존재	1) 현재 의식이 없는 대부분 군소정당은 반 긴축 정책을 내세우고 있어 시리자와 연정 가능성 존재	과반확보 미달 시 조정 예상
정부구성 실패	3 차 총선	/	정당간 정책 이견 무정부상태 지속	우발적 디폴트 가능성 내포하고 있어 시장에 충격이 될 전망

자료: 한국투자증권

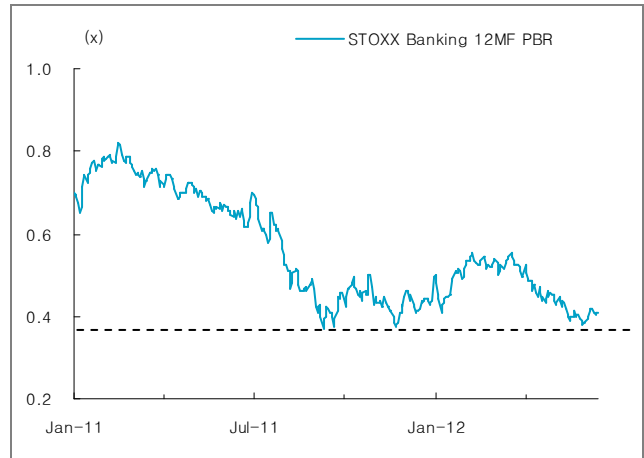
주목하고 싶은 점은 그리스 불안이 현재 시장을 짓누르고 있더라도 스페인의 국채 수익률이 7%에 근접하는 상황에서 재정위기 대응책의 한계를 최대치까지 노출하는 트리거(trigger) 요인이 될 수 있다는 점이다. 향후 성장협약, 유로본드, 금융동맹 등 유로존 지배구조에 대한 논의가 진전되는 계기 및 투자심리를 일부 개선시키는 단기적 기반이 될 수 있다고 본다. 단, 어느 해법이나 독일의 경제 사회적 부담을 키울수 밖에 없기에 (상승추세 전환을 이끌어낼 수 있는 ECB의 탄력적인 정책변화가 나타나지 않는 한) 구체적인 성과를 바라는 것은 현실적으로 어려워 보인다.

[그림 3] 양극단의 두 지표: 스페인 국채 수익률 7% 근접



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 4] 양극단의 두 지표: STOXX BANKING 12MF PBR



자료: Bloomberg, 한국투자증권

해외약재 지속, 상해증시 2,300p 재차 하회

- ▶ 중국 국가발개위, 오는 7월부터 전기요금 누진제 도입 예정
- ▶ 중국 공업정보화부, 자동차 이구환신 정책 발표, 상용차 위주로 보조금 지급
- ▶ 중국, 친황다오(秦皇島) 석탄 재고 사상 최고치 근접

상해종합지수 2,300p 다시 하회. 석탄, 건설, 운송주 약세 주도

■ 중국 시장

상해종합지수가 하루 만에 반락하며 혼조세를 지속했다. 미국 소비지표 둔화와 스페인의 신용등급 추가 강등 등 유럽 위기가 다시 부각된 가운데 중국의 5월 FDI 순유입액과 외국환평형기금이 감소 추세를 지속할 것이라는 우려로 매도압력이 확대됐다. 올해 추가적인 금리 인하와 자동차 소비 부양책이 발표될 것이라는 전망이 잇따라 제기됐으나 그리스 총선을 앞둔 불확실성과 중국 부동산경기 하강 및 전반적인 지표 악화에 대한 불안심리가 강했다. 업종별로는 가격하락에 따른 부담으로 석탄주(-2.1%)가 큰 폭의 하락세를 지속했고 증권(-1.9%), 철도운송(-1.8%), 창고(-1.7%), 건설(-1.5%) 등이 지수 약세를 이끌었다. 그 외 정부 관계자가 부동산규제 완화에 대한 가능성을 부인하면서 부동산개발주(-1.3%)가 약세로 전환했고 해운(-1.3%), 항공(-1.2%), 은행(-1.1%), 금속(-1.0%), 전자(-0.9%), 석유화학(-0.6%) 등이 내렸다. 반면 농업, 음식료, 보험, 전력업종은 강세를 유지했다.

H지수 하루 만에 약세 전환 항공, 자동차주 큰 폭 하락

■ 홍콩 시장

홍콩 H지수도 내림세로 전환하며 변동성 장세를 지속했다. 스페인 신용등급 강등, 뱅크런 등 유로존 불안감이 지속된 가운데 미국 소비지표가 둔화되면서 투자심리가 위축됐다. 전 금융관리국 국장의 제안으로 주목됐던 바스켓통화제 전환이 홍콩정부의 반대로 실현 가능성이 낮아짐에 따라 홍콩달러 절상에 대한 기대감도 약화됐다. 또한 중국정부가 부동산 규제 완화 가능성을 부인하면서 중국 경기하강과 기업실적 둔화에 대한 우려도 지속됐다. EU 탄소세 거부에 따른 벌금 책정 등 마찰이 이어지면서 에어차이나(-5.5%) 등 항공주가 큰 폭으로 내렸다. 자동차 이구환신 정책이 기존 정책을 지속하는데 불과하다는 실망감으로 동풍자동차(-2.3%), BYD(-1.4%) 등도 하락했다. 본토 은행주는 종목별로 등락이 엇갈렸다. 반면 헬스케어와 통신주는 강세를 나타내며 대표 종목인 국약홀딩스와 ZTE가 각각 2.4%와 1.7% 급등했다.

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	6/14(목)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,295.95	-0.99	0.12	-3.22	4.39
홍콩 H	9,518.59	-1.45	0.48	-1.73	-4.21
인도 SENSEX	16,709.33	-1.01	0.36	3.03	8.12
러시아 RTS	1,299.14	-0.80	4.23	4.56	-5.99
브라질 보베스파	55,650.51	1.09	6.04	2.13	-1.94
베트남 VN	425.28	-0.54	-2.10	-0.91	20.97
MSCI 이머징마켓	919.47	0.71	0.69	1.45	0.34

주: 14일 오후 5시 40분 기준

전일 시장 특징주 및 테마

종목/테마	내 용
금호타이어(073240) ▶16,000(+6.31%)	턴어라운드 기대감에 견조한 오름세 <ul style="list-style-type: none"> - 가동률 상승 및 원재료 투입단가 하락에 따른 턴어라운드 기대감에 연중 최고가 경신. 재무레버리지 효과로 타이어 3사 중 실적 개선세가 가장 뛰어날 것으로 평가됨 - 최근 크라이슬러의 신차 '닷지 닛'에 신차용 타이어 공급 업체로 선정됨에 따라 크라이슬러, 포드, GM 등 미국 대형 완성차 업체 모두를 고객사로 보유하게 되며 기술력 부각
포스코 ICT(022100) ▶7,320(+7.02%)	저평가 메리트가 부각되며 급등세 <ul style="list-style-type: none"> - 실적 악화 및 삼성그룹과의 빅딜설 루머 등으로 현재 주가는 큰 폭으로 하락해 최저점 부근에 형성돼 있다는 분석이 제기되며 급등세 - 해외조강 생산량 확대에 따른 SI 매출 증가와 설비운영권 이관에 따른 인도네시아, 브라질 제철소 설립 수혜 및 관계회사향의 본격적인 물량 증가 등으로 2분기 실적 회복 기대
SK컴즈(066270) ▶8,850(상한가)	구글과의 협력 소식에 상한가 <ul style="list-style-type: none"> - 네이트에 유튜브 콘텐츠를 제공하고 구글의 디스플레이 광고모델인 애드센스를 제휴하는 등 구글과의 상호 협력 소식에 상한가 - 이를 통해 광고 상품을 다양화하고 구글의 영업 네트워크를 활용한 시너지 효과 및 동영상 서비스 경쟁력 강화에 따른 향후 포털 동영상 시장의 재편 기대
화장품 관련주	중국 소비 성장에 따른 수혜 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 중국 내수 경기 부양에 따른 수혜주로 부각되는 한편 국내 면세점에서 국산 화장품 판매가 두 배 가량 증가했다는 소식이 더해지며 강세 - 한국화장품제조(003350), 한국콜마(024720, 이상 상한가), 한국화장품(123690, +8.25%), 코스맥스(044820, +6.35%), 제닉(123330, +5.22%), 아모레G(002790, +4.43%) 등 강세
플렉서블 디스플레이주	'갤럭시노트2' 조기 출시 소식에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 삼성전자가 경쟁사 제품 출시에 맞춰 플렉서블 디스플레이를 적용한 '갤노트2' 출시를 당초 보다 앞당겨 10월에 조기 출시한다는 소식에 강세 - 큐리어스(045050, +13.26%), 잉크테크(049550, +6.03%), 아이컴포넌트(059100, +5.91%), 상보(027580, +4.39%), 디에스케이(109740, +3.23%), 샤인(065620, +3.70%) 등 강세

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

단기 유망종목: 심택 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
심택 (036710)	11,400 (+5.6)	10,800 (6/12)	<ul style="list-style-type: none"> - PC관련 PCB 비중이 축소되고, 모바일 기판(MCP; Multi chip packaging) 비중이 확대되는 추세 - 모바일 기판의 높은 매출 성장과 SSD(Solid-state Drive), 서버용 모듈 등 고부가가치 제품 매출 비중 확대로 안정 성장세 지속 전망 - 생산효율 개선, Product Mix 개선, 고객 다변화, 차입금 축소 등을 감안할 때 경쟁사 대비 밸류에이션 디스카운트는 축소될 전망
대한항공 (003490)	47,250 (+3.3)	45,750 (6/04)	<ul style="list-style-type: none"> - 외국인의 환승수요 및 미주노선을 중심으로 국제선 여객수요의 안정적 성장세 지속 예상 - 원/달러 환율 상승에도 불구하고, 국제유가 하락으로 인해 2분기 수익 개선 예상 - 여행 성수기 진입과 런던 올림픽 등으로 하반기에도 실적 개선 모멘텀 지속 전망
KG모빌리언스 (046440)	4,715 (+3.9)	4,540 (5/18)	<ul style="list-style-type: none"> - 국내 1위의 모바일 결제업체로 모바일 기기 확산과 스마트폰 애플리케이션 시장 확대에 따른 수혜로 안정적인 실적 개선 모멘텀 지속 전망 - 홈쇼핑, 소셜커머스 등 실물 고객사 확보를 위한 적극적인 영업으로 고성장세 예상
인프라웨어 (041020)	9,220 (-6.3)	9,840 (5/03)	<ul style="list-style-type: none"> - 모바일 오피스는 높은 편의성과 호환성을 인정받고 있어 향후 판매할 고객사의 주력 모델에도 지속적으로 적용될 전망이며, 스마트폰 저가형에는 에디팅 기능이 빠진 뷰어 모델로 대응 가능하므로 추가적 매출 확대 가능 - 신규 사업으로 오픈 마켓 및 출판사업에 대한 기대 유효. 단기 낙폭과대에 따른 가격 메리트 부각 가능성 상
에스엘 (005850)	22,700 (+29.3)	17,550 (4/24)	<ul style="list-style-type: none"> - 성공적인 고객다변화, LED 램프의 시장 확대. 생산능력 확대 등으로 성장세 가속화 전망 - 안정적인 수주 증가세와 제품믹스 개선 등에 힘입어 수익성 개선 예상 - 전속고객에 대한 높은 매출비중, 높은 경쟁강도 등의 할인요인을 감안하더라도 경쟁업체 대비 밸류에이션 매력 및 자산가치 부각 가능성 상존
LG전자 (066570)	64,200 (-16.3)	76,700 (4/17)	<ul style="list-style-type: none"> - 휴대폰 부문의 경우 상반기에는 1)저가폰 축소, 2)마케팅비용 효율화, 3)비용절감 등을 통해 흑자기조 정착에 초점. 하반기에는 flagship이 기대되는 3G 스마트폰 출시를 통해 수익성 개선 예상. 또한 스마트폰 시장의 경쟁요인(기술→원가, S/W→H/W) 변화, 선두업체와의 기술적 갭 축소, HTC, Motorola, RIM 등 경쟁업체의 부진 등을 주목할 필요 - TV부문의 경우 일본 TV 업체들의 경쟁력 회복이 쉽지 않아 보이는 가운데 3D FPR TV를 중심으로 한 제품믹스 개선으로 수익성 개선 예상. PBR이 1배 수준으로 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존

■ Compliance notice

- 당사는 상기 추천종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 LG전자, 대한항공 발행주식을 기초자산으로 하는 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성공급자(LP)입니다.
- 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.

중장기 유망종목: 현대차 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2012년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
현대차 (017670)	238,000 (-0.8)	240,000 (6/12)	86,337	9,328	8,777	41,331	5.8
- 해외 및 국내 공장 증설에 따른 생산능력 확대 효과에 따른 구조적인 성장세와 함께 글로벌 시장 점유율 개선세 지속 전망 - 브랜드 가치 제고와 디자인 경쟁력 강화 등에 힘입은 품질 개선과 글로벌 경쟁력 강화 추세를 감안할 때 밸류에이션 매력 재부각 가능성 상존							
SK텔레콤 (017670)	122,000 (-2.0)	124,500 (5/24)	16,744	2,013	1,502	21,549	5.7
- SK플래닛, SK브로드밴드, SK하이닉스 등의 수익 개선으로 자회사 가치 상승 예상 - 가입자당 매출액(ARPU) 증가와 LTE 경쟁 완화로 하반기 수익성 개선 전망 - 역대 최고 수준인 배당 매력도의 역사적 최저 수준인 밸류에이션 매력도를 주목할 필요							
일진디스플레이 (020760)	13,600 (+23.1)	11,050 (5/24)	521	59	56	1,801	7.6
- 중대형 터치스크린패널 부문에서의 원가 경쟁력과 안정적인 수출 확보로 고객사내 점유율 확대 지속 - 금년 1분기 매출액은 1,180억원(YoY +149%), 영업이익은 130억원(YoY +141%)으로 급증세 시현. 모바일 기기 시장의 급성장세와 고객사의 태블릿 신모델 출시 계획 등을 고려할 때 실적 개선 모멘텀은 지속될 전망							
세코닉스 (053450)	10,750 (-12.6)	12,300 (5/10)	130	18	14	2,025	5.3
- 증설효과와 기술 경쟁력을 바탕으로 휴대폰용 카메라 렌즈부문에 큰 폭의 이익 성장 예상. 또한 차량용 카메라 탑재수 증가세(기존 1개에서 7~8개로 증가)와 블랙박스용 수요 증가세로 차량용 카메라 렌즈 부문의 장기 성장성 부각 가능성 - 2분기부터 본격적인 이익 성장세가 예상된다. 점, 여타 휴대폰 부품업체 대비 밸류에이션 매력도가 높다는 점 등 감안할 때 추가 상승 여력 상존							
코텍 (052330)	10,400 (-3.7)	10,800 (5/03)	183	23	20	1,530	6.8
- 카지노 시장 회복 국면에 돌입한 가운데 매출처 다변화에 성공. 세계 1위 업체인 Smart(세계 시장점유율 47%)에 LCD 전자칠판 독점 납품. 올해 전자칠판 매출 215억원(+75% YoY) 예상 - 작년엔 법인세 감면기간이 종료됨에 따라 순이익은 정체되나, 안정적인 성장세는 지속될 전망							
넥센타이어 (002350)	21,600 (+24.5)	17,350 (4/17)	1,784	182	140	1,382	15.6
- 브랜드 이미지가 빠르게 개선되고 있는 가운데 생산능력 확장으로 장기 성장성 부각 가능성. 원자재 투입단가 하락에 힘입어 1분기 영업이익률은 두 자리수대 회복 예상 - 생산능력 확대로 7월부터 Mitsubishi의 Lancer(중형세단)에 OE를 제공할 계획이며, 미국 및 독일 완성차업체 등으로부터의 수주로 해외 OE(Original Equipment) 판매는 13년부터 빠르게 증가할 전망							

■ Compliance notice

- 당사는 상기 추천종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 SK텔레콤, 현대차 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석 담당자와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.

GS건설(006360)

매수(유지)

목표가: 128,000원(하향)

종가(6/13): 77,400원

잠자던 수주잔고가 현실화되는 시점, 차선호주 제시

■ 6월 15일, 이집트 'ERC' 정유 플랜트의 펀딩 완료 예정임을 보도

전일 외신은 이집트 'ERC' 정유 프로젝트의 financing이 오는 15일 완료될 것임을 보도했다. EPC 규모 22억달러인 동 사업은 07년 GS건설이 수주했으나 이집트 정쟁 불안으로 펀딩이 장기간 중단됐다가 드디어 런던에서 lender들과 PF 계약을 완료하게 된다. 이로써 GS건설은 3주 내 선수금(3억달러)을 수취하고 5년만에 본격 착공에 들어간다. 우리는 올해 GS건설의 예상 이벤트 중 ERC 착공을 가장 긍정적 뉴스로 판단한다. 착공이 지연될 경우 건설사는 해당 프로젝트가 재개될 경우를 대비해 타 수주 활동에 인력 자원의 원활한 분배가 어렵고 경영계획에 차질을 빚게 된다. 이번 뉴스는 이익의 상향뿐 아니라 불확실성의 제거 차원에서 의미가 크다. 장기적 관점에서 이익의 성장성을 판단하려면 올해 해외 매출 대비 현재 해외 수주잔고 배수가 유용한 지표인데 GS건설은 3.7배로 대형사 중 최대 수준이다[표 4 참조].

■ 투자포인트 1) 이익의 상향 작업이 이뤄질 건설주

ERC 기성 외에도 '4대강 턴키' 입찰 담합에 따른 과징금을 보수적으로 전액(219억원) 반영하며 올해 영업이익을 기존 대비 3.4% 하향했다. 모든 대형사가 연루된 과징금 이슈는 대부분 주가에 기반영된 상태다. 한편 ERC 매출이 본격 반영될 내년 연결 매출은 기존 대비 4.5%, 영업이익은 7.2% 상향했다. 매크로의 불확실성이 커지며 하반기 유망주의 최우선 조건은 이익의 상향 가능성이 될 것이다. GS건설은 이에 부합하는 건설주로 판단된다.

■ 투자포인트 2) 우호적 환경뿐 아니라 기업의 구조적 변화도 진행 중

자국 제조업의 기반 마련을 위해 중동의 정유와 발전플랜트 투자가 주요 시장이 될 전망이다. 정유플랜트에 강한 GS건설에 우호적인 환경이 조성되었다는 점 외에도 올해부터 시장개척의 성과가 가시화되는 기업의 구조적 변화에 주목한다. 사우디와 발전플랜트에 입지가 약했던 GS건설은 신시장 확대의 꾸준한 노력으로 올해 들어 사우디 'PP12' 발전플랜트(5월 계약), '페트로라빅2' 콤플렉스(6월 계약 예정)등에서 가시적 성과를 보이고 있다. 시장다변화가 핵심 가치인 현 시점에 능동적 영업활동을 보이고 있음이 긍정적이다.

■ 목표주가 128,000원으로 하향하나 차선호주로 신규 제시하며 적극 관심 권유

내년 이익 상향에도 불구하고 불안한 시장을 감안해 보수적 관점에서 목표주가를 재산정했다. SOTP 방식의 valuation에 반영했던 SOC 투자주식과 차회사 '이니마' 가치를 전액 배제했다. 2분기부터 연결기준으로 손익이 인식될 '이니마'의 영업 추이를 살펴본 뒤 향후 valuation에 반영할 계획이다. 이에 따라 영업가치 6.4조원과 순현금 1,990억원을 합산한 주당 128,000원을 목표주가로 제시한다. 이는 기존 목표주가 대비 19% 하향된 것이다. 1) 이익의 상향 가능성, 2) 자구적인 시장 개척의 성과를 감안해 차선호주로 신규 제시한다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2010A	8,420	633	556	397	8,030	4.9	682	14.4	7.9	1.6	11.6
2011A	9,052	598	564	424	8,563	6.6	661	10.8	7.2	1.2	11.6
2012F	9,901	515	525	395	7,975	(6.9)	576	9.7	6.9	1.0	10.2
2013F	11,066	696	721	541	10,941	37.2	757	7.1	5.1	0.9	12.7
2014F	11,728	743	783	588	11,894	8.7	804	6.5	4.7	0.8	12.5

*상기 보고서는 2012년 6월 14일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

LS(006260)

매수(유지)
목표가: 130,000원(유지)
종가(6/13): 81,700원

다시 불어오는 사막發 훈풍

■ 핵심 자회사들의 실적 턴어라운드

LS의 주가는 주로 LS전선과 LS산전의 실적에 연동된다. LS전선의 실적이 1분기에 이미 턴어라운드 했음에도 불구하고 LS산전의 실적 부진으로 LS 주가는 의미 있게 반등하지 못하고 있다. 우리는 LS산전의 실적도 2분기부터 턴어라운드 할 것으로 전망한다. 핵심 자회사들의 실적 개선으로 LS 주가가 다시 반등할 것이다. 목표주가 130,000원은 2012년 EPS에 PER 10배를 적용해 산출했다. 목표주가의 2012년 기준 PBR은 1.6배 수준이다.

■ 2012년, 자회사들의 의미 있는 변화

LS전선의 경우 전력선 부문은 중동의 전력 투자확대, 통신선 부문은 통신사의 LTE투자확대에 힘입어 다시 호황기를 맞이할 것이다. 한편, 전기요금인 인상되면 한국전력이 전력시스템 투자를 늘릴 가능성이 높아 LS산전이 전기요금 인상의 수혜주가 될 것이다. LS니꼬동 또한 회계처리 방식의 변화로 2012년부터 실적 변동성이 큰 폭으로 완화된다. 마지막으로 LS엠트론은 2012년 중국 트랙터 시장 본격 진출에 이어 2013년에는 브라질 시장에도 진출해 성장세를 이어 나갈 것이다.

■ 2분기 사상 최대 실적 예상

LS가 2분기에 사상 최대 실적을 달성할 것으로 예상된다. 1분기에는 LS전선의 실적 회복으로 1,448억원의 영업이익을 기록했다. 2분기에는 LS전선이 전선 성수기를 맞아 양호한 실적을 이어나가는 가운데 LS산전의 실적도 개선되면서 영업이익이 1,970억원으로 늘어날 전망이다. 이에 따라 2012년 지배지분순이익이 3,565억원으로 전년 대비 203% 증가할 것으로 전망된다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2010A	10,360	571	351	319	8,834	14.2	820	12.1	8.9	1.6	13.1
2011A	12,352	338	107	121	4,237	-52	621	17.9	11.6	1.1	5.4
2012F	12,820	696	526	463	12,839	203	1,020	5.8	7.2	0.9	14.8
2013F	13,862	841	624	561	15,571	21.3	1,189	4.8	6	0.8	15.6
2014F	14,788	954	809	728	20,200	29.7	1,319	3.7	5.2	0.7	17.3

*상기 보고서는 2012년 6월 14일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

OCI(010060)

매수(유지)
목표가: 280,000원(하향)
종가(6/13): 205,000원

두 가지 호재: 증설계획 발표와 독일 보조금 축소 지연

■ 폴리실리콘 디비틀네킹 투자 발표해 성장성과 수익성을 모두 확보

OCI는 공정개선 투자를 통해 연간 10,000톤의 폴리실리콘 증설 계획을 발표했다. 올해 말까지 완공예정이었던 4공장의 투자를 보류하면서 내년 이후의 성장성에 의심이 커졌었다. 이번 투자는 이러한 의심을 해소시켜줌과 동시에 원가절감을 통한 수익성 개선을 가능하게 한다는 점에서 긍정적이다. 폴리실리콘 10,000톤의 증설에 1억달러(1,165억원)가 투자되며 킬로그램당 투자비용은 10달러에 불과하다. 2013년 7월에 증설이 완료되면 생산능력은 연간 52,000톤으로 늘어나며 제조원가는 2달러/킬로그램이 절감될 것으로 예상된다. 전체 생산능력을 기준으로 2달러의 원가가 개선되면 1,100억원의 영업이익이 개선되는 효과가 있다.

■ 화학 기업 OCI의 매력, 폴리실리콘 사업의 경쟁력 + 화학부문 실적의 안정성

폴리실리콘 사업 진출로 급성장한 OCI지만 근본적으로는 화학 기업이다. 폴리실리콘의 생산은 CVD reactor에서 이루어지지만 원료인 TCS gas는 실리콘과 염산의 화학반응으로 만들어 진다. 저비용으로 생산능력 확대가 가능한 것도 화학공정의 개선 덕분이다. 2분기 OCI의 폴리실리콘 사업 실적은 판매가격 하락이 지속되어 기존 추정치인 영업이익 250억원에 못 미친 41억원이 예상된다. 그러나 폴리우레탄 시장 호조로 TDI의 가격과 판매가 개선되고 있고 캐시카우인 소다회 등 화학제품의 실적은 견조하게 유지되어 폴리실리콘 사업의 부진을 만회할 것이다. 2분기 OCI의 영업이익은 전분기 대비 2% 감소한 987억원으로 전망한다.

■ 독일 태양광 보조금 축소 지연되며 견조한 수요 유지될 전망

4월부터 시행될 예정이었던 독일의 태양광 보조금 축소안은 고용문제와 지역경제를 우려한 의회의 반대로 현재까지 시행되지 않았다. 6월 13일 열린 조정위원회에서도 의견 일치를 보지 못해 결정은 28일로 다시 연기되었다. 보조금 축소계획의 완전 철회까지 논의되고 있어 최종안은 기존보다 크게 완화될 것으로 예상된다. 결국 독일의 수요 감소에 대한 우려는 지나쳤던 것으로 볼 수 있으며 최종안이 발표되어도 이전과 같은 충격은 없을 것으로 판단한다.

■ 매수 의견 유지하나 실적 전망 조정에 따라 목표주가 280,000원으로 하향

폴리실리콘 가격의 하락이 계속되고 4공장의 증설이 연기되면서 실적 추정에 영향을 미치는 주요 변수가 변화해 2012년과 2013년의 예상 EBITDA를 각각 5%, 16% 하향했다. 이에 따라 목표주가는 280,000원으로 하향 조정한다. 그러나 5월 18일의 증설 지연 발표 이후 OCI주가는 이틀간 9% 하락했고 폴리실리콘 가격 하락 지속에 따른 실적 둔화 부담감도 주가에 충분히 반영되었다고 판단한다. (목표주가는 2012년과 2013년의 예상 EBITDA 평균에 7.5배의 멀티플을 적용해 산정했다.)

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2010A	3,322	860	818	608	27,008	57.4	1,168	12.2	7.5	3.6	35.5
2011A	4,276	1,114	1,043	768	32,588	20.7	1,570	6.7	4.0	1.6	28.8
2012F	3,879	438	388	286	11,987	(63.2)	982	17.1	6.3	1.2	7.6
2013F	4,357	568	501	369	15,462	29.0	1,130	13.3	5.7	1.1	8.5
2014F	5,055	653	575	424	17,763	14.9	1,395	11.5	4.8	1.0	9.0

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

*상기 보고서는 2012년 6월 14일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

국내외 자금동향 및 대차거래

유주형 (jhyoo@truefriend.com) ☎ 02-3276-6273

◆ 주요 증시 지표

구 분		06/07(목)	06/08(금)	06/11(월)	06/12(화)	06/13(수)	06/14(목)	
유가증권	종합주가지수	1,847.95	1,835.64	1,867.04	1,854.74	1,859.32	1,871.48	
	등락폭	46.10	-12.31	31.40	-12.30	4.58	12.16	
	등락종목	상승(상한)	662(5)	321(9)	639(8)	351(10)	379(2)	428(4)
		하락(하한)	173(2)	478(0)	199(0)	441(0)	423(0)	378(1)
	ADR	77.50	78.26	83.13	86.40	89.22	94.27	
	이격도	10 일	101.24	100.42	101.84	101.00	101.20	101.72
		20 일	99.96	99.60	101.52	101.02	101.42	102.16
	투자심리	50	50	50	40	40	50	
	거래량 (백만 주)	392	374	371	417	550	419	
거래대금 (십억 원)	4,525	3,398	4,226	3,588	3,735	4,765		
코스닥	코스닥지수	466.18	461.99	469.59	471.97	470.96	472.03	
	등락폭	9.50	-4.19	7.60	2.38	-1.01	1.07	
	등락종목	상승(상한)	799(21)	353(11)	735(19)	455(18)	420(27)	432(16)
		하락(하한)	152(2)	578(1)	212(3)	449(1)	518(1)	496(1)
	ADR	81.60	82.50	86.10	89.42	92.77	96.74	
	이격도	10 일	100.66	99.62	100.96	101.26	101.02	101.20
		20 일	99.48	98.90	100.79	101.54	101.52	101.84
	투자심리	60	60	70	70	60	70	
	거래량 (백만 주)	583	570	578	580	632	581	
거래대금 (십억 원)	1,697	1,760	1,581	1,737	1,757	1,690		

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타	
유가증권	매수	1,617.0	1,500.9	1,320.5	198.0	255.1	586.5	70.0	33.3	177.6	368.7
	매도	1,893.5	1,398.9	1,163.3	190.6	211.0	524.9	45.9	24.2	166.7	351.5
	순매수	-276.5	102.0	157.2	7.4	44.1	61.6	24.1	9.1	11.0	17.2
	06월 누계	-1,404.1	-90.8	727.9	179.5	210.6	265.5	66.6	29.4	-23.6	767.0
	12년 누계	-3,879.6	6,805.0	-739.4	629.6	1,554.1	-2,436.3	142.1	453.2	-1,082.2	-2,186.0
코스닥	매수	1,579.8	50.9	61.6	3.7	6.4	31.7	3.5	2.1	14.2	15.5
	매도	1,586.7	46.7	64.3	3.6	8.8	36.5	1.6	1.8	12.0	10.2
	순매수	-6.8	4.2	-2.7	0.1	-2.5	-4.8	2.0	0.3	2.2	5.3
	05월 누계	38.3	-5.1	-23.0	0.3	-3.8	-16.2	0.5	-2.7	-1.1	-10.2
	12년 누계	1,071.4	-23.8	-641.8	-69.2	-6.8	-421.2	-25.9	-52.8	-65.9	-405.8

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	
화학	24,229	전기,전자	-27,737
서비스업	16,718	보험	-5,749
건설업	11,198	증권	-4,822
현대위아	14,051	LG전자	-37,889
만도	13,936	삼성생명	-8,552
금호석유	10,774	삼성SDI	-8,208
삼성엔지니어링	9,103	현대중공업	-6,759
SK하이닉스	8,214	현대차	-6,388

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
화학	11,156	운수장비	-15,118
음식료품	6,857	전기,전자	-9,748
금융업	6,312	전기가스업	-1,944
SK하이닉스	12,426	현대모비스	-22,198
SK이노베이션	11,267	LG전자	-21,655
CJ제일제당	6,298	LG디스플레이	-9,711
삼성전기	4,834	LG	-5,738
현대위아	4,783	현대차	-3,669

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
은행	5,460	운수장비	-1,077
보험	1,955	전기,전자	-343
의약품	1,655	금융업	-250
외환은행	5,338	LG전자	-1,068
삼성생명	1,940	SK	-897
삼성전자	1,862	삼성테크윈	-840
유한양행	1,066	제일모직	-661
대우증권	645	OCI	-612

보 험			
순 매 수		순 매 도	
화학	8,065	은행	-1,417
운수장비	7,929	음식료품	-1,223
서비스업	7,109	섬유,의복	-1,163
삼성전자	20,418	LG전자	-23,938
삼성생명	5,004	GS	-4,448
SK이노베이션	4,870	하나금융지주	-3,126
삼성전기	3,980	S-Oil	-3,031
POSCO	3,000	CJ제일제당	-2,220

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
화학	46,879	전기,전자	-28,714
서비스업	43,258	증권	-2,764
건설업	14,814	섬유,의복	-2,478
삼성전자	29,960	LG전자	-77,693
현대위아	18,107	현대모비스	-27,633
SK하이닉스	17,835	LG디스플레이	-8,852
SK이노베이션	17,477	하나금융지주	-7,930
만도	15,542	기아차	-7,782
삼성전기	13,168	제일모직	-6,614
삼성엔지니어링	12,584	삼성SDI	-6,300
금호석유	12,385	호텔신라	-4,459
대우인터내셔널	10,591	현대중공업	-4,417
락앤락	8,807	LG	-4,277

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
화학	48,203	전기,전자	-20,373
철강및금속	21,725	의약품	-4,720
금융업	21,559	음식료품	-4,604
기아차	21,949	삼성전자	-39,214
LG화학	14,880	현대위아	-19,708
하나금융지주	12,951	만도	-13,582
현대중공업	12,668	대우인터내셔널	-13,130
제일모직	10,962	삼성엔지니어링	-11,907
삼성물산	10,172	호남석유	-6,218
삼성화재	9,417	외환은행	-5,849
한국타이어	9,291	현대차	-5,434
현대모비스	9,117	SK C&C	-4,695
신한지주	9,005	일진머티리얼즈	-4,389

주: 외국인인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투신		연기금	
순매수	순매도	순매수	순매도
오락,문화	978	제약	-2,045
출판,매체복제	517	방송서비스	-1,494
디지털컨텐츠	498	인터넷	-1,426
컴투스	1,555	코리아본뱅크	-1,952
덕산하이메탈	842	CJ오쇼핑	-1,273
파라다이스	665	다음	-1,259
심텍	625	JCE	-1,094
포스코 ICT	480	셀트리온	-928

은행		보험	
순매수	순매도	순매수	순매도
인터넷	335	소프트웨어	-560
기계,장비	289	반도체	-165
디지털컨텐츠	184	IT부품	-104
위메이드	527	코나아이	-592
다음	344	SBS콘텐츠허브	-328
코디에스	155	실리콘웍스	-165
성우하이텍	137	상보	-116
툽텍	124	파트론	-92

(체결기준: 백만원)

외국인		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
반도체	187	소매	-1,222
오락,문화	124	방송서비스	-612
컴퓨터서비스	110	화학	-512
실리콘웍스	341	서부T&D	-1,222
에이블씨엔씨	285	솔브레인	-515
웹젠	264	바이로메드	-465
한국사이버결제	263	위메이드	-440
인터플렉스	249	CJ오쇼핑	-360

기관		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
컴퓨터서비스	2,225	제약	-3,343
출판,매체복제	1,510	방송서비스	-2,126
소프트웨어	1,200	소매	-1,105
컴투스	2,241	코리아본뱅크	-1,952
포스코 ICT	2,054	CJ오쇼핑	-1,750
에스엠	1,453	셀트리온	-1,632
덕산하이메탈	1,127	위메이드	-1,343
인터플렉스	807	JCE	-1,197
매일유업	734	서부T&D	-1,101
한국사이버결제	693	솔브레인	-1,049
다음	677	서울반도체	-903
씨젠	662	CJ E&M	-816
심텍	635	SBI글로벌	-783

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

외국인		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
반도체	2,187	일반전기전자	-2,756
의료,정밀기기	1,289	출판,매체복제	-1,674
운송장비,부품	1,277	인터넷	-1,665
코나아이	1,133	지엠피	-2,435
매일유업	1,116	다음	-1,814
파트론	1,057	에스엠	-1,422
컴투스	804	파라다이스	-920
실리콘웍스	708	유비벨록스	-756
원익IPS	631	에이블씨엔씨	-673
덕산하이메탈	628	포스코 ICT	-555
오스템임플란트	591	하츠	-442
성우하이텍	518	이녹스	-401
코메론	485	메디포스트	-376

외국인		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
반도체	2,187	일반전기전자	-2,756
의료,정밀기기	1,289	출판,매체복제	-1,674
운송장비,부품	1,277	인터넷	-1,665
코나아이	1,133	지엠피	-2,435
매일유업	1,116	다음	-1,814
파트론	1,057	에스엠	-1,422
컴투스	804	파라다이스	-920
실리콘웍스	708	유비벨록스	-756
원익IPS	631	에이블씨엔씨	-673
덕산하이메탈	628	포스코 ICT	-555
오스템임플란트	591	하츠	-442
성우하이텍	518	이녹스	-401
코메론	485	메디포스트	-376

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
아모레G	24 일	세아베스틸	11 일
롯데칠성	14 일	삼성물산	9 일
유한양행	13 일	하이트홀딩스	8 일
녹십자	10 일	삼성중공업	8 일
삼성테크윈	10 일	남해화학	8 일
락앤락	10 일	STX메탈	8 일
금호타이어	9 일	대한전선	7 일
세방전지	8 일	후성	7 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
이오테크닉스	11 일	한국토지신탁	22 일
덕산하이메탈	11 일	포스코캠텍	7 일
하이록코리아	7 일	현진소재	7 일
네패스	6 일	미래나노텍	7 일
동국산업	5 일	실리콘웍스	7 일
심텍	5 일	인터파크	6 일
태광	3 일	에스에프에이	6 일
포스코 ICT	2 일	매일유업	5 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
SK하이닉스	80,559	엔씨소프트	108,828
삼성전기	61,368	삼성중공업	50,067
LG디스플레이	59,228	한국타이어	49,802
LG화학	48,614	기아차	48,078
삼성전자	37,546	제일모직	36,035
현대제철	36,739	삼성물산	28,417
금호석유	36,124	삼성전자우	24,708
고려아연	26,930	우리금융	24,628

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
파라다이스	4,276	셀트리온	11,472
컴투스	3,738	다음	7,886
네패스	3,576	게임빌	5,236
에스엠	3,326	실리콘웍스	3,599
덕산하이메탈	3,312	매일유업	3,562
포스코 ICT	2,978	성우하이텍	2,535
심텍	2,580	에스에프에이	1,821
성우하이텍	1,378	코나아이	1,360

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
화학		46,879	48,203
서비스업		43,258	2,839
철강및금속		10,672	21,725
LG화학		5,135	14,880
SK하이닉스		17,835	1,727
삼성물산		7,934	10,172
삼성전기		13,168	4,865
삼성화재		7,762	9,417
한국타이어		2,708	9,291
신한지주		2,937	9,005
현대제철		5,943	5,462
삼성테크윈		5,955	4,161
락앤락		8,807	782
	합		계
		95,082	46,097
		32,398	20,015
		19,562	18,106
		18,033	17,179
		11,999	11,942
		11,405	10,116
		9,589	

KOSDAQ			
종	목	기	관
소프트웨어		1,200	1,248
음식료,담배		324	1,263
디지털컨텐츠		418	505
컴투스		2,241	804
매일유업		734	1,116
덕산하이메탈		1,127	628
한국사이버결제		693	328
씨젠		662	328
안랩		406	386
메디톡스		249	466
게임빌		397	187
포스코캠텍		427	151
젬백스		364	208
	합		계
		2,448	1,587
		923	3,044
		1,850	1,755
		1,021	989
		792	715
		584	578
		573	

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
STX엔진	8 일	대한제분	24 일
한진해운홀딩스	7 일	빙그레	20 일
S&T중공업	7 일	유한양행	11 일
웅진케미칼	7 일	두산인프라코어	11 일
동양기전	7 일	농심	10 일
신도리코	7 일	한솔제지	9 일
동국제강	6 일	삼성카드	8 일
세아베스틸	6 일	LG패션	7 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
비에이치아이	8 일	메가스터디	15 일
STS반도체	7 일	KH바텍	13 일
성광밴드	6 일	아트라스BX	8 일
SK브로드밴드	6 일	태웅	6 일
서부T&D	3 일	네오위즈게임즈	6 일
OCI머티리얼즈	3 일	포스코 ICT	5 일
동양시멘트	3 일	큐렉소	5 일
서울반도체	3 일	KCC건설	3 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
엔씨소프트	-147,674	LG전자	-45,773
현대모비스	-105,872	LG디스플레이	-35,399
삼성화재	-73,854	대우인터내셔널	-30,741
한국타이어	-27,222	호남석유	-26,072
기아차	-23,986	두산	-17,874
LG전자	-23,614	현대해상	-15,728
KT&G	-16,503	외환은행	-14,890
SK텔레콤	-15,738	만도	-13,829

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
CJ오쇼핑	-7,205	네오위즈게임즈	-4,911
셀트리온	-6,863	안랩	-3,959
JCE	-5,261	파라다이스	-3,936
다음	-4,927	지엠피	-3,685
위메이드	-3,730	메디포스트	-3,304
코텍	-3,582	OCI머티리얼즈	-1,540
서울반도체	-2,450	유비벨룩스	-1,280
웹젠	-2,191	태웅	-1,218

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI						
종	목	기	관	외 국 인	합	계
전기, 전자		-28,714		-20,373		-49,087
종이, 목재		-1,271		-527		-1,798
의료정밀		-1		-63		-64
삼성SDI		-6,300		-1,642		-7,943
호남석유		-1,206		-6,218		-7,423
호텔신라		-4,459		-1,262		-5,721
현대홈쇼핑		-811		-1,950		-2,761
LG패션		-1,967		-497		-2,464
동부화재		-45		-1,452		-1,497
한솔제지		-450		-879		-1,329
대우송도개발		-880		0		-881
한진중공업		-447		-367		-813
LG전자우		-84		-723		-808

KOSDAQ						
종	목	기	관	외 국 인	합	계
일반전기전자			-20	-2,756		-2,777
화학			-794	-594		-1,388
도매			-190	-396		-587
코리아본뱅크			-1,952	-32		-1,985
위메이드			-1,343	-351		-1,694
메디포스트			-685	-376		-1,061
디지텍시스템			-640	-269		-910
네오위즈게임즈			-406	-313		-719
OCI머티리얼즈			-352	-285		-637
비에이치			-432	-124		-556
태웅			-326	-195		-520
이녹스			-107	-401		-508
바이로메드			-465	-11		-477

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
대우인터내셔널	228	6,727
삼성전자	3	3,763
SK하이닉스	130	3,066
SK이노베이션	17	2,354
LG이노텍	24	2,072
LG디스플레이	77	1,770
엔씨소프트	7	1,759
KT&G	20	1,577

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
컴투스	43	1,667
네오위즈게임즈	59	1,526
파트론	74	863
셀트리온	9	290
JCE	6	234
네오위즈인터넷	15	233
STS반도체	38	212
게임빌	2	203

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	2,721	3,457,875
POSCO	7,680	2,826,347
LG전자	39,940	2,640,003
OCI	8,001	1,640,169
현대차	4,878	1,163,406
현대중공업	2,892	777,896
SK하이닉스	28,524	674,597
S-Oil	7,183	666,577

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	11,386	362,638
서울반도체	5,983	128,923
덕산하이메탈	2,256	54,248
원익IPS	6,336	43,275
네오위즈게임즈	1,409	36,428
차바이오엔	3,615	31,882
안랩	274	30,959
OCI머티리얼즈	681	29,272

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
유통업	1,256	금융업	-4,745
화학	1,228	전기,전자	-3,748
운수장비	1,010	증권	-1,696
한화케미칼	1,195	우리금융	-3,794
한진해운	708	LG디스플레이	-2,113
현대백화점	703	삼성전기	-1,414
삼성중공업	627	삼성증권	-1,338
강원랜드	606	대한생명	-739
대한전선	604	외환은행	-723
알앤엘바이오	499	SK하이닉스	-533
금호타이어	483	후성	-515
쌍방울	460	현대산업	-449
대한항공	425	두산인프라코어	-442

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
통신서비스	351	금속	-238
섬유,의류	279	인터넷	-183
디지털컨텐츠	199	미분류	-172
SK브로드밴드	352	성용광전투자	-172
좋은사람들	264	SK컴즈	-164
인포피아	130	태광	-146
파트론	118	루멘스	-133
위메이드	112	셀트리온	-105
유진테크	110	파라다이스	-94
네오위즈게임즈	106	뉴인텍	-90
에이블씨엔씨	104	원익IPS	-71
포스코 ICT	86	3S	-71
디오텍	79	메가스터디	-70

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	06/08(금)	06/11(월)	06/12(화)	06/13(수)	06/14(목)
외국인	6,805.0	-90.8	437.0	4.7	217.0	-39.4	155.7	102.0
기관계	-739.4	727.9	265.8	45.8	15.4	79.1	-33.7	157.2
(투신)	-2,436.3	265.5	153.7	-2.2	96.0	27.3	-30.2	61.6
(연기금)	-1,098.5	-24.6	23.7	10.4	-25.3	24.3	2.6	11.7
(은행)	453.2	29.4	32.1	10.7	4.3	5.2	1.2	9.1
(보험)	1,554.1	210.6	44.1	-0.6	17.2	4.3	-20.8	44.1
개인	-3,879.6	-1,404.1	-693.7	-59.6	-250.2	43.0	-151.1	-276.5
기타	-2,186.0	767.0	-9.1	9.0	17.8	-82.7	29.1	17.2

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2009년	2010년	2011년	06/07(목)	06/08(금)	06/11(월)	06/12(화)	06/13(수)
KOSPI	1,682.77	2,051.00	1,825.74	1,847.95	1,835.64	1,867.04	1,854.74	1,859.32
고객예탁금	12072.0	14068.5	17680.2	16650.5	16593.9	16996.1	16928.7	17112.9
(증감액)	2735.7	1996.5	3611.7	-441.0	-56.6	402.2	-67.4	184.2
(회전율)	52.6	51.5	34.2	38.7	31.6	35.4	31.8	32.6
실질예탁금 증감	-292.5	-3502.6	3775.5	-529.8	-217.3	-23.3	-80.1	-70.4
신용잔고	4359.5	5938.3	4476.3	4071.0	4045.9	4004.0	3970.7	3988.1
미수금	240.2	192.3	187.7	201.7	160.8	143.1	146.3	132.8

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	06/07(목)	06/08(금)	06/11(월)	06/12(화)	06/13(수)
전체 주식형	98,167	-5,387	130	72	-8	-79	-79	26
(ex. ETF)		-5,990	169	17	-41	-43	20	5
국내 주식형	68,869	-3,771	238	81	5	-43	-49	29
(ex. ETF)		-4,371	280	26	-27	-7	50	11
해외 주식형	29,298	-1,616	-108	-9	-13	-35	-30	-3
(ex. ETF)		-1,619	-111	-9	-13	-35	-30	-6
주식 혼합형	11,233	-815	-33	-14	-4	2	-3	-4
채권 혼합형	18,563	58	-144	-44	-7	-74	12	11
채권형	45,627	-971	-199	-24	-52	-24	-30	-65
MMF	70,471	16,674	4,625	-238	-2,109	-1,053	218	-7

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	06/08(금)	06/11(월)	06/12(화)	06/13(수)	06/14(목)
한 국	6,103	5,509	352	1	-	-34	133	66
대 만	-800	1,717	-494	-251	34	-105	-78	-94
인 도	8,507	2,183	94	51	39	4	-	-
인도네시아	259	271	-22	15	-25	-1	2	-13
태국	2,119	96	-54	7	-18	-41	-1	-
남아공	258	-851	4	-17	-16	14	23	-
필리핀	912	366	138	1	7	-	8	123

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2011년	06/07(목)	06/08(금)	06/11(월)	06/12(화)	06/13(수)	06/14(목)
회사채 (AA-)	4.21	3.89	3.84	3.91	3.54	3.88	3.86
회사채 (BBB-)	10.01	9.50	9.45	9.52	9.49	9.50	9.48
국고채 (3년)	3.34	3.30	3.25	3.32	3.29	3.31	3.29
국고채 (5년)	3.46	3.42	3.30	3.44	3.41	3.42	3.41
국고채 (10년)	3.79	3.65	3.57	3.66	3.62	3.64	3.64
미 국채 (10년)	1.88	1.52	1.64	1.59	1.66	1.59	-
일 국채 (10년)	0.99	0.83	0.86	0.87	0.85	0.86	-
원/달러	1,151.80	1,171.50	1,175.40	1,165.90	1,170.50	1,168.40	1,166.30
원/엔	1,492.00	1,478.00	1,479.00	1,467.00	1,473.00	1,473.00	1,469.00
엔/달러	77.24	79.28	79.49	79.47	79.46	79.36	79.40
달러/유로	1.29	1.25	1.24	1.25	1.24	1.25	1.25
DDR3 1Gb (1333MHz)	0.64	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	2.81	2.08	2.08	2.13	2.15	2.11	-
CRB 지수	305.30	274.01	272.88	270.75	270.86	269.29	-
LME 지수	3,306.0	3,241.9	3,187.2	3,220.7	3,209.8	3,202.6	-
BDI	1,738	872	877	884	893	902	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	98.83	84.82	84.10	82.70	83.32	82.62	-
금 (달러/온스)	1,566.80	1,588.00	1,591.40	1,596.80	1,613.80	1,619.40	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

KOSPI200 선물 옵션 시장 동향

◆ 선물시장 지표

(단위: P, 계약)

	기초자산 KOSPI200	최근월물 1206월물	베이스스			거래량	미결제약정	
			이론	마감	평균		증감	
6월 8일	243.69	243.95	0.14	0.26	0.21	257,588	102,446	-1,835
6월 11일	248.30	248.50	0.07	0.20	0.16	178,794	97,163	-5,283
6월 12일	246.43	246.40	0.05	-0.03	-0.03	250,000	87,609	-9,554
6월 13일	247.08	247.50	0.02	0.42	0.10	252,728	72,137	-15,472
6월 14일	248.62	247.30	0.02	0.16	0.17	212,537	0	-72,137

◆ 지수선물시장 투자주체별 매매동향

(단위: 계약)

	외국인	개인	기관종합					
			증권	투신	은행	보험	기금	
6월 8일	-133	334	-158	2,201	-1,975	-99	-349	0
6월 11일	-2,871	1,209	1,517	509	180	141	695	0
6월 12일	-713	114	-667	-1,167	-310	-101	879	0
6월 13일	2,581	-2,778	-195	-508	-2	-92	436	0
6월 14일	331	5,626	-3,397	-990	-1,412	-354	-553	0
누적포지션	-3,730	-3,737	11,705	3,564	10,373	-367	-1,839	24

◆ 지수선물 프로그램 매매동향

(단위: 십억 원)

	프로그램 전체			비차익거래			차익거래			차익거래잔고	
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수
6월 8일	583	572	-11	500	491	-9	83	81	-1	7,466	7,658
6월 11일	575	596	22	527	539	12	48	57	9	7,477	7,671
6월 12일	639	605	-34	530	581	50	108	24	-85	7,520	7,611
6월 13일	556	663	108	505	566	61	50	97	47	7,492	7,640
6월 14일	1,158	2,003	846	930	1,535	605	228	468	240		

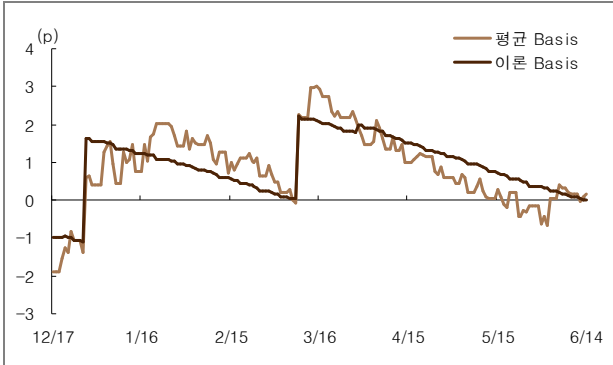
◆ 옵션시장 거래동향

(단위: 변동성(%)/가격(P))

	콜옵션			행사가격	풋옵션				
	변동성	미결제증감	거래량		현재가	현재가	거래량	미결제증감	변동성
	48.84	-203,484	216	0.01	260.00	12.60	1,419	-21,741	132.78
	39.43	-177,261	625	0.01	257.50	10.15	1,545	-17,590	116.51
	29.66	-180,010	18,016	0.01	255.00	7.75	5,532	-37,162	100.43
	19.37	-179,416	1,046,618	0.01	252.50	5.05	66,667	-30,321	72.56
	10.15	-216,615	2,364,008	0.03	250.00	2.69	454,107	-76,731	52.41
	5.00	-116,923	5,194,186	0.29	247.50	0.45	4,537,558	-106,776	24.73
	5.00	-99,791	1,693,748	2.35	245.00	0.03	3,509,045	-140,696	22.25
	5.00	-43,661	129,488	4.85	242.50	0.01	1,581,254	-155,571	29.43
	5.00	-55,274	19,533	7.25	240.00	0.01	345,086	-189,610	39.89
	5.00	-17,771	2,164	9.80	237.50	0.01	45,178	-113,164	50.16
	5.00	-14,663	3,881	12.40	235.00	0.01	7,411	-137,098	60.33

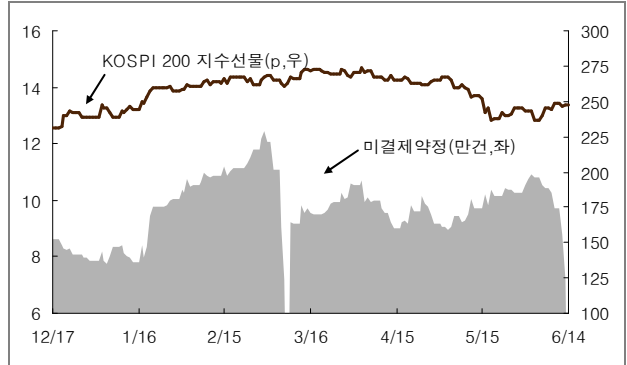
■ 주요 지표

이론 Basis & 평균 Basis



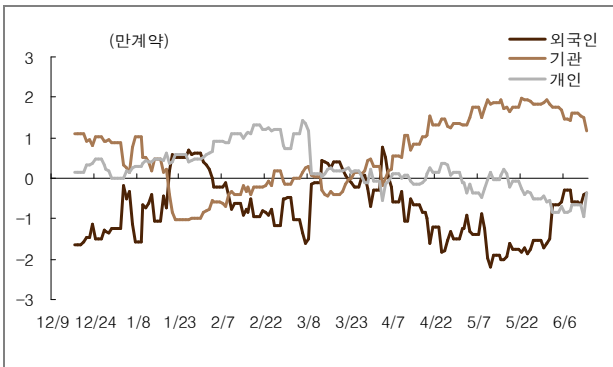
- 평균 Basis: 0.17 (전 거래일 대비 0.07 상승)
- 이론 Basis: 0.02

선물 가격 & 미결제 약정수량



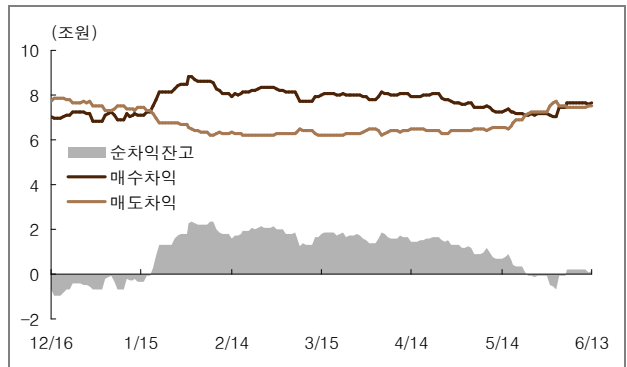
- 미결제약정: 전 거래일 대비 72,137 계약 감소한 0 계약
- 선물가격(247.30): 전 거래일 대비 0.20p 하락

투자주체별 누적 순매수



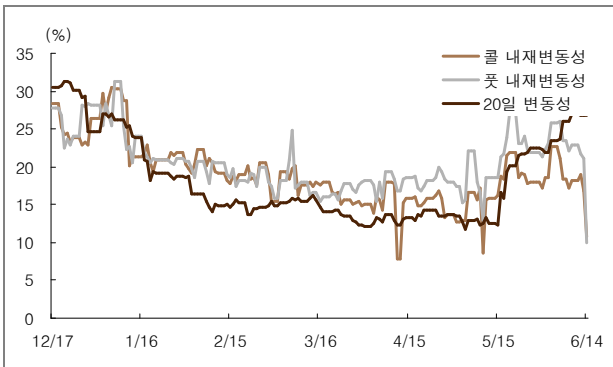
- 외국인: 331 계약 순매수
- 기관: 3,397 계약 순매수 / 개인: 5,626 계약 순매수

차익거래 잔고 추이



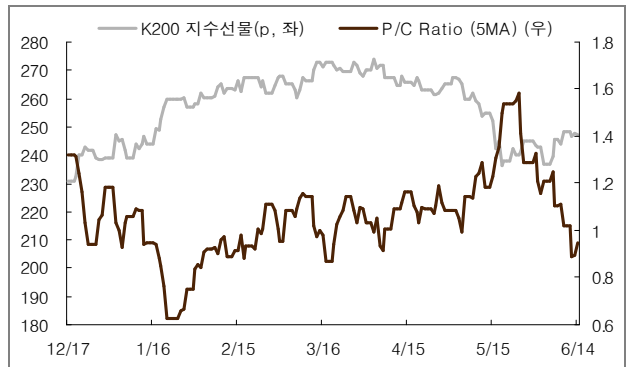
- 차익거래: 2,403 억원 순매수
- 비차익거래: 6,054 억원 순매수

KOSPI200 옵션 변동성 추이



- 대표 내재 변동성: 콜 10.7% / 풋 9.9% 기록
- 20일 역사적 변동성: 26.77% 기록

Put/Call Ratio



- 금액 기준 P/C Ratio(5MA): 0.95 기록

*** 데이터 불연속성은 선물 12년 6월물이 최근월물로 거래된 데 따른 것임

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
4	5	6	7	8
韓> 5월 외환보유액 (\$310.87B, n/a, \$316.84B) KOSPI 200 종목 경기변경 유럽> 6월 섀넥스 투자자대회지수 (-28.9, -30.0, -24.5) 中> (6/3) 5월 PMI 비제조업 (55.2, n/a, 56.1)	美> 5월 ISM 비제조업지수 (53.4, 53.7, 53.5) 유럽> 4월 유로권 소매판매 YoY (-2.5%, -1.1%, -0.2%) 中> 5월 HSBC PMI 서비스 (54.7, n/a, 54.1)	美> 주간 MBA 주택융자신청지수 (1.3%, n/a, -1.3%) 연준 4월 베이지북 발표 유럽> 1분기 유로권 GDP YoY (-0.1%, 0.0%, 0.0%) ECB 금리 공시 (1.00%, 1.00%, 1.00%)	韓> 1분기 GDP YoY (2.8%, n/a, 2.8%) 4월 통화공급 M2 MoM (0.6%, n/a, 0.0%) 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (37.7만, 37.8만, 38.3만) 4월 소비자 신용지수 (\$6.52B, \$11.00B, \$21.36B) 유럽> BoE 금리 공시 (0.50%, 0.50%, 0.50%) 중국> 기준금리 0.25%p 인하	韓> 금통위 금리 결정 (3.25%, 3.25%, 3.25%) 美> 4월 무역수지 (-\$50.1B, -\$49.5B, -\$51.8B) 日> 4월 경상수지 YoY (-21.2%, 7.5%, -8.6%)
11	12	13	14	15
韓> 5월 생산자물가지수 YoY (1.9%, n/a, 2.4%) 유럽> (6/10) 프랑스 1차 총선 中> (6/9) 5월 소비자물가지수 YoY (3.0%, 3.2%, 3.4%) (6/9) 5월 생산자물가지수 YoY (-1.4%, -1.1%, -0.7%) (6/9) 5월 산업생산 YoY (9.6%, 9.8%, 9.3%) (6/9) 5월 소매판매 YoY (13.8%, 14.2%, 14.1%) (6/10) 5월 무역수지 (\$18.70B, \$16.25B, \$18.43B) (6/10) 5월 수출 YoY (15.3%, 7.1%, 4.9%) (6/10) 5월 수입 YoY (12.7%, 5.5%, 0.3%) 中> 5월 신규 위안 대출 (793.2B, 700.0B, 681.8B) 5월 통화공급 M2 YoY (13.2%, 12.9%, 12.8%) 日> 5월 통화량 M2 YoY (2.1%, 2.5%, 2.6%)	美> 5월 수입물가지수 YoY (-0.3%, -0.6%, 0.5%) 6월 IBD/TIPP 경기낙관지수 (46.7, 47.3, 48.5) 5월 월간 재정수지 (-\$124.6B, -\$125.0B, -\$57.6B)	韓> 5월 실업률 (3.2%, 3.4%, 3.4%) 美> 주간 MBA 주택융자신청지수 (18.0%, n/a, 1.3%) 5월 생산자물가지수 YoY (0.7%, 1.2%, 1.9%) 유럽> 4월 유로권 산업생산 YoY (-2.3%, -2.7%, -2.2%)	美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (n/a, 37.5만, 37.7만) 1분기 경상수지 (n/a, -\$131.9B, -\$124.1B) 5월 소비자물가지수 YoY (n/a, 1.8%, 2.3%) 유럽> 5월 유로권 CPI YoY (2.4%, 2.4%, 2.4%) 中> 5월 실질 FDI YoY (미확정) (n/a, -1.6%, -0.7%)	韓> 5월 수출물가지수 YoY (n/a, n/a, 2.0%) 5월 수입물가지수 YoY (n/a, n/a, 1.7%) KOSPI 200 종목 변경 적용 美> 6월 뉴욕주 제조업지수 (n/a, 13.00, 17.09) 5월 산업생산 MoM (n/a, 0.1%, 1.1%) 6월 미시견대 소비심리평가지수 (n/a, 77.5, 79.3) 유럽> 4월 유로권 무역수지 SA (n/a, 4.2B, 4.3B) 日> BoJ 정책금리 공시 (n/a, n/a, 0.10%)
18	19	20	21	22
韓> 5월 백화점 매출 YoY (미확정) 5월 할인점 매출 YoY (미확정) 美> 6월 NAHB 주택시장지수 유럽> (6/17) 그리스 2차 총선 (6/17) 프랑스 2차 총선 * G20 정상 회담 (6/18-6/20)	美> 5월 주택건설 착공 MoM 5월 건축허가 MoM 실적발표> 美 Fedex	美> 주간 MBA 주택융자신청지수 FOMC 금리 결정 日> 5월 수출 YoY 5월 수입 YoY	韓> MSCI 선진지수 편입 여부 발표 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 6월 필라델피아 연준지수 5월 기준주택매매 5월 주택가격지수 MoM 5월 기준주택매매 MoM 5월 경기선행지수 MoM 유럽> 6월 유로권 소비자 기대지수 6월 PMI 제조업	유럽> EU, 유로존 재무장관회의 中> 6월 HSBC 플래시 PMI 제조업 (미확정)

☞ 주: 괄호안은(발표치, 블룸버그 예상치, 이전치) 순이며 예상치는 변동 가능. 이전치는 수정 값 미반영분 발표일자는 한국시간 기준 (단, 오전6시 이전에 발표되는 지표는 전일 기입)
 실적발표일은 Bloomberg, 기업 공시 기준으로 작성 (변동 가능, *표시는 한국시간 당일 아침)

