



2012년 8월 22일

투자전략 Daily

- 투자전략 | 노근환 ☎ 3276-6226
- 시 황 | 박소연 ☎ 3276-6176
- 글로벌전략 | 박중제 ☎ 3276-6560
- 기술적분석 | 김철중 ☎ 3276- 6247
- 계량/파생 | 안혁 ☎ 3276- 6272
- 경제분석 | 전민규 ☎ 3276-6229
- 이머징마켓 | 윤향진 ☎ 3276-6280
- 채권분석 | 이정범 ☎ 3276-6191
- 크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206



• 투자전략

유로/달러 1.19를 사수하라 (4) : 풋콜 비율

• 경제분석

금융 시장 안정 vs. 실물 경기 둔화

• 이머징마켓 동향

지방정부 투자 및 소비부양 기대로 반등

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 수산중공업 외 5개 종목

중장기 유망종목: 다음 외 5개 종목

• 산업분석

스몰캡

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 선물 옵션 시장 동향

• 증시 캘린더

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		08/13(월)	08/14(화)	08/16(목)	08/17(금)	08/20(월)	08/21(화)	
유가증권	종합주가지수	1,932.44	1,956.96	1,957.91	1,946.54	1,946.31	1,943.22	
	등락폭	-13.96	24.52	0.95	-11.37	-0.23	-3.09	
	등락종목	상승(상한)	387(7)	520(8)	435(6)	392(1)	427(5)	374(6)
		하락(하한)	420(1)	289(0)	391(5)	407(4)	397(2)	450(2)
	ADR	101.94	105.98	113.20	109.46	110.21	116.38	
	이격도	10 일	101.84	102.73	102.36	101.35	100.83	100.37
		20 일	104.33	105.27	104.86	103.90	103.55	102.97
	투자심리	60	60	70	70	70	60	
	거래량 (백만 주)	348	337	426	366	353	402	
	거래대금 (십억 원)	3,115	4,006	3,973	4,450	3,787	3,724	
코스닥	코스닥지수	478.40	480.74	485.32	487.26	490.13	491.72	
	등락폭	2.89	2.34	4.58	1.94	2.87	1.59	
	등락종목	상승(상한)	515(11)	489(12)	504(17)	454(13)	461(15)	446(11)
		하락(하한)	403(0)	418(3)	431(8)	464(3)	463(3)	461(0)
	ADR	91.89	94.26	100.68	98.38	98.26	105.15	
	이격도	10 일	101.60	101.81	102.42	102.38	102.45	102.31
		20 일	101.72	102.22	103.06	103.37	103.89	104.01
	투자심리	70	70	70	80	90	90	
	거래량 (백만 주)	477	514	540	572	544	569	
	거래대금 (십억 원)	1,463	1,585	1,748	1,874	1,915	2,012	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타
유가증권	매수	1,821.3	904.4	987.9	174.7	108.1	196.1	63.8	23.7	193.9	41.9
	매도	2,006.5	660.2	1,039.4	130.9	102.6	402.8	74.9	30.6	207.3	49.3
	순매수	-185.2	244.2	-51.6	43.9	5.5	-206.7	-11.1	-6.9	-13.4	-7.5
	08월 누계	-5,011.1	5,015.2	127.8	317.2	386.8	-1,008.1	-124.6	-57.1	203.6	-131.9
	12년 누계	-10,554.8	11,654.2	2,579.8	1,245.6	2,453.8	-2,439.3	98.9	405.8	-199.1	-3,679.2
	코스닥	매수	1,874.8	58.9	85.4	12.3	10.7	31.6	4.3	3.8	20.0
매도		1,862.0	58.5	96.3	9.8	28.0	28.9	11.9	2.3	14.2	15.8
순매수		12.7	0.4	-10.9	2.5	-17.2	2.7	-7.6	1.4	5.8	-2.2
08월 누계		87.0	9.0	-70.4	-16.9	-25.8	-64.4	-14.0	6.1	34.4	-25.6
12년 누계		1,146.9	-118.2	-531.8	28.7	14.7	-499.5	-44.5	-51.1	25.5	-496.8

유로/달러 1.19를 사수하라 (4) : 풋콜 비율

8월 월간 밴드	1,750-1,900pt
2012년 하반기 밴드	1,750-2,100pt
12MF PER	9.0배
12MF PBR	1.05배
Yield Gap	8.3%P

- ▶ 미국 주식과 유럽 주식 풋콜 비율 : 모두 부담스러운 수준까지 하락
- ▶ 그러나 두 가지 측면에서 타이밍을 고려 : 포지션의 중립화, 미국 국채금리의 상승
- ▶ 투자전략 : 미국 국채금리를 보는 이유

풋콜 비율 직전 저점 부근까지 하락 : 상승에 대한 베팅, 어디가 한계인가

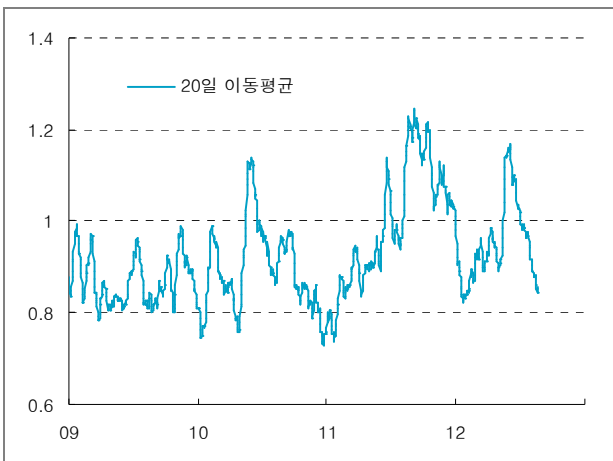
Put Call Ratio와 미국 국채

시장은 급등 후 숨고르기 중이나 아직은 숏(short)보다는 롱(long)의 힘이 강해 보인다. 휴가에서 돌아온 메르켈 총리는 23일 프랑스의 올랑드 대통령과, 24일에는 그리스 사마라스 총리와, 29일은 이탈리아의 몬티 총리와 정상회담을 가질 예정인데 투자자들은 모종의 타협이 있을 것으로 기대하고 있다. 9월 6일 ECB 통화정책회의 이전의 사전 조율 단계라고 보는 것이다.

실제로 미국과 유럽시장의 풋콜 비율은 강세장에 대한 시장의 기대가 얼마나 강한지를 단적으로 드러낸다. 미국과 유럽시장의 풋콜비율(20일 평균값 기준)은 최근 직전 저점 근처까지 빠르게 떨어졌다. 풋 거래량보다 콜 거래량이 압도적으로 늘어났고, 그만큼 추가 상승을 기대하는 사람도 많다는 뜻이다.

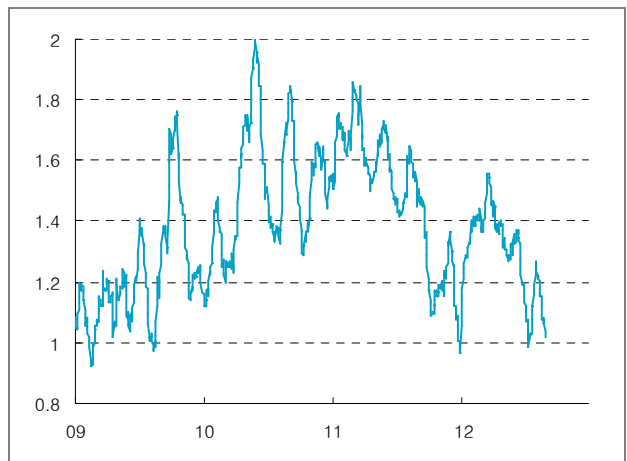
그러나 상승에 대한 기대가 과도하게 진행되고 있다고도 볼 수 있다. 실제로 풋콜 비율은 원래 역발상(Contrarian) 투자지표다. 지표가 일정 수준 이상으로 상승하거나 일정 수준 이하로 하락하면センチ멘트가 한 쪽으로 과도하게 치우쳐 있다고 보고 반대 포지션을 취하는 것이다. [그림 1]은 CBOE의 주식/인덱스 옵션 관련 풋콜 비율인데 1.2 근처에서는 매수가, 0.8 근처에서는 매도가 유리하다. [그림 2]는 Eurostoxx50에 대한 풋콜 비율이며 1.8 근처에서는 매수가, 1.0 근처에서는 매도가 유리하다.

[그림 1] 미국 주식 풋콜 비율 : CBOE equity 기준



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 유럽 주식 풋콜 비율 : Eurostoxx 50 기준



자료: Bloomberg, 한국투자증권

단순하게 해석하면 경계가 필요한 시점이다. 미국 풋콜 비율은 0.87까지 떨어졌고, 유럽 풋콜 비율은 1.01까지 떨어졌기 때문이다.

그러나 ▲センチメント의 고점과 저점이 반드시 주가의 고점과 저점과 일치하는 것은 아니다. 강한 매수세, 혹은 강한 매도세가 상당 기간 지속되는 경우도 많다.

실제로 작년 미국 풋콜 비율 저점은 1월 24일이었으나 주가 고점은 5월 2일이었고, 고점은 2011년 9월 13일이었으나 주가 저점은 10월 4일이었다. 에너지가 축적(building)되는 기간, 새로 방향을 잡기 위해 포지션을 축적하는 기간이 필요하다는 것이다. 특히 이번처럼 숏커버로 시장이 단기급등한 경우엔 더욱 그러하다. 포지션이 중립화(neutral)되었기 때문이다.

또한 여타 시장과의 상관관계도 고려할 필요가 있다. 실제로 필자는 ▲최근 미국 국채 풋콜 비율이 저점을 찍고 강하게 반등하고 있어 눈여겨 보고 있다.

미국 국채 10년물은 금리가 저점 대비 벌써 50bp나 올랐고, 200일 이동평균선에 걸린 상황인데도 거침이 없다. 30년물의 경우 7월 26일 저점 2.44%에서 어제 2.96%까지 52bp가 상승했고 장기물일수록 금리가 더 올라 스티프닝(steeptening)이 진행 중이다.

경기가 좋아진다고 보고 국채를 파는 것일수도 있겠으나, 3차 양적완화가 어렵다고 보고 국채시장에서 미리 이탈하는 조짐일 수 있다. 실제로 1차 오퍼레이션 트위스트 종료 2개월 전인 지난 3월 초, 미국 국채금리가 단박에 40bp 오른 적이 있었는데 당시 미국 주식시장도 직전 고점을 경신하면서 단기였지만 랠리가 나왔었다. 이 경우 풋콜 비율은 더 떨어질 수도 있다. 롱(long)의 분위기가 연장되는 것이다.

이런 관점에서 이번에도 변곡점의 키는 미국 국채가 쥐고 있는 것이 아닌가 한다. 8월 31일 잭슨홀 버냉키 연설과 9월 13일 FOMC를 중요하게 보고 있다.

[그림 5] 미국 국채 풋콜 비율 : 1.0에서 강하게 반등 중



자료: Bloomberg, 한국투자증권

당분간은 잘 버티는 시장
: 풋콜비율, 미국 국채 금리
등을 인디케이터로 제시

■ 투자전략 : 미국 국채금리를 보는 이유

정책 기대감에도 불구하고 실물 지표나 기업이익 전망치는 계속 안좋은 방향으로 흘러가고 있다. 특히 ▲ 한국, 중국, 대만, 홍콩 등 동아시아 지역의 추정치 하향 강도가 강해지고 있고 ▲ 멕시코, 인도네시아, 태국 등 주가가 상대적으로 견조했던 신흥국들도 예외가 아니다. 게다가 ▲ 성장률에 대한 기대치가 낮아지면서 선진국과 이머징마켓 모두 EPS의 레벨 자체가 낮아지고 있다.

그러나 8월은 숫자(실물)가 아니라 두려움(심리)이 시세를 지배하는 기간이다. 중앙은행에 맞서다가 장렬하게 전사하고 싶지 않다는 두려움이 자산시장 전반의 강한 숏커버링을 이끌었다. 8월 30일 잭슨홀 회의, 9월 6일 ECB 통화정책회의, 9월 13일 FOMC 회의가 예정되어 있어 당분간 시장은 잘 버틸 것으로 본다. 유로/달러도 1.19를 사수하고 무난하게 1.247까지 반등했다. 아직 여유는 있어 보인다.

다만 오늘 풋콜 비율을 꺼내든 것은 1) 현재 우리가 위치한 국면이 어디쯤인지 점검하고 2) 향후 본격적인 액션이 필요한 지점에서 확신(conviction)을 줄 수 있는 인디케이터를 고민하는 차원이다. 타이밍 이슈다.

미국 10년물 국채가 200일 이동평균선 위에 안착할 수 있을 것인지 관심있게 지켜보고 있다. 실제로 금리는 2011년 7월, 2012년 3월 모두 200일 이동평균선을 잠깐 넘기기도 했으나 곧바로 무너졌다. 유럽 재정위기와 중국경제의 구조적 문제, 미국 통화정책 사이클과 재정절벽(fiscal cliff) 이슈 등 펀더멘털에 대한 우려 때문이었다. 주식시장도 비슷한 궤적이었다.

[그림 4] 미국 국채금리의 반등 : 2012년 3월 vs. 2012년 8월



자료: Bloomberg, 한국투자증권

금융 시장 안정 vs. 실물 경기 둔화

- ▶ 유럽 위기 진정되면서 신용 지표들 개선되고 있으나 경기 지표는 악화
- ▶ 2012년 경제성장률 전망치 2.8%로 하향 조정
- ▶ KIS 경기선행지수는 수출 악화와 느린 경기 회복을 시사

■ 유럽 위기 진정되면서 신용 지표들 개선되고 있으나 경기 지표는 악화

7월 이후 스페인 및 이탈리아 국채 금리 하락, 미국의 신용스프레드 축소, 국제외환시장의 엔화 가치 상승 등 글로벌 금융 시장의 안정 흐름이 엿보이며, 국내에서도 외환 시장이 안정된 흐름을 보이면서 투자 심리가 개선되고 있다. 금융 시장의 심리 개선과는 달리 수출과 생산 등 실물 경기는 둔화 흐름이 강화되고 있다. 국내에서도 수출 둔화와 가계의 소비 여력 악화 등이 나타나고 있다. 정부는 세법 개정과 DTI 규제 완화, 금리 인하 등의 방법으로 경기 활성화에 나서고 있으나 아직 효과를 보기는 이르다. 추가적인 경기 부양 정책이 계속 이어질 것으로 예상된다.

■ 2012년 경제성장률 전망치 2.8%로 하향 조정

2분기 경기 하락 속도가 빨랐던 점과 당초 예상보다 하반기 대외 여건 개선이 지연되고 있음을 반영해 2012년 연간 성장률을 2.8%로 하향 조정한다. 그러나 약해진 수출 모멘텀은 역으로 3분기 이후 정부의 내수 부양 기조를 강화시키는 계기가 되고 있으며, 8월 중 사전검토가 마무리되면 4분기에는 본격적인 효과가 나타날 것으로 예상된다. 추가경정예산 편성을 통한 재정지출 확대는 정부소비의 성장 기여를 높일 것이며, 투자 활성화를 통한 간접 지원은 설비투자와 건설투자 개선을 유도할 전망이다. 따라서 4분기 성장률은 전년 동기 대비 3.5%까지 반등할 가능성이 높다.

■ KIS 경기선행지수는 수출 악화와 느린 경기 회복을 시사

7월 KIS 경기선행지수는 수출 악화, 기업 실적 감소 등 부정적인 경기 흐름을 예고하고 있다. 종합적인 경기 개선 흐름은 이어질 것으로 보이지만, 선행지수의 전월 대비 증가율이 과거 평균에 비해 다소 낮고, 전년 동월비 증가율 상승이 정체된 것으로 볼 때 경기 회복의 속도는 느린 것이 될 가능성이 높다.

* 상기 보고서는 2012년 8월 21일 당사 홈페이지에 게시된 내용의 일부입니다.

지방정부 투자 및 소비부양 기대로 반등

- ▶ 중국, 각 부처에서 소비촉진정책 준비, 신용소비에 대한 보조금정책 출범 가능성 -경제참고보
- ▶ 충칭시정부 향후 3년간 7대 전략산업 관련 1.5조위안 투자계획 발표 -중국증권보
- ▶ 중국 인민은행, 역RP 2,200위안 추가 발행, 기준을 인하에 대한 기대감 축소

■ 중국 시장

상해지수 강세 전환
통신, IT, 전자 등 기술주
큰 폭 상승

상해종합지수가 하루 만에 강세로 전환했다. 거래금액도 515억위안으로 늘어났다. 후난성 정부가 현재 부동산 보유세 도입 계획이 없다고 언급해 불안심리가 진정된 가운데 충칭시 정부가 1.5조위안 규모의 자금투입 계획을 발표하면서 충칭강지우, 충칭실업, 충칭루차오 등 충칭 관련주가 오전장 강세를 주도했다. 지방정부별 투자 계획이 이어질 것이라는 기대가 높아졌고 각 정부 부처에서 신용소비에 대한 보조금정책 등 소비촉진책을 검토하고 있다는 언론보도 역시 매수심리를 부추겼다. 인민은행이 2,200억위안 규모의 역RP를 추가로 발행함에 따라 기준을 인하 가능성이 낮아졌지만 단기자금시장 내 대규모 유동성 공급이라는 긍정적인 측면이 부각됐다. 업종별로는 통신(+5.4%), IT하드웨어(+4.1%), 전자(+3.3%), 소프트웨어(+3.2%), 제약(+2.3%), 항공(+2.1%), 창고(+2.1%), 소매유통(+1.8%), 기계(+1.8%), 화학(+1.7%), 건설(+1.7%), 음식료(+1.5%), 부동산개발(+1.0%) 등이 큰 폭으로 상승했다. 반면 은행, 인테리어업종은 약세를 지속했다.

■ 홍콩 시장

H지수 동반 상승세
광업, 건설자재, 통신 및
은행주 강세
에너지, 항공주 약세

홍콩 H지수도 소폭 반등했다. 충칭시가 1.5조위안 투자 계획을 발표한 가운데 중국 정부가 신용소비에 대한 지원 강화 등 소비부양책을 준비 중이라는 보도가 전해진 것이 상승 요인이었다. 그러나 인민은행의 대규모 역RP 발행으로 중국의 기준을 인하 등 추가 통화완화에 대한 기대감이 약해졌고 ECB의 위기국 국채 매입 효과에 대한 회의적인 시각이 부각되면서 지수 상승폭은 크지 않았다. 광업, 건설자재 및 통신 장비 관련주가 상승세를 주도했고 실적 우려로 직전 거래일 큰 폭 하락했던 은행주도 대부분 반등했다. 반면 정유, 석탄 등 에너지주가 하락했고 항공주도 약세를 나타냈다. 상반기 실적이 예상을 상회한 중국인민재산보험이 6.8% 급등한 반면 실적이 부진했던 태평양보험이 하락세를 지속하는 등 보험업종은 종목별로 등락이 엇갈렸다.

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	8/21(화)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,118.27	0.54	-1.13	0.70	-3.69
홍콩 H	9,825.95	0.32	-0.90	1.57	-1.11
인도 SENSEX	17,772.10	0.46	1.22	3.11	14.99
러시아 RTS	1,437.28	2.40	-0.55	4.35	4.01
브라질 보베스파	59,283.09	0.34	0.27	5.68	4.46
베트남 VN	416.84	-4.67	-2.94	0.57	18.57
MSCI 이머징마켓	969.21	-0.19	-0.82	1.76	5.76

주: 21일 오후 5시 20분 기준

전일 시장 특징주 및 테마

종목/테마	내 용
SK하이닉스(000660) ▶23,100(+2.44%)	D램 가격 하락이 제한적일 것이라는 전망에 상승 - 8월 D램 가격의 부진한 흐름이 지속되는 가운데, 추가 하락 가능성은 있으나 제한적일 것이라는 분석이 제기되며 상승 - 9월 '아이폰5'를 비롯한 애플의 주요 신제품 출시 및 윈도우8을 탑재한 PC의 수요 기대감에 힘입어 하반기 D램 가격 상승 예상
더존비즈온(012510) ▶10,850(+7.43%)	클라우드 컴퓨팅 시장 성장에 따른 수혜 기대감에 신고가 경신 - 클라우드 컴퓨팅을 중심으로 사업을 강화하고 있는 가운데 국내 클라우드 컴퓨팅 시장 성장에 따른 수혜 기대감에 신고가 경신 - ERP(Enterprise Resourcing Planning) 라이선스 판매 및 유지보수 분야에서 독보적 시장지배력을 갖는 IT서비스 전문 기업이라는 평가도 주가에 긍정적으로 작용
아이컴포넌트(059100) ▶11,050(+11.28%)	휘어지는 배터리 개발 소식에 초강세 - KAIST 신소재공학과 이진재 교수팀이 디스플레이의 에너지원으로 사용할 수 있는 휘어지는 배터리를 개발했다는 소식에 초강세, 이진재 교수팀과 동사는 사업상 관련 사항은 없는 상태 - 동사는 삼성전자의 플렉서블 소재 협력업체이며, 이번 개발 성공으로 휘어지는 디스플레이 개발이 가속화될 것으로 기대
쌍방울(102280) ▶1,110(+9.90%)	미국 진출 소식에 급등세 - 버지니아주 리치몬드에 본사를 둔 뉴월드그룹(NWG)과 미국내 총판 계약을 체결했다는 소식에 따라 본격적인 미국 진출 기대감에 급등세 - 미국 전역을 대상으로 트라이(TRY) 전문매장을 내년 상반기까지 5개, 2014년까지 총 15개 이상 개설할 예정이며, 올해 안에 중국에 30개, 동남아에 10개, 몽골에 1개 오픈할 계획
유통주	하반기 실적 개선 기대감에 강세 - 7월 소비자물가 상승률이 1.5%에 그침에 따라 소비심리 회복에 따른 하반기 실적 개선 기대감에 강세 - 신세계(004170, +5.57%), GS홈쇼핑(028150, +4.07%), CJ오쇼핑(035760, +3.00%), 하이마트(071840, +2.86%), 현대백화점(069960, +2.81%) 등 강세
게임주	모바일 게임 시장 성장 및 저가 메리트가 부각되며 강세 - 카카오특과의 시너지 기대감에 바른손게임즈와 위메이드가 초강세를 보인 가운데 모바일 게임 시장 성장 및 낙폭과대에 따른 저가매수세가 유입되며 강세 - 바른손게임즈(035620, 상한가), 위메이드(112040, +10.03%), CJ E&M(130960, +5.88%), 조이맥스(101730, +3.23%), JCE(067000, +2.93%) 등 강세

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

단기 유망종목: 수산중공업 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
KG이니시스 (035600)	8,850 (+16.9)	7,570 (8/06)	<ul style="list-style-type: none"> - 국내 PG(온라인 지불결제)산업의 MS 1위 업체로서 전자상거래 및 온라인쇼핑 거래의 증가로 실적 성장세 지속 예상 - NFC 기반 모바일 결제, 소셜커머스 간편 결제, 대리운전 시장 진출 등의 신사업 및 사업 영역 확대 기대 - 높은 성장세와 1위 업체로서의 프리미엄을 감안하면 리레이팅 가능성 상존
수산중공업 (017550)	1,705 (-8.3)	1,860 (7/18)	<ul style="list-style-type: none"> - 유압브레이커 및 트럭크레인 등 주력제품의 판매량 증가 및 해외 수주 확대 지속으로 수익성 향상 예상 - 글로벌 판매처 다각화 및 우수한 딜러 확보, 유압브레이커 Capa 증설 및 소사장제를 통한 생산성 향상 등에 힘입어 안정적인 성장세 지속 전망 - 사업 안정성과 성장성을 감안할 때 저평가 매력 부각 가능성 상존
LS (006260)	88,800 (+3.8)	85,700 (7/02)	<ul style="list-style-type: none"> - 주요 자회사들의 실적 턴어라운드로 2분기 실적 호조 예상 - LS전선의 경우 중동지역 전력투자 확대, LTE투자 확대, 전력선 교체투자 증가 등에 따른 수혜가 예상되며, LS산전은 전력시스템 투자 확대에 따른 수혜 기대. 또한 LS엠트론은 2012년 중국 트랙터 시장 본격 진출에 이어 2013년에는 브라질 시장에도 진출해 성장세를 이어 나갈 전망
액트 (131400)	3,585 (+7.5)	3,335 (6/25)	<ul style="list-style-type: none"> - 매출처 다변화, 아마존 킨들 파이어2 출시 등에 따른 수주물량이 증가로 2분기 실적을 바닥으로 턴어라운드 예상 - 2012년도 예상 ROE가 25.6%임에도 현재 주가는 2012년 예상 실적기준 PER 4배, PBR 1배 수준으로 저평가 매력 부각 기대
심텍 (036710)	11,050 (+2.3)	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)	48,500 (+6.0)	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

■ Compliance notice

- 당사는 상기 추천종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 대한항공 발행주식을 기초자산으로 하는 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성공급자(LP)입니다.
- 당사는 액트 발행주식의 유가증권(코스닥)시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권사입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 조사분석 담당자와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.

중장기 유망종목: 다음 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
다음 (035720)	107,000 (+0.0)	107,000 (8/21)	467	106	91	6,788	15.8
- 검색광고 매출은 부진하지만, 내년부터 대형 계약 변경 등으로 개선될 것으로 보이며, 금년부터 제주도로 본사 이전에 따른 세제 혜택 예상 - 모바일 디스플레이 광고 성과가 확대되고 있는 가운데 모바일 게임 출시 및 로컬광고 등 신규 사업에 대한 기대 유효							
현대차 (005380)	243,000 (+1.3)	240,000 (6/12)	86,337	9,328	8,777	41,331	5.9
- 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)	151,000 (+21.3)	124,500 (5/24)	16,744	2,013	1,502	21,549	7.0
- 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)	17,450 (+57.9)	11,050 (5/24)	521	59	56	1,801	9.7
- 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)	12,100 (-1.6)	12,300 (5/10)	130	18	14	2,025	6.0
- 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 예상된다는 점, 여타 휴대폰 부품업체 대비 밸류에이션 매력도가 높다는 점 등 감안할 때 추가 상승 여력 상존							
코텍 (052330)	10,550 (-2.3)	10,800 (5/03)	183	23	20	1,530	6.9
- 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 - 작년에 법인세 감면기간이 종료됨에 따라 순이익은 정체되나, 안정적인 성장세는 지속될 전망							

■ Compliance notice

- 당사는 상기 추천종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 SK텔레콤, 현대차, 다음 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.

스몰캡: 2분기 성적표 발송 => 특별반 내 옥석 가리기

■ 2분기 실적을 바탕으로 특별반 재편성

글로벌 경기악화 영향으로 스몰캡 투자의 변동성이 높아 KOSPI가 올해 연저점 대비 10% 반등하는 동안 코스닥지수는 7.2% 회복하는데 그쳤다. 하지만 1분기 성적표 발송에서 우리가 주목했던 바이오/헬스케어 및 우량 내수소비재 종목의 주가는 같은 기간 꾸준한 수익률을 기록했다. 이번에도 우리는 2분기 실적을 바탕으로 특별반을 재편성했다. 기준은 1) 긍정적인 2분기 실적 및 하반기 기대감이 살아있는 종목, 2) 연간 실적 추정치/가이던스가 상향된 종목 위주로 총 19종목이 특별반에 포함되었다. MDS테크, 대양전기공업, 윽트론텍, 코오롱플라스틱, 휴비츠, 기신정기 등이 새롭게 포함된 종목이다.

■ 헬스케어, 휴대폰 관련주 중심으로 특별반 편성

우리는 45개 기업의 실적을 평가해 특별반, 향상반, 보통반으로 분류했다. 특별반에 속한 기업들은 양호한 2분기 실적에 이어서 3분기 실적도 견조할 것으로 예상되는 기업으로 헬스케어 관련주와 스마트폰 부품주의 비중이 높다. 향상반은 2분기에는 중립내지는 부진했지만, 3분기 실적 호전이 예상되는 기업들이다. 향상반은 2분기 실적부진으로 3개월간 주가가 횡보하였으나 3분기 실적개선에 따른 주가반등이 기대된다는 점에 주목해야 한다. 보통반은 2분기와 3분기 실적 모두 아직 의미 있는 모멘텀이 발견되지 않는 기업들이다. 따라서 투자자 입장에서는 특별반과 향상반 기업들에 우선적으로 관심을 가질 필요가 있다.

■ 특별반 중 5개 기업을 선호종목으로 추천

우리는 특별반에서 MDS테크, 오스템임플란트, 대양전기공업, 윽트론텍, 다우기술 총 5개 기업을 최선호 종목으로 추천한다.

*상기 보고서는 2012년 8월 20일 당시 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

국내외 자금동향 및 대차거래

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

◆ 주요 증시 지표

구 분		08/13(월)	08/14(화)	08/16(목)	08/17(금)	08/20(월)	08/21(화)	
유가증권	종합주가지수	1,932.44	1,956.96	1,957.91	1,946.54	1,946.31	1,943.22	
	등락폭	-13.96	24.52	0.95	-11.37	-0.23	-3.09	
	등락종목	상승(상한)	387(7)	520(8)	435(6)	392(1)	427(5)	374(6)
		하락(하한)	420(1)	289(0)	391(5)	407(4)	397(2)	450(2)
	ADR	101.94	105.98	113.20	109.46	110.21	116.38	
	이격도	10 일	101.84	102.73	102.36	101.35	100.83	100.37
		20 일	104.33	105.27	104.86	103.90	103.55	102.97
	투자심리	60	60	70	70	70	60	
	거래량 (백만 주)	348	337	426	366	353	402	
거래대금 (십억 원)	3,115	4,006	3,973	4,450	3,787	3,724		
코스닥	코스닥지수	478.40	480.74	485.32	487.26	490.13	491.72	
	등락폭	2.89	2.34	4.58	1.94	2.87	1.59	
	등락종목	상승(상한)	515(11)	489(12)	504(17)	454(13)	461(15)	446(11)
		하락(하한)	403(0)	418(3)	431(8)	464(3)	463(3)	461(0)
	ADR	91.89	94.26	100.68	98.38	98.26	105.15	
	이격도	10 일	101.60	101.81	102.42	102.38	102.45	102.31
		20 일	101.72	102.22	103.06	103.37	103.89	104.01
	투자심리	70	70	70	80	90	90	
	거래량 (백만 주)	477	514	540	572	544	569	
거래대금 (십억 원)	1,463	1,585	1,748	1,874	1,915	2,012		

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타	
유가증권	매수	1,821.3	904.4	987.9	174.7	108.1	196.1	63.8	23.7	193.9	41.9
	매도	2,006.5	660.2	1,039.4	130.9	102.6	402.8	74.9	30.6	207.3	49.3
	순매수	-185.2	244.2	-51.6	43.9	5.5	-206.7	-11.1	-6.9	-13.4	-7.5
	08 월 누계	-5,011.1	5,015.2	127.8	317.2	386.8	-1,008.1	-124.6	-57.1	203.6	-131.9
	12 년 누계	-10,554.8	11,654.2	2,579.8	1,245.6	2,453.8	-2,439.3	98.9	405.8	-199.1	-3,679.2
코스닥	매수	1,874.8	58.9	85.4	12.3	10.7	31.6	4.3	3.8	20.0	13.6
	매도	1,862.0	58.5	96.3	9.8	28.0	28.9	11.9	2.3	14.2	15.8
	순매수	12.7	0.4	-10.9	2.5	-17.2	2.7	-7.6	1.4	5.8	-2.2
	08 월 누계	87.0	9.0	-70.4	-16.9	-25.8	-64.4	-14.0	6.1	34.4	-25.6
	12 년 누계	1,146.9	-118.2	-531.8	28.7	14.7	-499.5	-44.5	-51.1	25.5	-496.8

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	
통신업	1,852	전기,전자	-72,408
운수창고	487	운수장비	-36,569
의약품	116	철강및금속	-21,037
NHN	3,589	삼성전자	-37,030
현대백화점	3,347	SK이노베이션	-13,360
KT	2,976	POSCO	-11,575
롯데쇼핑	2,948	현대차	-11,528
CJ	2,883	신한지주	-11,456

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
서비스업	18,264	화학	-18,993
기계	6,039	금융업	-5,881
음식료품	4,590	철강및금속	-5,650
LG전자	8,654	LG디스플레이	-7,400
SK하이닉스	8,311	호남석유	-7,107
NHN	6,832	LG화학	-7,103
KT	5,551	대한항공	-5,536
두산인프라코어	4,575	삼성전자	-4,189

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
운수창고	1,405	철강및금속	-4,978
제조업	839	서비스업	-1,782
건설업	531	운수장비	-1,600
SK텔레콤	1,203	POSCO	-3,605
대한항공	1,183	현대제철	-2,187
CJ CGV	890	현대차	-1,136
KT&G	839	KT	-1,121
풍산	663	엔씨소프트	-992

보 험			
순 매 수		순 매 도	
보험	7,104	화학	-7,427
전기,전자	5,387	운수장비	-5,532
운수창고	3,817	서비스업	-2,015
SK하이닉스	8,315	LG화학	-5,096
삼성화재	7,108	SK이노베이션	-4,292
현대글로벌비스	5,223	현대중공업	-4,098
LG전자	3,098	삼성SDI	-3,356
효성	2,741	LG디스플레이	-3,344

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
서비스업	19,617	화학	-41,485
통신업	9,226	전기,전자	-20,413
음식료품	8,210	운수장비	-12,461
SK하이닉스	19,824	호남석유	-22,367
NHN	12,312	LG화학	-21,695
오리온	12,099	LG디스플레이	-15,884
KT	10,232	SK이노베이션	-15,700
현대글로벌비스	8,435	현대중공업	-14,781
SK텔레콤	5,230	삼성SDI	-10,356
두산인프라코어	5,183	대한항공	-9,710
대우조선해양	4,708	삼성전기	-8,883
엔씨소프트	4,697	신한지주	-6,406
CJ	4,675	LG유플러스	-6,236

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
운수장비	75,438	운수창고	-9,438
전기,전자	75,116	음식료품	-5,881
화학	27,012	제조업	-858
삼성전자	26,426	오리온	-9,253
기아차	23,811	현대글로벌비스	-7,585
현대중공업	22,756	삼성물산	-3,502
SK이노베이션	19,801	락앤락	-3,478
현대차	16,983	GKL	-3,189
SK하이닉스	15,909	NHN	-2,514
현대모비스	13,161	LG이노텍	-2,382
LG디스플레이	11,885	LG	-1,923
LG화학	10,418	두산	-1,897
신세계	9,297	현대백화점	-1,858

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	
방송서비스	3,081	IT부품	-1,553
사업지원	1,898	인터넷	-1,550
디지털컨텐츠	1,804	운송장비,부품	-964
CJ오쇼핑	3,131	다음	-1,501
하나투어	1,684	유진테크	-982
파라다이스	1,305	인터플렉스	-880
게임빌	1,191	에스엠	-793
위메이드	1,187	에머스퍼시픽	-718

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
디지털컨텐츠	3,164	화학	-1,705
인터넷	1,864	출판,매체복제	-887
제약	1,506	전문기술	-381
위메이드	3,478	에이블씨엔씨	-2,056
다음	1,864	네오위즈	-1,392
CJ E&M	1,028	네오위즈게임즈	-1,301
메디포스트	909	에스엠	-887
JCE	893	와이지-원	-587

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
디지털컨텐츠	390	화학	-327
도매	388	방송서비스	-278
오락,문화	367	금속	-220
파라다이스	367	에이블씨엔씨	-327
이엘케이	296	한국사이버결제	-289
JCE	276	CJ오쇼핑	-274
후너스	255	태광	-196
평화정공	239	에스엠	-127

보 험			
순 매 수		순 매 도	
의료,정밀기기	1,694	사업지원	-17,001
오락,문화	919	출판,매체복제	-1,571
인터넷	504	반도체	-1,174
뷰웍스	1,694	SM C&C	-17,085
JCE	949	에스엠	-1,571
파라다이스	919	게임빌	-976
다음	504	실리콘웍스	-779
농우바이오	489	파트론	-497

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
방송서비스	4,545	사업지원	-15,513
디지털컨텐츠	3,795	출판,매체복제	-3,693
제약	2,889	반도체	-3,592
CJ오쇼핑	5,046	SM C&C	-17,098
파라다이스	2,979	에스엠	-3,763
CJ E&M	2,515	에이블씨엔씨	-1,692
JCE	2,379	네오위즈게임즈	-1,644
뷰웍스	1,881	네오위즈	-1,454
위메이드	1,690	실리콘웍스	-1,401
하나투어	1,325	유진테크	-999
메디포스트	1,025	옵트론텍	-989
이엘케이	878	골프존	-828
오스템임플란트	851	덕산하이메탈	-770

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
제약	2,934	오락,문화	-3,539
금속	1,740	반도체	-1,679
통신장비	979	방송서비스	-585
셀트리온	3,230	파라다이스	-3,539
위메이드	2,449	JCE	-2,613
컴투스	1,464	CJ오쇼핑	-1,372
성광벤드	1,301	메디톡스	-1,369
KG이니시스	1,062	엑토즈소프트	-1,058
에이블씨엔씨	1,035	덕산하이메탈	-891
에스엠	930	한글과컴퓨터	-701
GS홈쇼핑	924	인터플렉스	-666
인탑스	663	인프라웨어	-645
에스텍파마	630	유진테크	-555

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
대우건설	17 일	S-Oil	22 일
현대증권	11 일	종근당	21 일
삼광유리	10 일	LG생명과학	21 일
대웅제약	10 일	현대모비스	20 일
KT	9 일	모토닉	17 일
오뚜기	8 일	아이에스동서	17 일
아모레퍼시픽	8 일	하이트홀딩스	16 일
LG하우시스	8 일	현대엘리베이	16 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
이트레이드증권	49 일	GS홈쇼핑	23 일
매일유업	12 일	KCC건설	11 일
아트라스BX	11 일	태광	10 일
CJ오쇼핑	10 일	성광벤드	9 일
이엘케이	8 일	이트레이드증권	9 일
에스에프에이	7 일	포스코캠텍	7 일
루멘스	6 일	위메이드	6 일
파라다이스	4 일	서울반도체	5 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
NHN	100,761	현대글로벌비스	122,394
현대글로벌비스	51,640	현대차	108,388
KT	48,911	LG화학	90,309
오리온	32,118	기아차	76,475
현대위아	29,945	현대중공업	72,825
엔씨소프트	28,696	SK이노베이션	71,221
제일모직	22,775	LG디스플레이	64,985
현대건설	18,998	S-Oil	56,352

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
CJ오쇼핑	23,028	성광벤드	13,108
파라다이스	10,064	게임빌	8,520
CJ E&M	7,584	실리콘웍스	7,103
위메이드	7,223	메디톡스	6,841
성우하이텍	6,954	다음	5,744
씨젠	4,529	태광	4,488
뷰웍스	3,456	위메이드	3,908
JCE	2,210	파트론	3,730

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
서비스업	19,617	23,046	42,662
통신업	9,226	6,800	16,026
건설업	1,321	7,299	8,620
SK하이닉스	19,824	15,909	35,734
기아차	1,106	23,811	24,917
현대모비스	2,408	13,161	15,569
엔씨소프트	4,697	3,320	8,017
SK텔레콤	5,230	208	5,439
제일모직	3,076	2,201	5,277
삼성엔지니어링	967	3,902	4,869
한화케미칼	1,843	2,987	4,830
현대건설	900	3,211	4,112
롯데쇼핑	3,179	653	3,832

KOSDAQ			
종	목	기	관
계약	2,889	2,934	5,823
디지털컨텐츠	3,795	382	4,178
금속	712	1,740	2,452
위메이드	1,690	2,449	4,139
CJ E&M	2,515	222	2,737
컴투스	320	1,464	1,784
에스텍파마	782	630	1,412
하나투어	1,325	87	1,412
KG이니시스	246	1,062	1,308
메디포스트	1,025	184	1,209
오스템임플란트	851	47	899
농우바이오	575	201	776
아트라스BX	393	276	668

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	
락앤락	22 일	롯데삼강	7 일
한국철강	16 일	동아타이어	7 일
무림P&P	13 일	NHN	7 일
한일시멘트	12 일	아세아시멘트	6 일
국도화학	12 일	오리온	5 일
대한제분	11 일	현대백화점	5 일
고려제강	11 일	삼광유리	4 일
삼성전기	10 일	빙그레	4 일

KOSDAQ			
기 관		외 국 인	
평화정공	9 일	메가스터디	18 일
서울반도체	8 일	덕산하이메탈	11 일
AP시스템	8 일	AP시스템	10 일
크레듀	5 일	KH바텍	9 일
시그네틱스	4 일	CJ오쇼핑	8 일
셀트리온	4 일	에스에프에이	8 일
포스코켐텍	3 일	한국토지신탁	6 일
태웅	3 일	파라다이스	5 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기 관		외 국 인	
삼성전기	-66,320	오리온	-53,624
삼성테크윈	-58,144	NHN	-47,791
기아차	-55,646	삼성전자	-43,730
현대차	-54,148	락앤락	-15,394
SK하이닉스	-44,269	KT&G	-12,701
LG디스플레이	-36,040	SK텔레콤	-11,616
LG화학	-34,817	휠라코리아	-9,999
LG전자	-31,785	아모레퍼시픽	-9,617

KOSDAQ			
기 관		외 국 인	
SM C&C	-17,098	파라다이스	-8,999
네오위즈게임즈	-11,411	CJ오쇼핑	-8,282
다음	-8,714	AP시스템	-4,153
AP시스템	-5,109	에스에프에이	-4,012
평화정공	-3,372	JCE	-3,774
서울반도체	-2,845	덕산하이메탈	-3,139
디오텍	-2,558	유진테크	-2,272
태광	-1,836	메가스터디	-2,049

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				
종 목	기 관	외 국 인	합 계	
종이, 목재	-695	-37	-732	
의료정밀	-41	-69	-110	
의약품	1,302	1,306	2,608	
대한항공	-9,710	-13	-9,722	
삼성물산	-5,446	-3,502	-8,949	
락앤락	-1,026	-3,478	-4,504	
케이피케이칼	-1,905	-335	-2,240	
이수페타시스	-1,564	-206	-1,770	
만도	-563	-1,020	-1,583	
SK케미칼	-176	-1,088	-1,264	
호텔신라	-19	-810	-830	
카프로	-609	-177	-786	
세방전지	-559	-97	-656	

KOSDAQ				
종 목	기 관	외 국 인	합 계	
반도체	-3,592	-1,679	-5,271	
운송장비, 부품	-1,091	-396	-1,487	
소프트웨어	-965	-215	-1,179	
SM C&C	-17,098	-105	-17,203	
덕산하이메탈	-770	-891	-1,661	
실리콘웍스	-1,401	-188	-1,589	
유진테크	-999	-555	-1,554	
인터플렉스	-761	-666	-1,427	
골프존	-828	-68	-896	
인프라웨어	-82	-645	-727	
평화정공	-637	-49	-686	
유아이디	-606	-1	-607	
AP시스템	-276	-245	-521	

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
삼성전자	9	12,027
대우조선해양	343	9,359
LG전자	92	5,987
두산인프라코어	247	4,687
삼성전기	45	4,610
S-Oil	40	4,401
기아차	46	3,547
현대차	14	3,385

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
안랩	10	1,225
실리콘웍스	27	886
대아티아이	472	794
메디투스	9	622
게임빌	6	578
네오위즈게임즈	26	575
웰크론한텍	165	512
AP시스템	39	419

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	3,163	4,095,926
POSCO	7,848	3,037,109
LG전자	41,222	2,662,920
OCI	7,866	1,612,461
현대차	4,076	1,000,618
현대중공업	2,824	701,848
호남석유	2,607	684,297
SK하이닉스	29,380	661,041

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	21,684	624,491
서울반도체	6,338	139,431
덕산하이메탈	2,689	58,484
네오위즈게임즈	1,874	41,593
위메이드	864	41,485
인터플렉스	570	38,680
차바이오앤	4,206	37,015
멜파스	1,570	34,156

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
종이, 목재	899	전기, 전자	-3,541
의약품	396	운수장비	-1,870
은행	388	기계	-1,807
호남석유	1,018	대한전선	-1,933
대우조선해양	909	STX조선해양	-1,931
외환은행	629	한국타이어	-1,232
페이퍼코리아	565	S-Oil	-1,189
기아차	563	SK하이닉스	-985
한진해운	525	한라공조	-737
케이피케미칼	494	대한생명	-699
한화케미칼	448	LG전자	-584
POSCO	433	두산인프라코어	-487
대영포장	370	한국전력	-460

KOSDAQ			
순 증		순 감	
화학	383	반도체	-1,778
IT부품	318	종합건설	-184
전문기술	122	음식료, 담배	-74
신화인터텍	419	원익IPS	-1,741
이상네트웍스	232	서희건설	-184
차바이오앤	110	SK컴즈	-130
인프라웨어	107	토탈소프트	-105
대동스틸	98	마이스코	-70
네오위즈게임즈	98	태광	-63
알에프텍	86	영남제분	-48
인터파크	82	OCI머티리얼즈	-46
디지텍시스템	75	위메이드	-45
인지디스플레이	70	크루셀텍	-39

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	08/14(화)	08/16(목)	08/17(금)	08/20(월)	08/21(화)
외국인	10,662.1	4,023.1	647.7	429.6	351.3	342.2	-199.1	244.2
기관계	2,604.3	152.4	-344.8	-63.3	-90.2	-18.8	20.9	-51.6
(투신)	-2,043.3	-612.1	-290.1	-107.6	-118.0	-83.0	31.1	-206.7
(연기금)	-171.6	241.9	22.5	40.1	33.1	-9.9	6.2	-5.0
(은행)	435.6	-27.2	9.4	-6.7	-3.6	-8.1	9.6	-6.9
(보험)	2,254.3	187.4	-88.4	23.8	11.6	28.6	-53.7	5.5
개인	-10,573.3	-5,029.6	-1,236.4	-360.6	-247.8	-293.4	-300.5	-185.2
기타	-3,722.3	-175.0	-95.6	-5.7	-13.4	-29.9	-35.9	-7.5

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2009년	2010년	2011년	08/13(월)	08/14(화)	08/16(목)	08/17(금)	08/20(월)
KOSPI	1,682.77	2,051.00	1,825.74	1,932.44	1,956.96	1,957.91	1,946.54	1,946.31
고객예탁금	12072.0	14068.5	17680.2	18299.0	18153.3	18211.9	18262.1	18373.2
(증감액)	2735.7	1996.5	3611.7	780.6	-145.7	58.6	50.2	111.1
(회전율)	52.6	51.5	34.2	25.4	31.4	32.0	36.1	31.4
실질예탁금 증감	-292.5	-3502.6	3775.5	-545.0	-461.8	8.0	-296.4	-178.2
신용잔고	4359.5	5938.3	4476.3	3626.7	3619.1	3630.1	3646.2	3646.4
미수금	240.2	192.3	187.7	97.2	104.1	109.8	96.8	106.6

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	08/13(월)	08/14(화)	08/16(목)	08/17(금)	08/20(월)
전체 주식형	99,548	-3,945	-515	79	43	-144	-31	6
(ex. ETF)		-5,832	-1,108	-87	-85	-157	-82	-94
국내 주식형	71,192	-1,817	-242	104	80	-124	-7	39
(ex. ETF)		-3,696	-834	-62	-49	-136	-57	-62
해외 주식형	28,356	-2,129	-274	-25	-36	-20	-25	-33
(ex. ETF)		-2,134	-274	-25	-36	-20	-25	-33
주식 혼합형	10,868	-1,146	-310	-74	-4	-14	-39	-14
채권 혼합형	18,435	242	-447	-65	-14	7	-22	-8
채권형	47,852	623	817	-100	173	-43	153	-69
MMF	80,220	26,127	6,322	-957	1,008	-114	1,662	-344
MMF	99,548	-3,945	-515	79	43	-144	-31	6

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	08/15(수)	08/16(목)	08/17(금)	08/20(월)	08/21(화)
한 국	10,451	5,509	838	-	310	278	30	219
대 만	617	1,717	898	154	225	41	67	411
인 도	11,395	2,183	24	-	24	-	-	-
인도네시아	951	271	47	33	14	-	-	-
태국	2,223	96	-67	-2	-2	-59	-5	-2
남아공	-97	-851	32	81	-47	-26	23	-
필리핀	2,125	366	-34	-5	-9	-20	-	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2011년	08/13(월)	08/14(화)	08/16(목)	08/17(금)	08/20(월)	08/21(화)
회사채 (AA-)	4.21	3.20	3.46	3.54	3.52	3.54	3.54
회사채 (BBB-)	10.01	8.80	8.83	8.88	8.84	8.85	8.85
국고채 (3년)	3.34	2.82	2.87	2.95	2.93	2.95	2.95
국고채 (5년)	3.46	2.93	2.98	3.06	3.04	3.07	3.07
국고채 (10년)	3.79	3.06	3.11	3.21	3.19	3.21	3.21
미 국채 (10년)	1.88	1.66	1.82	1.83	1.81	1.81	-
일 국채 (10년)	0.99	0.79	0.82	0.86	0.84	0.84	-
원/달러	1,151.80	1,131.10	1,129.60	1,134.00	1,134.30	1,135.50	1,131.10
원/엔	1,492.00	1,445.00	1,433.00	1,433.00	1,426.07	1,431.18	1,424.37
엔/달러	77.24	78.31	78.85	79.17	79.54	79.34	79.41
달러/유로	1.29	1.23	1.22	1.23	1.23	1.23	1.24
DDR3 1Gb (1333MHz)	0.64	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	2.81	1.82	1.81	1.81	1.82	1.82	-
CRB 지수	305.30	299.00	301.71	302.39	303.48	304.76	-
LME 지수	3,306.0	3,124.6	3,112.3	3,133.5	3,170.1	3,142.0	-
BDI	1,738	764	728	720	714	711	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	98.83	92.73	94.33	95.60	96.01	95.97	-
금 (달러/온스)	1,566.80	1,610.60	1,604.60	1,617.10	1,617.30	1,619.00	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

KOSPI200 선물 옵션 시장 동향

◆ 선물시장 지표

(단위: P, 계약)

	기초자산 KOSPI200	최근월물 1209월물	베이스스			거래량	미결제약정	
			이론	마감	평균		증감	
8월 14일	260.11	261.00	0.68	0.89	1.53	256,913	107,684	1,547
8월 16일	260.08	261.25	0.64	1.17	1.44	163,104	108,837	1,153
8월 17일	258.20	260.20	0.61	2.00	1.52	205,064	108,441	-396
8월 20일	258.03	259.40	0.54	1.37	1.62	232,556	110,052	1,611
8월 21일	257.50	259.05	0.54	1.55	1.59	194,963	109,825	-227

◆ 지수선물시장 투자주체별 매매동향

(단위: 계약)

	외국인	개인	기관종합					
			증권	투신	은행	보험	기금	
8월 14일	-536	475	422	271	230	-180	69	0
8월 16일	-517	916	-347	-423	310	5	-127	0
8월 17일	-1,923	1,681	7	1,539	-982	152	-734	-60
8월 20일	2,711	-675	-1,989	-1,232	-105	35	-588	-60
8월 21일	-1,499	3,047	-1,652	-202	-298	49	-96	0
누적포지션	-208	11,497	-16,283	-4,247	-5,181	84	1,019	-7,838

◆ 지수선물 프로그램 매매동향

(단위: 십억 원)

	프로그램 전체			비차익거래			차익거래			차익거래잔고	
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수
8월 14일	511	1,246	735	468	917	449	44	329	285	7,000	9,849
8월 16일	538	969	431	508	723	215	30	247	216	6,976	10,042
8월 17일	487	1,116	629	473	726	253	14	390	377	6,892	10,320
8월 20일	414	946	532	394	669	276	21	277	256	6,787	10,476
8월 21일	387	904	517	353	603	250	34	301	267		

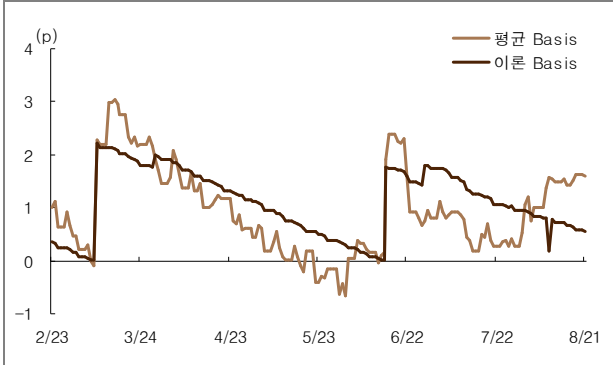
◆ 옵션시장 거래동향

(단위: 변동성(%)/가격(P))

변동성	콜옵션			행사가격	풋옵션			변동성
	미결제증감	거래량	현재가		현재가	거래량	미결제증감	
18.61	2,026	107,544	1.08	270.00	12.00	57	12	8.62
18.95	2,289	101,881	1.61	267.50	10.00	99	29	12.66
19.23	492	72,037	2.29	265.00	8.25	3,009	-1	14.48
19.11	81	15,748	3.05	262.50	6.50	5,635	335	14.82
20.21	119	10,429	4.30	260.00	5.30	12,690	347	16.36
20.54	-31	5,819	5.55	257.50	4.10	14,257	1,766	16.89
21.52	158	3,187	7.15	255.00	3.20	82,499	558	17.73
22.48	-20	137	8.90	252.50	2.40	91,727	2,804	18.20
23.52	-5	123	10.80	250.00	1.81	90,113	-81	18.84
25.01	-3	15	12.90	247.50	1.35	85,752	959	19.46
26.92	-2	8	15.15	245.00	1.02	75,635	737	20.21

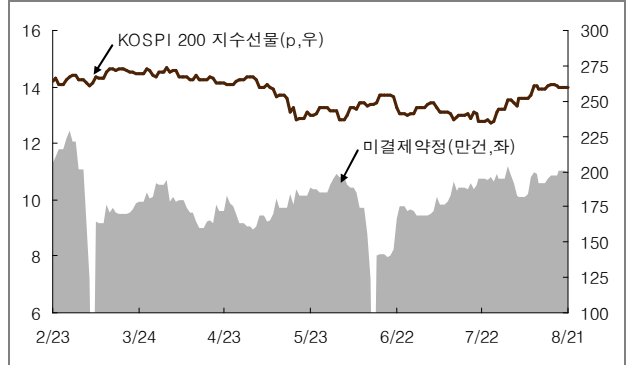
■ 주요 지표

이론 Basis & 평균 Basis



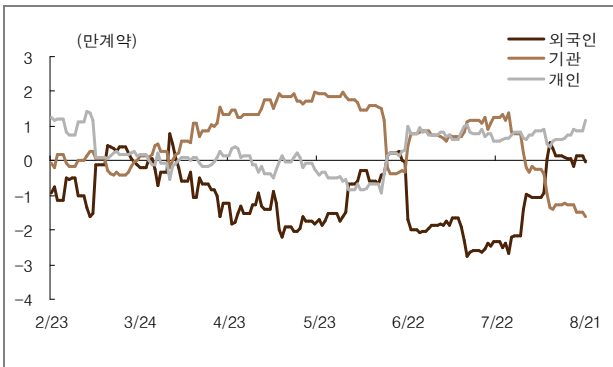
- 평균 Basis: 1.59 (전 거래일 대비 0.03 하락)
- 이론 Basis: 0.54

선물 가격 & 미결제 약정수량



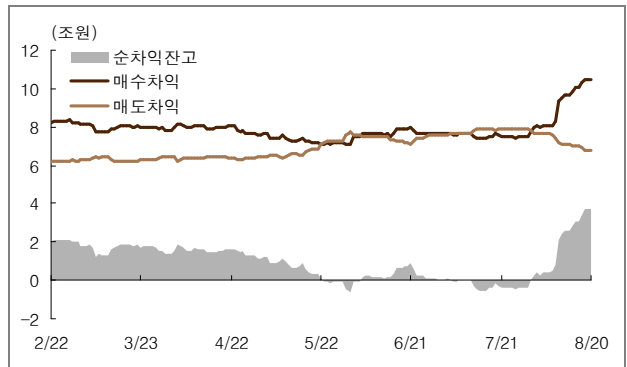
- 미결제약정: 전 거래일 대비 227 계약 감소한 109,825 계약
- 선물가격(259.05): 전 거래일 대비 0.35p 하락

투자주체별 누적 순매수



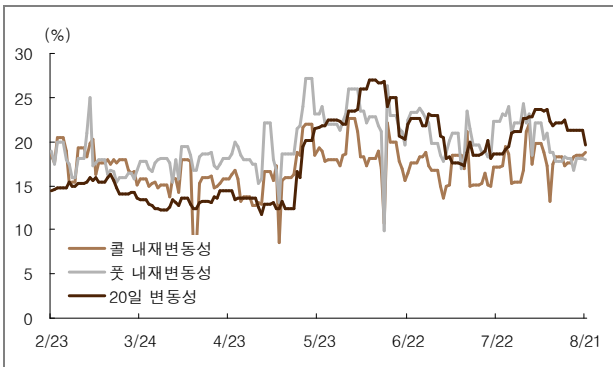
- 외국인: 1,499 계약 순매도
- 기관: 1,652 계약 순매도 / 개인: 3,047 계약 순매수

차익거래 잔고 추이



- 차익거래: 2,671 억원 순매수
- 비차익거래: 2,501 억원 순매수

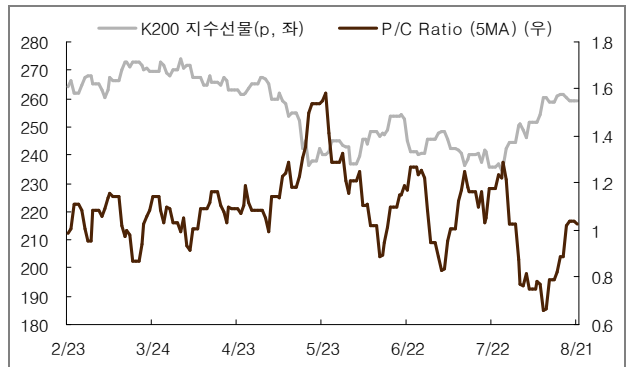
KOSPI200 옵션 변동성 추이



- 대표 내재 변동성: 콜 18.7% / 풋 18.0% 기록
- 20일 역사적 변동성: 19.59% 기록

*** 데이터 불연속성은 선물 12년 9월물이 최근월물로 거래된 데 따른 것임

Put/Call Ratio



- 금액 기준 P/C Ratio(5MA): 1.02 기록

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
13	14	15	16	17
日> 2분기 GDP 연간화 QoQ (1.4%, 2.3%, 4.7%)	韓> 7월 수출물가지수 YoY (2.2%, n/a, 2.2%) 7월 수입물가지수 YoY (-1.0%, n/a, -1.2%) 美> 7월 NFIB 소기업 낙관지수 (91.2, 91.6, 91.4) 7월 생산자물가지수 YoY (0.5%, 0.5%, 0.7%) 6월 기업재고 MoM (0.1%, 0.2%, 0.3%) 7월 소매판매액지수 MoM (0.8%, 0.3%, -0.5%) 유럽> 2분기 유로권 GDP YoY (-0.4%, -0.4%, -0.1%) 6월 유로권 산업생산 YoY (-2.1%, -2.1%, -2.8%)	美> 주간 MBA 주택융자신청지수 (-4.5%, n/a, -1.8%) 7월 소비자물가지수 YoY (1.4%, 1.6%, 1.7%) 8월 뉴욕주 제조업지수 (-5.85, 7.00, 7.39) 7월 산업생산 MoM (0.6%, 0.5%, 0.4%) 8월 NAHB 주택시장지수 (37, 35, 35)	韓> 7월 실업률 (3.1%, 3.3%, 3.2%) 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (36.6만, 36.5만, 36.1만) 7월 주택 착공 MoM (-1.1%, -0.5%, 6.9%) 7월 건축 허가 MoM (6.8%, 1.2%, -3.7%) 8월 필라델피아 연준지수 (-7.1, -5.0, -12.9) 유럽> 7월 유로권 CPI YoY (2.4%, 2.4%, 2.4%) 中> 7월 실질 FDI YoY (-8.7%, -2.5%, -6.9%)	韓> 7월 백화점 매출 YoY (-1.3%, n/a, -2.0%) 7월 할인점 매출 YoY (-8.2%, n/a, -7.2%) 美> 8월 미시건대 소비심리평가지수 (73.6, 72.2, 72.3) 7월 경기선행지수 MoM (0.4%, 0.2%, -0.3%) 유럽> 6월 유로권 경상수지 SA (12.7B, n/a, 10.9B) 6월 유로권 무역수지 SA (10.5B, 5.0B, 6.3B)
20	21	22	23	24
실적발표> 韓 코스맥스 美 로위스	실적발표> 韓 LIG손해보험, SK케미칼 美 베스트바이	美> 주간 MBA 주택융자신청지수 (n/a, n/a, -4.5%) 7월 기준주택매매 MoM (n/a, 3.2%, -5.4%) FOMC 의사록 공개 日> 7월 수출 YoY (n/a, -2.9%, -2.3%) 7월 수입 YoY (n/a, 3.0%, -2.2%) 실적발표> 韓 대우증권, 삼성증권 美 델*, HP	美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (n/a, 36.5만, 36.6만) 6월 주택가격지수 MoM (n/a, 0.6%, 0.8%) 7월 신규주택매매 MoM (n/a, 4.3%, -8.4%) 유럽> 8월 유로권 소비자기대지수 (n/a, -22.0, -21.5) 8월 유로권 PMI 제조업 (n/a, 44.2, 44.0) 8월 유로권 PMI 서비스 (n/a, 47.7, 47.9) 독일, 프랑스 정상회담 中> 8월 HSBC플레이시 PMI 제조업 (n/a, n/a, 49.3) 실적발표> 韓 한국지역난방공사	美> 7월 내구재주문 MoM (n/a, 2.5%, 1.6%) 유럽> 독일, 그리스 정상회담 (8/25) 프랑스, 그리스 정상회담 실적발표> 韓 한국가스공사*, 현대미포조선, 미래에셋증권, 한국투자금융지주
27	28	29	30	31
韓> 8월 소비자기대지수 美> 공화당 전당대회(8/27-31) 中> 7월 선행지수 (미확정)	美> 6월 S&P/CS주택가격지수 MoM 8월 소비자기대지수 실적발표> 韓 현대증권	韓> 7월 경상수지 7월 상품수지 美> 주간 MBA 주택융자신청지수 2분기 GDP 연간화 QoQ 7월 미경주주택매매 MoM Fed 베이지북 공개 유럽> 독일, 이탈리아 정상회담 실적발표> 韓 한진중공업, 동국제강, 동부제철, 한미약품, SK, 오리온, 롯데제과, 삼양홀딩스, 하이트진로	韓> 9월 BSI 제조업 9월 BSI 비제조업 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 7월 개인소득 MoM 7월 개인소비지수 MoM 日> 7월 산업생산 YoY	韓> 7월 산업생산 YoY 7월 선행지수 순환변동치 MoM 美> 잭슨홀 미팅 유럽> 7월 유로권 실업률 IMF 그리스 9차 실사 中> 8월 HSBC PMI 제조업 日> 7월 실업률 7월 국내 CPI YoY 7월 자동차생산 YoY

☞ 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)