

Research Center

2015년 2월 17일

투자전략 Daily

• 글로벌전략

유동성 효과에 따른 risk-on 국면

• 이머징마켓 동향

경제지표 부진에도 주요 이머징증시는 혼조

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 진성티이씨 외 5개 종목

중장기 유망종목: 현대모비스 외 5개 종목

• 기업분석

강원랜드, 베이직하우스, 힐라코리아, 한화생명

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 증시 캘린더

자산배분전략 | 노근환 ☎ 3276-6226

투자전략/시황 | 박소연 ☎ 3276-6176

글로벌 전략 | 박중제 ☎ 3276-6560

계량 분석 | 안혁 ☎ 3276-6272

파생 / ETF | 강송철 ☎ 3276-6181

이머징마켓 | 윤항진 ☎ 3276-6280

채권 분석 | 이정범 ☎ 3276-6191

크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206

스몰캡 전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232

true friend 한국투자 증권

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		2/9(월)	2/10(화)	2/11(수)	2/12(목)	2/13(금)	2/16(월)	
유가증권	종합주가지수	1,947.00	1,935.86	1,945.70	1,941.63	1,957.50	1,958.23	
	등락폭	-8.52	-11.14	9.84	-4.07	15.87	0.73	
	등락종목	상승(상한)	306(14)	351(9)	508(11)	403(4)	498(13)	418(15)
		하락(하한)	501(2)	454(1)	305(2)	406(2)	307(0)	368(0)
	ADR	106.75	107.22	109.42	109.38	116.69	116.04	
	이격도	10 일	99.66	99.17	99.76	99.60	100.37	100.38
		20 일	100.61	99.98	100.41	100.13	100.77	100.66
	투자심리	50	40	40	40	50	50	
	거래량 (백만 주)	310	329	307	335	351	345	
	거래대금 (십억 원)	4,327	4,137	4,228	4,319	4,074	3,637	
코스닥	코스닥지수	593.75	592.95	601.41	602.24	608.07	610.16	
	등락폭	-10.38	-0.80	8.46	0.83	5.83	2.09	
	등락종목	상승(상한)	306(19)	351(21)	508(24)	403(17)	498(16)	519(21)
		하락(하한)	501(5)	454(1)	305(4)	406(4)	307(3)	466(5)
	ADR	98.18	98.92	101.28	98.86	104.10	103.82	
	이격도	10 일	99.83	99.61	100.92	100.90	101.60	101.61
		20 일	101.03	100.71	101.91	101.87	102.59	102.66
	투자심리	50	40	40	40	50	50	
	거래량 (백만 주)	520	554	500	517	507	442	
	거래대금 (십억 원)	3,299	3,035	2,890	3,072	3,355	3,198	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,068.8	800.3	751.1	130.3	81.7	170.2	61.0	20.0	287.876	39.1
	매도	2,101.4	673.2	840.2	156.7	95.8	225.0	60.8	20.3	281.6	44.4
	순매수	-32.6	127.0	-89.2	-26.4	-14.1	-54.8	0.2	-0.3	6.3	-5.3
	2월 누계	-1,133.8	619.0	522.3	23.4	-130.8	30.5	50.3	34.2	514.6	-7.4
	15년 누계	-910.3	-426.0	-146.8	-498.3	-61.6	-545.4	-232.0	53.4	1,137.2	1,483.1
코스닥	매수	2,869.5	193.0	141.5	27.9	30.1	32.4	4.6	2.8	43.6	24.5
	매도	2,864.8	165.1	168.5	48.7	17.3	39.3	18.8	8.0	36.3	30.1
	순매수	4.7	27.9	-27.0	-20.9	12.8	-6.9	-14.2	-5.1	7.3	-5.5
	2월 누계	112.4	-84.2	47.6	-89.8	66.2	34.1	-26.1	-2.8	66.0	-75.8
	15년 누계	24.8	-165.4	446.7	-83.7	191.8	105.8	-43.7	3.1	273.4	-306.1

유동성 효과에 따른 risk-on 국면

2015년 Target KOSPI	2,130pt
12MF PER	10.01배
12MF PBR	0.93배
Yield Gap	7.9%P

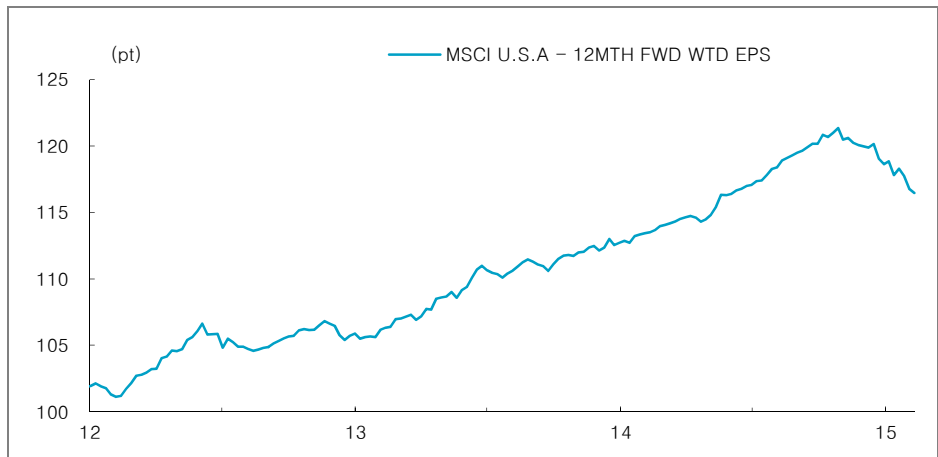
- ▶ 미국 기업 4분기 실적: 부정적인 변수들의 증가
- ▶ 기업 실적 둔화에도 막대한 유동성 효과로 증시 강세, 마이너스 금리 채권 규모 확대
- ▶ 금융시장은 유동성 효과에 의한 risk-on 국면에 진입

■ 유동성 > 이익

The Economist는 미국 기업들의 4분기 실적을 분석하면서 세 가지 포인트를 지적했다(2015-02-16, “America’s results season: three themes”, The Economist). 첫째, 북미 지역의 실적 호조는 유럽이나 EM에서의 부진을 상쇄하고도 남았다. 그러나 최근 미국 달러 강세로 실적 가이드를 낮추는 기업들이 늘어나고 있다. 둘째, 모바일에 의한 파괴적 혁신이 더욱 확산되고 있다. 예를 들어 모바일 기기의 등장으로 바비 인형 제조사인 Mattel의 실적 악화가 계속되고 있다. 셋째, The Economist 표현을 그대로 빌리자면, 에너지 산업은 지옥을 통과하고 있다.

미국 기업들의 4분기 실적 결과에서 확인할 수 있는 것은 높아진 기대치와는 달리 부정적인 변수들이 늘어나고 있다는 것이다. 달러 강세, 모바일의 파괴적 혁신(애플의 이익 독과점 현상), 에너지 산업의 붕괴 등을 주요 요인으로 꼽을 수 있다. 이에 따라 미국의 12개월 선행 EPS 추정치가 최근에 다시 하락하기 시작했다.

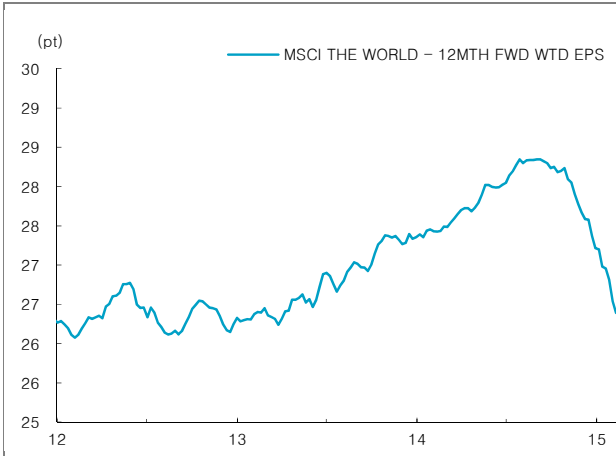
[그림 1] MSCI 미국 지수 12개월 선행 EPS



자료: Thomson Reuters, 한국투자증권

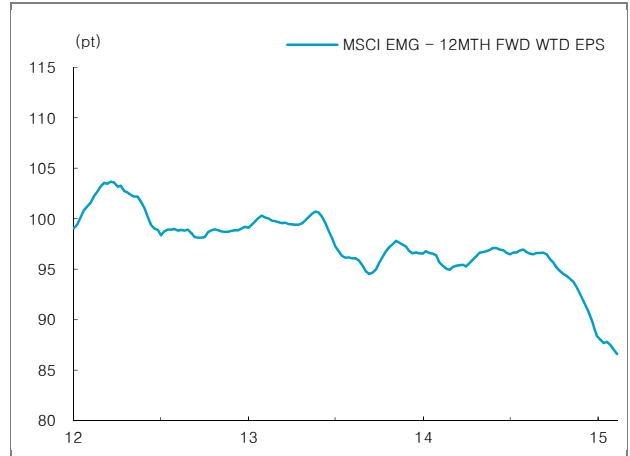
기업 실적의 둔화는 선진국, EM 모두 공통적으로 관찰되는 현상이다. EM 추정 이익의 하향 조정은 2012년 이후 계속되고 있고 선진국 증시의 추정 이익도 2014년 하반기 이후 급격히 떨어지고 있다. 섹터별로 분류해서 보면 에너지 섹터의 이익이 크게 하향 조정되었고 IT/유틸리티/헬스케어/경기소비재 섹터의 추정 이익은 소폭이나마 올랐다.

[그림 2] MSCI 선진국 지수 12개월 선행 EPS



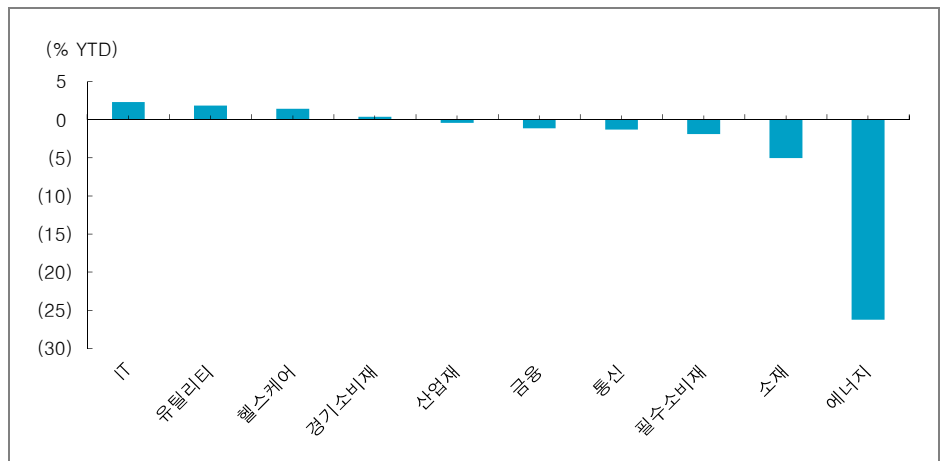
자료: Thomson Reuters, 한국투자증권

[그림 3] MSCI EM 지수 12개월 선행 EPS



자료: Thomson Reuters, 한국투자증권

[그림 4] MSCI 전세계 지수의 섹터 별 이익추정치 변동률



자료: Thomson Reuters, 한국투자증권

그러나 글로벌 이익 개선세가 눈에 띄게 둔화되고 있음에도 불구하고 글로벌 주식의 강세 국면은 지속되고 있다. 유럽은 물론 일본과 미국 등 선진국 증시가 전고점을 뚫는 강세를 보이고 있고 상대적으로 부진했던 EM 주식 쪽으로 자금 유입이 나타나고 있다.

[그림 5] 유럽 Hedged ETF(HEDJ)



자료: Stockcharts.com, 한국투자증권

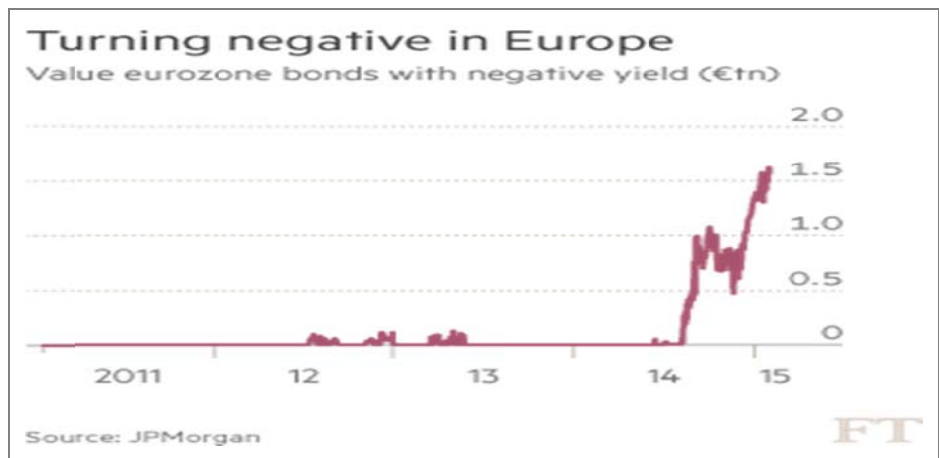
[그림 6] 일본 ETF(EWJ)



자료: Stockcharts.com, 한국투자증권

기업 실적이 둔화되고 있음에도 불구하고 주식 시장이 강세를 보이는 것은 글로벌 환율전쟁으로 인해 막대한 유동성이 풀리고 있기 때문이다. 우리는 최근 매크로 흐름 가운데 가장 중요한 특징을 글로벌 환율전쟁으로 꼽고 있다. 2014년까지 일부 선진국들만 사용하던 비전통적 통화정책이 세계적으로 확산되고 있기 때문이다. 이에 따라 지금껏 쉽게 경험하지 못한 매우 비정상적인 상황들이 펼쳐지고 있는데 대표적으로 마이너스 금리 채권이 세계적으로 4조 달러, 유럽에서만 1.5조 유로에 달하는 것을 꼽을 수 있다. 이는 극단적인 안전자산 선호를 나타내는 것일 수 있지만 한편으로는 막대한 유동성 효과를 상징하는 아이러니다.

[그림 7] 유럽 마이너스 금리 채권 규모



자료: FT 그래프 재인용, 한국투자증권

■ Appendix: Global Asset Monitoring

〈표 1〉 주식 / 원자재 / REIT 기간별 수익률 순위

(단위: %)

5D	1M	3M	YTD	1Y		
1	그리스 주식	11.3 RBOB 가솔린	20.4 중국 주식	30.0 러시아 주식	16.5 중국 주식	52.3
2	천연가스	10.2 러시아 주식	19.6 독일 주식	18.5 RBOB 가솔린	14.0 인도 주식	43.3
3	러시아 주식	9.6 난방유	18.7 프랑스 주식	13.3 독일 주식	11.8 일본 주식	25.8
4	코코아	7.0 그리스 주식	13.1 유럽 주식	12.7 이탈리아 주식	11.5 전세계 REIT	17.3
5	난방유	5.6 호주 주식	11.1 이탈리아 주식	11.8 은	11.5 커피	16.8
6	중국 주식	4.1 남아공 주식	10.4 호주 주식	8.0 프랑스 주식	11.4 미국 주식	14.1
7	브라질 주식	3.8 이탈리아 주식	10.1 전세계 REIT	6.8 유럽 주식	9.6 독일 주식	13.5
8	RBOB 가솔린	3.6 스위스 주식	9.5 은	6.4 호주 주식	8.8 대만 주식	11.9
9	인도 주식	3.4 프랑스 주식	8.7 코코아	6.1 그리스 주식	8.2 남아공 주식	11.4
10	EMEA 주식	2.9 WTI	8.1 대만 주식	6.1 난방유	7.1 홍콩 주식	10.8
11	설탕	2.5 독일 주식	7.8 스페인 주식	5.8 EMEA 주식	6.7 유럽 주식	10.5
12	선진국 주식	2.2 EMEA 주식	7.8 면	5.0 남아공 주식	6.6 일본 제외 아시아 주식	10.1
13	남아공 주식	2.2 유럽 주식	7.7 인도 주식	4.0 인도 주식	6.1 호주 주식	9.9
14	이탈리아 주식	2.1 스페인 주식	7.0 금	4.0 홍콩 주식	4.7 프랑스 주식	9.7
15	전세계 주식	2.1 일본 주식	6.8 남아공 주식	3.9 영국 주식	4.7 아시아 REIT	9.6
16	미국 주식	2.0 캐나다 주식	6.7 영국 주식	3.3 전세계 REIT	4.5 캐나다 주식	8.6
17	일본 주식	2.0 영국 주식	4.9 일본 주식	2.9 스페인 주식	4.5 알루미늄	7.2
18	원자재 전체	1.9 선진국 주식	4.6 캐나다 주식	2.8 캐나다 주식	4.3 선진국 주식	6.2
19	면	1.8 전세계 주식	4.4 미국 주식	2.8 금	4.1 스페인 주식	6.0
20	대두	1.7 대만 주식	4.3 홍콩 주식	2.6 면	4.0 전세계 주식	5.8
21	은	1.7 면	4.2 일본 제외 아시아 주식	2.1 일본 제외 아시아 주식	3.5 멕시코 주식	5.8
22	스페인 주식	1.6 멕시코 주식	4.0 선진국 주식	2.0 일본 주식	3.2 브라질 주식	5.1
23	프랑스 주식	1.5 미국 주식	3.8 전세계 주식	1.8 신흥국 주식	3.2 이탈리아 주식	3.8
24	유럽 주식	1.5 인도 주식	3.8 한국 주식	0.7 전세계 주식	2.6 니켈	3.6
25	신흥국 주식	1.4 한국 주식	3.7 아시아 REIT	0.6 선진국 주식	2.5 영국 주식	3.1
26	구리	1.4 브라질 주식	3.3 그리스 주식	0.4 설탕	2.5 신흥국 주식	3.1
27	호주 주식	1.3 신흥국 주식	3.0 옥수수	0.3 대만 주식	2.4 스위스 주식	2.8
28	캐나다 주식	1.2 일본 제외 아시아 주식	2.6 신흥국 주식	-0.4 한국 주식	2.2 코코아	1.4
29	밀	1.1 홍콩 주식	2.5 멕시코 주식	-0.7 코코아	2.0 한국 주식	0.9
30	라틴아메리카 주식	1.1 알루미늄	2.4 브라질 주식	-2.2 미국 주식	1.9 설탕	-5.0
31	독일 주식	1.1 원자재 전체	2.2 스위스 주식	-3.0 브라질 주식	1.3 금	-6.5
32	일본 제외 아시아 주식	1.0 옥수수	0.4 밀	-3.7 멕시코 주식	-0.2 EMEA 주식	-7.8
33	멕시코 주식	0.8 설탕	0.1 EMEA 주식	-4.2 아시아 REIT	-0.3 밀	-10.5
34	홍콩 주식	0.8 니켈	0.0 니켈	-4.9 원자재 전체	-0.3 라틴아메리카 주식	-11.1
35	대만 주식	0.8 구리	-0.0 대두	-5.7 중국 주식	-0.4 LME금속지수	-11.3
36	스위스 주식	0.7 LME금속지수	-0.2 설탕	-7.1 알루미늄	-0.6 옥수수	-12.1
37	한국 주식	0.6 라틴아메리카 주식	-0.6 러시아 주식	-7.9 천연가스	-1.0 은	-19.0
38	전세계 REIT	0.5 코코아	-0.7 라틴아메리카 주식	-9.3 WTI	-1.2 구리	-19.9
39	옥수수	0.4 전세계 REIT	-0.9 알루미늄	-11.0 커피	-2.0 원자재 전체	-21.8
40	영국 주식	0.3 대두	-1.0 LME금속지수	-11.4 옥수수	-2.5 대두	-26.3
41	LME금속지수	-0.2 은	-2.2 커피	-13.5 대두	-2.8 면	-28.4
42	아시아 REIT	-0.2 밀	-2.7 원자재 전체	-14.1 라틴아메리카 주식	-2.9 그리스 주식	-30.2
43	WTI	-0.5 금	-3.4 구리	-14.1 니켈	-3.3 러시아 주식	-31.4
44	금	-0.6 중국 주식	-4.6 난방유	-18.2 스위스 주식	-3.7 난방유	-35.8
45	알루미늄	-1.9 아시아 REIT	-4.7 RBOB 가솔린	-19.9 LME금속지수	-5.7 RBOB 가솔린	-41.7
46	커피	-2.2 커피	-7.8 천연가스	-28.8 구리	-7.4 천연가스	-45.1
47	니켈	-3.9 천연가스	-8.5 WTI	-30.6 밀	-9.6 WTI	-47.5

주: 2015.2.15 종가 기준, 국가별 대표 주가지수 이용
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

<표 2> Global Index Universe

(단위: %, X)

	EPS Growth (% YoY)		PE (X)		ROE (%)		PB (X)		EPS Changes (%)		Price (% Change)		Div Yield (%)
	FY1	FY2	12MF	Z-val	12MF	Z-val	12MF	Z-val	4W	24W	4W	24W	
	MSCI AC WORLD	4.8	12.2	15.4	1.9	12.6	(2.3)	1.9	1.6	(1.3)	(0.7)	3.8	
MSCI WORLD	4.2	12.3	16.0	1.9	12.7	(2.3)	2.0	1.6	(1.3)	(0.6)	3.7	(1.1)	2.6
MSCI WORLD ex US	5.3	11.5	15.0	1.8	10.7	(2.0)	1.6	1.4	(1.4)	(0.6)	5.3	(6.8)	3.3
MSCI EM	8.6	11.6	11.4	2.0	12.1	(1.6)	1.4	(0.2)	(1.4)	(1.4)	4.5	(10.0)	3.0
MSCI EM ASIA	11.0	10.4	11.5	1.6	12.5	(1.6)	1.4	(0.4)	(0.5)	(0.7)	4.6	(4.0)	2.7
MSCI EUROPE	5.9	12.5	15.2	2.0	11.4	(2.0)	1.7	1.6	(2.2)	(0.9)	7.4	(5.4)	3.5
MSCI EM EUROPE	(6.8)	12.0	6.9	1.1	8.6	(2.4)	0.6	(1.5)	(2.7)	(3.1)	1.3	(26.6)	4.3
MSCI NORTH AMER	2.5	13.3	16.9	2.0	14.5	(2.6)	2.5	1.5	(1.3)	(0.6)	2.4	2.1	2.1
MSCI EM LATIN AMER	12.9	15.8	12.4	0.9	12.6	(0.4)	1.6	0.7	(3.9)	(2.5)	2.0	(25.3)	3.6
미국	3.2	13.0	16.9	1.9	14.8	(2.5)	2.5	1.5	(1.1)	(0.5)	2.5	3.4	2.1
영국	(5.9)	13.3	15.0	2.3	11.9	(2.5)	1.8	1.2	(2.6)	(1.1)	7.8	0.9	4.1
일본	9.7	12.4	13.7	0.5	9.2	1.6	1.3	1.1	1.1	0.6	2.2	9.2	2.1
캐나다	(6.6)	17.1	16.6	2.7	10.7	(2.6)	1.8	1.0	(3.5)	(1.1)	6.0	(1.9)	2.9
프랑스	16.7	12.9	15.1	2.1	9.7	(1.7)	1.5	1.7	(3.3)	(1.2)	14.4	10.8	3.4
스위스	2.3	9.5	16.6	1.6	14.7	(2.4)	2.4	1.0	(2.3)	(0.7)	(4.8)	(1.5)	3.4
독일	8.8	10.3	14.1	2.1	12.0	(1.3)	1.7	1.9	(0.5)	(0.1)	14.6	16.7	2.9
호주	(1.4)	3.1	15.4	1.7	12.4	(1.7)	1.9	1.1	(1.4)	(1.0)	6.4	1.4	4.8
스웨덴	13.8	10.8	16.8	1.9	13.7	(0.7)	2.3	1.7	(0.3)	0.5	10.0	16.3	3.8
스페인	15.9	17.1	14.2	1.2	9.2	(0.9)	1.3	0.9	(0.9)	(0.6)	6.8	2.0	4.0
홍콩	4.3	10.3	15.1	0.8	8.3	(0.8)	1.2	0.0	(0.4)	(0.3)	7.0	(2.2)	3.0
네덜란드	21.8	11.3	15.7	1.8	12.6	(0.2)	2.0	2.1	(2.4)	(1.3)	11.2	17.6	2.9
이탈리아	38.3	20.3	14.0	1.8	7.1	(1.2)	1.0	1.5	(6.0)	(3.4)	15.2	5.7	3.8
싱가포르	4.1	9.4	13.4	0.1	9.7	(1.1)	1.3	(0.9)	(0.0)	0.0	3.1	1.1	3.8
벨기에	12.6	10.1	18.3	2.0	12.0	0.8	2.2	2.0	0.0	(0.2)	16.9	21.6	2.7
덴마크	13.7	14.7	17.2	1.1	17.1	1.9	2.9	1.7	(0.4)	0.3	8.5	9.2	2.4
핀란드	3.6	5.5	17.4	1.7	13.0	1.4	2.3	2.1	0.4	0.5	10.4	15.6	3.9
노르웨이	(7.6)	10.2	12.4	2.1	10.4	(2.9)	1.3	(1.1)	(2.1)	(1.1)	10.9	(5.7)	4.1
이스라엘	1.9	3.0	10.5	1.4	9.3	(1.8)	1.0	(1.5)	0.0	0.7	0.6	11.9	3.0
아일랜드	32.3	24.1	18.0	(0.4)	10.1	1.7	1.8	2.0	0.7	0.7	12.4	19.1	1.6
오스트리아	10,882.6	27.6	11.0	0.8	7.1	(1.5)	0.8	(0.7)	(48.3)	(30.3)	5.2	(5.1)	3.8
포르투갈	33.0	18.3	14.5	0.4	9.5	0.0	1.4	0.6	(1.7)	(1.0)	13.1	(12.9)	4.0
뉴질랜드	4.5	9.0	20.0	1.8	10.0	(2.4)	2.0	1.1	0.0	(0.4)	6.2	9.7	4.5
중국	5.6	12.3	9.8	1.0	13.4	(1.6)	1.3	(0.3)	(0.7)	(0.2)	1.9	1.2	3.2
한국	19.4	7.2	9.8	1.4	9.9	(2.0)	1.0	(1.1)	(1.4)	(2.4)	3.9	(7.7)	1.6
대만	10.4	6.8	12.9	(1.1)	13.5	1.2	1.7	0.5	1.4	0.9	5.5	3.8	3.6
인도	15.8	17.2	17.4	2.6	15.5	(0.9)	2.7	2.4	(1.5)	(0.7)	8.2	7.8	1.5
말레이시아	8.5	8.9	15.0	0.5	11.9	(2.0)	1.8	(2.2)	(0.5)	(1.4)	3.7	(5.8)	3.3
인도네시아	8.7	14.1	14.8	1.4	19.4	(1.6)	2.9	(0.5)	(0.4)	(0.4)	2.7	2.7	2.6
필리핀	12.7	12.1	19.4	1.1	14.9	(0.8)	2.9	0.9	(0.1)	(0.1)	3.7	7.2	2.2
태국	14.1	14.8	14.2	2.4	14.2	(2.3)	2.0	0.6	(3.9)	(1.6)	7.5	2.1	3.1
브라질	13.5	17.0	10.3	0.7	12.4	(0.4)	1.3	0.4	(5.0)	(3.2)	2.4	(16.8)	4.7
칠레	14.5	13.5	15.1	(0.2)	9.8	(1.5)	1.5	(1.3)	(0.6)	(1.6)	4.6	(2.9)	3.6
콜롬비아	6.5	12.7	13.3	(0.9)	9.7	(0.6)	1.3	(1.0)	(3.1)	(2.0)	2.4	(16.4)	2.3
멕시코	14.2	14.2	17.5	0.6	13.2	(0.8)	2.3	(0.5)	(2.1)	(1.0)	0.7	(7.5)	2.0
페루	14.9	19.3	13.1	1.2	14.7	(1.1)	1.9	(1.0)	(2.1)	(1.0)	1.0	(5.3)	2.0
체코	(8.7)	(3.5)	14.0	2.0	10.0	(1.3)	1.4	(0.4)	(0.1)	(0.1)	3.7	(3.5)	5.6
이집트	73.4	22.8	10.5	1.8	16.4	1.2	1.7	2.0	1.8	(3.5)	16.1	12.1	3.5
그리스	112.0	45.1	10.1	(0.5)	7.1	(0.6)	0.7	(0.9)	2,464.0	389.2	(4.2)	(34.0)	2.6
헝가리	25.0	30.3	10.1	1.8	7.6	(1.5)	0.8	(0.5)	(10.2)	(3.0)	6.6	(3.0)	4.1
폴란드	1.2	6.8	13.3	1.0	9.5	(0.9)	1.3	0.4	(1.7)	0.3	2.6	(5.3)	4.2
러시아	(14.8)	10.1	4.4	(0.8)	7.6	(2.9)	0.3	(1.9)	(3.7)	(4.1)	4.6	(36.6)	5.5
남아공	4.6	14.1	16.6	2.6	15.5	(1.5)	2.6	2.6	(1.9)	(0.9)	8.0	7.0	3.1
터키	13.4	15.8	10.6	1.0	13.4	(1.6)	1.4	(0.1)	(0.7)	0.5	0.7	9.4	3.0

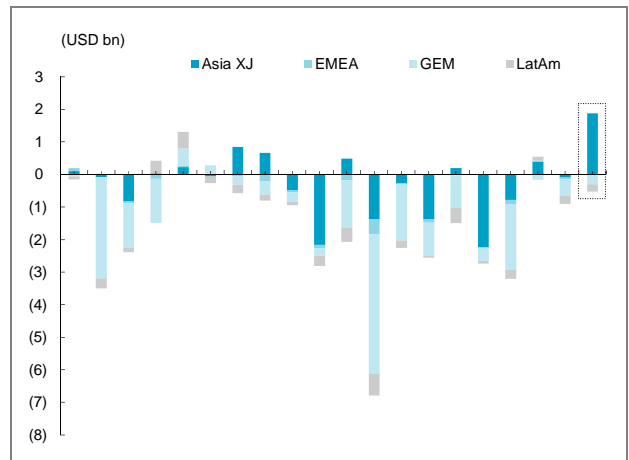
자료: Thomson Reuters, 한국투자증권

[그림 8] 주식형 주간 펀드 플로우 - 선진국



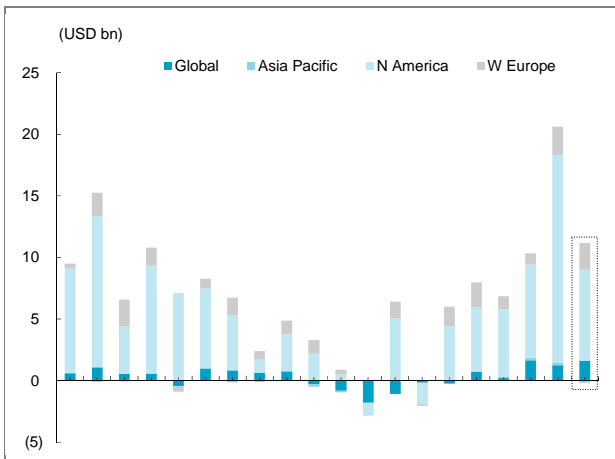
주: 표시한 부분은 2/5 - 2/11 기간 플로우
 자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 9] 주식형 주간 펀드 플로우 - 신흥국



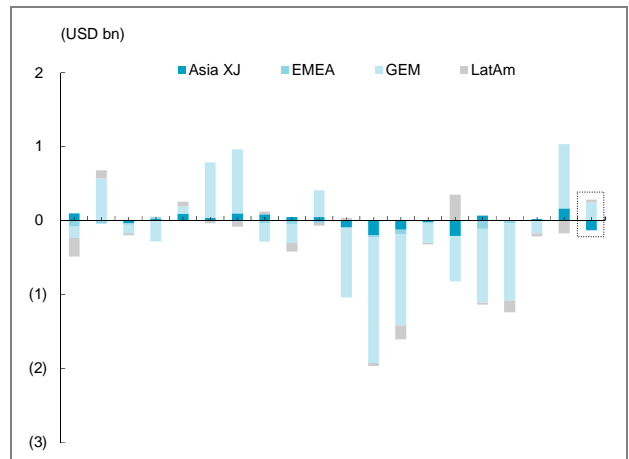
주: 표시한 부분은 2/5 - 2/11 기간 플로우
 자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 10] 채권형 주간 펀드 플로우 - 선진국



주: 표시한 부분은 2/5 - 2/11 기간 플로우
 자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 11] 채권형 주간 펀드 플로우 - 신흥국



주: 표시한 부분은 2/5 - 2/11 기간 플로우
 자료: EPFR, 한국투자증권

<표 3> COT(Commitments Of Traders) Report – Non Commercial Position

Category	Commodity	Price Weekly Chg	Number of Contracts		52-Week Z-Score		
			Weekly Chg	Net Position	Price	Net Position	Net Position Weekly Chg
1	CBOT 2 YR US TREASURY NOTES	(0.3%)	(24,232)	(26,840)	(2.07)	(0.30)	↘
2	CBOT 5 YR US TREASURY NOTES	(1.0%)	34,996	(7,770)	0.02	0.21	↗
3	CBOT 10 YR US TREASURY NOTES	(1.3%)	73,964	(44,816)	1.48	0.70	↗
4	CBOT 30 YR US TREASURY NOTES	(1.6%)	(3,289)	(18,626)	1.56	(1.45)	↘
5	CBOT ULTRA-LONG U.S. TREASURY BONDS	(3.2%)	(3,420)	(32,848)	1.71	(2.63)	↘
6	CME S&P 500 STOCK INDEX	1.0%	1,289	2,742	1.51	(0.46)	↗
7	CME E-MINI S&P 500	1.0%	10,292	97,519	1.51	1.56	↗
8	CME E-MINI NASDAQ 100	1.4%	9,994	30,148	1.43	(1.20)	↗
9	CBOT E-MINI DJIA	1.3%	8,455	17,884	1.66	0.75	↗
10	CME BRITISH POUND STERLING	0.6%	3,795	(38,603)	(1.73)	(1.67)	↗
11	CME EURO	(1.5%)	1,668	(194,641)	(2.30)	(1.30)	↗
12	CME CANADIAN DOLLAR	(1.5%)	(6,012)	(33,333)	(2.99)	(0.72)	↘
13	CME MEXICAN PESO	(1.8%)	(998)	(49,235)	(2.21)	(1.22)	↘
14	CME AUSTRALIAN DOLLAR	(0.3%)	2,977	(53,182)	(2.31)	(1.36)	↗
15	CME JAPANESE YEN	(1.6%)	4,447	(55,124)	(1.64)	1.48	↗
16	CME NEW ZEALAND DOLLARS	0.5%	(1,703)	(6,200)	(1.93)	(1.55)	↘
17	CME SWISS FRANC	(0.5%)	(136)	(5,486)	(0.18)	0.13	↘
18	CME BRAZILIAN REAL	(3.9%)	4,902	8,670	(2.23)	0.64	↗
19	ICE US DOLLAR	1.2%	(2,668)	68,938	2.29	1.63	↘
20	CME 3-MONTH EURODOLLARS	(0.0%)	(122,973)	27,083	(2.01)	1.75	↘
21	CMX GOLD	(2.2%)	(29,741)	155,274	(0.69)	1.48	↘
22	CMX SILVER	(2.6%)	(3,709)	46,864	(1.04)	1.67	↘
23	CMX PLATINUM	(2.3%)	(3,069)	29,327	(1.48)	(0.74)	↘
24	CMX PALLADIUM	(2.6%)	(844)	18,056	(1.16)	(1.62)	↘
25	CMX COPPER	(1.2%)	(1,686)	(41,984)	(2.54)	(1.66)	↘
26	ICE COTTON	1.7%	20,206	23,749	(0.82)	0.31	↗
27	ICE COFFEE	(0.8%)	1,237	27,151	(1.54)	(2.12)	↗
28	ICE SUGAR	1.7%	(873)	35,594	(1.38)	(0.57)	↘
29	ICE FROZEN ORANGE JUICE	(2.9%)	(26)	663	(1.38)	(0.82)	↘
30	ICE COCOA	6.4%	(2,968)	39,172	(1.14)	(2.19)	↘
31	CBOT WHEAT	1.6%	2,230	(17,136)	(0.91)	(0.13)	↗
32	KCB WHEAT	(0.9%)	1,117	820	(1.37)	(1.45)	↗
33	MGE WHEAT	(1.0%)	(2,222)	1,480	(1.07)	(1.77)	↘
34	CBOT SOYBEAN	(1.8%)	(14,871)	(41,113)	(1.12)	(1.18)	↘
35	CBOT CORN	0.6%	(9,760)	166,072	(0.39)	(0.23)	↘
36	CBOT SOYBEAN OIL	2.1%	6,794	24,211	(1.09)	(0.41)	↗
37	CBOT SOYBEAN MEAL	(4.0%)	(13,908)	38,859	(1.45)	(1.17)	↘
38	CME FEEDER CATTLE	1.3%	(1,149)	518	(0.34)	(1.84)	↘
39	CME LEAN HOGS	(8.4%)	773	23,270	(2.25)	(2.05)	↗
40	CME LIVE CATTLE	3.5%	(2,395)	39,814	0.56	(2.68)	↘
41	NYM CRUDE OIL	(5.7%)	(669)	271,527	(1.88)	(1.07)	↘
42	NYM GASOLINE RBOB	(3.1%)	(3,455)	79,897	(1.56)	1.13	↘
43	NYM NATURAL GAS	(2.8%)	1,326	(239,751)	(2.20)	(1.46)	↗
44	NYM HEATING OIL	(0.7%)	(1,348)	(37,031)	(1.77)	(1.82)	↘
45	ICE EUROPE GASOIL	3.8%	897	(9,647)	(1.55)	0.59	↗
46	ICE NATURAL GAS HENRY HUB	(2.8%)	(26,328)	66,195	(2.20)	(1.12)	↘
47	ICE CRUDE OIL, LIGHT SWEET	(5.7%)	(970)	26,152	(1.88)	(1.31)	↘
48	CME MILK (class III)	(2.4%)	(3,099)	14,996	(2.21)	1.10	↘

주: Price Weekly Chg 는 COT Report Data 와 동일 기간 기준으로 계산
 자료: CFTC, Bloomberg, 한국투자증권

〈표 4〉 Global Sector Universe

(단위: %, X)

	EPS Growth (% YoY)		PE (X)		ROE (%)		PB (X)		EPS Changes (%)		Price (% Change)		Div Yield (%)
	FY1	FY2	12MF	Z-val	12MF	Z-val	12MF	Z-val	4W	24W	4W	24W	
US-Energy	(54.5)	55.7	28.5	6.7	6.0	(3.7)	1.7	0.4	(10.0)	(3.0)	6.2	(14.0)	3.0
CH-Energy	(29.7)	28.3	12.5	4.6	7.4	(2.6)	0.9	(1.4)	(7.8)	(2.5)	(0.7)	(23.0)	3.1
US-Chemicals	3.6	14.1	16.7	1.4	21.6	1.6	3.6	1.7	(1.0)	(0.1)	4.7	(0.4)	2.1
GE-Chemicals	5.1	9.7	16.2	2.3	14.6	(1.6)	2.4	1.6	(0.8)	(0.6)	18.8	8.3	3.0
AU-Metals	(34.7)	(1.1)	14.3	2.3	10.3	(2.1)	1.5	(1.7)	(10.8)	(5.8)	7.8	(18.5)	4.8
US-Aerospace	3.0	10.3	16.6	1.8	24.9	1.0	4.1	1.9	(2.3)	(0.4)	5.4	10.7	2.1
US-Industrial Congl	6.9	7.0	15.8	1.0	8.6	(3.6)	1.4	(1.8)	(0.3)	(0.2)	2.4	0.9	3.0
GE-Industrial Congl	13.3	5.7	13.4	1.1	17.7	(0.2)	2.4	0.8	(2.5)	(0.6)	5.7	3.5	3.8
US-Machinery	(4.6)	9.1	16.0	1.5	17.3	(1.5)	2.8	1.0	(1.8)	(0.2)	1.9	(4.4)	2.3
US-Logistics	14.7	12.1	18.2	1.3	29.6	1.2	5.4	1.3	(1.5)	(0.1)	(2.0)	7.3	1.9
US-Automobiles	40.2	14.2	10.5	0.7	18.7	(0.7)	2.0	(0.0)	0.3	(1.6)	2.4	(7.1)	3.0
GE-Automobiles	11.6	10.1	10.1	1.9	12.7	(0.3)	1.3	2.1	0.3	0.6	21.4	24.9	3.2
JP-Automobiles	13.8	14.1	9.7	(0.6)	13.0	1.1	1.3	0.8	(0.1)	0.8	2.6	17.3	2.7
US-Apparel	6.3	13.7	20.6	1.2	21.3	(1.0)	4.4	0.3	(0.7)	0.3	2.6	11.6	1.1
FR-Luxury	17.1	10.4	18.0	2.2	14.3	0.0	2.6	1.1	(0.1)	(0.8)	13.4	19.9	2.4
SW-Luxury	5.3	10.9	17.1	1.2	13.1	(6.0)	2.2	(1.6)	(5.5)	(2.1)	(9.5)	(14.5)	2.1
US-Restaurant	10.3	14.7	21.0	1.6	25.9	1.5	5.4	1.7	(1.2)	(1.4)	4.2	1.8	2.4
US-Media	14.1	16.8	18.5	1.2	20.2	1.6	3.7	1.5	(0.3)	(0.2)	0.4	0.3	1.2
US-Internet Retail	24.8	32.7	49.3	1.9	15.9	(1.0)	7.8	1.0	(1.7)	(1.5)	14.8	(1.1)	0.0
US-Multiline Retail	11.8	11.2	16.6	1.4	21.0	2.4	3.5	2.3	4.6	(0.7)	2.5	17.6	1.7
US-Specialty Retail	14.0	13.7	19.2	2.0	35.7	1.5	6.8	1.9	(0.0)	0.2	3.3	21.9	1.4
US-F&S retailing	9.1	11.6	19.4	2.6	17.4	0.7	3.4	2.4	0.1	(0.1)	3.7	21.6	1.7
US-Beverage	2.2	7.8	20.6	2.1	26.1	0.8	5.4	2.0	(0.4)	(0.2)	1.6	4.8	2.7
SW-Food Products	(0.3)	8.2	22.7	2.6	16.0	(1.7)	3.6	2.2	(2.9)	(0.4)	(0.8)	0.5	2.8
US-Food Products	7.5	9.2	17.9	1.5	15.8	1.8	2.8	1.8	(0.3)	(0.2)	2.4	5.0	2.3
US-Tobacco	0.5	7.2	18.1	2.9	407.5	-	74.0	(0.2)	(0.8)	(0.4)	5.9	9.2	4.5
US-HH Products	(9.3)	10.3	16.0	(0.5)	32.6	(1.4)	5.2	(1.0)	(2.0)	(1.0)	(0.3)	(16.3)	1.5
FR-PS Products	13.0	6.6	25.7	2.1	15.1	0.2	3.9	2.7	0.1	(0.4)	16.1	24.2	2.0
US-Biotechnology	19.1	20.5	18.1	0.2	33.9	1.9	6.1	1.3	(0.6)	0.1	6.4	13.9	0.5
US-Pharmaceuticals	5.5	11.2	17.2	1.4	21.3	0.5	3.7	1.3	(0.3)	0.1	1.1	9.9	2.4
US-Financials	15.6	11.0	13.7	1.1	9.1	1.1	1.2	1.2	(0.2)	(0.4)	(0.1)	4.0	2.2
CH-Banks	6.0	7.1	5.3	(0.4)	16.6	(1.4)	0.9	(0.6)	0.0	0.1	(3.4)	9.7	6.3
JP-Banks	(0.8)	(1.7)	8.9	(0.3)	7.6	1.4	0.7	0.0	0.4	1.3	(2.3)	2.2	2.9
US-Internet	8.8	18.0	23.1	1.1	13.0	(3.6)	3.0	(0.1)	(1.2)	(0.2)	1.8	(4.0)	0.1
CH-Internet	29.0	28.0	31.4	1.0	28.0	(0.8)	8.8	0.8	(0.0)	0.2	12.6	4.1	0.3
US-IT Services	4.0	10.2	16.2	2.4	33.0	(0.3)	5.4	1.7	(1.0)	(1.2)	2.3	4.3	1.5
US-Software	0.0	17.1	17.1	1.7	21.1	(1.6)	3.6	1.2	(0.8)	(0.7)	(3.2)	(1.8)	1.8
US-Comm Equip	0.9	6.8	13.3	0.9	19.9	1.1	2.6	1.3	(0.3)	(0.9)	(3.2)	(0.3)	2.6
US-Computer	24.2	6.9	13.0	1.6	29.9	2.2	3.9	2.0	1.4	0.2	7.2	12.7	1.7
US-Semi	9.1	11.9	14.6	0.8	21.0	1.5	3.1	2.0	(0.8)	0.4	(0.3)	4.1	2.2
TW-Semi	15.5	6.3	12.1	(1.6)	21.0	2.3	2.5	1.2	2.2	0.9	6.9	11.1	3.5
US-Telecom	6.3	6.4	14.7	(1.1)	21.8	1.7	3.2	1.7	(0.6)	(0.8)	2.9	(0.6)	4.7
CH-Telecom	5.8	5.9	14.5	2.8	10.6	(1.5)	1.5	0.4	0.6	0.8	14.1	5.3	2.9
US-Utility	2.4	4.1	17.7	2.5	9.9	0.1	1.8	2.7	0.0	0.1	3.8	14.7	3.4
CH-Utility	13.8	11.1	11.8	(0.5)	14.7	1.2	1.7	0.7	(0.5)	(0.2)	1.1	(6.8)	2.9

자료: Thomson Reuters, 한국투자증권

경제지표 부진에도 주요 이머징증시는 혼조

- ▶ 상해종합지수는 0.6% 상승하며 엿새 동안 랠리 지속, 성장테마주 및 소비주 강세 뚜렷
- ▶ 홍콩H지수는 중국의 통화지표 악화 불구, 정부의 신중한 입장표명에 보합세 마감
- ▶ 자카르타종합지수는 예상보다 부진한 무역수지와 기준금리 동결 전망에 0.8% 하락
- ▶ VN지수는 설 연휴로 휴장, 2월 24일부터 개장 예정

상해종합 0.6% 상승
통신, 미디어, IT 등 대부분
업종들 강세

■ 중국 시장

상해종합지수가 0.6% 상승해 3,222p로 마감했다. 초반에는 보합세를 보였으나 장중 꾸준히 반등흐름을 보이며 엿새동안 강세랠리를 이어갔다. 거래대금은 2,660억위안으로 전날보다 300억위안 가까이 줄었다. 올해에는 창조경제와 신성장동력 육성에 힘을 기울여야 한다고 국가발개위의 발언으로 성장테마주에 대한 관심이 크게 쏠렸다. 17일부터 심천증시에서 10개 공모주들의 거래가 시작될 예정으로 이날 차스닥지수가 사상최고치인 1,897p에 올라서며 3.9% 급등했다. 춘절연휴를 앞두고 유통, 미디어, 통신 등의 소비업종과 헬스케어 등의 경기방어주들이 지속적인 강세흐름을 펼쳤다. 업종별로는 통신서비스(9.1%), 미디어(5.9%), 소프트웨어(5.5%), 유통(3.1%), 하드웨어(3.0%), 반도체(3.0%), 헬스케어(2.9%), 자동차(1.9%), 전문서비스(1.8%), 내구소비재(1.8%) 등을 비롯한 대부분의 업종들이 강세였다. 반면 은행과 증권 업종은 조정흐름을 보이며 지수상승을 제한시켰다.

홍콩H지수 0.1% 상승
자동차, 전력, 소재 등의
업종 약세

■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 0.1% 올라 11,935p에 마감했다. 약세로 출발후 장중 혼조흐름을 보이다가 사흘 연속 오름세를 유지해나갔다. 주말에 발표된 M2통화지표가 예상보다 크게 부진해 디플레이션 우려가 가중됐으나 중국정부는 관영매체를 통해 1월 지표는 춘절연휴의 착시효과 영향이 커서 1분기 지표까지 확인해야 한다며 신중한 입장을 전달해 투자심리가 위축됐다. 전기차 엔진시스템체계를 강화할 것이란 정부발언에 비야디 주가가 10% 넘게 급등했고 광주차 등의 종목들도 동반 상승했다. 전력, 비철금속, 석탄, 석유, 보험 등이 올랐던 반면에 항공, 은행, 철도, 증권, 통신 등은 하락 마감했다.

자카르타종합 0.8% 하락
산업재, IT, 농업, 금융 등의
업종들이 약세 주도

■ 인도네시아 시장

자카르타종합지수는 0.8% 하락해 다시 약세로 돌아섰다. 1월 인도네시아 수출지표가 전월보다 개선됐으나 시중예상을 큰 폭으로 밑돌았고 수입지표는 전년동월비 15.6% 급감하는 수준으로 발표됐다. 그럼에도 17일 통화정책 회의에서는 기준금리가 동결될 가능성에 무게가 실리며 투자심리가 위축됐다. 산업재, IT, 농업, 금융 등의 업종들이 하락했다. 다만 춘절연휴 기간에 인도네시아를 방문하게 될 중국 관광객수가 무려 5만명에 달할 것이란 정부발언에 소비관련주들이 강세를 보이며 지수하락을 방어했다.

■ 베트남 시장

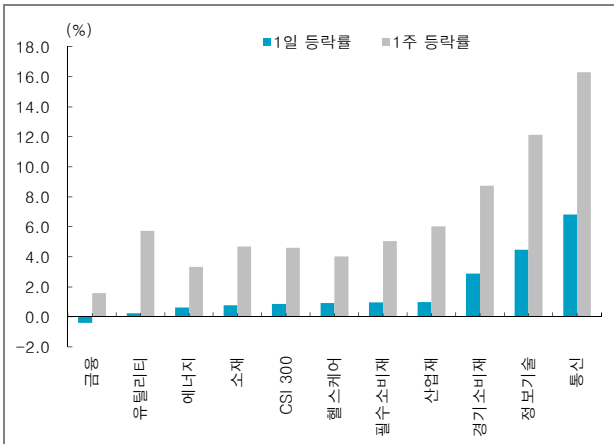
설 연휴로 2월 16일~23일 휴장. 2월 24일 개장 예정

■ 주요 이머징마켓 뉴스

시장 구분	주요 내용
중국	국가발개위, 2016~2020년 성장을 하한선은 6.5%로 예상 국가발개위, 올해는 창조경제 육성을 통한 신규 성장동력 확보에 노력해야 상무부, 1월 FDI 유입액 139.2억달러로 전년동월비 29.4% 급증
인도네시아	1월 무역수지 7.1억달러 (직전치 1.9억달러) 1월 수출 YoY -8.1%, 수입 YoY -15.6% (직전치 -13.8% 및 -6.6%)
태국	2014년 GDP성장률 0.7% (2013년 2.9%)

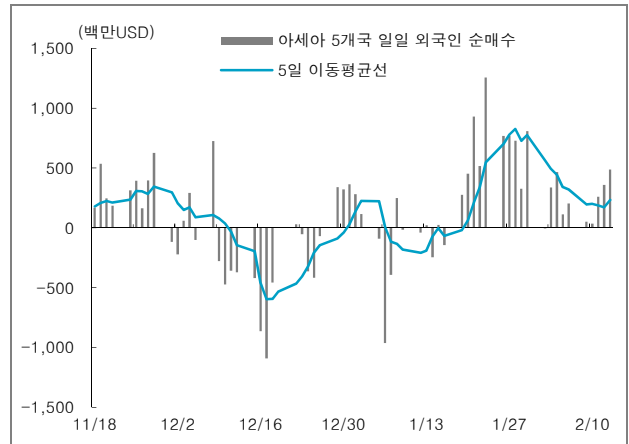
◆ 주요 이머징마켓 차트

[그림 1] 중국 CSI300 업종별 등락추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 아세아 5개국* 외국인 순매수 규모 추이



주: 대만, 인도, 인도네시아, 태국, 베트남 5개국의 달러자금 흐름
자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	1/16(월)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	3,222.36	0.58	4.11	0.37	-0.38
홍콩 H	11,934.57	0.10	2.47	1.83	-0.42
중국 차스닥	1,896.63	3.90	10.99	12.86	28.87
인도 SENSEX	29,211.39	0.40	3.49	0.10	6.23
인도네시아 JCI	5,329.60	-0.83	-0.35	0.76	1.96
태국 SET	1,614.72	-0.07	0.81	2.12	7.82
베트남 VN	587.24	0.44	2.28	1.94	7.63
MSCI 이머징마켓	986.65	1.59	1.42	2.60	3.17

주: 16일 오후 5시 23분 기준

시장 동향과 특징주

대외 불확실성이 완화되며 상승

- 미국 증시는 우크라이나와 러시아가 오는 15일부터 휴전에 들어가는 가운데 그리스와 유로존 간 협상 타결 기대감과 국제유가 반등 및 유럽 성장률 호조 등에 힘입어 일제히 상승 마감. 강보합세로 출발한 코스피는 외국인의 매수세가 2거래일 연속 지속된 가운데 투신을 비롯한 기관과 개인의 매도세가 상승을 제한하며 강보합으로 마감. 코스닥은 외국인과 개인의 매수세로 장중 내내 상승세를 보이며 610P선 돌파에 성공, 나흘 연속 상승세를 이어감
- 종목별 움직임을 보면, 국내 분자진단 업계최초로 헤르페스 바이러스 진단제품에 대해 미식품의약품(FDA) 인증을 획득했다는 소식에 씨젠이 8% 이상 급등했으며, 램시마 조기 출시 기대감에 셀트리온과 셀트리온제약이 2거래일 연속 나란히 상한가를 기록, 이에 따른 영향으로 바이오 관련 종목들도 강세를 보임. 코오롱글로벌로부터 코리아이플랫폼 지분을 인수했다는 소식에 광동제약이 신고가를 경신했으며, 코오롱글로벌도 5% 이상 급등. 또한, 국내 설 명절과 중국 최대 명절인 춘절 특수 기대감에 의류주가 강세를 보였으며, 국내 방산 시장 규모 확대에 따른 수혜 기대감에 퍼스텍을 비롯해 관련 종목들의 강세가 두드러짐. 반면, 중국 춘절 수혜주로 부각되며 지난 주 강세를 보였던 화장품 관련 종목들은 차익실현 매물로 하락세를 보였으며, 지난해 4분기 실적 부진 여파로 힐라코리아가 8% 가까이 하락

종목/이슈	내 용
씨젠(096530) ▶36,750(+8.25%)	헤르페스 진단 관련 미 FTA 획득 소식에 급등세 - 실시간 동시 다중 분자진단 기술 '토스(TOCE)' 기반의 헤르페스(포진) 바이러스 진단제품에 대해 국내 분자진단 업계 최초로 미국 식품의약품안전청(FDA) 인증을 획득 했다는 소식에 급등세 - 이에 따라 향후 글로벌 분자진단 시장의 45% 이상을 차지하고 있는 미국 시장 진출과 B2B 사업이 가속화될 것으로 기대
의류주	중국 춘절 특수 기대감에 강세 - 중국 최대 명절인 춘절을 맞아 중국 관광객들이 대거 한국을 방문할 것으로 예상됨에 따라 매출 증가 기대감에 강세 - 남영비비안(002070 상한가), 우성 I&C(102280, +7.00%), 데코앤이(017680, +4.22%), 쌍방울(102280, +3.79%), 좋은사람들(033340, +2.94%), 제일모직(028260, +2.71%) 등 강세
방산 관련주	방산시장 확대 기대감에 강세 - 지난해 국방예산이 344억달러로 독일에 이어 세계 10위를 기록하며 방산 시장이 확대되고 있는 가운데 국토부와 삼성전자 등이 무인 비행기 '드론' 개발에 나서며 수혜 기대감에 강세 - 퍼스텍(010820, 상한가), 휴니드(005870, +14.265), 중앙에너지서비스(000440, +10.00%), 기산텔레콤(035460, +9.56%), 두산인프라코어(042670, +5.65%) 등 강세

52주 신고가

종목	내 용
트레이스(052290) ▶3,930(상한가)	- 세계 최초로 개발한 지문인식 일체형 터치스크린 모듈을 통해 중국 시장에 진출할 것이라는 소식에 신고가 경신
서울옥션(063170) ▶6,760(+6.96%)	- 미술품 경매 시장 활성화로 지난해 4분기 사상 최대 실적을 기록한데 이어 올해도 고성장세를 이어갈 것이라는 전망에 신고가 경신

상기 종목들은 전일 시장에서 특징적인 흐름을 보인 주요 종목들로 추천종목과는 별개이오니 참고자료로만 활용하시기 바랍니다

단기 유망종목: 진성티이씨 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
진성티이씨 (036890)	5,950 (+4.9)	5,670 (2/16)	<ul style="list-style-type: none"> - 세계 최대 중장비 업체인 캐터필라향 매출은 장기공급계약 물량을 바탕으로 올해도 안정적으로 증가할 전망. 글로벌 메이저 굴삭기 업체들의 부품 아웃소싱 확대 추세 속에 Bobcat, Komatsu 등으로의 공급 물량 확대 예상. 해외 고객사 비중이 늘어나는 점은 수익성 개선에 긍정적 요인 - 중국 인민은행의 기준을 인하 결정, ECB의 양적완화 등을 감안할 때 글로벌 경기 재안정화 기대 유효
오로라 (039830)	14,550 (+5.8)	13,750 (2/16)	<ul style="list-style-type: none"> - 국내 캐릭터 완구 1위 업체로 캐릭터 라이선싱 및 머천다이징으로 사업 확장 중 - 2015년 1월, '유후와 친구들' 시즌 3 방영 시작. 유럽에서의 성공을 기반으로 올해 전 세계 캐릭터 완구시장의 40%를 차지하는 미국 지역에 마케팅 역량을 강화할 계획 - 생산능력 제고와 함께 경영 효율성 강화로 영업이익률 10%대 안착 예상
바이오랜드 (052260)	24,100 (-1.6)	24,500 (2/2)	<ul style="list-style-type: none"> - SK그룹의 중국 네트워크 및 인프라를 활용한 적극적인 시장 공략과 중국 해운공장 가동 본격화에 따른 성장성 재부각 가능성 - 전방산업의 호조세가 지속되는 가운데 다각화된 사업구조와 다변화된 거래처를 바탕으로 안정적인 실적 개선 모멘텀 지속 예상
영원무역 (111770)	52,100 (-4.6)	54,600 (1/2)	<ul style="list-style-type: none"> - 방글라데시 등 노무비가 저렴한 지역에서의 설비증설로 성장성 및 경쟁력 제고 - 주요 바이어들의 오더 확대, 품목 다각화, 수직 계열화와 다양한 고객군 확보 등으로 점진적인 수익성 개선 추세 지속 - 설비증설 효과 본격화가 예상되는 가운데 글로벌 Peer 대비 저평가 매력 부각 가능성
모두투어 (080160)	29,550 (+18.4)	24,950 (1/2)	<ul style="list-style-type: none"> - 시장 점유율 개선과 업황 턴어라운드 그리고 신사업 실적 기여 등으로 실적 개선 예상 - 여행수요의 이상향 트렌드가 구조적으로 지속되는 가운데 2015년에는 세월호 사태 및 동남아 시위 등으로 주춤했던 여행 수요 회복에 따른 기저효과 예상 - 인바운드 자회사(모두투어인터내셔널)의 이익 턴어라운드, 모두스테이(호텔 3개)의 이익 개선, 그리고 기타 자회사의 이익 개선 등을 연결자회사들의 실적 개선을 주목할 필요
파트론 (091700)	12,000 (-4.8)	12,600 (1/2)	<ul style="list-style-type: none"> - 고객사 고가 스마트폰의 전방카메라 화소수가 상향되고 있는 가운데 고객사의 2015년 상반기 플래그십 모델에는 기존 2MP에서 5MP로 업그레이드 될 것으로 예상됨 - 고마진 센서부문(온도, 적외선, 지문인식, 근접, 조도, 압력, 제스처, 가속도 등의 센서모듈 패키징)의 매출 증가가 안테나 부문의 제품믹스 악화를 상쇄할 전망

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.

중장기 유망종목: 현대모비스 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2015년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
현대모비스 (012330)	240,000 (-3.2)	248,000 (2/2)	38,488	3,297	4,058	42,468	5.7
			- 현대기아차의 친환경차 라인업 강화와 준중형모델들의 ADAS(운전보조장치) 채택 확대 등으로 안정적인 성장세 지속 예상 - 현대/기아차의 누적 판매 대수 확대에 따른 AS부품 판매의 구조적 증가와 이익 방어력을 주목할 필요 - 견고한 펀더멘털 및 글로벌 peer 대비 상대적 저평가 매력 부각 가능성				
엔씨소프트 (036570)	193,500 (+7.2)	180,500 (1/2)	861	266	220	11,035	17.5
			- 적극적인 주주가치 제고에 나선 가운데 기존 게임의 ARPU 상승과 길드워2 확장팩 출시 등으로 영업이익 개선세 지속 예상 - 리니지1의 수익성 높은 신규 아이템들이 지속적으로 개발되고 있는 가운데 리니지, 아이온, 블레이드앤소울의 추가 구성상품 선택을 통한 ARPU 상승 예상 - 2015년에는 블레이드앤소울 TCG, 패션스트리트, 팡야 등 모바일 게임 다수 출시 예정				
LG하우시스 (108670)	177,500 (+11.3)	159,500 (1/2)	3,137	163	123	12,279	14.5
			- 전방산업의 회복으로 PVC 창호, 바닥재 등 건자재 건자재 매출 성장이 예상되며, 자동차, 가전관련 소재도 거래처 확대 등으로 안정적인 성장기 가능할 전망 - PVC, 가스제, MMA 등 화학제품 가격 하락으로 원재료 감소에 따른 수익성 개선 예상 - 미국에 자동차 원단 공장 증설, B2C 건자재 확대(온라인 '지인몰' 오픈 등) 등 다각적 투자를 통한 장기 성장동력 강화				
LG생활건강 (051900)	682,000 (+10.4)	618,000 (1/2)	5,0834	600	427	25,640	26.6
			- 2015년에도 중국인 관광객 증가에 따른 면세 매출호조와 방문판매 매출증가로 화장품 부문의 실적은 개선세 지속 예상 - 화장품 면세채널과 중국사업 정상화, 생활용품과 음료부문의 경쟁완화 등에 따른 수익성 개선을 주목할 필요				
삼성생명 (032830)	101,000 (-12.2)	115,000 (1/2)	17,694	657	1,341	6,707	15.1
			- 구조조정을 통한 경영 효율화의 성과 가시화 예상 - 삼성자산운용이 연결대상으로 인식됨에 따라 지배주주 기준 연결순이익은 증가와 경상적인 투자이익을 개선도 가능할 전망 - 삼성전자, 삼성화재, 삼성카드 등 초과자본 이슈가 있는 계열사들의 배당정책 변화 등에 힘입어 기업가치 제고 가능성 상존				
SK하이닉스 (000660)	47,500 (-0.5)	47,750 (1/2)	19,340	6,100	5,180	7,120	6.7
			- 서버, 모바일, 그래픽 등 D램 수요 확대로 D램 가격 안정세 지속 - 애플 및 OEM 수요, 스마트폰 신제품 수요 등을 감안할 때 2015년에도 안정적인 실적 흐름 지속 예상 - 영업활동을 통한 순현금 창출능력을 감안할 때 자사주 취득 및 주주배당을 통한 적극적인 주주 환원 정책에 대한 기대 유효				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 LG생활건강, 삼성생명, 엔씨소프트, SK하이닉스, 현대모비스의 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 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다

강원랜드(035250)

매수(유지)

목표가: 42,000원(유지)

종가(2/13): 32,850원

영업 호조세 지속, 아쉬운 세전이익

■ What's new: 영업이익은 전년동기 대비 188% 증가

4분기 매출액은 3,736억원으로 전년동기 대비 11.3% 증가했으며, 영업이익은 1,192억원으로 187.7% 늘어났다. 부문별로 카지노 매출은 영업 호조로 12.3% 증가했고, 비카지노 매출은 스키장 실적 감소 등으로 2.8% 줄었다. VIP 및 일반 영업장 매출은 각각 34.5%, 2.9% 성장했다. 영업이익은 우리 추정치(1,090억원)와 컨센서스(1,068억원)를 각각 9%, 12% 상회했는데 콤포트 비용이 드롭액 증가에도 불구하고 364억원으로 전년동기 대비 15.4% 감소했기 때문이다. 콤포트 정책 변화는 없었기 때문에 콤포트 사용률이 일시적으로 하락해 이익 개선에 기여한 것으로 보인다. 전년 동기 통상임금 관련 우발채무(542억원) 반영에 따른 기저 효과로 영업이익은 큰 폭의 성장세를 시현했다.

■ Positives: 양호한 카지노 지표

카지노 성과 지표들은 다 좋았다. 드롭액은 전년동기 대비 10.1% 증가했고, 홀드율은 0.4%p 개선된 22.6%를 기록했다. 홀드율은 증설(13년 6월 그랜드 오픈) 이후 게임 몰입도 상승으로 22% 중후반대의 높은 수치가 유지되고 있다. 방문자수는 입장료 상승 등으로 역성장 했었는데 4분기만에 소폭이지만 플러스 성장세(+1.7% YoY)로 돌아섰다.

■ Negatives: 투자지분 손실 반영으로 아쉬운 세전이익

세전이익과 순이익은 영업 호조에도 불구하고 투자회사 평가손실 반영으로 각각 837억원(+110% YoY), 474억원(+69.8% YoY)을 기록해 컨센서스를 24%, 43% 하회했다. 동강시스타 등 일부 관계기업 투자 관련해 보유 지분의 가치가 장부가 대비 낮다고 판단해 관계기업 주식 손상차손(165억원), 기타 대손상각비(154억원), 관계기업 주식평가손실(33억원) 등 353억원을 영업외비용으로 계상했기 때문이다.

■ 결론: 실적 개선 지속 될 전망으로 매수 의견 유지

강원랜드에 대한 매수 의견과 목표주가 42,000원을 유지한다. 목표주가는 12개월 forward EPS에 목표 PER 20배를 적용해 산출했다. 제작년 증설 허가된 테이블 중 일부가 미운영되고 있다. 영업 현황에 따라 가동률을 순차적으로 높일 전망이다. 드롭액 성장과 높은 홀드율이 지속될 것으로 예상돼 안정적인 수익 호전이 기대된다. 2015년 매출과 영업이익은 전년대비 각각 8%, 9% 증가할 것이다. 주주친화정책과 풍부한 현금 여력 등을 감안할 때 배당성향 상향 가능성이 높다.

(단위: 십억원, %, %p)

	4Q14P				증감률		2015F	
	추정	실적	차이	컨센서스	QoQ	YoY	당사	컨센서스
매출액	374	374	(0.0)	370	(5.2)	11.3	1,615	1,600
영업이익	109	119	9.3	107	(10.2)	187.7	557	547
영업이익률	29.2	31.9	-	28.8	-	-	34.5	34.1
세전이익	107	84	(21.5)	109	(39.8)	110.0	577	564
순이익	81	47	(41.8)	83	(55.1)	69.8	439	431

*상기 보고서는 2015년 2월 13일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

베이직하우스(084870)

매수(유지)

목표가: 20,000원(유지)

종가(2/13): 17,450원

4분기에 다 벌었습니다

■ What's new : 중국 법인 실적 예상 상회

4분기 연결 매출액은 전년대비 4.3% 증가한 1,957억원, 영업이익은 29% 감소한 205억원을 기록했다. 영업이익이 우리 예상을 5% 하회했으나 실질적으로는 양호하다. 중국 사업을 영위하는 TBH Global(베이직하우스 지분율 75%)의 매출액이 전년대비 13% 성장했고 영업이익은 전년대비 18% 증가한 275억원을 기록해 우리 예상을 20% 이상 상회했다. 국내 법인 매출액은 전년대비 17% 감소하면서 영업손실 69억원을 기록했다.

■ Positives : 중국 법인의 견고한 이익 창출력, 매출 회복 가시화

중국 부문 매출액은 2014년 상반기를 저점으로 회복되고 있다. 4분기 신규 매장 출점이 23% 증가했음에도 불구하고 매출 회복과 정상가판매율 상승에 힘입어 영업이익률이 18%에 달해 전년 4분기와 유사한 수익성을 기록했다. 2014년 매장 순증은 신규 브랜드 효과와 쇼핑물 입점 등으로 278개에 달해 최근 3년 동안 가장 높은 수준이었다. 급격한 소비 경기 둔화와 맞물려 비용 부담 요인이었으나 금년부터는 성장 동력이 될 전망이다. 중국 의류 소매판매액도 완만하게 회복되고 있으며 2014년 원화 성장률을 낮추었던 원/위안화 환율도 4분기를 기점으로 재차 반등하고 있다. 동사의 매출 회복은 가시화되었으며 1분기 준절 효과도 기대할 수 있다. 수익성 개선은 비용 부담이 완화되는 2~3분기부터 본격화될 전망이다. 금년 중국 부문 매출액은 전년대비 21% 증가한 4,942억원, 영업이익은 전년대비 24% 증가한 536억원(영업이익률 10.8%)으로 예상된다.

■ Negatives : 내수 부진 심화

국내 부문은 과도기에 있으며 실적 악화의 요인은 1) 중국 시장을 겨냥한 신규 브랜드 출시로 인한 비용 부담, 2) 부실 브랜드인 '더반' 등 브랜드 철수로 인한 재고 및 관련 비용, 3) 대표 브랜드인 베이직하우스의 중저가 시장에서의 부진으로 요약된다. 2015년은 브랜드 출시와 중단으로 인한 일회성 비용은 소멸되고 베이직하우스 브랜드에 대해서는 비용을 최소화하는 방향이 예상된다. 2014년이 과도기의 정점이고 향후 손실폭은 축소될 전망이다.

■ 결론 : 2015년 재도약 기대, 투자 의견 매수 유지

국내 부문의 불확실성이 남아있으나 이제 중국 부문이 전체 매출의 76%, 영업이익을 전부 벌어들이는 구조이고 중국 법인의 견고한 이익 창출력은 확인되었다. 중국 시장 조기 진출과 성공적인 브랜드 포지셔닝을 통해 선점 효과를 누리고 있고 현지화 전략은 경쟁이 치열해진 중국 시장에서 지속적인 브랜드 출시와 점포 확장으로 이어지고 있다. 금년은 동사의 출점 효과와 신규 브랜드 효과가 돋보일 전망이다. 투자 의견 매수와 목표주가 20,000원(2015F PER 15배)을 유지한다.

	4Q14P				증감률		2015F	
	추정	실적	차이	컨센서스	QoQ	YoY	당사	컨센서스
매출액	203	196	(3.8)	190	90.6	4.3	644	626
영업이익	22	21	(5.8)	23	NM	(29.4)	48	50
영업이익률	10.7	10.5	(0.2)	12.0	NM	(5.0)	7.5	8.0
세전이익	24	27	12.7	24	NM	(6.4)	51	47
순이익	17	19	10.7	16	NM	(6.3)	29	31

*상기 보고서는 2015년 2월 15일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

힐라코리아(081660)

매수(유지)

목표가: 126,000원(유지)

종가(2/13): 104,000원

부진 사업부 어닝 하향 마무리 단계

■ What's new : 내수 적자 전환으로 어닝 쇼크

4분기 연결 매출액은 전년대비 2.2% 증가한 2,133억원, 영업이익은 전년대비 40% 감소한 146억원을 기록했다. 영업이익은 우리와 시장 예상을 약 40% 하회했다. 4Q13보다 영업이익이 95억원 감소했는데 내수 부문에서만 약 80억원 차이가 있었다. 국내 부문 영업이익이 전년 대비 72억원, 국내 부진으로 로열티 수입도 감소했다. Acushnet으로부터 지분법손실이 190억원 발생하면서 세전이익이 적자 전환했으나 이는 부채평가손실 약 200억원에 기인하고 실제 Acushnet의 영업 실적은 비수기에도 호조였다. 국내 사업 부진, 힐라 브랜드와 Acushnet의 미주 호조, 안정적인 해외 로열티 성장으로 요약된다.

■ Positives : 해외 부문 호조

힐라 USA 달러 매출액은 전년대비 28% 성장했다. 4Q13 힐라 USA 매출 증가율이 42%에 달했으나 기고를 넘어서는 실적 호조를 달성했다. 4분기는 재고 판매 위주의 비수기이나 고성장 추세가 이어진 점이 긍정적이다. 미주 사업은 2014년 매출액이 29% 성장했고 2013년 일회성 이익을 제외시 수익성도 개선되었다. 브랜드 인지도 상승과 점유율 확대가 긍정적이고 2015년에도 완만한 성장이 지속될 전망이다. 해외 로열티도 달러 기준 10.8% 증가했다. 지분법 이익으로 반영되는 Acushnet은 달러 매출액이 전년대비 10.2% 증가해 연 중 가장 높은 성장을 시현했다. 비수기로 영업 손실이나 적자폭은 축소되었다.

■ Negatives : 내수 부진으로 퇴색된 해외 사업

4분기 내수 소비 부진과 더불어 재고 부담을 낮추기 위한 공격적인 할인 판매로 영업 적자를 시현했다. 연간 국내 부문의 이익 기여도는 20% 내외이나 4분기 기여도는 다소 높는데 영업 적자를 기록하면서 전체 이익이 대폭 부진했다. 중국 FILA 사업의 수수료 수입을 감안하면 실질 감소분은 더욱 크다. 국내 부문 영업이익률은 2010년 12.7%를 피크로 2014년 2.0%까지 하락했다. 2015년 영업 비용 축소 등으로 소폭 회복을 기대한다.

■ 결론 : 실적 부진 여파 불가피하나 견고한 해외 사업과 Acushnet 가치 부각될 것

신뢰 회복 과정이 필요하나 국내 사업의 어닝 하향은 마무리 단계라고 판단된다. 4분기는 실망스러우나 실적 바닥으로 판단한다. FILA 브랜드의 글로벌 확장과 Acushnet의 경쟁력과 가치 부각에 근거해 투자의견 '매수'와 목표주가 126,000원을 유지한다(2015F PER 16배). 2016년부터 힐라 브랜드로부터 영업이익 1,200억원 이상에 Acushnet으로부터 지분법이익 약 400억원이 더해질 것이다. 2016~2017년을 기점으로 힐라코리아와 Acushnet은 재무구조도 개선된다. 힐라코리아는 Acushnet 지분 매입을 위한 투자가 종료됨과 동시에 배당금 유입이 기대되고 Acushnet은 2015년 대규모 스톡옵션 총당금이 마무리되고 2016년 IPO 이후에는 고금리의 이자비용이 소멸된다.

	4Q14P				증감률		2015F	
	추정	실적	차이	컨센서스	QoQ	YoY	당사	컨센서스
매출액	222	213	(3.8)	203	12.7	2.2	874	866
영업이익	26	15	(43.5)	25	(30.2)	(39.6)	115	113
영업이익률	11.6	6.8	(4.8)	12.3	(4.2)	(4.7)	13.1	13.1
세전이익	20	(12)	NM	17	NM	NM	126	122
순이익	12	(11)	NM	4	NM	NM	96	96

*상기 보고서는 2015년 2월 15일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

한화생명(088350)

중립(하향)

종가(2/13): 7,700원

저금리 부담으로 보유계약가치 큰 폭 하락

■ What's new : 4Q14 순이익 310억원 (-74.6% YoY, -82.5% QoQ)

4Q14 당기순이익은 310억원으로 전년대비 74.6% 감소, 전분기 대비 82.5% 감소했다. 추정치를 76.5% 하회한 부진한 실적이다. 실망스런 실적은 변액보증옵션 적립금 약 1,000억원, 구조조정에 따른 희망퇴직 위로금 등 1,000억원 등 일회성 요인에 기인한다. RBC 비율은 320.6%로 전분기 대비 48.6% 상승했다. 만기보유증권으로 분류되어 있던 채권 15.7조원을 매도가능증권으로 재분류함에 따라 약 1.2조원의 채권평가손익이 기타포괄손익계정에 일시 반영되었기 때문이다. 1)저금리기조가 당분간 유지될 가능성이 높고, 2)IFRS phase 2, RBC제도 강화 시 자본 부족을 방지하기 위한 사전 대응으로 판단한다.

■ Positives : 고통스런 시기를 극복하기 위한 과감한 구조조정 단행

1)구조조정으로 사업비율은 17.5%로 전분기 대비 1.2%p, 전년동기 대비 3.7%p 상승했다. 2Q14 300명의 희망퇴직 이후, 4Q14 540명의 희망퇴직을 추가로 진행해 전체 임직원 중 약 18%의 인력조정이 있었다. 과장, 차장 이상 상위 직급 중심으로 과감한 구조조정을 단행했기에 회사측은 연간 세전 1,000억원의 유지비를 절감할 것으로 전망했다. 2)4Q 위험손해율은 78.2%로 전년 대비 2.6%p 하락, 전분기 대비 0.3%p 하락했다. 누적 손해율은 80.4%로 전년 대비 0.9%p 하락했다. 갑상선암을 비롯한 암질병에 대한 감독당국, 병원의 진단 기준 강화로 동사를 비롯 생보사의 위험률차익이 큰 폭 개선되었다. 1Q 일회성 IBNR 적립 400억원이 예상되지만 경쟁사도 전년 단행한 조치이기에 우려 사항은 아니다. 위험률차익, 사업비차익을 기반으로 보험손익 개선 기조는 2015년에도 이어질 전망이다.

■ Negatives : 보유계약가치 1.2조원에서 -1,030억원 손실 전환

저금리기조에 따른 투자이익률 가정 변경(70bp 하락)으로 동사의 보유계약가치는 전년 1.2조원에서 -1,030억원 손실로 돌아섰다. 현재 보유계약이 전체 기업가치를 누르는 부담요인인 셈이다. 과거 역마진 계약의 잔류가 기업가치에 큰 부담으로 작용하고 있다. 전체 APE가 12.2% 줄어들어 신계약가치는 4,420억원으로 전년 대비 7.1% 감소했다.

■ 결론 : 투자의견 중립으로 하향

한화생명에 대한 투자의견을 중립으로 하향한다. 현 주가는 기존 목표주가 8,000원 대비 상승여력이 3.9%에 불과하고, 기준금리 인하 우려가 짙어지는 가운데 보유계약가치의 하락은 투자심리 개선에 부담으로 작용할 것으로 판단한다. 계정 재분류로 BPS가 15.1% 증가했지만, 재산출된 ROE는 5.7% 수준이며 적정PBR은 기존 0.88배에서 0.75배로 하락한다. 기존의 목표주가와 큰 차이가 없다. 따라서 투자의견을 중립으로 하향 조정한다.

	4Q14P				증감률		2015F	
	추정	실적	차이	컨센서스	QoQ	YoY	당사	컨센서스
보험영업수익	2,448	2,419	(1.2)	2,286	4.7	7.5	9,611	9,350
보험손익	526	325	(38.3)	320	(9.2)	(21.2)	1,766	1,992
투자손익	782	974	24.6	757	29.5	27.3	3,263	3,149
당기순이익	132	31	(76.5)	48	(82.5)	(74.6)	520	513
보험지급비율	53.6	57.3	3.6		(2.3)	1.0	56.8	

*상기 보고서는 2015년 2월 15일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

국내외 자금동향 및 대차거래

송승연(seungyeon.song@truefriend.com) ☎ 02-3276-6273

◆ 주요 증시 지표

구 분		2/9(월)	2/10(화)	2/11(수)	2/12(목)	2/13(금)	2/16(월)	
유가증권	종합주가지수	1,947.00	1,935.86	1,945.70	1,941.63	1,957.50	1,958.23	
	등락폭	-8.52	-11.14	9.84	-4.07	15.87	0.73	
	등락종목	상승(상한)	306(14)	351(9)	508(11)	403(4)	498(13)	418(15)
		하락(하한)	501(2)	454(1)	305(2)	406(2)	307(0)	368(0)
	ADR	106.75	107.22	109.42	109.38	116.69	116.04	
	이격도	10 일	99.66	99.17	99.76	99.60	100.37	100.38
		20 일	100.61	99.98	100.41	100.13	100.77	100.66
	투자심리	50	40	40	40	50	50	
	거래량 (백만 주)	310	329	307	335	351	345	
	거래대금 (십억 원)	4,327	4,137	4,228	4,319	4,074	3,637	
코스닥	코스닥지수	593.75	592.95	601.41	602.24	608.07	610.16	
	등락폭	-10.38	-0.80	8.46	0.83	5.83	2.09	
	등락종목	상승(상한)	306(19)	351(21)	508(24)	403(17)	498(16)	519(21)
		하락(하한)	501(5)	454(1)	305(4)	406(4)	307(3)	466(5)
	ADR	98.18	98.92	101.28	98.86	104.10	103.82	
	이격도	10 일	99.83	99.61	100.92	100.90	101.60	101.61
		20 일	101.03	100.71	101.91	101.87	102.59	102.66
	투자심리	50	40	40	40	50	50	
	거래량 (백만 주)	520	554	500	517	507	442	
	거래대금 (십억 원)	3,299	3,035	2,890	3,072	3,355	3,198	

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)	기 타			
유가증권	매수	2,068.8	800.3	751.1	130.3	81.7	170.2	61.0	20.0	287.876	39.1
	매도	2,101.4	673.2	840.2	156.7	95.8	225.0	60.8	20.3	281.6	44.4
	순매수	-32.6	127.0	-89.2	-26.4	-14.1	-54.8	0.2	-0.3	6.3	-5.3
	2월 누계	-1,133.8	619.0	522.3	23.4	-130.8	30.5	50.3	34.2	514.6	-7.4
	15년 누계	-910.3	-426.0	-146.8	-498.3	-61.6	-545.4	-232.0	53.4	1,137.2	1,483.1
코스닥	매수	2,869.5	193.0	141.5	27.9	30.1	32.4	4.6	2.8	43.6	24.5
	매도	2,864.8	165.1	168.5	48.7	17.3	39.3	18.8	8.0	36.3	30.1
	순매수	4.7	27.9	-27.0	-20.9	12.8	-6.9	-14.2	-5.1	7.3	-5.5
	2월 누계	112.4	-84.2	47.6	-89.8	66.2	34.1	-26.1	-2.8	66.0	-75.8
	15년 누계	24.8	-165.4	446.7	-83.7	191.8	105.8	-43.7	3.1	273.4	-306.1

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
전기가스업	3,909	제조업 -34,302
건설업	3,901	운수장비 -9,395
보험	3,626	전기,전자 -9,241
제일모직	6,404	KODEX 200 -71,777
현대리바트	5,189	삼성에스디에스 -45,591
GS건설	4,996	SK하이닉스 -6,997
SK이노베이션	2,507	SK텔레콤 -6,455
삼성생명	2,506	현대글로벌 -6,352

	연 기 금	
	순 매 수	순 매 도
제조업	19,087	화학 -27,825
금융업	10,986	운수장비 -20,914
서비스업	8,369	유통업 -7,230
삼성에스디에스	16,611	현대차 -11,950
삼성전자	14,032	롯데케미칼 -11,376
제일모직	6,440	LG화학 -9,600
기아차	6,128	LG디스플레이 -7,478
신한지주	6,064	현대리바트 -5,501

(체결기준: 백만원)

	은 행	
	순 매 수	순 매 도
운수장비	3,240	전기,전자 -1,737
기계	2,112	통신업 -1,569
건설업	379	철강및금속 -820
대우조선해양	3,745	삼성SDI -1,388
두산인프라코어	1,994	KODEX 200 -989
GS건설	649	SK텔레콤 -948
삼성생명	594	POSCO -876
아모레퍼시픽	475	삼성전자 -667

	보 험	
	순 매 수	순 매 도
제조업	11,424	전기,전자 -9,462
서비스업	3,537	운수장비 -5,914
기계	1,383	화학 -5,379
제일모직	6,070	KODEX 은행 -4,238
TIGER 200	4,872	LG디스플레이 -2,846
CJ대한통운	2,170	현대중공업 -2,770
현대리바트	2,117	삼성전자 -2,473
삼성에스디에스	2,089	영원무역 -2,241

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관	
	순 매 수	순 매 도
기계	15,263	화학 -36,525
건설업	10,738	운수장비 -28,636
제조업	8,100	전기,전자 -25,068
제일모직	30,208	삼성에스디에스 -25,292
KODEX 레버리지	14,917	SK C&C -12,995
두산인프라코어	9,773	효성 -12,632
기아차	9,618	SK텔레콤 -12,361
GS건설	9,346	LG디스플레이 -11,295
신한지주	5,231	현대중공업 -10,769
삼성전자	4,920	롯데케미칼 -10,578
SKC	4,260	LG화학 -10,496
두산중공업	3,396	현대차 -9,747
NAVER	3,100	LG전자 -8,499

	외 국 인	
	순 매 수	순 매 도
전기,전자	45,070	보험 -11,808
제조업	20,945	금융업 -6,500
통신업	19,347	전기가스업 -1,873
SK하이닉스	25,443	삼성생명 -16,326
삼성에스디에스	19,049	기아차 -10,396
SK텔레콤	17,041	아모레퍼시픽 -8,343
삼성전자	14,717	NAVER -6,292
LG화학	11,635	하나금융지주 -5,158
POSCO	11,503	OCI -3,719
현대차	7,949	현대상선 -3,645
현대중공업	7,647	BS금융지주 -2,811
현대모비스	6,899	신한지주 -2,803
현대건설	6,363	SK네트웍스 -2,556

주: 외국인인 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
계약	3,219	디지털컨텐츠 -2,705
전문기술	1,626	반도체 -2,406
도매	643	인터넷 -1,842
셀트리온	6,519	씨젠 -2,153
CJ E&M	2,071	심택 -1,951
메디포스트	497	다음카카오 -1,906
삼목에스폼	496	게임빌 -1,665
에이블씨엔씨	425	골프존 -1,245

	연 기 금	
	순 매 수	순 매 도
계약	8,592	인터넷 -2,421
IT부품	1,757	소프트웨어 -2,240
출판,매체복제	1,004	의료,정밀기기 -1,810
메디투스	4,177	다음카카오 -2,373
메디포스트	2,434	인바디 -1,265
차바이오텍	2,401	코나아이 -1,147
셀트리온	1,694	인터파크 -945
심택	1,291	삼목에스폼 -808

(체결기준: 백만원)

	은 행	
	순 매 수	순 매 도
화학	530	전문기술 -2,279
기계,장비	146	계약 -611
금융서비스	120	반도체 -475
에이블씨엔씨	612	CJ E&M -2,277
에스에프에이	122	녹십자셀 -545
삼기오토모티브	119	바이넥스 -406
파라다이스	117	셀트리온 -367
인트론바이오	105	GS홈쇼핑 -365

	보 험	
	순 매 수	순 매 도
계약	7,260	디지털컨텐츠 -2,175
연구,개발	1,907	인터넷 -856
반도체	1,670	의료,정밀기기 -622
셀트리온	6,310	게임빌 -1,381
바이로메드	1,520	바텍 -1,291
KG이니시스	1,391	다음카카오 -852
네패스	1,197	인바디 -432
오스템임플란트	1,059	CJ오쇼핑 -422

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관	
	순 매 수	순 매 도
계약	9,341	통신장비 -10,142
화학	3,565	디지털컨텐츠 -8,898
IT부품	2,776	인터넷 -5,111
셀트리온	9,406	코콤 -10,204
차바이오텍	3,357	다음카카오 -5,267
메디포스트	3,346	게임빌 -3,628
메디투스	3,100	씨젠 -3,008
바이로메드	2,834	SBS콘텐츠허브 -2,710
에이블씨엔씨	1,914	바이넥스 -2,426
네패스	1,341	원익IPS -2,371
에스에프에이	1,228	인바디 -2,059
셀바이오텍	1,056	바텍 -2,010
제이콘텐츠리	988	코나아이 -1,752

	외 국 인	
	순 매 수	순 매 도
계약	26,394	디지털컨텐츠 -4,079
소프트웨어	5,185	IT부품 -2,911
오락,문화	2,566	인터넷 -2,459
셀트리온	30,448	컴투스 -5,033
파라다이스	2,482	메디투스 -3,392
골프존	2,431	다음카카오 -2,702
씨젠	1,504	KH바텍 -2,348
웹젠	1,334	서울반도체 -1,665
안랩	1,302	리홈쿠첸 -1,532
CJ E&M	1,140	마크로젠 -1,466
KG이니시스	1,076	게임빌 -1,115
조이시티	1,045	고영 -1,102
CJ오쇼핑	999	바이넥스 -1,021

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
SBS	15 일	삼성전기	21 일
KOSEF 고배당	15 일	빙그레	19 일
롯데제과	13 일	롯데케미칼	19 일
두산중공업	11 일	삼성정밀화학	16 일
CJ	10 일	넥센타이어	13 일
아모레G	10 일	국도화학	10 일
경방	9 일	현대모비스	10 일
LG하우시스	9 일	제일기획	10 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
메디포스트	15 일	평화정공	14 일
셀트리온	12 일	신화인터텍	10 일
우주일렉트로	10 일	에이테크솔루션	10 일
SK브로드밴드	7 일	비에이치아이	10 일
이트레이드증권	7 일	동진씨미켄	9 일
에이블씨엔씨	7 일	인터파크	8 일
주성엔지니어링	6 일	동양시멘트	6 일
에스에프에이	6 일	SBS콘텐츠허브	6 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
제일모직	110,942	SK하이닉스	68,546
호텔신라	38,950	LG화학	64,467
한국전력	32,662	한국전력	50,522
아시아나항공	22,870	KODEX 200	30,532
두산인프라코어	22,835	NAVER	28,974
BS금융지주	22,514	현대제철	25,433
GS건설	17,959	POSCO	24,945
LG이노텍	17,245	롯데케미칼	24,722

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
셀트리온	101,635	셀트리온	30,876
다음카카오	9,644	이오테크닉스	10,962
CJ E&M	8,809	인바디	5,209
OCI머티리얼즈	7,679	NICE평가정보	4,683
이오테크닉스	6,657	SBS콘텐츠허브	3,775
GS홀쇼핑	6,266	바이넥스	3,531
코스온	4,925	토비스	3,410
에스에프에이	4,752	에스엠	3,325

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI		
	기	관	외 국 인 합 계
제조업	8,100	20,945	29,045
건설업	10,738	11,468	22,206
기계	15,263	570	15,833
삼성전자	4,920	14,717	19,637
GS건설	9,346	431	9,776
현대건설	2,467	6,363	8,830
광동제약	1,373	3,605	4,978
KT	1,382	3,361	4,744
한진해운	125	4,125	4,250
현대엘리베이	2,722	1,385	4,107
삼성화재	1,180	2,513	3,692
두산중공업	3,396	229	3,625
제일기획	1,480	1,546	3,026

종 목	KOSDAQ		
	기	관	외 국 인 합 계
제약	9,341	26,394	35,735
오락,문화	730	2,566	3,296
종합건설	494	615	1,109
셀트리온	9,406	30,448	39,854
메디포스트	3,346	329	3,675
KG이니시스	911	1,076	1,987
네패스	1,341	217	1,558
에스에프에이	1,228	287	1,515
제이콘텐트리	988	442	1,431
안랩	42	1,302	1,345
CJ E&M	102	1,140	1,242
세운메디칼	795	396	1,191
조이시티	60	1,045	1,106

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
한화	21 일	KPX케미칼	12 일
LS	16 일	하나금융지주	12 일
현대차	12 일	아이에스동서	11 일
KStar 우량업종	10 일	팬오션	10 일
하이트진로	9 일	고려아연	8 일
한솔홀딩스	9 일	KINDEX 레버리지	8 일
현대제철	8 일	삼성엔지니어링	7 일
현대하이스코	8 일	신도리코	7 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에이테크솔루션	59 일	SK브로드밴드	6 일
원익IPS	8 일	다음카카오	6 일
포스코켐텍	5 일	이트레이드증권	5 일
SBS콘텐츠허브	5 일	위메이드	5 일
실리콘웍스	5 일	서울반도체	4 일
하이록코리아	4 일	오스템임플란트	4 일
다산네트웍스	4 일	KH바텍	4 일
평화정공	4 일	원익IPS	3 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
NAVER	-48,219	하나금융지주	-48,090
LG화학	-39,507	삼성생명	-41,611
현대차	-36,820	삼성전자	-37,259
현대중공업	-29,714	신한지주	-30,249
한국가스공사	-28,257	OCI	-22,924
롯데케미칼	-23,416	호텔신라	-20,107
삼성물산	-22,748	코웨이	-15,631
삼성전기	-21,977	BS금융지주	-15,279

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
게임빌	-27,778	다음카카오	-31,794
코콤	-10,209	파라다이스	-8,957
원익IPS	-9,168	KH바텍	-7,057
SBS콘텐츠허브	-9,163	리훅쿠첸	-4,302
한글과컴퓨터	-7,129	CJ오쇼핑	-3,927
에스엠	-6,684	코나아이	-3,713
인바디	-6,104	인터플렉스	-3,145
토비스	-3,798	서울반도체	-2,734

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
유통업		-11,297	-504 -11,801
운수창고		-7,700	-52 -7,751
전기가공업		-2,612	-1,873 -4,485
삼성생명		-365	-16,326 -16,691
아모레퍼시픽		-347	-8,343 -8,690
KODEX 인버스		-5,503	-605 -6,108
한국가스공사		-3,277	-1,041 -4,317
현대상선		-655	-3,645 -4,300
S-Oil		-1,731	-2,459 -4,190
영원무역		-2,903	-140 -3,043
휠라코리아		-2,532	-131 -2,663
현대백화점		-2,365	-289 -2,654
기업은행		-1,195	-1,152 -2,347

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
디지털컨텐츠		-8,898	-4,079 -12,977
인터넷		-5,111	-2,459 -7,569
반도체		-2,010	-1,544 -3,554
다음카카오		-5,267	-2,702 -7,970
컴투스		-1,410	-5,033 -6,443
게임빌		-3,628	-1,115 -4,744
바이넥스		-2,426	-1,021 -3,447
원익IPS		-2,371	-788 -3,160
마크로젠		-1,197	-1,466 -2,663
코나아이		-1,752	-324 -2,076
서울반도체		-98	-1,665 -1,763
리훅쿠첸		0	-1,532 -1,532
삼천당제약		-956	-413 -1,369

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	12,102	
현대중공업	83	10,006	
삼성에스디에스	29	7,071	
현대차	44	7,024	
삼성생명	58	6,059	
LG화학	27	5,849	
제일모직	38	5,537	
KT	181	5,274	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
다음카카오	39	5,458	
이오테크닉스	11	1,579	
파라다이스	71	1,518	
게임빌	10	1,340	
컴투스	8	1,277	
메디투스	3	1,218	
웹젠	34	1,064	
한글과컴퓨터	54	961	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	4,239	5,768,695	
현대중공업	11,079	1,318,397	
POSCO	4,682	1,238,453	
SK하이닉스	24,576	1,156,305	
대우조선해양	45,227	857,049	
아모레퍼시픽	250	720,461	
삼성중공업	38,170	713,775	
현대차	4,365	689,633	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	16,837	976,539	
다음카카오	6,056	855,109	
CJ E&M	430	551,342	
위메이드	1,629	246,144	
파라다이스	11,293	242,234	
컴투스	1,380	225,488	
이오테크닉스	1,122	162,283	
서울반도체	8,172	138,930	

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증	순 감		
전기,전자	4,645	보험	-2,759
운수장비	2,563	기계	-2,085
금융업	2,090	섬유,의복	-831
SK하이닉스	3,455	팬오션	-2,313
대한항공	2,775	엔케이	-2,082
한진해운	2,329	한화생명	-1,995
대림산업	2,157	SK증권	-1,701
메리츠증권증권	1,822	대우건설	-1,524
삼성중공업	1,747	진원생명과학	-1,253
하나금융지주	1,291	페이퍼코리아	-1,022
SH에너지화학	935	S-Oil	-964
우리금융	888	아시아나항공	-772
삼성물산	634	삼익약기	-728

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증	순 감		
IT부품	2,314	반도체	-2,978
금속	1,475	통신서비스	-540
금융	1,331	교육	-181
한국토지신탁	912	서울반도체	-3,695
시노펙스	894	SK브로드밴드	-535
서희건설	495	이화전기	-511
현진소재	469	리노스	-230
팜스토리	467	KT서브마린	-219
이지바이오	454	테스	-201
좋은사람들	413	판타지오	-184
파라다이스	354	MPK	-182
바이오스마트	317	실리콘웍스	-181
비츠로시스	311	지앤코	-139

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	2/10(화)	2/11(수)	2/12(목)	2/13(금)	2/16(월)
외국인	-426.0	619.0	211.6	-129.8	100.0	-59.2	173.5	127.0
기관계	-146.8	522.3	121.3	39.6	72.0	33.4	65.6	-89.2
(투신)	-545.4	30.5	-15.2	-31.3	26.0	31.6	13.4	-54.8
(연기금)	1,337.5	608.4	168.5	87.9	18.9	27.5	20.3	13.9
(은행)	53.4	34.2	-3.0	-4.9	0.3	-7.7	9.7	-0.3
(보험)	-61.6	-130.8	-71.6	-8.9	0.5	-33.3	-15.9	-14.1
개인	-910.3	-1,133.8	-293.8	94.4	-145.9	23.2	-232.8	-32.6
기타	1,483.1	-7.4	-39.2	-4.2	-26.1	2.7	-6.3	-5.3

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2012	2013	2014	2/9(월)	2/10(화)	2/11(수)	2/12(목)	2/13(금)
KOSPI	1,997.1	2,011.3	1,915.6	1,947.0	1,935.9	1,945.7	1,941.6	1,957.5
고객예탁금	18,014.3	14,211.8	15,842.5	17,066.4	16,440.0	16,813.7	16,525.2	16,960.5
(증감액)	334.1	-3,802.5	1,630.7	686.3	-626.4	373.7	-288.5	435.3
(회전율)	26.7	29.9	34.0	44.7	43.6	42.3	44.7	43.8
실질예탁금증감	-13,998.7	-10,125.7	-2,121.1	890.8	-1,612.9	505.0	-174.0	285.6
신용잔고(KOSPI)	2,202.9	2,289.7	2,533.3	2,713.3	2,747.6	2,744.6	2,750.3	2,746.6
신용잔고(KOSDAQ)	1,709.5	1,893.1	2,537.4	2,991.0	2,996.4	3,004.5	2,990.7	3,002.0
미수금	1,241.0	929.0	1,176.0	113.5	128.4	160.1	163.0	136.1

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	2/9(월)	2/10(화)	2/11(수)	2/12(목)	2/13(금)
전체 주식형	80,323	280	-252	20	-80	40	28	-36
(ex. ETF)		-543	69	56	30	11	-15	21
국내 주식형	64,645	687	-180	13	-82	39	63	-36
(ex. ETF)		-143	141	49	27	10	20	21
해외 주식형	15,679	-407	-71	7	3	1	-35	0
(ex. ETF)		-400	-71	7	3	1	-35	0
주식 혼합형	10,295	-222	-56	-8	-12	-29	-21	-18
채권 혼합형	24,476	-2,730	-2,613	-70	-18	8	52	12
채권형	73,282	1,234	665	301	2,488	213	-94	141
MMF	100,288	17,787	5,546	44	-2,234	-533	1,542	-612

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	2/10(화)	2/11(수)	2/12(목)	2/13(금)	2/16(월)
한 국	-395	563	1,422	-118	90	-54	158	115
대 만	4,038	1,974	1,230	140	236	272	401	-
인 도	2,426	-453	181	-146	-60	-45	-	-
인도네시아	488	469	431	20	47	74	101	-
태국	108	236	189	-4	17	55	-4	-
남아공	249	240	125	-26	-12	78	37	-
필리핀	821	291	49	-31	20	22	37	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2014년말	2/9(월)	2/10(화)	2/11(수)	2/12(목)	2/13(금)	2/16(월)
회사채 (AA-)	2.43	2.26	2.32	2.32	2.34	2.32	2.36
회사채 (BBB-)	8.26	8.15	8.21	8.21	8.23	8.21	8.25
국고채 (3년)	2.10	1.98	2.06	2.05	2.08	2.05	2.09
국고채 (5년)	2.28	2.08	2.16	2.15	2.18	2.16	2.21
국고채 (10년)	2.60	2.30	2.36	2.35	2.41	2.40	2.48
미 국채 (10년)	2.20	1.98	2.00	2.02	1.98	2.05	-
일 국채 (10년)	0.33	0.35	0.40	0.40	0.40	0.42	-
원/달러	1,099.30	1,094.90	1,089.70	1,097.70	1,110.70	1,097.00	1,102.40
원/엔	920.30	921.94	917.42	914.22	932.11	922.54	927.10
엔/달러	119.45	118.76	118.78	120.07	119.16	118.91	118.91
달러/유로	1.22	1.13	1.13	1.13	1.13	1.14	1.14
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.34	1.32	1.31	1.31	1.31	1.31	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.21	2.21	2.20	2.20	2.20	2.20	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	2.18	2.09	2.09	2.09	2.09	2.09	-
CRB 지수	233.24	228.47	224.21	222.55	226.66	229.76	-
LME 지수	2,907.6	2,754.3	2,708.6	2,698.2	2,748.4	2,748.6	-
BDI	782	554	556	553	540	530	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.61	52.82	50.02	48.84	51.21	52.78	-
금 (달러/온스)	1,185.50	1,238.50	1,234.50	1,223.75	1,222.50	1,232.50	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
9	10	11	12	13
中> 1월 수출 YoY (8일) (-3.3%, 5.9%, 9.7%) 1월 수입 YoY (8일) (-19.9%, -3.2%, -2.4%) 日> 12월 BoP 경상수지(역엔) (1872, 3538, 4330)	中> 1월 소비자물가지수 YoY (0.8%, 1.0%, 1.5%) 美> Lacker 연준이사 연설 1월 NFIB 소기업 낙관지수 (97.9, 101.0, 100.4)	韓> 1월 실업률 (3.4%, 3.5%, 3.5%) 美> Fisher 연준이사 연설	日> 12월 기계수주 MoM (8.3%, 2.3%, 1.3%) 독일> 1월 최종 소비자물가지수 YoY (-0.5%, -0.5%, -0.5%) 美> 1월 소매판매 추정 MoM (-0.8%, -0.4%, -0.9%)	中> 1월 신규 대출(십억 위안) (1,470, 1,350, 697.3) 1월 M2 통화공급 YoY (10.8%, 12.1%, 12.2%) 독일> 4분기 예비 GDP WDA YoY (1.4%, 1.0%, 1.2%) 美> 2월 예비 미시간대 소비자지수 (93.6, 98.1, 98.1) 유럽> 4분기 예비 GDP YoY (0.9%, 0.8%, 0.8%)
16	17	18	19	20
韓> 1월 은행 가계 대출 (조 원) (519.5, n/a, 519.1) 日> 4분기 예비 GDP QoQ (2.2%, 3.7%, -2.3%) 12월 광공업생산 MoM (0.8%, n/a, 1.0%) 실적발표> 韓 삼성화재	韓> 금통위 금리 결정 (n/a, 2.00%, 2.00%) 독일> ZEW 서베이 예상 (n/a, 55.5, 48.4) 실적발표> 美 MGM리조트, 굿어타이어 메드트로닉스	美> Plosser 연준이사 연설 1월 주택착공건수 (n/a, 107.3만, 108.9만) 1월 광공업생산 MoM (n/a, 0.4%, -0.1%)	美> Powell 연준이사 연설 실적발표> 美 메리어트, 월마트	日> 2월 예비 마켓 제조업 PMI (n/a, 52.5, 52.2) 독일> 2월 예비 마켓 제조업 PMI (n/a, 51.4, 50.9) 美> 2월 예비 마켓 제조업 PMI (n/a, 53.6, 53.9) 유럽> 2월 예비 마켓 제조업 PMI (n/a, 51.4, 51.0)
23	24	25	26	27
독일> IFO 기업환경지수	독일> 4분기 최종 GDP 美> 1월 기준주택매매 2월 소비자대지수 유럽> 1월 소비자물가지수 YoY	中> 2월 예비 HSBC 제조업 PMI 美> 1월 신규주택매매	독일> 2월 실업률 美> 1월 소비자물가지수 MoM 1월 내구재주문	日> 1월 실업률 1월 소비자물가지수 YoY 1월 예비 광공업생산 MoM 독일> 2월 예비 소비자물가지수 美> 4분기 GDP 2월 최종 미시간대 소비자지수

☞ 주: 괄호안은(발표치, 블룸버그 예상치, 이전치) 순이며 예상치는 변동 가능
 발표일자는 한국시간 기준 (단, 오전 6시 이전에 발표되는 지표는 전일 기입)
 실적발표일은 Bloomberg, 기업 공시 기준으로 작성 (변동 가능, *표시는 한국시간 당일 아침)

