

Research Center

2015년 8월 3일

# 투자전략 Daily

- Strategic Insight

8월 전략 : 환율만 본다

- 이머징마켓 동향

중국증시 이틀째 약세, 여타 이머징 혼조

- 전일 시장 특징주 및 테마

- KIS 투자유망종목

단기 유망종목: MDS테크 외 5개 종목

중장기 유망종목: 강원랜드 외 5개 종목

- 국내외 자금동향 및 대차거래

- 증시 켈린더

자산배분전략 | 노근환 ☎ 3276-6226

투 자 전 략 | 박소연 ☎ 3276-6176

시 황 분 석 | 김대준 ☎ 3276-6247

글 로 벌 전 략 | 박중제 ☎ 3276-6560

계 량 분 석 | 안 혁 ☎ 3276-6272

파 생 / E T F | 강송철 ☎ 3276-6181

스 몰 캡 전 략 | 정훈석 ☎ 3276-6232

이 머 징 마 켓 | 윤향진 ☎ 3276-6280

경 제 분 석 | 박정우 ☎ 3276-6229

채 권 분 석 | 이정범 ☎ 3276-6191

크 레 디 트 | 김기명 ☎ 3276-6206

R E I T s | 이수정 ☎ 3276-6252

truefriend 한국투자 증권

# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		7/24(금)	7/27(월)	7/28(화)	7/29(수)	7/30(목)	7/31(금)
유가증권	종합주가지수	2,045.96	2,038.81	2,039.10	2,037.62	2,019.03	2,030.16
	등락폭	-19.11	-7.15	0.29	-1.48	-18.59	11.13
	등락종목	상승(상한)	194(1)	306(3)	279(3)	227(1)	501(2)
		하락(하한)	639(0)	503(0)	521(0)	589(0)	314(0)
	ADR	94.38	95.82	90.28	83.56	79.34	81.52
	이격도	10 일	98.88	98.64	98.75	98.85	98.28
		20 일	99.07	98.77	98.87	98.94	98.25
	투자심리	50	40	50	40	30	40
	거래량 (백만 주)	612	543	499	521	509	444
코스닥	거래대금 (십억 원)	6,153	6,377	6,617	6,702	6,810	6,187
	코스닥지수	776.26	751.04	745.24	730.47	712.86	725.06
	등락폭	-0.73	-25.22	-5.80	-14.77	-17.61	12.20
	등락종목	상승(상한)	194(2)	306(3)	279(3)	227(3)	684(4)
		하락(하한)	639(1)	503(1)	521(0)	589(0)	329(0)
	ADR	97.01	97.49	90.82	83.93	79.62	83.55
	이격도	10 일	100.68	97.39	96.79	95.25	93.71
		20 일	102.48	99.04	98.25	96.50	94.52
	투자심리	50	40	50	40	30	40
	거래량 (백만 주)	645	601	610	735	569	507
	거래대금 (십억 원)	4,410	3,988	4,118	4,049	3,780	2,972

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가증권	매수	3,008.8	1,914.6	1,196.6	243.1	174.9	338.5	108.7	17.8	313.68
	매도	3,148.9	1,751.0	1,285.2	295.6	163.6	280.7	103.2	51.5	390.5
	순매수	-140.1	163.7	-88.6	-52.5	11.3	57.7	5.5	-33.8	-76.8
	7월 누계	2,875.6	-1,803.0	-901.6	-140.4	-255.0	-6.5	-216.5	-234.2	-49.0
	15년 누계	3,159.3	6,493.9	-9,753.3	-5,489.1	-1,363.6	-5,733.9	-774.6	-802.7	4,410.6
코스닥	매수	2,522.8	267.7	190.6	49.6	24.4	47.9	13.2	3.2	52.2
	매도	2,559.9	191.6	225.0	59.9	25.3	51.0	16.5	11.2	61.1
	순매수	-37.1	76.1	-34.4	-10.3	-0.9	-3.0	-3.4	-7.9	-8.9
	7월 누계	269.3	-139.8	250.6	-48.2	54.4	264.7	-36.8	-78.0	94.5
	15년 누계	991.0	-443.3	951.0	-238.3	354.5	677.5	-18.2	-219.1	394.7

## 8월 전략 : 환율만 본다

2015년 Target KOSPI	2,300pt
12MF PER	10.12배
12MF PBR	0.92배
Yield Gap	8.1%P

- ▶ 9월 FOMC까지는 답보상태, 대형주 상대강도는 개선
- ▶ 원화 약세: 단기 트레이딩 가능 구간
- ▶ TOP PICKS : 삼성전자, 신한지주, 넥센타이어, 현대해상

7월 FOMC 성명서 : 매파도  
아니었지만 비둘기도 아닌  
=> 9월 FOMC까지 불안감  
잔존

### ■ 9월 FOMC까지 불안감 잔존: 헤알화 환율 모니터링 필요

7월 FOMC 성명서는 매파적이라 보긴 어려웠지만 비둘기적이라 하기도 어려웠다. 경기는 완만하게(moderately) 확장 중이며 가계 소비지출도 괜찮았고 주택부문도 추가로 개선됐다고 지적했다. 기업 고정자산 투자나 수출이 다소 미흡했지만 고용시장이 지속 개선 중인 것으로 미루어보아, 과소고용(underutilization)도 감소하고 있다고 설명했다. 인플레이션 연준의 장기 목표치를 밑돌고 있으나 에너지 가격과 수입물가 급락에 따른 것으로 풀이했다.

그래서일까. 당일 미국 채권시장은 약세였다. 2년물부터 30년물까지 장단기 전구간에 걸쳐 금리가 2~5bp씩 올랐다. 정책금리에 민감한 국채 2년물 금리는 0.72%까지 상승했다. 1번이 될지 2번이 될지 모르겠지만 올해 하반기 미국 기준금리 인상은 거스를 수 없는 대세라는 것을 다들 인정하기 시작했다는 뜻이다.

아직 신흥시장 지위를 벗어나지 못한 한국 입장에선 그리 반가운 소식은 아니다. 원화 약세가 재개되면서 수출주들의 가격 경쟁력이 일부나마 복원되는 것은 좋은 일이지만 ▲ 이머징 전반적으로 경제지표나 기업실적이 개선되는 징후가 전혀 없고 ▲ 환차손에 민감한 외국인 투자자들이 유동성이 풍부한 한국시장을 현금인출기(ATM)로 활용할 수 있는데다 ▲ 조달금리 상승은 밸류에이션에 민감한 고PER주와 성장주에 치명상을 입힐 수도 있기 때문이다.

이런 상황이라면 9월 17일 FOMC까지는 불안감이 잔존할 것이다. 바로 얼마전 브라질 중앙은행이 인플레이션 방어를 위해 기준금리(selic)를 9년래 최고치인 14.25%로 50bp 인상했지만 헤알화 약세는 아직 진정될 기미가 없다. 국가신용등급 전망도 하향됐다. 달러화 강세로 상품가격 하락세가 지속되고 최대 수출시장인 중국경제의 회복이 지연되고 있기 때문이다.

Key indicator

: 브라질 헤알화와 원/달러  
환율, 위안화 선물환

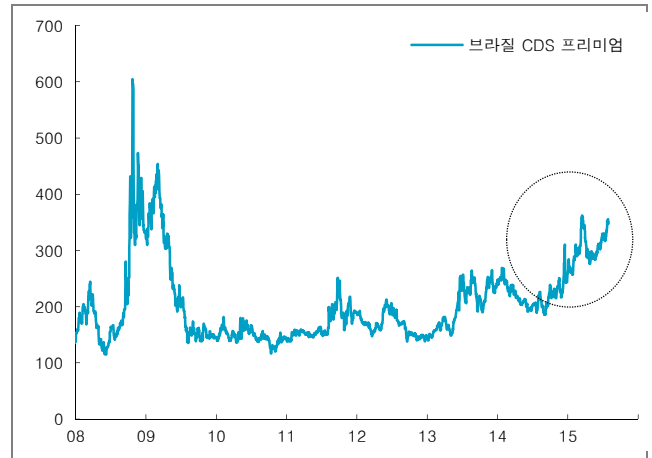
신흥시장 의존도가 높은 한국 증시와 기업 입장에선 8월 금융시장의 변동성 확대가 다소 부담이다. 브라질 헤알화 약세 및 CDS 프리미엄 급등세가 이어지고 있어 관찰이 필요하다. 당분간은 원/달러 환율과 브라질 헤알화 환율이 key indicator가 될 것이다. 위안화 선물환도 변동성이 확대되고 있어 지속적인 모니터링을 권고한다.

[그림 1] 브라질 헤알화 환율 : 3월 고점을 돌파



자료: Bloomberg

[그림 2] 브라질 CDS 프리미엄

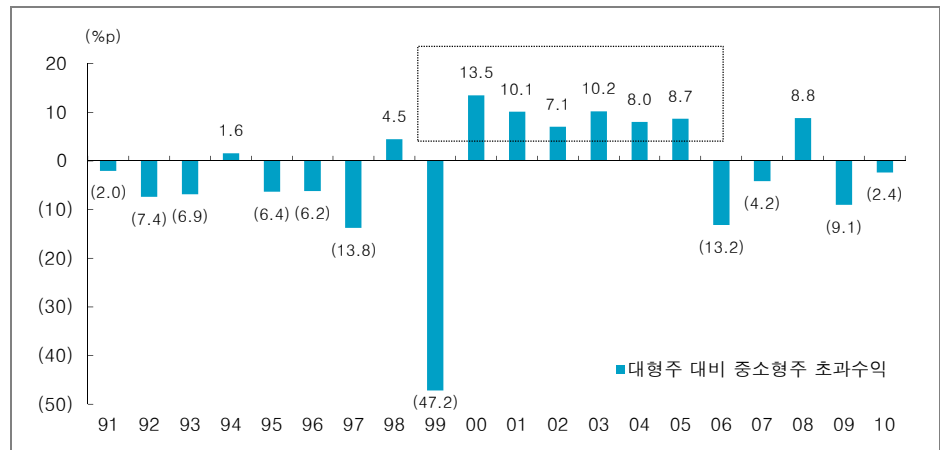


자료: Bloomberg

## ■ 일본 사례: 6년간의 중소형주 강세장, 그 이후

필자는 2013년 이후 여러 차례 발간자료를 통해 ‘잃어버린 10년’ 논쟁이 본격화되기 시작했던 2000년대 초, 고이즈미 총리가 부임하며 일본에 많은 변화가 나타났다. 부동산 규제완화와 내수부진 타개를 위한 복지확대가 주된 고리였고 이로 인해 일본은 6년 연속 중소형주 장이 전개됐다’고 서술한 바 있다.

[그림 3] 2000년대 초반의 일본 증시 : 6년간의 중소형주 강세장



자료: Bloomberg, 한국투자증권

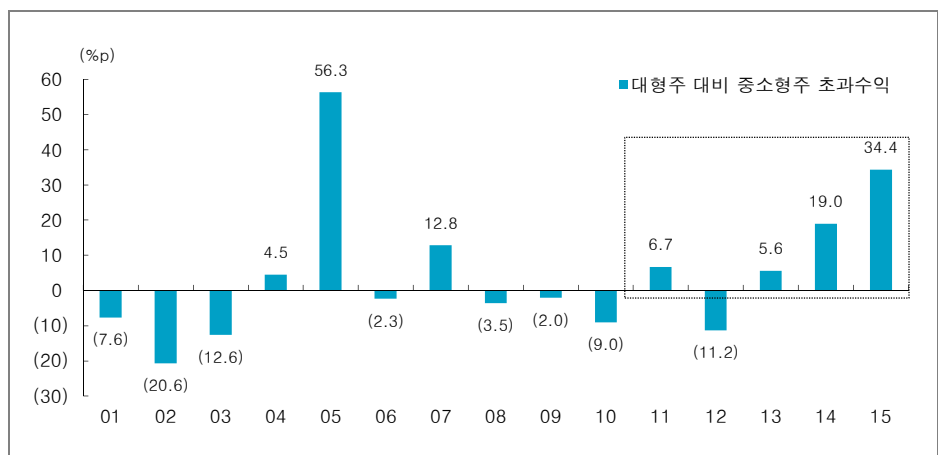
〈표 1〉 2000~2002년 TOPIX 소형주 지수 : 70% 이상 상승한 종목들

업체명	사업영역
Nissan Shatai Co Ltd	닛산 자동차 RV 및 상용차 수탁생산
Kappa Create Holdings Co Ltd	회전 초밥 체인점. 편의점용 김밥 및 빵류 납품
Showa Corp	혼다 자동차에 파워 스티어링, 완충장치 납품
Daidoh Ltd	"뉴요커" 의류 중견 브랜드
Kourakuen Corp	후쿠시마 라면 체인점. 290엔의 저렴한 가격
Calsonic Kansei Corp	닛산 자동차 에어컨, 계기 납품
Sanyo Industries Ltd	경량 천정 및 바닥재, 시스템 책상 등 건자재
Aichi Steel Corp	자동차용 특수강. 도요타 납품 계열사
Trancom Co Ltd	물류정보, 로지스틱스, 화물운송
Belluna Co Ltd	여성의류 카탈로그 출판
Cleanup Corp	시스템 키친 및 세면대
Aisan Industry Co Ltd	도요타 계열사. 전자제어, 연료분사 장치 부품 주력
Nishimatsuya Chain Co Ltd	유아동 의류, 생활잡화 체인점. PB상품 중심 저가적 전략
Itochu Enex Co Ltd	이토추 상사 계열. 산업용 연료 및 LPG가스 판매. 발전 및 열공급
Sanyo Shokai Ltd	버버리 브랜드 수입 등 종합 어패럴
Natori Co Ltd	오징어, 살라미, 치즈 등 다품종 안주 제조 전문업체
Riso Kyoiku Co Ltd	수도권 개별지도 과외파견. 유아교육, 교사파견, 영어회화 등
Toyo Tire & Rubber Co Ltd	트럭, 버스 등 대규격 고성능 타이어 전문
Life Corp	식품 전문 슈퍼마켓
Tokyo Tekko Co Ltd	용접이 필요없는 이형봉강, 재개발 관련 수요
Nippon Chemiphar Co Ltd	통풍, 진통제 등 제네릭 의약품
Ark Corp	시제품 제작 및 금형물 공급
Hamakyorex Co Ltd	자동차 물류운송, 물류센터
Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	샤프트, 기어 등 자동차 부품. 혼다에 주로 납품
Look Inc	드레스 정장 등 여성의류 중견업체

자료: 한국투자증권

2012년 이후 굴곡은 있었지만 한국도 마찬가지였다. 수출이 감소하고 내수도 살아날 기미가보이지 않자 한국 정부는 결국 부동산 규제완화와 복지확대를 들고 나왔다. 이는 건자재, 제약/바이오를 필두로 수많은 중소형 섹터에 기회요인으로 작용했다. 2015년에도 시장의 큰 틀은 여전히 변한게 없다.

[그림 4] 2011년 이후 한국 증시도 중소형주 강세장

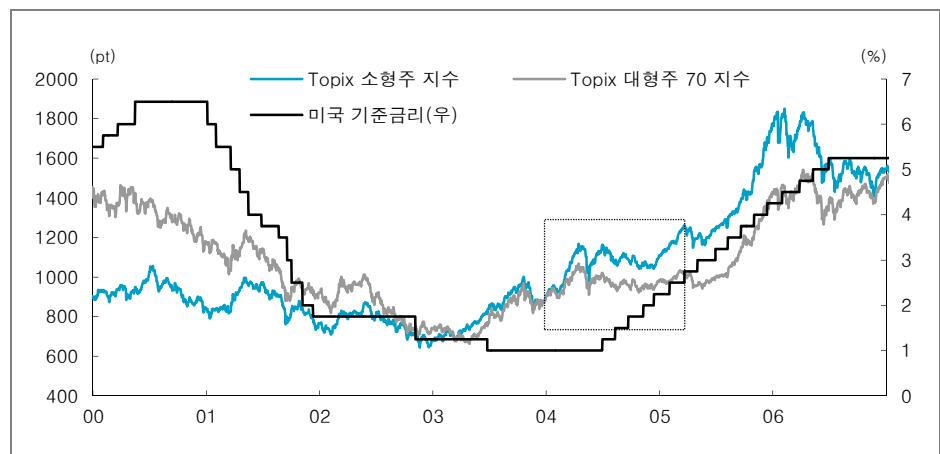


자료: Bloomberg, 한국투자증권

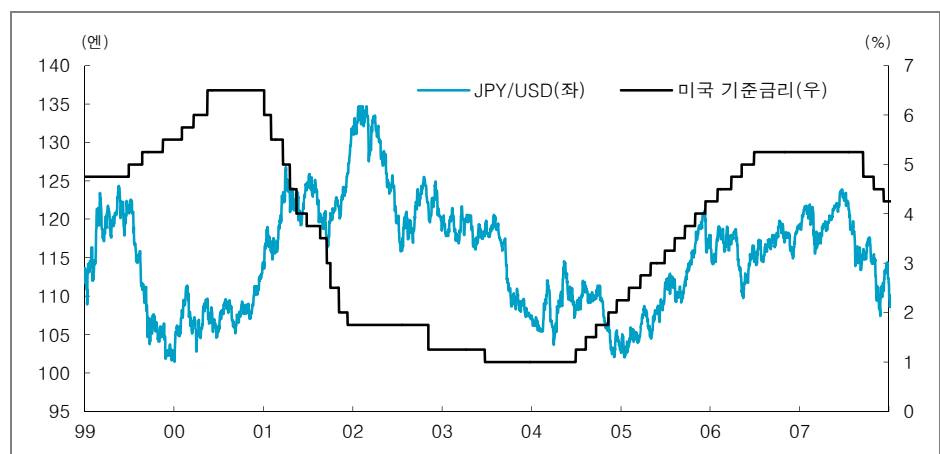
중요한 것은, 그랬던 일본 증시도 2005년 이후에는 중소형주에서 대형주로 시장의 주도권이 넘어오는 변화를 겪었다는 점이다. 2006년 총리가 교체된 것도 분위기가 바뀐 요인이겠지만 1) 미국 FRB가 본격적인 금리인상에 나서면서 엔화 약세가 재개됐고, 2) 글로벌 유효수요 회복이 가시화되는 가운데 한국과 중국 기업에 뒤쳐졌던 일본 기업들도 상당 부분 수혜를 누렸기 때문이다.

미국 연준이 본격적으로 금리를 인상하기 시작한 것은 2004년 6월부터였는데 당시 일본 뿐 아니라 글로벌 주식시장 전반은 유가 급등에 따른 인플레이션 확산 및 연준의 유동성 회수에 대한 불안감, 중국 정부의 긴축 우려 등으로 하반기 내내 성과가 좋지 않았다. 그러나 경기가 본격적으로 확장됨에 따라 2005년부터 미국의 시중금리 상승세가 본격화됐고 상황은 완전히 달라졌다. 일본 국채금리가 반등하면서 엔화도 본격 약세로 반전됐고 이에 대형주 상대강도가 완연하게 개선된다. 2002년 135엔이었던 엔/달러 환율이 미국 기준금리가 1%까지 낮아지면서 2004년 100엔까지 급락, 일본 수출기업들이 급격한 침체를 겪었는데 2005년부터 엔화 약세 반전으로 분위기가 돌아서기 시작한 것이다.

[그림 5] 2004년 미국 금리인상 개시 전후의 일본 주식시장 : 대형주와 소형주

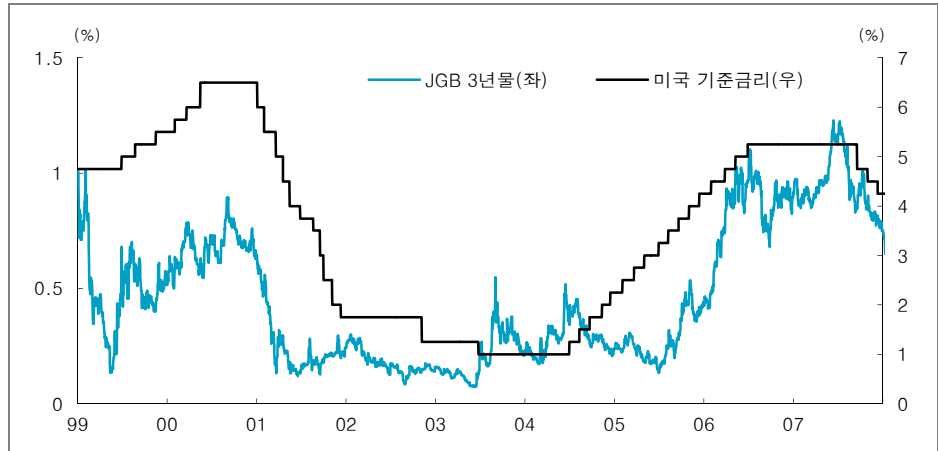


[그림 6] 엔/달러 환율 추이 : 2002년 135엔에서 04년 100엔까지 하락. 05년부터 반등



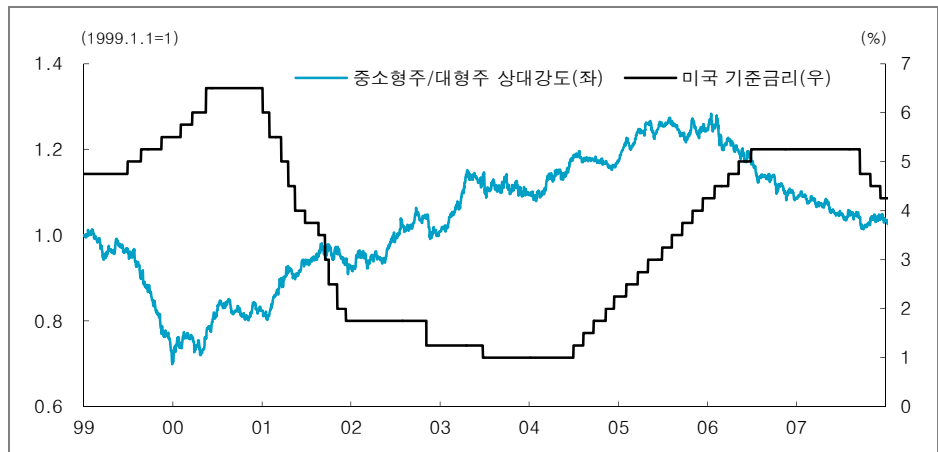
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 7] JGB 3년물 금리와 미국 기준금리 : 2005년부터 본격적인 반등세



자료: Bloomberg, 한국투자증권

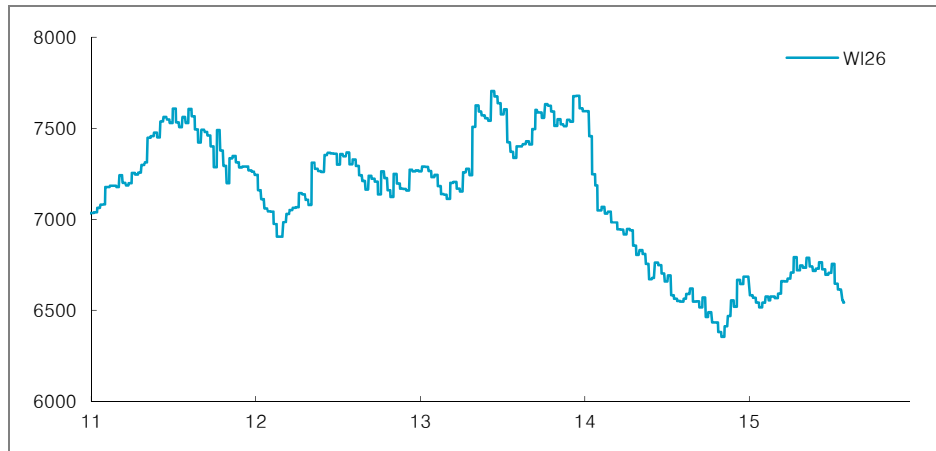
[그림 8] 엔화 약세, 금리 상승 본격화된 05년부터 중 소형주 상대강도 약화, 대형주는 개선



자료: Bloomberg, 한국투자증권

일본의 2005년과 한국의 2015년을 비교해보면 분명히 차이점은 있다. 유사한 것은 원화 약세가 강화되고 있다는 것이고 다른 것은 글로벌 수요회복 조짐이 없다는 것이다. 엔화는 안전자산이고 원화는 신흥국 통화라 같은 선상에 놓고 비교하는 것이 부적절할지도 모르겠다. 화장품, 헬스케어 등 몇몇 섹터들의 밸류에이션이 과도한 것은 인정하지만 대체할 만한 섹터가 없다, 수출 대형주 부진이 지속되는 한 코스닥 버블(?)은 지속된다는 논리가 일견 설득력 있게 느껴지는 것은 이 때문일 것이다. 실제로 기업실적은 2분기를 기점으로 다시 하향 조정되기 시작했다. 현재 어닝이 상향 조정되고 있는 섹터는 에너지, 화학, 미디어/교육, 은행, 증권 정도에 불과하며 중국을 비롯한 신흥국 경기가 지속적으로 둔화됨에 따라 기업실적 전망도 뒤따라 하향 조정되고 있다.

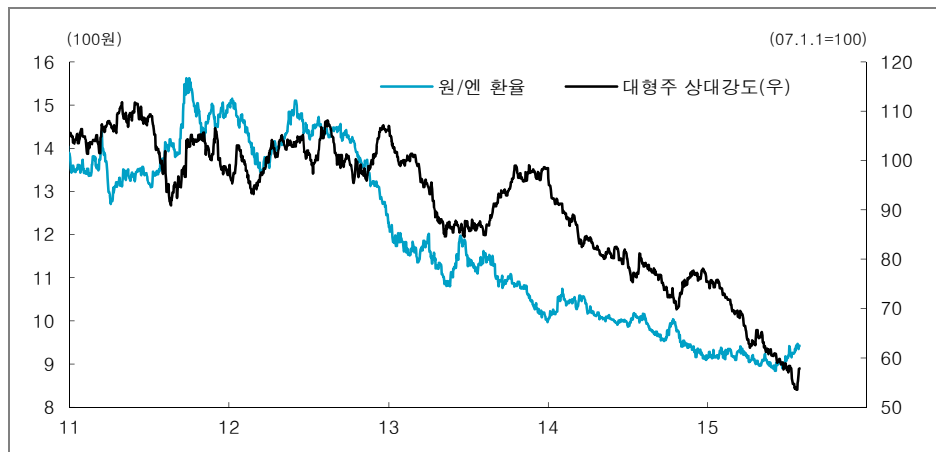
[그림 9] 한국 기업실적 하향 조정 다시 시작



자료: WiseFn

그러나 시장이 9월 FOMC까지 답보 상태를 지속할 것으로 전망되는 만큼 1) 요구수익률(조달금리)과 밸류에이션에 민감한 중소형주에겐 상대적으로 취약한 환경이며, 2) 원화 약세와 밸류에이션 메리트, 주주환원(자사주매입과 배당) 관점에서는 일부 대형주로 수급이 돌아올 가능성이 있다. 아직 경기와 실적 개선이 확인되지 않는 만큼 대형주 전체에 대한 비중확대보다는 방어적 관점에서 모멘텀이 있는 특정 종목에 한정적으로 접근해야겠지만 대안이 필요한 시장에서 일정 부분 역할을 기대할 수는 있을 것이다.

[그림 10] 대형주 상대강도와 원/엔 환율



자료: WiseFn, 한국투자증권

그나마 다행인 점은 일각에서 중국의 급격한 신용위축, 금융위기설을 우려하나 아직 그런 조짐은 없다는 것이다. 단기금리는 안정되어 있으며 BBB+급 회사채나 A-급 CP 등 조달금리도 하향 추세다. 중국 크레딧 사이클의 바로미터 역할을 하는 부동산 1선도시 가격이 최근 반등에 성공했고 2, 3선도시의 하락폭이 지속 축소되고 있다. 유럽 은행대출도 꾸준히 늘어나고 있어 중기적 반등 요소는 여전하다고 판단한다. 9월 FOMC까지는 원/달러 환율과 브라질 헤알화 환율이 key indicator가 될 것이다. 지속적인 모니터링을 권고한다.

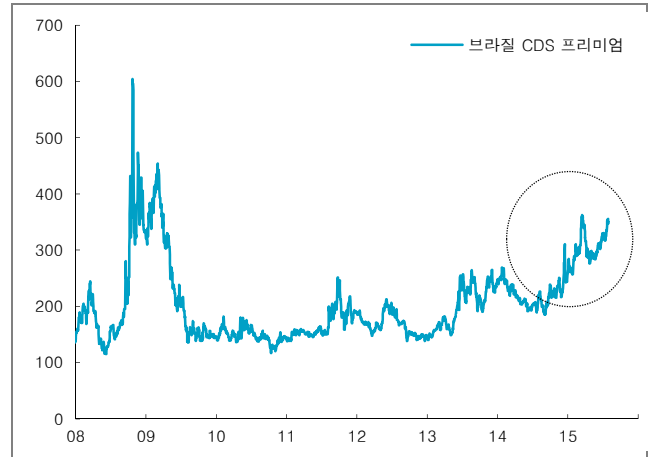


[그림 11] 중국 부동산 가격 : 1선도시 반등. 2, 3선 도시 하락폭 축소



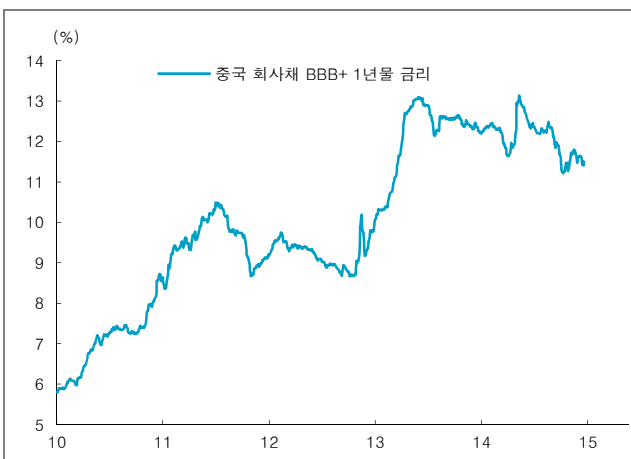
자료: Bloomberg

[그림 12] 중국 단기 자금시장 안정적



자료: Bloomberg

[그림 13] 중국 BBB+ 회사채 1년물 금리



자료: Bloomberg

[그림 14] 위안화 12개월 선물 환율



자료: Bloomberg

### ■ 투자전략: 9월 FOMC까지는 답보상태, 대형주 상대강도는 개선될 것

2000년 초반 ‘잃어버린 10년’ 직후 일본 증시는 6년 연속 중소형주 강세장이 전개됐다. 그러나 2004년 미국 기준금리 인상 직후 엔화가 약세로 반전하고 금리가 상승하면서 시장의 흐름이 중소형주에서 대형주로 바뀌었다. 당시 일본과 비교해 보면 최근 한국 증시는 원화 약세 측면에서는 유사하나 경기와 기업실적 개선이 가시화되지 않고 있다는 것은 다른 부분이다. 시장 전반적으로는 9월 FOMC까지 답보상태가 지속될 것으로 판단하며, 대형주 상대강도가 개선되겠지만 아직 특정 업종과 종목에 한정할 필요가 있다. 일각에서는 중국의 급격한 신용위축, 금융위기설을 우려하나 아직 그런 조짐은 없다. 중국 부동산 1선도시 가격이 반등하고 2, 3선도시의 하락폭이 축소됐다. 유럽 은행대출도 꾸준히 늘어나고 있다. 중기적 반등 요소는 여전하다고 판단한다. 당분간은 원/달러 환율과 브라질 헤알화 환율이 key indicator가 될 것이다. 지속적인 모니터링을 권고한다.

8월 KOSPI 예상밴드는 1,980~2,100p다. 당사 유니버스 추정이익 기준 12MF PER 9.7~10.3배, PBR 0.88~0.94배에 해당한다. 삼성전자와 반도체 부문의 이익 증가세 지속과 시스템LSI 부문의 수익성 개선, DRAM 수급의 안정화에 대한 기대감이 있고, 신한지주는 비은행자회사의 높은 순이익 비중과 고정이하여신비율, 충당금적립률, 높은 수준의 리스크관리 등이 긍정적이다. 넥센타이어는 미국의 대중국 보호관세 부과에 따른 반사이익과 국내 peer 대비 상대적으로 적은 중국 매출 비중이 포인트다. 현대해상은 메르스 여파로 인한 3분기 실적 호조세와 자동차보험 매출 증가에 따른 수혜가 기대된다.

## ■ Top picks : 삼성전자, 신한지주, 넥센타이어, 현대해상

**삼성전자(005930) : 매수(유지), TP : 1,600,000원 현재가 1,185,000원**

### Comments

- 전반적인 IT제품 수요부진에도 불구하고 반도체부문의 이익증가세 지속으로 전사 이익 하향추세는 둔화될 전망
- DRAM 미세공정전환으로 가격하락에도 수익성 유지. 미세공정전환 어려움 가중으로 2016년 DRAM수급 안정화 예상
- 시스템LSI 14nm 물량 증가로 수익성 개선추세 지속될 전망

**신한지주(055550) : 매수(유지), TP : 63,000원 현재가 42,000원**

### Comments

- 은행(지주)의 주가는 실적에 비해 현저히 저평가 상태여서 top-pick의 의미는 낮을 수 있음.
- 변동성이 커지는 장세를 대비한다면 선정 기준은 밸류에이션 외에도 은행(지주) 특성 변수로써 수익 다각화 정도와 자산건전성을 고려하는 것이 적절
- 비은행자회사의 순이익 비중 46%(2Q 기준)로 가장 높고, 고정이자여신비율(2Q 1.0%), 총당금적립률(183%) 그리고, 리스크관리 면에서 국내 최고 수준
- 2014~2015 1H 중 주가 부진의 원인 중 하나였던 은행(지주) 섹터에 대한 부정적 시선이 미국 금리 인상으로 반전된다면 업종 대표주로써 부각될 수 있을 전망

**넥센타이어(002350) : 매수(유지), TP : 19,500원 현재가 14,000원**

### Comments

- 미국의 대중국 보호관세 부과에 따른 반사이익 본격화, 미국 시장에서 중국산을 대체하면서 물량과 가격이 동반 상승할 것
- 경쟁심화가 예상되는 중국시장에서 상대적으로 작은 매출비중(3% vs. 한타 16%, 금타 13%)
- 공격적인 증설계획을 연기하고 마케팅에 집중하는 적절한 전략. 공급과잉 우려와 재무구조 악화 논란을 피해가고 브랜드 가치 향상을 도모

**현대해상(001450) : 매수(유지), TP : 35,000원 현재가 31,700원**

### Comments

- 일시적 요인이나 메르스 여파로 3Q까지 실적 호조 전망, 이후 하반기 미 연준의 금리 재료가 보험업종 견인
- 보험업황 개선으로 과거 높은 손해율(위험손해율, 자보손해율)로 실적 부진했던 현대해상을 우선 선호
- 경상적 위험손해율 높은 수준이나 1)상반기 요율 조정, 2)실손의 자기부담금 한도 조정으로 손해율 peak-out 예상
- 자동차보험 매출 증가로 손보업계의 상고하자 손해를 예상, 자보 매출 비중 높은 동사 수혜

\*\* 이 자료는 2015년 8월 3일자로 발간된 <Strategic Insight : 8월 전략 - 환율만 본다>의 요약본입니다. 자세한 내용은 원 보고서를 참조하시기 바랍니다.

- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 중국증시 이틀째 약세, 여타 이머징 혼조

- ▶ 상해종합지수는 1.1% 하락, 증시부양을 위한 정부조치가 시장에 미친 영향력은 한정적
- ▶ 홍콩H지수는 약보합세, 중국증시 변동성 확대로 투자심리 약화, 관망세 지속
- ▶ 자카르타종합지수는 2% 상승, CPI 상승세 둔화, 양호한 경제성장을 발표 전망으로 강세
- ▶ VN지수는 1% 하락, 외환시장 불안과 은행간 금리 상승이 지수 하락 야기

상해종합 1.1% 하락,  
투자자センチ멘트 약화와  
관망세가 지속

### ■ 중국 시장

상해종합지수가 1.1% 하락한 3,664p로 마감했고 주간단위로는 10% 급락했다. 직전 일의 막판 급락에 이어 금일도 하락 출발한 증시는 오후에 또 2%까지 급락하며 변동성을 확대해나갔다. 다만 정부개입에 낙폭은 좁혀졌고 거래대금도 4,605억위안으로 직전일대비 약 1,500억위안 크게 감소했다. 중국 증감회가 최근 중국 증시의 쏠 포지션에 대해 국내외로 조사를 강화하면서 일반 투자자들의センチ멘트 약화와 관망세가 지속됐다. 또한 증시 안정을 위해 외국인의 투자승인을 가속화하고 증권거래비용을 인하하는 등 조치를 취하고 있으나 시장에 미치는 영향은 크지 않았다. 대부분 업종이 하락했던 가운데 정부의 막판 증시 개입에 은행업이 0.6% 반등하며 상승했다. 최근 상승폭이 컸던 방위산업에 차익실현 매물이 출회해 낙폭이 컸고 통신, 소프트웨어, 하드웨어 등 업종들의 급락으로 차스닥지수도 오전의 강세에서 0.8% 하락으로 마감했다.

홍콩H지수 0.1% 하락,  
주말간 7월 PMI 발표를  
앞두고 관망세 우세

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수가 11,132p로 마감하며 약보합세를 나타냈고 주간단위로는 4.7% 급락했다. 오전에 강세를 보였으나 오후 본토 증시의 급등락에 동조하며 약세로 전환했다가 막판에 상승하며 낙폭을 줄였다. 중국증시의 변동성 확대로 투자심리가 약화됐던 가운데 주말에 예정된 7월 관방 제조업 PMI 지표 발표가 예정되어 있어 관망세가 우세했다. 항공, 보험, 자동차, 에너지 등 업종들이 하락한 반면 통신, 전력, 전기차, 소재, 은행 등 업종들은 상승 마감했다. 부동산 개발업체인 만과상업(3699HK)은 중국 정부의 자금조달루트 추가 확대 소식에 힘입어 4% 급등했다.

자카르타종합지수 2% 반등,  
저가매수세 유입으로 소비재  
금융, 수출 동반 상승.

### ■ 인도네시아 시장

자카르타종합지수는 하루 만에 2% 가까이 반등했다. 직전일 16개월 만에 최저치를 기록한 이후 밸류에이션 매력도가 부각됐다. 7월 인플레이션 상승세가 둔화될 것이라는 중앙은행의 발언도 긍정적인 요인으로 작용했고 올해 2분기 경제성장률이 직전 분기와 비슷할 것이라는 전망에 경기하향에 대한 우려가 다소 진정됐다. 저가 매수세가 유입되면서 소비재, 금융, 수출 등 대부분 업종이 동반 상승했다.

## ■ 베트남 시장

VN지수 1% 하락, 금융, 에너지, 부동산 등 대형주 하락.

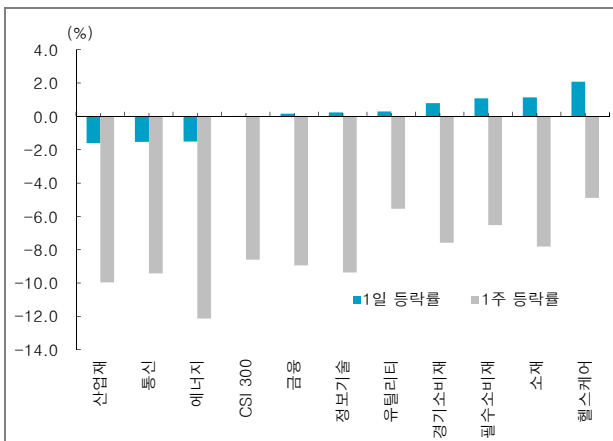
VN지수는 하루 만에 반락하며 1% 가까이 하락했다. 암시장 동/달러 환율이 21,940 동으로 올랐고 시중은행 공시환율을 크게 상회하며 사상 최고치를 기록하면서 외환시장 불안이 불거질 것이라는 우려가 제기됐다. 은행간 금리도 상승했다는 소식이 부정적인 영향을 미쳤다. 매물 증가로 금융, 에너지, 부동산 등 대부분 대형주가 하락했다. 반면 양호한 실적 발표에 힘입어 최대 유제품업체 VNM는 상승했다.

## 주요 이머징마켓 뉴스

시장 구분	주요 내용
중국	국가통계국, 1~6월 주요 제조업 세전이익 증가율 YoY 0.7% (직전치 0.6%) 사회과학원, 중국의 자기자본 352.2조위안으로 1.5년의 금융위기 대처 가능 국가정보센터, 올해 연간 수출 증가율 4.0%(1H -6.9%), 수입 증가율 -10.5%로 전망
브라질	중앙은행, 올해 6월 재정적자 82.1억 레알(BRL), 직전월 80.6억 레알
러시아	중앙은행, 7월 24일 M1 8.1조 루블(RUB), 17일 8.2조 루블
인도네시아	중앙은행, 올해 6월 M1 YoY 9.9%(직전치 8.2%), M2 YoY 12.8%(직전치 13.2%)

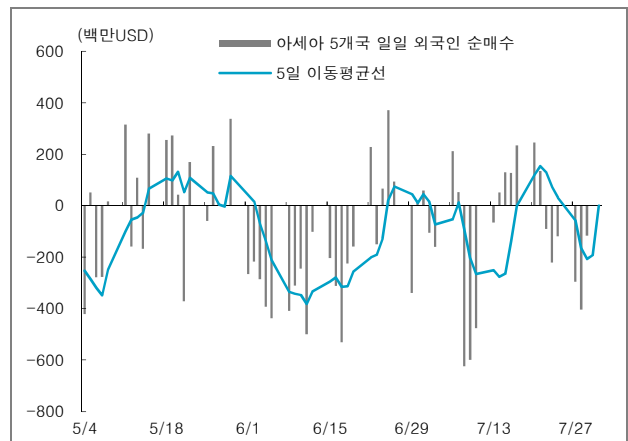
## ◆ 주요 이머징마켓 차트

[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	7/31(금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	3,663.73	-1.13	-10.00	-14.34	13.26
홍콩 H	11,131.68	-0.05	-4.69	-14.25	-7.12
중국 차스닥	2,539.84	-0.83	-12.35	-11.15	72.57
인도 SENSEX	28,138.30	1.56	0.09	1.29	2.32
인도네시아 JCI	4,802.53	1.91	-1.11	-2.20	-8.12
태국 SET	1,434.44	1.20	-0.71	-4.66	-4.22
베트남 VN	621.06	-0.88	-1.62	4.72	13.82
MSCI 이머징마켓	894.07	-0.67	-1.79	-8.04	-6.51

주: 31일 오후 6시 00분 기준

## 전일 시장 동향과 특징주

### 코스피는 200일 이평선을, 코스닥은 직전 저점을 지지선으로 반등에 성공

- 미국증시는 미 연준이 기준금리를 동결한 가운데 2분기 GDP가 시장 예상치를 하회한데 따른 실망감과 기업 실적이 엇갈리며 혼조세로 마감. 2,020P선을 회복하며 상승 출발한 코스피는 외국인이 순매수세를 보이며 상승을 주도, 투신, 보험 등 여타 기관 매수세가 더해지며 사흘 만에 반등하며 2,030P선 회복에 성공. 코스닥은 장 초반 1% 이상 상승과 급락을 오가며 불안한 장세를 보였으나 외국인이 나흘 연속 순매수세를 보이며 상승을 주도, 1.7% 이상 강세를 보이며 6거래일 만에 상승 마감. 한미약품발 실적 쇼크로 급락했던 제약, 바이오주가 반등에 성공하며 주가 상승을 주도
- 종목별 움직임을 살펴보면, 2분기 실적 호조 및 배당 확대 기대감에 LG유플러스가 급등했으며, 광고 및 콘텐츠업체인 아시아경제는 코스닥 시장에 신규 상장한 첫날 상한가를 기록. 다음달 부산 국제여객터미널 내 면세점 오픈을 앞둔 현대페인트가 급등했으며, '윈도우 10' 출시에 따른 수혜 기대감에 주연테크가 상한가를 기록. 아울러, 2분기 실적 호조를 기록한 디에스케이, 삼진제약, 아이컴포넌트, 셀바이오텍 등이 강세를 보였으며, 한미약품이 사흘 만에 반등에 성공하며 제약, 바이오주가 동반 강세를 보임. 반면, 중국 진출을 위한 자금 마련을 위해 377억원 규모의 유상증자를 결정한 쌍방울이 15% 이상 급락했으며, 소형전자 사업 부진과 소송 여파로 2분기 영업이익이 전분기 대비 적자전환한 삼성SDI는 10% 가까이 급락하며 신저가를 기록

종목/테마	내 용
<b>LG유플러스(032640)</b> ▶11,550(+6.45%)	<b>2분기 실적 호조에 견조한 오름세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 2분기 매출액은 전년동기대비 4.1% 감소했으나, 영업이익과 순이익이 각각 96.3%, 245.3% 급증하며 시장 예상치를 상회함에 따라 이를 연속 강세</li> <li>- 이는 ASP의 꾸준한 상승과 번호이동 시장의 안정화에 따른 마케팅 비용 감소, IPTV(인터넷TV) 및 광고가 인터넷 가입자 증가가 주요했던 것으로 평가됨</li> </ul>
<b>아시아경제(127710)</b> ▶4,210(상한가)	<b>코스닥 신규 상장 첫날 상한가</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 온·오프라인 경제 미디어매체로 코스닥 신규 상장 첫날 공모가를 밑도는 시초가를 형성하며 10% 가까이 급락했으나 저가 매수세가 유입되며 상한가</li> <li>- 100대 기업, 증권사, 포털 등 우량한 매출처를 다수 확보하고 있으며, 팟스넷, 아시아경제TV, 아시아경제미디어, KMH인스코 등 4개 자회사를 보유하고 있음</li> </ul>
<b>현대페인트(011720)</b> ▶3,030(+8.41%)	<b>부산항 면세점 오픈을 앞두고 급등세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 다음달 부산항 국제여객터미널 내 면세점 오픈을 앞두고 급등세. 부산항 면세점은 일본 여행객이 연간 150만명 이상 이용할 것으로 예상</li> <li>- 동사는 주류, 담배, 화장품, 지역 토산물을 판매할 예정이며, 약 200여개의 브랜드와 입점 계약을 완료했거나 최종 검토중인 것으로 알려졌다</li> </ul>
<b>제약/바이오</b>	<b>반발 매수세가 유입되며 반등에 성공</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 한미약품발 실적 쇼크로 제약, 바이오 관련주에 대한 실적 우려감과 고평가 논란이 고조되며 연일 급락세를 보였으나, 반발 매수세가 유입되며 반등에 성공</li> <li>- 종근당홀딩스(001630, +15.54%), 경동제약(214390 +10.43%), 바이넥스(053030, +9.30%), 에스텍파마(041910, +8.71%), 대한뉴팜(054670, +8.56%), 동국제약(086450, +6.38%) 등 강세</li> </ul>

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

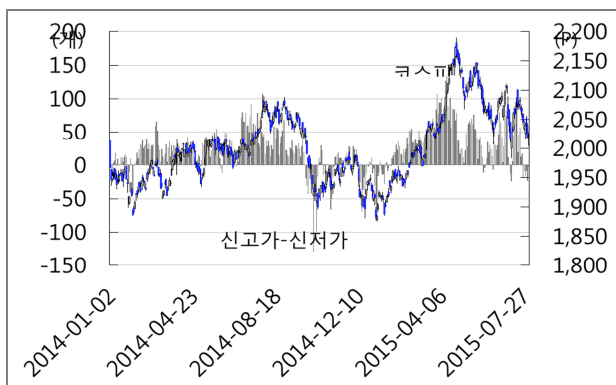
## 주간 국내외 증시 동향 및 52주 신고가 종목 현황

- 주 초반 중국 증시가 8% 이상 급락하며 글로벌 금융시장에 대한 불안감이 고조되며 글로벌 증시가 일제히 약세를 보임. 그러나 중국 정부가 증시 안정화를 위한 의지를 표명하며 중국발 우려가 다소 완화된 가운데 미 연준의 기준금리 동결과 기업들의 실적 발표로 주 후반 다소 안정을 찾아가는 모습
- 국내 증시는 중국 증시와 기업 실적 우려감에 투자심리가 크게 위축되며 코스피는 2,030P로, 코스닥은 725P로 한주를 마감. 한미약품발 실적 쇼크 여파와 거품 논란으로 제약/바이오주가 급락하며 코스닥 지수 하락을 주도. 주중에도 상승과 하락을 반복하는 롤러코스터 장세를 연출하며 불안한 장세를 보임
- 한 주 동안 큰 폭으로 하락하며 신고가 종목이 전주 대비 급격히 감소한 가운데 실적 안정성과 배당 기대감이 부각된 한국전력과 강원랜드가 신고가를 경신

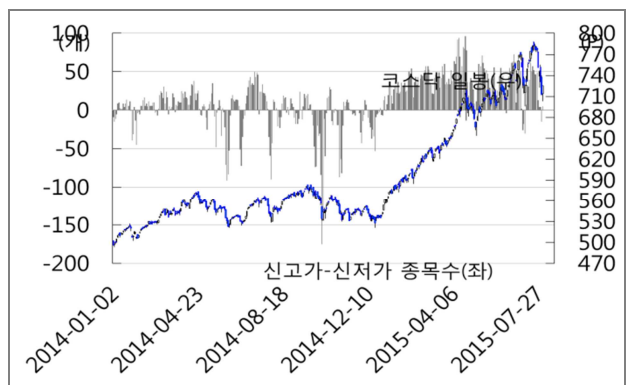
구분	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)
유가증권	IT	서비스업	더존비즈온	21,250	47.1	경기소비재	서비스업	한세에스24홀딩스	27,750	29.7
	소재	화학	화승인더	4,275	91.7	경기소비재	전기전자	한국단자	102,000	20.0
	소재	철강금속	부국철강	3,200	17.6	경기소비재	서비스업	강원랜드	42,650	10.3
	산업재	기계	수산중공업	2,900	60.7	필수소비재	미분류	KT&G	110,000	12.0
	유틸리티	전기가스	한국전력	50,900	7.4					
코스닥	IT	전문기술	아이디스홀딩스	18,400	14.6	IT	소프트웨어	원스	12,500	29.9
	IT	정보기기	딜리	2,675	28.0	금융	기타서비스	NICE평가정보	12,250	33.4
	IT	IT부품	에스맥	7,810	38.2	산업재	기계, 장비	에이테크솔루션	5,950	27.1
	IT	디지털컨텐츠	엑토즈소프트	51,300	68.2	산업재	기계, 장비	아세아텍	3,690	22.2

주) 상기 종목들은 7월31일 장중 기준 52주 신고가를 경신한 종목들의 현황이며, 등락률은 주간 등락률입니다.

코스피 일봉과 신고가-신저가 종목수 추이



코스닥 일봉과 신고가-신저가 종목수 추이



## 단기 유망종목: MDS테크 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
MDS테크 (086960)	28,150 (+7.9)	26,100 (7/29)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 임베디드 시스템의 전 분야를 아우르는 소프트웨어 전문기업으로 Connected Car, infotainment Car 개발 경쟁 가속화에 따른 수혜 예상</li> <li>- 다양한 산업들과 IT와의 융합화를 감안할 때 임베디스 소프트웨어 시장의 안정적인 성장세에 따른 구조적인 수혜가 예상되는 가운데 외산 SW를 대체하는 국방사업 수주 확대와 고객사의 빅데이터 도입 확산에 따른 성장 모멘텀도 내재</li> </ul>
삼천당제약 (000250)	10,150 (-18.1)	12,400 (7/27)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 유럽 우수의약품 제조 및 품질관리기준(EU-GMP) 제품인 결막염치료제 '올로텐'의 유럽향 수출 본격화에 대한 기대 유효</li> <li>- 디에이치피코리아 지분 인수를 통한 시너지 효과로 안과용제 사업부 성장세 지속</li> <li>- 고수익성의 제품군 집중 판매와 지속적인 안과용제 사업부의 성장으로 안정적인 외형확대 및 영업이익률 개선 추세 지속 예상</li> </ul>
대교 (019680)	9,340 (+23.4)	7,570 (7/08)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 사교육비 감소세가 둔화되는 가운데 러닝센터 확대 추세, 중국어 학습 수요 확대 등에 힘입어 외형 축소국면 탈피. 눈높이 사업부의 턴어라운드, 차이홍 중국어의 저변 확대, 소빅스 매출 회복 등에 힘입어 점진적인 실적 회복 예상</li> <li>- 높은 자산가치와 배당성향, 우수한 현금흐름 및 재무 건전성 등을 감안할 때 밸류에이션 매력 재부각 가능성 상존</li> </ul>
넥센타이어 (002350)	14,000 (+9.4)	12,800 (7/08)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- OE(Original Equipment) 타이어 비중 증가, 고수익 제품인 UHPT(Ultra-High Performance Tire) 비중 증가 등 제품믹스 개선과 원재료 투입단가 하락에 따른 수익성 개선 예상</li> <li>- 미국의 중국산 타이어 관세 부과에 따른 수혜가 하반기 본격화될 것으로 예상되며, 저유가에 따른 주행거리 증가로 유발되는 타이어 교체수요는 글로벌 타이어 수요 둔화를 일정부분 보완할 전망</li> </ul>
에스원 (012750)	84,300 (+7.4)	78,500 (7/01)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 가정용 보안 수요 증가 추세가 이어지는 가운데 2분기에 시스템보안 가입자 성장세 지속</li> <li>- 하반기에 건물관리, 상품판매, 정보보안 등 매출이 집중되는 특성을 감안할 때 하반기 수익성 개선 예상</li> <li>- 통합 보안업체로 도약, 시장 지배력 확대, 정책적 지원, 주택임대관리 사업 진출 등으로 장기 성장성과 수익성 강화 예상</li> </ul>
대림산업 (000210)	74,400 (-9.3)	82,000 (7/01)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 유화부문의 고마진 추세가 이어지는 가운데 건설부문은 해외 저가공사 관련 부담 완화와 국내 분양시장 호황에 따른 수혜로 2분기 수익성 개선 예상</li> <li>- 유화부문 핵심 자회사인 여천NCC, 건설 자회사인 삼호와 고려개발 등 주요 자회사들의 턴어라운드 예상</li> </ul>

## ■ Compliance notice

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



## 중장기 유망종목: 강원랜드 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2015년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
강원랜드 (035250)	42,650 (+3.0)	41,400 (7/31)	1,649	591	461	2,274	18.8
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환경가전 렌탈 시장의 성장세에 힘입어 환경가전 렌탈 부문 호조세가 지속되는 가운데 렌탈 가입자 순증세와 ARPU(가입자당 평균 렌탈요금) 상승세 지속 예상</li> <li>- 외부 변수에 강한 비즈니스 및 수익 구조, 안정적인 국내외 성장 모멘텀, 판매채널 다각화, 배당 매력도, 해외사업의 잠재력 등을 주목할 필요</li> </ul>				
코웨이 (021240)	97,800 (+0.3)	97,500 (7/20)	2,302	432	325	4,383	22.3
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환경가전 렌탈 시장의 성장세에 힘입어 환경가전 렌탈 부문 호조세가 지속되는 가운데 렌탈 가입자 순증세와 ARPU(가입자당 평균 렌탈요금) 상승세 지속 예상</li> <li>- 외부 변수에 강한 비즈니스 및 수익 구조, 안정적인 국내외 성장 모멘텀, 판매채널 다각화, 배당 매력도, 해외사업의 잠재력 등을 주목할 필요</li> </ul>				
KCC (002380)	489,500 (-13.1)	563,000 (3/31)	3,528	329	260	26,571	18.4
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 건자재 시장의 성장세가 이어지는 가운데 국제유가 하락으로 원재료 매입액 감소에 따른 수익성 개선 예상</li> <li>- 2014년 기말 배당금을 6년만에 주당 8천원으로 1천원 상향하며 주주 가치 제고에 노력. 안정된 사업 포트폴리오와 풍부한 자산가치를 감안할 때 재평가 가능성 상존</li> </ul>				
엔씨소프트 (036570)	219,500 (+21.6)	180,500 (1/2)	861	266	220	11,035	19.9
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 적극적인 주주 가치 제고에 나선 가운데 기존 게임의 ARPU 상승과 길드워2 확장팩 출시 등으로 영업이익 개선세 지속 예상</li> <li>- 리니지1의 수익성 높은 신규 아이템들이 지속적으로 개발되고 있는 가운데 리니지, 아이온, 블레이드앤소울의 추가 구성상품 선택을 통한 ARPU 상승 예상. 2015년에는 블레이드앤소울 TCG, 패션스트리트, 팜야 등 모바일 게임 다수 출시 예정</li> </ul>				
LG하우시스 (108670)	177,000 (+11.0)	159,500 (1/2)	3,137	163	123	12,279	14.4
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 전방산업의 회복으로 PVC 창호, 바닥재 등 건자재 건자재 매출 성장이 예상되며, 자동차, 가전관련 소재도 거래처 확대 등으로 안정적인 성장이 가능할 전망</li> <li>- PVC, 가소제, 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</li> </ul>				
LG생활건강 (051900)	857,000 (+38.7)	618,000 (1/2)	5,083	600	427	25,640	33.4
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2015년에도 중국인 관광객 증가에 따른 면세 매출호조와 방문판매 매출증가로 화장품 부문의 실적은 개선세 지속 예상</li> <li>- 화장품 면세채널과 중국사업 정상화, 생활용품과 음료부문의 경쟁완화 등에 따른 수익성 개선을 주목할 필요</li> </ul>				

## ■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 강원랜드, LG생활건강, 엔씨소프트, KCC의 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다

# 국내외 자금동향 및 대차거래

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

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		7/24(금)	7/27(월)	7/28(화)	7/29(수)	7/30(목)	7/31(금)
유가증권	종합주가지수	2,045.96	2,038.81	2,039.10	2,037.62	2,019.03	2,030.16
	등락폭	-19.11	-7.15	0.29	-1.48	-18.59	11.13
	등락종목						
	상승(상한)	251(3)	194(1)	306(3)	279(3)	227(1)	501(2)
	하락(하한)	571(0)	639(0)	503(0)	521(0)	589(0)	314(0)
	ADR	94.38	95.82	90.28	83.56	79.34	81.52
	이격도						
	10 일	98.88	98.64	98.75	98.85	98.28	99.04
	20 일	99.07	98.77	98.87	98.94	98.25	98.97
	투자심리	50	40	50	40	30	40
코스닥	거래량 (백만 주)	612	543	499	521	509	444
	거래대금 (십억 원)	6,153	6,377	6,617	6,702	6,810	6,187
	코스닥지수	776.26	751.04	745.24	730.47	712.86	725.06
	등락폭	-0.73	-25.22	-5.80	-14.77	-17.61	12.20
	등락종목						
	상승(상한)	251(2)	194(2)	306(3)	279(3)	227(3)	684(4)
	하락(하한)	571(0)	639(1)	503(1)	521(0)	589(0)	329(0)
	ADR	97.01	97.49	90.82	83.93	79.62	83.55
	이격도						
	10 일	100.68	97.39	96.79	95.25	93.71	95.92
	20 일	102.48	99.04	98.25	96.50	94.52	96.42
	투자심리	50	40	50	40	30	40
	거래량 (백만 주)	645	601	610	735	569	507
	거래대금 (십억 원)	4,410	3,988	4,118	4,049	3,780	2,972

## ◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타	
유가 증권	매수	3,008.8	1,914.6	1,196.6	243.1	174.9	338.5	108.7	17.8	313.68	110.8
	매도	3,148.9	1,751.0	1,285.2	295.6	163.6	280.7	103.2	51.5	390.5	45.8
	순매수	-140.1	163.7	-88.6	-52.5	11.3	57.7	5.5	-33.8	-76.8	65.0
	7월 누계	2,875.6	-1,803.0	-901.6	-140.4	-255.0	-6.5	-216.5	-234.2	-49.0	-170.9
	15년 누계	3,159.3	6,493.9	-9,753.3	-5,489.1	-1,363.6	-5,733.9	-774.6	-802.7	4,410.6	100.1
코스닥	매수	2,522.8	267.7	190.6	49.6	24.4	47.9	13.2	3.2	52.2	19.7
	매도	2,559.9	191.6	225.0	59.9	25.3	51.0	16.5	11.2	61.1	24.3
	순매수	-37.1	76.1	-34.4	-10.3	-0.9	-3.0	-3.4	-7.9	-8.9	-4.6
	7월 누계	269.3	-139.8	250.6	-48.2	54.4	264.7	-36.8	-78.0	94.5	-380.1
	15년 누계	991.0	-443.3	951.0	-238.3	354.5	677.5	-18.2	-219.1	394.7	-1,498.7

주: 외국인인 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	
유통업	34,728	전기,전자	-10,566
통신업	11,146	보험	-6,186
화학	10,148	제조업	-4,377
영원무역	17,611	제일모직	-7,075
한미약품	9,021	SK하이닉스	-5,602
신세계	6,548	삼성화재	-4,746
SK텔레콤	5,910	엔씨소프트	-4,474
롯데케미칼	5,009	LG전자	-4,381

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
유통업	13,674	전기,전자	-45,982
은행	9,831	운수장비	-15,154
통신업	9,635	의약품	-7,879
기업은행	9,831	삼성전자	-20,881
KT	6,776	삼성SDI	-12,105
현대산업	6,287	SK하이닉스	-12,008
영원무역	5,505	현대모비스	-10,130
SK텔레콤	5,456	제일모직	-8,185

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
기계	1,845	서비스업	-11,343
섬유,의복	819	전기,전자	-5,906
종이,목재	61	유통업	-2,607
KODEX 레버리지	7,202	엔씨소프트	-6,909
KODEX 200	2,422	NAVER	-2,374
TIGER 경기방어	1,209	SK네트웍스	-2,188
한미반도체	1,010	KODEX 인버스	-2,053
LF	803	삼성전자	-1,695

보 험			
순 매 수		순 매 도	
통신업	9,285	서비스업	-12,458
금융업	6,821	전기,전자	-4,375
유통업	6,366	제조업	-3,133
TIGER 200	14,217	제일모직	-6,139
삼성물산	4,429	롯데케미칼	-3,008
현대차	3,812	삼성화재	-2,938
LG유플러스	3,757	SK C&C	-2,698
SK텔레콤	3,431	LG전자	-2,597

### ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
유통업	41,973	전기,전자	-72,940
통신업	29,391	운수장비	-30,130
은행	15,938	서비스업	-26,434
KODEX 200	27,773	KODEX 레버리지	-120,251
영원무역	20,225	삼성전자	-41,974
KODEX 인버스	17,510	제일모직	-23,059
기업은행	15,904	SK하이닉스	-22,158
TIGER 200	13,834	삼성SDI	-15,797
한미약품	12,796	현대모비스	-15,345
KT	11,675	SK C&C	-13,358
삼성물산	11,228	호텔신라	-13,167
신세계	10,141	삼성화재	-12,247
LG유플러스	9,645	LG화학	-10,681

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
서비스업	39,688	전기,전자	-57,306
전기가스업	38,521	유통업	-37,794
보험	33,233	철강및금속	-10,132
SK하이닉스	46,684	삼성전자	-63,855
한국전력	37,250	KODEX 200	-32,634
현대모비스	20,055	롯데케미칼	-23,610
SK C&C	15,057	영원무역	-18,159
KT	13,006	TIGER 200	-14,069
신한지주	12,526	LG디스플레이	-12,111
삼성생명	12,490	현대중공업	-9,899
현대해상	11,657	삼성SDI	-9,537
삼성화재	9,860	한샘	-9,197
LG유플러스	9,389	신세계	-8,283

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	
소프트웨어	1,819	인터넷	-3,010
제약	1,569	반도체	-2,206
화학	1,231	종이, 목재	-840
CJ E&M	1,149	다음카카오	-3,247
메디톡스	1,127	OCI머티리얼즈	-1,147
휴온스	1,050	안국약품	-1,022
코나아이	862	오스템임플란트	-932
씨젠	626	한국토지신탁	-752

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
제약	1,575	인터넷	-6,403
오락, 문화	1,177	의료, 정밀기기	-1,508
소프트웨어	1,043	전문기술	-1,369
엑토즈소프트	1,613	다음카카오	-5,974
휴온스	1,296	CJ E&M	-2,357
인트론바이오	1,002	씨젠	-2,194
메디톡스	983	위메이드	-1,589
로엔	949	에스엠	-1,321

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
제약	809	소매	-1,304
전문기술	349	반도체	-887
방송서비스	129	소프트웨어	-626
셀트리온	849	서부T&D	-1,304
인터파크홀딩스	518	삼성엘엔에스	-602
대한약품	211	다음카카오	-549
코콤	139	한국사이버결제	-455
GS홈쇼핑	71	바이로메드	-415

보 험			
순 매 수		순 매 도	
제약	3,678	종이, 목재	-2,947
IT부품	1,061	디지털컨텐츠	-1,733
전문기술	1,023	인터넷	-1,314
코오롱생명과학	1,117	삼성엘엔에스	-2,947
디오	1,033	다음카카오	-1,621
서부T&D	887	오스템임플란트	-1,609
씨젠	869	위메이드	-1,017
CJ E&M	847	한글과컴퓨터	-718

### ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
제약	9,979	인터넷	-17,993
방송서비스	4,046	종이, 목재	-5,465
소프트웨어	3,177	반도체	-4,951
엑토즈소프트	4,849	다음카카오	-18,387
GS홈쇼핑	3,259	위메이드	-5,364
메디톡스	2,701	삼성엘엔에스	-5,197
바이넥스	2,589	오스템임플란트	-3,991
뷰웍스	2,288	한국토지신탁	-2,883
셀트리온	2,103	에스엠	-2,513
코나아이	1,925	코스온	-2,037
파라다이스	1,912	크루셀텍	-1,872
코오롱생명과학	1,900	씨젠	-1,746
인터파크홀딩스	1,625	웹젠	-1,548

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
제약	18,329	인터넷	-8,896
반도체	10,707	디지털컨텐츠	-3,025
의료, 정밀기기	10,269	기타서비스	-793
삼성엘엔에스	6,163	다음카카오	-9,245
오스템임플란트	4,969	엑토즈소프트	-4,440
OCI머티리얼즈	4,405	한글과컴퓨터	-1,965
씨젠	3,262	삼천당제약	-1,738
바이넥스	3,120	웹젠	-1,351
바이로메드	2,563	제이콘텐츠리	-1,110
코스온	2,316	CJ오쇼핑	-941
셀트리온	2,290	NICE평가정보	-807
이오테크닉스	2,256	성우하이텍	-778
젬백스	2,195	동화기업	-768

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
한국단자	14 일	농심	12 일
아모레G	11 일	삼성에스디에스	12 일
무림P&P	11 일	미래에셋증권	10 일
넥센타이어	10 일	대한제강	10 일
일성신약	10 일	삼성증권	9 일
오리온	8 일	대우건설	9 일
LF	8 일	S-Oil	8 일
KODEX 200	8 일	삼성카드	8 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
동진씨미켄	13 일	오스템임플란트	11 일
하이록코리아	4 일	서부T&D	8 일
KTH	4 일	이오테크닉스	6 일
우주일렉트로	4 일	SBS콘텐츠허브	6 일
인터파크홀딩스	3 일	큐렉소	6 일
태광	2 일	이베스트투자증권	6 일
아트라스BX	2 일	에이블씨엔씨	6 일
GS홈쇼핑	2 일	OCI머티리얼즈	4 일

### ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KODEX 200	64,409	현대차	165,256
LG생활건강	60,049	신한지주	66,620
삼성전자	52,065	아모레퍼시픽	49,211
아모레G	42,465	삼성에스디에스	42,769
현대산업	38,122	한국전력	40,187
LG유플러스	35,206	SK C&C	39,415
영원무역	33,348	KT	33,535
KODEX 인버스	31,560	SK이노베이션	32,437

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
리움쿰	14,308	다음카카오	24,566
파라다이스	8,912	오스템임플란트	14,723
엑토즈소프트	7,784	OCI머티리얼즈	8,816
코나아이	6,020	이오테크닉스	8,519
NICE평가정보	5,360	대화제약	7,111
원스	4,680	다원시스	6,157
GS홈쇼핑	4,219	에이치엘비	5,895
아이리버	4,068	에스텍파마	4,869

### ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
외	국 인	합	계
통신업	29,391	22,153	51,545
은행	15,938	5,609	21,547
음식료품	4,663	12,489	17,151
KT	11,675	13,006	24,681
기업은행	15,904	5,610	21,514
LG유플러스	9,645	9,389	19,034
삼성에스디에스	7,105	7,470	14,575
삼성물산	11,228	1,392	12,620
LG생활건강	7,549	3,640	11,189
효성	1,786	6,588	8,373
오리온	4,082	3,746	7,829
S-Oil	496	6,717	7,213
하나투어	2,880	3,215	6,095

KOSDAQ			
종	목	기	관
외	국 인	합	계
제약	9,979	18,329	28,307
소프트웨어	3,177	3,172	6,350
전문기술	2,478	1,250	3,728
바이넥스	2,589	3,120	5,709
셀트리온	2,103	2,290	4,393
GS홈쇼핑	3,259	737	3,996
메디톡스	2,701	926	3,627
코나아이	1,925	1,626	3,551
코오롱생명과학	1,900	1,251	3,151
인터파크홀딩스	1,625	1,382	3,007
휴온스	1,594	1,144	2,738
파라다이스	1,912	514	2,425
다원시스	1,114	1,228	2,342

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	
조선내화	17 일	광전자	17 일
KOSEF 달러인버스선물	14 일	두산중공업	15 일
태광산업	13 일	한국단자	14 일
신도리코	13 일	대덕전자	12 일
농심	12 일	현대미포조선	12 일
TIGER 원유선물(H)	12 일	대한항공	11 일
현대건설	11 일	LF	11 일
한일시멘트	10 일	아모레G	10 일

KOSDAQ			
기 관		외 국 인	
에스엠	7 일	동국산업	11 일
오스템임플란트	7 일	다산네트웍스	6 일
한진피앤씨	6 일	KCC건설	5 일
크루셜텍	6 일	CJ오쇼핑	5 일
OCI머티리얼즈	5 일	아미노로직스	5 일
평화정공	5 일	매일유업	4 일
KH바텍	5 일	하이록코리아	3 일
위메이드	5 일	KTH	3 일

### ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기 관		외 국 인	
KODEX 레버리지	-174,429	삼성전자	-209,380
한미약품	-101,173	KODEX 200	-86,869
제일모직	-79,631	NAVER	-81,243
현대모비스	-55,562	TIGER 200	-54,995
NAVER	-54,922	LG전자	-50,341
SK C&C	-39,075	아모레G	-46,565
현대건설	-36,353	삼성물산	-45,570
한미사이언스	-28,069	SK하이닉스	-45,519

KOSDAQ			
기 관		외 국 인	
다음카카오	-22,922	삼성엘엔에스	-10,540
셀트리온	-17,177	셀트리온	-7,659
오스템임플란트	-16,431	제이콘텐츠리	-6,919
위메이드	-13,699	삼천당제약	-6,497
삼성엘엔에스	-9,633	NICE평가정보	-4,044
에스엠	-8,942	CJ오쇼핑	-3,804
코스온	-6,748	이테크건설	-3,804
이오테크닉스	-6,103	파라다이스	-3,690

### ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				
종 목	기 관	외 국 인	합 계	
전기,전자	-72,940	-57,306	-130,246	
운수창고	-2,867	-4,452	-7,319	
기계	-3,780	-1,566	-5,346	
KODEX 레버리지	-120,251	-1,012	-121,263	
삼성전자	-41,974	-63,855	-105,829	
삼성SDI	-15,797	-9,537	-25,334	
제일모직	-23,059	-2,117	-25,175	
현대중공업	-2,950	-9,899	-12,849	
대한항공	-9,962	-2,554	-12,516	
LG전자	-7,924	-4,575	-12,499	
현대건설	-6,410	-749	-7,159	
두산중공업	-3,061	-2,134	-5,194	
NAVER	-4,246	-123	-4,369	

KOSDAQ				
종 목	기 관	외 국 인	합 계	
인터넷	-17,993	-8,896	-26,889	
디지털콘텐츠	-1,846	-3,025	-4,871	
운송장비,부품	-883	-603	-1,486	
다음카카오	-18,387	-9,245	-27,632	
에스엠	-2,513	-496	-3,009	
웹젠	-1,548	-1,351	-2,900	
삼천당제약	-440	-1,738	-2,178	
성우하이텍	-347	-778	-1,125	
이테크건설	-839	-272	-1,111	
와이솔	-323	-643	-966	
네오위즈게임즈	-319	-484	-804	
코미팜	-6	-755	-761	
씨티씨바이오	-668	-64	-731	

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	42	51,458	
NAVER	62	33,665	
현대차	224	33,415	
LG전자	660	27,349	
SK하이닉스	519	18,187	
한미약품	39	16,060	
한국항공우주	141	13,676	
현대중공업	133	13,273	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금	액
다음카카오	45	5,742	
셀트리온	74	5,669	
삼성엘앤에스	25	1,920	
오스템임플란트	30	1,801	
코나아이	36	1,646	
인바디	34	1,639	
바이로메드	9	1,558	
솔브레인	38	1,544	

### ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금	액
삼성전자	3,199	3,886,797	
현대차	8,219	1,232,854	
현대중공업	10,852	1,074,384	
호텔신라	7,533	986,759	
제일모직	5,289	872,757	
아모레퍼시픽	2,083	845,669	
삼성중공업	57,371	777,378	
KODEX 200	28,556	696,193	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금	액
셀트리온	17,734	1,354,889	
다음카카오	7,197	931,276	
CJ E&M	530	551,342	
위메이드	1,383	246,144	
파라다이스	9,788	227,070	
바이로메드	912	151,426	
컴투스	1,139	139,273	
서울반도체	7,546	118,478	

### ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
증권	4,831	전기,전자	-5,151
기계	3,867	금융업	-2,121
운수장비	3,558	통신업	-872
KODEX 200	5,488	SK하이닉스	-2,096
두산인프라코어	3,662	SK네트웍스	-2,037
메리츠종금증권	3,242	LG전자	-1,543
신성통상	2,326	KT	-1,438
대우조선해양	2,269	신한지주	-1,303
현대산업	1,899	웅진에너지	-1,164
팬오션	1,306	하나금융지주	-890
금호타이어	1,292	한솔로지스틱스	-646
현대차	809	현대제철	-615
동양생명	759	삼성에스디에스	-516

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
IT부품	766	출판,매체복제	-870
운송장비,부품	565	금융	-752
반도체	485	미분류	-658
성우하이텍	578	에스엠	-897
현진소재	520	한국토지신탁	-885
파라다이스	501	티케이케미칼	-608
키이스트	439	셀트리온	-517
파트론	421	에스앤씨엔진그룹	-517
코엔텍	387	솔고바이오	-450
유진기업	338	하림홀딩스	-368
삼성엘앤에스	275	유비쿼스	-322
인테그레이티드에너지	228	이지바이오	-209
원익IPS	225	서한	-186

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	7/27(월)	7/28(화)	7/29(수)	7/30(목)	7/31(금)
외국인	6,493.9	-1,803.0	-43.2	-1.1	-125.6	1.1	-81.2	163.7
기관계	-9,753.3	-901.6	213.7	36.0	207.1	-34.1	93.3	-88.6
(투신)	-5,733.9	-6.5	314.0	88.6	80.5	28.5	58.5	57.7
(연기금)	4,969.2	3.6	216.9	87.5	156.2	23.7	16.0	-66.6
(은행)	-802.7	-234.2	-70.4	-9.9	-8.1	-9.8	-8.9	-33.8
(보험)	-1,363.6	-255.0	-7.6	-10.8	-29.5	11.6	9.9	11.3
개인	3,159.3	2,875.6	-321.1	-71.3	-87.5	3.1	-25.2	-140.1
기타	100.1	-170.9	150.6	36.4	6.1	29.9	13.2	65.0

주: KOSDAQ 제외

### ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2012	2013	2014	7/24(금)	7/27(월)	7/28(화)	7/29(수)	7/30(목)
KOSPI	1,997.1	2,011.3	1,915.6	2,046.0	2,038.8	2,039.1	2,037.6	2,019.0
고객예탁금	18,014.3	14,211.8	15,842.5	21,393.0	21,608.4	21,853.7	21,802.1	21,514.0
(증감액)	334.1	-3,802.5	1,630.7	-672.5	215.4	245.3	-51.6	-288.1
(회전율)	26.7	29.9	34.0	49.4	48.0	49.1	49.3	49.2
실질예탁금증감	-13,998.7	-10,125.7	-2,121.1	-237.6	394.9	596.5	30.6	-273.1
신용잔고(KOSPI)	2,202.9	2,289.7	2,533.3	3,888.0	3,900.5	3,900.2	3,855.9	3,834.9
신용잔고(KOSDAQ)	1,709.5	1,893.1	2,537.4	4,140.6	4,157.8	4,148.6	4,114.1	4,074.9
미수금	1,241.0	929.0	1,176.0	181.3	170.3	178.9	206.4	186.7

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	7/24(금)	7/27(월)	7/28(화)	7/29(수)	7/30(목)
전체 주식형	77,667	-3,599	1,191	17	-51	199	104	76
(ex. ETF)		-1,979	1,009	21	7	97	89	74
국내 주식형	60,205	-4,153	1,031	10	-42	190	80	98
(ex. ETF)		-2,533	849	14	16	88	65	97
해외 주식형	17,462	554	160	7	-9	9	24	-22
(ex. ETF)		554	160	7	-9	9	24	-22
주식 혼합형	9,434	-1,357	-14	9	-12	30	42	26
채권 혼합형	29,833	2,119	1,075	96	64	68	53	46
채권형	83,860	9,411	241	40	-104	75	-162	-36
MMF	116,661	33,363	10,914	-133	-137	24	-154	1,274

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	7/27(월)	7/28(화)	7/29(수)	7/30(목)	7/31(금)
한 국	6,073	-1,574	-38	-1	-108	1	-69	140
대 만	3,688	-1,629	-267	-108	-146	-75	27	35
인 도	7,070	886	-342	-118	-205	-19	-	-
인도네시아	300	-16	-34	-43	-39	27	21	-
태국	-1,323	-856	-134	-43	-52	-39	-	-
남아공	3,149	202	-273	-101	-209	-21	57	-
필리핀	208	-197	-73	-27	-28	-8	-10	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2014년말	7/24(금)	7/27(월)	7/28(화)	7/29(수)	7/30(목)	7/31(금)
회사채 (AA-)	2.43	1.95	1.94	1.97	1.96	1.98	2.01
회사채 (BBB-)	8.26	7.87	7.86	7.89	7.88	7.90	7.93
국고채 (3년)	2.10	1.71	1.70	1.73	1.72	1.74	1.77
국고채 (5년)	2.28	1.94	1.95	1.98	1.97	1.99	2.03
국고채 (10년)	2.60	2.34	2.35	2.38	2.36	2.39	2.43
미 국채 (10년)	2.20	2.26	2.22	2.25	2.29	2.26	-
일 국채 (10년)	0.33	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	-
원/달러	1,099.30	1,167.90	1,167.00	1,164.90	1,158.40	1,168.40	1,170.0
원/100엔	920.30	943.68	947.70	942.55	936.59	939.15	940.44
엔/달러	119.45	123.76	123.14	123.59	123.69	124.41	124.41
달러/유로	1.22	1.10	1.11	1.11	1.10	1.09	1.09
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.34	1.16	1.16	1.16	1.16	1.14	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.21	1.40	1.39	1.38	1.37	1.35	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	2.18	1.64	1.63	1.63	1.63	1.63	-
CRB 지수	233.24	205.57	203.21	204.92	206.02	205.25	-
LME 지수	2,907.6	2,457.3	2,431.9	2,480.6	2,488.2	2,458.5	-
BDI	782	1,086	1,090	1,094	1,104	1,100	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.61	48.14	47.39	47.98	48.79	48.52	-
금 (달러/온스)	1,185.50	1,080.80	1,100.00	1,096.20	1,090.25	1,0870.50	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
27	28	29	30	31
美> 6월 내구재주문 (3.4%, 3.2%, -1.8%) 독일> IFO 기업환경지수 (108.0, 107.2, 107.4)		美> FOMC 통화정책회의	美> 2분기 GDP QoQ (2.3%, 2.5%, 0.6%)	美> 7월 미시간대 소비자지수 (n/a, 94.0, 93.3) 韓> 6월 공공업생산 YoY (1.2%, -2.0%, -2.8%) 日> 6월 소비자물가지수 YoY (0.4%, 0.3%, 0.5%)
3	4	5	6	7
韓> 7월 수출 YoY(1일) (n/a, -6.8%, -1.8%)  中> 7월 국가통계국 제조업 PMI(1일) (n/a, 50.1, 50.2) 7월 차이신 제조업 PMI (n/a, 48.3, 48.2)  美> 7월 ISM 제조업지수 (n/a, 53.5, 53.5)  유럽> 7월 마켓 제조업 PMI (n/a, 52.2, 52.2)  실적발표> 韓 현대글로비스 美 데넷 헬스케어	韓> 7월 소비자물가지수 YoY (n/a, 0.7%, 0.7%)  日> 7월 분원통화 YoY (n/a, n/a, 34.2%)  美> 6월 제조업수주 (n/a, 1.7%, -1.0%)  실적발표> 韓 코웨이, CJ제일제당 美 월트 디즈니, 캘로그, 리제네론 파마수티컬스, 퍼스트 솔라	유럽> ECB 정기회의  美> 7월 ADP취업자변동(천명) (n/a, 210, 237)  실적발표> 韓 DGB금융지주, 한국전력 美 타임워너, 폴로, CBS 푸르덴셜 파이낸셜	日> <b>BOJ 통화정책회의</b>  독일> 6월 공장수주 MoM (n/a, 0.1%, -0.2%)  실적발표> 韓 SKC, NHN엔터테인먼트, 파라다이스, GS리테일 美 아파치, 듀트 에너지	美> 7월 실업률 (n/a, 5.3%, 5.3%) 7월 비농업부분고용자수 변동(천명) (n/a, 225, 223)  독일> 6월 산업생산 MoM (n/a, 0.3%, 0.0%)  실적발표> 韓 JB금융지주 美 엔비디아, 허쉬
10	11	12	13	14
中> 7월 수출 YoY(8일) 7월 수입 YoY(8일) 7월 소비자물가지수 YoY(9일) 7월 M2 통화공급 YoY (~15일) 7월 신규대출 (~15일) 日> 6월 BOP 경상수지	독일> ZEW 서베이 예상	韓> 7월 실업률 中> 7월 소매판매 YoY 7월 공공업생산 YoY 日> 6월 공공업생산 MoM 유럽> 6월 산업생산 MoM	韓> 금통위 금리 결정 日> 6월 기계수주 MoM 美> 7월 소매판매 추정 MoM 독일> 7월 최종 소비자물가지수 YoY	美> 7월 공공업생산 MoM 유럽> 2분기 GDP QoQ 7월 소비자물가지수 YoY 독일> 2분기 GDP QoQ 예비치

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)