

Research Center

2015년 11월 17일

# 투자전략 Daily

## • 글로벌전략

파리, 시리아 그리고 극단주의

## • 이머징마켓 동향

지표부진, 테러사태에 주요 이머징 혼조 마감

## • 전일 시장 특징주 및 테마

## • KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 흥국에프엔비 외 5개 종목

중장기 유망종목: 롯데칠성 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

스몰캡 전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232

이머징마켓 | 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

true friend 한국투자 증권

# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		11/9(월)	11/10(화)	11/11(수)	11/12(목)	11/13(금)	11/16(월)
유가증권	종합주가지수	2,025.70	1,996.59	1,997.27	1,993.36	1,973.29	1,943.02
	등락폭	-15.37	-29.11	0.68	-3.91	-20.07	-30.27
	등락종목	상승(상한)	138(4)	148(1)	509(2)	455(1)	263(3)
		하락(하한)	696(0)	695(0)	296(0)	344(0)	574(0)
	ADR	79.14	74.96	78.58	75.69	73.51	70.58
	이격도	10 일	99.28	98.09	98.34	98.34	97.62
		20 일	99.50	98.12	98.18	98.09	97.24
	투자심리	30	30	40	40	40	30
	거래량 (백만 주)	435	417	287	389	342	421
	거래대금 (십억 원)	6,058	5,735	3,874	3,493	4,262	4,763
코스닥	코스닥지수	671.84	656.70	667.21	672.99	670.52	659.20
	등락폭	-22.37	-15.14	10.51	5.78	-2.47	-11.32
	등락종목	상승(상한)	138(4)	148(5)	509(4)	455(7)	263(2)
		하락(하한)	696(0)	695(0)	296(0)	344(0)	574(0)
	ADR	79.58	76.36	81.09	79.03	75.76	71.24
	이격도	10 일	97.87	96.10	98.02	99.12	98.95
		20 일	98.26	96.15	97.71	98.57	98.29
	투자심리	40	40	40	50	50	50
	거래량 (백만 주)	715	680	635	619	763	627
	거래대금 (십억 원)	3,955	3,940	3,474	3,724	3,552	2,963

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가증권	매수	2,726.4	1,689.8	798.4	243.1	84.8	185.9	61.9	17.5	205.19
	매도	2,609.9	1,925.4	787.2	163.7	107.8	203.3	81.8	11.0	219.6
	순매수	116.5	-235.6	11.2	79.4	-22.9	-17.4	-19.8	6.5	-14.4
	11 월 누계	485.7	-759.0	-858.0	107.6	-68.0	-486.1	-210.4	-79.9	-121.2
	15 년 누계	2,302.7	-27.8	-4,632.7	-3,509.0	-594.8	-5,229.6	-935.1	-1,077.2	6,713.0
코스닥	매수	2,719.9	166.6	102.9	27.9	12.1	24.4	8.3	3.2	26.9
	매도	2,661.3	183.9	147.8	44.4	17.0	37.3	12.5	3.6	33.1
	순매수	58.6	-17.3	-45.0	-16.5	-4.9	-12.8	-4.3	-0.4	-6.1
	11 월 누계	235.4	20.7	-262.8	-32.3	-38.0	-103.4	-28.7	-30.3	-30.0
	15 년 누계	2,730.9	-859.3	-216.5	-637.5	208.4	495.9	-112.9	-329.6	159.0

## 파리, 시리아 그리고 극단주의

2015년 Target KOSPI	2,100pt
12MF PER	10.5배
12MF PBR	0.92배
Yield Gap	7.7%P

- ▶ 파리 테러는 시리아 내전의 모순이 폭발한 결과. 향후 서방의 대중동 정책 방향 바뀔 것
- ▶ ECB의 추가 QE 가능성은 매우 높아짐. 유로화 약세, 유럽 주식 조정은 매수 기회
- ▶ 사우디-이란 간의 종파 분쟁으로 원유 생산 경쟁 지속될 것. 저유가는 생각보다 오래 갈 것

### ■ 파리의 비극, 중동의 혼란

또 다시 커다란 비극이 일어났다. 같은 세대를 살아가는 사람으로서 우리는 다시 한번 테러의 위협에 대해서 절감했고, 극단주의에 대한 분노, 희생자에 대한 애도와 미래에 대한 불안함 등 복잡한 감정을 느끼고 있다.

이슬람 극단주의자들에 의한 테러가 반복되는 이유가 무엇인가? 이 질문에 대한 답을 고민하다보면 2011년에 일어났던 '중동의 봄'을 거론하지 않을 수 없다. 이것은 당시 중동에서 일었던 민주화 봄으로 이로 인해서 수십년간 이어지던 이집트, 리비아의 독재정권이 붕괴되었고 민주화에 대한 요구가 중동 전체로 번졌다.

그러나 냉정하게 평가할때 '중동의 봄'은 그곳의 국민들의 삶에 오히려 커다란 혼란만을 가중시켰다고 볼 수 있다. 형식적인 민주화만 이루어졌을 뿐이고 혼란을 틈타 종파간 갈등은 훨씬 커졌으며 이로 인해서 중동 국민들의 일상 생활이 파괴되었기 때문이다. 특히 시리아 국민들은 가장 극적인 삶의 변화를 겪었다.

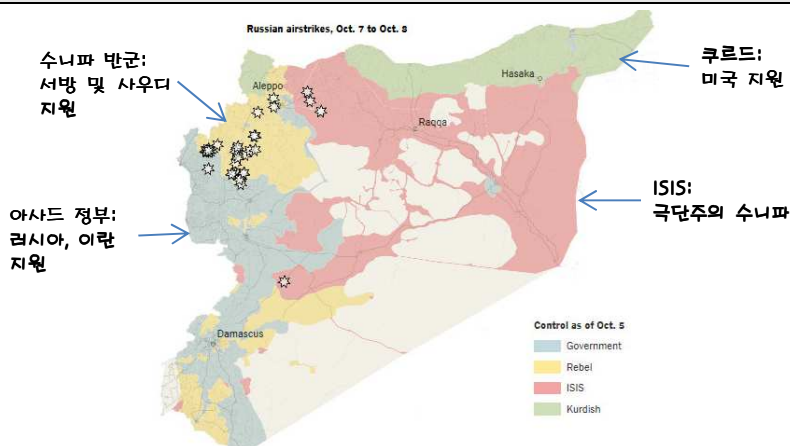
중동의 봄이 일기 이전에 시리아는 아사드 정권이 40여년간 대를 이어 통치하던 국가였다. 거대한 민주화 물결에 따라 시리아에서도 아사드 정권 퇴진 운동이 일어났는데 이것이 내전형태로 확대되어 지금까지도 계속되고 있다. 시리아 내전은 여러가지 측면에서 매우 복잡한 양상을 보이고 있다.

우선 시아파 아사드 정권과 수니파 반군의 이슬람 종파간 대립 측면이 있다. 이로 인해서 시리아 내전은 이란과, 사우디의 대리전 성격을 가지고 있다. 또한 미국, 유럽, 러시아 등도 직간접적으로 참여하고 있어 일종의 국제전의 모습을 나타내고 있다. 반군도 온건파와 강경파로 나뉘고 특히 혼란을 틈타 IS와 같은 극단주의 단체가 시리아에 자리를 잡게된다.

시리아 내전으로 인해 수백만의 난민이 발생했다. 생사를 넘나들며 탈출을 시도하는 난민들도 불과 몇 년전에는 우리와 똑같은 평범한 시민들이었다. 수백만의 난민은 시리아 내전이 얼마나 끔찍하고 파괴적인지를 보여준다. 결국 중동의 정치적 혼란과 서구 국가들의 어설픈 개입이 맞물려서 평범한 사람들이 난민이 되고, IS와 같은 극단주의 단체가 설 자리를 얻었으며 나아가 파리에서 발생한 비극의 근원이 되었다.

오바마 행정부의 중동정책은 지역 내에서 미국의 개입을 최소화하는 이른바 ‘신고립주의’를 표방했다. 부시의 일방주의적인 대외정책과 비교되는 오바마의 조용하고 합리적인 대외정책은 일부 국제사회로부터 지지를 받기도 했지만 다른 한편에서는 비판적인 의견도 상당수 존재한다. 특정 지역에서 세력 균형을 유지하는데 중요한 역할을 하는 미국이 일방적으로 개입을 줄여버리면, 그 지역은 힘의 공백으로 인해 혼란이 가중될 수 있기 때문이다. 아래 그림에서 볼 수 있는 시리아의 복잡한 정세는 미국의 힘의 공백으로 인해 발생한 혼란을 잘 보여준다.

[그림 1] 복잡하게 얽힌 시리아 내전 구도

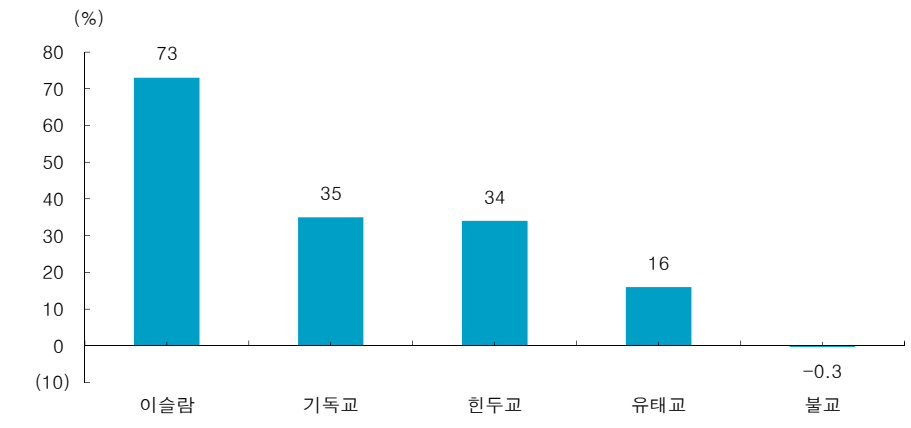


자료: IHS Conflict Monitor, 한국투자증권

파리 사태 이후 서방 국가들의 대중동 정책이 보다 ‘현실주의’에 입각한 방향으로 전환될 가능성이 높을 것이다. 그러나 상황은 부시 행정부가 9/11 이후 ‘공세적 현실주의’ 정책을 펼칠때보다 훨씬 복잡하게 얽혀 있다. 강대국들의 이해에 따라, 종파에 따라 여러 개의 전선이 형성되고 있기 때문이다. 따라서 수백만의 난민과 이슬람 극단주의를 낳고 있는 시리아 내전이 단기간에 끝나기는 어려울 것이고 ‘테러와의 전쟁’ 역시 효과를 발휘하는데 상당한 시간이 걸릴 것이다.

또한 이슬람의 인구 증가율이 다른 종교를 앞도하고 있는 것도 중동의 장기적인 미래를 판단하는데 있어 고려해야할 점이다. Pew Research Center에 따르면 이슬람 인구는 2010년 16억에서 2050년 28억으로 73% 증가할 것으로 예상된다[그림 2]. 2050년에는 세계 인구의 30%가 이슬람 종교를 가지게 되는 것이다. 지금처럼 중동의 반목이 계속되고 이슬람을 소외시키는 기류가 확산된다면 우리가 꿈꾸는 미래는 쉽게 오지 않을 것이다.

[그림 2] 종교 별 세계 인구 증가율: 2010-2050년



자료: Pew Research Center, 한국투자증권

## ■ 유로화, 유가

파리 사태가 터지면서 위험자산 가격이 급락했고 투자자들은 일단 안전자산으로 피하고 있다. 유럽 내 국가들이 국경을 폐쇄해 통합의 상징과도 같았던 쉥겐조약(Schengen agreement)의 효력이 일시적으로 중단됐다. 또한 인도주의적 차원에서 난민에게 개방했던 문호를 폐쇄하는 국가도 늘어나고 있다. 극단주의자들의 테러가 세계 정치, 사회, 경제의 후퇴를 가져오고 있다.

이러한 후퇴를 되돌리기 위해서 많은 대책들이 이어질 것으로 보이는데 우선 12월에 ECB는 QE의 규모를 확대 실시할 가능성이 매우 높아졌다. 지난 ECB 회의에서 드라기 총재가 추가 QE 가능성을 시사했지만 이번 파리 사태로 인해 그 가능성이 더욱 높아졌다. 비단 금융시장의 충격 뿐만 아니라 유럽 국민들의 심리 위축으로 인해 실물경기 부진이 이어질 가능성이 높아 중앙은행의 행동이 반드시 필요하다. 파리 사태 직후 유로화는 오히려 강세를 보였지만 추가 QE가 실시되면 유로화는 약세를 보일 가능성이 높다. 아이러니하게도 예측치 못한 변수가 등장해 중앙은행이 개입할때 자산가격은 강세를 보이는 경우가 대부분이었다.

[그림 3] 유로화 환율



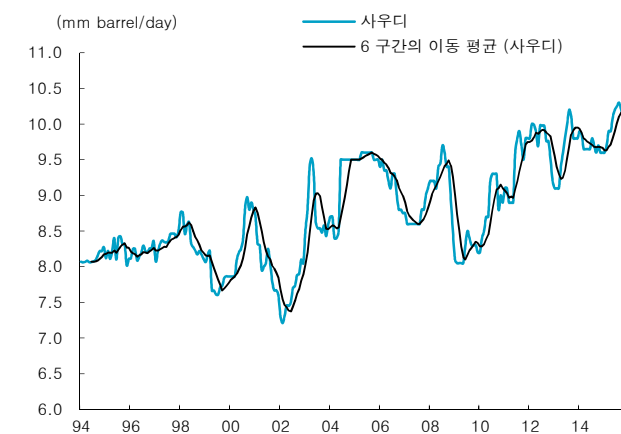
자료: Stockcharts.com, 한국투자증권

유가에 대해서는 중동의 지정학적 관점에서 바라볼 필요가 있다. 달러 강세와 공급과잉으로 유가가 약세를 보이고 있는데, 이러한 국면이 생각보다 길어질 수 있다. 산유국들의 생산 경쟁을 지정학적 관점에서 보자면 사우디, 이란의 중파간 경쟁으로 확대되기 때문이다.

사우디의 월간 원유 생산량 추이를 보면 지난 9월 1,020만 barrel/day를 생산해 역대 최고 기록을 세웠다. 6개월 평균으로는 올해 2분기부터 다시 생산량을 빠르게 늘리고 있다. 미국 셰일오일 생산자들을 견제하기 위한 전략이지만 시아파 종주국인 이란에게 미치는 영향 역시 무시하기 어렵다. 이란의 원유 생산량은 280만 barrel/day로 경제체제가 해제된다면 단번에 최소 100만 barrel/day가 늘어날 것이다.

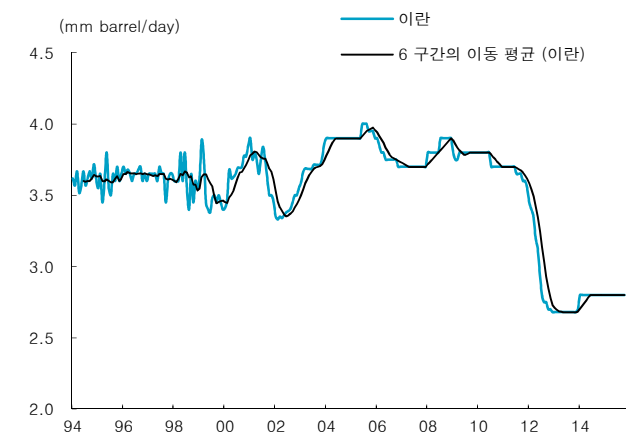
사우디가 감산을 하게된다면 그 자리는 아마도 이란, 이라크 같은 시아파 국가들이 메꾸게 될 가능성이 높다. 시리아 내전 사태에서 보듯이 치열한 중파간 분쟁이 벌어지는 상황에서 사우디가 쉽게 감산 결정을 내리기 어려운 결정적인 이유이다. 저유가는 생각보다 오랜 기간 지속될 것이다.

[그림 4] 사우디 원유 생산량



자료: EIA, 한국투자증권

[그림 5] 이란 원유 생산량



자료: EIA, 한국투자증권

## 지표부진, 테러사태에 주요 이머징 혼조 마감

- ▶ 상해종합지수 0.7% 상승, 정부 7% GDP 확보 의지, 위안화 SDR 편입 기대 확대에 강세
- ▶ 홍콩H지수 2.0% 하락, 미국 지표부진, 프랑스 테러사태 등에 투자심리 약화
- ▶ 자카르타종합지수 0.7% 하락, 미국 12월 인상 가능성, 파리 테러사태 등에 약세
- ▶ VN지수 0.3% 하락, 직전일 3개월만에 최고 수준 상승폭 기록 후 차익실현매물 출회에 약세

### ■ 중국 시장

상해종합지수는 0.7% 상승,  
기계장비, 미디어/엔터테인먼트, 화공 등의 업종 강세

상해종합지수는 0.7% 상승한 3,607p로 마감하며 다시 3,600선을 상회했다. 주말의 악재들에 급락세로 출발한 증시는 장중 등락을 보이다가 오후에 강세로 전환하며 상승폭을 확대해나갔다. 거래대금은 3,694억위안으로 지난주 대비 줄었다. 직전주 장 마감이후 증권감독관리위원회에서 주식담보대출의 증거금 비율을 기존의 50%에서 100%로 인상하며 증권주들이 초반부터 폭락해 지수 약세를 견인했다. 다만 오후에 들어 정부의 7% 경제성장률 확보 의지, 위안화의 SDR 편입 확률 확대 등으로 투자 심리가 개선되며 신성장주 중심으로 매수세가 유입됐다. 특히 주말에 발생한 프랑스의 테러사태로 안보 관련 S/W, H/W 주들이 강세를 보였고 기계장비, 미디어/엔터테인먼트, 화공, 헬스케어, 부동산, 의류, 항공우주 등 업종들도 동반 상승했다. 반면 항공, 증권, 전력, 보험 등 업종은 하락했다. 한편 신성장 산업의 강세에 힘입어 금일 차스닥 지수는 3.2% 급등하며 2,800선 돌파를 시도했고 외국인들의 순매도세는 4주째 지속됐으나 매도 규모는 축소됐다.

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수 2.0% 하락,  
증권주, 에너지, 헬스케어,  
소비재 등 모든 업종 약세

홍콩H지수는 2.0% 급락한 9,978.7p로 마감하며 10,000선을 하회했다. 주말 미국의 10월 소매판매 지표 부진에다가 원자재 가격 하락, 프랑스의 테러 사태 등 악재들이 겹치면서 급락세로 출발한 증시는 장중 부진한 모습을 이어갔다. 본토에서도 경제지표가 여전히 부진했던 가운데 감독당국에서 신용거래에서의 증거금 비율을 기존 50%에서 100%로 인상하면서 증권주에 악재로 작용했다. 모든 업종이 일제히 하락했던 가운데 해통증권, 중신증권이 각각 4.8%, 4.2% 급락했고 원자재 약세에 에너지주들도 약세로 마감했다.

### ■ 인도네시아 시장

자카르타종합지수 0.7% 하  
락, IT, 금융, 헬스케어,  
음식료 등 모든 업종 약세

자카르타종합지수는 0.7% 하락한 4,442p로 마감했다. 12월 미국 금리인상 가능성 확대, 파리 테러사태 영향으로 안전자산 선호 심리가 고조됐다. 외국인 순매도가 확대됐고, 루피아화 하락세도 증시에 악재로 작용했다. 장 중 반발매수세가 확대되면서 하락폭을 제한했지만 자동차 판매량 하락 등 경기 약화에 최종 약세 마감했다. 업종별로는 IT, 금융, 헬스케어, 음식료 등 모든 업종이 약세를 보였다.

## ■ 베트남 시장

VN지수 0.3% 하락,  
금융, 에너지, 건설,  
헬스케어 등의 업종 약세

VN지수는 직전일에 상승 폭을 크게 확대하며 3개월 만에 최고 수준을 기록한 이후 약세로 전환했다. 차익실현 매물이 출회된 것이 가장 큰 부담이었다. 한편 정책 개혁 기대, 기업실적 개선, 해외자금 유입 등으로 지수 하락 폭은 미미했다. 금융, 에너지, 건설 등 관련주가 하락했다.

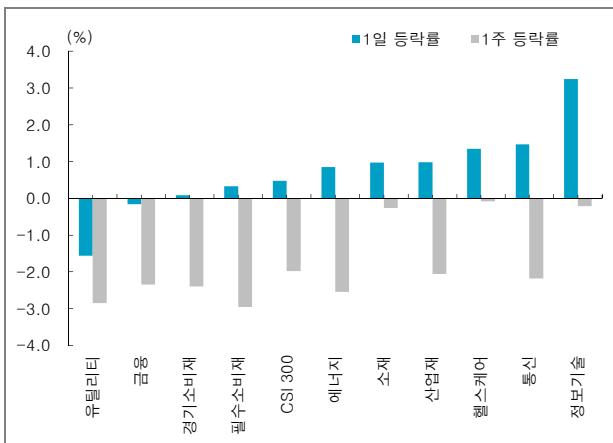
## 주요 이머징마켓 뉴스

### 시장 구분 주요 내용

중국	시진핑, G20 회의에서 중국 올해 GDP 7% 경제성장 달성할 수 있을 것으로 예상 에너지총국, 10월 전기사용량 4,91kw/h 전년동기대비 0.2% 하락, 연속 2개월째 마이너스 증감회, 주식담보대출 증거금 비율을 기존의 50%에서 100%로 상향 조정
인도	통계국, 10월 소매가격지수 YoY -3.8% (컨센서스 -3.8%, 직전치 -4.5%)
러시아	통계국, 10월 예산수지 -7,071억 루블 (직전치 -9,250억 루블)
인도네시아	통계국, 10월 무역수지 1억 190만 달러 (컨센서스 7,250만 달러, 직전치 1억 300만 달러)

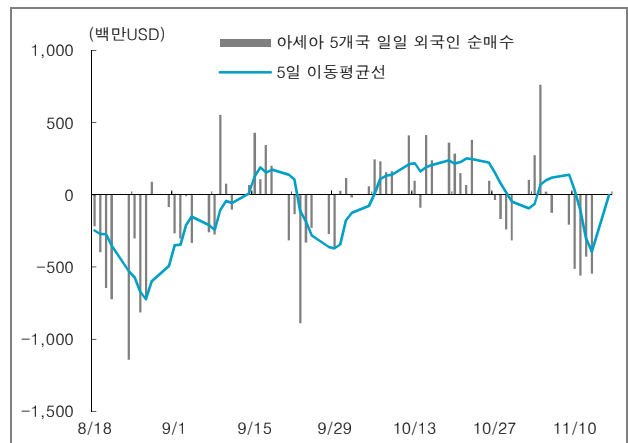
## ◆ 주요 이머징마켓 차트

[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	11/16(월)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	3,606.96	0.73	-1.09	6.63	11.51
홍콩 H	9,978.70	-1.99	-5.02	-4.02	-16.74
중국 차스닥	2,797.16	3.21	2.66	12.87	90.06
인도 SENSEX	25,799.75	0.74	-1.77	-3.22	-6.18
인도네시아 JCI	4,442.18	-0.69	-1.27	-0.29	-15.01
태국 SET	1,383.71	0.09	-1.34	-0.81	-7.61
베트남 VN	609.21	-0.34	-0.24	0.30	11.65
MSCI 이머징마켓	821.12	-1.51	-2.66	-3.15	-14.14

주: 16일 오후 6시 05분 기준



## 시장 동향과 특징주

### 프랑스 테러 사태로 투자심리가 위축되며 급락

- 미국증시는 국제유가 하락과 지난달 소매판매가 예상보다 부진한 것으로 나타나며 소비 둔화 우려감에 나스닥 지수가 5천선 밑으로 하락하는 등 3대 지수 모두 1%대 하락세로 마감. 1,950P선을 이탈하며 출발한 코스피는 외국인 매도세가 5거래일 연속 지속되며 하락을 주도, 1.5% 이상 급락하며 1,940P선으로 밀려남. 코스닥도 외국인과 기관 매도세로 급락세를 보이며 660P선 아래로 밀려남. 미국의 기준금리 인상 우려와 함께 지난 주말 발생한 프랑스 테러 사태로 투자심리가 위축되며 아시아 주요국 증시가 일제히 하락
- 종목별 움직임을 살펴보면, 서울 시내 면세점 사업자에 선정된 신세계가 이를 연속 급등했으며, 두산의 광고 마케팅을 담당하는 계열사인 오리콤 또한 급등세를 보임. 3분기 실적 호조를 기록한 농심, 한화케미칼, JW중외제약 등이 강세를 보였으며, 자회사 한국스마트아 이디가 공인인증서를 금융카드에 직접 발급받아 사용할 수 있는 기술을 개발했다는 소식에 유니셀이 상한가를 기록. 또한, 지난해 약화됐던 정제 마진 회복으로 정유업체들의 실적 개선 기대감에 S-Oil, SK이노베이션이 상승세를 보였으며, 줄기세포 폐질한 치료제인 뉴 모스템에 대한 기술수출 논의 소식이 메디포스트가 사흘 연속 강세를 보임. 반면, 워커힌 면세점 특허권 갱신에 실패한 SK네트웍스는 21% 이상 급락하며 신저가를 기록했으며, 프랑스 연쇄 테러 여파로 항공, 여행 관련 종목들이 약세를 보임

종목/이슈	내 용
<b>신세계(004170)</b> <b>▶264,500(+3.52%)</b>	<b>면세점 사업 기대감에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 서울 시내면세점 사업자로 신세계DF가 새롭게 선정되며 견조한 흐름세. 동사는 신세계DF 지분을 100%를 보유 중</li> <li>- 동사는 기존 부산 면세점을 재승인 받은 동시에 서울면세점 사업권까지 획득. 승례문을 중심으로 한 서울의 핵심 상권에 면세점을 획득하게 되므로써 추가 성장 동력을 확보</li> </ul>
<b>한화케미칼(009830)</b> <b>▶23,400(+11.16%)</b>	<b>3분기 실적 호조에 신고가 경신</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 3분기 매출액은 유가하락 여파로 전년동기대비 6.1% 감소했지만 영업이익이 467.2% 급증하는 깜짝 실적 소식에 신고가 경신</li> <li>- 이는 에틸렌·나프타 투입가 하향 안정화로 기초소재의 견조한 스프레드가 유지됐으며, 태양광 부문의 경쟁력 강화가 주요했던 것으로 평가</li> </ul>
<b>JW중외제약(001060)</b> <b>▶48,950(+8.66%)</b>	<b>실적 호조 및 기술수출 기대감에 급등세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 3분기 누적 매출액과 영업이익이 전년동기대비 각각 12%, 52% 증가했으며, 당기순이익은 흑자전환하는 등 실적 호조 소식에 급등세</li> <li>- 아울러, 현재 임상1상이 진행중인 신약 후보물질 'CWP21'의 기술 수출에 대한 기대감도 긍정적으로 작용</li> </ul>

## 52주 신고가

종목	내 용
<b>농심(004370)</b> <b>▶392,500(+5.94%)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 신제품 판매 호조 등에 힘입어 3분기 영업이익이 전년동기대비 145.07% 증가하는 등 실적 호조 및 4분기 신제품 기대감에 신고가 경신</li> </ul>
<b>코미팜(041960)</b> <b>▶40,100(상한가)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 암성통증치료제 신약(PAX-1)이 이르면 이달 안에 호주정부로부터 판매허가 승인이 날 것이라는 기대감에 신고가 경신</li> </ul>
<b>LIG넥스원(079550)</b> <b>▶104,500(+12.12%)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 3분기 매출액과 영업이익이 전년동기대비 각각 43.4%, 91.6% 증가하는 등 실적 호조 소식에 신고가 경신</li> </ul>

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

## 단기 유망종목: 홍콩에프엔비 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
홍콩에프엔비 (189980)	30,700 (-14.4)	35,850 (11/04)	<ul style="list-style-type: none"> <li>과일농축액, 착즙주스 등 프리미엄 식음료를 생산하는 회사로 카페프랜차이즈 확산과 함께 연평균 30% 이상의 성장세를 지속 중인 가운데 카페/외식 식부자재 관련 종합유통회사로 도약 기대</li> <li>2013년 SPC그룹과 중국에 동반 진출한 가운데 중국 로컬 프랜차이즈사로의 공급 확대 등 중국 매출 비중이 점진적으로 상승할 전망</li> </ul>
엔씨소프트 (036570)	211,000 (+8.2)	195,000 (10/12)	<ul style="list-style-type: none"> <li>기존 PC 게임 실적 안정적으로 유지되는 가운데 다수의 온라인/모바일 게임 출시 모멘텀 내재</li> <li>신작 출시 공백으로 3분기 실적은 전분기 대비 감소할 것으로 예상되나 신규 PC온라인 및 모바일 게임 출시로 계단식 이익 개선 추세는 지속될 전망</li> <li>넥슨과의 경영권 분쟁에 따른 오버행 이슈의 주가 반영과정 일단락, 향후 우호적 주주이익환원 정책 예상</li> </ul>
LG전자 (066570)	53,800 (+14.5)	47,000 (10/12)	<ul style="list-style-type: none"> <li>자동차 전장 사업 육성으로 안정적인 사업 포트폴리오와 장기 성장동력 구축 전망</li> <li>V10과 Nexus 5X 등 스마트폰 라인 다양화, 가전 및 TV 부문의 경쟁력, 환율 상승효과 등을 주목할 필요</li> <li>휴대폰 부문의 부진을 감안해도 PBR 0.7배 수준은 현저한 저평가 상태로 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존</li> </ul>
더존비즈온 (012510)	21,050 (+1.0)	20,850 (9/23)	<ul style="list-style-type: none"> <li>전국 11만 중소/중견 기업과 9천여 개의 세무회계사무소를 핵심 고객으로 확보</li> <li>클라우드 발전법 시행으로 클라우드 사업이 손익 분기점을 넘어서면서 어닝 모멘텀 본격화 예상</li> <li>클라우드 유지 보수액은 기존 ERP(Enterprise Resource Planning) 대비 3배 이상 높아 향후 외형 성장을 견인할 전망</li> </ul>
피에스텍 (002230)	6,810 (-5.2)	7,180 (9/04)	<ul style="list-style-type: none"> <li>정부의 스마트 그리드 사업 활성화에 따른 디지털 전력량계 수요 증가에 따른 수혜 지속</li> <li>스마트미터기 매출 비중 증가와 건설사로의 공급물량 확대를 통한 실적 개선세 지속 전망</li> <li>1천억원을 상회하는 순현금을 바탕으로 설비투자과 사업 다각화를 통한 성장성 강화 예상</li> </ul>
농심 (004370)	392,500 (+5.8)	371,000 (9/04)	<ul style="list-style-type: none"> <li>국제곡물 가격 및 국제유가 하락에 따른 원재료비 안정과 해외시장 성장에 따른 실적 개선세 지속</li> <li>'짜왕' 출시를 기반으로 라면시장 점유율 회복에 성공한 가운데 프리미엄급 제품 라인업 강화 예상</li> <li>하반기에도 ASP 상승과 제품믹스 개선을 통한 수익성 개선 추세 지속 전망</li> </ul>

## ■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 엔씨소프트, LG전자의 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 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: 롯데칠성 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2015년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
롯데칠성 (005300)	2,194,000 (-5.4)	2,319,000 (9/23)	2,407	177	118	86,667	25.3
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 주류시장의 저도화와 다양화 추세를 주도하며 시장 경쟁력 강화와 시장 점유율 확대 예상</li> <li>- 맥주(Kloud)사업 성장과 향후 계열사 지분 및 서초동 부지 가치 현실화에 대한 기대 유효</li> <li>- 음류와 주류시장의 성장으로 실적 개선 모멘텀이 지속되는 가운데 지배구조 개선으로 투자 유가증권의 가치 부각 가능성</li> </ul>				
SK텔레콤 (017670)	233,500 (-5.1)	246,000 (9/07)	17,169	1,849	1,800	25,027	9.3
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 정부의 규제 리스크가 완화되는 가운데 자사주 매입 가능성, 배당금 증액 가능성 등 주주우선시 정책 강화에 대한 기대 유효</li> <li>- 비통신사업의 성장성이 제고되고 있는 가운데 데이터 트래픽 증가, 마케팅 비용 감소 등으로 3분기 수익성 개선 예상. 방통위 제지(10월1일~7일 영업정지)에 따른 수익 영향은 제한적일 전망</li> </ul>				
현대위아 (011210)	125,000 (+19.0)	105,000 (9/03)	8,022	502	415	15,616	8.0
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 중국 자동차 수요 둔화와 현대/기아차의 판매량 감소로 수익성 우려가 지속되고 있으나 증설과 점유율 확대를 통한 외형 성장세는 지속될 전망</li> <li>- 엔진 믹스 개선과 신규 공장 가동에 따른 성장성, 환율 상승에 따른 수익성 개선 등을 감안하면 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존</li> </ul>				
삼성전자 (005930)	1,263,000 (+16.0)	1,089,000 (9/01)	197,087	26,512	19,497	143,876	8.8
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2분기 IT제품 수요의 전반적인 부진에도 불구하고, 반도체부문의 영업이익률은 시장 기대치를 상회. 20나노공정 비중이 4분기 70% 수준까지 상승하면서 원가절감을 통한 수익성 개선세 지속 예상</li> <li>- 하반기 시스템LSI부문의 실적 개선, 역사적 최저 수준의 밸류에이션, 우호적인 환율 환율, 주주환원정책 실시 가능성 등을 감안할 때 투자매력도 제고 가능성 상존</li> </ul>				
강원랜드 (035250)	39,500 (-4.6)	41,400 (7/31)	1,649	591	461	2,274	17.4
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 메르스 영향에 따른 일시적인 실적 둔화보다는 성수기 진입, 테이블 증설효과, 가동을 상승효과, 인력확충 효과 등을 주목할 필요. 안정적인 실적 모멘텀과 배당매력 재부각 가능성 상존</li> <li>- 제2 영동고속도로 개통, 평창올림픽 개최, 워터월드 사업, 중국인 방문객 증가 등 장기 성장 잠재력 확보</li> </ul>				
코웨이 (021240)	88,000 (-9.7)	97,500 (7/20)	2,302	432	325	4,383	20.1
			<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>				

## ■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 강원랜드, 삼성전자, 현대위아, SK텔레콤의 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 배무자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		11/9(월)	11/10(화)	11/11(수)	11/12(목)	11/13(금)	11/16(월)
유가증권	종합주가지수	2,025.70	1,996.59	1,997.27	1,993.36	1,973.29	1,943.02
	등락폭	-15.37	-29.11	0.68	-3.91	-20.07	-30.27
	등락종목						
	상승(상한)	138(4)	148(1)	509(2)	455(1)	263(3)	202(0)
	하락(하한)	696(0)	695(0)	296(0)	344(0)	574(0)	631(1)
	ADR	79.14	74.96	78.58	75.69	73.51	70.58
	이격도						
	10 일	99.28	98.09	98.34	98.34	97.62	96.57
	20 일	99.50	98.12	98.18	98.09	97.24	95.95
	투자심리	30	30	40	40	40	30
코스닥	거래량 (백만 주)	435	417	287	389	342	421
	거래대금 (십억 원)	6,058	5,735	3,874	3,493	4,262	4,763
	코스닥지수	671.84	656.70	667.21	672.99	670.52	659.20
	등락폭	-22.37	-15.14	10.51	5.78	-2.47	-11.32
	등락종목						
	상승(상한)	138(4)	148(5)	509(4)	455(7)	263(2)	220(7)
	하락(하한)	696(0)	695(0)	296(0)	344(0)	574(0)	854(0)
	ADR	79.58	76.36	81.09	79.03	75.76	71.24
	이격도						
	10 일	97.87	96.10	98.02	99.12	98.95	97.58
	20 일	98.26	96.15	97.71	98.57	98.29	96.81
	투자심리	40	40	40	50	50	50
	거래량 (백만 주)	715	680	635	619	763	627
	거래대금 (십억 원)	3,955	3,940	3,474	3,724	3,552	2,963

## ◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)		(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)		기 타
유가 재 권	매수	2,726.4	1,689.8	798.4	243.1	84.8	185.9	61.9	17.5	205.19	144.3
	매도	2,609.9	1,925.4	787.2	163.7	107.8	203.3	81.8	11.0	219.6	36.4
	순매수	116.5	-235.6	11.2	79.4	-22.9	-17.4	-19.8	6.5	-14.4	107.8
	11 월 누계	485.7	-759.0	-858.0	107.6	-68.0	-486.1	-210.4	-79.9	-121.2	1,131.3
	15 년 누계	2,302.7	-27.8	-4,632.7	-3,509.0	-594.8	-5,229.6	-935.1	-1,077.2	6,713.0	2,357.8
코 스 닥	매수	2,719.9	166.6	102.9	27.9	12.1	24.4	8.3	3.2	26.9	23.8
	매도	2,661.3	183.9	147.8	44.4	17.0	37.3	12.5	3.6	33.1	20.0
	순매수	58.6	-17.3	-45.0	-16.5	-4.9	-12.8	-4.3	-0.4	-6.1	3.7
	11 월 누계	235.4	20.7	-262.8	-32.3	-38.0	-103.4	-28.7	-30.3	-30.0	6.7
	15 년 누계	2,730.9	-859.3	-216.5	-637.5	208.4	495.9	-112.9	-329.6	159.0	-1,655.1

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	
화학	9,879	유통업	-21,558
철강및금속	9,601	보험	-12,031
통신업	5,986	서비스업	-8,119
KODEX 200	16,584	신세계	-23,483
한화케미칼	7,441	삼성전자우	-6,474
고려아연	6,919	삼성생명	-5,937
농심	5,519	삼성화재	-5,006
SK하이닉스	5,006	두산	-4,597

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
화학	24,293	유통업	-37,560
전기,전자	5,325	제조업	-8,218
운수장비	2,347	서비스업	-4,557
SK	6,981	신세계	-20,090
아모레퍼시픽	6,272	SK네트웍스	-18,326
한화케미칼	4,999	두산	-14,228
롯데쇼핑	4,628	하나투어	-5,650
LG생활건강	3,999	아모레G	-5,575

(체결기준: 백만원)

은		행	
순 매 수		순 매 도	
화학	2,042	유통업	-1,102
서비스업	1,321	운수장비	-537
보험	1,070	운수창고	-340
TIGER 경기방어	5,628	호텔신라	-776
KODEX 레버리지	3,054	KODEX 인버스	-592
삼성전자	1,392	SK네트웍스	-506
SK	1,349	사조산업	-419
KODEX 200	1,107	현대리바트	-352

보		험	
순 매 수		순 매 도	
보험	17,906	전기,전자	-14,692
기계	1,031	서비스업	-11,029
비금속광물	435	금융업	-3,175
삼성화재	12,816	삼성전자	-10,808
KINDEX200	6,041	NAVER	-5,923
삼성생명	4,484	TIGER 200	-5,508
현대차우	2,512	두산	-3,148
한화케미칼	1,955	삼성SDI	-2,310

### ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기		관	
순 매 수		순 매 도	
화학	41,104	유통업	-58,481
철강및금속	11,185	서비스업	-30,038
음식료품	10,843	제조업	-11,097
KODEX 인버스	20,679	신세계	-48,011
롯데쇼핑	18,157	KODEX 레버리지	-43,660
한화케미칼	13,047	두산	-35,329
SK	12,848	SK네트웍스	-23,224
고려아연	10,565	삼성전자우	-14,297
삼성화재	10,425	하나투어	-12,608
농심	8,681	호텔신라	-6,809
현대모비스	7,977	아모레G	-5,866
S-Oil	7,620	대우증권	-5,709
현대차	7,473	삼성물산	-5,157

외		국 인	
순 매 수		순 매 도	
화학	36,406	전기,전자	-100,564
전기가스업	10,223	유통업	-52,502
의약품	6,454	철강및금속	-42,141
신세계	36,768	호텔신라	-69,563
한화케미칼	28,560	삼성전자	-65,032
한국전력	13,731	POSCO	-28,289
SK이노베이션	7,464	두산	-13,453
현대차	6,855	SK하이닉스	-12,778
LG생활건강	6,423	현대모비스	-12,591
S-Oil	6,125	삼성화재	-11,793
기아차	4,304	삼성전자우	-10,885
현대상선	4,066	롯데쇼핑	-10,808
현대차2우B	3,710	SK	-10,505

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	
화학	2,789	전문기술	-3,029
디지털컨텐츠	642	제약	-3,004
의료,정밀기기	604	오락,문화	-1,753
솔브레인	2,675	CJ E&M	-2,977
메디포스트	836	메디톡스	-1,856
유비벨록스	612	이오테크닉스	-1,647
동국제약	571	파라다이스	-1,426
인탑스	561	씨젠	-1,069

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
연구,개발	1,497	제약	-2,207
전문기술	1,416	디지털컨텐츠	-1,333
IT부품	723	의료,정밀기기	-790
셀트리온	1,669	코오롱생명과학	-3,792
바이로메드	1,147	웹젠	-1,638
휴온스	688	메디포스트	-824
인선이엔티	622	인바디	-789
하츠	517	GS홈쇼핑	-478

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
제약	832	도매	-1,164
인터넷	303	기계,장비	-477
디지털컨텐츠	161	통신서비스	-270
휴온스	539	팜스웰바이오	-1,062
카카오	293	에스에프에이	-464
인트론바이오	145	나이스정보통신	-270
셀트리온	141	이라이콤	-162
AP시스템	138	동화기업	-129

보 험			
순 매 수		순 매 도	
의료,정밀기기	1,092	제약	-4,562
소매	929	디지털컨텐츠	-1,826
통신장비	860	IT부품	-1,078
오스템임플란트	946	코오롱생명과학	-4,536
서부T&D	929	웹젠	-1,766
한양하이타오	719	KG모빌리언스	-665
ISC	673	CJ E&M	-553
셀트리온	580	크루셀텍	-530

### ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
화학	3,463	제약	-10,836
연구,개발	1,661	디지털컨텐츠	-3,957
방송서비스	1,049	도매	-3,212
셀트리온	4,862	코오롱생명과학	-10,383
솔브레인	3,503	메디톡스	-5,113
코미팜	2,008	웹젠	-4,746
바이로메드	1,759	CJ E&M	-3,448
AP시스템	1,458	이오테크닉스	-3,222
뷰웍스	1,161	씨젠	-2,592
오리콤	1,108	카카오	-1,992
한양하이타오	1,010	나이스정보통신	-1,645
동국제약	890	파라다이스	-1,599
ISC	852	이지바이오	-1,268

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
전문기술	8,209	인터넷	-6,888
의료,정밀기기	1,585	오락,문화	-2,364
도매	813	화학	-2,331
CJ E&M	7,685	카카오	-6,083
코미팜	3,864	셀트리온	-3,320
JW중외신약	1,756	파라다이스	-2,492
인바디	1,705	솔브레인	-1,697
에스에프에이	1,585	바이넥스	-1,637
NICE평가정보	783	웹젠	-925
쇼박스	645	아프리카TV	-902
바텍	635	뉴프라이드	-816
에이치엘비	612	CJ오쇼핑	-775
오스템임플란트	581	GS홈쇼핑	-689

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
한전기술	17 일	LG하우시스	20 일
현대차	12 일	유한양행	17 일
LG전자	11 일	삼성정밀화학	8 일
코오롱	9 일	현대미포조선	7 일
삼성화재	8 일	LG생활건강	7 일
대상	8 일	롯데칠성	6 일
모토닉	8 일	LS	6 일
현대엘리베이	7 일	SK이노베이션	6 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
크레듀	14 일	태광	6 일
동서	10 일	아트라스BX	6 일
이베스트투자증권	9 일	SK컴즈	6 일
서부T&D	8 일	CJ E&M	5 일
AP시스템	7 일	인터파크홀딩스	4 일
솔브레인	6 일	STS반도체	4 일
루멘스	6 일	루멘스	4 일
휴맥스	6 일	오스템임플란트	4 일

### ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
LG전자	82,271	한미약품	34,739
KODEX 인버스	62,301	신세계	25,404
현대차	39,478	유한양행	22,903
삼성화재	37,844	SK이노베이션	20,639
POSCO	34,618	한화케미칼	20,173
SK텔레콤	34,598	삼성SDI	14,771
농심	22,822	현대차2우B	13,069
롯데쇼핑	22,034	LG생활건강	12,805

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
셀트리온	65,655	바텍	8,174
카카오	14,958	에스에프에이	7,978
솔브레인	5,968	인바디	7,455
AP시스템	5,017	셀트리온	7,377
게임빌	4,791	OCI머티리얼즈	6,553
GS홈쇼핑	3,927	카카오	6,525
바이넥스	3,812	코미팜	6,301
CJ오쇼핑	2,257	서울반도체	5,153

### ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
화학	41,104	36,406	77,509
운수장비	9,942	5,406	15,348
의료정밀	400	224	624
한화케미칼	13,047	28,560	41,607
KODEX 인버스	20,679	880	21,559
현대차	7,473	6,855	14,328
S-Oil	7,620	6,125	13,745
SK이노베이션	6,167	7,464	13,631
LG생활건강	3,764	6,423	10,187
아모레퍼시픽	7,334	55	7,389
기아차	2,051	4,304	6,355
한솔테크닉스	527	1,942	2,470
하이트진로	1,971	329	2,299

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
의료,정밀기기	70	1,585	1,655
기타서비스	46	772	818
섬유,의류	67	81	149
코미팜	2,008	3,864	5,872
JW중외신약	45	1,756	1,802
AP시스템	1,458	24	1,481
오스템임플란트	519	581	1,100
휴온스	822	32	854
NICE평가정보	52	783	835
인터파크홀딩스	477	346	823
하즈	515	76	591
컴투스	291	216	508
HB테크놀러지	86	392	477

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
유한양행	27 일	SK텔레콤	33 일
LG하우시스	18 일	SK	17 일
대한항공	15 일	조선내화	15 일
영풍	13 일	세아베스틸	15 일
KODEX 구리선물(H)	13 일	POSCO	15 일
TIGER 금은선물(H)	13 일	현대엘리베이	15 일
삼양홀딩스	11 일	울촌화학	12 일
한진중공업홀딩스	11 일	삼성에스디에스	12 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
CJ E&M	10 일	휴맥스	9 일
현진소재	9 일	서부T&D	6 일
파라다이스	8 일	솔브레인	5 일
한국토지신탁	8 일	에이블씨엔씨	5 일
태광	6 일	하이록코리아	4 일
포스코 ICT	5 일	파라다이스	4 일
이오테크닉스	5 일	심텍홀딩스	4 일
다산네트웍스	3 일	큐렉소	4 일

### ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KODEX 레버리지	-94,460	삼성전자	-270,697
신세계	-93,470	POSCO	-134,325
삼성물산	-34,721	삼성전자우	-109,385
SK네트웍스	-24,322	호텔신라	-81,831
한국전력	-20,402	SK텔레콤	-77,073
유한양행	-16,194	현대차	-49,408
삼성전자	-15,974	두산	-44,155
대한항공	-15,958	삼성화재	-42,472

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
CJ E&M	-51,528	KH바텍	-6,725
코오롱생명과학	-12,363	파라다이스	-6,650
파라다이스	-9,076	솔브레인	-5,273
바텍	-8,688	원익IPS	-3,250
이오테크닉스	-7,183	로엔	-2,980
나이스정보통신	-6,162	코나아이	-2,860
한국토지신탁	-5,899	GS홈쇼핑	-2,118
웹젠	-4,902	바이넥스	-2,042

### ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
유통업		-58,481		-52,502 -110,983
서비스업		-30,038		-32,430 -62,468
제조업		-11,097		-6,736 -17,834
호텔신라		-6,809		-69,563 -76,372
두산		-35,329		-13,453 -48,783
KODEX 레버리지		-43,660		-273 -43,933
SK네트웍스		-23,224		-5,632 -28,855
삼성전자우		-14,297		-10,885 -25,182
NAVER		-3,572		-7,651 -11,223
두산중공업		-4,600		-2,256 -6,857
삼성생명		-4,519		-2,187 -6,707
현대건설		-3,726		-2,658 -6,384
LG디스플레이		-2,800		-3,252 -6,052

KOSDAQ				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
제약		-10,836		-22 -10,858
인터넷		-1,895		-6,888 -8,783
IT부품		-2,127		-2,060 -4,188
코오롱생명과학		-10,383		-482 -10,865
카카오		-1,992		-6,083 -8,076
웹젠		-4,746		-925 -5,672
메디톡스		-5,113		-219 -5,332
파라다이스		-1,599		-2,492 -4,090
바이넥스		-761		-1,637 -2,398
솔리드		-1,007		-310 -1,317
아프리카TV		-355		-902 -1,257
한글과컴퓨터		-505		-554 -1,059
서울옥션		-711		-104 -815

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)

K O S P I			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	12	15,332	
두산	100	13,021	
호텔신라	111	11,540	
LG전자	148	8,126	
아모레퍼시픽	20	7,473	
LG생활건강	8	6,921	
신한지주	158	6,721	
삼성생명	61	6,600	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
종 목	주 수	금 액	
파라다이스	176	3,544	
카카오	24	2,815	
바이로메드	14	2,618	
씨젠	61	2,236	
서울반도체	101	1,909	
메디투스	2	1,198	
바이넥스	54	1,026	
원익IPS	115	1,003	

### ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

K O S P I			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	2,948	3,832,230	
현대차	7,441	1,164,551	
호텔신라	11,118	1,145,145	
현대중공업	11,377	1,059,153	
SK하이닉스	23,535	733,118	
한미약품	893	683,430	
삼성중공업	56,005	680,462	
POSCO	3,620	618,988	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	21,311	1,764,524	
카카오	6,192	739,303	
CJ E&M	653	551,342	
바이로메드	1,693	309,524	
위메이드	1,307	246,144	
파라다이스	10,713	218,012	
동서	4,791	165,280	
이오테크닉스	1,226	124,115	

### ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

K O S P I			
순 증		순 감	
금융업	1,951	운수장비	-3,516
보험	945	기계	-1,857
화학	824	전기,전자	-1,718
KODEX 200	1,796	삼성중공업	-1,985
한화케미칼	1,567	한진해운	-1,471
신한지주	1,141	현대상선	-1,245
대한항공	982	신성통상	-1,229
호텔신라	639	KT	-1,072
팬오션	591	두산인프라코어	-1,036
후성	547	대우건설	-965
우리종금	496	현대엘리베이	-825
기아차	466	알루코	-750
KB손해보험	456	SK하이닉스	-736

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
순 증		순 감	
미분류	740	오락,문화	-1,086
전문기술	695	기계,장비	-1,063
금융서비스	370	반도체	-993
인터파크홀딩스	480	서울반도체	-1,830
파트론	351	HB테크놀로지	-1,167
바른전자	344	파라다이스	-839
뉴프라이드	282	서희건설	-529
선데이토즈	278	카카오	-511
원익IPS	248	MPK	-407
이오테크닉스	246	대아티아이	-379
씨케이에이치	222	루멘스	-304
CJ E&M	212	셀트리온	-291
티케이케미칼	207	네이처셀	-288

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	11/10(화)	11/11(수)	11/12(목)	11/13(금)	11/16(월)
외국인	-27.8	-759.0	-957.6	-67.3	-224.6	-220.0	-210.2	-235.6
기관계	-4,632.7	-858.0	-218.5	-168.1	6.5	-23.5	-44.6	11.2
(투신)	-5,229.6	-486.1	-168.9	-78.5	-47.4	-0.1	-25.4	-17.4
(연기금)	7,614.7	-83.8	64.2	17.7	67.2	-15.7	14.4	-19.3
(은행)	-1,077.2	-79.9	-46.2	-49.8	-5.3	4.9	-2.4	6.5
(보험)	-594.8	-68.0	-33.1	-6.6	4.2	-10.2	2.6	-22.9
개인	2,302.7	485.7	866.4	396.9	136.2	105.7	111.1	116.5
기타	2,357.8	1,131.3	309.7	-161.6	81.9	137.9	143.7	107.8

주: KOSDAQ 제외

### ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2012	2013	2014	11/9(월)	11/10(화)	11/11(수)	11/12(목)	11/13(금)
KOSPI	1,997.1	2,011.3	1,915.6	2,025.7	1,996.6	1,997.3	1,993.4	1,973.3
고객예탁금	18,014.3	14,211.8	15,842.5	20,791.9	21,638.0	22,052.8	21,082.5	20,697.8
(증감액)	334.1	-3,802.5	1,630.7	554.7	846.1	414.8	-970.3	-384.7
(회전율)	26.7	29.9	34.0	48.2	44.7	33.3	34.2	37.8
실질예탁금증감	-13,998.7	-10,125.7	-2,121.1	563.5	887.0	565.6	-434.8	-221.6
신용잔고(KOSPI)	2,202.9	2,289.7	2,533.3	3,197.6	3,210.2	3,187.5	3,146.9	3,152.8
신용잔고(KOSDAQ)	1,709.5	1,893.1	2,537.4	3,589.2	3,611.7	3,577.3	3,524.6	3,515.4
미수금	1,241.0	929.0	1,176.0	117.6	137.1	198.0	196.1	154.1

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	11/9(월)	11/10(화)	11/11(수)	11/12(목)	11/13(금)
전체 주식형	80,356	-568	-510	-76	6	-70	-24	-69
(ex. ETF)		-784	-253	-64	-44	-46	13	-26
국내 주식형	62,470	-1,539	-540	-73	-1	-50	-4	-49
(ex. ETF)		-1,734	-287	-61	-51	-26	28	-6
해외 주식형	17,886	971	30	-4	7	-20	-20	-20
(ex. ETF)		950	35	-4	7	-20	-16	-20
주식 혼합형	8,231	-1,279	-12	-6	-7	-6	4	-6
채권 혼합형	30,858	2,880	-129	55	-117	0	-88	-2
채권형	86,536	11,445	1,059	65	9	31	55	98
MMF	104,603	20,790	820	-702	-2,301	-1,050	1,877	1,410

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, 금융투자협회

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 주요 이머징마켓 외국인 매매 동향

(단위: 백만달러)

국 가	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	11/10(화)	11/11(수)	11/12(목)	11/13(금)	11/16(월)
한 국	574	-647	-823	-58	-194	-190	-180	-201
대 만	2,952	-853	-1,574	-361	-378	-199	-353	-283
인 도	4,216	-172	-108	-108	-	-	-	-
인도네시아	-1,351	-123	-117	-37	-45	-29	-6	-
태국	-3,218	-151	-219	-22	-30	-98	-69	-
남아공	1,608	-250	-105	-59	-3	32	-75	-
필리핀	-1,016	-76	-67	-22	-12	-9	-25	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2014년말	11/9(월)	11/10(화)	11/11(수)	11/12(목)	11/13(금)	11/16(월)
회사채 (AA-)	2.43	2.15	2.13	2.15	2.15	2.14	2.12
회사채 (BBB-)	8.26	8.10	8.08	8.10	8.09	8.09	8.06
국고채 (3년)	2.10	1.80	1.78	1.79	1.78	1.78	1.75
국고채 (5년)	2.28	2.00	1.97	1.99	1.99	1.99	1.96
국고채 (10년)	2.60	2.30	2.74	2.30	2.32	2.32	2.28
미 국채 (10년)	2.20	3.10	2.34	2.33	2.31	2.27	-
일 국채 (10년)	0.33	0.33	0.31	0.31	0.31	0.31	-
원/달러	1,099.30	1,157.20	1,156.90	1,154.90	1,158.20	1,163.80	1,174.10
원/100엔	920.30	938.07	937.67	938.87	943.41	948.50	956.89
엔/달러	119.45	123.36	123.38	123.01	122.81	122.70	122.70
달러/유로	1.22	1.07	1.06	1.07	1.08	1.07	1.07
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.34	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.21	1.19	1.18	1.18	1.18	1.18	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	2.18	1.51	1.51	1.50	1.49	1.48	-
CRB 지수	233.24	189.92	189.41	188.34	186.94	185.28	-
LME 지수	2,907.6	2,272.9	2,257.1	2,269.7	2,224.5	2,227.3	-
BDI	782	628	622	599	579	560	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.61	43.87	44.21	42.93	41.75	40.74	-
금 (달러/온스)	1,185.50	1,089.60	1,087.10	1,085.90	1,087.40	1,081.50	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
9	10	11	12	13
<p>中&gt;</p> <p>10월 수출 YoY(8일) (-6.9%, -3.2%, -3.7%)</p> <p>10월 수입 YoY(8일) (-18.8%, -15.2%, -20.4%)</p> <p>美&gt;</p> <p>Williams 연준이사 연설(8일)</p>	<p>中&gt;</p> <p>10월 소비자물가지수 YoY (1.3%, 1.5%, 1.6%)</p> <p>日&gt;</p> <p>9월 BOP 경상수지(십억엔) (1,468.4, 2,154.6, 1,653.1)</p>	<p>中&gt;</p> <p>10월 소매판매 YoY (11.0%, 10.9%, 10.9%)</p> <p>10월 광공업생산 YoY (5.6%, 5.8%, 5.7%)</p> <p>韓&gt;</p> <p>10월 실업률 (3.4%, 3.5%, 3.5%)</p>	<p>韓&gt;</p> <p>금통위 금리 결정 (1.50%, 1.50%, 1.50%)</p> <p>中&gt;</p> <p>10월 M2 통화공급 YoY (~15일) (13.5%, 13.2%, 13.1%)</p> <p>10월 신규대출 (~15일, 십억위안) (513.6, 800.0, 1,050.0)</p> <p>유럽&gt;</p> <p>9월 산업생산 MoM (n/a, -0.1%, -0.5%)</p> <p>독일&gt;</p> <p>10월 최종 소비자물가지수 YoY (0.3%, 0.3%, 0.3%)</p>	<p>유럽&gt;</p> <p>3분기 GDP QoQ (0.3%, 0.4%, 0.4%)</p> <p>독일&gt;</p> <p>3분기 GDP QoQ (0.3%, 0.3%, 0.4%)</p> <p>日&gt;</p> <p>9월 산업생산 MoM (1.1%, n/a, 1.0%)</p> <p>美&gt;</p> <p>Fischer 연준부위원장 연설</p> <p>10월 소매판매 추정 MoM (n/a, 0.3%, 0.1%)</p>
16	17	18	19	20
<p>日&gt;</p> <p>3분기 GDP QoQ (-0.2%, -0.1%, -0.3%)</p> <p>유럽&gt;</p> <p>10월 소비자물가지수 YoY (n/a, 0.0%, 0.0%)</p> <p>실적발표&gt;</p> <p>韓 휠라코리아, 한솔테크닉스, 대한항공, 동국제강, 롯데칠성, SK, 금호타이어, 롯데푸드, LG, 한화, 한국투자금융지주, 이오테크닉스,</p>	<p>美&gt;</p> <p>10월 소비자물가지수 MoM (n/a, 0.2%, -0.2%)</p> <p>10월 광공업생산 MoM (n/a, 0.1%, -0.2%)</p> <p>독일&gt;</p> <p>ZEW 서베이 예상 (n/a, 6.6, 1.9)</p> <p>실적발표&gt;</p> <p>美 홈데포, 월마트</p>	<p>日&gt;</p> <p><b>BOJ 통화정책회의</b></p> <p>美&gt;</p> <p>Lockhart 연준이사 연설</p> <p>10월 주택착공건수(천건) (n/a, 1,160, 1,206)</p> <p>실적발표&gt;</p> <p>美 스테이플스</p>	<p>美&gt;</p> <p><b>10월 FOMC 의사록 공개</b></p> <p>日&gt;</p> <p>10월 수출 YoY (n/a, -2.0%, 0.5%)</p> <p>실적발표&gt;</p> <p>韓 한화큐셀</p> <p>美 베스트바이</p>	<p>美&gt;</p> <p>Lockhart 연준이사 연설</p> <p>Bullard 연준이사 연설</p> <p>실적발표&gt;</p> <p>美 갭</p>
23	24	25	26	27
<p>유럽&gt;</p> <p>11월 예비 마켓 제조업 PMI</p> <p>독일&gt;</p> <p>11월 예비 마켓 제조업 PMI</p>	<p>美&gt;</p> <p>3분기 GDP QoQ</p> <p>10월 기준주택매매</p> <p>독일&gt;</p> <p>3분기 GDP QoQ</p> <p>IFO 기업환경지수</p>	<p>美&gt;</p> <p>10월 내구재주문</p>	<p>美&gt;</p> <p>10월 신규주택매매</p> <p>11월 미시간대 소비자지수</p>	<p>日&gt;</p> <p>10월 소비자물가지수 YoY</p>

☞ 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)



