

Research Center

2016년 11월 21일

# 투자전략 Daily

## • 시황분석

트럼프, 색깔을 드러내다

## • 중화권 증시 동향

석탄 조업일수 확대, 중국 증시 하락

## • 전일 시장 특징주 및 테마

## • KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 백산 외 5개 종목

중장기 유망종목: 모두투어 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  
계 량 분 석 | 안 혁 ☎ 3276-6272  
파 생 / ETF | 강승철 ☎ 3276-6181  
스몰캡전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232  
이머징마켓 | 윤향진 ☎ 3276-6280  
중 국 시 장 | 최철화 ☎ 3276-6274  
경 제 분 석 | 박정우 ☎ 3276-6229  
채 권 분 석 | 오창섭 ☎ 3276-6174  
해 외 채 권 | 박승진 ☎ 3276-6560  
크 레 디 트 | 김기명 ☎ 3276-6206  
원 자 재 | 서태종 ☎ 3276-6184

truefriend 한국투자 증권

# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		11/14(월)	11/15(화)	11/16(수)	11/17(목)	11/18(금)	
유가증권	종합주가지수	1,974.40	1,967.53	1,979.65	1,980.55	1,974.58	
	등락폭	-10.03	-6.87	12.12	0.9	-5.97	
	등락종목	상승(상한)	477(0)	369(1)	621(0)	375(1)	225(0)
		하락(하한)	337(0)	447(0)	205(0)	419(0)	583(0)
	ADR	86.61	85.12	90.37	91.49	90.30	
	이격도	10 일	99.35	99.20	99.81	99.87	99.61
		20 일	98.28	98.12	98.87	99.07	98.91
	투자심리	40	40	50	50	50	
	거래량 (백만 주)	352	376	306	272	296	
	거래대금 (십억 원)	5,100	5,096	4,655	3,539	4,589	
코스닥	코스닥지수	621.23	617.43	627.83	627.76	620.26	
	등락폭	-0.66	-3.8	10.4	-0.07	-7.5	
	등락종목	상승(상한)	630(4)	382(2)	870(5)	582(2)	242(2)
		하락(하한)	470(0)	709(0)	226(0)	487(0)	865(0)
	ADR	91.61	91.13	92.74	92.80	91.76	
	이격도	10 일	100.76	100.29	101.61	101.31	99.95
		20 일	98.36	98.09	100.01	100.22	99.27
	투자심리	60	50	60	50	40	
	거래량 (백만 주)	478	532	602	666	615	
	거래대금 (십억 원)	2,500	3,232	2,855	2,792	2,625	

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타	
유가증권	매수	2,412.8	1,306.0	815.9	164.0	79.8	181.7	115.0	8.4	267.1	57.2
	매도	2,177.8	1,244.9	1,146.8	402.9	97.4	241.4	137.5	14.9	252.7	22.3
	순매수	<b>235.0</b>	<b>61.0</b>	<b>-331.0</b>	<b>-239.0</b>	<b>-17.6</b>	<b>-59.8</b>	<b>-22.5</b>	<b>-6.5</b>	<b>14.4</b>	<b>34.9</b>
	11 월 누계	<b>-508.9</b>	<b>-1,729.7</b>	<b>1,998.6</b>	<b>983.5</b>	<b>368.7</b>	<b>47.8</b>	<b>-48.7</b>	<b>67.8</b>	<b>579.5</b>	<b>239.9</b>
	16 년 누계	-6,759.1	8,450.3	-5,392.8	-985.0	1,114.1	-5,663.5	-941.0	-934.3	2,017.3	3,701.6
코스닥	매수	2,420.6	126.9	73.4	26.0	3.2	19.5	6.2	1.4	17.1	10.7
	매도	2,355.5	194.3	66.0	13.3	3.2	20.9	11.1	0.8	16.6	15.7
	순매수	<b>65.1</b>	<b>-67.4</b>	<b>7.4</b>	<b>12.7</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.4</b>	<b>-5.0</b>	<b>0.6</b>	<b>0.4</b>	<b>-5.0</b>
	11 월 누계	<b>-29.4</b>	<b>-49.3</b>	<b>149.8</b>	<b>153.2</b>	<b>-2.6</b>	<b>0.6</b>	<b>-34.8</b>	<b>6.3</b>	<b>27.1</b>	<b>-71.0</b>
	16 년 누계	5,744.1	744.6	-4,401.8	-385.1	-312.3	-1,579.6	-728.8	-152.8	-1,243.6	-2,086.7

## 트럼프, 색깔을 드러내다

2016년 Target KOSPI	2,180pt
12MF PER	9.87배
12MF PBR	0.91배
Yield Gap	8.4%P

- ▶ 트럼프의 대선 승리로 외환, 채권, 주식시장의 변동성 확대
- ▶ 트럼프는 강경·보수 내각을 구성해 주요 공약을 이행할 전망
- ▶ 공약 현실화로 금융, 산업재는 강세. IT 매수 포지션 정리는 불필요

### 트럼프 당선 이후 금융시장 변동성 확대

#### ■ 트럼프 당선 이후의 금융시장

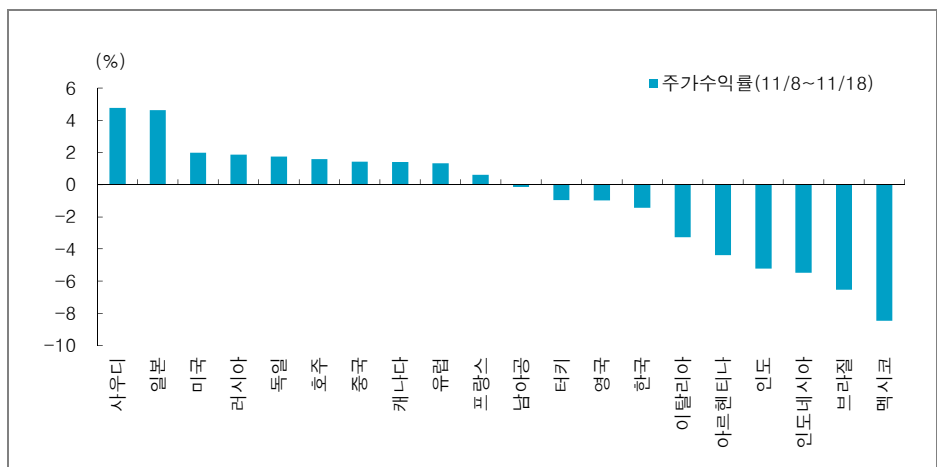
트럼프 당선인의 영향력이 지속되고 있다. 변화는 전세계 외환, 채권, 주식시장 모두에서 공통적으로 확인된다. 먼저 달러가 초강세다. 미국 대선이 진행된 11월 8일부터 18일까지 달러인덱스는 3.4% 상승했고, 100p를 돌파했다. 작년 11월 이후 처음이다.

달러 강세로 대부분의 통화는 가치가 하락했다. 특히 트럼프 낙선을 바라던 멕시코는 대선 이후로 페소 가치가 12.7% 급락했다. 현재 달러당 20.6페소다. 멕시코중앙은행은 통화가치를 방어하기 위해 기준금리를 5.25%로 50bp 인상했다.

채권시장도 크게 출렁였다. 미국채 10년 금리는 대선 이후 8거래일 동안 50bp 급등했다. 12월 FOMC를 앞두기도 했지만, 금리는 트럼프 당선에 더 민감하게 반응했다. 보호무역주의와 재정지출 확대가 금리 상승 압력으로 작용했기 때문이다.

주식은 신흥국이 선진국보다 부진했다. 환율이 폭등한 멕시코를 비롯해 브라질, 아르헨티나 등 남미 증시의 낙폭이 컸다. 인도, 인도네시아 등 아시아 신흥국도 동반 약세였다. 반면 선진국은 달랐다. 트럼프 당선인과의 회동을 신속하게 추진한 일본은 엔저 효과에 힘입어 강세 반전했다. 유럽 증시도 대부분 상승세를 나타냈다.

[그림 1] 주요 증시의 주가 수익률: 신흥국 증시 부진



자료: Bloomberg, 한국투자증권

트럼프 내각의 성향은  
극보수적 기조로 확인

■ 트럼프 내각: 강경파의 부상

트럼프 효과가 금융시장에 반영되지 이제 열흘 남짓이다. 다만 기존 흐름이 앞으로도 이어질 것인지는 단언할 수 없다. 무엇 하나 확실하지 않아서다. 신정부의 정책을 선반영한 시장은 언제든지 방향을 바꿀 수 있다. 다시 한번 트럼프가 언급했던 공약들의 실현 가능성을 살펴볼 필요가 있다.

현재 진행 중인 미국 신정부의 내각 인선도 주목해야 한다. 알다시피 트럼프는 기업가다. 정계에 몸담은 바가 없다. 주요 정책과 현안 처리에 있어 능숙함이 떨어진다. 그러나 문제는 없다. 정무는 내각이 처리하면 된다. 트럼프는 자신의 의중을 파악할 수 있는 인사를 주요 보직에 배치시키면 될 일이다.

결국 신정부에 들어오는 인사가 누구인지 살펴보는 것이 중요하다. 장관 성향에 따라 트럼프 정부의 정책 강도를 파악할 수 있기 때문이다. 예를 들어 대외무역을 관장하는 상무장관에 온건인사가 임명된다고 가정해보자. 당선인의 공약과 달리 중국과 멕시코에 각각 45%, 35%의 관세가 부과되지는 않을 것이란 기대가 발생할 수 있다.

그러나 현재까지의 정황상 이러한 기대를 갖기가 쉽지 않다. 지금까지 공개된 장관급 인사들의 면면을 살펴보면 대부분 극보수적 성향을 보인다. 미국의 안보라인 요직인 법무장관, 중앙정보국(CIA) 국장, 국가안보보좌관에 반이민, 반이슬람 성향의 인사가 선임된 것이 대표적이다. 이들은 트럼프 당선인의 공약을 최소한 그대로 실현할 가능성이 높다. 미국의 이민정책 역시 보수적으로 전환될 공산이 크다.

아직 내각의 주요 인사가 모두 발표된 것은 아니다. 외교, 국방, 재무 등 핵심 부문이 남아있다. 그러나 선임된 안보라인을 감안하면 남은 자리도 비슷한 성향의 인사들이 임명될 전망이다. 국방장관 하마평이 무성한 제임스 매티스 전 해병대 장군도 이란에 적대적인 태도를 견지한 강경파다.

미국 신정부와 관련해 투자자의 이목이 쏠리는 분야는 무역정책을 주관하는 상무부와 무역대표부(USTR)일 것이다. 현재 상무장관으로는 부도전문 투자자로 유명한 윌버 로스, 무역대표부 대표로는 댄 디미코 전 누코르 CEO가 유력하다. 이들의 공통점은 자유무역에 굉장히 비판적이다. 향후 보호무역주의의 확산에 상당한 영향력을 행사할 전망이다. 이는 한미 FTA의 유지 여부도 순탄치 않음을 시사하는 것이다.

〈표 1〉 트럼프 당선자의 주요 공약

부문	주요 내용
대외	미국 최우선주의·불개입주의, 미군 주둔 비용 전가, IS 무차별 공격 방침
조세	소득세를 7단계서 3단계로 축소, 법인세율 35%에서 15%로 인하, 상속세 폐지
무역	NAFTA 재협상, TPP 탈퇴, 중국 환율조작국 지정, 중국·멕시코 상계관세 부과
인프라	인프라 1조달러 투자, 미국 철강 사용, 민간 협력 강화, 화석 에너지 인프라 구축
에너지	파리기후협약 무효화, 기존 에너지 산업 지원, 원유·가스 개발 확대
이민	멕시코 국경에 장벽 설치, 숙주주의 폐지, 비자발급 강화, 생체인식 장비 사용 확대
금융	연준 감사 강화, 연준 권한 축소, 연준 의장 교체, 도드-프랭크 법안 폐지
보건	오바마케어 폐지, 메디케이드·메디케어 확대, 약가 시장논리 적용

자료: 한국투자증권

미국 행정부의 구성 내용은 트럼프 당선인 이외에는 아무도 모른다. 그러나 지금까지 정황상 새로운 내각은 보수적인 인사들로 채워질 가능성이 높다. 외교, 국방, 법무 등 주요 부처의 신임 장관들은 미국을 최우선으로 여기며 정책을 수립할 것이다. 트럼프 당선인의 공약을 기본으로 반이민, 반이슬람, 반세계화 성향의 정책들이 나올 수 있다. 투자자 입장에서는 알려진 공약에서 파생 가능한 수를 미리 고민할 필요가 있겠다.

〈표 2〉 트럼프 신행정부의 주요직 후보군

후보직	후보	주류/외부인	전직	나이	성향
부통령	<u>Mike Pence(확정)</u>	주류	인디애나 주지사	57	자유무역주의, 낮은 법인세 지지 결혼, 낙태, 이민 등 사회적 이슈에 보수적
비서실장	<u>Reince Preibus(확정)</u>	주류	공화당전국위원회 의장	44	전형적인 공화당원 당의 반 이민 입장 철회 주장
수석전략가	<u>Steve Bannon(확정)</u>	외부인	Breitbart News CEO	62	각종 음모설 제기, 극보수적 성향 트럼프 미디어 전략의 핵심 고문
법무장관	<u>Jeff Sessions(확정)</u>	중립	앨러배마 상원의원	69	인종차별 혐의, 반이민정책 옹호, 자유무역 반대 재정지출 규모 제한 및 최소화
CIA국장	<u>Mike Pompeo(확정)</u>	주류	캔사스 하원의원	52	하원 안보위원장. 클린턴의 리비아 개입 비판 이란과의 협정 반대. 미국내 통화내역 기록 찬성
국가안보보좌관	<u>Michael Flynn(확정)</u>	중립	전 DIA 국장	57	민주당원. 소극적인 오바마의 대테러 정책에 실망 고문 활용에 수용적인 태도
국무장관	<u>Mitt Romney(유력)</u>	주류	2012년 대선후보	69	트럼프를 가장 신랄하게 비판. 트럼프 지지자들의 반대
	<u>John Bolton(유력)</u>	주류	전 유엔대사(부시)	67	이란과의 협정 반대
	<u>Rudolph Giuliani(유력)</u>	외부인	전 뉴욕시장	72	러시아, 중국과의 관계 개선 주장. IS 최우선 과제
	Newt Gingrich	주류	전 하원의장	73	트럼프 내각내 지위 거절
	Bob Corker	주류	테네시 상원의원	64	-
	Richard Haass	외부인	미국 외교협회장	65	-
국방장관	<u>Tom Cotton(유력)</u>	주류	아칸소 상원의원	39	국방비 확산 지지. 보수적 성향
	<u>James Mattis(유력)</u>	중립	전 미국 해병대 장군	66	오바마의 국방 정책 비판. 이란에 적대적
	Stephen Hadley	주류	전 국가안보보좌관(부시)	69	러시아에 매파적 성향 보유
	Jim Talent	주류	전 미주리 상원의원	60	-
재무장관	<u>Steven Mnuchin(유력)</u>	외부인	Dune 자산운용 CEO	53	골드만삭스 18년 근무. 월가와의 관계 개선 예상
	Jeb Hensarling	주류	텍사스 하원의원	59	하원 금융 위원장, 재정지출 증가 반대
	Tim Pawlenty	주류	미네소타 주지사	55	-
	Carl Icahn	외부인	액티비스트 투자자	80	CNBC와의 인터뷰에서 오폐 거절
무역대표부	<u>Dan DiMico(유력)</u>	외부인	Nucor CEO	65	중국 무역정책 비판. 한미 FTA 비판. 자유무역 회의적
상무장관	<u>Wilbur Ross(유력)</u>	외부인	부도 전문 투자자	78	부도기업 인수 전문. 한미 FTA 비판
	Mike Huckabee	주류	전 아칸소 주지사	61	롬니 국무장관 지명 반대. 이스라엘 지지
	Lewis Eisenberg	중립	공화당 금융위원장	74	PE 기업 Granite Capital 설립자, CEO
	Peter Thiel	외부인	Paypal 공동창업자	49	-
UN대사	<u>Richard Grenell(유력)</u>	주류	전 UN대사(부시)	50	이란과의 핵 협상 비판. 동성애자
	Kelly Ayotte	주류	전 뉴햄프셔 상원의원	48	상원 국방위원
국토안전부	Michael McCaul	주류	텍사스 하원의원	54	하원 국토보안위원장
	Rudolph Giuliani	외부인	전 뉴욕시장	72	국무장관 지명 안될 시 유력
환경보호국	Myron Ebell	외부인	CEI 이사		기후 변동 현상 부인
보건복지부	<u>Tom Price(유력)</u>	주류	조지아 하원의원	62	오바마케어 비판. 공화당과 유사한 의료정책 주장
	Bobby Jindal	주류	전 루이지애나 주지사	45	오바마케어 반대. 부시 시절 보건복지부 차관
고문	Jared Kushner	외부인	트럼프 사위	35	크리스티 전 인수위원장과 불협화음

자료: CNN, NYTimes, Politico, 한국투자증권

■ **트럼프 효과와 업종 차별화**

**트럼프 당선인 공약에 따라  
업종별 투자심리 변화할 것**

한국 주식시장도 지금까지 트럼프 당선인의 공약에 영향을 받으면서 움직였다. 미국 금리 상승에 국내 금리도 높아지면서 금융주가 강세를 보였다. 인프라투자를 비롯한 재정지출 확대 기대로 건설, 기계 등 산업재 업종도 상승했다. 반면, 보호무역주의에 대한 우려로 IT, 자동차 등 대미수출 비중이 높은 업종은 주가가 하락했다.

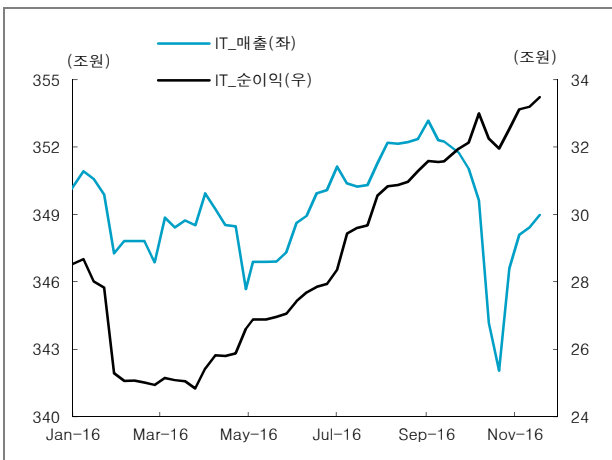
앞으로도 이러한 업종별 차별화가 이어질 것인가? 당분간 그럴 가능성이 높다. 현재 미국은 새로운 내각 인선이 한창이다. 특히 트럼프와 성향이 유사할 뿐만 아니라 어떤 면에선 더욱 보수적인 인사들이 신임 장관으로 임명되고 있다. 대선 이후의 증시 동인이 향후에도 유지될 수 있음을 방증한다. 기존처럼 금리 상승과 인프라투자를 호재로 반영하는 금융과 산업재가 안정적인 흐름을 보일 가능성이 높다.

한편, 내각에 보수적인 인사들이 등용되는 것을 보면 상무부와 무역대표부도 보호무역주의를 옹호하는 사람들이 들어올 가능성이 높다. 이는 수출주도형 경제를 구축한 한국에 부정적인 소식이다. 대미 수출 비중이 높은 IT와 자동차에 대한 투자심리가 위축될 수 있다. 그러나 두 업종 전체를 완전히 부정적으로 볼 필요는 없다.

IT에 대한 포지션을 성급하게 정리할 필요는 없다고 본다. 먼저 IT는 12개월 선행 순이익이 계속 상향되고 있다. 매출액 전망도 삼성 갤럭시7 약재에서 벗어나고 있다. 또한 11월은 미국 최대 쇼핑시즌인 블랙프라이데이가 있는 달이다. 올해 소매판매는 전년대비 3.6% 증가한 6,558억달러로 예상된다. 연말까지 IT는 Q모멘텀을 보유한다.

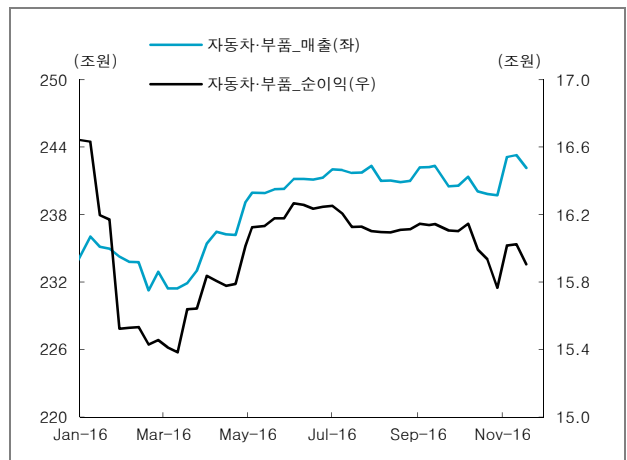
반면 자동차는 종목 선택이 중요하다. 완성차 중에선 기아차보다 현대차를 선호한다. 원/달러 환율이 1,180원대로 상승했지만, 이익 전망과 멕시코 익스포져 우려를 배제할 수 없기 때문이다. 기아차를 비롯해 자동차·부품 기업들이 트럼프 당선으로 가장 큰 타격을 입을 수 있는 멕시코에 공장이 있는 점은 투자매력을 낮추는 요인이다.

[그림 2] KOSPI IT: 12MF 매출과 순이익



자료: Quantwise, 한국투자증권

[그림 3] KOSPI 자동차·부품: 12MF 매출과 순이익



자료: Quantwise, 한국투자증권

■ Appendix 1 : 전주 동향 및 기업실적 추정치 변경

코스피는 전주대비 0.5% 하락한 1,974.58pt로 마감했다. 트럼프 당선후 시장의 관심사가 12월 FOMC로 옮겨갔고, 17일 옐런의장의 발언을 앞두고 투자심리가 위축되었기 때문이다. 트럼프 당선인의 정책에 대한 기대로 국고채 3년물 금리는 22.8bp로 급등했고, 강달러 기조가 이어지며 원/달러 환율은 18.4원 올랐다.

거래소 업종 기준으로 음식료(+2.8%), 보험(+2.1%) 등이 올랐고, 은행(-4.0%), 건설(-3.4%), 유통(-3.8%) 업종의 낙폭이 컸다. 보험은 도입예정인 IFRS4의 자본인식 규정이 완화되며 강세를 보였고, 트럼프 수혜 업종으로 떠오르던 은행은 차익실현성 매도세로 하락했다. 한편, DRAM 재고 부족 등 업황 개선 기대감이 지속되며 반도체의 12MF EPS는 상승세를 이어갔다.

<표> 업종별 주간 EPS 변화율 및 등락률 변화

Name	수익률 (%)			12MF EPS CHANGE (%)		12MF Valuation (X)	
	1W	1M	YTD	1W	1M	PER	PBR
전체 기업	-1.17	-2.73	1.4	0.21	0.87	9.88	0.91
에너지	-2.91	0.11	13.13	0.3	-0.44	7.12	0.86
소재	2.2	1.91	7.24	0.44	0.97	8.93	0.76
화학	1.95	-1.08	-4.09	0.87	1.11	8.18	0.95
비철금속	-0.45	3.54	5.84	0.46	-1.77	11.19	1.18
철강	3.13	6.69	34.6	-0.37	1.76	9.36	0.47
산업재	1.01	-3.24	1.9	-0.2	0.92	12.86	1
자본재	1.18	-2.77	4.69	-0.23	0.05	13.01	0.97
국방/항공	-0.22	-7.87	-7.56	-2.31	-7.83	18.93	2.27
건설	-0.5	-4.01	10.68	0	1.44	8.01	0.76
기계	5.64	2.63	17.04	-2.48	-2.98	12.84	0.94
조선	5.63	0.8	37.18	-1.77	-3.1	12.4	0.61
상업서비스	-1.53	-6.13	-16.06	1.25	0.97	19.7	2.07
운송	0.43	-6.32	-12.33	-0.21	6.97	10.82	1.11
경기소비재	-2.05	-6.36	-13.48	-0.3	-1.18	9.43	0.93
자동차/부품	-0.74	-6.81	-10.08	-0.18	-0.57	5.89	0.59
내구소비재/의류	-4.92	-8.19	-15.2	-1.16	-2.61	18	2.66
화장품	-7.34	-8.52	-18.58	-0.54	-3.08	21.69	3.84
호텔/레저	-1.57	-6.22	-17.07	0.25	-4.75	16.06	2.02
미디어	0.23	-5.55	-23.26	-0.45	-2.51	17.45	1.68
유통	-1.51	-0.13	-10.68	0.16	-1.05	13.44	0.74
필수소비재	-1.37	-3.33	-15.24	0.12	-0.04	14.37	1.38
음식료/담배	-1.44	-3.37	-15.17	0.12	0.18	14.28	1.4
의료	-1.35	-4.91	-11.25	-0.73	-0.27	29.86	2.79
제약/바이오	-1.31	-4.66	-11.81	-0.46	-0.2	31.35	2.77
금융	0	2.97	7.33	0.16	2.43	8.7	0.6
은행	-2.33	3.04	17.97	0.2	3.15	6.99	0.48
증권	0.54	0.46	-6.26	-0.77	-0.17	9.18	0.65
보험	3.79	5.39	-1.15	0.54	2.22	11.39	0.78
IT	-2.76	-3.03	12.57	0.71	3.94	10.01	1.16
소프트웨어	-3.16	-8.77	-7.85	-0.33	-0.29	19.85	2.47
하드웨어	2.9	-3.25	-11.02	-1.35	-4.11	11.87	0.99
반도체	-3.78	-1.52	24.35	0.97	5.32	8.82	1.11
디스플레이	1.68	-4.02	10.67	0.31	4.74	10.26	0.96
통신서비스	-2.34	-2.76	4.52	0.02	3.78	11.06	0.9
유틸리티	1.34	-8.42	-6.74	0.18	-7.85	4.54	0.42

주 : 표에 제시된 업종별 수익률은 11월 17일 종가 기준, 추정치는 그 직전일 종가 기준

자료: Wisefn, 한국투자증권

■ Appendix 2 : 국내 펀드 시장 동향

전 펀드군에서 자금이 빠져나갔다. 지난 2주 동안 순유입세를 보이던 인덱스주식형 펀드는 소폭의 순유출을 기록했으나 코스피 200을 추종하는 패시브 펀드는 상대적으로 인기를 끄는 추세이다. 반면 중국 테마 펀드군의 인기는 시들어 가는 모습이다.

〈표〉 유형별 국내 주식형 펀드 설정액

	설정액(억원)				설정액 증감(억원)			
	일반 주식형	중소형주식형	인덱스주식형	배당주식형	일반 주식형	중소형주식형	인덱스주식형	배당주식형
2016-09-02	212,877	34,822	80,556	51,935	-2,262	-337	-45	-149
2016-09-09	212,440	34,721	79,907	51,860	-436	-101	-649	-75
2016-09-13	212,431	34,763	79,307	52,101	-9	42	-599	241
2016-09-23	210,638	34,687	78,768	52,037	-1,793	-76	-540	-64
2016-09-30	209,713	34,578	77,931	51,982	-925	-109	-836	-54
2016-10-06	208,694	34,433	78,376	52,114	-1,019	-146	445	131
2016-10-13	208,073	34,192	78,116	52,029	-621	-241	-260	-85
2016-10-18	207,407	34,034	79,232	52,078	-667	-158	1,115	48
2016-10-26	206,219	33,947	78,427	52,317	-1,187	-87	-804	240
2016-11-03	206,110	33,815	81,538	52,433	-109	-132	3,111	116
2016-11-10	206,063	33,814	84,967	52,765	-47	-1	3,428	332
2016-11-17	212,877	34,822	80,556	51,935	-2,262	-337	-45	-149

자료: 펀드닥터, 한국투자증권

〈표〉 주요 설정액 증감 펀드

(단위: 억원)

	회사명	펀드명	투자지역	증감액	설정원본
설정액 증가	미래에셋자산운용	미래에셋TIGER200증권상장지수투자신탁(주식)	국내	1,180	17,635
	한국투자신운용	한국투자KINDEX200증권상장지수투자신탁(주식)	국내	363	7,931
	교보약사자산운용	교보약사파워K200증권상장지수투자신탁(주식)	국내	302	4,505
	삼성자산운용	삼성KODEX코스닥150증권상장지수투자신탁[주식]	국내	153	1,181
	하나UBS자산운용	하나UBS블루칩바스켓증권투자신탁V-1[주식]	국내	102	1,596
	키움투자자산운용	키움KOSEF200상장지수증권투자신탁(주식)	국내	78	5,073
	KB자산운용	KBSTAR200증권상장지수투자신탁(주식)	국내	52	29,806
설정액 감소	삼성자산운용	삼성KODEX200증권상장지수투자신탁[주식]	국내	-125	41,690
	미래에셋자산운용	미래에셋TIGER코스닥150증권상장지수투자신탁(주식)	국내	-95	788
	스팍스자산운용	스팍스본재팬증권자투자신탁H(주식)	해외	-93	28
	삼성자산운용	삼성중국본토중소형FOCUS증권모투자신탁[주식]	해외	-66	5,480
	이스트스프링자산운용	이스트스프링차이나드래곤AShare증권모투자신탁[주식]	국내	-61	4,984
	삼성자산운용	삼성KODEX삼성그룹주증권상장지수투자신탁[주식]	해외	-52	7,391
	슈로더투신운용	슈로더유로증권모투자신탁(주식)	해외	-49	3,912
	신한BNP파리바자산운용	신한BNPP중국본토RQFII증권모투자신탁[주식]	국내	-33	4,881
	메리츠자산운용	메리츠코리아증권투자신탁 1[주식]	국내	-30	11,805

주: 2016년 11월 16일 기준, 설정원본 1천억원 이상 공모 주식형 펀드 대상, 같은 펀드 내 자금 유출입 규모가 가장 큰 클래스만 포함

다만 설정일이 2015년 이후일 경우 설정원본이 1천억원 이하라도 포함

자료: 금융투자협회, 한국투자증권

■ Appendix 3 : 주간 글로벌 주식형, 채권형 펀드 자금 유출입

지난 주 한국 관련 4대 펀드에서는 43.0억달러의 자금이 빠지면서 유출폭이 지난주 대비 커졌다. 선진국은 15.2억달러 순유입을 기록한 반면, 신흥국 펀드군에서 58.2억 달러가 빠져 신흥국에서의 유출이 도드라졌다. 채권형 펀드군 역시 순유출을 보였다. 금리가 큰 폭으로 상승한 영향 때문으로 보인다.

〈표〉 글로벌 주식형 펀드 유출입

(단위: 백만달러)

구분	지역	자산규모	한국비중	자금유출입		
				최근 1주	최근 4주	2016
선진국 투자펀드	International	2,292,686	1.1%	1,380.5	-537.3	11,509.8
	Pacific	53,906	6.3%	143.5	481.4	939.6
신흥국 투자펀드	Asia ex-Japan	340,649	14.7%	-1,122.1	-1850.3	-20,514.3
	Global Emerging	440,601	9.9%	-4,698.3	-4130.4	25,937.1
	Latin America	24,376		203.4	829.7	1,466.3
	Europe/Middle East/Africa	40,058		177.1	76.31	-1,516.0
주요 국가 및 국가군	Japan	340,960		-996.0	2354.8	8,056
	Western Europe	1,119,948		798.1	-1660.9	-102,699
	United States	4,261,122		30,598.4	31766.6	-59,997
	China +Greater China	112,019		-248.2	-804.44	-8,688

자료: EPFR, 한국투자증권

〈표〉 글로벌 채권형 펀드 유출입

(단위: 백만달러)

구분	지역별/시장별	자산규모	자금유출입		
			최근 1주	최근 4주	2016
전체 채권 펀드 (미국+신흥국+인터네셔널+하이일드)		3,964,702	-17,933	-17,286	168,102
신흥국 채권 펀드 (EM bond totals)		322,302	-6,635	-4,948	31,284
	- EM 경화(\$) 채권	140,030	-3,492	-2,884	22,714
	- EM 신흥국 통화 채권	137,087	-2,471	-1,786	7,322
	- EM Blend 통화 채권	45,185	-672	-278	1,249
글로벌 채권 펀드		1,276,321	-2,174	-3,106	13,334
하이일드형 채권 펀드		481,216	-3,765	-8,489	-384
미국 채권 펀드 (US bond totals)		1,884,863	-5,359	-743	123,867
	- Municipal	388,879	-2,960	-2,873	27,829
	- Floating Rate	86,833	565	1,466	2,429
	- Inflation Protected	63,620	503	2,734	9,256
	- Inter. Term Corp.	39,870	-58	436	6,367
	- Inter. Term Funds	491,512	-107	2,914	49,576
	- Inter. Term Gov.	34,010	-295	-908	2,227
	- LT Bond	6,280	-78	-177	-116
	- LT Corp.	55,258	-601	-2,899	6,025
	- LT Gov.	20,695	-497	-62	687
	- MBS	109,096	-399	-112	14,994
	- ST Bond	251,120	-100	-1,161	-9,270
	- ST Corp.	41,667	72	509	5,299
	- ST Gov.	38,642	-1,315	-499	-680
	- Total Return	257,381	-90	-110	9,245
기타 채권 펀드 (Other bond totals)		4,669,689	-14,944	59,373	-98,267
	- MMF 채권펀드	3,720,358	-13,905	63,459	-75,391
	- Balanced Funds	949,332	-1,039	-4,086	-22,876

자료: EPFR, 한국투자증권

■ Appendix 4 : 주간 글로벌 업종별 등락률 상위/하위

벤치마크인 Bloomberg World Index는 지난주 3.45% 상승했다. 트럼프 당선인의 주요 공약이 부각되면서 재정정책과 리플레이션에 대한 기대가 살아났기 때문이다. 반면 안전자산인 금은 대선 이후 약세를 이어가며 지난주 1.27% 하락했다.

금주 상승률 상위 업종은 육상운송, 게임/오락, 호텔, 항공, 송유관

업종 중에서 육상운송, 게임/오락, 호텔, 항공, 송유관이 강세를 보였다. 이중 육상운송은 트럼프의 인프라 투자 공약의 수혜 업종이다. 지난주 하락한 석탄, 광업, 제약, 기계, 건축자재 업종 또한 공약 수혜주이나, 급격한 상승세로 인해 고평가 우려가 나타나며 차익실현성 매도가 나타난 것으로 해석된다.

육상운송은 인프라 투자 공약 수혜 업종

블룸버그 운송 지수와 다우존스운송지수는 각각 2.48%, 4.18% 상승했고, 대표 운송 업체인 U-Haul의 모회사인 아머코의 경우 5.57% 급등했다. GATX와 그린브라이어는 같은 기간 1.13%, 1.41% 올랐다.

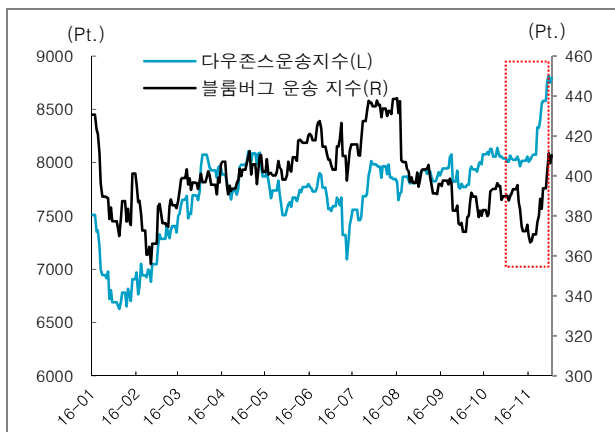
<표> Bloomberg World Index 업종별 수익률 상승/하락 상위

(단위: %)

상승 섹터	WTD 수익률(%)	YTD 수익률(%)	하락 섹터	WTD 수익률 (%)	YTD 수익률 (%)
육상운송	4.18	-4.74	석탄	-4.20	4.56
게임/오락	4.15	26.85	광업	-3.51	37.38
호텔	3.45	12.44	제약	-1.96	-11.50
항공	3.08	-9.60	기계	-1.71	11.68
송유관	2.36	32.90	건축자재	-1.60	3.59

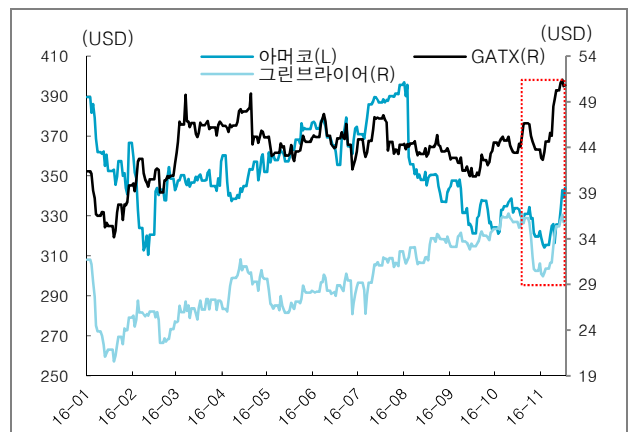
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 1] 주요 운송지수 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 대표 운송 기업 주가



자료: Bloomberg, 한국투자증권

■ Appendix 5 : 주요 증시 일정

21(월)	22(화)	23(수)	24(목)	25(금)
日> 9월 전체산업 활동지수 MoM (n/a, 0.0%, 0.2%)	유럽> 11월 소비자대지수 (n/a, -7.8, -8.0)  실적발표> 美 HP	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, -9.2%) 신규 실업수당 청구건수 (n/a, n/a, 235k) 10월 내구재 주문 (n/a, 1.1%, -0.3%) 10월 신규주택매매(천건) (n/a, 588, 593) 11월 미시간대 소비자신뢰 (n/a, 91.6, 91.6) 유럽> 11월 마켓 제조업 PMI (n/a, 53.2, 53.5)	日> 11월 닛케이 일본 PMI 제조업 (n/a, n/a, 51.4)	美> 10월 도매 재고 MoM (n/a, 0.3%, 0.1%) 日> 10월 전국 CPI YoY (n/a, 0.0%, -0.5%)
28(월)	29(화)	30(수)	1(목)	2(금)
유럽> 10월 M3 통화공급 YoY (n/a, n/a, 5.0%)	美> 3Q GDP 연간화 QoQ (n/a, 3.0%, 2.9%) 11월 소비자대지수 (n/a, 100.0, 98.6) MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 10월 개인소득 (n/a, n/a, 0.3%) 11월 ADP 취업자변동(천명) (n/a, n/a, 147) 日> 10월 실업률 (n/a, n/a, 3.0%)	韓> 10월 광공업생산 YoY (n/a, n/a, -2.0%) 日> 10월 광공업생산 YoY (n/a, n/a, 0.6%) 유럽> 11월 CPI 근원 YoY (n/a, n/a, 0.8%)	韓> 11월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.3%) 11월 수출 YoY (n/a, n/a, -3.2%) 11월 닛케이 PMI 제조업 (n/a, n/a, 48.0) 美> 연준 베이저북 발표 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 11월 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, n/a) 中> 11월 차이신 PMI 제조업 (n/a, n/a, 51.2) 11월 제조업 PMI (n/a, n/a, 51.2)	韓> 3Q GDP SA 전기대비 (n/a, n/a, 0.7%) 美> 11월 ISM 제조업지수 (n/a, 52.0, 51.9) 11월 비농업부분고용지수 변동 (n/a, 170k, 161k) 11월 실업률 (n/a, 4.9%, 4.9%) 10월 건설지출 MoM (n/a, 0.5%, -0.4%)

정리: 한국투자증권

- 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 자료로서 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 증목들은 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.

## 석탄 조업일수 확대, 중국 증시 하락

- ▶ 상해종합지수 0.5% 하락, 석탄 생산 작업일수 확대와 선강통 개통 연기 가능성 확대가 악재
- ▶ 홍콩H지수는 0.2% 상승, 미국 옐런 의장의 발언으로 경기 개선 기대감이 부각된 것이 호재

### ■ 중국 시장

상해종합지수 0.5% 하락,  
항구/운수, 증권, 석탄,  
비철금속 등의 업종 약세

상해종합지수는 0.5% 하락한 3,193p를 기록하며 3,200선을 하회했다. 주간 단위로는 약보합세를 보였다. 하락 출발한 시장은 오후에 들어 낙폭을 더욱 확대했다. 거래대금은 2,353억위안으로 직전일에 비해 소폭 늘었으나 주간 단위로는 다시 감소 추세를 보였다. 석탄 선물 가격이 급등하면서 투기를 억제하기 위해 중국 정부가 석탄의 생산 작업일수를 276일에서 330일로 다시 확대한 것이 악재로 작용하며 석탄주들이 급락했다. 상품 시장에서도 코크스 -4%, 철광석 -2% 등 대부분이 조정을 받으면서 비철금속 등 원자재 기업들이 일제히 하락하며 지수 약세를 견인했다. 게다가 선강통 시행일자가 그동안 루머로 전해졌던 21일의 실현 가능성이 낮아지며 증권주들에 차익매물이 출회했다. 미국 금리 인상, 이탈리아 헌법 개혁 투표 등 대외 불확실성도 확대됐고 위안화도 11일째 크게 약세로 전환해 투자심리가 약화됐다. 차스닥 시장은 0.2% 하락하며 메인보드 상대적인 강세를 보였다. 선강통의 시행 기대감이 약화되며 외국인들의 관망세가 확대되면서 후강통 매매는 소폭의 순매도세로 마감했다.

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수 0.2% 상승,  
부동산, 자동차, 헬스케어  
등의 업종 강세

홍콩H지수는 0.2% 상승한 9,349p로 마감했고 주간단위로는 0.9% 하락했다. 약세로 출발했으나 오후 들어 강세로 전환했다. 미국 옐런 의장이 이른 시간 내 미국이 금리를 인상하는 것이 적절하다고 언급해 경기 개선에 대한 기대감이 부각된 것이 호재로 작용했다. 다만 선강통의 21일 시행 기대감이 무산되며 증권주들이 급락했고, 위안화가 11거래일째 빠르게 절하되면서 투자심리가 위축됐다. 또한 중국 정부가 석탄 조업일수를 늘려 신화에너지가 오히려 2.5% 하락했다. 부동산, 자동차 등이 상승한 반면 자원주들이 하락했다.

#### ◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구분	11/18(금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,192.86	-0.49	-0.10	3.53	-9.79
심천종합	2,111.28	-0.26	0.15	2.66	-8.56
차스닥	2,157.96	-0.23	0.51	-1.83	-20.49
홍콩H	9,349.31	0.24	-0.89	-3.82	-3.23
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.44	0.33	1.75	2.65	3.78
Shibor 1개월 금리(% , %p)	2.77	0.47	0.96	2.28	-7.60
중국국채 3년물(% , %p)	2.44	0.84	3.29	4.63	-5.12
위안/달러 고시환율	6.8796	0.15	1.00	2.22	5.94
역내 위안/달러	6.8878	-0.14	-1.10	-2.13	-5.72
역외 위안/달러	6.9043	0.00	-1.18	-2.33	-4.86

주: 18일 오후 6시 15분 기준

## 전일 시장 동향과 특징주

### 미 증시 상승에도 불구하고, 국내증시는 엘런 의장의 금리인상 발언에 따른 투자심리 위축으로 코스닥 중심 약세

- 미국시장이 경기지표 호조 및 금융주 강세영향 등으로 오름세를 보인 가운데 소폭 오름세로 출발한 코스피는 금융투자 중심의 프로그램 매도세와 외국인의 현선물 매물 출회 영향 등으로 하락반전하며 1,970P선이 무너지기도 하였으나 외국인의 장중 현선물 순매수 전환 및 개인의 매수세 유입으로 낙폭을 다소 줄이며 마감. 소폭 오름세로 출발한 코스닥시장은 외국인의 매도세로 하락반전하며 620P선을 위협하는 약세로 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, LG디스플레이가 OLED 패널 공급사로서의 지위 강화와 설비 투자 여력 확대 전망에 사흘째 상승세를 이어 갔고, NAVER가 메신저 수익 창출에 대한 잠재력 부각으로 신규 사업자 진출이 본격화 될 것이란 전망에 강세를 보임. 이달 말 출시를 앞둔 신작 '애니팡 터치' 사전 예약 100만명 돌파 소식에 선데이토즈가 상승했고, 성남시의 2017년 고등학교 무상교복 확대 시행 소식에 형지엘리트가 초강세를 나타냄. 중국에서 인체 감염으로 사망자까지 발생했던 H5N6형 A가 국내에서 첫 발생 했다는 소식에 파루와 이-글 배티 건조한 오름세를 나타냈고, 3분기 실적 개선과 함께 원료의약품(GMP) 증설에 대한 기대감으로 보락이 급등함. 정부가 구글 한국 지도 반출 요청에 대해 불가 결정을 내리면서 반사이익 기대감에 파인디지털, 톱크웨어 등이 강세를 보인 반면, '포켓몬고'와 같은 증강현실(AR)게임을 준비중인 한빛소프트, 하이소닉, 기타 증강 현실 관련주들이 동반 약세를 나타냄

종목/테마	내 용
<b>마제스타 관련주</b>	<b>최대주주 변경 후 제주도 카지노 사업 시너지 기대감에 관련주 동반 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 지난 15일 마제스타의 최대주주가 NHT컨소시엄(뉴화청국제여행사, 제이스테판, 세미콘라이트로 구성)으로 변경됐다는 소식 이후 제주도 카지노 사업 시너지 기대감에 동반 급등세</li> <li>- 마제스타(035480, +4.42%), 제이스테판(096690, NHT컨소시엄 미확정 답변에도 상한가), 세미콘라이트(214310, +13.56%) 동반 급등세</li> </ul>
<b>형지엘리트(093240)</b> ▶5,900 (+10.49%)	<b>성남시의 2017년 고등학교 무상교복 확대 시행 소식에 초강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 성남시가 '2017년 예산 편성 기자회견' 을 열어 무상교복 지원을 고등학생까지 확대 시행하기로 했다는 소식에 초강세</li> <li>- 성남시는 17일 내년도 예산 편성과 관련해 교복 무상 지원산업을 중학생에서 고등학교 신입생까지 확대 하며, 이와 관련해 무상교복 예산 56억원(중학생 25억원, 고등학생 31억원)을 편성한다고 밝힘</li> </ul>
<b>두산그룹주</b>	<b>두산밥캣 상장 기대감에 최근 급등했던 두산그룹주가 차익실현 매물이 출회되며 동반 약세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 최근 트럼프의 인프라 투자 공약에 따른 두산밥캣 수혜 기대감으로 올랐던 두산그룹주가 두산밥캣 상장 첫날 차익실현 매물이 출회되며 동반 약세</li> <li>- 두산인프라코어(042670, -14.35%), 두산엔진(082740, -10.22%), 두산중공업(034020, -4.61%) 등 약세</li> </ul>
<b>AR관련주</b>	<b>정부의 구글 한국 지도 데이터 반출 요청 불가 결정 소식에 관련주들 동반 급락세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 정부가 구글의 한국 지도 데이터 반출 요청에 대해 불가 결정을 내렸다는 소식이 전해지며 '포켓몬고'와 같은 증강현실(AR)게임을 준비중인 업체들 및 기타 증강현실 관련주들이 동반 급락세</li> <li>- 한빛소프트(047080, -8.25%), 하이소닉(106080, -8.33%), 아이엠(101390, -12.98%), 이루온(065440, -3.85%), 다날(064260, -6.90%) 등 급락세</li> </ul>

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

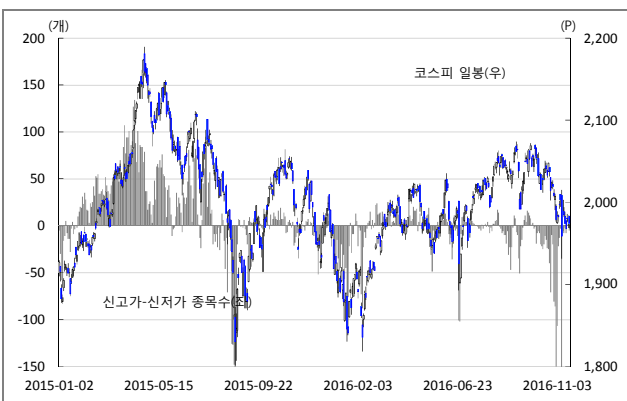
## 주간 국내외 증시 동향 및 52주 신고가 종목 현황

- 미국증시는 트럼프 당선인의 정책 우려로 약세를 보였던 기술주 반등세에 나스닥 지수가 강세를 보였고, 국제유가(WTI)가 OPEC의 감산 합의에 대한 기대감에 한 때 5.8% 급등하면서 에너지주의 강세를 이끌며 다우지수가 한 때 사상 최고치 행진을 이어감. 주 후반 앨런 의장의 금리인상 시사 발언에 금융주가 재차 강세를 나타냈고, 주중 발표된 10월 소비판매, 수입물가, 소비자물가, 주택착공 실적 등 경제지표가 대체로 호조를 보이면서 12월 금리인상 가능성을 높임. 이에 따라 주요 6개국 통화 대비 달러화 가치를 보여주는 ICE달러인덱스가 9일 연속 상승세를 이어가며 장중 100.94까지 올라 약 14년 만에 최고치로 상승. 미국의 재정지출 확대 전망에 따라 미 10년물 국채 수익률은 2.278%로 거래되며 연중 최고치로 치솟음
- 국내증시는 연기금의 적극적인 개입으로 코스닥 중심 강세를 보이기도 하였으나 12월 미국 기준금리 인상 등 대내외 불확실성 우려에 하락 마감. 11월 14일 이후 11월 18일까지 코스피지수는 -0.5% 하락한 1,974.58P로 마감. 한 주간 유가증권 시장에서 외국인이 4천억원 이상 순매도했고, 기관과 개인이 각각 3백억원과 2천억원 이상 순매수함. 코스닥 지수는 지난 한 주간 외국인과 기관이 각각 8백억원, 1백억원 가까이 순매도하면서 한 주 동안 -0.26% 하락하며 620.26P로 마감.
- 한편, 마제스타의 최대주주가 NHT컨소시엄(중국인 인바운드 여행사인 뉴화청국제여행사 등으로 구성)으로 변경 됨에 따라 제주 카지노 관광객 증가 기대감에 신고가를 경신했고, 파버나인이 테슬라 부품납품 업체와 테슬라 부품 가공 관련 협의 중이라는 소식에 신고가 경신

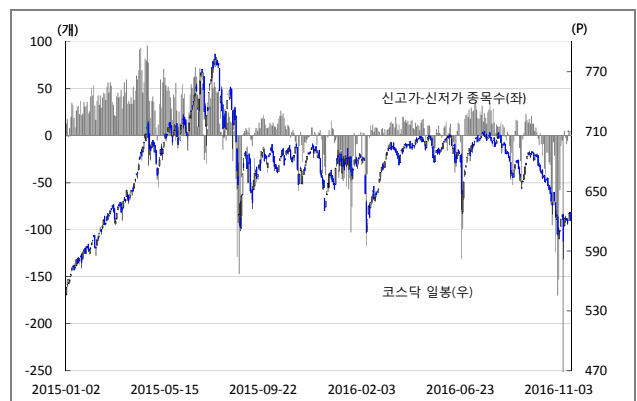
구분	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)
코스피	유틸리티	유통업	SK가스	108,000	5.9	산업재	운수창고	인터지스	4,470	32.8
	소재	철강금속	DSR제강	10,150	13.8	금융	보험업	메리츠화재	16,550	3.4
	필수소비재	미분류	동원산업	329,000	4.6	IT	전기전자	신도리코	55,700	4.7
스닥	소재	일반전기전자	파버나인	10,250	36.1	산업재	미분류	웨이포트	1,690	11.9
	소재	화학	웹스	9,160	24.5	유틸리티	전기,가스	KG ETS	3,920	10.9
	산업재	종합건설	동신건설	10,900	69.5	경기소비재	운송장비,	광진원텍	6,700	60.3
	산업재	기계,장비	우림기계	9,300	20.8	경기소비재	오락,문화	마제스타	3,540	1.1

주) 상기 종목들은 11월 18일 장중 기준 52주 신고가를 경신한 종목들의 현황이며, 등락률은 주간 등락률입니다.

코스피 일봉과 신고가-신저가 종목수 추이



코스닥 일봉과 신고가-신저가 종목수 추이



## 단기 유망종목: 백산 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
백산 (035150)	9,050 (+1.1)	8,950 (11/15)	<ul style="list-style-type: none"> <li>3Q 영업이익률은 전년동기대비 3.9%p 상승한 16.3% 기록. 신발부분의 가동률 상승과 스웨이드 및 차량재 확대에 따른 Product mix 개선이 원인. 글로벌 운동화 시장의 구조적 성장에 따른 수익성 개선 긍정적</li> <li>베트남 공장의 스웨이드 생산으로 이익 모멘텀이 더욱 확대될 전망이며, 차량 내장재의 경우 고객사 신규모델에 추가 채택되면서 성장이 재개될 가능성이 높음</li> </ul>
싸이맥스 (160980)	16,650 (+4.4)	15,950 (11/02)	<ul style="list-style-type: none"> <li>삼성전자와 SK하이닉스의 장비 업체인 원익IPS, Semes, Applied Materials, 테스, ASMGK 등을 고객사로 두고 있는 웨이퍼 이송장비 시장 점유율 1위 기업</li> <li>삼성전자의 평택 단지 투자가 본격화됨에 따라 성장성 부각될 전망. 삼성전기의 패널레벨패키지(PLP) 양산 투자가 내년에 진행될 가능성이 높으며, 이에 따른 큰폭의 매출 성장 가능</li> </ul>
베셀 (141000)	6,200 (-1.9)	6,320 (10/31)	<ul style="list-style-type: none"> <li>중국 디스플레이 패널업체들의 정부 보조금에 기반한 LCD 생산라인 투자가 지속될 것으로 예상. 예정된 투자 스케줄에 따라 In-Line 시스템 수주 모멘텀이 지속될 전망. 내년 예상 수주를 감안, 저평가 매력 존재</li> <li>OLED 공정에 In-Line 시스템 시험 생산 장비 납품 경험과 Tianma 향 OLED 장비 수주 경험을 바탕으로 향후 중국 패널 업체들의 OLED 투자에 따른 수혜 가능성이 높다는 점에 주목</li> </ul>
에스에너지 (095910)	8,030 (-21.7)	10,250 (10/20)	<ul style="list-style-type: none"> <li>태양광 모듈사업과 시스템 프로젝트 사업인 EPC(설계/조달/시공)사업을 영위. 태양광 원자재 가격 하락과 발전소 설치 증가에 따른 실적 개선 전망</li> <li>자회사 에스파워(지분 100%)에서 태양광 발전사업 프로젝트 파이낸싱을 전문으로 하는 에스인베스트먼트(신설회사)를 물적 분할함에 따라 EPC 사업의 양적 성장 본격화</li> </ul>
유니트론텍 (142210)	8,230 (-5.2)	8,679 (09/23)	<ul style="list-style-type: none"> <li>글로벌 전장용 메모리 반도체 부문 1위인 Micron사의 국내 반도체 유통을 독점적으로 담당해 안정적인 매출 성장 기대. 작년부터 발생한 대만 AUO사의 디스플레이 모듈 유통 매출의 빠른 증가세에 주목</li> <li>'시리얼마이크로일렉트로닉스'와 조인트벤처 '유니트론텍차이나' 설립 협약을 체결함에 따라 중국 내 차량용 메모리 반도체 사업 경쟁력이 강화될 전망</li> </ul>
진성티이씨 (036890)	8,480 (+40.6)	6,030 (08/31)	<ul style="list-style-type: none"> <li>미국 대선 후보들의 인프라투자 확대 정책과 중국의 일대일로 프로젝트 등 인프라투자 증가 기대감으로 Caterpillar, Hitachi 등 글로벌 건설기계 업체들에 대한 재평가 가능성</li> <li>이들 업체에 골삭기 하부 주행체 부품을 공급중인 동사의 수혜 가능성 상존. 비용 절감을 위해 완성차 업체들의 부품 아웃소싱 비중이 높아지는 점도 긍정적으로 작용할 전망</li> </ul>

■ 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
- 유니트론텍은 무상증자에 따른 권리가 발생해 수정주가를 적용하였습니다.

## 중장기 유망종목: 모두투어 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2016년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
모두투어 (080160)	26,900 (-0.9)	27,150 (11/15)	239	21	18	1,542	17.4
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 이익에 기여하지 못했던 연결자회사들의 실적이 자유투어를 필두로 개선되고 있다는 점에 주목</li> <li>- 수요 상승과 점유율 확대에 외형 증가, 인건비와 광고선전비 등 효율적인 비용 집행으로 수익성 개선 예상</li> <li>- 모두스테이는 내년 1~3개의 운영호텔을 추가할 것으로 예상돼 순조로운 사업 확장 및 시너지 효과 전망</li> </ul>				
이마트 (139480)	181,000 (+15.3)	157,000 (09/22)	14,600	501	296	10,619	17.0
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 이마트가 90% 지분을 보유한 신세계프라퍼티의 제1호 복합쇼핑몰인 스타필드하남이 최근 오픈. 2021년까지 총 6개의 복합쇼핑몰을 계획하고 있어 장기적인 성장성에 주목</li> <li>- 스타필드하남은 스포테인먼트 시설과 유명 맛집 등 집객 효과가 높은 시설들로 구성되어 있어 교외형 복합쇼핑몰의 성공모델이 될 것으로 전망됨. 그럼에도 불구하고 PBR은 0.63배로 역사적 최저 수준</li> </ul>				
씨엠에스에듀 (225330)	28,250 (+5.0)	26,900 (08/26)	56.8	10.7	8.9	2,244	12.6
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 학령인구 감소의 영향에도 불구하고 차별화된 커리큘럼과 교육방식을 기반으로 매출 상승세 지속</li> <li>- 적영점 및 가맹점의 증가 추세가 지속되는 가운데 태국, 베트남 등 동남아시아 국가로 해외 진출 본격화</li> <li>- 16년 예상 PER은 11배 수준으로 주요 사교육업체 평균 예상 PER 17배 수준 대비 저평가</li> </ul>				
비아트론 (190510)	21,900 (-18.9)	27,000 (08/26)	91.6	24.5	17.7	1,731	12.7
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- BOE를 시작으로 Tianma와 Visionox 등 중국 패널업체들의 flexible OLED 설비투자 본격화에 따른 수혜 전망</li> <li>- LG디스플레이의 6세대 flexible OLED라인 설비투자 관련 장비 발주 예상</li> <li>- 주요 고객사의 중소형 OLED 투자 확대에 따른 수주 모멘텀이 실적 개선으로 이어질 것</li> </ul>				
대상 (001680)	29,250 (-0.3)	29,350 (06/22)	2,946	131	82	2,288	12.8
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 라인신분문이 빠른 공정 효율화 작업으로 수익성 개선되고 있고 하반기 베스트코의 실적 회복 기대</li> <li>- 연말부터 내년 상반기까지는 식품부문의 영업이익을 향상 전망. 내년 초 공장이 완공되는 인도네시아의 전분/전분당 사업추가로 갈수록 실적 개선 폭 커질 전망</li> <li>- 올해 예상 PER 12.3배로 업종 평균 21.0배 보다 크게 낮아 밸류에이션 매력 상존</li> </ul>				
SK머티리얼즈 (036490)	157,400 (+26.9)	124,000 (04/25)	462	169	120	11,433	13.8
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- SK그룹에 편입되면서 전반적인 대외신인도 향상 및 시너지 효과 기대. 반도체 사업은 SK그룹의 핵심 육성 사업으로 수직계열화 측면에서 SK머티리얼즈의 전략적 가치 부각</li> <li>- 반도체 업체들의 지속적인 미세공정 전환과 3D NAND 투자 확대 수혜. 국내 및 중국 디스플레이업체들의 공격적인 플렉서블OLED라인 및 대형 OLED투자로 중장기적 수요 증가에 따른 실적 성장 기대</li> </ul>				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 이마트 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.

## ◆주요 증시 지표

구 분		11/14(월)	11/15(화)	11/16(수)	11/17(목)	11/18(금)	
유가증권	종합주가지수	1,974.40	1,967.53	1,979.65	1,980.55	1,974.58	
	등락폭	-10.03	-6.87	12.12	0.9	-5.97	
	등락종목	상승(상한)	477(0)	369(1)	621(0)	375(1)	225(0)
		하락(하한)	337(0)	447(0)	205(0)	419(0)	583(0)
	ADR	86.61	85.12	90.37	91.49	90.30	
	이격도	10 일	99.35	99.20	99.81	99.87	99.61
		20 일	98.28	98.12	98.87	99.07	98.91
	투자심리	40	40	50	50	50	
	거래량	(백만 주)	352	376	306	272	296
	거래대금	(십억 원)	5,100	5,096	4,655	3,539	4,589
코스닥	코스닥지수	621.23	617.43	627.83	627.76	620.26	
	등락폭	-0.66	-3.8	10.4	-0.07	-7.5	
	등락종목	상승(상한)	630(4)	382(2)	870(5)	582(2)	242(2)
		하락(하한)	470(0)	709(0)	226(0)	487(0)	865(0)
	ADR	91.61	91.13	92.74	92.80	91.76	
	이격도	10 일	100.76	100.29	101.61	101.31	99.95
		20 일	98.36	98.09	100.01	100.22	99.27
	투자심리	60	50	60	50	40	
	거래량	(백만주)	478	532	602	666	615
	거래대금	(십억원)	2,500	3,232	2,855	2,792	2,625

## ◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,412.8	1,306.0	815.9	164.0	79.8	181.7	115.0	8.4	267.1	57.2
	매도	2,177.8	1,244.9	1,146.8	402.9	97.4	241.4	137.5	14.9	252.7	22.3
	순매수	<b>235.0</b>	<b>61.0</b>	<b>-331.0</b>	<b>-239.0</b>	<b>-17.6</b>	<b>-59.8</b>	<b>-22.5</b>	<b>-6.5</b>	<b>14.4</b>	<b>34.9</b>
	11 월 누계	<b>-508.9</b>	<b>-1,729.7</b>	<b>1,998.6</b>	<b>983.5</b>	<b>368.7</b>	<b>47.8</b>	<b>-48.7</b>	<b>67.8</b>	<b>579.5</b>	<b>239.9</b>
	16년 누계	-6,759.1	8,450.3	-5,392.8	-985.0	1,114.1	-5,663.5	-941.0	-934.3	2,017.3	3,701.6
코스닥	매수	2,420.6	126.9	73.4	26.0	3.2	19.5	6.2	1.4	17.1	10.7
	매도	2,355.5	194.3	66.0	13.3	3.2	20.9	11.1	0.8	16.6	15.7
	순매수	<b>65.1</b>	<b>-67.4</b>	<b>7.4</b>	<b>12.7</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.4</b>	<b>-5.0</b>	<b>0.6</b>	<b>0.4</b>	<b>-5.0</b>
	11 월 누계	<b>-29.4</b>	<b>-49.3</b>	<b>149.8</b>	<b>153.2</b>	<b>-2.6</b>	<b>0.6</b>	<b>-34.8</b>	<b>6.3</b>	<b>27.1</b>	<b>-71.0</b>
	16년 누계	5,744.1	744.6	-4,401.8	-385.1	-312.3	-1,579.6	-728.8	-152.8	-1,243.6	-2,086.7

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	
미분류	20,386	서비스업	-84,249
전기전자	20,383	의약품	-6,229
운수장비	12,277	기계	-3,501
삼성전자	10,970	두산밥캣	-81,377
현대중공업	9,972	삼성바이오로직스	-4,677
SK하이닉스	7,650	한화테크윈	-3,586
KODEX 200	6,192	아모레G	-3,411
NAVER	6,104	아모레퍼시픽	-3,161

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
전기전자	27,233	화학	-12,446
보험업	13,173	의약품	-6,399
서비스업	6,810	기계	-6,143
SK하이닉스	22,003	LG생활건강	-7,609
NAVER	8,318	아모레G	-6,022
삼성생명	5,735	아모레퍼시픽	-5,552
LG디스플레이	4,613	한화	-4,623
CJ제일제당	4,149	두산인프라코어	-3,173

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
기계	833	미분류	-16,309
의약품	210	서비스업	-2,584
음식료	177	전기전자	-2,428
KODEX 레버리지	2,330	KINDEX 중국본토CSI300	-10,510
두산인프라코어	698	TIGER 차이나A300	-10,392
TIGER 레버리지	634	삼성전자	-2,272
KODEX 200	622	두산밥캣	-1,947
TIGER 200	499	NAVER	-1,842

보 험			
순 매 수		순 매 도	
미분류	16,348	기타금융업	-6,720
전기가스	3,044	서비스업	-5,394
음식료	2,101	의약품	-3,482
KODEX 레버리지	5,191	신한지주	-3,048
TIGER 200	3,889	두산밥캣	-2,618
한국전력	3,852	아모레퍼시픽	-2,228
KT&G	3,365	기업은행	-1,668
NAVER	2,818	LG유플러스	-1,511

## ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
미분류	23,920	서비스업	-143,955
음식료	6,392	화학	-52,772
보험업	6,295	의약품	-34,894
SK하이닉스	30,153	두산밥캣	-119,815
NAVER	11,089	삼성전자	-36,528
TIGER 200	10,100	아모레G	-17,090
KODEX 200	10,039	삼성바이오로직스	-16,605
KT&G	6,830	아모레퍼시픽	-15,900
KODEX 인버스	6,755	POSCO	-15,659
CJ제일제당	6,590	LG생활건강	-13,139
현대중공업	6,179	신한지주	-10,757
한국전력	5,585	현대차	-8,079
한전KPS	5,141	한미약품	-7,410

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
전기전자	33,580	서비스업	-67,652
기타금융업	27,463	미분류	-16,678
유통업	20,761	전기가스	-9,794
삼성전자	55,152	두산밥캣	-70,974
삼성바이오로직스	20,949	삼성SDI	-10,394
POSCO	15,509	TIGER 200	-10,249
한샘	12,975	한국전력	-8,779
삼성물산	9,138	KODEX 200	-8,298
하나금융지주	8,582	SK이노베이션	-7,747
한화테크윈	7,421	LG화학	-7,668
KT&G	6,543	SK하이닉스	-7,627
LG유플러스	6,464	현대차	-5,398
KB금융	6,310	고려야연	-5,118

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	
반도체	2,115	음식료,담배	-1,336
제약	897	인터넷	-1,302
비금속	465	화학	-763
휴젤	2,262	뉴트리바이오텍	-1,334
원익IPS	1,587	카카오	-1,109
클리오	1,114	디엔에프	-794
AP시스템	793	에스티아이	-667
비아트론	627	코나아이	-591

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
인터넷	1,738	제약	-920
화학	1,414	금속	-473
기계,장비	1,209	의료,정밀기기	-473
카카오	2,041	셀트리온	-598
디엔에프	1,061	뉴트리바이오텍	-461
비아트론	980	연우	-408
에스에프에이	589	내츨엔도텍	-348
진성티씨	507	태웅	-346

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
디지털컨텐츠	330	일반전기전자	-114
컴퓨터서비스	234	환경	-89
제약	184	연구,개발	-79
더블유게임즈	331	슈프리마	-114
정원엔시스	239	인선이엔티	-93
중앙백신	203	민앤지	-90
카카오	148	지엘팜텍	-79
한양이엔지	51	테스	-70

보 험			
순 매 수		순 매 도	
화학	700	반도체	-602
IT부품	567	제약	-412
기계,장비	222	의료,정밀기기	-280
솔브레인	684	휴온스	-315
파트론	392	서울옥션	-215
에스에프에이	293	디오	-206
피에스케이	207	파라다이스	-188
골프존	143	원익홀딩스	-186

## ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
제약	4,330	음식료,담배	-2,336
인터넷	2,657	금속	-1,826
반도체	2,382	출판,매체복제	-839
휴젤	4,329	뉴트리바이오텍	-2,247
카카오	2,883	삼강엠엔티	-1,454
에스에프에이	1,867	CJ E&M	-1,031
비아트론	1,493	연우	-891
클리오	1,482	미투온	-870
원익IPS	1,310	에스티아이	-647
파트론	1,219	바이넥스	-631
나무가	575	루트로닉	-606
포스코 ICT	555	코나아이	-559
CJ오쇼핑	547	게임빌	-518

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
방송서비스	1,004	제약	-21,901
인터넷	395	반도체	-5,540
전기,가스	373	화학	-5,246
CJ E&M	1,188	휴젤	-11,717
심텍	903	메디투스	-3,938
뉴트리바이오텍	896	솔브레인	-1,500
인탑스	894	클리오	-1,486
세미콘라이트	691	파루	-1,430
사람인에이치알	662	파라다이스	-1,208
코나아이	621	이지바이오	-1,130
바이넥스	578	인트론바이오	-977
에스티팜	573	보성파워텍	-763
흠캐스트	528	우림기계	-672

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
유성기업	62 일	JB금융지주	32 일
대구백화점	29 일	광주은행	16 일
일성신약	26 일	엘에스전선아시아	11 일
QV 운송 TOP5 ETN	23 일	세방전지	11 일
선창산업	21 일	메리츠화재	11 일
동원산업	19 일	E1	10 일
삼영전자	18 일	웅진	10 일
코웨이	17 일	한국자산신탁	9 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
이베스트투자증권	50 일	금화피에스시	15 일
경동제약	28 일	이크레더블	14 일
동양이엔피	26 일	신진에스엠	12 일
레드캡투어	21 일	한컴지엠디	12 일
쇼박스	14 일	코나아이	11 일
CJ오쇼핑	13 일	세보엠이씨	10 일
티비씨	13 일	서한	10 일
매일유업	13 일	서원인텍	9 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
현대중공업	65,809	POSCO	121,786
한국전력	47,427	삼성바이오로직스	86,604
KODEX 인버스	47,235	SK하이닉스	46,053
CJ제일제당	40,902	신한지주	31,585
삼성전자	32,862	두산인프라코어	28,780
TIGER 200	31,597	삼성생명	28,033
NAVER	26,598	LG	24,528
SK하이닉스	23,598	한화테크윈	20,144

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
카카오	15,348	HB테크놀러지	5,508
매일유업	8,579	CJ E&M	3,794
휴젤	5,912	AP시스템	3,399
에스에프에이	4,971	인탑스	3,101
아모텍	3,746	심텍	3,072
파트론	3,713	바이로메드	2,887
원익IPS	3,651	케어젠	2,248
이엔에프테크놀로지	3,089	비아트론	2,182

## ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종	KOSPI							
	목	기	관	외	국	인	합	계
보험업		6,295		7,881			14,175	
운수창고		1,887		4,225			6,111	
KT&G		6,830		6,543			13,373	
현대중공업		6,179		5,909			12,088	
팬오션		4,047		2,401			6,448	
삼성생명		2,802		1,345			4,148	
코웨이		1,319		2,179			3,498	
미래에셋생명		3,036		183			3,220	
LG디스플레이		2,341		521			2,862	
대한항공		214		2,286			2,501	
DGB금융지주		287		1,646			1,933	
한화케미칼		725		1,119			1,844	

종	KOSDAQ							
	목	기	관	외	국	인	합	계
인터넷			2,657		395		3,052	
교육			264		152		415	
비금속광업			169		27		196	
CJ오쇼핑			547		276		823	
나무가			575		47		622	
홈캐스트			5		528		532	
유니셀			384		114		497	
케어젠			108		323		431	
AP시스템			363		8		370	
젬백스			7		313		320	
지엔코			6		313		319	
정원엔시스			239		44		282	
파버나인			77		179		256	

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	
QV 에너지 TOP5 ETN	15 일	대양금속	52 일	
에스코	14 일	삼성카드	36 일	
힐라코리아	13 일	TBH글로벌	29 일	
엘에스전선아시아	12 일	삼천리	28 일	
제주항공	11 일	평화산업	25 일	
대한제당	11 일	농심홀딩스	16 일	
한국ANKOR유전	10 일	한전기술	16 일	
BGF리테일	9 일	SJM홀딩스	16 일	

	KOSDAQ			
	기 관		외 국 인	
휴맥스홀딩스	72 일	해덕파워웨이	33 일	
대원산업	43 일	동일기연	31 일	
휴비츠	34 일	PN풍년	22 일	
모다이노칩	17 일	대양제지	14 일	
금화피에스시	15 일	인화정공	13 일	
파크시스시스템스	13 일	유진테크	13 일	
인선이엔티	12 일	누리플랜	13 일	
에코마케팅	11 일	신성델타테크	12 일	

### ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

	KOSPI			
	기 관		외 국 인	
두산밥캣	-119,815	삼성전자	-207,355	
KODEX 레버리지	-78,634	한국전력	-80,501	
삼성바이오로직스	-74,796	NAVER	-73,079	
POSCO	-65,223	두산밥캣	-70,974	
아모레퍼시픽	-43,282	기아차	-55,384	
아모레G	-43,083	SK이노베이션	-37,840	
신한지주	-35,737	TIGER 200	-32,604	
LG생활건강	-33,850	우리은행	-31,126	

	KOSDAQ			
	기 관		외 국 인	
에스텍	-5,628	휴젤	-22,635	
메디톡스	-5,044	SK머티리얼즈	-4,371	
셀트리온	-4,936	카카오	-4,271	
뉴트리바이오텍	-3,848	컴투스	-4,148	
에코프로	-3,526	잉글우드랩	-3,968	
실리콘웍스	-2,989	인바디	-3,100	
동국제약	-2,968	솔브레인	-2,886	
루트로닉	-2,764	파루	-2,714	

### ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI		
	기 관	외 국 인	합 계
서비스업	-143,955	-67,652	-211,606
화학	-52,772	1,557	-51,215
의약품	-34,894	7,596	-27,298
두산밥캣	-119,815	-70,974	-190,789
LG화학	-6,999	-7,668	-14,667
현대차	-8,079	-5,398	-13,478
삼성SDI	-832	-10,394	-11,226
한미약품	-7,410	-3,667	-11,077
SK이노베이션	-2,695	-7,747	-10,442
기아차	-3,284	-4,470	-7,754
KODEX 코스닥150	-6,986	-411	-7,397
레버리지	-379	-5,118	-5,498
코스맥스	-2,874	-2,503	-5,377

종 목	KOSDAQ		
	기 관	외 국 인	합 계
제약	4,330	-21,901	-17,571
금속	-1,826	-4,492	-6,318
IT부품	275	-5,035	-4,760
삼강엠엔티	-1,454	-633	-2,087
파루	-163	-1,430	-1,594
연우	-891	-261	-1,152
와이지엔터테인먼트	-390	-484	-874
미투온	-870	-3	-873
내츨엔도텍	-385	-484	-869
동국S&C	-402	-429	-831
이오테크닉스	-470	-342	-812
보성파워텍	-6	-763	-769
SK머티리얼즈	-315	-444	-759

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	
두산인프라코어	1,226	11,905	
POSCO	28	7,087	
삼성전자	4	6,044	
LG디스플레이	184	5,212	
아모레퍼시픽	14	4,849	
엔씨소프트	18	4,516	
한국항공우주	64	4,393	
SK하이닉스	103	4,284	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
카카오	25	2,028	
셀트리온	19	1,976	
SK머티리얼즈	8	1,200	
솔브레인	18	1,063	
바이넥스	52	924	
메디투스	2	885	
지엔코	141	827	
CJ E&M	11	722	

## ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	4,708	7,382,864	
SK하이닉스	34,845	1,460,022	
NAVER	1,642	1,222,988	
현대중공업	7,024	1,109,744	
POSCO	3,384	856,148	
현대차	5,953	785,796	
LG전자	15,801	740,256	
한미약품	1,898	726,909	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	23,477	2,439,240	
카카오	10,172	823,940	
로엔	3,509	257,552	
메디투스	491	196,572	
컴투스	2,237	195,080	
파라다이스	14,276	194,160	
바이로메드	1,809	171,535	
코미팜	4,023	160,100	

## ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
기타금융업	5,750	종이목재	-3,891
운수창고	5,290	미분류	-2,136
건설업	3,814	화학	-1,928
대우건설	5,000	페이퍼코리아	-3,914
메리츠금융지주	4,475	미래에셋대우	-3,898
한진해운	2,564	KODEX 200	-1,181
팬오션	2,132	한진중공업	-1,171
삼성중공업	1,835	넥센타이어	-1,029
삼성바이오로직스	1,830	한국토지신탁	-711
두산인프라코어	1,693	현대해상	-707
메리츠증권	1,404	LG전자	-615
대한전선	1,292	현대페인트	-551
SK증권	1,116	KODEX 코스닥 150	-550

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
제약	1,106	종합건설	-2,020
화학	625	IT부품	-1,454
반도체	445	오락,문화	-1,150
셀트리온	775	서희건설	-1,503
CMG제약	564	파라다이스	-832
셀루메드	445	인터플렉스	-788
심텍	408	유지인트	-577
포스코 ICT	405	유진기업	-487
홈센타홀딩스	366	쇼박스	-423
주성엔지니어링	305	파트론	-340
오텍	275	성광벤드	-326
씨케이에이치	270	서한	-310
클리오	208	카카오	-280

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	11/14(월)	11/15(화)	11/16(수)	11/17(목)	11/18(금)
외국인	8,450.3	-1,729.7	-433.7	-337.1	-208.3	-9.8	60.5	61.0
기관계	-5,392.8	1,998.6	31.4	278.1	109.2	65.7	-90.7	-331.0
(투신)	-5,663.5	47.8	-82.4	-9.3	-18.2	-19.2	24.0	-59.8
(연기금)	2,239.3	520.8	338.9	-7.7	-9.7	247.6	85.6	23.0
(은행)	-934.3	67.8	0.0	7.9	0.2	-0.2	-1.5	-6.5
(보험)	1,114.1	368.7	28.2	14.3	-5.1	8.3	28.3	-17.6
개인	-6,759.1	-508.9	273.6	30.7	71.8	-71.0	7.1	235.0
기타	3,701.6	239.9	128.7	28.3	27.3	15.0	23.1	34.9

주: KOSDAQ 제외

### ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2013	2014	2015	11/11(금)	11/14(월)	11/15(화)	11/16(수)	11/17(목)
KOSPI	2,011.3	1,915.6	1,961.3	1,984.4	1,974.4	1,967.5	1,979.7	1,980.6
고객예탁금	14,211.8	15,842.5	22,695.6	22,335.9	23,271.1	22,771.2	22,165.2	22,452.2
(증감액)	-3,802.5	1,630.7	6,853.1	-899.3	935.2	-499.9	-606.0	287.0
(회전율)	29.9	34.0	28.8	42.0	32.7	36.6	33.9	28.2
실질예탁금증감	-10,123.5	-2,003.0	7,687.7	-1,125.8	626.7	-367.5	-553.7	4,243.1
신용잔고(KOSPI)	2,300.6	2,542.3	3,035.6	2,971.1	2,980.0	3,022.6	3,046.0	0.0
신용잔고(KOSDAQ)	1,893.2	2,537.5	3,491.2	3,791.8	3,806.2	3,829.2	3,847.4	0.0
미수금	92.9	117.6	151.0	163.3	139.4	128.1	135.3	154.2

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	11/10(목)	11/11(금)	11/14(월)	11/15(화)	11/16(수)
전체주식형	73,074	-7,388	559	159	241	110	136	-33
(ex.ETF)		-6,988	176	112	99	42	-37	-13
국내주식형	55,218	-6,808	672	160	240	120	141	-25
(ex.ETF)		-6,368	289	114	97	52	-32	-4
해외주식형	17,856	-580	-113	-2	2	-10	-5	-8
(ex.ETF)		-620	-113	-2	2	-10	-5	-8
주식혼합형	8,154	-73	-1	11	1	-5	-9	1
채권혼합형	28,073	-2,702	-31	89	-23	-62	6	-130
채권형	109,565	20,276	-1,259	-402	-91	-27	-175	-174
MMF	121,995	27,495	8,949	-2,206	363	-2,262	2,455	1,035

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, 금융투자협회

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 주요 이머징마켓 외국인 매매 동향

(단위: 백만달러)

국가	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	11/14(월)	11/15(화)	11/16(수)	11/17(목)	11/18(금)
한국	7,468	-1,498	-371	-288	-178	-8	52	52
대만	9,904	-3,038	-1,247	-464	-394	-259	-130	-
인도	5,572	-1,192	-633	-	-343	-289	-	-
인도네시아	1,941	-506	-226	-146	-41	-28	-11	-
태국	2,567	-704	-274	-72	-75	-59	-69	-
남아공	-7,739	-863	-416	-55	-142	-85	-134	-
필리핀	401	-257	-88	-34	-27	-28	1	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구분	2015년말	11/14(월)	11/15(화)	11/16(수)	11/17(목)	11/18(금)
회사채 (AA-)	2.11	2.01	2.02	2.07	2.10	2.13
회사채 (BBB-)	8.06	8.13	8.15	8.19	8.21	8.24
국고채 (3년)	1.66	1.61	1.64	1.69	1.71	1.73
국고채 (5년)	1.81	1.80	1.79	1.83	1.86	1.87
국고채 (10년)	2.08	2.06	2.04	2.08	2.09	2.13
미 국채 (10년)	2.27	2.26	2.22	2.22	2.30	-
일 국채 (10년)	0.27	0.01	0.01	0.03	0.01	-
원/달러	1,172.50	1,171.90	1,170.60	1,169.20	1,175.90	1,183.20
원/100엔	972.63	1,084.49	1,075.03	1,071.78	1,075.26	1,081.94
엔/달러	120.55	108.06	108.89	109.09	109.36	109.36
달러/유로	1.09	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.00	1.16	1.15	1.15	1.15	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.13	1.38	1.38	1.38	1.38	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.46	1.78	1.78	1.78	1.77	-
CRB 지수	176.81	181.28	184.12	183.38	183.49	-
LME 지수	2,217.9	2,712.4	2,702.6	2,651.7	2,666.3	-
BDI	478	1,065	1,084	1,145	1,231	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	37.04	43.32	45.81	45.57	45.42	-
금 (달러/온스)	1,060.00	1,213.60	1,226.95	1,229.20	1,226.75	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
14	15	16	17	18
中> 10월 광공업생산 YoY (6.1%, 6.2%, 6.1%) 日> 3Q GDP SA 전기대비 (0.5%, 0.2%, 0.2%) 3Q GDP 연간화 SA QoQ (2.2%, 0.8%, 0.7%) 9월 광공업생산 MoM (0.6%, n/a, 0.0%)	美> 10월 소매판매 추정 MoM (0.8%, 0.6%, 0.6%) <b>연준 윌리엄스 연설</b> 유럽> 11월 ZEW 서베이 예상 (15.8, n/a, 12.3) 3Q GDP SA 전기대비 (0.3%, 0.3%, 0.3%) 3Q GDP SA YoY (1.6%, 1.6%, 1.6%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (-9.2%, n/a, -1.2%) 10월 광공업생산 MoM (0.6%, 0.2%, 0.1%) 10월 PPI 최종수요 MoM (0.0%, 0.3%, 0.3%) <b>연준 피셔 연설</b>	美> 10월 주택착공건수(천건) (1323, 1155, 1047) 10월 CPI MoM (0.4%, 0.4%, 0.3%) 신규 실업수당 청구건수(천건) (235, 257, 254) 유럽> 10월 CPI MoM (0.2%, 0.3%, 0.4%) 10월 CPI YoY (0.5%, 0.5%, 0.4%)	美> <b>연준 열린 의회발언</b> 연준 블라드 연설
21	22	23	24	25
日> 9월 전체산업 활동지수 MoM (n/a, 0.0%, 0.2%)	유럽> 11월 소비자대지수 (n/a, -7.8, -8.0) 실적발표> 美 HP	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, -9.2%) 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, 235) 10월 내구재 주문 (n/a, 1.1%, -0.3%) 10월 신규주택매매(천건) (n/a, 588, 593) 11월 미시간대학교 소비자신뢰 (n/a, 91.6, 91.6) 유럽> 11월 마켓 유로존 제조업 PMI (n/a, 53.2, 53.5)	日> 11월 닛케이 일본 PMI 제조업 (n/a, n/a, 51.4)	美> 10월 도매 재고 MoM (n/a, 0.3%, 0.1%) 日> 10월 전국 CPI YoY (n/a, 0.0%, -0.5%)
28	29	30	1	2
유럽> 10월 M3 통화공급 YoY (n/a, n/a, 5.0%)	美> 3Q GDP 연간화 QoQ (n/a, 3.0%, 2.9%) 11월 소비자대지수 (n/a, 100.0, 98.6) MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 10월 개인소득 (n/a, n/a, 0.3%) 11월 ADP 취업자변동(천명) (n/a, n/a, 147) 日> 10월 실업률 (n/a, n/a, 3.0%)	韓> 10월 광공업생산 YoY (n/a, n/a, -2.0%) 日> 10월 광공업생산 YoY (n/a, n/a, 0.6%) 유럽> 11월 CPI 근원 YoY (n/a, n/a, 0.8%)	韓> 11월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.3%) 11월 수출 YoY (n/a, n/a, -3.2%) 11월 닛케이 PMI 제조업 (n/a, n/a, 48.0) 美> <b>연준 베이저북 발표</b> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 11월 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, n/a) 中> 11월 차이신 PMI 제조업 (n/a, n/a, 51.2) 11월 제조업 PMI (n/a, n/a, 51.2)	韓> 3Q GDP SA 전기대비 (n/a, n/a, 0.7%) 美> 11월 ISM 제조업지수 (n/a, 52.0, 51.9) 11월 비농업부분고용지수 변동 (n/a, 170k, 161k) 11월 실업률 (n/a, 4.9%, 4.9%) 10월 건설지출 MoM (n/a, 0.5%, -0.4%)

☞ 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)

