

Research Center

2017년 9월 4일

투자전략 Daily

- Strategic Insight

9월 전략: 경기를 믿고 간다

- 중화권 증시 동향

경기 흐름 예상 상회, 본토증시 연중 최고치

- 전일 시장 특징주 및 테마

- KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 신성델타테크 외 5개 종목

중장기 유망종목: 이오텍 외 5개 종목

- 산업/기업분석

통신서비스, 두산, 키움증권

- 국내외 자금동향 및 대차거래

- 증시 캘린더

전략 총괄 | 노근환 ☎ 3276-6226
투자 전략 | 박소연 ☎ 3276-6176
시황 분석 | 김대준 ☎ 3276-6247
계량 분석 | 안혁 ☎ 3276-6272
스몰캡 전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232
해외주식 | 백찬규 ☎ 3276-6280
중국시장 | 최설화 ☎ 3276-6274
신흥국/원자재 | 서태종 ☎ 3276-6184
글로벌기업 | 정희석 ☎ 3276-6277
자산배분전략 | 정현종 ☎ 3276-6191
경제 분석 | 박정우 ☎ 3276-6229
채권 분석 | 오창섭 ☎ 3276-6174
크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206

trueFriend 한국투자 증권

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		8/28(월)	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)
유가증권	종합주가지수	2,370.30	2,364.74	2,372.29	2,363.19	2,357.69
	등락폭	-8.21	-5.56	7.55	-9.10	-5.50
	등락종목	상승(상한)	314(1)	441(0)	329(0)	405(0)
		하락(하한)	471(0)	346(0)	442(0)	401(0)
	ADR	88.01	88.38	85.00	82.52	88.52
	이격도	10 일	100.01	100.23	99.84	99.61
		20 일	99.67	100.09	99.84	99.67
	투자심리	70	60	60	50	50
	거래량 (백만 주)	227	223	306	265	278
	거래대금 (십억 원)	4,036	4,428	4,653	5,352	4,679
코스닥	코스닥지수	652.92	653.96	655	657.83	661.99
	등락폭	2.65	1.04	1.04	2.83	4.16
	등락종목	상승(상한)	449(1)	575(2)	553(2)	672(2)
		하락(하한)	648(0)	529(0)	546(0)	440(0)
	ADR	90.90	92.04	89.15	86.30	95.02
	이격도	10 일	101.32	101.17	101.36	101.71
		20 일	101.47	101.61	102.05	102.54
	투자심리	80	80	80	80	80
	거래량 (백만 주)	514	573	640	616	558
	거래대금 (십억 원)	2,511	2,814	2,629	2,857	2,904

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가증권	매수	2,177.1	1,470.9	957.5	226.8	125.4	129.5	116.0	11.3	348.5	78.1
	매도	2,073.0	1,394.6	1,175.4	328.1	99.8	126.4	112.6	9.8	498.7	40.7
	순매수	104.1	76.3	-217.8	-101.3	25.7	3.1	3.4	1.6	-150.2	37.4
	9월 누계	104.1	76.3	-217.8	-101.3	25.7	3.1	3.4	1.6	-150.2	37.4
	17년 누계	-5,224.8	6,887.0	-4,983.4	5,148.6	-1,475.0	-3,237.0	-119.8	-709.5	-4,591.0	3,321.1
코스닥	매수	2,543.1	242.5	113.7	31.8	13.1	29.1	20.2	1.7	17.7	15.1
	매도	2,551.4	215.1	123.9	39.6	13.9	25.5	17.0	0.8	27.1	24.1
	순매수	-8.3	27.4	-10.2	-7.8	-0.8	3.5	3.2	1.0	-9.3	-9.0
	9월 누계	-8.3	27.4	-10.2	-7.8	-0.8	3.5	3.2	1.0	-9.3	-9.0
	17년 누계	2,615.0	1,527.5	-3,029.9	-808.1	-355.0	-567.0	-300.8	-95.9	-903.0	-1,112.7

9월 전략: 경기를 믿고 간다

2017년 Target KOSPI	2,600pt
12MF PER	9.64배
12MF PBR	0.98배
Yield Gap	8.6%p

- ▶ 새 정부 정책에 대한 기대와 우려: 확대된 코리아 디스카운트
- ▶ 투자전략: 시클리컬 업종 포지셔닝 권고
- ▶ 9월 아이디어 바스켓: 경기민감주

■ 변동성 국면, 포트폴리오 재편 기회로

8개월 연속 양봉 후 KOSPI는 변동성 구간으로 접어들었다. 새 정부 수립 직후에는 지배구조 개선과 내수 부양 기대가 강했으나 시장은 점차 북핵 문제, 부동산 규제, 주식 양도차익과세 강화, 법인세 인상, 통상임금 판결 등 부정적인 이슈에 주목하고 있다. 주도주 역할을 했던 삼성전자와 SK하이닉스 등 반도체 업종의 이익 상향 추세가 주춤해진 것도 투자자들의 의구심을 키우고 있다.

그러나 글로벌 경기회복이라는 도도한 추세가 훼손된 것은 아니다. 트럼프발 정책 혼선에도 불구하고 미국의 핵심 자본재 주문, 제조업 가동률은 계속해서 우상향이다. 원자재 가격 상승 및 구조개혁으로 인한 펀더멘털 개선으로 신흥국 경기도 견조하게 회복되고 있다. 극심했던 IT 대형주 쏠림은 완화되고 시클리컬, 중소형주 등으로 포트폴리오 재편이 이루어질 것으로 기대한다. 경기를 믿고 가야하는 구간이다. 12MF PBR 1배 레벨인 2,300선 부근이 단단한 지지선이다. 9월 KOSPI 예상 밴드는 2,330~2,450p이며 추정이익 기준 밸류에이션은 12MF PER 9.5~10.0배이다.

■ 9월 Top picks: POSCO, 삼성SDI, 풍산

글로벌 경기에 훈풍이 불고 있다. 중국을 비롯한 신흥국 경기가 개선되고 있어서다. 달러 약세에 따른 상품가격 상승세도 진행 중이다. 시장에서 시클리컬 업종이 부각될 수 밖에 없는 상황이다. 이러한 흐름들을 반영해 9월 아이디어 바스켓에는 경기민감주를 다수 선정했다. 지난달과 마찬가지로 성장성과 밸류에이션을 동시에 고려했다. 해당 조건에 부합하는 종목들은 삼성전자, POSCO, SK이노베이션, 셀트리온, 삼성SDI, 고려아연, 엔씨소프트, 삼성전기, 풍산, 아모텍 등이다.

〈표〉 9월 아이디어 바스켓 종목 10선

(단위: 십억원, 원, %, 배)

코드	종목명	시가총액 (8/31)	수정주가 (8/31)	2H16 영업이익 (8/31)	2H17F 영업이익 (8/31)	2H17F 영업이익 (8/31)	영업이익 증가율 (YoY)	영업이익 변화율 (MoM)	12MF PER (8/31)
A005930	삼성전자	300,544	2,316,000	14,421	28,736	28,775	99.5	0.1	8.2
A005490	POSCO	29,949	343,500	1,506	2,291	2,307	53.2	0.7	10.0
A096770	SK이노베이션	17,430	188,500	1,264	1,626	1,646	30.2	1.2	7.8
A068270	셀트리온	14,115	115,100	146	245	245	68.1	0.0	30.7
A006400	삼성SDI	13,512	196,500	-168	71	79	흑전	10.6	15.9
A010130	고려아연	9,737	516,000	397	473	473	19.1	0.0	13.1
A036570	엔씨소프트	8,436	384,500	167	443	517	209.7	16.6	15.8
A009150	삼성전기	7,544	101,000	-34	219	224	흑전	2.4	24.7
A103140	풍산	1,597	57,000	119	132	133	12.4	1.1	8.3
A052710	아모텍	340	34,850	13	21	22	70.2	8.8	9.7

자료: Quantiwise, 한국투자증권

** 오늘자 데일리지는 9월 4일자로 발간된 Strategic Insight "9월 전략: 경기를 믿고 간다"의 요약본입니다. 자세한 내용은 본 자료를 참조해 주시기 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.

경기 흐름 예상 상회, 본토증시 연중 최고치

- ▶ 상해종합지수는 0.2% 상승, 중국 경기 흐름이 컨센서스를 상회하면서 투자심리 개선
- ▶ 홍콩H지수 약보합세 마감, 미국 고용 지표 발표를 앞두고 투자자들의 리스크 오프 심리 확대

상해종합지수 0.2% 상승,
석탄, 철강, 소프트웨어, 비
철금속 등의 업종 상승

■ 중국 시장

상해종합지수는 0.2% 상승한 3,367p로 마감하며 연중 최고치를 재차 경신했다. 주간단위로는 1.1% 상승하며 3주 연속 강세를 보였다. 오전에 강세를 보인 주식시장은 오후 들어 등락을 반복했다. 거래대금은 3,137억위안으로 직전일 대비 17% 증가했다. 금일 발표된 8월 차이신 제조업 PMI가 51.6으로 컨센서스와 직전치를 상회한 것이 호재로 작용했다. 직전일 관방 제조업 PMI지표와 금일 차이신 제조업 PMI지표가 연이어 양호하게 발표되면서 경기 둔화에 대한 우려가 축소됐다. 또한 올해 당대회 일정이 10월 18일로 결정되면서 국유기업 개혁 가속화 등 정책 기대감이 부각됐다. 업종별로는 석탄, 철강, 소프트웨어, 비철금속, 화공 등이 강세를 보인 반면 보험, 은행, 가전, 부동산 업종은 약세를 보였다. 오전에 약세를 보였던 차스닥 지수는 오후들어 소프트웨어 업종이 반등하면서 0.9% 상승한 1,865p로 마감했다. 상승장 속에서 외국인들은 후구통과 선구통을 통해 41.8억위안 규모의 중국 A주를 순 매수하며 매수폭이 확대됐다.

■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 약보합세를 보이며 11,286p로 마감했다. 주간단위로도 약보합세를 보였다. 직전일 미국 증시의 상승 마감과 본토 경기지표의 호조세에 동조하며 장중 강세를 보였던 증시는 마감직전 금융주를 중심으로 차익실현 매물이 출회하며 약세로 전환했다. 미국 고용 지표 발표를 앞두고 투자자들의 리스크 오프 심리가 확대됐다. 오전장에 강세를 보였던恒生지수도 오후들어 금융주를 비롯한 대형주의 하락에 동조하며 약보합세로 마감했다. 다만 8월 카지노 매출액이 시장 컨센서스를 상회하면서 카지노 주는 급등했다.

홍콩H지수 약보합 마감,
금융, 부동산 등의 업종 하락

◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구 분	9/1 (금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,367.12	0.19	1.07	2.26	8.49
심천종합	1,956.35	0.59	2.42	3.92	-0.65
차스닥	1,865.25	0.86	2.89	7.13	-4.93
홍콩H	11,285.55	-0.09	-0.02	2.37	20.12
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.88	-0.40	-1.15	-0.33	13.11
Shibor 1개월 금리(% , %p)	3.89	0.00	0.12	0.09	17.73
중국국채 3년물(% , %p)	3.66	0.18	-0.24	0.81	20.79
위안/달러 고시환율	6.5909	-0.15	-1.01	-1.85	-4.99
역내 위안/달러	6.5687	0.33	1.18	2.27	5.73
역외 위안/달러	6.5740	0.34	1.06	2.37	6.12

주: 1일 오후 5시 48분 기준

전일 시장 동향과 특징주

외국인 매수에 힘입어 코스닥 660P선 회복

- 뉴욕증시는 물가지표 부진으로 연준이 기준금리 인상 속도를 늦출 것이라는 기대감이 고조된 가운데 미국 재무장관의 세제개편안에 대한 발언이 호재로 작용하며 상승 마감. 상승 출발한 코스피는 외국인이 6거래일 만에 순매수세로 돌아섰으나 금융투자를 비롯한 기관 매도세가 상승을 저지하며 이를 연속 하락. 반면, 코스닥은 외국인 순매수세가 지속되며 7거래일 연속 상승 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, MSCI 지수에서 제외되며 전일 6% 이상 급락했던 LG유플러스는 48층 규모의 초고층 주상복합아파트에 홈 사물인터넷(IoT) 플랫폼을 구축한다는 소식에 강세를 보였으며, 자회사 티슈진의 상장예비심사 통과 소식에 코오롱이 견조한 오름세를 보임. 최근 유럽·러시아·브라질 현지 유력 기업들과 1,000억원 규모의 보톡스 제품 '휴톡스' 수출을 위한 전략적 제휴를 체결한 휴온스가 이를 연속 초강세 속 신고가를 경신했으며, 말레이시아 에너지 개발업체 페트로나스가 대우건설 인수를 검토하고 있다는 소식에 대우건설이 6거래일 만에 반등에 성공했으며, 신작 게임 출시 기대감 등으로 게임주의 강세가 두드러짐. 또한, 정부의 저출산대책 발표에 보령메디앙스가 상한가를 기록하는 등 유아용품 관련 종목들이 강세를 보였으며, 삼성전자가 미국에서 자율주행차 시험 운행 허가를 받은 것으로 전해지며 관련 종목들이 강세를 보임. 반면, 시네마사업본부 분할 연기 소식에 롯데쇼핑이 5% 이상 하락했으며, 블루사이드와 체결했던 주식 양수도계약이 해지됐다는 소식에 삼본정밀전자가 급락세를 보임

종목/테마	내 용
LG유플러스(032640) ▶14,350 (+3.99%)	대규모 IoT 플랫폼 공급 소식에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 동아건설산업이 건설·공급하는 48층 규모의 주상복합아파트에 대규모 홈IoT 플랫폼을 구축한다는 소식에 강세 - 구글과의 협력을 통해 IPTV 가입자가 꾸준히 증가하고 있는 가운데 이달부터 매주 전세계 800만명이 시청하는 '유튜브 키즈'를 IPTV 유아서비스 플랫폼인 'U+tv 아이들나라'에 기본으로 탑재해 구글과의 협력과 IPTV 사업 부문의 역량 강화 기대
코오롱(002020) ▶69,900 (+5.27%)	티슈진의 상장예비심사 통과에 견조한 오름세 <ul style="list-style-type: none"> - 자회사인 티슈진이 한국거래소의 상장예비심사를 통과했다는 소식에 견조한 오름세. 동사는 티슈진의 지분 31.51%를 보유하고 있어, 상장 이후 동사의 밸류에이션 매력도 높아질 것으로 기대 - 티슈진은 퇴행성관절염 치료제 '인보사'를 개발하고 있으며, '인보사'는 올 10월 국내에 판매될 예정
게임주	하반기 실적 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 신작 게임 흥행에 따른 하반기 실적 개선 기대감 및 출시 예정을 앞둔 신작 게임들의 흥행 기대감에 강세 - 룡투코리아(060240, +10.56%), 조이스티(067000, +6.56%), 웹젠(069080, +5.65%), 위메이드(112040, +4.56%), 컴투스(078340, +4.50%), 넥슨지티(041140, +4.11%), 더블유게임즈(192080, +3.00%), 엔씨소프트(036570, +2.99%), 선데이토즈(123420, +2.76%) 등 강세
자율주행차 관련주	삼성전자, 미국에서 자율주행차 시험운행 승인 소식에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 삼성전자 반도체 부문이 미국 캘리포니아주에서 자율주행차의 도로 주행 허가를 받은 것으로 알려지며 관련주 강세 - 칩스앤미디어(094360, +11.65%), 미동앤씨네마(161570, +9.97%), 넥스트칩(092600, +3.68%), 엔지스테크놀로지(208860, +3.11%) 등 강세

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

주간 국내외 증시 동향 및 52주 신고가 종목 현황

- 미국증시는 물가지표 부진으로 연준의 기준금리 인상 기대가 낮아진 가운데 트럼프 대통령의 세제개편안 단행에 대한 기대감도 높아지며 상승세를 보임
- 국내증시는 외국인의 시장별 매매가 엇갈리며 코스피는 2,360P선 아래로 밀려났으나, 코스닥은 660P선을 회복하며 한주를 마감

구분	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)
유가증권	IT	서비스업	한국전자홀딩스	995	16.1	소재	화학	일진다이아	16,900	32.7
	IT	전기전자	삼성SDI	197,000	3.2	소재	화학	롯데케미칼	403,000	3.6
	IT	전기전자	신도리코	64,700	1.5	소재	철강금속	풍산	56,200	3.9
	IT	전기전자	KEC	1,705	25.2	건강관리	의약품	환인제약	22,450	14.7
	금융	증권	한양증권	8,600	0.2	건강관리	의약품	녹십자	188,500	5.0
	금융	증권	유화증권	16,800	4.0	건강관리	의약품	유나이티드제약	22,100	9.1
	금융	보험업	롯데손해보험	4,345	11.9	경기소비재	섬유의복	F&F	38,350	10.0
코스닥	IT	IT부품	와이엠씨	28,600	11.4	IT	컴퓨터서비스	현대정보기술	2,080	13.0
	IT	IT부품	모다이노칩	12,050	8.3	IT	소프트웨어	누리텔레콤	10,950	8.2
	IT	IT부품	아모텍	36,700	8.6	소재	금속	대동스틸	7,330	6.4
	IT	의료기기	피에스텍	7,810	19.1	소재	비금속	포스코캠텍	33,150	23.9
	IT	반도체	티에스이	16,550	9.4	소재	화학	SKC코오롱PI	33,400	7.9
	IT	반도체	실리콘웍스	47,000	18.3	산업재	소프트웨어	지트리비엔티	27,500	23.9
	IT	반도체	동운아나텍	14,050	9.9	건강관리	제약	휴온스	77,000	28.4
	IT	반도체	테크윙	15,050	10.7	건강관리	제약	녹십자셀	37,450	22.7
	IT	반도체	동진썬미켈	18,650	4.1	건강관리	제약	휴온스글로벌	49,950	22.6
	IT	통신장비	인포마크	23,600	16.1	건강관리	연구개발	메지온	29,900	14.0
	IT	전기전자	삼진	13,700	20.0	건강관리	연구개발	신라젠	26,500	13.6
	IT	전기전자	신성델타테크	4,625	5.0	경기소비재	소매	큐렉소	15,050	13.2
	IT	출판매체	넵툰	10,800	20.0					

주) 상기 종목들은 09월 01일 장중 기준 52주 신고가를 경신한 종목들의 현황이며, 등락률은 주간 등락률입니다.

단기 유망종목: 신성델타테크 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
신성델타테크 (065350)	4,625 (+8.7)	4,255 (8/24)	<ul style="list-style-type: none"> - 전방업체인 LG전자의 건조기 판매 급증과 더불어 세탁기, 청소기 등 프리미엄 가전제품 판매 호조에 힘입어 HA사업부의 성장 모멘텀 지속 전망 - 전기차 시장 확대에 배터리 부품 및 ESS부품 매출의 구조적 증가 예상 - 구조조정으로 인한 일회성 비용 반영이 종료되며 순이익이 지난해 대비 가파른 개선세를 보일 전망
아이콘트롤스 (039570)	27,050 (+0.2)	27,000 (8/24)	<ul style="list-style-type: none"> - 아파트 입주량 증가에 따른 스마트홈 사업부 매출 증가 기대 - 정부의 신재생에너지 정책에 따른 건물에너지관리시스템(BEMS) 사업부의 사업성 부각 전망 - 안정적인 캐피브마켓, 계열사 지분가치, 스마트홈 및 지능형 빌딩 산업의 성장성 등을 감안할 때 상대적 - 저평가 매력 부각 가능성 상존
이엘피 (063760)	28,600 (+4.2)	27,450 (8/08)	<ul style="list-style-type: none"> - 마진율이 높은 중국 매출 비중이 지난해 30%에서 올해 50%까지 확대되며 수익성 향상 전망 - 본사 이전을 통해 2019년까지 법인세가 100% 감면되며 무차입 경영을 추구하여 재무건전성 우수 - 2017년 예상 PER 7.6배로 디스플레이 장비주 평균 PER 10.2배 대비 저평가 매력 부각
코웰패션 (033290)	5,640 (+35.4)	4,165 (8/2)	<ul style="list-style-type: none"> - 온라인 기반의 SPA 브랜드 전략을 통해 원가 경쟁력 확보와 추가 라이선스 브랜드 확대 가능 - 신규 런칭한 브랜드들이 안정적인 성장 궤도에 진입했고 기존 언더웨어 및 스포츠웨어 사업부도 견조한 성장 전망 - '17년 예상 PER 9.2배로 해외진출 및 사업영역 다각화를 통한 성장 가능성 대비 저평가 구간
조광페인트 (004910)	11,200 (+3.7)	10,800 (7/24)	<ul style="list-style-type: none"> - 목공용 도료 1위 업체로 국내 도료 업체들의 출혈경쟁 완화를 통한 수혜 전망 - 조선용 도료를 생산하는 조광요턴의 금년 지분법이익은 건조량 감소로 전년의 절반인 30억원에 그치겠으나 2018년부터 빠르게 개선될 전망 - 부채비율 42%, PBR 0.7배로 지분법이익 약화를 감안해도 2017F PER 7.5배로 저평가 매력 상존
피에스텍 (002230)	7,810 (+22.8)	6,360 (7/20)	<ul style="list-style-type: none"> - 전력 수요 관리를 위한 AMI(지능형 계량시스템) 설치 수요 증가에 따라 가파른 외형성장 전망 - 작년 4월 이뤄진 공장이전과 증설에 이어 올해 8월 나주 신공장 완공으로 급증하는 수요에 대응 가능 - 850억에 육박하는 현금성자산을 기반으로 한 적극적인 M&A 추진으로 잠재성장동력 강화 예상

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다
- 당사는 2017년 8월 8일 현재 이엘피 발행주식의 자사주매매(신탁포함) 위탁 증권사입니다

중장기 유망종목: 이오텍 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2017년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
이오텍 (091120)	13,300 (-5.7)	14,100 (7/20)	256	21	15	1,060	12.5
			<ul style="list-style-type: none"> - 국내 유일의 BA(Balanced Amature)스피커 생산 업체로 스피커 활용기술 발전에 따른 수혜 전망 - 지난해 베트남 공장 증설과 자동화 설비 확대를 통한 생산성 확대와 인건비 절감 예상 - 갤럭시노트8과 V30 출시로 하반기 마이크로스피커와 리시버 관련 매출 증가 전망 				
KG ETS (151860)	4,105 (-2.7)	4,220 (7/05)	125	20	15	428	9.6
			<ul style="list-style-type: none"> - 스팀 판가와 동 가격이 동반 상승으로 수익성 개선을 위한 우호적인 환경 조성 - 국내 주요 FPCB업체들의 증설로 인한 전자소재 사업부의 실적 턴어라운드 전망 - 환경 규제 강화에 따른 지정 폐기물 비중 상승으로 환경 사업부의 수혜 전망 				
SK (034730)	270,500 (-3.4)	280,000 (5/29)	92,094	6,175	6,025	39,396	6.9
			<ul style="list-style-type: none"> - 정부의 주주환원정책과 재벌기업 지배구조개선 정책에 따른 수혜 전망 - 글로벌 경기 회복에 따른 자회사들의 실적 상향 추세 지속 전망 - 실트론 인수를 통한 자회사 간 시너지와 탈석탄 발전정책에 따른 반사이익 전망 				
풍산 (103140)	56,200 (+37.7)	40,800 (5/23)	2,970	279	190	6,766	8.3
			<ul style="list-style-type: none"> - 글로벌 인프라 투자 확대로 구리 가격 상승에 따른 수혜 전망 - 풍산 주가의 저평가 요인인 Roll margin(가공이익)이 과거 3~4%에서 올해 1분기 7%까지 상승하며 추가 할인 요인 제거 - 현재 주가는 2017년 예상 실적 기준 PER 6.0배, PBR 0.8배(ROE 14.4%)로 밸류에이션 매력 부각 				
이지바이오 (035810)	6,620 (+0.5)	6,590 (5/17)	1,438	99	41	754	8.8
			<ul style="list-style-type: none"> - 육계 및 돈육 시세 강세가 이어지고 있으며 성수기 진입에 따라 1분기에 이어 2분기에도 호실적 달성이 가능할 전망 - 올해 당사의 자회사인 옵티팜 상장에 따른 공모자금 유입으로 재무구조 개선 기대 - 6월 하림그룹의 지주사인 제일홀딩스의 코스닥 상장에 따라 당사의 주가가 재조명될 가능성 존재 				
오텍 (067170)	10,450 (-7.9)	11,350 (4/6)	828	37	17	1,288	8.1
			<ul style="list-style-type: none"> - 역대 최대치인 전국 입주 아파트 가구 수와 미세먼지 우려 등으로 기능성 에어컨 설치 및 교체 수요 증가 전망 - 2018년 페럴림픽 참가 선수를 위한 장애인용 버스 및 택시 부족으로 정부의 관련 투자 확대 가능성 - 작년 4월 인수한 오텍오티스 파킹시스템의 안정적인 매출 성장이 가능하며 향후 오텍캐리어 통합빌딩관리 서비스(BIS)와 시너지 효과 기대 				

■ Compliance notice

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

통신서비스: 7월 이동통신 시장 - 데이터 이용 급증, 휴대폰 위주 성장

■ 7월 이동통신은 가입자 및 데이터 이용량 증가 지속, 마케팅 경쟁 완화

7월 이동통신 시장은 긍정적인 추세가 이어졌다. 1) 데이터 이용량 급증 지속, 2) 자사 가입자 위주의 양적, 질적 성장세 지속, 3) 경쟁 완화 등 추세가 강화됐다. LG유플러스와 KT는 점유율이 상승한 반면 SK텔레콤은 하락했다.

■ 1. 4G 가입자당 데이터 이용량은 6.8GB로 전년동월대비 28.9% 급증

7월 LTE 가입자당 데이터 이용량이 6.8GB로 전년동월대비 28.9% 증가해 급증세를 이어갔다. 데이터 이용량 6.8GB는 무제한 데이터 요금제(요금 59,900원, 기본 제공량 11GB)보다 한 단계 낮은 51,000원 요금제의 제공량 6.5GB를 상회하는 수준이다. 2분기 가입자 평균 요금이 34,902원으로 데이터 이용량 증가가 데이터 부가 서비스(추가 구매) 및 요금제 상향으로 이어질 것이다. 매출 증가 요인이다.

■ 2. 이동통신 시장은 양적(가입자), 질적(자사 휴대폰 위주) 성장 지속

7월 이동통신 가입자는 6,183만명으로 전월대비 0.3%, 전년동월대비 4.2% 늘었다. 가입자수가 20만명 늘어 높은 가입자 성장세가 이어졌다. 순증 가입자 구성을 보면 알뜰폰 비중은 29.6%로 낮은 반면 사물인터넷과 자사 휴대폰 등 자사 가입자 비중은 70.4%로 높았다. ARPU가 높은 자사 휴대폰 가입자 순증 비중(자사 휴대폰 순증/이동통신 순증)이 16년 8.3%에서 17년 상반기 29.1%로 상승했으며 7월에는 37.9%로 더욱 높아졌다. 7월 이동통신 사물인터넷 가입자수는 611만명으로 전년동월대비 24% 늘었으며 보급률이 9.9%로 높아졌다. 이동통신은 양적(가입자), 질적(자사 휴대폰 위주) 성장이 이어진 것이다.

■ 3. 단말기 판매량 200만대로 안정, 기변 비중 상승으로 경쟁 완화

7월 이통 3사(알뜰폰 제외) 단말기 판매(개통 가입자수)는 202만대로 전월대비 1.2% 늘었으나 전년동월대비 2.3% 감소했다. 개통 가입자 중 기기변경 가입자 비중이 47%로 높았다. 8월에는 번호이동 가입자수가 7월보다 줄어 단말기 판매대수도 감소한 것으로 보인다. 이동통신 마케팅 경쟁은 완화 추세가 지속된 것이다.

■ KT와 LG유플러스 점유율은 상승, SK텔레콤은 하락

이통 3사 모두 가입자는 증가 추세이나 전략은 달랐다. SK텔레콤은 자사 휴대폰과 알뜰폰 가입자 유치에, KT는 사물인터넷과 알뜰폰 가입자 유치에 주력하고 있다. 반면 LG유플러스는 자사 휴대폰과 사물인터넷에 주력해 고무적이었다. 가입자 점유율은 SK텔레콤은 하락세를 지속한 반면 KT와 LG유플러스는 상승세를 지속하고 있다.

■ 3분기 손익은 양호할 것이나 4분기 이후는 요금인하로 이익 가시성 하락

가입자 유치경쟁 완화 추세가 3분기에도 이어지고 있다. 이에 따라 3분기 손익은 양호할 전망이다. 하지만 정부의 요금인하 압력으로 불확실성이 확대되고 4분기 이후 손익의 가시성도 낮아졌다. 정부는 9월 15일부터 약정할인율을 25%로 확대하기로 했다. 11월 시행 목표인 취약계층 요금 감면, 중장기 추진 계획인 보편요금제로 규제 리스크가 높다. 규제로 인한 불확실성이 축소될 때까지는 보수적인 대응이 필요할 것이다.

*상기 보고서는 2017년 8월 31일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

두산(000150)

매수(신규)

목표가: 175,000원

종가(8/31): 128,000원

하반기 주가 리레이팅을 기대하는 이유

■ 한국형 스튜어드십 코드 도입 시 지주업종 내 수혜주 부각

두산의 배당/자사주소각을 포함한 2016년 주주환원율은 110.4%이나 2017년 151.1%로 높아질 전망이다. 장기간 차별화된 주주환원정책을 유지했는데, 하반기 스튜어드십코드 도입이 본격화되면 멀티플 상향으로 지주업종 내 수혜주로 부상할 가능성이 높다. 2017년은 자체사업 호조, 설비 투자 감소, 면세점 적자 축소로 현금흐름이 큰 폭으로 증가하기에 주주환원여력도 개선될 전망이다.

■ 연료전지, 문재인 정부 출범 후 핵심 수익원으로 부각

문재인 정부 출범 이후 두산의 연료전지 부문 사업 전망이 더욱 밝아질 것이다. 연료전지는 부지확보의 용이성과 친환경성을 감안할 때 성장 잠재력이 매우 높다. 문재인 정부는 국정운영 5개년 계획에서 2023년 10%인 신재생에너지 도입 비율을 2030년 28%로 확대하기로 발표했다. 2017년 4%인 의무비율이 2023년까지 연 1%p, 이후 2028년까지는 연 2%p 상승함에 따라 연료전지 시장의 성장은 필연적이다. 업계 선도자 두산의 주주 증가가 가시화됨에 따라 자체사업의 핵심 수익원으로 부상할 전망이다.

■ 차별화된 주주환원율이 밸류에이션 정당화

자체사업 가치 2.8조원, 보유지분가치 1.8조원, 브랜드로열티 3,123억원, 자사주 7,334억원, 순차입금 9,850억원을 통해 산출한 적정 NAV는 3.5조원이다. 목표주가는 175,000원이다. 100%를 상회하는 주주환원율을 고려 시 지주업종 내 높은 멀티플 부여가 정당화될 것으로 판단한다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)	DY (%)
2015A	16,902	71	(391)	(20,292)	NM	759	NM	25.2	0.8	(14.3)	5.1
2016A	16,411	917	197	9,972	NM	1,558	10.5	11.3	1.0	7.9	4.9
2017F	18,203	1,085	159	8,215	(17.6)	1,720	15.6	9.1	1.2	6.7	4.0
2018F	20,142	1,222	227	11,879	44.6	1,854	10.8	7.2	1.3	9.9	4.0
2019F	21,569	1,246	248	13,008	9.5	1,868	9.8	6.0	1.3	11.0	4.0

*상기 보고서는 2017년 8월 31일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

키움증권(039490)

매수(유지)

목표가: 115,000원(유지)

종가(8/31): 80,700원

이자율 인하, 바람은 맞지만 태풍은 아니다

■ 신용융자 이자율 인하 기류 감지

KTB투자증권, 신한금융투자와 NH투자증권이 신용융자 이자율을 인하했다. KTB투자증권은 과거 기간별로 9~12%의 이자율을 적용했으나 고객 등급별로 기간과 관계 없이 5~9%의 단일이자율 적용하는 방식으로 과금 체계를 개편했다. 신한금융투자는 30일 이하 이자율은 기존 7.5%에서 6.5%로, 60일 이하 이자율은 8.5%에서 7.5%로 일괄 1%p를 인하했다. 또한, 기존 60~90일, 91~300일 이하로 나뉘어 있던 과금 체계를 일괄 8.0% 금리로 통합했다. 마지막으로 NH투자증권은 1~7일(기존 5.9%), 61일 이상 기간(기존 8.7%)에 한해 각각 1.4%p, 0.3%p씩 이자율을 인하했다. 금번 이자율 인하 기류는 국회 국정감사에서 불거진 이자율 체계에 대한 비판에 따른 감독당국의 금리 산정 체계 점검에서 출발했기 때문에 향후 타 증권사의 비슷한 움직임이 있을 것으로 판단한다.

■ 키움증권 순이자이익 감소 가능성 있으나 우려 대비 제한적

신용융자 이자율의 인하는 대형 증권사보다 브로커리지, 그 중에서도 개인투자자의 이익 기여도가 높은 키움증권에 미치는 영향이 크다. 키움증권의 2017년 상반기 별도 기준 신용거래융자이자 이익은 412억원으로 전체 이자이익의 50%를 차지한다. 2분기 말 신용융자금 9,660억원을 기준으로 이자율이 1%p 하락할 경우 신용융자 이자이익은 97억원 또는 10.8% 감소한다. 이 때 연결 세전이익은 3.2% 감소한다.

하지만 시나리오 대비 실제 영향은 제한적일 전망이다. 2016년 7월 키움증권은 일괄적으로 신용융자 이자율을 0.25%p 인하했다. 하지만 2016년 3분기 신용융자 이자이익은 201억원으로 오히려 2분기보다 13.4% 증가했다. 신용융자금이 8,450억원으로 2분기 대비 25.2% 증가했기 때문이다. 따라서 이자율 인하에 따른 개인투자자들의 신용융자 여력이 커질 경우 키움증권의 순이자이익 감소 가능성은 낮아진다. 또한, 자회사인 저축은행의 스타론 이자율은 금번 감독당국이 문제삼고 있는 신용융자 이자율과 무관하다.

■ 펀더멘털 견고, 조정을 매수 기회로 활용

전일(8/31) 종가 80,700원 기준 12MF PBR은 1.03배로 3년 평균 ROE 14.9%(2017년 16.2%, 2018년 14.4%, 2019년 14.1%)를 고려하면 하방경직성이 확보되었다고 판단한다. 최근 지수 조정, 약정점유율 하락에 연동해 키움증권의 주가는 고점 대비 13% 하락했다. 하지만 신규 계좌 개설 등 핵심 경쟁력이 견고하게 유지되고 있어 개인 투심이 회복될 경우 약정점유율 반등은 무난하게 이루어질 전망이다. 키움증권에 대한 매수 의견과 목표주가 115,000원을 유지한다.

	영업수익 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	ROA (%)	ROE (%)	DY (%)
2015A	823	241	190	8,585	151.0	49,913	7.2	1.2	3.5	18.8	1.4
2016A	944	231	180	8,142	(5.2)	56,278	8.8	1.3	2.7	16.7	1.2
2017F	1,048	288	228	10,315	26.7	70,851	7.8	1.1	2.2	16.2	1.1
2018F	1,069	307	241	10,889	5.6	80,741	7.4	1.0	1.9	14.4	1.1
2019F	1,125	344	269	12,190	11.9	91,834	6.6	0.9	1.9	14.1	1.1

*상기 보고서는 2017년 9월 1일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

국내외 자금동향 및 대차거래

김성근(skKim@truefriend.com) ☎ 02-3276-6252

◆주요 증시 지표

구 분		8/28(월)	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)
유가증권	종합주가지수	2,370.30	2,364.74	2,372.29	2,363.19	2,357.69
	등락폭	-8.21	-5.56	7.55	-9.10	-5.50
	등락종목	상승(상한)	314(1)	441(0)	329(0)	405(0)
		하락(하한)	471(0)	346(0)	442(0)	401(0)
	ADR	88.01	88.38	85.00	82.52	88.52
	이격도	10 일	100.38	100.01	99.84	99.61
		20 일	99.82	99.67	99.84	99.67
	투자심리	70	60	60	50	50
	거래량	(백만 주)	227	306	265	278
	거래대금	(십억 원)	4,036	4,428	5,352	4,679
코스닥	코스닥지수	652.92	653.96	655	657.83	661.99
	등락폭	2.65	1.04	1.04	2.83	4.16
	등락종목	상승(상한)	585(2)	575(2)	553(2)	672(2)
		하락(하한)	527(0)	529(0)	546(0)	440(0)
	ADR	90.90	92.04	89.15	86.30	95.02
	이격도	10 일	101.55	101.17	101.36	101.71
		20 일	101.33	101.61	102.05	102.54
	투자심리	80	80	80	80	80
	거래량	(백만주)	514	640	616	558
	거래대금	(십억원)	2,511	2,629	2,857	2,904

◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가증권	매수	2,177.1	1,470.9	957.5	226.8	125.4	129.5	116.0	11.3	348.5
	매도	2,073.0	1,394.6	1,175.4	328.1	99.8	126.4	112.6	9.8	498.7
	순매수	104.1	76.3	-217.8	-101.3	25.7	3.1	3.4	1.6	-150.2
	9월 누계	104.1	76.3	-217.8	-101.3	25.7	3.1	3.4	1.6	-150.2
	17년 누계	-5,224.8	6,887.0	-4,983.4	5,148.6	-1,475.0	-3,237.0	-119.8	-709.5	-4,591.0
코스닥	매수	2,543.1	242.5	113.7	31.8	13.1	29.1	20.2	1.7	17.7
	매도	2,551.4	215.1	123.9	39.6	13.9	25.5	17.0	0.8	27.1
	순매수	-8.3	27.4	-10.2	-7.8	-0.8	3.5	3.2	1.0	-9.3
	9월 누계	-8.3	27.4	-10.2	-7.8	-0.8	3.5	3.2	1.0	-9.3
	17년 누계	2,615.0	1,527.5	-3,029.9	-808.1	-355.0	-567.0	-300.8	-95.9	-903.0

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	
전기전자	17,909	보험업	-13,573
미분류	10,131	유통업	-7,895
화학	10,057	전기가스	-2,827
삼성전자	6,759	롯데쇼핑	-8,094
LG전자	6,461	삼성화재	-7,356
한미약품	5,039	코리안리	-3,216
TIGER 200	4,848	한국전력	-2,957
ARIRANG 200	4,240	하나금융지주	-2,879

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
전기전자	32,963	보험업	-30,286
의약품	18,672	유통업	-18,625
철강금속	2,121	건설업	-6,205
LG전자	19,563	삼성화재	-13,204
한미약품	15,510	롯데쇼핑	-11,903
SK하이닉스	8,726	삼성생명	-10,639
현대모비스	4,739	한국타이어	-5,234
한화케미칼	4,028	S-Oil	-4,943

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
화학	990	미분류	-1,787
운수장비	921	은행	-1,331
서비스업	746	기타금융업	-899
KODEX 레버리지	2,081	KBSTAR 200선물인버스2X	-1,939
KODEX 코스닥150 레버리지	1,611	TIGER 헬스케어	-1,923
삼성전자	900	기업은행	-1,298
대한유화	874	TIGER 코스닥150	-1,054
KINDEX S&P아시아TOP50	669	TIGER 단기선진하이일드(합성,H)	-851

보 험			
순 매 수		순 매 도	
전기전자	10,222	유통업	-7,581
미분류	9,780	건설업	-1,214
서비스업	6,888	보험업	-1,114
삼성전자	5,621	롯데쇼핑	-5,234
현대모비스	4,224	금호석유	-2,272
한미약품	4,018	KODEX 200동일가중	-1,989
SK	3,781	현대중공업	-1,943
엔씨소프트	3,304	현대건설기계	-1,805

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
의약품	28,197	보험업	-52,468
미분류	15,868	유통업	-52,273
기계	6,675	운수장비	-26,867
LG전자	36,933	삼성전자	-61,301
한미약품	26,754	롯데쇼핑	-25,340
엔씨소프트	24,014	삼성화재	-24,997
KODEX 코스닥150 레버리지	12,618	현대차	-17,919
대한유화	10,107	KB금융	-14,016
POSCO	8,815	하나금융지주	-11,370
롯데케미칼	8,280	삼성생명	-11,358
현대모비스	8,279	NAVER	-10,755
두산인프라코어	6,647	현대중공업	-8,897
KODEX 200	5,231	KT&G	-8,260

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
운수장비	23,285	유통업	-17,777
보험업	15,386	음식료	-5,546
기타금융업	15,248	기계	-5,456
삼성전자	55,488	LG전자	-18,662
현대차	23,402	삼성전기	-16,723
엔씨소프트	16,206	LG이노텍	-15,962
SK하이닉스	15,165	LG디스플레이	-15,250
삼성화재	11,829	NAVER	-13,826
KB금융	11,736	효성	-12,991
롯데케미칼	8,411	GS리테일	-10,586
LG유플러스	8,063	LG화학	-10,185
아모레퍼시픽	6,908	삼성바이오로직스	-9,890
우리은행	6,868	현대로보틱스	-4,114

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신				연 기 금			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
계약	3,410	비금속	-3,625	계약	1,215	화학	-4,763
IT부품	2,050	방송서비스	-1,737	의료,정밀기기	1,169	반도체	-1,992
도매	1,225	반도체	-1,006	IT부품	1,088	방송서비스	-1,642
휴온스	2,127	포스코캠텍	-4,136	인트론바이오	789	보령메디앙스	-2,225
피에스텍	1,401	골프존	-1,643	동진세미캠	735	포스코캠텍	-1,371
아모텍	1,133	CJ E&M	-1,453	와이엠씨	577	CJ E&M	-1,175
녹십자셀	830	이오테크닉스	-791	비에이치	525	솔브레인	-1,054
엘앤에프	819	휴젤	-747	피에스텍	427	상아프론테크	-952

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
연구,개발	367	방송서비스	-232	통신장비	1,651	비금속	-2,431
컴퓨터서비스	358	기타서비스	-161	계약	1,053	방송서비스	-958
계약	203	일반전기전자	-154	IT부품	910	반도체	-828
한일네트웍스	358	CJ E&M	-229	서진시스템	1,632	포스코캠텍	-2,430
바이로메드	319	NICE평가정보	-161	원익머트리얼즈	846	CJ오쇼핑	-806
셀트리온	195	인텔리안테크	-154	휴온스	635	SK머트리얼즈	-747
유진기업	125	원익홀딩스	-23	파라다이스	441	슈프리마	-689
아이디스	94	주성엔지니어링	-16	GS홈쇼핑	416	컴투스	-652

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관				외 국 인			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
IT부품	7,927	비금속	-10,831	디지털컨텐츠	7,337	IT부품	-3,207
계약	2,213	방송서비스	-7,304	계약	5,198	비금속	-2,883
의료,정밀기기	1,805	화학	-4,570	방송서비스	4,842	화학	-1,051
휴온스	2,634	포스코캠텍	-11,086	컴투스	6,365	포스코캠텍	-3,363
피에스텍	2,216	CJ E&M	-6,249	CJ E&M	5,378	에코프로	-3,064
아모텍	2,214	보령메디앙스	-2,225	실리콘웍스	5,375	주성엔지니어링	-2,320
비에이치	1,845	골프존	-1,828	코엔텍	1,494	셀트리온	-1,954
휴온스글로벌	1,546	제넥신	-1,682	셀트리온헬스케어	1,352	아모텍	-1,519
서진시스템	1,492	셀트리온	-1,599	한국전자금융	1,298	휴젤	-1,440
한글과컴퓨터	1,434	컴투스	-1,555	메디포스트	1,246	SK머트리얼즈	-1,438
코오롱생명과학	1,344	CJ오쇼핑	-1,204	엘앤에프	1,228	인터플렉스	-1,288
바이로메드	1,221	메디톡스	-1,171	녹십자셀	1,164	코오롱생명과학	-1,208
동진세미캠	1,117	실리콘웍스	-994	비에이치	1,053	바이로메드	-1,153

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

K O S P I			
기	관	외	국 인
세방	44 일	유나이티드제약	20 일
삼원강재	32 일	삼영전자	20 일
동일제강	32 일	한솔홀딩스	20 일
한양증권	32 일	SG세계물산	20 일
동일고무벨트	28 일	대구백화점	15 일
페이퍼코리아	23 일	에스원	14 일
SK하이닉스	18 일	서울가스	13 일
동양고속	17 일	AK홀딩스	13 일

K O S D A Q			
기	관	외	국 인
유비쿼스홀딩스	21 일	이매진아시아	22 일
일야	20 일	민앤지	18 일
오르비텍	20 일	매커스	16 일
하이셈	17 일	CS	15 일
원스	17 일	이트론	14 일
시너지이노베이션	16 일	코워버	14 일
한프	15 일	오스템임플란트	14 일
프로스테믹스	13 일	동원개발	14 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I			
기	관	외	국 인
LG전자	110,117	S-Oil	29,950
한미약품	70,752	넷마블게임즈	27,074
LG유플러스	66,392	우리은행	25,995
SK하이닉스	48,117	삼성SDI	24,892
기아차	43,502	한미약품	24,124
KODEX 코스닥150	40,273	엔씨소프트	23,700
레버리지	39,846	이마트	23,585
POSCO	37,174	KB금융	18,188

K O S D A Q			
기	관	외	국 인
휴젤	8,832	CJ E&M	36,412
메디포스트	6,362	포스코텍	20,129
이녹스첨단소재	5,232	셀트리온	19,322
휴온스글로벌	5,144	메디톡스	7,422
피에스텍	5,007	동진세미캡	6,656
실리콘웍스	4,400	신라젠	6,635
서진시스템	3,964	실리콘웍스	6,352
아모텍	3,863	컴투스	5,754

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
의약품	28,197	1,094	29,291
미분류	15,868	5,994	21,862
서비스업	5,423	13,938	19,361
엔씨소프트	24,014	16,206	40,220
한미약품	26,754	1,610	28,364
SK하이닉스	2,976	15,165	18,141
롯데케미칼	8,280	8,411	16,691
현대모비스	8,279	2,597	10,876
넷마블게임즈	3,973	5,423	9,396
녹십자	5,197	1,829	7,026
KODEX 레버리지	3,709	3,199	6,909
삼성엔지니어링	3,061	2,393	5,453
삼성SDI	2,170	3,060	5,230

K O S D A Q			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
디지털컨텐츠	689	7,337	8,026
제약	2,213	5,198	7,411
기계,장비	208	3,762	3,971
비에이치	1,845	1,053	2,898
휴온스	2,634	229	2,862
녹십자셀	1,058	1,164	2,222
엘앤에프	741	1,228	1,968
코엔텍	403	1,494	1,897
이녹스첨단소재	1,037	827	1,863
인트론바이오	982	750	1,732
한글과컴퓨터	1,434	270	1,704
셀트리온헬스케어	187	1,352	1,539
서진시스템	1,492	13	1,505

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)

K O S P I			
기	관	외	국 인
KINDEX 골드선물 인버스2X(합성H)	32 일	만도	24 일
메리츠화재	32 일	진양산업	21 일
KR모터스	25 일	미원화학	20 일
TIGER 글로벌 4차산업혁신기술(합성 H)	23 일	WISCOM	20 일
일동홀딩스	23 일	화신	20 일
키위미디어그룹	22 일	비상교육	19 일
한솔홀딩스	20 일	삼아알미늄	19 일
ARIRANG S&P500(H)	18 일	엠케이트렌드	18 일

K O S D A Q			
기	관	외	국 인
남화토건	33 일	이라이콤	46 일
AP시스템	30 일	형성그룹	32 일
로엔	23 일	아트라스BX	32 일
국보디자인	21 일	동일금속	29 일
SFA반도체	20 일	디케이디앤아이	25 일
멜파스	19 일	KTH	23 일
해성산업	18 일	고려시멘트	18 일
보령메디앙스	16 일	KB오토시스	18 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I			
기	관	외	국 인
삼성전자	-82,216	삼성전자	-75,932
KODEX 레버리지	-71,901	LG유플러스	-73,978
롯데쇼핑	-56,880	NAVER	-51,545
삼성물산	-53,405	LG화학	-37,786
삼성화재	-46,613	LG디스플레이	-34,932
KB금융	-40,331	LG전자	-33,716
이마트	-34,909	한국전력	-31,358
NAVER	-30,913	기아차	-30,169

K O S D A Q			
기	관	외	국 인
포스코켐텍	-39,113	SK머티리얼즈	-6,505
CJ E&M	-16,960	엠케이전자	-6,274
덕우전자	-10,472	덕산네오룩스	-3,659
셀트리온	-8,735	코오롱생명과학	-3,035
이오테크닉스	-7,436	덕우전자	-2,971
AP시스템	-5,830	피엔티	-2,934
오스템임플란트	-5,545	GS홈쇼핑	-2,457
엘앤에프	-4,707	세종텔레콤	-2,397

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
유통업		-52,273	-17,777	-70,049
보험업		-52,468	15,386	-37,082
전기전자		-23,704	7,879	-15,824
롯데쇼핑		-25,340	-3,029	-28,369
NAVER		-10,755	-13,826	-24,581
LG이노텍		-6,113	-15,962	-22,075
LG화학		-7,246	-10,185	-17,431
GS리테일		-4,018	-10,586	-14,604
삼성바이오로직스		-2,438	-9,890	-12,329
BGF리테일		-4,811	-2,836	-7,647
신세계		-5,308	-1,625	-6,933
삼성중공업		-3,958	-2,363	-6,321
메리츠증권		-1,968	-3,060	-5,028

K O S D A Q				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
비금속		-10,831	-2,883	-13,715
화학		-4,570	-1,051	-5,621
방송서비스		-7,304	4,842	-2,462
포스코켐텍		-11,086	-3,363	-14,449
셀트리온		-1,599	-1,954	-3,553
보령메디앙스		-2,225	-345	-2,570
휴젤		-616	-1,440	-2,056
골프존		-1,828	-50	-1,878
SK머티리얼즈		-237	-1,438	-1,675
덕산네오룩스		-628	-748	-1,376
상아프론테크		-908	-441	-1,348
이오테크닉스		-888	-230	-1,118
심텍		-269	-813	-1,082

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
우리은행	2,230	41,486
기아차	405	14,493
카카오	113	13,841
넷마블게임즈	69	10,524
BGF리테일	105	9,578
LG전자	116	9,411
하나금융지주	190	9,289
LG유플러스	507	7,315

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q		
종 목	주 수	금 액
포스코캠텍	227	7,426
메디투스	7	3,809
셀트리온	23	2,680
바이로메드	18	2,233
SKC코오롱PI	58	1,922
에코프로	35	1,124
신라젠	39	946
동진세미캠	47	892

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

K O S P I		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	4,323	10,011,542
SK하이닉스	39,407	2,703,298
LG디스플레이	43,100	1,342,572
하나금융지주	23,283	1,140,889
KB금융	19,740	1,093,597
엔씨소프트	2,789	1,072,355
POSCO	3,083	1,058,876
삼성바이오로직스	3,631	1,027,514

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	25,922	2,983,603
바이로메드	2,602	323,959
파라다이스	14,799	216,071
로엔	2,574	206,653
신라젠	6,486	161,831
메디투스	265	150,879
코미팜	4,046	149,104
셀트리온헬스케어	2,082	99,538

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

K O S P I			
순 증		순 감	
전기전자	5,621 기계	-1,297	
화학	4,997 운수창고	-1,232	
보험업	4,036 증권	-582	
한화생명	4,236 두산인프라코어	-3,845	
LG디스플레이	3,729 SK증권	-1,933	
우리은행	2,031 팬오션	-1,398	
한온시스템	1,773 삼성중공업	-1,148	
메리츠종금증권	1,526 쌍용양회	-1,027	
후성	1,480 GS리테일	-888	
한화케미칼	1,301 KODEX 200	-670	
KB금융	1,082 동양철관	-638	
기업은행	1,031 하나금융지주	-555	
BNK금융지주	934 롯데손해보험	-542	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
순 증		순 감	
금속	1,828 IT부품	-1,823	
기계,장비	1,134 통신서비스	-1,333	
비금속	1,024 미분류	-920	
와이지-원	1,650 에스맥	-1,823	
포스코캠텍	987 세종텔레콤	-1,412	
위지트	708 차이나하오란	-1,186	
이트론	690 파라다이스	-802	
대명코퍼레이션	550 유진테크	-495	
HB테크놀로지	453 쇼박스	-319	
에스티팜	432 인바디	-315	
우리기술투자	372 이지바이오	-302	
루트로닉	332 옴니텔	-293	
포스코 ICT	316 파트론	-292	

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	8/28(월)	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)
외국인	6,887.0	76.3	-425.2	-59.9	-264.0	-67.6	-110.0	76.3
기관계	-4,983.4	-217.8	78.9	119.6	47.3	184.8	-54.8	-217.8
(투신)	-3,237.0	3.1	146.0	-17.2	70.2	59.9	30.0	3.1
(연기금)	1,365.8	-23.0	60.3	12.6	42.0	26.9	1.8	-23.0
(은행)	-709.5	1.6	-3.9	-3.5	5.3	-2.8	-4.5	1.6
(보험)	-1,475.0	25.7	72.1	-9.8	12.9	27.1	16.3	25.7
개인	-5,224.8	104.1	220.7	-92.3	208.9	-127.7	127.7	104.1
기타	3,321.1	37.4	125.5	32.6	7.8	10.5	37.1	37.4

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	8/25(금)	8/28(월)	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,357.7	2,378.5	2,370.3	2,364.7	2,372.3	2,363.2
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	23,297.4	23,250.3	24,080.0	23,852.0	23,903.8	23,297.4
(증감액)	6,853.1	58.8	543.0	-261.8	829.7	-228.0	51.8	-606.4
(회전율)	28.8	24.8	35.2	30.8	27.2	30.4	30.5	35.2
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-2,191.0	-204.5	603.9	-412.2	-75.4	-450.0
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	4,022.1	4,013.2	4,011.2	3,996.9	3,999.7	4,022.1
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	4,294.1	4,268.2	4,277.6	4,287.7	4,294.6	4,294.1
미수금	151.0	125.6	140.2	106.2	109.5	96.2	113.1	140.2

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	8/24(목)	8/25(금)	8/28(월)	8/29(화)	8/30(수)
전체 주식형	70,004	-5,120	458	-6	147	-140	187	139
(ex.ETF)		-5,207	-271	-33	0	-92	-3	34
국내주식형	52,641	-4,847	589	-2	148	-128	187	172
(ex.ETF)		-4,919	-149	-28	1	-79	-3	67
해외주식형	17,363	-272	-132	-4	-1	-12	0	-33
(ex.ETF)		-288	-122	-4	-1	-12	0	-33
주식혼합형	8,875	821	294	8	5	15	24	24
채권혼합형	21,003	-5,310	-32	251	-17	-16	10	-6
채권형	104,662	2,217	-383	-20	143	13	-280	33
MMF	125,076	20,826	-4,930	-1,619	-1,632	-375	4	-1,701

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	8/28(월)	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)
한국	5,951	68	-378	-54	-235	-60	-98	68
대만	8,339	0	-44	-57	-140	109	45	-
인도	7,093	0	65	15	34	15	-	-
인도네시아	33	0	-111	6	-91	-8	-18	-
태국	69	0	164	-58	145	20	56	-
남아공	-3,414	0	-42	4	-104	12	45	-
필리핀	496	0	7	-	0	-1	8	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2016년말	8/28(월)	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)
회사채 (AA-)	2.14	2.31	2.32	2.31	2.30	2.30
회사채 (BBB-)	8.27	8.56	8.57	8.55	8.55	8.55
국고채 (3년)	1.64	1.76	1.77	1.75	1.74	1.75
국고채 (5년)	1.80	1.96	1.98	1.96	1.97	1.97
국고채 (10년)	2.08	2.25	2.26	2.25	2.27	2.27
미 국채 (10년)	2.56	2.16	2.13	2.13	2.12	-
일 국채 (10년)	0.06	0.01	0.01	0.01	0.01	-
원/달러	1,210.50	1,120.10	1,126.40	1,124.20	1,127.80	1,122.80
원/100엔	1,030.04	1,024.79	1,035.67	1,019.78	1,019.15	1,019.06
엔/달러	117.52	109.30	108.76	110.24	110.17	110.18
달러/유로	1.05	1.19	1.20	1.19	1.19	1.19
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.15	1.23	1.23	1.23	1.23	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.50	1.65	1.65	1.65	1.65	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.87	2.95	2.95	2.95	2.95	-
CRB 지수	193.97	180.13	179.65	178.99	183.02	-
LME 지수	2,663.2	3,151.5	3,202.5	3,191.7	3,217.3	-
BDI	961	1,209	1,203	1,181	1,184	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.90	46.57	46.44	45.96	47.23	-
금 (달러/온스)	1,131.35	1,285.30	1,318.65	1,308.50	1,311.75	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
28	29	30	31	1
美> 7월 도매 재고 MoM (0.4%, 0.3%, 0.7%) 유럽> 7월 M3 통화공급 YoY (4.5%, 4.9%, 5.0%)	美> 8월 컨퍼런스보드 소비자대지수 (122.9, 119.0, 121.1) 日> 7월 유효구인배율 (1.52, 1.52, 1.51) 7월 실업률 (2.8%, 2.8%, 2.8%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (-2.3%, n/a, -0.5%) 2분기 GDP YoY (3.0%, 2.7%, 2.6%) 유럽> 8월 소비자대지수 (-1.5, n/a, -1.5)	韓> 금융통화위원회 (1.25%, 1.25%, 1.25%) 美> 7월 개인소득 (0.4%, 0.3%, 0.0%) 8월 시카고 구매자협회 (58.9, 58.0, 58.9) 신규 실업수당 청구건수 (236, n/a, 234) 日> 7월 광공업생산 MoM (-0.8%, -0.3%, 2.2%)	韓> 2분기 GDP YoY (2.7%, 2.7%, 2.7%) 8월 수출 YoY (17.4%, 16.9%, 19.5%) 8월 CPI YoY (2.6%, 2.2%, 2.2%) 美> 8월 실업률 (n/a, 4.3%, 4.3%) 8월 비농업고용자수 변동(천명) (n/a, 180, 209) 8월 미시간대 소비자신뢰 (n/a, 97.3, 97.6) 8월 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, 52.5) 7월 건설지출 MoM (n/a, 0.6%, -1.3%) 유럽> 8월 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, 57.4) 中> 8월 차이신 제조업 PMI (51.6, n/a, 51.1)
4	5	6	7	8
	美> 7월 내구재 주문 (n/a, n/a, n/a) 유럽> 2Q GDP SA YoY (n/a, n/a, 2.2%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 7월 무역수지(십억달러) (n/a, -44.0, -43.6)	美> 신규 실업수당 청구건수 (n/a, n/a, n/a) 유럽> ECB 통화정책위원회 (n/a, n/a, -0.4%)	美> 7월 도매재고 MoM (n/a, n/a, n/a) 日> 7월 경상수지(십억엔) (n/a, n/a, 934.6) 2Q GDP 연간화 SA QoQ (n/a, n/a, 4.0%)
9	10	11	12	13
中> 8월 CPI YoY (n/a, 1.6%, 1.4%) 8월 PPI YoY (n/a, 5.4%, 5.5%)		日> 7월 핵심기계수주 MoM (n/a, n/a, -1.9%)		韓> 8월 실업률 (n/a, n/a, 3.6%) 美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 8월 PPI 최종수요 Mom (n/a, 0.3%, -0.1%) 日> 8월 PPI YoY (n/a, n/a, 2.6%)

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