

Research Center

2017년 12월 1일

# 투자전략 Daily

## • 채권분석

11월 통화정책회의: 전격적인 0.25%p 금리인상

## • 중화권 증시 동향

11월 상해종합지수 월간 2.2% 하락

## • 전일 시장 특징주 및 테마

## • KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 다나와 외 5개 종목

중장기 유망종목: 크린앤사이언스 외 5개 종목

## • 국내외 자금동향 및 대차거래

## • 증시 켈린더

전략 총괄 | 노근환  
투자 전략 | 박소연  
시황 분석 | 김대준  
계량 분석 | 안혁  
스몰캡 전략 | 정훈석  
해외 주식 | 백찬규  
중국 시장 | 최설화  
신흥국/원자재 | 서태중  
글로벌기업 | 정희석  
자산배분전략 | 정현중  
경제 분석 | 박정우  
채권 분석 | 오창섭  
크레딧 | 김기명

truefriend 한국투자 증권

# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		11/24(금)	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)	
유가증권	종합주가지수	2,544.33	2,507.81	2,514.19	2,512.90	2,476.37	
	등락폭	7.18	-36.52	6.38	-1.29	-36.53	
	등락종목	상승(상한)	433(1)	346(1)	328(1)	360(0)	296(0)
		하락(하한)	351(0)	443(0)	463(0)	426(0)	504(0)
	ADR	101.58	100.95	97.70	95.76	94.55	
	이격도	10 일	100.47	99.12	99.42	99.39	98.17
		20 일	100.27	98.82	99.09	99.12	97.81
	투자심리	40	40	50	50	40	
	거래량	(백만 주)	298	285	348	301	335
	거래대금	(십억 원)	4,477	6,257	6,519	5,278	9,151
코스닥	코스닥지수	792.74	792.8	773.12	781.72	771.42	
	등락폭	-4.06	0.06	-19.68	8.6	-10.3	
	등락종목	상승(상한)	716(1)	481(0)	287(3)	621(3)	318(8)
		하락(하한)	437(0)	671(0)	864(0)	511(0)	854(0)
	ADR	112.05	108.72	101.86	101.55	98.88	
	이격도	10 일	102.06	101.40	98.67	99.60	98.39
		20 일	107.22	106.48	103.29	103.84	101.96
	투자심리	70	70	60	60	50	
	거래량	(백만 주)	752	736	891	755	1044
	거래대금	(십억 원)	6,977	6,339	6,613	6,725	7,015

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타	
유가증권	매수	3,495.2	3,673.4	1,860.2	662.5	149.2	221.8	131.8	16.0	678.9	87.9
	매도	3,297.3	4,262.7	1,504.7	340.4	105.8	204.1	173.6	16.4	664.4	52.0
	순매수	197.9	-589.4	355.5	322.1	43.4	17.7	-41.8	-0.4	14.5	35.9
	11 월 누계	-267.6	43.0	-610.6	2,247.5	-309.6	18.9	-205.2	-47.5	-2,314.7	835.2
	17 년 누계	-5,659.6	8,088.2	-7,270.3	8,308.8	-2,137.2	-3,638.6	-330.3	-787.9	-8,685.4	4,841.7
코스닥	매수	5,467.7	877.2	289.8	87.3	20.0	71.6	57.1	3.8	50.0	34.1
	매도	5,352.3	899.1	369.1	119.1	25.9	54.7	87.4	2.4	79.7	48.2
	순매수	115.4	-21.9	-79.3	-31.8	-5.9	16.9	-30.3	1.4	-29.7	-14.1
	11 월 누계	-1,015.4	373.4	1,101.0	927.9	55.5	108.0	-32.6	23.1	19.3	-458.9
	17 년 누계	2,192.1	2,588.9	-2,988.0	87.6	-336.8	-882.0	-654.4	-78.5	-1,123.8	-1,793.1

## 11월 통화정책회의: 전격적인 0.25%p 금리인상

2017년 Target KOSPI	2,900pt
12MF PER	9.62배
12MF PBR	1.09배
Yield Gap	8.3%p

- ▶ 2011년 6월 이후 6년 5개월만에 전격적으로 기준금리를 1.50%로 0.25%p 인상 단행
- ▶ 국내경제 평가에서 지난 10월 성장경로를 상회한다고 밝혀 성장전망치 추가 상향 시사
- ▶ 향후 국내 금리인상은 2%대 중반을 목표로 연간 2회(0.50%p) 가량의 속도로 진행 예상

### 11월 통화정책 평가

11월 금융통화위원회에서는 기준금리를 1.50%로 0.25%p 인상했다. 그러나 조동철 금융통화위원이 유일하게 기준금리 동결을 주장함에 따라 11월 기준금리 인상은 만장일치가 아니었다. 국내경제 평가에서는 국내경제 성장흐름이 지난 10월 한국의 경제전망 경로를 소폭 상회할 것으로 예상한다고 밝혀 성장률 전망치의 추가적인 상향 가능성을 나타냈다. 향후 통화정책 방향에 대해서는 통화완화 정도의 추가적인 조정여부를 신중히 판단하겠다고 언급해 완만한 금리인상 기조를 시사했다.

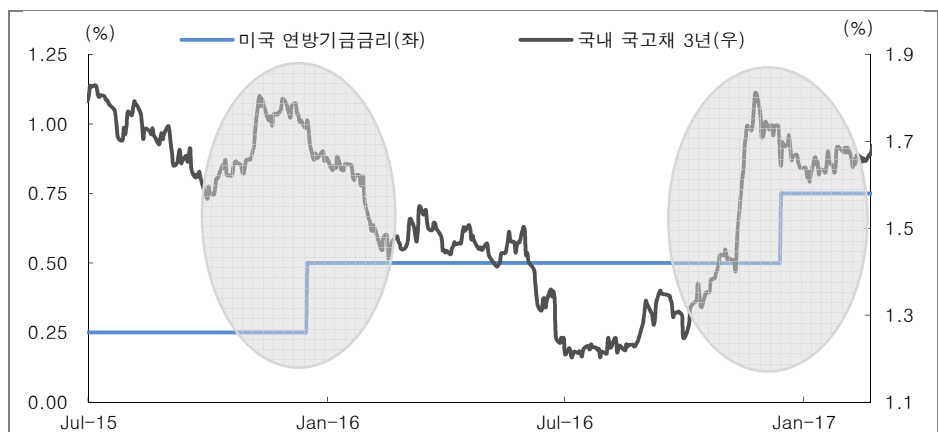
### 향후 통화정책 전망

향후 국내 기준금리는 경기확장 국면과 함께 2%대 중반까지 인상될 것으로 전망한다. 과거 통상적인 금리인상 기간을 감안할 때 이번 기준금리 인상도 2년 내외의 완만한 통화긴축 기조를 예상하며, 저성장 국면을 감안할 때 기준금리 균형수준은 2%대 중반이 될 것으로 추정한다. 한국경제는 2017년 하반기를 기점으로 성장률이 잠재성장률을 상회하는 경기확장 국면에 진입했으며, 이에 따라 국내 기준금리 인상은 2019년까지 연간 2회(0.50%p) 가량의 속도로 진행할 것으로 기대한다.

### 채권시장 영향 및 전략

향후 기준금리 인상 전후로 채권금리의 포물선 형태 움직임에 주목해야 하겠다. 지난 미국 금리인상 당시 국내 채권시장은 미국 금리인상을 전후로 채권금리가 선행적으로 상승한 이후 실제 금리인상 이후에는 오히려 채권금리가 하락하는 포물선 형태의 채권금리 등락을 반복했다. 이는 채권시장의 통화정책 선행성으로 인해 채권금리가 기준금리 인상을 앞두고 금리인상을 반영해 먼저 상승한 이후 실제 기준금리 인상 시점에서는 오히려 정책불확실성 해소로 저가매수세 유입에 의한 채권금리 하락이 나타나기 때문이다.

지난 미국 금리인상 초기 국내 채권금리 동향



자료: 한국은행, 한국투자증권

■ 통화정책방향 결정문 및 기자간담회 Q&A

<표 1> 통화정책방향 결정문 요약

구분	10월 발표 내용	11월 발표 내용
기준금리 결정	기준금리 동결(1.25%) - 이일형위원 기준금리 0.25% 인상 소수의견	기준금리 0.25%p 인상(1.50%) - 조동철위원 기준금리 동결 소수의견
세계경제 진단	· 세계경제는 회복세가 확대되는 움직임을 지속 · 향후 세계경제의 회복세는 주요국 통화정책 정상화 속도, 미국 정부 정책방향, 보호무역주의 확산 움직임 등에 영향을 받을 것	· 세계경제는 회복세가 확대되는 움직임을 지속 · 국제금융시장은 주가가 원만한 오름세를 나타내는 등 안정된 모습 · 향후 세계경제의 회복세는 주요국 통화정책 정상화 속도, 미국 정부 정책방향, 보호무역주의 확산 움직임 등에 영향을 받을 것
국내경제 진단	· 수출과 설비투자가 높은 증가세를 지속하고 소비도 완만하게 확대되면서 건실한 성장세를 이어간 것으로 판단 · 고용 면에서는 일시적 요인으로 취업자수 증가폭이 다소 둔화되었으나 완만한 개선세를 지속 · 국내경제는 건실한 성장세를 이어갈 것으로 전망. GDP 성장률은 금년에는 7월 전망치(2.8%)를 상회하고 내년에도 잠재성장률 수준을 나타낼 것으로 예상 · 수출은 세계경제의 회복세 지속 등에 힘입어 양호한 흐름을 이어가고, 내수도 재정지출 확대등으로 완만하게 회복될 것으로 보임	· 수출과 설비투자가 높은 증가세를 지속하고 소비도 완만하게 개선되면서 건실한 성장세를 이어간 것으로 판단 · 고용 면에서는 서비스업을 중심으로 취업자수 증가폭이 둔화되는 등 개선세가 다소 주춤 · 국내경제는 소비, 설비투자 등 내수가 완만한 개선세를 이어가고 수출도 글로벌 경기회복세 확대, 대중 교역여건 개선 등으로 호조를 지속하면서 지난 10월 전망경로를 소폭 상회할 것으로 예상 · 수출은 세계경제의 회복세 지속 등에 힘입어 양호한 흐름을 이어가고, 내수도 재정지출 확대등으로 완만하게 회복될 것으로 보임
물가 진단	· 소비자물가는 농축수산물 가격의 상승으로 2%대의 오름세를 지속 · 근원인플레이션율(식료품 및 에너지 제외 지수)은 1%대 중반을 지속하였으며 일반인 기대인플레이션율은 2%대 중반을 유지 · 소비자물가 상승률은 지난해 전기료 인하에 따른 기저효과와 소멸 등으로 당분간 1%대 후반 수준을 보일 것으로 예상되며 점차 목표수준에 근접 · 근원인플레이션율은 1%대 중반을 어우러가다 내년 이후 완만하게 상승	· 소비자물가는 농축수산물 가격의 상승폭 축소, 지난해 전기료 인하에 따른 기저효과와 소멸 등으로 1%대 후반으로 오름세가 둔화 · 근원인플레이션율(식료품 및 에너지 제외 지수)은 1%대 중반에서 소폭 상승하였으며 일반인 기대인플레이션율은 2%대 중반을 유지 · 소비자물가 상승률은 당분간 1%대 중반 수준을 보이다가 점차 목표수준에 근접할 것으로 전망 · 근원인플레이션율도 완만하게 상승할 것으로 보임
금융시장 방향	· 지정학적 리스크 증대 등으로 장기시정금리는 상승하고 환율은 등락하는 등 가격변수의 변동성이 확대. 주가는 기업실적 개선 기대 등으로 상승. · 가계대출은 전년대비 증가규모가 다소 축소되었으나 예년보다 높은 증가세를 지속. 주택가격은 수도권 일부 지역에서 소폭 반등하는 움직임이 나타났으나 정부의 주택시장 안정화 방안 발표 이후 상승세가 둔화	· 장기시정금리가 통화정책에 대한 기대 변화로 상승하였으나, 주가는 기업실적 개선으로 오름세를 지속, 대체로 안정된 모습을 나타냄 · 원/달러 환율은 국내경기 회복세 강화 등으로 하락하였다. · 가계대출은 전년대비 증가규모가 다소 축소되었으나 예년보다 높은 증가세를 지속. 주택가격은 수도권 일부 지역에서 상승세가 확대되었으나 정부의 주택시장 안정화 방안 발표 이후 상승세가 둔화
향후 통화정책방향	· 성장세 회복이 이어지고 중기적 시계에서 물가상승률이 목표수준에 접근하게 함이 통화정책의 목표 · 금융안정에 유의하여 통화정책을 운용해 나갈 것 · 국내경제는 건실한 성장세를 나타낼 것으로 예상되나 수요 측면에서의 물가상승압력이 크지 않을 것으로 전망되므로 통화정책의 완화기조를 유지해 나가되 향후 성장과 물가의 흐름을 면밀히 점검해 나갈 것 · 주요국 중앙은행의 통화정책 변화, 주요국과의 교역여건, 가계부채 증가세, 지정학적 리스크 등을 면밀히 점검해 나갈 것	· 성장세 회복이 이어지고 중기적 시계에서 물가상승률이 목표수준에 접근하게 함이 통화정책의 목표 · 금융안정에 유의하여 통화정책을 운용해 나갈 것 · 국내경제는 건실한 성장세를 지속하는 가운데 당분간 수요 측면에서의 물가상승압력이 크지 않을 것으로 전망되므로 통화정책의 완화기조를 유지해 나가되 향후 성장과 물가의 흐름을 면밀히 점검해 나갈 것 · 주요국 중앙은행의 통화정책 변화, 주요국과의 교역여건, 가계부채 증가세, 지정학적 리스크 등을 면밀히 점검해 나갈 것

자료: 한국은행, 한국투자증권

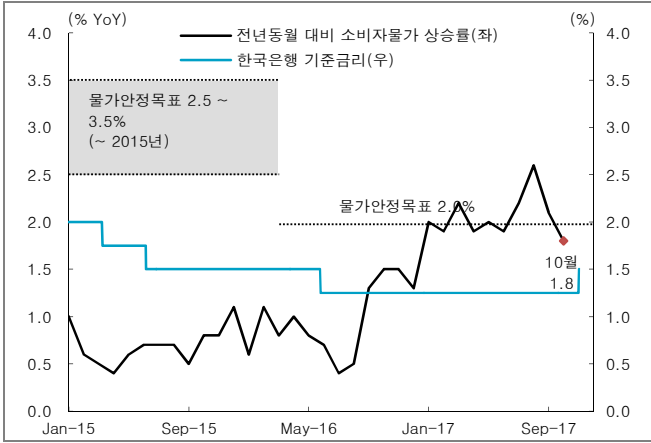
<표 2> 한국은행 총재 기자간담회 Q&A 요약

기자질문	한국은행 총재 답변
금리결정이 자본유출에 미치는 영향에 대해 중립적 입장 취해왔는데 금리인상 후 과도한 환율 하락 부작용 고려하고 있나?	기준금리를 인상하게 되면 내외 금리차 확대를 통해 원화 강세 요인이 될 수도 있다. 그렇지만 이 자리에서 누차 말했듯이 환율이라고 하는 것은 내외 금리차, 국내 금리에만 영향을 미치는 것이 아닌 국내외 경제 상황, 인플레이션에 대한 기대, 투자자 리스크에 대한 태도 등에 훨씬 크게 영향을 받기 때문에 환율의 움직임을 기준금리 인상만 갖고 판단하는 것은 높지 않다. 이번 금리 인상은 시장 가격변수에 이미 상당부분 반영돼 있음
향후 환율 하락에 대해 어떻게 대응할 계획인가?	환율 움직임에 대한 대응은 일관된 정책 스탠스를 갖고 있다. 환율은 기본적으로 경제 펀드멘탈을 반영해서 시장 수급에 의해 결정되어야 하고, 만약 싼림 등에 의해 변동성이 과도할 경우에만 시장 안정화를 위해 대응할 필요가 있음
물가가 아직 뚜렷한 상승세를 보이고 있지 않는데 향후 물가 오름세에 대한 자신감이 있어서 그런가?	금리정책은 단기적인 시기에서의 물가 움직임보다 중장기적 시기에서의 기초적 흐름에 대한 판단에 기초를 하고 있다. 이번에 금리를 인상했는데 소비자 물가상승률이 그리 높지 않은 게 사실. 그 요인을 보면 도시가스요금과 같은 공공요금의 변동, 농수산물 가격 안정, 대규모 할인행사 등에 의해 당분간 1%대 중반대에 머물 것으로 보인다. 하지만 중장기적으로 보면 물가가 점차 목표수준에 가까이 갈 것으로 보고 있기 때문에 이에 기초한 결정임
계속되는 원화강세 속에 금리인상이 있었는데 수출기업의 영향을 어떻게 보나? 약화가 된다면 어느정도 인가?	최근에도 원화강세를 보이고 있지만 전체 수출, 개별지역의 경제력에 미치는 부정적 효과는 과거보다 축소. 대표적으로 국내기업의 해외생산 증가, 중간재 중 수입재 비중 상승, 가격 경쟁력보다 품질 등비가 경쟁력이 상승한 점 등을 감안할 때 환율이 수출과 각 개별기업에 미치는 영향력은 과거보다 낮음. 원화질상 추세가 장기화된다 하면 아무래도 환율의 수출가격 전가가 확대되며 일부 품목에 대해 파급력이 있을수 있다고 봄
물가 자신감 있는 상황에서 신중하게 금리인상하는 큰 이유는? 기준금리 인상에 너무 늦은 것은 아니냐는 시장반응에 대해서는?	액면 그대로 신중히 결정할 것 방향 자체는 정도를 축소하는 쪽으로 잡았지만 고려요인이 아주 많다. 국제 경제여건의 변화, 지정학적 리스크 등 불확실성이 그 어느 때보다 높기 때문에 신중히 갈 수밖에 없는 의견을 의결문에 그대로 반영

자료: 한국투자증권

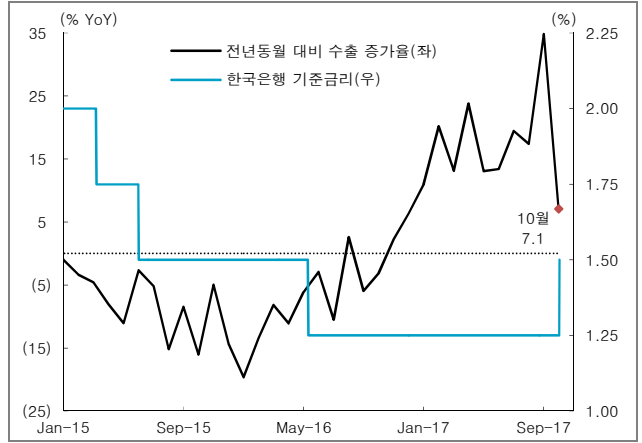
■ 한국경제 vs. 통화정책

[그림 1] 한국은행 기준금리 vs. 소비자물가 상승률 추이



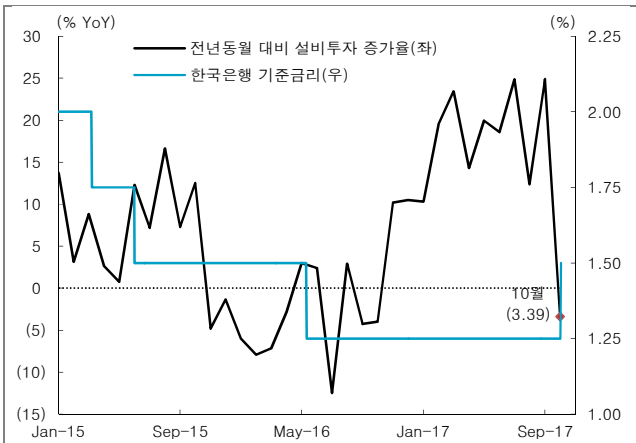
자료: 한국은행, 통계청, 한국투자증권

[그림 2] 한국은행 기준금리 vs. 수출 증가율 추이



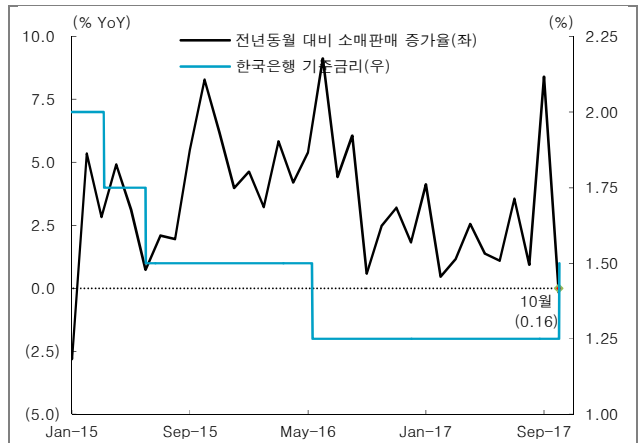
자료: 한국은행, 통계청, 한국투자증권

[그림 3] 한국은행 기준금리 vs. 설비투자 증가율 추이



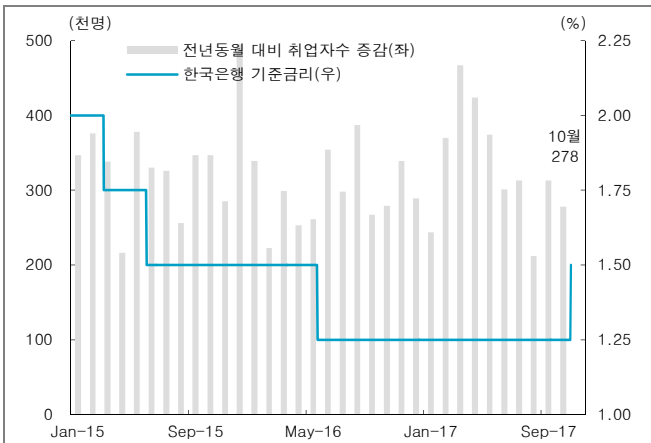
자료: 한국은행, 통계청, 한국투자증권

[그림 4] 한국은행 기준금리 vs. 소매판매 증가율 추이



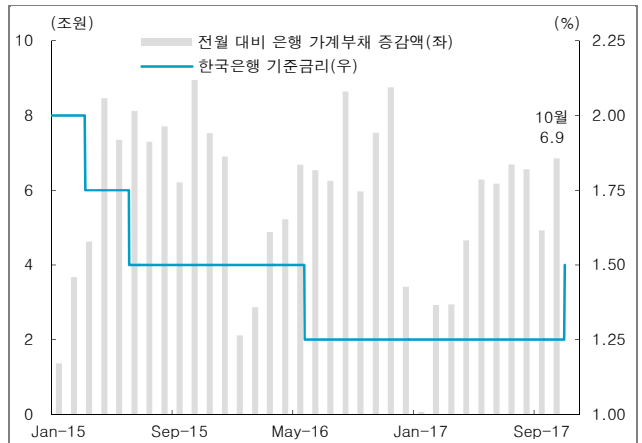
자료: 한국은행, 통계청, 한국투자증권

[그림 5] 한국은행 기준금리 vs. 취업자 증가 추이



자료: 한국은행, 한국투자증권

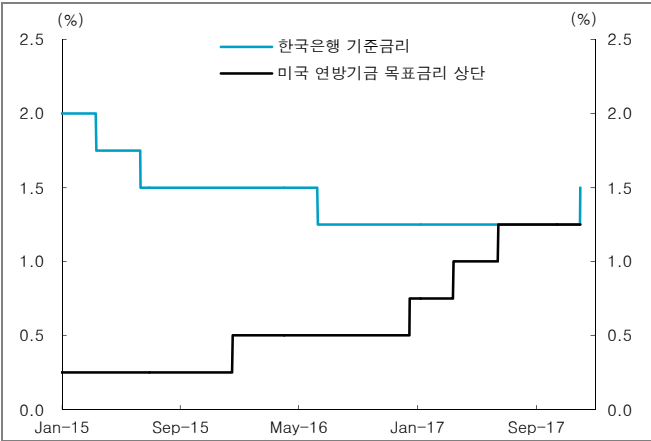
[그림 6] 한국은행 기준금리 vs. 은행 가계부채 증가 추이



자료: 한국은행, 통계청, 한국투자증권

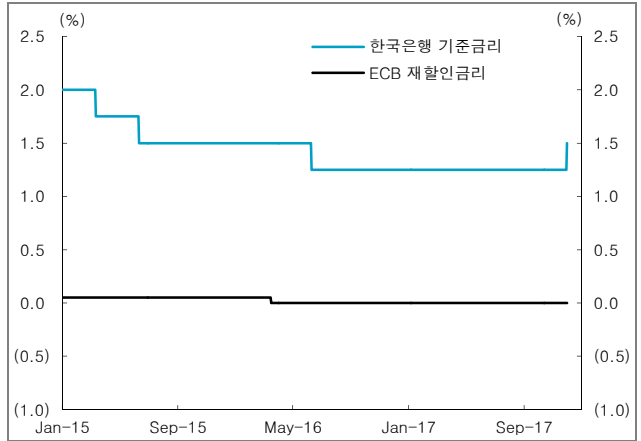
■ 금융시장 vs. 통화정책

[그림 7] 한국은행 기준금리 vs. 연준 정책금리 추이



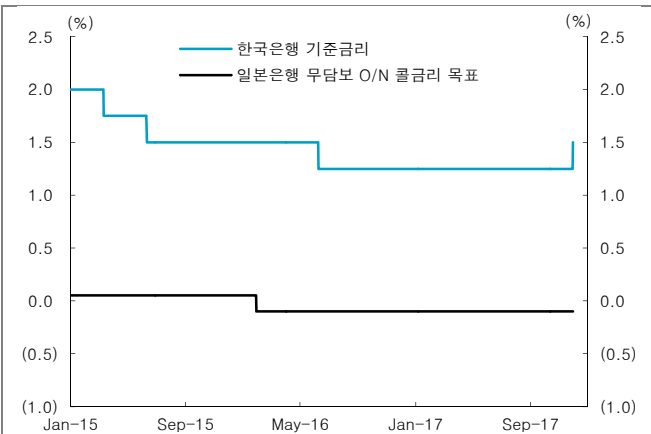
자료: 한국은행, 연합인포맥스, 한국투자증권

[그림 8] 한국은행 기준금리 vs. ECB 정책금리 추이



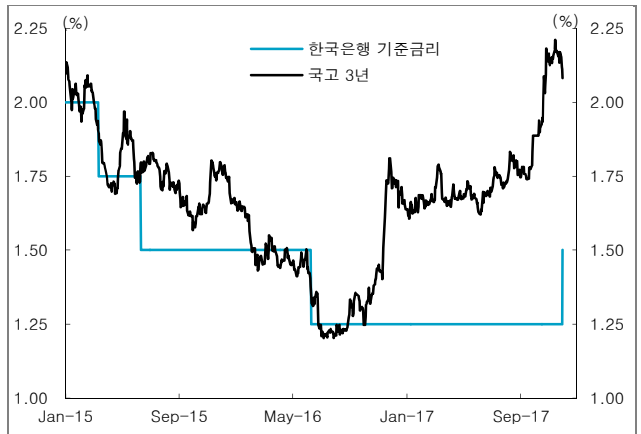
자료: 한국은행, 연합인포맥스, 한국투자증권

[그림 9] 한국은행 기준금리 vs. 일본은행 정책금리 추이



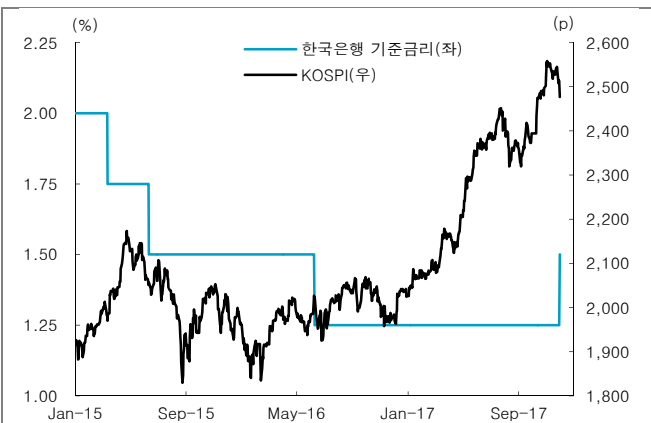
자료: 한국은행, 연합인포맥스, 한국투자증권

[그림 10] 한국은행 기준금리 vs. 국고채 3년 금리추이



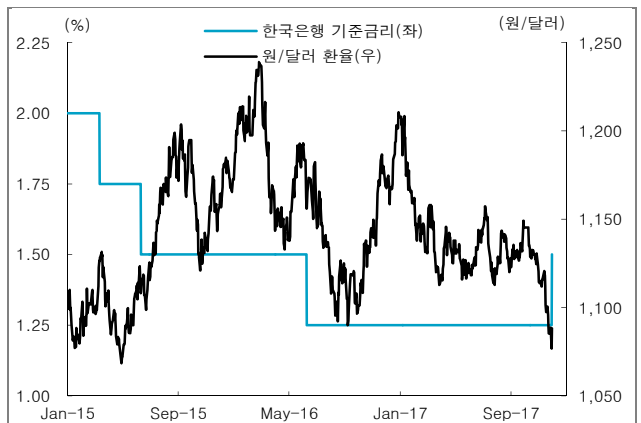
자료: 한국은행, 금융투자협회, 한국투자증권

[그림 11] 한국은행 기준금리 vs. KOSPI 추이



자료: 한국은행, 연합인포맥스, 한국투자증권

[그림 12] 한국은행 기준금리 vs. 원/달러 환율 추이



자료: 한국은행, 연합인포맥스, 한국투자증권

■ 한국은행 경제전망 현황

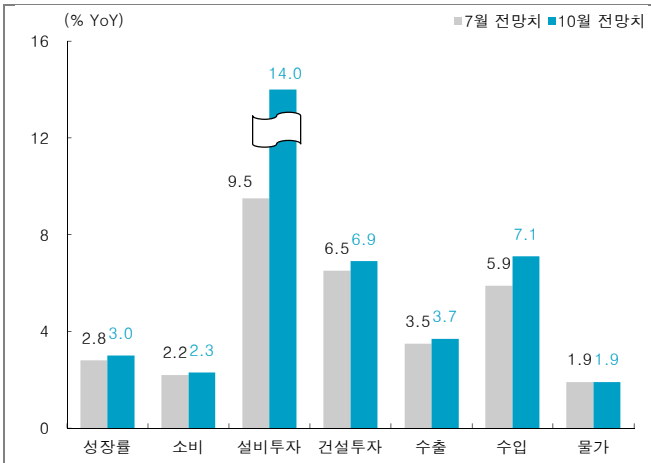
<표 3> 한국은행 10월 경제전망치 요약

(단위: % YoY, 십억 달러)

구분	2017F				2018F			
	1H	2H	연간	KIS	1H	2H	연간	KIS
<b>GDP 성장률</b>	<b>2.8</b>	<b>3.2</b>	<b>3.0</b>	<b>3.1</b>	<b>2.9</b>	<b>3.0</b>	<b>2.9</b>	<b>3.2</b>
소비	2.1	2.5	2.3	2.4	2.7	2.6	2.6	2.8
설비투자	15.9	12.1	14.0	4.2	2.3	3.4	2.8	5.2
건설투자	9.4	4.9	6.9	-	0.3	0.1	0.2	-
수출	4.2	3.3	3.7	17.5	2.4	4.6	3.5	10.8
수입	9.3	5.0	7.1	18.7	2.1	4.8	3.4	13.3
<b>소비자물가</b>	<b>2.0</b>	<b>2.0</b>	<b>2.0</b>	<b>2.1</b>	<b>1.7</b>	<b>1.9</b>	<b>1.8</b>	<b>1.9</b>
경상수지	36.3	41.8	78.0	85.5	36.0	39.0	75.0	98.5

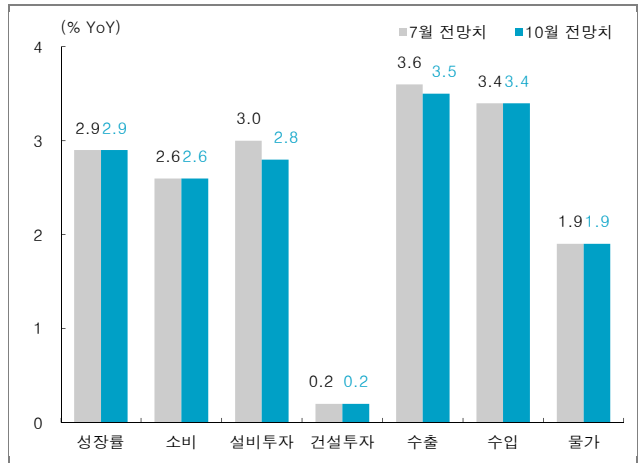
주: KIS = 당사 추정치  
 자료: 한국은행, 한국투자증권

[그림 13] 한국은행의 2017년 경제전망치 변동



자료: 한국은행, 한국투자증권

[그림 14] 한국은행의 2018년 경제전망치 변동



자료: 한국은행, 한국투자증권

\*상기 보고서는 2017년 11월 30일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다

- 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 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

## 11월 상해종합지수 월간 2.2% 하락

- ▶ 상해종합지수는 0.6% 하락, 제조업 경기가 안정됨에 따라 금융 디레버리징 가속화 우려 확대
- ▶ 홍콩H지수는 1.5% 하락, 금융 디레버리징 기조가 강화될 것이라는 우려가 확대된 것이 악재

상해종합지수 0.6% 하락,  
부동산, 증권, 보험, 전자재,  
통신 등의 업종 하락

### ■ 중국 시장

상해종합지수는 0.6% 하락한 3,317p로 마감하며 3거래일만에 약세로 전환했다. 월간단위로는 2.2% 하락하며 올해 들어 월간 단위로는 최대 낙폭을 보였다. 거래대금은 1,921억위안으로 직전일 대비 12% 감소했다. 약세로 출발한 주식시장은 마감직전 하락폭이 확대됐다. 금일 발표된 11월 관방 제조업 PMI가 51.8로 시장 컨센서스(51.4)와 직전치(51.6)를 상회했다. 그러나 오히려 제조업 경기가 안정됨에 따라 금융 디레버리징이 가속화될 것이라는 전망이 확대됐다. 부동산 시장이 규제와 긴축에 따른 악영향이 클 것으로 예상되며 금일 매도압력이 컸다. 그 외, 증권, 보험 등 업종들에서도 차익실현 매물이 출회했고, 전자재, 통신 등 업종들도 하락폭이 컸다. 장 초반 보험세를 보이던 차스닥지수는 오후 들어 신 성장주가 하락함에 따라 1.0% 하락한 1,770p로 마감했다. 주식시장이 약세로 전환된 가운데 외국인들은 외국인들은 상해A주를 2.5억위안, 심천A주를 7.3억위안 순매도하며 3거래일만에 매도세로 전환했다.

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 1.5% 하락한 11,476p로 마감했다. 월간단위로는 0.3% 하락하며 1개월만에 약세로 전환됐다. 양호한 본토의 경기지표에 따라 금융 디레버리징 기조가 강화될 것이라는 우려가 확대되면서 부동산주를 중심으로 차익실현 매물이 출회했다. 그간 상승폭이 컸던 보험 업종에도 매도압력이 컸다. 한편 직전일 미국 대형 IT 기술주인 'FANG' 이 급락함에 따라 텐센트홀딩스(700.HK)가 3.3% 급락하는 등 IT업종이 하락했고, 이에 따라 항셱지수도 1.5% 하락한 29,177p로 마감했다.

홍콩H지수 1.5% 하락  
부동산, 소재, 금융, 헬스케어 등의 업종 하락

#### ◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구분	11/30 (목)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,317.19	-0.62	-1.04	-2.24	6.88
심천종합	1,901.86	-0.90	-1.17	-5.02	-3.42
차스닥	1,770.30	-0.96	-1.36	-5.32	-9.77
홍콩H	11,475.72	-1.48	-2.23	-0.28	22.15
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.90	0.73	0.87	0.35	13.96
Shibor 1개월 금리(% , %p)	4.07	0.87	0.84	1.29	23.17
중국국채 3년물(% , %p)	3.90	-0.93	-2.44	0.56	28.67
위안/달러 고시환율	6.6034	0.03	0.34	-0.68	-4.81
역내 위안/달러	6.6121	0.07	-0.43	0.35	5.03
역외 위안/달러	6.6169	-0.07	-0.57	0.23	5.43

주: 30일 오후 5시 26분 기준

## 전일 시장 동향과 특징주

### 외국인의 차익실현 매도세가 지속되며 코스피 2,480P선 아래로 밀려남

- 뉴욕증시는 미국의 경제성장률 호조로 다우지수가 사상 최대치를 경신한 반면, 기술주 하락으로 나스닥 지수가 1% 이상 급락하며 혼조세로 마감. 2,500P선을 위협하며 하락 출발한 코스피는 외국인 매도세가 6거래일 연속 지속되며 하락을 주도한 가운데 삼성전자, SK하이닉스 등 IT주 하락으로 1.5% 가까운 급락세를 보이며 2,480P선 아래로 밀려남. 코스닥은 외국인과 개인 동반 매수에도 불구하고 연기금을 비롯한 기관 매도세로 1% 이상 하락하며 770P선을 위협
- 종목별 움직임을 살펴보면, 국내 유일의 항체신약 개발업체인 애플론은 보유 기술력과 기술수출 기대감에 등으로 5거래일 만에 반등했으며, 중국 합작법인인 셀파스(CELFA)가 무선충전칩 개발을 마치고 글로벌 인증을 획득했다는 소식에 멜파스가 상한가를 기록. 코나카드, DM, 비버 등 3가지 분야에서 신규 사업을 통한 매출 확대 기대감에 코나아이가 초강세를 보였으며, 정부가 무주택 서민을 대상으로 공공주택 100만 호를 공급한다는 소식에 벽산, 에넥지, 현대리바트 등 건재재 관련 종목들이 강세를 보임 또한, 연말 소비시즌을 맞아 소비 증가에 따른 실적 개선 기대감에 유통주의 강세가 두드러졌으며, 현대차그룹의 내년 턴어라운드 전망에 현대차그룹을 비롯해 부품주들이 강세를 보임. 반면, 미국의 IT주 하락 여파와 반도체 업황에 대한 우려로 삼성전자, SK하이닉스 등 IT 관련 종목들이 하락했으며, 전자세금계산서 발행서비스업체인 비즈니스온은 신규 상장 첫날 공모가를 웃도는 시초가를 형성하며 장중 16% 이상 급등했으나 차익실현 매물로 하락 반전 후 급락세

종목/테마	내용
<b>애플론(174900)</b> <b>▶64,300 (+8.98%)</b>	<b>기술 수출 기대감에 급등세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 국내 유일의 항체신약 개발업체로 보유 기술과 기술수출 기대감 등으로 급등세. 지난 10월 AC101(위암)은 약 200억원 규모의 중국권리 기술을 수출했으며, 이종항체 파이프라인 AM201(류마티스)도 올해 전임상 종료 후 내년 기술수출 기대</li> <li>- 아울러, 현재 유한양행과 총 3건의 바이오 신약 파이프라인을 공동개발 중이며, 스위처블(switchable) CAR-T는 내년 전임상 진입 기대</li> </ul>
<b>유통주</b>	<b>실적 개선 기대감에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 점진적인 소비회복에 따른 4분기 실적 개선 기대감에 강세</li> <li>- 롯데하이마트(071840, +5.73%), CJ오쇼핑(035760, +4.13%), 현대홈쇼핑(057050, +4.82%), 신세계(004170, +3.42%), 이마트(139480, +3.01%), 엔에스쇼핑(138250, +1.94%) 등 강세</li> </ul>
<b>자동차 관련주</b>	<b>현대차그룹 턴어라운드 전망에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 글로벌자동차 수요 둔화에도 불구하고 현대차그룹의 글로벌 판매량 증가로 내년 현대차그룹의 합산순이익이 전년동기대비 턴어라운드할 것이라는 전망에 현대차그룹은 물론 자동차 부품주 동반 강세</li> <li>- 현대모비스(012330, +3.80%), 만도(204320, +3.28%), 에스엘(005850, +2.79%), 현대차(005380, +2.49%), 현대위아(011210, +2.11%), 기아차(000270, +0.90%) 등 강세</li> </ul>

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

## 52주 신고가 및 상한가

종목	내용
<b>현대리바트(079430)</b> <b>▶30,650 (+5.15%)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 정부의 무주택 서민 대상 공공주택 100만 호 공급에 따른 수혜 및 현대H&amp;S 합병으로 인한 내년 실적 성장 기대감에 신고가 경신</li> </ul>
<b>파크시스템스(140860)</b> <b>▶28,050 (+12.65%)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 4분기 사상 최대 실적 전망과 함께 해외 반도체 업체로부터 반도체 공정용 원자현미경 장비 4대의 공급자로 낙찰 되었다는 소식에 신고가 경신</li> </ul>

## 단기 유망종목: 다나와 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
다나와 (119860)	13,250 (+22.7)	10,800 (11/13)	<ul style="list-style-type: none"> <li>스마트폰의 보급과 IT기술의 발전으로 디지털 쇼핑 증가에 따라 가격비교 수요의 저변확대에 따른 수혜 전망</li> <li>PC중심에서 가전/가구, 생활용품, 패션잡화 등으로의 플랫폼 확장에 따른 레버지리 효과 기대</li> <li>시가총액의 약 30%에 해당하는 순현금 보유로 주가 하방경직성 확보</li> </ul>
하이비전시스템 (126700)	12,900 (-0.4)	12,950 (11/2)	<ul style="list-style-type: none"> <li>듀얼카메라와 3D카메라 시장의 확대와 고사양화에 따른 검사장비 수요 증가 전망</li> <li>하반기부터 신규 거래처와 장비 매출이 추가되며 삼성과 애플이 전략 스마트폰에 듀얼카메라를 탑재함에 따른 수혜 전망</li> <li>18년 예상 PER 8.4배로 Peer 업종의 평균 PER 16배 대비 저평가</li> </ul>
삼성엔지니어링 (028050)	13,100 (+8.3)	12,100 (11/2)	<ul style="list-style-type: none"> <li>3분기까지 중동 플랜트 시장에서 가장 많은 수주를 확보한 것으로 파악되어 글로벌 업체 중 Best performer로 자리매김할 전망</li> <li>최근 유가 상승에 따라 PTT, 페트로나스, SABIC 등 전통적으로 우호적인 발주처의 투자 재개 전망</li> <li>급속한 턴어라운드에 따라 2018년 예상 PER은 16.6배까지 낮아질 전망</li> </ul>
한솔케미칼 (014680)	76,600 (+6.7)	71,800 (9/28)	<ul style="list-style-type: none"> <li>반도체용 과산화수소 매출액이 증가하면서 3분기 매출액은 1분기 수준까지 회복될 전망</li> <li>국내 공장이 100% 가동되고 있는 상황에서 내년 초부터 신규 설비가 가동되며 매출액 증가 전망</li> <li>금년 초부터 공급되기 시작한 DPT(Double Patterning Tech) 소재의 점유율이 상승하고 있으며 자회사인 테이팩스의 전자재료 사업도 신제품 공급으로 성장폭이 확대될 전망</li> </ul>
포스코강판 (058430)	28,550 (-3.5)	29,600 (9/28)	<ul style="list-style-type: none"> <li>WP(World Premium) 제품 확대를 통한 제품믹스 개선 전망</li> <li>3분기 중국 컬러강판 가격이 크게 상승해 하반기 실적 개선 예상</li> <li>2분기 실적 부진에도 불구하고 밸류에이션 매력이 여전하고 높은 배당 성향으로 투자 매력 상존</li> </ul>
신성델타테크 (065350)	5,250 (+23.4)	4,255 (8/24)	<ul style="list-style-type: none"> <li>전방업체인 LG전자의 건조기 판매 급증과 더불어 세탁기, 청소기 등 프리미엄 가전제품 판매 호조에 힘입어 HA사업부의 성장 모멘텀 지속 전망</li> <li>전기차 시장 확대에 배터리 부품 및 ESS부품 매출의 구조적 증가 예상</li> <li>구조조정으로 인한 일회성 비용 반영이 종료되며 순이익이 지난해 대비 가파른 개선세를 보일 전망</li> </ul>

■ 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 배무자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 현재 삼성엔지니어링 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 당사는 2017년 8월 8일 현재 이엘피 발행주식의 자사주매매(신탁포함) 위탁 증권사입니다

## 중장기 유망종목: 크린앤사이언스 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2017년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
크린앤사이언스 (045520)	12,850 (+2.8)	12,500 (11/13)	75	8	6	1,030	12.5
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미세먼지로 인한 환경 변화와 소득 수준 향상에 따른 공기청정기 수요의 구조적 증가 전망</li> <li>- 국내 공기청정기 제조사들의 중국 진출에 따른 수혜 전망</li> <li>- 10월 공기청정기 수요 증가와 신규 고객 유입 대응을 위한 MB(부직포) 증설로 레버리지 효과 기대</li> </ul>				
송원산업 (004430)	24,300 (+22.4)	19,850 (10/18)	739	70	44	1,847	13.2
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 내 폴리머 수요 증가와 국내 윤활유 첨가제 Capa 증설로 비수기인 4분기 호실적 달성 전망</li> <li>- 올해 4분기~내년 1분기 사이 신규 크래커 가동에 폴리머 안정제 수요가 증가할 전망</li> <li>- 수년간 이어질 미국 석유화학 증설 랠리의 초입 단계로 향후 구조적 성장 지속 전망</li> </ul>				
이엠텍 (091120)	18,000 (+27.7)	14,100 (7/20)	256	21	15	1,060	17.0
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 국내 유일의 BA(Balanced Amature)스피커 생산 업체로 스피커 활용기술 발전에 따른 수혜 전망</li> <li>- 지난해 베트남 공장 증설과 자동화 설비 확대를 통한 생산성 확대와 인건비 절감 예상</li> <li>- 갤럭시노트8과 V30 출시로 하반기 마이크로스피커와 리시버 관련 매출 증가 전망</li> </ul>				
KG ETS (151860)	4,000 (-5.2)	4,220 (7/5)	125	20	15	428	9.3
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 스팀 판가와 동 가격이 동반 상승으로 수익성 개선을 위한 우호적인 환경 조성</li> <li>- 국내 주요 FPCB업체들의 증설로 인한 전자소재 사업부의 실적 턴어라운드 전망</li> <li>- 환경 규제 강화에 따른 지정 폐기물 비중 상승으로 환경 사업부의 수혜 전망</li> </ul>				
SK (034730)	292,000 (+4.3)	280,000 (5/29)	92,094	6,175	6,025	39,396	7.4
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 정부의 주주환원정책과 재벌기업 지배구조개선 정책에 따른 수혜 전망</li> <li>- 글로벌 경기 회복에 따른 자회사들의 실적 상향 추세 지속 전망</li> <li>- 실트론 인수를 통한 자회사 간 시너지와 탈석탄 발전정책에 따른 반사이익 전망</li> </ul>				
오텍 (067170)	9,850 (-13.2)	11,350 (4/6)	828	37	17	1,288	7.6
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 역대 최대치인 전국 입주 아파트 가구 수와 미세먼지 우려 등으로 기능성 에어컨 설치 및 교체 수요 증가 전망</li> <li>- 2018년 페럴림픽 참가 선수를 위한 장애인용 버스 및 택시 부족으로 정부의 관련 투자 확대 가능성</li> <li>- 작년 4월 인수한 오텍오티스 파킹시스템의 안정적인 매출 성장이 가능하며 향후 오텍캐리어 통합빌딩관리 서비스(BIS)와 시너지 효과 기대</li> </ul>				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 SK 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유통성 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		11/24(금)	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)	
유가증권	종합주가지수	2,544.33	2,507.81	2,514.19	2,512.90	2,476.37	
	등락폭	7.18	-36.52	6.38	-1.29	-36.53	
	등락종목	상승(상한)	433(1)	346(1)	328(1)	360(0)	296(0)
		하락(하한)	351(0)	443(0)	463(0)	426(0)	504(0)
	ADR	101.58	100.95	97.70	95.76	94.55	
	이격도	10 일	100.47	99.12	99.42	99.39	98.17
		20 일	100.27	98.82	99.09	99.12	97.81
	투자심리	40	40	50	50	40	
	거래량	(백만 주)	298	285	348	301	335
	거래대금	(십억 원)	4,477	6,257	6,519	5,278	9,151
코스닥	코스닥지수	792.74	792.8	773.12	781.72	771.42	
	등락폭	-4.06	0.06	-19.68	8.6	-10.30	
	등락종목	상승(상한)	716(1)	481(0)	287(3)	621(3)	318(8)
		하락(하한)	437(0)	671(0)	864(0)	511(0)	854(0)
	ADR	112.05	108.72	101.86	101.55	98.88	
	이격도	10 일	102.06	101.40	98.67	99.60	98.39
		20 일	107.22	106.48	103.29	103.84	101.96
	투자심리	70	70	60	60	50	
	거래량	(백만주)	752	736	891	755	1044
	거래대금	(십억원)	6,977	6,339	6,613	6,725	7,015

## ◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)	기 타			
유가증권	매수	3,495.2	3,673.4	1,860.2	662.5	149.2	221.8	131.8	16.0	678.9	87.9
	매도	3,297.3	4,262.7	1,504.7	340.4	105.8	204.1	173.6	16.4	664.4	52.0
	<b>순매수</b>	<b>197.9</b>	<b>-589.4</b>	<b>355.5</b>	<b>322.1</b>	<b>43.4</b>	<b>17.7</b>	<b>-41.8</b>	<b>-0.4</b>	<b>14.5</b>	<b>35.9</b>
	11 월 누계	-267.6	43.0	-610.6	2,247.5	-309.6	18.9	-205.2	-47.5	-2,314.7	835.2
	17 년 누계	-5,659.6	8,088.2	-7,270.3	8,308.8	-2,137.2	-3,638.6	-330.3	-787.9	-8,685.4	4,841.7
코스닥	매수	5,467.7	877.2	289.8	87.3	20.0	71.6	57.1	3.8	50.0	34.1
	매도	5,352.3	899.1	369.1	119.1	25.9	54.7	87.4	2.4	79.7	48.2
	<b>순매수</b>	<b>115.4</b>	<b>-21.9</b>	<b>-79.3</b>	<b>-31.8</b>	<b>-5.9</b>	<b>16.9</b>	<b>-30.3</b>	<b>1.4</b>	<b>-29.7</b>	<b>-14.1</b>
	11 월 누계	-1,015.4	373.4	1,101.0	927.9	55.5	108.0	-32.6	23.1	19.3	-458.9
	17 년 누계	2,192.1	2,588.9	-2,988.0	87.6	-336.8	-882.0	-654.4	-78.5	-1,123.8	-1,793.1

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ KOSPI 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투		신	
순 매 수		순 매 도	
운수장비	17,903	서비스업	-14,427
운수창고	15,705	기타금융업	-7,409
통신업	7,763	전기전자	-5,220
현대글로벌비스	10,819	SK하이닉스	-12,417
현대모비스	6,443	넷마블게임즈	-5,405
삼성전자	5,490	하나금융지주	-5,237
현대차	4,330	SK	-4,148
팬오션	4,027	파워 200	-3,329

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
운수장비	44,181	전기전자	-58,903
미분류	27,184	서비스업	-14,153
철강금속	21,291	증권	-7,933
현대모비스	21,261	SK하이닉스	-53,969
현대차	16,475	삼성전자	-8,455
POSCO	11,616	삼성물산	-7,821
LG유플러스	8,832	카카오	-6,758
KODEX 200선물인버스2X	7,614	넷마블게임즈	-6,701

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
미분류	99,883	화학	-1,631
운수장비	904	서비스업	-1,467
유통업	835	전기가스	-791
KBSTAR 200	49,994	KINDEX 200	-9,901
KODEX 레버리지	29,814	TIGER 경기방어	-2,452
KODEX 코스닥150 레버리지	7,477	LG화학	-1,774
TIGER 200	5,541	KODEX 미국S&P 고배당커버드콜(합성 H)	-1,332
KODEX 200	3,460	KODEX 인버스	-1,072

보 험			
순 매 수		순 매 도	
미분류	38,752	전기전자	-10,175
운수장비	19,124	서비스업	-6,950
유통업	11,778	건설업	-1,870
현대모비스	10,562	SK하이닉스	-14,894
ARIRANG 코스피	10,078	카카오	-3,266
KODEX 삼성그룹	7,319	금호석유	-2,259
SK텔레콤	7,313	넷마블게임즈	-2,175
KODEX 200	6,354	삼성물산	-1,774

## ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
운수장비	109,264	서비스업	-36,466
기타금융업	69,974	전기전자	-17,734
통신업	58,792	의약품	-13,937
삼성전자	55,760	SK하이닉스	-74,879
현대모비스	46,460	KODEX 레버리지	-29,980
현대차	41,441	넷마블게임즈	-16,930
POSCO	25,947	카카오	-14,117
SK텔레콤	24,606	LG이노텍	-11,978
LG유플러스	22,911	삼성물산	-11,124
아모레퍼시픽	18,768	엔씨소프트	-11,058
현대제철	18,735	삼성바이오로직스	-7,140
현대글로벌비스	18,526	코스맥스	-6,273
LG디스플레이	18,018	한미약품	-5,356

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
철강금속	37,812	전기전자	-559,303
운수장비	20,400	서비스업	-40,748
기타금융업	14,068	의약품	-22,191
현대차	25,000	삼성전자	-327,048
KB금융	24,972	SK하이닉스	-189,728
현대제철	21,639	카카오	-27,515
POSCO	20,714	LG이노텍	-19,194
LG화학	20,070	현대모비스	-14,333
LG전자	11,947	아모레퍼시픽	-12,982
SK텔레콤	11,390	삼성SDI	-12,604
LG	9,080	효성	-10,772
기업은행	8,287	LG유플러스	-10,290
금호석유	8,044	삼성바이오로직스	-10,250

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	
IT부품	4,828	소프트웨어	-2,529	미분류	1,679	반도체	-13,809
제약	3,457	도매	-697	사업지원	993	IT부품	-2,700
사업지원	1,982	방송서비스	-569	화학	519	기계,장비	-2,646
비에이치	3,341	비즈니스온	-2,790	SKC코오롱PI	4,521	ISC	-5,988
유진테크	2,027	이오테크닉스	-1,840	CJ오쇼핑	3,252	서울반도체	-4,306
모두투어	1,982	셀트리온헬스케어	-1,590	티슈진	1,682	솔브레인	-3,945
코미코	1,699	테크윙	-1,301	동진썬미켄	1,556	SK머티리얼즈	-3,689
휴젤	1,459	주성엔지니어링	-1,266	웹젠	1,405	GS홈쇼핑	-3,669

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
제약	543	음식료,담배	-242	제약	2,544	반도체	-4,597
도매	531	반도체	-154	오락,문화	2,260	도매	-3,086
오락,문화	374	방송서비스	-102	방송서비스	856	디지털컨텐츠	-1,753
파마리서치프로덕트	589	대주전자재료	-274	에스엠	2,058	SK머티리얼즈	-3,047
비에이치	525	야스	-257	웹젠	1,766	셀트리온헬스케어	-2,795
웹젠	428	주성엔지니어링	-217	휴젤	1,698	필어비스	-2,264
한스바이오메드	416	필어비스	-158	메디톡스	1,099	컴투스	-2,072
스튜디오드래곤	385	SK머티리얼즈	-145	CJ오쇼핑	918	테스	-1,029

## ◆ 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	
오락,문화	5,707	반도체	-35,690	연구,개발	96,524	제약	-41,764
금융	5,052	도매	-18,789	도매	50,970	화학	-12,354
IT부품	3,848	소프트웨어	-14,412	IT부품	5,812	기계,장비	-11,876
CJ오쇼핑	9,151	셀트리온헬스케어	-21,836	신라젠	102,892	셀트리온	-23,299
비에이치	6,667	셀트리온	-14,767	셀트리온헬스케어	54,606	아모텍	-5,299
웹젠	4,848	비즈니스온	-14,068	에코프로	8,072	스튜디오드래곤	-4,771
휴젤	4,239	신라젠	-10,382	동진썬미켄	7,255	메디톡스	-4,693
메디톡스	3,556	CJ E&M	-7,213	비에이치	5,775	에스에프에이	-3,814
에코프로	3,539	서울반도체	-7,113	필어비스	5,612	휴젤	-3,776
SKC코오롱PI	3,224	SK머티리얼즈	-6,535	서울반도체	5,265	모두투어	-3,310
스튜디오드래곤	3,079	ISC	-5,867	엘앤에프	3,994	SKC코오롱PI	-3,228
제이콘텐트리	3,015	이녹스첨단소재	-5,003	텍셀네트컴	3,400	JYP Ent.	-3,181
모두투어	2,992	필어비스	-3,988	파라다이스	2,999	리더스코스메틱	-3,057

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
SBS미디어홀딩스	64 일	LG	41 일	태광	34 일	나이스디앤비	29 일
TIGER	37 일	텔코웨어	18 일	넥스텐	28 일	NICE평가정보	28 일
원유선물Enhanced(H)	34 일	에스코	18 일	이화공영	26 일	판타지오	27 일
현대코퍼레이션홀딩스	29 일	GKL	16 일	오르비텍	21 일	진로발효	23 일
신영증권	24 일	지투알	14 일	AP위성	20 일	경동제약	20 일
아이에스동서	23 일	화승인더	14 일	달리	19 일	골드퍼시픽	19 일
에이엔피	20 일	천일고속	14 일	인터로조	18 일	성우테크론	16 일
우리들제약	20 일	화승엔터프라이즈	12 일	우리기술	18 일	하이츠항공	15 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
KODEX 200	160,502	LG화학	79,859	비에이치	23,580	신라젠	164,519
현대모비스	107,481	KB금융	50,796	스튜디오드래곤	20,567	셀트리온헬스케어	50,515
삼성전자	94,083	POSCO	46,551	메디톡스	18,037	SKC코오롱PI	19,044
현대차	87,732	호텔신라	32,198	CJ오쇼핑	15,893	펄어비스	16,931
POSCO	63,520	엔씨소프트	31,023	휴젤	15,013	이녹스첨단소재	16,453
LG유플러스	44,487	현대차	30,664	제이콘텐트리	10,765	에코프로	11,950
한미약품	42,190	OCI	30,202	와이엠씨	8,634	비에이치	9,952
아모레퍼시픽	41,669	현대제철	28,079	모두투어	8,395	동진세미켐	8,255

## ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
종 목	기 관	외 국 인	합 계	종 목	기 관	외 국 인	합 계
운수장비	109,264	20,400	129,664	IT부품	3,848	5,812	9,660
철강금속	46,657	37,812	84,469	컴퓨터서비스	2,262	2,194	4,456
기타금융업	69,974	14,068	84,042	환경	120	239	359
현대차	41,441	25,000	66,441	비에이치	6,667	5,775	12,442
POSCO	25,947	20,714	46,661	에코프로	3,539	8,072	11,612
현대제철	18,735	21,639	40,374	동진세미켐	238	7,255	7,493
SK텔레콤	24,606	11,390	35,996	텍셀네트콤	2,306	3,400	5,706
KB금융	8,833	24,972	33,805	파라다이스	521	2,999	3,520
롯데케미칼	7,768	7,514	15,282	인터플렉스	1,612	1,214	2,826
KODEX 인버스	12,965	251	13,216	제일홀딩스	2,160	525	2,685
KODEX 200선물인버스2X	11,570	390	11,959	텔콘	1,169	1,413	2,582
LG	1,650	9,080	10,730	코미코	2,116	137	2,253
팬오션	9,231	1,371	10,601	코나아이	1,410	778	2,188

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				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
한양증권	31 일	포스코대우	35 일	흥국	40 일	와토스코리아	20 일
KSS해운	22 일	롯데제과	24 일	티플렉스	18 일	다우데이터	15 일
경동도시가스	21 일	세방	23 일	서연탐메탈	18 일	유아이엘	13 일
대한전선	21 일	한국프랜지	18 일	삼현철강	18 일	코웰패션	13 일
동일제강	18 일	이수화학	18 일	대양제지	18 일	슈프리마	12 일
동일방직	18 일	S&T중공업	18 일	한일화학	15 일	하림	12 일
하이트진로홀딩스	17 일	현대글로벌비스	17 일	엔에이치스팩10호	13 일	인터파크홀딩스	12 일
일정실업	15 일	KODEX 삼성그룹	16 일	일지테크	13 일	AP시스템	10 일

### ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
SK하이닉스	-227,987	삼성전자	-938,828	펠어비스	-31,522	스튜디오드래곤	-110,280
KODEX 레버리지	-75,698	KODEX 200	-164,810	셀트리온	-28,569	셀트리온	-25,842
KODEX 코스닥150 레버리지	-52,324	카카오	-111,675	셀트리온헬스케어	-17,128	솔브레인	-12,390
넷마블게임즈	-39,794	SK하이닉스	-91,146	CJ E&M	-15,326	더블유게임즈	-12,176
삼성물산	-29,326	현대모비스	-62,566	비즈니스온	-14,068	JYP Ent.	-10,725
삼양패키징	-26,031	삼성바이오로직스	-45,524	주성엔지니어링	-12,265	AP시스템	-9,141
카카오	-18,541	LG이노텍	-37,193	포스코케미칼	-11,153	오스템임플란트	-7,906
OCI	-16,636	롯데쇼핑	-31,969	실리콘웍스	-9,264	에스에프에이	-7,887

### ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI					KOSDAQ				
종 목	기 관	외 국 인	합 계		종 목	기 관	외 국 인	합 계	
전기전자	-17,734	-559,303	-577,037		제약	-9,096	-41,764	-50,860	
서비스업	-36,466	-40,748	-77,214		반도체	-35,690	-1,603	-37,293	
의약품	-13,937	-22,191	-36,128		기계, 장비	-5,406	-11,876	-17,282	
SK하이닉스	-74,879	-189,728	-264,607		셀트리온	-14,767	-23,299	-38,067	
카카오	-14,117	-27,515	-41,632		비즈니스온	-14,068	-2,588	-16,656	
KODEX 레버리지	-29,980	-7,965	-37,945		CJ E&M	-7,213	-1,830	-9,043	
LG이노텍	-11,978	-19,194	-31,171		ISC	-5,867	-803	-6,670	
엔씨소프트	-11,058	-9,336	-20,395		에스에프에이	-2,588	-3,814	-6,402	
삼성물산	-11,124	-8,375	-19,499		주성엔지니어링	-3,267	-2,684	-5,951	
삼성바이오로직스	-7,140	-10,250	-17,390		아모텍	-565	-5,299	-5,864	
한미약품	-5,356	-8,395	-13,750		솔브레인	-2,943	-1,137	-4,080	
삼성전기	-2,817	-9,015	-11,832		이오테크닉스	-2,331	-1,202	-3,534	
한국전력	-2,634	-6,092	-8,726		제넥신	-1,506	-2,021	-3,527	

주: 기관/외인 동반 순매수 종목 가운데 기관/외인 함께 순매수 금액이 큰 순서대로

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 공매도 거래대금 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	9	22,689
LG디스플레이	436	13,365
한국항공우주	240	11,983
카카오	75	10,756
넷마블게임즈	59	10,481
삼성바이오로직스	19	6,865
LG화학	14	6,020
SK하이닉스	72	5,923

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
신라젠	262	25,029
셀트리온	108	22,198
인터플렉스	90	6,009
셀트리온헬스케어	48	4,202
CJ E&M	47	4,161
파라다이스	143	3,650
덕산네오룩스	114	2,592
주성엔지니어링	179	2,514

## ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	3,655	9,611,637
SK하이닉스	34,722	2,861,115
LG디스플레이	49,137	1,515,865
삼성바이오로직스	3,308	1,205,739
엔씨소프트	2,569	1,188,352
카카오	7,192	1,042,863
LG생활건강	836	1,016,840
아모레퍼시픽	3,186	1,003,552

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	21,687	4,448,096
신라젠	8,520	834,928
셀트리온헬스케어	5,923	519,468
로엔	3,210	355,045
바이로메드	1,845	304,470
파라다이스	11,143	284,701
포스코켐텍	4,291	151,468
에이치엘비	3,658	134,076

## ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
	순 증		순 감
미분류	20,210	전기전자	-3,488
건설업	1,536	보험업	-2,833
증권	1,185	운수장비	-2,640
KODEX 200	12,983	한화손해보험	-2,399
팬오션	2,312	삼성중공업	-2,163
ARIRANG 200	2,000	현대상선	-1,426
우리은행	1,461	두산인프라코어	-1,320
파워 코스피100	1,439	금호타이어	-1,218
KOSEF 200	1,320	삼성물산	-1,158
대우건설	1,153	흥아해운	-1,035
KBSTAR 200	1,051	SK하이닉스	-1,019
메리츠종금증권	930	신성이엔지	-916
일진머티리얼즈	815	KB금융	-907

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
	순 증		순 감
금융	3,156	도매	-6,543
IT부품	3,075	계약	-1,457
기계, 장비	2,802	금속	-1,415
제이콘텐트리	2,153	아이이	-7,931
이화전기	1,952	와이지-원	-1,441
HB테크놀러지	1,751	파라다이스	-680
셀트리온헬스케어	1,516	하림	-575
신라젠	1,141	카테아	-545
데코앤이	904	셀트리온	-486
포스코켐텍	820	CMG계약	-385
오성엘에스티	798	서희건설	-275
아가방컴퍼니	517	바른전자	-274
글로벌텍스프리	509	대아티아이	-259

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	11/24(금)	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)
외국인	8,088.2	43.0	-1,479.4	-110.5	-453.6	-163.9	-162.1	-589.4
기관계	-7,270.3	-610.6	892.0	177.3	-47.0	203.7	202.5	355.5
(투신)	-3,638.6	18.9	170.3	48.7	18.6	61.6	23.7	17.7
(연기금)	2,764.4	-114.8	93.6	52.1	-27.3	-11.2	33.6	46.5
(은행)	-787.9	-47.5	11.2	1.8	-3.1	9.0	3.9	-0.4
(보험)	-2,137.2	-309.6	74.4	4.0	15.6	12.4	-1.0	43.4
개인	-5,659.6	-267.6	88.2	-105.9	453.4	-376.6	-80.6	197.9
기타	4,841.7	835.2	499.2	39.1	47.2	336.8	40.2	35.9

주: KOSDAQ 제외

## ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	11/23(목)	11/24(금)	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,514.2	2,537.2	2,544.3	2,507.8	2,514.2	2,512.9
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	26,405.7	25,894.3	26,106.2	26,405.7	27,071.5	26,006.1
(증감액)	6,853.1	58.8	3,251.7	-147.6	211.9	299.5	665.8	-1,065.4
(회전율)	28.8	24.8	47.7	49.9	43.9	47.7	48.5	46.2
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-1,155.4	-647.2	96.7	146.3	535.1	-630.0
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	4,722.3	4,707.1	4,734.0	4,722.3	4,736.3	4,785.1
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	5,186.4	5,102.7	5,155.2	5,186.4	5,244.6	5,260.5
미수금	151.0	125.6	195.1	186.4	231.3	195.1	165.6	195.8

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	11/22(수)	11/23(목)	11/24(금)	11/27(월)	11/28(화)
전체주식형	73,056	-2,858	875	247	73	83	-85	295
(ex.ETF)		-4,238	1,080	227	-39	68	0	112
국내주식형	54,608	-4,283	-109	156	28	61	-122	261
(ex.ETF)		-5,734	96	136	-84	46	-37	77
해외주식형	18,449	1,425	984	91	45	22	37	35
(ex.ETF)		1,495	984	91	45	22	37	35
주식혼합형	9,093	1,037	-18	6	-4	-6	0	17
채권혼합형	19,723	-6,740	-517	-21	-18	-76	-20	-47
채권형	99,643	-3,143	-2,617	-137	-139	-77	28	-60
MMF	118,329	10,192	-421	300	-1,440	-658	143	-766

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	11/24(금)	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)
한국	7,014	30	-1,362	-102	-416	-151	-150	-543
대만	6,164	-1,578	-1,343	-102	-276	-286	-222	-456
인도	8,944	3,142	603	17	464	122	-	-
인도네시아	-2,482	-1,212	-446	50	18	8	-522	-
태국	-517	-577	-133	-22	-68	7	-50	-
남아공	-3,817	925	140	-22	-16	54	124	-
필리핀	1,040	-28	13	-9	-1	-1	24	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구분	2016년말	11/24(금)	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)
회사채 (AA-)	2.14	2.72	2.71	2.68	2.67	2.63
회사채 (BBB-)	8.27	8.98	8.96	8.93	8.92	8.89
국고채 (3년)	1.64	2.17	2.15	2.12	2.11	2.08
국고채 (5년)	1.80	2.35	2.35	2.31	2.30	2.26
국고채 (10년)	2.08	2.54	2.53	2.48	2.48	2.48
미 국채 (10년)	2.56	2.34	2.33	2.33	2.38	-
일 국채 (10년)	0.06	0.03	0.04	0.04	0.03	-
원/달러	1,210.50	1,085.40	1,088.60	1,084.40	1,076.80	1,088.20
원/100엔	1,030.04	974.68	979.75	974.13	960.91	969.27
엔/달러	117.52	111.36	111.11	111.32	112.06	112.27
달러/유로	1.05	1.19	1.19	1.19	1.18	1.19
CRB 지수	193.97	195.02	194.45	194.03	193.73	-
LME 지수	2,663.2	3,288.6	3,259.9	3,205.9	3,186.1	-
BDI	961	1,458	1,477	1,506	1,536	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.90	58.95	58.11	57.99	57.35	-
금 (달러/온스)	1,131.35	1,290.50	1,294.90	1,291.85	1,287.20	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
20	21	22	23	24
美> 10월 선행지수 (1.2%, 0.7%, -0.2%)	美> 10월 기존주택매매(백만건) (5.48, 5.40, 5.39) 日> 9월 전채산업 활동지수 MoM (-0.5%, -0.4%, 0.1%)	美> <b>옐런의장 연설</b> MBA 주택용자 신청지수 (0.1%, n/a, 3.1%) 10월 내구재주문 (-1.2%, 0.4%, 2.0%) 11월 미시간대소비자심리 (98.5, 98.0, 97.8) 신규 실업수당 청구건수(천건) (239, 240, 249) 유럽> 11월 소비자가대지수 (0.1, -0.8, -1.1)	美> <b>FOMC 회의록 공개</b> 미국 휴장(Thanksgiving) 유럽> 11월 마켓 제조업 PMI (60.0, 58.2, 58.5)	美> 11월 마켓 제조업 PMI (53.8, 55.0, 54.6)
27	28	29	30	1
	美> 10월 신규주택매매(천건) (685, 624, 645) 10월 도매 재고 MoM (-0.4%, 0.4%, 0.1%) 11월 소비자가대지수 (129.5, 124.0, 125.9) 유럽> 10월 M3 통화공급 YoY (5.0%, 5.1%, 5.1%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (-3.1%, n/a, 0.1%) 3분기 GDP 연간화 QoQ (3.3%, 3.2%, 3.0%) 유럽> 11월 소비자가대지수 (0.1, 0.1, 0.1)	韓> <b>금융통화위원회</b> (1.50%, 1.50%, 1.25%) 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, 240, 239) 10월 개인소득 (n/a, 0.3%, 0.4%) 11월 시카고 구매자협회 (n/a, 62.0, 66.2) 日> 10월 광공업생산 MoM (n/a, 1.8%, -1.0%)	韓> 3분기 GDP YoY (n/a, 3.6%, 3.6%) 11월 CPI YoY (n/a, 1.8%, 1.8%) 11월 수출 YoY (n/a, 10.2%, 7.1%) 美> 11월 제조업 PMI (n/a, 54.0, 53.8) 中> 11월 차이신 중국 PMI 제조업 (n/a, 50.9, 51.0) 日> 10월 실업률 (n/a, 2.8%, 2.8%) 10월 CPI YoY (n/a, 0.2%, 0.7%) 유럽> 11월 유로존 제조업 PMI (n/a, 60.0, 60.0)
4	5	6	7	8
	美> 10월 내구재주문 (n/a, n/a, -1.2%) 10월 무역수지(십억달러) (n/a, -44.7, -43.5) 유럽> 3Q GDP SA YoY (n/a, n/a, 2.5%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, -3.1%)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 日> 10월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, -1.0%)	美> 11월 비농업고용자수 변동(천명) (n/a, 198, 261) 11월 실업률 (n/a, 4.1%, 4.1%) 日> 3Q GDP SA YoY (n/a, 0.1%, 0.1%)

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)



