

Research Center

2017년 12월 4일

투자전략 Daily

- Strategic Insight

12월 전략: 금리만 본다

- 중화권 증시 동향

중국 본토 중소형주 강세, 홍콩은 약세 지속

- 전일 시장 특징주 및 테마

- KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 대나와 외 5개 종목

중장기 유망종목: 크린앤사이언스 외 5개 종목

- 산업분석

손해보험, 은행, 통신서비스

- 국내외 자금동향 및 대차거래

- 증시 캘린더

전 략 총 괄 | 노근환
투 자 전 략 | 박소연
시 황 분 석 | 김대준
계 량 분 석 | 안 혁
스 몰 캡 전 략 | 정훈석
해 외 주 식 | 백찬규
중 국 시 장 | 최설화
신흥국/원자재 | 서태종
글 로 벌 기 업 | 정희석
자 산 배 분 전 략 | 정현종
경 제 분 석 | 박정우
채 권 분 석 | 오창섭
크 레 디트 | 김기명

true**friend** 한국투자 증권

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)	12/1(금)
유가증권	종합주가지수	2,507.81	2,514.19	2,512.90	2,476.37	2,475.41
	등락폭	-36.52	6.38	-1.29	-36.53	-0.96
	등락종목	상승(상한)	346(1)	328(1)	360(0)	296(0)
		하락(하한)	443(0)	463(0)	426(0)	504(0)
	ADR	100.95	97.70	95.76	94.55	92.14
	이격도	10 일	99.12	99.42	99.39	98.17
		20 일	98.82	99.09	99.12	97.81
	투자심리	40	50	50	40	40
	거래량 (백만 주)	285	348	301	339	285
	거래대금 (십억 원)	6,257	6,519	5,278	9,398	5,457
코스닥	코스닥지수	792.8	773.12	781.72	771.42	787.70
	등락폭	0.06	-19.68	8.6	-10.3	16.28
	등락종목	상승(상한)	481(0)	287(3)	621(3)	318(8)
		하락(하한)	671(0)	864(0)	511(0)	854(0)
	ADR	108.72	101.86	101.55	98.88	101.48
	이격도	10 일	101.40	98.67	99.60	98.39
		20 일	106.48	103.29	103.84	101.96
	투자심리	70	60	60	50	60
	거래량 (백만 주)	736	891	755	1054	875
	거래대금 (십억 원)	6,339	6,613	6,725	7,136	6,839

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가증권	매수	2,631.2	1,551.2	1,217.9	301.0	93.0	193.5	121.3	15.1	494.0	65.2
	매도	2,498.5	1,778.8	1,156.3	278.9	70.8	146.0	136.1	9.3	515.2	32.0
	순매수	132.8	-227.6	61.6	22.1	22.2	47.5	-14.7	5.7	-21.2	33.3
	12월 누계	132.8	-227.6	61.6	22.1	22.2	47.5	-14.7	5.7	-21.2	33.3
	17년 누계	-5,531.5	7,849.9	-7,193.7	8,334.8	-2,114.9	-3,580.3	-337.5	-782.1	-8,714.0	4,875.3
코스닥	매수	5,878.5	606.6	328.2	121.3	18.3	68.2	75.1	4.7	40.7	40.3
	매도	6,009.7	549.0	232.8	80.6	14.5	33.7	55.6	4.8	43.7	62.2
	순매수	-131.2	57.7	95.4	40.7	3.7	34.5	19.5	-0.1	-2.9	-21.9
	12월 누계	-131.2	57.7	95.4	40.7	3.7	34.5	19.5	-0.1	-2.9	-21.9
	17년 누계	2,004.1	2,709.2	-2,898.1	126.6	-333.0	-848.7	-637.7	-78.6	-1,126.6	-1,815.2

12월 전략: 금리만 본다

2018년 Target KOSPI	2,900pt
12MF PER	9.60배
12MF PBR	1.08배
Yield Gap	8.3%p

- ▶ 모멘텀 차익실현 vs. 가치주 바텀피싱
- ▶ 투자전략: 모멘텀 차익실현 vs. 가치주 바텀피싱
- ▶ 12월 아이디어 바스켓: 소비+가치

■ 모멘텀 차익실현 vs. 가치주 바텀피싱

한국은행이 6년만에 금리인상에 나섰다. 동시에 대표 성장주인 IT와 바이오 업종의 변동성이 커지고 있다. 할인을 상승에 취약한 모멘텀 플레이 대신 경기회복 수혜가 가능하고 밸류에이션 부담이 없는 가치주가 시장의 주목을 받기 시작한 것이다. 미국도 세계 개편안과 금융규제 완화를 등에 업고 은행과 산업재 신고가 종목들이 늘어나고 있다. 잊혀졌던 트럼프 플레이션이 돌아오는 중이다. 과도하게 낮아졌던 경기와 물가, 금리에 대한 기대치가 교정되는 과정이 전개될 것이다.

IT 업종 비중이 압도적인 한국시장은 이같은 상황에 취약하다. 그러나 이번 조정은 Tech 기업들의 펀더멘털 이슈에 기인한 것은 아닌데다 12MF PBR 1배가 KOSPI 2,400선에 위치해 하방은 매우 단단하다. 또한 KOSPI200 예상 배당 수익률은 작년보다는 낮지만 1.3% 수준이다. 연말 프로그램 매수 유입 가능성을 고려하면 추가 하락은 제한적이다. 지수 레벨보다는 스타일 로테이션에 집중하는 전략을 권고한다. 12월 KOSPI 예상밴드는 2,450~2,580p이며 당사 추정이익 기준 12MF PER 9.54~10.0배, 12MF PBR은 1.08배~1.13배이다.

■ 12월 Top picks: 현대차, KB금융, 신세계

올해 연말 경기는 나쁘지 않을 전망이다. 글로벌 경기 회복으로 수출 호조세가 지속되는 상황에서 내수 소비도 개선될 조짐이다. 최근 발표된 소비심리지수나 기업경기실사지수 모두 내수 소비 회복을 지지하고 있는 상황이다. 한편 한국 금통위는 6년 5개월만에 기준금리 인상을 단행했다. 미 연준도 조만간 금리인상에 나설 전망이다. 이처럼 중앙은행의 통화정책은 점차 정상화 단계에 진입하고 있다. 이에 12월 아이디어 바스켓은 소비 회복 기대를 반영하고 금리 상승 압력을 견딜 수 있는 종목들로 구성했다. 해당 종목은 현대차, POSCO, 현대모비스, KB금융, SK텔레콤, 기업은행, 신세계, 롯데하이마트, 한일시멘트, 코텍 등이다.

〈표 1〉 12월 아이디어 바스켓 종목 10선

(단위: 십억원, 원, %, 배)

코드	종목명	시가총액 (11/30)	수정주가 (11/30)	영업이익 (2017E)	영업이익 (2018E)	영업이익 증가율 (YoY)	12MF PER (11/30)	12MT PBR (11/30)	배당 수익률 (11/30)
A005380	현대차	36,236	164,500	5,088.1	5,713.2	12.3	8.8	0.6	2.4
A005490	POSCO	29,208	335,000	4,705.3	4,966.9	5.6	9.4	0.5	2.4
A012330	현대모비스	26,624	273,500	2,392.9	2,927.7	22.3	8.9	0.8	1.3
A105560	KB금융	25,045	59,900	3,957.6	4,224.0	6.7	7.6	0.7	2.1
A017670	SK텔레콤	21,317	264,000	1,610.7	1,665.4	3.4	7.7	1.1	3.8
A024110	기업은행	8,904	15,900	1,988.3	2,085.3	4.9	6.7	0.5	3.0
A004170	신세계	2,826	287,000	317.4	351.8	10.8	13.4	0.7	0.4
A071840	롯데하이마트	1,785	75,600	217.6	240.3	10.4	10.1	0.8	0.7
A003300	한일시멘트	1,170	155,000	143.9	164.6	14.4	11.0	0.5	1.0
A052330	코텍	260	16,700	33.2	40.6	22.3	7.9	0.8	1.8

자료: Quantiwise, 한국투자증권

** 오늘자 데일리지는 12월 4일자로 발간된 Strategic Insight "12월 전략: 금리만 본다"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.

중국 본토 중소형주 강세, 홍콩은 약세 지속

- ▶ 상해종합지수는 IT를 비롯한 중소형주의 강세 속에 강보합 마감
- ▶ 홍콩H지수는 0.2% 하락, 신규 호악재가 부재했던 가운데 차익실현 매물 출회

상해종합지수 강보합 마감,
소프트웨어, 하드웨어, 가전,
자동차 등의 업종 상승

■ 중국 시장

상해종합지수는 3,318p로 강보합 마감했고, 주간단위로는 1.1% 하락하며 3주 연속 하락세를 보였다. 거래대금은 1,775억위안으로 직전일 대비 8% 감소했다. 보합세로 출발한 주식시장은 장중 등락을 반복하다 결국 강보합 마감했다. 발개위를 포함한 4개 부처에서 집적회로 제조기업들에게 수입 관세 혜택을 제공하는 정책을 발표함에 따라 관련주들이 급등했고, 최근 공신부에서 공공인터넷 네트워크 보안과 관련된 계획안을 발표하면서 인터넷 보안을 비롯한 IT소프트웨어 업종이 강세를 보였다. 그 외에도 최근 약세를 보이던 인프라, 자동차, 가전 등의 업종이 강세로 전환됐다. 한편 금일 발표된 11월 차이신 제조업 PMI가 50.8로 시장 컨센서스(50.9)와 직전치(51.0)를 하회하며 시크리컬 업종은 하락했다. IT 업종의 강세 속에 차스닥지수는 1.9% 상승한 1,805p로 마감하며 메인보드를 크게 아웃포맷했다. 상승장 속에서 외국인들은 상해A주를 11.7억위안, 심천A주를 20.7억위안 순매수하며 매수세로 전환했다.

■ 홍콩 시장

홍콩H지수 0.2% 하락
보험, 소재, 은행, 에너지 등
의 업종 하락

홍콩H지수는 0.2% 하락한 11,449p로 마감했다. 주간단위로는 3.9% 하락하며 한 주 만에 약세로 전환됐다. 직전일 미국증시의 상승 마감에 동조하며 강세로 출발한 주식시장은 오후 들어 약세로 전환됐다. 특별한 신규 호악재가 부재했던 가운데 보험, 은행, 에너지 등의 업종을 중심으로 차익실현 매물이 출회된 것이 지수를 끌어내렸다. 한편 항셱지수는 대장주인 텐센트홀딩스(700.HK)가 직전일에 이어 또 다시 3.3% 급락한 것에 동조하며 0.4% 하락한 29,074p로 마감했다.

◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구 분	12/1 (금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,317.62	0.01	-1.08	-2.31	6.89
심천종합	1,916.80	0.79	-0.31	-4.32	-2.66
차스닥	1,804.62	1.94	1.23	-3.64	-8.02
홍콩H	11,449.43	-0.23	-3.85	-1.61	21.87
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.85	-1.62	-0.77	-1.49	12.11
Shibor 1개월 금리(% , %p)	4.16	2.24	3.10	3.33	25.93
중국국채 3년물(% , %p)	3.90	-0.01	-1.42	1.01	28.67
위안/달러 고시환율	6.6067	0.05	0.39	-0.35	-4.76
역내 위안/달러	6.6083	0.01	-0.10	-0.10	5.10
역외 위안/달러	6.6078	0.05	-0.30	0.02	5.57

주: 1일 오후 5시 26분 기준

전일 시장 동향과 특징주

시장별 외국인 매매가 엇갈리며 혼조세로 마감

- 뉴욕증시는 세계개편안 기대감에 다우지수가 사상 처음 24,000P선을 돌파하며 S&P500 지수와 함께 사상 최고치를 경신했으며, 나스닥지수도 반등에 성공하며 일제히 상승 마감. 2,480P선을 웃돌며 상승 출발한 코스피는 투신을 비롯한 기관과 개인의 동반 매수에도 불구하고 국가지방단체와 외국인 매도세로 상승이 저지되며 약보합세로 마감. 반면, 코스닥은 장초반 매도세를 보였던 외국인과 기관이 순매수세로 돌아서며 상승을 주도, 2% 넘는 강세를 보이며 790P선에 바짝 다가섬
- 종목별 움직임을 살펴보면, 신제품 호조에 따른 이익 개선 기대감 및 내년 외형 성장 전망에 오리온이 견조한 오름세를 보였으며, 세계 최대 규모의 제3공장을 준공했다는 소식에 삼성바이오로직스가 9거래일 만에 반등에 성공. 정부가 2019년 3월 세계 최초로 5G 기술을 조기 상용화한다는 소식에 케이엠더블유가 신고가를 경신했으며, LG디스플레이가 중국에 OLED 패널 공장 건설을 추진하면서 장비 수요가 늘어날 것이라는 기대감에 아이씨디가 강세를 보임. 또한, 정부가 배아 줄기세포 연구 허용 범위를 확대하겠다고 발표하며 줄기세포, 유전자치료 관련 종목들의 강세가 돋보였으며, 반도체 업황에 대한 우려로 최근 약세를 보였던 IT주들은 업황에 대한 긍정적인 전망과 낙폭과대 인식이 확산되며 반등에 성공. 반면, 계열사들의 자본 전량 처분결정 소식에 롯데지주가 하락했으며, 주택분양 및 공공/민간 도급공사 등의 건설업체인 대원은 신규 상장 첫날 공모가를 소폭 웃도는 시초가를 형성했으나 차익실현 매물로 17% 가까운 급락세를 보임

종목/테마	내 용
오리온(271560) ▶120,000 (+4.80%)	외형성장 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 중국 시장이 회복세를 보이며 내년 외형성장 및 이익 개선 전망에 강세 - 지난 3월 출시한 꼬북칩의 판매량이 5월 500만개에서 10월말 기준 1,800만개를 넘어서며 지난 2014년 히트 친 허니버터칩의 기록을 넘어섰으며, '초코칩 초코파이情'도 2개월 만에 날개 기준 누적판매량 1,100만 개를 달성하는 등 신제품들이 큰 인기를 끌며 매출 상승을 주도
삼성바이오(207940) ▶363,500 (+6.13%)	제3공장 준공 소식에 견조한 오름세 <ul style="list-style-type: none"> - 세계 최대 규모의 제3공장을 준공했다는 소식에 9거래일 만에 반등에 성공 - 제3공장 규모는 연면적은 11만8,618㎡에 이르며 연간 18만ℓ의 바이오의약품을 생산할 수 있으며, 이르면 2020년 후반에 본격적인 상업생산에 들어갈 계획인 것으로 알려져
반도체 관련주	업황 우려가 완화되며 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 외국계 증권사에서 삼성전자의 투자 의견을 하향하는 등 반도체 업황에 대한 우려가 제기되며 삼성전자를 필두로 관련 종목들이 약세를 보였으나, 삼성전자의 반도체 부분 실적이 증가세를 이어갈 것이라는 전망이 주류를 이루며 최근 제기된 우려가 과도하는 분석에 강세 - 네팩스(033640, +5.10%), 유진테크(084370, +4.32%), 인텍플러스(064290, +4.30%), 신성이엔지(011930, +3.70%), 테스나(131970, +3.69%) 등 강세
줄기세포 관련주	정부 규제 완화 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 정부가 생명윤리 규제 완화 방안을 발표함에 따라 이와 관련된 법률 개정 기대감에 강세. 현재 20개 희귀, 난치질환으로 질환 범위가 제한된 배아줄기세포 연구와 유전자기위 연구범위를 선진국과 같은 수준으로 허용범위를 확대하는 방향으로 생명윤리 규제를 혁파하기로 함 - 마크로젠(038290), 차바이오텍(085660), 코아스템(166480, 이상 상한가), 메디포스트(078160, +17.95%), 세원셀론텍(091090, +14.97%), 파미셀(005690, +11.31%) 등 강세

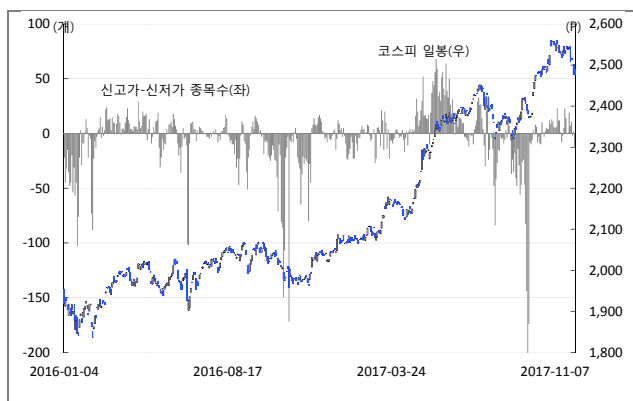
참고: 상기 종목들은 전일 시장에서 특징적인 흐름을 보인 종목들로, 추천 종목과는 별개이니 참고자료로만 활용하시기 바랍니다.

주간 국내외 증시 동향 및 52주 신고가 종목 현황

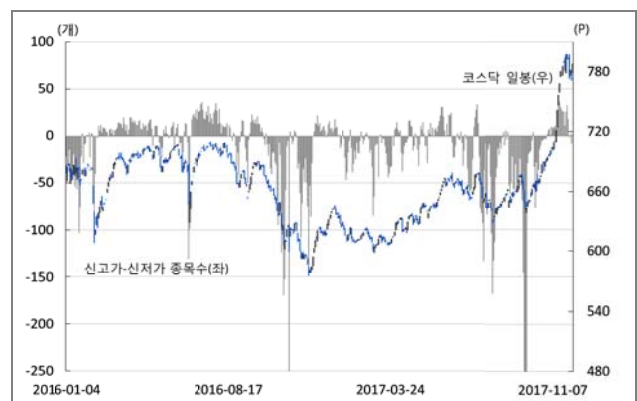
구분	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률(%)	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률(%)
유가증권	IT	전기전자	자화전자	28,650	2.4	소재	의약품	파미셀	5,460	14.5
	소재	화학	휴비스	8,880	6.7	에너지	기계	세원셀론텍	3,225	16.2
	소재	화학	락앤락	28,700	9.7					
코스닥	IT	IT부품	시노팩스	4,700	8.1	건강관리	제약	아스타	14,100	16.1
	IT	IT부품	제이엠티	5,750	11.2	건강관리	제약	웹트론	67,000	17.2
	IT	반도체	고려반도체	5,130	6.0	건강관리	제약	테라젠이텍스	8,450	17.4
	IT	반도체	에프에스티	5,980	12.5	건강관리	제약	차바이오텍	18,450	28.5
	IT	통신장비	텔콘	11,650	33.1	건강관리	제약	피씨엘	10,400	52.3
	건강관리	제약	테고사이언스	96,800	31.5	건강관리	전문기술	마크로젠	35,800	25.4
	IT	통신장비	케이엠더블유	23,850	14.3	건강관리	의료기기	파나진	8,160	32.6
	IT	의료기기	파크시스템스	28,850	12.7	건강관리	연구개발	랩지노믹스	11,600	11.0
	IT	전기전자	아비코전자	8,900	9.2	경기소비재	도매	대명코퍼레이션	3,280	23.3
	금융	사업지원	SCI평가정보	3,100	119.9	경기소비재	방송서비스	CJ오쇼핑	231,000	11.6
	소재	화학	SKC코오롱PI	52,700	3.1	필수소비재	음식료	진로발효	36,950	2.9
	건강관리	제약	경남제약	12,750	11.5	필수소비재	음식료	네이처셀	231,000	26.9

주) 상기 종목들은 12월 01일 장중 기준 52주 신고가를 경신한 종목들의 현황이며, 등락률은 주간 등락률입니다.

코스피 일봉과 신고가-신저가 종목수 추이



코스닥 일봉과 신고가-신저가 종목수 추이



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"> 스마트폰의 보급과 IT기술의 발전으로 디지털 쇼핑 증가에 따라 가격비교 수요의 저변확대에 따른 수혜 전망 PC중심에서 가전/가구, 생활용품, 패션잡화 등으로의 플랫폼 확장에 따른 레버지리 효과 기대 시가총액의 약 30%에 해당하는 순현금 보유로 추가 하방경직성 확보
하이비전시스템 (126700)	13,300 (+2.7)	12,950 (11/2)	<ul style="list-style-type: none"> 듀얼카메라와 3D카메라 시장의 확대와 고사양화에 따른 검사장비 수요 증가 전망 하반기부터 신규 거래처와 장비 매출이 추가되며 삼성과 애플이 전락 스마트폰에 듀얼카메라를 탑재함에 따른 수혜 전망 18년 예상 PER 8.4배로 Peer 업종의 평균 PER 16배 대비 저평가
삼성엔지니어링 (028050)	13,100 (+8.3)	12,100 (11/2)	<ul style="list-style-type: none"> 3분기까지 중동 플랜트 시장에서 가장 많은 수주를 확보한 것으로 파악되어 글로벌 업체 중 Best performer로 자리매김할 전망 최근 유가 상승에 따라 PTT, 페트로나스, SABIC 등 전통적으로 우호적인 발주처의 투자 재개 전망 급속한 턴어라운드에 따라 2018년 예상 PER은 16.6배까지 낮아질 전망
한솔케미칼 (014680)	76,900 (+7.1)	71,800 (9/28)	<ul style="list-style-type: none"> 반도체용 과산화수소 매출액이 증가하면서 3분기 매출액은 1분기 수준까지 회복될 전망 국내 공장이 100% 가동되고 있는 상황에서 내년 초부터 신규 설비가 가동되며 매출액 증가 전망 금년 초부터 공급되기 시작한 DPT(Double Patterning Tech) 소재의 점유율이 상승하고 있으며 자회사인 테이팩스의 전자재료 사업도 신제품 공급으로 성장폭이 확대될 전망
포스코강판 (058430)	28,450 (-3.9)	29,600 (9/28)	<ul style="list-style-type: none"> WP(World Premium) 제품 확대를 통한 제품믹스 개선 전망 3분기 중국 컬러강판 가격이 크게 상승해 하반기 실적 개선 예상 2분기 실적 부진에도 불구하고 밸류에이션 매력에 여전하고 높은 배당 성향으로 투자 매력 상존
신성델타테크 (065350)	5,480 (+28.8)	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

■ 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 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)	12,950 (+3.6)	12,500 (11/13)	75	8	6	1,030	12.6
			<ul style="list-style-type: none"> - 미세먼지로 인한 환경 변화와 소득 수준 향상에 따른 공기청정기 수요의 구조적 증가 전망 - 국내 공기청정기 제조사들의 중국 진출에 따른 수혜 전망 - 10월 공기청정기 수요 증가와 신규 고객 유입 대응을 위한 MB(부적포) 증설로 레버리지 효과 기대 				
송원산업 (004430)	24,300 (+22.4)	19,850 (10/18)	739	70	44	1,847	13.2
			<ul style="list-style-type: none"> - 미국 내 폴리머 수요 증가와 국내 윤활유 첨가제 Capa 증설로 비수기인 4분기 호실적 달성 전망 - 올해 4분기~내년 1분기 사이 신규 크래커 가동에 폴리머 안정제 수요가 증가할 전망 - 수년간 이어질 미국 석유화학 증설 랠리의 초입 단계로 향후 구조적 성장 지속 전망 				
이앤티텍 (091120)	17,650 (+25.2)	14,100 (7/20)	256	21	15	1,060	16.7
			<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)	4,005 (-5.1)	4,220 (7/5)	125	20	15	428	9.4
			<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)	291,500 (+4.1)	280,000 (5/29)	92,094	6,175	6,025	39,396	7.4
			<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 				
오텍 (067170)	10,000 (-11.9)	11,350 (4/6)	828	37	17	1,288	7.8
			<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 페럴럼픽 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

손해보험: 금리, 배당 고려 시 주가 하방경직성 확보

■ 긴 연휴 효과로 위험손해를 큰 폭 하락

손보 4사(삼성화재, 현대해상, DB손해보험, 메리츠화재)의 10월 순이익은 2,732억원으로 전년 대비 9.2% 증가, 전월 대비 65.6% 증가했다. 긴 추석 연휴로 영업일수가 16일에 불과했기에 위험손해율이 전년 대비 큰 폭 개선되었기 때문이다. 이미 손해율이 낮은 삼성화재는 전년 대비 3.1%p 상승했지만, 현대해상 6.1%p 하락, DB손해보험 12.6%p 하락, 메리츠화재는 8.3%p 하락했다.

■ 실손 요율 인하 부담, 낮아지는 4Q 실적 기대치

10월은 영업일수 하락 효과가 크기에 11월은 재차 과거 손해율 수준 회복을 예상한다. 11월은 실적에 영향을 주는 일회성 요인이 없었기에 정상적 실적 시현이 예상된다. 이르면 내년 초 실손보험 요율인하를 앞두고 있기에 요율인하 폭이 손보사에 초미의 관심사가 될 전망이다. 감독당국의 실손요율 인하압박을 고려하면 손보 4Q17 실적과 위험손해율에 대한 시장 기대치는 낮아질 가능성이 높다. 요율인하를 앞에 두고 손보사가 보수적인 실적을 시현할 것이라는 시장 의구심이 주가에 투영될 것이기 때문이다.

■ 금리, 배당 고려 시 주가 하방경직성 확보

기준금리 인상에도 손보 주가는 부진하다. 시중금리 상승 기조에 손보 대비 생보의 상대적 매력력이 부각되고, 문재인케어 도입 이전 실손 요율 인하 폭이 불확실 요인으로 자리잡았기 때문이다. 우리는 궁극적으로 문재인 케어가 2018년 손보사에 EPS 개선 요인이 될 것으로 전망하고, 생보 대비 미진하지만 최근 시장금리 상승이 손보사의 수익성 개선으로 이어질 것으로 전망한다. 현재 손보사는 단기 모멘텀 부재한 구간으로 시장에서 소외되어 있지만, 현 주가는 요율 인하를 선반영하고 있다는 점에서 추가 매도의 실익도 적다. 금리인상 기조 3~4%의 배당수익률을 고려하면, 주가 하방경직성을 확보한 것으로 판단한다. 손보업종 최선호주는 현대해상, 동부화재이지만, 유상증자를 성공적으로 마무리 한 한화손보는 차별적 관심이 필요해 보인다.

■ 위험손해를 개선으로 손보 4사 모두 양호한 실적 시현

삼성화재의 10월 순이익은 1,090억원을 전년 대비 22.2% 감소, 전월 대비 77.1% 증가했다. 투자이익률은 3.06%로 최근 월 투자이익률 2% 중후반 대비 개선되었는데, 삼성전자의 배당이익 130억원, PEF 관련 배당이익 115억원 때문이다. 일반보험 손해율은 81.4%로 전년 대비 6.6%p 하락, 전월 대비 12.3%p 상승했는데 일시적인 적립금 반영 때문이고 11월 이후에는 정상적 수준을 회복할 전망이다. 10월부터 ERP 감가상각비가 반영되었다. 기대하던 11월 주주환원정책은 무한정 연기되었다. 삼성화재의 12M PBR은 0.9배, 연말 배당수익률은 2.9%이다.

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

은행: 예상됐어도 호재인 기준금리 인상

■ 한국은행 기준금리 인상

한국은행이 기준금리를 1.50%로 25bp 인상했다. 2011년 6월 이후 첫 기준금리 인상이다. 추가로 한국은행은 내년 GDP 성장률이 기존 10월 전망치인 2.9%를 소폭 상회할 수도 있음을 시사했다. 이번 금리인상은 은행주에 긍정적이다. 11월 인상 자체는 이미 예견됐지만 경기회복으로 인해 완만하게나마 금리가 인상 기초임을 재확인했기 때문이다. 은행 수익 추정에는 이미 기준금리가 18년 1회, 19년 2회 인상될 것으로 보수적으로 반영 중이다.

■ 규제 리스크보다는 NIM 상승에 주목

현재 통안채 1년은 1.80%로 기준금리 2회 인상을 반영 중이다. 통상 시장금리 25bp 상승당 은행 NIM이 3bp 개선됨을 고려하면, 내년 상반기까지 은행 NIM은 6bp 가량 상승할 전망이다. 그럼에도 불구하고 은행 주가는 시장금리가 기준금리 2회 인상을 반영하는 동안 오히려 규제 리스크와 수급 이슈로 하락세였다. 관건은 12월에 발표될 예대율 조정이나 정책모기지 개편 방안 등 가계대출 정책들인데 정책의 주 목표는 은행 복원력 약화보다는 레버리징 불균형 완화이고, 이는 은행 수익성과 상충되는 요인이 아니라는 기존 의견을 유지한다.

■ 시장금리 방향성은 조정보다는 상승

또한 중기적 기준금리가 현재 시장에서 반영된 2회 인상을 상회할 가능성이 크다고 본다. 미국 점도표상 중장기 연방기금금리는 2.88%이며, 미국 선물시장에 내재된 중장기 연방기금금리는 1.91%로 소폭이나마 상승세이다. 또한 테일러 준칙상 한국의 중립 실질금리를 0%대 초반으로 보수적으로 가정해도 2%대 초중반까지 기준금리가 상승할 개연성이 있다. 기본적으로 경기는 피드백 효과로 한 방향성이 지속되는 측면이 있기 때문이다. 따라서 초기 시장금리가 기준금리 인상을 선반영했음에도 불구하고, 역사적 사례나 최근 추세를 고려해볼 때 NIM이 꾸준히 상승할 여지는 많다.

■ 은행 비중확대 의견 유지

은행 업종에 대한 비중확대 의견을 유지한다. 고령화, 소득 불평등 확대, ICT 발전 등으로 명목금리가 상승할 수 있는 상한선은 과거에 비해 상당히 낮아졌지만 기본적으로 경기국면상 자산시장 호조와 정부부채가 아닌 민간(가계+기업) 레버리징을 동반한 회복기임을 고려할 때, 은행의 NIM은 내년 상반기 이후에도 완만하게 상승할 전망이다. 추가로 자산시장 안정화는 역사적으로 비이자이익 증가뿐만 아니라 부도를 감소 및 한계업종 익스포저 축소로 인한 충당금 안정화까지 연결됐음을 고려해야 한다. 따라서 3분기 기저효과 및 LCR 제도변경 효과로 인한 4분기 NIM 상승 둔화나 내년 감익 우려보다는 장기 금리 방향성에 주목할 시기다.

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

통신서비스: 12월은 통신주 배당투자 시점

■ 통신주는 연말 배당 메리트 높음

12월에 통신주는 배당메리트가 높아 연말 배당주로 각광받을 전망이다. 연말까지 한달 남아 기말 배당 투자에 적절한 시점이다. 국내 통신주의 평균 배당수익률은 3.3%로 시장 평균 1.7%의 1.9배 수준이다. 또한 채권 수익률(5년만기 국고채 수익률 기준 2.3%)의 1.4배 수준으로 높다.

■ 배당수익률은 SKT 3.8%, KT 3.3%, LGU+ 2.7%에 달함

SK텔레콤은 중간배당 1,000원을 지급했으며 기말배당으로 9,000원을 지급할 것으로 보인다. 기말배당만으로도 배당수익률은 3.4%(연간 3.8%)에 달한다. KT는 CFO가 2017년 배당을 1,000원으로 추정해 제시했다. 배당수익률이 3.3%로 높다. LG유플러스는 배당 380원(배당성향이 30%)으로 배당수익률이 2.7%에 달할 전망이다.

■ 배당금은 증가 추세

통신업체의 배당은 증가 추세다. SK텔레콤은 2015년에 배당을 9,400원에서 10,000원으로 늘렸으며 이후 10,000원을 유지하고 있다. SK하이닉스로부터 받는 배당을 반영한 배당정책을 수립하면 배당은 더욱 증가할 것이다. KT는 2016년에 전년대비 60% 늘어난 800원을 지급한 데 이어 2017년에는 25% 늘어난 1,000원을 지급하기로 했다. 가용현금흐름이 늘고 차입금이 줄어 2018년 배당도 늘어날 것으로 보인다. LG유플러스도 수익성 호전으로 2016년에 배당이 40% 늘었으며 2017년에는 8.6% 늘어날 전망이다. 더욱이 2018년에 부채비율이 100%로 하락하면 배당성향을 현행 30%에서 상향할 계획이어서 배당이 늘어날 전망이다. 국내 통신주의 배당수익률은 중장기적으로 글로벌 주요 통신업체 평균 4.9%까지 높아질 것으로 추정된다.

■ 주가 하락, 배당 증대로 배당 매력 증가

통신주는 하반기에 규제 리스크로 하락세를 보였다. 9월 요금할인을 상향에 이어 연말, 연초에는 취약계층 요금감면 시행(저소득층은 2017년 12월 시행, 기초연금 수령 어르신은 2018년 초 예상)할 것으로 보인다. 11월에 출범해 100일간 운영되는 가계통신비 정책협의회(사회적 기구)는 보편 요금제와 단말기 완전 자급제에 대한 의견을 국회에 전달할 계획이다. 둘 다 중장기 이슈이며 실행에 논란이 많다. 요금할인과 취약계층 요금 감면 이슈는 이미 주가에 반영된 것으로 보인다. 주가가 하락하고 배당은 늘어 배당 투자가 매력적이다.

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

◆주요 증시 지표

	구 분		11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)	12/1(금)
유가증권	종합주가지수		2,507.81	2,514.19	2,512.90	2,476.37	2,475.41
	등락폭		-36.52	6.38	-1.29	-36.53	-0.96
	등락종목	상승(상한)	346(1)	328(1)	360(0)	296(0)	346(1)
		하락(하한)	443(0)	463(0)	426(0)	504(0)	426(0)
	ADR		100.95	97.70	95.76	94.55	92.14
	이격도	10 일	99.12	99.42	99.39	98.17	98.36
		20 일	98.82	99.09	99.12	97.81	97.94
	투자심리		40	50	50	40	40
	거래량	(백만 주)	285	348	301	339	285
	거래대금	(십억 원)	6,257	6,519	5,278	9,398	5,457
코스닥	코스닥지수		792.8	773.12	781.72	771.42	787.70
	등락폭		0.06	-19.68	8.6	-10.3	16.28
	등락종목	상승(상한)	481(0)	287(3)	621(3)	318(8)	745(5)
		하락(하한)	671(0)	864(0)	511(0)	854(0)	378(0)
	ADR		108.72	101.86	101.55	98.88	101.48
	이격도	10 일	101.40	98.67	99.60	98.39	100.32
		20 일	106.48	103.29	103.84	101.96	103.52
	투자심리		70	60	60	50	60
	거래량	(백만주)	736	891	755	1054	875
	거래대금	(십억원)	6,339	6,613	6,725	7,136	6,839

◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

	구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가증권	매수		2,631.2	1,551.2	1,217.9	301.0	93.0	193.5	121.3	15.1	494.0
	매도		2,498.5	1,778.8	1,156.3	278.9	70.8	146.0	136.1	9.3	515.2
	순매수		132.8	-227.6	61.6	22.1	22.2	47.5	-14.7	5.7	-21.2
	11 월 누계		132.8	-227.6	61.6	22.1	22.2	47.5	-14.7	5.7	-21.2
	17 년 누계		-5,531.5	7,849.9	-7,193.7	8,334.8	-2,114.9	-3,580.3	-337.5	-782.1	-8,714.0
코스닥	매수		5,878.5	606.6	328.2	121.3	18.3	68.2	75.1	4.7	40.7
	매도		6,009.7	549.0	232.8	80.6	14.5	33.7	55.6	4.8	43.7
	순매수		-131.2	57.7	95.4	40.7	3.7	34.5	19.5	-0.1	-2.9
	11 월 누계		-131.2	57.7	95.4	40.7	3.7	34.5	19.5	-0.1	-2.9
	17 년 누계		2,004.1	2,709.2	-2,898.1	126.6	-333.0	-848.7	-637.7	-78.6	-1,126.6

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
전기전자	25,040
서비스업	15,609
미분류	9,146
삼성전자	13,171
넷마블게임즈	8,857
TIGER 차이나HSCEI	5,270
KODEX 레버리지	5,176
NAVER	4,490
기타금융업	-6,852
철강금속	-5,993
음식료	-2,324
KODEX 200	-10,887
하나금융지주	-4,028
ARIRANG 200	-3,401
파워 200	-3,316
POSCO	-3,242

연 기 금	
순 매 수	순 매 도
서비스업	25,270
유통업	13,195
통신업	6,559
삼성전자	14,238
넷마블게임즈	14,199
현대백화점	9,480
KODEX 200	6,513
NAVER	5,755
기타금융업	-7,702
화학	-5,504
은행	-5,031
한화케미칼	-6,400
SK하이닉스	-6,367
LG디스플레이	-5,570
LG화학	-5,074
코스맥스	-4,388

(체결기준: 백만원)

은 행	
순 매 수	순 매 도
미분류	14,285
통신업	2,257
운수장비	1,313
KODEX 레버리지	15,564
KODEX 200	3,509
TRUE 코스피 양매도 ETN	2,765
TIGER 코스닥150	2,550
현대백화점	1,722
화학	-942
기타금융업	-937
증권	-556
KODEX 코스닥150 레버리지	-10,586
KBSTAR 코스닥150선물레버리지	-2,426
KBSTAR 200선물인버스2X	-2,080
KODEX 인버스	-1,225
TIGER 경기방어	-949

보 험	
순 매 수	순 매 도
서비스업	14,223
미분류	12,348
전기전자	6,470
넷마블게임즈	12,818
KODEX 200	6,667
TIGER 200	5,685
삼성전자	5,636
아모레퍼시픽	2,057
건설업	-2,357
보험업	-1,845
철강금속	-1,842
POSCO	-3,124
힐라코리아	-2,565
현대차	-2,100
롯데지주	-2,074
KB금융	-1,777

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관	
순 매 수	순 매 도
서비스업	61,857
전기전자	49,203
통신업	14,521
삼성전자	47,262
넷마블게임즈	46,846
NAVER	14,892
현대모비스	11,778
LG유플러스	11,204
아모레퍼시픽	9,997
현대백화점	9,995
KODEX 인버스	9,725
팬오션	8,923
삼성전기	6,581
기타금융업	-25,986
철강금속	-11,345
음식료	-9,736
하나금융지주	-12,886
현대차	-12,125
LG디스플레이	-9,568
롯데지주	-9,522
LG화학	-9,249
고려아연	-9,058
한화케미칼	-8,068
KODEX 레버리지	-7,602
SK	-6,784
KODEX 코스닥150선물인버스	-6,652

외 국 인	
순 매 수	순 매 도
서비스업	53,490
의약품	22,911
철강금속	7,559
LG전자	25,725
NAVER	22,647
현대차	14,744
엔씨소프트	13,499
호텔신라	9,842
OCI	9,343
GS리테일	8,061
삼성중공업	7,599
SK	6,533
한미약품	5,915
전기전자	-174,050
기타금융업	-40,794
보험업	-21,825
삼성전자	-142,961
SK하이닉스	-52,518
신한지주	-14,084
롯데지주	-13,618
현대모비스	-11,733
LG유플러스	-9,921
한국항공우주	-8,835
롯데쇼핑	-8,589
우리은행	-8,288
한화테크윈	-6,796

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	12,305	종합건설	-1,286	계약	5,820	디지털컨텐츠	-2,115
디지털컨텐츠	5,461	비금속	-1,100	방송서비스	2,753	반도체	-1,842
오락,문화	3,605	일반전기전자	-308	비금속	1,579	기계,장비	-433
메디톡스	4,565	AP시스템	-2,385	메디포스트	3,071	펄어비스	-1,186
셀트리온	4,407	GS홈쇼핑	-1,837	CJ오쇼핑	2,059	이녹스첨단소재	-834
펄어비스	4,387	에이티젠	-1,434	원익QnC	1,584	더블유게임즈	-717
CJ E&M	2,703	대원	-1,318	스튜디오드래곤	1,338	GS홈쇼핑	-606
제이콘텐트리	2,284	이오테크닉스	-1,167	CJ E&M	1,300	게임빌	-572

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
IT부품	1,088	음식료,담배	-962	계약	3,629	도매	-1,913
오락,문화	332	디지털컨텐츠	-545	소프트웨어	1,467	디지털컨텐츠	-1,300
통신장비	206	도매	-536	기계,장비	1,240	의료,정밀기기	-1,161
이녹스첨단소재	909	매일유업	-962	코나아이	1,584	컴투스	-1,729
하나머티리얼즈	543	웹젠	-916	셀트리온	1,460	셀트리온헬스케어	-1,677
펄어비스	371	코센	-416	에스에프에이	1,289	펄어비스	-923
야스	216	파마리서치프로덕트	-357	메지온	956	파크시스템스	-823
케이엠더블유	196	선익시스템	-265	코아시스템	826	유진테크	-815

◆ 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	
계약	62,260	종합건설	-8,287	연구,개발	30,062	계약	-9,221
오락,문화	12,260	도매	-5,664	반도체	14,833	IT부품	-6,421
디지털컨텐츠	6,740	IT부품	-4,926	디지털컨텐츠	7,787	사업지원	-4,235
셀트리온	35,728	대원	-8,489	신라젠	19,724	셀트리온	-24,592
메디포스트	8,514	셀트리온헬스케어	-6,004	텔콘	4,562	인터플렉스	-8,459
스튜디오드래곤	7,784	차바이오텍	-3,704	바이로메드	4,027	SKC코오롱PI	-7,389
메디톡스	6,406	오가닉티코스메틱	-2,644	에이치엘비	3,690	텍셀네트웍	-4,927
펄어비스	5,919	비에이치	-2,254	이오테크닉스	3,385	비에이치	-4,766
제이콘텐트리	5,303	이오테크닉스	-2,224	셀트리온제약	3,200	대원	-4,583
CJ E&M	3,908	이녹스첨단소재	-2,200	CJ E&M	3,172	모두투어	-3,546
CJ오쇼핑	3,873	주성엔지니어링	-1,718	펄어비스	2,294	메디톡스	-3,386
셀트리온제약	3,168	AP시스템	-1,600	서울반도체	2,272	고영	-2,721
에스에프에이	2,613	실리콘웍스	-1,344	아미코젠	2,019	스튜디오드래곤	-2,720

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

K O S P I				K O S D A Q			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
TIGER	38 일	텔코웨어	19 일	태광	35 일	나이스디앤비	30 일
원유선물Enhanced(H)				넥스텐	29 일	NICE평가정보	29 일
에스엘	35 일	GKL	17 일	이화공영	27 일	판타지오	28 일
현대코퍼레이션홀딩스	30 일	화승인더	15 일	오르비텍	22 일	진로발효	24 일
신영증권	25 일	천일고속	15 일	AP위성	21 일	경동제약	21 일
에이엔피	21 일	LG화학	13 일	달리	20 일	골드퍼시픽	20 일
우리들제약	21 일	강남제비스코	13 일	인터로조	19 일	성우테크론	17 일
동일산업	20 일	선도전기	12 일	우리기술	19 일	하이즈항공	16 일
대웅	20 일	케이티스	11 일				

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I				K O S D A Q			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
삼성전자	132,703	LG화학	63,699	메디톡스	24,641	신라젠	200,285
현대모비스	117,436	POSCO	53,010	CJ오쇼핑	19,897	셀트리온헬스케어	53,185
현대차	82,501	LG전자	49,793	비에이치	17,082	풀어비스	17,399
아모레퍼시픽	49,410	엔씨소프트	42,755	셀트리온	16,208	동진세미켐	10,150
POSCO	47,029	KB금융	42,045	휴젤	15,018	에코프로	9,510
LG유플러스	46,784	OCI	36,701	모두투어	8,935	이녹스첨단소재	8,779
KODEX 200	44,815	호텔신라	35,061	제이콘텐트리	8,852	CJ E&M	6,941
현대백화점	42,574	현대제철	33,876	JYP Ent.	8,803	와이엠티	6,568

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I				K O S D A Q			
종 목	기 관	외 국 인	합 계	종 목	기 관	외 국 인	합 계
서비스업	61,857	53,490	115,347	연구,개발	2,697	30,062	32,759
의약품	13,928	22,911	36,839	디지털컨텐츠	6,740	7,787	14,527
유통업	13,935	1,880	15,814	통신장비	3,555	7,606	11,161
넷마블게임즈	46,846	2,475	49,320	신라젠	768	19,724	20,492
NAVER	14,892	22,647	37,538	메디포스트	8,514	1,708	10,222
LG전자	4,529	25,725	30,254	풀어비스	5,919	2,294	8,213
호텔신라	2,389	9,842	12,230	CJ E&M	3,908	3,172	7,080
현대백화점	9,995	1,160	11,154	셀트리온제약	3,168	3,200	6,368
삼성중공업	2,933	7,599	10,532	바이로메드	1,513	4,027	5,541
한미약품	4,291	5,915	10,206	텔콘	201	4,562	4,763
삼성전기	6,581	2,135	8,716	에이치엘비	998	3,690	4,688
SK텔레콤	3,252	4,533	7,785	마크로젠	1,904	1,441	3,346
삼성바이오로직스	3,851	3,216	7,067	에스에프에이	2,613	538	3,151

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	32 일	포스코대우	36 일	흥국	41 일	다우데이터	16 일
KSS해운	23 일	세방	24 일	티플렉스	19 일	유아이엘	14 일
경동도시가스	22 일	한국프랜지	19 일	서연탐메탈	19 일	슈프리마	13 일
대한전선	22 일	이수화학	19 일	삼현철강	19 일	하림	13 일
동일제강	19 일	S&T중공업	19 일	대양제지	19 일	인터파크홀딩스	13 일
하이트진로홀딩스	18 일	현대글로벌비스	18 일	한일화학	16 일	큐렉소	11 일
일정실업	16 일	KODEX 삼성그룹	17 일	일지테크	14 일	덕산네오룩스	10 일
대동전자	14 일	에스엘	17 일	에스앤씨엔진그룹	13 일	인터볼스	10 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
SK하이닉스	-236,659	삼성전자	-1,051,812	CJ E&M	-26,386	셀트리온	-38,371
KODEX 레버리지	-79,027	SK하이닉스	-135,461	펄어비스	-20,237	스튜디오드래곤	-36,519
삼성물산	-34,938	현대모비스	-70,859	셀트리온헬스케어	-14,912	인터플렉스	-20,436
삼양패키징	-26,096	카카오	-70,369	비즈니스온	-14,166	JYP Ent.	-13,934
KODEX 코스닥150 레버리지	-24,909	KODEX 200	-44,314	주성엔지니어링	-13,420	솔브레인	-12,700
OCI	-18,224	삼성SDI	-41,442	포스코케미칼	-13,226	CJ오쇼핑	-8,473
카카오	-16,977	신한지주	-38,440	실리콘웍스	-10,882	덕산네오룩스	-7,590
LG화학	-16,799	LG이노텍	-37,995	서울반도체	-9,252	AP시스템	-7,345

◆ 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	49,203	-174,050	-124,846		종합건설	-8,287	-4,041	-12,329	
기타금융업	-25,986	-40,794	-66,780		IT부품	-4,926	-6,421	-11,348	
보험업	-7,800	-21,825	-29,626		컴퓨터서비스	-1,289	-3,470	-4,759	
SK하이닉스	-1,021	-52,518	-53,538		대원	-8,489	-4,583	-13,072	
롯데지주	-9,522	-13,618	-23,139		셀트리온헬스케어	-6,004	-2,458	-8,462	
신한지주	-2,998	-14,084	-17,082		SKC코오롱PI	-188	-7,389	-7,577	
하나금융지주	-12,886	-3,995	-16,881		비에이치	-2,254	-4,766	-7,020	
우리은행	-5,975	-8,288	-14,263		텍셀네트웍	-1,127	-4,927	-6,055	
한국항공우주	-4,093	-8,835	-12,928		차바이오텍	-3,704	-914	-4,618	
한화테크윈	-4,021	-6,796	-10,816		이녹스첨단소재	-2,200	-504	-2,704	
삼성화재	-4,293	-5,811	-10,104		주성엔지니어링	-1,718	-458	-2,176	
SK이노베이션	-3,384	-5,045	-8,428		매일유업	-807	-999	-1,806	
기아차	-1,038	-6,653	-7,691		대한광통신	-752	-556	-1,308	

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
아이엔지생명	664	36,034
SK하이닉스	346	26,959
카카오	145	20,236
삼성전자	6	15,902
POSCO	36	12,156
LG화학	29	12,122
LG이노텍	72	11,799
LG디스플레이	366	11,264

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q		
종 목	주 수	금 액
셀트리온헬스케어	1,523	132,788
신라젠	1,002	109,270
셀트리온	198	40,614
메디톡스	9	4,162
CMG제약	401	3,374
휴젤	7	3,182
CJ E&M	36	3,162
SK머티리얼즈	13	2,303

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

K O S P I		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	3,671	9,323,766
SK하이닉스	34,858	2,677,061
LG디스플레이	49,044	1,515,474
삼성바이오로직스	3,395	1,162,957
엔씨소프트	2,530	1,104,274
하나금융지주	21,363	1,013,689
아모레퍼시픽	3,212	992,514
LG생활건강	844	990,207

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	21,530	4,308,166
신라젠	9,473	1,046,805
셀트리온헬스케어	6,297	549,087
로엔	3,190	344,506
바이로메드	1,871	294,940
파라다이스	11,105	282,057
포스코캠텍	4,300	148,790
에이치엘비	3,680	132,846

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

K O S P I			
순 증		순 감	
미분류	18,356	전기전자	-2,513
기타금융업	2,625	운수장비	-1,853
은행	1,185	화학	-1,287
KODEX 200	13,492	삼성중공업	-1,823
팬오션	1,668	두산인프라코어	-1,528
우리은행	1,651	금호타이어	-1,194
ARIRANG 200	1,386	삼성물산	-1,032
파워 코스피100	1,199	흥아해운	-963
하나금융지주	1,035	동양	-907
KOSEF 200	952	삼성엔지니어링	-877
KBSTAR 200	951	신성이엔지	-853
신한지주	771	코오롱인더	-829
IHQ	769	SK하이닉스	-663

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
순 증		순 감	
금융	3,618	제약	-1,753
IT부품	3,382	음식료,담배	-810
기계,장비	2,375	인터넷	-525
제이콘텐트리	2,232	셀트리온	-789
이화전기	1,921	카테아	-545
셀트리온헬스케어	1,853	파라다이스	-529
HB테크놀러지	1,816	처음앤씨	-527
신라젠	1,564	하림	-526
오성엘에스티	760	차바이오텍	-525
주성엔지니어링	712	홈캐스트	-369
크루셜텍	643	와이지-원	-343
아가방컴퍼니	586	루트로닉	-303
KD건설	546	대아티아이	-269

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)	12/1(금)
외국인	7,849.9	-227.6	-1,607.2	-453.6	-163.9	-162.1	-600.0	-227.6
기관계	-7,193.7	61.6	791.3	-47.0	203.7	202.5	370.5	61.6
(투신)	-3,580.3	47.5	179.8	18.6	61.6	23.7	28.5	47.5
(연기금)	2,780.1	15.7	57.3	-27.3	-11.2	33.6	46.6	15.7
(은행)	-782.1	5.7	15.1	-3.1	9.0	3.9	-0.4	5.7
(보험)	-2,114.9	22.2	92.7	15.6	12.4	-1.0	43.5	22.2
개인	-5,531.5	132.8	322.2	453.4	-376.6	-80.6	193.3	132.8
기타	4,875.3	33.3	493.7	47.2	336.8	40.2	36.2	33.3

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	11/24(금)	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,512.9	2,544.3	2,507.8	2,514.2	2,512.9	2,476.4
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	27,071.5	26,106.2	26,405.7	27,071.5	26,006.1	26,060.3
(증감액)	6,853.1	58.8	3,305.9	211.9	299.5	665.8	-1,065.4	54.2
(회전율)	28.8	24.8	48.5	43.9	47.7	48.5	46.2	63.4
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-1,285.2	96.7	146.3	535.1	-630.0	-129.8
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	4,736.3	4,734.0	4,722.3	4,736.3	4,785.1	4,758.5
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	5,244.6	5,155.2	5,186.4	5,244.6	5,260.5	5,271.7
미수금	151.0	125.6	165.6	231.3	195.1	165.6	195.8	212.4

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	11/23(목)	11/24(금)	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)
전체 주식형	73,091	-2,834	899	73	83	-85	295	24
(ex.ETF)		-4,153	1,165	-39	68	0	112	85
국내주식형	54,610	-4,296	-123	28	61	-122	261	-13
(ex.ETF)		-5,686	144	-84	46	-37	77	48
해외주식형	18,482	1,462	1,021	45	22	37	35	37
(ex.ETF)		1,532	1,021	45	22	37	35	37
주식혼합형	9,086	1,049	-5	-4	-6	0	17	12
채권혼합형	19,691	-6,774	-552	-18	-76	-20	-47	-35
채권형	99,578	-3,209	-2,683	-139	-77	28	-60	-66
MMF	117,346	9,202	-1,412	-1,440	-658	143	-766	-991

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	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)	12/1(금)
한국	6,795	-210	-1,479	-416	-151	-150	-552	-210
대만	5,903	-262	-1,502	-276	-286	-222	-456	-262
인도	8,847	0	489	464	122	-97	-	-
인도네시아	-2,647	0	-661	18	8	-522	-165	-
태국	-521	0	-115	-68	7	-50	-4	-
남아공	-4,471	0	-492	-16	54	124	-654	-
필리핀	1,040	0	23	-1	-1	24	-	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2016년말	11/27(월)	11/28(화)	11/29(수)	11/30(목)	12/1(금)
회사채 (AA-)	2.14	2.71	2.68	2.67	2.63	2.64
회사채 (BBB-)	8.27	8.96	8.93	8.92	8.89	8.89
국고채 (3년)	1.64	2.15	2.12	2.11	2.08	2.08
국고채 (5년)	1.80	2.35	2.31	2.30	2.26	2.28
국고채 (10년)	2.08	2.53	2.48	2.48	2.48	2.49
미 국채 (10년)	2.56	2.33	2.33	2.38	2.41	-
일 국채 (10년)	0.06	0.04	0.04	0.03	0.04	-
원/달러	1,210.50	1,088.60	1,084.40	1,076.80	1,088.20	1,086.40
원/100엔	1,030.04	979.75	974.13	960.91	971.52	965.17
엔/달러	117.52	111.11	111.32	112.06	112.01	112.56
달러/유로	1.05	1.19	1.19	1.18	1.19	1.19
CRB 지수	193.97	194.45	194.03	193.73	191.98	-
LME 지수	2,663.2	3,259.9	3,205.9	3,186.1	3,176.2	-
BDI	961	1,477	1,506	1,536	1,578	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.90	58.11	57.99	57.35	57.37	-
금 (달러/온스)	1,131.35	1,294.90	1,291.85	1,287.20	1,274.90	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
27	28	29	30	1
	美> 10월 신규주택매매 (천건) (685, 624, 645) 10월 도매 재고 MoM (-0.4%, 0.4%, 0.1%) 11월 소비자대지수 (129.5, 124.0, 125.9) 유럽> 10월 M3 통화공급 YoY (5.0%, 5.1%, 5.1%)	美> MBA 주택융자 신청지수 (-3.1%, n/a, 0.1%) 3분기 GDP 연간화 QoQ (3.3%, 3.2%, 3.0%) 유럽> 11월 소비자대지수 (0.1, 0.1, 0.1)	韓> 금융통화위원회 (1.50%, 1.50%, 1.25%) 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (238, 240, 239) 10월 개인소득 (0.4%, 0.3%, 0.4%) 11월 시카고 구매자협회 (63.9, 62.0, 66.2) 日> 10월 광공업생산 MoM (0.5%, 1.8%, -1.0%)	韓> 3Q GDP YoY (3.8%, 3.6%, 3.6%) 11월 CPI YoY (1.3%, 1.8%, 1.8%) 11월 수출 YoY (9.6%, 10.2%, 7.1%) 美> 11월 마켓 제조업 PMI (n/a, 54.0, 53.8) 中> 11월 차이신 중국 PMI 제조업 (50.8, 50.9, 51.0) 日> 10월 실업률 (2.8%, 2.8%, 2.8%) 10월 CPI YoY (0.2%, 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 제조업수주 (n/a, -0.4%, 1.4%)	美> 10월 무역수지(십억달러) (n/a, -45.4, -43.5) 유럽> 3Q GDP SA YoY (n/a, 2.5%, 2.5%)	美> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, -3.1%)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, 238)	美> 11월 비농업고용자수 변동(천명) (n/a, 210, 261) 11월 실업률 (n/a, 4.1%, 4.1%) 12월 미시간대 소비자신뢰 (n/a, 98.9, 98.5) 10월 도매재고 MoM (n/a, n/a, -0.4%) 日> 3Q GDP SA YoY (n/a, 0.1%, 0.1%) 10월 BoP 경상수지(십억엔) (n/a, n/a, 2271.2)
11	12	13	14	15
中> 11월 CPI YoY (n/a, 1.8%, 1.9%) 11월 PPI YoY (n/a, 5.8%, 6.9%)	美> 11월 PPI MoM (n/a, n/a, 0.4%) 유럽> 12월 ZEW 서베이 예상 (n/a, n/a, 30.9) 日> 11월 PPI YoY (n/a, n/a, 3.4%) 10월 3차 산업지수 MoM (n/a, n/a, -0.2%)	美> FOMC 금리결정 (n/a, 1.50%, 1.25%) MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, -3.1%) 11월 CPI MoM (n/a, 0.4%, 0.1%) 日> 10월 핵심기계수주 MoM (n/a, n/a, -8.1%)	韓> 선물옵션만기일 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 11월 소매판매 추정 MoM (n/a, 0.2%, 0.2%) 12월 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, n/a) 유럽> ECB 통화정책회의 (n/a, -0.4%, -0.4%) 12월 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, n/a) 日> 12월 넷케일 제조업 PMI (n/a, n/a, 53.6)	韓> KOSDAQ 150 정기변경 美> 11월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, 0.9%) 日> 4Q 단칸 대형 제조업 지수 (n/a, n/a, 22) 4Q 단칸 대형 전체산업 Capex (n/a, n/a, 7.7%)

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)