

2017년 12월 18일

투자전략 Daily

• 투자전략

2018년 팩터 로테이션 : 스타일과 사이즈

• 중화권 증시 동향

상해종합지수, 모멘텀 부재로 5주 연속 하락

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 유니슨 외 5개 종목

중장기 유망종목: 한솔시큐어 외 5개 종목

• 기업분석

현대백화점

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 증시 캘린더

전략 총괄 | 노근환
투자 전략 | 박소연
시황 분석 | 김대준
계량 분석 | 안혁
스몰캡 전략 | 정훈석
해외주식 | 백찬규
중국시장 | 최설화
신흥국/원자재 | 서태종
글로벌기업 | 정희석
자산배분전략 | 정현종
경제 분석 | 박정우
채권 분석 | 오창섭
크레딧 | 김기명

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		12/11(월)	12/12(화)	12/13(수)	12/14(목)	12/15(금)	
유가증권	종합주가지수	2,471.49	2,461.00	2,480.55	2,469.48	2,482.07	
	등락폭	7.49	-10.49	19.55	-11.07	12.59	
	등락종목	상승(상한)	487(3)	284(1)	566(0)	373(1)	419(1)
		하락(하한)	315(1)	520(1)	244(0)	429(0)	384(0)
	ADR	83.18	81.35	87.90	85.40	85.67	
	이격도	10 일	99.41	99.20	100.12	99.70	100.18
		20 일	98.54	98.25	99.10	98.79	99.39
	투자심리	50	40	50	50	60	
	거래량	(백만 주)	240	281	255	318	336
	거래대금	(십억 원)	4,613	5,293	5,121	8,277	5,844
코스닥	코스닥지수	764.09	760.4	772.22	770.35	771.82	
	등락폭	20.03	-3.69	11.82	-1.87	1.47	
	등락종목	상승(상한)	765(0)	469(0)	731(1)	510(3)	514(5)
		하락(하한)	394(1)	691(0)	408(0)	611(0)	624(0)
	ADR	87.15	84.75	90.62	87.61	87.13	
	이격도	10 일	99.23	98.91	100.57	100.34	100.74
		20 일	98.47	97.97	99.47	99.29	99.50
	투자심리	30	30	30	30	30	
	거래량	(백만 주)	791	1,019	1,144	985	1,036
	거래대금	(십억 원)	5,296	5,144	5,453	7,144	6,025

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타	
유가증권	매수	2,268.4	2,381.9	1,326.9	512.7	116.8	158.6	99.1	14.9	424.9	70.1
	매도	2,525.4	2,584.0	905.2	217.5	84.8	200.8	84.6	23.9	293.7	32.8
	순매수	-257.0	-202.1	421.7	295.2	32.0	-42.2	14.5	-9.0	131.2	37.3
	12월 누계	-1,311.0	-1,228.9	2,434.3	1,772.6	194.6	203.8	71.7	47.8	143.8	105.5
	17년 누계	-6,975.2	6,848.6	-4,820.9	10,085.3	-1,942.4	-3,424.0	-251.0	-740.1	-8,548.9	4,947.5
코스닥	매수	5,276.0	495.5	276.4	97.1	13.1	65.7	43.1	3.8	53.5	33.2
	매도	5,381.0	440.7	218.5	54.3	19.4	44.7	58.0	5.6	36.5	40.9
	순매수	-105.0	54.8	57.9	42.8	-6.3	21.1	-14.8	-1.8	17.0	-7.6
	12월 누계	178.8	-7.3	-42.0	250.3	-16.2	-99.7	-79.6	-9.2	-87.7	-129.5
	17년 누계	2,314.1	2,644.3	-3,035.6	336.2	-352.9	-982.9	-736.8	-87.8	-1,211.4	-1,922.8

2018년 팩터 로테이션 : 스타일과 사이즈

2018년 Target KOSPI	2,900pt
12MF PER	9.77배
12MF PBR	1.10배
Yield Gap	8.1%P

- ▶ 2018년 스마트베타 팩터별 상대강도 : Sell 모멘텀, Buy 인플레이
- ▶ 텐센트와 삼성전자 하락이 야기한 변화 : 중소형주로의 수급 재편
- ▶ 가치와 성장 등 스타일 팩터보다는 사이즈 팩터가 좀 더 중요해 보임

■ Sell 모멘텀, Buy 인플레이 : 스타일 변화

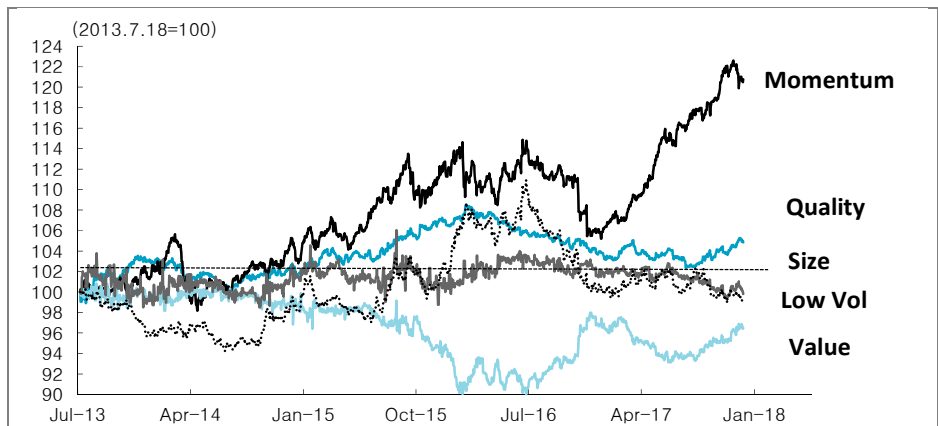
IT에서 경기관련 업종으로
매기 확산 점점 더 뚜렷해져

지난 주 KOSPI는 FOMC 불확실성 해소로 2,480선까지 반등했다. 쿼터리플 워칭으로 인한 변동성 컸지만 ▲ IT에서 은행/소비재/자동차 등으로 로테이션이 지속되고 있다는 것이 특징이다.

주말 뉴욕증시도 비슷했다. 세계 개편안 연내 통과 기대감에 3대 지수가 일제히 사상 최고가를 갱신했지만 ▲ Estee Lauder, Clorox, Best Buy, Tiffany 등 유통 및 소매업체의 동반 강세 현상이 뚜렷했다. K200 야간선물이 0.37% 상승했으므로 월요일 아침 시초가는 2,490선이 될 것이다. 그러나 무엇보다 IT에서 경기관련 업종으로 매기 확산이 점점 더 뚜렷하게 나타나고 있다는 것이 핵심이다.

필자가 자주 인용하는 미국 스마트베타 팩터별 상대강도 역시 이러한 흐름을 잘 대변한다. 2017년은 트럼프-플레이션에 대한 기대감이 약화되면서 '인플레이를 팔고 모멘텀을 사는(Sell Inflation, Buy Momentum)' 전략이 유효했다. 올해 들어 선전했던 IT, 바이오, 전기차 테마는 전부 이러한 종류였다. 그러나 얼마 전부터 Momentum 팩터는 뚜렷하게 둔화되고, 그 자리를 Value와 Quality가 메우는 모습이 확연하다. 미국과 한국의 금리 인상이 수요 회복 기대로 연결되고 있는 것이다.

[그림 1] 미국 스마트베타 팩터별 상대강도 : 모멘텀은 주춤, 밸류와 퀄리티 반등



자료: MSCI, 한국투자증권

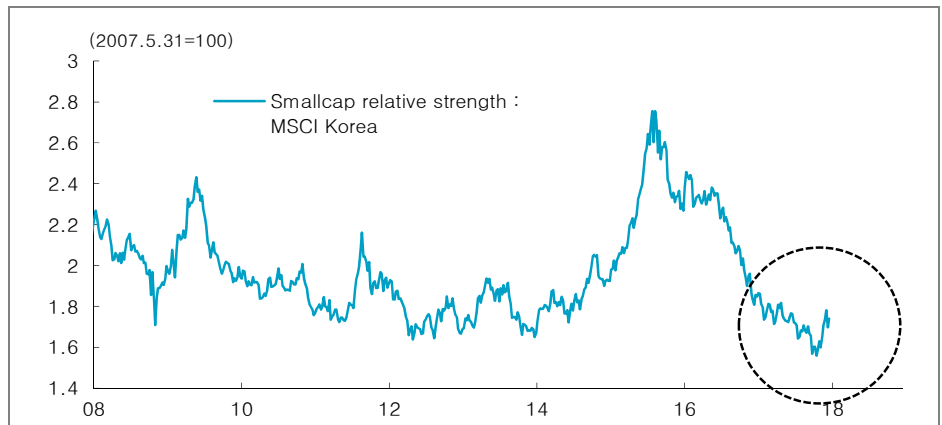
중소형주로의 수급 재편
: 한국 스몰캡 상대강도
역사적 밴드 하단까지 하락

■ 텐센트와 삼성전자의 하락이 야기한 변화 : 중소형주로의 수급 재편

또 하나의 변화는 중소형주의 상대강도 반등이다. 삼성전자 강세로 소외감이 극심했던 기간이 끝나가고 있는 것이다. 일시적 현상이라고 치부할 수도 있겠으나 한국의 경우 MSCI Korea 지수 기준으로 Smallcap 상대강도가 역사적 밴드 하단까지 하락했다. 중소형주에 대한 매도 포지션은 더 이상 실익이 없다고 보여진다.

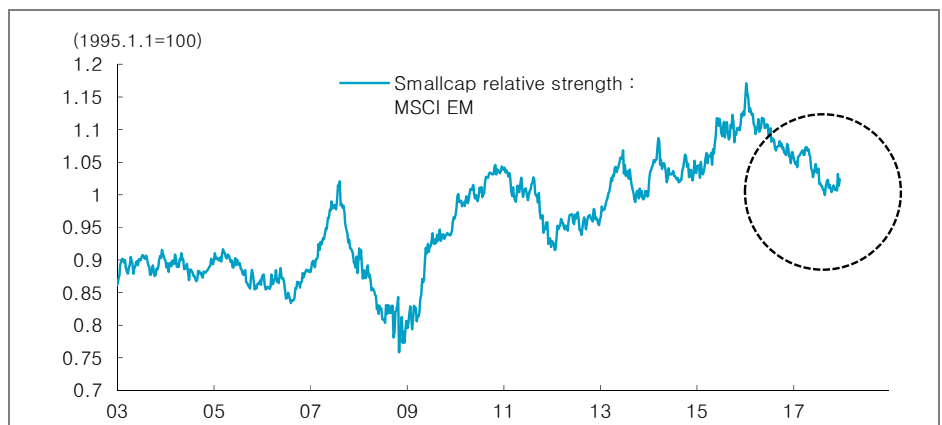
한국 중소형주 뿐만이 아니다. 지난 2년간 신흥국 전체적으로 삼성전자, 텐센트, 알리바바 등 대형 IT주들이 수익률 게임을 주도하면서 대형주 우세가 극심했다. 그러나 최근 텐센트와 삼성전자 모두 고점대비 11% 넘게 하락하면서 중소형주로의 수급 재편 가능성이 본격적으로 논의되고 있다. MSCI 신흥국 스몰캡 상대강도도 2년 만에 소폭이나마 반등했다. 지속 여부를 모니터링할 필요가 있겠다.

[그림 2] MSCI Korea 스몰캡 상대강도 : 중소형주 상대강도 사상 최저 수준



주: MSCI Korea 스탠다스 지수와 스몰캡 지수의 상대강도로 측정
자료: MSCI, 한국투자증권

[그림 3] MSCI Emerging Market 스몰캡 상대강도 : 중소형주 상대강도 소폭 반등



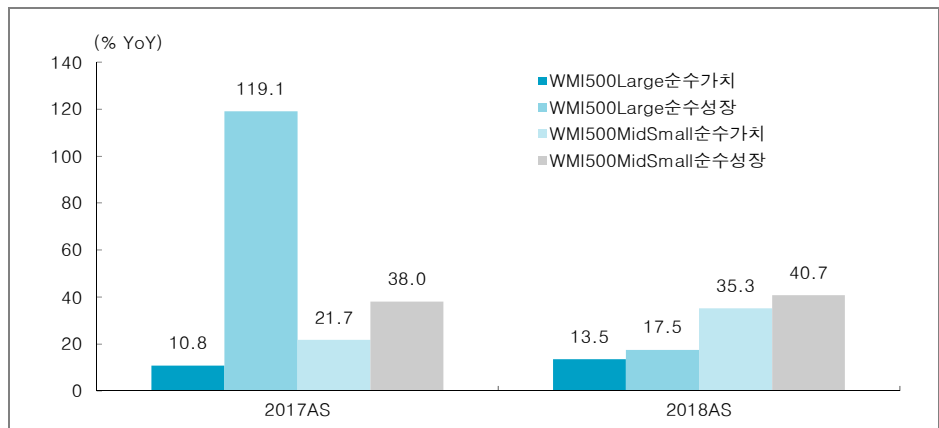
주: MSCI EM 스탠다스 지수와 스몰캡 지수의 상대강도로 측정
자료: MSCI, 한국투자증권

2018년 주식시장은
스타일 자체보다는 사이즈
팩터가 더 중요할 수도

2018년 영업이익의 증가율 전망치에서도 중소형주 반등 실마리가 발견된다. 2017년 주식시장은 시가총액 사이즈(size)보다는 스타일(style) 팩터가 강하게 기능했다. 중소형주와 대형주간 영업이익의 증가율 차이보다는 가치형과 성장형의 영업이익 증가율 차이가 훨씬 컸기 때문이다. 그러나 2018년 이익 증가율을 추려보면 스타일 팩터간 차이는 올해보다 크게 줄어들고 사이즈 팩터간 차이가 더 극명하다.

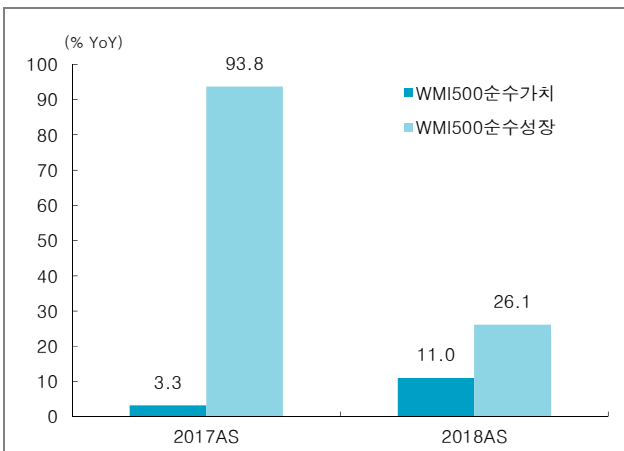
2017년에는 SK하이닉스와 셀트리온, 삼성바이오로직스 등이 속한 성장형의 영업이익 증가율이 압도적으로 높았다. 이런 상황이다보니 성장형이 여타 팩터들을 짓누르는 형태로 시장이 전개된 것이다. 그러나 2018년의 경우 1) 가치형과 성장형의 영업이익률 갭은 축소되고 2) 대형주보다 중소형주 영업이익의 증가율이 높게 측정된다는 것이 특징이다. 스타일간 수익률 격차는 줄어들고 사이즈 팩터가 매우 중요하게 기능할 가능성이 높다고 해석된다. 2018년은 2017년과 반대 현상이 일어날 가능성을 염두에 두어야 할 지도 모르겠다.

[그림 4] 2018 스타일별 영업이익의 증가율 : 대형 < 중소형



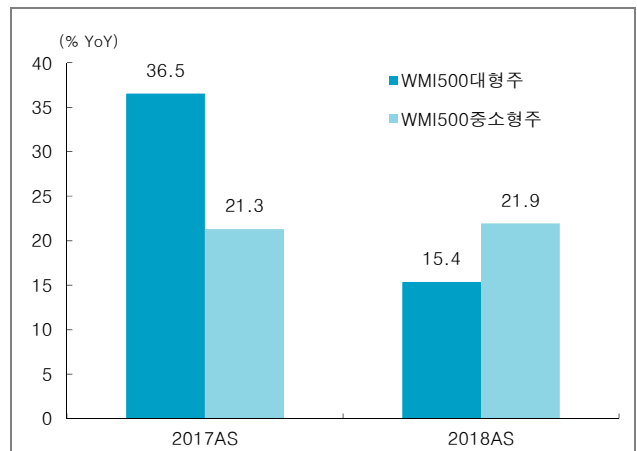
주: Wisefn의 WMI500 지수의 스타일 지수 기준 영업이익의 증가율 추정치를 사용
자료: MSCI, 한국투자증권

[그림 5] 2018 영업이익의 증가율: 가치형과 성장형 갭 축소



자료: Wisefn, 한국투자증권

[그림 6] 2018 영업이익의 증가율: 대형주 < 중소형주



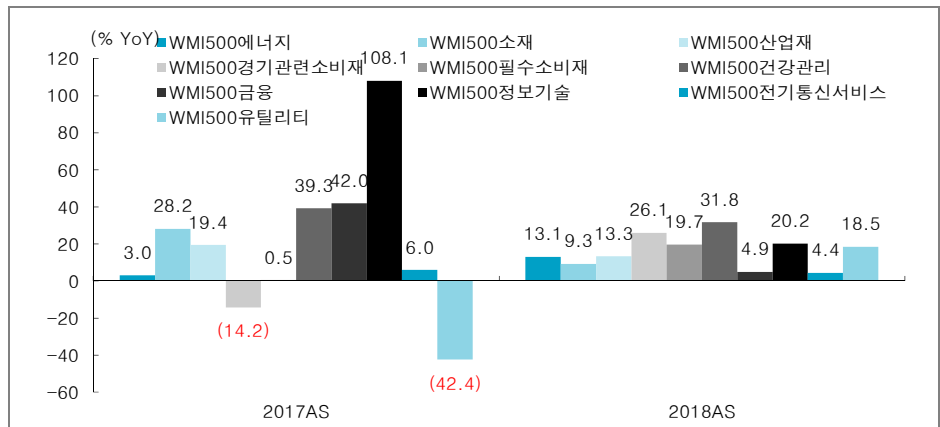
자료: Wisefn, 한국투자증권

업종별 영업이익의 증가율
: 편차가 축소된다

업종별 영업이익의 증가율 살펴봐도 비슷한 결과가 도출된다. 2017년은 IT 업종의 영업이익 증가율이 100%가 넘다보니 여타 업종을 짓누르는 형태로 시장이 전개됐다. 설상가상으로 역성장을 한 경기소비재(-14.2%)와 유틸리티(-42.4%) 업종의 소외감은 이루 말할 수 없이 극심했다.

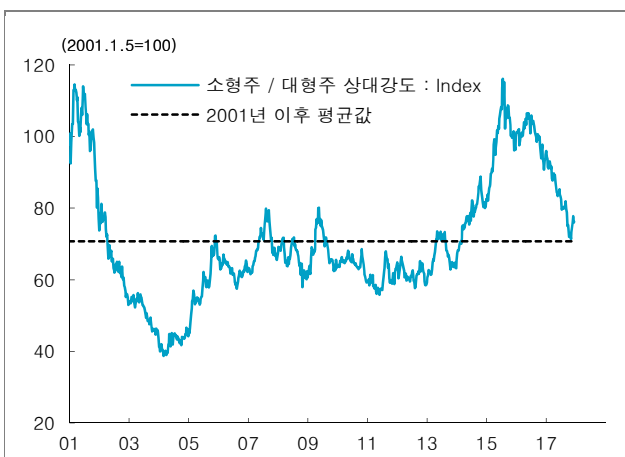
그러나 2018년에는 IT 편중이 약화되고 업종별로 증가율이 골고루 분산된다는 것이 특징이다. 경기소비재, 필수소비재 종목군의 경우 증가율이 (-)에서 (+)로 반전되거나 증가율이 큰 폭으로 확대되기 때문에 시장의 주목도 역시 자연스럽게 커지고 있다. 반면 IT 업종의 영업이익 증가율은 108%에서 20%로 하락한다. 2018년 주식시장 주력 종목을 선정하는 데 있어 위에 언급한 사항들을 고려할 필요가 있어 보인다.

[그림 7] 업종별 영업이익의 증가율 : IT 편중 약화, 소비재 종목군 턴어라운드 관찰



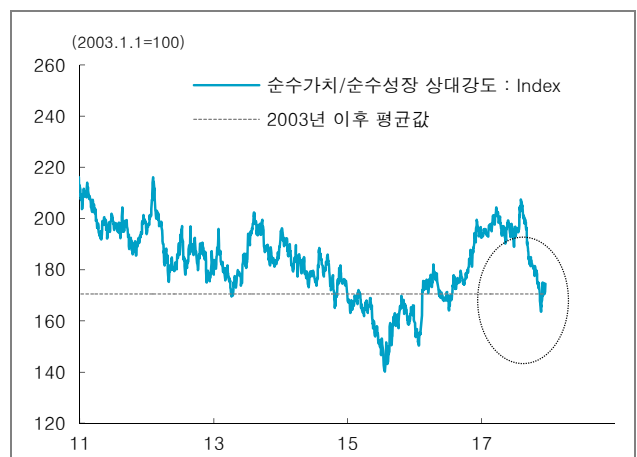
자료: MSCI, 한국투자증권

[그림 8] 소형주 상대강도 : 역사적 평균에서 반등



자료: Wisefn, 한국투자증권

[그림 9] 순수가치 상대강도 : 역사적 평균에서 반등



자료: Wisefn, 한국투자증권

■ Appendix : 전주 동향 및 기업실적 추정치 변경

주식시장은 FOMC 불확실성 해소로 2,480선까지 반등했다. 쿼터리플 워킹 변동성 컸지만 IT에서 은행/소비재/자동차 등으로 로테이션은 지속되는 분위기다. 원/달러 환율 3원 하락한 1,090원을 기록했고 국고 3년물은 2.09%로 보험권에 머물렀다. KB금융(+2.0%), 이마트(+4.4%), 신세계(+4.0%), LG전자(+3.9%) 등이 52주 신고가를 경신했으나 SK하이닉스(-3.8%), 삼성전자(-2.7%) 등 반도체주는 약세가 지속됐다. 코스닥 시장도 2% 이상 상승하는 등 중소형주 상대적 강세가 돋보였다.

<표> 업종별 주간 EPS 변화율 및 등락률 변화

Name	수익률 (%)			12MF EPS CHANGE (%)		12MF Valuation (X)	
	1W	1M	YTD	1W	1M	PER	PBR
전체 기업	1.00	-1.25	23.86	0.26	2.08	9.37	1.060
에너지	1.37	4.25	31.49	0.18	2.20	7.58	1.06
소재	1.71	4.77	21.01	0.05	1.19	8.85	0.87
화학	1.74	4.50	25.78	0.05	0.46	8.60	1.13
비철금속	4.47	-3.04	8.26	0.00	1.84	9.52	1.11
철강	1.12	7.88	20.45	-0.11	1.87	8.91	0.56
산업재	1.37	-1.67	2.36	-0.09	-0.92	11.61	0.93
자본재	1.41	-2.19	2.12	-0.11	-1.79	11.35	0.89
국방/항공	2.65	-3.64	-24.22	-0.67	-4.23	21.94	1.74
건설	2.56	0.98	-2.98	0.04	0.97	6.24	0.69
기계	1.78	-0.25	-1.51	-0.09	3.45	11.33	0.92
조선	3.97	-14.23	-3.72	-4.33	-65.51	47.99	0.55
상업서비스	3.07	3.95	11.79	-0.34	1.25	20.12	2.09
운송	0.47	0.99	1.45	0.06	6.84	12.42	1.18
경기소비재	0.64	-0.37	7.12	-0.12	1.05	11.69	0.99
자동차/부품	-0.18	-2.59	-1.57	-0.14	0.37	7.52	0.61
내구소비재/의류	-0.03	-0.07	10.23	-0.20	2.76	21.23	2.93
화장품	-1.44	-2.12	14.02	-0.03	2.50	27.43	3.95
호텔/레저	0.30	-2.50	25.10	0.00	2.67	20.98	2.41
미디어	2.15	-0.59	13.25	0.24	-0.47	19.64	1.89
유통	4.31	8.70	23.10	-0.01	2.50	13.71	0.74
필수소비재	3.77	2.70	12.23	0.01	1.32	14.50	1.39
음식료/담배	3.96	2.82	13.34	0.01	1.40	14.60	1.42
의료	4.95	-2.53	45.82	-0.73	1.31	42.90	4.61
제약/바이오	5.13	-2.37	52.13	-0.82	1.53	46.54	4.77
금융	2.93	2.88	24.84	0.05	1.00	8.37	0.69
은행	4.32	5.67	29.68	0.01	0.63	6.92	0.58
증권	1.02	-0.29	36.55	0.00	4.04	10.15	0.85
보험	0.85	-1.59	12.85	-0.01	0.71	10.54	0.81
IT	-0.82	-4.83	39.51	0.60	3.66	7.59	1.41
소프트웨어	2.96	3.88	28.08	0.03	3.06	21.77	3.04
하드웨어	2.92	4.21	34.32	1.04	7.02	12.08	1.62
반도체	-2.58	-8.15	42.76	0.66	3.97	6.20	1.28
디스플레이	2.25	-2.09	-1.45	-0.81	-7.29	11.03	1.04
통신서비스	3.19	9.53	18.17	0.69	2.33	8.67	0.97
유틸리티	2.69	3.09	-11.25	-0.12	1.55	6.88	0.37

주: 표에 제시된 업종별 수익률은 12월 15일 종가 기준, 추정치는 그 직전일 종가 기준
 자료: Wisefn, 한국투자증권

상해종합지수, 모멘텀 부재로 5주 연속 하락

- ▶ 상해종합지수는 0.8% 하락, 다음주 경제공작회의를 앞두고 투자자들의 관망심리 확대
- ▶ 홍콩H지수는 1.4% 하락, 금주 해외자금이 홍콩 주식시장에서 순 유출세를 보인 것이 악재

상해종합지수 0.8% 하락,
철강, 은행, 시멘트, 석탄,
자동차 등의 업종 약세

■ 중국 시장

상해종합지수는 0.8% 하락한 3,266p로 마감했다. 주간단위로는 0.7% 하락하며 5주 연속 약세를 보였다. 거래대금은 1,619억위안으로 직전일 대비 7% 증가했다. 약세로 출발한 주식시장은 장중 하락폭이 확대됐다. 신규 호재가 부재했던 가운데 다음주 월요일(18일)에 예정된 경제공작회의를 앞두고 투자자들의 관망심리가 확대됐다. 금일 인민은행이 공개시장조작을 통해 시장에 1,500억위안 규모의 유동성을 공급했으나, 직전일 정책금리 인상에 따른 유동성 긴축 우려가 남아있어 악재로 작용했다. 업종별로는 철강, 은행, 시멘트, 석탄, 자동차, 비철금속 등이 하락했다. 한편 직전일 공신부에서 인공지능 산업 발전 계획안이 발표되면서 인공지능 관련주가 급등했음에도 불구하고 반도체를 비롯한 하드웨어주의 약세에 따라 차스닥지수는 0.6% 하락한 1,784p로 마감했다. 하락장 속에서 외국인들은 상해주식을 11.6억위안, 심천주식을 15억위안 순 매도하며 3거래일만에 매도세로 전환했다.

홍콩H지수 1.4% 하락,
소재, 금융, 소비재를 비롯
한 모든 업종 약세

■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 1.4% 하락한 11,366p로 마감했다. 주간단위로는 0.7% 상승하며 3주 만에 강세로 전환했다. 직전일 미국증시의 하락세에 동조하며 약세로 출발한 주식시장은 장중 하락폭이 확대됐다. 금주 해외자금이 홍콩 주식시장에서 순유출된 것이 악재로 작용했고, 본토 자금의 유입세가 둔화될 것이라는 전망이 확대된 것이 투자심리를 악화시켰다. 모든 업종이 하락했던 가운데 소재와 금융주의 낙폭이 컸다. 한편恒生지수는 IT와 금융주의 약세 속에 1.1% 하락한 28,848p로 마감했다.

◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구분	12/15 (금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,266.14	-0.80	-0.73	-4.01	5.24
심천종합	1,901.20	-0.72	0.51	-5.21	-3.45
차스닥	1,783.97	-0.58	-0.46	-4.50	-9.08
홍콩H	11,365.92	-1.44	0.68	-0.41	20.98
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.87	0.10	2.57	-0.52	12.90
Shibor 1개월 금리(% , %p)	4.58	0.61	3.34	14.07	38.58
중국국채 3년물(% , %p)	3.89	-0.57	-0.72	-1.83	28.18
위안/달러 고시환율	6.6113	0.12	-0.16	-0.23	-4.70
역내 위안/달러	6.6089	0.01	0.18	0.23	5.09
역외 위안/달러	6.6083	-0.02	0.23	0.37	5.57

주: 15일 오후 5시 38분 기준

전일 시장 동향과 특징주

기관 매수에 힘입어 하루만에 반등에 성공

- 뉴욕증시는 기준금리 인상으로 다우지수가 장중 사상 최고치를 경신하는 등 상승세를 보였으나 세계개편안 입법화가 지연될 수 있다는 우려에 하락전환하며 일제히 하락 마감. 2,480P선을 웃돌며 상승 출발한 코스피는 외국인과 개인의 동반 매도세가 상승폭을 제한한 가운데 금융투자를 비롯한 기관 매수세로 2,480P선을 회복. 코스닥은 개인의 차익실현 매물에도 불구하고 외국인과 기관의 동반 매수에 힘입어 770P선을 회복하며 소폭 오름세로 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, SK그룹으로의 피인수설로 장 초반 상한가를 기록했던 금호타이어는 SK측이 이와 관련해 부인 공시를 발표하며 상승분을 일부 반납, 기대와 실망감이 교차하며 급등락했으며, 실적 호조 및 주가 재평가 기대감에 LG전자가 이를 연속 신고가를 경신함. 가상현실(VR) 테마파크 기업 유조이월드와 지식재산권(IP) 사용 계약을 체결한 엠게임이 급등했으며, 현금배당 및 주식배당을 결정한 휴메딕스가 신고가를 경신. 또한, 국내 1위 암호화폐거래소 빗썸의 내년 이익이 3,000억원 이상일 것이라는 전망에 빗썸의 운영업체인 비티씨코리아닷컴의 지분을 보유 중인 비덴트, 옴니텔이 상한가를 기록했으며, 가상화폐 시가총액이 사상 최초 5,000억달러를 돌파했다는 소식에 디지털옵틱, SCI평가정보 등 가상화폐 관련 종목들의 강세가 두드러짐. 반면, 운영자금 마련을 위한 대규모 유상증자 결정에 유니슨이 급락했으며, 자사주 소각 결정에 코웰패션이 닷새 만에 하락세로 돌아섬

종목/테마	내 용
대웅제약(069620) ▶151,500 (+6.69%)	‘나보타’ 미국 진출 기대감에 신고가 경신 <ul style="list-style-type: none"> - 지난달 말 ‘나보타’ 공장에 대한 미 FDA 실사가 완료되고 내년 2분기 초에 실사 결과가 나올 예정에 있어 나보타의 미국 진출에 대한 기대감이 고조되며 신고가 경신 - 지난해 도입한 신제품 클스토, 제미글로 등의 고성장세가 지속되며 4분기도 매출 성장세가 지속될 것으로 예상되나 연구개발 비용 집행으로 영업이익은 소폭 감소할 것으로 예상
솔리드(050890) ▶4,080 (+5.02%)	5G 수혜 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 내년 2월 평창동계올림픽에서 5G 시범서비스를 실시하고, 정부가 2019년 3월에 조기 상용화 하겠다고 밝힘에 따라 수혜주로 부각되며 강세 - 동사는 무선통신 중계기 개발 업체로 KT와 SK텔레콤 양대 통신사업자로 동시에 장비를 납품하는 유일 업체임
유통주	실적 개선 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 연말 소비 시즌을 맞아 실적 개선 기대감에 강세 - 현대홈쇼핑(057050, +5.08%), 현대백화점(069960, +4.95%), 이마트(139480, +4.44%), 신세계(004170, +4.00%), 엔에스쇼핑(138250, +3.58%), CJ오쇼핑(035760, +1.30%) 등 강세
건자재 관련주	‘임대주택 활성화 방안’ 영향 제한적 전망에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 정부가 발표한 ‘임대주택 활성화 방안’이 업종에 미치는 영향이 제한적일 것이라는 전망과 함께 ‘주거복지 로드맵’에 따른 수혜 기대감에 강세 - KCC(002380, +19.38%), 에넥스(011090, +5.88%), LG하우시스(108670, +4.54%), 벽산(007210, +4.16%), 대림B&Co(005750, +3.10%) 등 강세

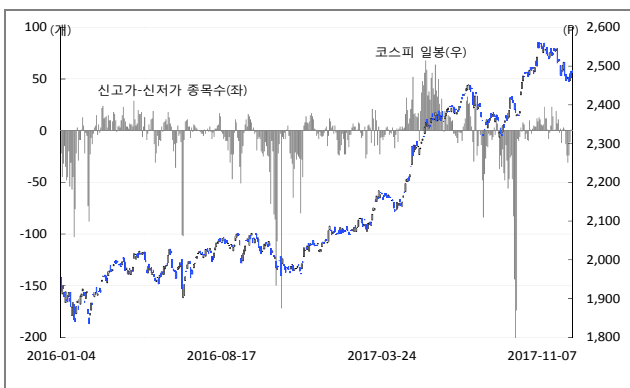
참고: 상기 종목들은 전일 시장에서 특징적인 흐름을 보인 종목들로, 추천 종목과는 별개이니 참고자료로만 활용하시기 바랍니다.

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	LG전자	105,500	11.2	산업재	가구제작	팀스	35,450	63.5
	소재	화학	코오롱인더	85,500	6.7	에너지	유통업	인스코비	2,130	23.1
	소재	화학	금호석유	93,400	8.3	건강관리	의약품	대웅제약	151,500	17.4
	소재	화학	SKC	44,850	10.4	경기소비재	유통업	이마트	282,000	9.3
	산업재	기계	이엔쓰리	7,140	20.4	경기소비재	섬유의복	아베스타	3,440	37.0
	산업재	기계	대동공업	9,450	27.1	필수소비재	음식료	삼양식품	89,800	16.5
	산업재	전기전자	LS산전	64,100	8.4					
코스닥	IT	IT부품	시노팩스	5,420	38.1	소재	화학	KCI	11,000	10.9
	IT	IT부품	대주전자재료	14,100	13.8	금융	사업지원	SCI평가정보	6,900	53.8
	IT	반도체	성우테크론	4,680	14.0	산업재	기계,장비	인터볼스	8,980	23.2
	IT	반도체	에스티	55,200	10.4	건강관리	제약	한스바이오메드	30,350	13.0
	IT	반도체	GST	12,850	12.4	건강관리	제약	테라젠이텍스	12,450	61.9
	IT	통신장비	이노와이어리스	20,050	13.7	건강관리	제약	휴메딕스	42,000	15.5
	IT	통신장비	비덴트	18,950	33.6	건강관리	의료기기	삼양옵틱스	19,600	6.2
	IT	기계장비	위지트	1,690	32.1	경기소비재	자동차부품	뉴프라이드	6,310	43.9
	IT	디지털컨텐츠	알서포트	3,025	9.3	경기소비재	오락문화	JYP Ent.	13,200	12.3
	IT	디지털컨텐츠	웹젠	36,600	26.2	경기소비재	오락문화	에프엔씨엔터	8,670	11.8
	소재	금속	Simpac	7,230	12.8					

주) 상기 종목들은 12월 15일 장중 기준 52주 신고가를 경신한 종목들의 현황이며, 등락률은 주간 등락률입니다.

코스피 일봉과 신고가-신저가 종목수 추이



코스닥 일봉과 신고가-신저가 종목수 추이



단기 유망종목: 유니슨 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
유니슨 (018000)	4,185 (-3.7)	4,345 (12/05)	<ul style="list-style-type: none"> - '재생에너지 3020 이행계획'에 따른 국내 재생에너지 시장 확대로 구조적 수혜 전망 - 작년까지 적자를 기록했던 중국법인이 공정 효율화와 중남미 수주 확대에 따른 가동률 회복으로 올해 턴어라운드 성공했고, 내년에도 이익 개선세는 이어질 전망 - 순이익의 급격한 증가에 따라 PER은 2018년 19.1배, 2019년 12.3배 수준까지 낮아질 전망
다나와 (119860)	13,300 (+23.1)	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)	12,850 (-0.8)	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 전략 스마트폰에 듀얼카메라를 탑재함에 따른 수혜 전망 - 18년 예상 PER 8.4배로 Peer 업종의 평균 PER 16배 대비 저평가
삼성엔지니어링 (028050)	12,550 (+3.7)	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)	74,100 (+3.2)	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)	28,800 (-2.7)	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 매력이 여전하고 높은 배당 성향으로 투자 매력 상존

■ Compliance notice

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

중장기 유망종목: 한솔시큐어 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2017년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
한솔시큐어 (070300)	5,850 (-0.5)	5,880 (12/05)	15	(1)	6	826	7.1
			<ul style="list-style-type: none"> - 사물인터넷 생태계의 확장은 eSIM(embedded SIM)의 수요 증가로 이어질 전망 - 보안솔루션 전문기업인 G+D(독일 스마트카드업체인 G&D의 자회사)의 지분 투자에 따라 시너지 효과 기대 - 2018년 하드웨어 보안을 강화하는 TEE(Trusted Execution Environment) 사업을 재개함에 따라 보안 인식 강화에 따른 수혜 전망 				
크린앤사이언스 (045520)	12,500 (+0.0)	12,500 (11/13)	75	8	6	1,030	12.1
			<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(부직포) 증설로 레버리지 효과 기대 				
송원산업 (004430)	25,300 (+27.5)	19,850 (10/18)	739	70	44	1,847	13.7
			<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 				
이엠텍 (091120)	18,200 (+29.1)	14,100 (7/20)	256	21	15	1,060	17.2
			<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)	4,370 (+3.6)	4,220 (7/5)	125	20	15	428	10.2
			<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)	284,000 (+1.4)	280,000 (5/29)	92,094	6,175	6,025	39,396	7.2
			<ul style="list-style-type: none"> - 정부의 주주환원정책과 재벌기업 지배구조개선 정책에 따른 수혜 전망 - 글로벌 경기 회복에 따른 자회사들의 실적 상황 추세 지속 전망 - 실트론 인수를 통한 자회사 간 시너지와 탈석탄 발전정책에 따른 반사이익 전망 				

■ 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 배무자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다

현대백화점(069960)

매수(유지)

목표가: 130,000원(상향)

종가(12/14): 101,000원

4Q17 Preview: 추위와 시작된 턴어라운드

■ 4Q17 영업이익 1,320억원(+8.8% YoY) 예상

현대백화점의 4분기 실적은 컨센서스를 상회할 전망이다. 영업이익은 1,320억원으로 전년동기대비 8.8% 증가를 예상한다. 올해 1분기 일회성 요인으로 이익이 증가했던 부분을 제외하면 1년만에 영업이익이 상승 반전되는 셈이다. 현대백화점의 분기 영업이익은 지난해 4분기부터 감소하기 시작했으며, 3분기에는 전년동기대비 15.1% 줄어드는 등 갈수록 실적이 악화되어 왔다. 반면 4분기 현재 실적 추이는 고무적이다. 10월 기준점 매출은 전년동월대비 소폭 줄어들었지만, 11월 들어 추위가 시작되면서 의류가 주도하는 외형성장이 나타나고 있다. 11월 기준점 매출은 전년동월 대비 6% 증가한 것으로 추정되며, 12월 현재도 약 4% 전후의 기준점 매출 성장을 기록하는 것으로 보인다. 11월과 마찬가지로, 의류가 매출 증가를 주도하고 있다.

■ 백화점 가치가 부각되는 구간

소비회복기에는 백화점 실적모멘텀이 가장 높다. 성장을 주도하는 상품군이 의류인 경우 외형성장보다 이익개선 속도가 더 빠르게 나타난다. 4분기 현재 남성과 여성 의류, 아웃도어 등의 매출증가율은 15% 전후를 기록하는 것으로 보이며, 추세는 4분기에 이어 내년 1분기에도 지속될 전망이다. 특히 객수 증가에 이어 객단가 상승까지 이어질 경우 구조적인 소비경기 회복도 기대해 볼 수 있다. 현대백화점은 백화점 산업 내에서도 특히 의류에 강점을 보이고 있으며 실적 영향도 더 큰 것으로 파악된다. 2018년말 시작되는 면세점도 긍정적이다. 무역센터점 8, 9, 10층에 들어설 전망이다. 입지를 감안하면 개점 초기부터 실적 기여가 가능할 것으로 보인다.

■ 목표주가 130,000원으로 18.2% 상향

현대백화점에 대한 투자 의견 매수를 유지하며 목표주가를 기존 110,000원에서 130,000원으로 상향한다. 2017년과 2018년 영업이익을 각각 3.5%, 11.1% 상향 조정했고, 목표 multiple은 9.2배를 적용했다. 현대백화점은 유통업종 내 가장 낮은 PER multiple을 적용 받아왔는데, 가장 큰 이유는 의류매출 부진에서 비롯되는 외형 정체와 마진 하락 때문이었다. 4분기 현재 의류가 턴어라운드되고 있으며, 실적개선 추이는 내년에도 지속될 전망이다. 게다가 1분기는 의류에 더해 명절 선물세트 증가까지 기다리고 있다. 백화점 업태에 대한 중장기 고민보다, 현재 진행되고 있는 실적 개선에 주목할 시점이다. 실적은 턴어라운드되고 있으며, 밸류에이션은 유통업종 내 가장 매력적이다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)	DY (%)
2015A	1,657	363	241	10,554	(9.4)	489	12.0	8.0	0.8	7.2	0.6
2016A	1,832	383	276	12,101	14.7	527	9.0	6.6	0.7	7.7	0.6
2017F	1,878	409	299	13,244	9.4	554	7.6	6.1	0.6	7.8	0.7
2018F	1,971	439	320	14,194	7.2	587	7.1	5.9	0.5	7.8	0.7
2019F	2,060	470	342	15,144	6.7	619	6.7	5.4	0.5	7.7	0.7

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

*상기 보고서는 2017년 12월 14일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

◆주요 증시 지표

구 분		12/11(월)	12/12(화)	12/13(수)	12/14(목)	12/15(금)	
유가증권	종합주가지수	2,471.49	2,461.00	2,480.55	2,469.48	2,482.07	
	등락폭	7.49	-10.49	19.55	-11.07	12.59	
	등락종목	상승(상한)	487(3)	284(1)	566(0)	373(1)	419(1)
		하락(하한)	315(1)	520(1)	244(0)	429(0)	384(0)
	ADR	83.18	81.35	87.90	85.40	85.67	
	이격도	10 일	99.41	99.20	100.12	99.70	100.18
		20 일	98.54	98.25	99.10	98.79	99.39
	투자심리	50	40	50	50	60	
	거래량	(백만 주)	240	281	255	318	336
	거래대금	(십억 원)	4,613	5,293	5,121	8,277	5,844
코스닥	코스닥지수	764.09	760.4	772.22	770.35	771.82	
	등락폭	20.03	-3.69	11.82	-1.87	1.47	
	등락종목	상승(상한)	765(0)	469(0)	731(1)	510(3)	514(5)
		하락(하한)	394(1)	691(0)	408(0)	611(0)	624(0)
	ADR	87.15	84.75	90.62	87.61	87.13	
	이격도	10 일	99.23	98.91	100.57	100.34	100.74
		20 일	98.47	97.97	99.47	99.29	99.50
	투자심리	30	30	30	30	30	
	거래량	(백만주)	791	1,019	1,144	985	1,036
	거래대금	(십억원)	5,296	5,144	5,453	7,144	6,025

◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,268.4	2,381.9	1,326.9	512.7	116.8	158.6	99.1	14.9	424.9	70.1
	매도	2,525.4	2,584.0	905.2	217.5	84.8	200.8	84.6	23.9	293.7	32.8
	순매수	-257.0	-202.1	421.7	295.2	32.0	-42.2	14.5	-9.0	131.2	37.3
	12월 누계	-1,311.0	-1,228.9	2,434.3	1,772.6	194.6	203.8	71.7	47.8	143.8	105.5
	17년 누계	-6,975.2	6,848.6	-4,820.9	10,085.3	-1,942.4	-3,424.0	-251.0	-740.1	-8,548.9	4,947.5
코스닥	매수	5,276.0	495.5	276.4	97.1	13.1	65.7	43.1	3.8	53.5	33.2
	매도	5,381.0	440.7	218.5	54.3	19.4	44.7	58.0	5.6	36.5	40.9
	순매수	-105.0	54.8	57.9	42.8	-6.3	21.1	-14.8	-1.8	17.0	-7.6
	12월 누계	178.8	-7.3	-42.0	250.3	-16.2	-99.7	-79.6	-9.2	-87.7	-129.5
	17년 누계	2,314.1	2,644.3	-3,035.6	336.2	-352.9	-982.9	-736.8	-87.8	-1,211.4	-1,922.8

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSPI 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	
미분류	13,627	서비스업	-18,141	유통업	15,208	기타금융업	-25,480
음식료	9,729	기타금융업	-16,387	서비스업	10,583	의약품	-3,297
전기가스	2,831	전기전자	-7,128	통신업	7,066	운수장비	-2,392
KODEX 200TR	6,714	넷마블게임즈	-12,054	LG전자	14,349	SK이노베이션	-19,857
대한항공	3,134	삼성전자	-9,490	이마트	9,997	삼성전자	-13,272
한국전력	2,919	SK	-6,332	현대백화점	8,883	SK	-6,882
삼성전기	2,826	KB금융	-6,263	KT	6,255	삼성물산	-4,636
농심	2,708	SK하이닉스	-4,703	넷마블게임즈	5,747	미래에셋대우	-3,414

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
미분류	36,730	전기전자	-5,868	미분류	25,598	기타금융업	-6,409
서비스업	1,638	기타금융업	-3,708	전기전자	17,526	보험업	-1,122
기계	675	운수장비	-636	서비스업	4,638	의료정밀	-493
ARIRANG 200	45,040	KODEX 인버스	-16,843	KODEX 200	12,315	LG화학	-4,429
KODEX 레버리지	3,200	LG전자	-3,180	삼성전자	8,294	SK	-3,537
KODEX 코스닥150 레버리지	2,387	KODEX 은행	-2,371	KBSTAR 200	4,269	SK이노베이션	-2,099
넷마블게임즈	2,336	삼성전자	-1,774	SK하이닉스	3,707	LG전자	-2,066
KBSTAR	1,417	SK하이닉스	-1,379	NAVER	3,636	KODEX 200가치저변동	-1,923

◆ KOSPI 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	
전기전자	132,116	운수장비	-1,275	의약품	11,553	전기전자	-183,053
화학	47,688	종이목재	-85	보험업	8,335	미분류	-18,190
운수장비	32,706	의료정밀	609	유통업	7,348	철강금속	-11,895
삼성전자	61,465	KODEX 레버리지	-21,322	LG전자	19,493	삼성전자	-137,486
LG전자	25,625	SK이노베이션	-9,999	호텔신라	11,610	SK하이닉스	-43,309
현대모비스	18,705	미래에셋대우	-6,540	KB금융	10,520	현대모비스	-16,141
POSCO	14,714	현대글로벌비스	-5,620	삼성생명	10,480	아모레퍼시픽	-11,734
삼성전기	13,638	넷마블게임즈	-5,592	LG화학	9,994	삼성SDI	-11,619
이마트	11,473	삼성물산	-4,434	OCI	7,694	POSCO	-10,633
NAVER	10,836	SK	-3,541	GS	7,222	TIGER 차이나CSI300인버스(합성)	-8,674
KT	10,530	팬오션	-3,170	엔씨소프트	7,138	KODEX 200	-7,960
현대백화점	10,213	힐라코리아	-2,841	대웅제약	7,063	SK	-7,504
LG디스플레이	9,171	KODEX 코스닥 150	-2,572	NAVER	6,649	LG생활건강	-7,462

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	
제약	10,080	도매	-4,256	제약	5,958	도매	-4,845
음식료,담배	4,224	금융	-1,393	방송서비스	3,697	음식료,담배	-589
연구,개발	3,282	디지털컨텐츠	-920	반도체	3,098	화학	-238
네이처셀	4,035	셀트리온헬스케어	-4,739	셀트리온	6,213	셀트리온헬스케어	-4,893
셀트리온	3,709	파라다이스	-1,653	CJ E&M	3,511	메디톡스	-1,692
클리오	3,189	필어비스	-1,009	신라젠	2,351	파라다이스	-854
신라젠	1,975	연우	-919	오스코텍	1,165	이녹스첨단소재	-834
메디톡스	1,613	제이콘텐트리	-720	에코프로	1,145	이엔에프테크놀로지	-706

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
IT부품	455	도매	-1,756	제약	4,176	도매	-5,001
반도체	413	제약	-1,474	비금속	670	반도체	-2,511
금융	333	비금속	-269	섬유,의류	218	연구,개발	-2,405
제이콘텐트리	343	셀트리온헬스케어	-1,711	셀트리온	3,272	셀트리온헬스케어	-4,960
야스	273	셀트리온	-1,470	테라젠이텍스	770	신라젠	-2,413
솔리드	257	포스코캠텍	-285	원익QnC	676	AP시스템	-872
포스코 ICT	201	테라젠이텍스	-205	위메이드	506	SK머티리얼즈	-846
웹젠	166	모트렉스	-162	비에이치	395	원익IPS	-735

◆ 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	
제약	40,721	도매	-28,761	제약	49,955	기계,장비	-13,511
디지털컨텐츠	8,333	미분류	-8,935	연구,개발	9,931	반도체	-9,094
반도체	7,499	통신장비	-1,680	비금속	7,282	IT부품	-5,356
셀트리온	29,656	셀트리온헬스케어	-29,782	셀트리온	33,158	에코프로	-10,379
CJ E&M	5,509	뉴프라이드	-7,481	시노펙스	15,829	인터플렉스	-4,321
신라젠	5,263	이녹스첨단소재	-2,138	비덴트	9,438	피에스케이	-3,987
웹젠	5,202	SKC코오롱PI	-1,390	포스코캠텍	8,703	네이처셀	-3,595
네이처셀	4,512	케이엠더블유	-1,386	신라젠	6,061	원익IPS	-3,445
클리오	3,108	메지온	-1,292	에이치엘비	5,092	고영	-3,370
포스코캠텍	2,988	제일홀딩스	-1,252	셀트리온제약	4,748	유니슨	-3,349
테라젠이텍스	2,779	엘앤에프	-1,152	파라다이스	3,698	필어비스	-3,294
JYP Ent.	2,358	파라다이스	-1,108	CJ E&M	3,381	코웰패션	-2,939
코오롱생명과학	2,320	오가닉티코스메틱	-1,016	코오롱생명과학	3,220	비에이치	-2,895

주: 외국인인 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	
현대코퍼레이션홀딩스	40 일	도레이케미칼	18 일	유비쿼스홀딩스	20 일	나이스디앤비	40 일
신영증권	35 일	에스원	14 일	금강철강	19 일	NICE평가정보	39 일
동서	28 일	화승엔터프라이즈	10 일	JYP Ent.	19 일	경동제약	31 일
신세계인터내셔널	24 일	현대일렉트릭	9 일	대창솔루션	18 일	다들멀티미디어	12 일
미창석유	24 일	KGP	9 일	보광산업	17 일	한국전자금융	11 일
SK디앤디	21 일	한솔PNS	9 일	유니트론텍	17 일	금화피에스시	10 일
삼양홀딩스	20 일	코스맥스비티아이	8 일	이크레더블	17 일	CJ E&M	9 일
삼천리	19 일	아이콘트롤스	8 일	아베스트투자증권	17 일	코리아에스이	9 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
넷마블게임즈	275,388	엔씨소프트	101,764	셀트리온헬스케어	84,080	휴젤	21,459
KODEX 200	238,074	LG전자	67,729	셀트리온	47,697	셀트리온	20,458
TIGER 200	168,441	KB금융	67,362	웹젠	22,047	시노펙스	17,690
LG전자	119,003	NAVER	55,368	에코프로	21,385	파라다이스	11,804
삼성전자	98,897	하나금융지주	38,798	네이처셀	19,030	포스코캠텍	10,995
삼성바이오로직스	57,629	호텔신라	33,189	테라젠이텍스	12,226	CJ E&M	9,905
대한항공	51,933	BGF리테일	26,477	JYP Ent.	11,290	비덴트	9,634
롯데지주	40,730	기업은행	24,866	미래컴퍼니	9,725	고영	8,143

◆ 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
음식료	30,119	2,170	32,289	제약	40,721	49,955	90,675
유통업	23,817	7,348	31,164	연구,개발	3,722	9,931	13,654
서비스업	24,122	3,048	27,170	비금속	4,646	7,282	11,929
LG전자	25,625	19,493	45,118	셀트리온	29,656	33,158	62,813
NAVER	10,836	6,649	17,485	포스코캠텍	2,988	8,703	11,691
KB금융	3,119	10,520	13,639	신라젠	5,263	6,061	11,324
호텔신라	1,129	11,610	12,739	CJ E&M	5,509	3,381	8,890
삼성생명	651	10,480	11,130	에이치엘비	1,863	5,092	6,955
GS	2,689	7,222	9,910	코오롱생명과학	2,320	3,220	5,540
신한지주	5,102	4,529	9,632	셀트리온제약	648	4,748	5,396
대한항공	9,078	420	9,498	웹젠	5,202	100	5,302
롯데케미칼	3,564	5,439	9,002	차바이오텍	680	3,087	3,767
OCI	1,303	7,694	8,997	서울반도체	1,300	2,176	3,476

주: 기관/외인 동반 순매수 종목 가운데 기관/외인 함께 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	
경동도시가스	32 일	한국프랜지	29 일	티플렉스	29 일	경창산업	18 일
하이트진로홀딩스	28 일	풍산	21 일	신진에스엠	20 일	한솔시큐어	17 일
아이엔지생명	16 일	극동유화	18 일	아이디스	14 일	동국제약	16 일
한솔홀딩스	15 일	아세아제지	18 일	원일특강	14 일	에이치케이	16 일
ARIRANG S&P500(H)	13 일	동양고속	16 일	리드코프	13 일	코메론	15 일
KODEX 은선물(H)	13 일	세원정공	16 일	메디아나	12 일	이라이콤	15 일
부산가스	13 일	대현	16 일	파인텍	11 일	프로스테믹스	14 일
KODEX 200미국채혼합	12 일	한화손해보험	16 일	시너지이노베이션	11 일	아세아텍	13 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
현대차	-47,878	삼성전자	-296,580	파라다이스	-26,957	셀트리온헬스케어	-88,565
SK하이닉스	-47,132	KODEX 200	-244,413	신라젠	-18,613	신라젠	-24,543
LG화학	-46,046	TIGER 200	-175,850	인터플렉스	-18,279	지트리비엔티	-15,788
KODEX 코스닥150 레버리지	-38,212	SK하이닉스	-141,244	휴젤	-15,116	와이아이케이	-14,139
LG이노텍	-29,533	넷마블게임즈	-119,543	뉴프라이드	-7,737	피에스케이	-9,172
삼성중공업	-27,225	BGF	-110,315	메디투스	-5,634	인터플렉스	-8,730
SK	-25,536	롯데지주	-32,009	대한광통신	-5,187	이녹스첨단소재	-8,007
SK이노베이션	-17,649	현대모비스	-27,590	HB테크놀로지	-5,064	네이처셀	-5,589

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI			KOSDAQ			
	기 관	외 국 인	합 계	기 관	외 국 인	합 계	
전기전자	132,116	-183,053	-50,937	도매	-28,761	-642	-29,403
미분류	12,306	-18,190	-5,885	기계,장비	1,596	-13,511	-11,915
종이목재	-85	174	90	미분류	-8,935	29	-8,906
SK이노베이션	-9,999	-6,005	-16,004	셀트리온헬스케어	-29,782	-1,330	-31,112
SK	-3,541	-7,504	-11,045	뉴프라이드	-7,481	-382	-7,863
현대글로벌비스	-5,620	-2,368	-7,988	이녹스첨단소재	-2,138	-2,556	-4,694
넷마블게임즈	-5,592	-2,183	-7,775	피에스케이	-544	-3,987	-4,531
강원랜드	-932	-5,339	-6,271	원익IPS	-862	-3,445	-4,307
팬오션	-3,170	-616	-3,786	유니슨	-193	-3,349	-3,542
금호타이어	-1,237	-2,085	-3,322	미래컴퍼니	-316	-1,600	-1,915
코스모화학	-286	-2,914	-3,199	삼천당제약	-407	-984	-1,391
두산	-2,128	-280	-2,408	매일홀딩스	-374	-728	-1,102
GKL	-10	-2,300	-2,310	한스바이오메드	-527	-515	-1,043

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

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 공매도 거래대금 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
넷마블게임즈	579	115,200
아모레퍼시픽	47	15,065
KB금융	200	12,402
LG디스플레이	406	12,243
롯데지주	152	9,584
삼성중공업	1,254	9,198
카카오	59	8,450
엔씨소프트	13	6,157

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	680	140,528
셀트리온헬스케어	839	77,965
신라젠	235	20,428
셀트리온제약	60	3,712
바이로메드	23	3,425
오스템임플란트	40	2,252
휴젤	4	1,946
다날	297	1,844

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	3,426	8,745,370
SK하이닉스	33,301	2,530,840
KODEX 200	46,330	1,515,230
LG디스플레이	44,021	1,316,232
엔씨소프트	2,416	1,173,944
삼성바이오로직스	3,144	1,134,985
하나금융지주	21,111	1,031,254
카카오	6,629	954,575

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	19,328	4,049,114
신라젠	10,389	881,998
셀트리온헬스케어	6,908	649,397
로엔	3,179	353,873
바이로메드	1,904	280,642
파라다이스	10,081	222,788
에이치엘비	4,161	149,814
메디톡스	301	134,108

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
운수장비	21,814	증권	-6,200
미분류	7,257	기타금융업	-6,077
운수창고	3,622	전기전자	-4,591
삼성중공업	22,659	메리츠증권증권	-6,445
KODEX 200	7,538	삼성엔지니어링	-2,493
현대상선	2,238	LG디스플레이	-2,229
대경기계	1,219	미래산업	-2,000
한국항공우주	1,146	금호타이어	-1,491
ARIRANG 200	1,119	SK하이닉스	-1,438
팬오션	1,016	한국토지신탁	-1,117
두산중공업	1,007	우리금융	-1,034
넷마블게임즈	945	쌍방울	-1,020
대우건설	668	태평양물산	-914

KOSDAQ			
순 증		순 감	
정보기기	787	소프트웨어	-2,226
종합건설	118	기계,장비	-2,141
방송서비스	80	IT부품	-2,054
크루셜텍	1,341	HB테크놀러지	-1,286
이트론	907	지엔코	-1,194
KD건설	622	신라젠	-915
CMG제약	612	셀트리온	-831
키이스트	363	아이이	-796
차이나그레이트	305	제이콘텐츠리	-687
셀트리온헬스케어	301	에스아이리소스	-607
와이지엔터테인먼트	278	파라다이스	-586
SKC 솔믹스	255	이수웹지스	-557
텔콘	253	이화전기	-525

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	12/11(월)	12/12(화)	12/13(수)	12/14(목)	12/15(금)
외국인	6,848.6	-1,228.9	-433.1	-166.0	-244.5	-205.5	385.0	-202.1
기관계	-4,820.9	2,434.3	1,394.6	230.6	62.3	694.8	-14.8	421.7
(투신)	-3,424.0	203.8	94.7	47.1	25.2	46.3	18.4	-42.2
(연기금)	2,991.4	227.0	130.3	-25.8	5.1	49.0	78.1	23.9
(은행)	-740.1	47.8	33.6	-17.1	6.1	31.5	22.1	-9.0
(보험)	-1,942.4	194.6	125.5	40.3	10.7	12.1	30.5	32.0
개인	-6,975.2	-1,311.0	-1,091.2	-91.6	147.5	-512.0	-378.1	-257.0
기타	4,947.5	105.5	129.7	27.1	34.7	22.7	8.0	37.3

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	12/8(금)	12/11(월)	12/12(화)	12/13(수)	12/14(목)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,461.0	2,464.0	2,471.5	2,461.0	2,480.6	2,469.5
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	24,586.7	25,970.0	25,502.2	24,586.7	24,709.2	24,931.2
(증감액)	6,853.1	58.8	1,832.3	402.8	-467.8	-915.5	122.5	222.0
(회전율)	28.8	24.8	42.4	46.7	38.9	42.4	42.8	61.9
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-2,682.5	698.9	-427.9	-692.2	-94.3	501.4
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	4,743.8	4,798.2	4,784.4	4,743.8	4,715.9	4,730.4
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	5,326.3	5,367.5	5,355.8	5,326.3	5,301.1	5,340.1
미수금	151.0	125.6	194.5	174.5	233.0	194.5	140.5	126.6

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	12/7(목)	12/8(금)	12/11(월)	12/12(화)	12/13(수)
전체주식형	74,603	-1,238	1,092	-86	479	222	224	79
(ex.ETF)		-3,596	392	5	50	22	88	57
국내주식형	55,860	-3,017	854	-105	471	225	162	63
(ex.ETF)		-5,434	165	-14	40	25	34	43
해외주식형	18,743	1,779	238	19	8	-3	62	16
(ex.ETF)		1,838	227	19	10	-3	53	14
주식혼합형	9,280	1,173	58	-15	0	14	8	9
채권혼합형	19,551	-6,965	-184	-22	-7	-67	-5	-39
채권형	97,803	-5,044	-1,945	-85	126	-55	77	-103
MMF	114,326	6,055	70	-771	-2,733	-1,131	275	423

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	12/11(월)	12/12(화)	12/13(수)	12/14(목)	12/15(금)
한국	5,880	-1,125	-397	-153	-224	-189	353	-185
대만	4,797	-1,368	-374	-126	-163	-41	99	-143
인도	8,384	-369	165	-21	124	62	-	-
인도네시아	-2,950	-303	-120	-22	-49	-39	-10	-
태국	-831	-310	-80	-	-22	-40	-19	-
남아공	-3,705	766	223	-25	61	18	169	-
필리핀	1,020	-19	18	0	0	-3	21	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구분	2016년말	12/11(월)	12/12(화)	12/13(수)	12/14(목)	12/15(금)
회사채 (AA-)	2.14	2.64	2.63	2.63	2.63	2.63
회사채 (BBB-)	8.27	8.90	8.89	8.89	8.89	8.89
국고채 (3년)	1.64	2.09	2.08	2.08	2.08	2.08
국고채 (5년)	1.80	2.30	2.29	2.27	2.27	2.26
국고채 (10년)	2.08	2.48	2.46	2.45	2.45	2.43
미 국채 (10년)	2.56	2.39	2.40	2.34	2.35	-
일 국채 (10년)	0.06	0.05	0.05	0.05	0.05	-
원/달러	1,210.50	1,092.30	1,092.40	1,090.70	1,089.10	1,089.80
원/100엔	1,030.04	963.32	961.54	963.15	966.62	967.24
엔/달러	117.52	113.39	113.61	113.15	112.67	112.67
달러/유로	1.05	1.18	1.17	1.17	1.18	1.18
CRB 지수	193.97	188.32	186.21	186.17	87.04	-
LME 지수	2,663.2	3,139.7	3,136.6	3,147.9	3,185.5	-
BDI	961	1,727	1,743	1,730	1,668	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.90	57.99	57.14	56.60	57.04	-
금 (달러/온스)	1,131.35	1,243.7	1,238.5	1,245.4	1,253.8	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
11	12	13	14	15
中> 11월 CPI YoY (1.7%, 1.8%, 1.9%) 11월 PPI YoY (5.8%, 5.8%, 6.9%)	美> 11월 PPI MoM (0.4%, 0.3%, 0.4%) 유럽> 12월 ZEW 서베이 예상 (29.0, n/a, 30.9) 日> 11월 PPI YoY (3.5%, 3.3%, 3.4%) 10월 3차 산업지수 MoM (0.3%, 0.2%, -0.2%)	美> FOMC 금리결정 (1.50%, 1.50%, 1.25%) MBA 주택융자 신청지수 (-2.3%, n/a, -3.1%) 11월 CPI MoM (0.4%, 0.4%, 0.1%) 日> 10월 핵심기계주주 MoM (5.0%, 2.9%, -8.1%)	韓> 선물옵션만기일 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (225, 239, 236) 11월 소매판매 추정 MoM (0.8%, 0.2%, 0.5%) 12월 마켓 제조업 PMI (55.0, 53.6, 53.9) 유럽> ECB 통화정책회의 (-0.4%, -0.4%, -0.4%) 12월 마켓 제조업 PMI (60.6, 59.7, 60.1) 日> 12월 닛케이 제조업 PMI (54.2, n/a, 53.6)	韓> KOSDAQ 150 정기변경 美> 11월 광공업생산 MoM (n/a, 0.3%, 0.9%) 日> 4Q 단칸 대형 제조업 지수 (25, 24, 22) 4Q 단칸 대형 전체산업 Capex (7.4%, 7.5%, 7.7%)
18	19	20	21	22
유럽> 11월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.5%)	美> 11월 주택착공건수(천건) (n/a, 1230, 1290)	美> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, -2.3%) 日> 10월 전체산업 활동지수 MoM (n/a, 0.3%, -0.5%)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, 225) 3Q GDP 연간화 QoQ (n/a, 3.3%, 3.3%) 11월 기준주택매매(백만) (n/a, 5.53, 5.48)	美> 11월 내구재 주문 (n/a, 1.8%, -0.8%) 11월 개인소득 (n/a, 0.4%, 0.4%) 11월 선행지수 (n/a, 0.4%, 1.2%) 유럽> 12월 소비자지대지수 (n/a, n/a, 0.1)
25	26	27	28	29
	日> 11월 실업률 (n/a, n/a, 2.8%) 11월 유효구인배율 (n/a, n/a, 1.55) 11월 전국 CPI YoY (n/a, n/a, 0.2%)	韓> 12월 소비자심리지수 (n/a, n/a, 112.3) 美> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 12월 컨퍼런스보드 소비자지대 (n/a, 128.0, 129.5)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 11월 도매재고 MoM (n/a, n/a, -0.5%) 日> 11월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, 0.5%)	韓> 12월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.3%) 유럽> 11월 M3 통화공급 YoY (n/a, n/a, 5.0%)

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 야침)

