

2017년 12월 26일

# 투자전략 Daily

- 투자전략  
    중간 점검 : 최근 시장 조정과 우리의 의견
- 중화권 증시 동향  
    상해종합, 불확실성 해소로 6주만에 강세 전환
- 전일 시장 특징주 및 테마
- KIS 투자유망종목  
    단기 유망종목: 유니슨 외 5개 종목  
    중장기 유망종목: 한솔시큐어 외 5개 종목
- 기업분석  
    롯데하이마트
- 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 물 캡 전략 | 정훈석  
해 외 주 식 | 백찬규  
중 국 시 장 | 최설화  
신흥국/원자재 | 서태종  
글로벌기업 | 정희석  
자산배분전략 | 정현종  
경 제 분 석 | 박정우  
채 권 분 석 | 오창섭  
크 레 디트 | 김기명

# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		12/18(월)	12/19(화)	12/20(수)	12/21(목)	12/22(금)	
유가증권	종합주가지수	2,481.88	2,478.53	2,472.37	2,429.83	2,440.54	
	등락폭	-0.19	-3.35	-6.16	-42.54	10.71	
	등락종목	상승(상한)	303(1)	172(0)	341(1)	180(0)	531(0)
		하락(하한)	509(0)	647(0)	468(0)	627(0)	265(0)
	ADR	82.64	79.80	79.86	73.33	75.10	
	이격도	10 일	100.25	100.24	100.00	98.41	98.94
		20 일	99.48	99.45	99.34	97.84	98.48
	투자심리	50	40	40	40	40	
	거래량	(백만 주)	323	308	236	247	222
	거래대금	(십억 원)	4,408	5,240	4,749	5,352	4,427
코스닥	코스닥지수	770.5	766.18	755.27	740.32	761.20	
	등락폭	-1.32	-4.32	-10.91	-14.95	20.88	
	등락종목	상승(상한)	495(13)	261(2)	325(1)	201(3)	798(2)
		하락(하한)	668(0)	929(0)	818(0)	990(1)	366(0)
	ADR	84.73	82.23	80.28	71.65	72.65	
	이격도	10 일	100.73	100.27	99.01	97.22	99.73
		20 일	99.43	99.02	97.77	96.19	99.10
	투자심리	30	30	30	30	40	
	거래량	(백만 주)	1131	1692	1405	1209	1068
	거래대금	(십억 원)	5,665	8,633	6,667	6,013	6,047

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타	
유가증권	매수	1,905.2	1,242.4	1,237.7	473.1	165.1	143.9	74.1	7.9	373.6	52.3
	매도	2,429.5	1,110.9	849.3	213.3	114.9	91.9	109.8	18.0	301.5	47.9
	순매수	-524.3	131.5	388.4	259.8	50.2	52.1	-35.7	-10.1	72.1	4.4
	12월 누계	-2,698.3	-1,836.3	4,301.5	3,498.2	171.9	306.0	-5.7	-111.3	442.4	233.1
	17년 누계	-8,362.5	6,241.2	-2,953.8	11,810.9	-1,965.2	-3,321.8	-328.4	-899.1	-8,250.4	5,075.1
코스닥	매수	4,792.5	616.0	610.3	307.9	20.3	89.8	120.3	4.3	67.7	45.5
	매도	5,460.9	386.4	164.7	44.5	9.2	24.0	35.7	3.1	48.1	52.3
	순매수	-668.4	229.6	445.6	263.4	11.1	65.8	84.6	1.2	19.5	-6.8
	12월 누계	-960.6	300.7	774.5	848.4	3.5	-17.2	45.1	-19.1	-86.2	-114.5
	17년 누계	1,174.6	2,952.2	-2,219.1	934.3	-333.3	-900.4	-612.1	-97.7	-1,209.9	-1,907.8

## 중간 점검 : 최근 시장 조정과 우리의 의견

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

- ▶ 비트코인 변동성 확대 : 실물경기와의 जु다리기
- ▶ 금융시장 전반적인 리스크 부각 조짐 없어 : JP모건 EMBI 스프레드 등
- ▶ 경기와 물가에 대한 기대치 올라가며 경기관련주 상대강도 올라가는 중

성탄절 연휴 기간  
 비트코인 변동성 확대  
 : 실물경기와의 जु다리기

### ■ 비트코인 변동성 확대 : 실물경기와의 जु다리기

연휴 기간 금융시장의 최대 화제는 비트코인의 변동성 확대였다. 18일(월) 2만 달러 까지 슈팅했던 비트코인은 불과 5일 만에 11,000달러까지 45%나 급락했고, 크리스마스 당일 현재 1만 3,000달러 선을 간신히 횡보하고 있다.

여러가지 이슈가 있었지만 다음의 네 가지가 핵심이다.

- 1) 일부 거래소의 해킹 및 파산으로 시스템 안정성이 도마 위에 오른데다
- 2) 한국을 비롯한 일부 국가에서 양도세 부과 등 규제 방침을 내세우기 시작했고
- 3) CBOE, CME 등에서 선물거래가 개시되며 매도 포지션 설정이 가능해지면서
- 4) 금융시장의 유동성 환경과 전반적인 컨디션에 영향을 받기 시작했다.

비트코인의 가격 전망은 필자의 전문영역은 아니다. 그러나 인플레이 기대감이 확산되고 실물경기 개선 조짐이 활발해질수록, 가상화폐에 대한 수요보다 실물자산에 대한 수요가 많아질 수 밖에 없다는 것은 비교적 명확하다. 아이러니하게도 비트코인이 본격적으로 상승하기 시작한 2017년은 장단기 금리차가 역사적 저점 수준까지 하락하면서 수요 부족, 물가 기대 하락 등 일드커브 플래트닝 논쟁이 본격화된 시기였다.

[그림 1] 로그 스케일로 보는 비트코인 가격



자료: Investing.com

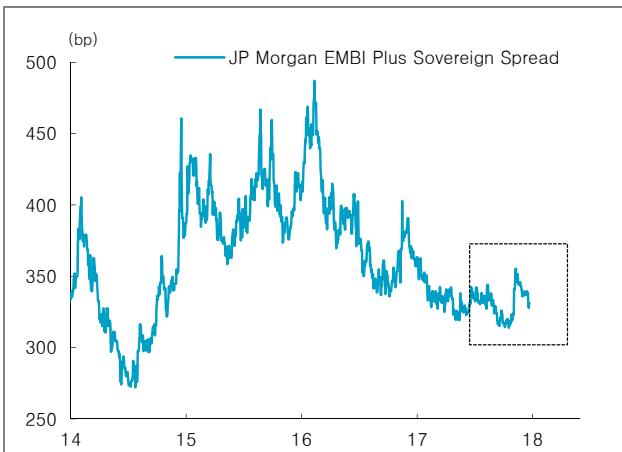
■ 중간 점검 : 최근 시장 조정과 우리의 의견

금융시장 전반적인  
리스크 부각 조짐은 없어

최근 주식시장이 오랜만에 급격한 변동성 확대를 경험하고 있다. 그러나 다행스럽게도 금융시장 전반적인 리스크 부각 조짐은 없다.

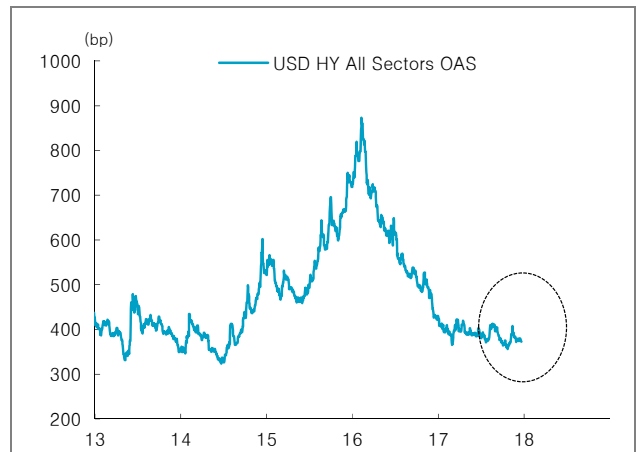
신흥국 리스크 프리미엄의 인디케이터인 JP모건 EMBI 스프레드나 크레딧 시장의 안정성을 보는 하이일드 스프레드 등은 매우 안정적이며 11월까지 높은 수준을 유지했던 한국의 CDS 프리미엄도 최근 큰 폭으로 하락했다. 달라진 것이라면 신흥국 투자 펀드에서 자금 유출이 발견되었다는 것인데 지난 주(12월 14~20일)의 경우 Capital International EM 펀드에서 3.3억 달러, Baillie Gifford EM 펀드에서 2.8억 달러, GMO EM 펀드에서 1.8억 달러가 각각 유출되었다. 전부 ETF가 아닌 매니저 재량에 따라 움직이는 Active 펀드인데, 운용규모(AUM)로 보면 주력 펀드라고 생각하긴 어려운 70~200위 사이의 펀드들이다. 연말마다 상시적으로 나타나는 차익실현 및 자금회수성 매물일 가능성이 높아 보인다.

[그림 2] JP모건 EMBI 스프레드 : 안정적



자료: Bloomberg

[그림 3] 미국 하이일드 스프레드 : 안정적



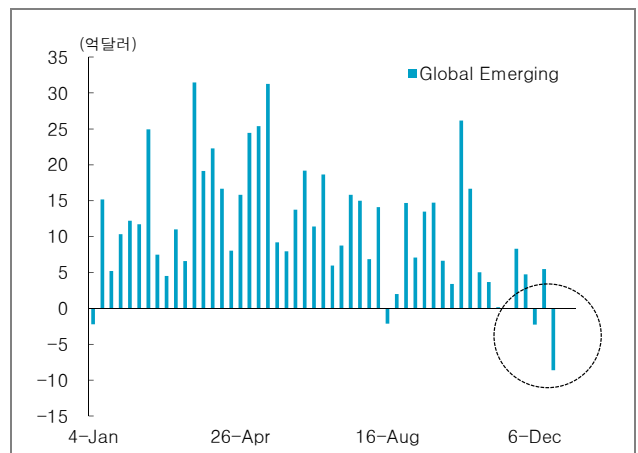
자료: Bloomberg

[그림 4] 한국 CDS 프리미엄 5년물



자료: Bloomberg

[그림 5] GEM 펀드 자금 유출 : 통상적 연말 물량 출회



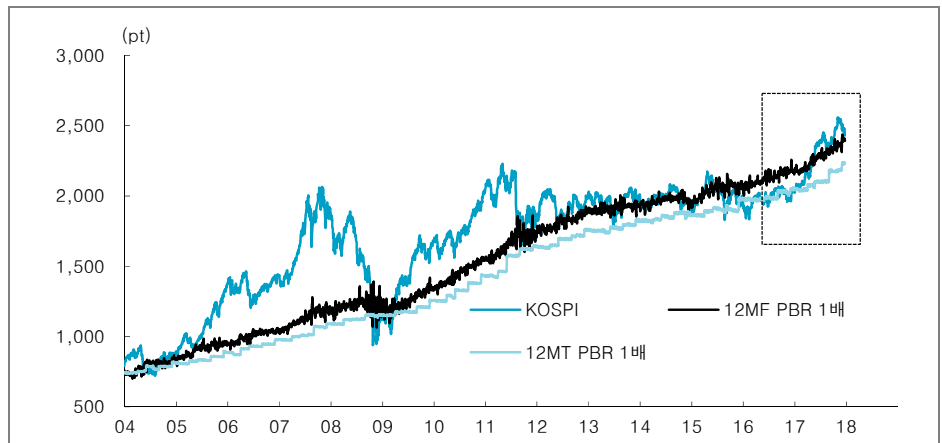
자료: Bloomberg

모멘텀 주식에서  
경기민감주로 로테이션

우리는 최근의 시장 변동성 확대를 미국 세제 개편안 통과로 모멘텀 주식에서 경기민감주로 업종 로테이션이 시작되었기 때문이라고 판단하고 있다. 금리와 인플레이, 성장률에 대한 시장 기대치가 변화하면서 이로 인해 IT 비중이 높은 KOSPI가 유독 큰 영향을 받았다는 의견이다. 실제로 지난 주 외국인 매도 6,070억 중 4,300억(약 71%)이 전기전자 업종에 집중되었다. 여타 업종에 대한 매도는 크지 않았다는 이야기다. 오히려 철강은 520억원, 유통은 390억원, 서비스업은 290억원을 순매수했다.

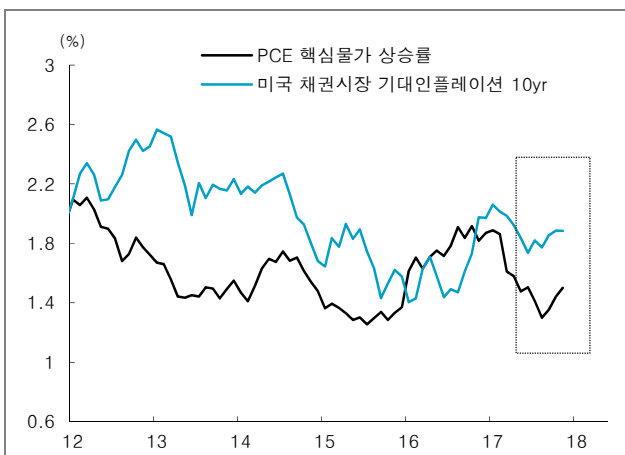
12MF PBR 1배 레벨이 2,400선에 위치해 있어 재차 변동성이 확대된다 하더라도 하방은 매우 견고해 보인다. 실제로 지난 8월 지수가 큰 폭 조정을 받았을 당시 KOSPI는 2,310선에서 바닥을 찍었는데 당시 12MF PBR 1배 레벨이 정확하게 그 자리였다. 글로벌 금융시장의 제반 지표가 안정적으로 움직이고 있음을 감안하면 이번에도 크게 다르지 않을 것이다.

[그림 6] 장부가치 1배 레벨은 KOSPI 2,400선 : 12MF PBR 기준



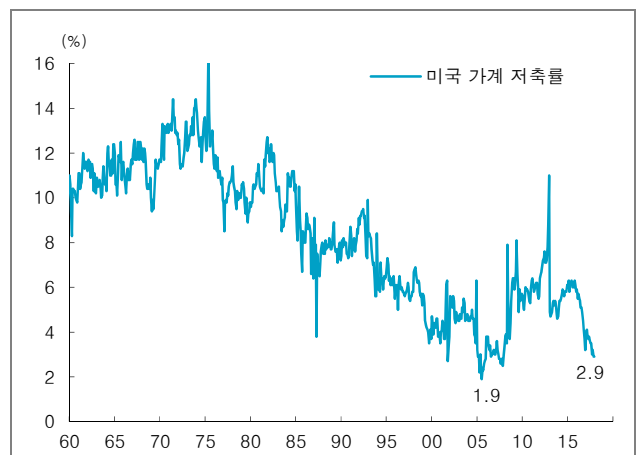
자료: Bloomberg

[그림 7] 미국 PCE 핵심 물가 상승률 반등



자료: Bloomberg

[그림 8] 미국 가계 저축률 하락 추세 지속



자료: Bloomberg

미국 세제 개편안의 의미

미국 세제개편안 통과와 함께 업종간 로테이션이 가속화되고 있는 점도 눈여겨 볼 부분이다. 지난 19일 트럼프 대통령의 숙원 사업 중의 하나였던 '세제 개혁안(감세와 고용창출을 위한 법안, Tax Cut and Jobs Act)'이 상하원을 통과했다. 이번 법안은 미국 기업의 해외 이전을 방지하고 국내 일자리를 보호하는 것이 목표이며 2018년 1월부터 법정 최고 법인세율 35%를 단일세율 21%로 인하하게 된다.

Penn Wharton 등 연구소에서는 이번 세제 개편안으로 2018년 미국 기업의 평균 실효세율이 21%에서 9%로 대폭 낮아질 것으로 전망했고, 전미제조업협회(National Association of Manufacturers)가 실시한 제조업 경기전망 설문조사에서도 역대 조사 중 가장 높은 94.6%의 응답자가 긍정적이라고 답변했다.

업종별로는 ▲ 자본 집약적 산업인 부동산, 교통, 에너지, 의료서비스 등의 업종이 이번 개혁의 최대 수혜자로 지목됐으며 ▲ 개인소득세 감세 효과로 가처분 소득이 증가하면서 자동차, 가전, 가구 등 고가 소비재 시장 회복세가 두드러질 것으로 전망됐다. 또한 ▲ 향후 5년간 건물, 시설, 장비에 투자할 경우 당해연도 투자비용을 전액 공제할 수 있도록 한 '즉시 공제제도(full expensing)'로 인해 산업/운송기계, 건축자재 등 투자 관련 수요 증가 전망도 긍정적이다.

미국 주식시장에서도 Nvidia, Amazon, Micron Technology 등 기술주의 상대강도가 약화되고 Estee Lauder, Clorox, Best Buy, Tiffany, Home Depot, Christian Dior 등 유통/소매주들이 52주 신고가를 경신하고 있다. 금융, 산업재 등 경기민감주들의 탄력도가 강화되고 있는 것도 포인트다. 한국은 미국 경기와의 연관성이 덜하고, 중국이나 유럽 경기 영향을 더 많이 받긴 하나 글로벌 전반적으로 경기와 인플레이션에 대한 기대치가 올라가는 것은 비교적 명약관화(明若觀火)해 보인다.

[그림 9] 필라델피아 반도체 지수



자료: Bloomberg

[그림 10] 블룸버그 소매/유통 지수 반등세



자료: Bloomberg

■ Appendix : 전주 동향 및 기업실적 추정치 변경

미국 세제개편안 통과 불구 유상증자 이슈와 IT 차익실현 속 KOSPI는 2,440선으로 후퇴했다. 대주주 양도차익 매물 우려도 상존해 중소형주 변동성도 컸다. 원/달러 환율은 10원 하락한 1,079원을 기록했고 국고 3년물은 2.13%로 4bp 상승했다.

유상증자를 결정한 미래에셋대우(-13.9%), 카카오(-9.4%), CJ제일제당(-8.5%)의 변동성이 컸고 삼성물산(-5.8%)은 삼성SDI 보유지분 매각 이슈로 급락했다. 한편 한올바이오(+50.7%), 제넥신(+22.3%) 등 바이오주의 강세가 이어졌고 태영건설(+16.7%), 에스엘(+9.6%), 한신공영(+7.4%), DGB금융지주(+6.8%) 등 중소 가치주 그룹의 반등세가 강화된 것도 독특한 부분이다.

<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	-1.57	-3.89	21.92	-0.05	1.76	9.23	1.050
에너지	0.21	1.50	31.77	0.11	1.52	7.60	1.06
소재	-0.57	1.33	20.32	-0.04	1.02	8.81	0.87
화학	-0.73	-0.69	24.87	0.02	0.61	8.54	1.13
비철금속	0.16	-3.08	8.43	0.01	1.79	9.61	1.12
철강	-0.32	6.41	20.07	0.00	1.18	8.88	0.56
산업재	-3.05	-5.05	-0.76	0.01	-1.87	10.91	0.90
자본재	-2.76	-5.19	-0.70	-0.02	-2.04	10.87	0.86
국방/항공	-2.78	-7.76	-26.33	0.09	1.67	21.26	1.69
건설	-3.07	-0.68	-5.95	0.06	1.07	5.71	0.66
기계	-1.78	-1.63	-3.26	0.64	3.84	11.13	0.91
조선	-2.12	-17.00	-5.77	-6.16	-65.30	49.99	0.54
상업서비스	-1.35	2.88	10.28	0.84	1.33	20.34	2.12
운송	-5.85	-6.20	-4.48	0.10	-1.00	9.88	1.04
경기소비재	-2.62	-1.43	4.31	-0.06	1.27	11.40	0.97
자동차/부품	-1.42	-0.95	-2.97	-0.15	0.71	7.44	0.61
내구소비재/의류	-4.13	-2.88	5.68	0.05	2.36	20.14	2.79
화장품	-3.46	-2.96	10.08	-0.01	2.00	25.93	3.76
호텔/레저	-4.50	-7.31	19.47	0.10	2.59	19.99	2.29
미디어	0.32	0.07	13.61	0.36	-0.02	19.92	1.92
유통	-3.90	3.03	18.30	0.03	2.92	13.26	0.71
필수소비재	-1.75	-0.39	10.27	-0.33	0.85	14.39	1.37
음식료/담배	-1.82	-0.42	11.28	-0.35	0.87	14.47	1.40
의료	-0.81	-3.68	44.64	-0.47	0.83	43.32	4.53
제약/바이오	-0.82	-3.78	50.88	-0.41	1.08	46.71	4.68
금융	-0.12	2.56	24.70	-0.06	0.58	8.42	0.68
은행	1.10	7.11	31.11	-0.16	-0.03	7.03	0.59
증권	-5.41	-8.45	29.16	0.14	3.11	9.57	0.79
보험	-0.19	-1.36	12.64	-0.08	0.55	10.89	0.81
IT	-1.70	-8.50	37.14	-0.05	3.34	7.46	1.43
소프트웨어	-2.27	0.52	25.17	-0.07	2.63	21.23	2.95
하드웨어	-2.35	-3.65	31.17	0.10	5.14	11.93	1.59
반도체	-1.32	-11.01	40.87	-0.01	3.73	6.11	1.31
디스플레이	-1.54	-7.60	-2.96	-0.67	-7.85	11.00	1.02
통신서비스	-1.03	5.46	16.96	0.00	0.83	8.58	0.96
유틸리티	-1.19	2.47	-12.31	-0.07	2.56	6.80	0.37

주: 표에 제시된 업종별 수익률은 12월 22일 종가 기준, 추정치는 그 직전일 종가 기준  
 자료: Wisefn, 한국투자증권

## 상해종합, 불확실성 해소로 6주만에 강세 전환

- ▶ 상해종합지수는 0.1% 하락, 신규 상승 모멘텀 부재 속에 계절적 유동성 경색 우려 확대
- ▶ 홍콩H지수는 0.5% 상승, 에너지와 부동산 업종의 상승이 지수 강세 견인

상해종합지수 0.1% 하락, 증권, 소프트웨어, 보험, 은행, 부동산 등의 업종 약세

### ■ 중국 시장

상해종합지수는 0.1% 하락한 3,297p로 마감하며 하루 만에 3,300선을 하회했다. 주간단위로는 0.9% 상승하며 6주만에 강세로 전환했다. 거래대금은 1,521억위안으로 직전일 대비 12% 감소했다. 보합세로 출발한 주식시장은 장중 좁은 구간에서 등락을 보였다. 특별한 신규 상승 모멘텀이 부재했던 가운데 연말을 앞두고 계절적 유동성 경색 우려가 확대된 것이 투자심리를 위축시켰다. 또한 인민은행이 공개시장조작을 중단하며 800억위안 규모의 유동성이 순 흡수된 것이 주식시장에 부정적으로 작용했다. 업종별로는 증권, 소프트웨어, 보험, 은행, 부동산 등의 업종이 하락한 반면 정책 기대감이 부각되는 에너지 개혁 관련주들과 석탄 등 시크리컬 업종들은 상승했다. 소프트웨어와 반도체 등 IT 업종의 약세 속에 차스닥 지수는 0.6% 하락한 1,779p로 마감했다. 한편 다음주 홍콩 주식시장이 크리스마스 휴일로 휴장함에 따라 금일 후구통/선구통도 휴장했다.

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수 0.5% 상승, 부동산, 에너지, 소비재, 유틸리티 등의 업종 강세

홍콩H지수는 0.5% 상승한 11,653p로 마감했다. 주간단위로는 2.5% 상승하며 2주 연속 강세를 보였다. 다음주 크리스마스 연휴를 앞두고 투자자들의 관망세가 확대된 가운데 국제유가의 강세와 정부의 에너지 개혁 기대감 확대에 에너지 관련주들이 일제히 상승했다. 또한 이번 경제공작회의에서 부동산 시장에 대한 규제 강도가 다소 약했다는 분위기가 확대되면서 부동산 업종이 급등했다. 한편 항셱지수는 텐센트홀딩스(700HK)와 음식료 업종의 강세 속에 0.7% 상승한 29,578p로 마감했다.

#### ◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구분	12/22 (금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,297.06	-0.09	0.95	-3.89	6.23
심천종합	1,901.56	-0.18	0.02	-4.07	-3.43
차스닥	1,779.34	-0.58	-0.26	-3.99	-9.31
홍콩H	11,653.08	0.48	2.53	-2.56	24.04
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.87	-0.14	-0.14	-0.03	12.74
Shibor 1개월 금리(% , %p)	4.84	1.43	5.65	19.88	46.41
중국국채 3년물(% , %p)	3.88	-0.56	-0.22	-3.28	27.88
위안/달러 고시환율	6.5821	0.04	-0.44	-0.71	-5.12
역내 위안/달러	6.5727	0.18	0.56	0.57	5.66
역외 위안/달러	6.5710	-0.07	0.53	0.39	6.17

주: 22일 오후 5시 45분 기준

## 전일 시장 동향과 특징주

### 외국인과 기관의 대규모 매수에 힘입어 상승

- 뉴욕증시는 미국 성장률 등 경제지표 호조와 세계개편안 통과에 따른 긍정적인 기대감에 3대 지수가 일제히 상승 마감. 2,430P선을 회복하며 상승 출발한 코스피는 개인의 대규모 매도에도 불구하고 사흘 만에 순매수세로 돌아선 외국인과 금융투자를 중심으로 한 기관 매수세로 닷새 만에 반등에 성공하며 2,440P선을 회복. 코스닥은 외국인과 기관의 대규모 매수에 힘입어 3% 가까이 폭등하며 사흘 만에 760P선을 회복
- 종목별 움직임을 살펴보면, 로봇모션 제어 솔루션 개발 국책과제에 선정되며 알에스오토메이션이 초강세 속 신고가를 경신했으며, 중국 바이오기업과 면역치료제 후보물질 '하이루킨(GX-17)'의 기술이전 계약을 체결한 제넥신이 상한가를 기록. 항생제 개발 플랫폼 원천기술을 보유한 인트론바이오도 기술수출 기대감에 초강세를 보였으며, 최근 급락했던 신라젠도 사흘 만에 반등에 성공하는 등 제약 바이오주의 강세가 두드러짐. 또한, 출시한 게임들의 흥행 기대감에 선데이토즈, 펠어비스가 신고가를 경신하는 등 게임주가 강세를 보였으며, 삼성전자를 비롯한 대형 IT주 약세로 급락했던 반도체 관련 종목들의 강세가 돋보임. 반면, 비트코인이 연일 급락세를 보이고 있다는 소식에 가상화폐 관련 종목들이 급락했으며, 중국 정부의 한국행 단체 관광 잠정중단 소식에 일부 여행주와 화장품 등 중국 소비 관련 종목들이 약세를 보임

종목/테마	내용
<b>알에스오토(140670)</b> <b>▶21,500 (+12.57%)</b>	<b>로봇모션 제어 솔루션 개발 국책과제 선정 소식에 신고가 경신</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 정부 국책과제인 '스마트머신협업로봇 유연 대응을 위한 로봇모션 제어 솔루션 개발' 사업의 주관기관으로 선정되며 신고가 경신</li> <li>- 아울러, 동사는 차세대 지능형 로봇모션 제어기술로 토털 솔루션을 제공하고 있으며, 정부가 스마트 공장 기반 산업을 육성하기 위해 2조5,000억원을 투입하기로 결정함에 따라 이에 따른 수혜 기대감도 긍정적으로 작용</li> </ul>
<b>게임주</b>	<b>신작 출시 및 흥행 기대감에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 신작 '위베어베이스 더 퍼즐'의 출시 초반 흥행 소식에 선데이토즈가 초강세를 보이고, '검은사막'에 대한 기대감에 펠어비스가 연일 신고가를 경신하는 등 신작 및 출시작 흥행 기대감에 강세</li> <li>- 선데이토즈(123420, +12.11%), 위메이드(112040, +10.75%), 게임빌(063080, +5.72%), 액토즈소프트(052790, +5.69%), 컴투스(078340, +4.30%), 펠어비스(263750, +3.97%) 등 강세</li> </ul>
<b>전기차 관련주</b>	<b>전기차 시장 확대 기대감에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 정부의 전기차 보조금 등 정책 지원과 함께 전기차 시장 확대에 따른 글로벌 기업들의 투자 확대 기대감에 강세</li> <li>- 삼화전기(009470, +28.79%), 포스코켄텍(003670, +7.78%), 엘앤에프(066970, +7.00%), 에코프로(086520, +6.96%), 파워로직스(047310, +4.79%) 등 강세</li> </ul>
<b>반도체 관련주</b>	<b>저가 매수세가 유입되며 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 삼성전자와 SK하이닉스의 대규모 시설 투자에 힘입어 올해 반도체 시장이 큰 호황을 맞으며 주가도 강세를 보였으나 최근 하락에 따른 가격 메리트가 부각되며 강세</li> <li>- 에이티테크놀러지(073570, +21.88%), 이오테크닉스(039030, +11.44%), 실리콘웍스(108320, +7.96%), 테스나(131970, +6.56%), 테스(095610, +5.80%) 등 강세</li> </ul>

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

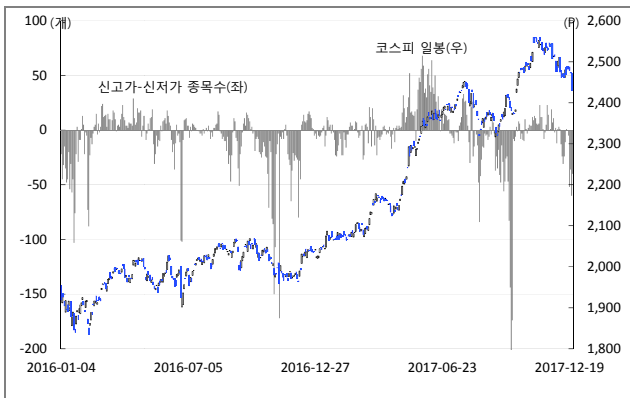
## 주간 국내외 증시 동향 및 52주 신고가 종목 현황

- 미국증시는 세계개편안이 의회를 최종 통과한 가운데 3분기 GDP 성장률 등 경제지표 호조에도 불구하고 차익실현 매물로 상승이 제한되며 등락을 거듭
- 국내증시는 외국인의 대규모 현선물 매도세로 코스피가 2,430P선 아래로 밀려나고 코스닥이 740P까지 급락하는 등 약세를 보임. 주 후반 외국인 매수세가 유입되며 하락폭을 다소 만회함
- 기술수출 이슈 등으로 제약 관련 종목들의 강세가 두드러진 가운데 중국 바이오기업과 6,000억원 규모의 기술이전 계약을 체결한 제넥신이 신고가를 경신했으며, 내년 1월 '검은사막 모바일' 출시 기대감 등으로 펠어비스가 연이틀 신고가 행진을 이어감

구분	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)
유가증권	IT	전기전자	삼화전기	17,000	41.0	소재	종이목재	신대양제지	34,300	3.2
	소재	화학	KG케미칼	23,150	5.9	금융	은행	기업은행	17,200	6.4
	소재	화학	코스모화학	23,250	18.7	필수소비재	음식료	삼양식품	96,800	7.9
코스닥	IT	IT부품	알에스오토	21,500	13.2	건강관리	화학	네오팜	42,200	12.1
	IT	반도체	테크윙	19,900	17.2	건강관리	연구,개발	제넥신	68,600	24.0
	IT	디지털컨텐츠	비덴트	27,300	22.7	경기소비재	게임	펠어비스	225,000	11.1
	건강관리	제약	휴온스	99,600	17.1	경기소비재	전문기술	나스미디어	75,500	11.9
	건강관리	제약	오스코텍	12,850	20.3	경기소비재	방송서비스	CJ오쇼핑	246,000	5.6
	건강관리	제약	휴온스글로벌	58,000	13.3					

주) 상기 종목들은 12월 22일 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)	3,870 (-10.9)	4,345 (12/05)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- '재생에너지 3020 이행계획'에 따른 국내 재생에너지 시장 확대로 구조적 수혜 전망</li> <li>- 작년까지 적자를 기록했던 중국법인이 공정 효율화와 중남미 수주 확대에 따른 가동률 회복으로 올해 턴어라운드 성공했고, 내년에도 이익 개선세는 이어질 전망</li> <li>- 순이익의 급격한 증가에 따라 PER은 2018년 19.1배, 2019년 12.3배 수준까지 낮아질 전망</li> </ul>
다나와 (119860)	13,550 (+25.5)	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 추가 하방경직성 확보</li> </ul>
하이비전시스템 (126700)	12,250 (-5.4)	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)	11,850 (-2.1)	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)	72,000 (+0.3)	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)	28,200 (-4.7)	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>

■ 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)	5,820 (-1.0)	5,880 (12/05)	15	(1)	6	826	7.0
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 사물인터넷 생태계의 확장은 eSIM(embedded SIM)의 수요 증가로 이어질 전망</li> <li>- 보안솔루션 전문기업인 G+D(독일 스마트카드업체인 G&amp;D의 자회사)의 지분 투자에 따라 시너지 효과 기대</li> <li>- 2018년 하드웨어 보안을 강화하는 TEE(Trusted Execution Environment) 사업을 재개함에 따라 보안 인식 강화에 따른 수혜 전망</li> </ul>				
크린앤사이언스 (045520)	12,150 (-2.8)	12,500 (11/13)	75	8	6	1,030	11.8
			<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)	25,200 (+27.0)	19,850 (10/18)	739	70	44	1,847	13.6
			<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)	17,250 (+22.3)	14,100 (7/20)	256	21	15	1,060	16.3
			<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)	4,325 (+2.5)	4,220 (7/5)	125	20	15	428	10.1
			<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)	278,500 (-0.5)	280,000 (5/29)	92,094	6,175	6,025	39,396	7.1
			<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>				

■ 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

# 롯데하이마트(071840)

<b>매수(유지)</b>
목표가: 95,000원(유지)
종가(12/21): 68,200원

## 4Q17 Preview: 실적 개선 지속, 다만 눈높이는 낮춰야

### ■ 4Q17F 영업이익 353억원 (-10.3%YoY)

롯데하이마트의 4분기 실적은 컨센서스를 하회할 전망이다. 실질적인 영업실적은 개선되고 있지만, 전년동기 일회성 이익 95억원 영향으로 4분기 영업이익은 10.3% 감소한 353억원을 예상한다. 일회성을 제거한 영업이익증가율은 18.4%로 계산되며, 지난 3분기와 사한 추세가 유지될 전망이다. 4분기 매출증가율은 기존 예상보다 소폭 부진할 전망이다, 10월 부진에 이어 11월 매출도 기대에 미치지 못했기 때문이다. 다만 12월 현재 매출은 다시 고성장이 나타나고 있다. 여전히 건조기와 청소기, 청정기 등의 신규가전이 외형성장을 이끌고 있으며, 온라인매출 급증도 계속되고 있다. 4분기 매출은 전년동기대비 5.7% 증가한 1조 360억원을 예상한다.

### ■ 건조기 매출 비중 지금보다 4배 높아질 것

건조기 매출은 여전히 빠르게 늘어나고 있는데, 현재 매출 비중은 2%를 조금 넘는 수준으로 파악된다. 얼마나 더 늘어날지 가늠하기는 힘들지만, 세탁기의 매출 비중이 9% 전후로 추정되는 점을 감안하면 건조기 매출 비중은 약 7~8% 수준으로 예상해 볼 수 있다. 가장 높은 마진의 상품이 가장 빨리 늘어나는 것이며, 2018년에도 여전히 롯데하이마트의 성장을 견인할 것으로 보인다. 청소기 매출 비중은 현재 약 4%로 파악되는데, 높은 침투율에도 단가가 낮은 것이 주요 요인이다. 현재 무선청소기와 같은 프리미엄상품으로 교체수요가 확대되어 ASP상승과 매출 건수 증가가 동시에 나타나고 있으며, 매출비중은 7%까지 높아질 것으로 보인다.

### ■ 투자의견 매수, 목표주가 95,000원 유지

업종 내 차별화된 실적이 계속되고 있다. 매장 수 증가가 아닌 새로운 상품 확대에 따른 성장이다. 신규수요와 교체수요가 동시에 발생하고 있으며 객수와 객단가 모두 늘어나고 있다. 롯데쇼핑의 옴니채널 영향이 가장 크게 나타나는 유통채널이며, 온라인채널 확대에 따른 마진하락도 없다. 새로운 상품 또는 프리미엄상품은 건조기와 청소기뿐 아니라 여타 가전상품으로 확대될 전망이다. 현재주가는 12MF PER 9.1배에 그치고 있는데, 유통업종내 가장 낮은 수준이다. 여타 유통 채널보다 실적 가시성과 구조적 지속성 모두 높은 반면 밸류에이션 매력은 가장 크다. 롯데하이마트에 대한 매수의견과 목표주가 95,000원을 유지한다. 10월과 11월의 단기적 매출 부진이 모두 주가에 반영되고, 12월 현재 반등이 나타나고 있는 지금이 매수 적기로 판단된다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)	DY (%)
2015A	3,896	160	107	4,515	10.5	213	13.1	9.5	0.8	6.1	0.7
2016A	3,939	175	121	5,144	13.9	227	8.2	6.5	0.5	6.6	1.2
2017F	4,179	214	154	6,504	26.4	268	11.3	8.1	0.9	7.8	0.7
2018F	4,619	252	183	7,764	19.4	309	9.5	7.0	0.8	8.6	0.7
2019F	5,105	279	204	8,623	11.1	336	8.5	6.3	0.7	8.8	0.7

\*상기 보고서는 2017년 12월 21일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

## ◆주요 증시 지표

구 분		12/18(월)	12/19(화)	12/20(수)	12/21(목)	12/22(금)	
유가증권	종합주가지수	2,481.88	2,478.53	2,472.37	2,429.83	2,440.54	
	등락폭	-0.19	-3.35	-6.16	-42.54	10.71	
	등락종목	상승(상한)	303(1)	172(0)	341(1)	180(0)	531(0)
		하락(하한)	509(0)	647(0)	468(0)	627(0)	265(0)
	ADR	82.64	79.80	79.86	73.33	75.10	
	이격도	10 일	100.25	100.24	100.00	98.41	98.94
		20 일	99.48	99.45	99.34	97.84	98.48
	투자심리	50	40	40	40	40	
	거래량	(백만 주)	323	308	236	247	222
	거래대금	(십억 원)	4,408	5,240	4,749	5,352	4,427
코스닥	코스닥지수	770.5	766.18	755.27	740.32	761.20	
	등락폭	-1.32	-4.32	-10.91	-14.95	20.88	
	등락종목	상승(상한)	495(13)	261(2)	325(1)	201(3)	798(2)
		하락(하한)	668(0)	929(0)	818(0)	990(1)	366(0)
	ADR	84.73	82.23	80.28	71.65	72.65	
	이격도	10 일	100.73	100.27	99.01	97.22	99.73
		20 일	99.43	99.02	97.77	96.19	99.10
	투자심리	30	30	30	30	40	
	거래량	(백만주)	1131	1692	1405	1209	1068
	거래대금	(십억원)	5,665	8,633	6,667	6,013	6,047

## ◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	1,905.2	1,242.4	1,237.7	473.1	165.1	143.9	74.1	7.9	373.6	52.3
	매도	2,429.5	1,110.9	849.3	213.3	114.9	91.9	109.8	18.0	301.5	47.9
	순매수	-524.3	131.5	388.4	259.8	50.2	52.1	-35.7	-10.1	72.1	4.4
	12월 누계	-2,698.3	-1,836.3	4,301.5	3,498.2	171.9	306.0	-5.7	-111.3	442.4	233.1
	17년 누계	-8,362.5	6,241.2	-2,953.8	11,810.9	-1,965.2	-3,321.8	-328.4	-899.1	-8,250.4	5,075.1
코스닥	매수	4,792.5	616.0	610.3	307.9	20.3	89.8	120.3	4.3	67.7	45.5
	매도	5,460.9	386.4	164.7	44.5	9.2	24.0	35.7	3.1	48.1	52.3
	순매수	-668.4	229.6	445.6	263.4	11.1	65.8	84.6	1.2	19.5	-6.8
	12월 누계	-960.6	300.7	774.5	848.4	3.5	-17.2	45.1	-19.1	-86.2	-114.5
	17년 누계	1,174.6	2,952.2	-2,219.1	934.3	-333.3	-900.4	-612.1	-97.7	-1,209.9	-1,907.8

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	23,281	유통업	-4,200	서비스업	16,894	유통업	-8,203
전기전자	13,752	운수창고	-2,838	미분류	13,486	운수창고	-6,516
기타금융업	8,557	의료정밀	-427	의약품	9,446	철강금속	-5,625
KODEX 200	23,907	삼성물산	-7,725	넷마블게임즈	9,276	삼성전자	-11,373
삼성전자	5,688	KODEX 인버스	-6,644	TIGER 200	7,005	삼성물산	-8,272
KODEX 200TR	4,291	팬오션	-3,511	KBSTAR 200	5,972	팬오션	-5,224
기업은행	3,992	TIGER 200선물레버리지	-2,171	NAVER	4,173	POSCO	-3,956
POSCO	3,064	엔씨소프트	-1,617	삼성SDI	3,823	현대글로벌비스	-3,548

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
미분류	19,323	전기전자	-6,404	미분류	38,161	유통업	-5,407
음식료	837	유통업	-5,400	전기전자	24,765	운수창고	-3,378
기타금융업	562	서비스업	-900	서비스업	7,576	건설업	-2,011
KODEX 코스닥150 레버리지	14,054	KODEX 은행	-5,815	삼성전자	15,325	삼성물산	-7,507
KODEX 레버리지	4,722	SK하이닉스	-5,326	TIGER 200	13,555	현대글로벌비스	-3,589
삼성 K200 Call 1811-01 ETN	3,808	삼성물산	-5,223	KODEX 200	5,211	현대모비스	-2,684
KODEX 200	1,671	NAVER	-1,053	ARIRANG 200	4,789	삼성생명	-2,660
TRUE 코스피 양매도 ETN	1,073	LG이노텍	-770	KODEX 코스닥 150	4,033	ARIRANG 고배당주	-2,104

## ◆ 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	157,277	운수창고	-22,427	전기전자	79,788	미분류	-85,840
미분류	74,184	건설업	-5,119	유통업	23,975	기타금융업	-21,392
기타금융업	59,854	섬유 의복	-4,100	의약품	19,335	보험업	-13,800
삼성전자	99,021	삼성물산	-13,337	삼성전자	68,397	KODEX 200	-58,876
KODEX 200	60,094	팬오션	-12,855	호텔신라	11,610	넷마블게임즈	-16,234
SK하이닉스	17,888	현대글로벌비스	-11,194	LG전자	11,548	SK하이닉스	-13,201
NAVER	17,159	KODEX 코스닥 150	-10,687	NAVER	10,687	하나금융지주	-10,268
넷마블게임즈	16,668	OCI	-6,623	OCI	9,852	TIGER 200	-10,068
TIGER 200	16,254	한국콜마	-5,530	LG화학	9,769	KODEX 레버리지	-9,899
한미약품	14,470	한세실업	-4,384	카카오	8,245	S-Oil	-9,364
현대차	11,161	고려아연	-3,654	기업은행	8,008	LG	-7,248
삼성SDI	11,039	KODEX 코스닥150 레버리지	-3,417	엔씨소프트	6,636	삼성생명	-6,993
KB금융	10,723	KODEX 코스닥150선물인버스	-2,377	삼성바이오로직스	6,552	삼성SDI	-6,785

주: 외국인인 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	20,129	사업지원	-1,279	계약	8,579	연구,개발	-5,307
반도체	7,140	금융서비스	-351	디지털컨텐츠	4,910	도매	-3,377
연구,개발	7,133	교육	-81	화학	3,534	기계,장비	-505
셀트리온	11,218	컴투스	-1,835	네오팜	2,567	제넥신	-6,108
셀트리온헬스케어	5,999	모두투어	-1,279	휴젤	2,420	셀트리온헬스케어	-3,080
신라젠	4,640	인터플렉스	-790	메디투스	2,320	바이로메드	-1,253
웹젠	2,475	에스티아이	-527	위메이드	2,310	인터플렉스	-698
이오테크닉스	1,636	넷게임즈	-475	비에이치	2,086	SK머티리얼즈	-689

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
오락,문화	611	반도체	-597	디지털컨텐츠	2,743	소매	-316
계약	600	컴퓨터서비스	-290	오락,문화	1,522	사업지원	-247
도매	353	기타제조	-266	반도체	1,330	기계,장비	-228
파라다이스	934	디바이스이엔지	-831	인터플렉스	1,144	엠씨넥스	-444
셀트리온	503	에스엠	-426	풀어비스	1,088	뉴파워프라즈마	-425
테크윙	346	한일네트웍스	-290	파라다이스	1,061	원익머트리얼즈	-388
셀트리온헬스케어	328	에이스침대	-266	테크윙	800	AP시스템	-372
웹젠	296	코센	-247	포스코캠텍	741	인터파크	-316

## ◆ 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	155,558	미분류	-949	계약	60,106	종이,목재	-1,968
반도체	41,990	사업지원	-829	IT부품	37,988	출판,매체복제	-742
도매	41,008	기타제조	-276	연구,개발	29,543	소프트웨어	-525
셀트리온	94,108	제넥신	-6,477	셀트리온	31,807	고령	-2,637
셀트리온헬스케어	37,908	인터플렉스	-2,107	신라젠	15,596	메디포스트	-2,457
신라젠	35,672	비덴트	-1,937	에코프로	11,648	국일제지	-2,154
CJ E&M	12,169	옵니텔	-1,272	포스코캠텍	9,400	GS홈쇼핑	-1,776
메디투스	12,004	파티게임즈	-1,198	SKC코오롱PI	9,003	투비스소프트	-1,644
휴젤	9,894	아이원스	-993	이오테크닉스	7,848	로엔	-1,639
이오테크닉스	8,191	에스티아이	-897	엘앤에프	6,181	제이스텍	-1,264
파라다이스	6,356	알에프에이치아이씨	-791	비에이치	6,021	안랩	-1,076
셀트리온제약	6,098	모두투어	-749	바이로메드	5,335	위지트	-918
웹젠	6,014	에이치엘비생명과학	-681	제넥신	5,145	시노팩스	-879

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	
현대코퍼레이션홀딩스	45 일	코스맥스비티아이	13 일	유비쿼스홀딩스	25 일	나이스디앤비	45 일
신영증권	40 일	현대엘리베이	12 일	대창솔루션	23 일	NICE평가정보	44 일
동서	33 일	현대시멘트	12 일	보광산업	22 일	경동제약	36 일
신세계인터넷내셔널	29 일	영흥철강	11 일	유니트론텍	22 일	한국전자금융	16 일
미창석유	29 일	종근당	10 일	이크레더블	22 일	금화피에스시	15 일
삼양홀딩스	25 일	NICE	10 일	이베스트투자증권	22 일	대한약품	13 일
DB손해보험	20 일	무림P&P	10 일	브리지텍	22 일	컬러레이	11 일
삼호개발	19 일	동부건설	9 일	KNN	22 일	형성그룹	11 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
삼성전자	542,667	POSCO	58,464	셀트리온	207,737	셀트리온	77,474
SK하이닉스	180,340	SK하이닉스	49,331	신라젠	57,574	신라젠	25,850
KODEX MSCI Korea TR	65,292	호텔신라	33,413	셀트리온헬스케어	44,020	CJ E&M	20,176
NAVER	62,484	LG화학	31,082	CJ E&M	41,612	포스코컴텍	13,961
KB금융	62,204	NAVER	26,501	휴젤	27,097	메디포스트	11,313
KODEX 200	60,363	기업은행	23,445	메디톡스	24,449	에코프로	11,015
TIGER 200	43,198	OCI	21,583	메디포스트	18,664	제넥신	10,606
현대모비스	37,310	카카오	20,200	이오테크닉스	15,661	인터플렉스	10,167

## ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI			KOSDAQ			
	기 관	외 국 인	합 계	종 목	기 관	외 국 인	합 계
전기전자	157,277	79,788	237,065	제약	155,558	60,106	215,664
서비스업	54,790	5,062	59,852	연구,개발	38,964	29,543	68,507
의약품	31,451	19,335	50,786	반도체	41,990	24,297	66,287
삼성전자	99,021	68,397	167,418	셀트리온	94,108	31,807	125,915
NAVER	17,159	10,687	27,846	신라젠	35,672	15,596	51,267
한미약품	14,470	6,405	20,875	메디톡스	12,004	4,352	16,357
현대차	11,161	5,622	16,783	이오테크닉스	8,191	7,848	16,039
LG화학	6,941	9,769	16,710	에코프로	3,728	11,648	15,376
LG전자	3,947	11,548	15,495	포스코컴텍	5,742	9,400	15,142
LG이노텍	7,760	6,282	14,041	CJ E&M	12,169	2,449	14,617
기업은행	5,212	8,008	13,220	SKC코오롱PI	4,065	9,003	13,068
카카오	2,330	8,245	10,574	휴젤	9,894	3,060	12,954
엔씨소프트	3,879	6,636	10,515	바이로메드	5,468	5,335	10,803

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	
한솔홀딩스	20 일	한국프랜지	34 일	신진에스엠	25 일	코메론	20 일
ARIRANG S&P500(H)	18 일	풍산	26 일	시너지이노베이션	16 일	아세아텍	18 일
부산가스	18 일	극동유화	23 일	넷게임즈	15 일	이노인스트루먼트	13 일
KODEX 200미국채혼합	17 일	아세아제지	23 일	다산네트웍스	12 일	화성밸브	13 일
동일방직	15 일	동양고속	21 일	신영스팩2호	10 일	휴맥스홀딩스	13 일
ARIRANG S&P글로벌인프라	14 일	세원정공	21 일	비디아이	10 일	서연전자	13 일
화천기계	14 일	LS	20 일	제닉	10 일	서한	13 일
TIGER 유로스탁스배당30	13 일	신영증권	20 일	ISC	10 일	에스텍	12 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
KODEX 레버리지	-91,163	삼성전자	-340,065	인터플렉스	-26,120	셀트리온헬스케어	-30,971
KODEX 코스닥150 레버리지	-83,763	KODEX 200	-73,832	코오롱생명과학	-13,242	미투온	-23,603
엔씨소프트	-37,990	KODEX MSCI Korea TR	-65,290	티슈진	-11,886	시노펙스	-6,792
현대글로벌비스	-24,408	아모레퍼시픽	-53,881	디바이스이엔지	-11,609	SK머티리얼즈	-5,676
미래에셋대우	-22,731	SK텔레콤	-43,578	에스티아이	-3,325	GS홈쇼핑	-5,347
팬오션	-22,313	TIGER 200	-38,655	에이스테크	-2,655	민앤지	-4,250
한국콜마	-18,569	KB금융	-36,225	오가닉티코스메틱	-2,389	테스	-3,875
KODEX 코스닥 150	-17,317	LG디스플레이	-33,984	블루콤	-2,360	CJ오쇼핑	-3,619

## ◆ 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
운수창고	-22,427	3,369	-19,057	종이, 목재	179	-1,968	-1,789
미분류	74,184	-85,840	-11,656	미분류	-949	-242	-1,191
건설업	-5,119	-1,971	-7,090	정보기기	60	-139	-78
현대글로벌비스	-11,194	-888	-12,082	투비소프트	-337	-1,644	-1,982
삼성생명	-522	-6,993	-7,515	옵니텔	-1,272	-6	-1,278
대림산업	-1,292	-1,928	-3,220	아이원스	-993	-40	-1,033
롯데쇼핑	-1,038	-2,113	-3,151	알에프에이치아이씨	-791	-148	-940
현대건설	-1,285	-1,817	-3,102	시노펙스	0	-879	-879
제이준코스메틱	-1,688	-1,291	-2,980	티슈진	-247	-608	-856
KODEX 코스닥150선물인버스	-2,377	-489	-2,867	제이엠티	-548	-36	-584
송원산업	-943	-869	-1,812	씨티케이코스메틱스	-255	-320	-574
두산중공업	-993	-767	-1,760	넥센테크	-314	-230	-545
현대로보틱스	-1,054	-636	-1,689	KJ프리텍	-74	-401	-475

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
삼성바이오로직스	52	18,312
아모레퍼시픽	40	12,048
삼성물산	88	11,179
삼성전기	99	9,853
현대차	48	7,271
LG생활건강	6	6,950
KB금융	101	6,385
LG이노텍	44	6,203

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	102	20,321
셀트리온헬스케어	168	15,129
신라젠	186	14,737
엘앤에프	90	3,451
SK머티리얼즈	14	2,500
비에이치	94	2,386
메디투스	4	1,776
파라다이스	70	1,528

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

## ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	3,192	7,843,189
SK하이닉스	26,189	2,016,532
KODEX 200	58,612	1,874,122
카카오	10,532	1,358,578
LG디스플레이	40,634	1,198,694
엔씨소프트	2,525	1,100,964
삼성바이오로직스	2,837	990,202
하나금융지주	18,928	961,524

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	17,268	3,407,012
신라젠	11,269	851,906
셀트리온헬스케어	9,313	829,767
로엔	3,124	344,845
파라다이스	10,157	215,324
바이로메드	1,454	204,412
메디투스	302	134,764
에이치엘비	3,725	124,031

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

## ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
미분류	6,528	기타금융업	-16,121
서비스업	543	전기전자	-14,360
의료정밀	-140	증권	-8,603
KODEX 200	12,282	SK하이닉스	-7,138
카카오	3,886	우리은행	-5,022
삼성중공업	2,157	한화생명	-4,958
금호타이어	1,103	KB금융	-4,801
우리종금	1,018	LG디스플레이	-3,421
현대상선	750	신한지주	-3,042
넷마블게임즈	673	SK증권	-3,001
쌍방울	480	기업은행	-2,659
한국항공우주	413	하나금융지주	-2,178
삼익약기	330	두산인프라코어	-2,119

KOSDAQ			
순 증		순 감	
도매	2,559	제약	-3,315
기계,장비	1,175	IT부품	-1,763
통신서비스	532	반도체	-1,705
셀트리온헬스케어	2,422	셀트리온	-2,066
유니슨	1,910	차바이오텍	-1,241
신라젠	881	C&S자산관리	-1,136
비에이치	841	포스코캠텍	-864
세종텔레콤	574	HB테크놀러지	-864
라이브플렉스	512	상보	-858
차이나하오란	497	이엘케이	-778
라운시큐어	380	홈캐스트	-715
CMG제약	343	브레인콘텐츠	-623
프로스테믹스	314	제이콘텐츠리	-542

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	12/18(월)	12/19(화)	12/20(수)	12/21(목)	12/22(금)
외국인	6,241.2	-1,836.3	-607.4	-167.8	63.9	-307.5	-327.5	131.5
기관계	-2,953.8	4,301.5	1,867.1	265.5	284.6	617.5	311.2	388.4
(투신)	-3,321.8	306.0	102.1	7.7	31.6	-4.7	15.5	52.1
(연기금)	3,081.0	316.5	89.6	-9.8	17.3	32.2	46.1	3.9
(은행)	-899.1	-111.3	-159.1	-35.3	-58.2	-28.8	-26.7	-10.1
(보험)	-1,965.2	171.9	-22.7	-4.9	-0.7	-37.4	-30.0	50.2
개인	-8,362.5	-2,698.3	-1,387.3	-129.4	-357.2	-368.1	-8.4	-524.3
기타	5,075.1	233.1	127.6	31.7	8.8	58.1	24.6	4.4

주: KOSDAQ 제외

## ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	12/15(금)	12/18(월)	12/19(화)	12/20(수)	12/21(목)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,461.0	2,482.1	2,481.9	2,478.5	2,472.4	2,429.8
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	25,417.2	25,347.0	25,585.2	25,727.9	24,917.6	25,417.2
(증감액)	6,853.1	58.8	2,662.8	415.8	238.2	142.7	-810.3	499.6
(회전율)	28.8	24.8	44.7	47.8	39.4	53.9	45.8	44.7
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-4,057.0	-300.4	-19.4	-222.6	-1,102.2	-137.0
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	4,604.6	4,672.2	4,705.4	4,651.1	4,647.0	4,604.6
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	5,437.7	5,380.4	5,433.2	5,455.3	5,455.7	5,437.7
미수금	151.0	125.6	140.1	114.7	117.1	98.2	118.7	140.1

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	12/14(목)	12/15(금)	12/18(월)	12/19(화)	12/20(수)
전체주식형	76,208	141	2,472	90	251	560	398	81
(ex.ETF)		-3,595	393	-43	-58	17	53	32
국내주식형	57,492	-1,644	2,228	134	247	545	387	60
(ex.ETF)		-5,438	161	1	-61	3	41	11
해외주식형	18,716	1,785	244	-44	4	15	11	21
(ex.ETF)		1,843	233	-44	3	15	11	21
주식혼합형	9,240	1,129	14	2	-23	-3	1	-21
채권혼합형	19,404	-7,117	-336	-23	-11	-24	-14	-80
채권형	97,192	-5,490	-2,391	43	-21	-88	-221	-159
MMF	109,931	1,587	-4,399	-2,101	190	-419	-59	-2,081

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	12/18(월)	12/19(화)	12/20(수)	12/21(목)	12/22(금)
한국	5,319	-1,686	-561	-154	59	-285	-303	122
대만	4,571	-1,593	-225	-4	-178	-3	-82	41
인도	7,914	-839	-406	18	-199	-226	-	-
인도네시아	-2,943	-296	60	-15	11	32	32	-
태국	-872	-351	-61	13	-84	-8	17	-
남아공	-2,713	1,758	993	125	427	252	188	-
필리핀	1,023	-16	25	-4	-4	-5	37	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구분	2016년말	12/18(월)	12/19(화)	12/20(수)	12/21(목)	12/22(금)
회사채 (AA-)	2.14	2.64	2.64	2.64	2.64	2.68
회사채 (BBB-)	8.27	8.90	8.90	8.90	8.90	8.94
국고채 (3년)	1.64	2.09	2.10	2.09	2.10	2.13
국고채 (5년)	1.80	2.27	2.29	2.30	2.31	2.34
국고채 (10년)	2.08	2.43	2.45	2.47	2.48	2.50
미 국채 (10년)	2.56	2.39	2.46	2.50	2.48	-
일 국채 (10년)	0.06	0.04	0.04	0.06	0.06	-
원/달러	1,210.50	1,088.50	1,084.90	1,080.90	1,082.70	1,079.70
원/100엔	1,030.04	967.90	961.79	956.55	955.10	952.45
엔/달러	117.52	112.46	112.80	113.00	113.36	113.36
달러/유로	1.05	1.18	1.18	1.18	1.19	1.19
CRB 지수	193.97	188.29	188.90	190.00	190.66	-
LME 지수	2,663.2	3,240.0	3,256.2	3,293.6	3,313.6	-
BDI	961	1,588	1,547	1,476	1,430	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.90	57.16	57.46	58.09	58.36	-
금 (달러/온스)	1,131.35	1,262.2	1,260.7	1,266.1	1,267.3	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
18	19	20	21	22
유럽> 11월 CPI YoY (1.5%, 1.5%, 1.5%)	美> 11월 주택착공건수(천건) (1297, 1230, 1290)	美> MBA 주택용자 신청지수 (-4.9%, n/a, -2.3%) 日> 10월 전체산업 활동지수 MoM (0.3%, 0.3%, -0.5%)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (245, 233, 225) 3Q GDP 연강화 QoQ (3.2%, 3.3%, 3.3%) 11월 기존주택매매(백만) (5.81, 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 소비자자기대지수 (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 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 12월 컨퍼런스보드 소비자기대 (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%)
1	2	3	4	5
韓> 12월 수출 YoY (n/a, 8.0%, 9.6%)	韓> 12월 PMI 제조업 (n/a, n/a, 51.2) 中> 12월 PMI 제조업 (n/a, 50.7, 50.8) 유럽> 12월 유로존 PMI 제조업 (n/a, 60.6, 60.6)	美> 12월 ISM 제조업지수 (n/a, 58.0, 58.2) MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 12월 ADP취업자 변동(천명) (n/a, 190, 190) 日> 12월 일본 PMI 제조업 (n/a, n/a, 54.2)	美> 12월 실업률 (n/a, 4.0%, 4.1%) 11월 무역수지(십억달러) (n/a, -47.4, -48.7)

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)