



2014년 8월 27일

투자전략 Daily

투자전략 | 노근환 ☎ 3276-6226
 시 황 | 박소연 ☎ 3276-6176
 글로벌전략 | 박중제 ☎ 3276-6560
 계량분석 | 안 혁 ☎ 3276-6272
 파생/ETF | 강송철 ☎ 3276-6181
 경제분석 | 전민규 ☎ 3276-6229
 이머징마켓 | 윤향진 ☎ 3276-6280
 채권분석 | 이정범 ☎ 3276-6191
 크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206



- 파생/ETF전략
배당 성장주, 언제라도 좋은 주식
- 이머징마켓 동향
수급 부담, 경기둔화 우려에 상해증시 급락
- 전일 시장 특징주 및 테마
- KIS 투자유망종목
단기 유망종목: 평화정공 외 5개 종목
중장기 유망종목: LG생활건강 외 5개 종목
- 산업분석
건설/건자재
- 국내외 자금동향 및 대처거래
- 증시 캘린더



주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		8/19(화)	8/20(수)	8/21(목)	8/22(금)	8/25(월)	8/26(화)	
유가증권	종합주가지수	2,071.14	2,072.78	2,044.21	2,056.70	2,060.89	2,068.05	
	등락폭	18.01	1.64	-28.57	12.49	4.19	7.16	
	등락종목	상승(상한)	423(7)	355(5)	320(2)	466(3)	424(7)	499(5)
		하락(하한)	383(1)	459(3)	506(0)	334(2)	392(3)	304(1)
	ADR	98.47	95.19	92.60	97.02	95.52	99.74	
	이격도	10 일	100.82	100.87	99.56	100.15	100.21	100.42
		20 일	100.82	100.80	99.37	99.90	100.04	100.34
	투자심리	50	60	60	70	80	80	
	거래량 (백만 주)	327	315	308	278	272	285	
	거래대금 (십억 원)	4,355	4,570	4,544	3,518	3,510	3,621	
코스닥	코스닥지수	562.66	561.96	562.52	566.35	564.40	568.24	
	등락폭	1.56	-0.70	0.56	3.83	-1.95	3.84	
	등락종목	상승(상한)	423(9)	355(16)	320(13)	466(12)	424(4)	521(10)
		하락(하한)	383(2)	459(3)	506(1)	334(0)	392(2)	412(0)
	ADR	82.99	81.09	81.46	85.64	82.31	88.16	
	이격도	10 일	102.06	101.67	101.51	101.85	101.13	101.42
		20 일	102.05	101.95	102.06	102.69	102.32	102.87
	투자심리	50	60	60	70	80	80	
	거래량 (백만 주)	319	328	330	369	369	342	
	거래대금 (십억 원)	2,154	2,347	2,203	2,153	2,332	2,278	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	1,739.9	1,004.5	856.6	196.0	120.3	199.5	67.0	20.9	252.989	38.6
	매도	1,868.2	904.9	816.6	137.7	118.5	278.7	48.9	42.0	190.7	49.9
	순매수	-128.3	99.6	40.0	58.3	1.8	-79.2	18.1	-21.1	62.2	-11.4
	8월 누계	665.5	1,489.2	-1,561.3	-212.3	-389.6	-638.3	-81.9	-198.8	-40.4	-593.4
	14년 누계	-800.5	7,793.9	-5,795.2	-2,994.2	667.0	-3,532.2	-522.8	-1,621.8	2,208.6	-1,198.1
	코스닥	매수	2,007.2	147.5	121.5	30.6	14.9	33.7	6.9	2.6	32.8
매도		2,022.6	123.6	132.3	32.4	21.3	40.0	9.1	5.0	24.5	19.4
순매수		-15.4	23.9	-10.8	-1.7	-6.4	-6.3	-2.3	-2.4	8.3	2.3
8월 누계		192.9	-78.2	-53.6	-14.4	16.9	-29.2	40.7	-7.1	-60.5	-61.1
14년 누계		508.3	622.9	-218.7	-51.7	131.2	-344.4	-89.7	-16.2	152.1	-912.6

배당 성장주, 언제라도 좋은 주식

2014년 Target KOSPI	2,150pt
12MF PER	10.7배
12MF PBR	1.0배
Yield Gap	6.8%P

- ▶ 4개 종류의 새로운 배당지수가 10월에 도입될 예정. 이 중 배당성장지수에 주목
- ▶ 새로운 배당지수에 대한 시장 관심 높음. 지수 출시 후 관련 상품 출시도 잇따를 전망
- ▶ 한국형 배당성장주 새로 선별. 코스피/코스닥 중 매년 배당을 늘렸던 배당성장률 상위 종목

거래소의 새 배당지수 발표가 10월로 앞당겨질 전망

■ 새로운 배당지수 도입이 10월로 앞당겨질 전망

언론보도에 따르면 거래소가 새 배당지수 개발에 속도를 낼 방침이다. 새 배당지수 발표 시점을 12월에서 10월로 두 달 앞당기기로 했다. 또한 거래소는 기존 배당지수를 대체하는 지수를 포함해 총 4개의 새 배당지수를 내놓는다는 계획을 잠정적으로 세운 것으로 알려졌다.

4개 지수는 ▶코스피 종목으로 구성된 고배당 지수, ▶코스피와 코스닥 종목이 혼합된 KRX고배당 지수, ▶배당 확대 가능성이 있는 배당성장지수, ▶우선주로 구성된 우선주지수 등으로, 지수마다 변별력을 높이기 위해 각기 컨셉을 달리하는 방안을 강구하고 있는 것으로 알려졌다.

〈표 1〉 KRX에서 구상 중인 배당지수

가칭	지수 구성
KOSPI 고배당지수	KOSPI 종목
KRX 고배당지수	KOSPI / KOSDAQ 종목
배당성장지수	향후 배당증가 예상종목
우선주지수	우선주

자료: 언론 보도

과거와 달리 새로운 배당지수의 성공가능성은 충분히 높다고 생각된다. 낮은 금리가 고착화되면서 Yield 투자에 대한 투자자들의 관심이 어느 때보다 높기 때문이다. 여기에 고배당, 배당확대 기업에 대한 정부의 세제혜택 방안이 발표되면서 투자 매력도가 더 커졌다.

업계에서도 다수의 자산운용사들이 새로운 배당투자 펀드를 준비 중인 것으로 알려졌다. 새 배당지수가 발표되면 해당 지수를 추적하는 ETF 등 관련 상품들의 출시가 이어질 전망이다.

필자는 새로 도입되는 배당지수 중 특히 배당성장지수에 주목해야 한다고 생각한다. 단순히 배당수익률만을 고려한 배당투자는 주가 상승까지 함께 고려한 총수익(total return) 측면에서 오히려 성과가 부진할 수 있다. 당장 배당을 많이 주는(특히 지나치게 배당성향이나 배당수익률이 높은) 기업보다는 지금 배당이 적더라도 향후 꾸준히 배당을 늘릴 수 있는 기업에 투자하는 것이 더 좋은 배당투자다.

■ 새로 뽑은 한국형 배당성장주

새로 뽑은 한국 배당 성장주

그런 측면에서 지난 8월 5일자 데일리 자료에서는 한국형 “성장 배당주”를 선별한 바 있다. 최근 3년간 매년 배당이 늘어난 종목 중 배당증가율과 배당수익률, ROE, 총부채 대비 현금흐름 비율이 양호한 종목들이었다.¹

몇 가지 변화된 사항들을 적용해 새로 배당성장주를 선정해 주었다. 특히 8월에 발표된 정부의 세법개정안에서 배당세제 혜택을 받을 수 있는 기업에 대한 선정기준이 구체적으로 발표되면서 해당 부분을 고려해주어야 할 필요가 생겼다. 바뀐 종목 선별기준은 크게 아래와 같다.

1. 종목선정에서 시가총액 기준을 적용하지 않았다. 시가총액이 작은 종목 역시 배당세제 혜택 적용에 있어서는 차별이 없고, 거래소가 새로 도입할 배당지수도 중소형 종목을 적극 편입하기로 의견을 정한 점 때문이다. 다만 유동성 측면에서 거래가 어려운 종목(일평균 거래대금 10억원 미만)은 제외했다.
2. 가능한 한 배당세제 혜택을 받을 수 있는 종목을 선별하고자 했다. 세법개정안에서 정부가 밝힌 배당세제 혜택 적용 기업은 1) 시장평균 배당성장/배당수익률의 120% 이상 & 총배당금 증가율 10% 이상을 만족하거나, 2) 시장평균 배당성장/배당수익률의 50% 이상 & 총배당금 증가율 30% 이상을 만족하는 상장기업인데, 배당성장의 컨셉에 맞는 기업은 물론 2)번 유형에 해당하는 기업이다. 배당성장주 중에서도 2)번 유형에 맞는 기업을 선별하기 위해 최근 배당성장과 배당수익률이 일정 수준(시장 대비 50%) 이하인 기업은 제외했다.
3. 1)2014년 배당에 대한 예상치가 있는 기업 중 올해 배당이 전년 대비 감소할 것으로 예상되거나, 혹은 2)올해 2분기까지 최근 4개 분기 누적(trailing 12개월) 순이익이 이전 4개 분기 대비 감소한 종목은 제외했다. 과거 꾸준히 배당을 늘렸음에도 불구하고 올해에는 배당이 감소할 수 있는 종목을 제외하기 위한 것이다.

바뀐 점들이 있지만 지난 자료에도 적용했던 두 가지 중요한 기준, 즉 최근 3년간 매년 배당을 늘린 기업을 대상으로 기업 선별, 동시에 지나치게 배당성향이 높은 기업(60% 이상)은 제외하는 기준은 그대로 유지했다. 다음 페이지 <표 2>는 위 모든 조건들을 감안해 새로 선별한 배당 성장 종목이다.

정렬은 최근 3년간 현금배당액 증가율이 높은 순서이다. 배당수익률은 올해 주당배당에 대한 예상(컨센서스 중간값, 보통주)이 있을 경우 해당 예상을 현재 주가와 비교해 계산했고, 예상이 없을 경우는 전년도 주당 배당을 그대로 이용했다.

표의 선정 종목들은 단기적으로 새로운 배당지수 도입(배당성장지수)과 함께 시장의 관심을 받을 수 있지만, 중장기적으로도 배당투자와 관련해 긍정적인 접근이 유효할 것으로 판단된다.

¹ 8/5일 당사자료, “새로운 배당지수(New KODI), 이렇게 만들자” 참조

<표 2> KOSPI, KOSDAQ 배당성장종목

종목명	시장구분	시가총액 (억원)	DPS(2014E)	DPS(2013A)	현금배당액(보통주,연간,억원)				배당수익률	배당성장률 (최근 3년)
					2013년	2012년	2011년	2010년		
동성화학	KS	966		250	12	6	6	1	1.4%	717%
서원인텍	KQ	2,465	400	400	74	37	28	9	3.1%	700%
삼진제약	KS	2,794	400	400	50	38	29	6	2.1%	677%
자화전자	KS	2,613	350	350	58	49	30	15	2.4%	282%
마이크로컨텍솔	KQ	769	100	100	8	7	6	3	1.3%	172%
진양홀딩스	KS	1,934		135	74	60	48	33	3.9%	122%
한세실업	KS	12,040	150	150	60	48	40	30	0.6%	100%
블루콤	KQ	2,995	275	300	29	19	10		1.8%	100%
동원개발	KQ	2,879		450	32	30	18		1.7%	100%
태평양물산	KS	2,142	37	37	12	9	8	7	0.6%	89%
고영	KQ	3,823	350	350	31	18	17	17	1.3%	84%
CJ 오쇼핑	KQ	21,165	2,000	2,000	120.38	120.35	120.34	71	0.5%	70%
동서	KQ	19,940		550	546	470	397	353	2.8%	55%
리노공업	KQ	5,990	600	550	84	80	72	64	1.7%	31%
삼성물산	KS	114,976	500	500	736	736	735	733	0.7%	0.4%

주: 1. 배당성장률은 2010년 대비 2013년 현금배당액 증가율. 2010년에 배당을 지급하지 않은 블루콤, 동원개발은 임의로 100% 값 부여
 2. 배당수익률은 2014 예상 DPS(컨센서스 중간값, wisefn) 있을 경우 사용, 없을 경우 2013 실제 DPS 이용해 8/26일 종가 기준으로 계산한 것
 자료: 한국투자증권, wisefn

<표 3> 최근 12개월 누적 순이익 및 2014년 예상 배당증가율

종목명	최근 4분기 순이익 누적 (억원)	이전 4분기 (억원)	% growth	2014E 현금배당액 (억원)	% growth (2013년 대비)
동성화학*	44	34	29%		
서원인텍*	294	200	47%	74	0.0%
삼진제약	230	35	555%	50	0.0%
자화전자*	438	311	41%	58	0.0%
마이크로컨텍솔	71	53	34%	8	0.0%
진양홀딩스*	166	55	201%		
한세실업*	497	474	5%	60	0.0%
블루콤	241	51	373%	53	84.3%
동원개발	542	319	70%		
태평양물산	148	53	180%	13	9.0%
고영*	169	138	22%	47	48.5%
CJ 오쇼핑*	1,375	1,305	5%	120	0.0%
동서*	1,266	707	79%		
리노공업	292	261	12%	91	9.1%
삼성물산	3,307	2,288	45%	736	0.0%

주: 동성화학, 서원인텍, 자화전자, 진양홀딩스, 한세실업, 고영, CJ오쇼핑, 동서 최근 4분기 순이익은 2014년 1분기 마감기준
 나머지 기업은 2014년 2분기 마감기준

자료: 한국투자증권, wisefn

〈표 4〉 예상 P/E, P/B, EPS growth

종목명	업종	수익률 (최근 3개월)	수익률 (YTD)	2014E				2015E			
				PE	PB	ROE	EPS growth	PE	PB	ROE	EPS growth
동성화학	소재	11%	-9%	12.1	-	-	74%	9.0	-	-	34%
서원인텍	IT	-5%	-5%	5.6	1.7	33.03	64%	4.5	1.3	32.49	24%
삼진제약	건강관리	12%	39%	12.0	2.0	19.38	194%	10.2	1.7	19.9	18%
자화전자	IT	-6%	-30%	7.5	0.9	14.24	-19%	7.6	0.8	12.57	-1%
마이크로컨텍솔	IT	35%	78%	9.8	2.0	22.24	45%	8.4	1.6	21.21	16%
진양홀딩스	소재	-6%	76%	-	-	-	-	-	-	-	-
한세실업	경기소비재	33%	55%	18.8	3.6	21.69	51%	15.9	3.0	20.55	18%
블루콤	IT	-19%	108%	8.7	2.1	27.18	40%	7.1	1.6	26.87	22%
동원개발	산업재	45%	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
태평양물산	경기소비재	23%	99%	16.2	1.2	7.86	343%	8.4	1.0	13.89	93%
고영	IT	28%	53%	15.8	-	-	16%	12.6	-	-	25%
CJ 오쇼핑	경기소비재	-8%	-18%	13.5	2.3	19.42	17%	11.7	1.9	18.72	16%
동서	필수소비재	24%	19%	-	-	-	-	-	-	-	-
리노공업	IT	40%	69%	19.6	3.7	20.62	16%	16.3	3.1	20.86	21%
삼성물산	산업재	4%	21%	22.6	1.0	4.65	116%	19.6	0.9	5.15	15%

자료: 한국투자증권, wisefn 8/22일 마감기준

수급 부담, 경기둔화 우려에 상해증시 급락

- ▶ 상해종합지수는 신주발행에 따른 수급 부담, 경기둔화 우려로 1.0% 급락
- ▶ 홍콩H지수는 유럽중앙은행의 추가 양적완화에도 불구하고 차익매물 출회로 0.1% 상승
- ▶ 자카르타종합지수는 유가 인상에 따른 인플레이션 우려, 무역적자 확대 전망에 0.7% 하락
- ▶ VN지수는 은행들의 예금금리 대폭 인하, 양호한 실물지표에 힘입어 연일 연중 최고치 경신

상해종합지수 1.0% 급락
농임목어, 영화방송, 수상운
수, 환경보호 등 약세

■ 중국 시장

상해종합지수가 1.0% 급락하며 전일 약세를 이어갔다. 소폭의 내림세로 출발후 박스권 등락흐름을 보이다 오후에 낙폭이 빠르게 확대되며 2,200선까지 근접했다. 거래대금은 1,341억위안으로 전날과 비슷했다. 월말 10개 기업들의 공모주 청약을 앞두고 자금유출 압력이 커졌고 금일 차스닥지수는 2.3% 급락했다. 8월 이후 4대 국유은행들의 예금과 대출규모가 크게 둔화되며 실물경기 회복에 대한 우려도 동반됐다. 정부 관계자가 내년 부동산 보유세 전면 실시 루머를 부인했던 가운데 베이징시 등 지역에서 대출금리 우대정책이 확대 실시되고 있음에도 불구하고 실적둔화로 부동산업종이 1.6% 급락했다. 대부분 업종이 하락했던 가운데 농임목어(-3.6%), 영화방송(-3.6%), 수상운수(-3.4%), 환경보호(-3.4%), 철강(-3.3%), 의료서비스(-3.1%), 소프트웨어(-2.6%), 통신설비(-2.0%), 석탄(-1.9%), 부동산(-1.6%), 증권(-1.5%), 석유(-1.3%), 유틸리티(-0.9%) 등의 낙폭이 컸다.

홍콩H지수 0.1% 상승
자동차, 보험 등 업종 강세

■ 홍콩 시장

홍콩H지수가 0.1% 올라 사흘 연속 강세였다. 드라기 유럽중앙은행 총재의 발언으로 유로존의 추가적인 양적완화 및 이에 따른 글로벌자금 유입 기대감이 높아졌다. 또한 후강통에 이어 심천증시와 홍콩증시의 연동을 준비 중이라는 소식도 호재였다. 다만 직전일 항생지수가 6년래 고점을 기록했던 것에 대한 부담과 본토증시 약세로 지수 상승폭은 제한됐다. 자동차, 보험 등 업종이 올랐고 국약지주(1099HK)는 반기실적 호조로 강세였다. 반면 중신태부(267HK)는 모기업인 중신그룹 인수를 완료해 3% 하락했다.

자카르타종합지수 0.7%
반락, 은행, 음식료, 원자재,
자본재 등 업종 약세

■ 인도네시아 시장

자카르타종합지수는 0.7% 하락하며 연속 3일간 약세를 보였다. 일부 지역에서 보조금 지급 연료의 공급 부족으로 사재기 현상이 발생하며 인플레 우려가 대두됐다. 또한 정부의 내년 정부예산안에 연료 보조금 축소를 위한 유가 인상 내용이 없어 관련 불확실성이 커졌다. 7월 무역수지 발표를 앞두고 무역적자가 예상보다 확대될 것이란 전망에 은행주들이 약세를 보였고 음식료, 원자재, 자본재 등 업종이 하락했다.

■ 베트남 시장

VN지수 0.5% 추가 상승
보험, 석유, 직물, 고무 업종
강세 유지

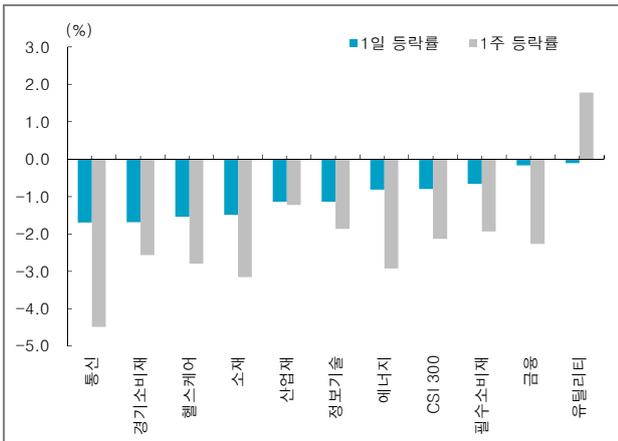
VN지수는 0.5% 상승하며 연일 연중 최고치를 갈아치웠다. 물가 상승세 둔화 발표 이후 주요 시중은행들이 예금금리를 큰 폭으로 낮추면서 매수심리가 보장됐다. 수출, 무역수지 등 8월 양호한 실물 경제지표 발표와 해외 자금 유입 지속 등도 긍정적인 요인으로 작용했다. 보험, 직물, 석유, 고무 업종 등이 강세를 유지했다. 반면 대형 휴대폰 유통업체 MWG는 차익실현 매물 출회로 하한가까지 급락했다.

■ 주요 이머징마켓 뉴스

시장 구분	주요 내용
중국	연말까지 국유기업개혁 전체 계획안 발표될 전망 -21세기경제보도 후구통(north bound) 최대 주문한도 100만주, 주가등락 제한폭 10%로 설정 인민은행, 월말 자금수요, 공모주 청약자금 대비해 시중 250억위안 유동성 투입
인도	7월 자동차 판매 증가율 YoY 5% (6월 14.8%)
베트남	8월 광공업생산 증가율 YoY 6.7% (직전치 7.5%)
베트남	1~8월 소매판매 증가율 YoY 11.4% (직전치 11.4%)

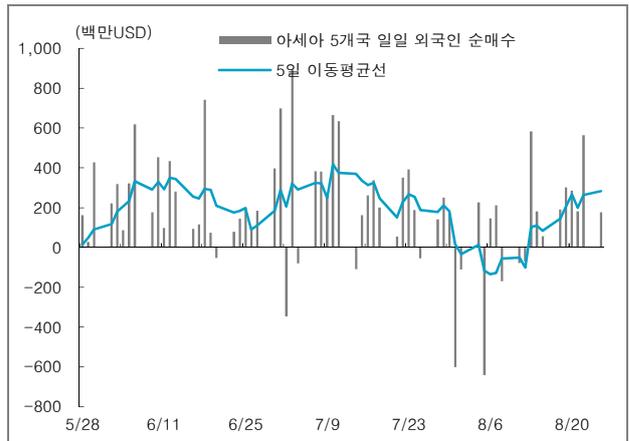
◆ 주요 이머징마켓 차트

[그림 1] 중국 CSI300 업종별 등락추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 아세아 5개국* 외국인 순매수 규모 추이



주: 대만, 인도, 인도네시아, 태국, 베트남 5개국의 달러자금 흐름
자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

구분	8/26(화)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,207.11	-0.99	-1.70	0.25	4.31
홍콩 H	11,124.33	0.08	0.27	-0.05	2.85
중국 차스닥	1,411.15	-2.26	-1.76	4.95	8.18
인도 SENSEX	26,352.21	-0.32	-0.26	1.77	24.48
인도네시아 JCI	5,146.55	-0.74	-0.36	1.13	20.41
태국 SET	1,561.77	-0.09	1.23	3.95	20.26
베트남 VN	629.06	0.51	4.04	5.53	24.66
MSCI 이머징마켓	1,085.29	0.20	0.08	1.83	8.24

주:26일 오후 6시 10분 기준

시장 동향과 특징주

기관의 시장별 매매가 엇갈리며 혼조세로 마감

- 미국증시는 경기 부양에 대한 기대감과 잇따른 기업들의 인수·합병(M&A) 소식에 S&P500지수가 16년 만에 장중 2,000선을 돌파하는 등 일제히 상승 마감. 2,070P선에 바짝 다가서며 상승 출발한 코스피는 외국인과 기관의 동반 매수에 힘입어 사흘 연속 상승 마감. 상승 출발한 코스닥은 외국인이 홀로 매수세를 보이며 상승을 주도, 570P선에 다가서며 하락 하루만에 반등에 성공
- 종목별 움직임을 살펴보면, 2분기 사상 최대 실적을 기록한 알톤스포츠는 자전거 시장 성장에 따른 수혜 기대감에 상한가를 기록했으며, 홍콩 업체와 화장품 상표 계약을 체결한 한국화장품도 상한가를 기록. 다음달 추석 명절 및 중국 중추절을 앞두고 관련 수혜 종목들의 강세가 두드러진 가운데 CJ제일제당을 신고가를 경신했으며, 중국 관광객들에게 인기가 높은 밥통 관련 종목들의 강세도 두드러짐. 또한, 교육사업 성장에 따른 실적 호조 전망에 월비스가 상한가를 기록했으며, 최근 업황 부진 우려감에 하락세를 보였던 조선주는 저가 매수세가 유입되며 일제히 상승. 반면, 시설자금 및 운영자금 조달을 위해 668억원 규모의 유상증자를 결정한 한솔테크닉스는 하한가에 근접한 하락세를 보이며 신저가를 기록

종목/이슈	내 용
알톤스포츠(123750) ▶13,250(상한가)	2분기 사상 최대 실적 달성에 신고가 경신 - 레저 스포츠 인구 증가 등에 힘입어 2분기 매출액과 영업이익이 각각 271억원, 50억원을 기록하며 분기 사상 최대 실적을 기록했다는 소식에 신고가 경신 - 이에 따라 최근 해외 배송 구매대행 서비스인 이하넥스의 배송대행 지역이 확대돼 국제특송사업이 확대될 것으로 기대
한국화장품(123690) ▶4,350(상한가)	홍콩 화장품 상표 계약 체결 소식에 상한가 - '원더웨이 홍콩'과 5년간 총 750억원 규모의 '칼리'상표 총판계약을 체결했다는 소식에 상한가. 이번 계약으로 2019년 말까지 중국, 홍콩, 대만 내 유통·판매에 관한 제반업무를 수행하게 될 것으로 기대 - 아울러, 중국 정부가 일반 화장품에 소비세를 징수하지 않는 방안을 검토 중인 가운데 법안 통과시 국내 화장품의 가격 인하에 따른 판매 증가 기대
중국 관련 수혜주	중국 관광객 증가에 따른 수혜 기대감에 강세 - 다음달 중국 중추절과 인천 아시안게임, 국경일 연휴가 이어지며 중국 관광객 증가에 따른 수혜 기대감에 강세 - 풍년PN(024940, 상한가), 코리아나(027050, +9.62%), 리홈큐젠(014470, +8.13%), 모두투어(080160, +6.00%), 쿠클전자(192400, +4.20%) 등 강세

52주 신고가

종목	내 용
강원랜드(035250) ▶36,300(+4.46%)	- 레저세 부과 우려가 해소된 가운데 파업에 따른 단기적인 실적 우려가 존재하나 펀더멘털은 훼손되지 않을 것이라는 분석이 제기되며 신고가 경신
삼보모터스(053700) ▶11,700(+6.36%)	- 지난해 프라코와 나전 인수 이후 사업 정상화 및 외형 확대 효과에 힘입어 수익성이 개선될 것이라는 기대감에 신고가 경신

상기 종목들은 전일 시장에서 특징적인 흐름을 보인 주요 종목들로 추천종목과는 별개이오니 참고자료로만 활용하시기 바랍니다

단기 유망종목: 평화정공 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
평화정공 (043370)	22,800 (+5.3)	21,540 (08/13)	- 전장관련 신제품들(Active hood, 자동담김장치, Power trunk)에 대한 채택 차증 증가와 고객 베이스 확대에 성장세가 지속되는 가운데 수익성 개선 예상 - 인도와 중국에 증설 중인 공장이 각각 3분기와 4분기에 완공되면 현재 20% 수준인 현대/기아차 외 매출비중이 2년 내 30%까지 확대될 전망
삼영이앤씨 (065570)	9,380 (+1.8)	9,210 (08/06)	- 항해안전과 직결된 선박전자장비 전문업체로 국내 유일의 상장업체로, 대형 선박에만 적용됐던 법령규제 장벽이 중소형 선박으로 확대될 것으로 예상 - 국내어선 감축으로 한동안 침체됐던 내수시장은 항해안전 관련 규제 강화, 마리나 활성화 등으로 회복/재성장할 수 있는 여건 형성 - 중장기적으로 e-내비게이션 도입, 기존장비의 디지털화에 따른 수혜 예상
에스원 (012750)	76,100 (+4.7)	72,700 (07/25)	- 건물관리사업 양수와 시스템경비 가입자수 증가, 보안상품 판매 성장으로 향후 3년간 매출액과 순이익 연평균 증가율은 각각 14%, 28% 예상 - 주력 사업부인 보안 서비스를 바탕으로 한 ESCO(Energy Service Company), 헬스케어 등 다양한 신규사업의 확장성을 주목할 필요 - 삼성 에버랜드로부터의 건물사업 양수를 통한 외형 확대와 건물 에너지 관리(Building Energy Management System: BEMS)사업과의 시너지 기대
솔루에타 (154040)	25,400 (-5.2)	26,800 (07/09)	- 삼성전자 갤럭시S5 판매 부진, 애플 아이폰6항 수주 지연, 기저효과 등으로 2분기 실적 둔화가 예상되나 애플향 공급물량 증가로 3분기 실적 회복 전망 - 차폐 테이프 시장의 높은 성장성, 다변화된 거래처와 수직 계열화, 지속적인 신제품 출시 등을 감안할 때 안정적 성장 기대는 유호 - 여타 IT부품주들 대비 차별화된 성장성과 수익성을 고려할 때 저평가 매력 재부각 가능성 상존
GS홈쇼핑 (028150)	283,200 (+20.6)	234,900 (06/26)	- 소비 침체기에도 불구하고, 모바일 쇼핑 확대, 상품Mix 전환 등으로 2분기 안정적인 실적 유지 - 해외법인의 적자폭이 감소하는 가운데 하반기 소비경기 회복 시 성장 잠재력 재부각 가능성 - 보유현금(2014F 순현금 8,290억원)을 감안한 EV/EBITDA는 4.0배에 불과해, 여타 경쟁회사 대비 상대적으로 높은 밸류에이션 매력도 내재
뷰웍스 (100120)	33,550 (+18.1)	28,400 (06/02)	- FP-DR(Flat Panel Digital Radiography, X-Ray 촬영시스템의 핵심 부품)과 산업용카메라의 고성장세 지속 - 영상장비 및 솔루션 분야의 핵심 기술력을 바탕으로 한 고객 및 제품 다변화로 중장기 성장 잠재력 강화 - 고성장/고마진이 지속되고 있는 가운데 X-Ray시스템이 아날로그에서 디지털로 전환되는 초기단계라는 점을 감안할 때 성장 프리미엄 향유 가능성 상존

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 GS홈쇼핑의 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다

중장기 유망종목: LG생활건강 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2014년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
LG생활건강 (051900)	531,000 (+6.2)	500,000 (08/13)	4,639	517	363	21,759	24.4
			- 중국인 관광객 증가에 따른 면세 매출 호조와 방문판매 매출 증가로 화장품 부문의 2분기 실적은 개선세로 전환, 장기적인 이익 개선 시그널 확인 - 2분기 역성장을 기록한 음료사업은 가격 인상 효과가 반영되며 점진적인 실적 개선 예상 - 실적 부진, M&A 기대감 약화 등과 관련한 주가 선반영 과정은 일단락, 내수 회복 기대감이 확산되는 가운데 화장품 면세채널과 중국사업 정상화, 생활용품과 음료부문의 경쟁완화 등에 따른 하반기 수익성 개선을 주목할 필요				
제일기획 (030000)	23,200 (+5.9)	21,900 (06/26)	3,228	162	126	1,096	21.2
			- 국내 광고경기 부진에도 불구하고, 해외시장에서의 선전으로 양호한 실적 흐름 지속 예상 - 중국 광고시장 성장에 따른 수혜, 삼성전자의 신홍국 마케팅 확대, M&A를 통한 광고 대행 능력 강화, 비계열사 광고주 확대 등을 감안할 때 성장성 대비 저평가 매력 재부각 가능성 상존				
NAVER (035420)	779,000 (-1.0)	787,000 (06/23)	2,725	791	575	19,289	40.4
			- 라인 가입자의 높은 성장세가 지속되고 있으며, 수익 모델 다변화로 라인 매출도 빠르게 증가할 전망 - 모바일 플랫폼으로서 다양한 서비스와 수익모델 도입이 가능하고 유행에 덜 민감한 모바일 메신저 시장에서 라인은 여타 글로벌 SNS업체들 대비 상대적으로 높은 성과를 보일 것으로 예상됨 폐쇄형 SNS인 밴드(BAND)도 글로벌 가입자 증가와 모바일 게임 출시로 성장 기대				
삼성SDI (006400)	147,000 (-3.6)	152,500 (03/14)	5,038	136	310	6,896	21.3
			- BMW의 신제품 출시 및 Global 자동차 업체들의 전기차 경쟁 등을 감안할 때 자동차용 2차전지 부문의 고성장 기대 유효 - 소형 전지는 Mobile 신제품 출시 및 Tablet PC 출하량 증가에 따른 제품믹스 조정으로 수익성 개선 예상 - 2차전지 부문의 글로벌 경쟁력, 실적 턴어라운드 등을 감안할 때 밸류에이션 매력(PBR 0.9배) 재부각 가능성 상존				
삼성전자 (005930)	1,222,000 (-6.1)	1,301,050 (02/17)	223,332	34,356	29,059	192,471	6.3
			- 성장세 둔화와 함께 업체간 경쟁 격화에도 불구하고, 강한 시장 지배력과 기술 경쟁력, 마케팅 능력 등을 바탕으로 스마트폰 부문의 안정적인 실적 모멘텀은 지속될 전망 - 다양한 사업 포트폴리오와 글로벌 경쟁력을 감안할 때 경쟁업체 대비 저평가 매력 부각 가능성				
SK텔레콤 (017670)	276,000 (+21.3)	227,500 (01/15)	17,800	1,939	1,728	24,364	11.3
			- 가입자당 매출액(ARPU)이 증가하는 가운데 설비투자과 마케팅비용은 감소로 수익성 호전 추세 지속 - 무제한 데이터 가입자, 특화 요금제 가입자 증가로 2014년에도 ARPU 증가 예상 - SK브로드밴드와 SK하이닉스 등 자회사 실적 호전, 설비투자 감소로 인한 가용현금흐름(free cash flow) 증가 등을 감안할 때 주주이익 환원 정책 강화 예상				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 SK텔레콤, 삼성전자, 삼성SDI, NAVER, LG생활건강의 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

건설/건자재: 주거 관련 소비의 회복

■ 부동산, 소유자산에서 활용자산으로

버블 붕괴 후 일본 부동산 시장의 패러다임이 바뀌었다. 토지가격은 하락했지만 임대료는 꾸준히 올라 주택은 안정적 수익을 제공하는 활용자산으로 재평가됐다. 최근 한국 부동산 시장에 훈풍이 불고 있다. 정부 정책도 부동산 부양이 핵심이다. 우리는 일본 시장의 선례를 조사하고 일본 ‘미쓰이 부동산’을 탐방한 결과, 과거와 달리 부동산을 통해 안정적인 수익을 창출하는 산업이 각광 받을 것이라는 결론을 도출했다. 더불어 주택의 활용가치를 높이는 소비도 늘 어날 것이다.

■ 리스크 관리와 cost 절감을 통한 과점화가 경쟁력

정책효과를 흡수하며 변화에 대응할 업체는 디벨로퍼, 신탁업, home improvement 섹터 등 새로운 밸류체인이다. 이는 다음 환경 변화에 기인한다. ① 금융위기의 학습효과로 리스크에 민감해졌다. ② 736조원의 부동산자금과 저금리로 배당 위주의 안정적 부동산 투자에 관심이 고조되고 있다. ③ 주택 시장의 P와 Q 성장은 둔화돼 C(비용) 경쟁력이 중요해졌다. ④ 미래 수익보다 주거의 질 등 현재가치로 무게 중심이 이동하고 있다. 유사 시기를 거친 일본에서 금융 위기 이후 시가총액 상승률이 컸던 관련 섹터는 가구, REITs, 디벨로퍼였다는 점이 시사하는 바가 크다.

■ 건설은 시공에서 개발로, 건자재는 제조업에서 유통업으로 전환 중!

전통 건설사의 역할은 축소되고 디벨로퍼와 신탁사, 주택개량 섹터의 영향력이 확대될 것이다. 현대산업의 자체사업 매출이익률은 평균 25%로 타사의 2~3배 수준이다. 지난 4년간 분양시장은 연평균 7% 성장했지만 차입형 신탁시장은 연평균 28% 성장했다. 주택개량 섹터는 리모델링 시장 선점을 위해 제조업에서 유통업으로의 전환이 시작했다. 1차 시장에서는 현대산업과 신탁시장 1위인 한국도지신탁이 유망하다. 2차 시장에서는 유통기능을 강화해 가구/부엌 중심의 인테리어 M/S를 늘린 한샘은 물론 리모델링의 토탈 솔루션을 시도하는 LG하우시스, KCC가 유망하다. 이들의 ROE는 11~18%로 건설업 6%, 은행업 8% 대비 현저히 높다.

*상기 보고서는 2014년 8월 25일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

국내외 자금동향 및 대차거래

송승연(seungyeon.song@truefriend.com) ☎ 02-3276-6273

◆ 주요 증시 지표

구 분		8/19(화)	8/20(수)	8/21(목)	8/22(금)	8/25(월)	8/25(화)	
유가증권	종합주가지수	2,071.14	2,072.78	2,044.21	2,056.70	2,060.89	2,068.05	
	등락폭	18.01	1.64	-28.57	12.49	4.19	7.16	
	등락종목	상승(상한)	423(7)	355(5)	320(2)	466(3)	424(7)	499(5)
		하락(하한)	383(1)	459(3)	506(0)	334(2)	392(3)	304(1)
	ADR	98.47	95.19	92.60	97.02	95.52	99.74	
	이격도	10 일	100.82	100.87	99.56	100.15	100.21	100.42
		20 일	100.82	100.80	99.37	99.90	100.04	100.34
	투자심리	50	60	60	70	80	80	
	거래량 (백만 주)	327	315	308	278	272	285	
	거래대금 (십억 원)	4,355	4,570	4,544	3,518	3,510	3,621	
코스닥	코스닥지수	562.66	561.96	562.52	566.35	564.40	568.24	
	등락폭	1.56	-0.70	0.56	3.83	-1.95	3.84	
	등락종목	상승(상한)	423(9)	355(16)	320(13)	466(12)	424(4)	521(10)
		하락(하한)	383(2)	459(3)	506(1)	334(0)	392(2)	412(0)
	ADR	82.99	81.09	81.46	85.64	82.31	88.16	
	이격도	10 일	102.06	101.67	101.51	101.85	101.13	101.42
		20 일	102.05	101.95	102.06	102.69	102.32	102.87
	투자심리	50	60	60	70	80	80	
	거래량 (백만 주)	319	328	330	369	369	342	
	거래대금 (십억 원)	2,154	2,347	2,203	2,153	2,332	2,278	

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	1,739.9	1,004.5	856.6	196.0	120.3	199.5	67.0	20.9	252.989	38.6
	매도	1,868.2	904.9	816.6	137.7	118.5	278.7	48.9	42.0	190.7	49.9
	순매수	-128.3	99.6	40.0	58.3	1.8	-79.2	18.1	-21.1	62.2	-11.4
	8월 누계	665.5	1,489.2	-1,561.3	-212.3	-389.6	-638.3	-81.9	-198.8	-40.4	-593.4
	14년 누계	-800.5	7,793.9	-5,795.2	-2,994.2	667.0	-3,532.2	-522.8	-1,621.8	2,208.6	-1,198.1
	코스닥	매수	2,007.2	147.5	121.5	30.6	14.9	33.7	6.9	2.6	32.8
매도		2,022.6	123.6	132.3	32.4	21.3	40.0	9.1	5.0	24.5	19.4
순매수		-15.4	23.9	-10.8	-1.7	-6.4	-6.3	-2.3	-2.4	8.3	2.3
8월 누계		192.9	-78.2	-53.6	-14.4	16.9	-29.2	40.7	-7.1	-60.5	-61.1
14년 누계		508.3	622.9	-218.7	-51.7	131.2	-344.4	-89.7	-16.2	152.1	-912.6

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
의약품	1,968	전기,전자 -45,459
음식료품	1,523	유통업 -10,751
제조업	1,299	철강및금속 -6,588
KODEX 200	17,181	삼성전자 -30,386
삼성전자우	7,723	KODEX 레버리지 -7,199
CJ제일제당	3,746	SK하이닉스 -6,775
NAVER	3,737	현대모비스 -6,529
TIGER 레버리지	2,626	삼성전기 -5,397

	연 기 금	
	순 매 수	순 매 도
금융업	18,888	전기,전자 -25,468
운수장비	18,271	기계 -6,728
유통업	11,620	화학 -6,531
우리금융	11,231	삼성전자 -19,234
현대글로벌비스	6,388	아모레퍼시픽 -7,934
SK C&C	5,964	SK이노베이션 -5,014
CJ제일제당	5,307	한국가스공사 -3,675
NAVER	5,206	삼성SDI -2,870

(체결기준: 백만원)

	은 행	
	순 매 수	순 매 도
운수장비	1,415	철강및금속 -4,668
은행	935	전기,전자 -4,435
기계	177	유통업 -3,654
두산	1,129	SK C&C -3,639
KODEX 인버스	1,099	POSCO -3,625
현대차우	946	KODEX 200 -1,895
기업은행	939	현대백화점 -1,818
한전기술	862	삼성전자 -1,452

	보 험	
	순 매 수	순 매 도
통신업	6,436	전기,전자 -17,820
유통업	4,072	철강및금속 -3,823
서비스업	3,456	운수장비 -2,505
제일기획	4,316	삼성전자 -13,347
우리금융	2,963	KODEX 200 -8,131
SK텔레콤	2,846	LG전자 -4,068
기업은행	2,791	현대모비스 -3,032
삼성생명	2,555	LG하우시스 -2,618

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관	
	순 매 수	순 매 도
금융업	39,100	전기,전자 -102,861
서비스업	22,803	철강및금속 -15,822
통신업	21,606	화학 -7,879
KODEX 레버리지	57,165	삼성전자 -72,183
KODEX 200	29,512	KODEX 인버스 -27,191
우리금융	19,012	현대모비스 -8,953
제일기획	13,619	한솔테크닉스 -8,362
CJ제일제당	13,593	POSCO -8,262
KB금융	10,470	삼성SDI -7,749
SK텔레콤	8,997	아모레퍼시픽 -7,359
NAVER	8,125	SK하이닉스 -6,547
기업은행	7,496	현대제철 -6,395
LG유플러스	6,685	삼성전기 -6,387

	외 국 인	
	순 매 수	순 매 도
전기,전자	90,974	화학 -17,800
철강및금속	19,300	서비스업 -7,986
건설업	9,148	은행 -7,530
삼성전자	51,985	KODEX 200 -29,164
SK하이닉스	16,322	GKL -12,043
현대제철	12,420	우리금융 -10,173
LG유플러스	12,358	현대중공업 -10,113
현대모비스	11,622	호텔신라 -9,903
강원랜드	10,570	SK텔레콤 -9,004
SK이노베이션	9,580	기업은행 -7,623
POSCO	9,507	아모레퍼시픽 -6,393
현대건설	8,355	LG생활건강 -6,349
LG디스플레이	7,081	KT&G -5,421

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	투 신	
	순 매 수	순 매 도
금융	2,043	제약 -2,401
사업지원	1,081	반도체 -1,181
연구,개발	951	의료,정밀기기 -1,119
컴투스	2,193	메디톡스 -2,642
한국토지신탁	2,043	KT뮤직 -1,003
모두투어	1,132	위메이드 -851
바이로메드	897	로엔 -724
에스엠	887	솔브레인 -663

	연 기 금	
	순 매 수	순 매 도
방송서비스	4,313	전문기술 -2,378
제약	1,661	인터넷 -1,457
농업	1,470	디지털컨텐츠 -1,100
CJ오쇼핑	3,339	CJ E&M -2,427
씨젠	1,500	KT뮤직 -2,015
농우바이오	1,470	다음 -1,457
컴투스	1,355	뷰웍스 -1,011
매일유업	1,169	아프리카TV -581

(체결기준: 백만원)

	은 행	
	순 매 수	순 매 도
의료,정밀기기	228	기계,장비 -553
정보기기	138	제약 -519
금속	138	반도체 -517
뷰웍스	343	메디톡스 -576
덕산하이메탈	189	영풍정밀 -506
씨젠	146	이오테크닉스 -490
한국토지신탁	133	GS홈쇼핑 -402
태광	127	산성엘엔에스 -309

	보 험	
	순 매 수	순 매 도
소매	1,596	소프트웨어 -3,050
디지털컨텐츠	648	운송장비,부품 -1,425
출판,매체복제	417	금융서비스 -961
리홈쿠첸	1,652	KG모빌리언스 -2,698
게임빌	1,089	성우하이텍 -1,349
에스엠	514	코리아에프티 -835
휴온스	487	메디톡스 -494
GS홈쇼핑	422	이오테크닉스 -489

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관	
	순 매 수	순 매 도
금융	4,115	인터넷 -5,413
방송서비스	2,757	반도체 -3,646
소매	2,230	제약 -3,613
한국토지신탁	4,115	메디톡스 -5,401
게임빌	3,298	다음 -4,776
리홈쿠첸	2,250	CJ E&M -3,285
에스엠	2,192	KG모빌리언스 -3,082
CJ오쇼핑	2,104	KT뮤직 -1,510
농우바이오	1,523	성우하이텍 -1,477
모두투어	1,234	로엔 -1,400
바이로메드	1,139	조이맥스 -1,298
바텍	1,056	뷰웍스 -1,210
코나아이	1,016	포스코 ICT -1,152

	외 국 인	
	순 매 수	순 매 도
디지털컨텐츠	14,350	인터넷 -8,759
제약	4,158	오락,문화 -6,576
방송서비스	2,350	반도체 -3,357
메디톡스	5,109	다음 -9,252
게임빌	4,811	파라다이스 -6,454
KT뮤직	3,430	서울반도체 -2,480
컴투스	2,449	포스코 ICT -1,873
마크로젠	2,208	셀트리온 -1,135
위메이드	1,930	원익IPS -1,087
뷰웍스	1,739	바이로메드 -944
GS홈쇼핑	1,577	차바이오텍 -901
CJ E&M	1,567	리홈쿠첸 -786
KH바텍	1,523	동성화인텍 -771

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KT	23 일	대상	46 일
모토닉	19 일	하나금융지주	46 일
베이직하우스	16 일	삼성정밀화학	30 일
KINDEX 코스닥스타	13 일	한화생명	27 일
KCC	12 일	신도리코	20 일
한일시멘트	12 일	현대건설	15 일
도레이케미칼	11 일	SK	12 일
TIGER 코스닥프리미어	10 일	세방전지	12 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스엠	9 일	성우하이텍	21 일
매일유업	8 일	솔브레인	12 일
평화정공	8 일	모두투어	9 일
KH바텍	7 일	코미팜	4 일
포스코켄텍	6 일	KH바텍	4 일
메가스터디	6 일	아미노로지스	4 일
한국토지신탁	4 일	GS홈쇼핑	3 일
인터파크	4 일	루멘스	3 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KODEX 인버스	64,307	현대차	102,017
SK텔레콤	41,207	삼성전자	95,776
SK하이닉스	36,576	POSCO	64,998
대한항공	25,649	SK하이닉스	60,148
LG유플러스	24,924	현대제철	39,512
LG생활건강	19,468	SK이노베이션	38,056
KT	18,932	LG디스플레이	29,031
현대산업	18,353	신한지주	27,889

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스엠	14,068	파라다이스	17,069
오스템임플란트	6,096	성우하이텍	7,068
CJ E&M	5,252	마크로젠	4,981
인터파크	4,780	솔브레인	4,301
한국토지신탁	4,772	KH바텍	3,717
농우바이오	4,101	로엔	3,676
로만손	3,976	삼천리자전거	3,530
셀바이오텍	3,969	KT뮤직	2,820

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종	KOSPI						
	목	기	관	외	국 인	합	계
운수장비		19,547		8,103		27,650	
건설업		16,122		9,148		25,270	
통신업		21,606		2,177		23,782	
KODEX 레버리지		57,165		2,352		59,517	
LG유플러스		6,685		12,358		19,043	
강원랜드		3,093		10,570		13,663	
현대건설		4,820		8,355		13,175	
NAVER		8,125		2,908		11,033	
KB금융		10,470		512		10,982	
기아차		6,654		3,157		9,811	
대한항공		4,744		4,725		9,469	
신한지주		6,219		2,879		9,098	
LG디스플레이		648		7,081		7,729	

종	KOSDAQ						
	목	기	관	외	국 인	합	계
방송서비스		2,757		2,350		5,107	
금융		4,115		291		4,406	
IT부품		375		1,899		2,274	
게임빌		3,298		4,811		8,109	
한국토지신탁		4,115		186		4,301	
CJ오쇼핑		2,104		721		2,825	
에스엠		2,192		631		2,823	
KH바텍		782		1,523		2,305	
모두투어		1,234		1,031		2,265	
마크로젠		29		2,208		2,237	
GS홈쇼핑		631		1,577		2,208	
알톤스포츠		635		814		1,449	
MPK		15		924		940	

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			
기	관	외	국 인
TIGER	농산물선물(H)	42 일	롯데제과 16 일
두산중공업		23 일	롯데칠성 16 일
TREX 200		23 일	SK텔레콤 12 일
두산인프라코어		21 일	KT&G 12 일
삼성전자		18 일	아모레퍼시픽 12 일
한진중공업		18 일	코오롱인더 10 일
삼광글라스		16 일	현대중공업 9 일
한국가스공사		16 일	베이직하우스 9 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에이테크솔루션		45 일	메가스터디 23 일
포스코 ICT		12 일	다음 19 일
시그네텍스		11 일	넥슨지티 7 일
SBS콘텐츠헤브		11 일	에스에프에이 7 일
솔브레인		8 일	성광밴드 6 일
메디포스트		8 일	서울반도체 6 일
하이록코리아		7 일	포스코캠텍 4 일
태광		7 일	크루셜텍 4 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성전자	-208,888	SK텔레콤	-48,868
KODEX 레버리지	-85,180	호텔신라	-43,115
한국전력	-47,580	현대중공업	-23,459
현대모비스	-46,892	KT&G	-23,314
삼성SDI	-35,158	아모레퍼시픽우	-22,917
현대제철	-33,450	KCC	-21,923
TIGER 200	-29,627	KODEX 200	-21,523
POSCO	-29,221	LG	-20,979

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
다음	-11,140	다음	-71,132
포스코 ICT	-5,993	서울반도체	-15,612
마크로젠	-5,542	CJ오쇼핑	-7,460
성우하이텍	-5,022	위닉스	-3,749
SK브로드밴드	-4,910	바이오스페이스	-3,503
솔브레인	-4,723	성광밴드	-3,245
바이오랜드	-4,024	셀트리온	-3,100
위메이드	-3,529	에스에프에이	-2,580

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
화학		-7,879	-17,800 -25,679
의료정밀		191	225 415
의약품		4,868	2,068 6,936
아모레퍼시픽		-7,359	-6,393 -13,752
호텔신라		-1,263	-9,903 -11,166
한국콜마홀딩스		-4,457	-1,155 -5,613
코웨이		-2,178	-2,991 -5,170
OCI		-1,463	-1,583 -3,046
스카이라이프		-1,412	-1,324 -2,735
엔씨소프트		-902	-1,764 -2,666
한진중공업		-2,167	-161 -2,328
SK케미칼		-1,868	-376 -2,243
금호석유		-1,246	-890 -2,136

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
인터넷		-5,413	-8,759 -14,172
오락,문화		-782	-6,576 -7,358
반도체		-3,646	-3,357 -7,003
다음		-4,776	-9,252 -14,028
파라다이스		-245	-6,454 -6,699
KG모빌리언스		-3,082	-149 -3,231
서울반도체		-687	-2,480 -3,167
포스코 ICT		-1,152	-1,873 -3,025
원익IPS		-134	-1,087 -1,220
셀트리온		-19	-1,135 -1,154
코리아에프티		-1,084	-23 -1,108
차바이오텍		-189	-901 -1,090
피델릭스		-1,007	-60 -1,067

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	
삼성전자	31	38,041	
LG전자	166	12,418	
POSCO	16	5,538	
롯데케미칼	33	5,363	
삼성전기	94	5,144	
현대중공업	25	3,404	
KODEX 200	122	3,219	
아모레퍼시픽	1	3,127	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
파라다이스	157	6,179	
컴투스	10	1,414	
리훅쿠첸	106	1,304	
파트론	113	1,122	
에스엠	24	976	
게임빌	8	943	
토비스	61	852	
서울반도체	31	842	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	4,180	5,132,949	
POSCO	5,584	1,915,230	
SK하이닉스	31,159	1,469,155	
LG전자	12,700	952,499	
OCI	6,250	931,203	
신한지주	16,364	842,727	
NAVER	1,068	829,659	
현대중공업	5,729	764,791	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	17,511	706,573	
CJ E&M	707	551,342	
파라다이스	6,943	282,217	
다음	1,525	251,701	
위메이드	1,155	246,144	
서울반도체	6,504	174,968	
컴투스	874	119,716	
씨젠	1,547	76,948	

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI				
	순 증		순 감	
운수장비	2,947	증권	-6,951	
화학	2,117	건설업	-1,624	
금융업	1,934	전기가스업	-814	
한화케미칼	1,742	현대증권	-5,990	
우리종금	1,419	SK증권	-1,976	
대우조선해양	1,352	한국전력	-1,018	
KODEX 200	1,259	한전KPS	-970	
한진중공업	812	대우건설	-969	
미래산업	789	SK하이닉스	-675	
LG전자	717	POSCO	-571	
SK네트웍스	702	한화	-517	
유진투자증권	668	하나금융지주	-426	
강원랜드	631	엔케이	-392	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ				
	순 증		순 감	
반도체	1,320	미분류	-5,215	
음식료,담배	910	출판,매체복제	-261	
기계,장비	723	기타서비스	-228	
이지바이오	1,194	차이나그레이트	-5,577	
서울반도체	861	피엘에이	-397	
국제디와이	591	소프트센	-321	
서한	450	에스엠	-265	
시공테크	296	NICE평가정보	-229	
원익IPS	255	리노스	-204	
포비스티앤씨	218	매일유업	-181	
차이나하오란	205	피델릭스	-173	
KH바텍	200	심텍	-172	
셀트리온	199	루미마이크로	-172	

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	8/20(수)	8/21(목)	8/22(금)	8/25(월)	8/26(화)
외국인	7,793.9	1,489.2	415.2	234.5	2.5	105.3	-26.8	99.6
기관계	-5,795.2	-1,561.3	-524.2	-238.4	-372.2	-48.3	94.6	40.0
(투신)	-3,532.2	-638.3	-149.8	-106.8	-30.4	10.5	56.2	-79.2
(연기금)	3,626.9	172.1	104.9	19.8	-4.4	-5.7	30.0	65.1
(은행)	-1,621.8	-198.8	-68.6	-32.3	-0.8	-6.0	-8.4	-21.1
(보험)	667.0	-389.6	-56.8	-16.8	-25.3	-12.2	-4.4	1.8
개인	-800.5	665.5	251.3	94.7	381.7	-33.9	-62.9	-128.3
기타	-1,198.1	-593.4	-142.3	-90.8	-12.0	-23.1	-4.9	-11.4

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2011	2012	2013	8/19(화)	8/20(수)	8/21(목)	8/22(금)	8/25(월)
KOSPI	1,825.7	1,997.1	2,011.3	2,071.1	2,072.8	2,044.2	2,056.7	2,060.9
고객예탁금	17,680.2	18,014.3	14,211.8	15,441.2	15,627.1	15,641.1	15,346.2	15,190.6
(증감액)	1,996.5	3,611.7	334.1	-640.4	185.9	14.0	-294.9	-155.6
(회전율)	34.2	26.7	29.9	42.2	44.3	43.1	37.0	38.5
실질예탁금 증감	-3,314.4	3,791.6	-13,274.3	-715.3	324.1	-141.1	-209.4	155.2
신용잔고	44,763.0	39,124.0	41,828.0	5,058.2	5,097.9	5,120.9	5,134.4	5,169.1
미수금	1,877.0	1,241.0	929.0	88.2	113.8	124.3	132.0	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	8/19(화)	8/20(수)	8/21(목)	8/22(금)	8/25(월)
전체 주식형	77,409	-7,689	-183	-24	-255	-89	17	-222
(ex. ETF)		-6,085	-530	22	-215	-53	91	-21
국내 주식형	59,897	-5,818	27	-5	-241	-62	33	-197
(ex. ETF)		-4,225	-329	40	-201	-25	108	4
해외 주식형	17,512	-1,871	-210	-18	-14	-28	-16	-25
(ex. ETF)		-1,860	-200	-18	-14	-28	-16	-25
주식 혼합형	10,145	54	-62	9	10	-14	-25	-10
채권 혼합형	24,364	415	-81	-144	-20	-18	74	20
채권형	63,406	3,483	621	824	-66	-27	37	11
MMF	90,932	23,768	11,093	372	382	807	-1,801	-476

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, 금융투자협회

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 주요 이머징마켓 외국인 매매 동향

(단위: 백만달러)

국 가	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	8/20(수)	8/21(목)	8/22(금)	8/25(월)	8/26(화)
한 국	7,718	1,452	1,774	229	2	103	-26	98
대 만	11,320	865	1,367	187	58	479	157	89
인 도	12,771	915	396	50	81	49	-	-
인도네시아	4,889	-71	216	44	35	6	-15	-
태국	-758	63	146	15	1	21	-9	-
남아공	2,361	652	118	43	7	62	5	-
필리핀	1,122	109	2	8	-	-7	-	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2013년	8/19(화)	8/20(수)	8/21(목)	8/22(금)	8/25(월)	8/26(화)
회사채 (AA-)	3.29	2.96	2.95	2.96	2.95	2.94	2.91
회사채 (BBB-)	8.98	8.69	8.68	8.69	8.68	8.67	8.64
국고채 (3년)	2.86	2.57	2.58	2.58	2.58	2.57	2.54
국고채 (5년)	3.23	2.82	2.82	2.83	2.82	2.80	2.76
국고채 (10년)	3.58	3.14	3.14	3.15	3.14	3.11	3.06
미 국채 (10년)	2.97	2.40	2.43	2.40	2.40	2.38	-
일 국채 (10년)	0.74	0.50	0.52	0.53	0.51	0.51	-
원/달러	1,055.40	1,017.30	1,022.70	1,023.60	1,017.70	1,020.20	1,016.80
원/엔	1,003.99	989.79	990.22	986.70	978.75	981.24	977.97
엔/달러	105.12	102.78	103.28	103.74	103.98	103.97	103.97
달러/유로	1.38	1.33	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.37	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.54	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	3.43	2.38	2.37	2.37	2.37	2.40	-
CRB 지수	280.17	287.73	288.96	289.74	289.35	289.23	-
LME 지수	3,182.9	3,224.6	3,287.6	3,278.9	3,292.7	3,292.7	-
BDI	2,277	1,040	1,061	1,096	1,088	1,088	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	98.47	94.48	93.45	93.96	93.65	93.35	-
금 (달러/온스)	1,189.10	1,296.50	1,295.00	1,275.25	1,277.25	1,277.25	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
18	19	20	21	22
美> 8월 NAHB 주택시장지수 (55, 53, 53) 유럽> 6월 무역수지 SA (138억, 150억, 152억)	美> 7월 근원 소비자물가지수 YoY (1.9%, 1.9%, 1.9%) 7월 주택착공건수 (109.3만, 96.5만, 94.5만) 유럽> 6월 ECB 경상수지 SA (131억, n/a, 198억)	美> FOMC 의사록 공개 日> 7월 무역수지 (억 엔) (-9640, -7139, -8232)	美> 8월 예비 마켓 제조업 PMI (58.0, 55.7, 55.8) 8월 필라델피아 연준 경기전망 (28.0, 19.7, 23.9) 7월 기존주택매매 (515만, 502만, 503만) 7월 선행지수 (0.9%, 0.6%, 0.6%) 유럽> 8월 예비 마켓 제조업 PMI (50.8, 51.3, 51.8) 中> 8월 예비 HSBC 제조업 PMI (50.3, 51.5, 51.7)	美> 엘런 의장 직슨홀 연설 유럽> 드라기 총재 직슨홀 연설
25	26	27	28	29
美> 7월 신규주택매매 (41.2만, 43.0만, 42.2만) 독일> 8월 IFO 기업환경 (106.3, 107.0, 108.0)	美> 7월내구재 주문 (n/a, 7.5%, 1.7%) 6월 FHFA 주택가격지수 MoM (n/a, 0.3%, 0.4%) 8월 소비자자기대지수 (n/a, 89.0, 90.9) 日> 8월 소기업 경기기대지수 (47.7, 49.5, 48.7) 실적발표> 美 베스트바이, DSW	韓> 8월 소비자자기대지수 (n/a, n/a, 105) 실적발표> 美 티파니, 샘소나이트	韓> 7월 경상수지 (달러) (n/a, n/a, 79억) 美> 2분기 GDP 연간화 QoQ (n/a, 3.9%, 4.0%) 2분기 개인소비 (n/a, 2.4%, 2.5%) 7월 미결주택매매 YoY (n/a, 0.5%, -1.1%) 독일> 8월 예비 소비자물가지수 YoY (n/a, 0.8%, 0.8%) 실적발표> 美 달러제너럴	韓> 7월 산업생산 MoM (n/a, 0.2%, 2.9%) 美> 8월 미시간대 기대지수 (n/a, 80.1, 79.2) 유럽> 8월 예상 소비자물가지수 YoY (n/a, 0.3%, 0.4%) 日> 7월 소비자물가지수 YoY (n/a, 3.4%, 3.6%) 실적발표> 韓 호텔신라, SBS홀딩스, 하림홀딩스, 대상홀딩스, 서울도시가스, 크레듀, 한세실업, 한진칼, 현대리바트
9/1	2	3	4	5
韓> 8월 수출 YoY 8월 수입 YoY 8월 HSBC 제조업 PMI 유럽> 8월 마켓 제조업 PMI 中> 8월 HSBC 제조업 PMI 독일> 2분기 GDP SA QoQ	韓> 8월 소비자물가지수 YoY 美> 8월 ISM 제조업지수	美> 연준 베이지북 발행 7월 제조업 수주 유럽> 2분기 GDP SA QoQ 7월 소매판매 YoY	韓> 2분기 GDP SA QoQ 美> 8월 ADP 취업자변동 7월 무역수지 유럽> ECB 금리 공시 日> 일본중앙은행 본원통화 목표 독일> 7월 공장수주 MoM	美> 8월 비농업부분고용자 변동 8월 실업률 日> 7월 예비 선행지수 7월 예비 동행지수 독일> 7월 산업생산 SA MoM

☞ 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)