

Research Center

2017년 1월 20일

투자전략 Daily

• 경제분석

트럼프 시대, 새로운 무역정책의 방향은?

• 중화권 증시 동향

GDP 발표를 앞두고 중화권 증시 약세

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 에코프로 외 5종목

중장기 유망종목: 청담러닝 외 5종목

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 증시 켈린더

자산배분전략 | 노근환 ☎ 3276-6226

투자전략 | 박소연 ☎ 3276-6176

시황분석 | 김대준 ☎ 3276-6247

계량분석 | 안혁 ☎ 3276-6272

파생/ETF | 강승철 ☎ 3276-6181

스몰캡전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232

중국시장 | 최설화 ☎ 3276-6274

경제분석 | 박정우 ☎ 3276-6229

채권분석 | 오창섭 ☎ 3276-6174

해외채권 | 박승진 ☎ 3276-6560

크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206

신흥국/원자재 | 서태종 ☎ 3276-6184

true friend 한국투자 증권

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		1/13(금)	1/16(월)	1/17(화)	1/18(수)	1/19(목)	
유가증권	종합주가지수	2,076.79	2,064.17	2,071.87	2,070.54	2,072.79	
	등락폭	-10.35	-12.62	7.7	-1.33	2.25	
	등락종목	상승(상한)	420(5)	251(1)	393(2)	435(1)	319(3)
		하락(하한)	371(0)	554(1)	401(4)	345(0)	488(0)
	ADR	95.96	92.98	93.86	94.88	94.52	
	이격도	10 일	101.11	100.31	100.55	100.36	100.32
		20 일	101.55	100.88	101.17	101.03	101.06
	투자심리	50	50	50	40	50	
	거래량	(백만 주)	518	684	601	530	412
	거래대금	(십억 원)	4,727	4,769	4,215	4,055	4,042
코스닥	코스닥지수	634.68	627.88	624	626.89	626.19	
	등락폭	1.81	-6.8	-3.88	2.89	-0.7	
	등락종목	상승(상한)	510(0)	263(1)	430(1)	600(2)	444(1)
		하락(하한)	568(0)	865(0)	666(0)	498(0)	642(0)
	ADR	97.53	96.59	96.09	96.63	96.62	
	이격도	10 일	99.50	98.50	98.08	98.73	98.88
		20 일	100.84	99.71	99.08	99.47	99.30
	투자심리	70	60	50	50	40	
	거래량	(백만 주)	755	650	752	673	705
	거래대금	(십억 원)	3,111	2,509	2,621	2,564	2,616

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,084.2	1,278.3	654.3	188.7	109.9	121.4	68.3	7.2	158.8	29.5
	매도	1,955.4	1,130.4	938.0	337.2	125.3	199.7	66.9	12.1	196.8	22.5
	순매수	128.8	147.9	-283.7	-148.5	-15.4	-78.3	1.4	-4.9	-38.0	7.0
	1월 누계	6.3	1,312.4	-1,449.7	22.6	-138.6	-750.7	-329.6	-41.5	-211.9	131.0
	17년 누계	6.3	1,312.4	-1,449.7	22.6	-138.6	-750.7	-329.6	-41.5	-211.9	131.0
	코스닥	매수	2,349.9	155.3	106.0	26.1	11.4	31.0	16.4	1.8	19.4
매도		2,313.6	172.4	122.7	49.6	8.1	24.7	14.9	2.8	22.7	17.1
순매수		36.3	-17.1	-16.6	-23.5	3.3	6.3	1.5	-1.0	-3.3	-2.6
1월 누계		748.6	-114.5	-556.6	-290.7	-28.0	-110.8	-46.7	-8.8	-71.6	-77.5
17년 누계		748.6	-114.5	-556.6	-290.7	-28.0	-110.8	-46.7	-8.8	-71.6	-77.5

트럼프 시대, 새로운 무역정책의 방향은?

2017년 Target KOSPI	2,260pt
12MF PER	9.82배
12MF PBR	0.95배
Yield Gap	8.5%P

- ▶ 트럼프는 감세와 인프라투자의 재원으로 무역수지 적자폭 개선이 절실
- ▶ 트럼프 취임직후 NAFTA 재협상, 중국의 불공정한 무역관행 시정 요구할 듯
- ▶ 트럼프 보호무역주의는 한국의 대미수출에 큰 영향 없을 것

■ 트럼프의 미국경제 진단에서 무역이 핵심으로 떠오르는 이유

요즘 아주 어색한 풍경이 연출되고 있다. 자본주의 신년회라 불리는 다보스 포럼에서 중국의 시진핑 총리가 ‘자유무역’을 강조하는 반면 자유무역의 중추국인 미국에서는 연일 보호무역을 부르짖고 있다.

이번 트럼프 내각에서 상무장관으로 임명된 윌버 로스 장관은 지난 수요일 미국 상원 의회 청문회에 출석해서 불공정 무역관행을 시정하기 위한 ‘관세’의 중요성을 역설했다. 막대한 수입관세를 부과하는 것이 미국 소매유통업자들에게 큰 타격을 입히고 결과적으로 물가 상승으로 이어져 미국 소비자들이 피해를 볼 것이라는 경제학적 분석은 현재 설 자리가 없다.

이렇듯 트럼프 내각에서 연일 무역이 이슈가 되고 있다. 실제 최근에 트럼프가 공식적으로 너무 복잡하다고 거부감을 드러내기는 했지만 미국 국경을 통과하는 수입품에 세금을 매기는 ‘국경세’도 공화당이 준비하고 있다.

트럼프 행정부가 무역적자의 축소를 전면에 내세우는 이유는 트럼프 경제정책의 성과가 무역구조의 변화에 달려 있기 때문이다. 트럼프 행정부의 경제정책을 보면 감세와 보호무역, 재정지출 확대로 요약될 수 있다. 결국 감세와 재정지출은 정부채정 확대로 연결되는데 이 재원을 마련하기 위해 보호무역이 수단으로 등장한다.

선거기간 중에 발표한 “Scoring the Trump economic plan”를 보면 감세로 인해 발생하는 2조 6천억 달러의 재정수입 부족분을 무역정책, 규제정책, 에너지 정책 개혁을 통해 발생하는 2조 3천억 달러로 메꿀 수 있다고 주장한다.

〈표 1〉 트럼프가 제시하는 정책 효과

(단위: 조 달러)

항목	연방재정수입 증가분 (2017~2026)
무역정책 개혁	1.74
규제개혁	0.487
에너지 정책 개혁	0.147
합계	2.374

자료: Scoring the Trump economic plan

따라서 취임 첫해 트럼프 행정부는 미국의 입장에서 불리하다고 판단되는 무역구조를 시정하기 위해 가능한 조치들을 취할 것으로 보인다. 감세와 인프라 투자에 들어가는 재원을 마련하지 않는 이상 2018년도 예산안 합의는 어렵다. 재정지출이 늘어나기 힘든 상태이기 때문이다. 따라서 2017년 하반기 예산안 마련에 앞서 트럼프 행정부는 보호무역주의를 강력하게 실행할 가능성이 높다.

특히 취임 첫날 의회 동의 없이 시행이 가능한 대통령 행정명령에서부터 무역이 주된 이슈가 될 것으로 보인다. 북미자유무역협정(NAFTA) 재협상 및 TPP 탈퇴와 더불어 중국 위안화 환율에 대한 조작을 시정할 것을 요구하는 등의 강경한 입장을 내세울 것으로 판단된다.

■ 트럼프 무역정책의 방향, 당근과 채찍의 조화

미국의 경우 의회는 대통령이 무역을 규제할 수 있는 막강한 권한을 부여한 상태다. 당장 의회 동의 없이 할 수 있는 것만 하더라도 북미자유무역협정인 NAFTA의 철회를 통해 관세를 일반관세 수준으로 격상시키는 것을 할 수 있다.

또한 1962년 교역확대 법안의 232조항에 근거 무역의 부정적 효과를 상쇄하기 위해 관세나 수입량 규제 등을 일정 정도 부과할 수 있다. 뿐만 아니라 1974년 무역법안 122조항에 근거 대미 무역흑자 규모가 큰 국가를 상대로 최장 150일 동안 최대 15%의 관세를 부과하거나 수입량을 규제할 수 있다. 우리에게 잘 알려진 소위 수퍼 301조를 다시 동원해서 FTA 상대국을 대상으로 관세나 수입량 규제를 통한 보복조치를 대통령 재량으로 행할 수 있다.

이처럼 트럼프는 집권하자마자 선거 캠페인 동안 부당하다고 비판했던 사안을 시정하기 위해 새로운 통상정책을 강하게 밀어붙이는 모습을 보일 것이다. 이 과정에서 주된 타겟은 1) 북미자유무역협정 재협상 2) 중국에 대한 불공정한 무역관행의 시정을 요구할 가능성이 높다. 한편 FTA를 포함한 자유무역 전반에 대해서도 문제제기를 할 가능성이 높다는 점에서 한국 역시 트럼프 취임 초기에는 주된 타겟이 될 수 있다.

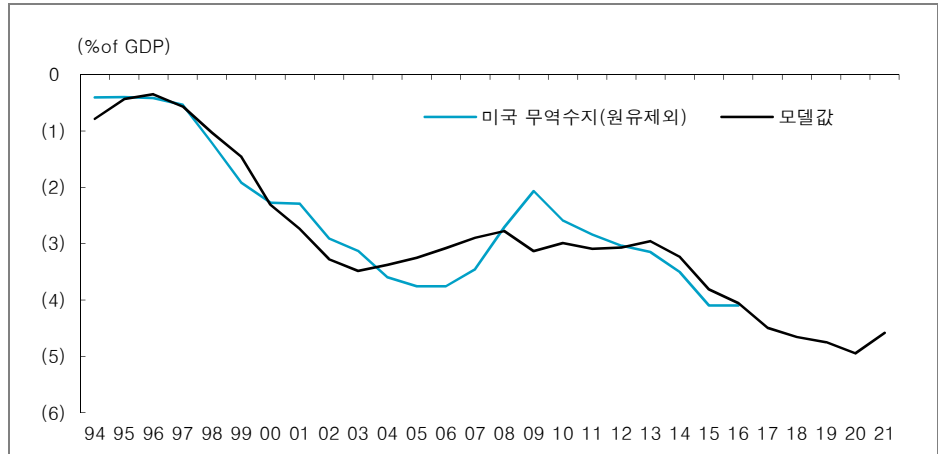
■ 트럼프의 통상정책은 성공할까?

트럼프의 통상정책이 지금처럼 수입규제와 관세위주로 진행된다면 성공보다는 실패할 가능성이 높다. 과거 미국은 80년대 레이건 행정부 시절 일본을 강하게 압박했으나 결국 일본 자동차의 미국 시장 수입은 막을 수 없었다. 이것은 기본적으로 미국은 경기회복과정에서 수입이 수출보다 빠르게 확대되는 경제구조를 가졌기 때문이다. 특히 90년대 이후 미국의 제조업 비중이 감소한 상태에서 트럼프가 다시 80년대식 정책을 들고 나온다면 그 효과는 더욱 제한적일 수 밖에 없다.

아래 그림에서 보듯이 미국의 무역수지(원유제외) 합수를 추정된 후 향후 미국의 성장률을 감안해서 보면 미국의 경기회복 속도가 빠른 이상 당분간 무역수지 적자폭의 확대는 불가피 하다. 즉 2020년까지 미국의 원유를 제외한 무역수지 적자폭은 GDP 대비 -4.9% 수준까지 확대될 것으로 보인다. 따라서 트럼프 행정부의 통상정책이 상품수입규제를 중심으로 한다면 성공을 보장하기는 매우 어렵다.

왜냐하면 수입을 줄이기 위해서는 첫째 미국인의 소비성향을 바꾸거나 둘째 모든 나라에 공통적으로 규제를 가해야 하기 때문이다. 그러나 익히 알다시피 소비성향은 단기간에 바꾸기란 불가능하다. 또한 모든 나라를 대상으로 보호무역을 하는 것도 가능하지 않다.

[그림 1] 미국 무역수지/GDP 예상치 추이



참고: 미국 무역수지(원유제외) / GDP = C + a1 * 미국실질실효환율 + a2 * 미국 / 글로벌 GDP 비중 + a3 * 미국 35~44세 인구비중으로 추정
 자료: CEIC, 한국투자증권

따라서 현재 트럼프 행정부가 내거는 보호무역주의는 매우 다층적 형태로 전개될 가능성이 높다. 우리는 그 방향이 크게 4가지 형태가 될 것이라고 본다.

첫째 미국에 대해 무역적자 규모가 큰 국가를 상대로 미국산 제품에 대한 수입을 확대하도록 촉구하는 방안이다. 미국산 원유 혹은 항공기가 그 대상이 될 것으로 보인다.

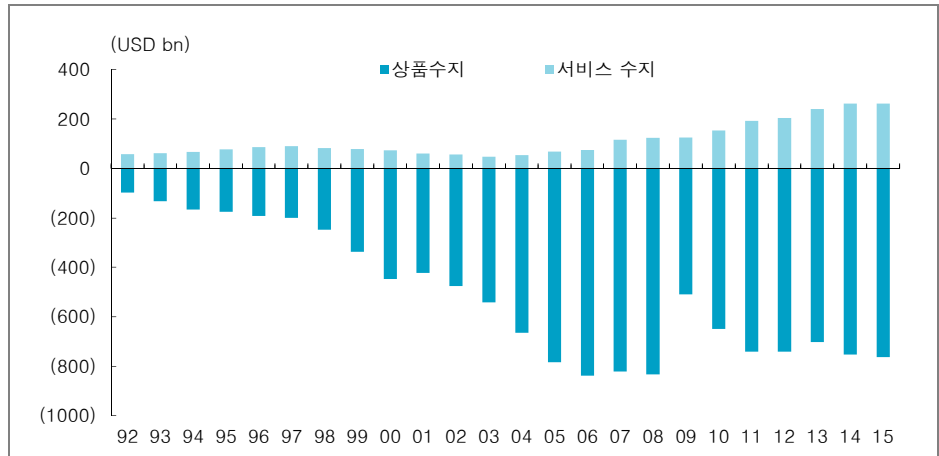
둘째 현재와 같이 미국과 인접한 국가들인 캐나다와 멕시코에서 들어오는 자동차 및 부품에 대한 강력한 규제를 실시할 것이다. 국경세 도입은 다소 복잡하나 자동차 무역에 있어서 캐나다와 멕시코를 경유하는 제품에 대한 관세부가는 현실화될 것으로 보인다.

셋째 서비스 무역에 대한 개방압력이 높아질 것이다. 2015년 기준 미국 전체 무역수지 적자가 5,000억 달러 내외인데 상품무역에서는 적자가 7,625억 달러인 반면 서비스 무역에서는 2,622억 달러 흑자를 내는 구조이다. 따라서 서비스 무역을 확대하려는 통상 압력이 상당히 높아질 것으로 판단된다.

넷째 환율을 건드리지 않을 수 없는 구조다. 우리의 추정에 따르면 실질실효환율 기준 달러화가 약 10% 변화하면 미국은 무역수지 적자폭(원유제외)이 GDP 대비 약 0.5%p씩 늘어나게 되는 구조다. 따라서 달러화 강세를 완화하고자 할 것이다. 중국에 대한 압박이 예상되는 부분이다.

상품수지 적자를 줄이고 서비스 수지 흑자폭을 확대하려는 노력은 성공 가능성이 높아 보인다. 그러나 환율을 조정하는 정책은 시장의 변동성만 키울 뿐이다. 미국의 달러화 강세는 펀더멘탈을 반영하고 있기 때문이다. 정책은 변동성을 결정할 뿐 방향성은 결국 펀더멘탈이 정한다.

[그림 2] 미국 상품수지와 서비스수지 추이

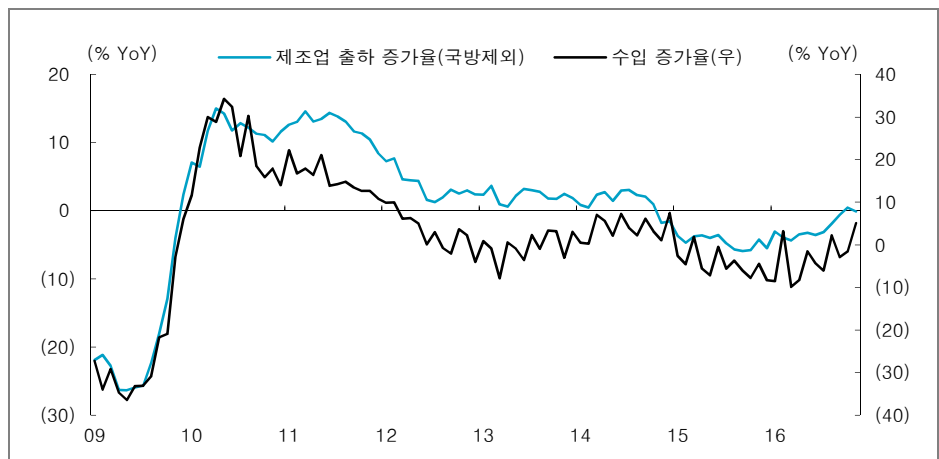


자료: CEIC

미국의 경기회복 과정에서 빠르게 증가하는 수입수요는 당분간 미국이 안고 가야 할 문제다[그림3]. 트럼프 통상정책이 적어도 올해까지는 한국의 대미 수출에 미치는 영향력이 크지 않다고 판단하는 이유이다.

트럼프 시대가 개막됨에 따라 정책적 불확실성은 그 이전보다 다소 높아질 것이다. 익숙한 과거가 아닌 새로운 현실을 맞이하게 된다. 트럼프는 오바마가 주었던 아우라를 풍기지는 못하지만 미국 경제의 펀더멘탈은 훨씬 개선되었다. 오바마의 말은 달콤했다. 그러나 트럼프 시대가 주는 불확실성과 기회가 투자의 세계에서는 더 매력적이 될 것이다.

[그림 3] 미국 경기회복과정에서 제조업 출하가 늘면 자연히 수입 증가율도 상승



자료: CEIC, 한국투자증권

<해설도우미> 미국 무역정책 3인방

미국의 무역정책은 기존의 상무부와 무역대표부에 더해 백악관 국가무역위원회를 신설, 3각 편대를 중심으로 이뤄질 것으로 보인다. 무역대표부가 미국내 현장조사를 바탕으로 불공정 사례를 수집하면 상무부는 대외적으로 악역을 맡을 것으로 보인다. 이러한 압박을 하는 가운데 국가무역위원회는 전체 그림을 설계하는 역할을 할 것으로 보인다.

▶ **월버 로스(79세)**, 상무부 장관. 미국 상무부는 반덤핑 조사를 담당하며 덤핑 마진을 최종 결정. 상무부 장관을 맡게 될 월버 로스는 전직 사모펀드 월버로스 컴퍼니 출신. 파산과 구조조정 회사에 투자하는 벌처펀드 투자자. 로스차일드에서 근무할 당시 트럼프의 카지노 사업이 파산을 피할수 있도록 도우면서 트럼프와 인연을 맺으며 트럼프 경제팀에 합류. 트럼프 경제정책의 기본 골격인 ‘Scoring the Trump Economic Plan’ 을 Peter Navarro 백악관 국가 무역위원회 위원장과 함께 작성. 철강 및 섬유기업들을 사고파는 과정에서 수입규제를 해야 한다는 생각을 하게 됨.

▶ **피터 나바로(67세)**, 백악관 국가무역위원회(신설) 위원장. 이번에 신설된 백악관 국가무역위원회는 트럼프 통상정책의 변화가 미국내 제조업 부활과 일자리 창출에 미치는 중장기 영향력을 점검하고 계획하는 역할을 할 것으로 보임. 피터 나바로 위위원장은 UC Irvine 경제학 교수 출신으로 트럼프 경제정책을 지지하는 유일한 경제학 박사학위자라는 평가를 받고 있음. ‘Death by China’ 라는 책과 다큐멘터리를 제작하면서 가장 강력한 반중국론자로 알려져 있음. 특히 한국과의 FTA가 미국내 9만 5천개의 일자리 손실을 가져왔다고 비판하는 등 아시아 수출국가들에 대해 매우 적대적.

▶ **로버트 라이트하이저(69세)**, 무역대표부 대표. 무역대표부는 대통령 직속으로 통상 협정 체결과 이행 점검 등 현장실무를 담당. 라이트하이저 대표는 통상 전문 변호사 출신으로 반덤핑 및 상계관세 사건을 통해 미국 철강업계를 대리한 경험이 풍부함. 특히 레이건 정부에서 부대표로 재임하면서 일본의 자동차 수입 규제와 관련해 중심적 역할을 한 바 있음. 한미 FTA에 대해 비판적인 시각을 갖고 있으며 특히 자유무역을 훼손하더라도 미국은 중국에 대해 확고한 우월적 지위를 가져야 한다는 입장을 갖고 있음. 무역대표부 대표로 선임되기 이전 사카덴 법률회사의 파트너로 재직하면서 중화학 공업, 농산물, IT 기업들의 변호를 담당.

- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

GDP 발표를 앞두고 중화권 증시 약세

- ▶ 상해종합지수 0.4% 하락, 트럼프 취임과 경제지표 발표를 하루 앞두고 관망세 확대
- ▶ 홍콩H지수는 약보합 마감, 앨런의장의 매파적인 발언과 국제원유 가격 급락이 악재로 작용

■ 중국 시장

상해종합지수 0.4% 하락,
통신, 귀금속, 조선, 보험,
철강, 석유 등의 업종 약세

상해종합지수는 0.4% 하락한 3,101p로 마감하며 3거래일만에 약세 전환했다. 오전장에 보험권에서 등락을 보인 증시는 오후장에 하락폭이 확대됐다. 거래대금은 직전일과 비슷한 수준인 1,393억위안을 기록하며 4달내 최저치를 재차 경신했다. 내일 있을 트럼프 취임과 경제지표 발표를 앞두고 투자자들의 관망세가 확대됐다. 국유기업 개혁 기대감이 부각됐던 업종을 중심으로 매물이 출회했고 직전일 국제유가가 급락하면서 정유 주들이 하락한 것이 악재로 작용했다. 대외적으로 직전일 앨런 FOMC 의장이 직전일 매파적인 발언을 한 것이 증시에 부정적 요소로 작용했다. 업종별로는 통신, 귀금속, 조선, 보험, 철강, 석유 등의 업종이 하락했다. 한편 차스닥 지수는 메인 보드의 하락에 동조하며 약세를 보였으나, 오후장에 저가매수세가 유입되며 약보합 마감했다. 그 외, 외국인들은 상해주식과 심천주식에 대한 순매수세를 이어졌다.

■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 약보합 마감,
에너지, 헬스케어, 통신, 부
동산 등의 업종 하락

홍콩H지수는 9,792p로 약보합 마감했다. 약보합세로 출발한 증시는 장중 약세를 이어갔다. 직전일 앨런 FOMC의장이 점진적인 금리인상이 타당하다고 주장하는 등 매파적 발언을 이어간 것과 미국 세일오일 생산량 증가 전망에 국제원유 가격이 급락한 것이 악재로 작용했다. 업종별로는 에너지, 헬스케어, 통신, 부동산 등이 하락했다. 한편 홍콩 보험주들의 상대적 강세 속에 A/H 프리미엄지수는 122.3p로 소폭 하락했다.

◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구분	1/19 (목)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,101.30	-0.38	-0.58	-0.54	-0.08
심천종합	1,857.46	-0.38	-4.81	-6.38	-5.67
차스닥	1,844.14	-0.09	-4.46	-6.88	-6.01
홍콩H	9,792.37	-0.11	0.71	4.42	4.23
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.54	1.35	5.84	0.51	-0.20
Shibor 1개월 금리(% , %p)	3.80	1.20	3.36	19.74	14.80
중국국채 3년물(% , %p)	2.79	-0.46	-0.54	1.82	-3.19
위안/달러 고시환율	6.8568	0.06	-0.49	-1.07	-1.16
역내 위안/달러	6.8761	-0.39	0.26	1.23	1.00
역외 위안/달러	6.8412	-0.01	0.27	1.33	1.97

주: 19일 오후 5시 46분 기준

전일 시장 동향과 특징주

외국인과 기관의 수급이 엇갈리며 국내증시 혼조세 마감

- 미국시장이 경제지표 호조와 엘런 의장의 경제에 대한 긍정적인 평가에도 불구하고 국제유가 급락 영향으로 보험 혼조세를 보인 가운데 삼성그룹 이재용 부회장 구속영장 기각 소식으로 2,080P선을 회복하는 갭 상승으로 출발한 코스피는 외국인 및 개인의 매수에도 불구하고 기관의 매도세로 상승폭을 일부 반납하고 강보합으로 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, CJ E&M이 방송 콘텐츠 경쟁력 확대 및 넷마블 지분가치가 부각되어 강한 오름세를 보였으며, 엔씨소프트는 리니지2 레블루션 흥행 이후 리니지 IP의 가치 재평가가 이루어지며 상승세를 지속. 디티앤씨는 2017년부터 실적 회복이 본격화될 것이라는 전망에 강세를 보였으며, 비츠로셀은 전방시장의 수요 성장과 증설 효과로 사상 최대 분기 매출 달성 기대감에 신고가를 기록. 대한전선은 중동지역에서 6,200만달러 규모의 초고압케이블 프로젝트를 수주하였다는 소식에 오름세를 보였으며, 액션스퀘어는 새로 출시한 삼국지 블레이드의 구글 마켓 순위가 3위까지 상승하였다는 소식에 강세를 나타냄. 매일유업은 4분기 중국 분유 수출 급증 및 고수익부문의 판매 증가로 수익성 개선이 이루어질 것이라는 분석에 상승세를 이어갔으며, 케이맥은 국내에 이어 중국 업체들의 공격적인 OLED 투자에 수혜를 받을 것이라는 전망에 강세를 보임. 코리아씨키트는 올해 최고 실적 달성 전망과 자회사 이녹스 지분가치 부각으로 신고가를 기록한 반면 청호컴넷은 ATM담합에 따른 손해배상 재판에 패소하였다는 소식에 약세를 나타냄

종목/테마	내용
철강 관련주	<p>중국 철강 산업 구조조정에 따른 수혜 기대감이 지속되며 관련주 동반 강세</p> <ul style="list-style-type: none"> - 중국 현지 언론에 따르면 2016년 중국 철강 산업 생산능력 감소는 연초 목표인 4,500만톤을 크게 상회하는 7,000만톤으로 중국 철강 산업 구조조정은 순조롭게 이루어지고 있는 것으로 판단 - 이에 따라 철강 가격 상승세가 이어지고 있으며, 상반기에는 업황이 빠르게 개선될 것이라는 전망에 관련주 동반 강세 - POSCO(005490 +3.73%), 조선선재(120030, +3.51%), 동일제강(002690, +2.21%), 현대비앤지스틸(004560, +1.85%), 현대제철(004020, +1.64%) 등
CJ E&M(130960) ▶87,200 (+10.80%)	<p>방송 콘텐츠 경쟁력 확대 및 넷마블 지분가치 부각으로 강한 오름세</p> <ul style="list-style-type: none"> - 최근 흥행에 성공한 드라마 '도깨비'에 이어 다양한 자체 드라마 제작을 통해 방송 콘텐츠의 경쟁력 확대가 유지될 것이라는 분석에 강한 오름세 - 관계사 넷마블의 '리니지2: 레블루션'이 출시 한달만에 누적 매출 2,000억원을 돌파하였다는 소식에 지분가치가 부각되는 모습
비츠로셀(082920) ▶14,850 (+5.32%)	<p>사상 최대 분기 매출 전망에 신고가 기록</p> <ul style="list-style-type: none"> - 미국, 유럽의 가스 및 수도미터기 보급 확대에 따른 수요 급증에 대응하기 위해 지난해 10월 생산설비를 증설하였으며 관련 매출이 본격화되며 사상 최대 분기 매출 전망에 신고가 기록 - 전방 수요 성장과 회사가 개발한 EDLC를 이용한 고효율 방식 제품의 우수성이 알려지고 있어 추가적인 고객처 확보와 대형 수주 가능성이 높아지고 있는 상황

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

52주 신고가 및 상한가

종목	내용
이녹스 (088390) ▶27,650 (+0.91%)	- 반도체와 OLED 고객사의 대규모 투자에 따른 실적 성장과 기업 분할 이후 적자 자회사로 인한 디스카운트 해소 기대감에 신고가 경신
케이맥(043290) ▶24,300 (+6.11%)	- 국내에 이어 중국 업체들의 공격적인 OLED 투자에 수혜를 받을 것이라는 전망에 신고가를 기록

단기 유망종목: 에코프로 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
에코프로 (086520)	11,350 (+1.3)	11,200 (1/16)	- NCA 양극활 물질의 적용분야가 확대되는 상황에서 공격적인 설비증설이 실적 개선으로 이어질 전망 - 중국 최대 금속재생기업이자 양극업체인 GEM사와 공동으로 조인트벤처 설립으로 규모의 경제, 인건비 절감, 원재료 조달 경쟁력 강화 등이 예상되며 영업력이 확대될 전망
에스엔텍 (160600)	10,700 (+1.4)	10,550 (1/16)	- 글로벌 스마트폰 업체의 차폐 적용 칩과 함께 스퍼터링(Sputtering)을 이용한 차폐 적용 업체들의 증가에 따른 수혜 - 대면적 및 중소형 OLED 패널 공정에 적용되는 물류장비와 합착장비 등 다양한 장비 포트폴리오를 구성하고 있어 패널업체들의 OLED 투자 본격화에 따른 수주 모멘텀 기대 유효
휴니드 (005870)	13,250 (-2.6)	13,600 (12/29)	- 국방부에서 추진하는 TICN(군 종합전술정보 통신체계)프로젝트 향 HCTRS(대용량 무선전송체계) 납품이 16년 9월부터 본격화됐고 4분기 실적에 반영되어 큰 폭의 실적 성장을 보일 것으로 예상 - 보잉, 에어버스 등 글로벌 항공방산업체와의 제휴 및 협력 강화를 통해 방산매출 이외에 민간 업체 매출도 확대될 전망
베셀 (177350)	6,630 (+2.9)	6,460 (12/29)	- 중국 디스플레이 패널업체들의 정부 보조금에 기반한 LCD 생산라인 투자가 지속될 것으로 예상. 예정된 투자 스케줄에 따라 In-Line 시스템 수주 모멘텀이 지속될 전망. - OLED 공정에 In-Line 시스템 시험 생산 장비 납품 경험과 Tianma 향 OLED 장비 수주 경험을 바탕으로 향후 중국 패널 업체들의 OLED 투자 확대에 따른 수혜 가능성이 높다는 점에 주목
유니트론텍 (142210)	9,630 (+8.1)	8,910 (12/29)	- 글로벌 전장용 메모리 반도체 부문 1위인 Micron사의 국내 반도체 유통을 독점적으로 담당해 안정적인 매출 성장 기대. 다만 AUO사의 디스플레이 모듈 유통 매출이 더욱 확대되어 외형 성장 전망 - 조인트벤처인 '유니트론텍차이나'를 통해 중국 내 차량용 메모리 반도체 사업이 본격화될 전망. 우호적인 환율 효과로 4분기 실적 개선 예상
휴젤 (145020)	343,500 (+7.0)	321,100 (12/29)	- 3분기 사상 최대 실적 발표에도 불구하고 균주논란 및 보톡스 수출입데이터 급락으로 고점대비 30%이상 하락하여 낙폭이 과도한 상황 - 계절적 성수기 효과에 따라 4분기 호실적이 예상되는 가운데 17년 예상 실적 대비 PER 18배 수준. 제약/바이오 투자심리 개선에 따른 반등 예상

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다

중장기 유망종목: 청담러닝 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2017년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
청담러닝 (096240)	17,500 (-3.3)	18,100 (12/29)	163.1	27.8	15.1	2,194	8.0
			- 국내 대표 영어교육 전문기업으로 오프라인 학원을 직영 및 가맹형태로 운영하며, 콘텐츠 사업과 스마트러닝 기반의 스마트클래스 사업을 운영 - 베트남과 중국을 중심으로 한 해외 매출 증가세가 지속될 예정이며 2017년부터 중국 온라인에듀케이션과 계약한 솔루션 로열티 수입이 본격화 될 전망 - 영재수학교육을 영위하는 자회사, CMS에듀케이션의 높은 실적 성장세에 주목				
농심 (004370)	321,000 (-3.5)	332,500 (12/29)	2,464	153	142	24,521	13.1
			- 기존 제품의 가격 인상 효과, 프리미엄 제품의 비중 상승 등으로 실적 개선될 전망 - 경쟁품과의 가격과리가 50% 정도 벌어져 있어 가격 인상으로 인한 추가 수요 이탈이 미미할 것이며 마케팅 활동이 강화 될 것으로 예상되기 때문 - 공격적인 프리미엄 라면 출시가 예상되며 중국과 미국의 고성장 지속될 것				
에스에프에이 (056190)	69,300 (+7.4)	64,500 (12/29)	1,368	138	96	5,479	12.6
			- 중국 패널업체들의 Flexible OLED 투자 확대 본격화에 따른 수혜 전망 - OLED증착기 경쟁업체인 에스엔유 인수를 통해 경쟁력 강화 및 CAPA확장 - 3Q16 수주잔고는 7,422억원으로 역대 최고 수준이며, 주요 고객사가 상반기에 발주한 대규모 Flexible OLED장비 매출인식이 본격화 되면서 실적 호전 예상				
CJ E&M (130960)	87,200 (23.0)	70,900 (12/29)	1,643	98	89	2,304	37.8
			- 퀄리티와 흥행성을 두루 갖춘 콘텐츠 제작 유통 및 광고 단가 상승 등으로 방송 부문의 외형 성장 및 수익성 호전이 지속될 전망 - 자회사 '스튜디오드래곤'과 지분법적용대상 '넷마블게임즈' 상장 추진에 따른 보유 지분 가치가 부각될 가능성에 주목				
이마트 (139480)	193,500 (+5.7)	183,000 (12/29)	14,600	501	296	10,619	18.2
			- 간편식의 수요 증가가 편의점을 넘어 이마트로 확산되는 중. 피코크 등 PL상품 판매 확대로 상품마진이 상승하고 트래픽 증가로 이어질 전망 - 상품차별화로 트레이더스가 이마트의 성장을 주도하는 가운데 공격적인 점포 확장을 계획하고 있어 장기적으로 협상력 개선에 따른 마진 상승과 매출증가의 선순환 예상				
모두투어 (080160)	29,500 (+1.9)	28,950 (12/29)	239	21	18	1,542	19.1
			- 이익에 기여하지 못했던 연결자회사들의 실적이 자유투어를 필두로 개선되고 있다는 점에 주목 - 수요 상승과 점유율 확대에 외형 증가, 인건비와 광고선전비 등 효율적인 비용 집행으로 수익성 개선 예상 - 모두스테이는 내년 1~3개의 운영호텔을 추가할 것으로 예상돼 순조로운 사업 확장 및 시너지 효과 전망				

■ Compliance notice

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

◆주요 증시 지표

구 분		1/13(금)	1/16(월)	1/17(화)	1/18(수)	1/19(목)	
유가증권	종합주가지수	2,076.79	2,064.17	2,071.87	2,070.54	2,072.79	
	등락폭	-10.35	-12.62	7.7	-1.33	2.25	
	등락종목	상승(상한)	420(5)	251(1)	393(2)	435(1)	319(3)
		하락(하한)	371(0)	554(1)	401(4)	345(0)	488(0)
	ADR	95.96	92.98	93.86	94.88	94.52	
	이격도	10 일	101.11	100.31	100.55	100.36	100.32
		20 일	101.55	100.88	101.17	101.03	101.06
	투자심리	50	50	50	40	50	
	거래량	(백만 주)	518	684	601	530	412
	거래대금	(십억 원)	4,727	4,769	4,215	4,055	4,042
코스닥	코스닥지수	634.68	627.88	624	626.89	626.19	
	등락폭	1.81	-6.8	-3.88	2.89	-0.7	
	등락종목	상승(상한)	510(0)	263(1)	430(1)	600(2)	444(1)
		하락(하한)	568(0)	865(0)	666(0)	498(0)	642(0)
	ADR	97.53	96.59	96.09	96.63	96.62	
	이격도	10 일	99.50	98.50	98.08	98.73	98.88
		20 일	100.84	99.71	99.08	99.47	99.30
	투자심리	70	60	50	50	40	
	거래량	(백만주)	755	650	752	673	705
	거래대금	(십억원)	3,111	2,509	2,621	2,564	2,616

◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,084.2	1,278.3	654.3	188.7	109.9	121.4	68.3	7.2	158.8	29.5
	매도	1,955.4	1,130.4	938.0	337.2	125.3	199.7	66.9	12.1	196.8	22.5
	순매수	128.8	147.9	-283.7	-148.5	-15.4	-78.3	1.4	-4.9	-38.0	7.0
	1월 누계	6.3	1,312.4	-1,449.7	22.6	-138.6	-750.7	-329.6	-41.5	-211.9	131.0
	17년 누계	6.3	1,312.4	-1,449.7	22.6	-138.6	-750.7	-329.6	-41.5	-211.9	131.0
코스닥	매수	2,349.9	155.3	106.0	26.1	11.4	31.0	16.4	1.8	19.4	14.5
	매도	2,313.6	172.4	122.7	49.6	8.1	24.7	14.9	2.8	22.7	17.1
	순매수	36.3	-17.1	-16.6	-23.5	3.3	6.3	1.5	-1.0	-3.3	-2.6
	1월 누계	748.6	-114.5	-556.6	-290.7	-28.0	-110.8	-46.7	-8.8	-71.6	-77.5
	17년 누계	748.6	-114.5	-556.6	-290.7	-28.0	-110.8	-46.7	-8.8	-71.6	-77.5

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
유통업	2,524	철강금속 -18,110
운수창고	1,731	화학 -13,926
		전기전자 -11,028
삼성전기	4,783	POSCO -13,998
엔씨소프트	3,104	삼성전자 -9,685
롯데쇼핑	2,503	한국전력 -6,435
아모레G	2,202	롯데케미칼 -6,235
BGF리테일	1,858	교보증권 -3,928

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
전기전자	6,619	화학	-28,423
증권	6,327	철강금속	-9,825
은행	1,970	유통업	-5,440
LG전자	6,778	롯데케미칼	-17,933
미래에셋대우	5,831	POSCO	-8,911
SK하이닉스	4,704	삼성물산	-6,863
현대모비스	3,398	삼성전자	-4,048
KT&G	2,261	금호석유	-3,454

(체결기준: 백만원)

은 행		
순 매 수		순 매 도
미분류	2,384	철강금속 -2,486
전기전자	1,087	화학 -1,203
서비스업	982	유통업 -814
KODEX 레버리지	2,283	POSCO -1,717
KBSTAR 200선물인버스2X	1,519	ARIRANG 고배당주 -871
삼성전자	966	한국가스공사 -807
엔씨소프트	736	LG화학 -804
한미반도체	297	한국특수형강 -662

보 험			
순 매 수		순 매 도	
미분류	13,583	화학	-5,563
기타금융업	1,945	철강금속	-4,992
의약품	1,926	전기가스	-3,250
ARIRANG 200	7,761	KODEX 레버리지 코스닥150	-5,792
KODEX 200	3,542	현대모비스	-3,694
TIGER 200	3,258	한국전력	-3,378
신한지주	2,957	삼성전자	-3,074
LG전자	2,737	NH투자증권	-2,668

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관		
순 매 수		순 매 도
운수창고	6,167	전기전자 -80,421
종이목재	137	화학 -58,456
의료정밀	60	철강금속 -45,985
엔씨소프트	13,545	삼성전자 -77,439
LG전자	9,929	POSCO -33,669
OCI	8,411	롯데케미칼 -26,162
삼성전기	7,987	한국전력 -17,916
미래에셋대우	7,226	TIGER 200 -15,414
KT&G	6,964	삼성물산 -12,167
대한항공	6,560	KCC -9,657
롯데쇼핑	4,783	LG디스플레이 -8,839
한샘	4,151	금호석유 -8,778
후성	3,751	기아차 -8,528

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
철강금속	108,018	유통업	-11,835
미분류	29,317	보험업	-11,656
화학	26,596	의약품	-6,163
POSCO	93,325	삼성SDI	-9,976
롯데케미칼	17,879	호텔신라	-7,926
삼성전자	17,007	삼성전기	-7,571
TIGER 200	15,510	S-Oil	-6,188
현대제철	11,740	현대해상	-5,420
엔씨소프트	11,082	미래에셋대우	-5,054
한국전력	8,823	포스코대우	-5,039
KODEX 200	8,389	한국타이어	-4,595
NAVER	7,660	삼성물산	-4,460
SK하이닉스	7,656	현대위아	-4,124

주: 외국인은 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
방송서비스	4,434	인터넷 -1,192
기계,장비	2,197	디지털컨텐츠 -686
화학	2,019	제약 -470
CJ E&M	4,293	AP시스템 -810
솔브레인	2,303	카카오 -716
뷰웍스	1,334	씨젠 -633
이녹스	1,281	SKC코오롱PI -494
매일유업	1,100	사람인에이치알 -408

	연 기 금	
	순 매 수	순 매 도
방송서비스	5,641	반도체 -3,829
오락,문화	1,143	기계,장비 -1,271
디지털컨텐츠	243	화학 -1,174
CJ E&M	5,995	원익머트리얼즈 -2,112
NEW	761	SK머트리얼즈 -1,262
AP시스템	516	메디톡스 -911
휴온스	449	솔브레인 -828
오스템임플란트	299	고영 -484

(체결기준: 백만원)

	은 행	
	순 매 수	순 매 도
반도체	416	일반전기전자 -890
오락,문화	259	운송장비,부품 -289
방송서비스	159	제약 -267
테스	566	인텔리안테크 -884
NEW	244	테라세미콘 -301
CJ E&M	159	디에스티로봇 -276
AP시스템	112	평화정공 -243
한국알콜	78	매일유업 -214

	보 험	
	순 매 수	순 매 도
방송서비스	2,077	반도체 -534
인터넷	474	일반전기전자 -430
음식료,담배	473	화학 -179
CJ E&M	1,868	케어젠 -510
셀트리온	505	자이글 -422
카카오	474	에스에프에이 -327
매일유업	473	에스티아이 -327
AP시스템	469	지트리비멘티 -240

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관	
	순 매 수	순 매 도
방송서비스	5,233	반도체 -10,162
화학	2,730	제약 -1,878
의료,정밀기기	1,235	일반전기전자 -1,860
CJ E&M	5,787	SK머트리얼즈 -2,885
메디톡스	1,611	원익머트리얼즈 -2,381
코스메카코리아	1,424	카카오 -1,373
솔브레인	1,282	셀트리온 -1,316
이녹스	1,226	인텔리안테크 -1,186
뷰웍스	1,202	심텍 -967
DMS	995	에스에프에이 -926
NEW	982	동아엘텍 -850
HB테크놀러지	928	씨젠 -830
케이맥	868	케어젠 -829

	외 국 인	
	순 매 수	순 매 도
방송서비스	19,694	제약 -9,155
디지털컨텐츠	768	섬유,의류 -4,996
교육	533	반도체 -3,093
CJ E&M	19,920	지엔코 -4,506
SK머트리얼즈	4,482	셀트리온 -4,467
SKC코오롱PI	1,644	카카오 -3,003
서울반도체	1,131	메디톡스 -2,026
비츠로셀	979	광림 -1,748
휴젤	936	홈캐스트 -1,118
에스에프에이	929	뷰웍스 -923
비에이치	786	원익IPS -851
DMS	705	테스 -837
하이비전시스템	697	바이로메드 -813

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
우신시스템	27 일	광주은행	39 일
계룡건설	18 일	효성	38 일
모토닉	16 일	기업은행	16 일
QV 화학 TOP5 ETN	12 일	NH투자증권	14 일
삼성 미디어 테마주 ETN	12 일	코스모화학	14 일
키움증권	12 일	NPC	14 일
휴비스	11 일	KB금융	13 일
신세계 I&C	10 일	엔씨소프트	13 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
AP위성	25 일	대양전기공업	30 일
동양이엔피	19 일	비츠로셀	23 일
이베스트투자증권	17 일	금화피에스시	17 일
슈피겐코리아	13 일	이테크건설	17 일
태광	11 일	사파이어테크놀로지	13 일
세보엠이씨	11 일	이엘케이	13 일
휴젤	10 일	미래테크놀로지	11 일
모베이스	10 일	다나와	10 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성전자	196,789	POSCO	138,168
현대차	42,341	TIGER 200	51,710
삼성화재	36,261	KB금융	37,959
LG전자	27,315	KODEX 200	35,334
KB금융	27,041	LG디스플레이	35,098
OCI	25,211	효성	29,501
한화케미칼	24,167	엔씨소프트	28,845
삼성전기	22,766	금호석유	25,915

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
CJ E&M	20,339	CJ E&M	15,842
휴젤	10,879	AP시스템	5,869
메디톡스	7,498	SK머티리얼즈	4,054
뉴웍스	6,060	이오테크닉스	3,609
파라다이스	4,081	클리오	3,440
GS홈쇼핑	3,958	서울반도체	2,877
티씨케이	2,842	DMS	2,390
텍스터	2,398	코스메카코리아	2,327

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
운수창고		6,167	3,877 10,044
엔씨소프트		13,545	11,082 24,626
LG전자		9,929	7,134 17,063
KT&G		6,964	4,876 11,840
롯데쇼핑		4,783	1,256 6,039
BGF리테일		2,886	2,595 5,481
후성		3,751	1,109 4,860
한샘		4,151	412 4,563
팬오션		225	3,141 3,366
만도		115	3,015 3,131
코스맥스		638	2,289 2,927

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
방송서비스		5,233	19,694 24,927
컴퓨터서비스		37	259 296
종이, 목재		87	180 268
CJ E&M		5,787	19,920 25,707
SKC코오롱PI		375	1,644 2,020
DMS		995	705 1,701
휴젤		696	936 1,632
케이맥		868	674 1,542
NEW		982	170 1,152
하이비전시스템		243	697 940
아이원스		415	521 936
에스티팜		852	47 900
텍셀네트컴		184	696 880

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
JB금융지주	39 일	제일연마	35 일
대상	29 일	모토닉	30 일
조광페인트	20 일	SJM홀딩스	26 일
롯데정밀화학	18 일	대양금속	24 일
효성	16 일	KISCO홀딩스	19 일
SBS미디어홀딩스	15 일	동원	18 일
SIMPAC	15 일	하이스틸	16 일
벽산	15 일	경동나비엔	16 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
리드코프	29 일	PN풍년	65 일
아이쓰리시스템	23 일	대진디엠피	32 일
이크레더블	23 일	대양제지	28 일
아스트	18 일	현대공업	26 일
금강철강	17 일	엔브이에이치코리아	24 일
코나아이	17 일	한국가구	24 일
에이치엘비	17 일	에스티오	20 일
에스앤씨엔진그룹	16 일	네오티스	16 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
SK	-60,689	삼성전자	-437,476
POSCO	-47,181	SK하이닉스	-98,589
TIGER 200	-43,633	삼성물산	-28,488
삼성물산	-39,626	삼성화재	-20,190
LG디스플레이	-39,263	한화테크윈	-15,208
KODEX 200	-31,726	현대모비스	-14,635
금호석유	-31,144	현대중공업	-13,666
롯데케미칼	-29,808	한국타이어	-12,153

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
SK머티리얼즈	-12,090	셀트리온	-26,230
원익IPS	-10,039	텍스터	-7,716
테스	-9,054	오스템임플란트	-3,885
셀트리온	-8,949	카카오	-3,431
카카오	-6,369	게임빌	-2,976
AP시스템	-5,082	와이비엠넷	-2,873
비아트론	-4,727	크루셀텍	-2,870
서부T&D	-4,666	테라세미콘	-2,732

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종	KOSPI						
	목	기	관	외	국	인	합
전기전자	-80,421	17,057	-63,364				
화학	-58,456	26,596	-31,861				
운수장비	-27,895	319	-27,575				
삼성물산	-12,167	-4,460	-16,627				
삼성SDI	-6,217	-9,976	-16,193				
호텔신라	-4,032	-7,926	-11,958				
LG화학	-6,509	-2,862	-9,371				
현대건설	-8,006	-505	-8,511				
S-Oil	-1,836	-6,188	-8,024				
SK	-4,152	-3,681	-7,833				
교보증권	-6,352	-169	-6,521				
삼성화재	-3,582	-2,469	-6,050				
아모레퍼시픽	-4,102	-1,885	-5,986				

종	KOSDAQ						
	목	기	관	외	국	인	합
반도체	-10,162	-3,093	-13,254				
제약	-1,878	-9,155	-11,034				
섬유,의류	12	-4,996	-4,984				
셀트리온	-1,316	-4,467	-5,784				
카카오	-1,373	-3,003	-4,376				
광림	-39	-1,748	-1,786				
심텍	-967	-716	-1,683				
원익IPS	-677	-851	-1,527				
동아엘텍	-850	-552	-1,402				
인텔리안테크	-1,186	-124	-1,310				
바이로메드	-434	-813	-1,248				
에스티아이	-480	-744	-1,224				
흠캐스트	-79	-1,118	-1,197				

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
LG화학	39	10,475
삼성물산	73	8,947
LG디스플레이	282	8,866
LG전자	154	8,214
금호석유	86	7,688
아모레퍼시픽	24	7,459
현대차	39	6,031
삼성SDI	52	5,906

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	64	6,467
메디투스	4	1,626
바이로메드	10	1,164
오스템임플란트	18	1,095
카카오	12	979
인터플렉스	42	957
파라다이스	65	897
크루셜텍	98	881

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	3,619	6,684,478
SK하이닉스	30,646	1,497,078
NAVER	1,396	1,100,354
POSCO	4,009	1,074,466
LG생활건강	804	689,258
OCI	7,641	680,048
LG전자	11,438	614,238
현대차	3,952	608,557

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	24,408	2,472,494
카카오	9,386	761,178
로엔	3,472	258,682
바이로메드	2,196	249,413
메디투스	505	209,945
코미팜	5,477	179,639
파라다이스	10,475	146,655
이오테크닉스	1,169	100,905

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
서비스업	3,357	운수장비	-12,001
기계	811	전기전자	-4,911
종이목재	502	기타금융업	-2,829
삼성엔지니어링	1,738	대우조선해양	-11,091
미래에셋대우	1,556	SK하이닉스	-3,931
GS건설	1,205	KODEX 200	-1,744
금호타이어	1,168	대우건설	-1,550
대경기계	1,059	삼성중공업	-1,502
삼성에스디에스	928	흥아해운	-1,292
우리증권	700	LG디스플레이	-1,276
페이퍼코리아	657	맥쿼리인프라	-1,115
기업은행	550	한화케미칼	-950
후성	472	우리은행	-944

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
반도체	1,636	통신서비스	-672
IT부품	1,512	여행운송	-376
정보기기	1,319	일반전기전자	-324
삼보모터스	813	세종텔레콤	-731
셀트리온	761	파트론	-508
이트론	747	포스팅크	-485
유지인트	650	W홀딩컴퍼니	-376
제이스테판	507	차이나하오란	-354
서희건설	489	루멘스	-340
에스코넥	482	키이스트	-308
CMG제약	405	성광벤드	-283
SKC 솔믹스	383	셀루메드	-252
지엔코	376	SFA반도체	-219

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	1/13(금)	1/16(월)	1/17(화)	1/18(수)	1/19(목)
외국인	1,312.4	1,312.4	-225.7	-106.6	-239.4	-8.1	-19.5	147.9
기관계	-1,449.7	-1,449.7	242.2	163.5	184.7	90.3	87.4	-283.7
(투신)	-750.7	-750.7	-309.7	-101.7	48.7	-103.4	-75.1	-78.3
(연기금)	-193.6	-193.6	-108.9	-1.0	-50.2	-14.5	-10.6	-32.7
(은행)	-41.5	-41.5	-24.2	-5.0	-7.1	-1.1	-6.2	-4.9
(보험)	-138.6	-138.6	-107.5	-23.4	-40.3	-9.9	-18.4	-15.4
개인	6.3	6.3	-44.9	-58.5	40.0	-83.0	-72.3	128.8
기타	131.0	131.0	28.4	1.5	14.7	0.8	4.4	7.0

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	1/12(목)	1/13(금)	1/16(월)	1/17(화)	1/18(수)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,070.5	2,087.1	2,076.8	2,064.2	2,071.9	2,070.5
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	21,409.2	21,899.1	23,217.3	21,907.4	23,106.4	21,409.2
(증감액)	6,853.1	58.8	-22,754.4	177.0	1,318.2	-1,309.9	1,199.0	-1,697.2
(회전율)	28.8	24.8	30.9	35.7	33.8	33.2	29.6	30.9
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-17,645.7	385.1	926.5	-1,266.5	1,187.9	-1,580.9
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	3,083.6	3,086.3	3,071.5	3,070.2	3,068.1	3,083.6
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	4,138.1	4,093.3	4,116.5	4,124.2	4,123.8	4,138.1
미수금	151.0	125.6	118.7	123.8	121.1	120.3	112.4	118.7

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	1/11(수)	1/12(목)	1/13(금)	1/16(월)	1/17(화)
전체주식형	72,967	-1,056	-1,056	-146	-157	-180	5	-34
(ex.ETF)		-748	-748	-16	-98	-127	34	-35
국내주식형	55,194	-956	-956	-160	-152	-157	23	-19
(ex.ETF)		-649	-649	-30	-94	-105	51	-20
해외주식형	17,773	-100	-100	14	-5	-22	-17	-15
(ex.ETF)		-99	-99	14	-5	-22	-17	-15
주식혼합형	7,992	-86	-86	-2	-4	-6	-11	-6
채권혼합형	26,300	-213	-213	-9	-24	-37	-43	-40
채권형	103,866	-202	-202	335	-60	-40	47	-46
MMF	124,270	19,873	19,873	459	1,645	2,576	3,900	268

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	1/13(금)	1/16(월)	1/17(화)	1/18(수)	1/19(목)
한국	1,093	1,093	-191	-91	-202	-7	-17	125
대만	769	769	22	34	-184	109	63	-
인도	-497	-497	-37	-15	-50	27	-	-
인도네시아	-105	-105	-45	-27	-14	-9	5	-
태국	126	126	-144	-28	-27	0	-90	-
남아공	-417	-417	-17	-74	-16	33	39	-
필리핀	35	35	-18	-7	-5	-6	1	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2015년말	1/13(금)	1/16(월)	1/17(화)	1/18(수)	1/19(목)
회사채 (AA-)	2.11	2.08	2.09	2.08	2.10	2.13
회사채 (BBB-)	8.06	8.26	8.27	8.26	8.28	8.32
국고채 (3년)	1.66	1.63	1.63	1.62	1.64	1.67
국고채 (5년)	1.81	1.81	1.81	1.80	1.82	1.87
국고채 (10년)	2.08	2.09	2.11	2.10	2.12	2.16
미 국채 (10년)	2.27	2.39	2.39	2.32	2.42	-
일 국채 (10년)	0.27	0.05	0.05	0.04	0.07	-
원/달러	1,172.50	1,174.70	1,182.10	1,174.50	1,166.70	1,177.60
원/100엔	972.63	1,020.77	1,036.75	1,038.87	1,030.56	1,028.02
엔/달러	120.55	115.08	114.02	113.11	113.21	114.55
달러/유로	1.09	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.00	1.16	1.16	1.17	1.17	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.13	1.64	1.64	1.66	1.67	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.46	1.87	1.87	1.87	1.85	-
CRB 지수	176.81	194.53	194.53	195.13	193.35	-
LME 지수	2,217.9	2,839.5	2,811.9	2,783.9	2,807.5	-
BDI	478	910	925	922	952	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	37.04	52.37	52.37	52.48	51.08	-
금 (달러/온스)	1,060.00	1,190.35	1,203.00	1,216.05	1,214.75	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
9	10	11	12	13
美> 연준 에반스 연설(7일) 유럽> 11월 실업률 (9.8%, 9.8%, 9.8%)	美> 11월 도매재고 MoM (1.0%, 0.9%, 0.9%) 中> 12월 CPI YoY (2.1%, 2.2%, 2.3%) 12월 PPI YoY (5.5%, 4.6%, 3.3%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (5.8%, n/a, 0.1%)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (247, 255, 235) 日> 11월 BoP 경상수지(십억엔) (1415.5, 1460.0, 1719.9)	美> 연준 옐런 연설 12월 PPI 최종수요 MoM (0.3%, 0.3%, 0.4%) 1월 미시간대학교 소비자신뢰 (98.1, 98.5, 98.2) 12월 소매판매 추정 MoM (0.6%, 0.7%, 0.1%) 日> 12월 M2 통화공급 YoY (4.0%, 4.1%, 4.0%)
16	17	18	19	20
日> 11월 핵심기계수주 MoM (-5.1%, -1.7%, 4.1%) 12월 PPI YoY (-1.2%, -1.4%, -2.2%) 11월 3차 산업지수 MoM (0.2%, 0.2%, 0.2%)	日> 11월 광공업생산 MoM (1.5%, n/a, 1.5%) 유럽> 1월 ZEW 서베이 예상 (23.1, n/a, 18.1)	美> MBA 주택용자 신청지수 (0.8%, n/a, 5.8%) 12월 CPI MoM (0.3%, 0.3%, 0.2%) 12월 CPI YoY (2.1%, 2.1%, 2.1%) 12월 광공업생산 MoM (0.8%, 0.6%, -0.7%) 유럽> 12월 CPI MoM (0.5%, 0.5%, -0.1%) 12월 CPI YoY (1.1%, 1.1%, 1.1%) 12월 근원 CPI YoY (0.9%, 0.9%, 0.9%)	美> 연준 옐런 연설 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, 247) 12월 주택착공건수(천건) (n/a, 1184, 1090) 1월 필라델피아 연준 경기 전망 (n/a, 16.0, 21.5) 유럽> ECB 통화정책위원회 (n/a, -0.4%, -0.4%)	美> 연준 옐런 연설 대통령 취임식 中> 4Q GDP YoY (n/a, 6.7%, 6.7%) 12월 광공업생산 YoY (n/a, 6.1%, 6.2%)
23	24	25	26	27
日> 11월 전체산업 활동지수 MoM (n/a, n/a, 0.2%) 유럽> 1월 소비자기대지수 (n/a, n/a, -5.1)	美> 1월 마켓 미국 제조업 PMI (n/a, n/a, 54.3) 12월 기존주택매매(백만) (n/a, 5.48m, 5.61m) 日> 1월 닛케이 일본 PMI 제조업 (n/a, n/a, 52.4) 유럽> 1월 마켓 유로존 제조업 PMI (n/a, n/a, 54.9)	韓> 4Q GDP QoQ (n/a, n/a, 0.6%) 4Q GDP YoY (n/a, n/a, 2.6%) 美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 1월 마켓 미국 서비스 PMI (n/a, n/a, 53.9) 12월 도매 재고 전월비 (n/a, n/a, 1.0%) 12월 신규주택매매(천건) (n/a, 580k, 592k) 12월 선행지수 (n/a, n/a, 0.0%)	美> 4Q GDP 연간화 QoQ (n/a, 2.1%, 3.5%) 12월 내구재 주문 (n/a, n/a, -4.5%) 日> 12월 전국 CPI YoY (n/a, n/a, 0.5%) 유럽> 12월 M3 통화공급 YoY (n/a, n/a, 4.8%)

☞ 주: 괄호안은(발표치, 블룸버그 예상치, 이전치) 순이며 예상치는 변동 가능
 발표일자는 한국시간 기준 (단, 오전 6시 이전에 발표되는 지표는 전일 기입)
 실적발표일은 Bloomberg, 기업 공식 기준으로 작성 (변동 가능, *표시는 한국시간 당일 아침)

