

Research Center

2017년 9월 5일

투자전략 Daily

- KIS Liquidity Weekly

Reality Check : 지정학적 리스크와 코스피

- 중화권 증시 동향

지정학적 리스크에도 상해증시 연중 최고치

- 전일 시장 특징주 및 테마

- KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 신성델타테크 외 5개 종목

중장기 유망종목: 이오텍 외 5개 종목

- 국내외 자금동향 및 대차거래

- 증시 캘린더

전 략 총 괄 | 노근환 ☎ 3276-6226
투 자 전 략 | 박소연 ☎ 3276-6176
시 황 분 석 | 김대준 ☎ 3276-6247
계 량 분 석 | 안 혁 ☎ 3276-6272
스몰캡 전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232
해 외 주 식 | 백찬규 ☎ 3276-6280
중 국 시 장 | 최설화 ☎ 3276-6274
신흥국/원자재 | 서태종 ☎ 3276-6184
글로벌 기업 | 정희석 ☎ 3276-6277
자산배분전략 | 정현중 ☎ 3276-6191
경 제 분 석 | 박정우 ☎ 3276-6229
채 권 분 석 | 오창섭 ☎ 3276-6174
크 레 디트 | 김기명 ☎ 3276-6206

true friend 한국투자 증권

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

유가증권	구분		8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)	9/4(월)
	종합주가지수		2,364.74	2,372.29	2,363.19	2,357.69	2,329.65
	등락폭		-5.56	7.55	-9.1	-5.5	-28.04
	등락종목	상승(상한)	314(1)	441(0)	329(0)	405(0)	125(0)
		하락(하한)	471(0)	346(0)	442(0)	401(0)	715(0)
	ADR		88.38	85.00	82.52	88.52	80.83
	이격도	10 일	100.01	100.23	99.84	99.61	98.53
		20 일	99.67	100.09	99.84	99.67	98.63
	투자심리		60	60	50	50	50
	거래량	(백만 주)	223	306	265	280	246
거래대금	(십억 원)	4,428	4,653	5,352	4,812	4,333	
코스닥	코스닥지수		653.96	655	657.83	661.99	650.89
	등락폭		1.04	1.04	2.83	4.16	-11.1
	등락종목	상승(상한)	449(1)	575(2)	553(2)	672(2)	167(3)
		하락(하한)	648(0)	529(0)	546(0)	440(0)	1004(0)
	ADR		92.04	89.15	86.30	95.02	88.34
	이격도	10 일	101.32	101.17	101.36	101.71	99.85
		20 일	101.47	101.61	102.05	102.54	100.75
	투자심리		80	80	80	80	80
	거래량	(백만 주)	573	640	616	566	585
	거래대금	(십억 원)	2,814	2,629	2,857	2,936	3,084

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

유가증권	구분	개인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기타
	매수	2,113.2	1,079.8	1,073.6	348.2	80.6	118.7	118.9	9.2	398.0	70.5
	매도	2,456.5	1,075.5	757.2	202.8	67.6	112.1	98.6	5.7	270.4	47.9
	순매수	-343.4	4.4	316.4	145.4	13.1	6.6	20.3	3.5	127.6	22.6
	9월 누계	-239.4	80.7	98.7	44.1	38.7	9.7	23.8	5.0	-22.7	60.0
	17년 누계	-5,568.3	6,891.4	-4,666.9	5,294.0	-1,461.9	-3,230.4	-99.4	-706.0	-4,463.5	3,343.7
코스닥	매수	2,711.7	238.1	109.1	32.6	8.6	23.9	24.8	1.4	17.7	21.3
	매도	2,747.6	217.6	94.4	22.6	6.9	23.8	23.8	0.8	16.6	20.7
	순매수	-35.9	20.5	14.7	10.0	1.7	0.2	1.0	0.6	1.2	0.6
	9월 누계	-44.5	47.8	7.2	2.7	1.0	3.7	4.2	1.6	-5.9	-10.4
	17년 누계	2,578.7	1,547.8	-3,012.5	-797.7	-353.3	-566.9	-299.8	-95.4	-899.5	-1,114.2

Reality Check : 지정학적 리스크와 코스피

2017년 Target KOSPI	2,600pt
12MF PER	9.48배
12MF PBR	0.96배
Yield Gap	8.8%P

- ▶ 코스피 : 지정학적 리스크 재부각, 저가매수세 유입이 추가 하락 저지
- ▶ 극단적인 상황이 일어나지 않을 경우 시장은 다시 펀더멘털에 집중할 것
- ▶ 글로벌 매크로 환경이나 유동성 흐름 등은 한국에 우호적

지정학적 우려 재부각된 코스피, 1% 이상 하락

12개월 선행 PBR 1배가 지지선으로 작용

■ 코스피 : 지정학적 리스크 재부각, 저가매수세 유입이 추가 하락 저지

소강 국면에 접어드는 듯 했던 지정학적 리스크가 다시 부각된 하루였다. 북한이 주말 동안 수소폭탄 실험에 성공했다고 발표했기 때문이다. 핵실험으로 인한 인공 지진의 강도가 역대 2배 이상이라고 전해진데다, 이미 지난 달 일본 상공을 가로지르는 중거리 미사일 발사 실험에 성공했기 때문에 북한의 핵 보유에 대한 우려는 더욱 커졌다. 이에 따라 어제 코스피와 코스닥 모두 1% 이상 하락했고, 원/달러 환율은 10원 가까이 급등했다. 일본 니케이지수 역시 0.9% 하락 마감했다. 지수의 변동성을 나타내는 Vkospi는 전 거래일 대비 14% 상승해 15를 상회했다.

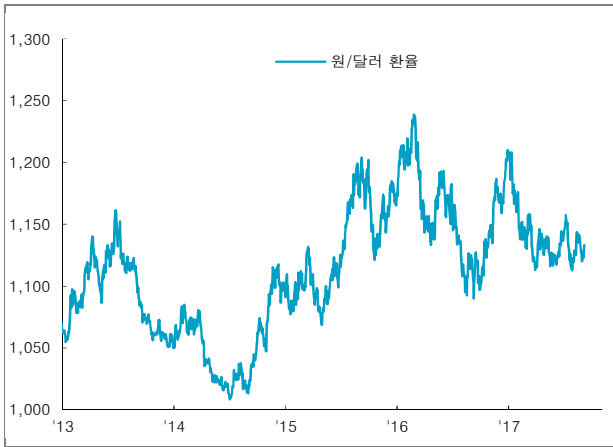
특이한 점은 원/달러 환율과 CDS 스프레드가 모두 급등했는데도 불구하고 외국인 투자자들이 소폭이나마 순매수세를 보였다는 점이다. 코스피200 야간 선물 급락으로 시초가가 2,320pt를 하회했는데, 이는 12개월 선행 PBR 1배를 하회하는 수준이다. 시장이 평가하는 장부가치를 하회하면서 외국인의 저가 매수세가 유입됐는데, 특히 8월 동안 순매도세가 강하게 진행됐던 IT나 증권 업종에서 강한 순매수세가 관찰됐다. 12개월 선행 PBR 1배가 일종의 지지선으로 작용한 것이다.

[그림 1] 9월 4일 코스피 장중 흐름



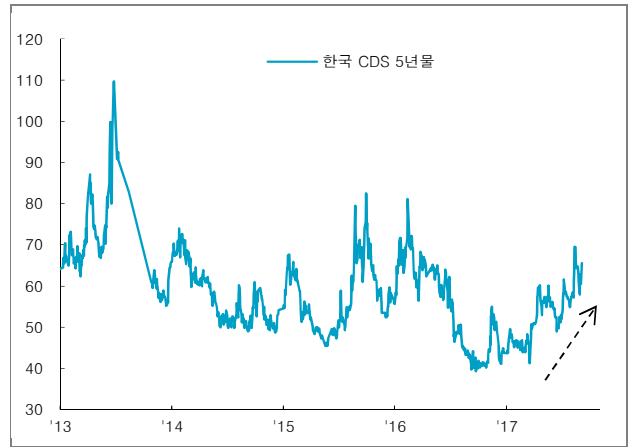
자료: 한국투자증권

[그림 2] 원/달러 환율



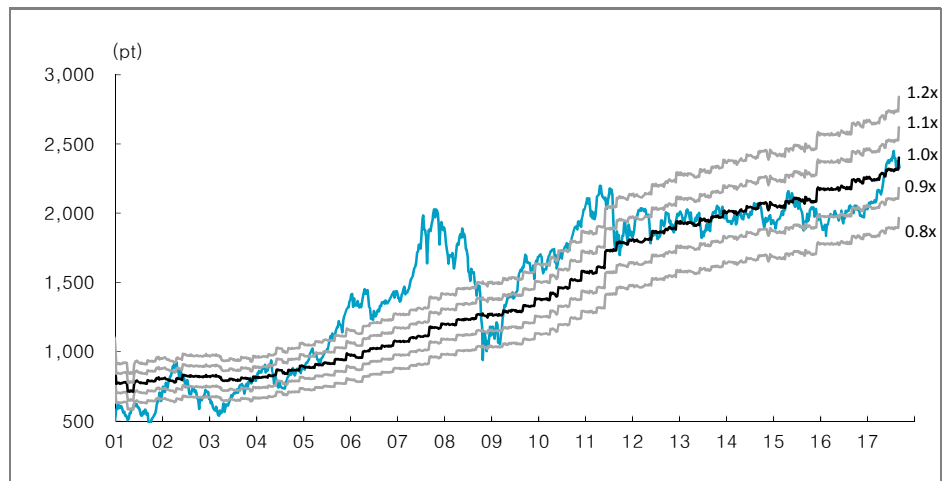
자료 : Bloomberg, 한국투자증권

[그림 3] 한국 CDS 5년물



자료 : Bloomberg, 한국투자증권

[그림 4] KOSPI 12개월 선행 PBR Band



자료 : 한국투자증권

과거 북한 도발로 인한 시장 변동성 확대는 단기간 내 회복 양상

한편 과거 북한의 도발로 인해 지정학적 리스크가 고조될 때마다 코스피의 변동성 확대는 늘 있어왔다. 뉴스가 발표된 직후 예외없이 코스피는 하락했고, 외국인 투자자들은 강한 순매도세를 보였으며, 원/달러 환율과 CDS 스프레드는 일제히 상승하는 모습을 보였다. 하지만 대부분의 경우 10거래일 내에 지표들은 이벤트 발생 전으로 회귀하는 성향이 관찰됐다. 13번의 북한 도발 뉴스 사례 중 10번의 사례에서는 오히려 지수가 이전보다 상승하는 모습이 관찰됐다. 이는 지정학적 리스크가 어느 정도 경감되면서 투자자들이 주식시장의 펀더멘털에 더 집중했기 때문으로 해석할 수 있다.

다만 외국인 투자자들의 경우 10거래일이 지나도 순매도세를 유지하는 사례가 보다 빈번하게 관찰됐다. 특히 2015년 이후 외국인 투자자들은 순매도세를 더 많이 유지했다는 점은 시장의 우려를 가중시킬 수 있다. 최근 들어 상관관계수가 낮아지는 성향이 관찰되고 있지만, 여전히 코스피는 외국인 투자자의 방향성과 깊은 연관이 있기 때문이다.

〈표 1〉 북한 도발 이벤트 발생 시 KOSPI

날짜	이벤트	TD+1	TD+2	TD+3	TD+5	TD+7	TD+10	TD+30
2005-02-10	핵 보유 선언	101.9	102.3	102.6	103.9	104.4	104.2	103.2
2006-10-09	1차 핵실험	100.7	100.5	100.9	102.8	102.6	103.5	106.3
2009-05-25	2차 핵실험	97.9	97.2	99.4	101.0	101.0	99.5	102.0
2009-11-10	대청해전	100.8	99.4	99.3	100.6	101.4	102.3	104.6
2010-03-26	천안함 피격	99.7	100.1	99.7	101.5	101.6	102.1	98.8
2010-11-23	연평도 포격 사태	99.8	99.9	98.6	98.3	100.0	101.3	108.0
2011-12-19	김정일 사망	100.9	104.0	104.0	104.5	102.7	102.8	111.7
2013-02-12	3차 핵실험	101.6	101.7	101.8	101.9	104.1	103.3	102.4
2015-08-20	서부전선 포격	98.0	95.6	96.5	99.7	101.4	100.1	103.3
2016-01-06	4차 핵실험	98.9	99.6	98.4	99.5	97.6	97.6	99.5
2016-06-22	중거리 탄도 미사일 발사	99.7	96.6	96.7	98.2	99.7	100.1	100.1
2016-09-09	5차 핵실험	97.7	98.1	98.9	99.9	100.8	100.5	99.3
2017-07-04	ICBM 1차 발사	100.3	100.3	100.0	100.1	100.5	101.9	98.6
2017-07-28	ICBM 2차 발사	100.1	100.9	101.1	99.8	99.9	98.3	

주 : 이벤트 발생일=100

자료 : WiseFn, 한국투자증권

〈표 2〉 북한 도발 이벤트 발생 시 원/달러 환율

날짜	이벤트	TD+1	TD+2	TD+3	TD+5	TD+7	TD+10	TD+30
2005-02-10	핵 보유 선언	99.2	99.3	99.4	99.1	99.0	97.4	98.4
2006-10-09	1차 핵실험	99.5	99.4	99.4	99.1	99.1	99.6	97.0
2009-05-25	2차 핵실험	101.1	101.6	100.6	99.1	98.7	100.3	101.6
2009-11-10	대청해전	99.7	99.6	99.9	99.4	99.2	99.5	101.6
2010-03-26	천안함 피격	99.7	99.2	99.3	98.9	98.6	98.6	99.4
2010-11-23	연평도 포격 사태	100.4	100.0	101.9	101.3	101.2	99.6	99.0
2011-12-19	김정일 사망	98.9	97.8	98.4	98.3	98.4	98.4	95.2
2013-02-12	3차 핵실험	99.7	99.3	98.9	99.2	98.9	99.6	101.9
2015-08-20	서부전선 포격	100.8	101.2	100.9	100.0	99.8	100.4	98.9
2016-01-06	4차 핵실험	100.3	100.1	101.0	100.6	101.3	101.1	103.1
2016-06-22	중거리 탄도 미사일 발사	99.6	102.1	102.4	100.4	99.2	99.3	96.8
2016-09-09	5차 핵실험	101.4	101.9	101.8	102.0	100.4	100.9	104.0
2017-07-04	ICBM 1차 발사	100.0	100.6	100.3	99.9	99.5	98.1	99.2
2017-07-28	ICBM 2차 발사	99.7	99.9	100.2	100.2	100.5	101.7	

주 : 이벤트 발생일=100, 100 이상은 원화 절하, 이하는 절상 의미

자료 : WiseFn, 한국투자증권

〈표 3〉 북한 도발 이벤트 발생 시 외국인 순매수 변화

날짜	이벤트	TD+1	TD+2	TD+3	TD+5	TD+7	TD+10	TD+30
2005-02-10	핵 보유 선언	192	297	417	524	769	812	-766
2006-10-09	1차 핵실험	593	619	482	413	205	-379	-1,519
2009-05-25	2차 핵실험	368	695	947	1,638	2,037	2,072	4,410
2009-11-10	대청해전	211	82	-29	-153	194	874	2,392
2010-03-26	천안함 피격	538	893	1,019	2,089	2,964	4,038	3,621
2010-11-23	연평도 포격 사태	231	60	121	21	-41	697	4,438
2011-12-19	김정일 사망	-561	-236	-255	13	139	80	7,556
2013-02-12	3차 핵실험	236	327	325	340	981	1,331	-935
2015-08-20	서부전선 포격	-740	-1,469	-1,998	-2,897	-2,972	-3,189	-4,781
2016-01-06	4차 핵실험	-104	-254	-367	-639	-1,228	-2,164	-2,846
2016-06-22	중거리 탄도 미사일 발사	56	-91	-330	-642	13	829	5,083
2016-09-09	5차 핵실험	-269	-21	26	212	293	356	804
2017-07-04	ICBM 1차 발사	-200	19	296	514	996	1,493	-1,858
2017-07-28	ICBM 2차 발사	-815	-851	-716	-1,282	-1,352	-1,743	-2,200

주 : 단위는 십억원, 거래일별 누적

자료 : WiseFn, 한국투자증권

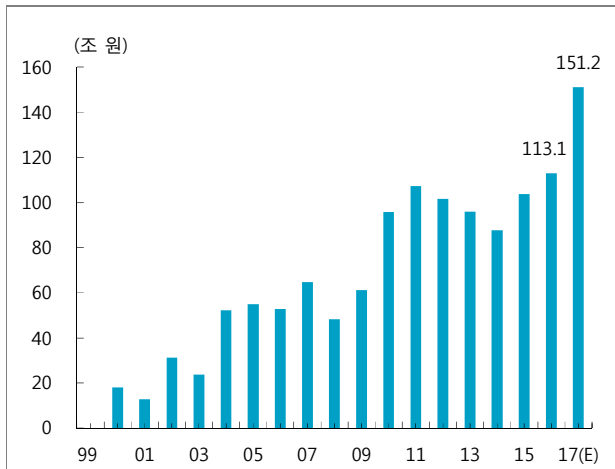
8월 지정학적 리스크 : 업종 간 순환매 계기

과거의 사례를 돌아봤을 때, 미국의 군사적 행동이나 북한의 추가 도발 등 극단적인 사태 전개를 감안하지 않는다면 투자자들은 다시 주식시장의 펀더멘털에 집중할 가능성이 높다. 다행히 주식시장의 펀더멘털은 견조하게 유지되고 있어 이는 긍정적이다. 실제 경제지표와 시장의 기대치의 괴리를 반영하는 시티 매크로 서프라이즈 인덱스는 4월 바닥을 찍고 반등 국면에 접어들었다. 경기 회복세를 나타내는 구리 가격은 올해 들어 50% 가까이 급등하는 모습이다.

지난 달 코스피 시장에서 2조에 육박한 외국인의 순매도세가 모든 업종에 걸쳐 일어나지 않았다는 점 역시 주목할 필요가 있다. 8월 내내 외국인의 강한 순매도세가 관찰됐지만, 매도세는 전기전자, 즉 IT 업종에 집중됐다. 대신 금융, 철강, 화학 등 시클리컬 업종에 대해선 순매수세를 보였는데, 이에 따라 전기전자 업종을 제외할 경우 오히려 코스피의 외국인 순매수세는 전월보다 확대되는 양상을 보였다.

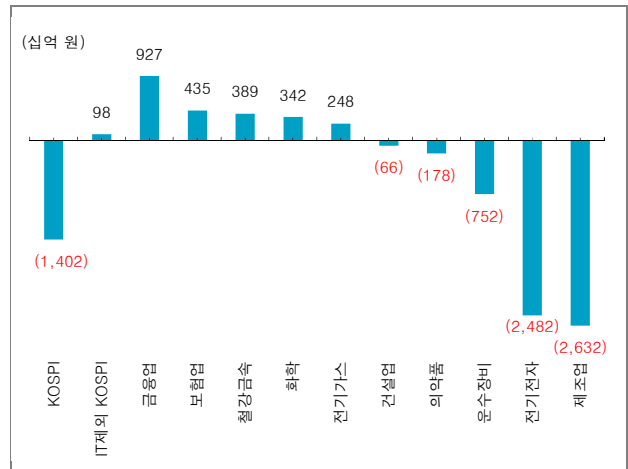
이는 북한 관련 리스크에도 불구하고 외국인 투자자들이 코스피나 한국 시장 전반에 대해 완전히 부정적으로 돌아서지 않았음을 의미한다. 전세계적으로 경기 회복세가 가시화되면서 시클리컬 업종에 대한 기대감이 다시 커졌고, 한국 증시에도 시클리컬 업종에 대한 기대감이 반영된 가운데 북한 리스크가 일종의 트리거로 작용하면서 순환매가 관찰된 것이다.

[그림 5] 연도별 KOSPI 상장 기업 순이익 추정치



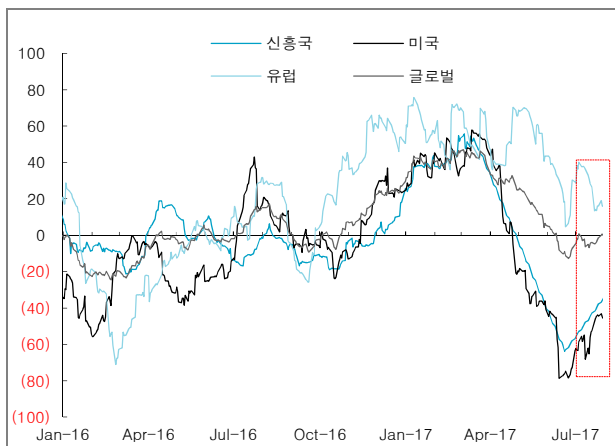
주: WI26 업종 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

[그림 6] 8월 코스피 외국인 순매수/매도 상위 업종



주: 거래소 업종 기준
자료: WiseFn, 한국투자증권

[그림 7] Citi Macro Surprise Index - 미국, 신흥국



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 8] 구리 상품 가격



자료: Bloomberg, 한국투자증권

글로벌 펀드 플로 : 한국을 비롯한 신흥시장에 우호적

신흥시장에 투자하는 패시브 자금의 유입세가 비교적 견조하게 유지되고 있다는 점 역시 한국 증시의 외국인 수급 측면에서 긍정적이다. 글로벌이머징 주식형 펀드군과 일본제외아시아 펀드군은 모두 이전 주 일시적인 자금 유출을 겪었지만 다시 큰 규모의 자금 유입을 보이고 있고, MSCI EM 지수를 추적하는 iShares MSCI ETF와 Core ETF 역시 자금 유입세가 지속되고 있다. MSCI 한국 지수에 투자하는 ETF 역시 미약하지만 자금 유입세를 보이고 있다는 점 역시 주목할 필요가 있다.

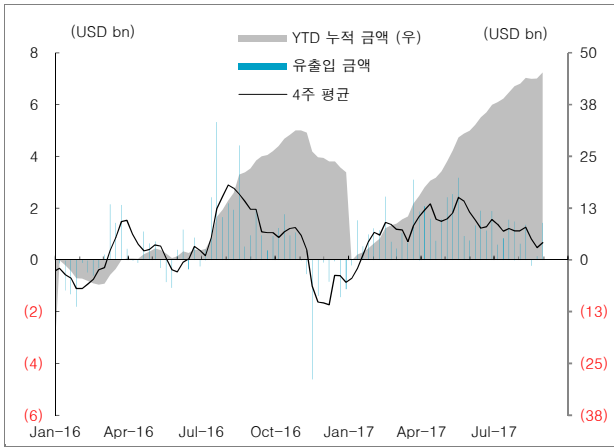
〈표 4〉 글로벌 주식형 펀드 플로 상대강도

	유입강도							
	1W	4W	10W	YTD	2Y	3Y	5Y	10Y
미국	0.01%	-0.04%	-0.05%	0.00%	-0.01%	-0.03%	0.01%	0.00%
글로벌	-0.09%	0.01%	0.07%	0.07%	0.05%	0.06%	0.07%	0.02%
미국제외글로벌	0.18%	0.19%	0.28%	0.29%	0.19%	0.21%	0.20%	0.07%
글로벌이머징	0.23%	0.11%	0.16%	0.25%	0.17%	0.07%	0.04%	0.12%
유럽	-0.09%	-0.04%	0.10%	0.06%	-0.09%	0.05%	0.13%	-0.02%
일본제외아시아	0.19%	0.03%	0.07%	-0.01%	-0.08%	-0.12%	-0.08%	-0.03%
영국제외유럽	-0.26%	0.04%	0.18%	0.25%	-0.02%	0.13%	0.11%	0.00%
대중화(大中華)	-0.23%	-0.12%	-0.10%	-0.17%	-0.13%	-0.15%	-0.10%	-0.09%
라틴아메리카	0.20%	-0.09%	0.05%	0.14%	0.13%	-0.06%	-0.17%	-0.08%
태평양지역	0.02%	0.37%	0.25%	0.23%	0.14%	0.21%	0.23%	0.07%
BRIC	0.10%	-0.18%	-0.27%	-0.21%	-0.29%	-0.32%	-0.42%	-0.24%
EMEA	-0.26%	-0.18%	-0.35%	-0.47%	-0.35%	-0.28%	-0.20%	-0.14%
아프리카	-0.01%	0.05%	-0.05%	-0.10%	-0.18%	-0.25%	-0.24%	-0.04%
중동	-1.00%	-0.52%	-0.47%	-0.42%	-0.45%	-0.41%	-0.37%	-0.28%
중동및아프리카	-7.11%	-3.60%	-3.76%	-1.54%	-1.09%	-0.89%	-0.58%	-0.22%
한국	0.91%	0.49%	0.91%	-0.01%	-0.11%	-0.15%	0.00%	0.01%

주 : 상대강도 = 기간 유입 금액/기간말 자산 기준

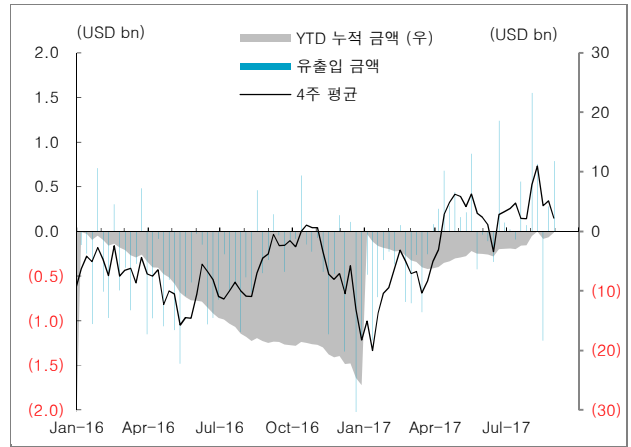
자료 : WiseFn, 한국투자증권

[그림 9] 글로벌머징(GEM) 주식형 펀드 자금 유출입



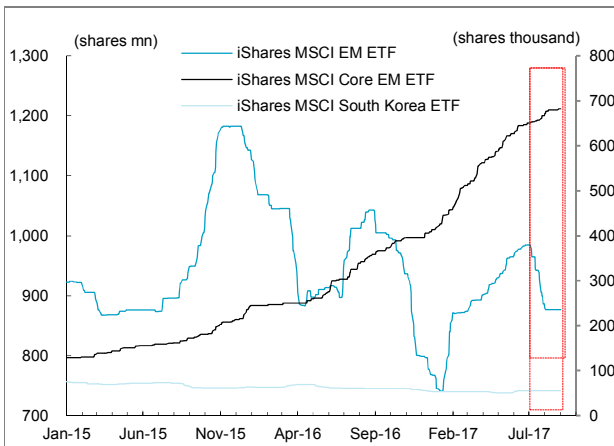
자료 : EPFR, 한국투자증권

[그림 10] 일본제외아시아 주식형 펀드 자금 유출입



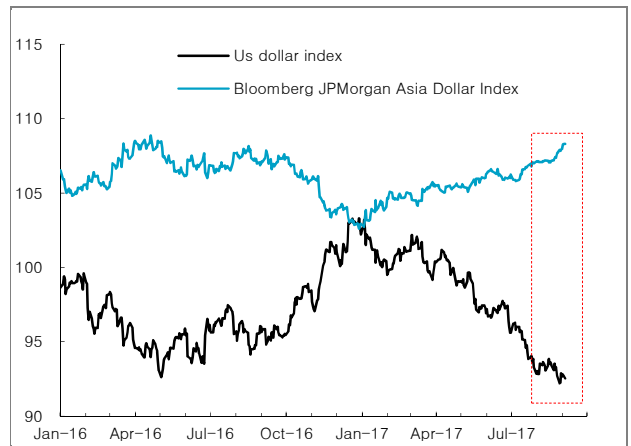
자료 : EPFR, 한국투자증권

[그림 11] iShares 주요 신흥국 ETF 유통주식 수



자료 : Bloomberg, 한국투자증권

[그림 12] 달러 인덱스와 아시아 달러 인덱스



자료 : Bloomberg, 한국투자증권

- 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.

지정학적 리스크에도 상해증시 연중 최고치

- ▶ 상해종합지수는 0.4% 상승, 국유기업 개혁 가속화와 환경 보호 강화 등 정책 기대감 부각
- ▶ 홍콩H지수 0.9% 하락, 북한이 6차 핵실험을 감행하면서 지정학적 리스크가 부각된 것이 악재

상해종합지수 0.4% 상승,
보안, 여행/레저, 비철금속,
방산 등의 업종 상승

■ 중국 시장

상해종합지수는 0.4% 상승한 3,380p로 마감하며 연중 최고치를 재차 경신했다. 보합세로 출발해 장중 등락을 반복한 증시는 마감직전 상승폭이 확대됐다. 거래대금은 2,963억위안으로 직전일 대비 6% 감소했다. 10월 19차 당대회를 앞두고 국유기업 개혁 가속화, 환경 보호 등 정책 기대감이 부각되며 소재와 환경 보호 등 관련주들이 강세를 보였다. 또한 상반기 국내 여행객수가 꾸준한 증가세를 보인 가운데 국경절 연휴 기간 내 여행 수요가 증가할 것이라는 전망이 확대되면서 중국국여(601888.SH)가 8.7% 급등하는 등 여행/레저 주가 일제히 상승했다. 한편 북한 6차 핵실험 등으로 지정학적 리스크가 부각되며 동아시아 주요 증시가 하락했으나, 중국 증시에 미친 영향은 다소 제한적이었다. 한편 차스닥 지수는 신성장 산업의 강세 속에 1.0% 상승한 1,884p로 마감하며 상승 랠리를 이어갔다. 중국증시의 상승 랠리 속에서 외국인들은 후구통과 선구통을 통해 17.2억위안 규모의 중국 A주를 순 매수했다.

홍콩H지수 0.9% 하락,
소재, 금융, 에너지, 통신,
부동산 등의 업종 하락

■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 0.9% 하락한 11,183p로 마감했다. 약세로 출발한 증시는 장중 하락폭이 확대됐다. 지난 주말 북한이 6차 핵실험을 감행하면서 지정학적 리스크가 부각된 것이 악재로 작용한 가운데 소재와 금융주를 중심으로 차익실현 매물이 출회했다. 한편 항셍지수도 대형주들의 약세 속에 0.8% 하락한 27,740p로 마감했다. 홍콩증시의 상대적 약세 속에 A/H프리미엄은 2.7% 급등한 133.3p로 마감했다.

◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구 분	9/4 (월)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,379.58	0.37	0.50	3.60	8.89
심천종합	1,968.12	0.60	1.62	5.90	-0.05
차스닥	1,883.62	0.98	2.21	9.54	-4.00
홍콩H	11,182.67	-0.91	-1.41	1.63	19.03
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.86	-0.67	-2.37	-0.30	12.36
Shibor 1개월 금리(% , %p)	3.90	0.29	-0.06	0.53	18.07
중국국채 3년물(% , %p)	3.67	0.28	-0.42	1.28	21.15
위안/달러 고시환율	6.5668	-0.37	-0.66	-2.18	-5.34
역내 위안/달러	6.5202	0.59	1.44	3.20	6.52
역외 위안/달러	6.5265	0.53	1.41	3.20	6.89

주: 4일 오후 5시 36분 기준

전일 시장 동향과 특징주

한반도를 둘러싼 지정학적 우려가 고조되며 급락세

- 뉴욕증시는 고용지표 부진으로 기준금리 인상 속도가 늦어질 것이라는 기대감과 허리케인 '하비' 여파로 미국 정부의 섣다른 가능성이 낮아질 것이라는 기대감에 상승 마감. 2,320P선 아래로 밀려나며 급락 출발한 코스피는 금융투자, 연기금을 비롯한 기관과 외국인 매수세로 장중 낙폭을 줄이며 2,344P까지 회복했으나 외국인 순매수가 감소하고 개인의 매도세가 강화되며 1% 이상 약세를 보이며 2,329P로 마감. 3% 가까운 급락세로 출발한 코스닥도 외국인과 기관의 동반 매수세로 낙폭을 다소 줄였으나 개인의 매도세로 최근 상승세를 멈추며 8거래일 만에 하락 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 신작 게임과 로열티 매출 증가에 따른 실적 개선 전망에 엔씨소프트가 나흘 연속 상승세를 이어갔으며, 화학제품 스프레드 강세에 따른 하반기 실적 개선 기대감에 롯데케미칼이 신고가를 경신. 국내 주요 원자력 전문기업과 원자력시설 해체 핵심기술 실용화를 위한 최종 협약을 체결했다는 소식에 오르비텍이 상한가를 기록했으며, 중국 최대 유통 기업인 쑤닝과 핸드 클라우드 그룹웨어 총판계약을 체결했다는 소식에 핸드소프트도 상한가를 기록. 또한, 최근 글로벌 전기차 시장 확대에 따른 수혜 기대감에 강세를 보였던 코스모신소재가 신규시설 투자 결정에 신고가를 경신했으며, 북한이 대륙간탄도미사일(ICBM)에 탑재할 수소폭탄 실험을 목적으로 제6차 핵실험을 감행하며 방위산업 관련 종목들이 강세를 보임. 반면, 남북경협주는 약세를 보였으며, 3분기 여객 수요 둔화 우려에 대한항공이 약세를 보임

종목/테마	내 용
엔씨소프트(036570) ▶411,500 (+3.91%)	하반기 실적 기대감에 강세 - '리니지M'의 견조한 매출이 지속되고 있는 가운데 하반기 신작모넨텀 기대감에 연일 강세 - 3분기 '길드워2'의 확장팩 발매가 예정돼 있어 PC게임 부문의 매출 증가가 예상되는 가운데 자체개발작인 '아이온 레기온즈' 론칭과 '리니지RK'의 대만진출 등 모바일 신작 발매 및 해외진출 가능성도 긍정적으로 작용
롯데케미칼(011170) ▶410,500 (+1.86%)	하반기 실적 기대감에 신고가 경신 - 중국의 계절적 수요 강세로 제품 공급이 타이트 해짐에 따라 하반기 실적 개선 기대감에 신고가 경신 - 아울러, 미국에서 허리케인 하비로 인한 공급차질이 일정기간 지속될 경우 업스트림 스프레드의 추가 강세 가능성도 실적 개선 기대감을 높임
방위산업 관련주	북한의 6차 핵실험에 강세 - 북한이 지난 주말 6차 핵실험을 단행한 가운데 미국과 일본이 군사적 대응까지 고려하겠다는 소식이 전해지며 한반도를 둘러싼 지정학적 리스크가 재고조되며 강세 - 빅텍(065450, +19.04%), 한일단조(024740, +11.75%), 스펀코(013810, +10.17%), YTN(040300, +4.88%), 솔트웍스(230980, +4.66%), 퍼스텍(010820, +2.38%) 등 강세

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

52주 신고가 및 상한가

종목	내 용
테크윙(089030) ▶15,500 (+2.99%)	- 중국업체와 43억원 규모의 반도체 검사장비 시스템 공급 계약 체결 소식에 신고가 경신
피엔티(137400) ▶18,750 (+5.63%)	- 300억원 규모의 2차전지 전극공정 장비 공급 계약 체결 소식에 신고가 경신

단기 유망종목: 신성델타테크 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
신성델타테크 (065350)	4,510 (+6.0)	4,255 (8/24)	- 전방업체인 LG전자의 건조기 판매 급증과 더불어 세탁기, 청소기 등 프리미엄 가전제품 판매 호조에 힘입어 HA사업부의 성장 모멘텀 지속 전망 - 전기차 시장 확대에 배터리 부품 및 ESS부품 매출의 구조적 증가 예상 - 구조조정으로 인한 일회성 비용 반영이 종료되며 순이익이 지난해 대비 가파른 개선세를 보일 전망
아이콘트롤스 (039570)	26,500 (-1.9)	27,000 (8/24)	- 아파트 입주량 증가에 따른 스마트홈 사업부 매출 증가 기대 - 정부의 신재생에너지 정책에 따른 건물에너지관리시스템(BEMS) 사업부의 사업성 부각 전망 - 안정적인 캐피브마켓, 계열사 지분가치, 스마트홈 및 지능형 빌딩 산업의 성장성 등을 감안할 때 상대적 - 저평가 매력 부각 가능성 상존
이엘피 (063760)	27,700 (+0.9)	27,450 (8/08)	- 마진율이 높은 중국 매출 비중이 지난해 30%에서 올해 50%까지 확대되며 수익성 향상 전망 - 본사 이전을 통해 2019년까지 법인세가 100% 감면되며 무차입 경영을 추구하여 재무건전성 우수 - 2017년 예상 PER 7.6배로 디스플레이 장비주 평균 PER 10.2배 대비 저평가 매력 부각
코웰패션 (033290)	5,580 (+34.0)	4,165 (8/2)	- 온라인 기반의 SPA 브랜드 전략을 통해 원가 경쟁력 확보와 추가 라이선스 브랜드 확대 가능 - 신규 런칭한 브랜드들이 안정적인 성장 궤도에 진입했고 기존 언더웨어 및 스포츠웨어 사업부도 견조한 성장 전망 - '17년 예상 PER 9.2배로 해외진출 및 사업영역 다각화를 통한 성장 가능성 대비 저평가 구간
조광페인트 (004910)	11,100 (+2.8)	10,800 (7/24)	- 목공용 도료 1위 업체로 국내 도료 업체들의 출혈경쟁 완화를 통한 수혜 전망 - 조선용 도료를 생산하는 조광요턴의 금년 지분법이익은 건조량 감소로 전년의 절반인 30억원에 그치겠으나 2018년부터 빠르게 개선될 전망 - 부채비율 42%, PBR 0.7배로 지분법이익 악화를 감안해도 2017F PER 7.5배로 저평가 매력 상존
피에스텍 (002230)	7,520 (+18.2)	6,360 (7/20)	- 전력 수요 관리를 위한 AMI(지능형 계량시스템) 설치 수요 증가에 따라 가파른 외형성장 전망 - 작년 4월 이뤄진 공장이전과 증설에 이어 올해 8월 나주 신공장 완공으로 급증하는 수주에 대응 가능 - 850억에 육박하는 현금성자산을 기반으로 한 적극적인 M&A 추진으로 잠재성장동력 강화 예상

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다
- 당사는 2017년 8월 8일 현재 이엘피 발행주식의 자사주매매(신탁포함) 위탁 증권사입니다

중장기 유망종목: 이오텍 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2017년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
이오텍 (091120)	13,050 (-7.4)	14,100 (7/20)	256	21	15	1,060	12.3
			- 국내 유일의 BA(Balanced Amature)스피커 생산 업체로 스피커 활용기술 발전에 따른 수혜 전망 - 지난해 베트남 공장 증설과 자동화 설비 확대를 통한 생산성 확대와 인건비 절감 예상 - 갤럭시노트8과 V30 출시로 하반기 마이크로스피커와 리시버 관련 매출 증가 전망				
KG ETS (151860)	4,065 (-3.7)	4,220 (7/05)	125	20	15	428	9.5
			- 스팀 판가와 동 가격이 동반 상승으로 수익성 개선을 위한 우호적인 환경 조성 - 국내 주요 FPCB업체들의 증설로 인한 전자소재 사업부의 실적 턴어라운드 전망 - 환경 규제 강화에 따른 지정 폐기물 비중 상승으로 환경 사업부의 수혜 전망				
SK (034730)	262,500 (-6.3)	280,000 (5/29)	92,094	6,175	6,025	39,396	6.7
			- 정부의 주주환원정책과 재벌기업 지배구조개선 정책에 따른 수혜 전망 - 글로벌 경기 회복에 따른 자회사들의 실적 상향 추세 지속 전망 - 실트론 인수를 통한 자회사 간 시너지와 탈석탄 발전정책에 따른 반사이익 전망				
풍산 (103140)	55,900 (+37.0)	40,800 (5/23)	2,970	279	190	6,766	8.3
			- 글로벌 인프라 투자 확대에 구리 가격 상승에 따른 수혜 전망 - 풍산 주가의 저평가 요인인 Roll margin(가공이익)이 과거 3~4%에서 올해 1분기 7%까지 상승하며 추가 할인 요인 제거 - 현재 주가는 2017년 예상 실적 기준 PER 6.0배, PBR 0.8배(ROE 14.4%)로 밸류에이션 매력 부각				
이지바이오 (035810)	6,390 (-3.0)	6,590 (5/17)	1,438	99	41	754	8.5
			- 육계 및 돈육 시세 강세가 이어지고 있으며 성수기 진입에 따라 1분기에 이어 2분기에도 호실적 달성이 가능할 전망 - 올해 당사의 자회사인 옵티팜 상장에 따른 공모자금 유입으로 재무구조 개선 기대 - 6월 하림그룹의 지주사인 제일홀딩스의 코스닥 상장에 따라 당사의 주가가 재조명될 가능성 존재				
오텍 (067170)	9,930 (-12.5)	11,350 (4/6)	828	37	17	1,288	7.7
			- 역대 최대치인 전국 입주 아파트 가구 수와 미세먼지 우려 등으로 기능성 에어컨 설치 및 교체 수요 증가 전망 - 2018년 페럴림픽 참가 선수를 위한 장애인용 버스 및 택시 부족으로 정부의 관련 투자 확대 가능성 - 작년 4월 인수한 오텍오티스 파킹시스템의 안정적인 매출 성장이 가능하며 향후 오텍캐리어 통합빌딩관리 서비스(BIS)와 시너지 효과 기대				

■ Compliance notice

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

◆주요 증시 지표

구 분		8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)	9/4(월)
유가증권	종합주가지수	2,364.74	2,372.29	2,363.19	2,357.69	2,329.65
	등락폭	-5.56	7.55	-9.1	-5.5	-28.04
	등락종목	상승(상한)	314(1)	441(0)	329(0)	405(0)
		하락(하한)	471(0)	346(0)	442(0)	401(0)
	ADR	88.38	85.00	82.52	88.52	80.83
	이격도	10 일	100.01	100.23	99.84	99.61
		20 일	99.67	100.09	99.84	99.67
	투자심리	60	60	50	50	50
	거래량	(백만 주)	223	306	265	280
	거래대금	(십억 원)	4,428	4,653	5,352	4,812
코스닥	코스닥지수	653.96	655	657.83	661.99	650.89
	등락폭	1.04	1.04	2.83	4.16	-11.1
	등락종목	상승(상한)	449(1)	575(2)	553(2)	672(2)
		하락(하한)	648(0)	529(0)	546(0)	440(0)
	ADR	92.04	89.15	86.30	95.02	88.34
	이격도	10 일	101.32	101.17	101.36	101.71
		20 일	101.47	101.61	102.05	102.54
	투자심리	80	80	80	80	80
	거래량	(백만주)	573	640	616	566
	거래대금	(십억원)	2,814	2,629	2,857	2,936

◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

유가증권	구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)		(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)		기 타
	매수	2,113.2	1,079.8	1,073.6	348.2	80.6	118.7	118.9	9.2	398.0	70.5
	매도	2,456.5	1,075.5	757.2	202.8	67.6	112.1	98.6	5.7	270.4	47.9
	순매수	-343.4	4.4	316.4	145.4	13.1	6.6	20.3	3.5	127.6	22.6
	9월 누계	-239.4	80.7	98.7	44.1	38.7	9.7	23.8	5.0	-22.7	60.0
	17년 누계	-5,568.3	6,891.4	-4,666.9	5,294.0	-1,461.9	-3,230.4	-99.4	-706.0	-4,463.5	3,343.7
코스닥	매수	2,711.7	238.1	109.1	32.6	8.6	23.9	24.8	1.4	17.7	21.3
	매도	2,747.6	217.6	94.4	22.6	6.9	23.8	23.8	0.8	16.6	20.7
	순매수	-35.9	20.5	14.7	10.0	1.7	0.2	1.0	0.6	1.2	0.6
	9월 누계	-44.5	47.8	7.2	2.7	1.0	3.7	4.2	1.6	-5.9	-10.4
	17년 누계	2,578.7	1,547.8	-3,012.5	-797.7	-353.3	-566.9	-299.8	-95.4	-899.5	-1,114.2

주: 외국인인 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	
기타금융업	12,678	서비스업	-8,926
화학	9,192	철강금속	-3,688
전기전자	5,068	유통업	-3,085
SK이노베이션	7,896	고려아연	-3,875
SK하이닉스	3,117	NAVER	-3,509
롯데케미칼	3,080	엔씨소프트	-2,892
대림산업	2,592	현대중공업	-2,450
KODEX 레버리지	2,390	코스맥스	-2,054

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
전기전자	9,828	증권	-2,930
미분류	9,778	보험업	-1,941
철강금속	8,958	은행	-937
KODEX 200	17,953	TIGER 200	-9,141
POSCO	8,241	SK	-7,772
LG전자	7,058	아모레퍼시픽	-2,520
카카오	6,523	LG이노텍	-1,987
한미약품	4,521	NAVER	-1,969

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
미분류	6,803	유통업	-470
화학	2,290	기계	-282
전기전자	934	기타금융업	-235
KINDEX 200	49,977	KBSTAR 200선물인버스2X	-29,033
KODEX 코스닥150 레버리지	3,195	KODEX 인버스	-18,066
대한유화	951	KODEX 레버리지	-643
LG화학	833	TIGER 경기방어	-578
삼성전자	813	TIGER 200	-576

보 험			
순 매 수		순 매 도	
전기전자	6,542	유통업	-3,066
화학	4,797	운수장비	-2,275
기타금융업	3,293	보험업	-1,471
KINDEX 200	4,862	KODEX 200선물인버스2X	-3,373
SK하이닉스	4,014	현대차	-2,613
KODEX 200	3,280	KBSTAR 200	-2,170
롯데케미칼	2,992	유한양행	-1,883
SK	2,935	KBSTAR KQ고배당	-1,600

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
전기전자	124,492	통신업	-22,467
화학	49,878	유통업	-5,965
기타금융업	36,102	섬유의복	-516
삼성전자	50,606	KODEX 레버리지	-32,018
SK하이닉스	33,484	KT	-25,900
POSCO	23,779	KODEX 인버스	-6,093
LG전자	21,582	KODEX 코스닥150 레버리지	-3,828
SK이노베이션	17,746	한샘	-3,662
롯데케미칼	17,600	대한항공	-3,624
엔씨소프트	15,859	유한양행	-3,430
삼성SDI	12,912	S-Oil	-3,233
KODEX 200선물인버스2X	11,097	NAVER	-3,051
LG화학	10,308	메리츠화재	-2,485

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
서비스업	33,238	미분류	-24,790
전기전자	31,681	기타금융업	-21,052
증권	11,796	운수장비	-20,513
엔씨소프트	45,092	삼성SDI	-10,616
SK하이닉스	32,241	SK	-10,166
LG이노텍	10,224	KT&G	-9,742
카카오	6,845	TIGER 200	-9,362
아모레퍼시픽	6,217	NAVER	-8,830
현대중공업	6,141	현대모비스	-8,692
KODEX 인버스	5,938	POSCO	-8,525
롯데케미칼	5,923	현대차	-8,112
미래에셋대우	4,523	KODEX 200	-7,746
S-Oil	4,163	SK텔레콤	-7,316

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신				연 기 금			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
디지털컨텐츠	2,022	제약	-2,488	제약	928	화학	-1,413
의료,정밀기기	1,769	비금속	-2,011	운송장비, 부품	769	비금속	-1,043
IT부품	1,086	도매	-1,423	오락,문화	610	사업지원	-481
인바디	1,670	포스코컴텍	-2,203	우리산업	748	보령메디앙스	-1,216
컴투스	1,177	셀트리온헬스케어	-1,094	팜트론	746	포스코컴텍	-1,043
CJ오쇼핑	906	CJ E&M	-791	와이엠씨	580	더블유게임즈	-960
더블유게임즈	709	케어젠	-762	컴투스	509	휴온스	-705
테크윙	661	매일유업	-601	에스엠	496	비에이치	-429

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
컴퓨터서비스	433	기타서비스	-166	반도체	1,092	디지털컨텐츠	-789
통신장비	106	금속	-155	제약	763	음식료,담배	-629
종이,목재	100	일반전기전자	-101	금융	625	도매	-561
한일네트웍스	433	NICE평가정보	-166	제이콘텐츠리	848	컴투스	-1,048
화신정공	97	실리콘웍스	-130	AP시스템	620	아모텍	-736
AP시스템	94	코센	-108	휴젤	505	매일유업	-616
원익머트리얼즈	93	인텔리안테크	-101	삼양유평스	320	포스코컴텍	-451
아이디스	91	SK머트리얼즈	-72	유진기업	270	SKC 솔믹스	-391

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관				외 국 인			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
제약	12,310	도매	-9,157	방송서비스	5,198	금융	-2,001
반도체	5,098	비금속	-3,538	반도체	5,054	연구,개발	-1,898
의료,정밀기기	4,928	화학	-1,515	소프트웨어	2,942	환경	-1,718
셀트리온	12,260	셀트리온헬스케어	-7,624	CJ E&M	5,595	아모텍	-3,419
인바디	3,213	포스코컴텍	-3,435	셀트리온헬스케어	2,989	휴젤	-3,061
우리산업	1,801	휴온스	-1,343	에코프로	2,968	덕산네오룩스	-2,285
제이콘텐츠리	1,329	모두투어	-1,244	메디포스트	2,760	신라젠	-1,640
피에스케이	1,281	보령메디앙스	-1,216	셀트리온	2,715	비에이치	-1,390
휴젤	1,238	비에이치	-1,143	포스코컴텍	2,241	휴온스	-1,340
솔브레인	1,191	CJ E&M	-779	테스	2,171	NHN한국사이버결제	-1,307
SK머트리얼즈	1,044	바이로메드	-692	지트리비엔티	2,032	GRT	-1,154
파라다이스	980	매일유업	-686	하이비전시스템	1,635	메디톡스	-1,126
코엔텍	846	서부T&D	-613	더블유게임즈	1,247	웹젠	-1,102

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
세방	45 일	유나이티드제약	21 일
삼원강재	33 일	SG세계물산	21 일
동일제강	33 일	대구백화점	16 일
한양증권	33 일	에스원	15 일
동일고무벨트	29 일	서울가스	14 일
페이퍼코리아	24 일	AK홀딩스	14 일
SK하이닉스	19 일	현대에이치씨엔	13 일
동양고속	18 일	도화엔지니어링	13 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
유비쿼스홀딩스	22 일	매커스	17 일
일야	21 일	CS	16 일
하이셈	18 일	이트론	15 일
원스	18 일	코위버	15 일
시너지이노베이션	17 일	오스템임플란트	15 일
한프	16 일	동원개발	15 일
프로스테믹스	14 일	원익홀딩스	14 일
코이즈	14 일	슈피겐코리아	12 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
LG전자	129,084	엔씨소프트	65,904
SK하이닉스	77,389	SK하이닉스	31,178
LG유플러스	64,123	넷마블게임즈	27,129
한미약품	57,702	S-Oil	25,609
POSCO	56,633	삼성SDI	24,294
SK이노베이션	46,874	이마트	23,027
엔씨소프트	45,860	KB금융	20,803
카카오	43,219	고려아연	17,638

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
이녹스첨단소재	6,282	CJ E&M	30,638
인바디	4,825	포스코텍	21,173
피에스텍	4,822	셀트리온	15,272
실리콘웍스	4,710	테스	7,786
메디포스트	4,560	셀트리온헬스케어	7,650
아모텍	4,497	동진썬미켈	7,317
셀트리온	4,470	컴투스	7,031
휴온스글로벌	4,409	실리콘웍스	6,174

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
전기전자		124,492	31,681 156,173
서비스업		33,040	33,238 66,278
화학		49,878	9,603 59,480
SK하이닉스		33,484	32,241 65,725
엔씨소프트		15,859	45,092 60,951
삼성전자		50,606	3,798 54,405
롯데케미칼		17,600	5,923 23,523
카카오		8,396	6,845 15,241
한미약품		6,540	1,864 8,404
미래에셋대우		1,302	4,523 5,825
현대일렉트릭		5,689	104 5,793
현대제철		5,088	649 5,737
현대상선		2,045	2,941 4,987

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
반도체		5,098	5,054 10,151
의료,정밀기기		4,928	1,752 6,680
소프트웨어		106	2,942 3,048
셀트리온		12,260	2,715 14,975
인바디		3,213	280 3,492
에코프로		115	2,968 3,083
메디포스트		183	2,760 2,943
우리산업		1,801	26 1,826
심텍		738	816 1,554
에스엠		502	989 1,490
더블유게임즈		199	1,247 1,446
솔브레인		1,191	215 1,406
AP시스템		680	718 1,398

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)

K O S P I			
기	관	외	국 인
KINDEX 골드선물 인버스2X(합성H)	33 일	만도	25 일
메리츠화재	33 일	미원화학	21 일
KR모터스	26 일	WISCOM	21 일
TIGER 글로벌4차산업혁신기술(합성 H)	24 일	화신	21 일
키위미디어그룹	23 일	비상교육	20 일
한솔홀딩스	21 일	삼아알미늄	20 일
에스원	15 일	한세엠케이	19 일
KOSEF 고배당	12 일	백산	18 일

K O S D A Q			
기	관	외	국 인
남화토건	34 일	이라이콤	47 일
로엔	24 일	형성그룹	33 일
SFA반도체	21 일	아트라스BX	33 일
멜파스	20 일	동일금속	30 일
해성산업	19 일	디케이이디엔아이	26 일
보령메디앙스	17 일	KTH	24 일
원일특강	16 일	KB오토시스	19 일
에스에프에이	15 일	한국알콜	19 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I			
기	관	외	국 인
KODEX 레버리지	-61,963	LG유플러스	-73,575
롯데쇼핑	-56,759	NAVER	-51,418
KT	-49,540	삼성전자	-39,886
삼성화재	-43,089	한국전력	-33,346
NAVER	-40,808	기아차	-33,080
KB금융	-39,837	SK이노베이션	-32,579
이마트	-32,899	LG화학	-29,008
삼성전자	-31,955	LG디스플레이	-26,959

K O S D A Q			
기	관	외	국 인
포스코텍	-39,897	휴젤	-6,437
CJ E&M	-16,172	SK머티리얼즈	-5,268
셀트리온헬스케어	-14,144	덕산네오룩스	-4,942
이오테크닉스	-7,496	아모텍	-4,646
모두투어	-5,064	엠케이전자	-4,158
오스템임플란트	-4,442	휴온스글로벌	-2,622
뷰웍스	-3,956	코오롱생명과학	-2,435
컴투스	-3,768	피엔티	-2,275

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
통신업		-22,467	-10,241	-32,708
미분류		3,181	-24,790	-21,609
유통업		-5,965	-2,575	-8,541
KODEX 레버리지		-32,018	-1,179	-33,197
KT		-25,900	-3	-25,903
NAVER		-3,051	-8,830	-11,881
SK		-771	-10,166	-10,937
KODEX 코스닥150 레버리지		-3,828	-1,163	-4,991
CJ CGV		-1,931	-2,744	-4,675
한샘		-3,662	-850	-4,512
한화테크윈		-11	-4,492	-4,504
삼성전기		-1,973	-1,851	-3,824
대한항공		-3,624	-155	-3,780

K O S D A Q				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
도매		-9,157	2,814	-6,342
연구,개발		60	-1,898	-1,838
사업지원		-1,277	-349	-1,625
휴온스		-1,343	-1,340	-2,683
덕산네오룩스		-303	-2,285	-2,588
비에이치		-1,143	-1,390	-2,533
보령메디앙스		-1,216	-814	-2,031
모두투어		-1,244	-355	-1,598
메디톡스		-304	-1,126	-1,430
NHN한국사이버결제		-7	-1,307	-1,314
에스티팜		-567	-721	-1,288
GRT		-90	-1,154	-1,244
에스에프에이		-204	-683	-886

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	15	33,876
삼성전기	172	17,103
LG전자	179	14,714
LG이노텍	82	14,575
삼성SDI	70	13,659
LG유플러스	597	8,571
NAVER	10	7,847
삼성바이오로직스	26	7,314

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
포스코캠텍	169	5,638
셀트리온	37	4,212
메디투스	5	3,058
에코프로	69	2,204
바이로메드	13	1,691
지트리비엔티	54	1,461
SK머티리얼즈	8	1,368
메디포스트	11	1,031

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	4,207	9,777,059
SK하이닉스	39,351	2,703,412
LG디스플레이	43,021	1,322,892
POSCO	3,291	1,141,834
하나금융지주	22,966	1,109,256
엔씨소프트	2,753	1,090,271
KB금융	19,678	1,080,298
현대차	7,220	1,032,485

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	25,969	2,965,696
바이로메드	2,610	328,908
파라다이스	15,226	223,828
로엔	2,575	207,542
신라젠	6,357	168,461
코미팜	4,062	149,481
메디투스	241	135,821
셀트리온헬스케어	2,092	100,101

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
보험업	6,823	운수창고	-1,820
전기전자	4,234	건설업	-923
기타금융업	3,025	의약품	-822
한화생명	6,165	두산인프라코어	-2,732
한온시스템	2,702	SK증권	-1,869
LG디스플레이	2,650	팬오션	-1,283
우리은행	1,818	쌍용양회	-1,225
한화케미칼	1,729	삼성엔지니어링	-934
메리츠증권증권	1,202	대창	-859
KEC	1,121	영진약품	-760
KB금융	1,034	GS리테일	-677
LG유플러스	927	동양철관	-639
기업은행	912	동방	-619

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
금속	1,568	미분류	-2,672
비금속	1,216	통신서비스	-863
기계,장비	1,097	반도체	-548
와이지-원	1,406	차이나하오란	-1,388
포스코캠텍	1,105	차이나그레이트	-1,075
위지트	694	세종텔레콤	-924
대명코퍼레이션	550	상보	-554
우리기술투자	517	에스앤씨엔진그룹	-396
에스티팜	417	유비케어	-358
HB테크놀로지	388	파트론	-293
루트로닉	383	유니슨	-271
엠케이전자	316	바른손이앤에이	-268
지엔코	286	APS홀딩스	-261

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)	9/4(월)
외국인	6,891.4	80.7	-360.9	-264.0	-67.6	-110.0	76.3	4.4
기관계	-4,666.9	98.7	275.8	47.3	184.8	-54.8	-217.8	316.4
(투신)	-3,230.4	9.7	169.8	70.2	59.9	30.0	3.1	6.6
(연기금)	1,412.8	23.9	94.6	42.0	26.9	1.8	-23.0	46.9
(은행)	-706.0	5.0	3.1	5.3	-2.8	-4.5	1.6	3.5
(보험)	-1,461.9	38.7	95.0	12.9	27.1	16.3	25.7	13.1
개인	-5,568.3	-239.4	-30.4	208.9	-127.7	127.7	104.0	-343.4
기타	3,343.7	60.0	115.5	7.8	10.5	37.1	37.4	22.6

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	8/28(월)	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,357.7	2,370.3	2,364.7	2,372.3	2,363.2	2,357.7
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	23,297.4	24,080.0	23,852.0	23,903.8	23,297.4	24,342.9
(증감액)	6,853.1	58.8	543.0	829.7	-228.0	51.8	-606.4	1,045.5
(회전율)	28.8	24.8	35.2	27.2	30.4	30.5	35.2	31.8
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-2,191.0	603.9	-412.2	-75.4	-450.0	955.8
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	4,022.1	4,011.2	3,996.9	3,999.7	4,022.1	4,038.4
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	4,294.1	4,277.6	4,287.7	4,294.6	4,294.1	4,311.4
미수금	151.0	125.6	140.2	109.5	96.2	113.1	140.2	112.4

주1: 실질예탁금 증감=고객예탁금증분+개인순매수-(신용증분+미수금 증분) / 고객 예탁금 회전율=(KOSPI, KOSDAQ 거래대금/고객예탁금)*100

주2: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, KOSCOM

◆ 국내 수익증권 유출입 동향

(단위: 십억원)

구 분	설정 잔액	연간 누계	월간 누계	8/25(금)	8/28(월)	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)
전체주식형	70,008	-5,050	0	147	-140	187	139	69
(ex.ETF)		-5,291	0	0	-92	-3	34	-84
국내주식형	52,739	-4,685	0	148	-128	187	172	163
(ex.ETF)		-4,909	0	1	-79	-3	67	10
해외주식형	17,269	-366	0	-1	-12	0	-33	-93
(ex.ETF)		-382	0	-1	-12	0	-33	-93
주식혼합형	8,921	868	0	5	15	24	24	47
채권혼합형	20,991	-5,323	0	-17	-16	10	-6	-13
채권형	104,863	2,407	0	143	13	-280	33	191
MMF	121,998	17,730	0	-1,632	-375	4	-1,701	-3,096

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	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)	9/4(월)
한국	5,955	72	-320	-235	-60	-98	68	4
대만	8,368	30	43	-140	109	45	30	-
인도	7,163	0	119	34	15	69	-	-
인도네시아	33	0	-117	-91	-8	-18	-	-
태국	74	5	226	145	20	56	5	-
남아공	-3,490	-76	-122	-104	12	45	-76	-
필리핀	496	0	7	0	-1	8	-	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2016년말	8/29(화)	8/30(수)	8/31(목)	9/1(금)	9/4(월)
회사채 (AA-)	2.14	2.32	2.31	2.30	2.30	2.33
회사채 (BBB-)	8.27	8.57	8.55	8.55	8.55	8.58
국고채 (3년)	1.64	1.77	1.75	1.74	1.75	1.78
국고채 (5년)	1.80	1.98	1.96	1.97	1.97	2.00
국고채 (10년)	2.08	2.26	2.25	2.27	2.27	2.31
미 국채 (10년)	2.56	2.13	2.13	2.12	2.17	-
일 국채 (10년)	0.06	0.01	0.01	0.01	0.00	-
원/달러	1,210.50	1,126.40	1,124.20	1,127.80	1,122.80	1,133.00
원/100엔	1,030.04	1,035.67	1,019.78	1,019.15	1,019.06	1,027.66
엔/달러	117.52	108.76	110.24	110.17	110.18	110.25
달러/유로	1.05	1.20	1.19	1.19	1.19	1.19
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.15	1.23	1.23	1.23	1.23	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.50	1.65	1.65	1.65	1.65	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.87	2.95	2.95	2.95	2.95	-
CRB 지수	193.97	179.65	178.99	183.02	183.12	-
LME 지수	2,663.2	3,202.5	3,191.7	3,217.3	3,242.8	-
BDI	961	1,203	1,181	1,184	1,183	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.90	46.44	45.96	47.23	47.29	-
금 (달러/온스)	1,131.35	1,318.65	1,308.50	1,311.75	1,320.40	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
28	29	30	31	1
美> 7월 도매 재고 MoM (0.4%, 0.3%, 0.7%) 유럽> 7월 M3 통화공급 YoY (4.5%, 4.9%, 5.0%)	美> 8월 컨퍼런스보드 소비자대지수 (122.9, 119.0, 121.1) 日> 7월 유효구인배율 (1.52, 1.52, 1.51) 7월 실업률 (2.8%, 2.8%, 2.8%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (-2.3%, n/a, -0.5%) 2분기 GDP YoY (3.0%, 2.7%, 2.6%) 유럽> 8월 소비자대지수 (-1.5, n/a, -1.5)	韓> 금융통화위원회 (1.25%, 1.25%, 1.25%) 美> 7월 개인소득 (0.4%, 0.3%, 0.0%) 8월 시카고 구매자협회 (58.9, 58.0, 58.9) 신규 실업수당 청구건수 (236, n/a, 234) 日> 7월 광공업생산 MoM (-0.8%, -0.3%, 2.2%)	韓> 2분기 GDP YoY (2.7%, 2.7%, 2.7%) 8월 수출 YoY (17.4%, 16.9%, 19.5%) 8월 CPI YoY (2.6%, 2.2%, 2.2%) 美> 8월 실업률 (4.4%, 4.3%, 4.3%) 8월 비농업고용자수 변동(천명) (156, 180, 209) 8월 미시간대 소비자신뢰 (96.8, 97.3, 97.6) 8월 마켓 제조업 PMI (52.8, 52.5, 52.5) 7월 건설지출 MoM (-0.6%, 0.5%, -1.3%) 유럽> 8월 마켓 제조업 PMI (57.4, 57.4, 57.4) 中> 8월 차이신 제조업 PMI (51.6, n/a, 51.1)
4	5	6	7	8
	美> 7월 내구재 주문 (n/a, 1.0%, -6.8%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, -2.3%) 7월 무역수지(십억달러) (n/a, -44.0, -43.6)	美> 신규 실업수당 청구건수 (n/a, 242, 236) 유럽> ECB 통화정책위원회 (n/a, -0.4%, -0.4%) 2Q GDP SA YoY (n/a, 2.2%, 2.2%)	美> 7월 도매재고 MoM (n/a, 0.4%, 0.4%) 日> 7월 경상수지(십억엔) (n/a, n/a, 934.6) 2Q GDP 연간화 SA QoQ (n/a, n/a, 4.0%)
9	10	11	12	13
中> 8월 CPI YoY (n/a, 1.6%, 1.4%) 8월 PPI YoY (n/a, 5.4%, 5.5%)		日> 7월 핵심기계수주 MoM (n/a, n/a, -1.9%)		韓> 8월 실업률 (n/a, n/a, 3.6%) 美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 8월 PPI 최종수요 Mom (n/a, 0.3%, -0.1%) 日> 8월 PPI YoY (n/a, n/a, 2.6%)

☞ 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)