



2012년 1월 2일

# 투자전략 Daily

투자전략 | 김정훈 ☎ 3276-6230  
 시황 | 박소연 ☎ 3276-6176  
 글로벌전략 | 박중제 ☎ 3276-6560  
 이머징마켓 | 윤향진 ☎ 3276-6280  
 경제분석 | 전민규 ☎ 3276-6229  
 계량분석 | 노근환 ☎ 3276-6226  
 파생상품 | 안혁 ☎ 3276-6272  
 채권분석 | 이정범 ☎ 3276-6191



### • 투자전략

1월 월간전략: 미국의 어부지리와 제한적 반등

### • 경제분석

11월 산업활동: 선행지수 반등은 실날 같은 희망

### • 이머징마켓 동향

상해종합 1% 이상 반등세로 2011년 마감

### • 전일 시장 특징주 및 테마

### • KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 대덕전자 외 5종목

중장기 유망종목: 솔브레인 외 6종목

### • 국내외 자금동향 및 대처거래

### • 선물 옵션 시장 동향

### • 증시 캘린더



# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		12/22(목)	12/23(금)	12/26(월)	12/27(화)	12/28(수)	12/29(목)	
유가증권	종합주가지수	1,847.49	1,867.22	1,856.70	1,842.02	1,825.12	1,825.74	
	등락폭	-0.92	19.73	-10.52	-14.68	-16.90	0.62	
	등락종목	상승(상한)	383(7)	586(12)	358(5)	261(6)	317(4)	479(7)
		하락(하한)	411(0)	250(0)	451(3)	573(0)	503(1)	338(0)
	ADR	104.75	113.79	108.70	100.06	98.78	95.53	
	이격도	10 일	100.29	101.40	101.07	100.39	99.65	99.64
		20 일	99.31	100.13	99.45	98.70	97.86	98.13
	투자심리	40	50	40	40	40	50	
	거래량 (백만 주)	400	458	425	521	375	336	
	거래대금 (십억 원)	3,071	4,210	2,972	4,183	3,260	3,366	
코스닥	코스닥지수	501.54	502.36	501.37	491.64	495.22	500.18	
	등락폭	0.90	0.82	-0.99	-9.73	3.58	4.96	
	등락종목	상승(상한)	466(16)	535(14)	413(20)	292(11)	468(20)	545(19)
		하락(하한)	466(1)	402(1)	539(1)	680(4)	490(4)	395(1)
	ADR	103.79	110.45	105.91	97.74	99.44	97.53	
	이격도	10 일	100.02	100.29	100.37	98.81	99.80	100.75
		20 일	100.48	100.41	100.06	98.13	98.82	99.78
	투자심리	50	60	50	50	60	70	
	거래량 (백만 주)	585	620	520	678	470	482	
	거래대금 (십억 원)	2,904	2,812	2,311	3,065	2,203	2,369	

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타	
유가증권	매수	1,696.7	559.7	1,016.3	142.7	143.3	416.6	57.9	19.7	236.2	119.0
	매도	1,795.6	576.3	825.6	126.5	152.2	257.0	28.5	73.7	187.7	194.1
	순매수	-98.9	-16.6	190.6	16.2	-8.9	159.5	29.3	-54.0	48.5	-75.1
	12월 누계	-1,834.6	-429.5	3,051.4	498.7	987.3	279.5	362.2	-327.1	1,250.8	-787.3
	11년 누계	-1,836.2	-8,194.2	11,873.8	1,913.5	-48.6	-2,857.0	2,541.3	-2,099.5	12,424.0	-1,843.5
코스닥	매수	2,202.1	68.6	108.9	9.1	15.8	48.7	9.8	2.2	23.3	17.9
	매도	2,251.0	63.6	68.3	6.7	6.9	33.2	4.0	4.1	13.4	14.6
	순매수	-48.9	4.9	40.6	2.5	8.9	15.6	5.8	-1.9	9.9	3.3
	12월 누계	233.1	-192.0	73.0	9.5	23.2	17.1	30.7	-33.2	25.7	-114.1
	11년 누계	711.6	-1,495.5	1,327.7	145.8	352.3	225.5	235.5	-146.5	515.1	-543.8

## 1월 월간전략: 미국의 어부지리와 제한적 반등

1월 월간 밴드	1,750~1,920pt
2012연간 밴드	1,650~2,250pt
12MF PER	8.7배
12MF PBR	1.05배
Yield Gap	8.2%P

- ▶ 미국의 어부지리는 지속될 수 있는가: 유럽 이슈는 급한 불을 꺼가고 있는 형국
- ▶ 미국 경기에 대해서는 지나친 비관도 필요 없지만, 지나친 낙관도 경계해야
- ▶ 2012년 1월 KOSPI 밴드: 1750~1920pt

### ■ 미국의 어부지리는 지속될 수 있는가: 유럽 재정위기와 미국 국채시장

작년 하반기를 뒤흔들었던 유럽 이슈는 급한 불을 꺼가고 있는 형국이다. 예상보다 빠른 진전으로, 유럽은 2012년 전체적으로 스트레스가 완화되는 방향으로 흘러갈 가능성이 높다. ECB는 1차 LTRO를 통해 3년 만기 유동성 4,980억 유로를 공급했고 오는 2월 29일에는 2차 LTRO 입찰이 또 한 번 실시된다. IMF 양자대출(bilateral loans)은 미국과 영국이 빠졌지만 1,500억 유로 규모로 출범할 예정이다. ECB와 IMF의 전방위 유동성 공급은 유럽 금융기관이 급한 불을 끄도록 돕는 역할을 하고 있다.

그러나 미국에 대해서는 최근의 지표 호조에도 불구하고 그리 낙관적인 시각을 가지고 있지 않다. 미국으로 유동성이 몰리면서 금리하락으로 반사이익을 누렸던 부분이 사라질 수 있는데다, 연말 소비심리 회복의 계절적 효과가 사라지게 되면 실망감이 확산될 수 있기 때문이다. 미국 경기에 대해서는 지나친 비관도 필요 없지만, 지나친 낙관도 경계해야 한다고 본다.

특히 미국 금리가 더 이상 떨어지기 힘들다면, 미국 가계의 소비 여력 역시 경제적으로 보는 것이 맞다. 작년 미국 가계는 고용 회복을 기반으로 소비를 늘린 것이 아니라 저축을 덜 하는 방식으로 소비를 늘렸기 때문이다. 또한 고용이 회복되고 있지만, 글로벌 경기둔화로 수출 중심의 제조업 경기 회복은 제한적인데다 유가는 100달러 근처에서 여전히 고공행진 중이다. 미국 금융기관의 스트레스 테스트 등 자본확충 관련 규제 노력도 영향을 줄 수 있다.

### ■ 2012년 1월 KOSPI 밴드 1,750~1,920pt

늘 1월에는 기대감을 안고 출발하기 마련이나, 여전히 우리는 지나친 낙관론을 경계하고자 한다. 1월 KOSPI 밴드는 1,750~1,920pt으로 전망한다. KOSPI 1,750선은 한국투자증권 실적 추정치 기준 12MF PER 8.2배 지점이며 1,920선은 12MF PER 9배 수준이다. 1월에는 반등이 있더라도 실적 추정치 하향 가능성 등을 고려하면 9배 수준을 넘어서기는 힘들 것으로 전망한다.

상기 보고서는 2012년 1월 2일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다. 자세한 내용은 1월 2일자로 발간된 <1월 월간전략: 미국의 어부지리와 제한적 반등>을 참조하시기 바랍니다.

## 11월 산업활동: 선행지수 반등은 실날 같은 희망

- ▶ 산업생산 2개월 연속 감소세, 수출 둔화된 가운데 내수 부진이 심화된 영향
- ▶ 소매판매는 한달 만에 꺾였고, 유일하게 반등한 투자는 전월의 낙폭을 회복 못함
- ▶ 선행지수 하락 흐름이 멈춘 것은 긍정적, 다음 달에도 추가 상승한다면 경기 희망적

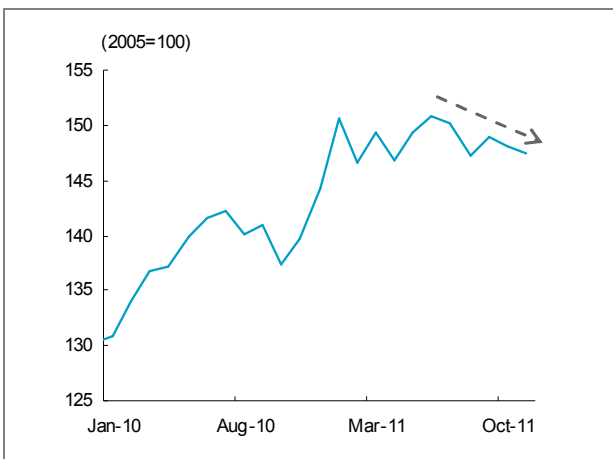
### ■ 한국 경제 하강 사이클 확인시켜준 11월 산업활동동향

11월 산업활동동향에서 나타난 지표는 대체로 부정적인 흐름을 보여줬다. 산업생산은 2개월 연속 감소했으며, 서비스업 생산 감소, 소매판매 감소, 건설기성 감소 등 내수 경기도 부진함을 보여줬다. 이를 반영해 종합적인 경기 흐름을 보여주는 경기동행지수는 전월 대비 0.2% 하락했고, 동행지수 순환변동치는 3개월 연속 하락해 한국 경제가 하강 사이클에 있음을 확인시켜 줬다. 11월 산업활동동향에 나타난 특징으로는 다음과 같은 네 가지를 들 수 있다.

### ■ 산업생산 감소는 유럽발 경기 불안의 부정적 영향

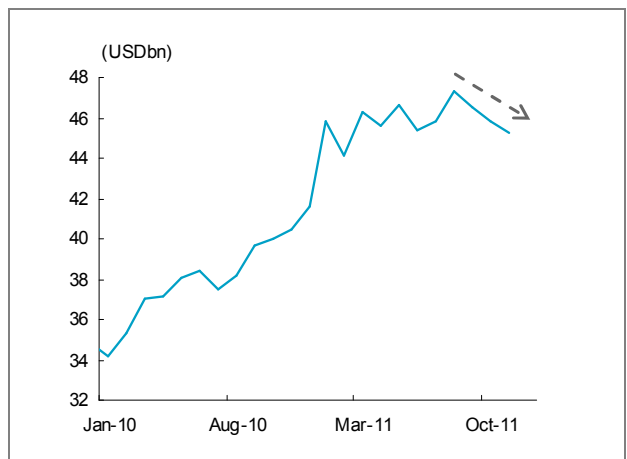
첫째, 산업생산이 2개월 연속 감소한 것은 유럽발 경기 불안에서 비롯된 수출 둔화가 생산 부진이 이어지고 있음을 의미한다. 한국은행의 국제수지 통계에 따르면 계절조정 수출은 3개월 연속 전월 대비 감소하고 있는데, 이러한 수출 악화는 제조업 기업들의 생산을 위축시켰을 것이다.

[그림 1] 산업생산



자료: 통계청

[그림 2] 계절조정 수출

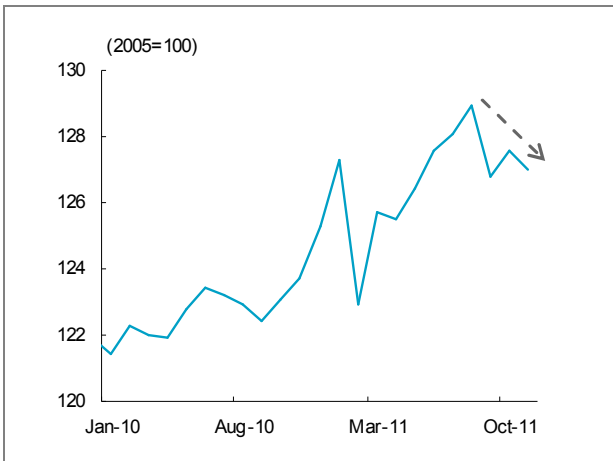


자료: 한국은행

■ 내수 부문으로 경기 부진 확산

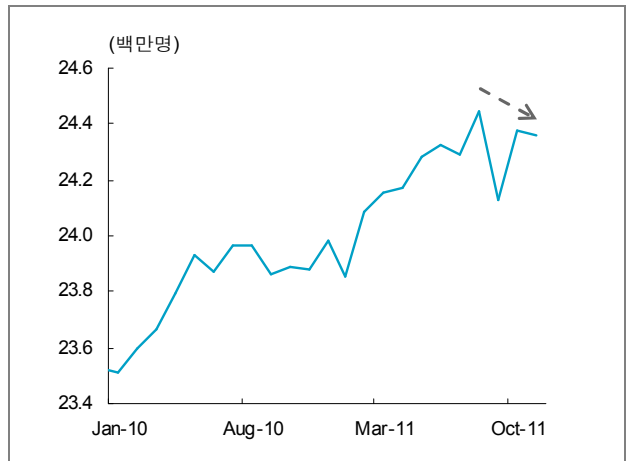
둘째, 서비스업이나 소매판매 부진이 의미하는 것은 수출에서 시작된 경기 부진이 내수에 부정적 영향을 주고 있다는 점이다. 서비스업 생산은 방송통신업, 금융보험업, 도소매업을 중심으로 전월 대비 0.5% 감소했으며, 소비 동향을 보여주는 소매판매 역시 0.6% 감소한 것은 내수 부진을 보여주고 있다. 고용 악화가 내수에 부정적 영향을 주는 요인으로 작용하고 있는 것으로 보인다. 전년 동월과 비교한 취업자수는 큰 폭 증가하고 있으나, 계절 효과를 조정한 계절조정 취업자수는 이미 8월을 고점으로 감소하고 있기 때문이다. 11월 산업활동동향 중 유일하게 개선된 지표인 설비투자도 10월의 하락 폭이 매우 커 기저 효과의 성격이 강했기 때문에 의미 있는 반등으로 보기 어렵다.

[그림 3] 서비스업 생산



자료: 통계청

[그림 4] 계절조정 취업자수

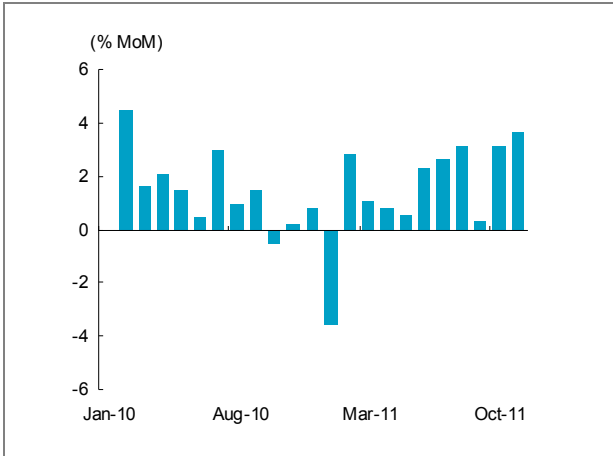


자료: 통계청

■ 재고 부담 증가로 단기 경기 부정적 영향 받을 듯

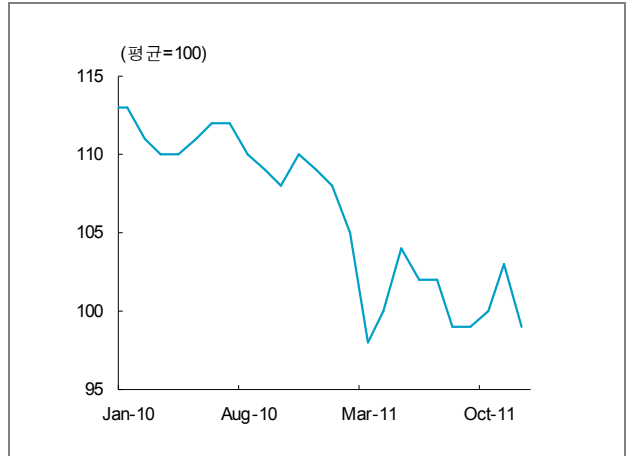
셋째, 단기 경기 전망은 부정적이다. 제조업 재고가 10월 3.2% 늘어난 데 이어 11월에도 3.7% 증가해 지나치게 재고가 빠르게 늘고 있음을 보여줬다. 더 큰 문제는 재고는 늘어난 반면 출하가 감소한 데 있다. 당사는 4분기 들어 단기 경기 여건을 부정적으로 예상해왔는데, 이에 상응하는 흐름이 나타나고 있는 것으로 판단된다. 유럽 재정위기 우려가 해소되지 않아 글로벌 금융시장 불안을 자극할 가능성이 높고 이것이 기업이나 소비자 심리에 부정적 영향을 줄 수 있기 때문에 이러한 부정적 경기 흐름은 향후 2~3개월 이어질 전망이다. 실제 소비심리지수가 12월 들어 악화된 것은 단기 경기 부진 가능성을 시사하는 것이다.

[그림 5] 재고 증가율



자료: 통계청

[그림 6] 소비자심리지수

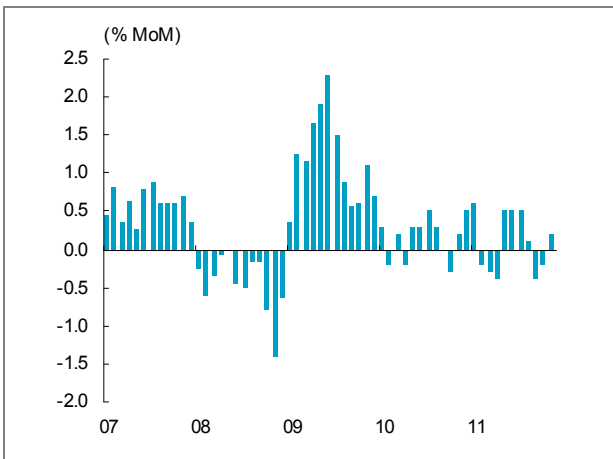


자료: 한국은행

■ 선행지수 반등은 희망적

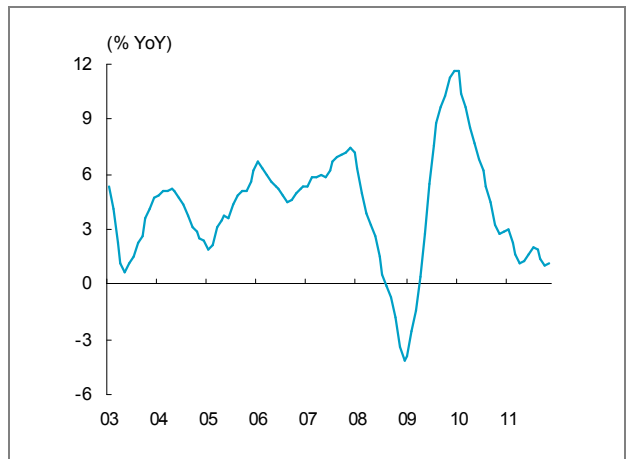
넷째, 경기 회복의 가능성도 역시 보여줬다. 현재의 경기 흐름이 부정적인 것은 사실이지만, 경기선행지수는 전월 대비 0.2% 상승해 2개월 연속 하락 흐름에서 벗어났다. 과거 경험으로 보면 경기선행지수가 전월 대비로 3개월 연속 하락하는 것은 심각한 경기 침체에 앞서 나타나는 현상이었지만, 일단 그런 가능성은 피했다. 더 나아가 다음 달에도 상승한다면 좀 더 긍정적인 전망이 가능해 질 것이다.

[그림 7] 경기선행지수 전월비



자료: 통계청

[그림 8] 경기선행지수 전년동월비



자료: 한국은행

〈표〉 산업활동동향의 주요 지표

	Jun-11	Jul-11	Aug-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11
산업생산 (% MoM)	0.9	-0.4	-1.9	1.2	-0.6	-0.4
서비스업생산 (% MoM)	0.9	0.4	0.6	-1.6	0.6	-0.5
소매판매 (% MoM)	1.4	2.3	-0.2	-3.2	0.6	-0.6
동행 지표 설비투자 (% MoM)	0.7	-5.9	1.9	-2.0	-11.7	7.7
건설기성 (% MoM)	10.3	-12.3	4.6	0.8	7.9	-9.7
경기동행지수 (% MoM)	0.8	0.7	0.4	-0.4	0.1	-0.2
동행지수 순환변동치 (기준=100)	100.6	100.9	100.9	100.1	99.8	99.2
국내기계수주 (% MoM)	10.2	-16.4	1.0	-4.3	1.7	28.8
선행 지표 국내건설수주 (% MoM)	37.0	-30.4	65.8	-25.5	-4.1	-2.1
경기선행지수 (% MoM)	0.5	0.5	0.1	-0.4	-0.2	0.2
경기선행지수 (% YoY)	1.7	2.0	1.9	1.4	1.0	1.1

자료: 통계청

\* 상기 보고서는 2011년 12월 29일 당사 홈페이지에 게시된 내용입니다.

## 상해종합 1% 이상 반등세로 2011년 마감

- ▶ 중국, 12월 HSBC 제조업 PMI 확정치 48.7 (전월 47.7). 재고 증가 영향
- ▶ 중국 인민은행, 6개월 만에 3개월물 어음 발행 중단. 기준을 인하 시기 임박 - 중국증권보
- ▶ 중국, 사회보험기금(5대 보험) 규모 2010년말 1.88조에서 2011년말 2.35조위안으로 증가

상해종합 2011년 마지막  
거래일 1% 이상 반등 마감  
연간 22% 하락

### ■ 중국 시장

상해종합지수는 2011년 마지막 거래일에 1% 이상 오름세로 마감했다. 연간 단위로 는 21.7% 하락했다. 주 증반 리커창 국무원 부총리가 2012년 중앙재정 지출을 확대 하겠다고 언급한 후 재정적자 규모 축소에 대한 불안심리가 해소되면서 사흘 연속 강세를 나타냈다. 또한 인민은행의 3개월물 어음 발행 중단으로 1월 초 기준을 인하 가능성이 점증해 매수심리가 우세했다. 12월 HSBC 제조업 PMI가 여전히 50을 하회했으나 속보치를 통해 시장에 선반영됐고 11월 확정치를 소폭 웃돌아 투자심리가 위축되지 않았다. 지난 며칠간 공상은행의 후순위채권 발행 및 증신중공 등 대형주 공모시장 계획 발표가 이어졌으나 QFII 투자한도 확대 가속화, RQFII 상품 승인 등으로 수급 우려가 일부 완화됐다. 미국 경제지표 개선과 국제 원자재 가격 상승도 강세 배경이 됐다. 전 업종이 올랐고 춘철 수요 기대로 여행, 운송, 문화산업, 음식료 관련주가 급등했다. 금속, 전력, 석탄, 부동산개발업종도 큰 폭으로 상승했다.

### ■ 홍콩 시장

H지수 소폭 반등세  
2011년 연간 22% 하락

홍콩 H지수는 거래가 크게 줄어든 가운데 약보합세로 마감했다. 연간으로는 22% 하락했다. 이탈리아 장기국채 입찰 성공에 대한 우려와 ECB 자산부채 규모 확대에 따른 부담으로 지난 며칠 간 본토 증시와 엇갈린 흐름을 보였다. 미국의 경제지표 호조와 이탈리아 장기국채 입찰 금리 하락으로 불확실성이 다소 개선돼 장 중 농업과 보험, 전자, 통신, 은행, 유틸리티업종이 지수 반등을 주도했다. 그러나 장 후반 상승세가 축소됐고 석탄, 자동차, IT업종이 크게 하락해 지수가 약세로 전환했다.

#### ◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구 분	12/30(금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,199.42	1.19	-0.24	-5.74	-21.68
홍콩 H	9,936.48	-0.08	-0.14	4.50	-21.71
인도 SENSEX	15,617.27	0.47	-0.77	-3.14	-23.85
러시아 RTS	1,371.17	0.44	-1.65	-11.01	-22.55
브라질 보베스파	56,754.08	0.39	-1.04	-0.21	-18.11
베트남 VN	351.55	0.30	-1.31	-7.65	-27.46
MSCI 이머징마켓	914.21	0.12	-1.45	-1.52	-20.60

주: 30일 오후 4시 30분 기준

## 전일 시장 특징주 및 테마

종목/테마	내 용
<b>하이닉스(000660)</b> ▶21,950원(+3.78%)	<b>IT 업황 회복 기대감에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- IT 업종은 생산성 개선 환경에서 프리미엄을 받은 적이 많았고, 업종별 상대 비교 시 IT 업종의 밸류에이션 매력에 가장 높다는 분석에 강세</li> <li>- 아울러, 과거 내수시장이 성장할 때 산업 성장을 측면에서 전기전자가 가장 높았다는 점도 내년 업황 회복 기대감을 높게 한다는 분석</li> </ul>
<b>에스엠(041510)</b> ▶45,700원(+5.06%)	<b>내년 실적 호조세가 기대된다는 분석에 견조한 오름세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 신인그룹 두팀의 가세와 동방신기의 본격적인 일본 활동 및 소녀시대, 샤이니 등의 인기 상승이 내년 매출 증가를 이끌 것이라는 분석에 견조한 오름세</li> <li>- 한편, 주가 역시 내년 케이팝 시장의 성장성과 동사의 매출 확대를 고려할 경우, 추가 반등의 여지가 있는 것으로 판단</li> </ul>
<b>안철수연구소(053800)</b> ▶139,000원(상한가)	<b>안철수 원장의 대선 준비 소식에 상한가</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 안철수 원장이 내년 대통령선거 출마를 위해, 각계 전문가들과 함께 대선 준비를 본격화하고 있다는 소식에 상한가</li> <li>- 한편, 동사가 개발한 무료 백신 'V3 Lite'를 지난 27일부터 중국에서 서비스를 개시하는 등 글로벌 시장진입 계획 실행이 시작됐다는 소식도 호재로 작용</li> </ul>
<b>이엠코리아(095190)</b> ▶6,050원(+7.08%)	<b>현대자동차의 대규모 투자 소식에 급등세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 현대차가 하이브리드 차종 확대를 위해 수소연료전지차 시범보급과 수소연료전지차의 핵심기술인 배터리와 제어기술 개발 등에 대한 투자를 강화한다는 소식에 급등세</li> <li>- 동사는 올해 초 현대자동차 수소스테이션 구축사업 우선협상대상자로 선정된 바 있음</li> </ul>
<b>엔젤산업 관련주</b>	<b>엔젤산업이 성장하고 있다는 분석에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 아동인구 감소 추세에도 불구하고 지난 10년간 연평균 15.8%씩 성장 엔젤산업이 올해 30조원을 돌파할 것으로 예상된다는 분석에 강세</li> <li>- 대원미디어(048910, +12.00%), 아이리버(060570, +4.11%), 유진로봇(056080, +3.38%), 손오공(066910, +3.35%), 오로라(039830, +2.30%) 등 강세</li> </ul>
<b>카지노 관련주</b>	<b>외국인 전용 카지노에 대한 카지노세 적용 유예 소식에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 정부가 내년부터 일괄적으로 카지노 업체에 적용할 예정이었던 카지노 매출에 대한 개별소비세를 2년간 유예하기로 했다는 소식에 강세</li> <li>- GKL(114090, +7.06%), 파라다이스(034230, +6.19%) 등 강세</li> </ul>

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

## 단기 유망종목: 대덕전자 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
대덕전자 (008060)	11,350 (+1.3)	11,200 (12/26)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 모바일 DRAM 및 NAND 기판에 사용되는 CSP(Chip Scales Package) 출하량 확대에 힘입어 실적 개선 모멘텀 지속 전망</li> <li>- 삼성전자 스마트폰 출하량 확대에 따른 모바일 메인보드 기판(HDI; High Density Interconnection) 매출 증가뿐만 아니라 통신사들의 LTE 도입에 따른 장비 확충으로 MLB(Muti Layer Board) 또한 견조한 수주 모멘텀을 보일 것으로 예상됨</li> <li>- 2012년 상반기 중 모바일 AP(Application Processor)용 기판인 FC-CSP(Flip-Chip Chip Scales Package) 양산으로 수익성 개선과 함께 성장동력 확보 기대</li> </ul>
차이나그레이트 (900040)	1,720 (-6.5)	1,840 (12/8)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 제품 박람회 확대, 제품 다변화, 스포츠 의류의 고성장세 등에 힘입어 안정적인 성장세 지속</li> <li>- 2012년 매출과 영업이익은 각각 4,979억원(+17% YoY), 896억원(+29% YoY)으로 예상되며, 2012년 예상 EPS 기준 PER은 3.0배로 차이나디스카운트를 감안하더라도 밸류에이션 매력 상존</li> </ul>
바이오랜드 (052260)	13,100 (-5.1)	13,800 (12/5)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 건강식품 원료는 웰빙 트렌드가 지속되는 가운데 기존 거래처 물량 증가, 신규 거래처 확보, 품목 다변화 등으로 성장세를 이어갈 전망</li> <li>- 독보적인 시장 위치와 웰빙트렌드로 인한 수혜 등을 감안하면 추가 상승 여력 상존</li> </ul>
이노와이어 (073490)	21,150 (-8.6)	23,150 (11/24)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 국내외 이동사들의 LTE 관련 투자 본격화에 힘입어, 실적 개선 모멘텀 가시화. 4분기 실적 개선 모멘텀 예상</li> <li>- 신규 통신망 투자가 진행된 이후에도 단말기 제조업체향 계측장비 생산을 통해 추가 매출이 가능할 것으로 보이며, 글로벌 업체인 Agilent와의 장기계약을 통한 안정적인 매출 및 수익 확보도 가능할 전망</li> </ul>
인터로조 (119610)	12,650 (+12.9)	11,200 (11/8)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 중국 컬러렌즈 호조와 국내 원데이 렌즈 비중 확대에 따라 매출 성장세 지속 전망. 신규 시장/거래처 개척을 통한 매출처 다변화 예상</li> <li>- 한 자릿수에 머물고 있는 국내 M/S 는 내년 1 월 원데이 컬러렌즈(클라렌 아이리스) 출시와 2012년 1분기 Capa 증설 효과로 크게 신장될 것으로 예상됨</li> </ul>
엠에스오토크 (123040)	6,610 (+31.4)	5,030 (10/26)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 차량 경량화와 관련한 핵심 제조공법인 핫스탬핑(Hot Stamping) 기술을 보유. 차량 경량화 추세에 따른 수혜 지속 전망</li> <li>- 현대차그룹의 해외 현지공장 확장 추세 등을 고려할 때 인도와 브라질에서 현대차와 동반 진출한 효과는 내년과 내후년에도 지속될 전망</li> </ul>

■ Compliance notice

- 당사는 상기 추천종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 조사분석 담당자와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 차이나그레이트에서 실시한 중국 현지 공장 방문 및 기업설명회에 참가한 사실이 있습니다.

## 중장기 유망종목: 솔브레인 외 6개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2012년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
솔브레인 (036830)	38,600 (-5.9)	41,000 (12/26)	572.4	86.6	63.8	3,864	10.0
			- LCD, 반도체, AM-OLED 산업에 걸친 다양한 제품구성과 탄탄한 고객기반을 바탕으로 여타 IT업체들에 비해 높은 실적 안정성을 보유				
넥센타이어 (002350)	18,500 (-4.1)	19,300 (12/15)	1,420.4	190.1	208.3	2,053	9.0
			- 설비증설 효과, 브랜드 인지도 개선, OE(Original Equipment) 물량 증가, UHPT(Ultra High Performance Tire) 비중 증가세 등 사업환경의 구조적인 변화를 주목할 필요				
파트론 (091700)	14,450 (+6.6)	13,550 (11/18)	479.0	58.7	48.5	1,636	8.8
			- i) 삼성전자 스마트폰 내 높은 제품 exposure, ii) 조도 센서 등 신규 제품 공급으로 제품 exposure 확대, iii) 높은 이익 가시성 등을 감안할 때 시장 관심은 지속될 전망				
LG상사 (001120)	47,150 (-4.5)	49,350 (11/8)	14,858.5	258.4	315.7	8,167	5.8
			- 연내 GS리테일(지분 32% 보유) IPO를 통한 구주매출로 3천원 수준의 현금 유입 예상되며, 지배주주 순익 기준 PER이 6배 수준으로 저평가 매력 상존				
영원무역홀딩스 (009970)	56,200 (+29.2)	43,500 (10/18)	1,603.0	348.4	125.7	11,643	4.8
			- 자회사 골드윈코리아(지분율 51%) 및 영원무역(지분율 50%)의 실적 개선 지속 전망				
기아차 (000270)	66,700 (-7.2)	71,900 (9/29)	30,973.7	2,422.3	4,187.6	10,330	6.5
			- 신형시장 매출 비중 확대, 'Value Car' 이미지 강화, 디자인 혁신, 원화약세 등을 감안할 때 안정적인 성장기조는 지속될 전망				
일진디스플레이 (020760)	11,600 (+48.0)	7,840 (9/29)	446.5	53.5	52.6	1,682	6.9
			- 삼성전자 내 터치패널 공급업체 중 중대형 터치스크 부문에서 경쟁우위 확보 - 갤럭시탭2 출시, 스마트폰 출하량 증가 등으로 3분기 실적 개선 모멘텀 예상				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 추천종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 기아차를 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 당사는 현재 기아차를 기초자산으로 하는 주식선물(주식옵션)에 대한 유동성공급자(LP)입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석 담당자와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.

# 국내외 자금동향 및 대차거래

유주형 (jhyoo@truefriend.com) ☎ 02-3276-6273

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		12/22(목)	12/23(금)	12/26(월)	12/27(화)	12/28(수)	12/29(목)	
유가증권	종합주가지수	1,847.49	1,867.22	1,856.70	1,842.02	1,825.12	1,825.74	
	등락폭	-0.92	19.73	-10.52	-14.68	-16.90	0.62	
	등락종목	상승(상한)	383(7)	586(12)	358(5)	261(6)	317(4)	479(7)
		하락(하한)	411(0)	250(0)	451(3)	573(0)	503(1)	338(0)
	ADR	104.75	113.79	108.70	100.06	98.78	95.53	
	이격도	10 일	100.29	101.40	101.07	100.39	99.65	99.64
		20 일	99.31	100.13	99.45	98.70	97.86	98.13
	투자심리	40	50	40	40	40	50	
	거래량 (백만 주)	400	458	425	521	375	336	
거래대금 (십억 원)	3,071	4,210	2,972	4,183	3,260	3,366		
코스닥	코스닥지수	501.54	502.36	501.37	491.64	495.22	500.18	
	등락폭	0.90	0.82	-0.99	-9.73	3.58	4.96	
	등락종목	상승(상한)	466(16)	535(14)	413(20)	292(11)	468(20)	545(19)
		하락(하한)	466(1)	402(1)	539(1)	680(4)	490(4)	395(1)
	ADR	103.79	110.45	105.91	97.74	99.44	97.53	
	이격도	10 일	100.02	100.29	100.37	98.81	99.80	100.75
		20 일	100.48	100.41	100.06	98.13	98.82	99.78
	투자심리	50	60	50	50	60	70	
	거래량 (백만 주)	585	620	520	678	470	482	
거래대금 (십억 원)	2,904	2,812	2,311	3,065	2,203	2,369		

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타	
유가증권	매수	1,696.7	559.7	1,016.3	142.7	143.3	416.6	57.9	19.7	236.2	119.0
	매도	1,795.6	576.3	825.6	126.5	152.2	257.0	28.5	73.7	187.7	194.1
	순매수	-98.9	-16.6	190.6	16.2	-8.9	159.5	29.3	-54.0	48.5	-75.1
	12월 누계	-1,834.6	-429.5	3,051.4	498.7	987.3	279.5	362.2	-327.1	1,250.8	-787.3
	11년 누계	-1,836.2	-8,194.2	11,873.8	1,913.5	-48.6	-2,857.0	2,541.3	-2,099.5	12,424.0	-1,843.5
코스닥	매수	2,202.1	68.6	108.9	9.1	15.8	48.7	9.8	2.2	23.3	17.9
	매도	2,251.0	63.6	68.3	6.7	6.9	33.2	4.0	4.1	13.4	14.6
	순매수	-48.9	4.9	40.6	2.5	8.9	15.6	5.8	-1.9	9.9	3.3
	12월 누계	233.1	-192.0	73.0	9.5	23.2	17.1	30.7	-33.2	25.7	-114.1
	11년 누계	711.6	-1,495.5	1,327.7	145.8	352.3	225.5	235.5	-146.5	515.1	-543.8

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	
전기,전자	89,999	은행	-4,732
화학	25,575	기계	-3,440
운수장비	14,862	통신업	-2,749
삼성전자	37,365	SK C&C	-9,292
하이닉스	24,622	현대모비스	-6,628
현대차	15,693	SK이노베이션	-6,385
OCI	15,183	두산중공업	-5,982
LG디스플레이	14,384	SK	-5,344

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
화학	23,278	철강및금속	-8,968
전기,전자	10,835	전기가스업	-4,204
유통업	10,088	보험	-3,179
호남석유	8,893	현대중공업	-11,444
OCI	8,584	SK텔레콤	-8,969
현대위아	8,041	POSCO	-8,323
KT	6,893	SK이노베이션	-5,629
두산인프라코어	5,727	한국전력	-4,729

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
전기가스업	81	서비스업	-12,135
증권	48	운수장비	-8,965
운수참고	33	전기,전자	-8,566
넥센타이어	903	삼성전자	-6,501
풍산	665	SK이노베이션	-4,486
동양증권	348	기아차	-3,821
SK텔레콤	270	LG화학	-2,468
대덕전자	151	현대중공업	-2,249

보 험			
순 매 수		순 매 도	
보험	6,024	운수장비	-7,668
전기,전자	3,460	철강및금속	-6,068
증권	3,087	유통업	-3,712
LG디스플레이	7,663	삼성전자	-11,373
OCI	6,648	LG화학	-8,246
우리금융	5,042	POSCO	-4,222
하이닉스	4,457	현대차	-3,612
대한생명	2,607	현대모비스	-2,268

## ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
전기,전자	93,444	서비스업	-12,478
화학	51,473	철강및금속	-12,317
운수장비	11,608	통신업	-9,022
OCI	30,227	SK이노베이션	-15,066
하이닉스	29,552	현대중공업	-14,669
LG디스플레이	26,014	SK텔레콤	-11,185
현대차	20,371	POSCO	-9,254
삼성SDI	12,338	SK	-9,078
LG전자	12,128	두산중공업	-8,354
삼성전자	10,541	현대모비스	-8,217
현대위아	8,353	SK C&C	-7,904
두산인프라코어	6,545	삼성전기	-5,021
호남석유	5,442	LG화학	-4,303

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
철강및금속	16,111	전기,전자	-36,388
서비스업	10,481	화학	-16,433
통신업	8,211	증권	-4,374
POSCO	16,148	삼성전자	-15,459
현대모비스	14,176	LG디스플레이	-11,195
SK텔레콤	6,276	현대차	-8,705
기아차	5,754	삼성SDI	-8,511
삼성전기	4,937	아모레퍼시픽	-6,601
SK이노베이션	4,403	LG전자	-5,897
KT&G	4,297	LG생활건강	-5,520
삼성물산	3,362	현대중공업	-4,817
두산중공업	3,318	삼성중공업	-4,273
GS	3,269	호남석유	-3,623

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	투 신		순 매 도
	순 매 수		
디지털컨텐츠	3,417	제약	-1,365
방송서비스	2,603	인터넷	-972
반도체	2,317	소프트웨어	-745
CJ오쇼핑	2,617	인프라웨어	-1,621
네패스	2,186	덕산하이메탈	-1,294
JCE	1,696	셀트리온	-1,093
원익IPS	1,607	NCB네트웍스	-964
게임빌	1,576	SBS콘텐츠허브	-934

	연 기 금		순 매 도
	순 매 수		
IT부품	3,174	디지털컨텐츠	-1,711
제약	2,598	방송서비스	-836
오락,문화	2,420	인터넷	-317
파라다이스	2,193	네오위즈게임즈	-2,215
실리콘웍스	1,544	AP시스템	-964
셀트리온	1,491	STS반도체	-884
씨젠	1,090	CJ오쇼핑	-782
에스엠	1,067	OCI머티리얼즈	-430

(체결기준: 백만원)

	은 행		순 매 도
	순 매 수		
IT부품	430	인터넷	-829
소프트웨어	188	금융	-490
음식료,담배	179	오락,문화	-458
매일유업	213	다음	-829
파트론	209	파라다이스	-528
한글과컴퓨터	188	에스엠	-348
서울반도체	174	CJ E&M	-322
엘엠에스	172	성광벤드	-226

	보 험		순 매 도
	순 매 수		
디지털컨텐츠	2,725	전문기술	-666
제약	2,372	방송서비스	-628
반도체	1,196	금융	-539
네오위즈게임즈	1,651	CJ오쇼핑	-814
메디포스트	1,086	CJ E&M	-593
씨젠	1,064	성광벤드	-527
에스에프에이	853	성우하이텍	-489
파라다이스	714	네패스	-349

## ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관		순 매 도
	순 매 수		
디지털컨텐츠	7,797	전문기술	-1,422
제약	5,684	인터넷	-1,408
IT부품	4,382	금융서비스	-115
파라다이스	3,898	덕산하이메탈	-2,422
JCE	3,191	인프라웨어	-1,746
원익IPS	2,897	CJ E&M	-1,714
게임빌	2,849	AP시스템	-1,138
에스엠	2,802	STS반도체	-1,078
셀트리온	2,571	NCB네트웍스	-1,054
네패스	2,037	SK컴즈	-972
씨젠	2,001	유진기업	-880
오성엘에스티	1,744	SBS콘텐츠허브	-868
실리콘웍스	1,601	젠크스	-798

	외 국 인		순 매 도
	순 매 수		
오락,문화	4,300	인터넷	-1,847
출판,매체복제	3,109	통신장비	-1,820
제약	2,725	화학	-1,779
파라다이스	4,296	다음	-2,174
에스엠	3,201	안철수연구소	-2,102
유니슨	1,815	덕산하이메탈	-1,957
메디포스트	1,794	팅크웨어	-1,790
씨젠	1,730	셀트리온	-1,538
유비벨록스	1,317	솔브레인	-1,320
원익IPS	1,305	3S	-1,060
멜파스	800	네오위즈게임즈	-913
인프라웨어	754	우리기술	-876
세운메디칼	709	엘엠에스	-826

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
대우건설	23 일	NHN	11 일
신도리코	22 일	종근당	9 일
오뚜기	15 일	SK C&C	8 일
웅진코웨이	14 일	두산	7 일
남양유업	13 일	한화	7 일
한일시멘트	9 일	제일모직	7 일
삼성정밀화학	9 일	LS	7 일
KCC	8 일	두산중공업	7 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
포스코켄텍	11 일	하이룩코리아	10 일
네오위즈게임즈	11 일	멜파스	6 일
서부T&D	9 일	한국정밀기계	5 일
심텍	8 일	CJ E&M	5 일
서울반도체	7 일	네패스	4 일
우주일렉트로	7 일	주성엔지니어링	4 일
원익IPS	6 일	테라리소스	4 일
매일유업	4 일	아미노로직스	4 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
현대차	62,796	삼성전자	103,414
LG디스플레이	57,334	하이닉스	40,562
LG화학	46,476	POSCO	36,226
하이닉스	36,111	현대모비스	34,649
OCI	33,605	LG화학	34,490
KT	32,034	기아차	25,637
삼성전자	31,830	삼성화재	23,939
호남석유	31,487	현대차	22,846

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
게임빌	10,529	셀트리온	3,553
JCE	9,373	멜파스	3,095
다음	9,010	유진기업	2,999
심텍	8,905	에스엠	2,971
SSCP	8,174	안철수연구소	2,324
원익IPS	7,951	유니슨	1,894
와이솔	6,256	씨젠	1,841
파라다이스	5,154	유비벨록스	1,790

## ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
운수장비	11,608	2,926	14,534
유통업	10,669	3,248	13,917
제조업	4,182	4,410	8,593
KT&G	3,934	4,297	8,231
두산인프라코어	6,545	962	7,507
삼성물산	3,172	3,362	6,534
기아차	736	5,754	6,490
GS	2,954	3,269	6,223
제일모직	5,191	894	6,085
GKL	4,163	1,703	5,865
삼성화재	2,168	1,739	3,907
현대건설	709	2,567	3,276
삼성전자우	2,411	821	3,232

KOSDAQ			
종	목	기	관
제약	5,684	2,725	8,409
오락, 문화	3,335	4,300	7,634
출판, 매체복제	2,773	3,109	5,882
파라다이스	3,898	4,296	8,193
에스엠	2,802	3,201	6,003
원익IPS	2,897	1,305	4,201
씨젠	2,001	1,730	3,731
JCE	3,191	369	3,560
메디포스트	1,157	1,794	2,951
게임빌	2,849	43	2,892
네패스	2,037	14	2,051
멜파스	1,232	800	2,032
유니슨	135	1,815	1,950

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
STX엔진	17 일	현대미포조선	15 일
SK	16 일	웅진코웨이	12 일
외환은행	16 일	외환은행	9 일
한화	13 일	아모레G	6 일
동아제약	11 일	오뚜기	6 일
효성	6 일	대한제강	6 일
삼성엔지니어링	6 일	풍산	6 일
SK C&C	6 일	LG하우시스	6 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
엘앤에프	14 일	위메이드	15 일
SDN	13 일	SK브로드밴드	12 일
SK컴즈	9 일	현진소재	8 일
이오테크닉스	5 일	시그네틱스	7 일
SBS콘텐츠허브	5 일	심텍	7 일
웹젠	5 일	우주일렉트로	7 일
동진씨미켄	4 일	동서	5 일
DMS	4 일	다음	5 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
SK텔레콤	-39,393	KT	-17,408
SK C&C	-32,769	외환은행	-16,872
삼성엔지니어링	-29,095	LG디스플레이	-16,493
SK	-26,573	아모레퍼시픽	-13,762
현대중공업	-26,382	풍산	-8,939
SK이노베이션	-22,925	현대중공업	-6,630
삼성화재	-19,240	SKC	-6,411
NHN	-17,900	LG생활건강	-6,040

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
SK컴즈	-7,948	다음	-12,755
인프라웨어	-5,644	네오위즈게임즈	-5,703
CJ E&M	-5,205	팅크웨어	-4,065
STS반도체	-5,070	메디포스트	-2,924
지엔코	-5,031	덕산하이메탈	-2,856
네오위즈게임즈	-4,603	서울반도체	-2,734
덕산하이메탈	-4,147	잉크테크	-2,489
셀트리온	-3,979	위메이드	-2,055

## ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI						
종	목	기	관	외 국 인	합	계
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
현대중공업		-14,669		-4,817		-19,487
LG생활건강		-1,245		-5,520		-6,764
KB금융		-1,059		-2,375		-3,435
현대산업		-55		-2,874		-2,928
삼성생명		-404		-2,080		-2,484
외환은행		-1,434		-511		-1,945
SKC		-389		-1,158		-1,546
동아제약		-950		-215		-1,165
고려아연		-1,100		-10		-1,110
세아베스틸		-379		-596		-975

KOSDAQ						
종	목	기	관	외 국 인	합	계
인터넷		-1,408		-1,847		-3,255
육상운송		0		-275		-275
금속광업		0		-218		-218
덕산하이메탈		-2,422		-1,957		-4,379
다음		-437		-2,174		-2,611
안철수연구소		-242		-2,102		-2,344
젬백스		-798		-511		-1,308
STS반도체		-1,078		-50		-1,128
아가방컴퍼니		-313		-627		-939
SBS콘텐츠허브		-868		-6		-873
인피니트헬스케어		-98		-640		-738
시그네틱스		-392		-221		-613
디오텍		-504		-21		-525

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	
S-Oil	80	8,230	
삼성전자	7	7,055	
SK텔레콤	38	5,348	
LG전자	69	5,076	
삼성전기	62	4,964	
KT&G	55	4,500	
삼성SDI	28	3,714	
현대차	12	2,612	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
유비케어	330	1,422	
인피니트헬스케어	33	587	
SDN	42	372	
매일유업	17	320	
인포피아	14	319	
원익IPS	33	309	
파라다이스	32	252	
잉크테크	9	232	

## ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
POSCO	6,079	2,343,579	
삼성전자	924	980,479	
OCI	4,572	962,424	
삼성전기	8,939	715,100	
LG전자	7,563	555,890	
현대차	1,976	420,857	
하이닉스	19,669	415,994	
삼성SDI	2,906	389,373	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	13,654	464,225	
서울반도체	6,059	129,059	
원익IPS	4,323	40,376	
덕산하이메탈	1,474	37,959	
안철수연구소	238	27,840	
멜파스	1,050	25,870	
크루셀텍	1,725	23,971	
주성엔지니어링	2,067	21,390	

## ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
종이, 목재	52	금융업	-14,651
비금속광물	-76	전기, 전자	-14,040
의료정밀	-80	운수장비	-6,784
STX조선해양	1,972	하이닉스	-8,960
아시아나항공	669	우리금융	-4,100
두산인프라코어	397	KB금융	-3,623
삼영화학	180	신한지주	-3,467
유나이티드제약	144	POSCO	-3,060
대한전선	142	LG디스플레이	-2,379
STX엔진	137	하나금융지주	-2,342
SK텔레콤	134	한진해운	-2,296
금호타이어	100	기아차	-2,123
한솔제지	96	대우조선해양	-1,903

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
오락, 문화	167	IT부품	-975
연구, 개발	7	제약	-854
정보기기	6	반도체	-558
서울반도체	215	안국약품	-530
파라다이스	171	재영솔루텍	-518
바이넥스	82	오픈베이스	-436
아바코	80	덕산하이메탈	-391
동국S&C	76	셀트리온	-333
주성엔지니어링	63	인스프리트	-315
예림당	60	STS반도체	-185
다날	58	세중	-179
SDN	55	이상네트웍스	-136
코디에스	45	서울옥션	-120

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	12/23(금)	12/26(월)	12/27(화)	12/28(수)	12/29(목)
외국인	-8,194.2	-429.5	377.3	185.7	81.9	95.7	30.5	-16.6
기관계	11,873.8	3,051.4	399.5	80.9	-54.0	199.0	-17.0	190.6
(투신)	-2,857.0	279.5	25.5	-78.6	-52.5	-19.0	16.1	159.5
(연기금)	12,763.1	1,290.9	353.1	102.4	-3.6	105.6	96.5	52.1
(은행)	-2,099.5	-327.1	-76.9	-12.8	-11.6	12.2	-10.7	-54.0
(보험)	-48.6	987.3	98.7	95.3	3.5	16.7	-7.9	-8.9
개인	-1,836.2	-1,834.6	-641.6	-530.5	12.9	-209.3	184.2	-98.9
기타	-1,843.5	-787.3	-135.2	263.8	-40.9	-85.4	-197.7	-75.1

주: KOSDAQ 제외

## ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2008년	2009년	2010년	12/22(목)	12/23(금)	12/26(월)	12/27(화)	12/28(수)
KOSPI	1,124.47	1,682.77	2,051.00	1,847.49	1,867.22	1,856.70	1,842.02	1,825.12
고객예탁금	9336.3	12072.0	14068.5	18395.3	18145.2	18012.7	18241.8	18250.2
(증감액)	-746.3	-714.3	-228.9	-87.8	-250.1	-132.5	229.1	8.4
(회전율)	46.9	52.6	51.5	33.0	39.7	29.9	40.9	30.4
실질예탁금 증감	-624.7	-551.4	-655.2	139.1	-749.8	-181.7	-245.9	-15.0
신용잔고	1502.0	4359.5	5938.3	4535.7	4526.6	4539.2	4516.0	4538.0
미수금	145.1	240.2	192.3	232.7	175.9	164.9	149.7	173.2

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

주2: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, KOSCOM

## ◆ 국내 수익증권 유출입 동향

(단위: 십억원)

구 분	설정 잔액	연간 누계	월간 누계	12/22(목)	12/23(금)	12/26(월)	12/27(화)	12/28(수)
전체 주식형	104,130	-911	497	-119	14	-1	70	56
(ex. ETF)		-4,312	-182	2	11	-55	50	53
국내 주식형	72,557	5,565	571	-118	17	5	73	59
(ex. ETF)		2,145	-108	3	14	-49	53	56
해외 주식형	31,573	-6,475	-74	-1	-3	-6	-3	-3
(ex. ETF)		-6,459	-74	-1	-3	-6	-3	-3
주식 혼합형	11,989	316	-344	-1	-15	-33	-26	-14
채권 혼합형	18,960	-643	-436	248	-138	9	-114	-459
채권형	45,142	-7,431	-615	5	-113	-474	-48	-54
MMF	60,581	-7,968	-6,127	-827	-737	-1,856	-1,869	-1,927

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	12/23(금)	12/26(월)	12/27(화)	12/28(수)	12/29(목)
한 국	-7,317	-2,333	353	162	-	83	26	11
대 만	-10,003	-622	521	141	23	112	94	151
인 도	-561	-1,156	149	52	29	69	-	-
인도네시아	2,771	-28	35	20	-	12	3	-
태국	-193	-551	233	231	-4	5	1	-
남아공	-2,630	-69	-18	-56	-	-	37	-
필리핀	1,313	73	8	6	8	-13	7	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2010년	12/22(목)	12/23(금)	12/26(월)	12/27(화)	12/28(수)	12/29(목)
회사채 (AA-)	4.27	4.25	4.26	4.27	4.27	4.27	4.21
회사채 (BBB-)	10.26	10.04	10.05	10.06	10.06	10.06	10.01
국고채 (3년)	3.38	3.36	3.37	3.38	3.39	3.39	3.34
국고채 (5년)	4.08	3.51	3.52	3.53	3.53	3.52	3.46
국고채 (10년)	4.52	3.83	3.84	3.85	3.85	3.85	3.79
미 국채 (10년)	3.36	1.95	2.02	2.02	2.01	2.01	-
일 국채 (10년)	1.13	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	-
원/달러	1,134.80	1,156.20	1,150.40	1,155.00	1,158.80	1,156.00	1,151.80
원/엔	1,392.56	1,479.28	1,473.55	1,481.14	1,489.00	1,488.00	1,483.00
엔/달러	81.49	78.16	78.07	77.98	77.83	77.72	77.70
달러/유로	1.33	1.30	1.30	1.31	1.31	1.30	1.29
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.09	0.61	0.62	0.62	0.62	0.63	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	4.84	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82	-
CRB 지수	327.11	305.67	306.08	-	308.27	305.49	-
LME 지수	4,164.25	3,291.5	3,315.0	-	3,315.0	3,240.8	-
BDI	1,773	1,787	1,738	-	1,738	1,738	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	89.84	99.48	99.63	-	101.34	99.36	-
금 (달러/온스)	1,405.90	1,610.60	1,606.00	-	1,595.50	1,564.10	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## KOSPI200 선물 옵션 시장 동향

### ◆ 선물시장 지표

(단위: P, 계약)

	기초자산 KOSPI200	최근월물 1203월물	베이스스			거래량	미결제약정	
			이론	마감	평균		증감	증감
12월 23일	244.22	243.10	-0.97	-1.12	-0.81	132,172	82,873	244
12월 26일	242.64	241.70	-1.05	-0.94	-1.08	131,736	80,878	-1,995
12월 27일	240.79	238.80	-1.09	-1.99	-1.36	219,126	80,699	-179
12월 28일	238.15	238.30	1.64	0.15	0.60	172,332	79,850	-849
12월 29일	238.08	238.60	1.64	0.52	0.64	191,888	79,641	-209

### ◆ 지수선물시장 투자주체별 매매동향

(단위: 계약)

	외국인	개인	기관종합					보험	기금
			증권	투신	은행	증권	투신		
12월 23일	3,306	151	-1,263	-429	-614	150	-406	48	
12월 26일	-3,626	1,287	2,038	2,521	-551	-33	109	0	
12월 27일	2,089	-1,422	-1,105	-1,517	-115	12	490	0	
12월 28일	-310	-1,079	-55	-468	159	5	259	0	
12월 29일	-366	-570	444	-567	376	30	617	0	
누적포지션	-13,655	1,707	9,485	1,051	7,589	6	876	-87	

### ◆ 지수선물 프로그램 매매동향

(단위: 십억 원)

	프로그램 전체			비차익거래			차익거래			차익거래잔고	
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수
12월 23일	384	908	525	381	614	233	3	295	292	7,667	7,257
12월 26일	244	262	18	229	243	14	15	19	4	7,665	7,259
12월 27일	574	560	-13	430	460	31	144	100	-44	7,695	7,247
12월 28일	696	461	-235	510	450	-60	186	11	-175	7,630	7,157
12월 29일	631	608	-23	479	551	72	152	57	-94		

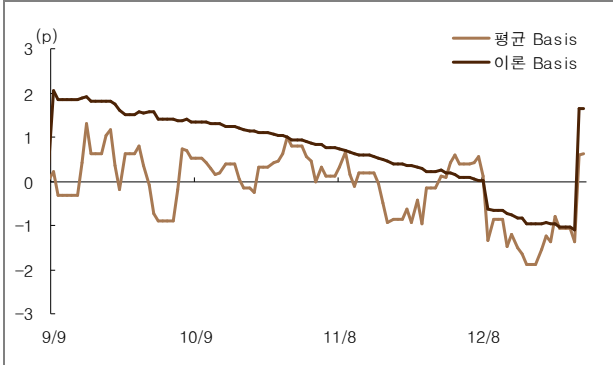
### ◆ 옵션시장 거래동향

(단위: 변동성(%)/가격(P))

변동성	콜옵션			행사가격	풋옵션			변동성
	미결제증감	거래량	현재가		현재가	거래량	미결제증감	
24.39	-1,400	748,285	0.98	250.00	13.35	2,476	158	30.50
24.31	4,638	500,342	1.42	247.50	11.45	2,249	-50	30.65
24.30	-1,543	652,315	2.02	245.00	9.80	7,486	271	31.45
24.01	4,104	300,298	2.75	242.50	7.75	10,849	190	29.10
23.87	2,151	81,741	3.70	240.00	6.15	47,101	-1	28.47
22.55	982	59,336	4.65	237.50	4.90	59,794	-459	28.75
23.24	1,133	26,529	6.20	235.00	3.95	67,406	160	29.68
24.21	141	7,373	8.00	232.50	2.91	267,394	1,630	29.11
21.76	192	3,426	9.50	230.00	2.26	667,300	3,718	29.88
21.07	80	626	11.50	227.50	1.68	471,223	1,336	30.21
22.73	30	241	13.85	225.00	1.28	481,001	3,375	31.01

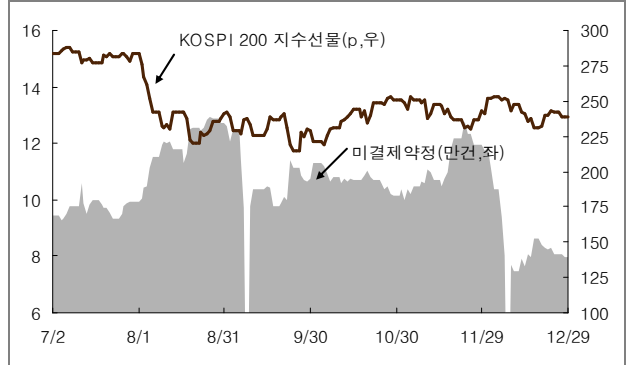
## ■ 주요 지표

### 이론 Basis & 평균 Basis



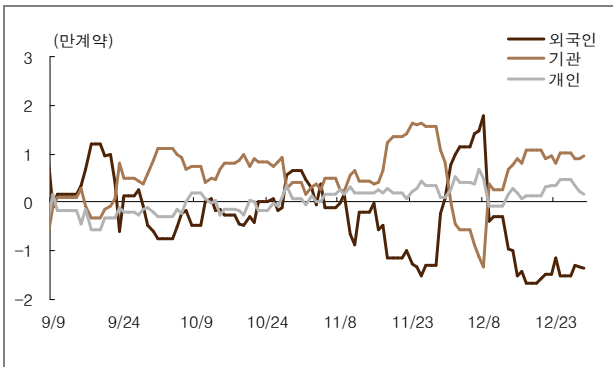
- 평균 Basis: 0.64 (전 거래일 대비 0.04 상승)
- 이론 Basis: 1.64

### 선물 가격 & 미결제 약정수량



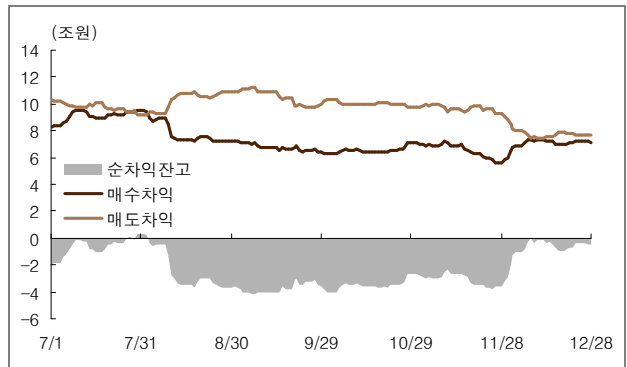
- 미결제약정: 전 거래일 대비 209 계약 감소한 79,641 계약
- 선물가격(238.60): 전 거래일 대비 0.30p 상승

### 투자주체별 누적 순매수



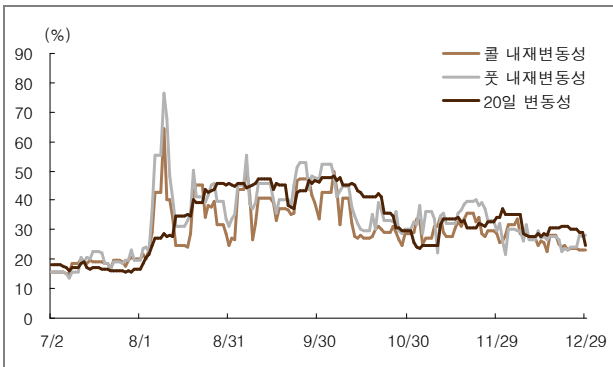
- 외국인: 366 계약 순매도
- 기관: 444 계약 순매수 / 개인: 570 계약 순매도

### 차익거래 잔고 추이



- 차익거래: 943 억원 순매도
- 비차익거래: 715 억원 순매수

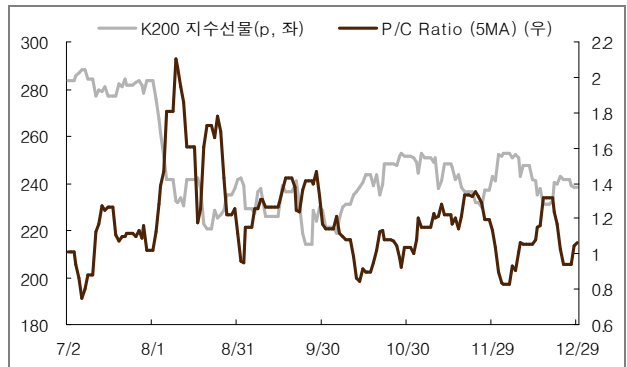
### KOSPI200 옵션 변동성 추이



- 대표 내재 변동성: 콜 22.9% / 풋 28.4% 기록
- 20일 역사적 변동성: 24.59% 기록

\*\*\* 데이터 불연속성은 선물 12년 3월물이 최근월물로 거래된 데 따른 것임

### Put/Call Ratio



- 금액 기준 P/C Ratio(5MA): 1.07 기록

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
26	27	28	29	30
	韓> 12월 소비자자기대지수 (99, n/a, 103) 美> 10월 S&P/CS 20개 도시 MoM SA (-0.62%, -0.40%, -0.57%) 12월 소비자자기대지수 (64.5, 58.9, 56.0) 유럽> 프랑스 국제 입찰 中> 11월 선행지수 (미확정) (100.18, n/a, 100.40) 日> 11월 자동차생산 YoY (4.5%, n/a, 20.3%) 11월 건설수주 YoY (21.0%, n/a, 24.3%)	韓> 1월 BSI-제조업 (79, n/a, 83) 1월 BSI-비제조업 (79, n/a, 82) 11월 산업생산 YoY (5.6%, 5.9%, 6.2%) 유럽> 이탈리아 국제 입찰 日> 11월 국내 CPI YoY (-0.5%, -0.4%, -0.2%) 11월 산업생산 YoY (-4.0%, -2.0%, 0.1%)	韓> 11월 서비스업 생산 YoY (2.6%, n/a, 3.5%) 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (38.1만, 37.5만, 36.4만) 11월 미결주택매매 MoM (7.3%, 1.5%, 10.4%) 유럽> 이탈리아 국제 입찰	韓> 12월 소비자물가지수 YoY (4.2%, 4.0%, 4.2%)
2	3	4	5	6
韓> (1/1) 12월 무역-수출 YoY (n/a, 6.3%, 13.8%) (1/1) 12월 무역-수입 YoY (n/a, 11.1%, 11.3%) 유럽> 12월 PMI-제조업 (n/a, 46.9, 46.9)	美> 12월 ISM 제조업지수 (n/a, 53.2, 52.7) 12월 ISM 구매물가지수 (n/a, 47.9, 45.0)	美> 주간 MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, -2.6%) 11월 제조업 수주 MoM (n/a, 2.0%, -0.4%) 유럽> 12월 PMI-서비스 (n/a, 48.3, 48.3)	美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (n/a, 37.5만, 38.1만) 12월 ADP 취업자 변동 (n/a, 16.5만, 20.6만) 12월 ISM 비제조업지수 (n/a, 53.0, 52.0) 日> 12월 본원통화 YoY (n/a, n/a, 19.5%)	美> 12월 비농업부문 고용자수 변동 (n/a, 15.0만, 12.0만) 12월 실업률 (n/a, 8.7%, 8.6%) 유럽> 12월 유로권 소비자자기대지수 (n/a, -21.2, -21.2) 12월 유로권 소매판매 YoY (n/a, n/a, -0.4%)
9	10	11	12	13
韓> 12월 생산자물가지수 YoY (미확정) 美> 11월 소비자 신용지수 유럽> 1월 섉텍스 투자자기대지수	美> 1월 IBD/TIPP 경기낙관지수 中> 12월 무역-수출 YoY 12월 무역-수입 YoY	美> 주간 MBA 주택용자 신청지수 中> 12월 외환보유고 (미확정) 12월 신규위안대출 (미확정) 12월 통화공급-M2 (미확정)	美> 주간 신규 실업수당 청구건수 12월 소매판매액지수 MoM 유럽> ECB 금리 공시 스페인/이탈리아 국제입찰	韓> 금통위 금리 결정 12월 수출물가지수 YoY 12월 수입물가지수 YoY 美> 12월 수입물가지수 YoY 11월 무역수지 1월 미시건대 소비심리평가지수 유럽> 이탈리아 국제입찰 中> 12월 산업생산 YoY (미확정) 4Q 실질 GDP QoQ (미확정) 12월 소매판매 YoY (미확정)

☞ 주: 괄호안은(발표치, 블룸버그 예상치, 이전치) 순이며 예상치는 변동 가능  
 발표일자는 한국시간 기준 (단, 오전6시 이전에 발표되는 지표는 전일 기일)  
 실적발표일은 KIS Research, Bloomberg 기준으로 작성 (변동 가능)