



2012년 2월 22일

투자전략 Daily

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



• 투자전략

유동성 장세는 이제 끝났나?

• 이머징마켓 동향

그리스 호재, 정부 부양책 기대로 전약후강
중국 주택가격 하락 및 규제기조 지속 전망

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 현대차 외 5종목
중장기 유망종목: NHN 외 6종목

• 산업분석

조선

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 선물 옵션 시장 동향

• 증시 캘린더

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		02/14(화)	02/15(수)	02/16(목)	02/17(금)	02/20(월)	02/21(화)	
유가증권	종합주가지수	2,002.64	2,025.32	1,997.45	2,023.47	2,024.90	2,024.24	
	등락폭	-3.10	22.68	-27.87	26.02	1.43	-0.66	
	등락종목	상승(상한)	394(17)	446(19)	290(19)	529(21)	466(41)	379(25)
		하락(하한)	414(0)	377(0)	550(0)	310(2)	374(2)	442(1)
	ADR	117.71	123.75	115.76	120.32	119.70	116.89	
	이격도	10 일	100.68	101.48	100.02	101.07	100.88	100.63
		20 일	102.25	102.97	101.29	102.27	102.05	101.83
	투자심리	0	0	0	0	0	0	
	거래량 (백만 주)	500	676	690	725	724	702	
	거래대금 (십억 원)	6,216	7,605	6,768	7,387	5,954	5,552	
코스닥	코스닥지수	535.36	537.86	535.30	540.14	540.33	543.06	
	등락폭	2.17	2.50	-2.56	4.84	0.19	2.73	
	등락종목	상승(상한)	521(25)	520(25)	364(22)	591(28)	521(40)	503(39)
		하락(하한)	438(4)	435(2)	606(1)	372(3)	440(2)	456(1)
	ADR	103.24	107.84	104.99	111.77	112.21	115.16	
	이격도	10 일	102.12	102.23	101.49	102.07	101.66	101.71
		20 일	103.04	103.34	102.70	103.36	103.15	103.37
	투자심리	0	0	0	0	0	0	
	거래량 (백만 주)	784	904	721	747	874	877	
	거래대금 (십억 원)	3,040	3,824	2,960	2,985	2,857	3,036	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타
유가증권	매수	3,634.0	967.6	805.0	175.9	110.3	271.3	42.3	50.5	154.6	182.2
	매도	3,453.3	841.0	1,113.4	202.9	126.7	437.1	70.3	45.6	230.8	181.0
	순매수	180.6	126.6	-308.4	-27.0	-16.3	-165.8	-28.0	4.9	-76.2	1.2
	02월 누계	-1,064.2	3,380.4	-2,313.2	8.3	104.4	-1,570.9	-41.7	43.3	-856.6	-3.0
	12년 누계	-6,699.1	9,631.9	-1,953.2	724.7	544.4	-2,442.3	214.8	279.2	-1,273.9	-979.6
	코스닥	매수	2,870.0	90.8	84.9	7.8	19.5	36.0	5.4	3.7	12.6
매도		2,863.4	81.8	96.0	13.3	7.1	45.3	6.1	5.2	18.9	24.7
순매수		6.6	8.9	-11.1	-5.5	12.4	-9.3	-0.7	-1.6	-6.3	-4.5
02월 누계		176.6	13.0	-32.9	-16.4	20.5	-75.1	15.9	-3.8	25.9	-156.6
12년 누계		450.0	-68.3	-62.9	-16.9	42.2	-123.7	10.8	-17.2	41.9	-318.9

유동성 장세는 이제 끝났나?

2월 월간 밴드	1,880-2,020pt
2012 연간 밴드	1,650-2,250pt
12MF PER	9.8배
12MF PBR	1.17배
Yield Gap	6.8%P

- ▶ 대한항공 등 주가하락에서 생각해보는 유동성 장세의 종료
- ▶ 09년에는 유동성 장세 이후 실적장세로 바뀌는 과정에서 2~3개월 박스권 나타남
- ▶ 09년 5월 실적 장세에서는 실적 모멘텀이 좋은 IT, 자동차 등 수출업종이 아웃퍼폼했었음

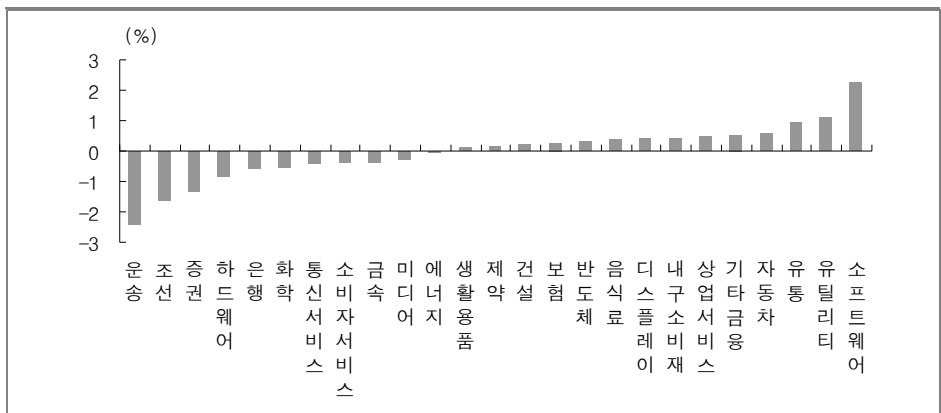
■ 유동성 장세가 끝나가는가?

유동성 장세가
끝나가는가?

2/21일 KOSPI를 놓고 보면 유동성 장세가 종료되고 있다고 볼 수도 있다. KOSPI는 그리스 2차구제금융안 합의라는 호재보다는 차익실현 매물에 민감하게 반응하며 운송, 조선, 증권, 은행, 화학업종을 중심으로 하락했다. 특히 실적추정치 상향보다는 유동성의 힘으로 상승했던 업종지수였던만큼 유동성의 힘이 약해지면서 하락하고 있다.

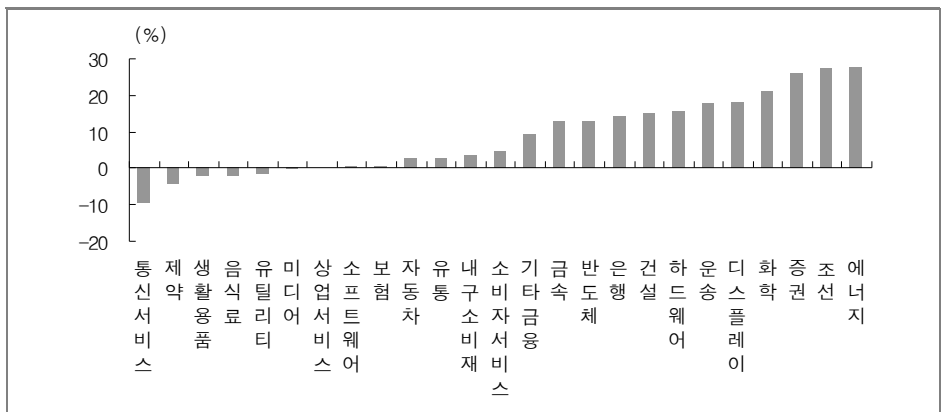
상승할 때도 명확한 이유없이 상승했던만큼 하락할 때도 명확한 이유는 없다.

[그림 1] 2월 21일 업종별 등락을 비교 - 운송, 조선, 증권, 은행, 화학 약세



대한항공의 하락으로
유동성 장세에 대한
불안감이 커져

[그림 2] 2012년 연초대비 업종별 등락을 비교



유동성의 힘으로
2012년 연초대비
등락을 편차가
벌어진 상황

자료: 한국투자증권

■ 유동성 장세, 실적 장세 사례 : 09년 5~7월 박스권장은 실적장세

최근의 KOSPI 흐름은 2009년 3~7월의 KOSPI와 비교되고 있다.

- 09년의 KOSPI는 크게 2가지 특징적인 구간이 있다.

1) 09년 3월초부터 5월 중순 : 1,000~1,400 밴드의 유동성 장세

실적 추정치는 횡보하고 있음에도 불구하고 유동성의 힘으로 급등세가 연출되었다. 기아차를 기준으로 3월 초 6,100원에서 5월 중순 13,500원까지 급등했다. 기아차 뿐 아니라 KOSDAQ의 연중고점은 5월 21일이었을 정도로 단기간내에 저PBR 종목을 중심으로 밸류에이션이 급등하는 양상이 나타났다. 동기간동안 증권, 은행, 건설업종은 50%가 넘는 상승세가 나타났다. KOSDAQ지수는 저점 334.15pt에서 565.96pt까지 상승하는 강세가 나타났다.

2) 09년 5월 중순부터 7월 중순 : 1,350~1,450 밴드의 실적 장세

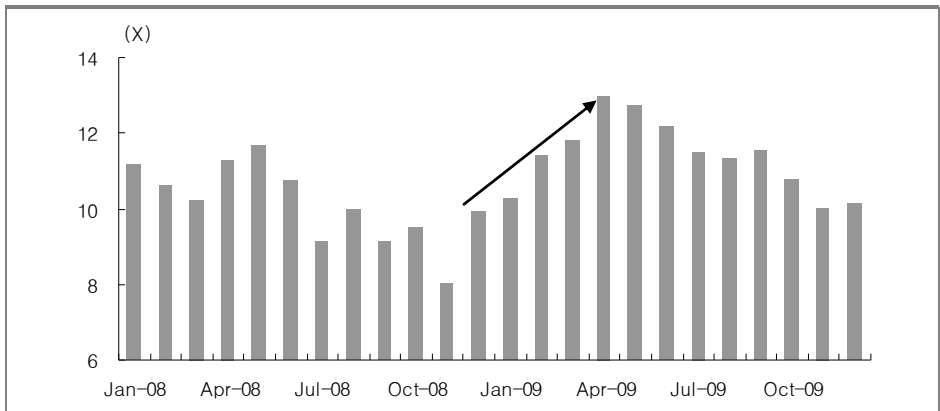
외국인은 09년 내내 30조원을 매수하며 증시에 유동성을 공급했지만 09년 5~7월 동안에는 KOSPI 상승이 제한되었다. 외국인 매수에 맞서 국내주식형펀드 환매가 꾸준히 나오면서 시장에 공급되는 유동성은 일정부분 통제되었다.

09년 5월 21일~7월 14일 동안 KOSPI는 2.5% 하락했으나 KOSDAQ은 14.8% 하락했다. 또 조선, 증권, 건설, 운송업종도 10%가 넘는 하락세가 나타났다. 반면 실적 추정치가 뒷받침된 자동차, IT업종은 강세가 이어졌다.

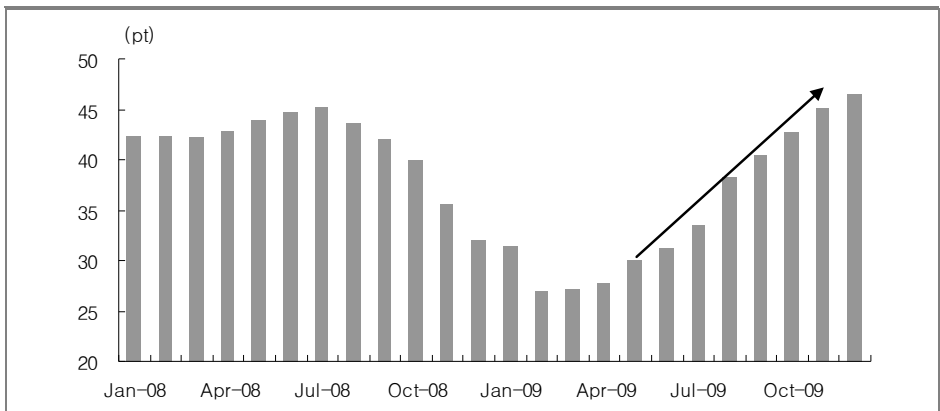
12년 2월 중순이
09년 5월 중순과
같은가? 다른가?

KOSPI 1,000~1,400
유동성 장세
- PE가 상승함

[그림 3] MSCI 한국 12개월 예상 PE - 09년 5월까지 09년 KOSPI는 유동성 장세



[그림 4] MSCI 한국 12개월 예상 EPS - 09년 5월 이후 09년 KOSPI는 실적 장세



특히 5월~7월
KOSPI 1,350~
1,450 횡보구간에서
실적 추정치 상향됨
- EPS가 상승함

자료: Thomson I/B/E/S, 한국투자증권

■ 09년과 12년의 공통점 - 물가 안정, 외국인 순매수

12년 인플레이션 우려는 크지 않은 상황이다. 08년 145달러까지 상승했던 WTI가 최근 100달러를 상향돌파하면서 추가 상승우려가 높아지고 있으나 그 영향력은 제한될 가능성이 높다. 08년 원유급등기로부터 3년이 지난 12년에는 글로벌 세계도 적응할 준비가 되어있기 때문이다.

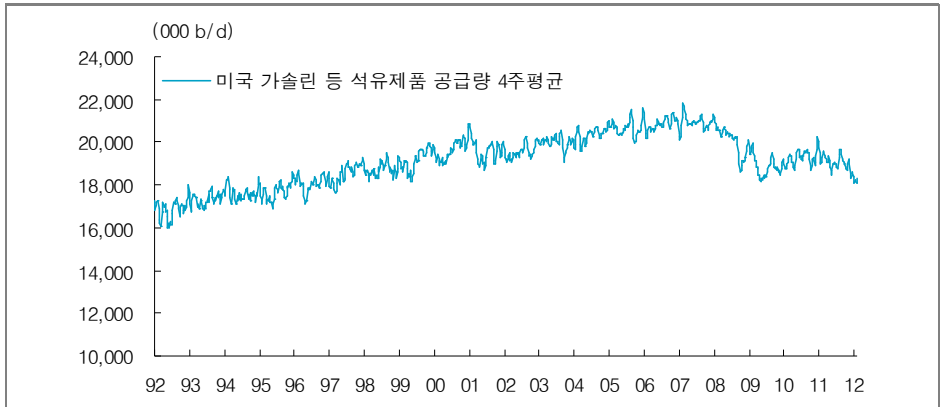
원유가격 상승이
미국 경기에 미치는
악영향은 제한될 전망

원유 가격은 상승하고 있으나 미국은 대체에너지를 통해 원유 의존도를 줄임으로써 물가 변동폭을 축소하고 있다. 특히 셰일가스 등 비전통천연가스는 꾸준히 가격이 하락하면서 미국의 에너지비용을 낮추고 있다. 이에 힘입어 1월 소비자물가, 생산자물가 각각 0.2%, 0.1% MoM으로 예상치 0.3%, 0.4%를 하회했다. 휘발유 가격 상승에도 전반적인 에너지비용은 하락해 물가상승률이 통제되고 있다. 게다가 연방고속도로청(FHA)에서 발표하는 통행량도 08년 고점 대비 2%나 감소했다. 미국 국민들도 경기둔화, 연료비 부담 등으로 인해 승용차보다는 대중교통을 활용하는 양상이다.

중국도 휘발유 가격 인상을 통해서 휘발유 등 원유 소비를 통제하고 있다. 중국은 11년 10월 9일, 12년 2월 8일 2차례에 걸쳐 휘발유 가격을 인상했다.

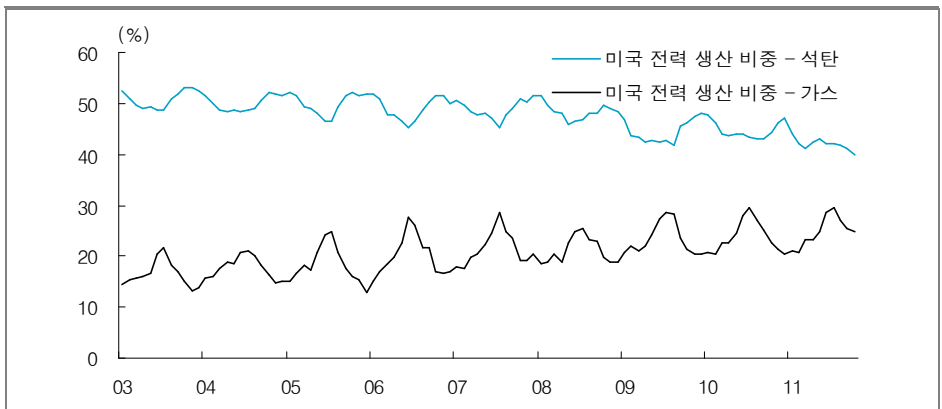
[그림 5] 미국 석유제품 생산, 소비 규모 축소됨

미국 원유에 대한
의존도가 줄어들은 상황



[그림 6] 저렴한 천연가스를 이용한 전력 생산 비중이 증가함

천연가스라는
대체에너지원이
확보된 상황

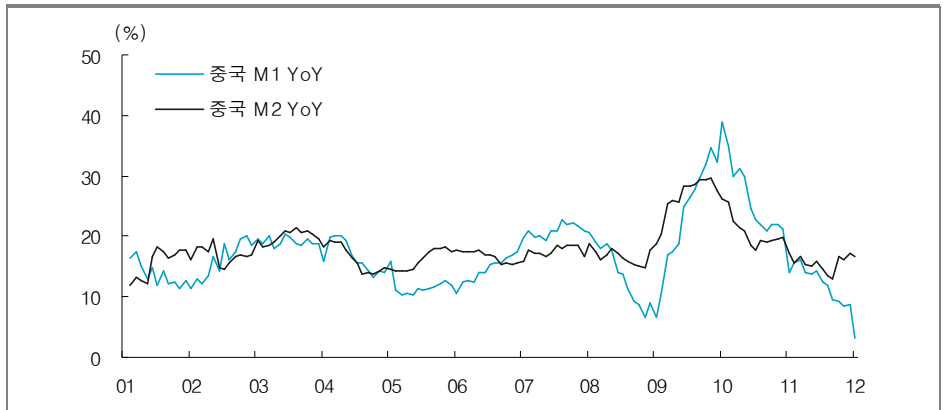


자료: DOE, API, 한국투자증권

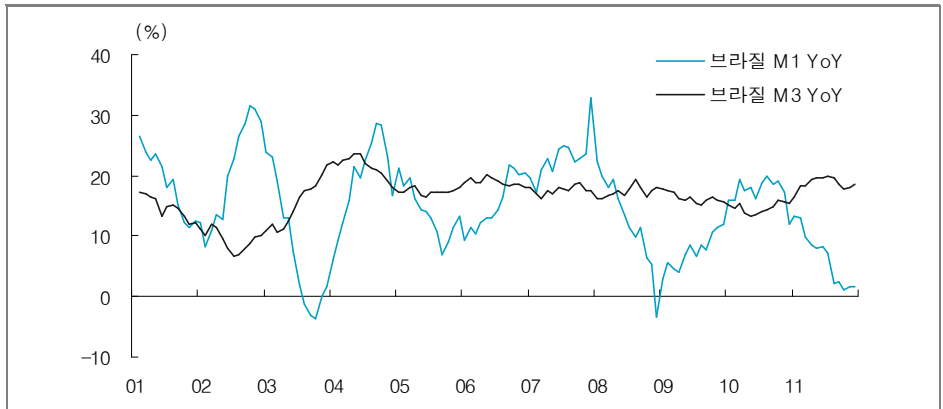
물가가 안정된 상황에서는 미국, 유럽, 일본 등의 통화정책이 긴축으로 돌아설 가능성이 극히 낮다. 따라서 외국인 매수세의 지속성은 2012년 좀 더 이어질 가능성이 높다. KOSPI가 2,000선을 돌파하면서 주식형펀드 환매로 인해 수급이 지금 좋지 못한 상황이지만 외국인 순매수가 꾸준히 유입되면서 수급은 점차 개선될 가능성이 높다. 중국도 글로벌 유동성 완화에 동참하고 있다. 11년 11월 30일에 이어 2월 19일 지급준비율을 50bp 인하해 대출가능잔액이 4,000억 위안이 늘어났다. 또 상반기 내에 3차례 더 인하할 가능성이 있다고 당사 이머징팀은 전망하고 있다.

중국은 11월, 2월
지급준비율 인하함

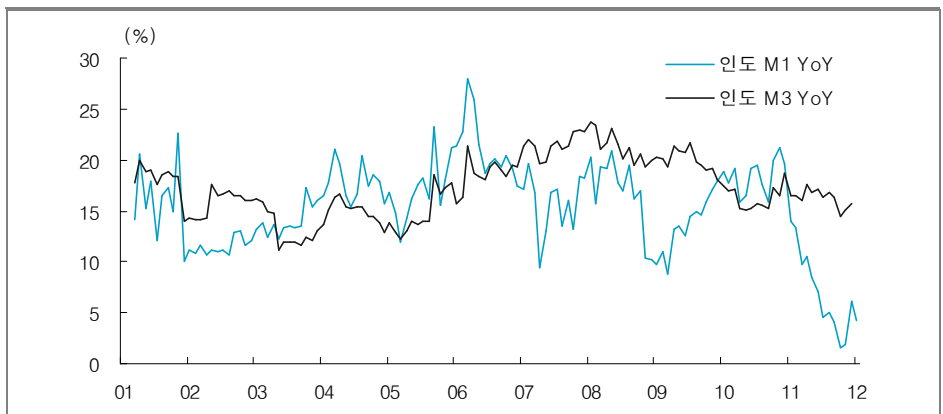
[그림 7] 중국 유동성 긴축 완화 가능성 높아져



[그림 8] 브라질 물가 안정에 힘입어 기준금리 인하함



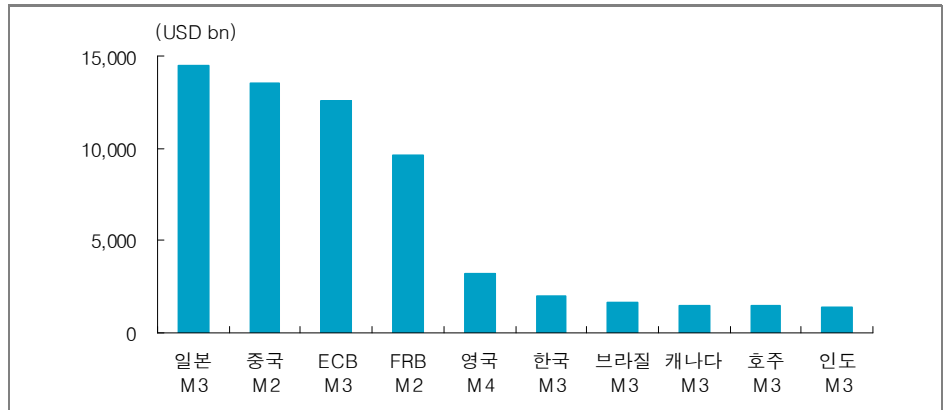
[그림 9] 인도 M1 통화량 증가율도 반등 가능성이 높아



자료: Bloomberg, 한국투자증권

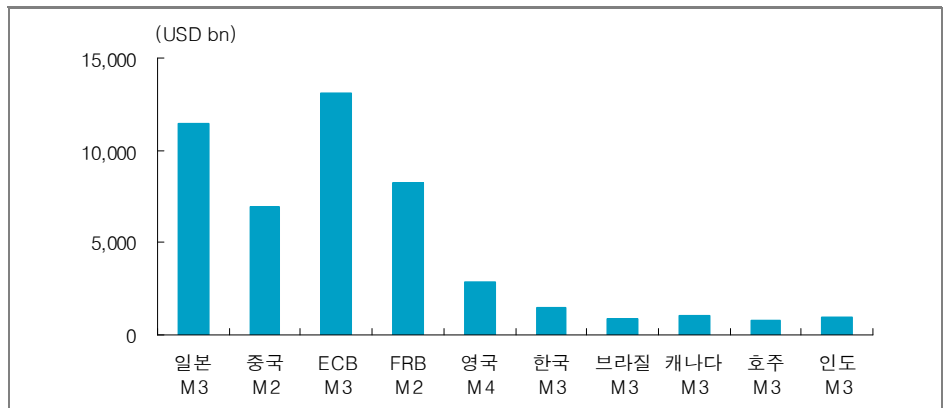
08년말, 11년말 각국의 통화량 현황을 살펴보면 중국 등의 영향력이 확대되었다는 점을 알 수 있다. 유럽, 미국의 발전된 금융시스템을 고려할 때 M3 등 총통화량은 여전히 중국을 상회하겠으나 중국은 3년만에 통화량이 94%나 증가했다. 따라서 중국의 유동성 공급은 중국 뿐 아니라 글로벌 증시에 미치는 영향이 상당할 전망이다.

[그림 10] 2011년 말 각국 통화량 비교 (달러 환산)



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 11] 2008년 말 각국 통화량 비교 (달러 환산)



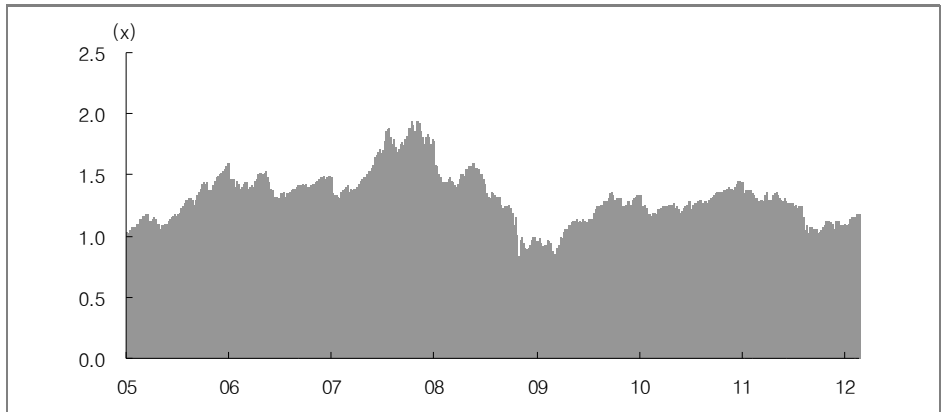
자료: Bloomberg, 한국투자증권

■ 09년과 12년의 차이점 - 대형주의 이익 모멘텀이 불확실

09년과 같이 가파른 실적 추정치 향상이 12년에 나타날 수 있는지 의구심이 남아있다. 09년에는 원화 약세를 기반으로 IT, 자동차의 실적 추정치 향상이 가파르게 나타났다. 그러나 12년에는 엔화 약세, 달러 약세, 유로화 약세 등으로 이머징 통화 강세가 예상되고 있다. 따라서 한국 증시의 수출주, 대형주 실적 추정치 향상이 크지 않을 가능성이 높다.

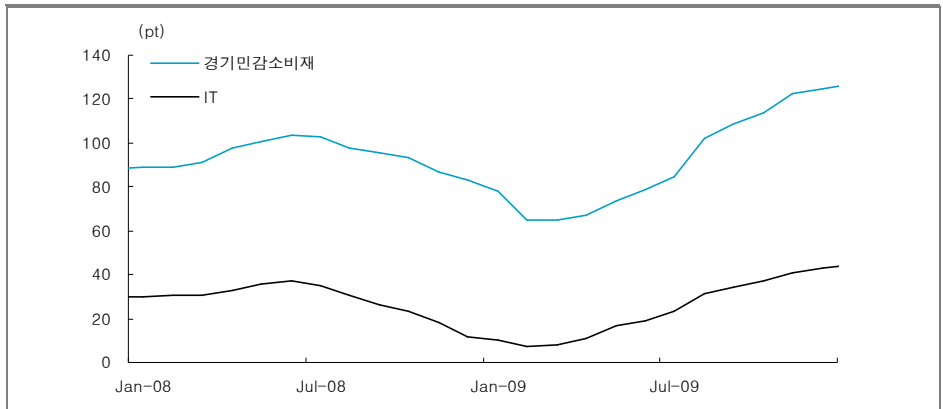
따라서 향후 2~3개월 박스권장세에서 업종별 실적 추정치의 향방에 좀 더 주목해야 할 것으로 판단한다. 실적 추정치의 향방에 따라 KOSPI의 추가 상승 여부가 결정될 것으로 판단한다.

[그림 12] KOSPI PBR 추이 - 09년초 대비 높은 상황



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 13] MSCI 한국 IT, 경기민감소비재 12개월 예상 EPS - 09년 반등 가팔라



자료: Bloomberg, 한국투자증권

12년 실적추정치가
09년처럼 반등폭이
클까?

Appendix
- 전주 주요일정

날짜	국가	내용
02/13	그리스	독일 정부 대변인, 그리스 의회의 투표는 그리스가 중요한 노력을 감수하겠다는 의지와 열의를 보여준 것
02/13	미국	오바마 행정부, 경기부양책과 부자증세안과 함께 차기회계연도 예산안 제출함, 개인 최고세율을 4.6% 인상
02/13	미국	애플, 아이패드3 기대감으로 사상 처음으로 500달러 돌파, 배당에 대한 기대감도 높아지는 시점임
02/13	EU	Moody's, 이태리, 스페인, 포르투갈 신용등급 강등, 특히 스페인 신용등급을 A1에서 A3로 두단계 하향 조정함
02/14	일본	일본은행, 자산매입기금 총액을 55조엔에서 65조엔으로 확대, 장기국채 매입규모를 9조엔에서 19조엔으로 확대
02/14	한국	Fitch, SK텔레콤의 하이닉스 지분 21% 인수에 따라 하이닉스 신용등급을 BB-에서 BB로 한 단계 상향
02/14	한국	컴투스, 삼성전자 인수루머로 장중 상한가 기록함, 그러나 컴투스의 부인 공시로 인해 상승폭 축소됨
02/14	한국	삼성전자, LCD사업부 분사 후 SMD 합병 검토, 연매출 30조원 규모의 디스플레이 계열사 설립
02/14	한국	이명희(81) 전 제일비료 회장이 동생 이건희(70) 삼성그룹 회장을 상대로 상속 관련 7,138억원 규모 소송
02/14	미국	1월 소매판매 0.4% MoM, 예상치 0.7% 하회, 자동차 할인판매로 인해 자동차 판매가 -1.1% MoM
02/14	그리스	윙커 유로그룹 의장, 재무장관회의를 전화회의로 바꿀 예정임, 그리스의 구제금융안 지연 우려
02/15	한국	일본 디램업체 엘피다 주가 급락, 3월 920억원 회사채, 은행대출 만기 도래, 정부 지원 의사 분명하지 않은 상황
02/15	중국	저우샤오찬 인민은행장, 유럽 국제 매입을 통해 유럽 재정위기 해결을 지원, IMF, EFSF, ESM 등이 투자통로
02/15	한국	OCI, 독일정부 보조금 축소, 글로벌 태양광 주식 하락에 OCI 주가도 하락, 태양광 테마 강세가 주춤함
02/15	한국	증권선물위원회, 손해보험 9위 그린손해보험 회장 등 8명을 5개 종목 추가조작 혐의로 검찰에 고발
02/15	그리스	유로존 재무장관, 2차 구제금융 지급을 4월 그리스 총선 이후로 연기하는 방안 검토되고 있다고 보도됨
02/15	미국	1월 FOMC 회의록, 3차 양적완화(QE3) 실시 여부, 실시 시기 등에 대한 논란, 소비자물가 하락시 QE3 실시 가능
02/15	미국	2월 뉴욕주 제조업 지수 19.53, 예상치 18 상회, 10년 6월 이후 최고치, 제조업 경기 반등 기대
02/15	미국	NAHB 주택시장지수 2월 29, 1월 25, 예상치 26 상회, 07년 5월 후 최고치, 5개월 연속 상승해 반등 기대 높아져
02/15	프랑스	우파 사르코지 프랑스 대통령, 4, 5월 대선에 출마하겠다고 공식선언함, 고용 회복, 경제위기 극복 등을 강조
02/15	미국	공화당의 타협으로 1.6억 근로자, 1,500억 달러 규모의 소득세 감면안이 연장됨, 민주당, 공화당 초당적 합의
02/16	그리스	2차 구제금융 지급을 4월 그리스 총선 이후로 연기하는 방안은 가능성이 낮아, 2월 20일 합의될 가능성 높아져
02/16	EU	Moody's, 17개 글로벌 은행, 증권사 신용등급 하향 검토, 특히 UBS, 모건스탠리, CS 신용등급 3단계 하향 검토
02/16	미국	신규 주간 실업수당 신청건수 34.8만건, 예상치 36.5만건 하회, 08년 3월 이후 최저치, 미국 고용 회복 뚜렷해
02/16	미국	필라델피아 연준 1월 제조업 지수 10.2, 1월의 7.3 상회, 기존 근로자 근로시간 등 제조업 회복 기대
02/16	미국	1월 생산자물가 0.1% MoM, 예상치 0.4% 하회, 에너지 가격 하락으로 인플레이션 우려를 낮아져
02/16	미국	4분기 계절조정 모기지 연체율이 7.58%, 3분기 7.99% 하회, 금융위기가 가속화되던 08년 3분기 이후 최저치
02/17	그리스	그리스, 독일, 프랑스 정상 전화회의, 2월 20일 재무장관회의에서 2차 구제금융안 합의 도출될 전망
02/17	포르투갈	코엘류 포르투갈 총리, 채무 재조정이나 추가적인 구제금융 우려를 부정함, 재정균형 회복 노력 지속
02/17	미국	1월 소비자물가 0.2% MoM, 예상치 0.3% 하회, 미국 물가 상승은 적정수준에서 통제되고 있는 양상
02/17	이란	이란 지정학적 리스크로 브렌트유는 120달러를 돌파함, 이란 원유 생산 축소에 대한 우려가 높아져
02/18	중국	인민은행, 지급준비율을 50bp 인하, 대형은행의 지급준비율은 20.5%, 11/11/30에 이어 2번째 지급준비율 인하
02/18	중국	1월 베이징, 상하이, 광저우, 선전 등 중국 4대 도시 가격이 낙담 연속 하락, 광저우는 -0.3% MoM
02/19	중국	인민은행, 02/08일 발행한 스페인 10년 만기 국채 10억유로 매입했다고 스페인 경제지 엑스판시온 보도함
02/19	이란	이란 정부, 프랑스, 영국에 대한 원유 수출 중단, 또 그리스, 스페인, 이태리에 대한 원유 수출 중단 가능성 부각
02/20	한국	정부 중재에 따른 시멘트 가격 인상 가능성이 부각되며 쌍용양회 등 시멘트회사 주식 급등세 나타남
02/20	한국	삼성전자, 4월 1일 기준으로 삼성LED 인수합병, 삼성LCD사업부문(가칭 삼성디스플레이) 물적분할할 방침
02/20	한국	기업은행, 순이자마진이 대폭 감소로 4분기 실적 쇼크, 중소기업 대출 금리 인하 등으로 향후 실적도 불투명함
02/20	한국	GS건설, 사우디 페트로라빅(Petro Rabigh) 프로젝트 수주 지연 우려로 주가 -5.21% 하락
02/20	중국	철광석 주석 몰리브덴 마그네사이트 활석 붕소에 부과하는 자원세를 최고 20배까지 인상할 예정,
02/20	이란	이스라엘 네타냐후 총리, 이란 핵시설을 무력화하는 것은 국토 방위를 위해 불가피하다고 강조함
02/20	EU	쇼이블레 독일 재무장관, 그리스에 대한 2차 구제금융 프로그램 결정을 마무리 짓는 작업을 시작했다고 발언
02/20	미국	WTI 최근월물 2.20달러 상승한 배럴당 105.44달러로 마감, 달러약세, 지정학적 리스크로 9개월래 최고치 기록
02/20	미국	유로존 재무장관회의, 그리스 2차구제금융안 합의, 민간채권단의 손실부담율은 50.0%에서 53.5%로 확대
02/21	한국	대한항공, 20일 -2.58%에 이어 21일 -6.01% 하락, 유가 상승, 화물탑재를 하락 등 우려가 부각됨
02/21	한국	한미 FTA 국내 비준 절차 완료 이후 양국은 합의를 통해 3월 15일을 한미 FTA 발효일로 결정함
02/21	한국	제일모직, 에이세컨즈를 SPA 시장 브랜드로 결정함, 23일 가로수점 1호점 개점 이후 공격적 마케팅 실시할 예정

그리스 호재, 정부 부양책 기대로 전약후강

- ▶ 중국, 1월 외국환평형기금 전월 대비 1,409억위안 증가, 4개월 만에 처음 증가세
- ▶ 중국, 공산당 정치국상무회의에서 재정, 통화정책의 미세조정 및 내수 확대 강조
- ▶ 중국 상무부, 대외무역 안정책 검토 중, 수출 부양책에 대한 기대감 커져

상해종합지수 3거래일 연속 상승. 미디어, 전자, 헬스케어 업종 강세

■ 중국 시장

상해종합지수는 0.8% 상승으로 마감했다. 이란이 영국과 프랑스에 대한 원유 공급을 중단했다는 소식으로 국제 유가 급등을 우려해 지수가 한 때 0.8%까지 하락했으나 장 후반 다시 상승세로 돌아섰다. 1월 외국환평형기금이 4개월 만에 다시 증가세로 전환돼 해외자금 유입에 대한 기대감이 높아졌다. 또한 중국 정치국 상무회의에서 재정 및 통화정책의 미세조정, 내수 확대, 수출 부양책에 대해 언급한 것으로 확인돼 정책에 대한 기대심리가 다시 강해졌다. 그리스 2차 구제금융안이 합의됐다는 소식도 호재로 작용했다. 모든 업종이 일제히 상승한 가운데 미디어, 전자 및 헬스케어 관련주가 가장 큰 폭으로 올랐다. 그러나 국제 유가 상승에 따른 원가 상승 우려로 정유주는 부진한 흐름을 보였고 백화점, 호텔 등 내수 관련주도 약세를 나타냈다.

H지수 장 후반 강세 전환 은행 및 통신주 강세 주도

■ 홍콩 시장

홍콩 H지수는 강보합세로 마감했다. 그리스 2차 구제금융 지연으로 장 초반 1% 이상 하락했으나 1,300억유로 규모의 그리스 추가 구제금융 승인 소식이 전해진 이후 다시 오름세로 전환했다. 국제유가 급등에 따른 기업들의 원가상승 우려가 높아져 지수 상승폭은 크지 않았다. 업종별로는 은행 및 통신주가 강세를 주도했고 운송, 자동차, 건설주가 약세를 나타냈다.

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구 분	2/21(화)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,381.43	0.75	1.56	3.87	8.28
홍콩 H	11,689.69	0.17	2.42	3.46	17.64
인도 SENSEX	18,420.89	0.72	3.65	7.14	19.19
러시아 RTS	1,660.61	-0.82	1.00	5.28	20.17
브라질 보베스파	66,203.50	0.09	3.45	4.96	16.65
베트남 VN	410.91	-0.74	2.66	5.91	16.89
MSCI 이머징마켓	1,066.51	0.38	1.87	4.62	16.38

주: 21일 오후 5시 50분 기준

중국 주택가격 하락 및 규제기조 지속 전망

■ 중국 주택가격은 4개월째 하락세, 중앙정부의 규제지속 효과 가시화

1월에도 중국의 부동산 가격이 하락세를 보였다. 전국 70개 도시의 신축주택가격 평균값은 전년동월비 0.7% 상승했고 전월에 비해서는 0.1% 하락했다. 전년동월비 상승률은 2010년 4월을 고점으로 21개월째 하락세를 보이고 있으며 전월비 상승률은 4개월째 마이너스를 기록했다. 기성주택 가격은 전년동월비 상승률이 -0.9%로 2009년 3 월이후 3년여만에 처음으로 마이너스 전환했고 전월비 상승률은 -0.4%로 6개월째 하락했다.

■ 지방정부의 부동산조치 변경시도에도 불구하고 중앙정부의 규제기조는 유지

그런데 지난 해부터 몇몇 지방정부가 주택관련 정책을 변경하고 있다. 변경 발표된 조치들의 주요 내용은 공적금 대출한도, 일반주택 거래세 및 부동산세 부과 기준가격, 주택구입제한가격 등을 상향 조정하거나 고급인력 주택구입시 보조금을 지급 하는 것이다. 대출한도 및 과세기준가격의 상향은 대출액 대상이나 면세혜택을 확대해 주택 수요를 늘리는 효과를 가져올 수 있다. 주요 지방정부들의 주택관련정책 변경 발표를 계기로 시장에서 부동산규제 완화에 대한 기대가 커지고 있지만 중앙정부의 주택규제 정책이 뚜렷하게 완화되고 있지 않다.

■ 부동산 규제지속으로 주택가격 하락세 이어질 것이나 급락은 없을 것

결국 중앙정부의 부동산 규제기조는 통화정책과 달리 당분간 지속될 것이다. 2월 6~10일에 있었던 <정부공작보고(의견수렴서)> 관련 좌담회에서 원자바오 국무원총리는 합리적 수준으로의 부동산가격 조정과 부동산시장의 장기적이고 건전한 발전을 위해 규제가 필요함을 재차 강조한 바 있다. 따라서 중국의 부동산 및 주택가격 하락세는 더 이어질 것으로 예상된다.

그러나 부동산 가격이 급락할 가능성은 낮아 보인다. 무엇보다 중앙정부가 규제 강도를 더 강화하지는 않을 것이기 때문이다. 중앙정부가 규제기조를 현실화한 지방정부의 조치를 용인한 것은 규제강도가 의도치 않게 강해지는 것을 원치 않음을 시사한다. 대외환경이 악화되는 상황에서 내수경기에 큰 영향을 미치는 부동산 경기의 급랭을 바라지 않는 것이다.

*상기 보고서는 2012년 2월 21일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다

전일 시장 특징주 및 테마

종목/테마	내 용
골프존(121440) ▶63,800(+5.11%)	신제품 수요 확대 기대감에 견조한 오름세 <ul style="list-style-type: none"> - 올해 출시한 신제품인 골프시뮬레이터 '골프존 비전'에 대한 수요가 예상보다 호조를 보이자 실적 개선 기대감에 견조한 오름세 - 아울러, 스크린골프 라운딩수 증가 및 네트워크 서비스 매출 확대 등으로 양호한 성장세가 지속될 것으로 전망
이노와이어(073490) ▶26,850(+5.71%)	LTE 시장 성장에 따른 수혜 기대감에 신고가 경신 <ul style="list-style-type: none"> - 올해 국내 통신사들이 LTE 전국망 구축을 계획하고 있어 국내 무선망 최적화 장비 시장의 80% 이상을 점유하고 있는 동사의 수혜 전망에 신고가 경신 - 4분기 매출액은 181억원(+38% YoY), 영업이익은 42.6억원(+158% YoY)을 기록하며 시장 예상치를 크게 상회
사람인에이치알(143240) ▶11,500(상한가)	HR 전문 기업으로 외형 성장 기대감에 코스닥 상장 첫날 상한가 <ul style="list-style-type: none"> - 온라인 채용광고 및 인재파견, 헤드헌팅 등의 사업을 영위하는 HR전문 기업으로, 최근 브랜드 인지도 상승에 따른 외형성장 기대감에 코스닥 상장 첫날 상한가 - 2000년 이후 인터넷 환경 발달과 함께 취업포털 시장이 빠르게 성장하고 있으며, 향후 주 고객층 다변화를 통한 시장점유율 증가로 1위 업체인 잡코리아와의 격차가 축소될 것으로 전망
경동나비엔(009450) ▶7,300(상한가)	'Top Ten USA'가 발표한 에너지효율에서 동사의 순간식 가스온수기가 1위에 선정됐다는 소식에 상한가 <ul style="list-style-type: none"> - 미국 소비자단체(Top Ten USA)가 발표한 순간식 가스온수기 에너지효율에서 동사의 제품이 1위에 선정됐다는 소식에 초강세 - 북미 순간식 온수기 시장에서 시장점유율 60.6%로 1위를 기록하고 있으며, 지난해 업계 최초 수출 1억불탑을 수상
치매 관련주	노인보험대상 확대 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 새누리당이 '건강 백세 프로젝트'의 하나로 약 3조 원대 예산을 지원해 노인장기요양보험 대상을 경증 치매나 중풍으로 확대하는 방안을 검토 중이라는 소식에 강세 - 모나리자(012690, 상한가), 메디프론(065650, +8.95%), JW중외제약(001060, +6.25%), 씨티씨 바이오(060590, +2.83%) 등 강세
가스관 관련주	남-북-러 가스관 사업 협상 진전 소식에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 북한을 경유하는 한국-러시아간 천연가스관 사업에 대해 한국가스공사와 러시아 국영기업 가즈프롬간의 협상이 진전되고 있다는 소식에 강세 - 디씨엠(101000, 상한가), 하이스틸(071090, +8.28%), 비엔비성원(015200, +7.44%), KT서브마린(060370, +4.97%), 스틸플라워(087220, +4.14%) 등 강세

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

단기 유망종목: 현대차 외 5개 종목

- 신규 편입 종목

현대차 (005380)	<ul style="list-style-type: none"> - 미국, 중국, 유럽 등 주요 해외 시장에서의 구조적인 성장세 지속. 단기적인 실적 부진 우려보다는 질적인 변화를 주목할 필요 - 해외 및 국내 공장 증설에 따른 생산능력 확대 효과와 함께 글로벌 시장 점유율 개선세 지속 전망 - 브랜드 가치 제고와 디자인 경쟁력 강화 등에 힘입은 품질 개선과 글로벌 경쟁력 강화 추세를 감안할 때 밸류에이션 매력 재부각 가능성 상존 					
	(원, 십억원, 배)	매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
	2011. 12F	41,533	4,259	7,560	26,556	8.0
2012. 12F	45,240	4,706	8,318	29,219	7.8	

- 편입 제외 종목: 한국콜마(차익실현 +5.3%)

(단위: 원, %)

종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
골프존 (121440)	63,800 (+6.7)	59,800 (2/14)	<ul style="list-style-type: none"> - 스크린골프 라운딩수 증가, 골프 시뮬레이터 신제품 출시, 네트워크 서비스 매출 확대 등으로 양호한 성장세를 지속할 전망. 미국 골프스미스와의 제휴는 국내 골프용품 유통사업과 미국시장 진출에 기여할 전망 - GDR(Golf Driving Rang)사업, 필드골프, 골프용품 유통 등의 사업 다각화, 독점적인 시장 지배력과 기술력 등을 감안할 때 추가적인 성장 잠재력 보유
성광벤드 (014620)	21,800 (+2.8)	21,200 (1/30)	<ul style="list-style-type: none"> - 현재 수주잔고(1900억원)의 대부분이 상반기에 매출로 인식되고 2분기 신규 설비가 가동되면서 하반기 실적 개선세는 가속화될 전망 - 대형제품 생산 효율성 증대와 고부가가치 제품 비중 확대에 따른 수익 구조 개선 기대 - 피팅산업이 과점적 구조이고 지금이 업황 사이클 상승 초입국면임을 고려 시 2013년 이후에도 사상 최대 매출액 경신이 이어질 전망
네패스 (033640)	16,900 (+11.2)	15,200 (1/19)	<ul style="list-style-type: none"> - 삼성전자의 공격적인 모바일 AP(Application Processor) 사업 수혜주로 WLP(Wafer Level Packaging) 영업이익 비중(연결)은 금년에는 50% 이상으로 확대될 전망 - 삼성전자의 공격적인 시스템LSI 투자, 글로벌 스마트폰 시장 점유율 확대 등에 힘입어 실적 개선 모멘텀은 지속될 전망
LS (006260)	87,500 (+6.2)	82,400 (1/16)	<ul style="list-style-type: none"> - 주력 자회사들의 제련 및 외환이익에 따른 4분기 흑자전환 및 2012년 턴어라운드 기대 유효. LS산전과 LS전선의 보유 부동산 매각에 따른 현금 유입 가능성과 전력산업 및 인프라 투자 확대에 따른 수혜 가능성을 주목할 필요
대덕전자 (008060)	11,950 (+0.0)	11,950 (1/2)	<ul style="list-style-type: none"> - 모바일 DRAM 및 NAND 기판에 사용되는 CSP(Chip Scales Package) 출하량 확대에 힘입어 실적 개선 모멘텀 지속 전망 - 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

■ Compliance notice

- 당사는 상기 추천종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현대차, LS 발행주식을 기초자산으로 하는 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성공급자(LP)입니다.
- 당사는 골프존 발행주식의 코스닥시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권사이며, 발행주식의 자사주매매(신탁포함) 위탁 증권사입니다.
- 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.

중장기 유망종목: NHN 외 6개 종목

- 신규 편입 종목

NHN (035420)	- 온라인 광고 매출의 고성장과 신작 출시에 따른 게임 부문 매출 성장으로 2012년 매출은 전년대비 10% 이상 증가할 전망 - 모바일에서도 확고하게 높은 검색 점유율을 유지하고 있으며, 향후 모바일 광고와 게임, 일본 포털 사업은 성장동력이 될 전망 - 인터넷 포털과 온라인 게임 규제 영향은 미미할 것으로 보이며, 주주이익 환원정책을 점진적으로 확대할 계획																	
	(원, 십억원, 배)																	
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>매출액</th> <th>영업이익</th> <th>순이익</th> <th>EPS</th> <th>PER</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2011. 12F</td> <td>2,121</td> <td>620</td> <td>452</td> <td>10,184</td> <td>20.7</td> </tr> <tr> <td>2012. 12F</td> <td>2,374</td> <td>720</td> <td>533</td> <td>12,634</td> <td>17.7</td> </tr> </tbody> </table>		매출액	영업이익	순이익	EPS	PER	2011. 12F	2,121	620	452	10,184	20.7	2012. 12F	2,374	720	533	12,634
	매출액	영업이익	순이익	EPS	PER													
2011. 12F	2,121	620	452	10,184	20.7													
2012. 12F	2,374	720	533	12,634	17.7													

- 편입 제외 종목: 일진디스플레이(차익실현 +7.6%)

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2012년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
CJ CGV (079160)	25,600 (-1.7)	26,050 (2/08)	578	82	46	2,205	11.8
			- 4분기 실적은 부진했으나, 3D 영화 개봉, 1월 영화 관람객수 증가 등을 고려할 때 1분기 실적은 개선세를 보일 전망. 좋은 위치 선점과 3D 등 차별화된 시설에 기반한 견고한 시장 점유율을 감안할 때 국내 매출은 안정적인 성장세를 지속할 전망				
영원무역 (111770)	25,600 (-0.4)	25,700 (1/30)	1,101	193	141	3,461	7.4
			- 가격경쟁력으로 인한 방글라데시 OEM 수요 확대와 Seller's market 형성에 따른 구조적인 성장 스트리에 주목할 필요. 선진국 및 중국의 아웃도어 의류 시장의 고성장세에 따른 수혜 및 니트 의류 및 신발/가방으로의 사업 다각화로 실적 안정성은 강화될 전망				
엔씨소프트 (036570)	278,000 (-1.4)	282,000 (1/19)	837	279	230	11,621	23.9
			- 블레이드앤소울 3차 CBT 실시 후 곧바로 OBT/상용화될 예정으로 성장 모멘텀은 여전히 유효한 상태. 블레이드앤소울, 길드워2 등의 순차적인 해외 상용화와 성공 가능성을 감안할 때 기업 가치 개선 흐름은 안정적으로 지속될 전망				
서흥캡셀 (008490)	14,000 (-9.7)	15,500 (1/2)	170	29	14	2,033	6.9
			- 증설 이전으로 인한 하드캡셀 매출 증가 및 F&P(Food & Pharmaceutical) 부문의 성장세에 힘입은 실적 개선 모멘텀 지속 전망. 2012년 예상 EPS 기준 PER은 7배 수준으로 최근 주가 상승에도 불구하고 추가 상승 여력 상존				
넥센타이어 (002350)	16,650 (-7.8)	18,050 (1/2)	1,420	190	208	2,053	8.1
			- 설비증설 효과, 브랜드 인지도 개선, OE(Original Equipment) 물량 증가, UHPT(Ultra High Performance Tire) 비중 증가세 등 사업환경의 구조적인 변화를 주목할 필요				
기아차 (000270)	72,500 (+9.0)	66,500 (1/2)	30,974	2,422	4,188	10,330	7.0
			- 신형시장 매출 비중 확대, 'Value Car' 이미지 강화, 디자인 혁신, 원화약세 등을 감안할 때 안정적인 성장기조는 지속될 전망				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 추천종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 NHN, 엔씨소프트, 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.

조선: 대해양시대

■ 2012년 해양플랜트 시장 규모 전대미문(前代未聞)

조선업에 대한 의견을 기존 ‘중립’에서 ‘비중확대’로 상향한다. 생산저장설비(FPSO, Platform, FLNG) 시장 전망이 매우 밝기 때문이다. 지난해 대규모로 발주되었던 시추설비(드릴십, 반잠수식시추선)와 LNG선 발주도 2분기부터 재개되어 하반기에 본격적인 발주가 이어질 것이다. 해양플랜트에 강점을 지닌 Big3 조선사로 수혜가 집중되어 지난해에 이어 올해도 수주 목표를 초과 달성할 것이다.

■ 상선의 관점을 버리고 해양플랜트의 관점으로 보면 답이 보인다

조선주를 상선의 관점으로 바라보던 데서 탈피해야 한다. 상선의 관점에서 본 조선업은 선박금융 위축, 선가 부진, 해운업 침체 등으로 여전히 어두운 터널을 지나고 있다. 반면 해양플랜트 관점에서 본 조선업은 고유가 및 고가스가격 유지, 심해 광구의 지속적인 개발, oil major 및 시추설비 선사들의 capex 증가 등으로 초호황기에 막 진입하고 있다.

■ Top picks: 삼성중공업, 대우조선해양

해양플랜트 시장 성장의 최대 수혜가 예상되는 삼성중공업(010140/매수/TP 57,000원)과 대우조선해양(042660/매수/TP 47,000원)을 최선호주로 제시한다. 현재 입찰 중인 해양플랜트 수주가 이어지고 하반기부터 재개될 드릴십 및 LNG선 수주를 고려할 때 2011년과 같이 수주 목표를 초과 달성할 가능성이 매우 높다. 올해 발주가 예정된 신규 프로젝트가 계속 늘어나고 있어 연중 큰 조정 없이 지속적인 주가 상승이 기대된다. Buy-and-hold가 최선의 전략이다.

*상기 보고서는 2012년 2월 20일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

◆ 주요 증시 지표

구 분		02/14(화)	02/15(수)	02/16(목)	02/17(금)	02/20(월)	02/21(화)	
유가증권	종합주가지수	2,002.64	2,025.32	1,997.45	2,023.47	2,024.90	2,024.24	
	등락폭	-3.10	22.68	-27.87	26.02	1.43	-0.66	
	등락종목	상승(상한)	394(17)	446(19)	290(19)	529(21)	466(41)	379(25)
		하락(하한)	414(0)	377(0)	550(0)	310(2)	374(2)	442(1)
	ADR	117.71	123.75	115.76	120.32	119.70	116.89	
	이격도	10 일	100.68	101.48	100.02	101.07	100.88	100.63
		20 일	102.25	102.97	101.29	102.27	102.05	101.83
	투자심리	0	0	0	0	0	0	
	거래량 (백만 주)	500	676	690	725	724	702	
	거래대금 (십억 원)	6,216	7,605	6,768	7,387	5,954	5,552	
코스닥	코스닥지수	535.36	537.86	535.30	540.14	540.33	543.06	
	등락폭	2.17	2.50	-2.56	4.84	0.19	2.73	
	등락종목	상승(상한)	521(25)	520(25)	364(22)	591(28)	521(40)	503(39)
		하락(하한)	438(4)	435(2)	606(1)	372(3)	440(2)	456(1)
	ADR	103.24	107.84	104.99	111.77	112.21	115.16	
	이격도	10 일	102.12	102.23	101.49	102.07	101.66	101.71
		20 일	103.04	103.34	102.70	103.36	103.15	103.37
	투자심리	0	0	0	0	0	0	
	거래량 (백만 주)	784	904	721	747	874	877	
	거래대금 (십억 원)	3,040	3,824	2,960	2,985	2,857	3,036	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계	(증권)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(종기금)	기 타	
유가증권	매수	3,634.0	967.6	805.0	175.9	110.3	271.3	42.3	50.5	154.6	182.2
	매도	3,453.3	841.0	1,113.4	202.9	126.7	437.1	70.3	45.6	230.8	181.0
	순매수	180.6	126.6	-308.4	-27.0	-16.3	-165.8	-28.0	4.9	-76.2	1.2
	02월 누계	-1,064.2	3,380.4	-2,313.2	8.3	104.4	-1,570.9	-41.7	43.3	-856.6	-3.0
	12년 누계	-6,699.1	9,631.9	-1,953.2	724.7	544.4	-2,442.3	214.8	279.2	-1,273.9	-979.6
	코스닥	매수	2,870.0	90.8	84.9	7.8	19.5	36.0	5.4	3.7	12.6
매도		2,863.4	81.8	96.0	13.3	7.1	45.3	6.1	5.2	18.9	24.7
순매수		6.6	8.9	-11.1	-5.5	12.4	-9.3	-0.7	-1.6	-6.3	-4.5
02월 누계		176.6	13.0	-32.9	-16.4	20.5	-75.1	15.9	-3.8	25.9	-156.6
12년 누계		450.0	-68.3	-62.9	-16.9	42.2	-123.7	10.8	-17.2	41.9	-318.9

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	
보험	10,222	전기,전자	-44,682
전기가스업	8,942	운수장비	-27,191
섬유,의복	1,138	금융업	-26,005
현대해상	8,904	KB금융	-25,537
SK	8,743	삼성전자	-16,795
한국전력	7,869	대한항공	-16,161
기아차	6,233	대우조선해양	-12,546
대림산업	3,565	S-Oil	-10,718

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
보험	7,433	화학	-27,600
유통업	4,018	운수창고	-17,776
제조업	2,682	전기,전자	-16,282
아모레퍼시픽	9,212	대한항공	-15,410
하이닉스	7,738	삼성전자	-15,287
NHN	5,094	호남석유	-11,357
금호석유	4,539	한화케미칼	-7,080
동부화재	3,668	OCI	-6,997

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
유통업	2,989	운수창고	-2,155
운수장비	2,685	서비스업	-1,595
금융업	1,330	철강및금속	-1,569
삼성SDI	2,588	하이닉스	-2,689
삼성물산	2,364	POSCO	-1,960
KB금융	2,098	CJ	-1,548
제일모직	1,846	대한항공	-1,383
S-Oil	1,544	SKC	-1,235

보 험			
순 매 수		순 매 도	
유통업	11,132	운수창고	-10,130
보험	4,089	화학	-8,121
제조업	2,981	서비스업	-4,278
롯데쇼핑	3,972	대한항공	-8,529
삼성물산	3,621	삼성전자	-7,295
KT&G	2,982	대우조선해양	-4,021
LG디스플레이	2,858	현대건설	-3,127
하이닉스	2,830	삼성증권	-2,732

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
보험	24,729	전기,전자	-70,978
유통업	10,366	화학	-69,096
제조업	5,947	운수장비	-55,834
현대해상	12,081	삼성전자	-42,839
아모레퍼시픽	8,973	대한항공	-26,862
기아차	7,789	KB금융	-26,539
KT&G	7,219	대우조선해양	-19,631
하이닉스	6,712	S-Oil	-17,311
삼성화재	6,368	OCI	-15,329
동부화재	5,708	한화케미칼	-14,570
한국전력	5,530	삼성전기	-13,553
효성	4,840	LG전자	-12,868
롯데쇼핑	4,820	현대중공업	-11,009

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
서비스업	46,828	보험	-22,983
전기,전자	40,238	건설업	-7,429
화학	38,398	제조업	-4,734
삼성전자	50,282	현대모비스	-43,403
현대차	35,952	동부화재	-22,243
기아차	20,981	삼성중공업	-17,968
삼성엔지니어링	16,811	만도	-12,828
POSCO	14,079	하이닉스	-8,835
현대제철	11,411	LG전자	-8,043
LG화학	9,976	현대산업	-7,952
LG상사	8,883	KB금융	-7,467
현대중공업	8,857	호남석유	-5,801
SK텔레콤	7,930	삼성화재	-4,766

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
기계, 장비	3,203	인터넷 -4,179
통신장비	1,902	IT부품 -2,564
컴퓨터서비스	1,460	화학 -2,111
에스에프에이	2,294	가비아 -4,277
이노와이어	1,535	이라이콤 -2,557
슈프리마	1,502	JCE -1,754
툽텍	1,320	심텍 -1,538
원익IPS	1,288	하이록코리아 -1,423

	연 기 금	
	순 매 수	순 매 도
디지털컨텐츠	1,245	반도체 -3,681
기계, 장비	1,169	운송장비, 부품 -794
제약	888	오락, 문화 -528
JCE	1,936	서울반도체 -2,102
에스에프에이	1,289	실리콘웍스 -941
셀트리온	888	해덕파워웨이 -794
에스엠	765	네오위즈게임즈 -660
플렉스컴	504	포스코 ICT -658

(체결기준: 백만원)

	은 행	
	순 매 수	순 매 도
기계, 장비	928	반도체 -1,490
IT부품	489	금속 -448
방송서비스	362	도매 -414
에스에프에이	668	실리콘웍스 -1,122
이녹스	418	유니슨 -462
CJ오쇼핑	365	아이엠 -364
디지털시스템	361	슈프리마 -271
에이블씨엔씨	286	이노와이어 -265

	보 험	
	순 매 수	순 매 도
소프트웨어	3,737	디지털컨텐츠 -1,118
전문기술	3,690	반도체 -1,076
방송서비스	1,739	운송장비, 부품 -25
CJ E&M	3,900	네오위즈게임즈 -1,537
골프존	2,004	AP시스템 -1,176
CJ오쇼핑	1,430	OCI머티리얼즈 -298
툽텍	1,071	네오위즈 -204
인피니트헬스케어	1,051	비에이치아이 -202

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관	
	순 매 수	순 매 도
기계, 장비	6,120	반도체 -11,516
전문기술	4,752	IT부품 -5,357
소프트웨어	2,627	인터넷 -2,436
CJ E&M	4,251	가비아 -4,277
에스에프에이	3,693	심텍 -3,409
툽텍	3,483	이라이콤 -3,244
골프존	2,278	서울반도체 -3,033
원익IPS	2,028	실리콘웍스 -2,512
태웅	1,840	네오위즈게임즈 -2,253
이노와이어	1,814	OCI머티리얼즈 -1,604
다음	1,494	애강리메텍 -1,316
슈프리마	1,481	크루셜텍 -1,290
CJ오쇼핑	1,418	STS반도체 -1,264

	외 국 인	
	순 매 수	순 매 도
제약	5,966	전문기술 -4,224
반도체	5,521	종합건설 -3,792
금속	1,981	오락, 문화 -1,352
실리콘웍스	4,747	CJ E&M -4,512
셀트리온	4,683	서희건설 -3,584
하이록코리아	2,456	서울반도체 -2,390
AP시스템	2,226	파라다이스 -1,503
에스엠	1,509	CJ오쇼핑 -1,081
메디포스트	1,481	유비벨록스 -1,000
성우하이텍	1,222	EG -895
덕산하이메탈	1,209	시노팩스 -808
씨젠	1,021	다음 -799
아트라스BX	967	멜파스 -599

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
엔씨소프트	10 일	일성신약	30 일
KT&G	8 일	베이직하우스	30 일
BS금융지주	8 일	LG상사	25 일
두산	6 일	롯데삼강	22 일
동부하이텍	6 일	한진중공업홀딩스	22 일
기아차	4 일	한국철강	21 일
CJ	4 일	삼성생명	15 일
태광산업	4 일	KPX케미칼	14 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
원익IPS	8 일	성우하이텍	5 일
에이블씨엔씨	7 일	한국토지신탁	5 일
모두투어	6 일	아트라스BX	4 일
태웅	5 일	동서	4 일
포스코엠텍	4 일	한진피앤씨	4 일
GS홈쇼핑	4 일	씨젠	4 일
SDN	4 일	실리콘웍스	4 일
태광	3 일	휴맥스	4 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
기아차	128,031	삼성전자	404,662
하이닉스	80,587	기아차	182,836
삼성전자	43,949	현대차	138,433
아모레퍼시픽	41,862	POSCO	77,818
엔씨소프트	40,570	삼성화재	48,633
KT&G	30,624	삼성엔지니어링	47,226
LG전자	22,629	신한지주	40,913
현대글로비스	19,028	한진해운	37,678

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
이라이컴	23,651	실리콘웍스	14,111
덕산하이메탈	22,155	아트라스BX	9,622
서울반도체	18,522	성우하이텍	8,870
CJ E&M	14,739	게임빌	7,070
인프라웨어	12,566	AP시스템	6,516
에스에프에이	9,566	메디포스트	5,718
원익IPS	7,718	씨젠	3,752
CJ오쇼핑	7,597	에스에프에이	3,442

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
유통업		10,366	8,067
음식료품		1,247	2,694
섬유,의복		2,045	1,108
기아차		7,789	20,981
LG상사		4,652	8,883
NHN		1,961	7,036
SK		4,420	4,139
대림산업		1,174	3,286
LG디스플레이		999	3,219
락앤락		2,729	514
BS금융지주		1,882	755
현대백화점		1,751	473
SK C&C		73	2,020
	합		계
		18,434	3,941
		3,153	28,770
		13,535	8,997
		8,559	4,460
		4,217	3,242
		2,638	2,224
		2,093	

KOSDAQ			
종	목	기	관
계약		1,501	5,966
금속		1,427	1,981
출판,매체복제		129	1,506
셀트리온		1,064	4,683
태웅		1,840	547
원익IPS		2,028	309
이노와이어		1,814	52
성우하이텍		196	1,222
씨젠		221	1,021
아트라스BX		37	967
JCE		687	160
게임빌		185	432
탱크웨어		529	44
	합		계
		7,467	3,408
		1,636	5,747
		2,387	2,337
		1,866	1,418
		1,241	1,004
		848	617
		574	

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
대한제강	22 일	대웅제약	17 일
POSCO	21 일	SK케미칼	10 일
한진해운홀딩스	17 일	유한양행	9 일
삼양사	16 일	LG전자	9 일
일양약품	12 일	한일시멘트	8 일
롯데삼강	11 일	LG유플러스	7 일
기업은행	11 일	동부하이텍	6 일
동아제약	10 일	쌍용양회	6 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
OCI머티리얼즈	11 일	CJ오쇼핑	8 일
동서	10 일	비에이치아이	8 일
KCC건설	9 일	KH바텍	7 일
하이록코리아	6 일	CJ E&M	7 일
엘앤에프	6 일	우주일렉트로	5 일
포스코켄텍	4 일	톱텍	5 일
테크노세미켄	4 일	포스코 ICT	4 일
DMS	4 일	시그네틱스	4 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
OCI	-110,167	엔씨소프트	-127,508
삼성SDI	-106,665	LG전자	-72,502
S-Oil	-87,119	하이닉스	-55,854
KB금융	-85,872	만도	-50,281
두산중공업	-84,238	대우조선해양	-28,485
POSCO	-80,364	동부화재	-21,592
신한지주	-74,272	삼천리	-20,573
현대제철	-69,433	현대미포조선	-17,410

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
다음	-21,364	CJ E&M	-27,902
아트라스BX	-8,659	CJ오쇼핑	-5,769
심텍	-7,162	덕산하이메탈	-4,880
OCI머티리얼즈	-5,947	다음	-4,484
실리콘웍스	-5,144	서희건설	-3,717
셀트리온	-4,688	고영	-3,484
크루셀텍	-4,552	파라다이스	-3,373
하림	-4,195	셀트리온	-2,686

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
운수장비	-55,834	-4,122	-59,956
금융업	-28,664	-2,385	-31,048
건설업	-4,496	-7,429	-11,924
현대모비스	-9,292	-43,403	-52,695
KB금융	-26,539	-7,467	-34,006
대한항공	-26,862	-1,780	-28,642
삼성중공업	-8,175	-17,968	-26,143
LG전자	-12,868	-8,043	-20,911
대우조선해양	-19,631	-734	-20,365
호남석유	-11,007	-5,801	-16,808
만도	-2,737	-12,828	-15,565
기업은행	-8,793	-624	-9,417
삼성물산	-5,687	-2,780	-8,467

KOSDAQ			
종	목	기	관
IT부품	-5,357	-237	-5,594
종합건설	-31	-3,792	-3,823
인터넷	-2,436	-919	-3,355
서울반도체	-3,033	-2,390	-5,423
심텍	-3,409	-211	-3,620
이라이컴	-3,244	-45	-3,289
애강리메텍	-1,316	-233	-1,549
유비벨록스	-136	-1,000	-1,136
한국선재	-811	-93	-904
해덕파워웨이	-794	-13	-807
네패스	-614	-171	-785
포스코 ICT	-626	-147	-773
아큐픽스	-668	-91	-759

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
LG전자	245	22,231
삼성전자	10	11,408
현대중공업	17	5,675
삼성SDI	39	5,423
하이닉스	175	5,031
현대모비스	12	3,484
LG이노텍	34	3,307
현대건설	35	2,850

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	41	1,513
유진테크	23	692
휴온스	32	438
바이넥스	42	426
코엔텍	98	354
메디포스트	3	348
태웅	10	348
EG	5	287

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	2,734	3,212,772
POSCO	7,746	3,199,207
OCI	6,453	1,848,693
LG전자	12,773	1,150,827
현대차	4,091	916,494
하이닉스	29,640	838,808
삼성전기	7,621	737,693
현대중공업	1,729	561,959

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	16,234	591,737
서울반도체	5,812	166,223
덕산하이메탈	2,055	53,947
원익IPS	4,009	38,282
차바이오앤	3,127	36,741
에스엠	630	35,646
멜파스	1,406	33,895
네오위즈게임즈	815	33,855

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
	순 증		순 감
전기,전자	5,284	은행	-1,352
건설업	3,159	증권	-684
운수장비	2,889	제조업	-175
하이닉스	3,899	기업은행	-1,160
두산인프라코어	2,077	신성통상	-1,007
진흥기업	1,968	SK증권	-690
삼성중공업	1,470	메리츠화재	-625
SK네트웍스	1,175	POSCO	-540
LG디스플레이	1,116	대한전선	-454
대우조선해양	1,101	LG전자	-453
KB금융	943	금호타이어	-450
동양생명	899	웅진에너지	-380
신한지주	826	STX조선해양	-320

KOSDAQ			
	순 증		순 감
도매	1,692	컴퓨터서비스	-107
금속	565	음식료,담배	-92
제약	361	전문기술	-84
미스터피자	1,680	덕산하이메탈	-335
보광티에스	381	휘닉스소재	-239
셀트리온	328	비에이치	-184
파라다이스	294	원익IPS	-146
알에프세미	244	오픈베이스	-76
인지디스플레이	187	시공테크	-75
세우테크	150	에스씨디	-60
대주전자재료	128	에스씨디	-60
삼우이엠씨	120	네오퍼플	-52
크루셜텍	104	디오	-40

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	02/15(수)	02/16(목)	02/17(금)	02/20(월)	02/21(화)
외국인	9,631.9	3,380.4	750.5	254.2	-51.8	255.2	162.8	126.6
기관계	-1,953.2	-2,313.2	-1,027.8	-53.6	-348.3	-49.4	-263.6	-308.4
(투신)	-2,442.3	-1,570.9	-604.6	-3.6	-258.8	15.7	-191.9	-165.8
(연기금)	-1,217.6	-832.7	-259.7	-72.7	-64.7	-6.9	-35.8	-73.8
(은행)	279.2	43.3	16.2	22.3	2.9	1.1	-15.0	4.9
(보험)	544.4	104.4	-65.8	16.4	-22.9	-16.8	-27.6	-16.3
개인	-6,699.1	-1,064.2	21.1	-341.2	417.9	-302.9	66.6	180.6
기타	-979.6	-3.0	256.2	140.5	-17.7	97.0	34.2	1.2

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2008년	2009년	2010년	02/14(화)	02/15(수)	02/16(목)	02/17(금)	02/20(월)
KOSPI	1,124.47	1,682.77	2,051.00	2,002.64	2,025.32	1,997.45	2,023.47	2,024.90
고객예탁금	9336.3	12072.0	14068.5	20364.5	20630.9	20585.9	20580.3	20110.7
(증감액)	-746.3	-714.3	-228.9	-412.2	266.4	-45.0	-5.6	-469.6
(회전율)	46.9	52.6	51.5	47.9	56.0	47.9	51.0	45.6
실질예탁금 증감	-624.7	-551.4	-655.2	-173.3	80.2	68.9	-409.5	-116.6
신용잔고	1502.0	4359.5	5938.3	4758.2	4798.0	4836.8	4893.7	4905.9
미수금	145.1	240.2	192.3	206.0	180.5	178.5	190.2	215.2

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	02/14(화)	02/15(수)	02/16(목)	02/17(금)	02/20(월)
전체 주식형	100,915	-4,016	-1,671	-130	-125	-292	-102	-226
(ex. ETF)		-4,774	-1,815	-104	-115	-264	-71	-215
국내 주식형	70,119	-3,486	-1,364	-104	-99	-264	-72	-192
(ex. ETF)		-4,249	-1,511	-78	-88	-236	-41	-184
해외 주식형	30,796	-530	-307	-26	-27	-29	-30	-34
(ex. ETF)		-524	-304	-26	-27	-29	-30	-31
주식 혼합형	11,920	-113	-93	-7	-29	-15	-17	15
채권 혼합형	18,369	4	109	-66	40	77	37	-23
채권형	44,600	-529	-513	135	-118	50	-14	-626
MMF	67,711	14,491	6,847	212	-31	1,706	-466	-885

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	02/15(수)	02/16(목)	02/17(금)	02/20(월)	02/21(화)
한 국	7,159	5,509	666	19	226	-46	-	145
대 만	2,249	1,717	575	77	336	-44	274	37
인 도	3,239	2,183	444	232	444	-	-	-
인도네시아	253	271	10	-7	-43	-17	41	20
태국	504	96	430	101	34	24	192	-
남아공	-790	-851	-322	73	-167	-126	25	-
필리핀	387	366	113	6	-3	7	9	10

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2010년	02/14(화)	02/15(수)	02/16(목)	02/17(금)	02/20(월)	02/21(화)
회사채 (AA-)	4.27	4.25	4.26	4.24	4.25	4.27	4.27
회사채 (BBB-)	10.26	10.02	10.03	10.01	10.02	10.03	10.03
국고채 (3년)	3.38	3.44	3.46	3.43	3.45	3.47	3.47
국고채 (5년)	4.08	3.57	3.58	3.56	3.58	3.60	3.60
국고채 (10년)	4.52	3.82	3.83	3.81	3.83	3.85	3.85
미 국채 (10년)	3.36	1.94	1.93	1.98	2.00	2.00	-
일 국채 (10년)	1.13	0.97	0.97	0.95	0.95	0.95	-
원/달러	1,134.80	1,123.90	1,121.50	1,131.90	1,125.60	1,123.50	1,122.60
원/엔	1,392.56	1,439.00	1,432.00	1,435.00	1,419.00	1,414.00	1,407.00
엔/달러	81.49	78.15	78.33	78.88	79.35	79.45	79.80
달러/유로	1.33	1.31	1.30	1.30	1.31	1.32	1.32
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.09	0.69	0.69	0.69	0.68	0.68	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	4.84	2.48	2.49	2.48	2.49	2.48	-
CRB 지수	327.11	313.95	314.95	316.41	317.39	317.34	-
LME 지수	4,164.25	3,656.1	3,637.1	3,592.7	3,591.2	3,579.6	-
BDI	1,773	734	731	723	734	715	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	89.84	100.74	101.80	102.31	103.24	103.24	-
금 (달러/온스)	1,405.90	1,717.70	1,728.10	1,728.40	1,725.90	1,734.00	-

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	
2월 15일	265.88	266.35	0.56	0.47	1.00	249,350	112,178	3,676
2월 16일	261.89	262.70	0.53	0.81	0.81	234,520	108,785	-3,393
2월 17일	265.82	267.30	0.51	1.48	0.96	187,603	110,326	1,541
2월 20일	265.95	267.20	0.44	1.25	1.12	193,197	111,574	1,248
2월 21일	265.89	267.45	0.44	1.56	1.23	286,138	111,389	-185

◆ 지수선물시장 투자주체별 매매동향

(단위: 계약)

	외국인	개인	기관종합					
			증권	투신	은행	보험	기금	
2월 15일	1,426	994	-1,308	-1,443	333	134	-273	-51
2월 16일	-686	321	954	2,332	-1,169	-139	-20	-52
2월 17일	3,051	-372	-1,839	-3,150	1,199	26	5	76
2월 20일	-4,173	2,230	2,026	3,144	-1,014	-99	7	-10
2월 21일	1,308	-926	9	293	244	-343	-139	-50
누적포지션	-8,063	12,216	-2,153	-2,078	-1,630	-984	2,621	-95

◆ 지수선물 프로그램 매매동향

(단위: 십억 원)

	프로그램 전체			비차익거래			차익거래			차익거래잔고	
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수
2월 15일	756	980	223	668	723	55	89	256	168	6,297	8,038
2월 16일	917	796	-121	743	618	-125	174	178	3	6,286	8,030
2월 17일	765	980	215	662	796	134	103	184	81	6,256	8,081
2월 20일	636	750	114	579	569	-10	57	181	124	6,211	8,159
2월 21일	506	715	209	416	533	116	90	182	92		

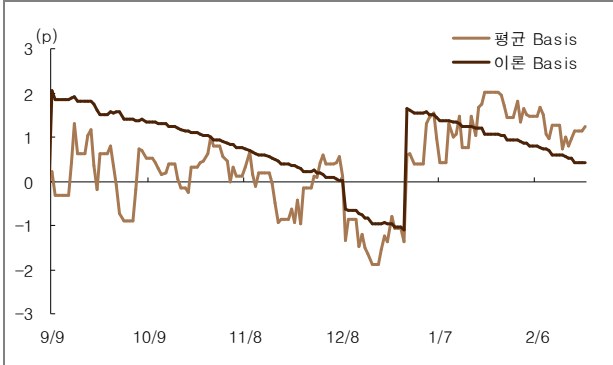
◆ 옵션시장 거래동향

(단위: 변동성(%)/가격(P))

변동성	콜옵션			행사가격	풋옵션			변동성
	미결제증감	거래량	현재가		현재가	거래량	미결제증감	
19.31	17,531	954,795	0.88	277.50	11.00	575	68	5.00
19.72	2,288	1,003,431	1.39	275.00	9.25	3,354	338	14.09
20.01	-2,095	1,003,870	2.06	272.50	7.15	7,693	519	13.89
20.50	20,728	699,497	2.97	270.00	5.65	34,004	923	15.62
21.24	2,306	123,297	4.15	267.50	4.25	62,271	-309	16.24
22.47	25	89,928	5.65	265.00	3.20	118,646	3,589	17.20
23.53	-281	34,110	7.30	262.50	2.40	511,668	-1,811	18.20
24.54	710	11,841	9.10	260.00	1.84	910,132	8,423	19.44
26.47	177	2,079	11.20	257.50	1.39	739,602	41,137	20.49
27.30	190	1,586	13.20	255.00	0.98	686,400	962	21.00
28.16	133	452	15.30	252.50	0.74	548,196	5,084	22.06

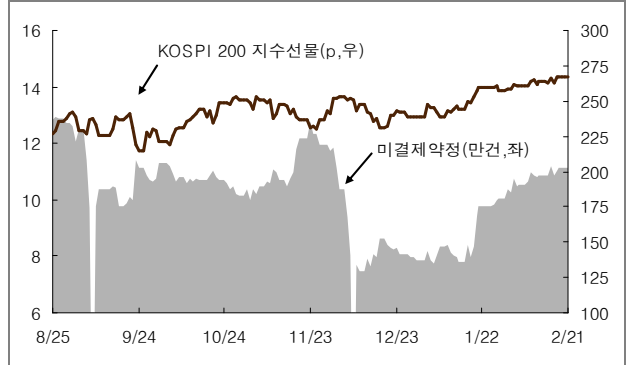
■ 주요 지표

이론 Basis & 평균 Basis



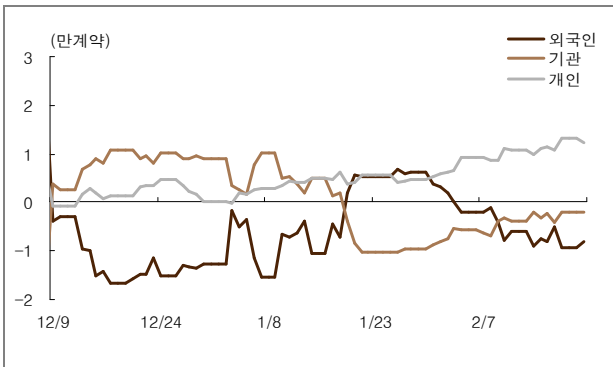
- 평균 Basis: 1.23 (전 거래일 대비 0.11 상승)
- 이론 Basis: 0.44

선물 가격 & 미결제 약정수량



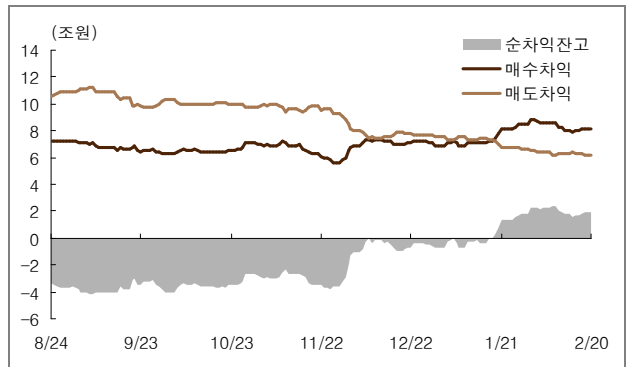
- 미결제약정: 전 거래일 대비 185 계약 감소한 111,389 계약
- 선물가격(267.45): 전 거래일 대비 0.25p 상승

투자주체별 누적 순매수



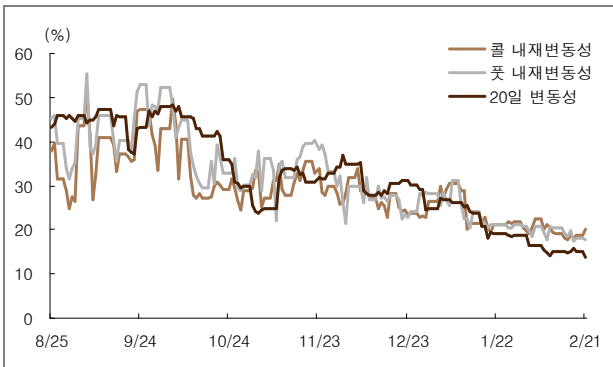
- 외국인: 1,308 계약 순매수
- 기관: 9 계약 순매수 / 개인: 926 계약 순매도

차익거래 잔고 추이



- 차익거래: 924 억원 순매수
- 비차익거래: 1,164 억원 순매수

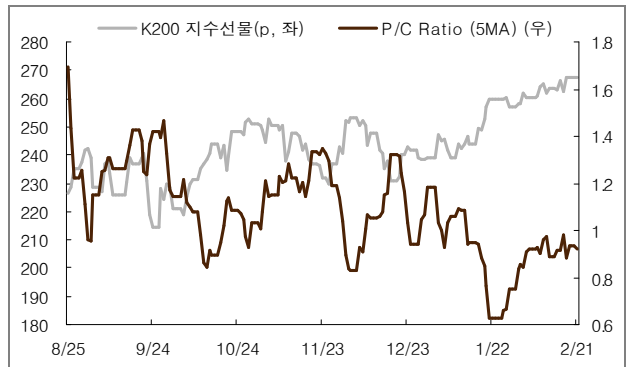
KOSPI200 옵션 변동성 추이



- 대표 내재 변동성: 콜 20.1% / 풋 17.9% 기록
- 20일 역사적 변동성: 13.64% 기록

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

Put/Call Ratio



- 금액 기준 P/C Ratio(5MA): 0.92 기록

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
13	14	15	16	17
유럽> 이탈리아/독일/프랑스 국제 입찰 4Q 명목 GDP QoQ (-0.8%, -0.7%, 1.2%)	美> 1월 NFIB 소기업 낙관지수 (93.9, 95.0, 93.8) 1월 수입물가지수 YoY (7.1%, 7.2%, 8.5%) 1월 소매판매액 지수 MoM (0.4%, 0.8%, 0.1%) 유럽> 이탈리아/그리스 국제 입찰 日> BOJ 정책금리 결정 (0.10%, 0.10%, 0.10%) 12월 산업생산 YoY (-4.3%, n/a, -4.1%)	韓> 1월 수출물가지수 YoY (4.6%, n/a, 2.5%) 1월 수입물가지수 YoY (7.9%, n/a, 7.1%) 1월 실업률 (3.2%, 3.2%, 3.1%) 美> 주간 MBA 주택융자 신청지수 (-1.0%, n/a, 7.5%) 2월 뉴욕주 제조업지수 (19.53, 15.00, 13.48) 1월 산업생산 MoM (0.0%, 0.7%, 0.4%) 유럽> 4Q 유로권 GDP YoY SA (0.7%, 0.7%, 1.4%) 포르투갈 국제 입찰	韓> 1월 백화점매출 (-4.1%, n/a, 11.0%) 1월 할인점매출 (2.7%, n/a, 3.7%) 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (34.8만, 36.5만, 35.8만) 1월 생산자물가지수 YoY (4.1%, 4.1%, 4.8%) 1월 주택착공건수 MoM (69.9만, 67.5만, 65.7만) 1월 건축허가 MoM (67.6만, 68.0만, 67.9만) 2월 필라델피아 연준지수 (10.2 9.0, 7.3) 유럽> 프랑스 국제 입찰 中> 1월 실제 FDI YoY (-0.3%, n/a, -12.7%)	美> 1월 소비자물가지수 YoY (2.9%, 2.8%, 3.0%) 1월 경기선행지수 (0.4%, 0.5%, 0.4%)
20	21	22	23	24
유럽> 유로권 재무장관 회의 프랑스 국제 입찰 日> 1월 무역-수출 YoY (-9.3, -9.4, -8.0) 1월 무역-수입 YoY (9.8, 9.6, 8.1)	韓> 4Q 단기대외채무 (\$136.1B, n/a, \$138.5B) 美> 1월 시카고 연방 국가활동 지수 (n/a, 0.22, 0.17) 유럽> 2월 유로권 소비자대지수 (n/a, -20.1, -20.7) EU 재무장관 회의 그리스 국제 입찰 실적발표> 韓 롯데쇼핑, 삼양홀딩스, 풍산 美 웰마스트어스, 록우드홀딩스, 홈데포	美> 주간 MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, -1.0%) 1월 기존주택매매 MoM (n/a, 0.9%, 5.0%) 유럽> 2월 PMI 제조업 (n/a, 49.4, 48.8) 2월 PMI 서비스 (n/a, 50.6, 50.4) 독일 국제 입찰 실적발표> 美 델*, 크래프트푸드*	美> 주간 신규 실업수당 청구건수 (n/a, 35.5만, 35.8만) 12월 주택가격지수 MoM (n/a, 0.1%, 1.0%) 실적발표> 韓 한화케미칼 美 휴렛팩커드*	韓> 2월 소비자대지수 (n/a, n/a, 98) 美> 2월 미시건대 소비심리평가지수 (n/a, 72.8, 72.5) 1월 신규주택매매 MoM (n/a, 2.6%, -2.2%) 유럽> 이탈리아 국제 입찰 (1/25) G20 재무장관/ 중앙은행장 회의 실적발표> 美 펩코
27	28	29	1	2
유럽> EU 외무장관 회의 이탈리아/독일/프랑스 국제 입찰 中> 1월 선행지수 (미확정)	美> 1월 미경주주택매매 MoM 1월 내구재 주문 MoM 12월 S&P/CS 20개 도시 MoM SA 유럽> 2월 유로권 소비자대지수 이탈리아 국제 입찰	韓> 1월 산업생산 YoY 1월 경기종합선행지수 美> 주간 MBA 주택융자 신청지수 2월 소비자대지수 4Q GDP QoQ (연간화) 유럽> 1월 유로권 CPI YoY 독일 국제 입찰 2차 LTRO 日> 1월 산업생산 YoY 1월 자동차생산 YoY	韓> 2월 무역-수출 YoY 2월 무역-수입 YoY 美> 주간 신규 실업수당 청구건수 유럽> 2월 PMI 제조업 1월 유로권 실업률 中> 2월 PMI 제조업 2월 HSBC 제조업 PMI	韓> 2월 소비자물가지수 YoY 2월 외환보유액 (미확정) 美> 2월 ISM 제조업지수 2월 ISM 구매물가지수 中> (3/3) 2월 중국 비제조업 PMI 日> 2월 통화공급-본원통화 YoY

☞ 주: 괄호안은(발표치, 블룸버그 예상치, 이전치) 순이며 예상치는 변동 가능
 발표일자는 한국시간 기준 (단, 오전6시 이전에 발표되는 지표는 전일 기일)
 실적발표일은 Bloomberg, 기업 공식 기준으로 작성 (변동 가능, *표시는 한국시간 당일 아침)