



2014년 5월 19일

투자전략 Daily

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



- 투자전략
 망 중립성과 통신주
- 채권분석
 미국채 금리상승의 원인과 향후 전망
- 이머징마켓 동향
 정책기대로 상해종합 강보합, 홍콩H 소폭 하락
- 전일 시장 동향과 특징주
- KIS 투자유망종목
 단기 유망종목: 진성티이씨 외 5종목
 중장기 유망종목: 삼성SDI 외 5종목
- 국내외 자금동향 및 대처거래
- 증시 캘린더

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		5/9(금)	5/12(월)	5/13(화)	5/14(수)	5/15(목)	5/16(금)	
유가증권	종합주가지수	1,956.55	1,964.94	1,982.93	2,010.83	2,010.20	2,013.44	
	등락폭	5.95	8.39	17.99	27.90	-0.63	3.24	
	등락종목	상승(상한)	545(7)	349(5)	530(2)	488(2)	409(3)	321(3)
		하락(하한)	250(0)	439(0)	273(0)	304(1)	381(1)	462(0)
	ADR	93.89	91.17	92.04	95.48	95.55	93.64	
	이격도	10 일	99.46	100.06	101.06	102.28	102.03	101.94
		20 일	98.67	99.18	100.15	101.52	101.46	101.57
	투자심리	20	30	40	50	50	60	
	거래량 (백만 주)	201	198	242	234	253	233	
	거래대금 (십억 원)	3,415	3,718	3,755	3,784	3,302	4,069	
코스닥	코스닥지수	550.19	551.40	557.16	560.30	561.75	557.59	
	등락폭	3.30	1.21	5.76	3.14	1.45	-4.16	
	등락종목	상승(상한)	590(7)	456(9)	530(9)	488(15)	478(7)	309(8)
		하락(하한)	308(0)	460(1)	273(0)	304(0)	445(1)	621(0)
	ADR	86.20	87.02	88.48	89.84	87.05	84.17	
	이격도	10 일	98.91	99.38	100.49	100.99	101.16	100.40
		20 일	98.31	98.53	99.54	100.07	100.33	99.62
	투자심리	20	30	40	50	50	60	
	거래량 (백만 주)	287	334	335	366	424	393	
	거래대금 (십억 원)	1,725	1,596	1,873	1,940	2,080	1,981	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가증권	매수	1,691.0	1,373.8	876.4	168.6	162.1	222.7	74.3	20.9	227.824	46.8
	매도	1,685.4	902.2	1,339.8	235.3	189.1	487.2	109.0	45.0	274.2	60.6
	순매수	5.6	471.6	-463.4	-66.7	-27.0	-264.5	-34.8	-24.1	-46.4	-13.8
	5월 누계	-488.3	546.1	-87.5	-273.9	21.1	108.1	44.1	-87.7	100.7	29.8
	14년 누계	1,054.4	-217.3	-879.9	-2,915.1	448.7	-112.1	117.5	-821.9	2,403.0	42.7
	코스닥	매수	1,776.0	89.5	85.7	16.6	15.0	19.5	4.3	3.9	26.4
매도		1,710.7	100.8	134.3	29.6	17.3	52.3	15.5	2.0	17.6	21.4
순매수		65.3	-11.3	-48.6	-13.0	-2.4	-32.7	-11.2	1.9	8.8	-5.4
5월 누계		240.7	-140.2	-56.1	-30.6	-0.4	-24.8	-15.8	3.6	11.9	-44.5
14년 누계		-436.5	685.8	182.4	32.7	120.1	-53.2	-18.1	-1.5	102.5	-431.7

망 중립성과 통신주

2014년 Target KOSPI	2,150pt
12MF PER	9.77배
12MF PBR	0.98배
Yield Gap	7.4%P

- ▶ 미국 연방통신위원회(FCC) 망 중립성 완화 법안 가결
- ▶ 한국과 미국 통신업종의 다른 점 : 한국 통신사는 기간통신사업자, 미국은 정보서비스 사업자
- ▶ 투자전략 : 망 중립성 논란 한국 통신주 당장의 영향 없어, 그러나 중기적 재조명 계기

■ 망 중립성과 통신주

망 중립성 완화 법안
미국 연방통신위원회 가결
: 통신사에게는 긍정적
컨텐츠 업체에는 부담

지난 15일(목) 미국 연방통신위원회(FCC)가 추가 비용을 부담하는 컨텐츠 사업자들에게 더 빠른 인터넷 통신망을 제공하는 것을 골자로 한 ‘망 중립성(net neutrality) 정책 개정안’을 찬성 3, 반대 2표로 가결했다.

한마디로 부익부 빈익빈이다. 돈을 내는 사람에게는 빠른 속도의 망을 주고, 돈을 내지 못하는 사람에게는 낮은 속도의 망을 주는 것을 법적으로 허용한 것이다. 통신사에게는 새로운 수익원이 생기는 것이니 긍정적이나 컨텐츠 업체, 특히 선발업체보다는 후발업체에게 부담이다.

이는 자본주의 사회에서 어찌보면 당연한 준칙이나, 인터넷의 하부구조(통신망)가 인터넷의 상부구조(컨텐츠, 애플리케이션)의 경쟁 질서에 부적절한 영향을 미치는 것을 방지하기 위해 망 중립성이 필요하다¹는 것이 그간의 사회적 통념이었다. 통신사가 자의적 기준이나 이해관계에 따라 특정 콘텐츠나 애플리케이션에 핸디캡을 주게 되면 안된다는 것이다. 예를 들어 SKT가 카카오톡에게는 속도가 느린 망을 배정하고, 라인에 속도가 빠른 망을 배정하면 소비자의 선택권이 침해받게 된다.

트래픽이 기하급수적으로
증가하고 사물인터넷이
확산되면서 중간점검이
필요해졌기 때문

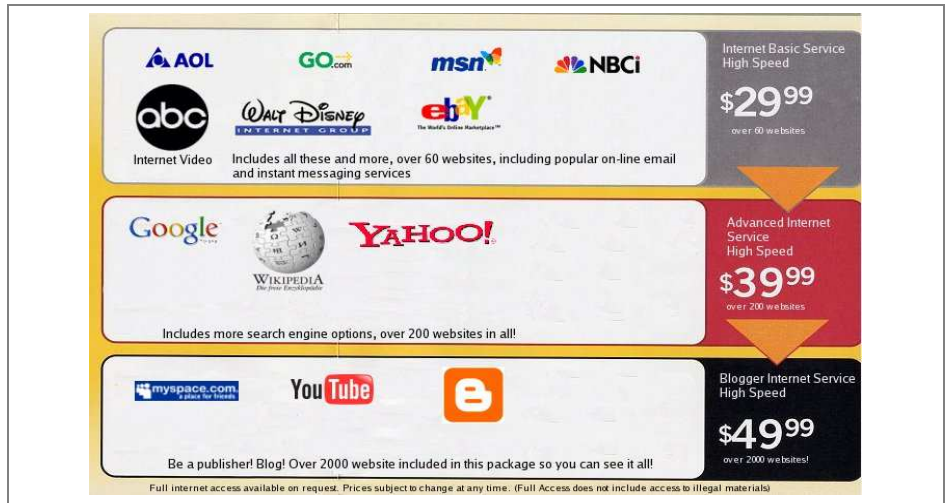
그러나 트래픽이 기하급수적으로 증가하고, 사물인터넷(Internet of Things) 투자까지 확산되면서 중간점검이 필요해진 것만은 분명해 보인다. 업계의 가격 정책에 즉각적으로 영향을 주지는 못하겠지만, FCC의 판결은 모바일 환경이 급속도로 확장됨에 따라 기존 원칙들에 대해 현실적인 재검토가 필요함을 인정한 것이라 의미가 크다.

중요한 것은 우리나라에 미칠 영향이다. 일각에선 미래창조과학부와 방송통신위원회의 망 중립성 가이드라인이 미국 FCC의 내용을 원용하고 있는데다, 한미 FTA 협정문 15.7조 ‘전자상거래를 위한 인터넷접근 및 이용에 관한 법칙’에도 비슷한 내용이 있어 우리나라 통신/컨텐츠 업종에 즉각적인 영향을 미칠 것으로 주장한다.

실제로 우리나라 통신사들은 최근 LTE 무제한 요금제를 출시하면서 카카오톡과 같은 모바일 인터넷전화(mVoIP) 데이터량을 제한했다. 몇 년 전에는 통신사와 삼성전자 스마트TV간에도 논란이 있었다.

¹ 왜 망 중립성이 중요한가 <http://koreaninternetpolicy.wordpress.com/>

[그림 1] 망 중립성이 완화되면 콘텐츠 업체들에게 부담이 전가될 것이라는 우려 많아



자료: <http://www.leftypop.com/2014/01/27/end-net-neutrality-changing-internet-know/>

그러나 한국과 미국은 몇 가지 점에서 명확한 차이가 존재한다. 우리나라는 초고속 인터넷 사업자를 전기통신사업법을 통해 규제되는 기간통신사업자(common carrier)로 분류해 공공성을 강조하고 있다. 불합리한 차단과 차별을 금지한다는 입장이다. 그러나 2002년 미국 부시 행정부는 경쟁을 촉진한다는 명분으로 초고속 인터넷을 언론매체와 같은 기간통신사업자에서 제외해, 현재 대부분의 통신사업자들은 정보서비스사업자(information service)로 분류되고 있다. 그러한 측면에서 이번 FCC의 판결은 미국적 환경에서는 매우 자연스러운 일이며, 한국에서 지난 5년간 망 중립성과 관련해 별다른 타협점이 나오지 못했던 것도 어찌보면 당연하다.

또한 미래창조과학부는 불과 몇 개월 전(2013년 12월)에 망중립성 관련 후속조치를 발표한 상태라 당분간은 조정 자체가 어렵다. 게다가 미국의 FCC 규제는 법적 구속력이 있는 규칙이나 우리는 자율적 준수를 요하는 지침 수준이라 ‘미국 = 한국’의 등식으로만 보기에 환경에 분명 차이가 있다. 당사 통신담당 양종인 애널리스트 역시 ‘망 중립성 완화는 통신사에게는 장기적으로 보면 분명 긍정적이나 오랫동안 해결을 보지 못해 통신사들도 지친 측면이 있고, 한국적 특수성을 고려하면 미국과 달리 접점이 어디에서 어떻게 마무리될 지 아직은 알 수 없다’고 조언했다.

<표 1> 망 중립성과 관련된 한국과 미국의 차이점

	한국	미국
인터넷 규제체계	초고속 인터넷을 기간통신사업자로 분류, 불합리한 차단과 차별을 금지(전기통신사업법)	초고속 인터넷을 정보 서비스로 분류, 규제적용대상에서 제외(통신법)
정책 현황	망 중립성 및 인터넷 트래픽 관리에 관한 가이드라인 2011년 12월, 2013년 12월 후속조치 제정	오픈 인터넷 규칙 (Open Internet Rules) 2014년 1월 규제 권한 상실
정책의 성격	자율적 준수 요하는 지침	법적 구속력 있는 규칙

자료: 미래창조과학부, 서울경제 보도 재인용

글로벌 통신주 상승
3가지 이유

그러나 통신주가 글로벌 투자자들에게 다시 주목받기 시작한 것은 분명한 것 같다. 2013년부터 인터넷/소프트웨어와 통신 업종은 비슷한 궤적을 그리며 상승하였으나 2분기부터는 다른 모습을 보이고 있다. 이는 1) 망 중립성 판결도 일부 영향이 있겠지만 2) 글로벌 금리 하락에 따른 배당 매력 및 방어적 성격이 부각되고 3) 대규모 인수 합병으로 통신/컨텐츠의 결합 및 과점화 기대감이 형성된 측면이 있는 듯 하다.

실제로 ▲ 미국의 AT&T는 위성TV 업체인 DirectTV를 인수할 계획이며 ▲ 케이블 업체인 컴캐스트(Comcast)는 타임워너케이블과 합병을 앞두고 있으며 ▲ 3위 이동통신 사업자인 스프린트(Sprint)도 4위 업체인 T모바일과 합병을 신청했다. 이는 유럽도 마찬가지다. ▲ 프랑스 1위 이동통신사 오랑주(Orange)는 3위 업체인 부이그(Bouygues)와 합병승인을 신청했다.

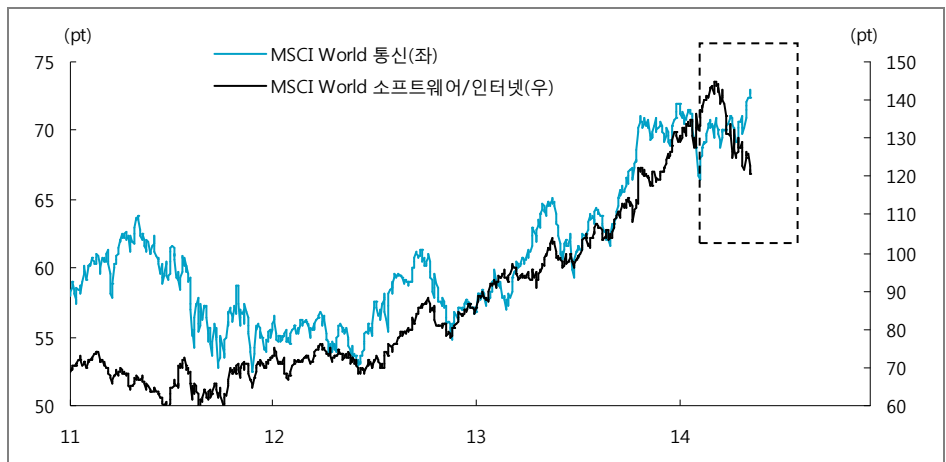
중요한 것은 이러한 합병이 감독당국으로부터 ‘독과점’으로 인식될 것이냐 여부인데 실제로 넷플릭스는 주주들에게 서신을 보내 ‘컴캐스트의 타임워너케이블 인수는 경쟁을 저해하고 가입비와 서비스 요금인상을 가져온다’면서 반대 의견을 피력하고 있다. 이미 넷플릭스는 지난 2월 동영상 스트리밍 서비스의 과부하 때문에 컴캐스트에 별도의 접속료를 지불하기로 합의한 상태다.

그러나 월스트리트저널(WSJ)은 동 업체들의 합병이 경쟁을 촉진하고 새로운 서비스를 창출한다면 감독 당국은 승인한다는 입장이라고 전하고 있다. 이미 단순 전화나 스트리밍만으로는 살아남기 힘든 환경이 됐고 통신업체들이 구글, 애플, 아마존과 동등하게 협상하고 경쟁하도록 덩치를 키워야 한다는 인식이 있다는 것이다. 실제로 컴캐스트는 타임워너와 합병하면 와이파이를 기반으로 한 모바일폰을 선보일 계획이다.

한국 통신주 당장의 영향
없어. 그러나 통신업종과
계열 콘텐츠사에 대한
재조명 계기될 것

이러한 분위기가 우리 통신업종에 즉각적으로 영향을 미치기는 어려울 것이다. 그러나 ‘망 중립성’ 논란과 함께 통신업체들이 단순히 트래픽을 실어 나르는 ‘전달자’ 이상의 역할을 할 것이라는 기대감이 많아지는 것은 분명해 보인다. 이는 중기적으로 통신사가 지분을 보유한 콘텐츠 업체들 역시 재조명 받는 계기가 될 것이다.

[그림 2] 통신 업종의 상승 vs. 인터넷/소프트웨어 업종의 하락



자료: MSCI, Bloomberg

■ Appendix 1 : 주간 글로벌 업종별 등락률 상위/하위

금주 상승률 상위 업종은
석탄, 부동산, 철강 등

주간 Bloomberg World Index 69개 업종 가운데 상승률이 높았던 업종은 석탄, 부동산, 수자원, 철강, 가정용품이었고 가장 성적이 안 좋았던 업종은 인터넷, 저축은행, 광고, 대체에너지, 섬유 등이었다. 인터넷 업종의 수익률이 크게 안 좋았던 것은 일시적인 지수 조정에 의한 착시효과가 어느 정도 있지만, 최근 시장이 반등했음에도 불구하고 상승폭이 미미해 주도주 대열에서 이탈한 것만은 분명해 보인다.

지난 주 중국 신다 자산관리
공사 주가 급락

한편 석탄 업종이 큰 폭으로 반등한 것은 중국이 아니라 인도의 반등에 기인한 측면이 크다. 중국의 선회에너지 등 대표적인 석탄업종은 여전히 지지부진한 모습이며 지난 주 발표된 소매판매, 산업생산, 고정자산투자 모두 전월치와 예상치를 하회했다. 특히 지난 금요일 부실채권 정리공사인 신다(Cinda) 자산의 주가가 직전 저점부근까지 떨어졌다. 중국에 대한 매크로 환경이 여전히 좋지 않다는 의미로 해석된다.

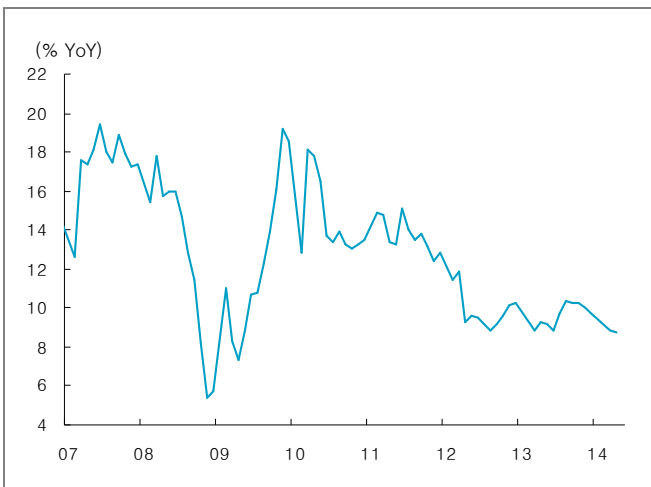
실제로 중국 은행들의 부실채권이 지난 1분기에 540억위안(약 8조9000억원) 증가하면서 2005년 이후 9년래 최대 증가폭을 기록한 것으로 보도됐다. 이에 은행 부실채권 비율은 1.04%로, 3개월 전보다 0.4%p 상승했으며 5월말 신탁상품과 회사채 만기가 몰려 있어 지방정부 부채 압력도 커지고 있다고 분석됐다.

<표> Bloomberg World Index 업종별 전주대비 수익률 상승/하락 상위

상승 상위	수익률 (%)	하락 상위	수익률 (%)
석탄	5.29	인터넷	-8.34
부동산	2.47	저축은행	-2.03
수자원	2.42	광고	-1.93
철강	1.96	대체에너지	-1.51
가정용품	1.96	섬유	-1.34

자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 1] 중국 산업생산 YoY 증가율



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 홍콩에 상장된 신다 자산관리 공사 주가



자료: Bloomberg, 한국투자증권

■ Appendix 2 : 주간 실적 추정치와 일정

미국을 제외한 글로벌 기업실적 추정치의 하향 추세 심화. 미국은 오히려 대부분의 섹터가 실적 추정치 상향 조정 추세. 다만 IT는 글로벌 전반적으로 상향조정 추이 지속

<표> 주간 IBES 기업실적 추정치 변화

	한국	EM	선진국	미국	일본	중국	유럽
시장 전체	-1.87	-0.55	-0.07	0.42	-0.39	-0.21	-0.92
에너지	-9.75	-1.66	0.98	0.99	-1.63	-0.42	0.19
소재	-4.89	-3.45	-0.63	0.01	-1.01	-1.08	-0.65
산업재	-8.72	-3.96	-0.24	0.48	-0.01	-1.01	-1.15
경기소비재	-0.78	-0.27	-0.61	-0.58	-1.13	1.26	-0.33
필수소비재	-0.43	3.80	-0.84	-0.34	-2.25	-0.38	-1.55
헬스케어	-0.29	-0.26	1.06	2.52	-0.07	0.59	-1.52
금융	-2.11	-0.09	-0.52	-0.92	0.68	0.08	-1.06
IT	0.09	1.96	0.53	0.73	0.55	0.72	-2.33
통신서비스	-26.31	-2.62	-0.46	0.91	0.07	-2.83	-2.15
유틸리티	-0.60	0.14	0.20	1.38	-4.65	0.62	-0.10

주: 12MF EPS 전월비 변화율, 매주 목요일에 직전 주 목요일 데이터가 업데이트

자료: Thomson Financial, MSCI

<표> 이번 주 주요 일정

19 (월)	20 (화)	21 (수)	22 (목)	23 (금)
日>	美>	美>	美>	美>
3월 기계수주 MoM (n/a, 6.8%, -8.8%)	Plosser 연준 이사 연설	MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, 3.6%)	예상 마켓 미국 제조업 PMI (n/a, 55.5, 55.4)	4월 신규주택매매 (n/a, 43만, 38.4만)
	日>	FOMC 의사록 공개	선행지수 (n/a, 0.3%, 0.8%)	독일>
	3월 전체산업 활동지수 MoM (n/a, 1.6%, -1.1%)	유럽>	4월 기준주택매매 (n/a, 467만, 459만)	1분기 최종 GDP SA QoQ (n/a, n/a, 0.8%)
	3월 최종 선행지수 CI (n/a, n/a, 106.5)	예상 소비자지대지수 (n/a, n/a, -8.6)	예상 마켓 유로존 제조업 PMI (n/a, 53.2, 53.4)	IFO 기업환경 (n/a, 111.0, 111.2)
	실적발표>		중>	
	美 홈데포, 스테이플스		예상 HSBC 중국 제조업 PMI (n/a, 48.2, 48.1)	실적발표>
		日>		美 겐, 로스 스토어스
		4월 무역수지 (억 엔) (n/a, -5905, -1조4460)	독일>	
		실적발표>	예상 마켓 독일 제조업 PMI (n/a, 53.9, 54.1)	
		美 타겟, 티파니	실적발표>	
			美 휴렛 팩커드, 베스트 바이	

정리: 한국투자증권

미국채 금리상승의 원인과 향후 전망

■ 미국의 양적완화 정책 중단

최근 미국채 금리가 하락하였으나 안정이 지속되기는 어려울 전망이다. 실업률이 높고 물가가 안정적인 상황에서 미 연방준비제도이사회(FRB)가 연방기금 목표금리 인상을 서두를 가능성은 높지 않다. 그러나 양적완화(Quantitative Easing) 정책 등 비통상적인 금융완화 수단은 점차 중단될 것이다. FRB의 채권매입 프로그램이 중단되는 2010년 1분기 말을 전후해 미국채 금리의 불안이 예상된다.

■ 2010년 미국채 금리 상승할 전망

미국, 영국 등 주요국의 재정적자는 상당기간 지속될 전망이다. 따라서 2010년에도 이들 국가의 채권발행 규모는 크게 줄어들지 못할 것이다. 2010년 미국채 발행은 2조달러에 달할 것으로 예상된다. 반면 채권 시장에 유동성을 공급하던 FRB의 채권매입은 중단될 것이고 해외의 미국채 수요도 크게 늘어나기 어렵다는 판단이다. 기준금리 인상여부와 상관없이 미국채 금리의 점진적 상승이 예상된다.

■ 미국 금리상승, 한국채 금리하락 제한할 것

기준금리 동결 기대로 금리 하락세는 당분간 지속될 전망이다. 그러나 경제 펀더멘털을 감안할 때 국고채 지표금리가 기초적으로 하락하기는 어려운 상황이다. 미국채 장기금리 상승은 미국의 장기 재정적자와 달러 약세 가능성을 반영하고 있다는 점에서 한국채 금리 상승에 미치는 영향은 과거보다 제한적일 수 있다. 그러나 글로벌 경제 회복 속 미국채 금리상승은 한국 지표금리의 하락을 제한할 것이다.

*상기 보고서는 2014년 5월 15일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

정책기대로 상해종합 강보합, 홍콩H 소폭 하락

- ▶ 증권사 혁신책, 경진기 및 장강지역 도시군 건설 추진 등 정책 발표로 상해종합 0.1% 상승
- ▶ 은행들의 부실채권비율 상승, 신탁상품의 만기도래 압력 증가 등 악재로 지수 상승폭 제한
- ▶ 홍콩H는 본토 정책 발표에도 불구하고 경기하강 우려로 경기민감주 급락에 0.2% 하락 마감

상해종합 소폭 상승
금융신탁, 환경보호, 석유,
부동산 등 업종 강세

■ 중국 시장

상해종합지수가 0.1% 올라 강보합세로 마감했다. 보험권에서 출발후 장중 등락이 거듭되는 모습이다. 거래대금은 516억위안으로 전날의 597억위안보다 더 줄었다. 중국 정부가 증권사의 혁신업무관련 정책조치를 발표했던 호재가 있었다. 경진기 및 장강 지역 도시군 건설 추진과 양저우시 주택규제완화 등도 발표됐다. 다만 은행 부실비율 증가, 신탁상품 만기도래 압력 등으로 지수는 보험권으로 장을 마쳤다. 한편 공모상장 및 채용자 관리방법 발표로 차스닥지수는 2.2% 급락했다. 금융신탁(3.0%), 환경보호(1.1%), 석유(0.5%), 부동산(0.4%), 은행(0.3%), 비철금속(0.2%) 등이 올랐다. 반면 통신서비스(-3.8%), 정보미디어(-2.1%), 요식업(-1.8%), 의료서비스(-1.6%), 증권(-1.3%), 영화방송(-1.2%), 제약(-0.9%), 기계설비(-0.8%), 석탄(-0.5%) 등은 하락했다.

홍콩H 0.2% 하락
시멘트, 자동차, 건설, 철도
등 경기민감주 약세

■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 0.2% 하락하며 이틀 연속 약세였다. 전날 뉴욕증시 약세로 급락 출발했으나 점차 낙폭이 축소되는 모습이다. 중국 량방시에서 경진기 수도권역 건설관련 포럼을 개최했고 국가 발개위에서도 빠르면 올해 안에 장강경제지역 건설관련 의견을 내놓겠다고 언급했던 호재가 있었다. 중국 은행 부실대출 비율이 금융위기 이후 최고수준까지 올랐으나 우선주 발행 기대 등으로 은행주들은 대부분 상승흐름을 탔다. 그러나 시멘트, 자동차, 증권, 건설, 철도 등의 경기민감주들은 1% 넘게 하락하며 지수약세를 주도했다.

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구 분	5/16(금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,026.50	0.08	0.76	0.01	-4.23
홍콩 H	9,955.35	-0.16	2.80	1.80	-7.96
중국 차스닥	1,226.47	-2.19	-2.55	-4.42	-5.98
인도 SENSEX	24,109.62	0.85	4.85	7.55	13.88
러시아 RTS	1,246.86	-0.49	1.14	7.89	-13.58
브라질 보베스파	53,855.54	-1.02	0.81	4.32	4.56
베트남 VN	529.49	1.04	-2.39	-8.39	4.93
MSCI 이머징마켓	1,029.10	-0.30	2.20	3.40	2.63

주:16일 오후 5시 40분 기준

전일 시장 동향과 특징주

외국인 매수세에 힘입어 코스피 연일 연중 최고치 경신

- 미국증시는 유로존과 미국의 일부 경제지표가 시장 예상치를 하회한 것과 기업 실적에 대한 실망감에 투자심리가 위축, 이를 연속 하락세를 이어감. 2,010P선을 밀리며 하락 출발한 코스피는 투신을 비롯한 기관의 매도세가 확대되며 장중 2,000P선을 밀돌기도 했으나 연일 지속된 외국인의 매수세가 주가 하락을 방어하며 상승반전, 소폭 상승한 2,013P로 마감. 반면 약보합세로 출발한 코스닥은 개인의 매수에도 불구하고 기관과 외국인의 동반 매도세로 560P선을 내주며 하락 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 아연 설비 증설에 따른 실적 개선 기대감에 고려아연이 강세를 보였으며, 1분기 지배기업순이익이 480% 급증하며 실적 호조를 기록한 CJ가 자회사들의 실적 개선 기대감에 견조한 오름세를 보임. 소속 배우 이종석이 출연중인 드라마가 중국에서 방송 4회 만에 한국드라마 다운로드 1위를 기록하는 등 높은 인기를 보임에 따라 제2의 김수현이 될 것이라는 기대감이 형성되며 웰메이드가 이를 연속 상한가를 기록. 또한, 수직증축 리모델링 허용에 따른 건자재 업황 개선 기대감에 건자재 관련 종목들의 강세가 두드러짐. 반면, 1분기 부진한 실적을 기록한 엔씨소프트, 웰크론한텍, 플랜티넷, 웅진씽크빅, 하이트진로 등이 약세를 보임

종목/테마	내 용
고려아연(010130) ▶356,000(+3.04%)	아연 설비 증설 기대감에 강세 - 아연공정 합리화를 토대로 아연 생산시설을 2015년 12월까지 현재 55만톤에서 65만톤으로 10만톤 증설할 것이라는 소식에 강세 - 투자금은 약 790억원, 투자이익은 연간 약 847억원으로 약 1년만에 투자회수가 가능할 것으로 예상돼 이익이 큰 폭으로 증가할 전망
CJ(001040) ▶137,000(+6.20%)	자회사들의 실적 개선 기대감에 견조한 오름세 - 순손실을 기록했던 연결법인들의 실적 개선에 힘입어 1분기 시장 예상치에 부합하는 실적을 기록한 가운데 자회사들의 실적 개선세가 지속될 것이라는 분석에 견조한 오름세 - 아울러, 중국 내수부문 성장과 연동된 비중이 점진적으로 높아질 것으로 예상돼 이에 따른 수혜 기대감도 긍정적으로 작용
웰메이드(036260) ▶4,070(상한가)	소속 스타효과에 힘입어 신고가 경신 - 소속배우 이종석이 현재 출연중인 SBS드라마 '닥터 이방인'이 중국 동영상 사이트 유쿠(YOUKU)에 판권이 판매된 뒤 방송 4회 만에 한국드라마 다운로드 1위에 등극했다는 소식에 이를 연속 상한가 - 아울러, 서태지의 단독 공연 추진 소식과 자회사 트림티엔터테인먼트가 가수 MC몽과 전속계약을 체결했다는 소식도 긍정적으로 작용
건자재 관련주	리모델링 수요 증가에 따른 수혜 기대감에 강세 - 아파트와 연립주택 등 공동주택에 대해 수직 증축 리모델링을 허용하는 주택법 시행령 개정안이 통과된 이후 리모델링 수요가 증가함에 따라 실적 개선세가 지속될 것이라는 기대감에 강세 - 동화기업(025900, 상한가), 하츠(066130, +8.80%),삼목에스폼(018310, +6.90%), 금강공업(014280, +6.50%), KCC(002380, +5.17%) 등 강세

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

주간증시 동향 및 52주 신고가 종목 현황

- 미국증시는 경제 회복 기대감 등으로 다우지수와 S&P500 지수가 주 중반 사상 최고치를 경신하는 등 강세를 보였으나, 단기 상승에 따른 부담감 및 일부 경제지표 부진에 투자심리가 위축되며 주 후반 하락세를 보임
- 미국증시 호조에 힘입어 국내 증시도 상승세를 보인 가운데 코스피는 외국인외 9거래일 만에 순매수로 전환하며 상승을 주도 2,010P선을 재탈환하며 연중 최고치를 기록하는 등 상승세를 보였으며, 코스닥도 560P선을 회복하는 등 강세를 보였으나 주말 약세 반전하는 모습
- 건설경기 침체에도 불구하고 건자재 업체들이 1분기 양호한 실적을 기록한 가운데 리모델링 시장 확대에 따른 실적 개선 기대감에 동화기업, 삼목에스폼, 금강공업 등이 신고가를 경신했으며, 통신장비인 비콘이 사물인터넷 핵심으로 부각되며 이에 따른 수혜 기대감에 GT&T가 한주 내 강세를 보이며 최고 상승률을 기록

구분	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)
유가증권	IT	기계	신성이엔지	2,170	11.9	산업재	전기전자	가온전선	33,550	9.1
	IT	서비스업	SK C&C	161,000	4.9	건강관리	의약품	삼성제약	3,770	32.7
	IT	전기전자	지에스인스트루	1,790	18.5	건강관리	서비스업	한미사이언스	17,950	12.2
	IT	전기전자	SK하이닉스	42,250	2.7	건강관리	의약품	한독	23,250	9.9
	소재	종이목재	선창산업	10,700	11.6	건강관리	의약품	제일약품	19,750	3.4
	소재	기계	조선선재	58,800	22.5	경기소비재	화학	동일고무벨트	9,650	7.7
	소재	철강금속	금강공업	46,700	8.5	경기소비재	서비스업	IHQ	3,075	5.5
	소재	화학	국도화학	57,000	8.8	경기소비재	운수장비	상신브레이크	8,450	10.5
	소재	화학	진양화학	3,510	10.7	경기소비재	화학	한국콜마	36,450	5.0
	소재	서비스업	풍산홀딩스	32,450	5.0	경기소비재	유통업	신일산업	2,740	21.2
	소재	화학	진양폴리	2,245	6.7	경기소비재	유통업	힐라코리아	91,500	3.2
	소재	화학	경농	5,930	3.9	필수소비재	음식료	고려산업	1,780	21.1
	소재	비금속	제일연마	6,950	2.4	경기소비재	운수장비	화승알앤에이	30,800	20.3
	소재	서비스업	진양홀딩스	3,805	13.9	경기소비재	화학	현대EP	8,200	4.5
	소재	철강금속	부국철강	2,245	4.7	필수소비재	음식료	삼양제넥스	120,000	4.8
	소재	비금속	한국석유	84,700	17.6	필수소비재	음식료	삼립식품	84,400	9.9
	소재	화학	성보화학	35,050	7.5	필수소비재	음식료	팜스코	13,950	5.7
	산업재	운수창고	한진	28,200	12.8	필수소비재	음식료	보해양조	879	9.9
	산업재	화학	KCC	590,000	12.8	필수소비재	음식료	삼양사	51,200	3.5
	산업재	유통업	삼성물산	72,000	8.3	필수소비재	서비스업	대상홀딩스	14,650	6.9
산업재	운수창고	한익스프레스	29,000	6.0	필수소비재	음식료	선진	34,000	10.2	
코스닥	IT	통신장비	GT&T	1,380	84.0	건강관리	의료정밀기기	바이오스페이스	13,350	5.1
	IT	인터넷	이상네트웍스	4,355	15.7	건강관리	제약	대봉엘에스	6,170	10.2
	IT	IT부품	케이엔더블유	8,460	22.6	건강관리	제약	썬바이오텍	35,300	3.8
	IT	일반전기전자	에스씨디	2,095	5.5	경기소비재	오락문화	삼화네트웍스	3,285	12.7
	소재	화학	한국알콜	5,280	12.5	경기소비재	일반전기전자	파세코	8,890	3.3
	금융	부동산	해성산업	65,300	6.2	경기소비재	운송장비부품	대원산업	10,100	9.4
	산업재	종이목재	동화기업	13,050	50.0	경기소비재	운송장비부품	알톤스포츠	6,790	14.9
	산업재	금속	삼목에스폼	31,000	11.5	경기소비재	운송장비부품	화진	9,290	9.9
	산업재	기타제조	한국가구	19,950	12.1	경기소비재	사업지원	웰메이드	4,070	40.3
	건강관리	의료정밀기기	바텍	18,800	10.6	경기소비재	방송서비스	한국경제TV	2,520	21.7
	건강관리	제약	코미팜	10,200	13.8	필수소비재	음식료담배	팜스토리	1,905	10.1
	건강관리	의료정밀기기	루트로닉	19,950	3.4					

주) 상기 종목들은 5월 16일 장중 기준 52주 신고가를 경신한 종목들의 현황이며, 등락률은 주간 등락률입니다.

단기 유망종목: 진성티이씨 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
진성티이씨 (036890)	7,200 (+3.6)	6,950 (05/12)	<ul style="list-style-type: none"> - 미국 Georgia주 신공장 가동과 함께 글로벌 기업인 Caterpillar향 매출 증가세 본격화에 대한 기대 유효 - 구조조정과 원가 절감 노력 등에 힘입어 수익성 개선 예상 - 시장 인지도 향상 및 제품 경쟁력을 감안할 때 고객 다변화에 따른 장기 성장성 제고 가능성 상존
LS (006260)	75,100 (-7.4)	81,100 (04/30)	<ul style="list-style-type: none"> - LS산전의 안정적인 영업 환경, 동 제련수수료 상승, 트랙터 판매 호조 등 Non-전선 자회사들의 실적 개선 예상 - 본사 및 해외 자회사의 부실 정리, 카타르와 베네수엘라 프로젝트의 실적 반영 등을 감안할 때 전선부문의 실적 정상화 예상
솔브레인 (036830)	38,900 (-8.1)	42,350 (04/22)	<ul style="list-style-type: none"> - 작년 4분기 어닝쇼크에 따른 주가 조정으로 밸류에이션 매력이 제고된 가운데 1분기 수익성 개선 전망 - 삼성전자 중국 반도체 공장 가동, OLED몰량 증가, LG디스플레이 중국공장 가동, 2차전지 전해액 몰량 증가 등에 힘입어 2분기에는 영업이익률이 16%수준까지 회복 예상
바텍 (043150)	18,800 (+36.7)	13,750 (04/01)	<ul style="list-style-type: none"> - 제품 라인업 단순화(PaX-i 2D, PaX-i 3D, PaX-i3D Green)를 통한 효율성 및 수출 개선, 브랜드력 강화, 부품 공유 등을 통한 수익성 개선 추세 지속 전망 - 해외 주요업체들과의 단일공급계약 체결로 실적 변동성 및 불확실성이 축소된 가운데 자회사 Rayance의 양적/질적 성장으로 디스카운트 요인 해소 예상
이미지스 (115610)	6,600 (-3.4)	6,830 (03/24)	<ul style="list-style-type: none"> - 금년부터 기존 GFF 방식 대비 원가를 30% 정도 절감할 수 있는 GF1 터치패널이 중저가 핸드셋에 대규모로 채택될 것으로 알려진 가운데, 동사가 국내 글로벌 핸드셋 기업에 GF1 터치칩 상당부분을 공급함에 따라 주요 고객사 내 터치칩 M/S 1위 업체로 부상할 가능성 - 외형 및 이익이 2배 이상 증가해 금년 예상이익 기준 PER은 7배 수준에 불과. 중장기적으로도 현재 개발 중인 태블릿용 GF1 터치칩 공급 가능성과 중국 로컬 기업향 매출 가시화 가능성 상존
영원무역 (111770)	42,850 (+9.6)	39,100 (03/14)	<ul style="list-style-type: none"> - 글로벌 아웃도어 1위 의류 OEM업체에서 종합 기능성 우븐(woven) 및 니트(knit) 의류 OEM 업체로 변모 - 신발과 백팩 등의 품목 다각화를 진행하고 있으며, 스키, 보드 및 자전거 웨어, 원단 사업 등을 통해 추가적인 성장 기회 모색 - 선진국 경기 회복, 신규 바이어 증가, 증설효과 본격화로 두 자리수 성장세 재개 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 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다

중장기 유망종목: 삼성SDI 외 5개 종목

- 신규: 없음

- 제외: 없음

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2014년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
삼성SDI (006400)	152,500 (+0.0)	152,500 (03/14)	5,038	136	310	6,896	22.1
- BMW의 신제품 출시 및 Global 자동차 업체들의 전기차 경쟁 등을 감안할 때 자동차용 2차전지 부문의 고성장 기대 유효 - 소형 전지는 Mobile 신제품 출시 및 Tablet PC 출하량 증가에 따른 제품믹스 조정으로 수익성 개선 예상 - 2차전지 부문의 글로벌 경쟁력, 실적 턴어라운드 등을 감안할 때 밸류에이션 매력(PBR 0.9배) 재부각 가능성 상존							
삼성전자 (005930)	1,428,000 (+9.8)	1,301,050 (02/17)	223,332	34,356	29,059	192,471	7.4
- 성장세 둔화와 함께 업체간 경쟁 격화에도 불구하고, 강한 시장 지배력과 기술 경쟁력, 마케팅 능력 등을 바탕으로 스마트폰 부문의 안정적인 실적 모멘텀은 지속될 전망 - 다양한 사업 포트폴리오와 글로벌 경쟁력을 감안할 때 경쟁업체 대비 저평가 매력 부각 가능성							
이녹스 (088390)	20,700 (-6.1)	22,050 (02/04)	273	53	41	3,356	6.2
- 강도 높은 재고조정으로 4분기 실적은 3분기 대비 부진한 모습이었으나, 최종 수요처인 모바일기기의 대면적화에 따른 수혜로 2014년 실적 개선 예상 - 반도체 소재 매출 성장과 신규 아이템 출시에 따른 제품 믹스 개선 등으로 안정적인 이익구조 유지 예상							
SK텔레콤 (017670)	223,500 (-1.8)	227,500 (01/15)	17,176	2,328	2,189	30,860	7.2
- 가입자당 매출액(ARPU)이 증가하는 가운데 설비투자과 마케팅비용은 감소로 수익성 호전 추세 지속 - 초고속 LTE시장을 선점, 프리미엄 데이터 이용 증가로 2014년에도 ARPU 증가 예상 - SK브로드밴드와 SK하이닉스 등 자회사 실적 호전, 설비투자 감소로 인한 가용현금흐름(free cash flow) 증가 등을 감안할 때 주주이익 환원 정책 강화 예상							
힐라코리아 (081660)	91,500 (+15.8)	79,000 (12/30)	792	128	95	9,562	9.6
- 작년 3분기를 바닥으로 영업이익 개선 추세 지속 예상 - 미국 지역 소비 경기 턴어라운드와 중저가 시장 점유율 확대로 힐라 USA 매출 고성장세 지속 전망 - 미국과 유럽 호조는 업계 내 경쟁력 강화와 유통사와의 시너지 확장으로 선순환 구조 형성							
고려아연 (010130)	356,000 (+11.9)	318,000 (12/30)	5,519	809	641	36,275	9.8
- 아연과 연 생산 능력확대에 따른 장기 성장 잠재력 보유 - 환경 규제로 최대 수요처인 중국의 제련사 설비 증설이 제한되고 있어 아연과 연 가격 안정화 예상 - 비철금속 산업 최고의 경쟁력, Fumer 증설효과, 귀금속 및 상품가격 안정화 가능성 등을 주목할 필요							

■ Compliance notice

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

국내외 자금동향 및 대차거래

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

◆ 주요 증시 지표

구 분		5/9(금)	5/12(월)	5/13(화)	5/14(수)	5/15(목)	5/16(금)	
유가증권	종합주가지수	1,956.55	1,964.94	1,982.93	2,010.83	2,010.20	2,013.44	
	등락폭	5.95	8.39	17.99	27.90	-0.63	3.24	
	등락종목	상승(상한)	545(7)	349(5)	530(2)	488(2)	409(3)	321(3)
		하락(하한)	250(0)	439(0)	273(0)	304(1)	381(1)	462(0)
	ADR	93.89	91.17	92.04	95.48	95.55	93.64	
	이격도	10 일	99.46	100.06	101.06	102.28	102.03	101.94
		20 일	98.67	99.18	100.15	101.52	101.46	101.57
	투자심리	20	30	40	50	50	60	
	거래량 (백만 주)	201	198	242	234	253	233	
	거래대금 (십억 원)	3,415	3,718	3,755	3,784	3,302	4,069	
코스닥	코스닥지수	550.19	551.40	557.16	560.30	561.75	557.59	
	등락폭	3.30	1.21	5.76	3.14	1.45	-4.16	
	등락종목	상승(상한)	590(7)	456(9)	530(9)	488(15)	478(7)	309(8)
		하락(하한)	308(0)	460(1)	273(0)	304(0)	445(1)	621(0)
	ADR	86.20	87.02	88.48	89.84	87.05	84.17	
	이격도	10 일	98.91	99.38	100.49	100.99	101.16	100.40
		20 일	98.31	98.53	99.54	100.07	100.33	99.62
	투자심리	20	30	40	50	50	60	
	거래량 (백만 주)	287	334	335	366	424	393	
	거래대금 (십억 원)	1,725	1,596	1,873	1,940	2,080	1,981	

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	1,691.0	1,373.8	876.4	168.6	162.1	222.7	74.3	20.9	227.824	46.8
	매도	1,685.4	902.2	1,339.8	235.3	189.1	487.2	109.0	45.0	274.2	60.6
	순매수	5.6	471.6	-463.4	-66.7	-27.0	-264.5	-34.8	-24.1	-46.4	-13.8
	5월 누계	-488.3	546.1	-87.5	-273.9	21.1	108.1	44.1	-87.7	100.7	29.8
	14년 누계	1,054.4	-217.3	-879.9	-2,915.1	448.7	-112.1	117.5	-821.9	2,403.0	42.7
	코스닥	매수	1,776.0	89.5	85.7	16.6	15.0	19.5	4.3	3.9	26.4
매도		1,710.7	100.8	134.3	29.6	17.3	52.3	15.5	2.0	17.6	21.4
순매수		65.3	-11.3	-48.6	-13.0	-2.4	-32.7	-11.2	1.9	8.8	-5.4
5월 누계		240.7	-140.2	-56.1	-30.6	-0.4	-24.8	-15.8	3.6	11.9	-44.5
14년 누계		-436.5	685.8	182.4	32.7	120.1	-53.2	-18.1	-1.5	102.5	-431.7

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	
증권	2,481	서비스업	-68,112
건설업	5,752	전기,전자	-67,404
증권	5,395	운수장비	-45,449
LG화학	5,456	KODEX 200	-190,480
고려아연	5,150	엔씨소프트	-43,277
삼성증권	3,506	삼성전자	-39,304
KCC	3,282	현대차	-13,289
삼성물산	3,063	NAVER	-10,988

연		기	
순 매 수		순 매 도	
화학	15,043	전기,전자	-31,340
서비스업	6,493	운수장비	-26,770
유통업	4,216	철강및금속	-7,880
NAVER	14,630	삼성전자	-32,354
LG생활건강	9,327	엔씨소프트	-22,932
아모레퍼시픽	9,128	현대차	-11,235
삼성중공업	5,957	현대모비스	-11,050
삼성엔지니어링	5,624	현대중공업	-4,689

(체결기준: 백만원)

은		행	
순 매 수		순 매 도	
의약품	267	운수장비	-4,415
비금속광물	226	서비스업	-4,288
섬유,의복	184	전기,전자	-3,856
KODEX 인버스	1,322	KODEX 레버리지	-5,026
삼성SDI	1,034	SK C&C	-3,305
GS	819	현대위아	-3,131
호텔신라	625	POSCO	-2,977
현대중공업	568	삼성물산	-2,789

보		험	
순 매 수		순 매 도	
철강및금속	4,291	전기,전자	-15,054
증권	3,113	화학	-5,039
유통업	3,109	운수장비	-3,430
KODEX 200	12,493	SK하이닉스	-6,050
CJ	6,936	엔씨소프트	-5,403
POSCO	4,492	현대차	-4,608
삼성중공업	3,982	삼성SDI	-4,274
삼성생명	3,354	NAVER	-3,958

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기		관	
순 매 수		순 매 도	
증권	4,360	전기,전자	-147,449
유통업	3,934	운수장비	-94,615
섬유,의복	822	서비스업	-83,302
삼성물산	21,132	삼성전자	-86,020
CJ	12,806	엔씨소프트	-75,911
KODEX 레버리지	12,190	현대차	-37,283
삼성중공업	10,205	현대모비스	-24,893
삼성엔지니어링	10,090	SK하이닉스	-23,707
아모레퍼시픽	9,252	삼성전기	-16,314
삼성증권	7,964	LG유플러스	-13,630
SK C&C	6,558	POSCO	-13,113
GS건설	6,447	LG디스플레이	-12,740
LG생활건강	4,867	한국전력	-12,249

외		국	
순 매 수		순 매 도	
전기,전자	206,043	화학	-6,079
운수장비	51,690	증권	-1,185
서비스업	49,278	종이,목재	-559
삼성전자	165,371	삼성엔지니어링	-10,830
엔씨소프트	32,876	아모레퍼시픽	-10,325
SK하이닉스	29,285	삼성물산	-7,757
삼성생명	20,430	삼성전자우	-6,161
현대차	20,162	OCI	-6,085
POSCO	16,267	현대산업	-5,550
현대모비스	14,206	KCC	-4,439
한국전력	12,684	한화케미칼	-4,427
SK텔레콤	12,494	현대증권	-3,633
LG디스플레이	12,340	삼성증권	-2,873

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	
인터넷	775	출판,매체복제	-5,006
의료,정밀기기	298	전문기술	-3,497
소매	225	반도체	-3,121
다음	863	에스엠	-4,160
유니크	706	CJ E&M	-2,446
블루콤	530	SK브로드밴드	-2,079
리홈쿠첸	451	파라다이스	-1,817
영풍정밀	342	CJ오쇼핑	-1,306

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
전문기술	3,886	기계,장비	-1,042
소프트웨어	2,532	운송장비,부품	-586
인터넷	1,237	반도체	-356
CJ E&M	3,864	서울반도체	-1,068
이오테크닉스	1,510	KH바텍	-915
다음	1,293	고영	-637
한글과컴퓨터	1,042	루멘스	-630
블루콤	683	웰크론한텍	-509

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
반도체	760	전문기술	-296
제약	518	도매	-70
정보기기	196	화학	-68
이오테크닉스	588	컴투스	-390
셀트리온	422	CJ E&M	-300
조이시티	283	실리콘웍스	-228
테스	203	삼목에스폼	-72
OCI머티리얼즈	198	디엔에프	-69

보 험			
순 매 수		순 매 도	
방송서비스	778	의료,정밀기기	-1,290
소프트웨어	664	디지털컨텐츠	-966
화학	620	출판,매체복제	-606
CJ오쇼핑	735	조이시티	-981
유진테크	639	오스팀임플란트	-856
휴온스	600	이오테크닉스	-812
코나아이	574	셀바이오텍	-782
덕산하이메탈	428	에스엠	-567

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
소프트웨어	1,656	출판,매체복제	-5,673
음식료,담배	1,364	전문기술	-5,377
인터넷	1,106	기계,장비	-3,276
블루콤	1,814	에스엠	-4,903
이오테크닉스	1,312	CJ E&M	-3,948
다음	1,147	KH바텍	-2,424
바텍	1,093	SK브로드밴드	-2,199
이지바이오	907	조이시티	-1,876
유진테크	809	루멘스	-1,526
유니크	697	셀트리온	-1,501
삼기오토모티브	621	솔브레인	-1,384
한글과컴퓨터	563	웰크론한텍	-1,306
한글과컴퓨터	563	서울반도체	-1,106

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
오락,문화	2,798	IT부품	-5,584
의료,정밀기기	1,843	반도체	-1,841
디지털컨텐츠	696	통신장비	-1,640
파라다이스	2,408	파트론	-2,126
GS홈쇼핑	1,693	CJ오쇼핑	-1,346
셀트리온	1,517	CJ E&M	-1,147
휴비츠	1,131	SK브로드밴드	-1,128
게임빌	1,048	메디투스	-980
코엔텍	726	이녹스	-807
고영	709	성우하이텍	-798
루멘스	698	매일유업	-746
삼화네트웍스	650	유진테크	-697
바텍	597	위닉스	-649

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KOSEF 10년국고채	29 일	오리온	28 일
LG생활건강	21 일	GS건설	20 일
세방전지	13 일	SKC	14 일
TIGER 국채3	12 일	한국전력	12 일
삼성중공업	10 일	롯데쇼핑	11 일
SK C&C	10 일	SK하이닉스	10 일
KStar 국고채	10 일	넥센타이어	10 일
KODEX 구리선물(H)	8 일	신세계	9 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
다음	27 일	OCI머티리얼즈	19 일
유진기업	15 일	하이록코리아	16 일
한국토지신탁	5 일	서부T&D	8 일
실리콘웍스	5 일	SBS콘텐츠허브	7 일
위메이드	5 일	우주일렉트로	7 일
휴맥스	4 일	모두투어	6 일
이오테크닉스	3 일	성광밴드	5 일
덕산하이메탈	3 일	에스엠	5 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KODEX 레버리지	623,545	삼성전자	310,502
NAVER	102,383	SK하이닉스	130,975
한화케미칼	42,569	현대차	88,410
삼성중공업	36,376	한국전력	82,827
삼성증권	26,814	신한지주	79,581
LG생활건강	23,923	KB금융	65,915
아모레퍼시픽	23,183	엔씨소프트	52,313
하나금융지주	23,142	기아차	51,593

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
위메이드	7,005	게임빌	5,399
다음	6,983	루멘스	5,051
KG모빌리언스	6,245	셀트리온	4,312
이오테크닉스	5,275	솔브레인	3,053
서울반도체	5,097	아프리카TV	3,052
바텍	3,406	삼천리자전거	2,952
리움쿠첸	3,088	삼화네트웍스	2,580
파라다이스	2,843	SBS콘텐츠허브	2,236

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
유통업		3,934	7,220
건설업		88	8,040
비금속광물		55	689
삼성생명		2,274	20,430
CJ		12,806	4,493
고려아연		4,313	10,005
GS건설		6,447	6,386
SK C&C		6,558	4,009
삼성중공업		10,205	211
CJ제일제당		1,240	1,607
대림산업		31	2,772
롯데칠성		2,065	566
현대건설		378	2,224
	합		계
		11,154	8,127
		744	22,704
		17,299	14,318
		12,833	10,566
		10,416	2,847
		2,803	2,631
		2,602	

KOSDAQ			
종	목	기	관
환경		121	691
금융서비스		286	340
금융		178	74
블루콤		1,814	39
이오테크닉스		1,312	426
바텍		1,093	597
이지바이오		907	583
게임빌		173	1,048
실리콘웍스		504	360
유진기업		433	350
휴온스		463	308
뷰웍스		230	455
KG모빌리언스		439	237
	합		계
		812	625
		252	1,853
		1,738	1,690
		1,490	1,221
		865	782
		771	685
		675	

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
TREX 200	34 일	한화케미칼	22 일
신세계	24 일	LG생활건강	21 일
롯데쇼핑	22 일	한솔제지	17 일
일진디스플레이	19 일	포스코플랜텍	15 일
SK이노베이션	15 일	KCC	14 일
하이트진로	13 일	화신	14 일
TREX 중소형가치	11 일	세방전지	13 일
TREX 펀더멘탈 200	11 일	송원산업	11 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
모두투어	23 일	다음	29 일
KH바텍	18 일	태웅	17 일
성광벤드	10 일	위메이드	15 일
SBS콘텐츠허브	7 일	동양시멘트	10 일
우주일렉트로	6 일	서울반도체	9 일
솔브레인	5 일	태광	6 일
하이록코리아	4 일	성우하이텍	5 일
성우하이텍	4 일	메가스터디	4 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KODEX 인버스	-195,360	한화케미칼	-56,424
엔씨소프트	-87,041	아모레퍼시픽	-30,235
한국전력	-56,980	LG생활건강	-25,710
삼성화재	-43,517	삼성증권	-21,826
삼성전기	-37,766	삼성전자우	-21,435
SK하이닉스	-32,070	KCC	-20,439
현대차	-31,972	코웨이	-16,154
SK이노베이션	-31,835	하나투어	-15,547

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스엠	-19,167	서울반도체	-11,102
KH바텍	-6,290	다음	-10,291
솔브레인	-4,541	영풍정밀	-6,578
나노신소재	-4,157	GS홈쇼핑	-5,772
SK브로드밴드	-3,039	이오테크닉스	-5,543
성우하이텍	-3,010	파라다이스	-5,009
세코닉스	-2,223	성우하이텍	-3,947
코텍	-2,122	SK브로드밴드	-2,276

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
화학		-2,288	-6,079 -8,367
종이, 목재		-440	-559 -999
의료정밀		-898	-34 -931
KODEX 인버스		-9,807	-1,627 -11,434
대우조선해양		-9,140	-1,668 -10,807
LG전자		-4,395	-1,803 -6,198
현대산업		-212	-5,550 -5,762
한화케미칼		-1,288	-4,427 -5,715
하이트진로		-3,887	-1,659 -5,546
하나투어		-2,342	-1,209 -3,551
일진디스플레이		-2,402	-885 -3,287
CJ CGV		-1,314	-1,777 -3,091
다우기술		-1,658	-1,368 -3,026

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
IT부품		-1,683	-5,584 -7,267
전문기술		-5,377	-797 -6,174
반도체		-3,262	-1,841 -5,103
CJ E&M		-3,948	-1,147 -5,095
SK브로드밴드		-2,199	-1,128 -3,328
KH바텍		-2,424	-508 -2,932
파트론		-342	-2,126 -2,467
셀바이오텍		-1,087	-540 -1,627
CJ오쇼핑		-280	-1,346 -1,627
성우하이텍		-752	-798 -1,551
서울반도체		-1,106	-389 -1,495
웰크론한텍		-1,306	-128 -1,435
마크로젠		-1,018	-204 -1,223

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	8	11,772	
두산중공업	173	5,879	
삼성화재	21	5,666	
삼성SDI	32	4,843	
한화케미칼	240	4,498	
삼성엔지니어링	47	3,734	
오리온	4	3,629	
대우조선해양	125	3,515	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
파라다이스	106	3,959	
에스엠	18	869	
서울반도체	18	705	
매일유업	17	654	
셀트리온	13	653	
씨젠	10	543	
솔브레인	13	520	
포스코 ICT	55	473	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	3,460	4,878,669	
POSCO	8,985	2,785,352	
SK하이닉스	33,822	1,420,527	
OCI	5,750	1,000,454	
현대차	4,116	985,843	
현대중공업	4,264	810,167	
LG전자	10,779	742,649	
NAVER	970	739,327	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	11,273	574,918	
CJ E&M	496	551,342	
파라다이스	8,178	304,622	
위메이드	1,050	246,144	
서울반도체	2,982	115,251	
파트론	7,553	101,209	
에스엠	1,968	92,300	
씨젠	1,464	76,948	

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI				
	순 증		순 감	
금융업	4,335	화학	-18,490	
기계	1,940	철강및금속	-4,245	
운수창고	1,573	은행	-3,020	
BS금융지주	6,226	한화케미칼	-19,654	
KODEX 200	3,313	동국제강	-3,437	
두산중공업	1,186	기업은행	-3,020	
팬오션	826	대우건설	-2,263	
현대상선	761	삼성중공업	-1,226	
하이트진로	714	SK하이닉스	-606	
미래산업	632	중국원양자원	-602	
쌍용차	630	KB금융	-587	
한국전력	620	신한지주	-567	
대우조선해양	578	하나금융지주	-561	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ				
	순 증		순 감	
IT부품	1,205	금융	-706	
소프트웨어	1,190	도매	-672	
금속	1,141	제약	-550	
성우하이텍	779	원익IPS	-2,201	
파트론	640	한국토지신탁	-756	
대아티아이	585	포비스티앤씨	-681	
제이콘텐트리	548	셀트리온	-342	
삼화네트웍스	479	인트론바이오	-318	
리노스	462	팜스토리	-298	
에스코넥	446	한국전자인증	-291	
루멘스	442	세운메디칼	-289	
블루콤	367	엘앤에프	-267	
주성엔지니어링	330	차이나그레이트	-208	

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억원)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	5/12(월)	5/13(화)	5/14(수)	5/15(목)	5/16(금)
외국인	-217.3	546.1	1,293.0	-103.5	212.8	341.3	332.0	471.6
기관계	-879.9	-87.5	-244.6	84.1	125.0	159.2	-136.1	-463.4
(투신)	-112.1	108.1	-170.5	65.7	73.7	21.4	-79.5	-264.5
(연기금)	2,453.0	93.0	-8.6	41.0	-11.2	26.3	-11.7	-45.6
(은행)	-821.9	-87.7	-58.8	-0.8	1.7	-14.9	-10.1	-24.1
(보험)	448.7	21.1	30.7	-15.0	2.4	38.3	29.2	-27.0
개인	1,054.4	-488.3	-1,031.9	5.8	-348.0	-492.4	-197.5	5.6
기타	42.7	29.8	-16.4	13.6	10.3	-8.2	1.5	-13.8

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2011	2012	2013	5/9(금)	5/12(월)	5/13(화)	5/14(수)	5/15(목)
KOSPI	1,825.7	1,997.1	2,011.3	1,959.4	1,964.9	1,982.9	2,010.8	2,010.2
고객예탁금	17,680.2	18,014.3	14,211.8	14,997.2	14,498.3	14,786.1	15,080.2	14,794.6
(증감액)	1,996.5	3,611.7	334.1	112.3	-346.1	287.8	294.1	-285.6
(회전율)	34.2	26.7	29.9	33.2	37.4	38.1	38.0	37.7
실질예탁금 증감	-3,314.4	3,791.6	-13,274.3	183.1	-162.6	320.7	283.7	-721.0
신용잔고	44,763.0	39,124.0	41,828.0	4,890.9	4,913.4	4,913.7	4,930.3	4,912.3
미수금	1,877.0	1,241.0	929.0	111.8	180.1	142.7	145.6	211.2

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	5/8(목)	5/9(금)	5/12(월)	5/13(화)	5/14(수)
전체 주식형	82,172	-2,961	391	43	207	14	8	-32
(ex. ETF)		-869	312	100	90	24	9	-23
국내 주식형	63,185	-2,384	419	48	214	23	18	-25
(ex. ETF)		-304	339	105	97	33	19	-17
해외 주식형	18,987	-577	-28	-4	-7	-9	-10	-7
(ex. ETF)		-565	-28	-4	-7	-9	-10	-7
주식 혼합형	10,416	426	38	4	-7	21	34	-7
채권 혼합형	23,436	558	508	108	82	207	-42	107
채권형	57,341	-370	-122	-17	-5	-382	49	154
MMF	74,943	8,036	4,169	919	1,737	22	938	-108

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	5/12(월)	5/13(화)	5/14(수)	5/15(목)	5/16(금)
한 국	-103	539	3,037	-100	206	335	359	469
대 만	5,853	273	1,768	-210	117	255	61	72
인 도	6,578	1,281	1,473	203	610	-	-	-
인도네시아	3,332	433	659	31	6	110	-	184
태국	-172	-35	328	-38	-	6	19	-
남아공	2,065	450	342	127	8	124	-	-
필리핀	908	151	83	-14	3	66	7	21

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2013년	5/9(금)	5/12(월)	5/13(화)	5/14(수)	5/15(목)	5/16(금)
회사채 (AA-)	3.29	3.26	3.27	3.28	3.27	3.25	3.26
회사채 (BBB-)	8.98	8.95	8.96	8.97	8.96	8.94	8.95
국고채 (3년)	2.86	2.83	2.84	2.86	2.85	2.82	2.83
국고채 (5년)	3.23	3.10	3.11	3.13	3.11	3.06	3.06
국고채 (10년)	3.58	3.42	3.44	3.45	3.44	3.37	3.38
미 국채 (10년)	2.97	2.64	2.64	2.58	2.53	2.49	-
일 국채 (10년)	0.74	0.60	0.60	0.59	0.59	0.58	-
원/달러	1,055.40	1,024.40	1,024.35	1,022.20	1,027.90	1,026.30	1,024.00
원/엔	1,003.99	1,007.18	1,007.00	1,001.00	1,006.00	1,009.00	1,008.00
엔/달러	105.12	101.71	101.74	102.13	102.24	101.78	101.60
달러/유로	1.38	1.38	1.37	1.37	1.37	1.37	1.36
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.37	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.54	2.24	2.23	2.23	2.23	2.23	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	3.43	2.91	2.91	2.90	2.90	2.90	-
CRB 지수	280.17	307.91	306.81	307.51	307.71	306.71	-
LME 지수	3,182.9	3,090.8	3,153.0	3,143.9	3,166.3	3,119.4	-
BDI	2,277	997	987	982	1,002	1,021	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	98.47	100.13	100.57	100.16	102.09	101.53	-
금 (달러/온스)	1,189.10	1,291.25	1,298.75	1,296.50	1,305.25	1,299.00	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
12	13	14	15	16
美> Lockhart 연준 이사 연설 (11일) 4월 재정수지 (달러) (1,069억, 1,140억, 1,129억) 中> 4월 신규 위안 대출 (7,747억, 8,000억, 1조500억) 4월 통화공급 M2 YoY (13.2%, 12.2%, 12.1%) 日> 3월 BoP 경상수지 (엔) (1,164억, 3,477억, 6,127억) 4월 일본 경기관찰조사 (41.6, 45.0, 57.9)	美> Lockhart 연준 이사 연설 NFIB 소기업 낙관지수 (95.2, 94.5, 93.4) 4월 소매판매 추정 MoM (0.1%, 0.4%, 1.5%) 中> 4월 소매판매 YoY (11.9%, 12.2%, 12.2%) 4월 광공업생산 YoY (8.7%, 8.9%, 8.8%) 日> 4월 통화량 M2 YoY (3.4%, 3.4%, 3.5%)	韓> 4월 실업률 SA (3.7%, 3.4%, 3.5%) 美> 4월 PPI 최종수요 MoM (0.6%, 0.2%, 0.5%) 유럽> 3월 산업생산 SA MoM (-0.3%, -0.3%, 0.2%) 日> 4월 기업물가지수 YoY (4.1%, 4.0%, 1.7%) 독일> 4월 소비자물가지수 MoM (-0.2%, -0.2%, -0.2%)	美> 4월 소비자물가지수 MoM (0.3%, 0.3%, 0.2%) 3월 순 장기 TIC 흐름 (달러) (40억, 400억, 903억) 3월 총 순 TIC 흐름 (달러) (-1261억, n/a, 1759억) 유럽> 유럽중앙은행 월간 보고서 4월 최종 소비자물가지수 YoY (0.7%, 0.7%, 0.7%) 1분기 예상 GDP SA QoQ (0.2%, 0.4%, 0.2%) 日> 1분기 예상 GDP SA QoQ (1.5%, 1.0%, 0.1%)	美> 엘런 연준의장 연설 4월 주택착공건수 (n/a, 98.3만, 94.6만) 예상 미시간대 기대지수 (n/a, 84.5, 84.1) 日> 3월 최종 광공업생산 MoM (0.7%, n/a, 0.3%) 3월 설비가동률 MoM (0.4%, n/a, -2.6%)
19	20	21	22	23
日> 3월 기계수주 MoM (n/a, 6.8%, -8.8%)	美> Plosser 연준 이사 연설 日> 3월 전체산업 활동지수 MoM (n/a, 1.6%, -1.1%) 3월 최종 선행지수 CI (n/a, n/a, 106.5) 실적발표> 美 홈데포, 스테이플스	美> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, 3.6%) FOMC 의사록 공개 유럽> 예상 소비자자기대지수 (n/a, n/a, -8.6) 예상 마켓 유로존 제조업 PMI (n/a, 53.2, 53.4) 日> 4월 무역수지 (억 엔) (n/a, -5905, -1조4460) 실적발표> 美 타겟, 티파니	美> 예상 마켓 미국 제조업 PMI (n/a, 55.5, 55.4) 선행지수 (n/a, 0.3%, 0.8%) 4월 기준주택매매 (n/a, 467만, 459만) 中> 예상 HSBC 중국 제조업 PMI (n/a, 48.2, 48.1) 독일> 예상 마켓 독일 제조업 PMI (n/a, 53.9, 54.1) 실적발표> 美 휴렛 팩커드, 베스트 바이	美> 4월 신규주택매매 (n/a, 43만, 38.4만) 독일> 1분기 최종 GDP SA QoQ (n/a, n/a, 0.8%) IFO 기업환경 (n/a, 111.0, 111.2) 실적발표> 美 갭, 로스 스토어스
26	27	28	29	30
日> 소기업 경기지대지수	美> 4월 내구재 주문 3월 케이스셔널 주택가격지수 소비자자기대지수 독일> 4월 소매판매 MoM	美> MBA 주택융자 신청지수 유럽> 4월 M3 통화공급 YoY 5월 최종 소비자자기대지수 독일> 5월 실업률	韓> 4월 BoP 경상수지 美> 1분기 GDP 연간화 QoQ 4월 미결주택매매 MoM 신규 실업수당 청구건수	韓> 4월 산업생산 SA MoM 4월 광공업생산 YoY 美> 4월 개인소득 4월 개인소비지수 최종 미시간대 기대지수 日> 마켓 일본 제조업 PMI 4월 실업률 4월 소비자물가지수 YoY 4월 예상 광공업생산 MoM 4월 주택착공건수 YoY

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