



2014년 11월 13일

# 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



- 글로벌전략  
ITA - 글로벌 IT섹터에 긍정적 영향
- 이머징마켓 동향  
후강통 기대감 지속되며 증화권 증시 강세
- 전일 시장 특징주 및 테마
- KIS 투자유망종목  
단기 유망종목: 에스원 외 5개 종목  
중장기 유망종목: 강원랜드 외 5개 종목
- 산업/기업분석  
음식료·담배, 자동차, 한국전력
- 국내외 자금동향 및 대차거래
- 증시 캘린더



# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		11/5(수)	11/6(목)	11/7(금)	11/10(월)	11/11(화)	11/12(수)	
유가증권	종합주가지수	1,931.43	1,936.48	1,939.87	1,958.23	1,963.00	1,967.27	
	등락폭	-3.76	5.05	3.39	18.36	4.77	4.27	
	등락종목	상승(상한)	360(6)	336(3)	560(4)	418(6)	510(5)	442(7)
		하락(하한)	443(2)	493(1)	267(1)	413(5)	308(0)	380(0)
	ADR	80.59	78.87	85.96	92.09	91.91	92.01	
	이격도	10 일	99.46	99.70	99.80	100.61	100.66	100.85
		20 일	99.79	100.13	100.30	101.17	101.33	101.44
	투자심리	30	40	50	50	60	60	
	거래량 (백만 주)	332	361	255	313	311	345	
	거래대금 (십억 원)	4,071	4,810	3,698	4,570	4,487	4,401	
코스닥	코스닥지수	540.27	531.81	539.90	539.22	545.13	546.46	
	등락폭	-1.89	-8.46	8.09	-0.68	5.91	1.33	
	등락종목	상승(상한)	360(10)	336(5)	560(8)	418(11)	510(9)	550(14)
		하락(하한)	443(3)	493(6)	267(1)	413(1)	308(2)	386(0)
	ADR	80.78	77.54	86.92	94.94	94.03	94.35	
	이격도	10 일	97.18	96.22	98.05	98.30	99.68	100.19
		20 일	97.54	96.32	97.93	97.76	98.82	99.06
	투자심리	30	40	50	50	60	60	
	거래량 (백만 주)	357	347	342	360	369	384	
	거래대금 (십억 원)	2,417	2,353	2,131	2,000	2,153	2,208	

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타	
유가증권	매수	2,166.0	1,164.4	964.4	197.7	126.0	246.3	116.7	22.8	254.868	128.0
	매도	2,198.5	1,190.9	986.5	248.7	114.7	215.3	110.0	17.7	280.1	46.9
	순매수	-32.4	-26.6	-22.1	-51.1	11.3	31.0	6.7	5.1	-25.3	81.1
	11 월 누계	-369.6	-207.6	198.8	335.7	79.4	150.8	-115.6	2.6	-254.0	378.4
	14 년 누계	-314.2	5,249.3	-3,310.1	-2,038.6	946.1	-1,746.5	-588.6	-2,180.8	2,298.4	-1,625.0
	코스닥	매수	1,958.0	143.4	118.0	34.4	12.8	33.1	13.9	2.6	21.3
매도		1,939.5	150.5	126.0	40.0	13.1	25.9	13.3	2.5	31.2	16.5
순매수		18.6	-7.1	-8.0	-5.6	-0.2	7.2	0.6	0.0	-9.9	-3.5
11 월 누계		90.0	41.2	-142.6	-16.1	-10.6	34.2	-48.1	-8.3	-93.7	11.3
14 년 누계		315.9	721.5	-26.2	-31.8	175.0	-33.2	-63.4	-34.6	-33.4	-1,011.3

## ITA - 글로벌 IT섹터에 긍정적 영향

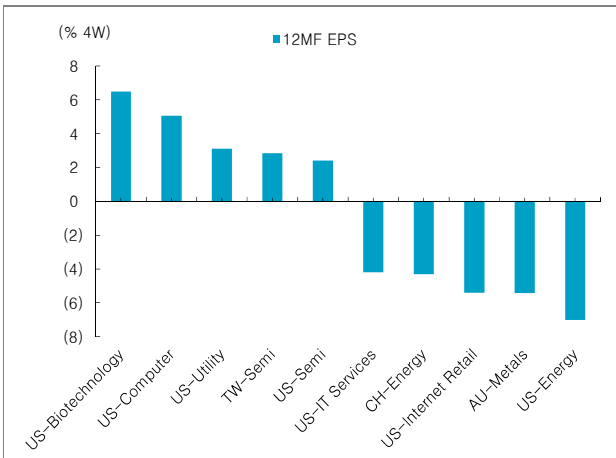
2014년 Target KOSPI	2,070pt
12MF PER	10.12배
12MF PBR	0.96배
Yield Gap	7.7%P

- ▶ 글로벌 IT섹터 이익 모멘텀 긍정적
- ▶ 미-중 정상, ITA 확대 합의
- ▶ 주요 품목: 반도체(MCO, SSD), 의료장비(MRI, CT), GPS, 잉크카트리지, 비디오게임 콘솔, 스피커 등

### ■ 미-중 정상, ITA 확대 합의

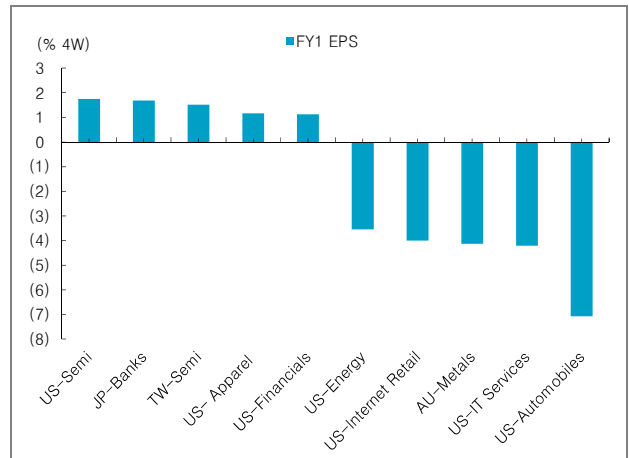
지난주 글로벌 주요 섹터 가운데 FY1 기준 예상이익 추정치가 가장 크게 상향 조정된 것은 미국 반도체(+1.7%), 일본 은행(+1.7%), 대만 반도체(+1.5%), 미국 의류(+1.2%), 미국 금융(+1.1%)이었다. 반면 미국 자동차(-7.1%), 미국 IT서비스(-4.2%), 호주 금속(-4.1%), 미국 인터넷쇼핑(-4.0%), 미국 에너지(-3.5%)는 예상이익 추정치가 가장 크게 떨어진 섹터였다.

[그림 1] 예상 EPS 변화(12MF 기준) - Top/Bottom 5



자료: Thomson IBES, 한국투자증권

[그림 2] 예상 EPS 변화(FY1 기준) - Top/Bottom 5



자료: Thomson IBES, 한국투자증권

이 가운데 특징적인 섹터는 미국 금융과 미국과 대만 반도체를 포함한 글로벌 IT섹터이다. 2014년 미국 금융업종의 EPS 증가율은 1.7%로 매우 낮지만 내년에는 14.4%로 크게 개선될 것으로 예상된다. 장단기 금리차가 줄어들어 수익성은 안 좋아졌지만 부동산을 중심으로 한 대출 수요가 증가할 것으로 기대된다. 우리는 미국 금융업종을 미국 경기회복의 proxy로 보고 있다. 적어도 미국 내의 경기는 점차 회복세가 강해지고 있는 것으로 판단된다.

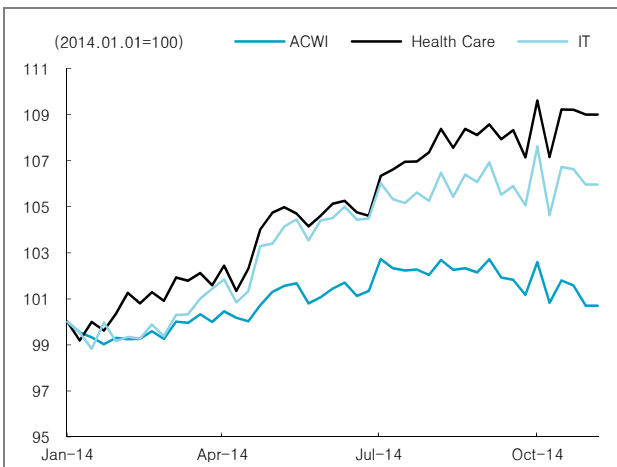
[그림 3] 미국 은행업종 지수 - BKX Index



자료: Stockcharts.com, 한국투자증권

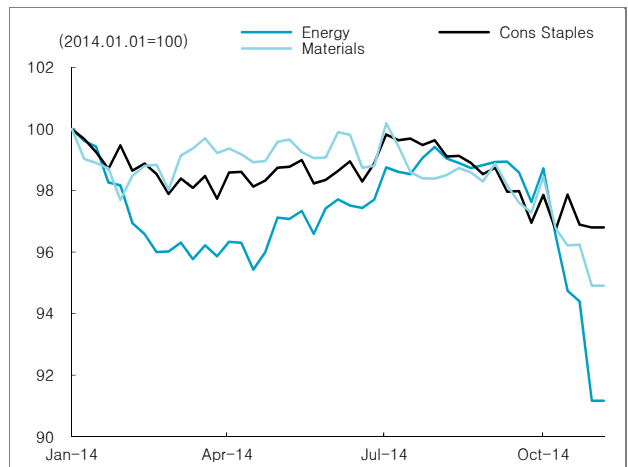
바이오와 함께 글로벌 IT섹터는 이익 모멘텀이 가장 긍정적이다. 12MF 예상 EPS 기준으로 보면 연초 이후 바이오는 9%, IT는 6% 상승했다. 반면 에너지 -9%, 소재 -5%, 필수소비재 -4%를 기록해 가장 부진했다.

[그림 4] MSCI ACWI 12MF EPS 추이(1)



자료: Thomson IBES, 한국투자증권

[그림 5] MSCI ACWI 12MF EPS 추이(2)

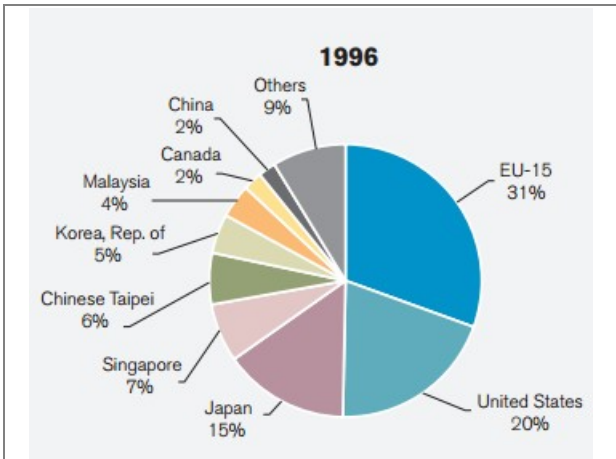


자료: Thomson IBES, 한국투자증권

그런데 이번 베이징 APEC 정상회담에서 미국과 중국이 ITA(Information Technology Agreement)를 확대 적용하는데 합의한 것은 글로벌 IT 기업들에게 큰 호재라고 볼 수 있다. ITA는 1997년부터 시작된 다자간 무관세 협정으로 컴퓨터, 반도체, 휴대폰 등 IT 품목의 관세를 없애 교역을 늘리는 것을 골자로 한다. 현재 ITA를 비준한 국가는 78개국으로 이 국가들이 전체 IT 수출의 97%를 차지한다.

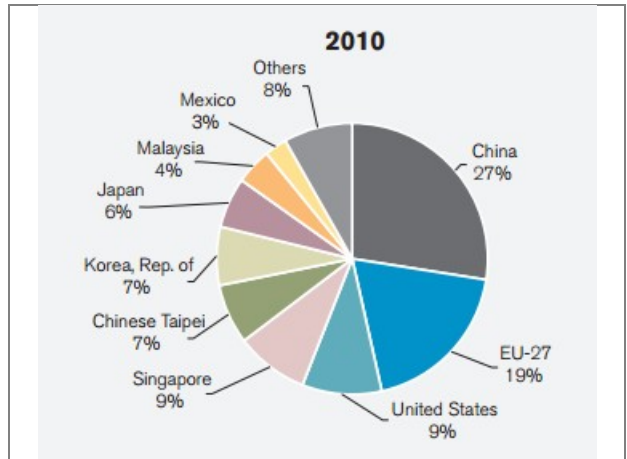
외신에서는 미국과 중국이 ITA를 확대 적용하기로 합의한 것을 이번 APEC 회담의 최대 성과라고 보도하고 있다. 지금까지의 입장과 다르게 중국이 찬성으로 입장을 선회한 것이 결정적이었다. 중국이 세계 최대 IT 수출국가로 부상하면서 ITA 확대 적용이 자국에 오히려 이익이 될 수 있다는 판단을 내린 것으로 보인다.

[그림 6] 글로벌 IT 수출 비중 - 1996년



자료: WTO, 한국투자증권

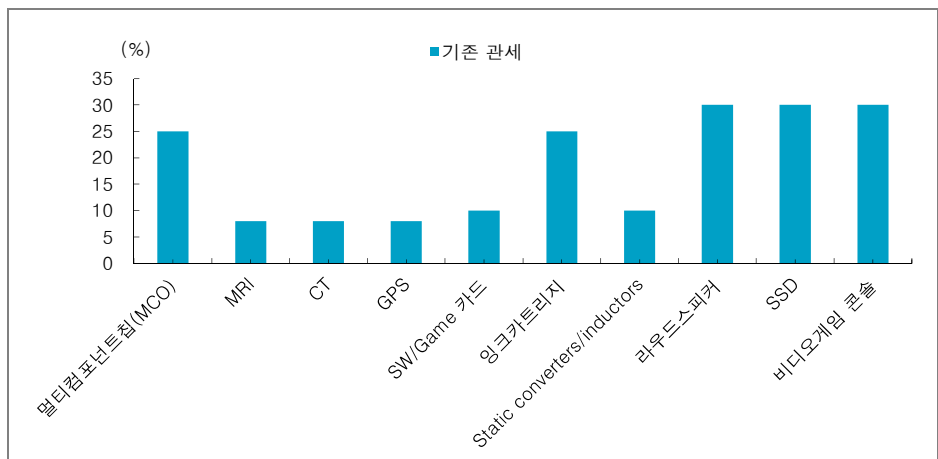
[그림 7] 글로벌 IT 수출 비중 - 2010년



자료: WTO, 한국투자증권

가장 중요한 것은 어떤 품목이 무관세로 적용 대상에 포함될 것인가이다. 백악관 자료에 따르면 주요 품목은 반도체(MCO, SSD), 의료장비(MRI, CT), GPS, 잉크카트리지, 비디오게임 콘솔, 스피커 등이 꼽히고 있다. 주요 IT 수출국 별로 수혜 품목은 미국(마이크로소프트, 애플, HP, 쉘컴, 인텔, 마이크론, 샌드스크, 시스코), 일본(소니, 파나소닉, 샤프, 도시바), 한국(삼성전자, 하이닉스) 등을 꼽을 수 있겠다.

[그림 8] ITA 적용 가능성이 높은 품목



자료: 백악관 자료 인용, 한국투자증권

■ Appendix: Global Asset Monitoring

〈표 1〉 주식 / 원자재 / REIT 기간별 수익률 순위

(단위: %)

5D	1M	3M	YTD	1Y	
1 대두	4.9 대두	16.1 일본 주식	13.4 커피	66.7 커피	78.7
2 설탕	3.5 일본 주식	12.4 중국 주식	12.3 인도 주식	32.6 인도 주식	38.4
3 중국 주식	3.1 옥수수	11.8 인도 주식	8.4 중국 주식	17.9 일본 주식	17.9
4 프랑스 주식	2.8 전세계 REIT	8.5 스위스 주식	6.8 알루미늄	16.8 중국 주식	17.3
5 영국 주식	2.7 천연가스	8.3 미국 주식	5.5 전세계 REIT	15.8 알루미늄	16.5
6 캐나다 주식	2.6 알루미늄	8.2 천연가스	5.2 니켈	11.0 천연가스	15.6
7 유럽 주식	2.3 남아공 주식	7.5 전세계 REIT	4.4 미국 주식	10.4 미국 주식	15.4
8 독일 주식	2.2 미국 주식	7.0 옥수수	4.2 남아공 주식	8.6 코코아	12.9
9 스위스 주식	2.0 인도 주식	6.7 독일 주식	3.3 스위스 주식	8.5 전세계 REIT	12.6
10 금	1.9 독일 주식	6.6 유럽 주식	2.7 캐나다 주식	8.4 니켈	12.3
11 한국 주식	1.9 스위스 주식	6.2 프랑스 주식	2.0 코코아	7.8 멕시코 주식	11.9
12 스페인 주식	1.8 선진국 주식	5.5 알루미늄	1.7 아시아 REIT	6.2 캐나다 주식	10.8
13 은	1.8 호주 주식	5.3 선진국 주식	1.0 일본 주식	5.6 남아공 주식	10.7
14 이탈리아 주식	1.7 중국 주식	5.1 스페인 주식	1.0 스페인 주식	4.3 대만 주식	8.8
15 일본 주식	1.5 전세계 주식	5.0 면	0.8 멕시코 주식	3.7 스위스 주식	7.7
16 남아공 주식	1.5 밀	4.9 전세계 주식	0.2 대만 주식	3.6 선진국 주식	7.4
17 미국 주식	1.4 영국 주식	4.5 설탕	-0.1 일본 제외 아시아 주식	3.5 전세계 주식	6.6
18 코코아	1.4 프랑스 주식	4.2 영국 주식	-0.1 선진국 주식	3.4 스페인 주식	6.5
19 면	1.3 홍콩 주식	3.9 이탈리아 주식	-0.8 홍콩 주식	2.9 일본 제외 아시아 주식	5.3
20 홍콩 주식	1.2 유럽 주식	3.8 멕시코 주식	-1.0 전세계 주식	2.9 홍콩 주식	4.7
21 원자재 전체	1.0 캐나다 주식	3.7 호주 주식	-1.2 호주 주식	2.1 아시아 REIT	4.0
22 니켈	0.9 일본 제외 아시아 주식	2.2 아시아 REIT	-1.9 브라질 주식	1.9 독일 주식	3.2
23 옥수수	0.9 멕시코 주식	2.0 커피	-2.4 이탈리아 주식	1.5 유럽 주식	2.3
24 아시아 REIT	0.8 스페인 주식	1.9 남아공 주식	-2.6 유럽 주식	-0.1 LME금속지수	1.7
25 LME금속지수	0.8 EMEA 주식	1.6 대만 주식	-2.7 신흥국 주식	-0.9 이탈리아 주식	1.3
26 인도 주식	0.7 한국 주식	1.4 밀	-2.8 설탕	-1.1 호주 주식	1.3
27 구리	0.7 LME금속지수	1.3 홍콩 주식	-2.8 천연가스	-1.2 브라질 주식	1.3
28 선진국 주식	0.6 신흥국 주식	0.4 캐나다 주식	-3.4 프랑스 주식	-1.2 신흥국 주식	0.2
29 난방유	0.5 이탈리아 주식	0.3 한국 주식	-3.6 LME금속지수	-1.3 프랑스 주식	-0.5
30 일본 제외 아시아 주식	0.5 구리	-0.2 일본 제외 아시아 주식	-3.9 영국 주식	-1.8 한국 주식	-1.4
31 전세계 주식	0.5 아시아 REIT	-0.3 구리	-4.0 독일 주식	-1.9 영국 주식	-1.5
32 RBOB 가솔린	0.5 대만 주식	-0.5 LME금속지수	-4.4 한국 주식	-2.2 원자재 전체	-1.5
33 천연가스	-0.3 면	-0.9 신흥국 주식	-6.6 금	-2.9 구리	-6.4
34 밀	-0.4 설탕	-1.9 브라질 주식	-7.0 원자재 전체	-3.6 라틴아메리카 주식	-7.0
35 전세계 REIT	-0.5 원자재 전체	-2.0 원자재 전체	-8.1 라틴아메리카 주식	-6.6 금	-8.2
36 신흥국 주식	-0.5 러시아 주식	-3.3 EMEA 주식	-8.1 EMEA 주식	-9.2 EMEA 주식	-9.3
37 대만 주식	-0.5 난방유	-4.2 코코아	-9.4 구리	-10.9 설탕	-9.7
38 알루미늄	-0.5 금	-4.4 금	-10.8 옥수수	-11.5 옥수수	-13.6
39 호주 주식	-1.0 브라질 주식	-5.1 라틴아메리카 주식	-13.3 밀	-13.6 난방유	-14.1
40 EMEA 주식	-1.0 니켈	-5.7 난방유	-13.8 대두	-18.4 WTI	-16.9
41 멕시코 주식	-1.3 라틴아메리카 주식	-6.1 러시아 주식	-14.2 은	-18.7 면	-18.4
42 WTI	-1.7 RBOB 가솔린	-7.1 대두	-17.0 난방유	-20.3 대두	-18.8
43 커피	-1.9 코코아	-7.5 니켈	-17.3 WTI	-21.4 RBOB 가솔린	-18.9
44 러시아 주식	-2.4 은	-9.2 그리스 주식	-18.1 그리스 주식	-23.2 밀	-19.0
45 라틴아메리카 주식	-3.4 WTI	-9.9 WTI	-20.6 RBOB 가솔린	-24.7 그리스 주식	-21.0
46 브라질 주식	-3.5 그리스 주식	-11.1 은	-21.0 면	-25.0 은	-24.4
47 그리스 주식	-5.3 커피	-16.3 RBOB 가솔린	-23.3 러시아 주식	-28.7 러시아 주식	-28.4

주: 2014.11.11 종가 기준, 국가별 대표 주가지수 이용  
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

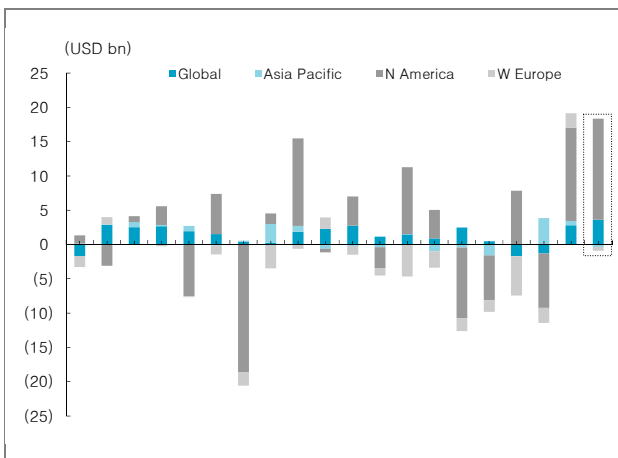
<표 2> Global Index Universe

(단위: %, X)

	EPS Growth (% YoY)		PE (X)		ROE (%)		PB (X)		EPS Changes (%)		Price (% Change)		Div Yield (%)
	FY1	FY2	12MF	Z-val	12MF	Z-val	12MF	Z-val	4W	24W	4W	24W	
MSCI AC WORLD	5.4	10.6	14.4	1.5	13.1	(0.7)	1.9	1.4	(0.7)	(0.4)	1.9	0.8	2.7
MSCI WORLD	5.7	10.4	15.0	1.5	13.2	0.1	2.0	1.5	(0.6)	(0.3)	2.2	1.2	2.6
MSCI WORLD ex US	5.7	10.7	13.7	1.2	11.2	(0.8)	1.5	1.0	(0.8)	(0.5)	0.0	(6.0)	3.5
MSCI EM	3.7	11.6	10.8	1.0	12.4	(1.5)	1.3	(0.6)	(1.4)	(0.9)	(0.4)	(2.2)	3.1
MSCI EM ASIA	8.7	12.3	10.9	0.5	12.7	(1.5)	1.4	(0.8)	(1.2)	(0.7)	0.9	0.8	2.8
MSCI EUROPE	4.1	11.4	13.4	1.1	12.0	(1.2)	1.6	0.9	(0.9)	(0.7)	(0.6)	(10.5)	3.9
MSCI EM EUROPE	(13.5)	3.0	6.4	(0.0)	9.3	(2.3)	0.6	(1.6)	(2.2)	(0.6)	(0.7)	(12.8)	4.9
MSCI NORTH AMER	6.3	10.1	15.9	1.6	15.4	1.0	2.4	1.7	(0.5)	(0.1)	3.4	6.4	2.1
MSCI EM LATIN AMER	0.7	15.7	12.5	1.1	13.5	0.2	1.7	1.4	(1.8)	(1.5)	(6.2)	(6.6)	3.3
미국	5.7	10.1	16.0	1.7	15.7	1.0	2.5	1.7	(0.4)	(0.2)	3.9	7.3	2.0
영국	0.3	5.0	13.0	1.2	13.0	(1.8)	1.7	0.5	(1.3)	(0.7)	(0.8)	(5.3)	4.2
일본	6.0	12.0	14.3	1.1	8.8	1.3	1.3	1.3	(0.1)	(0.2)	6.6	18.9	2.0
캐나다	14.7	9.6	14.1	0.7	12.4	(0.1)	1.7	0.7	(1.1)	0.2	(1.1)	0.1	3.0
프랑스	0.4	13.3	12.8	1.0	10.2	(0.9)	1.3	0.8	(0.8)	(0.9)	(1.5)	(7.0)	3.8
스위스	0.1	11.0	15.7	1.3	15.4	(0.9)	2.4	1.1	(0.6)	(0.6)	1.8	0.7	3.4
독일	3.0	10.5	12.0	0.8	12.1	(1.1)	1.4	0.5	(0.3)	(0.5)	1.1	(4.9)	3.3
호주	4.1	7.7	14.5	1.1	13.2	(0.7)	1.9	1.1	(1.0)	(0.5)	4.7	2.0	4.8
스웨덴	4.5	13.3	15.0	1.0	13.7	(0.9)	2.1	0.6	(0.1)	0.5	5.1	1.2	4.2
스페인	1.7	20.0	13.6	1.1	9.6	(0.8)	1.3	0.9	(0.7)	(0.2)	(2.7)	(2.1)	5.1
홍콩	7.4	8.1	14.8	0.3	8.4	(0.6)	1.2	(0.2)	(0.3)	(0.3)	2.8	4.7	3.1
네덜란드	0.6	19.8	14.2	1.3	12.8	(0.1)	1.8	1.7	(0.9)	(1.1)	0.6	3.0	3.2
이탈리아	117.7	33.5	11.8	0.9	7.7	(0.5)	0.9	0.8	(3.9)	(1.5)	(3.9)	(6.5)	4.2
싱가포르	7.5	7.2	13.1	(0.3)	9.8	(0.9)	1.3	(1.0)	0.5	(0.2)	0.9	(0.6)	3.8
벨기에	16.8	14.7	16.0	1.1	12.0	0.8	1.9	1.1	(0.0)	(0.8)	1.1	3.5	3.1
덴마크	28.8	15.3	16.6	0.8	15.8	1.2	2.6	1.1	0.1	0.6	0.1	5.1	2.4
핀란드	25.4	8.5	15.7	0.9	12.9	1.2	2.0	1.5	0.9	0.3	1.3	4.4	4.2
노르웨이	8.0	4.6	10.9	0.6	11.8	(2.0)	1.3	(1.2)	(1.2)	(0.3)	(2.0)	(6.3)	5.5
이스라엘	3.3	3.2	10.8	1.8	9.4	(2.1)	1.0	(1.2)	0.4	0.4	4.5	15.0	2.9
아일랜드	315.8	30.7	16.3	(1.0)	9.5	1.4	1.6	0.4	0.5	0.7	1.4	(2.2)	1.8
오스트리아	(88.4)	1,441.6	10.3	0.4	7.6	(1.3)	0.8	(0.8)	(23.7)	(24.2)	4.3	(9.9)	3.9
포르투갈	707.1	34.5	14.6	0.4	9.4	(0.1)	1.4	0.6	(0.4)	(1.8)	(8.0)	(29.9)	4.0
뉴질랜드	5.8	8.9	19.8	2.0	10.6	(1.8)	2.1	1.6	(0.7)	(0.5)	1.8	(1.7)	4.3
중국	7.7	9.6	8.8	(0.4)	14.0	(1.2)	1.2	(0.8)	(0.3)	(0.0)	1.6	8.2	3.6
한국	1.1	19.0	9.4	0.8	9.9	(2.4)	0.9	(1.4)	(4.1)	(3.0)	(1.0)	(8.1)	1.5
대만	23.8	8.2	13.0	(0.9)	13.2	0.6	1.7	0.1	1.0	1.2	1.4	4.7	3.5
인도	14.6	16.5	16.6	2.4	15.6	(0.8)	2.6	2.0	(0.5)	(0.3)	4.8	13.4	1.6
말레이시아	1.7	6.8	15.4	1.0	12.3	(1.8)	1.9	(1.3)	(0.8)	(0.9)	0.7	(2.6)	3.2
인도네시아	9.1	11.6	14.3	1.0	20.0	(1.4)	2.9	(0.6)	(0.4)	(0.2)	1.2	3.9	2.8
필리핀	6.2	13.1	18.8	1.0	15.0	(0.8)	2.8	0.8	0.1	(0.1)	0.4	4.1	2.3
태국	6.5	14.2	13.5	2.2	15.1	(2.0)	2.0	0.7	(1.7)	(0.6)	2.7	12.1	3.2
브라질	(2.4)	14.6	10.5	0.8	13.5	0.5	1.4	1.0	(2.6)	(1.9)	(5.8)	1.6	4.4
칠레	12.5	22.7	14.8	(0.4)	10.2	(1.5)	1.5	(1.4)	0.3	(1.5)	(1.5)	(2.5)	3.1
콜롬비아	17.1	15.1	13.4	(1.0)	10.9	(0.2)	1.5	(0.7)	(2.5)	(1.3)	(2.2)	(1.6)	2.9
멕시코	(0.2)	18.0	18.6	1.4	13.8	(0.6)	2.6	0.6	(0.0)	(0.9)	0.4	7.6	1.7
페루	55.1	19.1	13.2	1.4	15.0	(1.2)	2.0	(0.9)	(1.5)	(1.0)	3.3	0.7	2.0
체코	(13.9)	(8.0)	13.6	2.1	10.2	(1.4)	1.4	(0.6)	(0.3)	(0.3)	(6.0)	0.2	5.6
이집트	1.0	123.9	9.7	1.2	17.4	1.7	1.7	2.1	2.1	(7.1)	(0.6)	15.2	3.5
그리스	(84.5)	141.8	13.0	(0.0)	6.8	(0.7)	0.9	(0.6)	2.1	2.2	(7.4)	(16.2)	2.1
헝가리	(32.5)	31.3	9.1	0.7	8.4	(1.2)	0.8	(0.6)	0.9	(3.2)	(4.8)	(13.6)	4.0
폴란드	0.1	4.1	13.6	1.4	9.5	(1.0)	1.3	0.5	0.8	0.3	0.1	1.4	4.2
러시아	(8.7)	(2.1)	4.3	(1.0)	8.8	(2.8)	0.4	(1.8)	(3.2)	(1.0)	(2.5)	(16.7)	6.3
남아공	10.9	11.9	14.6	1.7	16.3	(1.0)	2.4	1.9	(0.5)	(0.7)	4.0	4.8	3.4
터키	(2.0)	15.0	9.8	0.2	13.7	(1.4)	1.3	(0.7)	0.3	1.1	7.8	5.7	3.2

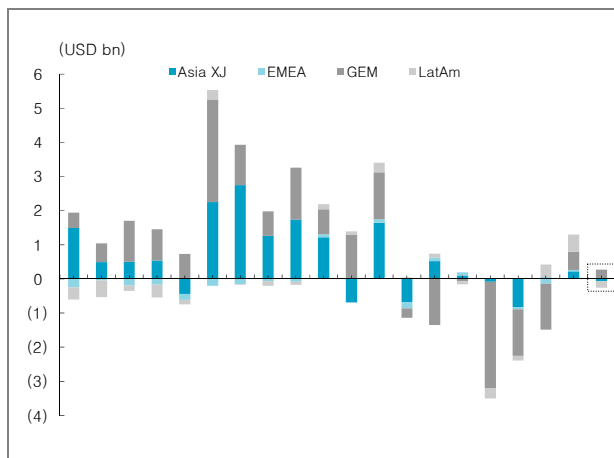
자료: Thomson Reuters, 한국투자증권

[그림 9] 주식형 주간 펀드 플로우 - 선진국



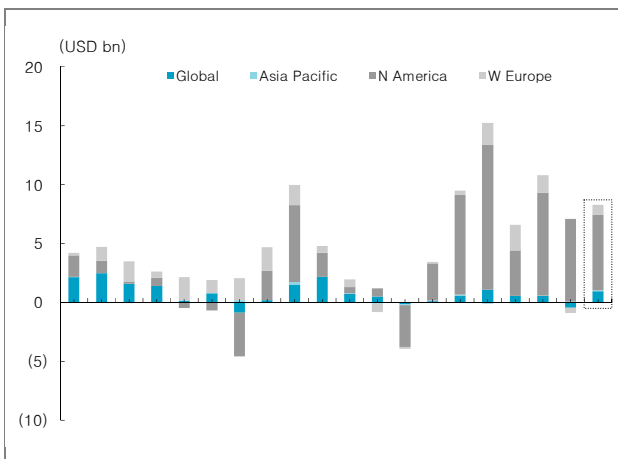
주: 표시한 부분은 10/30 - 11/5 기간 플로우  
 자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 10] 주식형 주간 펀드 플로우 - 신흥국



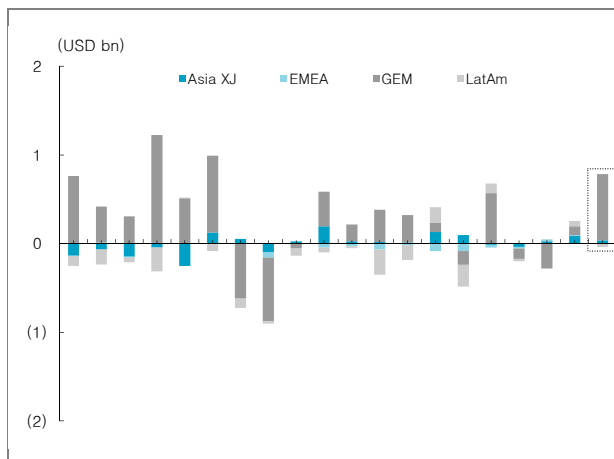
주: 표시한 부분은 10/30 - 11/5 기간 플로우  
 자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 11] 채권형 주간 펀드 플로우 - 선진국



주: 표시한 부분은 10/30 - 11/5 기간 플로우  
 자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 12] 채권형 주간 펀드 플로우 - 신흥국



주: 표시한 부분은 10/30 - 11/5 기간 플로우  
 자료: EPFR, 한국투자증권

<표 3> COT(Commitments Of Traders) Report – Non Commercial Position

Category	Commodity	Price Weekly Chg	Number of Contracts		52-Week Z-Score		
			Weekly Chg	Net Position	Price	Net Position	Net Position Weekly Chg
Fixed Income	1 CBOT 2 YR US TREASURY NOTES	(0.2%)	(17,099)	3,508	(1.28)	(0.01)	↘
	2 CBOT 5 YR US TREASURY NOTES	(0.5%)	(12,663)	40,914	(0.80)	1.03	↘
	3 CBOT 10 YR US TREASURY NOTES	(0.5%)	(11,462)	(47,286)	0.93	0.71	↘
	4 CBOT 30 YR US TREASURY NOTES	(0.2%)	1,222	1,193	1.60	(1.17)	↗
	5 CBOT ULTRA-LONG U.S. TREASURY BONDS	0.1%	2,244	19,130	1.64	1.04	↗
Stocks	6 CME S&P 500 STOCK INDEX	1.3%	9,727	5,820	1.60	0.03	↗
	7 CME E-MINI S&P 500	1.3%	(7,607)	(46,877)	1.60	(0.54)	↘
	8 CME E-MINI NASDAQ 100	1.2%	742	48,762	1.86	(0.74)	↗
	9 CBOT E-MINI DJIA	2.2%	10,796	22,064	1.92	1.28	↗
FX	10 CME BRITISH POUND STERLING	(0.8%)	(1,215)	(7,462)	(1.72)	(1.64)	↘
	11 CME EURO	(1.4%)	(13,314)	(179,021)	(2.42)	(1.85)	↘
	12 CME CANADIAN DOLLAR	(1.8%)	1,990	(19,415)	(2.16)	0.23	↗
	13 CME MEXICAN PESO	(0.6%)	253	(26,590)	(2.24)	(1.37)	↗
	14 CME AUSTRALIAN DOLLAR	(1.2%)	(4,417)	(38,268)	(1.70)	(0.83)	↘
	15 CME JAPANESE YEN	(4.8%)	(4,252)	(71,651)	(3.63)	0.71	↘
	16 CME NEW ZEALAND DOLLARS	(1.8%)	(211)	(4,109)	(2.25)	(2.18)	↘
	17 CME SWISS FRANC	(1.3%)	62	(20,221)	(2.33)	(1.71)	↗
	18 CME BRAZILIAN REAL	(1.9%)	(22,417)	(43,544)	(2.40)	(3.93)	↘
	19 ICE US DOLLAR	1.9%	(7,541)	42,765	2.81	1.47	↘
20 CME 3-MONTH EURODOLLARS	0.0%	(46,796)	(797,286)	0.08	1.15	↘	
Metals	21 CMX GOLD	(5.0%)	(37,514)	63,225	(2.48)	(0.62)	↘
	22 CMX SILVER	(7.4%)	1,010	6,942	(2.94)	(0.86)	↗
	23 CMX PLATINUM	(3.3%)	370	21,320	(2.77)	(1.68)	↗
	24 CMX PALLADIUM	(0.3%)	888	21,472	(0.03)	(0.35)	↗
	25 CMX COPPER	(2.4%)	(4,506)	(25,863)	(1.28)	(1.13)	↘
Softs	26 ICE COTTON	(2.6%)	4,715	(2,899)	(1.49)	(0.88)	↗
	27 ICE COFFEE	(2.2%)	(2,157)	46,313	0.62	0.71	↘
	28 ICE SUGAR	(2.8%)	(6,457)	6,241	(0.89)	(1.20)	↘
	29 ICE FROZEN ORANGE JUICE	(3.9%)	(228)	(883)	(1.81)	(1.71)	↘
30 ICE COCOA	(1.4%)	(2,297)	51,171	(0.61)	(2.67)	↘	
Grain	31 CBOT WHEAT	(0.0%)	7,413	(27,506)	(0.98)	0.01	↗
	32 KCB WHEAT	(2.0%)	832	9,289	(1.24)	(0.71)	↗
	33 MGE WHEAT	(1.3%)	(862)	3,744	(1.38)	(1.31)	↘
	34 CBOT SOYBEAN	0.2%	14,029	13,292	(1.56)	(0.96)	↗
	35 CBOT CORN	0.0%	32,287	187,627	(1.02)	0.63	↗
	36 CBOT SOYBEAN OIL	0.9%	16,351	76,277	(1.36)	2.14	↗
	37 CBOT SOYBEAN MEAL	(0.7%)	13,195	80,900	(1.19)	2.84	↗
Livestock	38 CME FEEDER CATTLE	(0.5%)	(1,496)	4,387	1.59	(1.40)	↘
	39 CME LEAN HOGS	(2.5%)	(3,843)	50,912	(1.09)	(1.25)	↘
	40 CME LIVE CATTLE	(1.5%)	(2,143)	89,274	1.94	(0.50)	↘
Oil	41 NYM CRUDE OIL	(5.2%)	1,228	268,532	(3.11)	(1.75)	↗
	42 NYM GASOLINE RBOB	(5.4%)	283	58,210	(2.78)	0.15	↗
	43 NYM NATURAL GAS	13.2%	633	(203,767)	(0.40)	(1.63)	↗
	44 NYM HEATING OIL	(2.0%)	(1,952)	(28,461)	(2.75)	(1.65)	↘
	45 ICE EUROPE GASOIL	(1.8%)	(1,190)	(25,165)	(2.84)	(2.02)	↘
	46 ICE NATURAL GAS HENRY HUB	13.2%	170,685	129,654	(0.40)	(1.48)	↗
	47 ICE CRUDE OIL, LIGHT SWEET	(5.2%)	(4,366)	28,998	(3.12)	(1.89)	↘
48 Foodstuff	CME MILK (class III)	(0.5%)	731	14,871	0.93	2.89	↗

주: Price Weekly Chg 는 COT Report Data 와 동일 기간 기준으로 계산  
 자료: CFTC, Bloomberg, 한국투자증권

〈표 4〉 Global Sector Universe

(단위: %, X)

	EPS Growth (% YoY)		PE (X)		ROE (%)		PB (X)		EPS Changes (%)		Price (% Change)		Div Yield (%)
	FY1	FY2	12MF	Z-val	12MF	Z-val	12MF	Z-val	4W	24W	4W	24W	
US-Energy	1.6	(3.7)	14.8	1.9	11.7	(1.7)	1.7	0.4	(3.2)	(0.9)	(2.3)	(8.2)	2.8
CH-Energy	(1.4)	2.3	9.1	0.1	10.9	(1.7)	1.0	(1.3)	(2.3)	(0.4)	(5.6)	(3.0)	4.2
US-Chemicals	10.4	12.5	15.7	0.9	21.9	2.6	3.4	1.5	0.3	0.0	(0.6)	(0.7)	2.1
GE-Chemicals	1.1	7.6	13.1	0.6	14.9	(1.6)	2.0	(0.5)	(1.6)	(0.7)	(1.5)	(14.3)	3.5
AU-Metals	(12.6)	9.2	12.0	0.8	13.6	(1.3)	1.6	(1.2)	(4.6)	(2.0)	0.8	(8.0)	4.2
US-Aerospace	12.9	6.0	15.5	1.3	22.6	(0.3)	3.5	0.8	0.2	0.3	6.7	3.9	2.3
US-Industrial Congl	4.4	8.2	16.1	1.3	15.0	0.8	2.4	1.4	(0.3)	(0.1)	6.4	2.0	2.7
GE-Industrial Congl	28.8	17.1	12.0	0.1	18.7	0.8	2.2	0.4	(0.6)	(0.6)	(0.1)	(7.0)	4.0
US-Machinery	6.4	6.7	15.2	1.0	18.4	(0.8)	2.8	1.0	0.4	(0.0)	7.7	(0.7)	2.1
US-Logistics	17.1	16.5	18.6	1.7	30.1	1.7	5.6	2.0	0.2	(0.1)	9.5	11.3	1.8
US-Automobiles	(21.5)	50.4	10.0	0.6	17.3	(1.0)	1.7	(0.6)	(6.4)	(2.7)	(1.7)	(5.6)	3.1
GE-Automobiles	9.1	7.1	8.2	0.1	12.3	(0.8)	1.0	(0.2)	0.7	0.3	4.2	(9.4)	3.9
JP-Automobiles	11.0	10.5	9.9	(0.6)	12.5	1.0	1.2	0.8	0.9	0.0	4.8	21.7	2.7
US-Apparel	10.4	8.6	20.6	1.4	21.1	(1.2)	4.3	0.4	1.2	0.5	2.1	8.7	1.1
FR-Luxury	(2.1)	16.3	15.8	(0.1)	12.8	(1.3)	2.0	(1.0)	(2.1)	(1.3)	4.4	(6.9)	2.8
SW-Luxury	(8.6)	12.0	14.8	(0.7)	16.0	(2.3)	2.4	(1.2)	(1.4)	(2.0)	(0.8)	(16.5)	2.1
US-Restaurant	8.2	14.4	20.0	1.0	24.9	1.1	5.0	1.2	(2.3)	(1.0)	2.5	0.5	2.4
US-Media	(32.7)	13.8	18.3	1.3	18.7	0.8	3.4	1.2	(0.3)	(0.4)	2.0	5.3	1.2
US-Internet Retail	10.7	39.6	43.2	0.6	16.6	(0.3)	7.2	0.4	(3.9)	(2.7)	(4.4)	0.3	0.0
US-Multiline Retail	(0.5)	16.2	16.9	1.9	18.1	0.1	3.1	1.4	(0.5)	(2.0)	1.4	10.1	1.9
US-Specialty Retail	14.2	14.0	17.7	1.4	36.2	1.7	6.4	1.8	(0.1)	0.1	6.7	19.5	1.5
US-F&S retailing	4.2	9.4	17.5	2.1	17.0	0.2	3.0	1.7	(0.1)	(0.4)	4.6	6.8	1.9
US-Beverage	4.3	5.0	20.0	2.2	26.5	1.6	5.3	2.3	(0.3)	0.1	0.4	8.7	2.7
SW-Food Products	8.4	9.8	20.8	1.7	15.9	(1.9)	3.3	1.0	(0.5)	(0.3)	2.1	(0.7)	2.9
US-Food Products	13.2	10.2	17.8	1.7	15.2	0.3	2.7	1.6	(0.2)	(0.3)	3.7	3.4	2.2
US-Tobacco	0.0	5.6	17.5	2.9	-	-	-	-	(0.7)	(0.2)	6.7	11.7	4.4
US-HH Products	4.9	(2.2)	15.3	(1.2)	35.0	(0.3)	5.4	(0.9)	(1.0)	(0.4)	(4.3)	(12.0)	1.4
FR-PS Products	3.7	12.3	20.7	0.1	15.3	0.4	3.2	0.4	(1.5)	(0.2)	0.7	(4.3)	2.4
US-Biotechnology	88.6	23.3	17.7	0.1	33.9	2.2	6.0	1.3	0.5	2.7	9.9	34.3	0.4
US-Pharmaceuticals	3.7	7.7	17.2	1.7	20.9	0.1	3.6	1.4	0.5	0.2	5.8	10.9	2.4
US-Financials	1.5	14.6	14.1	1.6	8.9	0.5	1.3	1.4	1.0	(0.4)	4.9	9.9	2.1
CH-Banks	7.8	7.1	4.6	(1.0)	17.1	(1.0)	0.8	(1.0)	0.3	0.1	4.0	6.6	7.1
JP-Banks	(6.6)	(0.3)	9.9	0.4	7.5	1.2	0.7	0.7	1.6	1.1	6.1	16.8	2.6
US-Internet	22.9	14.3	23.4	1.3	13.8	(3.9)	3.2	0.4	(0.2)	(0.1)	0.1	13.1	0.0
CH-Internet	57.6	30.2	29.0	0.5	29.5	0.1	8.6	0.6	0.1	1.9	2.6	9.7	0.4
US-IT Services	4.6	8.1	15.8	2.1	33.0	(0.1)	5.2	1.4	(4.1)	(0.7)	4.0	5.1	1.5
US-Software	1.8	5.4	17.6	2.3	21.4	(1.6)	3.8	1.7	(0.2)	(0.3)	4.8	12.1	1.7
US-Comm Equip	5.3	3.9	13.2	0.7	21.5	2.5	2.8	2.4	(1.7)	(0.4)	3.4	(0.3)	2.4
US-Computer	10.3	15.6	13.3	1.9	29.1	2.0	3.9	2.5	(0.1)	0.0	8.6	22.3	1.8
US-Semi	41.9	10.0	14.7	1.0	20.5	1.2	3.0	2.4	1.7	1.9	5.3	18.7	2.1
TW-Semi	41.9	8.8	12.3	(1.4)	20.0	2.1	2.5	1.0	1.6	1.7	3.1	4.1	3.4
US-Telecom	12.1	7.4	14.6	(1.2)	21.3	1.8	3.1	1.7	(1.7)	(0.6)	0.2	1.0	4.5
CH-Telecom	(6.5)	3.5	13.9	2.8	10.5	(1.8)	1.5	(0.1)	(0.1)	0.5	3.7	20.7	3.0
US-Utility	7.6	3.7	17.2	2.4	10.0	0.2	1.7	3.0	0.2	0.1	6.9	9.7	3.4
CH-Utility	20.1	13.1	12.4	0.3	14.7	1.4	1.8	1.2	(0.1)	0.5	1.6	6.6	2.7

자료: Thomson Reuters, 한국투자증권

## 후강통 기대감 지속되며 중화권 증시 강세

- ▶ 상해종합지수는 후강통 정책 시행을 앞두고 자금유입기대 증가하며 1.0% 급등
- ▶ 홍콩H지수는 0.7% 상승, 후강통 시행을 앞두고 홍콩주민들의 위안화 환전한도 규제 폐지
- ▶ 자카르타종합지수는 통화가치 상승, 외국인인의 순매수세 지속, 분기실적 개선에 0.3% 상승
- ▶ VN지수는 외국인 순매도세, 양호한 분기실적, 금리 하락 등 호·악재속에 약보합으로 마감

**상해종합 1.0% 급등**  
유통업, 소프트웨어, 하드

### ■ 중국 시장

상해종합지수가 1.0% 급등해 2,494p로 마감했다. 약세로 출발후 오전 장에 혼조흐름을 보이다 오후 들어 다시 빠르게 반등했다. 거래대금은 2,157억위안으로 전날대비 1200억위안 가까이 축소됐다. 특별한 호재가 없었음에도 후강통 정책시행에 따른 증시자금 추가유입 기대감에 투자심리가 개선됐다. 증권업종이 5% 가까이 급등하며 지수강세를 주도했고 대표종목인 중신증권과 해통증권 주가는 각각 7.9%, 5.9%씩 급등했다. 광동성 후이저우시에 소재한 모 은행기관이 모기지대출금리를 최대 30%까지 할인해준다는 등 대출규제 완화 소식이 잇따라 금일 부동산업종도 2%이상 급등했다. 업종별 등락흐름을 보면 증권(4.9%), 식품(3.1%), 운송(2.6%), 부동산(2.2%), 소프트웨어(2.1%), 유통(1.9%), 유틸리티(1.8%), 내구소비재(1.8%), 소재(1.8%), 자본재(1.7%), 자동차(1.7%), 음식료(1.6%) 등이 강세를 주도했다.

**홍콩H 0.7% 상승**  
증권, 자동차, 철도, 석유, 통신 등 업종 강세

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수가 0.7% 상승해 사흘째 랠리를 이어갔다. 홍콩 금융당국이 후강통 런칭시점부터 홍콩주민들의 위안화 환전한도에 대한 규제를 취소해 증시에 호재로 부각됐다. 본토증시 대비 저평가된 금융, 제약, 전력, 석탄 등의 업종들이 3% 이상 급등하며 강세가 두드러졌다. 연말까지 40개 철도투자 프로젝트가 모두 착공된다는 호재에 중국 중철(390 HK) 주가가 3% 올랐고 최근 조정폭이 컸던 중국신다(1359 HK) 주가는 6% 가까이 급등했다. 여타 업종들도 대부분 강세로 마감했던 가운데 증권, 자동차, 철도, 석유, 통신, 음식료, 석탄 등의 상승폭이 컸다.

**자카르타종합지수 0.3% 상승**, 금융, 통신, 유틸리티, 소재 등 강세

### ■ 인도네시아 시장

자카르타종합지수는 이틀째 상승했다. 저가 매수세 유입이 지속됐고 최근 외국인의 순매수세 유지, 달러/루피아 통화가치 상승, 기업실적 개선 기대 등이 호재로 작용했다. 니켈, 팜오일 등 국제상품 가격이 강세를 보이면서 금속주와 플랜테이션주가 동반 상승했다. 반면 S&P의 기업신용등급을 하향조정으로 원유탐사업체 부미 리소시스는 하락했다.

■ 베트남 시장

VN지수 약보합세로 마감,  
통신, 음식료, 가스 등 일부  
선두 종목 하락

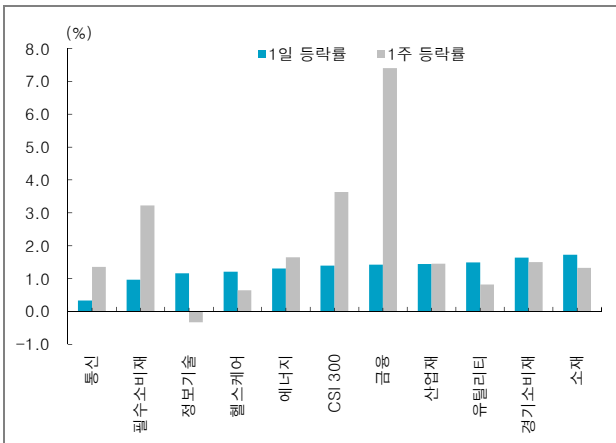
VN지수는 장 중 좁은 범위내에서 움직이다가 약보합세로 마감했다. 외국인의 순매도세 유지, 대체투자 상품인 금의 가격 상승, 기업들의 양호한 분기실적 발표, 시중 금리 하락 등 엇갈린 호악재로 지수가 뚜렷한 추세를 형성하지 못했다. 통신, 음식료, 가스 등 관련 일부 선두 종목이 약세를 보인 반면 증권, 은행, 석유, 전력 업종 등은 상승했다.

■ 주요 이머징마켓 뉴스

시장 구분	주요 내용
중국	17일부터 홍콩주민들의 일일 위안화 환전 한도 상한인 2만위안 폐지 조만간 후강통 자본이득세(Capital Gain)을 발표, QFII보다 우대혜택 제공할듯-증권사보 토지개혁 총체적방안 이미 제출 및 심의, 2015년부터 시범 시행할 듯-중국증권보
베트남	10월 자동차 판매량 증가율 52.8% (9월 52.8%)
인도네시아	재정부, 2014년 경제성장률 최대 5.1% 전망
러시아	9월 수출액 388억달러, 수입액 258억달러 (8월 409억달러 및 215억달러)

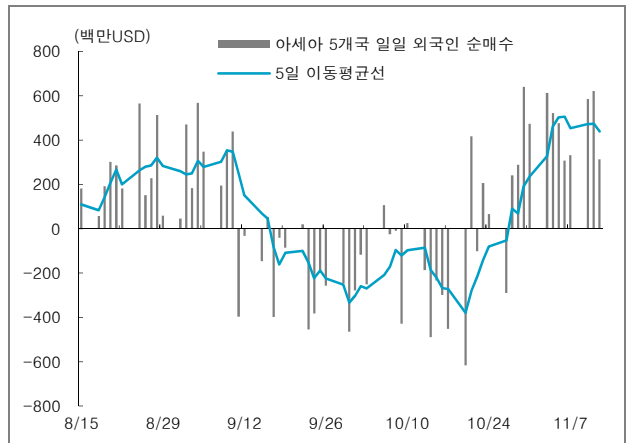
◆ 주요 이머징마켓 차트

[그림 1] 중국 CSI300 업종별 등락추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 아세아 5개국\* 외국인 순매수 규모 추이



주: 대만, 인도, 인도네시아, 태국, 베트남 5개국의 달러자금 흐름  
자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	11/12(수)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,494.48	1.00	3.11	3.07	17.89
홍콩 H	10,729.76	0.73	1.01	-0.24	-0.80
중국 차스닥	1,475.75	0.97	-2.43	-2.48	13.13
인도 SENSEX	28,005.54	0.34	0.52	0.50	32.28
인도네시아 JCI	5,048.84	0.33	-0.36	-0.80	18.12
태국 SET	1,567.28	-0.25	-0.64	-1.07	20.68
베트남 VN	604.01	-0.04	1.17	0.53	19.69
MSCI 이머징마켓	993.69	-0.40	-0.48	-2.20	-0.90

주:11일 오후 6시 20분 기준

## 시장 동향과 특징주

### 환율 변수에 대한 우려와 기대가 교차하며 옵션만기일을 하루 앞두고 소폭 상승 마감

- 미국증시는 재향군인의 날을 맞아 채권시장이 휴장하며 거래량이 줄어든 가운데 불구하고 다우지수와 S&P500 지수가 닷새째 사상 최고치를 경신하는 등 강보합으로 마감. 코스피는 옵션 만기일과 금융통화위원회 회의를 하루 앞두고 경계심리가 확산된 가운데 외국인의 매수세가 유입되며 장중 1,970P선을 회복하기도 했으나, 외국인이 장중 순매도세로 돌아서고, 금융투자 및 연기금의 매도세로 상승폭을 다소 줄이며 1,967P로 마감. 코스닥은 개인의 매수세에 힘입어 소폭 상승, 이틀 연속 상승세를 이어감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 화학, 조선, 기계 등 최근 낙폭이 컸던 업종들의 강세가 두드러진 가운데 카자흐스탄에서 3조원 규모의 대규모 육상 원유 생산설비 공사를 수주한 대우조선해양이 7% 가까이 급등했으며, LG화학, SK이노베이션 등도 강세를 보임. 자체 개발한 바이오시밀러 '다빅트렐'에 대해 식품의약품안전처로부터 시판 허가를 획득한 한화케미칼이 상한가를 기록했으며, 홍콩계 펀드(PEF)로의 피인수설이 확산되며 초록백이 상한가를 기록. 또한, 와이디온라인을 비롯해 게임주가 강세를 보였으며, 내년 무선충전 상용화 기대감이 고조되며 알에프텍을 비롯해 무선충전 관련 종목들이 강세를 보임. 반면, 3분기 영업이익이 전년동기대비 16.5% 감소한 화성산업과 호실적에도 불구하고 시장 예상치엔 부합하지 못했다는 평가를 받은 현대리바트는 하락세를 보임

종목/이슈	내 용
<b>대우조선해양(042660)</b> <b>▶21,700(+6.90%)</b>	<b>3조원 규모의 원유설비 수주 소식에 급등세</b> - 카자흐스탄의 카스피해 지역 주문주와 2조9,092억원 규모의 육상 원유 생산설비 공사수주 계약을 체결했다는 소식에 급등세. 이는 지난해 연결 기준 매출액의 19.0%에 해당 - 이번 계약을 포함해 현재 총 105억 달러를 수주한 상태로, 올해 수주목표액인 145억달러의 72% 정도를 달성. 현재 BP사의 LNG운반선 6척에 대한 계약과 중소규모 해양플랜트 및 LNG선 계약 등도 논의 중에 있어 수주목표 달성 가능성을 높임
<b>한화케미칼(009830)</b> <b>▶13,500(상한가)</b>	<b>'다빅트렐' 시판 허가 소식에 상한가</b> - 식약처로부터 자체 개발한 바이오시밀러인 '다빅트렐(R)'의 시판허가를 획득했다는 소식에 상한가 - '다빅트렐(R)'은 미국 화이자사의류마티즘 관절염 치료제인 '엔브렐(Enbrel)'과 같은 성분의 세계 최초의 복제약으로 지난 2012년 시판 허가를 신청한 지 2년만에 허가 받음
<b>무선충전 관련주</b>	<b>무선충전 상용화 기대감에 강세</b> - 스마트폰 유저들의 가장 큰 불편사항으로 꼽은 배터리 소모 시간이 조사됨에 따라 무선충전의 상용화 가능성이 높다는 분석이 제기되며 강세. - 알에프텍(061040), 크로바하이텍(043590, 이상 상한가), 켈트로닉스(089010, +9.24%), 이랜텍(054210, +5.20%), 플레이텍(043710, +5.18%) 등 강세

## 52주 신고가

종목	내 용
<b>금호산업(002990)</b> <b>▶15,100(+4.14%)</b>	- 채권단이 보유한 지분을 공동매각하기로 합의한 가운데 호반건설이 동사의 지분을 매입했다는 소식이 전해지며 신고가 경신
<b>한전산업(130660)</b> <b>▶7,460(+9.71%)</b>	- 올해 대한광물, 양주골프클럽 등 적자 자회사들의 구조조정이 마무리될 예정에 있어 내년도 실적이 큰 폭으로 증가할 것이라는 전망에 신고가 경신

상기 종목들은 전일 시장에서 특징적인 흐름을 보인 주요 종목들로 추천종목과는 별개이니 참고자료로만 활용하시기 바랍니다

## 단기 유망종목: 에스원 외 5개 종목

- 신규:없음

- 제외:없음

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
에스원 (012750)	70,000 (-10.5)	78,200 (10/27)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 건물관리사업 양수와 시스템경비 가입자수 증가, 보안상품 판매 성장으로 안정적인 성장세 지속 예상</li> <li>- 주력 사업부인 보안 서비스를 바탕으로 한 ESCO(Energy Service Company), 헬스케어 등 다양한 신규사업의 확장성을 주목할 필요</li> <li>- 삼성 에버랜드로부터의 건물사업 양수를 통한 외형 확대와 건물 에너지 관리(Building Energy ManagementSystem: BEMS)사업과의 시너지 기대</li> </ul>
삼성화재 (000810)	293,500 (+3.5)	283,500 (10/27)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2위권 손해보험사들에 비해 자동차보험 손해율이 낮아 상대적으로 안정적인 실적 시현</li> <li>- 시장 지배력, 규모의 경제, 판매채널 다변화 및 효율성 개선 등을 감안할 때 추가 성장 여력 상존</li> <li>- 자사주 매입, 배당 확대 등 적극적인 주주환원 정책에 대한 재평가 가능성</li> </ul>
금호타이어 (073240)	10,550 (+1.0)	10,450 (10/23)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 원재료 가격 하락, 수익성 개선, 전환사채 전환과 대우건설 지분매각에 따른 재무구조 개선 등으로 신용등급 개선 추세 지속 예상</li> <li>- 원재료 투입단가 하락, 가동률 상승, 이자비용 절감 등에 따른 턴어라운드 기대가 유효한 가운데 요코하마 고무와의 제휴에 따른 시너지, 미국 내 중국산 타이어 규제 가능성, 워크아웃 졸업 가능성 등의 이슈들도 주목할 필요</li> </ul>
LG화학 (051910)	202,000 (+4.1)	194,000 (10/23)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 중국경기 회복 지연으로 인한 성수기 효과 부재로 3분기 실적이 시장 기대치를 하회함에 따라 실망 매물이 급격히 출회되며 주가가 2011년 이후 이익 감소기의 PER 밴드 하단을 이탈</li> <li>- 전지사업부문의 이익 증가와 정보전자소재부문의 실적 개선 기대는 여전히 유효</li> <li>- 2015년 이익 회복, 증설에 따른 원가 경쟁력 강화, 중대형 전지의 성장 가치 등을 감안하면 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존</li> </ul>
유한양행 (000100)	169,000 (-7.1)	182,000 (10/14)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 국내 전문의약품은 견고한 성장 유지, 특히 시장 안착에 따른 마케팅 비용 안정화 효과로 이익 개선 예상</li> <li>- 고성장 지속하고 있는 원료 의약품 수출은 고객사의 미국 허가 관련 상업화 매출 확대 기대, 중장기적으로도 외형/이익 성장은 API 사업이 견인할 것으로 전망</li> </ul>
태광 (023160)	14,250 (-9.2)	15,700 (09/29)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2012년 발생한 불량제품 보상 문제로 이후 2년간 수주, 생산에 차질을 빚었으나 설비증설 및 내부품질 감독 강화 등의 노력을 통해 메인 벤더의 지위를 회복 중</li> <li>- 2013년 하반기부터 국내 건설사들의 산업설비(정유/화학/발전 플랜트) 수주가 빠르게 증가함에 따라 했으며 호황기 수준의 수주 모멘텀 예상. 수주 모멘텀과 함께 제품 Mix 개선으로 2분기를 바닥으로 외형 성장세가 재개되는 가운데 수익성도 점진적으로 상승할 전망</li> </ul>

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 LG화학, 삼성화재의 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 당사는 삼성화재 발행주식의 자사주매매(신탁포함) 위탁 증권사입니다
- 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: 강원랜드 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
강원랜드 (035250)	34,350 (-1.9)	35,000 (10/14)	1,495	515	402	1,982	17.3
			- 테이블과 슬롯머신 증설효과, 안정적인 VIP드롭액 성장과 겨울 스키시즌에 따른 외국인 방문객수 증가 등으로 실적 개선 모멘텀 지속 예상 - 워터월드 착공을 통한 복합리조트 사업 마무리, 현금성 자산을 활용한 성장성 제고 가능성, 실적 안정성과 배당 매력 등을 감안할 때 안정적인 장기 투자처로 재부각될 가능성 상존				
한국전력 (015760)	44,600 (-9.8)	49,450 (10/14)	58,032	6,333	3,073	4,932	9.0
			- 3분기 영업이익이 3조원을 넘어서 사상 최대가 될 것으로 예상. 3분기 매출액과 영업이익을 각각 15조 1,044억원, 3조 1,759억원으로 추정. 매출액은 5.9%, 영업이익은 105% 증가 전망 - 전기 요금을 올리지 않아 당분간 요금인상 효과에 따른 매출액 증가는 기대하기 어렵지만, 2016년까지 원전이 매년 1기씩 추가되는 등 전력수급여건은 계속 좋아질 것으로 전망				
LG생활건강 (051900)	611,000 (+22.2)	500,000 (08/13)	4,639	517	363	21,759	28.1
			- 중국인 관광객 증가에 따른 면세매출호조와 방문판매 매출증가로 화장품 부문의 2분기 실적은 개선세로 전환, 장기적인 이익 개선 시그널 확인 - 2분기 역성장을 기록한 음료사업은 가격 인상 효과가 반영되며 점진적인 실적 개선 예상 - 실적 부진, M&A 기대감 약화 등과 관련한 주가 선반영 과정은 일단락, 내수 회복 기대감이 확산되는 가운데 화장품 면세채널과 중국사업 정상화, 생활용품과 음료부문의 경쟁완화 등에 따른 하반기 수익성 개선을 주목할 필요				
NAVER (035420)	749,000 (-4.8)	787,000 (06/23)	2,725	791	575	19,289	38.8
			- 라인 가입자의 높은 성장세가 지속되고 있으며, 수익 모델다변화로 라인 매출도 빠르게 증가할 전망 - 모바일 플랫폼으로서 다양한 서비스와 수익모델 도입이 가능하고 유행에 덜 민감한 모바일 메신저 시장에서 라인은 여타 글로벌 SNS업체들 대비 상대적으로 높은 성과를 보일 것으로 예상됨. 폐쇄형 SNS인 밴드(BAND)도 글로벌 가입자 증가와 모바일 게임 출시로 성장 기대				
삼성전자 (005930)	1,230,000 (-5.5)	1,301,000 (02/17)	209,159	29,766	25,187	166,768	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				
SK텔레콤 (017670)	279,000 (+22.6)	227,500 (01/15)	17,399	1,888	1,784	25,155	11.1
			- 가입자당 매출액(ARPU)이 증가하는 가운데 설비투자과 마케팅비용은 감소로 수익성 호전 추세 지속 - 무제한 데이터 가입자, 특화 요금제 가입자 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				

■ Compliance notice

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

## 음식료·담배: 14/15년 곡물 재고율 등락 → 곡물가격 보합 예상

### ■ 2014/15년 세계 재고율 전망치: 대두 소폭 하락, 소맥과 옥수수는 소폭 상승

미국 농무성(USDA)이 11일(현지 시간 10일)에 11월 세계곡물수급전망 보고서를 발표했다. 2014/15년 주요 곡물의 재고율 전망치는 전월대비 대두는 약간 낮아졌고, 소맥과 옥수수는 소폭 상승했다. 14/15년 재고율은 소맥 27.1%(10월 전망치 27.0%), 옥수수 19.7%(19.6%), 대두 31.6%(31.9%)를 기록했다. 13/14년 재고율은 소맥 26.4%(10월 전망치 26.3%), 옥수수 18.1%(18.1%), 대두 24.6%(24.5%)를 기록했다.

### ■ 생산과 소비 모두 소폭 변동

**14/15년 소맥:** 이번에 전망된 14/15년 기말재고율은 전월대비 0.1%포인트 소폭 상승했다. 세계 생산 전망이 전월대비 1.3백만톤 감소했지만, 세계 소비량은 1.4백만톤으로 더 크게 줄었기 때문이다. 생산은 EU에서 1.4백만톤 증가했지만, 호주와 이집트, 카자흐스탄에서 각각 1.0백만톤, 0.8백만톤, 0.5백만톤 감소했다. 특히 호주는 대륙 남동쪽 지역에 10월 내내 가뭄이 지속되어 생산 전망이 하향됐다. 전체 소비는 이집트에서 식빵 구매 보조금이 줄어들어 식용이 감소한 것이 주효했다.

**14/15년 옥수수:** 기말재고율 전망이 전월대비 0.1%포인트 소폭 상승했다. 전체 생산은 EU, 우크라이나, 멕시코의 호조에도 불구하고 미국이 수율 악화로 1.7백만톤 줄어 전체적으로 전월대비 0.4백만톤 감소했다. 전체 소비는 1.3백만톤 줄었는데 중국에서 4.0백만톤 감소한 것이 미국, EU, 우크라이나, 멕시코에서 증가한 부분을 상쇄했다. 미국에서는 에탄올용 옥수수 소비가 25백만부셀(약 76만톤) 증가하였는데 에탄올용 수수 소비가 감소하며 대체 효과가 발생했기 때문이다. 기말재고는 0.9백만톤 증가했다.

**14/15년 대두:** 기말재고율이 전월대비 0.3%포인트 하락했다. 전체 생산은 전월대비 0.9백만톤 증가한 312.1백만톤을 기록하며 이전 최고치를 갱신했다. 이는 미국에서 수율이 개선되며 0.9백만톤 증가한 것에 기인한다. 소비는 전월 대비 1.5백만톤 증가하였는데 중국에서 1.0백만톤 증가한 것이 주효했다.

### ■ 곡물가격 보합, 원화약세 부담은 주가에 기반영

우리는 지난달 곡물 월보에서 곡물가격이 안정세를 보일 것이나 낮은 가격에 기반한 수요증가로 강보합 가능성을 열어 두어야 한다고 전망했다. 실제로 지난 1개월간 곡물가격은 원당을 제외하고는 모두 올랐다. 소맥, 옥수수, 대두의 상승률은 각각 +3.3%, +9.4%, +12.8%였다. 이번 달에는 생산과 소비가 모두 미미하게 움직여 앞으로 곡물가격은 보합세를 보일 전망이다. NOAA의 엘니뇨 전망도 “이번 겨울과 내년 봄에 북반구에서 발생할 확률을 58%”로 예측해 지난 몇 개월대비 크게 달라지지 않았다. 오히려 최근 이슈는 원/달러 환율 상승이다. 그러나 음식료업체 주가가 가파르게 하락해 이러한 위험은 상당히 반영된 것으로 보인다. 2015년에는 곡물가격이 급등 유인도 약하지만 하락 가능성도 낮아 음식료업체는 역기저 부담을 어떻게 넘어설지가 관건이 될 전망이다. 따라서 valuation 지표가 낮고 개별 모멘텀이 큰 업체를 선별해 투자할 것을 권고한다. Top picks로 KT&G, 농심, 롯데칠성을 유지한다. 낮은 주가 지표와 더불어 KT&G는 세금 인상 시 이익 전망이 상향될 것이고, 농심은 국내 점유율이 바닥권이며 중국 판매가 빠르게 증가해 매력적이다. 롯데칠성은 주가 급락으로 주가 지표가 낮아졌고 맥주 관련 손실이 판매 증가로 계속 줄고 있어 영업 모멘텀이 강하다.

\*상기 보고서는 2014년 11월 12일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

## 자동차: 이제는 배당

### ■ 자사주 매입 - 두번째 주주친화 정책

11일 현대차와 기아차가 주가 안정과 주주가치 제고를 위해 12일부터 2월 11일까지 발행 주식의 1%를 자사주로 매입하기로 결정했다. 이번 발표는 지난 6일 공개한 ‘2020 연비향상 로드맵’에 이은 두번째 주주친화 정책이다. 이에 따라 자사주 매입(현대 보통주 220만주, 우선주 65만주, 기아 405만주)이 주가에 긍정적인 것으로 판단한다. 11일 종가 기준으로 매입금액은 6,700억원이고 주가 안정 목적의 자사주 매입은 05년 2월 현대가 1,100만주 매입한 이후 처음이다. 현대와 기아에 대한 투자자의견 ‘매수’를 유지하고 목표주가 250,000원(12MF PER 8배 적용, 과거평균 10% 할인)과 68,000원(12MF PER 7배 적용, 업종평균 20% 할인)을 유지한다.

### ■ 배당성향 두자리수로 상승할 전망

현대, 기아가 주가 안정을 위해 노력하고 있음이 재확인된 만큼 배당 상황에 대한 기대감도 커지고 있다. 이에 따라 기존에 보수적으로 전망한 14년 현대, 기아 배당성향 8.4%와 9.3%를 각각 10%와 10.5%로 상향 조정한다. 14년 예상 주당배당금도 현대, 기아 각각 2,100원과 800원에서 2,500원과 900원으로 상향했다. 11일 종가 기준 배당수익률은 현대 1.4%, 기아 1.6%이다.

### ■ 현대, 기아의 중국 판매 증가 강화

중국 자동차시장 성장세 둔화에 대한 시장의 우려가 커지고 있다. 9월 중국 자동차 수요는 전년동기대비 2.5% 증가했는데(승용차 수요는 +6.4%) 이는 13년 2월 이후 가장 낮은 성장률이다. 이에 반해 현대와 기아의 중국 판매 증가율은 신모델(현대 ix25 compact SUV, 기아 K4) 효과로 인해 9월부터 상승하고 있다. 10월 중국 합산 판매는 신모델 판매 증가로 전년동월대비 16.8% 증가한 150,148대를 기록하며 13년 7월 이후 가장 높은 증가율을 기록했다. ix25 판매는 9월 3,972대에서 10월 6,080대로 증가했다. 기아의 KC compact SUV도 15년 3월 중국에서 출시될 예정이라 중국 판매 강세는 지속될 전망이다.

\*상기 보고서는 2014년 11월 12일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

# 한국전력(015760)

<b>매수(유지)</b>
목표가: 63,000원(유지)
종가(11/11): 46,900원

## 사상 최대 분기 영업이익 기록

### ■ What's new : 영업이익 84.8% 증가

3분기 연결기준 영업이익이 2조 8,616억원을 기록해 전년동기대비 84.8% 늘어났다. 이는 우리 예상치와 시장 컨센서스를 3~6% 상회한 것으로 사상 최대치다. 3분기 전력판매량이 0.3% 감소했지만 전기요금 인상효과로 매출액이 4.3% 늘어났으며, 원전이 정상적으로 가동되면서 발전믹스가 좋아진데다, 원/달러 환율하락으로 발전연료비가 20%나 줄어들어 사상 최대의 영업이익을 기록했다. 작년 3분기 중에는 원전비리 영향으로 23기의 원전 중에서 약 6기가 가동정지상태 였으나, 올해 3분기에는 가동 정지 원전이 3기로 줄었다. 이로 인해 원전 발전량이 13% 늘어났으며, 원전 이용률은 75.9%에서 85.7%로 높아졌다.

### ■ Positives : 발전믹스 개선추세 내년에도 지속된다

전력수요는 갈수록 둔화되는데 발전설비가 계속 늘어나 전력난이 종료됐다. 전력수요 증가율은 12년 2.5%에서 13년에는 1.8%로 낮아졌으며, 올해는 9월까지 0.3% 늘어나는데 그쳤다. 반면 우리나라 발전설비용량은 올해 들어 3.7% 늘어나 총 설비용량이 90GW를 넘어섰으며 향후 수 년 동안 매년 약 5%씩 늘어날 전망이다. 특히 15년과 16년에 각각 원전 2기, 1기가 준공될 예정이므로 당분간 한전의 비용 효율성이 계속 좋아질 것이다.

### ■ Negatives : 최근의 원/달러 환율 상승은 부담

한전은 연간 발전연료비로 22조원, 구입전력비로 11조원을 소비한다. 총 33조원의 발전 변동비가 환율에 영향을 받는다. 쉽게 말해 연평균 원/달러 환율이 전년대비 10% 상승하면 연간 영업비용이 3.3조원 늘어나고, 반대의 경우 3.3조원 줄어든다는 얘기다. 유가하락과 발전믹스 개선이 환율상승 부담을 상쇄하겠지만 향후 추이를 지켜봐야 한다.

### ■ 결론 : 요금 인상 없어도 좋다. 내년에는 순이익 세 배 이상 증가

‘매수’의견과 목표주가 63,000원을 유지한다. 내년에도 발전믹스가 개선될 것이 분명하기 때문에 환율/유가 변수를 고려하지 않아도 영업이익 증가 전망을 신뢰할 수 있고, 본사부지 매각 차익(8.5조원)이 반영되면서 내년 순이익이 올해 대비 세 배 넘게 늘어나 연중 내내 배당에 대한 기대감이 클 것으로 예상된다. 다만 올해 이익에 대한 배당은 시장에서 기대하는 것보다 작을 수 있다. 한전은 IFRS 별도기준 순이익을 기준으로 배당규모를 결정하는데, 100% 출자회사인 한수원과 남동발전을 중심으로 이익이 급증한 결과 3분기까지의 누적 연결기준 순이익이 2.2조원에 달하는 반면 한전 별도기준 순이익은 6,479억원에 불과하기 때문이다(그림 1). 다만 배당정책은 기재부의 의지에 따라 언제든지 바뀔 수 있으므로 미리 실망할 필요는 없다(표 1).

	3Q14P				증감률			2014F	
	추정	실적	차이	컨센서스	QoQ	YoY	당사	컨센서스	
매출액	14,953	14,907	(0.3)	15,295	15.7	4.3	57,792	57,871	
영업이익	2,770	2,862	3.3	2,704	245.1	84.8	6,052	5,847	
영업이익률	18.5	19.2		17.7			10.5	10.1	
세전이익	2,339	2,386	2.0	2,287	456.8	79.3	4,392	4,678	
순이익	1,709	1,547	(9.4)	1,527	889.9	63.7	2,955	3,042	

주: 순이익은 지배주주지분 기준

\*상기 보고서는 2014년 11월 11일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

# 국내외 자금동향 및 대차거래

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

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		11/5(수)	11/6(목)	11/7(금)	11/10(월)	11/11(화)	11/12(수)	
유가증권	종합주가지수	1,931.43	1,936.48	1,939.87	1,958.23	1,963.00	1,967.27	
	등락폭	-3.76	5.05	3.39	18.36	4.77	4.27	
	등락종목	상승(상한)	360(6)	336(3)	560(4)	418(6)	510(5)	442(7)
		하락(하한)	443(2)	493(1)	267(1)	413(5)	308(0)	380(0)
	ADR	80.59	78.87	85.96	92.09	91.91	92.01	
	이격도	10 일	99.46	99.70	99.80	100.61	100.66	100.85
		20 일	99.79	100.13	100.30	101.17	101.33	101.44
	투자심리	30	40	50	50	60	60	
	거래량 (백만 주)	332	361	255	313	311	345	
	거래대금 (십억 원)	4,071	4,810	3,698	4,570	4,487	4,401	
코스닥	코스닥지수	540.27	531.81	539.90	539.22	545.13	546.46	
	등락폭	-1.89	-8.46	8.09	-0.68	5.91	1.33	
	등락종목	상승(상한)	360(10)	336(5)	560(8)	418(11)	510(9)	550(14)
		하락(하한)	443(3)	493(6)	267(1)	413(1)	308(2)	386(0)
	ADR	80.78	77.54	86.92	94.94	94.03	94.35	
	이격도	10 일	97.18	96.22	98.05	98.30	99.68	100.19
		20 일	97.54	96.32	97.93	97.76	98.82	99.06
	투자심리	30	40	50	50	60	60	
	거래량 (백만 주)	357	347	342	360	369	384	
	거래대금 (십억 원)	2,417	2,353	2,131	2,000	2,153	2,208	

## ◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)	기 타			
유가증권	매수	2,166.0	1,164.4	964.4	197.7	126.0	246.3	116.7	22.8	254.868	128.0
	매도	2,198.5	1,190.9	986.5	248.7	114.7	215.3	110.0	17.7	280.1	46.9
	순매수	-32.4	-26.6	-22.1	-51.1	11.3	31.0	6.7	5.1	-25.3	81.1
	11 월 누계	-369.6	-207.6	198.8	335.7	79.4	150.8	-115.6	2.6	-254.0	378.4
	14 년 누계	-314.2	5,249.3	-3,310.1	-2,038.6	946.1	-1,746.5	-588.6	-2,180.8	2,298.4	-1,625.0
코스닥	매수	1,958.0	143.4	118.0	34.4	12.8	33.1	13.9	2.6	21.3	13.1
	매도	1,939.5	150.5	126.0	40.0	13.1	25.9	13.3	2.5	31.2	16.5
	순매수	18.6	-7.1	-8.0	-5.6	-0.2	7.2	0.6	0.0	-9.9	-3.5
	11 월 누계	90.0	41.2	-142.6	-16.1	-10.6	34.2	-48.1	-8.3	-93.7	11.3
	14 년 누계	315.9	721.5	-26.2	-31.8	175.0	-33.2	-63.4	-34.6	-33.4	-1,011.3

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	순 매 수	순 매 도
전기,전자	9,687	전기가스업	-7,575
보험	8,180	증권	-4,346
화학	5,762	건설업	-2,668
삼성물산	9,976	삼성중공업	-7,992
SK이노베이션	7,493	한국전력	-6,103
롯데케미칼	5,424	현대모비스	-4,595
TIGER 유통자금	5,111	아모레G	-4,018
현대중공업	4,671	대림산업	-3,323

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
화학	15,707	운수장비	-24,292
운수창고	10,952	음식료품	-10,106
금융업	3,238	건설업	-8,541
현대글로벌비스	14,158	현대모비스	-19,163
롯데케미칼	11,022	삼성중공업	-9,234
SK이노베이션	5,067	삼성전자	-8,335
현대차2우B	4,026	한국전력	-5,235
LG상사	3,510	CJ제일제당	-4,058

(체결기준: 백만원)

은			
순 매 수		순 매 도	
화학	3,731	전기가스업	-990
운수창고	1,186	음식료품	-386
전기,전자	886	서비스업	-358
KODEX 200	1,496	KODEX 레버리지	-2,547
OCI	1,371	현대차	-1,136
삼성물산	787	한국전력	-977
LG화학	743	현대차우	-706
현대글로벌비스	668	NAVER	-680

보			
순 매 수		순 매 도	
보험	19,864	건설업	-4,447
화학	11,954	운수장비	-4,190
전기,전자	4,475	증권	-4,139
삼성화재	12,380	현대모비스	-5,759
롯데케미칼	8,723	NAVER	-5,407
한화생명	5,582	현대건설	-3,559
LG이노텍	5,240	현대제철	-3,212
대우조선해양	4,007	우리투자증권	-2,839

## ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기			
순 매 수		순 매 도	
화학	39,227	전기가스업	-35,346
운수창고	25,089	운수장비	-30,385
보험	21,162	음식료품	-22,786
KODEX 레버리지	51,685	현대모비스	-43,259
롯데케미칼	24,894	한국전력	-34,932
SK이노베이션	20,940	삼성중공업	-22,315
현대글로벌비스	19,900	NAVER	-21,957
대우조선해양	19,712	현대차	-12,970
LG이노텍	16,622	CJ제일제당	-10,612
현대중공업	16,502	삼성전자	-8,433
삼성물산	14,767	현대제철	-7,944
삼성화재	10,438	KODEX 인버스	-7,768
엔씨소프트	9,167	호텐신라	-6,939

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
전기,전자	22,583	운수창고	-18,766
음식료품	9,201	전기가스업	-17,009
철강및금속	7,788	화학	-15,478
SK하이닉스	23,202	현대글로벌비스	-15,426
CJ제일제당	8,972	한국전력	-14,640
LG디스플레이	8,714	삼성화재	-13,875
고려아연	6,378	현대중공업	-7,566
현대차	5,214	삼성물산	-7,008
GKL	5,150	롯데케미칼	-6,945
기아차	4,922	현대차2우B	-6,464
KB금융	4,698	현대건설	-5,804
SK텔레콤	4,593	기업은행	-5,673
대한항공	3,946	현대상선	-5,290

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투신		연기금	
순매수	순매도	순매수	순매도
디지털컨텐츠	3,848	방송서비스	-1,165
IT부품	2,364	기계,장비	-1,056
전문기술	1,125	금융서비스	-771
컴투스	4,191	이오테크닉스	-1,749
블루콤	1,820	CJ오쇼핑	-1,059
바이넥스	1,296	셀트리온	-807
ISC	1,272	선데이토즈	-779
CJ E&M	990	코나아이	-689

은행		보험	
순매수	순매도	순매수	순매도
금속	225	디지털컨텐츠	-386
인터넷	211	의료,정밀기기	-212
전문기술	186	IT부품	-190
CJ E&M	214	골프존	-233
다음	211	KH바텍	-198
태광	210	소리바다	-185
바이넥스	108	메디톡스	-178
KG이니시스	99	오스템임플란트	-170

(체결기준: 백만원)

외국인		기관	
순매수	순매도	순매수	순매도
인터넷	7,009	디지털컨텐츠	-8,958
IT부품	5,397	기계,장비	-5,405
금속	2,624	오락,문화	-4,582
다음	6,516	컴투스	-5,731
바이넥스	5,182	고영	-4,735
블루콤	2,497	파라다이스	-4,706
성광벤드	2,299	셀트리온	-4,307
한국사이버결제	2,120	이오테크닉스	-4,123
마이크로컨텍솔	1,984	게임빌	-2,409
한국토지신탁	1,764	CJ E&M	-1,700
에스엠	1,624	KG이니시스	-1,638
ISC	1,353	GS홈쇼핑	-1,603
동서	1,330	코나아이	-1,177

의료,정밀기기		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
의료,정밀기기	1,273	디지털컨텐츠	-4,401
반도체	987	반도체	-1,180
금융서비스	786	의료,정밀기기	-263
로만손	1,305	CJ오쇼핑	-2,041
바이넥스	904	컴투스	-2,041
디에이치피코리아	793	인바디	-1,629
한국토지신탁	777	다음	-1,386
에스엠	648	이오테크닉스	-1,386
		바이넥스	-1,046
		SBS콘텐츠허브	-665

## ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

외국인		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
인터넷	11,132	방송서비스	-4,360
기계,장비	5,305	오락,문화	-4,274
디지털컨텐츠	4,337	제약	-4,155
다음	11,226	CJ오쇼핑	-5,197
컴투스	7,619	파라다이스	-3,619
고영	3,973	바이넥스	-2,513
셀트리온	2,241	소리바다	-1,855
게임빌	1,595	서울반도체	-1,791
오스템임플란트	1,574	선데이토즈	-1,669
삼성엘엔에스	1,420	한국사이버결제	-1,615
메디톡스	1,346	넥슨지티	-1,491
파트론	1,186	세운메디칼	-1,388
리노공업	1,110	인바디	-1,222

외국인		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
인터넷	11,132	방송서비스	-4,360
기계,장비	5,305	오락,문화	-4,274
디지털컨텐츠	4,337	제약	-4,155
다음	11,226	CJ오쇼핑	-5,197
컴투스	7,619	파라다이스	-3,619
고영	3,973	바이넥스	-2,513
셀트리온	2,241	소리바다	-1,855
게임빌	1,595	서울반도체	-1,791
오스템임플란트	1,574	선데이토즈	-1,669
삼성엘엔에스	1,420	한국사이버결제	-1,615
메디톡스	1,346	넥슨지티	-1,491
파트론	1,186	세운메디칼	-1,388
리노공업	1,110	인바디	-1,222

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성증권	28 일	LS산전	13 일
한화생명	14 일	동양	9 일
KODEX China H	12 일	남해화학	9 일
엔씨소프트	11 일	CJ제일제당	8 일
삼성카드	10 일	한국철강	8 일
S&T중공업	8 일	KT	7 일
삼광글라스	8 일	두산	6 일
퍼시스	8 일	세방전지	6 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
동서	9 일	셀트리온	16 일
이트레이드증권	8 일	동진씨미켄	10 일
성광벤드	6 일	젬백스	10 일
웹젠	6 일	유진기업	8 일
우주일렉트로	5 일	시그네텍스	7 일
에스엠	4 일	태웅	7 일
크레듀	4 일	인터플렉스	7 일
덕산하이메탈	4 일	에스에프에이	7 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KODEX 레버리지	133,200	삼성전자	131,500
롯데케미칼	60,526	SK하이닉스	102,709
현대차2우B	57,665	LG디스플레이	47,565
현대글로비스	57,371	현대차	40,099
기아차	56,988	KT	36,382
대우조선해양	45,007	LG생활건강	35,708
아모레퍼시픽	35,781	삼성전기	30,853
LG이노텍	35,546	CJ제일제당	27,756

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
다음	15,422	셀트리온	9,049
CJ E&M	7,832	토비스	6,335
바이넥스	7,122	제이비어뮤즈먼트	4,240
성광벤드	6,083	셀바이오텍	4,050
동서	4,527	KH바텍	3,466
심텍	4,187	오스템임플란트	3,184
에스엠	3,866	삼천당제약	2,443
로만손	3,339	한글과컴퓨터	2,332

## ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종	KOSPI						
	목	기	관	외	국 인	합	계
전기,전자		18,590		22,583		41,173	
비금속광물		183		467		650	
SK하이닉스		1,667		23,202		24,870	
SK이노베이션		20,940		3,071		24,011	
LG화학		6,544		3,570		10,113	
한화		8,213		33		8,247	
고려아연		926		6,378		7,305	
한화생명		5,847		1,416		7,263	
기아차		1,122		4,922		6,044	
삼성전기		3,731		2,034		5,766	
삼성생명		3,435		1,627		5,061	
SK케미칼		2,471		2,229		4,700	

종	KOSDAQ						
	목	기	관	외	국 인	합	계
인터넷			7,009		11,132	18,141	
IT부품			5,397		3,078	8,475	
정보기기			922		750	1,672	
다음			6,516		11,226	17,742	
리노공업			928		1,110	2,039	
토비스			585		1,070	1,654	
ISC			1,353		105	1,459	
KH바텍			532		278	810	
휴온스			513		294	808	
디엔에프			324		434	758	
와이디온라인			622		121	743	
휴맥스			436		291	727	
태광			669		19	688	

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	
TIGER 원유선물(H)	21 일	삼성테크윈	22 일	
한진중공업	20 일	일성신약	21 일	
현대백화점	19 일	팬오션	19 일	
SBS	17 일	한국셀석유	15 일	
SK	15 일	한국전력	13 일	
현대건설	10 일	대우조선해양	13 일	
삼성전자	10 일	제일기획	12 일	
KOSEF 달러인버스선물	9 일	엔씨소프트	11 일	

	KOSDAQ			
	기 관		외 국 인	
한국정밀기계	14 일	동서	11 일	
에이테크솔루션	10 일	에스엠	5 일	
성우하이텍	8 일	파라다이스	4 일	
하이록코리아	7 일	실리콘웍스	4 일	
포스코 ICT	7 일	루멘스	3 일	
유진기업	5 일	이오테크닉스	3 일	
파라다이스	5 일	다날	3 일	
현진소재	5 일	JW중외신약	3 일	

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

	KOSPI			
	기 관		외 국 인	
삼성중공업	-71,031	현대차2우B	-72,005	
NAVER	-61,901	NAVER	-54,267	
현대모비스	-44,755	현대글로벌비스	-52,224	
한국전력	-40,081	아모레퍼시픽	-50,961	
SK하이닉스	-39,168	한국전력	-39,037	
KT	-37,731	삼성전자우	-33,723	
CJ제일제당	-37,322	삼성화재	-33,278	
삼성전자	-37,289	제일기획	-26,461	

	KOSDAQ			
	기 관		외 국 인	
파라다이스	-24,166	다음	-12,031	
게임빌	-19,612	파라다이스	-7,901	
한글과컴퓨터	-5,654	에스엠	-7,577	
셀바이오텍	-5,582	휴비츠	-5,586	
마크로젠	-4,833	게임빌	-5,396	
이지바이오	-4,693	서울반도체	-4,789	
셀트리온	-4,558	이오테크닉스	-4,148	
오스템임플란트	-4,252	동서	-3,800	

## ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI		
	기 관	외 국 인	합 계
전기가스업	-35,346	-17,009	-52,355
운수장비	-30,385	-4,003	-34,389
건설업	-17,000	-945	-17,945
한국전력	-34,932	-14,640	-49,572
현대건설	-6,050	-5,804	-11,854
삼성전자	-8,433	-1,733	-10,166
현대제철	-7,944	-395	-8,339
기업은행	-694	-5,673	-6,366
SK	-2,998	-2,463	-5,461
LG유플러스	-4,575	-792	-5,367
SK C&C	-4,284	-333	-4,618
유한양행	-3,063	-1,522	-4,585
롯데쇼핑	-2,276	-2,189	-4,465

종 목	KOSDAQ		
	기 관	외 국 인	합 계
오락,문화	-4,582	-4,274	-8,856
방송서비스	-2,927	-4,360	-7,287
반도체	-1,583	-3,888	-5,471
파라다이스	-4,706	-3,619	-8,325
CJ오쇼핑	-1,113	-5,197	-6,310
이오테크닉스	-4,123	-635	-4,758
넥슨지티	-1,049	-1,491	-2,541
CJ E&M	-1,700	-825	-2,525
서울반도체	-501	-1,791	-2,292
소리바다	-195	-1,855	-2,049
원익IPS	-1,114	-806	-1,919
세운메디칼	-197	-1,388	-1,584
인바디	-312	-1,222	-1,534

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	
호텔신라	156	14,856	
삼성전자	11	14,196	
POSCO	37	11,133	
현대글로벌비스	36	10,453	
삼성전기	148	8,166	
현대중공업	68	7,320	
삼성중공업	275	7,295	
현대리바트	187	6,278	

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
컴투스	27	4,236	
다음	25	3,557	
게임빌	20	2,209	
에스엠	46	1,331	
파라다이스	38	1,100	
서울반도체	59	1,011	
매일유업	25	855	
코나아이	17	730	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

## ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	4,899	6,030,686
POSCO	5,815	1,738,792
SK하이닉스	24,738	1,177,543
현대차	5,207	916,365
현대중공업	7,576	806,894
신한지주	16,403	801,287
LG전자	11,911	777,764
KODEX 200	29,165	728,114

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	17,480	754,249
CJ E&M	991	551,342
다음	3,487	488,134
파라다이스	9,058	260,857
위메이드	1,229	246,144
컴투스	1,364	204,388
서울반도체	11,367	192,677
이오테크닉스	733	86,443

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

## ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증	주 수	순 감	금 액
운수장비	6,411	통신업	-1,432
전기,전자	3,407	전기가스업	-987
기계	2,379	보험	-582
대우조선해양	2,526	LG유플러스	-1,208
삼성중공업	1,580	LG전자	-1,079
미래산업	1,512	한국전력	-1,035
현대증권	1,333	유안타증권	-951
두산인프라코어	1,134	신성통상	-680
SK하이닉스	1,070	SK네트웍스	-579
삼성테크윈	1,004	SH에너지화학	-566
호텔신라	968	TIGER 200	-550
메리츠증권증권	941	현대해상	-427
한라홀딩스	921	한진해운	-411

KOSDAQ			
순 증	주 수	순 감	금 액
오락,문화	1,462	통신서비스	-1,192
반도체	837	미분류	-395
도매	592	출판,매체복제	-294
파라다이스	1,152	SK브로드밴드	-1,350
인터파크	478	차이나하오란	-461
원익IPS	468	신성델타테크	-400
MPK	353	셀트리온	-397
한국토지신탁	291	에스엠	-314
유원컴텍	280	위지트	-297
옵니시스템	266	하림	-295
JW중외신약	259	티케이케미칼	-213
유진테크	204	포스코 ICT	-190
에이치엘비	195	씨케이에이치	-178

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	11/6(목)	11/7(금)	11/10(월)	11/11(화)	11/12(수)
외국인	5,249.3	-207.6	-40.7	-68.4	-97.4	42.4	109.2	-26.6
기관계	-3,310.1	198.8	162.8	161.0	76.8	-4.8	-48.1	-22.1
(투신)	-1,746.5	150.8	51.1	22.0	40.9	-46.9	4.2	31.0
(연기금)	3,702.7	-303.8	-103.4	1.1	6.7	-1.8	-76.4	-33.1
(은행)	-2,180.8	2.6	8.7	-0.5	1.5	0.8	1.7	5.1
(보험)	946.1	79.4	77.9	15.1	25.4	21.9	4.3	11.3
개인	-314.2	-369.6	-379.4	-135.1	-4.8	-79.6	-127.4	-32.4
기타	-1,625.0	378.4	257.3	42.5	25.4	42.1	66.2	81.1

주: KOSDAQ 제외

## ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2011	2012	2013	11/5(수)	11/6(목)	11/7(금)	11/10(월)	11/11(화)
KOSPI	1,825.7	1,997.1	2,011.3	1,931.4	1,936.5	1,939.9	1,958.2	1,963.0
고객예탁금	17,680.2	18,014.3	14,211.8	15,601.6	14,868.1	14,659.4	15,765.6	15,889.1
(증감액)	1,996.5	3,611.7	334.1	-1,163.8	-733.5	-208.7	1,106.2	123.5
(회전율)	34.2	26.7	29.9	41.6	48.2	39.8	41.7	41.8
실질예탁금 증감	-3,314.4	3,791.6	-13,274.3	-1,083.2	-649.7	-287.2	1,093.0	124.6
신용잔고	44,763.0	39,124.0	41,828.0	5,203.8	5,177.5	5,139.2	5,111.5	5,106.4
미수금	1,877.0	1,241.0	929.0	137.8	158.8	155.7	124.4	103.2

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	11/5(수)	11/6(목)	11/7(금)	11/10(월)	11/11(화)
전체 주식형	78,933	-5,535	70	119	49	88	42	44
(ex. ETF)		-4,171	51	10	17	-32	-42	18
국내 주식형	62,005	-3,161	209	136	71	117	84	60
(ex. ETF)		-1,799	187	27	40	-3	-4	34
해외 주식형	16,928	-2,374	-140	-17	-23	-29	-42	-16
(ex. ETF)		-2,371	-136	-17	-23	-29	-38	-16
주식 혼합형	10,909	183	-63	9	13	-28	-55	11
채권 혼합형	27,263	3,105	121	53	82	17	-51	-45
채권형	68,218	7,750	691	115	138	126	-141	54
MMF	99,718	32,319	4,758	2,932	-888	-1,444	-2,514	633

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	11/6(목)	11/7(금)	11/10(월)	11/11(화)	11/12(수)
한 국	5,338	-192	1,258	-63	-90	39	99	-24
대 만	11,461	1,424	1,296	125	59	519	169	-
인 도	14,913	954	424	-	484	62	-	-
인도네시아	4,051	78	-121	29	-15	15	77	-
태국	-446	139	-227	9	41	25	-16	-
남아공	2,783	-309	-286	-91	-134	-88	13	-
필리핀	786	3	13	1	-9	-1	23	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2013년	11/5(수)	11/6(목)	11/7(금)	11/10(월)	11/11(화)	11/12(수)
회사채 (AA-)	3.29	2.45	2.43	2.44	2.46	2.49	2.52
회사채 (BBB-)	8.98	8.21	8.20	8.22	8.24	8.28	8.31
국고채 (3년)	2.86	2.09	2.08	2.09	2.12	2.18	2.20
국고채 (5년)	3.23	2.28	2.27	2.30	2.32	2.37	2.41
국고채 (10년)	3.58	2.64	2.64	2.67	2.69	2.72	2.76
미 국채 (10년)	2.97	2.34	2.39	2.29	2.36	2.36	-
일 국채 (10년)	0.74	0.47	0.47	0.48	0.46	0.49	-
원/달러	1,055.40	1,083.60	1083.80	1,093.55	1,085.00	1,091.60	1,096.00
원/엔	1,003.99	944.23	944.90	952.08	948.60	943.32	947.11
엔/달러	105.12	114.76	114.70	114.86	114.38	115.72	115.72
달러/유로	1.38	1.25	1.24	1.24	1.25	1.24	1.24
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.37	1.39	1.39	1.39	1.39	1.39	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.54	2.23	2.23	2.23	2.23	2.23	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	3.43	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	-
CRB 지수	280.17	268.27	269.14	271.31	268.48	270.81	-
LME 지수	3,182.9	3,093.7	3,112.5	3,123.1	3,098.0	3,117.3	-
BDI	2,277	1,464	1,145	1,437	1,418	1,370	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	98.47	78.68	77.91	78.65	77.40	77.94	-
금 (달러/온스)	1,189.10	1,142.00	1,145.00	1,154.50	1,162.00	1,156.50	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
3	4	5	6	7
韓> 10월 수출 (1일) (2.5%, 1.4%, 6.9%) 10월 수입 (1일) (-3.0%, -1.3%, 8.0%) 美> 버냉키 전 연준의장 연설 10월 ISM 제조업지수 (59.0, 56.1, 56.6) 中> 10월 국가통계국 제조업 PMI (50.8, 51.2, 51.1) 10월 HSBC 제조업 PMI (50.4, 50.4, 50.4)	韓> 10월 소비자물가지수 YoY (1.2%, 1.3%, 1.1%) 美> 9월 무역수지(역불) (-430, -402, -400) 9월 제조업수주 (-0.6%, -0.6%, -10.0%) 유럽> EC 경제전망 발표	美> Kocherlakota 연준이사 연설 Lacker 연준이사 연설 10월 ADP 취업자 변동 (23.0만, 22.0만, 22.5만) 유럽> 9월 소매판매 MoM (-1.3%, -0.8%, 0.9%)	美> 버냉키 전 연준의장 연설 Powell 연준이사 연설 유럽> ECB 금리 결정 (0.050%, 0.050%, 0.050%) 독일> 9월 공장수주 MoM (0.8%, 2.3%, -4.2%)	美> 옐런 연준의장 연설 Mester 연준이사 연설 Evans 연준이사 연설 10월 비농업부분 고용자수 변동 (21.4만, 23.5만, 25.6만) <b>10월 실업률</b> <b>(5.8%, 5.9%, 5.9%)</b> 독일> 9월 산업생산 SA MoM (1.4%, 2.0%, -3.1%) 9월 수출 SA MoM (5.5%, 2.7%, -5.8%)
10	11	12	13	14
中> <b>10월 수출 YoY (8일)</b> <b>(11.6%, 10.6%, 15.3%)</b> <b>10월 수입 YoY (8일)</b> <b>(4.6%, 5.0%, 7.0%)</b> 10월 소비자물가지수 YoY (1.6%, 1.6%, 1.6%)  실적발표 韓 대한항공, 아모레퍼시픽	日> 9월 경상수지 (엔) (9630억, 5377억, 2871억)  실적발표 韓 한국전력, 동양생명	韓> 10월 실업률 SA (3.5%, 3.5%, 3.5%) 美> Plosser 연준이사 연설 Kocherlakota 연준이사 연설 유럽> 9월 산업생산 SA MoM (n/a, 0.5%, -1.8%)  실적발표 美 메이시스 韓 한화생명, 인터파크	韓> <b>금통위 금리 결정</b> <b>(n/a, 2.00%, 2.00%)</b> 유럽> ECB 월간 보고서 발행 中> <b>10월 신규 위안화 대출 (~15일)</b> <b>(n/a, 6100억, 8572억)</b> 10월 통화공급 M2 YoY (~15일) (n/a, 12.9%, 12.9%) 10월 광공업생산 YoY (n/a, 8.0%, 8.0%) 10월 소매판매 YoY (n/a, 11.6%, 11.6%) 日> 9월 기계수주 MoM (n/a, -1.2%, 4.7%) 9월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, 2.7%)  실적발표 美 JC페니, 시스코, 월마트, 노드스트롬, 비아콤 韓 엔씨소프트, 바이오랜드	美> Bullard 연준이사 연설 10월 소매판매 추정 MoM (n/a, 0.2%, -0.3%) 11월 예비 미시간대 기대지수 (n/a, 87.5, 86.9) 유럽> 10월 소비자물가지수 YoY (n/a, 0.4%, 0.4%) <b>3분기 예비 GDP SA QoQ</b> <b>(n/a, 0.1%, 0.0%)</b> 독일> <b>3분기 예비 GDP SA QoQ</b> <b>(n/a, 0.1%, -0.2%)</b>  실적발표 韓 대우증권, 삼성증권, 우리투자증권, 현대증권, 키움증권, 대신증권, 강원랜드
17	18	19	20	21
美> 10월 광공업생산 MoM 日> 3분기 예비 GDP 연간화 QOQ		美> 10월 주택착공건수 10월 FOMC 의사록 공개	美> 10월 근원소비자물가지수 YoY 10월 기존주택매매 10월 선행지수 11월 필라델피아 연준 전망 유럽> 11월 예비 마켓 제조업 PMI 中> 11월 예비 HSBC 제조업 PMI	

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)