

2015년 6월 4일

투자전략 Daily

- 스몰캡 투자전략
어제는 중국, 오늘은 메르스, 그래도 차이나
- 이머징마켓 동향
차익실현, 경기 우려 등으로 주요 이머징 약세
- 전일 시장 특징주 및 테마
- KIS 투자유망종목
단기 유망종목: 평화정공 외 5개 종목
중장기 유망종목: KCC 외 5개 종목
- 기업분석
롯데하이마트
- 국내외 자금동향 및 대차거래
- 증시 캘린더

자산배분전략 | 노근환 ☎ 3276-6226
투 자 전 략 | 박소연 ☎ 3276-6176
시 황 분 석 | 김대준 ☎ 3276-6247
글 로 벌 전 략 | 박중제 ☎ 3276-6560
계 량 분 석 | 안 혁 ☎ 3276-6272
파 생 / E T F | 강송철 ☎ 3276-6181
스몰캡 전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232
이머징마켓 | 윤항진 ☎ 3276-6280
채 권 분 석 | 이정범 ☎ 3276-6191
크 레 디트 | 김기명 ☎ 3276-6206

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

	구 분		5/27(수)	5/28(목)	5/29(금)	6/1(월)	6/2(화)	6/3(수)
유가증권	종합주가지수		2,107.50	2,110.89	2,114.80	2,102.37	2,078.64	2,063.16
	등락폭		-36.00	3.39	3.91	-12.43	-23.73	-15.48
	등락종목	상승(상한)	213(6)	455(4)	426(10)	328(9)	221(13)	314(8)
		하락(하한)	609(1)	370(0)	390(0)	492(1)	597(3)	488(10)
	ADR		87.31	85.16	87.03	86.46	85.84	85.61
	이격도	10 일	99.25	99.42	99.63	99.07	98.11	97.64
		20 일	99.37	99.64	99.90	99.41	98.40	97.83
	투자심리		60	60	60	60	50	40
	거래량	(백만 주)	439	416	456	427	520	533
	거래대금	(십억 원)	8,039	6,847	7,898	5,897	7,029	6,300
코스닥	코스닥지수		699.19	709.01	711.39	715.73	704.77	696.97
	등락폭		-9.47	9.82	2.38	4.34	-10.96	-7.80
	등락종목	상승(상한)	213(9)	455(20)	426(27)	328(29)	221(37)	386(15)
		하락(하한)	609(0)	370(0)	390(4)	492(5)	597(7)	607(12)
	ADR		87.24	85.59	89.22	88.67	88.72	91.05
	이격도	10 일	99.06	100.22	100.38	100.85	99.28	98.32
		20 일	100.48	101.82	102.06	102.53	100.85	99.60
	투자심리		60	60	60	60	50	40
	거래량	(백만 주)	476	485	549	578	611	686
	거래대금	(십억 원)	3,569	3,949	4,525	4,485	4,813	5,305

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

	구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가증권	매수		3,513.7	1,656.3	1,098.0	220.7	143.0	220.3	90.1	22.7	401.19
	매도		3,602.3	1,505.3	1,173.2	240.7	273.0	237.6	80.3	29.7	311.8
	순매수		-88.7	151.0	-75.2	-20.1	-130.1	-17.3	9.9	-7.0	89.4
	6월 누계		183.5	202.3	-377.5	-92.1	-179.9	-21.7	-99.3	-134.2	149.8
	15년 누계		-1,019.8	9,631.4	-8,887.1	-4,528.1	-853.0	-6,234.2	-780.1	-125.7	3,634.1
											275.5
코스닥	매수		4,816.1	297.8	204.7	48.2	24.0	58.6	18.7	5.3	49.9
	매도		4,871.0	260.9	182.2	49.7	14.6	41.8	20.6	8.4	47.0
	순매수		-55.0	36.9	22.4	-1.6	9.4	16.7	-1.9	-3.2	2.9
	6월 누계		-76.7	74.1	23.8	-16.5	22.7	42.9	-18.5	-10.4	3.5
	15년 누계		1,221.6	-199.7	-80.4	-101.6	155.6	29.8	-83.8	-104.1	23.7

어제는 중국, 오늘은 메르스, 그래도 차이나

2015년 Target KOSPI	2,300pt
12MF PER	9.49배
12MF PBR	0.92배
Yield Gap	8.8%P

- ▶ 예정된 이벤트에 이은 메르스 확산으로 시장 변동성 확대 불가피, 감내나 회피냐에 직면
- ▶ 기존 주도주 슬림화와 대형 가치주/고배당주들로 순환매에 대비한 Two-Track 전략으로 대응
- ▶ 실적 개선 모멘텀이 유효한 중국 특수주들은 시장 방향성과 무관하게 아웃퍼폼 지속 예상

■ 예정된 변동성 확대, 기간조정의 회색지대에서는 기술적 흐름을 주목

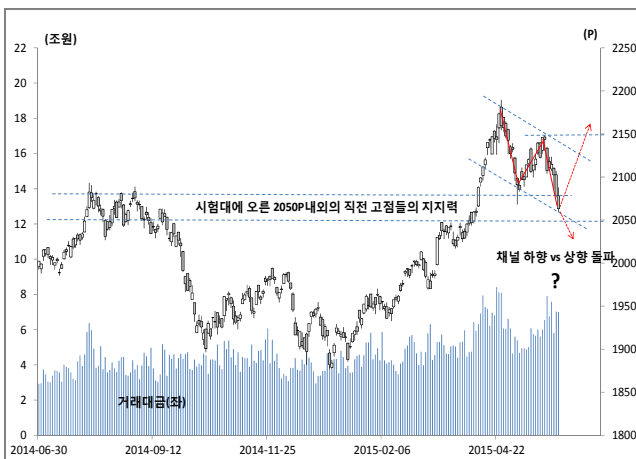
6월 시장은 예정된 이벤트들로 인해 변동성 확대가 불가피해 보인다. 그리스의 IMF 구제금융 상환(5일), OPEC 총회 개최(5~6일), 중국 A주의 MSCI EM지수 편입 결정(9일), 상·하한가 제한폭 30%로 확대(15일), FOMC 정책회의(16~17일), 경기종합대책 발표(6월말) 등 이미 예정된 이벤트들만으로도 시장 변동성이 확대될 소지가 충분한데 중동호흡기증후군(메르스; MERS) 확산 공포도 무시할 수 없는 시장 현안으로 급부상하며, 시장 내부 변동성을 가중시키는 모습이다. 이와 더불어 경우에 따라서는 시장 변동성을 한층 더 자극할 수 있는 수출 등 거시지표의 부진, 원/엔 환율 약세, 외국인 매수 기조 약화, 중국 증시의 거품 논란, 그렉시트 현실화 등도 산적해 있다.

주가 상단을
제한할 수 있는 요인들이
산적해 있는 상황

여전히 사정권안에
놓여 있는
중형주지수의
역사적 고점

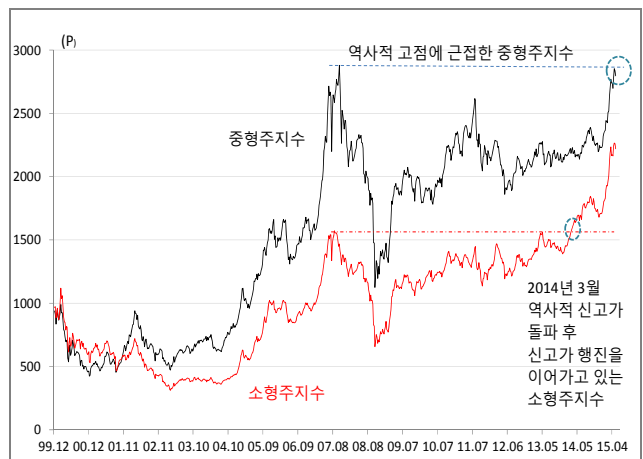
물론, 주식 가치평가의 가장 기본이 되는 금리와 이익을 보면, 금리는 여전히 역사적 최저 수준이고 이익은 작년 3분기를 바닥으로 개선세를 보이고 있다. 즉, 코스피의 역사적 최고치를 향한 상승기조 자체가 변화할 가능성은 낮아 보인다. 더구나 주가는 우려의 벽을 타고 오르기 마련이라는 경험칙과 고PER에 사서 저PER에 판다는 격언에 비추어 보면, 예견된 시장 변동성에 과민할 필요는 없다. 따라서 기술적 방향성이 보다 명확해지기 전까지는 적극적 판단을 유보하고 시장 변동성을 회피할 것이 아니라 감내할 필요가 있다. 시장 조정압력이 가중되고 있지만 중형주지수의 역사적 고점과 코스닥지수의 직전 고점은 여전히 언제든지 돌파할 수 있는 사정권안에 놓여 있기 때문이다.

[그림 1] 시험대에 오른 코스피의 채널 하단과 지지선



자료: Quantiwise, 한국투자증권

[그림 2] 역사적 고점의 저항에 직면한 중형주지수



자료: Quantiwise, 한국투자증권

기술적 시그널이 보다
명확해지기 전까지는
변동성 회피보다는
감내전략을 견지할 필요

메르스 확진자수의
증가속도 둔화로
메르스 공포의
시장 파급력은
약화 조짐

메르스 사태로 인해 중형주지수의 역사적 고점 돌파와 코스닥지수의 직전 고점 재돌파가 다소 멀어지는 모습이지만, 금년 들어 시장을 주도해왔던 소형주지수와 코스닥지수는 5월초 저점까지는 아직 상당한 여유가 남아있는 상황이다. 현재 투자자들이 적색 경고등 앞에 서 있는 모습이지만, 언제든지 청신호로 바뀔 수 있는 것이 주식시장 신호등의 속성이다. 조급증을 떨쳐 버리고 현재의 전술을 가다듬는 여유가 필요한 시점이다.

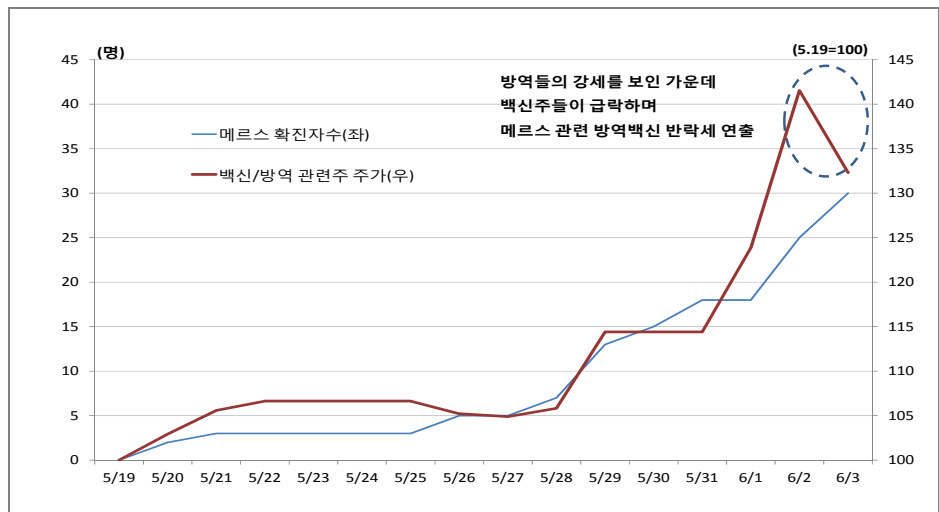
■ 메르스의 역풍은 기존 주도주의 슬림화로 대응

현재의 시장 제반 여건을 감안할 때 전술적 차원에서 참고할만한 사항들을 정리해 보면 다음과 같다.

첫째, 중동호흡기증후군(메르스; MERS)의 시장 영향력은 확진 환자수와 그 궤를 같이 할 것으로 예상된다.

아직은 3차 감염을 통한 메르스의 확산 경로가 제한될 것으로 예상되고 있으나, 메르스가 대규모 감염 등 지역사회로 확산되면서 2003년 중국/홍콩의 사스(SARS)나 2009년 멕시코의 신종플루와 같이 경제적 사회적 비용을 초래할 경우에는 시장 전반의 충격은 불가피하다. 일단은 메르스의 증시 파급력은 확진 환자수와 그 궤를 같이 할 것으로 보인다는 점에서 확진 환자수의 추이를 지켜볼 필요가 있겠다. 그렇지만 현재까지의 메르스 사태의 본질이 ‘병원 내 감염’에 국한되고 있다는 점에서 아직은 과민할 필요는 없는 단계로 판단된다.

[그림 3] 메르스 확진자수와 메르스 관련주들의 주가 추이



주) 백신/방역 관련주 주가는 백신 및 방역 관련 33개 종목의 산술평균 주가임
자료: Wisefn, 한국투자증권

메르스는
고평가된 주도주들의
옥석 가리기의
계기를 제공

둘째, 메르스 사태는 기존 주도주들에 대한 옥석 가리기의 단초를 제공했다는 점에서 중국 특수 관련주들에 대한 슬림화 작업이 필요하다.

4~5월중 조정장세에도 불구하고, 중국 소비 관련주 위주의 시장 구도에는 큰 변화가 없었지만, 메르스 확산을 계기로 기존 주도주였던 중국 소비 관련주들중 상당수는 매물압력에 재차 노출된 상태라는 점에서 수급 안정화와 추세로의 빠른 복귀는 쉽지 않아 보인다.

실적 개선 모멘텀을
기준으로
주도주들을
슬림화할 필요

다. 물론 메르스 사태로 현재까지 유통, 여행/레저, 운송, 생활용품 등 연관산업의 직접적인 타격은 미미한 상황이며, 메르스 사태도 일반의 우려나 공포와는 달리 조기 종료될 가능성도 크다. 하지만, 4~5월 조정에 이어 연이어 초래된 수급 불균형으로 다수의 종목들이 기술적으로 이중천정을 형성했다는 점은 투자심리에 부정적일 수 밖에 없다.

따라서 현 시점에서는 실적 개선 모멘텀을 기준으로 중국 특수 관련주들에 대한 슬림화 작업이 필요해 보인다. 경험적으로 강한 상승 추세가 형성되는 경우에는 고평가 부담이라는 조정의 필요조건이 충족되었다 하더라도 실적 개선 모멘텀의 단절이라는 충분조건이 성립되지 않는 한 다소의 부침이 있더라도 그 상승 관성을 유지하는 경향이 강하다. 이에 반해 실적 개선 모멘텀이 단절된 고평가 부담 종목들은 차익실현의 촉매가 주어질 경우 상승 관성이 쉽게 와해되는 경향이 있다.

참고로 현재 중국 특수와 관련해 수혜주로 시장에 회자되고 있는 종목들을 표(표2-1, 2, 3 참조)로 정리해 보았다. 주도주들의 슬림화 차원에서 PER, PBR이 상대적으로 낮으며(20배 이하), 이익 모멘텀이 단절되지 않은 종목들(2014년 2분기~2015년 1분기 중 누적 순이익이 2014년 순이익을 상회) 중 최근 6주간 조정기간 중 상대적 강세가 유지된 종목들을 음영으로 표시했다.

■ 대형 가치주와 고배당주들로 순환매 가능성에 대비

셋째, 6월 15일 가격 제한폭 확대 시점을 전후해 대형 가치주로 순환매가 진행될 여지가 크다.

가격 제한폭 확대를
전후해
대형 가치주로의
순환매 유입 가능성

선진시장 및 이머징시장 공히 가격 제한폭이 없는 증시가 가격 제한폭이 존재하는 증시에 비해 변동성이 낮은 것으로 조사되고 있다는 점을 감안할 때 가격 제한폭 확대 후 우리 증시 전체의 변동성은 낮아질 공산이 크다. 이에 반해 가격 제한폭 확대로 중소형주들, 특히 코스닥 종목들의 단기 변동성 확대는 불가피해 보인다. 상·하한가를 기록한 종목들을 보면 시가총액이 1,000~5,000억원 사이의 종목들이 절대 다수를 차지하고 있다는 점을 감안할 때 가격 제한폭 확대에 인한 리스크는 대형주보다 중소형주들이 상대적으로 더 크게 부담할 수 밖에 없다. 또한 유가증권시장 대비 코스닥의 상·하한가 종목 수의 비율이 높다는 점에 있어서 코스닥시장이 가격 제한폭 확대에 따른 영향이 상대적으로 클 수 밖에 없다.

6월 15일 가격 제한폭 확대에 초래되는 개별종목들의 변동성 확대에 대비하기 위해서는 증권사들의 중소형주들에 대한 신용 리스크 관리가 불가피하다. 증권사들의 개별종목들에 대한 위험관리로 인해 신용잔고 비중이 높고 유동성이 낮은 종목들의 경우에는 수급불균형이 초래될 여지가 크다는 점에서 신용잔고비율 상위주들의 경우에는 주의가 필요해 보인다. 가격 제한폭 확대는 적어도 신용잔고 비중이 높은 종목들의 경우 신용거래의 순기능이 역기능으로 전환될 수 있다는 점에서 주의가 요구된다.

여느 때보다도 스몰캡 대비 대형 가치주들의 상대적 밸류에이션 및 가격 매력도가 높아진 상황이라는 점을 감안할 때 6월중 가격 제한폭 확대에 따른 중소형주의 변동성 확대 우려는 대형 가치주에 대한 선호도를 한 차례 정도 제고시키는 촉매가 될 수 있다. 그렇지만 그렉시트 논란이나 금리인상 시점에 대한 논란이 가속화될 경우에는 현재의 외국인 매수 기조가 약화될 수 밖에 없다는 점과 엔화 약세국면 하에서는 수출 대형주들의 선호도가 높아지기 어렵다는 점에 비추어 보면, 대형 가치주들이 순환매 유입이

상의 기초적인 강세국면이 연출되기는 쉽지 않아 보인다.

6월 조정국면을
중기적 관점에서
배당주들의
선제적 분할매수 기회로
활용할 필요

넷째, 금년 들어 관심권 밖에 놓였던 고배당주들에 대해서는 중기적 관점에서 접근해 볼 시점이다.

1%대로 진입한 시중금리를 감안할 때 배당주들의 부상은 시기의 문제라는 점에서 6월 말 중간배당을 앞두고 배당주로도 한 차례 정도의 순환매가 유입될 공산이 크다. 더구나 6월중 조정압력이 높아질 경우 대안 투자처로 배당주나 우선주로의 쏠림현상이 진행될 수 있다. 향후 결산배당이 이익 대비 적다고 판단되는 기업은 기관투자자들이 적극적인 주주권 행사를 통해 기업들을 압박할 것으로 예상되고 있다. 중기적 관점에 Low Risk- Low Return을 추구하는 투자자라면 현재의 조정을 배당주들의 선제적 분할 매수 기회로 활용할 필요가 있겠다.

〈표 1〉 2014년 DPS 기준 예상 고배당주

(단위: 원, %)

종목	12년 DPS	13년 DPS	14년 DPS	예상배당 수익률	종목	12년 DPS	13년 DPS	14년 DPS	예상배당 수익률
영풍제지	200	200	200	9.0	피제이메탈	75	75	90	5.0
청담러닝	500	500	800	6.6	진양폴리	175	125	125	5.0
정상제이엘에스	420	420	420	6.1	YBM 시사닷컴	250	210	210	4.9
신풍제지	1,000	500	500	5.8	우리은행	-	-	500	4.8
메가스터디	3,000	2,000	2,200	5.8	유아이엘	100	500	600	4.8
부국증권	500	350	1,000	5.8	하이트진로	1,250	1,100	1,000	4.8
케이씨티	150	120	120	5.4	케이씨에스	100	100	140	4.7
네오티스	350	350	350	5.4	WISCOM	300	300	250	4.5
진양산업	200	150	150	5.2	아주캐피탈	300	250	300	4.5

주) 예상 배당수익률은 14년 DPS와 6월 3일 주가를 기준으로 산출
자료: Dataguide, 한국투자증권

실적 개선 모멘텀이
유효한
중국 특수 관련주들로
내일의 시장을
대비하는 것은
승산이 있는 게임

현재 시장은 지난 4월~5월중의 가격조정에 이은 기간조정 연장선에 있는 것으로 판단된다. 기간조정 국면에서는 기술적 임계치의 하향 이탈이나 상향 돌파는 투자심리에 상당한 영향력을 미친다는 점에서 기술적 흐름에 상황적응적인 대응이 필요하다. 다만 코스닥시장의 연속 상승 개월의 한계치가 6개월이었다는 점을 감안하면, 이미 5개월 연속 상승행진을 펼친 코스닥시장의 전열 정비를 위한 조정과정은 자연스러운 수준으로 판단된다. 중형주 및 소형주지수와 코스닥지수가 공히 5월 저점을 이탈하지 않는 한 시장 변동성을 회피하기보다는 감내할 필요가 있다. 설혹 메르스 사태의 확산으로 조정의 골이 깊어진다 하더라도 3년째 지속되고 있는 중국 소비 관련주들의 강세는 구조적 성격을 내포하고 있다는 점에서, 중국 특수 관련주들중 실적 개선 모멘텀이 유효한 종목들로의 슬림화로 내일의 시장을 대비하는 것은 시장 방향성과는 무관하게 승산이 있는 게임으로 판단된다.

〈표 2-1〉 중국 특수 관련주 정리1

(단위: 원, %)

업종	종목명	추정치 증감	당기순이익 증가	P/E	P/B	최근 6주 수익률	중국 관련 사업 내용
IT	비아트론*	25.7	적자전환	-202.2	2.5	9.6	중국 주요패널업체에 LCD장비 납품
	주성엔지니어링*	8.0	적자축소	-16.4	2.9	11.7	중국 업체에 LCD 소재 납품
	디스플레이텍	-	-27.6	6.0	0.8	0.9	중국 업체에 LCD모듈 납품
	블루콤***	2.2	60.1	8.7	1.9	-4.8	샤오미에 리니어진동모터 와 마이크로 스피커 납품
	피엔티**	-	111.7	9.0	1.0	-29.7	중국 스마트폰 제조업체에 카메라 모듈 장비 공급
	엠씨넥스***	47.6	206.3	10.7	2.9	69.4	스마트폰, 차량용 카메라모듈 중국업체에 납품
	와이솔***	23.8	13.0	12.5	1.9	-5.5	중국 업체들에 RF부품 납품
	유니테스트***	37.1	흑자전환	13.4	5.4	27.1	중국 업체에 반도체 테스트 장비 납품
	마이크로컨텍솔***	1.3	38.6	14.8	3.1	-7.1	중국 시안공장에 반도체 소재 납품
	이엔에프테크놀로지***	26.5	77.8	21.6	2.2	28.1	반도체 및 LCD 소재를 중국업체에 납품
	디엔에프***	8.8	흑자전환	24.8	7.0	26.6	중국 업체에 반도체 화학소재 판매
	테크윙*	2.0	-38.7	26.4	2.7	20.2	중국 업체에 테스트 핸들러 납품
가정용품	삼광글라스***	10.1	111.6	26.3	1.9	20.4	중국 내 밀폐용기 판매
	쿠쿠전자***	7.0	397.7	29.2	6.1	20.8	중국 밥솥 시장 진출
	리홈쿠첸	-	-13.5	31.3	2.8	-3.9	중국 밥솥 시장 진출
	경동나비엔**	-10.5	35.1	39.2	2.0	-6.3	중국 냉난방 공조 전시회 참가하며 중국 시장 진출
	삼익악기	-6.5	-80.3	42.8	1.9	-10.9	중국 피아노 시장 진출
	PN풍년**	-	6.0	43.6	1.9	-3.0	중국 밥솥 시장 진출
	락앤락	-13.0	-69.6	52.8	1.0	-3.5	중국 내 밀폐용기 판매
	위닉스	0.0	-82.6	107.6	2.8	-3.4	제습기, 공기청정기 중국에 판매
육아용품	제로투세븐	-	적자전환	-406.4	2.9	-25.4	중국 육아용품 시장 진출
	아가방컴퍼니	-	적자지속	-69.3	2.6	-5.7	중국 육아용품 시장 진출
	손오공	-	적자축소	-33.6	6.9	70.8	캐릭터완구 제품 중국 진출 가능성
	보령메디앙스**	-	흑자전환	53.3	7.6	-8.8	중국 육아용품 시장 진출
	오로라**	-0.8	0.4	19.1	1.9	-0.7	중국 공장을 통해 중국에 캐릭터완구 판매
	매일유업	-17.6	-10.0	25.0	1.4	-6.4	중국 분유사업 진출
	유한양행***	9.6	11.1	31.6	2.3	8.8	자회사 유한킴벌리의 프리미엄 기저귀의 중국 판매
	모나리자	-	-25.3	48.9	4.1	-2.7	중국에 화장품 납품 및 기저귀 판매
	월비스**	-	56.6	61.9	0.8	9.9	중국 아동복 시장 진출
	남양유업**	-	흑자전환	84.0	0.7	-8.0	중국 분유사업 진출
	깨끗한나라	-	-95.5	276.3	1.1	-20.1	유아용품 및 생리대 중국 판매
속옷	코웰패션	-	적자전환	-149.1	2.1	0.0	안나수이 브랜드 중국 진출
	쌍방울	-	적자지속	-61.3	2.2	1.4	주력 제품 속옷의 중국 수출
	좋은사람들**	-	흑자전환	15.3	0.5	-25.2	주력 제품 속옷의 중국 수출 기대
음식료	MPK	-47.8	적자전환	-132.8	8.0	-14.5	중국 내 미스터피자 점포 운영
	빙그레***	2.8	-0.4	22.4	1.8	-2.5	바나나맛우유 중국 판매
	농심	-10.2	-35.4	28.7	1.1	11.3	중국 라면, 생수 시장 진출
	오리온***	10.7	28.6	38.3	5.3	-3.1	중국 제과시장에서 가파른 점유율 상승세

주1: 추정치는 3월 컨센서스 대비 6월 컨센서스 증감율. “-“표시는 컨센서스 미존재

주2: 당기순이익 증감은 최근 4분기 대비 전 4분기 증감율

주3: P/E, P/B는 6월 3일 종가기준. 당기순이익은 최근 4분기 기준. 자기자본은 1분기 기준

주4: 최근 6주 수익률은 코스피 조정이 시작된 4월 21일부터 6월 3일 종가 기준

주5: 종목명 옆 *는 추정치가 증가한 것, **는 당기순이익이 증가한 것, ***는 추정치와 당기순이익 모두 증가한 것

자료: Dataguide, 한국투자증권

〈표 2-2〉 중국 특수 관련주 정리2

(단위: 원, %)

업종	종목명	추정치 증감	당기순이익 증가	P/E	P/B	최근 6주 수익률	중국 관련 사업 내용
블랙박스	팅크웨어	-	적자지속	-61.7	1.4	77.5	중국 블랙박스 시장 진출
	코원	-	적자축소	-3.8	0.7	-4.4	중국 블랙박스 시장 진출
	인택	-	-12.2	4.8	0.7	-29.0	중국 블랙박스 시장 진출
	파인디지털	-	-31.4	12.7	0.8	-6.9	중국 블랙박스 시장 진출
레저	강원랜드***	5.9	22.6	22.0	3.2	3.3	중국인 관광객 대상 카지노 운영
	GKL	-4.2	-21.1	22.0	5.7	-5.5	중국인 관광객 대상 카지노 운영
	모두투어*	2.8	-9.6	29.0	3.6	-12.1	중국인 대한 한국 인바운드 여행 사업
	파라다이스*	0.2	-26.7	29.0	2.4	4.7	중국인 관광객 대상 카지노 운영
	하나투어***	3.5	24.1	35.7	7.3	-15.4	중국인 대한 한국 인바운드 여행 사업
게임	한빛소프트	-	적자지속	-184.6	13.6	-29.5	천지를 베다' 중국 모바일게임 시장 진출
	조이맥스	-	적자전환	-44.9	1.9	-20.0	아틀란티스' 중국 모바일게임 시장 진출
	네오위즈게임즈	-12.2	적자전환	-39.4	1.5	-15.2	아바' 중국 PC게임 시장 진출
	드래곤플라이	-	적자축소	-16.2	5.0	-15.1	모바일게임 '가속스캔들' 중국 시장 진출
	엠펜게임	-	적자축소	-15.4	5.0	-0.2	열혈강호'의 중국 모바일게임 시장 진출
	네오아레나	-	적자축소	-13.3	4.7	-17.1	베나토르' 중국 모바일게임 시장 진출
	엑토즈소프트	-	적자전환	-5.5	3.3	3.5	상반기내 '미르의 전설' 중국 출시 예정
	위메이드**	-44.9	흑자전환	3.2	1.5	1.0	중국 텐센트를 통해 '로스트사가'의 테스트가 실시
	선데이토즈**	-38.5	89.3	13.1	5.9	19.0	애니팡상하이' 진출 준비 중
	컴투스**	-3.3	791.0	13.3	6.0	-22.8	모바일 게임 '서머너즈워' 중국 시장 진출
	데브시스터즈	-	적자축소	15.0	1.8	-15.9	대표작인 '쿠키런' 중국 진출 준비중
	엔씨소프트**	-6.8	58.6	19.0	2.6	0.8	블레이드소울', '리니지' 등 게임 중국 진출
	게임빌**	-6.5	101.2	27.0	3.3	-21.3	드래곤 블레이즈' 중국 모바일게임 시장 진출 기대
	넥슨지티	-	-44.8	47.7	4.6	-13.5	몬몬몬' 중국 모바일게임 시장 진출
	웹젠**	-	8318.6	75.6	7.9	-23.0	모바일 게임 '뮤 오리진' 중국 시장 진출
	조이시티**	-19.2	흑자전환	101.1	6.0	-14.6	건쉽배틀' 중국 300만 다운로드
미디어	SBS*	8.9	적자전환	-159.9	1.3	0.5	중국 콘텐츠 시장 진출
	로엔**	-9.1	55.3	35.0	7.9	5.1	소속 연예인 아이유의 중국 진출 준비 중
	SBS콘텐츠허브*	-0.3	-71.4	54.0	2.3	-11.3	중국에 런닝맨등 콘텐츠 수출
	키이스트**	0.0	흑자전환	54.6	6.5	-10.0	소속 연예인 김수현의 중국내 인지도 상승
	팬엔터테인먼트***	340.0	흑자전환	55.6	1.7	11.0	중국 시트콤 시장 진출
	CJ CGV**	-3.2	427.8	102.5	5.7	35.8	중국에 영화관 진출 및 운영
	미디어플렉스**	-0.8	44.7	260.8	4.2	20.4	중국 최대 민영 영화사인 화이브라더스와 독점계약
	에스엠	-19.8	-96.3	1011.7	2.5	1.4	하반기에 중국 합작회사 설립 계획
서비스	하이셀	-	적자지속	-6.1	3.3	-17.1	중국 관광객 대상 세금환급 사업
	한국정보통신**	-	38.4	29.1	5.5	34.3	알리페이와 함께 중국인 관광객을 위한 결제수단 개발 중
	케이티스	-	-66.9	47.2	1.5	8.0	중국인 대상 세금환급 사업
산업재	진성티씨***	3.9	87.3	14.7	2.1	25.4	중국 중장비 업체에 중장비 부품 납품
	현대엘리베이***	6.0	흑자전환	15.5	4.1	-6.6	중국 엘리베이터 사업 진출 발표
	신흥기계**	-14.5	115.0	17.4	2.3	13.1	중국 내 공장자동화 설비 공급
	KC그린홀딩스*	3.0	-0.6	39.6	1.4	-7.5	중국 환경플랜트 시장 진출

주1: 추정치는 3월 컨센서스 대비 6월 컨센서스 증감율. “-”표시는 컨센서스 미존재

주2: 당기순이익 증감은 최근 4분기 대비 전 4분기 증감율

주3: P/E, P/B는 6월 3일 종가기준. 당기순이익은 최근 4분기 기준. 자기자본은 1분기 기준

주4: 최근 6주 수익률은 코스피 조정이 시작된 4월 21일부터 6월 3일 종가 기준

주5: 종목명 옆 *는 추정치가 증가한 것, **는 당기순이익이 증가한 것, ***는 추정치와 당기순이익 모두 증가한 것

자료: Dataguide, 한국투자증권

〈표 2-3〉 중국 특수 관련주 정리3

업종	종목명	추정치 증감	당기순이익 증가	P/E	P/B	최근 6주 수익률	중국 관련 사업 내용
유통	신세계*	10.9	-1.1	12.1	0.7	14.5	신세계 면세점, 센텀시티의 중국인 관광객 방문 증가
	롯데쇼핑	-11.8	-25.5	12.9	0.4	-11.0	롯데면세점 운영
	현대그린푸드***	2.6	8.1	19.9	1.3	0.5	중국 시장에서 단체급식 사업
	이마트	-4.3	-35.0	22.0	1.0	-0.9	중국 내 이마트 점포 운영
	호텔신라**	-2.6	82.4	60.7	6.4	-5.0	중국인 관광객 대상 면세사업
	롯데관광개발**	-	흑자전환	168.7	3.6	-8.6	동화면세점 운영
의료	삼성제약	-	적자지속	-19.3	18.9	48.8	화랜상사그룹을 통해 중국 유통채널 확보
	인터조	-2.6	-3.1	32.6	4.5	31.8	중국 원데이 써클렌즈 시장 진출
	아미코젠**	0.0	47.4	113.2	15.4	21.2	중국에 항생제용 효소 납품
	경남제약**	-	흑자전환	191.7	9.6	-5.0	주요제품인 레모나의 중국진출 기대
의료기기	제이브이엠	-18.3	-34.6	33.5	3.7	-8.3	중국 내 약국자동화 사업 영위
	아이센스	-15.9	-26.0	36.9	4.2	-0.2	중국 공장 건설을 통해 혈당기 제품 판매
	세온메디칼	0.0	-44.4	53.1	4.3	-9.5	성형 의료기기 중국 시장 진출 계획
	인바디**	-8.6	31.9	54.9	8.2	-5.5	중국 내 체성분 분석기 판매
	오스템임플란트**	-1.3	31.8	60.3	7.8	20.2	중국 내 임플란트 시장 진출
	휴비츠**	-1.1	1284.5	71.7	3.0	0.3	중국공장을 통해 중국에 검안기 판매
	하이로닉	-10.7	적자축소	83.1	5.9	-32.4	중국 개인용 미용기기 시장 진출
의류	아비스타	-5.7	적자축소	-14.2	1.7	-14.8	중국 여성의류 시장 진출
	베이직하우스	-8.8	-51.6	16.5	1.2	-20.6	쥬시쥬디 증 중국내 브랜드 런칭 및 의류점포 운영
	대현*	9.4	-42.6	32.8	1.3	-16.2	중국 의류 사업 진출
	로만손	-	-12.9	44.0	4.2	0.0	보석, 가방, 화장품 제품의 중국 현지판매 준비 중
	엠케이트렌드	-11.5	-81.9	138.4	1.5	9.4	중국 시장에서 NBA 브랜드 매출 호조
화장품	파미셀	-	적자지속	-8.0	2.8	-15.7	줄기세포배양액 함유 화장품 중국 수출
	한국화장품**	-	흑자전환	9.2	5.2	-8.1	중국 화장품 시장 진출
	한국알콜**	-	89.9	17.0	1.2	43.3	한국 유일 화장품용 알코올 생산
	창해에탄올***	2.7	275.8	22.0	1.7	-1.8	화장품 원재료를 생산하여 납품
	한국화장품제조**	-	흑자전환	25.8	5.9	-27.2	중국 화장품 시장 진출
	LG생활건강***	10.1	10.1	34.5	7.6	-16.9	중국 화장품 시장 진출
	KCI***	0.0	53.5	41.9	4.0	-25.0	중국 헤어케어 시장 확대에 따른 수혜
	바이오랜드**	-4.9	7.5	47.8	4.3	28.1	중국 공장을 통해 중국에 화장품 판매
	아모레퍼시픽***	21.8	58.1	52.3	8.2	-1.9	중국 시장 화장품 판매
	한국콜마***	11.7	87.7	53.2	10.7	18.2	중국 화장품 시장 진출
	한국주철관**	-	51.1	61.9	2.1	-2.1	화장품 자회사 엔프라니 중국내 판매 호조
	산성엘엔에스***	55.5	흑자전환	66.3	25.1	0.4	중국에 마스크팩 제품 판매
	제닉***	38.4	18.2	70.3	4.2	-5.1	중국내 마스크팩 판매
	네오팜**	-	44.0	81.0	8.4	16.9	중국 화장품 시장 진출
	에이블씨엔씨	-21.9	-15.8	92.5	1.9	-36.6	중국 내 화장품 미사 매장 운영
	코스온***	9.2	흑자전환	297.9	27.7	1.4	중국 화장품 시장 진출

- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

차익실현, 경기 우려 등으로 주요 이머징 약세

- ▶ 상해종합지수는 차익실현 매물 출회, 부동산 시장 기대 기대 등으로 제한적 하락 반전
- ▶ 홍콩 증시는 경기 개선에 대한 의구심, 그리스 채무불이행, 미국 금리인상 우려 등에 약세
- ▶ 인도네시아 증시는 해외 자금 유출, 매물 증가 등으로 연속 하락세 유지
- ▶ VN지수는 환율 상승 압력 가중, 시중은행 금리 상향, 차익실현 매물 출회 등으로 추가 하락

상해종합약보합세 마감, 대
통신, 유틸리티, 반도체 등
하락

■ 중국 시장

상해종합지수가 4,910p로 마감하며 약보합세를 보였다. 약세로 출발한 증시는 장중 2% 가까이 급락했다가 오후에 들어 은행, 부동산 등 업종들이 상승하며 변동폭을 확대해나갔다. 거래대금은 1.0조위안으로 직전일에 비해 소폭 증가했다. 제조업 PMI 상승에 이어 서비스업 PMI도 8개월만의 최고치를 기록해 경기가 조금씩 개선되고 있다는 기대감이 증가했다. 또한 안휘성 정부에서 부동산 구매제한과 가격제한 규제를 완화하는 등 정부의 정책지원 하에 부동산 경기가 개선되고 있어 부동산주가 1.6% 상승해 지수 약세를 제한했다. 중국중차의 8일 거래 재개를 앞두고 고속철 관련주들이 강세를 보였으나, 시대신재(600458), 중국중철(601390)이 상한가로, 중국철건(601186)은 9.4% 급등했다. 소프트웨어, 부동산, 은행, 내구재, 헬스케어, 음식료, 자동차, 자본재 등이 상승한 반면 통신, 유틸리티, 반도체, 증권, 보험 등은 하락했다. 한편 IT, 국유기업 개혁 등 테마주들의 강세로 차스닥지수가 2.1% 상승한 3,982p로 마감하며 사상 최고치를 경신했다.

홍콩H지수 0.6% 하락
대부분 업종 약세 보임

■ 홍콩 시장

홍콩H지수가 0.6% 추가 하락한 14,114.9p로 마감했다. 약세로 출발한 증시는 오전에 큰 폭의 등락을 보이다가 오후에 변동폭을 좁히면서 약세로 마감했다. 5월 HSBC 서비스업 PMI가 상승했음에도 불구하고 국내 경기 개선에 대한 의구심, 그리스 채무 불이행, 미국 금리인상 등 국내외 불확실성으로 매도세력이 더욱 컸다. 본토증시의 강세로 홍콩증시가 저평가되어 있어 투자매력이 부각된다는 글로벌 금융기관의 긍정적인 의견이 있었으나 영향력이 크진 않았다. 중국중차 거래 재개를 앞두고 인프라 관련주들이 강세를 보였으나 그동안 강세를 보였던 유틸리티, 보험, 항공, 헬스케어, 자동차, 필수소비재 등은 하락했다.

■ 인도네시아 시장

Waisak Day로 휴장 이후 개장한 자카르타종합지수는 1.6% 급락했다. 5월 소비자신뢰지수 상승 발표에도 불구하고 5거래일째 하락했고 5200선을 하향 돌파했다. 외국인 은 연속 순매도세를 유지했고 규모도 크게 확대해 대형주가 동반 하락했다. 5월 인플레이션 상승률이 중앙은행의 예상치보다 상회해 금리 인하에 대한 기대가 약화됐다. 에너지, 금융 등 대부분 업종이 하락했다.

■ 베트남 시장

VN지수 0.4% 하락
에너지 등 업종 약세

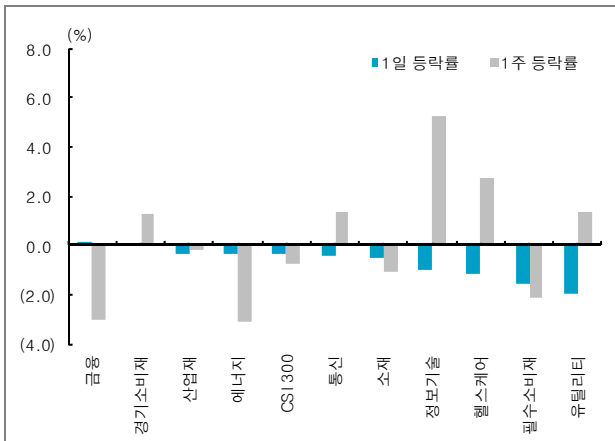
VN지수는 0.4% 추가로 하락했다. 암시장을 비롯해 시중은행 공시환율이 연속 상승함에 따라 대부분 은행들이 예금금리를 상향 조정했다는 소식이 부정적인 영향을 미쳤다. 최근 랠리가 과도했다는 인식이 매도심리를 불러 일으켰다. 매물 출회로 에너지, 유통, 건설 등 대부분 업종이 동반 하락세로 마감했다.

주요 이머징마켓 뉴스

시장 구분	주요 내용
중국	5월 HSBC 서비스업 PMI 53.5로 8개월래 최고치 (4월 52.9) 인민은행, 금일부터 <양도성예금증서(NCD) 관리집행방법> 발표 및 시행 안휘성정부, 부동산의 구매제한과 가격제한 규제 전면 취소
인도	5월 서비스 PMI 49.6 (직전치 52.4)
러시아	5월 서비스 PMI 52.8 (직전치 50.7)
베트남	연말까지 환율 및 금리가 안정적으로 유지될 것 - HSBC

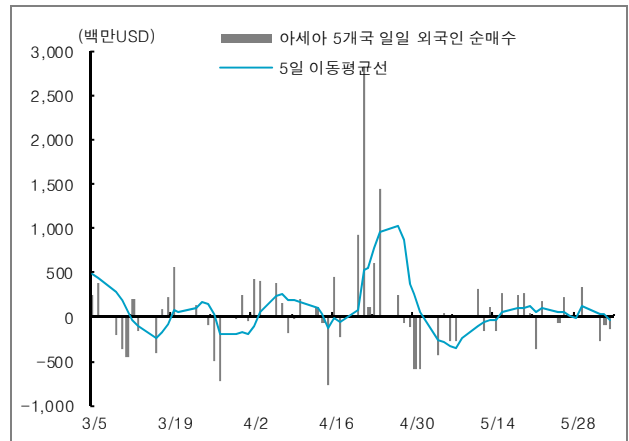
◆ 주요 이머징마켓 차트

[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	6/3(수)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	4,909.98	-0.01	-0.64	6.47	51.79
홍콩 H	14,114.94	-0.61	-3.99	0.08	17.77
중국 차스닥	3,982.25	2.07	9.74	12.40	170.58
인도 SENSEX	26,792.86	-1.45	-2.80	-3.72	-2.57
인도네시아 JCI	5,130.50	-1.60	-3.58	-1.65	-1.85
태국 SET	1,483.20	0.43	-0.99	-0.86	-0.97
베트남 VN	567.90	-0.42	0.25	-0.29	4.08
MSCI 이머징마켓	999.87	-0.31	-1.89	-0.43	4.56

주: 3일 오후 6시 40분 기준

시장 동향과 특징주

메르스 확산 우려가 지속되며 이를 연속 동반 하락세

- 미국증시는 그리스의 구제금융 협상이 타결될 것이라는 기대감에도 불구하고 경기지표 부진과 2분기에도 경기 부진이 이어질 수 있다는 연방준비제도 이사의 경고에 투자심리가 위축되며 약보합세로 마감. 약보합세로 출발한 코스피는 외국인과 기관 매수세로 장중 반등에 성공하며 2,080P선을 회복하기도 했으나, 보합을 비롯한 기관 매도세로 하락반전하며 2,063P로 마감. 코스다는 장중 1.6% 이상 급락하며 690P선 마저 위협했으나, 또 다시 반등에 성공하며 710P선까지 급등. 그러나 차익실현 매물로 상승세를 이어가지 못한채 1% 이상 급락, 롤러코스터 장세를 연출하며 700P선을 이탈해 이를 연속 큰 폭의 하락세를 보임
- 종목별 움직임을 살펴보면, 6월 대대적인 마케팅으로 트래픽과 매출이 증가할 것이라는 전망에 컴투스가 강세를 보였으며, 대기업들의 하반기 반도체 신규라인 본격 가동에 따른 수혜 등으로 2년 연속 사상 최대 실적을 기록할 것이라는 전망에 에스앤에스텍이 신고가를 경신. 메르스 공포가 지속되며 방역, 마스크 관련주는 연일 강세를 보인 가운데 중국에서 메르스 바이러스를 효과적으로 억제할 수 있는 물질이 개발된 것으로 알려지며 전일 급락했던 화장품, 여행주 일부가 반등에 성공. 반면, 이와 관련한 백신과 치료제가 현재 없다는 소식에 백신, 제약주가 급락세를 보임. 또한, 대중제약으로의 피인수 소식에 연일 급등했던 한올바이오파마는 차익실현 매물로 7거래일 만에 반락하며 하한가를 기록

종목/이슈	내 용
컴투스(078340) ▶140,900(+4.29%)	대규모 마케팅 효과 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 이달 '서머너즈 워'의 글로벌 서비스 1주년을 맞아 미국과 일본 등지에서 대규모 마케팅을 진행할 것으로 예정돼 이에 따른 긍정적인 효과 기대감에 강세 - 아울러, '서머너즈 워' 트래픽 증가에 힘입어 2분기 매출액이 분기 최초 1,000억원을 돌파할 것이라는 전망도 긍정적으로 작용
에스앤에스텍(101490) ▶9,690(+11.89%)	2년 연속 연간 최대 실적 전망에 신고가 경신 <ul style="list-style-type: none"> - 삼성전자, SK하이닉스의 반도체 투자 확대로 반도체 소재 관련 종목들에 대한 관심이 고조되는 가운데 구조적인 변화를 통해 2017년까지 사상 최대 실적을 기록할 것이라는 전망에 신고가 경신 - 반도체공정의 미세화로 고부가 블랭크마스크의 매출이 증가할 것으로 예상되며, 올해부터 국내 메이저 반도체 고객사로 고부가 제품군도 신규 납품될 예정으로 실적 개선세 지속 기대
석유화학주	국제유가 연중 최고치 소식에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 달러화 약세와 미국의 원유 재고 감소 전망에 국제유가가 61.26달러로 연중 최고치를 기록하며 동반 강세 - 한화화인케미칼(025850, 상한가), 흥구석유(024060, +7.65%), 롯데케미칼(011170, +4.77%), LG화학(051910, +3.54%), 효성(004800, +3.42%), 금호석유(011780, +3.25%) 등 강세

52주 신고가

종목	내 용
팅크웨어(084730) ▶18,900(+12.50%)	<ul style="list-style-type: none"> - 미국 법인을 설립하고 본격적인 북미 시장 공략 기대감에 신고가 경신. 미국 신차 판매대수가 국내의 10배 수준인 만큼 해외 블랙박스 시장 성장에 따른 수혜 기대감 반영
OCI머티리얼즈(036490) ▶125,000(+5.04%)	<ul style="list-style-type: none"> - 지난 1일 최대주주인 OCI가 동사의 보유 지분 전량을 처분하기로 결정한 가운데 SK그룹이 반도체 사업 강화를 위해 동사 인수에 관심을 가지고 있다는 일부 언론 보도가 전해지며 신고가 경신
이엔에프테크(102710) ▶20,500(+7.89%)	<ul style="list-style-type: none"> - 반도체 업황 호조 및 시장점유율 확대에 따른 2분기 사상 최대 실적 전망에 신고가 경신

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

단기 유망종목: 평화정공 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
평화정공 (043370)	15,550 (-10.9)	17,450 (5/26)	- 1분기 실적은 업황 부진에도 불구하고, 신제품 매출과 제품믹스 개선을 통해 작년 하반기 대비 개선세 시현 - 해외 공장 증설을 통한 매출증대 및 고객사 다변화와 도어 관련 신제품(Active hood, Power tail gate) 채택 증가에 따른 하반기 수익성 개선 기대 유효
KT&G (033780)	96,000 (+0.3)	95,700 (5/08)	- 가격인상으로 연초 감소했던 담배수요 및 시장 점유율의 점진적인 회복세와 ASP 개선 및 비용통제 등을 감안할 때 수익성 개선 추세 지속 예상 - 담배 수출 증가와 홍삼사업의 면세 실적 및 내수 수요 회복을 통한 실적 개선과 배당 매력도(금년 예상 DPS 3,700원)를 주목할 필요
백산 (035150)	6,010 (+20.8)	4,975 (4/28)	- LF쏘나타를 통해 진입에 성공한 시트용 합성피혁 부문 적용 모델 확대로 안정적인 성장 가능 전망 - 캐시카우인 신발부문의 경쟁사의 공장 해외 이전으로 인한 반사이익 등으로 전년대비 15% 이상 성장 예상 - 카시트 적용 모델 확대, 모바일 제품으로의 가족 케이스 공급 등 사업포트폴리오 확대를 감안할 때 추가 상승여력 상존
디티앤씨 (187220)	23,550 (-13.3)	27,150 (4/28)	- 정보통신기기, 의료기기 등에 강점 보유한 시험인증 전문기업으로 기간산업 인증센터를 통해 원자력, 자동차, 열차 부문으로 사업영역 확대 도모 - 국내외 인증시장의 성장세, 높은 진입장벽, 고부가가치 분야 위주의 사업모델 등을 감안할 때 성장주로서의 프리미엄 지속 예상
영원무역 (111770)	59,800 (+12.6)	53,100 (3/31)	- 의류 OEM부문은 원화 약세, 방글라데시 인건비 상승 둔화 등으로 수익성이 개선되고 있는 가운데 유럽지역은 신규 바이어 위주로 고성장 예상 - 연간 기준 두 자리수대 성장을 지속하고 있는 가운데 글로벌 원가 경쟁력과 높은 가격 협상력을 바탕으로 안정적인 수익구조 지속 전망
영풍정밀 (036560)	10,700 (+4.9)	10,200 (2/27)	- 밸브의 부진으로 2014년 매출액은 감소했지만 저가 수주가 마무리됨에 따라 영업이익률 두 자리수대 회복 - 제품믹스 개선, 매출 다변화, 증설효과 등을 감안할 때 2015년 실적 개선 모멘텀에 대한 기대 유효 - 매도가능금융자산으로 보유 중인 영풍과 고려아연의 지분가치가 시가총액의 150%(PBR 0.5배)로 자산가치 대비 저평가 매력 내재

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 KT&G의 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 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: KCC 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2015년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
KCC (002380)	516,000 (-8.3)	563,000 (3/31)	3,528	329	260	26,571	19.4
			<ul style="list-style-type: none"> - 건자재 시장의 성장세가 이어지는 가운데 국제유가 하락으로 원재료 매입액 감소에 따른 수익성 개선 예상 - 2014년 기말 배당금을 6년만에 주당 8천원으로 1천원 상향하며 주주 가치 제고에 노력 - 안정된 사업 포트폴리오와 풍부한 자산가치를 감안할 때 재평가 가능성 상존 				
현대모비스 (012330)	204,500 (-17.5)	248,000 (2/2)	38,488	3,297	4,058	42,468	4.8
			<ul style="list-style-type: none"> - 현대기아차의 친환경차 라인업 강화와 준중형모델들의 ADAS(운전보조장치) 채택 확대 등으로 안정적인 성장세 지속 예상 - 현대/기아차의 누적 판매 대수 확대에 따른 AS부품 판매의 구조적 증가와 이익 방어력을 주목할 필요 - 견고한 펀더멘털 및 글로벌 peer 대비 상대적 저평가 매력 부각 가능성 				
엔씨소프트 (036570)	194,000 (+7.5)	180,500 (1/2)	861	266	220	11,035	17.6
			<ul style="list-style-type: none"> - 적극적인 주주 가치 제고에 나선 가운데 기존 게임의 ARPU 상승과 길드워2 확장팩 출시 등으로 영업이익 개선세 지속 예상 - 리니지1의 수익성 높은 신규 아이템들이 지속적으로 개발되고 있는 가운데 리니지, 아이온, 블레이드앤소울의 추가 구성상품 선택을 통한 ARPU 상승 예상 - 2015년에는 블레이드앤소울 TCG, 패션스트리트, 팜야 등 모바일 게임 다수 출시 예정 				
LG하우시스 (108670)	147,500 (-7.5)	159,500 (1/2)	3,137	163	123	12,279	12.0
			<ul style="list-style-type: none"> - 전방산업의 회복으로 PVC 창호, 바닥재 등 건자재 건자재 매출 성장이 예상되며, 자동차, 가전관련 소재도 거래처 확대 등으로 안정적인 성장 가능성이 전망 - PVC, 가소제, MMA 등 화학제품 가격 하락으로 원재료 감소에 따른 수익성 개선 예상 - 미국에 자동차 원단 공장 증설, B2C 건자재 확대(온라인 '지인몰' 오픈 등) 등 다각적 투자를 통한 장기 성장동력 강화 				
LG생활건강 (051900)	775,000 (+25.4)	618,000 (1/2)	5,083	600	427	25,640	30.2
			<ul style="list-style-type: none"> - 2015년에도 중국인 관광객 증가에 따른 면세 매출호조와 방문판매 매출증가로 화장품 부문의 실적은 개선세 지속 예상 - 화장품 면세채널과 중국사업 정상화, 생활용품과 음료부문의 경쟁완화 등에 따른 수익성 개선을 주목할 필요 				
SK하이닉스 (000660)	49,800 (+4.3)	47,750 (1/2)	19,340	6,100	5,180	7,120	7.0
			<ul style="list-style-type: none"> - 서버, 모바일, 그래픽 등 D램 수요 확대로 D램 가격 안정세 지속 - 애플 및 OEM 수요, 스마트폰 신제품 수요 등을 감안할 때 2015년에도 안정적인 실적 흐름 지속 예상 - 영업활동을 통한 순현금 창출능력을 감안할 때 자사주 취득 및 주주배당을 통한 적극적인 주주 환원 정책에 대한 기대 유효 				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 LG생활건강, 엔씨소프트, SK하이닉스, 현대모비스, KCC의 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

롯데하이마트(071840)

매수(유지)

목표가: 92,000원(유지)

종가(6/2): 80,900원

2분기 순항 중, SKU 확대 영향도 긍정적

■ 비중 큰 6월 매출이 관건, 매출증가를 높아질 전망

롯데하이마트의 2분기 현재 매출은 전년동기대비 소폭(3~4%) 증가하는 것으로 추정된다. 생활가전은 전년동기대비 20% 가까이 증가하고 모바일은 12% 전후 늘어나는 것으로 보이지만, TV매출 역신장의 영향이 크고 냉장고 등 여타 대형가전 매출은 아직 부진한 상황이다. 일찍 찾아온 더위로 인해 에어컨 매출에 대한 기대감이 높지만, 5월까지의 매출에 반영된 부분은 미미하고, 실제 매출은 6월 중에 대부분 나타날 것으로 보인다. 우리가 예상하는 2분기 매출증가율은 전년동기대비 6.4% 증가인데, 현재까지의 추이는 우리의 추정치에 미치지 못한다. 그러나 2분기 매출에서 6월이 차지하는 비중은 약 40%로 크고, 에어컨 매출이 대부분 6월에 반영되는 점을 감안할 때 2분기 실적은 우리의 예상에 부합할 것으로 판단된다.

■ 2분기 영업이익 38% YoY 증가 예상

매출이 크게 증가하는 것은 아니지만, 2분기 영업이익증가율은 높을 것으로 추정된다. 지난해 구매통합 또는 샵인샵 확대 등의 과정에서 비정상적으로 낮아졌던 수익성이 회복되는 과정에 있기 때문이다. 2분기 영업이익은 전년동기대비 38% 증가하는 510억원, 영업이익률 4.9%를 예상한다. 1분기 나타난 비용통제 및 매장효율화가 2분기에도 여전히 진행되고 있다. 2분기 현재 주목해야 할 부분은 SKU(Stock Keeping Unit) 확대에 따른 집객과 매출증가다. 현재 4개의 테스트 매장이 운영되고 있으며, 40% 수준의 집객 증가와 10% 수준의 매출증가가 나타나고 있다. 롯데하이마트는 연말까지 SKU 확대 매장을 30개 수준으로 늘릴 계획이다.

■ SKU 확대에 따른 재고 우려보다 집객과 매출증가 영향이 더 클 것

SKU를 늘리면 일반적으로 매출에 대한 기대보다 재고를 걱정하게 된다. 수요가 따라오지 않을 경우 손실로 이어지기 때문이다. 그러나 이러한 우려는 매장 format이 변화하지 않고, 상품 수요에 대한 조사가 부족한 상황에서 SKU 확대로 발생하는 일반적인 case일 뿐이다. 생활가전 수요 증가와 그에 맞춘 품목의 다양화는 매출 증가로 이어진다. 우리는 현재 테스트 매장에서의 성과가 일반 매장으로 확대되더라도 유사한 수준의 매출증가가 나타날 것으로 판단하며, 이는 제조업체에 대한 협상력 개선으로 이어질 전망이다. 롯데하이마트에 대한 투자의견 매수와 목표주가 92,000원을 유지한다. 현재 비용효율화에 따른 손익 개선에 이어 외형성장과 협상력 개선에 따른 이익모멘텀이 이어질 전망이다. 현재 주가는 12MF PER 14.2배에 거래되고 있으며 우리의 목표주가는 12MF PER 16.2배에 해당한다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)
2013A	3,519	185	129	5,469	80.9	231	16.0	12.1	1.3	8.4	0.3
2014A	3,754	144	96	4,085	(25.3)	197	16.5	11.3	0.9	5.9	0.5
2015F	3,994	185	130	5,486	34.3	238	14.7	10.2	1.1	7.4	0.4
2016F	4,321	215	155	6,573	19.8	268	12.3	8.6	1.0	8.3	0.4
2017F	4,687	253	189	7,989	21.5	308	10.1	6.9	0.9	9.2	0.4

*상기 보고서는 2015년 6월 2일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

◆ 주요 증시 지표

구 분		5/27(수)	5/28(목)	5/29(금)	6/1(월)	6/2(화)	6/3(수)
유가증권	종합주가지수	2,107.50	2,110.89	2,114.80	2,102.37	2,078.64	2,063.16
	등락폭	-36.00	3.39	3.91	-12.43	-23.73	-15.48
	등락종목						
	상승(상한)	213(6)	455(4)	426(10)	328(9)	221(13)	314(8)
	하락(하한)	609(1)	370(0)	390(0)	492(1)	597(3)	488(10)
	ADR	87.31	85.16	87.03	86.46	85.84	85.61
	이격도						
	10 일	99.25	99.42	99.63	99.07	98.11	97.64
	20 일	99.37	99.64	99.90	99.41	98.40	97.83
	투자심리	60	60	60	60	50	40
코스닥	거래량 (백만 주)	439	416	456	427	520	533
	거래대금 (십억 원)	8,039	6,847	7,898	5,897	7,029	6,300
	코스닥지수	699.19	709.01	711.39	715.73	704.77	696.97
	등락폭	-9.47	9.82	2.38	4.34	-10.96	-7.80
	등락종목						
	상승(상한)	213(9)	455(20)	426(27)	328(29)	221(37)	386(15)
	하락(하한)	609(0)	370(0)	390(4)	492(5)	597(7)	607(12)
	ADR	87.24	85.59	89.22	88.67	88.72	91.05
	이격도						
	10 일	99.06	100.22	100.38	100.85	99.28	98.32
	20 일	100.48	101.82	102.06	102.53	100.85	99.60
	투자심리	60	60	60	60	50	40
	거래량 (백만 주)	476	485	549	578	611	686
	거래대금 (십억 원)	3,569	3,949	4,525	4,485	4,813	5,305

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타
유가증권	매수	3,513.7	1,656.3	1,098.0	220.7	143.0	220.3	90.1	22.7	401.19
	매도	3,602.3	1,505.3	1,173.2	240.7	273.0	237.6	80.3	29.7	311.8
	순매수	-88.7	151.0	-75.2	-20.1	-130.1	-17.3	9.9	-7.0	89.4
	6월 누계	183.5	202.3	-377.5	-92.1	-179.9	-21.7	-99.3	-134.2	149.8
	15년 누계	-1,019.8	9,631.4	-8,887.1	-4,528.1	-853.0	-6,234.2	-780.1	-125.7	3,634.1
코스닥	매수	4,816.1	297.8	204.7	48.2	24.0	58.6	18.7	5.3	49.9
	매도	4,871.0	260.9	182.2	49.7	14.6	41.8	20.6	8.4	47.0
	순매수	-55.0	36.9	22.4	-1.6	9.4	16.7	-1.9	-3.2	2.9
	6월 누계	-76.7	74.1	23.8	-16.5	22.7	42.9	-18.5	-10.4	3.5
	15년 누계	1,221.6	-199.7	-80.4	-101.6	155.6	29.8	-83.8	-104.1	23.7

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSPI 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신			
순 매 수		순 매 도	
화학	11,141	운수장비	-30,720
서비스업	10,527	금융업	-3,713
전기,전자	5,957	전기가스업	-3,217
SK이노베이션	5,317	현대모비스	-16,985
삼성전자	4,066	KStar 200	-9,660
SK하이닉스	3,416	현대위아	-4,731
LG디스플레이	3,121	KODEX 200	-4,615
현대백화점	2,684	삼성전기	-3,257

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
서비스업	25,974	운수장비	-20,267
전기,전자	20,765	전기가스업	-8,407
유통업	19,640	화학	-5,650
SK이노베이션	14,029	LG생활건강	-10,055
SK하이닉스	13,669	한미약품	-9,869
삼성테크윈	9,780	아모레퍼시픽	-8,852
한샘	9,076	현대차2우B	-8,262
롯데케미칼	8,851	현대차	-6,375

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
전기,전자	1,121	화학	-3,279
증권	714	철강및금속	-2,934
서비스업	693	운수장비	-1,186
아모레G	1,515	KODEX 레버리지	-4,569
TIGER 경기방어	1,324	POSCO	-2,961
TIGER 중국소비데마	1,143	태광산업	-1,667
KODEX 200	930	현대모비스	-1,211
현대차	860	LG화학	-833

보 험			
순 매 수		순 매 도	
의약품	2,586	전기,전자	-48,083
섬유,의복	1,103	운수장비	-20,675
종이,목재	19	화학	-10,174
TIGER 200	11,262	삼성전자	-38,853
KStar 200	10,807	현대차	-13,551
KODEX 200	9,500	LG생활건강	-11,377
KINDEX200	2,655	제일모직	-8,886
금호석유	2,299	CJ제일제당	-5,526

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
유통업	22,277	운수장비	-64,707
서비스업	22,060	금융업	-20,793
건설업	13,513	철강및금속	-18,147
SK이노베이션	27,782	삼성전자	-35,369
녹십자	21,398	KODEX 레버리지	-33,205
KODEX 인버스	20,670	LG생활건강	-27,219
롯데케미칼	14,819	현대모비스	-24,757
삼성테크윈	14,359	현대차	-20,753
SK하이닉스	12,473	POSCO	-14,850
SK	12,468	현대차2우B	-12,700
삼성물산	9,119	한미약품	-9,847
한샘	8,246	제일모직	-9,252
TIGER 원유선물(H)	7,125	강원랜드	-8,658

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
화학	99,653	의약품	-16,073
금융업	27,025	증권	-15,241
운수장비	20,426	전기,전자	-12,337
현대모비스	45,432	현대차	-60,282
아모레퍼시픽	29,052	녹십자	-16,062
LG생활건강	27,647	삼성전자	-13,473
LG화학	19,360	SK	-8,566
현대차2우B	16,235	NH투자증권	-6,810
제일모직	13,411	엔씨소프트	-6,548
강원랜드	10,504	삼성에스디에스	-5,625
현대차우	9,360	KODEX 200	-5,586
KB금융	9,149	대우증권	-4,922
POSCO	9,050	신세계	-4,054

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	
소프트웨어	4,465	제약	-5,035
오락,문화	4,263	종이,목재	-1,996
반도체	3,834	통신장비	-1,458
파라다이스	4,537	메디톡스	-2,065
아프리카TV	2,005	삼성엘엔에스	-1,991
모두투어	1,651	웰크론	-1,235
골프존유원홀딩스	1,616	씨젠	-1,214
녹십자셀	1,284	팅크웨어	-1,174

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
인터넷	2,867	IT부품	-3,046
반도체	2,449	방송서비스	-2,459
금융	1,691	제약	-2,402
다음카카오	2,500	차바이오텍	-2,134
한국토지신탁	1,691	포스코캠텍	-1,681
유진기업	1,183	CJ오쇼핑	-1,645
세운메디칼	899	인트론바이오	-1,476
인바디	865	셀트리온	-1,234

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
소프트웨어	709	컴퓨터서비스	-703
기타서비스	190	의료,정밀기기	-396
비금속	181	디지털컨텐츠	-360
골프존유원홀딩스	672	동진썬미켈	-606
파인테크닉스	222	이녹스	-483
리노공업	199	슈프리마	-383
NICE평가정보	190	컴투스	-360
유니셀	186	삼목에스폼	-347

보 험			
순 매 수		순 매 도	
오락,문화	1,933	의료,정밀기기	-855
반도체	1,800	종이,목재	-783
전문기술	1,570	통신서비스	-546
파라다이스	1,962	SK브로드밴드	-1,115
CJ E&M	1,507	삼성엘엔에스	-783
유니테스트	1,328	코나아이	-676
STS반도체	615	유진로봇	-392
크리스탈	584	매일유업	-370

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
반도체	10,350	제약	-19,384
오락,문화	8,809	통신장비	-5,040
사업지원	6,151	IT부품	-4,622
파라다이스	8,792	셀트리온	-12,292
모두투어	4,939	CJ오쇼핑	-3,085
다음카카오	4,706	메디톡스	-2,868
CJ E&M	4,408	코스온	-2,542
유니테스트	3,437	웰크론	-2,463
엘오티베콤	3,043	차바이오텍	-2,313
아프리카TV	2,554	씨젠	-2,047
세운메디칼	2,286	인트론바이오	-1,734
골프존유원홀딩스	2,149	토비스	-1,702
한양이엔지	2,149	에이블씨엔씨	-1,436

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
종이,목재	9,314	연구,개발	-7,011
통신장비	4,731	전문기술	-4,499
기계,장비	4,290	교육	-1,579
삼성엘엔에스	9,292	바이로메드	-6,878
오스템임플란트	6,465	CJ E&M	-3,455
젠탭스	4,002	파라다이스	-2,939
코스온	3,372	인바디	-2,127
씨젠	2,387	메디톡스	-2,040
원익IPS	2,205	모두투어	-1,762
코미팜	2,034	파트론	-1,588
보령메디앙스	1,941	OCI머티리얼즈	-1,567
CJ오쇼핑	1,717	나노신소재	-1,443
에이블씨엔씨	1,577	셀바이오텍	-1,299

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

K O S P I				K O S D A Q			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
한일시멘트	10 일	제일모직	14 일	에스에프에이	7 일	솔브레인	12 일
울촌화학	9 일	경방	13 일	STS반도체	4 일	에스엠	7 일
삼광글라스	8 일	태광산업	12 일	우주일렉트로	4 일	STS반도체	6 일
롯데칠성	8 일	STX엔진	10 일	동국산업	3 일	포스코 ICT	5 일
남해화학	8 일	LG디스플레이	8 일	매일유업	3 일	시그네텍스	5 일
유수홀딩스	7 일	BNK금융지주	8 일	서부T&D	3 일	한진피앤씨	5 일
삼성물산	7 일	현대건설	6 일	아트라스BX	3 일	엘앤에프	5 일
신세계	7 일	쌍용양회	6 일	GS홈쇼핑	3 일	EG	4 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I				K O S D A Q			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
삼성물산	115,435	SK하이닉스	185,323	파라다이스	31,913	산성엘엔에스	37,834
KODEX 인버스	74,806	삼성에스디에스	116,764	다음카카오	23,694	오스템임플란트	15,498
SK	63,247	제일모직	108,059	동화기업	22,660	동화기업	12,405
SK이노베이션	59,192	한미약품	74,553	OCI머티리얼즈	12,685	인트론바이오	7,451
삼성에스디에스	43,268	POSCO	59,061	CJ E&M	10,664	코미팜	7,055
삼성테크윈	41,662	호텔신라	55,346	에스엠	8,045	코스온	7,020
현대글로비스	39,788	LG디스플레이	53,182	한국토지신탁	7,804	STS반도체	6,787
SK하이닉스	35,960	LG화학	44,325	로만손	6,409	보령메디앙스	6,038

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

K O S P I				K O S D A Q			
종 목	기 관	외 국 인	합 계	종 목	기 관	외 국 인	합 계
유통업	22,277	7,795	30,072	반도체	10,350	2,676	13,026
기계	395	4,391	4,786	도매	4,060	2,424	6,484
비금속광물	1,075	25	1,100	화학	3,039	3,374	6,413
롯데케미칼	14,819	7,608	22,427	젬백스	751	4,002	4,754
KODEX 인버스	20,670	1,639	22,309	유니테스트	3,437	117	3,554
삼성테크윈	14,359	3,584	17,943	원익IPS	1,085	2,205	3,290
삼성물산	9,119	6,895	16,013	보령메디앙스	553	1,941	2,495
대우조선해양	5,195	2,864	8,059	서울옥션	1,456	870	2,326
호텔신라	1,581	5,180	6,761	STS반도체	862	869	1,730
효성	3,046	3,245	6,291	에이치엘비	1,533	163	1,696
S-Oil	663	5,489	6,151	컴투스	1,126	551	1,676
삼성중공업	2,103	3,856	5,958	지스마트글로벌	160	1,458	1,618
LG디스플레이	3,538	1,478	5,017	이엔에프테크놀로지	839	639	1,478

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
현대모비스	25 일	파워 K100	21 일
디와이	23 일	TREX 200	14 일
TIGER 농산물선물(H)	21 일	LF	11 일
화신	18 일	한일시멘트	10 일
POSCO	17 일	KPX케미칼	9 일
한라비스테온공조	15 일	팬오션	9 일
세종공업	14 일	세종공업	9 일
현대상선	12 일	두산인프라코어	8 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
코미팜	10 일	평화정공	12 일
메디포스트	7 일	인터파크홀딩스	7 일
성우하이텍	4 일	한국정밀기계	7 일
평화정공	4 일	파라다이스	4 일
셀트리온	4 일	JW중외신약	4 일
AP시스템	3 일	동진세미켐	3 일
JW중외신약	3 일	서부T&D	3 일
에이블씨엔씨	3 일	하이룩코리아	3 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
현대모비스	-141,886	현대차	-207,519
현대차	-141,826	삼성물산	-74,629
삼성전자	-119,669	SK	-54,810
KODEX 레버리지	-93,274	롯데칠성	-28,842
한미약품	-73,197	신세계	-27,880
LG생활건강	-68,440	SK네트웍스	-19,531
POSCO	-46,310	대한항공	-15,736
제일모직	-45,712	엔씨소프트	-15,363

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
산성엘엔에스	-12,241	셀트리온	-18,183
셀트리온	-11,820	한국알콜	-4,818
코리아나	-8,370	한국토지신탁	-3,881
CJ오쇼핑	-7,927	인터파크홀딩스	-3,587
토비스	-6,172	게임빌	-3,574
웰크론	-5,780	유진기업	-3,208
코오롱생명과학	-4,111	에스에프에이	-3,148
휴비츠	-3,598	삼아제약	-3,142

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
전기,전자		-9,162	-12,337 -21,499
현대차		-20,753	-60,282 -81,035
삼성전자		-35,369	-13,473 -48,842
KODEX 레버리지		-33,205	-206 -33,411
한미약품		-9,847	-673 -10,520
NAVER		-3,775	-2,774 -6,549
삼성전기		-5,542	-866 -6,408
보령제약		-2,844	-2,728 -5,572
LG이노텍		-765	-2,940 -3,705
KCC		-3,073	-594 -3,667
SK C&C		-2,820	-654 -3,474

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
섬유,의류		-2,469	-709 -3,178
교육		-1,215	-1,579 -2,795
금융서비스		-504	-308 -811
메디톡스		-2,868	-2,040 -4,908
웰크론		-2,463	-841 -3,304
인바디		-1,110	-2,127 -3,237
OCI머티리얼즈		-805	-1,567 -2,373
인트론바이오		-1,734	-535 -2,269
파트론		-185	-1,588 -1,773
진양제약		-1,066	-510 -1,576
메가스터디		-746	-756 -1,502
나노신소재		-36	-1,443 -1,479
동화기업		-770	-552 -1,321

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)

K O S P I			
종 목	주 수	금 액	
현대차	321	45,695	
기아차	551	25,042	
호텔신라	185	21,205	
KODEX 200	553	14,155	
NAVER	20	12,515	
한국전력	267	12,187	
제일모직	62	11,510	
삼성에스디에스	25	7,979	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
종 목	주 수	금 액	
이오테크닉스	28	3,042	
셀트리온	35	2,449	
컴투스	15	2,096	
다음카카오	17	1,936	
바이로메드	13	1,905	
삼성엘엔에스	15	1,499	
게임빌	14	1,444	
인바디	38	1,436	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

K O S P I			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	4,482	5,839,432	
삼성에스디에스	3,594	1,146,600	
SK하이닉스	21,181	1,084,454	
삼성중공업	54,423	963,294	
현대중공업	7,268	908,468	
삼성물산	13,043	828,262	
KODEX 200	31,981	817,755	
현대차	5,882	814,725	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	21,555	1,500,223	
다음카카오	5,962	665,325	
CJ E&M	414	551,342	
위메이드	1,685	246,144	
컴투스	1,430	193,151	
파라다이스	5,994	169,644	
바이로메드	1,159	163,749	
에스엠	4,092	136,883	

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

K O S P I			
순 증		순 감	
유통업	7,582	운수창고	-331
운수장비	3,284	비금속광물	-200
증권	3,245	음식료품	-183
삼성물산	5,321	한화케미칼	-1,153
대우조선해양	2,870	삼성중공업	-1,116
SK증권	2,376	대림산업	-1,049
KODEX 200	2,141	우리금융	-886
신한지주	1,969	BNK금융지주	-863
KB금융	1,549	흥아해운	-720
제일모직	1,092	한화생명	-705
LG유플러스	1,050	아시아나항공	-640
SK네트웍스	858	현대중공업	-552
기아차	831	하이트진로	-447

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

K O S D A Q			
순 증		순 감	
금융	900	화학	-494
사업지원	688	소프트웨어	-402
종합건설	667	반도체	-377
한국토지신탁	901	STS반도체	-530
서희건설	679	파트론	-322
셀트리온	637	세운메디칼	-303
모두투어	524	한글과컴퓨터	-290
제이콘텐트리	249	유진기업	-265
KH바텍	219	이지바이오	-221
주성엔지니어링	205	에스앤씨엔진그룹	-206
고영	203	동성화인텍	-206
키이스트	193	CJ프레시웨이	-197
서울반도체	170	루멘스	-172

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	5/28(목)	5/29(금)	6/1(월)	6/2(화)	6/3(수)
외국인	9,631.4	202.3	705.9	248.4	255.1	39.1	12.3	151.0
기관계	-8,887.1	-377.5	-662.6	-202.6	-82.5	-89.1	-213.2	-75.2
(투신)	-6,234.2	-21.7	-55.5	46.5	-80.3	-9.2	4.8	-17.3
(연기금)	4,293.8	150.4	318.7	117.4	51.0	55.7	5.1	89.5
(은행)	-125.7	-134.2	-163.7	-10.3	-19.3	-111.8	-15.5	-7.0
(보험)	-853.0	-179.9	-298.7	-191.5	72.6	-5.6	-44.2	-130.1
개인	-1,019.8	183.5	-33.7	-46.9	-170.2	47.6	224.5	-88.7
기타	275.5	-8.3	-9.6	1.1	-2.4	2.4	-23.5	12.9

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2012	2013	2014	5/27(수)	5/28(목)	5/29(금)	6/1(월)	6/2(화)
KOSPI	1,997.1	2,011.3	1,915.6	2,107.5	2,110.9	2,114.8	2,102.4	2,078.6
고객예탁금	18,014.3	14,211.8	15,842.5	21,826.1	21,761.3	20,993.6	21,521.1	22,071.6
(증감액)	334.1	-3,802.5	1,630.7	548.0	-64.8	-767.7	527.5	550.5
(회전율)	26.7	29.9	34.0	53.2	49.6	59.2	48.2	53.7
실질예탁금증감	-13,998.7	-10,125.7	-2,121.1	246.2	-173.4	-365.6	413.4	408.9
신용잔고(KOSPI)	2,202.9	2,289.7	2,533.3	3,650.2	3,665.0	3,683.7	3,678.8	3,680.1
신용잔고(KOSDAQ)	1,709.5	1,893.1	2,537.4	4,018.0	4,001.3	3,972.8	3,962.7	3,944.2
미수금	1,241.0	929.0	1,176.0	164.2	207.4	247.9	233.8	195.2

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	5/27(수)	5/28(목)	5/29(금)	6/1(월)	6/2(화)
전체 주식형	75,411	-5,789	-194	-39	46	-324	-240	46
(ex. ETF)		-4,294	40	13	48	-78	-25	66
국내 주식형	58,521	-6,155	-97	-30	111	-278	-178	81
(ex. ETF)		-4,660	137	22	112	-23	37	100
해외 주식형	16,890	366	-97	-9	-65	-46	-62	-34
(ex. ETF)		366	-97	-9	-65	-55	-62	-34
주식 혼합형	9,390	-1,224	-21	-4	27	-9	24	-45
채권 혼합형	27,909	226	92	101	-138	76	21	71
채권형	80,795	7,574	180	278	9	135	83	98
MMF	111,454	28,472	2,158	319	279	-2,949	477	1,682

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	5/28(목)	5/29(금)	6/1(월)	6/2(화)	6/3(수)
한 국	8,775	182	857	224	229	35	11	136
대 만	7,604	-453	222	40	-10	-296	-58	-99
인 도	7,166	21	645	27	-	21	-	-
인도네시아	620	-2	235	-37	-13	-2	-	-
태 국	-205	-49	287	-21	-8	-	-49	-
남아공	1,985	131	365	49	-	52	79	-
필리핀	615	-48	-65	-34	18	-1	-48	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2014년말	5/27(수)	5/28(목)	5/29(금)	6/1(월)	6/2(화)	6/3(수)
회사채 (AA-)	2.43	2.06	2.05	2.01	2.01	1.99	2.02
회사채 (BBB-)	8.26	7.97	7.96	7.92	7.92	7.90	7.93
국고채 (3년)	2.10	1.81	1.80	1.75	1.75	1.73	1.76
국고채 (5년)	2.28	2.05	2.02	1.92	1.94	1.93	2.01
국고채 (10년)	2.60	2.45	2.41	2.30	2.34	2.33	2.43
미 국채 (10년)	2.20	2.13	2.14	2.12	2.18	2.26	-
일 국채 (10년)	0.33	0.39	0.40	0.39	0.41	0.42	-
원/달러	1,099.30	1,105.50	1,105.80	1,108.20	1,110.20	1,112.40	1,104.70
원/엔	920.30	894.20	890.77	895.15	893.02	896.09	889.95
엔/달러	119.45	123.63	124.14	123.80	124.32	124.14	124.13
달러/유로	1.22	1.09	1.09	1.10	1.09	1.11	1.11
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.34	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.21	1.74	1.74	1.74	1.73	1.72	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	2.18	1.80	1.79	1.77	1.75	1.74	-
CRB 지수	233.24	220.75	221.48	223.75	224.05	226.40	-
LME 지수	2,907.6	2,755.2	2,778.5	2,735.5	2,743.9	2,742.7	-
BDI	782	587	588	589	589	591	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.61	57.51	57.68	60.30	60.20	61.26	-
금 (달러/온스)	1,185.50	1,185.85	1,185.00	1,191.40	1,199.90	1,192.80	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
25	26	27	28	29
日> 4월 무역수지(십억엔) (-53.4, -351.1, 229.3)	美> Fischer 연준이사 연설 4월 내구재 주문 (-0.5%, -0.5%, 4.0%) 4월 신규주택매매(천건) (517, 508, 481)		美> Williams 연준이사 연설	美> Kocherlakota 연준이사 연설 1분기 GDP QoQ (-0.7%, -0.9%, 0.2%) 韓> 4월 광공업생산 MoM (-1.2%, 0.2%, -0.4%) 日> 4월 예비 광공업생산 MoM (1.0%, 1.0%, -0.8%) 독일> 4월 소매판매 MoM (1.7%, 1.0%, -2.3%)
6/1	2	3	4	5
韓> 5월 수출 YoY (-10.9%, -10.7%, -8.1%) 5월 수입 YoY (-15.3%, -16.7%, -17.8%) 中> 5월 국가통계국 제조업 PMI (50.2, 50.3, 50.1) 5월 HSBC 제조업 PMI (49.2, 49.2, 49.1) 유럽> 5월 마켓 제조업 PMI (52.2, 52.3, 52.3) 독일> 5월 소비자물가지수 YoY (0.7%, 0.7%, 0.5%) 美> Fischer 연준이사 연설 5월 ISM 제조업지수 (52.8, 52.0, 51.5)	韓> 5월 소비자물가지수 YoY (0.5%, 0.4%, 0.4%) 日> 5월 분원통화 YoY (35.6%, n/a, 35.2%) 美> 4월 제조업수주 (-0.4%, -0.1%, 2.1%) 독일> 5월 실업률 (6.4%, 6.4%, 6.4%)	유럽> ECB 통화정책회의 4월 실업률 (n/a, 11.3%, 11.3%) 4월 소매판매 MoM (n/a, 0.3%, -0.8%) 美> 5월 ADP취업자변동(천명) (n/a, 200, 169)	韓> 1분기 GDP YoY (n/a, n/a, 2.4%)	유럽> 1분기 GDP QoQ (n/a, 0.4%, 0.4%) 美> 5월 실업률 (n/a, 5.4%, 5.4%) 5월 비농업부분고용자수 변동(천명) (n/a, 223, 223) 독일> 4월 공장수주 MoM (n/a, 0.5%, 0.9%)
8	9	10	11	12
日> 1분기 GDP QoQ 4월 BOP 경상수지 中> 5월 수출 YoY 5월 수입 YoY 독일> 4월 산업생산 MoM	中> 5월 소비자물가지수 YoY	韓> 5월 실업률 日> 4월 기계수주 MoM 中> 5월 M2 통화공급 YoY (~15일) 5월 신규대출 (~15일)	韓> 금통위 금리 결정 中> 5월 소매판매 YoY 5월 광공업생산 YoY 美> 5월 소매판매 추정 MoM	유럽> 4월 산업생산 MoM 日> 4월 광공업생산 MoM

☞ 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)