

Research Center

2015년 7월 1일

투자전략 Daily

• 글로벌전략

2015년 그리스 사태의 원인과 향후 시나리오

• 이머징마켓 동향

유동성 확대, 밸류 부각에 주요 이머징 강세

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 에스원 외 5개 종목

중장기 유망종목: KCC 외 5개 종목

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 증시 켈린더

자산배분전략 | 노근환 ☎ 3276-6226

투자전략 | 박소연 ☎ 3276-6176

시황분석 | 김대준 ☎ 3276-6247

글로벌전략 | 박중제 ☎ 3276-6560

계량분석 | 안혁 ☎ 3276-6272

파생/ETF | 강송철 ☎ 3276-6181

스몰캡전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232

이머징마켓 | 윤항진 ☎ 3276-6280

채권분석 | 이정범 ☎ 3276-6191

크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206

REITs | 이수정 ☎ 3276-6252

truefriend 한국투자 증권

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		6/23(화)	6/24(수)	6/25(목)	6/26(금)	6/29(월)	6/30(화)	
유가증권	종합주가지수	2,081.20	2,085.53	2,085.06	2,090.26	2,060.49	2,074.20	
	등락폭	26.04	4.33	-0.47	5.20	-29.77	13.71	
	등락종목	상승(상한)	534(10)	532(16)	404(3)	290(6)	133(7)	555(3)
		하락(하한)	264(0)	290(0)	406(2)	518(0)	702(0)	266(0)
	ADR	90.95	98.37	97.32	94.21	89.64	97.28	
	이격도	10 일	101.57	101.61	101.44	101.51	99.97	100.42
		20 일	100.69	100.95	100.99	101.31	99.96	100.64
	투자심리	60	70	60	70	70	80	
	거래량 (백만 주)	330	401	576	493	504	390	
	거래대금 (십억 원)	5,293	5,340	5,936	6,345	6,207	5,607	
코스닥	코스닥지수	739.82	746.62	753.66	750.50	733.04	742.27	
	등락폭	5.21	6.80	7.04	-3.16	-17.46	9.23	
	등락종목	상승(상한)	534(8)	532(2)	404(1)	290(6)	133(4)	675(4)
		하락(하한)	264(0)	290(0)	406(0)	518(0)	702(0)	321(0)
	ADR	93.17	99.18	97.84	95.02	89.44	96.89	
	이격도	10 일	102.64	103.18	103.62	102.65	99.89	100.66
		20 일	103.50	104.11	104.76	104.04	101.50	102.51
	투자심리	60	70	60	70	70	80	
	거래량 (백만 주)	548	507	540	606	477	459	
	거래대금 (십억 원)	4,200	4,045	4,361	4,932	4,093	4,104	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,981.4	1,623.3	990.0	174.7	96.2	281.4	71.6	17.4	348.647	37.7
	매도	3,012.4	1,674.6	906.5	226.8	94.0	198.4	48.2	47.1	292.1	39.0
	순매수	-31.0	-51.3	83.5	-52.1	2.2	83.1	23.4	-29.7	56.6	-1.2
	6월 누계	1,487.0	-1,132.1	-342.1	-912.8	-435.3	485.0	122.6	-577.0	975.3	-12.7
	15년 누계	283.7	8,296.9	-8,851.7	-5,348.7	-1,108.5	-5,727.5	-558.1	-568.5	4,459.6	271.1
	코스닥	매수	3,582.7	315.3	214.8	49.8	18.5	64.4	15.1	3.2	63.7
매도		3,620.9	272.5	201.3	75.2	15.5	40.6	18.2	12.2	39.6	45.5
순매수		-38.2	42.7	13.5	-25.4	3.0	23.8	-3.1	-9.1	24.1	-18.0
6월 누계		-568.7	-30.7	797.8	-108.4	167.1	426.0	83.9	-47.3	276.5	-198.4
15년 누계		729.6	-304.6	693.6	-193.5	300.1	412.8	18.6	-141.1	296.7	-1,118.6

2015년 그리스 사태의 원인과 향후 시나리오

2015년 Target KOSPI	2,300pt
12MF PER	9.85배
12MF PBR	0.93배
Yield Gap	22.0%P

- ▶ 2015년 그리스 사태는 2011년과 달리 시스템 위기로 확산될 가능성은 낮아
- ▶ 시나리오 1) 국민투표 결과 'No' . 그렉시트 불가피. 유로 하락, 자산 가격 조정
- ▶ 시나리오 2) 국민투표 결과 'Yes' . 자산 가격 회복. 그리스 불확실성은 장기화 될 것

■ 그리스 사태에 대한 Q&A

2015년 그리스 사태는 여러 가지 점에서 2011년에 발생한 것과 차이점이 있다. 가장 큰 차이는 2011년에는 유럽 전체의 재정위기였다는 점이다. 당시에 위기가 발생한 가장 핵심적 이유는 재정 정책과 통화 정책의 괴리에 있었다. 즉 전례 없는 경제 위기를 극복하기 위해 유럽 국가들이 강도 높은 재정 정책을 펼쳤지만 국가마다 독립된 중앙은행이 없기 때문에 통화 정책이 이를 뒷받침 해주지 못해, 결국 국가 재정의 신뢰도 하락으로 이어졌다. 따라서 이는 그리스의 문제라기 보다는 유로존 전체의 문제였고 시스템 위기로 번지는 것이 불가피 했다.

반면 2015년 그리스 사태는 다분히 한 정치인의 포퓰리즘적 행태에서 기인한 바가 크다. 민주주의가 탄생한 그리스에서, 국가의 운명을 좌우하는 중대한 결정을 가장 민주적인 의사결정 방법인 다수결로 판단함으로써, 민주주의가 안고 있는 가장 심각한 모순을 역설적으로 보여준다는 점에서, 2015년 그리스 사태는 아이러니 그 자체이다.

그리스 사태가 발생하면서 금융시장의 불확실성이 급격히 증가하고 있다. 먼저 이번 사태를 둘러싼 여러 가지 이슈 가운데 중요한 몇 가지 사항을 Q&A 형태를 통해 살펴해보도록 하자.

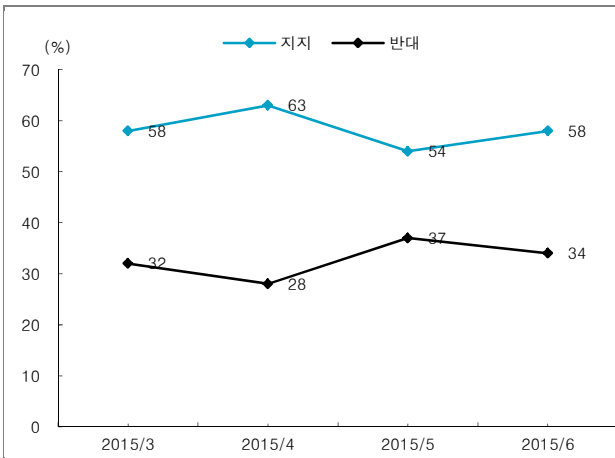
(1) 치프라스 총리가 예상을 깨고 국민투표를 선택한 이유는 무엇인가?

그리스 구제금융 협상은 막판에 타결 가능성이 높아 보였다. 그런데 돌연 치프라스 총리가 국민투표를 제안하면서 예측하기 어려운 국면이 전개되고 있다. 그리스 국민을 대상으로 한 설문조사 결과를 보면, 치프라스 총리의 국민투표 제안은 자신의 정치적 기반을 지키기 위해 극단적인 포퓰리즘적 행위를 하는 것으로 볼 수 있다.

그리스의 'Public Issue' 사는 2004년 이후 매달 전화 설문조사를 시행하고 있다. 이번 조사는 18세 이상 성인 1006명을 대상으로 전화 인터뷰한 것으로 지난 6월 17일에 시행되었다.

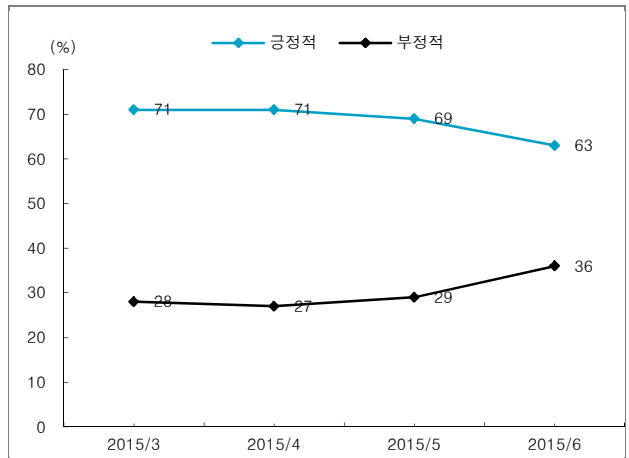
우선 그리스 국민들은 치프라스 정부가 그리스 구제금융 조건을 재협상하고 있는 것에 대해서 우호적인 시각을 가지고 있었다. 58%가 지지를 보내는 반면 반대는 34%였다. 반면 계속해서 줄어들고 있기는 하지만 유로존에 대해서는 긍정적인 시각이 부정적인 것을 압도했다(긍정적 63%, 부정적 36%). 이를 볼 때 그리스 국민들은 유로존 잔류를 희망하면서도 가혹한 구제금융 조건은 완화되어야 한다고 생각하고 있는 것으로 보인다.

[그림 1] 구제금융 재협상에 대한 지지도



자료: Public Issue, 한국투자증권

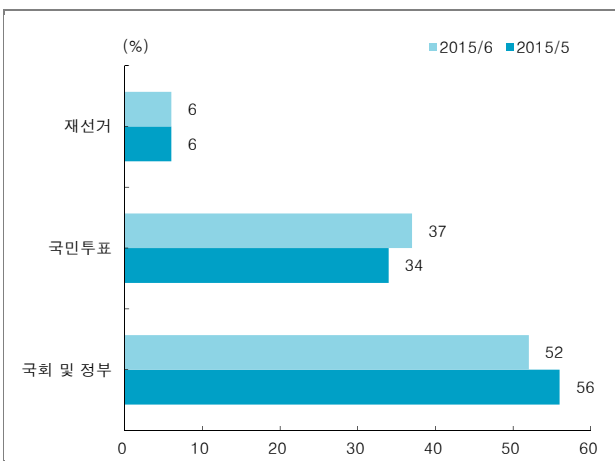
[그림 2] 유로에 대한 인식



자료: Public Issue, 한국투자증권

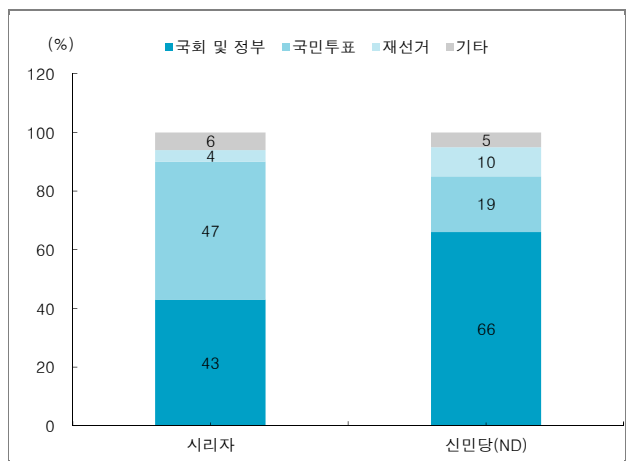
부채 협상에 대한 결정을 누가해야 하는지에 대한 질문에 대해 52%는 국회 및 행정권에서, 37%는 국민투표를 실시해야 한다고 밝혔다. 그런데 지지정당 별로 보면 현 총리가 속한 시리자 정당 지지자들은 47%가 국민투표를 실시해야 한다고 응답했다.

[그림 3] 부채 협상에 대한 결정을 누가해야 하는지



자료: Public Issue, 한국투자증권

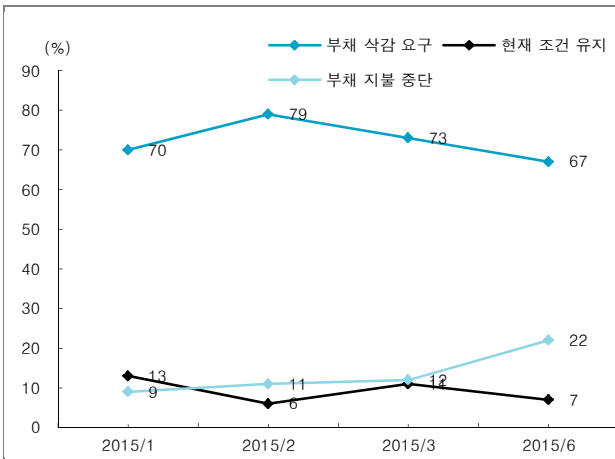
[그림 4] 부채 협상에 대한 결정을 누가해야 하는지 - 지지정당 별



자료: Public Issue, 한국투자증권

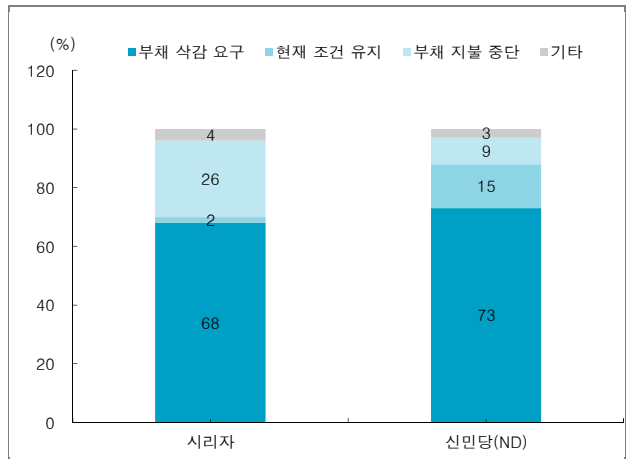
그리스 부채에 대해서는 지지정당에 상관없이 대다수가 재협상이 필요하다고 밝혔다. 응답자의 67%는 부채 재협상에 나서야 한다고 밝혔는데 부채를 아예 갚지 말아야 한다고 응답한 비율도 급격히 늘어나 22%에 달했다. 부채에 대한 그리스 국민들의 정서가 매우 극단적으로 바뀌고 있음을 알 수 있다.

[그림 5] 부채 조건을 어떻게 재조정해야 하는지에 대해



자료: Public Issue, 한국투자증권

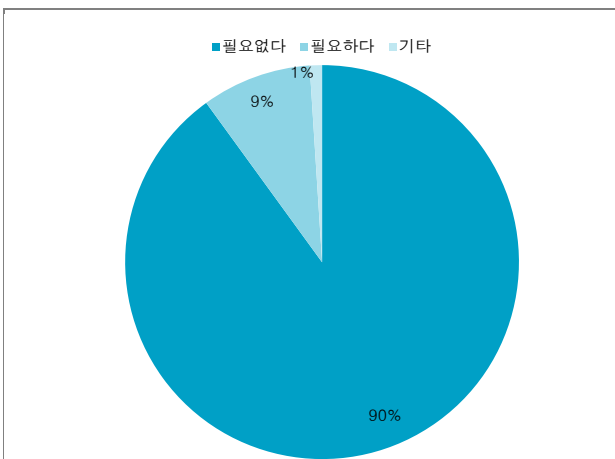
[그림 6] 부채 조건을 어떻게 재조정해야 하는지에 대해 - 지지정당 별



자료: Public Issue, 한국투자증권

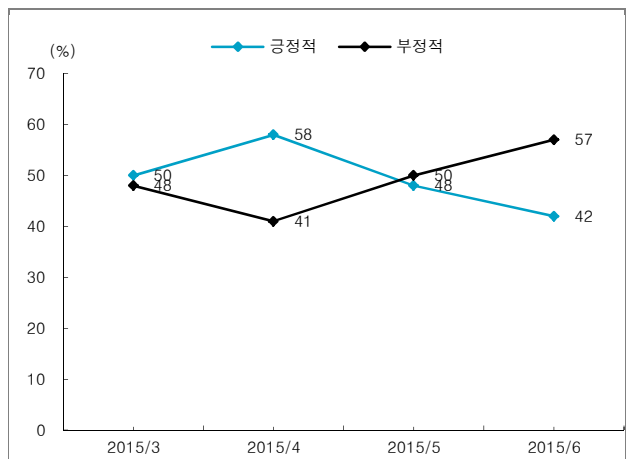
재선거가 필요한지에 대한 질문에 대해서는 90%가 필요 없다고 응답해 치프라스 총리에 힘을 실어줬다. 반면 유럽연합에 대한 인식 조사 결과 부정적 응답 비율이 급격히 높아졌는데 올해 2월 36%였던 부정적 응답 비율이 6월에 57%까지 상승했다.

[그림 7] 재선거가 필요한지에 대해



자료: Public Issue, 한국투자증권

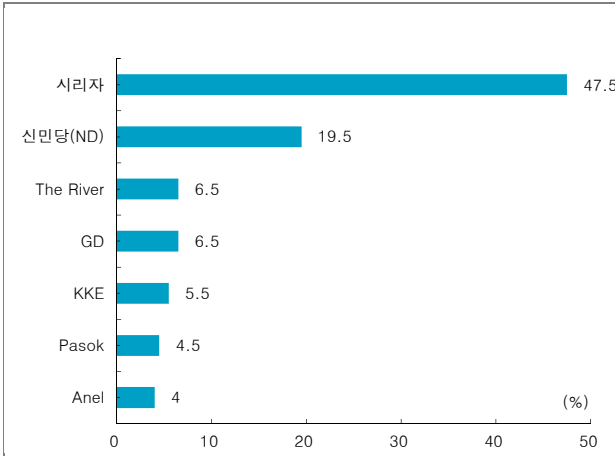
[그림 8] 유럽연합에 대한 인식 조사



자료: Public Issue, 한국투자증권

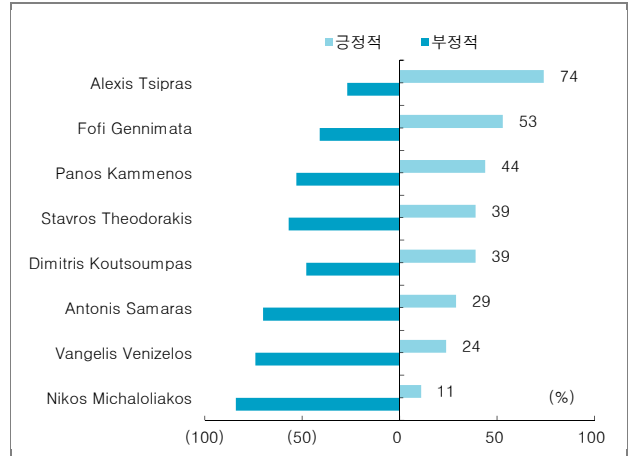
정당 지지도를 살펴보면 치프라스 총리가 속한 시리자 정당을 지지하는 비율이 47.5%에 달해 가장 높았고 이전 정권의 한 축이었던 우파 성향의 신민당(ND)이 19.5%로 뒤를 이었다. 정치인별 지지도를 살펴보면 치프라스 총리에 대한 긍정적 응답 비율은 74%를 기록해 다른 유력 정치인을 압도했다. 그리스 국민의 지지도라는 관점에서 보자면 치프라스 총리의 적수를 찾기가 어려워 보인다.

[그림 9] 그리스 정당 지지도



자료: Public Issue, 한국투자증권

그림 10] 그리스 정치인 지지도



자료: Public Issue, 한국투자증권

결론적으로 치프라스 총리가 부채 협상안을 국민투표를 통해 결정하고자 하는 것은 철저히 정치적 계산에 의한 것이라고 볼 수 있다. 그리스 국민들은 고통스러운 긴축안을 싫어하지만 유로화를 떠나고 싶어하지는 않는다. 이에 치프라스는 리더로서 내려야 할 결단을 국민들에게 미뤘다. 치프라스에 대한 지지도가 다른 경쟁자들을 압도하므로 국민투표에서 협상안이 승인되더라도 정권을 계속 유지하거나 최소한 어떠한 형태로든 영향력을 유지할 가능성이 높다. 치프라스 총리의 정치적 입장에 따라 전세계적으로 막대한 비용을 지불하게 된 셈이다.

(2) 6월 30일, IMF 대출을 갚지 못하면 그리스는 디폴트에 빠지는 것인가?

6월 30일 그리스는 IMF에 15억 유로를 지불해야 하는데 지금 상황에서 지급 가능성은 거의 없다. 그러나 6월 30일이 지나도 그리스가 디폴트에 빠졌다고 보기는 어렵다. 왜냐하면 우선 그리스 정부가 IMF, EFSF 등 공적 기관과 민간 투자자들을 차별적으로 대하고 있기 때문이다. S&P 등 신용평가 회사들은 IMF에 돈을 지급하지 못하더라도 그리스의 신용등급이 자동적으로 ‘디폴트’로 떨어지는 것은 아니라고 밝히기도 했다. IMF도 디폴트 대신 ‘연체(Arrear)’라는 표현을 쓰고 있다. 과거 짐바브웨, 수단, 소말리아 등도 IMF에 일시적으로 부채를 지불하지 못했을 때 ‘연체’ 상태로 분류되었던 경험이 있다. 사실 협상의 여지가 남아있는 한 그리스를 디폴트로 분류하지는 않을 것이다.

이 과정에서 중요한 것은 ECB의 긴급유동성 지원(ELA: Emergency Liquidity Assistance)이 지속되는지 여부이다. 그리스 은행의 ELA 총 잔액은 860억 유로에 달하는데 이것이 없다면 그리스 은행들은 지금 당장 지급 불능에 빠지게 될 가능성이 높다. 은행이 지급불능 상황에 빠지고 이를 지원할 중앙은행도 없다면 그리스의 대안은 유로존을 탈퇴해 새로운 통화를 발행하는 것뿐이다. 따라서 실질적으로 중요한 일정은 ECB에 35억 유로를 지급해야 하는 7월 20일이다. 그리스가 부채를 상환하지 못한다면 ECB가 ELA를 중단하거나 규모를 줄일 가능성이 높기 때문이다.

〈표: 그리스 부채 상환 및 주요 일정〉

Date	Event
6/30	그리스 구제금융 효력 종료
7/10	EUR 2.0bn, T-bills
7/13	EUR 452m, IMF
7/16	ECB 회의
7/17	EUR 1.0bn, T-bills
7/20	EUR 3.5bn, ECB
8/7	EUR 1.0bn, T-bills
8/20	EUR 3.2bn, ECB

자료: 언론 내용 취합, 한국투자증권

(3) 국민투표 결과에 따라 그리스 사태는 어떻게 전개될 것인가?

국민투표는 유로그룹에서 제안한 최종 구제금융안을 그리스가 받아들일 것인지에 대한 것이다. 문제는 6월 30일에 그리스 구제금융 시한이 종료되기 때문에 7월 5일에 실시되는 국민투표가 유효한가하는 점이다. 엄밀히 얘기하자면 7월 5일에 실시되는 국민투표는 더 이상 유효하지 않은 제안에 대해 가부를 묻는 것이기 때문이다. 이와 관련해 어떠한 확실한 것도 없어서 불확실성이 증폭되고 있는 상황이다.

만약 국민투표의 결과가 ‘부결’로 나온다면 그렉시트의 가능성은 매우 높아진다고 볼 수 있다. 물론 그러한 상황에서도 그렉시트의 파급 효과를 우려한 유로그룹에서 새로운 제안을 할 가능성도 있다. 또한 금융시장의 급격한 변동성을 우려한 ECB가 ELA를 늘리거나 그리스 국채를 담보로 인정할 수도 있다. 실제로 2012년에 벌어졌던 일들이다. 그러나 지금 유로그룹 내의 여론은 그 어느 때보다 그리스에 불리한 상황이다. 더구나 아이러니하게도 2012년보다 그렉시트의 파장이 훨씬 적을 것으로 예상되므로 오히려 그렉시트를 용인할 가능성이 높아졌다.

그리스 국민들이 국민투표에서 구제금융안을 받아들인다면 당장 그렉시트는 피할 수 있지만 불확실성은 계속될 것이다. 이 경우 우선 재선거 가능성이 불거지게 된다. 국민투표 가결의 책임일 지고 시리즈에 대한 사퇴 압력이 높아질 수 밖에 없기 때문이다. 이 과정에서 예를 들어 7월 20일 ECB에 지불해야 하는 35억 유로를 어떻게 마련할 것인지 등도 불확실성은 높이는 요인이 된다.

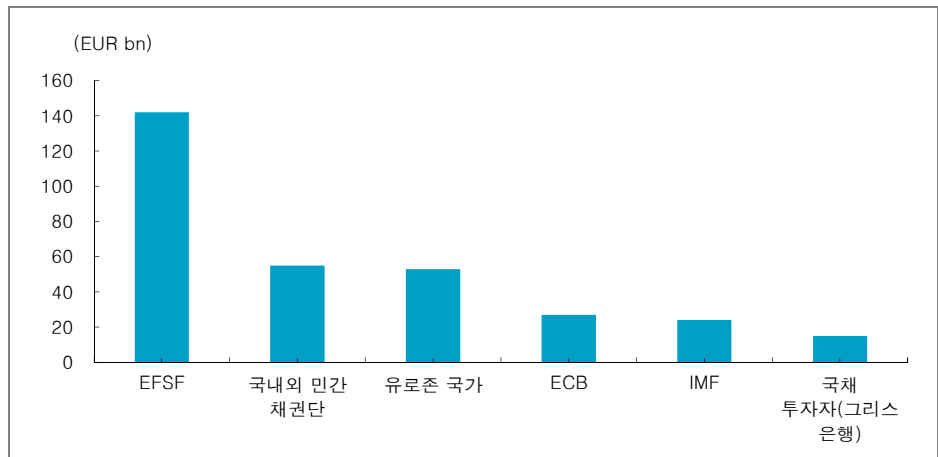
무엇보다 시리즈와 치프라스 총리의 지지율은 경쟁자들을 압도하고 있다. 국민투표가 가결되더라도 시리즈가 계속 정권을 유지한다면 유로그룹에서 과연 이들을 협상 파트너로 인정할 것인지도 문제가 된다. 현재 시리즈와 치프라스 총리는 유로그룹 내에서 완전히 신뢰를 잃은 상황이기 때문이다. 결론적으로 국민투표가 가결되면 큰 위기는 당장 피하겠지만 여전히 불확실성은 지속될 가능성이 높다.

(4) 그리스가 디폴트 혹은 그렉시트가 발생하면 가장 피해를 보는 것은 누구인가?

2015년 1분기를 기준으로 그리스의 국가 부채 총액은 GDP의 174%인 3,150억 유로이다. 이 가운데 유로존 국가, 공적 기관이 80%를 보유하고 있고 나머지 20%만 민간 측이 가지고 있다.

세부적으로 보면 EFSF 1,420억 유로, 유로존 국가들의 양자간 대출 530억 유로, ECB 270억 유로, IMF 240억 유로 등이 공적 기관 부채로 분류할 수 있다. 민간이 보유한 부채는 2012년 채권 상각 후 남아있는 채권단 부채가 550억 유로, 그리스 은행이 대부분인 국채 보유자가 150억 유로 수준이다.

[그림 11] 그리스 국가 부채(대출 및 채권) 보유 현황

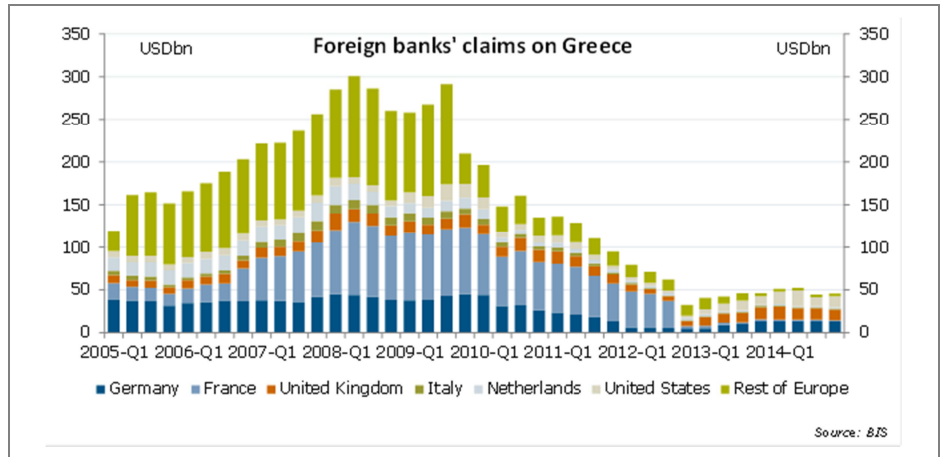


자료: 한국투자증권

이에 따르면 그리스 부채는 대부분 공적 기관이 부담하고 있다. 민간 부문도 그리스 국내 금융기관들이 대부분 보유하고 있어 유럽 은행을 포함한 민간 금융기관, 투자자들의 부담은 매우 제한적인 것으로 볼 수 있다.

해외 은행들의 그리스 익스포저는 2009년 3,000억 달러에서 2014년말 470억 달러로 감소했다. 이 가운데 공공 분야 대출 비중은 3%로 매우 낮고 57%가 은행간 대출이며 이중 대부분은 담보가 설정되어 있다. 비은행 민간분야 대출은 35%를 차지하고 있는데 이중 상당량은 그리스가 강점을 가지고 있는 해운업에 대한 대출이다.

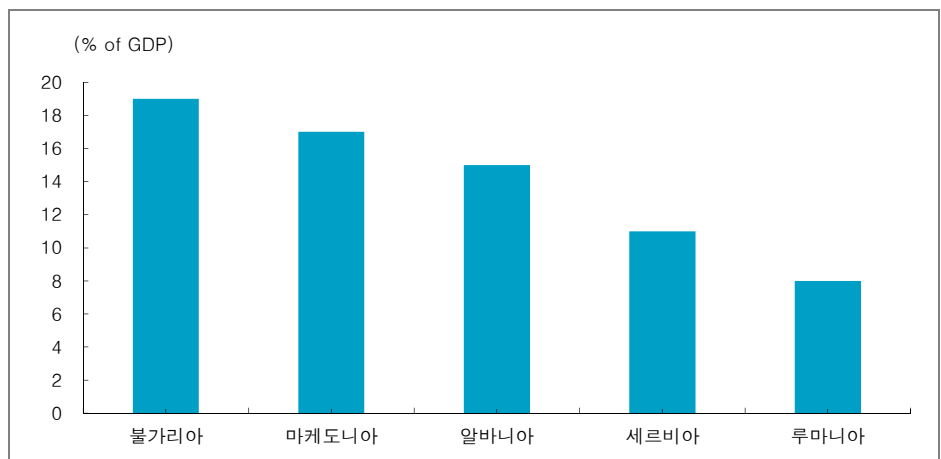
[그림 12] 해외 은행들의 그리스 익스포저



자료: BIS, 한국투자증권

반면 그리스 디폴트가 발생했을 때 발칸 반도의 국가들은 심각한 영향을 받을 수 있다. 그리스 은행들이 발칸 반도 국가들에게 많은 대출을 해주고 있기 때문에 은행 디레버리징이 발생하면 해당 국가에서 자금 유출이 일어날 수 있기 때문이다. 주요 발칸 반도 국가들의 그리스 은행 대출 비중은 불가리아가 GDP의 19%이고 마케도니아 17%, 알바니아 15%, 세르비아 11%, 루마니아 8% 등이다.

[그림 13] 발칸 반도 국가들의 그리스 은행 대출 비중



자료: BIS, 한국투자증권

■ 그리스 사태 전개 시나리오

(1) 국민투표 결과 ‘No’ 가 우세한 경우

7월 5일 국민투표에서 그리스 국민들이 구제금융안에 대해서 거부한다면 그리스 디폴트 및 그렉시트가 불가피하다. 15년 넘게 초유의 실험을 진행한 유럽 대륙은 첫 번째 실패를 맞이하게 되는 셈이다. 이는 경제적으로는 물론 특히 정치적 측면에서 매우 뼈아픈 좌절로 받아들여지게 될 것이다.

그렉시트가 발생하더라도 2011년처럼 유럽 전체의 시스템 위기로 번질 가능성은 매우 낮다. 서두에서 언급했듯이 2011년에는 통화연합과 재정연합의 괴리에서 오는 불가피한 충격이었다면 지금은 문제를 그리스가 확산시킨 측면이 강하기 때문이다. 또한 지금은 ECB가 무제한으로 통화 완화 정책을 펼치고 있다는 점도 2011년과 구별되는 중요한 차이이다.

그러나 시스템 위기로 번지지 않더라도, 유로화에 대한 신뢰가 하락하는 것은 불가피하다. 비록 문제의 근원은 그리스에서 출발했지만 이를 선택한 그리스 국민을 온전히 비판만 할 수 있을까? 통화만 통합된 불완전한 국가연합이 국민들에게 고통만을 강요할 때, 국민들은 스스로가 국가의 형태를 선택할 권리를 갖는다는 점에서, 그리스 사태를 이해할 수도 있다. 결국 2015년 그리스 사태의 가장 근원에도 유럽의 불완전한 실험의 한계가 자리잡고 있다. 이 같은 인식이 확산될 때 유로화의 가치가 큰 폭으로 하락할 수 있고 이는 달러 강세 환경을 의미하므로 자산 시장에서는 위험자산의 전반적인 조정이 나타날 수 있다.

(2) 국민투표 결과 ‘Yes’ 가 우세한 경우

현재로서는 국민투표에서 다수가 ‘Yes’ 를 선택할 가능성이 높다. 국민투표가 구제금융안에 대한 것을 넘어 결국 유로화에 대한 투표로 규정되고 있기 때문이다. 그리스 국민들도 다수는 유로존에 남아 있기를 원하고 있다.

이렇게 되었을 때 당장 그렉시트는 피할 수 있지만 경우의 수는 다양해진다. 우선 6월 30일을 기점으로 그리스에 대한 구제금융안의 효력이 소멸된 상황에서 그리스가 어떻게 금융지원을 받을 수 있는지가 애매해진다. 당장 7월에 IMF, ECB, 민간 투자자에 대한 자금 상황이 예정되어 있는데 이 자금을 어떻게 조달할지도 문제가 된다.

또한 혼란의 책임을 지고 치프라스 총리가 물러나고 재선거를 치를 가능성이 높는데 문제는 시리자 당 및 치프라스 총리의 국민 지지율이 경쟁자들을 압도하고 있다는 점이다. 어떠한 형태로든 시리자 당이 다음 정권에 영향력을 행사하거나 혹은 기존의 리더쉽을 유지한다면 유로그룹이 그들을 협상 파트너로 인정할지도 문제가 될 것이다.

결국 국민투표 결과 ‘Yes’ 가 우세하다면 당장 파국은 피할 수 있지만 그리스 이슈는 여전히 금융시장의 불확실성으로 자리잡게 될 것이다. 다만 이 같은 불확실성이 특별히 새로운 것은 아니기 때문에 국민투표 결과 이후 글로벌 자산 시장은 반등세를 보일 것으로 예상된다.

이 과정에서 다시 한번 신용 스프레드 등을 면밀히 체크를 해야 한다. 불확실성이 큰 상황에서는 다양한 시나리오를 세우고 어떤 이벤트가 발생했을 때 빠르게 ‘대처’ 하는 것이 최선이기 때문이다. 이러한 관점에서 향후 우리가 주목하고자 하는 주요 지표는 다음과 같다.

첫째, 유로화 환율에 주목해야 한다. 우리는 이번에 설사 그렉시트가 현실화되더라도 다른 유럽 국가에 미치는 영향은 제한적일 것이라고 밝혔다. 그러나 이 경우 가장 문제가 될 수 있는 것은 유로화에 대한 신뢰가 하락하는 것이다. 유로화 가치가 예상보다 크게 하락하면 달러 강세 환경에서 안전자산 선호 현상이 강화될 수 있다.

지금까지 유로화의 움직임에서 특이한 점이 관찰되는데, 글로벌 주식 및 원자재 시장이 크게 하락하고 있음에도 불구하고 유로화는 매우 견조한 모습을 보여주고 있다. 유로화가 의외의 강세를 보이고 있다는 점은 FX 시장에서는 그리스 사태의 전망을 비교적 낙관적으로 반영하고 있다는 의미로 해석하고 있다.

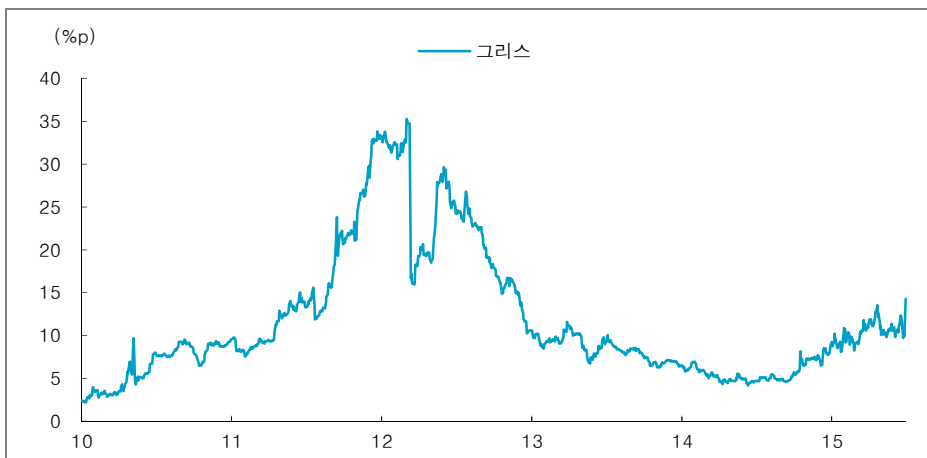
[그림 14] 유로화 환율 차트



자료: Stockcharts.com, 한국투자증권

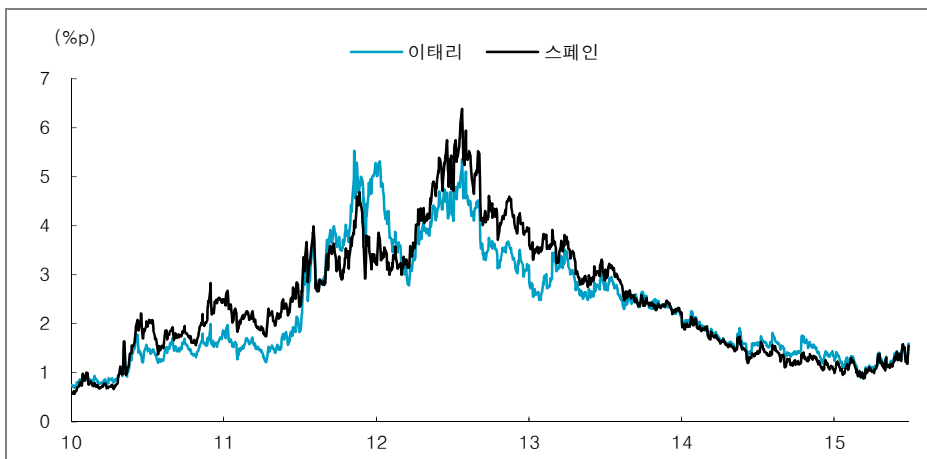
둘째, 그리스 및 유럽 국가들의 국채 및 신용스프레드를 주목해야 한다. 부채에 대한 지급능력이 문제가 되고 있는 상황이고, 이것이 과연 확산될 것인지를 주목하고 있으므로 당연히 신용 스프레드에 주목해야 한다. 현 상황을 살펴보면 그리스 국채 스프레드는 급격히 상승해 2013년 이후 최대 수준으로 확대됐지만 이태리, 스페인 그리고 발칸 반도의 불가리아까지 아직은 안정적인 모습을 나타내고 있다.

[그림 15] 그리스 국채 스프레드(10년물 기준, 독일 국채 대비)



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 16] 이탈리아 및 스페인 국채 스프레드(10년물 기준, 독일 국채 대비)



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 17] 불가리아 국채 스프레드(10년물 기준, 독일 국채 대비)



자료: Bloomberg, 한국투자증권

■ Appendix: Global Asset Monitoring

〈표 1〉 주식 / 원자재 / REIT 기간별 수익률 순위

(단위: %)

	5D	1M	3M	YTD	1Y					
1	밀	11.3	밀	21.6	코코아	23.9	RBOB 가솔린	43.6	중국 주식	108.8
2	설탕	6.8	옥수수	9.2	WTI	23.8	중국 주식	32.2	일본 주식	33.5
3	그리스 주식	6.5	코코아	8.4	RBOB 가솔린	15.8	이탈리아 주식	19.8	홍콩 주식	13.2
4	옥수수	4.4	대두	6.6	중국 주식	14.1	러시아 주식	17.7	독일 주식	12.7
5	코코아	2.5	천연가스	4.5	밀	13.4	일본 주식	16.0	프랑스 주식	10.1
6	면	2.2	커피	3.7	난방유	7.8	코코아	14.9	인도 주식	9.3
7	천연가스	1.3	면	0.9	러시아 주식	5.7	프랑스 주식	14.0	유럽 주식	7.7
8	대두	0.8	브라질 주식	0.9	원자재 전체	5.5	독일 주식	13.0	이탈리아 주식	7.1
9	커피	0.3	설탕	0.3	홍콩 주식	5.4	홍콩 주식	11.2	코코아	6.4
10	구리	-0.1	남아공 주식	0.2	일본 주식	5.4	WTI	10.6	미국 주식	5.0
11	인도 주식	-0.1	원자재 전체	0.1	천연가스	4.6	유럽 주식	10.5	멕시코 주식	4.6
12	한국 주식	-0.3	멕시코 주식	0.0	브라질 주식	4.1	한국 주식	8.3	스위스 주식	3.8
13	원자재 전체	-0.4	라틴아메리카 주식	-0.0	그리스 주식	3.8	면	7.8	한국 주식	3.6
14	금	-0.5	인도 주식	-0.2	면	2.9	브라질 주식	6.4	밀	2.7
15	알루미늄	-0.7	RBOB 가솔린	-1.2	대두	2.3	스페인 주식	6.0	호주 주식	1.2
16	대만 주식	-0.7	일본 주식	-1.6	멕시코 주식	2.3	남아공 주식	5.5	남아공 주식	0.9
17	RBOB 가솔린	-0.7	금	-1.6	옥수수	2.0	멕시코 주식	3.6	전세계 REIT	0.9
18	아시아 REIT	-0.8	EMEA 주식	-1.7	라틴아메리카 주식	1.8	일본 제외 아시아 주식	2.9	브라질 주식	0.1
19	브라질 주식	-1.0	아시아 REIT	-1.8	한국 주식	1.6	선진국 주식	1.6	일본 제외 아시아 주 식	0.1
20	멕시코 주식	-1.1	한국 주식	-1.9	남아공 주식	0.8	전세계 주식	1.5	스페인 주식	-0.2
21	은	-1.2	WTI	-2.3	설탕	0.8	인도 주식	1.0	선진국 주식	-0.3
22	남아공 주식	-1.3	알루미늄	-2.3	선진국 주식	-0.2	호주 주식	0.9	대만 주식	-0.7
23	LME금속지수	-1.3	선진국 주식	-2.3	전세계 주식	-0.3	EMEA 주식	0.4	전세계 주식	-1.3
24	캐나다 주식	-2.0	미국 주식	-2.4	미국 주식	-0.5	신중국 주식	0.3	영국 주식	-2.3
25	EMEA 주식	-2.1	전세계 주식	-2.6	인도 주식	-0.6	영국 주식	0.3	캐나다 주식	-4.3
26	라틴아메리카 주식	-2.5	유럽 주식	-2.7	EMEA 주식	-0.9	난방유	0.3	아시아 REIT	-4.8
27	일본 주식	-2.8	프랑스 주식	-2.8	금	-1.1	대만 주식	0.2	신중국 주식	-8.7
28	스위스 주식	-2.8	스페인 주식	-2.9	신중국 주식	-1.6	미국 주식	-0.1	옥수수	-9.5
29	전세계 REIT	-2.8	독일 주식	-2.9	이탈리아 주식	-1.6	은	-0.1	알루미늄	-10.2
30	미국 주식	-3.1	이탈리아 주식	-3.0	일본 제외 아시아 주식	-1.7	캐나다 주식	-1.0	금	-11.5
31	난방유	-3.1	그리스 주식	-3.4	스위스 주식	-2.7	스위스 주식	-1.1	면	-18.0
32	신중국 주식	-3.2	캐나다 주식	-3.5	대만 주식	-2.7	금	-1.2	구리	-18.1
33	전세계 주식	-3.2	스위스 주식	-3.9	영국 주식	-2.8	밀	-1.6	EMEA 주식	-18.4
34	선진국 주식	-3.3	대만 주식	-3.9	캐나다 주식	-2.8	대두	-2.3	LME금속지수	-18.4
35	이탈리아 주식	-3.3	러시아 주식	-4.0	아시아 REIT	-2.9	원자재 전체	-2.8	커피	-23.3
36	WTI	-3.4	구리	-4.3	프랑스 주식	-3.3	옥수수	-3.3	라틴아메리카 주식	-25.9
37	러시아 주식	-3.5	홍콩 주식	-4.3	구리	-4.7	그리스 주식	-3.5	은	-26.0
38	일본 제외 아시아 주식	-3.6	전세계 REIT	-4.3	LME금속지수	-4.9	아시아 REIT	-4.3	원자재 전체	-27.5
39	영국 주식	-3.6	LME금속지수	-4.4	커피	-5.4	천연가스	-4.4	설탕	-27.7
40	프랑스 주식	-3.7	신중국 주식	-4.5	스페인 주식	-5.4	전세계 REIT	-5.2	대두	-28.9
41	호주 주식	-4.0	난방유	-5.3	유럽 주식	-6.0	구리	-7.6	러시아 주식	-31.9
42	홍콩 주식	-4.0	호주 주식	-5.5	은	-6.3	라틴아메리카 주식	-8.5	RBOB 가솔린	-33.0
43	독일 주식	-4.0	일본 제외 아시아 주식	-5.5	알루미늄	-6.4	알루미늄	-9.0	그리스 주식	-34.1
44	유럽 주식	-4.1	영국 주식	-5.7	호주 주식	-7.3	LME금속지수	-10.2	니켈	-37.5
45	스페인 주식	-4.4	니켈	-6.3	독일 주식	-7.4	설탕	-17.2	난방유	-37.7
46	니켈	-4.7	은	-6.9	전세계 REIT	-7.5	커피	-21.5	천연가스	-38.1
47	중국 주식	-6.5	중국 주식	-7.3	니켈	-10.9	니켈	-21.8	WTI	-44.1

주: 국가별 대표 주가지수 이용

자료: Bloomberg, 한국투자증권

글로벌전략

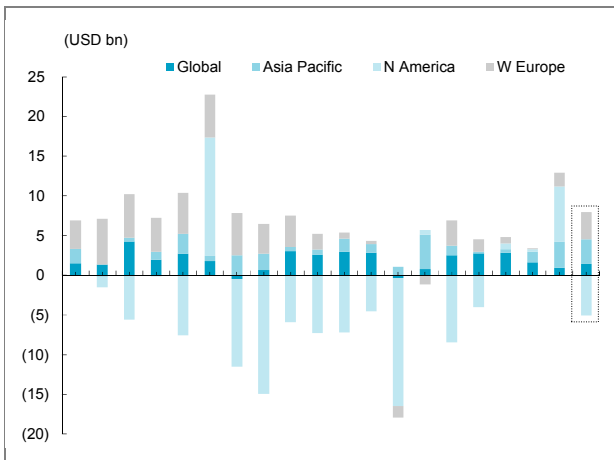
<표 2> Global Index Universe

(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	3.1	12.1	15.7	1.6	12.7	(1.6)	2.0	1.5	(0.1)	(0.9)	(1.5)	6.3	2.6
MSCI WORLD	2.8	12.0	16.4	1.6	12.9	(1.1)	2.1	1.5	(0.0)	(0.8)	(1.0)	6.6	2.6
MSCI WORLD ex US	5.1	11.1	15.4	1.5	10.7	(2.1)	1.6	1.2	0.1	(0.8)	(1.9)	8.6	3.2
MSCI EM	4.8	12.6	11.6	1.7	11.8	(1.7)	1.4	(0.0)	(0.8)	(1.1)	(6.0)	3.3	3.0
MSCI EM ASIA	12.3	10.5	11.5	1.5	12.3	(1.7)	1.4	(0.4)	(0.6)	(0.6)	(7.3)	5.0	2.7
MSCI EUROPE	2.1	11.7	15.3	1.4	11.6	(1.6)	1.8	1.3	(0.0)	(1.1)	(1.6)	9.1	3.6
MSCI EM EUROPE	(16.4)	15.6	7.0	1.4	9.3	(1.5)	0.7	(1.1)	1.1	(1.3)	(4.9)	5.9	4.5
MSCI NORTH AMER	0.1	13.2	17.2	1.6	15.1	(0.0)	2.6	1.6	(0.1)	(0.9)	(0.4)	4.8	2.1
MSCI EM LATIN AMER	(10.3)	22.3	14.4	2.2	11.0	(2.1)	1.6	0.9	(4.8)	(4.0)	0.1	(1.9)	3.2
미국	0.9	12.8	17.3	1.6	15.5	0.3	2.7	1.7	(0.1)	(0.8)	(0.3)	5.2	2.1
영국	(10.8)	12.3	15.2	1.7	11.9	(1.8)	1.8	1.2	(0.5)	(2.1)	(3.5)	5.1	4.1
일본	18.1	8.8	15.4	1.6	8.9	1.0	1.4	1.4	0.8	0.0	(1.5)	20.1	1.9
캐나다	(11.2)	19.8	16.1	1.5	10.7	(1.9)	1.7	0.6	(0.1)	(2.3)	(2.1)	3.7	3.0
프랑스	5.5	13.2	15.2	1.5	9.9	(1.2)	1.5	1.4	0.0	(1.0)	(4.7)	18.4	3.4
스위스	(3.1)	8.1	17.2	1.4	14.3	(2.9)	2.4	0.8	0.5	(1.1)	(3.4)	0.7	3.2
독일	12.4	10.3	13.4	1.1	12.4	(0.2)	1.7	1.2	0.4	0.0	(5.3)	13.6	3.1
호주	(0.8)	(2.1)	15.4	1.2	11.8	(2.3)	1.8	0.3	(0.2)	(0.8)	(4.0)	2.9	4.9
스웨덴	17.1	10.7	15.8	1.0	13.9	(0.2)	2.2	1.0	(0.2)	0.1	(3.6)	9.2	3.9
스페인	17.2	16.0	14.4	1.0	9.3	(0.7)	1.3	1.0	0.1	(0.5)	(3.0)	10.8	3.9
홍콩	(7.6)	8.9	15.1	0.6	8.0	(2.4)	1.2	(0.3)	(2.5)	(0.9)	(4.8)	13.2	3.0
네덜란드	18.6	10.0	16.2	1.5	12.3	(0.3)	2.0	1.5	1.0	(0.2)	(3.8)	20.3	3.1
이탈리아	32.4	17.2	14.7	1.5	7.3	(0.9)	1.1	1.5	0.5	(2.0)	(4.1)	22.3	3.5
싱가포르	2.1	8.8	13.1	(0.4)	9.6	(1.3)	1.3	(1.7)	(0.7)	(0.6)	(4.1)	0.3	3.9
벨기에	16.0	7.3	17.9	1.4	12.3	1.4	2.2	1.5	0.7	0.2	(2.4)	19.0	3.1
덴마크	14.8	14.3	18.5	1.4	18.5	2.1	3.4	2.0	0.2	0.4	(4.5)	28.4	2.2
핀란드	3.9	5.4	16.4	0.8	12.7	1.1	2.1	1.1	0.1	0.3	(3.7)	6.8	4.2
노르웨이	(10.9)	5.0	12.3	1.4	10.4	(2.0)	1.3	(1.0)	1.1	(0.9)	(2.8)	11.0	4.1
이스라엘	10.1	0.4	11.2	1.6	9.8	(1.3)	1.1	(0.6)	1.6	0.1	0.3	8.4	2.7
아일랜드	24.8	24.0	18.0	(0.4)	10.5	1.8	1.9	2.0	(1.2)	1.0	0.2	24.9	1.7
오스트리아	(1,201.4)	37.7	12.6	1.4	7.8	(0.7)	1.0	1.5	(12.8)	(11.2)	(4.8)	19.6	3.0
포르투갈	36.9	24.3	14.8	0.3	9.9	0.7	1.5	0.9	(3.6)	(0.7)	(3.4)	21.7	3.7
뉴질랜드	1.5	7.9	19.0	1.1	10.1	(1.8)	1.9	0.5	0.0	(0.4)	(0.6)	(2.3)	4.8
중국	4.2	12.8	10.7	2.0	13.0	(1.8)	1.4	0.7	0.1	(0.9)	(9.4)	13.2	2.9
한국	29.7	6.2	9.5	0.8	9.8	(1.6)	0.9	(1.7)	(0.8)	(0.1)	(6.8)	2.0	1.7
대만	10.6	7.0	12.3	(1.9)	13.4	1.6	1.6	(0.5)	(0.2)	0.5	(4.3)	4.0	3.9
인도	16.9	19.3	17.3	1.7	15.5	(1.0)	2.7	1.7	(3.0)	(1.8)	(4.1)	0.0	1.6
말레이시아	2.3	10.0	15.1	0.5	11.3	(2.2)	1.7	(2.8)	(3.0)	(1.4)	(2.4)	0.1	3.3
인도네시아	6.2	13.8	13.5	(0.2)	19.0	(1.5)	2.6	(2.1)	(0.8)	(0.8)	(9.5)	(6.3)	2.7
필리핀	10.1	12.5	18.9	0.7	14.3	(1.4)	2.7	0.1	(0.7)	(0.4)	(3.0)	2.9	2.0
태국	15.0	13.5	13.6	1.4	13.9	(1.9)	1.9	(0.3)	(0.4)	(1.6)	(0.1)	2.2	3.3
브라질	(22.3)	27.5	12.8	2.6	10.1	(2.5)	1.3	0.7	(7.9)	(5.3)	0.4	10.4	4.2
칠레	14.3	20.5	15.4	0.2	10.0	(1.2)	1.5	(0.9)	(1.9)	(1.6)	(1.7)	3.8	3.4
콜롬비아	(30.9)	19.4	19.7	3.7	6.5	(1.6)	1.3	(0.8)	5.6	(3.7)	(0.9)	(6.1)	2.5
멕시코	23.8	14.8	18.3	0.9	13.5	(0.7)	2.5	(0.0)	(0.9)	(1.3)	0.6	7.1	1.9
페루	6.2	16.9	12.8	0.7	14.3	(1.0)	1.8	(1.1)	0.3	(1.6)	(3.5)	(3.9)	1.9
체코	9.6	(7.1)	14.1	1.6	10.1	(1.0)	1.4	(0.1)	0.8	0.9	(0.5)	5.5	5.6
이집트	98.3	27.3	12.0	1.5	14.0	0.7	1.7	1.6	3.7	0.2	(1.6)	4.0	2.8
그리스	(304.9)	107.1	9.4	(0.6)	6.3	(0.8)	0.6	(1.1)	(23.5)	402.2	(19.2)	(32.0)	3.2
헝가리	38.4	32.8	11.7	2.0	8.7	(0.6)	1.0	2.6	4.8	(1.7)	(3.6)	35.7	3.2
폴란드	21.9	3.4	13.3	0.8	9.7	(0.7)	1.3	0.9	1.7	(0.2)	(3.4)	4.3	4.0
러시아	(28.4)	15.3	5.0	0.6	8.8	(1.5)	0.4	(1.1)	(0.3)	(2.2)	(5.2)	28.7	5.4
남아공	4.3	13.7	15.6	1.4	14.2	(2.1)	2.2	0.3	(0.2)	(0.8)	(3.1)	3.5	3.3
터키	9.6	15.8	9.4	(0.4)	13.2	(1.5)	1.2	(1.2)	(1.0)	(0.7)	(3.8)	(8.5)	3.2

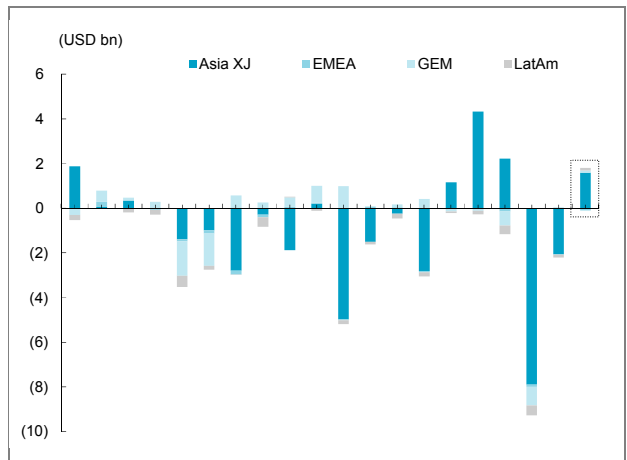
자료: Thomson Reuters, 한국투자증권

[그림 18] 주식형 주간 펀드 플로우 - 선진국



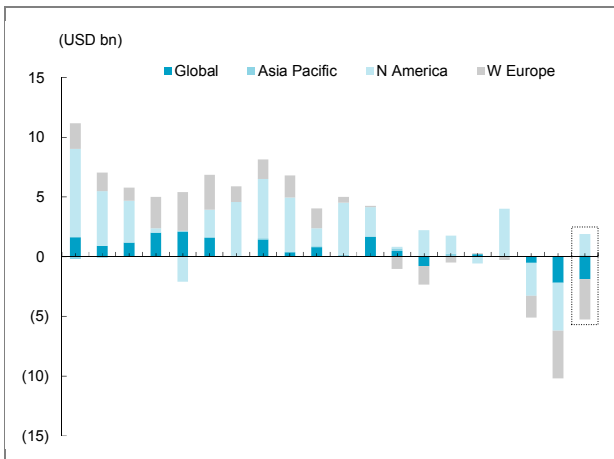
주: 표시한 부분은 6/18 - 6/24 기간 플로우
 자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 19] 주식형 주간 펀드 플로우 - 신흥국



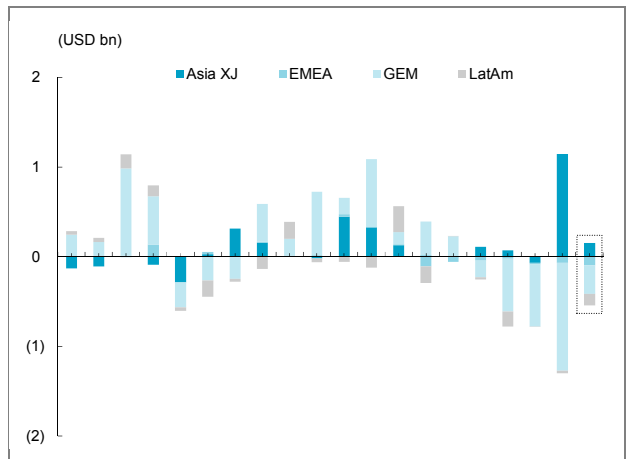
주: 표시한 부분은 6/18 - 6/24 기간 플로우
 자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 20] 채권형 주간 펀드 플로우 - 선진국



주: 표시한 부분은 6/18 - 6/24 기간 플로우
 자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 21] 채권형 주간 펀드 플로우 - 신흥국



주: 표시한 부분은 6/18 - 6/24 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	0.0%	(18,636)	112,088	(0.59)	1.03	↘
	2 CBOT 5 YR US TREASURY NOTES	(0.0%)	(10,593)	(51,141)	(0.48)	(1.01)	↘
	3 CBOT 10 YR US TREASURY NOTES	(0.9%)	49,713	(46,736)	(1.03)	0.83	↗
	4 CBOT 30 YR US TREASURY NOTES	(2.7%)	(3,559)	14,565	0.28	0.38	↘
	5 CBOT ULTRA-LONG U.S. TREASURY BONDS	(3.1%)	1,275	(24,759)	(1.12)	(0.66)	↗
Stocks	6 CME S&P 500 STOCK INDEX	0.9%	1,737	8,918	1.36	0.98	↗
	7 CME E-MINI S&P 500	0.9%	(8,141)	(92,185)	1.36	(1.36)	↘
	8 CME E-MINI NASDAQ 100	1.8%	22,104	74,701	1.60	1.42	↗
	9 CBOT E-MINI DJIA	0.9%	12,096	24,048	1.12	1.19	↗
FX	10 CME BRITISH POUND STERLING	0.4%	3,240	(22,194)	(0.08)	(0.35)	↗
	11 CME EURO	(0.7%)	(9,949)	(99,306)	(0.91)	1.47	↘
	12 CME CANADIAN DOLLAR	(0.3%)	(5,298)	(17,579)	(0.95)	(0.33)	↘
	13 CME MEXICAN PESO	(0.1%)	24,623	(27,867)	(1.21)	(0.27)	↗
	14 CME AUSTRALIAN DOLLAR	(0.2%)	(5,004)	(9,052)	(1.05)	0.20	↘
	15 CME JAPANESE YEN	(0.5%)	(7,053)	(87,717)	(1.16)	(0.53)	↘
	16 CME NEW ZEALAND DOLLARS	(1.9%)	(4,395)	(13,563)	(2.08)	(2.01)	↘
	17 CME SWISS FRANC	(0.4%)	1,714	7,072	0.31	1.52	↗
	18 CME BRAZILIAN REAL	0.3%	1,135	(179)	(1.15)	0.35	↗
	19 ICE US DOLLAR	0.4%	(1,075)	52,345	0.90	0.07	↘
20 CME 3-MONTH EURODOLLARS	0.0%	(45,834)	317,642	(2.65)	1.00	↘	
Metals	21 CMX GOLD	(0.4%)	19,391	95,114	(1.05)	(0.35)	↗
	22 CMX SILVER	(1.4%)	(115)	15,557	(1.03)	(0.92)	↘
	23 CMX PLATINUM	(1.1%)	(3,834)	19,482	(1.47)	(1.18)	↘
	24 CMX PALLADIUM	(5.1%)	(2,439)	9,872	(2.41)	(2.69)	↘
	25 CMX COPPER	(0.1%)	(7,127)	(23,639)	(1.28)	(0.44)	↘
Softs	26 ICE COTTON	(1.3%)	(983)	29,500	(0.09)	0.73	↘
	27 ICE COFFEE	(1.3%)	(4,048)	(8,409)	(1.44)	(1.57)	↘
	28 ICE SUGAR	(0.5%)	(10,774)	(22,352)	(1.96)	(1.31)	↘
	29 ICE FROZEN ORANGE JUICE	1.2%	(218)	(3,306)	(0.97)	(0.93)	↘
30 ICE COCOA	0.9%	2,162	67,384	1.55	0.58	↗	
Grain	31 CBOT WHEAT	6.7%	(5,745)	(43,555)	(0.19)	(0.37)	↘
	32 KCB WHEAT	4.7%	(5,698)	(17,045)	(1.03)	(1.39)	↘
	33 MGE WHEAT	4.1%	(2,585)	(4,060)	(0.43)	(1.78)	↘
	34 CBOT SOYBEAN	3.1%	50,130	30,218	(0.42)	1.72	↗
	35 CBOT CORN	3.8%	19,065	(46,313)	(0.17)	(1.61)	↗
	36 CBOT SOYBEAN OIL	(0.2%)	(16,846)	55,997	0.03	0.51	↘
	37 CBOT SOYBEAN MEAL	3.5%	13,242	54,573	(0.58)	0.40	↗
Livestock	38 CME FEEDER CATTLE	0.2%	1,185	8,729	0.40	1.94	↗
	39 CME LEAN HOGS	(3.6%)	(1,398)	(5,113)	(0.65)	(1.35)	↘
	40 CME LIVE CATTLE	(0.0%)	(6,874)	74,019	(1.01)	(0.12)	↘
Oil	41 NYM CRUDE OIL	1.7%	300	327,433	(0.44)	0.60	↗
	42 NYM GASOLINE RBOB	(2.3%)	(5,846)	51,893	(0.02)	(0.63)	↘
	43 NYM NATURAL GAS	(5.8%)	11,736	(226,561)	(1.03)	(0.67)	↗
	44 NYM HEATING OIL	1.4%	60	5,419	(0.70)	1.76	↗
	45 ICE EUROPE GASOIL	1.0%	(3,118)	(25,868)	(0.59)	(1.14)	↘
	46 ICE NATURAL GAS HENRY HUB	(5.8%)	(63,656)	(86,547)	(1.03)	(1.42)	↘
	47 ICE CRUDE OIL, LIGHT SWEET	1.7%	(13,162)	20,424	(0.44)	(1.11)	↘
48 Foodstuff	CME MILK (class III)	(0.1%)	(575)	8,272	(0.69)	(0.71)	↘

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	(57.0)	47.4	25.7	2.1	6.7	(2.1)	1.7	0.6	2.4	(4.6)	(1.9)	0.4	3.2
CH-Energy	(43.8)	47.0	13.7	2.2	6.9	(2.0)	0.9	(1.3)	2.5	(7.3)	(10.5)	0.5	3.0
US-Chemicals	5.6	12.3	16.1	0.8	24.4	3.7	3.9	1.9	0.3	(0.3)	(0.0)	7.5	2.2
GE-Chemicals	7.6	11.3	15.5	1.2	15.3	(1.1)	2.4	1.1	0.4	(0.1)	(4.6)	19.4	3.1
AU-Metals	(33.0)	(23.3)	17.3	2.5	7.7	(2.3)	1.3	(2.4)	1.0	(4.5)	(6.8)	4.4	5.1
US-Aerospace	3.3	9.8	16.1	1.1	27.8	2.4	4.5	2.0	(0.1)	(0.5)	(0.8)	4.5	2.1
US-Industrial Congl	(12.1)	16.5	19.2	2.3	15.6	0.9	3.0	2.4	0.0	(3.3)	(1.4)	8.1	2.8
GE-Industrial Congl	3.1	10.0	13.6	1.0	16.5	(1.4)	2.2	0.3	(1.8)	(2.5)	(4.5)	2.0	3.9
US-Machinery	(5.8)	6.0	16.7	1.5	19.9	0.4	3.3	2.7	0.7	(1.2)	(1.9)	3.4	2.2
US-Logistics	13.9	12.5	17.6	0.8	33.4	2.3	5.9	1.7	0.3	(0.7)	1.8	(1.1)	2.0
US-Automobiles	38.2	18.6	10.0	0.3	20.3	(0.1)	2.0	0.5	(0.5)	(0.3)	(0.1)	3.1	3.2
GE-Automobiles	17.3	11.0	9.2	0.8	14.1	1.9	1.3	1.7	0.4	0.8	(6.4)	20.2	3.4
JP-Automobiles	14.2	10.3	10.7	0.3	12.4	0.7	1.3	0.9	0.4	(0.2)	(1.5)	14.7	2.6
US-Apparel	0.5	13.6	22.2	1.7	21.7	(0.6)	4.8	1.4	(1.0)	(1.5)	0.3	3.0	1.2
FR-Luxury	21.9	9.1	18.9	2.1	14.5	0.3	2.7	1.8	(0.4)	0.3	(2.2)	23.0	2.3
SW-Luxury	24.7	8.1	16.3	0.4	12.6	(3.4)	2.1	(2.1)	(1.2)	(1.9)	(7.2)	(11.4)	2.3
US-Restaurant	6.8	16.2	22.2	1.9	27.0	1.6	6.0	1.9	(0.1)	(1.4)	(0.3)	9.2	2.2
US-Media	10.7	17.7	19.1	1.2	19.8	1.2	3.8	1.3	(0.4)	(0.4)	(0.5)	8.6	1.2
US-Internet Retail	11.9	41.6	57.4	2.5	16.4	(0.2)	9.4	2.1	0.3	(2.4)	0.8	36.3	0.0
US-Multiline Retail	7.3	11.0	17.2	1.4	22.2	2.3	3.8	2.2	0.2	1.1	2.2	7.7	1.8
US-Specialty Retail	11.5	13.8	18.9	1.4	39.5	1.8	7.5	1.8	0.2	(0.1)	0.1	5.6	1.5
US-F&S retailing	4.2	10.9	18.5	1.5	17.5	0.7	3.2	1.5	(0.8)	(0.5)	(1.6)	(0.9)	1.9
US-Beverage	(1.5)	7.7	19.9	1.2	30.5	3.0	6.1	2.0	0.3	(0.6)	(1.7)	(0.2)	3.0
SW-Food Products	(21.9)	7.8	21.8	1.3	14.3	(2.6)	3.1	(0.2)	(0.7)	(1.2)	(4.8)	(3.1)	2.9
US-Food Products	5.1	9.5	19.3	2.0	16.9	2.7	3.3	2.4	(0.0)	(0.8)	(0.7)	7.7	2.2
US-Tobacco	(1.7)	8.8	17.3	1.4	155.4	-	27.0	(0.2)	0.1	(0.6)	(3.6)	2.2	4.8
US-HH Products	(12.1)	19.4	26.5	3.9	27.7	(3.2)	7.3	1.7	(0.1)	(4.2)	(0.9)	10.8	1.2
FR-PS Products	17.6	7.9	25.3	1.3	15.8	0.9	4.0	1.8	0.1	0.8	(5.0)	23.0	2.0
US-Biotechnology	25.0	16.5	19.1	0.3	36.3	1.9	6.9	1.6	(0.4)	0.5	0.8	12.9	0.6
US-Pharmaceuticals	2.1	12.3	17.4	1.2	24.3	3.4	4.2	2.1	0.0	(0.2)	(0.2)	6.4	2.7
US-Financials	15.7	9.7	14.3	1.2	9.2	1.3	1.3	1.4	0.3	(0.1)	1.7	5.0	2.2
CH-Banks	3.9	5.8	6.3	1.3	15.4	(2.4)	1.0	0.1	(0.4)	(0.7)	(6.6)	13.2	5.2
JP-Banks	0.1	3.9	11.3	1.2	7.2	(0.7)	0.8	1.0	1.9	0.9	(1.9)	28.3	2.3
US-Internet	7.6	18.6	23.4	0.9	13.2	(2.1)	3.1	(0.0)	(0.0)	(0.9)	0.1	4.3	0.1
CH-Internet	27.9	32.2	32.7	1.0	28.0	(0.8)	9.1	0.9	(0.6)	(0.1)	(3.0)	28.4	0.3
US-IT Services	2.8	9.4	16.9	2.3	33.3	(0.0)	5.6	2.3	0.0	(0.5)	(0.2)	8.6	1.5
US-Software	(3.6)	14.7	19.6	2.1	21.1	(1.4)	4.1	2.2	(1.3)	(1.1)	(0.1)	5.9	1.6
US-Comm Equip	0.7	6.7	13.8	1.4	20.6	1.3	2.8	1.6	0.2	(0.3)	(1.6)	1.1	2.6
US-Computer	25.9	7.9	12.8	1.1	30.5	1.9	3.9	1.5	(0.1)	1.0	(1.5)	11.1	1.8
US-Semi	(0.1)	15.3	15.9	1.4	20.1	1.0	3.2	1.8	(1.9)	(1.5)	(0.5)	2.4	2.1
TW-Semi	9.0	7.7	11.9	(1.8)	19.5	1.1	2.3	(0.1)	(0.8)	(0.3)	(3.6)	1.6	3.9
US-Telecom	8.8	5.0	14.1	(1.2)	22.0	1.4	3.1	1.2	(0.1)	(0.1)	(1.9)	1.9	4.7
CH-Telecom	2.8	7.5	14.4	1.6	10.1	(1.5)	1.4	(0.1)	(0.4)	(0.3)	(8.5)	12.6	2.9
US-Utility	1.3	4.2	15.7	0.3	9.9	0.1	1.6	0.3	(0.4)	(0.3)	(4.1)	(10.0)	3.9
CH-Utility	20.2	10.6	12.2	0.2	14.0	0.5	1.7	0.4	0.3	(0.3)	(8.8)	7.6	2.8

자료: Thomson Reuters, 한국투자증권

- 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 자료로서 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.

유동성 확대, 밸류 부각에 주요 이머징 강세

- ▶ 상해종합지수는 유동성 공급 확대, 금리 하락, 반발 매수세 유입 등에 힘입어 5%대 반등
- ▶ 홍콩 H지수가 유로존에서 그렉시트에 대한 우려가 다소 완화되면서 2.3% 반등
- ▶ 자카르타종합지수는 수익 증가, 밸류에이션 매력도 부각 등으로 0.6% 반등 성공
- ▶ VN지수는 외국인 주식 보유한다 상향 조정, 차익실현 매물 출회 등으로 강보합 마감

상해종합 5.5% 급등,
대부분 업종 동반 상승

■ 중국 시장

상해종합지수가 5.5% 급등해 4,277p로 마감했다. 보합세로 출발해 오전에 급락흐름을 보이기도 했으나 오후부터 초강세를 보이면서 반등랠리를 이어갔다. 거래대금은 9,415억위안으로 소폭 늘었다. 장외 신용거래 규제 이슈가 일단락돼 반대매매 매물이 제한됐던 가운데 연기금들의 주식투자 비중을 허용해주는 등 정부의 강력한 증시부양 조치들이 잇달았다. 주식시장에 투자 가능한 연기금 규모가 총 6천억위안으로 추정됐다. 한편 중국 인민은행은 역RP발행을 통해 시중에 유동성을 공급해줬고 발행금리도 역대 최저수준인 2.5%로 낮췄다. 금융업종들이 솔선수범하며 반등장을 펼쳤고 증권업종과 보험업종이 각각 9%, 7.2% 급등했다. 그 외에도 낙폭과대 업종인 소프트웨어, 통신서비스, 미디어 등의 주가가 선방했다. 바이오제약, 내구소비재, 음식료, 헬스케어 등의 방어섹터들도 모두 7%에 가까운 상승폭을 기록했다. 나머지 모든 업종들이 일제히 상승 마감했고 차스닥지수는 120일 이평선을 딛고 올라서면서 6.3% 상승 마감했다.

홍콩H지수 2.3% 반등
대부분 업종 강세

■ 홍콩 시장

홍콩H지수가 2.3% 반등한 12,981p로 마감했다. 상승세로 출발후 장중 등락을 보이다 곧바로 강력한 반등을 이루면서 2% 넘게 올랐다. 유로존에서 그렉시트에 대한 우려가 다소 완화되면서 지수상승에 힘을 실어줬고 중국정부의 강한 증시부양 조치에 힘입은 본토증시의 폭락세 진정이 홍콩증시의 주요 강세요인이 됐다. 다만 변동성은 본토증시대비 훨씬 낮았고 반등폭도 상대적으로 제한됐다. 종목가운데 비야디, 신화보험, 해통증권, 만과부동산, 중국인민보험 등이 상승폭이 컸고 제약, 석유, 건설, 전력, 은행 등도 2% 넘게 올랐다.

자카르타종합지수 0.6% 반
등, 대부분 업종 강세

■ 인도네시아 시장

자카르타종합지수는 강세를 보이며 0.6% 올랐다. 은행주가 수익 증가 발표, 밸류 매력도 부각 등에 힘입어 상승해 지수를 끌어올렸다. 식품 유통주도 내수 소비가 증가할 것이라는 전망에 동반 상승했다. 반면 니켈 선물 가격이 약세를 보이면서 금속주가 연속 하락했다.

■ 베트남 시장

VN지수 상승세 유지
대부분 업종 강세 보임

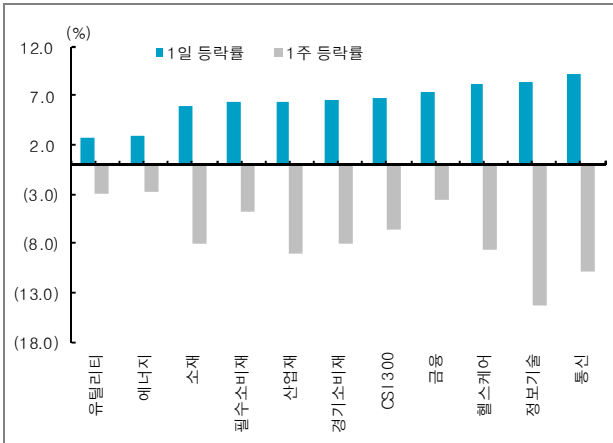
VN지수는 이틀 연속 상승 했으나 상승 폭은 직전일보다 크게 줄었다. 외국인의 주식 보유한도가 무제한으로 조정됐으나 허용 업종에 대한 발표가 명확하지 않아 기대가 다소 진정됐다. 금융, 부동산, 에너지 등 관련 대형주가 강세를 보인 반면 중종형주가 차익실현 매물 출회로 하락했다.

주요 이머징마켓 뉴스

시장 구분	주요 내용
중국	증권업협회, 장외 신용거래규모 5,000억위안으로 시장규모 제한적 외환관리국, 1분기 경상수지 756억달러의 흑자를 기록 증감회, 적절한 시기에 선강통을 출범할 계획
인도네시아	5월 통화공급 M2 증가율 13.2% (4월 14.9%)
인도네시아	5월 통화공급 M1 증가율 8.2% (4월 9.0%)
브라질	6월 CNI 소비자신뢰지수 96.2 (직전치 98.7)

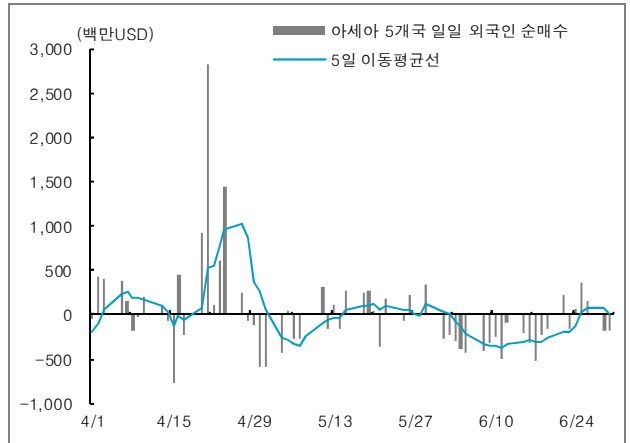
◆ 주요 이머징마켓 차트

[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	6/30(화)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	4,277.22	5.53	-6.54	-7.25	32.23
홍콩 H	12,981.23	2.26	-4.62	-7.96	8.32
중국 차스닥	2,858.61	6.28	-15.77	-19.31	94.23
인도 SENSEX	27,694.65	0.18	-0.39	-0.48	0.71
인도네시아 JCI	4,910.66	0.58	-0.55	-5.86	-6.05
태국 SET	1,501.97	-0.61	-0.08	0.40	0.29
베트남 VN	593.05	0.22	0.00	4.12	8.69
MSCI 이머징마켓	959.42	-2.16	-3.15	-4.46	0.33

주: 30일 오후 6시 25분 기준

시장 동향과 특징주

그리스 우려에도 불구하고 양지수 모두 반등에 성공

- 그리스가 IMF에 부채를 상환하지 못한다고 밝힘에 따라 채무협상이 파국으로 치달을 것이라는 우려감에 아시아증시를 비롯해 유럽증시가 급락세를 보인 가운데 미국 증시도 투자심리가 크게 위축되며 3대 지수 모두 2% 안팎의 하락세로 마감. 2,060P선을 밀돌며 하락 출발한 코스피는 외국인과 개인 매도에도 불구하고 투신, 연기금 등 일부 기관 매수세가 상승을 주도 하며 2,074P로 마감. 코스닥은 장 초반 외국인과 기관 매도세로 장중 714P까지 급락했으나, 외국인과 기관이 순매수로 돌아서며 상승전환에 성공, 이후 상승폭을 확대하며 1% 이상 급등, 사흘 만에 상승하며 742P로 마감. 그리스 디폴트 우려에도 불구하고 전일 급락했던 아시아증시는 일제히 반등에 성공
- 종목별 움직임을 살펴보면, 신규주택 분양물량과 시멘트 출하량 증가에 따른 2분기 실적 기대감에 성신양회가 신고가를 기록했으며, 중국 온라인 여행사 '취날닷컴'과 업무제휴 체결 소식에 인터파크와 인터파크홀딩스가 동반 강세를 보임. 메르스 사태가 진정세를 보이고 있는 가운데 여름 휴가 성수기를 앞두고 실적 개선 기대감에 항공주의 강세가 두드러졌으며, 비수기에도 불구하고 저도 소주 인기로 소주 매출이 증가하고 있다는 소식에 주정, 주류업체들이 강세를 보임. 반면, 모바일 AF(자동초점) 드라이버IC(구동칩) 세계 1위인 동운아나텍은 코스닥 신규 상장 첫날 소폭 상승세를 보인 반면, 민앤지, 유테크는 차익실현 매물로 급락세를 보임. 또한, 2분기 실적이 예상치를 하회할 것이라는 전망에 LG이노텍이 사흘 연속 하락세를 보임

종목/이슈	내 용
성신양회(004980) ▶16,700(+9.51%)	2분기 실적 기대감에 신고가 경신 - 지난해 4분기부터 신규주택 분양물량이 증가해 건설물량이 증가했고, 6월 건조한 날씨로 시멘트 출하량이 예상보다 증가한 것으로 추정돼 2분기 실적이 시장 컨센서스를 상회할 것이라는 전망에 신고가 경신 - 2분기 성수기 진입 이후 출하량 증가세가 지속될 것으로 예상되며, 하반기 수요 증가에 따른 실적 개선 기대
항공주	메르스 사태 진정세로 강세 - 그리스 디폴트 우려로 국제유가가 하락한 가운데 국내 메르스 사태가 진정세를 보인 것과 여름철 성수기 진입에 따른 수혜 기대감에 강세 - 티웨이홀딩스(004870, +9.85%), 대한항공(003490, +6.86%), 아시아나항공(020560, +4.62%), 한진칼(180640, +3.40%) 등 강세
주류 관련주	소주 매출 증가에 강세 - 여름철 성수기 진입에도 불구하고 맥주 매출이 부진한 반면, '순하리'가 출시 100일만에 누적 판매 4,000만명을 돌파하며 소주 매출은 전년동기대비 증가세를 보이며 실적 개선 기대감에 강세 - 진로발효(018120, +14.77%), 곡순당(043650, +8.41%), MH에탄올(023150, +6.69%), 무학(033920, +4.99%), 보해양조(000890, +4.88%), 한국알콜(017890, +4.31%) 등 강세

52주 신고가

종목	내 용
무림SP(001810) ▶6,160(+5.84%)	- 화장품 포장지 사업 확대 및 자회사 무림페이퍼와 무림P&P의 실적 개선 기대감에 신고가 경신
고려아연(010130) ▶545,000(+1.87%)	- 2분기 시장 예상치에 근접한 실적 달성 전망 및 올 연말 제품 생산능력 증대에 따른 성장 기대감에 신고가 경신
나노엔텍(039860) ▶9,200(+16.31%)	- 자회사 바이오포커스가 카자흐스탄의 의료진단기기 업체 마시모프와 신속진단키트 장기 공급계약 체결 효과가 지속되며 신고가 경신

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

단기 유망종목: 에스원 외 5개 종목

- 신규 편입 종목

에스원 (012750)	- 가정용 보안 수요 증가 추세가 이어지는 가운데 2분기에 시스템보안 가입자 성장세 지속 - 하반기에 건물관리, 상품판매, 정보보안 등 매출이 집중되는 특성을 감안할 때 하반기 수익성 개선 예상 - 통합 보안업체로 도약, 시장 지배력 확대, 정책적 지원, 주택임대관리 사업 진출 등으로 장기 성장성과 수익성 강화 예상					
	(원, 십억원, 배)	매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
	2014. 12A	1,718	172	112	3,308	21.5
	2015. 12F	1,874	199	136	4,009	19.6
대림산업 (000210)	- 유휴부문의 고마진 추세가 이어지는 가운데 건설부문은 해외 저가공사 관련 부담 완화와 국내 분양시장 호황에 따른 수혜로 2분기 수익성 개선 예상 - 유휴부문 핵심 자회사인 여천NCC, 건설 자회사인 삼호와 고려개발 등 주요 자회사들의 턴어라운드 예상					
	(원, 십억원, 배)	매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
	2014. 12A	9,295	(270)	(454)	(11,766)	NM
	2015. 12F	9,191	247	247	6,401	12.8

- 편입 제외 종목: 평화정공(시세부진으로 제외 -18.9%), 디티앤씨(시세부진으로 제외 -20.8%)

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
이수페타시스 (007660)	6,260 (-1.7)	6,370 (6/12)	- 네트워크장비용 MLB(Multi-Layer Board)생산 전문업체로 네트워크장비 시장 성장에 따른 수혜 지속 예상 - 중국 후난 법인의 영업적자에도 불구하고, 1분기 사상 최대 실적을 기록한 가운데 주주 호조와 자회사 수익 개선으로 실적 개선 모멘텀 지속 예상 - 하반기 중화권 신규 거래처 확보로 장기 성장성 부각 가능성
진성티이씨 (036890)	6,700 (-4.0)	6,980 (6/12)	- 세계 최대 중장비 업체인 캐터필라(Caterpillar)향 매출은 장기공급계약 물량을 바탕으로 올해도 안정적으로 증가할 전망. 또한 글로벌 메이저 굴삭기 업체들의 부품 아웃소싱 확대 추세 속에 Bobcat, Komatsu 등으로의 공급 물량 확대 지속 - 해외 고객사 비중 확대와 중국 법인의 턴어라운드로 수익성 개선 추세 지속 예상
KT&G (033780)	94,900 (-0.8)	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)	5,630 (+13.2)	4,975 (4/28)	- LF쏘나타를 통해 진입에 성공한 시트용 합성피혁 부문 적용 모델 확대에 안정적인 성장 가능 전망 - 캐시카우인 신발부문은 경쟁사의 공장 해외 이전으로 인한 반사이익 등으로 전년대비 15% 이상 성장 예상 - 카시트 적용 모델 확대, 모바일 제품으로의 가죽 케이스 공급 등 사업포트폴리오 확대를 감안할 때 추가 상승여력 상존

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 대림산업, 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)	491,000 (-12.8)	563,000 (3/31)	3,528	329	260	26,571	18.5	<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)	212,000 (-14.5)	248,000 (2/2)	38,488	3,297	4,058	42,468	5.0	<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)	198,500 (+10.0)	180,500 (1/2)	861	266	220	11,035	18.0	<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)	149,000 (-6.6)	159,500 (1/2)	3,137	163	123	12,279	12.1	<ul style="list-style-type: none"> - 전방산업의 회복으로 PVC 창호, 바닥재 등 건자재 건자재 매출 성장에 예상되며, 자동차, 가전관련 소재도 거래처 확대 등으로 안정적인 성장에 가능할 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)	774,000 (+25.2)	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)	42,300 (-11.4)	47,750 (1/2)	19,340	6,100	5,180	7,120	5.9	<ul style="list-style-type: none"> - 서버, 모바일, 그래픽 등 D램 수요 확대에 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

국내외 자금동향 및 대차거래

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

◆ 주요 증시 지표

구 분		6/23(화)	6/24(수)	6/25(목)	6/26(금)	6/29(월)	6/30(화)	
유가증권	종합주가지수	2,081.20	2,085.53	2,085.06	2,090.26	2,060.49	2,074.20	
	등락폭	26.04	4.33	-0.47	5.20	-29.77	13.71	
	등락종목	상승(상한)	534(10)	532(16)	404(3)	290(6)	133(7)	555(3)
		하락(하한)	264(0)	290(0)	406(2)	518(0)	702(0)	266(0)
	ADR	90.95	98.37	97.32	94.21	89.64	97.28	
	이격도	10 일	101.57	101.61	101.44	101.51	99.97	100.42
		20 일	100.69	100.95	100.99	101.31	99.96	100.64
	투자심리	60	70	60	70	70	80	
	거래량 (백만 주)	330	401	576	493	504	390	
	거래대금 (십억 원)	5,293	5,340	5,936	6,345	6,207	5,607	
코스닥	코스닥지수	739.82	746.62	753.66	750.50	733.04	742.27	
	등락폭	5.21	6.80	7.04	-3.16	-17.46	9.23	
	등락종목	상승(상한)	534(8)	532(2)	404(1)	290(6)	133(4)	675(4)
		하락(하한)	264(0)	290(0)	406(0)	518(0)	702(0)	321(0)
	ADR	93.17	99.18	97.84	95.02	89.44	96.89	
	이격도	10 일	102.64	103.18	103.62	102.65	99.89	100.66
		20 일	103.50	104.11	104.76	104.04	101.50	102.51
	투자심리	60	70	60	70	70	80	
	거래량 (백만 주)	548	507	540	606	477	459	
	거래대금 (십억 원)	4,200	4,045	4,361	4,932	4,093	4,104	

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,981.4	1,623.3	990.0	174.7	96.2	281.4	71.6	17.4	348.647	37.7
	매도	3,012.4	1,674.6	906.5	226.8	94.0	198.4	48.2	47.1	292.1	39.0
	순매수	-31.0	-51.3	83.5	-52.1	2.2	83.1	23.4	-29.7	56.6	-1.2
	6월 누계	1,487.0	-1,132.1	-342.1	-912.8	-435.3	485.0	122.6	-577.0	975.3	-12.7
	15년 누계	283.7	8,296.9	-8,851.7	-5,348.7	-1,108.5	-5,727.5	-558.1	-568.5	4,459.6	271.1
	코스닥	매수	3,582.7	315.3	214.8	49.8	18.5	64.4	15.1	3.2	63.7
매도		3,620.9	272.5	201.3	75.2	15.5	40.6	18.2	12.2	39.6	45.5
순매수		-38.2	42.7	13.5	-25.4	3.0	23.8	-3.1	-9.1	24.1	-18.0
6월 누계		-568.7	-30.7	797.8	-108.4	167.1	426.0	83.9	-47.3	276.5	-198.4
15년 누계		729.6	-304.6	693.6	-193.5	300.1	412.8	18.6	-141.1	296.7	-1,118.6

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSPI 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신				연 기 금			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
유통업	16,820	전기가스업	-3,746	유통업	19,520	전기,전자	-13,621
음식료품	14,120	금융업	-3,581	음식료품	15,084	철강및금속	-4,983
서비스업	13,988	증권	-2,905	화학	7,668	운수장비	-3,599
현대엘리베이	7,882	NAVER	-4,193	NAVER	17,899	한미사이언스	-11,618
한미약품	7,780	한미사이언스	-3,755	오리온	11,332	삼성전자	-10,662
삼성물산	7,150	제일모직	-3,183	롯데케미칼	8,850	LG생활건강	-6,165
하나투어	5,565	한국가스공사	-3,033	LG화학	8,411	아모레퍼시픽	-5,965
KODEX 200	5,009	롯데케미칼	-2,745	한국전력	5,302	삼성SDI	-4,480

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
통신업	810	화학	-5,770	화학	6,135	의약품	-6,971
운수창고	199	의약품	-4,308	유통업	6,089	전기,전자	-6,271
전기가스업	58	건설업	-3,427	음식료품	3,455	철강및금속	-4,540
TIGER 200	10,023	한미약품	-3,209	KODEX 200	6,478	POSCO	-6,990
KODEX 레버리지	1,818	한화	-3,135	삼성물산	3,844	TIGER 200	-5,775
KODEX 인버스	1,527	현대건설	-2,951	다우기술	3,322	대웅제약	-4,422
TIGER 경기방어	1,434	SK네트웍스	-2,503	아모레G	1,912	삼성테크윈	-2,549
NAVER	1,024	POSCO	-1,907	고려야연	1,905	NAVER	-2,365

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관				외 국 인			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
유통업	37,462	전기,전자	-20,183	화학	40,513	서비스업	-28,267
음식료품	34,863	철강및금속	-12,718	철강및금속	17,466	유통업	-27,107
서비스업	18,793	운수장비	-11,948	전기가스업	11,589	음식료품	-25,981
KODEX 레버리지	22,203	한미사이언스	-15,343	LG생활건강	20,295	SK하이닉스	-23,972
오리온	18,429	POSCO	-15,226	POSCO	15,426	오리온	-22,757
대림산업	11,485	KODEX 인버스	-14,409	LG디스플레이	12,910	호텔신라	-13,906
삼성물산	10,524	삼성전자	-12,668	아모레퍼시픽	12,190	NAVER	-12,252
NAVER	9,233	아모레퍼시픽	-9,934	현대차	10,335	다우기술	-12,184
엔씨소프트	8,622	한국가스공사	-6,914	SK이노베이션	9,383	현대산업	-8,955
LG화학	8,101	삼성SDI	-5,971	S-Oil	8,077	엔씨소프트	-8,125
한미약품	7,622	현대건설	-5,763	현대모비스	7,719	LG이노텍	-6,851
호텔신라	7,442	현대제철	-5,643	LG전자	6,975	삼성물산	-6,775
코웨이	7,215	LG전자	-5,559	하나금융지주	6,652	현대위아	-6,565

주: 외국인인 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	
반도체	2,534	제약	-2,188
연구,개발	2,512	금융	-1,614
도매	2,260	방송서비스	-1,189
바이로메드	2,463	씨젠	-3,509
다음카카오	1,512	한국토지신탁	-1,514
로엔	1,400	셀트리온	-1,137
리노공업	1,333	CJ오쇼핑	-740
인트론바이오	1,206	이엔에프테크놀로지	-706

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
화학	4,725	연구,개발	-3,201
인터넷	3,475	반도체	-3,024
제약	2,465	의료,정밀기기	-2,883
다음카카오	3,354	바이로메드	-3,201
한국토지신탁	2,446	오스템임플란트	-2,863
CJ E&M	1,678	원익IPS	-2,353
메디톡스	1,580	모두투어	-1,311
서부T&D	1,508	이오테크닉스	-1,179

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
연구,개발	402	반도체	-1,328
통신장비	150	도매	-1,292
전문건설	39	제약	-937
바이로메드	416	휴온스	-996
삼천당제약	210	유니셀	-891
동진씨미켄	99	삼성엘엔에스	-687
이엔에프테크놀로지	94	녹십자셀	-644
가온미디어	88	아이컴포넌트	-638

보 험			
순 매 수		순 매 도	
인터넷	2,212	의료,정밀기기	-2,609
금융	922	전문기술	-829
IT부품	871	통신장비	-717
다음카카오	2,166	오스템임플란트	-2,312
보령메디앙스	970	등서	-900
한국토지신탁	922	국보디자인	-534
삼성엘엔에스	834	와이지-원	-496
이오테크닉스	766	현대통신	-447

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
인터넷	18,757	제약	-15,770
종이, 목재	4,071	의료,정밀기기	-9,027
화학	3,699	연구,개발	-2,783
다음카카오	18,603	오스템임플란트	-8,404
삼성엘엔에스	3,693	씨젠	-4,605
에이블씨엔씨	2,174	셀트리온	-3,009
CJ E&M	2,084	한국사이버결제	-2,841
로엔	2,036	에스텍파마	-2,339
네오팜	1,541	인트론바이오	-2,222
젬백스	1,525	바이로메드	-1,783
리노공업	1,477	바이넥스	-1,673
이지바이오	1,441	녹십자셀	-1,600
삼천리자전거	1,350	KH바텍	-1,467

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
제약	12,431	인터넷	-5,326
연구,개발	7,694	종이, 목재	-4,294
의료,정밀기기	7,181	오락,문화	-3,754
바이로메드	7,367	파라다이스	-5,972
오스템임플란트	5,114	다음카카오	-5,313
씨젠	3,602	삼성엘엔에스	-4,348
녹십자셀	3,464	이오테크닉스	-3,687
메디톡스	2,969	컴투스	-3,195
인트론바이오	2,411	셀트리온	-3,050
KH바텍	2,392	CJ E&M	-2,601
휴온스	2,153	휴비츠	-1,993
인터파크홀딩스	2,089	삼천리자전거	-1,463
젬백스	2,026	디에이치피코리아	-1,284

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
종목	기관	외국인	연속일
롯데칠성	27 일	태광산업	31 일
신세계	26 일	넥센타이어	23 일
세아베스틸	16 일	대한제강	16 일
아모레G	13 일	현대제철	10 일
농심	12 일	한화화인케미칼	9 일
대우증권	12 일	LG생활건강	9 일
락앤락	12 일	삼성전자	7 일
조선내화	11 일	모토닉	7 일

KOSDAQ			
종목	기관	외국인	연속일
솔브레인	11 일	동서	9 일
젬백스	8 일	태광	7 일
포스코켐텍	7 일	DMS	7 일
툽텍	7 일	오스템임플란트	6 일
성광벤드	6 일	한진피앤씨	5 일
CJ E&M	6 일	휴맥스	5 일
다음카카오	5 일	이베스트투자증권	4 일
서부T&D	3 일	동진세미켐	3 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종목	기관	외국인	누적액
엔씨소프트	53,207	아모레퍼시픽	118,275
신세계	50,093	삼성전자	110,951
오리온	42,196	LG생활건강	92,370
한전KPS	26,306	현대차	80,260
현대산업	26,101	NAVER	51,074
한미약품	24,853	POSCO	49,604
SK C&C	23,624	하나금융지주	45,278
대우증권	22,122	LG디스플레이	39,054

KOSDAQ			
종목	기관	외국인	누적액
다음카카오	125,738	다음카카오	21,985
CJ E&M	28,224	오스템임플란트	16,245
산성엘엔에스	12,035	동서	12,190
이테크건설	10,089	셀트리온	11,895
리훅쿠첸	9,203	이지바이오	7,847
로엔	7,975	바이넥스	6,762
동서	7,299	이테크건설	5,958
코나아이	7,171	녹십자셀	5,140

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종목	KOSPI		
	기관	외국인	합계
화학	10,187	40,513	50,700
제조업	4,283	1,171	5,454
보험	2,425	303	2,728
KODEX 레버리지	22,203	149	22,352
한국전력	5,192	5,836	11,028
한미약품	7,622	610	8,231
한샘	712	4,913	5,624
SK C&C	4,945	646	5,591
삼성에스디에스	3,210	1,614	4,824
CJ CGV	3,426	1,347	4,772
성신양회	3,484	928	4,412
TIGER 200	1,360	3,024	4,384
롯데케미칼	3,451	473	3,924

종목	KOSDAQ		
	기관	외국인	합계
화학	3,699	4,686	8,385
도매	999	3,520	4,519
음식료, 담배	2,860	1,601	4,462
젬백스	1,525	2,026	3,551
메디톡스	368	2,969	3,337
인터파크홀딩스	885	2,089	2,974
에이블씨엔씨	2,174	431	2,604
이지바이오	1,441	1,040	2,482
차바이오텍	1,214	893	2,107
쇼박스	49	1,324	1,373
코텍	1,219	95	1,314
인바디	1,196	14	1,210
농우바이오	168	1,000	1,168

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
디와이	42 일	한일시멘트	29 일
현대상선	31 일	신세계	26 일
태광산업	17 일	GS건설	20 일
LG디스플레이	17 일	종근당홀딩스	18 일
현대차	13 일	일진전기	17 일
대교	13 일	현대중공업	16 일
LG전자	12 일	아세아	15 일
LS	10 일	오리온	12 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
한진피앤씨	19 일	에스에프에이	12 일
STS반도체	15 일	모두투어	12 일
평화정공	8 일	한국정밀기계	11 일
웹젠	7 일	아트라스BX	9 일
원익IPS	6 일	포스코캠텍	7 일
KH바텍	6 일	덕산하이메탈	7 일
DMS	5 일	케이디씨	6 일
모두투어	4 일	현진소재	5 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성전자	-112,829	SK하이닉스	-166,320
LG생활건강	-74,493	신세계	-72,168
POSCO	-41,861	오리온	-71,911
한미사이언스	-40,390	엔씨소프트	-42,311
LG전자	-39,925	GKL	-33,955
현대제철	-35,696	CJ CGV	-30,493
현대차	-34,048	현대중공업	-29,005
아모레퍼시픽	-28,298	삼성물산	-27,287

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
파라다이스	-25,242	파라다이스	-22,908
셀트리온	-20,535	코나아이	-14,656
원익IPS	-12,454	CJ오쇼핑	-10,470
오스텝임플란트	-10,040	삼성엘엔에스	-9,841
팬엔터테인먼트	-6,305	로엔	-5,207
위메이드	-5,036	삼천리자전거	-4,842
제이콘텐츠리	-4,940	셀바이오텍	-3,364
한국사이버결제	-4,873	리노공업	-2,629

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI		
	기	관	외 국 인 합 계
전기,전자	-20,183	-14,680	-34,863
의약품	-1,660	-7,167	-8,827
한미사이언스	-15,343	-2,017	-17,360
KODEX 인버스	-14,409	-217	-14,627
현대위아	-3,233	-6,565	-9,799
삼성SDI	-5,971	-3,464	-9,435
현대중공업	-1,007	-5,040	-6,048
GKL	-790	-4,865	-5,656
대웅제약	-3,502	-1,508	-5,010
현대상선	-904	-3,895	-4,799
KB금융	-1,835	-2,151	-3,986
GS건설	-3,663	-235	-3,899

종 목	KOSDAQ		
	기	관	외 국 인 합 계
오락,문화	-140	-3,754	-3,893
소프트웨어	-1,654	-389	-2,043
금융서비스	-857	-491	-1,348
셀트리온	-3,009	-3,050	-6,059
바이넥스	-1,673	-1,251	-2,925
바텍	-781	-1,108	-1,889
디에이치피코리아	-602	-1,284	-1,885
이테크건설	-795	-745	-1,540
아프리카TV	-223	-1,060	-1,283
이엔에프테크놀로지	-952	-258	-1,210
한글과컴퓨터	-398	-785	-1,183
마크로젠	-612	-525	-1,137
등국제약	-427	-694	-1,121

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	
KODEX 200	762	19,058	
현대차	109	14,506	
SK하이닉스	328	13,783	
삼성전자	11	13,452	
삼성중공업	697	11,666	
현대중공업	93	10,420	
한국항공우주	103	8,120	
호텔신라	65	7,379	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
씨젠	80	3,270	
웹젠	84	2,730	
바이로메드	11	2,012	
인바디	35	1,716	
셀트리온	22	1,711	
파라다이스	53	1,228	
파트론	139	1,196	
다음카카오	9	1,195	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	2,868	3,673,830
현대중공업	9,083	1,003,687
제일모직	5,228	912,290
SK하이닉스	21,257	905,535
삼성중공업	53,594	892,341
아모레퍼시픽	2,019	844,798
삼성에스디에스	2,956	737,511
호텔신라	6,314	710,296

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	20,687	1,625,972
다음카카오	6,837	861,516
CJ E&M	439	551,342
위메이드	1,548	246,144
바이로메드	1,034	174,369
파라다이스	7,023	163,285
컴투스	1,158	145,273
산성엘엔에스	1,248	131,007

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
화학	1,353	금융업	-13,232
제조업	646	운수창고	-6,749
건설업	529	전기,전자	-3,200
우리종금	1,129	KODEX 200	-12,647
KT	958	BNK금융지주	-11,421
한화케미칼	816	현대상선	-4,063
현대중공업	762	하나금융지주	-3,282
현대건설	652	메리츠종금증권	-2,548
KB금융	541	흥아해운	-2,370
현대제철	520	SK하이닉스	-2,295
넥센타이어	516	대우조선해양	-1,920
하이트진로	491	현대차	-1,240
대우건설	470	한전기술	-1,226

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
오락,문화	1,672	반도체	-964
사업지원	742	IT부품	-906
화학	692	금속	-709
파라다이스	1,274	현진소재	-594
엠피씨	400	STS반도체	-537
제이콘텐츠리	391	시그네틱스	-393
씨젠	320	에스앤씨엔진그룹	-318
영풍정밀	308	동국S&C	-288
비아아이엠티	293	유진기업	-280
성우하이텍	291	파트론	-221
다음카카오	287	이지바이오	-215
한진피앤씨	267	주성엔지니어링	-213
키이스트	261	이녹스	-210

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	6/24(수)	6/25(목)	6/26(금)	6/29(월)	7/1(화)
외국인	8,296.9	-1,132.1	-44.5	54.1	6.1	59.0	-112.5	-51.3
기관계	-8,851.7	-342.1	96.6	-14.8	38.6	-33.8	23.0	83.5
(투신)	-5,727.5	485.0	228.5	22.8	44.1	41.9	36.6	83.1
(연기금)	4,965.6	822.2	120.1	-36.9	19.0	-37.8	125.1	50.8
(은행)	-568.5	-577.0	-65.6	-6.9	0.9	-11.6	-18.3	-29.7
(보험)	-1,108.5	-435.3	-52.3	-32.0	-0.7	2.1	-24.0	2.2
개인	283.7	1,487.0	-11.6	-24.6	-31.9	-16.9	92.9	-31.0
기타	271.1	-12.7	-40.5	-14.8	-12.8	-8.3	-3.4	-1.2

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2012	2013	2014	6/23(화)	6/24(수)	6/25(목)	6/26(금)	6/29(월)
KOSPI	1,997.1	2,011.3	1,915.6	2,081.2	2,085.5	2,085.1	2,090.3	2,060.5
고객예탁금	18,014.3	14,211.8	15,842.5	20,744.1	20,157.6	21,807.7	21,573.4	22,785.7
(증감액)	334.1	-3,802.5	1,630.7	-274.9	-586.5	1,650.1	-234.3	1,212.3
(회전율)	26.7	29.9	34.0	45.8	46.6	47.2	52.3	45.2
실질예탁금증감	-13,998.7	-10,125.7	-2,121.1	-206.6	-501.8	1,494.2	-316.6	1,072.4
신용잔고(KOSPI)	2,202.9	2,289.7	2,533.3	3,624.7	3,626.8	3,626.4	3,648.4	3,671.4
신용잔고(KOSDAQ)	1,709.5	1,893.1	2,537.4	3,795.5	3,830.2	3,857.7	3,875.2	3,902.3
미수금	1,241.0	929.0	1,176.0	132.7	143.7	184.9	139.3	131.9

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	6/22(월)	6/23(화)	6/24(수)	6/25(목)	6/26(금)
전체 주식형	76,228	-5,119	477	226	125	125	212	217
(ex. ETF)		-3,235	1,100	159	18	84	149	124
국내 주식형	58,959	-5,493	565	215	163	85	184	181
(ex. ETF)		-3,609	1,188	149	56	43	121	88
해외 주식형	17,269	374	-88	10	-38	40	28	36
(ex. ETF)		374	-88	10	-38	40	28	36
주식 혼합형	9,286	-1,358	-155	-8	-19	-7	-8	-53
채권 혼합형	28,546	847	713	-3	-50	18	42	-82
채권형	81,786	8,092	699	378	289	240	80	-116
MMF	108,917	25,725	-589	-2,367	-1,171	-2,885	-1,692	2,254

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	6/24(수)	6/25(목)	6/26(금)	6/29(월)	7/1(화)
한 국	7,647	-945	-40	49	6	53	-100	-46
대 만	5,315	-2,742	226	9	339	73	-230	36
인 도	6,385	-760	78	26	52	-	-	-
인도네시아	298	-324	-36	-6	-11	10	-29	-
태국	-469	-313	33	30	-11	13	0	-
남아공	2,550	695	126	25	2	-1	101	-
필리핀	394	-270	-12	-1	-16	1	3	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2014년말	6/23(화)	6/24(수)	6/25(목)	6/26(금)	6/29(월)	7/1(화)
회사채 (AA-)	2.43	2.02	2.03	2.03	2.03	2.01	2.01
회사채 (BBB-)	8.26	7.93	7.94	7.94	7.94	7.92	7.92
국고채 (3년)	2.10	1.80	1.81	1.81	1.82	1.79	1.79
국고채 (5년)	2.28	2.06	2.08	2.10	2.10	2.07	2.07
국고채 (10년)	2.60	2.48	2.47	2.50	2.50	2.45	2.45
미 국채 (10년)	2.20	2.41	2.37	2.41	2.47	2.32	-
일 국채 (10년)	0.33	0.47	0.46	0.48	0.47	0.45	-
원/달러	1,099.30	1,104.60	1,108.40	1,110.00	1,116.90	1,125.30	1,125.30
원/엔	920.30	891.96	891.43	898.35	901.89	916.52	916.52
엔/달러	119.45	123.84	124.34	123.56	123.84	122.78	122.78
달러/유로	1.22	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.34	1.18	1.18	1.18	1.18	1.17	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.21	1.54	1.54	1.54	1.52	1.42	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	2.18	1.72	1.72	1.72	1.72	1.72	-
CRB 지수	233.24	224.93	224.62	224.92	225.46	224.16	-
LME 지수	2,907.6	2,650.6	2,632.9	2,638.4	2,623.4	2,616.1	-
BDI	782	790	829	829	823	813	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.61	61.01	60.27	59.70	59.63	58.33	-
금 (달러/온스)	1,185.50	1,178.00	1,173.75	1,172.65	1,170.50	1,176.00	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
22	23	24	25	26
유럽> 그리스 관련 긴급 정상회담 美> 5월 기준주택매매(백만건) (5.35, 5.26, 5.04)	中> 6월 예비 HSBC 제조업 PMI (49.6, 49.4, 49.2) 유럽> 6월 예비 마켓 제조업 PMI (52.5, 52.2, 52.2) 독일> 6월 예비 마켓 제조업 PMI (51.9, 51.2, 51.1) 美> 5월 내구재 주문 (-1.8%, -1.0%, -0.5%) 5월 신규주택매매(천건) (546, 523, 517)	美> 1분기 GDP QoQ (-0.2%, -0.2%, -0.7%) 독일> IFO 기업환경지수 (107.4, 108.1, 108.5)	韓> 2015년 하반기 경제정책방향 유럽> EU 정상회담	日> 5월 실업률 (3.3%, 3.3%, 3.3%) 5월 소비자물가지수 YoY (0.5%, 0.4%, 0.6%) 美> 6월 미시간대 소비자지수 (96.1, 94.6, 94.6)
29	30	1	2	3
유럽> 그리스 구제금융 협상 재논의 (27일) 日> 5월 예비 광공업생산 MoM (-2.2%, -0.8%, 1.2%) 독일> 6월 예비 소비자물가지수 YoY (0.3%, 0.5%, 0.7%)	유럽> 그리스 구제금융 만료 5월 실업률 (n/a, 11.1%, 11.1%) 韓> 5월 광공업생산 YoY (-2.8%, -1.9%, -2.7%) 독일> 6월 실업률 (6.4%, 6.4%, 6.4%)	美> Bullard 연준이사 연설 6월 ADP취업자변동(천명) (n/a, 210, 201) 6월 ISM 제조업지수 (n/a, 53.1, 52.8) 韓> 6월 소비자물가지수 YoY (n/a, 0.6%, 0.5%) 6월 수출 YoY (n/a, -2.0%, -10.9%) 中> 6월 국가통계국 제조업 PMI (n/a, 50.4, 50.2) 6월 HSBC 제조업 PMI (n/a, 49.6, 49.6) 유럽> 6월 마켓 제조업 PMI (n/a, 52.5, 52.5)	美> 6월 비농업부분고용자수 변동(천명) (n/a, 227, 280) 6월 실업률 (n/a, 5.4%, 5.5%) 5월 제조업수주 (n/a, -0.5%, -0.4%) 日> 6월 본원통화 YoY (n/a, n/a, 35.6%)	
6	7	8	9	10
유럽> 그리스 국민투표(5일) 독일> 5월 공장수주 MoM	독일> 5월 산업생산 MoM	日> 5월 BOP 경상수지	韓> 금통위 금리 결정 日> 5월 기계수주 MoM 中> 6월 소비자물가지수 YoY	中> 6월 M2 통화공급 YoY (~15일) 6월 신규대출 (~15일)

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)

