

Research Center

2015년 10월 1일

# 투자전략 Daily

## • 스몰캡 투자전략

서로 다른 사물인터넷 전략, 기회를 찾는 기업

## • 이머징마켓 동향

부양 정책 기대에 주요 이머징 동반 강세

## • 전일 시장 특징주 및 테마

## • KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 더존비즈온 외 5개 종목

중장기 유망종목: 롯데칠성 외 5개 종목

## • 국내외 자금동향 및 대차거래

## • 증시 켈린더

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 | 윤향진 ☎ 3276-6280

경 제 분 석 | 박정우 ☎ 3276-6229

채 권 분 석 | 이정범 ☎ 3276-6191

크 레 디 트 | 김기명 ☎ 3276-6206

R E I T s | 이수정 ☎ 3276-6252

true friend 한국투자 증권

## 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

### ◆ 주요 증시 지표

유가증권	구분		9/21(월)	9/22(화)	9/23(수)	9/24(목)	9/25(금)	9/30(수)
	종합주가지수		1,964.68	1,982.06	1,944.64	1,947.10	1,942.85	1,962.81
	등락폭		-31.27	17.38	-37.42	2.46	-4.25	19.96
	등락종목	상승(상한)	245(2)	558(3)	173(6)	451(1)	435(1)	351(2)
		하락(하한)	570(0)	248(0)	652(0)	356(0)	343(1)	459(0)
	ADR		123.77	120.22	104.70	103.04	97.93	97.53
	이격도	10 일	100.76	101.12	99.16	99.36	99.13	99.99
		20 일	101.96	102.50	100.43	100.46	100.22	101.20
	투자심리		60	70	60	60	60	70
	거래량	(백만 주)	376	696	857	921	797	539
거래대금	(십억 원)	3,858	4,535	5,434	5,081	4,312	5,436	
코스닥	코스닥지수		688.90	693.67	680.28	683.88	682.70	678.48
	등락폭		-1.28	4.77	-13.39	3.60	-1.18	-4.22
	등락종목	상승(상한)	245(10)	558(6)	173(8)	451(5)	435(4)	421(3)
		하락(하한)	570(0)	248(0)	652(0)	356(0)	343(1)	614(0)
	ADR		131.64	123.72	108.80	106.70	100.75	98.91
	이격도	10 일	102.92	102.79	100.51	100.81	100.44	99.60
		20 일	102.95	103.29	101.20	101.66	101.52	100.96
	투자심리		60	70	60	60	60	70
	거래량	(백만 주)	718	931	1,028	869	636	806
	거래대금	(십억 원)	3,520	4,009	4,126	3,659	2,923	3,009

### ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

	구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)	기 타		
유 가 증 권	매수	2,312.0	2,348.3	733.8	172.6	105.3	182.7	62.6	9.3	201.221	71.2
	매도	2,348.3	2,200.2	884.3	242.2	115.7	230.9	55.6	13.4	226.4	32.5
	순매수	-36.3	148.1	-150.5	-69.6	-10.4	-48.2	7.0	-4.1	-25.2	38.7
	9 월 누계	-139.1	-1,765.3	1,952.0	327.0	129.5	421.5	-153.9	16.3	1,211.6	-47.6
	15 년 누계	3,379.0	623.4	-4,798.7	-4,830.8	-873.2	-4,202.3	-857.6	-924.6	6,889.7	796.3
코 스 닥	매수	2,724.4	213.4	83.2	18.3	8.8	21.2	9.1	1.7	24.1	15.1
	매도	2,646.5	232.6	125.8	31.3	13.6	38.9	12.4	4.9	24.7	31.2
	순매수	77.9	-19.2	-42.5	-13.0	-4.8	-17.7	-3.3	-3.2	-0.6	-16.1
	9 월 누계	839.2	-165.1	-561.1	-166.5	-46.1	-221.5	-38.5	0.2	-88.5	-113.1
	15 년 누계	1,890.8	-791.5	538.2	-543.4	344.0	754.4	-88.1	-277.2	348.5	-1,637.5

## 서로 다른 사물인터넷 전략, 기회를 찾는 기업

2015년 Target KOSPI	2,300pt
12MF PER	10.27배
12MF PBR	0.91배
Yield Gap	8.2%P

- ▶ SKT는 빅데이터 비즈니스(B2B) vs LG U+는 월과금 서비스(B2C)
- ▶ 사물인터넷은 단순히 하나의 기술이 아닌 Next big paradigm
- ▶ 스몰캡 투자전략: 사물인터넷에 탑재되는 통신칩과 플랫폼, 보안 솔루션 업체 주목

사물인터넷(IoT: Internet of Things)에 대한 관심과 기대는 높았으나, 상용화된 사물인터넷의 그림을 상상하기는 쉽지 않았다. 올해부터 통신사 중심으로 ‘스마트홈’으로 구현된 사물인터넷의 구체적인 서비스 형태가 수면 위로 등장하고 있다. 사물인터넷을 표방하지만 비즈니스모델과 지향점은 저마다 다르다. 현재까지 진행된 국내 사물인터넷 서비스를 살펴보고, 각기 다른 생태계 구조 안에서 매출기회를 찾는 기업들을 점검하는 시간을 가져보자.

### ■ SKT: 사물인터넷 생태계 구축을 통한 빅데이터 비즈니스가 목표

#### SKT의 사물인터넷 BM은 빅데이터 사업

통신사 중 가장 공격적인 행보를 보이는 곳은 SKT다. SKT는 ‘Smart Home’이라는 사물인터넷 브랜드를 내걸고 국내 25개 이상의 기업과 함께 협력체제를 구축하고 있다. 결론부터 말하자면, 사물인터넷 플랫폼을 통해 엔드유저로부터 사용료를 수취하는 것이 SKT의 최종 목표는 아니다. 궁극적으로 하고자 하는 것은 빅데이터 사업이다.

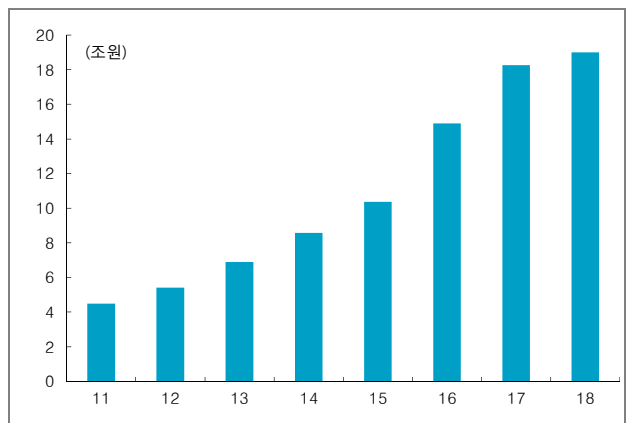
빅데이터사업의 타겟은 에어컨, 공기청정기, 전자레인지, 전기밥솥, 에어컨 등을 만드는 생활가전 제조사들이다. SKT는 가전 제조사들에게 서버와 유통망을 제공하고 스마트홈 앱을 개발해준다. 가전 제조사들은 SKT의 스마트홈 얼라이언스에 가입하고, 각 기기의 사양에 맞는 통신칩(Z-Wave or Wi-Fi)을 선택하여 스마트홈 연결이 가능한 가전 기기를 생산/판매한다. SKT는 각 가정에서 소비자들 스마트홈 서비스를 사용하면서 누적되는 사용 패턴 등의 정보들을 모아 가전회사에 빅데이터로 판매하여 수익을 창출한다.

[그림 1] SKT의 사물인터넷 Business Model



자료: SKT, 한국투자증권

[그림 2] 스마트홈 국내 시장 규모



주: 2015년 이후는 예상치  
자료: 한국스마트홈산업협회

### 가전 제조사는 마케팅과 추가매출 창출의 수단으로

### 소비자의 체감효용은 편의성, 효율성, 안전

SKT의 스마트홈 플랫폼에는 현재 위닉스, 위니아, 동양매직, 게이트맨, 웰스, 덤채, 린나이, 경동나비엔, 대성셀틱 등 25개사 내외가 얼라이언스를 형성하고 있다. 홈기기 제조업체 입장에서 얼라이언스에 참여하는 이유는 두 가지다. 첫번째는 스마트홈 자체가 차별화된 마케팅 포인트가 된다. 두번째로, 고객의 사용 패턴을 빅데이터를 통해 분석하여 추가 매출 기회를 창출하고 신제품 개발에 도움을 받을 수 있기 때문이다.

현재까지 국내에서 상용화된 사물인터넷 서비스는 편의성, 에너지 효율, 안전의 세 가지 효용을 강조한다. 소비자 입장에서는 더 스마트해진 가전기기를 원격제어 가능하다는 것이 가장 큰 효용이다. 가스렌지를 끄고 나오지 않았을 때나 가스밸브를 잠그지 않고 나왔을 때 손쉽게 스마트폰을 열어 끄고 잠글 수 있는 상황을 상상하면 사물인터넷의 효용을 실감할 수 있다. 또한 스마트홈 서비스를 사용하게 되면 가스, 전기 요금 사용량 패턴 분석을 통해서 에너지를 절약할 수 있고, 창과 문 상태확인 및 제어를 통해 물리적 보안도 강화할 수 있다.

〈표 1〉 SK텔레콤 스마트홈 제휴 현황

업종	분류	제휴사	제휴시점	제품출시
에어	제습기	위닉스	2015년 6월	O
	에어워셔	위니아	2015년 6월	O
	공기청정기	매직	2015년 6월	
	공기청정기	웰스	2015년 6월	
	에어큐브	에어큐브	2015년 6월	
안전	가스차단기	타임밸브	2015년 6월	
	게이트맨	도어락	2015년 6월	O
	출동보안서비스	NSOK	2015년 6월	O
	출동보안서비스	에스원	2015년 9월	
냉난방	보일러	경동나비엔	2015년 6월	O
	보일러	린나이	2015년 6월	O
	보일러	대성셀틱	2015년 6월	
	보일러	알토엔대우	2015년 6월	
	에어컨	캐리어	2015년 6월	O
주방	김치냉장고	덤채	2015년 6월	O
	후드	하츠	2015년 6월	
	정수기	웰스	2015년 6월	
	가스레인지	가스하이브리드	2015년 6월	
조명	전등	금호전기	2015년 6월	
	전등	GE lighting	2015년 6월	
	스마트스위치	반디	2015년 6월	
가구	침대	에이스침대	2015년 6월	
에너지	전력량계	위지트	2015년 6월	
기타	스마트플러그	디에스텍	2015년 6월	
	로봇청소기	유진로봇	2015년 6월	
	인터폰	코맥스	2015년 9월	15년 12월 계획

자료: SK텔레콤, News flow

〈표 2〉 사물인터넷 서비스 상용화 사례-국내

구분	회사	IoT 브랜드명	내용
통신사	SKT	스마트 홈	- 개방형 IoT 플랫폼 ‘모비우스’ 구축 - 도어락(아이레보, 게이트맨), 제습기(위닉스), 가스밸브차단기 - 스마트 오토스캔: 차량상태 모니터링, 주행기록, 센서 정보 확인
	LG U+	IoT@홈	- 스위치, 플러그, 에너지 미터, 열림 감지센서 등 6 가지 영역 - U+맘카: 홈CCTV 기능
가전 제조사	삼성전자	스마트가전 오픈 플랫폼	- 스마트 가전 기능을 API 형태로 개방, 외부 연동 가능 - 삼성전자 파워봇: 가정 내외부에서 원격 조정
	LG 전자	올조인	- 세계 180 여개 기업이 참여하는 사물인터넷 플랫폼 - 온도, 움직임, 기간 등을 감지하는 ‘스마트싱크’ 센서 개발 - 냉장고, 광파오븐, 에어컨 등 제품에 적용
	린나이	스마트 와이파이 보일러	- 보일러의 상태를 알려주고 온수조절, 난방예약 등 원격제어 가능
	LG 하우시스	스마트 윈도우	- 창문의 개폐, 방법 알림, 채광과 환기 조절 원격제어 가능
	코웨이	스마트 에어케어	- 공기 상태 실시간 측정 및 기능 원격제어 가능 - 공기청정기를 시작으로 정수기, 비데, 매트리스로 확대 예정

자료: 각 사, 한국투자증권

## ■ LG U+: B2C형 월과금 형태의 서비스 제공

### LG U+의 사물인터넷 BM은 B2C 서비스

SKT가 기존 가전업체를 얼라이언스로 편입하는데 주력하고 있다면, LG U+는 직접적으로 사용자인 소비자에게 직접 어필한다. 최근 LG U+의 ‘IoT@홈’ 광고를 본 기억이 있을 것이다. SKT가 B2B인 반면, LG U+는 B2C이기 때문이다. LG U+의 IoT@홈의 대표적인 서비스는 열림감지센서, 가스락, 스위치, 에너지미터, 플러그, IoT허브로 총 6개다. LG U+는 월 7,700원의 과금을 하고 가입자에게 5종의 단말기를 제공하여 설치부터 향후 AS까지 원스탑으로 지원한다.

### 하드웨어 확보가 관건

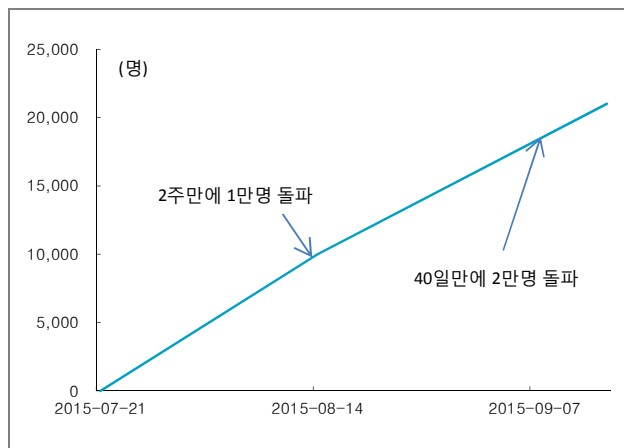
SKT는 기기를 직접 제조할 필요가 없이 기존 제조사와 협업하면 되지만, LG U+는 스마트미터, 가스미터 등을 LG U+의 IoT브랜드를 달아 직접 스마트기기들을 제공한다. LG U+는 직접 홈기기를 제공한다는 측면에서 아마존이나 구글의 행보와 비슷하다. 아마존의 경우, Nest를 인수하고 Echo라는 하드웨어를 직접 만드는 등 사물인터넷에 참여하는 디바이스와 플랫폼을 내재화하고 있다. LG U+는 하드웨어의 직접 설계하고 제공하는 것이 사물인터넷 서비스 확대의 관건이라고 보았고, SKT는 기존에 존재하는 하드웨어 제조사를 IoT 생태계 내에 편입하는 데 주력하고 있다.

[그림 3] LG U+의 사물인터넷 Business Model



자료: LG U+, 한국투자증권

[그림 4] LG U+ IoT@홈 가입자 추이



자료: News flow, LG U+

〈표 3〉 사물인터넷 개발 및 진행 현황-해외

회사	내용
아마존	-알렉사(Alexa)를 스마트홈 개방형 플랫폼으로 주도하고자 S/W개발자키트 공개 -에코: 개인 비서 역할을 하는 음성인식 기기. 정보, 음악, 뉴스, 날씨를 묻거나 스케줄 관리, 메모 등 가능. 음성으로 검색엔진 활용 가능. 질문이나 명령을 인식하고 답변, 명령 실행 등 가능 -대시버튼: 자주, 지속적으로 구매하는 세제, 유제품, 생활용품등의 재고가 없을 경우 자동으로 인식, 아마존에 주문하여 다음날 받아볼 수 있게 하는 기기
구글	-IoT OS인 '브릴로(Brillo: IoT시스템 구동)'와 통신 프로토콜 위브(Weave: 클라우드 서버, 스마트폰 간의 통신 담당) 개발 -네스트: 온도, 습도 조절 가능한 스마트홈 제어기기. 구글이 32억 달러에 인수 -구글 글라스: 스마트 안경 하나로 증강현실(AR)을 활용하여 사진 찍기, 네비게이션, 인터넷 검색, 문자 전송을 가능하게 해주는 웨어러블 스마트기기 -사물인터넷 솔루션 개발업체인 '투레미트리' 인수
애플	-IoT OS인 홈킷(Homekit) 개발: 다양한 가정내 기기 제어 가능
인텔	-사물인터넷 칩 제조업체 란틱(Lantiq)인수
샤오미	-IoT OS인 미홈(Mi Home) 발표, 모듈 가격이 개당 2달러로 가격경쟁력 우수
화웨이	-IoT OS인 애자일(Agile), 라이트OS(Lite) 제시

자료: 각 사, News flow

## ■ 보안/인증은 사물인터넷의 선행과제

### 사물인터넷 인증은 생명과 안전에 직결된 문제

사물인터넷에서 보안과 인증의 중요성은 말할 것도 없다. 극단적으로는 생명과 안전과 직결된, 가장 중요한 문제이기 때문이다. 실제로 미국에서는 달리던 자동차를 해킹하여 급정거를 시킨 사례, 호텔에 납품된 전자포트에 악성코드를 삽입한 사례, 스마트 냉장고 보안 취약점을 통해 중간자 공격으로 메일 계정을 탈취한 사례 등이 발생한 바 있다. 지난 8월에 개최된 국내 ISEC 보안 컨퍼런스에서는 국내에 도입된 IP CCTV의 해킹사례를 시연한 바 있다. IP CCTV의 관리자 계정의 ID와 패스워드가 암호화되지 않은 상태로 오픈되어 있어 낮은 수준의 해킹 프로그램만으로도 텔넷계정을 탈취할 수 있다. CCTV에 저장된 파일을 볼 수 있거나, 필요한 순간에 CCTV 기능을 마비시키는 등 악용될 소지가 충분하다. 만약 내가 가입한 스마트홈 서비스 계정이 해커에 의해 탈취당할 경우, 누군가 나 대신 문을 열고 집에 출입을 할 수 있다.

### 높은 수준의 인증 필요

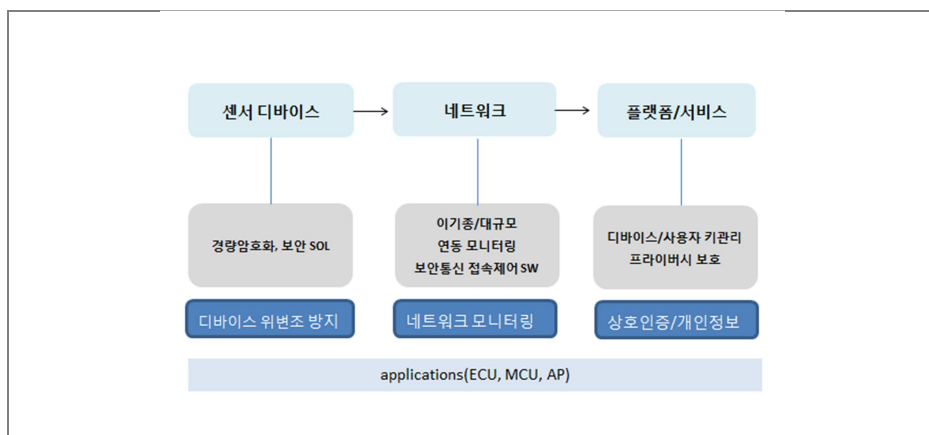
안전이 담보되지 않는 사물인터넷은 득보다 실이 많다. 사물인터넷 시장이 채 크기 전에 크고 작은 보안 사건들이 발생하여 자칫 사물인터넷 기술 자체에 대해 회의적인 시각이 발생할 수 있다. 네트워크에 새로운 패러다임이 도입될 때 보안/인증은 항상 상용화 이전에 해결해야 할 선행과제일 수밖에 없다.

〈표 4〉 사물인터넷 해킹 사례

시기	사건개요
2014년 9월	구글 글래스 중간자 공격에 노출
2014년 9월	원격으로 NAS접속, 루트 권한으로 시스템 명령 실행
2014년 11월	GPS 트래킹 등 취약점 악용한 신종 차량절도 발생
2015년 6월	해외호텔에 납품된 중국제 전기포트에 악성코드 삽입
2015년 7월	달리던 자동차 해킹해 급정거. 핸들, 브레이크, 도어락 제어 가능
2015년 7월	비데 일체형 위생도기 블루투스 PIN코드 전모델이 동일한 것 악용한 해킹
2015년 8월	자동차 내 펌웨어 조작으로 ECU 영역 제어
2015년 8월	자동차 원격키가 송신하는 무선주파수요 가로채기
2015년 8월	스마트 냉장고 보안 취약점 통해 중간자 공격으로 메일 계정 접속 가능

자료: 한국정보보호시스템

[그림 5] 사물인터넷 보안구조도



자료: 한국정보보호시스템, 한국투자증권

### ■ 사물인터넷 관련주: 아이앤씨, 엔텔스, 레드비씨

#### 통신칩과 OS플랫폼, 보안 솔루션 업체 주목

스마트홈 얼라이언스 회원사는 스마트홈 기능이 탑재된 기기를 만들기 위해서 뇌역할을 하는 ECU, MCU, AP등과 감각 역할을 하는 센서, 모아진 정보를 송수신하는 통신칩이 필요하다. 아이앤씨(052860)는 통신사와 제휴된 협력사에 Wi-Fi 통신칩을 공급한다. 협력사의 스마트기기 라인업이 늘어나고 판매량이 늘어날수록 매출이 확대되는 구조다. 통신사의 IoT(사물인터넷) 협력사 제품에 탑재되는 아이앤씨의 Wi-Fi 칩은 2014년에 초도 매출이 발생했고, 올해 하반기에 국내 전자가전업체, 일본 게임기제조사 등으로 매출이 확대될 전망이다. 엔텔스(069410)는 통신사와 협력하여 개방형 플랫폼을 구축, 개발하여 사물인터넷 생태계의 표준을 정립하는 데 주력하고 있다. 현재는 통신사와 함께 개발, 구축, 표준화, 고도화 작업을 하고 있지만 향후에는 플랫폼 경쟁력을 바탕으로 해외 진출 및 SaaS형태의 독자적인 서비스 형태도 구상중이다. 레드비씨(184230)는 KT와 협업하여 KT의 사물인터넷 서비스에 네트워크 서버보안 솔루션을 공급한다. 향후 단일 솔루션 뿐 아니라 서비스 형태의 매출도 가능할 전망으로, KT의 사물인터넷 사업이 내년에 본격화되면 보다 구체적인 사업구조를 그릴 수 있을 것이다. 향후 사물인터넷이 어떤 형태의 서비스로 구현이 되더라도 통신 칩은 반드시 필요하다는 점과 국내 통신사들이 IoT 시장선점을 위해 적극성을 보이는 환경은 이들 회사에 긍정적인 매출 기회를 제공한다.

〈표 5〉 사물인터넷 시장 확대 속에서 기회를 찾는 기업- 아이앤씨, 엔텔스, 레드비씨

기업	IoT 관련 부문	매출증가율 (%)	순이익증가율 (%)	PER (x)	주가상승률(%)		
					최근 1주	3개월	6개월
아이앤씨	국내 통신사 및 협력사에 Wi-Fi칩 제공	81.1	1,868.3	12.7	29.5	81.8	107.9
엔텔스	빅데이터 수집/분석이 가능한 IoT 플랫폼 구축/개발	12.9	18.4	17.1	-4.5	91.0	54.3
레드비씨	KT의 사물인터넷 서비스(기가엣홀) 네트워크 서버보안	49.0	95.3	9.0	-6.4	25.3	26.3

주: 매출증가율, 순이익증가율은 2015년 대비 2016년 증가율(아이앤씨와 레드비씨는 한국투자증권 전망치, 엔텔스는 consensus), PER은 2016F 기준

자료: 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 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.



## 부양 정책 기대에 주요 이머징 동반 강세

- ▶ 상해종합지수는 0.5% 상승, 정부의 산업별 부양책 발표와 저가매수세 유입으로 강세
- ▶ 홍콩H지수는 2.3% 급등, 저가매수세 유입과 본토증시 상승에 동조하며 강세
- ▶ 자카르타종합지수는 1.1% 상승, 중앙은행의 발언으로 투자심리가 개선되며 강세
- ▶ VN지수는 0.3% 상승, 주식매매결정일 단축과 달러화 예금금리 인하에 강세

상해종합지수는 0.5% 상승,  
자동차, 항공우주, 항공,  
고속도로 등 업종 강세

### ■ 중국 시장

상해종합지수가 국경절 장기 연휴를 앞두고 0.5% 상승한 3,052.8p로 마감했다. 강세로 출발한 증시는 장중 등락을 보이며 1% 이상 급등했다가 막판에 상승폭을 줄였다. 장기 연휴를 앞두고 투자자들의 관망세가 증가하면서 거래대금은 올해 가장 낮은 수준인 1,566억위안을 기록했다. 금일 증시는 정부의 산업별 부양책 발표와 직전일 급락에 따른 저가매수세가 유입되며 지수 강세를 견인했다. 채정부, 발개위 등 정부 부처에서 인프라 건설 프로젝트들을 승인하면서 교통인프라 장비 산업이 2.5% 상승했고 국무원의 1600cc이하의 자동차 취득세율 50% 감면으로 자동차주들이 2% 상승했으며 로켓발사 성공으로 항공우주업종이 7.5% 폭등했다. 그 외, 항공(1.5%), 고속도로(1.3%), 방직(0.9%), 가전(0.9%), 부동산(0.6%), 기계(0.5%) 등 대부분 업종이 동반 강세로 마감했다. 반면 직전일 조정을 적게 받은 차스닥지수는 금일 0.8% 추가 하락했다. 국경절 연휴를 맞이하여 상해증시는 10월 1일부터 7일까지 휴장이며 8일부터 다시 개장할 예정이다.

홍콩H지수 2.3% 급등,  
자동차, 통신, 에너지 등  
업종 강세

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 2.3% 급등한 9,441p로 마감하며 본토 증시의 강세에 동조했다. 직전일 급락에 따른 저가매수세가 유입되며 급등으로 개장한 증시는 중국 정부의 정책 발표에 힘입어 장중 상승폭을 확대해나갔다. 국무원에서 자동차 소비 확대 정책을 발표해 자동차주들이 강세를 보인 가운데 장성자동차(2333HK)가 21.4%로 반등폭이 가장 컸다. 통신사들의 전월 데이터를 익월로 이전이 가능해지면서 통신주들이 강세를 보였고 원유 가격 상승으로 에너지주들도 상승했다.

자카르타종합지수 1.1%  
상승, 통신서비스, 금융,  
원자재, 소비재 등  
업종 강세

### ■ 인도네시아 시장

자카르타종합지수는 1.1% 상승한 4,224p로 마감했다. 중국발 경기둔화 우려로 외국인 매도세 확대가 악재로 작용했다. 한편 중앙은행이 올해 인도네시아 GDP 성장률이 5.3% 이를 것이며, 그에따라 루피아가 달러당 13,900루피아선까지 회복할 것이라는 발언이 투자심리를 크게 개선시켰다. 업종별로는 통신서비스, 금융, 원자재, 소비재, IT 등 업종이 강세를 보였다.

## ■ 베트남 시장

VN지수 0.3% 상승,  
금융, 유통, 식물, 원자재 등  
업종 강세

VN지수는 0.3% 상승한 562P로 마감했다. 정부가 주식매매 결정일을 현재 T+3일에서 T+2일로 단축하기로 했다는 소식이 호재였다. 달러화 예금금리를 인하한 것도 긍정적인 용인으로 작용했다. 금융, 유통, 식물 업종 등은 지수를 끌어올렸다. 반면 차익실현 매물이 출회되면서 건설, 수산물 등 관련 중소형주가 하락했다.

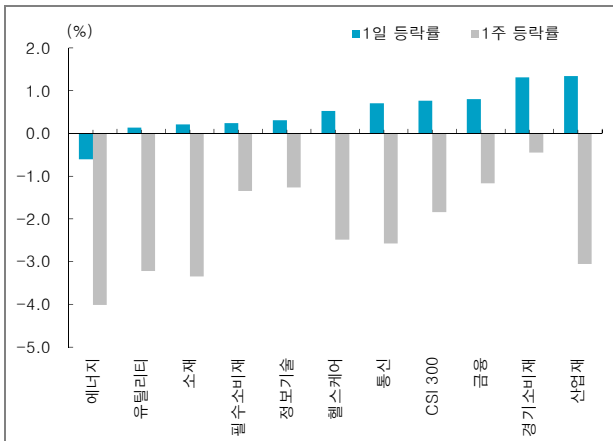
## 주요 이머징마켓 뉴스

### 시장 구분 주요 내용

중국	통계국, 8월 주요 제조업 세전이익 증가율 -8.8%로 낙폭 확대 (7월 증가율 -2.9%) 외환관리국, 2분기 경상수지 4,470억 위안 흑자, 자본수지 2,482억 위안 적자 기록 국무원, 2015년 10월 1일~2016년 12월 31일 1,600cc 이하 차량 취득세 50% 인하 조치
베트남	통계국, 9월 무역수지 1억달러 적자 (컨센서스 7.9억달러 적자, 직전치 3.5억 달러 흑자)
베트남	통계국, 9월 산업생산 YoY 10.1% (직전치 9.0%)
인도네시아	통계국, 8월 M2 공급량 YoY 13.3% (직전치 12.5%)

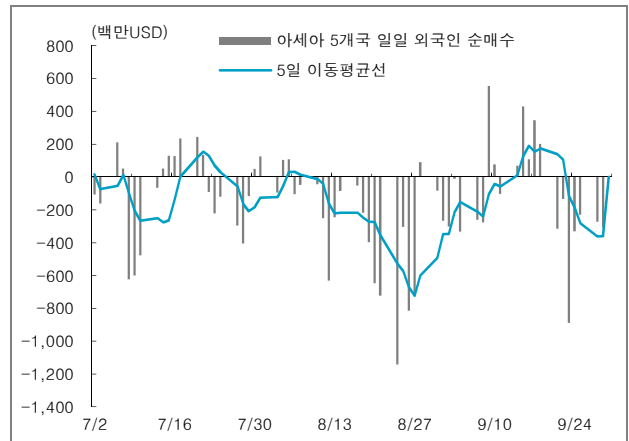
## ◆ 주요 이머징마켓 차트

[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	9/30(수)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	3,052.78	0.48	-2.03	-4.78	-5.62
홍콩 H	9,405.50	1.90	-4.37	-3.45	-21.52
중국 차스닥	2,082.67	-0.76	0.23	4.30	41.51
인도 SENSEX	26,070.62	1.13	1.63	-0.81	-5.20
인도네시아 JCI	4,223.91	1.09	-2.77	-6.34	-19.19
태국 SET	1,349.72	0.07	-1.85	-2.36	-9.88
베트남 VN	562.64	0.26	-1.76	-0.37	3.12
MSCI 이머징마켓	776.35	-0.67	-1.95	-5.18	-18.82

주: 30일 오후 6시 05분 기준

## 시장 동향과 특징주

### 외국인이 6거래일 만에 순매수로 돌아서며 상승을 주도, 코스피 1,960P선 회복에 성공

- 미국 증시는 글로벌 경기 둔화에 대한 우려 속 경기지표 호조, 헬스케어 반등에 힘입어 S&P500 지수가 6일 만에 반등에 성공한 반면, 나스닥 지수는 6일 연속 하락세를 이어가며 혼조세로 마감. 1% 이상 급락하며 출발한 코스피는 외국인과 기관 동반 매도세로 장중 1,915P까지 하락했으나, 외국인이 장 후반 순매수로 돌아서며 반등에 성공, 상승폭을 확대하며 1,962P로 마감. 코스닥은 외국인과 기관 매도세로 장중 670P선 마저 내주며 낙폭을 확대했으나, 개인 매수세로 하락폭을 줄이며 678P로 마감. 전일 4% 이상 급락했던 일본과 중국, 대만 등 아시아증시가 상승세를 보이며 시장에 긍정적으로 작용
- 종목별 움직임을 살펴보면, 올 연말까지 주가 상승 모멘텀이 풍부하다는 분석이 제기된 경동나비엔이 신고가를 경신했으며, KJ프리텍의 지분 취득으로 SGA와 KJ프리텍간의 경영권 분쟁 가능성이 제기되며 동양네트웍스가 상한가를 기록. 새누리당과 새정치민주연합 대표가 만나 안심번호를 활용한 국민공천제 도입 방안을 정치개혁특위에서 마련하기로 했다는 소식에 지난해 전국민안심번호서비스 애플리케이션을 출시한 바 있는 세종텔레콤이 20% 이상 급등했으며, 대표적인 경기 방어주인 보험주와 KT&G가 강세를 보임. 또한, 폭스바겐에 이어 계열사인 아우디도 배기가스를 조작한 것으로 드러나며 이에 따른 반사이익 기대감에 전기차 관련 종목들의 강세가 두드러짐. 반면, 4,780억원 규모의 LNG 운반선 2척을 수주한 대우조선해양은 저유가 압박으로 3분기 실적 부진 우려감에 5% 이상 하락했으며, 전투기 사업 차질 우려감에 한국항공우주가 나흘 연속 하락세를 이어감

종목/이슈	내 용
<b>경동나비엔(009450)</b> <b>▶38,850(+10.68%)</b>	<b>하반기 성장 전망에 신고가 경신</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 신규 아이템인 온수매트의 흡수필름 매출 증가세로 하반기 큰 폭의 성장세가 예상되는 가운데 환율효과로 추가 실적 개선 기대감이 확산되며 신고가 경신</li> <li>- 아울러, 국내 주택경기 호전으로 영업환경이 개선 중이며, 북미 및 기타 해외지역도 큰 폭의 성장세를 유지하고 있는 점도 호재로 작용</li> </ul>
<b>세종텔레콤(036630)</b> <b>▶580(+22.36%)</b>	<b>‘안심번호 국민공천제’ 도입 기대감에 초강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 새누리당 김무성 대표와 새정치민주연합 문재인 대표가 국회 정치개혁특위에서 논의된 ‘안심번호’ 도입 관련 공직선거법 개정안을 합의 처리하고, 안심번호를 활용한 국민공천제 도입 방안을 정치개혁특위에서 마련하기로 했다는 소식이 전해지며 초강세</li> <li>- 동사는 지난해 말 전국민안심번호서비스 애플리케이션을 출시한 바 있음</li> </ul>
<b>전기차 관련주</b>	<b>배출가스 조작 사건 여파로 전기차에 대한 관심이 고조되며 연일 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 폭스바겐에 이어 계열사인 아우디까지 배출가스를 조작한 것으로 드러나며 이에 따른 반사이익 기대감에 강세</li> <li>- 우리산업홀딩스(072470), 상신이디피(091580, 이상 상한가), 피앤이솔루션(131390, +15.98%), 리컴(131100, +14.52%), 상아프론테크(089980, +10.61), 엘앤에프(066970, +8.39%) 등 강세</li> </ul>

## 52주 신고가

종목	내 용
<b>동양네트웍스(030790)</b> <b>▶3,060(상한가)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- KJ프리텍이 경영 참가 목적으로 동사 주식을 취득함에 따라 SGA와 KJ프리텍간의 경영권 분쟁 가능성이 부각되며 KJ프리텍(083470, +13.30%)과 동반 신고가 경신</li> </ul>
<b>서울전자통신(027040)</b> <b>▶929(+4.50%)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 경기 침체에 따른 수익성 악화로 종속회사인 티메이가 사업능력을 상실했다고 판단해 향후 주주총회를 통해 해산결의 후 청산절차를 진행할 것이라는 소식에 신고가 경신</li> </ul>
<b>미동전자통신(161570)</b> <b>▶5,920(+2.96%)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 중국계 펀드인 상하이유평인베스트먼트 외 2인으로 최대주주가 변경됨에 따라 중국 블랙박스 사업 기대감에 신고가 경신</li> </ul>

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

## 단기 유망종목: 더존비즈온 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
더존비즈온 (012510)	20,900 (+0.2)	20,850 (9/23)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 전국 11만 중소/중견 기업과 9천여 개의 세무회계사무소를 핵심 고객으로 확보</li> <li>- 클라우드 발전법 시행으로 클라우드 사업이 손익 분기점을 넘어서면서 어닝 모멘텀 본격화 예상</li> <li>- 클라우드 유지 보수액은 기존 ERP(Enterprise Resource Planning) 대비 3배 이상 높아 향후 외형 성장을 견인할 전망</li> </ul>
피에스텍 (002230)	7,800 (+8.6)	7,180 (9/04)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 정부의 스마트 그리드 사업 활성화에 따른 디지털 전력량계 수요 증가에 따른 수혜 지속</li> <li>- 스마트미터기 매출 비중 증가와 건설사로의 공급물량 확대를 통한 실적 개선세 지속 전망</li> <li>- 1천억원을 상회하는 순현금을 바탕으로 설비투자과 사업 다각화를 통한 성장성 강화 예상</li> </ul>
농심 (004370)	366,000 (-1.3)	371,000 (9/04)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 국제곡물 가격 및 국제유가 하락에 따른 원재료비 안정과 해외시장 성장에 따른 실적 개선세 지속</li> <li>- '짜왕' 출시를 기반으로 라면시장 점유율 회복에 성공한 가운데 프리미엄급 제품 라인업 강화 예상</li> <li>- 하반기에도 ASP 상승과 제품믹스 개선을 통한 수익성 개선 추세 지속 전망</li> </ul>
유비벨룩스 (089850)	17,650 (+9.6)	16,100 (9/01)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 올해 매출액은 888억원(+43.5% YoY), 순이익은 76억원으로 2년간 누적적자 55억원을 뛰어넘는 흑자전환에 성공할 전망</li> <li>- 중국/미국의 금융IC칩 교체수요 집중공략과 공장 및 대형쇼핑몰 In-door LBS(Location Based System) 시스템 구축에 주목할 필요. 미주향 스마트카드 매출이 급증하는 가운데 중국 진출과 신사업인 LBS플랫폼 사업이 본격화될 전망</li> </ul>
이엔에프테크놀로지 (102710)	20,850 (-4.8)	21,900 (8/17)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 반도체, 디스플레이 공정용 케미칼 전문 생산기업으로 2014년부터 본격 양산에 들어간 식각액 부문의 가파른 성장세 확인</li> <li>- LCD용 신너의 경우 국내 시장에서 점유율 80%로 독보적인 우위를 차지하고 있는 가운데 중국 시장 진출로 매출처 다변화. 하반기에도 중국 자회사의 높은 성장세와 국내 시장 점유율 확대에 따른 실적 개선 모멘텀 지속 예상</li> </ul>
MDS테크 (086960)	25,050 (-4.0)	26,100 (7/29)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 임베디드 시스템의 전 분야를 아우르는 소프트 전문기업으로 Connected Car, infotainment Car 개발 경쟁 가속화에 따른 수혜 예상</li> <li>- 다양한 산업들과 IT와의 융합화를 감안할 때 임베디스 소프트웨어 시장의 안정적인 성장세에 따른 구조적인 수혜가 예상되는 가운데 외산 SW를 대체하는 국방사업 수주 확대와 고객사의 빅데이터 도입 확산에 따른 성장 모멘텀도 내재</li> </ul>

## ■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다.

## 중장기 유망종목: 롯데칠성 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2015년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
<b>롯데칠성</b> (005300)	2,412,000 (+4.0)	2,319,000 (9/23)	2,407	177	118	86,667	27.8
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 주류시장의 저도화와 다양화 추세를 주도하며 시장 경쟁력 강화와 시장 점유율 확대 예상</li> <li>- 맥주(Kloud)사업 성장과 향후 계열사 지분 및 서초동 부지 가치 현실화에 대한 기대 유효</li> <li>- 음류와 주류시장의 성장으로 실적 개선 모멘텀이 지속되는 가운데 지배구조 개선으로 투자 유가증권의 가치 부각 가능성</li> </ul>				
<b>SK텔레콤</b> (017670)	263,000 (+6.9)	246,000 (9/07)	17,169	1,849	1,800	25,027	10.5
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 정부의 규제 리스크가 완화되는 가운데 자사주 매입 가능성, 배당금 증액 가능성 등 주주우선시 정책 강화에 대한 기대 유효</li> <li>- 비통신사업의 성장성이 제고되고 있는 가운데 데이터 트래픽 증가, 마케팅 비용 감소 등으로 3분기 수익성 개선 예상. 방통위 제지(10월1일~7일 영업정지)에 따른 수익 영향은 제한적일 전망</li> </ul>				
<b>현대위아</b> (011210)	129,000 (+22.9)	105,000 (9/03)	8,022	502	415	15,616	8.3
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 중국 자동차 수요 둔화와 현대/기아차의 판매량 감소로 수익성 우려가 지속되고 있으나 증설과 점유율 확대를 통한 외형 성장세는 지속될 전망</li> <li>- 엔진 믹스 개선과 신규 공장 가동에 따른 성장성, 환율 상승에 따른 수익성 개선 등을 감안하면 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존</li> </ul>				
<b>삼성전자</b> (005930)	1,134,000 (+4.1)	1,089,000 (9/01)	197,087	26,512	19,497	143,876	7.9
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2분기 IT제품 수요의 전반적인 부진에도 불구하고, 반도체부문의 영업이익률은 시장 기대치를 상회. 20나노공정 비중이 4분기 70% 수준까지 상승하면서 원가절감을 통한 수익성 개선세 지속 예상</li> <li>- 하반기 시스템LSI부문의 실적 개선, 역사적 최저 수준의 밸류에이션, 우호적인 환율 환율, 주주환원정책 실시 가능성 등을 감안할 때 투자매력도 제고 가능성 상존</li> </ul>				
<b>강원랜드</b> (035250)	42,300 (+2.2)	41,400 (7/31)	1,649	591	461	2,274	18.6
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 메르스 영향에 따른 일시적인 실적 둔화보다는 성수기 진입, 테이블 증설효과, 가동을 상승효과, 인력확충 효과 등을 주목할 필요. 안정적인 실적 모멘텀과 배당매력 재부각 가능성 상존</li> <li>- 제2 영동고속도로 개통, 평창올림픽 개최, 워터월드 사업, 중국인 방문객 증가 등 장기 성장 잠재력 확보</li> </ul>				
<b>코웨이</b> (021240)	83,700 (-14.2)	97,500 (7/20)	2,302	432	325	4,383	19.1
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환경가전 렌탈 시장의 성장세에 힘입어 환경가전 렌탈 부문 호조세가 지속되는 가운데 렌탈 가입자 순증세와 ARPU(가입자당 평균 렌탈요금) 상승세 지속 예상</li> <li>- 외부 변수에 강한 비즈니스 및 수익 구조, 안정적인 국내외 성장 모멘텀, 판매채널 다각화, 배당 매력도, 해외사업의 잠재력 등을 주목할 필요</li> </ul>				

## ■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 강원랜드, 삼성전자, 현대위아, SK텔레콤의 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 배무자는 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		9/21(월)	9/22(화)	9/23(수)	9/24(목)	9/25(금)	9/30(수)
유가증권	종합주가지수		1,964.68	1,982.06	1,944.64	1,947.10	1,942.85	1,962.81
	등락폭		-31.27	17.38	-37.42	2.46	-4.25	19.96
	등락종목	상승(상한)	245(2)	558(3)	173(6)	451(1)	435(1)	351(2)
		하락(하한)	570(0)	248(0)	652(0)	356(0)	343(1)	459(0)
	ADR		123.77	120.22	104.70	103.04	97.93	97.53
	이격도	10 일	100.76	101.12	99.16	99.36	99.13	99.99
		20 일	101.96	102.50	100.43	100.46	100.22	101.20
	투자심리		60	70	60	60	60	70
	거래량	(백만 주)	376	696	857	921	797	539
	거래대금	(십억 원)	3,858	4,535	5,434	5,081	4,312	5,436
코스닥	코스닥지수		688.90	693.67	680.28	683.88	682.70	678.48
	등락폭		-1.28	4.77	-13.39	3.60	-1.18	-4.22
	등락종목	상승(상한)	245(10)	558(6)	173(8)	451(5)	435(4)	421(3)
		하락(하한)	570(0)	248(0)	652(0)	356(0)	343(1)	614(0)
	ADR		131.64	123.72	108.80	106.70	100.75	98.91
	이격도	10 일	102.92	102.79	100.51	100.81	100.44	99.60
		20 일	102.95	103.29	101.20	101.66	101.52	100.96
	투자심리		60	70	60	60	60	70
	거래량	(백만 주)	718	931	1,028	869	636	806
	거래대금	(십억 원)	3,520	4,009	4,126	3,659	2,923	3,009

### ◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

	구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타	
유가 증권	매수	2,312.0	2,348.3	733.8	172.6	105.3	182.7	62.6	9.3	201.221	71.2
	매도	2,348.3	2,200.2	884.3	242.2	115.7	230.9	55.6	13.4	226.4	32.5
	순매수	-36.3	148.1	-150.5	-69.6	-10.4	-48.2	7.0	-4.1	-25.2	38.7
	9월 누계	-139.1	-1,765.3	1,952.0	327.0	129.5	421.5	-153.9	16.3	1,211.6	-47.6
	15년 누계	3,379.0	623.4	-4,798.7	-4,830.8	-873.2	-4,202.3	-857.6	-924.6	6,889.7	796.3
코스닥	매수	2,724.4	213.4	83.2	18.3	8.8	21.2	9.1	1.7	24.1	15.1
	매도	2,646.5	232.6	125.8	31.3	13.6	38.9	12.4	4.9	24.7	31.2
	순매수	77.9	-19.2	-42.5	-13.0	-4.8	-17.7	-3.3	-3.2	-0.6	-16.1
	9월 누계	839.2	-165.1	-561.1	-166.5	-46.1	-221.5	-38.5	0.2	-88.5	-113.1
	15년 누계	1,890.8	-791.5	538.2	-543.4	344.0	754.4	-88.1	-277.2	348.5	-1,637.5

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	
운수장비	11,070	서비스업	-11,475
철강및금속	4,637	의약품	-7,897
운수창고	2,777	기계	-7,557
고려아연	4,606	삼성전자	-8,560
LG화학	4,214	현대엘리베이	-7,140
기아차	3,350	한미약품	-4,609
한화케미칼	3,304	KT&G	-3,150
삼성SDI	3,182	SK	-3,079

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
운수장비	27,167	철강및금속	-11,048
전기,전자	7,370	의약품	-10,633
유통업	4,201	서비스업	-7,044
현대차	14,309	SK하이닉스	-8,153
삼성전자	11,049	KINDEX200	-6,016
삼성SDI	9,952	한미약품	-5,379
현대모비스	6,762	POSCO	-5,363
NAVER	4,631	LG화학	-3,615

(체결기준: 백만원)

은		행	
순 매 수		순 매 도	
운수장비	947	건설업	-1,493
제조업	242	통신업	-1,353
철강및금속	220	보험	-695
TIGER 경기방어	5,814	KODEX 레버리지	-2,332
KODEX 200	2,259	KT	-1,013
삼성물산	945	현대건설	-1,004
현대글로비스	413	KINDEX200	-852
삼양홀딩스	346	KT&G	-722

보			
순 매 수		순 매 도	
운수장비	9,811	의약품	-11,428
제조업	5,292	금융업	-5,852
화학	4,151	서비스업	-5,286
현대모비스	8,603	한미약품	-9,726
LG화학	4,707	KINDEX200	-8,255
KT&G	4,337	삼양홀딩스	-3,400
삼성생명	2,274	S&T모티브	-3,200
현대차	2,198	POSCO	-3,116

### ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기		관	
순 매 수		순 매 도	
운수장비	45,233	의약품	-35,045
은행	1,470	서비스업	-28,084
제조업	1,463	금융업	-18,923
현대차	31,910	한미약품	-22,414
삼성SDI	21,292	현대엘리베이	-16,687
LG	9,699	KODEX 인버스	-14,059
현대모비스	9,335	삼성전자	-11,107
KODEX 200	7,657	삼성전자우	-9,991
KODEX 레버리지	7,342	POSCO	-8,326
한화케미칼	5,568	한미사이언스	-8,046
현대위아	5,019	아모레퍼시픽	-7,246
현대차2우B	4,185	하나금융지주	-6,428
삼성에스디에스	3,363	대우증권	-5,643

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
화학	91,360	전기,전자	-25,732
보험	26,625	철강및금속	-24,016
음식료품	19,547	증권	-8,104
LG화학	43,664	SK하이닉스	-48,614
아모레퍼시픽	37,019	현대차	-28,258
삼성전자	22,100	SK	-17,134
현대모비스	19,436	POSCO	-15,317
기아차	19,123	삼성SDI	-13,286
KT	17,208	SK텔레콤	-9,718
삼성생명	15,405	LG	-8,451
삼성전자우	13,732	고려아연	-7,903
삼성에스디에스	13,468	호텔신라	-7,272
KT&G	11,890	삼성물산	-5,908

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	
출판,매체복제	1,583	제약	-4,183
의료,정밀기기	763	전문기술	-3,663
운송장비,부품	715	디지털컨텐츠	-1,168
에스엠	1,572	CJ E&M	-3,470
서울반도체	1,481	메디톡스	-2,332
솔브레인	669	씨젠	-1,184
아이크래프트	570	블루콤	-958
평화정공	446	위메이드	-952

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
전문기술	2,517	종합건설	-2,667
도매	1,141	전문건설	-1,537
제약	1,126	인터넷	-1,297
CJ E&M	2,518	동원개발	-2,667
고영	1,159	한양이엔지	-1,609
씨젠	1,045	선데이토즈	-1,121
서부T&D	803	이오테크닉스	-970
메디톡스	725	동국제약	-959

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
컴퓨터서비스	342	제약	-1,825
전문기술	251	도매	-1,044
금융서비스	77	일반전기전자	-879
브리지텍	268	보성파워텍	-879
인터파크홀딩스	201	메디톡스	-833
이녹스	129	MPK	-543
이베스트투자증권	78	씨젠	-529
아이크래프트	72	녹십자셀	-333

보 험			
순 매 수		순 매 도	
소프트웨어	813	제약	-684
출판,매체복제	469	인터넷	-546
IT부품	448	디지털컨텐츠	-540
한글과컴퓨터	714	컴투스	-555
루트로닉	569	인바디	-493
블루콤	559	CJ오쇼핑	-415
로엔	259	이상네트웍스	-395
유진기업	243	제이콘텐트리	-382

### ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
운송장비,부품	1,595	인터넷	-5,576
통신장비	1,000	제약	-5,520
출판,매체복제	969	오락,문화	-2,881
메디톡스	2,168	다음카카오	-4,348
솔브레인	2,127	이오테크닉스	-3,232
서울반도체	1,619	셀트리온	-2,875
고영	1,044	동원개발	-2,250
한글과컴퓨터	1,039	선데이토즈	-1,738
파트론	938	제넥신	-1,561
평화정공	877	바이로메드	-1,528
휴맥스	745	위메이드	-1,513
에스엠	738	제이콘텐트리	-1,478
루트로닉	541	코오롱생명과학	-1,465

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
IT부품	4,341	제약	-13,857
연구,개발	3,071	기계,장비	-5,137
인터넷	3,015	반도체	-3,024
파트론	5,988	셀트리온	-8,940
다음카카오	4,519	원익IPS	-4,348
이오테크닉스	3,720	메디톡스	-3,888
바이로메드	3,171	블루콤	-2,498
웹젠	2,242	고영	-1,794
에이치엘비	1,658	솔브레인	-1,705
에이블씨엔씨	1,477	KG이니시스	-1,697
코오롱생명과학	1,462	에스엠	-1,314
CJ E&M	1,417	바텍	-1,192
다우데이터	1,165	뷰웍스	-1,096

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자



## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
일성신약	50 일	동국제강	14 일
대덕GDS	29 일	한국셀석유	14 일
삼성SDI	24 일	대한제강	11 일
한화케미칼	14 일	아모레퍼시픽	11 일
삼성에스디에스	11 일	한국철강	11 일
KPX케미칼	10 일	모토닉	10 일
하이트진로	7 일	송원산업	9 일
한국셀석유	7 일	한국단자	8 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
SBS콘텐츠허브	15 일	포스코캠텍	11 일
평화정공	7 일	이오테크닉스	9 일
성광벤드	6 일	다산네트웍스	8 일
파라다이스	6 일	한국토지신탁	6 일
우주일렉트로	6 일	다음카카오	6 일
휴맥스	6 일	매일유업	4 일
젠탭스	5 일	시그네틱스	4 일
이베스트투자증권	4 일	오스템임플란트	4 일

### ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
현대차	129,591	아모레퍼시픽	70,294
삼성전자	98,708	KT	26,332
LG화학	94,699	삼성생명	23,425
삼성SDI	77,754	POSCO	17,291
POSCO	59,664	한미사이언스	14,333
현대모비스	51,992	KB금융	14,035
현대글로비스	43,133	삼성에스디에스	12,885
LG	33,440	삼성전자우	12,463

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스엠	6,663	다음카카오	13,787
오스템임플란트	3,822	이오테크닉스	7,602
셀바이오텍	3,780	웹젠	6,011
아이크래프트	3,643	다우데이타	5,767
이엔에프테크놀로지	3,507	인터파크홀딩스	4,490
파라다이스	3,174	아프리카TV	3,733
한국사이버결제	2,325	에이치엘비	3,533
인트론바이오	2,263	OCI머티리얼즈	2,997

### ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
외	국 인	합	계
운수장비	45,233	2,189	47,422
제조업	1,463	17,757	19,220
운수창고	631	4,571	5,202
현대모비스	9,335	19,436	28,771
기아차	824	19,123	19,947
삼성에스디에스	3,363	13,468	16,831
KODEX 레버리지	7,342	258	7,600
LG유플러스	2,600	2,830	5,429
현대글로비스	1,342	3,454	4,796
S-Oil	2,676	832	3,507
경동나비엔	1,628	1,821	3,449
OCI	2,163	1,060	3,223
동부화재	1,032	1,619	2,651

KOSDAQ			
종	목	기	관
외	국 인	합	계
운송장비, 부품	1,595	100	1,695
종이, 목재	90	867	957
컴퓨터서비스	617	47	664
파트론	938	5,988	6,925
휴맥스	745	964	1,709
한국사이버결제	361	931	1,292
한글과컴퓨터	1,039	86	1,125
산성엘엔에스	5	1,037	1,043
로엔	114	847	961
휴온스	363	407	771
마크로젠	494	103	598
우리산업홀딩스	215	381	596
아가방컴퍼니	13	489	502

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	
SK	20 일	부광약품	25 일
대한항공	13 일	SK	17 일
삼영전자	9 일	한화화인케미칼	13 일
KODEX 콩선물(H)	9 일	도레이케미칼	8 일
현대제철	8 일	STX	8 일
대우인터내셔널	8 일	포스코플랜텍	8 일
한화	7 일	삼성물산	8 일
고려제강	7 일	화신	7 일

KOSDAQ			
기 관		외 국 인	
다음카카오	17 일	서울반도체	23 일
토탈	14 일	성우하이텍	7 일
원익IPS	6 일	유진기업	6 일
인터파크홀딩스	6 일	동양시멘트	6 일
이오테크닉스	6 일	한진피앤씨	6 일
셀트리온	6 일	메디포스트	6 일
차바이오텍	6 일	SBS콘텐츠헤브	5 일
코미팜	3 일	SK컴즈	5 일

### ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기 관		외 국 인	
KODEX 레버리지	-49,375	삼성전자	-246,182
SK	-45,949	SK하이닉스	-133,180
삼성물산	-31,302	현대차	-128,328
아이마켓코리아	-28,407	SK	-74,766
한미약품	-27,123	삼성물산	-55,160
아모레퍼시픽	-27,069	삼성SDI	-42,005
SK하이닉스	-21,216	LG	-33,892
하나금융지주	-17,635	LG화학	-30,960

KOSDAQ			
기 관		외 국 인	
로엔	-16,646	원익IPS	-21,378
동서	-16,264	셀트리온	-16,042
셀트리온	-10,389	솔브레인	-8,979
다음카카오	-10,338	바이오랜드	-5,200
보성파워텍	-6,796	서울반도체	-5,195
MPK	-6,689	코스온	-5,176
이오테크닉스	-5,436	에스엠	-4,434
CJ E&M	-5,062	성우하이텍	-4,044

### ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종 목	기 관	외 국 인	합 계
전기,전자	-12,054	-25,732	-37,787
철강및금속	-7,279	-24,016	-31,295
증권	-14,714	-8,104	-22,817
SK하이닉스	-2,526	-48,614	-51,140
POSCO	-8,326	-15,317	-23,644
SK	-1,680	0	-1,680
SK텔레콤	-3,118	-9,718	-12,837
삼성증권	-5,119	-2,893	-8,012
하나금융지주	-6,428	-1,092	-7,520
현대중공업	-1,824	-5,471	-7,295
대우증권	-5,643	-1,363	-7,006
LG디스플레이	-4,589	-1,839	-6,428
삼성물산	-483	0	-483

KOSDAQ			
종 목	기 관	외 국 인	합 계
제약	-5,520	-13,857	-19,377
반도체	-2,172	-3,024	-5,196
종합건설	-2,238	-1,111	-3,349
셀트리온	-2,875	-8,940	-11,815
원익IPS	-36	-4,348	-4,385
위메이드	-1,513	-581	-2,095
서울옥션	-1,037	-1,057	-2,094
한양이엔지	-1,302	-271	-1,573
아이리버	-469	-543	-1,011
메디포스트	-858	-132	-990
보성파워텍	-879	-99	-978
에머슨퍼시픽	-610	-337	-947
ISC	-84	-789	-874

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	
SK하이닉스	455	15,431	
아모레퍼시픽	40	14,648	
현대중공업	115	11,152	
POSCO	51	8,734	
한미사이언스	53	7,296	
현대글로벌비스	32	6,972	
현대차	42	6,808	
삼성전자	5	5,848	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	83	5,809	
로엔	35	2,758	
솔브레인	57	2,476	
코스온	62	1,756	
동서	48	1,709	
컴투스	11	1,214	
CJ E&M	13	1,152	
메디투스	3	1,150	

### ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	3,379	3,757,037	
현대차	9,590	1,553,631	
현대중공업	11,614	1,132,376	
호텔신라	8,344	963,764	
기아차	14,597	751,739	
삼성중공업	56,922	700,142	
SK하이닉스	20,302	697,373	
POSCO	3,726	638,950	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	20,165	1,409,528	
다음카카오	7,328	901,398	
CJ E&M	322	551,342	
파라다이스	11,525	262,766	
위메이드	1,446	246,144	
바이로메드	1,380	174,968	
동서	4,530	161,258	
컴투스	1,262	146,013	

### ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
운수창고	2,441	건설업	-2,609
기계	2,318	섬유,의복	-2,586
비금속광물	1,597	철강및금속	-1,079
두산인프라코어	2,075	삼성물산	-2,610
동양	1,865	KODEX 200	-2,318
현대상선	1,586	쌍방울	-2,315
신성통상	1,206	대우건설	-2,132
LG디스플레이	1,148	동국제강	-820
기업은행	928	하이트진로	-719
팬오션	825	대림산업	-611
기아차	825	삼성전기	-603
코라오홀딩스	724	현대제철	-578
대우조선해양	680	메리츠증권	-562

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
제약	1,519	여행운송	-597
도매	1,412	종합건설	-349
소프트웨어	886	IT부품	-336
동서	1,205	파트론	-617
셀트리온	1,031	SH 홀딩스	-597
인터파크홀딩스	665	우전앤한단	-452
SGA	598	에스앤씨엔진그룹	-400
성우하이텍	450	팜스토리	-307
에코프로	408	디스플레이텍	-215
다음카카오	380	서한	-214
캔들미디어	305	하나마이크론	-208
한국토지신탁	278	솔고바이오	-201
원익IPS	273	포비스티앤씨	-196

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	9/22(화)	9/23(수)	9/24(목)	9/25(금)	9/30(수)
외국인	623.4	-1,765.3	-691.9	-19.8	-299.7	-220.3	-300.2	148.1
기관계	-4,798.7	1,952.0	329.0	112.9	152.6	62.4	151.6	-150.5
(투신)	-4,202.3	421.5	17.9	-9.8	39.1	19.9	16.9	-48.2
(연기금)	7,276.4	1,209.5	564.2	224.0	192.7	118.2	51.7	-22.3
(은행)	-924.6	16.3	-26.3	-5.4	-5.4	-7.3	-4.1	-4.1
(보험)	-873.2	129.5	-45.0	-9.0	-11.6	15.1	-29.1	-10.4
개인	3,379.0	-139.1	927.2	-101.7	389.2	590.0	86.1	-36.3
기타	796.3	-47.6	-564.3	8.6	-242.1	-432.1	62.5	38.7

주: KOSDAQ 제외

### ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2012	2013	2014	9/21(월)	9/22(화)	9/23(수)	9/24(목)	9/25(금)
KOSPI	1,997.1	2,011.3	1,915.6	1,964.7	1,982.1	1,944.6	1,947.1	1,942.9
고객예탁금	18,014.3	14,211.8	15,842.5	21,157.4	21,570.7	21,512.6	21,793.0	21,501.3
(증감액)	334.1	-3,802.5	1,630.7	-651.6	413.3	-58.1	280.4	-291.7
(회전율)	26.7	29.9	34.0	34.9	39.6	44.4	40.1	33.6
실질예탁금증감	-13,998.7	-10,125.7	-2,121.1	-888.0	62.9	217.2	155.3	177.1
신용잔고(KOSPI)	2,202.9	2,289.7	2,533.3	3,137.2	3,124.6	3,155.5	3,149.9	3,170.1
신용잔고(KOSDAQ)	1,709.5	1,893.1	2,537.4	3,349.9	3,382.2	3,403.6	3,445.1	3,451.2
미수금	1,241.0	929.0	1,176.0	115.1	131.0	155.4	133.4	165.9

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	9/23(수)	9/24(목)	9/25(금)
전체 주식형	80,360	-579	355	-140	-66	-32
(ex. ETF)		16	316	-68	20	8
국내 주식형	62,663	-1,351	263	-150	-73	-38
(ex. ETF)		-753	229	-78	13	1
해외 주식형	17,696	772	92	10	7	7
(ex. ETF)		769	88	10	7	7
주식 혼합형	9,547	-1,259	65	-30	5	3
채권 혼합형	30,834	2,951	140	-17	-48	19
채권형	84,766	10,024	289	71	121	198
MMF	103,993	20,317	-7,962	-1,559	-1,771	-3,473

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	9/24(목)	9/25(금)	9/28(월)	9/29(화)	9/30(수)
한 국	1,135	-1,473	-311	-185	-252	-	-	125
대 만	1,752	-173	-337	-220	-108	-	-	-9
인 도	3,742	-727	-116	-13	-	-103	-	-
인도네시아	-900	-517	-90	-	-36	-18	-36	-
태 국	-3,039	-551	-279	-65	-80	-58	-76	-
남아공	3,300	-268	-176	-	-67	-43	-66	-
필리핀	-883	-716	-50	-24	-	-13	-13	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2014년말	9/21(월)	9/22(화)	9/23(수)	9/24(목)	9/25(금)	9/30(수)
회사채 (AA-)	2.43	1.93	1.93	1.92	1.94	1.93	1.89
회사채 (BBB-)	8.26	7.85	7.86	7.85	7.87	7.86	7.81
국고채 (3년)	2.10	1.62	1.62	1.61	1.63	1.62	1.57
국고채 (5년)	2.28	1.79	1.79	1.78	1.80	1.79	1.72
국고채 (10년)	2.60	2.16	2.15	2.13	2.16	2.13	2.06
미 국채 (10년)	2.20	2.20	2.13	2.15	2.13	2.16	-
일 국채 (10년)	0.33	0.31	0.31	0.31	0.33	0.32	-
원/달러	1,099.30	1,174.70	1,179.20	1,191.20	1,192.50	1,194.70	1,185.30
원/100엔	920.30	974.61	983.49	989.04	999.75	989.81	982.02
엔/달러	119.45	120.53	119.89	120.44	119.28	120.70	120.70
달러/유로	1.22	1.12	1.11	1.12	1.13	1.12	1.12
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.34	1.09	1.09	1.09	1.09	1.08	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	2.21	1.25	1.25	1.25	1.25	1.24	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	2.18	1.51	1.51	1.51	1.51	1.51	-
CRB 지수	233.24	197.38	194.81	192.90	194.10	194.10	-
LME 지수	2,907.6	2,398.5	2,332.2	2,328.4	2,335.0	2,317.2	-
BDI	782	978	923	917	922	943	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.61	46.68	45.83	44.48	44.91	45.70	-
금 (달러/온스)	1,185.50	1,133.25	1,122.90	1,131.35	1,154.50	1,132.10	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
21	22	23	24	25
美> Bullard 연준이사 연설(19일) Lockhart 연준이사 연설 8월 기준주택매매 MoM (-4.8%, -1.6%, 2.0%)		中> 9월 예비 차이신 제조업 PMI (47.0, 47.5, 47.3) 유럽> 9월 예비 마켓 제조업 PMI (52.0, 52.0, 52.3) 독일> 9월 예비 마켓 제조업 PMI (52.5, 52.6, 53.3)	美> Yellen 연준의장 연설 8월 내구재주문 MoM (-2.0%, -2.3%, 2.2%) 8월 신규주택매매 MoM (5.7%, 1.6%, 12.0%) 독일> IFO 기업환경지수 (108.5, 107.9, 108.3)	美> George 연준이사 연설 2분기 GDP QoQ (3.9%, 3.7%, 3.7%) 9월 미시간대 소비자지수 (87.2, 86.5, 85.7) 日> 8월 소비자물가지수 YoY (0.2%, 0.1%, 0.2%)
28	29	30	10/1	2
美> Evans 연준이사 연설 Williams 연준이사 연설	독일> 9월 예비 소비자물가지수 YoY (0.1%, 0.0%, 0.2%)	美> <b>Yellen 연준의장 연설</b> Bullard 연준이사 연설 9월 ADP취업자변동(천명) (n/a, 185, 190)  유럽> 8월 실업률 (n/a, 10.9%, 10.9%) 9월 예상 소비자물가지수 YoY (n/a, 0.0%, 0.1%)	韓> <b>9월 수출 YoY</b> <b>(n/a, n/a, -14.9%)</b> 8월 광공업생산 YoY (n/a, -2.0%, -3.3%)  中> <b>9월 차이신 제조업 PMI</b> <b>(n/a, n/a, 47.0)</b> 9월 국가통계국 제조업 PMI (n/a, n/a, 49.7)  美> Williams 연준이사 연설 9월 ISM 제조업지수 (n/a, 50.8, 51.1)  유럽> 9월 마켓 제조업 PMI (n/a, 52.0, 52.0)	美> <b>9월 비농업부분고용자수 변동(천명)</b> <b>(n/a, 200, 173)</b> 9월 실업률 (n/a, 5.1%, 5.1%) 8월 제조업수주 (n/a, -0.6%, 0.4%)  韓> 9월 소비자물가지수 YoY (n/a, 0.9%, 0.7%)  日> 9월 본원통화 YoY (n/a, n/a, 33.3%)
5	6	7	8	9
	日> BOJ 통화정책회의 독일> 8월 공장수주 MoM	독일> 8월 산업생산 MoM	日> 8월 BOP 경상수지 8월 기계수주 MoM	美> 9월 FOMC 의사록 공개

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)









