

Research Center

2016년 2월 2일

투자전략 Daily

• 시황분석

2월 아이디어 바스켓: Quality + Low Beta

• 이머징마켓 동향

지표부진, 감독관리 강화에 중화권 증시 하락

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 벽산 외 5개 종목

중장기 유망종목: 삼성전자 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
글로벌전략 | 박중제 ☎ 3276-6560
이머징마켓 | 윤항진 ☎ 3276-6280
계 량 분 석 | 안 혁 ☎ 3276-6272
파 생 / E T F | 강송철 ☎ 3276-6181
스몰캡전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232
경 제 분 석 | 박정우 ☎ 3276-6229
크 레 디 트 | 김기명 ☎ 3276-6206
글로벌채권 | 김병걸 ☎ 3276-6174
R E I T s | 이수정 ☎ 3276-6252

true friend 한국투자 증권

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		1/25(월)	1/26(화)	1/27(수)	1/28(목)	1/29(금)	2/1(월)	
유가증권	종합주가지수	1,893.43	1,871.69	1,897.87	1,906.94	1,912.06	1,924.82	
	등락폭	14.00	-21.74	26.18	9.07	5.12	12.76	
	등락종목	상승(상한)	621(1)	264(3)	478(0)	539(0)	518(1)	485(3)
		하락(하한)	188(0)	559(0)	346(0)	262(0)	289(0)	341(1)
	ADR	77.20	74.80	78.61	80.36	82.36	89.45	
	이격도	10 일	100.65	99.59	101.08	101.53	101.62	102.05
		20 일	99.17	98.33	99.88	100.52	100.92	101.58
	투자심리	40	40	40	50	60	70	
	거래량 (백만 주)	315	299	349	354	387	436	
	거래대금 (십억 원)	4,050	4,471	5,065	6,243	6,484	5,063	
코스닥	코스닥주지수	681.43	678.85	675.25	681.29	682.80	685.55	
	등락폭	10.48	-2.58	-3.60	6.04	1.51	2.75	
	등락종목	상승(상한)	621(3)	264(2)	478(4)	539(2)	518(2)	508(2)
		하락(하한)	188(0)	559(0)	346(0)	262(0)	289(0)	569(1)
	ADR	82.96	81.04	82.18	81.16	78.96	81.87	
	이격도	10 일	100.63	100.14	99.76	100.68	100.84	101.22
		20 일	100.79	100.24	99.54	100.37	100.59	100.93
	투자심리	40	40	30	40	50	50	
	거래량 (백만 주)	463	527	637	602	579	445	
	거래대금 (십억 원)	3,081	3,165	3,620	2,971	2,976	2,840	

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,532.0	1,504.8	966.3	229.8	116.1	251.0	110.4	13.6	245.311	87.4
	매도	2,767.7	1,322.4	963.0	234.1	112.6	250.9	94.2	48.7	222.4	37.5
	순매수	-235.7	182.4	3.3	-4.3	3.5	0.1	16.2	-35.1	22.9	50.0
	2월 누계	-235.7	182.4	3.3	-4.3	3.5	0.1	16.2	-35.1	22.9	50.0
	16년 누계	916.2	-2,784.4	3,140.6	-283.9	2,455.9	1,198.7	48.6	-103.5	-175.3	-1,272.3
코스닥	매수	2,524.4	190.7	132.3	45.0	13.9	37.0	7.2	3.7	25.5	22.4
	매도	2,526.6	158.4	160.7	44.9	17.3	47.8	11.0	8.3	31.5	24.0
	순매수	-2.3	32.3	-28.4	0.1	-3.4	-10.7	-3.7	-4.6	-6.1	-1.6
	2월 누계	-2.3	32.3	-28.4	0.1	-3.4	-10.7	-3.7	-4.6	-6.1	-1.6
	16년 누계	492.2	195.6	-517.2	-134.0	6.1	-82.2	-93.5	-45.1	-168.5	-170.6

2월 아이디어 바스켓: Quality + Low Beta

2016년 Target KOSPI	2,250pt
12MF PER	10.60배
12MF PBR	0.88배
Yield Gap	7.9%P

- ▶ G2 불확실성: 2월 증시에도 영향력을 행사할 전망
- ▶ 시장 변동에 민감하지 않은 저베타/퀄리티 주식에 관심
- ▶ 2월 Top-pick: 현대모비스, 아모레퍼시픽, 한샘, 영원무역

■ 오리무중인 G2의 상황

미국 통화정책에 대한 불신

지난주 미국 연준의 1월 FOMC회의가 종료됐다. 결과는 예상대로 동결 기조 유지였다. 다만, 1월 회의는 옐런 연준의장의 기자회견과 경제전망 발표가 없어 연준의 생각은 성명서를 통해 확인할 수 밖에 없었는데, 이번에 다음 문구가 새로 포함됐다.

(중략)... The Committee is closely monitoring global economic and financial developments and is assessing their implications for the labor market and inflation, and for the balance of risks to the outlook... (중략).

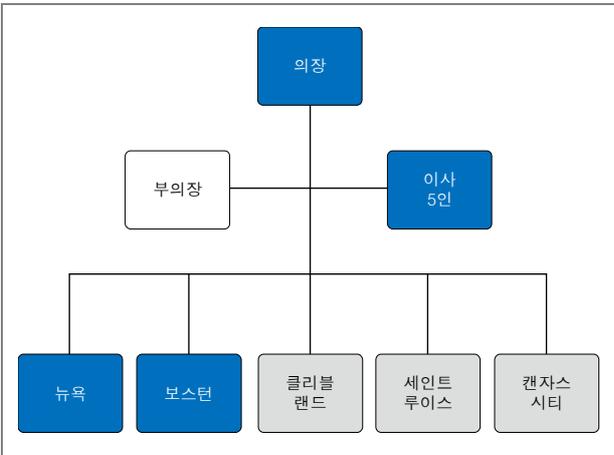
즉, 통화정책 수립에 있어 글로벌 경제와 금융시장을 주시하겠다는 것이다. 아마도 연초부터 요동쳤던 시장 흐름이 연준의 생각에 일정부분 영향을 미친 것으로 풀이된다. 물론 다음 회의가 예정된 3월이 되어야 자세한 스탠스를 확인할 수 있겠지만, 일단은 통화정책이 기존보다 좀 더 완화적으로(금리인상 연기) 전환될 수 있다는 기대감이 강해졌다.

채권 선물시장에서도 변화를 감지할 수 있다. 3월 인상 확률이 1월 FOMC 이후 14%로 하락한 것이다(1월 28일 기준). 이처럼 시장이 통화긴축 가능성을 낮게 보자 3월 FOMC회의 전까지 금리인상 우려를 잠시 내려놓아도 된다는 심리가 강해지고 있다.

그러나 연준의 통화정책 기조를 성급히 단정해서는 안된다. 올해 FOMC는 작년과 달리 매과 인사가 3명(2015년 1명)으로 늘어나 시장에 언제든지 통화긴축과 관련된 발언을 할 수 있다. 1일과 10일로 예정된 피셔 부의장과 옐런 의장의 연설을 듣고 연준의 정책 스탠스를 가늠해도 늦지 않다.

특히, 옐런 의장의 하원 청문회 연설의 경우 통화정책과 관련해 상당한 힌트가 나올 것이다. 다만, 문제는 다수의 투자자가 일정기간 금리 동결을 예상하고 있는 상황에서 옐런 의장이 기존 스탠스를 고수할 때 발생할 수 있다. 금리인상을 완전 배제하고 전략을 수립한 경우, 연준 의장의 예상치 못한 발언에 충격을 받을 수 있다는 점을 염두에 두어야 한다.

[그림 1] 2016년 FOMC 투표권자 구성



주: 청색 음영은 비둘기파, 회색 음영은 매파, 부의장은 중립 성향
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 미국의 3월 금리 인상 확률



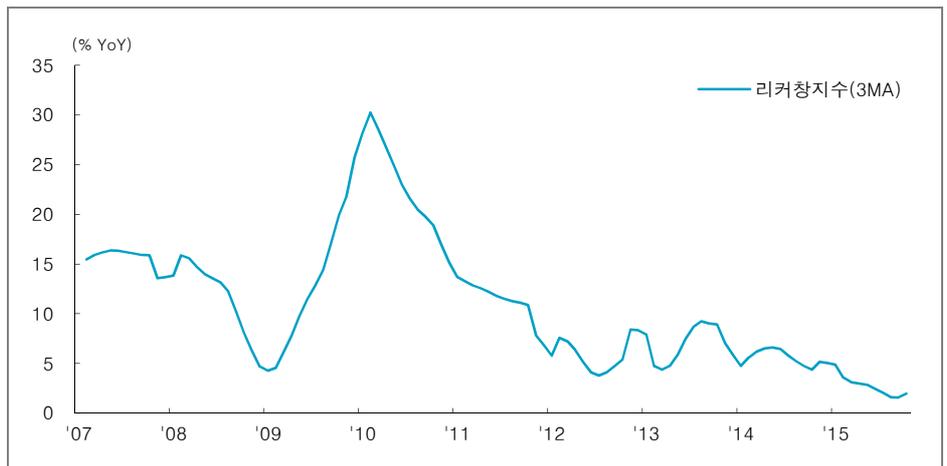
자료: Bloomberg, 한국투자증권

중국 경기 둔화에 대한 우려

중국 경기에 대한 낙관적 판단도 지양할 필요가 있다. 지난 통계에서 보듯이 작년 GDP성장률은 6.9%로 25년래 최저치를 기록했다. 물론 통계에 대한 신뢰도 부족으로 수치에 대한 의심을 지울 수 없지만, 확실한 것은 중국 경기가 둔화되고 있다는 점이다.

리커창 중국 총리가 주목하는 경기판단지수는 어려운 경제 환경을 대변하고 있다. 동 지수는 통계적 조작이 어려운 중장기대출, 전력소비량, 철도운송량으로 구성되어 있는데, 2010년 이후 지속적으로 하락하고 있다. 중국의 성장 드라이버가 투자에서 소비로 전환되는 과정에서 심화된 공급과잉과 수요부진 때문으로 판단된다.

[그림 3] 리커창 중국 총리의 경기 판단지수



주: 리커창지수는 중장기대출, 전력소비량, 철도운송량의 가중평균으로 산출
 자료: CEIC, 한국투자증권

중국 금융시장의 불확실성

실물 경제가 위축되는 가운데 심화된 금융 불확실성도 악재로 작용하고 있다. 위안화 절하로 해외자본 유출 우려가 높아진 상황에서 선부른 서킷브레이커 도입과 폐기라는 금융당국의 잘못된 정책이 중국 경기에 대한 불안을 가중시켰기 때문이다.

이에 대표 리스크 지표인 CDS 프리미엄은 126bp를 기록하며 전고점이었던 지난해 9월 말 수준까지 급등했다. 외환시장에 대한 불안이 잔존한 상황에서 증시가 작년 6월부터 9월까지 진행된 급락세를 다시 연출하면서 나타난 결과다. CDS 프리미엄의 반락이 확인되기 전까지 중국 경제에 대해 보수적 관점을 유지해야 할 것이다.

[그림 4] 위안/달러 환율



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 5] 중국 CDS 프리미엄



자료: Bloomberg, 한국투자증권

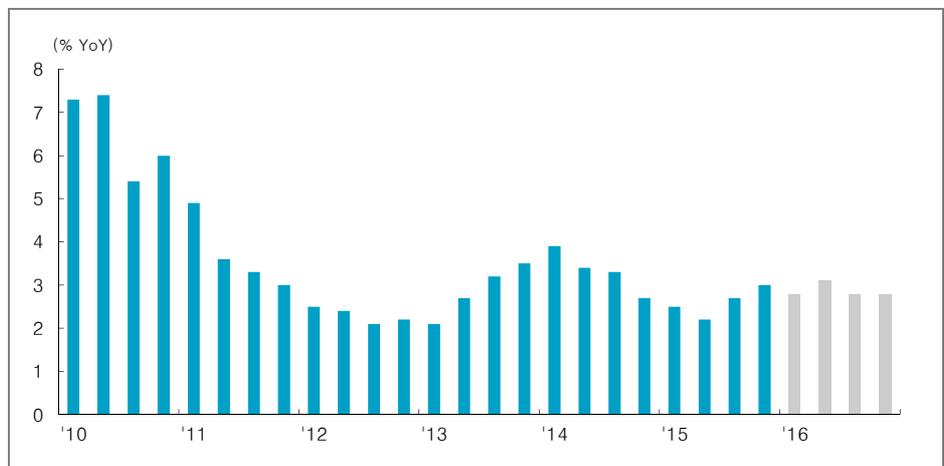
■ 성장 둔화와 디스인플레이션

한국 경제의 성장 둔화

지난 26일에는 한국의 경제성장률이 발표됐는데 2015년 GDP성장률은 2.6%, 4분기 성장률은 전년동기대비 3.0%, 전기대비 0.6%를 기록했다. 관심은 올해 1분기 수치인데, 시장은 이번 분기 성장률이 전년동기대비 2.8%에 그칠 것으로 전망하고 있다.

어쩌면 성장률 둔화 전망은 현 시점에서 당연할 수 밖에 없다. 한국 경제는 내수보다 수출 위주로 성장하는 구조라 글로벌 수요에 민감할 수 밖에 없기 때문이다. 특히, 한국의 수출 기여도 1, 2위를 차지하는 G2에서 지속적으로 불협화음이 발생하고 있는 점이 한국의 성장 동력을 약화시키는 요인으로 작용하고 있다.

[그림 6] 한국의 실질 GDP성장률

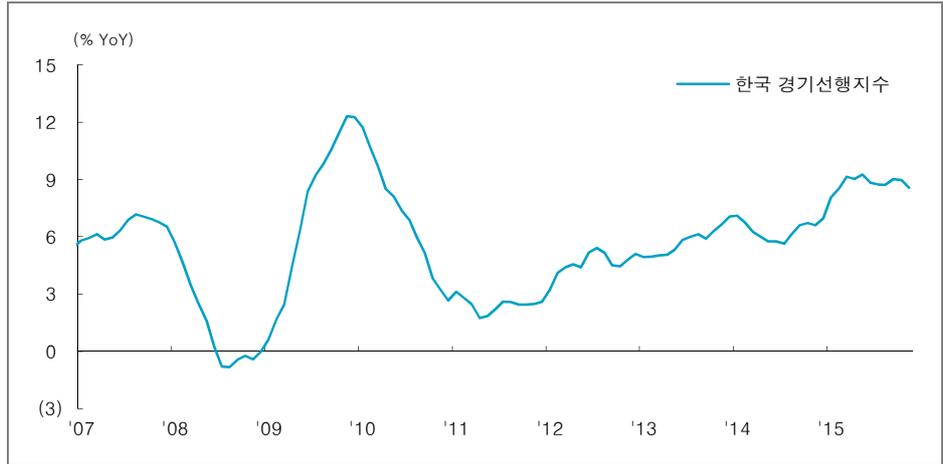


주: 2016년 성장률은 예상치
자료: Bloomberg, 한국투자증권

경기 모멘텀 역시 약화

한국의 경기선행지수도 이전보다 둔화되고 있다. 유가 하락을 호재로 반영해 2014년부터 반등하던 경기모멘텀은 저유가로 재정이 붕괴된 산유국의 경기 위축과 글로벌 수요 둔화에 영향을 받는 단계에 진입했기 때문이다. 주식시장 불안과 거주비용 증가 등은 소비자의 기대심리를 위축시킨 요인으로 작용했다. 한국은행이 발표한 소비심리지수는 지난해 11월 105p에서 12월 102p, 올해 1월 100p까지 낮아졌다.

[그림 7] 한국의 경기선행지수



자료: Bloomberg, 한국투자증권

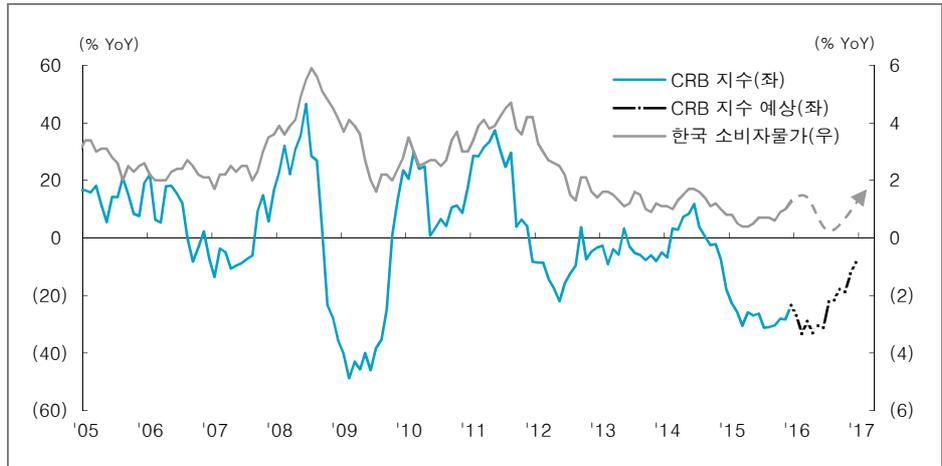
디스인플레이션이 의식될 수 밖에 없어

한국의 디스인플레이션 가속화 가능성도 우려 요인이다. 미국의 통화완화 종료로 본격화된 달러 가치 상승이 상품가격에 영향을 미치고 있기 때문이다. 최근 발표된 한국은행의 인플레이션 보고서에 물가 하락을 배제하고 있지 않다. 어찌됐건 지금처럼 성장 둔화가 걱정되는 시기에 인플레이션 압력까지 낮아지는 것은 주식시장에 우호적인 이슈가 아니다.

최근 한국의 소비자물가는 전년대비 1.3% 상승한 것으로 나타났지만, 여전히 중기 물가안정 목표인 2.5~3.5%보다 낮다. 뿐만 아니라, 물가상승률 예상 경로에 사용할 수 있는 CRB지수(19개 상품가격으로 구성) 변화율이 하반기 이후 반등을 시사하고 있어 물가상승률이 지금보다 높아지려면 좀 더 시간이 필요해 보인다.

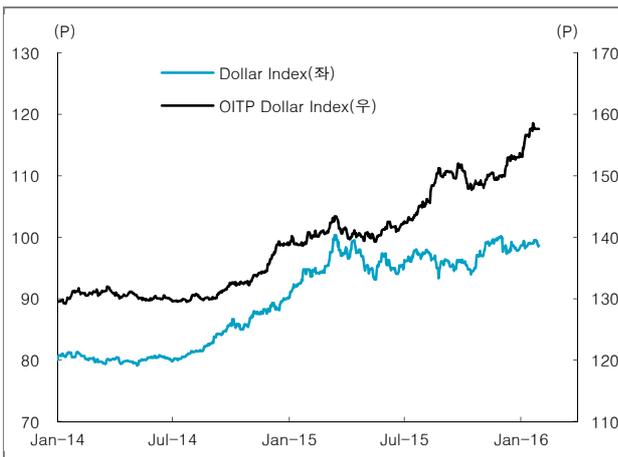
물론 한국의 물가상승률은 추후 반등할 것이고, 그 트리거는 올해 6월 예정된 OPEC회의가 될 가능성이 높다. 동 회의에서 감산 결정이 발표되면, 인플레이션 압력이 다시 강화될 것이기 때문이다. 그러나 그 전까지는 한국의 물가상승률 둔화를 일정부분 염두에 두고 시장에 접근할 필요가 있다.

[그림 8] CRB지수와 한국 소비자물가 상승률



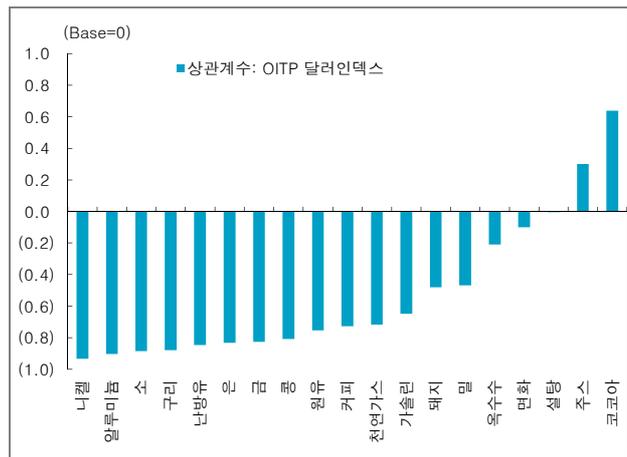
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 9] 달러인덱스



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 10] 상품가격과 달러인덱스의 상관관계



자료: Bloomberg, 한국투자증권

■ Quality와 Low Beta의 조합

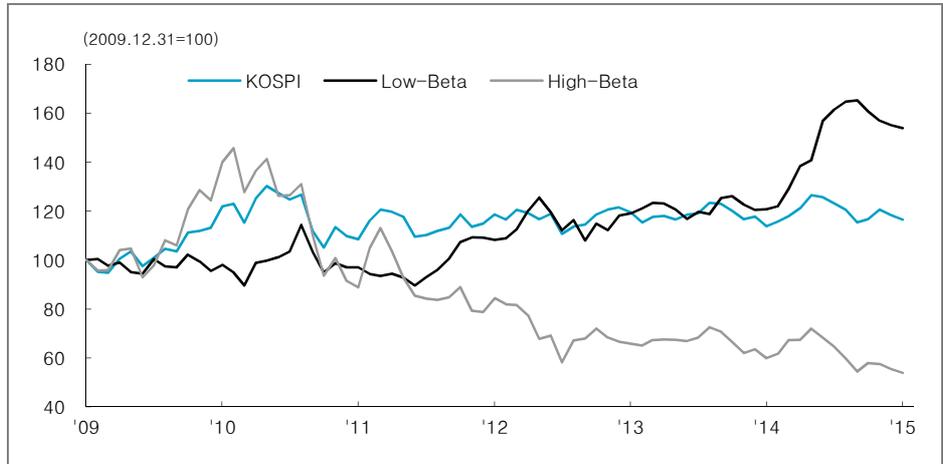
Low Beta에 대한 관심

2월에도 1월과 마찬가지로 안정적인 수익성과 견실한 재무구조를 구축한 퀄리티 주식에 대한 매수 관점을 유지한다. 다만, 미국과 중국에서 시작된 불확실성이 2월 증시에 영향을 미칠 가능성이 높아 시장 변동에 덜 민감한 주식에 대한 관심이 필요하다. 이는 Beta 계수를 통해 선별이 가능한데, 동 수치가 1보다 낮은 종목군이 바스켓에 선정될 수 있다.

Beta가 낮은 종목을 주목하는 이유는 과거 백테스팅에서 보듯이 조정 국면에서 안정적으로 수익률을 방어할 수 있기 때문이다. 특히, 인플레이션 압력이 낮을 때와 시장 변동성이 확대될 때, Beta가 낮은 종목으로 포트폴리오를 구성하는 것이 시장 대응에 유리하다.

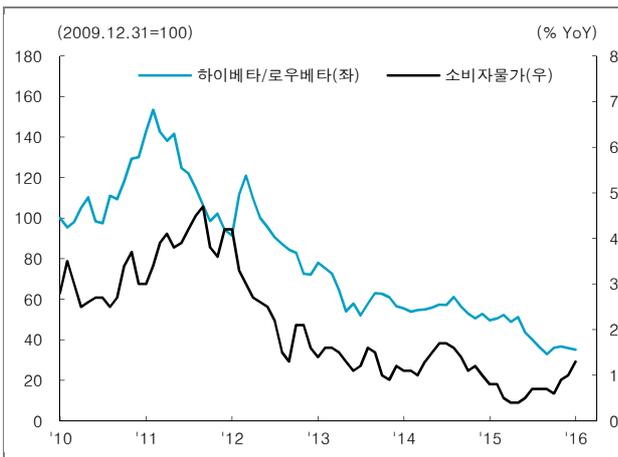
현재 산유국의 치킨게임으로 저유가 환경이 지속되고 있어 물가는 당분간 낮은 수준을 유지할 것으로 예상된다. 또한 중국의 경기 둔화와 미국의 금리인상 불확실성으로 금융시장의 변동성도 커질 수 있다. 이러한 시장 환경이 단기에 변할 가능성은 낮아 보인다.

[그림 11] KOSPI와 Beta 관련 포트폴리오 추이



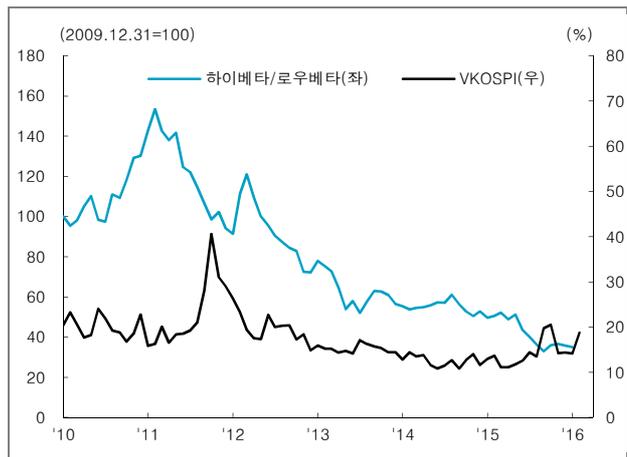
주: Beta 포트폴리오는 52주 베타 기준으로 상하위 20사의 연간 리밸런싱
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 12] Beta 상대지수와 소비자물가 상승률



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 13] Beta 상대지수와 VKOSPI



자료: Bloomberg, 한국투자증권

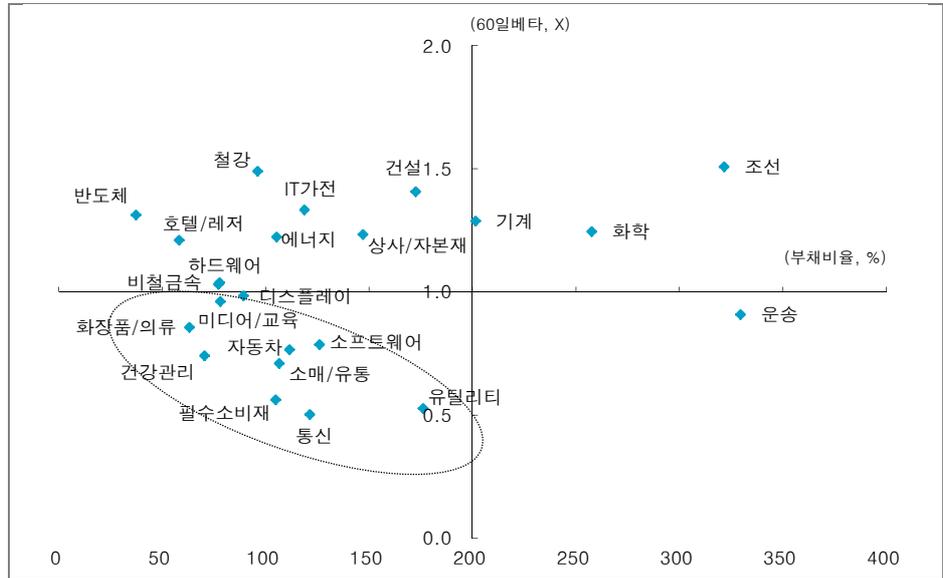
Quality와 Low Beta 결합

해당 환경에서는 안정성과 Beta를 기준으로 시장에 대응할 필요가 있다. 이와 관련해 2월 바스켓 컨셉에는 화장품/의류, 건강관리, 필수소비재, 자동차 업종 등이 포함된다. 조선, 운송, 기계 등의 업종은 안정성 측면에서 여전히 경제적 관점을 유지할 필요가 있다.

2월 유망투자 종목인 Beta가 낮은 Quality 주식은 다음 조건으로 선정했다. 기준은 1분기 매출액과 영업이익 추정치가 있는 245개 KOSPI 기업 중에서 1) 시가총액 5,000억원 이상, 2) 부채비율 200% 미만, 3) 이자보상배율 10배 이상, 4) 차입금 의존도 40% 이하, 5) 1분기 영업이익률 8% 상회, 6) 베타 1 미만의 종목이다.

해당 조건을 만족하는 기업은 현대모비스, 아모레퍼시픽, NAVER, 한샘, 엔씨소프트, 오투기, 쿠팡, 쿠쿠전자, 대한유화, S&T모티브, 영원무역, 광동제약 등이다. 이 중 2월 Top pick은 현대모비스, 아모레퍼시픽, 한샘, 영원무역이다.

[그림 14] 업종별 부채비율과 60일베타



자료: Quantwise, 한국투자증권

<표 1> High Quality + Low Beta 포트폴리오 종목

(단위: 십억원, 원, %, 배)

코드	종목명	시가총액 (1/29)	수정주가 (1/29)	부채비율 (3Q15)	이자보상 배율 (TTM)	차입금 의존도 (3Q15)	영업 이익률 (1Q16E)	60일 베타	12MF P/E	12MF P/B
A012330	현대모비스	25,163	258,500	65.5	89.6	7.5	8.0	0.7	7.8	0.9
A090430	아모레퍼시픽	23,705	405,500	31.0	285.0	3.5	22.7	0.9	35.5	6.8
A035420	NAVER	20,701	628,000	83.1	139.7	16.3	26.0	0.7	29.0	6.0
A009240	한샘	6,401	272,000	81.3	45.9	3.2	8.0	1.0	42.8	8.4
A036570	엔씨소프트	5,142	234,500	24.1	12,496.7	0.0	29.1	0.5	19.2	2.8
A007310	오뚜기	4,864	1,414,000	63.6	34.3	11.2	9.4	0.5	35.6	4.5
A192400	쿠쿠전자	2,338	238,500	23.3	3,748.2	0.7	18.4	0.6	23.8	3.3
A111770	영원무역	2,260	51,000	60.8	24.0	16.6	11.1	0.5	13.5	1.7
A006650	대한유화	1,294	199,000	54.4	21.5	18.3	14.0	1.0	6.7	1.0
A064960	S&T모티브	1,216	84,400	60.8	156.4	0.0	9.6	0.8	12.2	1.6
A009290	광동제약	647	12,350	81.4	20.6	15.1	8.0	0.6	16.5	1.3

주: 동 종목군들은 1~3개월의 단기 시장상황을 반영한 아이디어 바스켓 성격이며, 당사 애널리스트의 중기 투자의견과는 일치하지 않을 수 있음.
자료: Quantwise

■ Appendix : FOMC Members' schedule

<예정 이벤트(현지시간): 2/1 ~ 2/7>

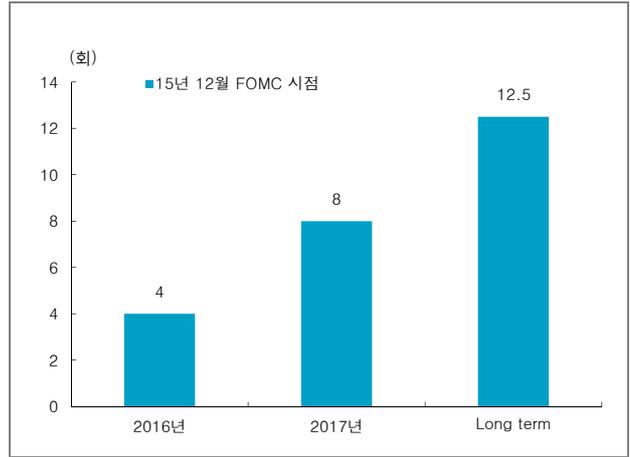
- 2월 1일 13:00, 피셔 연준 부의장: 미국 경제와 통화정책
- 2월 2일 13:00, 조지 캔자스시티 연은 총재: 미국 경제와 통화정책
- 2월 4일 08:30, 카플란 달라스 연은 총재: 글로벌 경제 환경

[그림] 3월 금리 인상 확률



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림] 연도별 금리 인상 가능 횟수



자료: Bloomberg, 한국투자증권

<표> FOMC 위원들의 최근 발언

투표권	성향	이름	소속(직책)	발언 내용	일자
무제한	비둘기	J.앨런	연준(의장)	금리는 점진적으로 인상될 전망. 향후 경제 변화를 면밀히 관찰할 것	12/16
무제한	중립	S.피셔	연준(부의장)	금리 인상 횟수 전망은 유동적. 시장 상황에 따라 정책을 조절할 수 있음	1/12
무제한	비둘기	D.타롤로	연준(이사)	대형은행들에 대한 스트레스테스트 기준을 강화할 수 있음	12/2
무제한	비둘기	L.브레이너드	연준(이사)	금리 인상은 점진적. 각국 완화정책으로 연준의 긴축은 한계에 직면할 것	12/1
무제한	중립	J.파웰	연준(이사)	기준금리는 매우 점진적이고 소폭으로 올리는 것이 옳다고 판단	12/18
무제한	비둘기	W.더들리	뉴욕(총재)	금리 인상은 경제지표에 따라 달라질 것. 최근 지표는 약한 모습을 보임	1/15
2016	비둘기	E.로젠 그린	보스턴(총재)	추가 긴축에는 잠재 수준 이상의 성장률을 지지하는 자료가 필요할 것	1/13
2016	매	L.메스터	클리블랜드(총재)	올해 미국 성장률은 2.5~2.75%에 이를 것. 12월 금리 인상은 옳은 결정	1/4
2016	매	J.블라드	세인트루이스(총재)	유가가 안정되면 인플레이션은 2%를 향할 것. 단, 오랜 시간이 걸릴 수 있음	1/14
2016	매	E.조지	캔자스시티(총재)	미국 경제는 금리 정상화를 받아들일 준비가 되어 있는 것으로 판단	10/6
2017	비둘기	P.하커	필라델피아(총재)	미국 경제가 정상 수준에 접근함에 따라 꾸준하고 완만한 성장 이어질 것	12/4
2017	비둘기	C.에반스	시카고(총재)	올해 4번 인상은 어려울 것. 점도표에서 가장 완화된 의견이 맞을 것	1/13
2017	비둘기	R.카플란	달라스(총재)	연준은 해외 변동성이 미국 경제에 미치는 영향을 검토할 필요가 있음	1/15
2017	-	N.카시카리	미네아폴리스(총재)	2016년 1월 1일 취임	-
2018	중립	J.윌리엄스	샌프란시스코(총재)	미국 경제는 상당히 낙관적. 기준금리 인상 과정은 그대로 진행될 것	1/29
2018	중립	D.록하트	애틀랜타(총재)	미국 경제는 금리 인상을 정당화시키지만, 정해진 일정이나 속도는 없음	1/11
2018	매	J.래커	리치몬드(총재)	중국 경제 상황은 미국 경제의 펀더멘털에 큰 영향을 미치지 못함	1/12

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 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.

지표부진, 감독관리 강화에 중화권 증시 하락

- ▶ 상해종합지수 1.8% 하락, 지표부진, 감독기관 리스크 관리 강화 등 소식에 약세 전환
- ▶ 홍콩H지수 1.2% 하락, 본토 증시의 약제에 따른 약세 전환과 기업 실적 부진에 약세
- ▶ 자카르타종합지수 0.2% 상승, 지표부진에도 루피아화 강제전환에 소폭 상승세 기록
- ▶ VN지수 0.9% 하락, 최대 국영은행 최고 경영진의 불법 영업 행위에 따른 해임 소식에 약세

상해종합지수는 1.8% 하락, 선박, 철강, 석탄, 가전, 교통설비 등 업종 약세

■ 중국 시장

상해종합지수가 1.8% 하락한 2,689p로 마감하며 하루 만에 약세로 전환했다. 소폭 약세로 출발한 증시는 오후에 들어 낙폭을 확대했다가 막판에 낙폭을 줄였다. 거래대금은 1,528억위안으로 직전일보다 더욱 줄었다. 1월 관방 제조업 PMI가 49.4로 2012년 8월이후 최저치로 발표됐고 차이신 제조업 PMI가 48.4로 예상과 직전치를 상회했으나 여전히 임계점을 하회해 경기 둔화에 대한 우려가 확대됐다. 또한 최근 은행의 어음 디폴트 사태를 중심으로 감독기관에서 금융기관들에게 리스크 관리를 강화할 것을 요구한 것 역시 투자심리를 크게 위축시켰다. 춘절을 앞두고 경계심리가 부각되며 직전일 상승에 따른 매도 압력이 출회했다. 업종별로는 선박, 철강, 석탄, 가구, 가전, 교통설비, 시멘트, 비철금속 등 구조조정 업종들이 크게 하락했다. 반면 춘절 연휴를 앞두고 호텔/여행 관련주들은 강세를 보였다. 한편 차스닥 지수는 장중 1% 넘게 하락했다가 약보합으로 마감했고 외국인들도 하루 만에 2억위안의 순매도세로 전환했다.

홍콩H지수 1.2% 하락, 철도, 보험, 에너지, 부동산, 소재 등의 업종 약세

■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 1.2% 하락한 8,145p로 마감하며 나흘 만에 약세로 전환했다. 소폭 하락 출발한 증시는 본토 증시의 흐름에 동조하다가 막판에 낙폭을 소폭 줄였다. 1월 PMI 선행지표의 부진, 은행들을 중심으로 한 금융 리스크의 확대 등이 투자심리 약화로 이어졌다. 또한 전통 산업 상장사들의 4분기 실적이 잇따라 부진하게 발표된 것 역시 시장에 부정적으로 작용했다. 업종별로 철도, 보험, 에너지, 부동산, 소재 등 업종이 하락한 반면 헬스케어, 음식료, 전력 등 경기방어주들은 상승했다.

자카르타종합지수 0.2% 상승, 음식료, 에너지, 원자재, 산업소재 등의 업종 강세

■ 인도네시아 시장

자카르타종합지수는 0.2% 상승한 4,625p로 마감했다. 강보합세 출발한 증시는 점차 하락폭이 확대됐으나 장 마감 직전 강세 전환했다. 지난 10월 이래 주간 최대 상승률을 보인 증시는 당일 차익실현매물이 대거 출회하며 상승분을 반납했다. 닛케이 제조업 PMI가 50을 하회했고, 소비자물가지수가 컨센서스 대비 소폭 하락하자 기계, 부동산, 자동차 등 업종을 중심으로 매도세가 확대됐다. 다만 루피아화 강제 전환이 호재로 작용했다. 음식료, 에너지, 원자재, 산업소재, 유틸리티 등 업종이 하락했다.

■ 베트남 시장

VN지수 0.9% 하락,
유틸리티, 금융, 원자재, 소
비재 등의 업종 약세

VN지수는 0.9% 하락한 542p로 마감했다. 약보합세 출발한 증시는 기업실적 개선 등의 호재로 장 중 강세로 전환됐으나 마감 직전 재차 하락했다. 불법적인 영업 행위의 이유로 BID의 최고 경영진이 해임됐다는 소식이 전해지면서 은행권에 대한 불안감이 고조됐다. 대부분 업종이 하락한 가운데 은행주의 하락이 가장 두드러졌다.

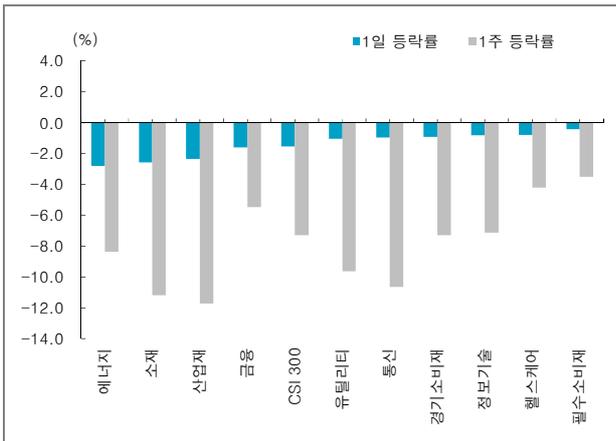
주요 이머징마켓 뉴스

시장 구분 주요 내용

중국	통계국, 1월 관방 제조업 PMI 49.4 (컨센서스 49.6, 12월 49.7) 통계국, 1월 관방 비제조업 PMI 53.5로 12월 54.4 대비 소폭 감소 발개위, 국무원 상무회의에 '신형도시화 건설 관련 의견' 제출, 농촌 이전인구 시민화 주목
러시아	중앙은행, 1월 기준금리 11.0% (컨센서스 11.0%, 직전치 11.0%)
브라질	통계국, 12월 PPI YoY 9.46% (직전치 10.44%)
브라질	통계국, 12월 GDP 대비 순부채 비율 36.0% (컨센서스 35.6%, 직전치 34.3%)

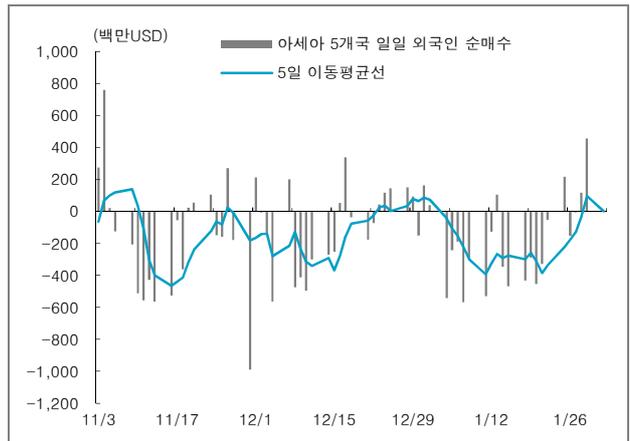
◆ 주요 이머징마켓 차트

[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	2/1(월)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
중국 상해종합	2,688.85	-1.78	-8.50	-24.03	-24.03
홍콩 H	8,144.85	-1.17	-0.35	-15.69	-15.69
중국 차스닥	1,992.70	-0.07	-7.70	-26.58	-26.58
인도 SENSEX	24,875.57	0.02	1.80	-4.91	-4.76
인도네시아 JCI	4,624.64	0.21	2.64	0.69	0.69
태국 SET	1,307.37	0.49	3.13	1.50	1.50
베트남 VN	540.56	-0.86	-0.33	-6.64	-6.64
MSCI 이머징마켓	742.37	2.79	3.67	-6.52	-6.52

주: 1일 오후 6시 10분 기준

시장 동향과 특징주

외국인 매수에 힘입어 코스피 1,920P선 회복

- 미국증시는 일본 중앙은행 BOJ의 통화완화 정책 확대와 국제유가 상승세 지속에 힘입어 3대 지수가 모두 2% 이상 강세로 마감. 상승 출발한 코스피는 외국인 이틀 연속 순매수 행진을 이어가며 상승을 주도, 장중 발표된 중국의 제조업 PMI가 시장 예상치를 하회하며 상승폭이 둔화되기도 했으나, 일본의 마이너스 금리 도입 및 국제유가 상승세에 힘입어 약 한달여 만에 1,920P선을 회복. 코스닥도 외국인 매수에 힘입어 사흘 연속 상승세를 이어감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 현대증권 재매각 의사를 밝히며 최종 자구안을 채권단에 제출한 현대상선이 12% 이상, 현대증권도 6% 이상 동반 강세를 보임. 계열사 셀트리온헬스케어 상장 추진 소식과 램시마 미국 승인 기대감에 셀트리온이 강세를 보였으며, 애플과 협력해 일본 시장 공략한다는 소식에 포시에스가 강세를 보임. 또한, 국제유가 상승세가 지속되며 금호석유를 비롯해 석유화학 관련주가 강세를 보였으며, DRAM가격 하락폭이 감소하고 있다는 소식에 반도체 관련 종목들의 강세가 두드러졌으며, '자가 바이러스' 공포가 확산되며 방역, 백신 관련 종목들의 강세도 두드러짐. 제4이동통신 사업자 출범이 무산됐다는 소식에 기존 통신사들은 상승세를 보인 반면, 콕텍시스템, 세종텔레콤 등 통신장비 관련주가 급락세를 보임. 또한, 최근 4사업연도 연속 영업손실을 기록해 상장폐지 사유가 발생한 동일철강이 신저가를 기록했으며, 지난해 적자전환 소식에 비에이치아이가 급락세를 보임

종목/이슈	내용
현대상선(011200) ▶3,195(+12.11%)	자구안 제출 소식에 초강세 - 지난 주말 채권단에 현대증권 완전 공개 매각, 현정은 회장 사재출연, 벌크선 매각 및 유상증자 결정 등이 담긴 자구안을 제출했다는 소식에 초강세 - 이에 보유 지분 매각을 통한 유동성 확보 및 재무구조 개선 목적으로 현대아산 지분전량을 현대엘리베이에 373.98억원에 처분키로 결정
반도체 관련주	반도체가격 하락폭 감소에 강세 - 1분기 DRAM가격의 전분기 대비 하락률은 11%로, 이는 전분기의 하락률 17%대비 크게 줄어든 것이라는 전망에 강세 - AP시스템(054620, +13.07%), 테스(095610, +10.68%), 원익IPS(030530, +9.52%), 이오테크닉스(039030, +7.13%), 하나마이크론(067310, +5.18%), 에스티아이(039440, +5.09%) 등 강세
방역/백신 관련주	'자가 바이러스' 확산 우려가 고조되며 연일 강세 - '자가 바이러스' 글로벌 확산 우려감에 자카 바이러스 백신 연구개발에 착수한 진원생명과학과 뇌염백신 원료를 생산 중인 오리엔트바이오를 비롯해 방역, 백신 관련주 연일 강세 - 명문제약(017180), 유니더스(044480), 오리엔트바이오(002630), 우진비앤지(018620), 진원생명과학(011000, 이상 상한가), 오공(045060, +24.34%), 제일바이오(052670, +13.26%) 등 강세

52주 신고가

종목	내용
유엔아이(056090) ▶29,150(+7.17%)	- K-MET 국내외 판매 본격화, 척추통증 치료용 미세침습 의료기기 L' disQ 중심의 정형외과 의료기기 매출 성장 등으로 올해 실적이 대폭 개선될 것이라는 전망에 신고가 경신
송원산업(004430) ▶15,550(+4.01%)	- 지난해 영업이익이 전년동기대비 1,353.5% 급증하고, 당기순이익이 흑자전환한 가운데 올해 영업이익이 사상 최대치를 기록할 것이라는 전망에 경신
CJ대한통운(000120) ▶227,500(+3.41%)	- 택배시장에서 독보적인 위치를 점하고 있어 택배 물량 증가에 따른 직접적인 수혜 및 시장지배력 강화 기대감에 신고가 경신

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

단기 유망종목: 벽산 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
벽산 (007210)	8,390 (-9.8)	9,300 (01/25)	<ul style="list-style-type: none"> - 정부의 단열재에 대한 두께 및 품질 규제가 강화되고 있는 가운데 주택시장에서 난연 단열재인 '아이소핑크'의 침투율 상승 추세 지속 중 - 조선사들의 가스선 건조 증가로 무기질 단열재의 공급물량 증가 추세에 따른 수혜 예상 - 건축/상업/조선/플랜트 등 다양화된 매출처, 벽산페인트, 하츠 등 자회사 성장세, 과점적 시장 지위 및 기술 경쟁력 등을 감안할 때 안정적인 실적 개선 모멘텀 지속 예상
파트론 (091700)	10,700 (-3.2)	11,050 (01/25)	<ul style="list-style-type: none"> - 삼성전자의 중저가폰 라인업 강화에 따른 수혜와 안테나 부품 및 센서모듈 기반의 액세서리 사업을 통한 성장세 지속 전망 - 카메라의 화소수 증가에 따른 제품믹스 개선에 따른 수익성 개선 예상 - 지문인식 모듈/헬스케어 모듈 등 고부가 가치 제품 공급에 따른 성장 잠재력 내재
바이오랜드 (052260)	28,150 (+1.8)	27,650 (12/30)	<ul style="list-style-type: none"> - 천연물 원료 개발 기술을 기반으로 화장품 이외의 제품군 다변화, SKC의 해외 판매 네트워크를 통한 수출 확대, 식품과 의약품 등 ODM/OEM 생산을 통한 완제품시장 진출 등을 주목할 필요 - 중국 로컬 업체향 매출 가시화, 마스크팩 사업부 증설 및 성장, 최대주주의 시너지 효과에 대한 기대 유효
나스미디어 (089600)	64,500 (+29.0)	50,000 (12/30)	<ul style="list-style-type: none"> - PC/모바일, IPTV, 디지털 사이니지 등 전방산업 성장에 따른 뉴미디어 광고 수요의 구조적 증가 추세 지속 - 모바일 게임을 중심으로 한 동영상 디스플레이 광고 증가와 미디어렙 활용 증가로 뉴미디어 광고시장 내 침투율 상승에 따른 고성장세 지속 전망 - 모기업인 KT향 Captive 매출 증가로 이익 안정성 확대, 고수익성 매체 판매 확대로 이익률 개선 예상
대상 (001680)	33,100 (+1.5)	32,600 (12/30)	<ul style="list-style-type: none"> - 마케팅 강화 등으로 장류 등 주력제품의 시장 점유율 개선으로 실적 회복 예상 - 중기적으로 조미료, 바이오, 라이신 사업의 시너지에 대한 기대 유효 - 주요 연결 자회사의 정상화와 실적 안정화로 업종 내 상대적 저평가 매력 부각 가능성
홍국에프엔비 (189980)	31,150 (-13.1)	35,850 (12/30)	<ul style="list-style-type: none"> - 과일농축액, 착즙주스 등 프리미엄 식음료를 생산하는 회사로 카페프랜차이즈 확산과 함께 연평균 30% 이상의 성장세를 지속 중인 가운데 카페/외식 식부자재 관련 종합유통회사로 도약 기대 - 2013년 SPC그룹과 중국에 동반 진출한 가운데 중국 로컬 프랜차이즈사로의 공급 확대 등 중국 매출 비중이 점진적으로 상승할 전망

■ Compliance notice

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

중장기 유망종목: 삼성전자 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2016년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
삼성전자 (005930)	1,163,000 (-7.7)	1,260,000 (12/30)	204,975	27,248	20,882	145,233	8.0
<ul style="list-style-type: none"> - 글로벌 경기 불안과 IT 수요 부진으로 2016년 1분기까지 실적 개선 모멘텀을 기대하기는 어렵지만, 핵심 경쟁력과 장기 성장 잠재력을 감안할 때 투자매력 제고 가능성 상존 - 지배구조 개선 기대와 배당금액 증가 및 자사주 매입소각 등 주주환원 확대 정책에 따른 재평가 가능성 							
현대모비스 (012330)	251,000 (+1.8)	246,500 (12/30)	40,961	3,328	3,812	39,892	6.3
<ul style="list-style-type: none"> - 2016년에는 핵심부품의 비중이 가파르게 상승하며 수익성을 견인할 전망. - 현대차그룹의 핵심부품 내재화와 친환경 부품 확대에 따른 구조적 수혜 예상 - AS부문의 고수익성과 안정성과 기술력을 감안할 때 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존 							
더존비즈온 (012510)	21,450 (+4.6)	20,500 (12/30)	166	39	31	1,057	20.3
<ul style="list-style-type: none"> - 전국 11만 중소/중견 기업과 9천여 개의 세무회계사무소를 핵심 고객으로 확보 - 클라우드 발전법 시행으로 클라우드 사업이 손익 분기점을 넘어서면서 어닝 모멘텀 본격화 예상 - 클라우드 유지 보수액은 기존 ERP(Enterprise Resource Planning) 대비 3배 이상 높아 향후 외형 성장을 견인할 전망 							
삼영무역 (002810)	22,300 (-7.7)	24,150 (12/30)	231	4	27	1,703	13.1
<ul style="list-style-type: none"> - 전세계 근시인구의 1/3을 차지하는 중국에서 계열사인 케미그라스가 4개의 생산라인을 통해 연간 6천만장의 렌즈 생산능력을 보유 - 베트남 생산공장(Chemilens Vietnam)은 2016년부터 글로벌 1위 안경렌즈 업체인 프랑스 예실로의 아시아 시장 생산기지 역할을 담당. 지속적인 R&D와 신제품 출시를 통해 브랜드 인지도 향상과 시장 점유율 확대 추세 지속 예상 							
BGF리테일 (027410)	218,500 (+27.4)	171,500 (12/30)	4,850	203	164	6,568	33.3
<ul style="list-style-type: none"> - 도시락 등 편의점 신선식품 확대가 구조적으로 진행되는 가운데 점포당 매출액 증가와 점포 확대로 통한 수익성 개선 지속 예상 - 판매 채널의 편리성, 접근성을 활용한 PB브랜드의 지속적 확대와 모바일 채널과의 시너지를 통한 고성장세 지속 예상 							
롯데칠성 (005300)	2,204,000 (-0.7)	2,219,000 (12/30)	2,407	177	118	86,667	25.4
<ul style="list-style-type: none"> - 주류시장의 저도화와 다양화 추세를 주도하며 시장 경쟁력 강화와 시장 점유율 확대 예상. 맥주(Klound)사업 성장과 향후 계열사 지분 및 서초동 부지 가치 현실화에 대한 기대 유효 - 음류와 주류시장의 성장과 주요 제품의 가격 인상에 따른 실적 개선 모멘텀 예상 							

■ Compliance notice

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

국내외 자금동향 및 대차거래

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

◆ 주요 증시 지표

구 분		1/25(월)	1/26(화)	1/27(수)	1/28(목)	1/29(금)	2/1(월)	
유가증권	종합주가지수	1,893.43	1,871.69	1,897.87	1,906.94	1,912.06	1,924.82	
	등락폭	14.00	-21.74	26.18	9.07	5.12	12.76	
	등락종목	상승(상한)	621(1)	264(3)	478(0)	539(0)	518(1)	485(3)
		하락(하한)	188(0)	559(0)	346(0)	262(0)	289(0)	341(1)
	ADR	77.20	74.80	78.61	80.36	82.36	89.45	
	이격도	10 일	100.65	99.59	101.08	101.53	101.62	102.05
		20 일	99.17	98.33	99.88	100.52	100.92	101.58
	투자심리	40	40	40	50	60	70	
	거래량 (백만 주)	315	299	349	354	387	436	
	거래대금 (십억 원)	4,050	4,471	5,065	6,243	6,484	5,063	
코스닥	코스닥지수	681.43	678.85	675.25	681.29	682.80	685.55	
	등락폭	10.48	-2.58	-3.60	6.04	1.51	2.75	
	등락종목	상승(상한)	621(3)	264(2)	478(4)	539(2)	518(2)	508(2)
		하락(하한)	188(0)	559(0)	346(0)	262(0)	289(0)	569(1)
	ADR	82.96	81.04	82.18	81.16	78.96	81.87	
	이격도	10 일	100.63	100.14	99.76	100.68	100.84	101.22
		20 일	100.79	100.24	99.54	100.37	100.59	100.93
	투자심리	40	40	30	40	50	50	
	거래량 (백만 주)	463	527	637	602	579	445	
	거래대금 (십억 원)	3,081	3,165	3,620	2,971	2,976	2,840	

◆ 주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)	기 타			
유가증권	매수	2,532.0	1,504.8	966.3	229.8	116.1	251.0	110.4	13.6	245.311	87.4
	매도	2,767.7	1,322.4	963.0	234.1	112.6	250.9	94.2	48.7	222.4	37.5
	순매수	-235.7	182.4	3.3	-4.3	3.5	0.1	16.2	-35.1	22.9	50.0
	2월 누계	-235.7	182.4	3.3	-4.3	3.5	0.1	16.2	-35.1	22.9	50.0
	16년 누계	916.2	-2,784.4	3,140.6	-283.9	2,455.9	1,198.7	48.6	-103.5	-175.3	-1,272.3
코스닥	매수	2,524.4	190.7	132.3	45.0	13.9	37.0	7.2	3.7	25.5	22.4
	매도	2,526.6	158.4	160.7	44.9	17.3	47.8	11.0	8.3	31.5	24.0
	순매수	-2.3	32.3	-28.4	0.1	-3.4	-10.7	-3.7	-4.6	-6.1	-1.6
	2월 누계	-2.3	32.3	-28.4	0.1	-3.4	-10.7	-3.7	-4.6	-6.1	-1.6
	16년 누계	492.2	195.6	-517.2	-134.0	6.1	-82.2	-93.5	-45.1	-168.5	-170.6

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	
화학	11,724	보험	-16,007	통신업	9,544	운수장비	-6,813
금융업	9,078	운수장비	-14,504	철강및금속	7,103	유통업	-6,236
서비스업	5,175	전기,전자	-12,169	제조업	5,535	운수상고	-2,353
S-Oil	6,703	삼성생명	-16,103	삼성물산	7,872	삼성전자	-6,631
삼성물산	5,344	기아차	-10,974	POSCO	6,545	한샘	-4,379
삼성전기	4,287	삼성전자우	-6,670	SK하이닉스	6,442	LG화학	-4,355
SK텔레콤	3,693	현대모비스	-5,999	KT	5,148	현대차	-3,903
BNK금융지주	3,571	삼성전자	-5,108	현대건설	4,138	기아차	-3,637

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
종이, 목재	45	전기,전자	-7,132	증권	5,133	전기,전자	-10,037
		통신업	-4,854	보험	5,118	운수장비	-7,935
		서비스업	-4,387	통신업	4,597	제조업	-3,461
한샘	1,139	TIGER 경기방어	-8,514	삼성생명	6,378	삼성전자	-16,113
두산	1,001	KODEX 레버리지	-5,688	KOSEF 달러선물	4,999	LG화학	-5,744
한미약품	839	KT	-5,106	SK텔레콤	4,056	현대차	-2,952
SK케미칼	822	삼성전자	-3,847	LG이노텍	3,507	KT&G	-2,404
쿠쿠전자	487	KODEX 200	-3,812	SK하이닉스	3,294	코웨이	-2,132

◆ 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	
화학	29,583	운수장비	-32,452	전기,전자	89,149	증권	-18,717
증권	19,911	전기,전자	-22,683	보험	32,574	금융업	-12,887
금융업	18,782	보험	-15,769	화학	23,548	제조업	-8,629
KODEX 레버리지	52,209	삼성전자	-69,673	삼성전자	65,145	KB금융	-16,232
SK하이닉스	30,948	현대차	-13,306	삼성생명	22,562	삼성에스디에스	-15,724
삼성물산	18,933	LG화학	-12,907	LG생활건강	14,966	호텔신라	-12,862
KODEX 200	12,439	기아차	-12,573	한미약품	13,924	NAVER	-12,805
삼성전기	12,329	삼성생명	-11,036	아모레퍼시픽	12,992	LG유플러스	-7,461
롯데케미칼	11,869	대상	-9,688	SK텔레콤	12,157	현대모비스	-7,133
S-Oil	11,703	CJ CGV	-9,078	SK하이닉스	10,253	하나금융지주	-7,089
POSCO	9,229	삼성전자우	-8,776	한미사이언스	8,021	기아차	-6,864
LG이노텍	8,165	현대위아	-7,058	S-Oil	7,714	롯데케미칼	-6,761
한미사이언스	7,845	하나투어	-6,286	신한지주	7,365	TIGER 200	-5,945

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	
반도체	3,384	디지털컨텐츠	-8,798
제약	1,577	음식료,담배	-1,164
농업	552	기계,장비	-744
셀트리온	2,055	컴투스	-8,369
AP시스템	1,118	매일유업	-888
이오테크닉스	956	에스엠	-857
로엔	767	대륙제관	-681
서울반도체	751	씨젠	-661

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
제약	2,499	출판,매체복제	-929
반도체	1,564	의료,정밀기기	-777
사업지원	1,138	도매	-723
메디톡스	2,779	에스엠	-867
모두투어	1,138	컴투스	-814
원익IPS	921	파라다이스	-808
서울반도체	789	동서	-794
CJ오쇼핑	681	오스템임플란트	-688

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
음식료,담배	328	화학	-769
IT부품	207	전문기술	-417
정보기기	23	제약	-408
인트론바이오	451	에코프로	-623
매일유업	376	CJ E&M	-334
인터플렉스	323	에스에프에이	-243
원익IPS	201	휴온스	-238
세코닉스	31	제이콘텐츠리	-200

보 험			
순 매 수		순 매 도	
제약	1,699	디지털컨텐츠	-1,646
반도체	1,109	오락,문화	-1,397
금융서비스	395	의료,정밀기기	-1,265
셀트리온	1,163	컴투스	-1,812
메디톡스	579	파라다이스	-1,285
AP시스템	432	바이로메드	-1,195
원익IPS	414	NICE평가정보	-578
바이넥스	412	오스템임플란트	-527

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
반도체	11,105	디지털컨텐츠	-10,949
제약	6,736	의료,정밀기기	-3,755
금융서비스	2,202	출판,매체복제	-3,654
셀트리온	6,185	컴투스	-12,326
메디톡스	4,396	에스엠	-4,949
AP시스템	4,210	파라다이스	-2,992
원익IPS	2,817	오스템임플란트	-2,137
하이비전시스템	1,779	바이로메드	-1,872
서울반도체	1,476	카카오	-1,509
이오테크닉스	1,329	동서	-1,455
로엔	1,295	에이치엘비	-1,175
테스	983	오스코텍	-1,039
엘오티베콤	902	씨젠	-1,029

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
반도체	20,944	디지털컨텐츠	-4,067
제약	11,598	IT부품	-3,251
전문기술	4,672	오락,문화	-2,649
셀트리온	10,745	파라다이스	-2,150
이오테크닉스	7,935	루트로닉	-1,463
AP시스템	5,763	웹젠	-1,450
원익IPS	5,053	차바이오텍	-1,257
CJ E&M	4,372	모두투어	-1,095
로엔	2,166	메디톡스	-1,078
바이로메드	1,819	네오위즈게임즈	-964
에스엠	1,263	에스텍파마	-899
엔티피아	1,032	썬코어	-894
제이씨현시스템	1,026	파트론	-846

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
쿠쿠전자	15 일	모토닉	14 일
대한제분	14 일	삼영전자	11 일
한솔테크닉스	14 일	SK네트웍스	10 일
두산	11 일	롯데쇼핑	9 일
현대건설	8 일	KPX케미칼	9 일
한화	8 일	경방	8 일
POSCO	8 일	고려제강	8 일
NH투자증권	8 일	아모레G	7 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
덕산하이메탈	17 일	포스코 ICT	9 일
포스코컴텍	4 일	휴맥스	8 일
한국토지신탁	4 일	CJ E&M	7 일
인터플렉스	4 일	동진씨미켄	6 일
큐렉소	4 일	원익IPS	6 일
AP시스템	3 일	한국정밀기계	6 일
태광	2 일	매일유업	5 일
CJ오쇼핑	2 일	동서	4 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성카드	1,553,851	삼성에스디에스	213,625
KODEX 레버리지	156,923	LG화학	98,184
POSCO	81,274	한국전력	56,640
삼성물산	71,449	LG생활건강	52,775
LG전자	60,533	아모레퍼시픽	41,406
롯데케미칼	57,674	한미약품	38,438
현대건설	54,604	CJ제일제당	30,246
현대모비스	43,603	한미사이언스	29,452

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
로엔	6,747	AP시스템	10,242
AP시스템	4,634	원익IPS	7,967
위메이드	4,493	카카오	7,106
게임빌	3,792	에스엠	5,153
인트론바이오	3,018	로엔	4,675
KH바텍	3,002	셀바이오텍	4,240
CJ E&M	2,604	세종텔레콤	3,322
서울반도체	2,591	게임빌	2,840

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관
화학	29,583	23,548	53,131
의약품	10,543	16,102	26,645
건설업	9,329	10,749	20,078
KODEX 레버리지	52,209	286	52,496
SK하이닉스	30,948	10,253	41,201
S-Oil	11,703	7,714	19,417
SK텔레콤	5,521	12,157	17,678
LG생활건강	2,129	14,966	17,095
한미약품	3,121	13,924	17,045
한미사이언스	7,845	8,021	15,865
삼성전기	12,329	982	13,311
LG이노텍	8,165	4,362	12,528
현대건설	7,036	1,695	8,730

KOSDAQ			
종	목	기	관
반도체	11,105	20,944	32,049
제약	6,736	11,598	18,335
방송서비스	393	384	777
셀트리온	6,185	10,745	16,930
AP시스템	4,210	5,763	9,973
이오테크닉스	1,329	7,935	9,264
원익IPS	2,817	5,053	7,870
로엔	1,295	2,166	3,461
테스	983	688	1,670
코오롱생명과학	639	832	1,471
엔티피아	0	1,032	1,033
주성엔지니어링	137	893	1,031
제이씨현시스템	3	1,026	1,029

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
KPX케미칼	28 일	미래에셋증권	20 일
KODEX China H	21 일	디와이	19 일
TIGER 반도체	11 일	도레이케미칼	16 일
무림P&P	10 일	동양	14 일
한솔홀딩스	9 일	현대증권	12 일
TIGER 유동자금	9 일	LF	12 일
CJ제일제당	7 일	팬오션	11 일
S&T중공업	6 일	하나금융지주	9 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
파라다이스	14 일	심텍홀딩스	7 일
KTH	11 일	한국토지신탁	5 일
휴맥스	11 일	EG	5 일
DMS	10 일	에스에프에이	5 일
메디포스트	8 일	동국산업	3 일
에스엠	5 일	성우하이텍	3 일
매일유업	4 일	에스엔유	3 일
카카오	4 일	태광	2 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성전자	-140,117	호텔신라	-132,738
LG화학	-37,816	NAVER	-126,302
삼성전자우	-35,798	기아차	-72,368
기아차	-30,794	삼성물산	-46,388
LG생활건강	-27,883	롯데케미칼	-41,960
한미약품	-27,700	하나금융지주	-34,506
CJ제일제당	-25,387	현대차	-30,424
CJ CGV	-25,262	POSCO	-25,575

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
카카오	-34,724	셀트리온	-15,374
셀트리온	-17,945	에스텍파마	-4,530
에스엠	-15,892	한글과컴퓨터	-3,718
파라다이스	-9,264	이니텍	-3,560
에스텍파마	-4,262	다우데이터	-3,555
에이치엘비	-4,074	씨엘인터내셔널	-3,186
제이콘텐트리	-3,291	한국전자금융	-2,525
오스템임플란트	-3,107	서울반도체	-2,458

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
운수장비		-32,452	-5,304 -37,756
기아차		-12,573	-6,864 -19,437
삼성에스디에스		-2,673	-15,724 -18,397
LG유플러스		-4,087	-7,461 -11,548
현대위아		-7,058	-3,120 -10,178
대상		-9,688	-114 -9,802
삼성전자우		-8,776	-712 -9,488
현대모비스		-1,307	-7,133 -8,440
KODEX 인버스		-3,764	-2,414 -6,178
두산중공업		-4,112	-1,017 -5,129
고려아연		-3,072	-1,451 -4,523

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
디지털컨텐츠		-10,949	-4,067 -15,015
오락,문화		-3,103	-2,649 -5,752
의료,정밀기기		-3,755	-620 -4,375
컴투스		-12,326	-48 -12,374
파라다이스		-2,992	-2,150 -5,142
카카오		-1,509	-482 -1,990
에스텍파마		-926	-899 -1,824
차바이오텍		-438	-1,257 -1,695
에이치엘비		-1,175	-258 -1,433
씨젠		-1,029	-338 -1,367
디오		-638	-709 -1,347
제이콘텐트리		-365	-840 -1,205
오스코텍		-1,039	-119 -1,158

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	
삼성에스디에스	111	24,954	
한국항공우주	337	23,952	
호텔신라	343	22,744	
기아차	422	19,280	
삼성전자	17	19,026	
NAVER	28	17,425	
현대차	117	15,624	
아모레퍼시픽	32	12,768	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	148	16,426	
바이로메드	20	3,795	
카카오	34	3,693	
AP시스템	61	1,097	
컴투스	8	1,055	
코미팜	26	1,046	
네오위즈게임즈	47	763	
코오롱생명과학	3	727	

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	2,906	3,342,194
현대중공업	14,883	1,369,206
호텔신라	18,850	1,227,133
한미약품	1,548	1,085,147
현대차	6,692	889,983
롯데케미칼	2,885	793,422
아모레퍼시픽	1,794	727,477
NAVER	1,158	727,215

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	23,610	2,646,628
카카오	6,557	716,686
CJ E&M	612	551,342
바이로메드	1,311	252,556
위메이드	1,270	246,144
컴투스	1,700	230,496
파라다이스	10,053	148,781
코미팜	3,463	140,244

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
운수장비	4,101	기계	-6,676
화학	3,162	운수창고	-4,136
유통업	2,602	전기,전자	-3,375
SK네트웍스	2,563	두산인프라코어	-4,035
삼성중공업	1,921	두산중공업	-3,322
한솔홀딩스	1,703	아시아나항공	-1,786
대우건설	1,407	한화케미칼	-1,278
남해화학	1,146	SK하이닉스	-1,109
중국원양자원	988	현대상선	-1,100
삼성에스디에스	753	삼성전기	-989
대우인터네셔널	752	LG디스플레이	-983
기아차	740	BNK금융지주	-925
현대차	668	KODEX 200	-881

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
IT부품	1,517	인터넷	-284
반도체	1,111	사업지원	-242
기타서비스	794	미분류	-222
NICE평가정보	794	카카오	-303
원익IPS	608	서울반도체	-266
인터파크홀딩스	487	루멘스	-249
주성엔지니어링	420	씨케이에이치	-237
서희건설	385	성광벤드	-230
파트론	365	키이스트	-214
코다코	316	KH바텍	-194
한국토지신탁	278	코나아이	-185
시노팩스	270	에이치엘비	-177
셀트리온	256	포스코 ICT	-173

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	1/26(화)	1/27(수)	1/28(목)	1/29(금)	2/1(월)
외국인	-2,784.4	182.4	181.0	-191.4	32.2	-17.2	-185.4	182.4
기관계	3,140.6	3.3	1,714.1	-136.4	268.3	1,644.1	-86.5	3.3
(투신)	1,198.7	0.1	-31.9	-61.4	9.3	36.7	-9.8	0.1
(연기금)	-9.2	28.7	-22.2	-64.4	-20.9	26.6	4.9	28.7
(은행)	-103.5	-35.1	-121.6	-5.4	-41.7	-4.0	-35.4	-35.1
(보험)	2,455.9	3.5	1,652.0	12.5	51.8	1,562.8	21.2	3.5
개인	916.2	-235.7	-502.1	317.2	-303.6	-102.9	204.6	-235.7
기타	-1,272.3	50.0	-1,393.0	10.5	3.1	-1,524.0	67.3	50.0

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2013	2014	2015	1/25(월)	1/26(화)	1/27(수)	1/28(목)	1/29(금)
KOSPI	1,997.1	2,011.3	1,915.6	1,893.4	1,871.7	1,897.9	1,906.9	1,912.1
고객예탁금	18,014.3	14,211.8	15,842.5	21,703.3	21,912.5	21,769.6	20,608.4	20,428.1
(증감액)	334.1	-3,802.5	1,630.7	1,304.8	209.2	-142.9	-1,161.2	-180.3
(회전율)	26.7	29.9	34.0	32.9	34.8	39.9	44.7	46.3
실질예탁금증감	-13,998.7	-10,125.7	-2,121.1	1,334.6	83.5	-340.1	-828.3	-346.6
신용잔고(KOSPI)	2,202.9	2,289.7	2,533.3	3,153.6	3,136.8	3,116.8	3,141.8	3,105.9
신용잔고(KOSDAQ)	1,709.5	1,893.1	2,537.4	3,507.9	3,527.2	3,539.1	3,549.9	3,555.4
미수금	1,241.0	929.0	1,176.0	159.6	130.5	110.6	121.4	128.5

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	1/25(월)	1/26(화)	1/27(수)	1/28(목)	1/29(금)
전체 주식형	82,328	1,495	1,495	3	196	130	86	41
(ex. ETF)		1,094	1,094	85	46	56	24	-13
국내 주식형	64,418	1,416	1,416	0	199	118	80	64
(ex. ETF)		1,018	1,018	81	49	44	18	9
해외 주식형	17,910	79	79	3	-3	12	6	-22
(ex. ETF)		76	76	3	-3	12	6	-22
주식 혼합형	8,212	19	19	9	1	-1	1	0
채권 혼합형	30,598	-8	-8	-4	21	6	-9	-65
채권형	86,958	1,668	1,668	84	-74	24	115	107
MMF	110,218	16,765	16,765	853	-212	573	1,906	-2,731

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	1/26(화)	1/27(수)	1/28(목)	1/29(금)	2/1(월)
한 국	-2,310	152	149	-160	27	-14	144	152
대 만	-1,783	0	421	-138	-4	149	339	-
인 도	-1,814	0	-81	-	-25	-56	-	-
인도네시아	-165	0	88	-22	6	1	103	-
태국	-219	0	75	-8	13	0	70	-
남아공	-544	0	163	-23	-58	-21	264	-
필리핀	-43	0	54	4	2	16	31	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구 분	2015년말	1/26(화)	1/27(수)	1/28(목)	1/29(금)	2/1(월)
회사채 (AA-)	2.11	2.07	2.07	2.09	2.04	2.00
회사채 (BBB-)	8.06	8.01	8.02	8.03	7.99	7.95
국고채 (3년)	1.66	1.60	1.60	1.62	1.56	1.53
국고채 (5년)	1.81	1.73	1.74	1.76	1.70	1.65
국고채 (10년)	2.08	1.99	2.01	2.02	1.98	1.92
미 국채 (10년)	2.27	1.99	2.00	1.98	1.92	-
일 국채 (10년)	0.27	0.22	0.21	0.23	0.10	-
원/달러	1,172.50	1,204.20	1,202.00	1,208.50	1,199.10	1,200.50
원/100엔	972.63	1,016.38	1,014.09	1,016.58	987.81	988.96
엔/달러	120.55	118.48	118.53	118.88	121.39	121.39
달러/유로	1.09	1.08	1.09	1.09	1.08	1.08
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.00	0.99	0.99	0.99	0.99	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.13	1.09	1.09	1.09	1.08	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	-
CRB 지수	176.81	163.20	164.71	165.75	167.29	-
LME 지수	2,217.9	2,142.6	2,171.3	2,145.6	2,168.4	-
BDI	478	345	337	325	317	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	37.04	31.45	32.30	33.22	33.62	-
금 (달러/온스)	1,060.00	1,113.60	1,116.25	1,114.00	1,111.80	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
25	26	27	28	29
日> 12월 무역수지(십억엔) (140.2, 117, -381.3) 독일> IFO 기업환경지수 (107.3, 108.4, 108.7) 포르투갈> 1차 대선 (24일)	韓> 4분기 GDP YoY (3.0%, 3.0%, 2.7%)	美> FOMC 통화정책회의 (0.50%, 0.50%, 0.50%) 12월 신규주택매매(천건) (544, 500, 491)	日> BOJ 통화정책회의	美> 4분기 GDP 연간화 QoQ (0.7%, 0.8%, 2.0%) 韓> 12월 광공업생산 YoY (-1.9%, -3.3%, -0.3%) 日> 12월 소비자물가지수 YoY (0.2%, 0.2%, 0.3%)
1	2	3	4	5
中> 1월 차이신 제조업 PMI (48.4, 48.1, 48.2) 1월 국가통계국 제조업 PMI (49.4, 49.6, 49.7) 韓> 1월 수출 YoY (-18.5%, -10.3%, -13.8%) 美> 아이오와 코카스(Iowa Caucus) 1월 ISM 제조업지수 (n/a, 48.5, 48.2) 실적발표> 韓 LG유플러스, 삼성중공업, 한샘, 웅진씽크빅, 팬오션 美 시스코, 알파벳	美> Fischer 연준 부의장 연설 韓> 1월 소비자물가지수 YoY (n/a, 1.1%, 1.3%) 日> 1월 본원통화 YoY (n/a, n/a, 29.5%) 유럽> 12월 실업률 (n/a, 10.5%, 10.5%) 실적발표> 韓 SK텔레콤, 아모레퍼시픽, 메리츠종합금융증권, 롯데계미갈, 서울반도체, 대한항공 美 화이자, 에머슨 일렉트릭, ADT, 해리스, 엑스모빌, 야후	美> George 연준 이사 연설 유럽> 12월 소매판매 MoM (n/a, 0.3%, -0.3%) 실적발표> 韓 현대증권, LG상사, 안랩, GS리테일, SK이노베이션, SKC, 게임빌 美 길러드 사이언스, 컴캐스트, 제너럴 모터스, 매트라이프	美> 12월 제조업주주 (n/a, -2.8%, -0.2%) 12월 내구재주주 (n/a, n/a, -5.1%) 실적발표> 韓 한국타이어, 신한금융지주, JB금융지주, KB금융지주, CJ제일제당, 코리안리재보험, 롯데쇼핑, 파라다이스, 하나금융지주, LS 美 필립 모리스, 폴로 랄프 로렌, 시만텍	美> 1월 비농업부분고용자수 변동(천명) (n/a, 190, 292) 1월 실업률 (n/a, 5.0%, 5.0%) 1월 시간당 평균 임금 MoM (n/a, 0.3%, 0.0%) 독일> 12월 공장주주 MoM (n/a, -0.4%, 1.5%) 실적발표> 韓 카카오 美 에스티 로더, 무디스
8	9	10	11	12
中> 1월 외환보유고(7일) 日> 12월 BOP 경상수지 독일> 12월 산업생산 MoM	독일> 12월 수출 MoM	美> Yellen 연준 의장 하원 청문회 출석 中> 1월 M2 통화공급 YoY (~15일) 1월 신규대출 (~15일)		유럽> 4분기 GDP 1월 산업생산 MoM 독일> 4분기 예상 GDP 1월 최종 소비자물가지수 YoY

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

