

Research Center

2016년 8월 5일

투자전략 Daily

• 경제분석

매크로 체크포인트(8/8~8/12)

• 중화권 증시 동향

부동산 경기 개선 기대감에 중국 증시 강보합

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 싸이맥스 외 5종목

중장기 유망종목: 코렌텍 외 5종목

• 기업분석

CJ헬로비전

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 증시 캘린더

자산배분전략 | 노근환 ☎ 3276-6226

투자전략 | 박소연 ☎ 3276-6176

시황분석 | 김대준 ☎ 3276-6247

계량분석 | 안혁 ☎ 3276-6272

파생/ETF | 강승철 ☎ 3276-6181

스몰캡전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232

이머징마켓 | 윤향진 ☎ 3276-6280

중국시장 | 최설화 ☎ 3276-6274

경제분석 | 박정우 ☎ 3276-6229

채권분석 | 오창섭 ☎ 3276-6174

해외채권 | 박승진 ☎ 3276-6560

크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206

truefriend 한국투자 증권

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		7/29(금)	8/1(월)	8/2(화)	8/3(수)	8/4(목)	
유 가 증 권	종합주가지수	2,016.19	2,029.61	2,019.03	1,994.79	2,000.03	
	등락폭	-4.91	13.42	-10.58	-24.24	5.24	
	등락종목	상승(상한)	349(1)	381(1)	348(0)	253(1)	464(0)
		하락(하한)	457(0)	425(0)	468(1)	556(0)	320(0)
	ADR	95.16	93.49	92.67	94.79	91.78	
	이격도	10 일	99.92	100.54	100.01	98.91	99.23
		20 일	100.65	101.23	100.63	99.32	99.51
	투자심리	30	30	30	30	40	
	거래량	(백만 주)	366	370	410	486	324
	거래대금	(십억 원)	5,029	4,822	4,314	4,387	3,597
코 스 닥	코스닥지수	706.24	703.72	700.9	698.32	701.67	
	등락폭	2.46	-2.52	-2.82	-2.58	3.35	
	등락종목	상승(상한)	546(2)	500(1)	451(0)	392(2)	625(2)
		하락(하한)	509(0)	579(0)	633(1)	687(1)	455(0)
	ADR	102.94	102.54	102.11	101.71	102.13	
	이격도	10 일	100.24	99.84	99.46	99.19	99.76
		20 일	100.87	100.40	99.94	99.48	99.91
	투자심리	70	60	50	40	40	
	거래량	(백만 주)	758	694	726	738	683
	거래대금	(십억 원)	3,734	3,744	4,146	3,681	4,094

◆ 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	1,793.4	964.0	788.4	151.9	139.3	148.3	80.1	7.7	261.1	51.3
	매도	1,746.2	922.3	901.4	255.6	133.9	199.6	78.0	10.7	223.6	27.2
	순매수	47.3	41.7	-113.1	-103.7	5.4	-51.3	2.0	-3.0	37.5	24.1
	8월 누계	302.4	315.1	-786.8	-352.6	-17.9	-210.9	-144.4	-9.7	-51.4	169.4
	16년 누계	-4,143.1	7,935.8	-5,327.7	-1,399.3	1,352.3	-3,504.9	-1,149.3	-789.4	163.2	1,534.9
코 스 닥	매수	3,754.0	197.4	129.7	33.3	17.2	28.8	22.2	1.0	27.1	21.1
	매도	3,732.7	186.7	153.6	42.6	17.4	41.3	16.0	3.9	32.4	29.2
	순매수	21.3	10.7	-24.0	-9.3	-0.2	-12.4	6.2	-3.0	-5.3	-8.1
	8월 누계	198.4	1.3	-137.5	-40.3	-19.6	-49.7	-5.7	-2.6	-19.6	-62.2
	16년 누계	4,095.3	423.3	-2,981.4	-390.8	-152.3	-950.2	-494.9	-123.7	-869.6	-1,537.2

매크로 체크포인트(8/8~8/12)

2016년 Target KOSPI	2,180pt
12MF PER	10.17배
12MF PBR	0.94배
Yield Gap	8.6%p

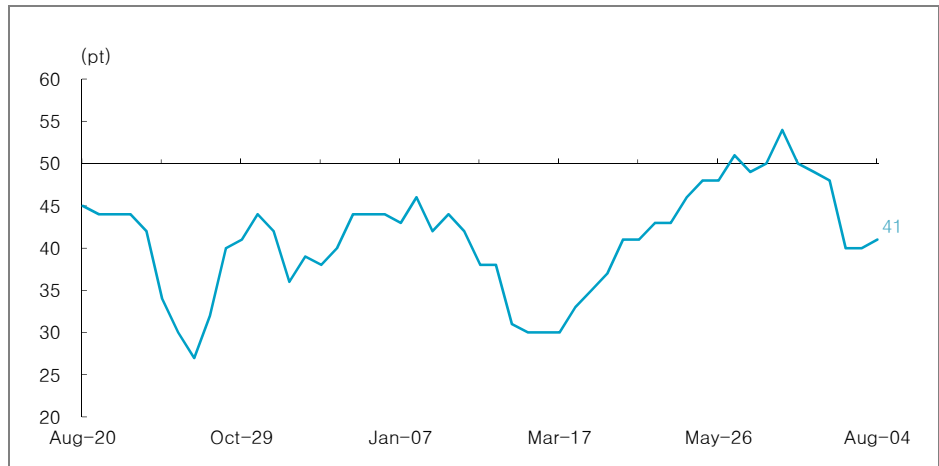
- ▶ 2016년 주요국 성장률 컨센서스 확산지수 전주대비 소폭 상승
- ▶ 7월 중국 유동성 공급 감소로 사회용자총액 전월비 큰 폭 감소 전망
- ▶ 미국 도매재고 잠정치 전월비 변화 없는 5,893억 달러, 아직 재고조정 진행 중

■ 2016년 성장률 컨센서스 확산지수 전주대비 소폭 반등

이번 주 글로벌 성장률 컨센서스 확산지수는 전주 40pt 대비 소폭 상승한 41pt를 기록하며 반등했다. 전체 글로벌 성장률 컨센서스는 전주와 동일한 2.9%를 기록했다.

선진국의 경우 연간 및 분기 성장률 컨센서스에 변화가 없었으나 신흥국의 경우 연간 및 분기 성장률 컨센서스가 모두 하향조정 되었다. 이에 따라 신흥국-선진국 성장률 스프레드는 연간 2.31%p, 3분기 2.86%p, 4분기 3.24%p로 하락했다 한편 이번 주는 브라질과 멕시코의 연간 성장률 컨센서스가 각각 0.05%p씩 하향 조정된 반면 영국이 0.05%p 상향 조정되었다.

[그림 1] 글로벌 성장률 컨센서스 확산지수



자료: Bloomberg, 한국투자증권

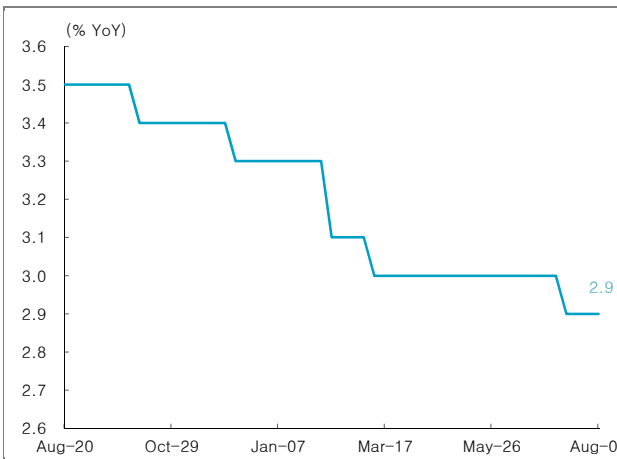
〈표 1〉 주요국 연간 성장률 컨센서스

(단위: % YoY, %p)

	현재	전주 대비	전월 대비	연초 대비	3개월 전 대비	12개월 전 대비
글로벌	2.90	0.00	(0.10)	(0.40)	(0.10)	(0.60)
선진	1.62	0.01	(0.01)	(0.45)	0.01	(0.59)
미국	1.90	0.00	0.00	(0.60)	0.10	(0.80)
유로존	1.50	0.00	0.00	(0.20)	0.00	(0.20)
일본	0.50	0.00	0.00	(0.60)	0.00	(0.90)
독일	1.50	0.00	(0.10)	(0.30)	0.00	(0.40)
신흥	3.93	(0.03)	(0.04)	(0.65)	(0.38)	(1.19)
중국	6.50	0.00	0.00	0.00	0.00	(0.15)
브라질	(3.50)	(0.05)	0.00	(1.00)	0.20	(3.90)
인도	7.50	0.00	0.00	0.10	0.00	(0.10)
러시아	(0.75)	0.05	0.05	(0.25)	0.75	(1.25)
한국	2.60	0.00	0.00	(0.30)	(0.10)	(0.65)

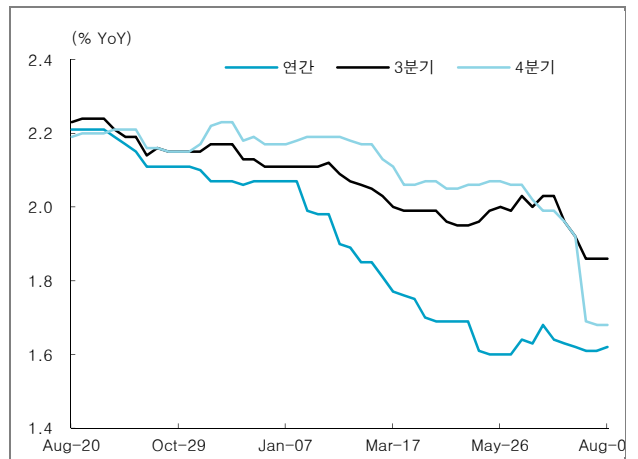
자료: Bloomberg. 한국투자증권

[그림 2] 글로벌 성장률 컨센서스



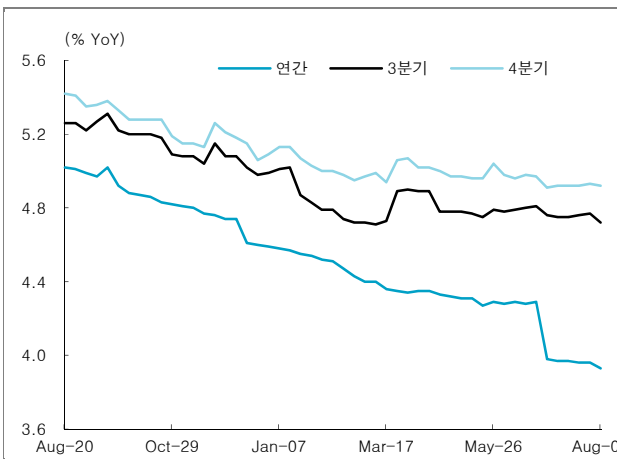
자료: Bloomberg

[그림 3] 선진국 성장률 컨센서스



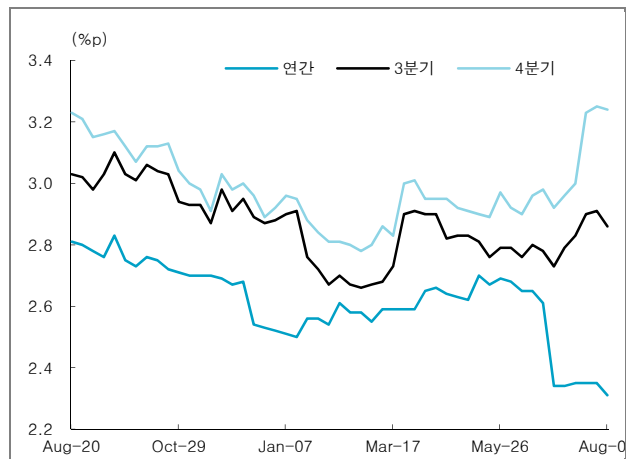
자료: Bloomberg

[그림 4] 신흥국 성장률 컨센서스



자료: Bloomberg

[그림 5] 신흥국-선진국 성장률 스프레드



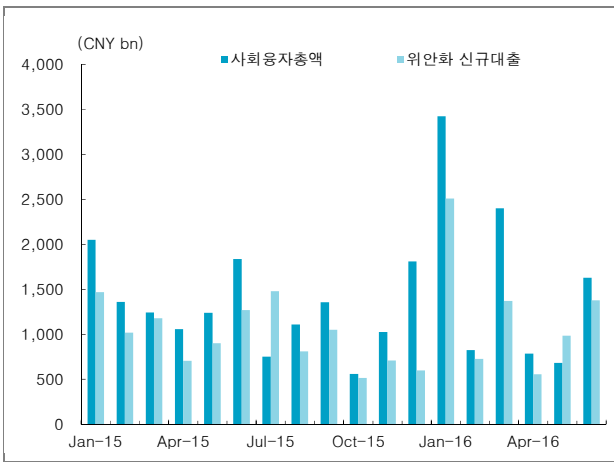
자료: Bloomberg

■ 7월 중국 사회용자총액 전월비 감소 전망

7월 중국 사회용자총액은 전월비 큰 폭 감소한 9,000억 위안(전월 1.63조 위안, 시장 예상치 1조 위안)을 기록할 것으로 전망한다. 1) 공개시장조작 및 대출지원창구를 통한 자금공급 감소 2) 부동산 가격 상승세 둔화로 민간 대출수요 하락 3) 하반기 정부지출 확대에 따른 구축효과가 예상되기 때문이다. 그 밖에 분기 초 계절적으로 기업 대출 수요가 하락하는 가운데 제조업 및 민간투자 증가율 역시 상승세가 둔화되면서 전반적인 사회용자총액은 전월비 크게 감소 할 것으로 전망한다.

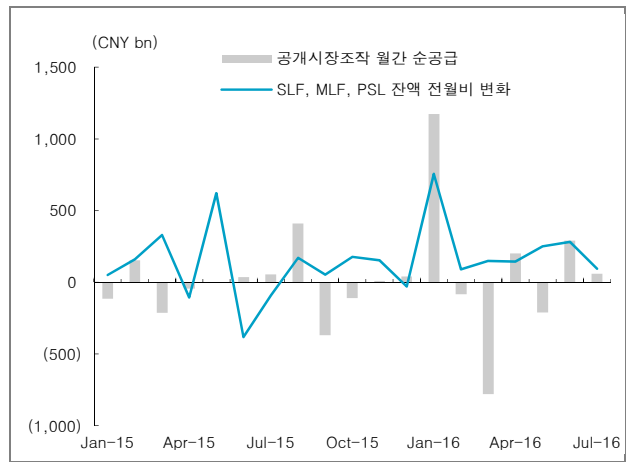
지난달 중국 사회용자총액이 큰 폭으로 상승한 배경에는 그림자금융으로 분류되는 위탁/신탁 대출, 은행인수어음 항목이 크게 증가했기 때문이다. 그러나 지난 7월 27일 중국 은감회에서 은행 WMP 상품 판매에 대한 규제방안을 발표하며 그림자 금융에 대한 관리감독을 강화할 것을 밝혔다. 이러한 그림자 금융에 대한 규제는 장기적으로 금융시장 안정성 제고에는 긍정적이지만 단기적인 사회용자총액 감소는 불가피 할 것으로 판단된다. 나아가 신규 위안화 대출에 직접적으로 영향을 주는 공개시장조작 순공급 규모가 전월비 전월비 크게 감소했고 인민은행의 대출지원창구(SLF, MLF, PSL) 잔액 역시 소폭 증가하는데 그치며 7월 한달 간 제한적인 유동성 공급이 이어졌던 것으로 판단된다.

[그림 6] 중국 사회용자총액과 위안화 신규대출 추이



자료: CEIC

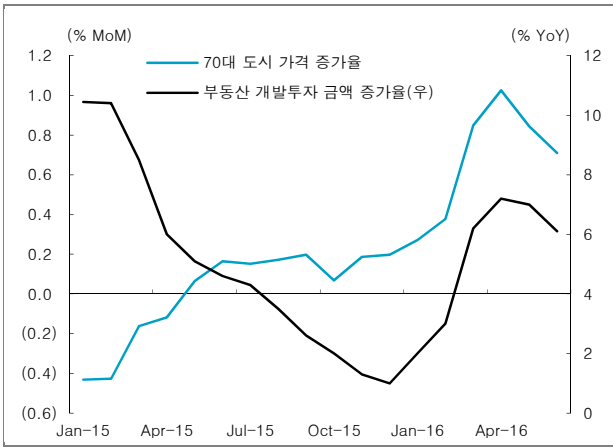
[그림 7] 공개시장조작 순공급 및 대출창구 잔액변화



자료: WIND

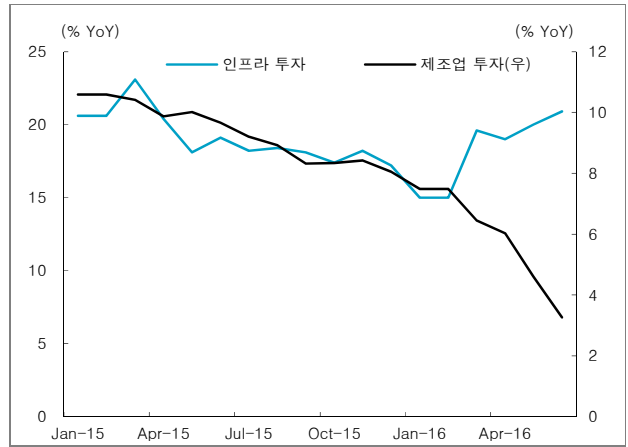
사회용자총액에서 가장 큰 비중을 차지하는 위안화 신규대출의 세부항목인 민간과 기업 중장기 대출 감소가 예상된다. 먼저 2016년 상반기 민간부분의 중장기 대출 규모는 2,620억 위안으로 전년비 두 배 가까이 증가했다. 부동산 가격 반등과 함께 나타난 주택 수요 증가로 모기지 대출이 증가한 결과이다. 그러나 지난 5월부터 전국 70대 주택가격의 전월비 증가율은 둔화되기 시작했으며 부동산 개발투자 증가율 역시 둔화 추세에 있다. 이에 따른 민간 부분의 모기지 대출 수요 역시 감소 할 것으로 판단된다. 또한 제조업 투자 둔화와 반대로 인프라 투자 증가율은 중국 정부의 재정확대를 기반으로 상승폭을 확대하고 있다. 재정지출 확대에 따른 구축효과를 고려했을 때 기업의 투자 및 대출수요 하락이 예상된다. 계절적으로도 7월은 분기 초로 은행들의 대출 태도가 보수적인 편이기 때문에 전체 사회용자총액은 6월을 크게 하회하는 수준이 될 것으로 전망한다.

[그림 8] 중국 부동산 가격 및 개발 면적 증가율 추이



자료: CEIC

[그림 9] 중국 인프라 및 제조업 투자 증가율 추이



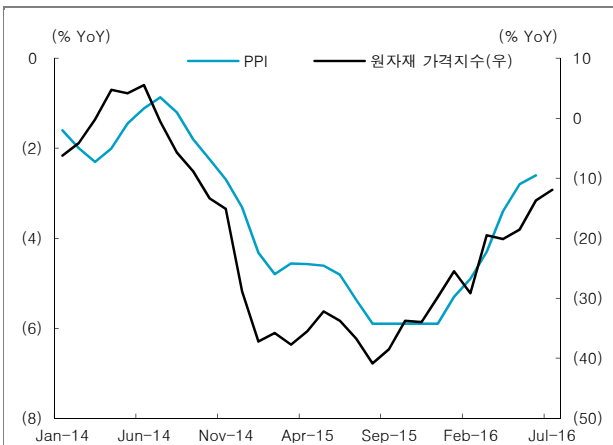
자료: CEIC

■ 7월 중국 생산자물가 지수 전년비 하락폭 둔화 전망

7월 중국 생산자물가지수(PPI)는 전년비 -1.9%를 기록할 것으로 전망한다(전월비 -2.6% YoY, 시장 예상치 -2.0% YoY). 1) 전년비 원자재 가격의 회복세 지속 2) 산업 구조개혁으로 과잉공급 해소가 이어지면서 수급 불균형의 정상화가 기대되기 때문이다. 특히 하반기부터 중국 정부의 과잉산업의 구조정과 국유기업 개혁 등이 가속화되면서 연초부터 이어진 생산자물가지수의 개선세가 지속될 것으로 전망된다.

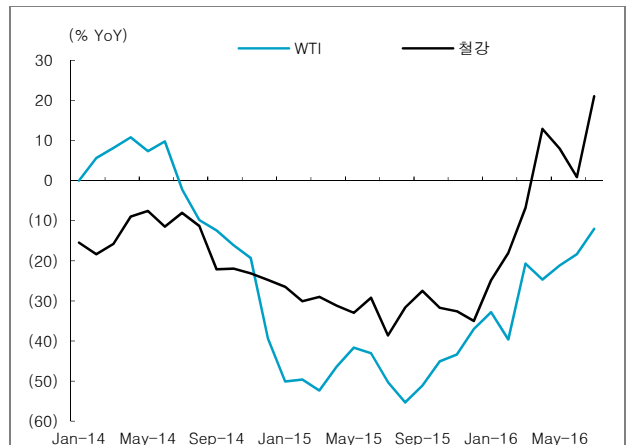
7월 한달 간 철강을 비롯한 주요 원자재 가격은 전월, 전년비 모두 상승한 것으로 나타났다. 국제유가는 비록 전월비 소폭 하락했지만 전년도 증가율은 6월과 비교해 마이너스 폭을 축소했다. 중국의 PPI를 산출하는 품목의 비중은 생산재와 소비재가 각각 74%, 26%로 생산재 비중이 절대적이며 그 중 석유 및 천연가스 채굴, 원유 정제, 금속제련 등 기초산업의 비중이 가장 높은 것으로 추정된다. 따라서 PPI는 소비자물가지수보다 좀더 민감하게 원자재 가격에 반응하며 7월 한달 간 주요 원자재 가격 상승을 통해 PPI 반등세 지속 가능성이 높을 것으로 판단한다.

[그림 10] 중국 생산자물가지수와 원자재 가격지수 추이



자료: CEIC

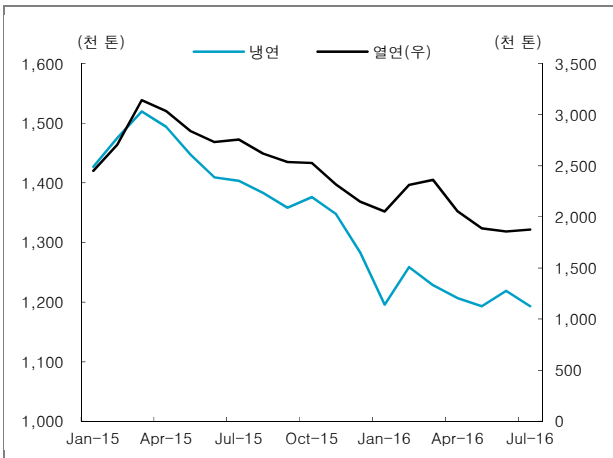
[그림 11] 철강 및 WTI 가격 전년비 증가율 추이



자료: Bloomberg

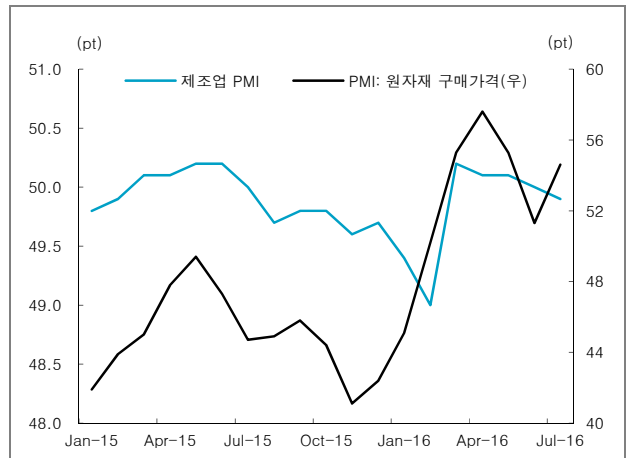
이미 연초부터 진행된 구조조정으로 중국 철강 재고 감소와 가격상승이 나타나고 있다. 특히 6월 말 바오산철강과 우한철강의 합병으로 하반기 구조조정은 좀더 가속화 될 것으로 판단된다. 7월 PPI 회복에 대한 기대감은 지난 1일 발표된 제조업 PMI에서도 확인 할 수 있다. 전체 제조업 PMI는 49.9로 전월비 소폭 하락했지만 세부항목인 원자재 구매가격이 54.6으로 전월비 3.3p 상승했다. PMI 생산지수 역시 견조한 흐름을 보이고 있어 수급환경 개선에 따른 PPI의 상승이 예상된다.

[그림 12] 중국 냉연 및 열연 재고 추이



자료: CEIC

[그림 13] 중국 제조업 PMI와 구매가격 추이



자료: WIND

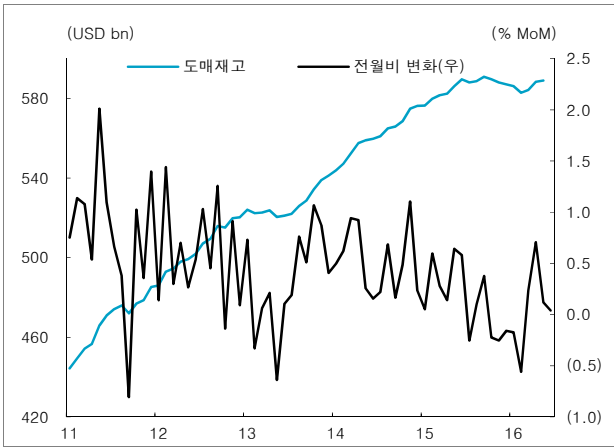
■ 미국 도매재고, 아직 재고조정 진행 중

7월 말 발표된 미국 Advance Economic Indicators에 따르면 6월 도매재고 잠정치는 전월 대비 변화 없는 5,893억 달러를 기록했다. 대 분류 별로 내구재 재고가 전월 대비 0.4% 감소한 반면 비 내구재 재고는 0.8% 증가했다. 수정치와 세부항목에 대한 결과 발표를 앞둔 상황이다.

올해 2분기 들어(6월 제외) 도매재고 증감 기여도에서 변화가 가장 컸던 항목들에 집중해보면 내구재 부문에서 기계, 자동차, 석유 제외 광물은 역사적으로 높은 재고율 때문에 향후 조정과정이 이어질 것으로 보인다. 반면 전기용품은 낮은 재고율을 기록하고 있어 재고축적이 일어날 가능성이 높다. 한편 비 내구재 부문에서 농축산물은 판매보다 재고가 크게 늘어난 상태이기 때문에 향후 재고조정을 거칠 것으로 예상되며 석유제품은 단기간 내에 판매가 재고보다 급증했기 때문에 역사적으로 높은 재고율에도 불구하고 재고축적을 예상한다.

종합해보면 도매재고 조정과정은 6월에도 내구재를 중심으로 진행될 것으로 보인다. 한편 비 내구재 부문이 전월 대비 0.8% 증가한 것은 석유제품 판매 급증에 따른 재고축적에 비롯된 것으로 보인다.

[그림 14] 미국 도매 재고 추이



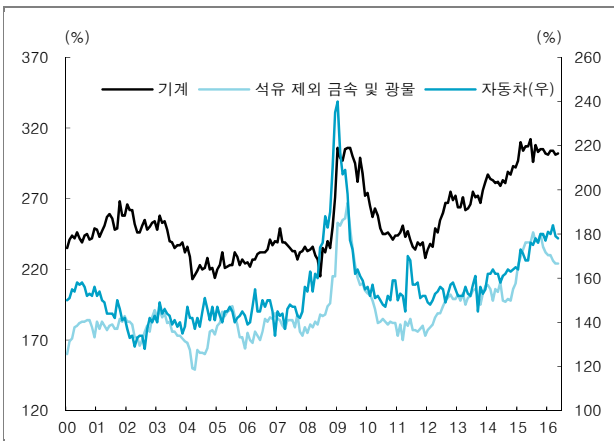
자료: CEIC

<표 2> 주요 항목별 기여도 변화 (단위: %p, QoQ)

	16년 1분기(A)	16년 2분기(B)	기여도 변화 (B)-(A)
농축산물	(0.06)	0.52	0.58
전기용품	(0.37)	0.05	0.42
석유제품	(0.13)	0.15	0.37
석유 제외 광물	(0.34)	(0.11)	0.23
기계	(0.08)	0.14	0.22
자동차	0.06	(0.11)	(0.18)

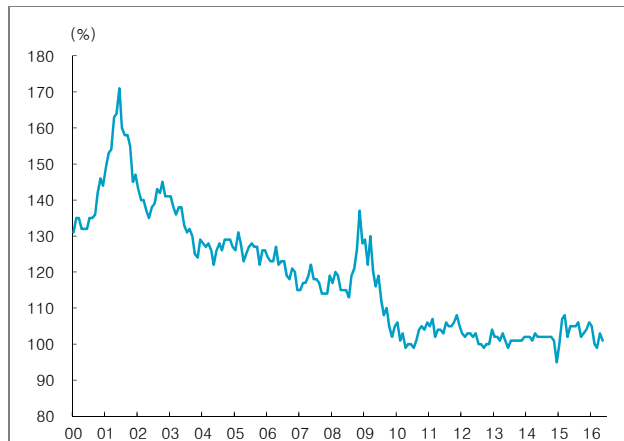
자료: WIND

[그림 15] 기계, 석유 제외 광물, 자동차 도매재고율



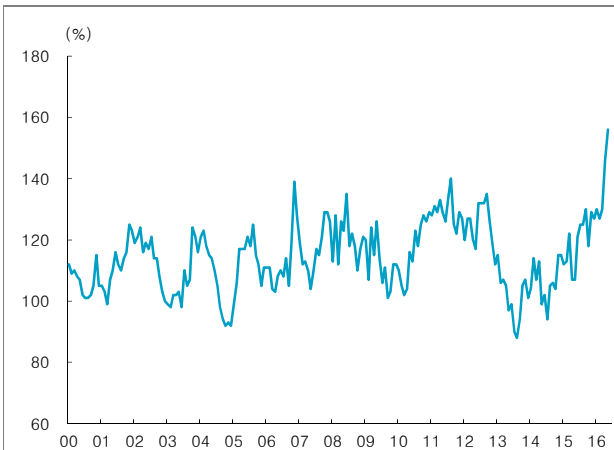
자료: CEIC

[그림 16] 전기용품 도매재고율



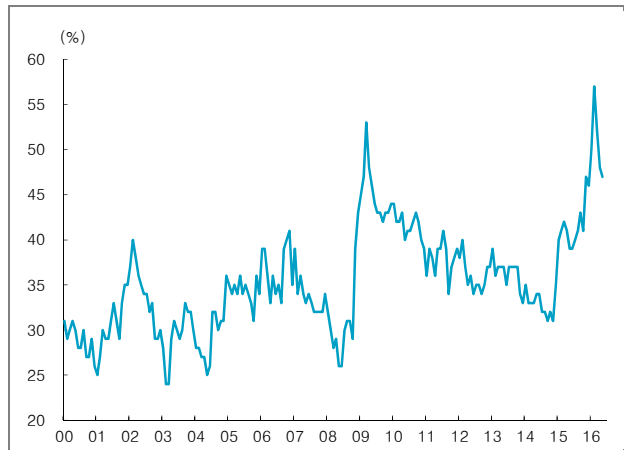
자료: WIND

[그림 17] 농축산물 도매재고율



자료: CEIC

[그림 18] 석유제품 도매재고율



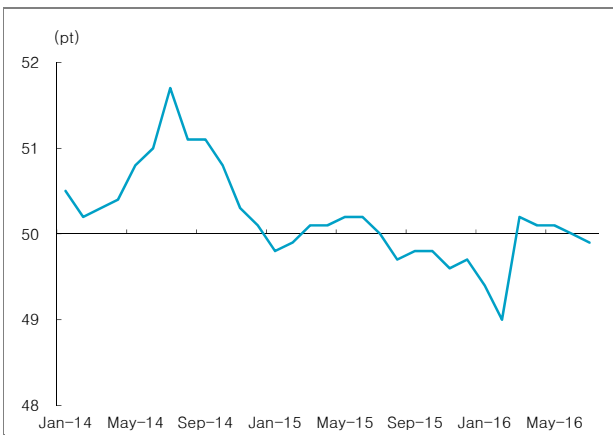
자료: WIND

■ 주요 경제지표 리뷰 1)중국 제조업 PMI 2)미국 ISM 비제조업지수

중국 7월 제조업 PMI 전월비 소폭 하락

- 7월 중국 제조업 PMI 전월비 0.1pt 하락한 49.9pt 기록. 지난 3월 이후 하락세
- 지수 산출 구성항목 중 생산량, 신규주문, 공급자 배송시간은 기준점 50 상회하며 확장국면 지속. 다만 원자재 채고와 고용 항목은 기준점 50 하회
- 계절적 비수기와 전국에 걸친 홍수 피해의 영향에 따른 지수 하락으로 판단

[그림 19] 미국 도매 재고 추이



자료: CEIC

<표 3> 주요 항목별 기여도 변화 (단위: %p)

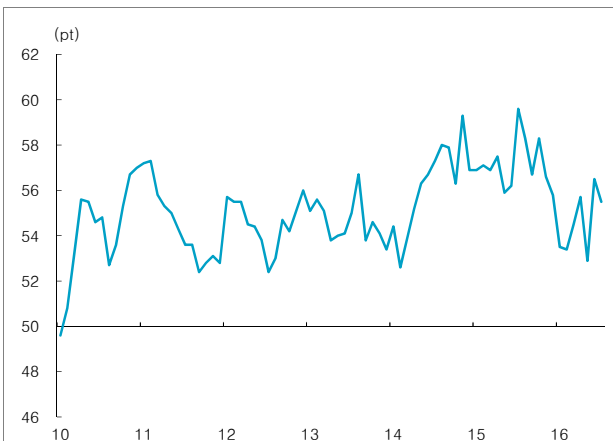
	16년 7월	전월 변화	3M 평균비 변화
제조업 PMI	49.9	(0.1)	(0.1)
생산량	52.1	(0.4)	(0.2)
신규주문	50.4	(0.1)	(0.1)
공급자 배송시간	50.5	(0.2)	0.0
원자재채고	47.3	0.3	0.0
고용	48.2	0.3	0.1
신규수출주문	49.0	(0.6)	(0.5)
수주잔고	45.5	0.5	0.3
완제품채고	46.8	0.3	0.1
구매량	50.5	0.0	(0.2)
수입	49.3	0.2	0.0
투입물가	54.6	3.3	0.9

참고: 회색 음영표시는 PMI 산출 구성 항목
자료: Wind, 한국투자증권

미국 7월 ISM 비제조업지수 확장세 둔화

- 7월 ISM 비제조업지수 전월 56.5 대비 하락한 55.5 기록 시장예상 56.0 하회
- 구성항목 중 신규주문은(59.9→60.3) 상승했으나 기업활동(59.5→59.3), 고용(52.7→51.4), 공급자 운송시간(54.0→51.0) 등은 하락
- 고용 하락은 6월 급증했던 신규고용이 평균으로 회귀하는 과정. 공급자 운송시간 하락은 배송활동 개선(“vendor performance improving”)에서 비롯. 전반적인 서비스업 흐름은 양호한 것으로 판단

[그림 20] 미국 ISM 비제조업지수



자료: CEIC

<표 4> ISM 비제조업지수 세부항목

	16년 7월	전월 변화	3M 평균비 변화
비제조업지수	55.5	(1.0)	0.5
사업활동	59.3	(0.2)	1.3
신규주문	60.3	0.4	2.2
고용	51.4	(1.3)	(1.5)
공급자 운송시간	51.0	(3.0)	0.1
재고변화	54.0	(1.5)	(0.5)
수주잔량	51.0	3.5	1.5
신규수출	55.5	2.5	3.0
수입	53.0	(1.0)	(0.5)
비용	51.9	(3.6)	(2.4)

자료: CEIC

〈표 5〉 주간 주요 경제지표

날짜	이벤트	예상치	이전치
08/07	중국 7월 외환보유고 USD bn	3197.5	3205.2
08/08	중국 7월 수출/입 YoY	-3.0%/-7.5%	-4.8%/-8.4%
08/09	미국 7월 NFIB 소기업 낙관지수	94.5	94.5
08/09	미국 2분기 비농업부문 노동생산성	0.5%	-0.6%
08/09	미국 6월 도매재고 MoM	0.0%	0.0%
08/09	중국 7월 소비자/생산자 물가 YoY	1.8%/-2.0%	1.9%/-2.6%
08/10	미국 주간 MBA 구매지수		216.9
08/10-15	중국 7월 사회용자총액 CNY bn	1000.0	1629.3
08/10-15	중국 7월 신규위안화 대출 CNY bn	850.0	1380.0
08/10-15	중국 7월 통화공급 M0/M1/M2 YoY	7.0%/23.9%/11.0%	7.2%/24.6%/11.8%
08/11	미국 7월 수입물가 YoY		-4.8%
08/11	미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (천 건)		266
08/11	한국 금통위		1.25%
08/12	미국 7월 소매판매/자동차 및 가스 제외 MoM	0.3%/	0.6%/0.7%
08/12	미국 7월 생산자물가/식품 및 에너지 제외 MoM	0.1%/0.2%	0.5%/0.4%
08/12	미국 6월 기업재고 MoM	0.2%	0.2%
08/12	미국 8월 미시간대학교 5-10년 기대 인플레이션		2.60%
08/12	유로존 6월 산업생산 MoM/YoY		-1.2%/0.5%
08/12	유로존 2분기 GDP 수정치 QoQ/YoY		0.3%/1.6%
08/12	중국 7월 광공업생산 YoY	6.2%	6.2%
08/12	중국 7월 소매판매 YoY	10.5%	10.6%

주: 한국시각 기준
 자료: Bloomberg

- 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.

부동산 경기 개선 기대감에 중국 증시 강보합

- ▶ 상해종합지수 0.1% 상승, 하반기 부동산 보조금 지급 가능성 부각에 투자심리 개선
- ▶ 홍콩H지수 0.3% 상승, 국제 원유 가격 및 미국 증시의 강세 전환이 호재로 작용

**상해종합지수 0.1% 상승,
반도체, 소프트웨어, 통신서
비스 등의 업종 강세**

■ 중국 시장

상해종합지수는 2,982p를 기록하며 강보합으로 마감했다. 약세로 출발한 증시는 오전에 약세를 보이다가 오후에 들어 부동산 관련주들을 중심으로 반등했다. 그러나 거래대금은 1,533억위안으로 직전일보다 조금 줄었다. 직전일 발개위가 기고문의 ‘금리 및 기준을 인하’ 문구를 삭제하면서 부각됐던 통화완화 기대감이 약화됐고 오히려 하반기 통화완화 불발 우려가 부각되며 투자심리가 위축됐다. 다만 하반기 부동산 재고 소진을 위해 보조금 지급 가능성도 있음을 정부가 시사했고, 부동산 제2업체인恒大그룹이 부동산 제1기업인万科의 지분 인수 루머가 전해지면서万科가 상한가를 기록하는 등 부동산주들의 급등이 지수 강세를 견인했다. 한편 반도체, 소프트웨어, 통신서비스, 하드웨어, 자동차 등 최근 약세를 보였던 업종들에도 저가매수세가 유입되면서 동반 상승했다. 반면 실적 부진으로 내구재, 은행, 증권 등 업종들이 하락했다. 차스닥 지수도 간만에 1.0% 상승한 2,130p로 마감하며 반등폭을 확대했다. 한편 외국인들은 4.6억위안 순매도했다.

**홍콩H지수 0.3% 상승,
유틸리티, 소비재, 소재, 금융
등 대부분 업종 강세**

■ 홍콩 시장

홍콩H지수는 0.3% 상승한 9,005p로 마감하며 하루만에 9,000선을 회복했다. 장중 강세를 보이던 증시는 마감직전 차익실현 매물이 출회하며 상승폭이 축소됐다. 당일 저녁에 있을 영란은행의 통화정책회의 발표를 앞두고 투자자들의 관망세가 이어졌다. 직전일 미국 휘발유 재고가 컨센서스보다 많이 감소되며 국제유가가 급등한 것과 미국증시가 강세 전환한 것 등 대외 호재가 증시에 긍정적인 요소로 작용했다. 유틸리티, 소비재, 소재, 금융 등 대부분의 업종이 동반 상승했다.

◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	8/4(목)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	2,982.43	0.13	-0.40	-0.21	-15.73
심천종합	1,948.91	0.73	-0.11	-2.64	-15.59
차스닥	2,129.65	1.01	-0.47	-5.29	-21.53
홍콩H	9,004.62	0.29	-1.21	2.30	-6.79
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.32	-0.34	-1.02	-1.32	-1.32
Shibor 1개월 금리(% , %p)	2.74	-0.58	-1.23	-4.53	-8.76
중국국채 3년물(% , %p)	2.43	0.13	-0.93	-4.17	-5.23
위안/달러 고시환율	6.6444	0.38	-0.10	-0.04	2.32
역내 위안/달러	6.6384	-0.06	0.29	0.41	-2.18
역외 위안/달러	6.6434	0.00	0.27	0.47	-1.13

주: 4일 오후 5시 30분 기준

시장 동향과 특징주

외국인과 개인 매수세로 코스피가 2,000P를, 코스닥이 700P선을 회복

- 미국증시는 국제유가가 40달러선을 회복하고 고용지표가 긍정적으로 나타남에 힘입어 다우지수가 8거래일 만에 반등에 성공하는 등 일제히 상승. 2,000P선을 회복하며 상승 출발한 코스피는 금융투자를 비롯한 기관 매도세가 상승폭을 제한했으나 외국인이 하루만에 순매수세로 돌아서고 개인과 연기금 매수세가 더해지며 사흘 만에 반등, 2,000P선 회복에 성공. 코스닥도 외국인과 개인 매수세로 700P선을 회복하며 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 스리랑카 정부와 유기질비료 독점 공급계약을 체결한 효성오앤비가 견조한 오름세를 보였으며, 삼성전자가 최근 흥채인식모듈 생산 가능성을 타진한 것으로 알려진 엠씨넥스가 급등. AMOLED 검사장비 업체인 세광테크 인수 추진 소식에 파인텍이 상한가를 기록했으며, 3분기 실적 개선 기대감에 삼성전기가 7% 가까운 강세를 보임. 또한, 2분기 영업이익이 전년동기대비 369.0% 급증한 주성엔지니어링을 비롯해 AP시스템, 케이맥, 아이씨디 등 반도체 관련 종목들이 강세를 보였으며, 테슬라의 한국 진출 소식에 전기차 관련 종목들이 강세를 보임. 삼성전자의 피아트 부품 회사 인수 추진설에 자율주행차 관련 종목들의 강세가 두드러짐. 반면, CB발행 부담과 함께 유상증자 신주 상장을 앞두고 현대상선이 이틀째 급락했으며, 지난 7월 자동차 판매 부진에 기아차가 사흘 연속 하락하며 신저가를 기록

종목/이슈	내 용
효성오앤비(097870) ▶15,450(+9.19%)	스리랑카 비료 공급 소식에 급등세 - 스리랑카 현지법인인 효성랑카가 스리랑카 국영 비료회사인 락포호라와 유기질비료 2종에 대한 독점 계약을 체결했다는 소식에 급등세 - 연간 최소 6,000t 이상을 공급하며, 향후 6만t 이상 공급을 목표로 제2공장 설립 예정
전기차 관련주	테슬라 한국 진출 소식에 강세 - 미국 전기차 업체 테슬라가 오는 11월 국내 1호 매장을 오픈한다는 소식에 강세. 아울러, 테슬라의 급속충전시설인 슈퍼차저 보급 확대에 따른 국내 전기차 충전시설 확대 기대 - 포스코 ICT(022100, +7.18%), 엔에스(217820, +7.09%), 삼진엘앤디(054090, +5.75%), 우수AMS(065590, +3.24%), 삼성SDI(0065400, +2.68%) 등 강세
자율주행차 관련주	삼성전자의 피아트 부품 회사 인수 추진설에 강세 - 삼성전자가 이탈리아 자동차업체 피아트크라이슬러(FCA) 자동차 부품 자회사인 마그네티마렐리 인수를 논의 중인 것으로 알려짐에 따라 자율주행차 관련주가 부각되며 강세 - 에이테크솔루션(071670, 상한가), 인포뱅크(039290, +17.91%), 파인디지털(038950, +7.82%), 엔지스텍(208860, +3.72%), 미동앤씨네마(161570, +2.78%) 등 강세

52주 신고가

종목	내 용
코렌(078650) ▶9,080(+8.74%)	- 삼성전자의 새 전략 스마트폰 '갤럭시 노트7'에 흥채인식용 렌즈를 공급하고 있다는 소식에 이를 연속 초강세 속 신고가 행진
케이맥(043290) ▶17,000(+4.94%)	- 440억원 규모의 장비 공급계약 체결 소식에 신고가 행진
홈캐스트(064240) ▶15,500(+7.27%)	- 최대주주인 에이치바이온이 동사가 이달 말 발행 예정인 전환사채를 직접 인수하기로 했다는 소식에 신고가 경신

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

단기 유망종목: 싸이맥스 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
싸이맥스 (160980)	14,750 (+4.2)	14,150 (07/28)	<ul style="list-style-type: none"> - 삼성전자와 SK하이닉스의 장비 업체인 원익IPS, Semes, Applied Materials, 테스, ASMGK 등을 고객사로 두고 있는 웨이퍼 이송장비 시장 점유율 1위 기업 - 삼성전자의 평택 단지 투자가 본격화됨에 따라 성장성 부각될 전망. 향후 삼성전자 외 중국 업체 등으로 고객 확대 가능성 및 후공정 패키징 이송장비 등 제품 다변화에 주목
베셀 (177350)	12,200 (+20.2)	10,150 (07/19)	<ul style="list-style-type: none"> - BOE, CEC-Panda, CSOT, Tianma 등 중국 주요 디스플레이 패널 업체를 고객사로 두고 있으며, 중국 LCD In-Line 시스템 제조 분야 시장점유율 1위로 고객사들과 높은 신뢰관계를 유지 - 중국 디스플레이 패널업체들의 대형 LCD 투자에 따라 수주 모멘텀이 지속될 전망이며, OLED 공정에 In-Line 시스템 시험 생산 장비 납품 경험을 바탕으로 향후 중국 패널 업체들의 OLED 투자에 따른 수혜 전망
BGF리테일 (027410)	201,000 (-4.3)	210,000 (07/12)	<ul style="list-style-type: none"> - 신규 점포수가 빠르게 증가하고 있어 외형성장에 따른 실적 개선 - 마진율이 높은 백종원 도시락 등 신선식품의 판매 호조와 PB상품 브랜드인 '헤이루(HEYROO)', 원두커피 사업 등의 상품력 강화로 영업이익이 개선될 전망 - 음료, 빙과 등의 매출 증가로 계절적 성수기 효과가 부각될 전망
GKL (114090)	26,750 (-3.1)	27,600 (07/05)	<ul style="list-style-type: none"> - 2분기를 기점으로 드림액의 회복세가 예상되며 메르스 기저 효과와 홀드올 상승에 따른 실적 개선 전망 - 예상 배당수익률 3.5% 수준으로 배당매력이 부각될 가능성이 높음 - Silver고객(카지노에서 소비가 큰 일반 고객) 대상 영업이 강화됨에 따라 고객 mix개선 예상
한국항공우주 (047810)	78,800 (+13.9)	69,200 (06/21)	<ul style="list-style-type: none"> - 연초 25%에 달했던 오버행 물량은 현재 11%로 축소되었고, 남은 물량 중 한화테크윈 지분 6%는 시장 출회 가능성이 낮음. 오버행 리스크가 크게 완화되어 주가 상승 제한 요인 해소 - 국내 수리온헬기 3차 양산과 상륙기동헬기 등 약 3조원의 수주가 예정되어 있고, 태국 등 다수의 국가와 T-50시리즈 수출 협상을 진행하는 등 하반기로 갈수록 대형 수주 모멘텀이 강화될 전망
정상제이엘에스 (040420)	6,930 (+4.2)	6,650 (05/31)	<ul style="list-style-type: none"> - 'Caramel Tree' 콘텐츠를 미국, 중국, 이란, 이집트 등지에 수출하고, 미국의 세계적 출판 유통기업인 IPG사와 스토리북 배분 계약을 맺는 등 콘텐츠 경쟁력을 통해 미래 성장동력 확보 - 학령인구 감소세 둔화로 교육시장 안정화가 진행되는 가운데 영어학원의 과점화에 따른 수혜 예상. 또한 시가배당을 6%를 상회하는 배당매력을 견비

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 한국항공우주 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: 코렌텍 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2016년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
코렌텍 (104540)	16,550 (-6.0)	17,600 (07/12)	42.5	4.4	3.0	185	89.5
			<ul style="list-style-type: none"> - 차별화된 표면처리 기술(MAO, 금속 3D 프린팅)을 보유한 국내 고관절 시장 점유율 1위 기업 - 전세계적인 인구고령화에 따른 인공관절 시장 성장의 수혜 - 미국 내 가장 권위 있는 정형외과전문 연구기관 및 인공관절 전문의들과의 개발자문 계약 체결로 미국 시장 중심의 해외 매출 성장 본격화 예상 				
대상 (001680)	30,600 (+4.3)	29,350 (06/22)	2,946	131	82	2,288	13.4
			<ul style="list-style-type: none"> - 라이신부문이 빠른 공정 효율화 작업으로 수익성 개선되고 있고 하반기 베스트코의 실적 회복 기대 - 연말부터 내년 상반기까지는 식품부문의 영업이익률 향상 전망. 내년 초 공장이 완공되는 인도네시아의 전분/전분당 사업추가로 갈수록 실적 개선 폭 커질 전망 - 올해 예상 PER 12.3배로 업종 평균 21.0배 보다 크게 낮아 밸류에이션 매력 상존 				
삼광글라스 (005090)	79,800 (-11.5)	90,200 (05/31)	327	21	40	8,163	9.8
			<ul style="list-style-type: none"> - 지난해 중국 시장에서 홈쇼핑을 중심으로 꾸준히 인지도가 향상되었으며 홈쇼핑 채널 및 온라인을 계약으로 판매채널 다각화에 성공. 올해는 로컬 대형마트 등 오프라인 채널 중심의 성장으로 실적 호전 전망 - 군장에너지 중 발전용량이 가장 큰 규모의 GE4(250MW)기가 5월부터 가동을 시작하여 2분기부터 군장에너지의 실적 회복 기대 				
SK머티리얼즈 (036490)	159,500 (+28.6)	124,000 (04/25)	462	169	120	11,433	14.0
			<ul style="list-style-type: none"> - SK그룹에 편입되면서 전반적인 대외신인도 향상 및 시너지 효과 기대. 반도체 사업은 SK그룹의 핵심 육성 사업으로 수직계열화 측면에서 SK머티리얼즈의 전략적 가치 부각 - 반도체 업체들의 지속적인 미세공정 전환과 3D NAND 투자 확대 수혜. 국내 및 중국 디스플레이업체들의 공격적인 플렉서블OLED라인 및 대형 OLED투자로 중장기적 수요 증가에 따른 실적 성장 기대 				
한섬 (020000)	38,950 (-3.5)	40,350 (04/22)	710	84	69	3,132	12.4
			<ul style="list-style-type: none"> - 수입 및 신규 브랜드 도입에 대한 공격적인 투자, 현대백화점의 신규 출점 효과 등에 힘입어 외형 확대와 이익 개선세 가시화 - 브랜드 인지도 향상과 온라인, 홈쇼핑 등 판매 채널 확장으로 추가 성장여력 제고 예상 - 경쟁업체 대비 상대적으로 높은 성장성과 수익성에도 불구하고 상대적 저평가 상태 				
유한양행 (000100)	304,000 (+9.7)	277,000 (03/28)	1,247	72	116	11,337	26.8
			<ul style="list-style-type: none"> - 기저효과와 함께 전문의약품 성장과 원료의약품 수출 증가로 양호한 1분기 실적 예상 - 유한화학(지분 100%)과 유한김벌리(지분 30%)의 이익 턴어라운드 본격화 예상 - 신약 개발을 위한 적극적인 R&D 아웃소싱을 통한 성장 잠재력 강화와 지분가치 부각 가능성 				

■ Compliance notice

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

CJ헬로비전(037560)

중립(유지)

종가(8/3): 8,920원

가입자, 이익 감소 지속

■ What's new : 2분기 실적은 예상치 하회

2분기 영업실적은 우리의 추정치 및 시장 컨센서스를 하회했다. 매출액은 가입자수가 감소했으나 고가의 LTE 단말기 판매가 늘어 추정치와 비슷했다. 하지만 영업이익은 241억원으로 추정치를 9.4% 하회했다. 방송 및 통신 서비스 매출이 감소한 데다 단말기 판매 손익이 악화됐기 때문이다. 매출액은 알뜰폰 단말기 판매 증가로 전분기대비 0.6% 늘었으나 영업이익은 서비스 매출 부진으로 4% 줄었다. SK텔레콤의 CJ헬로비전 M&A에 대한 정부 인가를 앞두고 CJ헬로비전은 영업활동이 소극적이어서 마케팅비용은 전분기와 비슷했으나 전년동기대비로는 15% 줄었다.

■ Positives : 알뜰폰은 LTE 비중 상승, 망 이용대가 인하로 수익 개선 예상

2분기에 알뜰폰은 가입자수가 전분기대비 0.8% 줄었으나 서비스 매출액은 1.7% 늘었다. LTE 가입자수가 4.2% 늘어 가입자당 매출액(ARPU)이 2.7% 증가했기 때문이다. 정부는 7월에 알뜰폰 업체가 임대하는 이통사 망 이용대가(도매대가)를 낮췄다. 2G, 3G는 음성과 데이터 이용대가를 각각 14.6%, 18.6% 인하하고 LTE는 알뜰폰 수익 배분율을 5%p 올렸다. 이에 따라 알뜰폰 손익이 개선될 전망이다.

■ Negatives : 하반기 이후 경쟁심화로 가입자 감소, 가입자 유지비용 증가 전망

CJ헬로비전은 통신과 방송의 결합판매 경쟁력이 약하고 아날로그 가입자의 이탈이 지속돼 가입자가 감소하고 있다. 14년 3분기 이후 유료방송, 초고속인터넷, 전화 가입자가 줄고 있다. 더욱이 SK텔레콤의 CJ헬로비전 인수가 무산돼 CATV SO 가입자가 IPTV로 이탈하는 현상이 가속화될 것이다. 16년 상반기는 정부의 M&A 인가를 앞둔 관망 국면으로 마케팅 경쟁이 완화됐으나 하반기부터는 M&A 무산으로 15년 이전 상황으로 회귀해 경쟁이 치열할 것이다. 가입자 유지를 위한 마케팅비용 증가, 요금할인에 따른 ARPU 감소가 수익에 부정적일 것이다. 16년, 17년 영업이익은 방송 ARPU 감소, 콘텐츠 구매비용 증가로 전년대비 각각 8.6%, 2.2% 감소할 전망이다.

■ 결론 : 중립의견 유지

CJ헬로비전에 대한 중립의견을 유지한다. SK텔레콤의 CJ헬로비전 인수 무산으로 주가가 크게 하락했다. 하지만 매출, 이익이 감소하는 데다 M&A가 무산돼 타사대비 프리미엄을 부여하기 어렵다. IPTV 업체의 CATV SO 인수가 봉쇄되면서 CATV SO는 M&A 가치가 하락했다.

(단위: 십억원, %, %p)

	2Q16P				증감률		2016F	
	추정	실적	차이	컨센서스	QoQ	YoY	당사	컨센서스
매출액	279.5	280.3	0.3	283.4	0.6	(7.2)	1,114.3	1,216.5
영업이익	26.6	24.1	(9.4)	28.1	(4.0)	(12.5)	95.9	92.1
영업이익률	9.5	8.6	(0.9)	9.9	(0.4)	(0.5)	8.6	7.6
세전이익	22.0	19.4	(11.8)	23.9	(16.9)	(14.3)	76.2	74.4
순이익	17.4	15.0	(13.7)	18.9	(21.4)	(27.9)	59.9	55.4

*상기 보고서는 2016년 8월 3일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

◆주요 증시 지표

구 분		7/29(금)	8/1(월)	8/2(화)	8/3(수)	8/4(목)	
유 가 증 권	종합주가지수	2,016.19	2,029.61	2,019.03	1,994.79	2,000.03	
	등락폭	-4.91	13.42	-10.58	-24.24	5.24	
	등락종목	상승(상한)	349(1)	381(1)	348(0)	253(1)	464(0)
		하락(하한)	457(0)	425(0)	468(1)	556(0)	320(0)
	ADR	95.16	93.49	92.67	94.79	91.78	
	이격도	10 일	99.92	100.54	100.01	98.91	99.23
		20 일	100.65	101.23	100.63	99.32	99.51
	투자심리	30	30	30	30	40	
	거래량	(백만 주)	366	370	410	486	324
	거래대금	(십억 원)	5,029	4,822	4,314	4,387	3,597
코 스 닥	코스닥지수	706.24	703.72	700.9	698.32	701.67	
	등락폭	2.46	-2.52	-2.82	-2.58	3.35	
	등락종목	상승(상한)	546(2)	500(1)	451(0)	392(2)	625(2)
		하락(하한)	509(0)	579(0)	633(1)	687(1)	455(0)
	ADR	102.94	102.54	102.11	101.71	102.13	
	이격도	10 일	100.24	99.84	99.46	99.19	99.76
		20 일	100.87	100.40	99.94	99.48	99.91
	투자심리	70	60	50	40	40	
	거래량	(백만 주)	758	694	726	738	683
	거래대금	(십억원)	3,734	3,744	4,146	3,681	4,094

◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유 가 증 권	매수	1,793.4	964.0	788.4	151.9	139.3	148.3	80.1	7.7	261.1	51.3
	매도	1,746.2	922.3	901.4	255.6	133.9	199.6	78.0	10.7	223.6	27.2
	순매수	47.3	41.7	-113.1	-103.7	5.4	-51.3	2.0	-3.0	37.5	24.1
	8월 누계	302.4	315.1	-786.8	-352.6	-17.9	-210.9	-144.4	-9.7	-51.4	169.4
	16년 누계	-4,143.1	7,935.8	-5,327.7	-1,399.3	1,352.3	-3,504.9	-1,149.3	-789.4	163.2	1,534.9
코 스 닥	매수	3,754.0	197.4	129.7	33.3	17.2	28.8	22.2	1.0	27.1	21.1
	매도	3,732.7	186.7	153.6	42.6	17.4	41.3	16.0	3.9	32.4	29.2
	순매수	21.3	10.7	-24.0	-9.3	-0.2	-12.4	6.2	-3.0	-5.3	-8.1
	8월 누계	198.4	1.3	-137.5	-40.3	-19.6	-49.7	-5.7	-2.6	-19.6	-62.2
	16년 누계	4,095.3	423.3	-2,981.4	-390.8	-152.3	-950.2	-494.9	-123.7	-869.6	-1,537.2

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
전기전자	8,637	운수장비 -18,725
미분류	5,182	화학 -16,297
증권	3,680	음식료 -10,324
KB금융	5,276	현대차 -14,802
현대중공업	5,254	CJ제일제당 -11,100
삼성전기	4,419	기아차 -8,339
삼성전자	4,363	아모레퍼시픽 -4,976
SK하이닉스	3,383	한국전력 -3,991

	연 기 금	
	순 매 수	순 매 도
전기전자	23,644	운수장비 -16,517
유통업	13,940	화학 -4,475
서비스업	13,464	은행 -3,369
삼성전기	12,322	엔씨소프트 -7,977
삼성에스디에스	9,975	기아차 -6,877
삼성물산	8,401	현대차 -6,608
삼성SDI	8,386	SK텔레콤 -5,468
KCC	7,679	효성 -4,116

(체결기준: 백만원)

	은 행	
	순 매 수	순 매 도
미분류	3,950	서비스업 -2,319
통신업	994	기계 -886
건설업	762	운수창고 -733
KODEX 레버리지	2,234	SK -1,856
SK텔레콤	1,029	삼성물산 -949
TIGER 헬스케어	966	STX중공업 -906
GKL	690	팬오션 -616
현대산업	427	TIGER 중국소비테마 -442

	보 험	
	순 매 수	순 매 도
서비스업	9,272	전기가스 -6,283
전기전자	6,511	음식료 -4,524
증권	5,988	기타금융업 -3,309
삼성화재	3,335	한국전력 -6,165
현대증권	2,984	오리온 -4,080
삼성전기	2,838	GS건설 -3,357
KT&G	2,810	삼성전자 -2,936
GKL	2,528	SK이노베이션 -2,894

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관	
	순 매 수	순 매 도
전기전자	27,888	화학 -45,327
유통업	17,446	운수장비 -42,674
증권	11,883	음식료 -16,675
삼성전기	26,652	현대차 -24,340
KODEX 인버스	17,433	엔씨소프트 -21,263
삼성SDI	17,106	TIGER 200 -20,861
삼성에스디에스	14,430	삼성전자 -18,772
KCC	12,005	기아차 -14,778
현대중공업	11,748	현대상선 -12,231
호텔신라	11,371	아모레퍼시픽 -11,579
SK하이닉스	9,230	OCI -10,139
한미약품	7,413	한국전력 -9,892
삼성화재	6,406	코오롱인더 -9,489

	외 국 인	
	순 매 수	순 매 도
서비스업	42,347	운수창고 -18,200
화학	26,429	전기전자 -12,282
미분류	19,969	의약품 -8,426
엔씨소프트	24,147	현대상선 -20,375
TIGER 200	20,756	삼성전자 -19,152
아모레퍼시픽	13,305	현대차 -10,518
SK이노베이션	12,414	LG전자 -7,022
한화테크윈	10,660	기아차 -6,733
LG유플러스	9,313	POSCO -6,421
삼성SDI	8,955	LG화학 -6,186
삼성전기	8,206	SK하이닉스 -5,419
SK	7,684	삼성화재 -5,384
효성	6,957	아모레G -4,990

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	
계약	2,415	반도체	-3,651
방송서비스	370	화학	-2,155
운송장비,부품	346	도매	-1,556
셀트리온	2,110	SK머티리얼즈	-1,685
AP시스템	1,946	서부T&D	-1,492
메디투스	1,189	테스	-1,407
바디텍메드	868	와이지엔터테인먼트	-1,131
슈피겐코리아	831	코오롱생명과학	-1,032

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
계약	1,462	오락,문화	-1,947
IT부품	955	반도체	-1,556
연구,개발	657	화학	-1,264
셀트리온	1,723	AP시스템	-1,736
이녹스	1,077	에스엠	-1,700
톱텍	577	솔브레인	-1,031
세코닉스	573	뷰웁스	-701
등진씨미켄	504	와이지엔터테인먼트	-627

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
IT부품	355	반도체	-1,205
오락,문화	84	계약	-493
금속	76	운송장비,부품	-429
서원인텍	284	유니셀	-352
슈피겐코리아	140	코다코	-282
파라다이스	55	에스티팜	-259
MDS테크	51	레고켐바이오	-236
태웅	46	SK머티리얼즈	-220

보 험			
순 매 수		순 매 도	
계약	2,735	방송서비스	-1,518
IT부품	911	화학	-1,278
소프트웨어	705	오락,문화	-1,030
AP시스템	2,309	CJ E&M	-1,144
셀트리온	1,308	SK머티리얼즈	-877
MDS테크	686	원익머티리얼즈	-820
동화기업	603	휴맥스	-769
메디투스	593	와이지엔터테인먼트	-694

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
계약	4,871	화학	-7,489
인터넷	1,375	반도체	-4,579
일반전기전자	1,285	오락,문화	-3,367
AP시스템	6,694	테스	-3,393
셀트리온	6,007	와이지엔터테인먼트	-3,264
메디투스	1,723	솔브레인	-2,896
카카오	1,532	SK머티리얼즈	-2,572
로체시스템즈	1,345	서부T&D	-1,855
톱텍	1,150	코오롱생명과학	-1,585
옵트론텍	1,121	SKC코오롱PI	-1,361
슈피겐코리아	991	피에스케이	-1,343
오스코텍	890	원익IPS	-1,313
이지바이오	885	컴투스	-1,273

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
오락,문화	4,829	인터넷	-6,876
화학	3,822	반도체	-2,665
전문기술	3,071	계약	-1,445
파라다이스	4,323	카카오	-6,808
포스코 ICT	3,488	인바디	-4,043
CJ E&M	2,948	비아트론	-3,426
솔브레인	2,412	서울반도체	-2,636
바이로메드	2,175	에스티팜	-2,270
주성엔지니어링	1,893	우주일렉트로	-1,631
셀트리온	1,845	등진씨미켄	-1,254
뷰웁스	1,688	메디투스	-1,209
원익홀딩스	1,545	제이스텍	-1,187
테스	1,356	휴젤	-1,160

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
진도	19 일	BYC	33 일
아시아나항공	18 일	엔씨소프트	26 일
QV 내수소비 TOP5 ETN	17 일	롯데손해보험	22 일
경동가스	17 일	JB금융지주	21 일
대상	16 일	화신	19 일
KODEX 미국바이오(합성)	14 일	영원무역홀딩스	19 일
동양고속	13 일	진양홀딩스	17 일
KT	12 일	에스엘	16 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
티비씨	18 일	하이록코리아	36 일
바텍	17 일	유진테크	22 일
서원인텍	14 일	서전기전	21 일
에스티	13 일	KB오토시스	19 일
에프티이앤이	13 일	탑엔지니어링	17 일
유아이엘	13 일	코위버	17 일
이에스브이	10 일	YW	16 일
빅솔론	8 일	솔루에타	15 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
KT	46,298	TIGER 200	102,901
삼성에스디에스	39,912	아모레퍼시픽	89,164
삼성전기	38,552	NAVER	79,912
KODEX 인버스	37,768	SK하이닉스	61,968
현대중공업	30,130	엔씨소프트	55,045
GS건설	29,329	LG생활건강	45,724
현대증권	27,084	LG유플러스	37,778
삼성SDI	18,797	대림산업	32,146

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
AP시스템	14,206	AP시스템	10,818
에스에프에이	10,817	유진테크	7,304
셀트리온	10,338	SK머티리얼즈	7,062
비아트론	7,406	이오테크닉스	6,547
카카오	6,680	원익IPS	5,816
디오	5,621	에스티팜	5,633
SK머티리얼즈	4,730	컴투스	5,283
동진세미켄	4,657	포스코 ICT	4,275

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
서비스업		1,736	42,347 44,082
건설업		1,655	2,088 3,743
섬유의복		1,118	132 1,250
삼성전기		26,652	8,206 34,858
삼성SDI		17,106	8,955 26,061
SK		2,234	7,684 9,918
삼성물산		5,842	2,367 8,208
S-Oil		2,516	4,858 7,374
GKL		5,258	191 5,449
동부하이텍		4,751	404 5,155
NH투자증권		4,247	105 4,352
현대증권		3,717	215 3,932
아시아나항공		1,601	1,770 3,370

KOSDAQ			
종	목	기	관 외 국 인 합 계
IT부품		650	1,054 1,704
교육		138	511 649
종이, 목재		419	92 511
셀트리온		6,007	1,845 7,852
AP시스템		6,694	435 7,129
CJ E&M		708	2,948 3,656
뷰웍스		768	1,688 2,456
옵트론텍		1,121	1,296 2,417
주성엔지니어링		471	1,893 2,363
바디텍메드		847	453 1,300
슈피겐코리아		991	276 1,266
이녹스		686	339 1,025
유진테크		425	550 974

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
오리온	42 일	부국증권	27 일
롯데손해보험	41 일	하이트론	24 일
QV 하드웨어 TOP5 ETN	30 일	사조대림	22 일
이마트	29 일	한솔아트원제지	19 일
태경산업	28 일	KPX케미칼	17 일
아모레퍼시픽	27 일	기업은행	14 일
이수페타시스	25 일	대한제분	14 일
한솔홀딩스	25 일	NPC	13 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
하이록코리아	35 일	와이비엠넷	56 일
유니크	34 일	대동금속	30 일
쿠첸	28 일	텔레칩스	29 일
코텍	22 일	YTN	25 일
무림SP	22 일	대정화금	16 일
이젠텍	21 일	대화계약	16 일
하이텍팜	17 일	서연전자	14 일
엔에스	14 일	네오위즈홀딩스	13 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
아모레퍼시픽	-142,186	현대상선	-100,015
삼성전자	-127,576	삼성엔지니어링	-35,285
TIGER 200	-101,060	LG전자	-32,977
동양	-97,080	기아차	-29,654
엔씨소프트	-67,535	현대차	-22,856
LG생활건강	-66,816	코웨이	-19,367
한미약품	-62,516	현대모비스	-19,000
NAVER	-53,515	삼성중공업	-15,514

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스엠	-21,817	인바디	-9,727
와이지엔터테인먼트	-21,559	CJ E&M	-8,483
CJ E&M	-14,103	팍스넷	-6,942
팍스넷	-12,336	카카오	-5,373
코오롱생명과학	-5,971	케어젠	-4,611
오스템임플란트	-5,673	모두투어	-4,173
피에스케이	-5,147	이녹스	-4,133
에스티팜	-4,122	동진세미켐	-3,736

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI		
	기	관	외 국 인 합 계
운수장비	-42,674	-4,071	-46,745
운수창고	-12,614	-18,200	-30,814
화학	-45,327	26,429	-18,898
삼성전자	-18,772	-19,152	-37,925
현대차	-24,340	-10,518	-34,858
현대상선	-12,231	-20,375	-32,606
기아차	-14,778	-6,733	-21,511
LG전자	-8,056	-7,022	-15,077
POSCO	-7,387	-6,421	-13,808
한국전력	-9,892	-2,443	-12,335
KODEX 레버리지	-8,824	-1,480	-10,304
기업은행	-3,456	-2,096	-5,553
우리은행	-3,364	-2,066	-5,429

종 목	KOSDAQ		
	기	관	외 국 인 합 계
반도체	-4,579	-2,665	-7,243
인터넷	1,375	-6,876	-5,501
화학	-7,489	3,822	-3,667
인바디	-421	-4,043	-4,464
에스티팜	-324	-2,270	-2,594
케어젠	-1,090	-1,066	-2,157
우리산업	-711	-1,057	-1,768
휴젤	-426	-1,160	-1,586
원익IPS	-1,313	-236	-1,550
제이스텍	-281	-1,187	-1,467
보성파워텍	-374	-882	-1,256
GS홈쇼핑	-647	-584	-1,231
대화계약	0	-1,159	-1,160

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	
삼성전자	11	16,115	
KB금융	372	13,168	
한국전력	199	12,595	
코오롱인더	81	7,494	
아모레퍼시픽	17	6,343	
S-Oil	79	5,967	
현대차	44	5,787	
만도	23	5,754	

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
코미팜	93	2,507	
차바이오택	140	2,363	
메디투스	4	1,910	
바이로메드	16	1,902	
SK머티리얼즈	11	1,837	
파트론	143	1,677	
카카오	17	1,557	
씨젠	34	1,246	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	4,215	6,394,460	
현대중공업	9,124	1,158,805	
NAVER	1,446	1,019,764	
LG전자	16,921	891,724	
한미약품	1,510	860,534	
SK하이닉스	25,075	841,260	
POSCO	3,505	781,606	
호텔신라	13,128	779,792	

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	23,337	2,382,697	
카카오	12,832	1,204,916	
바이로메드	2,364	287,740	
로엔	2,960	242,985	
컴투스	1,813	206,669	
메디투스	440	189,014	
파라다이스	11,045	173,962	
이오테크닉스	1,361	151,663	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증	주 수	순 감	금액
기타금융업	3,434	기계	-6,943
미분류	2,337	전기전자	-2,169
서비스업	1,535	종이목재	-1,605
KB금융	4,385	두산인프라코어	-4,644
포스코대우	2,098	한솔홈데코	-1,660
한국토지신탁	1,670	하나금융지주	-1,342
삼성중공업	1,424	LG디스플레이	-1,293
KODEX 코스닥 150	1,198	SK증권	-930
KODEX 200	1,103	한온시스템	-911
대우건설	1,002	쌍용양회	-746
흥아해운	919	현대제철	-701
현대증권	765	BNK금융지주	-670
동부	680	한화	-633

KOSDAQ			
순 증	주 수	순 감	금액
인터넷	1,779	미분류	-934
오락, 문화	1,236	화학	-734
금융	806	반도체	-539
카카오	1,745	SKC 솔믹스	-727
포스코 ICT	1,036	티케이케미칼	-695
동진썬미켈	655	완리	-472
에이티넘인베스트	628	이스트아시아홀딩스	-340
에스엠	478	루멘스	-305
대림제지	390	성호전자	-289
와이지엔터테인먼트	323	차이나그레이트	-240
파라다이스	284	셀트리온	-225
원익홀딩스	283	키이스트	-215
쇼박스	276	유진기업	-200

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	7/29(금)	8/1(월)	8/2(화)	8/3(수)	8/4(목)
외국인	7,935.8	315.1	526.6	211.5	307.4	52.8	-86.8	41.7
기관계	-5,327.7	-786.8	-1,106.4	-319.6	-296.9	-180.6	-196.2	-113.1
(투신)	-3,504.9	-210.9	-280.2	-69.3	-107.6	-30.3	-21.7	-51.3
(연기금)	455.5	-35.9	17.9	53.8	-78.2	-24.8	20.9	46.2
(은행)	-789.4	-9.7	-21.7	-12.0	-0.1	-5.7	-0.9	-3.0
(보험)	1,352.3	-17.9	-99.1	-81.2	12.4	11.8	-47.5	5.4
개인	-4,143.1	302.4	391.9	89.5	-104.9	106.2	253.8	47.3
기타	1,534.9	169.4	188.0	18.7	94.4	21.7	29.2	24.1

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2013	2014	2015	7/28(목)	7/29(금)	8/1(월)	8/2(화)	8/3(수)
KOSPI	2,011.3	1,915.6	1,961.3	2,021.1	2,016.2	2,029.6	2,019.0	1,994.8
고객예탁금	14,211.8	15,842.5	22,695.6	23,177.2	22,684.0	23,266.8	23,680.3	23,364.2
(증감액)	-3,802.5	1,630.7	6,853.1	21.0	-493.2	582.8	413.5	-316.1
(회전율)	29.9	34.0	28.8	34.3	38.6	36.8	35.7	34.5
실질예탁금증감	-10,123.5	-2,003.0	7,687.7	-121.1	-558.4	474.8	463.7	-389.1
신용잔고(KOSPI)	2,300.6	2,542.3	3,035.6	3,342.6	3,341.8	3,339.3	3,346.2	3,336.3
신용잔고(KOSDAQ)	1,893.2	2,537.5	3,491.2	4,192.5	4,201.1	4,209.6	4,232.9	4,240.7
미수금	92.9	117.6	151.0	120.1	122.0	114.7	112.9	140.0

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	7/28(목)	7/29(금)	8/1(월)	8/2(화)	8/3(수)
전체주식형	69,395	-4,419	-202	4	-16	-103	-165	66
(ex.ETF)		-3,985	-199	7	-17	-106	-67	-27
국내주식형	54,657	-4,347	-191	0	-12	-94	-164	67
(ex.ETF)		-3,916	-187	3	-13	-97	-65	-26
해외주식형	14,738	-72	-12	4	-4	-9	-2	-1
(ex.ETF)		-69	-12	4	-4	-9	-2	-1
주식혼합형	7,873	-119	-24	5	2	-9	-7	-8
채권혼합형	29,949	-930	-59	-26	15	-31	-6	-22
채권형	109,053	19,785	428	-89	257	140	241	46
MMF	127,356	32,327	1,137	2,362	-2,898	-485	1,359	263

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, 금융투자협회

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 주요 이머징마켓 외국인 매매 동향

(단위: 백만달러)

국가	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	7/29(금)	8/1(월)	8/2(화)	8/3(수)	8/3(목)
한국	6,942	285	475	190	277	48	-78	37
대만	11,068	430	389	-42	399	113	-81	-
인도	4,780	135	166	31	98	37	-	-
인도네시아	2,280	392	513	121	141	223	28	-
태국	2,295	-9	9	18	22	2	-33	-
남아공	-5,254	7	-144	-151	86	-79	-	-
필리핀	1,126	68	67	-1	16	-2	54	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구분	2015년말	7/29(금)	8/1(월)	8/2(화)	8/3(수)	8/4(목)
회사채 (AA-)	2.11	1.64	1.63	1.63	1.65	1.65
회사채 (BBB-)	8.06	7.71	7.71	7.71	7.73	7.73
국고채 (3년)	1.66	1.21	1.21	1.21	1.24	1.23
국고채 (5년)	1.81	1.23	1.22	1.23	1.27	1.26
국고채 (10년)	2.08	1.38	1.36	1.37	1.42	1.41
미 국채 (10년)	2.27	1.45	1.52	1.55	1.54	-
일 국채 (10년)	0.27	0.19	0.13	0.07	0.08	-
원/달러	1,172.50	1,120.20	1,108.00	1,110.00	1,117.60	1,114.00
원/100엔	972.63	1,092.13	1,080.23	1,098.68	1,101.08	1,097.32
엔/달러	120.55	102.57	102.57	101.03	101.50	101.52
달러/유로	1.09	1.11	1.11	1.12	1.11	1.11
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.00	1.09	1.09	1.09	1.09	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.13	1.05	1.05	1.05	1.05	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.46	1.57	1.58	1.58	1.58	-
CRB 지수	176.81	181.01	178.21	177.31	179.78	-
LME 지수	2,217.9	2,427.9	2,417.7	2,418.4	2,417.6	-
BDI	478	656	650	645	641	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	37.04	41.60	40.06	39.51	40.83	-
금 (달러/온스)	1,060.00	1,342.00	1,349.65	1,363.75	1,358.90	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
25	26	27	28	29
日> 6월 수출 YoY (-7.4%, -11.3%, -11.3%)	韓> 2분기 GDP QoQ (0.7%, 0.6%, 0.5%) 美> 6월 신규주택매매(천건) (592, 560, 551)		美> FOMC 통화정책회의 (0.25%, 0.25%, 0.25%)	日> BOJ 통화정책회의 (-0.10%, -0.15%, -0.10%) 6월 소비자물가지수 YoY (-0.4, -0.5%, -0.4%) 유럽> 이탈리아 은행 Stress Test 결과 발표 2분기 GDP QoQ (0.3%, 0.3%, 0.6%) 美> 2분기 GDP 연간화 QoQ (1.2%, 2.5%, 1.1%) 韓> 6월 광공업생산 YoY (0.8%, 0.3%, 4.3%) 실적발표> 韓 삼성화재, KT, 삼성카드, 현대로템, 서울반도체, 기업은행 美 아마존, 엑스 모빌, 제록스, UPS, 세브론
1	2	3	4	5
韓> 7월 수출 YoY (-10.2, -4.4%, -2.7%) 美> 7월 ISM 제조업지수 (52.6, 53.0, 53.2) 中> 7월 차이신 제조업 PMI (50.6, 48.8, 48.6) 7월 국가통계국 제조업 PMI (49.9, 50.1, 50.0) 유럽> 7월 마켓 제조업 PMI (52.0, 51.9, 51.9) 독일> 7월 마켓 제조업 PMI (53.8, 53.7, 53.7)	韓> 7월 소비자물가지수 YoY (0.7%, 0.8%, 0.8%) 美> 6월 PCE 근원 YoY (1.6, 1.6%, 1.6%) 日> 7월 본원통화 YoY (24.7%, n/a, 25.4%) 실적발표> 美 P&G, 화이자, 하얏트호텔 韓 NH투자증권,	유럽> 6월 소매판매 MoM (0.0%, 0.0%, 0.4%) 실적발표> 美 타임워너, 테슬라모터스,	美> 6월 제조업수주 (n/a, -1.9%, -1.0%) 6월 내구재주문 (n/a, -4.0%, -4.0%) 실적발표> 美 웨스턴유니온, 메트라이프, 푸르덴셜, 켈로그, LinkedIn, 비아콤 韓 한국전력, 테크윈, 아시아나항공, 셀트리온, 인터파크	美> 7월 실업률 (n/a, 4.8%, 4.9%) 7월 비농업부문고용자수 변동 (n/a, 175k, 287k) 독일> 6월 공장수주 MoM (n/a, 0.5%, 0.0%) 실적발표> 韓 롯데쇼핑, CJ제일제당
8	9	10	11	12
美> 7월 도매 재고 MoM (n/a, 0.2%, 0.1%) 中> 7월 외환보유고(7월) 日> 6월 경상수지 7월 PPI YoY	美> 7월 신규 실업수당 청구건수 中> 7월 CPI YoY	韓> 7월 실업률 SA 美> DOE 미국 원유 재고 中> 7월 M2 통화공급 YoY 7월 신규대출 日> 3차 산업 지수 MoM	韓> 금융통화위원회	美> 7월 PPI 최종수요 MoM 中> 7월 광공업생산 YoY 7월 소매판매 YoY 유럽> 2분기 GDP SA QoQ 6월 산업생산 MoM 독일> 2분기 GDP 7월 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 공시 기준으로 작성 (변동 가능, *표시는 한국시간 당일 아침)

