

Research Center

2016년 9월 19일

# 투자전략 Daily

## • Strategic Insight

연휴 시장 리얼리티 체크 : 그린 라이트

## • 중화권 증시 동향

추석연휴를 앞두고 홍콩H 하락세

## • 전일 시장 특징주 및 테마

## • KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 진성티이씨 외 5개 종목

중장기 유망종목: 씨엠에스에듀 외 5개 종목

## • 국내외 자금동향 및 대차거래

## • 증시 켈린더

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 | 윤항진 ☎ 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		9/7(수)	9/8(목)	9/9(금)	9/12(월)	9/13(화)	
유가증권	종합주가지수	2,061.88	2,063.73	2,037.87	1,991.48	1,999.36	
	등락폭	-4.65	1.85	-25.86	-46.39	7.88	
	등락종목	상승(상한)	304(2)	277(0)	218(1)	185(4)	484(1)
		하락(하한)	494(0)	526(0)	591(0)	635(0)	325(0)
	ADR	83.97	80.97	77.75	71.31	74.16	
	이격도	10일	100.84	100.83	99.56	97.49	98.07
		20일	100.75	100.80	99.56	97.43	97.93
	투자심리	40	50	50	50	50	
	거래량	(백만 주)	687	657	393	423	434
	거래대금	(십억 원)	5,053	5,644	4,374	4,816	5,091
코스닥	코스닥지수	672.49	667.4	664.99	652.91	660.15	
	등락폭	-6.77	-5.09	-2.41	-12.08	7.24	
	등락종목	상승(상한)	310(2)	263(3)	366(4)	225(5)	867(1)
		하락(하한)	766(0)	839(1)	712(1)	890(0)	220(0)
	ADR	97.11	96.41	96.09	94.39	95.48	
	이격도	10일	99.80	99.28	99.15	97.51	98.70
		20일	98.15	97.69	97.61	96.21	97.55
	투자심리	40	40	40	40	40	
	거래량	(백만 주)	692	915	748	773	617
	거래대금	(십억 원)	3,338	5,217	4,263	3,998	3,111

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행) (연기금 등)	기 타			
유가증권	매수	2,367.9	1,891.1	673.8	163.1	90.6	152.0	53.5	9.5	205.1	162.6
	매도	2,069.4	1,648.4	1,356.6	836.5	87.4	188.3	60.4	19.9	164.1	20.9
	순매수	<b>298.5</b>	<b>242.7</b>	<b>-682.9</b>	<b>-673.4</b>	<b>3.2</b>	<b>-36.3</b>	<b>-6.9</b>	<b>-10.5</b>	<b>41.0</b>	<b>141.7</b>
	9월 누계	<b>192.1</b>	<b>849.1</b>	<b>-1,149.1</b>	<b>-833.0</b>	<b>-68.1</b>	<b>-489.1</b>	<b>-44.5</b>	<b>-21.7</b>	<b>307.4</b>	<b>107.8</b>
	16년 누계	-5,078.9	9,548.9	-7,017.0	-1,693.9	868.3	-5,070.6	-1,109.1	-898.5	887.4	2,546.9
코스닥	매수	2,742.8	271.5	68.3	20.0	7.6	20.4	7.5	1.3	11.6	12.6
	매도	2,760.1	211.3	105.7	33.1	8.1	26.7	13.2	2.1	22.6	18.1
	순매수	<b>-17.3</b>	<b>60.2</b>	<b>-37.5</b>	<b>-13.1</b>	<b>-0.5</b>	<b>-6.3</b>	<b>-5.7</b>	<b>-0.8</b>	<b>-11.0</b>	<b>-5.5</b>
	9월 누계	<b>273.7</b>	<b>142.6</b>	<b>-359.7</b>	<b>-65.8</b>	<b>-35.6</b>	<b>-96.9</b>	<b>-60.1</b>	<b>-7.7</b>	<b>-93.7</b>	<b>-56.7</b>
	16년 누계	5,208.3	656.6	-4,095.2	-562.1	-296.3	-1,306.8	-619.6	-149.9	-1,160.8	-1,769.6

## 연휴 시장 리얼리티 체크 : 그린 라이트

2016년 Target KOSPI	2,180pt
12MF PER	10.35배
12MF PBR	0.94배
Yield Gap	8.3%P

- ▶ 주식시장은 눈치보기 상태지만 채권, 외환, 상품시장은 의외로 차분
- ▶ 지난 주 EM 주식시장은 자금 순유입, 채권시장 자금 이탈도 제한적
- ▶ 투자전략 : 지수 낙폭은 1~2% 불과할 전망, 파는 조정 아니다. 우상향 관점 유지

### ■ 리얼리티 체크 1 : 주식시장 - 아직은 눈치보기

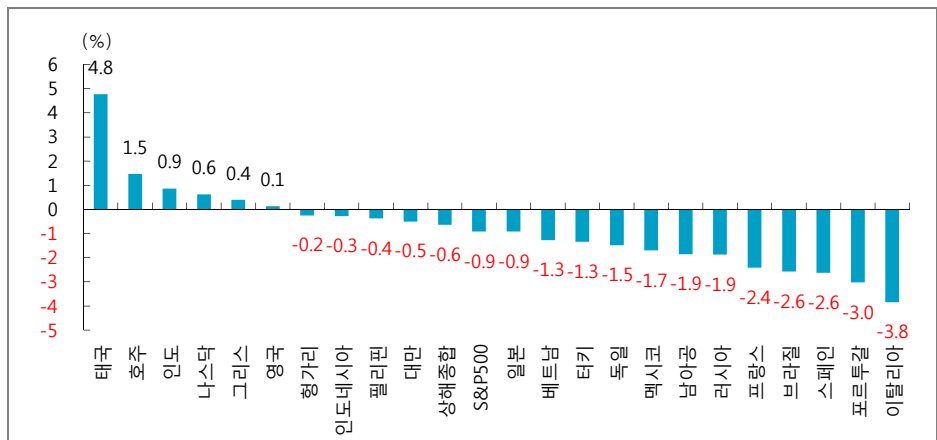
아직은 눈치보기 역력  
 : 그나마 고무적인 것은  
 나스닥의 신고가 경신과  
 EM 아시아 시장의 반등

추석 연휴 기간 주식시장은 낙폭을 회복하지 못한 채 눈치보기가 역력했다. 9월 21일(수) FOMC를 앞두고 연준 인사들이 통화정책 관련 발언을 삼가는 블랙아웃 기간(black-out period) 기간에 돌입한 탓에 추가 급락을 야기할 만한 악재는 없었으나, 불안 심리를 잠재울만한 호재도 없었던 탓이다.

그나마 고무적인 점은 1) (삼성전자 노트 7 이슈로 인한 애플의 반사이익 기대가 영향을 영향을 미치긴 했지만) 미국 나스닥 지수가 인텔, 어플라이드 머티리얼즈 등 반도체주를 필두로 직전 고점 회복을 시도한 것과 2) 긴축 발작 우려에도 불구하고 태국(휴일 없음), 인도(13일 휴장하고 14~16일 모두 개장), 인도네시아(휴일 없음) 등 EM 아시아 국가들은 강한 반등이 관찰됐다는 것이다.

반면 3) 같은 신흥국 카테고리지만 브라질, 러시아, 남아공 등 대표적인 상품 수출국들은 주가가 부진했으며 4) 이탈리아, 포르투갈, 스페인 등 대표적인 유럽의 PIGS 국가들은 ECB의 양적완화 확대 기대가 무산되며 약세를 보였다. 어쨌거나 이번 주 21일(수) 개최되는 FOMC와 BOJ 회의가 주식시장의 분수령이 될 가능성은 한층 높아진 것으로 보인다.

[그림 1] 연휴 기간 주식시장 등락 : 아시아 이머징 선전 vs. 상품 수출국과 PIGS 약세



주: 모든 가격 변동은 13일 우리 장 마감 후 미국/유럽시장 상황을 반영하기 위해 9월 12일(월) 종가와 16일(금) 종가를 비교하여 산출. 따라서 한국 및 아시아 시장은 13일 연휴 이전 상황이 반영된 수치.  
 자료: Bloomberg

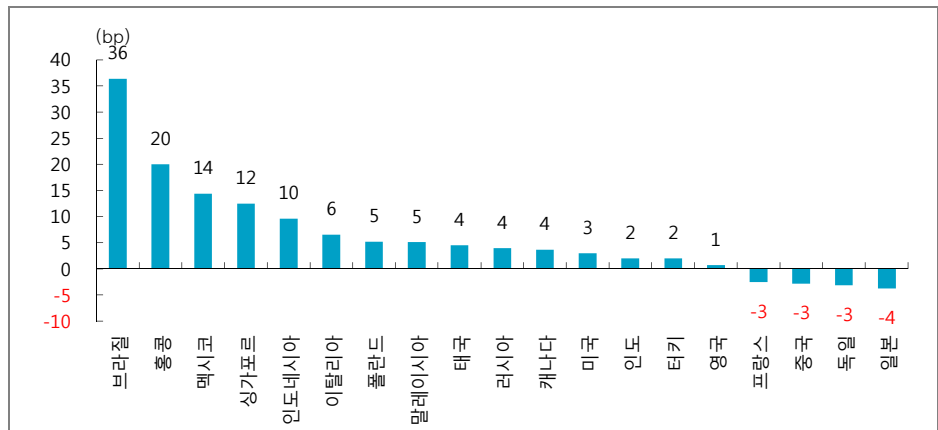
■ 리얼리티 체크 2 : 채권시장 - 독일, 일본 금리 급등세 진정

독일, 일본 금리 급등 진정  
: 신흥국 위험지표 안정적,  
미국 채권시장 기대 인플레이  
이션 반등

FOMC를 앞두고 브라질, 홍콩, 멕시코, 인도네시아 등 신흥국 채권금리는 연휴 기간 큰 폭 상승했다. 9월 FOMC 금리인상 확률이 20%까지 하락했지만 12월 금리인상 확률은 55%로 프라이싱되면서 금리 반등은 확산되고 있다.

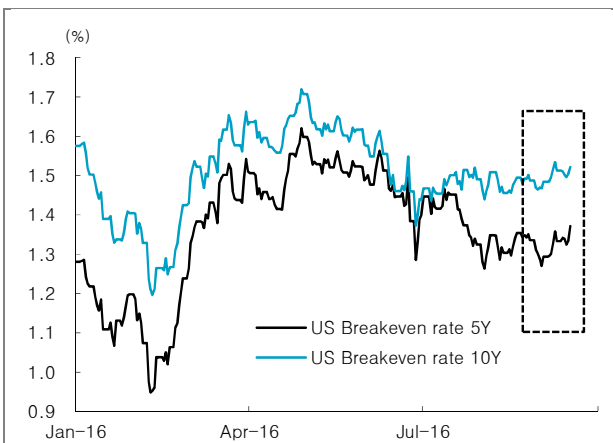
그러나 흥미로운 것은 1) 독일, 일본 등 마이너스 금리 국가들의 채권금리 상승이 안정화되는 조짐이 나타나기 시작했으며 2) 경기에 대한 기대심리를 반영하는 미국 채권시장의 기대 인플레이션은 지속 반등하고 있다는 점이다. 또한 3) 신흥국 금융시장 변동성이 커지는 분위기지만 JP모건 EMBI+ 스프레드 등 위험지표는 별다른 동요가 없는 상태다. 15일(목) 영란은행은 기준금리와 자산매입 규모를 모두 유지했지만, 브렉시트 협상이 난항을 겪을 가능성이 높아 추가 완화가 불가피하다는 전망이 확산되면서 길트채 급락세도 진정됐다. 최근 금리 급등으로 ECB 예금금리(-0.4%) 이하의 국채 매입불가 문제가 해소됐다는 반가운(?) 분석도 나오고 있다.

[그림 2] 연휴 기간 채권시장 등락 : 아시아 이머징 선전 vs. 상품 수출국과 PIGS 약세



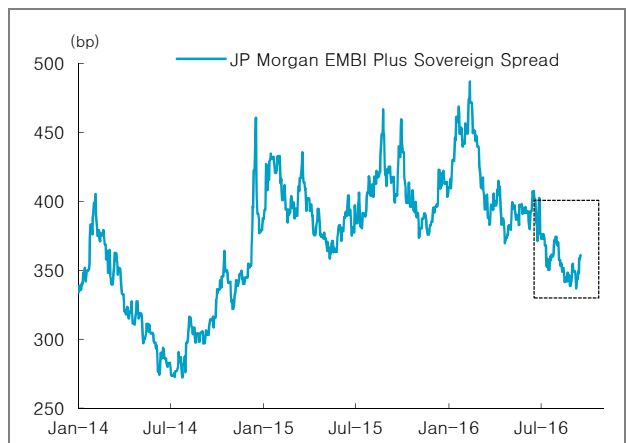
주: 모든 가격 변동은 13일 우리 장 마감 후 미국/유럽시장 상황을 반영하기 위해 9월 12일(월) 종가와 16일(금) 종가를 비교하여 산출. 따라서 한국 및 아시아 시장은 13일 연휴 이전 상황이 반영된 수치.  
자료: Bloomberg

[그림 3] 미국 채권시장 기대 인플레이션 회복세



자료 : Bloomberg

[그림 4] JP모건 EMBI+ 스프레드 : 큰 변화 없어



자료 : Bloomberg

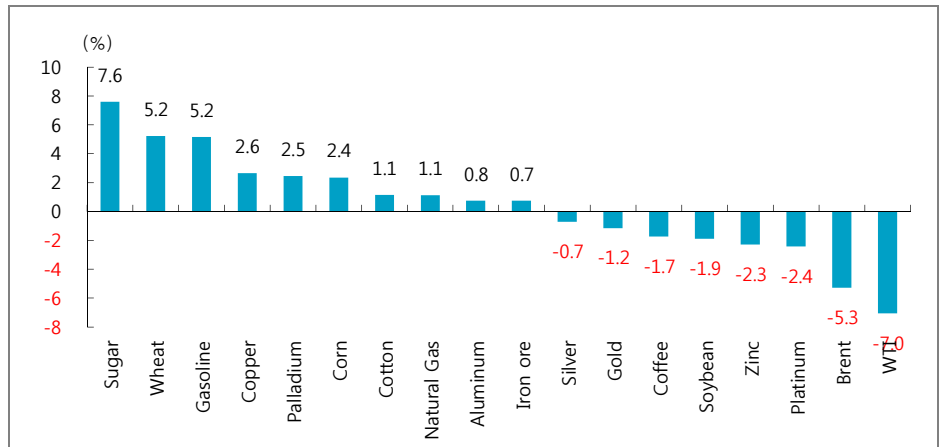
국제유가 7% 급락. 그러나 달러 강세는 상품시장 일부 분에만 영향

■ 리얼리티 체크 3 : 상품시장 - 개별 시장의 수급 이슈가 더 중요

채권시장 변동성 확대가 달러 강세를 야기하면서 연휴 기간 국제유가(WTI)는 43달 러대로 하락했다. 이란 산유량이 경제제재 이전 수준인 200만 b/d를 넘어섰다는 소식이 영향을 줬다. 베이커휴즈가 집계하는 미국 원유 채굴장비수도 소폭 증가했다. 26일 열리는 알제리 OPEC 회담은 별다른 성과가 없을 것이라는 전망이 대다수다.

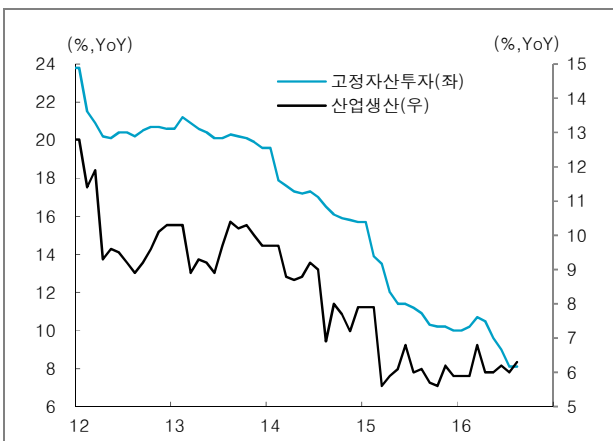
그러나 달러 강세는 상품시장 일부분에만 영향을 주고 있다. 연휴 기간에 설탕은 8%나 급등해 52주 신고가를 경신했고 13일(수)과 14일(목) 발표된 중국 경제지표가 예상치를 상회하면서 구리(+2.6%)가 큰 폭 반등했고 밀(+5.2%), 가솔린(+5.2%), 팔라듐(+2.5%), 옥수수(+2.4%), 면화(+1.1%)도 일제히 상승했다. 달러 강세보다는 개별 시장의 수급 이슈가 더 크게 작용하고 있기 때문이다. 특히 8월 중국 경제지표는 대부분 예상치를 큰 폭 상회해 상품시장에 고무적인 분위기를 연출했다.

[그림 5] 연휴 기간 상품시장 등락 : 설탕 신고가, 구리 반등 vs. 국제유가 급락



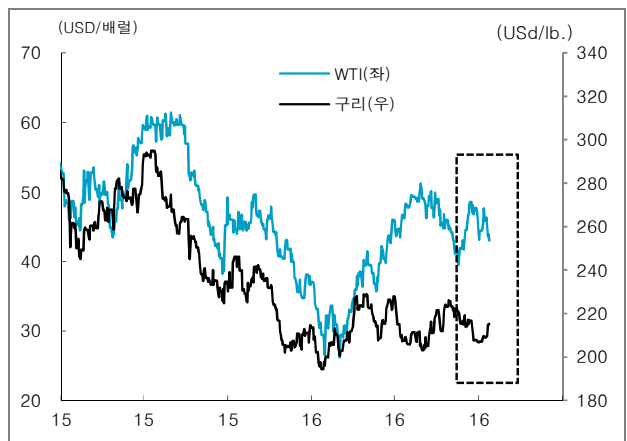
주: 모든 가격 변동은 13일 우리 장 마감 후 미국/유럽시장 상황을 반영하기 위해 9월 12일(월) 증가와 16일(금) 증가를 비교하여 산출. 따라서 한국 및 아시아 시장은 13일 연휴 이전 상황이 반영된 수치.  
자료: Bloomberg

[그림 6] 중국 고정자산투자와 광공업 생산



자료 : Bloomberg

[그림 7] WTI 하락 vs. 구리 반등



자료 : Bloomberg

■ 리얼리티 체크 4 : 외환시장 - 달러 강세에 대한 무차별 동조화 없어

역내-역외 위안화 괴리 안정적, 중국 CDS 프리미엄 급등 현상도 없어

다행히도 연휴 기간 위안화 약세 움직임은 없었다. 그러나 역외 위안화(CNH)에 대한 선물환 스왑 포인트가 급등한 것을 보면 중국 정책당국은 여전히 자본유출에 대한 두려움을 버리지 못한 것 같다. 스왑 포인트는 선물환율과 현물환율의 차이를 의미하는데 중국 정책당국이 예금금리를 대폭 인상하면서 스왑 포인트가 급등했다. FOMC를 앞두고 자본유출 위험을 사전에 차단하려 한 것으로 보인다.

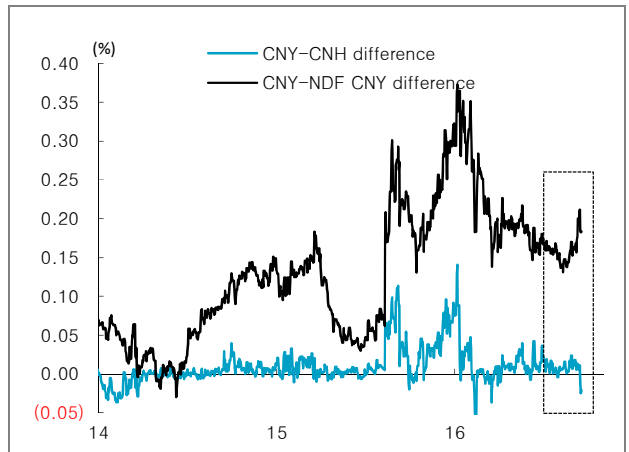
그러나 실제 외환시장의 위안화 가치는 작년과 달리 안정적이다. 역내-역외 환율의 괴리도 큰 변화가 없으며 CDS 프리미엄 급등 현상도 없다. 외환보유고 감소세가 멈춘데다 최근 발표된 경제지표들이 호전되고 있기 때문일 것이다. 브라질 헤알과 캐나다 달러 등 상품 관련 통화 가치 약세도 제한적이다. 다만 트럼프 당선 우려로 이민과 경제협력이 약화될 것이라는 우려로 멕시코 페소화가 급격한 약세를 보이고 있어 관찰이 필요하다. 외환시장 역시 달러 강세에 무차별적으로 동조화되기 보다는, 권역별로 각기 다른 이슈들이 통화가치에 산발적으로 영향을 미치고 있는 것으로 보인다.

[그림 8] 역외 위안화(CNH) 선물환 스왑 포인트



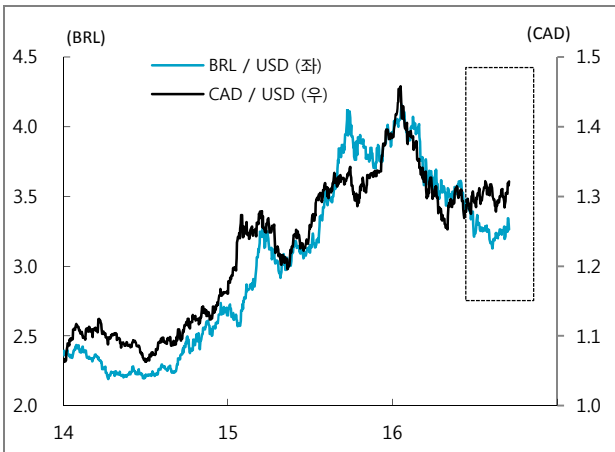
자료 : Bloomberg

[그림 9] 위안화 역내(CNY), 역외(CNH), 선물 스프레드



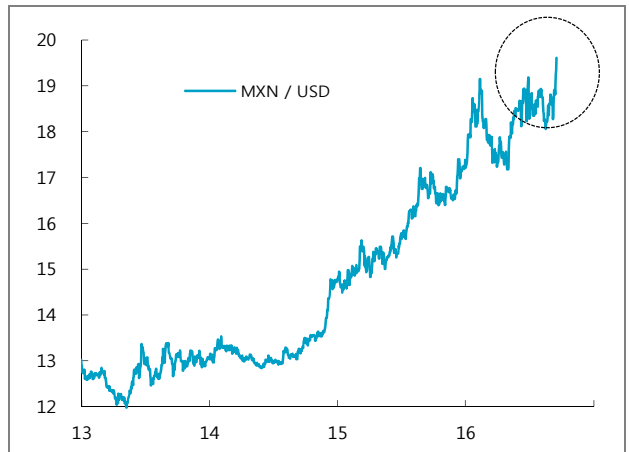
자료 : Bloomberg

[그림 10] 상품 관련 통화 약세 제한적 : 브라질, 캐나다



자료 : Bloomberg

[그림 11] 멕시코 페소화 급격한 약세 : 트럼프 당선 우려



자료 : Bloomberg

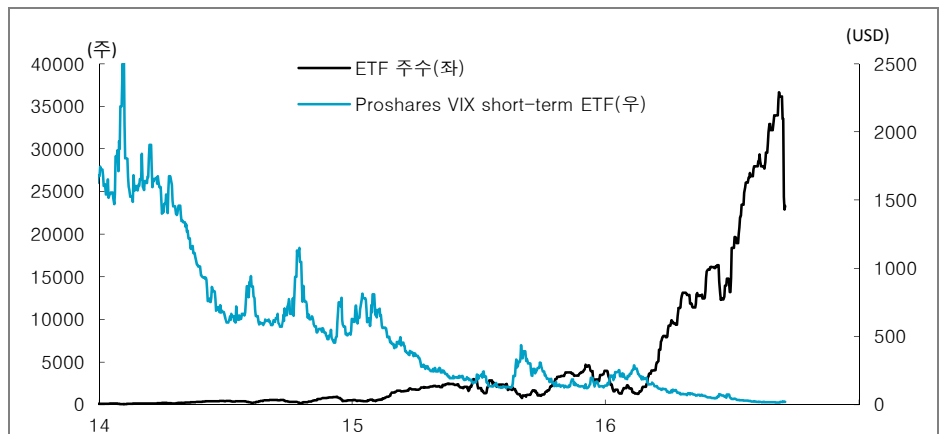
■ 리얼리티 체크 5 : 자금 흐름과 변동성

신흥국 자금 이탈 조짐  
과거와 달리 없어

무엇보다 가장 고무적인 부분은 추석 연휴 기간 신흥국에서 유의미한 자금 이탈이 없었다는 점이다. EPFR에 의하면 9월 8일(목)부터 14일(수)까지 한 주 동안 선진국(International) 주식형 펀드에서는 11.1억 달러가 이탈해 전체 AUM의 4.6%에 달하는 자금 유출이 발생했지만 신흥국에 투자하는 GEM(Global Emerging Market)으로는 오히려 9.7억 달러가 유입됐다. Vanguard FTSE EM ETF에 6.5억 달러 상당의 순유입이 기록된 것이 가장 큰 영향을 줬지만 슈로더, 피델리티, iShares core EM ETF 등 다양한 펀드에서 순유입이 관찰됐다. 신흥국 채권펀드에서는 일부 자금이탈이 발생했지만 제한적이었고 주식시장 수급까지 영향을 미치지 못했다.

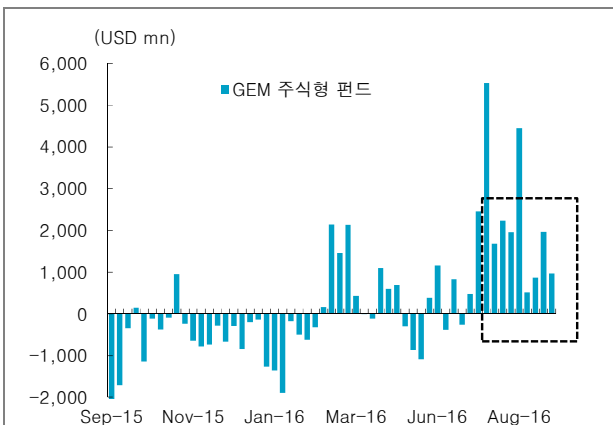
오히려 억눌렸던 변동성이 슈팅하면서 변동성 매수 포지션이 청산되고 있어 긍정적이다. 올해 들어 변동성을 매수해 포지션을 헷지하려는 수요들이 폭증하면서 VIX ETF에 자금이 급격하게 유입됐지만, 지난 주 상당 부분이 정리됐다. 시장의 무게는 보다 가벼워진 것으로 보인다.

[그림 12] 연휴 기간 상품시장 등락 : 설탕 신고가, 구리 반등 vs. 국제유가 급락



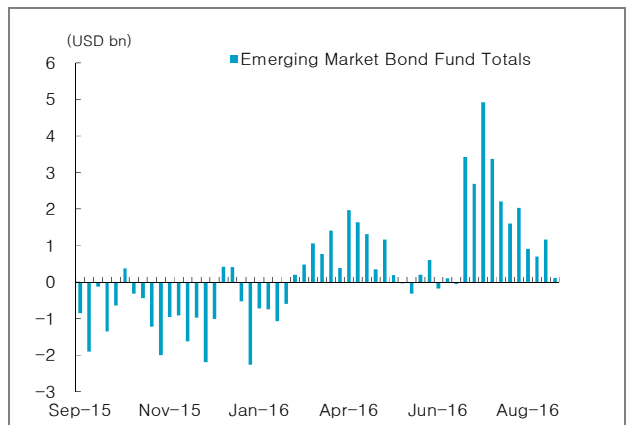
자료: Bloomberg

[그림 13] 신흥국 주식형 펀드 : 자금 유입 지속돼



자료 : EPFR

[그림 14] 신흥국 채권형 펀드 : 자금 유출 제한적



자료 : EPFR

■ 리얼리티 체크 6 : 가치주 스타일 지속 강세

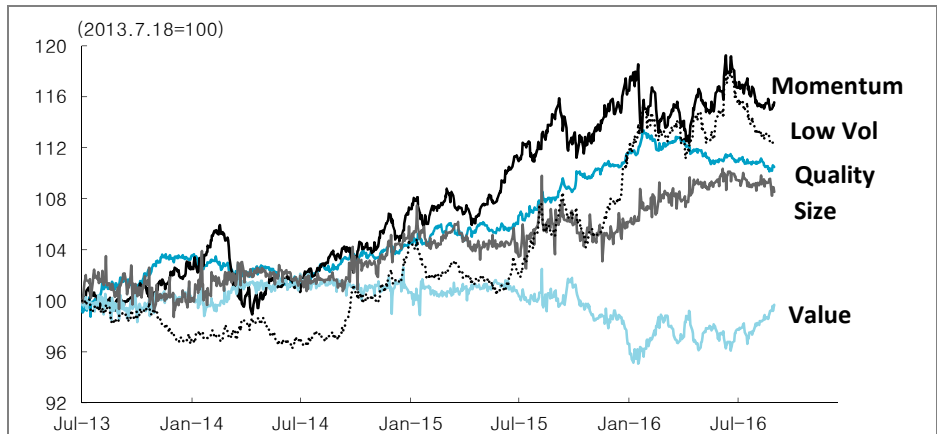
대형주든 중소형주든 현 시  
점에서의 추가 매도는 실익  
이 없어

FOMC 앞두고 숨고르기가 지속되고 있으나 전반적인 평가는 주식이든, 채권이든, 상  
품이든, 외환이든 과거와 같이 달리 강세에 일방적으로 영향을 받고 있지 않다는 것  
이다. 개별 시장의 수급상황과 재료가 훨씬 중요하게 작용하고 있으며, 투자자들은  
미국 금리인상에 대해 과거보다 차분하게 대응하고 있는 모양새다. 필자가 대형주든  
중소형주든 현 시점에서의 추가 매도는 실익이 없다고 보는 것은 이 때문이다. 오히  
려 시장의 막연한 불안심리가 걷히게 되면 예상 밖의 큰 폭의 상승도 가능하다.

그러나 대형주, 가치주 상대  
강도 개선은 더 뚜렷해질 것

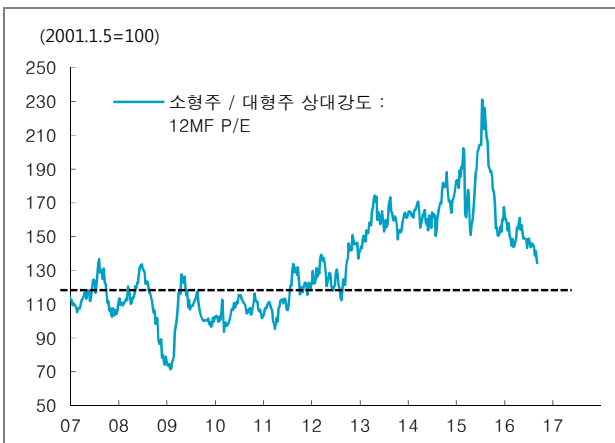
그러나 반등을 주도하는 섹터는 여전히 대형주, 가치주가 될 것으로 보인다. 금융시  
장이 초저금리 지속 가능성에 대해 회의적으로 돌변하면서 할인율(K) 변동에 민감한  
모멘텀 스타일과 중소형주가 타격을 받았는데 아직 멀티플 정상화(normalization)가  
이루어지지 않았다. 반면 한국과 미국 모두 가치주(value) 스타일이 지속 좋은 성과  
를 내고 있다. 연휴 기간에도 밸류 스타일의 아웃퍼폼(outperform)은 더 확대됐다.  
연말까지 한국시장, 특히 시총 상위 대형주 중심 추가 상승을 전망한다.

[그림 15] 미국 스타일 상대강도 : 모멘텀, 로우볼 성과 저조 vs. 밸류는 지속 개선



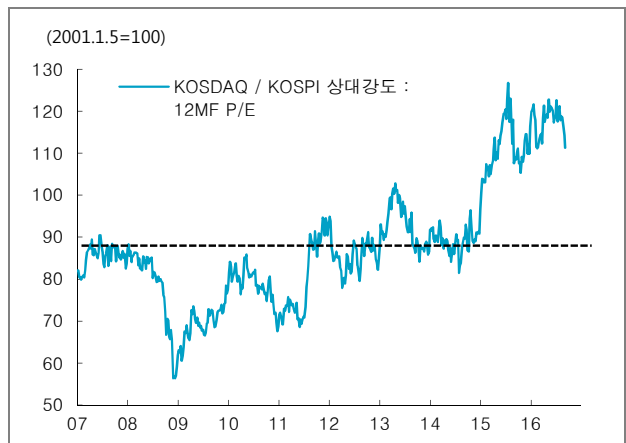
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 16] 한국 멀티플 상대강도 : 소형주 / 대형주



자료 : Wisefn

[그림 17] 한국 멀티플 상대강도 : KOSDAQ / KOSPI



자료 : Wisefn

■ Appendix 1 : 전주 동향 및 기업실적 추정치 변경

지난 주 코스피는 1,999.36pt에 마감, 전주 대비 1.9% 급락했다. 북한 핵실험으로 인한 지정학적 리스크 대두와 연준의 금리 인상 우려 등이 복합적 악재로 작용하며 지난 8월 3일 이후 최초로 2,000pt를 하회했다. 원/달러 환율은 9월 금리인상 우려 완화로 20원 상승한 1,118.8원에 마감했고, 국고 3년물 금리는 2.4bp 상승했다.

거래소 업종 기준으로 섬유 의복(+0.5%), 음식료(+0.1%) 등을 제외하고 모두 하락한 가운데, 철강금속(-3.4%), 건설(-3.3%) 등 시클리컬 업종과 전기전자(-3.1%) 등 수출주는 큰 폭으로 하락했다. 시클리컬 업종 선호 현상 강화로 인해 7월 이후 약세를 보였던 동원F&B(+7.9%), 오투기(+2.8%), 농심(+2.5%) 등 음식료 업종과 한세실업(+3.5%) 등 의류 등에 저가매수세가 유입되면서 반등하는 모습을 보였다. 반면 현대중공업(-6.7%), 현대건설(-6.5%), 현대제철(-5.7%) 등 시클리컬 업종은 큰 폭으로 하락했고, 갤럭시노트7 폭발 문제로 인해 삼성SDI(-4.5%) 역시 하락세를 지속했다.

<표> 업종별 주간 EPS 변화율 및 등락률 변화

Name	수익률 (%)			12MF EPS CHANGE (%)		12MF Valuation (X)	
	1W	1M	YTD	1W	1M	PER	PBR
전체 기업	-3.31	-2.76	2.91	0.18	1.35	10.14	0.93
에너지	0.58	-0.21	8.42	-0.07	0.52	6.80	0.82
소재	-4.00	-5.26	1.71	-0.07	2.86	8.62	0.71
화학	-3.88	-8.76	-8.25	-0.04	2.85	7.84	0.90
비철금속	-2.69	-3.77	4.44	0.00	6.16	10.69	1.13
철강	-4.86	0.85	24.00	-0.03	2.54	9.30	0.44
산업재	-3.58	-3.66	1.75	0.22	3.10	13.05	1.01
자본재	-3.88	-3.84	3.30	0.15	3.79	12.89	0.96
국방/항공	-2.50	-0.90	7.94	-0.03	-0.72	20.22	2.63
건설	-3.67	-4.38	8.29	0.04	3.26	8.06	0.75
기계	-3.86	-2.62	15.68	0.82	4.04	12.70	0.94
조선	-4.95	-4.58	23.51	0.18	8.75	11.34	0.61
상업서비스	-1.46	-5.56	-9.55	0.57	2.26	20.60	2.32
운송	-1.76	-1.38	-5.47	0.68	-1.36	12.98	1.22
경기소비재	-1.46	-0.59	-6.11	0.13	0.74	10.01	1.00
자동차/부품	-0.40	4.05	0.65	0.12	0.71	6.55	0.67
내구소비재/의류	-1.27	-2.96	-6.92	0.21	1.13	19.38	2.89
화장품	-2.95	-2.10	-8.60	-0.08	1.68	23.93	4.45
호텔/레저	-3.62	-4.28	-9.77	0.02	0.57	16.94	2.22
미디어	-3.96	-8.53	-21.31	0.11	-0.94	17.58	1.77
유통	-3.51	-5.16	-14.35	0.15	0.79	12.77	0.71
필수소비재	-1.90	-7.32	-12.05	-0.23	-0.97	14.81	1.46
음식료/담배	-2.02	-7.49	-11.91	-0.24	-1.06	14.77	1.48
의료	-2.50	-7.16	2.17	-0.28	4.44	32.84	3.59
제약/바이오	-2.55	-7.22	2.11	-0.33	4.92	34.73	3.61
금융	-2.13	-0.45	0.94	0.06	-0.06	8.45	0.58
은행	-2.07	-0.04	8.68	0.12	0.42	6.70	0.44
증권	-2.73	-6.66	-6.94	-0.37	-1.41	9.19	0.66
보험	-2.36	1.07	-8.01	0.01	-0.59	10.78	0.76
IT	-5.50	-2.25	11.96	0.47	2.15	10.47	1.16
소프트웨어	-1.98	-1.62	-0.80	0.01	0.97	21.01	2.70
하드웨어	-5.41	-9.35	-7.49	-0.47	0.25	11.67	1.02
반도체	-6.22	-0.53	20.35	0.66	2.27	9.21	1.09
디스플레이	-5.96	-8.65	9.96	0.05	8.71	11.53	0.97
통신서비스	-1.09	-3.45	5.19	0.00	-0.01	11.68	0.94
유틸리티	0.65	-2.93	10.17	0.13	-0.35	4.83	0.50

주 : 표에 제시된 업종별 수익률은 9월 13일 종가 기준, 추정치는 그 직전일 종가 기준

자료 : Wisefn, 한국투자증권

■ Appendix 2 : 국내 펀드 시장 동향

지난 주는 주식형 펀드 시장은 순유출세가 지속됐으나 연휴 관계로 거래일 수가 감소하면서 순유출 규모 역시 축소되는 모습이 관찰됐다. 다만 지난 주 소폭 순유입세로 전환됐던 인덱스 주식형 펀드는 재차 순매도세로 돌아섰다. 지난 주에는 대부분의 대형 펀드가 순유출세를 보인 가운데, 일부 해외 주식형 펀드에서는 소폭의 순유입세가 관찰됐다.

<표> 유형별 국내 주식형 펀드 설정액

	설정액(억원)				설정액 증감(억원)			
	일반 주식형	중소형주식형	인덱스주식형	배당주식형	일반 주식형	중소형주식형	인덱스주식형	배당주식형
2016-07-01	230,777	37,393	79,244	54,265	-624	-54	5,100	155
2016-07-08	230,048	37,275	76,200	54,282	-729	-119	-3,044	16
2016-07-15	228,325	37,012	75,105	53,940	-1,722	-263	-1,095	-342
2016-07-22	225,289	36,460	74,026	53,233	-3,037	-552	-1,079	-707
2016-07-29	223,613	36,236	72,684	52,983	-1,676	-224	-1,342	-250
2016-08-05	222,171	36,176	71,942	52,837	-1,441	-60	-742	-147
2016-08-12	218,888	35,911	70,787	52,476	-3,284	-265	-1,155	-361
2016-08-19	217,026	35,672	70,198	52,172	-1,862	-239	-589	-304
2016-08-26	214,897	35,452	69,269	51,842	-2,128	-220	-929	-329
2016-09-02	213,313	35,151	68,117	51,805	-1,584	-301	-1,152	-37
2016-09-09	211,075	34,814	68,131	51,648	-2,237	-337	14	-157
2016-09-13	210,582	34,713	67,676	51,573	-493	-101	-455	-75

자료: 펀드닥터, 한국투자증권

<표> 주요 설정액 증감 펀드

(단위: 억원)

설정액	회사명	펀드명	투자지역	증감액	설정원본
증가	삼성운용	삼성중국본토중소형FOCUS자H[주식]_A	해외	6	1,575
	블랙록자산운용	블랙록월드광업주자(주식-재간접)(H)(A)	해외	5	1,634
	KB운용	KB중국본토A주자(주식)A	해외	4	1,116
	피델리티운용	피델리티글로벌배당인컴자(주식-재간접)종류A	해외	4	1,426
	하나UBS	하나UBS블루칩바스켓V-1[주식]ClassA	국내	2	1,288
	미래에셋자산	미래에셋TIGER경기방어상장지수(주식)	국내	2	1,823
	신영운용	신영퇴직연금배당주식자(주식)C형	국내	1	1,127
	신한BNPP	신한BNPP해피라이프연금전환자 1[주식](종류C1)	국내	1	1,647
	KB운용	KB차이나자(주식)A	해외	1	1,475
감소	미래에셋자산	미래에셋TIGER200상장지수(주식)	국내	-201	12,150
	삼성운용	삼성KODEX200상장지수[주식]	국내	-160	14,494
	한국운용	한국투자KINDEX200상장지수(주식)	국내	-151	5,598
	KB운용	KBSTAR200상장지수(주식)	국내	-85	5,629
	삼성운용	삼성KODEX레버리지상장지수[주식-파생]	국내	-80	10,100
	피델리티운용	피델리티차이나자(주식)종류A	해외	-51	2,427
	슈로더운용	슈로더유로자A(주식)종류A	해외	-46	4,455
	삼성운용	삼성KODEX삼성그룹주 상장지수[주식]	국내	-39	7,007
	신영운용	신영밸류고배당자(주식)C형	국내	-31	12,527
	교보약사운용	교보약사파워K200상장지수(주식)	국내	-26	4,401

주: 2016년 9월 13일 기준, 설정원본 1천억원 이상 공모 주식형 펀드 대상, 같은 펀드 내 자금 유출입 규모가 가장 큰 클래스만 포함  
 다만 설정일이 2014년 이후일 경우 설정원본이 1천억원 이하라도 포함  
 자료: 펀드닥터, 한국투자증권

■ Appendix 3 : 주간 글로벌 주식형, 채권형 펀드 자금 유출입

지난 주 한국 관련 4대 펀드는 총 약 0.3억달러의 순유출세를 기록하며 11주만에 순유출세로 돌아섰다. 신흥국 펀드군에서는 9.3억 달러의 순유입세가 관찰됐으나, 선진국 펀드군은 약 9.6억 달러 순유출세를 보여 신흥국의 순유입세를 상쇄했다. 채권형 펀드군 역시 그 동안 관찰됐던 순매수 기조가 많이 약해지는 모습이었다. 신흥국 통화 채권과 현지 통화 채권이 순유출 기조를 보인 가운데, 하이일드 채권 펀드군 역시 5주만에 큰 폭의 순유출세로 돌아섰다.

<표> 글로벌 주식형 펀드 유출입

(단위: 백만달러)

구분	지역	자산규모	한국비중	자금유출입		
				최근 1주	최근 4주	2016
선진국 투자펀드	International	2,307,434	1.1%	-1,112.9	2,010	9,920
	Pacific	53,310	6.3%	149.7	462	-509
신흥국 투자펀드	Asia ex-Japan	355,720	14.7%	-35.9	-622	-18,496
	Global Emerging	456,747	9.9%	967.4	4,312	24,870
	Latin America	23,742		-155.2	-90	285
	Europe/Middle East/Africa	40,820		-20.9	-253	-1,642
주요 국가 및 국가군	Japan	330,135		2,506.9	2,329	3,104
	Western Europe	1,131,031		-2,691.4	-7,316	-92,154
	United States	4,152,605		-1,591.8	-4,218	-72,360
	China + Greater China	114,723		-81.7	-947	-7,916

자료: EPFR, 한국투자증권

<표> 글로벌 채권형 펀드 유출입

(단위: 백만달러)

구분	지역별/시장별	자산규모	자금유출입		
			최근 1주	최근 4주	2016
전체 채권 펀드 (미국+신흥국+인터내셔널+하이일드)		4,045,535	-568	16,568	155,320
신흥국 채권 펀드 (EM bond totals)		323,240	113	2,879	28,841
	- EM 경화(\$) 채권	142,687	-221	2,492	20,615
	- EM 신흥국 통화 채권	133,637	-96	-351	7,552
	- EM Blend 통화 채권	46,916	430	738	674
글로벌 채권 펀드		1,324,397	654	3,339	16,655
하이일드형 채권 펀드		489,889	-3,534	-762	3,222
미국 채권 펀드 (US bond totals)		1,908,009	2,198	11,111	106,602
	- Municipal	405,938	319	2,582	29,072
	- Floating Rate	82,210	302	1,110	-1,803
	- Inflation Protected	60,326	66	883	5,461
	- Inter. Term Corp.	39,658	199	626	5,176
	- Inter. Term Funds	495,164	1,251	4,090	40,742
	- Inter. Term Gov.	35,663	-333	-600	3,092
	- LT Bond	6,431	7	5	-228
	- LT Corp.	59,244	-724	-461	8,193
	- LT Gov.	23,759	47	-854	2,395
	- MBS	109,674	294	726	13,869
	- ST Bond	251,062	323	1,732	-9,577
	- ST Corp.	40,166	212	887	3,437
	- ST Gov.	38,475	180	-251	-520
	- Total Return	260,238	57	637	7,294
기타 채권 펀드 (Other bond totals)		4,542,564	-46,384	-54,858	-147,210
	- MMF 채권펀드	3,590,450	-45,491	-54,745	-130,535
	- Balanced Funds	952,115	-893	-113	-16,675

자료: EPFR, 한국투자증권

■ Appendix 4 : 주요 증시 일정

19(월)	20(화)	21(수)	22(목)	23(금)
美> 8월 주택착공건수(천건) (n/a, 1,190, 1,211)	실적발표> 美 어도비 시스템즈	美> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, 4.2%) 日> <b>BOJ 금융정책회의</b>  실적발표> 美 페덱스, 제너럴 밀즈	美> <b>FOMC 금리결정</b> (n/a, 0.5%, 0.5%) 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, 260, 261) 유럽> 소비자기대지수 (n/a, n/a, -8.5)	美> 8월 선행지수 (n/a, n/a, 0.4%) 9월 예비 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, 52.0) 유럽> 9월 예비 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, 51.7) 日> 9월 예비 닷케이 제조업 PMI (n/a, n/a, 49.5)

26(월)	27(화)	28(수)	29(목)	30(금)
美> 8월 신규주택매매(천건) (n/a, 580, 654)	美> 9월 소비자기대지수 (n/a, 98.0, 101.1) 유럽> 8월 M3 통화공급 YoY (n/a, n/a, 4.8%)	美> MBA주택융자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 8월 잠정 내구재 주문 (n/a, -0.2%, 4.4%)  실적발표> 美 나이키	美> 2Q 잠정 GDP 연간화 QoQ (n/a, 1.3%, 1.1%)  실적발표> 美 펠시코, 코스트코 홀세일	美> 8월 개인소득 (n/a, n/a, 0.4%) 미시간대학교 소비자신뢰 (n/a, n/a, 52.0) 유럽> 8월 실업률 (n/a, n/a, 10.1%) 日> 광공업생산 MoM (n/a, n/a, -0.4%) 8월 전국 CPI YoY (n/a, n/a, -0.4%) 8월 실업률 (n/a, n/a, 3.0%) 韓> 8월 광공업생산 YoY (n/a, n/a, 1.6%) 9월 닷케이 한국 제조업 PMI (n/a, n/a, 48.6) 中> 9월 차이신 중국 제조업 PMI (n/a, n/a, 50.0)

정리: 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.

## 추석연휴를 앞두고 홍콩H 하락세

- ▶ 상해종합지수 강보합 마감, 8월 실물경기지표와 부동산 지표 개선이 호재로 작용
- ▶ 홍콩H지수 0.9% 하락, 경기부양정책에 대한 기대감이 축소된 것이 악재로 작용

### ■ 중국 시장

상해종합지수 강보합,  
인테리어, 시멘트, 소재, 전  
자부품 등의 업종이 강세

상해종합지수는 3,023p을 기록하며 강보합으로 마감했다. 소폭 상승 출발한 주식시장은 장중 부진한 흐름을 보이다가 막판에 부동산과 비철금속주를 중심으로 반등하며 강보합으로 전환했다. 거래대금은 1,527억위안으로 직전일에 비해 크게 줄었다. 15일부터 시작되는 추석 연휴, 21일에 있을 미국 FOMC 결과를 앞두고 투자자들의 관망세가 짙어졌다. 금일 발표된 8월 실물경기지표가 대부분 시장 예상을 상회하며 발표됐다. 특히 산업생산, 제조업 고정자산 투자가 크게 개선된 것이 시장에 긍정적으로 작용했다. 다만 민간투자 증가율이 여전히 부진했고, 인민은행이 최근 4년래 처음으로 연중 28일물 역RP 발행을 재개하면서 채권시장 디레버리징 기조가 지속됐다. 부동산 지표 호조에 인테리어 업종이 2% 가까이 급등했고 시멘트, 소재, 전자부품, 화공, 유틸리티, 반도체 등 경기 민감주들이 동반 상승했다. 심천 성분지수는 직전일 하락에 따른 반발매수세가 유입되며 0.5% 상승했고 차스닥 지수는 강보합으로 마감했다. 외국인들은 직전일에 이어 금일도 순매도세를 유지했으나, 매도 규모는 크지 않았다.

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수 0.9% 하락,  
부동산, 소비재, 유틸리티,  
에너지 등 대부분 업종 약세

홍콩H지수는 0.9% 하락한 9,571p로 마감하며 2거래일 연속 하락했다. 직전일 미국 증시의 반등에 동조하며 강세로 출발한 증시는 오후 장에 약세 전환했다. 미국 연준 위원들의 비둘기파적인 발언을 한 것이 호재로 작용했으나, 인민은행이 28일물 역RP를 발행한 것과 실물경기지표가 개선된 것에 따라 경기부양정책에 대한 기대감이 축소된 것이 악재로 작용했다. 부동산, 소비재, 유틸리티, 에너지 등 소재를 제외한 모든 업종이 동반 하락했다.

#### ◆ 주요 이머징마켓 주가지수 추이

(단위: p, %)

구분	9/13(화)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,023.51	0.05	-2.17	-0.89	-14.57
심천종합	1,989.33	0.62	-2.87	0.79	-13.84
차스닥	2,145.87	0.01	-3.46	1.04	-20.93
홍콩H	9,571.06	-0.86	-3.70	0.17	-0.93
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.39	0.32	0.65	2.12	1.30
Shibor 1개월 금리(% , %p)	2.68	0.09	0.18	-0.95	-10.75
중국국채 3년물(% , %p)	2.42	0.21	-0.17	2.14	-5.86
위안/달러 고시환율	6.6726	-0.27	0.16	0.28	2.76
역내 위안/달러	6.6797	0.01	-0.15	-0.62	-2.78
역외 위안/달러	6.6888	-0.06	-0.20	-0.63	-1.80

주: 13일 오후 5시 26분 기준

## 시장 동향과 특징주

### 미 기준금리 인상 우려 완화 속 외국인 매수에 힘입어 반등에 성공

- 미국증시는 라엘 브레이너드 연준 이사 등 연준 위원들이 기준금리 인상에 신중한 모습을 보이는데 따라 이번 달 기준금리 인상 우려가 감소하며 급락 하루만에 반등에 성공. 2,010P선을 웃돌며 상승 출발한 코스피는 최근 시장 하락을 주도했던 삼성전자가 4% 이상 강세를 보이는 가운데 외국인과 개인의 동반 매수세에 힘입어 사흘 만에 반등에 성공, 그러나 금융투자 매도세가 상승을 제한하며 장 막판 2,000P선을 지키지 못한채 마감. 코스닥은 외국인 매수세로 1% 이상 급등하며 660P선을 회복
- 종목별 움직임을 살펴보면, 이재용 부회장 등기이사 선임 및 프린트사업부 매각 소식에 지배구조 개편 가속화 기대감에 삼성전자, 삼성전자우선주가 사흘 만에 반등에 성공했으며, 디스플레이 및 반도체 장비 신규 수주로 실적 호조가 지속될 것이라는 전망에 주성엔지니어링이 견조한 오름세를 보임. 한국전력 자회사들과 기타 발전소에 유연탄 공급 관련 입찰을 검토중이라는 소식에 고려포리모가 급등했으며, 현대차가 11월부터 울산 지역에서 '수소전기차 택시', 광주 지역에서 '수소전기차 카셰어링' 시범사업을 시행한다는 소식에 터보블러워 및 터보압축기 제조업체인 뉴로스가 강세를 보임. 또한, 캐리어 인수에 따른 본격적인 이익 개선 전망에 오택이 강세를 보였으며, 경주 지역에서 발생한 대규모 지진으로 지진에 대한 우려가 확산되며 관련 종목들의 강세가 두드러짐. 반면, 병원용 혈압계와 체성분 분석기, 시각 장애인용 점자정보단말기 등을 제조하는 헬스케어 기업인 셀바스헬스케어는 하나머스트2호스팩과의 합병상장 첫날 급락했으며, 1,600억원 규모의 대규모 유상증자를 결정한 아시아나항공도 연일 하락세를 보임

종목/이슈	내 용
<b>삼성전자(005930)</b> <b>▶1,527,000(+4.23%)</b>	<b>이재용 부회장 등기이사 선임 및 프린트사업부 매각 소식에 강세</b> - '갤럭시 노트' 리콜 사태로 이를 연속 급락했으나 다음달 27일 진행될 임시주주총회에서 이재용 부회장을 사내이사로 선임하는 안건을 상정할 것이라는 소식이 전해지며 반등에 성공 - 아울러, 프린팅솔루션 사업부문을 분할해 신설회사 에스프린팅솔루션(株)을 설립하고 1조1,544억원 규모로 사업부문 일체를 HP에게 포괄적으로 양도하는 기본 양수도계약을 체결
<b>주성엔지니어링(036930)</b> <b>▶9,770(+6.20%)</b>	<b>3분기 실적 호조 전망에 견조한 오름세</b> - 반도체향 장비 공급 호조 속 디스플레이향 장비 신규 수주, 해외업체향 장비 수주 등에 따른 3분기 실적 호조 전망에 견조한 오름세 - 주요 고객사와 중국의 디스플레이 업체들이 대형 OLED 및 플렉서블 디스플레이 투자를 확대하고 있어 이에 따른 수혜 기대
<b>오택(067170)</b> <b>▶8,430(+1.57%)</b>	<b>본격적인 이익 개선 전망에 상승</b> - 캐리어에어컨과 냉장 인수에 따른 본격적인 이익 개선 전망 및 동종업계 대비 밸류에이션 메리트가 부각되며 상승 - 아울러, 국내에 발생한 대규모 지진 소식에 지진 발생 시 소방차, 구급차 등 특장차 수요가 증가할 것이라는 기대감도 호재로 작용
<b>지진 관련주</b>	<b>경주 지역 지진 발생 소식에 강세</b> - 경북 경주시 남남서쪽 8km 지역에서 1978년 계기지진 관측 개시 이래 역대 최대 규모인 5.8규모의 지진이 발생, 지진에 대한 공포가 확산되며 강세 - 삼영엠텍(054540, +20.43%), 태양(053620, +5.11%), 포메탈(119500, +2.62%), DRB동일(004840, +2.13%), 유니슨(018000, +2.04%) 등 강세

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

## 단기 유망종목: 진성티이씨 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코 드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
진성티이씨 (036890)	6,580 (+9.1)	6,030 (08/31)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 대선 후보들의 인프라투자 확대 정책과 중국의 일대일로 프로젝트 등 인프라투자 증가 기대감으로 Caterpillar, Hitachi 등 글로벌 건설기계 업체들에 대한 재평가 가능성</li> <li>- 이들 업체에 골삭기 하부 주행체 부품을 공급중인 동사의 수혜 가능성 상존. 비용 절감을 위해 완성차 업체들의 부품 아웃소싱 비중이 높아지는 점도 긍정적으로 작용할 전망</li> </ul>
아진산업 (013310)	9,990 (-4.9)	10,500 (08/26)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 15년 12월 현대기아차 개폐 구조물(moving parts) 신규 수주로 16년 700억원의 추가 매출 발생 예상</li> <li>- 설비증설 효과 본격화와 평균평가 상승에 따른 마진 개선을 감안할 때 저평가 매력은 여전한 상황</li> <li>- 개폐 구조물 신규 수주, 중국 설비증설, 차체 경량화, 부품 라인업 다각화 등을 통해 성장 잠재력 강화 전망</li> </ul>
싸이맥스 (160980)	13,550 (-4.2)	14,150 (07/28)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 삼성전자와 SK하이닉스의 장비 업체인 원익IPS, Semes, Applied Materials, 테스, ASMGK 등을 고객사로 두고 있는 웨이퍼 이송장비 시장 점유율 1위 기업</li> <li>- 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</li> </ul>
베셀 (177350)	14,100 (+38.9)	10,150 (07/19)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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</li> <li>- 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</li> </ul>
BGF리테일 (027410)	180,500 (-14.0)	210,000 (07/12)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 신규 점포수가 빠르게 증가하고 있어 외형성장에 따른 실적 개선</li> <li>- 마진율이 높은 백종원 도시락 등 신선식품의 판매 호조와 PB상품 브랜드인 '헤이루(HEYROO)', 원두커피 사업 등의 상품력 강화로 영업이익이 개선될 전망</li> <li>- 음료, 병과 등의 매출 증가로 계절적 성수기 효과가 부각될 전망</li> </ul>
GKL (114090)	24,350 (-11.8)	27,600 (07/05)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2분기를 기점으로 드롭액의 회복세가 예상되며 메르스 기저 효과와 홀드를 상승에 따른 실적 개선 전망</li> <li>- 예상 배당수익률 3.5% 수준으로 배당매력이 부각될 가능성이 높음</li> <li>- Silver고객(카지노에서 소비가 큰 일반 고객) 대상 영업이 강화됨에 따라 고객 mix개선 예상</li> </ul>

■ 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: 씨엠에스에듀 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

편입종목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2016년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
씨엠에스에듀 (225330)	27,650 (+2.8)	26,900 (08/26)	56.8	10.7	8.9	2,244	12.3
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 학령인구 감소의 영향에도 불구하고 차별화된 커리큘럼과 교육방식을 기반으로 매출 상승세 지속</li> <li>- 적영점 및 가맹점의 증가 추세가 지속되는 가운데 태국, 베트남 등 동남아시아 국가로 해외 진출 본격화</li> <li>- 16년 예상 PER은 11배 수준으로 주요 사교육업체 평균 예상 PER 17배 수준 대비 저평가</li> </ul>				
비아트론 (190510)	26,050 (-3.5)	27,000 (08/26)	91.6	24.5	17.7	1,731	15.0
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- BOE를 시작으로 Tianma와 Visionox 등 중국 패널업체들의 flexible OLED 설비투자 본격화에 따른 수혜 전망</li> <li>- LG디스플레이의 6세대 flexible OLED라인 설비투자 관련 장비 발주 예상</li> <li>- 주요 고객사의 중소형 OLED 투자 확대에 따른 수주 모멘텀이 실적 개선으로 이어질 것</li> </ul>				
대상 (001680)	28,850 (-1.7)	29,350 (06/22)	2,946	131	82	2,288	12.6
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 라이신부문이 빠른 공정 효율화 작업으로 수익성 개선되고 있고 하반기 베스트코의 실적 회복 기대</li> <li>- 연말부터 내년 상반기까지는 식품부문의 영업이익률 향상 전망. 내년 초 공장이 완공되는 인도네시아의 전분/전분당 사업추가로 갈수록 실적 개선 폭 커질 전망</li> <li>- 올해 예상 PER 12.3배로 업종 평균 21.0배 보다 크게 낮아 밸류에이션 매력 상존</li> </ul>				
SK머티리얼즈 (036490)	144,000 (+16.1)	124,000 (04/25)	462	169	120	11,433	12.6
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- SK그룹에 편입되면서 전반적인 대외신인도 향상 및 시너지 효과 기대. 반도체 사업은 SK그룹의 핵심 육성 사업으로 수직계열화 측면에서 SK머티리얼즈의 전략적 가치 부각</li> <li>- 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</li> </ul>				
한섬 (020000)	37,350 (-7.4)	40,350 (04/22)	710	84	69	3,132	11.9
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 수입 및 신규 브랜드 도입에 대한 공격적인 투자, 현대백화점의 신규 출점 효과 등에 힘입어 외형 확대와 이익 개선세 가시화</li> <li>- 브랜드 인지도 향상과 온라인, 홈쇼핑 등 판매 채널 확장으로 추가 성장여력 제고 예상</li> <li>- 경쟁업체 대비 상대적으로 높은 성장성과 수익성에도 불구하고 상대적 저평가 상태</li> </ul>				
유한양행 (000100)	273,000 (-1.4)	277,000 (03/28)	1,247	72	116	11,337	24.1
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 기저효과와 함께 전문의약품 성장과 원료의약품 수출 증가로 양호한 1분기 실적 예상</li> <li>- 유한화학(지분 100%)과 유한킴벌리(지분 30%)의 이익 턴어라운드 본격화 예상</li> <li>- 신약 개발을 위한 적극적인 R&amp;D 아웃소싱을 통한 성장 잠재력 강화와 지분가치 부각 가능성</li> </ul>				

■ 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

## ◆주요 증시 지표

구 분		9/7(수)	9/8(목)	9/9(금)	9/12(월)	9/13(화)	
유 가 증 권	종합주가지수	2,061.88	2,063.73	2,037.87	1,991.48	1,999.36	
	등락폭	-4.65	1.85	-25.86	-46.39	7.88	
	등락종목	상승(상한)	304(2)	277(0)	218(1)	185(4)	484(1)
		하락(하한)	494(0)	526(0)	591(0)	635(0)	325(0)
	ADR	83.97	80.97	77.75	71.31	74.16	
	이격도	10 일	100.84	100.83	99.56	97.49	98.07
		20 일	100.75	100.80	99.56	97.43	97.93
	투자심리	40	50	50	50	50	
	거래량	(백만 주)	687	657	393	423	434
	거래대금	(십억 원)	5,053	5,644	4,374	4,816	5,091
코 스 닥	코스닥지수	672.49	667.40	664.99	652.91	660.15	
	등락폭	-6.77	-5.09	-2.41	-12.08	7.24	
	등락종목	상승(상한)	310(2)	263(3)	366(4)	225(5)	867(1)
		하락(하한)	766(0)	839(1)	712(1)	890(0)	220(0)
	ADR	97.11	96.41	96.09	94.39	95.48	
	이격도	10 일	99.80	99.28	99.15	97.51	98.70
		20 일	98.15	97.69	97.61	96.21	97.55
	투자심리	40	40	40	40	40	
	거래량	(백만주)	692	915	748	773	617
	거래대금	(십억원)	3,338	5,217	4,263	3,998	3,111

## ◆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	2,367.9	1,891.1	673.8	163.1	90.6	152.0	53.5	9.5	205.1	162.6
	매도	2,069.4	1,648.4	1,356.6	836.5	87.4	188.3	60.4	19.9	164.1	20.9
	<b>순매수</b>	<b>298.5</b>	<b>242.7</b>	<b>-682.9</b>	<b>-673.4</b>	<b>3.2</b>	<b>-36.3</b>	<b>-6.9</b>	<b>-10.5</b>	<b>41.0</b>	<b>141.7</b>
	9월 누계	192.1	849.1	-1,149.1	-833.0	-68.1	-489.1	-44.5	-21.7	307.4	107.8
	16년 누계	-5,078.9	9,548.9	-7,017.0	-1,693.9	868.3	-5,070.6	-1,109.1	-898.5	887.4	2,546.9
코 스 닥	매수	2,742.8	271.5	68.3	20.0	7.6	20.4	7.5	1.3	11.6	12.6
	매도	2,760.1	211.3	105.7	33.1	8.1	26.7	13.2	2.1	22.6	18.1
	<b>순매수</b>	<b>-17.3</b>	<b>60.2</b>	<b>-37.5</b>	<b>-13.1</b>	<b>-0.5</b>	<b>-6.3</b>	<b>-5.7</b>	<b>-0.8</b>	<b>-11.0</b>	<b>-5.5</b>
	9월 누계	273.7	142.6	-359.7	-65.8	-35.6	-96.9	-60.1	-7.7	-93.7	-56.7
	16년 누계	5,208.3	656.6	-4,095.2	-562.1	-296.3	-1,306.8	-619.6	-149.9	-1,160.8	-1,769.6

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	
철강금속	10,359	전기전자	-15,059
운수장비	7,450	화학	-9,539
기타금융업	3,657	의약품	-8,083
POSCO	11,053	LG화학	-5,943
현대모비스	8,998	LG생명과학	-5,859
하나금융지주	4,332	LG전자	-5,416
KODEX 레버리지	4,187	삼성전자	-5,406
CJ제일제당	2,396	아모레퍼시픽	-4,302

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
운수장비	29,927	의약품	-14,497
보험업	9,906	유통업	-6,545
전기전자	6,415	철강금속	-4,659
현대모비스	16,420	LG생명과학	-12,195
기아차	9,522	LG화학	-7,914
롯데케미칼	9,464	삼성물산	-7,531
SK하이닉스	6,701	삼성에스디에스	-3,083
삼성전자	6,331	LG전자	-2,255

(체결기준: 백만원)

은			
순 매 수		순 매 도	
미분류	18,366	전기전자	-3,715
전기가스	809	화학	-1,505
보험업	224	운수창고	-1,331
KODEX 레버리지	26,874	KODEX 인버스	-9,973
TIGER 레버리지	2,480	삼성전자	-4,071
KODEX 200	1,555	KBSTAR 200	-2,526
한국전력	814	현대글로비스	-1,252
TIGER 헬스케어	558	KINDEX 200	-1,010

보			
순 매 수		순 매 도	
미분류	4,081	의약품	-7,581
기계	3,117	전기가스	-2,258
화학	2,688	서비스업	-2,056
KODEX 200	5,112	LG생명과학	-7,537
롯데케미칼	3,621	한국전력	-3,703
두산중공업	3,455	LG화학	-2,981
KODEX 레버리지	2,774	KT&G	-2,609
SK하이닉스	2,527	TIGER 200	-1,695

## ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기			
순 매 수		순 매 도	
미분류	4,621	전기전자	-248,990
		서비스업	-87,440
		화학	-76,534
KODEX 인버스	27,129	삼성전자	-191,860
롯데케미칼	10,215	LG화학	-31,133
현대모비스	8,813	LG생명과학	-29,907
KOSEF 미국달러선물 레버리지(합성)	4,273	NAVER	-20,994
한국가스공사	4,142	한국전력	-20,966
하나금융지주	3,633	현대차	-17,787
KODEX 200	3,203	삼성물산	-17,528
기아차	3,058	LG전자	-16,651
TIGER 코스닥150	2,940	신한지주	-16,614
삼성카드	2,866	아모레퍼시픽	-16,387

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
전기전자	186,055	화학	-44,205
의약품	39,494	기타금융업	-25,925
서비스업	35,602	은행	-12,165
삼성전자	171,792	LG화학	-41,442
LG생명과학	29,278	삼성카드	-12,964
현대차	23,372	LG전자	-9,598
NAVER	19,561	우리은행	-9,067
삼성물산	19,091	하나금융지주	-8,996
TIGER 200	13,020	현대모비스	-7,789
SK하이닉스	9,689	한국가스공사	-6,777
LG생활건강	8,940	롯데케미칼	-5,871
KT&G	8,936	기아차	-5,598
만도	8,181	POSCO	-4,346

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	
인터넷	1,208	제약	-2,636
정보기기	586	반도체	-1,455
의료,정밀기기	570	방송서비스	-591
SK머티리얼즈	1,314	케어젠	-1,108
카카오	1,208	메디포스트	-1,057
나무가	732	와이솔	-973
코텍	587	지스마트글로벌	-940
비아트론	582	보령메디앙스	-589

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
인터넷	1,284	반도체	-1,582
도매	475	제약	-1,380
비금속	458	기계,장비	-1,273
카카오	1,284	뉴트리바이오텍	-1,019
서울옥션	423	이오테크닉스	-994
HB테크놀러지	400	셀바이오텍	-823
포스코켄텍	377	나스미디어	-729
CJ E&M	347	원익IPS	-699

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
디지털컨텐츠	261	반도체	-377
기계,장비	205	기타서비스	-255
IT부품	95	사업지원	-213
조이시티	261	NICE평가정보	-255
고영	194	유진기업	-215
GS홈쇼핑	149	모두투어	-213
휴온스	59	칩스앤미디어	-185
솔브레인	56	주성엔지니어링	-130

보 험			
순 매 수		순 매 도	
기계,장비	568	IT부품	-855
화학	480	디지털컨텐츠	-365
방송서비스	333	제약	-273
휴젤	641	바디텍메드	-702
넥스톤	560	위메이드	-483
AP시스템	528	파트론	-473
바이로메드	392	에스엠	-433
솔브레인	367	비에이치	-348

## ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
인터넷	2,038	반도체	-9,746
교육	914	제약	-7,682
정보기기	786	디지털컨텐츠	-4,401
AP시스템	2,284	컴투스	-4,290
카카오	2,085	이오테크닉스	-2,701
SK머티리얼즈	1,314	유진테크	-2,093
바이로메드	1,087	케어젠	-1,787
에코프로	804	와이솔	-1,720
넥스톤	778	원익IPS	-1,592
셀트리온	766	큐리언트	-1,193
코텍	745	뷰웍스	-1,172
우리산업	718	아모텍	-1,169
휴젤	635	뉴트리바이오텍	-1,169

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
반도체	19,244	인터넷	-1,608
IT부품	14,060	금속	-520
제약	8,701	환경	-514
엠씨넥스	9,840	메디톡스	-2,165
유진테크	4,628	카카오	-1,333
AP시스템	3,187	나무가	-1,138
테스	2,540	게임빌	-1,006
셀트리온	1,966	인트론바이오	-954
대화제약	1,916	원익IPS	-951
CMG제약	1,902	컴투스	-918
다날	1,759	홀캐스트	-884
휴온스글로벌	1,620	백금T&A	-817
지스마트글로벌	1,569	제일테크노스	-813

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
	기	관	외 국 인
동양고속	21	일	광주신세계 29 일
KOSEF 200 선물	20	일	녹십자 24 일
KOSEF 100	19	일	SK가스 20 일
울촌화학	18	일	비상교육 19 일
유성기업	18	일	현대EP 12 일
현대모비스	16	일	만도 11 일
삼화왕관	16	일	영원무역 11 일
상신브레이크	15	일	광명전기 11 일

KOSDAQ			
	기	관	외 국 인
엘엠에스	17	일	유진테크 49 일
티비씨	16	일	동국제약 19 일
크루셀텍	12	일	골프존 18 일
휴메딕스	10	일	리노공업 12 일
피제이메탈	10	일	한국팩키지 12 일
빅솔론	10	일	NICE평가정보 11 일
코아시스템	9	일	네오티스 10 일
진성티씨	9	일	엔브이에이치코리아 10 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
	기	관	외 국 인
KODEX 인버스	188,735		삼성전자 90,685
SK하이닉스	95,235		TIGER 200 69,538
현대모비스	79,315		삼성물산 67,129
BGF리테일	55,078		BGF리테일 55,918
기아차	46,892		기아차 51,872
하나금융지주	35,205		KODEX 인버스 45,025
삼성화재	29,704		LG생활건강 44,364
현대차	26,980		LG생명과학 41,961

KOSDAQ			
	기	관	외 국 인
메가스터디교육	7,883		엠씨넥스 13,106
나무가	7,278		이오테크닉스 9,338
아미코젠	4,364		CJ E&M 8,608
테라세미콘	4,345		유진테크 8,600
현대공업	3,961		카카오 8,137
주성엔지니어링	3,109		지엔코 6,247
바이로메드	3,045		나무가 5,509
코미팜	2,958		테스 5,389

## ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
종 목	기	관	외 국 인
미분류	4,621		21,927
KODEX 인버스	27,129		6,197
SG총방	1		16
LIG넥스원	630		1,259
슈넬생명과학	485		914
더존비즈온	503		744
신한 레버리지 WTI원유 선물 ETN(H)	912		138
한화투자증권	369		681
잇츠스킨	975		49
TIGER 원유선물(H)	508		210
우리들휴브레인	1		661

KOSDAQ			
종 목	기	관	외 국 인
섬유,의류	7		1,807
숙박,음식	0		1,536
비금속	126		1,057
AP시스템	2,284		3,187
셀트리온	766		1,966
대화제약	20		1,916
제낙스	47		1,513
바이로메드	1,087		344
우리산업	718		643
비아트론	334		991
에코프로	804		395
오스템임플란트	218		846
주성엔지니어링	288		772

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
녹십자홀딩스	38 일	퍼시스	36 일
한양증권	33 일	백광소재	31 일
인지컨트롤스	27 일	태경화학	24 일
롯데하이마트	25 일	삼호	23 일
GS리테일	19 일	KOSEF 200 선물	21 일
TIGER 구리실물	17 일	ARIRANG 스마트베타4종결합	19 일
NICE	17 일	하이트진로홀딩스	19 일
NHN엔터테인먼트	16 일	대교	18 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
엠케이전자	36 일	바이오투스텍	26 일
교보5호스팩	31 일	한국캐피탈	26 일
진로발효	30 일	경동제약	25 일
휴맥스홀딩스	28 일	삼천리자전거	22 일
골프존	24 일	네오위즈홀딩스	21 일
슈프리마에이치큐	22 일	동성화인텍	21 일
이베스트스팩3호	21 일	하림홀딩스	21 일
대신밸런스제1호스팩	17 일	아이디스	20 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성전자	-280,341	LG화학	-107,426
KODEX 레버리지	-86,288	현대모비스	-79,283
삼성전기	-66,279	SK하이닉스	-50,330
TIGER 200	-58,597	POSCO	-44,466
삼성물산	-57,507	KODEX 레버리지	-40,295
한미약품	-49,741	LG전자	-31,689
LG생활건강	-45,427	삼성화재	-26,898
LG전자	-43,863	SK텔레콤	-25,180

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
셀트리온	-15,706	크루셀텍	-3,446
이오테크닉스	-10,069	아이센스	-2,894
메디톡스	-9,724	한일진공	-2,513
에스에프에이	-8,520	에코바이오	-2,332
카카오	-7,697	셀트리온	-2,258
동국제약	-6,987	파트론	-2,155
테스	-6,634	코오롱생명과학	-2,151
파트론	-6,117	뉴보텍	-2,134

## ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI		
	기	관	외 국 인 합 계
화학	-76,534	-44,205	-120,739
전기전자	-248,990	186,055	-62,935
서비스업	-87,440	35,602	-51,838
LG화학	-31,133	-41,442	-72,575
LG전자	-16,651	-9,598	-26,249
POSCO	-4,859	-4,346	-9,205
KB금융	-6,130	-2,838	-8,968
강원랜드	-5,943	-1,629	-7,572
현대제철	-5,912	-933	-6,845
한화케미칼	-3,887	-2,914	-6,801
삼성증권	-3,798	-2,538	-6,336
한미사이언스	-4,459	-1,707	-6,166
대림산업	-4,637	-1,469	-6,106

종 목	KOSDAQ		
	기	관	외 국 인 합 계
디지털콘텐츠	-4,401	163	-4,238
전문건설	-733	-327	-1,060
의료,정밀기기	-1,395	336	-1,059
컴투스	-4,290	-918	-5,207
메디톡스	-518	-2,165	-2,683
원익IPS	-1,592	-951	-2,542
아모텍	-1,169	-435	-1,604
나무가	-251	-1,138	-1,389
인트론바이오	-116	-954	-1,070
유니슨	-668	-384	-1,052
게임빌	-7	-1,006	-1,013
홈캐스트	-3	-884	-887
에스에프에이	-819	-9	-827

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	24	36,045	
SK하이닉스	563	21,198	
삼성SDI	149	14,445	
LG전자	249	12,835	
삼성전기	216	10,480	
두산인프라코어	999	8,612	
현대중공업	63	8,512	
POSCO	36	8,138	

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
코미팜	68	3,366	
카카오	26	2,057	
파라다이스	122	1,906	
대화제약	35	1,593	
이오테크닉스	20	1,388	
파트론	156	1,376	
홈캐스트	38	896	
인바디	23	828	

주:상기 표의수치는2거래일전기준임

## ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI			
종 목	주 수	금 액	
삼성전자	4,123	6,039,536	
NAVER	1,445	1,213,576	
현대중공업	8,309	1,109,279	
SK하이닉스	25,942	959,865	
한미약품	1,573	857,275	
KB금융	21,800	856,731	
LG전자	16,495	844,526	
LG화학	3,405	836,019	

KOSDAQ			
종 목	주 수	금 액	
셀트리온	22,297	2,385,758	
카카오	13,947	1,114,397	
바이로메드	2,322	277,727	
로엔	3,350	239,530	
컴투스	2,009	211,944	
메디텍스	466	203,400	
코미팜	3,764	181,421	
파라다이스	9,850	152,671	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

## ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증	순 감		
기계	4,517	운수창고	-6,627
은행	2,889	전기전자	-2,290
미분류	1,839	증권	-2,177
두산인프라코어	3,649	한진해운	-6,272
우리은행	2,727	흥아해운	-1,371
KODEX 200	2,304	LG전자	-1,297
KB금융	1,747	우리금융	-1,289
아시아나항공	1,300	대우건설	-1,244
현대로템	1,008	SK증권	-946
한화케미칼	1,000	SK하이닉스	-922
현대엘리베이	808	LG유플러스	-835
동양	785	한국전력	-832
KB손해보험	750	현대중공업	-737

KOSDAQ			
순 증	순 감		
IT부품	1,186	미분류	-878
제약	911	종합건설	-798
기계,장비	751	금융	-674
아이이	639	차이나그레이트	-1,032
파트론	522	서희건설	-665
텔콘	461	서울반도체	-414
코미팜	447	디오	-403
루트로닉	443	우리기술투자	-360
원익IPS	439	동진씨미켐	-336
HB테크놀러지	389	에스에이엠티	-334
파라다이스	316	스틸플라워	-311
에스아이티글로벌	303	하림홀딩스	-274
서부T&D	296	심택홀딩스	-273

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	9/7(수)	9/8(목)	9/9(금)	9/12(월)	9/13(화)
외국인	9,548.9	849.1	235.5	81.4	180.1	-50.3	-218.4	242.7
기관계	-7,017.0	-1,149.1	-823.8	-46.4	-182.5	-48.3	136.3	-682.9
(투신)	-5,070.6	-489.1	-315.7	-116.2	-126.4	-8.4	-28.4	-36.3
(연기금)	1,287.4	369.3	228.8	55.0	40.8	64.8	27.4	40.8
(은행)	-898.5	-21.7	2.4	0.0	-7.3	10.1	10.0	-10.5
(보험)	868.3	-68.1	-42.1	-6.2	-6.9	3.4	-35.6	3.2
개인	-5,078.9	192.1	462.2	-20.2	4.1	91.3	88.5	298.5
기타	2,546.9	107.8	126.1	-14.8	-1.7	7.3	-6.4	141.7

주: KOSDAQ 제외

### ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2013	2014	2015	9/6(화)	9/7(수)	9/8(목)	9/9(금)	9/12(월)
KOSPI	2,011.3	1,915.6	1,961.3	2,066.5	2,061.9	2,063.7	2,037.9	1,991.5
고객예탁금	14,211.8	15,842.5	22,695.6	22,215.2	21,720.4	22,650.2	22,583.3	23,455.7
(증감액)	-3,802.5	1,630.7	6,853.1	-1,533.0	-494.8	929.8	-66.9	872.4
(회전율)	29.9	34.0	28.8	32.9	38.6	48.0	38.2	37.6
실질예탁금증감	-10,123.5	-2,003.0	7,687.7	-1,547.6	-841.3	1,028.4	-16.5	934.7
신용잔고(KOSPI)	2,300.6	2,542.3	3,035.6	3,320.2	3,315.7	3,336.5	3,347.1	3,344.8
신용잔고(KOSDAQ)	1,893.2	2,537.5	3,491.2	4,328.6	4,337.0	4,366.8	4,372.4	4,337.9
미수금	92.9	117.6	151.0	92.1	101.4	116.0	130.0	151.7

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	9/5(월)	9/6(화)	9/7(수)	9/8(목)	9/9(금)
전체주식형	67,789	-6,893	-357	18	-73	-10	-2	-130
(ex.ETF)		-6,357	-509	-48	-77	-105	-80	-96
국내주식형	52,645	-6,612	-277	32	-64	-7	-6	-94
(ex.ETF)		-5,982	-431	-34	-68	-101	-84	-61
해외주식형	15,144	-281	-80	-14	-9	-4	5	-37
(ex.ETF)		-375	-78	-14	-9	-4	5	-35
주식혼합형	7,928	-90	2	0	0	-3	-11	18
채권혼합형	28,872	-1,838	-459	-22	-144	-77	62	-133
채권형	111,414	21,923	359	-536	52	611	-29	122
MMF	117,079	21,889	-5,255	1,993	-75	-1,820	-2,478	-2,517

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	9/7(수)	9/8(목)	9/9(금)	9/12(월)	9/13(화)
한국	8,408	770	213	75	164	-45	-196	216
대만	12,965	-373	-666	179	57	-240	-474	-
인도	6,397	289	100	130	20	-51	-	-
인도네시아	2,786	-88	-106	-18	-19	-69	-	-
태국	3,495	202	140	12	18	12	98	-
남아공	-5,588	-102	-13	36	-56	-15	21	-
필리핀	804	-221	-126	-57	-46	-22	-	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구분	2015년말	9/7(수)	9/8(목)	9/9(금)	9/12(월)	9/13(화)
회사채 (AA-)	2.11	1.67	1.68	1.71	1.74	1.73
회사채 (BBB-)	8.06	7.75	7.76	7.80	7.83	7.82
국고채 (3년)	1.66	1.28	1.29	1.33	1.36	1.35
국고채 (5년)	1.81	1.31	1.33	1.38	1.40	1.41
국고채 (10년)	2.08	1.46	1.47	1.51	1.57	1.57
미 국채 (10년)	2.27	1.54	1.60	1.67	1.66	-
일 국채 (10년)	0.27	0.04	0.03	0.02	0.01	-
원/달러	1,172.50	1,090.00	1,092.60	1,098.40	1,113.50	1,118.80
원/100엔	972.63	1,072.84	1,074.66	1,068.69	1,091.88	1,097.29
엔/달러	120.55	101.60	101.67	102.78	101.98	101.96
달러/유로	1.09	1.12	1.13	1.12	1.12	1.12
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.00	1.09	1.08	1.09	1.09	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.13	1.12	1.11	1.10	1.10	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.46	1.60	1.60	1.60	1.60	-
CRB 지수	176.81	183.39	186.57	183.46	183.87	-
LME 지수	2,217.9	2,362.4	2,366.3	2,348.4	2,336.9	-
BDI	478	773	792	804	804	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	37.04	45.50	47.62	45.88	46.29	-
금 (달러/온스)	1,060.00	1,348.35	1,343.40	1,330.85	1,324.60	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
12	13	14	15	16
日> 핵심기계주주 전월비 (4.9%, -3.0%, 8.3%) PPI 전년비 (-3.6%, -3.4%, -3.9%)	韓> 8월 실업률 (3.8%, 3.6%, 3.6%) 中> 광공업생산 전년비 (6.3%, 6.2%, 6.0%) 소매판매 전년비 (10.6%, 10.2%, 10.2%) 독일> ZEW 서베이 예상 (n/a, 2.5, 0.5)	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, 0.9%) 日> 광공업생산 전월비 (n/a, n/a, 0.0%)	美> 8월 소매판매 추정 전월비 (n/a, 0.2%, 0.0%) 8월 광공업 생산 전월비 (n/a, -0.2%, 0.7%) 8월 PPI 전월비 (n/a, 0.1%, -0.4%) 中> 통화공급 M2 전년비 (n/a, 10.5%, 10.2%) 유럽> CPI EU 종합 전년비 (n/a, 0.2%, n/a)	美> 8월 CPI 전월비 (n/a, 0.1%, 0.0%) 9월 미시간대학교 소비자신뢰 (n/a, 90.6, 89.8)
19	20	21	22	23
美> 8월 주택착공건수(천건) (n/a, 1190, 1211)	실적발표> 美 어도비 시스템즈	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 실적발표> 美 페덱스, 제너럴 밀즈 日> BOJ 금융정책회의	美> <b>FOMC 금리결정</b> (n/a, 0.5%, 0.5%) 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 유럽> 소비자자기대지수 (n/a, n/a, -8.5)	美> 선행지수 (n/a, n/a, 0.4%) 마켓 미국 제조업 PMI (n/a, n/a, 52.0) 유럽> 마켓 유로존 제조업 PMI (n/a, n/a, 51.7) 日> 닛케이 일본 PMI 제조업 (n/a, n/a, 49.5)
26	27	28	29	30
美> 8월 신규주택매매(천건) (n/a, 580, 654)	美> 9월 소비자자기대지수 (n/a, 98.0, 101.1) 유럽> 8월 M3 통화공급 전년비 (n/a, n/a, 4.8%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 내구재 주문 (n/a, 0.0%, 4.4%) 실적발표> 美 나이키	美> GDP 연간화 QoQ (n/a, 1.3%, 1.1%) 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 유럽> 소비자자기대지수 (n/a, n/a, n/a) 실적발표> 美 렉시코, 코스트코 홀세일	美> 8월 개인소득 (n/a, n/a, 0.4%) 미시간대학교 소비자신뢰 (n/a, n/a, 52.0) 유럽> 8월 실업률 (n/a, n/a, 10.1%) 日> 광공업생산 MoM (n/a, n/a, n/a) 8월 전국 CPI 전년대비 (n/a, n/a, -0.4%) 8월 실업률 (n/a, n/a, 3.0%) 韓> 8월 광공업생산 YoY (n/a, n/a, 1.6%) 9월 닛케이 한국 PMI 제조업 (n/a, n/a, 48.6) 中> 9월 차이신 중국 PMI 제조업 (n/a, n/a, 50.0)

☞ 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)

