

Research Center

2017년 3월 24일

투자전략 Daily

• 이머징마켓 투자전략

낮아진 중국A주의 MSCI EM지수 편입 문턱

• 중화권 증시 동향

상해증시, MSCI EM 편입 기대감에 강보합

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 엘앤케이바이오 외 5종목

중장기 유망종목: NAVER 외 5종목

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 증시 켈린더

전략 총괄 | 노근환 ☎ 3276-6226
투자 전략 | 박소연 ☎ 3276-6176
시황 분석 | 김대준 ☎ 3276-6247
계량 분석 | 안혁 ☎ 3276-6272
파생 / ETF | 강송철 ☎ 3276-6181
스몰캡 전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232
해외주식 | 백찬규 ☎ 3276-6280
중국시장 | 최설화 ☎ 3276-6274
신흥국/원자재 | 서태종 ☎ 3276-6184
글로벌기업 | 정희석 ☎ 3276-6277
자산배분전략 | 정현종 ☎ 3276-6191
경제 분석 | 박정우 ☎ 3276-6229
채권 분석 | 오창섭 ☎ 3276-6174
해외채권 | 박승진 ☎ 3276-6560
크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206

true friend 한국투자 증권

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		3/17(금)	3/20(월)	3/21(화)	3/22(수)	3/23(목)	
유가증권	종합주가지수	2,164.58	2,157.01	2,178.38	2,168.30	2,172.72	
	등락폭	14.5	-7.57	21.37	-10.08	4.42	
	등락종목	상승(상한)	420(0)	263(0)	395(1)	271(0)	407(0)
		하락(하한)	376(1)	551(0)	410(2)	521(0)	382(0)
	ADR	90.37	87.01	89.06	83.46	84.38	
	이격도	10 일	102.30	101.58	102.18	101.36	101.18
		20 일	102.85	102.30	103.09	102.45	102.50
	투자심리	80	70	70	60	70	
	거래량	(백만 주)	298	265	304	394	354
	거래대금	(십억 원)	4,842	4,117	5,620	5,586	5,032
코스닥	코스닥지수	613.26	609.11	609.73	607.57	605.53	
	등락폭	-0.62	-4.15	0.62	-2.16	-2.04	
	등락종목	상승(상한)	557(6)	356(3)	469(3)	368(4)	370(3)
		하락(하한)	552(1)	771(0)	634(2)	730(0)	745(0)
	ADR	98.10	97.54	97.74	97.49	97.28	
	이격도	10 일	100.54	99.78	99.82	99.43	99.11
		20 일	100.13	99.54	99.72	99.49	99.28
	투자심리	60	50	50	50	40	
	거래량	(백만 주)	818	735	831	719	811
	거래대금	(십억 원)	3,345	2,985	3,220	3,012	3,604

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,285.0	1,698.3	955.3	323.1	113.3	150.8	106.1	12.0	250.1	97.5
	매도	2,413.7	1,649.3	932.0	269.6	120.0	187.2	118.0	21.1	216.2	41.2
	순매수	-128.7	49.0	23.4	53.5	-6.7	-36.4	-11.8	-9.1	33.9	56.3
	3월 누계	-822.9	3,499.8	-3,528.0	-2,774.5	-215.4	-814.9	115.1	-30.7	192.5	851.0
	17년 누계	-2,509.7	5,453.1	-4,814.2	-2,830.5	-235.7	-2,284.9	36.9	-280.0	779.9	1,870.8
	코스닥	매수	3,304.0	198.3	90.5	25.6	7.7	18.3	14.3	3.1	21.6
매도		3,241.3	226.2	119.6	30.8	13.4	26.9	16.8	4.2	27.5	27.8
순매수		62.7	-28.0	-29.1	-5.2	-5.7	-8.6	-2.6	-1.1	-5.9	-5.6
3월 누계		406.1	56.3	-433.5	35.1	-104.2	-122.6	-46.5	-5.3	-190.1	-28.9
17년 누계		1,631.4	43.8	-1,545.4	-331.5	-311.4	-431.1	-124.4	-42.1	-304.9	-129.8

낮아진 중국A주의 MSCI EM지수 편입 문턱

2017년 Target KOSPI	2,260pt
12MF PER	9.8배
12MF PBR	1.00배
Yield Gap	8.6%P

- ▶ MSCI, 2017년 중국A주의 MSCI EM지수 편입에 대한 새로운 제안 공개
- ▶ 후강통/선강통에 따른 중국A주 접근법으로 기존 불확실성 완화, 편입 가능성 상승
- ▶ 편입 시, 11억\$~86억\$의 중국A주 매수 및 5억\$~35억\$의 한국주식 매도 수요 예상

MSCI, 2017년 중국A주의 MSCI 편입 검토 제안 발표, 오는 6월 중 최종 결과 발표

■ MSCI, 2017년 중국A주의 MSCI EM지수 편입 신규 제안 공개

23일 MSCI는 2017년 중국A주의 MSCI EM지수의 편입 제안을 공개했다. 중국은 올해 들어 4년째 MSCI EM지수 편입에 도전하게 된다. 지난 3년간(2014년~2016년) 다양한 노력을 해왔으나, 큰 틀에서 자금 유출입 용이성, 상장사 거래정지제도, 감독규제 불확실성 등 이유로 편입이 불발되었다(<표1> 참고).

<표1> 2016년 중국A주의 MSCI EM지수 편입 검토 결과

주요 이슈	2016년 개선방향	2016 투자자 Feedback
자금 유출입	- 쿼터 상한을 2,000만달러→50억달러로 확대	- 개선안의 효과를 지켜볼 필요 있음
	- 외환관리국의 조건 충족을 통해 AUM 쿼터 유지	- 매월 QFI펀드 NAV의 20% 해외송금 불가능 문제 있음
거래정지제도	- QFI의 자금 송금주기를 데일리로 단축	
	- 상해와 심천거래소의 거래정지제도 구체화 - 거래정지 기간을 최장 5개월로 축소 (정지기간: 10일~5개월)	- 거래정지 제도 구체화한 것에 대해 긍정적, 단 개선안에 대한 효과 관찰 필요
감독규제	- A주 관련 상품을 출시하기 전 중국 감독당국의 사전승인제 취득	- 개선안 없음, 여전히 우려사항

자료: MSCI, 한국투자증권

다만 MSCI는 올해 과거와 다른 중국A주의 접근법을 공개했다.

- 1) 중국A주의 검토 대상 종목을 기존 448개에서 169개로 축소하며, 169개 종목은 대형주로서 후구통(沪股通)과 선구통(深股通)을 통해 매매
- 2) MSCI EM지수에서 중국A주의 편입 비중을 기존 1.0%에서 0.5%로 축소
- 3) MSCI China지수에서 중국A주의 편입 비중을 기존 3.7%에서 1.7%로 축소

<표2> 2017년 중국A주의 MSCI지수 편입에 대한 새로운 제안

	기존안	신규안	변화
종목	- MSCI기준에 적합한 대형, 중형, 소형 종목 포함 - MSCI China지수에 포함된 AH 동시상장 종목	- 후강통과 선강통을 통해 매매 가능한 대형주로 제한 - MSCI China지수에서 AH 동시상장 A주 제외	- 대형주로 축소 - A주 편입에 따른 H주와 해외중국주식 비중 축소폭 감소
거래정지	50일이상 거래 정지된 기업은 제외	- index 구성종목 중 50일이상 거래정지종목 제외 - 지난 12개월안에 50일이상 거래정지종목 제외	- 거래정지에 따른 유동성 우려 축소
리밸런싱	- 회사 이벤트 혹은 분기별 지수 리뷰에 따라 조정	중국 휴일 혹은 일일한도 소진일 경우 종목 변경은 그 뒤로 연기	- 지수 복제가능성 제고
FX	CNY	CNH	- CNY와 CNH의 트레이킹

자료: MSCI, 한국투자증권

■ 후강통/선강통에 따른 중국A주 접근법 제시로 기존 불확실성 완화

MSCI의 중국A주 매매 접근법 변화, 기존 자금 유출입, 거래정지 우려 완화

이번에 발표된 MSCI의 새로운 제안은 중국A주에 대한 새로운 접근법을 제시해 기존 투자자들이 우려했던 부분들을 해소해 줄 수 있다는 점에서, 필자는 올해 중국A주의 MSCI지수 편입의 가능성이 높아졌다고 판단한다.

첫째, 후강통/선강통을 통한 중국A주의 매매 접근법으로 자금 유출입 불확실성이 해소된다. 현재 해외 투자자들이 중국A주를 매매할 수 있는 방법은 크게 QFII(외국인 기관투자자: Qualified Foreign Institutional Investor), RQFII(위안화 외국인 기관투자자: RMB Qualified Foreign Institutional Investor) 및 후강통/선강통이 있다.

작년까지만 해도 MSCI는 QFII/RQFII에 의한 중국A주 매매 방법을 제시했으나, 이는 자격을 받을 기관 투자자만 가능하다는 한계와 QFII의 경우 매월 NAV의 20%만 해외에 송금할 수 있는 등 까다로운 규제가 있어 자금 유출입이 불편했다

그러나 작년 12월에 선강통(심천과 홍콩증시 상호투자) 제도가 시행되면서 해외투자자들은 후구통/선구통을 통해 상해와 심천 종목들을 매매할 수 있는 채널이 열렸다. 또한 후구통/선구통은 QFII, RQFII처럼 전체 투자쿼터 제한이 없고, 자본 유출입도 자유롭기 때문에 기존 투자자금(NAV)의 20%만 송금할 수 있었던 불편함도 사라지게 된다.

물론 후구통/선구통은 일일 거래 한도제도가 있으나, 여태까지 일일 거래한도를 모두 소진한 경우가 2014년 11월 17일 후강통 시행일 당일을 제외하고 없었기 때문에 현실적으로 새로운 매매 접근법에서는 그동안 우려했던 해외자본 유출입 우려가 크게 완화되게 된다.

<표3> 중국A주 매매 접근 채널 비교

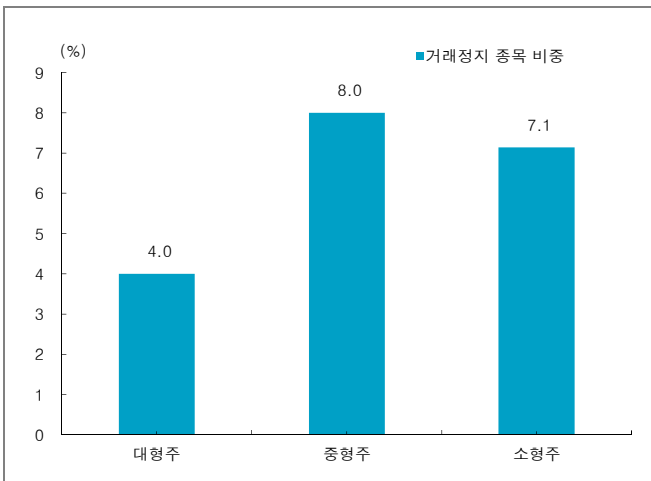
	후강통/선강통	RQFII	QFII
투자한도	제한 없음	2,180억\$	1,500억\$
투자자	모든 투자자	자격 취득기관	자격 취득기관
투자요건	제한 없음	자산규모와 투자 기준에 따라 중국 외환관리국 쿼터 할당 허가 받은 한도를 1년내에 유효하게 투자하지 않으면 투자한도 취소	자산규모와 투자 기준에 따라 중국 외환관리국 쿼터 할당 허가받은 한도를 1년내에 유효하게 투자하지 않으면 투자한도 취소
자본 유출입	전체 한도 없음 일일 매매한도는 130억위안 (매수-매도 기준)	개방형 펀드: 환매: daily 락업: 없음 기타: 1년내 쿼터 사용	기타: 환매: daily 락업: 3개월
			개방형 펀드: 환매: 일일단위 락업: 3개월 기타: 월간 해외 송금규모 최대 직전연도 NAV의 20%
			기타: 환매: 일일단위 락업: 1년 기타: 월간 해외 송금규모 최대 직전연도 NAV의 20%
투자 종목	1,479개 (전체 2,500개)	모든 종목	모든 종목
통화	CNH	CNH	CNY

자료: MSCI, 한국투자증권

둘째, 편입 대상 종목들을 169개의 대형주로 축소하면서 거래정지에 대한 우려가 완화되었다. [그림1]에서 볼 수 있듯이 통상적으로 중국에서 대형주보다는 중소형주들의 거래정지비율이 높다. 다만 이번 신규 제안에서 중소형주를 제외한 대형주만 편입하겠다고 밝혀 거래정지제도에 대한 우려가 완화됐다는 판단이다. 게다가 작년 5월에 중국거래소에서 거래정지제도를 개선하면서 2015년 중순에 비해 현재 중국 상장사들의 거래정지기업수가 줄었고, 정지기간도 과거에 비해 줄어 해외투자자 입장에서는 우려가 완화됐다.

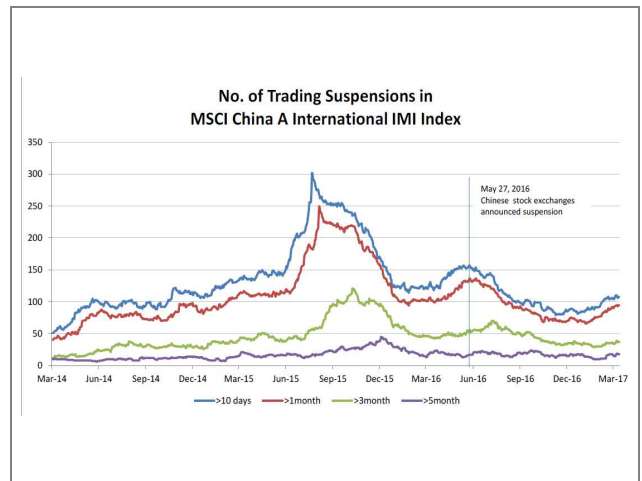
따라서 새로운 개선안으로 작년 편입이 불발되었던 3가지 주요 원인 중 첫번째 자금 유출입 불편이슈는 사라졌고, 두번째 거래정지제도에 대한 우려도 일정 부분 해소되었다. 세번째 사전 승인제에 대해서는 MSCI가 현재 중국거래소와 논의 중에 있다고만 밝혀 이에 대한 불확실성은 여전히 남아있다. 다만 전반적으로 작년에 비해 새로운 제안은 상당 부분 개선이 있다고 판단되며 올해 편입 가능성은 클 전망이다.

[그림 1] 중국A주에서 유형별 상장사들의 거래정지 비중



주: 3월 23일 후강통과 선강통을 통해서 매매 가능한 1,479개 종목 기준
자료:Wind, 한국투자증권

[그림 2] 중국 증시에서 거래정지 상장사 감소 추세



자료: MSCI, 한국투자증권

■ 중국 주식시장에 긍정적인 영향, 소비재주에 대한 중장기 접근 필요

편입 확정 시,
약 80억위안~604억위안의
중국A주 매수 수요 발생

과거의 진행 상황을 참조하면, MSCI는 편입 제안을 공개한 뒤 약 2개월간 투자자들의 의견 수렴 과정을 거쳐 오는 6월 중순에 최종 편입 여부를 발표할 예정이다. 한편 실질적인 편입은 2018년 6월에 진행될 것이다

새로운 편입 접근법으로 해외 자금의 유출입이 수월해진데다가, 투자 대상 종목들을 대형주로 국한해 거래정지에 따른 리스크도 상당 부분 해소되며 올해 중국A주의 MSCI지수 편입 가능성은 작년보다 높아졌다. 따라서 2분기 편입 기대감이 부각되며 중국 주식시장에서 대형주에 호재로 작용할 전망이다.

MSCI는 MSCI EM지수에서 A주의 편입 비중이 0.5%를 차지하는 것으로 추정했다. 당사과생팀에서는 현재 글로벌리 MSCI EM 지수를 추적하는 자금 규모가 Passive 인 경우 2,300억\$, Active의 경우 1.5조\$로 도합 1.8조\$ 수준을 추정하고 있다. 따라서 향후 편입이 결정되면 중국 주식시장에는 약 80억위안~604억위안(11~86억\$)의 매수 수요가 발생할 것으로 추산된다. 이는 편입가능 추정 종목 유통시가총액의 약 1% 수준이다.

한편 업종별로는 중국의 우량 소비재주에 주목한다. MSCI에서는 새로운 제안에 따른 업종별 비중 변화를 공개했는데, 기존에 비해 금융, 소재 등의 비중이 하락한 반면 경기소비재, 필수소비재, 부동산, 통신업종의 비중이 증가했다. 이는 중장기적으로 두꺼워지는 중국 증산증으로 중국 소비시장이 더욱 확대될 것이고, 이 중 로컬 소비재 선두기업들의 수혜가 부각되는 맥락에도 부합된다.

■ 중국 A주 편입 시 MSCI EM지수에서 한국비중 0.2%p 축소, 한국물매도 수요 5천억원~3.8조원 예상

MSCI EM지수에서의 한국 비중 0.2% 축소, 5천억원~3.8조원 매도 수요

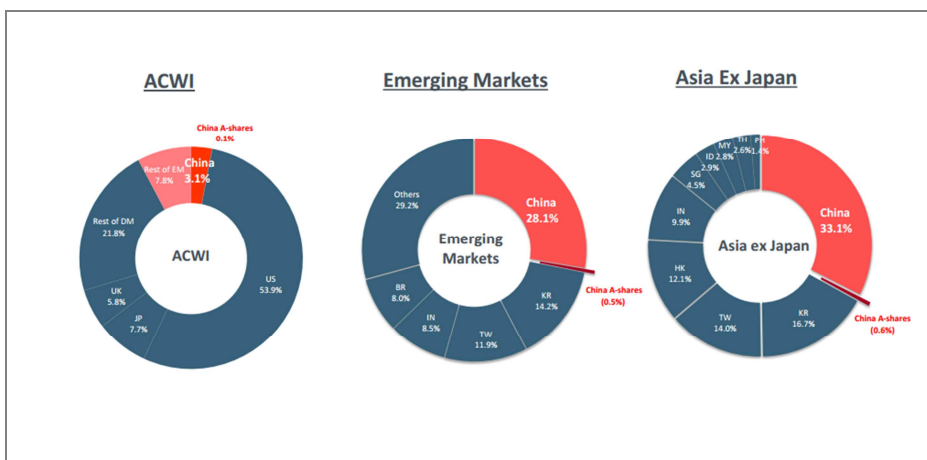
MSCI는 변경된 제안에 따라 중국 A주가 5% 부분 편입될 경우 MSCI EM 지수에서 중국 A주가 차지하게 될 비중을 0.5%로 시뮬레이션 했다. 이에 따라 MSCI EM에서 한국의 비중 감소는 0.2% 내외(0.15%~0.25%)가 될 것으로 추정된다. 작년에 A주가 EM 지수에 편입된다고 가정할 경우 한국의 비중 감소를 -0.3% 수준으로 추정했기 때문에 제안 변경에 따라 1/3 가량 비중 감소폭이 줄어든 셈이다.

1년 전 이맘때쯤에 글로벌리 MSCI EM 지수를 추적하는 자금의 규모는 Passive 2천억\$, Active 1.3조\$로 도합 1.5조\$ 수준으로 추정했었다. 글로벌 EM 주식 펀드의 규모는 최근 1년간 최대 10~20% 이상 증가했을 것으로 추정된다. EPFR에 따르면 최근 1년간 글로벌 EM 주식펀드의 규모는 EM 주가상승과 자금유입으로 인해 25% 가량 증가했다.

글로벌 EM 펀드 규모가 15% 가량 증가했다고 가정하고 0.2% 내외 비중 감소를 감안하면 한국에 대한 매도 수요는 5천억원~3.8조원(약 4.6억\$~36억\$)으로 추산된다. 5천억원은 Passive 매도만을 가정한 것, 3.8조원은 Active까지 포함한 매도 수요를 가정한 것이다. 비중 감소폭 축소에 따라 작년에 추정했던 매도 규모보다 감소했다.

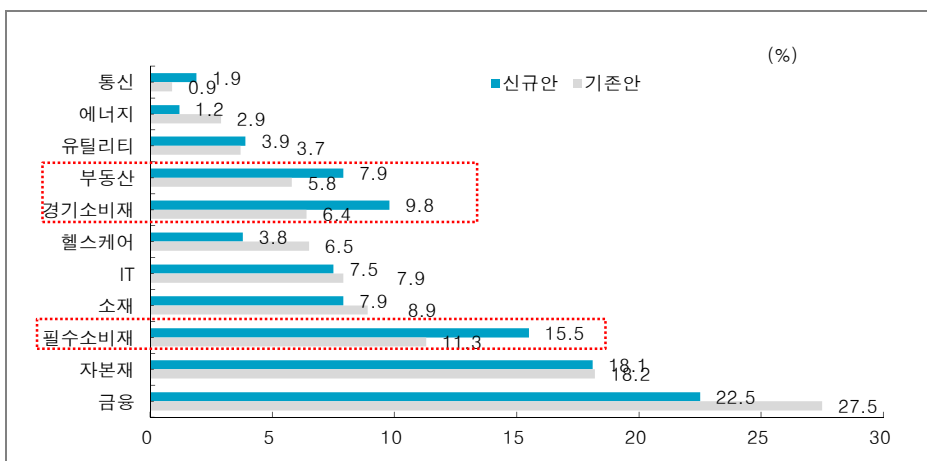
올해 편입이 결정된다고 해도 실제 편입은 내년 이후가 될 가능성이 높기 때문에, 올해 6월에는 심리적 우려가 커지는 효과 정도에 그칠 가능성이 크다. 다만 일부 Active 펀드를 중심으로 선(先)반영이 나타날 수 있는 리스크 정도가 있을 것으로 판단된다.

[그림 3] MSCI 지수 내 A주 비중: MSCI EM 0.5%, Asia ex Japan 0.6%, ACWI 0.1%



자료: MSCI, 3/3일 기준 시물레이션

[그림 4] 신규 개정안에서 비중이 확대된 섹터: 부동산, 경기소비재, 필수소비재



자료: MSCI, 3/3일 기준 시물레이션

- 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.

상해증시, MSCI EM 편입 기대감에 강보합

- ▶ 상해종합지수는 0.1% 상승, A주의 MSCI EM지수 편입 기대감이 확대된 것이 호재로 작용
- ▶ 홍콩H지수는 0.3% 상승, 일대일로 가속화 기대감이 부각되면서 일대일로 관련 주 상승

■ 중국 시장

상해종합지수 0.1%상승,
시멘트, 음식료, 방위, 귀금속, 보험 등의 업종 상승

상해종합지수는 0.1% 상승한 3,249p로 마감했다. 강보합세로 출발한 증시는 오후 들어 V자 반등을 보였다. 거래대금은 2,582억위안으로 직전일 대비 6% 늘었다. MSCI가 6월에 있을 중국 A주의 MSCI EM지수 편입을 앞두고 편입종목을 후강통과 선강통을 통해 투자 가능한 종목들로 축소하는 방안을 제안했다는 소식이 전해지면서 MSCI EM지수 편입 기대감이 확대됐다. 또한 직전일에 이어 일대일로 정책 기대감이 여전히 부각된 가운데 관련주가 상승한 것이 호재로 작용했다. 다만 금일 오후 B주가 유동성 우려 부각 속에 장중 4%가까이 급락하며 지수를 끌어내렸다. 업종별로는 시멘트, 음식료, 방위, 귀금속, 보험, 가전제품, 철강 등이 상승했고, 양조, 정유, 증권, 전력 등의 업종은 하락했다. 차스닥 지수는 1,948p로 약보합 마감했다. 금일 외국인들은 상해A주를 8.2억위안, 심천A주를 9.8억위안 순매수했다.

■ 홍콩 시장

홍콩H지수 0.3% 상승,
소재, 산업재, 부동산, 금융, 에너지 등의 업종 상승

홍콩H지수는 0.3% 상승한 10,487p로 마감했다. 오전장에 상승폭이 확대됐던 증시는 오후들어 매물이 출회하며 상승폭이 축소됐다. ‘트럼프케어’의 하원 표결을 앞두고 투자자들의 관망세가 확대됐다. 일대일로 가속화 기대감이 부각되면서 일대일로 관련주를 중심으로 본토자금이 유입된 것이 호재로 작용했다. 업종별로는 소재, 산업재, 부동산, 금융, 에너지 등이 상승했다. 홍콩 금융주들의 상대적 약세 속에 A/H 프리미엄은 115p로 상승했다.

◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구분	3/23 (목)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,248.55	0.10	-0.62	-0.09	4.67
심천종합	2,038.60	0.03	-0.38	2.34	3.53
차스닥	1,948.37	-0.01	-0.93	1.16	-0.70
홍콩H	10,487.45	0.29	-0.37	-0.32	11.63
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.81	0.57	3.01	3.35	10.38
Shibor 1개월 금리(% , %p)	4.45	1.17	3.97	8.66	34.53
중국국채 3년물(% , %p)	3.05	4.70	4.61	7.38	5.82
위안/달러 고시환율	6.8856	-0.05	-0.02	0.23	-0.74
역내 위안/달러	6.8865	-0.07	0.17	-0.30	0.85
역외 위안/달러	6.8735	-0.14	-0.05	-0.35	1.49

주: 23일 오후 5시 55분 기준

전일 시장 동향과 특징주

기관, 외국인의 시장별 매매가 엇갈리며 혼조 마감

- 뉴욕증시는 트럼프케어 법안 표결 진행을 앞두고 다우지수가 5거래일 연속 하락세를 이어갔으나 나스닥과 S&P500 지수가 반등에 성공하며 혼조세로 마감. 상승 출발한 코스피는 기관이 12거래일 만에 순매수로 돌아선 가운데 외국인 매수세가 더해지며 장중 2,180p선을 웃돌기도 했으나 개인의 차익실현 매물로 상승폭을 줄이며 2,172p로 마감. 코스닥은 기관과 외국인 동반 매도세로 이를 연속 하락세를 이어감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 전략 스마트폰 'G6' 인기에 힘입어 1분기 실적 호조 전망에 LG전자가 7만원선을 웃돌며 또다시 신고가를 경신했으며, LG, LG상사 LG이노텍, 등 그룹주가 동반 강세를 보임. 넷마블게임즈 상장 기대감에 관련 수혜주로 부각된 CJ E&M, 인콘, 와이제이엔게임즈가 강세를 보였으며, 올해 전 사업부문 실적 개선 전망에 풍산이 견조한 흐름세를 보임. 또한, 인공관절 수술로봇 신제품 '티슬루션원'의 국내 판매 허가 완료 소식에 큐렉소가 급등했으며, 5월 여행 성수기 진입을 앞두고 항공 수요 증가 기대감에 대한항공을 비롯한 항공주가 강세를 보임. 반면, 반도체 부품 세정·코팅업체인 코미코는 신규 상장 첫날 공모가 두배의 시초가를 형성 후 15% 이상 급등하기도 했으나 차익실현 매물로 급락했으며, 지난해 영업손실을 기록하며 전년동기대비 적자전환한 씨티씨바이오가 신저가를 기록

종목/테마	내 용
LG전자(066570) ▶72,000 (+4.05%)	1분기 사상 최대 실적 기대감에 신고가 경신 - 전략 스마트폰 'G6'가 국내외에서 좋은 평가를 받고 있는 가운데 1분기 실적이 8년 만에 최대치를 기록할 것이라는 전망에 신고가 행진 - 아울러, 동사가 제작한 G6 홍보 영상이 삼성전자 갤럭시S8 티저 영상을 제치고 2주 연속 세계에서 가장 많이 본 바이럴 영상 1위를 기록했다는 소식도 호재로 작용, 북미 시장에서의 선전 기대
코미코(183300) ▶21,500 (-17.31%)	신규 상장 첫날 급락세 - 반도체 부품 세정·코팅업체로 신규 상장 첫날 공모가 두배의 시초가를 형성한 후 강세를 보이며 장중 15%까지 급등했으나 차익실현 매물이 출회되며 급락세 - 동사는 삼성전자, SK하이닉스는 물론 Micron, Intel, TSMC, TI, NXP 등 글로벌 주요 반도체 기업을 고객사로 확보하고 있음
항공주	여행 성수기 진입을 앞두고 강세 - 한반도 사드 배치로 중국내 반한감정이 확산되며 중국 관광객 수요가 급감했으나 지난 3/15~3/19일 국제선 여객이 전년동기대비 15% 이상 증가해 중국 노선 여객 감소율을 상쇄했으며, 5월 여행 성수기를 앞두고 실적 개선 기대감에 강세 - 아시아나항공(020560, +4.05%), 제주항공(089590, +4.03%), 한진칼(180640, +2.96%), 대한항공(003490, +1.99%) 등 강세

참고: 상기 종목들은 전일 시장에서 특징적인 흐름을 보인 종목들로, 추천 종목과는 별개이오니 참고자료로만 활용하시기 바랍니다.

52주 신고가 및 상한가

종목	내 용
삼익THK(004380) ▶13,850 (+6.54%)	- 4차 산업혁명 육성에 따른 수혜 기대감에 신고가 경신. 동사는 지난해 삼성전자와 함께 '6축 다관절 수직 로봇'을 개발함
현대미포조선(010620) ▶89,500 (+7.31%)	- 현대중공업 분할을 앞두고 반사이익 기대감 및 대우조선해양에 채권단이 지원방안을 내놓으며 추가지원 기대감에 신고가 경신

단기 유망종목: 엘앤케이바이오 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
엘앤케이바이오 (156100)	8,390 (+2.8)	8,160 (03/22)	- 고령화 및 비만 인구 증가에 따라 척추임플란트 수요가 꾸준히 증가하는 가운데 세계 최대 시장인 미국으로의 성공적인 진입을 발판으로 본격적인 성장 기대 - 제품 다각화 차원에서 개발한 무릎 인공관절의 미국 FDA 승인을 앞두고 있으며, 기존 영업망을 이용하여 판매가 가능해 기존사업과 시너지가 클 것으로 예상
에버다임 (041440)	10,450 (-3.7)	10,850 (2/02)	- 국제유가 반등과 건설 수요 증가 등의 우호적인 환경에 힘입어 미국, 중동, 동남아 중심의 콘크리트 펌프카 해외 매출이 구조적으로 증가할 것으로 예상됨 - 세월호 참사 이후 정부의 노후 재난 방지 시설에 대한 점검 속도가 빨라지며 소방 사다리 차량 교체 매출이 확대될 전망
에코프로 (086520)	13,050 (+16.5)	11,200 (1/16)	- NCA 양극활 물질의 적용분야가 확대되는 상황에서 공격적인 설비증설이 실적 개선으로 이어질 전망 - 중국 최대 금속재생기업이자 양극업체인 GEM사와 공동으로 조인트벤처 설립으로 규모의 경제, 인건비 절감, 원재료 조달 경쟁력 강화 등이 예상되며 영업력이 확대될 전망
휴니드 (005870)	12,350 (-9.2)	13,600 (12/29)	- 국방부에서 추진하는 TICN(군 종합전술정보 통신체계)프로젝트 향 HCTRS(대용량 무선전송체계) 납품이 16년 9월부터 본격화됐고 4분기 실적에 반영되어 큰 폭의 실적 성장을 보일 것으로 예상 - 보잉, 에어버스 등 글로벌 항공방산업체와의 제휴 및 협력 강화를 통해 방산매출 이외에 민간 업체 매출도 확대될 전망
베셀 (177350)	5,810 (-10.1)	6,460 (12/29)	- 중국 디스플레이 패널업체들의 정부 보조금에 기반한 LCD 생산라인 투자가 지속될 것으로 예상. 예정된 투자 스케줄에 따라 In-Line 시스템 수주 모멘텀이 지속될 전망. - OLED 공정에 In-Line 시스템 시험 생산 장비 납품 경험과 Tianma 향 OLED 장비 수주 경험을 바탕으로 향후 중국 패널 업체들의 OLED 투자 확대에 따른 수혜 가능성이 높다는 점에 주목
유니트론텍 (142210)	9,700 (+8.9)	8,910 (12/29)	- 글로벌 전장용 메모리 반도체 부문 1위인 Micron사의 국내 반도체 유통을 독점적으로 담당해 안정적인 매출 성장 기대. 대만 AUO사의 디스플레이 모듈 유통 매출이 더욱 확대되어 외형 성장 전망 - 조인트벤처인 '유니트론텍차이나'를 통해 중국 내 차량용 메모리 반도체 사업이 본격화될 전망. 우호적인 환율 효과로 4분기 실적 개선 예상

■ Compliance notice

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

중장기 유망종목: NAVER 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2017년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
NAVER (035420)	864,000 (+6.8)	809,00 (03/03)	4,633	1,372	973	32,386	26.7
			- 미국 ‘스냅챗’ 상장에 따라 사진 중심의 메신저인 ‘스노우’에 대한 긍정적인 평가 예상 - 인공지능경망 기반 통번역 서비스 ‘파파고’에 이어 웹브라우저 ‘웨일’, 음성비서 ‘클로바’ 등 적극적인 R&D 결과물이 공개되면서 기술플랫폼 업체로서의 성장성이 부각될 전망				
SK텔레콤 (017670)	262,500 (+12.7)	233,000 (03/03)	17,402	1,773	2,032	28,774	9.1
			- 5G 등 차세대 네트워크 투자에 6조원, AI, 자율주행자동차, 빅데이터 등 차세대 ICT 사업에 5조원, 총 합계 11조원에 달하는 대규모 투자 계획을 밝힘에 따라 미래 성장동력 구체화 - CEO교체에 함께 M&A위주의 경영전략 변화, SK플래닛 정상화, 연결실적 개선, 지배구조 개편 등의 기대감이 주가에 긍정적으로 작용할 전망				
씨엠에스에듀 (225330)	26,700 (+0.9)	20,450 (02/07)	66	14	11	2,567	10.4
			- 2018년부터 수능 영어 평가 방식이 절대평가로 전환돼 변별력이 낮아지고, 주요 대학의 이공계 입시 정원이 확대되어 수학 사교육비가 증가할 전망 - 작년 중국, 태국, 베트남에서 시범적으로 콘텐츠를 공급하기 시작했으며 올해는 본격적으로 공급학교와 학생 수가 확대될 전망. 4%를 상회하는 배당 수익률 예상				
청담러닝 (096240)	16,400 (-9.4)	18,100 (12/29)	163.1	27.8	15.1	2,194	7.5
			- 국내 대표 영어교육 전문기업으로 오프라인 학원을 직영 및 가맹형태로 운영하며, 콘텐츠 사업과 스마트러닝 기반의 스마트클래스 사업을 운영 - 베트남과 중국을 중심으로 한 해외 매출 증가세가 지속될 예정이며 2017년부터 중국 온라인에듀케이션과 계약한 솔루션 로열티 수입이 본격화 될 전망 - 영재수학교육을 영위하는 자회사, CMS에듀케이션의 높은 실적 성장세에 주목				
CJ E&M (130960)	86,900 (+22.6)	70,900 (12/29)	1,643	98	89	2,304	37.7
			- 퀄리티와 흥행성을 두루 갖춘 콘텐츠 제작·유통 및 광고 단가 상승 등으로 방송 부문의 외형 성장 및 수익성 호전이 지속될 전망 - 자회사 ‘스튜디오드래곤’과 지분법적용대상 ‘넷마블게임즈’ 상장 추진에 따른 보유 지분 가치가 부각될 가능성에 주목				
이마트 (139480)	200,000 (+9.3)	183,000 (12/29)	14,600	501	296	10,619	18.8
			- 간편식의 수요 증가가 편익점을 넘어 이마트로 확산되는 중. 피코크 등 PL상품 판매 확대로 상품마진이 상승하고 트래픽 증가로 이어질 전망 - 상품차별화로 트레이더스가 이마트의 성장을 주도하는 가운데 공격적인 점포 확장을 계획하고 있어 장기적으로 협상력 개선에 따른 마진 상승과 매출증가의 선순환 예상				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 이마트, NAVER, SK텔레콤 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 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		3/17(금)	3/20(월)	3/21(화)	3/22(수)	3/23(목)	
유가증권	종합주가지수	2,164.58	2,157.01	2,178.38	2,168.30	2,172.72	
	등락폭	14.5	-7.57	21.37	-10.08	4.42	
	등락종목	상승(상한)	420(0)	263(0)	395(1)	271(0)	407(0)
		하락(하한)	376(1)	551(0)	410(2)	521(0)	382(0)
	ADR	90.37	87.01	89.06	83.46	84.38	
	이격도	10 일	102.30	101.58	102.18	101.36	101.18
		20 일	102.85	102.30	103.09	102.45	102.50
	투자심리	80	70	70	60	70	
	거래량	(백만 주)	298	265	304	394	354
	거래대금	(십억 원)	4,842	4,117	5,620	5,586	5,032
코스닥	코스닥지수	613.26	609.11	609.73	607.57	605.53	
	등락폭	-0.62	-4.15	0.62	-2.16	-2.04	
	등락종목	상승(상한)	557(6)	356(3)	469(3)	368(4)	370(3)
		하락(하한)	552(1)	771(0)	634(2)	730(0)	745(0)
	ADR	98.10	97.54	97.74	97.49	97.28	
	이격도	10 일	100.54	99.78	99.82	99.43	99.11
		20 일	100.13	99.54	99.72	99.49	99.28
	투자심리	60	50	50	50	40	
	거래량	(백만주)	818	735	831	719	811
	거래대금	(십억원)	3,345	2,985	3,220	3,012	3,604

◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,285.0	1,698.3	955.3	323.1	113.3	150.8	106.1	12.0	250.1	97.5
	매도	2,413.7	1,649.3	932.0	269.6	120.0	187.2	118.0	21.1	216.2	41.2
	순매수	-128.7	49.0	23.4	53.5	-6.7	-36.4	-11.8	-9.1	33.9	56.3
	3월 누계	-822.9	3,499.8	-3,528.0	-2,774.5	-215.4	-814.9	115.1	-30.7	192.5	851.0
	17년 누계	-2,509.7	5,453.1	-4,814.2	-2,830.5	-235.7	-2,284.9	36.9	-280.0	779.9	1,870.8
코스닥	매수	3,304.0	198.3	90.5	25.6	7.7	18.3	14.3	3.1	21.6	22.1
	매도	3,241.3	226.2	119.6	30.8	13.4	26.9	16.8	4.2	27.5	27.8
	순매수	62.7	-28.0	-29.1	-5.2	-5.7	-8.6	-2.6	-1.1	-5.9	-5.6
	3월 누계	406.1	56.3	-433.5	35.1	-104.2	-122.6	-46.5	-5.3	-190.1	-28.9
	17년 누계	1,631.4	43.8	-1,545.4	-331.5	-311.4	-431.1	-124.4	-42.1	-304.9	-129.8

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ KOSPI 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	투 신		순 매 도
	순 매 수		
기타금융업	4,980	미분류	-17,174
유통업	2,421	서비스업	-12,197
운수창고	1,897	전기전자	-7,345
KT	3,799	KODEX 200	-16,816
KB금융	2,936	삼성전자	-5,773
두산중공업	2,312	한국전력	-5,526
한진칼	1,983	SK이노베이션	-4,507
LG화학	1,920	CJ	-4,136

	연 기 금		순 매 도
	순 매 수		
통신업	22,970	운수장비	-13,103
서비스업	16,625	전기전자	-10,249
운수창고	9,572	미분류	-7,559
SK텔레콤	14,209	현대모비스	-11,680
한화테크윈	6,610	현대차	-7,940
LG	6,333	LG디스플레이	-5,840
팬오션	6,087	삼성전자	-5,773
KT	5,830	롯데케미칼	-5,577

(체결기준: 백만원)

	은 행		순 매 도
	순 매 수		
미분류	47,979	운수장비	-3,378
건설업	601	전기전자	-1,256
보험업	350	전기가스	-1,214
KODEX 인버스	50,274	KODEX 레버리지	-2,684
삼성생명	900	현대중공업	-2,019
KBSTAR 200선물인버스2X	808	현대차	-1,570
현대건설	558	한국전력	-1,209
LG상사	517	삼성물산	-938

	보 험		순 매 도
	순 매 수		
전기전자	14,544	화학	-5,841
미분류	9,897	운수장비	-3,956
통신업	5,016	유통업	-3,897
삼성전자	9,216	현대차	-3,553
KODEX 200	6,167	현대모비스	-3,107
KT	5,078	아모레퍼시픽	-2,042
LG전자	4,324	KT&G	-1,828
KB금융	2,628	ARIRANG 주도주	-1,497

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

	기 관		순 매 도
	순 매 수		
통신업	31,595	운수장비	-30,207
서비스업	15,825	화학	-15,638
건설업	15,067	미분류	-13,281
KT	19,007	현대차	-19,620
NAVER	15,156	현대모비스	-19,608
LG화학	13,342	롯데케미칼	-16,790
SK텔레콤	11,567	삼성전자	-13,726
KB금융	11,540	아모레퍼시픽	-8,018
한화테크윈	10,743	TIGER 200	-7,827
두산중공업	7,576	금호석유	-6,676
고려아연	7,348	KT&G	-6,255
KODEX 인버스	7,109	한국전력	-5,006
한화케미칼	5,835	기업은행	-4,775

	외 국 인		순 매 도
	순 매 수		
전기가스	47,463	전기전자	-45,311
운수장비	47,335	통신업	-14,355
기계	15,606	철강금속	-10,829
LG전자	49,266	삼성전자	-100,368
한국전력	45,545	LG화학	-18,142
현대모비스	17,763	POSCO	-13,023
아모레퍼시픽	11,932	NAVER	-12,219
현대차	10,896	SK텔레콤	-9,222
현대미포조선	10,176	기아차	-8,110
현대건설	10,139	롯데쇼핑	-7,939
LG이노텍	10,062	KB금융	-6,939
하나금융지주	9,417	팬오션	-5,399
TIGER 200	7,965	LG유플러스	-5,043

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
기계,장비	1,608	반도체 -4,209
디지털컨텐츠	901	의료,정밀기기 -2,003
방송서비스	884	소프트웨어 -1,060
고영	998	코미코 -1,623
CJ E&M	981	카카오 -1,411
게임빌	607	SK머티리얼즈 -1,342
사람인에이치알	587	모비스 -807
하림	375	뷰웍스 -714

연 기 금			
순 매 수		순 매 도	
반도체	1,196	제약	-2,248
비금속	553	디지털컨텐츠	-1,192
금속	402	IT부품	-980
SK머티리얼즈	1,702	동국제약	-1,063
아모텍	570	CJ E&M	-983
유진기업	435	에코프로	-676
CJ오쇼핑	410	컴투스	-637
리노공업	288	파트론	-571

(체결기준: 백만원)

은 행			
순 매 수		순 매 도	
전문기술	1,518	제약	-801
화학	371	반도체	-631
금융서비스	103	의료,정밀기기	-447
제이콘텐츠리	977	테스	-437
한양이엔지	535	인선이엔티	-372
이엔에프테크놀로지	357	바이로메드	-355
SK머티리얼즈	254	에프엔에스테크	-215
나이스정보통신	74	코오롱생명과학	-184

보 험			
순 매 수		순 매 도	
디지털컨텐츠	572	제약	-2,494
소매	145	반도체	-1,005
금속	138	화학	-658
컴투스	518	셀트리온	-1,903
SK머티리얼즈	492	CJ E&M	-609
테스	479	ISC	-553
바텍	377	코미코	-294
아모텍	293	솔브레인	-279

◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관			
순 매 수		순 매 도	
방송서비스	3,342	반도체	-8,041
전문기술	1,253	IT부품	-6,930
디지털컨텐츠	863	제약	-6,822
SK머티리얼즈	5,619	코미코	-7,875
코미팜	3,968	셀트리온	-3,957
CJ E&M	2,273	바이로메드	-2,095
제이콘텐츠리	1,111	카카오	-2,058
게임빌	1,060	파트론	-2,005
CJ오쇼핑	933	휴젤	-1,814
컴투스	808	아모텍	-1,633
엠씨넥스	653	테스	-1,426
한양이엔지	605	동국제약	-1,367
사람인에이치알	601	뷰웍스	-1,298

외 국 인			
순 매 수		순 매 도	
방송서비스	9,923	반도체	-18,021
소프트웨어	5,519	제약	-17,855
디지털컨텐츠	2,864	오락,문화	-3,518
CJ E&M	10,211	셀트리온	-19,772
메디톡스	4,478	SK머티리얼즈	-10,951
안랩	3,938	코미코	-6,961
컴투스	3,449	파라다이스	-3,040
카카오	2,286	인터플렉스	-1,910
파트론	1,915	홈캐스트	-1,432
뷰웍스	1,511	휴젤	-1,167
인바디	1,406	에스티팜	-1,110
테라세미콘	1,401	에스코넥	-890
아모텍	1,056	HB테크놀로지	-803

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼양홀딩스	13 일	환인제약	31 일
지투알	11 일	쌍용차	24 일
삼양통상	10 일	메리츠화재	20 일
JB금융지주	9 일	미래에셋생명	19 일
TIGER 소프트웨어	9 일	KSS해운	17 일
계룡건설	9 일	F&F	17 일
SIMPAC	9 일	대덕전자	16 일
한양증권	9 일	삼성전기	15 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
코미팜	16 일	경동제약	38 일
신성델타테크	14 일	에림당	31 일
화진	12 일	클리오	24 일
에스티아이	12 일	원익IPS	19 일
유안타제2호스팩	11 일	NICE평가정보	16 일
케이티비스팩1호	11 일	코스메카코리아	15 일
한국전자금융	11 일	아미코젠	15 일
유아이엘	10 일	아모텍	15 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
LG화학	82,501	현대차	219,079
POSCO	75,742	한국전력	208,879
SK텔레콤	38,759	LG전자	146,002
NAVER	34,397	KB금융	50,254
KT	29,316	SK이노베이션	46,165
한진칼	20,962	S-Oil	37,799
LG디스플레이	19,515	하나금융지주	35,108
삼성바이오로직스	17,102	현대모비스	33,146

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
코미팜	7,343	CJ E&M	32,559
CJ오쇼핑	3,530	컴투스	15,323
웨이브일렉트로	3,306	카카오	9,935
툼텍	2,836	메디톡스	9,820
모두투어	2,563	아모텍	9,671
서울반도체	2,549	안랩	6,469
에코프로	2,374	뷰웍스	5,935
에스엠코어	2,300	원익IPS	5,773

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
서비스업		15,825	10,710	26,535
건설업		15,067	9,629	24,696
기계		5,893	15,606	21,498
LG전자		4,245	49,266	53,511
한화테크윈		10,743	4,129	14,872
현대건설		3,473	10,139	13,611
현대미포조선		1,273	10,176	11,450
LG이노텍		19	10,062	10,082
두산중공업		7,576	1,856	9,432
LG		4,031	4,374	8,405
현대백화점		1,970	4,768	6,738
풍산		4,162	2,488	6,651
GS건설		3,989	2,589	6,578

KOSDAQ				
종	목	기	관	외 국 인 합 계
방송서비스		3,342	9,923	13,265
디지털컨텐츠		863	2,864	3,727
전문기술		1,253	567	1,820
CJ E&M		2,273	10,211	12,484
코미팜		3,968	525	4,493
컴투스		808	3,449	4,258
테라세미콘		77	1,401	1,478
CJ오쇼핑		933	3	936
원익IPS		103	701	805
사람인에이치알		601	84	686
에스와이패널		88	503	591
에스엠코어		379	202	581
다산네트웍스		283	288	571

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
한솔홀딩스	38 일	동양고속	32 일
만호제강	28 일	KPX홀딩스	31 일
아세아	24 일	대양금속	25 일
문배철강	23 일	동일산업	25 일
영풍	21 일	한일철강	21 일
보령제약	19 일	성신양회	18 일
대동전자	17 일	엠케이트렌드	17 일
조광피혁	17 일	KCTC	16 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
효성오앤비	33 일	씨엠에스에듀	47 일
아이디스	28 일	인터파크	31 일
하이텍팜	28 일	아이디스홀딩스	25 일
한화MGI스팩	25 일	디스플레이텍	21 일
이베스트스팩2호	24 일	파라텍	21 일
휴온스글로벌	16 일	아프리카TV	18 일
코프라	15 일	우주일렉트로	15 일
다원시스	15 일	동양이엔피	13 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(제결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
SK하이닉스	-99,361	삼성전자	-379,719
KB금융	-49,957	POSCO	-122,248
KT&G	-44,507	SK텔레콤	-33,448
LG전자	-39,690	롯데케미칼	-26,772
CJ	-36,864	롯데쇼핑	-25,726
한국전력	-36,189	팬오션	-20,355
하나금융지주	-35,348	LG디스플레이	-19,436
현대모비스	-32,610	기아차	-18,127

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
셀트리온	-16,059	셀트리온	-
CJ E&M	-15,692	SK머티리얼즈	-15,707
제이콘텐트리	-11,690	코미코	-6,961
카카오	-11,092	파라다이스	-6,343
아스타	-9,657	인터파크	-6,226
모비스	-8,885	에스코넥	-4,901
아모텍	-8,407	인터플렉스	-4,637
코미코	-7,875	HB테크놀러지	-4,422

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(제결기준: 백만원)

종 목	KOSPI		
	기	관	외 국 인 합 계
전기전자	-7,810	-45,311	-53,121
화학	-15,638	1,748	-13,890
의약품	-3,760	-9,275	-13,035
삼성전자	-13,726	-100,368	-114,095
롯데케미칼	-16,790	-792	-17,581
롯데쇼핑	-1,706	-7,939	-9,645
기아차	-1,210	-8,110	-9,320
삼성바이오로직스	-3,496	-3,950	-7,446
호텔신라	-1,221	-3,070	-4,291
엔씨소프트	-1,206	-2,991	-4,197
코스맥스	-3,784	-310	-4,094
현대산업	-464	-2,524	-2,988
이마트	-758	-1,999	-2,756

종 목	KOSDAQ		
	기	관	외 국 인 합 계
반도체	-8,041	-18,021	-26,062
제약	-6,822	-17,855	-24,677
IT부품	-6,930	-2,438	-9,368
셀트리온	-3,957	-19,772	-23,729
코미코	-7,875	-6,961	-14,836
파라다이스	-135	-3,040	-3,175
휴젤	-1,814	-1,167	-2,981
인터플렉스	-970	-1,910	-2,880
바이로메드	-2,095	-522	-2,617
테스	-1,426	-282	-1,708
지스마트글로벌	-743	-561	-1,305
미코	-453	-608	-1,061
연우	-592	-380	-971

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	26	55,176
현대차	133	22,426
아모레퍼시픽	55	15,518
한국전력	287	13,403
POSCO	39	11,039
SK하이닉스	187	9,022
현대모비스	35	8,886
기아차	235	8,832

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	370	33,243
카카오	36	3,116
SK머티리얼즈	18	2,957
컴투스	12	1,375
파라다이스	104	1,362
바이로메드	14	1,216
안랩	13	1,195
휴젤	3	1,153

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	4,345	9,224,866
SK하이닉스	50,219	2,443,139
NAVER	1,822	1,546,949
POSCO	4,843	1,358,471
하나금융지주	32,807	1,236,836
아모레퍼시픽	4,195	1,182,892
현대차	6,849	1,164,269
LG생활건강	1,316	1,059,133

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	27,272	2,440,826
카카오	9,609	832,101
로엔	3,262	271,363
바이로메드	2,512	221,817
코미팜	5,474	200,894
메디투스	443	181,473
파라다이스	12,929	169,372
이오테크닉스	1,250	101,992

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
서비스업	2,422	기계	-850
기타금융업	2,006	의약품	-649
운수창고	742	전기전자	-598
신한지주	2,835	두산인프라코어	-4,520
두산중공업	1,992	KB금융	-1,155
한온시스템	1,622	현대중공업	-1,152
흥아해운	1,191	아시아나항공	-1,071
하나금융지주	1,165	우리은행	-966
삼성엔지니어링	1,078	메리츠증권	-923
기아차	1,047	한국토지신탁	-689
미래에셋대우	879	삼성에스디에스	-650
현대제철	831	삼성전기	-643
미래산업	762	LG디스플레이	-546

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
제약	7,129	소매	-587
종합건설	1,044	여행운송	-517
소프트웨어	519	비금속	-507
셀루메드	4,521	W홀딩컴퍼니	-517
셀트리온	1,857	리젠	-478
CMG제약	1,139	우리기술	-470
KD건설	862	씨씨에스	-410
크루셜텍	562	코미팜	-280
보성파워텍	463	코디엠	-244
홈캐스트	432	국영지앤엠	-243
오성엘에스티	398	넥슨지티	-243
KG모빌리언스	375	라이브플렉스	-222
서울반도체	367	모베이스	-213

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	3/17(금)	3/20(월)	3/21(화)	3/22(수)	3/23(목)
외국인	5,453.1	3,499.8	480.5	250.4	-84.4	361.3	-95.7	49.0
기관계	-4,814.2	-3,528.0	-545.6	-210.4	-51.7	-189.9	-116.9	23.4
(투신)	-2,284.9	-814.9	-442.5	-107.0	-85.9	-95.9	-117.4	-36.4
(연기금)	785.7	179.8	190.9	22.5	-24.7	1.2	153.9	38.0
(은행)	-280.0	-30.7	-3.4	7.1	-3.4	2.0	0.2	-9.1
(보험)	-235.7	-215.4	-52.9	-18.2	-14.5	-7.0	-6.6	-6.7
개인	-2,509.7	-822.9	-190.7	-93.5	85.0	-234.9	181.3	-128.7
기타	1,870.8	851.0	255.7	53.6	51.1	63.4	31.3	56.3

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	3/16(목)	3/17(금)	3/20(월)	3/21(화)	3/22(수)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,172.7	2,150.1	2,164.6	2,157.0	2,178.4	2,168.3
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	21,689.3	21,914.8	22,183.7	21,809.3	22,367.3	21,689.3
(증감액)	6,853.1	58.8	-22,754.4	-490.9	268.9	-374.4	558.0	-678.0
(회전율)	28.8	24.8	39.6	39.2	37.7	32.6	39.5	39.6
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-19,377.4	-533.0	432.6	-631.4	501.9	-499.1
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	3,211.8	3,172.6	3,178.1	3,167.2	3,191.5	3,211.8
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	3,955.3	3,925.4	3,934.6	3,937.9	3,948.6	3,955.3
미수금	151.0	125.6	123.2	109.3	127.7	121.7	115.0	123.2

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	3/15(수)	3/16(목)	3/17(금)	3/20(월)	3/21(화)
전체주식형	70,083	-4,176	-1,520	-129	-290	-141	-134	-145
(ex.ETF)		-3,079	-1,002	-129	-109	-121	-137	-77
국내주식형	52,794	-3,660	-1,342	-82	-282	-129	-111	-138
(ex.ETF)		-2,569	-824	-82	-101	-108	-114	-69
해외주식형	17,289	-517	-178	-47	-7	-12	-23	-7
(ex.ETF)		-510	-178	-47	-7	-12	-23	-7
주식혼합형	7,869	-204	-47	-2	-1	-6	-36	-7
채권혼합형	24,460	-2,096	-379	-41	-21	-40	-43	-57
채권형	104,282	87	400	312	-104	-2	-444	-140
MMF	125,485	20,874	1,954	163	1,803	-324	-127	-707

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	3/17(금)	3/20(월)	3/21(화)	3/22(수)	3/23(목)
한국	4,415	2,773	858	222	-76	322	-86	44
대만	3,715	654	1,127	445	93	524	24	-
인도	3,983	2,425	1,085	244	95	248	-	-
인도네시아	319	454	376	187	62	29	10	-
태국	-342	-414	-119	45	21	44	1	-
남아공	-1,722	-313	88	212	30	-	78	-
필리핀	-150	-52	-14	3	-19	2	-19	-8

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구분	2016년말	3/17(금)	3/20(월)	3/21(화)	3/22(수)	3/23(목)
회사채 (AA-)	2.14	2.19	2.18	2.18	2.17	2.18
회사채 (BBB-)	8.27	8.38	8.38	8.38	8.38	6.38
국고채 (3년)	1.64	1.68	1.67	1.67	1.66	1.66
국고채 (5년)	1.80	1.87	1.86	1.86	1.83	1.85
국고채 (10년)	2.08	2.18	2.18	2.18	2.15	2.15
미 국채 (10년)	2.56	2.50	2.46	2.41	2.40	-
일 국채 (10년)	0.06	0.07	0.07	0.06	0.06	-
원/달러	1,210.50	1,130.90	1,120.10	1,120.30	1,123.30	1,122.40
원/100엔	1,030.04	1,002.39	995.46	993.26	1,006.81	1,010.17
엔/달러	117.52	112.82	112.52	112.79	110.96	111.11
달러/유로	1.05	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.15	1.20	1.20	1.20	1.20	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.50	1.85	1.82	1.83	1.83	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.87	2.21	2.19	2.18	2.18	-
CRB 지수	193.97	184.47	184.78	184.28	183.85	-
LME 지수	2,663.2	2,881.8	2,866.0	2,838.1	2,852.7	-
BDI	961	1,196	1,205	1,200	1,190	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.90	48.78	48.22	47.34	48.04	-
금 (달러/온스)	1,131.35	1,229.60	1,232.40	1,241.60	1,249.05	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
13	14	15	16	17
美> 미국 섬머타임 시작 日> 1월 핵심기계수주 MoM (-3.2%, -0.1%, 6.7%) 2월 PPI YoY (1.0%, 1.0%, 0.5%) 1월 3차 산업지수 MoM (0.0%, 0.1%, -0.4%)	美> 2월 PPI 최종수요 MoM (0.3%, 0.1%, 0.6%) 유럽> 3월 ZEW 서베이 (12.8, 13.0, 17.1)	韓> 2월 실업률 (4.0%, n/a, 3.6%) 美> FOMC 금리 결정 2월 CPI MoM (0.1%, 0.0%, 0.6%) 2월 소매판매 추정 MoM (0.1%, 0.1%, 0.4%) MBA 주택용자 신청지수 (3.1%, n/a, 3.3%) 日> 1월 광공업생산 MoM (-0.4%, n/a, -0.8%)	美> FY2018 예산안 발표예정 신규 실업수당 청구건수(천건) (241, 240, 243) 2월 주택착공건수(천건) (1288, 1264, 1246) 日> BOJ 통화정책회의 (-0.1%, -0.1%, -0.1%) 유럽> 2월 CPI YoY (2.0%, 2.0%, 2.0%)	美> 미국-독일 정상회담 틸러슨 외무장관 방중(18일) 3월 미시간대학교 소비자신뢰 (97.6, 97.0, 96.3) 2월 광공업생산 MoM (0.0%, 0.2%, -0.3%) 2월 선행지수 (0.6%, 0.4%, 0.6%) 유럽> G20 재무장관 회의(~18일)
20	21	22	23	24
日> 증시 휴장(춘분의 날)		美> MBA 주택용자 신청지수 (-2.7%, n/a, 3.1%) 2월 기준주택매매(백만) (5.48, 5.60, 5.69) 日> 1월 전체산업 활동지수 MoM (0.1%, n/a, -0.3%)	美> 앨런의장 연설 오바마케어 대체법안 하원 표결 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, 240, 241) 2월 신규주택매매(천건) (n/a, 565, 555) 유럽> 3월 소비자자기대지수 (n/a, -5.9, -6.2)	美> 2월 내구재주문 (n/a, 1.3%, 2.0%) 3월 마켓 제조업 PMI (n/a, 54.7, 54.2) 日> 3월 닛케이 PMI 제조업 (n/a, n/a, 53.3) 유럽> EU 정상회담(25일) 3월 마켓 유로존 제조업 PMI (n/a, 55.3, 55.4)
27	28	29	30	31
유럽> 2월 M3 통화공급 YoY (n/a, n/a, 4.9%)	韓> 4Q GDP YoY (n/a, n/a, 2.3%) 美> 3월 마켓 미국 종합 PMI (n/a, n/a, 53.8) 3월 소비자자기대지수 (n/a, 112.0, 114.8) 도매 재고 MoM (n/a, n/a, -0.2%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, -2.7%) 유럽> 영국 리스본조약 50조 발동	美> 4분기 GDP QoQ (n/a, 2.0%, 1.9%) 신규 실업수당 청구건수 (n/a, n/a, n/a) 유럽> 3월 개인소비지수 (n/a, n/a, n/a)	美> 2월 개인소득 (n/a, n/a, 0.4%) 2월 개인소비지수 (n/a, 0.2%, 0.2%) 3월 미시간대학교 소비자신뢰 (n/a, 98.0, 97.6) 日> 3월 제조업 PMI (n/a, n/a, 51.6) 2월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, -0.4%) 2월 실업률 (n/a, n/a, 3.0%) 2월 CPI YoY (n/a, n/a, 0.4%)

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)

