

2017년 5월 22일

# 투자전략 Daily

• **시황분석**

닉슨, 탄핵, 그리고 트럼프

• **계량분석**

빅데이터 퀀트(5월4주차) - 기아차 등 32종목

• **중화권 증시 동향**

본토 증시, 6주 만에 주간 강보합으로 전환

• **전일 시장 특징주 및 테마**

• **KIS 투자유망종목**

단기 유망종목: 코웰패션 외 5개 종목

중장기 유망종목: 이지바이오 외 5개 종목

• **국내외 자금동향 및 대차거래**

• **증시 캘린더**

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  
해외 주식 | 백찬규 ☎ 3276-6280  
중국 시장 | 최설화 ☎ 3276-6274  
신흥국/원자재 | 서태종 ☎ 3276-6184  
글로벌 기업 | 정희석 ☎ 3276-6277  
자산배분전략 | 정현중 ☎ 3276-6191  
경제 분석 | 박정우 ☎ 3276-6229  
채권 분석 | 오창섭 ☎ 3276-6174  
해외채권 | 박승진 ☎ 3276-6560  
크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206

# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		5/15(월)	5/16(화)	5/17(수)	5/18(목)	5/19(금)	
유가증권	종합주가지수	2,290.65	2,295.33	2,293.08	2,286.82	2,288.48	
	등락폭	4.63	4.68	-2.25	-6.26	1.66	
	등락종목	상승(상한)	393(1)	344(0)	372(0)	296(1)	598(1)
		하락(하한)	406(0)	466(0)	416(0)	507(0)	230(0)
	ADR	116.35	114.72	109.88	112.33	111.03	
	이격도	10 일	101.72	101.53	101.06	100.42	100.19
		20 일	104.00	103.82	103.38	102.75	102.50
	투자심리	70	70	60	60	60	
	거래량	(백만 주)	252	368	395	378	416
	거래대금	(십억 원)	4,649	6,543	5,709	5,914	5,792
코스닥	코스닥지수	645.38	639.11	640.01	638.12	642.45	
	등락폭	1.65	-6.27	0.9	-1.89	4.33	
	등락종목	상승(상한)	510(1)	323(2)	498(2)	398(1)	751(1)
		하락(하한)	588(0)	776(0)	591(0)	690(0)	340(0)
	ADR	104.46	103.43	103.54	103.20	103.85	
	이격도	10 일	101.18	100.13	100.13	99.68	100.11
		20 일	101.86	100.73	100.74	100.28	100.86
	투자심리	50	40	50	50	60	
	거래량	(백만 주)	700	724	624	785	720
	거래대금	(십억 원)	2,861	3,188	2,846	3,133	2,810

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,815.2	1,706.1	1,180.4	388.0	131.1	162.0	117.1	34.3	347.9	98.6
	매도	2,880.2	1,666.1	1,208.1	287.6	182.9	172.1	145.4	15.2	404.9	46.0
	순매수	-65.0	40.0	-27.7	100.4	-51.8	-10.1	-28.3	19.1	-57.0	52.6
	5월 누계	-908.8	1,154.9	-315.8	2,351.8	-370.8	-684.1	35.0	-6.1	-1,641.4	69.7
	17년 누계	-4,351.4	7,394.3	-5,483.5	-179.6	-978.3	-3,676.2	321.5	-394.2	-576.8	2,440.6
	코스닥	매수	2,471.2	243.6	89.4	24.5	11.2	21.3	13.3	1.8	17.4
매도		2,485.6	190.4	116.8	25.3	16.4	29.1	18.6	2.2	25.2	26.7
순매수		-14.4	53.2	-27.4	-0.8	-5.2	-7.9	-5.3	-0.4	-7.9	-11.4
5월 누계		-30.3	375.8	-256.8	-104.6	18.6	-102.8	-51.4	-6.7	-10.0	-88.8
17년 누계		1,495.5	742.6	-1,520.1	-445.3	-254.2	-526.4	-138.2	-31.8	-124.3	-718.1

## 닉슨, 탄핵, 그리고 트럼프

2017년 Target KOSPI	2,350pt
12MF PER	9.67배
12MF PBR	0.99배
Yield Gap	8.7%P

- ▶ 미국내 러시아게이트 확산으로 위험자산 선호심리 약화
- ▶ 워터게이트 사례와 유사하지 않을 것. 당시와 경제, 정치 환경이 다름
- ▶ 투자전략: 트럼프 정책 기대 약화. 소재/산업재 보다 IT/소비재 집중할 필요

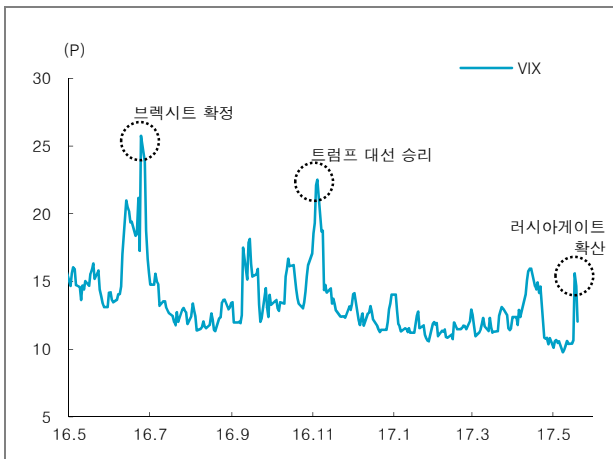
### ■ 판도라의 상자: 러시아게이트

#### 미국 금융 변동성 확대

지난주 잠잠하던 글로벌 증시에 파문이 일었다. 미국 45대 대통령 트럼프와 러시아의 유착 가능성이 부각되면서 시장 변동성이 크게 확대됐기 때문이다. 변동성 지표 VIX의 경우, 17일 15.6을 기록하며 전일대비 46.4% 급등했다. 미국 3대 주가지수도 2% 내외의 낙폭을 기록했다. 반면 금은 상승하면서 위험자산 선호심리 약화를 시사했다.

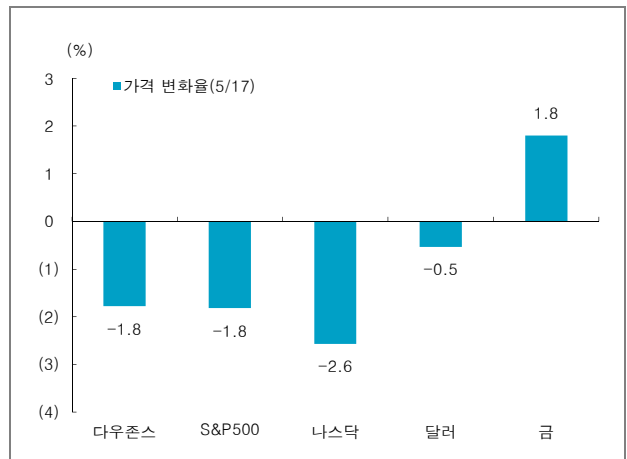
이런 현상이 나타난 이유는 대통령이 연관된 ‘러시아게이트’에서 ‘워터게이트’ 사건이 떠오르기 때문이다. 법무부가 특별검사를 임명하면서 그러한 잔상은 더욱 짙어졌다.

[그림 1] VIX 지수



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 미국 금융시장 변화



자료: Bloomberg, 한국투자증권

<표 1> 트럼프 대통령의 러시아게이트 타임라인

날짜	주요 내용
17.01.06	미국 정보기관. 러시아 정부가 2016년 대선에 개입했다는 보고서 발표
17.01.10	세션스 법무장관. 상원 인사청문회에서 러시아 접촉 사실 부인
17.02.13	플린 국가안보보좌관 사임. 주미 러시아 대사와 접촉 사실 확인
17.03.02	세션스 법무장관 위증 확인. 러시아 관련 연방 조사에서 배제
17.03.20	코미 FBI 국장. 하원 정보위원회에서 트럼프 캠프와 러시아의 관계 수사를 언급
17.05.09	코미 FBI 국장 해임. 민주당 상원의원들은 러시아 대선개입에 대한 독립수사 요청
17.05.15	워싱턴포스트. 트럼프 대통령이 러시아 고위인사에 IS관련 기밀을 유출했다고 보도
17.05.16	뉴욕타임즈. 트럼프가 러시아 대선개입 수사 중단을 요구했다는 코미 메모를 보도
17.05.17	법무부. 러시아 대선개입 사건을 수사할 특별검사로 물러 전 FBI 국장 선임

자료: 한국투자증권

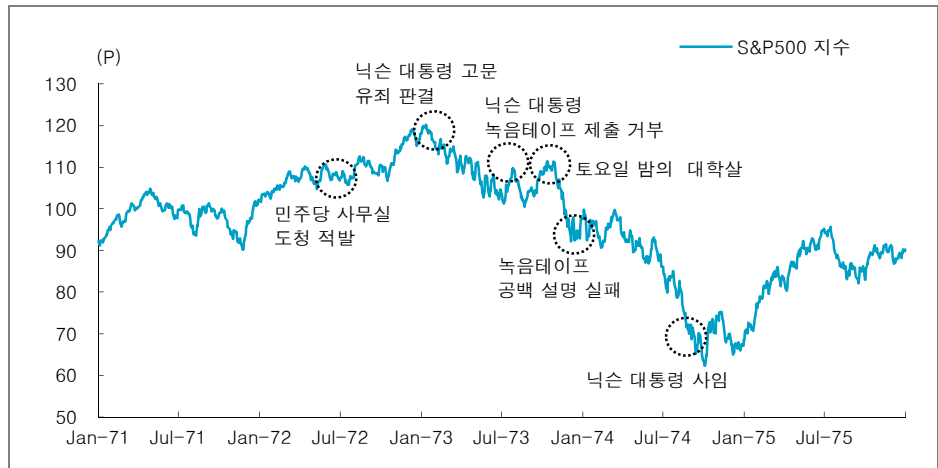
워터게이트 시기  
미국 증시는 약세

■ 트럼프, 닉슨의 전철을 밟는가?

워터게이트 사건은 미국 정치사에서 가장 유명한 스캔들이다. 미국 대통령의 불명예 퇴진에 직접적 영향을 미쳤기 때문이다. 한편, 같은 시기에 주식시장도 약세를 보였다. 워터게이트 호텔내 민주당 전국위원회 사무실의 도청 사실이 적발된 시점부터 닉슨 대통령 사임까지 S&P500 지수는 33.7% 하락했다. 그러나 닉슨이 백악관을 떠나자 주식시장은 다시 반등했다. 정치 불확실성이 해소된 영향으로 해석되고 있다.

문제는 투자자들이 과거 시장 흐름이 현재에도 나타날 수 있다고 믿는데 있다. 트럼프 대통령 주변에서 벌어지는 사건들이 워터게이트 스캔들과 매우 흡사하기 때문이다. 특히 러시아 대선개입 수사를 진행하던 코미 FBI 국장을 해임하는 과정에서 그 유명한 ‘토요일 밤의 대학살’이 연상됐다. 주지하다시피 동 사건 이후의 증시 흐름은 지속적인 약세였다. 그렇다면 향후 주식시장도 과거처럼 약세로 전환될 것인가?

[그림 3] S&P500 지수: 워터게이트 사건 기간



자료: Bloomberg, 한국투자증권

<표 2> 닉슨 대통령의 워터게이트 타임라인

날짜	주요 내용
72.06.17	워터게이트 호텔내 민주당 전국위원회 사무실에서 도청 작업을 시도한 5인 적발
72.10.10	워싱턴포스트. 워터게이트 사건에 대통령의 참모들이 관여했다는 FBI 의견을 공개
73.01.30	닉슨 대통령 고문이었던 고르돈 리디와 제임스 맥코드 워터게이트 관련 유죄 판결
73.04.30	워터게이트 스캔들 확산되면서 닉슨 대통령의 측근 4명 사임
73.05.17	상원. 워터게이트 청문회 개시. 미국 전역 TV 공개
73.05.19	아치발드 콕스. 워터게이트 특별검사로 임명
73.07.16	버터필드 대통령 부보좌관. 녹음테이프 존재 폭로. 테이프 제출 소환장 발부
73.07.23	닉슨 대통령. 특검의 녹음테이프 제출 요구 거부
73.08.29	연방법원. 녹음테이프 제출 명령. 닉슨 대통령은 특검에 조사 중지 지시. 특검 거부
73.10.20	토요일 밤의 대학살. 대통령의 특검 해임 요구. 법무장관, 법무차관 거부하며 사임
73.11.21	백악관. 녹음테이프에 18분 30초 공백 시인. 대통령 비서는 실수로 지웠다고 변명
73.12.07	백악관. 녹음테이프의 18분 30초의 공백에 대해 명쾌한 설명 못함
74.04.30	백악관. 녹음 테이프의 편집된 기록 공개
74.07.24	대법원. 백악관에 테이프 원본을 제출하라고 판결
74.07.27	하원 법사위원회. 닉슨 대통령에 대한 탄핵 절차 개시
74.08.09	닉슨 대통령 사임

자료: 한국투자증권

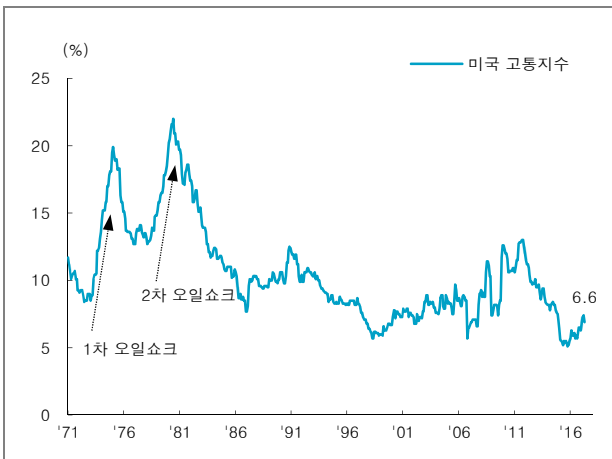
## 현재 증시는 과거와 다른 흐름을 보일 전망

필자는 그렇지 않다고 생각한다. 물론 대통령이 연관된 정치스캔들로 인해 노이즈가 발생할 수는 있다. 그러나 이것이 전체 시장 흐름을 좌지우지한다고 보지는 않는다. 특히 현재 미국은 70년대와 경제적, 정치적 환경이 너무나 상이하다.

먼저 경제 측면을 살펴보자. 주식시장이 하락했던 73년과 74년에는 워터게이트 사건 이외의 중요한 변수가 있었다. 바로 4차 중동전쟁과 1차 오일쇼크다. 사실 동 이슈가 시장에 더 큰 영향을 미쳤을 가능성이 높다. 스태그플레이션에 대한 우려가 고조됐기 때문이다. 실제로 물가상승률과 실업률을 합친 고통지수가 당시에 15%를 상회했다.

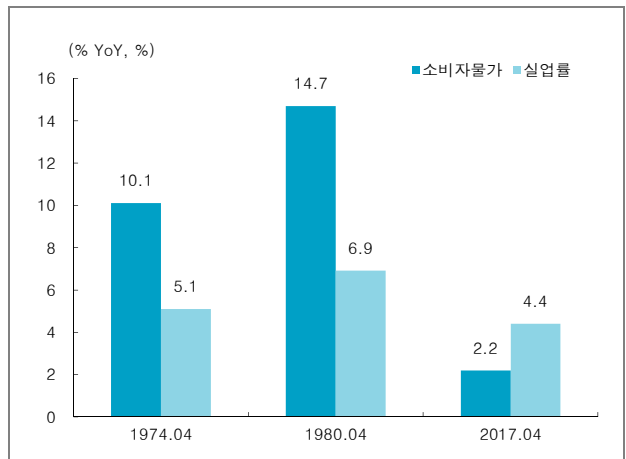
그러나 지금은 과거와 다르다. 주식시장에 우호적인 골디락스 환경이 이어지고 있다. 미국의 물가상승률은 2%대의 안정적인 흐름을 보이고 있고, 실업률도 자연실업률에 근접한 상황이다. 이런 상황에서 주가가 30% 급락하는 약세장이 연출될 확률은 매우 낮다는 판단이다.

[그림 4] 미국 고통지수



주: 고통지수 = 물가상승률 + 실업률  
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 5] 물가상승률과 실업률: 74년, 80년, 17년 비교



자료: Bloomberg, 한국투자증권

## 트럼프 대통령의 탄핵 가능성 낮아

다음은 정치 측면이다. 미국 정치 분석기관인 Real Clear Politics는 지난주 트럼프 대통령의 지지율이 취임 이후 최저인 39.7%를 기록했다고 발표했다. 반면, 트럼프에 반대한다는 의견은 54.7%로 응답수의 과반을 상회했다.

여론조사기관인 Public Policy Polling이 미국 전역에서 집계하는 트럼프 대통령 탄핵 서베이도 찬성으로 의견이 기울고 있다. 특히 5월 조사에선 탄핵 찬성과 반대 의견이 각각 48%, 41%를 기록하며 처음으로 역전됐다.

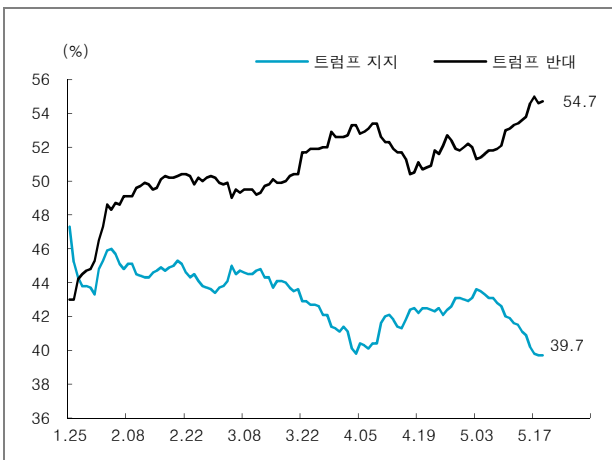
여러 기관에서 집계한 숫자들이 트럼프 탄핵으로 쏠리면서 시장에서도 탄핵 가능성을 염두에 두고 있다. 그러나 미국 정치 체계에서 대통령 탄핵이 실제로 이뤄지긴 매우 어렵다. 1868년 앤드루 존슨 대통령과 1998년 빌 클린턴 대통령 사례가 이를 방증한다. 미국 하원이 대통령 탄핵소추안을 가결하더라도 상원의 2/3가 이에 동의하지 않으면 탄핵 시도는 무효화되기 때문이다.

## 미국 상원과 하원은 공화당이 장악한 상황

현재 미국 의회는 여당인 공화당이 상·하원을 모두 장악하고 있다. 대통령 탄핵안이 원천적으로 차단되는 환경이다. 물론 트럼프 대통령의 범법 행위가 명확하게 나타난다면 상황이 달라질 수 있다. 그러나 이제 막 특별검사가 선임된 상황에서 공화당이 탄핵 여론에 동조할 것으로 보는 것은 시기 상조다.

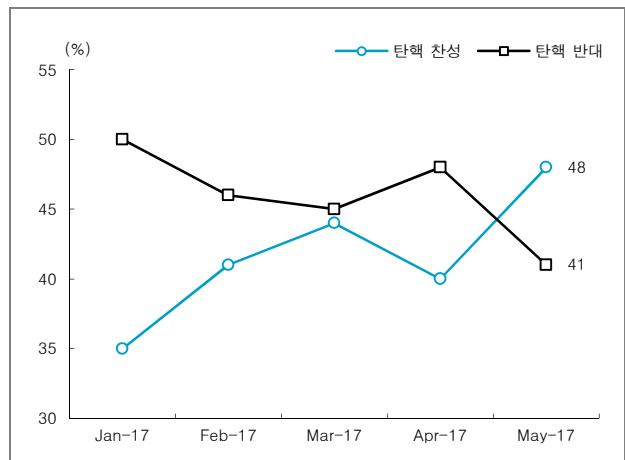
트럼프에 불리한 여론이 형성되고 있지만, 공화당 지지층은 탄핵에 여전히 반대하는 입장이다. 상·하원의 공화당 의원들도 이러한 의견을 목살하기 만무하다. 내년 돌아오는 중간선거를 앞두고 정치인들이 본인의 표를 스스로 깎아먹는 행동을 하지 않을 것이기 때문이다.

[그림 6] 트럼프 대통령 지지율



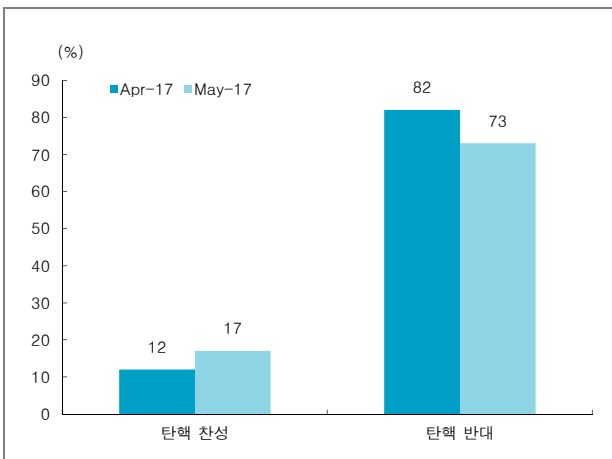
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 7] 트럼프 대통령 탄핵 서베이



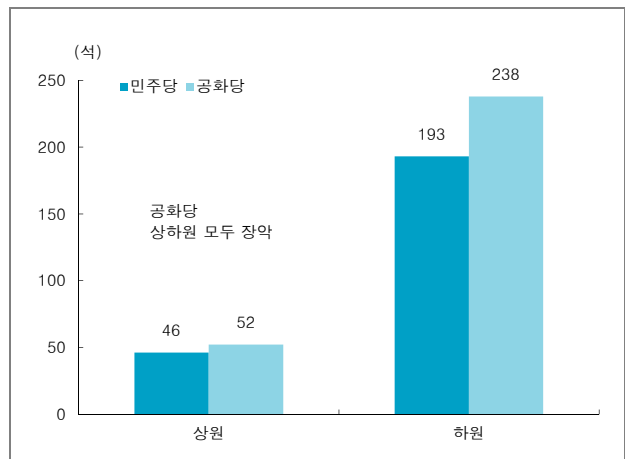
자료: PPP, 한국투자증권

[그림 8] 트럼프 탄핵 서베이: 공화당 대상



자료: PPP, 한국투자증권

[그림 9] 미국 양원 구성 여부: 공화당 다수



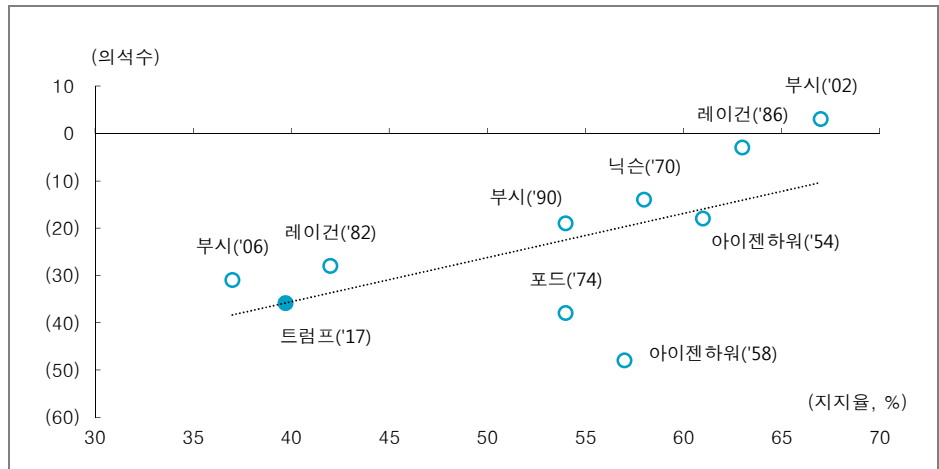
자료: US Congress, 한국투자증권

**트럼프 탄핵 이슈는  
중간선거 이후 부각될 것**

정황상 트럼프 대통령이 탄핵될 가능성은 낮다. 러시아 내통 및 사법방해와 관련해 확실한 증거가 나타날 때까지 의회가 대통령의 정치생명을 연장시킬 것이기 때문이다. 현재 미국은 닉슨 시절과 달리 행정부와 입법부 모두를 공화당이 장악하고 있다.

탄핵 이슈는 2018년 중간선거 이후에 불거질 수 있다. 통상 중간선거는 현 정부에 대한 심판 성향이 강해 여당의 하원 의석수 감소를 초래한다. 현재 트럼프 대통령의 지지율을 감안할 때, 내년 하원에서 35석 이상의 감소가 예상된다. 하원내 238석을 차지한 공화당이 2년뒤 민주당에 과반을 내줄 경우, 탄핵 이슈가 급부상할 수 있다.

[그림 10] 공화당 대통령 지지율과 중간선거 하원 의석 감소 관계



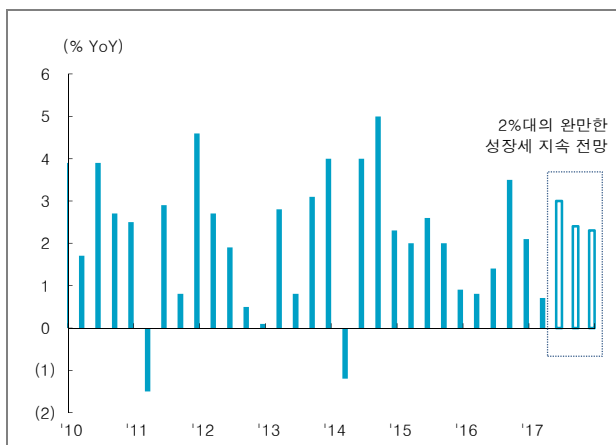
주: 대통령 지지율은 중간선거 직전 지지율  
자료: Gallup, US Congress, 한국투자증권

■ 투자전략: 소재/산업재 보다 IT/소비재 집중

**미국 경제 펀더멘털은  
여전히 양호한 상황**

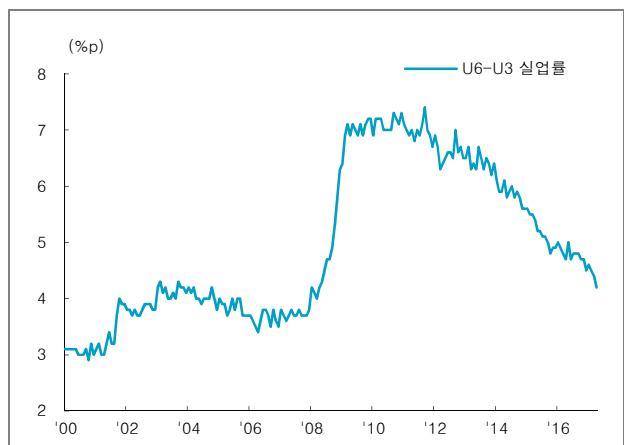
트럼프 불확실성이 고조되면서 시장 변동성이 확대됐다. 그러나 이는 일시적인 노이즈로 판단한다. 현재 미국의 펀더멘털은 양호하다. 2%대의 완만한 성장세가 예상된다. 고용시장 호조로 비정규직 비율도 금융위기 이전에 근접했다. 일시적인 부침은 있겠지만, 시장은 탄탄한 펀더멘털을 기반으로 완만한 상승세를 유지할 가능성이 높다.

[그림 11] 미국 GDP성장률



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 12] 미국 U6-U3 실업률



주: U6-U3 실업률은 한계근로자, 비자발적 파트타임의 비율  
자료: Bloomberg, 한국투자증권

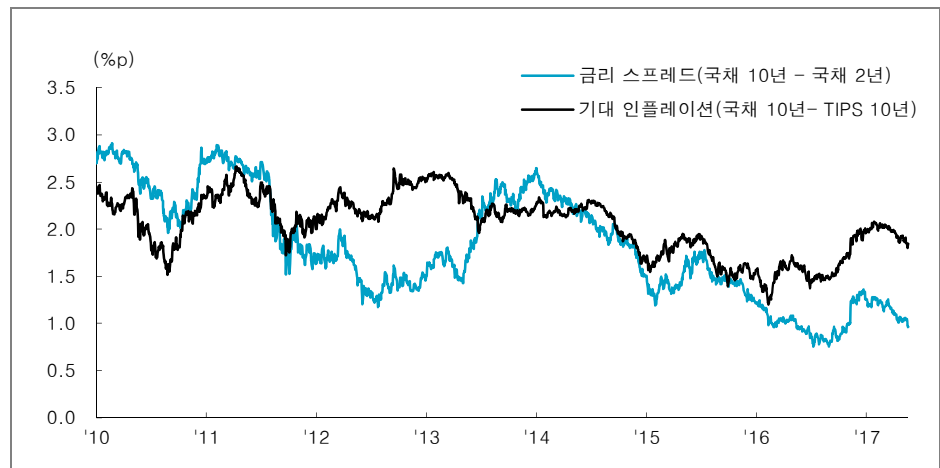
## 트럼프 정책에 대한 기대감은 낮출 필요

다만 주식시장에서 업종별 차별화는 계속해서 진행될 것이다. 이는 미국 뿐만 아니라 글로벌 증시 모두에 해당된다. 한국도 예외가 아니다. 대표적으로 트럼프의 성장정책 기대로 강세였던 리플레이션 컨셉 투자가 둔화될 전망이다.

트럼프가 러시아게이트에 발목을 잡힌 상황에서 확장적 재정정책이 순조롭게 시행될 가능성은 매우 낮다. 금리스프레드와 기대인플레이션 하락에서 보듯 리플레이션 수혜 업종인 소재와 산업재 업종에 대해 보수적 시각을 유지해야 한다는 입장이다.

대안은 IT와 소비재가 될 것이다. 경기 회복으로 소비자의 실질구매력이 늘어난 점이 동 업종에 긍정적으로 작용할 것이다. 특히 IT는 4차 산업혁명이라는 시대의 큰 흐름에서 투자 모멘텀을 누릴 수 있다는 점도 긍정적이다. 관련 업종에 대해서는 조정시 저가 매수 전략을 취할 필요가 있겠다.

[그림 13] 미국 금리스프레드와 기대 인플레이션



자료: Bloomberg, 한국투자증권

■ Appendix 1 : 전주 동향 및 기업실적 추정치 변경

코스피는 전주대비 0.1% 오른 2,286.02pt로 마감했다. 1분기 실적시즌 종료로 어닝 모멘텀이 소멸되어 횡보세를 나타냈다. 트럼프 대통령의 탄핵 가능성이 부각되면서 안전자산 선호심리가 강화된 점도 부담으로 작용했다. 원/달러 환율은 0.2원 하락한 1,127.4원, 국고채 3년물 금리는 3.9bp 하락한 1.67%를 기록했다.

거래소 업종 기준으로 운수장비(+5.8%), 통신(+3.6%), 유통(+1.9%)이 상승했고 은행(-3.5%), 전기전자(-1.9%) 등이 내렸다. 운수장비는 현대차 그룹이 견인했다. 지배구조 개선 기대감에 현대차(+9.7%), 현대모비스(+10.5%)가 강세를 나타냈다. 전기전자는 삼성전자 약세로 하락했다. 조선 업종의 12MF EPS는 하향 조정됐다.

<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	-0.11	6.35	12.05	0.46	3.32	9.78	1.02
에너지	-1.42	4.42	14.03	0.00	7.34	7.05	0.94
소재	-0.08	4.42	2.58	0.40	2.60	8.15	0.76
화학	-0.02	5.41	4.07	0.72	2.48	7.84	1.00
비철금속	0.12	1.65	-6.03	-0.13	3.65	9.37	0.99
철강	-0.23	4.05	3.64	0.03	2.57	8.20	0.49
산업재	0.97	3.95	7.91	3.18	-0.53	13.33	1.05
자본재	1.07	3.41	7.40	3.92	-1.09	13.60	1.01
국방/항공	-1.98	-0.16	-1.05	-0.29	-0.04	20.95	2.14
건설	0.26	2.15	9.97	0.56	6.06	8.04	0.84
기계	-0.11	5.07	5.39	0.15	1.69	13.29	1.04
조선	-0.03	0.48	12.27	15.14	-48.39	30.45	0.74
상업서비스	0.41	4.94	11.68	-0.05	1.32	21.13	2.21
운송	0.39	8.02	11.17	-0.77	2.52	10.64	1.19
경기소비재	4.00	12.09	9.35	-0.36	0.01	11.38	1.03
자동차/부품	6.54	17.35	5.28	-0.14	0.87	7.32	0.65
내구소비재/의류	2.69	11.24	10.85	-0.77	-3.03	21.19	3.12
화장품	4.57	18.01	15.58	-0.32	-5.18	26.15	4.20
호텔/레저	1.31	6.85	13.33	-2.23	-3.57	19.70	2.22
미디어	0.99	2.07	8.49	-1.07	-0.83	19.41	1.99
유통	1.64	6.44	21.95	-0.10	1.05	15.68	0.88
필수소비재	-0.60	4.19	5.64	-1.96	-0.39	14.90	1.41
음식료/담배	-0.70	4.28	5.91	-2.02	-0.58	14.86	1.44
의료	-1.89	1.06	-0.05	-0.41	4.03	31.29	2.91
제약/바이오	-1.57	1.97	1.43	-0.01	3.83	34.02	2.92
금융	-0.67	6.67	14.99	1.28	4.59	9.01	0.67
은행	-1.83	6.20	17.21	0.59	4.75	7.33	0.55
증권	2.57	15.98	28.82	3.23	5.20	11.71	0.90
보험	0.16	3.91	6.09	2.22	4.34	11.38	0.78
IT	-1.73	7.24	19.95	0.19	6.71	8.62	1.40
소프트웨어	-1.30	2.71	11.77	-0.71	-0.51	21.70	2.79
하드웨어	-0.05	0.86	13.34	-0.69	1.92	12.92	1.35
반도체	-2.21	8.89	22.72	0.30	6.80	7.60	1.35
디스플레이	-1.11	-1.12	-2.43	-0.36	5.17	5.99	0.89
통신서비스	3.39	-0.66	11.30	0.00	7.23	9.41	0.96
유틸리티	-1.67	-3.06	-3.01	-0.35	-9.80	5.85	0.40

주: 표에 제시된 업종별 수익률은 5월 19일 종가 기준, 추정치는 그 직전일 종가 기준  
 자료: Wisefn, 한국투자증권

■ Appendix 2 : 국내 펀드 시장 동향

주식형 펀드군에서 전반적으로 자금 유출이 이어졌다. 다만, 인덱스 주식형으로의 유입폭은 확대되었다. 지수가 회복세를 보이면서 저가 매수가 나타나는 모습이다. 코스피200을 추종하는 펀드와 삼성그룹 테마 펀드가 인기를 이어가고 있다.

<표> 유형별 국내 주식형 펀드 설정액

	설정액(억원)				설정액 증감(억원)			
	일반 주식형	중소형주식형	인덱스주식형	배당주식형	일반 주식형	중소형주식형	인덱스주식형	배당주식형
2017-03-02	188,589	32,477	79,690	48,622	-834	-88	-626	-415
2017-03-09	187,325	32,340	77,583	47,985	-1,264	-137	-2,108	-637
2017-03-16	185,882	32,056	77,764	47,510	-1,444	-284	181	-475
2017-03-23	182,796	31,795	76,544	46,422	-3,086	-261	-1,220	-1,088
2017-03-30	182,207	31,595	75,828	45,792	-589	-201	-716	-631
2017-04-06	181,024	31,539	75,389	45,452	-1,183	-56	-439	-339
2017-04-13	180,236	31,479	75,889	45,350	-789	-60	500	-103
2017-04-20	179,649	31,527	74,980	45,502	-586	48	-909	152
2017-04-27	178,326	31,724	71,673	45,259	-1,324	198	-3,306	-243
2017-05-02	177,091	31,694	71,684	44,355	-1,235	-30	10	-903
2017-05-11	174,804	31,669	72,606	43,674	-2,287	-25	923	-681
2017-05-18	172,277	31,115	73,923	42,856	-2,527	-554	1,316	-818

자료: 펀드닥터, 한국투자증권

<표> 주요 설정액 증감 펀드

(단위: 억원)

	회사명	펀드명	투자지역	증감액	설정원본
설정액 증가	한국투신운용	한국투자KINDEX200증권상장지수투자신탁(주식)	국내	237	7,339
	삼성자산운용	삼성KODEX삼성그룹주증권상장지수투자신탁[주식]	국내	107	8,516
	베어링자산운용	베어링고배당증권투자회사(주식)	국내	56	1,475
	KB자산운용	KB중소형주포커스증권자투자신탁(주식)C 3 Class	국내	53	4,892
	KB자산운용	KB밸류포커스증권자투자신탁(주식)클래스C 3	국내	15	1,720
	신영자산운용	신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-P형	국내	4	2,529
	슈로더투신운용	슈로더유로증권자투자신탁A(주식)종류C-CP(퇴직연금)	국내	2	247
	한국투신운용	한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁 2(주식)(C-F)	국내	0	1,775
	설정액 감소	삼성자산운용	삼성KODEX200증권상장지수투자신탁[주식]	국내	-966
한화자산운용		한화ARIRANG200증권상장지수투자신탁[주식]	국내	-685	5,758
미래에셋자산운용		미래에셋TIGER200증권상장지수투자신탁(주식)	국내	-614	20,371
신영자산운용		신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)운용	해외	-225	22,971
슈로더투신운용		슈로더유로증권모투자신탁(주식)	국내	-181	4,379
신영자산운용		신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C형	해외	-150	10,068
미래에셋자산운용		미래에셋글로벌그레이트컨슈머증권모투자신탁[주식]	국내	-136	61
한국투신운용		한국투자셀렉트배당증권모투자신탁(주식)	국내	-133	1,153

주: 2017년 5월 17일 기준, 설정원본 1천억원 이상 공모 주식형 펀드 대상, 같은 펀드 내 자금 유출입 규모가 가장 큰 클래스만 포함  
다만 설정일이 2015년 이후일 경우 설정원본이 1천억원 이하라도 포함

자료: 금융투자협회, 한국투자증권

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

지난 주 한국 관련 4대 펀드로 87.6억달러의 자금이 순유입되었다. 선진국으로 47.5억달러, 신흥국으로 40.1억 달러가 들어오면서 신흥국 펀드로의 순유입폭이 확대됐다. 미국에서는 자금 유출이 지속되고 있다. 채권형 펀드는 전반적으로 순유입세를 이어갔으나 리플레이션 기대가 약화되면서 물가연동채권(TIPS)은 순유출을 기록했다.

<표> 글로벌 주식형 펀드 유출입

(단위: 백만달러)

구분	지역	자산규모	한국비중	자금유출입		
				최근 1주	최근 4주	2017
선진국 투자펀드	International	2,704,807	0.9%	4,772.1	18,221	62,442
	Pacific	63,420	7.9%	-23.1	805	2,796
신흥국 투자펀드	Asia ex-Japan	388,760	15.7%	883.0	1,705	-3,121
	Global Emerging	561,260	11.3%	3,123.3	9,689	30,143
	Latin America	29,777		-34.2	-346	538
	Europe/Middle East/Africa	48,049	7.9%	-128.3	-315	-399
주요 국가 및 국가군	Japan	398,233		-1,515.3	-3,385.5	18,504
	Western Europe	1,354,279		977.0	9,161.7	10,612
	United States	4,694,902		-8,624.1	-6,251.1	7,618
	China + Greater China	117,418		37.4	-208.1	-4,344

자료: EPFR, 한국투자증권

<표> 글로벌 채권형 펀드 유출입

(단위: 백만달러)

구분	지역별/시장별	자산규모	자금유출입		
			최근 1주	최근 4주	2017
전체 채권 펀드 (미국+신흥국+인터내셔널+하이일드)		4,315,369	9,728	34,824	153,934
신흥국 채권 펀드 (EM bond totals)		380,391	1,561	7,281	32,041
	- EM 경화(\$) 채권	169,071	937	4,108	18,607
	- EM 신흥국 통화 채권	158,951	494	2,075	10,574
	- EM Blend 통화 채권	52,369	130	1,098	2,861
글로벌 채권 펀드		1,383,278	1,975	6,427	21,701
하이일드형 채권 펀드		541,482	1,195	1,317	4,784
미국 채권 펀드 (US bond totals)		2,010,219	4,998	19,799	95,408
	- Municipal	393,074	177	1,329	4,587
	- Floating Rate	113,281	270	2,171	17,068
	- Inflation Protected	72,055	-104	41	4,849
	- Inter. Term Corp.	52,103	429	1,116	8,555
	- Inter. Term Funds	527,307	909	5,319	19,670
	- Inter. Term Gov.	35,576	117	322	1,621
	- LT Bond	7,929	62	348	676
	- LT Corp.	60,712	686	2,009	6,098
	- LT Gov.	20,787	64	851	1,723
	- MBS	106,323	261	339	-76
	- ST Bond	267,806	1,474	2,739	13,821
	- ST Corp.	48,413	234	817	5,097
	- ST Gov.	39,614	3	-442	1,040
	- Total Return	265,240	418	2,841	10,679
기타 채권 펀드 (Other bond totals)		4,901,519	-18,290	21,956	-15,804
	- MMF 채권펀드	3,833,450	-19,331	17,270	-19,769
	- Balanced Funds	1,068,069	1,041	4,686	3,965

자료: EPFR, 한국투자증권

■ Appendix 4 : 주요 증시 일정

22(월)	23(화)	24(수)	25(목)	26(금)
日> 휴장(춘분의 날) 4월 무역수지(십억엔) (n/a, 515.4, 614.7)	美> <b>FY2018 예산안 발표</b> 4월 신규주택매매(천건) (n/a, 615, 621) 5월 마켓 미국 제조업 PMI (n/a, 53.4, 52.8)	美> <b>FOMC 의사록 공개</b> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, -4.1%) 4월 기준주택매매(백만건) (n/a, 5.67, 5.71) 日> 5월 닛케이 제조업 PMI (n/a, n/a, 52.7) 유럽> 5월 마켓 유로존 제조업 PMI (n/a, n/a, 56.7)	韓> 금융통화위원회 (n/a, 1.25%, 1.25%) 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, 232) 4월 도매재고 MoM (n/a, n/a, 0.2%)	美> 1분기 GDP QoQ (n/a, 0.9%, 0.7%) 4월 내구재 주문 (n/a, -1.8%, 0.9%) 5월 미시간대학교 소비자신뢰 (n/a, 97.5, 97.7) 日> 5월 전국 CPI YoY (n/a, 0.4%, 0.2%)
29(월)	30(화)	31(수)	1(목)	2(금)
	美> 4월 개인소득 (n/a, n/a, 0.2%) 5월 컨퍼런스보드 소비자지수 (n/a, n/a, 120.3) 日> 4월 실업률 (n/a, n/a, 2.8%) 4월 유효구인배율 (n/a, n/a, 1.45)	美> <b>베이지북 발표</b> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 5월 시카고 구매자협회 (n/a, n/a, 58.3) 日> 4월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, -1.9%) 유럽> 5월 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, 56.7) 中> 5월 차이신 PMI 제조업 (n/a, n/a, 50.3) 5월 제조업 PMI (n/a, n/a, 51.2)	韓> 5월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.9%) 5월 수출 YoY (n/a, n/a, 24.2%) 5월 닛케이 PMI 제조업 (n/a, n/a, 49.4) 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 5월 ADP 취업자변동(천명) (n/a, n/a, 0.2%) 5월 ISM 제조업지수 (n/a, n/a, 54.8) 日> 5월 닛케이 제조업 PMI (n/a, n/a, n/a)	韓> 1Q GDP SA YoY (n/a, n/a, 2.7%) 美> 5월 비농업고용자수 변동(천명) (n/a, 175, 211) 4월 무역수지(십억달러) (n/a, n/a, -43.7) 5월 실업률 (n/a, n/a, 4.4%) 日> 5월 전국 CPI YoY (n/a, n/a, 0.2%)

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 수 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 증목들은 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.

## 빅데이터 퀀트(5월4주차) - 기아차 등 32종목

- ▶ 인터넷 투자심리 분석 - 기아차, 파라다이스, 토니모리, 코웰패션 등 28종목
- ▶ 구글 트렌드 분석 - 한국토지신탁, 무학 등 4종목

### ■ 인터넷 투자심리 분석<sup>1</sup> - 기아차, 파라다이스, 토니모리, 코웰패션 등 28종목

인터넷 포털 사이트의 주식 게시판을 분석한 인터넷 투자심리 분석모델을 이용해 향후 1개월 간 상승가능성이 높은 종목(long)과 하락가능성이 높은 종목(short)을 <표1>과 같이 제시한다. 주식 게시판의 조회수가 증가하면 추세추종성향이 강해지는 현상을 이용해, 최근 주가가 상승하면서 주식 게시판의 조회수가 증가한 종목을 long, 주가가 하락하면서 주식 게시판의 조회수가 증가한 종목을 short하는 전략이다. 1개월이 적정 투자기간인 이번 주 long 종목에는 기아차, 파라다이스 등의 대형주와 토니모리, 코웰패션 등의 화장품/의류 종목이 다수 선정됐다.

<표 1> 인터넷 투자심리 분석모델 매매 신호

매매방향	종목코드	종목명	시가총액 (십억원)	인터넷 투자심리	수익률(%)		PER(x)		PBR(x)		ROE(%)		EPS 증가율(%)	
					1주	1개월	16A	17F	16A	17F	16A	17F	16A	17F
Long	A000270	기아차	15,485	2.5	3.7	10.1	5.8	5.9	0.59	0.53	4.7	-4.9	10.9	9.5
	A034230	파라다이스	1,578	2.4	12.3	15.7	20.0	93.6	0.99	1.42	-15.5	-69.4	5.3	1.6
	A093370	후성	758	4.3	8.0	10.8	10.4	15.8	4.48	3.98	347.1	-26.4	54.8	28.0
	A096760	JW 홀딩스	569	9.4	9.7	11.1	적자		4.62		적전		-9.0	
	A210980	SK 디앤디	502	2.5	14.6	10.5	17.5	7.5	2.26	1.78	17.3	144.2	14.0	27.0
	A214420	토니모리	408	2.0	3.6	10.0	31.1	24.0	3.16	2.96	-11.3	31.8	10.6	12.8
	A112610	씨에스윈드	405	3.1	11.1	20.6	적자	15.7	0.94	1.15	적전	흑전	-5.5	8.4
	A086980	쇼박스	400	2.5	19.7	17.0	26.4	22.9	2.78	2.85	16.7	30.6	11.0	13.1
	A033290	코웰패션	354	5.8	10.5	22.0	14.4	10.9	2.16	2.15	73.8	62.4	16.2	22.2
	A027050	코리아나	304	3.4	11.8	21.4	62.5		2.50		-34.4		5.1	
	A217480	에스디생명공학	271	12.8	20.6	18.3		8.5	0.00	2.19	14.9	39.2	53.6	35.3
	A054780	키이스트	214	2.8	11.3	21.3	적자		3.93		적전		-13.1	
	A050110	캠시스	191	3.2	17.8	18.6	적자		1.77		적전		-29.9	
	A092600	넥스트칩	171	3.7	8.6	4.1	83.0	적자	1.67	3.30	-86.8	적전	2.0	-9.4
	Short	A241560	두산발켓	3,699	3.8	-4.4	-0.1	20.2	15.3	1.07	1.05	15.5	43.5	5.5
A001440		대한전선	1,332	9.0	-10.6	-10.9	적자		4.97		적지		-5.8	
A085660		차바이오택	612	2.0	-7.6	-6.9	38.0	19.1	2.20	1.72	흑전	89.6	5.9	10.1
A090470		제이스텍	351	4.9	-13.5	0.4	26.4		5.50					
A085370		루트로닉	281	2.3	-13.9	-15.1	68.6	58.9	3.19	2.27	-6.5	-2.3	5.3	4.0
A192440		슈피겐코리아	280	2.0	-12.1	-13.4	9.2	9.7	1.82	1.27	3.4	-24.8	21.9	14.1
A011370		서한	259	2.1	-5.2	-5.3	3.6	3.9	1.09	0.94	100.4	3.1	35.7	27.3
A067280		멀티캠퍼스	203	2.7	-6.9	-7.7	14.8		2.47		23.2		18.4	
A123420		선데이토즈	198	2.1	-5.7	-11.7	13.1	11.3	1.61	1.42	-26.3	16.8	13.4	13.7
A052790		액토즈소프트	195	2.1	-7.8	-11.3	적자		1.29		적지		-1.8	
A000230		일동홀딩스	185	4.8	-11.6	-13.1	1.7		1.72		1,695.1		117.5	
A005870		휴니드	152	2.5	-7.3	-13.7	10.3	9.0	1.87	1.32	1,204.1	-5.7	20.2	16.1
A950130		엑세스바이오	129	2.3	-5.5	-6.5	544.6		2.88		-76.0		0.5	

자료: WISEfn, NAVER, 한국투자증권

<sup>1</sup> 안혁, <빅데이터 퀀트 전략: 인터넷 투자심리를 활용한 빅데이터 룬샷 전략>, 한국투자증권, 2016.10.17

■ 구글 트렌드 분석<sup>2</sup> - 한국토지신탁, 무학 등 4종목

구글 검색 빈도를 지수화한 구글 트렌드(Google Trends) 역시 인터넷 투자심리 분석 모델과 비슷한 추세추종 성향을 판단할 수 있는 지표다. 따라서 최근 주가가 상승하면서 구글 트렌드가 증가한 종목을 long, 주가가 하락하면서 구글 트렌드가 낮아진 종목을 short하는 전략이 적절하다. 이번 주에는 한국토지신탁, 무학에서 long 신호가, 한국단자, 서흥에서 short 신호가 발생했다. 적정 투자기간은 1개월이다.

<표 2> 구글 트렌드 분석모델 매매 신호

매매방향	종목코드	종목명	시가총액 (십억원)	인터넷 투자심리	수익률(%)		PER(x)		PBR(x)		ROE(%)		EPS 증가율(%)	
					1주	1개월	16A	17F	16A	17F	16A	17F	16A	17F
Long	A034830	한국토지신탁	857	2.6	2.3	7.8	8.4	8.2	1.24	1.29	25.8	22.5	16.4	17.4
	A033920	무학	754	2.0	10.7	9.8	10.6	19.9	1.30	1.43	113.4	-38.3	13.3	7.5
Short	A025540	한국단자	731	4.9	-7.9	-2.6	12.2	10.3	1.33	1.09	-2.5	6.0	11.5	11.1
	A008490	서흥	397	2.5	-11.0	-13.7	15.7		1.66		19.6		11.0	

자료: WISEfn, Google, 한국투자증권

\*\* 이 자료는 2017년 5월 22일자로 발간된 <빅데이터 퀀트(5월4주차): 기아차 등 32종목>의 요약본입니다. 자세한 내용은 원 보고서를 참조하시기 바랍니다.

- 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.

<sup>2</sup> 안혁, <빅데이터 퀀트 - 로봇을 이긴다: 빅데이터와 구글 트렌드>, 한국투자증권, 2017.4.20

## 본토 증시, 6주 만에 주간 강보합으로 전환

- ▶ 상해종합지수는 강보합 마감, 10년물 국채 선물지수가 약보합세로 마감해 투자심리 소폭 개선
- ▶ 홍콩H지수는 약보합 마감, 브라질 증시 급락 등 대외 불확실성이 확대되며 투자심리 악화

### ■ 중국 시장

상해종합지수 강보합 마감,  
가스, 가전, 음식료, 석탄,  
정유 등의 업종 강세

상해종합지수는 3,090.6p를 기록하며 강보합세로 마감했다. 주간단위로는 0.2% 상승하며 지난 5주간의 약세장을 마감했다. 거래대금은 1,502억위안을 기록하며 직전일 대비 11% 감소했다. 10년물 국채 선물지수가 약보합세로 마감해 투자심리가 과거 대비 소폭 개선되었으나 특별한 호재가 부족했던 가운데 시장은 좁은 구간에서 횡보 흐름을 보였다. 테마별로는 가스 개혁 정책이 조만간 발표될 것이란 소식과 중국이 처음으로 바다에서 가연성 얼음 채취에 성공했다는 소식에 관련주들이 상승했다. 최근 자사주 매각 이슈로 조정을 보였던 가전업종이 1.3% 상승하며 가장 높은 상승폭을 보였고, 음식료도 소비 업그레이드 수요로 1.2% 상승했다. 반면 건설, 미디어 기초화공, 방위, 레저 등 업종들은 정책 기대감과 성장률 둔화로 차익매물이 출회했다. 중소형주 약세로 심천시장은 상해 대비 약세를 보였다. 한편 강보합 장에서 외국인들은 상해 주식을 3.9억위안, 심천 주식을 9.8억위안 매수하면서 직전일에 이어 순매수세를 이어갔다.

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수 약보합 마감,  
건설, 은행, 통신, 에너지 등  
의 업종 약세

홍콩H지수는 10,267.4p를 기록하며 약보합세로 마감했다. 주간 단위로는 1.3% 상승하며 본토 대비 상승폭이 컸다. 브라질 증시 급락 등 대외 불확실성 확대에 하락 출발한 증시는 본토 증시의 횡보 장에 동조하며 박스권 등락을 보였다. 일대일로 기대감 약화로 건설주들이 하락했고, 그 동안 급등했던 은행주들에 차익매물이 출회했다. AH 프리미엄 지수는 119p로 직전일과 비슷했고, 항셱지수는 텐센트(0700HK)의 강세 속에서 강보합세로 마감했다.

#### ◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구분	5/19 (금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,090.63	0.02	0.23	-2.52	-0.42
심천종합	1,853.71	-0.12	1.84	-4.08	-5.86
차스닥	1,801.08	-0.69	1.49	-2.40	-8.20
홍콩H	10,267.39	-0.04	-0.15	2.84	9.29
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.88	-0.23	-1.05	4.65	13.25
Shibor 1개월 금리(% , %p)	4.06	0.11	0.25	1.41	22.72
중국국채 10년물(% , %p)	3.62	0.71	-0.46	6.26	19.40
위안/달러 고시환율	6.8786	0.25	-0.23	0.18	-0.84
역내 위안/달러	6.8903	-0.02	0.13	-0.03	0.79
역외 위안/달러	6.8798	0.05	0.27	0.08	1.40

주: 19일 오후 5시 49분 기준

## 전일 시장 동향과 특징주

### 미국발 불확실성이 지속된 가운데 외국인 매수세로 반등에 성공

- 트럼프 대통령에 대한 탄핵론이 거론되며 전일 급락했던 뉴욕증시는 정치적 불확실성이 지속되는 가운데 경제지표 호조에 힘입어 하루 만에 반등에 성공. 약보합세로 출발한 코스피는 외국인과 일부 기관 매도세에 외국인, 금융투자 매수세가 맞서며 등락을 거듭한 끝에 사흘 만에 반등하며 강보합세로 마감. 코스닥은 외국인이 홀로 매수세를 보이며 상승을 주도, 하루만에 640P선을 회복
- 종목별 움직임을 살펴보면, 2분기부터 수익성 개선 및 외성성장이 본격화될 것이라는 전망에 삼성전기가 신고가를 경신했으며, 1분기 실적 호조세가 더욱 강화될 것이라는 전망에 롯데정밀화학도 신고가를 경신. 지주사 전환 추진설과 관련해 회사측이 공식적으로 부인했음에도 불구하고 새 정부의 지배구조 개편 의지로 개편이 불가피하다는 분석이 제기되며 현대차가 두달여 만에 17만원선을 회복. 현대모비스, 기아차 등 그룹주가 동반 강세를 보임. 또한, 자회사인 스마젠의 에이즈 치료 백신 개발 기대감에 큐로컴이 초강세를 보였으며, 문재인 대통령이 한국과 러시아 천연가스협력 프로젝트를 재추진해 북한을 국제사회 협상 테이블로 이끌 대형 장기 프로젝트를 추진한다는 소식에 동양철관을 비롯한 가스관 관련 종목들의 강세가 두드러짐. 반면, 주가 부양을 위해 액면분할 후 재생장 코오롱머티리얼즈는 이를 연속 하락했으며, 강원도 관광단지 조성계획 경관 심의를 통과했다는 소식에 강세를 보였던 신한은 차익실현 매물로 당새 만에 급락세를 보임

종목/테마	내 용
<b>삼성전기(009150)</b> <b>▶78,600 (+3.97%)</b>	<b>2분기부터 본격적인 실적 성장 기대감에 신고가 경신</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 주요 스마트폰 고객사의 주력 제품 증산에 힘입어 모든 사업부의 고부가 부품 수요 증가에 따른 실적 개선 기대감에 신고가 경신</li> <li>- 3D 패키징 기술 중 하나인 PLP 사업 추진에 따른 하반기 신규 매출 본격화 및 '갤럭시 노트8' 출시 효과 등 실적 기대감을 높임</li> </ul>
<b>롯데정밀화학(004000)</b> <b>▶40,900 (+9.07%)</b>	<b>2분기 실적 호조 전망에 신고가 경신</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 1분기 영업이익과 당기순이익이 전년동기대비 흑자전환한데 이어 주요 제품인 가성소다와 에폭시수지 원료인 에피클로로히드린 가격이 빠르게 상승하고 있어 2분기도 실적 호조세가 지속될 것이라는 전망에 신고가 경신</li> <li>- 주요 사업부의 구조적 성장으로 2019년 영업이익은 올해 대비 두 배 이상 증가할 것이라는 전망도 긍정적으로 작용</li> </ul>
<b>큐로컴(040350)</b> <b>▶2,600 (+14.79%)</b>	<b>자회사 에이즈 치료백신 개발 소식에 초강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 자회사 스마젠이 세계 유일의 에이즈 치료 및 예방 목적의 사독 인간면역결핍 바이러스(HIV) 백신을 개발 중이며 임상 2상 시험 준비를 하고 있다는 소식에 지주사 큐로홀딩스와 스마젠의 지분을 보유한 지엔코가 동반 초강세</li> <li>- 기존 에이즈 치료제가 단순히 억제제인 것과는 달리 동사 백신은 치료가 가능한 것으로 알려져 시장의 기대가 높음</li> </ul>
<b>가스관 관련주</b>	<b>한-러 가스관 프로젝트 재추진 기대감에 강세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 문재인 대통령이 참여정부 때 추진했다가 보류상태인 한국·러시아 천연가스 협력 프로젝트를 재추진할 것이라는 소식에 강세</li> <li>- 동양철관(008970, +8.11%), 대동스틸(048470, +6.19%), 스틸플라워(087220, +6.19%), 하이스틸(071090, +3.67%), 유성티엔에스(024800, +3.16%) 등 강세</li> </ul>

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

## 주간 국내외 증시 동향 및 52주 신고가 종목 현황

구분	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)
유가증권	IT	전기전자	삼성전기	78,600	1.6	금융	기타금융업	메리츠금융지주	14,050	0.4
	IT	전기전자	해성디에스	21,000	11.1	산업재	건설업	동아지질	14,500	7.4
	IT	서비스업	NHN엔터테인먼트	70,100	10.9	산업재	건설업	대우건설	7,930	2.3
	IT	서비스업	엔씨소프트	379,500	7.9	산업재	건설업	태영건설	6,380	1.9
	IT	서비스업	동양네트웍스	1,500	32.0	산업재	건설업	신한	9,700	10.9
	소재	화학	코스모화학	6,200	9.2	산업재	서비스업	LG	74,000	4.5
	소재	화학	롯데정밀화학	40,900	3.7	산업재	서비스업	SK	266,000	6.1
	소재	화학	한화	45,450	6.7	산업재	서비스업	한국종합기술	12,600	31.3
	소재	화학	후성	8,100	6.9	산업재	운수창고	대한해운	30,050	23.4
	소재	철강금속	하이스틸	25,400	11.0	에너지	서비스업	GS	65,000	4.8
	소재	서비스업	세아홀딩스	140,500	1.1	유틸리티	전기가스	삼천리	120,000	4.5
	금융	증권	NH투자증권	14,200	1.5	건강관리	의약품	일성신약	144,000	6.9
	금융	증권	삼성증권	38,400	1.6	경기소비재	유통업	한국화장품	22,600	21.1
	금융	보험	메리츠화재	18,850	2.2	경기소비재	섬유의복	LF	27,950	8.8
	금융	기타금융업	한국금융지주	57,700	7.0	경기소비재	운수장비	현대차	170,000	9.4
코스닥	IT	도매	에이디칩스	5,110	30.4	IT	소프트웨어	한솔넥스지	10,600	13.1
	IT	IT부품	인터플렉스	32,600	13.7	금융	금융	푸른저축은행	8,100	2.9
	IT	IT부품	이녹스	41,850	7.6	금융	사업지원	한국기업평가	45,450	2.2
	IT	IT부품	비에이치	25,600	14.4	소재	화학	SKC코오롱PI	18,900	7.2
	IT	IT부품	유아이엘	12,600	2.8	소재	금속	Simpac Metalloy	6,180	8.6
	IT	반도체	에스티아이	14,050	2.1	산업재	금속	와이지-원	11,300	6.6
	IT	반도체	프로텍	16,550	6.7	산업재	환경	코엔텍	3,800	6.4
	IT	반도체	GST	7,880	10.2	산업재	기계,장비	수성	18,150	25.7
	IT	반도체	테스나	18,750	10.4	산업재	운수창고	대한해운	25,750	23.4
	IT	반도체	피에스케이	17,500	22.2	산업재	출판,매체	예림당	7,140	11.0
	IT	반도체	넥스트칩	12,450	9.1	산업재	전기전자	대한광통신	2,870	6.7
	IT	반도체	하나머티리얼즈	18,400	2.4	에너지	도매	중앙에너지비스	33,400	6.1
	IT	통신장비	케이엠더블유	15,950	6.3	경기소비재	사업지원	모두투어	46,000	2.8
	IT	의료기기	하이비전시스템	10,600	5.6	필수소비재	음식료	하림	6,050	6.9

주) 상기 종목들은 05월 19일 장중 기준 52주 신고가를 경신한 종목들의 현황이며, 등락률은 주간 등락률입니다.

## 단기 유망종목: 코웰패션 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
코웰패션 (033290)	3,770 (+10.4)	3,415 (4/26)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 온라인 기반의 SPA 브랜드 전략을 통해 원가 경쟁력 확보 가능</li> <li>- 언더웨어 시장의 지속적인 성장(연 평균 11.7%)에 따른 수혜 전망</li> <li>- 최근 제품 다각화를 통해 언더웨어 외 매출비중이 꾸준히 증가하고 있음, 향후 브랜드 추가 및 제품 포트폴리오 확대를 통한 성장이 기대됨</li> </ul>
티웨이홀딩스 (004870)	2,845 (+8.0)	2,635 (4/20)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 항공기 대수 증가로 규모의 경제 실현을 통한 수익성 개선 전망</li> <li>- 경쟁 저비용항공사 대비 비행기 사용 연차가 낮아 정비 부담이 상대적으로 낮고 운영 효율성이 높음</li> <li>- 일본과 동남아로의 노선 다양화를 통해 중국 여행객 감소에 따른 피해 최소화로 1분기 실적이 양호할 것으로 예상되며 올해 예상 실적 기준 PER 5.6배로 저평가 매력 상존</li> </ul>
대아티아이 (045390)	2,080 (+3.7)	2,005 (4/13)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 제3차 국가철도망 구축계획에 따른 정부 투자로 신호제어 및 열차 자동 정지장치(ATP) 수주가 확대될 전망</li> <li>- 지하철 1,2호선 노후화에 따른 대규모 보수 공사로 대형 수주 획득 가능성</li> <li>- 2009년 이후 지연되고 있던 24조 규모의 GTX(수도권 광역급행열차) 사업 공사가 2018년부터 시작될 전망</li> </ul>
해성디에스 (195870)	21,000 (+37.7)	15,250 (4/3)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 자동차 전장화 추세로 전체 매출의 77%를 차지하는 리드프레임 시장의 성장이 지속되며 초박막팔라듐 기술 우위와 가격 경쟁력이 부각됨. 또한 주요 고객사가 자동차용 반도체 시장에서 확고한 입지를 다지고 있으며 자동차 반도체용 제품이 단가는 높고 물량 변동성은 낮아 안정적인 실적 향상이 전망됨</li> <li>- 메모리 기판시장에서 세계 유일의 Reel to Reel(자동연속생산) 기술을 통하여 원가 경쟁력을 확보하고 있음</li> </ul>
에스원 (012750)	100,500 (+12.3)	89,500 (3/27)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 보안과 건물관리 결합 판매의 시너지 확대 등으로 1분기 사상 최대 영업이익 달성 전망</li> <li>- 삼성전자 평택공장 및 베트남 공장 건설로 상품판매 매출이 큰 폭으로 증가할 전망이며 가격 인상 효과로 통합보안 매출도 증가할 전망</li> </ul>
GS리테일 (007070)	54,900 (+5.4)	52,100 (3/27)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2017년 편의점 신규 출점수는 1,200개로 예상되며 하반기로 갈수록 외형성장과 마진 개선폭이 두드러질 전망</li> <li>- 부실점포 정리로 슈퍼마켓 사업부의 영업적자규모는 축소될 전망</li> <li>- 1인 가구 증가와 '혼밥' 문화 확산에 따른 편의점사업의 장기 성장 동력은 여전히 유효</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: 이지바이오 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2017년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
이지바이오 (035810)	6,700 (+1.7)	11,350 (5/17)	1,438	99	41	754	8.9
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 육계 및 돈육 시세 강세가 이어지고 있으며 성수기 진입에 따라 1분기에 이어 2분기에도 호실적 달성이 가능할 전망</li> <li>- 올해 당사의 자회사인 옵티팜 상장에 따른 공모자금 유입으로 재무구조 개선 기대</li> <li>- 6월 하림그룹의 지주사인 제일홀딩스의 코스닥 상장에 따라 당사의 주가가 재조명될 가능성 존재</li> </ul>				
파트론 (091700)	10,400 (-8.4)	11,350 (4/13)	887	67	51	979	10.6
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 갤럭시S8 사전예약이 돌풍을 일으키며 전면 카메라 주요 부품 공급사들의 수혜 예상</li> <li>- 스마트폰의 스펙 향상과 IoT제품 판매 증가에 따라 센서모듈사업의 성장세는 지속될 전망</li> <li>- 모듈 기술력을 바탕으로 자동차용 카메라 모듈 시장과 헬스케어 센서 시장으로 본격 진출 예상</li> </ul>				
오텍 (067170)	14,300 (+26.0)	11,350 (4/06)	828	37	17	1,288	11.1
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 역대 최대치인 전국 입주 아파트 가구 수와 미세먼지 우려 등으로 기능성 에어컨 설치 및 교체 수요 증가 전망</li> <li>- 2018년 페럴림픽 참가 선수를 위한 장애인용 버스 및 택시 부족으로 정부의 관련 투자 확대 가능성</li> <li>- 작년 4월 인수한 오텍오티스 파킹시스템의 안정적인 매출 성장이 가능하며 향후 오텍캐리어 통합빌딩관리 서비스(BIS)와 시너지 효과 기대</li> </ul>				
NAVER (035420)	832,000 (+2.8)	809,000 (3/3)	4,633	1,372	973	32,386	25.7
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 '스냅챗' 상장에 따라 사진 중심의 메신저인 '스노우'에 대한 긍정적인 평가 예상</li> <li>- 인공지능경망 기반 통번역 서비스 '파파고'에 이어 웹브라우저 '웨일', 음성비서 '클로바' 등 적극적인 R&amp;D 결과물이 공개되면서 기술플랫폼 업체로서의 성장성이 부각될 전망</li> </ul>				
SK텔레콤 (017670)	244,500 (+4.9)	233,000 (3/3)	17,402	1,773	2,032	28,774	8.5
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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</li> <li>- CEO교체에 함께 M&amp;A위주의 경영전략 변화, SK플래닛 정상화, 연결실적 개선, 지배구조 개편 등의 기대감이 주가에 긍정적으로 작용할 전망</li> </ul>				
씨엠에스에듀 (225330)	27,600 (+4.3)	20,450 (2/7)	66	14	11	2,567	10.8
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2018년부터 수능 영어 평가 방식이 절대평가로 전환돼 변별력이 낮아지고, 주요 대학의 이공계 입시 정원이 확대되어 수학 사교육비가 증가할 전망</li> <li>- 작년 중국, 태국, 베트남에서 시범적으로 콘텐츠를 공급하기 시작했으며 올해는 본격적으로 공급학교와 학생 수가 확대될 전망. 4%를 상회하는 배당 수익률 예상</li> </ul>				

■ Compliance notice

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

## ◆주요 증시 지표

구 분		5/15(월)	5/16(화)	5/17(수)	5/18(목)	5/19(금)	
유 가 증 권	종합주가지수	2,290.65	2,295.33	2,293.08	2,286.82	2,288.48	
	등락폭	4.63	4.68	-2.25	-6.26	1.66	
	등락종목	상승(상한)	393(1)	344(0)	372(0)	296(1)	598(1)
		하락(하한)	406(0)	466(0)	416(0)	507(0)	230(0)
	ADR	116.35	114.72	109.88	112.33	111.03	
	이격도	10 일	101.72	101.53	101.06	100.42	100.19
		20 일	104.00	103.82	103.38	102.75	102.50
	투자심리	70	70	60	60	60	
	거래량	(백만 주)	252	368	395	378	416
	거래대금	(십억 원)	4,649	6,543	5,709	5,914	5,792
코 스 닥	코스닥지수	645.38	639.11	640.01	638.12	642.45	
	등락폭	1.65	-6.27	0.9	-1.89	4.33	
	등락종목	상승(상한)	510(1)	323(2)	498(2)	398(1)	751(1)
		하락(하한)	588(0)	776(0)	591(0)	690(0)	340(0)
	ADR	104.46	103.43	103.54	103.20	103.85	
	이격도	10 일	101.18	100.13	100.13	99.68	100.11
		20 일	101.86	100.73	100.74	100.28	100.86
	투자심리	50	40	50	50	60	
	거래량	(백만주)	700	724	624	785	720
	거래대금	(십억원)	2,861	3,188	2,846	3,133	2,810

## ◆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	2,815.2	1,706.1	1,180.4	388.0	131.1	162.0	117.1	34.3	347.9	98.6
	매도	2,880.2	1,666.1	1,208.1	287.6	182.9	172.1	145.4	15.2	404.9	46.0
	순매수	-65.0	40.0	-27.7	100.4	-51.8	-10.1	-28.3	19.1	-57.0	52.6
	5월 누계	-908.8	1,154.9	-315.8	2,351.8	-370.8	-684.1	35.0	-6.1	-1,641.4	69.7
	17년 누계	-4,351.4	7,394.3	-5,483.5	-179.6	-978.3	-3,676.2	321.5	-394.2	-576.8	2,440.6
코 스 닥	매수	2,471.2	243.6	89.4	24.5	11.2	21.3	13.3	1.8	17.4	15.3
	매도	2,485.6	190.4	116.8	25.3	16.4	29.1	18.6	2.2	25.2	26.7
	순매수	-14.4	53.2	-27.4	-0.8	-5.2	-7.9	-5.3	-0.4	-7.9	-11.4
	5월 누계	-30.3	375.8	-256.8	-104.6	18.6	-102.8	-51.4	-6.7	-10.0	-88.8
	17년 누계	1,495.5	742.6	-1,520.1	-445.3	-254.2	-526.4	-138.2	-31.8	-124.3	-718.1

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	
미분류	14,611	전기전자	-26,153
운수장비	12,236	전기가스	-1,807
서비스업	4,496	의약품	-1,705
ARIRANG 200	13,653	삼성전자	-24,562
현대차	5,898	SK하이닉스	-9,625
현대모비스	4,510	S-Oil	-2,226
엔씨소프트	3,650	금호석유	-2,082
삼성물산	3,605	넷마블게임즈	-1,979

연		기		금	
순 매 수		순 매 도		순 매 도	
운수장비	36,092	전기전자	-35,894		
유통업	8,568	기계	-5,765		
철강금속	7,841	보험업	-3,923		
현대모비스	25,166	삼성전자	-34,635		
현대차	7,649	LG디스플레이	-5,095		
KODEX 200	7,237	S-Oil	-4,220		
POSCO	6,927	GS리테일	-3,914		
삼성물산	5,293	SK이노베이션	-3,550		

(체결기준: 백만원)

은		행	
순 매 수		순 매 도	
미분류	11,069	음식료	-505
전기전자	4,886	운수창고	-136
서비스업	3,682	전기가스	-5
KODEX 레버리지	7,459	현대로보틱스	-2,623
삼성전자	5,539	대한전선	-1,244
삼성물산	1,759	하이트진로	-914
KB금융	1,634	TIGER 200 중공업	-659
NAVER	1,485	현대모비스	-497

보		험	
순 매 수		순 매 도	
운수장비	8,661	전기전자	-42,625
서비스업	3,628	미분류	-5,342
철강금속	2,976	전기가스	-4,505
TIGER 인버스	17,012	삼성전자	-40,812
ARIRANG 200	6,646	TIGER 200	-27,392
KODEX 인버스	5,009	한국전력	-4,256
현대모비스	4,288	현대글로벌비스	-4,057
현대차	4,274	SK하이닉스	-3,903

## ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기		관	
순 매 수		순 매 도	
서비스업	47,105	전기전자	-112,937
미분류	25,571	기타금융업	-5,363
화학	24,593	기계	-5,198
TIGER 200	19,927	삼성전자	-116,322
삼성물산	19,892	SK하이닉스	-21,323
현대모비스	17,384	현대차	-16,980
CJ	15,173	KODEX 레버리지	-13,879
엔씨소프트	13,217	넷마블게임즈	-8,690
삼성전기	11,240	현대글로벌비스	-8,262
현대로보틱스	10,586	S-Oil	-7,818
롯데케미칼	10,050	GS리테일	-7,794
POSCO	10,017	SK이노베이션	-5,713
KT	9,504	금호석유	-5,304

외		국		인	
순 매 수		순 매 도		순 매 도	
운수장비	142,201	전기전자	-155,269		
유통업	33,180	미분류	-24,398		
통신업	20,239	서비스업	-22,334		
현대차	106,721	삼성전자	-163,146		
현대모비스	33,945	SK하이닉스	-29,926		
LG전자	21,519	TIGER 200	-20,319		
삼성물산	17,895	오리온	-18,597		
기아차	17,447	현대중공업	-15,155		
SK텔레콤	14,002	엔씨소프트	-8,106		
호텔신라	12,260	한미약품	-6,235		
하이트진로	12,160	하나금융지주	-5,662		
삼성전기	11,715	넷마블게임즈	-5,657		
삼성SDI	10,619	LG디스플레이	-5,118		

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신				연 기 금			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
화학	1,913	방송서비스	-2,094	반도체	1,419	오락,문화	-2,920
디지털컨텐츠	981	기계,장비	-2,076	인터넷	995	계약	-1,860
오락,문화	856	IT부품	-1,603	화학	567	방송서비스	-1,768
SKC코오롱PI	962	에스에프에이	-1,945	카카오	995	파라다이스	-3,405
테스나	514	CJ E&M	-1,732	에스티팜	855	이녹스	-1,005
AP시스템	494	와이지-원	-1,253	연우	561	CJ오쇼핑	-869
룽투코리아	469	포스코켄텍	-720	하이비전시스템	551	셀바이오텍	-689
코스메카코리아	462	이녹스	-625	티씨케이	494	포스코 ICT	-593

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
IT부품	395	오락,문화	-232	연구,개발	661	기계,장비	-1,837
계약	131	소프트웨어	-224	디지털컨텐츠	641	인터넷	-1,602
도매	106	반도체	-217	금속	298	방송서비스	-890
인터플렉스	212	비아트론	-383	와이지-원	666	에스에프에이	-1,769
휴젤	111	민앤지	-224	바이로메드	591	카카오	-1,582
아모텍	89	에프엔에스테크	-164	메디톡스	548	이녹스	-661
CJ E&M	80	인텔리안테크	-124	더블유게임즈	512	CJ오쇼핑	-574
CJ프레시웨이	77	에스엠	-124	HB테크놀러지	414	휴젤	-523

## ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관				외 국 인			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
반도체	3,509	기계,장비	-7,198	인터넷	29,401	디지털컨텐츠	-3,839
디지털컨텐츠	2,404	방송서비스	-5,605	계약	11,650	미분류	-3,051
화학	2,025	IT부품	-3,929	기계,장비	2,753	화학	-883
덱스터	1,843	에스에프에이	-5,058	카카오	27,867	리더스코스메틱	-2,166
컴투스	1,419	파라다이스	-3,636	셀트리온	5,834	씨케이에이치	-1,811
SKC코오롱PI	1,380	CJ오쇼핑	-2,758	메디톡스	3,335	컴투스	-1,646
SK머티리얼즈	1,376	CJ E&M	-2,515	CJ오쇼핑	2,329	GRT	-1,567
연우	1,354	이녹스	-2,319	에스에프에이	2,118	SK머티리얼즈	-1,432
에스티팜	1,186	카카오	-2,167	사람인에이치알	1,996	인바디	-1,328
비아트론	977	휴젤	-1,645	에스디생명공학	1,593	코리아나	-1,198
인터플렉스	959	테스	-1,558	솔브레인	1,552	CJ E&M	-1,185
바이로메드	929	뷰웍스	-1,430	인터파크	1,538	더블유게임즈	-1,014
더블유게임즈	921	에스디생명공학	-1,319	비아트론	1,492	이오테크닉스	-978

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
하이폴드12호	17 일	일성신약	31 일	에이티젠	16 일	리노공업	51 일
하이폴드3호	17 일	LF	25 일	원익홀딩스	15 일	나이스디앤비	19 일
TRUE 다우존스 지속가능경영 코리아 ETN	16 일	녹십자	25 일	하이로닉	14 일	메가스터디	18 일
성보화학	12 일	LS산전	21 일	한국경제TV	14 일	케이엠더블유	15 일
삼성 음식료 테마주 ETN	11 일	롯데칠성	21 일	코아시스템	13 일	청보산업	15 일
에이리츠	11 일	포스코강판	20 일	하나머티리얼즈	12 일	오가닉티코스메틱	14 일
TIGER 200	11 일	동부증권	18 일	룽투코리아	10 일	휴젤	13 일
남해화학	11 일	AJ네트웍스	17 일	이베스트투자증권	9 일	에스에프에이	12 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
TIGER 200	110,646	코웨이	322,500	파라다이스	22,825	카카오	40,583
KODEX 200	100,737	현대차	88,948	원익홀딩스	7,196	에스에프에이	19,101
현대차	93,594	SK텔레콤	66,620	코스메카코리아	5,957	CJ E&M	15,444
SK	86,145	현대모비스	61,018	쇼박스	4,836	메디톡스	13,279
현대모비스	67,146	삼성생명	41,878	원익IPS	4,430	셀트리온	12,687
엔씨소프트	57,979	LG유플러스	38,238	인터플렉스	4,020	휴젤	12,151
기아차	35,076	기아차	36,607	피에스케이	3,976	솔브레인	10,408
코웨이	33,047	삼성물산	28,072	연우	3,771	서울반도체	9,075

## ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
종 목	기 관	외 국 인	합 계	종 목	기 관	외 국 인	합 계
운수장비	4,991	142,201	147,191	반도체	3,509	587	4,097
유통업	21,500	33,180	54,681	컴퓨터서비스	101	1,685	1,786
통신업	6,372	20,239	26,611	정보기기	136	927	1,063
현대모비스	17,384	33,945	51,329	셀트리온	36	5,834	5,870
삼성물산	19,892	17,895	37,786	비아트론	977	1,492	2,469
LG전자	8,106	21,519	29,625	인터플렉스	959	1,330	2,289
삼성전기	11,240	11,715	22,956	덱스터	1,843	0	1,843
기아차	1,522	17,447	18,970	하림	408	1,172	1,580
삼성SDI	8,162	10,619	18,782	디오	421	1,107	1,528
호텔신라	3,272	12,260	15,532	하이비전시스템	779	735	1,514
하이트진로	2,757	12,160	14,917	유니테스트	800	555	1,354
대림산업	6,246	8,507	14,753	에스티팜	1,186	164	1,350
삼성에스디에스	8,537	5,390	13,927	비에이치	307	1,037	1,344

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
새론오토모티브	51 일	한화갤러리아타임월드	24 일
코오롱글로벌	40 일	일동홀딩스	21 일
대한전선	38 일	한성기업	20 일
사조동아원	28 일	동일제강	20 일
태경화학	24 일	모토닉	19 일
경보제약	21 일	무림페이퍼	14 일
대교	20 일	만호제강	14 일
LG유플러스	19 일	현대EP	13 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스앤씨엔진그룹	26 일	골프존	43 일
유신	26 일	포스코엠텍	31 일
대원산업	25 일	삼일	20 일
아이디스	24 일	대한약품	20 일
선광	21 일	세진티에스	18 일
신영스팩3호	17 일	피제이메탈	12 일
한일진공	16 일	아이센스	12 일
클리오	15 일	한일진공	11 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
삼성전자	-304,770	삼성전자	-153,118
한국전력	-59,363	TIGER 200	-111,558
SK하이닉스	-51,572	KODEX 200	-106,676
SK텔레콤	-46,899	SK	-82,749
SK이노베이션	-42,585	넷마블게임즈	-69,217
KODEX 레버리지	-32,705	오리온	-66,268
NAVER	-23,283	엔씨소프트	-65,425
LG유플러스	-22,761	코스맥스	-51,011

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
에스에프에이	-18,425	컴투스	-12,213
CJ E&M	-12,107	AP시스템	-4,812
메디톡스	-8,832	GRT	-3,651
뷰웍스	-8,482	심텍	-3,610
CJ오쇼핑	-7,479	초록뱀	-3,436
제이스텍	-6,876	원익IPS	-3,027
서울반도체	-6,437	SK머티리얼즈	-2,935
AP시스템	-5,403	이오테크닉스	-2,933

## ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI		
	기	관	외 국 인 합 계
전기전자	-112,937	-155,269	-268,206
의약품	-2,988	-6,084	-9,072
기타금융업	-5,363	-1,313	-6,676
삼성전자	-116,322	-163,146	-279,468
SK하이닉스	-21,323	-29,926	-51,249
KODEX 레버리지	-13,879	-960	-14,839
넷마블게임즈	-8,690	-5,657	-14,347
SK이노베이션	-5,713	-3,733	-9,447
LG디스플레이	-4,261	-5,118	-9,379
S-Oil	-7,818	-119	-7,937
한미약품	-384	-6,235	-6,619
한국전력	-2,882	-3,599	-6,481
현대건설	-2,162	-3,102	-5,264

종 목	KOSDAQ		
	기	관	외 국 인 합 계
기계,장비	-7,198	2,753	-4,445
방송서비스	-5,605	2,038	-3,567
의료,정밀기기	-2,572	-285	-2,857
CJ E&M	-2,515	-1,185	-3,700
뷰웍스	-1,430	-699	-2,129
에스마크	-1,186	-762	-1,948
테스	-1,558	-335	-1,893
로보스타	-1,207	-445	-1,652
인바디	-302	-1,328	-1,629
고영	-529	-925	-1,454
AP시스템	-400	-909	-1,309
와이엠씨	-468	-750	-1,218
실리콘웍스	-308	-857	-1,165

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
현대모비스	74	19,069
삼성전자	7	16,881
현대차	100	16,430
넷마블게임즈	94	13,751
SK하이닉스	230	12,496
엔씨소프트	32	11,833
롯데케미칼	32	11,003
호텔신라	175	10,678

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
카카오	54	5,134
오스템임플란트	25	1,348
바이로메드	10	909
이오테크닉스	10	895
툽택	27	752
크루셜텍	125	725
이지바이오	104	686
파라다이스	39	663

## ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	3,938	9,045,326
SK하이닉스	52,717	2,936,357
아모레퍼시픽	4,829	1,714,321
NAVER	1,811	1,492,192
현대차	7,992	1,318,666
하나금융지주	30,800	1,288,962
LG생활건강	1,306	1,277,045
KB금융	22,126	1,170,477

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	30,410	2,858,553
카카오	7,267	691,855
로엔	3,244	284,163
파라다이스	15,430	267,704
메디투스	444	227,622
바이로메드	2,521	227,352
코미팜	4,965	176,768
CJ E&M	1,622	130,906

## ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
미분류	2,557	기타금융업	-7,669
종이목재	879	보험업	-4,649
음식료	-532	운수창고	-3,869
LG디스플레이	3,141	신한지주	-3,781
KODEX 200	2,169	SK하이닉스	-3,292
넷마블게임즈	1,715	팬오션	-3,242
화승알앤에이	1,041	하나금융지주	-2,290
한솔홈데코	1,032	두산인프라코어	-2,210
TIGER 200	915	한국전력	-1,905
엔케이	688	대한전선	-1,751
코스맥스	639	미래에셋대우	-1,363
메리츠증권증권	576	태평양물산	-1,349
한진중공업	508	한화생명	-1,308

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
금융서비스	8,681	IT부품	-2,583
화학	1,214	도매	-732
오락,문화	997	디지털컨텐츠	-386
케이비제9호스팩	912	이화전기	-4,033
파라다이스	825	골드퍼시픽	-653
원익홀딩스	789	테스	-329
에스마크	702	SDN	-320
한진피앤씨	652	이트론	-294
한화ACPC스팩	650	다산네트웍스	-266
하이제3호스팩	619	원익IPS	-264
한화에이스스팩2호	560	인터엠	-256
유진에이씨피씨스팩 2호	543	HB테크놀러지	-238
키움스팩3호	540	JW신약	-216

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	5/15(월)	5/16(화)	5/17(수)	5/18(목)	5/19(금)
외국인	7,394.3	1,154.9	211.3	-97.1	234.5	7.9	26.0	40.0
기관계	-5,483.5	-315.8	-212.2	25.2	73.0	-218.9	-63.8	-27.7
(투신)	-3,676.2	-684.1	-28.1	-24.0	-9.1	-25.0	40.1	-10.1
(연기금)	741.0	-490.6	-45.6	-29.4	5.2	-10.0	-20.6	9.2
(은행)	-394.2	-6.1	21.7	-0.6	-0.7	0.0	3.9	19.1
(보험)	-978.3	-370.8	-62.9	-21.4	-0.2	11.5	-1.0	-51.8
개인	-4,351.4	-908.8	136.0	35.0	23.5	161.7	-19.1	-65.0
기타	2,440.6	69.7	-135.2	36.9	-330.9	49.3	57.0	52.6

주: KOSDAQ 제외

## ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	5/12(금)	5/15(월)	5/16(화)	5/17(수)	5/18(목)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,288.5	2,286.0	2,290.7	2,295.3	2,293.1	2,286.8
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	25,458.6	23,930.2	25,188.4	24,302.5	23,945.1	25,458.6
(증감액)	6,853.1	58.8	2,704.2	-81.3	1,258.2	-885.9	-357.4	1,513.5
(회전율)	28.8	24.8	35.5	40.0	29.8	40.0	35.7	35.5
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-69.2	-249.0	789.2	-461.4	-344.6	1,635.4
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	3,445.2	3,337.4	3,349.0	3,397.1	3,429.8	3,445.2
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	4,074.0	4,010.4	4,032.8	4,050.5	4,061.2	4,074.0
미수금	151.0	125.6	161.6	165.9	150.8	173.4	174.9	161.6

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	5/11(목)	5/12(금)	5/16(월)	5/17(화)	5/18(수)
전체주식형	68,723	-6,170	-370	387	100	-230	-154	-195
(ex.ETF)		-4,631	-850	-135	-43	-87	-103	-96
국내주식형	51,390	-5,680	-307	391	91	-193	-150	-186
(ex.ETF)		-4,174	-787	-131	-52	-51	-99	-87
해외주식형	17,333	-490	-63	-4	9	-37	-4	-9
(ex.ETF)		-457	-63	-4	9	-37	-4	-9
주식혼합형	8,159	66	125	117	-40	-2	4	38
채권혼합형	22,885	-3,655	-685	-32	-143	-130	-58	-8
채권형	104,785	518	874	-331	611	552	-369	242
MMF	138,004	34,186	9,260	378	1,191	372	2,308	481

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	5/15(월)	5/16(화)	5/17(수)	5/18(목)	5/19(금)
한국	6,410	1,019	189	-87	210	7	23	36
대만	7,886	1,438	-49	22	25	32	-127	-
인도	7,118	764	405	60	163	182	-	-
인도네시아	2,101	426	-9	-56	33	-15	29	-
태국	224	-13	-40	-15	-3	37	-59	-
남아공	-3,156	-470	94	-5	15	85	-1	-
필리핀	-29	122	17	2	15	10	-11	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구분	2016년말	5/15(월)	5/16(화)	5/17(수)	5/18(목)	5/19(금)
회사채 (AA-)	2.14	2.24	2.24	2.21	2.21	2.20
회사채 (BBB-)	8.27	8.46	8.47	8.43	8.44	8.43
국고채 (3년)	1.64	1.71	1.72	1.68	1.68	1.67
국고채 (5년)	1.80	1.94	1.94	1.90	1.90	1.88
국고채 (10년)	2.08	2.30	2.30	2.25	2.25	2.24
미 국채 (10년)	2.56	2.34	2.33	2.22	2.23	-
일 국채 (10년)	0.06	0.04	0.05	0.05	0.05	-
원/달러	1,210.50	1,123.60	1,116.00	1,118.15	1,124.50	1,127.20
원/100엔	1,030.04	989.78	986.12	988.02	1,011.78	1,014.21
엔/달러	117.52	113.52	113.17	113.17	111.14	111.14
달러/유로	1.05	1.10	1.11	1.11	1.11	1.11
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.15	1.20	1.20	1.20	1.20	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.50	1.74	1.74	1.74	1.74	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.87	2.40	2.41	2.45	2.45	-
CRB 지수	193.97	184.37	183.76	184.88	184.14	-
LME 지수	2,663.2	2,734.2	2,732.2	2,742.0	2,726.6	-
BDI	961	994	980	960	957	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.90	48.85	48.66	49.07	49.35	-
금 (달러/온스)	1,131.35	1,233.30	1,234.20	1,257.40	1,255.90	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
15	16	17	18	19
日> 4월 PPI YoY (2.1%, 1.8%, 1.4%)	美> 4월 주택착공건수(천건) (1172, 1260, 1215) 4월 광공업생산 MoM (1.0%, 0.4%, 0.5%) 유럽> 5월 ZEW 서베이 (35.1, n/a, 26.3) 1Q GDP SA YoY (1.7%, 1.7%, 1.7%) 日> 3월 3차 산업지수 MoM (-0.2%, 0.1%, 0.2%)	美> MBA 주택용자 신청지수 (-4.1%, n/a, 2.4%) 유럽> 4월 CPI YoY (n/a, 1.9%, 1.5%) 日> 3월 광공업생산 MoM (-1.9%, n/a, -2.1%) 3월 핵심기계수주 MoM (1.4%, 2.5%, 1.5%)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (232, 240, 236) 4월 선행지수 (0.3%, 0.4%, 0.4%) 日> 1Q GDP SA QoQ (0.5%, 0.5%, 0.3%)	美> 이란 대선 유럽> 5월 소비자대지수 (n/a, -3.0, -3.6)
22	23	24	25	26
日> 4월 무역수지(십억엔) (n/a, 515.4, 614.7)	美> 4월 신규주택매매(천건) (n/a, 615, 621) 5월 마켓 미국 제조업 PMI (n/a, 53.4, 52.8)	美> <b>FOMC 의사록 공개</b> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, -4.1%) 4월 기존주택매매(백만건) (n/a, 5.67, 5.71) 日> 5월 닛케이 제조업 PMI (n/a, n/a, 52.7) 유럽> 5월 마켓 유로존 제조업 PMI (n/a, n/a, 56.7)	韓> 금융통화위원회 (n/a, 1.25%, 1.25%) 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, 232) 4월 도매재고 MoM (n/a, n/a, 0.2%)	美> 1분기 GDP QoQ (n/a, 0.9%, 0.7%) 4월 내구재 주문 (n/a, -1.8%, 0.9%) 5월 미시간대학교 소비자신뢰 (n/a, 97.5, 97.7) 日> 5월 전국 CPI YoY (n/a, 0.4%, 0.2%)
29	30	31	1	2
	美> 4월 개인소득 (n/a, n/a, 0.2%) 5월 컨퍼런스보드 소비자지수 (n/a, n/a, 120.3) 日> 4월 실업률 (n/a, n/a, 2.8%) 4월 유효구인배율 (n/a, n/a, 1.45)	美> <b>베이징발표</b> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 5월 시카고 구매자협회 (n/a, n/a, 58.3) 日> 4월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, -1.9%) 유럽> 5월 마켓 유로존 제조업 PMI (n/a, n/a, 56.7) 中> 5월 차이신 PMI 제조업 (n/a, n/a, 50.3) 5월 제조업 PMI (n/a, n/a, 51.2)	韓> 5월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.9%) 5월 수출 YoY (n/a, n/a, 24.2%) 5월 닛케이 PMI 제조업 (n/a, n/a, 49.4) 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 5월 ADP 취업자변동(천명) (n/a, n/a, 0.2%) 5월 ISM 제조업지수 (n/a, n/a, 54.8) 日> 5월 닛케이 제조업 PMI (n/a, n/a, n/a)	韓> 1Q GDP SA YoY (n/a, n/a, 2.7%) 美> 5월 비농업고용자수 변동(천명) (n/a, 175, 211) 4월 무역수지(십억달러) (n/a, n/a, -43.7) 5월 실업률 (n/a, n/a, 4.4%) 日> 5월 전국 CPI YoY (n/a, n/a, 0.2%)

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)



