

2017년 7월 10일

투자전략 Daily

• 투자전략

2분기 실적 시즌 : 대외적 요소가 관건

• 중화권 증시 동향

시크리컬 업종 강세에 중국증시 상승세 지속

• 전일 시장 특징주 및 테마

• KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 세진중공업 외 5개 종목

중장기 유망종목: KG ETS 외 5개 종목

• 산업/기업분석

오리온과 오리온홀딩스의 가치, 스카이라이프, 현대로보틱스,
LG디스플레이

• 국내외 자금동향 및 대차거래

• 증시 켈린더

전 략 총 괄 | 노근환 ☎ 3276-6226
투 자 전 략 | 박소연 ☎ 3276-6176
시 황 분 석 | 김대준 ☎ 3276-6247
계 량 분 석 | 안 혁 ☎ 3276-6272
파 생 / ETF | 강송철 ☎ 3276-6181
스몰캡전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232
해 외 주 식 | 백찬규 ☎ 3276-6280
중 국 시 장 | 최설화 ☎ 3276-6274
신흥국/원자재 | 서태종 ☎ 3276-6184
글로벌기업 | 정희석 ☎ 3276-6277
자산배분전략 | 정현종 ☎ 3276-6191
경 제 분 석 | 박정우 ☎ 3276-6229
채 권 분 석 | 오창섭 ☎ 3276-6174
해 외 채 권 | 박승진 ☎ 3276-6560
크 레 디 트 | 김기명 ☎ 3276-6206

주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

◆ 주요 증시 지표

구 분		7/3(월)	7/4(화)	7/5(수)	7/6(목)	7/7(금)	
유 가 증 권	종합주가지수	2,394.48	2,380.52	2,388.35	2,387.81	2,379.87	
	등락폭	2.69	-13.96	7.83	-0.54	-7.94	
	등락종목	상승(상한)	336(1)	216(1)	420(0)	379(0)	307(0)
		하락(하한)	461(0)	582(0)	358(0)	423(1)	484(0)
	ADR	84.56	81.85	82.45	82.77	79.63	
	이격도	10 일	100.52	99.89	100.09	99.99	99.65
		20 일	100.83	100.22	100.49	100.42	100.09
	투자심리	60	60	70	60	50	
	거래량	(백만 주)	311	412	334	301	304
	거래대금	(십억 원)	4,783	4,900	4,786	4,804	4,983
코 스 닥	코스닥지수	660.97	656.19	661.54	663.79	663.77	
	등락폭	-8.07	-4.78	5.35	2.25	-0.02	
	등락종목	상승(상한)	321(2)	323(2)	768(2)	568(1)	468(0)
		하락(하한)	802(0)	789(0)	333(0)	519(0)	641(0)
	ADR	104.58	103.80	104.63	104.95	104.91	
	이격도	10 일	99.06	98.54	99.41	99.74	99.81
		20 일	98.90	98.23	99.06	99.45	99.52
	투자심리	40	40	50	60	50	
	거래량	(백만 주)	561	735	565	555	545
	거래대금	(십억 원)	2,768	3,093	2,688	2,503	2,558

◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유 가 증 권	매수	2,418.0	1,375.7	1,108.6	378.7	74.1	172.1	81.1	9.8	392.9	80.9
	매도	2,353.5	1,514.3	1,077.5	274.2	103.4	172.8	119.4	11.1	396.7	37.9
	순매수	64.5	-138.6	31.2	104.5	-29.3	-0.7	-38.2	-1.3	-3.7	43.0
	7월 누계	207.9	-11.8	-430.7	52.2	-24.5	-91.1	-0.1	-17.2	-350.1	234.6
	17년 누계	-3,889.5	9,219.5	-8,691.8	930.7	-1,419.1	-3,967.9	-110.5	-549.9	-3,575.1	3,361.7
	코 스 닥	매수	2,204.6	210.2	135.6	33.5	9.0	59.5	11.1	0.8	21.8
매도		2,177.4	210.5	152.1	45.0	8.4	59.7	16.1	2.3	20.6	24.9
순매수		27.2	-0.4	-16.5	-11.6	0.6	-0.2	-5.0	-1.6	1.3	-10.4
7월 누계		227.7	31.5	-231.6	-69.7	-24.1	-34.3	-44.1	-3.1	-56.3	-27.7
17년 누계		2,153.4	1,121.1	-2,317.2	-684.1	-309.6	-635.1	-294.2	-53.2	-341.0	-957.3

2분기 실적 시즌 : 대외적 요소가 관건

2017년 Target KOSPI	2,600pt
12MF PER	9.66배
12MF PBR	0.99배
Yield Gap	8.6%P

- ▶ 삼성전자 2분기 어닝 서프라이즈. 그러나 대외적 요인으로 오히려 주가는 하락
- ▶ 미국 고용지표와 신흥 시장 : 신흥 시장 별 차별화 양상 예상. 국내 증시에 긍정적
- ▶ 글로벌 펀드 자금 : 신흥시장 자금 유입세 지속, 그러나 일부 위험자산 자금 유출세

■ 2분기 실적 시즌. 대외 이벤트가 더 큰 영향을 미칠 것

지난 주 금요일 발표된 삼성전자 2분기 잠정 실적은 매출 60조원, 영업이익 14조원을 기록해 시장의 컨센서스를 상회했다. 영업이익은 1분기(9.9조원)보다 41.4% 증가했고, 매출은 18.7% 늘었다. 영업이익률도 23.3%로 역대 최고였다. 부문별로 나뉘었을 때 반도체 8.0조, 디스플레이 1.5조, IM 3.8조원, 가전 0.7조원을 기록했다. 디램 가격 상승률이 예상을 상회하면서 반도체 부문이 호조세를 보인 것이 컸다. IM 부문 역시 스마트폰 판매량 기준 1위를 탈환하면서 호실적을 냈다.

하지만 시장 예상을 상회하는 좋은 실적에도 삼성전자와 시장 전체는 오히려 하락 마감했다. 특히 외국인 투자자들과 개인 투자자들 위주로 차익 실현 매물이 출회했다. 삼성전자의 경우 외국인 투자자 순매수세와 일간 등락률의 상관관계수가 0.8에 근접할 정도로 높은 편이라 외국인 투자자의 이탈은 주가 하락으로 이어질 확률이 높다.

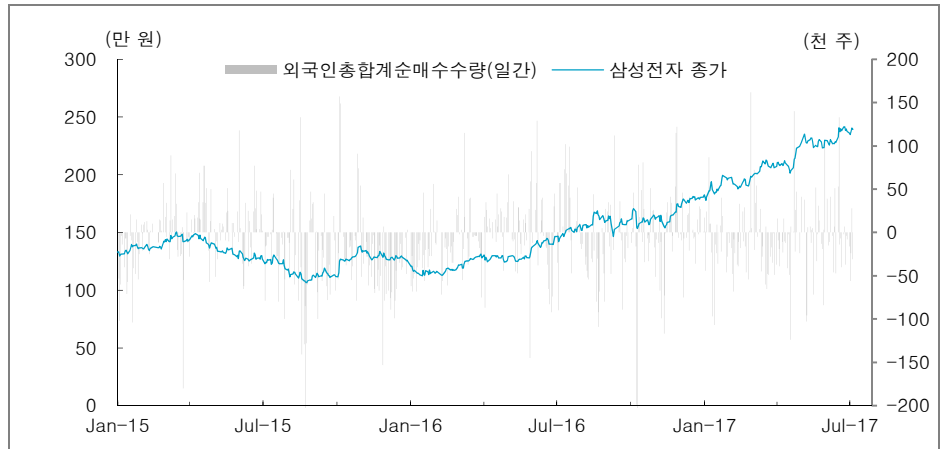
물론 삼성전자 실적 발표를 계기로 차익실현 움직임이 있을 수 있겠지만, 삼성전자를 제외해도 여전히 한국 기업 이익 추정치는 높다. 이러한 점에서 봤을 때 7일 장중 관찰된 외국인 투자자들의 순매도세는 기업 이익보다는 미국의 고용지표 발표, 지정학적 리스크 등 외적인 요소가 더 큰 영향을 미쳤다고 볼 수 있다. 당분간 대외적 변수로 인해 코스피에 대한 관망심리가 이어질 가능성이 높다.

[그림 1] 7월 7일 장중 KOSPI



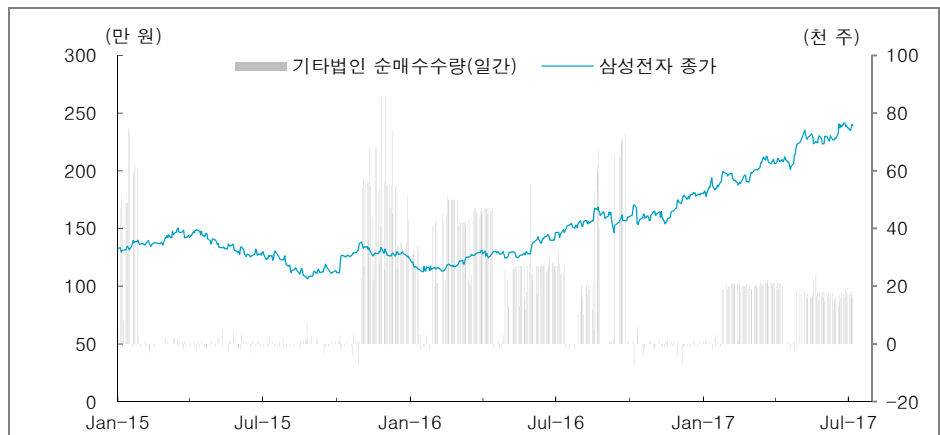
자료: 한국투자증권

[그림 2] 삼성전자 주가와 외국인 순매수세



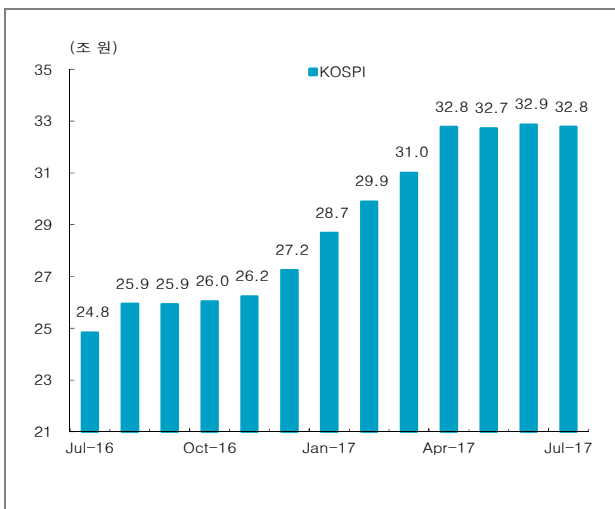
자료: WiseFn, 한국투자증권

[그림 3] 삼성전자 주가와 기타 법인 순매수세



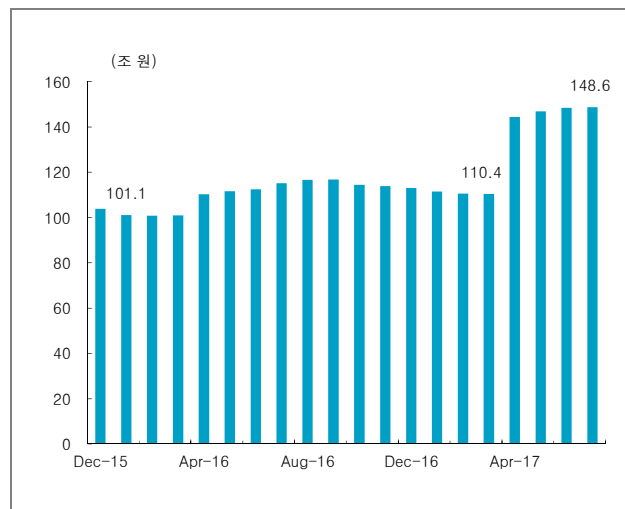
자료: WiseFn, 한국투자증권

[그림 4] KOSPI 상장 기업 17년 2분기 순이익 추정치



자료: WiseFn, 한국투자증권

[그림 5] KOSPI 상장 기업 17년 순이익 추정치



■ 연준의 금리 인상과 신흥 시장

지난 주 코스피의 상승세를 짓눌렀던 하나의 큰 요인은 7일 밤에 발표 예정이었던 6월 미국 고용지표의 방향성이다. 최근 금융 시장이 가장 촉각을 곤두세우고 있는 요소는 미국 연준의 기준금리 인상과 보유 채권 재투자 정책 변화인데, 고용지표는 정책의 방향성을 결정하는 두 가지 요건(dual mandate)들 중 하나이기 때문이다. 고용지표가 양호할 경우 연준의 입장에서는 금리 인상 및 통화정책 정상화 요인의 근거로 사용할 수 있어 고용지표 발표를 앞두고 일제히 약세를 보였다.

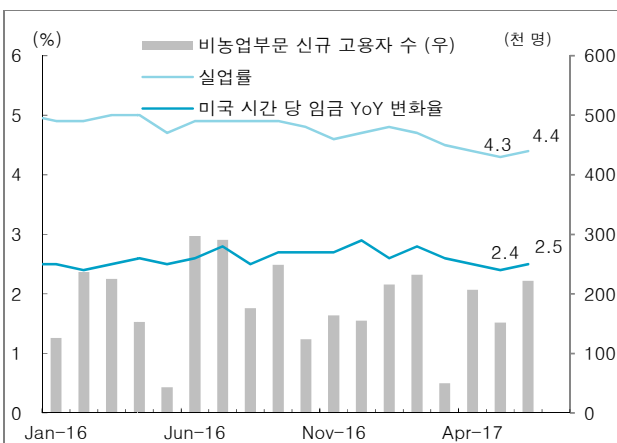
다만 발표된 지표가 엇갈리는 모습이다. 비농업부문 신규고용자 수는 서프라이즈를 기록했으나, 실업률은 오히려 소폭 상승했고, 시간 당 임금 상승률도 부진했기 때문이다. 이에 따라 시장은 안도하면서 9월 FOMC에서 금리 인상 동결 확률 역시 72%로 반등했다. 다만 이번 주 엘런 연준 의장 의회 연설을 주목할 필요가 있어 보인다. 엇갈린 지표에도 불구하고 엘런 의장이 매파적 통화정책 고수 의지가 확인될 경우 이는 원/달러 환율 상승 요인이 되어 외국인 수급 환경에 부정적으로 작용할 수 있다.

[그림 6] 달러 인덱스



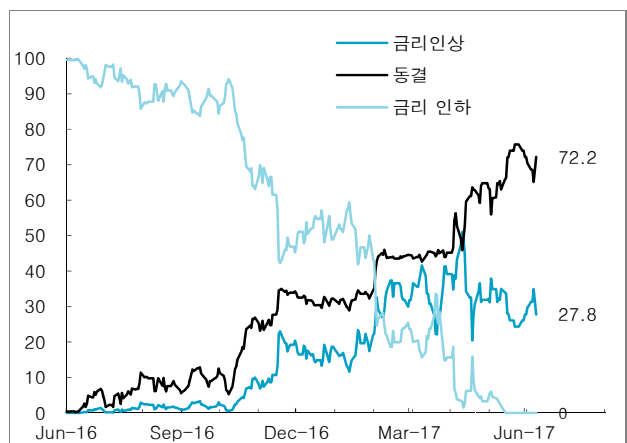
자료: WiseFn, 한국투자증권

[그림 7] 미국 주요 고용지표



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 8] 9월 FOMC에서 금리 인상 확률

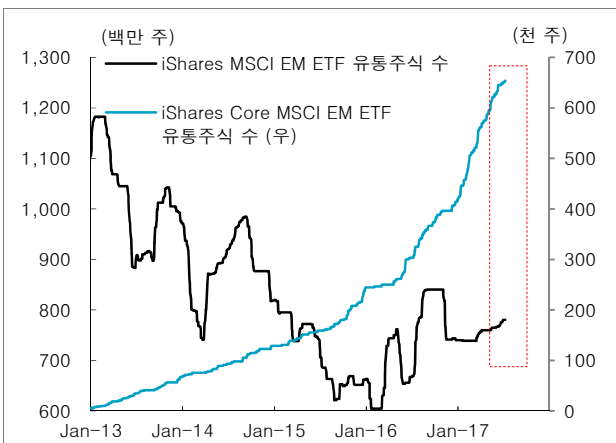


자료: Bloomberg, 한국투자증권

한편 이번 금리 인상에 대한 결과는 신흥 시장 내에서도 국가별로 차별화되는 양상을 보이고 있다. 금리 인상을 앞두고 최근 신흥시장에서 관찰된 가장 흥미로운 점은 신흥 주식시장 자금 유입과 채권 자금 유출이다. 금융시장 환경 변화로 변동성 확대가 예상되는 가운데 오히려 상대적으로 위험자산에 속하는 주식 시장에 자금이 몰리는 것이다. 특히 중소형주 비중이 상대적으로 높은 코어 ETF의 상승세가 지속되고 있다는 점은 흥미롭다. 반면 신흥국 채권 펀드 수는 최근 급격히 감소세로 돌아섰고, 최근 상승하던 신흥 시장 하이일드 채권 ETF 유통주식 수 역시 최근 감소세로 돌아섰다.

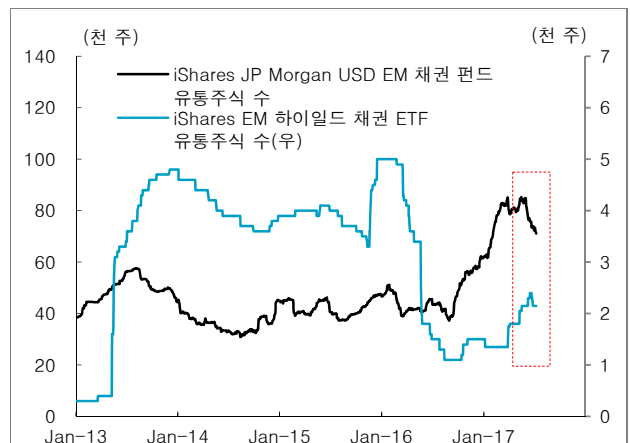
이는 iShares ETF에서 가장 큰 비중을 차지하는 종목들은 중국, 한국, 인도, 대만 등에 상장된 IT 대기업인 반면, 채권 ETF는 러시아, 브라질, 아르헨티나 등 원자재 수출 비중이 높은 국가 위주로 구성되어 있기 때문이다. 최근 원자재 가격 하락으로 경제 전망이 불투명해지면서 자금 유출세가 강화된 것이다. Citi Economic Surprise 지수가 견조히 유지되고 있다는 점은 신흥 시장 전체에 대한 투자심리가 완전히 꺾이지 않음을 의미한다. IT 비중이 높은 한국의 경우 오히려 추가 자금 유입을 기대할 수 있는 환경인 것이다.

[그림 9] iShares MSCI EM ETF, Core EM ETF 유통주식수



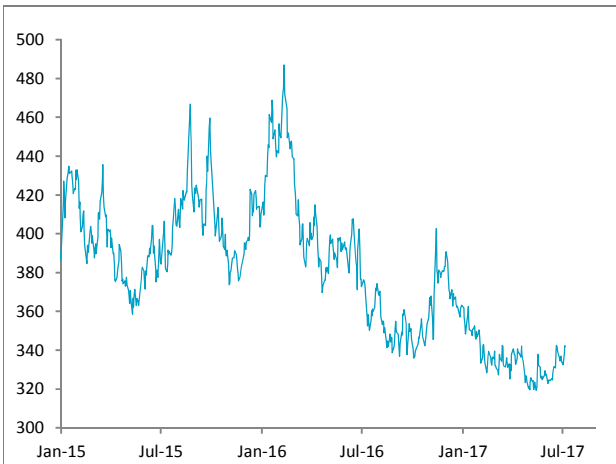
자료 : Bloomberg, 한국투자증권

[그림 10] iShares MSCI EM Bond ETF와 EM High Yield ETF 유통 주식 수



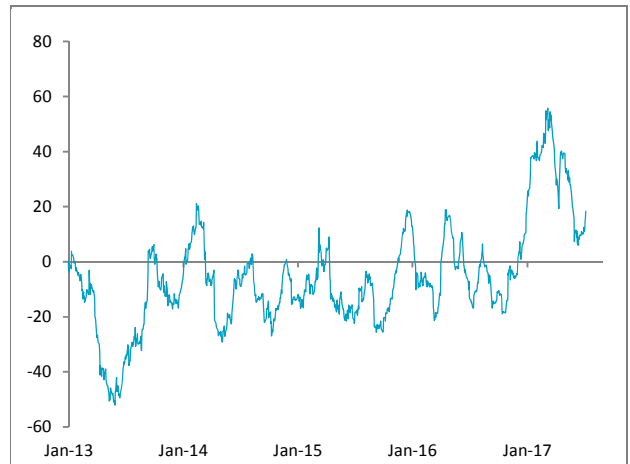
자료 : Bloomberg, 한국투자증권

[그림 11] JP Morgan global EMBI+ Sovereign Spread



자료 : Bloomberg, 한국투자증권

[그림 12] 한국 업종별 EPS 추정치 1개월 변화율



자료 : Bloomberg, 한국투자증권

■ Appendix 1 : 전주 동향 및 기업실적 추정치 변경

코스피는 전주 대비 0.5% 하락한 2,379.87pt로 마감했다. 삼성전자의 2분기 호실적 발표에도 불구하고, 나스닥 지수가 혼조세를 보이며 IT 업종에 대한 투자심리가 악화되었다. 북한의 ICBM 발사 소식에 대북 리스크가 고조되면서 원/달러 환율은 7.4원 상승한 1,154.3원을, 국고채 3년물 금리는 6.5bp 오른 1.78%를 기록했다.

거래소 업종 기준으로 보험(+3.8%), 의료정밀(+2.7%), 전기가스(+2.3%) 업종이 올랐고 증권(-3.0%), 운수장비(-2.7%), 통신(-2.3%) 등의 업종이 하락했다. 보험 업종은 금리 상승, 2분기 실적에 대한 기대에 강세를 보였다. 현대차(-5.0%)는 판매량 부진, 노조의 파업 가능성이 부정적으로 작용해 하락했다. 통신은 정부 대책에 따른 이익 감소 우려에 하락했다. 제약/바이오 업종의 12MF EPS가 상향 조정되었다.

<표> 업종별 주간 EPS 변화율 및 등락을 변화

Name	수익률 (%)			12MF EPS CHANGE (%)		12MF Valuation (X)	
	1W	1M	YTD	1W	1M	PER	PBR
전체 기업	-0.47	1.14	16.77	0.96	2.27	9.79	1.03
에너지	1.04	-0.35	11.16	-0.64	-1.41	6.88	0.91
소재	0.52	2.76	8.78	0.40	-0.19	8.63	0.81
화학	-0.33	0.02	8.42	0.43	-0.60	8.08	1.04
비철금속	0.87	3.29	1.14	0.89	1.23	10.69	1.10
철강	2.04	7.77	13.32	0.20	0.19	9.02	0.54
산업재	-1.00	-2.36	10.34	0.82	-0.24	13.48	1.06
자본재	-0.75	-2.27	9.41	0.63	-1.30	13.14	1.02
국방/항공	2.38	-5.69	-6.78	-0.22	-1.62	19.66	2.03
건설	0.90	-1.27	11.73	1.19	1.29	7.70	0.83
기계	-0.91	-1.49	3.88	1.78	2.23	11.78	0.96
조선	-1.71	2.02	18.89	-2.98	-34.91	34.92	0.81
상업서비스	-1.54	-7.00	9.65	1.72	2.33	20.66	2.28
운송	-2.76	-1.63	18.37	2.24	8.59	15.10	1.24
경기소비재	-2.50	-5.93	2.38	0.72	0.18	10.56	0.95
자동차/부품	-2.70	-4.08	-0.93	0.64	-0.41	6.89	0.61
내구소비재/의류	-3.20	-7.99	-0.07	0.61	0.69	18.23	2.63
화장품	-4.86	-11.07	-2.20	0.15	-0.24	21.90	3.41
호텔/레저	-2.70	-7.84	4.10	1.09	0.48	18.14	2.04
미디어	0.11	-2.61	4.40	1.43	0.74	18.92	1.92
유통	-1.71	-8.74	20.52	1.17	2.74	14.54	0.84
필수소비재	-2.14	-3.53	7.92	0.55	0.92	14.35	1.35
음식료/담배	-2.23	-3.41	8.09	0.57	0.82	14.28	1.37
의료	-0.09	1.71	10.55	2.82	3.80	36.82	3.33
제약/바이오	-0.18	1.98	13.12	3.25	4.51	40.38	3.38
금융	0.35	3.63	23.15	0.99	2.31	9.30	0.70
은행	-0.60	4.13	25.72	1.21	2.62	7.63	0.58
증권	-2.57	7.06	42.50	0.96	5.96	12.00	0.92
보험	3.98	1.41	12.32	0.94	1.02	11.60	0.81
IT	0.00	4.67	29.58	1.31	4.81	8.53	1.43
소프트웨어	0.63	-2.52	16.01	1.45	3.02	22.61	2.96
하드웨어	-2.20	6.09	24.87	3.82	5.15	13.88	1.56
반도체	0.35	6.96	33.71	1.38	5.56	7.34	1.35
디스플레이	-1.75	1.01	8.61	-2.22	-4.95	7.57	1.05
통신서비스	-1.89	2.24	16.27	0.74	1.05	9.66	0.99
유틸리티	2.12	-2.12	-3.23	0.76	0.75	6.10	0.40

주: 표에 제시된 업종별 수익률은 7월 7일 종가 기준, 추정치는 그 직전일 종가 기준
 자료: Wisefn, 한국투자증권

■ Appendix 2 : 국내 펀드 시장 동향

중간배당을 앞두고 배당주식형 펀드군은 자금 유입세를 이어갔다. 인덱스형 펀드군으로의 자금 유입이 지속되었고, 일반 주식형도 순유입로 전환했다. IT업종의 실적 기대감에 IT 업종을 추종하는 펀드가 주목을 받고 있는 모습이다.

<표> 유형별 국내 주식형 펀드 설정액

	설정액(억원)				설정액 증감(억원)			
	일반 주식형	중소형주식형	인덱스주식형	배당주식형	일반 주식형	중소형주식형	인덱스주식형	배당주식형
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
2017-05-25	170,622	31,248	72,278	42,729	-1,655	133	-1,644	-127
2017-06-01	169,097	31,538	72,108	42,637	-1,525	290	-171	-92
2017-06-08	168,241	31,586	70,554	42,603	-856	48	-1,554	-34
2017-06-15	166,729	32,443	71,561	43,592	-1,512	857	1,007	990
2017-06-23	165,593	32,256	72,432	44,025	-1,135	-187	872	432
2017-06-30	164,867	32,216	74,596	44,004	-726	-40	2,164	-21
2017-07-06	164,977	31,996	75,487	44,715	109	-220	891	711

자료: 펀드닥터, 한국투자증권

<표> 주요 설정액 증감 펀드

(단위: 억원)

	회사명	펀드명	투자지역	증감액	설정원본
설정액 증가	미래에셋자산운용	미래에셋TIGER200IT증권상장지수투자신탁(주식)	국내	477	2,760
	미래에셋자산운용	미래에셋TIGER200증권상장지수투자신탁(주식)	국내	236	20,824
	한국투자신운용	한국투자KINDEX200증권상장지수투자신탁(주식)	국내	173	7,481
	KB자산운용	KBSTAR고배당증권상장지수투자신탁(주식)	국내	144	332
	KB자산운용	KB밸류포커스증권자투자신탁(주식)클래스C 3	국내	111	2,260
	신영자산운용	신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)운용	국내	99	22,971
	마이다스에셋자산운용	마이다스 신성장기업포커스 증권 투자신탁(주식)C-I	국내	80	3,004
	미래에셋자산운용	미래에셋우리아이3억만들기G증권모투자신탁(주식)	국내	76	1,219
	설정액 감소	삼성자산운용	삼성KODEX200증권상장지수투자신탁[주식]	국내	-1,832
한국투자신운용		한국투자한국의힘증권투자신탁 1(주식)(모)	국내	-115	1,752
트러스트자산운용		트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식](운용)	국내	-113	1,497
맥쿼리투자신탁운용		맥쿼리뉴그로스증권자투자신탁 1(주식) 종류C-i	국내	-98	216
삼성자산운용		삼성대한민국정예기업목표전환형증권투자신탁 1[주식]	국내	-97	146
KB자산운용		KB밸류포커스증권모투자신탁[주식]	국내	-74	14,852
삼성자산운용		삼성KODEX코스닥150증권상장지수투자신탁[주식]	국내	-54	2,143
삼성액티브자산운용		삼성중소형FOCUS증권자투자신탁 1[주식](C2)	국내	-52	8,910

주: 2017년 7월 5일 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 : 주요 증시 일정

10(월)	11(화)	12(수)	13(목)	14(금)
中> 6월 CPI YoY (n/a, 1.5%, 1.5%) 6월 PPI YoY (n/a, 5.3%, 5.5%)	美> 5월 도매재고 MoM (n/a, n/a, 0.3%)	韓> 6월 실업률 SA (n/a, 3.7%, 3.6%) 美> 연준 베이지북 공개 엘런의장 하원 증언 MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, 1.4%) 日> 6월 PPI YoY (n/a, n/a, 2.1%) 5월 3차 산업지수 MoM (n/a, n/a, 1.2%)	韓> 금융통화위원회 (n/a, 1.25%, 1.25%) 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, 248) 6월 PPI 최종수요 MoM (n/a, -0.1%, 0.0%)	美> 6월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.9%) 6월 소매판매 MoM (n/a, 0.2%, -0.3%) 6월 광공업생산 MoM (n/a, 0.3%, 0.0%) 6월 미시간대 소비자신뢰 (n/a, n/a, n/a) 日> 5월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, -3.3%)
17(월)	18(화)	19(수)	20(목)	21(금)
中> 6월 GDP YoY (n/a, 6.8%, 6.9%)	유럽> 6월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.4%) 7월 ZEW 서베이 예상 (n/a, n/a, 37.7)	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 6월 주택착공건수(천건) (n/a, 1190, 1092)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 6월 선행지수 (n/a, n/a, 0.3%) 유럽> ECB 금리결정 (n/a, -0.4%, -0.4%) 7월 소비자지수 (n/a, n/a, -1.3) 日> 5월 전체산업 활동지수 MoM (n/a, n/a, 2.1%)	日> 5월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, -3.3%)

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 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.

시크리컬 업종 강세에 중국증시 상승세 지속

- ▶ 상해종합지수는 0.2% 상승, 비철금속 업체들의 상반기 실적 기대감이 부각된 것이 호재
- ▶ 홍콩H지수는 0.9% 하락, 선진국들의 통화긴축 기조에 따라 해외자본 유출 우려감 부각

■ 중국 시장

상해종합지수 0.2% 상승,
비철금속, 석탄, 조선, 증권,
철강 등의 업종 강세

상해종합지수는 0.2% 상승한 3,218p로 마감했고, 주간단위로는 0.8% 상승했다. 약세로 출발한 주식시장은 장중 하락폭이 확대됐으나 마감직전 시크리컬 업종과 증권주에 반발매수세가 유입돼 강세로 전환됐다. 거래대금은 2,019억위안으로 직전일과 비슷한 수준을 보였다. 철광석 가격이 3%이상 상승하는 등 원자재 선물 가격이 강세를 보인 것과 비철금속 업체들의 상반기 실적 기대감이 부각된 것이 호재로 작용했다. 다만 인민은행에서 11거래일 연속 공개시장조작을 중단하면서 유동성을 순 흡수한 것과 유동성 우려 속에 시장금리가 상승한 것이 악재로 작용하며 지수의 상승폭을 제한했다. 업종별로는 비철금속, 석탄, 조선, 증권, 철강 등이 상승한 반면 보험, 가전, 양조 등의 업종은 하락했다. 한편 자금 문제가 불거졌던 리스왕의 회장이 일선에서 전격 사퇴하겠다고 밝히면서 신성장 산업에 대한 불확실성 우려가 확대됐고, 이에 따라 차스닥 지수는 0.2% 하락했다. 한편 외국인들은 상해A주를 순매도했고, 심천A주를 순매수했다.

■ 홍콩 시장

홍콩H지수 0.9% 하락,
에너지, 금융, 산업재, 유틸
리티 등의 업종 약세

홍콩H지수는 0.9% 하락한 10,252p로 마감했고 주간단위로는 1.1% 하락했다. 미국 증시의 하락 마감에 동조하며 약세로 출발한 주식시장은 장중 하락폭이 확대됐다. 미국 고용지표 발표를 앞두고 투자자들의 투자심리가 위축됐다. 또한 선진국들의 통화긴축 정책이 홍콩증시에 악영향을 미칠 것이라는 전망이 확대된 것이 악재로 작용했다. 업종별로는 에너지, 금융, 산업재, 유틸리티 등이 하락했다. 음식료 등 대형주의 약세 속에 항셱지수도 0.5% 하락한 25,341p로 마감했다. AH 프리미엄지수는 본토 금융주의 강세 속에 직전일보다 소폭 상승한 128.6p로 마감했다

◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구분	7/7 (금)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,217.96	0.17	0.80	2.47	3.68
심천종합	1,918.13	0.19	1.08	3.65	-2.59
차스닥	1,835.44	-0.19	0.96	1.98	-6.45
홍콩H	10,251.83	-0.91	-1.09	-3.39	9.12
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.79	-0.22	-2.10	-3.67	9.55
Shibor 1개월 금리(% , %p)	4.22	-1.43	-5.51	-4.86	27.50
중국국채 10년물(% , %p)	3.59	0.57	0.86	-1.33	18.45
위안/달러 고시환율	6.7914	-0.06	0.25	0.08	-2.10
역내 위안/달러	6.8000	0.02	-0.28	-0.06	2.13
역외 위안/달러	6.8021	-0.03	-0.31	-0.41	2.56

주: 7일 오후 5시 27분 기준

전일 시장 동향과 특징주

외국인 매도세로 코스피 2,380P선 아래로 밀려남

- 뉴욕증시는 북한을 둘러싼 지정학적 긴장과 민간고용 지표가 부진한 모습을 보임에 따라 기술주가 다시 약세를 보이며 일제히 하락 마감. 하락 출발한 코스피는 외국인 매도세로 장중 2,372P까지 하락했으나 개인과 금융투자 매수세로 장중 2,385P까지 하락폭을 줄이며 반등하는 듯 했으나 결국 2,380P선 탈환에 실패하며 이를 연속 하락세를 이어감. 코스닥은 기관 매도세와 개인 매수세가 맞서며 보합으로 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 2분기 역시 사상 최대 실적을 기록한 삼성전자는 실적 호조에 불구하고 외국계 매도세로 소폭 내림세를 보였으며, 주력 게임들이 해외에서 선전하고 있다는 소식에 넷마블게임즈가 강세를 보임. 지난 5월 체외진단 의료기기업체 휴마시스를 흡수합병하기로 결정한 하이제2호스팩은 스펙 합병상장을 위한 상장예비심사 통과 소식에 상한가를 기록했으며, 국민연금의 지분 확대 소식이 현대건설기계가 사흘 연속 강세를 보이며 신고가를 경신. 또한, 탑승률 상승에 따른 2분기 실적 호조 전망에 제주항공이 강세를 보였으며, 국제해사기구(IMO)가 올해 9월 이후 선박에 대해 선박평형수 의무화를 추진할 것이라는 소식에 관련 종목들이 강세를 보임. 반면, 투자사업과 식품사업부분으로 인적분할해 재상장한 오리온과 오리온홀딩스는 상장 첫날 동반 급락했으며, 중국의 사드 보복 여파로 2분기 실적 부진 전망에 아모레G를 비롯한 화장품 관련 종목들이 약세를 보임

종목/테마	내용
삼성전자(005930) ▶2,393,000 (-0.42%)	2분기 사상 최대 실적에도 불구하고 소폭 내림세 <ul style="list-style-type: none"> - 2분기 매출액과 영업이익이 전년동기대비 각각 17.8%, 72.0% 증가하는 등 시장 예상치를 상회하며 사상 최고치를 기록 - 반도체 슈퍼사이클에 따른 낸드·DRAM 메모리 가격 강세로 반도체 부문에서 8조원 가까운 영업이익을 기록했으며, 지난해 3분기 갤럭시 노트7 생산 중단 이후 실적이 부진했던 모바일 사업부가 4조원 약박의 영업이익을 기록하며 실적 개선을 주도
넷마블게임즈(251270) ▶155,000 (+4.73%)	주력 게임 글로벌 선전 소식에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - '리니지2레볼루션'과 '마블 올스타 배틀' 등 주력 게임이 미국, 캐나다, 영국, 프랑스, 대만 등 46개국에서 매출 상위 5위 안에 진입했다는 소식에 강세 - 또한, '리니지2 레볼루션'이 3분기 일본, 4분기 북미 등에 출시할 것으로 예정돼 있어 하반기 글로벌 매출도 호조를 보일 것으로 기대
제주항공(089590) ▶38,350 (+2.27%)	2분기 실적 기대감에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 상반기 3대의 항공기를 추가 도입과 탑승률 상승에 따른 2분기 실적 호조 전망에 강세 - 동사의 지난 5월 국내선 탑승률은 94.9%, 국제선 탑승률은 83.7%를 기록하며 국적 항공사 가운데 가장 높은 탑승률을 보였으며, 3분기에도 항공기 추가 투입, 10월 황금 연휴 등으로 실적 호조가 지속될 것으로 기대
선박평형수 관련주	선박평형수 의무화 추진 소식에 강세 <ul style="list-style-type: none"> - 국제해사기구(IMO)가 선박평형수 의무화를 추진하고 있다는 소식에 강세. IMO는 올해 9월부터 평형수 정화 처리 장치를 장착을 추진 중이며 시장은 약 40조원 규모로 알려짐 - 엔케이(085310, +11.48%), 한라MS(092460, +7.06%), 이엠코리아(095190, +1.41%) 등 강세

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

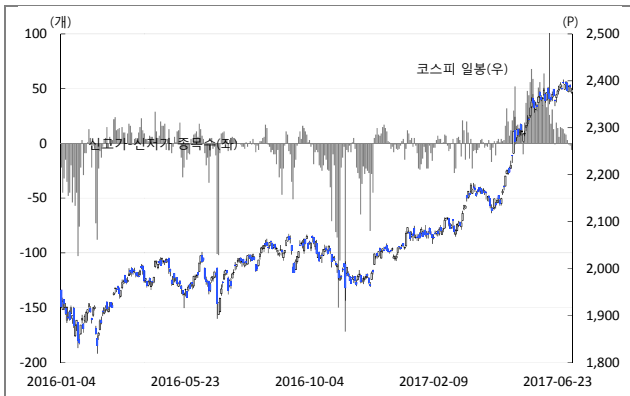
주간 국내외 증시 동향 및 52주 신고가 종목 현황

- 미국증시는 북한을 둘러싼 지정학적 리스크가 부각된 가운데 국제유가와 기술주 등락에 따라 시장이 좌우되며 상승과 하락을 반복. 국내증시도 북한의 미사일 도발로 투자심리가 위축된 가운데 외국인과 기관 매도세로 코스피가 2,380P선 아래로 밀려났으며, 코스닥도 663P로 한주를 마감
- 2분기 어닝시즌이 본격화된 가운데 실적 호조가 예상되는 IT, 금융 관련 종목들의 강세가 두드러짐

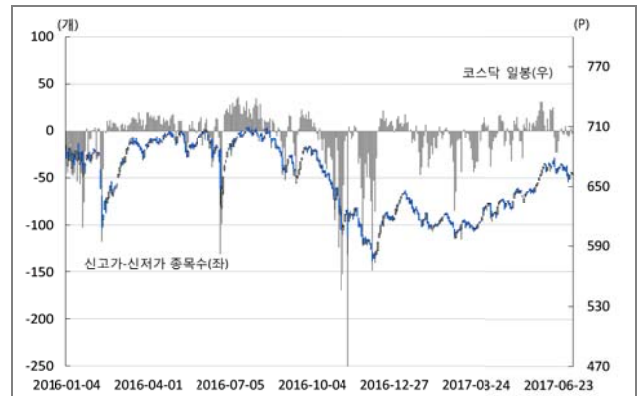
구분	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)	섹터	업종	종목	주가(원)	등락률 (%)
유가증권	IT	전기전자	일진머티리얼즈	34,550	8.4	금융	보험업	한화손해보험	8,800	3.9
	IT	전기전자	삼성SDI	177,000	3.3	금융	보험업	한화생명	7,250	4.2
	소재	화학	SKC	34,950	4.2	산업재	기계	현대건설기계	380,000	10.4
	금융	보험업	현대해상	41,800	6.1	산업재	건설업	금호산업	13,900	15.2
	소재	철강금속	풍산	45,300	5.4	건강관리	의료기기	덴티움	50,200	1.7
	금융	보험업	메리츠화재	20,550	2.5					
코스닥	IT	IT부품	코이즈	10,550	19.5	소재	화학	SKC코오통PI	22,900	5.2
	IT	IT부품	엘엠에스	12,050	3.9	산업재	환경	코엔텍	4,600	2.6
	IT	반도체	티씨케이	49,250	13.1	산업재	비금속	유진기업	6,680	10.6
	IT	반도체	주성엔지니어링	14,350	6.0	건강관리	제약	휴젤	595,000	6.2
	IT	반도체	하나머티리얼즈	23,950	8.3	경기소비재	도매	대명코퍼레이션	2,650	2.6
	IT	반도체	테스	29,350	4.0	경기소비재	인터넷	에스24	8,110	12.1
	IT	반도체	하이셀	4,990	0.5	경기소비재	운송장비	넥센테크	15,100	13.6
	소재	IT부품	에코프로	21,800	8.6	경기소비재	오락문화	SM C&C	2,790	9.6

주) 상기 종목들은 07월 07일 장중 기준 52주 신고가를 경신한 종목들의 현황이며, 등락률은 주간 등락률입니다.

코스피 일봉과 신고가-신저가 종목수 추이



코스닥 일봉과 신고가-신저가 종목수 추이



단기 유망종목: 세진중공업 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
세진중공업 (075580)	4,080 (-2.9)	4,200 (7/05)	<ul style="list-style-type: none"> - 현대중공업 그룹의 턴어라운드와 함께 2017년을 저점으로 2019년부터 2015년 매출 수준 회복 전망 - 길었던 업계 구조조정을 견뎌냄에 따라 시장 내 독점적 지위 확보를 통한 점유율 증가 기대 - LPG탱크 기술을 기반한 가스선 탱크 제작, EGCS(배기가스 저감장치) 시장 진출 등 제품 다변화 기대
대주전자재료 (078600)	7,150 (+6.4)	6,720 (7/05)	<ul style="list-style-type: none"> - 전도성 페이스트 부문 주요 고객사에 삼성전기가 추가되며 매출이 큰 폭으로 증가할 전망 - MLCC(적층세라믹콘덴서)의 사용처가 IT 부문에서 자동차 전장 부문으로 확장되며 MLCC 수요 증가 전망 - 일반용 LED 부문에서 발생하던 형광체 매출이 자동차용 PIG(Phosphor in Glass) 매출까지 확대되며 실적 성장 전망
알엔투테크놀로지 (148250)	10,600 (+51.4)	7,000 (6/9)	<ul style="list-style-type: none"> - 낮은 전력소모와 높은 신뢰성을 겸비한 LTCC 소재 수요는 전자부품의 경박단소 및 고주파화에 따라 증가할 전망 - 지난 4월 증설한 강릉 2공장이 18년 2분기부터 가동하며 신규품목 생산에 따른 매출 확대 전망 - 향후 국내 주요 통신사업자들의 5G 투자 확대에 따른 수혜 전망
하츠 (066130)	5,610 (-5.9)	5,960 (6/9)	<ul style="list-style-type: none"> - 16년 이후 본격적인 신규 입주물량 증가에 따라 올해와 내년 레인지후드의 매출 증가 전망 - 매출의 1/4가량을 차지하는 빌트인기기의 자체 생산을 통한 이익률 개선 전망 - 신규 건축물의 대형화와 초고층화 추세로 환기시스템 시장의 구조적 성장세는 지속될 전망
씨엠에스에듀 (225330)	27,900 (-0.2)	27,950 (5/30)	<ul style="list-style-type: none"> - 금년 1분기 잠실과 서초 직영점 개원에 이어 연간 4~5개의 직영점 확대로 안정적 성장 지속 전망 - 5%를 상회하는 높은 배당 매력 보유와 동시에 코딩교육센터를 통한 신규 성장 동력 강화 - 18년 문·이과 통합 교육과정 도입에 따른 수학교육 수요 확대로 직접적인 수혜 전망
코웰패션 (033290)	4,020 (+17.7)	3,415 (4/26)	<ul style="list-style-type: none"> - 온라인 기반의 SPA 브랜드 전략을 통해 원가 경쟁력 확보 가능 - 언더웨어 시장의 지속적인 성장(연 평균 11.7%)에 따른 수혜 전망 - 최근 제품 다각화를 통해 언더웨어 외 매출비중이 꾸준히 증가하고 있음, 향후 브랜드 추가 및 제품 포트폴리오 확대를 통한 성장이 기대됨

■ 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
- 당사는 타이거일렉 발행주식의 유가증권(코스닥)시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권사입니다

중장기 유망종목: KG ETS 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2017년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
KG ETS (151860)	4,370 (+3.6)	4,220 (7/05)	125	20	15	428	10.2
			<ul style="list-style-type: none"> - 스팀 판가와 동 가격이 동반 상승으로 수익성 개선을 위한 우호적인 환경 조성 - 국내 주요 FPCB업체들의 증설로 인한 전자소재 사업부의 실적 턴어라운드 전망 - 환경 규제 강화에 따른 지정 폐기물 비중 상승으로 환경 사업부의 수혜 전망 				
SK (034730)	269,000 (-3.9)	280,000 (5/29)	92,094	6,175	6,025	39,396	6.8
			<ul style="list-style-type: none"> - 정부의 주주환원정책과 재벌기업 지배구조개선 정책에 따른 수혜 전망 - 글로벌 경기 회복에 따른 자회사들의 실적 상향 추세 지속 전망 - 실트론 인수를 통한 자회사 간 시너지와 탈석탄 발전정책에 따른 반사이익 전망 				
풍산 (103140)	45,300 (+11.0)	40,800 (5/23)	2,970	279	190	6,766	6.7
			<ul style="list-style-type: none"> - 글로벌 인프라 투자 확대에 따라 구리 가격 상승에 따른 수혜 전망 - 풍산 주가의 저평가 요인인 Roll margin(가공이익)이 과거 3~4%에서 올해 1분기 7%까지 상승하며 추가 할인 요인 제거 - 현재 주가는 2017년 예상 실적 기준 PER 6.0배, PBR 0.8배(ROE 14.4%)로 밸류에이션 매력 부각 				
이지바이오 (035810)	6,770 (+2.7)	6,590 (5/17)	1,438	99	41	754	9.0
			<ul style="list-style-type: none"> - 육계 및 돈육 시세 강세가 이어지고 있으며 성수기 진입에 따라 1분기에 이어 2분기에도 호실적 달성이 가능할 전망 - 올해 당사의 자회사인 옵티팜 상장에 따른 공모자금 유입으로 재무구조 개선 기대 - 6월 하림그룹의 지주사인 제일홀딩스의 코스닥 상장에 따라 당사의 주가가 재조명될 가능성 존재 				
파트론 (091700)	9,210 (-18.9)	11,350 (4/13)	887	67	51	979	9.4
			<ul style="list-style-type: none"> - 갤럭시S8 사전예약이 돌풍을 일으키며 전면 카메라 주요 부품 공급사들의 수혜 예상 - 스마트폰의 스펙 향상과 IoT제품 판매 증가에 따라 센서모듈사업의 성장세는 지속될 전망 - 모듈 기술력을 바탕으로 자동차용 카메라 모듈 시장과 헬스케어 센서 시장으로 본격 진출 예상 				
오택 (067170)	14,600 (+28.6)	11,350 (4/6)	828	37	17	1,288	11.3
			<ul style="list-style-type: none"> - 역대 최대치인 전국 입주 아파트 가구 수와 미세먼지 우려 등으로 기능성 에어컨 설치 및 교체 수요 증가 전망 - 2018년 페럴림픽 참가 선수를 위한 장애인용 버스 및 택시 부족으로 정부의 관련 투자 확대 가능성 - 작년 4월 인수한 오택오티스 파킹시스템의 안정적인 매출 성장이 가능하며 향후 오택캐리어 통합빌딩관리 서비스(BIS)와 시너지 효과 기대 				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 SK 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

오리온과 오리온홀딩스의 가치: 오리온 107,000원, 오리온홀딩스 27,000원 적절

■ 기업 분할, 액면 분할돼 7일부터 거래 시작

국내외 제과업과 이외 사업으로 66:34의 비율로 분할된 오리온 그룹 주식의 거래가 7월 7일부터 재개된다. 제과업과 K푸드(농협과의 협력 식품사업)를 관할하는 신설법인 오리온(A271560)의 기준가는 94,900원, 쇼박스와 메가마크(건설업) 등 비제과사업을 총괄함과 동시에 오리온 지분 12.1%를 소유하게 되는 존속법인 오리온홀딩스(A001800)의 기준가는 50,900원으로 책정됐다. 양사의 시초가는 모두 기준가에서 -50%~+200% 범위에서 주문을 받아 결정될 것이다. 기업 분할과 동시에 액면가도 주당 5,000원에서 500원으로 조정됐다. 오리온 그룹은 최근 수년간 지배구조를 개선시키고 경영 효율성을 높이는 노력을 경주해 금번 지주사 전환으로 인한 가치 상승은 배당 증가 등으로 다소 제한된다. 다만 액면분할로 유동성이 보장되고 일반 투자가 접근이 쉬워졌다는 점은 긍정적이다. 아래 분석한 오리온과 오리온홀딩스의 적정시가총액은 과거 우리의 목표 시가총액 대비 6.2%, 거래정지전일 시가총액대비 11.8% 많은데, 이는 대부분 분할 후 사업회사 오리온의 목표 주가 지표가 높아진 데 기인한다(표5 참조).

■ 오리온 목표주가 107,000원

분할 신설된 제과사업회사 오리온의 영업이익은 분할 전대비 연간 약 300억원 작아질 전망이다. 우선 지난해 매출액 1,259억원, 영업이익 153억원을 기록한 쇼박스가 분리된다. 또한 해외 자회사로부터 수취하던 브랜드로열티(매출액의 0.5%)가 오리온홀딩스로 이전되고, 한국 제과사업에 대한 브랜드로열티(매출액의 0.3%)가 새롭게 오리온홀딩스로 지급되어야하기때문에 100억원을 소폭 상회하게 이익 감소 요인이 추가로 발생한다. 그러나 ROA 개선과 배당이 과거보다 더 빠르게 증대할 것으로 보여 ROE는 표6에서와 같이 높아질 전망이다. 오리온의 목표주가는 중국과 세계 제과 업체의 PER 평균에 종전과는 달리 15%의 프리미엄을 적용해 산출했다. ROE가 개선되고 상대적으로 성장성이 높다는 강점이 있고, 저평가 요인이었던 유동성도 어느 정도 강화되었기 때문이다.

■ 중국 제과사업은 점진적으로 개선될 것

2분기 사업회사인 오리온의 매출액과 영업이익은 각각 3,700억원, 160억원을 기록해 전년동기대비 각각 21%, 28% 감소할 것으로 예상된다. 대부분 사드 이슈로 인한 중국 사업의 부진에 기인한다. 그러나 월별로 개선 추세는 뚜렷하므로 3분기 이후 회복을 전망한다. 다만 새롭게 매대에 진입하는데 일부 비용이 발생할 수 있고, 한국 제품이라는 인식으로 일반 소비자의 인기가 다소 떨어질 수는 있어 회복의 속도는 점진적일 전망이다. 3분기는 유통 재고 확충 효과가 발생할 수 있어 중국의 sell in 매출액은 빠르게 회복될 것이다. 현재 우리는 3분기 오리온의 연결 영업이익은 전년 동기대비 10% 미만 감소로 회복될 것으로 전망하고 있다.

■ 오리온홀딩스 적정주가 27,000원

오리온홀딩스의 적정주가는 분할기일의 순자산가액에 오리온 지분 가치만 상기한 목표주가를 적용해 재평가한 뒤 PBR 0.7배를 적용할 경우 27,000원으로 평가된다. 그러나 이 가치는 연내에 진행될 것으로 보이는 오너 일가의 주식 스왑(오리온의 지분을 오리온홀딩스에 현물출자하는 방식)시 오리온과 오리온홀딩스의 주가가 어떻게 형성되느냐에 따라 변화할 소지가 있다. 오리온의 지분가치(예상 지분을 40%* 목표주가 107,000원)는 일정하겠지만 오리온홀딩스 주식수가 변할 가능성이 있기 때문이다. 또한 새롭게 추진하는 생수사업 등에 많은 자금이 소요되므로 이의 성공 여부에 따라 실적 전망이 많이 달라질 수 있다. 우리는 이러한 불확실성 때문에 단기적으로는 사업회사 오리온의 주가가 상대적으로 건조할 것으로 예상한다.

*상기 보고서는 2017년 7월 7일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

스카이라이프(053210)

매수(유지)
목표가: 20,500원(유지)
종가(7/6): 16,250원

2Q17 Preview: UHD TV로 이익 증가

■ 2분기 실적은 예상 수준으로 추정

2분기 영업실적은 대체로 시장 컨센서스 수준으로 추정된다. 별도 매출액과 영업이익은 각각 1,579억원, 250억원으로 시장 예상치를 0.8%, 4.1% 하회할 전망이다. 매출액은 전년동기대비 2.1% 감소할 것이나 채널임대 수익 등 손익 영향이 없는 사업을 제외하면 전년동기 수준으로 추정된다. 영업이익은 16년 2분기에 홈쇼핑 송출 수수료 인상분을 소급 반영한 일회적 이익 영향으로 전년동기대비 13.7% 감소할 것이다. 하지만 전분기대비로는 영업이익이 3.2% 증가할 전망이다.

■ UHD, DCS에 이어 프리미엄 버스 TV 출시로 가입자 증가세 지속

UHD, 접시 없는 위성방송(DCS), 프리미엄 버스 TV 서비스로 가입자 증가세가 지속될 전망이다. UHD는 가입자가 꾸준히 늘어 가입자 유치 및 해지 방어 효과가 크다. UHD 가입자는 15년 12만명에서 16년 12월 46만명, 17년 6월 66만명(비중 15%)으로 증가했다. DCS(IPTV망과 기술결합)는 기존 위성방송의 단점인 단방향성을 극복하고 음영지역에서도 서비스가 가능해 가입자 확보가 쉬울 전망이다. 4월에 출시한 프리미엄 버스 TV(버스당 좌석에 20여개 TV 서비스 제공)는 하반기에 터널 등 음영지역 해소를 위한 LTE망을 활용하면 가입자가 더욱 늘어날 전망이다. 17년에 TV 가입자는 4.1만명 늘어날 것이다.

■ 17년 영업이익은 홈쇼핑 수수료 인상으로 10.1% 증가 전망

17년 별도 매출액은 전년대비 0.7% 증가에 그칠 것이나 채널임대 수익을 제외하면 3.3% 늘어날 것이다. 플랫폼은 매출액이 10.3% 늘어 매출 및 이익 성장을 주도할 전망이다. UHD 서비스로 신규 가입자의 ARPU가 해지 가입자의 ARPU보다 높아질 하반기에는 ARPU가 증가세로 전환될 전망이다. 16년 영업이익이 15년 조정 이익(소송 관련 환입액 229억원 제외) 대비 4.3% 증가한 데 이어 17년에도 홈쇼핑 송출 수수료 인상 영향으로 10.1% 증가할 것으로 보인다.

■ 매수의견과 목표주가 20,500원 유지

스카이라이프에 대해 매수의견과 목표주가 20,500원을 유지한다. 목표주가는 12MF EPS에 목표 PER 14배(과거 4년 평균 11.7% 할인, 15년은 일회적 이익 229억원 제외 EPS 적용)를 적용해 산출했다. 매수 유지 근거는 세 가지다. 1) DCS 서비스 확대 및 UHD 서비스로 가입자 증가세가 이어질 것이다. 2) UHD 가입자 비중 상승으로 하반기에는 ARPU가 증가세로 전환될 전망이다. 3) 배당수익률이 2.6%로 높으며 이익 증가로 향후 배당이 증가할 전망이다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)	DY (%)
2015A	661	100	73	1,529	32.2	196	11.3	3.7	1.7	15.8	2.0
2016A	665	81	69	1,443	(5.6)	180	12.0	3.7	1.5	13.3	2.4
2017F	672	89	66	1,391	(3.6)	187	11.7	3.1	1.3	11.7	2.6
2018F	694	96	73	1,539	10.6	197	10.6	2.9	1.2	11.9	2.8
2019F	707	100	77	1,628	5.8	202	10.0	2.7	1.1	11.6	2.8

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

*상기 보고서는 2017년 7월 6일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

현대로보틱스(267250)

매수(유지)

목표가: 547,000원(유지)

종가(7/6): 403,000원

유가 하락으로 2Q 실적 부진 예상

■ 2Q17 영업이익 1,443억원(-54.9% YoY), 지배주주 순이익 402억원(-76.5% YoY)

현대로보틱스의 2Q17 영업이익은 1,443억원(-54.9% YoY, -60.9% QoQ), 지배주주 순이익은 402억원(-60.9% YoY, -82.3% QoQ)으로 부진할 전망이다. 2Q 영업이익을 기존 추정치 대비 54.0% 하향, 지배주주 순이익을 73.6% 하향했다. 2Q 유가하락에 따라 현대오일뱅크의 정제마진 축소가 예상되고 이에 따라 지분 91.1%를 보유한 현대로보틱스의 실적도 부진할 전망이다. 2Q 실적 하향으로 연간 영업이익 1.2조원, 지배주주 순이익을 6,318억원으로 기존 추정치 대비 각 12.0%, 14.6% 하향 조정했다.

■ 유가하락으로 현대오일뱅크 실적 추정치 하향

현대오일뱅크의 2017년 영업이익 추정치를 12% 하향조정 한다. 6월 평균 두바이유가 3월 평균 대비 배럴당 5달러 하락하며 정제마진이 축소됐고, 재고평가손실이 발생했기 때문이다. 이로 인해 2분기 영업이익은 전분기 대비 59% 감소한 1,452억원을 기록할 전망이다. 2분기 1개월 후행기준 아시아 정제마진이 전분기 대비 20% 감소한 배럴당 4.9달러를 기록했고, 정유부문에서 482억원 수준의 유가관련 재고평가손실도 예상된다. 따라서 2분기 정유부문 영업이익은 전분기 대비 72% 감소한 652억원으로 줄어들 전망이다. 한편, 작년 4분기 condensate splitter 설비가 신규로 가동되며, 올해 1분기에만 화학 및 기타부문 영업이익이 1,000억원에 달했다. 화학 및 기타부문의 2분기 영업이익은 유가 하락의 직접적 영향을 받지 않기 때문에 정유부문 대비 손실이 제한적일 것으로 예상되지만 보수적 추정하에 531억원을 기록할 것으로 전망한다.

■ 현대오일뱅크의 3분기 실적 강세와 중간/연말배당 규모로 시장의 관심 이동

3분기 영업이익 전분기대비 107% 개선전망. 시장의 관심은 악화된 2분기 실적보다 현대오일뱅크의 3분기 실적 및 중간배당으로 이동할 전망이다. 현재 flat한 WTI 선물 곡선과 같이 유가로 인한 일회성 이익 또는 손실이 없다고 가정하면, 3분기 한달 후행 아시아 정제마진은 배럴당 7달러(+43% QoQ)로 개선될 것이다. 이에 따라 현대오일뱅크의 3분기 영업이익은 전분기 대비 107% 증가할 전망이다.

고배당 고수익자산. 현대오일뱅크의 과거 배당정책을 고려 시 현대로보틱스의 수혜가 예상된다. 현대오일뱅크는 2016년 배당을 지급하지 않았는데 2015년 배당성향 70%(연간 기준)를 적용 시 올해 연간 배당지급금액은 5,781억원으로 추정했다(중간/연말배당 합산). 향후 배당성향은 점진적으로 줄어 2019년에는 50%로 하락할 것으로 가정했는데, 지주사 전환에 필요한 비용을 감안하면 최소한 수준으로 판단한다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)	DY (%)
2016A	12,117	1,008	625	51,942	NM	NM	3.2	NM	0.4	13.0	-
2017F	16,313	1,203	632	85,981	NM	1,203	4.7	8.4	1.1	13.8	-
2018F	16,356	1,482	804	77,455	(9.9)	1,482	5.2	6.8	1.0	16.8	-
2019F	16,252	1,775	991	95,478	23.3	1,775	4.2	5.5	0.9	18.8	-
2020F	16,303	1,800	1,006	96,474	1.6	1,800	4.4	5.4	0.8	17.1	-

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

*상기 보고서는 2017년 7월 6일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

LG디스플레이(034220)

매수(유지)
목표가: 58,000원(유지)
종가(7/6): 37,800원

2Q17 Preview: OLED가 주가를 움직인다

■ 2분기 매출액 6.7조원, 영업이익 8,502억원 예상

LCD패널가격 하락이 예상보다 빨리 나타나면서 2분기 영업이익은 당초 예상을 소폭 하회할 전망이다. 2분기 영업이익은 8,502억원으로 전분기대비 17% 감소한다. 하반기에는 패널가격 하락폭 확대, 중소형 OLED 신규라인 가동에 따른 초기비용 증가 등으로 이익감소폭이 더 확대될 것이다. 하지만, OLED TV패널 신규 capacity가 가동되면서 매출액이 증가하고 수익성 개선도 나타날 전망이다. LCD패널가격의 하락보다는 OLED TV패널사업의 성장이 주가를 움직일 것이다.

■ 하반기에도 OLED TV패널 가격하락폭은 크지 않을 듯

하반기 신규 capacity 가동으로 생산량이 증가하겠지만 OLED TV패널의 가격하락폭이 확대되거나 하지는 않을 것이다. TV업체들의 OLED TV패널 수요가 충분한 상황이어서 패널가격 하락폭을 확대할 이유가 없다. 2분기 OLED TV패널 출하량도 당초 예상을 상회하고 있어 회사의 연간 판매계획 물량인 1.7백만대를 상회할 가능성이 높다. 신규 capacity 가동과 77인치 패널생산 본격화로 일시적인 수출 악화는 발생하겠지만 4분기 성수기에 진입하면서 출하량 증가와 수익성 개선이 큰 폭으로 이루어질 전망이다. 하반기 OLED TV패널 출하량은 1.2백만대로 상반기대비 85% 증가할 것이다.

■ OLED TV패널 생산공정 개선 지속 중

OLED TV패널 생산공정 개선으로 원가절감이 지속적으로 이뤄지고 있다. OLED TV패널 생산기술이 아직은 초기단계여서 공정상의 개선여지가 많고 공정 수가 줄어드면서 발생하는 원가절감 효과의 여지도 많다. 당초 OLED라인 전환 시 희생해야 하는 LCD capacity도 초기 2배 수준에서 1.5배 수준으로 낮아졌다. 공정수 감소가 이루어져 기존 capacity의 유리기판 처리량(thruput)이 늘어나 고정비가 절감되는 효과를 기대할 수 있다.

■ OLED패널사업 확대로 밸류에이션 리레이팅

OLED TV패널사업의 확대와 중소형 flexible OLED패널사업의 본격화 등으로 LCD에서 OLED로의 전환이 본격화되는 LG디스플레이에 대해 투자자의 '매수'와 목표주가 58,000원을 유지한다. 목표주가는 2018년 추정BPS를 사업별로 구분해 밸류레이션을 차등 적용했다. LCD패널사업의 이익감소보다는 OLED패널사업의 성장성이 더 높게 평가받아 주가의 상승을 이끌 전망이다. 하반기 OLED TV패널 매출액 증가와 수익성 개선에 따른 주가 상승을 예상한다.

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)	DY (%)
2015A	28,384	1,626	967	2,701	6.9	5,001	9.1	2.2	0.7	8.2	2.0
2016A	26,504	1,311	907	2,534	(6.2)	4,333	12.4	3.2	0.9	7.2	1.6
2017F	28,844	2,998	1,991	5,563	119.5	6,244	6.8	2.7	0.9	14.3	1.3
2018F	28,486	1,881	1,227	3,430	(38.4)	5,761	11.0	3.0	0.8	8.0	-
2019F	31,334	2,357	1,569	4,386	27.9	6,640	8.6	2.7	0.8	9.3	-

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

*상기 보고서는 2017년 7월 6일 당사 홈페이지에 게시된 자료의 요약본입니다.

◆주요 증시 지표

구 분		7/3(월)	7/4(화)	7/5(수)	7/6(목)	7/7(금)	
유 가 증 권	종합주가지수	2,394.48	2,380.52	2,388.35	2,387.81	2,379.87	
	등락폭	2.69	-13.96	7.83	-0.54	-7.94	
	등락종목	상승(상한)	336(1)	216(1)	420(0)	379(0)	307(0)
		하락(하한)	461(0)	582(0)	358(0)	423(1)	484(0)
	ADR	84.56	81.85	82.45	82.77	79.63	
	이격도	10 일	100.52	99.89	100.09	99.99	99.65
		20 일	100.83	100.22	100.49	100.42	100.09
	투자심리	60	60	70	60	50	
	거래량	(백만 주)	311	412	334	301	304
	거래대금	(십억 원)	4,783	4,900	4,786	4,804	4,983
코 스 닥	코스닥지수	660.97	656.19	661.54	663.79	663.77	
	등락폭	-8.07	-4.78	5.35	2.25	-0.02	
	등락종목	상승(상한)	321(2)	323(2)	768(2)	568(1)	468(0)
		하락(하한)	802(0)	789(0)	333(0)	519(0)	641(0)
	ADR	104.58	103.80	104.63	104.95	104.91	
	이격도	10 일	99.06	98.54	99.41	99.74	99.81
		20 일	98.90	98.23	99.06	99.45	99.52
	투자심리	40	40	50	60	50	
	거래량	(백만주)	561	735	565	555	545
	거래대금	(십억원)	2,768	3,093	2,688	2,503	2,558

◆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	2,418.0	1,375.7	1,108.6	378.7	74.1	172.1	81.1	9.8	392.9	80.9
	매도	2,353.5	1,514.3	1,077.5	274.2	103.4	172.8	119.4	11.1	396.7	37.9
	순매수	64.5	-138.6	31.2	104.5	-29.3	-0.7	-38.2	-1.3	-3.7	43.0
	7월 누계	207.9	-11.8	-430.7	52.2	-24.5	-91.1	-0.1	-17.2	-350.1	234.6
	17년 누계	-3,889.5	9,219.5	-8,691.8	930.7	-1,419.1	-3,967.9	-110.5	-549.9	-3,575.1	3,361.7
코 스 닥	매수	2,204.6	210.2	135.6	33.5	9.0	59.5	11.1	0.8	21.8	14.5
	매도	2,177.4	210.5	152.1	45.0	8.4	59.7	16.1	2.3	20.6	24.9
	순매수	27.2	-0.4	-16.5	-11.6	0.6	-0.2	-5.0	-1.6	1.3	-10.4
	7월 누계	227.7	31.5	-231.6	-69.7	-24.1	-34.3	-44.1	-3.1	-56.3	-27.7
	17년 누계	2,153.4	1,121.1	-2,317.2	-684.1	-309.6	-635.1	-294.2	-53.2	-341.0	-957.3

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	17,379	음식료	-9,039
전기전자	6,956	운수장비	-6,498
철강금속	4,780	서비스업	-4,996
KODEX 200	15,232	현대차	-7,165
삼성전자	11,299	현대로보틱스	-6,905
삼성SDI	5,278	현대모비스	-6,323
현대중공업	5,090	오리온홀딩스	-6,134
삼성생명	4,590	LG전자	-5,479

연		기	
순 매 수		순 매 도	
서비스업	22,769	운수장비	-19,930
보험업	18,927	기타금융업	-14,858
건설업	7,572	전기전자	-13,772
삼성생명	11,177	LG전자	-12,687
넷마블게임즈	10,950	현대차	-8,062
삼성SDI	7,984	LG	-6,341
엔씨소프트	7,838	현대중공업	-5,941
우리은행	5,889	아모레G	-5,615

(체결기준: 백만원)

은		행	
순 매 수		순 매 도	
미분류	43,250	기타금융업	-1,195
운수장비	1,323	유통업	-1,113
전기전자	1,129	음식료	-800
KODEX 레버리지	40,389	POSCO	-843
KODEX 은행	1,594	TIGER 경기방어	-786
TIGER 200 IT	1,550	KOSEF 미국달러선물 레버리지(합성)	-735
현대모비스	979	오리온홀딩스	-625
삼성전자	872	SK네트웍스	-621

보		험	
순 매 수		순 매 도	
미분류	8,608	운수장비	-11,283
철강금속	4,331	음식료	-10,570
서비스업	3,168	전기전자	-6,951
KODEX 200	8,819	삼성전자	-5,359
SK하이닉스	4,969	오리온	-4,981
POSCO	3,932	현대차	-4,591
KBSTAR 200	2,869	오리온홀딩스	-4,461
KB금융	2,196	기아차	-3,786

◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기		관	
순 매 수		순 매 도	
보험업	35,454	음식료	-52,115
서비스업	33,863	운수장비	-27,079
전기전자	25,277	증권	-13,320
삼성전자	42,625	현대차	-28,272
삼성생명	19,924	오리온홀딩스	-23,631
KB금융	18,061	LG전자	-23,224
삼성SDI	17,219	오리온	-22,777
SK하이닉스	16,107	KODEX 레버리지	-19,568
넷마블게임즈	15,688	LG디스플레이	-16,455
엔씨소프트	14,992	아모레G	-15,361
POSCO	13,089	현대로보틱스	-14,869
현대중공업	12,020	현대모비스	-9,856
삼성물산	10,726	LG생활건강	-9,112

외		국	
순 매 수		순 매 도	
운수장고	23,383	전기전자	-164,354
철강금속	22,152	기타금융업	-31,476
운수장비	13,325	의약품	-16,932
오리온	31,205	삼성전자	-73,523
현대로보틱스	24,764	SK하이닉스	-64,397
POSCO	15,610	KB금융	-32,972
현대차	13,364	오리온홀딩스	-26,003
대한항공	9,740	LG디스플레이	-15,634
한국전력	6,996	삼성SDI	-13,993
팬오션	6,229	현대중공업	-7,878
현대모비스	6,142	신한지주	-7,366
효성	5,593	금호타이어	-6,795
기아차	5,428	KODEX 200	-6,252

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			
계약	9,925	인터넷	-35,952	기계,장비	2,535	반도체	-2,113
반도체	5,813	금융서비스	-982	방송서비스	1,418	오락,문화	-1,920
연구,개발	2,796	사업지원	-135	계약	1,166	금융	-819
셀트리온	5,479	카카오	-35,871	CJ E&M	1,858	파라다이스	-1,767
CJ E&M	2,172	SK머티리얼즈	-1,230	셀트리온	1,683	제이스텍	-887
원익IPS	2,103	대주전자재료	-615	에스에프에이	1,470	휴젤	-713
솔브레인	1,481	코스메카코리아	-607	메디톡스	1,305	테스	-591
메디톡스	1,479	에스엠코어	-418	비에이치	1,101	테라세미콘	-555

(체결기준: 백만원)

	은 행		보 험				
	순 매 수	순 매 도	순 매 수	순 매 도			
종이,목재	59	인터넷	-450	계약	1,768	IT부품	-2,513
도매	25	금융서비스	-284	인터넷	1,347	의료,정밀기기	-489
비금속	1	의료,정밀기기	-216	기계,장비	557	오락,문화	-401
주성엔지니어링	144	카카오	-450	메디톡스	1,415	뷰웍스	-970
대양제지	59	하이제2호스팩	-292	카카오	1,332	비에이치	-815
에코프로	58	오스텀임플란트	-227	HB테크놀러지	726	에코프로	-764
이라이콤	55	서원인텍	-138	유니테스트	573	엘앤에프	-707
월덱스	50	레드로버	-90	휴젤	314	JYP Ent.	-380

◆ 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			
계약	11,495	인터넷	-29,329	기계,장비	5,352	의료,정밀기기	-4,477
방송서비스	5,073	금융서비스	-9,895	인터넷	4,365	금융	-2,958
의료,정밀기기	4,245	IT부품	-4,810	반도체	3,169	방송서비스	-2,867
셀트리온	8,201	카카오	-29,379	카카오	4,055	셀트리온	-3,769
CJ E&M	5,270	하이제2호스팩	-4,530	휴젤	2,788	이오테크닉스	-2,915
메디톡스	4,784	하이제3호스팩	-4,244	HB테크놀러지	2,649	CJ E&M	-2,556
원익IPS	2,502	파라다이스	-1,936	티씨케이	2,075	제일홀딩스	-2,156
HB테크놀러지	1,568	서울반도체	-1,792	원익IPS	1,922	SK머티리얼즈	-2,020
에스에프에이	1,521	서원인텍	-1,647	유진기업	1,823	뷰웍스	-1,404
오스텀임플란트	1,355	JYP Ent.	-1,150	테라세미콘	1,766	파라다이스	-1,215
솔브레인	1,323	태웅	-1,095	비아트론	1,671	인바디	-1,115
제일홀딩스	1,239	AP시스템	-1,061	AP시스템	1,423	디엠티	-941
주성엔지니어링	912	동진씨미켄	-976	메디톡스	1,372	솔브레인	-772

주: 외국인인 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	
삼화왕관	38 일	KPX홀딩스	38 일	AP위성	34 일	하이록코리아	21 일
동일산업	26 일	부산가스	30 일	동화기업	15 일	유니더스	14 일
SIMPAC	25 일	삼성화재	26 일	케이비드림3호스팩	12 일	리노공업	13 일
영풍	21 일	제주항공	25 일	이베스트투자증권	12 일	녹십자셀	13 일
풍산	20 일	아시아나항공	19 일	게임빌	11 일	진로발효	13 일
KOSEF 미국달러선물	19 일	금호산업	16 일	디오	11 일	휴젤	12 일
삼원강재	19 일	POSCO	11 일	영풍정밀	11 일	플랜티넷	12 일
엠케이트렌드	17 일	대한화섬	11 일	네오위즈홀딩스	10 일	효성오앤비	11 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
TIGER 200	78,502	POSCO	97,175	오스템임플란트	15,370	휴젤	21,736
삼성SDI	52,486	엔씨소프트	41,409	메디톡스	10,827	셀트리온	14,432
LG화학	38,637	현대모비스	33,312	게임빌	3,973	오스템임플란트	14,233
POSCO	37,993	대한항공	32,073	인바디	3,064	테라세미콘	8,117
신한 레버리지 WTI원유 선물 ETN(H)	30,014	오리온	31,205	매일유업	2,982	SKC코오롱PI	5,982
S-Oil	29,315	효성	30,165	솔브레인	2,738	주성엔지니어링	4,414
엔씨소프트	27,814	현대차	27,553	주성엔지니어링	2,657	더블유게임즈	3,994
삼성생명	27,259	현대로보틱스	21,439	디오	2,545	비아트론	3,989

◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI			KOSDAQ			
	기 관	외 국 인	합 계	종 목	기 관	외 국 인	합 계
서비스업	33,863	12,542	46,404	기계, 장비	2,029	5,352	7,381
보험업	35,454	1,088	36,541	반도체	1,243	3,169	4,413
철강금속	14,379	22,152	36,531	운송장비, 부품	2,027	1,406	3,433
POSCO	13,089	15,610	28,699	메디톡스	4,784	1,372	6,156
넷마블게임즈	15,688	2,156	17,843	원익IPS	2,502	1,922	4,425
한국전력	8,970	6,996	15,966	HB테크놀러지	1,568	2,649	4,217
S-Oil	9,375	4,284	13,659	휴젤	70	2,788	2,858
삼성화재	6,601	138	6,739	유진기업	689	1,823	2,512
팬오션	313	6,229	6,542	티씨케이	288	2,075	2,363
한국항공우주	2,477	2,923	5,400	주성엔지니어링	912	980	1,892
KODEX 인버스	5,152	233	5,386	아스트	892	618	1,510
동부화재	4,619	684	5,303	쇼박스	591	884	1,475
현대제철	1,163	3,142	4,305	우리산업	819	617	1,436

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
일동홀딩스	38 일	SIMPAC	27 일
GS리테일	26 일	이노션	24 일
신세계인터내셔널	17 일	현대EP	23 일
한솔제지	16 일	맥쿼리인프라	22 일
GS글로벌	16 일	MH에탄올	18 일
쌍용차	15 일	진양화학	17 일
KODEX 바이오	14 일	광동제약	14 일
조광피혁	14 일	서흥	14 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
그랜드백화점	28 일	조이맥스	42 일
아이디스	27 일	에스텍	28 일
에스앤씨엔진그룹	22 일	코메론	27 일
일지테크	21 일	에스앤씨엔진그룹	20 일
NICE평가정보	19 일	동우팜투테이블	18 일
대원산업	18 일	삼아제약	18 일
아이센스	16 일	디지털대성	15 일
휴맥스홀딩스	16 일	팬엔터테인먼트	15 일

◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
현대차	-68,252	삼성전자	-232,479
삼성전자	-64,874	SK하이닉스	-93,124
LG전자	-58,411	TIGER 200	-80,394
효성	-45,668	삼성전기	-27,363
현대모비스	-43,196	오리온홀딩스	-26,003
삼성전기	-40,880	NAVER	-25,598
SK하이닉스	-37,380	KODEX 200	-21,285
대한항공	-34,474	하나금융지주	-16,105

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
카카오	-19,395	제일홀딩스	-15,713
에스에프에이	-15,080	에스에프에이	-6,316
휴젤	-13,536	파트론	-6,204
SK머티리얼즈	-10,014	이오테크닉스	-6,194
AP시스템	-8,045	서울반도체	-4,651
인터플렉스	-7,982	매일홀딩스	-4,074
모두투어	-7,443	우리산업	-3,978
뷰릭스	-7,218	메디투스	-3,827

◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종 목	KOSPI		
	기	관	외 국 인 합 계
전기전자	25,277	-164,354	-139,077
음식료	-52,115	3,196	-48,918
기타금융업	-11,645	-31,476	-43,122
오리온홀딩스	-23,631	-26,003	-49,634
LG디스플레이	-16,455	-15,634	-32,089
KODEX 레버리지	-19,568	-2,456	-22,024
SK텔레콤	-5,920	-5,998	-11,918
롯데쇼핑	-3,402	-4,690	-8,092
SK	-5,680	-1,973	-7,653
아모레퍼시픽	-2,509	-3,357	-5,866
한미약품	-636	-5,037	-5,672
대한유화	-308	-5,215	-5,523
호텔신라	-1,609	-2,412	-4,021

종 목	KOSDAQ		
	기	관	외 국 인 합 계
인터넷	-29,329	4,365	-24,964
금융서비스	-9,895	-80	-9,975
IT부품	-4,810	-255	-5,064
파라다이스	-1,936	-1,215	-3,151
SK머티리얼즈	-447	-2,020	-2,468
에스티팜	-906	-688	-1,594
서울제약	-920	-205	-1,125
동진썬미켈	-976	-93	-1,069
파트론	-581	-468	-1,049
서진기전	-575	-226	-801
포스코 ICT	-272	-502	-775
서진시스템	-550	-175	-725
예림당	-423	-283	-705

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
LG전자	553	42,827
삼성전자	16	39,172
엔씨소프트	55	21,704
삼성바이오로직스	45	13,202
LG디스플레이	308	11,745
삼성전기	102	10,224
현대로보틱스	21	8,557
LG생활건강	9	8,181

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
카카오	68	7,062
파라다이스	106	1,468
바이로메드	13	1,360
신라젠	60	1,339
SK머티리얼즈	7	1,300
동진세미켐	71	1,034
인트론바이오	27	974
인터플렉스	22	806

◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	3,666	8,809,499
SK하이닉스	40,075	2,729,118
엔씨소프트	4,317	1,748,430
삼성바이오로직스	4,361	1,262,422
NAVER	1,450	1,196,490
LG디스플레이	30,585	1,156,111
KB금융	18,480	1,073,674
하나금융지주	21,072	958,767

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	27,170	3,086,527
카카오	5,266	548,232
바이로메드	2,472	258,340
로엔	2,795	245,928
파라다이스	17,530	242,796
코미팜	4,724	171,006
메디톡스	293	163,050
신라젠	4,640	106,944

◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
운수장비	3,614 미분류	-10,979	
기타금융업	2,544 기계	-5,458	
비금속	1,217 은행	-1,872	
하나금융지주	3,939 두산인프라코어	-5,537	
한진중공업	1,293 KODEX 200	-4,247	
SK네트웍스	1,142 파워 200	-3,599	
현대차	1,133 KBSTAR 200	-2,864	
한화투자증권	1,124 우리은행	-2,719	
미래에셋대우	1,099 팬오션	-1,967	
쌍용양회	1,038 대우건설	-1,936	
신한지주	1,025 SK증권	-1,664	
기업은행	873 우리금융	-805	
SK이노베이션	738 삼성엔지니어링	-783	

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
기계,장비	2,551 오락,문화	-1,390	
연구,개발	981 금융	-638	
종합건설	812 정보기기	-278	
신라젠	1,054 파라다이스	-765	
파트론	740 이엘케이	-645	
HB테크놀러지	495 원익홀딩스	-640	
옵트론텍	489 셀트리온	-558	
에스에프에이	472 캄시스	-472	
유지인트	453 크루셀텍	-472	
KD건설	405 에이스테크	-436	
삼우엠스	384 코디엠	-433	
차이나하오란	302 뉴프라이드	-338	
AP시스템	283 초록뱀	-316	

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	7/3(월)	7/4(화)	7/5(수)	7/6(목)	7/7(금)
외국인	9,219.5	-11.8	-11.8	107.6	-193.6	-6.1	219.0	-138.6
기관계	-8,691.8	-430.7	-430.7	-84.5	104.1	-81.6	-399.9	31.2
(투신)	-3,967.9	-91.1	-91.1	-9.3	-78.5	28.3	-30.8	-0.7
(연기금)	514.1	30.2	30.2	-22.7	38.3	-0.7	18.0	-2.7
(은행)	-549.9	-17.2	-17.2	-7.5	-5.8	-6.7	4.2	-1.3
(보험)	-1,419.1	-24.5	-24.5	-2.5	-5.0	15.8	-3.5	-29.3
개인	-3,889.5	207.9	207.9	-84.3	44.7	54.0	129.1	64.5
기타	3,361.7	234.6	234.6	61.2	44.8	33.7	51.8	43.0

주: KOSDAQ 제외

◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	6/30(금)	7/3(월)	7/4(화)	7/5(수)	7/6(목)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,379.9	2,391.8	2,394.5	2,380.5	2,388.4	2,387.8
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	23,863.1	23,871.9	24,693.1	24,681.7	23,702.7	23,863.1
(증감액)	6,853.1	58.8	1,108.7	-664.1	821.2	-11.4	-979.0	160.4
(회전율)	28.8	24.8	30.6	32.5	30.6	32.4	31.5	30.6
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-989.7	-454.6	712.8	182.5	-920.5	261.5
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	4,122.5	4,156.2	4,154.3	4,155.6	4,141.0	4,122.5
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	4,364.0	4,391.5	4,388.1	4,385.2	4,384.1	4,364.0
미수금	151.0	125.6	149.8	173.5	141.3	124.6	145.8	149.8

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	6/29(목)	6/30(금)	7/3(월)	7/4(화)	7/5(수)
전체주식형	68,813	-6,405	-138	168	361	-54	-141	57
(ex.ETF)		-5,199	-49	95	-9	50	-80	-19
국내주식형	51,497	-6,038	-157	159	355	-61	-149	53
(ex.ETF)		-4,810	-68	86	-15	43	-88	-22
해외주식형	17,319	-367	19	9	6	8	8	3
(ex.ETF)		-389	19	9	6	8	8	3
주식혼합형	8,412	316	64	6	5	-1	19	46
채권혼합형	21,740	-4,529	-63	-76	21	-24	8	-47
채권형	105,101	2,780	47	32	697	34	-52	66
MMF	120,553	15,321	9,203	-1,607	-5,727	1,283	4,860	3,060

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, 금융투자협회

국내외 자금동향 및 대차거래

◆ 주요 이머징마켓 외국인 매매 동향

(단위: 백만달러)

국가	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	7/3(월)	7/4(화)	7/5(수)	7/6(목)	7/7(금)
한국	8,032	-11	-11	94	-168	-5	189	-120
대만	8,492	-228	-228	-11	-144	-73	0	-
인도	8,208	-298	-298	-138	-179	19	-	-
인도네시아	1,189	-111	-111	36	-86	-22	-39	-
태국	458	65	65	12	-24	-1	77	-
남아공	-3,912	223	223	95	-9	70	68	-
필리핀	406	-2	-2	5	-10	-8	10	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구분	2016년말	7/3(월)	7/4(화)	7/5(수)	7/6(목)	7/7(금)
회사채 (AA-)	2.14	2.26	2.28	2.29	2.29	2.32
회사채 (BBB-)	8.27	8.50	8.52	8.53	8.53	8.56
국고채 (3년)	1.64	1.72	1.74	1.75	1.75	1.78
국고채 (5년)	1.80	1.92	1.95	1.96	1.97	2.00
국고채 (10년)	2.08	2.24	2.27	2.28	2.28	2.32
미 국채 (10년)	2.56	2.35	2.35	2.32	2.37	-
일 국채 (10년)	0.06	0.09	0.08	0.09	0.10	-
원/달러	1,210.50	1,146.90	1,150.60	1,150.50	1,157.40	1,154.30
원/100엔	1,030.04	1,013.16	1,016.35	1,016.43	1,022.44	1,019.70
엔/달러	117.52	113.20	113.21	113.19	113.20	113.20
달러/유로	1.05	1.14	1.13	1.13	1.14	1.14
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.15	1.21	1.21	1.21	1.21	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.50	1.69	1.69	1.69	1.71	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.87	2.92	2.82	2.92	2.94	-
CRB 지수	193.97	177.96	177.96	175.44	176.23	-
LME 지수	2,663.2	2,862.9	2,845.6	2,853.5	2,853.5	-
BDI	961	882	871	901	901	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.90	47.07	47.07	45.13	45.52	-
금 (달러/온스)	1,131.35	1,229.25	1,223.75	1,220.30	1,224.90	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
3	4	5	6	7
韓> 6월 수출 YoY(1일) (13.7%, 16.2%, 13.4%) 6월 닛케이 제조업 PMI (50.1, n/a, 49.2) 美> 6월 마켓 제조업 PMI (52.0, 52.1, 52.1) 5월 건설지출 MoM (0.0%, 0.3%, -1.4%) 中> 6월 차이신 제조업 PMI (50.4, 49.8, 49.6) 日> 6월 닛케이 제조업 PMI (52.4, n/a, 52.0) 유럽> 6월 마켓 유로존 제조업 PMI (57.4, 57.3, 57.3)	韓> 6월 CPI YoY (1.9%, 2.1%, 2.0%)	美> FOMC 의사록 공개 5월 내구재 주문 (-0.8%, -0.8%, -1.1%) 5월 제조업수주 (-0.8%, -0.5%, -0.2%)	美> 연준 Powell 연설 신규 실업수당 청구건수(천건) (248, 243, 244) 5월 무역수지(십억달러) (-46.5, -46.3, -47.6) 6월 ADP취업자 변동(천건) (158, 188, 253)	美> 6월 비농업고용자수 변동(천명) (n/a, 178, 138) 6월 실업률 (n/a, 4.3%, 4.3%)
10	11	12	13	14
中> 6월 CPI YoY (n/a, 1.5%, 1.5%) 6월 PPI YoY (n/a, 5.3%, 5.5%)	美> 5월 도매재고 MoM (n/a, n/a, 0.3%)	韓> 6월 실업률 SA (n/a, 3.7%, 3.6%) 美> 연준 베이지북 공개 옐린의장 하원 증언 MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, 1.4%) 日> 6월 PPI YoY (n/a, n/a, 2.1%) 5월 3차 산업지수 MoM (n/a, n/a, 1.2%)	韓> 금융동화위원회 (n/a, 1.25%, 1.25%) 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, 248) 6월 PPI 최종수요 MoM (n/a, -0.1%, 0.0%)	美> 6월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.9%) 6월 소매판매 MoM (n/a, 0.2%, -0.3%) 6월 광공업생산 MoM (n/a, 0.3%, 0.0%) 6월 미시간대 소비자신뢰 (n/a, n/a, n/a) 日> 5월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, -3.3%)
17	18	19	20	21
中> 6월 GDP YoY (n/a, 6.8%, 6.9%)	유럽> 6월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.4%) 7월 ZEW 서베이 예상 (n/a, n/a, 37.7)	美> MBA 주택용자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 6월 주택착공건수(천건) (n/a, 1190, 1092)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 6월 선행지수 (n/a, n/a, 0.3%) 유럽> ECB 금리결정 (n/a, -0.4%, -0.4%) 7월 소비자기대지수 (n/a, n/a, -1.3) 日> 5월 전체산업 활동지수 MoM (n/a, n/a, 2.1%)	日> 5월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, -3.3%)

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)

