

Research Center

한투의 아침

■ 추천종목

해외: 아마존, 디즈니, 베리사인, 비자, 유니언퍼시픽, 나이키, 마이크로소프트, 미국 IPO, 경제적 해자
 중국: 중국국여, 장강전력, 메이디그룹, 중국평안보험, 이리실업, 차이나타워, 안타스포츠
 국내 대형주: 하나금융지주, GS리테일, 한국전력, SK텔레콤, 현대차, 엔씨소프트, LG전자
 국내 중소형주: 대한해운, NICE평가정보, 오스템임플란트, 유니켄, 민앤지, 인텔리안테크, 인선이엔티

■ 시장 특징주 및 테마

■ 기업/산업

자동차: 5월 판매 - 중국 구김을 피는 쏘나타, 환율, 수출

■ 경제/투자전략/글로벌

유동성분석 Note: MSCI 중국A주 추가 편입 그 이후

■ 국내외 금융시장 및 수급 동향



투자 전략 | 박소연
 해외 주식 | 백찬규
 중국 기업 | 이동연

시황 분석 | 김대준
 신흥국·원자재 | 서태종
 해외 채권 | 안재균

계량 분석 | 안혁
 중국 시장 | 최설화
 경제 분석 | 박정우

스몰캡전략 | 정훈석
 베트남시장 | 이소연
 채권 분석 | 오창섭

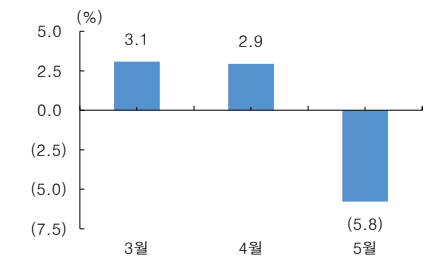
유동성분석 | 송승연
 글로벌 ETF | 배호진
 크레딧분석 | 김기명

자산배분전략 | 정현종
 글로벌기업 | 권윤구

해외주식 추천종목

종목	투자포인트	추천일	수익률
아마존 (AMZN)	<ul style="list-style-type: none"> 아마존 프라임 유료가입자 증가 등 온라인 쇼핑 장악력 확보 온라인 쇼핑 매출 증가에 클라우드 수익성까지 갖춘 양수점장 	5/17	-5.0%
디즈니 (DIS)	<ul style="list-style-type: none"> M&A를 통한 콘텐츠 다양화로 시너지 수익 창출 가능한 기업 Disney+ 등 OTT 플랫폼 론칭으로 자체 콘텐츠 강점 증폭 	4/29	-5.2%
베리사인 (VRSN)	<ul style="list-style-type: none"> .com, .net 등의 도메인 인증 및 등록 분야 세계 1위 기업 클라우드 기업 발 급증하는 사이버 보안 수요 증가에 따른 수혜 	4/29	-1.3%
비자 (V)	<ul style="list-style-type: none"> 글로벌 결제 산업 내 51%의 점유율을 보유한 1위 사업자 복합 결제 기술을 바탕으로 독보적인 경쟁력 유지 	4/1	2.6%
유니언퍼시픽 (UNP)	<ul style="list-style-type: none"> 북미 선로 42,118km를 보유한 미국 최고 철도 기업 건조한 실적 성장과 적극적인 주주환원정책으로 기업가치 상향 	4/1	-2.4%
나이키 (NKE)	<ul style="list-style-type: none"> 글로벌 1위 스포츠 용품 제조기업으로 압도적 점유율 확보 아시아 시장 매출 증가 및 유통망 재정비로 마진 개선 	2/12	-8.9%
마이크로소프트 (MSFT)	<ul style="list-style-type: none"> 개인 컴퓨팅, 기업 생산성, 클라우드의 안정적인 사업 구조 구독 서비스 가입자 증가로 S/W, 클라우드 부분 수익성 향상 	1/4	21.3%
미국 IPO (IPO): ETF	<ul style="list-style-type: none"> 미국 신규상장 종목들에 투자하는 ETF 올해 예정된 대규모 IPO 이슈에 따른 수혜 기대 	4/29	-5.4%
경제적 해자 (MOAT): ETF	<ul style="list-style-type: none"> 워런 버핏 투자철학인 경제적 해자 보유 기업에 투자하는 ETF 무형의 가치를 지니며 장기 생존 가능한 기업 경쟁력에 주목 	2/12	-2.7%

해외주식 추천종목 월간 수익률



주: 전월 마지막 거래일 증가 기준 월간 단위 수익률
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

포트폴리오 운용준칙

- S&P 500 시가총액 원화 15조원 이상 종목 중 우량 종목 선별
- 성장성(매출액, EPS, ROE 등), 안정성(현금흐름, 배당, 베타 등), 모멘텀(상대강도, 거래량, 52주 최저/최고가) 항목의 정량적 평가를 통해 종목 선정
- 글로벌 11개 업종별 시가총액 및 업종/산업 비중 등을 고려 최종 선정
- ETF는 당사 추천 포트폴리오 내 미국 상장 ETF 중 자산총액 1억달러, 3개월 평균 거래대금 100만달러 이상인 ETF로 선정
- 로스컷 기준은 -15% 또는 사업의 중대한 변경, 제도, 규칙, 세법 등을 고려하여 탄력적인 편입 결정
- 추천종목은 월간 단위로 포트폴리오 리밸런싱을 시행할 예정이며 로스컷 등은 주간 단위 관리

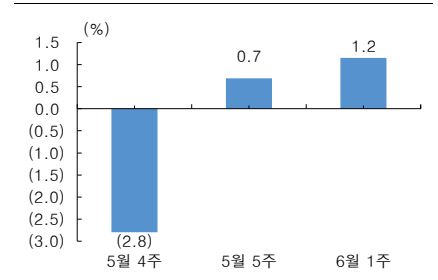
글로벌리서치부
 A07250@truefriend.com

중국주식 추천종목

종목	투자포인트	추천일	수익률
중국국여 (601888 CH)	<ul style="list-style-type: none"> • 중국의 대표적인 면세 사업자, 시장 점유율 80% 이상 • 중국인 해외소비의 국내이전 등 구조적인 정책 변화의 수혜 • 올해 북경, 상해, 청도, 대련에 자국민 대상 시내면세점 오픈 	6/3	-1.0%
장강전력 (600900 CH)	<ul style="list-style-type: none"> • 중국 최대 수력 발전기업, 장강 유역의 4개 수력 발전소 보유 • 2020년부터 2개 수력 발전소가 추가로 사용될 예정 • 고배당주, 2020년까지 주당배당금 0.65위안 이상 계획 	5/9	6.8%
메이디그룹 (000333 CH)	<ul style="list-style-type: none"> • 에어컨 등 공조기전 중심의 중국 대표 종합 가전제품 업체 • 가처분소득 증가에 따른 중국 가전시장 지속 성장 • 부동산 경기 개선 및 가전소비 부양 신경책의 수혜 예상 	5/7	2.3%
중국평안보험 (601318 CH)/ (2318 HK)	<ul style="list-style-type: none"> • 보험/은행/투자 종합금융사, 보험시장 점유율 2위, 인지도 1위 • 올해 투자수익 개선, 보험사업은 안정적인 수익 유지 예상 • 최대 P2P 플랫폼(육금소) 거래규모 급증, 핀테크 기여도 상승 	3/4	10.4%
이리실업 (600887 CH)	<ul style="list-style-type: none"> • 유제품 1위, 상온/저온 우유 점유율 36.8%, 16.6%로 상승 • 작년 대대적인 마케팅에 따른 실적 부진은 올해 개선될 것 • 2019년 매출 및 순익 증가율 가이던스 각각 14%, 18% 제시 	3/4	11.1%
차이나타워 (0788 HK)	<ul style="list-style-type: none"> • 중국 통신 3사가 주요고객인 통신탑 인프라 독점기업 • 중장기적으로 5G 네트워크 도입이 타라인 증가 견인 • Tenancy ratio(사이트 당 임차비율) 상승으로 수익률 개선 	3/4	-0.5%
안타스포츠 (2020 HK)	<ul style="list-style-type: none"> • 다각화된 브랜드 포트폴리오 보유로 다양한 소비층 수요 충족 • FILA 인지도 상승으로 2019년 매출액 호조세 지속 전망 • Anta 브랜드 10%대 중반 증가세, Descente 등 기타 브랜드의 수익성도 개선 예상 	3/4	6.4%

주: 동시상장 종목일 경우 수익률은 본토 티커 기준

중국주식 추천종목 주간 수익률



주: 본토 티커, 전주 금요일 증가 기준 주간 수익률
자료: Bloomberg, 한국투자증권

포트폴리오 운용준칙

- CSI 300, 항셱, 홍콩H 및 미국상장 중국ADR에서 시가총액 원화 5조원 이상 종목 중 우량 종목 선별
- 성장성(매출액, EPS, ROE 등), 안정성(현금흐름, 배당, 베타 등), 모멘텀(상대강도, 거래량, 52주 최저/최고가) 항목의 정량적 평가를 통해 종목 선정
- 글로벌 11개 업종별 시가총액 및 업종/산업 비중 등을 고려 최종 선정
- 로스컷 기준은 -15% 또는 사업의 중대한 변경, 제도, 규칙, 세법 등을 고려하여 탄력적인 편출입 결정
- 추천종목은 월간 단위로 포트폴리오 리밸런싱을 시행할 예정이며 로스컷 등은 주간 단위 관리

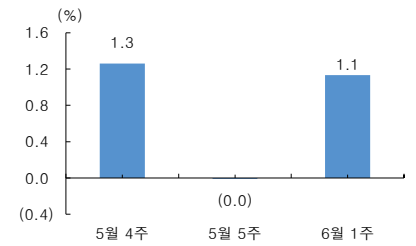
글로벌리서치부

A07250@truefriend.com

대형주 추천종목

종목	투자포인트	추천일	수익률
하나금융지주 (086790)	<ul style="list-style-type: none"> • 룬스타 소송 및 중국민생투자 등 리스크 요인 해소에 따라 저평가 매력 부각 • 3월 이후 금리 저점 확인으로 NIM 우려 해소. 환율상승 손실 주가 선반영 • 안정적 수익 창출능력을 바탕으로 중간배당을 포함한 배당매력 부각 	5/27	-2.5%
GS리테일 (007070)	<ul style="list-style-type: none"> • JUUL 선출시로 트래픽 증대와 담배 매출 회복에 긍정적 • 온라인 사업 확대는 부담이나 H&B 적자 축소가 빠르게 진행 중 • 12MF PER 17.5배로 밸류에이션 밴드 하단의 매력 부각 	5/27	-3.0%
한국전력 (015760)	<ul style="list-style-type: none"> • 현 주가 2019F PBR 0.25배에 불과, 정책 리스크 및 2Q 실적 우려는 선반영 • 약재는 더 이상 없어 보이며, 이익 정상화 위한 정부 관심 커질 가능성 높음 • 단기 적자가 원전이용률 상승 및 요금체계 개편 등 한전의 이익 정상화를 위한 정부 노력을 앞당길 것 	5/20	4.7%
SK텔레콤 (017670)	<ul style="list-style-type: none"> • 5G 출시로 중장기 성장 동력 마련 • 보안, 미디어, 커머스 등 비통신 사업으로 성장성 높일 것 • 2019년부터 하이닉스 배당 연계한 배당 확대, 배당 메리트 증대 	5/13	-4.8%
현대차 (005380)	<ul style="list-style-type: none"> • 신형 쏘나타 판매 재개, 팔리세이드 판매 증가로 실적이 2분기에 더욱 반등 • 하반기부터 제네시스 라인업이 확대되고 주요 신차가 미국에서 출시될 예정 • 신형플랫폼, 인력구성 효율화로 원가경쟁력과 성능 개선, 글로벌 점유율 회복 	5/7	0.7%
엔씨소프트 (036570)	<ul style="list-style-type: none"> • 모바일 MMORPG 시장에서 대형사들의 흥행력이 커지고 있음 • 흥행을 결정짓는 온라인게임 IP까지 보유해 시장에서 구조적 경쟁우위 보유 • 신작출시가 본격적으로 시작되는 하반기 이후부터 실적개선이 시작될 것 • 대기중인 신작라인업은 총 5개로 과거보다 신작출시 텀 줄어든 것으로 예상 	4/15	-8.1%
LG전자 (066570)	<ul style="list-style-type: none"> • 가전사업부 실적 개선세. 미세먼지 이슈로 환경관련 제품 판매 호황 • 상반기 실적 고비 후 하반기 OLED TV 출하량 늘어 이익 YoY 증가 • 최근 IT 업종 내 대형주 투자심리 부진으로 대안주로 떠오를 수 있음 	3/11	9.9%

대형주 추천종목 주간 수익률



주: 전주 금요일 증가 기준 주간 단위 수익률
 자료: FnGuide, 한국투자증권

종목선정기준

- 국내주식 중 전년말 기준 시가총액 2조원 이상 종목을 대형주로 분류, 그 중 우량 종목 선별
- 성장성(매출액, EPS, ROE 등), 안정성(현금흐름, 배당, 베타 등), 모멘텀(상대강도, 거래량, 52주 최저/최고가) 항목의 정량적 평가를 통해 종목 선정
- 목표수익도달 및 로스컷은 +15%/-15%를 원칙으로 하되 리스크 관리, 사업의 중대한 변경, 제도, 규칙, 세법 등을 고려하여 탄력적으로 결정
- 추천 기간은 1~2개월 원칙으로 하되 목표수익도달 및 로스컷 등 주간단위 관리를 통해 탄력적으로 결정

Compliance notice

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

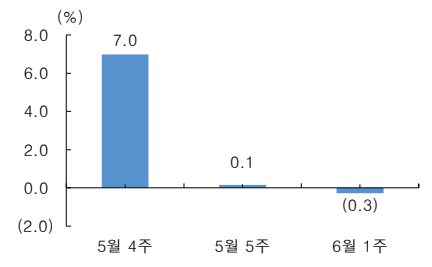
기업분석부

A01080@truefriend.com

중소형주 추천종목

종목	투자포인트	추천일	수익률
대한해운 (005880)	<ul style="list-style-type: none"> • 벌크해운 시장의 부진으로 현 주가는 역사적 저점인 2019F PBR 0.6배에 불과 • 전용선 계약이 늘어나는 구간에 진입하며 향후 1년간 11척이 추가될 예정 • IMO 2020 환경규제 강화에 따른 노후선박 중심의 폐선 증가로 시장 개선 전망 	6/3	-1.2%
NICE평가정보 (030190)	<ul style="list-style-type: none"> • 방대한 보유데이터와 분석역량에 따른 마이데이터 산업 규제 완화 관련 직접 수혜 • 신용정보법 개정에 따른 데이터 분석 솔루션 및 컨설팅 매출 규모 확대 전망 • 정부 혁신금융정책으로 기업정보사업 부문 고성장세 지속 	5/27	-0.3%
오스템임플란트 (048260)	<ul style="list-style-type: none"> • 매출증가율이 견조하고 판관비 증가세는 둔화 • 본격적인 영업레버리지 효과로 2019~2022년 영업이익 연평균 24% 증가 전망 • 올해부터 5,000억원 이상의 매출볼륨을 확보함에 따라 실적 불확실성 요소 해소 	5/13	9.5%
유니켄 (011330)	<ul style="list-style-type: none"> • 완성차 업체의 천연가속 시트 적용 확대로 신규모델 수주 지속 • 증가하는 공급에 비해 정제된 수요로 인한 원피 가격의 하락으로 수익성 개선 • 수요 증가에 따른 공장 증설로 생산능력 연 2,000억원으로 확대 	4/29	6.1%
민앤지 (214180)	<ul style="list-style-type: none"> • 자회사 세틀뱅크의 핀테크 사업 고성장으로 실적 개선세 지속 • 국내 최초로 간편계좌결제 서비스를 출시해 사실상 시장을 독점 • 연내 IPO 추진에 따른 세틀뱅크의 가치 부각될 전망 	4/22	-8.8%
인텔리안테크 (189300)	<ul style="list-style-type: none"> • 저궤도 위성통신 프로젝트의 선두주자 OneWeb 프로젝트가 첫 위성발사 성공 • OneWeb의 지상용 안테나 독점 공급자로 참여하여 미래 성장 동력 확보 • 해상용 안테나 수요 증가와 지상용 안테나 시장 진입으로 2019년 성장세 강화 	4/1	43.0%
인선이엔티 (060150)	<ul style="list-style-type: none"> • 건설폐기물 반입 수수료의 지속적인 상승에 따라 중간처리 사업의 성장 전망 • 상반기 사전 매립장의 신규 가동, 하반기 광양 매립장의 재개 예정 • 매립 사업은 동종업계 평균 영업이익률이 50%를 초과하는 고수익 사업 	4/1	6.5%

중소형주 추천종목 주간 수익률



주: 전주 금요일 증가 기준 주간 단위 수익률
자료: FnGuide, 한국투자증권

종목선정기준

- 국내주식 증 전년말 기준 시가총액 2조원 미만 종목을 중소형주로 분류, 그 중 우량 종목 선별
- 성장성(매출액, EPS, ROE 등), 안정성(현금흐름, 배당, 베타 등), 모멘텀(상대강도, 거래량, 52주 최저/최고가) 항목의 정량적 평가를 통해 종목 선정
- 목표수익도달 및 로스컷은 +15%/-15%를 원칙으로 하되 리스크 관리, 사업의 중대한 변경, 제도, 규칙, 세법 등을 고려하여 탄력적으로 결정
- 추천 기간은 1~2개월 원칙으로 하되 목표수익도달 및 로스컷 등 주간단위 관리를 통해 탄력적으로 결정

Compliance notice

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

기업분석부

A01080@truefriend.com

시장 동향과 특징주

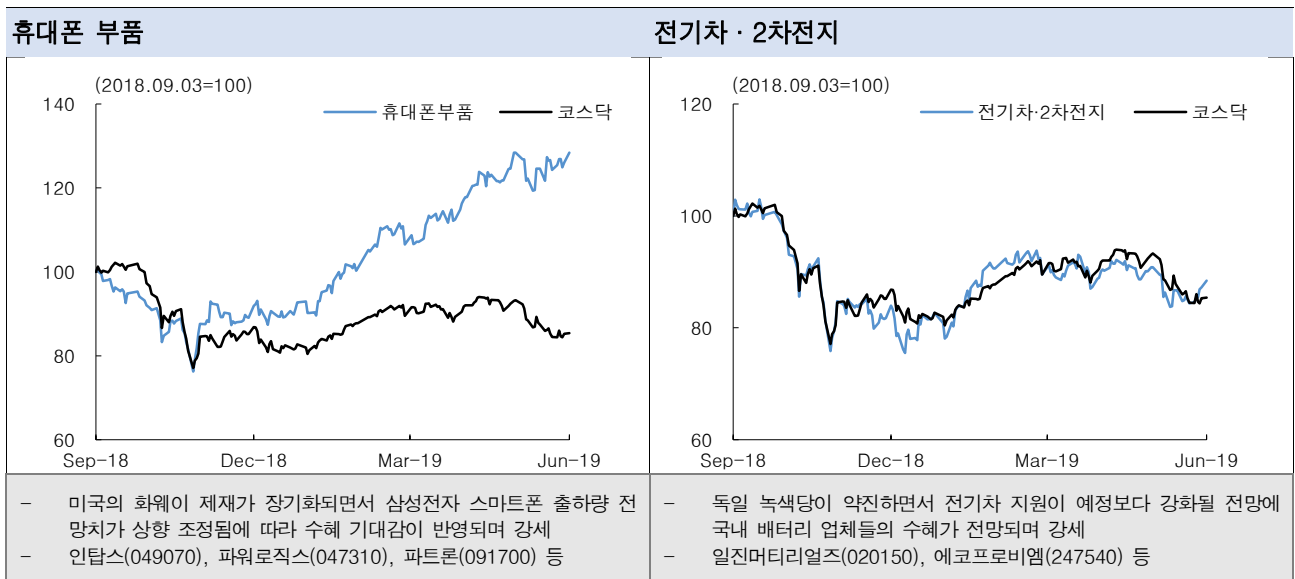
미 증시 하락에도 불구하고, 외국인 및 연기금 매기가 집중된 IT주의 주도로 코스피 견조한 오름세

- 미국시장이 멕시코에 대한 미국의 관세 부과 소식으로 약세를 보인 가운데 내림세로 출발한 코스피는 금융투자 및 개인 등의 매도에도 불구하고 외국인, 연기금 및 투신 등의 매수세 유입으로 상승반전하며 2,060p선을 회복하는 견조한 오름세로 마감. 내림세로 출발한 코스닥시장은 외국인 및 기관 매도에도 불구하고 개인 매수세 유입으로 상승반전하며 강보합세로 마감
- 상승 업종이 우세한 가운데 통신, 비금속광물, 운수창고 업종 등이 내림세를 보인 반면 전기전자, 종이목재, 보험 업종 등은 오름세. 삼성엔지니어링, 금호타이어, LIG넥스원 등이 약세를 보였으나 삼성전자, 넷마블, 대림산업 등은 강세. 삼성전자는 반도체 현물 가격 반등 기대감 및 외국인 매기 집중에 강세를 보였으며 넷마블은 2분기 블록버스터 신작 출시에 따른 큰 폭의 외형성장 전망에 강세. NAVER는 외국계 매수세 유입에 강세. 반면 삼성엔지니어링은 사우디아라비아 프로젝트 계약 해지와 관련해 증재신청이 제기됐다는 소식에 급락세를 보였으며 휠라코리아는 외국계 매도세에 약세

구분	주요 종목 및 내용	
급등주	체시스(033250)	ASF 관련 최고수준 방역태세 지시 소식에 구제역 방역 특허를 보유한 점이 부각되며 초강세
	노바텍(285490)	미중 무역분쟁 심화 속 해외 자회사를 통한 안정적 희토류 생산공급 소식이 전해지며 상한가
	골프존(215000)	주 52시간 시행으로 여가활동 수요가 증가함에 따라 이익이 성장세로 돌입했다는 소식에 급등세
	쿠첸(225650)	다음 달 중국 유아기전 시장에 진출한다는 소식에 흥행 기대감이 반영되며 초강세
실적주	크린앤사이언스(045520)	미세먼지 이슈가 5월까지 이어지면서 필터 공급이 지속됨에 따라 2분기 호실적이 전망되며 오름세
	대림산업(000210)	양호한 신규수주로 2분기 실적 호조가 전망되며 상승세
	클리오(237880)	온라인 채널 입점 확대 및 신제품 판매 호조로 실적 개선 기대감에 반영되며 강세
	파트론(091700)	전방 고객사의 출하 전망치 상향 조정으로 2분기에도 호실적이 전망되며 강세
하락 특징주	스튜디오드래곤(253450)	대규모 제작비가 투입된 '아스달 연대기' 흥행 부진에 실적 우려가 반영되며 신저가
	삼성엔지니어링(028050)	사우디 현지에서 추진하던 사업 무산으로 7,200억원 규모의 소송을 당했다는 소식에 급락세

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

테마주



자동차

비중확대(유지)

5월 판매 - 중국 구김을 피는 쏘나타, 환율, 수출

종목	투자의견	목표주가
현대차	매수	165,000원
기아차	매수	46,000원

5월 글로벌 판매 - 현대차 7.7%, 기아차 3.4% 감소

현대기아 5월 판매는 중국 부진으로 감소했으나 수출과 미국 판매는 호조가 이어져 4월과 유사한 양상을 보였다. 국내에서는 현대 호조, 기아 부진으로 명암이 엇갈리는 점도 4월과 유사했다. 구체적으로 5월 글로벌 판매량은 현대차 357,515대(-7.7%, 이하 모두 YoY), 기아차 239,059대(-3.4%)를 기록했다(도매판매 기준). 국내판매는 현대차가 9.5% 늘어 8개월 연속 증가세가 이어졌고 기아차는 8.6% 줄어 7개월 연속 감소했다. 현대차는 신형 쏘나타(13,376대, 4월 8,836대)가 택시 판매 없이도 월 1만대 클럽에 입성하는 저력을 보였다. 팰리세이드(3,743대, 4월 6,583대)는 내수 판매가 줄었으나 5월 수출 물량을 급격히 늘려(7천대 이상, 4월 약 3천대) 전체 생산량은 오히려 4월 대비 증가한 셈이다. 기아차는 주력모델들의 노후화 여파로 전반적으로 판매가 부진했다. 7월 신형 SUV인 셀토스(SUV-B)의 출시와 K7의 페이스리프트를 기다려야 하는 시점이다.

중국은 맘을 비웠는데도 여전히 아프다

해외판매는 현대차 11%, 기아차 2.2% 줄었다. 두 회사 모두 국내 수출과 미국 현지 판매가 호조를 보였으나 중국의 극심한 부진이 이어진 것으로 추정된다. 중국은 미중 무역분쟁 여파로 전체 자동차 소비가 부진한 가운데 현대기아 브랜드/라인업의 경쟁력 약화까지 겹치며 연초 부진한 예상보다 더욱 판매가 저조하다. 반등을 모색할 수 있는 모멘텀은 미중 무역분쟁이 해소되거나, 신형엔진/신형플랫폼을 갖춘 신차들의 중국 출시 등이나 단기간에는 쉽지 않아 보인다.

쏘나타 서프라이즈, 환율 호조와 수출증가에 주목하자

5월 숫자는 단기적으로는 2분기 실적과 중장기적으로는 이번 신차사이클에 대한 기대감을 가지게 한다. 4월과 5월 한국의 자동차 수출금액은(잠정기준) 각각 5.7%, 13.6% 증가했고, 이 중 미국향은 각각 28.9%, 50.8% 증가했다. 이는 달러 기준인데, 4, 5월 원/달러 평균환율이 각각 1,143원(+7%), 1,184원(+9.9%)으로 높아졌음을 감안 시 더욱 2분기 실적에 긍정적이다. 게다가 이번 신차사이클의 시작을 알리는 신형 쏘나타가 초기 출시지연 이슈를 극복하고 5월에 시장의 예상을 훌쩍 뛰어넘는 판매량을 기록한 점도 향후 1~2년간 연이어 출시될 신차들에 기대감을 가지게 하는 요인이다. 현대기아를 정점으로 하는 벨류체인이 회복과 비정상적 정상화가 이어질 전망이다.

김진우, CFA

jinwoo.kim@truefriend.com

문성오

sander.moon@truefriend.com

<표 1> 국내 완성차 업체별 5월 판매

(단위: 대, %)

	2019. 5	2018. 5	YoY	2019. 4	MoM	2019 YTD	2018 YTD	YoY
현대차	357,515	387,506	(7.7)	368,953	(3.1)	1,747,845	1,828,678	(4.4)
기아차	239,059	247,558	(3.4)	227,943	4.9	1,116,898	1,134,552	(1.6)
한국GM	41,060	40,879	0.4	39,242	4.6	194,721	199,840	(2.6)
쌍용차	12,338	12,938	(4.6)	12,713	(2.9)	59,902	54,532	9.8
르노삼성	14,228	16,101	(11.6)	13,720	3.7	67,158	104,097	(35.5)
합계	664,200	704,982	(5.8)	662,571	0.2	3,186,524	3,321,699	(4.1)
<내수>								
현대차	67,756	61,896	9.5	71,413	(5.1)	323,126	294,887	9.6
기아차	43,000	47,046	(8.6)	42,000	2.4	200,465	221,700	(9.6)
한국GM	6,727	7,670	(12.3)	6,433	4.6	29,810	32,968	(9.6)
쌍용차	10,106	9,709	4.1	10,275	(1.6)	47,731	41,821	14.1
르노삼성	6,130	7,342	(16.5)	6,175	(0.7)	28,942	33,800	(14.4)
합계	133,719	133,663	0.0	136,296	(1.9)	630,074	625,176	0.8
<해외판매>								
현대차	289,759	325,610	(11.0)	297,540	(2.6)	1,424,719	1,533,791	(7.1)
기아차	196,059	200,512	(2.2)	185,943	5.4	916,433	912,852	0.4
한국GM	34,333	33,209	3.4	32,809	4.6	164,911	166,872	(1.2)
쌍용차	2,232	3,229	(30.9)	2,438	(8.4)	12,171	12,711	(4.2)
르노삼성	8,098	8,759	(7.5)	7,545	7.3	38,216	70,297	(45.6)
합계	530,481	571,319	(7.1)	526,275	0.8	2,556,450	2,696,523	(5.2)

자료: 각 사, 한국투자증권

<표 2> 현대기아차 5월 판매 세부내역

(단위: 대, %)

	2019. 5	2018. 5	YoY	2019. 4	MoM	2019 YTD	2018 YTD	YoY
현대차								
국내판매	67,756	61,896	9.5	71,413	(5.1)	323,126	294,887	9.6
해외판매	289,759	325,610	(11.0)	297,540	(2.6)	1,424,719	1,533,791	(7.1)
현대차 합계	357,515	387,506	(7.7)	368,953	(3.1)	1,747,845	1,828,678	(4.4)
기아차								
국내판매	43,000	47,046	(8.6)	42,000	2.4	200,465	221,700	(9.6)
해외판매	196,059	200,512	(2.2)	185,943	5.4	916,433	912,852	0.4
기아차 합계	239,059	247,558	(3.4)	227,943	4.9	1,116,898	1,134,552	(1.6)
그룹 합계	596,574	635,064	(6.1)	596,896	(0.1)	2,864,743	2,963,230	(3.3)

자료: 각 사, 한국투자증권

〈표 3〉 현대차 5월 내수판매 세부내역

(단위: 대, %)

	2019. 5	2018. 5	YoY	2019. 4	MoM
엑센트	399	387	3.1	467	(14.6)
벨로스터	293	335	(12.5)	150	95.3
아반떼	4,752	6,565	(27.6)	5,774	(17.7)
아이오닉	423	814	(48.0)	498	(15.1)
i30	150	231	(35.1)	149	0.7
쏘나타	13,376	5,542	141.4	8,836	51.4
i40	16	13	23.1	6	166.7
그랜저	8,327	10,436	(20.2)	10,135	(17.8)
승용	27,736	24,323	14.0	26,015	6.6
코나	4,328	3,741	15.7	4,730	(8.5)
투싼	3,264	2,966	10.0	3,860	(15.4)
넥쏘	461	62	643.5	363	27.0
싼타페	6,882	10,668	(35.5)	6,759	1.8
맥스크루즈	0	140	NM	0	NM
펠리세이드	3,743	0	NM	6,583	(43.1)
RV	18,678	17,577	6.3	22,295	(16.2)
스타렉스	3,667	3,073	19.3	4,303	(14.8)
포터	9,254	9,304	(0.5)	9,502	(2.6)
소상	12,921	12,377	4.4	13,805	(6.4)
버스	838	744	12.6	917	(8.6)
트럭	1,862	2,096	(11.2)	1,983	(6.1)
대형	2,700	2,840	(4.9)	2,900	(6.9)
G70	1,557	967	61.0	1,662	(6.3)
G80/제네시스	1,958	2,976	(34.2)	1,930	1.5
G90/EQ900	2,206	836	163.9	2,806	(21.4)
제네시스 계	5,721	4,779	19.7	6,398	(10.6)
국내판매 계	67,756	61,896	9.5	71,413	(5.1)

자료: 현대차, 한국투자증권

〈표 4〉 기아차 5월 내수판매 세부내역

(단위: 대, %)

	2019. 5	2018. 5	YoY	2019. 4	MoM
모닝	4,306	5,021	(14.2)	4,085	5.4
레이	3,712	2,282	62.7	2,234	66.2
K3	3,878	5,024	(22.8)	3,626	6.9
K5	3,114	3,613	(13.8)	3,712	(16.1)
K7	2,142	2,890	(25.9)	2,632	(18.6)
스팅어	475	669	(29.0)	339	40.1
K9	1,000	1,705	(41.3)	978	2.2
승용	18,627	21,204	(12.2)	17,606	5.8
카렌스	0	199	NM	0	NM
카니발	6,109	8,002	(23.7)	6,110	(0.0)
쏘울	688	236	191.5	943	(27.0)
스토닉	870	1,004	(13.3)	1,014	(14.2)
니로	3,080	1,687	82.6	2,953	4.3
스포티지	3,320	2,856	16.2	2,628	26.3
쏘렌토	4,548	5,559	(18.2)	4,452	2.2
모하비	129	637	(79.7)	159	(18.9)
RV	18,744	20,180	(7.1)	18,259	2.7
트럭	5,379	5,456	(1.4)	5,891	(8.7)
버스	125	107	16.8	124	0.8
특수	125	99	26.3	120	4.2
상용	5,629	5,662	(0.6)	6,135	(8.2)
국내판매계	43,000	47,046	(8.6)	42,000	2.4

자료: 기아차, 한국투자증권

〈표 5〉 글로벌 자동차업체 valuation

(단위: x, %)

	TOYOTA	HONDA	NISSAN	FORD	GM	VW	SAIC	FCA	현대차	기아차	BAIC	평균
PER												
2017	8.1	6.2	5.8	7.6	5.8	7.6	10.8	6.2	10.4	13.9	28.3	10.1
2018	10.0	8.7	11.1	6.0	4.9	5.9	8.7	4.5	21.0	11.7	6.6	9.0
2019F	7.7	6.6	9.3	7.0	5.1	5.2	7.8	4.1	9.8	7.8	5.9	6.9
2020F	7.3	6.1	7.3	6.8	5.4	4.9	7.3	3.8	8.6	7.5	5.3	6.4
PBR												
2017	1.1	0.8	0.8	1.4	1.6	0.9	1.7	1.1	0.5	0.5	1.6	1.1
2018	0.9	0.6	0.7	0.8	1.2	0.7	1.3	0.8	0.4	0.5	0.6	0.8
2019F	0.9	0.5	0.5	1.0	1.0	0.6	1.1	0.6	0.5	0.6	0.7	0.7
2020F	0.8	0.5	0.5	0.9	0.9	0.5	1.0	0.5	0.5	0.5	0.6	0.7
ROE												
2017	13.4	13.9	14.6	23.9	(9.8)	11.4	16.5	17.5	5.9	3.6	5.6	10.6
2018	9.6	7.5	6.0	10.3	21.7	10.7	15.7	15.9	2.2	4.3	9.9	10.3
2019F	11.7	8.3	5.1	11.6	22.6	11.5	14.5	16.8	5.1	7.3	11.3	11.4
2020F	11.2	8.4	6.8	10.0	17.0	11.3	14.1	16.0	5.6	7.1	12.2	10.9
EV/EBITDA												
2017	8.4	7.4	1.9	2.9	2.5	1.8	15.0	2.1	10.0	5.0	3.2	5.5
2018	8.0	7.2	8.7	1.8	2.5	1.3	11.9	2.0	12.5	3.8	1.4	5.5
2019F	10.4	7.1	2.0	2.6	2.5	1.7	6.0	1.3	11.0	4.0	1.1	4.5
2020F	10.1	6.4	2.1	2.2	2.5	1.6	5.1	1.3	9.7	3.6	0.7	4.1
영업이익률												
2017	8.2	5.4	4.8	3.1	5.9	6.0	2.7	6.8	4.7	1.2	13.8	5.7
2018	8.2	4.6	2.7	2.0	3.0	5.9	2.3	4.7	2.5	2.1	14.0	4.7
2019F	8.6	5.1	2.8	3.6	5.8	7.1	5.3	6.0	3.8	3.3	13.5	5.9
2020F	8.8	5.4	3.4	2.8	5.0	7.5	5.6	6.0	4.3	3.3	13.4	6.0
EBITDA 마진												
2017	14.1	10.1	12.3	8.5	14.4	15.6	3.7	12.0	8.4	4.7	17.9	11.1
2018	14.1	9.1	10.5	7.2	12.3	15.4	3.5	9.7	6.4	5.7	18.5	10.2
2019F	11.6	8.3	6.8	7.7	12.1	14.9	4.9	11.4	7.5	6.9	17.7	10.0
2020F	11.9	8.9	7.4	8.5	11.9	15.3	5.2	11.5	7.9	7.0	17.9	10.3
EPS 증감률												
2017	39.1	72.7	15.1	1.1	8.2	35.6	1.9	46.9	(25.4)	(64.9)	(64.3)	6.0
2018	(22.7)	(41.4)	(57.3)	(27.0)	(1.2)	(0.5)	4.2	32.8	(61.4)	19.4	85.3	(6.4)
2019F	26.5	17.3	(2.0)	4.2	0.4	(3.7)	1.8	(13.4)	100.5	78.4	27.2	21.6
2020F	5.5	7.8	27.2	2.6	(5.4)	6.7	7.0	6.9	13.2	3.6	11.7	7.9
배당수익률												
2017	3.2	2.7	4.8	5.2	3.7	2.3	5.7	0.0	2.6	2.4	1.2	3.1
2018	3.4	3.7	6.3	9.5	4.5	3.5	4.7	0.0	3.4	2.7	5.2	4.3
2019F	3.8	4.6	6.2	6.3	4.6	4.2	6.3	7.6	3.0	2.6	5.8	5.0
2020F	4.1	4.9	6.2	6.3	4.6	5.0	6.7	5.6	3.1	2.8	6.5	5.1
배당성향												
2017	25.9	16.9	27.8	33.6	632.2	17.9	62.1	0.0	26.7	33.1	33.7	82.7
2018	33.6	32.0	69.9	79.6	26.9	20.3	40.9	0.0	70.6	31.2	34.4	39.9
2019F	29.4	29.8	57.5	44.3	23.4	22.1	49.3	31.1	29.4	19.8	34.1	33.7
2020F	29.7	29.8	45.1	43.2	24.6	24.3	48.8	21.4	26.8	20.8	34.2	31.7

주: 2019년 6월 3일 기준

자료: Bloomberg, 한국투자증권

<표 6> 커버리지 valuation

투자의견 및 목표주가			실적 및 Valuation										
종목				매출액	영업이익	순이익	EPS	BPS	PER	PBR	ROE	EV/EBITDA	DY
				(십억원)	(십억원)	(십억원)	(원)	(원)	(배)	(배)	(%)	(배)	(%)
현대차 (005380)	투자의견	매수	2017A	96,376	4,575	4,033	14,993	247,807	10.4	0.63	5.9	10.8	2.6
	목표주가(원)	165,000	2018A	96,813	2,422	1,508	5,632	249,619	21.0	0.47	2.2	13.2	3.4
	현재가 (6/3,원)	138,500	2019F	100,287	4,159	3,745	14,307	256,407	9.7	0.54	5.4	10.7	3.2
	시가총액(십억원)	29,593	2020F	103,239	5,070	4,335	16,573	263,821	8.4	0.52	6.1	9.8	3.6
			2021F	106,913	5,812	4,897	18,723	272,954	7.4	0.51	6.7	9.1	4.0
기아차 (000270)	투자의견	매수	2017A	53,536	662	968	2,414	66,798	13.9	0.50	3.6	5.0	2.4
	목표주가(원)	46,000	2018A	54,170	1,157	1,156	2,883	67,741	11.7	0.50	4.3	3.8	2.7
	현재가 (6/3,원)	39,500	2019F	55,613	2,106	2,203	5,494	71,375	7.2	0.55	7.9	3.5	3.0
	시가총액(십억원)	16,011	2020F	58,364	2,251	2,284	5,698	74,913	6.9	0.53	7.8	3.3	3.8
			2021F	60,246	2,484	2,484	6,196	78,944	6.4	0.50	8.0	3.1	3.8

자료: 각 사, 한국투자증권

MSCI 중국A주 추가 편입 그 이후

5월 코스피: 외국인의 Sell in May
 중국A주 추가 편입으로 인한 매도세는 진정 국면 접어들 것
 가장 큰 변수는 달러 방향성: 달러화 돌아서면 자금 유입 기대 가능한 부분

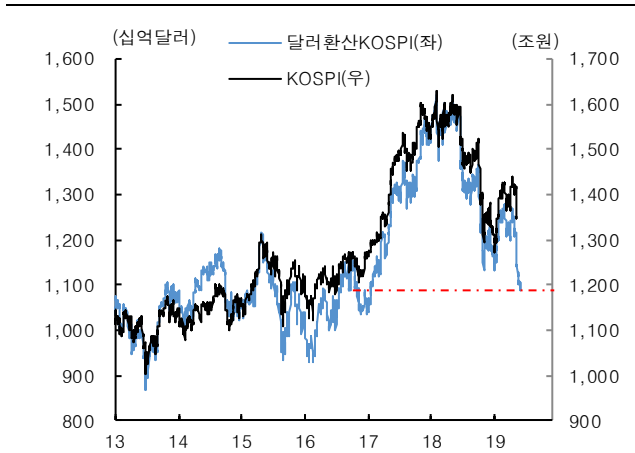
5월 코스피: 외국인의 Sell in May

지난 5월은 ‘5월에는 주식을 팔고 떠나라(Sell in May and Go Away)’는 격언이 그대로 들어맞았다. 코스피가 7.3% 하락하면서 2,000p를 위협받는 가운데 외국인 투자자들은 유가증권시장에서만 2.4조원의 순매도세를 보였기 때문이다.

외국인의 강한 매도세는 펀더멘털보다 시장 외적인 요인이 많이 작용했다. 가장 큰 이슈는 역시 달러가 강세로 돌아선 것이다. 한국을 비롯한 신흥시장은 캐리 자금 방향성 때문에 일반적으로 달러화 방향에 민감한데, 원/달러 환율은 최근 1,200원 부근까지 급등했고, 달러 환산 코스피 시가총액은 2017년 이전 박스권 수준으로 회귀했다.

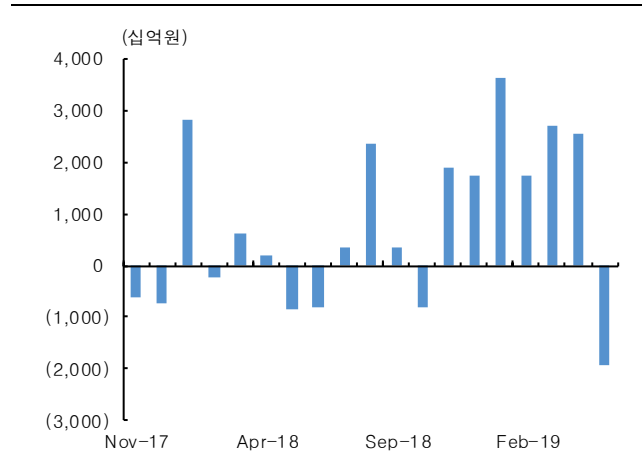
여기에 5월말 MSCI 신흥지수의 중국A주 추가 편입으로 인한 패시브 자금 유출 역시 악재로 작용했다. 일반적으로 패시브 자금 동향은 프로그램 비차익거래로 유추할 수 있는데, 외국인 프로그램 비차익거래가 6개월 만에 순매도세로 돌아섰다.

[그림 1] 달러 환산 코스피와 코스피 시가총액



자료: Quantwise, 한국투자증권

[그림 2] 외국인의 코스피 프로그램 비차익거래 매매 동향



자료: 한국투자증권

송승연

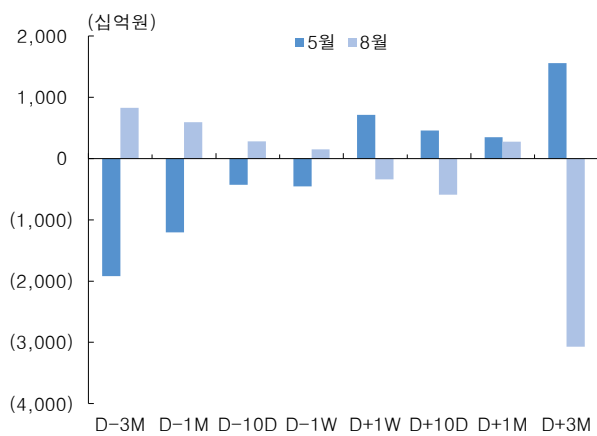
seungyeon.song@truefriend.com

A주 편입 1차 완료: 한숨 돌릴 수 있을까

다행히 지난 5월 31일부로 중국A주의 1차 편입이 완료되면서 외국인 투자자들의 프로그램 비차익거래 매도세는 진정될 가능성이 높다. 작년 5월 A주의 1차 편입 당시 외국인은 현물과 비차익거래 모두 편입 직전에는 순매도세를 기록하다 편입 직후에는 순매수세를 기록했기 때문이다. 8월의 경우 작년 6, 7월 시장 하락 직후 저가매수세가 유입된 후 매도세로 전환했지만, 비차익거래만 봤을 때는 5월의 방향성과 대동소이하다.

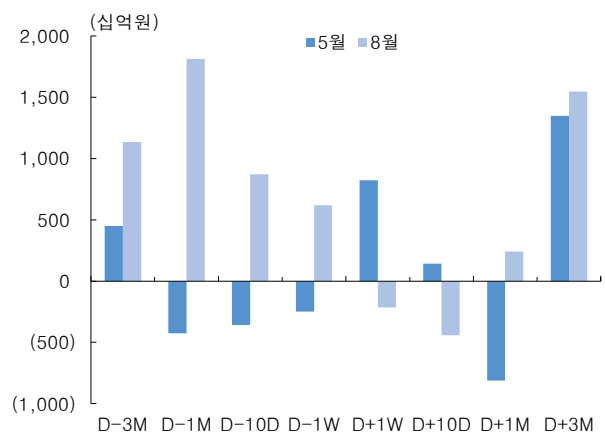
6월 FOMC에서 사실상 금리동결이 예견되어 있고 이에 따라 저금리 국면이 지속된다는 점에서 유동성 감소의 우려는 상당 부분 경감됐다. 급감하던 iShares MSCI EM ETF나 EM 하이일드 ETF의 자금 유출세도 다소 진정된 모습이다. 다만 한국시장은 아직 자금이 유출되는 모습을 보이고 있어, 달러화 방향성이 보다 확실히 돌아선 이후에야 본격적인 자금 재유입을 기대해볼 수 있다고 본다.

[그림 3] 2018년 A주 편입 전후 MSCI 한국 편입 종목 외인 수급: 삼성전자와 SK하이닉스 제외



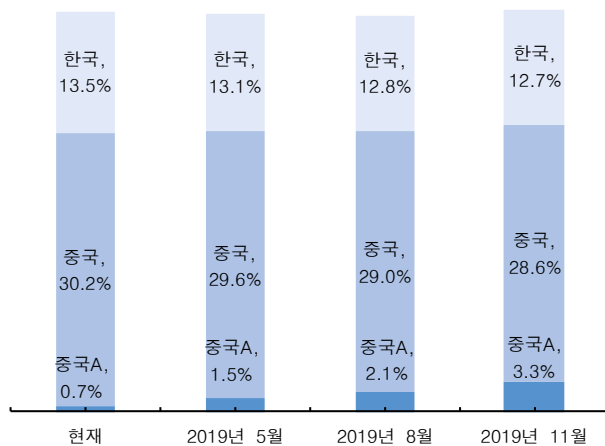
자료: MSCI, Quantwise, 한국투자증권

[그림 4] 2018년 A주 편입 전후 코스피 외인 비차익거래



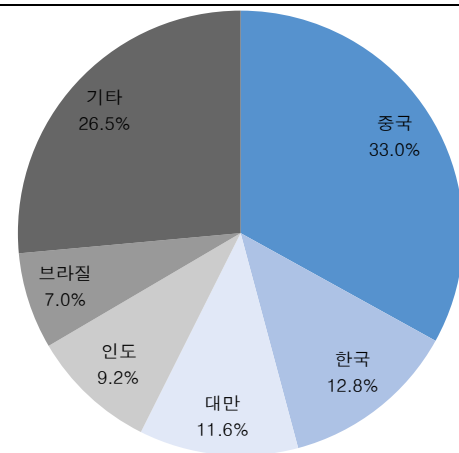
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 5] MSCI 중국A주의 추가 편입 시나리오



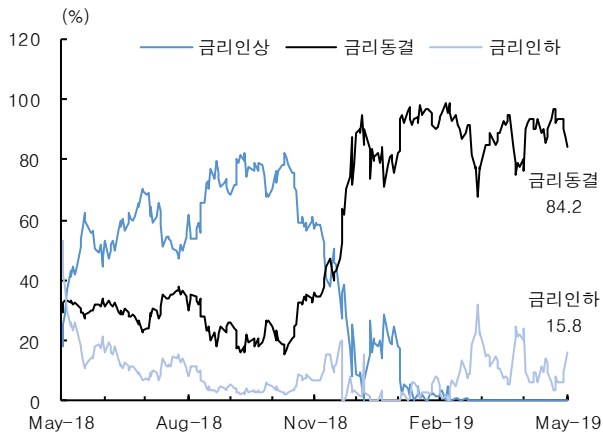
자료: MSCI, 한국투자증권

[그림 6] MSCI 신흥시장 지수 국가별 비중



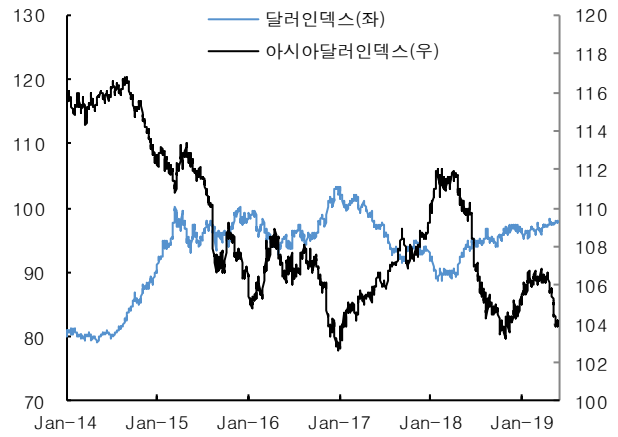
주: 2019년 4월 30일 기준
자료: MSCI, 한국투자증권

[그림 7] 연준의 6월 FOMC 예상 금리



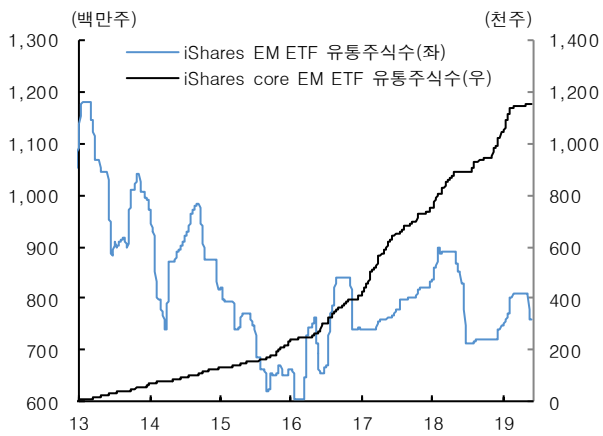
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 8] 달러 인덱스와 아시아 달러 인덱스



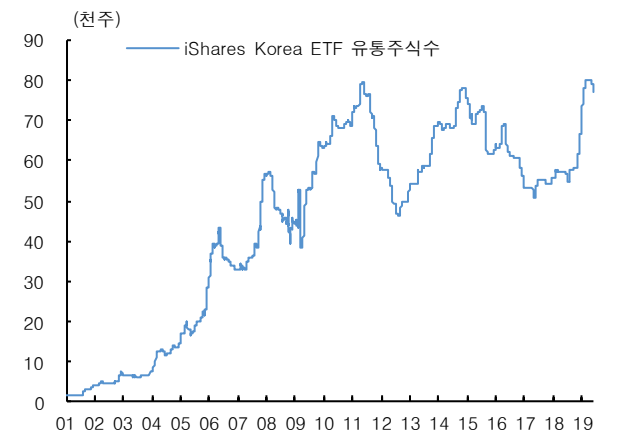
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 9] iShares MSCI EM ETF 유통주식수



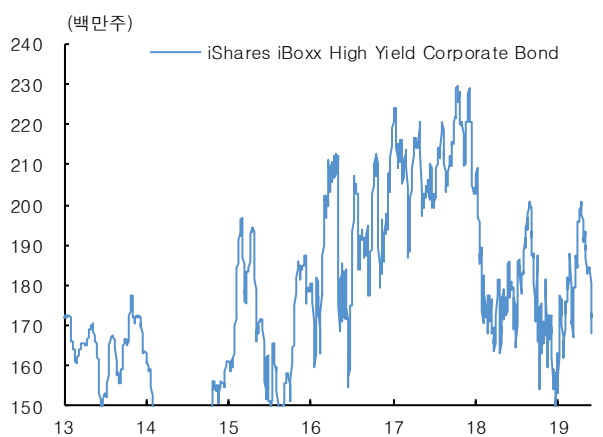
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 10] iShares MSCI Korea ETF 유통주식수



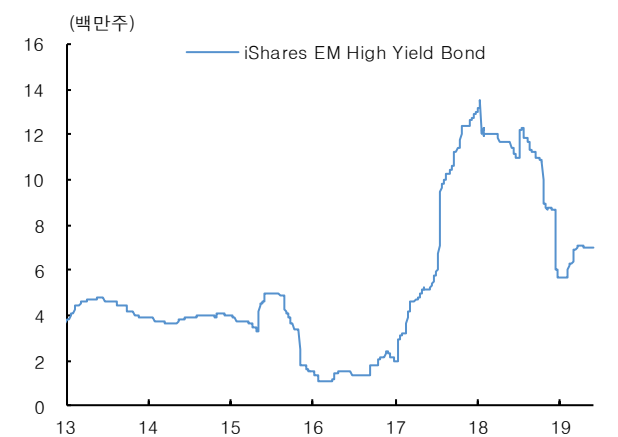
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 11] iShares EM ETF 유통주식수



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 12] iShares EM 하이일드 채권 ETF 유통주식수



자료: Bloomberg, 한국투자증권

- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

국내외 금융시장 및 수급 동향

한국시장 주요 지표

한국 주요지수	6/3(월) 증가	등락률(%)			
		1D	1W	1M	YTD
KOSPI	2,067.85	1.28	1.16	(5.85)	1.31
KOSPI200	268.16	1.62	1.42	(5.47)	2.36
대형주	1,999.33	1.55	1.60	(5.32)	2.07
중형주	2,323.07	0.28	(1.26)	(8.71)	(4.15)
소형주	1,933.35	(0.30)	0.11	(6.75)	3.49
KOSDAQ	697.50	0.15	1.14	(8.44)	3.23
KOSDAQ150	1,078.61	0.31	1.62	(10.87)	(7.51)

수급	6/3(월)	1D	1W	1M	YTD
거래량	KOSPI	379	427	527	426
(백만 주, 기간 평균)	KOSDAQ	636	704	821	779
거래대금	KOSPI	4,489	5,317	5,221	5,295
(십억 원, 기간 평균)	KOSDAQ	3,551	4,013	4,324	4,136

(단위: %, bp)

금리	6/3(월)	1D	1W	1M	YTD
국고채 3년물	1.57	(6.00)	(7.20)	(12.50)	(25.30)
국고채 5년물	1.59	(6.00)	(9.00)	(13.70)	(30.20)
국고채 10년물	1.67	(7.20)	(12.60)	(17.60)	(28.70)
회사채 3년(AAA-)	1.87	(5.00)	(6.20)	(13.30)	(40.70)
회사채 3년(BBB-)	7.77	(5.00)	(8.40)	(22.00)	(47.90)

(단위: 원, %)

외환	6/3(월)	1D	1W	1M	YTD
원/달러	1182.2	0.74	0.19	(1.04)	(6.02)
원/100엔	1092.3	0.66	(0.97)	(3.94)	(6.92)
원/유로	1319.3	0.47	0.53	(1.01)	(3.73)
원/위안	171.1	0.81	0.36	1.52	(5.60)

업종 지수	6/3(월)	등락률(%)			
		1D	1W	1M	YTD
KRX 업종 지수					
자동차	1,478.60	0.90	(1.96)	(6.75)	9.46
반도체	2,026.13	0.54	2.63	(13.75)	15.84
헬스케어	3,104.51	0.62	2.32	(10.89)	(13.08)
은행	754.61	1.20	(1.75)	(1.21)	(0.41)
에너지화학	2,113.05	0.22	0.99	(6.56)	(5.02)
철강	1,481.34	2.30	2.00	(3.79)	(0.06)
방송통신	877.19	(0.61)	(1.38)	(7.16)	(12.49)
건설	603.10	(0.53)	0.29	(5.07)	(6.14)
증권	672.58	1.20	1.77	(0.26)	12.31
기계장비	483.50	(0.26)	2.92	(7.05)	(9.70)
보험	1,479.55	1.85	0.97	(8.09)	(5.28)
운송	637.44	(0.67)	1.61	(3.96)	8.66
유틸리티	1,054.62	1.12	1.52	(2.72)	(7.93)

업종 지수	6/3(월)	1D	1W	1M	YTD
KOSDAQ150					
기술주	1,281.15	0.24	2.00	(10.87)	(8.08)
소재	1,141.25	0.27	1.79	(8.73)	(7.37)
산업재	217.23	0.65	(1.25)	(9.58)	1.98
필수소비재	684.15	0.20	2.27	(11.63)	(0.30)
자유소비재	1,150.52	0.42	0.25	(11.66)	(9.80)
정보기술	549.46	(0.37)	3.36	(7.67)	10.64
생명기술	3,430.91	0.66	1.02	(13.27)	(14.52)
문화기술	2,166.03	(0.21)	3.28	(6.70)	(11.33)

주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구분	개인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기타	
유가증권	매수	1,636	1,545	1,378	291	126	157	84	7	713	27
	매도	1,830	1,254	1,476	730	74	117	79	6	470	27
	순매수	(194)	291	(98)	(439)	52	40	5	2	242	1
	2019년 6월 누계	(194)	291	(98)	(439)	52	40	5	2	242	1
	2019년 누계	(2,608)	4,676	(2,511)	(1,603)	(326)	(1,054)	(569)	(275)	1,315	443
코스닥	매수	2,985	349	192	60	13	51	28	2	39	21
	매도	2,949	375	202	54	15	53	43	1	36	21
	순매수	36	(26)	(10)	6	(2)	(3)	(16)	1	3	(0)
	2019년 6월 누계	36	(26)	(10)	6	(2)	(3)	(16)	1	3	(0)
	2019년 누계	2,600	207	(1,606)	(562)	87	(163)	(1,173)	(32)	236	(1,200)

KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종

(단위: 억원)

	기관		외국인	
	순매수	순매도	순매수	순매도
업종	IT가전	366	반도체	(388)
	유틸리티	128	은행	(265)
	화학	96	자동차	(206)
	IT하드웨어	84	에너지	(205)
	증권	72	필수소비재	(120)
종목	KODEX 레버리지	545	삼성전자	(492)
	삼성SDI	197	KODEX 200선물인버스2X	(411)
	LG전자	176	KODEX 인버스	(219)
	한국전력	148	SK이노베이션	(105)
	SK하이닉스	101	S-Oil	(85)
	넷마블	72	삼성엔지니어링	(77)
	OCI	66	하나금융지주	(76)
	TIGER 200	56	KB금융	(74)
	한화케미칼	54	POSCO	(70)
	NH투자증권	54	신한지주	(65)
	반도체	1,391	유틸리티	(125)
	자동차	330	건설,건축관련	(99)
	은행	328	디스플레이	(96)
	IT가전	214	미디어,교육	(20)
	철강	151	호텔,레저서비스	(14)
삼성전자	1,414	한국전력	(135)	
LG전자	207	삼성엔지니어링	(111)	
현대차	191	SK하이닉스	(99)	
POSCO	129	LG디스플레이	(97)	
NAVER	101	KODEX 200선물인버스2X	(72)	
SK	85	힐라코리아	(45)	
삼성전기	74	TIGER 200	(36)	
삼성전기	74	KBSTAR 200	(32)	
KB금융	73	넷마블	(32)	
		TIGER 200선물인버스2X	(31)	

KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(단위: 억원)

	기관		외국인	
	순매수	순매도	순매수	순매도
업종	반도체	116	미디어,교육	(102)
	소프트웨어	32	IT하드웨어	(58)
	IT가전	31	호텔,레저서비스	(56)
	화장품,의류,완구	23	건강관리	(21)
	조선	20	디스플레이	(21)
종목	메디톡스	70	스튜디오드래곤	(69)
	네팩스	56	헬릭스미스	(55)
	휴맥스	22	메지온	(52)
	와이솔	19	CJ ENM	(44)
	엠씨넥스	17	케이엠더블유	(42)
	에스엠	17	케이비제10호스팩	(34)
	KG이니시스	17	실리콘웍스	(27)
	에이치엘비	13	파라다이스	(27)
	에스에프에이	13	강스팀바이오텍	(26)
	지트리비엔티	13	인크로스	(25)
	IT하드웨어	62	미디어,교육	(127)
	건강관리	47	반도체	(76)
	상사,자본재	19	필수소비재	(66)
	소프트웨어	13	IT가전	(37)
	비철,목재등	13	화장품,의류,완구	(26)
와이솔	46	스튜디오드래곤	(109)	
신라젠	46	솔리드	(49)	
에이비엘바이오	37	아난티	(38)	
엠씨넥스	32	키이스트	(35)	
인바디	30	이지바이오	(32)	
필어비스	28	셀트리온헬스케어	(31)	
헬릭스미스	26	엘비세미콘	(23)	
오이솔루션	24	강스팀바이오텍	(19)	
CJ ENM	23	우리손에프앤지	(19)	
다산네트웍스	21	유틸아이	(17)	

시가총액 상위 종목 등락률

KOSPI (단위: 십억원, 원, %)

종목명	시가총액	증가	1D	YTD
삼성전자	261,476	43,800	3.06	13.18
SK하이닉스	48,485	66,600	1.99	10.08
현대차	29,593	138,500	2.97	16.88
셀트리온	24,768	193,000	1.58	(13.26)
LG화학	23,790	337,000	1.20	(2.88)
신한지주	21,410	45,150	1.57	14.02
POSCO	21,056	241,500	1.68	(0.62)
현대모비스	20,682	217,000	0.00	14.21
LG생활건강	20,257	1,297,000	1.49	17.80
SK텔레콤	20,186	250,000	(0.20)	(7.24)

KOSDAQ (단위: 십억원, 원, %)

종목명	시가총액	증가	1D	YTD
셀트리온헬스케어	8,198	57,000	0.18	(24.30)
CJ ENM	4,112	187,500	(2.14)	(7.13)
신라젠	3,919	55,600	1.09	(24.35)
헬릭스미스	3,035	190,200	(2.36)	(25.12)
에이치엘비	2,852	72,700	3.56	(9.01)
메디톡스	2,810	483,300	7.83	(16.36)
필어비스	2,590	198,900	0.61	(4.33)
스튜디오드래곤	1,877	66,900	(9.35)	(27.60)
셀트리온제약	1,755	51,500	0.78	(18.90)
휴젤	1,728	396,500	(0.80)	3.93

Global Asset Monitor

글로벌 주식		(단위: %)					
구분	지역/국가	증가	1D	1W	1M	YTD	
지역	MSCI 세계	492.12	(0.83)	(2.02)	(6.24)	8.00	
	MSCI 선진국	2,046.25	(0.98)	(2.39)	(6.04)	8.62	
	MSCI 신흥국	998.00	0.31	0.89	(7.83)	3.34	
DM	S&P500	2,752.06	(1.32)	(2.49)	(6.57)	9.78	
	Dow Jones	24,815.04	(1.41)	(2.65)	(6.38)	6.38	
	Nasdaq	7,453.15	(1.51)	(2.30)	(8.71)	12.33	
	Russell 2000	1,465.49	(1.35)	(2.39)	(9.20)	8.67	
	영국 FTSE 100	7,086.61	(1.05)	(2.63)	(3.98)	5.33	
	프랑스 CAC	5,163.84	(0.84)	(3.23)	(6.94)	9.16	
	독일 DAX 30	11,653.83	(0.62)	(3.46)	(6.11)	10.37	
	스페인 IBEX	8,922.40	(0.91)	(3.19)	(5.18)	4.48	
	일본 니케이	20,410.88	(0.92)	(3.64)	(8.30)	1.98	
	홍콩 항셱	26,893.86	(0.03)	(1.44)	(10.60)	4.06	
	EM	코스피	2,067.85	1.28	1.16	(5.85)	1.31
		코스닥	697.50	0.15	1.14	(8.44)	3.23
		중국 상해종합	2,890.08	(0.30)	(0.08)	(6.12)	15.89
홍콩 H지수		10,430.64	0.42	0.27	(9.89)	3.02	
인도 Sensex		40,004.57	0.73	0.81	2.67	10.91	
베트남 VN		946.47	(1.40)	(2.94)	(2.84)	6.04	
인도네시아 JCI		6,209.12	1.72	2.92	(1.75)	0.24	
러시아 RTS		1,285.71	(0.11)	(0.19)	2.99	20.30	
브라질 Bovespa		97,030.32	(0.44)	3.63	1.06	10.40	
멕시코 Mexbol		42,749.16	(1.38)	0.31	(3.45)	2.66	
글로벌 업종	에너지	153.75	(0.27)	(2.50)	(6.69)	4.54	
	소재	169.72	(0.40)	(1.46)	(8.26)	(1.00)	
	산업재	252.30	(0.40)	(1.85)	(8.30)	8.90	
	경기소비재	231.49	(0.28)	(1.97)	(8.16)	4.54	
	필수소비재	299.02	(0.07)	(2.10)	(3.47)	7.69	
	헬스케어	537.42	(0.11)	(1.75)	(1.07)	2.28	
	금융	166.10	(0.15)	(1.54)	(6.21)	8.59	
	IT	395.13	0.19	(1.30)	(9.12)	14.03	
	통신서비스	165.26	(0.04)	(2.31)	(2.91)	4.26	
	유틸리티	174.36	0.09	(1.37)	(1.22)	5.73	

글로벌 환율		(단위: %)				
구분	지수/국가	증가	1D	1W	1M	YTD
지수	달러 인덱스	97.71	(0.04)	0.10	0.20	1.60
	무역가중 달러 인덱스	128.93	(0.13)	(0.31)	0.78	0.77
미주	브라질	3.92	1.51	2.55	(0.10)	(1.06)
	멕시코	19.63	(0.07)	(2.90)	(3.62)	0.10
아시아	한국	1,182.16	0.74	0.19	(1.04)	(6.02)
	일본	108.28	0.01	1.14	2.60	1.30
	중국	6.91	(0.07)	(0.17)	(2.52)	(0.45)
	대만	1.44	(0.15)	(0.43)	1.07	1.45
	인도	69.40	0.43	0.15	(0.26)	0.53
유럽	유로존	1.12	0.02	(0.21)	(0.24)	(2.58)
	영국	1.27	0.19	(0.21)	(3.95)	(0.79)
	러시아	65.58	(0.21)	(1.88)	(0.76)	5.75

주: 달러 대비

글로벌 채권		(단위: bp)				
지역	국가	증가	1D	1W	1M	YTD
미주	미국	2.08	(3.98)	(23.54)	(44.02)	(59.94)
	캐나다	1.49	(6.50)	(12.50)	(22.40)	(47.90)
	브라질(USD)	8.45	2.50	(39.80)	(52.60)	(78.30)
	멕시코	8.04	2.60	3.70	(6.40)	(61.30)
유럽	독일	(0.21)	(0.70)	(6.50)	(23.40)	(45.10)
	영국	0.87	(1.60)	(8.60)	(34.90)	(40.70)
	프랑스	0.20	(1.40)	(6.60)	(17.70)	(51.40)
	이탈리아	2.60	(7.30)	(8.00)	3.60	(14.50)
	러시아	4.21	0.10	(2.50)	(11.50)	(83.90)
아시아	한국	1.67	(7.20)	(12.60)	(17.60)	(28.70)
	일본	(0.09)	0.10	(2.40)	(5.30)	(9.60)
	중국	3.26	(3.30)	(9.20)	(14.00)	(4.80)
	호주	1.51	5.00	(4.20)	(28.20)	(81.00)
	인도	6.96	(7.60)	(17.00)	(43.70)	(41.30)

원자재		(단위: %, USD/oz, bu, MT)				
구분	지수/상품	증가	1D	1W	1M	YTD
지수	S&P 원자재 지수	407.76	(3.35)	(4.53)	(7.50)	8.93
	LMEX 지수	2,763.10	(0.26)	(1.70)	(4.74)	(1.36)
	CRB 지수	415.96	(0.35)	0.30	(1.45)	1.66
에너지	원유(WTI)	52.89	(1.14)	(9.79)	(14.61)	16.47
	원유(Brent)	60.93	(1.71)	(13.09)	(14.00)	13.25
	천연가스	2.47	0.49	(5.08)	(3.93)	(16.12)
금속	금	1,315.40	0.74	2.48	2.66	2.66
	은	14.65	0.57	0.90	(1.72)	(5.73)
	구리	5,830.00	(0.38)	(1.62)	(9.12)	(2.26)
	아연	2,524.00	(1.44)	0.16	(10.67)	2.31
	알루미늄	1,794.50	0.70	(0.17)	(0.14)	(2.79)
농산물	S&P 농산물 지수	292.74	(1.26)	4.59	9.06	3.12
	옥수수	427.50	0.12	5.75	15.31	9.40
	밀	509.50	1.29	4.09	16.32	(1.74)
	대두	882.50	0.54	6.36	4.78	(4.10)

변동성		(단위: %)				
구분	지수	증가	1D	1W	1M	YTD
미국	VIX	19.32	3.26	21.89	50.12	(24.00)
유럽	VSTOXX	18.72	7.47	15.31	39.92	(21.55)
한국	VKOSPI	17.32	0.00	1.46	27.92	(8.79)

한 눈에 보는 매크로 일정

월	화	수	목	금
27	28	29	30	31
	美> 5월 컨퍼런스보드 소비자기대 (134.1, 130.0, 129.2) 유럽> 4월 M3 통화공급 YoY (4.7%, 4.4%, 4.5%)	美> MBA 주택융자 신청지수 (-3.3%, n/a, 2.4%)	美> 실적발표: PVH 4월 도매 재고 MoM (0.7%, 0.1%, -0.1%) 1Q GDP 연간화 QoQ (3.1%, 3.0%, 3.2%) 신규 실업수당 청구건수(천건) (215, 214, 211) 日> 4월 실업률(31일) (2.4%, 2.4%, 2.5%) 4월 유효구인배율(31일) (1.63, 1.63, 1.63) 4월 광공업생산 MoM(31일) (0.6, 0.2%, -0.6%)	韓> 금융통화위원회 5월 수출 YoY(1일) (-9.4%, -6.6%, -2.0%) 美> 클라리다 부의장 연설 4월 개인소비지수 (0.3%, 0.2%, 0.9%) 5월 MNI 시카고 PMI (54.2, 54.0, 52.6) 5월 미시간대학교 소비자신뢰 (100.0, 101.5, 102.4) 中> 5월 제조업 PMI (49.4, 49.9, 50.1)
3	4	5	6	7
韓> 5월 닛케이 PMI 제조업 (48.4, n/a, 50.2) 美> 5월 마켓 제조업 PMI (n/a, 50.6, 50.6) 4월 건설지출 MoM (n/a, 0.4%, -0.9%) 유럽> 5월 마켓 제조업 PMI (n/a, 47.7, 47.7) 中> 5월 차이신 PMI 제조업 (50.2, 50.0, 50.2) 日> 1Q 자본지출 YoY (6.1%, 2.6%, 5.7%) 5월 닛케이 PMI 제조업 (49.8, n/a, 49.6)	韓> 1Q GDP SA YoY (n/a, 1.8%, 1.8%) 5월 CPI YoY (n/a, 0.8%, 0.6%) 美> 시카고 컨퍼런스 4월 제조업 수주 (n/a, -1.0%, 1.9%) 4월 내구재 주문 (n/a, n/a, -2.1%)	美> 연준 베이지북 발표 클라리다 부의장 발언 MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, -3.3%) 5월 ADP취업자 변동(천명) (n/a, 188, 275)	美> 4월 무역수지(십억달러) (n/a, -50.6, -50.0) 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, 215, 215) 유럽> ECB통화정책회 1Q GDP SA QoQ (n/a, 0.4%, 0.4%)	美> 5월 비농업고용자수 변동(천명) (n/a, 185, 263) 5월 실업률 (n/a, 3.6%, 3.6%) 4월 도매 재고 MoM (n/a, 0.7%, 0.7%)
10	11	12	13	14
中> 5월 무역수지(십억달러) (n/a, 18.20, 13.84) 日> 4월 BoP 경상수지(십억엔) (n/a, n/a, 2847) 1Q GDP YoY (n/a, n/a, 0.2%)	美> 5월 PPI 최종수요 MoM (n/a, 0.1%, 0.2%)	韓> 5월 실업률 SA (n/a, n/a, 4.1%) 美> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, n/a) 5월 CPI MoM (n/a, 0.1%, 0.3%) 中> 5월 CPI YoY (n/a, 2.6%, 2.5%) 5월 PPI YoY (n/a, 0.6%, 0.9%) 日> 5월 PPI YoY (n/a, n/a, 1.2%) 4월 핵심기계수주 MoM (n/a, n/a, 3.8%)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 日> 4월 3차 산업 지수 MoM (n/a, n/a, -0.4%)	美> 5월 소매판매 추정 MoM (n/a, 0.6%, -0.2%) 5월 광공업생산 MoM (n/a, 0.2%, -0.5%) 6월 미시간대학교 소비자 신뢰 (n/a, n/a, 100) 中> 5월 광공업생산 YoY (n/a, 5.4%, 5.4%) 日> 4월 광공업생산 MoM (n/a, n/a, 0.6%)

주: 괄호안은(발표치, 블룸버그 예상치, 이전치) 순이며 예상치는 변동 가능
 발표일자는 한국시간 기준 (단, 오전 6시 이전에 발표되는 지표는 전일 기입)
 실적발표일은 Bloomberg, 기업 공식 기준으로 작성 (변동 가능, *표시는 한국시간 당일 아님)