

Research Center

한투의 아침

■ Today's Focus

한투생각: 디스플레이 중소형주의 역습

■ 기업/산업분석

스몰캡 팩토리

■ 경제/투자전략/글로벌자산관리

투자전략 Note: [일본, 토픽스] 기술적 포인트

■ 전일 시장 특징주 및 테마

■ KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 정상제이엘에스 외 5개 종목

중장기 유망종목: 하츠 외 5개 종목

■ 국내외 금융시장 및 수급 동향



투자 전략 | 박소연
해외 주식 | 백찬규
해외 채권 | 안재균

시황 분석 | 김대준
신흥국·원자재 | 서태종
경제 분석 | 박정우

계량 분석 | 안혁
중국 시장 | 최설화
채권 분석 | 오창섭

스몰캡전략 | 정훈석
베트남시장 | 이소연
크레딧분석 | 김기명

유동성분석 | 송승연
글로벌 ETF | 배호진

자산배분전략 | 정현종
글로벌기업 | 정희석

디스플레이 중소형주의 역습

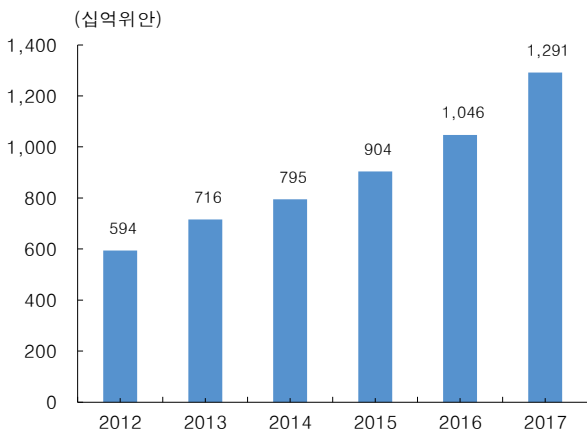
독보적인 규모와 속도로 증가하고 있는 중국 IT 산업 투자
 중국의 LCD 투자로 한국 점유율은 하락했지만, 투자증가로 소형 장비주 수혜
 중국의 OLED 투자 증가로 다시한번 중소형 디스플레이 업체에 주목할 때

무서운 중국의 IT 산업 투자 확대

중국의 컴퓨터/통신,
 전자장비 등 IT 투자
 빠르게 증가

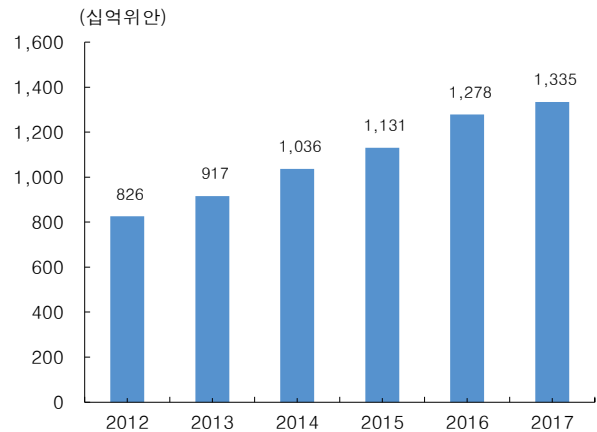
중국의 IT산업에 대한 투자가 무서울 정도로 빠르게 증가하고 있다. 컴퓨터/통신 분야의 2017년 고정자산 투자금액은 1조 2,914억위안으로 2012년 이후 연평균 16.8% 증가했다. 전자장비도 고정자산 투자금액이 1조 3,347억위안으로 연평균 10.1% 증가했다.

[그림 1] 중국 컴퓨터 통신 고정자산 투자금액



자료: CEIC, 한국투자증권

[그림 2] 중국 전자장비 고정자산 투자금액

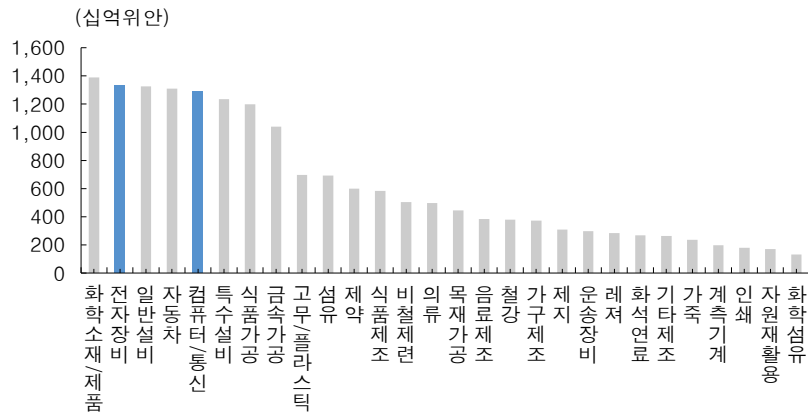


자료: CEIC, 한국투자증권

제조업 전체와 비교해도
 규모와 속도가 돋보여

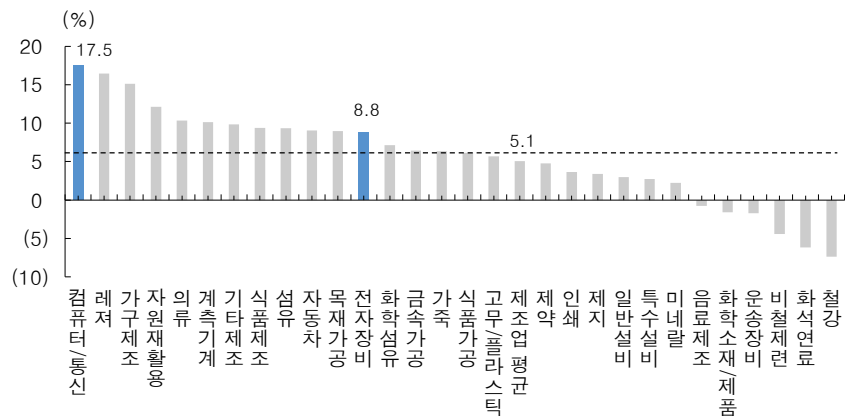
중국의 IT 산업에 대한 투자가 제조업 내에서 상대적 규모와 속도도 의미있다. 2017년 중국 제조업 중 고정자산 투자금액이 가장 큰 산업은 화학소재/제품이고 전자장비가 2위, 컴퓨터/통신이 5위 규모다. 시진핑 주석이 집권한 2014년 이후 연평균 증가율을 보면 컴퓨터/통신이 17.5%로 가장 높고 전자장비도 8.8%로 제조업 평균 증가율 5.1%를 상회한다.

[그림 3] 2017년 제조업 산업별 고정자산 투자 금액



주: 1,000억위안 이상 산업 대상
자료: 한국투자증권

[그림 4] 시진핑 주석 취임 이후 연평균 고정자산 투자금액 증가율



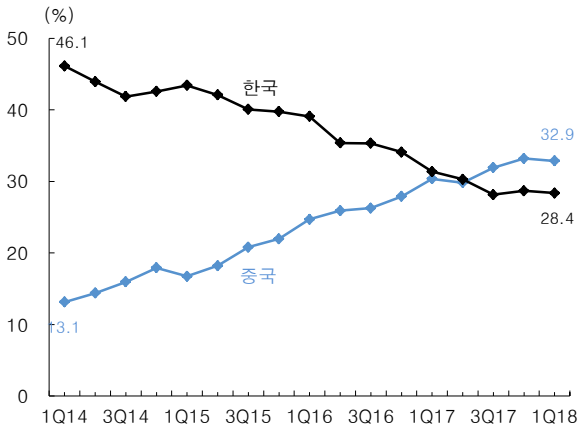
주: 1,000억위안 이상 산업 대상
자료: 한국투자증권

LCD가 남긴 교훈

LCD 패널 시장 점유율
중국이 한국을 앞선 상황
중국이 한국 점유율 잠식

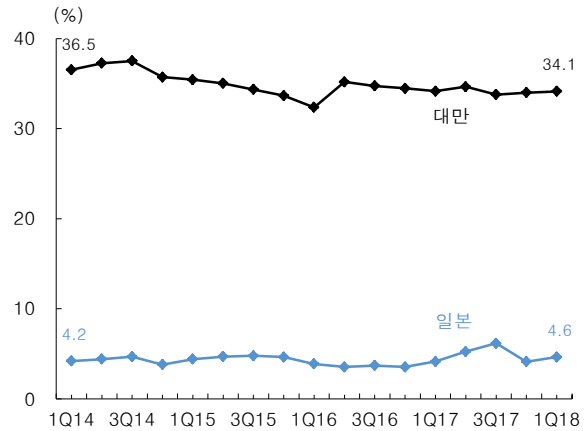
위와 같은 중국의 IT산업에 대한 과상공세의 여파가 가장 잘 드러나는 곳은 LCD다. 2014년 1분기 전세계 LCD 패널 시장의 한국과 중국 점유율은 각각 46.1%와 13.1%로 한국이 중국을 압도했다. 그러나 2017년 하반기부터 중국 점유율이 한국을 상회하기 시작했다. 2018년 1분기 기준 중국 점유율이 32.9%로 한국의 28.4%보다 앞서고 있다. 동일 기간 대만과 일본 점유율은 큰 차이가 없다. 결과적으로 중국이 부상하며 한국이 글로벌 LCD 시장에서 점유율을 빼앗긴 것이다.

[그림 5] LCD 패널 시장 점유율 - 한국 하락, 중국 상승



자료: 한국투자증권

[그림 6] LCD 패널 시장 점유율 - 대만, 일본은 유지

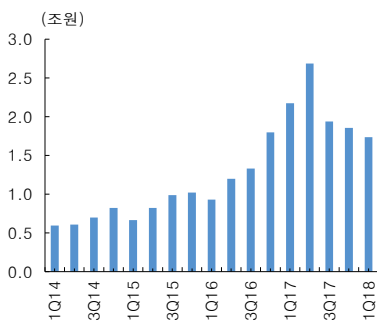


자료: 한국투자증권

**시장 수요 증가로
디스플레이 중소형주
실적은 레벨업**

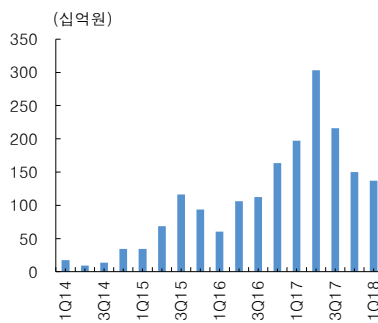
그렇다면 이 기간에 한국의 디스플레이 장비, 부품, 그리고 소재 기업들은 어떤 행보를 보였을까? 단순히 접근하면 국내 패널 업체가 점유율을 빼앗긴 만큼 실적이 악화되었다고 생각하기 쉽다. 그러나 실제로 이 기간 동안 반대로 실적이 급격히 성장했다. 한국도 중국과 대항하기 위해 투자를 늘려 장비, 부품, 그리고 소재 수요가 증가했기 때문이다. 한국과 중국에 모두 거래선을 확보하고 있는 국내 20개 디스플레이 중소형사의 매출액, 영업이익, 그리고 시가총액은 2016년부터 2017년 상반기까지 급격하게 성장한다. 앞서 서술한 바와 같이 중국의 투자 가세와 한국의 투자 확대로 시장이 커졌기 때문이다.

[그림 7] 중소형주 매출액



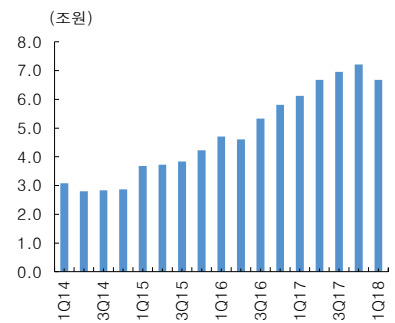
주: 디스플레이 중소형주 20개사 합계
자료: 한국투자증권

[그림 8] 중소형주 영업이익



주: 디스플레이 중소형주 20개사 합계
자료: 한국투자증권

[그림 9] 중소형주 시가총액



주: 디스플레이 중소형주 20개사 합계
자료: 한국투자증권

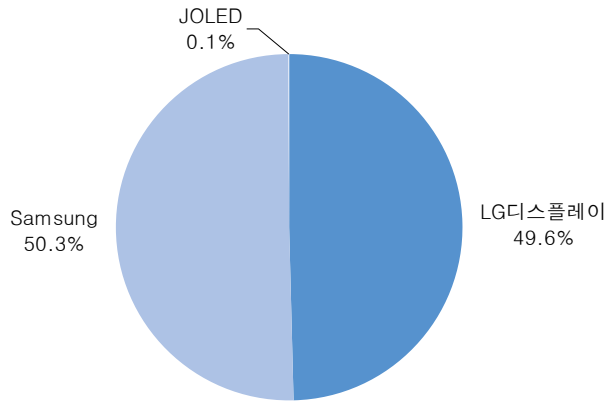
OLED는 새로운 기회

**현재 OLED는 한국이 독점
한국은 대형화 투자
중국은 신규 투자로
OLED 시장 확대될 전망**

지금은 한국이 세계 OLED 시장을 거의 독점하고 있다. 한국 외에 OLED를 생산할 수 있는 국가는 일본이 유일하고 업체도 JOLED 하나에 불과하다. 향후 OLED 시장이 지금과 같은 구조가 지속될까? LCD의 사례를 비춰보면 그럴 가능성은 낮다고 판단한다. 중국 디스플레이업체들이 LCD를 넘어 OLED 투자를 확

대할 것으로 보는 게 맞을 것이다. 이에 우리는 디스플레이 중소형 업체의 한 단계 더 높은 도약이 가능할 것이라 판단한다. 국내 디스플레이 업체들은 대형화 투자를 확대하고 중국 디스플레이 업체들이 OLED 투자에 뛰어들면서 장비, 부품, 그리고 소재 시장이 확대될 것이기 때문이다.

[그림 10] OLED 전세계 시장 점유율(2018년 1분기)



자료: HIS, 한국투자증권

국내 디스플레이 중소형 업체 중에 국내외 중국 패널업체를 동시에 고객으로 확보하고 있는 업체에 주목할 필요가 있다. 이에 해당하는 업체는 아래와 같다.

<표 1> 국내 디스플레이 장비/소재 업체 리스트

(단위: 십억원)

업체명	코드	시가총액	장비	주요 고객
DMS	A068790	148.2	세정장비 (Wet station)	LG디스플레이, 중국(BOE, CSOT)
미래컴퍼니	A049950	1,071.2	Edge Grinder, Laser Trimmer 장비	LG디스플레이, 삼성디스플레이, 중국(BOE, CSOT)
비아트론	A141000	148.4	열처리장비, PI Curing (PI경화) 장비	LG디스플레이, 중국
신성이엔지	A011930	226.6	클린룸 설비, 디스플레이 물류/자동화	삼성디스플레이, 중국(BOE) 등 여러 패널업체
에스에프에이	A056190	1,283.7	디스플레이 물류장비, OLED증착기 등	삼성디스플레이, 중국(BOE, GVO, Royole, Tianma) 등
에스엔유	A080000	104.2	LCD 검사장비, OLED증착기	삼성디스플레이, 중국(BOE, GVO)
제우스	A079370	175.0	HP/CP 시스템, 물류	삼성디스플레이, 중국(BOE, CSOT/대형LCD)
참앤지니어링	A009310	90.5	Repair 장비	삼성디스플레이, 중국(BOE, CSOT)
원익테라세미콘	A123100	175.8	열처리장비, PI Curing (PI경화) 장비	삼성디스플레이, 중국
튠텍	A108230	940.1	Lamination 장비	삼성디스플레이, 중국

주: 7월 27일 증가 기준

자료: 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.

스몰캡 팩토리

스몰캡 아이디어 8월호

한투생각: 디스플레이 중소형주의 역습

중국의 IT산업에 대한 투자 증가가 독보적인 규모와 속도로 이뤄지고 있다. 이러한 중국의 행동에 대한 여파가 여실히 드러나게 된 것이 글로벌 LCD 시장에서의 한국의 점유율 하락과 중국의 점유율 상승이다. 단순히 생각하면 점유율 하락으로 국내 장비 및 소재 기업들은 실적이 악화되었을 것 같지만, 오히려 양국의 투자 확대로 실적은 급성장했다. 그리고 현재, 한국이 독점하다시피 하는 OLED시장에서 중국이 과거와 같이 OLED 투자에 뛰어들고 있다. 과거의 행보를 볼 때, 우리는 국내와 중국 패널업체를 고객으로 확보하고 있는 중소형 디스플레이 업체에 주목해야 한다.

Top picks 업데이트: 해성디에스 제외, 인크로스 편입

모바일 광고시장의 고성장으로 역할이 강화되는 미디어랩사인 인크로스를 top picks에 신규 편입한다. NHN엔터테인먼트 그룹에 편입되면서 그룹의 역량이 집중되는 광고 사업에서 핵심적인 역할을 담당해 미디어랩사로서의 경쟁력이 한층 강화될 것이다.

커버리지 업데이트: 바텍, 고영

글로벌 시장에서 두각을 나타내는 바텍과 고영의 지속적인 성장세를 주목할 필요가 있다. 바텍은 독자적인 브랜드로 다변화된 지역 포트폴리오를 가지고 있어 전지역에서 투자릿수 성장을 기대한다. 고영은 주력 제품인 AOI, SPI시장에서 계속해서 고성장세를 이어가며 글로벌 1위의 입지를 단단히 하고 있으며 다양한 산업에서의 적용 분야가 확대되며 성장여력이 풍부하다.

탐방 셀렉션: 비엠티, 이엠텍

비엠티는 반도체 장비업체에 공급하는 피팅과 밸브를 제조하는 업체로 최근 디스플레이 업체로의 공급을 확대하고 있다. 신제품인 초저온밸브와 배전반이 성장을 견인할 것이며, 생산능력은 2017년 매출액의 3배로 성장 잠재력을 갖고 있다. 이엠텍은 모바일용 부품을 제조하는 기업에서 KT&G의 쉐어형 전자담배 ‘릴’을 ODM으로 생산하며 사업구조 변화를 통해 기존 사업의 부진을 상쇄하고 있다. KT&G의 공격적 시장공략으로 턴어라운드를 기대해 볼 만하다.

목차

I. 한투 생각: 디스플레이 중소형주의 역습	1
II. 종목 dynamics	5
1. Top picks	
2. Universe 동향	
3. IPO Watch	
III. Top picks 업데이트	
포스코강판(058430)	12
신대양제지(016590)	16
인크로스(216050)	20
III. 커버리지 업데이트	
바텍(043150)	26
고영(098460)	30
IV. 탐방 셀렉션	
비엠티(900270)	36
이엠텍(900270)	40

스몰캡팀

최문선

moonsun@truefriend.com

이윤상

yslee@truefriend.com

[일본, 토픽스] 기술적 포인트

일본의 토픽스 지수는 기술적 분석 관점에서 의미있는 포인트에 위치한 상황
토픽스 지수는 200일 이평선 아래 위치. 패턴은 하락삼각형 패턴을 유지 중
31일 일본은행의 정책회의를 주목할 것. 통화정책에 따라 흐름이 달라질 전망

일본 토픽스 지수, 중요 포인트에 위치

일본 증시를 대표하는 지수는 크게 두 가지다. 먼저 닛케이 225 지수가 있다. 동 지수는 도쿄증권거래소 1부 종목 중 거래가 활발한 225개 종목으로 구성되고 니혼게이샤이 신문이 산출한다. 다음은 토픽스 지수다. 닛케이 225와 달리 도쿄증권거래소 1부에 속한 모든 종목이 포함된다. 지수는 시가총액 가중평균 방식으로 계산된다. 한국의 코스피와 유사한 방식이다.

최근 토픽스 지수를 보면 특이한 점이 포착된다. 특히 기술적 분석 관점에서 매우 중요한 지점에 위치한 상황이다. 기술적 분석의 범주는 매우 다양하나 일반적으로 추세, 패턴, 캔들에서 크게 벗어나지 않는다. 주가가 어떤 추세와 패턴으로 움직일지가 중요하다. 이런 관점에서 현재 토픽스 지수는 추세와 패턴 모두에서 중요한 변화를 목전에 두고 있다.

먼저 추세를 보자. 추세는 이동평균선으로 판단한다. 한국에선 20일, 60일, 120일 평균선으로 추세가 상승인지 하락인지를 살핀다. 반면 해외 투자자들은 유의미한 이평선으로 200일선을 주목한다. 30일 토픽스 지수 증가는 200일 이평선 아래에 딱 붙어있는 상태다. 기술적 측면에서 동 지점을 상향 돌파할 경우, 지수는 새로운 상승세를 탈 수 있다. 만약 반대면 지수는 아래를 향해 움직일 공산이 크다.

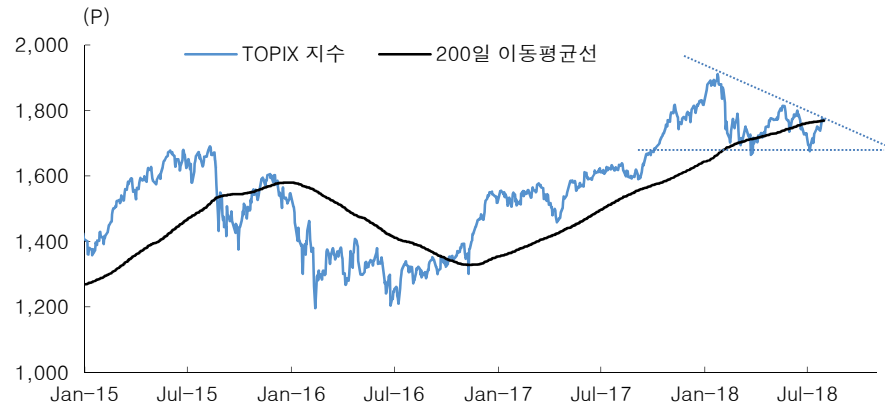
다음은 패턴이다. 현재 토픽스 지수는 하락삼각형 패턴을 나타내고 있다. 동 패턴은 지지선이 아래 있고 우하향하는 추세선이 위에 있다. 현재 지수는 위쪽의 추세선에 막혀있다. 물론 아직은 아래 지지선에 근접하지 않아 여유가 있는 상황이다. 그러나 언제든 방향이 바뀔 수 있으므로 지수 추이를 주목할 필요가 있다.

현재 토픽스 지수는 특별한 움직임이 없는 상황이다. 그러나 31일 이후로 변화가 나타날 수 있다. 변화의 트리거는 일본은행의 통화정책회의가 될 전망이다. 일본은행의 통화정책은 지금 모든 투자자들이 주목하고 있다. 시장의 우려대로 일본은행이 10년 금리의 목표치를 상향해 통화긴축에 나설 지가 최대 관심이다. 일본 채권 시장은 우려를 반영해 10년 금리가 이미 0.1%에 근접한 상황이다. 주식시장도 일본은행의 정책에 따라 변화가 나타날 수 있다. 일본에 관심을 가져 볼 시점이다.

김대준

daejun.kim@truefriend.com

[그림 1] 일본 토픽스 지수와 200일 이동평균선



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 일본 국채 10년 금리



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.

전일 시장 동향과 특징주

미국 및 아시아증시 하락 속 국내증시는 대북관련주 상승에도 불구하고, 기관성 매물 부담으로 코스닥 중심 내림세

- 미국시장이 지난주 말 미국 경제가 4년 만에 가장 높은 성장률을 기록했음에도 불구하고 전일 페이스북 폭락 영향 및 트위터 등의 하락에 기술주 중심의 약세를 보인 가운데 소폭 내림세로 출발한 코스피는 외국인, 개인 및 기타법인의 매수세와 금융투자 등 여타기관의 매도세간매 매매공방이 벌어지며 소폭의 등락을 거듭한 끝에 약보합세로 장을 마감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 북한의 유해송환에 따른 북미관계 개선 기대감과 남북 장성급 회담 기대감에 현대로템, 경농 등 대북관련주가 대체로 강세를 보임. 2분기 호실적 소식에 승일은 상한가를 기록하였고 2분기 영업이익이 전년대비 2배 이상 증가했다는 소식에 엠코르셋이 초강세를 보임. 현대일렉트릭은 하반기 업황 개선 기대감에 급등했으며 포스코켄텍은 그룹 내 양극재와 음극재 사업 통합 가능성이 대두되며 강세를 보임. 강스템바이오텍은 360억원 규모의 유상증자 납입 완료 소식에 강세를 보였고 현대통신은 스마트홈 시장 서양에 따른 수혜 분석에 강세를 보임. 반면, NAVER는 불성실공사법인 지정 위기 및 수익성 개선 우려에 약세를 보였으며 풍산은 2분기 어닝쇼크에 급락세를 보임. 도이치모터스도 BMW 차체 결함에 따른 대규모 리콜 소식에 급락세를 보임

종목/테마	내용
현대통신(039010) ▶11,200 (+4.19%)	스마트홈 시장 성장에 따른 수혜 기대감에 강세 - 동사는 국내 스마트홈 플랫폼 업체로 국내 건설사 대상 B2B 시장의 27%를 점유하고 있음 - 최저임금 상승과 인구구조 변화에 따라 무인경비, 무인택배를 비롯한 다양한 IoT 상품의 출시로 스마트홈 플랫폼과 연동되는 기기가 증가함에 따라 구조적인 성장이 이어질 것이라는 분석
포스코켄텍(003670) ▶51,000 (+3.24%)	2분기 실적 호조에 급등세 - 동사는 국내 최대의 음극재 제조업체이며 포스코ESM은 양극재 제조업체임 - 포스코가 2차전지 소재사업 강화의 일환으로 리튬 2차전지의 음극재를 생산하는 동사와 양극재 생산업체 포스코ESM을 통합 운영하겠다는 계획을 밝힘에 따른 시너지 기대감에 강세
남북경협 관련주	북미 관계 개선 기대감에 강세 - 미군 유해 송환에 따른 북미관계 개선 기대감과 내일 남북 장성급 회담에서 DMZ와 GP에 대한 논의가 이어질 것이라는 전망에 강세 - 현대로템(064350, +3.48%), 경농(002100, +6.00%), 에이디테크놀로지(200710, 상한가), 유진기업(023410, +2.47%) 등 강세
건설기계 관련주	2분기 실적 기대감에 강세 - 두산인프라코어가 어닝서프라이즈를 기록함에 따라 2분기 중국 굴삭기 시장에 대한 기대감이 높아지며 강세 - 진성티이씨(036890, +5.79%), 디와이파워(210540, +3.25%), 현대건설기계(267270, +6.45%) 등 강세

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

52주 신고가 및 상한가

종목	내용
승일(049830) ▶13,000 (상한가)	- 2분기 잠정 영업이익이 전년 동기 대비 약 76% 증가했다는 소식에 상한가
에이디테크놀로지(200710) ▶12,650 (상한가)	- 2분기 사상 최대 실적에 이어 차세대 낸드 컨트롤러 IC 개발에 따른 실적 성장 기대감에 상한가

단기 유망종목: 정상제이엘에스 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
정상제이엘에스 (040420)	7,170 (-0.3)	7,190 (7/2)	<ul style="list-style-type: none"> - 수익성이 높은 온라인 부문과 해외 교재 매출이 증가하며 지속적인 외형성장 전망 - 수확부문에서의 외형 확대를 통한 추가적인 성장 모멘텀 기대 - 배당수익률 6%에 육박하는 고배당 매력 보유
한국전자금융 (063570)	12,850 (+13.2)	11,350 (6/28)	<ul style="list-style-type: none"> - 최저임금 인상과 근로시간 단축으로 무인자동화기기와 무인주차장의 수요 증가 전망 - ATM 관리 과점 사업자로 ATM기기 감소 추세에도 은행의 아웃소싱 비중이 낮아 향후 동사의 시장 확대 가능성 유효 - 국내 1위 CD VAN 사업자인 BGF핀링크를 흡수합병하고 매출이 확대됨에 따른 영업 레버리지 확대 전망
매일유업 (267980)	82,000 (-8.8)	89,900 (6/1)	<ul style="list-style-type: none"> - 고수익 제품 비중 상승, 원유 손실 축소로 유가공 마진 개선 지속 - 중국향 분유 수출은 바닥 통과 후 점진적인 개선 진행 중 - 작년 2분기는 사드 영향으로 수출 분유의 기저가 낮아서 2분기 실적 개선 예상
LG이노텍 (011070)	163,000 (+12.8)	144,500 (5/30)	<ul style="list-style-type: none"> - 애플이 올해 8~9월부터 신모델 3종을 출시할 예정으로 매출액과 이익이 빠르게 반등할 전망 - 신기술 카메라모듈 탑재가 지난해 1종에서 올해는 3종으로 늘어나고 출시 시기도 빨라져 광학사업부 수혜 예상 - 스마트폰 내 신기술카메라모듈 채용률이 지난해 15%, 올해 59%, 내년 93%까지 상승할 전망
와이엘티 (251370)	26,600 (-19.0)	32,850 (5/17)	<ul style="list-style-type: none"> - FPCB 최종표면처리용 금도금 소재 및 RFPCB 동도금 소재의 국산화율 상승과 시장 확대에 따라 성장세 지속 전망 - 스마트폰의 고사양화 추세가 지속됨에 따른 수혜 예상 - 기존 사업 영역의 성장세가 지속되는 가운데 반도체 후공정 소재 부문은 새로운 성장동력으로 작용 전망
코텍 (052330)	17,200 (+13.9)	15,100 (4/13)	<ul style="list-style-type: none"> - 글로벌 슬롯머신 1위, 2위 업체를 고객사로 보유한 카지노용 모니터 생산 기업으로 올해 사상 최대 매출액 및 영업이익 전망 - 고객사의 커버드 제품 비중 확대에 따른 제품믹스 개선으로 카지노모니터 부문의 영업이익률 상승 예상 - 현금성자산이 시가총액의 절반을 상회하는 등 안정적인 재무 구조 보유로 배당 확대 여력 충분

■ 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 LG이노텍 발행주식을 기초자산으로 하는 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성공급자(LP)입니다.

중장기 유망종목: 하츠 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억원, 배)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2018년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
하츠 (066130)	4,630 (+0.4)	4,610 (7/4)	112	7	6	495	9.4
- 기존 공기청정기 시장과 다른 환기청정기 시장 공략을 위해 공기청정 기능과 환기기능을 동시에 갖춘 환기청정기 제품 개발 - B2B 고객사 네트워크를 보유하고 있으며, B2C 공략을 위해서 하츠몰, 하츠앱, 소셜커머스, 하이마트로 판매 채널 확장 - 정부의 미세먼지 대책에 따라 실내 공기질 종합 관리 기업인 동사에 대한 수혜 전망							
테스 (095610)	23,850 (+4.8)	22,750 (7/3)	338	77.0	62.6	3,218	6.5
- 램 미세화공정과 3D낸드 적층수 증가의 어려움이 더 커지면서 안정화된 기존 공정에 장비투입을 확대할 것으로 예상 - 국내 메모리업체들의 설비투자가 전년대비 64% 증가하면서 테스의 2018년 매출액도 전년대비 23% 증가할 전망 - 국내 증착장비업체들의 장비군 확대를 통한 점유율 상승과 중장기 성장스토리는 지속될 전망							
신대양제지 (016590)	72,200 (-7.0)	77,600 (6/28)	688	103	76	18,962	3.7
- 2분기 연결 영업이익이 265억원(+25.6% QoQ, +419% YoY)으로 전년 동기대비 5배가 넘는 이익 창출 예상 - 미국의 수출 지역인 중국과 동남 아시아 시장으로 한국 골판지 수출이 늘어날 가능성 상존 - 지배순이익이 peer그룹인 무림P&P(160억원) 대비 불과 5% 적지만 시가총액은 무림P&P의 절반에 불과한 염가 구간							
포스코강판 (058430)	22,000 (-2.7)	22,600 (5/30)	944	25	23	3,757	5.6
- 냉연업체들의 가격 인상에 따른 스프레드 반등 예상 - 생산라인 증설에 따라 3분기부터 컬러강판 생산능력 증가 전망 - 냉연 스프레드 사이클의 저점으로 판단되며 밸류에이션 매력 부각 가능성 상존							
삼성전기 (009150)	153,000 (+32.5)	115,500 (4/13)	8,016	702	427	5,656	26.1
- MLCC(적층세라믹콘덴서, 부품간 전자파 간섭을 막아주는 부품) 호황이 구조적으로 진행됨에 따라 수혜국면 지속 전망 - 삼성전자의 듀얼카메라 채택 비중이 높아지면서 영업이익 증가세 지속 전망 - 내년 갤럭시S10에 3D센싱카메라가 탑재된다면 이와 관련한 모듈 제작을 담당할 가능성이 높음							
이마트 (139480)	222,500 (-21.9)	285,000 (2/7)	18,167	613	474	17,013	13.4
- Affinity Equity Partners 및 BRV Capital Management와의 투자 양해각서(MOU) 체결로 온라인 사업 부문 역량 강화 전망 - 대규모 신규투자를 통해 기존의 협상력과 물류망의 경쟁우위가 확고해짐에 따라 신규 상품의 개발역력 확대 예상 - 외형성장과 함께 손익 개선에 따른 가시적 성과가 나타나는 구간으로 리레이팅 본격화 가능성 상존							

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 이마트, 삼성전기, 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

국내외 금융시장 및 수급 동향

한국시장 주요 지표

한국 주요지수	7/30(월) 종가	등락률(%)			
		1D	5D	1M	YTD
KOSPI	2,293.51	-0.06	1.07	-1.40	-7.05
KOSPI200	297.29	-0.16	0.93	-0.79	-8.45
대형주	2,208.88	-0.12	0.56	-0.88	-8.69
중형주	2,642.68	0.06	2.95	-3.89	-3.38
소형주	2,107.89	0.43	4.02	-3.91	3.66
KOSDAQ	769.80	-0.54	1.70	-5.92	-3.58
KOSDAQ150	1,247.03	-1.25	-0.23	-10.40	-11.80

수급	7/30(월)	1D	5D	1M	YTD
거래대금 (십억 원, 기간 평균)	KOSPI	4,367	4,431	5,535	7,256
	KOSDAQ	2,948	2,936	3,442	5,899

(단위: %, bp)

금리	7/30(월)	1D	5D	1M	YTD
국고채 3년물	2.11	4.30	3.50	-1.00	-2.40
국고채 5년물	2.36	3.50	4.50	-1.00	0.80
국고채 10년물	2.57	2.00	4.80	-0.50	10.30
회사채 3년(AAA-)	2.57	3.30	1.50	-3.90	2.80
회사채 3년(BBB-)	8.58	3.30	2.00	-5.50	-21.20

(단위: 원, %)

외환	7/30(월)	1D	5D	1M	YTD
원/달러	1120.33	-0.20	0.97	-0.03	-4.72
원/100엔	1008.35	-0.24	0.89	0.11	-6.10
원/유로	1303.12	-0.28	1.67	-0.05	-2.07
원/위안	164.04	-0.01	1.64	2.40	0.00

업종 지수	7/30(월)	등락률(%)			
		1D	5D	1M	YTD
KRX 업종 지수					
자동차	1,476.03	-0.2	-0.09	4.5	-15.17
반도체	2,555.71	-0.27	5.34	2.97	-8.19
헬스케어	3,658.92	-0.36	-3.31	-12.12	-4.85
은행	865.42	-0.14	0.28	1.98	-7.63
에너지화학	2,577.18	1.14	6.19	3.15	-6.77
철강	1704.85	1.15	6.16	0.02	-16.96
방송통신	1,012.27	0.58	2.53	2.04	-1.38
건설	649.91	2.35	8.13	0.12	15.88
증권	664.86	-0.22	1.89	-8.62	-6.69
기계장비	544.08	1.53	6.44	-0.5	1.66
보험	1656.8	1.61	0.8	1.51	-14.43
운송	561.05	1.09	3.21	3.39	-3.43
유틸리티	1,259.37	1.03	1.26	-4.42	6.94

업종 지수	7/30(월)	1D	5D	1M	YTD
기술주	1,503.62	-1.49	-1.49	-10.28	-12.34
소재	1,421.35	0.11	7.24	4.52	-9.49
산업재	252.86	1.14	6.29	-3.80	-19.18
필수소비재	755.99	-1.01	-0.18	-15.84	-26.01
자유소비재	1,217.34	-1.70	2.20	-14.92	4.12
정보기술	641.05	-1.68	1.54	-0.86	-15.51
생명기술	4,015.94	-1.05	-3.62	-15.35	-14.75
문화기술	2,191.95	-4.27	1.81	-7.80	-1.97

주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구분	개인	외국인	기관계	(금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	(국가, 지자체)	기타	
유가증권	매수	2,208	1,267	1,094	157.18	84.29	152.11	153.62	5.04	147.1	222.09	58.33
	매도	2,204	1,132	921	316.09	93.83	145.73	139.31	7.28	140.75	251.1	23.53
	순매수	3.3	134.57	-172.67	-158.91	-9.54	6.38	14.3	-2.25	6.35	-29.02	34.8
	2018년 5월 누계	64.52	419.59	-420.17	804.22	-16.02	-0.46	-96.77	-33.61	-844.08	-233.45	-63.94
	2018년 누계	7297.7	-3360.94	-4,528	-2,794	-568.01	314.69	-875.44	-203.62	-21.62	-380.2	591.26
코스닥	매수	2,483	294.71	233.13	31.92	10.28	42.36	46.62	1.37	17.46	7.64	20.83
	매도	2,349	351.82	157.65	58.68	18.57	44.31	66.55	1.01	20.02	23.98	22.89
	순매수	134.64	-57.1	-75.47	-26.76	-8.29	-1.96	-19.93	0.35	-2.55	-16.34	-2.06
	2018년 5월 누계	465.07	-183.76	-90.44	149.87	3.55	-86.37	-217.35	-7.34	63.66	3.5	-190.9
	2018년 누계	2,752	-491.58	-389.72	352.32	119.63	305.94	-1002	-120.72	-136.12	91.14	-1870.96

KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종

(단위: 억원)

	기관			외국인				
	순매수		순매도	순매수		순매도		
업종	건설,건축관련	311	반도체	-1,043	반도체	532	IT가전	-342
	통신서비스	223	소프트웨어	-500	건설,건축관련	323	기계	-142
	에너지	181	IT가전	-402	소프트웨어	279	비철,목재등	-108
	기계	172	IT하드웨어	-296	상사,자본재	191	소매(유통)	-88
	철강	114	건강관리	-191	화학	149	IT하드웨어	-52
주종	SK텔레콤	231	SK하이닉스	-542	SK하이닉스	419	삼성SDI	-187
	현대건설	141	삼성전자	-456	NAVER	316	삼성전기	-164
	S-Oil	127	NAVER	-378	LG화학	243	LG전자	-94
	현대제철	114	삼성전기	-290	LG이노텍	154	고려아연	-81
	고려아연	98	삼성SDI	-191	GS건설	138	신세계	-79
	삼성엔지니어링	80	삼화콘덴서	-124	현대건설	104	현대엘리베이	-79
	현대건설기계	65	넷마블	-89	삼성물산	78	KODEX 코스닥150 레버리지	-66
	SK이노베이션	60	KODEX 200	-83	삼성전자	77	현대로템	-56
	KODEX 코스닥 150 레버리지	50	LG전자	-79	우리은행	68	한화케미칼	-54
	현대글로벌비스	49	SK	-77	KODEX 200	62	SK텔레콤	-52

KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(단위: 억원)

	기관			외국인				
	순매수		순매도	순매수		순매도		
업종	비철,목재등	51	미디어,교육	-269	조선	22	소프트웨어	-134
	기계	32	건강관리	-241	비철,목재등	21	반도체	-91
	디스플레이	31	소프트웨어	-157	필수소비재	20	IT하드웨어	-86
	반도체	27	IT하드웨어	-62	상사,자본재	6	소매(유통)	-49
	화장품,의류,완구	8	소매(유통)	-52	통신서비스	3	IT가전	-45
주종	포스코켄텍	53	스튜디오드래곤	-128	신라젠	34	바이로메드	-39
	AP시스템	25	카페24	-108	에이치엘비	29	CJ ENM	-36
	원익IPS	21	와이지엔터테인먼트	-59	와이지엔터테인먼트	26	컴투스	-33
	실리콘웍스	20	CJ ENM	-54	메디톡스	21	서울반도체	-24
	아미코젠	19	컴투스	-52	와이지-원	19	서희건설	-23
	진성티이씨	17	바이로메드	-43	휴젤	16	카페24	-22
	아프리카TV	16	제이콘텐트리	-40	포스코켄텍	15	우리기술	-19
	와이지-원	13	셀트리온헬스케어	-26	고영	14	JYP Ent.	-18
	카카오M	13	비에이치	-26	덕산네오룩스	13	네패스	-18
	덕산네오룩스	11	에코프로	-24	대주전자재료	13	에스엠	-17

시가총액 상위 종목 등락률

KOSPI (단위: 십억원, 원, %)

종목명	시가총액	증가	1D	YTD
삼성전자	298,499	46,500	-0.85	-8.75
SK하이닉스	62,535	85,900	-0.23	12.29
셀트리온	32,352	258,000	0.58	16.69
현대차	28,746	130,500	0.77	-16.35
POSCO	28,641	328,500	-0.15	-1.20
LG화학	26,613	377,000	0.67	-6.91
삼성바이오로직스	24,547	371,000	-0.93	0.00
NAVER	24,063	730,000	-2.80	-16.09
삼성물산	23,522	124,000	0.81	-1.59
KB금융	22,536	53,900	0.56	-14.98

KOSDAQ (단위: 십억원, 원, %)

종목명	시가총액	증가	1D	YTD
셀트리온헬스케어	11,930	84,900	0.35	-21.8
CJ ENM	5,076	231,500	-3.82	0.2
나노스	4,074	8,300	0.36	257.0
메디톡스	4,073	720,000	-0.69	48.5
신라젠	3,489	50,200	1.62	-46.3
바이로메드	3,068	192,300	-3.61	17.8
포스코켄텍	3,013	51,000	3.24	28.1
필어비스	2,844	220,900	-1.69	-10.8
스튜디오드래곤	2,776	99,000	-5.26	52.3
카카오M	2,337	92,400	-2.84	-17.9

Global Asset Monitor

글로벌 주식		(단위: %)					
구분	지역/국가	증가	1D	5D	1M	YTD	
지역	MSCI 세계	520.73	-0.21	0.93	3.07	1.50	
	MSCI 선진국	2,156.11	-0.27	0.78	3.20	2.50	
	MSCI 신흥국	1,092.36	0.29	2.14	2.14	-5.71	
DM	S&P500	2,818.82	-0.66	0.61	3.70	5.43	
	Dow Jones	25,451.06	-0.30	1.57	4.86	2.96	
	Nasdaq	7,737.42	-1.46	-1.06	3.02	12.08	
	Russell 2000	1,663.34	-1.89	-1.97	1.23	8.32	
	영국 FTSE 100	7,685.33	-0.21	0.39	0.63	-0.03	
	프랑스 CAC	5,489.76	-0.40	2.07	3.12	3.34	
	독일 DAX 30	12,823.84	-0.28	2.19	4.21	-0.73	
	스페인 IBEX	9,880.40	0.13	1.59	2.68	-1.63	
	일본 니케이	22,544.84	-0.74	0.66	1.08	-0.97	
	홍콩 항셱	28,733.13	-0.25	1.69	-0.77	-3.96	
	EM	코스피	2,293.51	-0.06	1.07	-1.40	-7.05
		코스닥	769.80	-0.54	1.70	-5.92	-3.58
중국 상해종합		2,869.05	-0.16	0.33	0.76	-13.25	
홍콩 H지수		11,046.32	-0.01	2.93	-0.24	-5.66	
인도 Sensex		37,494.82	0.42	2.11	5.85	10.09	
베트남 VN		949.73	1.52	1.39	-1.15	-3.51	
인도네시아 JCI		6,017.94	0.48	1.73	3.77	-5.31	
러시아 RTS		1,150.84	-0.08	1.85	-0.29	-0.31	
브라질 Bovespa		79,866.10	0.58	1.65	9.76	4.53	
멕시코 Mexbol		49,643.94	0.42	1.50	4.16	0.59	
글로벌 업종	에너지	182.53	0.07	2.00	0.52	4.62	
	소재	207.09	-0.11	2.87	1.45	-4.04	
	산업재	276.86	-0.22	1.96	2.59	-5.27	
	경기소비재	254.28	-0.15	0.04	0.72	-4.13	
	필수소비재	303.58	-0.28	0.57	2.46	1.34	
	헬스케어	578.55	-0.26	0.75	3.60	9.54	
	금융	174.38	0.01	1.13	2.94	-4.20	
	IT	402.16	-0.16	-0.77	3.95	10.67	
	통신서비스	165.90	-0.07	0.84	1.88	-6.37	
	유틸리티	168.65	0.00	0.42	1.57	-1.18	

글로벌 환율		(단위: %)				
구분	지수/국가	증가	1D	5D	1M	YTD
지수	달러 인덱스	94.59	-0.08	-0.04	0.13	2.68
	무역가중 달러 인덱스	125.05	0.00	0.79	0.77	5.02
미주	브라질	3.71	0.96	1.57	4.03	-10.75
	멕시코	18.64	-0.05	1.30	7.09	5.48
아시아	한국	1,120.33	-0.20	0.97	-0.03	-4.72
	일본	111.09	-0.04	0.23	-0.17	1.44
	중국	6.83	-0.23	-0.44	-2.35	-4.72
	대만	1.35	0.10	-0.18	-0.74	5.58
	인도	68.70	-0.06	0.23	0.14	-7.03
유럽	유로존	1.17	0.12	-0.18	0.27	-2.78
	영국	1.31	0.15	0.18	-0.14	-2.87
	러시아	62.77	-0.09	0.52	1.00	-8.09

주: 달러 대비

글로벌 채권(10Y)		(단위: bp)				
지역	국가	증가	1D	5D	1M	YTD
미주	미국	2.98	2.23	2.24	11.64	57.11
	캐나다	2.30	0.40	12.00	20.20	25.00
	브라질(USD)	11.04	-2.50	0.50	-86.90	78.70
	멕시코	7.75	2.60	4.30	3.30	9.70
	유럽	독일	0.43	2.50	2.20	12.60
	영국	1.31	3.20	4.00	3.40	12.20
	프랑스	0.72	2.10	0.70	5.90	-6.10
	이탈리아	2.79	4.50	14.90	10.80	77.20
	러시아	4.66	-1.30	-3.70	-24.30	78.70
아시아	한국	2.57	2.00	4.80	-0.50	10.30
	일본	0.10	-0.20	1.60	6.60	5.40
	중국	3.52	0.00	0.30	4.50	-37.80
	호주	2.65	0.50	-2.10	1.80	1.90
	인도	7.79	1.30	0.70	-10.80	46.70

원자재		(단위: %, USD/oz, bu, MT)				
구분	지수/상품	증가	1D	5D	1M	YTD
지수	S&P 원자재 지수	464.66	-0.50	1.48	-4.67	5.02
	LMEX 지수	3,033.00	0.19	1.94	-5.33	-11.29
	CRB 지수	432.82	-0.18	0.18	-1.26	0.11
에너지	원유(WTI)	69.39	1.02	2.21	-6.42	14.85
	원유(Brent)	74.58	0.39	2.08	-6.12	11.53
	천연가스	2.80	0.58	2.83	-4.31	-5.25
금속	금	1,220.80	-0.18	-0.39	-2.69	-6.76
	은	15.51	0.11	0.92	-3.69	-9.54
	구리	6,297.00	0.10	2.43	-5.91	-13.11
	아연	2,596.00	0.46	0.82	-9.74	-21.78
	알루미늄	2,071.00	0.19	2.07	-4.83	-8.69
농산물	S&P 농산물 지수	288.88	-0.17	1.74	1.10	2.39
	옥수수	378.75	0.66	2.02	2.02	-1.37
	밀	536.50	1.13	4.43	7.03	15.19
	대두	890.25	0.56	3.19	1.16	-8.76

변동성		(단위: %)				
구분	지수	증가	1D	5D	1M	YTD
미국	VIX	13.74	5.45	8.87	-14.61	24.46
유럽	VSTOXX	12.67	8.70	-10.68	-23.81	-6.20
한국	VKOSPI	13.2	4.18	-9.96	-17.71	9.45

한 눈에 보는 매크로 일정

월	화	수	목	금
23	24	25	26	27
韓> 실적발표: 삼성바이오로직스, POSCO, 현대중공업, 삼성중공업, 현대미포조선 美> 6월 기준주택매매 (5.38, 5.44, 5.43) 유럽> 7월 소비자자기대지수 (-0.6, -0.7, -0.5)	韓> 실적발표: LG화학, 신한지주, 두산인프라코어, LG생활건강 美> 실적발표: Google, Verizon, Lockheed Martin 7월 마켓 제조업 PMI (55.5, 55.1, 55.4) 유럽> 7월 마켓 유로존 제조업 PMI (55.1, 54.7, 54.9)	韓> 실적발표: 삼성전기, 삼성물산 LG디스플레이, GS건설, LG이노텍, 현대중공업지주 美> 실적발표: AT&T, Paypal Qualcomm, GM MBA 주택융자 신청지수 (-0.2%, n/a, -2.5%) 6월 신규주택매매 (631, 668, 689) 유럽> 6월 M3 통화공급 MoM (4.4%, 4.0%, 4.0%)	韓> 실적발표: NAVER, SK하이닉스 현대모비스, 현대차, 2Q GDP SA QoQ (0.7%, 0.7%, 1.0%) 美> 실적발표: Visa, Facebook, Amazon, Mastercard 신규 실업수당 청구건수(천건) (217, 215, 207) 6월 도매 재고 MoM (0.0%, 0.3%, 0.6%) 유럽> ECB 통화정책회의 (-0.4%, -0.4%, -0.4%)	韓> 실적발표: SK텔레콤, 현대건설 SK이노베이션, 기아차 美> 실적발표: Intel, EA 2Q GDP 연간화 QoQ (4.1%, 4.0%, 2.0%) 7월 미시간대 소비자신뢰 (97.9, 97.1, 97.1)
30	31	1	2	3
美> 실적발표: Caterpillar 유럽> 7월 소비자자기대지수 (n/a, -0.6, -0.6)	韓> 실적발표: KT&G, 송원산업 DGB금융지주, 롯데케미칼 美> 실적발표: P&G, Pfizer 7월 컨퍼런스보드 소비자자기대 (n/a, 126.0, 126.4) 유럽> 2Q GDP SA YoY (n/a, 2.3%, 2.5%) 中> 7월 제조업 PMI (n/a, 51.3, 51.5) 日> BOJ 통화정책회의 (n/a, -0.1%, -0.1%) 6월 유효구인배율 (n/a, 0.0%, 1.0%) 6월 광공업생산 (n/a, n/a, -0.2%)	韓> 실적발표: 하나투어, 대우건설 7월 수출 YoY (n/a, n/a, -0.1%) 7월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.5%) 美> 실적발표: Apple, T-Mobile FOMC 금리결정 (n/a, 2.00%, 2.00%) MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, -0.2%) 7월 마켓 제조업 PMI (n/a, n/a, 55.5) 유럽> 7월 마켓 유로존 제조업 PMI (n/a, 55.1, 55.1) 中> 7월 차이신 제조업 PMI (n/a, 50.9, 51.0)	韓> 실적발표: 대림산업, 한국타이어 美> 실적발표: Tesla, DowDupont 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, 217) 6월 제조업수주 (n/a, 1.7%, 0.4%) 6월 내구재주문 (n/a, n/a, 1.0%)	韓> 실적발표: 스카이라이프, 美> 실적발표: Berkshire Hathaway, AIG, Kraft Heinz, Activision 6월 무역수지 (n/a, -43.4, -43.1) 7월 비농업고용자수 변동(천명) (n/a, 190, 213) 7월 실업률 (n/a, 3.9%, 4.0%)
6	7	8	9	10
		韓> 실적발표: CJ제일제당, 컴투스 넷마블, 파라다이스 美> 실적발표: Disney MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, -0.2%) 日> 6월 BoP 경상수지(십억엔) (n/a, n/a, 1938.3)	韓> 실적발표: 이마트, 신세계, 카카오, 삼성화재 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 6월 도매재고 MoM (n/a, n/a, n/a) 中> 7월 PPI YoY (n/a, n/a, 4.7%) 7월 CPI YoY (n/a, n/a, 1.9%) 日> 7월 핵심기계수주 MoM (n/a, n/a, -3.7%)	韓> 실적발표: 삼성생명, 롯데쇼핑, 롯데하이마트, 한화생명 美> 실적발표: 7월 CPI MoM (n/a, n/a, 0.1%) 日> 7월 PPI YoY (n/a, n/a, 2.8%) 2Q GDP SA QoQ (n/a, n/a, -0.2%) 6월 3차 산업지수 MoM (n/a, n/a, 0.1%)

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 아침)