

Daily

2011.05.27

Daishin Headline

✳

믿어도 되니! 코스피 상승 무엇이 달라졌나?

3. 투자 포커스

믿어도 되니! 코스피 상승
무엇이 달라졌나?

8. 파생시황

10. Chart Alarm

26일 증시는 외국인과 기관의 동반 순매수가
형성되며 전일대비 2.75% 상승한 2,091.91로
거래를 마감

20. Top picks

현대백화점, 제이엔케이히터, 현대제철
CJ제일제당, 우리투자증권, 삼성SDI, LG화학
현대모비스, 서흥캡셀, 코라오홀딩스, 동양강철

25. Stock Screening

26. 매매 및 자금동향, 증시일정



< 증시지표 >

2011.
05.27
(금)

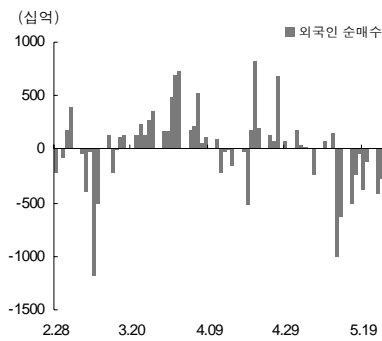
유가증권 시장

	5/26	5/25	5/24	5/23	5/20
종가	2091.91	2035.87	2061.76	2055.71	2111.50
등락	56.04	-25.89	6.05	-55.79	15.99
등락률(%)	2.75	-1.26	0.29	-2.64	0.76
거래량(백만 주)	297	345	269	293	283
거래대금(십억 원)	7,279	6,925	6,096	6,350	6,182
시가총액(십억 원)	1,173,540	1,142,390	1,156,564	1,153,458	1,184,395
상한가종목 수	5	4	6	9	5
상승종목 수	605	246	417	146	460
보합종목 수	55	65	74	51	68
하락종목 수	228	570	397	691	354
하한가종목 수	0	1	6	3	1

코스닥 시장

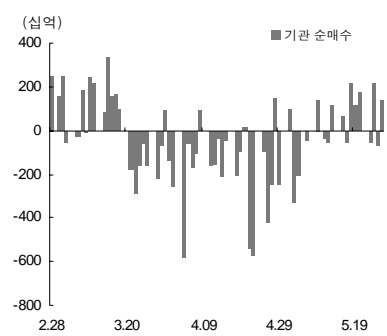
	5/26	5/25	5/24	5/23	5/20
종가	479.96	471.23	474.32	472.94	486.24
등락	8.73	-3.09	1.38	-13.30	-0.79
등락률(%)	1.85	-0.65	0.29	-2.74	-0.16
거래량(백만 주)	377	360	318	296	332
거래대금(십억 원)	1,270	1,176	1,048	1,173	1,346
시가총액(십억 원)	97,459	95,672	96,194	95,907	98,573

외국인 순매수



자료: Koscom

기관 순매수



자료: Koscom

투 자 포 커 스

믿어도 되니! 코스피 상승, 무엇이 달라졌나?

Strategist 오승훈 769-3803 · oshoon99@daishin.com

Summary

상승에 목 말랐던 증시에 단비가 내렸다. 전일 급등으로 5월 25일 기록했던 2030포인트(장중 저점)가 단기 저점일 가능성이 높아졌다. 코스피를 억눌렀던 3대 악재 (미국/중국 Macro 둔화 위험, 유럽발 재정리스크 고조에 따른 안전자산 선호, 외국인 매도) 중 무엇이 달라졌는지를 살펴보자.

*긍정적인 변화 : 외국인 매도, 정점을 지나다

5월 12일부터 열흘간 3조6천억을 매도했던 외국인이 전일 11일만에 순매수로 돌아섰다. 추세적인 변화를 좀더 지켜봐야겠지만 단기 차익실현성 외국인 매도는 마무리된 것으로 판단한다. 특히 우려했던 미국계 자금의 이탈 가능성이 낮아진 점이 긍정적이다. 한국으로 유입되는 미국계 자금과 연동성이 큰 미국내 해외주식형 뮤추얼펀드 자금플로우는 최근 2주연속 순유입으로 기록하고 있기 때문이다.

*Macro 둔화 - 진행형이지만 이미 눈높이는 낮아졌다

미국의 경기지표가 나빠지기 시작한 것은 3월 초부터이다. 2개월의 경기 감속 과정에서 미국경기를 보는 투자자들의 눈높이도 낮아져 왔다. 경기에 대한センチ멘트를 읽을 수 있는 '미국경제 서프라이즈지수'는 이미 2010년 6월 더블딥 우려가 고조되었던 수준까지 하락했다. 아직 저점 확인이 되고 있지 않지만 눈높이가 이미 낮아진 이상 추가적인センチ멘트의 악화는 크지 않을 것으로 판단한다.

*남아있는 고위험 요인: 유럽발 재정 위기

3가지 악재 중 여전히 불확실성을 담고 있는 변수는 유럽발 재정위기이다. 시기적으로 보면 그리스에 대한 지원방안이 최종 결정되는 6월20일 유로 재무장관회의 까지 언제라도 위협요인이 될 수 있다. 일간 가격지표를 통해 위험의 강도를 가늠해 볼 수 있다. 대표적으로 미국채 수익률과 스페인 주가를 주의 깊게 보자. 미국채수익률과 스페인주가 모두 아직 극단적 위험을 반영하고 있지는 않다.

***코스피, 어려운 고비를 넘기다**

상승에 목 말랐던 증시에 단비가 내렸다. 전일 급등으로 5월 25일 기록했던 2030포인트(장중 저점)가 단기 저점일 가능성이 높아졌다.

코스피를 억눌렀던 3대 악재는 미국/중국의 매크로 둔화 위험, 유럽발 재정리스크 고조에 따른 안전자산 선호, 외국인의 매도 였다. 악재가 사라진 것은 아니지만 악재의 일방적인 방향성에 변화가 나타나고 있다.

***외국인 매도, 정점을 지나다**

-유럽계 자금 매도세 일단락

긍정적 변화를 가장 먼저 보여준 것은 외국인의 매매패턴이다. 5월 12일부터 열흘간 3조6천억을 매도했던 외국인이 전일 11일만에 순매수로 돌아섰다. 추세적인 변화를 좀 더 지켜봐야 겠지만 단기 차익실현성 외국인 매도는 마무리된 것으로 판단한다.

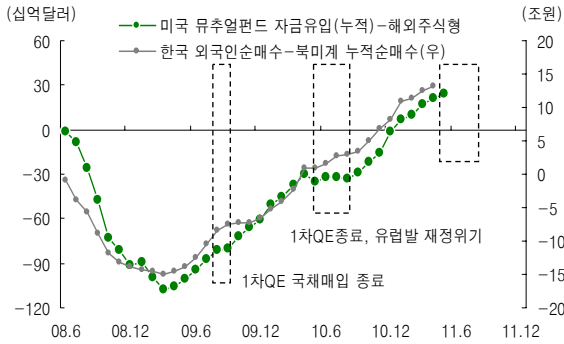
그렇게 보는 이유는 금감원에서 밝혔듯이 5월 12일 이후 출회된 외국인 매도 주체는 유럽계 자금이 였다. 4월 국적별 순매수를 보면 유럽계 자금이 4개월만에 2조5천억규모의 순매수를 기록한 바 있는데 5월 초 이후 상품시장의 변동성 확대 및 안전자산 선호 강화는 단기성향을 가진 유럽계 자금의 매도를 촉발시킨 것으로 판단한다. 2009년 이후 유럽계 자금의 동향을 보면 2009년은 꾸준한 매수를 보였지만 2010년 초 유럽발 재정위기가 부각된 이후에는 추세적인 매매보다는 매수와 매도를 반복하는 단기매매 성향이 강했다[그림1]. 특히 이번달 유럽계 자금의 매도로 2009년 이후 누적 기준 유럽계 자금은 순매도로 전환되었다. 유럽계 자금의 추가 매도 압력이 크지 않을 것으로 보는 이유이다.

-미국계 자금 이탈 가능성 낮아

외국인 매도 강화 국면에서 우려했던 변수는 유럽계 자금보다 미국계 자금의 변화 여부였다. 2009년 1월 이후 한국증시에 유입된 미국계 자금의 누적 순매수 규모는 27조원(2009년 1월 이후 외국인의 전체 누적 순매수규모의 50%를 차지)에 달한다. 미국계 자금의 변심은 실제 외국인의 셀코리아로 연결될 가능성이 높았기 때문이다.

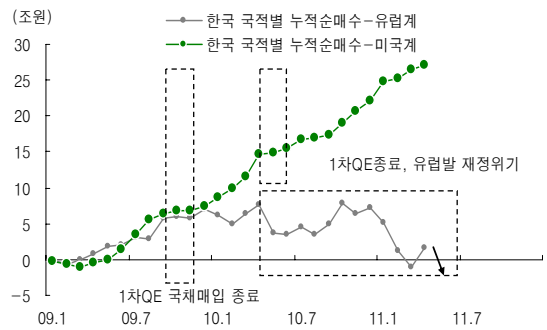
미국계 자금의 변화를 미국내 펀드플로우와 연결시켜서 모니터링 해왔다. 왜냐하면 미국내 해외주식형 펀드플로우와 한국으로 유입된 미국계 누적 순매수는 거의 패턴이 일치했기 때문이다[그림2]. 결론적으로 미국계 자금의 이탈 가능성은 크지 않은 것으로 판단한다. 미국내 주식형 뮤추얼 펀드의 자금유출입을 보면 4주연속 (5.18일기준) 순유출이 나타나고 있다. 그러나 한국으로 유입되는 미국계 자금과 연동성이 큰 해외주식형 뮤추얼펀드 자금은 최근 2주연속 순유입으로 기록하며 미국 국내주식형 펀드와는 다른 모습을 보이고 있기 때문이다[그림3].

그림 1 미국내 해외주식형 펀드플로우와 한국 유입 미국계자금



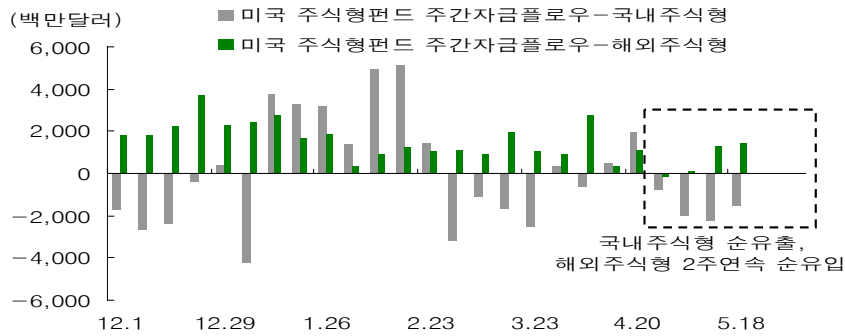
자료: ICI, 금융감독원, 대신증권 리서치센터

그림 2 한국에 유입된 미국계 자금과 유럽계 자금의 누적추이



자료: 금융감독원, 대신증권 리서치센터

그림 3 미국 내 주식형펀드 플로우 : 국내주식형 유출 지속, 해외주식형 2주 연속 순유입



자료: ICI, 대신증권 리서치센터

***Macro 둔화 - 진행형이지만 눈높이는 낮아졌다**

미국과 중국의 매크로 지표의 감속은 여전히 진행형이다. 앞으로도 지표 감속은 더 진행될 것으로 판단한다. 미국의 지표가 나빠지기 시작한 것은 3월 초부터이다. 대략 2개월의 시간이 지났다. 2개월의 경기 감속 과정에서 미국경기를 보는 투자자들의 눈높이도 낮아져 왔다.

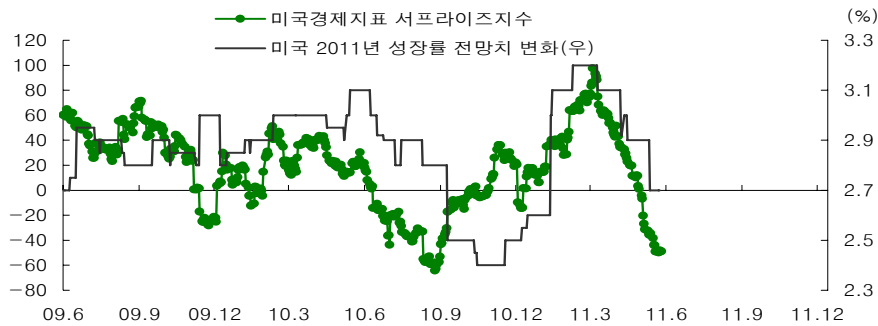
경기에 대한 눈높이가 하향된 지금부터는 투자자들의センチ멘트를 읽는 것이 중요해 질 것으로 판단한다. 실제 발표되는 지표는 한달 내지 두달 후행하고 초기 경기감속 우려가 2개월의 과정에 반영되어 있다고 판단하기 때문이다.

시장참여자의 경기에 대한センチ멘트를 읽을 수 있는 지표로 ‘미국경제 서프라이즈지수’를 참고할 만하다. 서프라이즈 지수는 매일 매일 발표되는 경제지표의 예상치 상회 또는 하회를 여부를 기준으로 지수화 시킨 것이다.

서프라이즈 지수는 미국 경제지표가 하향조정되기 시작한 3월 부터 하락하기 시작해 현재까지 급격한 하락세를 보이고 있다[그림4] . 경제서프라이즈 지수는 성장률 서베이보다 먼저 바닥에서 반등신호를 보여준 바 있다. 이러한 측면에서 서프라이즈 지수의 반전은 성장률 하향조정의 마무리 및 경제지표에 대한センチメント 개선을 의미한다고 생각한다.

경제서프라이즈 지수는 더블딥 우려가 컸던 2010년 7월~8월 수준까지 하락했다. 아직 저점이 확인되고 있지 않지만 추가적인 하락도 크지 않을 것으로 판단한다.

그림 4 미국경제 서프라이즈 지수, 2010년 8월 수준까지 하락



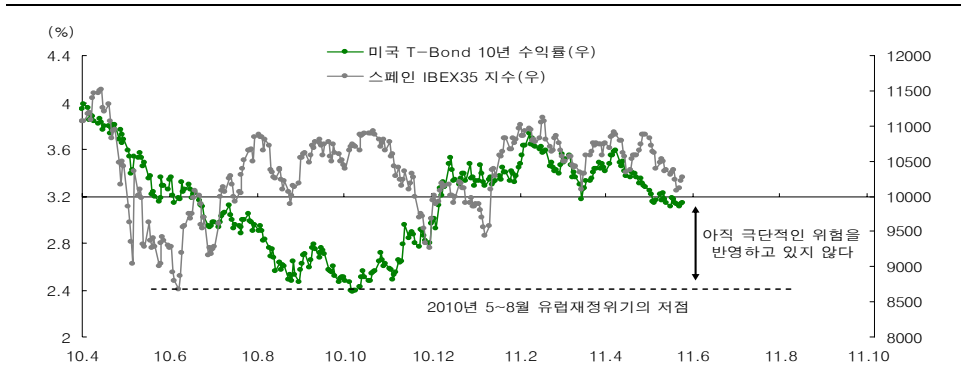
주: 미국경제 서프라이즈지수는 경제지표의 예상치 상회, 하회여부를 지수화시킨 것으로 씨티그룹이 제공한다.
 자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

***고위험 팩터: 안전자산 선호(유럽발 재정 위기)**

3가지 약재 중 여전히 불확실성을 담고 있는 변수는 유럽발 재정위기이다. 시기적으로 보면 그리스에 대한 지원방안(채무재조정 포함)이 최종 결정되는 6월20일 유로 재무장관회의 까지 언제라도 위험요인이 될 수 있다.

유럽발 재정위기는 방향을 예측하기는 어려운 변수이다. 경제적 판단 외에 정치적 판단이 중요하게 작용하기 때문이다. 다만 일간 가격지표를 통해 위험의 강도를 가늠해 볼 수 있다. 대표적으로 미국채 수익률과 스페인 주가를 주의 깊게 보자. 미국채수익률은 안전자산 선호의 강화 여부를 판단하는 지표로 활용할 수 있다. 유럽발 재정위기의 심화에도 불구하고 미국채 10년수익률은 추가 하락이 저지된 가운데 중요한 임계점인 3.2%(경기회복과 더블딥의 기준점) 전후에서 횡보하고 있다[그림5]. 아직은 극단적 위험보다 공조에 의한 해결에 무게를 두고 있다. 유럽발 재정위기의 전염효과를 상징하는 스페인주가도 아직은 위험을 크게 반영하지 않고 있다[그림5].

그림 5 유럽재정위기와 안전자산 선호(미국채 10년수익률과 스페인 주가)



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

***시장 뷰**

위험요인이 여전히 남아있지만 코스피의 단기 저점이 확인되었다고 판단한다. 단기 급등에 따른 반작용이 나타날 수도 있다. 이러한 변동성을 매수 기회로 활용하는 전략이 필요하다.

주가 급락에 마음 조렸던 한 주가 마무리되고 있다. 추세를 이탈 할 것 같았던 코스피도 기사회생 해 주었다. 충격 이후 코스피는 또 다른 색깔을 보여줄 것이다. 오늘 시장 진단에 이어 다음주 월요일에는 조정 이후 업종선택 아이디어를 제시 할 예정이다.

Compliance Notice

- ✓ 본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ✓ 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.
- ✓ 본 자료에는 외부의 부당한 입력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
- ✓ 등 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

Derivatives Strategy

코스피200 신규 편입 효과 시작

연구위원 이승재 769-3804 · rocket@daishin.com

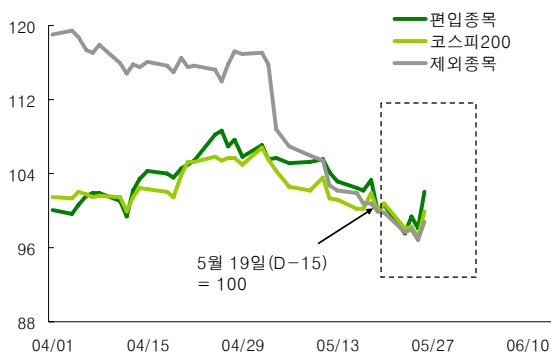
코스피200 정기변경 신규 편입 종목에 대한 관심이 필요한 시기이다. 지난 5월 3일 관련 자료에서 추천한대로 5월 19일에 편입 종목을 매수했을 경우, 5월 26일 현재 코스피대미 평균 2.1%p 초과 수익을 기록중이다. 참고로 편입 종목을 매수하고 제외 종목을 공매도하는 경우의 수익률은 3.2%에 달한다. 신규 편입 종목의 강세와 제외 종목의 약세가 뚜렷한 편이다.

2005년 이후의 데이터를 분석한 결과, 인덱스 펀드의 편입 수요와 기대감으로 인해 신규 편입 종목들은 실제 정기변경 직전인 6월 초까지 강세를 보일 전망이다. 보다 안정적인(시장중립적인) 수익을 위해서는 해당 종목을 동일 비중으로 매수하고 동시에 코스피200 선물을 매도하는 것이 유리하다.

오는 6월 10일 정기변경일에 신규 편입이 예상되는 종목은 다음과 같다.

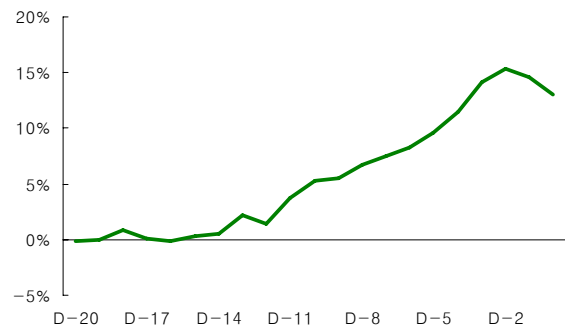
SK C&C, 한전기술, 한진해운, 아시아나항공, 대한생명, 동부화재, 락앤락, 진로, 코오롱인더, 금호타이어, 에스엘, 쌍용차, 화신, 베이직하우스, 동양기전, 한일이화, 일진디스플레이, 한국셀석유

그림 6 코스피200 신규 편입 효과 시작



자료: 대신증권 리서치센터

그림 7 2005년 이후 코스피 200 신규 편입 종목의 코스피200 대비 상대 수익률



자료: 대신증권 리서치센터

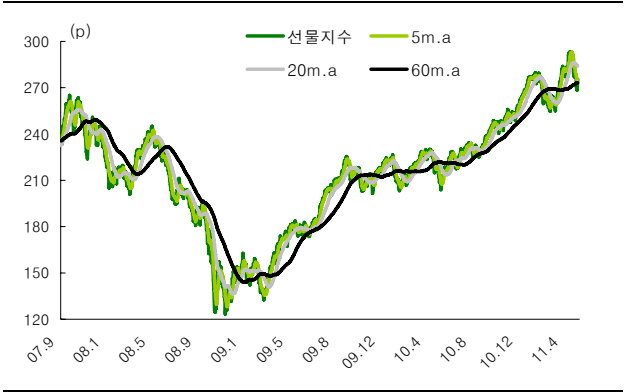
▶ KOSPI200 지수 선물 시장

선물거래동향

구분	6월 선물	9월 선물	KOSPI200	KOSPI
시가	270.95	271.25	271.99	2059.93
고가	276.75	278	276.68	2094.35
저가	270.9	271.25	271.38	2056.49
종가	275.35	277.05	276.33	2091.91
전일대비	6.95	7.5	7.71	56.04
(%)	2.59	2.78	2.87	2.75
거래량(계약)	283,762	375	94,612	291,817
거래대금(백만)	38,778,017	51,548	6,301,445	7,118,021
미결제약정	105,544	9,334		
전일대비	-2300	386		

자료: Koscom, 대신증권

선물지수 추이



자료: Koscom, 대신증권

괴리도

구분	이론가격	괴리율	종가Basis	평균Basis
6월 선물	276.72	-0.24	-0.98	-0.26
9월 선물	278.77	-0.51	0.72	1.03

스프레드

구분	종가	전일대비	거래량
F6F9S	1.35	0.05	737
F6FCS	2.70	0.00	19

▶ KOSPI200 지수 옵션 시장

옵션거래동향

(단위: 계약, 배, %)

구분	CALL	PUT	합계	P/C Ratio	
				당일	%Rank
거래량	9,354,769	7,311,752	16,666,521	0.78	5
거래대금	1,017,125	739,039	1,756,164	0.73	7
미결제약정	2,039,648	2,273,606	4,313,254	1.11	34
내재변동성	17	21	17	1.28	60

역사적 변동성

(단위: %)

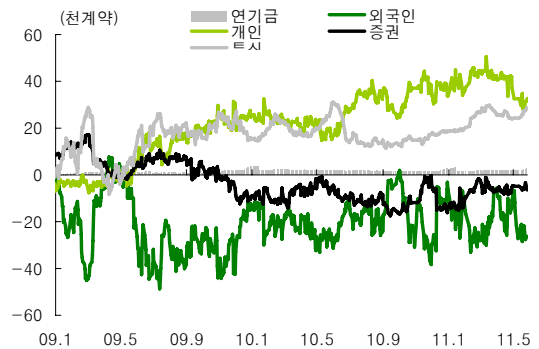
구분	당일	52w High	52w Low	% Rank
20일	22.64	23.94	7.34	98
30일	20.60	21.42	8.73	90
60일	19.93	19.93	11.49	100
90일	18.15	19.02	11.95	94

그림 8 매도차익잔고 감소 시작



자료: 대신증권 리서치센터

그림 9 외국인 선물 매수 전환



주: 만기일 톨오버 미고려 자료: 대신증권 리서치센터

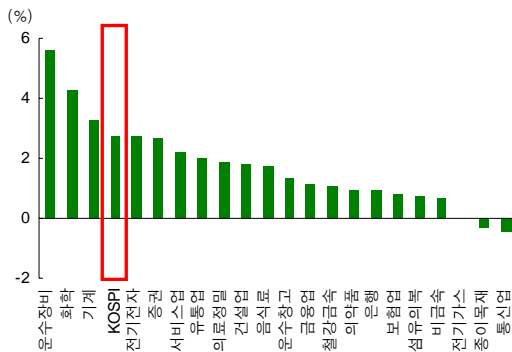


Chart alarm

01.주가상승률

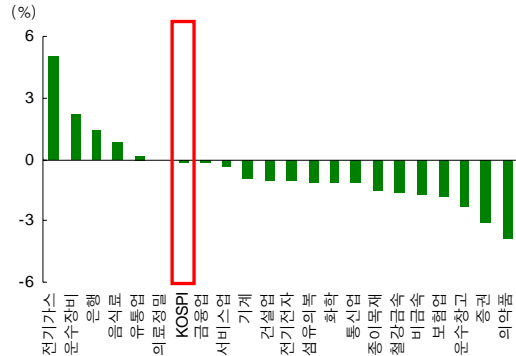
- ✓ 26일 증시는 외국인과 기관의 동반 순매수가 형성되며 전일대비 2.75% 상승한 2,091.91로 거래를 마감.
- ✓ 외국인이 11거래일 만에 순매수로 전환하는 등 매도 심리가 진정되었고, 기관도 천억원 이상 순매수를 기록하였음.

전일 업종지수 수익률



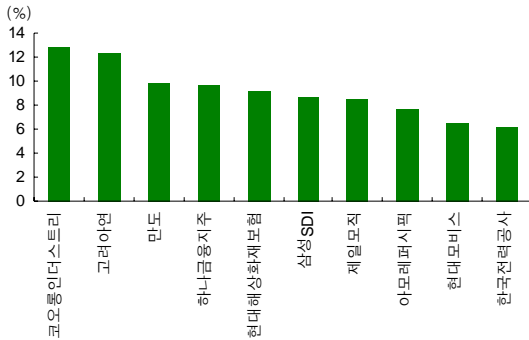
자료: Bloomberg

최근 5일 업종지수 수익률



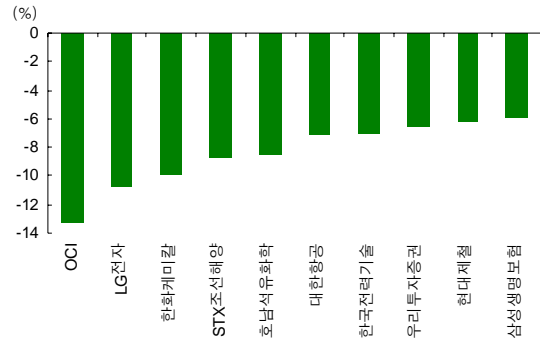
자료: Bloomberg

최근 5일간 대형주 상승률 상위 10종목



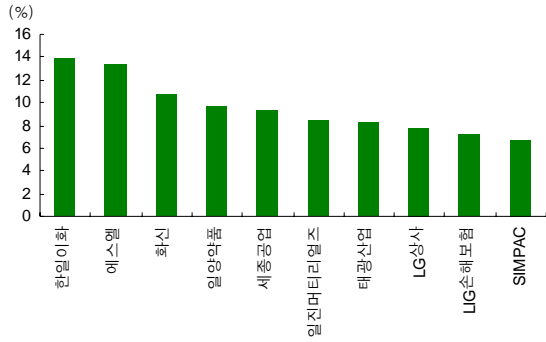
주: 대형주는 Kospi 시총 상위 100종목임 자료: Bloomberg

최근 5일간 대형주 하락률 상위 10종목



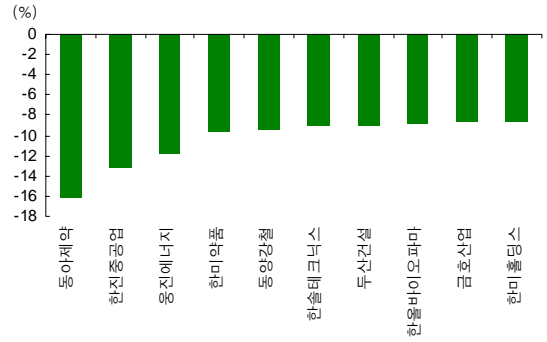
주: 대형주는 Kospi 시총 상위 100종목임 자료: Bloomberg

최근 5일간 중형주 상승률 상위 10종목



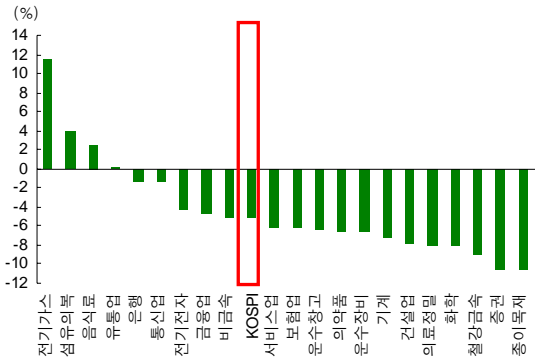
주: 중형주는 Kospi 시총 상위 101-300종목임 자료: Bloomberg

최근 5일간 중형주 하락률 상위 10종목



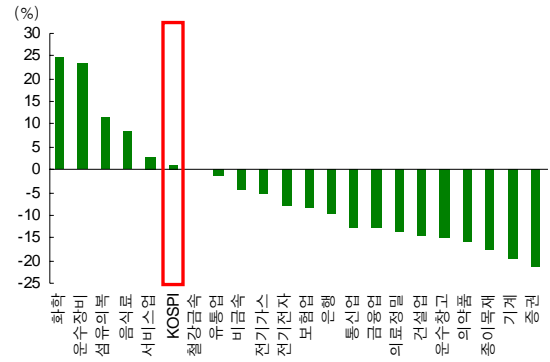
주: 중형주는 Kospi 시총 상위 101-300종목임 자료: Bloomberg

월간 업종 수익률



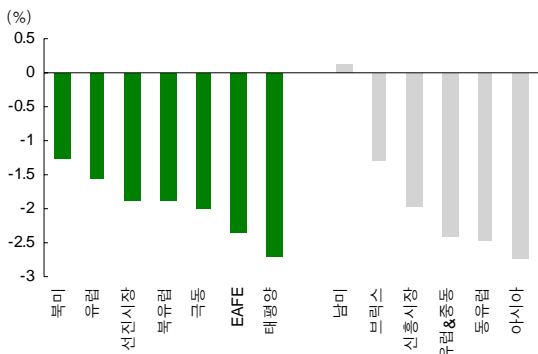
자료: Bloomberg

연초 업종 수익률



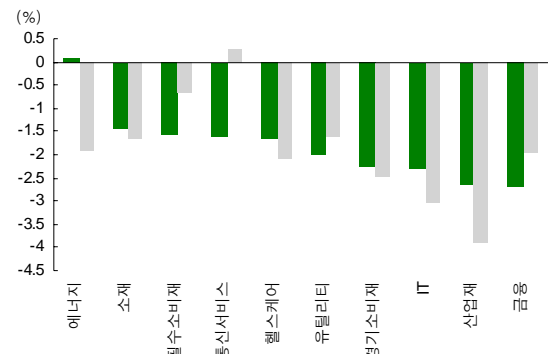
자료: Bloomberg

최근 5일간 MSCI 지역 지수 등락률



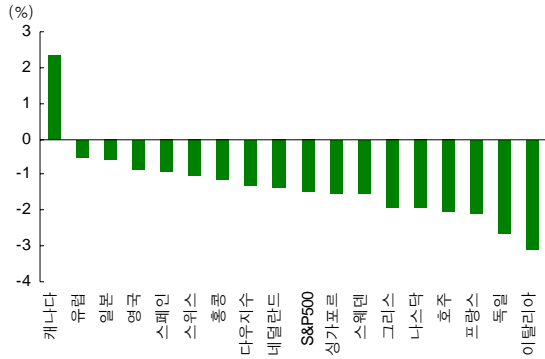
주: EAFE는 유럽, 호주, 극동아시아 지역임 자료: Bloomberg

최근 5일간 MSCI 산업지수 등락률

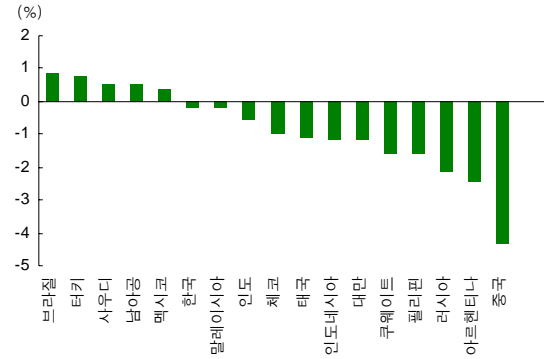


자료: Bloomberg

최근 5일간 선진국 주요 증시 등락률

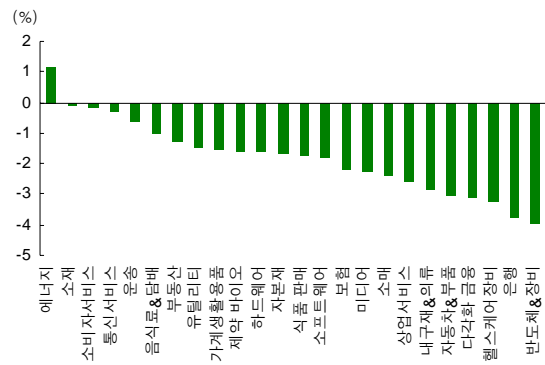


최근 5일간 신흥시장 주요국 증시 등락률



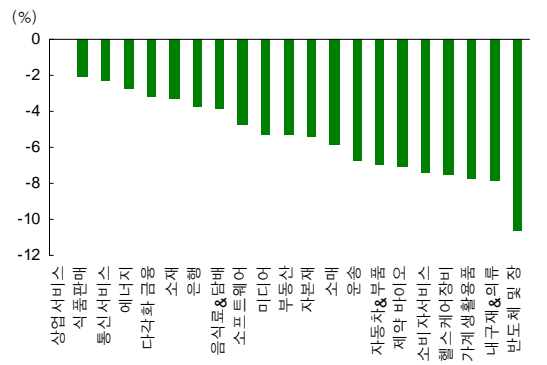
주: 그리스(ASE), 스페인(IBE), 싱가포르(STI), 홍콩(HIS), 독일(DAX), 캐나다(S&P/TSX), 이탈리아(MIB), 프랑스(CAC), 유럽(SX5P), 호주(AS51), 네덜란드(AEX), 인도(SENSEX), 사우디(SASEIDX), 필리핀(PCOMP), 태국(SET), 베트남(VNINDEX), 쿠웨이트(KWSEIDX), 인도네시아(JCI), 브라질(IBOV), 한국(KOSPI), 아르헨티나(MERVAL), 멕시코(MEXBOL), 말레이시아(KLCI), 터키(XU100), 남아공(TOP40), 중국(SHCOMP), 대만(TWSE), 체코(PX), 러시아(RTSI\$)
 자료: Bloomberg

최근 5일간 미국 증시의 업종지수 등락률



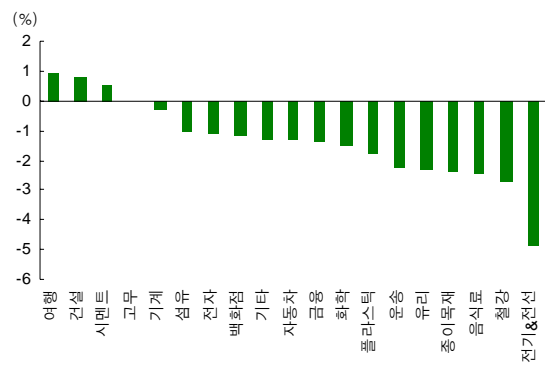
주: S&P500의 업종 지수임
 자료: Bloomberg.

최근 5일간 중국 업종지수 등락률



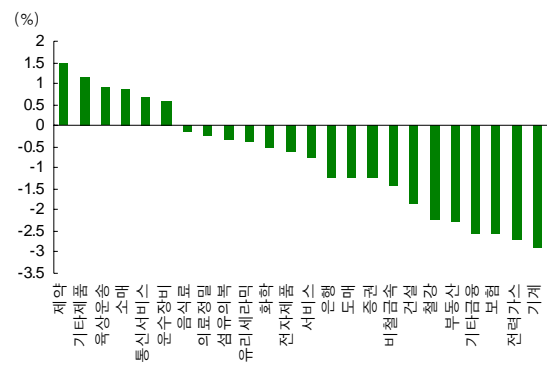
주: 상해 A시장의 종목을틀로 구성된 S&P/CITIC 300의 업종 지수임
 자료: Bloomberg.

최근 5일간 대만 증시의 업종지수 등락률



주: 가관지수의 업종 지수임
 자료: Bloomberg.

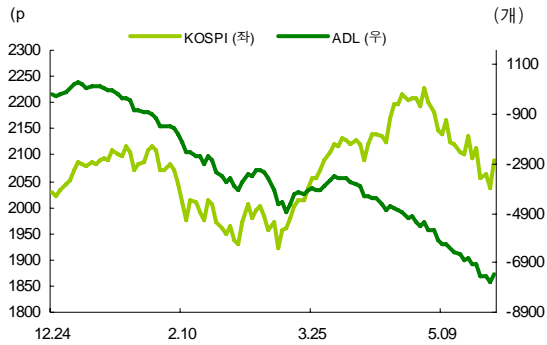
최근 5일간 일본 증시의 업종지수 등락률



주: 토PIX지수의 업종 지수임
 자료: Bloomberg.

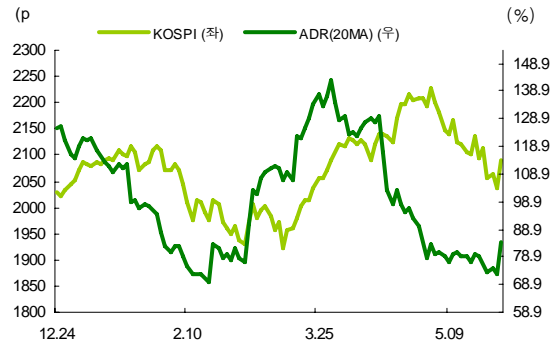
02. 테크니컬지표

KOSPI와 ADL



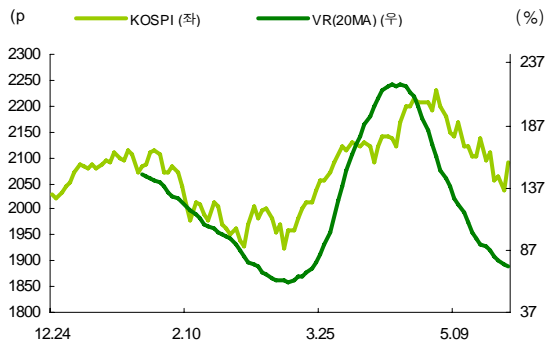
주: ADL은 상승종목수 - 하락종목수의 누적데이터임
자료: Bloomberg.

KOSPI와 ADR(20MA)



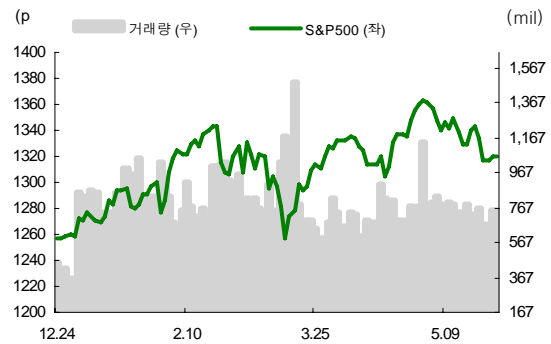
주: ADR(20)은 상승종목수/하락종목수의 20일 평균 데이터임
자료: Bloomberg.

KOSPI와 VR(20MA)



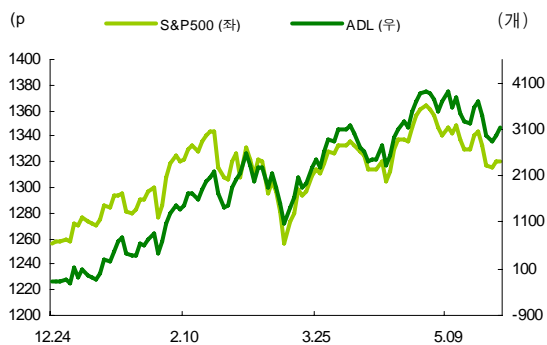
주: VR(20)은 최근 20일의 상승일 거래량 합/하락일 거래량 합 데이터임
자료: Bloomberg.

S&P 500 지수와 거래량



자료: Bloomberg.

S&P 500 지수와 ADL



주: ADL은 상승종목수 - 하락종목수의 누적데이터임
자료: Bloomberg.

다우산업지수와 다우운송지수

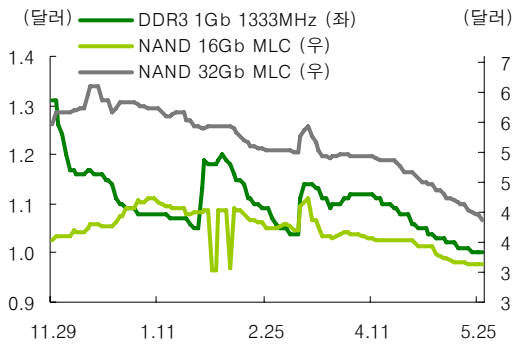


자료: Bloomberg.

03. 상품가격

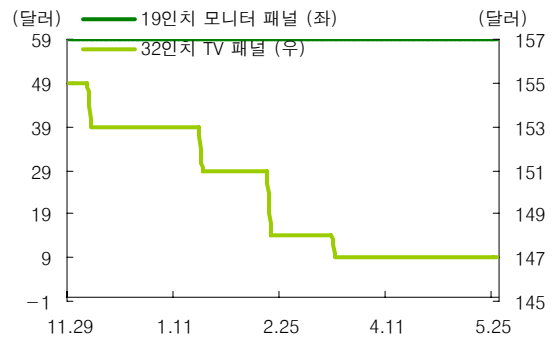
- ✓ 뉴욕상업거래소(NYMEX)에서 거래된 서부텍사스산원유(WTI) 7월 인도분 가격은 전날보다 1.73달러(1.7%) 상승한 배럴당 101.32달러로 거래를 마감
- ✓ 뉴욕상품거래소(COMEX)에서 6월 인도분 금선물값은 전날대비 온스당 3.4달러(0.2%) 오른 1526.7달러를 기록

DRAM과 NAND 현물가격



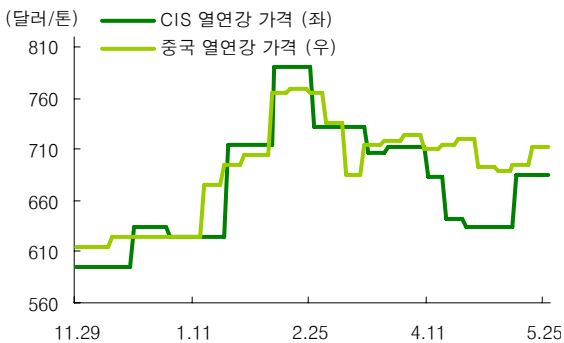
자료: Bloomberg.

LCD Panel 가격



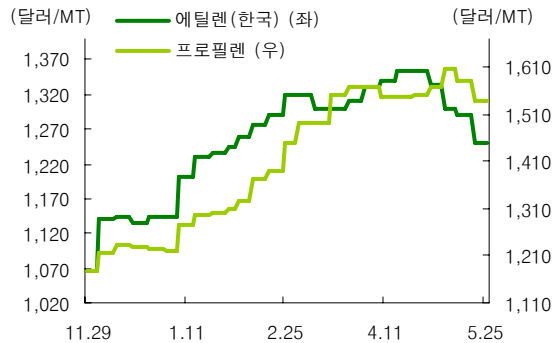
자료: Bloomberg

철강 가격



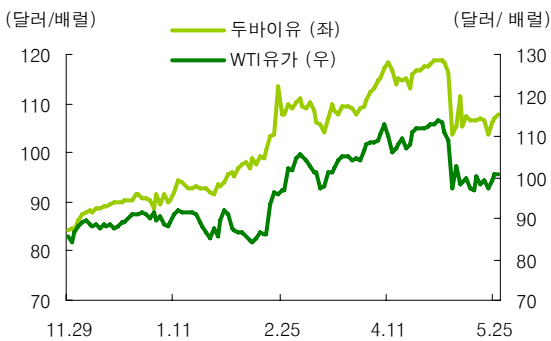
자료: Bloomberg.

화학제품 가격



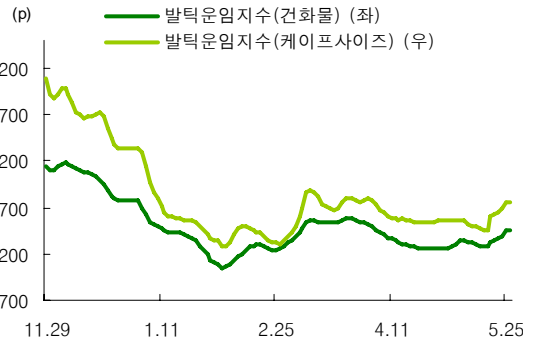
자료: Bloomberg

국제유가(WTI, 두바이유)



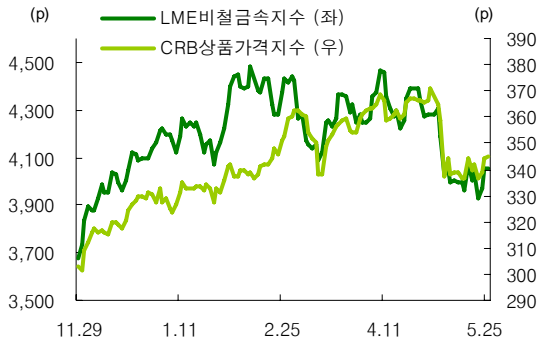
자료: Bloomberg

발틱 운임 지수(BDI, BCI)



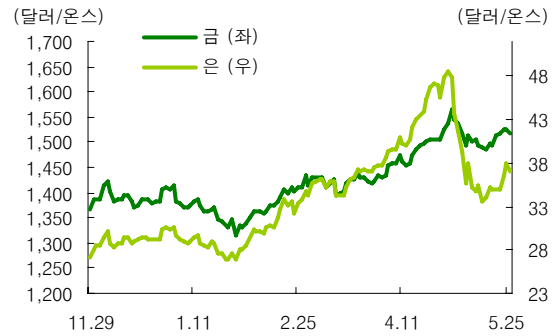
주: 케이프사이즈는 15만DWT 이상 최대 용량의 벌크선임.
자료: Bloomberg

CRB상품 가격과 LME 비철금속 가격



주: LME비철금속지수는 알루미늄, 전기동, 납, 니켈, 주석, 아연의 현물시세
 자료: Bloomberg

금, 은 가격



자료: Bloomberg

밀과 옥수수 가격



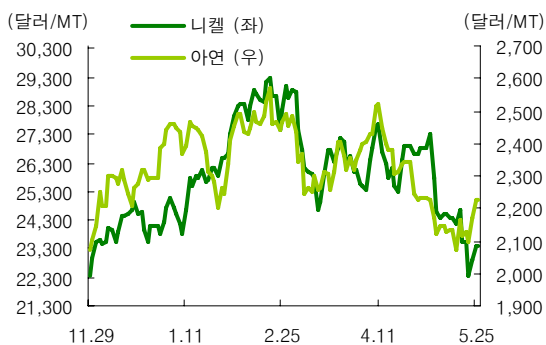
자료: Bloomberg

구리, 주석 가격



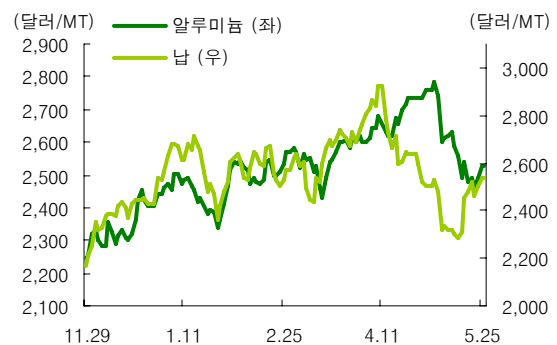
자료: Bloomberg

니켈, 아연 가격



자료: Bloomberg

알루미늄, 납 가격



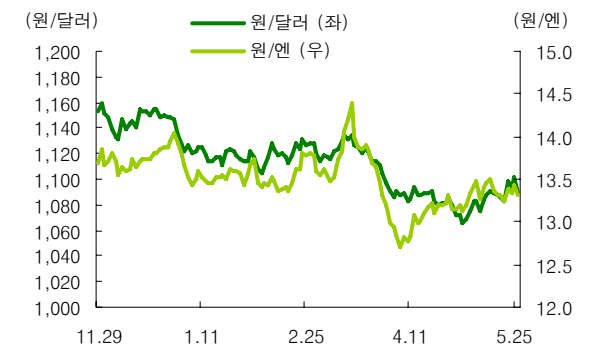
자료: Bloomberg

04. 금융지표

환율/금리/리스크 지표

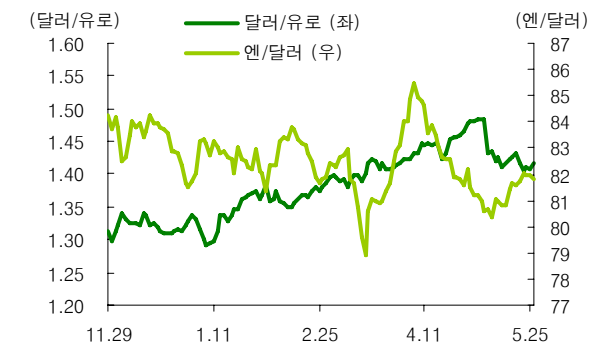
- ✓ 26일 서울 외환시장에서 원달러 환율은 전날보다 13.5원 내린 1088.3원으로 마감
- ✓ 29일 금융투자협회에 따르면 3년만기 국고채 수익률은 4bp 오른 3.61%에 고시

원/달러, 원/엔



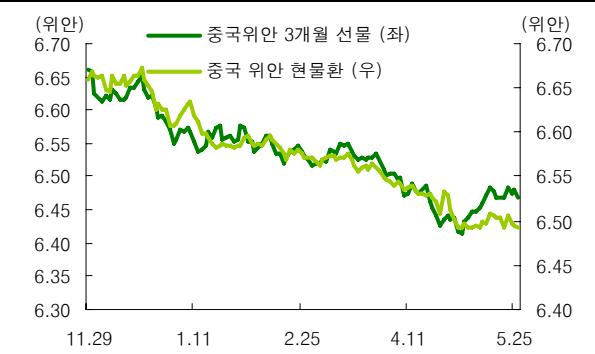
자료: Bloomberg

달러/유로, 엔/달러



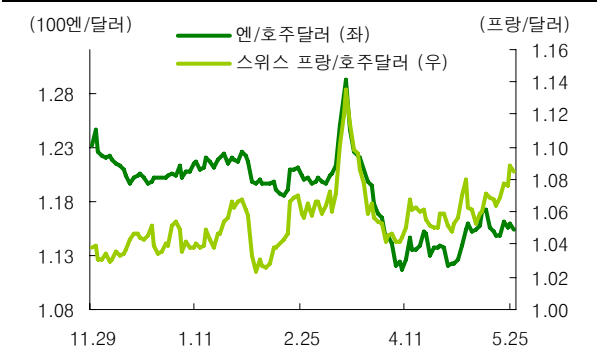
자료: Bloomberg

중국 위안화 현선물



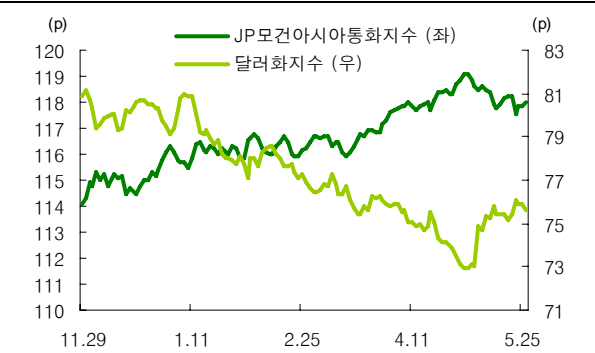
자료: Bloomberg

스위스 프랑/호주달러, 엔/호주달러 환율



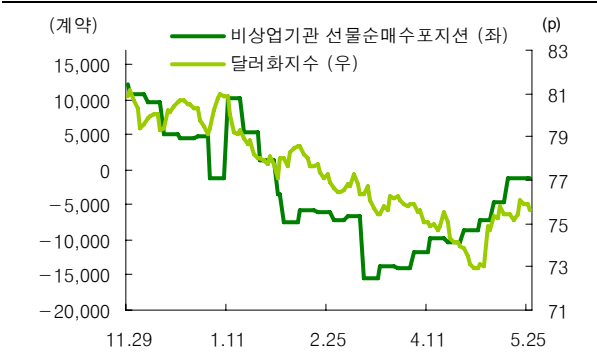
자료: Bloomberg

달러화 지수와 JP모건 아시아 통화지수



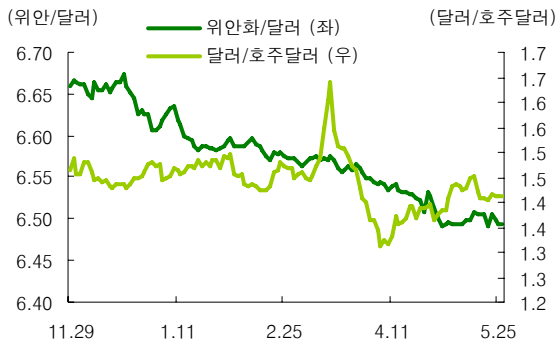
자료: Bloomberg

달러화 지수 및 비상업 기관의 선물 순매수 포지션



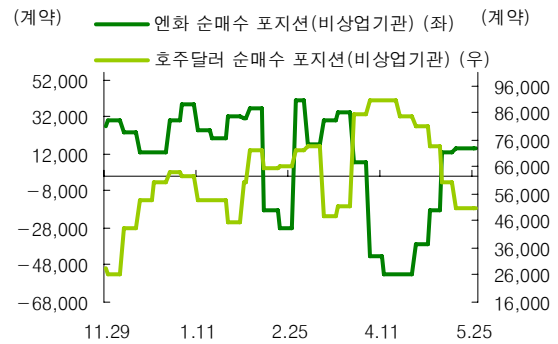
자료: Bloomberg

달러/호주 달러, 위안/달러



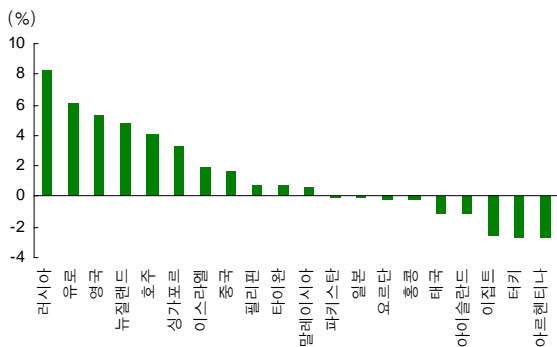
자료: Bloomberg

엔화 및 호주달러 순매수 포지션



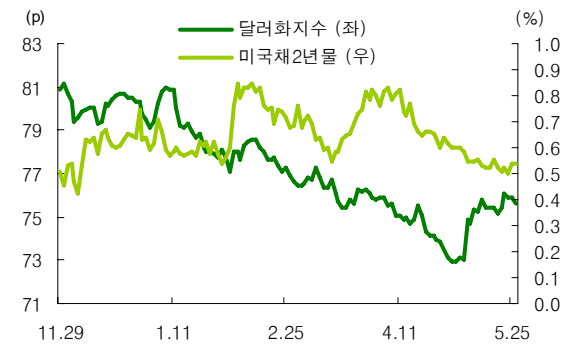
자료: Bloomberg

주요국 기준환율의 '11년 초 절상률



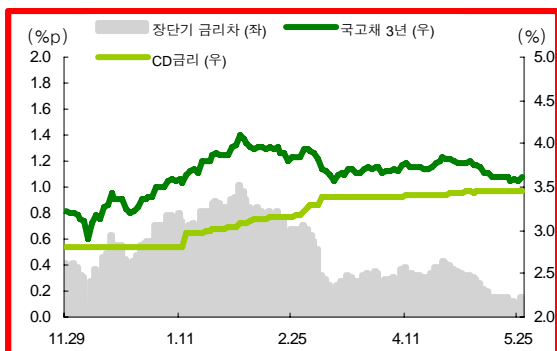
자료: Bloomberg

달러지수와 미 국채 2년물



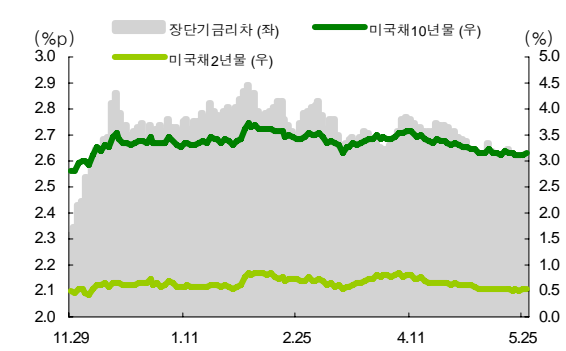
자료: Bloomberg

국고채3년, CD금리와 장단기 금리차



자료: Bloomberg

미국 국채 10년물, 2년물과 장단기 금리차



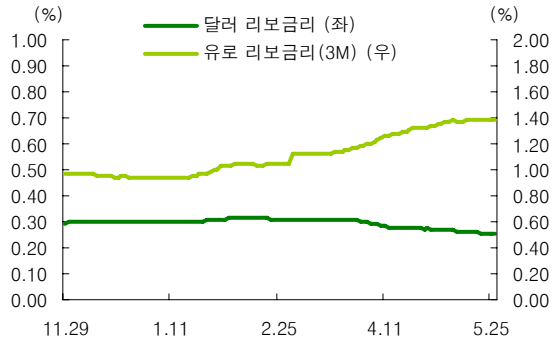
자료: Bloomberg

미국 회사채 3년물과 미국 모기지 금리 30년물



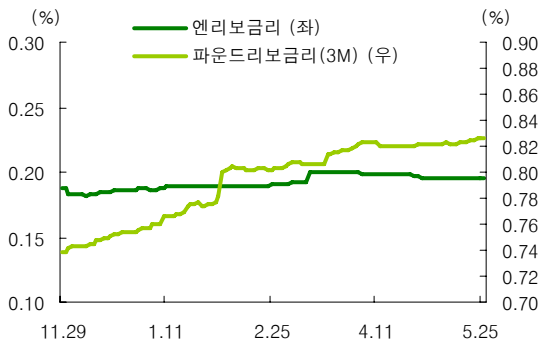
자료: Bloomberg

달러 리보금리와 유로 리보금리(3M)



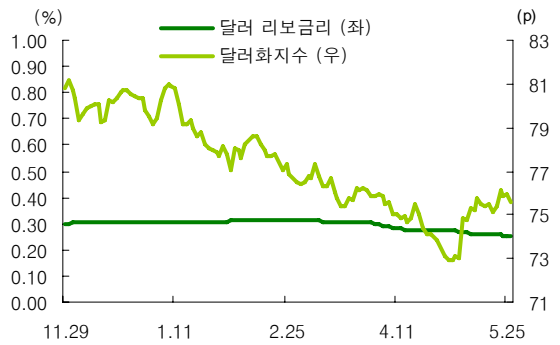
자료: Bloomberg

엔 리보금리와 파운드 리보금리(3M)



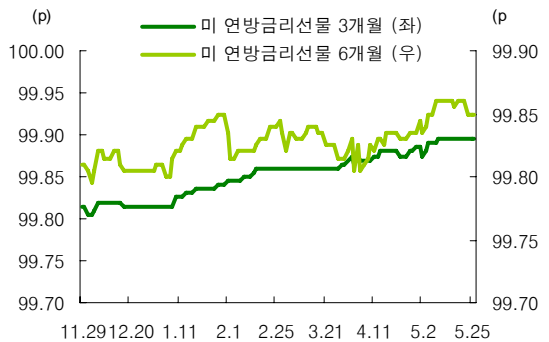
자료: Bloomberg

달러 리보금리와 달러화 지수(3M)



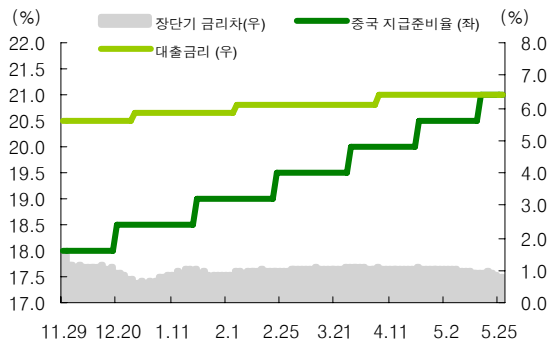
자료: Bloomberg

미 연방금리선물 3개월, 6개월



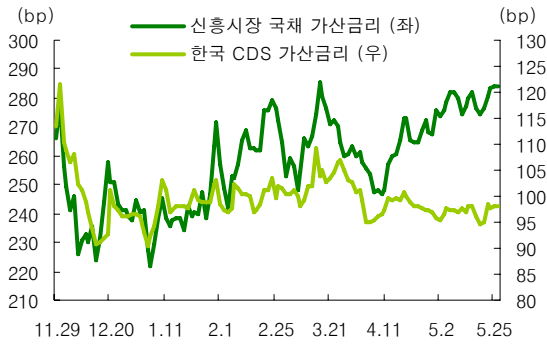
자료: Bloomberg

중국의 지급준비율, 대출금리와 장단기 금리차



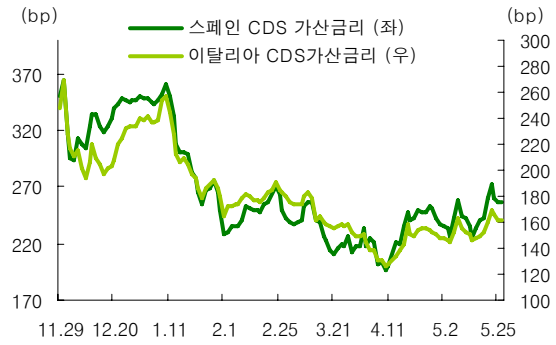
자료: Bloomberg

신용시장 국제 가산금리와 한국 CDS 가산금리



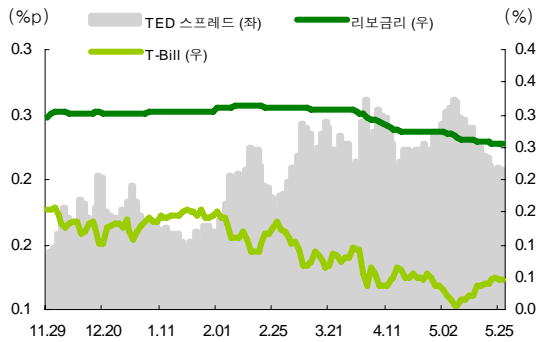
자료: Bloomberg

스페인, 이탈리아 CDS 가산금리



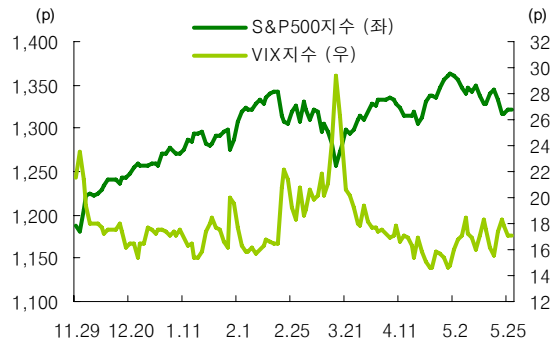
자료: Bloomberg

TED 스프레드



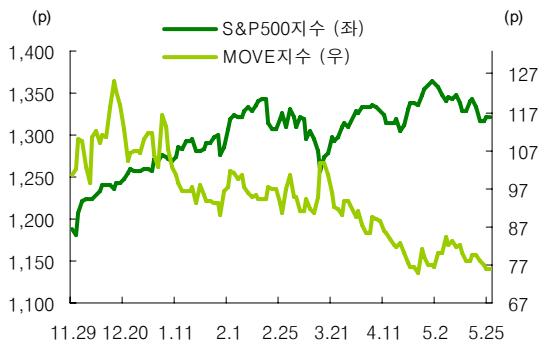
자료: Bloomberg

S&P 500 지수와 VIX 지수



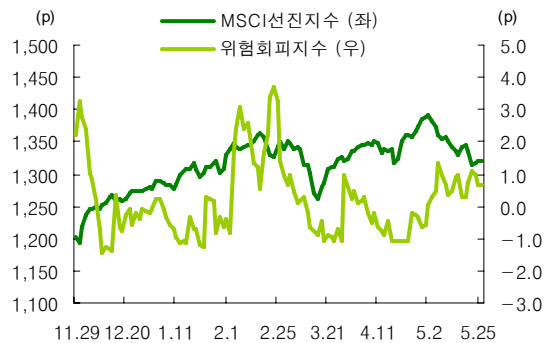
자료: Bloomberg

S&P 500 지수와 MOVE 지수



주: MOVE 지수는 메릴린치 옵션변동성 지수
자료: Bloomberg

위험회피지수 및 MSCI 선진지수



자료: Bloomberg

▶ 기간별 누적 수익률

(단위: %)

구성종목	최근1주일	최근1개월	최근3개월	2010년 8/30 이후
Top picks	-2.13	-7.33	6.86	30.05
Weekly 유망 종목	-4.40	-11.05	11.09	51.88
Satellite 유망 종목	-3.71	-7.75	-0.49	4.69
Core 유망 종목	4.99	-4.62	2.82	19.48
Small Cap 유망 종목	-6.04	-7.45	5.70	26.96
KOSPI	-0.17	-5.18	6.54	18.85
KOSDAQ	-1.45	-8.00	-5.77	2.98

주: 2010.8.30일은 Top picks 누적 수익률 계산 시작일임.

주2: Top picks에 추천되는 종목의 Valuation 및 Earnings Table의 내용은 대신증권 리서치센터의 기업분석부 섹터애널리스트의 추정치 > Wisefn 컨센서스 > 확정치순으로 데이터가 반영됨

▶ Weekly 유망 종목

- Weekly 유망 종목은 추천기간이 1 주일임.
- 해당 종목은 섹터 애널리스트의 의견과 다를 수 있음.

정연우(769-3076)

현대백화점(069960/유통업)	<ul style="list-style-type: none"> ■ 1분기 실적 예상치를 크게 상회하면서 성장주로 컨셉이 전환 ■ 4월에도 백화점 매출이 호조세를 기록했던 것으로 나타나면서 추가 상승세가 지속될 것으로 판단됨
추천가격	171,000원 (05/23)
누적수익률	0.88%

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %					
10.12A	21,076	8.0	2,175	11.6	3,630	21.7	2,917	22.0	12,844	22.0	10.9	1.6	13.4	15.6	600
11.12F	24,737	17.4	2,595	19.3	4,241	16.8	3,408	16.8	15,005	16.8	10.7	1.6	12.6	15.6	600
12.12F	28,332	14.5	2,896	11.6	4,593	8.3	3,690	8.3	16,249	8.3	9.9	1.3	11.1	14.6	600
4Q10A	6,202	12.6	554	17.4	1,184	59.6	962	62.5	4,234	62.5					
1Q11F	5,677	15.1	679	29.2	1,296	64.8	973	53.1	4,285	53.0					
2Q11F	5,852	14.3	784	15.1	1,161	12.3	952	14.6	4,193	14.6					

박양주(769-2582)

제이엔케이미터(126880/기계·장비)	<ul style="list-style-type: none"> ■ 국내 유일의 산업용 가열로 제조업체로 석유화학 및 플랜트 등 전방 산업 호황에 따라 수주금액 증가 ■ 2011년 실적 모멘텀 역시 강하여 추가적인 주가 상승 예상
추천가격	17,600원 (05/23)
누적수익률	-10.80%

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %					
10.12A	910	8.1	150	19.7	169	43.7	133	35.6	2,968	-93.5			-2.2	0.4	300
11.12F	1,093	20.0	144	-4.5			123	-7.3	1,551	-47.8	11.4	1.8	5.4	0.2	300
12.12F	1,310	19.9	188	31.0			162	31.7	2,019	30.2	8.7	1.5	4.1	0.2	300
2Q10A															
3Q10A	256		88		93		71		1,183						
4Q10A	248		5		5		8		129						

▶ Satellite 유망 종목

- Satellite 유망 종목은 추천기간이 1 개월 이내임.
- 해당 종목은 섹터 애널리스트의 의견과 다를 수 있음.

오승훈(769-3803)

현대제철(004020/철강 및 금속)		<ul style="list-style-type: none"> ■ 고로 2호기의 조업조건이 2분기부터 안정되어 수익성에 적극 기여할 것으로 기대 ■ 봉형강 수요 증대로 2분기 이후 영업이익 개선이 기대되며 2011년 영업이익 또한 양호할 전망
추천가격	146,000원 (04/11)	
누적수익률	-16.78%	

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)
10.12A	101,982	28.0	10,376	79.5	11,516	-4.6	10,141	-12.0	11,899	-12.3	10.5	1.4	12.0	14.1	500
11.12F	155,795	52.8	15,906	53.3	15,653	35.9	13,785	35.9	16,157	35.8	8.9	1.3	9.0	16.4	500
12.12F	163,320	4.8	17,357	9.1	16,424	4.9	14,464	4.9	16,953	4.9	8.5	1.2	8.2	14.8	500
4Q10A	28,699	35.7	3,523	87.0	3,687	64.8	3,306	34.9	3,875	34.2					
1Q11F	35,468	75.8	3,093	134.3	3,298	19.5	2,583	1.5	3,028	1.1					
2Q11F	39,127	43.8	4,350	25.5	4,286	124.8	3,819	127.0	4,477	127.0					

CJ제일제당(097950/음식료업)		<ul style="list-style-type: none"> ■ 원/달러 환율 하락과 향후 추가적인 금리인상이 기대되고 있어 CJ제일제당의 수혜가 예상 ■ 밀가루 가격 인상이 예상되어 CJ제일제당의 영업이익은 기존 전망대비 14% 정도 상승할 것으로 기대
추천가격	224,500원 (04/25)	
누적수익률	8.24%	

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)
10.12A	39,627	3.2	2,068	-21.0	8,384	155.2	6,865	152.3	54,654	142.5	4.0	1.0	11.8	29.3	4,000
11.12F	45,283	14.3	1,932	-6.6	3,263	-61.1	2,673	-61.1	20,552	-62.4	11.7	1.0	13.5	9.0	3,500
12.12F	47,121	4.1	2,212	14.5	3,486	6.8	2,855	6.8	21,983	7.0	10.9	0.9	12.8	9.0	3,500
4Q10A	9,741	10.4	203	-12.0	190	-58.4	222	-46.4	1,739	-49.5					
1Q11F	11,018	13.2	566	-2.3	899	4.8	751	0.2	5,882	-3.1					
2Q11F	10,724	15.0	424	-9.1	757	-86.7	609	-86.2	4,769	-86.7					

우리투자증권(005940/증권)		<ul style="list-style-type: none"> ■ FY11 BPS 대비 P/B Multiple은 1.0배로 삼성증권 1.8배, 대우증권 1.4배 대비 가격매력을 보유 ■ 증권업종의 반등이 나타날 경우 우리투자증권이 포트폴리오에 신규로 편입될 가능성이 높은 종목
추천가격	20,800원 (05/09)	
누적수익률	-15.38%	

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)
10.03A	54,308	-12.5	1,942	-18.3	2,286	-7.2	1,805	-0.7	1,193	-0.7	16667.4	0.9		7.2	350
11.03F	37,785	-30.4	1,643	-15.4	1,945	-14.9	1,533	-15.1	1,013	-15.1	17364.3	1.2		5.8	300
12.03F	49,793	31.8	3,865	135.3	4,147	113.2	3,144	105.0	2,077	105.0	19137.5	1.0		10.9	450
3Q10A	7,953	-19.7	-75	적지	41	흑전	22	흑전							
4Q10F	8,741	-14.0	594	-65.6	673	-61.6	516	-62.2							
1Q11F	15,336	16.4	952	473.0	1,010	256.3	766	196.1							

▶ Core 유망 종목

- Core 유망 종목은 중 장기 성장성이 높은 종목이며 투자기간은 1 개월 이상임
- 해당 종목은 섹터 애널리스트의 의견과 다를 수 있음.

홍순표(769-3091)

삼성SDI(006400/전기 및 전자)			<ul style="list-style-type: none"> ■ 태블릿PC와 스마트폰 판매량 증가로 2차전지 수요가 꾸준히 증가하여 수익성 개선에 기여할 전망 ■ 향후 중대형 전지에 대한 수요도 증가할 것으로 기대되어 주가 상승 기대 												
추천가격	173,000원 (04/11)														
누적수익률	16.18%														

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)
10.12A	39,807	12.1	1,022	15.9	1,368	-40.8	1,500	-31.2	3,237	-31.9	51.9	1.3	17.7	2.8	1,600
11.12F	52,945	33.0	3,263	219.2	6,875	402.5	6,050	303.4	13,225	308.6	14.9	1.4	13.4	9.9	1,600
12.12F	52,024	-1.7	3,189	-2.3	9,091	32.2	7,727	27.7	16,907	27.8	11.7	1.3	12.9	11.5	1,600
4Q10A	12,450	24.0	291	-15.6	774	249.6	834	440.7	1,830	440.7					
1Q11F	12,090	0.3	603	72.2	1,273	99.1	1,066	90.4	2,340	90.4					
2Q11F	13,599	2.5	965	100.3	1,604	62.4	1,398	78.7	3,069	78.7					

현대모비스(012330/운수장비)			<ul style="list-style-type: none"> ■ 미래 자동차 컨셉인 스마트카와 친환경차 부문에서 경쟁력을 보유하여 성장 가능성이 큼 ■ 현대차 그룹과 동반성장하며 해외 수주 및 매출 증가로 꾸준한 연평균 성장을 달성 가능 												
추천가격	350,000원 (05/23)														
누적수익률	5.00%														

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)
10.12A	136,957	28.8	18,033	26.8	30,492	47.8	24,233	50.0	24,894	42.6	11.4	2.7	12.2	26.9	1,500
11.12F	158,406	15.7	21,231	17.7	36,873	20.9	29,314	21.0	30,114	21.0	11.8	2.7	13.3	25.3	1,500
12.12F	173,059	9.2	24,246	14.2	41,306	12.0	32,839	12.0	33,734	12.0	10.5	2.1	11.5	22.6	1,500
4Q10A	36,527	14.8	4,828	38.0	7,399	24.8	5,916	24.6	6,078	24.6					
1Q11F	37,236	14.4	4,961	22.2	8,457	23.0	6,715	24.0	6,898	24.0					
2Q11F	39,283	12.0	5,429	13.7	10,369	19.6	8,233	20.1	8,458	20.1					

LG화학(051910/화학)			<ul style="list-style-type: none"> ■ 하반기 이후 TFT-LCD 글라스와 중대형전지의 Valuation 모멘텀이 가시화될 것 ■ 증설효과와 수요회복 예상되는 3~4분기 실적모멘텀 강화 												
추천가격	502,000원 (05/23)														
누적수익률	1.79%														

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)
10.12A	168,505	23.0	25,156	29.3	25,178	26.9	19,710	30.8	29,275	35.5	13.4	3.5	9.0	30.6	4,000
11.12F	216,109	28.3	33,964	35.0	33,564	33.3	23,495	19.2	35,044	19.7	12.5	3.1	8.0	27.9	3,500
12.12F	232,181	7.4	35,452	4.4	35,588	6.0	24,912	6.0	37,182	6.1	11.7	2.5	7.6	23.6	3,500
4Q10A	42,120	18.2	4,772	54.2	4,420	75.5	3,552	70.4	5,359	70.4					
1Q11F	54,909	24.1	8,353	29.6	8,412	29.7	6,569	26.9	9,912	26.9					
2Q11F	56,050	27.4	9,205	20.0	9,105	13.8	6,588	4.1	9,941	4.1					

▶ Small Cap 유망 종목

박양주(769-2582)

서풍캡셀(008490/화학)		<ul style="list-style-type: none"> ■ 강기능식품 매출 성장으로 2011년 1분기 매출액 전년대비 39.8%, 영업이익 43.0%증가한 분기 기준 사상 최대 실적 기록 ■ 성공장외로의 이전에 따른 Capa증설로 중장기적인 성장 모멘텀 확보
추천가격	10,150원 (05/16)	
누적수익률	0.00%	

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)
10.12A	1,249	15.8	190	-3.8	173	6.9	140	13.2	1,207	11.0	6.7	0.5	6.7	0.1	280
11.12F	1,472	17.9	221	16.1			156	11.7	1,357	12.4	8.0	0.7	7.0	0.1	300
12.12F	1,776	20.7	274	24.0			195	25.0	1,689	24.5	6.5	0.6	5.7	0.1	300
1Q11A	363	39.8	55	58.9	50	238.4	38	238.4	329	238.4					
2Q11F	386	9.1	63	1.2											
3Q11F	337	8.1	47	5.2											

도현정(769-3404)

코리아오토(900140/미분류업종)		<ul style="list-style-type: none"> ■ 오스 GDP성장 및 유통망 전년대비 2배 확대가 지속적인 매출 성장으로 이어질 것 ■ 011년 1분기 전년동기비 약 40% 매출 성장하며 분기기준 사상 최고의 실적 기록 예상
추천가격	6,840원 (05/16)	
누적수익률	4.24%	

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)
07.12A															
11.12F	1,562		244				245		637		11.3	3.7	9.7	0.3	120
12.12F	1,896	21.3	293	20.1			291	18.8	757	18.8	9.5	2.8	6.1	0.3	120
4Q10A															
1Q11F	344		51				50								
3Q11F	380		59				58								

박양주(769-2582)

동양강철(001780/철강 및 금속)		<ul style="list-style-type: none"> ■ 자재 및 산업용소재 알루미늄 제품 생산업체 ■ 분기 이후 LCD TV 판매량 증가 기대감에 따른 매출 증가와 수송차량(자동차, 철도) 및 LNG선 신소재 개발에 따른 성장성도 투자 포인트
추천가격	4,185원 (05/16)	
누적수익률	-10.87%	

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)
10.12A	2,707	68.9	305	577.8	162	1101.1	123	296.4	261	284.4	19.3	2.0	9.2	0.1	50
11.12F	4,109	51.8	447	46.5			297	140.3	532	103.9	7.7	1.3	7.1	0.2	
12.12F	4,569	11.2	500	11.9			363	22.4	652	22.6	6.3	1.1	6.1	0.2	
4Q10A	718	44.1	84	15.8	30	-41.0	20	-64.8	41	-66.8					
1Q11F	788	49.1	83	90.0			67	195.1							
0															

Compliance Notice

- ✓ 본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ✓ 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.
- ✓ 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
- ✓ 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

Stock Screening

Value & Momentum & Profitability

투자전략부 투자공학팀

▶ **종목선정 기준** : Value, Momentum, Profitability의 3가지 요소를 AND조건으로 적용하여 선정

대상 기업	KOSPI 종목중 시가총액 300위 종목 (최종 영업일 기준)
종목 선정 기준	<p>▶ Value</p> <ul style="list-style-type: none"> 저PER : 대상유니버스 내 PER 하위순 저PBR : 대상유니버스내(서비스관련 제외) PBR 하위순 저EV/EBITDA : 대상유니버스내(서비스관련 종목 제외) EV/EBITDA 하위순 <p>▶ Momentum</p> <ul style="list-style-type: none"> 분기실적호전주 : 2010년 4분기(확정) 영업이익 증가율(YoY), 순이익 증가율(YoY) 30% 이상이면서 2011년 1분기(예상) 영업이익 증가율(YoY), 순이익 증가율(YoY) 30% 이상 되는 기업, 혹은 전년 동기 대비 흑자 전환 되는 기업, 잠정치가 존재할 경우 잠정치 사용 ROE개선주 : 2010년 ROE < 2011년 ROE < 2012년 ROE, 또한 ROE개선폭이 1% 이상인 종목 <p>▶ Profitability</p> <ul style="list-style-type: none"> ROE : 고ROE순 OP Margin : 고 OP Margin순
Update 주기	최종영업일 증가

▶ **선정된 종목**

코드	종목명	PER	EPS(%)	OP Margin(%)	상대수익률(%)		
					1개월	3개월	6개월
A069620	대웅제약	7.1	266.7	13.6	8.89	-6.17	-13.46
A017670	SK텔레콤	6.3	50.8	19.3	6.10	-8.16	-15.04
A010130	고려이연	8.8	57.5	19.0	-8.74	10.12	28.12
A042670	두산인프라코	10.5	1044.8	13.8	-1.63	-6.35	-9.78
A096770	SK이노베이	5.8	172.1	6.3	-5.59	15.66	23.53
A012630	현대산업	8.0	196.4	14.8	3.97	-17.48	-25.32
A010060	OCI	10.7	67.1	36.0	-21.22	10.76	32.65
A001430	세아베스틸	8.2	65.2	11.2	3.49	17.43	41.47
A003600	SK	4.6	23.4	87.7	-10.43	28.04	33.22
A011780	금호석유	6.1	37.5	13.2	2.22	48.45	158.53

주: 상대수익률은 KOSPI200 대비 초과수익률임, 자료: Wisesfn, 대신증권 리서치센터

▶ **Value**

▶ **Momentum**

▶ **Profitability**

종목	종목명	PER	PBR	EV/EBITDA	종목	종목명	EPS(%)	종목	종목명	ROE	OP Margin(%)
A003600	SK	4.6	0.6	5.4	A105560	KB금융	3082.7	A010060	OCI	40.9	36.0
A002270	롯데삼강	5.7	0.7	5.4	A034120	SBS	1127.4	A035420	NHN	33.8	45.5
A104700	한국철강	8.8	0.4	2.1	A042670	두산인프라코	1044.8	A114090	GKL	29.5	22.2
A003030	세아제강	6.0	0.8	5.6	A034020	두산중공업	470.4	A036570	엔씨소프트	23.6	46.6
A030200	KT	7.2	0.9	3.3	A006400	삼성SDI	308.6	A010130	고려이연	25.6	19.0
A020000	한섬	6.4	0.9	4.0	A000700	한진해운홀딩	275.0	A051910	LG화학	27.9	15.7
A017670	SK텔레콤	6.3	1.1	3.6	A069620	대웅제약	266.7	A003550	LG	19.8	92.2
A120110	코오롱인더	7.7	0.8	5.0	A005810	풍산홀딩스	233.1	A035250	강원랜드	20.4	45.0
A001230	동국제강	7.0	0.8	6.5	A011160	두산건설	202.5	A011780	금호석유	54.1	13.2
A010620	현대미포조선	9.5	0.8	5.2	A012630	현대산업	196.4	A051900	LG생활건강	25.9	14.8

자료: Wisesfn, 대신증권 리서치센터



매매동향

▶ 투자주체별 매매동향 (유가증권시장 : 순매수 금액)

(단위: 십억 원)

구분	5/26	5/25	5/24	5/23	5/20	05월 누적	11년 누적
개인	-516.6	167.6	81.8	461.4	-73.1	3,194	5,452
외국인	290.8	-72.6	-273.6	-412.3	-123.6	-3,178	-2,076
기관계	138.2	-65.8	217.7	-55.5	176.0	430	-2,033
증권	-56.2	7.7	-31.6	34.1	-36.6	152	1,178
보험	16.1	4.3	9.9	-54.5	21.7	-150	-1,207
투신	216.4	-44.3	145.8	-135.5	113.5	320	-5,886
은행	-17.3	0.6	22.1	-14.1	12.3	45	248
증권	2.3	15.1	2.0	42.8	-10.3	63	45
연기금	-72.7	-23.8	23.1	46.7	65.7	-251	3,141
사모펀드	49.7	-25.4	46.4	25.0	9.8	251	448

자료: Bloomberg

▶ 종목 매매동향

유가증권 시장

(단위: 십억 원)

순매수	외국인		기관		순매수	기관		금액
	금액	순매도	금액	순매수		금액	순매도	
하나금융지주	48.8	LG 전자	58.9	삼성 SDI	93.1	POSCO	49.3	
삼성 SDI	44.4	대림산업	24.1	기아차	89.1	삼성전자	38.8	
POSCO	38.6	삼성엔지니어링	18.7	SK 가스	33.0	KB 금융	30.7	
현대차	37.4	LG 생활건강	9.3	GS	26.9	현대제철	22.0	
LG 화학	35.2	호남석유	8.0	SKC	24.6	현대중공업	18.9	
삼성전자	30.8	동아제약	6.8	제일모직	23.9	현대차	18.3	
현대중공업	30.5	현대제철	6.3	SK 이노베이션	20.8	LG 화학	14.6	
기아차	23.2	삼성중공업	6.2	현대모비스	16.4	KT	12.8	
KB 금융	14.7	롯데쇼핑	4.7	코오롱인더	12.8	하나금융지주	12.7	
현대모비스	14.1	STX 조선해양	4.2	고려아연	11.8	대한항공	11.5	

자료: KOSCOM

코스닥 시장

(단위: 십억 원)

순매수	외국인		기관		순매수	기관		금액
	금액	순매도	금액	순매수		금액	순매도	
서울반도체	2.5	SK 브로드밴드	3.1	에스에프에이	4.5	KMH	5.5	
멜파스	1.3	덕산하이메탈	2.3	셀트리온	3.2	파워로직스	1.9	
인터플렉스	1.1	아가방컴퍼니	1.7	에이스디지텍	2.7	평화정공	1.4	
에이블씨엔씨	1.0	다음	1.1	성우하이텍	1.5	네오위즈게임즈	1.2	
OCI 머티리얼즈	0.9	이엘케이	1.0	다음	1.1	휴맥스	1.1	
오성엘에스티	0.8	셀트리온	0.9	AP 시스템	1.0	실리콘웍스	1.1	
성우하이텍	0.8	GS 홈쇼핑	0.7	덕산하이메탈	0.9	에스코닉	1.1	
하림	0.8	에이스디지텍	0.7	SK 브로드밴드	0.8	서울반도체	0.9	
파라다이스	0.8	CJ 오쇼핑	0.6	테크노세미켐	0.8	동국 S&C	0.8	
탑엔지니어링	0.7	크루셀텍	0.5	네패스	0.8	CJ E&M	0.8	

자료: KOSCOM

▶ 최근 5일 외국인 및 기관 순매수, 순매도 상위 종목

외국인

(단위: %, 십억 원)

순매수	금액	수익률	순매도	금액	수익률
하나금융지주	176.5	5.2	OCI	553.3	-12.6
한국전력	77.7	3.0	LG 전자	143.9	-10.0
하이닉스	51.5	-3.4	삼성중공업	110.8	-5.1
LG 디스플레이	50.7	-1.9	기아차	96.3	3.3
KB 금융	49.5	-1.7	호남석유	94.6	-6.9
현대모비스	33.6	5.0	한화케미칼	77.6	-8.9
삼성화재	32.7	-1.2	대우조선해양	76.1	-2.0
현대위아	31.8	-1.1	삼성물산	61.3	0.3
POSCO	25.8	-3.2	현대제철	53.9	-7.6
삼성전기	24.9	-7.8	현대차	44.6	1.0

자료: KOSCOM

기관

(단위: %, 십억 원)

순매수	금액	수익률	순매도	금액	수익률
삼성 SDI	141.9	6.3	삼성전자	181.4	-0.3
삼성물산	110.0	0.3	POSCO	111.2	-3.2
삼성중공업	93.1	-5.1	KB 금융	83.3	-1.7
OCI	87.6	-12.6	하이닉스	64.0	-3.4
S-Oil	82.8	-0.3	현대중공업	61.0	-4.9
제일모직	72.5	7.2	하나금융지주	60.1	5.2
GS	69.5	1.5	삼성전기	54.1	-7.8
대우조선해양	66.9	-2.0	삼성증권	40.0	-0.5
한국전력	55.9	3.0	LG 디스플레이	39.8	-1.9
기아차	55.3	3.3	대우증권	37.6	-2.7

자료: KOSCOM

▶ 아시아증시의 외국인 순매수

(단위: 백만 달러)

구분	5/26	5/25	5/24	5/23	5/20	05월 누적	11년 누적
한국	272.5	-66.0	-232.6	-384.5	-122.6	-3,050	-1,828
대만	-76.4	-393.0	-91.0	-432.1	-81.6	-1,087	1,196
인도	0.0	-92.2	7.8	-30.5	-16.7	-1,672	-1,043
태국	-3.1	-53.5	-93.0	-90.0	-46.6	-558	336
인도네시아	-97.6	-30.1	-50.7	-78.3	10.4	-72	1,574
필리핀	-6.8	-41.3	-92.3	-13.8	-5.2	-208	143
베트남	-4.1	-3.1	-1.8	-1.5	-2.0	-2	89

주: 대만 외국인 투자자 순매수 현황은 TWSE(Taiwan Stock Exchange) + GTSM(Gre Tai Securities Market)의 합산 데이터임. GTSM은 우리나라의 코스닥에 해당되는 General Board와 프리보드 역할을 하는 이머징 스타크 마켓 등으로 구분. 이머징 스타크 마켓은 General Board로 건너가기 위한 가교 역할을 수행

자료: Bloomberg, 각국 증권거래소

Compliance Notice

- ✓ 본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ✓ 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.
- ✓ 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
- ✓ 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

경제지표일정 + 2011.05

주: 날짜는 해당국의 Local Time 기준. 지수발표 일정 옆의 괄호 안은 (전기치, 최근 발표치)를 의미함.
미국 지표인 경우 전기대비, 다른 국가들의 지표인 경우 전년동기대비

일	화	수	목	금
16	17	18	19	20
EC 4월 CPI(2.8%, 2.8%) 韓 4월 수출물가지수 (9.1%, 7.7%) 韓 4월 수입물가지수 (19.6%, 19.0%)	美 4월 설비가동률 (77.0%, 76.9%) 美 4월 산업생산 (0.7%, 0.0%)		美 주간 신규 실업수당 청구건수(438K, 409K) 美 4월 기준주택매매 (5.09M, 5.05M) 美 4월 경기선행지수 (0.7%, -0.3%)	日 BOJ 회의
23	24	25	26	27
	美 4월 신규주택매매 (300K, --)	美 4월 내구재주문 (2.5%, --)	韓 5월 소비자대지수 (100, --) 美 1Q GDP(1.8%, --) 美 주간 신규 실업수당 청구건수(--, --)	韓 4월 경상수지 (\$2,859M, --) 美 4월 개인소비 (0.6%, --) 美 4월 개인소득 (0.5%, --)
30	31	06/1	2	3
	韓 4월 산업생산 (8.7%, --) 韓 4월 선행지수 (1.6%, --) EC 5월 CPI(2.8%, --) (57.7, --) 美 3월 케이스/실러 주택 가격지수(139.27, --)	中 5월 제조업 PMI (52.9, --) 韓 5월 CPI(4.2%, --) 韓 5월 수출(26.6%, --) 韓 5월 수입(23.7%, --) EC 5월 PMI 제조업 (57.7, --) 美 5월 ISM 제조업 지수 (60.4, --)	美 주간 신규 실업수당 청구건수(--, --)	中 5월 비제조업 PMI (62.5, --) EC 5월 PMI 비제조업 (56.7, --) 美 5월 실업률(9.0%, --) 美 5월 비농업부문 고용자수 변동(244K, --) 美 5월 ISM 비제조업 지수 (52.8, --)
6	7	8	9	10
EC 4월 PPI(6.7%, --)	EC 4월 소매판매(-1.7%, --)	韓 1Q GDP(4.2%, --) 美 Fed Beige Book	韓 4월 M2(4.3%, --) 美 주간 신규 실업수당 청구건수(--, --) EC ECB 회의	中 5월 수출(29.9%, --) 中 5월 수입(21.8%, --) 韓 금통위 회의 韓 5월 PPI(6.8%, --)
13	14	15	16	17
	中 5월 산업생산 (13.4%, --) 中 5월 소매판매 (17.1%, --) 中 4월 CPI(5.3%, --) 美 5월 PPI(0.8%, --) 美 5월 소매판매(0.5%, --)	韓 5월 수출물가지수 (7.7%, --) 韓 5월 수입물가지수 (19.0%, --) 韓 5월 실업률(3.6%, --) 美 5월 설비가동률 (76.9%, --) 美 5월 산업생산 (0.0%, --) 美 5월 CPI(0.4%, --)	美 주간 신규 실업수당 청구건수(--, --) 美 5월 주택착공건수 (523K, --) EC 5월 CPI(2.8%, --)	美 5월 경기선행지수 (-0.3%, --)

+ 2011.05