대신증권
Daishin Securities

Morning Meeting Brief

Highlights ...

투자포커스

중국 경기 하반기를 보자

- 13일 중국 2/4분기 GDP성장률 및 6월 중요 경제지표가 발표 예정. 2/4분기 GDP성장률 7.5%는 상회할 것으로 판단되고 하반기 정책 효과 및 추가 부양정책 실시로 경기 바닥 가능성도 커질 것으로 예상
- 7월 지표부터 3가지 부양 정책 효과 본격화. 가전 및 자동차 판매량 증가및 민간투자 방안 구체화 예상.

성연주 (769-3805) cyanzhou@daishin.com

산업 및 종목 분석

삼성SDI: 2Q12 2차전지 사업부 영업이익 전분기대비 40.7% 증가

- 2Q12부터 2차전지 사업부의 영업이익률 10% 상회하기 시작
- 3Q12 2차전지 사업부의 영업이익 1,114억원 기록하며 전사 영업이익도 1,000억원 돌파
- 2차전지 사업부의 강세에도 불구하고 현주가는 과도하게 하락, 비중확대 전략 유효

김록호 769-3399 roko1999@daishin.com

KT: 구조적 변화를 꿈꾸다

- 2Q12(E) 매출액 6.05조원(+13% yoy, +5% qoq), OP 3,630억원(-16% yoy, -37% qoq)
- 2분기 및 연간 실적전망 하향조정으로 목표주가 12% 하향. 44,000원 제시
- 구조적 변화의 필요성과 가능성은 열려있다

김회재 769-3540 khjaeje@daishin.com

SK브로드밴드: 2Q 가입자도 기대 이상의 성과

- 2Q 가입자 모집실적 매우 우수: 전용회선, 기업전화, 초고속인터넷, IPTV 순증 평균 이상
- 가입자 모집에 따른 마케팅비용 증가로 2분기 및 연간 이익 하향조정
- IPTV의 가입자의 급증으로, 2012년 브로드밴드미디어의 영업이익 흑자전환 전망

김회재 769-3540 khjaeje@daishin.com

투자 포커스

중국 경기 하반기를 보자

선임연구원 성연주 (769-3805) cyanzhou@daishin.com

7월 지표부터 3가지 부양 정책 효과 본격화

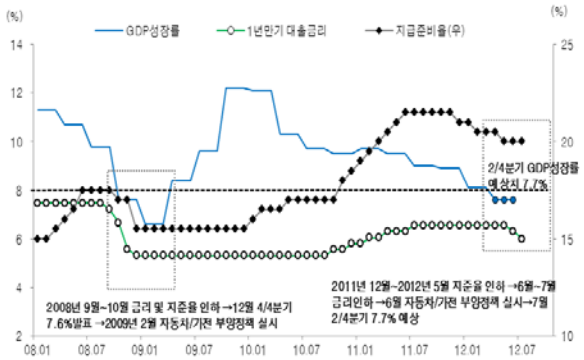
13일 중국 2/4분기 GDP성장률 및 6월 중요 경제지표가 발표된다. 그중 2/4분기 GDP 성장률 예상치는 7.5%~7.7%로, 일각에서는 7.5%를 하회할 수도 있다는 것이다. 2/4분기 GDP성장률이 7.5%를 하회한다면 올해 바오바(保八, 8%) 실현이 어렵기 때문에 시장 우려가 커지고 있다.

하지만 그럴 가능성은 크지 않다는 판단이다. 2008년 4/4분기 GDP성장률 8%이하로 발표되기 전에 통화정책(지준율 및 금리인하)만 우선 실시했던 것과 비교하면 이번에는 통화정책 뿐 아니라 소비 부양정책도 선제적으로 실시했다([그림 1] 참조). 따라서 6월 실물 경제지표가 예상치에 부합한다면 2/4분기 GDP성장률 7.5%는 상회할 것으로 판단되고 하반기 정책 효과 및 추가 부양정책 실시로 경기 바닥 가능성도 커질 것으로 예상된다.

중국 정부는 경기둔화를 막기위해 6월부터 소비 부양정책(가전/자동차) 및 금리인하를 실시했다. 5월 중순 가전 부양정책이 발표되면서 6월부터 산업생산 증가율이 반등하는 등 점차 정책 효과가 나타나고 있는데, 본격적으로 7월 지표부터 추가 정책 실시 등으로 소비 및 투자 지표가 반등할 것으로 예상된다.

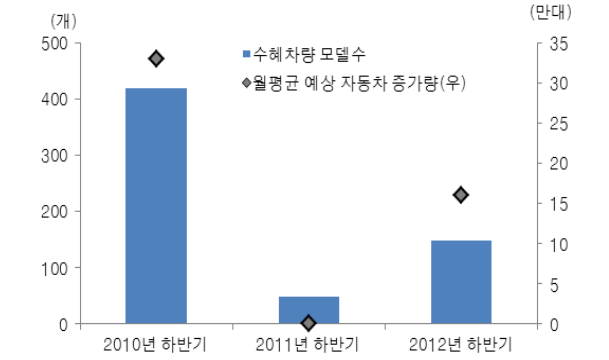
- ✓ 7월 1일부터 전기요금 상향조정 → 에너지효율 등급이 높은 가전 판매량 증가
- ✓ 7월 12일 에너지절약 자동차 수혜모델 발표(기존 49개→148개,[그림 2] 참조)
- ✓ 6월 말까지 8개 정부 부처에서 민간투자 확대안 세칙 발표

그림 1. **중국 선제적으로 통화정책 및 소비 부양정책 실시 – 2/4분기 GDP성장률 7.5% 상회 예상**



자료: Wind, 대신증권 리서치센터

그림 2. **7월 1,600cc 에너지 절약 자동차 수혜 차량 모델 발표**



자료: 재정부, 대신증권 리서치센터

산업 및 종목 분석

Earnings Preview 기업분석 2012.07.13

삼성SDI (006400)

2Q12 2차전지 사업부 영업이익 전분기대비 40.7% 증가

김록호 769.3399
roko1999@daishin.com

BUY

[매수, 유지]

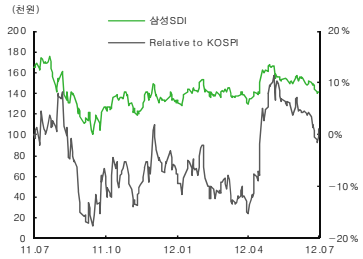
2 차전지/IT 에너지 업종

현재가 141,000

목표주가 ▲ 49% 210,000

KOSPI	1785.39
시가총액	6,498 십억원
시가총액비중	0.6%
자본금(보통주)	241 십억원
52주 최고/최저	175,500 원 / 100,000 원
120일 평균거래대금	372 억원
외국인지분율	16.7%
주요주주	삼성전자 외 3 인 20.6%
	국민연금공단 9.6%

주가수익률(%)	1W	1M	3M	12M
절대수익률	-4.4	-9.6	8.5	-14.3
상대수익률	0.4	-6.1	20.7	1.3



투자포인트

- 2Q12부터 2차전지 사업부의 영업이익률 10% 상회하기 시작
- 3Q12 2차전지 사업부의 영업이익 1,114억원 기록하며 전사 영업이익도 1,000억원 돌파
- 2차전지 사업부의 강세에도 불구하고 현주가는 과도하게 하락, 비중확대 전략 유효

Comment

2 차전지 사업부, 골고루 다 좋다

2Q12 동사의 2차전지 사업부 매출은 8,617억원, 영업이익은 948억원으로 각각 전분기대비 16%, 40.7% 증가할 것으로 추정된다. 원형 전지 출하량은 대만 노트북 업체들의 재고 축적으로 인해 전분기대비 10.1% 증가, 각형 전지는 갤럭시 S3 출시로 인해 전분기대비 26.3% 증가, 폴리머전지는 New iPad향 꾸준한 출하량으로 전분기대비 9.4% 증가할 것으로 전망된다. 각형 전지에서 갤럭시 S3와 같은 하이엔드급 신규모델의 비중확대로 인해 제품믹스 개선이 이루어져 2차전지 사업부의 영업이익률 역시 전분기대비 1.9%p 상승할 것으로 파악된다.

2012 년 하반기 iPhone 5, 갤럭시 노트 2, Windows 8 탑재한 울트라북 출시

2012년 하반기에 iPhone 5, 갤럭시 노트2 등의 신규 스마트폰과 Windows 8을 탑재한 울트라북 및 태블릿 PC의 출시가 이루어질 것으로 예상된다. 이에 따라 동사의 고용량 각형 전지와 대면적 폴리머전지의 출하량이 증가해 2차전지 사업부의 Mixed ASP 상승도 가능할 것으로 판단된다. 현주가는 과도하게 하락한 국면이며, 비중확대 전략을 제시한다.

2012년 2분기 실적 비교

(단위: 십억원, %)

구분	확정치		대신증권 추정치			컨센서스
	2Q11	1Q12	2Q12(F)	YoY	QoQ	2Q12
매출액	1,349	1,377	1,490	10.4	8.2	1,463
영업이익	89	67	77	-13.9	14.6	77
순이익	87	112	130	50.3	16.1	144

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2010A	2011A	2012F	2013F	2014F
매출액	5,124	5,444	5,916	5,795	6,085
영업이익	287	204	324	388	407
세전순이익	423	478	746	964	1,069
지배지분순이익	356	320	541	700	751
EPS	7,762	6,975	11,833	15,305	16,431
PER	21.6	19.1	11.9	9.2	8.6
BPS	128,267	129,687	136,757	147,536	159,716
PBR	1.3	1.0	1.0	1.0	0.9
ROE	6.5	5.3	8.6	10.4	10.4

주: 영업이익은 회사발표 기준, EPS와 BPS, ROE는 지배지분 수치 기준
자료: 삼성SDI, 대신증권 리서치센터

Earnings Preview 기업분석 2012.07.13

KT (030200)

구조적 변화를 꿈꾸다

김회재 769.3540
khjaeje@daishin.com

BUY

[매수, 유지]

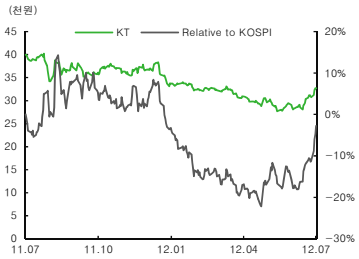
통신서비스업종

현재가 32,700

목표주가 ▲ 35% 44,000

KOSPI	1785.39
시가총액	8,538 십억원
시가총액비중	0.8%
자본금(보통주)	1,564 십억원
52주 최고/최저	40,200 원 / 27,700 원
120일 평균거래대금	330 억원
외국인지분율	46.4%
주요주주	국민연금공단 6.6%

주가수익률(%)	1W	1M	3M	12M
절대수익률	5.7	15.1	5.8	-18.1
상대수익률	11.0	19.6	17.8	-3.3



투자포인트

- 2Q12(E) 매출액 6.05조원(+13% yoy, +5% qoq), OP 3,630억원(-16% yoy, -37% qoq)
- 2분기 및 연간 실적전망 하향조정으로 목표주가 12% 하향. 44,000원 제시
- 구조적 변화의 필요성과 가능성은 열려있다

Comment

2 분기 및 연간 실적전망 하향조정. 목표주가 12% 하향조정, 44,000 원 제시

동사의 2Q12 매출액은 6.05조원(+13% yoy, +5% qoq), 영업이익은 3,630억원(-16% yoy, -37% qoq)를 기록할 것으로 전망된다. 마케팅비용 상승에 따른 2분기 및 연간 실적전망 하향조정으로 목표주가를 기존 50,000원에서 44,000원으로 12% 하향조정하고 투자의견은 매수(Buy)를 유지한다. 목표주가는 2012년 예상 EPS 5,138원에 PER 8.6배(2010~2011년 평균)를 적용하였다. 2분기 실적부진의 이유는 마케팅비용 증가에 기인하는데, 이통3사 모두 지금의 마케팅비용 증가는 과거와 같이 동일한 ARPU의 가입자를 뺏고 뺏기는 일이 무한반복되는 단순한 소모전이 아닌 ARPU가 높은 LTE 가입자 유치를 위한 선투자 개념으로 볼 수 있으므로, 이익전망의 하향조정에도 불구하고 투자의견은 매수를 유지한다. 1분기 기준 동사의 평균 ARPU는 28,700원이었으나, LTE 가입자의 ARPU는 52,000원을 기록한바있다.

구조적 변화를 꿈꾸다

실적보다 더 주목해야하는 부분은 구조적인 변화의 가능성이다. 이번 분기에 실적이 크게 감소하고, 연간실적전망도 하향조정했지만, 전년대비 이익이 크게 훼손되지않고 오히려 내년부터는 이익이 크게 증가한다. 이는 바로 52개에 달하는 연결자회사의 영향이다. 만일, 이들 자회사가 제대로된 시너지를 발휘한다면, 이익의 증가는 더욱 가파르게 증가할 수 있다. 최근 동사의 주가가 크게 상승한 것은 이번 분기의 실적 감소가 하반기 ARPU 개선을 위한 투자라는 해석에도 기인하지만, 더 큰 부분은 언론을 통해 보도된 지주회사 전환 추진 내용때문이다. 물론, 동사는 사실무근이라고 답변했고, 당사에서도 지주회사 전환이 단기간 내에 이루어질 가능성은 낮다고 판단한다. 하지만, 이러한 얘기가 끊임없이 흘러나오는 이유는, 구조적인 변화의 필요성과 가능성 때문이다. 동사의 52개에 달하는 자회사들의 비즈니스는 매우 방대하고, 회사별로 중복되는 부분도 많다. 즉, 지금의 KT 그룹의 비즈니스는 시장에서 관심있는 사업들은 모두 가져다 붙인 모습이라고 볼 수 있다(그림1). 당사는 STL Partners에서 발표한 'The Roadmap to New Telco 2.0 Business Model'에 근거해서, KT 그룹의 구조 변화를 제안해봤다(그림2). 그리고 이러한 작업은 이석채 CEO 2기에서 충분히 가능하다고 판단된다. 이석채 CEO 1기에서는 KT-KTF 합병, 아이폰 도입, 인원 구조조정, 다양한 자회사 편입 등의 작업을 했다. 뭔가 많은 일이 일어났지만, 회사의 수익성에 큰 변화가 생기지는 않았다. 바로, 비즈니스들 간의 시너지 부족때문이다. 이제 2기(2012~2014년)에서는 방대한 비즈니스를 정비하는 작업을 통해 성과를 보여줄 필요가 있고, 최근 주가의 상승도 이러한 움직임에 대한 기대였다고 볼 수있다.

2012년 2분기 실적 비교

(단위: 십억원, %)

구분	확정치		대신증권 추정치			컨센서스
	2Q11	1Q12	2Q12(F)	YoY	QoQ	2Q12
매출액	5,343	5,758	6,048	13.2	5.0	5,978
영업이익	432	575	363	-16.0	-36.8	399
순이익	418	387	247	-40.9	-36.2	272

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2010A	2011A	2012F	2013F	2014F
매출액	20,326	21,990	24,583	25,652	26,401
영업이익	2,008	1,974	1,937	2,235	2,470
세전순이익	1,681	1,598	1,552	1,898	2,150
총당기순이익	1,315	1,452	1,347	1,609	1,800
지배지분순이익	1,296	1,447	1,342	1,603	1,793
EPS	4,963	5,540	5,138	6,139	6,867
PER	9.3	6.4	6.4	5.3	4.8
BPS	42,638	44,825	48,099	51,905	56,205
PBR	1.1	0.8	0.7	0.6	0.6
ROE	12.0	12.7	11.1	12.3	12.7

주: 영업이익은 회사발표 기준, EPS와 BPS, ROE는 지배지분 수치 기준
자료: KT, 대신증권 리서치센터

표 1. 연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2012F	2013F	2012F	2013F	2012F	2013F
매출액	24,582	25,648	24,583	25,652	0.00	0.01
매출총이익	24,582	25,648	24,583	25,652	0.00	0.01
매출총이익률	100.0	100.0	100.0	100.0	0.00	0.00
판매비와 관리비	22,353	23,255	22,646	23,417	1.31	0.69
기타영업손익	0	0	0	0	0.00	0.00
영업이익	2,230	2,393	1,937	2,235	-13.12	-6.60
영업이익률	9.1	9.3	7.9	8.7	-1.19	-0.62
영업외손익	-449	-457	-385	-337	-14.21	-26.10
세전순이익	1,781	1,936	1,552	1,898	-12.85	-2.00
지배지분순이익	1,514	1,632	1,342	1,603	-11.41	-1.80
순이익률	6.2	6.4	5.5	6.2	-0.70	-0.12
EPS(지배지분순이익)	5,800	6,251	5,138	6,139	-11.41	-1.80

자료: KT, 대신증권 리서치센터

Earnings Preview 기업분석 2012.07.13

SK브로드밴드 (033630)

2Q 가입자도 기대 이상의 성과

김회재 769.3540
khjaeje@daishin.com

BUY

[매수, 유지]

통신서비스업종

현재가 3,000

목표주가 ▲ 90% 5,700

KOSDAQ	486.38
시가총액	888 십억원
시가총액비중	0.8%
자본금(보통주)	1,480 십억원
52주 최고/최저	4,510 원 / 2,805 원
120일 평균거래대금	9 억원
외국인지분율	2.0%
주요주주	SK 텔레콤 외 2 인 50.7%

주가수익률(%)	1W	1M	3M	12M
절대수익률	0.7	4.5	-11.8	-25.7
상대수익률	2.9	1.4	-11.9	-25.1

투자포인트

- 2Q 가입자 모집실적 매우 우수: 전용회선, 기업전화, 초고속인터넷, IPTV 순증 평균 이상
- 가입자 모집에 따른 마케팅비용 증가로 2분기 및 연간 이익 하향조정
- IPTV의 가입자의 급증으로, 2012년 브로드밴드미디어의 영업이익 흑자전환 전망

Comment

2Q 가입자도 평균을 훨씬 뛰어넘는 성과

동사의 2Q12 매출액은 5,980억원(+7.9% yoy, +7.5% qoq), 영업이익은 181억원(-16.6% yoy, +9.6% qoq)을 달성할 것으로 전망된다. 당사의 직전 추정 보다 2분기 영업이익은 130억원, 연간 영업이익은 190억원 감소할 것으로 전망됨에따라, 목표주가를 15% 하향조정한 5,700원을 제시하고, 투자의견은 매수(Buy)를 유지한다. 목표주가는 2012년 예상실적에 EV/EBITDA 5.2배를 적용하여 산출했다(5.2배는 동사가 흑자를 기록했던, 2004년과 2007년의 EV/EBITDA 평균이다).

예상이익이 줄어드는 이유는, 가입자수 증가가 지난 2년간의 평균 이상 수준으로 지속되고있기 때문이다. 특히, IPTV는 2Q12에 12만명의 순증을 달성해서, 평균 대비 6.6배가 증가했다. 이러한 속도로는 연말 누적기준 145만명(순증 +47만명 yoy)을 달성할 것으로 전망된다. 가입자 증가에 따른 홈쇼핑 수수료도 가파르게 증가하고 있다. 2011년 홈쇼핑 수수료는 100억원 정도였지만, 2012년에는 2배 가량 증가한 것으로 추정된다. IPTV 가입자의 증가는 연결자회사인 브로드밴드 미디어의 실적 개선으로도 이어져서 2012년에는 영업이익 기준 흑자전환할 것으로 보인다. 통신사들 모두 마케팅비용의 증가로 이익의 감소가 예상되나, 동사의 마케팅비용 증가는 다소 다른 모습이다. 이통3사의 경우는 LTE 가입자 증가로 인해, P(SAC)와 Q(번호이동 가입자수)가 모두 증가한 모습이라면, 동사의 경우는 P(SAC)의 증가 없이 Q(가입자)만 가파르게 증가하면서 마케팅비용이 상승하고있는 상황이다. 이통사가 LTE에 집중하고 있는 동안 동사는 유선사업에서의 가입자를 크게 증가시키고 있고, 이러한 현상은 이통사의 LTE 가입자 모집에 정점에 달하는 2013년까지 지속될 것으로 보인다. 따라서, 내년까지는 마케팅비용의 증가가 지속되겠지만, 2014년부터는 그 동안의 성과가 실적으로 반영될 것으로 전망한다.

비즈니스별 2분기 순증 현황 (단위: 원, 회선, %)

비즈니스	ARPU	2Q 순증	'10~11 평균	비고
전용회선	2,620,000	4,777	2,374	101.2
기업전화	27,400	62,361	51,378	21.4
초고속인터넷	19,700	60,896	43,162	41.1
IPTV	14,200	119,841	15,676	664.5
가정전화	7,100	27,167	96,197	-71.8

자료: SK브로드밴드, 대신증권 리서치센터

2012년 2분기 실적 비교

(단위: 십억원, %)

구분	확정치		대신증권 추정치			컨센서스
	2Q11	1Q12	2Q12(F)	YoY	QoQ	2Q12
매출액	555	556	598	7.9	7.5	588
영업이익	22	16	18	-16.6	9.6	25
순이익	6	6	8	26.0	31.1	13

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2010A	2011A	2012F	2013F	2014F
매출액	2,127	2,303	2,485	2,842	3,198
영업이익	14	78	113	160	233
세전순이익	-59	19	68	116	202
총당기순이익	-59	19	68	116	172
지배지분순이익	-59	19	68	116	172
EPS	-200	65	230	391	581
PER	NA	53.1	13.0	7.7	5.2
BPS	4,598	4,639	4,878	5,264	5,847
PBR	1.2	0.7	0.6	0.6	0.5
ROE	-4.3	1.4	4.8	7.7	10.5

주: 영업이익은 회사발표 기준, EPS와 BPS, ROE는 지배지분 수치 기준
자료: SK브로드밴드, 대신증권 리서치센터

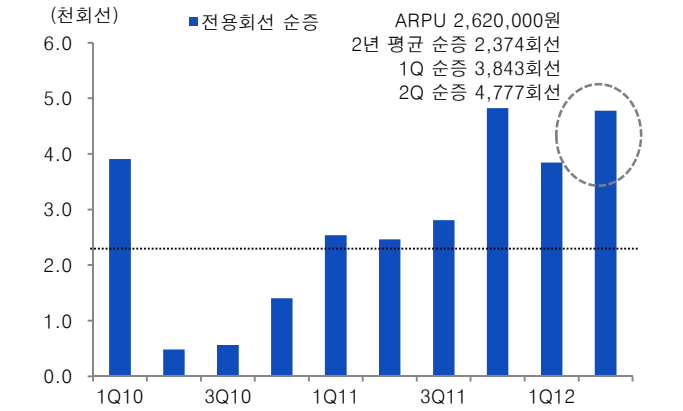
표 2. 연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2012F	2013F	2012F	2013F	2012F	2013F
매출액	2,481	2,820	2,485	2,842	0.20	0.80
매출총이익	2,481	2,820	2,485	2,842	0.20	0.80
매출총이익률	100.0	100.0	100.0	100.0	0.00	0.00
판매비와 관리비	2,349	2,616	2,373	2,683	1.00	2.53
기타영업손익	17	17	17	17	0.00	0.00
영업이익	132	203	113	160	-14.19	-21.50
영업이익률	5.3	7.2	4.5	5.6	-0.76	-1.59
영업외손익	-46	-45	-45	-44	-2.54	-2.58
세전순이익	86	158	68	116	-20.46	-26.91
지배지분순이익	86	158	68	116	-20.46	-26.91
순이익률	3.4	5.6	2.7	4.1	-0.71	-1.54
EPS(지배지분순이익)	289	534	230	391	-20.46	-26.91

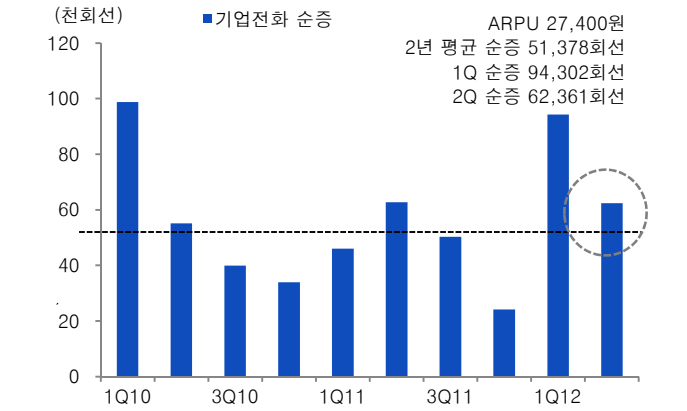
자료: SK브로드밴드, 대신증권 리서치센터

그림 1. 전용회선 순증 평균 이상



자료: SKB IR, 대신증권 리서치센터

그림 2. 기업전화 순증 평균 이상



자료: SKB IR, 대신증권 리서치센터

매매 및 자금 동향

▶ 투자주체별 매매동향 (유가증권시장 : 순매수 금액)

(단위: 십억 원)

구분	7/12	7/11	7/10	7/09	7/06	07월 누적	12년 누적
개인	491.6	230.6	172.0	245.7	188.0	453	-2,786
외국인	-241.4	-241.6	-113.9	-336.0	17.3	-670	5,225
기관계	-141.2	2.8	-24.5	-43.6	-158.4	363	418
증권	86.5	6.4	-14.1	26.7	-9.9	212	1,072
보험	-233.1	2.0	-24.5	-19.7	-36.7	-187	1,654
투신	-26.2	-24.4	-11.0	-63.0	-47.7	63	-2,016
은행	6.4	-4.2	15.2	19.1	-6.6	107	380
종금	6.6	-0.3	1.0	-0.3	-1.7	5	25
연기금	19.7	29.7	0.5	-2.5	-39.0	126	-928
사모펀드	-1.1	-6.4	8.5	-3.9	-16.7	36	231

자료: Bloomberg

▶ 종목 매매동향

유가증권 시장

(단위: 십억 원)

외국인				기관			
순매수	금액	순매도	금액	순매수	금액	순매도	금액
삼성전자	122.3	삼성전자	122.3	SK	19.1	엔씨소프트	41.7
LG 화학	25.1	LG 화학	25.1	KT	9.6	현대중공업	19.6
현대차	19.6	현대차	19.6	대우인터내셔널	9.3	기아차	18.9
POSCO	14.2	POSCO	14.2	삼성전자	8.8	SK 하이닉스	15.7
대우인터내셔널	14.0	대우인터내셔널	14.0	현대모비스	8.0	현대건설	15.6
SK 하이닉스	13.6	SK 하이닉스	13.6	삼성생명	6.4	제일모직	13.7
LG 디스플레이	11.7	LG 디스플레이	11.7	맥쿼리인프라	6.2	삼성물산	13.6
SK	8.0	SK	8.0	우리투자증권	6.0	신한지주	10.1
삼성중공업	7.4	삼성중공업	7.4	LG 디스플레이	5.4	대우조선해양	9.8
CJ 제일제당	6.6	CJ 제일제당	6.6	POSCO	4.9	두산인프라코어	9.3

자료: KOSCOM

코스닥 시장

(단위: 십억 원)

외국인				기관			
순매수	금액	순매도	금액	순매수	금액	순매도	금액
에스에프에이	4.7	주성엔지니어링	2.5	멜파스	4.7	에스에프에이	4.4
넥스콘테크	2.4	셀트리온	2.2	코오롱생명과학	2.1	게임빌	3.2
EG	1.3	인터플렉스	1.6	이녹스	2.0	신텍	2.2
테라세미콘	1.3	덕산하이메탈	1.3	CJ 오쇼핑	1.8	위메이드	2.1
컴투스	1.2	씨젠	1.3	OCI 머티리얼즈	1.6	골프존	2.0
AP 시스템	1.2	성우하이텍	0.9	인터플렉스	1.3	네오위즈게임즈	1.7
파트론	1.2	CJ 오쇼핑	0.8	AP 시스템	1.3	성우하이텍	1.4
네오위즈게임즈	1.1	큐로컴	0.5	넥스콘테크	0.7	파라다이스	1.3
이오테크닉스	1.0	이라이콤	0.5	JCE	0.7	아이씨디	1.3
코오롱생명과학	0.9	유진테크	0.4	이엘케이	0.6	원익 IPS	1.1

자료: KOSCOM

▶ 최근 5일 외국인 및 기관 순매수,순매도 상위 종목

외국인

(단위: %, 십억 원)

순매수	금액	수익률	순매도	금액	수익률
기아차	67.3	-2.4	삼성전자	648.1	-7.9
KT	55.0	5.7	현대차	83.6	-6.4
OCI	47.7	-8.4	LG 전자	47.5	-4.3
KT&G	37.2	9.3	LG 디스플레이	47.0	-3.4
삼성화재	35.1	-3.2	LG 화학	36.8	-6.2
현대건설	17.9	-8.8	호남석유	25.1	-5.5
대우조선해양	14.6	-10.1	대우인터내셔널	22.9	-6.2
KB 금융	13.4	-4.5	삼성엔지니어링	21.8	-9.3
S-Oil	12.4	-4.0	한라공조	21.2	-3.1
삼성전기	12.4	-2.4	삼성물산	21.2	-7.9

자료: KOSCOM

기관

(단위: %, 십억 원)

순매수	금액	수익률	순매도	금액	수익률
삼성전자	75.9	-7.9	엔씨소프트	93.1	-20.2
LG 디스플레이	65.5	-3.4	현대건설	78.5	-8.8
SK	53.1	2.9	기아차	67.6	-2.4
호남석유	47.7	-5.5	SK 하이닉스	65.3	-6.5
LG 화학	34.1	-6.2	현대중공업	62.2	-7.1
한라공조	33.3	-3.1	KB 금융	47.4	-4.5
KT	31.5	5.7	신한지주	44.0	-5.9
하이마트	24.1	-4.5	대우조선해양	40.6	-10.1
삼성생명	23.4	-1.3	삼성물산	35.2	-7.9
SK 텔레콤	22.1	3.5	OCI	33.6	-8.4

자료: KOSCOM

▶ 아시아증시의 외국인 순매수

(단위:백만 달러)

구분	7/12	7/11	7/10	7/09	7/06	07월 누적	12년 누적
한국	-210.1	-198.3	-100.4	-303.9	7.0	-750	11,692
대만	-454.4	-137.9	-146.2	-201.4	-4.1	-892	-1,660
인도	0.0	0.0	113.9	59.9	109.8	1,221	9,738
태국	-1.5	24.4	77.7	-0.5	32.7	153	2,236
인도네시아	-16.6	27.8	-7.7	-48.4	11.6	131	350
필리핀	-5.2	241.6	-7.8	-3.8	8.1	348	2,013
베트남	-0.7	-1.2	-1.5	-1.0	0.0	-3	-29

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 스탁 마켓 등으로 구분. 이머징 스탁 마켓은 General Board로 건너가기 위한 가교 역할을 수행

자료: Bloomberg, 각국 증권거래소