

Morning Meeting Brief

투자포커스

글로벌 주식시장, 패자부활전은 시작되었다

- 최근들어 투자자들의 관심이 신흥국 증시로 이동한 이유
 - 1) 신흥국(특히, 아시아)의 2분기 GDP 성장률이 견고하고, 2) 신흥국의 경제지표 서프라이즈 인덱스와 3) 이익모멘텀이 선진국보다 우위에 있기 때문. 여기에 중국 정책 기대감이 신흥국 증시 반전의 트리거 역할.
 - 4) 신흥국 ETF로 글로벌 유동성의 이동으로 확인. 짧게는 4월 중반, 길게는 2분기 중후반까지 신흥국 증시의 상대적 강세국면 기대.
- 특히, 여전히 가격메리트가 높고, 이제 막 글로벌 유동성이 유입되기 시작한 이머징 아시아 증시 주목
- 국내 증시에서도 KOSPI와 대형주의 강세가 뚜렷. 멀지않은 시점에 대형주, 그 중에서도 가격 및 밸류에이션 매력도가 여전한 경기민감주/수출주의 강세에 힘입은 KOSPI 2,000선 돌파가 가능하다는 판단

이경민 769-3840 kmlee337@daishin.com

산업 및 종목 분석

금호석유: 상반기보다 하반기에 무게

- 1Q14 영업이익의 흑전 가능하나 큰 폭 개선은 제한적
- 2Q14 영업이익 전분기 대비 개선 전망되나, 아직까지 중국 재고부담은 상존
- 하반기, 그리고 내년이 더욱 기대됨. 중장기적 관점의 투자유요

윤재성, 769.3362 js_yoon@daishin.com

롯데케미칼: 2Q부터 이익정상화 예상

- 1Q14 영업이익 전분기 대비 감익 예상
- 2Q14 이익정상화 예상. 영업이익 1,726억원 전망
- 큰 그림에서의 업황 회복은 유효. 화학업종 Top Pick 유지

윤재성, 769.3362 js_yoon@daishin.com

롯데아연: 1Q 영업이익은 예상치 범위, 중장기 관점에서 BUY&HOLD

- 투자 의견 매수, 목표주가 410,000원 유지
- 1Q14 연결 영업이익은 컨센서스 4% 하회 예상되나 주가 영향은 미미할 전망
- 2Q14 영업이익은 판매량증가와 아연 TC상승으로 1Q14대비 10% 이상 증가 전망
- 3월 비철/귀금속가격 조정정보이고 있으나 일시적 조정으로 판단
- 중장기 성장성 감안시 최근 주가 조정은 매수기회, BUY&HOLD 강조

이종형, 769.3069 jhlee76@daishin.com

글로벌 주식시장, 패자부활전은 시작되었다

※ 글로벌 주식시장의 변화, 패자의 역습

3월 중순 이후 글로벌 증시에 변화의 조짐이 뚜렷. 그동안 부진을 면치 못했던 이머징 아시아, 남미증시의 강한 반등세 반면, 상대적으로 선진했던 선진국, 미국, 유럽증시는 부진 업종별 등락과정에서도 수익률 역전현상이 나타남. 글로벌 주식시장에서 패자들의 역습이 시작

※ 글로벌 투자자들의 관심이 신흥국으로 이동한 이유

최근들어 투자자들의 관심이 신흥국 증시로 이동한 이유는 무엇일까? 그 이유는 1) 2분기에는 글로벌 대비 신흥국 GDP 성장률이 상대적으로 견조한 가운데, 2) 신흥국의 경제지표 서프라이즈 인덱스와 3) 이익모멘텀이 선진국보다 우위를 보이고 있기 때문. 여기에 중국 정책 기대감이 신흥국 증시 반전의 트리거가 될 실제로 이러한 변화는 4) 신흥국 ETF로 글로벌 유동성의 이동 속도를 자극

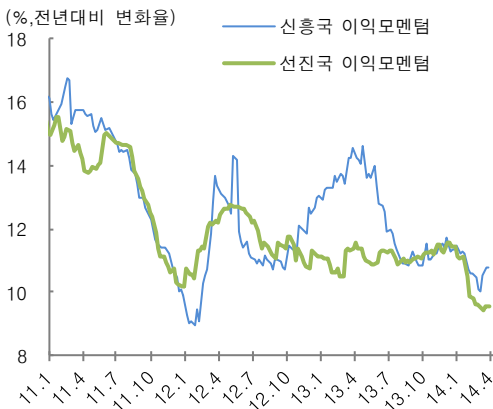
※ 당분간 글로벌 증시의 패자부활전은 지속, 이머징 아시아 증시 주목

이미 글로벌 증시의 패자부활전은 진행 중. 짧게는 4월 중반(중국 GDP 성장률 발표 전후), 길게는 2분기 중후반까지 신흥국 증시의 상대적 강세국면을 기대. 특히, 여전히 가격메리트가 높고, 이제 막 글로벌 유동성이 유입되기 시작한 이머징 아시아 증시를 주목

※ KOSPI, 대형주의 분위기 반전, KOSPI 2,000선 돌파 기대

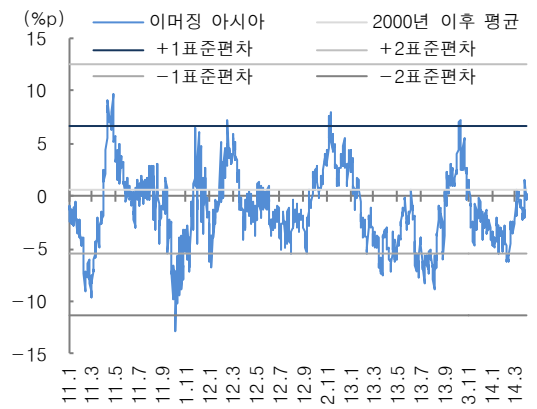
국내 증시에서도 KOSPI와 대형주의 강세가 뚜렷. 글로벌 경기회복기조가 유효한 가운데 중국과 유럽의 정책 기대감이 가세. 당분간 KOSPI와 대형주에 우호적인 여건이 지속될 전망. 가격적인 측면에서도 KOSPI와 대형주는 KOSDAQ과 중소형주 대비 저평가 영역에 위치. 멀지않은 시점에 대형주, 그 중에서도 가격 및 밸류에이션 매력도가 여전한 경기민감주/수출주 강세에 힘입은 KOSPI 2,000선 돌파가 가능하다는 판단

그림 1. 신흥국 이익모멘텀이 우위. 최근 반등세 뚜렷



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 2. 이머징 아시아와 글로벌 증시 간의 60일 수익률 갭



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

금호석유 (011780)

윤재성
769.3362
js_yoon@daishin.com

투자의견 **BUY**
매수, 유지

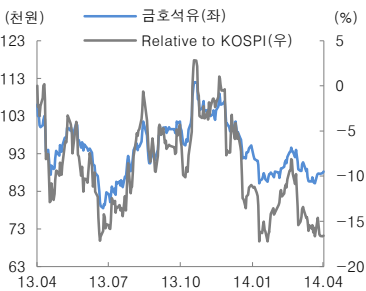
목표주가 **105,000**
하향

현재주가 **88,200**
(14.04.01)

화학업종

| | |
|-------------|----------------------------------|
| KOSPI | 1991.98 |
| 시가총액 | 2,789십억원 |
| 시가총액비중 | 0.24% |
| 지분급(보통주) | 152십억원 |
| 52주 최고/최저 | 112,000원 / 78,500원 |
| 120일 평균거래대금 | 166억원 |
| 외국인지분율 | 9.61% |
| 주요주주 | 박찬구 외 6인 24.26% 한국산업은행 14.05% |

| 주기수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|------|------|-------|-------|
| 절대수익률 | -0.7 | -7.4 | -11.6 | -16.8 |
| 상대수익률 | -1.3 | -6.5 | -11.3 | -16.6 |



상반기보다 하반기에 무게

1Q14 영업이익 흑전 가능하나 큰 폭 개선은 제한적

- 1Q14 영업이익 250억원(QoQ 흑전 YoY -67.9%) 추정 시장컨센서스(220억원) 수준을 기록할 것으로 전망. 시장컨센서스에 부합함에도 불구하고 아직까지 의미있는 실적개선세 나타나지 않음. 수요부진으로 여전히 합성고무 시장은 부진한 상황이며, 페놀유도체는 적자지속
- 합성고무부문 132억원(QoQ 흑전 YoY -64.7%) 예상. 합성고무 시장은 여전히 부진하였으나, C4 구매계약 일부 종료로 인해 2월 이후부터 투입원가 하락효과 발생된 영향
- 합성수지부문 76억원(QoQ +693%, YoY -34.5%) 추정. 전분기 대비 PPG 상황이 소폭 개선되었으며, ABS/PS 또한 원재료 SM 가격 하락 효과 일부 발생
- 페놀유도체부문 -119억원(QoQ 적지, YoY 적전) 예상. 전분기(-221억원) 대비 적자폭 축소 예상. 수요는 아직 부진하나 벤젠가격 하락에 따른 스프레드 개선효과 발생

2Q14 영업이익 전분기 대비 개선 전망되나, 아직까지 중국 재고부담은 상존

- 1Q14 영업이익 449억원(QoQ +79.5%, YoY -40.7%) 추정. 합성고무부문 소폭 실적개선 가능할 전망. 하지만 아직까지 중국 내 타이어/고무 재고 부담이 존재하기 때문에 의미 있는 실적 개선세 나타나기는 힘들 것. 페놀유도체부문은 잠정적인 적자폭 축소 전망
- 합성고무부문 216억원(QoQ +63.5%, YoY -55.5%) 예상. 최근 선진국 중심의 타이어 수요 회복에 따라 중국의 타이어 수출량이 증대되는 추세. 이는 점진적인 중국의 수요 회복 요인으로 작용할 것. 하지만 2분기까지는 중국 내 재고소진 기간이 필요할 전망
- 합성수지부문 103억원(QoQ +35.3%, YoY +24.2%) 추정. 전방산업 비수기 종료에 따른 점진적인 수요 개선세 나타날 것으로 전망. 최근 SM 가격 상승은 ABS/PS 가격 지지 요인
- 페놀유도체부문 -57억원(QoQ 적지, YoY 적전) 예상. 전분기 대비 적자폭 축소 지속 전망. 상반기 중 에폭시 4.5만톤/년 증설에 따른 BPA 필요량(3만톤/년 수준)만큼 가동률이 개선되는 효과가 발생할 수 있을 것으로 판단(가동률 현재 70%→ 2분기 중 80% 추정)

하반기, 그리고 내년이 더욱 기대됨. 중장기적 관점의 투자유호

- 투자의견 BUY, 목표주가 10.5만원(하향, 기존 11만원) 제시. 목표주가는 2014~2015년 평균 BPS 52,163원에 Target PBR 1.97배 적용(평균 ROE 15.0%, COE 8.6% 가정)
- 2014년 이익추정치 하향하나, 중장기적 관점에서 BUY 의견 유지. 상반기 모멘텀은 여타 업체 대비 부족해 보이나, 하반기 타이어 수요 회복 및 내년 타이어 증설에 따른 합성고무 수요량 증대, 내년 에너지부문 증설 등을 감안하면 중장기 관점에서 투자 매력적

(단위: 십억원 %)

| 구분 | 1Q13 | 4Q13 | 1Q14(F) | YoY | QoQ | 1Q14F Consensus | Difference (%) |
|------|-------|-------|---------|-------|-----|-----------------|----------------|
| 매출액 | 1,417 | 1,140 | 1,168 | -17.6 | 2.5 | 1,227 | -5.1 |
| 영업이익 | 78 | -18 | 25 | -67.9 | 흑전 | 22 | 12.8 |
| 순이익 | 34 | -78 | 13 | -62.1 | 흑전 | 8 | 42.1 |

| 구분 | 2012 | 2013 | 2014(F) | Growth | | 2014(F) Consensus | Difference (%) |
|------|-------|-------|---------|--------|------|-------------------|----------------|
| | | | | 2013 | 2014 | | |
| 매출액 | 5,884 | 5,132 | 5,417 | -12.8 | 5.5 | 5,398 | 0.4 |
| 영업이익 | 224 | 134 | 249 | -40.0 | 85.8 | 245 | 1.8 |
| 순이익 | 130 | -12 | 168 | 적전 | 흑전 | 151 | 10.4 |

자료: 금호석유, WSEF, 대신증권 리서치센터

롯데케미칼 (011170)

윤재성
769.3362
js_yoon@daishin.com

투자의견 **BUY**
매수, 유지

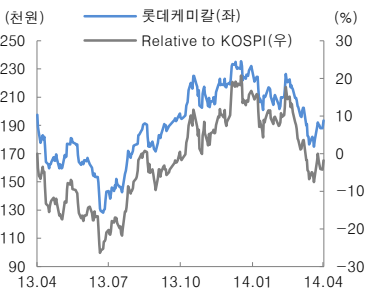
목표주가 **260,000**
하향

현재주가 **193,500**

화학업종

| | |
|-------------|----------------------------------|
| KOSPI | 1991.98 |
| 시가총액 | 6,632십억원 |
| 시가총액비중 | 0.56% |
| 지분급(보통주) | 171십억원 |
| 52주 최고/최저 | 235,500원 / 128,000원 |
| 120일 평균거래대금 | 409억원 |
| 외국인지분율 | 24.41% |
| 주요주주 | 롯데물산 외 3인 53.55% 국민연금공단 7.38% |

| 주기수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|------|-------|------|------|
| 절대수익률 | -4.7 | -16.6 | -1.0 | -2.0 |
| 상대수익률 | -5.3 | -15.8 | -0.7 | -1.8 |



2Q부터 이익정상화 예상

1Q14 영업이익 전분기 대비 감익 예상

- 1Q14 영업이익 971억원(QoQ -24.6%, YoY -17.3%) 예상. 시장 컨센서스(1,111억원) 대비 소폭 하회할 실적을 기록할 전망. Olefin 부문 및 타이탄의 주요 제품가격 하락이 전분기 대비 감익의 주요인으로 작용하였으며, Aromatic 부문은 전분기 대비 적자폭이 축소
- Olefin부문 영업이익 1,276억원(QoQ -20.5%, YoY -1.0%) 추정. 납사 투입가격 상승(전분기 대비 약 10\$/톤 상승) 및 MEG 및 부타디엔 가격 하락이 이익 감소의 주요 원인으로 작용. 다만 PE/PP 스프레드가 견조한 수준을 유지하며 감익폭을 제한
- Aromatic부문 영업이익 -416억원(QoQ 적자, YoY 적전) 예상. 전분기(-613억원) 대비 적자폭 축소. 전분기 영국 PTA 설비 스크랩에 따라 적자물량 판매가 감소하였으며 2월 이후 원재료인 MX 투입가가 하락하며 적자폭을 축소
- 타이탄케미칼 영업이익 111억원(QoQ -49.5%, YoY 흑전) 추정. 2월 한달 간 정기보수로 인해 판매 물량 감소 및 생산비용이 상승이 발생. 부타디엔 가격 하락 또한 감익에 영향

2Q14 이익정상화 예상. 영업이익 1,726억원 전망

- 2Q14 영업이익 1,726억원(QoQ +77.8%, YoY +148.0%) 예상. 전 사업부문에 걸친 이익개선 예상. 특히 Olefin 부문 이익개선 및 Aromatic 부문 적자폭 축소가 원인이 나타날 것
- Olefin부문 영업이익 1,746억원(QoQ +36.9%, YoY +78.3%) 추정. 납사투입 가격 하락(전분기 투입가 평균 960\$/톤 → 4월에 투입되는 3월 평균가격 930\$/톤 수준) 효과 및 전방 폴리에스터 가동률 회복에 따른 MEG 가격 반등 영향. 부타디엔은 현 수준에서 하락폭 제한적. PE/PP는 2Q14에도 견조한 마진 수준을 유지할 수 있을 것으로 판단
- Aromatic부문 영업이익 -233억원(QoQ 적자, YoY 적전) 예상. 전분기 대비 적자폭 축소 예상. 2월 말 이후 1,100\$/톤 이하로 하락한 원재료 MX가 2Q 중 PTA 생산에 투입되며, 국내 PTA 설비 105만톤/년 중 40만톤/년을 PIA 26만톤/년으로 전환함에 따른 PTA 적자 물량 감소. PIA는 미국 플린트힐 20만톤/년 불가항력 선언에 따라 적어도 5월까지 마진 강세 전망
- 타이탄케미칼 영업이익 213억원(QoQ +91.4%, YoY 흑전) 추정. 정기보수 제거효과 영향

큰 그림에서의 업황 회복은 유호. 화학업종 Top Pick 유지

- 투자의견 BUY, TP 26만원(하향, 기존 29만원) 제시. TP는 2015년까지의 Cycle 회복을 감안하여 2014~2015년 평균 BPS에 Target PBR 1.22배(평균 ROE 10.6%, COE 9.1%) 적용
- 큰 그림에서의 업황회복 유호. 단기적으로는 중국 폴리에스터 가동률 상향으로 인한 화섬원료 가격 상승 긍정적. 의류 수요 성수기 진입으로 수급 타이트한 MEG 회복세 뚜렷할 전망
- 이익기여도 상승은 2Q 화섬원료 → 3Q 부타디엔으로 이어질 것. 섹터 Top Pick 유지

(단위: 십억원 %)

| 구분 | 1Q13 | 4Q13 | 1Q14(F) | YoY | QoQ | 1Q14F Consensus | Difference (F) |
|------|-------|-------|---------|-------|-------|-----------------|----------------|
| 매출액 | 4,171 | 4,067 | 3,943 | -5.5 | -3.1 | 3,998 | -1.4 |
| 영업이익 | 117 | 129 | 97 | -17.3 | -24.6 | 111 | -14.2 |
| 순이익 | 114 | -4 | 76 | -33.4 | 흑전 | 89 | -17.1 |

| 구분 | 2012 | 2013 | 2014(F) | Growth | | 2014(F) Consensus | Difference (%) |
|------|--------|--------|---------|--------|-------|-------------------|----------------|
| | | | | 2013 | 2014 | | |
| 매출액 | 15,903 | 16,439 | 16,394 | 3.4 | -0.3 | 16,495 | -0.6 |
| 영업이익 | 372 | 487 | 762 | 31.1 | 56.2 | 705 | 7.4 |
| 순이익 | 315 | 288 | 602 | -8.5 | 109.0 | 540 | 10.2 |

자료: 롯데케미칼, WSEIn, 대신증권 리서치센터

고려아연 (010130)

이종형
769.3069
jlee76@daishin.com

최서연
769.3345
choi0409@daishin.com

BUY
매수, 유지

목표주가
410,000
유지

현재주가
(14,04.01)
335,000

철강금속업종

1Q 영업이익은 예상치 범위, 중장기 관점에서 BUY&HOLD

투자의견 매수, 목표주가 410,000원 유지

- 1Q14 연결 영업이익은 컨센서스와 당사추정치 4~5% 하회 예상되나 예상치 범위로 주가 영향은 미미할 전망, 2Q 영업이익은 판매량증가, TC 상승으로 1Q대비 10% 이상 개선 전망
- 3월들어 중국 지표부진과 미국 조기금리인상 우려로 메탈가격 단기センチ멘트 부진하나 아연/연의 타이트한 수급상황과 3/31 열린의장의 저금리지속 발언 감안시 최근 조정은 일시적
- 설비증설 통한 중장기 성장성 관점에서 최근 메탈가격/주가 하락을 매수기회로 활용할 필요

1Q14 연결 영업이익은 컨센서스 4% 하회 예상되나 주가 영향은 미미할 전망

- 영업이익은 별도 1,510억원(+6%QoQ), 연결 1,550억원(+11%QoQ)으로 컨센서스와 당사 기준추정치를 4~5% 하회하는 수준 전망
- 1Q14 적용 메탈가격은 아연 \$2,016(+8%QoQ), 연 \$2,131(+2%QoQ), 은 \$20.1(-8%QoQ)로 비철금속가격 상승효과를 귀금속가격 하락이 상쇄 전망
- 단, 9월이후 원달러환율 급락에 의한 일시적 역재고 효과가 완화되면서 별도기준 영업이익률은 4Q13 13.8%에서 1Q14 14.7%로 개선전망

2Q14 영업이익은 판매량증가와 아연 TC상승으로 1Q14대비 10% 이상 증가 전망

- 영업이익은 별도 1,700억원(+12%QoQ), 연결 1,750억원(+13%QoQ)으로 개선 전망
- 성수기 진입으로 아연 연 은 등 주요 제품 판매량이 1Q14대비 5% 이상 증가 예상
- 2014년 아연TC \$223(+5.9%YoY)로 인상타결 TC 상승으로 인한 영업이익 개선은 별도기준 연간 120억원, 연결기준 연간 170억원으로 추정
- 3월 협상 타결로 2Q에는 1~2월 TC 소급적용, 이는 영업이익으로 별도기준 약 20억원, 연결기준 약 28억원으로 플러스 효과로 추정됨
- 2Q14 메탈가격과 원달러환율은 1Q14와 유사한 수준 전망

3월 비철/귀금속가격 조정되고 있으나 일시적 조정으로 판단

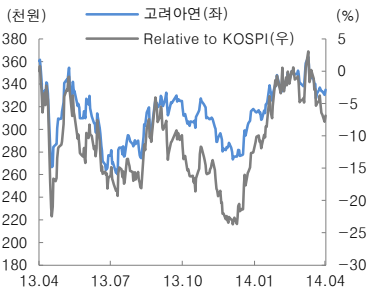
- 3월들어 중국 지표부진과 신용경색 우려, 미국의 조기금리인상 우려로 비철가격과 귀금속가격 동반 약세, 이로 인해 고려아연 주가도 3/10 364,000원 고점으로 이후 약세
- 글로벌 아연, 연 메탈수급상황은 13년부터 수요초과 상황 지속되고 있어 중국우려 진정시 아연/연가격의 상승압력은 재차 강화될 전망
- 귀금속가격은 3월 미 FOMC에서 조기금리인상 가능성 언급 이후 약세전환, 그러나 열린 의장 3/31 고용시장 회복전까지 저금리지속 유지의지 표명, 향후 귀금속가격도 안정 예상

중장기 성장성 감안시 최근 주가 조정은 매수기회, BUY&HOLD 강조

- 올해 10월 아연전해공장 증설(+30만톤, 총 85만톤), 15년말에는 연공장 증설+20만톤, 총 53만톤) 원료로 중장기 성장모멘텀 확보
- 아연의 경우 전해공장 전후공정에 대한 증설 아직 진행되지 않아 최종생산능력 확대에 대한 불확실성 존재하나 과거 전해공장 증설시 완공시점에 맞춰 전후공정 투자로 최종생산능력 확대되었던 점을 감안하면 조만간 후속투자가 진행될 것으로 판단, 빠르면 15년 늦어도 16년에는 아연생산량 확대 예상됨(전해공장 전후공정 투자기간은 8개월 내외소요 전망)
- 중장기 성장성 관점에서 최근 메탈가격 하락으로 인한 주가하락은 매수기회
- 1Q14 예상실적과 최근 메탈가격, 환율을 반영해 14E EPS 추정치를 기존대비 3% 하회하나 투자의견 매수와 목표주가 410,000원 유지, 목표주가 410,000원은 14~17E 평균 BPS 296,492원에 PBR 1.4X 적용(설비증설 통한 중장기 성장성 반영)

| | |
|-------------|---------------------------------|
| KOSPI | 1991.98 |
| 시가총액 | 6,321십억원 |
| 시가총액비중 | 0.53% |
| 자본금(보통주) | 94십억원 |
| 52주 최고/최저 | 364,000원 / 260,000원 |
| 120일 평균거래대금 | 190억원 |
| 외국인지분율 | 15.64% |
| 주요주주 | 영풍 외 45인 50.93% 국민연금공단 8.06% |

| 주요수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|------|-----|-----|------|
| 절대수익률 | -1.8 | 5.3 | 5.0 | -7.1 |
| 상대수익률 | -2.4 | 6.4 | 5.4 | -6.9 |



매매 및 자금 동향

▶ 투자주체별 매매동향 (유가증권시장: 순매수 금액)

(단위: 십억원)

| 구분 | 4/01 | 3/31 | 3/28 | 3/27 | 3/26 | 04월 누적 | 14년 누적 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 개인 | -108.9 | -185.8 | -167.4 | -206.6 | -300.8 | -109 | 2,035 |
| 외국인 | 213.8 | 317.7 | 233.6 | 232.1 | 77.0 | 214 | -3,296 |
| 기관계 | -105.7 | -103.4 | -71.3 | -40.9 | 203.2 | -106 | 942 |
| 금융투자 | -89.9 | -27.1 | -40.0 | -39.2 | 68.3 | -90 | -2,166 |
| 보험 | 35.9 | 50.7 | 50.2 | -18.3 | 57.5 | 36 | 477 |
| 투신 | -96.7 | -106.5 | -91.7 | -51.5 | 15.1 | -97 | 1,066 |
| 은행 | 2.3 | -10.8 | -7.9 | -19.5 | -6.1 | 2 | -348 |
| 기타금융 | -0.7 | -4.6 | -1.8 | 1.6 | -1.5 | -1 | -62 |
| 연기금 | 26.7 | 20.9 | -5.6 | 70.7 | 7.4 | 27 | 1,869 |
| 사모펀드 | 16.5 | -23.2 | 27.6 | 16.6 | 59.2 | 16 | 47 |
| 국가/지방채 | 0.2 | -2.6 | -2.0 | -1.4 | 3.2 | 0 | 59 |

자료: Bloomberg

▶ 종목 매매동향

유가증권 시장

(단위: 십억원)

| 외국인 | | | |
|---------|------|---------|------|
| 순매수 | 금액 | 순매도 | 금액 |
| 삼성전자 | 78.0 | NAVER | 41.9 |
| SK 하이닉스 | 30.5 | LG 생활건강 | 8.5 |
| 신한지주 | 25.3 | 제일모직 | 7.9 |
| 현대차 | 20.8 | 기업은행 | 7.3 |
| 기아차 | 19.3 | 삼성중공업 | 6.2 |
| 현대모비스 | 12.0 | POSCO | 6.1 |
| 삼성SDI | 11.7 | 오리온 | 5.8 |
| LG 전자 | 11.4 | 이마트 | 4.6 |
| 코웨이 | 11.2 | 현대미포조선 | 4.4 |
| 한국타이어 | 11.0 | 대림산업 | 4.1 |

자료: KOSCOM

| 기관 | | | |
|---------|------|-------|------|
| 순매수 | 금액 | 순매도 | 금액 |
| LG 화학 | 34.0 | 삼성전자 | 55.2 |
| NAVER | 30.6 | 삼성SDI | 27.6 |
| CJ 제일제당 | 21.5 | 제일모직 | 19.5 |
| 롯데케미칼 | 16.9 | 현대차 | 13.6 |
| POSCO | 13.1 | 기아차 | 12.2 |
| 대우조선해양 | 9.5 | 신한지주 | 9.8 |
| SK C&C | 6.4 | 롯데쇼핑 | 9.4 |
| SK 하이닉스 | 5.4 | 코웨이 | 8.4 |
| KCC | 3.4 | SK | 7.4 |
| 엔씨소프트 | 3.2 | 한국전력 | 7.0 |

코스닥 시장

(단위: 십억원)

| 외국인 | | | |
|--------|------|--------|-----|
| 순매수 | 금액 | 순매도 | 금액 |
| 루엔스 | 10.6 | 인터파크 | 3.9 |
| 서울반도체 | 8.6 | 메디톡스 | 3.6 |
| 내츨엔도텍 | 7.0 | CJ 오쇼핑 | 2.7 |
| CJ E&M | 4.9 | 셀트리온 | 2.1 |
| 성광벤드 | 3.6 | 리홈쿠첸 | 1.9 |
| KH 바텍 | 3.0 | GS 홈쇼핑 | 1.9 |
| 아프리카TV | 2.2 | 뉴웍스 | 1.0 |
| 한글과컴퓨터 | 2.1 | 에스에프에이 | 0.9 |
| 파라다이스 | 2.0 | 차바이오앤 | 0.8 |
| 우리산업 | 2.0 | 메디포스트 | 0.7 |

자료: KOSCOM

| 기관 | | | |
|----------|-----|----------|-----|
| 순매수 | 금액 | 순매도 | 금액 |
| 성광벤드 | 9.1 | KH 바텍 | 5.4 |
| CJ E&M | 5.2 | 내츨엔도텍 | 3.9 |
| 인터파크 | 4.0 | 오이솔루션 | 2.8 |
| 제우스 | 3.2 | 다음 | 1.4 |
| 포스코 ICT | 3.1 | 바이로메드 | 0.9 |
| 파라다이스 | 2.9 | 도이치모터스 | 0.9 |
| 에스엠 | 2.8 | 위메이드 | 0.7 |
| 차바이오앤 | 2.2 | SK 브로드밴드 | 0.7 |
| KG 모빌리언스 | 2.1 | 하림 | 0.7 |
| 메디톡스 | 2.0 | 다산네트웍스 | 0.7 |

▶ 최근 5일 외국인 및 기관 순매수, 순매도 상위 종목

| 외국인 | | (단위: %, 십억원) | | | |
|---------|-------|--------------|---------|-------|------|
| 순매수 | 금액 | 수익률 | 순매도 | 금액 | 수익률 |
| 삼성전자 | 454.2 | 4.2 | NAVER | 197.4 | -2.1 |
| 현대차 | 268.1 | 3.5 | SK 하이닉스 | 73.4 | -3.6 |
| 신한지주 | 64.5 | 1.2 | 삼성전자우 | 25.5 | 4.3 |
| CJ 제일제당 | 55.4 | 11.7 | LG 생활건강 | 17.9 | -4.5 |
| 기아차 | 51.4 | 0.8 | 대우조선해양 | 17.1 | 3.5 |
| 현대모비스 | 49.2 | 1.9 | 제일기획 | 16.8 | 1.3 |
| LG 전자 | 47.2 | 2.0 | 기업은행 | 14.0 | -4.8 |
| 한국타이어 | 42.5 | 2.8 | 호텔신라 | 13.6 | 0.7 |
| POSCO | 38.0 | -0.3 | 삼성증권 | 12.2 | 3.2 |
| 하나금융지주 | 33.5 | -0.3 | 엔씨소프트 | 11.6 | 0.2 |

자료: KOSCOM

| 기관 | | (단위: %, 십억원) | | | |
|----------|------|--------------|---------|------|------|
| 순매수 | 금액 | 수익률 | 순매도 | 금액 | 수익률 |
| 삼성전자 | 65.3 | 4.2 | 현대차 | 78.4 | 3.5 |
| NAVER | 59.0 | -2.1 | 삼성SDI | 47.5 | 3.0 |
| LG 화학 | 44.7 | 3.7 | 한국전력 | 42.4 | -1.3 |
| 삼성전자우 | 40.7 | 4.3 | SK | 40.2 | 1.0 |
| 대우조선해양 | 32.2 | 3.5 | SK 하이닉스 | 34.6 | -3.6 |
| 삼성증권 | 29.7 | 3.2 | 하나금융지주 | 34.5 | -0.3 |
| LG 디스플레이 | 28.7 | 0.2 | POSCO | 33.9 | -0.3 |
| 현대건설 | 24.2 | 1.4 | 한국타이어 | 29.7 | 2.8 |
| 현대백화점 | 18.7 | 3.2 | 한국가스공사 | 22.9 | -0.8 |
| 한전기술 | 16.8 | 2.3 | 코웨이 | 22.3 | 3.7 |

자료: KOSCOM

▶ 아시아증시의 외국인 순매수

(단위: 백만달러)

| 구분 | 4/01 | 3/31 | 3/28 | 3/27 | 3/26 | 04월 누적 | 14년 누적 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 한국 | 256.0 | 281.4 | 210.9 | 187.1 | 72.3 | 256 | -2,460 |
| 대만 | 319.6 | 347.2 | 331.3 | 279.2 | 194.5 | 320 | 3,116 |
| 인도 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 375.4 | 171.0 | 0 | 3,606 |
| 태국 | 34.5 | 117.6 | 64.3 | 84.5 | 2.3 | 34 | -594 |
| 인도네시아 | 165.5 | 0.0 | 111.8 | 1.0 | 9.4 | 166 | 2,294 |
| 필리핀 | 6.2 | 31.3 | 25.3 | 103.1 | 9.3 | 6 | 399 |
| 베트남 | 4.2 | 4.7 | -0.1 | -4.4 | 2.2 | 4 | 44 |

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