

Today Daishin Says ...

오늘의 **마켓 지수**, **국내외 주요 이슈**

Today's Focus

소재·산업재의 반격

하반기 시장의 색깔, 주도주 패턴은 5~6월 유럽, 중국의 변화에 달려 있음. 코스피는 기존의 박스권들을 벗어나기 어려워 보이지만 이전과 같이 소재, 산업재의 일방적 약세 구도가 전개되지 않을 것. 5~6월 소재, 산업재의 증거 찾기 과정 전개. ECB의 비전통수단 예고, 중국의 중장기 대출 급증을 통해 변화의 단초도 마련. 예고된 이벤트를 통해 소재, 산업재에 대한 기대는 단계적으로 높아질 것

▶ 3p참고

오승훈 769.3803 oshoon99@daishin.com



05월 09일

오늘의 증시

기술적 분석 ▶8p

파생시황 ▶9p

Chart Alarm ▶11p

8일 코스피는 연기금을 중심으로 한 기관의 순매수에 강보합 수준인 1,956.45 에 거래를 마감

Top picks ▶19p

국순당, 동아에스티
CJ 제일제당, SK 이노베이션, 동부화재

Small Cap 유망종목 ▶21p

아이원스, 예림당, 아비스타

KOSPI 시장 **1956.45 ▲2.10 (0.11%)**

	5/08	5/07	5/06
종가	1956.45	1954.35	1961.48
등락	2.10	-7.13	-4.23
등락률(%)	0.11	-0.36	-0.22
거래량(백만주)	337	299	294
거래대금(십억원)	4,116	3,607	3,892
시가총액(십억원)	1,102,367	1,101,203	1,105,279

주: 거래량, 거래대금, 시가총액은 보통주 기준으로 표시

KOSDAQ 시장 **576.7 ▲3.02 (0.53%)**

	5/08	5/07	5/06
종가	576.70	573.68	567.13
등락	3.02	6.55	1.80
등락률(%)	0.53	1.15	0.32
거래량(백만주)	466	476	463
거래대금(십억원)	2,398	2,321	2,084
시가총액(십억원)	129,564	128,757	127,244

주: 거래량, 거래대금, 시가총액은 보통주 기준으로 표시

주요 증시 일정

일	화	수	목	금
29 美 3월 개인소비지수 (전기치:0.7%, 발표치:0.2%) 美 3월 개인소득 (전기치:1.1%, 발표치:0.2%) 美 3월 미결주택매매 (전기치:-1.0%, 발표치:1.5%)	30 美 2월 SC 주택가격지수 (전기치:1.0%, 발표치:1.24%) EMU 4월 CPI 예상 (전기치:1.7%, 발표치:1.2%) 韓 3월 산업생산 (전기치:-9.3%, 발표치:-3.0%) 韓 3월 선행지수순환변동치 (전기치:99.7, 발표치:99.5)	5/1 美 4월 ADP 취업자변동 (전기치:131K, 발표치:119K) 美 4월 ISM 제조업 (전기치:51.3, 발표치:50.7) 中 4월 제조업 PMI (전기치:50.9, 발표치:50.6) 韓 4월 수출 (전기치:0.4%, 발표치:0.4%) 美 FOMC	2 美 주간 신규실업수당청구건수 (전기치:342K, 발표치:324K) 中 4월 HSBC 제조업 PMI (전기치:51.7, 발표치:50.4) ECB 회의	3 美 4월 비농업취업자수 (전기치:138K, 발표치:165K) 美 4월 실업률 (전기치:7.6%, 발표치:7.5%) 美 4월 ISM 비제조업 (전기치:54.4, 발표치:53.1) 日 4월 분원통화 (전기치:19.8%, 발표치:23.1%)
6 EMU 3월 소매판매 (전기치:-1.4%, 예상치:-2.2%) EMU 5월 섹터스 투자지수 (전기치:-17.3, 예상치:-15.2)	7	8 獨 3월 산업생산 (전기치:-1.8%, 예상치:-3.8%) 中 3월 수출 (전기치:10.0%, 예상치:10.0%) 中 3월 수입 (전기치:14.1%, 예상치:13.0%)	9 美 주간 신규실업수당청구건수 (전기치:324K, 예상치:335K) 中 3월 CPI (전기치:2.1%, 예상치:2.2%) 中 3월 PPI (전기치:-1.9%, 예상치:-2.3%) 韓 금통위회의	10 韓 4월 수입물가지수 (전기치:-10.8%, 예상치:--) G8 재무장관회담
13 美 4월 소매판매 (전기치:-0.4%, 예상치:--) 中 3월 산업생산 (전기치:9.5%, 예상치:--) 中 3월 고정자산투자 (전기치:20.9%, 예상치:21.0%) EMU 재무장관회담	14 EMU 5월 ZEW 조사치 (전기치: 24.9, 예상치:--) EMU 재무장관회담	15 美 4월 PPI (전기치:-0.6%, 예상치:--) 美 4월 산업생산 (전기치:0.4%, 예상치:--) EMU 1Q GDP (A) (이전치:-0.9%, 예상치:--) 獨 4월 1Q GDP (A) (이전치:0.4%, 예상치:--)	16 美 주간 신규실업수당청구건수 美 4월 CPI (전기치:-0.6%, 예상치:--) 美 3월 주택착공건수 (전기치:1036K, 예상치:--) 美 3월 건축허가 (전기치:902K, 예상치:--) 日 1Q GDP (이전치:0.2%, 예상치:--)	17 美 5월 소비자심리평가지수 (전기치:76.4, 예상치:--) 美 4월 경기선행지수 (전기치:-0.1%, 예상치:--) 美 부채한도 상향조정 시한(18일)
20 日 4월 편익점판매 (전기치:-0.4%, 예상치:--)	21	22 美 4월 기준주택매매 (전기치:4.92M, 예상치:--) 美 FOMC 회의록 EU 정상회담 日 금융정책결정회의	23 美 주간 신규실업수당청구건수 美 4월 신규주택매매 (전기치:417K, 예상치:--) EMU 5월 제조업 PMI 예고치 中 5월 HSBC 제조업 PMI 예상치 (전기치:50.5, 예상치:--)	24 美 4월 내구재주문 (전기치:-5.7%, 예상치:--) 獨 5월 IFO 기대지수 (전기치:101.6, 예상치:--)
27 韓 5월 소비자기대지수 (전기치:102, 예상치:--)	28 美 3월 CS 주택가격지수 (전기치:--, 예상치:--)	29 獨 5월 CPI (전기치:1.1%, 예상치:--)	30 美 주간 신규실업수당청구건수 美 1Q GDP (S) (이전치:2.5%, 예상치:--) 美 4월 미결주택매매 (전기치:1.5%, 예상치:--) 韓 4월 산업생산 (전기치:-3., 예상치:--) 韓 4월 선행지수순환변동치 (전기치:99.5 예상치:--)	31 美 4월 개인소비지수 (전기치:0.2%, 예상치:--) 美 4월 개인소득 (전기치:0.2%, 예상치:--) EMU 4월 실업률 (전기치:12.1%, 예상치:--) 日 4월 CPI (전기치:-0.9%, 예상치:--)

주: 날짜는 해당국의 Local Time 기준이며 예상치는 Bloomberg 기준, K는 천, M은 백만을 의미

미국 지표인 경우 전기대비, 다른 국가들의 경우 전년동기대비 데이터를 나타냄

투자포커스

소재 · 산업재의 반격

Strategist 오승훈 769-3803 oshoon99@daishin.com

하반기 경기회복에 대한 낙관은 건재하다. 그러나 하반기 회복의 구체적 그림은 잘 잡히지 않는다. 하반기 경기회복의 키를 쥐고 있는 유럽, 중국에서의 증거가 부족하기 때문이다. 오히려 현재의 구도(달러강세, 엔약세)가 고착화되는 반대의 증거들이 강화되고 있다.

투자전략 관점에서 5~6월은 하반기 시장의 색깔이 결정되는 중요한 시기이다. 하반기 경기 낙관론, 경기 회복의 형태, 달러강세 환경의 변화, 주도주의 교체등의 이슈가 시험받는 무대가 될 것이기 때문이다.

이들 이슈의 조합에 따라 하반기 시장의 색깔은 달라질 수 있다.

- 1) 현재 구도의 고착화 : 미국, 일본 주도 / 달러강세 환경 고착 => 내수/서비스 업종의 강세 지속
- 2) 유럽의 변화 : 긴축에서 성장으로 중심축 이동(통화정책+재정정책) / 달러강세 환경 완화 => 소재/산업재의 반전
- 3) 중국의 변화 : 8% 성장에 대한 인식 강화(2분기 GDP) => 소재/산업재

결국 하반기 시장의 색깔, 주도주 패턴은 5~6월 유럽, 중국의 변화에 달려있다. 5~6월 코스피는 기존의 박스권 틀을 벗어나기 어려워 보인다. 내수/서비스업종의 강세 구도가 여전히 유효하다는 의미이다. 하지만 이전과 같이 소재, 산업재의 일방적 약세 구도가 전개되지는 않을 것으로 판단한다.

지난 12월과 달리 높아진 기대가 아닌 낮아진 기대에서 소재, 산업재의 증거 찾기 과정이 시작되고 있다. ECB의 비전통수단 예고, 중국의 중장기 대출 급증을 통해 변화의 단초도 마련되었다. 아직 보이는 증거는 약하지만 5~6월 예고된 이벤트를 통해 소재, 산업재에 대한 기대가 단계적으로 높아질 수 있다고 생각한다. 5~6월 소재, 산업재의 비중을 점진적으로 늘려가는 전략이 유효하다.

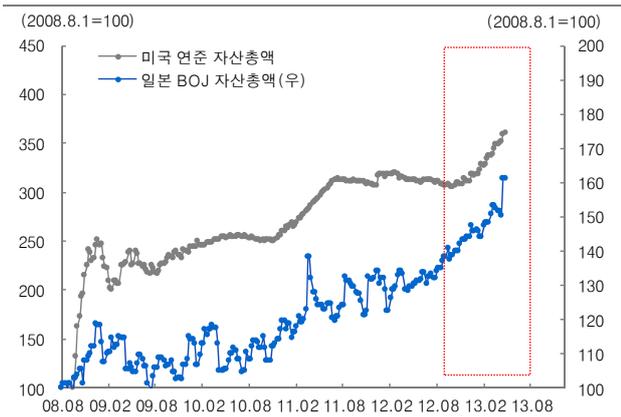
보이는 것에 대한 믿음이 강할 수 밖에 없다

*보이는 것에 대한 믿음

하반기 경기회복에 대한 낙관은 높은 편이다. 그러나 하반기 회복의 구체적 그림은 잘 잡히지 않는다. 하반기 경기회복의 키를 쥐고 있는 유럽, 중국에서의 증거가 부족하기 때문이다.

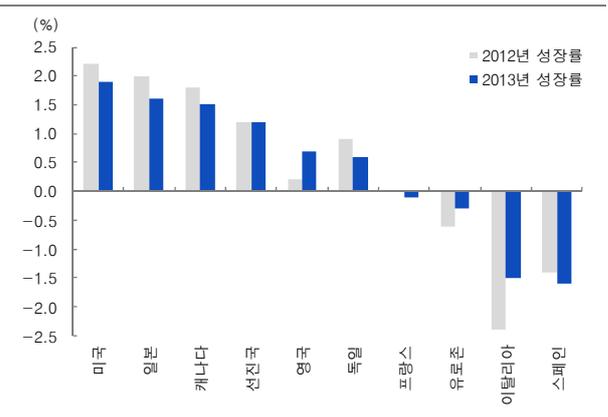
반면 일본, 미국의 상대적 우위 환경은 유동성 측면에서, 경기전망 측면에서, 수급측면에서 그 증거가 뚜렷하다. 미국, 일본 중심의 유동성 확장[그림1] → 미국, 일본 경기 전망의 상대적 우위[그림2] → 달러강세, 엔약세 환경 지속 → 글로벌 자금의 일본, 미국 쏠림 심화 과정[그림3,4]으로 고착화되고 있다.

그림 1. 일본과 미국이 주도하는 유동성 확장



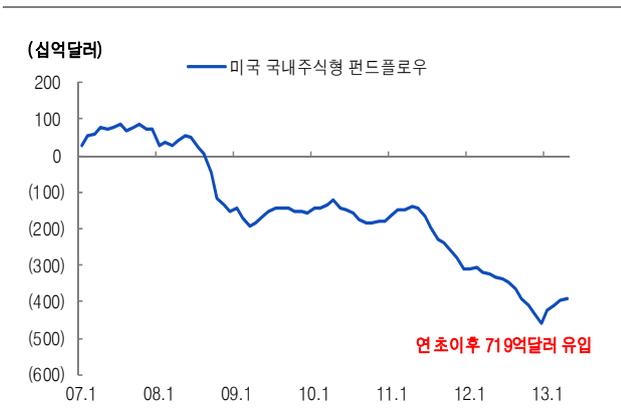
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 2. 일본/미국 경기 전망, 상대적 우위



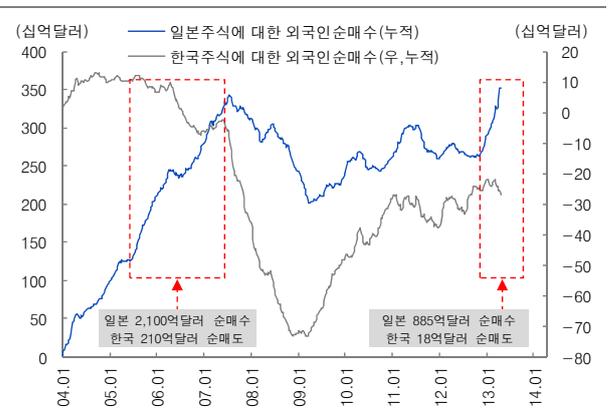
자료: IMF전망(4.22), 대신증권 리서치센터

그림 3. 미국 주식형 펀드로 자금유입 지속



자료: IC, 대신증권 리서치센터

그림 4. 일본과 한국 차별화 : 2005~2007년의 반복



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

***달러강세 트라우마**

‘달러강세 구간, 코스피의 추세적 상승은 없다’

한국증시 디커플링의 근본에는 달러 강세 고착화에 대한 두려움이 있다. 90년대 이후 달러강세 구간에서 코스피의 추세적인 상승은 없었다. 1990년대 중반, 2010년초, 2011년 하반기부터 현재까지의 흐름이 이를 보여준다[그림5].

특히, 현재의 달러강세, 엔약세 구도가 1995년과 유사한 패턴으로 진행되고 있다는 점이 우려를 높이고 있다. 1995년 4월 G7재무장관의 역플라자 합의(엔약세 국제 공조)에 의해 엔약세가 가속되었고, 1995년 8월 클린턴 행정부가 논란끝에 장기재정감축 계획을 통과시키면서 달러강세는 가속되는 모습을 보였다. 현재 아베노믹스에 의한 엔약세는 선진국의 묵인하에 가속되고 있으며, 지연되고 있지만 미국의 장기재정 감축안 논의를 앞두고 있다는 점도 유사하다[그림6].

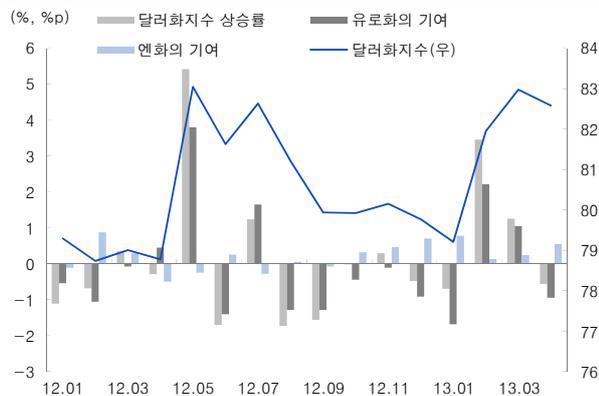
달러강세 트라우마와 일본 엔저의 결합은 한국증시의 디커플링으로 귀결되고 있다. 지금의 구도가 완화되기 위해서는 결국 달러화 지수내 57%를 차지하는 유로화의 강세(유럽의 성장)와 중국의 경기회복이 필요하다. 5~6월은 아직은 미약한 유럽의 성장, 중국의 회복 증거들을 확인하는 시간이 될 것이다.

그림 5. 달러강세 트라우마: ‘달러강세 구간 코스피의 추세적 상승은 없다’



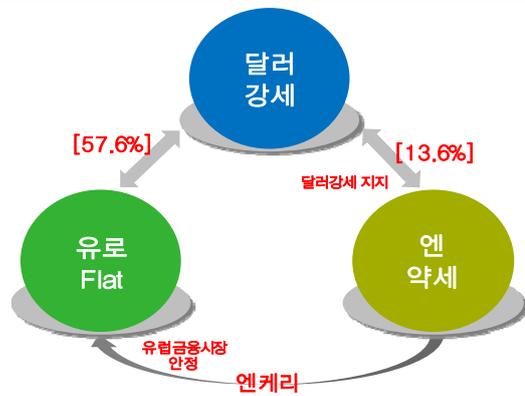
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 6. 엔약세: 달러강세시 가속, 달러약세시 Buffer



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 7. 선진국의 공조: 엔약세, 달러강세, 유럽금융시장 안정



자료: 대신증권 리서치센터

소재, 산업재 보이지 않는 증거를 찾아서

*확인된 증거 : 유럽 통화정책 변화, 중국 중장기 대출 증가

유럽, 중국에서 변화의 단초는 마련되었다.

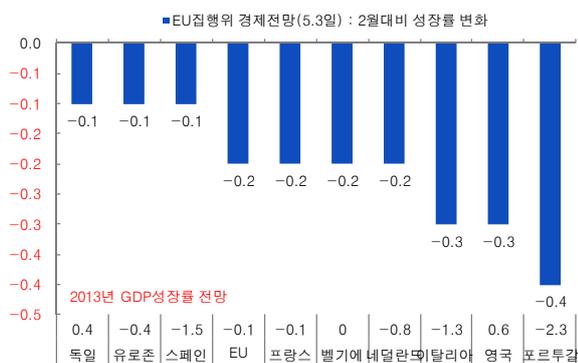
유럽에서는 ECB의 통화정책 변화가 출발점이 되고 있다. 5.2일 ECB는 기준금리를 인하함과 동시에 정책 변화를 시사했다. 예금금리 변화와 비전통적 수단 검토가 그것이다. 두가지 정책 예고는 은행의 신용창출 기능의 회복을 목표로 하고 있다. 지난해 각국 정부와 ECB의 대응으로 위기의 전염을 막고 금융시장 안정시키는데 성공했으나 유로존 경기는 침체의 골이 깊어지고 있다. 대규모 유동성을 풀었지만 유동성은 ECB와 상업은행의 틀에 머물렀을 뿐 대출을 통해 실물경기 회복에 기여하지 못했다. 유럽은 ECB의 예고된 비전통수단과 EU정상회의를 통한 성장정책의 결합과정이 5~6월 진행될 수 있다.

중국에서는 중장기 대출의 증가가 증거 찾기의 출발점이 될 수 있다. 1분기 중국의 중장기 대출은 전년대비 71% 증가 했다. 중장기 대출은 투자 집행과 연관성이 높다. [그림]에서 보듯이 지난 2년간 중장기 대출은 지속적으로 위축되어 왔다. 중국의 부동산 긴축, 지방정부 채무부담에 따른 결과이다. 중장기 대출에 변화가 나타난다는 것은 그동안 늦춰졌던 투자 집행 속도가 빨라질 수 있음을 의미한다. 중장기 대출의 증가 패턴이 추세화 되는지가 중국의 변화를 보는 1차적인 신호가 될 것이다.

표 1. 5~6월 유럽과 중국에서 나타나고 있는 변화

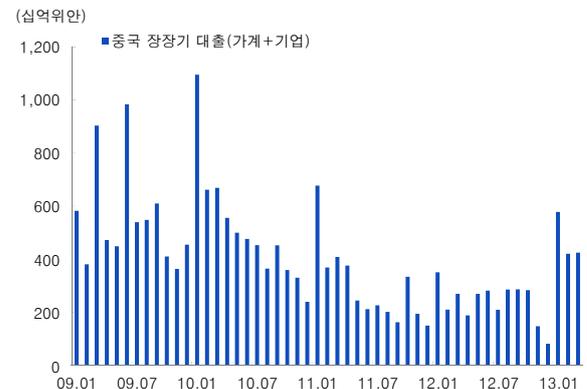
	변수	결과	향후 정책에 대한 예고
유럽	ECB 통화정책 회의	금리인하	"예금금리와 관련해, ECB는 행동할 준비가 되어있다" "전통적인 정책보다 넓은 범위의 정책을 생각하고 있는데, 하나는 담보조건 완화이며 두번째는 자산매입과 관련한 것이다"
유럽	EC(EU 집행위) 경제전망	유로존 13년 GDP성장률 -0.4% (-0.1%p 하향)	프랑스 연간 성장률 0.2% 하향조정, 독일 연간 성장률 0.1% 하향조정 중심국으로 경기침체 위험 확산(프랑스 2013년 성장률 전망 -0.1%)
중국	1분기 중장기 대출	1조4238억위안	2012년 1분기 대비 71% 증가 중장기 대출은 투자집행과 연결. 부진했던 투자집행 속도의 가속을 의미

그림 8. ECB 금리인하: 중심국으로 확대되는 경기침체 위험



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 9. 중국 1분기 중장기 대출, 전년대비 71% 증가



자료: CIBC, 대신증권 리서치센터

[표2,3]은 5~6월 중 유럽과 중국에서 확인해야 할 증거들을 나열 한 것이다. 앞으로 '소재 · 산업재의 반격' 시리즈를 통해 전략 관점에서의 소재, 산업재에 대한 아이디어를 제공할 예정이다.

표 2. 5~6월 유럽에서 확인해야 할 증거

	변수	진행상황	점검 포인트
5.14	유로존 재무장관회의	(직전 회의)포르투갈/아일랜드 자금 상황 시한 연장	성장에 대한 스탠스 확인. 긴축모범국이라고 보기 어려운 프랑스, 스페인까지에게도 긴축완화 적용되는지 여부(재정적자 목표달성 기한 2년 연장)
5.15	유로존 1Q GDP	5.3일 EC 유럽경제전망 하향 4Q -0.9% 예상: -1.0%(EC)	꾸준히 하향되어 온 1분기 경제성장률이 예상치를 하회할 경우 성장정책 마련/긴축완화에 대한 압력 커질 것으로 예상
5.22	EU정상회의	아젠다는 세금탈루 방지, 세제효율 강화, 경제연합 강화	6월 회의의 의제 확정. 성장 정책에 대한 기초 논의(가이드라인)
5.23	5월 PMI 예비치	연초이후 하락세. 1년 이상 기준치 50 하회 중	독일, 프랑스 등 중심국의 위축 여부
5.24	5월 독일 IFO지수	3월 이후 하락반전. 2분기에 대한 부정적 시각 확산	독일의 경기상황 판단. 악화시 독일의 변화 가능성
6.6	ECB	-5월 금리인하, 비전통수단 예고	5월 금리인하 효과 극대화를 위한 추가적 신용창출 정책 시사 선택카드 : 예금금리 마이너스, 담보대출요건 완화, 비전통수단(기업대출)
6.28~29	EU정상회의	2012년 6월 이후 추가적인 성장정책 부재. 이마저도 실행은 미미	단기 경기부양책/EU차원의 재정지원방안 마련 등 적극적인 재정정책 합의 공동예금자보호, 단일은행정리기구 합의
7.4	ECB	-초단기예금금리 마이너스 -기업대출 방안	5월 금리인하 효과 극대화를 위한 추가적 신용창출 정책 시사 선택카드 : 예금금리 마이너스, 담보대출요건 완화, 비전통수단(기업대출)

자료: 대신증권 리서치센터

표 3. 5~6월 중국에서 확인해야 할 증거

	변수	진행상황	모니터링 지표 및 점검 포인트
5.10~15	투자집행 속도	12차 5개년 계획(2011~2015) 2년간 집행속도30%미만	중장기 대출, 철강(수요)과 같이 모니터링
5.10~15	대출구성의 변화	1분기 중장기 대출 급증	지속 여부 : 중장기 대출은 투자집행 속도와 연결
5.9	4월 물가	3월 전월비 -0.9% 하락	물가부담 완화는 정책 집행 여력을 확장시킬 것
5월말	4월 중국 재고(기업)	3월: 재고증가, 수요위축의 결과	업종별 차이 : 철강 주문, 생산 증가
6.1	2분기 제조업 사이클	일반적인 패턴은 5월 노동절 이후 약 3개월 재고조정 진행	5월 PMI (6.1일 발표) 춘절, 노동절 가수요에 의한 재고축적 없어 재고조정 강도 약할 수 있음
7.15	2분기 GDP	1분기 7.7% 기록	연간 8% 달성 여부 판단

자료: 대신증권 리서치센터

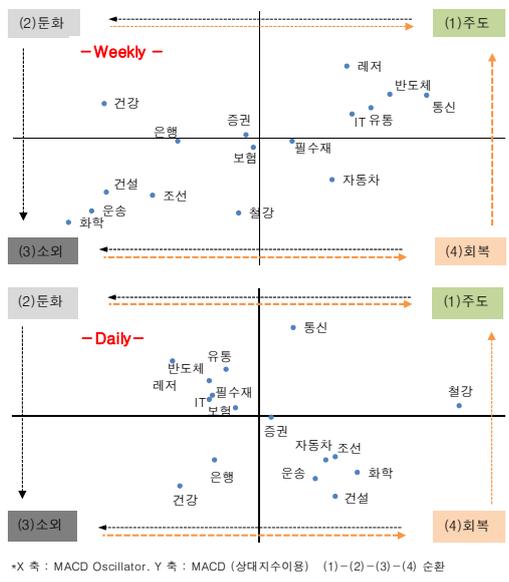
Daily Technical Check Point

기술적 분석 김영일 769-2176 ampm01@daishin.com

Market					
	지수명	증가	1D	5D	20D
(주식시장)	KOSPI	1956.5	0.1%	-0.4%	1.9%
	KOSDAQ	576.7	0.5%	2.3%	9.2%
(스타일)	대형주	1904.8	0.0%	-0.6%	0.6%
	중형주	2280.8	0.4%	0.1%	7.2%
	소형주	1550.3	0.9%	2.7%	12.8%
(외환시장)	원달러	1086.5	-0.4%	-1.3%	-4.6%
(변동성)	V-KOSPI	14.2	-1.3%	-3.8%	-24.3%



Sector : 시장 주도력 (1)회복~주도 (2)역시계방향 순환



The Chart2. 업종 등락 & 심리적 수준

	주가 상승률 (%)			시가 총액 비중 수준 = 주도력 (0~100)									
	전일	최근5일	최근20일	5	15	25	35	45	55	65	75	85	95
KOSPI	0.1	(0.4)	1.9										
KRX정보통신	(0.3)	(1.7)	2.4	←									
KRX자동차	(0.1)	0.5	(1.0)								←		
KRX에너지화학	(0.0)	0.8	1.3										→
KRX철강	1.2	3.9	5.9										→
KRX조선	0.2	(0.8)	1.1								←		
KRX건설	2.2	5.6	(6.3)										→
KRX운송	(0.4)	(0.5)	(1.9)								←		
KRX은행	1.1	(2.8)	(4.2)		→								
KRX증권	2.9	2.8	5.2										→
KRX보험	0.3	(1.6)	5.4		←								
KRX필수소비재	(0.9)	(3.1)	2.9		←								
KRX소비자유통	(0.9)	(0.9)	5.6								←		
KRX건강	(0.6)	(2.3)	(3.7)		←								
KRX레저엔터테인먼트	(0.0)	1.2	9.4										→
KRX미디어통신	0.6	5.3	14.4										→

Stock : 최근 1개월 순매수 비율 상위 5종목

거래소	1개월 상승률	기관 (%)	외국인 (%)	P/E(배)	P/B(배)
제일모직	4.4	2.2	(0.2)	15.3	1.3
KT	9.7	1.7	(1.0)	8.1	0.7
CJ	2.6	1.7	(1.6)	11.5	1.0
엔씨소프트	14.3	1.6	0.8	16.2	2.6
삼성전기	2.5	1.5	(0.5)	13.9	1.7
LG전자	5.8	(0.7)	1.8	12.4	1.1
OCI	(7.0)	(1.6)	1.3	28.2	1.0
삼성테크윈	5.0	0.3	1.1	19.1	2.0
LG디스플레이	(4.2)	(1.8)	1.1	10.4	0.9
LS	0.9	(1.3)	1.0	8.4	0.8

The Chart3. 전일 수급 동향(시가총액 대비 순매수 상위 10 종목)

거래소-외국인비율 (%)	수익률	순매도	비율 (%)	수익률	거래소-기관	비율 (%)	수익률	순매도	비율 (%)	수익률	
삼성엔지니어링	0.20	5.0	BS금융지주	(0.40)	(0.4)	우리투자증권	0.67	6.2	LS	(0.15)	(0.1)
효성	0.19	0.2	LG전자	(0.38)	(2.3)	대림산업	0.41	1.6	LG디스플레이	(0.14)	(1.2)
LG이노텍	0.15	2.5	CJ제일제당	(0.22)	(2.8)	두산인프라코어	0.35	4.3	GS건설	(0.12)	2.5
제일기획	0.13	3.3	KT	(0.19)	0.4	BS금융지주	0.26	(0.4)	현대상선	(0.11)	2.0
LG상사	0.11	1.7	대우증권	(0.15)	3.2	한전기술	0.25	3.4	효성	(0.11)	0.2
교려이연	0.08	2.3	우리투자증권	(0.13)	6.2	CJ	0.22	2.9	현대증권	(0.10)	2.5
대우인터내셔널	0.08	1.4	에스원	(0.12)	(0.2)	KT	0.19	0.4	제일모직	(0.10)	(1.3)
두산	0.07	1.2	한전기술	(0.10)	3.4	대우증권	0.17	3.2	유한양행	(0.10)	(0.7)
코웨이	0.06	1.5	대한항공	(0.10)	(1.4)	현대산업	0.14	2.9	삼성증권	(0.09)	1.6
미래에셋증권	0.06	2.3	대림산업	(0.09)	1.6	현대건설	0.12	1.5	롯데케미칼	(0.07)	0.3

* 기관 (%) : 최근 1개월 기관 순매수금액/시가총액 * 비율 (%) : 순매수금액/시가총액

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

파생시장

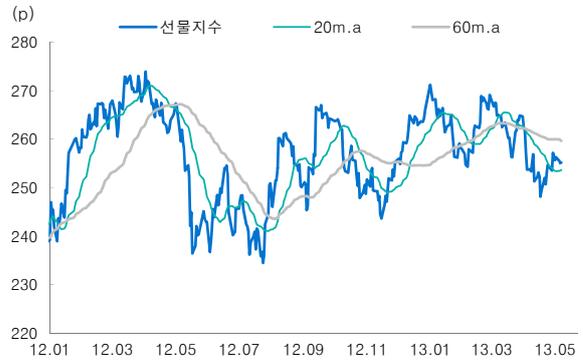
▶ 선물 시장

선물거래동향

구분	06월 선물	09월 선물	KOSPI200	KOSPI
시가	255.85	257.5	254.86	1961.73
고가	256.55	258	255.27	1964.08
저가	254.15	255.8	253.47	1952.38
종가	255.15	256.5	254.02	1956.45
전일대비	0.05	-0.2	0.18	2.1
(%)	0.02	-0.08	0.07	0.11
거래량(계약)	215,837	91	70,622	332,720
거래대금(백만)	27,544,414	11,684	3,030,265	3,964,107
미결제약정	111,104	4,480		
전일대비	-2511	24		

자료: Koscom, 대신증권 리서치센터

선물지수 추이



자료: Koscom, 대신증권 리서치센터

괴리도

구분	이론가격	괴리율	증가Basis	평균Basis
06월 선물	254.74	0.11	1.13	0.99
09월 선물	256.4	0.05	2.48	2.52

스프레드

구분	증가	전일대비	거래량
H6H9S	1.55	0.05	11
H6HCS	0.00	0.00	0

프로그램매매동향

(단위: 백만원%)

구분	차익거래			비차익거래			전체			비중
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	
05/06	11,153	61,454	50,301	623,123	658,006	34,883	638,033	726,244	88,211	17.44
05/07	21,810	78,514	56,704	666,740	623,525	-43,216	692,258	730,620	38,361	20.34
05/08	23,442	39,941	16,498	713,558	650,455	-63,103	738,964	721,277	-17,687	18.43

▶ 옵션 시장

옵션거래동향

(단위: 계약, 백%)

구분	CALL	PUT	합계	P/C Ratio	당일
거래량	1,693,266	1,435,055	3,128,321		0.85
거래대금	562,236	538,851	1,101,087		0.96
미결제약정	531,101	439,106	970,207		0.83
내재변동성	17	12	15		0.70

역사적 변동성

(단위: %)

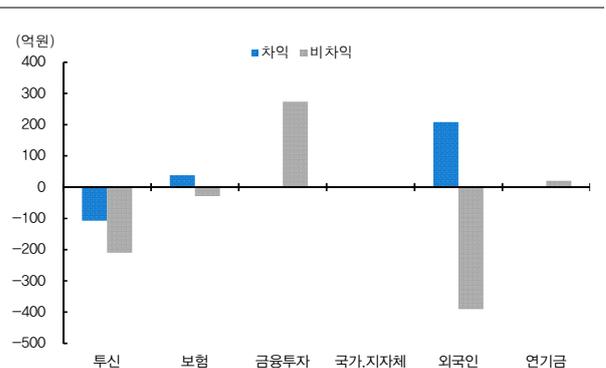
구분	당일	52w High	52w Low
20일	12.41	26.47	9.00
30일	12.07	24.06	10.25
60일	12.16	22.54	10.97
90일	11.85	21.03	11.22

그림 1. 현선물 베이스 추이



자료: 대신증권 리서치센터

그림 2. 전일 주체별 프로그램 매매



자료: KRX, 대신증권 리서치센터

▶ 공매도 현황

최근 1주일 공매도 상위 종목

	공매도 수량	전체 거래량 대비 비중(%)	주가 등락률(%)
한화케미칼	667,342	21.92	4.67
한샘	73,070	21.88	4.41
대우건설	610,220	18.68	4.01
LG전자	1,405,934	16.80	-2.82
오리온	13,626	16.24	-0.27
호텔신라	172,891	15.86	3.55
한국콜마	124,859	14.37	1.13
삼성정밀화학	63,982	14.25	1.54
현대산업	261,210	13.65	11.87
CJ대한통운	34,092	13.46	0.96
S-Oil	146,568	12.67	0.46
일진전기	26,670	12.58	0.26
현대상선	742,410	12.45	5.95
SK텔레콤	195,847	11.93	5.13
롯데하이마트	39,247	11.86	1.55
만도	177,259	11.61	11.31
현대하이스코	211,790	11.27	5.45
동국제강	310,870	11.22	3.54
락앤락	160,470	11.20	-0.37
삼성테크윈	79,695	11.10	-0.15

최근 1주일 숏커버 상위 종목

	주간잔고(주)	잔고증감(주)	남은 잔고 비중 (상장주 대비, %)	감소율(%)
대덕GDS	740,918	-383,860	3.6	-34.13
SBS미디어홀딩스	3,386,464	-799,260	2.42	-19.09
동양물산	194,695	-42,400	2.98	-17.88
세아제강	105,015	-17,662	1.75	-14.40
현대위아	545,364	-84,932	2.12	-13.47
다음	506,283	-73,242	3.73	-12.64
LG하우시스	201,668	-29,097	2.25	-12.61
쌍방울	1,731,145	-242,080	2.08	-12.27
동양기전	546,169	-75,353	1.72	-12.12
송원산업	374,273	-43,163	1.56	-10.34
한미약품	457,352	-52,665	5.52	-10.33
현대상선	23,507,362	-2,584,771	15.24	-9.91
한솔테크닉스	832,828	-81,565	5.14	-8.92
GKL	2,302,845	-213,696	3.72	-8.49
디아이	553,712	-50,220	1.76	-8.32
삼성엔지니어링	2,159,741	-183,715	5.4	-7.84
한전기술	467,147	-39,316	1.22	-7.76
대림산업	1,547,805	-126,208	4.45	-7.54
코오롱	140,364	-11,040	1.16	-7.29
디올메디바이오	238,444	-17,340	1.01	-6.78

주: 기존 대차잔고에서의 감소율이 높은 종목 순으로 나열하였으며, 추가적인 숏커버 여력을 판단하기 위해 남은 잔고의 상장주대비 비중이 1% 이상인 종목만 선별

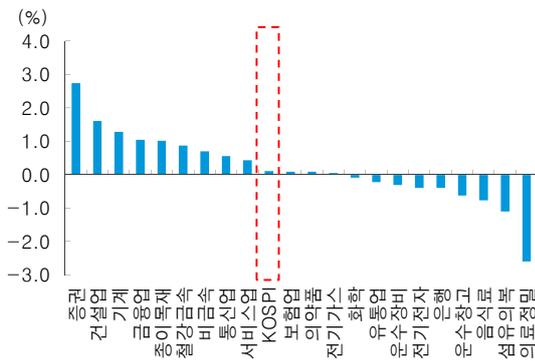
Chart alarm

01. 주가 등락률

- ✓ 8일 코스피는 연기금을 중심으로 한 기관의 순매수에 강보합 수준인 1,956.45에 거래를 마감
- ✓ 기관과 개인은 각각 1,264억원, 1,827억원의 순매수를 기록한 반면 외국인은 2,681억원을 순매도

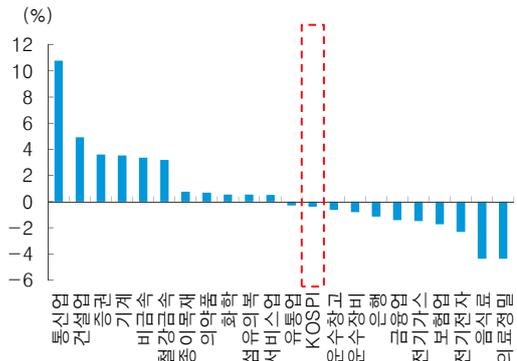
▶ 국내 증시

전일 업종지수 수익률



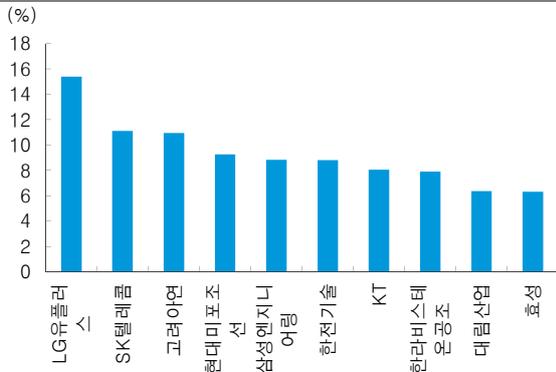
자료: Bloomberg

최근 5일간 업종지수 수익률



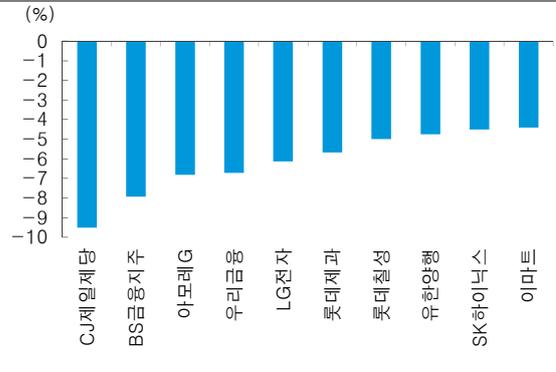
자료: Bloomberg

최근 5일간 대형주 상승률 상위 10종목



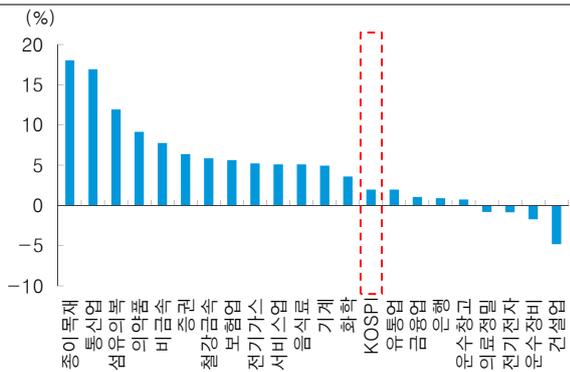
주: 대형주는 Kospi 시총 상위 100종목임 자료: Bloomberg

최근 5일간 대형주 하락률 상위 10종목



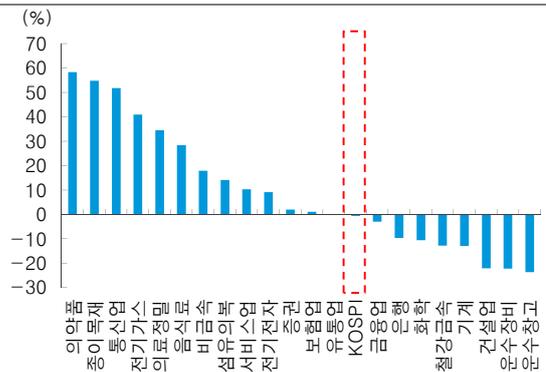
주: 대형주는 Kospi 시총 상위 100종목임 자료: Bloomberg

최근 1개월 업종 수익률



자료: Bloomberg

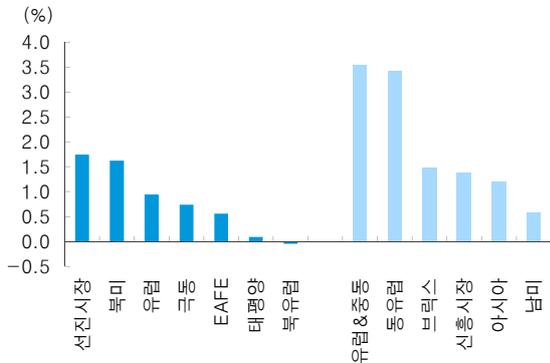
연간 업종 수익률



자료: Bloomberg

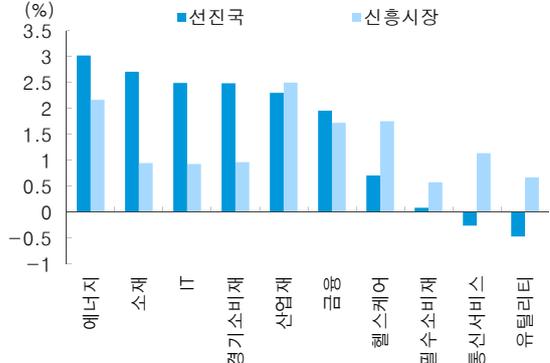
▶ 해외 증시

최근 5일간 MSCI 지역 지수 등락률



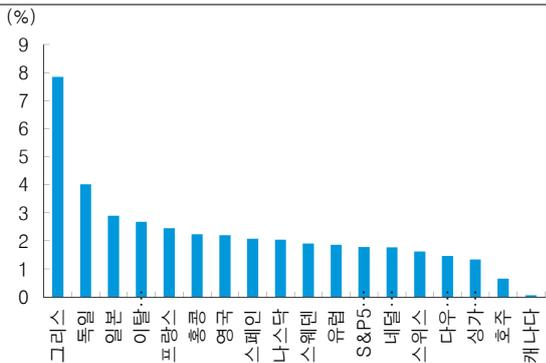
주: EAFE는 유럽, 호주, 극동아시아 지역임. 자료: Bloomberg

최근 5일간 MSCI 산업지수 등락률



자료: Bloomberg

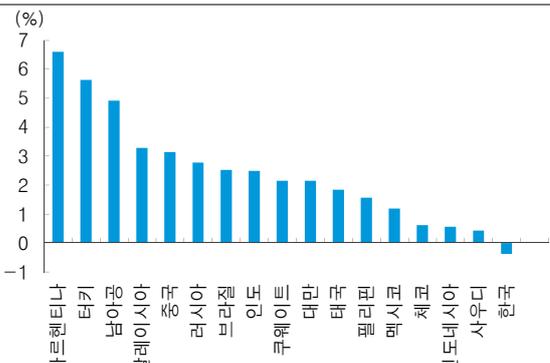
최근 5일간 선진국 주요 증시 등락률



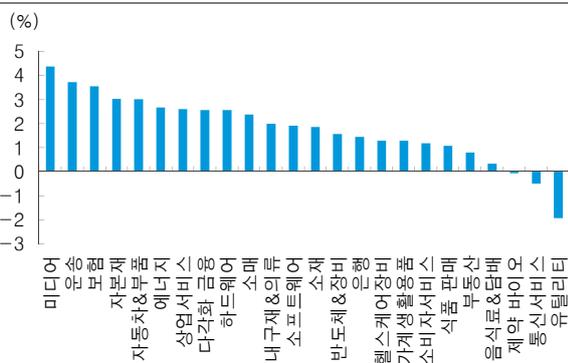
주: 그리스(ASE), 스페인(IBEX), 싱가포르(STI), 홍콩(HSI), 독일(DAX), 캐나다(S&P/TSX), 이탈리아(MIB), 프랑스(CAC), 유럽(SX5P), 호주(AS51), 네덜란드(AEX), 인도(SENSEX), 사우디(SASEDX), 필리핀(PCOMP), 태국(SET), 베트남(VNINDEX), 쿠웨이트(KWSEDX), 인도네시아(JCI), 브라질(BOV), 한국(KOSPI), 아르헨티나(MERVAL), 멕시코(MEXBOL), 말레이시아(KLCI), 터키(XU100), 남아공(TOP40), 중국(SHCOMP),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

자료: Bloomberg

최근 5일간 신흥시장 주요국 증시 등락률

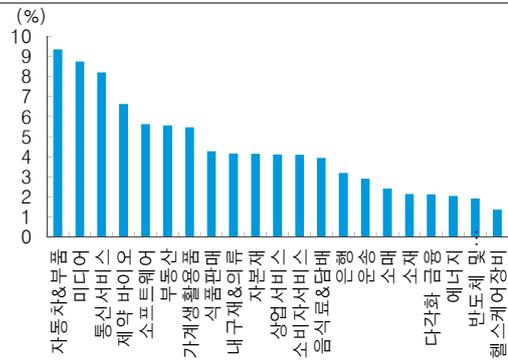


최근 5일간 미국 증시의 업종지수 등락률



주: S&P500의 업종 지수임. 자료: Bloomberg

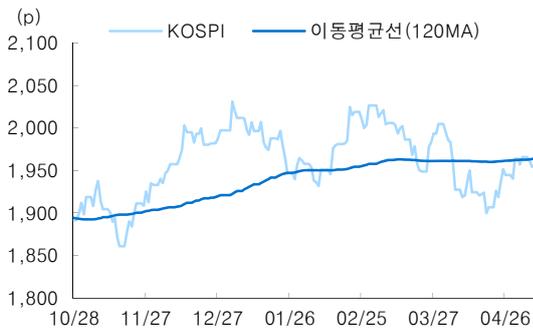
최근 5일간 중국 업종지수 등락률



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

02. 테크니컬지표

Trend : KOSPI와 이동평균선(120MA)



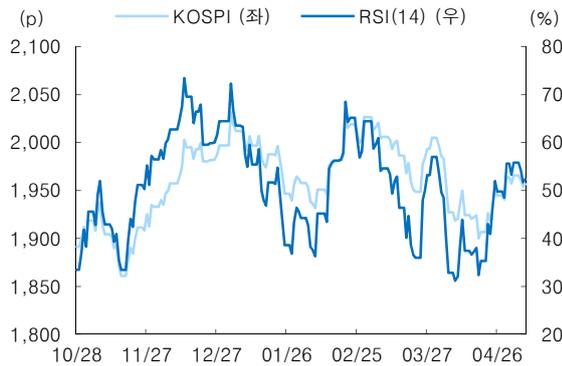
주: 이동평균선은 단순 평균임
자료: Bloomberg

Trend : S&P500 지수와 이동평균선(120MA)



자료: Bloomberg

Elasticity : KOSPI와 RSI(14)



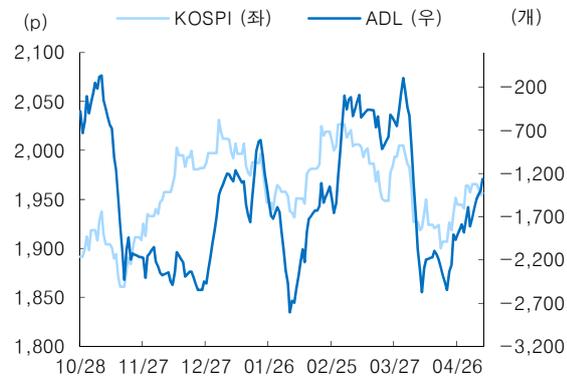
주: RSI는 과열(70이상)과 침체(30이하)를 나타내는 지표임
자료: Bloomberg

Elasticity : S&P500 지수와 RSI(14)



자료: Bloomberg

Market Energy : KOSPI와 ADL



주: ADL은 상승종목수 - 하락종목수의 누적데이터임
자료: Bloomberg

Market Energy : S&P500 지수와 ADL

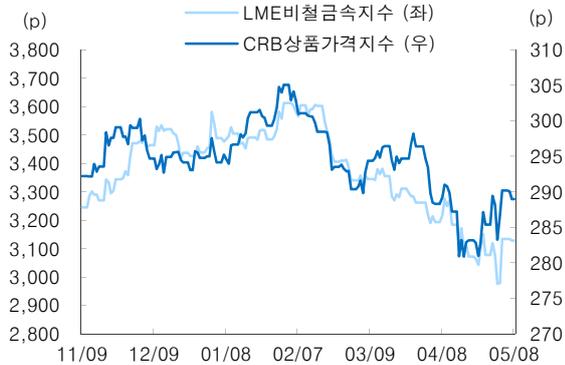


자료: Bloomberg

03. 상품가격

- ✓ 7일(현지시간) 뉴욕상업거래소에서 서부 텍사스산 원유(WTI) 6월물은 전일대비 54센트, 0.6% 내린 배럴당 95.62달러에 거래를 마감
- ✓ 6월 인도분 금 가격은 전일 대비 1.3% 내린 온스당 1448.80달러에 거래를 마침

CRB상품 가격과 LME 비철금속 가격



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

발틱 운임 지수(BDI, BCI)



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

국제유가(WTI, 두바이유)



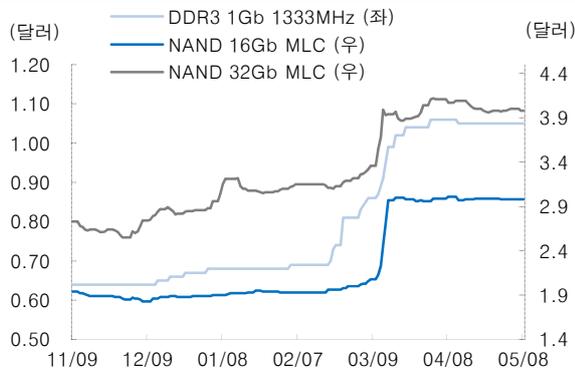
자료: Bloomberg

금, 은 가격



자료: Bloomberg

DRAM과 NAND 현물가격



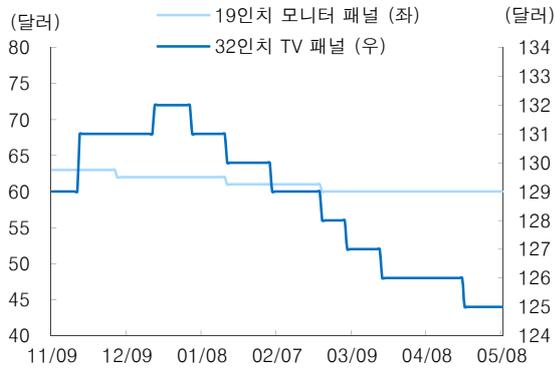
자료: Bloomberg

철강 가격



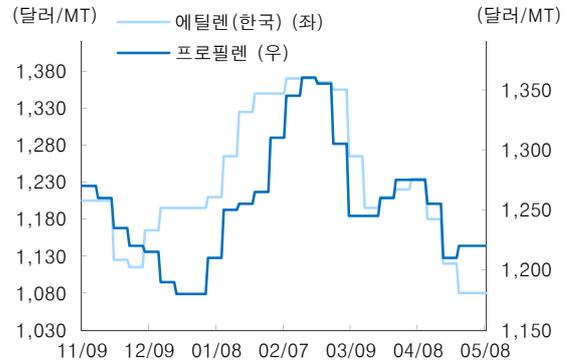
자료: Bloomberg

LCD Panel 가격



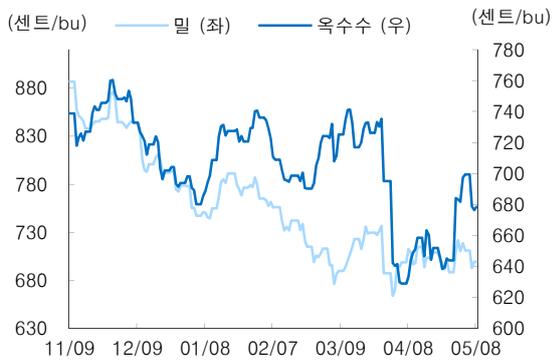
자료: Bloomberg

화학제품 가격



자료: Bloomberg

밀과 옥수수 가격



자료: Bloomberg

구리, 주식 가격



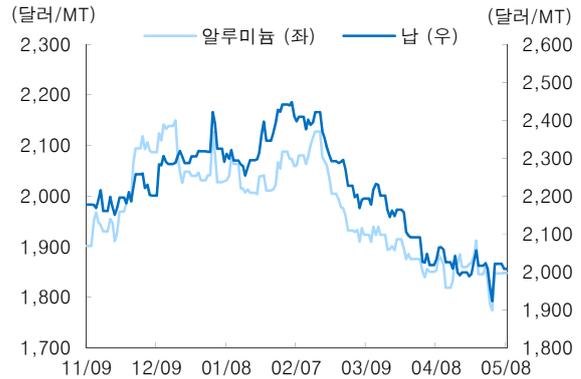
자료: Bloomberg

니켈, 아연 가격



자료: Bloomberg

알루미늄, 납 가격



자료: Bloomberg

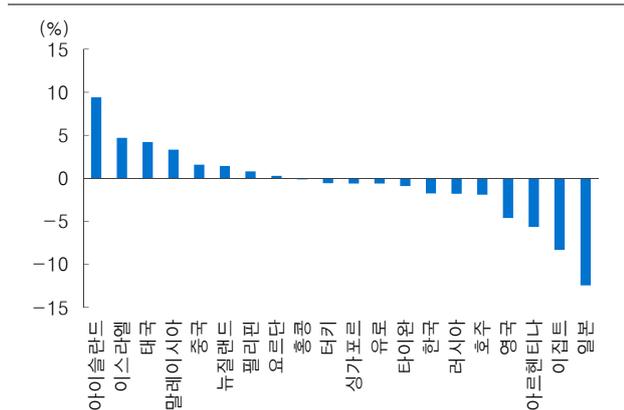
04. 금융지표

환율/금리/리스크 지표

- ✓ 8일 서울외환시장에서 원/달러 환율은 전거래일보다 4.9원 내린 1086.5원에 거래를 마침
- ✓ 지표물인 3년만기 국고채는 전거래일에 비해 0.01%p 상승한 2.55%에 거래를 마감

▶ 환율

주요국 기준환율의 2013년 절상률



자료: Bloomberg

달러화 지수와 JP모건 아시아 통화지수



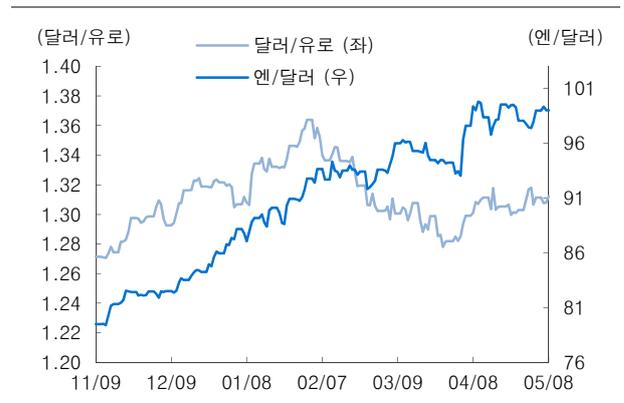
자료: Bloomberg

원/달러, 원/엔



자료: Bloomberg

달러/유로, 엔/달러



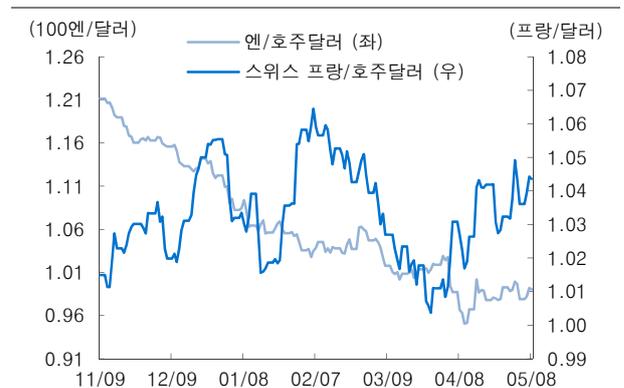
자료: Bloomberg

중국 위안화 현선물



자료: Bloomberg

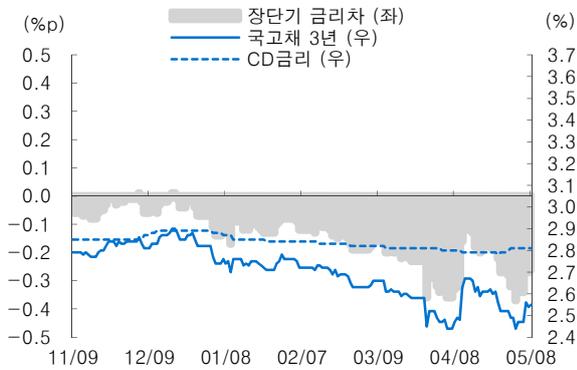
스위스 프랑/호주달러, 엔/호주달러 환율



자료: Bloomberg

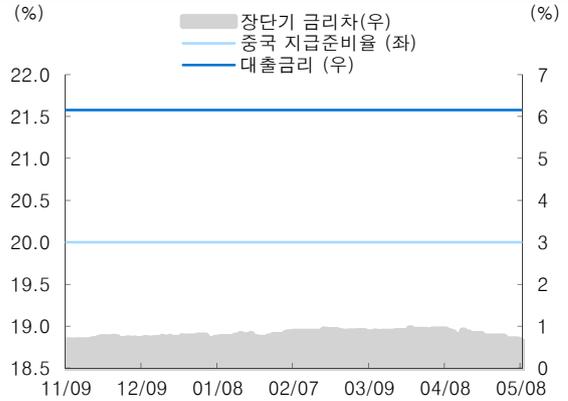
▶ 금리

국고채3년, CD금리와 장단기 금리차



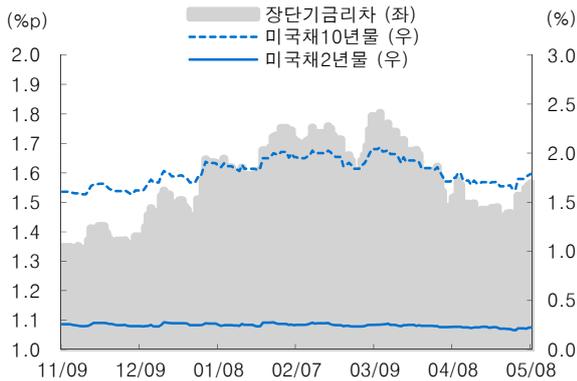
자료: Bloomberg

중국의 지급준비율, 대출금리와 장단기 금리차



자료: Bloomberg

미국 국채 10년물, 2년물과 장단기 금리차



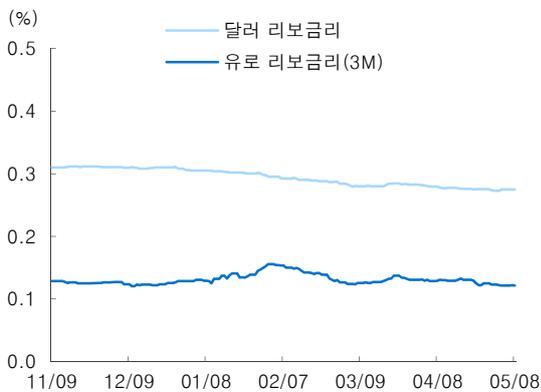
자료: Bloomberg

미국 회사채 지수와 미국 모기지 금리 30년물



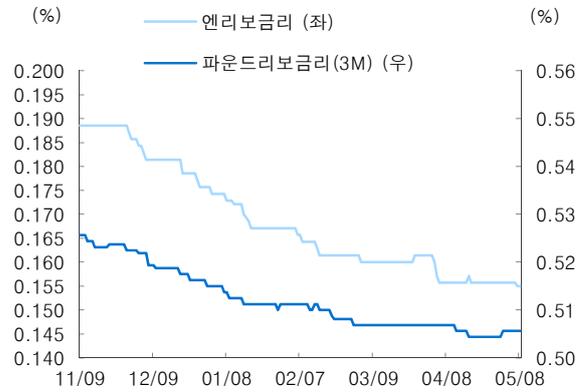
자료: Bloomberg

달러 리보금리와 유로 리보금리(3M)



자료: Bloomberg

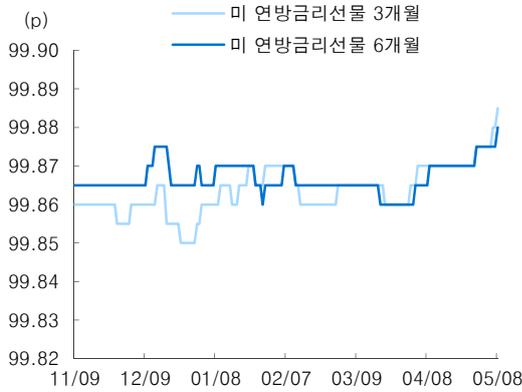
엔 리보금리와 파운드 리보금리(3M)



자료: Bloomberg

▶ 리스크 지표

미 연방금리선물 3개월, 6개월



자료: Bloomberg

위험회피지수 및 MSCI 선진지수



자료: Bloomberg

신용시장 국채 가산금리와 한국 CDS 가산금리



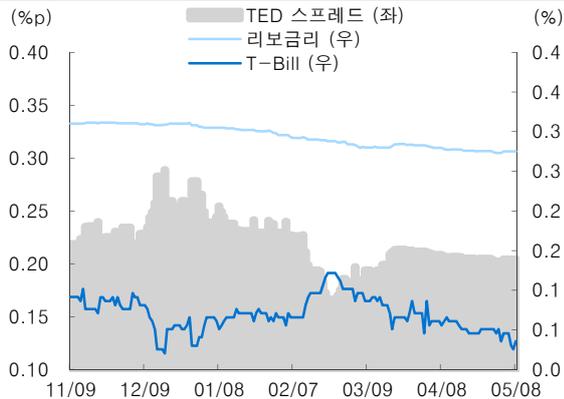
자료: Bloomberg

스페인, 이탈리아 CDS 가산금리



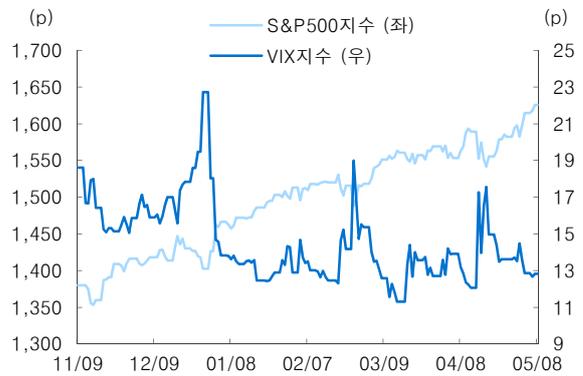
자료: Bloomberg

TED 스프레드



자료: Bloomberg

S&P500 지수와 VIX 지수



자료: Bloomberg

Top picks

▶ 기간별 누적 수익률

(단위: %)

구성종목	최근1주일	최근1개월	연간수익률	2012년 1/1 이후
Top picks	-0.99	5.08	8.35	38.96
Weekly 유망 종목	-0.41	6.71	22.18	169.85
Monthly 유망 종목	-1.55	3.52	-4.49	-26.68
KOSPI	-0.38	1.97	-2.04	-2.62
KOSDAQ	2.27	9.06	16.20	15.47

주: 2012.1.1일은 Top picks 누적 수익률 계산 시작일임, 단 Monthly 추천 종목은 2012. 2. 6일 기준

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

▶ Weekly 유망 종목

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

김태성(769-3084)

국순당(043650/음식료,담배)	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주원료와 포장재 가격 하락 및 생산시설 효율화로 영업이익 큰 폭으로 상승할 전망 ✓ 신규 출시하는 막걸리와 리뉴얼한 백세주 등 주력 제품들에 대한 마케팅 강화로 매출증가 기대
추천가격	8,780원 (05/06)
누적수익률	0.23%

	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)
12.12A	1,187	-7.0	57	5.7	80	11.8	62	17.5	362	24.7	20.4	0.7	6.4	3.6	90
13.12F	1,072		43		58		46		260						120
14.12F	1,004		37		169		135		756						150

이종훈(769-3085)

동아에스티(170900/의약품)	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 해외사업부 수출 호조 및 슈퍼항생제 R&D 모멘텀 부각 ✓ 세무조사 추정금 부과로 불확실성 해소
추천가격	163,000원 (05/06)
누적수익률	0.31%

	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)
12.12A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.3	-	0
13.12F	9,850	-	1,057	-	980	-	731	-	12,926	-	11.2	1.6	9.5	-	733
14.12F	10,460	6.2	1,191	12.7	1,120	14.3	834	14.1	10,828	-16.2	13.5	1.5	8.4	11.6	800

▶ Monthly 유망 종목

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

CJ 제일제당(097950/음식료)		<ul style="list-style-type: none"> ✓ 글로벌 라이신 시장 수요 호조 지속, 중국 로컬 경쟁사들의 한계수익 레벨 근접으로 돼지고기 최성수기를 앞둔 3분기에 시황 회복 가능 예상 ✓ 가공식품 가격인상 반영 확대와 판촉비 하락, 전년도 기저 감소 등으로 연간 이익률 완만한 개선 전망
추천가격	304,000원 (05/06)	
누적수익률	-2.96%	

	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)
12.12A	98,775	51.1	6,155	33.8	4,250	-7.9	3,107	-1.1	19,850	-18.3	18.4	1.7	12.1	9.0	1,800
13.12F	103,864	5.2	6,496	5.5	4,955	16.6	3,650	17.5	22,408	12.9	15.7	1.5	10.7	9.3	1,800
14.12F	116,620	12.3	8,566	31.9	7,290	47.1	5,351	46.6	33,838	51.0	10.4	1.4	8.6	12.7	1,800
4Q12A	24,226	52.4	1,287	49.7	740	-59.8	531	-60.0	3,782	-61.5					
1Q13F	24,484	3.2	1,252	-21.0	655	-51.0	468	-54.5	3,049	-57.7					
2Q13F	25,495	4.5	1,456	-7.2	1,107	56.7	819	64.6	4,962	90.6					

SK 이노베이션(096770/서비스업)		<ul style="list-style-type: none"> ✓ 석유제품 수요 확대로 정제마진 상승 가능성 ✓ 무디스 신용등급, Baa3에서 Baa2로 한 단계 상향 조정
추천가격	145,500원 (05/06)	
누적수익률	2.75%	

	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)
11.12A	683,712	27.3	28,424	50.3	43,086	186.8	31,758	176.4	34,234	178.6	4.1	0.9	4.9	24.4	2,800
12.12F	747,553	9.3	18,235	-35.8	14,830	-65.6	11,123	-65.0	12,663	-63.0	13.3	1.0	8.1	7.8	2,800
13.12F	765,148	2.4	24,118	32.3	20,574	38.7	15,431	38.7	17,583	38.9	9.6	0.9	6.4	10.0	2,800
2Q12A	188,781	10.0	-1,028	적전	-1,899	적전	-2,384	적전	-2,600	적전					
3Q12F	185,067	7.5	6,487	-23.5	6,247	-73.6	4,838	-73.4	5,277	-73.2					
4Q12F	185,362	9.5	3,507	4.2	1,484	-55.1	2,184	44.5	2,917	85.3					

동부화재(005830/보험업)		<ul style="list-style-type: none"> ✓ 경쟁사 대비 신계약비 추가상각 부담이 적어 어닝의 안정성 양호 ✓ KOSPI200 신규종목 편입에 대한 기대감으로 선수요 유입 전망
추천가격	49,300원 (02/04)	
누적수익률	-10.14%	

	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)
11.03A	83,680	-	5,522	-	5,352	-	3,962	-	-	-	-	-	-	18.8	1,200
12.03F	89,778	7.3	6,209	12.4	6,014	12.4	4,526	14.2	-	-	-	-	-	17.9	1,300
13.03F	97,298	8.4	6,210	0.0	6,005	-0.2	4,552	0.6	-	-	-	-	-	15.4	1,300
1Q12A	22,273	24.5	1,594	-9.4	1,565	-9.6	1,146	-13.0	-	-					
2Q12F	22,425	13.6	1,800	78.9	1,739	77.1	1,325	78.8	-	-					
3Q12F	22,361	1.4	1,214	-21.4	1,162	-22.3	881	-14.2	-	-					

Small Cap 유망종목

▶ 기간별 누적 수익률

(단위: %)

구성종목	최근1주일	최근1개월	연간수익률	2012년 1/1 이후
Small Cap 유망종목	5.78	23.13	17.26	58.47
KOSPI	-0.38	1.97	-2.04	-2.62
KOSDAQ	2.27	9.06	16.20	15.47

주: 2012.1.1일은 Top picks 누적 수익률 계산 시작일임

주2: Top picks에 추천되는 종목의 Valuation 및 Earnings Table의 내용은 대신증권 리서치센터의 기업분석부 섹터에널리스트의 추정치) Wisein 컨센서스) 확정치순으로 데이터가 반영됨

박양주(769-2582)

아이원스(114810/IT 부품)	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 삼성전자 미국 오스틴 공장에 세정사업 진출로 외형확대 전망되며, 진공펌프 글로벌 1위 기업인 에드워드와 5년간 장기공급계약 체결로 안정적 성장이 가능할 것 ✓ 오피칼본딩 장비를 삼성전자 천진/동관공장으로 12년 4대 공급, 13년에는 중국 모듈업체 TRULY로 12대 공급 예정, 향후 본딩시장 성장 따른 큰 폭의 매출확대 전망
추천가격	5,500원 (03/25)
누적수익률	26.73%

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)						
10.12A	484	107.8	46	239.1	39	731.1	41	771.4	650	-19.6	-	-	2.8	38.1	0
11.12A	436	-9.9	69	52.3	58	48.6	52	25.9	819	25.9	-	-	2.4	31.9	0
12.12A	477	9.5	73	5.6	57	-2.4	50	-2.8	795	-2.8	-	-	3.0	22.5	0
4Q11A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3Q12A	115	-	18	-	14	-	13	-	207	-	-	-	-	-	-
4Q12A	98	-	13	-	6	-	5	-	86	-	-	-	-	-	-

김태성(769-3084)

예림당(036000/출판,매체복제)	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 최근 주가 조정의 2가지 원인인 매크로힐 통한 Why 시리즈 영문 버전 출판 지연과 저가항공사 티웨이항공 인수 이슈 모두 올해 해결될 것으로 전망 ✓ 매크로힐 통한 Why 시리즈 영문판이 3월부터 판매되면서 수익에 기여할 예정이며, 티웨이항공 인수 후 인력 구조조정 통한 인건비 조절로 올해 손익분기 달성 전망
추천가격	5,830원 (03/25)
누적수익률	0.52%

	매출액		영업이익		세전이익		순이익		EPS		PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	DPS
	(억원)	YoY, %	(원)	YoY, %	(배)	(배)	(배)	(%)	(원)						
10.12A	542	2.7	146	-7.7	136	19.9	76	-15.6	366	-37.3	18.2	2.2	7.1	15.1	150
11.12A	538	-0.8	149	2.3	121	-11.1	108	41.5	518	41.5	14.8	2.7	12.3	18.1	150
12.12A	480	-10.8	128	-14.4	127	5.4	101	-6.9	451	-13.1	11.7	1.6	9.1	15.7	150
2Q12A	99	-7.6	22	48.9	26	39.9	20	8.7	90	1.2	-	-	-	-	-
3Q12A	103	-16.2	19	-49.2	7	-79.8	6	-79.8	26	-81.7	-	-	-	-	-
4Q12A	115	-19.4	36	-19.5	27	31.8	22	-7.1	95	-15.8	-	-	-	-	-

김태성 (769-3084)

아비스타(090370/섬유의복)

추천가격 8,700원 (03/25)

누적수익률 21.84%

- ✓ 최근 중국 대형 의류업체 다싱그룹이 대주주 되면서 중국 사업 모멘텀 기대
- ✓ 적자 브랜드 철수를 통해 기존 흑자브랜드인 BNX, TANKUS, 카이이크만 저점수 확장을 통한 국내 매출 신장 기대

	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	1,245	-2.0	21	38.1	-59	적지	-24	적지	-235	적지	-21.0	0.7	218.2	-3.2	40
11.12A	1,301	4.5	57	173.3	17	흑전	8	흑전	76	흑전	90.6	0.9	12.8	1.1	40
12.12A	1,219	-6.3	-71	적전	-309	적전	-310	적전	-3,058	적전	-1.9	1.4	-4.7	-49.8	30
2Q12A	256	-10.4	-9	적전	-26	적지	-27	적지	-270	적지					
3Q12A	203	-20.4	-5	적지	-20	적지	-20	적지	-198	적지					
4Q12A	459	2.5	-64	적전	-263	적전	-263	적전	-2,507	적전					

Stock Screening

Value & Momentum & Profitability

투자전략부 퀀트팀

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

대상 기업	KOSPI 종목중 시가총액 300 위 종목 (최종 영업일 기준)
종목 선정 기준	▶ Value · 저PER: 대상유니버스 내 PER 하위순 · 저PBR: 대상유니버스 내 PBR 하위순 · 저EV/EBITDA: 대상유니버스내(서비스관련 종목 제외) EV/EBITDA 하위순
	▶ Momentum · 분기실적호전주: 2012년 4분기(확정) 영업이익 증가율(YoY), 순이익 증가율(YoY) 30% 이상이면서 2013년 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 · ROE 개선주: 2012년 ROE < 2013년 ROE < 2014년 ROE, 또한 ROE 개선폭이 1% 이상인 종목
	▶ Profitability · ROE: 고 ROE 순 · OP Margin: 고 OP Margin 순
	Update 주기

▶ **선정된 종목**

코드	종목명	PER	EPS(%)	OP Margin(%)	상대수익률(%)		
					1개월	3개월	6개월
A005930	삼성전자	6.5	46.1	18.1	-2.73	3.01	8.53
A033240	자화전자	7.2	128.3	13.3	13.39	62.27	92.31
A003550	LG	6.8	80.1	18.1	5.91	4.94	-4.34
A004130	대덕GDS	8.5	42.1	10.3	27.11	27.34	65.80
A000240	한국타이어월	8.1	11.2	11.7	12.06	23.25	29.02
A017670	SK텔레콤	9.9	45.3	12.0	14.85	21.22	43.05
A000150	두산	8.6	384.6	10.1	0.92	4.87	1.26
A012330	현대모비스	7.2	9.8	9.7	-11.70	-12.60	-6.57
A034220	LG디스플레이	9.7	384.1	5.3	-4.78	-0.01	-21.58
A010140	삼성중공업	8.7	17.4	8.7	1.78	-7.08	-5.87

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

▶ **Value**

▶ **Momentum**

▶ **Profitability**

종목	종목명	PER	PBR	EV/EBITDA	종목	종목명	EPS(%)	종목	종목명	ROE	OP Margin(%)
A000210	대림산업	6.3	0.7	4.2	A004370	농심	58236.1	A114090	GKL	39.1	32.7
A003600	SK	5.0	0.6	5.7	A066570	LG전자	1734.4	A036570	엔씨소프트	27.7	41.6
A030200	KT	7.7	0.8	3.6	A012630	현대산업	1014.5	A035420	NHN	26.8	29.5
A003550	LG	6.8	0.9	5.2	A034020	두산중공업	556.1	A005930	삼성전자	25.1	18.1
A034220	LG디스플레이	9.7	1.0	2.0	A000150	두산	384.6	A021240	웅진코웨이	25.3	15.0
A000270	기아차	5.7	1.1	4.5	A034220	LG디스플레이	384.1	A039130	하나투어	22.4	14.6
A001430	세아베스틸	9.0	0.8	5.9	A033240	자화전자	128.3	A033240	자화전자	30.4	13.3
A004130	대덕GDS	8.5	1.1	2.8	A042660	대우조선해양	100.4	A093370	후성	19.5	15.0
A093050	LG패션	8.7	0.9	4.9	A021240	웅진코웨이	93.7	A020760	일진디스플레이	36.6	9.8
A008060	대덕전자	7.8	1.1	3.8	A034120	SBS	93.5	A000240	한국타이어월	21.6	11.7

자료: Wisefn, 대신증권 리서치센터

매매 및 자금 동향

▶ 투자주체별 매매동향 (유가증권시장 : 순매수 금액)

(단위: 십억 원)

구분	5/08	5/07	5/06	5/03	5/02	05월 누적	13년 누적
개인	182.7	154.6	100.5	-96.5	138.3	480	1,552
외국인	-267.6	-250.2	-58.8	-37.5	-87.1	-701	-6,459
기관계	126.4	107.4	-27.2	141.0	-33.2	314	5,420
금융투자	33.2	56.1	-23.6	-12.7	-37.2	16	1,794
보험	13.7	27.5	30.0	35.4	4.3	111	749
투신	2.2	-11.4	-13.7	40.3	-25.9	-9	-1,427
은행	2.4	-0.7	-5.1	4.7	1.1	2	92
기타금융	-0.3	0.6	-3.9	-2.2	-3.0	-9	-133
연기금	62.3	17.4	-0.1	58.4	19.9	158	2,903
사모펀드	9.3	19.2	-15.1	8.0	5.4	27	182
국가지자체	3.7	-1.4	4.3	9.2	2.3	18	1,259

자료: Bloomberg

▶ 종목 매매동향

유가증권 시장

(단위: 십억 원)

순매수	외국인		기관				
	금액	순매도	금액	순매수	금액	순매도	금액
현대모비스	12.2	삼성전자	133.8	동아에스티	35.5	LG 디스플레이	14.1
POSCO	7.9	LG 전자	50.9	KT	19.6	에이블씨엔씨	10.9
삼성엔지니어링	7.6	KT	19.0	우리투자증권	15.9	현대중공업	10.1
고려아연	5.6	에이블씨엔씨	16.9	대림산업	11.6	LG 전자	9.4
SK 이노베이션	4.7	현대차	16.4	SKC	10.9	현대모비스	6.8
하나금융지주	4.3	이마트	15.5	CJ	9.2	POSCO	6.0
효성	4.0	기아차	10.4	한전기술	9.0	SK 하이닉스	5.0
제일기획	3.9	BS 금융지주	10.3	SK 텔레콤	8.7	제일모직	5.0
대우인터네셔널	3.6	동아에스티	10.2	현대건설	8.4	코스맥스	4.9
현대제철	3.6	KB 금융	8.4	우리금융	8.3	롯데케미칼	4.3

자료: KOSCOM

코스닥 시장

(단위: 십억 원)

순매수	외국인		기관				
	금액	순매도	금액	순매수	금액	순매도	금액
컴투스	11.2	셀트리온	13.9	오스템임플란트	5.1	휴비츠	3.5
파트론	4.2	동서	2.7	대한약품	4.8	엘오티베콤	2.7
매일유업	3.8	제닉	1.5	JCE	3.0	매일유업	2.4
세코닉스	2.5	에스에프에이	1.5	코나아이	2.9	네패스	2.3
오스템임플란트	1.9	와이지엔터테인먼트	1.4	동서	2.6	SK 브로드밴드	2.2
인프라웨어	1.8	에스엠	1.2	서울반도체	2.5	KH 바텍	1.7
성광밴드	1.4	메가스터디	1.1	와이지엔터테인먼트	2.3	성광밴드	1.5
한스바이오메드	1.2	휴온스	1.1	컴투스	2.2	지디	1.4
SK 브로드밴드	1.1	원익 IPS	1.1	모두투어	1.7	나노스	1.3
성우하이텍	1.1	젠타	1.0	인트론바이오	1.5	이엔에프테크놀로지	1.3

자료: KOSCOM

▶ 최근 5일 외국인 및 기관 순매수, 순매도 상위 종목

외국인 (단위: %, 십억 원)

순매수	금액	수익률	순매도	금액	수익률
LG 유플러스	40.1	0.4	LG 전자	177.8	-2.8
POSCO	36.0	2.1	삼성전자	125.2	-2.6
고려아연	24.2	8.0	이마트	85.3	-5.3
삼성전자우	21.6	1.3	SK 하이닉스	79.2	-3.1
한진해운	13.4	8.3	KT	50.5	2.0
효성	12.9	5.6	현대차	39.5	-2.3
오리온	12.6	-0.3	하나금융지주	35.0	0.9
삼성테크윈	11.3	-0.1	한국전력	33.8	-3.2
아모레퍼시픽	11.0	-0.2	NHN	33.7	0.2
LG 생활건강	9.5	-1.8	BS 금융지주	30.5	-4.0

자료: KOSCOM

기관 (단위: %, 십억 원)

순매수	금액	수익률	순매도	금액	수익률
KT	120.2	2.0	LG 디스플레이	57.4	-1.7
기아차	73.9	-2.5	현대중공업	52.1	-2.0
이마트	67.8	-5.3	POSCO	31.4	2.1
동아에스티	65.0	10.1	LG 전자	29.3	-2.8
삼성전기	48.4	0.6	KB 금융	28.0	-0.1
LG 화학	41.0	2.5	코스맥스	25.2	-4.9
현대모비스	38.2	1.6	삼성중공업	22.4	-1.9
SK 텔레콤	36.5	5.1	LG 유플러스	21.9	0.4
대림산업	29.2	6.1	우리금융	21.9	-1.8
SKC	26.3	3.8	CJ 제일제당	19.5	-7.2

자료: KOSCOM

▶ 아시아증시의 외국인 순매수

(단위: 백만 달러)

구분	5/08	5/07	5/06	5/03	5/02	05월 누적	13년 누적
한국	-234.5	-193.2	-27.6	-5.9	-100.7	-562	-5,006
대만	549.9	255.2	110.0	144.0	274.9	1,334	3,258
인도	--	0.0	170.5	196.7	300.2	667	12,001
태국	-18.9	29.3	0.0	-40.4	-5.2	-35	-592
인도네시아	18.1	-31.4	-56.4	-84.4	749.0	596	2,607
필리핀	33.5	-4.9	16.4	50.3	16.9	112	1,401
베트남	13.5	2.1	4.7	1.1	7.2	29	221

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 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.