

Research Center

2017년 4월 20일

# 투자전략 Daily

## • 글로벌전략

미국 금융업종에 대한 관심이 필요한 시점

## • 중화권 증시 동향

본토 금융규제 강화에 중화권 증시 약세 지속

## • 전일 시장 특징주 및 테마

## • KIS 투자유망종목

단기 유망종목: 대아티아이 외 5개 종목

중장기 유망종목: 파트론 외 5개 종목

## • 국내외 자금동향 및 대차거래

## • 증시 켈린더

전략 총괄 | 노근환 ☎ 3276-6226  
투자 전략 | 박소연 ☎ 3276-6176  
시황 분석 | 김대준 ☎ 3276-6247  
계량 분석 | 안혁 ☎ 3276-6272  
파생 / ETF | 강송철 ☎ 3276-6181  
스몰캡 전략 | 정훈석 ☎ 3276-6232  
해외주식 | 백찬규 ☎ 3276-6280  
중국시장 | 최설화 ☎ 3276-6274  
신흥국/원자재 | 서태종 ☎ 3276-6184  
글로벌기업 | 정희석 ☎ 3276-6277  
자산배분전략 | 정현종 ☎ 3276-6191  
경제 분석 | 박정우 ☎ 3276-6229  
채권 분석 | 오창섭 ☎ 3276-6174  
해외채권 | 박승진 ☎ 3276-6560  
크레딧 | 김기명 ☎ 3276-6206

true friend 한국투자 증권

# 주요 증시 지표 및 주체별 거래 동향

## ◆ 주요 증시 지표

구 분		4/13(목)	4/14(금)	4/17(월)	4/18(화)	4/19(수)	
유가증권	종합주가지수	2,148.61	2,134.88	2,145.76	2,148.46	2,138.40	
	등락폭	19.7	-13.73	10.88	2.7	-10.06	
	등락종목	상승(상한)	541(1)	207(0)	627(1)	478(3)	376(0)
		하락(하한)	246(0)	592(0)	169(0)	298(0)	412(0)
	ADR	94.30	89.34	98.14	100.58	103.34	
	이격도	10 일	99.99	99.47	100.07	100.26	99.89
		20 일	99.59	99.02	99.55	99.75	99.35
	투자심리	30	30	30	40	40	
	거래량	(백만 주)	358	384	259	291	339
	거래대금	(십억 원)	4,396	3,408	3,750	3,971	4,725
코스닥	코스닥지수	623.87	618.24	629.47	634.73	635.99	
	등락폭	2.42	-5.63	11.23	5.26	1.26	
	등락종목	상승(상한)	677(3)	274(1)	935(3)	708(1)	540(3)
		하락(하한)	430(0)	837(0)	177(0)	369(0)	546(0)
	ADR	101.22	100.35	102.18	103.04	103.26	
	이격도	10 일	99.76	98.88	100.66	101.35	101.46
		20 일	100.99	100.04	101.69	102.33	102.30
	투자심리	70	60	60	70	70	
	거래량	(백만 주)	742	700	599	914	809
	거래대금	(십억 원)	3,807	3,426	3,102	3,709	3,565

## ◆ 주체별 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분		개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타	
유가증권	매수	2,421.4	1,271.4	1,010.3	400.3	90.5	162.5	101.4	10.2	245.4	30.8
	매도	2,305.9	1,510.4	885.9	248.6	89.0	156.9	84.1	12.0	295.5	31.7
	순매수	115.6	-239.1	124.4	151.6	1.6	5.6	17.4	-1.8	-50.0	-0.9
	4월 누계	326.4	-834.9	270.7	385.4	-5.7	-90.3	15.0	-21.0	-12.8	237.8
	17년 누계	-2,359.9	4,645.5	-4,677.2	-2,162.0	-440.8	-2,598.3	82.4	-375.2	816.7	2,391.6
코스닥	매수	3,138.1	259.7	146.0	37.9	15.2	35.5	24.0	1.8	31.5	20.8
	매도	3,144.8	252.3	137.8	36.1	7.3	35.9	28.5	2.2	27.7	29.6
	순매수	-6.7	7.4	8.2	1.8	7.9	-0.4	-4.5	-0.4	3.8	-8.8
	4월 누계	-286.4	277.4	404.8	83.4	49.6	68.0	86.1	12.0	105.7	-395.7
	17년 누계	1,379.5	329.1	-1,157.8	-252.2	-268.5	-386.4	-37.8	-23.5	-189.5	-550.8

## 미국 금융업종에 대한 관심이 필요한 시점

2017년 Target KOSPI	2,260pt
12MF PER	9.23배
12MF PBR	0.92배
Yield Gap	9.2%p

- ▶ 지정학적 리스크 확대 및 트럼프 정책 지연에 따른 가시성 저하로 미증시는 기간조정 돌입
- ▶ 시장대비 하락이 심한 금융업종의 경우 호실적에도 불구하고 연초이후 상승폭을 일제히 반납
- ▶ 미국은 펀더멘탈 개선 진행중으로 금리인상기 시장의 상승과 궤를 같이하는 금융업종에 주목

미증시의 기간 조정구간,  
금융업종은 상승폭 일제히  
반납

### ■ 지정학적 리스크 및 트럼프 정책 지연에 따른 미증시 기간조정 돌입

연초 뜨거웠던 미국증시는 3월 중순을 기점으로 약보합 양상을 보이고 있다. 최근 미국은 시리아와 아프가니스탄에 대한 폭격 그리고 북한에 대한 전방위적 압박을 가하며 지정학적 리스크가 대두되었다. 여기에 프랑스 대선이 막판 혼전양상으로 전개되며 글로벌 자금은 위험자산에 대한 투자를 적극적으로 행하지 못하고 있다.

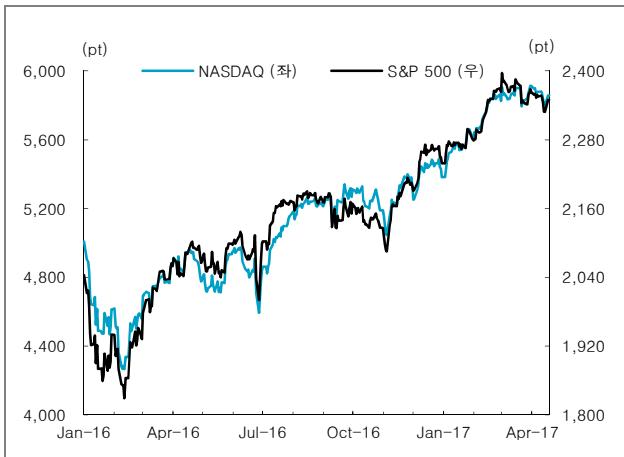
또한, 트럼프 대통령의 예산안 제출 이후 불거진 정책 지연 또는 방향성 전환에 대한 가능성이 대두되며 증시는 브레이크가 걸렸다. 실제로 중국 환율조작국 지정, NATO 무용론 등 트럼프 정책이 가파르게 변화하고 있는 모습을 확인할 수 있다. 이미 반이민 행정명령과 트럼프케어 도입 좌절 이후 트럼프 행정부의 부담을 확인할 수 있는 대목이다. 이에 증시는 친시장정책까지 영향을 끼칠 것인가에 대한 우려를 하고 있다.

<표 1> 4월 트럼프 행정부의 번복 또는 폐기 공약

공약	주요 내용
NATO 무용론	대선과정에서 무용론 및 분담금 인상을 제기 했으나 나토 지지로 변경
중국 환율조작국	북한 문제 공조를 위해 중국에 대한 환율조작국 지정 철회
Fed 엘런 연준의장	연준의장 교체를 공개적으로 언급했으나 지지 및 재지명 암시
수출입은행	폐지를 공언했으나 중소기업들이 도움받고 있어 지지 입장으로 전환
국가부채	20 조달러 규모의 국가부채 해결 공약이 과장이라고 예산관리국장 언급
공무원 임용	연방공무원 고용 동결과 관련한 행정명령 조치 해제

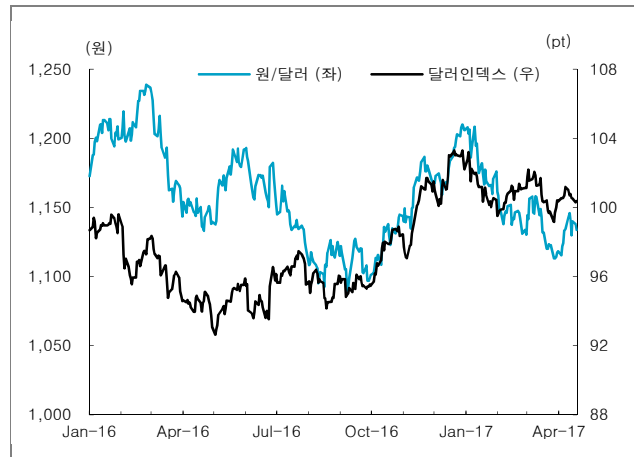
자료: 백악관, 한국투자증권

[그림 1] 기간조정에 진입한 미국 증시



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 2] 달러인덱스 및 원/달러 환율 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

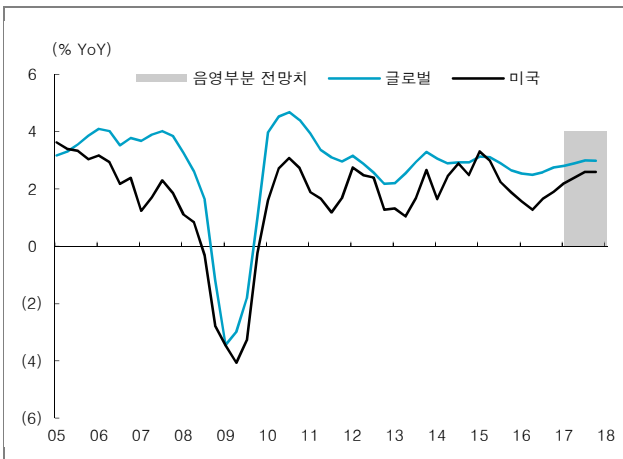
그러나 대외변수에 의한 증시 변동성 확대는 비중확대의 기회라 할 수 있다. 우선 올해 미국 시장을 전망함에 있어 3가지의 요인을 집었는데 첫 번째로 미국은 경기 선순환 국면에 진입 가능하며, 다음으로 하반기 달러화 강세기조에 따른 미국자산 편입 유효, 마지막으로 기우에 그칠 트럼프발 우려보다 실적개선과 혁신에 집중 등을 이전 자료에서 언급했다.

미국은 완전고용, 양호한 부동산, 점진적인 임금상승 이에 기반한 소비개선 및 투자의 톱니바퀴가 이미 돌아가고 있다. 미국이 주도하는 글로벌 경기의 선순환(후퇴→불황→회복→호황) 진입 가능성은 높아지고 있으며, 중장기적으로 금리 상승구간에서 안전자산 보다는 위험자산에 대한 선호도가 높아지고 있다. 글로벌 증시는 결국 미국이 이끌게 될 것이다. 이는 저성장의 탈피를 의미하며 이와 동시에 저금리, 저물가에서 탈피할 수 있는데 이는 달러 강세를 유발한다. 해당통화의 강세는 글로벌 머니의 집중도를 높이며 자산가격의 상승을 기대할 수 있다.

마지막으로 많은 시장 참여자들이 트럼프의 돌발적인 언행과 정책에 대해 우려를 가지고 있다. 이러한 양상은 시장의 예상치 못한 변동성을 주기에 그렇다. 그러나 새로운 미국 대통령의 프로파간다(propaganda)에 휘둘릴 필요가 없다. 이미 미국의 펀더멘탈은 회복 국면에 진입했으며, 이에 기반한 기업들의 실적 개선 역시 나타나고 있다. 실적개선의 원천은 지난 10년간 있었던 Margin에서가 아닌 Growth가 시작점이다. 저성장, 저물가, 저금리 시대는 Top-Line의 정체 속, Bottom-Line을 지키기 위한 마진 개선에 몰두했다. 그러나 경기 회복에서 호황으로 진입하는 구간에서는 외형 성장과 더불어 고마진율의 수혜를 고스란히 누릴 수 있는 구간에 진입한다.

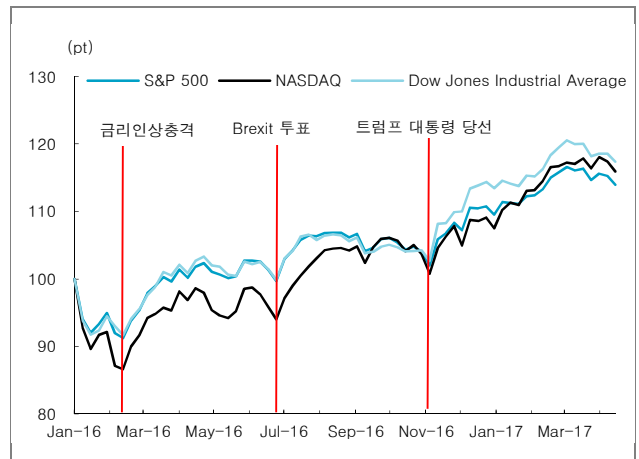
최근 시장에서 불거진 이슈로 인해 증시 멀티플 조정과 기간 조정이 동시에 나오고 있다. 2016년말 트럼프 당선 이후 시장은 트럼프노믹스의 장점만 보며 열광했다. 멀티플 확장 국면에서 공약에 기반한 전망, 실적, 기대감 등이 최대로 작용했다. 그러나 예산안 제출 이후 정책지연 가능성, 글로벌 지정학적 리스크 등이 부각되는 시점이다. 그러나 이러한 정책 등의 이벤트 이슈는 시장의 펀더멘탈 보다는 멀티플 조정에 불과하다는 것을 우리는 알고 있다. 이에 조정구간에서 비중확대를 제안한다.

[그림 3] 글로벌 및 미국 성장률 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 4] 대외변수에 의한 증시조정은 비중확대 기회



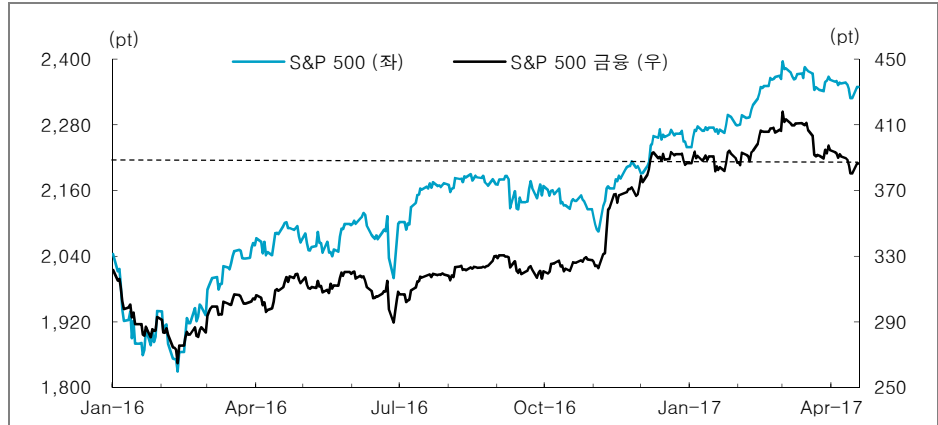
자료: Bloomberg, 한국투자증권

미국은 펀더멘탈 개선과정에서 수반되는 금리인상 시기, 시장상승과 궤를 같이하는 금융업종에 주목

■ 연초 이후 상승분을 모두 반납한 금융업종에 대해 관심이 필요한 시점

앞서 언급한 지정학적 리스크가 부각되며 글로벌 증시는 경계감에 선블리 투자자들은 위험자산에 대한 적극적인 투자를 미루고 있다. 연초 이후 글로벌 증시를 견인하던 미국 증시 역시 약보합을 보이고 있다. 특히 많은 기대를 모았던 금융업종의 경우 연초이후 상승분을 모두 반납하였는데 이에 대해 살펴보고자 한다.

[그림 5] S&P 500 및 금융업종 지수 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

글로벌 경기 개선에 대한 부분은 지난해 말과는 달리 대부분의 투자자가 받아들이고 있다. 특히 선진국 대비 회의적 시각이 짙었던 한국 경제에 있어서도 지난주 목요일 한은이 성장률을 2.5%에서 2.6%로 높인 것도 연장선장에 있다고 볼 수 있다. 당사 House-view에 따르면 미국 성장률은 지난해 1.6%에서 올해 2.5% 수준으로, 글로벌 성장률은 2.5%에서 2.9%로 회복하는 것을 전망하고 있다. IMF는 전일 2017년 글로벌 경제성장률을 3.5%로 1월 대비 0.1%p 상향 전망했다. 지난 3월 미국의 조기 금리 인상 단행은 경기개선에 대한 자신감의 표현이라 할 수 있다. 이미 글로벌 경제는 통화완화 및 재정긴축 정책에서 통화긴축 및 재정완화 정책으로 진입했다.

[그림 6] 미 국채 10년물 수익률 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 7] 달러인덱스 월별 추이

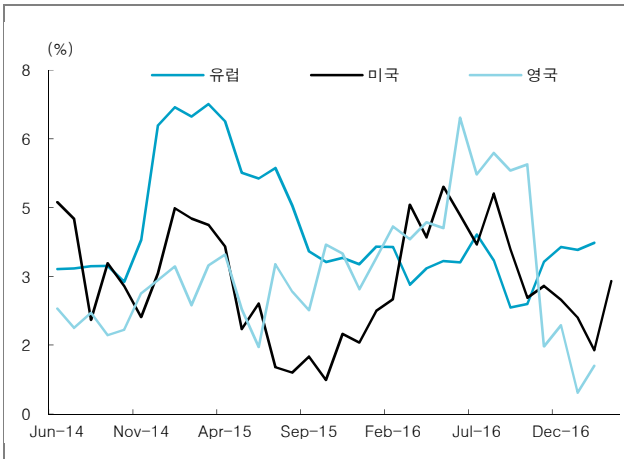


자료: Bloomberg, 한국투자증권

유동성 사이클은 정점을 지났다고 판단한다. 이미 미국의 긴축은 시작되었으며, ECB의 테이퍼링 역시 논의되고 있다. 일본의 경우 마이너스 금리에 대한 의문이 부각되고 있다. 이미 M1 통화공급은 점진적으로 감소가 진행되고 있으며 2016년 중반이후 글로벌 자금의 안전자산 회피 현상이 발생하고 있다. 글로벌 정책은 인플레이션 지지에 기반하고 있다.

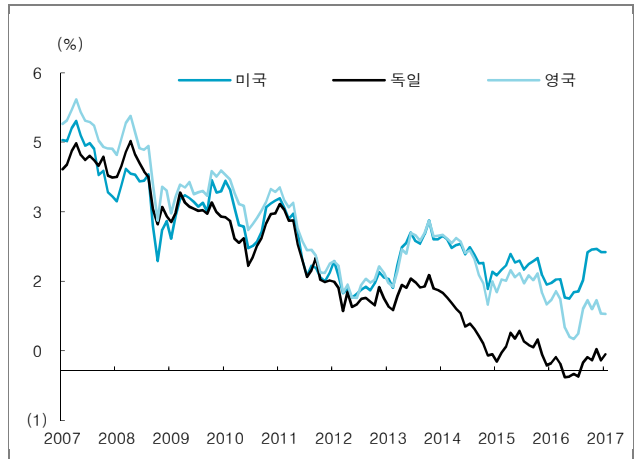
채권 수익률은 2001년이후 발생한 하락추세에서 반등하고 있는 모습을 확인할 수 있다. 경제 불균형이 확대되고 있으며 글로벌 포퓰리즘의 부상은 재정지출 확대를 견인하고 있다. 또한 도처에 나타나고 있는 보호주의 확산에 따른 세계화는 지연 혹은 방향의 전환을 할 수 밖에 없다. 지출에 대한 증가는 과잉저축부분을 흡수할 수 있을 것으로 기대하는데, 리플레이션과 재정지출이 복합적으로 작용할 경우 수익률 곡선은 가파르게 올라올 수 있다.

[그림 8] M1 통화공급 확대 추이 마무리 국면



주: 6개월 변동율  
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 9] 10년물 미국, 독일, 영국 채권 수익률



자료: Bloomberg, 한국투자증권

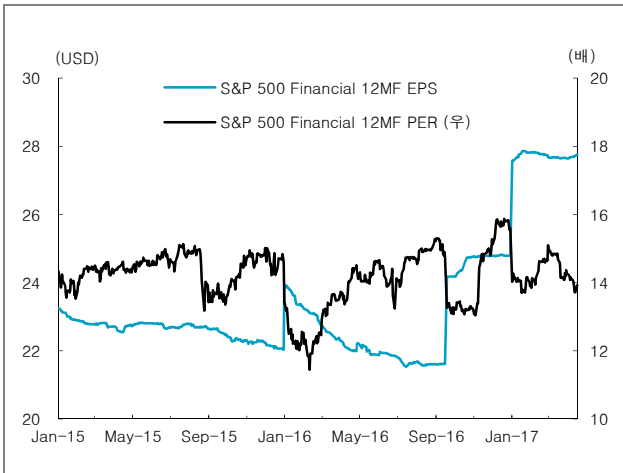
현재 시점에서 미국 금융업종의 밸류에이션은 부담 없는 수준이다. 금융위기 이후 지난 10년간 관심이 없던 섹터 중 하나였는데, 이는 최악의 시나리오를 기반으로 접근했기 때문이다. 지난 위기의 근원이라 지목되며 10년간 강화된 규제는 역설적으로 금융업종 체력개선의 기반이 되었다. 유럽은행의 경우 보통주자기자본 비율이 2009년 8% 수준에서 현재 15%를 상회하고 있으며, 미국은행은 동기간 7%에서 11%로 상향되었다. 미국은 자산상태가 양호해졌으며, 유럽은 자본확충을 달성할 수 있었다. 이러한 상황에서 미국의 금융업종은 다른 섹터 대비 낮은 수준의 주가비율을 나타내고 있으며 P/B 기준으로도 금융위기 이후 장기평균을 지속적으로 하회하고 있다.

<표 2> 미국증시 업종별 밸류에이션 비교

	IT	금융	헬스케어	경기소비재	산업	필수소비재	에너지	유틸리티	부동산	소재
최고	23.4	113.3	19.2	43.7	18.7	22.3	145.4	19.0	39.8	33.4
최저	11.5	9.8	9.8	13.5	9.1	12.0	7.2	10.2	28.5	8.9
평균	15.7	15.9	14.5	18.6	15.5	17.2	23.6	14.9	30.9	17.0
<b>현재</b>	<b>18.5</b>	<b>14.3</b>	<b>16.2</b>	<b>19.8</b>	<b>18.6</b>	<b>20.9</b>	<b>30.8</b>	<b>18.1</b>	<b>39.6</b>	<b>18.5</b>

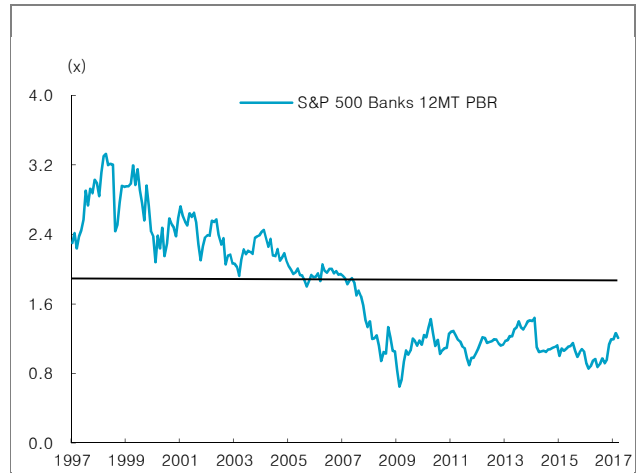
주: 기간은 2007년~현재, 밸류에이션은 12개월 선행 P/E / 자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 10] Financial 업종 EPS 및 P/E 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 11] 금융위기 이후 미국은행의 장기평균 하회

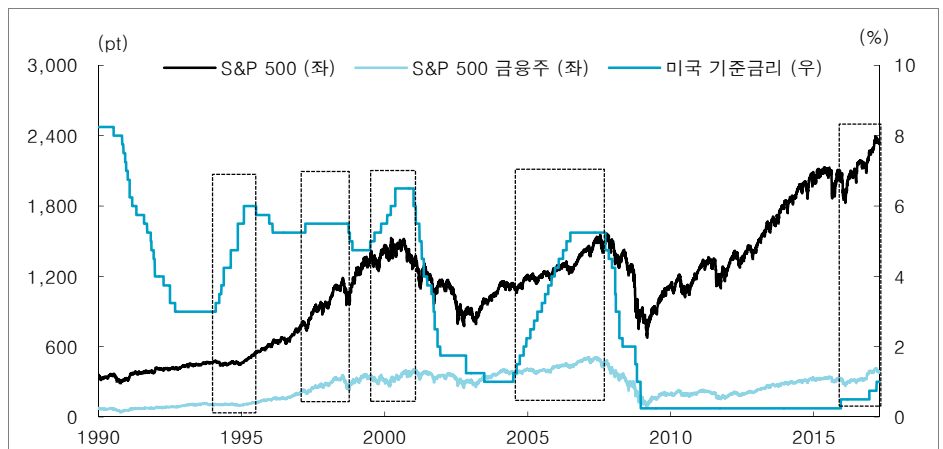


자료: Bloomberg, 한국투자증권

Top-Down 관점에서 금융위기 이후 지난 10년간 금융주는 시장의 관심 밖이었다. 특히 마이너스 금리와 규제 확대가 주요인이었다. 물론 근거에는 New-Normal 이라는 미명하에 저금리, 저물가, 저성장이 이어졌기 때문이다. 금융업종은 거시적 환경에 영향을 많이 받는다는 것을 고려하면, 규제환경과 거시적 경제 상황이 우호적으로 변화하고 있어 하방리스크가 제한될 수 있다. 특히 거시경제 환경 개선구간은 시장대비 금융업종의 초과성과를 창출했다.

신경제인 1990년대 이후 미국의 금리인상기를 점검하면 금리인상 2차내지 3차까지 시장에 부정적 영향을 끼치나 그 영향은 줄어든다. 이후 경기개선과 퀘를 같이하며 증시 역시 동반상승하는 모습을 보인다. 이는 실물경기 개선이라는 강력한 펀더멘탈을 기반으로 금리 인상이 가능하며, 기업실적 역시 빠르게 개선되는 것을 확인할 수 있다. 올해 금리인상에 대한 영향은 지난해와 다른 모습을 보일 것으로 기대한다.

[그림 12] 금리인상기 시장과 금융업종 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

미국의 연방기금금리 인상구간에서 금융업종은 대부분 시장을 상회하는 수익률을 보였다. 이는 미국 경제의 펀더멘탈 강화에 따른 소비와 투자 사이클의 진입이 레버리지 확대를 야기해 금융업종을 개선시켰기 때문이다.

〈표 3〉 1990년대 이후 금리인상시기에 따른 시장 수익률과 금융업종 수익률 비교

금리인상기	인상 시작시기	종료시기	S&P500	S&P 500 최고치	수익률(%)	금융업종	금융업종 최고치	수익률(%)
1차 인상기	1994/02/04	1995/07/05	469.81	551.07	17.3	107.26	128.13	19.5
2차 인상기	1997/03/25	1998/09/28	789.07	1,186.75	50.4	222.81	356.70	60.1
3차 인상기	1999/06/30	2001/01/02	1,372.71	1,527.46	11.3	351.79	400.54	13.9
4차 인상기	2004/06/30	2007/09/17	1,140.84	1,553.08	36.1	384.41	509.55	32.6
5차 인상기	2015/12/16	현재	2,073.07	2,342.19	13.0	328.26	383.27	16.8

주: 1. 수익률의 경우 최고치 지수와 기준지수를 활용 2. 기준지수는 금리인상 시작시점의 지수  
 3. 5차 인상기의 수익률은 4/18일 종가기준  
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

이러한 상황에서 금융완화 정책이 추가될 경우 금융업종의 추가 상승 모멘텀으로 작용할 것이다. 우선 미국의 트럼프 행정부가 국제적으로 합의한 금융규제 기준을 따를 것인가의 여부에도 관심을 가질 필요성이 있다. 지난해 6월 미국 공화당에서 발의한 금융선택법(financial choice act)의 일부가 논쟁의 여지를 가지고 있다.

금융선택법은 현행 도트-프랭크법의 폐지를 담고 있으며 트럼프 행정명령의 핵심원칙 근간을 제시하고 있다. 단순레버리지 비율이 10% 이상이면 유동성 규제나 스트레스 테스트 등을 면제하는 등 바젤Ⅲ의 적용을 배제하겠다는 내용을 담고 있다. 이는 국제기준에 위배되는데 G20이나 금융안정위원회(FSB) 등 국제기구에서 합의한 국제적인 금융규제를 초월해 상당한 수준의 금융완화 기조로 방향을 전환할 가능성이 높다. 미국의 금융규제는 역사적으로 완화와 강화의 사이클을 나타내며 변화했는데, 오바마의 규제강화에서 트럼프 신행정부의 금융규제 기조는 완화정책으로 나타날 가능성이 높다.

미국내 금융규제 완화 공약이 실제로 이행될 경우 미국 6대은행의 자금 1,015억 달러 이상의 완충자금이 주식배당금 확대 및 자사주 매입 등을 통해 시장에 풀릴 수 있으며 범위를 18대 은행으로 확대할 경우 완충자본은 1,200억 달러 수준에 이른다. 이는 즉각적으로 유통주식수 감소 및 EPS 상승으로 직결되지만 주의가 필요하다.

우선 최근 트럼프 신행정부의 정책 진행과정이 전반적으로 지연될 소지가 있다. 실제로 지난 11일 기업가들과의 간담회에서 도트-프랭크법을 완전히 폐기하는 것보다는 일부 조항은 유지하겠다고 밝혔으며 이는 이전의 강경입장에서 다소 완화된 수준이다. 현재 금융선택법 2.0 법안(financial choice act 2.0)이 공화당 주도로 하원에 법률안이 제출될 예정이다. 이와 관련해 하원 통과는 가능할 전망이지만 상원 통과에 대한 가시성은 낮은 수준이다. 정책완화 기조에 대해서는 지속적인 점검이 필요하며 이와 관련해서는 향후 발간될 미국 금융주 관련 자료에서 다시 언급할 예정이다.



■ 미국은 펀더멘탈 개선과 금리인상기, 시장상승과 퀘를 같이하는 금융업종

미국 금융업종  
대표 ETF 3選 및  
주요기업 5選

미국 경기개선, 지난 3월 조기금리인상 단행 등 글로벌 경제를 선도하는 미국경제의 온기가 돌고있는 것은 주지의 사실이다. 최근 핵심소매판매 증가로 2분기 소비주도 경기회복 가능성도 높아지고 있다. 미국내 소비는 GDP의 70%에 달하는 만큼 매우 중요하다. 물론 최근 트럼프 정책의 지연가능성과 지난해부터 이어졌던 경기지표의 전망치 상향이 둔화된 것 역시 부정할 수 없다.

그러나 경기개선과 금리인상의 퀘를 함께하는 금융업종의 경우 양호한 실적 및 전망치 상황에도 불구하고 연초이후 상승폭을 일제히 반납했다. 이번 대외 변수에 따른 시장 변동성 확대시 미국 금융업종에 대한 포트폴리오 편입을 고려해 볼만하다. 금융업종에 관심을 가지는 이유는 다음의 6가지가 핵심으로 앞서의 내용을 간략히 정리해 놓았다. 1) 글로벌 경기회복, 2) 채권수익률 상승으로 마진을 확보, 3) 레버리지 확대, 3) 강화된 규정에 맞춘 자본비율, 4) 규제압력 완화, 5) 자본금보유 부담이 낮아지면 서 주주수익률 회복, 6) 밸류에이션 메리트 등이 있다.

앞서의 글로벌 경제 및 산업 변화 경로를 점검한다면 Financial 업종의 부각을 기대 할만 하다. 이에 관련 ETF 3선과 해당 업종에 포함되는 유망기업 5선을 간추려 제시 하니 투자에 참고하길 바란다.

〈표 4〉 Financial Sector 대표 ETF 3選

티커	ETF명	설립일	주가(USD)	자산총액 (백만 USD)	거래량	총보수율 (%)	추적오차 (%)	3M 수익률(%)
XLF	Financial Select Sector SPDR	1998-12-22	23.08	22,342	73,269,368	0.04	0.62	1.1
KBE	SPDR S&P Bank	2005-11-15	41.53	3,092	2,871,525	0.35	0.72	(2.2)
KCE	SPDR S&P Capital Markets	2005-11-15	45.80	96	11,470	0.35	1.18	0.9

주: 4/18일 기준, 거래량은 3개월 일평균  
자료: Bloomberg, 한국투자증권

〈표 5〉 Financial Sector 주요 종목 5選

티커	종목명	주가(USD)	시가총액 (백만 USD)	EPS			12MF P/E	변동성(%)		
				2016	2017(E)	YoY(%)		3M	6M	12M
JPM	JPMorgan Chase	85	302,987	6.2	6.7	7.0	12.3	1.5	25.8	36.8
BAC	Bank of America	23	227,371	1.6	1.8	12.5	12.2	0.4	39.7	60.3
BLK	BlackRock	76	68,205	5.7	5.6	(0.5)	13.4	(2.2)	26.1	21.1
AXP	American Express	384	62,676	19.3	21.6	11.9	17.8	1.5	7.6	7.2
MTB	M&T	152	23,349	7.8	9.0	15.6	16.3	(2.3)	29.2	28.9

주: 4/18일 기준, 거래량은 3개월 일평균  
자료: Bloomberg, 한국투자증권

- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 본토 금융규제 강화에 중화권 증시 약세 지속

- ▶ 상해종합지수는 0.8% 하락, 은감회에서 금융 규제 강화에 따른 조사를 강화한 것이 악재
- ▶ 홍콩H지수는 0.6% 하락, 본토 금융 규제 강화 기조와 본토자금이 순유출된 것이 악재로 작용

### ■ 중국 시장

상해종합지수 0.8% 하락,  
비철금속, 석탄, 시멘트,  
선박, 화학 등의 업종 약세

상해종합지수는 0.8% 하락한 3,171p를 기록하며 4거래일째 약세를 이어갔다. 약세로 출발한 증시는 장중 하락폭이 확대됐다가 막판에 다시 반등하며 낙폭을 제한했다. 거래대금은 2,258억위안으로 직전일대비 약 7% 늘었다. 지난 4월 7일에 발표된 은행 감독규제 조치 중에 은행들의 은행간 대출 및 위탁자금 운용 등에 대한 조사가 더욱 강하게 이루어지면서 주식시장에서 매도 수요가 늘었다. 또한 중국이 위안화 환율 조작국으로 지정되지 않았던 가운데 해외 언론에서 중국 정부가 자본유출입 규제를 완화했다는 소식이 전해지며 위안화 약세 우려도 소폭 증가했다. 대외적으로는 프랑스 대선, 한반도 지정학적 리스크도 부각되며 위험 회피 성향이 강화됐다. 모든 업종이 하락했던 가운데 비철금속, 석탄, 시멘트, 선박, 화학, 금속 등 시크리컬 업종들의 약세가 두드러졌다. 반면 심천성분지수는 0.6% 하락, 차스닥지수는 0.2% 하락하며 상해증시 대비 낙폭이 제한적이었다. 한편, 외국인들은 상해와 심천 주식을 모두 순매수했다.

### ■ 홍콩 시장

홍콩H지수 0.6% 하락,  
통신, 에너지, 산업재,  
유틸리티 등의 업종 하락

홍콩H지수는 0.6% 하락한 9,984p로 마감했다. 급락세로 출발한 시장은 막판에 소폭 반등하며 낙폭을 줄였다. 본토 금융 규제가 강화 기조를 보인 것과 본토 자금이 이탈 연속 순 유출된 것이 악재로 작용했다. 또한 국제 원유 가격이 소폭 조정을 받은 것과 원자재 가격의 하락세가 이어진 것이 증시에 부정적 요소로 작용했다. 대외적으로 프랑스 대선을 앞두고 투자자들의 리스크 오프 성향이 강화됐다. 업종별로는 통신, 에너지, 산업재, 유틸리티 등이 하락했다. 한편 A/H는 홍콩증시의 상대적 강세 속에 120p로 하락했다.

#### ◆ 중국 주요 금융지표 추이

(단위: p, %)

구분	4/19 (수)	전일 대비(%)	5거래일 전 대비(%)	1개월 전 대비(%)	연초 대비(%)
상해종합	3,170.69	-0.81	-3.15	-2.06	2.16
심천종합	1,932.46	-0.72	-3.71	-4.79	-1.86
차스닥	1,845.38	-0.15	-2.75	-5.35	-5.95
홍콩H	9,983.73	-0.60	-2.63	-5.04	6.27
Shibor 7일물 금리(% , %p)	2.75	1.27	2.92	0.99	8.22
Shibor 1개월 금리(% , %p)	4.00	0.08	0.09	-6.47	21.02
중국국채 3년물(% , %p)	3.14	0.38	3.79	7.78	8.94
위안/달러 고시환율	6.8664	-0.27	-0.11	-0.30	-1.02
역내 위안/달러	6.8872	-0.08	0.06	0.31	0.84
역외 위안/달러	6.8833	-0.11	0.01	0.08	1.35

주: 19일 오후 5시 47분 기준

## 전일 시장 동향과 특징주

### 외국인의 시장별 매매가 엇갈리며 혼조 마감

- 뉴욕증시는 프랑스의 대통령 선거 1차 투표를 앞두고 긴장감이 고조된 가운데 영국 테리사 메이 총리가 유럽연합(EU) 탈퇴를 원만히 진행하기 위해 조기 총선을 실시하겠다고 밝힌 것과 골드만삭스, 넥플릭스 등 기업 실적 실망감에 일제히 하락 마감. 소폭 내림세로 출발한 코스피는 금융투자자와 개인 매수에도 불구하고 외국인과 연기금 매도세로 장중 내내 약세를 보이며 사흘 만에 2,140P선에서 밀려남. 반면, 코스닥은 외국인과 기관 동반 매수에 힘입어 사흘 연속 상승세를 이어감
- 종목별 움직임을 살펴보면, 1분기 실적 부진에도 불구하고 2분기 실적 개선 및 배당 성장 기대감에 S-Oil이 강세를 보였으며, 신작 '워 오브 크라운' 글로벌 출시를 앞두고 흥행 기대감에 게임빌이 장중 20% 가까이 급등하는 등 초강세를 보임. 양자암호기술에 대한 관심이 고조되며 관련 기술을 개발 중인 우리로와 코위버가 급등했으며, 차세대 암호기술 확보를 위해 이달 안에 '암호기술연구센터'를 오픈한다는 소식에 드림시큐리티가 상한가를 기록. 또한, 해외부문의 턴어라운드 등 1분기 실적 개선 전망에 신세계인터내셔널이 견조한 오름세를 보였으며, 차기 정부의 정책 지원 기대감에 치과치료 관련 종목들의 강세가 두드러짐. 반면, 한국을 방문한 마이크 펜스 미국 부통령이 한·미 자유무역협정(FTA)을 개정하겠다고 밝힘에 따라 국내차 판매량 감소 우려에 자동차 관련 종목들이 약세를 보임

종목/테마	내 용
S-Oil(010950) ▶97,100 (+3.52%)	<b>2분기 실적 개선 및 배당 성장 기대감에 강세</b> - 1분기 영업이익이 전년동기대비 34.1% 감소하며 시장 기대치를 하회했으나, 2분기부터 정유부문 이익 증가 및 정제마진 상승 등에 따른 실적 개선 전망에 강세 - 아울러, 내년 4월부터 가동이 예상되는 고도화 설비 증설에 따른 성장성 및 배당 매력도 긍정적으로 작용
게임빌(063080) ▶68,800 (+9.03%)	<b>'워 오브 크라운' 출시 기대감에 급등세</b> - 상반기 최대 기대작으로 꼽히는 신작 '워오브크라운'의 글로벌 출시를 앞두고 흥행 기대감에 급등세 - 출시일은 오는 4월26일이며, 지난 CBT에서 70~80% 이상의 높은 재방문율을 기록하는 등 큰 관심 속에 글로벌 사전예약자수도 100만명에 육박하는 것으로 알려짐
치과치료 관련주	<b>치과 치료 관련 정부 지원 기대감에 강세</b> - 문재인 대선후보가 틀니·임플란트에 대한 지원을 확대하겠다는 공약을 내세움에 따라 수혜 기대감에 강세 - 덴티움(145720, +10.07%), 오스템임플란트(048260, +5.005), 디오(039840, +4.67%), 바텍(043150, +3.79%), 오스코텍(039200, +3.61%) 등 강세

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

## 52주 신고가 및 상한가

종목	내 용
대한광통신(010170) ▶2,340 (+13.87%)	- 광섬유, 광케이블 전문 생산 업체로 5G 상용화에 따른 수혜 기대감에 신고가 경신
MDS테크(086960) ▶23,950 (+2.57%)	- 자율주행 시장 확대에 따른 수혜 기대감에 신고가 경신

## 단기 유망종목: 대아티아이 외 5개 종목

(단위: 원, %)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	투자 포인트
대아티아이 (045390)	2,040 (+1.7)	2,005 (04/13)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 제3차 국가철도망 구축계획에 따른 정부 투자로 신호제어 및 열차 자동 정지장치(ATP) 수주가 확대될 전망</li> <li>- 지하철 1,2호선 노후화에 따른 대규모 보수 공사로 대형 수주 획득 가능성</li> <li>- 2009년 이후 지연되고 있던 24조 규모의 GTX(수도권 광역급행열차) 사업 공사가 2018년부터 시작될 전망</li> </ul>
해성디에스 (195870)	17,450 (+14.4)	15,250 (4/3)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 자동차 전장화 추세로 전체 매출의 77%를 차지하는 리드프레임 시장의 성장이 지속되며 초박막팔라듐 기술 우위와 가격 경쟁력이 부각됨. 또한 주요 고객사가 자동차용 반도체 시장에서 확고한 입지를 다지고 있으며 자동차 반도체용 제품이 단가는 높고 물량 변동성은 낮아 안정적인 실적 향상이 전망됨</li> <li>- 메모리 기판시장에서 세계 유일의 Reel to Reel(자동연속생산) 기술을 통하여 원가 경쟁력을 확보하고 있음</li> </ul>
에스원 (012750)	94,500 (+5.6)	89,500 (3/27)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 보안과 건물관리 결합 판매의 시너지 확대 등으로 1분기 사상 최대 영업이익 달성 전망</li> <li>- 삼성전자 평택공장 및 베트남 공장 건설로 상품판매 매출이 큰 폭으로 증가할 전망이며 가격 인상 효과로 통합보안 매출도 증가할 전망</li> </ul>
GS리테일 (007070)	54,100 (+3.8)	52,100 (3/27)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2017년 편의점 신규 출점수는 1,200개로 예상되며 하반기로 갈수록 외형성장과 마진 개선폭이 두드러질 전망</li> <li>- 부실점포 정리로 슈퍼마켓 사업부의 영업적자규모는 축소될 전망</li> <li>- 1인 가구 증가와 '혼밥' 문화 확산에 따른 편의점사업의 장기 성장 동력은 여전히 유효</li> </ul>
엘앤케이바이오 (156100)	8,170 (+0.1)	8,160 (3/22)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 고령화 및 비만 인구 증가에 따라 척추임플란트 수요가 꾸준히 증가하는 가운데 세계 최대 시장인 미국의 성공적인 진입 이후 본격적인 성장 기대</li> <li>- 제품 다각화 차원에서 개발한 무릎 인공관절의 미국 FDA 승인을 앞두고 있으며, 기존 영업망을 이용하여 판매가 가능해 기존사업과 시너지가 클 것으로 예상</li> </ul>
에버다임 (041440)	10,050 (-7.4)	10,850 (2/2)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 국제유가 반등과 건설 수요 증가 등의 우호적인 환경에 힘입어 미국, 중동, 동남아 중심의 콘크리트 펌프카 해외 매출이 구조적으로 증가할 것으로 예상됨</li> <li>- 세월호 참사 이후 정부의 노후 재난 방지 시설에 대한 점검 속도가 빨라지며 소방 사다리 차량 교체 매출이 확대될 전망</li> </ul>

■ Compliance notice

- 당사는 상기 제시된 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다

## 중장기 유망종목: 파트론 외 5개 종목

(단위: 원, %, 십억 원, 배)

종 목 (코드)	현재가 (수익률)	편입가 (편입일자)	2017년 추정실적				
			매출액	영업이익	순이익	EPS	PER
파트론 (091700)	11,200 (-1.3)	11,350 (04/13)	791	38	28	402	27.9
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 갤럭시S8 사전예약이 돌풍을 일으키며 전면 카메라 주요 부품 공급사들의 수혜 예상</li> <li>- 스마트폰의 스펙 향상과 IoT제품 판매 증가에 따라 센서모듈사업의 성장세는 지속될 전망</li> <li>- 모듈 기술력을 바탕으로 자동차용 카메라 모듈 시장과 헬스케어 센서 시장으로 본격 진출 예상</li> </ul>				
오텍 (067170)	11,800 (+4.0)	11,350 (04/06)	710	28	11	904	13.1
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 역대 최대치인 전국 입주 아파트 가구 수와 미세먼지 우려 등으로 기능성 에어컨 설치 및 교체 수요 증가 전망</li> <li>- 2018년 페럴림픽 참가 선수를 위한 장애인용 버스 및 택시 부족으로 정부의 관련 투자 확대 가능성</li> <li>- 작년 4월 인수한 오텍오티스 파킹시스템의 안정적인 매출 성장이 가능하며 향후 오텍캐리어 통합빌딩관리 서비스(BIS)와 시너지 효과 기대</li> </ul>				
NAVER (035420)	777,000 (-4.0)	809,000 (03/03)	4,633	1,372	973	32,386	24.0
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 '스냅챗' 상장에 따라 사진 중심의 메신저인 '스노우'에 대한 긍정적인 평가 예상</li> <li>- 인공지능경망 기반 통번역 서비스 '파파고'에 이어 웹브라우저 '웨일', 음성비서 '클로바' 등 적극적인 R&amp;D 결과물이 공개되면서 기술플랫폼 업체로서의 성장성이 부각될 전망</li> </ul>				
SK텔레콤 (017670)	248,500 (+6.7)	233,000 (03/03)	17,402	1,773	2,032	28,774	8.6
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 5G 등 차세대 네트워크 투자에 6조원, AI, 자율주행자동차, 빅데이터 등 차세대 ICT 사업에 5조원, 총 합계 11조원에 달하는 대규모 투자 계획을 밝힘에 따라 미래 성장동력 구체화</li> <li>- CEO교체에 함께 M&amp;A위주의 경영전략 변화, SK플래닛 정상화, 연결실적 개선, 지배구조 개편 등의 기대감이 주가에 긍정적으로 작용할 전망</li> </ul>				
씨엠에스에듀 (225330)	27,600 (+4.3)	20,450 (02/07)	66	14	11	2,567	10.8
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2018년부터 수능 영어 평가 방식이 절대평가로 전환돼 변별력이 낮아지고, 주요 대학의 이공계 입시 정원이 확대되어 수학 사교육비가 증가할 전망</li> <li>- 작년 중국, 태국, 베트남에서 시범적으로 콘텐츠를 공급하기 시작했으며 올해는 본격적으로 공급학교와 학생 수가 확대될 전망. 4%를 상회하는 배당 수익률 예상</li> </ul>				
청담러닝 (096240)	17,900 (-1.1)	18,100 (12/29)	163.1	27.8	15.1	2,194	8.2
			<ul style="list-style-type: none"> <li>- 국내 대표 영어교육 전문기업으로 오프라인 학원을 직영 및 가맹형태로 운영하며, 콘텐츠 사업과 스마트러닝 기반의 스마트클래스 사업을 운영</li> <li>- 베트남과 중국을 중심으로 한 해외 매출 증가세가 지속될 예정이며 2017년부터 중국 온라인듀케이션과 계약한 솔루션 로열티 수입이 본격화 될 전망</li> <li>- 영재수학교육을 영위하는 자회사, CMS에듀케이션의 높은 실적 성장세에 주목</li> </ul>				

■ Compliance notice

- 당사는 상기 유망종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현재 NAVER, SK텔레콤 발행주식을 기초자산으로 ELW(주식위탁증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성 공급자(LP)입니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 본 자료와 관련해 재산적 이해관계가 없습니다

## ◆주요 증시 지표

구 분		4/13(목)	4/14(금)	4/17(월)	4/18(화)	4/19(수)	
유가증권	종합주가지수	2,148.61	2,134.88	2,145.76	2,148.46	2,138.40	
	등락폭	19.7	-13.73	10.88	2.7	-10.06	
	등락종목	상승(상한)	541(1)	207(0)	627(1)	478(3)	376(0)
		하락(하한)	246(0)	592(0)	169(0)	298(0)	412(0)
	ADR	94.30	89.34	98.14	100.58	103.34	
	이격도	10 일	99.99	99.47	100.07	100.26	99.89
		20 일	99.59	99.02	99.55	99.75	99.35
	투자심리	30	30	30	40	40	
	거래량	(백만 주)	358	384	259	291	339
	거래대금	(십억 원)	4,396	3,408	3,750	3,971	4,725
코스닥	코스닥지수	623.87	618.24	629.47	634.73	635.99	
	등락폭	2.42	-5.63	11.23	5.26	1.26	
	등락종목	상승(상한)	677(3)	274(1)	935(3)	708(1)	540(3)
		하락(하한)	430(0)	837(0)	177(0)	369(0)	546(0)
	ADR	101.22	100.35	102.18	103.04	103.26	
	이격도	10 일	99.76	98.88	100.66	101.35	101.46
		20 일	100.99	100.04	101.69	102.33	102.30
	투자심리	70	60	60	70	70	
	거래량	(백만주)	742	700	599	914	809
	거래대금	(십억원)	3,807	3,426	3,102	3,709	3,565

## ◆주체별 당일 순매수 동향

(단위: 십억원)

구 분	개 인	외국인	기관계 (금융투자)	(보험)	(투신)	(사모)	(은행)	(연기금 등)	기 타		
유가증권	매수	2,421.4	1,271.4	1,010.3	400.3	90.5	162.5	101.4	10.2	245.4	30.8
	매도	2,305.9	1,510.4	885.9	248.6	89.0	156.9	84.1	12.0	295.5	31.7
	<b>순매수</b>	<b>115.6</b>	<b>-239.1</b>	<b>124.4</b>	<b>151.6</b>	<b>1.6</b>	<b>5.6</b>	<b>17.4</b>	<b>-1.8</b>	<b>-50.0</b>	<b>-0.9</b>
	4월 누계	326.4	-834.9	270.7	385.4	-5.7	-90.3	15.0	-21.0	-12.8	237.8
	17년 누계	-2,359.9	4,645.5	-4,677.2	-2,162.0	-440.8	-2,598.3	82.4	-375.2	816.7	2,391.6
코스닥	매수	3,138.1	259.7	146.0	37.9	15.2	35.5	24.0	1.8	31.5	20.8
	매도	3,144.8	252.3	137.8	36.1	7.3	35.9	28.5	2.2	27.7	29.6
	<b>순매수</b>	<b>-6.7</b>	<b>7.4</b>	<b>8.2</b>	<b>1.8</b>	<b>7.9</b>	<b>-0.4</b>	<b>-4.5</b>	<b>-0.4</b>	<b>3.8</b>	<b>-8.8</b>
	4월 누계	-286.4	277.4	404.8	83.4	49.6	68.0	86.1	12.0	105.7	-395.7
	17년 누계	1,379.5	329.1	-1,157.8	-252.2	-268.5	-386.4	-37.8	-23.5	-189.5	-550.8

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ KOSPI 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투		신	
순 매 수		순 매 도	
미분류	19,276	보험업	-10,692
서비스업	8,789	음식료	-4,753
전기전자	8,004	운수장비	-3,990
KODEX 200	16,561	KB손해보험	-10,486
KB금융	5,576	현대모비스	-7,979
TIGER 200	4,077	롯데케미칼	-5,465
SK하이닉스	3,554	크라운해태홀딩스	-4,186
S-Oil	3,373	LG생활건강	-3,971

연		기	
순 매 수		순 매 도	
은행	9,955	전기전자	-25,538
의약품	7,615	운수장비	-20,287
화학	7,043	증권	-11,701
아모레퍼시픽	11,423	삼성전자	-22,981
우리은행	5,615	KB손해보험	-11,633
삼성바이오로직스	4,942	현대모비스	-9,324
LG생활건강	4,413	미래에셋대우	-8,097
기업은행	4,392	한국전력	-5,160

(체결기준: 백만원)

은		행	
순 매 수		순 매 도	
미분류	9,726	기타금융업	-1,447
서비스업	1,382	운수장비	-1,068
전기전자	834	의약품	-223
KODEX 레버리지	5,890	KODEX 200	-2,022
KBSTAR 200	5,647	KB금융	-1,061
TIGER 200	2,246	이마트	-1,009
삼성전자	1,362	현대차	-914
SK	1,002	대한전선	-716

보		험	
순 매 수		순 매 도	
서비스업	9,665	보험업	-6,898
화학	6,531	운수장비	-5,853
전기전자	4,659	건설업	-3,325
삼성전자	5,861	KB손해보험	-6,792
아모레G	4,294	KODEX 인버스	-6,042
KODEX 200	2,164	현대모비스	-4,019
아모레퍼시픽	1,984	KODEX 철강	-3,624
KB금융	1,892	SK하이닉스	-3,233

## ◆ KOSPI 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기		관	
순 매 수		순 매 도	
보험업	59,120	운수장비	-32,271
전기전자	43,092	증권	-11,926
서비스업	33,053	기계	-10,677
KB손해보험	53,131	현대모비스	-21,507
삼성전자	37,740	KODEX 레버리지	-16,382
아모레퍼시픽	22,986	현대차	-11,832
KODEX 200선물인버스2X	14,902	미래에셋대우	-10,833
아모레G	11,432	롯데케미칼	-7,484
삼성바이오로직스	9,579	두산인프라코어	-7,275
KB금융	9,552	크라운해태홀딩스	-6,038
CJ	6,613	한화케미칼	-5,739
한국항공우주	6,312	현대제철	-5,517
신한지주	6,188	KODEX 인버스	-4,907

외		국	
순 매 수		순 매 도	
음식료	9,402	전기전자	-69,591
미분류	7,110	보험업	-45,711
유통업	3,785	철강금속	-34,471
한국항공우주	18,822	삼성전자	-99,711
한화테크윈	16,337	현대차	-38,962
LG전자	14,375	KB손해보험	-33,200
S-Oil	13,876	POSCO	-29,112
KODEX 인버스	7,969	LG화학	-23,262
삼성전기	6,276	한국전력	-21,596
KT&G	6,143	KB금융	-9,216
LG생활건강	4,720	효성	-8,448
LIG넥스원	4,375	한화케미칼	-8,213
LG이노텍	4,280	기아차	-7,958

주: 외국인은 외국인투자등록이 되어있는 투자자

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

투 신				연 기 금			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
반도체	3,636	제약	-2,742	반도체	3,314	디지털컨텐츠	-3,973
의료,정밀기기	2,072	IT부품	-2,349	화학	1,390	제약	-1,808
오락,문화	1,366	방송서비스	-1,613	오락,문화	1,280	방송서비스	-1,284
비아트론	1,324	메디톡스	-1,785	코스메카코리아	1,544	더블유게임즈	-3,657
테라세미콘	1,003	에코프로	-1,606	테스	1,302	휴젤	-3,007
슈프리마	976	피에스케이	-1,518	톱택	968	CJ E&M	-1,385
바텍	770	CJ오쇼핑	-1,417	파라다이스	902	유니셈	-1,045
파라다이스	752	휴젤	-1,046	유니테스트	716	뉴파워프라즈마	-758

(체결기준: 백만원)

은 행				보 험			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
반도체	372	기계,장비	-474	반도체	2,508	일반전기전자	-222
의료,정밀기기	259	금속	-318	의료,정밀기기	1,941	비금속	-174
제약	183	화학	-126	IT부품	1,073	사업지원	-143
동아엘텍	354	에프엔에스테크	-801	SK머티리얼즈	1,675	테스	-591
테스	221	와이지-원	-250	인바디	707	원익IPS	-477
서진시스템	185	동아화성	-135	바텍	692	휴젤	-391
씨젠	182	바이로메드	-133	AP시스템	626	아이씨디	-358
바텍	137	파라다이스	-98	비에이치	578	뷰웍스	-267

## ◆ KOSDAQ 기관/외인 당일 매매 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

기 관				외 국 인			
순 매 수		순 매 도		순 매 수		순 매 도	
반도체	16,229	디지털컨텐츠	-11,632	반도체	14,112	인터넷	-11,054
의료,정밀기기	8,769	제약	-7,070	제약	13,830	디지털컨텐츠	-6,982
오락,문화	5,583	방송서비스	-3,268	의료,정밀기기	9,705	오락,문화	-4,738
파라다이스	3,610	더블유게임즈	-6,674	휴젤	13,103	카카오	-11,046
비아트론	3,418	휴젤	-5,741	인바디	4,498	게임빌	-4,553
카카오	2,958	게임빌	-3,915	셀트리온	3,640	파라다이스	-4,127
유니테스트	2,651	CJ E&M	-1,994	오스템임플란트	3,108	메디톡스	-3,389
바텍	2,550	셀트리온	-1,972	덕산네오룩스	2,947	KD건설	-2,038
오스템임플란트	2,284	컴투스	-1,797	테스	2,795	룽투코리아	-1,707
원익홀딩스	1,673	에코프로	-1,763	디오	2,763	웹젠	-1,614
코스메카코리아	1,662	피에스케이	-1,551	SK머티리얼즈	2,679	에프엔에스테크	-1,493
엘오티베콤	1,507	서진시스템	-1,513	APS홀딩스	1,933	코오롱생명과학	-1,059
영우디에스피	1,496	메디톡스	-1,478	피에스케이	1,234	코스메카코리아	-1,016

주: 외국인인 외국인투자등록이 되어있는 투자자



# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매수 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
삼양통상	29 일	조선내화	27 일	AP위성	20 일	리노공업	33 일
우진	25 일	세이브존I&C	19 일	원익홀딩스	18 일	피에스케이	25 일
제주항공	24 일	삼정펠프	18 일	다나와	15 일	엠벤처투자	23 일
동양고속	21 일	대원제약	15 일	유비쿼스	13 일	아비코전자	17 일
태영건설	21 일	광주신세계	14 일	하이로닉	13 일	아바텍	16 일
WISCOM	20 일	일성신약	13 일	대우스팩2호	12 일	SIMPAC Metal	16 일
조선내화	20 일	영원무역홀딩스	11 일	테라세미콘	12 일	인터파크홀딩스	16 일
대웅	19 일	KPX그린케미칼	9 일	유성티엔에스	11 일	클리오	15 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매수 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
기 관		외 국 인		기 관		외 국 인	
삼성전자	131,124	LG전자	48,921	카카오	37,620	테스	15,513
KB손해보험	98,901	한국항공우주	36,581	휴젤	27,797	메디톡스	9,722
KB금융	55,801	대우건설	24,935	파라다이스	13,445	AP시스템	8,868
TIGER 200	48,577	KODEX 200	23,291	에스티팜	10,775	인바디	6,660
CJ	37,417	LG이노텍	16,983	덕산네오룩스	9,092	테라세미콘	6,486
아모레퍼시픽	36,625	호텔신라	16,882	원익홀딩스	8,945	안랩	6,208
한국타이어	34,373	KT&G	15,924	테라세미콘	6,627	피에스케이	6,075
KODEX 인버스	30,961	한화테크윈	15,923	HB테크놀러지	6,574	CJ E&M	4,634

## ◆ 기관/외인 동반 순매수 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI				KOSDAQ			
종 목	기 관	외 국 인	합 계	종 목	기 관	외 국 인	합 계
유통업	11,105	3,785	14,890	반도체	16,229	14,112	30,341
미분류	1,279	7,110	8,389	의료,정밀기기	8,769	9,705	18,474
통신업	1,471	1,647	3,118	화학	101	1,475	1,576
한국항공우주	6,312	18,822	25,134	인바디	1,207	4,498	5,705
아모레퍼시픽	22,986	1,121	24,107	오스템임플란트	2,284	3,108	5,392
한화테크윈	5,038	16,337	21,375	덕산네오룩스	1,439	2,947	4,386
LG전자	241	14,375	14,617	디오	1,303	2,763	4,066
LG생활건강	4,541	4,720	9,261	SK머티리얼즈	1,336	2,679	4,015
고려아연	5,146	3,132	8,277	비아트론	3,418	383	3,801
LIG넥스원	2,748	4,375	7,123	유니테스트	2,651	690	3,341
삼성전기	592	6,276	6,868	테스	537	2,795	3,331
에이블씨엔씨	2,681	3,111	5,792	테라세미콘	1,426	936	2,362
하나투어	4,659	431	5,090	APS홀딩스	176	1,933	2,110

주: 기관/외인 동반 순매수 종목 가운데 기관/외인 합계 순매수 금액이 큰 순서대로

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 기관/외인 연속 순매도 상위 종목

(단위: 일)

KOSPI			
기	관	외	국 인
새론오토모티브	33 일	KCTC	35 일
서연	33 일	에스씨엔지니어링	27 일
태광산업	27 일	무림페이퍼	24 일
코오롱글로벌	22 일	TIGER KTOP30	20 일
현대모비스	21 일	SK네트웍스	19 일
대한전선	20 일	한국철강	13 일
한국전력	17 일	휴비스	13 일
SKC	16 일	세아특수강	13 일

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
무림SP	32 일	디스플레이텍	40 일
PN풍년	23 일	골프존	25 일
삼목에스폼	19 일	제이씨케미칼	16 일
효성오앤비	17 일	룽투코리아	16 일
엔브이에이치코리아	16 일	아이디스	13 일
KG이니시스	12 일	포스코엡텍	13 일
SIMPAC Metal	11 일	에스앤씨엔진그룹	12 일
CJ프레시웨이	10 일	넥스트아이	12 일

## ◆ 기관/외인 5일간 누적 순매도 상위 종목

(체결기준: 백만원)

KOSPI			
기	관	외	국 인
현대모비스	-53,047	삼성전자	-235,401
롯데케미칼	-45,244	현대차	-92,367
POSCO	-37,220	TIGER 200	-48,965
대우건설	-33,411	POSCO	-47,833
LG화학	-32,298	KB손해보험	-33,100
KODEX 200	-23,587	LG화학	-31,174
한국전력	-20,836	기아차	-26,423
현대제철	-19,644	한국타이어	-25,555

KOSDAQ			
기	관	외	국 인
CJ E&M	-24,872	카카오	-23,283
서진시스템	-12,240	룽투코리아	-9,193
셀트리온	-5,692	파라다이스	-5,778
피에스케이	-5,591	게임빌	-5,100
실리콘웍스	-3,420	웹젠	-3,877
CJ오쇼핑	-3,379	휴젤	-3,058
컴투스	-3,355	에프엔에스테크	-2,478
매일유업	-3,350	바이로메드	-2,225

## ◆ 기관/외인 동반 순매도 상위 업종 및 종목

(체결기준: 백만원)

종	KOSPI						
	목	기	관	외	국 인	합	계
운수장비	-32,271	-13,916	-46,187				
철강금속	-6,037	-34,471	-40,508				
전기전자	43,092	-69,591	-26,499				
현대차	-11,832	-38,962	-50,793				
POSCO	-1,742	-29,112	-30,854				
LG화학	-1,504	-23,262	-24,766				
한국전력	-2,941	-21,596	-24,538				
KODEX 레버리지	-16,382	-2,088	-18,470				
한화케미칼	-5,739	-8,213	-13,952				
미래에셋대우	-10,833	-2,586	-13,419				
두산인프라코어	-7,275	-4,632	-11,906				
기아차	-2,401	-7,958	-10,360				
현대제철	-5,517	-4,286	-9,803				

종	KOSDAQ						
	목	기	관	외	국 인	합	계
디지털컨텐츠	-11,632	-6,982	-18,613				
인터넷	3,912	-11,054	-7,141				
기계, 장비	-1,087	-3,234	-4,320				
게임빌	-3,915	-4,553	-8,469				
더블유게임즈	-6,674	-530	-7,205				
메디톡스	-1,478	-3,389	-4,867				
에프엔에스테크	-1,104	-1,493	-2,598				
CJ E&M	-1,994	-422	-2,416				
KD건설	-5	-2,038	-2,043				
룽투코리아	-105	-1,707	-1,812				
GS홈쇼핑	-1,055	-563	-1,617				
유니셀	-1,008	-548	-1,555				
코엔텍	-1,140	-386	-1,526				

주: 기관/외인 동반 순매수 종목 가운데 기관/외인 합계 순매수 금액이 큰 순서대로

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 공매도 거래대금 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	11	23,159
현대차	75	10,618
엔씨소프트	27	9,665
POSCO	33	8,863
기아차	223	7,766
아모레퍼시픽	23	6,466
한샘	27	6,254
SK하이닉스	119	5,941

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
컴투스	41	4,994
카카오	39	3,436
메디투스	4	2,046
웹젠	80	1,616
바이로메드	13	1,294
휴젤	3	1,182
셀트리온	13	1,170
에스티팜	22	1,005

## ◆ 대차잔고 상위 종목

(체결기준: 천주, 백만원)

KOSPI		
종 목	주 수	금 액
삼성전자	4,018	8,336,640
SK하이닉스	57,320	2,877,471
NAVER	2,060	1,602,363
아모레퍼시픽	4,382	1,251,095
하나금융지주	33,276	1,247,857
현대차	8,750	1,233,730
LG생활건강	1,388	1,128,178
KB금융	22,352	1,114,236

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ		
종 목	주 수	금 액
셀트리온	30,644	2,794,709
카카오	8,070	711,742
로엔	3,257	289,874
메디투스	503	250,869
바이로메드	2,496	240,361
코미팜	5,164	187,694
파라다이스	12,221	183,313
컴투스	1,148	136,799

## ◆ 대차잔고 5일간 누적 순증/감 상위 업종 및 종목

(체결기준: 천주)

KOSPI			
순 증		순 감	
건설업	2,406	증권	-1,814
미분류	2,024	보험업	-1,534
은행	1,920	통신업	-564
TIGER 200	1,700	삼성엔지니어링	-1,560
팬오션	1,396	한화생명	-851
한진중공업	1,183	KB손해보험	-772
GKL	1,175	LG유플러스	-673
기업은행	1,098	한국타이어	-662
SK네트웍스	975	SK증권	-539
KB금융	957	메리츠증권증권	-531
우리은행	906	제일기획	-450
삼성중공업	769	LG디스플레이	-440
페이퍼코리아	720	두산인프라코어	-433

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전 기준임

KOSDAQ			
순 증		순 감	
IT부품	3,874	인터넷	-1,599
기계,장비	1,826	전기,가스	-40
도매	1,368	컴퓨터서비스	-16
파워로직스	2,032	카카오	-1,284
SKC 솔믹스	682	셀트리온	-1,203
유지인트	658	코디엠	-717
셀루메드	643	엠벤처투자	-477
차이나그레이트	600	보타바이오	-378
실리콘웍스	506	브레인콘텐츠	-300
이화전기	444	크루셀텍	-293
우리손에프앤지	434	AP시스템	-261
파트론	430	루멘스	-235
KG이니시스	398	테스	-225

# 국내외 자금동향 및 대차거래

## ◆ 증시 거래 주체별 매매 동향

(단위: 십억)

구 분	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	4/13(목)	4/14(금)	4/17(월)	4/18(화)	4/19(수)
외국인	4,645.5	-834.9	-421.3	-1.9	-75.5	-114.6	9.8	-239.1
기관계	-4,677.2	270.7	556.4	104.2	22.8	266.6	38.5	124.4
(투신)	-2,598.3	-90.3	-2.3	2.0	-26.6	7.7	8.9	5.6
(연기금)	847.9	8.5	-93.7	-37.7	62.4	18.8	-85.9	-51.3
(은행)	-375.2	-21.0	13.5	1.0	-1.9	14.8	1.3	-1.8
(보험)	-440.8	-5.7	-5.5	-4.1	-13.0	-2.7	12.7	1.6
개인	-2,359.9	326.4	-163.0	-113.8	44.4	-161.0	-48.2	115.6
기타	2,391.6	237.8	27.8	11.5	8.3	9.0	-0.1	-0.9

주: KOSDAQ 제외

## ◆ 증시 자금 동향

(단위: p, 십억원, %)

구 분	2015	2016	2017	4/12(수)	4/13(목)	4/14(금)	4/17(월)	4/18(화)
KOSPI	1,961.3	2,026.5	2,138.4	2,128.9	2,148.6	2,134.9	2,145.8	2,148.5
고객예탁금	22,695.6	22,754.4	23,272.5	22,143.6	23,084.4	22,423.6	22,710.2	23,272.5
(증감액)	6,853.1	58.8	-22,754.4	-398.2	940.8	-660.8	286.6	562.3
(회전율)	28.8	24.8	33.0	31.9	35.5	30.5	30.2	33.0
실질예탁금증감	7,687.7	-3,211.2	-19,350.7	-371.2	972.3	-614.7	156.4	604.2
신용잔고(KOSPI)	3,035.6	2,929.1	3,279.7	3,275.6	3,267.6	3,279.7	3,276.0	3,279.7
신용잔고(KOSDAQ)	3,491.2	3,848.7	3,930.4	3,983.1	3,955.8	3,953.3	3,955.5	3,930.4
미수금	151.0	125.6	103.9	130.9	125.8	108.9	107.3	103.9

주1: 실질예탁금 증감=고객예탁금증분+개인순매수-(신용증분+미수금 증분) / 고객 예탁금 회전율=(KOSPI, KOSDAQ 거래대금/고객예탁금)\*100  
 주2: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, KOSCOM

## ◆ 국내 수익증권 유출입 동향

(단위: 십억원)

구 분	설정 잔액	연간 누계	월간 누계	4/11(화)	4/12(수)	4/13(목)	4/14(금)	4/17(월)
전체주식형	68,962	-5,184	-186	3	-48	-92	-105	29
(ex.ETF)		-3,560	-79	17	-14	-26	-47	4
국내주식형	51,646	-4,692	-209	8	-36	-81	-117	27
(ex.ETF)		-3,075	-102	23	-2	-15	-59	2
해외주식형	17,316	-492	23	-5	-12	-11	12	2
(ex.ETF)		-486	23	-5	-12	-11	12	2
주식혼합형	7,926	-147	17	12	2	8	-8	4
채권혼합형	23,915	-2,615	-224	-136	104	-3	-82	-33
채권형	103,133	-1,233	69	56	14	293	55	-331
MMF	134,572	29,783	16,251	1,978	1,149	-191	1,756	-302

주: 상기 표의 수치는 2거래일 전까지 제공, 금융투자협회

## 국내외 자금동향 및 대차거래

### ◆ 주요 이머징마켓 외국인 매매 동향

(단위: 백만달러)

국가	연간 누계	월간 누계	5일간 누계	4/13(목)	4/14(금)	4/17(월)	4/18(화)	4/19(수)
한국	3,984	-735	-370	-2	-66	-101	9	-210
대만	5,627	246	-12	35	-52	1	4	-
인도	6,562	-137	-59	-49	-	-10	-	-
인도네시아	1,242	619	163	38	-	67	58	-
태국	185	0	-71	-	-	-49	-21	-
남아공	-2,524	-70	-14	-14	-	-	0	-
필리핀	-175	174	-6	-	-	-2	-4	-

자료: Bloomberg, 한국투자증권

### ◆ 주요 금리, 환율 및 원자재 가격

(단위: %, 원, 엔, p, 달러)

구분	2016년말	4/13(목)	4/14(금)	4/17(월)	4/18(화)	4/19(수)
회사채 (AA-)	2.14	2.19	2.19	2.19	2.19	2.18
회사채 (BBB-)	8.27	8.40	8.41	8.40	8.41	8.40
국고채 (3년)	1.64	1.67	1.68	1.67	1.68	1.67
국고채 (5년)	1.80	1.86	1.86	1.85	1.85	1.83
국고채 (10년)	2.08	2.17	2.19	2.17	2.17	2.14
미 국채 (10년)	2.56	2.24	2.24	2.25	2.17	-
일 국채 (10년)	0.06	0.03	0.01	0.01	0.00	-
원/달러	1,210.50	1,129.70	1,140.00	1,137.70	1,142.40	1,140.20
원/100엔	1,030.04	1,034.15	1,049.43	1,049.44	1,050.87	1,048.85
엔/달러	117.52	109.24	108.63	108.41	108.71	108.71
달러/유로	1.05	1.06	1.06	1.06	1.07	1.07
DDR3 1Gb (1333MHz)	1.15	1.20	1.20	1.20	1.20	-
DDR3 2Gb (1333MHz)	1.50	1.84	1.84	1.84	1.84	-
NAND Flash 16Gb (MLC)	1.87	2.18	2.18	2.18	2.18	-
CRB 지수	193.97	189.30	189.30	188.93	188.08	-
LME 지수	2,663.2	2,773.3	2,773.3	2,773.3	2,708.5	-
BDI	961	1,296	1,296	1,296	1,294	-
유가 (WTI, 달러/배럴)	53.90	53.18	53.18	52.65	52.41	-
금 (달러/온스)	1,131.35	1,284.15	1,284.15	1,284.15	1,278.95	-

자료: Bloomberg, KOSCOM, 한국투자증권

## 한 눈에 보는 증시 일정

월	화	수	목	금
10	11	12	13	14
美> 엘런의장 연설 日> 2월 BoP 경상수지(십억엔) (2813.6, 2512.9, 65.5)		韓> 3월 실업률 (4.2%, 3.8%, 4.0%) 美> MBA 주택융자 신청지수 (1.5%, n/a, -1.6%) 中> 3월 CPI YoY (0.9%, 1.0%, 0.8%) 3월 PPI YoY (7.6%, 7.5%, 7.8%) 日> 3월 PPI YoY (1.4%, 1.4%, 1.0%)	韓> 읍선만기일 금융통화위원회 (1.25%, 1.25%, 1.25%) 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, 234) 中> 3월 수출 YoY (16.4%, 4.3%, -1.3%)	美> 미국 휴장(Good Friday) 4월 미시간대학교 소비자신뢰 (98.0, 96.5, 96.9) 3월 CPI MoM (-0.3%, 0.0%, 0.1%) 3월 소매판매 추정 MoM (-0.2%, -0.2%, 0.1%) 日> 2월 광공업생산 MoM (3.2%, n/a, 2.0%) 유럽> 유럽 휴장(Good Friday)
17	18	19	20	21
中> 1Q GDP YoY (6.9%, 6.8%, 6.8%) 유럽> 영국, 독일 휴장(Easter Monday)	美> 3월 주택착공건수(천건) (1215, 1250, 1288) 3월 광공업생산 MoM (0.5%, 0.5%, 0.1%)	美> <b>베이지북 발표</b> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, 1.5%) 유럽> 3월 CPI YoY (n/a, 1.5%, 1.5%)	美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, 240, 234) 3월 선행지수 (n/a, 0.2%, 0.6%) 유럽> 4월 소비자자기대지수 (n/a, -4.8, -5.0)	美> 4월 마켓 제조업 PMI (n/a, 53.5, 53.3) 3월 기존주택매매(백만) (n/a, 5.60, 5.48) 日> 4월 닛케이 PMI 제조업 (n/a, n/a, 52.4) 2월 3차 산업 지수 MoM (n/a, 0.3%, 0.0%) 유럽> <b>프랑스 1차 대선(23일)</b> 4월 마켓 제조업 PMI (n/a, 56.0, 56.2)
24	25	26	27	28
	美> 소비자기대지수 (n/a, 124.0, 125.6) 신규주택매매(천건) (n/a, 590, 592)	美> MBA 주택융자 신청지수 (n/a, n/a, n/a)	韓> 1Q GDP YoY (n/a, n/a, 2.4%) 美> 신규 실업수당 청구건수(천건) (n/a, n/a, n/a) 3월 내구재 주문 (n/a, 1.0%, 1.8%) 3월 도매 재고 MoM (n/a, n/a, 0.4%) 유럽> <b>ECB 기준금리결정</b> (n/a, n/a, -0.4%) 소비자기대지수 (n/a, n/a, n/a)	美> 1Q GDP YoY (n/a, 1.5%, 2.1%) 日> 광공업생산 MoM (n/a, n/a, 3.2%) 3월 실업률 (n/a, n/a, 2.8%) 3월 CPI YoY (n/a, n/a, 0.3%) 유럽> 3월 M3 통화공급 YoY (n/a, n/a, 4.7%)

☞ 주: 괄호안은(발표치, 블룸버그 예상치, 이전치) 순이며 예상치는 변동 가능  
 발표일자는 한국시간 기준 (단, 오전 6시 이전에 발표되는 지표는 전일 기입)  
 실적발표일은 Bloomberg, 기업 공시 기준으로 작성 (변동 가능, \*표시는 한국시간 당일 아침)