



2017-07-17, Mon

SK 증권 리서치 센터

오늘의 Key Data

KOSPI 2,414.63 5.14 (0.21%)	KOSDAQ 654.11 1.42 (0.22%)	S&P500 2,459.27 11.44 (0.47%)	다우존스 21,637.74 84.65 (0.39%)
Nikkei225 20,118.86 19.05 (0.09%)	상하이종합지수 3,222.42 4.25 (0.13%)	원달러 환율 1,133.36 -3.02 (-0.27%)	국제유가(WTI) 46.54 0.46 (1%)
Stoxx50 3,525.94 -1.89 (-0.05%)	선전종합지수 1,881.01 -7.69 (-0.41%)	한국 10년물 금리 2.247 0.5bp	미국 10년물 금리 2.332 -1.2bp

* 그래프는 최근 1개월 그래프

Market Comment

글로벌 증시

미국 증시 다우, S&P500 사상최고치 기록하며 상승 마감

- 부진한 경제지표에 연준 기준금리 인상 지연 전망이 힘입어 상승
- 6월 소매판매는 2개월째 감소, 소비자물가 또한 시장 예상치 밑돌아

유럽 증시 미 금융주 실적 기대치 하회로 하락

- 금일 전해진 미 금융주 실적이 기대치 밑돌며 악재로 작용
- 미국발 훈풍효과로 이틀 상승세 보였으나 경제지표 부진에 혼조세

일본 증시 엔저와 美주가 상승에 소폭 상승

- 연휴 앞두고 관망세 형성돼 강보합 마감
- 전날 미국 뉴욕증시 상승 마감과 장중 엔화가치 약세가 호재로 작용
- 17일 '바다의 날' 연휴로 휴장

코스피 2,410선 강보합. 연일 증가 기준 사상 최고치 기록

- 엘런 의장의 점진적 금리인상 발언, 한은 기준금리 동결이 호재로 작용
- 오전 장중 지수 상승 이끈 삼성전자의 약세 전환에 상승폭 제한
- 코스닥과의 격차 사상 최대치로 양극화 심화 양상도 존재

IT

- LG전자 '올레드 TV' 美·英 평가서 압도적 1위
- 우버 주주들 이사회에서 SoftBank 등에 지분 매각 논의
- 페이스북, 광고 공간 부족으로 올해 매출 증가세 둔화 예상

금융/제약/바이오

- 메디톡스, 액상형 보툴리눔 독신 이노톡스 3상 논의
- 과민성방광치료제 베시케어 특허만료, 63개사 제네릭 출시
- 최종구, 新 DTI 2018년 도입해 가계부채 리스크 관리 강화

Market Issue

중국 증시 인민은행 유동성 공급, 6월 수출입 호조세로 상승

- 대형주 중심 상하이50 지수 다시 사상최고치 기록, 전체 지수 상승 견인
- 인민은행의 대량 중기유동성 공급에 시중 유동성 경색 우려 감소
- 차익실현 매물 출회와 피치 신용등급 유지 등 호재와 악재 엇갈려
- 14일 개막한 전국금융공작회의 기대감 또한 매수 부추겨

Global Issue ECB 오는 20일 통화정책회의에서 매파 유지할 것

- 9-10월 테이퍼링 가능성 언급되는 가운데 이번 회의가 추세 강화 전망
- QE축소가 유로화에 긍정적이나 ECB는 상승세 제한 위해 신중할 것
- 9월 7일 회의에서 적절한 테이퍼링 발표 위한 경로 밟을 것으로 예상

China Issue 中, 15년 만에 GDP 추계 방식 변경

- 2002년 이후 처음 국가 경제 규모 측정 방식 변경
- 이번 변경은 2분기 GDP 이후 중기적 반영될 것으로 예상
- 신체계는 중국의 2020년 GNI 2배 목표 등 향후 정책 결정에 영향 클 것

소재/산업재

- 현대미포, 이달에만 중형유조선 6척 수주...올해 목표치 '돌파'
- 현대·기아차, 충돌방지장치 2018년부터 모든 승용차에 장착
- 미국, 중국 철강에 보복관세 '미·중 전쟁시작'

내수/소비재

- 내년 최저임금, 올해보다 16.4% 인상된 7,530원으로 결정
- 5월 도소매업 영세자영업자 수, 전년동기대비 1만명 감소
- 미 곡물협회, "한국은 큰 고객"...한미 FTA 수정 반대 목소리 나와

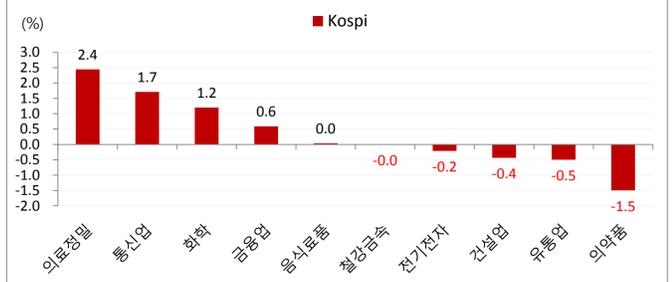
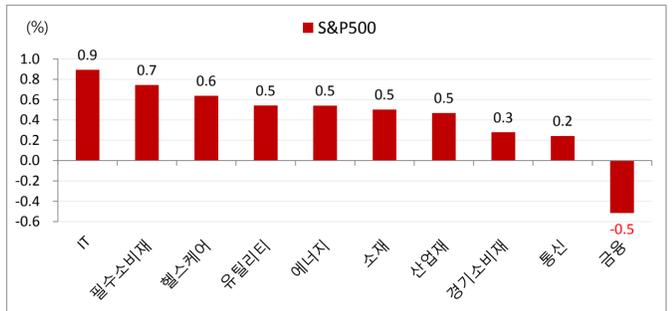
MORNING CALL



Equity

증시(Equity)						수급(Money Flows)					
Index	Close	1D	1M	YTD	1Y	(단위 : 조원)	Close	D-1	D-2	D-3	D-4
KOSPI	2,414.6	0.21	1.68	19.16	20.20	거래대금(KOSPI)	5.29	6.17	5.35	4.94	4.92
KOSDAQ	654.1	0.22	-2.26	3.59	-7.00	거래대금(KOSDAQ)	2.74	2.97	2.87	2.54	2.61
DOW	21,637.7	0.39	1.45	9.49	16.92	MMF	0.13	0.13	0.13	0.12	0.12
NASDAQ	6,312.5	0.61	1.48	17.26	25.40	(증감)	0.00	0.00	0.40	-0.05	-0.65
S&P 500	2,459.3	0.47	0.78	9.85	13.66	고객예탁금	24.3	24.3	23.6	24.1	23.7
U.K	7,378.4	-0.47	-1.63	3.30	10.88	(증감)	0.00	0.74	-0.47	0.36	-1.75
Germany	12,631.7	-0.08	-1.04	10.02	25.46	신용유자	8.44	8.44	8.44	8.46	8.49
France	5,235.3	0.00	-0.50	7.67	19.38	미수금(억원)	0.12	0.12	0.12	0.12	0.11
Japan	20,118.9	0.09	1.11	5.26	22.78	외국인(억원)	1,989	3,403	3,839	982	-580
China	3,222.4	0.13	2.18	3.83	5.51	기관(억원)	242	-1,861	-2,520	-204	772
Brazil	65,436.2	0.40	5.83	8.65	17.94	개인(억원)	-534	-2,064	1,804	-1,237	-462

업종별 수익률



FICC

채권(Fixed Income)						원자재(Commodity)					
Index	Close	1D	1M	YTD	1Y	Index	Close	1D	1M	YTD	1Y
국고채 3년	1.75	0.00	0.09	0.11	0.54	국제유가(WTI)	46.5	1.00	0.17	-13.37	1.88
국고채 10년	2.25	0.00	0.07	0.16	0.87	VIX Index	10	-3.94	-8.73	-32.26	-25.82
미국채 2년	1.36	-0.01	-0.01	0.17	0.68	천연가스	3.0	0.64	0.47	-19.98	9.28
미국채 10년	2.33	-0.01	0.12	-0.11	0.80	CRB상품지수	176	1.11	0.26	-8.43	-7.27
일본 국채 10년	0.08	0.00	0.02	0.04	0.34	금(COMEX)	1,228	0.84	-3.03	6.58	-7.86
중국 국채 10년	4.28	-0.02	-0.23	0.34	0.96	BDI(Baltic Dry)	900	3.38	2.07	-7.60	20.33
독일 국채 10년	0.60	-0.01	0.33	0.39	0.64	구리	268.4	1.11	3.37	7.12	19.77

환율(Currency)

Index	Close	1D	1M	YTD	1Y
달러인덱스(pt)	95.15	-0.60	0.98	0.93	0.99
원/달러(원)	1,133.4	-0.27	1.00	0.94	1.00
엔/달러(엔)	112.53	-0.66	1.02	0.96	1.07
달러/유로(\$)	1.15	0.63	1.02	1.09	1.03
원/홍콩달러	145.23	-0.21	0.37	-6.58	0.99
원/위안	167.17	-0.31	0.57	-2.85	0.99
파운드/달러	1.31	1.23	2.70	6.14	0.98

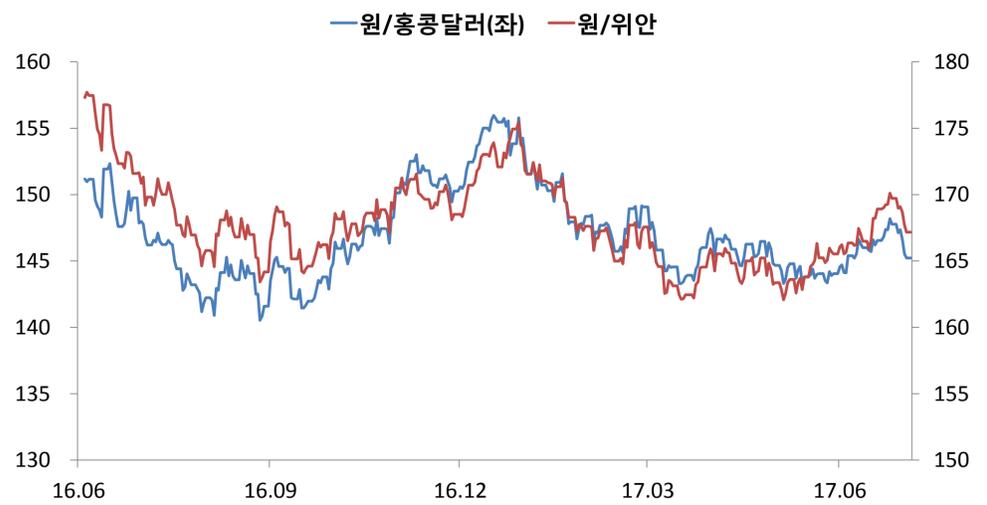
Economic Calendar

Daily Economy

07/17	국가	발표시간	예상치	이전치
미 제조업지수	미국	21:30	15.0	19.8
중 GDP (YoY)	중국	11:00	6.8%	6.9%
유럽 CPI EU 종합 전년비	유럽	16:00	1.1%	1.1%

07/14	국가	발표치	예상치	이전치
미 CPI 전월비	미국	0.0%	0.1%	-0.1%
미 소매판매 추정 전월비	미국	-0.2%	0.1%	-0.3%
유럽 CPI 전년비	유럽	0.7%		0.7%

China FX Graph



후구통 거래상위 10종목

코드	종목명	현재가격	시가총액(B) 거래대금
601318 C1 Equity	구이저우 모우타이	456.4	573.3 317.1
600036 C1 Equity	중국 양쯔전력	14.9	326.7 220.3
600519 C1 Equity	중국 핑안보험	52.8	941.4 210.9
600887 C1 Equity	중국 건축공정	10.2	304.5 126.9
600276 C1 Equity	안후이 하이뤄 수니	23.3	125.0 122.0
601166 C1 Equity	중국 민생은행	8.6	301.0 119.5
600016 C1 Equity	장쑤 헝루이 의약	48.7	137.2 116.4
601288 C1 Equity	중국건설은행	6.3	1,396.2 109.5
600104 C1 Equity	SAIC 자동차	31.8	371.9 101.9
600066 C1 Equity	폴리 부동산 그룹	10.9	129.0 99.4

선구통 거래상위 10종목

코드	종목명	현재가격	시가총액(B) 거래대금
000333	항저우 하이키비전 디지털 기	30.1	278.1 227.7
002415	거리 전기기기	41.1	247.1 149.4
000651	BOE테크놀러지	4.0	138.8 101.2
000725	메이디 그룹	42.2	273.7 92.9
000538	항저우 로밤 가전기기	42.5	40.3 91.5
000858	우량에 이빈	52.5	199.4 62.8
002233	저장 다화 기술	24.9	72.2 57.9
002027	핑안 은행	10.9	187.2 57.0
002572	베이징 오리진워드 과학기술	17.3	54.2 52.5
000963	고어텍	18.4	59.7 48.3

* 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 시점에서의 의견 및 추정치로 최종 실적과 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 투자시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 대여, 전송, 재배포될 수 없습니다.



Today's Comment

<Active 전략>

통신서비스: 하반기에는 긍정적 요인들이 주가에 반영될 것/ 최관순

- 1) 하반기 통신주 주가 반등 가능할 전망
- 2) 2Q17은 다소 부진하나, 하반기에는 전년대비 실적개선 전망
- 3) 선택약정할인률 상승에 따른 영업이익 감소 효과는 제한적

<자산 전략>

퀀트: Size-rotation & Active Quant의 定石/ 김경훈

- 1) 시장별 시그널은 6주 연속 동일한 KOSPI 선호 유지, 규모별 시그널은 지난주 소형주 선호에서 금주 동일선호 시그널로 전환
- 2) 지수 상승의 중추적 역할 하는 외국인 수급의 경우 지난주 FOMC에서 옐런의 우호적 언급으로 인해 긍정적인 상황
- 3) KOSPI의 Earnings Momentum은 지난 1분기가 지난 5월 중후순 이후 횡보세 지속하다 최근 전고점 돌파, 향후 추가적인 지수상승이 가능할 것으로 판단

자산전략: [Planet 10] 양적완화 종료를 준비중인 ECB, 혼란을 줄여줄 3가지 그림/ 김효진

- 1) 독일금리가 올라도 그리스 금리는 따라 올라가지 않았음
- 2) EU주택가격은 급등했으나 개인 소득 추세를 하회. 미국과 마찬가지로 유럽 주택에 버블은 크지 않아보여
- 3) 드라기는 '상대적'으로 쉽게 말하는 경향. ECB와 FOMC의 통화발표문에 사용된 단어수와 사용단어의 난이도 비교

채권/크레딧: [동선Check] / 김동원,김선주

- 1) 국내 통화정책 트리거 확인이 시작되는 한 주
- 2) 신용평가사 정기평정 완료. 신용등급 하향기조 마무리 국면

2017년 7월 시장 캘린더

월	화	수	목	금
3 Fed Bullard 미: 5월 건설지출 6월 Markit PMI 제조업 ISM 제조업 구매물가 고용지표 한: 6월 PMI 제조업 유: 5월 실업률, PMI 제조업 중: 6월 Caixin PMI 제조업	4 미국 휴장 한: 6월 CPI, 근원 CPI 유: 5월 PPI	5 지준일 FOMC 6월 의사록 미: 5월 내구재 주문 제조업 수주 한: 6월 외환보유고, 국제수지 유: 5월 소매판매 6월 Markit PMI 종합, 서비스 일: 6월 Nikkei PMI 종합, 서비스 중: 6월 Caixin PMI 종합, 서비스	6 ECB 6월 통화정책회의 의사록 미: 5월 무역수지 ADP 취업자 변동 ISM 비제조업 Markit PMI 종합, 서비스	7 G20 정상회담 금융안전상황 점검회의 6월 의사록
10 미: 5월 소비자신용지수 6월 고용시장경기지수 변동 유: 7월 섀틱스 투자자 기대지수 일: 5월 핵심기계수주, 경상수지 중: 6월 CPI, PP	11 미: 5월 구인이직보고서 구인건수 도매재고	12 Beige Book OPEC 월간 석유시장 보고서 한: 5월 통화 및 유동성 6월 실업률 은행 총 가계대출 유: 5월 산업생산 일: 6월 PPI 3차 산업 지수	13 한국 금통위 미: 6월 PPI 월간 재정수지 중: 6월 수출입 무역수지	14 미: 6월 CPI 소매판매 광공업생산 설비가동률 7월 미시간대 소비자신뢰 유: 5월 무역수지 일: 5월 광공업생산 설비가동률
17 제헌절, 일본 휴장 미: 7월 제조업지수(뉴욕 주) 중: 2Q GDP 6월 소매판매 광공업생산	18 미: 6월 수출입물가 7월 NAHB 주택시장지수 유: 6월 CPI 7월 ZEW 서베이 예상	19 BOJ 통화정책회의 미: 6월 주택착공건수, 건축허가 유: 5월 건설생산 한: 6월 PPI	20 BOJ/ECB 통화정책회의 BOJ 구로다 총재 연설 미: 6월 선행지수 7월 필라델피아 연준 경기 전망 유: 5월 경상수지 7월 소비자기대지수 일: 5월 전체산업 활동지수 6월 수출입	21 한: 7월 수출입 20일
24 미: 6월 Markit PMI 제조업, 종합 기존주택매매 유: 7월 Markit PMI 제조업, 종합 일: 5월 선행지수, 동행지수 7월 Nikkei PMI 제조업	25 미국 FOMC BOJ 6월 금정위 의사록 미: 5월 FHFA/S&P CS주택가격 7월 컨퍼런스보드 소비자기대 리치몬드 연방 제조업지수 한: 7월 소비자심리지수	26 미국 FOMC 미: 6월 신규주택매매 영: 2Q GDP	27 미: 6월 도매재고 6월 내구재 주문 시카고 연방 국가활동 지수 7월 캔자스시티 제조업활동 한: 2Q GDP	28 미국 의회 하절기 휴회 (5주간) BOJ 금정위 요약본 미: 2Q GDP 한: 7월 광공업생산 경기순환형 선행지수 8월 기업경기실사 제조업 8월 기업경기실사 비제조업
31 미: 6월 미결주택매매 7월 달러스 연준 제조업 활동 유: 6월 실업률 7월 CPI 중: 7월 PMI 제조업, 비제조업				