



2017-08-11, Fri

SK 증권 리서치 센터

오늘의 Key Data

KOSPI 2,359.47 -8.92 (-0.38%)	KOSDAQ 640.04 -2.83 (-0.44%)	S&P500 2,438.21 -35.81 (-1.45%)	다우존스 21,844.01 -204.69 (-0.93%)
Nikkei225 19,729.74 -8.97 (-0.05%)	상하이종합지수 3,261.75 -13.82 (-0.42%)	원달러 환율 1,141.78 6.6 (0.58%)	국제유가(WTI) 48.59 -0.97 (-1.96%)
Stoxx50 3,433.54 -34.91 (-1.01%)	선전종합지수 1,872.60 -12.96 (-0.69%)	한국 10년물 금리 2.315 -1.7bp	미국 10년물 금리 2.198 -5bp

* 그래프는 최근 1개월 그래프

Market Comment

글로벌 증시

미국 증시 북-미 지정학적 리스크 지속
 • 북한-미국 갈등에 따른 지정학적 리스크 지속
 • 정치 리스크 부각되며 금 가격 상승(+0.8%), 6월 7일 이후 최고치

유럽 증시 영국, 무역적자 확대
 • 북한-미국 갈등에 따른 지정학적 리스크 지속
 • 영국, 무역적자 확대 소식과 대형주의 배당락 겹치며 낙폭 확대

일본 증시 엔화 가치 상승에 따른 부담
 • 북미 긴장 관계에 따른 우려 속에 3거래일 연속 하락
 • 엔화 가치 달러당 109엔대로 하락하며 강세, 증시에 부담으로 작용

코스피 지정학적 리스크 지속, 옵션 만기일
 • 북한-미국 갈등 고조에 따른 지정학적 리스크에 2,350선으로 하락
 • 옵션 만기일 탓에 변동성 확대. 2,330선까지 하락 후 저가매수세 유입
 • 원화 약세 보이며 원달러 환율 1,140원 선까지 상승

IT

• 방통위, 제로레이팅 토대 마련...포털 규제도 도입
 • 넥슨, 상반기 매출 1조2348억원...사상 최대 실적
 • 도시바 "WD·폭스콘과도 반도체 매각 협상"

금융/제약/바이오

• 삼성생명, 상반기 순익 9천467억...전년비 39.7% ↓
 • 삼성증권 초대형IB진출 급제동...`이재용 재판` 불똥
 • 애니젠, GLP-1 수용체 약효 개선 특허획득

Market Issue

중국 증시 지정학적 위기, 철강주 하락 영향
 • 상하이종합지수 3,261.8pt(-0.42%), 선전종합지수 1,872.6pt(-0.69%)
 • 지정학적 위기에 투자심리 위축
 • 철근 선물 급등, 당국이 철강업체 임원과 회의 연다는 소식. 철강주 하락

Global Issue 8.2 대책 효과, 서울아파트 주간 매매가 하락
 • 서울아파트 주간 매매가격 하락 전환. 전주 대비 -0.03%
 • 특히, 강북권(-0.01%) 대비 강남권(-0.06%)의 하락폭 ↑
 • 지방 보험세. 신규 입주물량 누적 및 경기 둔화 영향에 울산, 충청 하락
 • 8.2대책이 고강도 규제 내용 포함하면서 관망세 짙어졌다는 분석

China Issue 중국 기업 파산 증가, 시장의 역할은 미미하다는 평가
 • 신용평가사 피치, 중국 당국이 파산 더욱 용인 및 금융 규제 강화
 • 이로 인해, 중국에서 기업 파산 대폭 증가 및 추세 유지 전망
 • 2016년 중국의 파산 건수 5,665건으로 전년(3,684건) 대비 큰 폭 증가
 • 다만, 국유기업 파산의 경우 시장의 역할이 미미하다는 분석

소재/산업재

• 남미 석유제품 수요 증가세...MR탱커 발주 이끄나
 • 철강 빅 3사, 월드프리미엄 제품으로 승부수
 • 현대차 노조 파업...회사 "1,500여대에 300억 원 상당 생산차질"

내수/소비재

• SK에너지, SK네트웍스로부터 주유소 등에 석유 공급하는 유통사업 인수
 • 볼빅, 유럽 최대 유통업체와 골프용품 라이선스 계약
 • 로엔, 2분기 매출 1348억 `사상 최대`



Equity

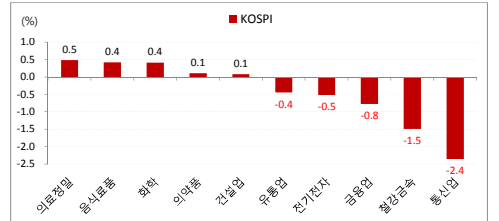
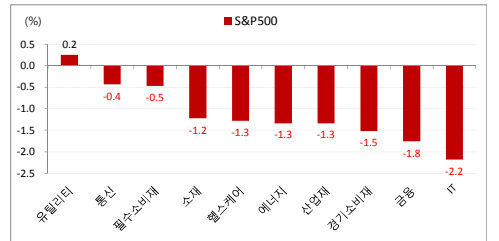
증시(Equity)

Index	Close	1D	1M	YTD	1Y
KOSPI	2,359.5	-0.38	-0.95	16.43	15.40
KOSDAQ	640.0	-0.44	-2.71	1.36	-9.53
DOW	21,844.0	-0.93	2.03	10.53	18.10
NASDAQ	6,216.9	-2.13	0.66	15.49	19.45
S&P 500	2,438.2	-1.45	0.44	8.91	12.08
U.K	7,389.9	-1.44	0.27	3.46	7.62
Germany	12,014.3	-1.15	-3.47	4.64	12.80
France	5,115.2	-0.59	-0.98	5.20	14.90
Japan	19,729.7	-0.05	-1.75	3.22	17.89
China	3,261.8	-0.42	1.53	5.09	8.05
Brazil	66,992.1	-1.00	6.29	11.23	17.70

수급(Money Flows)

(단위 : 조원)	Close	D-1	D-2	D-3	D-4
거래대금(KOSPI)	6.29	4.69	4.62	4.43	5.08
거래대금(KOSDAQ)	3.17	3.02	2.59	2.45	2.67
MMF	0.13	0.13	0.13	0.14	0.14
(증감)	0.00	0.00	-0.21	0.05	1.34
고객예탁금	24.1	24.1	23.6	24.4	24.3
(증감)	0.00	0.47	-0.79	0.13	0.56
신용융자	8.40	8.40	8.40	8.43	8.47
미수금(역월)	0.13	0.13	0.15	0.17	0.13
외국인(역월)	-2,258	-2,563	917	933	-1,637
기관(역월)	4,279	3,052	-1,500	-942	2,148
개인(역월)	-1,702	-867	431	-402	-947

업종별 수익률



FICC

채권(Fixed Income)

Index	Close	1D	1M	YTD	1Y
국고채 3년	1.81	-0.02	0.06	0.17	0.60
국고채 10년	2.32	-0.02	0.03	0.22	0.92
미국채 2년	1.32	-0.01	-0.06	0.14	0.64
미국채 10년	2.20	-0.05	-0.18	-0.25	0.69
일본 국채 10년	0.06	0.01	-0.03	0.02	0.16
중국 국채 10년	4.02	-0.04	-0.28	0.08	0.78
독일 국채 10년	0.00	-0.01	-0.13	0.21	0.52

원자재(Commodity)

Index	Close	1D	1M	YTD	1Y
국제유가(WTI)	48.6	-1.96	9.44	-9.55	16.49
VIX Index	16	44.37	44.37	14.25	33.11
천연가스	3.0	3.54	1.91	-19.84	16.56
CRB상품지수	179	-1.46	3.57	-7.06	-0.35
금(COMEX)	1,284	0.84	5.81	11.46	-4.51
BDI(Baltic Dry)	1,050	1.16	28.05	9.26	64.58
구리	290.3	-0.82	9.98	15.87	33.72

환율(Currency)

Index	Close	1D	1M	YTD	1Y
달러인덱스(pt)	93.39	-0.16	0.97	0.91	0.98
원/달러(원)	1,141.8	0.58	0.99	0.95	1.04
엔/달러(엔)	109.20	-0.79	0.96	0.93	1.08
달러/유로(\$)	1.18	0.11	1.03	1.12	1.05
원/홍콩달러	146.05	0.55	-0.73	-6.06	1.03
원/위안	170.88	0.79	1.13	-0.70	1.04
파운드/달러	1.30	-0.21	0.75	5.16	1.00

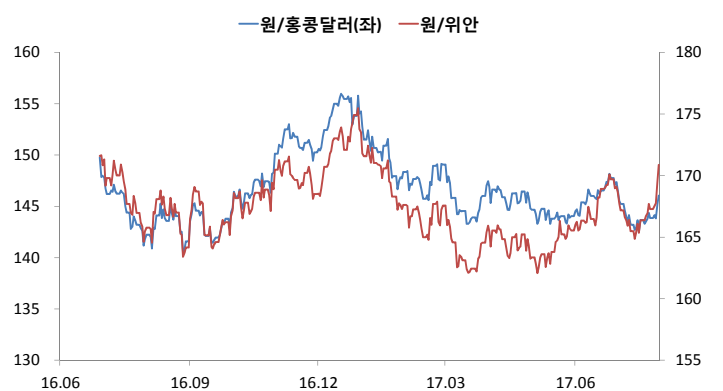
Economic Calendar

Daily Economy

08/11	국가	발표시간	예상치	이전치
· 7월 소비자물가 %YoY	미국	21:30	1.8	1.6
· 연준위원 카플란 연설	미국			
· 연준위원 카시카리 연설	미국			

08/10	국가	발표치	예상치	이전치
· 7월 생산자물가 % YoY	미국	1.9	2.2	2.0
· 6월 핵심기계수주 % YoY	일본	-5.2	-1.1	0.6
· 연준위원 더들리 연설	미국			

China FX Graph



후구통 거래상위 10종목

코드	종목명	현재가격	시가총액(B)	거래대금
601318 C1 Equity	네이멍구 이리산업	23.1	140.2	384.7
600519 C1 Equity	구이저우 모우타이	491.6	617.6	321.9
601318 C1 Equity	중국 평안보험	50.7	912.4	280.5
600031 C1 Equity	삼일항공	8.6	65.6	274.0
600900 C1 Equity	중국 양쯔전력	15.1	331.1	194.2
600030 C1 Equity	바오산 철강	8.2	181.7	145.7
600036 C1 Equity	자오상은행	25.1	619.7	143.8
600030 C1 Equity	CITIC 증권	17.2	201.2	125.0
600585 C1 Equity	안후이 하이위 수니	24.4	129.4	123.5
601601 C1 Equity	중국 퍼시픽 보험그룹	34.1	296.5	104.8

선구통 거래상위 10종목

코드	종목명	현재가격	시가총액(B)	거래대금
2628 H1 Equity	중국생명보험	24.3	843.4	647.0
1359 H1 Equity	차이나 신다 자산운용	3.3	124.8	504.9
700 H1 Equity	텐센트 홀딩스	326.6	3,102.0	494.8
939 H1 Equity	중국건설은행	6.4	1,623.3	380.5
3968 H1 Equity	자오상은행	25.9	727.5	271.4
1336 H1 Equity	신화생명보험	51.7	201.7	267.3
2600 H1 Equity	중국 알루미늄	5.7	116.5	255.2
1357 H1 Equity	메이투	13.2	56.2	237.8
386 H1 Equity	중국석유화학	5.8	830.0	227.1
2238 H1 Equity	광저우 자동차 그룹	14.9	162.9	221.6

- 녹십자, 고혈압+고지혈증 복합제 '로타칸' 발매
- 메디포스트, 2분기 120억원대 사상 최대매출 달성
- 7월 은행 주택대출 1.7조 ↑, 가계대출 4조 ↑



Today's Comment

<자산전략>

[Planet 10] '옛날 사람'이 들려주는 오늘 이야기(1) Theodore Roosevelt / 김효진

[Planet 10] '옛날 사람'이 들려주는 오늘 이야기(2) Alfred Chandler / 김효진

[Planet 10] '옛날 사람'이 들려주는 오늘 이야기(3) Naomi Lamoreaux / 김효진

[다볼차] 트럼프와 김정은의 설전을 피하는 방법 / 한대훈

- 1) 미국과 북한의 설전이 계속되면서 지정학적 리스크 고조. 이로 인해 투자심리 위축
- 2) 지나치게 비관론을 가질 필요는 없지만 소나기를 피할 필요는 있음. 은행과 소재 업종에 주목할 필요

<Active전략>

게임빌 (063080/KQ | 중립(유지) | T.P 57,000원(하향)) / 최관순

주가 하방 경직성 보유에도 본업에서의 턴어라운드 필요한 시점

- 1) 2Q17 실적은 비용 증가와 자체 개발 게임의 부진으로 전기에 이어 영업적자 지속
- 2) 보유하고 있는 컴투스 지분 가치만으로도 시가 총액이 설명되나 하반기 본업에서의 턴어라운드가 확인되어야 본격적인 주가 상승이 가능할 전망
- 3) 로열블러드, 아키에이지 비긴즈 등 하반기 2종 출시 예정. 시장 기대감은 높은 편
- 4) 하반기 신작 결과에 따라 주가 방향성 결정될 전망. 투자의견 중립 유지

금호산업 (002990/KS | 매수(유지) | T.P 18,000원(유지)) / 김세련

실적 저점 확인, 기다려지는 3분기

- 1) 무난했던 2분기, 순이익 적자는 아시아나항공 지분법 영향
- 2) 실적 저점 확인, 밸류에이션 매력도 감안 중소형 건설주 Top-pick 추천 유지

삼성생명 (032830/KS | 매수(유지) | T.P 150,000원(유지)) / 김도하

준비금 부담 감소 및 주주환원책 기대감 유효

- 1) 2Q17 지배주주 순이익 3,805억원(+15.5% YoY)으로 컨센서스 상회
- 2) 금리 상승에 따른 준비금 부담 감소 및 주주환원책 기대감 유효

SK네트웍스 (001740/KS | 매수(유지) | T.P 9,000원(상향)) / 손윤경

렌탈 사업 확장 전략 가시화

- 1) 사업 구조조정 마무리, 본격적인 실적 개선 시작
- 2) 유류 도매 사업 매각, 렌탈 사업에 집중할 전망
- 3) SK매직, SKT와 마케팅 공유 시작: 본격적인 계정 확대 예상

2017년 8월 시장 캘린더

월	화	수	목	금
31 유: 6월 실업률 유: 7월 소비자물가 예상 중: 7월 제조업 PMI 일: 6월 광공업생산	8/1 미: 7월 ISM 제조업지수 미: 6월 건설지출 유: 2Q GDP 중: 7월 차이신 제조업 PMI 호: RBA 통화정책회의 한: 7월 수출입 한: 7월 소비자물가	2 미: 7월 ADP 취업자 변동 미: 연준위원 매스터 연설 미: 연준위원 윌리엄스 연설 유: 6월 생산자물가	3 미: 6월 제조업수주 미: 7월 ISM 서비스업지수 BOE 통화정책회의 유: 6월 소매판매 한: 7월 외환보유고 한: 6월 BoP 경상수지	4 G20 정상회담 미: 7월 비농업부문 고용 미: 7월 실업률 미: 7월 시간당 평균 임금 미: 7월 무역수지
7 미: 6월 소비자신용지수 중: 7월 외환보유고	8 중: 7월 수출입 중: 7월 무역수지 일: 6월 BoP경상수지	9 중: 7월 소비자물가 중: 7월 생산자물가 일: 7월 통화량 M2/M3	10 미: 7월 생산자물가 일: 6월 핵심기계수주 일: 7월 생산자물가	11 미: 7월 소비자물가
14 유: 6월 산업생산 중: 7월 소매판매 중: 7월 광공업생산 일: 2Q GDP	15 광복절 미: 7월 수입물가지수 미: 8월 제조업지수 미: 7월 소매판매 미: 8월 NAHB 주택시장지수 일: 6월 광공업생산 일: 6월 설비가동률	16 미: 7월 FOMC 회의록 미: 7월 주택착공건수 미: 7월 건축허가 유: 2Q GDP	17 미: 7월 광공업생산 미: 7월 설비가동률 유: 7월 소비자물가 일: 7월 무역수지	18 미: 8월 미시간대 소비자신뢰
21 한: 7월 생산자물가	22	23 미: 8월 마켓 제조업 PMI 미: 7월 신규주택매매 유: 8월 마켓 제조업 PMI 유: ECB 드라기 연설	24 잭슨홀 회의(~26) 미: 7월 기존주택매매 일: 8월 닛케이 제조업 PMI	25 미: 7월 내구재주문 일: 7월 소비자물가
28 미: 7월 도매재고	29 미: 8월 컨퍼런스보드 소비자기대지수 일: 7월 실업률	30 미: 8월 ADP 취업자 변동 미: 2Q GDP 일: 7월 소매판매	31 8월 금통위 중: 8월 제조업 PMI 일: 7월 광공업생산	9/1 미: 8월 비농업부문 고용 미: 8월 실업률 미: 8월 시간당 평균임금 미: 8월 ISM 제조업지수 중: 8월 차이신 제조업 PMI 한: 7월 광공업생산 한: 2Q GDP(확정치) 한: 8월 소비자물가, 수출입