GOLDEN WEEK

2014.7.7

Analyst
이상준
02)3779– 3622
hlsj@goldenbridgefg.com

주요 내용

♦ 시장 전망 : 개선된 질적 흐름

상승 종목수가 증가하면서 시장 흐름은 안정적이다. 중국 관련주의 핵심은 인바운드 관련주와 콘텐츠 쪽이라는 점이 다시 확인되었다. 이번 주 가장 중요 변수는 역시 삼성전자의 실적 발표다.

♦ 이 주의 이슈 : 극복해야 할 주말 약세 흐름

외국인의 금요일 선물 매도 영향 등으로 주말 약세 흐름이 반복되고 있다. 이례적 현상에 의존한 매매는 무리가 있지만 주말 약세 흐름이 반전될 경우 시장 자신감이 확대될 소지가 높다는 점에는 주목하자.

♦ 증권사 별 관심 종목

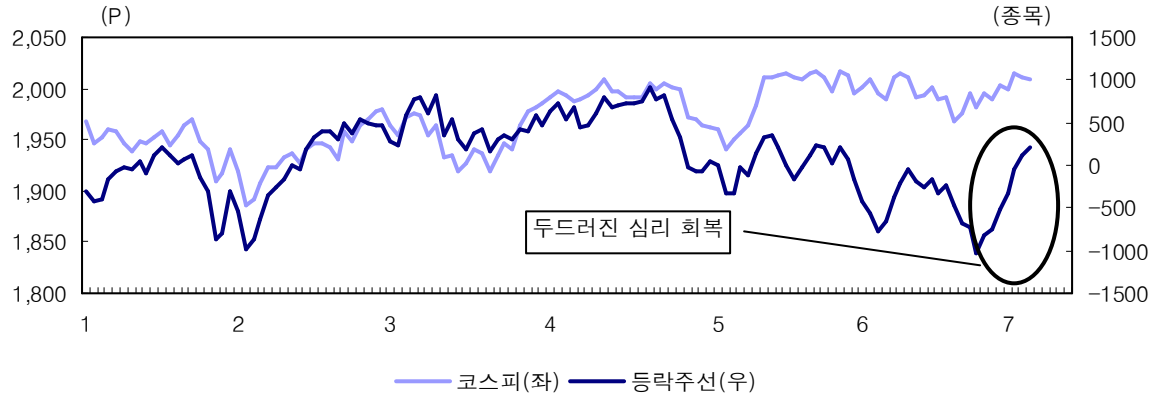
게임빌 컴투스 등 게임주의 실적 전망치 상향이 두드러졌고 현대제철 CJ대한통운 CJ제일제당 등의 실적 전망치도 상향되었다.

♦ 주간 수급 상황 및 수급 특징주 점검

국내기관의 건설주 매수가 특징적이다.

<금주의 차트>

코스피와 등락 주선



시장 전망

개선된 질적 흐름

♦ 질적으로 나쁘지 않았던 한 주

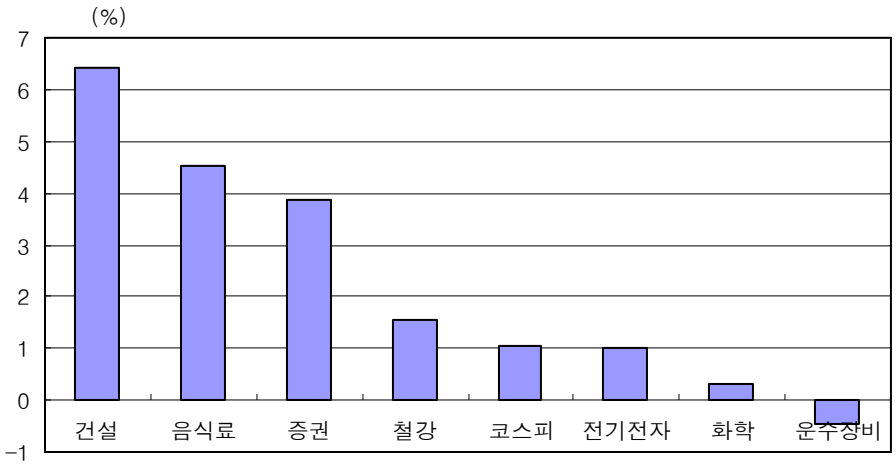
상승 종목의 증가 특징적

지난주 시장은 6월 말일 마감 동시호가 때의 기습적(?)인 상승 후에도 안정적인 흐름이 유지되는 모습을 보였다. 지수의 상승보다 상승 종목수의 증가가 두드러지면서 질적으로도 나쁘지 않은 한주였다.

건설과 증권 등의 안정적 반등

섹터별로는 건설주와 증권주의 상승세가 두드러졌다. 건설과 증권이 2분기 이후 얼마나 턴어라운드할 지는 확신하기 어렵지만, 적어도 이들 섹터의 반등 과정 자체가 견고하게 나타났다는 점은 현재의 안정적인 장세 기조를 확인시켜 준 것으로 볼 수 있다.

주요 섹터별 주간 등락



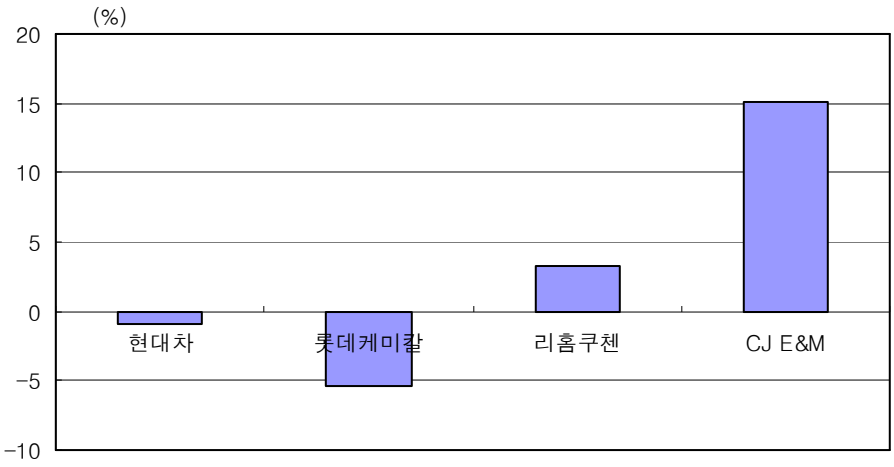
SOURCE) 골든브릿지투자증권

♦ 중국 관련 주의 중심은 인바운드와 콘텐츠

중국 관련주 핵심은 인바운드와 콘텐츠라는 점 확인

이슈 상으로 지난주 한 중 정상회담이 있었고, 핵심 결과물은 FTA연내 타결, 위안화 직거래 시장 개설 등을 꼽을 수 있다. 다만 정상회담 전후 나타났던 자동차와 화학 등의 약세, 그리고 중국소비 관련주와 콘텐츠의 강세 등은 현재 중국 관련주의 핵심이 어디에 있는 지를 보여주는 것이며, 향후에도 이들이 핵심이 될 소지는 크다는 판단이다.

중국 관련주의 주간 등락



SOURCE) 골든브릿지투자증권

♦ **삼성전자의 실적 가이던스라는 대형 변수**

삼성전자의 실적이 가장 큰 변수

이번주의 가장 큰 변수는 화요일에 예정되어 있는 삼성전자의 2분기 실적 가이던스다. 시장 컨센서스는 현재 8.7조원까지 내려와 있고 일부에서 7.2조의 의견마저 나오고 있는 상황이다.

쇼크 아니라면 영향 제한적

다만 우려감이 어느 정도 선반영된 점과 현재의 안정적인 장세 기조 등을 감안할 때 쇼크 수준의 실적이 아니라면 시장에 미치는 충격도 제한적일 가능성이 크다.

연준회의 의사록도 주목

이밖에 고용지표가 그야 말로 서프라이즈를 기록한 미국의 상황을 고려할 때 연준회의 의사록도 시장에 일정 부분 영향을 미칠 전망이다.

이번 주 주요 일정

7일	일) 5월 선행지수 동행지수
8일	한) 삼성전자 2Q 실적 가이던스 미) 2Q 어닝시즌 시작
9일	중) 6월 PPI CPI
10일	한) 금통위 옵션 만기일 미) FOMC 의사록 중) 6월 수출입 동향
11일	특별한 일정 없음

이번 주 이슈

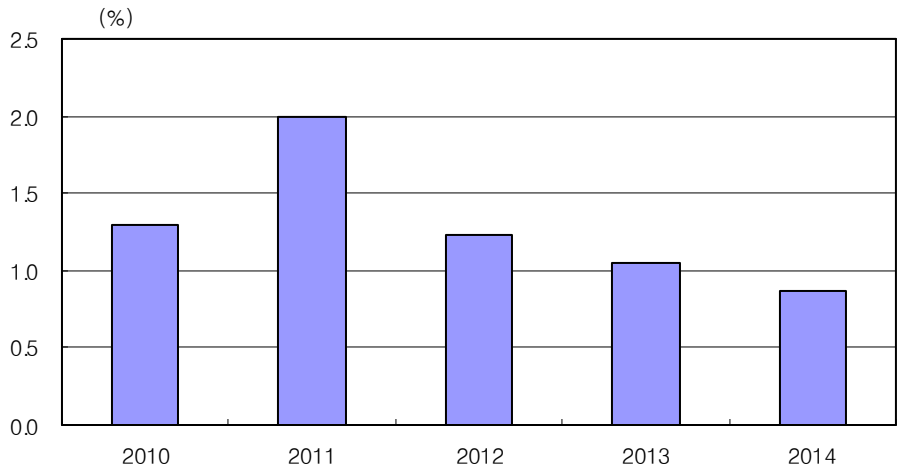
극복해야 할 주말 약세

매매 타이밍 잡기 어려운 흐름

♦ 변동폭 줄어든 올해 시장

올해 시장은 일별 지수 변동이 과거에 비해 크게 줄어들고 있다. 이것은 안정적인 움직임이라기 보다는 시장의 에너지가 약해진 데에 더 큰 원인이 있다. 문제는, 일별 지수 변동이 줄어들면서 매매타이밍 잡기가 더욱 어려워 졌다는 데에 있다.

일별 지수 변동률 연평균 추이



SOURCE) 골든브릿지투자증권

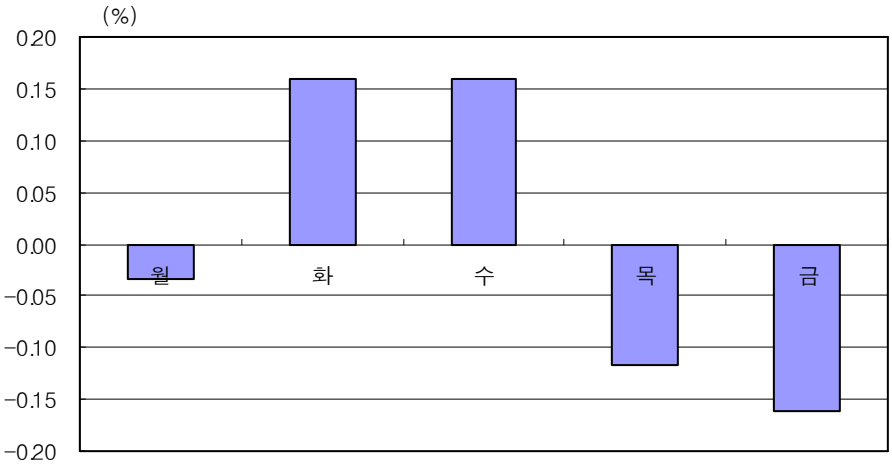
올해들어 주말 약세 흐름 두드러져

♦ 반복되고 있는 주말 약세 흐름

이런 와중에 올해 들어 시장이 주말에 반복적으로 약세를 보이고 있다는 점은 고민을 더해 주는 부분이다. 올해 들어서 요일 별 평균 등락율을 살펴 보면 주 중반 강세 주말 약세의 흐름이 뚜렷하게 확인이 되며, 특히 금요일의 하락폭이 크게 나타나고 있다.

빈도 상으로 볼 때도 월요일부터 수요일까지 코스피가 상승한 날이 60%가 넘는 반면 목요일과 금요일에는 코스피가 상승한 날보다 하락한 날이 더 많았다. 이 정도라면, 코스피의 주말 약세가 뚜렷하게 나타나고 있다고 봐도 무방할 것이다.

요일별 코스피 평균 등락율(2014년)



요일별 상승 하락 빈도

	월	화	수	목	금
상승일수	15	16	15	11	10
하락일수	10	9	10	14	15

SOURCE) 골든브릿지투자증권

♦ 외국인의 선물 매도 등이 영향 미쳐

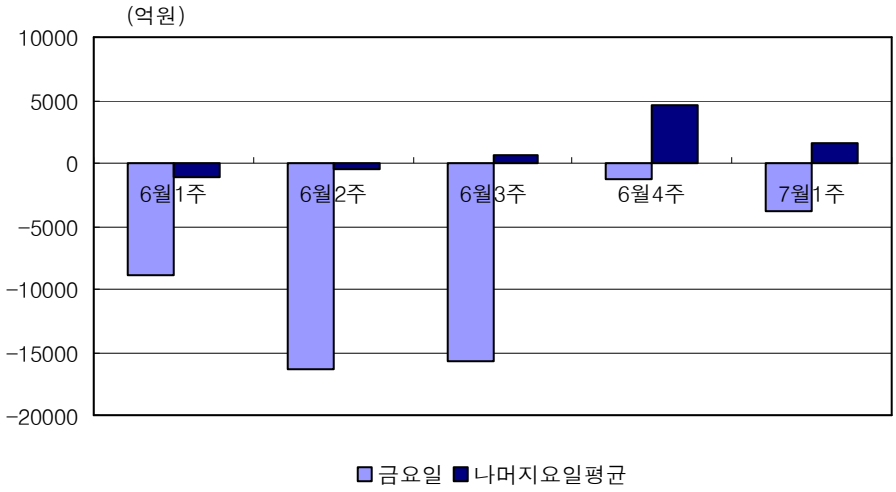
이러한 주말 약세 흐름은 1차적으로는 시장에 대한 불안감이 원인으로 작용했다는 판단이다. 즉 주식을 매도한 후 주말을 맞이하려는 심리가 일정 부분 영향을 미쳤다고도 볼 수 있다.

직접적으로 금요일 외국인 선물 매도가 영향 미쳐

그렇지만 이것보다는 외국인의 선물 매매가 더욱 중요한 원인으로 작용하고 있다. 외국인은 6월 이후 한 차례도 예외 없이 금요일에는 (두 번의 1조원대 순매도를 포함해) 선물에서 매도를 하는 패턴을 반복하고 있다. 그래프에서 확인되듯이, 금요일의 선물 매매는 월~목요일까지의 매매와 뚜렷하게 대별되는 이례적인 행태를 보이고 있다.

특히 금요일 외국인의 선물 매도가 7월 들어서도 반복되면서 일종의 학습효과에 의한 불안감마저 생겨나고 있는 상황이다.

주간 단위별 외국인 선물 순매매



♦ **극복해야 할 주말 약세**

이례 현상에 의존한 매매는 무리

단순히 요일별 평균 흐름 상으로 놓고 보면 주말에 주식을 사서 주중에 파는 패턴이 정답일 것이나, 실제 매매를 이러한 이례적 현상에 의존하기에는 부담이 너무나 클 것이다.

주말 약세흐름 반전시 시장 자신감 확대

그보다 우리 시장에 필요한 것은 주말 약세 흐름의 반전일 것이다. 만약 주중 상승하고 주말 조정받는 흐름이 반복된다면 우리 시장의 박스권은 더 길어질 것이기 때문이다. 역으로, 주말 약세 흐름이 반전될 경우 우리 시장의 본격 상승에 대한 자신감 확대의 충분한 계기가 될 수 있다는 판단이다.

이번 주 증권사 관심 종목

♦ 증권사별 관심 종목

지난주 EPS 전망 10% 이상 상향 종목

3개사	게임빌
2개사	컴투스 현대제철 CJ대한통운 CJ제일제당
1개사	기가레인 대우인터내셔널 대한항공 동부화재 두산 두산중공업 삼성화재 삼천당제약 세아베스틸 오이솔루션 현대위아 현대하이스코 KT LG이노텍 SKC

지난주 투자의견 상향 종목

다음 롯데하이마트 현대산업 대림산업 루멘스 대한항공

SOURCE) Wisereport

게임주의 EPS 전망치 상향 두드러져

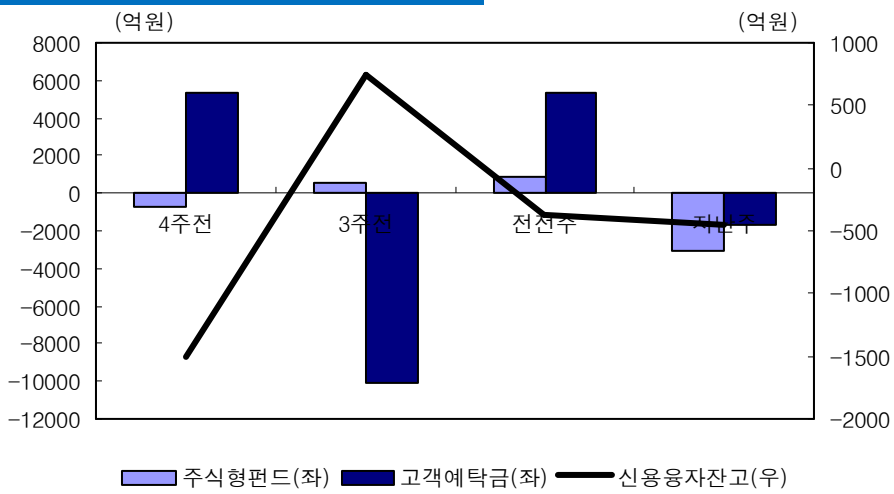
게임주의 EPS 전망치 상향이 두드러진 한 주였다. 게임빌은 3군데 증권사에서 EPS 전망치를 상향했고 컴투스는 전전주에 이어 두 군데 증권사에서 전망치를 상향했다. 현대제철 CJ대한통운 CJ제일제당 등도 두 군데 증권사에서 EPS 전망치를 상향했다.

수급 체크 사항

주후반 주식 형펀드 자금 빠르게 이탈

♦ 증시 주변자금 변화

주간 증시자금 증감



♦ 주간 순매수 순매도 상위 TOP5

국내기관 건설주 매수 특징적

순매수상위 TOP5

코스피	기관	강원랜드 LG화학 현대건설 대림산업 LG디스플레이
	외국인	삼성전자 SK하이닉스 현대차 삼성SDI 호텔신라
코스닥	기관	서울반도체 에스엠 CJE&M 제넥신 인터파크
	외국인	서울반도체 인터파크INT 동성화인텍 메디톡스 내츄럴엔도텍

순매도상위 TOP5

코스피	기관	삼성전자 현대차 기아차 하나금융지주 SK이노베이션
	외국인	강원랜드 현대중공업 아모레퍼시픽 LG생활건강 LG화학
코스닥	기관	다음 파라다이스 와이지엔터테인먼트 루멘스 인터파크INT
	외국인	루멘스 게임빌 에스엠 CJ오쇼핑 셀트리온