

Today's Digest

2009-7-10 (금)

Investment Focus

■ Strategy : 다음 주가 중요하다

원종혁/3773-8874

추가 상승을 위해서는 국내 IT만의 모멘텀으로는 부족. 다음 주 예정되어 있는 주요국 경기관련 지표와 특히 미국의 주요기업 실적발표가 중요한 역할을 할 것으로 예상. 구체적으로는 IT & 금융기관들의 실적발표 주목. 이들 업종은 국내에서 가장 부각되고 있는 업종으로 추가적인 상승모멘텀을 해외로부터 받을 수 있기 때문

■ Commodities Perspectives : 국제 유가, OPEC의 공급 추이에 주목

안정균/3773-8910

국제 유가, 달러 약세, 인플레이션, 투기 자금 유입 등으로 중장기적 상승 기조는 지속될 것으로 판단되지만, 단기 모멘텀 둔화에 염두해야 할 시기. OPEC의 생산량이 3개월 연속 증가되면서 OPEC의 감산 불이행이 우려됨. 이는 단기적으로 국제 유가 조정의 빌미가 될 수 있음에 유의

Industry and Company Analysis

■ 하이트홀딩스 : 진로 IPO 이후 시장 가격에 따라 주가 크게 변동

황 찬 /3773-8922

상장 후 진로 주가가 6만원 이상을 유지하기에는 Valuation 부담이 있다. 하지만 5만원 내외의 주가는 가능할 것으로 보인다. 진로 주가 5만원 가정시 하이트홀딩스의 PBR은 0.4배에 불과, 현재 주가는 매수에 큰 부담이 없어 보인다.

■ DDoS 공격에 따른 수혜업체는 제한적

복진만/3773-8897

주식시장에서의 기대감과는 달리 현실적으로 국내 네트워크보안장비업체나 바이러스 백신업체들의 경우 이번 사건으로 인한 수혜는 매우 제한적이다. 국내 대표 바이러스 백신 및 보안관제서비스 업체인 안철수연구소는 유료시장인 기업용 백신시장에서 높은 시장지배력을 확보하고 있어 일부 수혜가 가능할 것이다.

■ 증권: 시가총액회전을 바닥권 근접

김용현/3773-8920

2009년 4,5월 중 시장 전체 일평균거래대금은 10.7조원을 기록하였으나, 6월에는 7.6조원을 기록하였다. 시가총액회전율로 볼 때 거래대금은 바닥권에 근접하고 있는 것으로 판단된다. 최근 0.71%까지 하락한 시가총액회전율이 바닥권을 다지는 모습이 나타나지는 않았지만, 회전율이 상대적으로 높은 Kosdap시장의 조정 이후에는 시장의 거래대금이 증가할 가능성이 높을 것으로 판단된다.

SK Portfolio

동아제약(000640), 희림(037440), 기아자동차(000270), LG전자(066570), 동부화재(005830), 대한제강(084010)

World Market Snapshot

다음 주가 중요하다

원종혁 / 3773-8874

IT, 분명히 최선호 업종이지만 IT 만으로는 부족하다. 미국 실적시즌에 거는 기대...

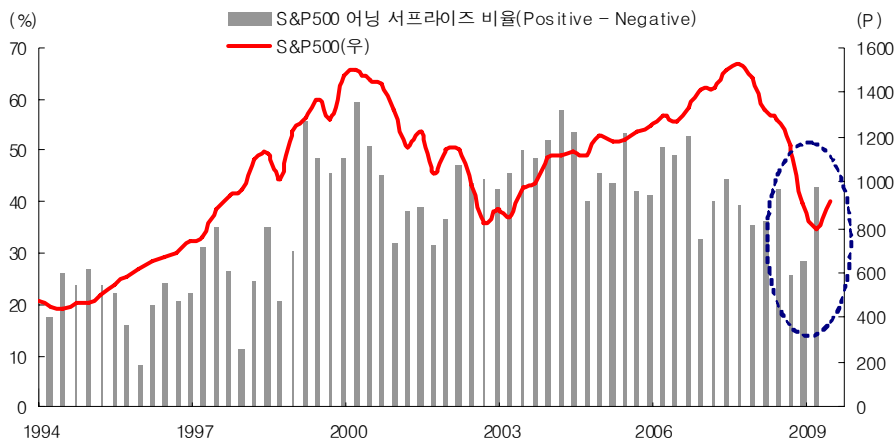
재료적인 측면에서 다음 주가 중요하다고 판단. 주가가 변곡점에 위치한 상황에서 미국 등 주요국들의 소매판매, 산업생산 등 경기관련 지표들이 발표되고, 미국 주요 기업들의 실적발표가 예정되어 있기 때문. 관전의 핵심 포인트는 시장의 기대치 부합 여부. 특히 중요한 것은 미국의 경우 3분기 이익규모가 2분기보다 증가할 것(2분기 경상영업이익은 1.16 천억 달러, 3분기는 1.34 천억 달러로 추정)으로 형성되어있는데, 이러한 예상이 이번 2분기 실적시즌을 통해 강화될지가 중요. 직전분기 대비(QoQ) 이익이 증가하는 구간에서는 상승압력이 컸었기 때문. 이러한 기대치 부합여부는 어닝 서프라이즈 '정도'로 확인할 수 있을 것. 전일까지 27개 기업이 실적발표. 아직 초기단계이지만 이중 66.7%가 Positive surprises, 25.9%가 Negative surprises로 나뉘지는 않은 상황.

미국의 기업실적 발표 : IT와 금융업종에 대한 관심 필요

국내 관점에서 미국의 실적발표를 보면, IT와 금융업종이 중요. IT업종의 강세는 글로벌 공통 현상이었기 때문에 미국 IT기업들의 실적이 양호한 것으로 발표된다면 글로벌 전체 IT업종에 다시 한번 힘을 부여할 것으로 예상. 특히 금융업종에 대한 관심 필요(현재 미국 금융업종에 대한 관심은 크게 낮아져 있지만). 최근 국내 금융관련 업종에 대한 기대치가 높아지고 있어, 국내 금융기관보다 약 1~2주 일찍 시작하는 미국의 주요 금융기관들의 성적에 따라 선제적으로 상승압력으로 작용할 가능성 충분하기 때문(골드만 삭스 14일, JP 모건 16일, BOA, 씨티 17일, 하나금융지주 24일, KB금융, 지방은행, 보험주 등은 7월 말 예정).

국내 은행들의 실적은 2분기가 저점이 될 가능성이 높은 상황. 기업들의 구조조정과 관련된 대규모 충담금 설정이 상반기에 대부분 마무리 되고 순이자 마진도 점진적으로 회복 될 것으로 예상되기 때문. 다만 대출이 급증할 가능성 높지 않아 수익성 개선도 천천히 진행될 것으로 예상. 우선적으로 밸류에이션 회복 시도가 상승압력의 주요 배경이 될 것. 미국 금융기관들의 실적은 대부분 08년 4분기에 저점(자산상각&신용손실이 최고조)을 기록한 이후 지난 1분기에 빠르게 회복. 이번 2분기에는 이익규모가 다소 감소할 것으로 예상. 금리는 상승하였고 자산가격 상승 추세와 거래규모가 1분기 대비 주춤했기 때문. 고용상황 및 신용카드, 소비자대출 연체를 증가도 부담. 다만 자산유동화 증권이 회복조짐을 보이고 있고 수익률 스프레드도 하락 하는 등 금융환경이 개선되고 있어 하반기 안정성장에 대한 신뢰를 심어준다면 전고점 수준의 반등 가능성 충분하다고 판단.

어닝 서프라이즈가 중요하다



자료: Bloomberg

주) 상기 어닝서프라이즈 비율은 Positive surprises 비율에서 Negative surprises 비율을 뺀 값

국제 유가, OPEC의 공급 추이에 주목

안정균/ 3773-8910

Energy Review : 지난 주 국제 유가, 등락을 거듭하다 하락 마감

지난 주 국제기구에서 상이한 글로벌 경제 성장률 전망치 발표. 주초 세계 은행(World Bank)은 2009년 세계 경제 성장률을 1.2%p 하향 조정하였으나, 경제협력개발기구(OECD)는 0.5%p 상향 조정함. 이 같이 엇갈린 전망 속에 국제 유가(WTI 기준) 등락 지속

미국의 원유 재고는 감소하였으나, 휘발유 재고가 증가하면서 국제 유가 하락 마감. 원유 재고(6월 19일 기준)는 전주대비 387만 배럴 감소한 3억 5,385만 배럴 기록. 이는 정제가동률이 전주대비 1.15%p 상승하였기 때문. 그러나 휘발유 재고는 전주대비 387만 배럴 증가한 2억 89만 배럴 기록. 이는 드라이빙 시즌을 맞이하여 공급량을 증가시켰지만, 소비가 다소 둔화되면서 증가한 것으로 판단됨

그러나 나이지리아 무장단체의 원유 파이프라인 공격과 이란의 반정부 시위 소식에 따라, 원유 생산에 차질이 발생할 수 있다는 우려감으로 인하여 유가의 하락폭 제한

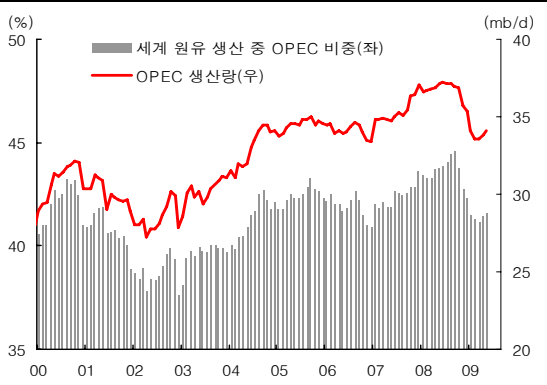
Energy Perspectives : OPEC 감산 불이행이 지속된다면, 단기적으로 국제 유가 모멘텀 둔화

국제 유가는 중장기적으로 완만한 상승 기조가 유지될 것으로 예상. 일단 상품과 음(-)의 상관관계를 가지는 달러가 미국의 사상 최대 규모 국채 발행에 따라 완만한 약세 국면에 진입할 것으로 전망되기 때문. 또한, 지난 주 원유의 비상업적 선물거래 포지션은 39,370계약 순매수(23일 기준)를 기록하면서 매수 포지션이 강화됨. 이는 원유의 가격 상승을 베풀하는 시장참여자가 많아지고 있다는 것을 의미

그러나 단기적으로 유가의 상승 모멘텀 둔화 Risk 존재. 먼저 OPEC의 감산 불이행 여부. 2008년 12월 일평균 220만 배럴 감산 합의 이후, 2009년 2월까지 182만 배럴 감산. 그러나 그 후 3월부터 5월까지 일평균 52만 배럴 증산함. 이는 유가 상승을 틈타 이라크, 베네주엘라, 앙골라 등을 중심으로 증산한 것으로 나타남. 아직 증산 규모는 그리 크지 않으나, 7월에 발표될 6월 OPEC의 생산량에 주목할 필요가 있음

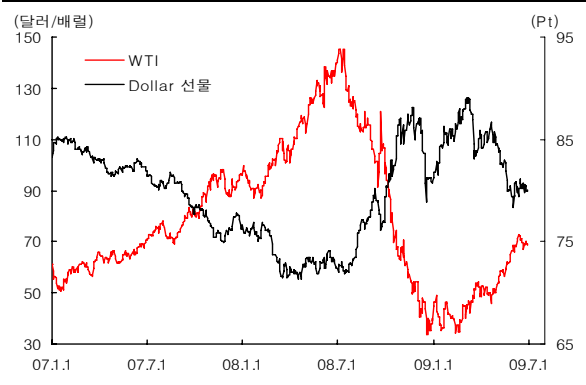
OPEC의 감산 불이행이 현실화된다면, 7월 국제 유가는 조정을 받을 수 있음에 유의. 그러나 중장기적으로는 달러 약세, 인플레이션, 투기 자금 유입 등으로 상승 유효

OPEC 생산량 증가



자료 : Bloomberg

국제 유가와 달러



하이트홀딩스
(000140)

진로 IPO 이후 시장 가격에 따라 주가 크게 변동

황 찬/ 3773-8922

진로 IPO

그간 시장 상황 악화로 연기되었던 진로 재상장이 추진중이다. 6 월말 예비심사청구서가 제출되어 빠르면 금년 9~10 월중 IPO 가 마무리될 수도 있을 것으로 보인다. 05 년 인수시 FI 로 참여했던 교원공제와 군인공제의 진로 지분율은 각각 18.4%, 13.2%이며, 금년 9 월 상장 시점에서 보장수익률을 감안한 풋옵션 가격은 6 만원대 초반이다. 지주회사인 하이트홀딩스의 진로 지분율은 55.4%이며, 하이트측은 공모가격 5 만원대를 고집하고 있다. 내년 9 월 교직원공제, 군인공제 등 재무적 투자자들의 8 천억원 이상에 달하는 풋옵션이 도래한다. 상장 후 유통가격이 6 만원대에서 안정적으로 유지되면 하이트의 추가 자금부담은 거의 없다. 반면, 공모가격이 5 만원을 크게 하회하여 유통가격이 5 만원 내외에 그치면 FI 들의 풋 행사로 추가적인 자금 부담이 발생하게 된다

하이트홀딩스

하이트홀딩스의 주가는 단기적으로 진로의 공모가격 및 상장 이후 주가에 따라 결정될 것으로 보인다. 낙관적 시나리오는 하이트측의 의지대로 진로 공모가격이 5 만원을 넘기고 적은 유동성 등으로 상장 이후 주가가 가볍게 움직이면서 6 만원 이상을 유지하는 것이다. 이때는 재무적투자자의 보상 문제가 없어지면서 하이트홀딩스의 소주/맥주 지분가치는 1 조 5 천억원 이상으로 형성되며, 차입금을 상계하더라도 현재 시가총액의 3 배를 상회한다. 반면, 공모가격이 4 만원대 초반, 상장가격이 5 만원 이하면 지분가치 하락과 함께 FI 에게 2 천억원 내외의 추가적인 차액 보상으로 자금 부담과 함께 주가 부담 커질 전망이다. 진로의 09 년 예상 EPS 는 4,180 원으로 6 만원대의 가격은 PER 14 배 수준이다. 따라서 상장 후 진로 주가가 6 만원 이상을 유지하기에는 Valuation 부담이 있다. 하지만 5 만원 내외의 주가는 가능할 것으로 보인다. 이때 시장은 FI 에 대한 보상 문제 대두로 실망할 수 있으나 여전히 PBR 이 0.4 배 정도에 불과, 현재 주가는 매수에 큰 부담이 없어 보인다. 중장기적으로는 롯데의 소주 영업과 맥주 시장 진출 여부에 따라 진로와 하이트맥주 실적이 영향을 받으면서 지주회사인 하이트홀딩스 주가도 연동되어 움직일 전망이다.

하이트맥주

진로 및 재무적투자자 문제는 지주회사인 하이트홀딩스가 부담하며, 지주회사에 대한 하이트맥주의 자금 지원 등도 없을 것으로 보여 하이트맥주 주가는 맥주 영업에 따라 결정될 것이다. 2 분기 실적은 판매량 부진과 원가 상승 등으로 크게 악화된 것으로 추정되어 단기적인 실적 모멘텀은 없다. 하지만 3 분기에는 여름 성수기 도래와 경기 회복 진행 등으로 실적이 회복될 전망이다. 장기적으로는 롯데의 맥주시장 진출 여부와 방법에 따라 영업과 기업가치가 크게 변동될 수 있다. 롯데의 맥주시장 진출이 끝내 무산될 경우 그간 우려했던 악재 해소와 함께 진로와의 시너지 효과도 가속화되면서 실적이 개선되어 전고점인 22 만원대까지 상승이 가능할 것으로 보인다. 반면 롯데의 맥주공장 인수 등으로 맥주시장의 3 자 구도가 단기에 형성된다면 3 분기 실적 개선에도 불구하고 주가 상승은 제한적일 전망이다.

진로 주가 변동에 따른 하이트홀딩스 가치 변화

(단위 : 원, 억원, 배)

진로 주가	40,000	50,000	60,000	비 고
진로 지분 가치(A)	9,528	11,910	14,292	지분율 55.4%
FI 보상액(B)	2,713	1,357	0	보장가격 주당 6만원 가정
차입금(C)	2,600	2,600	2,600	6월말 추정 차입금
하이트 지분 가치(D)	1,020	1,020	1,020	지분율 6.8%
하이트홀딩스 가치	5,235	8,973	12,712	A-B-C+D
시가총액	3,678	3,678	3,678	7/9 증가 기준
PBR	0.70	0.41	0.29	

자료 : SK 증권 추정

주요 기관, 기업, 인터넷포털에 대한 DDoS 공격 확산

7 월 7 일부터 시작된 DDoS(분산서비스거부; Distributed Denial of Service) 공격으로 주요 공공기관, 금융기관, 인터넷포털 사이트가 다운되거나 접속장애를 일으켰다. 8 일에도 공격대상 사이트가 늘어나며 점차 피해가 확산되고 있는 모습이다. 이번에 문제가 되고 있는 DDoS 공격은 악성코드를 이용해 특정사이트에 비정상적인 트래픽을 유발시켜 사이트를 마비시키는 것으로 해킹, 바이러스 등 다양한 형태의 사이버공격 중 하나이다. 이번 DDoS 공격사건으로 인해 인터넷보안에 대한 사회적 관심이 커지며 주요 정보보안업체들의 주가도 강한 상승세를 보이며 테마주로 부각되는 모습이다.

DDoS 차단장비 및 바이러스 백신업체가 1 차 수혜

DDoS 공격으로 인한 피해를 막기 위해서는 먼저 공격대상이 될 수 있는 사이트나 서버의 경우 DDoS 공격을 탐지 및 방어할 수 있는 장비를 설치해야 한다. 한편 DDoS 공격에 이용당 할 수 있는 일반 PC 들의 경우에도 사용자 모르게 설치되어 있는 악성코드를 진단 및 치료할 수 있는 백신 소프트웨어를 필요로 한다. 이에 따라 1 차적인 수혜업체들은 DDoS 차단장비를 생산하는 네트워크 보안장비 회사와 백신 소프트웨어 업체가 될 수 있다. 2 차적으로 전체 보안장비나 서비스 업체들의 수혜가 기대된다. 정보보안에 대한 공공기관, 기업체의 인식제고로 네트워크보안장비나 서비스에 대한 수요가 확대될 수 있기 때문이다.

안철수연구소, 나우콤 등의 제한적 수혜 예상

주식시장에서의 기대감과는 달리 현실적으로 국내 네트워크보안장비업체나 바이러스 백신업체들의 경우 이번 사건으로 인한 수혜는 매우 제한적이다. DDoS 차단장비의 경우 높은 기술력과 보안인증 문제로 시스코시스템즈를 비롯한 해외 네트워크 보안장비 업체들이 국내시장을 장악하고 있기 때문이다. 국내업체 중에서는 나우콤, LG CNS 를 비롯한 소수 업체만이 DDoS 공격 차단을 위한 전용 장비를 생산 및 공급하고 있다. 백신 소프트웨어업체의 경우에도 개인용 백신시장이 대부분 무료화되어 있어 매출확대로 연결되기는 어렵다. 하지만 국내 대표 바이러스 백신 및 보안관제서비스 업체인 안철수연구소는 유료시장인 기업용 백신시장에서 높은 시장지배력을 확보하고 있어 일부 수혜가 가능할 것이다. 또한 이번 사이버공격을 계기로 통합적으로 보안관련 서비스를 제공하는 보안관제서비스에 대한 수요증가로 수혜가 예상된다.

주요 정보보안업체

업 체 명	주 요 사 업
안철수연구소	'V3'로 유명한 국내 최대 백신업체로 높은 인지도와 제품 우수성을 바탕으로 안티바이러스시장 선도. 각종 네트워크보안장비 및 보안관제서비스 시장에도 진출해 통합보안업체로 성장
이스트소프트	'알집'으로 유명한 응용소프트웨어 전문업체. '알약'이라는 안티바이러스 제품을 통해 개인 및 기업용 백신시장 진출
나우콤	인터넷, 보안, 게임 등 다양한 사업 영역. 정보보안사업의 경우 침입방지시스템(IPS)을 중심으로 높은 경쟁력 유지. DDoS차단장비 생산 및 납품 증으로 5월 국가인증(CC)도 획득
넥스지	국내 가상사설망(VPN)장비 시장 선두권 업체로 통합보안솔루션(UTM) 시장에도 진출
이니텍	공개키기반구조(PKI) 기술을 바탕으로 안전한 금융거래 및 전자상거래를 위한 각종 솔루션 제공
에스지어드벤처	통합보안 솔루션업체로 안티바이러스 백신 '바이러스체이서' 제공

자료 : 각 사, SK 증권 정리

거래대금 재차 감소

2009년 4.5월 중 시장 전체 일평균거래대금은 10.7조원을 기록하였으나, 6월 중 일평균거래대금은 7.6조원을 기록하였다. 거래대금 감소의 주요 요인으로는 회전율이 상대적으로 높고 개인거래 비중이 높은 Kosdaq 시장의 둔화 때문인 것으로 분석된다. 4월 중 80%까지 상승했던 개인거래 비중은 최근 70%로 하락하였고, 4월 중 한 때 1.67%를 기록했던 시가총액회전율은 최근 0.71%까지 하락하였다.

시가총액회전을 바닥권 근접

시가총액회전율로 볼 때 거래대금은 바닥권에 근접하고 있는 것으로 판단된다. 시가총액회전율은 2008.8월 중 0.55%를 기록한 이후 회복세를 보였으며, 2008.12월 말 0.56%를 기록한 이후 재차 회복세를 나타냈었다. 최근 0.71%까지 하락한 시가총액회전율이 바닥권을 다지는 모습이 나타나지는 않았지만, 회전율이 상대적으로 높은 Kosdaq 시장의 조정 이후에는 시장의 거래대금이 증가할 가능성이 높다고 판단된다.

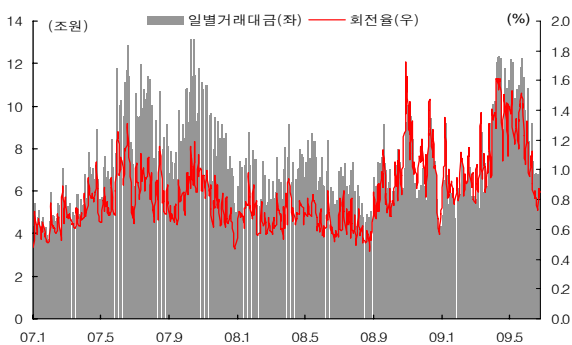
고객예탁금, 주식형 수익증권 설정잔액 감소

고객예탁금 및 주식형 수익증권 비중이 감소하고 있어 자산관리 부문에서의 업황 개선은 시간이 필요할 것으로 판단된다. 전체 수익증권 설정잔고 중 판매 보수율이 높은 주식형(주식+혼합주식) 수익증권의 비중은 2008.09월 기준 46%에서 현재 40%로 하락해 수익증권 판매 마진 하락이 불가피할 것으로 전망된다.

CMA 신용카드 + 지급결제 업무의 영향은 장기적으로 접근

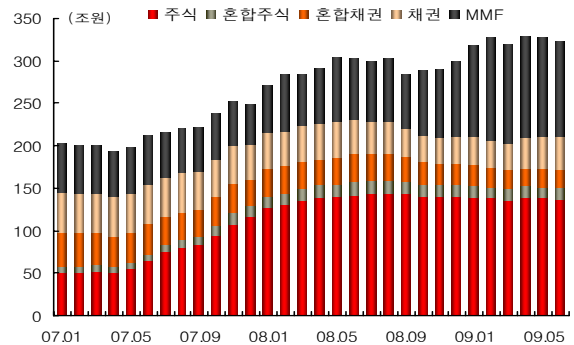
70조원 수준의 요구불예금 시장에서 급이체 등이 증권사(CMA)로 이전이 가능하고 자금이체 서비스와 결합된 신종금융상품 개발 및 교차판매 활용 가능성이 있기 때문에 지급결제 업무 시행에 따른 긍정적인 효과가 있을 것으로 전망된다. 그러나 CMA 신용카드와 지급결제 업무에 따른 수익 개선은 금융결제원망 가입비 등을 고려할 때 장기적으로 접근하는 것이 바람직하다고 판단된다.

일평균거래대금 및 회전율



자료: KRX, SK 증권

수익증권 전체설정잔고 및 비중



자료: 금융투자협회, SK 증권

SK Portfolio

신규

제외

종목 (코드)	주가 (등락폭)	추천일 (수익률)	투자포인트
동아제약 (000640)	89,500 원 (-500 원)	7 월 6 일 (-0.44%)	<ul style="list-style-type: none"> 전문치료제의 급성장에 따라 매출원가율이 상대적으로 안정 2 분기 실적은 매출액이 14.4% 증가한 1,994 억원, 영업이익은 8.6% 증가한 224 억원으로 추정 09E 매출액: 7,936 억원 영업이익: 880 원 / 시가총액: 9,399 억원
희림 (037440)	10,850 원 (-350 원)	7 월 6 일 (-11.07%)	<ul style="list-style-type: none"> 상반기 글로벌 경기침체에 따라 해외수주가 저조하였으나 국내 대규모 수주를 통해 만회하고 있음 하반기부터 글로벌 경기 상황도 호전될 것으로 전망됨에 따라 대규모 해외 프로젝트 수주도 재개될 것으로 판단됨 09E 매출액: 1,954 억원 영업이익: 205 억원 / 시가총액: 1,642 억원
기아자동차 (000270)	14,450 원 (+0 원)	6 월 30 일 (+10.31%)	<ul style="list-style-type: none"> 5~6 월 내수급증에 힘입어 2 분기 실적은 시장 기대치를 상회할 전망. 2008 년 하반기부터 시작된 신차효과는 2009 년에 이어 2010 년에도 지속되면서 기업가치 상승을 견인할 것으로 예상 09E 매출액 16,458 십억원, 영업이익 416 십억원 / 시가총액 4,827 십억원
LG 전자 (066570)	130,000 원 (-1,500 원)	(6 월 15 일) (+6.12%)	<ul style="list-style-type: none"> 휴대폰 부문의 선전과 에어컨 등 가전부문 성수기 진입으로 2 분기 글로벌 기준 영업이익이 사상 최대에 이를 전망. 환율하락에 따른 외화환산손실 환입과 자회사 실적호전으로 세전이익도 흑자전환 가능할 전망 09E 매출액: 267,849 억원 영업이익: 6,578 억원 / 시가총액: 177,193 억원
동부화재 (005830)	27,950 원 (-250 원)	(6 월 15 일) (+0.54%)	<ul style="list-style-type: none"> 자동차보험 손해율 상승에도 불구하고 장기보험의 비중 증가로 전체 경과손해를 안정세. 운용자산 증가로 투자영업이익 증가세 지속 중 09E 경과보험료: 49,643 억원 영업이익: 3,746 억원 / 시가총액: 19,682 억원
대한제강 (084010)	13,450 원 (-300 원)	(6 월 15 일) (-7.56%)	<ul style="list-style-type: none"> 2 분기 실적은 매출과 영업이익 모두 시장 예상치를 상회할 것으로 전망됨. 국내 철강업종 및 타 전기로 업체와 비교해 저평가 국면. 09E 매출액: 7,261 억원 영업이익: 813 억원 / 시가총액: 3,462 억원

* 코스닥 종목: 희림(037440)

Disclaimer : Compliance Notice

- 본 보고서의 모델포트폴리오에 편입된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 2009년 7월 10일 오전 7시 10분 당사 홈페이지에 게재되었습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서에 언급된 종목 중 SK, SK 텔레콤, SK 케미칼, SKC는 당사와 계열관계에 있습니다.

투자자 매매 동향

Stock, Bond, FX Market

(단위 : 계약, 억원, 순매수 기준)

구분	투신	은행,보험	증권	연기금	국내기관계	외국인	개인
주식(전체)	-4,040	310	317	-14	-3,508	2,514	1,397
당월 누적	-7,814	692	1,402	480	-5,228	6,934	-1,632
ETF	115	16	11	0	97	-52	-45
당월 누적	873	-30	-52	5	751	-558	-176
KP200 선물(계약)	2,109	-253	-2,047	-123	-314	1,106	-1,343
누적	10,745	6,714	1,067	-495	18,838	-19,187	-1,404
CALL 옵션(계약)	8,122	-122,618	-245,023	-104,618	-464,142	74,678	384,193
(금액)	-16.8	-0.7	-4.2	-0.7	-22.4	-76.9	86.8
계약 누적	-57,850	-187,600	-606,139	-186,567	-1,038,106	217,012	828,385
금액 누적	-2	-12	114	-5	95	-357	268
PUT 옵션(계약)	30,986	-163,542	-235,172	-92,600	-460,321	169,389	270,737
(금액)	-4.0	-4.6	-22.3	0.0	-32.1	55.3	-9.0
계약 누적	8,328	-252,177	-736,155	-223,629	-1,203,456	625,265	627,168
금액 누적	6	-3	89	1	93	466	-463
채권 현물	11,252	118	2,572	5,142	18,673	685	72
당월 누적	67,614	22,332	-3,846	17,441	101,032	9,693	736
KTB 선물(계약)	-1,276	216	-1,167	-810	-3,127	3,329	162
누적	-4,405	-14,725	-10,963	-2,705	-32,878	35,956	-397
USD 선물(계약)	3,863	-16,684	10,061	0	-2,755	3,920	-747
누적	152	-26,374	16,764	0	-8,482	20,141	-10,538

자료 : KRX, 연합인포맥스, 채권 현물은 장외 기준, 누적-기초자산은 월초 이후, 파생상품은 만기 이후,
각 파생상품 만기(선물 : 주식 3,6,9,12 월 두번째 목요일, 채권 3,6,9,12 월 세번째 수요일, 외환 매달 세번째 수요일, 옵션 : 주식 매달 두번째 목요일)

프로그램

(단위 : 억원)

아시아 외국인 주식 순매수

(단위 : 백만 달러)

날짜	07/09	07/08	07/07	07/06	07/03	날짜	07/08	07/07	07/06	07/03	07/02
프로그램	-2,208	569	-796	-1,238	805	한국	-161.6	111.0	85.6	59.7	224.0
차익	-2,394	1,172	-256	-792	81	대만	-162.3	131.4	-25.8	-35.4	219.6
비차익	186	-603	-540	-446	724	인도	0.0	576.8	-72.9	118.4	84.1
Basis	-0.72	0.27	-0.11	0.00	-0.22	인도네시아	0.0	-28.6	-80.0	7.1	33.3
이론 basis	0.78	0.79	0.81	0.82	0.85	태국	-4.7	0.0	0.0	-11.5	20.4
순차익잔고	12,951	15,345	14,172	14,453	15,201	합계	-328.6	790.6	-93.2	138.3	581.4

자료 : KRX

자료 Bloomberg

종목별 동향

(단위 : 억원)

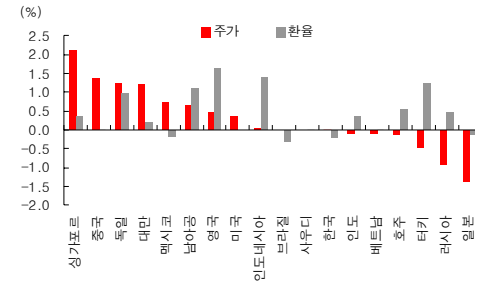
기관		외국인	
순매수	순매도	순매수	순매도
거래소			
KOSEF 200	840.8	엔씨소프트	466.9
TIGER200	500.1	삼성전자	439.7
KODEX 200	270.4	KCC	373.7
POSCO	259.3	LG전자	329.8
우리금융	172.6	현대중공업	266.5
LG디스플레이	142.6	현대제철	215.8
현대차	108.8	삼성이미징	185.1
제일모직	100.9	LG화학	174.5
CJ제일제당	94.5	한국전력	169.6
현대모비스	74.9	남해화학	127.8
삼성전자	1014.2	삼성전자	1014.2
LG전자	342.9	LG전자	342.9
KODEX 200	253.0	KCC	253.0
외환은행	222.0	SK텔레콤	222.0
현대차	210.6	기아차	210.6
KT&G	210.5	현대모비스	210.5
엔씨소프트	203.2	OCI	203.2
하나금융지주	143.6	한국전력	143.6
삼성중공업	139.6	KT	139.6
POSCO	102.3	KB금융	102.3
코스닥			
휴맥스	37.2	성광밴드	262.1
서울반도체	36.3	현진소재	130.4
키움증권	26.8	엘앤에프	125.6
테크노세미켐	24.7	한국정밀기계	66.0
다음	12.4	태광	40.9
에스에프에이	11.7	인포피아	27.7
미래나노텍	10.7	다날	24.7
마이크로	9.1	태웅	19.3
파이컴	4.7	SK브로드밴드	14.1
이엘케이	4.7	용현BM	12.9
성광밴드	107.0	성광밴드	107.0
글로벌스	103.6	엘앤에프	103.6
인터파크	11.6	소디프신소재	11.6
디지털시스템	11.0	태광	11.0
셀트리온	8.1	GS홀쇼핑	8.1
서울반도체	7.3	메가스터디	5.4
한국정밀기계	6.8	피앤텔	4.5
이수앱지스	6.5	키움증권	4.5
한국경제TV	5.7	KTIC글로벌	3.3
대한뉴팜	5.1	성우하이텍	2.5

SK Morning Brief – World Market Snapshot

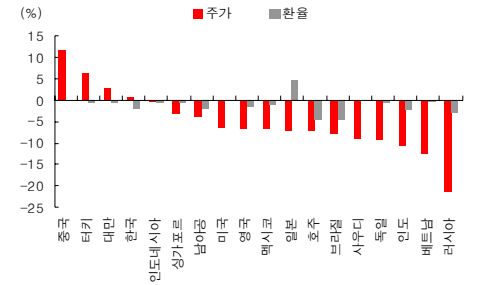
World Stock Indices Performance

	2009-07-09		1주	1개월	3개월
Dow30	8183.17	0.06%	-1.18%	-6.70%	0.71%
NASDAQ	1752.55	0.31%	-2.45%	-5.90%	4.92%
S&P500	882.68	0.35%	-1.53%	-6.58%	2.01%
멕시코 BOLSA	23634.27	0.70%	-1.73%	-6.85%	6.51%
브라질 BOVESPA	49177.55	0.00%	-3.62%	-7.93%	6.85%
아르헨티나 MERVAL	1477.84	0.00%	-5.38%	-11.48%	17.78%
영국 FTSE100	4158.66	0.45%	-1.79%	-6.80%	2.61%
독일 DAX30	4630.07	1.26%	-1.87%	-9.34%	0.45%
프랑스 CAC40	3025.94	0.54%	-2.90%	-9.27%	-0.40%
러시아 MICEX	896.20	-0.93%	-8.28%	-21.28%	-2.28%
터키 ISEN100	36987.68	-0.45%	-0.14%	6.52%	25.28%
폴란드 WIG20	1819.56	0.67%	-1.17%	-9.15%	3.18%
남아공 JSE	22157.88	0.65%	-0.12%	-3.90%	5.83%
사우디 Tadawul	5413.23	0.00%	-3.32%	-8.89%	0.67%
쿠웨이트 종합	411.35	-2.53%	-9.33%	-10.68%	3.21%
UAE 두바이	1681.92	-1.03%	-7.65%	-19.86%	-1.78%
호주 ASX	3761.40	-0.12%	-2.94%	-7.05%	0.96%
KOSPI	1430.89	-0.01%	1.38%	0.81%	7.04%
일본 Nikkei225	9291.06	-1.38%	-5.92%	-6.92%	6.12%
싱가포르 STI	2307.61	2.12%	-0.57%	-3.12%	21.98%
중국 상해종합	3123.04	1.37%	2.05%	11.64%	23.24%
홍콩 H-Shares	10641.19	0.64%	-3.01%	-3.97%	16.41%
대만 종합	6748.18	1.20%	1.21%	2.75%	12.52%
인도 SENSEX	13757.46	-0.08%	-6.15%	-10.73%	25.67%
말레이시아 KLCI	1065.68	0.02%	-1.21%	-2.14%	10.86%
인도네시아 JCI	2083.97	0.03%	0.88%	-0.27%	28.24%
태국 SET	581.99	1.06%	-0.76%	-7.19%	28.48%
필리핀 PCOMP	2473.85	0.48%	1.47%	-4.81%	19.82%
베트남 VNINDEX	446.40	-0.09%	2.91%	-12.69%	29.81%

World Stock/FX Rankings (1일)



World Stock/FX Rankings (1개월)

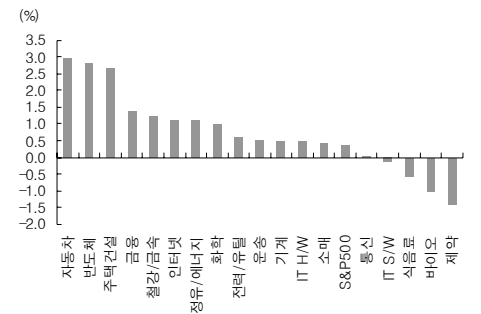


*환율은 (+)동락률이 달러 대비 가치상승, (-)동락률이 달러 대비 가치하락

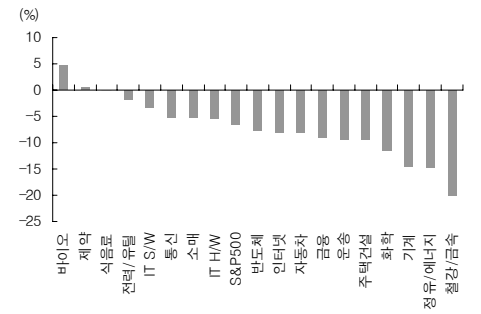
Interest Rate/FX/Commodities

	2009-07-09		1주	1개월	3개월
미 국채(10년)	3.40%	9bp	-9bp	-45bp	57bp
미 국채(3개월)	0.18%	0bp	2bp	1bp	5bp
USD LIBOR-OIS(1M)	11bp	0bp	0bp	-1bp	-16bp
미 국채-회사채 (BAA)	359bp	-9bp	-6bp	-23bp	-196bp
엔/달러	92.99	0.12%	-3.07%	-4.75%	-6.33%
달러/유로	1.4020	0.98%	0.12%	-0.62%	6.32%
위안/달러	6.83	-0.02%	0.01%	-0.07%	-0.01%
WTI(근월물)	\$60.41	\$0.27	-\$6.32	-\$12.27	\$10.43
휘발유(NYMEX)	\$1.66	1.87%	-7.09%	-19.42%	12.85%
천연가스(NYMEX)	\$3.54	0.00%	0.00%	0.00%	-5.22%
금(COMEX)	\$916	0.76%	-1.59%	-4.69%	4.20%
구리(LME)	\$4,895	3.60%	-2.78%	-8.95%	3.51%
아연(LME)	\$1,529	1.46%	-2.74%	-11.10%	2.14%
알루미늄(LME)	\$1,585	2.26%	-3.35%	-6.43%	6.95%
옥수수(CBOT)	\$3.44	1.25%	-0.65%	-22.11%	-10.95%
밀(CBOT)	\$4.94	1.18%	-1.20%	-16.90%	-5.81%

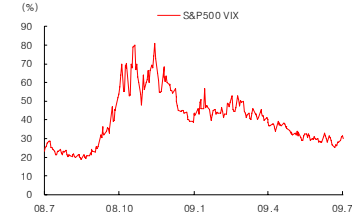
US Stock Market 업종별 동향률 (1일)



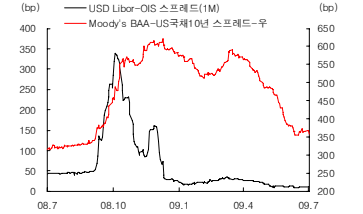
US Stock Market 업종별 동향률 (1개월)



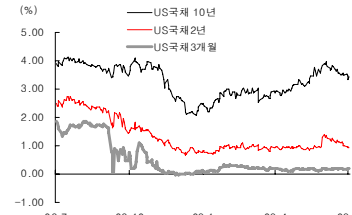
미국 주식시장 내재변동성



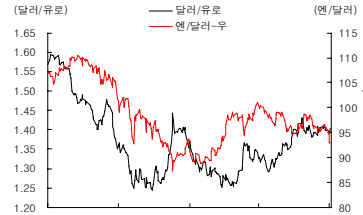
유동성 및 신용



미국 국채 수익률



주요통화 환율



US Market Highlights

- ▶엔화&달러&국채 반락, 상품가격&주가 반등
- ▶통신/식음료/제약 등 방어주 약세, 경기민감주 강세
- ▶ALCOA, 예상보다 양호한 실적불구 -2.43%
- ▶주가 신규실업수당청구 감소, 예상보다 양호
- ▶버핏, "2차 경기부양책 필요"

SK Morning Brief – World Stock Performance

World Stocks – Peer Group Performance

	1일 (%)	1주 (%)	1개월 (%)	3개월 (%)	시가총액 (\$,BIL)		1일 (%)	1주 (%)	1개월 (%)	3개월 (%)	시가총액 (\$,BIL)
삼성전자	-0.76	7.97	10.73	7.79	75.0	신한지주	0.46	-0.90	6.96	9.08	12.3
INTEL	0.50	-5.99	-2.44	0.25	89.0	삼성증권	2.80	0.29	-4.26	8.91	3.6
TI	0.10	-5.37	-2.76	18.56	24.4	WELLS FARGO	1.62	-3.56	-9.28	18.71	109.0
도시바	3.65	-3.13	-3.94	3.65	15.5	CITIGROUP	2.67	-9.43	-21.11	-11.51	14.4
MICRON	6.78	-2.70	-9.68	13.26	4.0	MORGAN STANLEY	1.49	-8.74	-16.46	2.09	34.6
엘피다	0.42	-11.56	-17.47	12.09	1.5	GOLDMAN SACHS	3.36	-2.79	-4.09	15.19	71.7
LG디스플레이	0.29	6.32	10.05	7.48	9.7	UBS	2.94	-0.54	-13.04	12.52	38.8
AUO	4.96	5.73	1.84	11.11	9.3	HSBC	1.42	-0.06	-3.43	5.49	136.6
CMO	4.68	2.43	-1.81	10.14	4.2	공상은행	-0.19	-4.18	11.89	29.48	248.2
SHARP	-0.55	-7.87	-16.81	-2.07	10.8	CITIC증권	0.77	12.94	16.70	28.86	31.9
LG전자	-1.14	9.70	7.44	31.31	14.7	미쓰비시UFJ	-3.51	-8.80	-14.22	6.19	68.7
NOKIA	0.49	-1.92	-9.22	-0.97	53.9	다이와증권	-2.44	-10.21	-21.84	-2.44	7.8
MOTOROLA	-0.33	-6.04	-9.54	23.88	14.0	SK텔레콤	1.37	3.36	3.94	-1.07	11.7
POSCO	2.74	-0.12	4.86	13.70	29.5	차이나모바일	1.02	-2.04	-10.07	8.98	193.1
A. MITTAL	2.33	-5.66	-10.55	11.66	47.2	AT&T	-0.68	-6.74	-3.43	-10.42	138.9
신일본제철	-0.60	-8.52	-10.48	12.88	24.4	VODAFONE	-1.04	-1.30	-0.31	-7.20	96.9
JFE	-1.36	-10.65	-10.37	17.92	19.1	NTT도코모	-0.99	0.86	1.01	1.52	66.4
바오스틸	1.87	12.05	18.38	42.51	21.0	CJ제일제당	5.72	5.02	-8.19	2.61	1.5
US STEEL	2.92	-9.77	-17.00	20.22	4.4	NESTLE	0.00	0.34	4.84	4.05	139.6
두산중공업	0.35	-1.71	-11.11	-19.55	1.9	GENERAL MILLS	-0.31	0.86	7.85	15.42	19.4
CATERPILLAR	0.23	-7.65	-19.85	-5.75	18.4	HEINZ HJ	-0.81	-3.34	-1.88	4.71	11.3
ALSTOM	1.54	-4.78	-8.94	-7.88	16.4	COCA-COLA	0.41	-0.96	-0.77	8.27	112.3
고마츠	-1.81	-9.39	-13.98	6.42	14.6	ANHEUSER-BUSCH	-1.04	-2.06	7.18	28.45	60.0
FLUOR	4.61	-4.30	-10.41	21.06	8.3	한미약품	0.00	9.23	17.84	4.03	1.0
JACOB	2.90	-9.04	-15.47	-13.59	4.6	PFIZER	-2.19	-4.09	1.13	5.46	98.6
현대차	-1.28	6.48	6.78	19.32	13.3	MERCK	-3.67	-3.71	5.02	2.70	59.1
도요다	-2.02	-5.82	-12.37	-13.04	125.9	GSK	1.20	3.34	6.18	8.38	90.1
혼다	-2.72	-10.06	-19.41	-17.41	45.8	타케다 제약	-1.34	-1.34	-2.38	3.94	31.3
DAIMLER	3.06	-2.87	-8.21	0.12	36.3	아모레퍼시픽	-2.01	-0.44	6.54	14.96	3.1
FORD	5.23	-4.74	-10.06	32.78	17.2	L'OREAL	-0.83	-4.78	-5.89	-4.63	43.0
VOLKSWAGEN	1.18	-4.58	-14.18	-7.67	98.0	ESTEE LAUDER	-1.96	-8.78	-9.34	14.46	6.1
PEUGEOT	0.64	-7.98	-23.63	-10.22	5.5	SHISEIDO	-2.71	-4.96	-10.40	-4.16	6.5
한진해운	2.74	-5.59	-14.21	-23.36	1.2	NHN	-2.70	-1.10	-0.28	7.76	6.8
NOL	0.70	-1.38	-4.61	21.81	2.5	GOOGLE	1.96	-2.05	-5.79	10.17	127.2
COSCO	1.06	-5.60	-18.10	47.26	19.3	YAHOO	1.18	-5.58	-11.28	8.02	20.1
미쓰이 OSK	0.54	-8.67	-19.25	-3.79	7.2	BAIDU	2.50	-4.51	-8.87	48.04	9.5
MAERSK	-2.40	-7.77	-15.68	8.37	23.5	대우인터	-3.65	-10.54	-12.11	-6.53	1.9
대한항공	0.84	-0.55	-2.57	-10.89	2.0	미쓰비시상사	-1.47	-8.71	-19.60	3.82	29.2
싱가포르에어라인	1.72	-1.21	-2.54	13.79	10.6	미쓰이물산	-1.31	-5.71	-19.20	-9.20	20.7
ANA	-0.34	-7.26	-14.53	-20.97	6.2	스미토모	-1.54	-6.68	-13.71	-4.49	12.0
CATHAY PACIFIC	3.13	6.06	6.06	20.95	5.7	신세계	-1.51	-1.88	10.62	8.54	7.7
SK에너지	0.32	-2.77	-18.97	-1.04	6.9	WAL-MART	-0.60	-0.60	-5.00	-5.09	188.5
EXXON MOBIL	-0.44	-6.51	-9.78	-5.54	323.3	CARREFOUR	1.15	-1.81	0.66	3.84	30.9
BP	0.05	-3.26	-12.18	4.32	139.4	TESCO	-0.14	-0.51	-3.27	5.19	44.3
중국석유	1.00	-5.95	-14.35	23.05	369.4	LG패션	-1.01	1.24	8.41	18.36	0.6
신일본정유	-1.62	-10.19	-20.10	-3.96	7.6	VF	-1.42	-2.95	-9.03	-17.97	6.1
LG화학	-2.08	2.92	-4.41	10.16	7.3	POLO	-0.67	-6.34	-11.28	3.10	5.0
BASF	0.69	0.11	-9.58	3.78	35.8	ESPRIT	1.46	4.50	-6.99	14.70	7.3
DU PONT	1.32	-5.04	-9.02	-7.48	21.8	강원랜드	-1.28	-3.75	-6.67	10.39	2.6
DOW CHEMICAL	0.27	-7.63	-17.40	34.92	15.8	LAS VEGAS SANDS	11.28	-3.90	-24.10	66.67	4.4
신에츠화학	-1.15	-4.02	-8.90	-11.34	20.0	GENTING	-0.37	-0.37	-6.60	13.98	4.5
현대건설	0.91	-4.13	-11.87	-15.73	4.8	SJM	2.16	0.00	-12.07	47.92	1.8
ABB	1.94	-3.95	-7.39	-4.24	35.1	제일기획	2.67	4.60	17.10	28.87	0.9
VINCI	1.08	-1.15	-6.95	-0.35	22.4	WPP	0.97	1.82	-7.88	-6.23	7.8
ACS	1.14	-0.57	-6.36	-1.70	15.5	OMNICOM	0.63	-6.13	-7.17	9.62	9.4
중국교통건설	-0.93	-3.50	-21.56	-4.58	16.4	덴츠	-1.12	-6.51	-3.89	10.56	5.5
시미즈건설	-2.10	-9.69	-9.25	-17.66	3.2	한솔제지	-0.92	-0.80	-5.46	-13.50	0.3
LS	-0.42	6.74	-2.56	14.46	2.4	INTER. PAPER	1.90	-5.16	-0.68	85.55	6.2
NEXANS	1.24	-2.85	-7.36	1.14	1.4	WEYERHAEUSER	0.72	-9.39	-18.14	-11.52	5.9
PRYSMIAN	2.07	-0.38	4.33	17.53	2.6	STORA ENSO	-0.56	-7.33	-14.08	5.04	4.2
DRAKA	0.86	-7.47	5.96	27.56	0.6	오지제지	-1.02	-5.38	-7.42	-7.19	4.4

※휴장인 종목은 직전일 시세가 반영됨

World Top 100 Stocks – Best Performance 10

등락률(%)	시가(\$,BIL)	업종	
앵글로 아메리칸	5.60	32.9	Metals & Mining
포드	5.23	17.2	Automobiles
도이치 은행	4.64	38.4	Capital Markets
알카텔-루슨트	3.90	5.0	Communications Equipment
엑스트라타	3.87	27.5	Metals & Mining
리오틴도	3.77	68.8	Metals & Mining
도시바	3.65	15.5	Computers & Peripherals
코닌클레이커 필립스 엘트	3.54	16.9	Industrial Conglomerates
ING그룹	2.96	19.3	Diversified Financial Services
UBS	2.94	38.8	Capital Markets

World Top 100 Stocks – Worst Performance 10

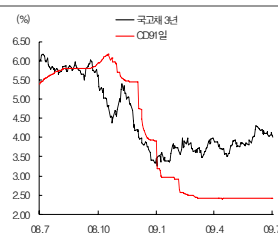
등락률(%)	시가(\$,BIL)	업종	
아바바	-3.96	13.3	Insurance
레프솔	-3.90	26.0	Oil, Gas & Consumable Fuels
머크	-3.67	59.1	Pharmaceuticals
소니	-2.81	24.3	Household Durables
닛산자동차	-2.74	25.9	Automobiles
혼다자동차	-2.72	45.8	Automobiles
텔레폰악티에블라에트 에	-2.67	30.2	Communications Equipment
윌리엄 모리스 인터내셔널	-2.64	85.3	Tobacco
세븐 & 아이 홀딩스	-2.36	20.2	Food & Staples Retailing
화이자	-2.19	98.6	Pharmaceuticals

SK Morning Brief – Domestic & Fundamentals

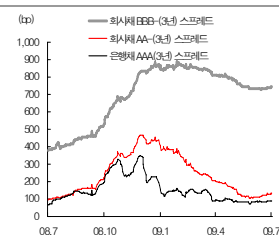
Korea FX/Interest Rate

	2009-07-09	1주	1개월	3개월
원/달러	1,279	0.21%	0.73%	2.09%
원/100엔	1,375	0.09%	3.93%	7.19%
국고채 3년	4.00%	-6bp	-6bp	-22bp
은행채3년(AAA) (스프레드)	4.88%	-7bp	-6bp	-17bp
회사채3년(AA-) (스프레드)	88bp	-1bp	0bp	5bp
회사채3년(AA-) (스프레드)	5.33%	-6bp	-3bp	1bp
회사채3년(BBB-) (스프레드)	133bp	0bp	3bp	23bp
회사채3년(BBB-) (스프레드)	11.40%	-6bp	-2bp	-13bp
CD91일	740bp	0bp	4bp	9bp
CD91일	2.41%	0bp	0bp	0bp

국고채/CD



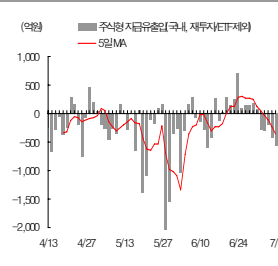
신용스프레드



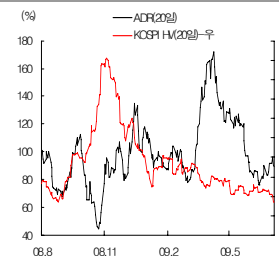
증시 주변 자금 (* 주식형 증감액은 재무지분 제외한 실질 유출입 금액)

(단위 : 억원)	07-08	07-07	07-06	07-03	07-02
주식형	1,371,766	1,372,736	1,373,018	1,373,362	1,373,459
(국내증감)	-584	-249	-350	-46	384
(ETF제외)	-571	-437	-202	-301	-292
(해외증감)	-87	27	-48	-35	208
채권형	400,554	400,303	400,676	398,275	403,015
(증감)	251	-373	2,401	-4,740	1,578
MMF	1,088,294	1,088,627	1,090,147	1,094,903	1,090,164
(증감)	-333	-1,520	-4,756	4,739	42,796
고객예탁금	131,802	129,739	126,364	128,336	128,424
신용잔고	39,345	39,371	39,431	39,322	39,160
미수금	1,474	1,199	1,558	1,502	1,704

주식형 펀드 실질 유출입



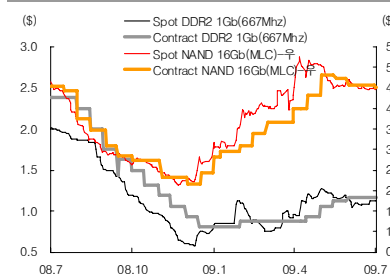
KOSPI ADR/변동성



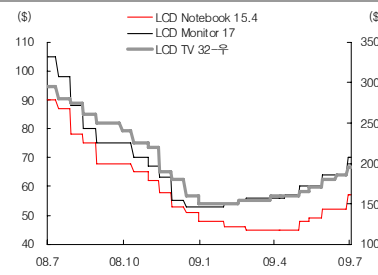
Economic Release (* 한국 시간 기준, 해외지표는 Bloomberg Consensus, 국내지표는 SK 증권 전망치)

일자	시간	국가	일정	기간	전망치	발표치	이전치	수정치
7/9	4:00	미국	소비자신용지수	MAY	-\$8.8B	-\$3.2B	-\$15.7B	-\$16.5B
7/9	10:00	한국	금통위 금리공시	JUL	2.00%	2.00%	2.00%	
7/9	12:00	한국	생산자 물가지수 (전년대비)	JUN		-3.1%	-1.3%	
7/9	20:00	영국	BOE 금리공시	10-Jul	0.50%	0.50%	0.50%	
7/9	21:30	미국	신규 실업수당 청구건수	05-Jul	603K	565K	614K	617K
7/9	23:00	미국	도매재고	MAY	-1.0%	-0.8%	-1.4%	-1.3%
7/10	0:00	미국	ICSC 연쇄점 매출 (전년대비)	JUN		-5.1%	-4.6%	
7/10	21:30	미국	무역수지	MAY	-\$30.8B		-\$29.2B	
7/10	21:30	미국	수입물가지수 (전월대비)	JUN	2.0%		1.3%	
7/10	21:30	미국	수입물가지수 (전년대비)	JUN			-17.6%	
7/10	23:00	미국	미시간대 소비자심리지수	JUL P	70.6		70.8	
7/13		중국	수출 (전년대비)	JUN	-21.0%		-26.4%	
7/13		중국	수입 (전년대비)	JUN	-20.3%		-25.2%	
7/13		중국	무역수지	JUN	\$15.56B		\$13.40B	

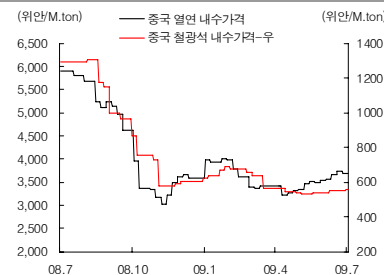
반도체



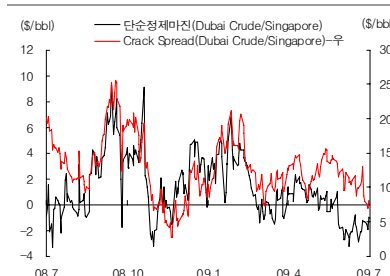
LCD



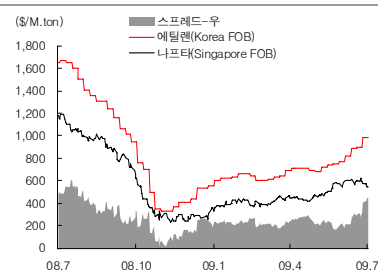
철강



정유



석유화학



운송

