

Today's Digest

2009-7-9 (목)

Investment Focus

■ Strategy : 박스권 이탈 시각 견지

김영준 /3773-8904

박스권 상단의 압력으로 작용하는 기술적 부담, 수급적 압박, 주도주 부재의 문제가 완화되고 있음. 그럼에도 불구하고 상승탄력이 크지 않은 것은 상승 모멘텀 또한 약하기 때문. 그러나 상승모멘텀의 제약요인은 시간이 해결해주는 문제. 결국 박스권 이탈 시각 접근이 필요.

Industry and Company Analysis

■ 파이컴(탐방보고/ Not Rated) : 이제 산소마스크를 떼고 전열을 가다듬는 중

박정욱/3773-8886

지난 3년간의 어려운 시기를 지나 경쟁사와의 특허 소송이 막바지에 왔다. 자사주 매각, 유상증자, 자산매각으로 재무건전성을 확보해 나가고 있다. DDR3 생산 증가에 따른 수혜가 예상되고 LGD의 8G 투자 및 양산에 따라 Probe Station과 Probe Unit의 매출이 증가할 전망이다. 그러나 개선 정도는 불확실하고 주가는 턱어라운드를 반영하고 있다.

■ 한섬(매수 상황 / TP 15,000 원 상향) : 브랜드 파워로 불경기를 넘어서다

황유식/3773-8885

2분기 매출액과 영업이익은 전년동기대비 각각 13.5%, 2.0% 증가한 817억원과 110억원을 기록한 것으로 추정된다. TIME, SJSJ 브랜드의 두 자리 수준의 외형 증가와 해외 고급 브랜드 상품의 매출급증이 실적 개선의 이유로 판단되며, 향후 지속적인 실적 개선이 예상된다. 목표주가 15,000원, 투자 의견 매수로 상향 조정한다.

■ 전선/중전기 : 2분기 실적 Preview

서진희 /3773-8877

LS산전은 재고소진이 이루어진 전력기기 판매채널들의 구매 재개와 비용절감, 환율영향 등으로 2분기 영업이익은 전년동기대비 플러스로 전환된 것으로 추정된다. 대한전선의 경우 2분기 영업이익은 긍정적 요인이 몰리며 높은 수준을 기록했던 1분기보다 감소하고 세전이익은 프리즈미안 주가 상승으로 직전분기 대규모 적자에서 흑자전환이 예상된다.

SK Portfolio

추천종목 : 제외 - 유나이티드제약(수익실현), 아세아제지(탄력둔화)

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

World Market Snapshot

박스권 이탈 시각 견지

김영준/ 3773-8904

박스권 이탈 시각 견지

얕아진 박스권 상단의 압력 그러나 상승 모멘텀 또한 약한 것이 문제

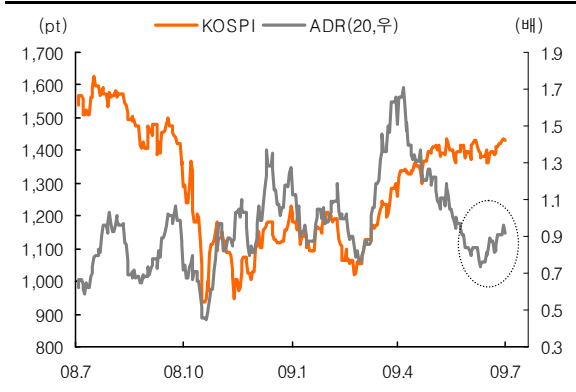
박스권 상단의 압력은 지난 5월 이후 상당부분 완화되고 있음. 최근 ADR(20)과 VR(20)지표가 선회하면서 기술적 부담이 완화되었음을 보여주고 있음. 또한, 연기금과 투신이 7월 들어 매도세가 둔화되는 모습을 보이고 있어 수급적 부담 완화. 아울러 전기전자업종과 자동차 업종의 상승세가 나타나며 주도주 부재의 문제 완화. 그럼에도 상승탄력이 크지 않은 것은 국내와 달리 2분기 실적 시즌에 돌입하는 미 증시의 부담과 경제지표의 모멘텀이 약화된 측면이 작용하고 있기 때문.

그러나 박스권 상단 이탈 가능성에 무게

그러나 미 기업들의 실적에 대한 컨센서스는 점차 개선될 것이라는 시각이 유지되고 있고 컨센서스 추이 또한 지난 5월 말을 정점으로 하락세가 둔화되고 있음. 아울러 최근 매크로 지표의 모멘텀이 약화되고 있는 것도 실제 지표의 부진이라기 보다 예상치를 하회하면서 나타난 측면이 강함. 결국 모멘텀의 약화는 시간의 문제라는 점에 관심이 필요. 따라서 비록 속도의 둔화가 예상되더라도 박스권 이탈 시각 견지. 주도주로 부각되고 있는 전기전자, 자동차 업종에 집중할 접근 필요.

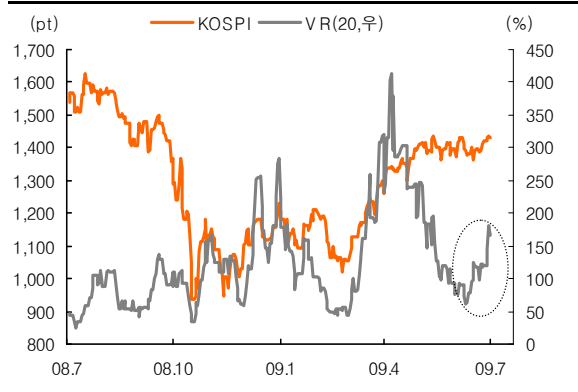
(자세한 내용은 Stock Market Comment 참조)

매기의 확산을 의미하는 ADR(20 일) 선회



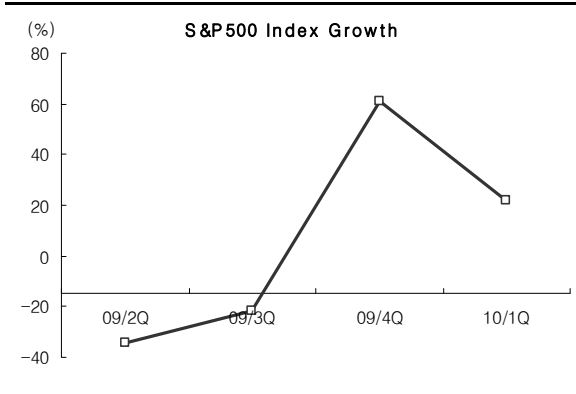
자료 : Bloomberg, SK 증권

거래량의 질적 지표인 VR(20 일) 또한 선회



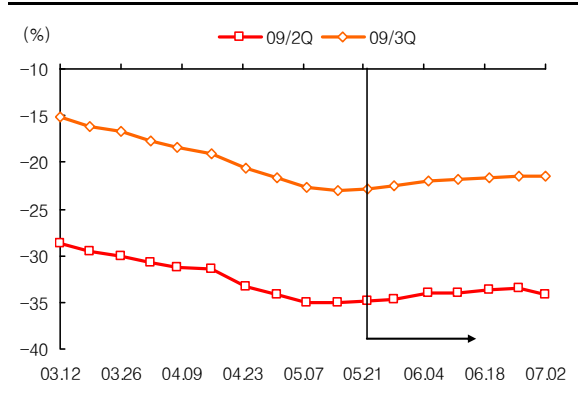
자료 : Bloomberg, SK 증권

미 기업실적 개선 기대는 유효



자료 : Bloomberg

컨센서스 추이도 5월 말 이후 하락세 둔화



자료 : Bloomberg

파이컴
(039230)

이제 산소마스크를 떼고 전열을 가다듬는 중

박정욱/ 3773-8886

어두운 터널을 거의 다 나와...

투자의견: N/R
현재가: 4,195 원
목표가: N/R
시가총액: 1,341 억원

파이컴은 반도체 부문에서는 반도체 검사 소모품인 Probe Card 와 LCD 부문에서는 Probe Unit, Probe Station 을 주력으로 하는 부품, 장비업체이다. 국내 최초로 Fab 을 활용한 미세 가공 기술을 활용하여 Probe Card 의 advanced type 인 MEMS Card 를 업계에 공급하였다. 지난 2004 년과 2005 년에는 영업이익률이 22~24%에 달했다. 그러나 Probe Card 의 경쟁업체인 미국 Formfactor 사와의 지리한 특허 소송으로 말미암아 2006~2008 년까지 이익 규모는 급감하게 되어 전년에는 300 억원의 순손실을 기록하게 되고 올해 1 분기에는 대주주가 테크노세미켐으로 바뀌는 상황에까지 왔다. 그러나 동사의 발목을 잡았던 소송은 국내의 경우 전년 6 월에 대법원에서 특허 무효로 결론이 났으며 미국의 경우 국제무역위원회에서 파이컴 제품 및 이를 이용한 메모리 디바이스 등의 미국내 수입금지 신청에 대해 기각으로 예비 판결이 나왔다. 파이컴은 10 월에 있을 본판결에서도 이 결정이 거의 뒤집혀지지는 않을 것으로 보고 있다. 전년 하반기부터 올 1 분기까지 매월 10 억원의 소송비용이 지급되었으나 이번 판결이 나온 6 월에는 5 만불로 소송비용이 급감하게 되었고 향후에 소송비용은 크지 않을 것으로 보고 있다. 장기간의 소송으로 말미암아 동사의 재무상태는 피폐해졌다. 2004 년말 81 억원, 159 억원이었던 자본금과 총차입금은 최근의 유상증자를 포함하여 각각 159 억원, 648 억원으로 늘어났다. 차입금은 자사주 매각과 유상증자 대금 유입으로 300 억원 규모로 줄어 들고 파주에 소유한 230 억원 규모의 토지와 건물을 매각 추진 중이어서 재무구조는 많이 개선될 전망이다.

2 분기부터 흑자로 턴어라운드 전망

금년 1 분기까지는 이전 3 개 분기와 마찬가지로 영업손실, 순손실이 지속되었으나 2 분기부터 실적은 호전될 것으로 예상된다. 먼저 Probe Card 의 주고객인 하이닉스가 2 분기들어 호전된 D 램 가격에 힘입어 다시 예전 수준으로 Probe Card 구매 수준을 올리고 있다. 특히 DDR3 의 검사에는 MEMS Card 를 사용해야 하는데 하이닉스는 2 분기 DDR3 비중을 10~20% 수준에서 연말에는 40~50% 수준으로 높일 계획이어서 향후에도 파이컴의 MEMS Card 매출이 증가할 것으로 예상된다. LCD 패널 검사에 사용되는 소모품인 Probe Unit 은 1 분기에 월 20 억원의 매출을 보였는데 LG 디스플레이 8 세대 양산라인 가동률이 높아짐에 따라 역시 판매량이 증가할 것으로 예상된다. Probe Station 은 LCD 검사 장비로 LG 디스플레이의 8-1 라인에 입고되며 상반기 매출이 210 억원에 달했다. 하반기에는 장비 입고 규모가 적어 70 억원 수준이 예상되나 LG 디스플레이 8-2 라인 투자시 내년 상반기에는 약 300 억원의 매출이 발생할 것으로 본다. 2 분기부터는 영업이익률 10% 이상 수준은 가능할 것으로 보이며 연간으로 영업흑자 달성도 가능해 보인다. 그러나 1 분기에 순손실이 84 억원에 달하여 연간 순이익 달성은 아직 불투명해 보인다.

향후 지속적 실적 개선 전망

특히 소송에서 완전히 벗어나면 장기적으로 동사의 실적 전망은 밝다. 국내외에서 신규 고객이 창출될 가능성도 있으며 DDR3 가 점차 D 램의 주력제품으로 자리 잡음에 따라 동사의 MEMS Card 수요는 증가할 전망이다. 동사의 Probe Unit 과 Probe Station 도 LG 디스플레이가 8-2 투자를 진행하게 되면 각각 소모품과 장비 매출이 증가할 것이다. 그러나 그 개선 정도에 대해서는 아직 불확실하다. 지나치게 낙관적인 시나리오로 전망하기보다는 이제 막 산소마스크를 떼 상황에 맞추어 보수적으로 추정하면 동사의 현 주가는 동사의 턴어라운드를 반영하고 있는 것으로 추정된다. 향후 실적 개선 정도에 따라 투자의견을 제시할 예정이다.

12월 결산	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	세전이익 (억원)	순이익 (억원)	EPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	순차입금 (억원)
2005	728	177	151	178	1,047	11.2	4.5	12.4	47.9	108
2006	638	1	-48	-48	-247	-	2.5	30.3	-11.2	331
2007	690	33	7	7	28	155.2	2.0	15.9	1.5	268
2008	788	-146	-295	-300	-1,252	-	1.0	-9.5	-63.0	379
2009E	802	47	-1	-5	-19	-	2.2	11.9	-1.0	-226
2010E	1,045	133	131	131	409	10.2	1.8	7.8	19.1	-319

한섬
(020000)

브랜드 파워로 불경기를 넘어서다

황유식/ 3773-8885

2 분기에도 외형성장 이어가(1 분기 YoY+13.6%, 2 분기 YoY+13.5% 예상)

투자의견: 매수
현재가: 11,750 원
목표가: 15,000 원
시가총액: 2,894 억원

2 분기 매출액은 전년동기대비 13.5% 증가한 817 억원을 기록한 것으로 추정된다. 기존 브랜드 제품 매출이 7.8% 증가하여 불황에도 불구하고 고가 브랜드 시장은 위축되지 않은 것으로 보인다. 특히, 고가 명품브랜드 상품 매출이 48.0% 증가하여 매출액 비중이 전년동기대비 3.2%p 상승한 13.6%로 높아진 것으로 보인다. TIME, SJSJ 브랜드는 두자리 수준의 외형 증가를 기록한 것으로 보이며, SYSTEM 과 MINE 은 전분기와 유사한 4~7%의 성장을 예상한다.

영업이익은 전년동기대비 2.0% 증가한 110 억원으로 예상되어 수익성이 다소 회복된 것으로 보인다. 영업이익률은 13.5%로 전년동기대비 1.5%p 하락한 것으로 예상되지만 상품 비중이 상승한 것이 주요 원인이다. 기존 제품의 정상가격 판매율은 지난 1 분기가 저점이었으며, 2 분기에는 봄신상품의 정상판매율이 상승하여 하반기에도 긍정적인 실적이 이어질 전망이다.

고가 상품 판매와 중소도시 유통망 확대로 성장유지 전망

해외 명품브랜드 지방시의 매출이 추가되면서 기존의 끌로에, 씨바이끌로에, 발렌시아가, 랑방, 앤드윌미스터 등 명품브랜드 성장에 더해 전체 상품 매출액이 50%대의 높은 증가율을 나타내고 있다. 상품 유통망 수는 '08 년 말 34 개에서 현재 41 개로 20% 늘어난 상태이며, 추가적인 유통망 확대가 예상되어 하반기에도 상품이 외형 성장을 주도할 것으로 보인다. 자체 브랜드 제품의 유통망은 수도권 중심이었으나 현재는 포화된 상태로 보이며, 향후 중소도시 위주로 유통망을 확대하여 성장을 지속한다는 전략이다. 자체 브랜드의 소비자 로열티가 매우 견고하게 유지되고 있고, 고가 브랜드로 포지셔닝 되어있어 경기와 연관된 실적변동이 적어 유통망 확대에 따른 성장은 지속 가능할 것으로 판단된다.

목표주가 15,000 원, 투자의견 매수로 상향 조정

목표주가는 SK 유니버스 2009 예상실적 기준 PER 15.5 배를 40% 할인한 9.3 배를 적용하여 15,000 원으로 상향 조정하였다. 목표주가 상향을 반영하여 투자의견은 매수로 변경하였다. 투자의견 상향의 배경은 1) 경기 불황기임에도 불구하고 외형증가를 기록하여 강한 브랜드 파워를 보유하고 있음을 증명하였으며, 향후에는 외형과 수익이 모두 증대할 것으로 예상되기 때문이다. 또한 2) 동사의 자체 브랜드는 일반 여성성장 이상의 명품으로 포지셔닝 되어있어 향후 수년간 소비자들의 높은 브랜드 로열티는 지속될 것으로 예상되어지고, 3) 해외 고급 브랜드의 유통사업 강화와 향후 라이센스 도입을 통해 계속적으로 실적개선이 가능하기 때문이다. 현재주가는 금년 예상실적 기준으로 PER 7.2 배와 PBR 0.6 배에 불과하여 시장평균대비 저평가 되어있다. 목표주가 15,000 원은 현 주가대비 27.7% 높은 수준으로 동사의 실적향상 여력을 감안할 시 무리 없는 수준이라는 판단이다.

한섬 경영실적 전망

12월 결산	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	세전이익 (억원)	순이익 (억원)	EPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	순차입금 (억원)
2006	3,106	658	674	509	1,488	12.3	1.4	7.7	13.3	-159
2007	3,186	601	556	465	1,298	9.7	0.9	5.7	10.5	-351
2008	3,346	552	708	547	2,150	3.7	0.4	2.8	12.0	-98
2009E	3,708	545	572	400	1,624	7.2	0.6	4.1	8.7	-284
2010E	3,922	675	695	522	2,118	5.5	0.6	3.1	10.4	-446
2011E	4,126	695	723	542	2,202	5.3	0.5	2.7	9.8	-646

자료 : 한섬, SK 증권 추정

LS 산전 : 1분기 부진에서 탈피 예상

1분기 전력기기부문이 국내외 경기침체 영향을 받아 부진했지만 2분기 들어 재고소진이 이루어진 판매채널들의 구매 재개와 비용절감(상여금 반납을 비롯한 각종 예산 절감), 환율영향(연간 1.2억 달러 exposure) 등으로 2분기 영업이익은 전년동기대비 14.3% 증가한 것으로 추정된다. 세전이익도 외환관련수지 개선에 힘입어 늘어날 전망이다. 마곡지구 토지보상금은 4분기에 유입될 것으로 예상된다. 건설 및 설비투자 등 전반적인 영업환경은 우호적이지 않지만 전사적인 비용절감 노력과 환율상승 효과, 확고한 국내시장 지위 등으로 선방하고 있는 것으로 평가된다.

LS 산전

(단위 : 억원)

	08.1Q	2Q	3Q	4Q	09.1Q	2QE	YoY (%)	QoQ (%)
매출	3,092	3,604	3,383	4,116	3,012	3,698	2.6	22.8
영업이익	314	363	343	470	285	415	14.3	45.6
세전이익	286	322	281	392	198	369	14.6	86.3
순이익	207	233	202	305	165	264	13.3	60.0

자료 : LS 산전, SK 증권 추정

대한전선 : 직전분기대비 영업이익 감소 & 세전이익 흑자전환

1분기에는 수익성이 양호한 초고압케이블 매출이 몰리는데다 환율영향(연간 1.3억 달러 exposure) 등으로 영업이익이 기대 이상을 기록했지만 2분기에는 정상적인 수준으로 회귀한 것으로 추정된다. 비록 직전분기와 전년동기대비 영업이익이 감소했지만 제반 요인들을 감안하면 무난한 영업실적을 기록한 것으로 평가된다. 세전이익은 프리즈미안 주가 상승에 따른 평가손실 환입으로 흑자 전환이 예상된다. 3월말 주당 7.5 유로까지 급락했던 프리즈미안 주가가 6월말 10.71 유로까지 상승했다. 하반기에도 영업실적은 상반기 추세선상에 있을 것으로 보인다. 안양공장 유동화와 분사 매각 등으로 2008년에 비해 연간 임대료가 280억원 추가적으로 발생함에 따라 연간 영업이익 감소는 불가피한 상황이다. 연간 순이익은 프리즈미안 주가 수준에 따라 변동이 크게 나타날 전망이다. 대한전선이 지분을 보유중인 Prysmian과 중위권 cable maker인 Draka가 합병을 추진하는 것으로 6월말 알려진 바 있다. 합병 성사 여부와 함께 골드만삭스에 이어 2대주주인 대한전선이 어떤 포지션을 취할 지 주목할 필요가 있어 보인다.

대한전선

(단위 : 억원)

	08.1Q	2Q	3Q	4Q	09.1Q	2QE	YoY (%)	QoQ (%)
매출	5,627	6,078	6,355	6,385	4,745	5,401	-11.1	13.8
영업이익	150	190	239	244	181	130	-31.5	-28.2
세전이익	279	549	1,645	-1,353	-4,216	902	64.2	흑전
순이익	231	419	952	-895	-3,264	654	56.0	흑전

자료 : 대한전선, SK 증권 추정

SK Portfolio

제외 유나이티드제약(+21.2%, 이익실현), 아세아제지(-9.72%, 탄력둔화)

종목 (코드)	주가 (동락폭)	추천일 (수익률)	투자포인트
동아제약 (000640)	90,000 원 (+500 원)	7 월 6 일 (+0.11%)	<ul style="list-style-type: none"> ● 전문치료제의 급성장에 따라 매출원가율이 상대적으로 안정 ● 2분기 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)	11,200 원 (-400 원)	7 월 6 일 (-8.20%)	<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 (+550 원)	6 월 30 일 (+10.31%)	<ul style="list-style-type: none"> ● 5~6 월 내수급증에 힘입어 2분기 실적은 시장 기대치를 상회할 전망. 2008년 하반기부터 시작된 신차효과는 2009년에 이어 2010년에도 지속되면서 기업가치 상승을 견인할 것으로 예상 ● 09E 매출액 16,458 십억원, 영업이익 416 십억원 / 시가총액 4,827 십억원
LG 전자 (066570)	131,500 원 (+2,000 원)	6 월 15 일 (+7.35%)	<ul style="list-style-type: none"> ● 휴대폰 부문의 선전과 에어컨 등 가전부문 성수기 진입으로 2분기 글로벌 기준 영업이익이 사상 최대에 이를 전망. 환율하락에 따른 외화환산손실 환입과 자회사 실적호전으로 세전이익도 흑자전환 가능. ● 09E 매출액: 267,849 억원 영업이익: 6,578 억원 / 시가총액: 177,193 억원
동부화재 (005830)	28,200 원 (+100 원)	6 월 15 일 (+1.44%)	<ul style="list-style-type: none"> ● 자동차보험 손해를 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)	13,750 원 (+250 원)	6 월 15 일 (-5.5%)	<ul style="list-style-type: none"> ● 2분기 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 9일 오전 7시 30분 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)	-74	-210	-88	-358	-526	-2,067	2,629
당월 누적	-3,774	382	1,084	495	-1,720	4,420	-3,030
ETF	-6	-2	-16	5	-34	5	29
당월 누적	758	-47	-62	5	654	-505	-131
KP200 선물(계약)	514	-248	1,059	7	1,432	-2,128	932
누적	8,636	6,967	3,114	-372	19,152	-20,293	-61
CALL 옵션(계약)	-14,325	-4,796	-115,358	-5,140	-139,619	41,480	84,533
(금액)	5.9	-4.1	0.5	-0.2	2.1	2.3	-7.5
계약 누적	-65,972	-64,982	-361,116	-81,949	-573,964	142,334	444,192
금액 누적	15	-11	118	-4	118	-280	181
PUT 옵션(계약)	-4,725	5,968	-79,369	1,194	-76,945	71,037	10,423
(금액)	10.9	-0.3	-0.2	0.0	10.4	37.6	-37.1
계약 누적	-22,658	-88,635	-500,983	-131,029	-743,135	455,876	356,431
금액 누적	10	1	112	2	125	411	-454
채권 현물	3,579	2,171	-910	1,710	6,953	546	57
당월 누적	56,362	22,215	-6,418	12,300	82,359	9,008	665
KTB 선물(계약)	-2,618	-3,022	-872	-1,526	-8,048	7,953	413
누적	-3,129	-14,941	-9,796	-1,895	-29,751	32,627	-559
USD 선물(계약)	3,233	-3,226	-4,174	0	-4,111	6,940	-2,105
누적	-3,711	-9,690	6,703	0	-5,727	16,221	-9,791

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	07/08	07/07	07/06	07/03	07/02	날짜	07/07	07/06	07/03	07/02	07/01
프로그램	569	-796	-1,238	805	-3,477	한국	111.0	85.6	59.7	224.0	148.8
차익	1,172	-256	-792	81	-3,414	대만	131.4	-25.8	-35.4	219.6	337.2
비차익	-603	-540	-446	724	-62	인도	576.8	-72.9	118.4	84.1	34.0
Basis	0.27	-0.11	0.00	-0.22	0.00	인도네시아	-28.6	-80.0	7.1	33.3	-21.9
이론 basis	0.79	0.81	0.82	0.85	0.85	태국	0.0	0.0	-11.5	20.4	0.0
순차익잔고	15,344	14,172	14,453	15,201	15,067	합계	790.6	-93.2	138.3	581.4	498.1

자료 : KRX

자료 Bloomberg

종목별 동향

(단위 : 억원)

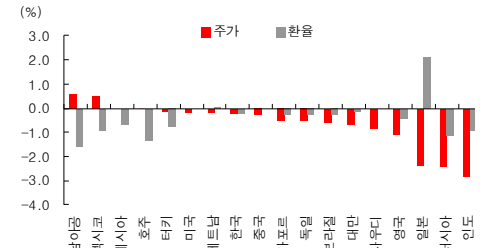
거래소	기관		외국인				
	순매수	순매도	순매수	순매도			
하이닉스	248.4	현대중공업	376.9	삼성전자	613.0	KB금융	379.0
KB금융	188.8	현대제철	261.5	현대차	296.4	KT&G	350.3
현대모비스	182.5	한진중공업	202.1	기아차	227.6	POSCO	299.1
LG디스플레이	150.9	SK에너지	181.6	하나금융지주	75.2	현대모비스	195.9
SK텔레콤	149.7	STX엔진	154.0	SK	63.6	현대산업	136.4
POSCO	140.1	금호석유	102.5	LG전자	54.8	한진중공업	130.6
KT&G	110.8	하나금융지주	93.7	KT	53.4	한국전력	129.1
LG	88.5	한국가스공사	92.7	SK텔레콤	41.2	LG화학	98.2
현대증권	78.7	GS건설	89.3	유한양행	35.1	GS건설	94.0
제일모직	76.0	두산인프라코어	75.7	한미약품	30.9	대우건설	88.4
코스닥							
서울반도체	66.2	현진소재	85.8	다음	37.4	CJ오쇼핑	32.6
CJ오쇼핑	13.5	네오위즈계임즈	51.5	GS홈쇼핑	16.9	CJ인터넷	26.7
피앤셀	12.2	성광벤드	47.5	이수업지스	9.7	키움증권	17.2
휴맥스	10.2	용현BM	20.3	인프라웨어	7.8	태광	11.7
다날	9.4	셀트리온	19.4	태웅	7.5	디지털시스템	10.4
우리조명	8.8	조이맥스	19.0	파트론	6.9	하나투어	8.4
오스텍임플란트	8.0	다음	17.4	인탑스	5.7	평산	7.6
파이컴	7.9	태웅	16.8	휴맥스	4.2	서울반도체	6.6
삼영애플	7.9	폴리플러스	14.9	소디프신소재	3.6	주성엔지니어링	6.5
YTN	7.5	한국정밀기계	14.8	조이맥스	3.5	글로벌웍스	6.2

SK Morning Brief – World Market Snapshot

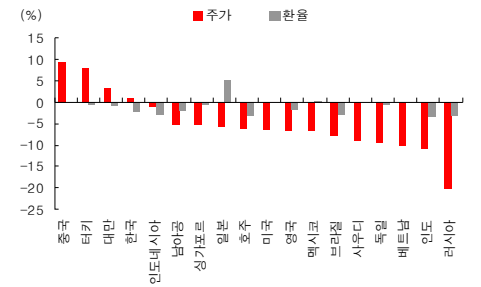
World Stock Indices Performance

	2009-07-08	1주	1개월	3개월	
Dow30	8178.41	0.18%	-3.83%	-6.42%	1.85%
NASDAQ	1747.17	0.06%	-5.34%	-5.72%	7.40%
S&P500	879.56	-0.17%	-4.74%	-6.35%	3.23%
멕시코 BOLSA	23468.98	0.47%	-4.30%	-6.81%	7.35%
브라질 BOVESPA	49177.55	-0.56%	-4.59%	-7.93%	8.63%
아르헨티나 MERVAL	1477.84	-2.80%	-8.21%	-10.70%	21.64%
영국 FTSE100	4140.23	-1.12%	-4.62%	-6.68%	4.33%
독일 DAX30	4572.65	-0.56%	-6.78%	-9.47%	0.50%
프랑스 CAC40	3009.71	-1.27%	-6.44%	-9.22%	0.80%
러시아 MICEX	904.58	-2.42%	-10.66%	-20.21%	-0.16%
터키 ISEN100	37155.95	-0.15%	-0.24%	8.04%	31.18%
폴란드 WIG20	1807.39	-0.17%	-4.02%	-9.76%	1.28%
남아공 JSE	22014.05	0.61%	-3.07%	-5.47%	3.26%
사우디 Tadawul	5413.23	-0.81%	-3.32%	-8.89%	0.67%
쿠웨이트 종합	422.04	-1.02%	-7.59%	-8.22%	7.48%
UAE 두바이	1699.43	-3.42%	-6.12%	-18.18%	0.67%
호주 ASX	3766.00	-0.05%	-2.75%	-6.23%	1.95%
KOSPI	1431.02	-0.22%	1.37%	1.14%	7.35%
일본 Nikkei225	9420.75	-2.35%	-5.22%	-5.71%	7.75%
싱가포르 STI	2259.77	-0.55%	-3.94%	-5.50%	18.56%
중국 상해종합	3080.77	-0.28%	2.41%	9.39%	21.48%
홍콩 H-Shares	10573.71	-0.95%	-3.55%	-4.17%	13.63%
대만 종합	6668.14	-0.70%	1.36%	3.19%	13.50%
인도 SENSEX	13769.15	-2.83%	-5.98%	-10.98%	22.02%
말레이시아 KLCI	1065.47	-0.08%	-1.29%	-1.62%	11.37%
인도네시아 JCI	2083.25	0.00%	1.13%	-1.21%	30.72%
태국 SET	575.87	-1.30%	-3.62%	-7.79%	26.88%
필리핀 PCOMP	2461.99	-0.40%	-1.20%	-2.72%	21.73%
베트남 VNINDEX	446.79	-0.19%	3.90%	-10.19%	31.68%

World Stock/FX Rankings (1일)



World Stock/FX Rankings (1개월)

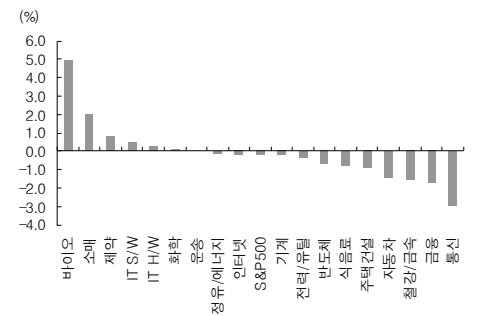


*환율은 (+)동락률이 달러 대비 가치상승, (-)동락률은 달러 대비 가치하락

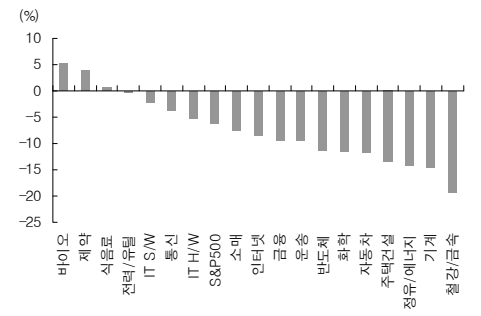
Interest Rate/FX/Commodities

	2009-07-08	1주	1개월	3개월	
미 국채(10년)	3.31%	-15bp	-23bp	-64bp	54bp
미 국채(3개월)	0.18%	-1bp	1bp	0bp	3bp
USD LIBOR-OIS(1M)	11bp	0bp	2bp	1bp	-15bp
미 국채-회사채(BAA)	382bp	15bp	16bp	2bp	-176bp
엔/달러	92.88	-2.12%	-3.90%	-5.34%	-6.53%
달러/유로	1.3884	-0.29%	-1.82%	-0.72%	4.97%
위안/달러	6.83	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
WTI(근월물)	\$60.14	-\$2.79	-\$9.17	-\$11.19	\$10.89
휘발유(NYMEX)	\$1.63	-5.74%	-12.14%	-18.95%	12.89%
천연가스(NYMEX)	\$3.54	0.00%	0.00%	0.00%	-7.58%
금(COMEX)	\$909	-2.13%	-3.40%	-4.69%	1.85%
구리(LME)	\$4,725	-3.18%	-7.13%	-8.61%	-1.95%
아연(LME)	\$1,507	-3.95%	-5.52%	-7.26%	-0.86%
알루미늄(LME)	\$1,550	-4.20%	-6.79%	-5.78%	2.31%
옥수수(CBOT)	\$3.39	1.12%	-3.55%	-22.15%	-11.77%
밀(CBOT)	\$4.89	0.98%	-3.51%	-18.04%	-5.19%

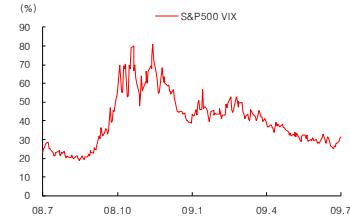
US Stock Market 업종별 동향률 (1일)



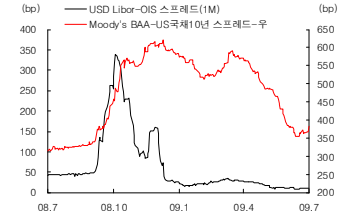
US Stock Market 업종별 동향률 (1개월)



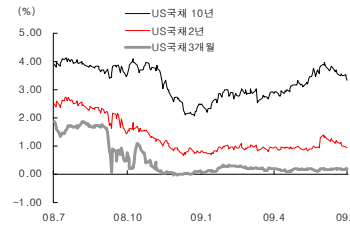
미국 주식시장 내재변동성



유동성 및 신용



미국 국채 수익률



주요통화 환율



US Market Highlights

- ▶엔화 및 국채 급등, 달러도 강세, 상품 하락
- ▶주식은 장중 낙폭 축소, 저가매수 유입되며 하단지지
- ▶IT/소매 등 경기민감주 상승 반전
- ▶ALCOA, 분기적자 예상보다 양호, 시간외 +5%

SK Morning Brief – World Stock Performance

World Stocks – Peer Group Performance

	1일 (%)	1주 (%)	1개월 (%)	3개월 (%)	시가총액 (\$,BIL)		1일 (%)	1주 (%)	1개월 (%)	3개월 (%)	시가총액 (\$,BIL)
삼성전자	0.77	8.62	15.93	12.93	75.6	신한지주	-1.50	-2.08	12.48	9.85	12.2
INTEL	-1.91	-3.69	0.13	4.39	90.8	삼성증권	-0.73	-2.31	-2.87	6.10	3.6
TI	-1.69	-4.13	3.29	21.62	24.8	WELLS FARGO	-1.80	-5.56	-9.77	53.86	111.0
도시바	-3.24	-6.53	-6.53	2.17	15.1	CITIGROUP	-2.60	-11.78	-23.39	-2.96	14.8
MICRON	0.43	-6.72	-10.94	10.28	4.0	MORGAN STANLEY	-2.49	-10.56	-18.76	12.38	35.5
엘피다	-6.52	-12.49	-14.51	17.07	1.5	GOLDMAN SACHS	-2.80	-6.03	-6.61	20.74	73.7
LG디스플레이	0.29	8.01	11.15	9.90	9.6	UBS	-3.38	-6.47	-15.30	14.27	37.1
AUO	0.88	4.26	-1.44	12.83	8.8	HSBC	-1.93	-3.24	-5.83	12.82	140.5
CMO	0.00	0.55	-5.47	12.38	4.0	공상은행	-2.76	-3.65	12.34	32.00	248.9
SHARP	-1.09	-9.04	-15.33	0.67	10.9	CITIC증권	2.83	12.58	15.65	33.58	31.7
LG전자	1.54	10.97	14.85	33.50	14.9	미쓰비시UFJ	-3.40	-5.48	-8.81	9.00	71.8
NOKIA	-1.55	-3.87	-6.34	3.14	52.9	다이와증권	-3.97	-8.43	-15.29	4.31	8.1
MOTOROLA	-0.98	-8.14	-5.43	34.14	14.1	SK텔레콤	1.68	1.96	5.51	-1.36	11.5
POSCO	-1.18	-2.55	5.40	12.00	28.7	차이나모바일	-1.01	-4.83	-6.93	7.89	191.1
A. MITTAL	-4.85	-12.20	-10.75	18.83	45.4	AT&T	-1.59	-5.23	-3.52	-7.29	143.5
신일본제철	-2.05	-8.47	-6.69	14.73	24.7	VODAFONE	0.66	-3.60	1.86	-8.35	97.1
JFE	-4.08	-8.28	-4.40	20.78	19.5	NTT도코모	-0.56	1.00	2.16	1.07	67.6
바오스틸	0.12	9.25	16.89	41.62	20.6	CJ제일제당	1.02	-1.00	-10.54	0.00	1.4
US STEEL	-3.57	-14.66	-13.01	27.88	4.5	NESTLE	-0.63	-0.87	4.95	3.31	137.4
두산중공업	-0.69	-1.37	-11.96	-16.57	1.9	GENERAL MILLS	-0.94	5.07	8.56	15.84	19.7
CATERPILLAR	0.96	-7.45	-20.72	3.42	18.2	HEINZ HJ	0.03	0.39	-2.10	6.38	11.3
ALSTOM	-2.67	-7.28	-12.69	-6.08	15.9	COCA-COLA	-0.27	1.08	-1.76	7.82	112.6
고마츠	-3.48	-8.82	-9.48	12.15	15.0	ANHEUSER-BUSCH	1.32	-0.20	9.27	29.39	59.8
FLUOR	-0.37	-10.00	-10.37	21.44	8.3	한미약품	6.77	9.23	17.36	-0.35	1.0
JACOB	-2.27	-12.21	-13.51	-12.02	4.7	PFIZER	0.14	-2.60	2.10	8.38	98.5
현대차	2.76	6.83	15.00	19.39	13.5	MERCK	1.52	0.29	8.14	4.78	58.2
도요다	-3.34	-4.41	-9.64	-11.25	129.6	GSK	1.54	-0.73	5.03	6.47	89.6
혼다	-4.02	-9.64	-16.29	-14.18	47.5	타케다 제약	0.27	-0.53	0.27	6.55	32.0
DAIMLER	-2.21	-10.40	-11.67	-1.81	34.8	아모레퍼시픽	0.72	1.60	10.97	17.11	3.2
FORD	-3.25	-11.86	-16.14	35.44	17.8	L'OREAL	-0.97	-6.22	-6.02	-2.69	42.8
VOLKSWAGEN	-1.74	-12.43	-13.50	-9.19	95.3	ESTEE LAUDER	-1.02	-4.59	-7.23	21.10	6.2
PEUGEOT	-5.06	-13.52	-24.81	-5.58	5.4	SHISEIDO	-1.75	-3.32	-6.54	-1.05	6.7
한진해운	-2.66	-9.86	-14.10	-23.13	1.1	NHN	-0.54	2.77	5.70	11.75	7.0
NOL	-1.39	-4.70	-1.11	20.96	2.5	GOOGLE	1.48	-4.53	-8.27	11.19	125.3
COSCO	-3.30	-7.80	-12.09	45.72	19.0	YAHOO	-0.42	-8.17	-11.18	11.30	20.1
미쓰이 OSK	0.54	-10.05	-15.27	2.02	7.3	BAIDU	-0.46	-8.71	-9.55	50.54	9.5
MAERSK	-0.68	-9.03	-11.78	11.03	23.7	대우인터	0.97	-7.47	-3.70	5.05	2.0
대한항공	-1.92	-1.11	-0.83	-10.97	2.0	미쓰비시상사	-2.98	-7.97	-13.22	8.17	29.9
싱가포르에어라인	-0.47	-3.61	-3.90	11.87	10.4	미쓰이물산	0.00	-5.23	-14.81	-7.28	21.2
ANA	-0.67	-6.94	-13.74	-20.49	6.2	스미토모	-1.84	-5.91	-9.20	-1.20	12.3
CATHAY PACIFIC	-0.37	1.69	7.31	17.28	5.5	신세계	-0.38	1.54	19.68	12.67	7.8
SK에너지	-2.58	-4.93	-17.83	-1.56	6.8	WAL-MART	1.11	-0.14	-4.80	-8.06	186.4
EXXON MOBIL	-0.45	-5.22	-9.44	-3.92	324.8	CARREFOUR	-0.98	-4.07	-3.64	6.00	30.1
BP	-0.60	-5.10	-11.47	4.91	141.5	TESCO	-0.29	-3.03	-3.40	4.36	44.8
중국석유	-2.33	-7.21	-11.73	21.83	367.5	LG패션	-0.20	-0.60	15.38	16.47	0.6
신일본정유	-1.99	-11.96	-16.86	2.07	7.8	VF	2.23	-0.69	-5.40	-12.45	5.9
LG화학	-0.35	6.27	0.00	12.50	7.5	POLO	2.47	-5.53	-9.45	11.75	4.9
BASF	-0.65	-5.19	-10.37	8.76	35.1	ESPRIT	-2.51	3.12	-6.60	13.05	7.2
DU PONT	0.58	-5.62	-7.75	-2.97	21.7	강원랜드	0.65	-6.02	-1.89	11.43	2.6
DOW CHEMICAL	-0.41	-8.80	-13.16	45.02	15.9	LAS VEGAS SANDS	-3.62	-15.39	-33.23	65.42	4.5
신에츠화학	-1.14	-2.03	-8.03	-11.59	20.4	GENTING	0.75	0.00	-5.59	18.94	4.5
현대건설	0.73	-3.16	-10.24	-17.73	4.8	SJM	-1.77	-2.80	-14.72	44.79	1.8
ABB	-1.72	-8.38	-8.06	-2.32	34.0	제일기획	1.46	2.31	17.07	23.29	0.9
VINCI	-0.65	-6.98	-7.67	2.12	21.9	WPP	-1.46	-6.23	-9.83	-7.46	8.0
ACS	0.18	-6.43	-6.76	-1.24	15.1	OMNICOM	-1.38	-4.65	-6.75	12.90	9.5
중국교통건설	-1.71	-4.75	-16.86	-3.68	16.5	덴츠	-3.50	-7.00	1.46	10.63	5.6
시미즈건설	-2.31	-8.85	-4.51	-14.57	3.3	한솔제지	-1.02	-1.24	-3.64	-12.70	0.3
LS	0.63	4.38	0.53	17.06	2.4	INTER. PAPER	1.79	-5.88	-3.26	98.61	6.0
NEXANS	-0.07	-6.72	-9.34	7.88	1.4	WEYERHAEUSER	-0.65	-9.04	-18.83	-2.50	5.9
PRYSMIAN	-1.07	-6.62	0.30	18.09	2.5	STORA ENSO	-3.78	-10.10	-13.17	10.56	4.1
DRAKA	-3.22	-2.91	3.90	33.66	0.6	오지제지	-0.76	-5.56	-7.13	-4.17	4.5

*휴장일 종목은 직전일 시세가 반영됨

World Top 100 Stocks – Best Performance 10

종목명	등락률(%)	시가총액(\$,BIL)	업종
소시에테 제네랄	1.82	30.4	Commercial Banks
비발디	1.77	28.3	Media
E.ON	1.66	61.7	Electric Utilities
글락소 스미스클라인	1.54	89.6	Pharmaceuticals
머크	1.52	58.2	Pharmaceuticals
존슨앤존슨	1.51	154.9	Pharmaceuticals
P&G	1.41	151.3	Household Products
월마트	1.11	186.4	Food & Staples Retailing
휴렛 팩커드	1.00	87.9	Computers & Peripherals
캐터필러	0.96	18.2	Machinery

World Top 100 Stocks – Worst Performance 10

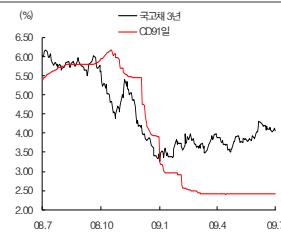
종목명	등락률(%)	시가총액(\$,BIL)	업종
아반바	-8.46	14.6	Insurance
혼다자동차	-5.53	47.5	Automobiles
브리지스톤	-4.48	13.3	Auto Components
스위스리	-4.03	10.6	Insurance
이에온	-4.00	8.1	Insurance
앵글로 아메리칸	-3.93	34.6	Metals & Mining
ING그룹	-3.88	18.5	Diversified Financial Services
엑스트라타	-3.75	28.9	Metals & Mining
약사	-3.70	34.3	Insurance
닛산자동차	-3.69	26.8	Automobiles

SK Morning Brief – Domestic & Fundamentals

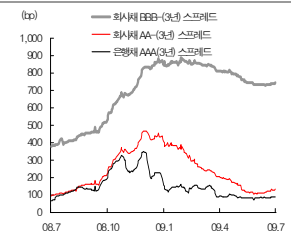
Korea FX/Interest Rate

	2009-07-08	1주	1개월	3개월	(%)
원/달러	1,276	0.24%	0.68%	2.37%	-4.63%
원/100엔	1,374	2.41%	4.77%	8.14%	2.03%
국고채 3년	4.06%	-7bp	-2bp	2bp	31bp
은행채3년(AAA) (스프레드)	4.95%	-5bp	0bp	9bp	30bp
회사채3년(AA-) (스프레드)	89bp	2bp	2bp	7bp	-1bp
회사채3년(AA-) (스프레드)	5.39%	-1bp	4bp	26bp	-30bp
회사채3년(BBB-) (스프레드)	133bp	6bp	6bp	24bp	-61bp
회사채3년(BBB-) (스프레드)	11.46%	-1bp	4bp	11bp	-36bp
CD91일	740bp	6bp	6bp	9bp	-67bp
CD91일	2.41%	0bp	0bp	0bp	-1bp

국고채/CD



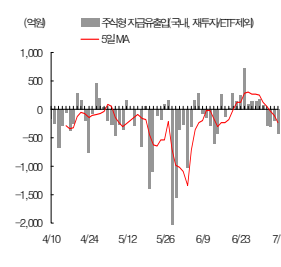
신용스프레드



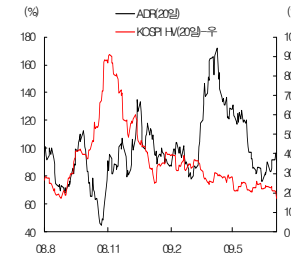
중시 주변 자금 (* 주시형 증감액은 재무지분 제외한 실질 유출입 금액)

(단위: 억원)	07-07	07-06	07-03	07-02	07-01
주식형	1,372,736	1,373,018	1,373,362	1,373,459	1,372,971
(국내증감)	-249	-350	-46	384	289
((ETF제외))	-437	-202	-301	-292	78
(해외증감)	27	-48	-35	208	348
채권형	400,303	400,676	398,275	403,015	401,437
(증감)	-373	2,401	-4,740	1,578	1,927
MMF	1,088,627	1,090,147	1,094,903	1,090,164	1,047,368
(증감)	-1,520	-4,756	4,739	42,796	7,420
고객예탁금	129,739	126,364	128,336	128,424	125,922
신용잔고	39,371	39,431	39,322	39,160	39,760
미수금	1,199	1,558	1,502	1,704	1,667

주식형 펀드 실질 유출입



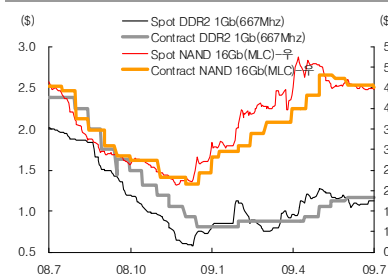
KOSPI ADR/변동성



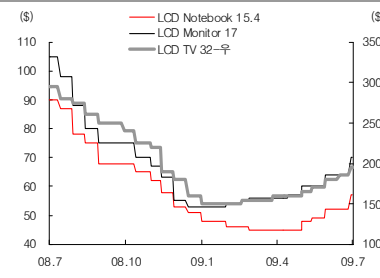
Economic Release (* 한국 시간 기준, 해외지표는 Bloomberg Consensus, 국내지표는 SK 증권 전망치)

일자	시간	국가	일정	기간	전망치	발표치	이전치	수정치
7/8	12:00	한국	통화량 M2	MAY		9.9%	10.6%	
7/8	12:00	한국	통화량 L	MAY		9.5%	9.3%	6.9%
7/8	20:00	미국	MBA 주택용자 신청자수	03-Jul		10.9%	-18.9%	
7/9	4:00	미국	소비자신용지수	MAY	-\$10.0B		-\$15.7B	
7/9	10:00	한국	금통위 금리공시	JUL	2.00%		2.00%	
7/9	12:00	한국	생산자 물가지수 (전년대비)	JUN			-1.3%	
7/9	20:00	영국	BOE 금리공시	10-Jul	0.50%		0.50%	
7/9	21:30	미국	신규 실업수당 청구건수	05-Jul			614K	
7/9	23:00	미국	도매재고	MAY	-1.0%		-1.4%	
7/10	0:00	미국	ICSC 연쇄점 매출 (전년대비)	JUN				
7/10	21:30	미국	무역수지	MAY	-\$30.B		-\$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			

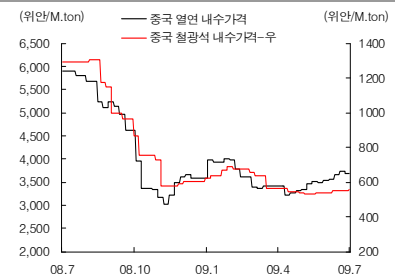
반도체



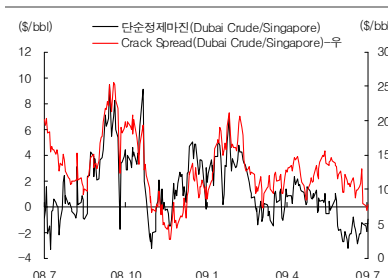
LCD



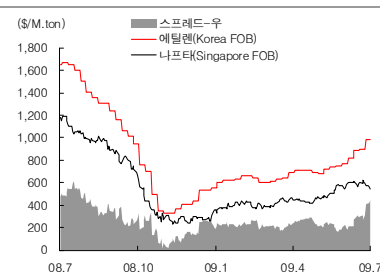
철강



정유



석유화학



운송

