

Today's Digest

2009-6-30 (수)

Investment Focus

■ Strategy : 가장 공격적이면서 가장 방어적인 업종은 IT

원종혁 / 3773-8874

빠르게 상향 조정되고 있는 기업이익, Survivor's Effect, 중국 소비모멘텀 등을 고려할 때 IT의 업황은 긍정적. 또 유동성은 풀리고 있는데 마땅히 투자할 업종이 없다는 점도 IT를 부각시키는 요인. 2003년 이후 진행던 Big cycle은 마무리 되어 주도 업종이 바뀔 가능성 높고 당시 시장을 이끌었던 업종(에너지, 소재, 산업재섹터)을 제외하면 대형업종 중에서 IT업종이 가장 유리하다고 판단

■ 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

■ 기아자동차(매수 상향 / TP15,000 원 상향) : 2분기 실적, 시장 기대치를 상회할 전망

김용수 / 3773-8901

5~6월 내수급증에 힘입어 2분기 판매대수는 전년동기대비 5.7%(내수 38.8%, 수출 -8.1%) 증가하고 영업이익률도 3%대를 시현할 전망이다. 세계적인 자동차수요 부양대책으로 구매심리가 호전되고 있는 가운데 2008년 하반기부터 시작된 신차효과는 2009년에 이어 2010년에도 지속되면서 기업가치를 상승시킬 것으로 판단된다.

SK Portfolio

추천종목

LG전자(0655570), 동부화재(005830), 대한제강(084010), 아세아제지(002310), 유나이티드제약(033270), 기아차(00270)

World Market Snapshot

가장 공격적이면서 가장 방어적인 업종은 IT

원종혁 / 3773-8874

글로벌 유동성이 주식시장에 선별적으로 접근한다면... IT가 가장 유리하다

최근 국내증시 실적전망에 대한 상향 조정은 삼성전자 중심의 IT 업종 비중이 절대적. IT 업종의 2008년 대비 2009년 영업이익 컨센서스는 지난 3월 -70%에서 4월 -39%, 5월에는 -16%로 상향 조정. 현재(6/29일 기준)는 +3.67%까지 상향 조정되며 플러스 전환.

일반적으로 IT 섹터는 선진국 경기와 상관성이 높고 대표적인 경기민감업종이라는 점에서 우려의 시각도 상존. 선진국 경기는 더디게 회복 중이고 실수요 회복은 아직 가시적이지 않기 때문. 그러나 시장 메이저들의 선택은 IT 업종으로 좀 더 이어질 것으로 예상. 이유는,

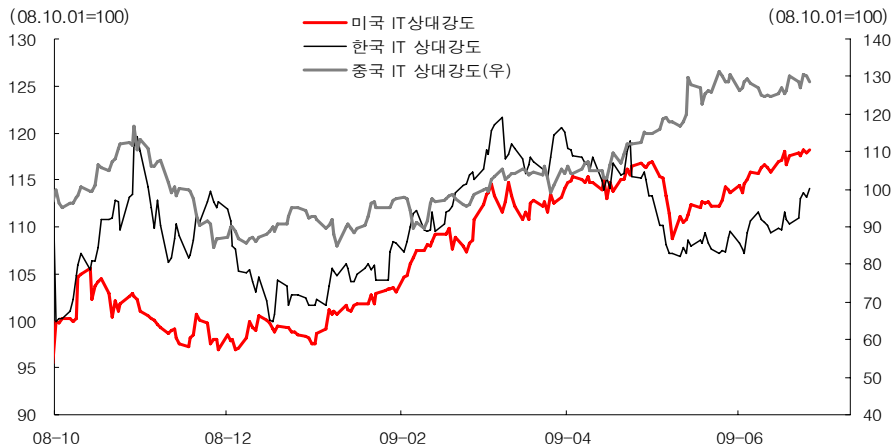
첫째) Survivor's Effect는 단기가 아닌 장기 재료라는 점을 상기. 반도체 업황은 바닥권이며 후발 주자들의 구조조정과 퇴출로 전체 공급능력은 감소하고 제품 가격은 상승. 제품 가격 상승의 수혜는 고스란히 살아남은 자가 독식할 것.

둘째) 중국은 내수 진작을 통한 경기부양 정책을 지속할 것으로 예상. 인민은행은 정부가 완화된 통화 정책기조를 유지할 것으로 발표하였고 중국의 6월 신규 대출규모가 1조 2천억 위안으로 재차 증가할 것으로 예상되는 등 중국의 레버리지 확대는 지속 중. 중국의 디지털 제품의 신규 및 교체 수요 증가는 선진국 IT 수요를 일정부분 커버할 것으로 예상.

셋째) 여타 업종대비 상대적으로 부각될 가능성 충분. 즉 IT가 완벽해서 선택하는 것이 아니고 마땅히 살만한 업종이 없기 때문에 IT를 산다는 시각으로 접근 가능. 유동성은 풀리고 있지만 마땅한 투자처가 많지 않은 상황.

주도주 cycle도 고려 대상. 과거 주식시장에서 한번의 Big cycle이 끝나면 해당 cycle을 이끌었던 종목은 탄력이 현격히 둔화되는 것이 일반적. 업황호조에 따른 과잉투자자와 설비의 후유증이 상당 기간 지속되기 때문. 이러한 시각으로 시장을 해석하면 2003년 이후 대세 상승을 이끌었던 에너지, 소재, 산업재섹터는 에너지 응집기에 들어갈 가능성 높음. 이들의 시가총액 수준과 유사한 업종은 IT와 금융뿐인 상황인데, 모멘텀을 고려할 때 금융은 IT보다는 한템포 느릴 것으로 예상(구조조정 마무리 & 실물 경기 회복이 가시화되면 금융업종도 크게 부각될 것으로 예상). 때문에 IT가 상대적으로 부각될 수 있는 환경.

IT업종의 상대강도 강화는 글로벌 공통적인 현상



자료 : Bloomberg, SK 증권 주) IT 상대강도는 각국 증시 대비

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

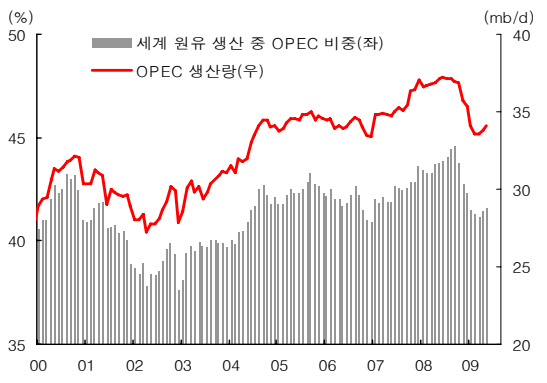
Energy Perspectives : OPEC 감산 불이행이 지속된다면, 단기적으로 국제 유가 모멘텀 둔화

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

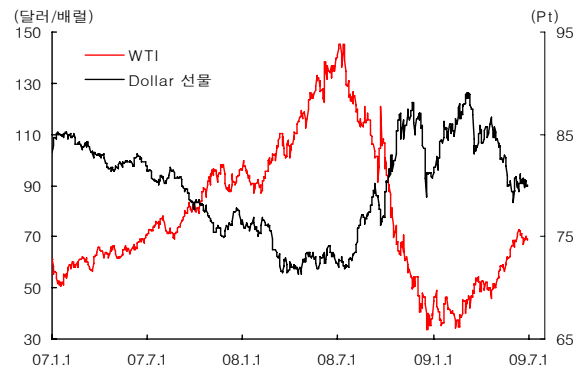
OPEC의 감산 불이행이 현실화된다면, 7월 국제 유가는 조정을 받을 수 있음에 유의. 그러나 중장기적으로는 달러 약세, 인플레이션, 투기 자금 유입 등으로 상승 유효

OPEC 생산량 증가



자료 : Bloomberg

국제 유가와 달러



기아자동차
(000270)

2분기 실적, 시장 기대치를 상회할 전망

김용수 / 3773-8901

투자의견: 매수
현재가: @13,100 원
목표가: @15,000 원
시가총액: 48,274 억원

내수급증에 힘입어 판매대수 5.7% 증가, 매출액 8.3% 증가 예상

기아자동차의 2분기 실적은 시장 컨센서스를 상회할 전망이다. 무엇보다도 5~6월 내수급증이 실적호전을 주도하고 있기 때문이다. 6월중 내수판매는 4.4만대(5월 3.8만대)에 달해 2002년 5월 이후 최대치를 기록할 것으로 예상된다. 수출도 6.5만대로 추정되어 다소나마 회복되는 모습이다. 이에 따라 2분기 판매대수는 전년동기대비 5.7%(내수 38.8%, 수출 -8.1%) 증가하고 매출액은 8.3% 증가한 4조 5천억원을 시현할 전망이다. 가동률로 보면 4월 75%에 불과했으나 5월 85%에 이어 6월에는 90%를 훨씬 넘어선 것으로 보인다.

영업이익률은 3%대 예상되나, 이를 상회할 가능성도 있어

수익전망도 긍정적이다. 판관비 증가폭이 변수이지만 영업이익률 3%대 달성에는 무리가 없을 것으로 예상된다. 해외시장개척비, 판매보증충당금전입액 등 판관비의 주요항목이 예상보다 적게 반영될 경우 영업이익률은 기대치를 훨씬 상회할 가능성도 배제할 수 없다. 원/달러 평균환율은 전기대비 9% 정도 하락했지만 전년동기대비로 보면 23% 상승해 환율효과가 여전히 유효한 상황이다. 영업외손익은 지분법평가이익 감소, 금융비용 증가 등이 마이너스 요인이지만 파생상품평가손실을 포함한 외환관련손실이 대폭 줄어들기 때문에 개선되는 추세이다.

2010년에도 신차효과가 지속될 전망, 수익전망과 투자의견을 상향조정

하반기에는 세계적인 세금감면정책(노후차 교체수요)에 힘입어 구매심리가 호전될 것으로 보인다. 쏘렌토 R, 포르테 쿵에 이어 오는 11월에 그랜저급 대형승용차(VG)가 출시될 예정이다. 2010년에는 모닝, 스포티지, 오피러스, 로체 등 신차출시가 계획되어 있다. 2008년 하반기부터 시작된 신차효과는 기업가치 업그레이드를 이끌고 있는 것으로 판단된다. 이에 따라 기아자동차 투자의견을 매수로 상향하고, 수익전망 및 성장 잠재력을 감안해 목표주가를 15,000 원으로 상향 제시한다.

분기별 영업실적 추정

12월결산 (십억원)	2008				2009E			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2QE	3QE	4QE
매출액	3,719	4,195	3,427	5,041	3,502	4,543	3,583	4,830
영업이익	102	117	54	36	89	144	75	108
세전계속사업이익	-50	112	-14	20	108	134	60	98
순이익	-25	86	-22	75	97	98	44	70
매출총이익률	17.5%	22.3%	20.6%	21.3%	25.7%	21.9%	20.6%	21.9%
영업이익률	2.7%	2.8%	1.6%	0.7%	2.5%	3.2%	2.1%	2.2%
순이익률	-0.7%	2.0%	-0.6%	1.5%	2.8%	2.1%	1.2%	1.5%
판매대수(천대)	252	272	216	318	220	287	228	309
: 내수	74	80	75	87	79	111	82	98
: 수출	177	192	141	231	141	177	146	211
YoY(%)								
: 판매대수	-7.3	-6.0	-4.6	-3.1	-12.6	5.7	5.6	-2.8
: 매출액	-3.4	1.4	4.9	7.4	-5.8	8.3	4.6	-4.2
: 영업이익	흑전	216.1	흑전	-63.3	-12.8	22.8	40.1	201.2

자료 : 기아차, SK 증권 추정

SK Portfolio

신규 기아자동차 제외 유신(-7.0%), 한화석화(-11.1%): 수익률 부진

종목 (코드)	주가 (등락폭)	추천일 (수익률)	투자포인트
기아자동차 (000270)	13,100 원 (+100 원)	6 월 30 일 (0%)	<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
유나이티제약 (033270)	7,170 원 (+130 원)	6 월 17 일 (4.2%)	<ul style="list-style-type: none"> 전문치료제 중심의 중 소형 제약사로서 제네릭의약품 부문의 고성장으로 2 분기 외형이 30% 이상 증가할 전망. 영업이익도 대폭 증가하여 2 분기에도 50 억원을 초과하여 어닝스프라이즈를 지속할 것으로 기대 09E 매출액: 1,167 억원 영업이익: 198 억원 / 시가총액: 1,033 억원
LG 전자 (066570)	118,500 원 (0 원)	6 월 15 일 (-3.3%)	<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 가능. 09E 매출액: 267,849 억원 영업이익: 6,578 억원 / 시가총액: 177,193 억원
동부화재 (005830)	26,100 원 (-200 원)	6 월 15 일 (-6.1%)	<ul style="list-style-type: none"> 자동차보험 손해를 상승에도 불구하고 장기보험의 비중 증가로 전체 경과손해율 안정세. 운용자산 증가로 투자영업이익 증가세 지속 중 09E 경과보험료: 49,643 억원 영업이익: 3,746 억원 / 시가총액: 19,682 억원
대한제강 (084010)	13,600 원 (-150 원)	6 월 15 일 (-6.5%)	<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
아세아제지 (002310)	13,550 원 (0 원)	6 월 15 일 (-5.9%)	<ul style="list-style-type: none"> 2 분기 영업이익률은 20%대를 상회 예상. 고지가격 하락으로 원가 개선이 급격히 나타나고 있으며 자회사 영업실적 호전으로 지분법이익에 기여 09E 매출액: 1,968 억원 영업이익: 273 억원 / 시가총액: 870 억원

* 코스닥 종목:

Disclaimer : Compliance Notice

- 본 보고서의 모델포트폴리오에 편입된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 2009년 6월 30일 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, SKC 는 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)	326	-188	-15	-476	-478	139	302
당월 누적	-17,932	-6,453	-461	-10,175	-40,534	22,455	21,343
ETF	45	14	37	0	100	-97	0
당월 누적	7,832	70	-1,007	-1	6,136	-6,359	209
KP200 선물(계약)	-627	-322	27	-747	-2,146	856	1,008
누적	6,950	7,903	3,871	-493	18,789	-18,321	-2,087
CALL 옵션(계약)	-24,153	-5,822	-25,629	-8,660	-64,251	-2,642	66,714
(금액)	-12.9	-2.5	3.9	-0.1	-11.5	-27.0	38.8
계약 누적	-58,664	-11,474	-90,912	-10,710	-171,733	87,321	96,587
금액 누적	59	-8	107	-2	155	-32	-109
PUT 옵션(계약)	2,100	47	-419	-1,747	-10	-4,185	1,549
(금액)	4.2	-0.1	6.9	0.0	11.0	23.2	-29.3
계약 누적	-7,936	-928	-36,002	-1,347	-46,161	135,180	-63,537
금액 누적	12	1	103	2	117	35	-118
채권 현물	3,940	5,530	-3,605	992	10,265	3,191	-216
당월 누적	170,140	98,137	-22,986	60,932	325,018	97,722	-486
KTB 선물(계약)	-200	-1,518	-278	-372	-2,388	2,120	148
누적	-2,677	-12,067	1,951	-122	-12,895	14,102	-71
USD 선물(계약)	-1,668	569	-2,653	0	-3,472	4,613	-366
누적	-2,690	-28,185	15,331	0	-14,149	24,062	-5,942

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	06/29	06/26	06/25	06/24	06/23	날짜	06/26	06/25	06/24	06/23	06/22
프로그램	836	-523	4,985	-1,140	-3,829	한국	269.6	335.4	-68.9	-181.6	15.3
차익	550	-479	3,196	-815	-2,752	대만	206.8	413.2	379.5	-394.1	111.1
비차익	285	-45	1,789	-325	-1,077	인도	0.0	-213.9	-123.9	-134.6	-40.7
Basis	0.34	0.32	-0.36	-1.08	-0.72	인도네시아	33.4	10.5	4.1	-25.8	-4.3
이론 basis	0.87	0.72	0.74	0.73	0.74	태국	63.7	63.6	-14.5	-60.8	46.6
순차익잔고	17,140	16,590	17,542	10,039	10,707	합계	573.5	608.8	176.3	-796.9	127.9

자료 : KRX

자료 Bloomberg

종목별 동향

(단위 : 억원)

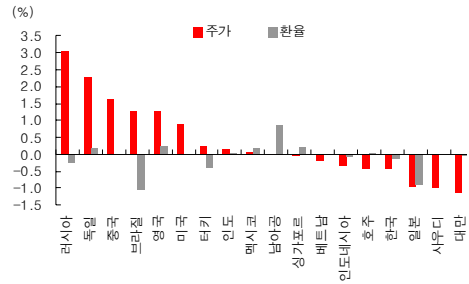
기관		외국인					
순매수	순매도	순매수	순매도				
거래소							
삼성전자	542.4	GS건설	208.8	POSCO	234.2	두산중공업	222.4
신한지주	137.3	두산중공업	206.4	GS건설	164.7	KOSEF 200	105.8
LG디스플레이	123.9	우리금융	199.1	LG	112.6	현대산업	98.6
한국가스공사	111.6	두산	152.1	삼성SDI	105.4	삼성전자	98.0
한진해운	111.1	대우건설	106.9	엔씨소프트	101.7	현대건설	96.5
KOSEF 200	105.9	LG전자	106.7	하이닉스	84.4	LG디스플레이	92.4
기업은행	94.8	금호산업	98.7	현대차	73.4	SK텔레콤	63.7
KB금융	91.5	대우증권	96.6	제일모직	65.7	LG텔레콤	60.0
OCI	73.1	LG	81.5	미래에셋증권	57.0	대우인터내셔널	59.3
대우인터내셔널	49.6	중국원양자원	74.3	OCI	54.5	대신증권	47.2
코스닥							
이스트소프트	13.8	현진소재	63.0	서울반도체	6.8	현진소재	34.4
미성포리테크	13.4	엘앤에프	58.7	키움증권	5.2	인프라웨어	25.6
CJ오쇼핑	12.0	신텍	48.7	신텍	4.1	CJ오쇼핑	16.4
키움증권	9.8	성광벤드	29.9	테라리소스	3.9	다음	10.8
상보	7.9	태웅	27.0	평산	3.7	한국정밀기계	10.8
디오	7.6	웅현BM	25.6	GS홈쇼핑	3.6	엘앤에프	5.5
삼영애크	6.9	평산	23.0	조이맥스	2.5	네오위즈게임즈	4.9
휴맥스	6.3	한국정밀기계	19.3	슈프리마	2.3	황금에스티	4.9
피앤텔	5.3	우림기계	18.2	코웰이홀딩스	2.1	상보	4.5
자이엘	4.5	셀트리온	16.9	핸디소프트	2.1	CJ인터넷	4.3

SK Morning Brief – World Market Snapshot

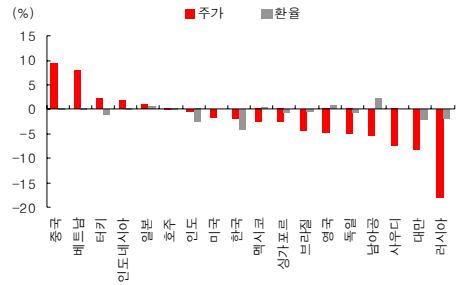
World Stock Indices Performance

	2009-06-29	1주	1개월	3개월	
Dow30	8529.38	1.08%	2.28%	-2.20%	6.94%
NASDAQ	1844.06	0.32%	4.41%	0.84%	14.77%
S&P500	927.23	0.91%	3.83%	-1.66%	10.98%
멕시코 BOLSA	24473.53	0.06%	4.97%	-2.52%	17.62%
브라질 BOVESPA	52137.58	1.27%	5.34%	-4.31%	18.05%
아르헨티나 MERVAL	1589.30	0.59%	6.24%	-4.03%	34.11%
영국 FTSE100	4294.03	1.25%	1.42%	-4.71%	7.52%
독일 DAX30	4885.09	2.27%	4.08%	-5.01%	12.31%
프랑스 CAC40	3193.68	2.04%	2.26%	-5.50%	9.01%
러시아 MICEX	989.30	3.03%	5.47%	-17.98%	18.32%
터키 ISEN100	36841.11	0.23%	4.05%	2.33%	38.24%
폴란드 WIG20	1878.00	1.06%	1.89%	-2.02%	11.50%
남아공 JSE	22304.23	-0.02%	1.65%	-5.28%	7.66%
사우디 Tadawul	5553.08	-1.00%	-2.73%	-7.50%	9.26%
쿠웨이트 종합	446.50	-2.29%	-0.27%	0.03%	14.13%
UAE 두바이	1795.23	-3.43%	-8.10%	-6.48%	10.78%
호주 ASX	3882.70	-0.43%	-0.72%	-0.13%	5.04%
KOSPI	1388.45	-0.44%	-0.80%	-1.88%	6.98%
일본 Nikkei225	9783.47	-0.95%	-0.44%	1.09%	10.45%
싱가포르 STI	2317.17	-0.03%	2.22%	-2.64%	25.39%
중국 상해종합	2975.31	1.61%	2.73%	9.34%	22.96%
홍콩 H-Shares	10987.57	-0.45%	3.28%	0.45%	24.80%
대만 종합	6391.15	-1.12%	0.79%	-8.10%	15.03%
인도 SENSEX	14785.74	0.14%	3.21%	-0.37%	40.35%
말레이시아 KLCI	1075.84	0.01%	2.86%	1.32%	16.46%
인도네시아 JCI	2033.72	-0.32%	2.97%	1.76%	34.09%
태국 SET	601.60	0.97%	3.32%	3.73%	34.88%
필리핀 PCOMP	2468.05	-0.38%	2.33%	0.38%	21.66%
베트남 VNINDEX	460.42	-0.21%	0.50%	7.97%	48.39%

World Stock/FX Rankings (1일)



World Stock/FX Rankings (1개월)

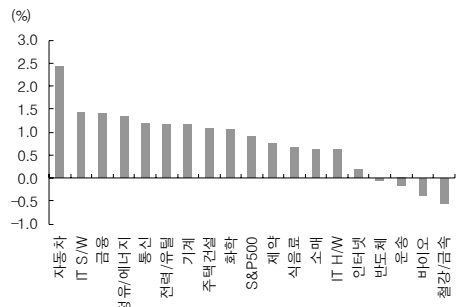


*환율은 (+)동락률이 달러 대비 가치상승, (-)동락률은 달러 대비 가치하락

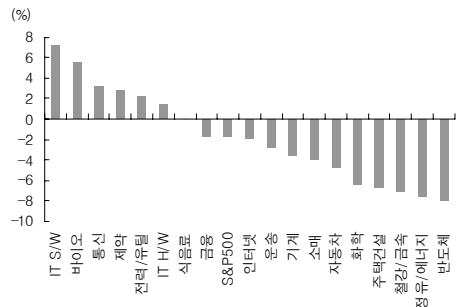
Interest Rate/FX/Commodities

	2009-06-29	1주	1개월	3개월	
미 국채(10년)	3.48%	-6bp	-20bp	-20bp	55bp
미 국채(3개월)	0.18%	0bp	-1bp	8bp	-1bp
USD LIBOR-OIS(1M)	10bp	0bp	1bp	-3bp	-18bp
미 국채-회사채(BAA)	369bp	6bp	14bp	-60bp	-201bp
엔/달러	96.06	0.92%	0.20%	-0.55%	-4.88%
달러/유로	1.4083	0.19%	1.57%	-0.54%	4.97%
위안/달러	6.83	0.00%	-0.03%	0.10%	-0.02%
WTI(근월물)	\$71.52	\$2.36	\$4.59	\$2.94	\$20.47
휘발유(NYMEX)	\$1.95	4.02%	4.83%	1.31%	32.12%
천연가스(NYMEX)	\$3.54	0.00%	0.00%	0.00%	-8.27%
금(COMEX)	\$938	-0.29%	1.89%	-4.15%	7.63%
구리(LME)	\$5,099	1.27%	7.10%	0.47%	19.41%
아연(LME)	\$1,560	-1.33%	3.86%	-3.11%	14.71%
알루미늄(LME)	\$1,640	-0.24%	4.19%	11.26%	11.95%
옥수수(CBOT)	\$3.77	-1.89%	-2.14%	-15.42%	-7.03%
밀(CBOT)	\$5.29	-1.08%	-3.21%	-21.65%	-5.12%

US Stock Market 업종별 동향률 (1일)



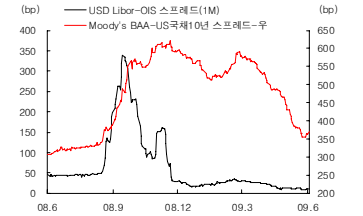
US Stock Market 업종별 동향률 (1개월)



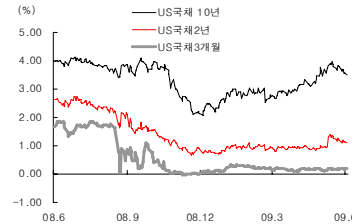
미국 주식시장 내재변동성



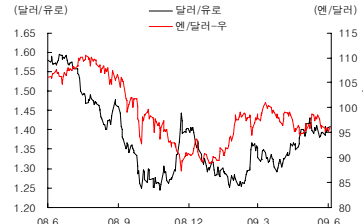
유동성 및 신용



미국 국채 수익률



주요통화 환율



US Market Highlights

- ▶WTI +\$2.4, 나이지리아 정정불안. 에너지주 +1.3%
- ▶IEA 중기(5년) 원유수요 전망 하향
- ▶10년 국채 -6bp. 금리안정세 뚜렷
- ▶달러는 유로 대비 약세, 상품가격 원유/구리 상승
- ▶다우지수 20일 이평선 복귀 시도

SK Morning Brief – World Stock Performance

World Stocks – Peer Group Performance

	1일 (%)	1주 (%)	1개월 (%)	3개월 (%)	시가총액 (\$,BIL)		1일 (%)	1주 (%)	1개월 (%)	3개월 (%)	시가총액 (\$,BIL)
삼성전자	0.34	4.00	7.17	5.28	68.5	신한지주	1.11	0.47	1.11	29.27	11.7
INTEL	0.55	4.46	4.20	6.23	91.0	삼성증권	-1.02	-1.17	-5.96	17.30	3.5
TI	-0.70	1.57	9.79	24.42	25.7	WELLS FARGO	2.76	8.97	-3.80	57.34	113.5
도시바	-1.12	-3.81	-1.12	38.98	15.6	CITIGROUP	-0.33	0.67	-18.82	15.27	16.7
MICRON	0.20	1.79	0.99	22.54	4.3	MORGAN STANLEY	1.68	9.28	-4.02	19.51	38.8
엘피다	1.38	-0.19	5.53	51.62	1.5	GOLDMAN SACHS	1.79	9.01	3.31	38.19	75.9
LG디스플레이	0.78	3.04	8.95	14.97	9.0	UBS	0.83	-3.34	-16.32	17.24	39.6
AUO	-1.71	-3.66	-5.95	12.66	8.2	HSBC	0.25	-0.15	-8.13	27.02	146.0
CMO	0.00	-3.37	-9.47	26.94	3.8	공상은행	0.18	3.93	28.11	41.12	261.7
SHARP	-1.58	-2.35	-7.86	28.35	11.5	CITIC증권	0.00	-4.18	9.87	9.70	27.1
LG전자	0.00	3.49	-1.25	29.65	13.3	미쓰비시UFJ	-2.78	-3.25	-0.67	25.00	72.2
NOKIA	1.42	4.47	-1.01	20.92	56.7	다이와증권	-12.13	-10.65	-1.84	37.15	8.6
MOTOROLA	-0.15	9.62	9.08	51.26	15.2	SK텔레콤	0.00	-0.29	-1.14	-9.38	10.9
POSCO	1.31	1.07	1.55	17.01	28.9	차이나모바일	0.38	3.34	4.36	17.04	204.5
A. MITTAL	1.10	6.55	3.03	49.86	52.7	AT&T	1.61	4.43	1.73	-3.00	146.4
신일본제철	-2.46	-2.19	-1.92	35.74	25.3	VODAFONE	1.20	-0.76	1.38	1.12	100.9
JFE	-3.05	-1.24	0.00	48.25	20.4	NTT도코모	-0.14	-0.43	-2.04	4.41	63.9
바오스틸	0.56	6.31	18.49	26.13	18.6	CJ제일제당	-1.99	-4.84	-8.39	2.43	1.4
US STEEL	0.27	8.47	8.60	51.99	5.3	NESTLE	0.73	2.39	6.30	8.78	145.2
두산중공업	-4.12	-10.58	-17.70	-5.10	1.8	GENERAL MILLS	1.01	1.01	9.11	9.81	18.2
CATERPILLAR	0.52	7.35	-2.03	14.46	20.8	HEINZ HJ	0.08	0.14	-2.27	6.08	11.3
ALSTOM	2.32	2.52	-4.86	7.85	17.2	COCA-COLA	0.33	0.63	-1.77	7.07	111.4
고마츠	-3.01	-1.46	7.15	38.69	15.4	ANHEUSER-BUSCH	1.43	7.63	4.91	28.00	58.6
FLUOR	0.62	10.11	11.00	40.11	9.3	한미약품	2.26	1.12	13.33	-9.03	1.0
JACOB	2.83	7.78	-0.84	2.95	5.1	PFIZER	0.46	3.18	0.46	8.69	102.5
현대차	-0.40	0.41	6.93	33.51	12.7	MERCK	3.15	10.60	0.98	2.54	56.9
도요다	-2.46	-2.99	-6.30	14.42	128.3	GSK	-1.07	-2.51	2.42	2.84	92.6
혼다	-1.14	0.77	-5.27	12.53	49.8	타케다 제약	-2.37	-1.86	-1.86	8.82	30.5
DAIMLER	1.61	7.56	1.37	26.18	39.2	아모레퍼시픽	0.60	3.22	8.36	10.49	3.1
FORD	3.03	7.43	0.52	103.52	18.1	L'OREAL	1.24	4.14	-3.03	4.76	45.6
VOLKSWAGEN	0.68	14.21	18.05	1.09	111.4	ESTEE LAUDER	1.10	8.47	0.30	29.00	6.5
PEUGEOT	1.88	-3.13	-12.33	21.83	6.2	SHISEIDO	-0.70	-1.02	-4.06	8.71	6.7
한진해운	2.62	0.86	-10.66	-5.38	1.2	NHN	0.00	-1.41	-12.31	15.56	6.5
NOL	-3.18	-1.94	10.01	42.64	2.7	GOOGLE	-0.28	4.12	1.66	21.98	134.4
COSCO	-3.25	0.11	-10.09	88.71	18.6	YAHOO	1.02	8.09	0.38	20.64	22.0
미쓰이 OSK	-3.13	-3.29	-8.58	28.48	7.8	BAIDU	-1.00	7.25	13.03	62.81	10.4
MAERSK	2.30	-0.64	-3.70	25.81	25.7	대우인터	-0.36	-7.74	-3.86	11.38	2.1
대한항공	0.14	-1.41	-6.94	0.87	2.0	미쓰비시상사	-3.03	-2.82	-2.22	36.89	31.1
싱가포르에어라인	1.27	2.73	2.40	28.00	10.5	미쓰이물산	-3.53	-3.69	-7.81	14.74	21.3
ANA	0.00	-2.00	-2.83	-11.14	7.0	스미토모	-2.42	-3.97	1.68	14.71	12.6
CATHAY PACIFIC	1.18	2.90	-5.34	33.51	5.2	신세계	-0.40	1.73	14.16	16.14	7.3
SK에너지	0.00	-4.27	-4.72	14.12	7.3	WAL-MART	0.27	0.35	-1.97	-7.25	189.5
EXXON MOBIL	2.22	2.53	1.77	0.86	336.9	CARREFOUR	0.43	5.21	-0.66	7.91	31.1
BP	1.96	0.99	-5.53	1.31	146.7	TESCO	0.87	0.42	-1.89	12.76	46.4
중국석유	-0.58	2.13	-2.92	39.64	365.6	LG패션	-1.24	-2.65	5.07	31.04	0.5
신일본정유	-2.63	-1.42	-4.31	13.96	8.5	VF	-0.09	-3.26	-2.18	-4.98	6.2
LG화학	-3.17	-2.83	-10.13	7.42	7.1	POLO	0.56	5.89	0.58	22.24	5.3
BASF	3.79	3.45	-2.48	22.25	37.6	ESPRIT	-1.46	-5.38	-10.76	11.27	7.1
DU PONT	2.48	7.93	-8.64	14.58	22.9	강원랜드	-1.86	-3.66	-3.07	14.91	2.6
DOW CHEMICAL	0.12	5.93	-9.11	79.35	17.3	LAS VEGAS SANDS	-0.97	11.46	-17.56	160.19	5.4
신에츠화학	-4.19	-5.03	-12.85	-9.01	19.5	GENTING	-1.10	3.05	-2.17	26.17	4.5
현대건설	-2.01	-10.98	-16.67	-9.32	4.6	SJM	-2.31	-4.52	-11.64	63.54	1.9
ABB	3.65	5.87	-0.97	9.56	37.1	제일기획	0.64	4.20	4.43	42.73	0.8
VINCI	2.32	6.17	-2.98	16.03	23.0	WPP	0.74	2.95	-10.72	7.19	8.4
ACS	1.46	5.82	0.33	16.47	16.6	OMNICOM	0.35	1.30	4.56	33.71	9.9
중국교통건설	-1.50	-0.32	-13.99	8.47	17.6	덴츠	1.03	-2.28	8.13	31.62	5.7
시미즈건설	-0.25	-0.73	-5.36	-0.73	3.3	한솔제지	1.87	-1.91	-4.49	-6.43	0.3
LS	-0.11	-1.27	-6.97	20.18	2.3	INTER. PAPER	3.30	15.08	0.35	78.69	6.0
NEXANS	3.32	8.91	-1.45	29.62	1.5	WEYERHAEUSER	1.46	9.68	-8.87	6.14	6.4
PRYSMIAN	8.27	16.04	4.23	37.22	2.7	STORA ENSO	2.91	7.76	-7.82	38.93	4.6
DRAKA	21.25	25.78	6.36	75.12	0.6	오지제지	2.23	1.73	-7.00	3.00	4.6

*휴장일 종목은 직전일 시세가 반영됨

World Top 100 Stocks – Best Performance 10

등락률(%)	시총(\$,BIL)	업종	
리오네티	4.51	61.2	Metals & Mining
슈나이더 일렉트릭	4.45	19.2	Electrical Equipment
비클레이즈	4.31	37.2	Commercial Banks
바스프	3.93	37.6	Chemicals
약사	3.84	40.9	Insurance
콩파니 드 생고맹	3.79	16.8	Building Products
ABB	3.65	37.1	Electrical Equipment
휴렛 패커드	3.64	89.7	Computers & Peripherals
아에촌	3.48	9.3	Insurance
아너바	3.41	15.0	Insurance

World Top 100 Stocks – Worst Performance 10

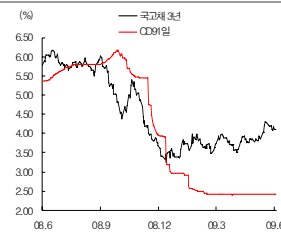
등락률(%)	시총(\$,BIL)	업종	
닛산자동차	-2.86	27.2	Automobiles
캐논	-2.47	43.9	Office Electronics
토요타자동차	-2.46	128.3	Automobiles
일카텔-루스트	-2.32	5.8	Communications Equipment
엑스트라타	-2.03	33.3	Metals & Mining
브리스틀-미어스 스킵	-1.86	41.5	Pharmaceuticals
세븐 & 아이 홀딩스	-1.56	20.9	Food & Staples Retailing
혼다자동차	-1.14	49.8	Automobiles
도시바	-1.12	15.6	Computers & Peripherals
글락소 스미스클라인	-1.07	92.6	Pharmaceuticals

SK Morning Brief – Domestic & Fundamentals

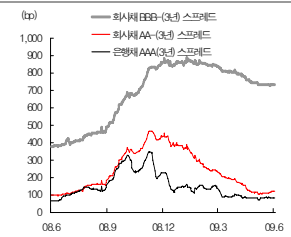
Korea FX/Interest Rate

	2009-06-29	1주	1개월	3개월
원/달러	1,286	0.14%	0.91%	3.94%
원/100엔	1,339	-0.78%	0.71%	4.51%
국고채 3년	4.10%	-2bp	-10bp	29bp
은행채3년(AAA) (스프레드)	4.93%	-1bp	-9bp	30bp
회사채3년(AA-) (스프레드)	83bp	1bp	1bp	1bp
회사채3년(AA-) (스프레드)	5.32%	-2bp	-1bp	36bp
회사채3년(BBB-) (스프레드)	122bp	0bp	9bp	7bp
회사채3년(BBB-) (스프레드)	11.40%	-3bp	-8bp	18bp
CD91일	730bp	-1bp	2bp	-11bp
CD91일	2.41%	0bp	0bp	-2bp

국고채/CD



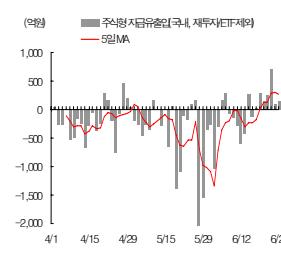
신용스프레드



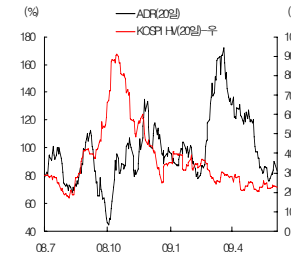
중시 주변 자금 (* 주시형 증감액은 재무지분 제외한 실질 유출입 금액)

(단위 : 억원)	06-26	06-25	06-24	06-23	06-22
주식형	1,370,974	1,370,906	1,370,502	1,369,660	1,369,659
(국내증감)	117	249	731	367	141
(ETF제외)	144	91	719	262	153
(해외증감)	-37	-165	27	151	-166
채권형	399,670	398,930	396,224	395,867	392,090
(증감)	740	2,706	357	3,777	758
MMF	1,109,073	1,117,517	1,130,485	1,130,358	1,138,134
(증감)	-8,444	-12,968	127	-7,776	-6,827
고객예탁금	123,213	127,409	131,413	130,651	131,633
신용잔고	40,476	40,458	41,023	41,028	41,073
미수금	1,805	2,284	1,438	1,620	1,779

주식형 펀드 실질 유출입



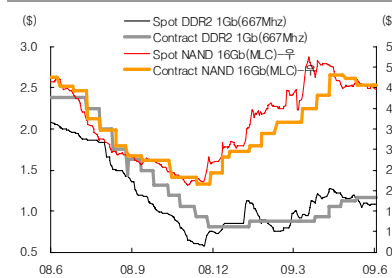
KOSPI ADR/변동성



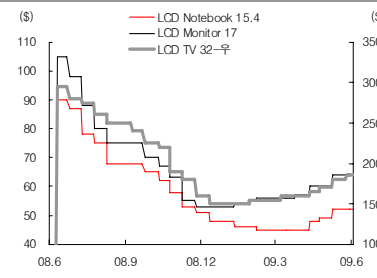
Economic Release (* 한국 시간 기준, 해외지표는 Bloomberg Consensus, 국내지표는 SK 증권 전망치)

일자	시간	국가	일정	기간	전망치	발표치	이전치	수정치
6/30	13:30	한국	광공업생산 (전월대비)	MAY	-0.5%		2.6%	
6/30	13:30	한국	광공업생산 (전년대비)	MAY	-10.2%		-8.2%	
6/30	13:30	한국	경기선행지수 (전년대비)	MAY			-0.1%	
6/30	22:00	미국	케이스실러 주택가격지수	APR	-18.6%		-18.7%	
6/30	22:45	미국	시카고 PMI	JUN	38.3		34.9	
6/30	23:00	미국	소비자지수	JUN	55.2		54.9	
7/1	8:50	일본	단란 지수 (대형 제조업)	2Q	-43		-58	
7/1	10:00	중국	PMI 제조업	JUN			53.1	
7/1	10:00	한국	수출 (전년대비)	JUN	-17.9%		-28.5%	
7/1	10:00	한국	수출 (금액)	JUN			\$218억	
7/1	10:00	한국	수입 (전년대비)	JUN	-31.7%		-40.3%	
7/1	10:00	한국	수출 (금액)	JUN			\$231억	
7/1	13:30	한국	소비자 물가지수 (전월대비)	JUN	0.2%		0.0%	
7/1	13:30	한국	소비자 물가지수 (전년대비)	JUN	2.3%		2.7%	

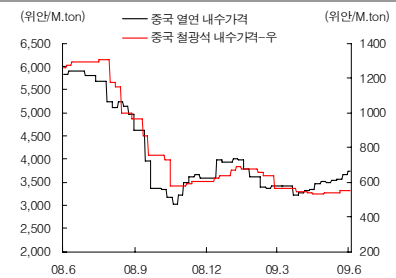
반도체



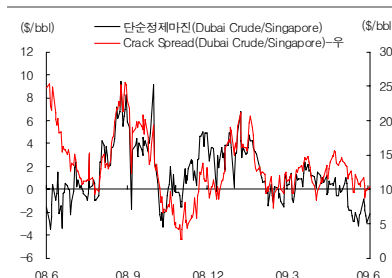
LCD



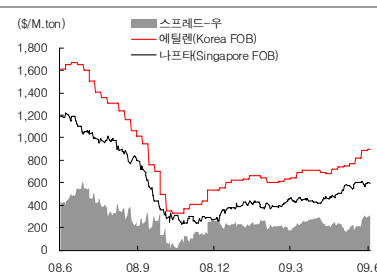
철강



정유



석유화학



운송

