LEADING
Weekly
Market Insight

2014년 02월 03일

이머징 금융시장 불안 당분간 지속 전망

중국 PMI 둔화, 미국 양적완화 축소 확대로 글로벌 증시 조정 지속

- **중국 PMI 둔화, 미국 양적완화 축소 확대로 이머징 시장 부진 지속**

지난 주 글로벌 주식시장은 중국 PMI 둔화 및 미국 양적완화 축소 확대로 조정세를 이어가며, 월간 기준으로 선진국 시장은 4.1%, 이머징 시장은 6.6% 하락하는 부진한 모습을 보였다. 특히 미국 주식시장도 3 주 연속 하락세를 이어가며 2012 년 이후 가장 긴 하락세를 기록했다.

이머징 시장의 경우, 중국 HSBC PMI, 통계국 PMI 의 부진 및 양적완화 축소 등 주요 이벤트가 마무리된 상황이며 이러한 악재들이 시장에 상당 부분 반영된 점을 감안하면 단기간에 추가적으로 급격한 약세가 진행될 가능성은 줄어들었으나, 투자심리를 크게 회복시킬 만한 모멘텀의 부재로 당장 큰 폭의 반등을 기대하기도 어려운 것으로 보인다.

터키, 남아공 등 통화 급락, 인플레 방어 위해 금리인상 단행

지난 주에도 터키, 남아공 등 통화가치 하락속도가 가팔라지고 있는 국가들이 통화가치 하락과 물가안정을 목적으로 금리 인상에 나서는 등 나름대로 대책 마련에 나서고 있으나, 원자재 가격의 안정으로 러시아, 브라질 등 이머징을 대표하는 국가들의 성장세도 여전히 부진할 것으로 예상되어 이머징시장의 상대적 부진은 당분간 불가피한 것으로 보인다.

이머징마켓 펀드 자금 유출 지난해 6월보다 빠른 속도 진행

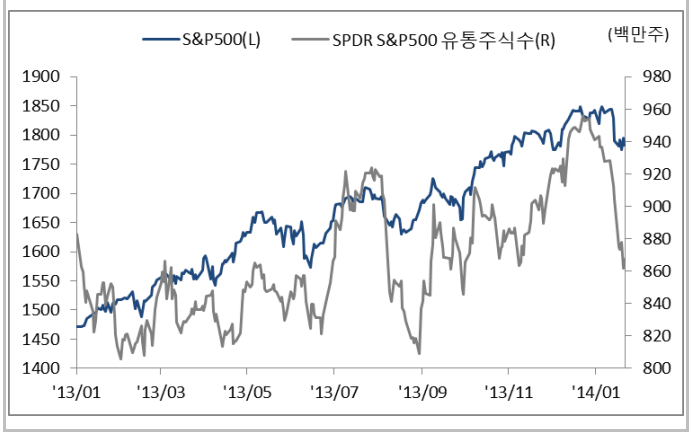
이러한 점은 펀드 플로우에도 반영되고 있어, 금년 들어서 주식시장 밸류에이션 부담으로 미국 시장을 대표하는 S&P500 ETF(SPY)에서도 자금 유출이 지속되고 있지만, (지난 주만 70 억불 내외 유출), 이머징마켓 ETF(EEM)에서도 자금 유출이 지속되고 있다. (지난 주 25 억불 내외 유출). 특히 EEM 의 경우 금년들어 자금 유출 규모가 급속히 확대되며 지난해 6 월 테이퍼링 이슈가 최초 제기되었을 때 보다 펀드 규모가 더 축소되어 있다.

경제지표, 기업실적에 따라 국가별, 섹터별 차별화 진행

한편, 지난 주 글로벌 주식시장은 전반적인 약세를 보이긴 했지만, 국가별, 섹터별로는 차별화가 진행되는 모습을 보이고 있는 점은 과거 유럽 재정위기가 극심했던 시기처럼 일방적인 안전자산 선호(Risk-Off) 장세로 보기에는 무리가 있다. 국가별로는 유럽의 프랑스, 스페인, 이태리 등은 스페인 2 분기 연속 (+) 성장, 이태리 실업률 감소 등 개별 경제지표 호조를 반영하여 상승세를 보인 한편, 미국시장도 기업실적에 따라 산업재, 소재 등은 강세를 보이기도 했다.

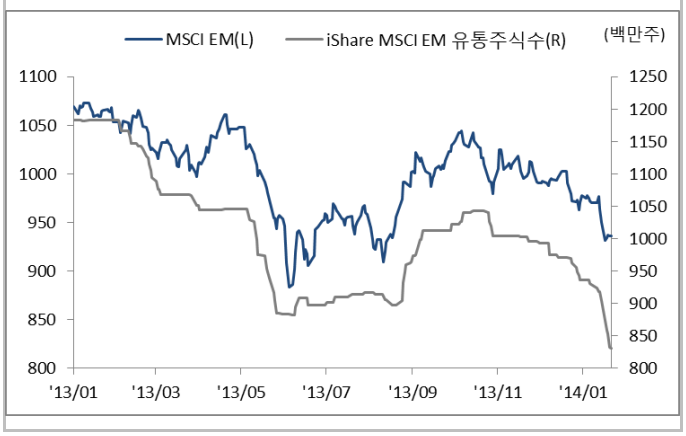
따라서, 투자 메릿이 있는 국가, 섹터에 대해서는 차별화된 접근이 필요하며, 이는 한국시장에도 마찬가지로 적용될 것으로 보인다. 단기적으로 지난 주말 글로벌 증시 조정 분이 반영되지 않음에 따라 주초에는 시장의 약세가 불가피할 것으로 예상되지만, 종목별로 실적개선이 두드러진 종목 및 상대적으로 과매도된 종목에 대해서는 매수관점으로 접근할 필요도 있다.

Exhibit 1미국 S&P500 지수, S&P500 ETF(SPY) 유통주식수



Source :Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 2 MSCI EM 지수, MSCI EM ETF(EEM) 유통주식수



Source :Bloomberg, 리딩투자증권

지역별주식시장전망

● 미국

1 월 미국 증시는 하락 마감했다. 미국 외에도 일본, 영국, 유로존 대부분의 국가가 하락하며 세계 4 대 주식 시장이 모두 하락했다. 터키와 남아공의 금리인상에도 이머징마켓이 안정을 찾지 못하면서 이머징마켓 금융시장 불안이 당분간 지속될 것으로 보이는 가운데, 안전자산 선호 현상이 이어지며 월말에 접어들면서 채권강세 주식약세 현상이 강화되었다. 또한, 여전히 미국 주식시장에 대한 고평가 부담은 여전함에 따라 S&P500 ETF 에서 자금 유출이 지속되고 있는 점과 지난 주 FOMC 에서 예상대로 100 억불 규모의 추가 양적완화 축소가 시행된 점을 감안할 때 미국 경제지표의 뚜렷한 개선세 또는 기업실적이 예상을 크게 상회하지 않는 한 주식시장의 반등에는 시간이 소요될 것으로 예상된다. 하지만 미국 경기 회복에 대한 기대감이 높은 만큼 신흥 시장 불안에 따른 미국 시장 조정은 오히려 저가 매수의 기회도 될 수 있을 것으로 보인다.

한편 기업별로는 실적에 따른 주가 반응이 뚜렷한 종목별 차별화 장세가 이어지고 있다. 지난 주에는 애플, 아마존닷컴, 엑손모빌, 야후 등의 실적이 부진했던 반면 페이스북, 구글 등의 실적 호조가 주가 상승을 이끌기도 했다. 전반적인 어닝이 시장을 압도할 정도는 아니지만 시장을 전향적으로 이끌 정도는 됐다고 평가되고 있다. 이번 주에 실적발표가 예정된 기업은 2 월 3 일, 시스코, 염브랜드, 4 일 시카고 상품거래소, 5 일 길리어드사이언시스, 머크, 에스티로더 6 일 월트디즈니, 엑셀론, 제너럴모터스, 뉴스코퍼레이션 등이 있다. 발표 예정 주요경제지표는 3 일 1 월 마켓 PMI 최종치로 53.9 로 예상되며 이전치 53.7 을 상회할 것으로 보인다. 반면 4 일 발표될 1 월 ISM 제조업지수는 이전치를 소폭 하회한 56 으로 예상되고 있으며, 건설지출도 전월대비 정체 수준을 보일 것으로 예상된다. 한편 7 일, 중요 지표인 1 월 고용지표가 발표된다. 우선 비농업부문고용자수는 전월대비 크게 늘어날 것으로 예상되는 반면 실업률은 전월과 같은 6.7%를 기록할 것으로 예상된다.

● 유럽

유럽은 아직 경기 회복사이클의 초기 단계에 머무르고 있다. 또 4분기 기업 실적 부진과 이머징 마켓 금융시장 불안도 유럽 증시 조정 빌미로 작용하고 있다. 그 가운데 지난 주에는 국가별 지표에 따른 차별화된 장세가 전개되었다. 프랑스, 이탈리아, 스페인 지수가 경제지표 호조로 플러스 수익률을 기록하며 상대적 강세를 보인 반면 영국과 독일은 유로존 1월 소비자물가 상승률 하락으로 인한 디플레이션 우려가 반영되며 주식시장이 약세를 보였다. 유로존 디플레 우려가 다시 대두되는 가운데, 이번 주 발표될 경제 지표와 ECB의 정책대응에 투자자들은 주목할 것으로 보인다. 우선 2월 3일 발표 예정인 유로존 1월 PMI 제조업 확정치는 53.9로 예상되고 있으며 PMI 서비스지수는 53.2로 이전치를 유지할 것으로 보인다. 국가별로도 이전치 수준을 유지할 것으로 예상돼 시장에 미치는 영향을 미미할 것으로 판단된다. 한편 5일 발표될 12월 소매판매는 전달대비 0.7% 하락을 기록하며 이전치 1.4% 상승을 크게 하회할 것으로 예상돼 시장 조정의 빌미로 작용할 수 있음을 주의해야겠다. 한편 2월 4일, 5일 스페인과 포르투갈 고용지표와 2월 6일에는 유럽중앙은행(ECB)과 영국 영란은행(BOE)의 통화정책회의도 있을 예정이다.

● 아시아

선진국 수요 부진과 춘절 영향으로 중국의 경기둔화세가 기정사실화 되고 있다. HSBC와 통계국에서 발표한 1월 제조업 PMI는 각각 49.5와 50.5로 예상치를 하회하며 부진세를 이어갔다. 금주 중화권 증시는 본토의 경우 2월 6일까지 춘절 연휴로 휴장, 홍콩 증시는 2월 3일까지 휴장이 지속된 가운데 제조업 지표부진으로 인한 경기 둔화 우려에 약세를 보일 것으로 전망한다.

● 한국

금주 한국증시는 전주말 이머징 통화 불안으로 급락했던 글로벌 증시흐름에서 자유롭지는 못할 것으로 보인다. 하지만 지난 6월 테이퍼링 실시 우려로 이머징 시장이 전반적인 약세를 보였을 때 외국인 투자자금 유입과 함께 한국 증시의 상대적 강세를 보였던 모습의 재현 여부가 주목되나, 한국 수출시장의 1/4을 상회하는 중국 PMI 둔화 등을 감안할 때 한국시장의 저평가에도 불구하고 강세가 진행되기는 어려울 것으로 보이나, 현재 주가 수준에서 상대적 하방경직성 유지는 가능할 것으로 보인다. 특히, 지난 주말부터 진행된 안전자산 선호흐름을 통해 엔화강세가 강화된 점도 한국 수출제조업체들에게는 우호적인 여건변화로 볼 수 있다.

1. 미주

➢ 경제

지난 주 발표된 미국의 경제지표는 전반적으로 혼조세를 나타냈지만, 4분기 GDP 성장률 예비치 호조가 전반적인 미국 경제 회복을 지지했다. 구체적으로 지난해 12월 단독가구 기준 신규 주택판매가 한파 영향으로 전달보다 7% 감소한 41만4000건을 기록하며, 예상치를 하회했다. 미결주택 매매도 전월보다 8.7% 하락하며 급감하며, 2011년10월 이후 최저치를 기록했다. 한편 미국의 개인소비는 전월보다 증가한 것으로 나타났지만, 개인소득 증가가 미미해 경제 회복 기조에 큰 영향을 주지 못했다. 또 미국의 12월 내구재 주문은 전월 대비 4.3% 감소하면서 5개월만에 최고 감소폭을 기록했다. 반면 지난해 11월 미국의 대도시 주택가격은 전년 대비 13.7% 상승해 8년만에 최대 상승폭을 실현했다. 또 시장조사기관 컨퍼런스보드가 발표하는 1월 소비자신뢰지수는 80.7로 집계돼 직전월의 77.5와 예상치 78.1을 모두 웃돌았다. 한편 지난해 4분기(10~12월) GDP 성장률 예비치가 연방정부의 셧다운(부문 업부정지)에도 불구하고 연율 기준으로 3.2%를 기록했다. 이는 지난해 3분기의 4.1%보다는 낮지만 시장 전망치인 3.2~3.3%엔 부합하는 수준이다.특히 미국 경제에서 70%의 비중을 차지하는 민간소비는 4분기에 3.3% 증가했다.28~29일 있었던 FOMC 회의를 통해 연준은 시장의 예상대로 양적완화 규모를 현재 750억달러에서 2월부터 650억달러로 100억달러 축소키로 만장일치로 결정했다.

➢ 주식

지난 주 뉴욕 증시는 연준이 예상대로 양적완화규모를 추가로 100억 달러 축소했지만, 신흥국 금융시장 불안 등에도 불구하고 양적완화 추가 축소에 나선 게 증시 하락 요인으로 작용하며 주간 단위로 다우지수, S&P500, 나스닥 지수는 각각 1.1%, 0.4%, 0.6% 하락했다. 섹터별로 유틸리티 섹터가 양적완화축소로 인한 안전자산 선호 현상으로 미국의 국채 수익률 하락과 함께 높은 배당수익률이 주목받으며 2.9% 상승했다. 이 외에도 통신서비스, 헬스케어 섹터 등 경기 받어주가 강세를 보였다. 한편 산업재 섹터도 견조한 흐름을 보였다. 대표 종목인 캐터필러가 4분기 깜짝실적을 발표했고, 전반적인 산업재 섹터에 대한 투자 심리가 개선된 영향으로 보인다. 한편 IT 섹터는 대표 종목인 애플이 아이폰 판매량이 예상치를 하회하면서 주간 단위로 주가가 8.3% 하락했지만, 호실적을 발표한 페이스북과 구글이 각각 14.9%, 5.1% 상승하면서 섹터 수익률은 0.9% 하락에 그쳤다. 에너지 섹터는 대표종목인 엑손모빌의 실적 부진, 필수소비재 섹터는 2분기 실적이 전년대비 부진했던 P&G의 주가 하락 영향 등으로 각각 1.5%, 1.7% 하락했다.

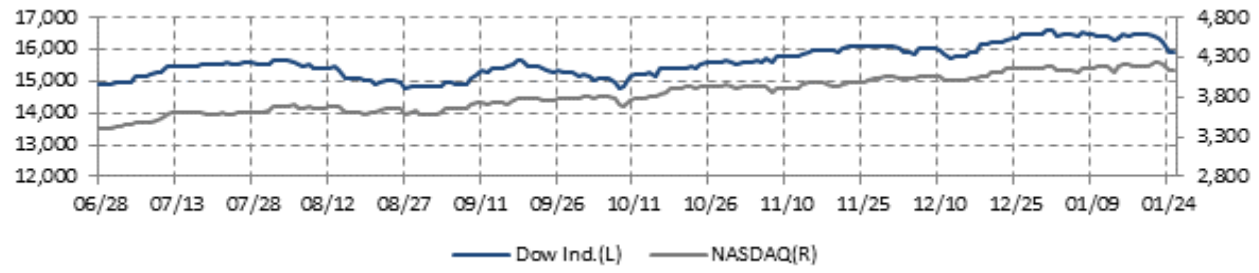
➢ 채권 & 외환

이머징 시장이 투자자들의 신뢰를 회복하지 못하는 가운데 미국 국채 시장은 강세를 보였다. 10 년 국채 수익률은 3 개월래 최저치인 2.64%로 마감했다. 투자자들 가운데 '리스크-오프(Risk-Off)' 움직임이 강화돼 안전자산인 미국 국채로 자금이 유입되고 있다. 따라서 지난 12 월 약세를 보였던 미국 국채 시장이 1 월 들어 지속적으로 강세를 보였다. 한편 FOMC 회의를 앞두고 강세를 지속한 달러인덱스는 미국의 4 분기 GDP 성장률 호조 등 지표 개선에 강세로 마감했다.

Exhibit 3 주간 경제 지표 동향

구분	일자	국가	지표명	단위	지표			변화치	
					시장 예상치	발표치	직전치	시장 대비	직전 대비
발표	2014-01-28	미국	신규주택매매 (전월대비)	(%)	-1.70	-7.00	-2.10	-5.30	-4.90
발표	2014-01-28	미국	내구재주문	(%)	1.80	-4.30	3.50	-6.10	-7.80
발표	2014-01-28	미국	S&P/CS 종합-20 전년대비	(%)	13.76	13.71	13.61	-0.05	0.10
발표	2014-01-29	미국	컨퍼런스보드소비자기대지수		78.00	80.70	78.10	2.70	2.60
발표	2014-01-29	미국	리치몬드연방제조업지수		13.00	12.00	13.00	-1.00	-1.00
발표	2014-01-29	미국	MBA 주택융자신청지수	(%)		-0.20	4.70		-4.90
발표	2014-01-30	미국	FOMC 금리결정	(%)	0.25	0.25	0.25	0.00	0.00
발표	2014-01-30	미국	GDP 연간화QoQ	(%)	3.20	3.20	4.10	0.00	-0.90
발표	2014-01-30	미국	개인소비	(%)	3.70	3.30	2.00	-0.40	1.30
발표	2014-01-30	미국	신규실업수당청구건수	(천)	330.00	348.00	326.00	18.00	22.00
발표	2014-01-31	미국	미결주택매매(전월대비)	(%)	-0.30	-8.70	0.20	-8.40	-8.90
발표	2014-01-31	미국	개인소득	(%)	0.20	0.00	0.20	-0.20	-0.20
예정	2014-02-03	미국	Markit미국 PMI 최종		53.90		53.70		
예정	2014-02-03	미국	총차량판매	(백만)	15.70		15.30		
예정	2014-02-04	미국	ISM 제조업지수		56.00		57.00		
예정	2014-02-04	미국	건설지출전월대비	(%)	0.00		1.00		
예정	2014-02-05	미국	제조업수주	(%)	-1.80		1.80		
예정	2014-02-06	미국	ISM 비제조업지수		53.70		53.00		
예정	2014-02-06	미국	무역수지	($십억)	-36.00		-34.30		
예정	2014-02-07	미국	비농업부분고용자수변동	(천)	180.00		74.00		
예정	2014-02-07	미국	실업률	(%)	6.70		6.70		

Exhibit 4 미국 주요 지수 추이



Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 5 달러 인덱스 추이

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 6 미국 10 년 채권 수익률 추이

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 7 미국 주요 섹터별 수익률

	종가	수익률(%)			
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)	(YTD)
MSCI AC World	391.9	-1.2	-4.1	-1.0	-4.1
다우종합	15,698.9	-1.1	-5.3	0.5	-5.3
NASDAQ	4,103.9	-0.6	-1.7	4.6	-1.7
S&P 500	1,782.6	-0.4	-3.6	1.2	-3.6
멕시코 IPC	40,879.8	-0.2	-4.3	-0.5	-4.3
브라질보베스파	47,639.0	-0.3	-7.5	-11.8	-7.5
S&P 500 에너지	610.4	-1.5	-6.3	-2.7	-6.3
S&P 500 소재	278.0	0.5	-4.7	1.0	-4.7
S&P 500 산업재	432.0	0.4	-4.5	1.9	-4.5
S&P 500 경기소비재	498.5	-1.0	-6.0	-1.0	-6.0
S&P 500 필수소비재	419.2	-1.7	-5.3	-4.1	-5.3
S&P 500 헬스케어	647.9	0.6	0.9	5.4	0.9
S&P 500 금융	283.7	-0.3	-3.7	2.2	-3.7
S&P 500 IT	570.3	-0.9	-2.6	4.9	-2.6
S&P 500 통신서비스	149.1	0.0	-4.2	-6.9	-4.2
S&P 500 유틸리티	198.8	2.9	2.9	0.3	2.9

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 8 미국 주요 종목 등락률

종목명	종가 (USD)	수익률(%)			
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)	(YTD)
FACEBOOK INC-A	62.6	14.9	14.5	25.8	14.5
CATERPILLAR INC	93.9	9.0	3.4	12.3	3.4
GOOGLE INC-CL A	1,181.0	5.1	5.4	15.0	5.4
COMCAST CORP-CLASS A	54.5	3.9	4.8	11.9	4.8
BIOGEN IDEC INC	312.6	3.0	11.8	28.6	11.8
MICROSOFT CORP	37.8	2.8	1.1	6.5	1.1
UNITED TECHNOLOGIES	114.0	2.0	0.2	6.1	0.2
MERCK & CO. INC.	53.0	1.9	5.8	17.1	5.8
BOEING CO/THE	125.3	-8.3	-8.2	-5.8	-8.2
APPLE INC	500.6	-8.3	-10.8	-3.7	-10.8
AMAZON.COM INC	358.7	-7.5	-10.1	-0.1	-10.1
CELGENE CORP	151.9	-5.8	-10.1	0.4	-10.1
STARBUCKS CORP	71.1	-5.1	-9.3	-11.5	-9.3
CHEVRON CORP	111.6	-4.0	-10.6	-5.4	-10.6
PROCTER & GAMBLE	76.6	-3.2	-5.9	-5.6	-5.9
BAIDU INC - SPON ADR	156.5	-3.0	-12.0	-2.2	-12.0

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 9 미국 주요 채권 지표

주요 채권	종가(%)	수익률(bp)		
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)
국고채 10년	2.64	-7.1	-38.4	2.2
국고채 5년	1.49	-5.1	-25.2	11.8
LIBOR 3M	0.24	0.1	-1.0	-0.1
EUR-LIBOR 3M	0.26	-1.2	-0.3	8.9

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 10 달러 환율 추이

주요 환율	종가	통화가치 변동률(%)		
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)
달러 인덱스	81.31	1.1	1.5	0.7
USD/EUR	1.349	-1.4	-2.0	-0.0
JPY/USD	102.04	0.3	3.0	-3.3
CNY/USD	6.06	-0.2	-0.1	0.6

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

2. 유럽

➢ 경제

지난 주 발표된 유럽 국가별 경제 지표는 긍정적이었으나, 1 월 유로존 국가들의 소비자물가지수가 유로존 경제 우려를 키웠다. 1 월 유로존 소비자물가지수는 전년동기 대비 0.7% 상승했는데, 이는 지난 12 월 기록한 0.8%보다 하락한 것으로, 유럽중앙은행(ECB)의 목표치인 2%에 크게 못미치는 것이다. 수치만 놓고 봤을 때 1 월 소비자물가지수는 지난해 12 월 수치와 크게 다르지는 않지만 상징적인 의미를 갖는다. 지난해 10 월 인플레이션이 4 년 만에 최저치인 0.7%로 낮아지자 ECB 는 기준금리를 0.25%로 낮춘 바가 있기 때문이다. 이에 따라 유로존 지역의 디플레이션 우려가 고조되고 있다. 일부 전문가들은 2 월 인플레이션이 추가 하락할 것으로도 예상하고 있다.
한편 독일에서 발표된 경제지표가 호조를 나타냈지만 투자자들은 악재에 더 주목했다. 독일 ifo 의 1 월 기업신뢰지수는 110.6 을 기록하며 3 개월 연속 상승하며, 이전치 109.5 보다 높은 수준이자 전문가 예상치 평균인 110 보다도 높았고, 1 월 실업률도 6.8%로 전달대비 0.1% 감소했다. 하지만 독일의 12 월 소매판매 실적이 전달대비 2.5%로 크게 감소했다. 한편 영국 통계청은 지난 4 분기 영국의 경제성장률이 0.7%를 기록했다고 밝혔다. 지난해 경제 성장률은 1.9%를 기록했는데, 이는 2007 년 이후 최고치이다. 금융 부문과 서비스 부문이 경제성장률 호조를 이끈 것으로 보인다. 아울러 스페인도 지난 4 분기 GDP 가 0.3% 증가해 2 분기 연속 성장세를 기록했다.

➢ 주식

미국 연준이 예상대로 자산매입 규모를 추가로 축소한다고 발표한 후 신흥시장에 대한 외환위기 우려가 높아지며, 유로존 증시에 부담을 줘 EuroStoxx600 지수가 주간 단위로 0.7% 하락한 가운데, 국가별로 등락률은 차별화된 모습을 보였다. 먼저 스페인 IBEX 35 지수가 전주대비 0.5% 상승하며 유로존 국가 가운데 가장 큰 상승세를 보였는데, 이는 스페인의 지난 4 분기 GDP 가 2 분기 연속 성장세를 기록했다는 소식이 호재로 작용한 결과로 보인다. 아울러 이탈리아 증시도 28 일 발표된 1 월 소비자기대지수가 98 로 이전치와 예상치를 크게 상회했고, 12 월 실업률 잠정치도 예상치를 하회해 증시에 호재로 작용했다. 프랑스 역시 소비 지출 개선세가 증시에 긍정적 영향을 미쳤다. 한편 영국과 독일의 경제 지표는 긍정적이었지만, 유로존의 1 월 소비자물가지수 둔화세로 디플레이션 우려가 떠오르면서 유럽 경제 대국들의 증시가 조정받는 빌미로 작용했다. 그리스도 위험 자산 기피 현상이 뚜렷해지며 국채 시장과 주식 시장이 동반 하락했다.

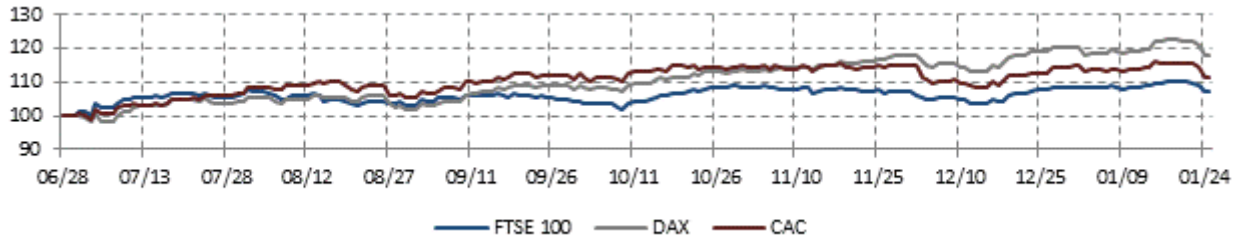
➢ 채권 & 외환

유로존에서는 디플레이션 우려에 따라 유럽중앙은행(ECB)에 금리인하 압박이 번지는 가운데 스페인, 이탈리아, 포르투갈 10 년물 수익률이 크게 떨어졌다. 한편 그리스 10 년 국채수익률은 위험자산기피 현상으로 전주대비 17.8bp 상승한 8.5%를 기록했다. 한편 유로달러는 유로존 우려에 약세를 보였다.

Exhibit 11 유럽 경제 지표

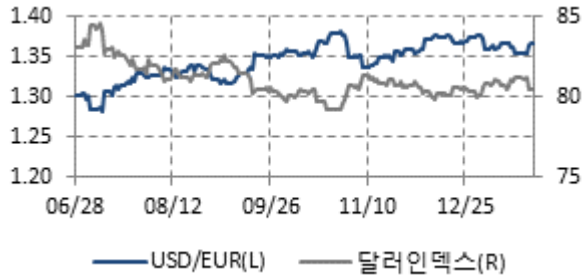
구분	일자	국가	지표명	단위	지표			변화치	
					시장 예상치	발표치	직전치	시장 대비	직전 대비
발표	2014-01-27	독일	IFO 기업환경		110.00	110.60	109.50	0.60	1.10
발표	2014-01-28	영국	GDP(전분기대비)	(%)	0.70	0.70	0.80	0.00	-0.10
발표	2014-01-30	독일	실업률	(%)	6.90	6.80	6.90	-0.10	-0.10
발표	2014-01-30	유로존	경기기대지수		101.00	100.90	100.00	-0.10	0.90
발표	2014-01-30	유로존	소비자기대지수		-11.70	-11.70	-11.70	0.00	0.00
발표	2014-01-30	독일	CPI (전년대비)	(%)	1.50	1.30	1.40	-0.20	-0.10
발표	2014-01-31	독일	소매판매 (전월대비)	(%)	0.20	-2.50	1.50	-2.70	-4.00
발표	2014-01-31	프랑스	소비자지출MoM	(%)	-0.40	-0.10	1.40	0.30	-1.50
발표	2014-01-31	유로존	실업률	(%)	12.10	12.00	12.10	-0.10	-0.10
발표	2014-01-31	유로존	CPI 예상YoY	(%)	0.90	0.70	0.80	-0.20	-0.10
예정	2014-02-03	프랑스	PMI 제조업		48.80		48.80		
예정	2014-02-03	독일	PMI 제조업		56.30		56.30		
예정	2014-02-03	유로존	PMI 제조업		53.90		53.90		
예정	2014-02-03	영국	PMI 제조업		57.30		57.30		
예정	2014-02-04	유로존	PPI 전년비	(%)	-0.80		-1.20		
예정	2014-02-05	유로존	PMI 서비스		51.90		51.90		
예정	2014-02-05	유로존	PMI Composite		53.20		53.20		
예정	2014-02-05	유로존	소매판매 (전월대비)	(%)	-0.70		1.40		
예정	2014-02-06	영국	영국은행은행금리	(%)	0.50		0.50		
예정	2014-02-06	유로존	ECB 금리공시	(%)	0.25		0.25		
예정	2014-02-07	독일	무역수지	(십억)	17.30		18.10		
예정	2014-02-07	독일	수출 SA MoM	(%)	0.80		0.30		
예정	2014-02-07	독일	산업생산 SA MoM	(%)	0.30		1.90		

Exhibit 12 유럽 주요 증시 추이



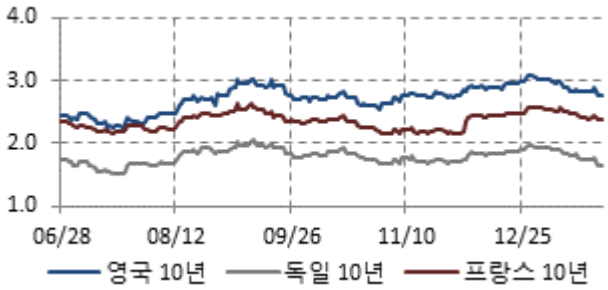
Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 13 유로화 추이



Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 14 주요국 채권 금리 추이



Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 15 유럽 주요국 수익률

	종가	수익률(%)			
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)	(YTD)
MSCI WORLD	391.9	-1.2	-4.1	-1.0	-4.1
MSCI EMU	100.0	-0.6	-2.3	0.0	-2.3
FTSE EUROTOP 100	2,607.3	-0.8	-2.3	-0.6	-2.3
Euro Stoxx 600	322.5	-0.7	-1.7	0.3	-1.7
Euro Stoxx 50	3,014.0	-0.5	-3.1	-1.3	-3.1
영국 FTSE 100	6,510.4	-2.3	-3.5	-3.3	-3.5
독일 DAX	9,306.5	-0.9	-2.6	3.3	-2.6
프랑스 CAC 40	4,165.7	0.1	-3.0	-2.5	-3.0
이탈리아 FTSE MIB	19,418.3	0.3	2.4	1.3	2.4
스페인 IBEX 35	9,920.2	0.5	0.0	0.8	0.0
포르투갈 PSI 20	6,696.7	-1.1	2.1	7.3	2.1
그리스 ASE	1,176.9	-0.6	1.2	-0.1	1.2
스위스 SPI	7,830.5	-0.1	-0.1	0.2	-0.1
러시아 RTS	1,301.1	-4.6	-9.8	-11.8	-9.8
터키 ISE 100	61,858.2	-4.0	-8.8	-19.1	-8.8
남아공 TOP40	40,586.7	-2.8	-2.2	-0.3	-2.2

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 16 유럽 주요 종목 등락률

국가	종목명	섹터	시가총액 (USD bn)	수익률(%)	
				(1 주)	(1 개월)
독일	LANXESS AG	소재	4,075.3	8.9	1.0
스위스	STMICROELECTRONICS NV	IT	5,543.5	8.1	4.2
영국	ANGLO AMERICAN PLC	소재	20,020.0	7.2	8.8
프랑스	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	경기소비재	67,104.9	6.4	-0.3
영국	ANTOFAGASTA PLC	소재	8,384.7	5.4	3.2
프랑스	ALCATEL-LUCENT	IT	8,417.2	4.8	-8.0
프랑스	AXA SA	금융	47,148.4	4.1	-3.5
독일	THYSSENKRUPP AG	소재	10,752.8	3.7	7.4
영국	BG GROUP PLC	에너지	34,841.7	-18.6	-21.2
영국	SERCO GROUP PLC	산업재	2,182.6	-14.1	-12.4
독일	MERCK KGAA	헬스케어	25,034.5	-13.1	-11.6
영국	EVRAZ PLC	소재	1,286.6	-11.8	-23.7
영국	TULLOW OIL PLC	에너지	7,193.3	-8.1	-7.5
영국	DIAGEO PLC	필수소비재	45,227.0	-7.5	-10.0
영국	VEDANTA RESOURCES PLC	소재	2,154.8	-6.6	-13.5
영국	OLD MUTUAL PLC	금융	8,447.7	-5.9	-8.8

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 17 유로화 환율 / 주요국 채권 지표

주요 환율/채권	종가(%)	변동률(%, bp)		
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)
USD/EUR	1.35	-1.4	-2.0	-0.0
영국 10년	2.7	-6.6	-31.6	6.0
독일 10년	1.7	0.1	-26.7	-3.3
프랑스 10년	2.2	-14.9	-32.7	7.9

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 18 남유럽 채권 지표

주요국 채권	종가	변동률(bp)		
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)
이탈리아 10년	3.8	-14.6	-31.8	-30.9
스페인 10년	3.7	-13.7	-47.3	-31.2
포르투갈 10년	5.0	-27.0	-102.5	-108.2
그리스 10년	8.5	17.8	24.3	66.2

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

3. 아시아

➢ 경제

HSBC 와 통계국의 제조업 PMI 발표 수치에 괴리가 있지만 중국의 경기 둔화가 기정사실화 되고 있다. 선진국의 수요 부진과 최대 명절인 춘절 영향으로 생산활동이 둔화세를 보였다. 지난 30 일 발표된 1 월 HSBC 제조업 PMI 는 49.5 를 기록하여 지난해 12 월 확정치(50.5) 보다 1 포인트 하락하였고 예상치(49.6) 보다 0.1 포인트 하락하였다. 세부지표로 볼 때 신규 수출지수가 2 개월 연속 하락하여 해외 수요가 부진함을 보여주었다. 통계국에서 발표한 1 월 제조업 PMI 는 50.5 로 지난해 12 월보다 0.5 포인트 하락하여 최근 6 개월 이래 최저치를 기록하였다. 세부지표로 볼 때 생산지수와 신규주문지수가 각각 53, 50.9 를 기록하며 기준선 50 을 상회하였다. 하지만 춘절 연휴를 앞두고 대외무역이 위축되면서 신규수출주문과 수입지수는 각각 49.3, 48.2 를 기록하며 50 선을 하회하였다. 한편 기업규모별로 보면 1 월 대기업 PMI 는 51.4 로 전월 대비 0.6 포인트 하락, 중형기업은 0.4 포인트 떨어진 49.5 로 집계되어 두 달 연속 기준선인 50 을 밑돌았고 소형기업도 0.6 포인트 낮아진 47.1 을 기록하였다.

일본의 지난해 12 월 무역수지는 34 년 만에 최대 규모인 1.3 조엔 적자를 기록하였다. 4 월 소비세 인상을 앞두고 수입 증가와 엔화 약세로 원유와 LNG 수입액이 높아진 것이 무역 수지 적자에 큰 영향을 미쳤다. 한편 일본의 지난해 12 월 소비자물가는 전년 대비 1.6% 상승하여 7 개월 연속 상승세를 보였다.

➢ 주식

지난주 중국 증시는 신흥국 경기 불안과 제조업 지표 부진으로 중국 경기 둔화 우려가 커진 것이 악재로 작용하여 상해종합지수는 전주 대비 1% 하락하였다. 홍콩 증시 역시 본토 경기 성장 둔화 우려로 2% 가까이 하락하였다. 일본 증시는 엔화 가치 상승으로 수출주들이 약세를 보여 닛케이지수가 전주 대비 3% 넘게 하락 하였다.

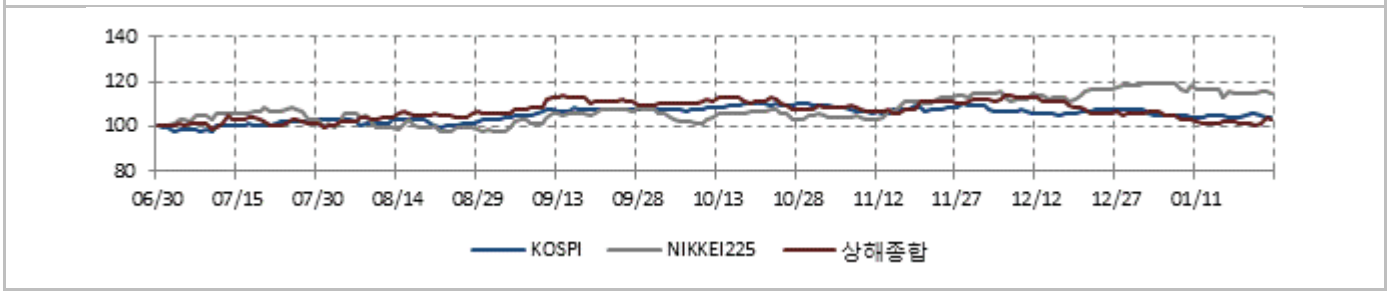
➢ 채권 & 외환

지난주 중앙은행은 중국 최대 명절인 춘절을 앞둔 자금수요에 대응해 1500 억 위안 규모의 14 일물 역환매조건부채권을 발행하여 유동성을 공급하여 시중 단기금리를 안정시켰다. 한편, 소비자물가 상승과 안전자산 선호현상으로 엔 달러 환율은 102 엔대 초반까지 하락하는 강세를 보였다.

Exhibit 19 아시아 경제 지표

구분	일자	국가	지표명	단위	지표			변화치	
					시장 예상치	발표치	직전치	시장 대비	직전 대비
발표	2014-01-27	한국	소비자기대지수			109.00	107.00		2.00
발표	2014-01-27	일본	무역수지	(십억)	-1,239.90	-1,302.10	-1,292.90	-62.20	-9.20
발표	2014-01-27	일본	수출YoY		18.00	15.30	18.40	-2.70	-3.10
발표	2014-01-27	일본	수입YoY		26.20	24.70	21.10	-1.50	3.60
발표	2014-01-29	한국	산업생산 SA 전월비	(%)	1.00	3.40	0.00	2.40	3.40
발표	2014-01-30	일본	소매판매 (전월대비)	(%)	0.30	-1.10	1.90	-1.40	-3.00
발표	2014-01-30	중국	HSBC/Markit제조업 PMI		49.60	49.50	50.50	-0.10	-1.00
발표	2014-01-31	일본	실업률	(%)	3.90	3.70	4.00	-0.20	-0.30
발표	2014-01-31	일본	전국 CPI (전년대비)	(%)	1.50	1.60	1.50	0.10	0.10
발표	2014-02-01	한국	수출YoY	(%)	1.50	-0.20	7.10	-1.70	-7.30
발표	2014-02-01	한국	수입YoY	(%)	-2.00	-0.90	3.00	1.10	-3.90
발표	2014-02-01	한국	무역수지	($백만)	1,400.00	735.00	3,677.00	-665.00	-2,942.00
발표	2014-02-01	중국	제조업 PMI		50.50	50.50	51.00	0.00	-0.50
예정	2014-02-03	중국	비제조업 PMI				54.60		
예정	2014-02-03	일본	자동차판매YoY	(%)			18.70		
예정	2014-02-04	한국	CPI (전년대비)	(%)	1.10		1.10		
예정	2014-02-04	한국	HSBC/Markit제조업 PMI				50.80		
예정	2014-02-07	중국	HSBC/Markit서비스 PMI				50.90		
예정	2014-02-07	일본	선행지수 CI		111.90		111.10		

Exhibit 20 아시아 주요 지수 추이



Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit21 원/달러, 원/엔 환율 추이

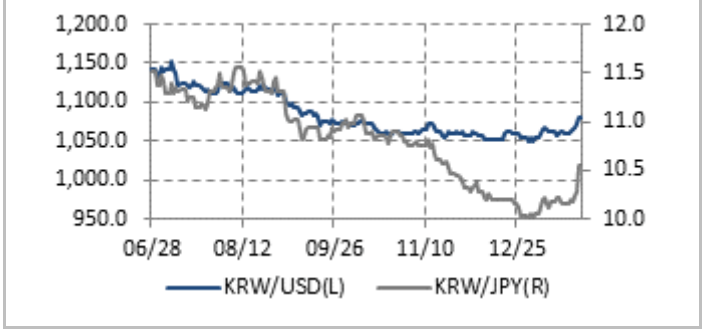
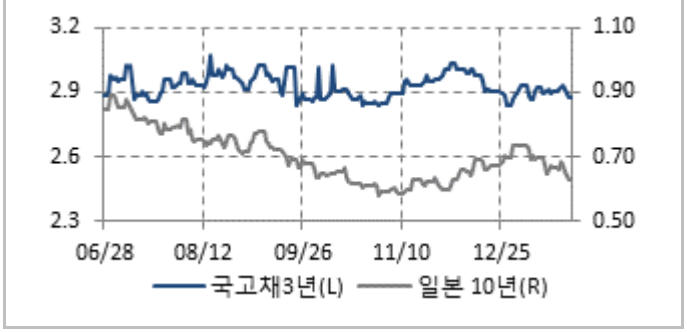


Exhibit22 한국국고채 3 년 VS 일본 10 년추이



Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 23 아시아주요국수익률

	종가	수익률(%) (1 주)	(1 개월)	(3 개월)	(YTD)
MSCI Asia Pacific	134.8	-2.1	-4.6	-4.6	-4.6
MSCI EM	936.5	-1.4	-6.6	-8.9	-6.6
MSCI EM Asia	424.5	-1.1	-4.9	-5.8	-4.9
한국 KOSPI	1,941.2	0.0	-3.5	-4.8	-3.5
일본 NIKKEI 225	14,914.5	-3.1	-8.5	5.0	-8.5
중국상해종합	2,033.1	-1.0	-3.9	-5.4	-3.9
홍콩항생	22,035.4	-1.8	-5.5	-5.2	-5.5
대만가권	8,462.6	-1.6	-1.7	0.9	-1.7
호주 ASX 200	5,190.0	-1.0	-3.0	-4.1	-3.0
뉴질랜드 NZX 50	4,874.6	0.0	2.9	-0.8	2.9
인도 SENSEX 30	20,513.9	-2.9	-3.0	-3.2	-3.1
싱가포르 STI	3,027.2	-1.6	-4.4	-5.4	-4.4
태국 SET	1,274.3	-3.1	-1.9	-10.8	-1.9
인도네시아자카르타	4,418.8	-0.4	3.4	-0.3	3.4
필리핀PSEi	6,041.2	-2.4	2.6	-8.3	2.6
베트남호치민	556.5	-0.7	10.3	12.0	10.3

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 24 아시아주요종목등락률

국가	종목명	섹터	시가총액 (USDbn)	수익률(%) (1 주)	(1 개월)
한국	HYUNDAI MOBIS CO LTD	경기소비재	27.8	6.2	5.6
일본	ASTELLAS PHARMA INC	헬스케어	28.6	5.0	2.7
중국	DR PENG TELCOM & MEDIA GR-A	통신서비스	3.7	4.4	15.9
한국	SK HYNIX INC	IT	24.8	4.3	2.9
중국	TENCENT HOLDINGS LTD	IT	130.3	4.1	9.9
중국	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	헬스케어	8.4	3.7	-1.3
한국	LG UPLUS CORP	통신서비스	4.4	3.3	1.9
한국	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	금융	20.0	2.9	-3.5
한국	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	필수소비재	6.9	-14.9	-12.8
중국	SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	IT	6.3	-9.4	-3.7
홍콩	ESPRIT HOLDINGS LTD	경기소비재	3.7	-8.4	-2.0
홍콩	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	경기소비재	9.1	-8.3	-6.6
일본	SOFTBANK CORP	통신서비스	88.8	-8.2	-17.8
홍콩	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	유틸리티	16.0	-7.2	-5.4
중국	TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	필수소비재	14.5	-6.9	-10.3
홍콩	HUTCHISON WHAMPOA LTD	산업재	52.9	-6.9	-8.6

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 25 아시아주요채권지표

주요채권	종가(%)	수익률(bp) (1 주)	(1 개월)	(3 개월)
한국 국채 5년	3.22	-2.0	-7.9	12.9
일본 10년	0.62	-1.1	-11.9	2.2
중국 10년	4.51	-3.3	-7.6	33.9
호주 10년	4.00	-4.9	-23.6	-6.9

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit26 달러환율추이

주요환율	종가	통화가치변동률(%) (1 주)	(1 개월)	(3 개월)
KRW/USD	1,080.97	-0.06	-2.32	-1.87
JPY/USD	102.04	0.26	3.00	-3.30
CNY/USD	6.06	-0.21	-0.10	0.63
AUD/USD	1.14	0.84	0.64	-7.22

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

➢ **한국**

전주 한국증시는 설연휴로 주후반 휴장인 가운데 주초 신흥국 통화위기 우려로 하락을 하였으나 터키 금리인상으로 위기 우려 조기축소 기대감으로 상승하여 0.0% 보합 마감하였다.

국내증시는 전전주 신흥국 통화위기 우려로 미증시의 급락 영향으로 주초 하락을 보였으나 터키의 기준금리 인상으로 우려감이 상쇄되어 보합세로 마감하였다. 섹터별로 원화강세 기조가 다소 주춤한 가운데 자동차를 비롯한 수출주의 기관매수세와 함께 국내 경기회복에 따른 건설주가 상승을 보였다. LG 전자의 4 분기 실적이 기대에 못 미치며 하락하였고 애플의 향후 성장성 우려가 제기되며 애플향 부품주의 하락폭이 컸다. 한편, 주후반 미연준의 양적완화 축소규모 확대로 신흥국 통화위기 우려가 다시 제기되며 글로벌 증시가 조정을 받은 점은 연휴로 영향을 적게 받은 국내 증시에 부정적으로 작용할 전망이다.

Exhibit 27 증시주변자금현황

(십억원)	Close	1W(△)	1M(△)	3M(△)	6M(△)	YTD(△)
고객예탁금	14,436.5	354	716	-1,149	-3,181	225
국내주식형펀드	84,159	-283	-765	-1,527	-8,222	-1,219
신용융자(KSE+KOSDAQ)	4,374	9	127	-141	-138	191
MMF	74,345	-2,462	2,534	389	-5,911	6,619

Source:FnGuide, 리딩투자증권

Exhibit 28 투자주체별매매동향

(누적,KSE+KSQ,십억원)	주간	월간	3 개월	6 개월	YTD
외국인	-1,073.0	-1,041.6	-3,024.4	12,627.6	-1,265.7
기관투자가	948.6	23.2	3,200.3	-4,809.1	57.9
(연기금)	-6.2	471.7	2,435.1	5,460.1	410.7
개인	108.2	897.0	748.2	-5,551.9	1,086.3
기타	16.2	121.3	-924.1	-2,266.7	121.5

Source:FnGuide, 리딩투자증권

Exhibit 29 글로벌증시대비국내증시변동

섹터	주간수익률(%)			투자자매매동향 (5 일누적,십억원)		
	한국	MSCIACWI	편차	기관	외국인	개인
전체	-1.5	-1.2	-0.3	1,085.5	-789.8	-316.3
에너지	-3.4	-2.3	-1.1	45.2	-63.3	15.8
소재	-3.1	-0.6	-2.5	50.6	-67.4	20.1
산업재	-1.7	-1.0	-0.8	199.8	-155.1	-53.4
경기소비재	0.8	-1.3	2.0	431.1	-232.2	-207.3
필수소비재	-1.8	-2.3	0.5	19.8	-1.7	-19.9
의료	-0.9	0.1	-1.0	26.1	5.1	-30.3
금융	0.1	-1.5	1.6	104.9	-89.0	-16.5
IT	-3.1	-1.0	-2.1	134.3	-156.6	20.2
통신서비스	-0.1	-1.9	1.8	47.6	-20.2	-27.2
유틸리티	0.1	0.4	-0.3	26.1	-9.3	-17.9

Source:IBES,FnGuide, 리딩투자증권

Exhibit 30 주간투자주체별주요순매수종목

주간기관순매수		주간외국인순매수	
종목명	순매수 (십억원)	종목명	순매수 (십억원)
현대모비스	138.4	SK하이닉스	86.1
현대차	134.2	고려아연	25.6
기아차	70.5	LG디스플레이	21.0
NAVER	65.2	한국타이어월드	14.3
대림산업	62.5	대한항공	13.4

Source:FnGuide, 리딩투자증권

Exhibit 31 주간투자주체별주요순매도종목

주간기관순매도		주간외국인순매도	
종목명	순매수 (십억원)	종목명	순매수 (십억원)
LG전자	-47.0	삼성전자	-100.6
팬오션	-37.4	현대차	-99.6
LG디스플레이	-34.8	NAVER	-82.2
대우조선해양	-20.5	현대모비스	-76.9
현대중공업	-17.8	대림산업	-69.3

Source:FnGuide, 리딩투자증권

4.원자재가격동향

주간 원유 재고는 증가하였으나 가솔린 재고량이 감소하면서 미국내 경기회복 기대감으로 WTI 는 0.8% 상승하였으나 중국 PMI 부진과 미연준의 양적완화 축소규모 확대로 신흥국 통화위기 우려가 커지면서 원자재가격은 전반적인 하락세를 보였다. 금과 은가격은 신흥국의 매도 우려로 하락세를 보여 각각 2.0%, 3.3% 하락하였다. 곡물가격은 미국 경제지표 호조와 겨울 한파로 혼조세를 보이며 밀과 대두는 각각 1.7%, 0.2% 하락하였으나 옥수수 가격은 1.0% 상승하였다. 애플의 스마트폰 판매전망이 둔화되며 낸드 가격은 하락하였고 BDI 지수도 10.9% 하락하였다.

Exhibit 32 원유(WTI)와 CRB 상품지수

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 33 금과 LME 니켈

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 34 옥수수와대두

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 35 필라델피아반도체지수와낸드가격

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 36 주요원자재가격동향

주요원자재	종가 (USD)	수익률(%) (1 주)	(1 개월)	(3 개월)	(YTD)
WTI(NYMEX)	97.5	0.8	-0.9	1.2	-0.9
Brent(ICE)	106.4	-1.4	-3.7	-1.2	-3.7
천연가스(NYMEX)	4.9	-1.1	17.9	35.1	17.9
금(NYMEX)	1,239.1	-2.0	3.0	-6.5	3.0
은(CME)	19.1	-3.3	-1.3	-12.8	-1.3
구리(LME)	7,065.0	-1.6	-4.0	-2.5	-4.0
아연(LME)	1,972.0	-2.4	-4.0	1.0	-4.0
니켈(LME)	13,980.0	-3.5	0.6	-4.3	0.6
알루미늄(LME)	1,706.0	-3.2	-5.2	-8.2	-5.2
CRB 상품지수	283.3	0.3	2.5	3.0	1.1
밀(CBOT)	555.8	-1.7	-8.2	-18.2	-8.2
옥수수(CBOT)	434.0	1.0	2.8	-1.2	2.8
대두(CBOT)	1,282.8	-0.2	-0.8	2.6	-0.8
필라델피아반도체지수	529.2	0.1	0.5	4.7	-1.1
NAND 16Gb MLC	3.4	-0.6	-0.9	-4.5	-0.9
DDR3 1G 1333MHz	1.5	0.0	10.2	-1.3	10.2
Baltic Dry Index	1,110.0	-10.9	-45.5	-27.2	-51.3

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

5. 한국/미국기업실적발표예정

Exhibit 37 한국/미국 기업실적 발표

발표/예정	Date	기업명	기업코드	발표 EPS (원, 달러)	예상 EPS (원, 달러)	Surprise (%)
발표	2014-01-27	한) 현대모비스	012330 KS	35,148.70	35,410.30	-0.74%
발표	2014-01-27	한) 삼성중공업	010140 KS	2,738.28	3,871.32	-29.27%
발표	2014-01-27	한) S-OIL	010950 KS		3,772.24	
발표	2014-01-27	한) LG 화학	051910 KS	19,102.00	20,236.00	-5.60%
발표	2014-01-27	한) LG 전자	066570 KS	1,080.00	2,262.73	-52.27%
발표	2014-01-27	한) GS 홈쇼핑	028150 KS		20,280.70	
발표	2014-01-27	미) Caterpillar Inc	CAT US	1.54	1.27	20.88%
발표	2014-01-28	한) 현대로템	064350 KS	1,483.25	1,492.88	-0.65%
발표	2014-01-28	한) 한진해운	117930 KS	-5,648.88	-4,448.39	-26.99%
발표	2014-01-28	한) 이마트	139480 KS	17,338.30	16,958.30	2.24%
발표	2014-01-28	한) 신세계	004170 KS	20,031.40	17,047.60	17.50%
발표	2014-01-28	한) 삼성테크윈	012450 KS	2,493.00	3,047.51	-18.20%
발표	2014-01-28	한) 삼성카드	029780 KS	2,358.31	2,473.89	-4.67%
발표	2014-01-28	한) 대우인터	047050 KS	1,213.82	1,360.64	-10.79%
발표	2014-01-28	한) SK 하이닉스	000660 KS	4,102.95	3,730.27	9.99%
발표	2014-01-28	한) SK 텔레콤	017670 KS	20,297.80	21,717.10	-6.54%
발표	2014-01-28	한) POSCO	005490 KS	15,786.70	20,322.90	-22.32%
발표	2014-01-28	한) KT	030200 KS	305.99	1,699.41	-81.99%
발표	2014-01-28	미) United States Steel Corp	X US	0.27	-0.26	205.06%
발표	2014-01-28	미) Pfizer Inc	PFE US	0.56	0.52	7.28%
발표	2014-01-28	미) Corning Inc	GLW US	0.29	0.28	5.45%
발표	2014-01-28	미) Comcast Corp	CMCSA US	0.66	0.68	-2.80%
발표	2014-01-28	미) Apple Inc	AAPL US	14.50	14.07	3.07%
발표	2014-01-29	한) LG 유플러스	032640 KS	640.07	678.74	-5.70%
발표	2014-01-29	미) Yahoo! Inc	YHOO US	0.46	0.38	20.10%
발표	2014-01-29	미) Electronic Arts Inc	EA US	1.26	1.23	2.44%
발표	2014-01-29	미) Boeing Co/The	BA US	1.88	1.57	19.90%
발표	2014-01-29	미) AT&T Inc	T US	0.53	0.51	4.74%
발표	2014-01-29	미) Amgen Inc	AMGN US	1.82	1.69	7.76%
발표	2014-01-30	미) Visa Inc	V US	2.20	2.16	1.66%
발표	2014-01-30	미) QUALCOMM Inc	QCOM US	1.26	1.18	7.14%
발표	2014-01-30	미) Google Inc	GOOG US	12.01	12.25	-1.96%
발표	2014-01-30	미) Facebook Inc	FB US	0.31	0.27	14.81%
발표	2014-01-30	미) Exxon Mobil Corp	XOM US	1.91	1.91	0.10%
발표	2014-01-30	미) 3M Co	MMM US	1.62	1.62	0.31%
발표	2014-01-31	미) Zynga Inc	ZNGA US	-0.03	-0.04	23.08%
발표	2014-01-31	미) Chevron Corp	CVX US	2.57	2.57	0.12%
발표	2014-01-31	미) Amazon.com Inc	AMZN US	0.51	0.69	-26.51%
예정	2014-02-03	한) 롯데칠성음료	005300 KS		88,058.80	
예정	2014-02-03	한) GS 리테일	007070 KS		1,542.65	
예정	2014-02-03	미) Yum! Brands Inc	YUM US		0.80	
예정	2014-02-03	미) Sysco Corp	SYY US		0.40	
예정	2014-02-04	한) 두산중공업	034020 KS		569.59	
예정	2014-02-04	한) 두산인프라코어	042670 KS		-270.49	
예정	2014-02-04	한) 두산건설	011160 KS		40.00	
예정	2014-02-04	한) CJ 오쇼핑	035760 KS		24,398.00	
예정	2014-02-05	한) 현대산업개발	012630 KS		-1,105.27	
예정	2014-02-05	한) 넥센타이어	002350 KS		1,372.94	
예정	2014-02-05	미) Time Warner Inc	TWX US		1.15	
예정	2014-02-06	한) 현대제철	004020 KS		6,910.81	
예정	2014-02-06	한) 아모레퍼시픽	090430 KS		42,823.30	
예정	2014-02-06	한) SK C&C	034730 KS		8,303.87	
예정	2014-02-06	한) OCI	010060 KS		-12,948.80	
예정	2014-02-06	한) NAVER	035420 KS		12,385.10	
예정	2014-02-06	한) DGB 금융지주	139130 KS		1,919.23	
예정	2014-02-06	한) CJ E&M	130960 KS		782.43	
예정	2014-02-06	한) BS 금융지주	138930 KS		1,783.67	
예정	2014-02-06	미) Nu Skin Enterprises Inc	NUS US		1.91	
예정	2014-02-06	미) AOL Inc	AOL US		0.61	
예정	2014-02-07	한) 아니아나항공	020560 KS		-304.41	
예정	2014-02-07	한) 락앤락	115390 KS		1,156.50	
예정	2014-02-07	한) 금호타이어	073240 KS		960.00	
예정	2014-02-07	한) 고려아연	010130 KS		25,278.40	

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

투자전략팀

Strategist 김재호 CFA
(02)2009-7197
kimjh1@leading.co.kr

Quant Analyst 정정원
(02)2009-7068
jwjung@leading.co.kr

미국, 유럽(R. A) : 박지미
(02)2009-7059
jmpark1@leading.co.kr

중국(R. A) : 최미나
(02)2009-7176
mncui@leading.co.kr

*©.2013**LeadingInvestment&SecuritiesCo**.Allrightsreserved*