



# 한화 주간전략

## Weekly Events (주: 현지시간 기준, 실적발표일: 잠정, 청약: 마지막날 기준)

10일 (월)	11일 (화)	12일 (수)	13일 (목)	14일 (금)
<p><b>[유정]</b> 일본</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 루미마이크로 (KQ, 8일) - 해제주식수/총발행주식수 7.4%</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 한화투자증권 (KS, 9일) - 해제주식수/총발행주식수 19.6%</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 필로시스헬스케어 (KQ, 9일) - 해제주식수/총발행주식수 8.2%</p> <p><b>[상장]</b> 한국피마 - 기관경쟁률 1,297 : 1 - 의무보유확약(배정) 23.7%</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 위세이이텍 (KQ) - 해제주식수/총발행주식수 1.0%</p>	<p><b>[수여]</b> 미래에셋대우스팩5호</p> <p><b>[청약]</b> 셀라믹스</p> <p><b>[환불]</b> 코람코에너지플라스티크</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 네온테크 (KQ) - 해제주식수/총발행주식수 71.8%</p>	<p><b>[상장]</b> 영림원소프트랩 - 기관경쟁률 1,269 : 1 - 의무보유확약(신청) 4.28%</p> <p><b>[청약]</b> 아이디피</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 카다리스튜디오 (KS) - 해제주식수/총발행주식수 3.4%</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 이트론 (KQ) - 해제주식수/총발행주식수 31.4%</p>	<p><b>[한국 옵션만기일]</b></p> <p><b>[상장]</b> 브랜드엑스코퍼레이션 - 기관경쟁률 47.1 : 1 - 의무보유확약(신청) 0%</p> <p><b>[환불]</b> 셀라믹스</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 필룩스 (KS) - 해제주식수/총발행주식수 12.6%</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 코센 (KQ) - 해제주식수/총발행주식수 2.9%</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 자연교환경 (KQ) - 해제주식수/총발행주식수 4.0%</p> <p><b>[의무보유해제]</b> 인콘 (KQ) - 해제주식수/총발행주식수 5.2%</p>	<p><b>[환불]</b> 아이디피</p>
<p><b>[청약]</b> 쌍방울 (유증, 구주주)</p> <p><b>[권리확정]</b> 한창 (유증)</p>		<p><b>[상장]</b> 소프트센 (유증)</p> <p><b>[청약]</b> 엘앤에프 (유증, 일반)</p>	<p><b>[상장]</b> 기업은행 (유증)</p> <p><b>[청약]</b> 대덕, 쌍방울 (유증, 일반)</p> <p><b>[청약]</b> 제주항공 (유증, 구주주)</p>	<p><b>[상장]</b> 명성티앤에스, 세아, 한류A센터 (유증)</p> <p><b>[상장]</b> 이수화학, 씨아이테크 (유증)</p> <p><b>[권리확정]</b> 마니커, 비비안 (유증)</p>
<p><b>[실적]</b> GS, 현대리바트, 현대그린푸드</p> <p><b>[실적]</b> 코오롱글로벌, 애경산업, 한화시스템</p> <p><b>[실적]</b> GK, 지누스</p> <p><b>[실적]</b> Duke Energy (US)</p> <p><b>[실적]</b> 51job Inc (CN)</p>	<p><b>[실적]</b> LG, C.제일제당, 현대홈쇼핑, 휴엘</p> <p><b>[실적]</b> 한화에어로스페이스, 한화솔루션, 이노션</p> <p><b>[실적]</b> 파라다이스, 컴투스, 네오위즈, 게임빌</p> <p><b>[실적]</b> Softbank, Rakuten (JP)</p> <p><b>[실적]</b> Prudential (UK)</p>	<p><b>[실적]</b> 신세계, CJ프래시웨이</p> <p><b>[실적]</b> 넷마블, 조이맥스, 위메이드</p> <p><b>[실적]</b> Tencent (CN)</p> <p><b>[실적]</b> Cisco (US)</p> <p><b>[실적]</b> Toshiba (JP)</p>	<p><b>[실적]</b> 엔씨소프트, 펠어비스</p> <p><b>[실적]</b> 일동제약, 일동홀딩스</p> <p><b>[실적]</b> 삼성생명, 한화생명, 미래에셋생명</p> <p><b>[실적]</b> NetEase, Baidu, iQIYI (CN)</p>	<p><b>[실적]</b> 동양생명, 에스엠</p> <p><b>[실적]</b> JD.com (CN)</p>
<p><b>[미]</b> 미국 상원 휴회 (~9/7, 예정)</p>		<p><b>[MSCI]</b> 분기 리뷰 (9/1 적용)</p> <p><b>[OPEC]</b> 원유시장 보고서</p>		
<p><b>[총]</b> 7월 CPI, FPI</p> <p><b>[유]</b> 8월 섀넥스 투자자기대지수</p>	<p><b>[일]</b> 6월 경상수지</p> <p><b>[유]</b> 8월 ZEW 서베이</p>	<p><b>[한]</b> 7월 실업률</p> <p><b>[유]</b> 6월 산업생산</p> <p><b>[미]</b> 7월 CPI, 재정수지</p>	<p><b>[일]</b> 7월 공적기계수주</p> <p><b>[미]</b> 7월 CPI, 재정수지</p>	<p><b>[총]</b> 7월 소매판매, 광공업생산, 고정자산투자</p> <p><b>[미]</b> 7월 소매판매, 산업생산</p> <p><b>[미]</b> 8월 미시간대 소비자신뢰지수</p>



## 목차

I. 주간 자본시장 이벤트	/ 03
II. 매크로	/ 07
III. 크레딧	/ 10
IV. 주식	/ 13
V. ETF	/ 16
VI. 퀀트	/ 18
VII. 차트북	/ 22





# 주간 자본시장 이벤트

날짜	종목명	시가총액 (억원)	주요 내용
7/31(금)	[청약] 이수화학 (유증, 일반)	1,384	시설 목적의 유상증자(556억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 구주주 청약률은 104.9%. 일반공모 미 실시
	[권리확정] 한국유니온제약 (유증)	939	채무상환, 시설, 운영 목적의 유상증자(233억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 구주주 1주당 청약 신청 가능 주식수는 0.3387주, 신주인수권 거래 기간은 8/19~25. 구주주 청약예정일은 9/3~9/4
	[청약] 퓨처켄 (유증, 일반)	596	채무상환, 운영 목적의 유상증자(319억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 구주주 청약률은 110.6%. 일반공모 미 실시
	[상장] 엔에스엔 (유증)	494	타법인 증권 취득 목적의 유상증자(52억원). 발행가는 1,365원으로 기준 주가 10% 할인. 보통주는 1,145원
	[상장] 나노캠텍 (유증)	600	운영 목적의 유상증자(30억원). 발행가는 1,263원으로 기준 주가 10% 할인. 보통주는 2,135원
8/4(화)	[청약] 초록뱀 (유증, 구주주)	1,467	운영 목적의 유상증자(427억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 구주주 청약률은 100.2%. 일반공모 미 실시. 신주 상장일은 8/21
	[권리확정] 케이엔더블유 (유증)	410	운영, 채무상환 목적의 유상증자(224억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 구주주 1주당 청약 신청 가능 주식수는 0.8345주, 신주인수권 거래 기간은 8/21~27. 구주주 청약예정일은 9/7~9/8
8/5(수)	[상장] 라이브피아낸셜 (유증)	645	운영 목적의 유상증자(70억원). 발행가는 1,300원으로 기준 주가 10% 할인. 보통주는 1,430원. 유상증자 물량은 최대주주의 특수관계자(취장산 100% 배정. 1년 동안의 보호예수
8/6(목)	[권리확정] 세화아이엠씨 (유증)	933	채무상환, 시설 목적의 유상증자(571억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 권리확정일은 8/6 에서 9/3로 변경
8/7(금)	[청약] 엘앤에프 (유증, 구주주)	10,646	시설, 운영 목적의 유상증자(827억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 실권은 일반공모(8/11~12)를 통해 배정 예정. 신주 상장일은 8/26
	[상장] CJ CGV (유증)	3,936	채무상환, 운영 목적의 유상증자(2,209억원). 발행가는 15,850원으로 기준 주가 20% 할인. 보통주는 18,600원. 유상증자 물량은 구주주, 일반 공모를 통해 배정. 구주주 청약률은 99.4%, 일반공모 청약률은 922.1%
	[상장] 동부건설 (유증)	2,494	회생채권 출자전환 목적의 유상증자(41억원). 발행가는 5,000원으로 기준 주가 10% 할인. 보통주는 11,400원. 유상증자 물량은 동원산업(주) 100% 배정
	[청약] 초록뱀 (유증, 일반)	1,467	운영 목적의 유상증자(427억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 구주주 청약률은 100.2%. 일반공모 미 실시. 신주 상장일은 8/21
	[상장] 레드로버 (유증)	352	증권 취득, 운영 목적의 유상증자(56억원). 발행가는 610원으로 기준 주가 10% 할인. 상장폐지 사유 발생으로 거래정지. 유상증자 물량은 최대주주 원아시아파트너스, 밸류시스템 자산운용 등 기관 8곳, 개인 21명 배정. 1년 동안의 보호예수

주: 시가총액, 보통주 가격은 8/6 기준  
 자료: Dart, 한화투자증권 리서치센터



# 주간 자본시장 이벤트

날짜	종목명	시가총액 (억원)	주요 내용
8/10(월)	[청약] 쌍방울 (유증, 구주주)	1,129	채무상환, 시설, 운영 목적의 유상증자(565억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 실권은 일반공모(8/12~13)를 통해 배정 예정. 신주 상장일은 8/28
	[권리확정] 한창 (유증)	651	채무상환, 운영 목적의 유상증자(400억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 구주주 1주당 청약 신청 가능 주식수는 0.9678주, 신주인수권 거래 기간은 8/28~9/3. 구주주 청약예정일은 9/14~9/15
8/12(수)	[청약] 엘앤에프 (유증, 일반)	10,646	시설, 운영 목적의 유상증자(827억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 실권은 일반공모(8/11~12)를 통해 배정 예정. 신주 상장일은 8/31
	[상장] 소프트센 (유증)	703	타법인 증권 취득 목적의 유상증자(50억원). 발행가는 2,280원으로 기준 주가 10% 할인. 보통주는 2,095원 유상증자 물량은 홍콩춘순국재무역유한공사 100% 배정
8/13(목)	[상장] 기업은행 (유증)	56,079	운영 목적의 유상증자(4,845억원). 발행가는 7,791원으로 기준 주가 5% 할인. 보통주는 8,290원 유상증자 물량은 대한민국 정부100% 배정. 1년 동안의 보호예수. '중소기업 금융지원 프로그램' 운용을 위한 자본확충 목적
	[청약] 제주항공 (유증, 구주주)	4,085	채무상환, 운영 목적의 유상증자(1,585억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 실권은 일반공모(8/18~19)를 통해 배정 예정. 신주 상장일은 9/3
	[청약] 대덕 (유증, 일반)	1,916	타법인 증권 취득 목적의 유상증자(390억원). 일반공모 방식. 예상 발행가액은 6,709원. 보통주는 6,700원 대덕전자의 보통주를 현물출자 받고 대덕 보통주를 발행
	[청약] 쌍방울 (유증, 일반)	1,129	채무상환, 시설, 운영 목적의 유상증자(565억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 실권은 일반공모(8/12~13)를 통해 배정 예정. 신주 상장일은 8/28
8/14(금)	[권리확정] 매니커 (유증)	1,225	운영, 채무상환 목적의 유상증자(247억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 구주주 1주당 청약 신청 가능 주식수는 0.2019주, 신주인수권 거래 기간은 9/3~9/9. 구주주 청약예정일은 9/17~9/18
	[상장] 이수화학 (유증)	1,384	시설 목적의 유상증자(556억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 발행가는 7,130원. 보통주는 9,060원 유상증자 물량은 구주주 청약을 통해 배정. 구주주 청약률은 104.9%
	[상장] 명성티앤에스 (유증)	1,073	운영 목적의 유상증자(10억원). 발행가는 14,121원으로 기준 주가 10% 할인. 보통주는 16,850원 . 유상증자 물량은 개인 2인에게 50%씩 배정
	[권리확정] 비비안 (유증)	681	시설, 채무상환, 운영 목적의 유상증자(483억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 구주주 1주당 청약 신청 가능 주식수는 1.0094주, 신주인수권 거래 기간은 9/1~9/7. 구주주 청약예정일은 9/16~9/17
	[상장] 세아 (유증)	470	채무상환 목적의 유상증자(357억원). 주주배정 후 일반 공모 방식. 발행가는 1,275원. 보통주는 1,590원 유상증자 물량은 구주주, 일반 공모를 통해 배정. 구주주 청약률은 69.5%. 일반공모 청약률 1,952.8%
	[상장] 한류시센터 (유증)	342	운영, 타법인 증권 취득 목적의 유상증자(556억원). 발행가는 5,570원으로 기준 주가 10% 할인. 보통주는 534원 유상증자 물량은 최대주주 한류뱅크(주) 외 기관 1곳, 개인 1인에게 배정. 1년 동안의 보호예수
	[상장] 씨아이테크 (유증)	280	운영 목적의 유상증자(5억원). 발행가는 515원으로 기준 주가 10% 할인. 보통주는 1,165원 유상증자 물량은 관계기업 (주)스마트미 100% 배정. 1년 동안의 보호예수

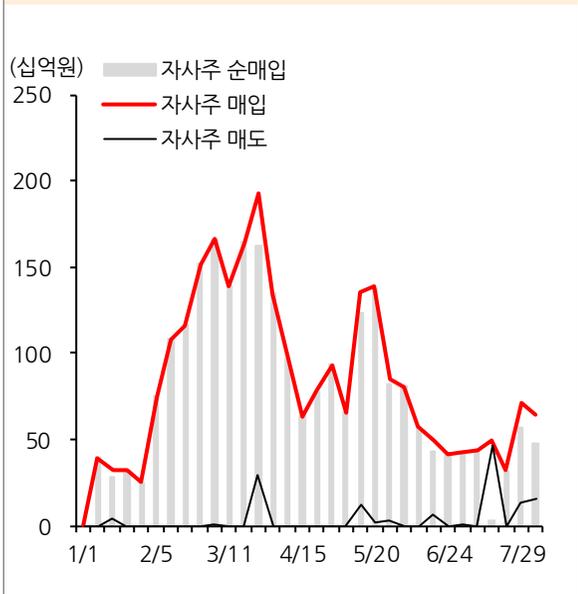
주: 시가총액, 보통주 가격은 8/6 기준  
 자료: Dart, 한화투자증권 리서치센터



# [자본시장] 자사주 순매입, IPO + 주식전환 + 유상증자

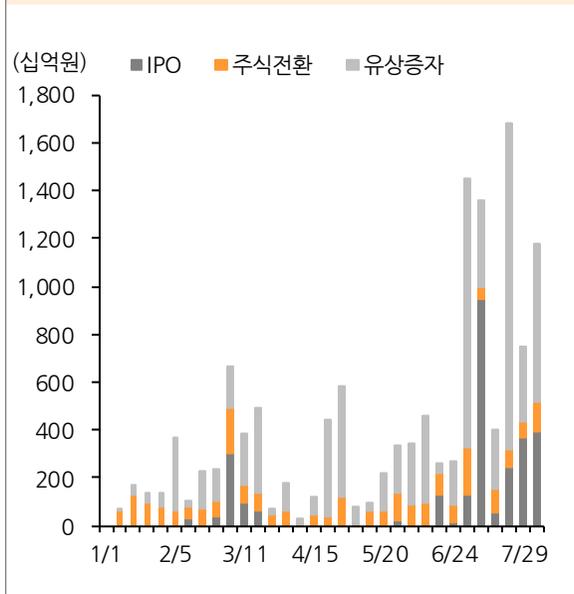
- ❖ 자사주 매입 상위: 오파스넷, DSC인베스트먼트, SK머티리얼즈 vs. 매도 상위: 에스퓨얼셀, 디피씨, 링크제네시스
- ❖ 주간 IPO 금액은 4,870억원. 이엔드디, 와이팜, 이지스레지던스리츠, 미래에셋맵스리츠 상장
- ❖ 주간 주식전환 금액은 1,224억원. 국내 증시가 호조를 보인 영향에 늘어나는 추세
- ❖ 주간 유상증자 금액(납입일 기준)은 6,640억원. 기업은행 유증(4,845억원)을 중심으로 전주 대비 증가

주간 자사주 순매입 - 481억원



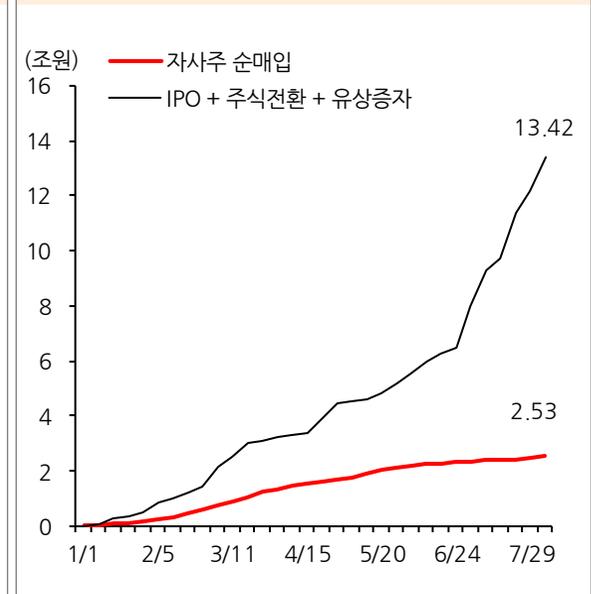
주1: 7/30~8/5 기준  
 주2: 자사주 매입(매도) = 직접 매수(매도) + 신탁 매수(매도)  
 자료: WISEfn, 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터

주간 IPO + 주식전환 + 유상증자 - 1.27조원



주1: 7/30~8/5 기준, SPAC 제외  
 주2: IPO = 공모가 x 유동주식 수, 주식전환 = CB 전환 + BW 행사  
 자료: WISEfn, 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터

누적 자사주 순매입, IPO + 주식전환 + 유상증자

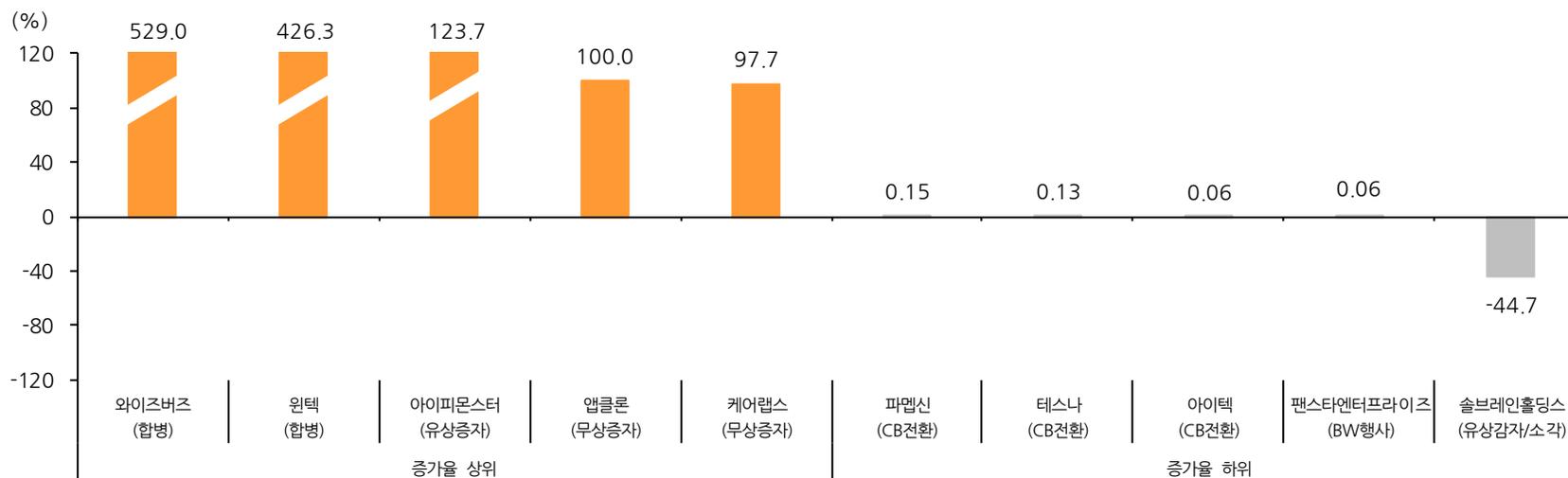


주: YTD(8/5)  
 자료: WISEfn, 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터



## [자본시장] 상장 주식 수 변동 종목

상장 주식 수 변동 종목 (전주 대비)



주: 주간(7/31~8/6) 기준  
자료: 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터



[경제]

김진명 | [jm\\_kim@hanwha.com](mailto:jm_kim@hanwha.com) | 3772-7655

---

# 매크로



## 주요국 제조업 업황 심리 개선

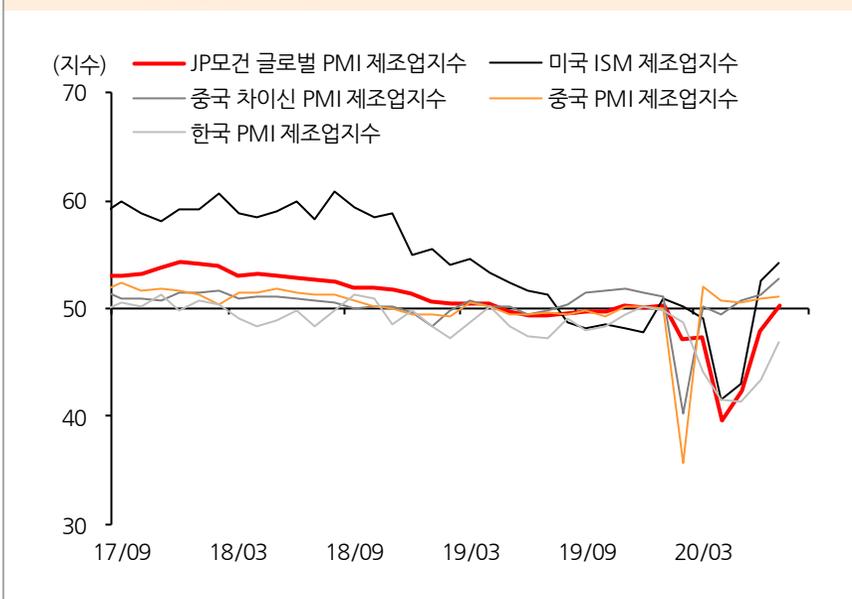
### ❖ 7월 글로벌 PMI제조업지수는 확장 국면 전환 (50.3, 전월 대비 +2.4p)

- 미국 7월 ISM 제조업지수는 54.2 (전월 대비 +1.6p). 업황에 대해서 화학·전자제품 업종이 긍정적, 운송장비·기타 제조 업종 등이 여전히 부정적으로 응답
- 중국 7월 차이신 PMI 제조업지수는 52.8 (전월 대비 +1.6p). 기업들은 업황이 코로나19로부터 회복되고, 수요가 증가하고 있다고 응답
- 한국 7월 PMI 제조업지수는 46.9 (전월 대비 +3.5p). 공급망 재개, 자동차 등의 수요 개선으로 생산·신규수주·고용 등 구성요소가 2분기 저점에서 모두 반등

### ❖ 미국 내 코로나19 확산 둔화

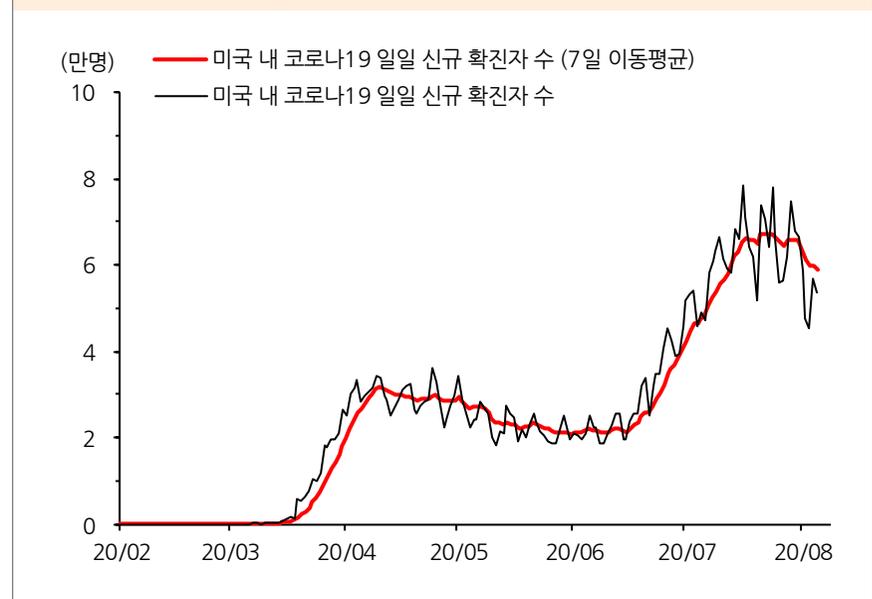
- 한편 미국 내 코로나19 일일 신규 확진자 수는 주중 4만 명대까지 낮아져 7월 초 이후 최저치 기록. 바이러스 확산세 둔화되는 모습

주요국 제조업 업황 심리 개선



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

미국 내 코로나19 확산 둔화



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



# 주간 외환/커머리티 시장 review

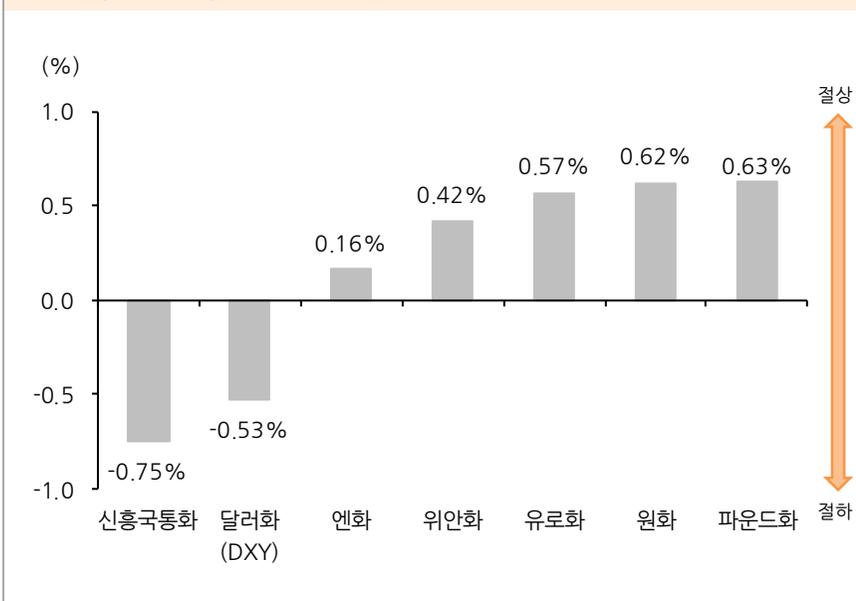
## ❖ 달러화 약세, 유로화 강세 지속

- 달러인덱스는 유로화 강세 속 92p대로 하락. 유로화는 독일 6월 제조업수주 등 유로존 실물지표 개선 등에 강세
- 한편 신흥국통화는 터키 내 코로나19 확산세 지속, 외환 위기 우려 등에 터키 리라화(-3.87%) 중심으로 약세

## ❖ 주요 커머리티 시장은 에너지 및 귀금속 상품 중심으로 강세

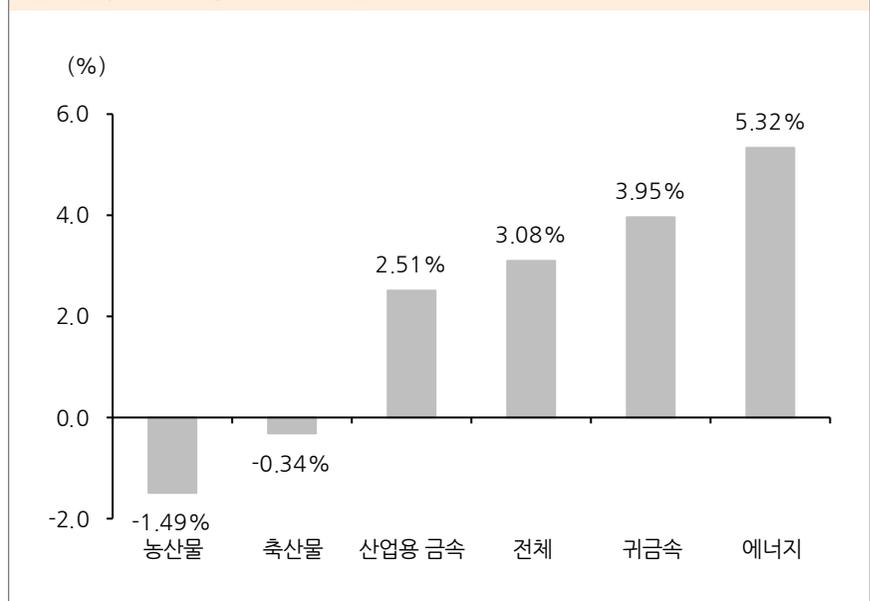
- 에너지 상품은 미국 5월 산유량 감소와 미국 내 원유채굴장비 수와 원유재고 감소 등에 강세
- 주요국 제조업 업황심리 개선 속 산업용 금속상품 가격 전주 대비 약 3% 상승했으며, 금가격은 인플레이션 헤지 수요 지속되며 강세

한 주간(8/3~8/6) 글로벌 외환시장



주1: 7/31 종가 대비 8/6 17:40 기준  
 주2: 달러 대비 환율 변화율 기준(DXY제외). 신흥국 통화는 JP Morgan EM currency index 이용  
 자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

한 주간(8/3~8/6) 커머리티 시장



주1: 7/31 종가 대비 8/6 17:40 기준  
 주2: S&P GSCI 이용  
 자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



[크레딧]

김민정 | minjeong.kim1052@hanwha.com | 3772-7547

---

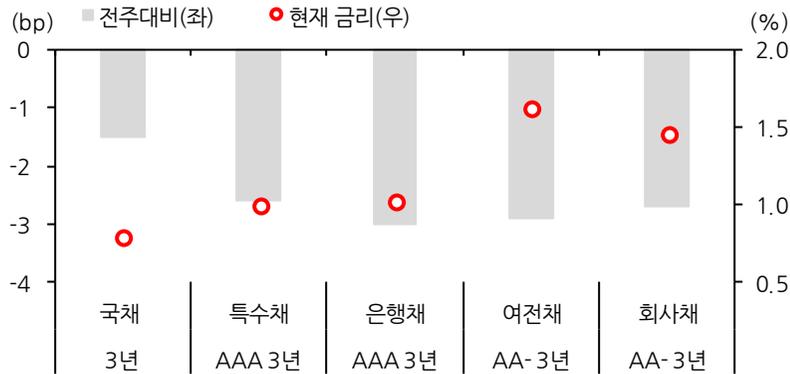
# 크레딧



# 국내외 크레딧시장 동향

❖ (국내) 우량 크레딧채권의 상대가치 매력도 부각되며 강세 지속, (미국) 추가 경기 부양책에 대한 기대감에 강세

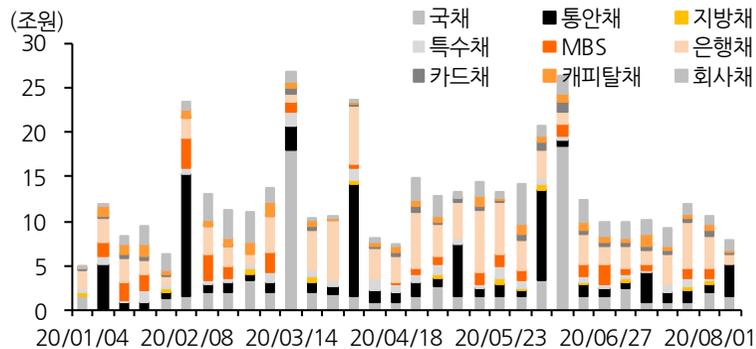
국내 주요 신용스프레드 - 은행채, 여전채 중심으로 축소



미국 회사채 신용스프레드 - 하이일드, 에너지 중심으로 축소



국내 주간 채권 발행 - 통안채 발행 증가



주: 신용스프레드: 주간(7/31~8/5) 기준. 채권 발행: YTD(8/5) 기준  
 자료: 본드웰, 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터

미국 주요 회사채 발행 현황 - 투자등급, 레버리지론 발행 증가

구분	회사명	등급	발행일	발행액 (백만달러)
투자등급	AT&T	BBB	20/08/04	11,000
	Alphabet	AA	20/08/05	10,000
	소계			29,372
하이일드	AMC Entertainment Holdings	CC+	20/07/31	4,380
	Nationstar Mortgage Holdings	B	20/08/06	1,700
	소계			12,730
레버리지론	Elanco Animal Health	NR	20/08/01	5,030
	Milano Acquisition		20/07/31	3,600
	소계			14,853

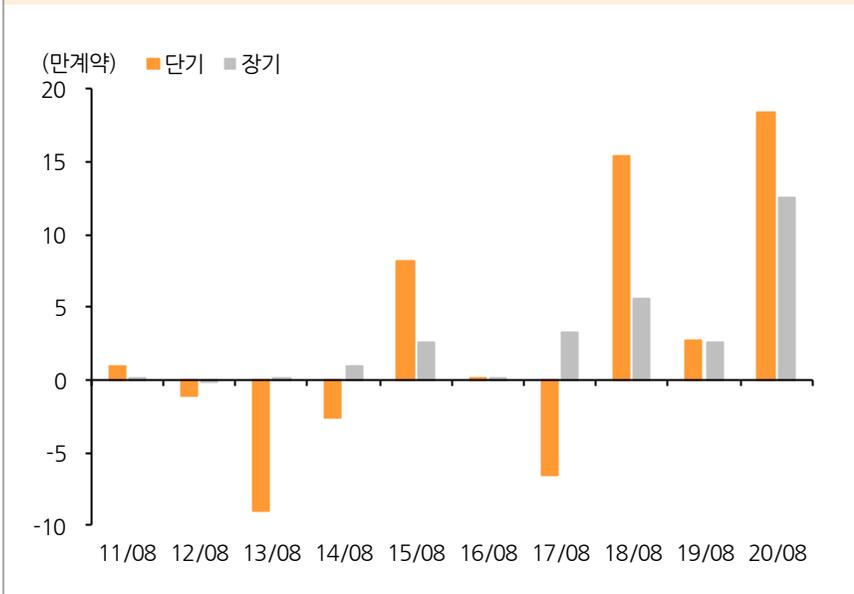
주: 7/30~8/6 발행·대출 기준. 등급은 S&P, Moody's, Fitch, DBRS 등급의 평균  
 자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



# 주요 정책 이슈

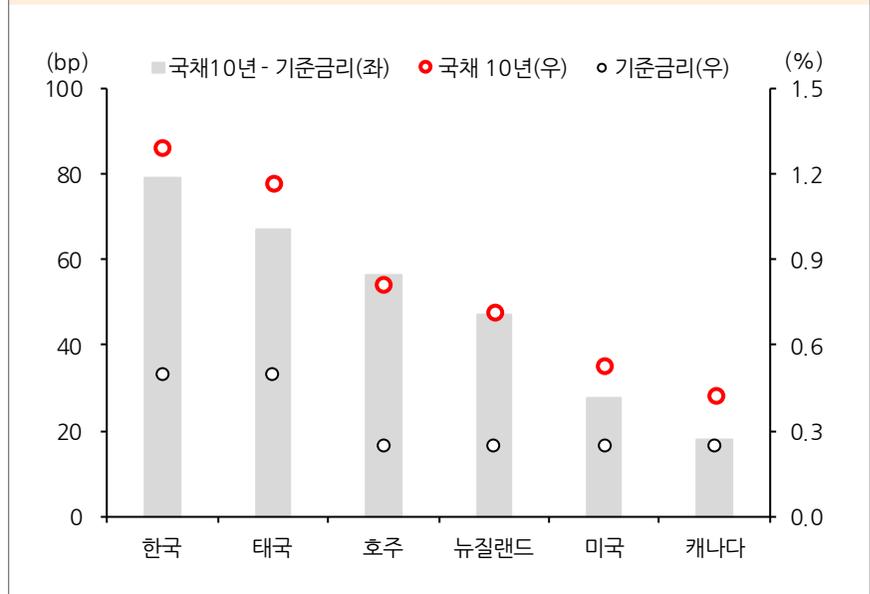
- ❖ 7월 금융통화위원회에서 국고채 직매입에 대해 보수적인 입장 표출
  - 국고채 직매입으로 인위적으로 금리를 낮출 시, 시장의 가격발견 기능 저하와 재정의 화폐화 논란 촉발 우려
- ❖ 국고채 직매입이 확대되지 않더라도 국고채 금리 상승 가능성은 낮다고 판단
  - 2011년 이후 외국인의 연간 누적 국채선물 순매수가 가장 높은 수준, 경제 회복 지연 우려로 인해 순매수세 지속 예상
  - 타국 대비 금리 수준이 높아 상대적 매력도 부각, 금리 하락 요인 작용 전망

연간 외국인 국채선물 누적 순매수 - 단기 18.5만계약, 장기 12.6만계약



주: YTD(8/5), 다른 년도는 동일 기간 동안의 순매수  
자료: 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터

국가별 기준금리 대비 10년물 스프레드 - 한국 79.4bp, 미국 27.8bp



주: 8/5 기준  
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



[시황]

김수연 | [sooyeon.k@hanwha.com](mailto:sooyeon.k@hanwha.com) | 3772-7628

---

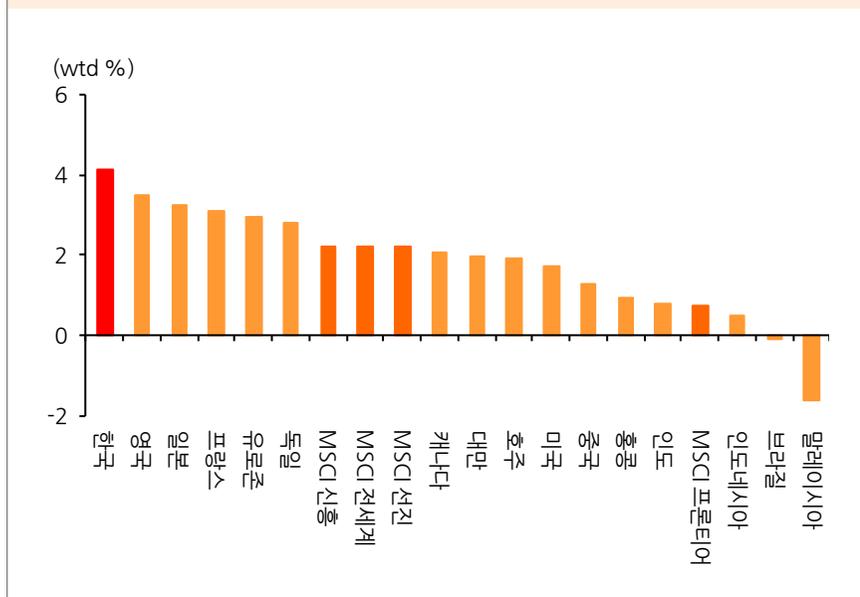
# 주식



## 주간 주가지수 동향

- ❖ 글로벌 주식시장은 달러화 약세, 미 의회 추가 재정부양 협상 기대에 상승
- ❖ 미국 의회는 7일을 협상 데드라인으로 두고 추가 재정 협상 중이며, 재무부는 1조달러 추가 재정부양을 가정한 국채 발행 계획을 발표
- ❖ 원화환율은 1,180원대로 내려오며 3월 이후 최저. 달러화(DXY)가 92p 대까지 하락하며 위험자산의 강세 이끌어

주간 글로벌 주가지수 등락



주: 7/31~8/6, 미주, 유럽 주식시장은 8/5 기준  
 자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

달러화(DXY)는 2018년 초반 수준까지 하락



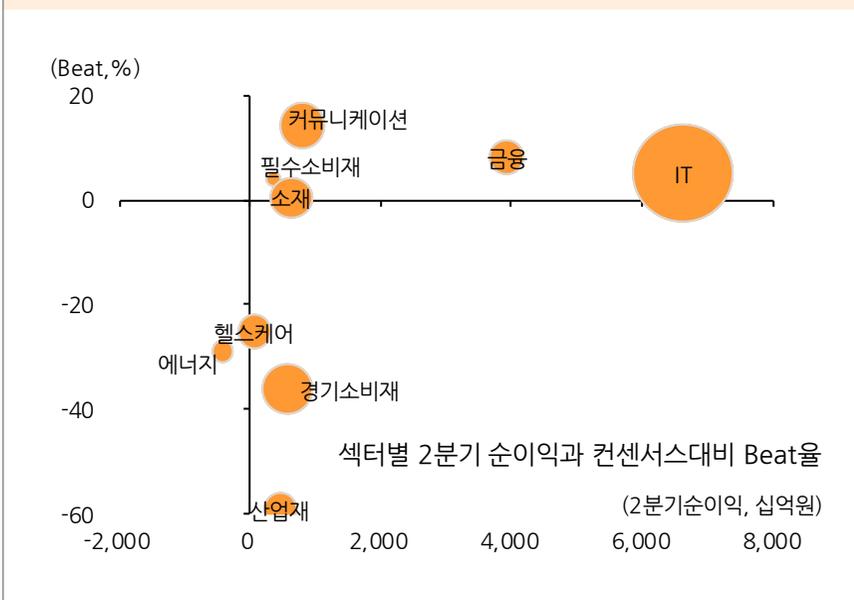
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



# 유동성의 중심

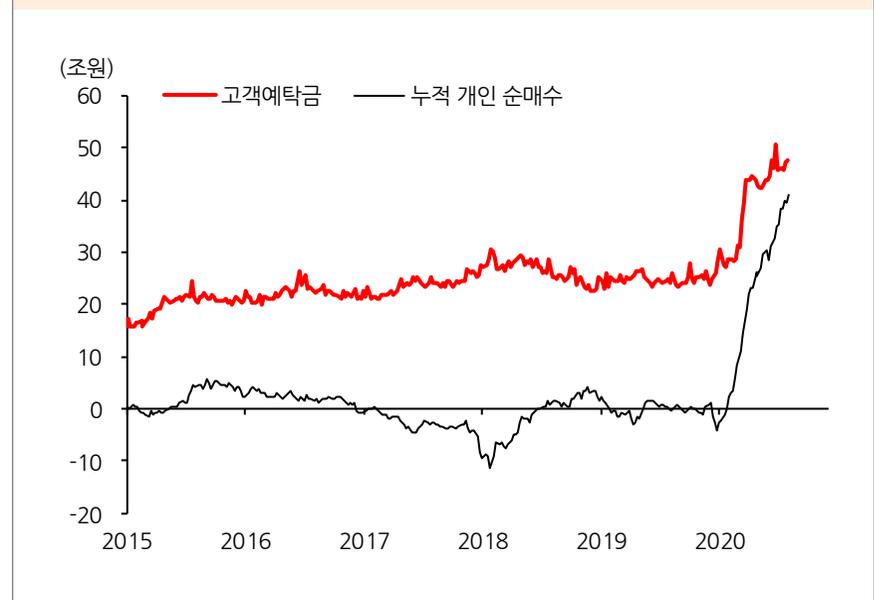
- ❖ 2분기 KOSPI 순이익 예상치 18조원. 서프라이즈 기업이 많았던 실적발표 초반과 달리 실적치가 컨센서스를 2.3% 하회하는 상황 (전체 시가총액의 67% 기업 실적 발표)
- ❖ KOSPI는 2,340p를 넘어서며 강세. 올해 개인투자자의 순매수가 45조원(KOSPI 35.4조원, KOSDAQ 9.4조원) 유입되며 주식시장을 끌어올렸는데, 아직 고객예탁금이 48조원에 달해 유동성은 풍부

2분기 실적, 커뮤니케이션, 필수소비재, 금융, IT, 소재 아웃퍼폼



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

올해 개인투자자 순매수금액 45조원에 이르면 예탁금도 48조원에 달해



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터



[ETF]

박진영 | [jyp01@hanwha.com](mailto:jyp01@hanwha.com) | 3772-7677

---

**ETF**

# [한눈에 ETF] 주간 수익률 및 자금유출입

주간 자금유입 Top 5						
	Ticker	ETF	AUM (백만)	순자산 증가율 (%)		
				1W	1M	3M
미국	XSLV	Invesco S&P Small Cap Low Volatility ETF	1,704	20.1	43.3	19.1
	SLV	iShares Silver Trust ETF	15,426	12.8	70.2	146.5
	ARKG	ARK Genomic Revolution ETF	1,774	11.5	18.8	107.1
	TNA	Direxion Daily Small Cap Bull 3X Shares ETF	1,075	10.5	-1.6	32.5
	ARKK	ARK Innovation ETF	6,735	9.8	21.9	112.6
한국	328370	ARIRANG 코스피TR ETF	86,516	28.1	43.5	45.1
	280920	ARIRANG 주도업종 ETF	8,493	26.5	24.5	46.0
	306530	HANARO 코스닥150선물레버리지 ETF	4,237	25.0	17.8	-26.2
	243890	TIGER 200에너지화학레버리지 ETF	6,768	24.0	24.3	43.8
	139250	TIGER 200 에너지화학 ETF	13,815	17.1	21.4	4.2

주간 자금유출 Top 5						
	Ticker	ETF	AUM (백만)	순자산 증가율 (%)		
				1W	1M	3M
미국	VGLT	Vanguard Longterm Treasury ETF	2,222	-8.8	1.4	10.6
	SPTI	SPDR Portfolio Intermediate Term Treasury ETF	2,603	-7.6	-39.0	38.6
	UVXY	ProShares Trust Ultra VIX Short ETF	1,169	-3.9	-2.5	252.6
	IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	20,393	-3.7	-9.1	-5.5
	XLRE	Real Estate Select Sector SPDR ETF	2,367	-3.4	-41.2	-47.2
한국	253280	KBSTAR 헬스케어 ETF	7,395	-33.6	-26.7	-30.9
	322400	HANARO e커머스 ETF	11,841	-31.7	37.9	118.3
	331910	KOSEF Fn중소형 ETF	43,100	-28.0	14.9	-26.4
	304760	HANARO KRX300 ETF	19,199	-24.7	-23.9	-14.7
	278420	ARIRANG ESG우수기업 ETF	3,888	-23.6	-21.8	38.4

주간 수익률 Top 5					
	Ticker	ETF	수익률 (%)		
			1W	1M	3M
미국	TNA	Direxion Daily Small Cap Bull 3X Shares ETF	13.1	21.3	67.1
	SLV	iShares Silver Trust ETF	10.5	46.9	79.9
	SOXL	Direxion Daily Semiconductors Bull 3X Shares ETF	10.2	23.6	101.1
	TECL	Direxion Daily Technology Bull 3X Shares ETF	8.9	17.8	80.5
	UCO	ProShares Ultra Bloomberg Crude Oil ETF	8.2	8.0	103.4
한국	243890	TIGER 200에너지화학 레버리지 ETF	26.7	36.8	108.7
	305540	TIGER 2차전지테마 ETF	17.2	20.1	72.0
	305720	KODEX 2차전지산업 ETF	15.5	21.7	66.4
	117460	KODEX 에너지화학 ETF	14.5	25.2	53.1
	144600	KODEX 은선물(H) ETF	14.4	51.4	78.4

지역 ETF 현황									
지역별	AUM (백만달러)	좌수 변동률 (%)				수익률 (%)			
		1W	1M	3M	1Y	1W	1M	3M	1Y
미국 (SPY)	295,303	1.23	-0.03	-0.92	-0.33	1.71	5.84	13.57	15.33
일본 (EWJ)	9,793	0.00	0.00	-1.27	-25.51	3.11	1.16	7.03	4.20
유로존 (EZU)	4,333	0.00	0.45	4.03	-20.13	3.03	4.10	20.15	3.03
영국 (EWU)	2,184	0.00	2.65	7.69	20.83	3.01	3.01	5.36	-11.14
한국 (EWY)	4,821	0.00	1.52	0.92	6.51	4.95	7.53	22.11	21.83
EM (EEM)	24,044	-0.99	-1.56	0.50	-18.67	3.14	5.26	21.20	12.21
대만 (EWT)	4,354	0.00	0.84	4.92	20.91	2.33	8.49	22.39	34.27
중국 (MCHI)	6,037	0.00	-0.74	-9.03	22.12	4.34	3.94	22.21	36.52
인도 (INDA)	2,976	0.00	0.00	-10.95	-39.46	1.85	5.51	21.70	2.55
브라질 (EWZ)	5,747	0.00	0.00	-8.14	-10.57	-1.94	7.33	36.25	-26.12

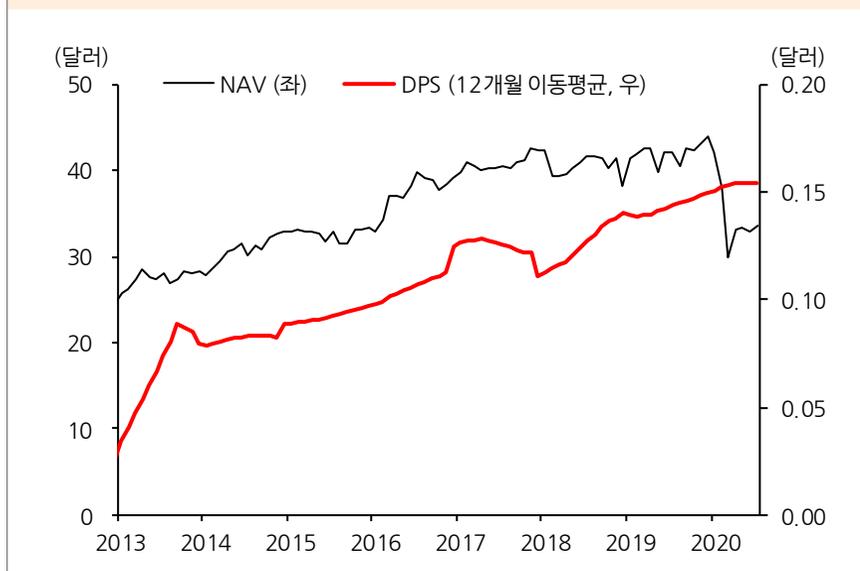
주: AUM은 현지통화  
 자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



## 월간 배당으로 쉬어갈까 – SPHD ETF

- ❖ 최근 풍부한 유동성을 바탕으로 미국, 중국, 한국 등의 주요 주가지수는 연고점을 돌파. 레벨 부담에 대한 우려 제기됨
- ❖ 이에 따라 배당주기(월간)가 짧고, 연 배당수익률이 5% 이상이며, 변동성 낮은 ETF에 주목할 만하다고 판단
- ❖ Invesco S&P500 High Dividend Low Volatility(SPHD) ETF의 경우 DPS가 꾸준히 우상향하는 점도 긍정적으로 평가

Invesco S&P500 High Dividend Low Volatility(SPHD) ETF의 NAV 및 DPS 추세



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

Invesco S&P500 High Dividend Low Volatility(SPHD) ETF의 주요 업종 비중 및 대표구성종목

티커	업종 및 대표구성종목	종목 개수 및 12개월 배당수익률	비중
	유틸리티	10	17.2%
PPL US	PPL Corp	6.2%	2.5%
	부동산	6	13.9%
IRM US	Iron Mountain Inc	8.5%	3.2%
	IT	7	12.2%
IBM US	IBM	5.2%	2.1%
	커뮤니케이션	5	11.2%
T US	AT&T	6.9%	2.6%
	소재	6	11.1%
DOW US	DOW Inc	6.7%	2.6%
	필수소비재	4	9.1%
MO US	Altria Group	8.1%	3.0%
	에너지	3	7.6%
XOM US	Exxon Mobil	7.9%	3.0%
	경기소비재	3	7.0%
HRB US	H&R Block	7.3%	2.7%
	헬스케어	3	4.9%
PFE US	Phizer	3.9%	1.8%
	금융	2	4.6%
HBAN US	Huntington Bancshares Inc	6.4%	2.5%

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



[퀀트]

안현국 | [hg.ahn@hanwha.com](mailto:hg.ahn@hanwha.com) | 3772-7646

---

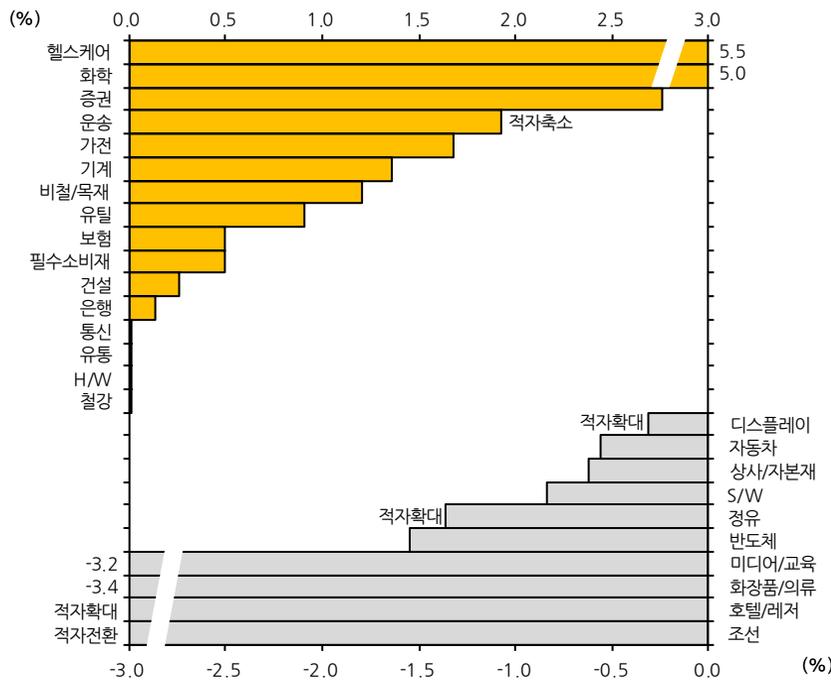
**퀀트**



# KOSPI 2020년 연간 순이익 예상치 전주 대비 0.8% 하향

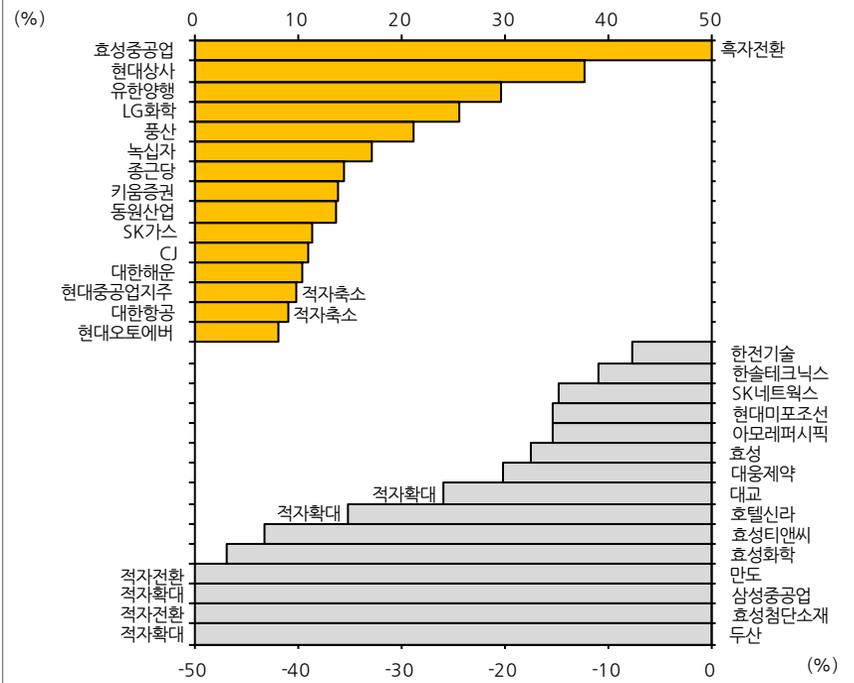
- ❖ KOSPI 2020년 연간 순이익 예상치는 전주 대비 0.8% 하향
- ❖ 상향 업종: 헬스케어, 화학, 증권, 운송 vs. 하향 업종: 조선, 호텔/레저, 화장품/의류, 미디어/교육
- ❖ 상향 종목: 유한양행, LG화학, 녹십자, 현대중공업지주 vs. 하향 종목: 삼성중공업, 호텔신라, 효성, 아모레퍼시픽

2020년 KOSPI 업종별 연간 순이익 예상치 변화율(전주 대비)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

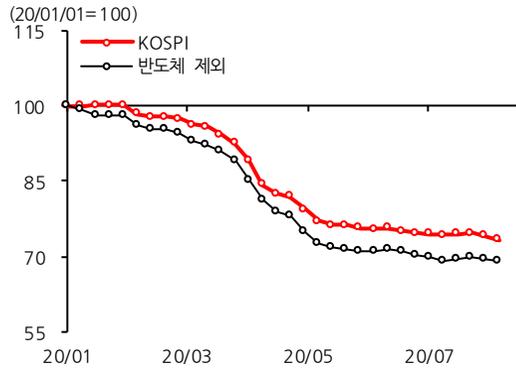
2020년 KOSPI 종목별 연간 순이익 예상치 변화율 상하위 15개(전주 대비)



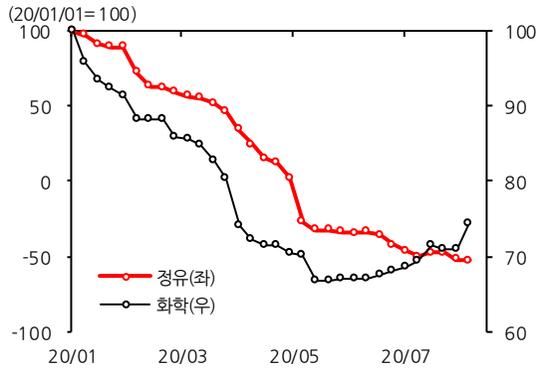
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 2020년 KOSPI 업종별 연간 순이익 예상치 추이

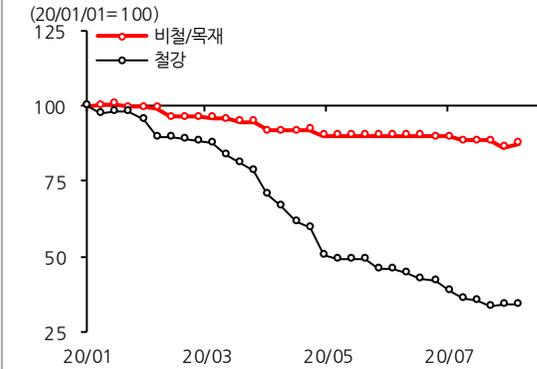
KOSPI, 반도체 제외 KOSPI



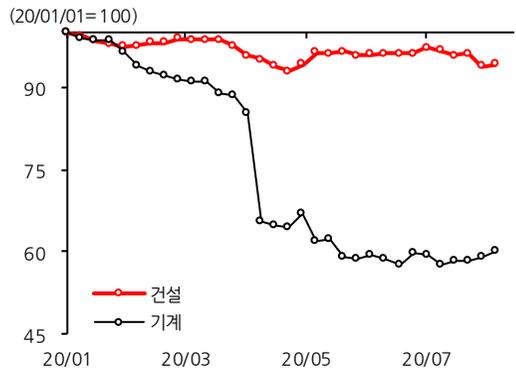
에너지-정유, 소재-화학



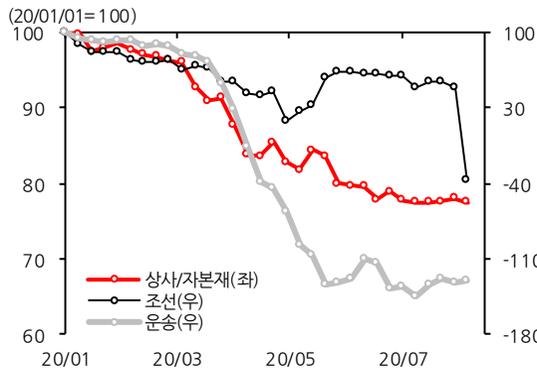
소재-비철/목재, 철강



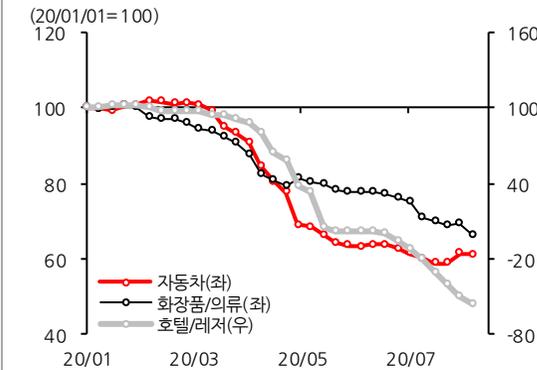
산업재-건설, 기계



산업재-조선,상사/자본재, 운송



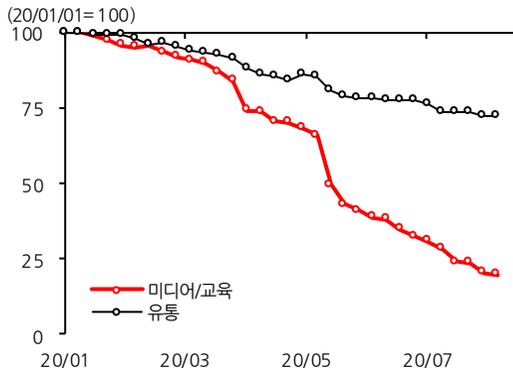
경기소비재-자동차, 화장품/의류, 호텔/레저



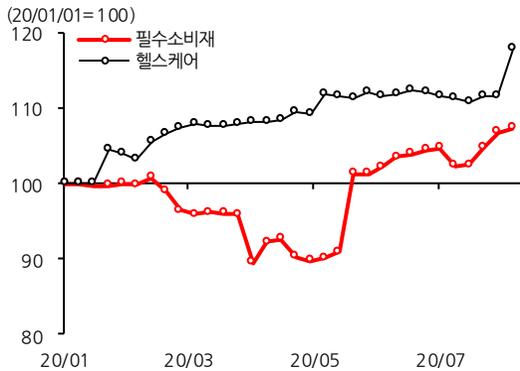
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 2020년 KOSPI 업종별 연간 순이익 예상치 추이

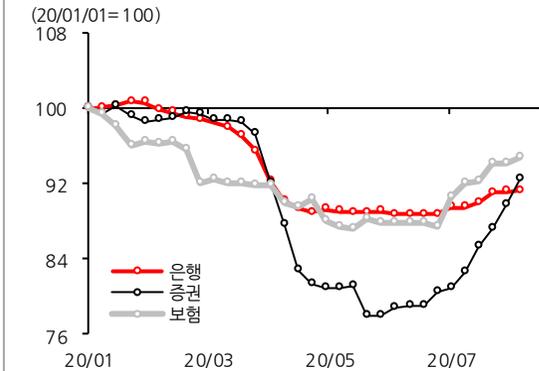
경기소비재-미디어/교육, 유통



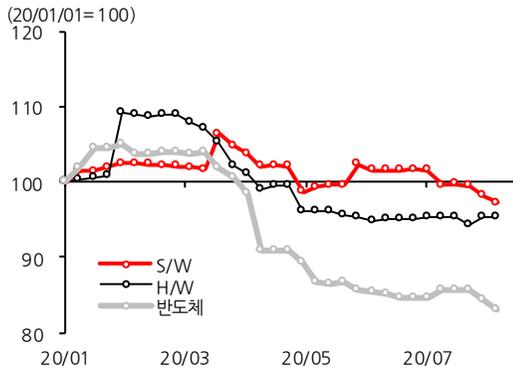
필수소비재, 헬스케어



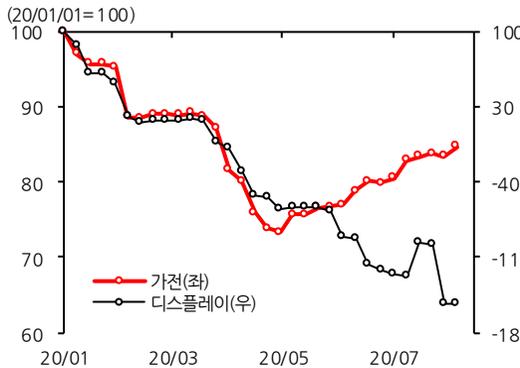
금융-은행, 증권, 보험



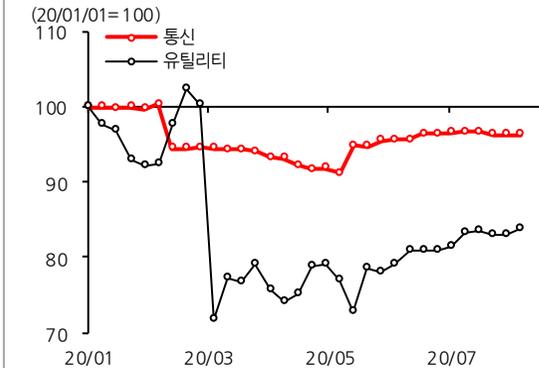
IT-S/W, H/W, 반도체



IT-가전, 디스플레이



통신, 유틸리티



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터



[시황]

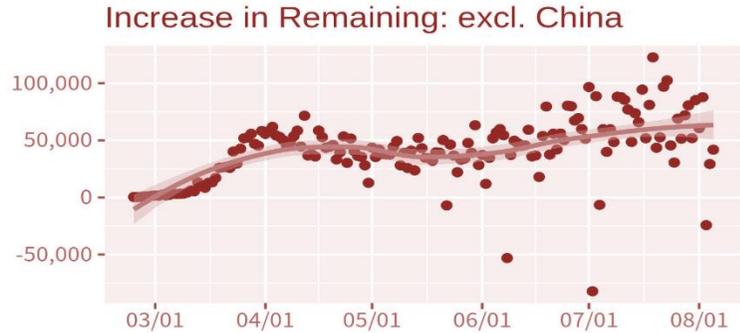
김수연 | sooyeon.k@hanwha.com | 3772-7628

---

# 차트북

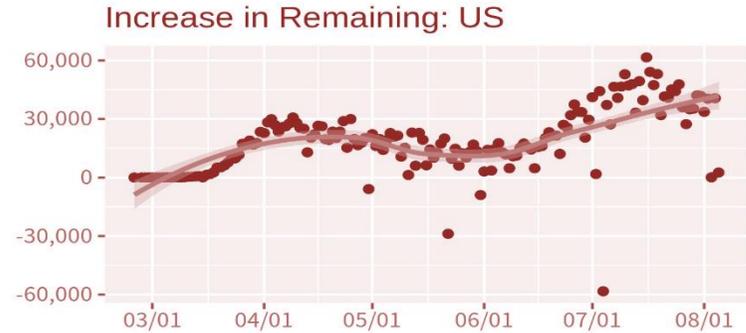
# [COVID-19] 국가별 잔여 확진자 증감 추이

전세계(중국 제외) 잔여 확진(확진 - 완치 - 사망) 일일 증감 추이



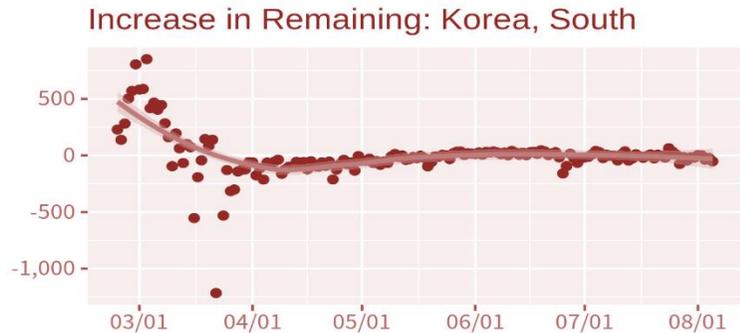
자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

미국 잔여 확진(확진 - 완치 - 사망) 일일 증감 추이



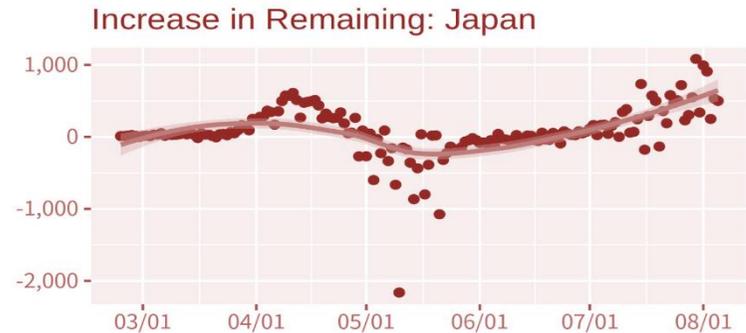
자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

한국 잔여 확진(확진 - 완치 - 사망) 일일 증감 추이



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

일본 잔여 확진(확진 - 완치 - 사망) 일일 증감 추이



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

# [COVID-19] 미국 지역 분류

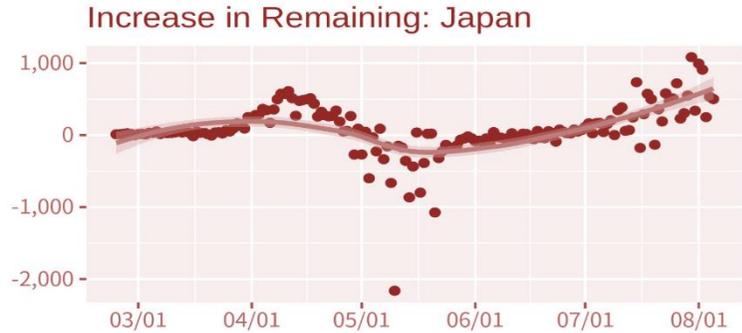
US Census 미국 지역 분류



자료: US Census Bureau, 한화투자증권 리서치센터

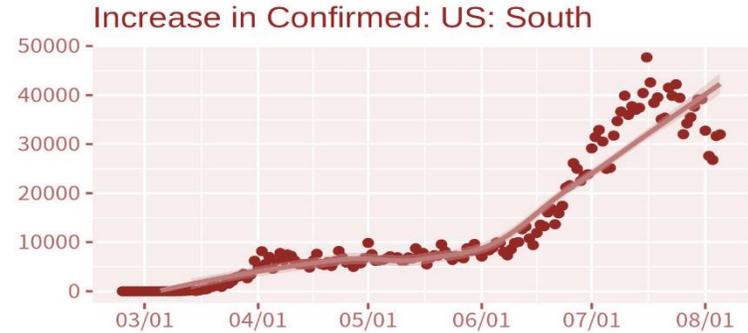
# [COVID-19] 미국 내 지역별 확진자 증감 추이

미국 북동부 확진자 수 일일 증감 추이



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

미국 남부 확진자 수 일일 증감 추이



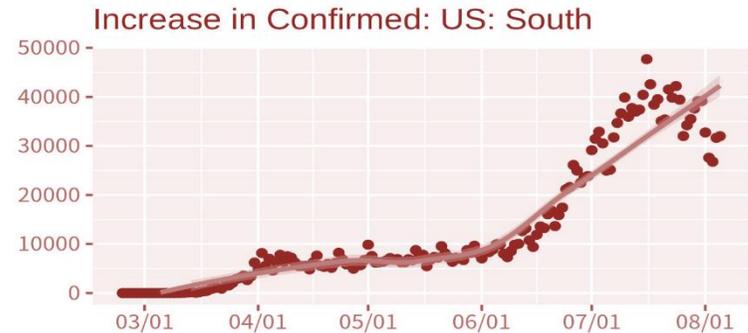
자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

미국 서부 확진자 수 일일 증감 추이



자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

미국 중서부 확진자 수 일일 증감 추이

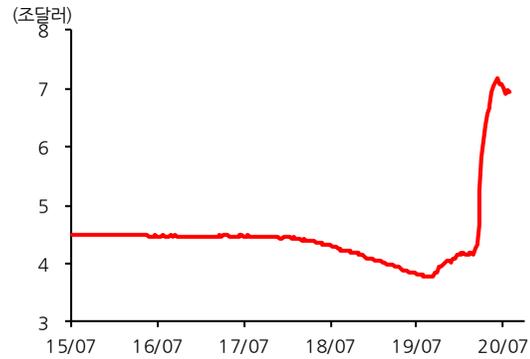


자료: Johns Hopkins CSSE, 한화투자증권 리서치센터

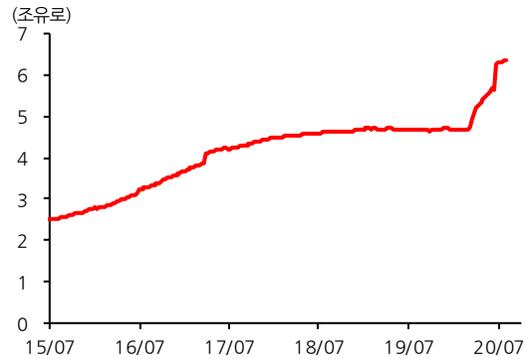
# [수급]

## 4대 중앙은행 총자산

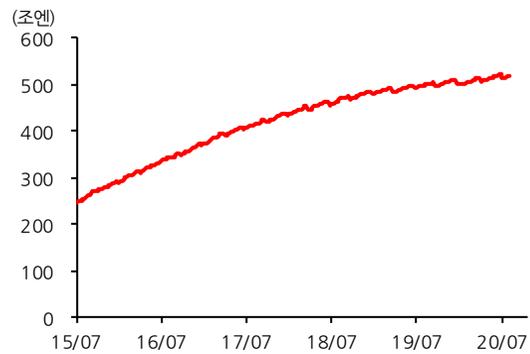
미국 6.95조달러



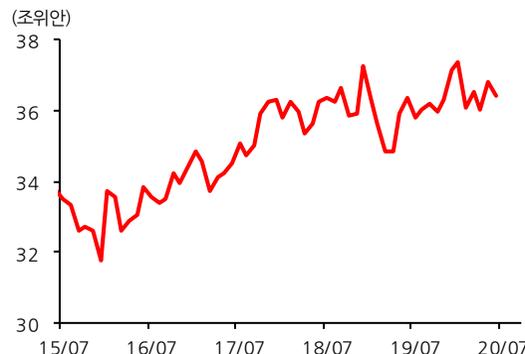
유로존 6.36조유로



일본 519조엔



중국 36.4조위안



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

# [수급]

## 미국 장단기 금리 차

10Y-2Y, 43.1bp

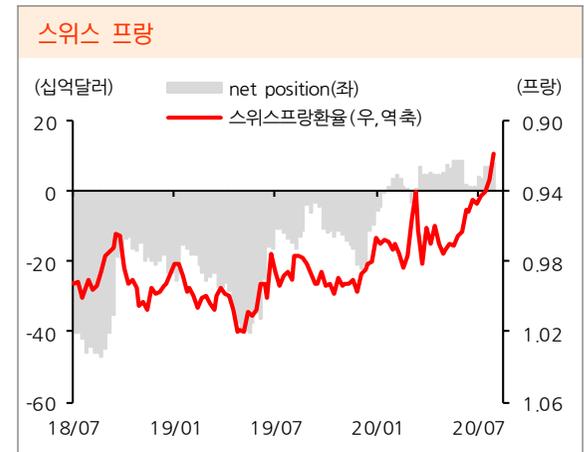
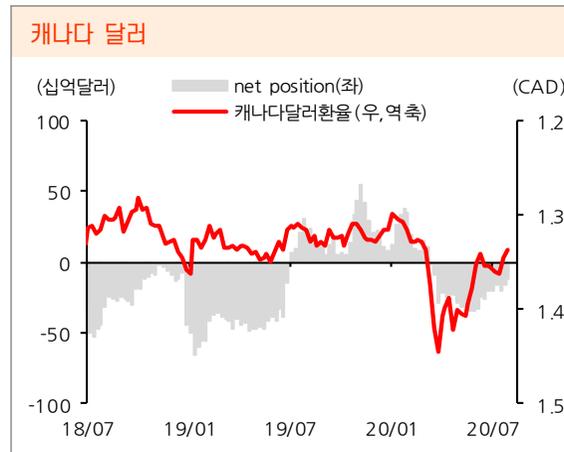
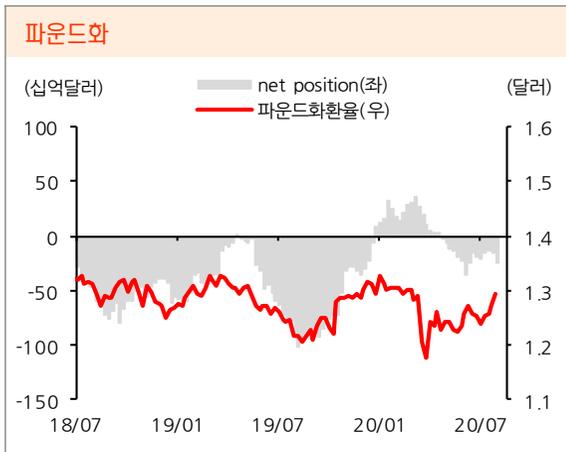
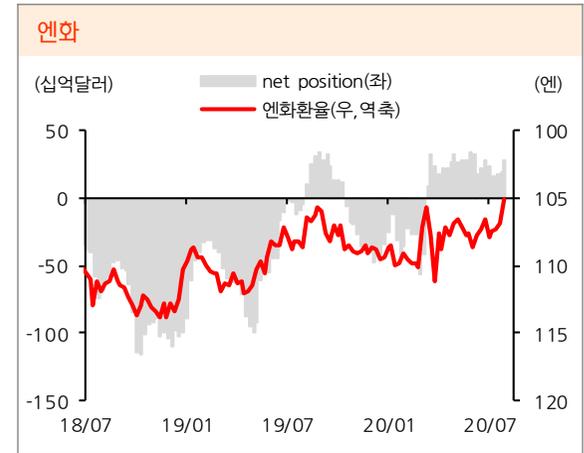
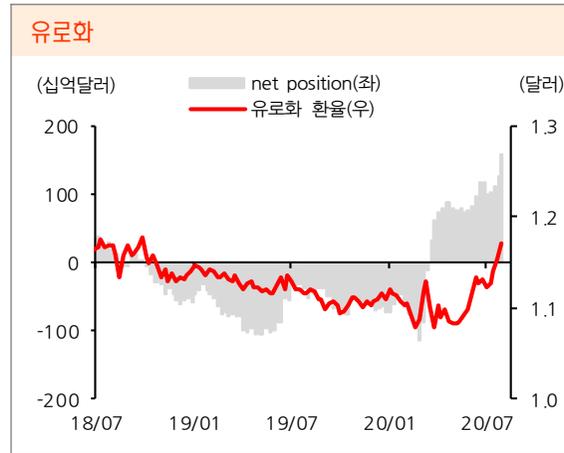
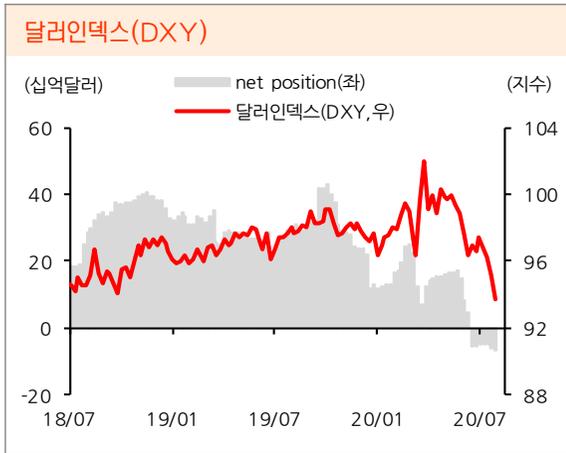


30Y-5Y, 99.9bp



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

# [FX] 주요 통화의 투기적 순매수(non-commercial net position)와 환율

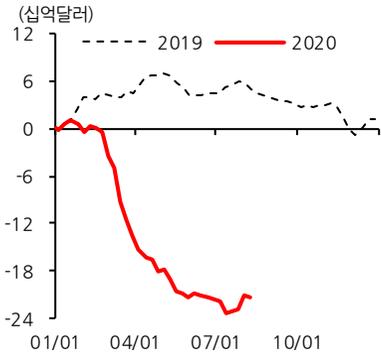


자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

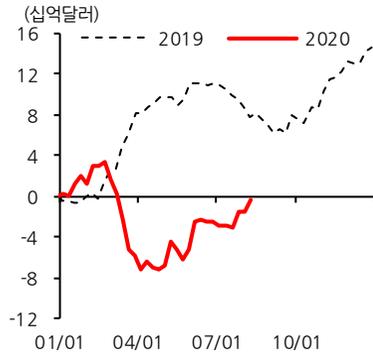
# [수급]

## 외국인 아시아 주식 주간 누적 순매수

한국 이번주 -2.2 억달러



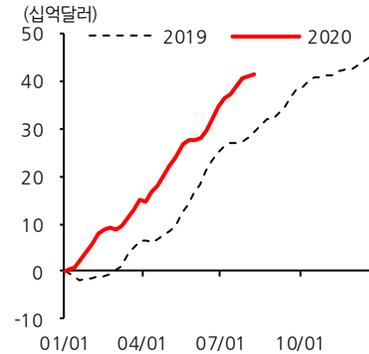
인도 이번주 +11.2억달러



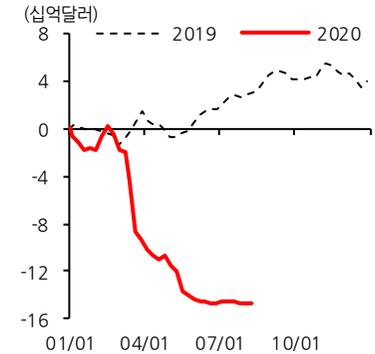
# [수급]

## 외국인 아시아 채권 주간 누적 순매수

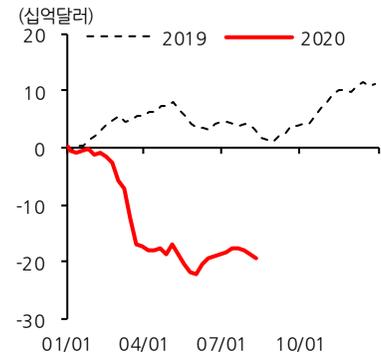
한국 이번주 +3.2억달러



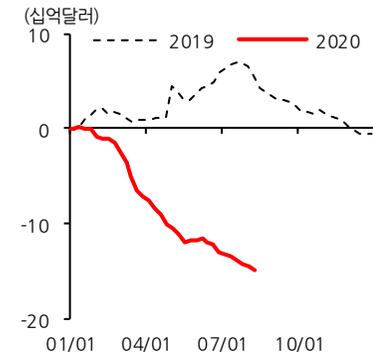
인도 이번주 -0.1억달러



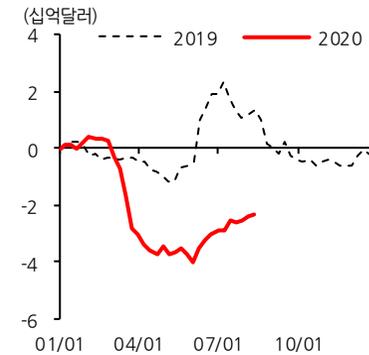
대만 이번주 -8.6억달러



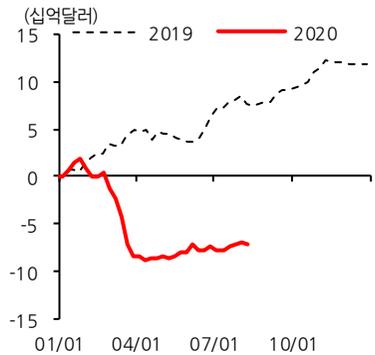
동남아시아 이번주 -4.2억달러



태국 이번주 +0.6억달러



인도네시아 이번주 -1.2억달러



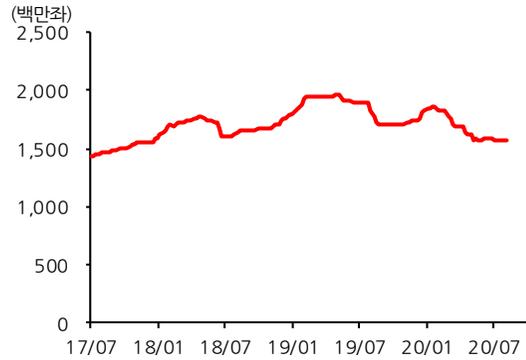
주: 동남아시아는 태국, 인도네시아, 말레이시아, 베트남, 필리핀 합  
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

# [수급]

## 한국 관련 3대 ETF 좌수

iShares CoreMSCI EM +iShares MSCI EM

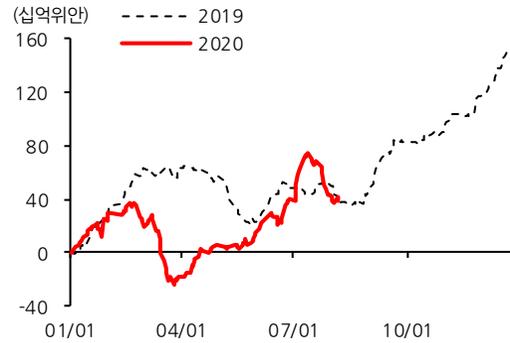


자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

# [수급]

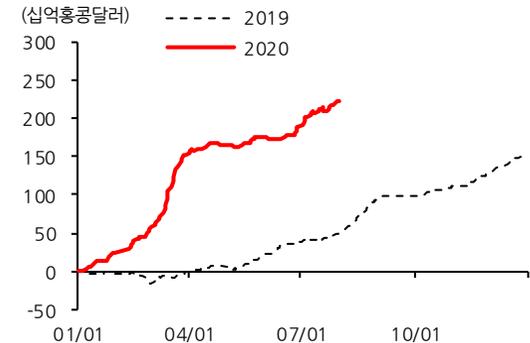
## 중국 후강통, 선강통

후강통 - 후구통(홍콩 → 상하이) 순매수대금 누적

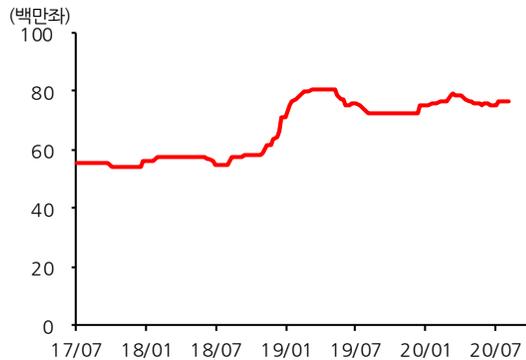


자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

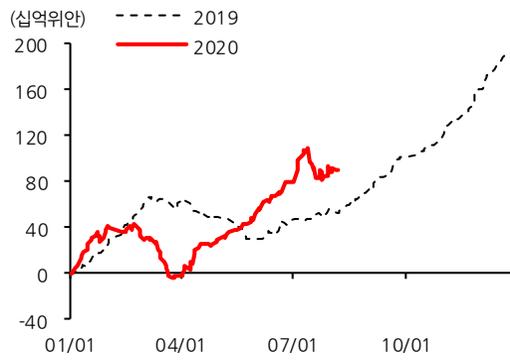
후강통 - 강구통(상하이 → 홍콩) 순매수대금 누적



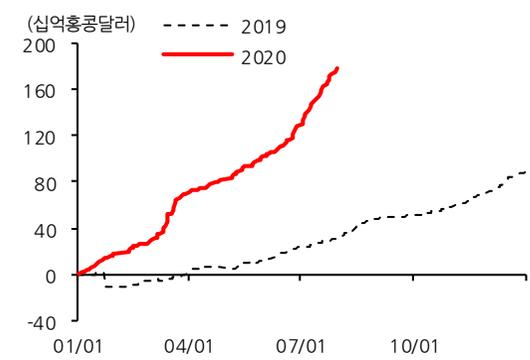
iShares MSCI South Korea



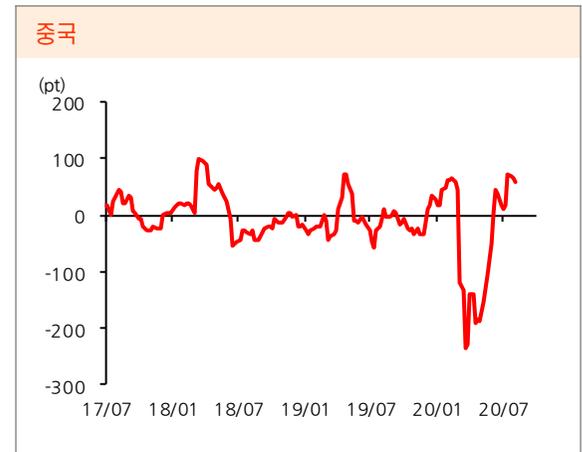
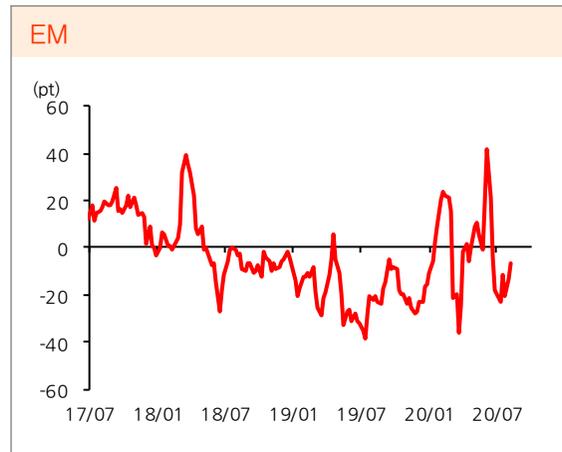
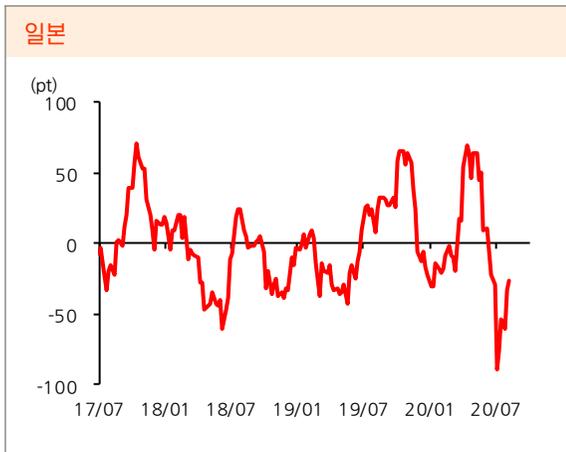
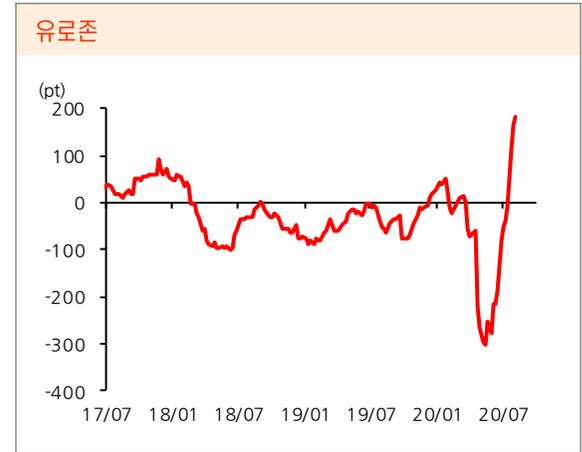
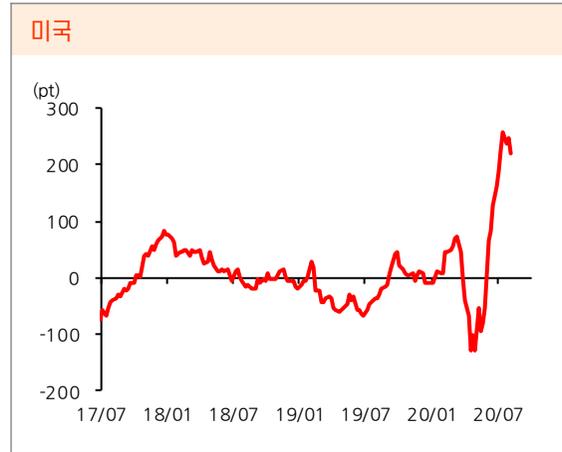
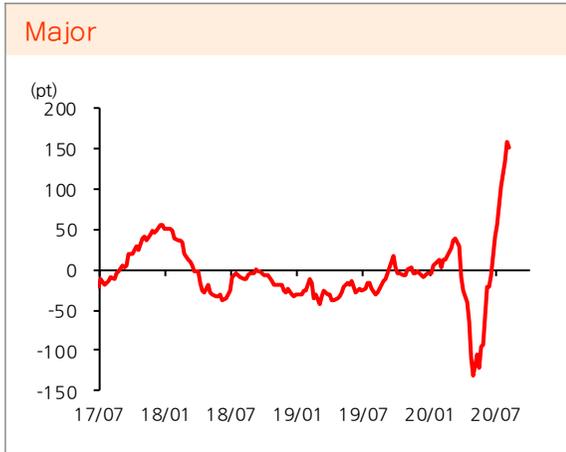
선강통 - 선구통(홍콩 → 선전) 순매수대금 누적



선강통 - 강구통(선전 → 홍콩) 순매수대금 누적



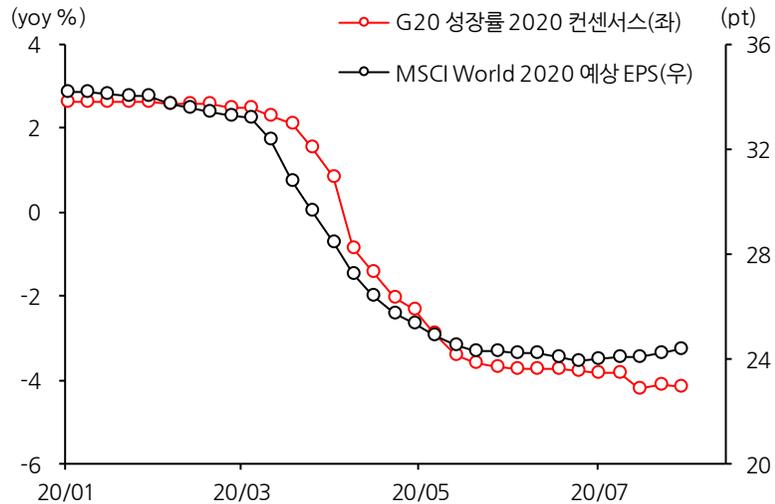
# [성장] 씨티 경기 서프라이즈 지수



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

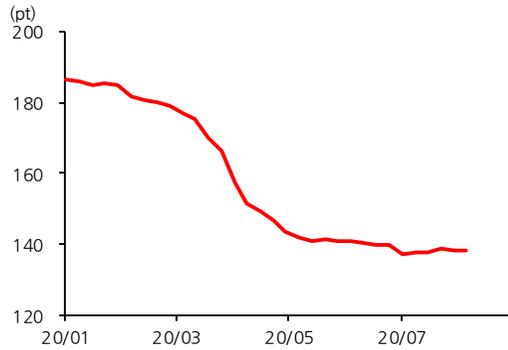
# [성장] G20 평균 성장률과 MSCI World EPS

2020년 G20 성장률 전망 -4.17%, MSCI World EPS 예상 24.38

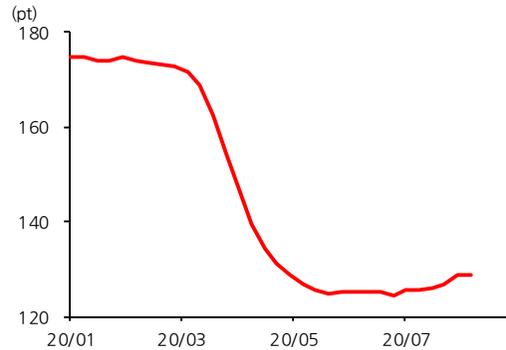


# [성장] 국가별 주가지수 연간 EPS 예상

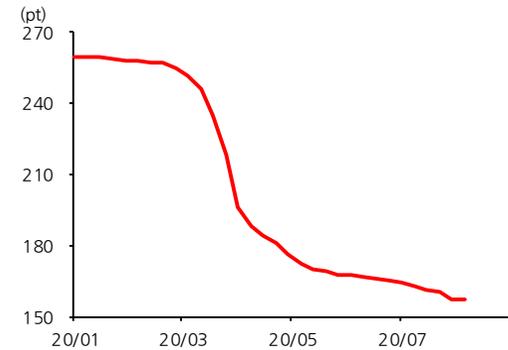
한국 KOSPI, 주간 -0.05%



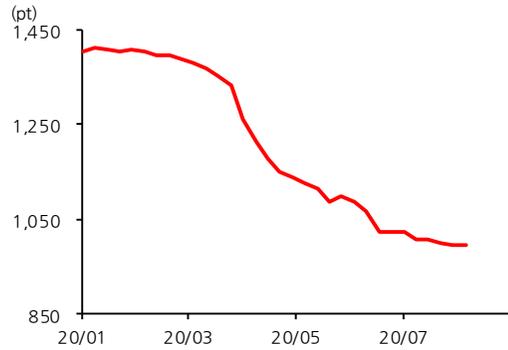
미국 S&P500, 주간 +0.23%



유럽 Euro Stoxx50, 주간 -0.17%



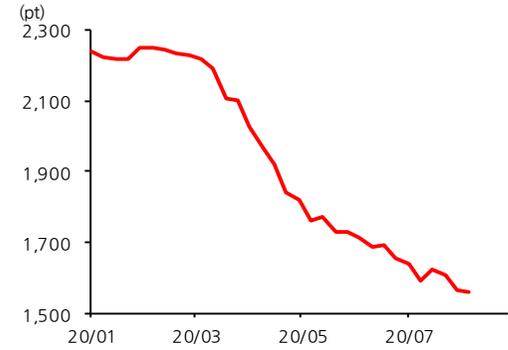
일본 Nikkei, 주간 -0.19%



중국 CSI300, 주간 -0.24%

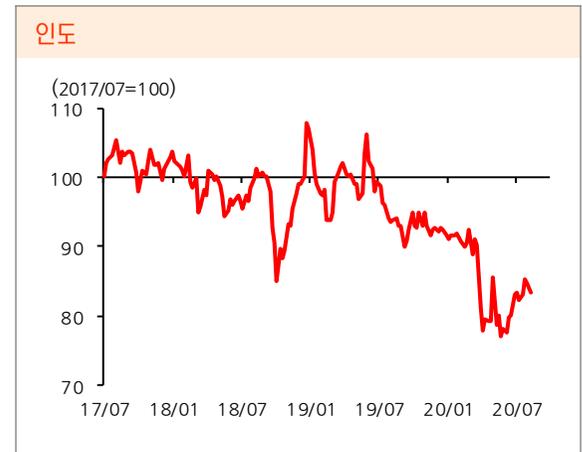
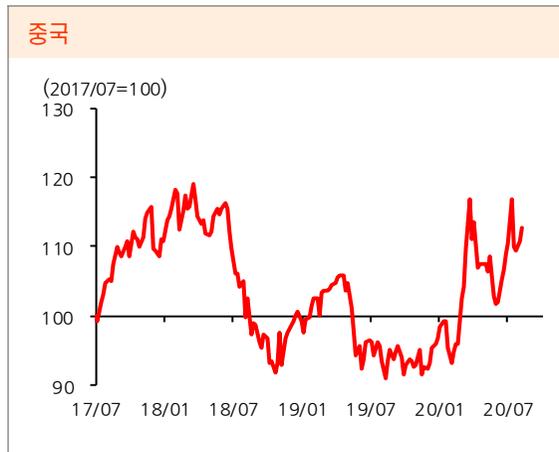
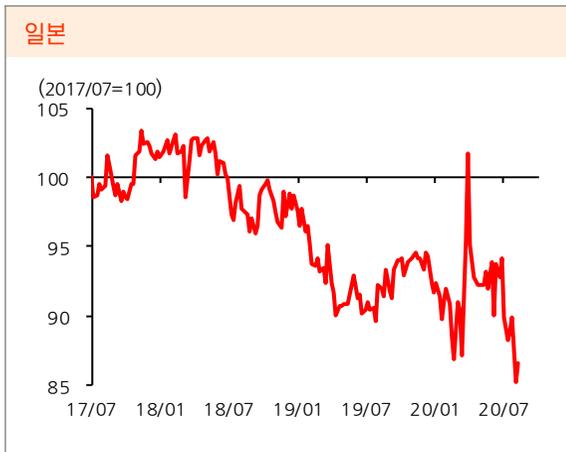
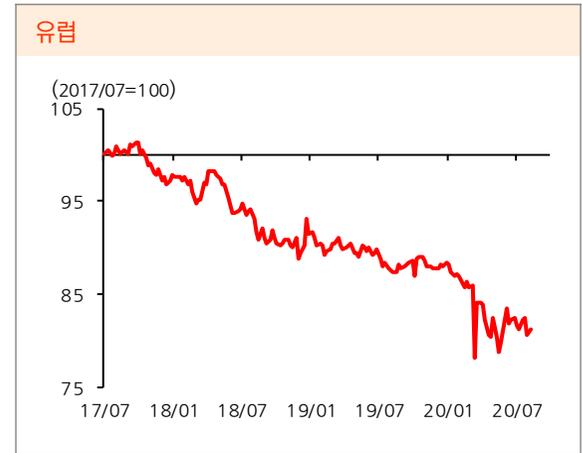
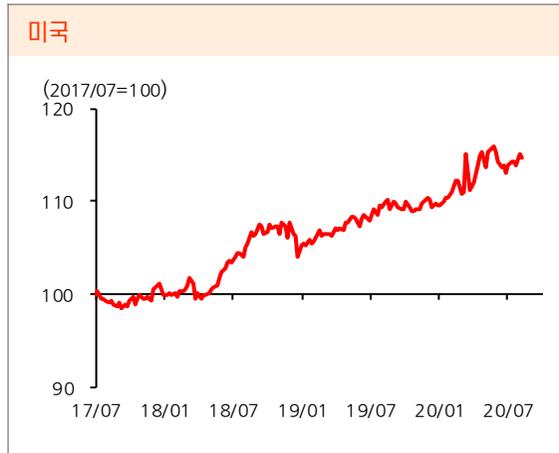
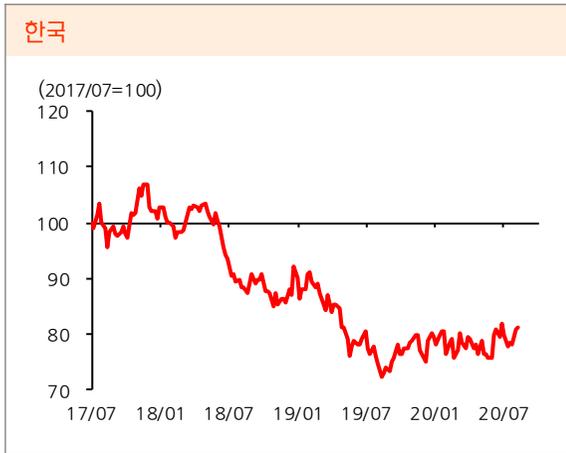


인도 SENSEX, 주간 -0.33%



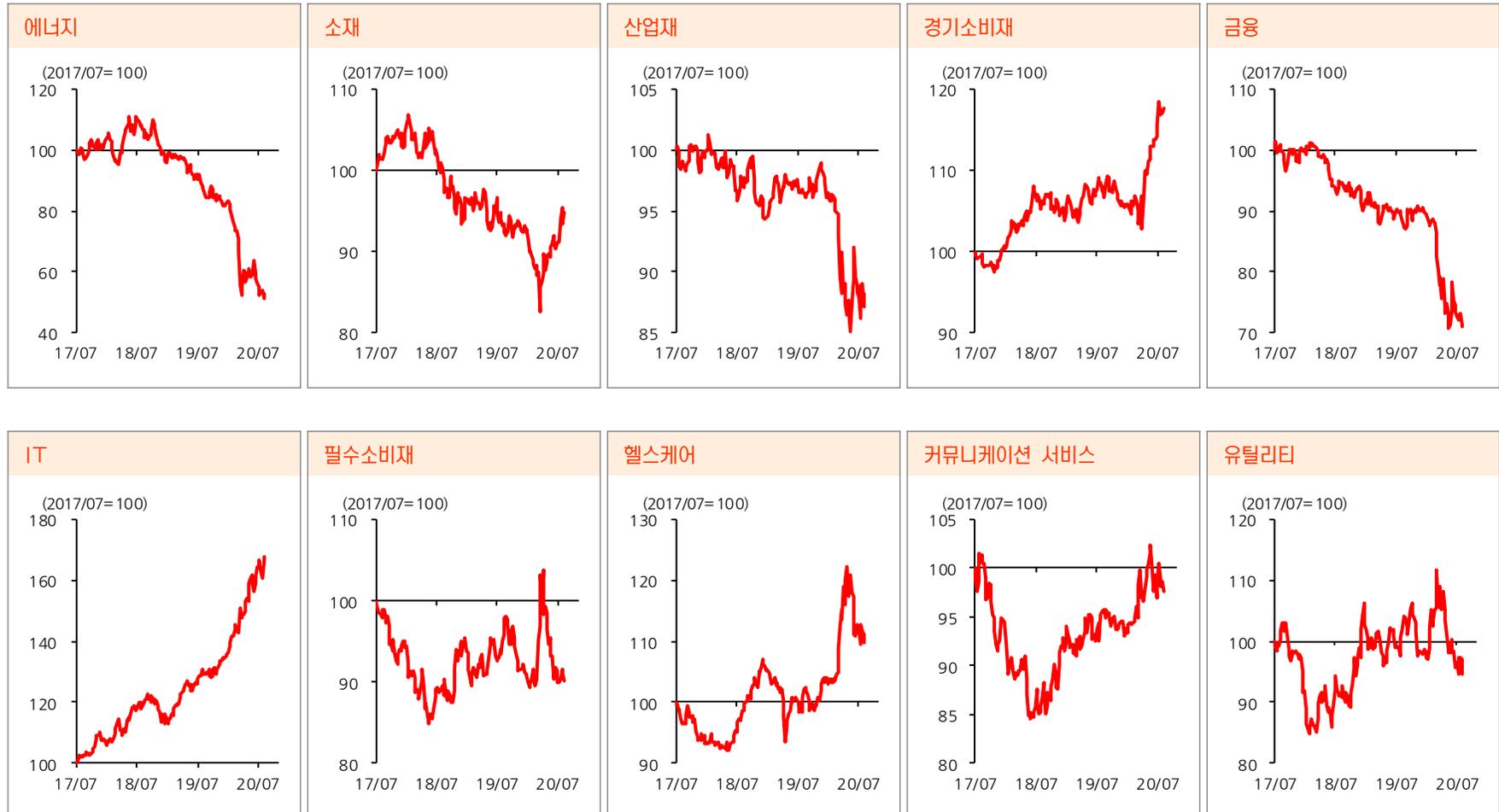
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

# [성장] MSCI 국가별 상대주가(MSCI ACWI 대비, 2017/07=100)



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

# [성장] MSCI 섹터별 상대주가(MSCI ACWI 대비, 2017/07=100)



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

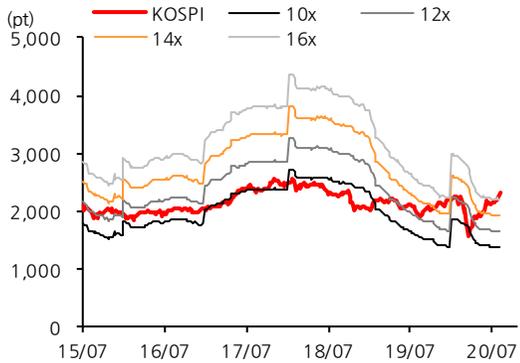
# [성장] KOSPI 섹터별 상대주가(KOSPI 대비, 2017/07=100)



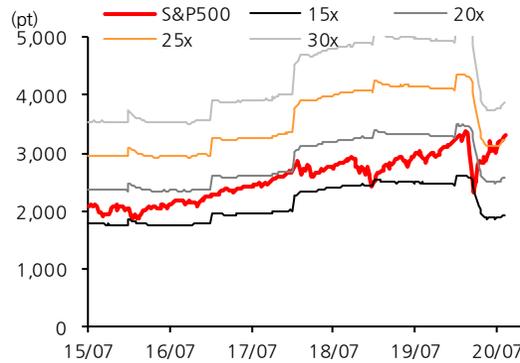
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# [밸류에이션] 국가별 주가지수 연간 PER

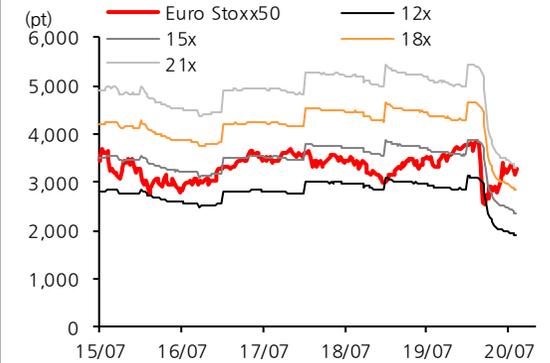
한국 KOSPI, 현재 16.7배



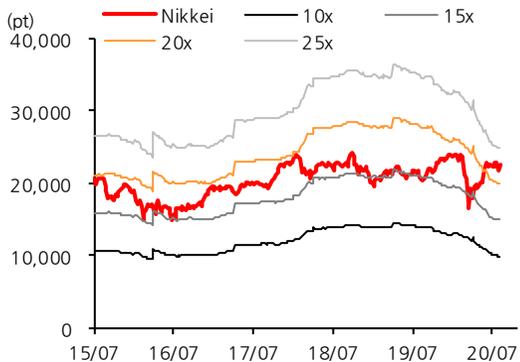
미국 S&P500, 현재 25.8배



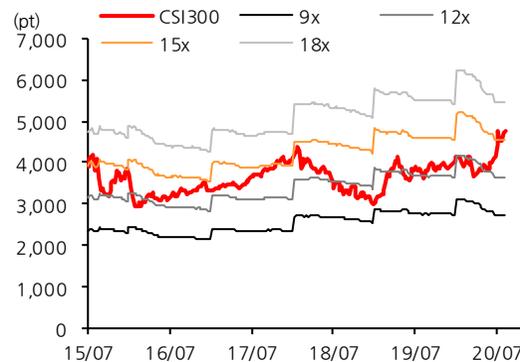
유럽 Euro Stoxx50, 현재 20.8배



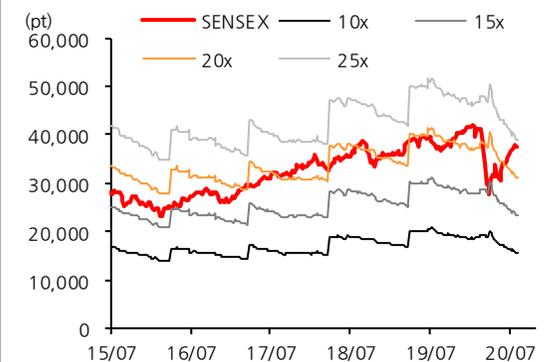
일본 Nikkei, 22.6배



중국 CSI300, 현재 15.8배



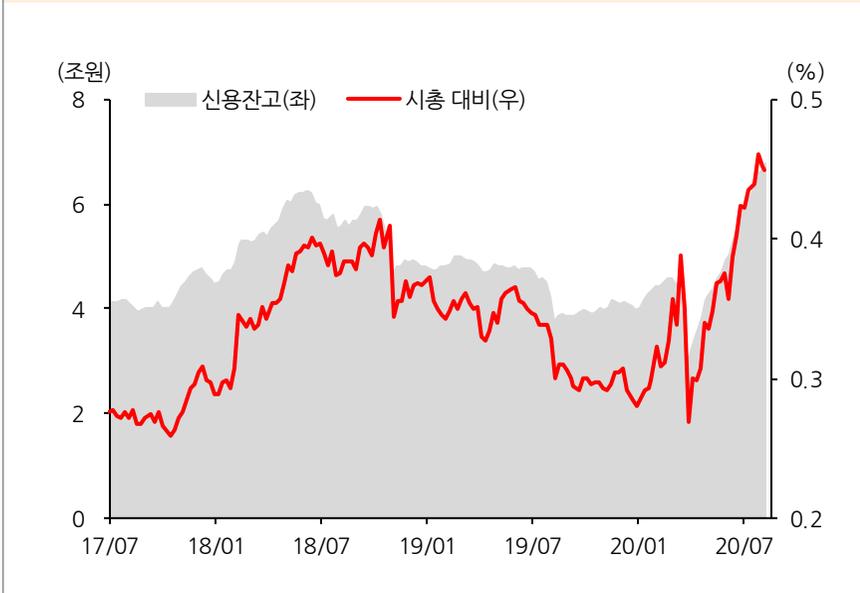
인도 SENSEX, 현재 24.2배



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

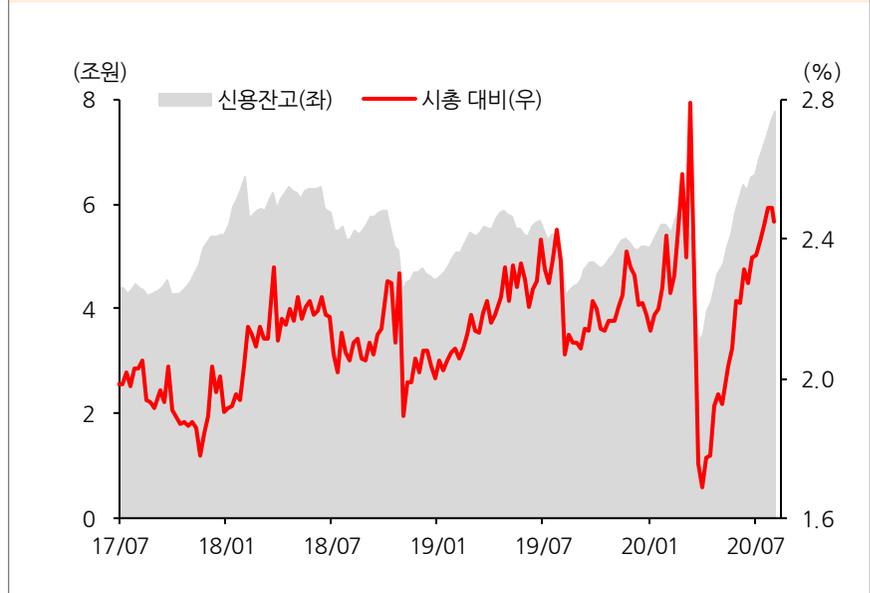
# [밸류에이션] KOSPI, KOSDAQ 신용

코스피의 신용 잔고 6.79조 원, 시가총액 대비 비율 0.45%



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

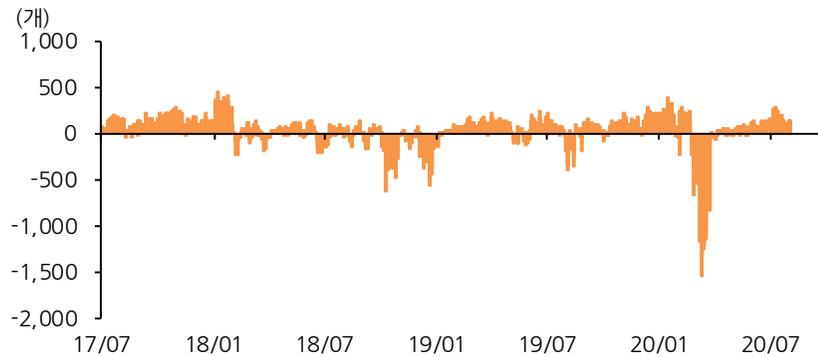
코스닥의 신용잔고 7.76조 원, 시가총액 대비 비율 2.45%



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

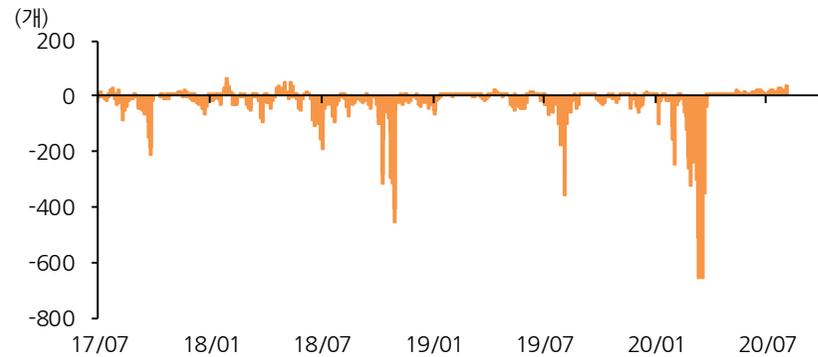
# [테크니컬] 52주 최고/최저 차와 20일 이격도

MSCI ACWI 52주 최고/최저 차



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI 52주 최고/최저 차



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI 20일 이격도



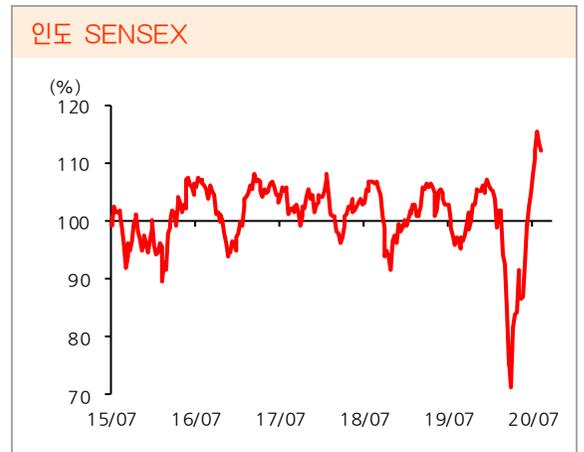
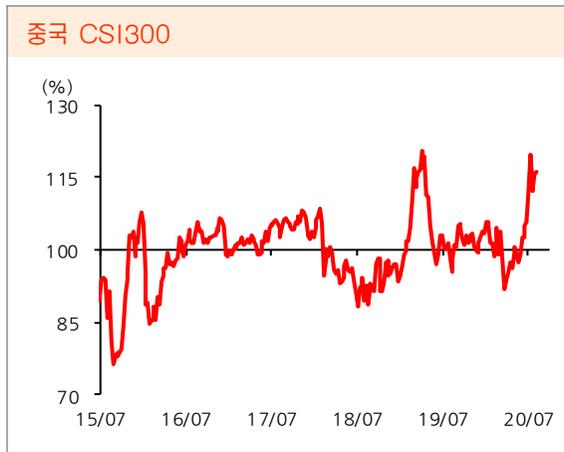
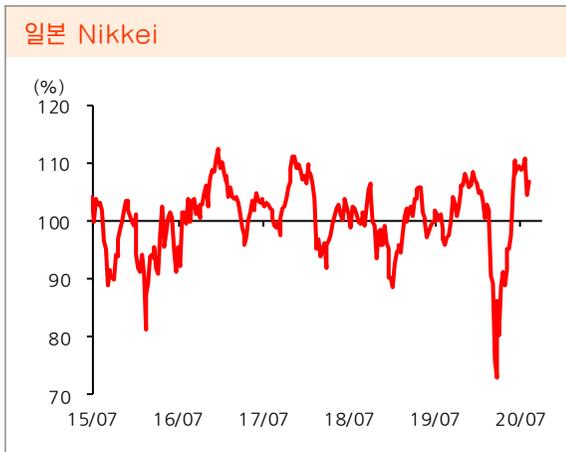
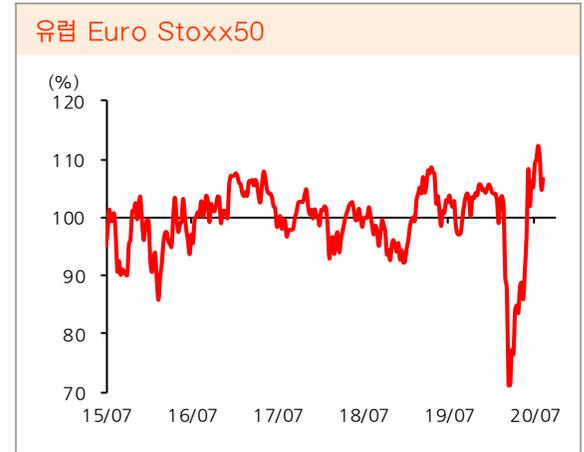
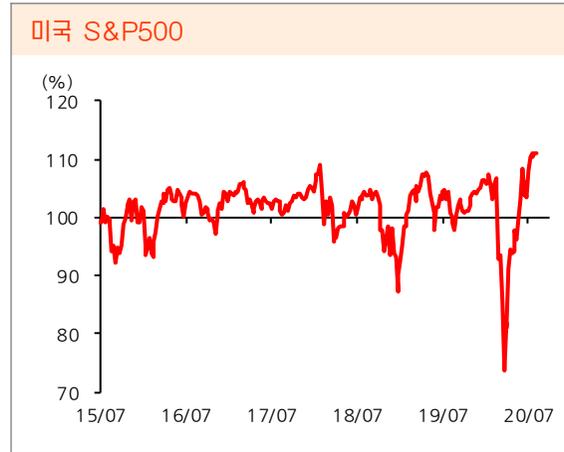
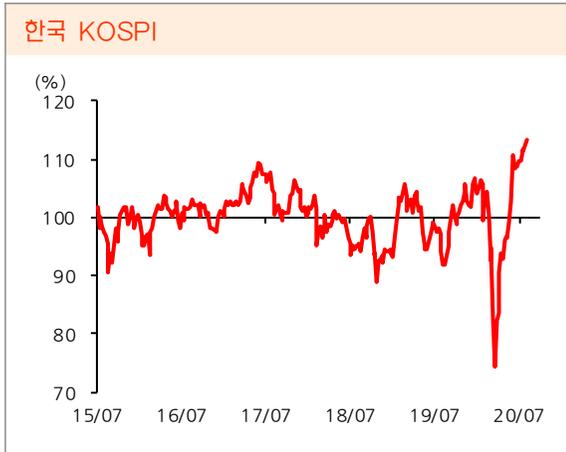
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

KOSDAQ 20일 이격도



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

# [테크니컬] 국가별 주가지수 20일 이격도



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



## Compliance Notices

### Compliance Notice

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

#### Ⓞ MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an “as is” basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.

#### Ⓞ GICS

The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI Inc. and Standard & Poor's. GICS is a service mark of MSCI and S&P and has been licensed for use by Hanwha Investment & Securities.

# 한화투자증권 리.서.치.센.터

## 리서치센터장

### 박영훈

정유/석유화학

02.3772.7614

houn0715@hanwha.com

## [ 리서치센터 ]

김일구	수석 이코노미스트	매크로	3772-7579	ilgoo.kim@hanwha.com
-----	-----------	-----	-----------	----------------------

## [ 투자전략팀 ]

박승영	팀장	투자전략	3772-7679	park.seungyoung@hanwha.com
김민정	수석연구위원	크레딧	3772-7547	minjeong.kim1052@hanwha.com
안현국	연구위원	퀀트	3772-7646	hg.ahn@hanwha.com
김진명	연구위원	자산배분/경제	3772-7655	jm_kim@hanwha.com
김수연	책임연구위원	시황	3772-7628	sooyeon.k@hanwha.com
박진영	연구위원	글로벌전략	3772-7677	jyp01@hanwha.com
박은석	연구위원	퀀트 RA	3772-7690	es.park@hanwha.com
임현정	연구위원	자산배분/경제 RA	3772-7694	hyeonjeong.lim@hanwha.com

## [ 기업분석팀 ]

이봉진	팀장	방산/조선/기계	3772-7615	bongjinlee@hanwha.com
이순학	수석연구위원	반도체/통신	3772-7472	soonhak@hanwha.com
김동하	수석연구위원	자동차/스몰캡	3772-7674	kim.dh@hanwha.com
남성현	수석연구위원	유통/식자재	3772-7651	gone267@hanwha.com
신재훈	연구위원	제약/바이오	3772-7687	jaehoon.shin@hanwha.com
손효주	연구위원	화장품/음식료/섬유의복	3772-7610	hyoju.son@hanwha.com
김소혜	연구위원	인터넷/게임/미디어	3772-7404	sohye.kim@hanwha.com
송유림	연구위원	건설/건자재	3772-7152	yurim.song@hanwha.com
지인해	연구위원	엔터/레저	3772-7619	lnhae.ji@hanwha.com
김준환	연구위원	전기전자	3772-7473	joonh.kim@hanwha.com
최준영	책임연구위원	통신장비/스몰캡	3772-7698	jchoi@hanwha.com
김유혁	책임연구위원	철강/운송	3772-7638	yuhyuk.kim@hanwha.com
최보원	책임연구위원	해외주식	3772-7647	bo.choi@hanwha.com
이재연	연구위원	제약/바이오/건설/건자재 RA	3772-7678	jaeyeon.lee@hanwha.com
박준호	연구위원	자동차/통신장비/스몰캡 RA	3772-7693	junho.park@hanwha.com
이용욱	연구위원	반도체/통신/전기전자 RA	3772-7635	yw.lee@hanwha.com
박수영	연구위원	방산/조선/기계/인터넷/게임/미디어 RA	3772-7634	suyoung.park.0202@hanwha.com
조은아	연구위원	화장품/음식료/섬유의복/해외주식 RA	3772-7641	euna.cho@hanwha.com
윤용식	연구위원	정유/석유화학/유통/식자재 RA	3772-7691	yongs0928@hanwha.com
안지수	연구위원	엔터/레저/철강/운송 RA	3772-7692	exp.ahn@hanwha.com



### 서울

본 사 02) 3772-7000  
 강남 지점 02) 6975-2000  
 강서 지점 02) 2606-4712  
 갤러리아지점 02) 3445-8700  
 금윙플라자63지점 02) 308-6363  
 금윙플라자시청지점 02) 2021-6900  
 금윙플라자GFC지점 02) 6919-7400  
 노원 지점 02) 931-2711  
 목동 지점 02) 2654-2300  
 반포 지점 02) 6918-2400  
 송파 지점 02) 449-3677  
 신촌 지점 02) 6944-7700  
 영업부 02) 3775-0775  
 올림픽지점 02) 404-4161  
 중앙 지점 02) 743-7311

### 인천/경기

과천 지점 02) 507-7070 안성 지점 031) 677-0233  
 부천 지점 032) 322-0909 일산 지점 031) 929-1313  
 분당 지점 031) 707-7114 평촌 지점 031) 381-6004  
 송도IFEZ지점 032) 851-7233 평택 지점 031) 652-8668  
 신갈 지점 031) 285-7233

### 부산/울산/경남

거창 지점 055) 943-3000 삼산 지점 052) 265-0505  
 동울산 지점 052) 233-9229 언양 지점 052) 262-9300  
 마린시티지점 051) 751-8321 창원 지점 055) 285-2211  
 부산 지점 051) 465-7533

### 대전/충청

공주 지점 041) 856-7233 타임월드지점 042) 488-7233  
 천안 지점 041) 563-2001 흥성 지점 041) 631-2200  
 청주 지점 043) 224-3300

### 대구/경북

문경 지점 054) 550-3500 영주 지점 054) 633-8811  
 범어 지점 053) 741-3211 영천 지점 054) 331-5000  
 성서 지점 053) 588-3211 포항 지점 054) 231-4111

### 광주/전라

광주 지점 062) 713-5700 순천 지점 061) 724-6400  
 군산 지점 063) 730-8400 전주 지점 063) 710-1000

### 제주

제주 지점 064) 800-7500



**한화투자증권**

본사 02)3772-7000 (代) 서울시 영등포구 여의대로 56(여의도동)  
 고객지원센터 080-851-8282 주문전용 080-851-8200 ARS 080-852-1234