



12월, 루저들의 반란

1. 11월에 이어 12월에도 상승 중인 KOSPI

- KOSPI 12월 월간 수익률 +5.5%
- 11월 기록적인 상승 이후에도 추가 상승하며 사상 최고치 돌파
- KOSPI 12월 일평균 거래대금 17.5조원 기록 중
- 사상 최대치였던 11월(15.3조원)을 크게 상회
- 11월과 달라진 점은 외국인의 순매도 전환과 개인의 순매수 전환

2. 11월, 12월의 수익률 상위 종목

- 11월 상승률 상위 종목은 10월까지 부진했던 종목이 대부분
- 12월 상승 상위 종목은 11월과 크게 달라진 모습
- 공통점은 12월 상승 상위 종목도 10월까지 부진했던 종목이라는 점

3. 12월, 외국인이 매수중인 종목은?

- 외국인은 12월 들어 2.0조원 순매도 중이지만, 종목별로는 차별화
- 유니버스 200종목 가운데 82개 종목의 외국인 지분율 상승
- 12월 외국인 순매수 상위 종목 대부분이 10월까지 수익률 부진했던 종목
- 이들 종목의 외국인 거래비중이 상대적으로 높다는 점 또한 특징적



주식시장 투자전략

1. 11월에 이어 12월에도 상승 중인 KOSPI

11월의 기록적인 상승 이후 12월에도 상승분위기가 이어지고 있다. KOSPI 지수의 12월 월간 수익률은 전일 하락(-1.6%)에도 불구하고, +5.5%로 높게 나타나고 있다. 코로나 확산에 따른 거리두기 단계 강화로 경제 위축이 불가피 할 것으로 보이지만, 증시는 이후의 회복에 조금 더 관심을 보이는 듯 하다.

지수의 상승과 함께 눈에 띄는 점은 거래대금의 급증이다. 22일 현재 12월 일평균 거래대금은 17.5조원으로 사상 최대치였던 11월의 15.3조원을 크게 상회하고 있다. 그리고 이 가운데 68.3%를 차지하는 것은 개인 거래다. 7~9월 70%를 상회했던 개인 거래비중은 10월 64.3%로 낮아졌지만, 11월에는 67.2%로 높아졌고, 12월에도 상승 중이다.

11월과 달라진 점이 있다면 매수주체가 바뀌었다는 점이다. 11월에는 개인이 올 들어 처음으로 월간단위 순매도를 기록했다, 외국인이 5.0조원의 순매수를 기록했는데, 12월에는 개인이 4.0조원의 순매수를, 외국인은 2.0조원의 순매도를 기록 중이다.

**[차트1] 11월 상승에 이어 12월에도 큰 폭의 상승
사상 최대치 돌파 이후 추가 상승 중**

	KOSPI종가	지수변동(pt, %)		비고
		등락폭	등락률	
4월	1,947.56	192.92	10.99	10년 이후 첫 2자리 수 상승률
5월	2,029.60	82.04	4.21	KOSPI, 2,000pt 회복
6월	2,108.33	78.73	3.88	
7월	2,249.37	141.04	6.69	KOSPI YTD 수익률 (+) 전환
8월	2,326.17	76.80	3.41	
9월	2,327.89	1.72	0.07	6개월 연속 상승
10월	2,267.15	-60.74	-2.61	4월이후 월간 단위 유일한 하락
11월	2,591.34	324.19	14.30	사상 최대 상승 폭
12월	2,733.68	142.34	5.49	KOSPI, 사상 최고치 돌파

자료: Myresearch, 유안타증권 리서치센터



주: KOSPI 기준 자료: Myresearch, 유안타증권 리서치센터



주식시장 투자전략

2. 11월, 12월의 수익률 상위 종목

매수주체가 달라진 만큼 11월의 상승과 12월의 상승은 다르다. 이는 상승률 상위 종목에서도 뚜렷하게 나타난다. 유니버스 200종목 내 11월 상승률 상위 20종목은 대부분 연초 이후 부진했던 종목이었다. 10월까지 3% 이상 상승한 종목은 셀트리온헬스케어, 셀트리온, LG화학 등 3개 종목에 불과하며, 나머지 17개 종목의 10월까지 수익률은 평균 -25.0%로 크게 부진했다. 연초 KOSPI 지수(2,197pt) 보다 10월말 지수(2,267pt)가 높았음을 고려하면 이들의 부진이 얼마나 심했는지 알 수 있다.

12월 상승률 상위 종목은 11월과 크게 다르다. 12월 수익률 상위 20종목 가운데 11월 수익률이 KOSPI 수익률 보다 높았던 종목은 7개에 불과하며, 2개월 연속 수익률 Top 20에 이름을 올린 종목은 셀트리온헬스케어, 진에어, 한화생명 등 3개 종목이 전부다.

다만, 11월과의 공통점이 있다면, 12월 수익률 상위종목 역시 10월까지 부진했던 종목이라는 점이다. 12월 수익률 상위 종목 가운데 12개 종목이 10월까지 마이너스 수익률을 기록했고, 이들 중 3개 종목은 12월의 상승에도 불구하고 여전히 연초대비 마이너스 수익률을 기록 중이다.

[차트3] 11월 상승률 상위 종목
대부분 10월까지 부진했던 종목

코드	종목	업종	수익률(%)		
			1~10월	11월	12월
A005880	대한해운	해운	-30.9	88.7	-3.3
A010620	현대미포조선	조선	-39.2	69.6	3.7
A091990	셀트리온HC	제약/바이오	59.8	44.2	41.9
A020560	아시아나항공	항공	-33.8	44.1	-17.1
A068270	셀트리온	제약/바이오	33.1	41.1	5.6
A080160	모두투어	호텔/레저	-24.2	40.9	-1.8
A096770	SK이노베이션	정유	-16.3	37.8	5.2
A039130	하나투어	호텔/레저	-24.3	37.2	-1.1
A267270	현대건설기계	기계	-17.1	36.7	-4.4
A128940	한미약품	제약/바이오	-11.5	36.6	-5.7
A048260	오스템임플란트	의료기기	-8.5	35.9	-5.1
A204320	만도	자동차부품	1.4	35.9	10.5
A010140	삼성중공업	조선	-30.5	35.2	3.1
A088350	한화생명	생명보험	-33.5	34.5	21.3
A018880	한온시스템	자동차부품	0.4	34.4	1.7
A009540	한국조선해양	조선	-38.0	31.4	6.3
A051910	LG화학	화학	92.4	30.9	-0.4
A267250	현대중공업지주	지주회사	-36.5	30.3	10.9
A272450	진에어	항공	-39.1	29.5	25.3
A010950	S-Oil	정유	-43.0	28.2	-0.4

주: 유니버스 200 종목 기준 자료: Myresearch, 유안타증권 리서치센터

[차트4] 12월 상승률 상위종목, 11월과 다르지만
대부분 10월까지 부진했던 종목이라는 공통점

코드	종목	업종	수익률(%)		
			1~10월	11월	12월
A069620	대웅제약	제약/바이오	-33.7	13.5	130.4
A091990	셀트리온HC	제약/바이오	59.8	44.2	41.9
A185750	중근당	제약/바이오	57.2	14.1	40.8
A001120	LG상사	상사	2.7	23.6	28.5
A047040	대우건설	건설	-36.7	16.7	27.3
A294870	HDC현대산업개발	건설	-16.7	1.3	25.7
A272450	진에어	항공	-39.1	29.5	25.3
A015760	한국전력	전기	-28.2	7.5	24.9
A263750	펄어비스	인터넷/게임	8.3	3.3	23.4
A003670	포스코케미칼	화학	49.6	24.2	22.8
A088350	한화생명	생명보험	-33.5	34.5	21.3
A161390	한국타이어엔테크	자동차부품	-5.7	3.3	20.2
A010060	OCI	화학	-1.3	12.1	18.8
A036490	SK머티리얼즈	반도체/장비	19.7	16.9	18.3
A004020	현대제철	철강	-8.1	10.0	17.5
A000660	SK하이닉스	반도체/장비	-15.1	22.0	15.4
A000100	유한양행	제약/바이오	25.8	8.2	15.4
A003410	쌍용양회	건자재	-2.1	0.0	14.5
A005490	POSCO	철강	-12.1	12.5	14.3
A108320	실리콘웍스	디스플레이	14.3	3.3	13.2

주: 유니버스 200 종목 기준 자료: Myresearch, 유안타증권 리서치센터



주식시장 투자전략

3. 12월, 외국인이 매수중인 종목은?

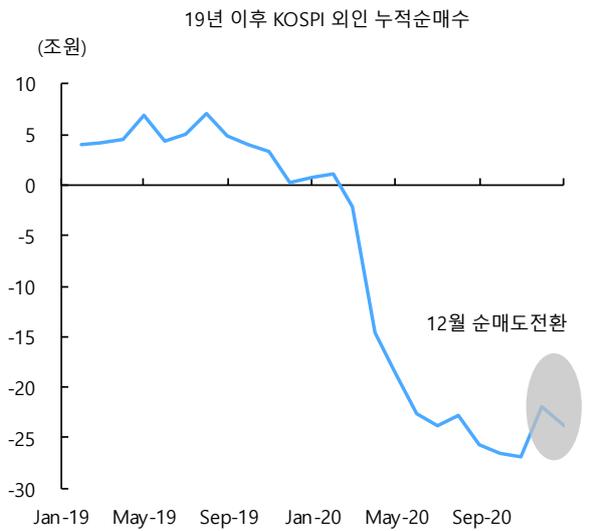
외국인은 12월 들어 2.0조원의 순매도를 기록하고 있지만, 유니버스 200종목 가운데 12월 외국인 보유지분이 증가한 종목은 82개 종목으로 적지 않다. 그리고 이들 중 11월에 이어 2개월 연속 비중이 증가한 종목은 60개 종목으로 압축된다.

12월 들어 외국인 매수세가 상대적으로 강하게 유입된 20개 종목 가운데 10월까지 수익률이 3%를 상회한 종목은 4개 종목에 불과하다. 나머지 16개 종목이 10월까지 증시 대비 Underperform 하며 부진했던 종목이라는 뜻이다.

외국인이 차별적 순매수를 보인 만큼 이들 종목의 12월 수익률은 평균 +6.4%로 KOSPI 수익률을 상회하고 있으며, 8개 종목이 두 자리 수 수익률을 기록 중이다.

한편, 이들 종목의 또 다른 특징은 외국인의 거래 비중이 상대적으로 높은 종목이라는 점이다. 지난 3개월 간 이들 20개 종목에 대한 외국인 거래비중은 평균 22.1% 수준으로 KOSPI 전체 거래비중(16.0%)에 비해 높게 나타난 반면, 개인 거래비중은 평균 60.3%로 낮았다.

[차트5] 12월 들어 외국인은 2.0조원의 순매도 기록 중이나, 종목별로는 차별화 된 모습



주: KOSPI 기준 자료: Myresearch, 유안타증권 리서치센터

[차트6] 12월 외국인 비중확대가 돋보이는 종목 10월까지의 수익률 부진하나, 12월 수익률은 양호

코드	종목	업종	12월 외인비중	수익률(%)	
				1~10월	12월
A010060	OCI	화학	2.82	-1.3	18.8
A108320	실리콘웍스	디스플레이	2.76	14.3	13.2
A014680	한솔케미칼	화학	2.26	33.0	11.9
A006650	대한유화	화학	2.11	65.1	-11.0
A240810	원익IPS	반도체/장비	2.05	-10.6	5.1
A204320	만도	자동차부품	1.56	1.4	10.5
A122990	와이솔	전자/부품	1.43	-2.0	-4.6
A294870	HDC현대산업개발	건설	1.40	-16.7	25.7
A012450	한화Aerospace	방위산업	1.40	-28.4	4.7
A057050	현대홈쇼핑	소매/유통	1.37	-12.2	12.2
A081660	웰라홀딩스	섬유/의복	1.25	-27.7	2.9
A035900	JYP Ent.	미디어/엔터	1.22	26.5	-6.9
A098460	고영	반도체/장비	1.08	-24.7	3.0
A080160	모두투어	호텔/레저	1.07	-24.2	-1.8
A178920	PI첨단소재	화학	1.04	-18.3	8.3
A034220	LG디스플레이	디스플레이	0.73	-13.5	12.5
A090430	아모레퍼시픽	화장품	0.73	-21.0	13.1
A064350	현대로템	기계	0.59	-4.5	4.4
A086790	하나금융지주	은행	0.52	-17.6	5.0
A103140	풍산	비철금속	0.52	2.7	0.5

주: 유니버스 200 종목 기준, 11~12 월 외국인지분 연속 상승 종목종목
자료: Myresearch, 유안타증권 리서치센터