



KOSPI200/KOSDAQ150 정기변경 업데이트

1. KOSPI200 정기변경 업데이트

- SK IET의 6월 편입 가능성은 존재하지만, 9월 특례편입 가능성이 더 높은 상황
- 편입확률이 낮았던 종목의 편입 : 동원산업, 대한전선
- 편입비중 상위종목 : SK바이오사이언스, 효성티앤씨
- Day to Cover 수급강도가 높은 종목: 동원산업

2. KOSDAQ150 정기변경 업데이트

- 데브시스터즈의 대형주 특례편입에 대한 컨센서스는 미형성
- 나노스 편입에 대해서는 부정적인 시각을 유지. 에프에스티의 대체편입 가능성을 'Mid'로 제시

1. KOSPI200 정기변경 업데이트

상반기 KOSPI200/KOSDAQ150 지수 정기변경의 심사기준일이 4/30 부로 종료되었다. 6/10 리밸런싱될 편입종목을 사실상 가늠해 볼 만한 시점이다.(결과 발표는 5월 하순)

앞으로 남은 변수는 SK IET의 특례편입 여부가 될 것이다. 5/11 상장하는 종목의 6월 정기변경 특례편입이 불가능한 것은 아니지만, 지수 리밸런싱까지의 짧은 기한과 낮은 유동비율은 편입에 부정적으로 판단될 것으로 예상된다. 당사는 SK IET가 특례편입된다면 시기는 9월 선물 만기일로 예상한다.

SK바이오사이언스는 특례편입 요건을 충족했다. 작년 12월 대림산업 분할로 DL이엔씨가 편입되었고, 3월 자료에서 제시한 LG, F&F 분할 관련 수시변경은 LX홀딩스가 추가되면서 KOSPI200 종목은 202개가 되었다. SK바이오사이언스의 특례편입을 감안하여 편출종목은 1개 더 증가하게 된다.

따라서 이번 정기변경에서는 5종목 편입, 7개 종목 편출을 예상한다. 이 중 편입종목의 특징과 예상수급을 정리하면 다음과 같다.

- 1) 편입확률이 상대적으로 낮았던 종목의 편입: 동원산업, 대한전선
- 2) 편입비중 상위종목 : SK바이오사이언스, 효성티앤씨
- 3) Day to Cover 수급강도가 높은 종목: 동원산업

[표1] KOSPI200 편입종목 예상 수급

종목	산업군	평균 거래대금	시가총액	예상 비중	순매수 예상	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률	3M 수익률
SK바이오사이언스	건강관리	1,881	116,280	0.16	1,111	0.59	0.96	20.2	-10.1
효성티앤씨	소재	643	31,289	0.14	985	1.53	3.15	29.6	141.4
효성첨단소재	소재	474	17,158	0.08	540	1.14	3.15	0.7	69.1
동원산업	필수소비재	10	9,930	0.02	167	16.64	1.69	4.7	12.0
대한전선	산업재	143	9,807	0.04	248	1.74	2.53	6.0	3.6

[표2] 편출종목 예상 수급

종목	산업군	평균 거래대금	시가총액	예상 비중	순매수 예상	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률	3M 수익률
LG하우시스	산업재	127	8,161	-0.04	-306	-2.40	-3.75	7.1	18.6
JW중외제약	건강관리	21	6,279	-0.03	-206	-9.85	-3.28	-1.9	-5.4
남선알미늄	소재	81	4,286	-0.03	-200	-2.46	-4.67	0.4	-12.2
빙그레	필수소비재	31	6,108	-0.03	-188	-6.08	-3.07	4.4	10.7
태영건설	산업재	58	5,057	-0.02	-149	-2.56	-2.94	9.2	7.9
삼양사	필수소비재	23	6,054	-0.01	-99	-4.32	-1.63	1.9	-5.6
한일현대시멘트	소재	21	6,939	-0.01	-69	-3.34	-1.00	-0.2	13.0

2. KOSDAQ150 정기변경 업데이트

KOSDAQ150 지수 정기변경은 16종목씩 편출입될 것으로 예상된다. 개인의 거래대금 상승으로 상대적으로 KOSDAQ150 추종자금이 감소하였고, 높아진 거래대금으로 리밸런싱 효과가 이전 정기변경 대비 낮은 것은 사실이다.

하지만, 컨센서스와 다른 종목의 편입에 대해서는 수급 의의가 존재하는 것으로 판단되는데, 우선 테크니컬은 대형주 특례편입으로 지수에 편입될 것으로 판단된다.

나노스는 낮은 소액주주지분율로 당사는 편입을 부정적으로 검토해 왔고, 지수 편입에 3회 실패했다. 최근 소액주주지분율이 높아지기는 했지만 여전히 낮은 유동성으로 주가 상승이 동반되고 있다. 편입에 대해 부정적인 시각을 유지한다.

나노스가 편입에 실패할 경우, 에프에스티가 편입될 가능성이 존재한다. 편입 가능성은 'Mid'로 제시하지만, 지난 20년 하반기 정기변경에서 당사의 전망대로 상아프론테크가 편입된 점을 감안하면, 매수 접근이 유효할 것으로 판단된다. 관련 수급을 정리하면 다음과 같다.

[표3] KOSDAQ150 편입종목 예상 수급

종목	산업군	평균 거래대금	시가총액	예상 비중	순매수 예상	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률	3M 수익률
박셀바이오	건강관리	602	13,838	0.85	204	0.34	1.47	-19.7	-31.1
데브시스터즈	커뮤니케이션 서비스	412	13,033	0.76	181	0.44	1.39	3.3	254.3
바이넥스	건강관리	1,425	9,195	0.73	175	0.12	1.91	38.5	9.9
젬백스	정보기술	86	8,119	0.60	142	1.66	1.75	-17.7	-10.3
파크시스템스	정보기술	82	9,679	0.57	136	1.67	1.41	8.2	50.3
테스나	정보기술	136	7,210	0.52	123	0.91	1.71	3.3	-5.0
우리기술투자	금융	1,435	8,383	0.47	113	0.08	1.34	3.5	161.3
하나머티리얼즈	정보기술	94	9,009	0.43	103	1.10	1.15	17.4	70.0
유니슨	산업재	80	4,985	0.40	95	1.18	1.91	-3.2	1.6
심텍	정보기술	140	7,263	0.40	94	0.68	1.30	2.9	5.3
삼강엠앤티	소재	138	6,875	0.39	94	0.68	1.36	-10.2	3.5
아이큐어	필수소비재	199	4,440	0.32	77	0.39	1.73	11.1	-7.0
아주IB투자	금융	797	8,228	0.26	62	0.08	0.76	9.2	76.0
성우하이텍	자유소비재	52	4,512	0.23	55	1.06	1.21	-9.2	-24.0
티에스이	정보기술	61	6,936	0.21	51	0.84	0.74	12.6	-2.6
에프에스티	정보기술	63	6,179	0.38	90	1.43	1.45	-1.6	1.8

[표4] 편출종목 예상 수급

종목	산업군	평균 거래대금	시가총액	예상 비중	순매수 예상	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률	3M 수익률
에이치엘사이언스	필수소비재	11	2,337	-0.08	-19	-1.74	-0.81	3.1	4.8
한국기업평가	금융	5	3,977	-0.09	-21	-3.86	-0.52	-1.4	2.2
클리오	필수소비재	63	3,964	-0.11	-26	-0.41	-0.64	18.9	16.5
레몬	소재	22	3,241	-0.12	-28	-1.29	-0.87	-2.8	-2.0
신흥에스이씨	산업재	54	3,514	-0.13	-31	-0.58	-0.89	4.7	2.9
네오팜	필수소비재	27	2,844	-0.15	-36	-1.37	-1.27	4.2	12.3
드림어스컴퍼니	자유소비재	30	3,258	-0.16	-38	-1.27	-1.17	3.2	13.2
사람인에이치알	산업재	14	4,069	-0.17	-40	-2.79	-0.98	7.7	34.2
비츠로셀	산업재	16	3,091	-0.18	-42	-2.59	-1.36	-2.0	-5.9
브이티지엠피	소재	41	3,078	-0.18	-42	-1.03	-1.37	9.2	8.7
이지홀딩스	필수소비재	50	2,751	-0.18	-43	-0.87	-1.56	5.8	18.0
케어젠	건강관리	10	7,026	-0.19	-46	-4.80	-0.66	-0.5	-6.6
현대바이오랜드	필수소비재	27	3,390	-0.22	-52	-1.90	-1.53	-0.4	4.4
에스티큐브	정보기술	22	2,663	-0.23	-56	-2.55	-2.08	-14.2	-12.9
골프존	커뮤니케이션 서비스	86	5,899	-0.27	-63	-0.74	-1.07	4.2	44.6
안트로젠	건강관리	170	4,838	-0.38	-91	-0.54	-1.89	7.0	-9.1
에프에스티	정보기술	63	6,179	0.38	90	1.43	1.45	-1.6	1.8