

ETF/Derivatives Spot

Spot Comment Overview

11월 15일 아침 MSCI 11월 리뷰 결과 발표. 스탠다드 지수에 포스코 DX, 금양, SK 텔레콤 신규 편입

11월 MSCI 리뷰 결과 발표

ETF/파생_ 강승철_02)368-6153_buykkang@eugenefn.com / RA 김준우_02)368-6151_jwkim0724@eugenefn.com

- 11월 15일 아침 MSCI 11월 리뷰 결과 발표. 스탠다드 지수에 포스코DX(A022100), 금양(A001570), SK텔레콤 (A017670) 신규 편입. BGF리테일(A282330), 카카오게임즈(A293490), 롯데에너지머티리얼즈(A020150), 팬오션 (A028670) 제외. 한국의 MSCI 스탠다드지수 편입 종목 수는 103개로 감소
- 지수 편입에 따른 패시브 매입 수요 금양 1,800억원, 포스코DX 1,700억원 SK텔레콤 1,500억원 추정. SK텔레콤 일 평균 거래(240억원) 대비 추정 패시브 매입 수요 6배
- SK텔레콤이 MSCI 지수에서 제외된 2022년 8월 이후 외국인 지분율은 꾸준히 감소. 지수 재편입된다면 단기적으로 외국인 지분 확대 요인 될 듯(10/18일 자료)
- 편입 종목 외 한국은 한화솔루션(유동비율 변경), SK IET(유동비율 변경), 넷마블(유동비율 변경) 지수 비중 증가
- 삼성전자 매도 1,400억원. 제외 종목 외 미래에셋증권 등 비중 감소. 한국 개별종목 패시브 매매수요 본문 표 참고
- 리밸런싱 적용 후 EM 지수 내 인도(+0.40%) 비중 증가. 중국, 한국(-0.04%) 비중 감소. 한국물 매매 소폭 매도 우위(-1,800억원) 추정되지만 금액 작은 수준

11월 MSCI 편입/제외 종목(스탠다드 지수), 패시브 매매 수요 추정

코드	종목	매입수요 (십억원, A)	추정 (십억원, B)	일평균 거래대금 (십억원, B)	A/B (days)
A022100	포스코DX	165	228	0.7	
A001570	금양	189	108	1.8	
A017670	SK텔레콤	194	24	8.1	

코드	종목	매도수요 (십억원, A)	추정 (십억원, B)	일평균 거래대금 (십억원, B)	A/B (days)
A282330	BGF리테일	73	6.7	-10.9	
A293490	카카오게임즈	53	8.8	-6.0	
A020150	롯데에너지머티리얼즈	54	9.5	-5.7	
A028670	팬오션	63	14.4	-4.4	

자료: MSCI, Quantivwise, 유진투자증권. 11월 14일 기준

도표 1. 11 월 MSCI 편입/제외 종목(스탠다드 지수), 패시브 매매 수요 추정

코드	종목	매입수요 추정 (십억원, A)	일평균 거래대금 (십억원, B)	A/B (days)
A022100	포스코DX	165	228	0.7
A001570	금양	189	108	1.8
A017670	SK텔레콤	194	24	8.1

코드	종목	매도수요 추정 (십억원, A)	일평균 거래대금 (십억원, B)	A/B (days)
A282330	BGF리테일	73	6.7	-10.9
A293490	카카오게임즈	53	8.8	-6.0
A020150	롯데에너지머티리얼즈	54	9.5	-5.7
A028670	팬오션	63	14.4	-4.4

자료: MSCI, Quantitative, 유진투자증권. 11 월 14 일 기준

도표 2. Top 10 국가들의 MSCI EM 비중 변화, 11 월 리밸런싱 적용 후

국가	현재(11/13일)	리밸런싱 후	비중 변화
CHINA	29.4%	29.2%	-0.18%
INDIA	15.7%	16.0%	0.40%
TAIWAN	15.4%	15.4%	-0.01%
KOREA	12.2%	12.2%	-0.04%
BRAZIL	5.7%	5.6%	-0.02%
SAUDI ARABIA	4.1%	4.0%	-0.02%
SOUTH AFRICA	3.1%	3.0%	-0.09%
MEXICO	2.5%	2.5%	0.04%
INDONESIA	1.9%	1.9%	0.02%
THAILAND	1.8%	1.8%	-0.04%

자료: MSCI, 유진투자증권. 11 월 13 일 기준

도표 3. 한국: EM 내 비중 증가 상위 Top 10

Issue	이름	국가	현재 EM 비중	변경	후 EM 비중	차이
I	KUMYANG	KOREA	0.00%	0.04%	0.04%	
I	POSCO DX COMPANY	KOREA	0.00%	0.04%	0.04%	
I	SK TELECOM CO	KOREA	0.00%	0.03%	0.03%	
F	HANWHA SOLUTIONS	KOREA	0.04%	0.04%	0.00%	
F	SK IE TECHNOLOGY	KOREA	0.02%	0.02%	0.00%	
F	NETMARBLE CORP	KOREA	0.01%	0.01%	0.00%	
S	SK INNOVATION CO	KOREA	0.09%	0.09%	0.00%	

자료: MSCI, 유진투자증권. 주: 11월 13일 마감 기준

** Issue: I = 신규 편입, O = 지수 제외, F = 유통 비율(FIF) 변경, S = 주식수 변경, L = 외국인 투자 한도(FOL) 변경

도표 4. 한국: EM 내 비중 감소 상위 Top 10

Issue	이름	국가	현재 EM 비중	변경	후 EM 비중	차이
O	SAMSUNG ELECTRONICS CO	KOREA	3.89%	3.86%	-0.03%	
O	BGF RETAIL (NEW)	KOREA	0.01%	0.00%	-0.01%	
O	PANOCEAN	KOREA	0.01%	0.00%	-0.01%	
O	KAKAO GAMES	KOREA	0.01%	0.00%	-0.01%	
O	LOTTE ENERGY MATERIALS	KOREA	0.01%	0.00%	-0.01%	
	SK HYNIX	KOREA	0.83%	0.83%	-0.01%	
	SAMSUNG ELECTRONICS PRE	KOREA	0.54%	0.53%	0.00%	
	POSCO HOLDINGS	KOREA	0.38%	0.37%	0.00%	
F	MIRAE ASSET SECURITIES	KOREA	0.02%	0.02%	0.00%	
S	HANA FINANCIAL HOLDINGS	KOREA	0.14%	0.14%	0.00%	

자료: MSCI, 유진투자증권. 주: 11월 13일 마감 기준

** Issue: I = 신규 편입, O = 지수 제외, F = 유통 비율(FIF) 변경, S = 주식수 변경, L = 외국인 투자 한도(FOL) 변경

도표 5. 한국: 리밸런싱 매수 금액 상위

코드	이름	11월 리밸런싱 매수 추정 (억원, A)	일평균거래대금 (억원, B)	A/B
A001570	금양	1,769	1,080	1.6
A022100	포스코DX	1,708	2,279	0.7
A017670	SK텔레콤	1,528	241	6.3
A009830	한화솔루션	133	366	0.4
A361610	SK아이이테크놀로	121	171	0.7
A251270	넷마블	108	101	1.1
A096770	SK이노베이션	26	1,108	0.0

자료: MSCI, Quantwise, 유진투자증권. 11월 14일 마감 기준

도표 6. 한국: 리밸런싱 매도 금액 상위

코드	이름	11월 리밸런싱 매도 추정 (억원, A)	일평균거래대금 (억원, B)	A/B
A005930	삼성전자	-1,380	9,187	-0.2
A282330	BGF리테일	-717	66	-10.8
A028670	팬오션	-668	144	-4.6
A293490	카카오게임즈	-528	88	-6.0
A020150	롯데에너지머티리	-520	95	-5.5
A000660	SK하이닉스	-295	4,659	-0.1
A005935	삼성전자우	-191	568	-0.3
A005490	POSCO홀딩스	-133	5,726	-0.0
A006800	미래에셋증권	-132	69	-1.9
A086790	하나금융지주	-130	383	-0.3
A011780	금호석유	-112	104	-1.1
A055550	신한지주	-112	301	-0.4
A035420	NAVER	-104	1,288	-0.1
A383220	F&F	-102	94	-1.1
A005380	현대차	-98	884	-0.1

자료: MSCI, Quantwise, 유진투자증권. 11월 14일 마감 기준

도표 7. 한국: 리밸런싱 매수 수요 상위

코드	이름	11월 리밸런싱 매수 추정 (억원, A)	일평균거래대금 (억원, B)	A/B
A017670	SK텔레콤	1,528	241	6.3
A001570	금양	1,769	1,080	1.6
A251270	넷마블	108	101	1.1
A022100	포스코DX	1,708	2,279	0.7
A361610	SK아이티테크놀로	121	171	0.7
A009830	한화솔루션	133	366	0.4
A096770	SK이노베이션	26	1,108	0.0

자료: MSCI, Quantwise, 유진투자증권. 11월 14일 마감 기준

도표 8. 한국: 리밸런싱 매도 수요 상위

코드	이름	11월 리밸런싱 매도 추정 (억원, A)	일평균거래대금 (억원, B)	A/B
A282330	BGF리테일	-717	66	-10.8
A293490	카카오게임즈	-528	88	-6.0
A020150	롯데에너지머티리	-520	95	-5.5
A028670	팬오션	-668	144	-4.6
A006800	미래에셋증권	-132	69	-1.9
A383220	F&F	-102	94	-1.1
A011780	금호석유	-112	104	-1.1
A402340	SK스퀘어	-67	110	-0.6
A055550	신한지주	-112	301	-0.4
A086790	하나금융지주	-130	383	-0.3
A005935	삼성전자우	-191	568	-0.3
A003550	LG	-32	119	-0.3
A005385	현대차우	-10	41	-0.2
A005387	현대차2우B	-15	69	-0.2
A033780	KT&G	-38	194	-0.2

자료: MSCI, Quantwise, 유진투자증권. 11월 14일 마감 기준

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.9.30 기준)