

ETF/Derivatives Spot

Spot Comment Overview

11 월 15 일 아침 MSCI 11 월 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 일평균 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

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, Quantwise, 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, Quantwise, 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 |
|-------|-------------------------|-------|----------|------------|--------|
| | 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. 11 월 14 일 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. 11 월 14 일 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 | SK아이이테크놀로 | 121 | 171 | 0.7 |
| A009830 | 한화솔루션 | 133 | 366 | 0.4 |
| A096770 | SK이노베이션 | 26 | 1,108 | 0.0 |

자료: MSCI, Quantwise, 유진투자증권. 11 월 14 일 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. 11 월 14 일 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 제 3자에게 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 저작물로서 모든 저작권은 당사에 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: 12개월 (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)