

마켓 BEAT

다음주 주요 체크 포인트 및 관련 종목





ESG/Market

Analyst 김윤정

yunjeong.kim@ls-sec.co.kr

RA 황산해

sh.hwang@ls-sec.co.kr

다음주 주요 체크 포인트 및 관련 종목

11/4 코리아밸류업 지수 상품 출시

- 지난 9월 발표된 코리아 밸류업 지수를 기초자산으로 하는 ETF·ETN 및 지수선물 등 지수 연계 상품이 11/4 출시를 앞두고 있음. 밸류업 지수 공개 후 편입 기준에 대한 적정성 논란 등 부정적 시장 반응이 이어지고 있으나, 한국거래소는 연내 밸류업 지수 리밸런싱 가능성을 열어두면서도 지수 연계 상품 출시 일정은 기존 계획을 고수. 거래소 주관 정책펀드인 밸류업 공동펀드도 세부 계획 공개를 앞두고 있음
- 밸류업 지수 자체로 기업 밸류업 프로그램 성패를 판단하는 것은 시기상조. 외국인투자자 유입을 유도할 만한 제도 개선과 기업, 국내 투자자들의 참여를 촉진할 법 개정에 주목. 밸류업 지수 연계 상품 출시와 같은 11/4 주식파생상품에 대한 조기 개장 시행 예정. 보다 중요한 것은 연내 정기국회에서 금투세 폐지를 비롯한 세법 및 상법 개정안의 통과 여부

11/5 미국 대선, 마지막 모니터링

- 11/5 미 대선이 임박한 현재, 베팅사이트와 여론조사 집계치는 점차 공화당 트럼프 후보의 우세를 향하고 있음. 심지어 대선 뿐만 아니라 상·하원 의회 선거까지 공화당의 압승(Sweep) 가능성이 10월 이후 꾸준히 상승 중
- 현재 미국이 직면한 중요한 문제로 가장 많이 거론된 부분은 고용을 비롯한 경제적 문제, 정치 갈등, 이민정책 등. 상대적으로 민주당과 해리스 후보가 경제 정책 측면에서 미흡하다는 평가를 받고 있고, 공화당과 트럼프 후보가 이민정책이나 경제정책 측면에서 뚜렷한 방향성을 보인 점이 격차를 확대하는 요인이 될 것
- 시장에서는 민주당 후보 교체 전 나타났던 '트럼프 트레이드' 재개 양상 뚜렷. 트럼프미디어와 같은 정치테마성 종목의 강세와 더불어 블록체인 시장에도 기대감 조성

주간 증시 상승 주도업종 TOP3

1. 반도체(+1.3%)

No.	종목명	주간 시가총액 변화(억원)	주간 수익률(%)
1	삼성전자	155,214	4.59
2	주성엔지니어링	1,867	14.60
3	DB하이텍	1,310	8.18
4	에이직랜드	1,142	34.36
5	와이씨	1,034	11.26

업종	증시 비중(%)	시총 변화(억원)	수익률(%)			
			1W	1M	6M	1Y
반도체	23.4	67,514	1.3	-1.15	-17.89	2.03

섹터 이슈: 실적을 발표한 빅테크(알파벳, 메타, 마이크로소프트)에서 CAPEX 확대 지속이 확인됐음에도 AMD의 어닝쇼크와 슈퍼마이크로컴퓨터의 회계조작 여파로 섹터 전반 부진. 그럼에도 그간 하락세 지속했던 삼성전자로 자금 유입되면 반도체 섹터는 상승 마감에 성공

종목 이슈: 삼성전자는 앤비디아의 HBM 공급 협력사로 조건부 승인을 받았단 대만 보도를 반영. 31일 컨콜에서도 유의미한 진전이 있었음을 밝히며 SK하이닉스와 한미반도체가 미 증시의 영향으로 하락할 때에도 견조한 모습. 에이직랜드는 한국전자통신연구원의 슈퍼컴퓨터용 가속기칩 개발 소식에 기대감 상승

2. IT가전(+0.7%)

No.	종목명	주간 시가총액 변화(억원)	주간 수익률(%)
1	에코프로비엠	13,594	8.88
2	엘앤에프	6,751	18.69
3	LG에너지솔루션	2,340	0.25
4	SK아이티테크놀로지	2,210	9.90
5	에코프로머티	1,105	1.44

업종	증시 비중(%)	시총 변화(억원)	수익률(%)			
			1W	1M	6M	1Y
IT가전	11.9	18,566	0.66	-8.64	-18.14	-10.84

섹터 이슈: 3분기 어닝서프 이후 급등한 테슬라가 장기간 주가레벨 유지하자 국내 2차전지 업종까지 투자심리 확산되는 모습. 그간의 트럼프 트레이드밸 하락에 따른 반발 매수세 유입도 존재

종목 이슈: 에코프로비엠은 실적발표 전까지 기대감 모으며 상승했으나 31일 실적발표 이후 애프터마켓에서 -3%대 하락 중. 엘앤에프는 테슬라발 모멘텀에 강세 지속

3. 필수소비재(+1.6%)

No.	종목명	주간 시가총액 변화(억원)	주간 수익률(%)
1	동서	5,932	28.74
2	메지온	1,544	16.80
3	농심	669	3.03
4	KT&G	521	0.37
5	오리온	435	1.11

업종	증시 비중(%)	시총 변화(억원)	수익률(%)			
			1W	1M	6M	1Y
필수소비재	6.0	11,060	1.62	0.15	8.34	12.66

섹터 이슈: K-푸드 열풍에 따른 상반기 강세를 반납한 이후 지지부진한 흐름 이어오던 음식료, 넷플릭스 흑백 요리사 흥행에 재차 기대감 모아지는 모습. 견조한 수출 실적에 3분기 어닝 서프라이즈에 대한 컨센도 확산

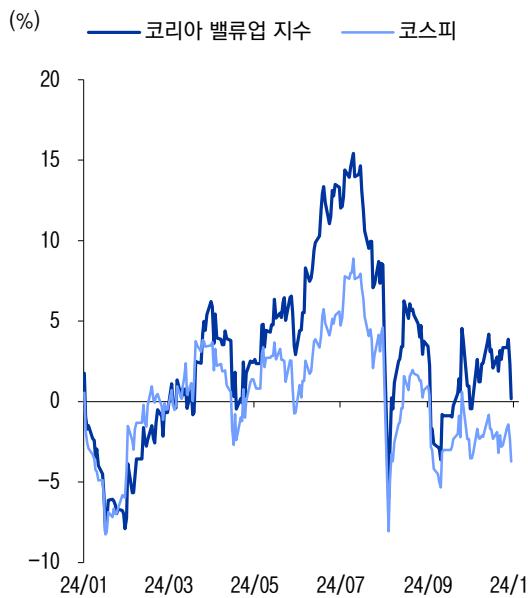
종목 이슈: 동서는 지난주 맥심커피 해외수출 계획이 없음을 밝히며 급락했으나 변동성 지속되며 재차 급등. 오리온, 농심 등은 3분기 실적발표를 앞두고 기대감 반영하며 강세. KT&G는 공격적인 주주 가치제고계획 발표 가능성 부각

11/4 코리아밸류업 지수선물 및 ETF·ETN 상품 출시

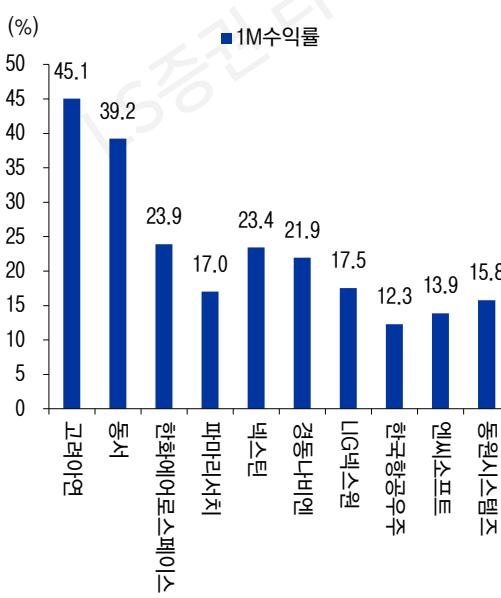
● 적정성 논란에도 코리아 디스카운트 해소 프로젝트는 계속

- 지난 9월 발표된 코리아밸류업 지수를 기초자산으로 하는 ETF 12종 및 ETN 1종, 지수선물 등 지수 연계 상품 출시 예정. 밸류업 지수 공개 후 일정하지 않은 편입 기준 등 적정성 논란이 제기되며 대체로 부정적인 시장 반응을 얻고 있으나, 한국거래소는 연내 밸류업 지수의 리밸런싱 가능성을 열어두면서도 지수 연계 상품 출시와 관련한 기준 계획을 고수. 최대 2천억원 규모로 구상중인 거래소 주관의 정책펀드인 밸류업 공동펀드도 세부 계획 공개를 앞두고 있음
- 코리아밸류업 지수의 연초 대비 수익률은 코스피지수를 상회하고 있음. 그러나, 수익률에 영향을 미치는 지표가 기업의 주주환원 정책 강화나 지배구조 개편 등에 의한 것보다는 개별 기업들의 이슈나 업황에 따른 실적 기대감에 의한 것으로, 편입종목 주가 등락에 밸류업 지수편입 여부가 미치는 영향은 제한적인 편
- 한편, 코리아밸류업 지수 포함 종목인 고려아연은 경영권 지분 다툼 영향으로 편입종목 중 가장 높은 주가수익률을 기록중이나(9/30 지수상장 이후 1개월 수익률 기준), 10/30 유상증자 공시 직후 하한가를 기록하는 등 주가 변동성 확대에 주의 필요한 부분도 존재

코리아 밸류업지수 vs 코스피 YTD수익률



밸류업 편입종목 1M 주가상승률 Top 10



11/4 상장 예정 코리아밸류업 ETF·ETN 목록

번호	구분	종목명	발행기관	비고
1	ETF	KODEX 코리아밸류업 ETF	삼성자산	파시브
2		TIGER 코리아밸류업 ETF	미래에셋자산	파시브
3		RISE 코리아밸류업 ETF	KB자산	파시브
4		ACE 코리아밸류업 ETF	한국투자신탁	파시브
5		HANARO 코리아밸류업 ETF	NH-Amundi자산	파시브
6		KOSEF 코리아밸류업 ETF	키움투자자산	파시브
7		1Q 코리아밸류업 ETF	하나자산	파시브
8		PLUS 코리아밸류업 ETF	한화자산	파시브
9		TRUSTON 코리아밸류업 ETF	트러스톤자산	액티브
10		TIMEFOLIO 코리아밸류업 ETF	타임폴리오자산	액티브
11		KoAct 코리아밸류업 ETF	삼성액티브자산	액티브
12		SOL 코리아밸류업 TR ETF	신한자산	TR
1	ETN	삼성 코리아 밸류업 TR ETF	삼성증권	TR

자료: KRX, 언론종합, LS증권 리서치센터

밸류업 지수가 기업 밸류업 프로그램의 전부는 아니다

● 제도 개정과 법 개정 여부가 밸류업 프로그램 성패에 더 중요한 부분

- 한국거래소는 밸류업 지수선물 출시와 같은 날인 11월 4일부터 파생상품시장 업무규정 시행세칙 개정도 함께 추진. 주식 파생상품시장 개장 시각을 기준 오전 9시에서 8시 45분으로 앞당기고, 호가접수 시작시간은 기존과 동일하게 오전 8시 30분으로 유지하면서 호가 시간이 15분 단축. 조기개장 대상 상품은 섹터지수선물과 코스닥글로벌선물, 주식선물·옵션 등
- 앞서 일본(JPX)이 2016년 투자자 수요 충족, 거래기회 확대, 가격 발견 증진을 위해 개장 조기화(15분) 실시한 것을 벤치마킹한 것
- 또한, 연내 정기국회에서 코리아 디스카운트 해소를 위해 금융당국에서 추진중인 금투세 폐지를 비롯한 세법 및 상법 개정안 통과 여부가 전반적인 기업 밸류업 프로그램 성패를 좌우할 키가 될 것

주요국 주식·파생상품시장 개장시각 비교

국가	주식시장	파생시장	비고
한국	09:00~15:30	09:00~15:45	동시개장
일본	09:00~15:30	08:45~15:15	15분 조기
홍콩	09:30~16:00	09:15~16:30	15분 조기
대만	09:00~13:30	08:45~13:45	15분 조기
싱가폴	09:00~17:00	08:30~17:20	30분 조기
호주	10:00~16:00	09:50~17:00	10분 조기
독일	09:00~17:30	01:10~22:00	21시간 거래
미국	09:30~16:00	T-1 18:00~17:00	23시간 거래

자료: KRX, LS증권 리서치센터

조기 개장 대상 파생상품의 호가·거래 시간 변경

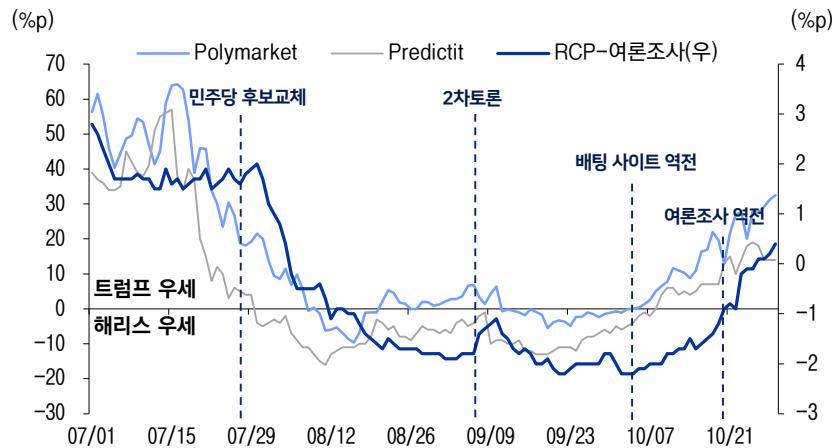
구분	현행	개선	비고
전체 호가접수시간	08:30~15:45	08:30~15:45	현행과 동일
시가단일가 시간	08:30~ <u>09:00</u>	08:30~ <u>08:45</u>	15분 축소
정규거래시간	<u>09:00</u> ~15:45	<u>08:45</u> ~15:45	15분 확대

금번 조기 개장 대상상품 (선물상품은 선물스프레드거래 포함)

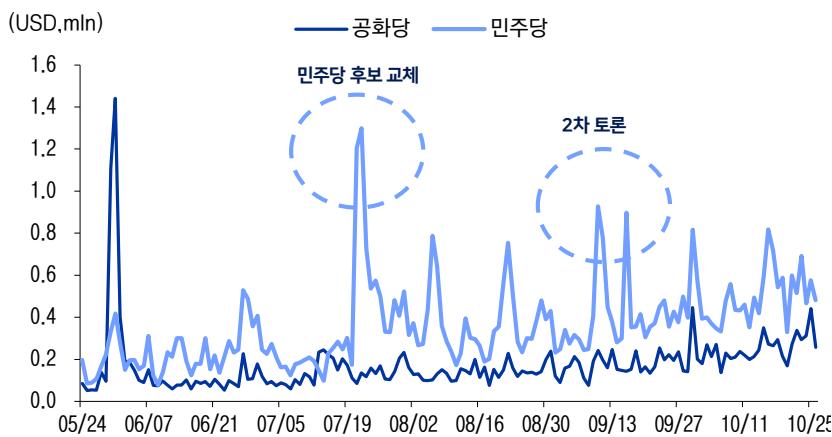
세부시장구분	대상상품		
주식 파생상품	코스닥글로벌선물지수(1)	코스닥글로벌지수선물	
	섹터지수선물(15)	코스피200 에너지/화학	코스피200 철강소재
		코스피200 정보기술	코스피200 산업재
		코스피200 금융	코스피고배당50
		코스피200 경기소비재	코스피배당성장50
		코스피200 건설	KRX BBIG
		코스피200 중공업	KRX 2차전지 TOP 10
		코스피200 헬스케어	KRX 바이오 TOP 10
	주식선물(222)	코스피200 생활소비재	
		주식선물(기초자산 전체)	
	ETF선물(6)	KODEX삼성그룹ETF	TIGER차이나CSI300ETF
		TIGER헬스케어ETF	KODEXTop5PlusTRETF
		PLUS고배당주ETF	TIGER미국나스닥100ETF
	변동성지수선물(1)	변동성지수선물	
	주식옵션(52)	주식옵션(기초자산 전체)	

임박한 미 대선, 막판 모니터링

'트럼프-해리스 당선 확률 추이 - 베팅, 여론조사 모두 트럼프 우위



정당별 기부금 추이 - 머니게임은 해리스 승리



자료: Bloomberg, RCP, LS증권 리서치센터

최근 급격히 상승한 공화당 스윕 가능성

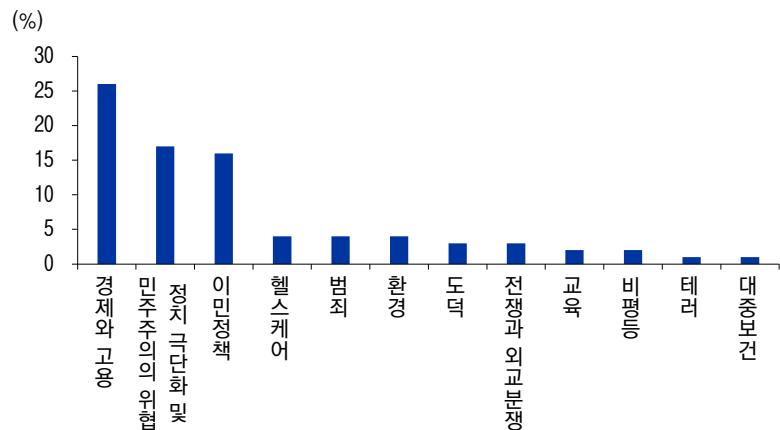


스윙 스테이트 베팅 사이트 격차

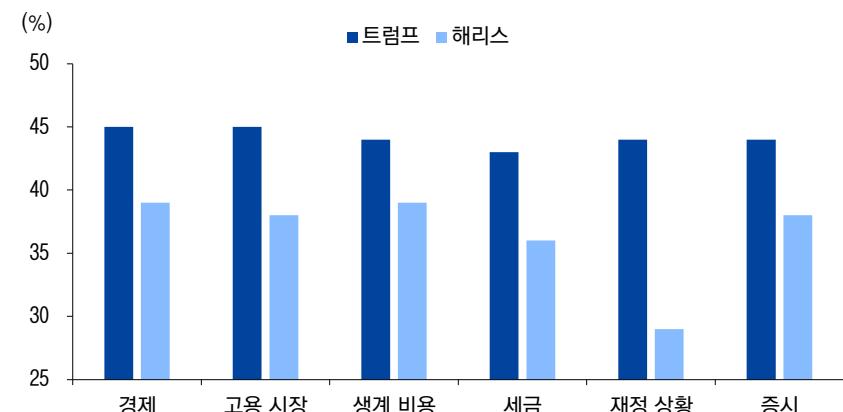


임박한 미 대선, 막판 모니터링

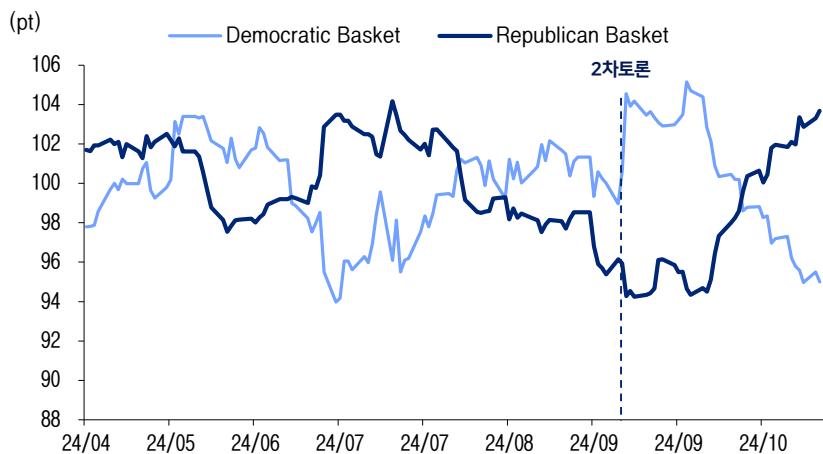
현재 미국이 맞닥뜨린 가장 중요한 이슈(10/4~7, Ipsos)



경제 전반에 박한 평가를 받고 있는 해리스 - Ipsos 여론조사

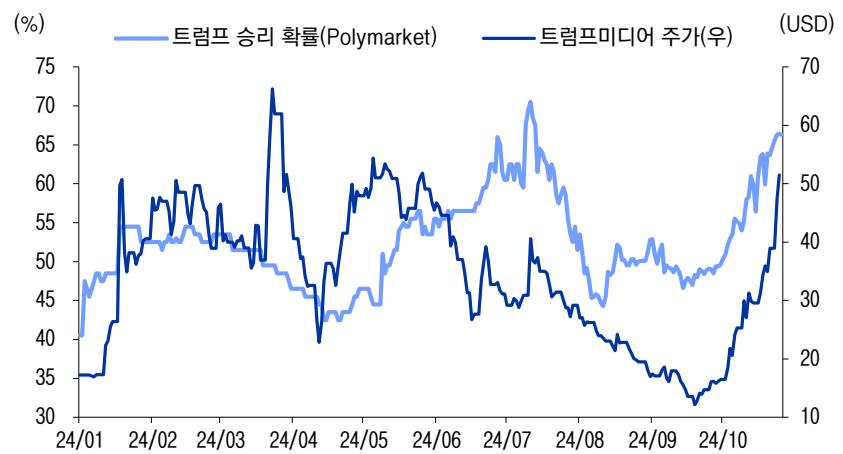


골드만삭스 민주당vs공화당 정책 주식 포트폴리오 추이



자료: Bloomberg, Ipsos, LS증권 리서치센터

급등 중인 트럼프 미디어 주가



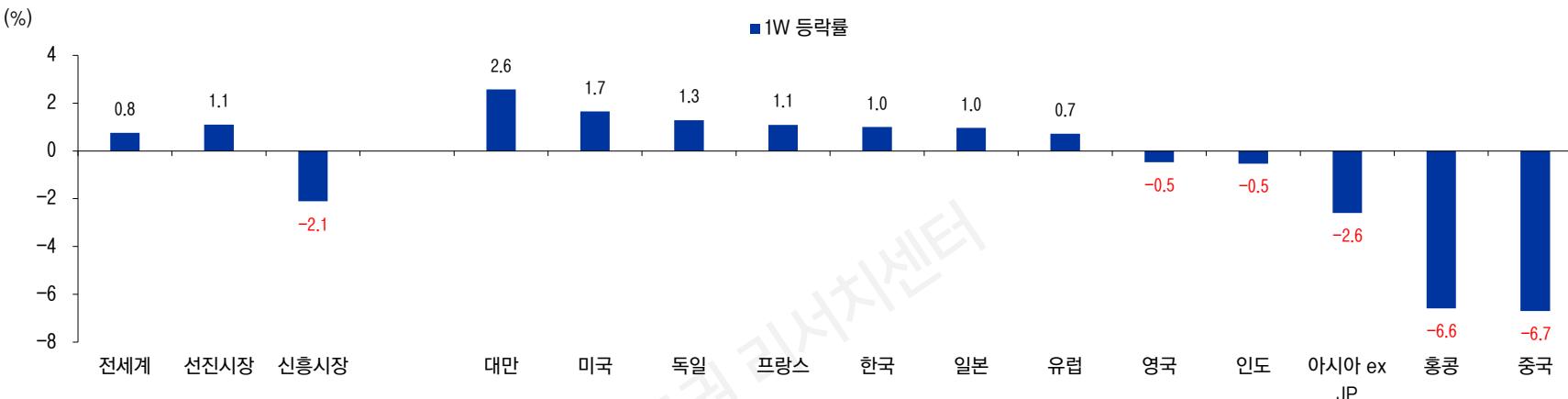
LS Securities Research 7

Appendix. 한국 증시 Monitoring

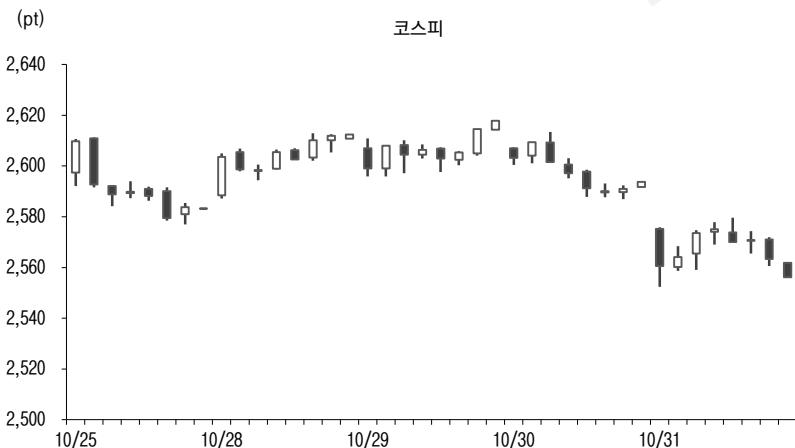
주간 증시 동향

Weekly Equity Monitor – 한국 주식시장

글로벌 주요 주가지수 주간 등락률

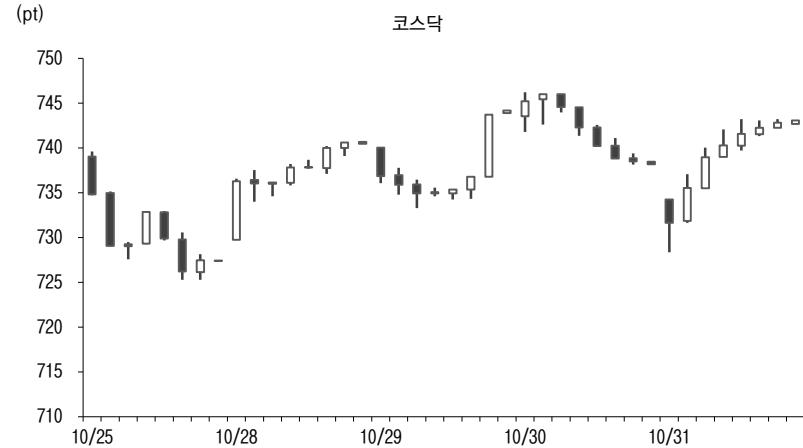


주간 코스피 지수



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

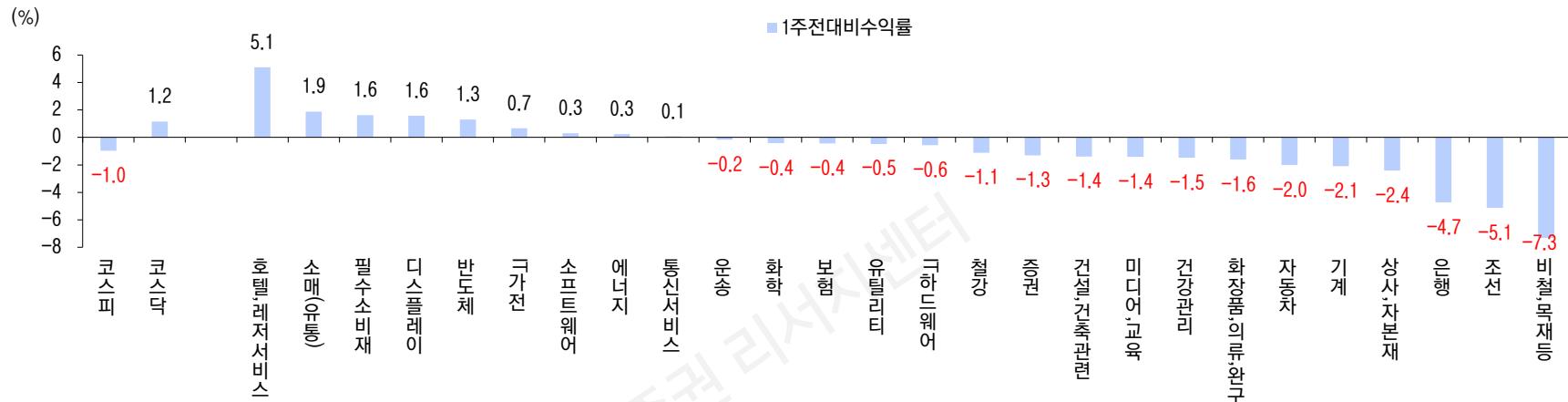
주간 코스닥 지수



LS Securities Research 9

Weekly Equity Monitor – 한국 주식시장

업종별 주간 등락률



고객 예탁금 추이



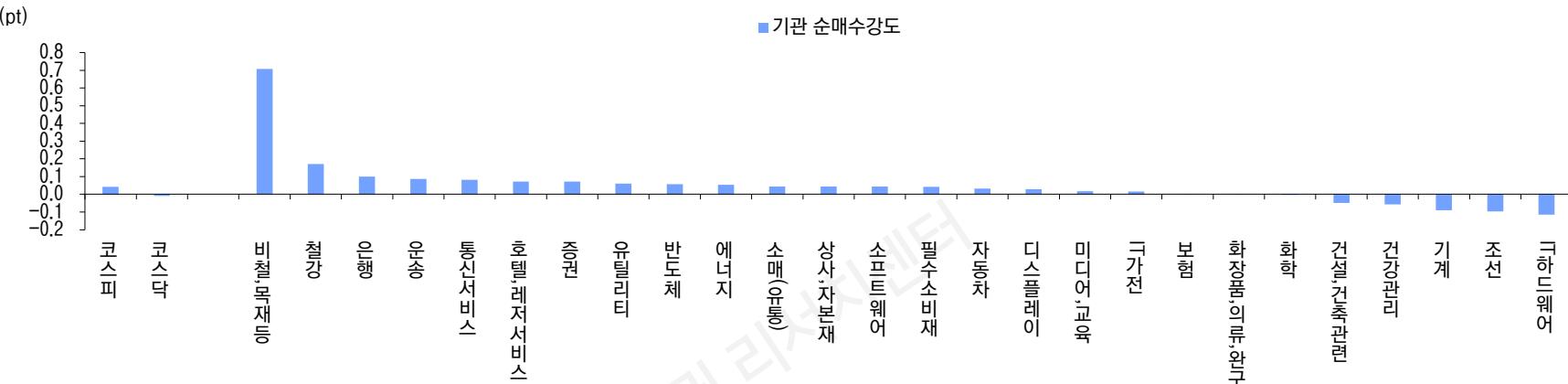
신용융자잔고 추이



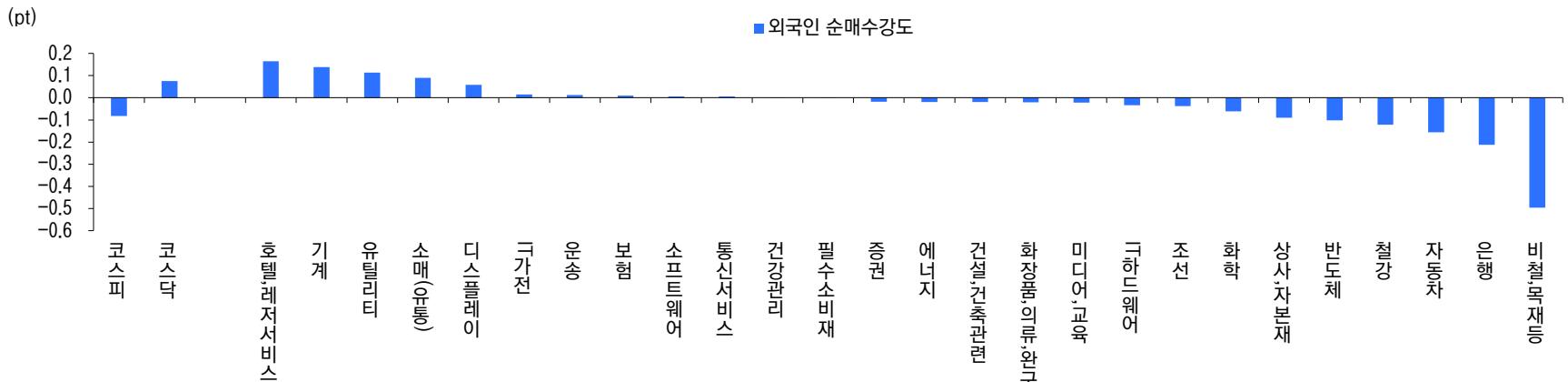
자료: FnGuide, LS증권 리서치센터

Weekly Equity Monitor – 한국 주식시장

업종별 기관 순매수강도



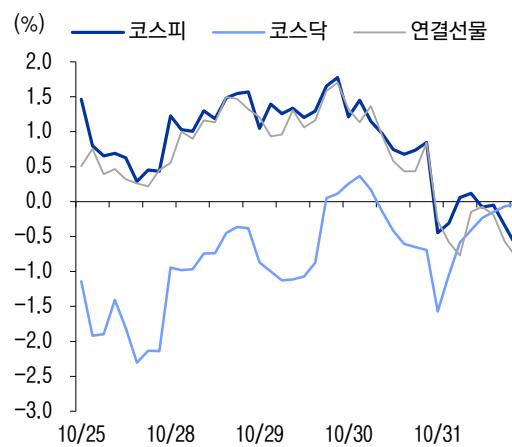
업종별 외국인 순매수강도



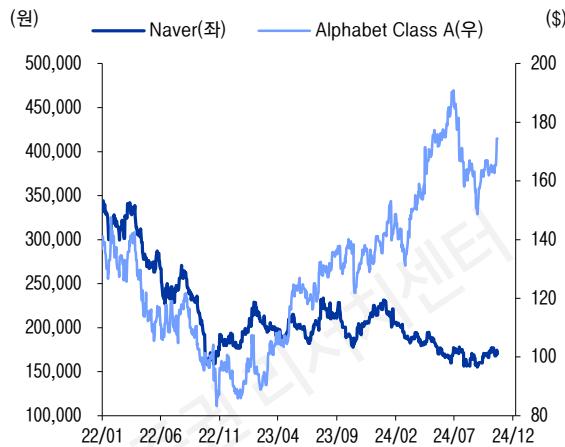
자료: FnGuide, LS증권 리서치센터

Global Equity Monitor – 업종별 국내외 주요 종목

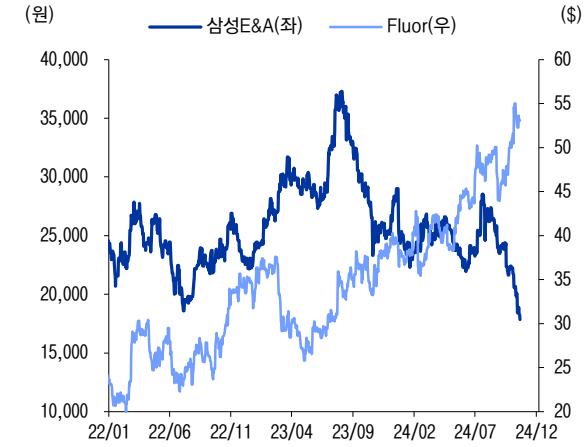
주간 종합지수 등락



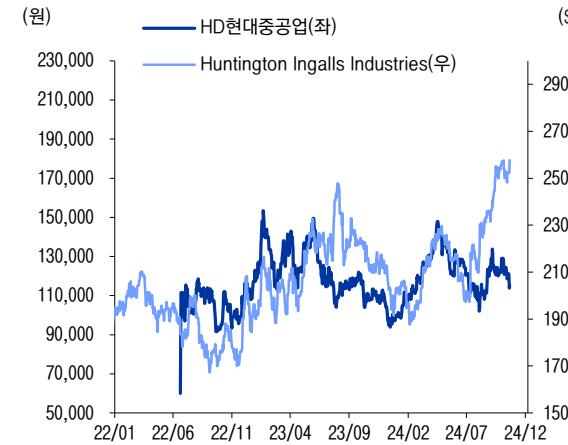
커뮤니케이션서비스



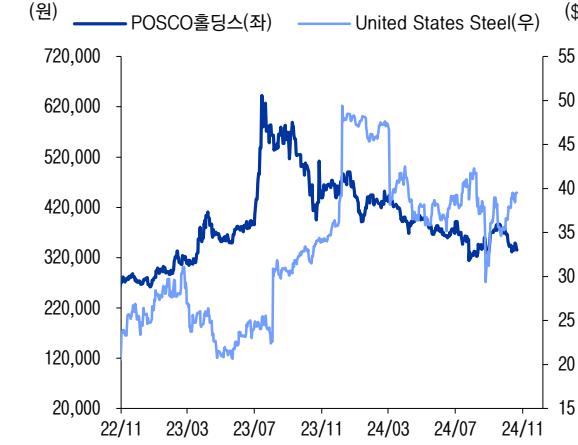
건설업



중공업



철강/소재



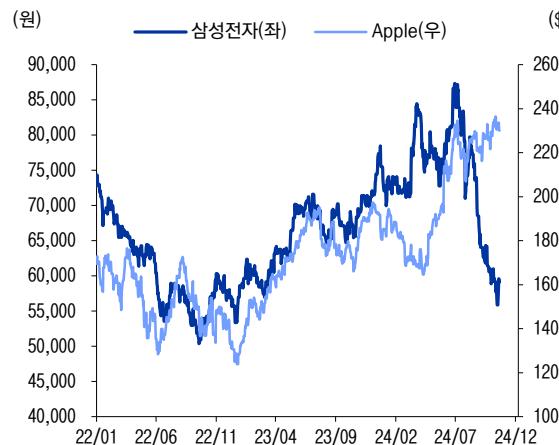
에너지/화학



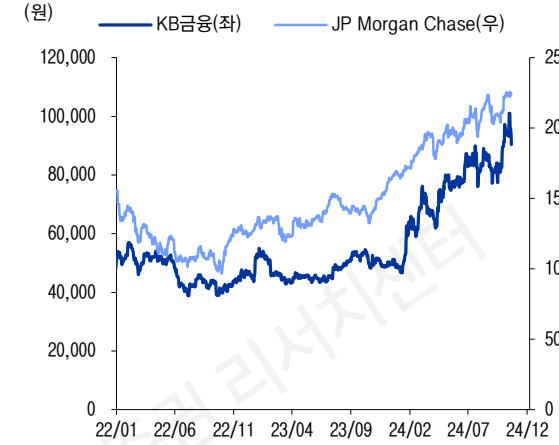
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

Global Equity Monitor – 업종별 국내외 주요 종목

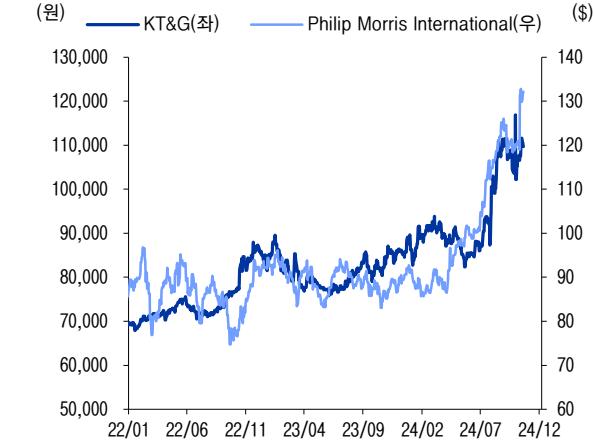
정보기술



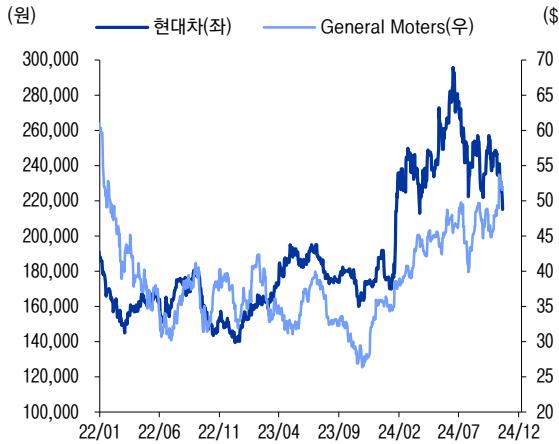
금융



생활소비재



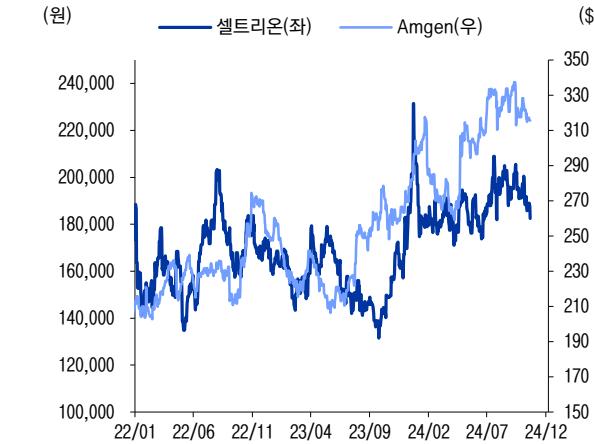
경기소비재



산업재



헬스케어



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 입력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김윤정, 홍산해).

본 자료는 고객의 증권투자를 돋기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바랍니다. 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소자의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.