

DAISHIN START

* START=STrategic Analysis and Refreshing Thoughts



2014년 07월 18일 금요일

KOSPI

2020.9▲7.42 (0.37%)

	7/15	7/16	7/17
종가	2012.72	2013.48	2020.90
등락	18.84	0.76	7.42
등락폭(%)	0.94	0.04	0.37
거래량(백만주)	359	314	321
거래대금(십억원)	4,014	3,878	3,823
시가총액(십억원)	1,159,730	1,160,148	1,164,440

주: 거래량, 거래대금, 시가총액은 보통주 기준으로 표시

KOSDAQ

558.94▲3.67 (0.66%)

	7/15	7/16	7/17
종가	559.15	555.27	558.94
등락	-2.35	-3.88	3.67
등락폭(%)	-0.42	-0.69	0.66
거래량(백만주)	384	340	330
거래대금(십억원)	2,341	2,101	1,876

주: 거래량, 거래대금, 시가총액은 보통주 기준으로 표시

Bi-Weekly Global Fund Flow :
신흥 시장 자금 플로우
7월까지 좋다

Global Radar ▶ 3p 참고

Technical Analyst 김영일 02,769,2176 ampm01@daishin.com

신흥 시장 자금 유입 5개월간 지속. 유입 강도는 선진 시장보다 더 큼. 신흥 시장 자금 흐름은 최소 7월까지의 우호적일 전망. 올해 신흥 시장 자금 흐름은 2011년과 유사. 2010년 이후 4년 동안 7월에는 모두 순유입이 나타남. 경로는 이전과 달라짐. GEM Fund는 ETF와 ex-ETF에서 모두 자금 유입이 나타나고 있지만 Asia ex-japan Fund를 보면 ex-ETF에서는 자금 유출, ETF에서는 대규모 자금 유입

증시일정 ▶ 2p

파생시황 ▶ 12p

Chart Alarm ▶ 13p

매매 및
자금동향 ▶ 19p

17일 코스피는 외국인 현선물 매수에 힘입어 전일대비 0.37% 상승한 2020.90에 마감

주간 증시 일정

일	화	수	목	금
7	8	9	10	11
EMU 7 월 섹터투자지대 (전기:8.5, 발표:10.1) 獨 5 월 산업생산 (전기:1.3%, 발표:1.3%)	美 5 월 JOLTs 신규고용 (전기:4.5M, 발표:4.6M)	中 6 월 소비자물가 (전기:2.5%, 발표:2.3%) 中 6 월 생산자물가 (전기:-1.4%, 발표:-1.1%) 美 FOMC 회의록	美 주간 신규실업수당청구건수 (전기:315K, 발표:304K) 美 5 월 도매재고 (전기:1.0%, 발표:0.5%) 中 6 월 수출 (전기:7.0%, 발표:7.2%) 中 6 월 수입 (전기:-1.6%, 발표:5.5%) 韓 금통위	EMU 무디스 신용등급 발표
14	15	16	17	18
EMU 5 월 산업생산 (전기:1.4%, 예상:0.5%) 日 금정위	美 6 월 소매판매 (전기:0.3%, 예상:0.6%) EMU 7 월 ZEW 예상 (전기:58.4, 예상:--) 獨 7 월 ZEW 예상 (전기:29.8, 예상:28.2) 日 금정위	美 6 월 산업생산 (전기:0.6%, 예상:0.3%) 中 2Q 경제성장률 (전기:7.4%, 예상:7.4%) 中 6 월 산업생산 (전기:8.8%, 예상:9.0%) 中 6 월 소매판매 (전기:12.5%, 예상:12.5%) 中 6 월 고정자산투자 (전기:17.2%, 예상:17.2%)	美 주간 신규실업수당청구건수 (전기:304K, 예상:310K) 美 6 월 주택착공건수 (전기:1001K, 예상:1025K) 美 6 월 건축허가건수 (전기:991K, 예상:1037K) EMU 6 월 소비자물가 최종 (전기:0.5%, 예상:0.5%)	美 6 월 경기선행지수 (전기:0.5%, 예상:0.5%) 美 7 월 소비자심리지수 (전기:82.5, 예상:83.0)
21	22	23	24	25
	美 6 월 소비자물가 (전기:0.4%, 예상:--) 美 6 월 기존주택매매 (전기:4.89M, 예상:--)		美 주간 신규실업수당청구건수 EMU 7 월 복합 PMI 잠정 (전기:52.8, 예상:--) 獨 7 월 복합 PMI 잠정 (전기:50.7, 예상:--) 中 7 월 HSBC 제조업 PMI 최종 (전기:50.7, 예상:--) 韓 2Q 경제성장률 (전기:3.9%, 예상:--)	美 6 월 내구재주문 (전기:-1.0%, 예상:--) 獨 7 월 IFO 기업환경 (전기:109.7, 예상:--) 日 6 월 소비자물가 (전기:3.7%, 예상:--)
28	29	30	31	8/1
美 6 월 미결주택매매 (전기:6.1%, 예상:--)	美 5 월 CS 주택가격 (전기:0.19%, 예상:--) 韓 6 월 경상수지 (전기:9.3B, 예상:--) 美 FOMC	美 7 월 ADP 취업자변동 (전기:281K, 예상:--) 美 2Q 경제성장률 (전기:-2.9%, 예상:--) 韓 6 월 산업생산 (전기:-2.1%, 예상:--) 韓 6 월 선행지수순환변동치 (전기:101.3, 예상:--) 美 FOMC	美 주간 신규실업수당청구건수 EMU 7 월 소비자물가 예상 EMU 6 월 실업률 (전기:11.6%, 예상:--)	美 7 월 비농업취업자변동 (전기:288K, 예상:--) 美 7 월 실업률 (전기:6.1%, 예상:--) 美 7 월 ISM 제조업지수 (전기:55.3, 예상:--) 中 7 월 제조업 PMI (전기:51.0, 예상:--) 中 7 월 HSBC 제조업 PMI 최종 (전기:50.7, 예상:--)
4	5	6	7	8
	美 6 월 제조업수주 (전기:-0.5%, 예상:--) 美 7 월 비제조업지수 (전기:56.0, 예상:--) EMU 6 월 소매판매 (전기:0.7%, 예상:--) EMU 7 월 복합 PMI 최종 (전기:52.8, 예상:--)	美 6 월 무역수지 (전기:-44.4B, 예상:--) 獨 6 월 공장수주 (전기:5.5%, 예상:--)	美 주간 신규실업수당청구건수 獨 6 월 산업생산 (전기:1.3%, 예상:--) ECB 회의	美 6 월 도매재고 (전기:0.5%, 예상:--) 中 7 월 수출 (전기:7.2%, 예상:--) 中 7 월 수입 (전기:5.5%, 예상:--) 日 6 월 경상수지 (전기:522.8B, 예상:--)

주: 날짜는 해당국의 Local Time 기준이며 예상치는 Bloomberg 기준, K는 천, M은 백만을 의미
미국 지표인 경우 전기대비, 다른 국가들의 경우 전년동기대비 데이터를 나타냄

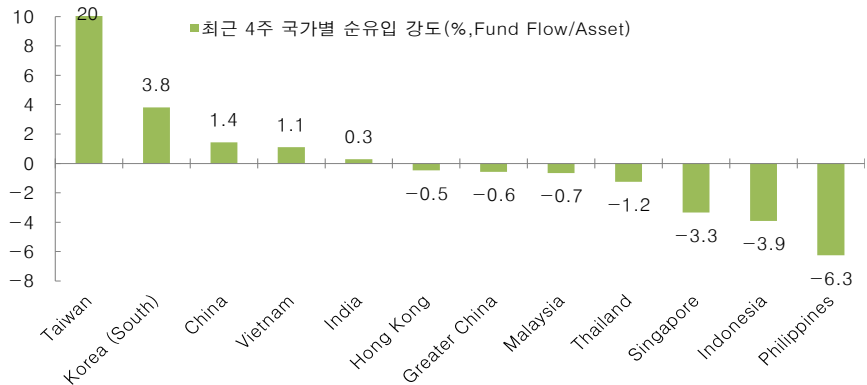
Global Radar

Bi-Weekly Global Fund Flow : 신흥 시장 자금 플로우 7월까지 좋다

Technical Analyst 김영일 769-2176 ampm01@daishin.com

- 신흥 시장 자금 유입 5개월간 지속. 유입 강도는 선진 시장보다 더 큼
- 신흥 시장 자금 흐름은 최소 7월까지의 우호적일 전망. 올해 신흥 시장 자금 흐름은 2011년과 유사. 2010년 이후 4년 동안 7월에는 모두 순유입이 나타남
- 경로는 이전과 달라짐. GEM Fund는 ETF와 ex-ETF에서 모두 자금 유입이 나타나고 있지만 Asia ex-japan Fund를 보면 ex-ETF에서는 자금 유출, ETF에서는 대규모 자금 유입
- 이는 장기 자금(ex-ETF)은 아직 본격적으로 이동하고 있지 않지만 스마트 머니(ETF)가 아시아 시장으로 이동하고 있기 때문으로 해석됨
- (1) Regional : Asia ex-japan(1.03%)와 GEM(0.62%)은 자금 유입 강도가 강했던 반면 라틴 아메리카(-2.62%)와 EMEA(-1.17%)은 자금 유출 강도가 강해 신흥 시장내에서도 차별화
- (2) Asia ex-japan : 최근 4주 Asia ex-japan으로 33억 달러 순유입. Regional 자금은 1.1억 달러 순유입. National 자금은 32억달러 유입되며 국가별 투자가 이루어짐
- (3) Sector ETF(US) : 한 주간 5.5억달러 순유출. 경기소비재(9.3%)와 소재(1.2%)는 자금 유입 강도가 강했던 반면 에너지(-3.9%)와 헬스케어(-2.8%)는 자금 유출 강도가 강했음
- (4) Style ETF : 우선주(1.5%)와 가치주(1.2%) ETF는 자금 유입 강도가 강했던 반면 소형주(-6.0%)와 중소형주(-5.7%) ETF는 자금 유출 강도가 강했음
- (5) Commodity ETF : 한 주간 0.5억달러 순유입. 비철금속(6.8%) ETF는 자금 유입 강도가 강했던 반면 농산물(-3.7%)와 커피(-3.5%) ETF는 자금 유출 강도가 강했음

Asia ex-japan 국가별 Fund Flow 유입 강도(최근 4주)



자료: EPFR, 대신증권 리서치센터

I. Highlight

신흥 시장 자금 유입. 경로는 달라져

신흥 시장 자금 유입이 5개월간 지속되고 있다. 4월 이후 유입 강도는 선진 시장보다 더 크다. 최근 4주 신흥 시장 자금 유입 강도(펀드플로우/총자산)는 0.6%로 선진 시장 유입 강도인 0.2%보다 더 컸다.

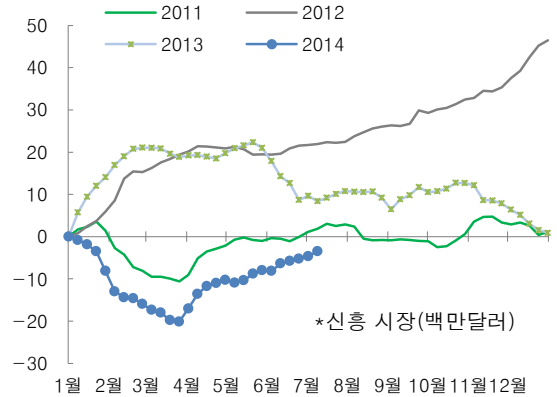
신흥 시장 자금 흐름은 최소 7월까지지는 우호적일 전망이다. 올해 신흥 시장 자금 흐름은 2011년과 비슷한데 당시에는 4월부터 7월까지 신흥 시장으로 자금 유입이 지속되었다. 더불어 2010년 이후 4년간 7월에는 모두 순유입이 나타났다는 점도 7월 신흥 시장 자금 흐름을 긍정적으로 기대하게 하는 이유이다. (10년 +54.3억달러, 11년 +29.4억달러, 12년 +8.2억달러, 13년 +21.1억달러, 4년 평균 +28.2억달러)

다만, 경로는 이전과 달라졌다. (펀드 플로우는 ETF와 ex-ETF로 구분. EPFR에서 통계를 따르면 7월 9일 기준 전체 펀드내 ETF 비중은 26.0%)

신흥 시장 전체에 투자하는 GEM Fund의 경우 ETF와 ex-ETF에서 유사한 비중으로 자금 유입이 나타나고 있지만 아시아 신흥 증시에 투자하는 Asia ex-japan Fund를 보면 ex-ETF에서는 자금 유출, ETF에서는 대규모 자금 유입이 나타나고 있다.

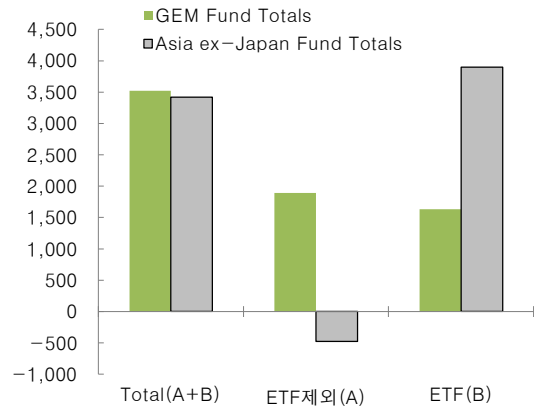
이는 장기성 자금(ex-ETF)은 아직 본격적으로 이동하고 있지 않지만 스마트 머니(ETF)가 아시아 시장으로 이동하고 있기 때문에 나타나는 현상으로 풀이된다.

그림 1. 신흥 시장 2014년 Fund Flow 2013년과 유사



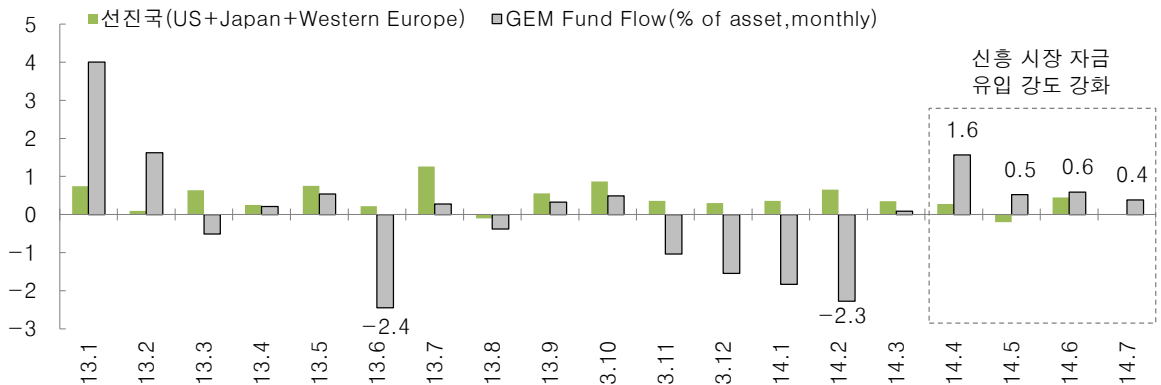
자료: EPFR, 대신증권 리서치센터. Update 07/09

그림 2. Asia ex-japan 유입 경로는 ETF (최근 4주)



자료: EPFR, 대신증권 리서치센터. Update 07/09

그림 3. 선진국과 신흥국 월간 자금 유출입 강도 (강도 = Fund Flow / Asset)



자료: EPFR, 대신증권 리서치센터

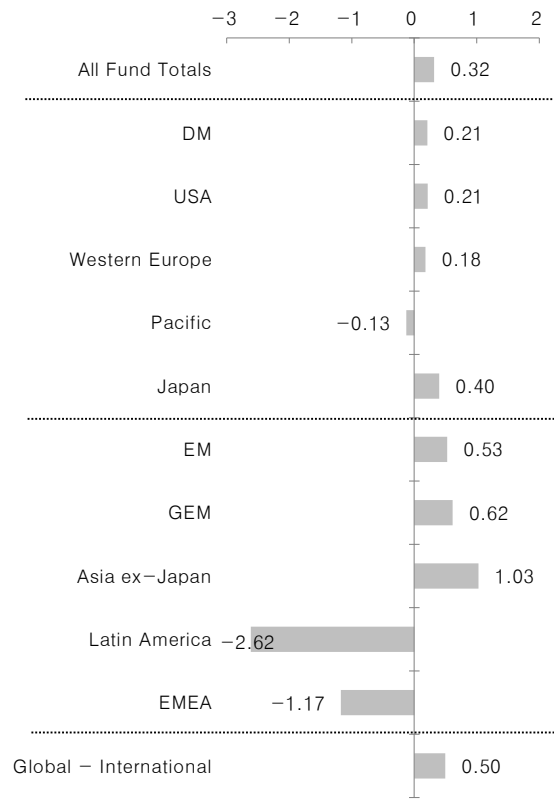
II. Global Funds Flow (ex-ETF & ETF)

Regional

- ☞ 최근 4주 All Fund로 240억 달러 순유입
- ☞ Asia ex-japan(1.03%)와 GEM(0.62%) 지역은 자금 유입 강도가 강했던 반면 라틴아메리카(-2.62%)와 EMEA(-1.17%) 지역 자금 유출 강도가 강해 신흥 시장내에서도 자금 유출입 차별화가 나타나고 있음

*자금 유출입 강도(%) = Fund Flows / Total Asset

그림 4. 지역별 자금 유출입 강도(최근 4주)



자료: EPFR, 대신증권 리서치센터. Update 07/09

그림 5. Global Fund Flow

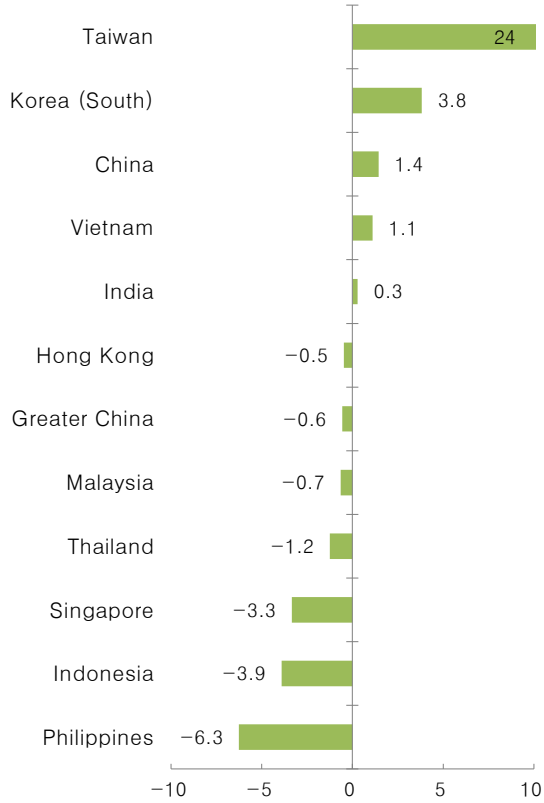
	총자산 (백만달러)			최근 4주 유출입 금액 (백만달러)			최근 4주 유출입 강도 (%, 유출입 금액 / 총자산)		
	Total(A+B)	ex-ETF	ETF only	Total(A+B)	ex-ETF(A)	ETF only(B)	Total(C+D)	ex-ETF(C)	ETF only(D)
All Fund Totals	7,827,844.1	5,786,015.2	2,041,828.9	24,498.9	752.0	23,746.9	0.32	0.01	1.19
DM	4,996,221.1	3,507,613.4	1,488,607.7	10,410.5	-22,916.3	33,326.8	0.21	-0.65	2.29
USA	3,666,753.8	2,551,452.4	1,115,301.5	7,681.9	-8,811.1	16,493.1	0.21	-0.35	1.52
Western Europe Fund Totals	1,053,738.9	822,357.9	231,381.0	1,914.1	1,079.2	834.9	0.18	0.13	0.36
Pacific Fund Totals	49,057.4	38,097.6	10,959.8	-63.0	-75.2	12.2	-0.13	-0.20	0.11
Japan	226,670.9	95,705.6	130,965.4	877.4	-15,109.2	15,986.6	0.40	-16.41	12.56
EM	900,477.6	608,754.8	291,722.8	4,722.0	375.7	4,346.3	0.53	0.06	1.51
GEM Fund Totals	487,488.7	360,441.5	127,047.2	2,944.5	1,120.5	1,824.0	0.62	0.32	1.48
Asia ex-Japan Fund Totals	331,892.7	207,067.1	124,825.6	3,316.9	-291.8	3,608.6	1.03	-0.14	3.01
Latin America Fund Totals	38,717.0	16,790.8	21,926.3	-1,038.7	-196.6	-842.0	-2.62	-1.16	-3.71
EMEA Fund Totals	42,379.2	24,455.6	17,923.6	-500.8	-256.5	-244.3	-1.17	-1.05	-1.34
Global - International Fund Totals	1,931,145.3	1,669,647.0	261,498.4	9,366.5	8,141.1	1,225.4	0.50	0.50	0.48

자료: EPFR, 대신증권 리서치센터. Update 07/09

Asia ex-Japan

- ☞ 최근 4주 Asia ex-japan으로 33억 달러 순유입
- ☞ Asia ex-japan 지역에 투자하는 Regional 자금은 1.1억달러 순유입. 특정 국가에 투자하는 National 자금은 32억달러 유입되며 국가별 투자가 이루어짐
- ☞ Asia ex-japan Nationa 자금을 살펴보면 대만 (24.0%)과 한국(3.8%) 지역은 자금 유입 강도가 강했던 반면 필리핀(-6.3%)와 인도네시아(-3.9%) 지역 자금 유출은 강했음

그림 6. 국가별 자금 유출입 강도(% ,최근 4주)



자료: EPFR, 대신증권 리서치센터. Update 07/09

그림 7. Asia ex-japan Fund Flow

	총자산 (백만달러)			최근 4주 유출입 금액 (백만달러)			최근 4주 유출입 강도 (%, 유출입 금액 / 총자산)		
	Total(A+B)	ex-ETF	ETF only	Total(A+B)	ex-ETF(A)	ETF only(B)	Total(C+D)	ex-ETF(C)	ETF only(D)
Asia ex-Japan Fund Totals	331,893	207,067	124,826	3317	-292	3609	1.0	-0.1	3.0
Asia ex-Japan Regional	139,194	124,050	15,144	114	76	39	0.1	0.1	0.3
Asia ex-Japan National	192,698	83,017	109,681	3202	-367	3570	5.8	-0.7	6.5
China	77478.4	23327.5	54150.9	1081.8	-75.0	1156.8	1.4	-0.3	2.2
Greater China	37178.6	24837.6	12341.0	-207.3	-229.3	22.0	-0.6	-1.0	0.2
India	28913.4	19849.2	9064.2	84.2	-41.4	125.6	0.3	-0.2	1.4
Korea (South)	19690.1	1875.8	17814.3	730.2	57.1	673.0	3.8	3.2	3.9
Taiwan	9687.2	1225.0	8462.2	1792.8	32.6	1760.2	24.0	2.8	27.9
Hong Kong	6727.9	4609.9	2118.0	-31.5	1.2	-32.6	-0.5	0.0	-1.5
Thailand	5142.6	4412.8	729.8	-63.3	-52.6	-10.7	-1.2	-1.2	-1.5
Indonesia	2165.9	1233.2	932.7	-85.5	-27.8	-57.7	-3.9	-2.3	-6.0
Singapore	2136.2	451.0	1685.2	-73.8	-23.6	-50.2	-3.3	-5.0	-2.9
Vietnam	1954.4	993.6	960.8	19.4	-0.9	20.3	1.1	-0.1	2.2
Malaysia	1043.8	12.5	1031.3	-6.7	-0.6	-6.0	-0.7	-4.9	-0.6
Philippines	579.8	188.8	391.0	-37.9	-7.0	-30.9	-6.3	-3.7	-7.5

자료: EPFR, 대신증권 리서치센터. Update 07/09

III. KOREA ETFs

지수 관련 ETF

한 주간 국내 지수 ETF 외국인 유입 금액은 559억 원으로 추정(지수형, 레버리지, 인버스 합계)

7월 14일 이후 4일 연속 순매수 중이며 그 크기는 커지고 있음 (14일 +63억원, 15일 +110억원, 16일 170억원, 17일 239억원)

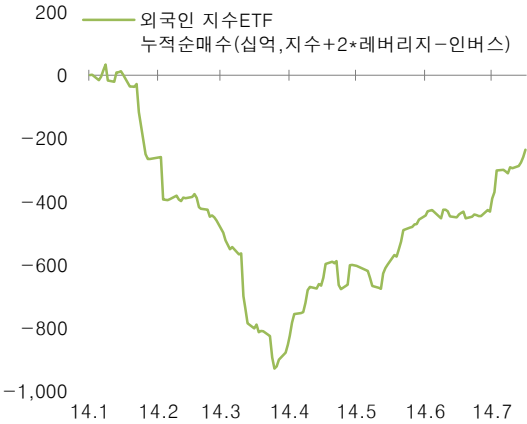
*외국인 지수 ETF = 지수ETF+2*레버리지-인버스

외국인 투자 심리 측면에서 레버리지와 인버스 ETF 자금 유출입을 살펴보면

한 주간 레버리지 ETF로 유입된 금액은 35.6억원이고 인버스에서 유출된 금액은 20.3억으로 KOSPI 추가 상승 가능성을 높게 보는 것으로 판단됨

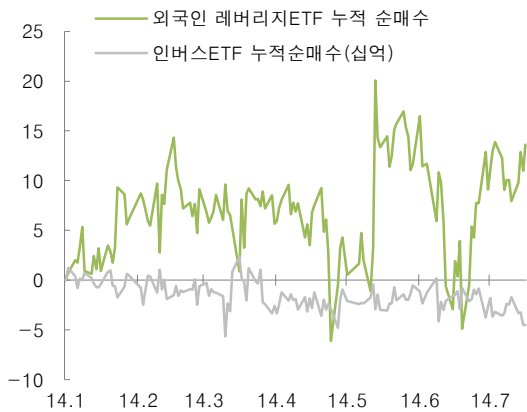
한 주간 KODEX200와 KODEX 레버리지에 대한 외국인 매수 강도가 강했음

그림 8. 외국인 국내 지수 ETF 매수 포지션 지속



자료: Wisesn, 대신증권 리서치센터. Update 07/16

그림 9. 외국인 투자 심리 : 레버리지 VS 인버스



자료: Wisesn, 대신증권 리서치센터

그림 10.KOREA ETFs Fund Flow : BEST 5 & Worst 5					
1주 등락률 Best 5		%	1개월 외국인 순매수(금액) Best 5		십억원
A105010	TIGER 라틴	5.1	A069500	KODEX 200	152.2
A105020	TIGER 브릭스	5.1	A122630	KODEX 레버리지	6.9
A104580	KODEX Brazil	4.3	A153130	KODEX 단기채권	3.2
A157510	TIGER 자동차	3.7	A123320	TIGER 레버리지	3.2
A107560	GIANT 현대차그룹	3.5	A148020	KStar 200	1.0
1주 등락률 Worst 5		%	1개월 기관 순매수(금액) Worst 5		십억원
A102960	KODEX 조선	-4.2	A122630	KODEX 레버리지	35.9
A161530	ARIRANG 조선운송	-3.9	A153130	KODEX 단기채권	10.4
A137610	TIGER 농산물선물(H)	-3.7	A138230	KOSEF 달러선물	4.6
A130680	TIGER 원유선물(H)	-2.7	A102110	TIGER 200	4.3
A098560	TIGER 미디어통신	-2.1	A144600	KODEX 은선물(H)	2.6
1개월 순자산 증가 Best 5		십억원	1개월 순자산 증가 Worst 5		십억원
A122630	KODEX 레버리지	261.5	A114800	KODEX 인버스	-134.0
A069500	KODEX 200	196.9	A069660	KOSEF 200	-116.7
A105190	KINDEX200	86.1	A122260	KOSEF 통안채	-60.7
A148020	KStar 200	81.4	A152870	파워 K200	-39.5
A190620	KINDEX 단기자금	30.2	A114470	KOSEF 국고채	-31.0

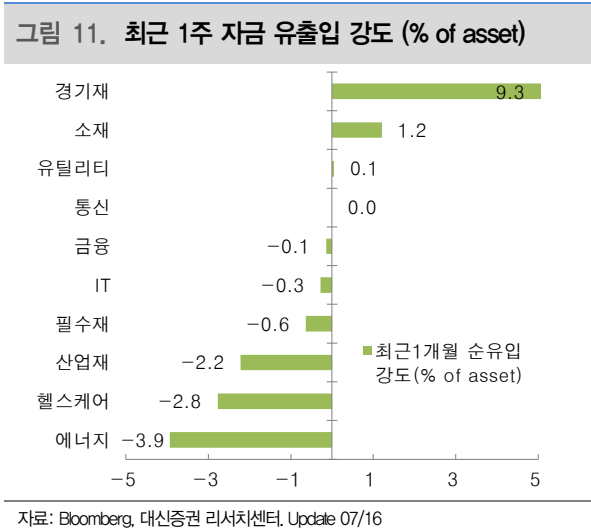
자료: Wisesn, 대신증권 리서치센터

IV. Global ETFs

1. Sector ETFs [US]

- 한 주간 Sector ETF에서 5.5억달러 순유출
- 경기소비재(9.3%)와 소재(1.2%) 섹터는 자금 유입 강도가 강했던 반면 에너지(-3.9%)와 헬스케어(-2.8%) 섹터는 자금 유출 강도가 강했음

*자금 유출입 강도(%) = Fund Flows / Total Asset



- 자금 유출입 사이클 측면에서
 - (1) 확장 국면 : 필수재, 유틸리티, 경기재
 - (2) 둔화 국면 : 에너지, 산업재
 - (3) 침체 국면 : 금융, IT, 소재, 헬스케어
 - (4) 개선 국면 : 통신

*확장 국면 = 3개월 순유입 & 1개월 순유입

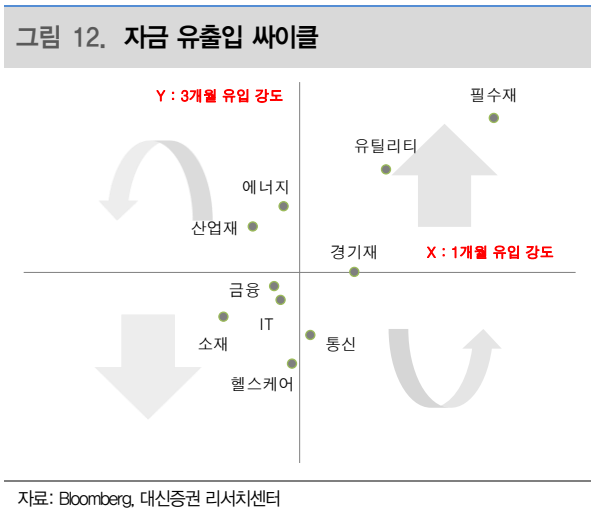


그림 13.US Sector ETFs Fund Flow

비 고	ETF명	현재가 (NAV, 달러)	총자산 (백만달러)	순유입액(백만달러)		유입강도(% of asset)	
				1주	1개월	1주	1개월
	Sector ETF		88170.8	-552.1	-131.1	-0.6	-0.1
금융	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	22.9	18519.8	-26.1	-708.7	-0.1	-3.7
IT	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	39.5	13070.2	-36.2	-372.0	-0.3	-2.8
에너지	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	100.3	11988.8	-490.5	-285.9	-3.9	-2.3
산업재	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	54.7	9925.8	-225.3	-723.8	-2.2	-6.8
헬스케어	HEALTH CARE SELECT SECTOR	61.1	9568.5	-273.0	-106.8	-2.8	-1.1
필수재	CONSUMER STAPLES SPDR	45.0	7024.8	-44.8	1543.1	-0.6	28.1
유틸리티	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	42.7	6671.3	3.4	742.1	0.1	12.5
경기재	CONSUMER DISCRETIONARY SELT	67.5	5634.4	478.6	413.1	9.3	7.9
소재	MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	49.8	5172.4	61.9	-641.2	1.2	-11.0
통신	ISHARES US TELECOMMUNICATION	30.6	594.8	0.0	9.0	0.0	1.5

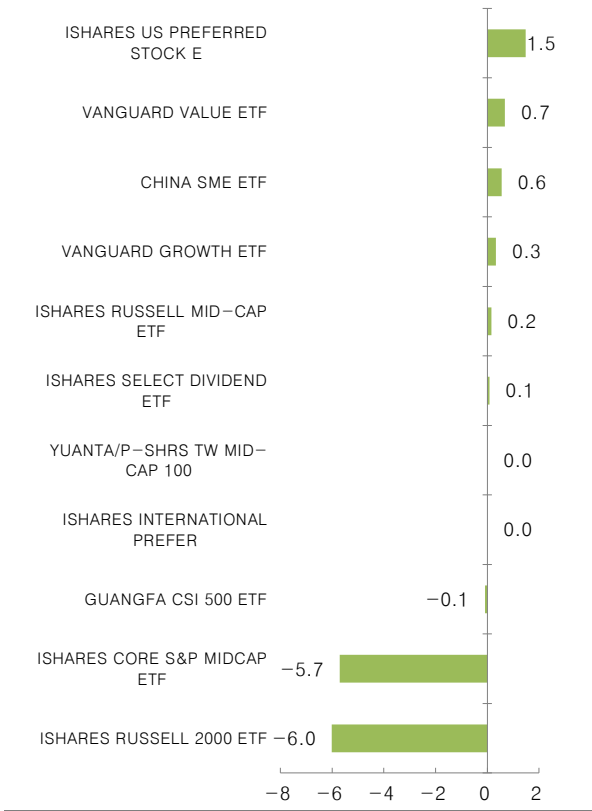
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

2. 스타일 ETFs

☞ 우선주(1.5%)와 가치주(1.2%) ETF는 자금 유입 강도가 강했던 반면 소형주(-6.0%)와 중소형주(-5.7%) ETF는 자금 유출 강도가 강했음

*자금 유출입 강도(%) = Fund Flows / Total Asset

그림 14. 최근 1주 자금 유출입 강도 (% of asset)



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 15.스타일 ETFs Fund Flow

비 고	ETF명	현재가 (NAV, 달러)	총자산 (백만달러)	순유입액 (백만달러)		유입강도(% of asset)	
				1 주	1 개월	1 주	1 개월
소형주	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	114.3	24753.9	-1582.1	822.5	-6.0	3.4
중형주	ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	140.8	23068.2	-1394.2	1810.9	-5.7	8.5
브로드마켓	VANGUARD GROWTH ETF	99.3	14807.6	49.6	222.1	0.3	1.5
브로드마켓	VANGUARD VALUE ETF	82.2	14533.8	98.3	242.3	0.7	1.7
브로드마켓	ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	76.0	14113.0	11.4	91.9	0.1	0.7
우선주	ISHARES US PREFERRED STOCK E	39.8	10322.1	151.6	405.8	1.5	4.1
중형주	ISHARES RUSSELL MID-CAP ETF	160.7	10289.5	16.0	-315.2	0.2	-3.0
소형주	GUANGFA CSI 500 ETF	1.1	2617.6	-2.2	-9.7	-0.1	-0.4
중형주	CHINA SME ETF	2.2	2338.6	12.8	-6.8	0.6	-0.3
중형주	YUANTA/P-SHRS TW MID-CAP 100	31.4	564.8	0.0	-1.1	0.0	-0.2
우선주	ISHARES INTERNATIONAL PREFER	24.8	35.9	0.0	0.0	0.0	0.0

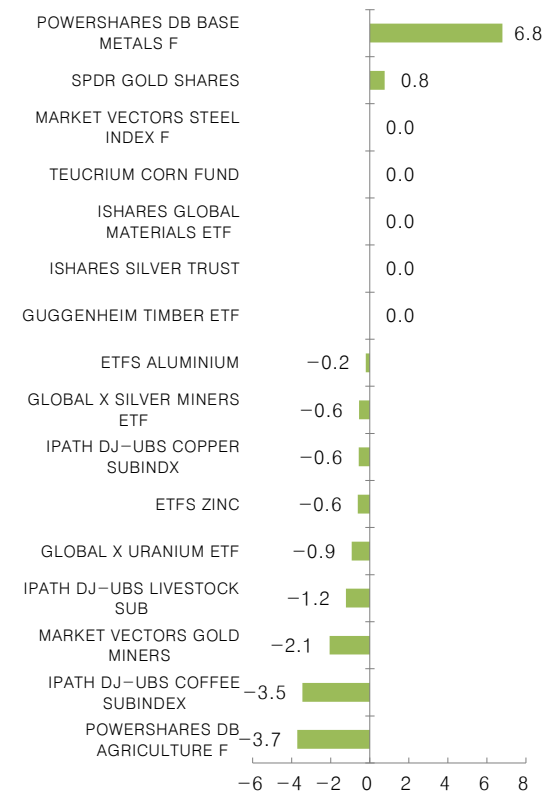
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

3. 상품 ETFs

☞ 한 주간 Commodity ETF로 0.5억달러 순유입

☞ 비철금속(6.8%) ETF는 자금 유입 강도가 강했던 반면 농산물(-3.7%)와 커피(-3.5%) ETF는 자금 유출 강도가 강했음

그림 16. 최근 1주 자금 유출입 강도 (% of asset)



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 17.Commodity ETFs Fund Flow

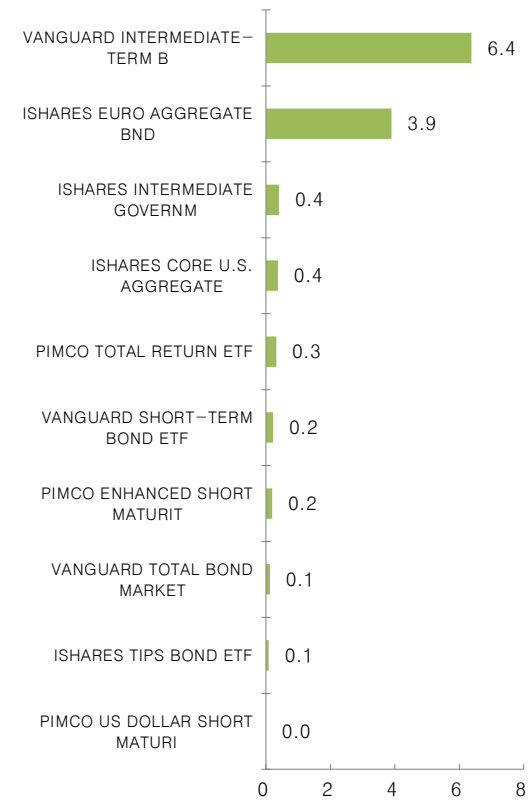
비 고	ETF명	현재가 (NAV, 달러)	총자산 (백만달러)	순유입액(백만달러)		유입강도(% of asset)	
				1주	1개월	1주	1개월
	Total top 16		51486.3	51.4	370.5	0.1	0.7
귀금속	SPDR GOLD SHARES	125.2	33705.0	251.81	1001.2	0.8	3.1
원재료	MARKET VECTORS GOLD MINERS	26.3	7876.1	-166.18	-406.2	-2.1	-4.9
귀금속	ISHARES SILVER TRUST	19.9	6679.3	0.00	-146.1	0.0	-2.1
농산물	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	26.2	1227.6	-47.33	-134.9	-3.7	-9.9
원재료	ISHARES GLOBAL MATERIALS ETF	65.5	396.2	0.00	6.4	0.0	1.6
산업 금속	POWERSHARES DB BASE METALS F	17.5	328.4	20.91	17.1	6.8	5.5
원재료	GLOBAL X SILVER MINERS ETF	13.9	256.2	-1.43	4.1	-0.6	1.6
원재료	GUGGENHEIM TIMBER ETF	25.1	242.5	0.00	-6.3	0.0	-2.5
원재료	GLOBAL X URANIUM ETF	14.8	230.3	-2.17	6.5	-0.9	2.9
산업 금속	ETFS ALUMINIUM	3.6	136.8	-0.28	29.1	-0.2	27.0
원재료	MARKET VECTORS STEEL INDEX F	49.4	98.9	0.00	-4.7	0.0	-4.5
농산물	TEUCRIUM CORN FUND	27.2	76.1	0.00	6.7	0.0	9.6
농산물	IPATH DJ-UBS COFFEE SUBINDEX	31.1	75.4	-2.70	0.5	-3.5	0.7
산업 금속	IPATH DJ-UBS COPPER SUBINDX	39.3	74.7	-0.43	-2.5	-0.6	-3.3
축산물	IPATH DJ-UBS LIVESTOCK SUB	32.3	49.5	-0.61	-1.0	-1.2	-1.9
산업 금속	ETFS ZINC	7.2	33.2	-0.21	0.6	-0.6	1.8

자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

4. 채권 ETFs

- 한 주간 채권 ETF(Top10)로 4.2억달러 순유입
- 전체적으로 채권 ETF로의 자금 유입이 활발한 가운데 중기채(6.4%) ETF의 자금 유입 강도가 강했음

그림 18. 최근 1주 자금 유출입 강도 (% of asset)



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

그림 19. Bond ETFs Fund Flow

비 고	ETF명	현재가	총자산	순유입액(백만달러)		유입강도(% of asset)	
		(NAV,달러)	(백만달러)	1주	1개월	1주	1개월
Total top 10		81208.1		428.6	1144.5	0.5	1.4
통합 채권	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	81.9	20497.7	24.5	294.0	0.1	1.5
통합 채권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	109.0	17739.5	65.4	316.0	0.4	1.8
통합 채권	VANGUARD SHORT-TERM BOND ETF	80.1	14422.3	32.1	48.0	0.2	0.3
인플레이션 보호	ISHARES TIPS BOND ETF	114.7	13143.9	11.5	57.9	0.1	0.4
통합 채권	VANGUARD INTERMEDIATE-TERM B	84.4	3804.3	228.0	303.5	6.4	8.7
통합 채권	PIMCO ENHANCED SHORT MATURIT	101.5	3774.7	7.1	-21.3	0.2	-0.6
통합 채권	PIMCO TOTAL RETURN ETF	108.8	3453.2	10.9	32.6	0.3	1.0
통합 채권	PIMCO US DOLLAR SHORT MATURI	101.1	1837.1	0.0	27.5	0.0	1.5
통합 채권	ISHARES INTERMEDIATE GOVERNMENT	110.5	1369.9	5.5	33.1	0.4	2.5
통합 채권	ISHARES EURO AGGREGATE BOND	116.2	1165.4	43.7	53.1	3.9	4.8

자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

파생시황

▶ 선물 시장

선물거래동향				
구분	9월 선물	12월 선물	KOSPI200	KOSPI
시가	262.4	263.8	261.8	2020.52
고가	263.7	265	262.65	2025.41
저가	262.25	263.8	261.52	2018.77
종가	262.5	264.05	261.93	2020.9
전일대비	0.65	0.75	1.11	7.42
(%)	0.25	0.28	0.43	0.37
거래량(계약)	102,604	234	70,680	318,949
거래대금(백만)	13,497,200	30,952	2,987,905	3,854,078
미결제약정	114,555	2,021		
전일대비	5233	88		

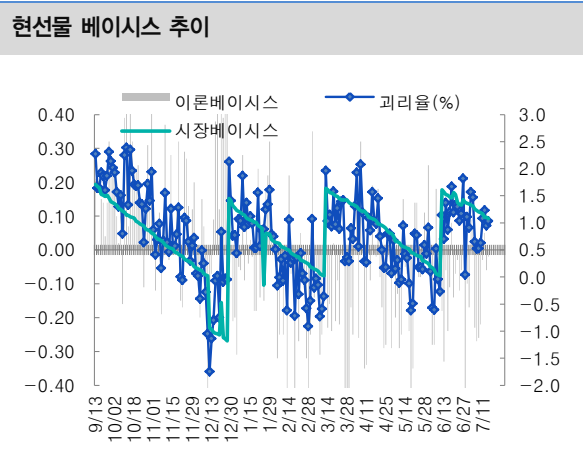
자료: Koscom, 대신증권 리서치센터

과리도				
구분	이론가격	과리율	종가Basis	평균Basis
최근월물	263.01	-0.01	0.57	1.06
차근월물	264.74	-0.11	2.12	2.52

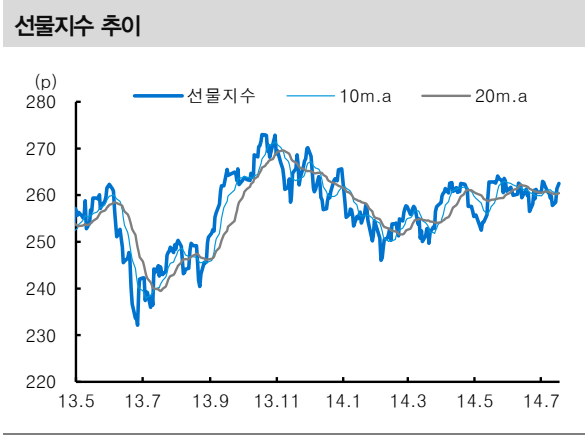
프로그램매매동향									
(단위: 백만원, %)									
구분	차익거래			비차익거래			전체		
	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수	매도	매수	순매수
07/15	8,258	18,500	10,241	787,935	860,010	72,076	796,193	878,510	82,317
07/16	8,111	10,342	2,231	646,829	710,448	63,619	654,939	720,790	65,851
07/17	12,717	10,654	-2,063	600,313	710,491	110,178	613,030	721,145	108,115

옵션거래동향				
(단위: 계약, 백, %)				
구분	CALL	PUT	합계	P/C Ratio 당일
거래량	603,458	544,991	1,148,449	0.90
거래대금	284,745	236,845	521,591	0.83
미결제약정	317,094	333,479	650,573	1.05
내재변동성	9	11	10	1.31

역사적 변동성			
(단위: %)			
구분	당일	52w High	52w Low
20일	15.25	26.95	7.87
30일	14.23	26.05	8.18
60일	16.28	23.55	10.82
90일	16.71	22.30	13.45

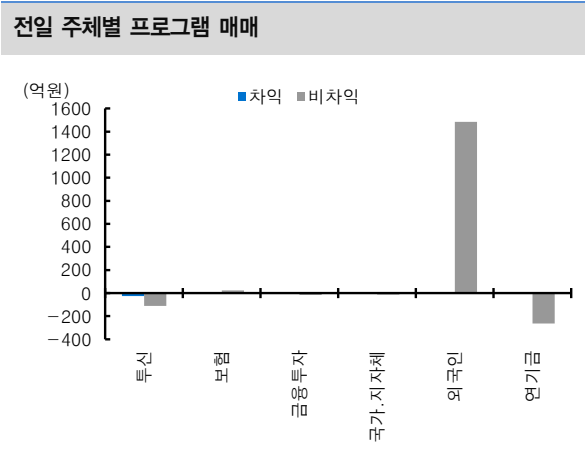


자료: KOSCOM, 대신증권 리서치센터



자료: Koscom, 대신증권 리서치센터

스프레드			
구분	종가	전일대비	거래량
J9JCS	1.45	0.00	36
J9J3S	-	-	-

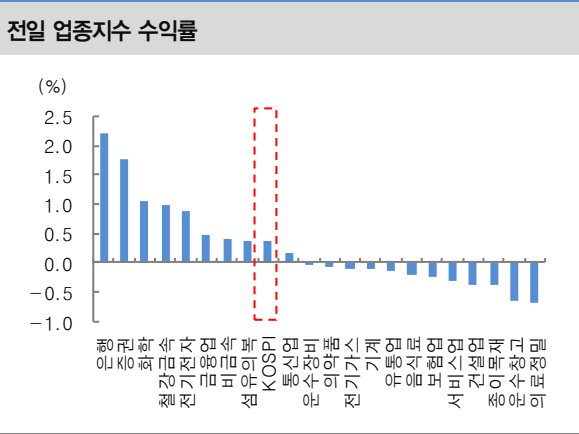


자료: KOSCOM, 대신증권 리서치센터

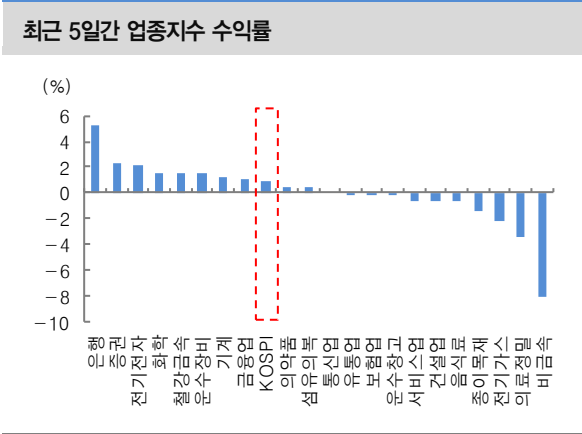
Chart Alarm

01. 주가 등락률
- 17일 코스피는 외국인 현선물 매수에 힘입어 전일대비 0.37% 상승한 2020.90에 마감
 - 장 마감 기준 외국인은 2259억원 순매수했으며 개인과 기관은 각각 1112억원, 1168억원 순매도

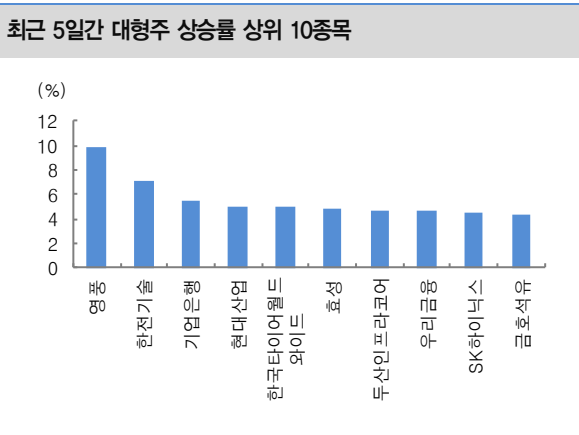
▶ 국내 증시



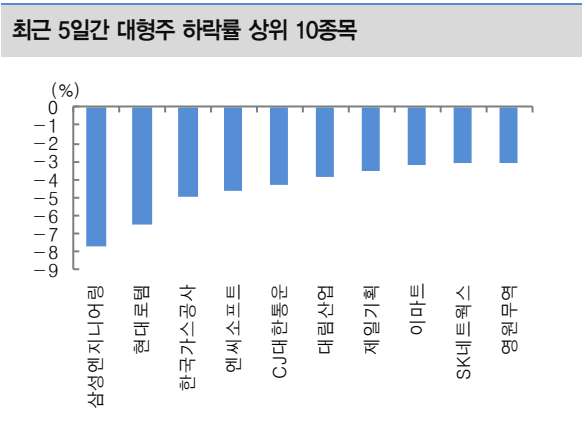
자료: Bloomberg



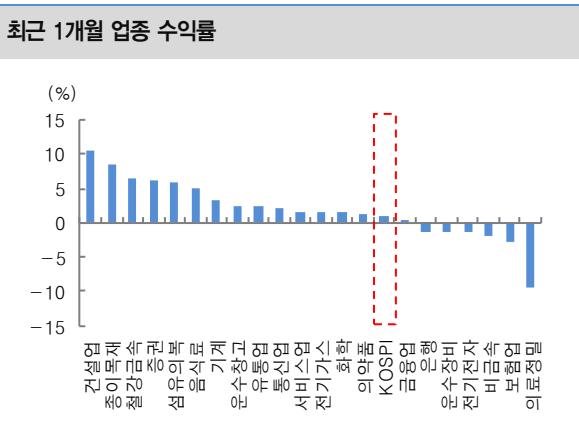
자료: Bloomberg



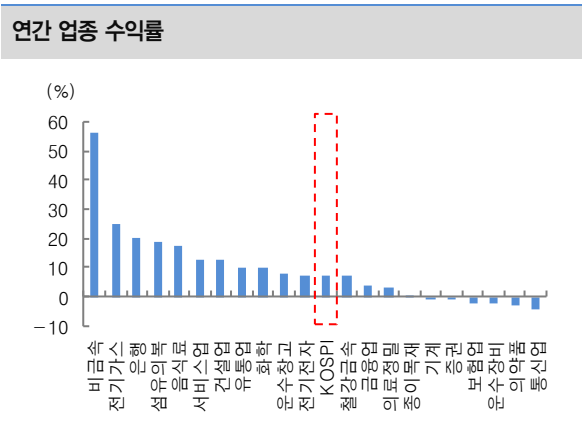
주: 대형주는 KOSPI 시총 상위 100종목임
자료: Bloomberg



주: 대형주는 KOSPI 시총 상위 100종목임
자료: Bloomberg



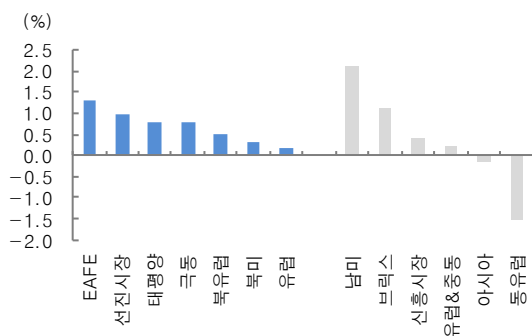
자료: Bloomberg



자료: Bloomberg

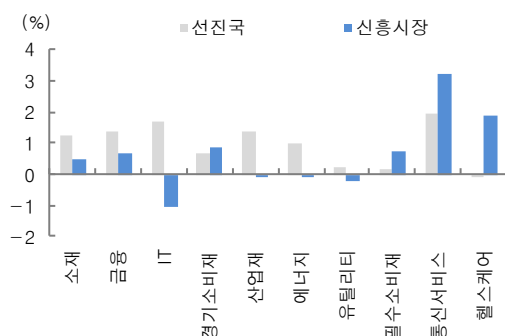
▶ 해외 증시

최근 5일간 MSCI 지역지수 등락률



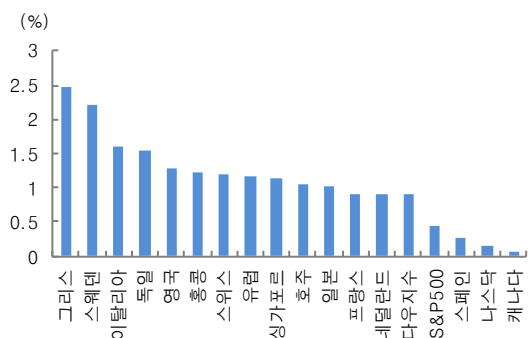
주: EAFE는 유럽, 호주, 극동아시아 지역임
자료: Bloomberg

최근 5일간 MSCI 산업지수 등락률



자료: Bloomberg

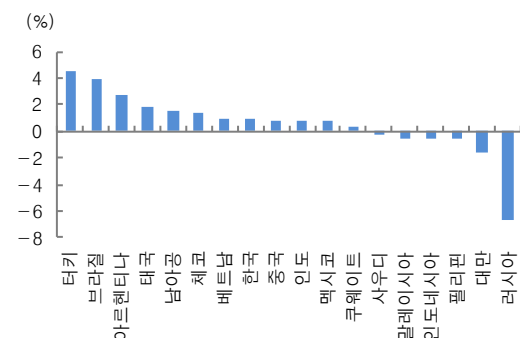
최근 5일간 선진국 주요 증시 등락률



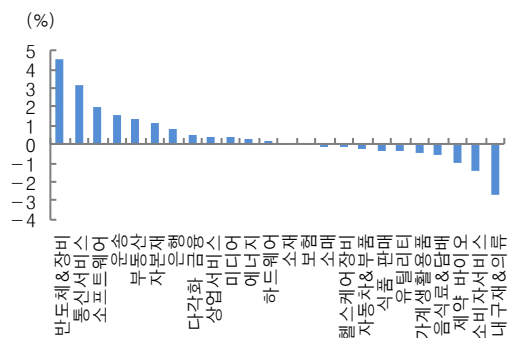
주: 그리스(ASE), 스페인(IBEX), 싱가포르(STI), 홍콩(HIS), 독일(DAX), 캐나다(S&P/TSX), 이탈리아(MIB), 프랑스(CAC), 유럽(SX5P), 호주(AS51), 네덜란드(AEX), 인도(SENSEX), 사우디(SASEDX), 필리핀(PCOMP), 태국(SET), 베트남(VNINDEX), 쿠웨이트(KWSEDX), 인도네시아(JCI), 브라질(BOV), 한국(KOSPI), 아르헨티나(MERVAL), 멕시코(MEXBOL), 말레이시아(KLCI), 터키(XU100), 남아공(TOP40), 중국(SHCOMP), 대만(TWSE), 체코(PX), 러시아(RTSIS)

자료: Bloomberg

최근 5일간 신흥시장 주요국 증시 등락률

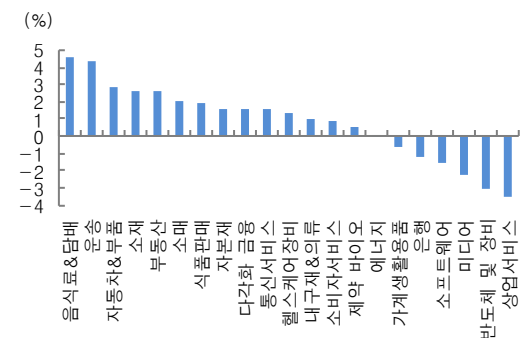


최근 5일간 미국 증시의 업종지수 등락률



주: S&P500의 업종 지수임
자료: Bloomberg

최근 5일간 중국 업종지수 등락률



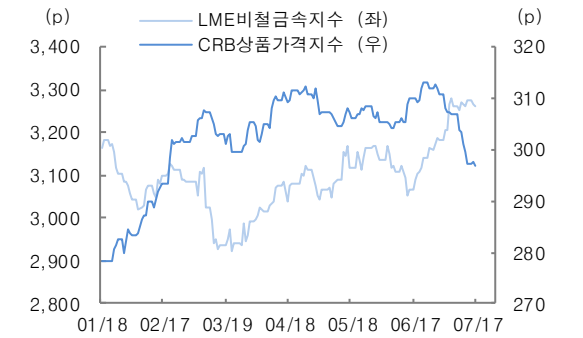
주: 상해 A시장의 종목들로 구성된 S&P/OTIC 300의 업종 지수임
자료: Bloomberg

02. 상품가격

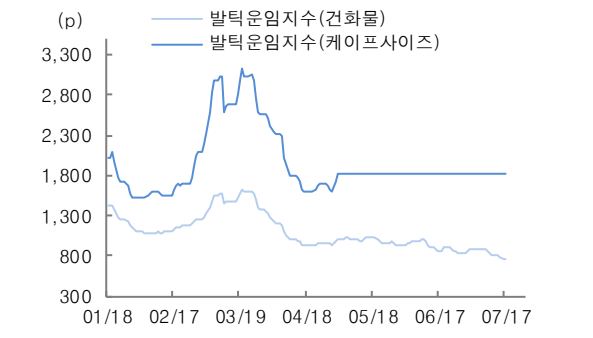
- 미국 서부텍사스산원유(WTI) 8월 인도분 선물 가격은 전일대비 1.13% 상승한 101.20달러에 거래를 마감
- 금값은 8월 인도분이 전일 종가보다 0.21% 오른 온스당 1299.6달러에 거래를 마침

CRB상품 가격과 LME 비철금속 가격

발틱 운임 지수(BDI, BCI)



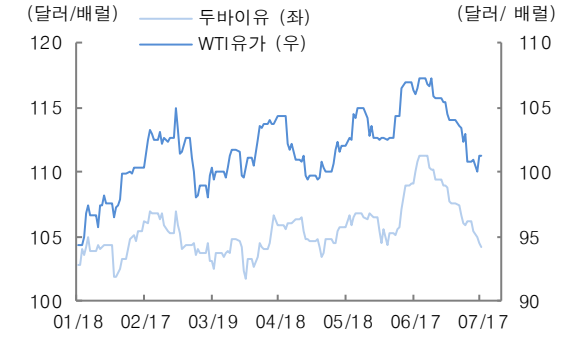
주: LME비철금속지수는 알루미늄, 전기동, 납, 니켈, 주석, 아연의 현물시세
자료: Bloomberg



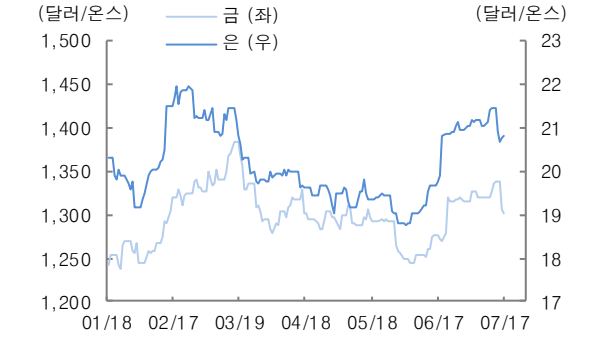
주: 케이프사이즈는 15만DWT 이상 최대 용량의 벌크선임
자료: Bloomberg

국제유가(WTI, 두바이유)

금, 은 가격



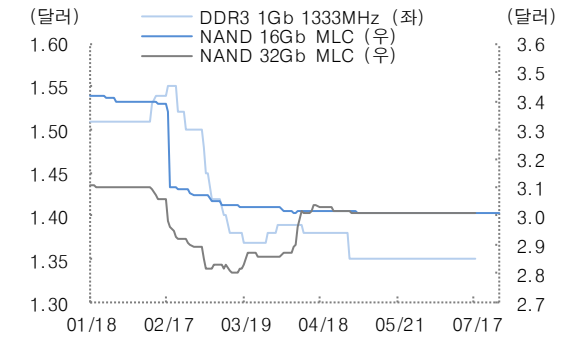
자료: Bloomberg



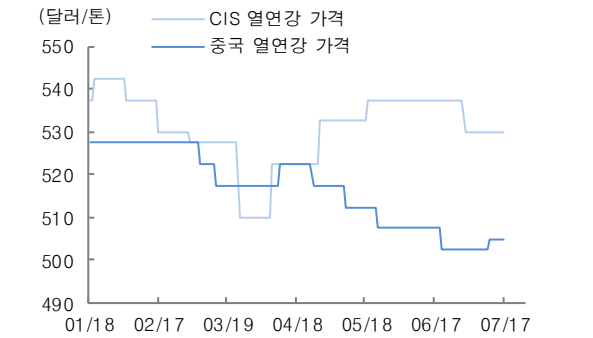
자료: Bloomberg

DRAM과 NAND 현물가격

철강 가격

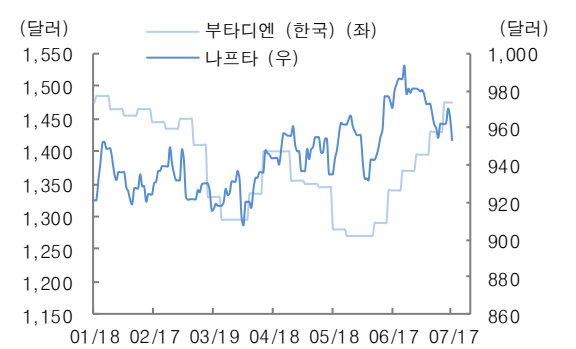


자료: Bloomberg



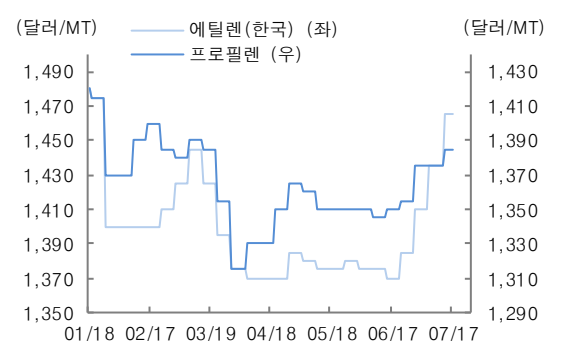
자료: Bloomberg

나프타, 부타디엔 가격



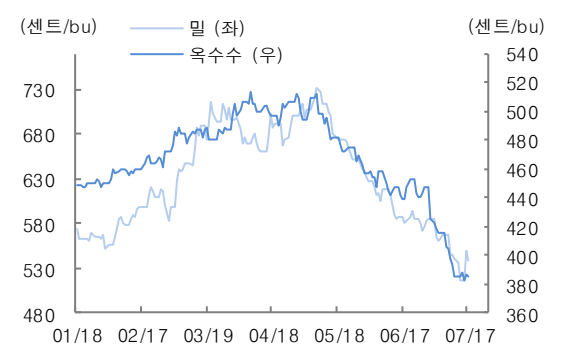
자료: Bloomberg

에틸렌, 프로필렌 가격



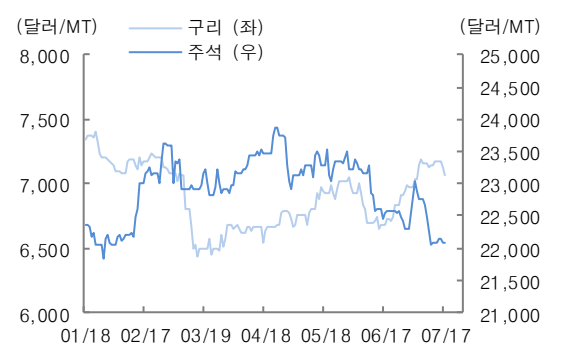
자료: Bloomberg

밀, 옥수수 가격



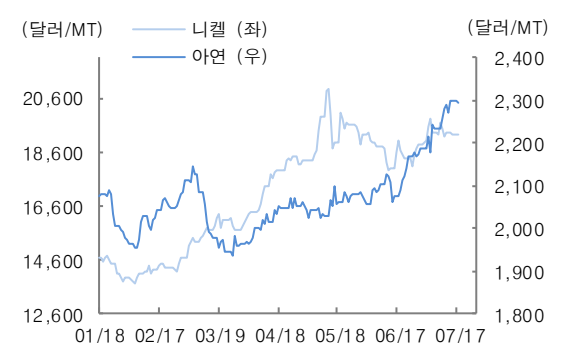
자료: Bloomberg

구리, 주석 가격



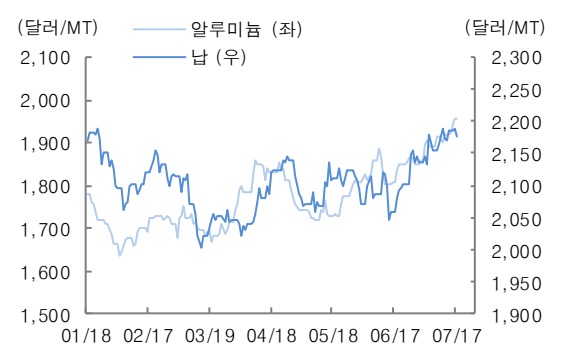
자료: Bloomberg

니켈, 아연 가격



자료: Bloomberg

알루미늄, 납 가격

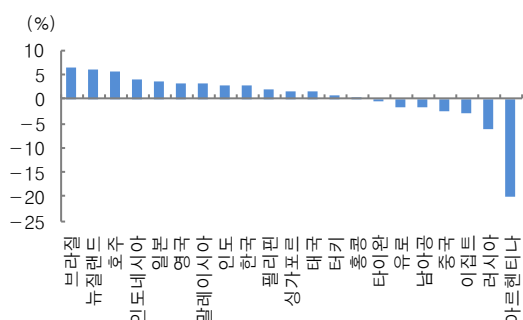


자료: Bloomberg

환율/금리/리스크 지표

- 17일 서울 외환시장에서 원달러 환율은 전날보다 3.0원 내린 1029.10원에 장을 마감
- 국고채 3년물 금리는 전일대비 0.066%p 하락한 2.514%에 거래를 마감

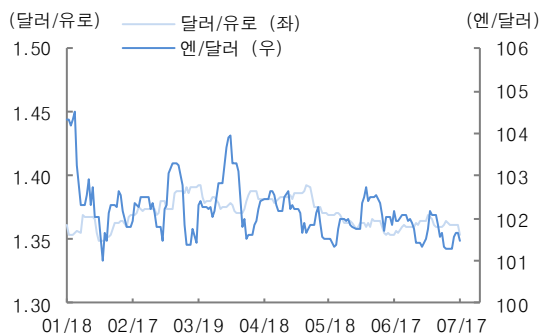
주요국 기준환율의 2014년 절상률 (달러 대비)



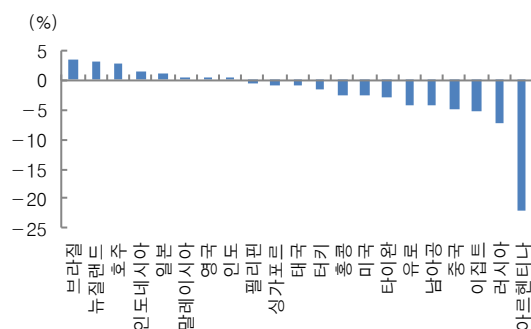
원/달러, 원/엔



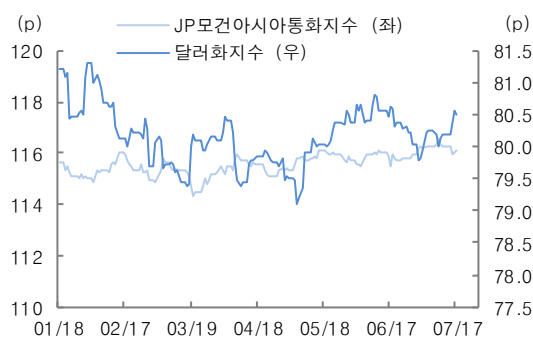
달러/유로, 엔/달러



주요국 기준환율의 2014년 절상률 (원화 대비)



달러화 지수와 JP모건 아시아 통화지수



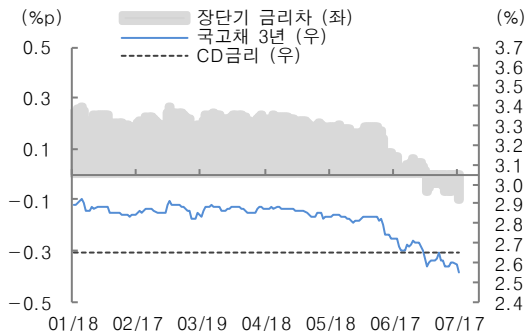
중국 위안화 현선물



자료: Bloomberg

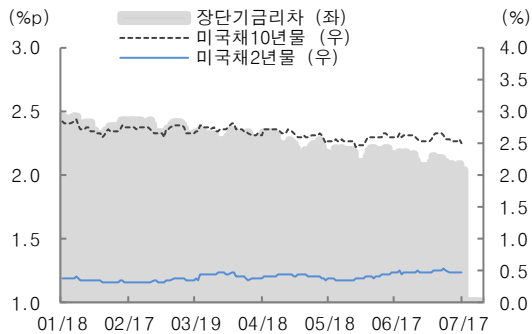
▶ 금리 및 리스크 지표

국고채3년, CD금리와 장단기 금리차



자료: Bloomberg

미국 국채 10년물, 2년물과 장단기 금리차



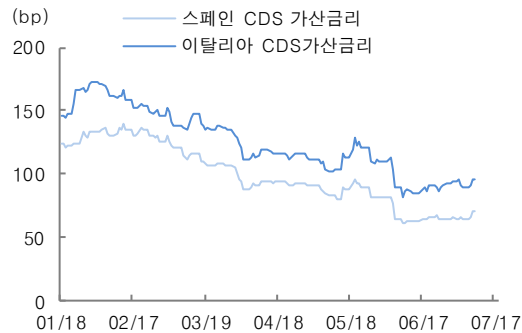
자료: Bloomberg

신용시장 국채 가산금리와 한국 CDS 가산금리



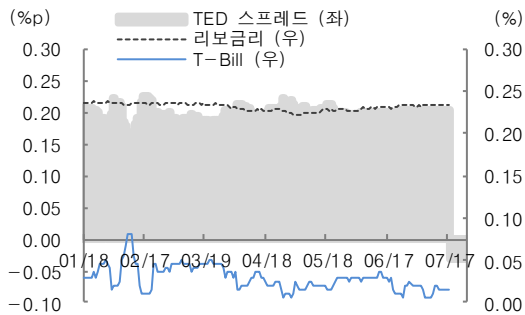
자료: Bloomberg

스페인, 이탈리아 CDS 가산금리



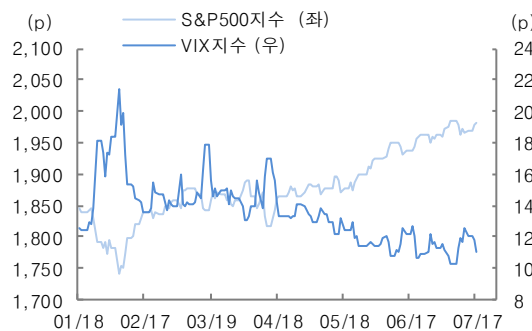
자료: Bloomberg

TED 스프레드



자료: Bloomberg

S&P500 지수와 VIX 지수



자료: Bloomberg

매매 및 자금 동향

▶ 투자주체별 매매동향 (유가증권시장: 순매수 금액)

(단위: 십억원)

구분	7/17	7/16	7/15	7/14	7/11	07월 누적	14년 누적
개인	-108.6	-34.9	-140.8	23.1	203.3	104	199
외국인	227.7	153.0	281.7	-6.6	66.9	1,735	3,974
기관계	-121.6	-120.3	-148.0	-9.5	-253.5	-1,750	-3,737
금융투자	-56.9	-36.2	-52.4	-15.3	-33.4	-266	-3,385
보험	11.0	15.4	9.9	-3.4	-32.6	-42	711
투신	-20.6	-43.6	-16.9	44.1	-117.9	-765	-1,942
은행	-17.3	-8.9	-4.6	-0.2	-1.8	-97	-1,196
기타금융	-23.1	-0.8	0.5	0.5	-4.2	-32	-609
연기금	-45.2	-3.5	-3.1	6.6	-35.9	-234	3,197
사모펀드	31.3	-30.8	16.0	-41.0	-28.8	-204	-447
국가지자체	-0.8	-12.0	-97.5	-0.8	1.1	-110	-67

자료: Bloomberg

▶ 종목 매매동향

유가증권 시장

(단위: 십억원)

외국인			
순매수	금액	순매도	금액
삼성전자	52.0	NAVER	27.9
LG 전자	33.0	우리투자증권	6.2
현대차	29.2	아모레퍼시픽	5.8
POSCO	22.6	한국전력	4.9
SK 하이닉스	13.0	KT	4.5
한국타이어	12.3	고려아연	4.3
기아차	11.6	한라비스테온공조	3.6
SK 이노베이션	10.5	대한항공	3.5
엔씨소프트	9.1	현대중공업	3.3
현대위아	8.4	현대백화점	3.1

자료: KOSCOM

기관			
순매수	금액	순매도	금액
SK 하이닉스	23.1	엔씨소프트	24.7
KB 금융	16.9	현대차	18.0
LG 화학	16.8	NAVER	16.5
우리투자증권	12.9	삼성전자	13.6
우리금융	8.4	대림산업	13.0
LG 디스플레이	7.2	GS 리테일	12.1
넥센타이어	7.2	LG 전자	12.0
LG 생활건강	6.5	현대위아	8.8
효성	6.4	삼성 SDI	8.0
금호석유	6.1	삼성생명	7.9

코스닥 시장

(단위: 십억원)

외국인			
순매수	금액	순매도	금액
원익 IPS	9.1	파라다이스	6.5
다음	5.5	셀트리온	3.1
토비스	5.3	게임빌	2.2
컴투스	1.7	실리콘웍스	1.9
뷰웍스	1.1	블루콤	1.5
에스엠	1.1	성광벤드	1.2
내츄럴엔도텍	1.0	리홈쿠첸	0.9
하이록코리아	0.9	코나아이	0.9
네오위즈게임즈	0.8	바이오스페이스	0.9
한글과컴퓨터	0.8	바이로메드	0.8

자료: KOSCOM

기관			
순매수	금액	순매도	금액
컴투스	3.3	파라다이스	7.2
리홈쿠첸	3.3	서울반도체	3.3
성광벤드	3.2	CJ E&M	2.9
오스템임플란트	3.1	우리산업	1.9
다음	2.6	포스코 ICT	1.5
게임빌	2.1	한글과컴퓨터	1.3
인터파크	1.7	내츄럴엔도텍	1.1
KH 바텍	1.4	테라세미콘	0.9
토비스	1.4	제로투세븐	0.9
사파이어테크놀로지	1.1	메디톡스	0.8

▶ 최근 5일 외국인 및 기관 순매수, 순매도 상위 종목

외국인 (단위: %, 십억원)					
순매수	금액	수익률	순매도	금액	수익률
삼성전자	188.9	3.6	LG 화학	52.5	4.6
현대차	176.1	4.5	아모레퍼시픽	35.4	-4.1
POSCO	69.8	4.6	현대중공업	32.8	2.2
LG 전자	56.0	4.1	NAVER	29.4	-1.4
삼성 SDI	52.2	1.8	우리투자증권	21.5	8.7
SK 하이닉스	46.0	5.2	현대차2우B	18.4	3.2
하나금융지주	35.8	4.4	현대글로비스	16.7	-2.5
현대모비스	31.2	4.2	SK 이노베이션	15.8	1.1
삼성전기	26.9	1.0	LG 생활건강	15.5	2.4
엔씨소프트	25.5	-4.3	삼성엔지니어링	15.2	-2.1

자료: KOSCOM

기관 (단위: %, 십억원)					
순매수	금액	수익률	순매도	금액	수익률
LG 화학	91.9	4.6	삼성전자	163.1	3.6
우리투자증권	41.4	8.7	현대차	102.4	4.5
삼성전자우	28.6	4.7	엔씨소프트	57.0	-4.3
아모레퍼시픽	27.5	-4.1	NAVER	55.5	-1.4
LG 생활건강	26.0	2.4	LG 전자	44.8	4.1
SK 하이닉스	21.9	5.2	POSCO	42.9	4.6
LG 디스플레이	19.1	4.8	대우조선해양	36.9	4.2
우리금융	17.6	6.4	미래에셋증권	29.8	-11.7
영풍	15.8	0.4	현대중공업	28.6	2.2
만도	14.5	-1.1	CJ 제일제당	27.9	-2.0

자료: KOSCOM

▶ 아시아증시의 외국인 순매수

(단위: 백만달러)

구분	7/17	7/16	7/15	7/14	7/11	07월 누적	14년 누적
한국	247.9	146.8	270.3	16.7	206.8	1,901	4,795
대만	-88.2	38.8	94.2	-61.2	50.7	531	10,793
인도	--	--	--	-90.5	215.4	1,381	11,298
태국	58.0	41.0	49.5	12.8	--	487	-760
인도네시아	45.4	74.5	22.3	32.5	253.2	993	4,823
필리핀	-4.0	--	3.1	1.9	-16.1	50	1,062
베트남	3.4	1.1	-3.7	-2.1	-0.5	6	289

주: 대만 외국인 투자자 순매수 현황은 TWSE(Taiwan Stock Exchange) + GTSM(Gre Tai Securities Market)의 합산 데이터임. GTSM은 우리나라의 코스닥에 해당되는 General Board와 프리보드 역할을 하는 이머징 스타 마켓 등으로 구분. 이머징 스타 마켓은 General Board로 건너가기 위한 가교 역할을 수행
자료: Bloomberg, 각국 증권거래소

▶ Compliance Notice

- ✓ 본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ✓ 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.
- ✓ 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.