

자산 시장과 글로벌 ETF

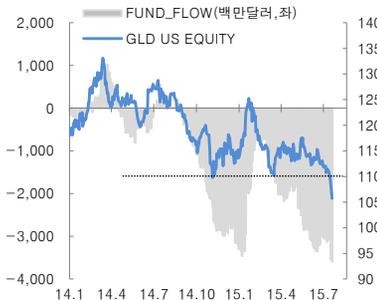
금. 아직 자산군내 매력 낮아

Technical Analyst 김영일
02.769.2176
amprm01@daishin.com

Quant Analyst 조승빈
02.769.2313
sbcho@daishin.com

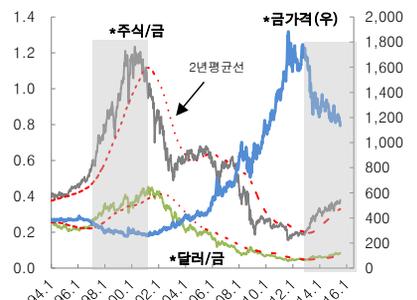
- **주간 자산 시장 동향** : 달러화 강세가 강화되었다. 한주간 달러화는 1.2% 상승하며 3월 이후의 하락 추세를 넘어서었다. 이에 따라 달러 강세 기대는 더욱 커질 가능성이 높다. 달러 강세 영향으로 주식 시장에서는 선진국 강세, 신흥국 약세 흐름이 나타났다. 상품 시장에서는 변동성이 컸다. CRB 지수는 한주간 3.1%나 하락했다. 달러화 추가 강세 여부에 주목해야 할 시점이다.
- **특징적인 자산** : 한 주간 의미있는 변화를 나타낸 자산은 단연 금이다. 금 가격은 최근 1개월간 7.6%나 하락하며 주요 자산들 중 가장 저조한 성과를 기록하고 있다. 뿐만 아니라 지난 주에는 최근 1년래 최저점을 이탈하며 추가 하락 우려가 커지고 있다. 금 가격 하락에 따른 투자자들의 자금 이탈도 빠르게 나타나고 있다(최근 일주일 SPDR 금 ETF에서만 5.3억달러 유출). 최근 가격 하락에도 투자자들이 생각하는 금에 대한 투자 매력은 달러화나 주식에 비해 여전히 높다. 과거 금을 외면했던 시기는 1997년~2001년(5년간)이었다. 싸이클로 보면 2013년에 시작된 자산 시장내 금 소외 현상은 1~2년 더 이어질 가능성도 염두해야 한다.
- **글로벌 주요 ETF 자금 유출입** : S&P500, 유럽 주식, 미국 채권 TIPS 등으로 꾸준히 자금이 유입되고 있다. 반면 금, 미국 부동산 등에서는 자금 유출이 지속되고 있다.

금 ETF 자금 유출 지속



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

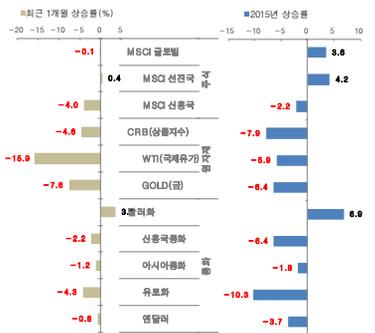
자산군내 매력도가 떨어지는 금



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

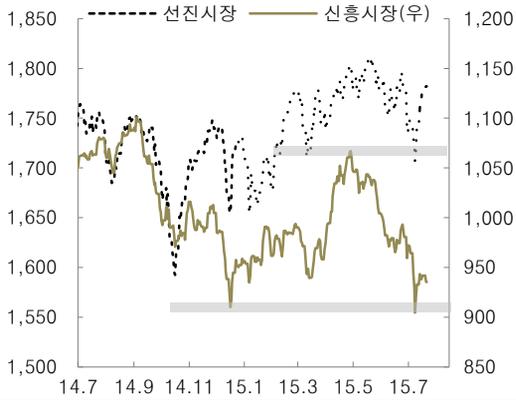
주요 자산 동향

구분	지수명	07-20 종가	상승률 (%)			
			최근 5일	1개월	3개월	2015년
주식	MSCI 글로벌	432.0	0.6	-0.1	-1.1	3.6
	MSCI 선진국	1782.2	0.7	0.4	0.0	4.2
	MSCI 신흥국	935.5	-0.6	-4.0	-10.2	-2.2
원자재	CRB(상품지수)	211.8	-3.1	-4.6	-4.2	-7.9
	WTI(국제유가)	50.2	-3.9	-15.9	-11.1	-5.9
	GOLD(금)	1108.8	-4.1	-7.6	-7.8	-6.4
통화	달러화	1209.0	1.2	3.6	1.4	6.9
	신흥국 통화	72.8	-0.8	-2.2	-3.2	-6.4
	아시아 통화	110.8	-0.3	-1.2	-1.7	-1.8
	유로화	1.09	-1.4	-4.3	1.1	-10.3
	엔달러	124.3	-0.7	-0.8	-3.7	-3.7
금리	미국채 10년물 (%)	2.4	-1.8	4.4	23.5	8.6
	독일채 10년물 (%)	0.7	-11.4	-1.3	634.7	37.2
	브라질 10년물 (%)	12.5	-1.0	-1.2	-1.0	0.8



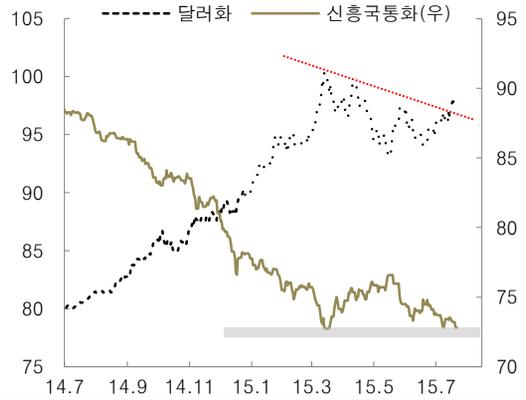
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

주식 : 선진국과 신흥국



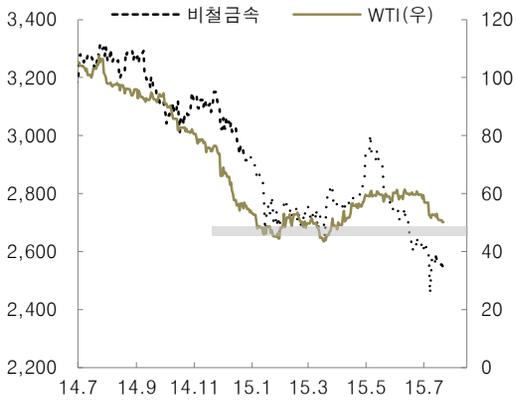
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

외환 : 달러화와 신흥국통화



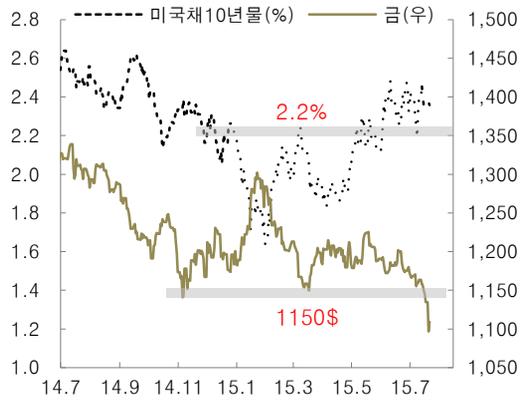
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

상품 : 비철금속과 유가



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

안전 자산 : 채권 & 금



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

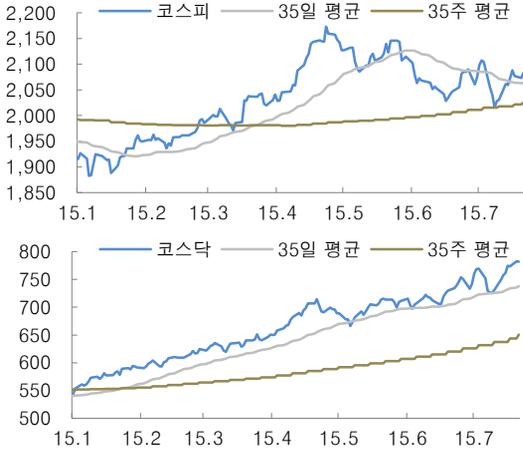
Global 주요 ETF 동향 : 자금 유출입과 성과 (7월 20일 기준)

카테고리	티커	투자대상	ETF명	총자산		유출입(금액, 백만달러)				등락률(%)				30 Days Average Volume
				원재가(NAV)	백만달러	1주	1개월	3개월	2015년	5일	1개월	3개월	2015년	
상품 시장	GLD US Equity	금	SPDR GOLD SHARES	105.7	24,657	-531	-248	-1663	-370	-4.8	-8.2	-8.4	-6.9	5,603,051
	SLV US Equity	은	ISHARES SILVER TRUST	14.1	4,879	19	14	34	-23	-5.1	-8.9	-8.3	-6.7	6,752,830
	DBC US Equity	상품지수	POWERSHARES DB COMMODITY IND	16.6	2,897	-7	-24	70	-803	-4.1	-5.0	-6.5	-10.1	1,716,519
	USO US Equity	유가	UNITED STATES OIL FUND LP	16.7	2,278	-1	256	-217	1130	-4.7	-16.6	-14.2	-18.0	18,439,530
주식 시장	DBA US Equity	농산물	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	22.4	951	18	37	86	3	-3.3	2.5	1.4	-10.0	559,509
	IVV US Equity	미국 주식	ISHARES CORE S&P 500 ETF	213.9	71,235	373	1579	304	-803	1.3	0.5	1.3	3.4	3,647,359
	EFA US Equity	유럽, 아시아	ISHARES MSCI EAFE ETF	65.5	61,692	39	341	2960	5078	1.4	-0.9	-1.8	7.6	20,495,602
	EEM US Equity	신흥시장	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	38.5	26,383	0	-2399	-3128	-5170	-0.5	-3.9	-10.3	-2.0	49,522,448
외환 시장	IWM US Equity	중소형주	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	125.1	29,726	-1245	-1458	-436	-1760	-0.4	-2.2	-0.4	4.6	29,471,372
	UUP US Equity	달러화	POWERSHARES DB US DOL IND BU	25.6	1,113	-66	-345	-269	38	1.1	3.8	-0.7	6.9	2,583,050
	FXE US Equity	유로화	CURRENCYSHARES EURO TRUST	106.4	299	0	-98	59	205	-1.5	-4.5	0.8	-10.7	794,240
	채권 시장	BND US Equity	글로벌 채권	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	81.1	26,989	-89	-1014	276	518	0.3	-0.6	-2.7	-1.5
BSV US Equity		단기채	VANGUARD SHORT-TERM BOND ETF	80.0	16,347	0	-313	-162	312	0.0	-0.2	-0.6	0.1	1,247,842
AGG US Equity		미국 채권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	108.6	25,352	22	379	1750	2419	0.4	-0.6	-2.6	-1.4	1,823,020
LDI US Equity		투자등급 채권	ISHARES IBOX INVESTMENT GRA	115.2	21,298	137	688	-101	2773	0.3	-1.1	-5.5	-3.5	2,955,519
HYG US Equity		하이일드 채권	ISHARES IBOX HIGH YIELD COR	88.3	14,591	752	547	-2607	405	-0.7	-1.5	-3.3	-1.5	6,904,833
TIP US Equity		물가연동채	ISHARES TIPS BOND ETF	111.7	13,889	22	214	406	1677	0.3	-0.8	-2.7	-0.3	548,038
부동산	VNO US Equity	리츠	VANGUARD REIT ETF	78.6	23,729	16	-54	-1741	-1320	0.9	-0.2	-4.2	-3.0	4,279,890
	RWX US Equity	글로벌 리츠	SPDR DJ INTERNATIONAL REAL E	42.7	5,150	38	80	138	192	1.3	0.6	-3.6	2.8	469,973
	IYR US Equity	미국 부동산	ISHARES US REAL ESTATE ETF	74.5	4,326	-56	-47	-895	-1588	0.9	-0.6	-4.0	-3.0	9,073,397
기타	PPF US Equity	우선주	ISHARES US PREFERRED STOCK E	39.5	13,314	144	88	260	1653	0.8	0.7	-1.1	0.2	1,953,928
	VXX US Equity	변동성 지수	IPATH S&P 500 VIX S/T FU ETN	16.3	821	23	-211	-137	476	-8.9	-10.4	-24.2	-48.2	56,905,952

자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

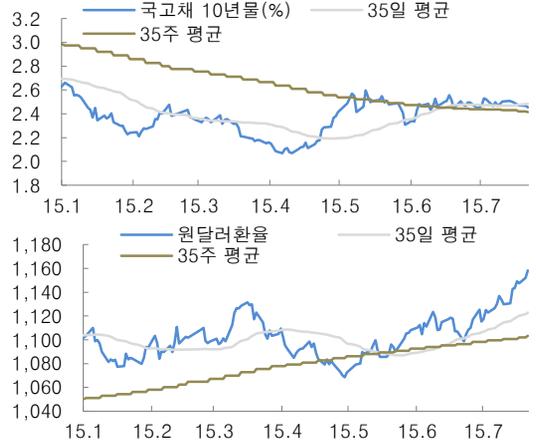
DDD (Daishin Daily Data)

주식 시장 : KOSPI & KOSDAQ



자료: Wsefn, 대신증권 리서치센터

외환/채권 시장 : 원달러환율 & 국고채 10년수익률(%)



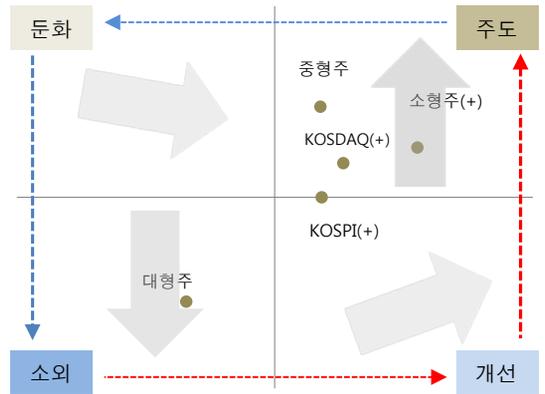
자료: Wsefn, 대신증권 리서치센터

매매 동향

(억원)	기간	KOSPI		KOSDAQ	
		기관	외국인	기관	외국인
주간 추이	6/19	5,239	-8,944	3,275	-806
	6/26	1,591	-152	1,993	-465
	7/03	271	-566	2,454	57
	7/10	-1,794	-12,034	-1,001	-1,855
	7/17	-6,211	3,071	2,884	587
일간 추이	7/15	-2,952	2,351	541	24
	7/16	988	1,815	523	502
	7/17	-2,929	-755	933	-435
	7/20	-1,024	-190	699	371
	7/21	435	-1,292	7	-738

자료: Wsefn, 대신증권 리서치센터

스타일별 주도력 : 역시계방향 순환



자료: Wsefn, 대신증권 리서치센터

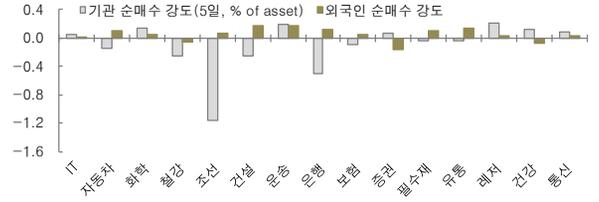
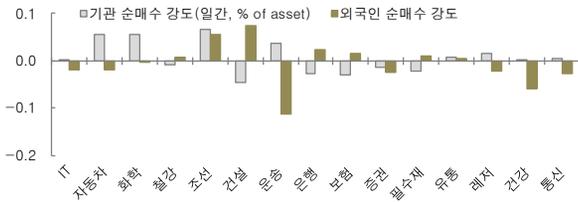
Technical Swing Trader : (1) 중장기 상승 추세 + (2) 단기 조정 마무리 + (3) 거래량 증가

업종명	시가총액 (억원)	종목명	현재가	상승률 (%)		전일 매매 (억원)		12M Fwd		분기 영업이익 (억원) 추이					
				전일	1개월	기관	외국인	PE	PB	'14.1Q	'14.2Q	'14.3Q	'14.4Q	'15.1Q	스냅샷
제약	3,757	경동제약	28,300	1.3	7.4	0.0	-4.1	14.0	1.5	93	89	99	73	78	
방송과엔터	3,595	레드로버	12,550	2.9	6.8	-3.8	4.2	na	na	23	25	23	19	3	
전기제품	1,235	에스씨디	2,555	2.6	5.6	0.0	0.9	11.8	1.4	16	28	24	29	27	
제약	1,030	국제약품	6,200	30.0	49.8	3.6	-0.4	na	na	-7	0	13	-21	11	

자료: Wsefn, 대신증권 리서치센터 주 : 기술적 지표를 이용한 단기 차트 유망 종목

수급 동향1 : 업종 매매 강도

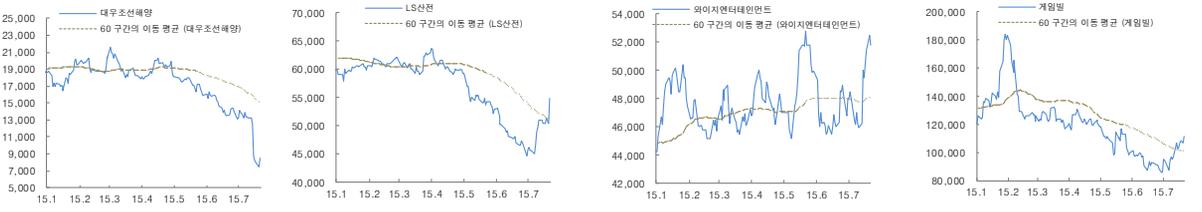
일간 순매수	기관		외국인		일간 순매도	기관		외국인		최근 5일 순매수	기관		외국인		최근 5일 순매도	기관		외국인	
	업종	비율(%)	업종	비율(%)		업종	비율(%)	업종	비율(%)		업종	비율(%)	업종	비율(%)		업종	비율(%)	업종	비율(%)
1	조선	0.07	건설	0.07	1	건설	-0.05	운송	-0.11	1	레저	0.20	건설	0.18	1	조선	-1.16	증권	-0.16
2	화학	0.06	조선	0.05	2	보험	-0.03	건강	-0.06	2	운송	0.19	운송	0.17	2	은행	-0.50	건강	-0.07
3	자동차	0.05	은행	0.02	3	은행	-0.03	통신	-0.03	3	화학	0.14	유통	0.15	3	철강	-0.25	철강	-0.05



자료: Wseth, 대산증권 리서치센터

수급 동향2 : 종목 매매 강도

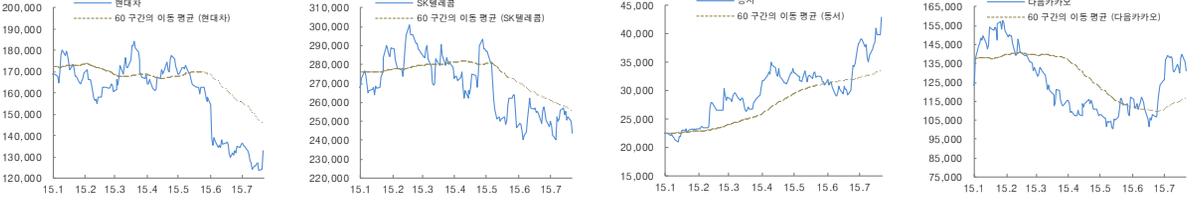
구분	매매 순위	기관		외국인		개인		구분	매매 순위	기관		외국인		개인	
		종목명	등락(%)	업종	등락(%)	업종	등락(%)			업종	상승률(%)	업종	상승률(%)	업종	상승률(%)
순매수	1	LS산전	8.7	대우조선해양	14.4	대한항공	-2.0	순매도	1	씨젠	2.2	SK컴즈	-0.4	쇼박스	-3.7
	2	OCI	6.4	현대건설	2.5	두산인프라코어	0.6		2	모두투어	2.1	인터파크홀딩스	-1.8	평화정공	1.8
	3	LG이노텍	3.9	호텔신라	0.4	삼성물산	-1.3		3	와이지엔터테인먼트	-1.3	넥슨지티	-0.9	산성열연에스	-3.1
	4	현대위아	9.3	농심	0.3	LS	1.1		4	위메이드	8.6	농우바이오	-0.2	웹젠	-6.4
	5	대우조선해양	14.4	LG	0.4	현대미포조선	2.4		5	아이센스	3.2	GS홈쇼핑	2.2	인바디	-3.4
순매도	1	두산인프라코어	0.6	대한항공	-2.0	대우조선해양	14.4	순매도	1	평화정공	1.8	쇼박스	-3.7	와이지엔터테인먼트!	-1.3
	2	현대건설	2.5	삼성SDI	0.0	LS산전	8.7		2	산성열연에스	-3.1	인바디	-3.4	게임빌	4.3
	3	LG	0.4	삼성물산	-1.3	LG화학	7.9		3	컴투스	-1.9	웹젠	-6.4	모두투어	2.1
	4	LG전자	2.4	LS	1.1	OCI	6.4		4	메디포스트	-3.7	루엔스	-0.6	매일유업	3.9
	5	한국가스공사	-1.6	NH투자증권	1.3	현대위아	9.3		5	차바이오택	2.8	바이오랜드	5.3	아이센스	3.2



자료: Wseth, 대산증권 리서치센터, KOSPI100 & KOSDAQ100

수급 동향3 : 시가총액 Top10

시총 순위	거래소 시가총액 TOP10		일간 수급(억원)			시총 순위	일간 변화		일간 수급(억원)		
	종목명	상승률(%)	외국인	기관	개인		종목명	상승률(%)	외국인	기관	개인
1	삼성전자	-0.9	110.9	-404.8	294.5	1	셀트리온	-1.1	-43.2	28.8	12.2
2	한국전력	1.0	15.6	109.7	-121.5	2	다음카카오	-3.4	-28.4	4.4	39.8
3	현대차	7.3	1.6	163.5	-170.7	3	동서	7.7	-5.4	18.6	-14.8
4	SK하이닉스	1.0	-138.7	0.6	144.2	4	메디투스	1.7	68.3	-80.4	12.0
5	아모레퍼시픽	-1.7	-102.7	16.2	85.8	5	CJ E&M	-1.9	-13.0	-22.5	35.3
6	제일모직	-2.0	2.0	-137.8	132.5	6	바이로메드	0.1	-5.0	-52.6	58.8
7	삼성에스디에스	1.0	99.8	129.1	-223.0	7	파라다이스	-0.4	-19.3	-8.2	28.5
8	NAVER	1.7	59.6	57.2	-125.1	8	로엔	1.1	-8.6	11.3	-2.4
9	삼성생명	-0.5	-85.9	24.5	61.1	9	씨젠	2.2	85.4	-63.0	-12.9
10	SK텔레콤	-2.4	-16.3	-165.0	182.2	10	컴투스	-1.9	-48.4	-7.7	61.4



자료: Wseth, 대산증권 리서치센터

특징주 1 : 기간별 신고가 종목

거래소	매매 순위	60일 신고가		52주 신고가		역사적 신고가		코스닥	매매 순위	60일 신고가		52주 신고가		역사적 신고가		
		종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)			종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명
시총순	1	교웨이	4.1	한국전력	1.0	삼립식품	10.2	시총순	1	이오테크닉스	2.0	위메이드	8.6	동서	7.7	
	2	OCI	6.4	SK	0.5	오뚜기	1.8		2	동양시멘트	2.1	엑소소프트	4.5	메디톡스	1.7	
	3	동원산업	0.1	엔씨소프트	1.9	아이에스동서	0.1		3	리홈큐현	5.5	마크로젠	10.9	씨젠	2.2	
	4	스카이라이프	2.2	한화케미칼	2.3	현대그린푸드	6.4		4	네오위즈게임즈	1.6	툽택	6.3	휴온스	0.6	
	5	사조산업	0.9	대교	3.5	동원F&B	3.9		5	크레듀	0.6	CMG제약	6.0	제넥신	4.9	
	TOP10	6			진흥기업	29.9	한세실업		1.8	6	KT유플러스	0.3	나노엔텍	6.2	동화기업	3.0
		7			유니드	0.4	한세에스24홀딩스		3.7	7	C&S자산관리	1.5	참좋은레저	7.5	CJ프레시웨이	0.9
		8			일진홀딩스	3.3	에스케이이디엔디		0.5	8			아이디스	3.3	다원시스	1.5
		9			삼익약기	10.9	알루코		1.1	9			큐로컴	9.6	코나아이	0.5
		10			롯데손해보험	3.0	한국철강		1.8	10					모두투어	2.1

자료: Wsetn, 대신증권 리서치센터 주: 시가총액 3000억이상 당일 7%이상 상승시 붉은색 표기

특징주 2 : 기간별 신저가 종목

거래소	매매 순위	60일 신저가		52주 신저가		역사적 신저가		코스닥	매매 순위	60일 신저가		52주 신저가		역사적 신저가	
		종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)			종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)
시총순	1	LG상사	-0.7	휴비스	-0.4	두산엔진	-0.2	시총순	1	제이브이엠	-4.3	성광벤드	-0.4		
	2	삼양사	-2.9	GKL	-0.8				2	대한뉴팜	-3.2				
	3	세방	-0.8						3	보타바이오	-1.8				
	4								4						
	5								5						
TOP10	6							6							
	7							7							
	8							8							
	9							9							
	10							10							

자료: Wsetn, 대신증권 리서치센터 주: 시가총액 2000억이상 당일 7%이상 하락시 파란색 표기

KOSPI200 대차거래 동향

KOSPI 200	대차잔고 상위 종목명	시총대비			일간 상위5	증감	전일 대차 증감	시총대비			5일 상위5	증감	5일간 대차 증감	시총대비		
		비중(%)	5일 증감(%p)	1개월				비중(%)	전일 증감(%p)	전일				비중(%)	5일 증감(%p)	1개월
1	코스맥스	28.4	-0.7	-9.0	증가	1	크라운제과	4.2	1.39	6.6	증가	1	엔씨소프트	6.3	3.00	15.0
2	OCI	26.7	-1.2	39.7		2	대림산업	9.6	1.14	2.3		2	호텔신라	22.8	2.51	23.9
3	삼성엔지니어링	23.5	0.0	-7.5		3	호텔신라	22.8	1.09	3.1		3	크라운제과	4.2	2.17	38.7
4	삼성중공업	23.4	-1.1	-0.6		4	두산인프라코어	12.3	0.88	-0.4		4	광동제약	4.5	1.59	-5.2
5	호텔신라	22.8	2.5	23.9		5	부광약품	5.8	0.52	1.1		5	한미약품	11.9	1.42	20.1
6	대우조선해양	20.3	0.0	-14.7	감소	1	일양약품	10.0	-0.46	-2.2	감소	1	한화테크윈	13.0	-1.31	17.6
7	현대상선	19.9	0.1	1.4		2	동아에스티	4.6	-0.36	8.1		2	OCI	26.7	-1.15	39.7
8	LG생명과학	17.1	0.3	25.5		3	현대리바트	8.4	-0.22	4.7		3	S&T모티브	5.2	-1.12	-3.4
9	에이블씨엔씨	16.8	0.4	32.4		4	SK케미칼	15.7	-0.18	4.1		4	한솔홀딩스	5.7	-1.11	8.9
10	한진중공업	15.8	-0.1	14.3		5	현대엘리베이터	13.7	-0.16	4.2		5	삼성중공업	23.4	-1.09	-0.6

자료: Wsetn, 대신증권 리서치센터

아시아 시장 동향

시총 순위	일본(Nikkei225) : 전일				중국(CSI300) : 전일				대만(가권지수) : 전일				TOP100 일본(Nikkei225) : 1개월				중국(CSI300) : 1개월				대만(가권지수) : 1개월								
	종목명	업종	등락(%)	등락(%)	종목명	업종	등락(%)	등락(%)	종목명	업종	등락(%)	등락(%)	종목명	업종	등락(%)	등락(%)	종목명	업종	등락(%)	등락(%)	종목명	업종	등락(%)	등락(%)	종목명	업종	등락(%)	등락(%)	
1	토요타자동차	Automob	0.4	패트론토나나	Oil, Ga	-1.8	타이완 반도체	Semicon	1.1	BEST 5	ANA 홀딩스	Airline	18.0	상하이 라스	Biotech	47.4	중화항공	Airline	11.4	WORST 5	JFE홀딩스	Metals	-15.8	상하이 오리엔	Media	-37.0	남야 테크놀로	Semicon	-36.3
2	미쓰비시도코파	Banks	0.9	중국 공상은행	Banks	-0.4	혼하이 프리시	Electro	1.3		주가이제약	Pharmac	17.7	중국국제항공	Airline	29.2	Asia Pa	Diversi	10.3		이토추상사	Trading	-10.7	베이징 신웨이	Communi	-28.7	이노테라 메모	Semicon	-25.6
3	일본전선전화공	Diversi	0.9	중국은행 (B)	Banks	-1.6	청화 텔레콤	Diversi	0.1		간사이전력	Electri	17.4	중국 CITI	Banks	28.1	에바 항공	Airline	9.7		TDK	Electro	-9.6	AVIC 캐피	Diversi	-26.2	이노텍스	Electro	-20.7
4	NTT 도코모	Wireles	-0.1	중국건설은행	Banks	-1.5	포르모사 페트	Oil, Ga	-0.9		시오노기제약	Pharmac	17.2	중국 철도 건	Constru	21.8	페가톤	Technol	9.6		코마츠	Machine	-8.6	중국선박중공	Machine	-25.9	AU 옵트론릭	Electro	-20.0
5	재팬 토바코	Tobacco	0.4	중국 농업은행	Banks	-0.8	캐세이 파이낸	Insuran	1.0		소니 파이낸셜	Insuran	15.6	패트론토나나	Oil, Ga	20.7	Standar	Food Pr	9.5		신일본제철 스	Metals	-8.6	CNOOC 유	Energy	-25.1	에피스타	Semicon	-18.0

자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

▶ 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.