

자산 시장과 글로벌 ETF

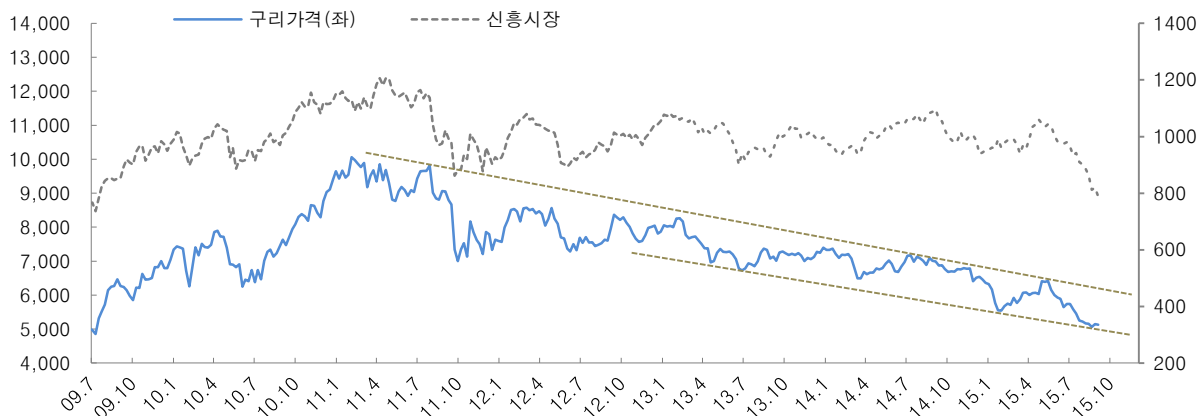
Technical Analyst 김영일
769-2176
ampm01@daishin.com

Quant Analyst 조승빈
769-2313
sbccho@daishin.com

구리 가격 하방 경직. 신흥 시장에 긍정적

- 주간 자산 시장 동향** : 선진 시장은 반등의 연속선 상에 있는 반면 신흥 시장은 큰 폭의 하락했다 지난 주 선진 시장은 0.4% 하락한 반면 신흥 시장은 5.0%나 하락했다. 원자재 시장은 하락이 제한되고 있다. 국제 유가가 1.8% 상승한 가운데 상품 지수는 0.2% 하락했다. 금 가격은 기술적 저항선인 1150\$에서 하락 전환한 이후 하락세가 지속되고 있다. 주요국 금리는 등락을 반복하고 있다. 지난 주 미국과 독일채 10년물 수익률은 각각 1.3%, 15.4% 하락했다.
- 특징적인 자산** : 구리 가격 하락이 제한되고 있다. 구리 가격이 신흥국 경기에 대한 심리를 반영한다는 측면에서 8월 중순 이후 구리 가격의 상승 반전 시도는 신흥 시장에 긍정적으로 작용할 전망이다. 기술적으로 보면 구리 가격의 추세적 상승은 요원하지만 4분기 중 하락 위험보다는 기술적 반등 가능성이 높다. 구리 가격이 반등에 성공할 경우 시차를 두고 신흥 시장에 대한 투자 심리가 개선될 것으로 기대한다.
- 글로벌 주요 ETF 자금 유출입** : 주요 미국 채권, 우선주로는 자금 유입이 지속된 반면 상품, 농산물, 중소형주, 변동성 지수에서는 유출이 지속되고 있다.

구리 가격과 신흥 시장 사이클



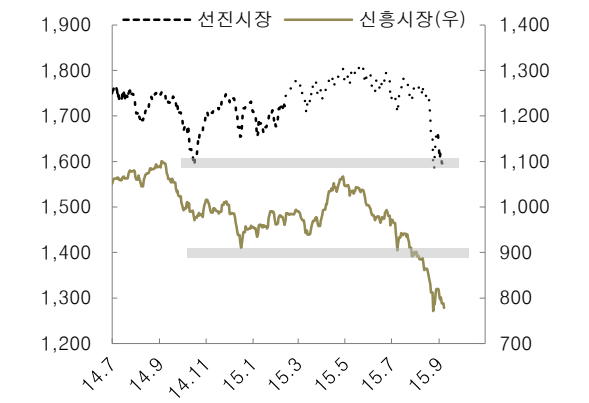
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

자산 시장 동향

구분	지수명	블룸버그 티커	09-07 증가	상승률(%)				최근 1개월 상승률(%)		2015년 상승률	
				최근 5일	1개월	3개월	2015년				
주식	MSCI 글로벌	MXWD INDEX	384.7	-0.4	-8.9	-10.4	-7.8	-8.9		-7.8	
	MSCI 선진국	MXWO INDEX	1598.7	-0.1	-8.5	-9.2	-6.5	-8.5		-6.5	
	MSCI 신흥국	MXEF INDEX	778.2	-5.0	-12.1	-20.8	-18.6	-12.1		-18.6	
원자재	CRB(상품지수)	CRY Index	196.7	-0.2	-0.8	-11.6	-14.5	-0.8		-14.5	
	WTI(국제유가)	uscrwtic Index	46.1	1.8	0.7	-20.6	-13.6			-13.6	
	GOLD(금)	GOLDS Comdty	1120.5	-1.7	2.4	-4.6	-5.4	0.7		-5.4	
통화	달러화	BBDXY INDEX	1213.6	0.7	0.1	2.7	7.3	2.4			7.3
	신흥국통화	FXJPPEMCI INDEX	67.6	-1.5	-4.6	-8.9	-13.1	0.1		-13.1	
	아시아통화	ADXY index	106.8	-0.6	-3.0	-4.3	-5.3	-4.6		-5.3	
	유로화	EURUSD CURRENCY	1.12	-1.3	1.3	-1.1	-7.7	-3.0		-7.7	
금리	엔달러	USDJPY CURRENCY	119.4	0.0	4.4	4.3	0.4				0.4
	미국채 10년물(%)	USGG10YR INDEX	2.12	-1.3	-1.8	-10.8	-2.2	1.3			
	독일채 10년물(%)	GDBR10 INDEX	0.68	-15.4	2.1	-20.0	24.8	4.4			
	브라질 10년물(%)	GEBR10 INDEX	15.08	8.9	14.4	21.3	22.0				

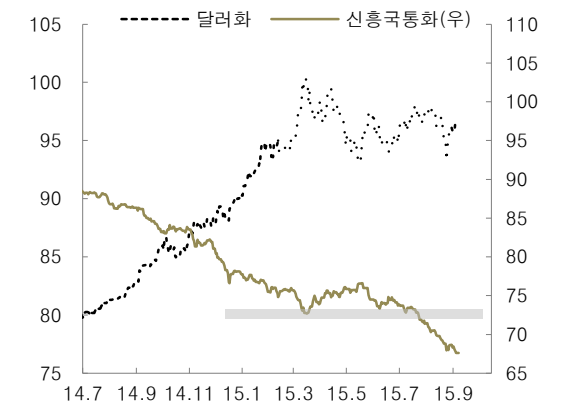
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

주식 : 선진국과 신흥국



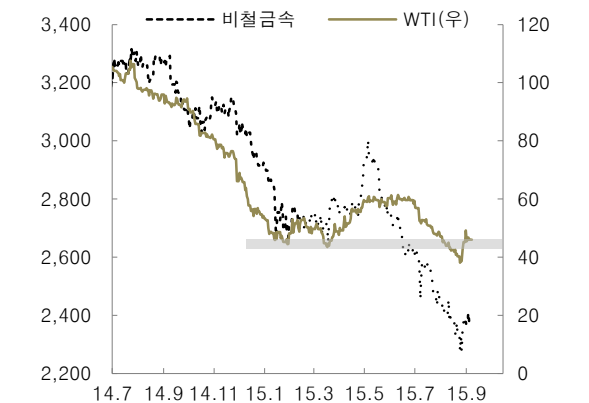
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

외환 : 달러화와 신흥국 통화



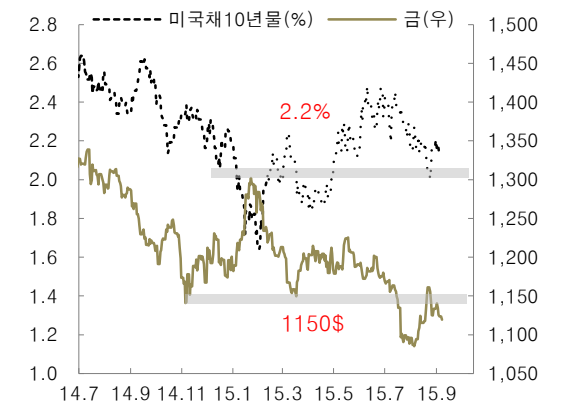
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

상품 : 비철금속과 유가



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

안전 자산 : 채권 & 금



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

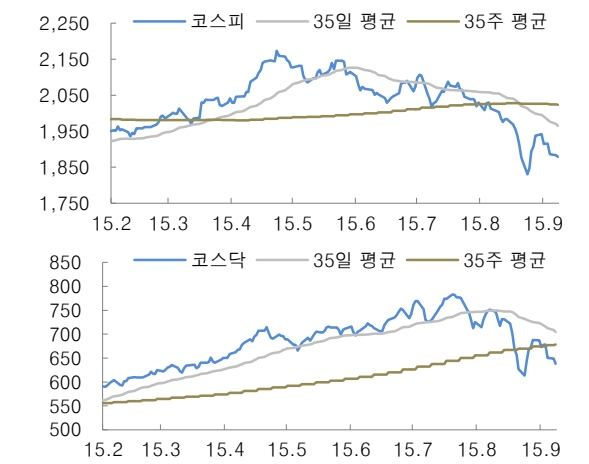
주요 Global ETF 동향 : 자금 유출입과 성과 (9월 7일 기준)

티커	투자대상	ETF명	총자산		유출입 (금액, 백만달러)				동락률 (%)				30 Days Average Volume
			현재가 (NAV)	백만달러	1주	1개월	3개월	2015년	1주일	1개월	3개월	2015년	
GLD US Equity	금	SPDR GOLD SHARES	107.5	24,531	0	547	-883	-755	-1.1	2.7	-4.5	-5.4	6,850,035
SLV US Equity	은	ISHARES SILVER TRUST	13.9	4,750	-35	-40	70	-100	0.0	-1.3	-9.1	-7.6	5,837,598
DBC US Equity	상품지수	POWERSHARES DB COMMODITY IND	15.2	2,488	-31	-53	-237	-981	-0.7	-1.4	-13.5	-17.6	2,239,713
USO US Equity	원유	UNITED STATES OIL FUND LP	15.1	2,655	-291	48	937	1727	1.3	3.6	-23.5	-25.9	33,416,906
DBA US Equity	농산물	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	20.7	820	-4	-29	-10	-57	-0.9	-3.8	-7.9	-16.9	367,421
IVV US Equity	미국주식	ISHARES CORE S&P 500 ETF	193.7	64,429	-168	-130	798	-885	-3.4	-7.4	-7.7	-6.4	5,939,093
EFA US Equity	유럽, 아시아	ISHARES MSCI EAFE ETF	57.6	54,358	0	-400	255	4835	-4.7	-10.8	-12.1	-5.3	24,901,936
EEM US Equity	신흥시장	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	32.1	20,319	73	-1304	-5257	-7285	-4.9	-11.5	-19.9	-18.2	76,659,624
IWM US Equity	중소형주	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	112.9	24,575	-405	-694	-2151	-4280	-2.4	-5.8	-9.6	-5.6	39,684,840
UIP US Equity	달러화	POWERSHARES DB US DOL IND BU	25.1	1,091	-30	-210	-252	42	0.1	-1.5	0.5	4.8	2,652,162
FXE US Equity	유로화	CURRENCYSHARES EURO TRUST	109.3	256	16	-5	-157	157	-0.4	1.7	-1.4	-8.3	717,679
BND US Equity	글로벌채권	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	81.7	26,447	163	212	-258	689	0.1	0.0	0.5	-0.8	1,985,021
BSV US Equity	단기채권	VANGUARD SHORT-TERM BOND ETF	80.2	16,597	184	601	792	1057	0.1	0.2	0.2	0.3	1,476,532
AGG US Equity	미국채권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	109.3	26,127	207	349	1054	3062	0.2	0.1	0.5	-0.8	2,443,864
LQD US Equity	투자등급채권	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	116.1	21,595	507	532	422	2982	0.6	0.2	0.2	-2.8	3,052,423
HYG US Equity	하이일드채권	ISHARES IBOXX HIGH YIELD COR	86.0	12,945	86	223	-1321	-847	-0.5	-0.9	-3.9	-4.1	8,015,087
TIP US Equity	불가연통채권	ISHARES TIPS BOND ETF	110.9	13,543	277	-147	67	1429	-0.7	-1.0	-0.5	-1.0	795,345
VNQ US Equity	리츠	VANGUARD REIT ETF	72.2	24,263	-218	-211	-42	-657	-4.7	-8.4	-6.3	-10.9	4,460,449
RWX US Equity	글로벌리츠	SPDR DJ INTERNATIONAL REAL E	38.1	4,689	-12	9	131	243	-4.5	-10.1	-9.5	-8.3	603,972
IYR US Equity	미국부동산	ISHARES US REAL ESTATE ETF	68.7	4,295	117	149	428	-1274	-4.5	-8.1	-6.3	-10.6	11,213,198
PFF US Equity	우선주	ISHARES US PREFERRED STOCK E	38.9	13,282	4	88	199	1858	-0.6	-1.1	-1.5	-1.5	2,221,004
VXX US Equity	변동성지수	IPATH S&P 500 VIX S/T FU ETN	29.3	1,028	-482	-658	-783	-49	13.5	81.8	50.6	-7.0	84,090,248

자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터+7021

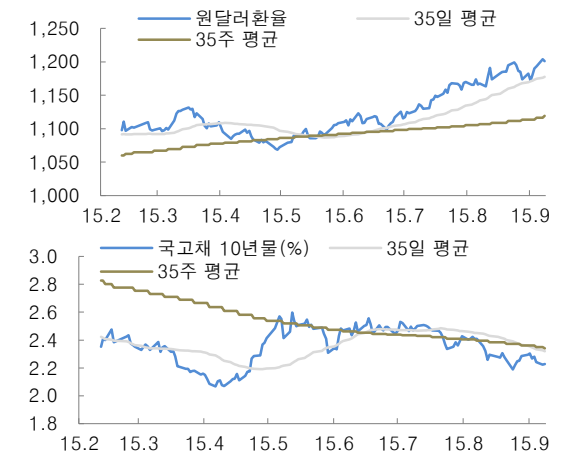
DDD (Daishin Daily Data)

주식 시장 : KOSPI & KOSDAQ



자료: Wsefn, 대신증권 리서치센터

외환/채권 시장 : 원달러환율 & 국고채 10년수익률(%)



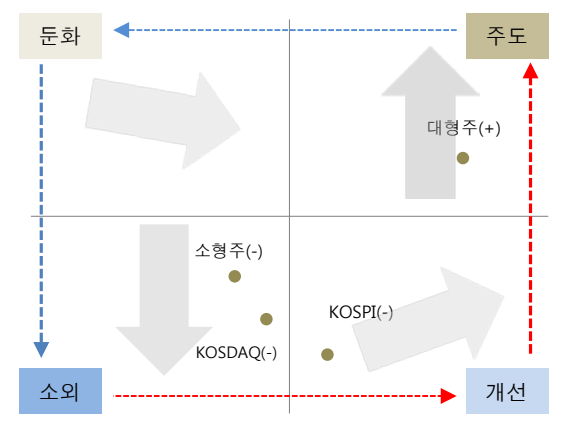
자료: Wsefn, 대신증권 리서치센터

매매 동향

(억원)	기간	KOSPI		KOSDAQ	
		기관	외국인	기관	외국인
주간 추이	8/07	-3,295	-1,089	1,298	-1,089
	8/14	4,393	-6,608	121	319
	8/21	16,180	-11,068	-995	340
	8/28	12,432	-21,951	1,301	-1,165
	1/00	0	0	0	0
일간 추이	9/02	665	-885	-652	238
	9/03	-406	-1,211	-162	-451
	9/04	-2,225	-231	-1,108	-742
	9/07	2,677	-2,867	-441	374
	9/08	1,752	-2,496	-61	-364

자료: Wsefn, 대신증권 리서치센터

스타일별 주도력 : 역사계방향 순환



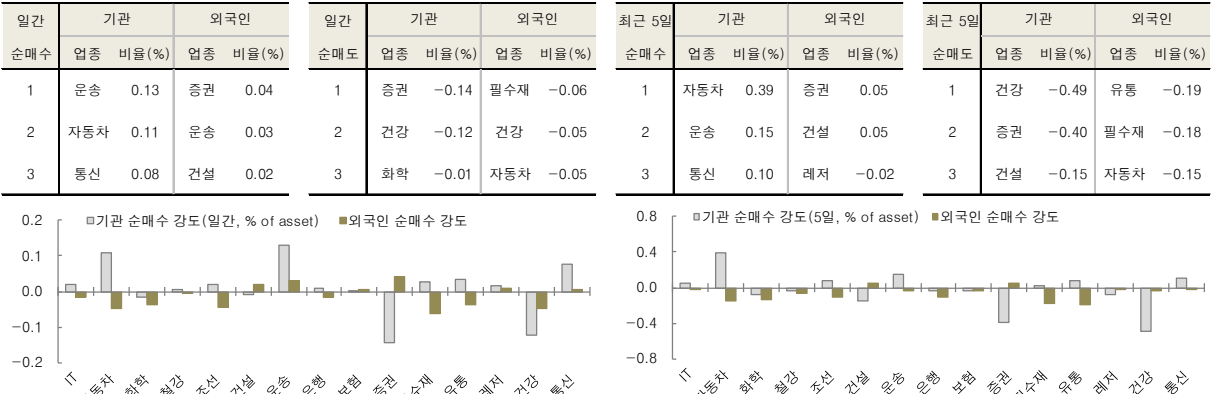
자료: Wsefn, 대신증권 리서치센터

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

업종명	시가총액	종목명	현재가	상승률(%)		전일 매매(억원)		12M Fwd		분기 영업이익(억원) 추이					
	(억원)			전일	1개월	기관	외국인	PE	PB	'14.1Q	'14.2Q	'14.3Q	'14.4Q	'15.1Q	스냅샷

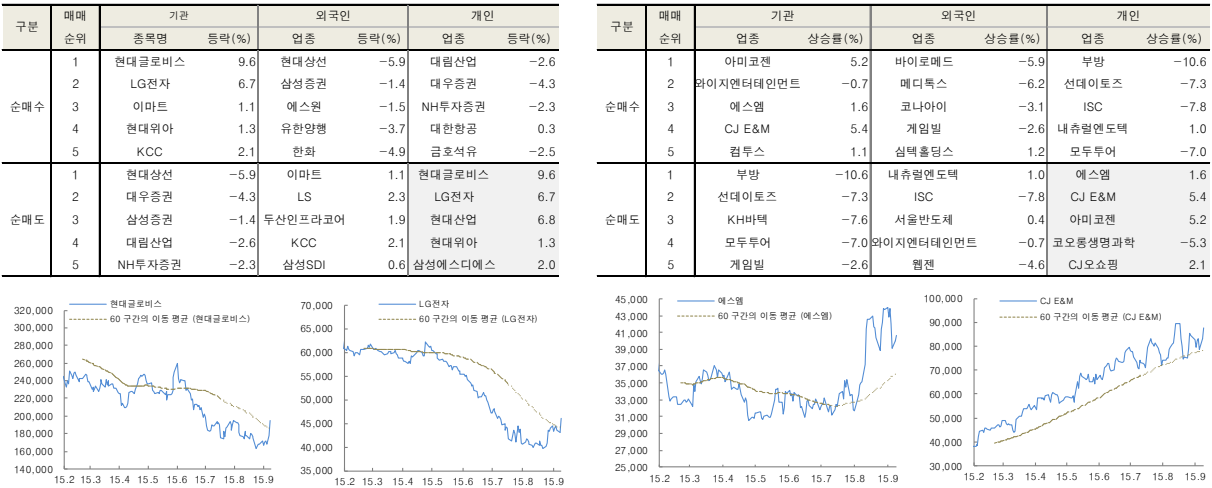
자료: Wsefn, 대신증권 리서치센터 주 : 기술적 지표를 이용한 단기 차트 유망 종목

수급 동향 1 : 업종 매매 강도



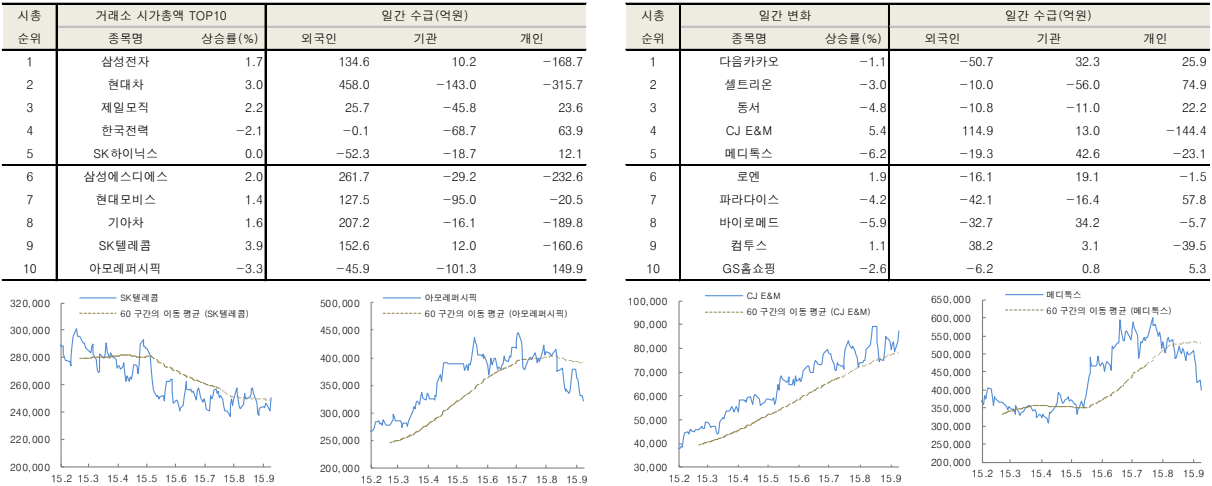
자료: Wsfn, 대신증권 리서치센터

수급 동향 2 : 종목 매매 강도



자료: Wsfn, 대신증권 리서치센터, KOSPI100 & KOSDAQ100

수급 동향 3 : 시가총액 Top10



자료: Wsfn, 대신증권 리서치센터

특징주 1 : 기간별 신고가 종목

거래소	매매 순위	60일 신고가		52주 신고가		역사적 신고가	
		종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)
시총순	1	현대차	3.0	경남에너지	0.4		
	2	기아차	1.6				
	3	현대위아	1.3				
	4						
	5						
TOP10	6						
	7						
	8						
	9						
	10						

코스닥	매매 순위	60일 신고가		52주 신고가		역사적 신고가	
		종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)
시총순	1	하림홀딩스	3.7				
	2	교보	4.8				
	3						
	4						
	5						
TOP10	6						
	7						
	8						
	9						
	10						

자료: WiseIn, 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	
		종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)
시총순	1	아모레퍼시픽	-3.3	신영증권	-1.4	에스케이디앤디	-7.7
	2	아모레G	-4.8	NH투자증권	-2.3		
	3	코웨이	-0.1	금호석유	-2.5		
	4	CJ제일제당	-0.4	SK가스	-0.5		
	5	대우증권	-4.3	신도리코	-2.1		
TOP10	6	한미약품	-14.5	삼성카드	-1.9		
	7	현대백화점	-0.8	NAVER	-2.7		
	8	한화	-4.9	휴켄스	-1.6		
	9	메리츠금융지주	-2.0	KB금융	-0.2		
	10	현대증권	-1.6	코라오희딩스			

코스닥	매매 순위	60일 신저가		52주 신저가		역사적 신저가	
		종목명	등락(%)	종목명	등락(%)	종목명	등락(%)
시총순	1	메디톡스	-6.2	개일빌	-2.6	렙트론	-8.5
	2	바이로메드	-5.9	네오위즈게임즈	-2.1		
	3	씨젠	-1.4				
	4	OC머티리얼즈	-6.3				
	5	서부T&D	-2.7				
TOP10	6	포스코케미칼	-0.5				
	7	제넥신	-6.4				
	8	메디포스트	-2.8				
	9	바이넥스	-5.8				
	10	동원개발	-3.4				

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

KOSPI200 대차거래 동향

KOSPI 200	대차잔고 상위 종목명	시총대비		상승률(%)	일간 상위5	증감 상위5	전일 대차 증감 종목명	시총대비		상승률(%)	5일 상위5	증감 상위5	5일 대차 증감 종목명	시총대비		상승률(%)
		비중(%)	5일 증감(%p)					비중(%)	전일 증감(%p)					비중(%)	5일 증감(%p)	
1	현대상선	33.4	-1.1	8.3	증가	1	호텔신라	22.7	0.78	0.0	증가	1	LS	10.2	2.42	-18.9
2	OCI	27.1	-0.4	-21.7		2	한라홀딩스	5.7	0.63	0.4		2	LG생명과학	20.2	1.85	-34.5
3	코스맥스	25.6	-0.2	-12.8		3	농심	7.4	0.60	-6.6		3	호텔신라	22.7	1.26	-19.8
4	삼성엔지니어링	24.9	0.4	1.1		4	종근당	6.5	0.51	-2.0		4	한라홀딩스	5.7	1.03	-1.4
5	삼성중공업	24.7	-0.3	-12.3		5	한국콜마	5.7	0.50	-4.2		5	삼양홀딩스	6.8	0.86	-42.0
6	호텔신라	22.7	1.3	-19.8	감소	1	넥센타이어	5.2	-0.45	-1.0	감소	1	현대미포조선	12.7	-2.33	4.5
7	LG생명과학	20.2	1.9	-34.5		2	LG유플러스	2.9	-0.28	3.4		2	대한유화	12.2	-1.41	-12.7
8	SK케미칼	17.4	0.7	-10.0		3	한일시멘트	1.7	-0.16	1.2		3	현대상선	33.4	-1.10	8.3
9	두산인프라코어	16.7	-0.8	-15.4		4	광동제약	3.9	-0.15	-4.5		4	넥센타이어	5.2	-1.03	8.0
10	에이씨씨엔씨	16.6	0.5	16.3		5	BNK금융지주	3.5	-0.14	-0.4		5	두산인프라코어	16.7	-0.77	-15.4

자료: WiseIn, 대신증권 리서치센터

아시아 시장 동향

시총 상위	일본 (Nikkei225) : 전일			중국 (CSI300) : 전일			대만 (가권지수) : 전일			TOP100 등락률	일본 (Nikkei225) : 1개월			중국 (CSI300) : 1개월			대만 (가권지수) : 1개월		
	종목명	업종	등락(%)	종목명	업종	등락(%)	종목명	업종	등락(%)		종목명	업종	등락(%)	종목명	업종	등락(%)	종목명	업종	등락(%)
1	토요타자동차	Automob	-2.5	중국 공상은행	Banks	10.0	타이완 반도체	Semicon	-1.6	BEST 5	다이세이건설	Constru	7.7	중국 코스코	Marine	15.7	난야 테크놀로	Semicon	31.0
2	미쓰비시도쿄파	Banks	-3.1	페트로차이나	Oil, Ga	-5.0	혼하이 프리시	Electro	-1.1		도레이	Chemica	6.1	중국야금	Constru	13.1	이노테라 메모	Semicon	22.7
3	일본전선전파	Diversi	-3.2	중국은행 (B	Banks	4.7	청화 텔레콤	Diversi	0.2		메이지 홀딩스	Food Pr	1.3	중국해운컨테이	Marine	11.9	침모스 테크놀	Semicon	20.7
4	NTT 도코모	Wireles	-2.8	중국건설은행	Banks	5.3	포르모사 펄트	Oil, Ga	1.9		대루모	Health	0.2	중국 공상은행	Banks	1.6	볼트모닉 파워	Electri	15.9
5	재팬도바코	Tobacco	-2.8	중국 농업은행	Banks	6.6	캐세이 파이낸	Insuran	-0.7		미쓰이물산	Trading	-3.7	상하이 인터네	Transpo	1.5	실리콘웨어 프	Semicon	14.9
6	KDDI	Wireles	-2.0	중국생명보험	Insuran	1.5	후분 파이낸셜	Diversi	-0.8	WORST 5	시세이도	Persona	-27.6	러스 인터넷	Interne	-39.3	HTC	Technol	-31.2
7	소프트뱅크 그	Wireles	-4.1	중국석유화학	Oil, Ga	-3.9	난야 플라스틱	Chemica	-0.7		페스트리테일링	Special	-24.3	Orient	Capital	-37.4	케이스텍 홀딩	Technol	-26.5
8	혼다자동차	Automob	-1.9	중국 평안보험	Insuran	-0.6	포르모사 플라	Chemica	0.0		이스즈자동차	Automob	-24.1	Shenwan	Capital	-34.6	Sino Ho	Real Es	-26.3
9	스미토모 미쓰	Banks	-3.5	중국교통은행	Banks	3.0	포르모사 케미	Chemica	-0.7		JFE홀딩스	Metals	-22.7	에이빅 항공기	Aerospa	-34.5	Yulon N	Automob	-23.6
10	미즈호 파이낸	Banks	-1.9	중국 초상은행	Banks	-0.4	미디어텍	Semicon	0.0		마쓰다 자동차	Automob	-21.8	중국남방항공	Airline	-33.9	Ruentex	Textile	-23.2

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.