



# 시황저격

## KOSPI200 정기변경 편출입 예상종목과 투자전략 업데이트

**KOSPI200 정기변경 투자전략: 1) D-20일, 2) 실적 모멘텀 보유 신규편입 종목에 초점**

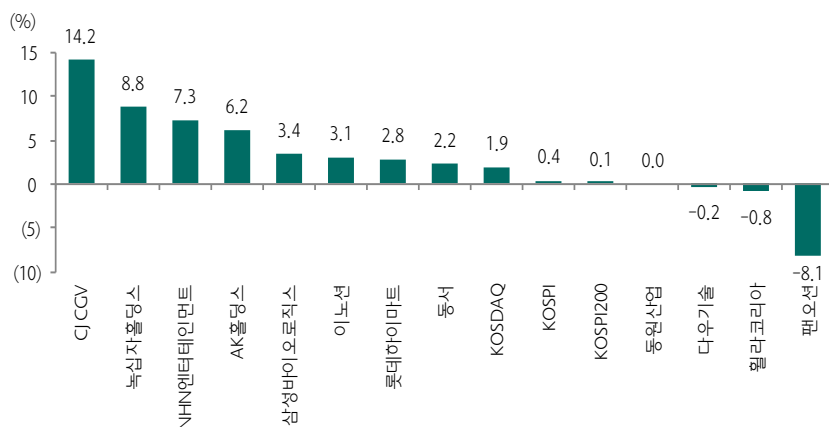
지난 3/30일 발간된 KOSPI200 6월 정기변경 관련 1차 자료를 통해 12개의 투자 유망 종목군을 제시한바 있다(팬오션/CJ CGV/이노션/롯데하이마트/헬라코리아/AK홀딩스/동서/동원산업/삼성바이오로직스/녹십자홀딩스/NHN엔터테인먼트/다우기술). 다수의 세미나와 컨퍼런스 콜 등을 통해 확인했던 액티브/패시브 매니저들의 뜨거운 반응만큼이나, 관련 종목군의 투자성과 역시 탁월했다.

이에, 1차 자료 발간 이후 새로이 가세한 종목별 개별이슈를 고려해 6월 KOSPI200 구성종목 변화를 재차 가늠해봤다. 편출입 후보군 도출의 신뢰도를 제고하고 투자전략의 효용성을 가다듬기 위함이다.

(표 5)를 통해 적시한 바와 같이, 편출입 예상종목군의 변화는 1차 분석 당시와 대체로 유사했다. 아울러, 1) 중립이상의 실적 눈높이, 2) 기관 수급력 부재(수급 빈집), 3) 6월 KOSPI200 정기변경간 신규편입 가능성 등이 여전하다는 점에선, 상기 투자 유망 종목군의 전술적 가치는 크게 달라지지 않았다. 틈새장세 극복을 위한 이벤트 플레이 대안으로서 관련 종목군을 계속해서 주시할 필요가 있겠다.

최근 3개년간 KOSPI200 정기변경일(D일) 전후 편출입 종목 포트폴리오의 투자 성과를 살펴보면, 1) 신규편입 포트폴리오가 전체 시장 및 편출입 종목군을 확연히 앞서는 퍼포먼스를 기록했고, 2) 통상 정기변경일 20 거래일 이전 시점부터 신규 편입 예상 종목군에 대한 정기변경 사전포석적 매입수요가 유입되며 주가 차별화를 유인했음이 확인된다. 이것이 KOSPI200 정기변경 이벤트 플레이 전략의 요체다. 투자전략 견지에서선 달라진 KOSPI200 정기변경 방법론을 토대로 편출입 유력 종목군을 가늠하여 D-20일 이후 시점에서의 총력전을 준비하는 것이, D-28일 맞이하는 현 시점에서의 최선의 전략대응일 수 있겠다.

**3/30일(1차 자료 발간) 이후 KOSPI200 6월 정기변경 이벤트 플레이 유망 종목군 투자성과**



자료: KRX, 하나금융투자

### Investment Idea

### Equity/Derivatives



주식시황/파생 김용구  
02-3771-7526  
sniper@hanafn.com

RA 문다솔  
02-3771-7509  
dasolmoon@hanafn.com

### Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

## KOSPI200 정기변경 편출입 예상종목과 투자전략 업데이트

### 2017년 6월 KOSPI200 산업군 분류 및 종목 선정기준 변경 예정

KOSPI200 지수 산출방식과 종목 편출입 기준이 2017년 6월 정기변경(6/9일)을 기해 대폭 달라질 전망이다. 지난 3/15일 한국거래소는 KOSPI200 지수 산출 방법론과 종목선정 기준 개선방안을 확정 발표했다. 2015년 4월 지수 혁신을 위한 시장 참가자 간담회 개최 이후 근 2년만의 제도변화인 셈이다. 산출방식 개편 방향은 크게 다섯 가지로 요약된다.

첫째, KOSPI200 업종분류 방식이 종전의 표준산업분류 방식에서 전세계적으로 널리 통용 중인 글로벌 산업분류(GICS, Global Industry Classification Standard) 방식으로 변경된다. 비제조업, 제조업을 양대 축으로 한 8개의 산업군 분류 방식에서 GICS 경제섹터를 참조한 에너지, 소재, 산업재, 자유소비재, 필수소비재, 건강관리, 금융/부동산, 정보기술/통신, 유틸리티 9개 산업군으로 재편된다.

둘째, 종목 편입기준이 종전의 해당 산업군 내 누적시가총액 70% 기준에서 80%로 상향조정됐다. 정보기술(IT)/통신 섹터 내 종목별 누적시가총액을 계산해보면, 절대강자 삼성전자(산업군 내 시총 비중 62.7%)의 존재로 말미암아, 시총 2위인 SK하이닉스(산업군 내 시총 비중 7.8%)에서 70% 한도가 채워졌다. 여타 종목들의 경우 시장을 대표하는 주요 대형주임에도 불구하고, 섹터를 잘못 만난 탓에 KOSPI200 신규 편입기회가 제한된 사례가 빈발했던 것이다. 80%로 편입기준이 상향조정될 경우, 섹터 내 시총 순위 3, 4위인 NAVER와 SK텔레콤의 우선 편입이 확정된다. 지수 효용성 제고를 위한 긍정적 변화로 평가 가능하다.

셋째, 잦은 종목 편출입을 제한하는 버퍼기준이 달라진다. 기존종목 잔류 여부를 판단하는 버퍼 1 기준은 종전대로 기존종목 시총 순위의 해당 섹터 내 종목수 비중의 110% 이내 규정이 유지된다. 신규종목 추가 편입을 결정하는 버퍼 2 기준은 신규종목 시총 순위의 해당 섹터 내 종목수 비중 90% 이내로 기존과 같다. 잔여종목 추가 편입을 위한 버퍼 3 기준이 달라졌는데, 버퍼 1, 2 적용 후에도 구성종목이 부족할 경우 그간엔 기존종목이 잔류했지만 이후부터는 산업군 분류와 상관없이 기존종목에서 시총 순으로 잔여종목이 채워진다.

넷째, KOSPI200 종목에 적용되던 유동비율(Free float)이 조정된다. 종전엔 5% 단위 올림 기준을 적용했으나(실제 31.5%의 경우 35%로 적용), 6월 정기변경부터는 1% 단위로 실제비율(실제 31.5%의 경우 32%로 적용)을 적용하게 된다. 유동비율 조정 역시도 매년 1회에서 6월, 12월 2회 실시로 달라진다. 다만, 기존종목의 경우  $\pm 10\text{pt}$ 를 상회하는 유동비율 변화가 있을 때만 제한적으로 적용된다. 지수 트레이킹 명목의 불필요한 매매거래를 차단하기 위한 방어장치다.

다섯째, 신규상장 특례요건이 변경된다. 그간 KOSPI200 신규상장 특례편입을 위해선 KOSPI 시가총액 대비 1% 초과와 이의 15 매매일간 지속 요건이 동시에 충족돼야 했다. 신규상장 종목의 지수 진출을 막는 과도한 장애물이었던 것이다. 그러나 이는 6월 정기변경을 기해 KOSPI 시총 순위 50위 이내로 달라진다. 신규상장 특례편입과 정기변경 특례편입 기준이 통일된단 의미다. 이로써 전체 시총 순위 25위인 삼성바이오로직스와 5/12일 상장예정인 넷마블게임즈의 6월 KOSPI200 정기변경 신규편입 가능성은 확정적이나, 67위인 두산밥캣은 나머지 기간 중 50위 이내로의 주가상승이 수반되는 것이 아니라면 신규편입 가능성은 희박하다.

표 1. 산업군 개선 전(종전의 표준산업분류 방식) 종목 분포

| 산업군(8개) | 종목수 | 시총 비중(%) |
|---------|-----|----------|
| 농림어업    | 5   | 0.1      |
| 광업      | 1   | -        |
| 전기가공업   | 10  | 3.1      |
| 비제조업    | 31  | 1.8      |
| 건설업     | 196 | 22.9     |
| 서비스업    | 52  | 12.9     |
| 금융업     | 3   | 2.6      |
| 통신업     |     |          |
| 제조업     | 447 | 56.5     |
| 합계      | 745 | 100.0    |

자료: KRX, 하나금융투자

표 2. 산업군 개선 후(GICS 경제섹터 반영) 종목 분포

| 산업군(9개) | 종목수 | 시총 비중(%) |
|---------|-----|----------|
| 에너지     | 7   | 2.4      |
| 소재      | 160 | 9.4      |
| 산업재     | 158 | 14.8     |
| 자유소비재   | 164 | 14.6     |
| 필수소비재   | 69  | 9.6      |
| 헬스케어    | 50  | 2.6      |
| 금융/부동산  | 56  | 13.1     |
| 정보기술/통신 | 67  | 30.2     |
| 유틸리티    | 14  | 3.2      |
| 합계      | 745 | 100.0    |

자료: KRX, 하나금융투자

표 3. 종목 선정기준 중 누적시가총액 기준 변화 영향 분석

| 구분       | 상세                                                                                                                                                                 |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 70% 유지 시 | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 소수종목만 기준을 충족하여 기존의 효용성이 낮고 신규종목의 편입장벽이 과도하게 높음</li> <li>- 85종목만 기준을 충족. 신규편입 최소 시총은 8천억원</li> </ul>                       |
| 90% 상향 시 | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 중소형주가 대거 선정되어 KOSPI200의 대표성이 약화</li> <li>- 230종목이 기준을 충족하며, 이중 30종목이 시총 5천억원 미만</li> </ul>                                |
| 시장 커버리지  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 지수개발 당시(1994년) KOSPI200의 시장 커버리지는 70%가 목표였으나, 현재 전체 시장 커버리지는 80% 후반</li> <li>- 80% 상향조정 시 시장 커버리지 89.2%로 상승 예상</li> </ul> |

자료: KRX, 하나금융투자

표 4. 추가적 종목 편출입을 규정하는 버퍼기준 변경 예정

| 구분             | 개선사항                                                                           |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 버퍼 1 (기존종목)    | 기존종목의 시가총액 순위가 해당 산업군 종목수의 110% 이내 → 종목 유지                                     |
| 버퍼 2 (신규종목)    | 신규종목의 시가총액 순위가 해당 산업군 종목수의 90% 이내 → 종목 편입                                      |
| 변경 버퍼 3 (잔여종목) | 버퍼 1, 2 적용 후 종목수가 200종목에 미달할 경우, 산업군 구분 없이 미선정된 기존종목 중에서 시가총액 순으로 잔여 종목수만큼 선정  |
| 기존 버퍼 3 (잔여종목) | 버퍼 1, 2 적용 후 산업군별로 기존 종목수보다 부족할 경우 → 기존종목이 110%를 벗어나도 잔여 종목수만큼 해당 산업군에서 추가로 편입 |

자료: KRX, 하나금융투자

## 2017년 KOSPI200 정기변경, 산업군별 종목 편출입 예상

궁금한 점은 이번 기준 변경을 감안한 6월 KOSPI200 정기변경의 신규 편출입 예상 종목군 판단이다. 이에, 달라진 규정과 거래소가 분류한 종목별 산업군 구분을 참고해 6월 KOSPI200 구성종목 변화를 가늠해봤다. GICS 산업분류 도입과 산업군 내 누적시가총액 기준의 상향, 추가 편출입을 위한 버퍼를 변경 등의 대대적 제도 변경조치가 있었던 만큼, 다수의 종목 편출입 시도가 이어질 것으로 본다.

다만, 5월말 거래소측 정기심사에 따른 구성종목 교체내역 확정 공지까지의 추가, 시가총액, 거래대금 등의 추가적인 변화 여지를 고려할 경우, 실제 확정종목과 하기 적시한 예상 후보 군과는 다소 차이를 보일 수 있음을 양지할 필요가 있겠다. 맹목적인 종목대응보단 편출입 예상 유력 후보군에 초점을 맞춘 선별적인 대응이 중요한 이유가 바로 여기에 있다.

1) 산업재 섹터에선 팬오션, GS건설, LIG넥스원, 대한전선이 신규편입되고, 한진중공업, 알루코, 벽산, S&T중공업 등이 편출될 것으로 예상된다.

2) 자유소비재 섹터에선 CJ CGV, 이노션, 롯데하이마트, 휠라코리아, 하나투어, 스카이라이프, 영원무역홀딩스 등이 신규편입되고, 세방전지, SBS, 경방, 현대리바트, 일신방직, 조광피혁이 제외될 가능성이 높다.

3) 소재 섹터에선 AK홀딩스, 화승인더의 신규편입을, 한국철강, 삼광글라스, 국도화학의 종목을 편출을 예상한다.

4) 필수소비재 섹터에선 동서, 동원산업, 잇츠스킨이 신규편입되고, 팜스코, 에이블씨엔씨, 하이트진로홀딩스 등이 제외될 것으로 판단한다.

5) 건강관리 섹터에선 삼성바이오로직스와 녹십자홀딩스, JW홀딩스의 신규편입 가능성이 유력시되며, 서흥과 일동홀딩스가 그 자리를 비워줄 것으로 예상된다.

6) 정보기술/통신 섹터에선 5/12일 신규상장 넷마블게임즈, NHN엔터테인먼트, 다우기술이 신규편입되고, 대덕전자, 한솔테크닉스가 편출 제외될 공산이 크다.

7) 에너지, 금융/부동산, 유틸리티 섹터 내 구성종목 변경 가능성은 극히 희박하다.

표 5. 2017년 6월 KOSPI200 정기변경 종목 편출입 예상

| 편입                                                | 구분      | 편출                               |
|---------------------------------------------------|---------|----------------------------------|
| 팬오션, GS건설, LIG넥스원, 대한전선                           | 산업재     | 한진중공업, 알루코, 벽산, S&T중공업           |
| CJ CGV, 이노션, 롯데하이마트, 휠라코리아, 하나투어, 스카이라이프, 영원무역홀딩스 | 자유소비재   | 세방전지, SBS, 경방, 현대리바트, 일신방직, 조광피혁 |
| AK홀딩스, 화승인더                                       | 소재      | 한국철강, 삼광글라스, 국도화학                |
| 동서, 동원산업, 잇츠스킨                                    | 필수소비재   | 팜스코, 에이블씨엔씨, 하이트진로홀딩스            |
| 삼성바이오로직스, 녹십자홀딩스, JW홀딩스                           | 건강관리    | 서흥, 일동홀딩스                        |
| (넷마블게임즈), NHN엔터테인먼트, 다우기술                         | 정보기술/통신 | 대덕전자, 한솔테크닉스                     |
| 無                                                 | 에너지     | 無                                |
| 無                                                 | 금융/부동산  | 無                                |
| 無                                                 | 유틸리티    | 無                                |

주: 4/24일 종가. 적색 표기는 편입 유력, 청색 표기는 편출 유력 종목군. 시가총액, 거래대금 반영 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 하나금융투자

표 6. 2017년 6월 KOSPI200 정기변경 구성종목 예상

| 구분  | 산업재      | 자유소비재   | 소재     | 필수소비재  | 건강관리     | 금융/부동산     | 정보기술/통신   | 에너지     | 유틸리티   |
|-----|----------|---------|--------|--------|----------|------------|-----------|---------|--------|
| 종목수 | 40       | 38      | 33     | 29     | 18       | 18         | 18        | 4       | 2      |
| 종목명 | 삼성물산     | 현대차     | POSCO  | 아모레퍼시픽 | 삼성바이오로직스 | 삼성생명       | 삼성전자      | SK이노베이션 | 한국전력   |
|     | SK       | 현대모비스   | LG화학   | KT&G   | 한미사이언스   | 신한지주       | SK하이닉스    | S-Oil   | 한국가스공사 |
|     | LG       | 기아차     | 롯데케미칼  | LG생활건강 | 한미약품     | KB금융       | NAVER     | GS      |        |
|     | 현대중공업    | LG전자    | 고려아연   | 아모레G   | 유한양행     | 삼성화재       | SK텔레콤     | 한국셀석유   |        |
|     | (현대로보틱스) | 강원랜드    | 현대제철   | 이마트    | 녹십자      | 하나금융지주     | (넷마블게임즈)  |         |        |
|     | 한국항공우주   | 코웨이     | 효성     | CJ제일제당 | 영진약품     | 우리은행       | 삼성에스디에스   |         |        |
|     | 현대글로벌비스  | 한국타이어   | 한화케미칼  | 오리온    | 녹십자홀딩스   | 기업은행       | LG디스플레이   |         |        |
|     | CJ       | 롯데쇼핑    | 금호석유   | BGF리테일 | 제일약품     | 한화생명       | KT        |         |        |
|     | 현대건설     | 한온시스템   | OCI    | GS리테일  | JW중외제약   | 삼성카드       | 삼성SDI     |         |        |
|     | C대한통운    | 한샘      | 영풍     | 동서     | 부광약품     | 동부화재       | 엔씨소프트     |         |        |
|     | KCC      | 현대백화점   | 코오롱인더  | 롯데제과   | 종근당      | 미래에셋대우     | LG유플러스    |         |        |
|     | 에스원      | 만도      | SK케미칼  | 오뚜기    | 대웅제약     | 현대해상       | 삼성전기      |         |        |
|     | 현대산업     | 호텔신라    | 대한유화   | 농심     | 동아에스티    | NH투자증권     | LG이노텍     |         |        |
|     | 삼성중공업    | 현대위아    | 동원시스템즈 | 롯데칠성   | 일양약품     | BNK금융지주    | NHN엔터테인먼트 |         |        |
|     | 대림산업     | 제일기획    | 쌍용양회   | 한국콜마   | 동아쏘시오홀딩스 | 삼성증권       | 다우기술      |         |        |
|     | 포스코대우    | 신세계     | SKC    | 현대그린푸드 | 한올바이오파마  | 한국금융지주     | 동부하이텍     |         |        |
|     | 한전KPS    | CJ CGV  | 태광산업   | SPC삼립  | JW홀딩스    | 한국타이어월드와이드 | 일진머티리얼즈   |         |        |
|     | 두산중공업    | 영원무역    | 풍산     | 하이트진로  | 보령제약     | 메리츠종금증권    | 신도리코      |         |        |
|     | 한화       | 금호타이어   | 동국제강   | 코스맥스   |          |            |           |         |        |
|     | 한화테크윈    | 현대홈쇼핑   | 세아베스틸  | 삼양홀딩스  |          |            |           |         |        |
|     | 대우건설     | CKL     | 한솔케미칼  | 동원산업   |          |            |           |         |        |
|     | 두산       | 쿠쿠전자    | 휴켄스    | 삼양사    |          |            |           |         |        |
|     | 삼성엔지니어링  | 이노션     | 롯데정밀화학 | 롯데푸드   |          |            |           |         |        |
|     | 대한항공     | 넥센타이어   | AK홀딩스  | 대상     |          |            |           |         |        |
|     | 팬오션      | 한세실업    | 락앤락    | 잇츠스킨   |          |            |           |         |        |
|     | GS건설     | 롯데하이마트  | 동양     | 동원F&B  |          |            |           |         |        |
|     | LS       | 쌍용차     | 고려제강   | 무학     |          |            |           |         |        |
|     | LIG넥스원   | 윌라코리아   | 후성     | 빙그레    |          |            |           |         |        |
|     | 대한전선     | 한섬      | 한일시멘트  | 남양유업   |          |            |           |         |        |
|     | 현대로템     | 하나투어    | 화승인더   |        |          |            |           |         |        |
|     | 두산인프라코어  | 스카이라이프  | 세아제강   |        |          |            |           |         |        |
|     | SK네트웍스   | 영원무역홀딩스 | 남해화학   |        |          |            |           |         |        |
|     | 현대엘리베이   | S&T모티브  | 유니드    |        |          |            |           |         |        |
|     | 아이에스동서   | 대교      |        |        |          |            |           |         |        |
|     | 현대미포조선   | 한라홀딩스   |        |        |          |            |           |         |        |
|     | LS산전     | LF      |        |        |          |            |           |         |        |
|     | LG상사     | 에스엘     |        |        |          |            |           |         |        |
|     | 한전기술     | 동아타이어   |        |        |          |            |           |         |        |
|     | LG하우시스   |         |        |        |          |            |           |         |        |
|     | 한국단자     |         |        |        |          |            |           |         |        |

주: 적색 표기는 KOSPI200 신규편입 예상 종목. 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 반영 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영

자료: KRX, 하나금융투자

## KOSPI200 정기변경 투자전략: 1) D-20일, 2) 실적 모멘텀 보유 신규편입 종목군

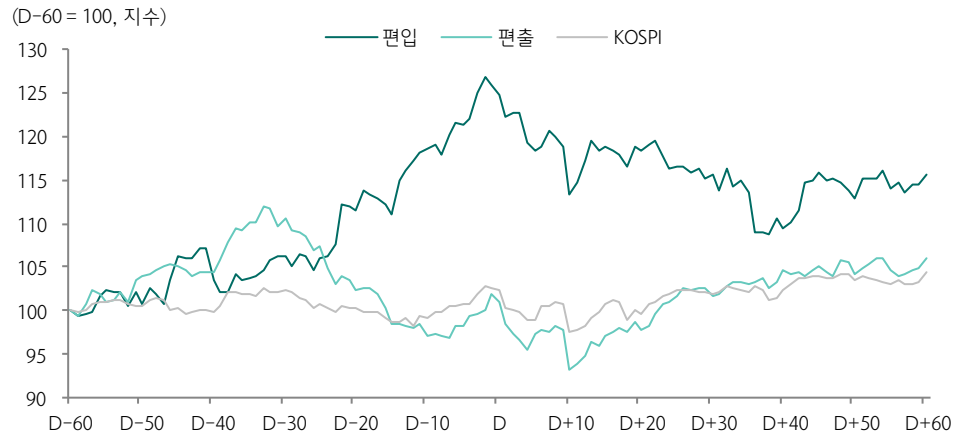
KOSPI200을 추종하는 전체 벤치마크 자산은 거래소 추산 60조원에 달하고 있다. 이중 ELS 등 장외 구조화상품 관련 부분 27조원을 제외하고 보면, 대략 30조원 가량의 KOSPI200 BM 추종 자금이 역산된다(ETF 10조원, 인덱스 펀드 6조원 등). 6월 동 지수 정기변경을 기해 대규모의 종목 편출입 수요가 유발될 수 있단 의미다.

최근 3개년간 KOSPI200 정기변경일 전후(60 거래일) 편출입 종목 포트폴리오의 투자성과(시가총액 가중평균 기준)를 살펴보면, 1) 신규편입 포트폴리오가 전체 시장 및 편출 종목군을 확연히 앞서는 퍼포먼스를 기록했고, 2) 통상 정기변경일 20 거래일 이전 시점부터 신규 편입 예상 종목군에 대한 지수 정기변경 사전포석적 매입수요가 유입되며 주가 차별화를 유인했다. 투자전략 견지에서선 달라진 KOSPI200 정기변경 방법론을 토대로 편출입 유력 종목군을 가늠하여 D-20일 이후 시점을 준비하는 것이 동 이벤트를 활용하는 최선의 대응전략일 수 있겠다.

특히, KOSPI200 신규편입 효과가 개별 실적 모멘텀(12개월 예상 영업이익 기준)과 결합해 수급 방향선회에 일조할 수 있는 종목군의 경우, 그 성과가 가일층 배가될 것으로 예상된다. 6월 정기변경 신규편입 예상 유력 후보군 가운데 예상 실적과 수급 여건을 고려해 매매대상을 압축해본다면, 1) 산업재 섹터에선 팬오션, 2) 자유소비재 섹터에선 CJ CGV와 이노션, 3) 소재에선 AK홀딩스, 4) 필수소비재에선 동서와 동원산업, 5) 건강관리 섹터에선 삼성바이오로직스와 녹십자홀딩스, 6) 정보기술/통신 섹터에선 NHN엔터테인먼트와 다우기술이 추려진다. 틈새장세 극복의 또 다른 대안으로서 관련 종목군을 주목할 필요가 있겠다.

통상, 정기변경일 D-20일 시점부터  
KOSPI200 편입 종목군의 차별적 성과  
가 구체화

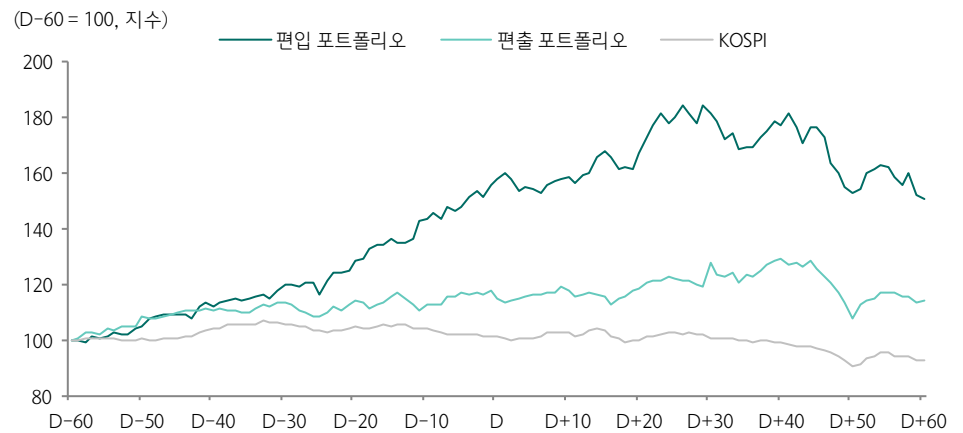
그림 1. 2016년 KOSPI200 정기변경(D)일 전후 60일간 편입 포트폴리오(시가총액 가중방식) 퍼포먼스



자료: KRX, Dataguide, 하나금융투자

통상, 정기변경일 D-20일 시점부터  
KOSPI200 편입 종목군의 차별적 성과  
가 구체화

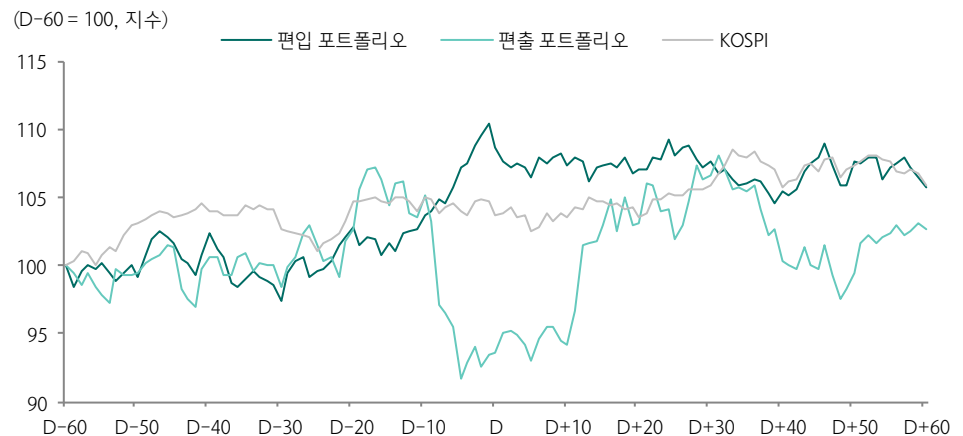
그림 2. 2015년 KOSPI200 정기변경(D)일 전후 60일간 편입 포트폴리오(시가총액 가중방식) 퍼포먼스



자료: KRX, Dataguide, 하나금융투자

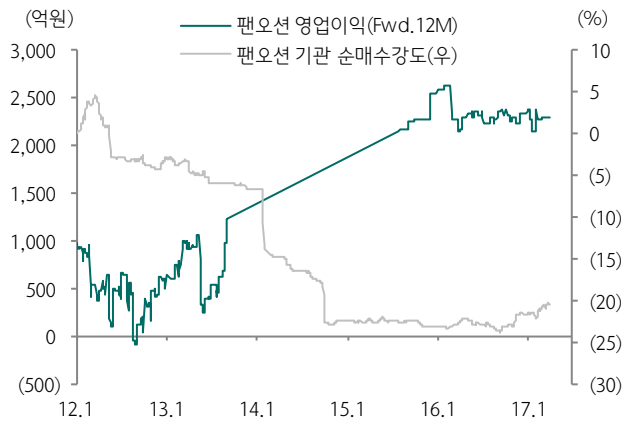
통상, 정기변경일 D-20일 시점부터  
KOSPI200 편입 종목군의 차별적 성과  
가 구체화

그림 3. 2014년 KOSPI200 정기변경(D)일 전후 60일간 편입 포트폴리오(시가총액 가중방식) 퍼포먼스



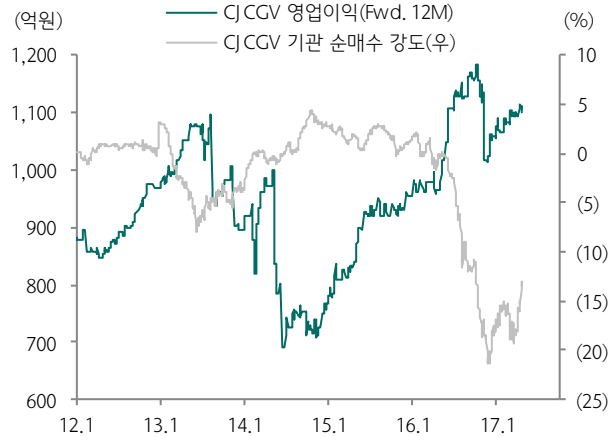
자료: KRX, Dataguide, 하나금융투자

그림 4. 팬오션 실적 및 기관 수급 모멘텀



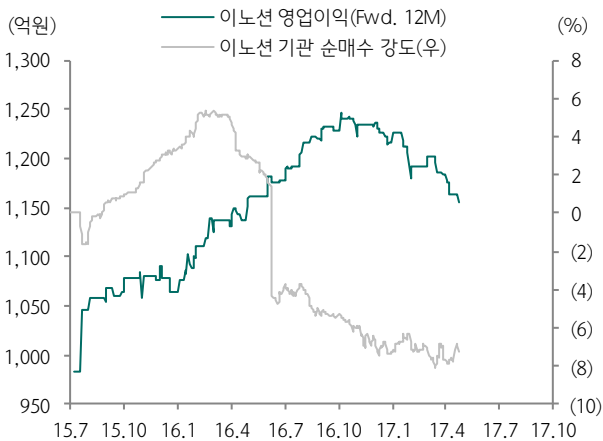
주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 5. CJ CGV 실적 및 기관 수급 모멘텀



주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 6. 이노션 실적 및 기관 수급 모멘텀



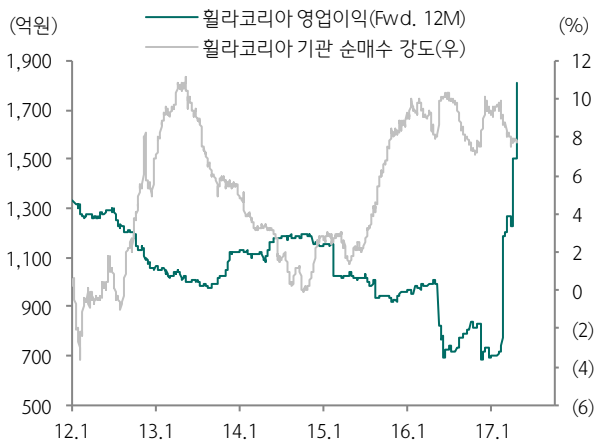
주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 7. 롯데하이마트 실적 및 기관 수급 모멘텀



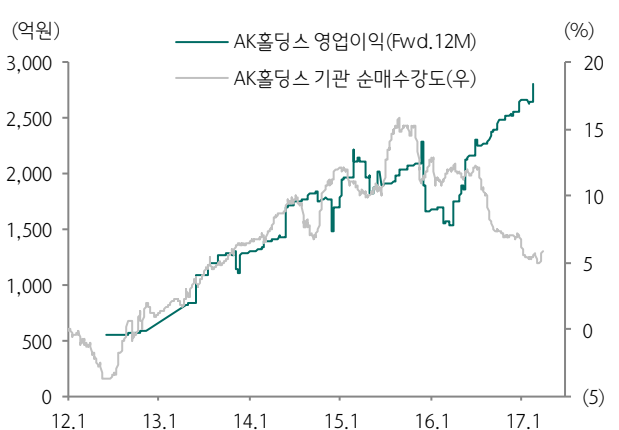
주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 8. 힐라코리아 실적 및 기관 수급 모멘텀



주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 9. AK홀딩스 실적 및 기관 수급 모멘텀



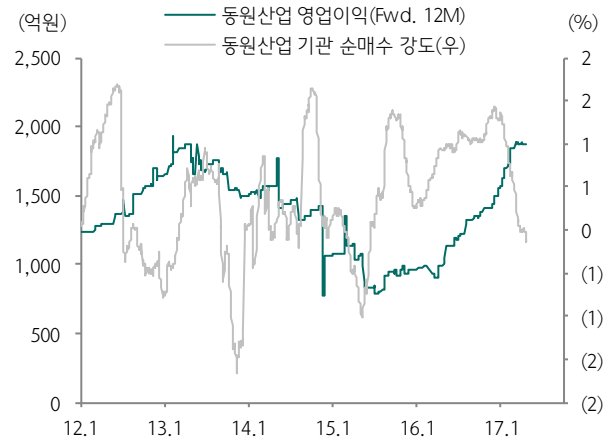
주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 10. 동서 실적 및 기관 수급 모멘텀



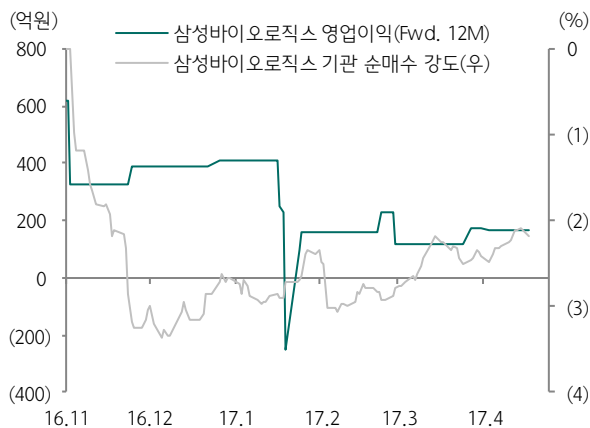
주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 11. 동원산업 실적 및 기관 수급 모멘텀



주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 12. 삼성바이오로직스 실적 및 기관 수급 모멘텀



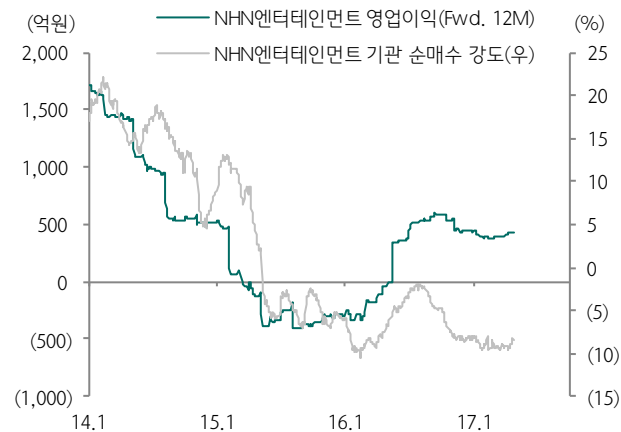
주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 13. 녹십자홀딩스 실적 및 기관 수급 모멘텀



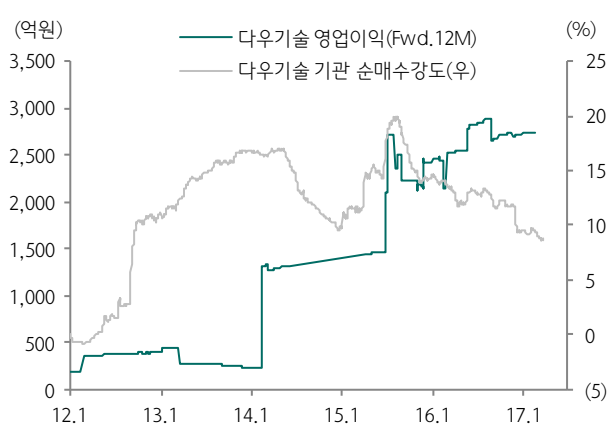
주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 14. NHN엔터테인먼트 실적 및 기관 수급 모멘텀



주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 15. 다우기술 실적 및 기관 수급 모멘텀



주: 기관 순매수강도는 기관 누적 순매수/시가총액으로 측정  
자료: Quantwise, 하나금융투자

## (1) 산업재(Industrials)

산업재 섹터 내 누적시가총액 기준 80%와 거래대금 기준 섹터 내 85% 기준을 모두 충족하는 종목은 31위 대한전선까지다. 현재 KOSPI200 내 산업재 섹터 해당 종목은 40개로 90% 이내는 36위 현대미포조선, 110% 이내는 44위 한국단자까지가 이에 해당한다.

관련 기준에 의거할 경우, 팬오션/GS건설/LIG넥스원/대한전선의 신규편입을, 한진중공업/알루코/벽산/S&T중공업의 편출제외 가능성을 예상해볼 수 있겠다. 시장 투자가의 관심이 뜨거운 종목이지만 두산밥캣(전체 시총 67위)의 신규상장 특례적용 여지는 극히 희박하다.

1차 자료(3/30일) 발간 이후 두 가지 업데이트 사항이 추가됐다. 1) 기존 K200 종목이었던 대우조선해양이 일련의 크레딧 리스크로 말미암아 관리종목으로 지정됐다. 이는 K200의 우선적 편출배제 사유에 해당한다. 2) 또한, 현대중공업 인적분할로 인해 기존 현대중공업과 신설 현대로보틱스의 KOSPI200 잔류가 확정됐다. 5/11일 수시변경을 통해 현대로보틱스의 K200 신규편입과 대우조선해양의 편출배제 작업이 동시에 진행될 전망이다.

표 7. 산업재 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토 (1)

| 종목명     | KOSPI 시총 순위 | 섹터 시총 순위 | 평균 시총 (십억원) | 평균 거래대금 (십억원) | 종목 시총 비중(%) | 누적 시총 비중(%) | 현 K200 여부 | 6월 K200 판단 |
|---------|-------------|----------|-------------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| 삼성물산    | 6           | 1        | 25,570      | 63.0          | 14.0        | 14.0        | ○         | 잔류         |
| SK      | 16          | 2        | 15,608      | 23.3          | 8.5         | 22.5        | ○         | 잔류         |
| LG      | 24          | 3        | 10,918      | 17.3          | 6.0         | 28.5        | ○         | 잔류         |
| 현대중공업   | 26          | 4        | 10,733      | 32.1          | 5.9         | 34.3        | ○         | 잔류         |
| 한국항공우주  | 41          | 5        | 6,726       | 37.2          | 3.7         | 38.0        | ○         | 잔류         |
| 현대글로비스  | 42          | 6        | 6,185       | 16.8          | 3.4         | 41.4        | ○         | 잔류         |
| CJ      | 46          | 7        | 5,441       | 13.0          | 3.0         | 44.4        | ○         | 잔류         |
| 현대건설    | 57          | 8        | 4,600       | 17.7          | 2.5         | 46.9        | ○         | 잔류         |
| CJ대한통운  | 60          | 9        | 4,365       | 7.2           | 2.4         | 49.3        | ○         | 잔류         |
| KCC     | 64          | 10       | 3,968       | 10.5          | 2.2         | 51.5        | ○         | 잔류         |
| 에스원     | 66          | 11       | 3,661       | 6.3           | 2.0         | 53.5        | ○         | 잔류         |
| 두산밥캣    | 67          | 12       | 3,629       | 24.6          | 2.0         | 55.4        |           |            |
| 현대산업    | 69          | 13       | 3,334       | 14.7          | 1.8         | 57.3        | ○         | 잔류         |
| 삼성중공업   | 70          | 14       | 3,066       | 19.8          | 1.7         | 58.9        | ○         | 잔류         |
| 대림산업    | 75          | 15       | 2,863       | 12.3          | 1.6         | 60.5        | ○         | 잔류         |
| 포스코대우   | 76          | 16       | 2,856       | 6.6           | 1.6         | 62.1        | ○         | 잔류         |
| 두산중공업   | 78          | 17       | 2,756       | 17.3          | 1.5         | 63.6        | ○         | 잔류         |
| 한화테크윈   | 79          | 18       | 2,725       | 26.4          | 1.5         | 65.1        | ○         | 잔류         |
| 한전KPS   | 80          | 19       | 2,720       | 7.9           | 1.5         | 66.5        | ○         | 잔류         |
| 한화      | 81          | 20       | 2,707       | 8.5           | 1.5         | 68.0        | ○         | 잔류         |
| 대우건설    | 86          | 21       | 2,497       | 5.8           | 1.4         | 69.4        | ○         | 잔류         |
| 대한항공    | 91          | 22       | 2,194       | 14.2          | 1.2         | 70.6        | ○         | 잔류         |
| 팬오션     | 92          | 23       | 2,193       | 10.6          | 1.2         | 71.8        |           | 신규편입       |
| 삼성엔지니어링 | 93          | 24       | 2,178       | 23.4          | 1.2         | 73.0        | ○         | 잔류         |
| 두산      | 94          | 25       | 2,175       | 5.5           | 1.2         | 74.2        | ○         | 잔류         |
| GS건설    | 98          | 26       | 2,016       | 11.6          | 1.1         | 75.3        |           | 신규편입       |
| LS      | 102         | 27       | 1,943       | 6.7           | 1.1         | 76.3        | ○         | 잔류         |
| LIG넥스원  | 107         | 28       | 1,850       | 8.9           | 1.0         | 77.3        |           | 신규편입       |
| 대우조선해양  | 113         | 29       | 1,723       | 0.9           | 0.9         | 78.3        | ○         | 편출제외       |
| 두산인프라코어 | 114         | 30       | 1,710       | 28.6          | 0.9         | 79.2        | ○         | 잔류         |
| 대한전선    | 115         | 31       | 1,707       | 1.5           | 0.9         | 80.2        |           | 신규편입       |
| 현대로템    | 118         | 32       | 1,692       | 4.5           | 0.9         | 81.1        | ○         | 잔류         |
| SK네트웍스  | 119         | 33       | 1,683       | 6.2           | 0.9         | 82.0        | ○         | 잔류         |
| 현대엘리베이  | 128         | 34       | 1,506       | 7.2           | 0.8         | 82.8        | ○         | 잔류         |
| 아이에스동서  | 131         | 35       | 1,469       | 4.4           | 0.8         | 83.6        | ○         | 잔류         |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 하나금융투자

표 8. 산업재 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토 (2)

| 종목명     | KOSPI 시총<br>순위 | 섹터 시총<br>순위 | 평균 시총<br>(십억원) | 평균 거래대금<br>(십억원) | 종목 시총<br>비중(%) | 누적 시총<br>비중(%) | 현 K200<br>여부 | 6월 K200<br>판단 |
|---------|----------------|-------------|----------------|------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| 현대미포조선  | 133            | 36          | 1,451          | 11.0             | 0.8            | 84.4           | ○            | 잔류            |
| LS산전    | 142            | 37          | 1,307          | 3.3              | 0.7            | 85.1           | ○            | 잔류            |
| LG상사    | 144            | 38          | 1,288          | 5.2              | 0.7            | 85.8           | ○            | 잔류            |
| 현대상선    | 146            | 39          | 1,212          | 23.7             | 0.7            | 86.5           |              |               |
| 한전기술    | 157            | 40          | 1,033          | 3.2              | 0.6            | 87.1           | ○            | 잔류            |
| 한진칼     | 161            | 41          | 1,006          | 9.1              | 0.6            | 87.6           |              |               |
| LG아우시스  | 164            | 42          | 957            | 6.3              | 0.5            | 88.1           | ○            | 잔류            |
| 아시아나항공  | 173            | 43          | 919            | 5.0              | 0.5            | 88.6           |              |               |
| 한국단자    | 186            | 44          | 804            | 1.0              | 0.4            | 89.1           | ○            | 잔류            |
| 제주항공    | 193            | 45          | 770            | 3.0              | 0.4            | 89.5           |              |               |
| 코오롱     | 203            | 46          | 701            | 4.1              | 0.4            | 89.9           |              |               |
| 경동나비엔   | 213            | 47          | 625            | 3.1              | 0.3            | 90.2           |              |               |
| 대한해운    | 240            | 48          | 479            | 3.9              | 0.3            | 90.5           |              |               |
| 아이마켓코리아 | 252            | 49          | 438            | 2.4              | 0.2            | 90.7           |              |               |
| 태영건설    | 254            | 50          | 426            | 0.6              | 0.2            | 91.0           |              |               |
| 한진중공업   | 268            | 51          | 399            | 1.7              | 0.2            | 91.2           | ○            | 편출제외          |
| 퍼시스     | 279            | 52          | 379            | 0.0              | 0.2            | 91.4           |              |               |
| 알루코     | 280            | 53          | 373            | 2.9              | 0.2            | 91.6           | ○            | 편출제외          |
| 한진      | 292            | 54          | 354            | 2.7              | 0.2            | 91.8           |              |               |
| 씨에스원드   | 294            | 55          | 351            | 1.4              | 0.2            | 92.0           |              |               |
| 조선내화    | 297            | 56          | 345            | 0.1              | 0.2            | 92.2           |              |               |
| 벽산      | 299            | 57          | 343            | 2.9              | 0.2            | 92.4           | ○            | 편출제외          |
| 금호산업    | 301            | 58          | 341            | 1.5              | 0.2            | 92.5           |              |               |
| 일진홀딩스   | 315            | 59          | 311            | 1.3              | 0.2            | 92.7           |              |               |
| 삼영무역    | 316            | 60          | 309            | 0.6              | 0.2            | 92.9           |              |               |
| S&T중공업  | 318            | 61          | 309            | 0.6              | 0.2            | 93.0           | ○            | 편출제외          |
| 세방      | 324            | 62          | 301            | 0.4              | 0.2            | 93.2           |              |               |
| AJ네트웍스  | 327            | 63          | 296            | 1.0              | 0.2            | 93.4           |              |               |
| 진흥기업    | 333            | 64          | 288            | 0.2              | 0.2            | 93.5           |              |               |
| 현대상사    | 338            | 65          | 285            | 1.0              | 0.2            | 93.7           |              |               |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 하나금융투자

## (2) 자유소비재(Consumer Discretionary)

자유소비재 섹터 내 누적시가총액 기준 80%와 거래대금 기준 섹터 내 85% 기준을 모두 충족하는 종목은 24위 넥센타이어까지다. 현재 KOSPI200 내 자유소비재 섹터 해당 종목은 37개로 90% 이내는 33위 영원무역홀딩스, 110% 이내는 40위 동아타이어까지가 이에 해당한다.

CJ CGV/이노션/롯데하이마트/휠라코리아/하나투어/스카이라이프/영원무역홀딩스의 신규편입 가능성이 유력하며, 세방전지/SBS/경방/현대리바트/일신방직/조광피혁의 편출제의 가능성을 염두에 둘 필요가 있겠다. 도레이케미칼은 시총 기준으로 신규편입 가능영역에 근접해 있으나, 거래대금은 섹터 내 159위(거래대금 85% 기준 최소 순위는 140위)에 불과한 실정이다. 고로, 신규편입 가능성은 희박하다.

표 9. 자유소비재 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토 (1)

| 종목명    | KOSPI 시총 순위 | 섹터 시총 순위 | 평균 시총 (십억원) | 평균 거래대금 (십억원) | 종목 시총 비중(%) | 누적 시총 비중(%) | 현 K200 여부 | 6월 K200 판단 |
|--------|-------------|----------|-------------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| 현대차    | 3           | 1        | 30,943      | 72.4          | 17.1        | 17.1        | ○         | 잔류         |
| 현대모비스  | 7           | 2        | 25,069      | 46.0          | 13.9        | 31.0        | ○         | 잔류         |
| 기아차    | 15          | 3        | 16,245      | 37.2          | 9.0         | 40.0        | ○         | 잔류         |
| LG전자   | 30          | 4        | 9,005       | 46.1          | 5.0         | 45.0        | ○         | 잔류         |
| 강원랜드   | 32          | 5        | 8,133       | 12.3          | 4.5         | 49.5        | ○         | 잔류         |
| 코웨이    | 37          | 6        | 7,074       | 17.4          | 3.9         | 53.4        | ○         | 잔류         |
| 한국타이어  | 38          | 7        | 6,942       | 15.1          | 3.8         | 57.2        | ○         | 잔류         |
| 롯데쇼핑   | 40          | 8        | 6,808       | 19.0          | 3.8         | 61.0        | ○         | 잔류         |
| 한온시스템  | 45          | 9        | 5,538       | 11.6          | 3.1         | 64.0        | ○         | 잔류         |
| 한샘     | 59          | 10       | 4,444       | 12.4          | 2.5         | 66.5        | ○         | 잔류         |
| 현대백화점  | 84          | 11       | 2,659       | 9.3           | 1.5         | 68.0        | ○         | 잔류         |
| 만도     | 88          | 12       | 2,327       | 16.0          | 1.3         | 69.3        | ○         | 잔류         |
| 호텔신라   | 95          | 13       | 2,159       | 22.3          | 1.2         | 70.5        | ○         | 잔류         |
| 현대위아   | 96          | 14       | 2,119       | 11.1          | 1.2         | 71.6        | ○         | 잔류         |
| 제일기획   | 101         | 15       | 1,955       | 6.5           | 1.1         | 72.7        | ○         | 잔류         |
| 신세계    | 108         | 16       | 1,845       | 8.5           | 1.0         | 73.7        | ○         | 잔류         |
| CJ CGV | 117         | 17       | 1,695       | 12.3          | 0.9         | 74.7        |           | 신규편입       |
| 영원무역   | 130         | 18       | 1,479       | 5.9           | 0.8         | 75.5        | ○         | 잔류         |
| 금호타이어  | 132         | 19       | 1,464       | 9.5           | 0.8         | 76.3        | ○         | 잔류         |
| 현대홈쇼핑  | 134         | 20       | 1,418       | 3.3           | 0.8         | 77.1        | ○         | 잔류         |
| GKL    | 135         | 21       | 1,417       | 6.6           | 0.8         | 77.9        | ○         | 잔류         |
| 쿠쿠전자   | 138         | 22       | 1,364       | 2.5           | 0.8         | 78.6        | ○         | 잔류         |
| 이노션    | 139         | 23       | 1,349       | 3.7           | 0.7         | 79.4        |           | 신규편입       |
| 넥센타이어  | 141         | 24       | 1,321       | 2.0           | 0.7         | 80.1        | ○         | 잔류         |
| 한세실업   | 150         | 25       | 1,099       | 7.8           | 0.6         | 80.7        | ○         | 잔류         |
| 롯데하이마트 | 151         | 26       | 1,088       | 3.1           | 0.6         | 81.3        |           | 신규편입       |
| 쌍용차    | 155         | 27       | 1,036       | 1.0           | 0.6         | 81.9        | ○         | 잔류         |
| 휠라코리아  | 168         | 28       | 933         | 2.4           | 0.5         | 82.4        |           | 신규편입       |
| 도레이케미칼 | 176         | 29       | 900         | 0.1           | 0.5         | 82.9        |           |            |
| 한섬     | 177         | 30       | 888         | 2.5           | 0.5         | 83.4        | ○         | 잔류         |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 하나금융투자

표 10. 자유소비재 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토 (2)

| 종목명       | KOSPI 시총<br>순위 | 섹터 시총<br>순위 | 평균 시총<br>(십억원) | 평균 거래대금<br>(십억원) | 종목 시총<br>비중(%) | 누적 시총<br>비중(%) | 현 K200<br>여부 | 6월 K200<br>판단 |
|-----------|----------------|-------------|----------------|------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| 하나투어      | 181            | 31          | 861            | 8.0              | 0.5            | 83.9           |              | 신규편입          |
| 스카이라이프    | 187            | 32          | 802            | 1.3              | 0.4            | 84.3           |              | 신규편입          |
| 영원무역홀딩스   | 189            | 33          | 797            | 0.4              | 0.4            | 84.7           |              | 신규편입          |
| S&T모티브    | 195            | 34          | 746            | 2.9              | 0.4            | 85.2           | ○            | 잔류            |
| CJ헬로비전    | 198            | 35          | 719            | 1.6              | 0.4            | 85.6           |              |               |
| 대교        | 201            | 36          | 708            | 0.7              | 0.4            | 85.9           | ○            | 잔류            |
| 한라홀딩스     | 202            | 37          | 703            | 2.9              | 0.4            | 86.3           | ○            | 잔류            |
| LF        | 210            | 38          | 639            | 1.8              | 0.4            | 86.7           | ○            | 잔류            |
| 에스엘       | 216            | 39          | 619            | 2.0              | 0.3            | 87.0           | ○            | 잔류            |
| 동아타이어     | 220            | 40          | 600            | 0.5              | 0.3            | 87.4           | ○            | 잔류            |
| 신세계푸드     | 221            | 41          | 573            | 2.1              | 0.3            | 87.7           |              |               |
| 엔에스쇼핑     | 223            | 42          | 554            | 1.5              | 0.3            | 88.0           |              |               |
| 세방전지      | 230            | 43          | 523            | 0.7              | 0.3            | 88.3           | ○            | 편출제외          |
| 신세계인테리어   | 237            | 44          | 496            | 2.2              | 0.3            | 88.5           |              |               |
| SBS       | 244            | 45          | 466            | 0.9              | 0.3            | 88.8           | ○            | 편출제외          |
| 한세에스24홀딩스 | 248            | 46          | 452            | 0.7              | 0.3            | 89.1           |              |               |
| 경방        | 249            | 47          | 450            | 1.1              | 0.2            | 89.3           | ○            | 편출제외          |
| 현대리바트     | 251            | 48          | 441            | 2.4              | 0.2            | 89.5           | ○            | 편출제외          |
| 화승엔터프라이즈  | 255            | 49          | 424            | 2.6              | 0.2            | 89.8           |              |               |
| 현대에이치씨엔   | 257            | 50          | 416            | 0.7              | 0.2            | 90.0           |              |               |
| 용평리조트     | 260            | 51          | 411            | 5.9              | 0.2            | 90.2           |              |               |
| 넥센        | 263            | 52          | 409            | 0.4              | 0.2            | 90.5           |              |               |
| 광주신세계     | 267            | 53          | 401            | 0.1              | 0.2            | 90.7           |              |               |
| SBS미디어홀딩스 | 270            | 54          | 395            | 0.3              | 0.2            | 90.9           |              |               |
| 서연이화      | 275            | 55          | 387            | 1.4              | 0.2            | 91.1           |              |               |
| 코리아오토글라스  | 284            | 56          | 366            | 1.2              | 0.2            | 91.3           |              |               |
| 롯데관광개발    | 285            | 57          | 365            | 0.4              | 0.2            | 91.5           |              |               |
| 웅진씽크빅     | 298            | 58          | 344            | 1.1              | 0.2            | 91.7           |              |               |
| 모토닉       | 322            | 59          | 302            | 0.1              | 0.2            | 91.9           |              |               |
| 대원강업      | 323            | 60          | 301            | 0.2              | 0.2            | 92.1           |              |               |
| 일신방직      | 325            | 61          | 300            | 0.3              | 0.2            | 92.2           | ○            | 편출제외          |
| IHQ       | 326            | 62          | 296            | 2.8              | 0.2            | 92.4           |              |               |
| 쌍방울       | 334            | 63          | 288            | 9.6              | 0.2            | 92.5           |              |               |
| 현대EP      | 336            | 64          | 288            | 1.2              | 0.2            | 92.7           |              |               |
| 조광피혁      | 340            | 65          | 281            | 0.5              | 0.2            | 92.9           | ○            | 편출제외          |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
 자료: KRX, 아나금융투자

### (3) 소재(Materials)

소재 섹터 내 누적시가총액 기준 80%와 거래대금 기준 섹터 내 85% 기준을 모두 충족하는 종목은 24위 AK홀딩스까지다. 현재 KOSPI200 내 소재 섹터 해당 종목은 34개로 90% 이 내는 30위 화승인더, 110% 이내는 37위 유니드까지가 이에 해당한다. AK홀딩스/화승인더의 신규편입과 버퍼 1, 3에 근거한 한국철강/삼광글라스/국도화학의 편출제외를 예상한다. 세아홀딩스는 시총 기준으로 신규편입 가능영역에 근접해있으나, 거래대금은 섹터 내 147위 (거래대금 85% 기준 최소 순위는 135위)에 불과하다. 신규편입 가능성은 희박하다.

표 11. 소재 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토

| 종목명    | KOSPI 시총 순위 | 섹터 시총 순위 | 평균 시총 (십억원) | 평균 거래대금 (십억원) | 종목 시총 비중(%) | 누적 시총 비중(%) | 현 K200 여부 | 6월 K200 판단 |
|--------|-------------|----------|-------------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| POSCO  | 8           | 1        | 21,527      | 81.5          | 17.6        | 17.6        | ○         | 잔류         |
| LG화학   | 13          | 2        | 17,556      | 65.4          | 14.4        | 31.9        | ○         | 잔류         |
| 롯데케미칼  | 23          | 3        | 11,177      | 38.7          | 9.1         | 41.1        | ○         | 잔류         |
| 고려아연   | 31          | 4        | 8,945       | 23.6          | 7.3         | 48.4        | ○         | 잔류         |
| 현대제철   | 36          | 5        | 7,175       | 23.5          | 5.9         | 54.3        | ○         | 잔류         |
| 효성     | 54          | 6        | 4,707       | 19.7          | 3.8         | 58.1        | ○         | 잔류         |
| 한화케미칼  | 61          | 7        | 4,186       | 27.3          | 3.4         | 61.5        | ○         | 잔류         |
| 금호석유   | 90          | 8        | 2,215       | 11.8          | 1.8         | 63.3        | ○         | 잔류         |
| OCI    | 97          | 9        | 2,096       | 19.9          | 1.7         | 65.1        | ○         | 잔류         |
| 코오롱인더  | 105         | 10       | 1,909       | 11.0          | 1.6         | 66.6        | ○         | 잔류         |
| 영풍     | 106         | 11       | 1,902       | 1.7           | 1.6         | 68.2        | ○         | 잔류         |
| SK케미칼  | 125         | 12       | 1,595       | 7.9           | 1.3         | 69.5        | ○         | 잔류         |
| 대한유화   | 126         | 13       | 1,566       | 8.6           | 1.3         | 70.8        | ○         | 잔류         |
| 동원시스템즈 | 129         | 14       | 1,499       | 1.3           | 1.2         | 72.0        | ○         | 잔류         |
| 쌍용양회   | 137         | 15       | 1,373       | 3.1           | 1.1         | 73.1        | ○         | 잔류         |
| SKC    | 149         | 16       | 1,115       | 5.5           | 0.9         | 74.0        | ○         | 잔류         |
| 풍산     | 158         | 17       | 1,022       | 5.8           | 0.8         | 74.9        | ○         | 잔류         |
| 태광산업   | 160         | 18       | 1,010       | 0.7           | 0.8         | 75.7        | ○         | 잔류         |
| 동국제강   | 163         | 19       | 975         | 5.1           | 0.8         | 76.5        | ○         | 잔류         |
| 세아베스틸  | 170         | 20       | 925         | 1.4           | 0.8         | 77.2        | ○         | 잔류         |
| 한솔케미칼  | 174         | 21       | 917         | 4.0           | 0.7         | 78.0        | ○         | 잔류         |
| 휴켄스    | 178         | 22       | 885         | 2.7           | 0.7         | 78.7        | ○         | 잔류         |
| 롯데정밀화학 | 184         | 23       | 840         | 2.5           | 0.7         | 79.4        | ○         | 잔류         |
| AK홀딩스  | 190         | 24       | 795         | 2.4           | 0.6         | 80.0        |           | 신규편입       |
| 락앤락    | 194         | 25       | 750         | 2.4           | 0.6         | 80.7        | ○         | 잔류         |
| 동양     | 199         | 26       | 719         | 2.8           | 0.6         | 81.2        | ○         | 잔류         |
| 고려제강   | 200         | 27       | 714         | 0.5           | 0.6         | 81.8        | ○         | 잔류         |
| 후성     | 208         | 28       | 655         | 9.1           | 0.5         | 82.4        | ○         | 잔류         |
| 한일시멘트  | 214         | 29       | 624         | 1.2           | 0.5         | 82.9        | ○         | 잔류         |
| 화승인더   | 224         | 30       | 549         | 6.7           | 0.4         | 83.3        |           | 신규편입       |
| 세아홀딩스  | 234         | 31       | 506         | 0.1           | 0.4         | 83.7        |           |            |
| 세아제강   | 235         | 32       | 502         | 2.0           | 0.4         | 84.1        | ○         | 잔류         |
| 송원산업   | 250         | 33       | 449         | 3.3           | 0.4         | 84.5        |           |            |
| 남해화학   | 253         | 34       | 433         | 0.6           | 0.4         | 84.9        | ○         | 잔류         |
| 현대시멘트  | 259         | 35       | 414         | 0.5           | 0.3         | 85.2        |           |            |
| 한솔제지   | 264         | 36       | 407         | 1.5           | 0.3         | 85.5        |           |            |
| 유니드    | 266         | 37       | 402         | 0.6           | 0.3         | 85.9        | ○         | 잔류         |
| 동부제철   | 283         | 38       | 367         | 0.2           | 0.3         | 86.2        |           |            |
| 한국철강   | 287         | 39       | 361         | 0.8           | 0.3         | 86.5        | ○         | 편출제외       |
| 풍산홀딩스  | 289         | 40       | 359         | 0.3           | 0.3         | 86.8        |           |            |
| 애경유화   | 291         | 41       | 357         | 3.3           | 0.3         | 87.0        |           |            |
| 삼광글라스  | 302         | 42       | 340         | 0.7           | 0.3         | 87.3        | ○         | 편출제외       |
| 울촌화학   | 304         | 43       | 339         | 0.3           | 0.3         | 87.6        |           |            |
| 미원에스씨  | 310         | 44       | 322         | 0.2           | 0.3         | 87.9        |           |            |
| 국도화학   | 312         | 45       | 320         | 0.8           | 0.3         | 88.1        | ○         | 편출제외       |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 아나금융투자

#### (4) 필수소비재(Consumer Staples)

필수소비재 섹터 내 누적시가총액 기준 80%와 거래대금 기준 섹터 내 85% 기준을 모두 충족하는 종목은 15위 한국콜마까지다. 현재 KOSPI200 내 필수소비재 섹터 해당 종목은 30개로 90% 이내는 27위 무학, 110% 이내는 33위 풀무원까지가 이에 해당한다. 동서/동원산업/잇츠스킨의 신규편입과 버퍼 1, 3에 근거한 팜스코/에이블씨엔씨/하이트진로홀딩스의 편출제외를 예상한다. 다만, 32위 남양유업 거래대금이 섹터 내 54위(거래대금 85% 기준 최소 순위는 57위)에 불과하다는 점에선 우선적 컷오프 대상이 될 우려가 잔존한다.

표 12. 필수소비재 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토

| 종목명      | KOSPI 시총 순위 | 섹터 시총 순위 | 평균 시총 (십억원) | 평균 거래대금 (십억원) | 종목 시총 비중(%) | 누적 시총 비중(%) | 현 K200 여부 | 6월 K200 판단 |
|----------|-------------|----------|-------------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| 아모레퍼시픽   | 11          | 1        | 20,359      | 54.9          | 16.7        | 16.7        | ○         | 잔류         |
| KT&G     | 17          | 2        | 15,268      | 37.8          | 12.5        | 29.2        | ○         | 잔류         |
| LG생활건강   | 19          | 3        | 14,245      | 43.6          | 11.7        | 40.8        | ○         | 잔류         |
| 아모레G     | 21          | 4        | 11,407      | 20.7          | 9.3         | 50.2        | ○         | 잔류         |
| 이마트      | 49          | 5        | 5,100       | 18.9          | 4.2         | 54.4        | ○         | 잔류         |
| C제일제당    | 52          | 6        | 4,856       | 14.2          | 4.0         | 58.3        | ○         | 잔류         |
| BGF리테일   | 55          | 7        | 4,645       | 12.1          | 3.8         | 62.2        | ○         | 잔류         |
| 오리온      | 58          | 8        | 4,502       | 14.2          | 3.7         | 65.8        | ○         | 잔류         |
| GS리테일    | 65          | 9        | 3,846       | 9.6           | 3.2         | 69.0        | ○         | 잔류         |
| 동서       | 74          | 10       | 2,878       | 1.9           | 2.4         | 71.3        |           | 신규편입       |
| 롯데제과     | 82          | 11       | 2,678       | 5.7           | 2.2         | 73.5        | ○         | 잔류         |
| 오뚜기      | 85          | 12       | 2,514       | 3.8           | 2.1         | 75.6        | ○         | 잔류         |
| 농심       | 99          | 13       | 1,977       | 8.4           | 1.6         | 77.2        | ○         | 잔류         |
| 롯데칠성     | 103         | 14       | 1,928       | 4.6           | 1.6         | 78.8        | ○         | 잔류         |
| 한국콜마     | 112         | 15       | 1,724       | 10.5          | 1.4         | 80.2        | ○         | 잔류         |
| 현대그린푸드   | 122         | 16       | 1,647       | 3.1           | 1.3         | 81.6        | ○         | 잔류         |
| SPC삼립    | 124         | 17       | 1,602       | 3.1           | 1.3         | 82.9        | ○         | 잔류         |
| 하이트진로    | 127         | 18       | 1,535       | 4.7           | 1.3         | 84.1        | ○         | 잔류         |
| 코스맥스     | 143         | 19       | 1,291       | 11.8          | 1.1         | 85.2        | ○         | 잔류         |
| 동원산업     | 152         | 20       | 1,075       | 0.8           | 0.9         | 86.1        |           | 신규편입       |
| 삼양홀딩스    | 153         | 21       | 1,069       | 1.7           | 0.9         | 86.9        | ○         | 잔류         |
| 삼양사      | 154         | 22       | 1,041       | 2.0           | 0.9         | 87.8        | ○         | 잔류         |
| 롯데푸드     | 166         | 23       | 955         | 2.5           | 0.8         | 88.6        | ○         | 잔류         |
| 대상       | 167         | 24       | 945         | 4.5           | 0.8         | 89.4        | ○         | 잔류         |
| 잇츠스킨     | 171         | 25       | 923         | 3.4           | 0.8         | 90.1        |           | 신규편입       |
| 동원F&B    | 180         | 26       | 864         | 1.8           | 0.7         | 90.8        | ○         | 잔류         |
| 무학       | 205         | 27       | 676         | 0.9           | 0.6         | 91.4        | ○         | 잔류         |
| 빙그레      | 212         | 28       | 629         | 1.7           | 0.5         | 91.9        | ○         | 잔류         |
| 한국콜마홀딩스  | 217         | 29       | 617         | 3.6           | 0.5         | 92.4        |           |            |
| 해태제과식품   | 219         | 30       | 614         | 5.4           | 0.5         | 92.9        |           |            |
| 농심홀딩스    | 226         | 31       | 543         | 0.6           | 0.4         | 93.3        |           |            |
| 남양유업     | 229         | 32       | 525         | 0.5           | 0.4         | 93.8        | ○         | 잔류         |
| 풀무원      | 232         | 33       | 510         | 0.4           | 0.4         | 94.2        |           |            |
| 크라온제과    | 239         | 34       | 482         | 7.4           | 0.4         | 94.6        |           |            |
| 팜스코      | 243         | 35       | 470         | 1.6           | 0.4         | 95.0        | ○         | 편출제외       |
| 토니모리     | 245         | 36       | 459         | 4.5           | 0.4         | 95.3        |           |            |
| 대상홀딩스    | 262         | 37       | 409         | 0.8           | 0.3         | 95.7        |           |            |
| 코스맥스비티아이 | 265         | 38       | 407         | 1.3           | 0.3         | 96.0        |           |            |
| 에이블씨엔씨   | 276         | 39       | 385         | 4.7           | 0.3         | 96.3        | ○         | 편출제외       |
| 사조산업     | 308         | 40       | 329         | 1.3           | 0.3         | 96.6        |           |            |
| 삼양식품     | 317         | 41       | 309         | 5.2           | 0.3         | 96.8        |           |            |
| 대한제분     | 321         | 42       | 303         | 0.2           | 0.2         | 97.1        |           |            |
| 하이트진로홀딩스 | 335         | 43       | 288         | 0.3           | 0.2         | 97.3        | ○         | 편출제외       |
| 신라교역     | 373         | 44       | 238         | 0.2           | 0.2         | 97.5        |           |            |
| 선진       | 378         | 45       | 232         | 0.4           | 0.2         | 97.7        |           |            |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 아나금융투자

## (5) 건강관리(Healthcare)

건강관리 섹터 내 누적시가총액 기준 80%와 거래대금 기준 섹터 내 85% 기준을 모두 충족하는 종목은 17위 JW홀딩스까지다. 현재 KOSPI200 내 건강관리 섹터 해당 종목은 18개로 90% 이내는 16위 한올바이오파마, 110% 이내는 20위 광동제약까지가 이에 해당한다. 삼성바이오로직스(신규상장 특례편입)/녹십자홀딩스/JW홀딩스의 신규편입과 버퍼 1, 3에 근거한 광동제약/서흥/일동홀딩스의 편출제외를 예상한다.

표 13. 건강관리 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토

| 종목명      | KOSPI 시총 순위 | 섹터 시총 순위 | 평균 시총 (십억원) | 평균 거래대금 (십억원) | 종목 시총 비중(%) | 누적 시총 비중(%) | 현 K200 여부 | 6월 K200 판단 |
|----------|-------------|----------|-------------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| 삼성바이오로직스 | 25          | 1        | 10,839      | 74.6          | 22.8        | 22.8        |           | 신규편입       |
| 한미사이언스   | 44          | 2        | 5,628       | 18.1          | 11.8        | 34.7        | ○         | 잔류         |
| 한미약품     | 56          | 3        | 4,642       | 49.1          | 9.8         | 44.4        | ○         | 잔류         |
| 유한양행     | 77          | 4        | 2,793       | 9.6           | 5.9         | 50.3        | ○         | 잔류         |
| 녹십자      | 104         | 5        | 1,915       | 6.8           | 4.0         | 54.3        | ○         | 잔류         |
| 영진약품     | 109         | 6        | 1,770       | 54.1          | 3.7         | 58.1        | ○         | 잔류         |
| 녹십자홀딩스   | 140         | 7        | 1,329       | 2.9           | 2.8         | 60.9        |           | 신규편입       |
| 제일약품     | 147         | 8        | 1,189       | 11.4          | 2.5         | 63.4        | ○         | 잔류         |
| JW중외제약   | 156         | 9        | 1,036       | 18.0          | 2.2         | 65.5        | ○         | 잔류         |
| 부광약품     | 159         | 10       | 1,011       | 5.2           | 2.1         | 67.7        | ○         | 잔류         |
| 종근당      | 162         | 11       | 991         | 6.8           | 2.1         | 69.7        | ○         | 잔류         |
| 대웅제약     | 165         | 12       | 957         | 6.2           | 2.0         | 71.8        | ○         | 잔류         |
| 동아에스티    | 179         | 13       | 880         | 4.5           | 1.9         | 73.6        | ○         | 잔류         |
| 동아쏘시오홀딩스 | 182         | 14       | 852         | 4.7           | 1.8         | 75.4        | ○         | 잔류         |
| 일양약품     | 183         | 15       | 842         | 10.2          | 1.8         | 77.2        | ○         | 잔류         |
| 한올바이오파마  | 185         | 16       | 835         | 14.3          | 1.8         | 78.9        | ○         | 잔류         |
| JW홀딩스    | 211         | 17       | 632         | 4.9           | 1.3         | 80.3        |           | 신규편입       |
| 대웅       | 218         | 18       | 614         | 1.0           | 1.3         | 81.6        |           |            |
| 보령제약     | 233         | 19       | 508         | 2.1           | 1.1         | 82.6        | ○         | 잔류         |
| 광동제약     | 242         | 20       | 472         | 1.5           | 1.0         | 83.6        | ○         | 편출제외       |
| 삼진제약     | 246         | 21       | 456         | 1.6           | 1.0         | 84.6        |           |            |
| 서흥       | 247         | 22       | 453         | 0.8           | 1.0         | 85.5        | ○         | 편출제외       |
| 덴티움      | 269         | 23       | 397         | 9.4           | 0.8         | 86.4        |           |            |
| 이연제약     | 274         | 24       | 387         | 0.7           | 0.8         | 87.2        |           |            |
| 종근당홀딩스   | 286         | 25       | 362         | 1.3           | 0.8         | 87.9        |           |            |
| 경보제약     | 288         | 26       | 360         | 4.4           | 0.8         | 88.7        |           |            |
| 대원제약     | 293         | 27       | 353         | 1.5           | 0.7         | 89.4        |           |            |
| 한독       | 295         | 28       | 349         | 0.8           | 0.7         | 90.2        |           |            |
| 일동제약     | 296         | 29       | 348         | 2.1           | 0.7         | 90.9        |           |            |
| 신풍제약     | 300         | 30       | 343         | 2.8           | 0.7         | 91.6        |           |            |
| 일동홀딩스    | 305         | 31       | 337         | 2.3           | 0.7         | 92.3        | ○         | 편출제외       |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 하나금융투자

## (6) 정보기술/통신(IT/Telecom)

정보기술/통신 섹터 내 누적시가총액 기준 80%와 거래대금 기준 섹터 내 85% 기준을 모두 충족하는 종목은 4위 SK텔레콤까지다. 현재 KOSPI200 내 정보기술/통신 섹터 해당 종목은 17개로 90% 이내는 15위 동부하이텍, 110% 이내는 18위 신도리코까지가 이에 해당한다. 버퍼 2 기준에 의거한 NHN엔터테인먼트/다우기술의 신규편입과 버퍼 1, 3에 따른 대덕전자/한솔테크닉스의 편출제외를 예상한다.

1차 자료 발간 이후 두 가지 업데이트 사항이 추가됐다. 5/12일 상장예정인 넷마블게임즈의 공모가격이 희망공모가 121,000 ~ 157,000원 밴드 최상단인 157,000원으로 최종확정됐다. 이 경우 상장 후 시가총액은 13.3조원에 달할 전망이다, 이는 삼성화재(평균 시총 13.0조원)를 넘어서는 KOSPI 20위에 해당하는 규모다. 6월 K200 신규상장 특례편입엔 크게 무리가 없을 것으로 본다.

더불어, 최근 카카오가 KOSDAQ에서 KOSPI로의 이전상장 계획을 발표했다. 카카오 시총은 현재 6.1조원 수준으로 KOSPI 50위 컷오프 시총 레벨인 5조원을 상회하고 있다. 다만, 신규상장 특례편입 규정 적용을 위해선 15 거래일 유지조건이 요구된다. 이전상장 시기에 따라 6월 K200 특례편입 여부가 결정될 가능성이 높다.

표 14. 정보기술/통신 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토

| 종목명       | KOSPI 시총 순위 | 섹터 시총 순위 | 평균 시총 (십억원) | 평균 거래대금 (십억원) | 종목 시총 비중(%) | 누적 시총 비중(%) | 현 K200 여부 | 6월 K200 판단 |
|-----------|-------------|----------|-------------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| 삼성전자      | 1           | 1        | 243,293     | 416.8         | 63.3        | 63.3        | ○         | 잔류         |
| SK하이닉스    | 4           | 2        | 30,545      | 141.8         | 7.9         | 71.2        | ○         | 잔류         |
| NAVER     | 5           | 3        | 26,041      | 75.0          | 6.8         | 78.0        | ○         | 잔류         |
| SK텔레콤     | 12          | 4        | 18,351      | 33.3          | 4.8         | 82.8        | ○         | 잔류         |
| 삼성에스디에스   | 22          | 5        | 11,196      | 20.3          | 2.9         | 85.7        | ○         | 잔류         |
| LG디스플레이   | 27          | 6        | 10,393      | 39.7          | 2.7         | 88.4        | ○         | 잔류         |
| KT        | 34          | 7        | 8,099       | 16.3          | 2.1         | 90.5        | ○         | 잔류         |
| 삼성SDI     | 35          | 8        | 7,653       | 29.9          | 2.0         | 92.5        | ○         | 잔류         |
| 엔씨소프트     | 43          | 9        | 5,989       | 41.9          | 1.6         | 94.0        | ○         | 잔류         |
| LG유플러스    | 48          | 10       | 5,250       | 16.3          | 1.4         | 95.4        | ○         | 잔류         |
| 삼성전기      | 63          | 11       | 4,027       | 23.8          | 1.0         | 96.5        | ○         | 잔류         |
| LG이노텍     | 89          | 12       | 2,233       | 16.1          | 0.6         | 97.0        | ○         | 잔류         |
| NHN엔터테인먼트 | 148         | 13       | 1,118       | 4.9           | 0.3         | 97.3        |           | 신규편입       |
| 다우기술      | 169         | 14       | 931         | 3.9           | 0.2         | 97.6        |           | 신규편입       |
| 동부하이텍     | 188         | 15       | 799         | 8.5           | 0.2         | 97.8        | ○         | 잔류         |
| 더존비즈온     | 206         | 16       | 671         | 2.6           | 0.2         | 97.9        |           |            |
| 일진머티리얼즈   | 215         | 17       | 621         | 5.9           | 0.2         | 98.1        | ○         | 잔류         |
| 신도리코      | 228         | 18       | 526         | 0.6           | 0.1         | 98.2        | ○         | 잔류         |
| 케이씨텍      | 236         | 19       | 497         | 1.9           | 0.1         | 98.4        |           |            |
| 대덕전자      | 272         | 20       | 394         | 0.9           | 0.1         | 98.5        | ○         | 편출제외       |
| 한미반도체     | 278         | 21       | 380         | 1.5           | 0.1         | 98.6        |           |            |
| 한솔테크닉스    | 281         | 22       | 373         | 3.7           | 0.1         | 98.7        | ○         | 편출제외       |
| 자화전자      | 339         | 23       | 282         | 1.8           | 0.1         | 98.7        |           |            |
| 대덕GDS     | 350         | 24       | 264         | 1.2           | 0.1         | 98.8        |           |            |
| 코리아씨키트    | 363         | 25       | 250         | 2.1           | 0.1         | 98.9        |           |            |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 하나금융투자

## (7) 에너지(Energy)

에너지 섹터 내 누적시가총액 기준 80%와 거래대금 기준 섹터 내 85% 기준을 모두 충족하는 종목은 2위 S-Oil까지다. 현재 KOSPI200 내 에너지 섹터 해당 종목은 4개로 90% 이내는 3위 GS, 110% 이내는 4위 SK가스가 해당되나 SK가스는 기존종목이 아닌 관계로 신규편입될 여지는 제한적이다. 한국셀석유(전체 시총 222위)는 버퍼 3 기준에 의거 잔류할 것으로 예상되나, 미미한 거래대금(섹터 내 6위에 해당, 거래대금 85% 기준 최소 순위는 5 ~ 6위)이 막판 발목을 잡을 여지가 존재한다.

표 15. 에너지 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토

| 종목명     | KOSPI 시총 순위 | 섹터 시총 순위 | 평균 시총 (십억원) | 평균 거래대금 (십억원) | 종목 시총 비중(%) | 누적 시총 비중(%) | 현 K200 여부 | 6월 K200 판단 |
|---------|-------------|----------|-------------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| SK이노베이션 | 18          | 1        | 14,249      | 40.5          | 47.0        | 47.0        | ○         | 잔류         |
| S-Oil   | 28          | 2        | 9,349       | 25.4          | 30.8        | 77.9        | ○         | 잔류         |
| GS      | 51          | 3        | 4,894       | 9.1           | 16.1        | 94.0        | ○         | 잔류         |
| SK가스    | 172         | 4        | 922         | 1.9           | 3.0         | 97.1        |           |            |
| 한국셀석유   | 222         | 5        | 565         | 0.7           | 1.9         | 98.9        | ○         | 잔류         |
| 키위미디어그룹 | 444         | 6        | 172         | 11.3          | 0.6         | 99.5        |           |            |
| 미창석유    | 471         | 7        | 155         | 0.1           | 0.5         | 100.0       |           |            |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 하나금융투자

## (8) 금융/부동산(Financials/Real Estate)

금융/부동산 섹터 내 누적시가총액 기준 80%와 거래대금 기준 섹터 내 85% 기준을 모두 충족하는 종목은 15위 삼성증권까지다. 현재 KOSPI200 내 금융/부동산 섹터 해당 종목은 18개로 90% 이내는 16위 한국금융지주, 110% 이내는 20위 KB손해보험까지가 이에 해당한다. 6월 정기변경시 구성종목 변화는 없을 것이다.

표 16. 금융/부동산 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토

| 종목명        | KOSPI 시총 순위 | 섹터 시총 순위 | 평균 시총 (십억원) | 평균 거래대금 (십억원) | 종목 시총 비중(%) | 누적 시총 비중(%) | 현 K200 여부 | 6월 K200 판단 |
|------------|-------------|----------|-------------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| 삼성생명       | 9           | 1        | 21,439      | 22.7          | 13.8        | 13.8        | ○         | 잔류         |
| 신한지주       | 10          | 2        | 20,582      | 39.3          | 13.3        | 27.1        | ○         | 잔류         |
| KB금융       | 14          | 3        | 16,870      | 42.1          | 10.9        | 37.9        | ○         | 잔류         |
| 삼성화재       | 20          | 4        | 13,044      | 22.6          | 8.4         | 46.3        | ○         | 잔류         |
| 하나금융지주     | 29          | 5        | 9,312       | 32.2          | 6.0         | 52.3        | ○         | 잔류         |
| 우리은행       | 33          | 6        | 8,104       | 18.5          | 5.2         | 57.6        | ○         | 잔류         |
| 기업은행       | 39          | 7        | 6,911       | 15.6          | 4.5         | 62.0        | ○         | 잔류         |
| 한화생명       | 47          | 8        | 5,360       | 4.3           | 3.5         | 65.5        | ○         | 잔류         |
| 삼성카드       | 50          | 9        | 4,997       | 7.3           | 3.2         | 68.7        | ○         | 잔류         |
| 동부화재       | 53          | 10       | 4,718       | 10.2          | 3.0         | 71.7        | ○         | 잔류         |
| 미래에셋대우     | 68          | 11       | 3,552       | 17.5          | 2.3         | 74.0        | ○         | 잔류         |
| 현대해상       | 71          | 12       | 2,973       | 10.9          | 1.9         | 75.9        | ○         | 잔류         |
| NH투자증권     | 72          | 13       | 2,964       | 11.9          | 1.9         | 77.8        | ○         | 잔류         |
| BNK금융지주    | 73          | 14       | 2,886       | 7.5           | 1.9         | 79.7        | ○         | 잔류         |
| 삼성증권       | 83          | 15       | 2,671       | 10.0          | 1.7         | 81.4        | ○         | 잔류         |
| 한국금융지주     | 87          | 16       | 2,444       | 5.3           | 1.6         | 83.0        | ○         | 잔류         |
| 한국타이어월드와이드 | 100         | 17       | 1,970       | 2.6           | 1.3         | 84.2        | ○         | 잔류         |
| 메리츠증권증권    | 110         | 18       | 1,755       | 8.4           | 1.1         | 85.4        | ○         | 잔류         |
| 메리츠화재      | 111         | 19       | 1,727       | 2.1           | 1.1         | 86.5        |           |            |
| KB손해보험     | 116         | 20       | 1,703       | 8.7           | 1.1         | 87.6        |           |            |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 하나금융투자

### (9) 유틸리티(Utility)

유틸리티 섹터 내 누적시가총액 기준 80%와 거래대금 기준 섹터 내 85% 기준을 모두 충족하는 종목은 시총 1위 한국전력 하나다. 현재 KOSPI200 내 유틸리티 섹터 해당 종목은 2개로 90% 이내는 1위 한국전력, 110% 이내는 2위 한국가스공사까지가 이에 해당한다. 6월 정기변경시 구성종목 변화는 없을 것으로 본다.

표 17. 유틸리티 섹터 KOSPI200 구성종목 편출입 여부 검토

| 종목명    | KOSPI 시총 순위 | 섹터 시총 순위 | 평균 시총 (십억원) | 평균 거래대금 (십억원) | 종목 시총 비중(%) | 누적 시총 비중(%) | 현 K200 여부 | 6월 K200 판단 |
|--------|-------------|----------|-------------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| 한국전력   | 2           | 1        | 32,552      | 67.0          | 80.7        | 80.7        | ○         | 잔류         |
| 한국가스공사 | 62          | 2        | 4,118       | 8.5           | 10.2        | 90.9        | ○         | 잔류         |
| 지역난방공사 | 192         | 3        | 773         | 0.7           | 1.9         | 92.8        |           |            |
| E1     | 256         | 4        | 420         | 0.3           | 1.0         | 93.9        |           |            |
| 삼천리    | 258         | 5        | 414         | 0.4           | 1.0         | 94.9        |           |            |
| 서울가스   | 261         | 6        | 410         | 0.0           | 1.0         | 95.9        |           |            |
| 부산가스   | 277         | 7        | 381         | 0.1           | 0.9         | 96.9        |           |            |
| 경동가스   | 353         | 8        | 259         | 0.2           | 0.6         | 97.5        |           |            |
| 에스코    | 383         | 9        | 227         | 0.1           | 0.6         | 98.1        |           |            |
| 대성에너지  | 441         | 10       | 174         | 0.2           | 0.4         | 98.5        |           |            |

주: 4/24일 종가, 시가총액, 거래대금 기준. 종목별 경제섹터 분류는 KRX 고시 GICS 기준 섹터구분을 반영  
자료: KRX, 하나금융투자