

미래에셋증권 Daily

▶ TODAY'S REPORTS

Global ETF Tracker

수익률 방어를 위한 바벨전략

기업분석

에버커머스 (EVCM US) - 정용제: 2Q21 리뷰: M&A를 통해 안정적 성장을 유지

주체별 매매동향

KOSPI: 외국인 (-)2,622억원 순매도, 국내기관 (+)4,100억원 순매수

KOSDAQ: 외국인 (+)1,808억원 순매수, 국내기관 (+)379억원 순매수

금융시장 주요 지표 I, II

2021. 8. 19 (목)

리서치센터

KOSPI (8/18)	3,158.93P(+15.84P)
KOSDAQ (8/18)	1,021.08P(+10.03P)
KOSPI200 (8/18)	413.36P(+2.05P)
미국 DowJones지수 (8/18)	34,960.69P(-382.59P)
미국 NASDAQ지수 (8/18)	14,525.91P(-130.27P)
중국상해종합지수 (8/18)	3,485.29P(+38.31P)
NIKKEI225지수 (8/18)	27,585.91P(+161.44P)
유럽 STOXX600지수 (8/17)	474.42P(+0.64P)
독일 DAX지수 (8/18)	15,965.97P(+44.02P)
VIX (8/18)	21.57P(+3.66P)
원/달러 환율 (8/18)	1,168.47(-8.13)
엔/달러 환율 (8/18)	109.77(+0.17)
달러/유로 환율 (8/18)	1.17(0.00)
국고채 수익률(3년) (8/18)	1.39(-0.01)
미국채 10년 (8/18)	1.26(0.00)
독일국채 10년 (8/18)	-0.48(-0.01)
금가격 (8/18)	1,781.60(-3.40)
구리가격 (8/17)	9,369.50(-35.00)
유가(WTI) (8/18)	65.46(-1.13)
국내주식형펀드증감 (8/16)	0억원
해외주식형펀드증감 (8/16)	0억원
고객예탁금 (8/17)	701,231억원(-18,638억원)
신용잔고 (8/17)	254,712억원(+3,756억원)
대차잔고 (8/18)	764,647억원(+57,114억원)

주: 현지 시간 기준

수익률 방어를 위한 바벨전략

손하연 hayeon_son@miraeeasset.com

- 전주(8/5-8/11) 선진국은 주식형, 채권형 ETF로 자금 유입 지속, 신흥국 ETF는 주식형, 채권형 모두 2주 연속 순유출
- 섹터 중에서는 금융, 인프라 ETF 자금 유입강도 강화. 미국 상원에서 1조 달러 규모의 인프라투자 법안이 통과된 영향
- 인플레이, 정책 불확실성으로 증시 변동성 확대 예상. 성장주와 방어주 ETF를 같이 편입하는 바벨전략을 통해 포트폴리오 수익률을 안정적으로 관리할 수 있을 것

1. Weekly Hot ETFs

1) 서유럽 ETF로 자금 유입 규모 확대

전주(8/5-8/11) 선진국 주식형 ETF 자금 유입강도가 개선되었다. 서유럽 지역 ETF로 2주 연속 자금 유입 규모가 확대되었는데 유로스톡스 50 지수 종목에 투자하는 iShares Core Euro STOXX 50 UCITS ETF (DE)로 5.2억 달러, 선진 유럽 전반에 투자하는 Vanguard FTSE Europe ETF로 2.1억 달러가 유입되었다. 유로존 국가들의 높은 백신 접종률과 코로나19 확진자수 둔화세 등이 긍정적으로 작용했다. 반면, 신흥국 주식형 ETF에서는 2주 연속 자금이 순유출되었는데 중국 CSI300 지수를 추종하는 China Southern CSI 500 ETF(-3.3억 달러), Huatai-PineBridge CSI 300 ETF(-2.9억 달러)의 자금 유출 규모가 컸다.

2) 금융, 인프라 ETF 자금 유입강도 강화

금융 ETF로 6월 초 이후 최대 규모의 자금이 유입되었다. 대형 금융주에 투자하는 The Financial Select Sector SPDR ETF (XLF)로 15.4억 달러, 미국 지역 은행을 동일가중 방식으로 편입하는 SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE)로 7.2억 달러, 대형 은행에 집중 투자하는 Invesco KBW Bank ETF (KBWB)로 5.6억 달러가 순유입되었다. 미국 상원에서 1조 달러 규모의 인프라 투자 법안이 통과되면서 인플레이 압력 높아졌고 금리인상이 앞당겨질 우려가 반영된 것으로 보인다. 인프라 ETF인 PAVE로 1.3억 달러가 유입되면서 인프라 섹터ETF 유입강도가 개선되었다.

그림 1. 글로벌 주식형 지역별 ETF 자금 유입강도

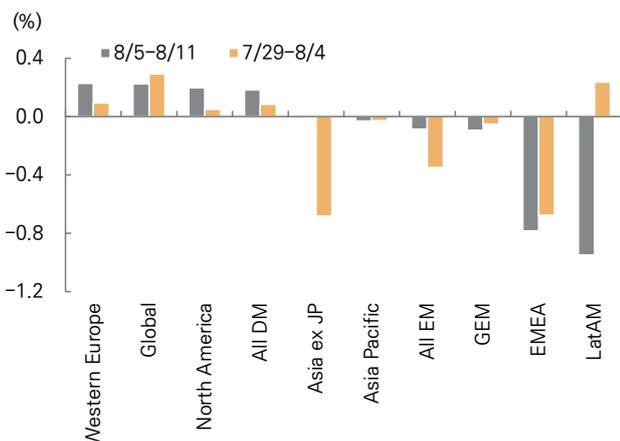
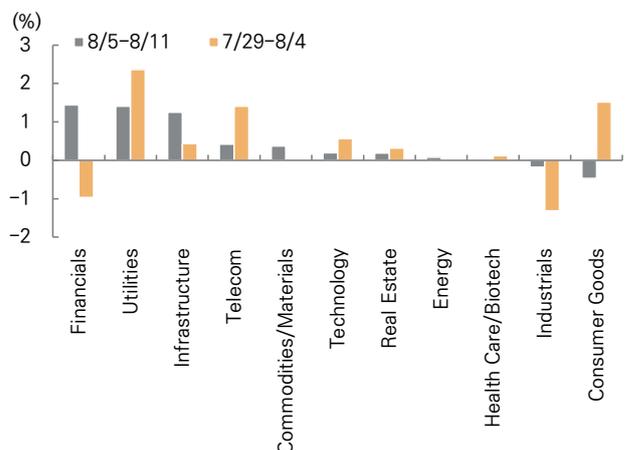


그림 2. 글로벌 주식형 섹터별 ETF 자금 유입강도



자료: EPFR, 미래에셋증권 리서치센터/ 주: 자금유입강도는 총자산 대비 주간유입액
글로벌 투자 파트너 -

표 1. 주간(8/5-8/11) 자금 유출입 Top 10 ETF

순위	ETF명	Net inflows(\$mn)	유입강도 (%)	AUM (\$mn)	Domicile	Asset
1	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	2,383	5.9	42,321	US	Bond
2	SPDR S&P 500 ETF Trust	2,241	0.6	387,118	US	Equity
3	The Financial Select Sector SPDR ETF	1,542	4.0	42,493	US	Equity
4	Vanguard Total Stock Market ETF	1,498	0.6	265,206	US	Equity
5	SPDR S&P Regional Banking ETF	724	19.0	4,813	US	Equity
6	Samsung KODEX 200 ETF	674	18.4	4,193	KR	Equity
7	Vanguard S&P 500 ETF	649	0.3	248,123	US	Equity
8	Invesco KBW Bank ETF	558	23.0	3,162	US	Equity
9	iShares Core Euro STOXX 50 UCITS ETF (DE)	517	7.4	7,491	DE	Equity
10	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	505	10.0	5,512	US	Equity
<hr/>						
1	Invesco QQQ Trust	-1,721	-0.9	182,126	US	Equity
2	The Health Care Select Sector SPDR ETF	-857	-2.6	31,681	US	Equity
3	iShares J.P. Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	-816	-7.5	9,995	IE	Bond
4	The Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	-561	-4.2	12,957	US	Equity
5	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	-435	-4.8	8,644	US	Bond
6	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	-425	-2.4	16,517	US	Bond
7	ProShares UltraPro QQQ	-336	-2.4	13,337	US	Equity
8	China Southern CSI 500 ETF	-333	-5.2	6,262	CN	Equity
9	iShares MBS ETF	-326	-1.3	24,958	US	Bond
10	Huatai-PineBridge CSI 300 ETF	-290	-5.2	5,414	CN	Equity

표 2. 지역별 최근 4주 자금 유출입

Global Equity		8/5-8/11	7/29-8/4	7/22-7/28	7/15-7/21	Global Bond		8/5-8/11	7/29-8/4	7/22-7/28	7/15-7/21
Developed market	North America	6,473	96	9,790	-2,725	Developed market	North America	6,088	7,921	10,354	4,520
	ETF	8,937	2,265	10,817	-491		ETF	4,099	2,890	7,844	2,543
	Non ETF	-2,464	-2,169	-1,027	-2,234		Non ETF	1,989	5,031	2,510	1,977
	Western Europe	1,540	650	-195	-667		Western Europe	1,891	2,810	3,151	2,802
	ETF	833	334	245	500		ETF	464	665	1,021	519
	Non ETF	706	315	-440	-1,167		Non ETF	1,427	2,145	2,130	2,283
	Asia Pacific	-228	-467	695	600		Asia Pacific	25	30	100	55
	ETF	-190	-186	828	915		ETF	-10	-11	75	58
	Non ETF	-39	-280	-132	-315		Non ETF	35	41	24	-3
	Global	7,472	6,117	9,110	5,228		Global	2,450	1,417	-770	-30
ETF	2,403	3,100	5,602	1,946	ETF	389	32	-1,337	-21		
Non ETF	5,069	3,017	3,507	3,282	Non ETF	2,060	1,386	567	-9		
DM-Total (ETF)		11,983	5,513	17,492	2,870	DM-Total (ETF)		4,941	3,576	7,604	3,098
Emerging market	GEM	998	433	-88	491	Emerging market	GEM	-1,130	-264	-250	285
	ETF	-307	-169	137	165		ETF	-772	-174	44	144
	Non ETF	1,306	602	-224	326		Non ETF	-357	-90	-294	140
	Asia ex-Japan	-221	-2,117	4,066	588		Asia-ex JP	723	131	58	876
	ETF	33	-2,192	4,912	317		ETF	224	-127	203	700
	Non ETF	-253	76	-846	270		Non ETF	499	258	-145	176
	Latin America	-266	106	-5	-4		Latin America	30	4	55	-135
	ETF	-240	61	-18	-8		ETF	5	0	3	-3
	Non ETF	-25	45	13	4		Non ETF	24	4	52	-132
	EMEA	-79	-36	-141	-179		EMEA	52	43	-40	53
ETF	-85	-72	-83	-83	ETF	23	13	-1	3		
Non ETF	6	36	-58	-96	Non ETF	28	30	-39	50		
EM-Total (ETF)		-600	-2,373	4,948	391	EM-Total (ETF)		-520	-288	249	844

자료: EPFR, 미래에셋증권 리서치센터

2. ETF Pick: 경기방어, 저변동성 ETF

7월 미국 코어 CPI는 전월비 0.3%로 둔화되었지만 전년비로는 4.3%로 높은 증가율을 기록했다. 미국 상원에서 통과된 1조 달러 규모의 인프라 투자안도 물가 상승 압력을 높이는 요인으로 높은 인플레이에 대한 우려는 하반기 지속될 전망이다. 월러 연준 상임 이사는 일자리 회복 속도가 월간 80만 건 수준을 유지할 경우 이르면 10월부터 테이퍼링을 개시할 수 있다고 언급하였는데 미국 비농업 일자리수가 2개월 연속 90만 건을 상회하면서 조기 테이퍼링 경계감이 높아졌다.

인플레이와 출구전략 불확실성이 지속되면서 7월 중순 이후 미국 증시에서는 유틸리티, 필수소비재가 상대 강세를 보이고 있다. 자금 흐름도 변동성이 적은 안전 지대로 쏠리고 있다. 유틸리티 섹터로 4주 연속 자금이 유입되었고 필수소비재 ETF로도 지난주를 제외하고는 7월 중순부터 자금 유입이 지속되고 있다(그림 3,4)

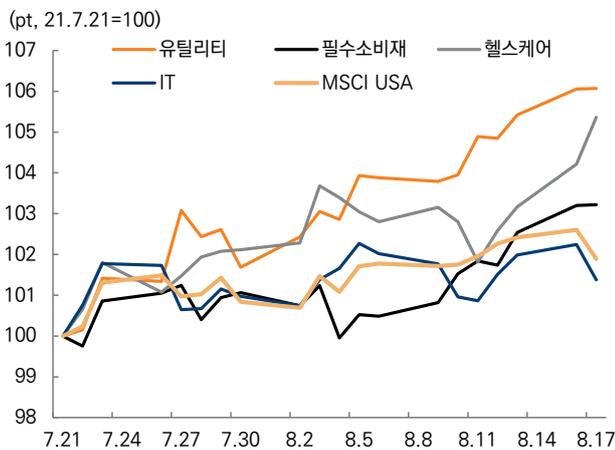
포트폴리오 수익률 방어를 위한 성장주와 방어주 바벨전략이 유효한 시점이라 판단한다. 연준의 테이퍼링이 본격화될 경우 증시 변동성이 확대될 수 있지만 기업이익 상승에 따른 주가 상승 가능성이 여전히 잔존하는 만큼 베타가 높은 성장주와 베타가 낮은 방어주를 같이 편입하여 절대수익을 확보할 수 있을 것으로 보인다. 통화 긴축이 시장 예상보다 급속한 속도로 진행될 경우 증시는 조정을 받겠지만, 하락장에서 S&P 500을 아웃퍼폼하는 방어적 성격의 ETF가 수익률을 보전해줄 것이다. 경기 방어 ETF로는 유틸리티나 필수소비재 기업에 집중 투자하는 섹터 ETF(XLU, XLP)가 대표적이다. 대안으로 변동성이 낮은 종목에 투자하는 저변동성 ETF(SPLV, SPHD)와 최소변동성 ETF(USMV)도 있다.

표 3. 경기방어, 저변동성 ETF 하락장에서 상대 강세

증시 하락 요인	시기	SPY (S&P500)	SPLV (저변동성)	USMV (저변동성)	SPHD (저변동성)	XLP (필수소비재)	XLU (유틸리티)
테이퍼링 예고	2013.5.22~2013.6.24	-5.35	-5.33	-5.43	-6.02	-5.34	-7.62
미국 금리인상	2015.11.3~2016.2.11	-13.34	-4.82	-5.82	-3.83	-1.14	4.03
미국 국채금리 급등	2018.1.26~2018.2.8	-10.10	-8.91	-9.17	-9.69	-8.70	-6.82
미중 무역갈등	2018.10.1~2018.12.24	-19.67	-9.95	-12.73	-11.87	-9.58	-1.73
코로나19 팬데믹	2020.2.19~2020.3.23	-34.10	-36.13	-33.02	-40.42	-24.59	-36.01

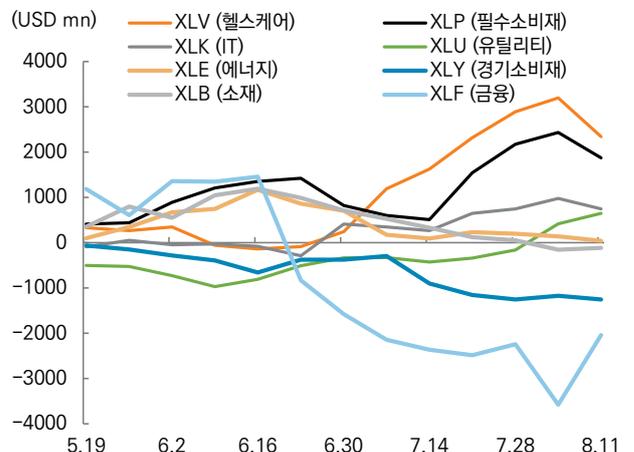
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터/ 주: SPY 기간 수익률을 아웃퍼폼한 경우 파란 음영으로 표시

그림 3. 7월 중순 이후 유틸리티, 헬스케어, 필수소비재 상대 강세



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 7월 중순 이후 유틸리티, 필수소비재 섹터로 자금 유입



자료: EPFR, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. 경기방어, 저변동성 ETF

분류	티커	AUM (USD mn)	수익률 %				구성종목	20일 거래량 (주, 1000)	20일 거래대금 (USD mn)	설정일	수수료 %	
			1W	1M	3M	1Y						
최소변동	USMV	iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	28,850	1.4	3.0	7.7	20.2	186	2,067	157.8	2011-10-20	0.15
저변동성	SPLV	Invesco S&P 500 High Dividend Low Vol ETF	19,929	0.7	2.4	0.2	29.2	113	311	38.3	2005-11-15	0.35
저변동성	SPHD	Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	8,273	1.9	3.0	6.1	18.7	103	1,844	116.7	2011-05-05	0.25
유틸리티	XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	13,740	2.4	4.3	5.8	15.2	30	11,762	787.0	1998-12-16	0.12
필수소비	XLP	The consumer staples select sector SPDR Fund	13,041	1.8	2.7	3.4	12.6	34	10,101	722.6	1998-12-22	0.12

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

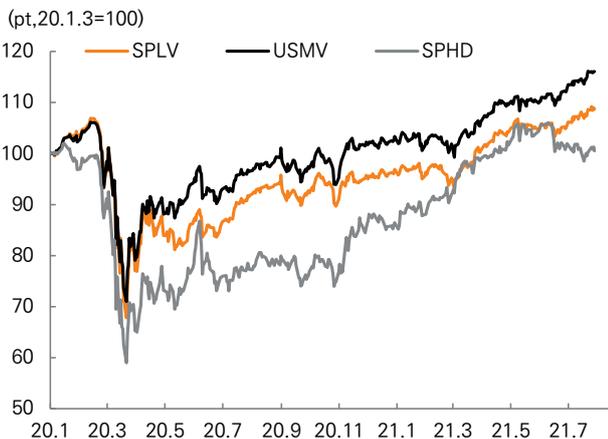
저변동성 ETF: Invesco S&P 500 Low Volatility ETF (SPLV)

Invesco S&P 500 Low Volatility ETF (SPLV)는 S&P500 지수 편입 종목 중 최근 12개월 동안 변동성이 가장 적은 100개 기업에 투자한다. SPLV가 추종하는 S&P500 Low Volatility Index는 변동성이 낮은 종목의 투자 가중치를 높게 설정하며, 종목 간 상관관계를 고려하지 않는 단순 저변동성 바스켓인 만큼 방어적인 필수소비재(21%), 유틸리티(15%) 비중이 높은 점이 특징이다. 종목별 비중 상한은 2%로 제한하지만 업종 비중에는 상/하한을 두지 않는다.

iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF (USMV)는 최소 변동성 ETF로 저변동성과는 달리 종목 간 상관관계를 고려하여 최소 분산 포트폴리오를 구축한다. 이에 따라 SPLV와 업종별 비중도 상이한데, IT(25%) 비중이 가장 높으며 헬스케어(18%), 경기소비재(11%)의 비중이 높다. 2020년 이후 IT 업종이 높은 수익률을 기록함에 따라 USMV가 SPLV보다 성과가 좋았으나 하반기 인플레이션과 금리 상승 가능성을 감안할 때 IT와 경기소비재 비중이 높은 USMV 보다는 필수소비재, 유틸리티 비중이 높은 SPLV의 적합도가 좀더 높아 보인다.

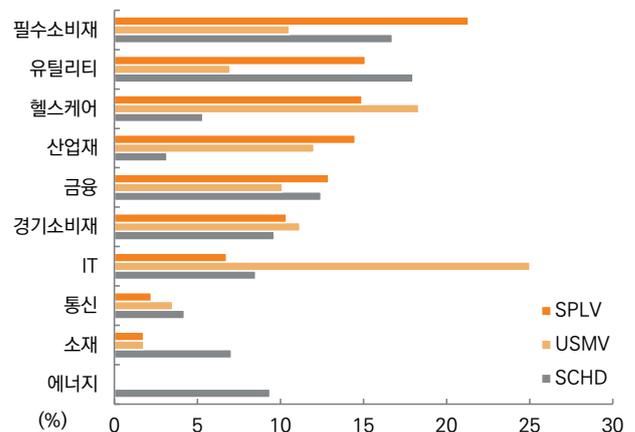
Invesco S&P 500® High Dividend Low Volatility ETF (SPHD)는 고배당+저변동성 컨셉의 ETF이다. S&P500지수 내 배당수익률 상위 75개 종목 선정 후, 그 중 변동성이 낮은 50개 종목을 직전 12개월 배당수익률로 가중하여 운용한다(75개 고배당 종목 선정 시에 GICS 섹터별로 10개 종목까지 편입하며, 특정 섹터의 종목 수가 10개를 초과하면 다른 섹터에서 종목을 선별). 업종별로 유틸리티(18%), 필수소비재(17%), 금융(12%), 에너지(9%) 비중이 높으며 리츠도 포함하고 있다. 처음 75개 종목 선별 기준이 고배당수익률인 만큼 다른 ETF에 비해서는 변동성이 높지만 배당 수익을 확보할 수 있다는 점은 장점이다.

그림 5. 저변동성, 최소변동성 ETF 성과 비교



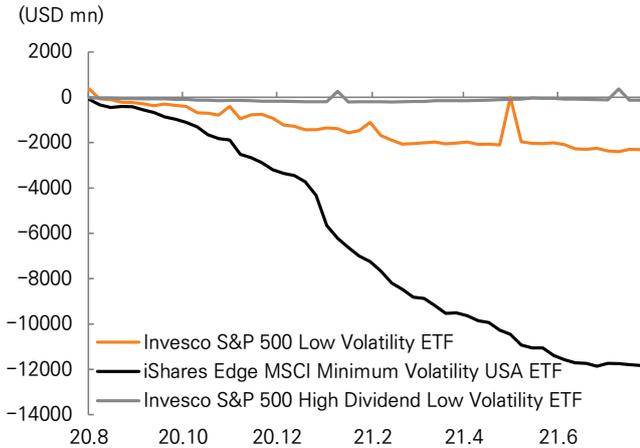
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 저변동성, 최소변동성 ETF 업종별 비중



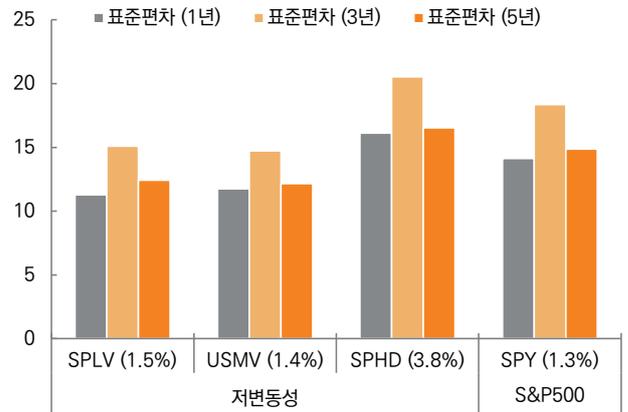
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 저변동성, 최소변동성 ETF 자금 흐름



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. 저변동성, 최소변동성 ETF 변동성, 배당수익률 비교



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터/ 주: 괄호 안 수치는 최근 12개월 배당수익률

표 5. 저변동성, 최소변동성 ETF: 상위 구성종목 비교

ETF/상위 구성종목	티커	비중 %	시가총액 (USD bn)	EPS Growth (FY1)	EPS Growth (FY2)	12MF PE (X)	수익률 1M (%)	수익률 3M (%)	수익률 1Y (%)
Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	SPLV	12.9*							
Costco Wholesale Corp	COST US	1.4	200	19.2	8.1	39.0	10.2	18.2	36.2
Procter & Gamble Co/The	PG US	1.4	352	4.6	7.1	24.2	3.1	6.3	6.1
PepsiCo Inc	PEP US	1.3	218	12.8	7.5	24.2	1.3	8.5	14.3
Johnson & Johnson	JNJ US	1.3	472	20.2	8.0	17.7	6.8	5.3	19.6
Colgate-Palmolive Co	CL US	1.3	68	5.8	6.7	23.7	-5.2	-3.7	3.1
Verizon Communications Inc	VZ US	1.2	233	7.4	1.6	10.6	-0.5	-1.7	-5.1
Hershey Co/The	HSY US	1.2	38	9.7	7.8	25.2	1.2	5.4	21.8
Marsh & McLennan Cos Inc	MMC US	1.2	78	21.5	8.9	24.2	9.3	15.5	32.1
Republic Services Inc	RSG US	1.2	39	13.5	9.5	28.4	5.4	11.2	36.2
Mondelez International Inc	MDLZ US	1.2	90	12.8	7.7	20.9	-0.3	3.0	11.9
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	USMV	15.4*							
Eli Lilly & Co	LLY US	1.8	261	-0.7	10.0	32.6	17.3	40.1	78.1
Microsoft Corp	MSFT US	1.7	2202	9.8	14.9	32.8	4.4	20.6	38.6
Accenture PLC	ACN US	1.6	209	18.1	11.5	33.6	5.6	16.4	40.6
Kroger Co/The	KR US	1.6	34	-11.2	-0.6	14.8	15.4	22.2	25.4
Adobe Inc	ADBE US	1.5	303	21.3	14.1	47.1	4.8	32.1	37.0
Waste Management Inc	WM US	1.5	64	23.5	12.0	28.3	4.0	8.0	36.7
Johnson & Johnson	JNJ US	1.5	472	20.2	8.0	17.7	6.8	5.3	19.6
Regeneron Pharmaceuticals Inc	REGN US	1.4	69	72.0	-20.1	13.7	11.0	25.4	4.7
NextEra Energy Inc	NEE US	1.4	165	9.2	8.2	31.7	7.8	16.1	18.7
Visa Inc	V US	1.4	515	15.0	24.5	33.3	-5.5	4.0	17.8
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility ETF	SPHD	27.4*							
PPL Corp	PPL US	3.1	23	-29.9	7.6	16.7	2.6	0.0	3.5
Iron Mountain Inc	IRM US	3.0	13	32.8	2.8	28.4	5.3	7.1	52.0
Altria Group Inc	MO US	3.0	90	5.7	4.9	10.2	2.6	-2.9	12.4
AT&T Inc	T US	2.9	201	2.3	-1.8	8.8	-0.5	-4.6	-5.4
Williams Cos Inc/The	WMB US	2.9	30	7.8	6.8	19.8	-3.2	-7.0	12.3
Kinder Morgan Inc	KMI US	2.8	38	39.4	-23.1	16.0	-5.0	-10.5	16.5
Chevron Corp	CVX US	2.5	195	3399.5	14.1	14.0	2.1	-5.1	14.9
Philip Morris International In	PM US	2.5	160	17.9	9.8	15.8	3.6	4.9	29.5
Pfizer Inc	PFE US	2.4	283	84.5	-12.9	13.4	25.0	25.9	38.7
Prudential Financial Inc	PRU US	2.3	41	28.9	-2.6	8.2	7.9	0.0	55.4

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터 / 주: *는 상위 10개 구성 종목 합 비중

유틸리티 ETF: Utilities Select Sector SPDR Fund (XLU)

유틸리티 ETF는 전력, 가스, 수도 관련 기업에 투자하는 ETF로 시가총액 가중 방식의 Utilities Select Sector SPDR Fund (XLU), Vanguard Utilities ETF (VPU), Fidelity MSCI Utilities Index ETF (FUTY)와 동일 가중 방식의 Invesco S&P 500 Equal Weight Utilities ETF (RYU)가 있다. 업종별 비중을 보면 네 ETF 모두 전력 비중(90% 전후)이 가장 높고 gas와 수도는 10% 내외의 비중을 보인다. 유틸리티 ETF 중에서는 운용자산과 거래량 규모, 자금 흐름을 감안하였을 때 XLU의 투자 적합도가 높아 보인다.

표 6. 유틸리티 ETF

분류	티커	AUM (USD mn)	수익률 %				구성종목	20일 거래량 (주, 1000)	20일 거래대금 (USD mn)	설정일	수수료 %	
			1W	1M	3M	1Y						
유틸리티	XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	13,740	2.4	4.3	5.8	15.2	30	11,762	787.0	1998-12-16	0.12
유틸리티	VPU	Vanguard Utilities ETF	5,160	2.2	4.0	5.5	14.9	64	172	25.1	2004-01-30	0.10
유틸리티	FUTY	Fidelity MSCI Utilities Index ETF	1,140	2.0	3.9	5.4	15.1	68	96	4.1	2013-10-24	0.08
유틸리티	RYU	Invesco S&P 500 Equal Weight Utilities ETF	215	1.8	3.4	4.7	15.7	29	9	1.0	2006-11-07	0.40

자료: Bloomberg 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 유틸리티 ETF 업종별 비중

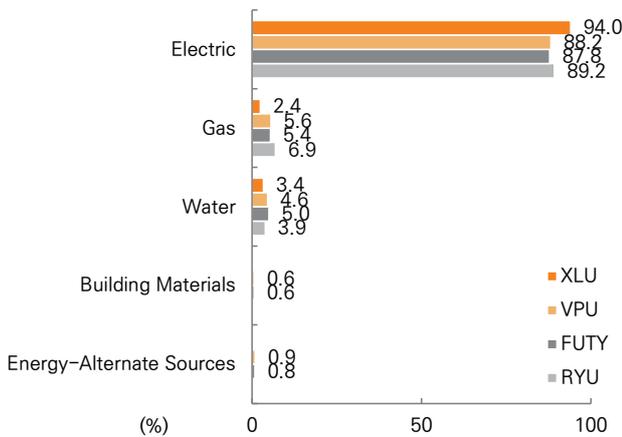


그림 10. 유틸리티 ETF 변동성, 배당수익률 비교

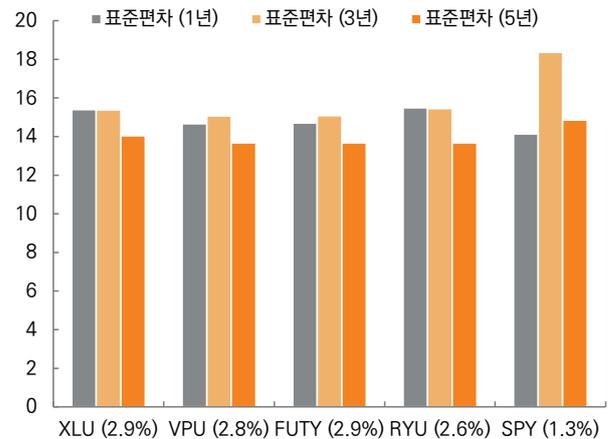
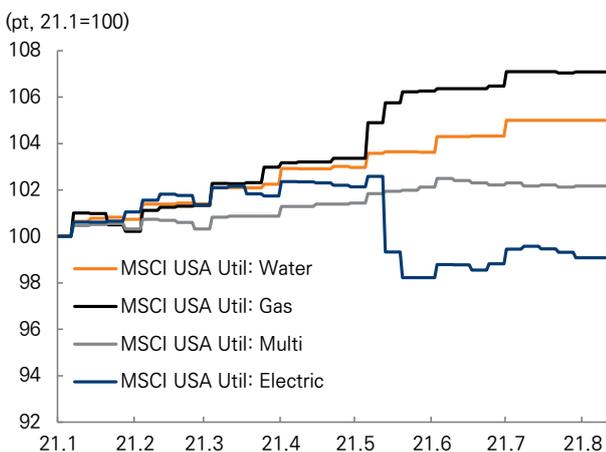
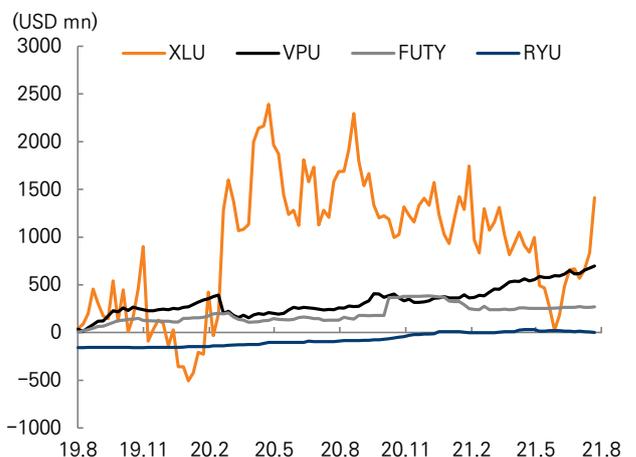


그림 11. 미국 유틸리티 세부 항목 12MF EPS



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 유틸리티 ETF 자금 흐름



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

필수소비재 ETF: The Consumer Staples Select Sector SPDR (XLP)

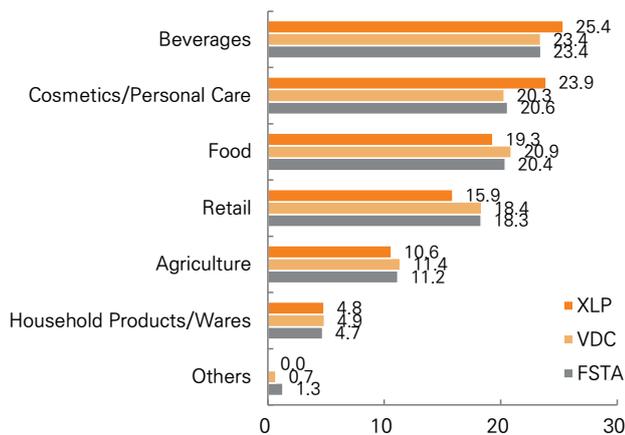
필수소비재 기업 전반에 투자하는 ETF로는 The Consumer Staples Select Sector SPDR (XLP), Vanguard Consumer Staples ETF (VDC), Fidelity MSCI Consumer Staples Index ETF (FSTA)가 있다. 세 ETF는 상위 종목 10개가 동일하고 업종별 비중(식료품 40%, 화장품/퍼스널케어 20%, 유통 18% 순)도 유사하다. 세 ETF 중 대형 필수소비재 기업에 투자하는 XLP를 선호한다. XLP는 운용자산 규모가 132.1억 달러로 가장 크고 다른 ETF 대비 높은 배당수익률(2.45%), 낮은 수수료(0.1%)가 강점이다. 또한, 인플레이 국면에서는 비용 전가력이 기업이익에 중요한데 P&G, 코카콜라 등 소비재 기업의 가격 인상 발표가 잇따르고 있다는 점도 실적에 긍정적이다 ('Global ETF Tracker: 인플레이와 필수소비재 ETF' 참고).

표 7. 필수소비재 ETF

분류	티커	종목명	AUM (USD mn)	수익률 %				구성종목	20일 거래량 (주, 1000)	20일 거래대금 (USD mn)	설정일	수수료 %
				1W	1M	3M	1Y					
필수소비	XLP	The Consumer Staples Select Sector SPDR	13,041	1.8	2.7	3.4	12.6	34	10,101	722.6	1998-12-22	0.12
필수소비	VDC	Vanguard Consumer Staples ETF	5,928	1.6	2.7	2.6	14.5	98	127	23.5	2004-01-30	0.10
필수소비	FSTA	Fidelity MSCI Consumer Staples Index ETF	843	1.5	2.6	2.6	14.6	104	84	3.6	2013-10-24	0.08

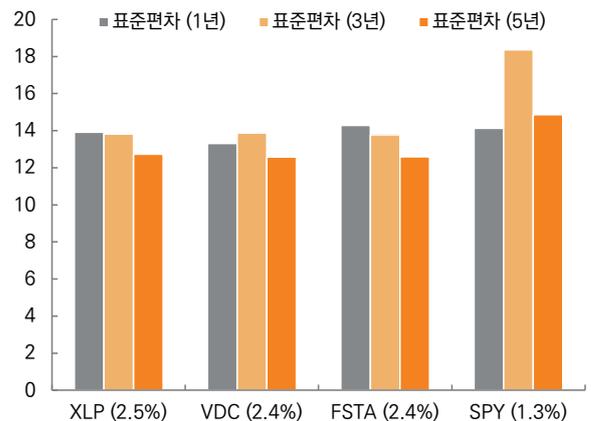
자료: Bloomberg 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 필수소비재 ETF 업종별 비중



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 14. 필수소비재 ETF 변동성, 배당수익률 비교



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터/ 주: 괄호 안 수치는 최근 12개월 배당수익률

표 8. 필수소비재 ETF: 상위 구성종목 비교

ETF/상위 구성종목	티커	비중 %	시가총액 (USD bn)	EPS Growth (FY1)	EPS Growth (FY2)	12MF PE (X)	수익률 1M (%)	수익률 3M (%)	수익률 1Y (%)
The Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP US	71.1*							
Procter & Gamble Co/The	PG US	16.0	352	4.6	7.1	24.2	3.1	6.3	6.1
Coca-Cola Co/The	KO US	10.0	247	15.3	8.0	24.2	1.6	5.4	18.3
PepsiCo Inc	PEP US	9.9	218	12.8	7.5	24.2	1.3	8.5	14.3
Walmart Inc	WMT US	9.4	422	13.8	4.2	23.6	6.5	6.2	11.9
Costco Wholesale Corp	COST US	5.2	200	19.2	8.1	39.0	10.2	18.2	36.2
Philip Morris International In	PM US	4.5	160	17.9	9.8	15.8	3.6	4.9	29.5
Mondelez International Inc	MDLZ US	4.4	90	12.8	7.7	20.9	-0.3	3.0	11.9
Altria Group Inc	MO US	4.3	90	5.7	4.9	10.2	2.6	-2.9	12.4
Estee Lauder Cos Inc/The	EL US	4.0	117	50.1	15.5	44.2	-0.6	8.9	51.2
Colgate-Palmolive Co	CL US	3.6	68	5.8	6.7	23.7	-5.2	-3.7	3.1

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터/ 주: XLP, VDC, FSTA는 상위 10개 구성종목이 동일하여 XLP만 정리

에버커머스 Evercommerce (EVCN US)

2Q21 리뷰: M&A를 통해 안정적 성장률 유지

Bloomberg
최고목표주가

USD 30.00
상승여력: 61.0%

송범용 bumyong.song@miraeeasset.com

정용제, CFA yongjei.jeong@miraeeasset.com

2Q21 리뷰: 컨센 상회

중소 사업자 (SMB) 대상 SaaS 솔루션 제공 기업 EVCN 8월 9일 2Q21 실적 발표

- 매출액 121백만달러 (+53% YoY), 컨센 10% 상회. 조정 EBITDA 28백만달러 (+42% YoY)
- 지속적 M&A를 통해 제품 솔루션 확대 및 신규 사용자 유입으로 전 사업부 걸쳐 성장
- 솔루션 구독 및 수수료 85백만달러 (+64% YoY), 마케팅 32백만달러 (+38% YoY)
- 2Q21 인수 가정 매출 성장률 31%, YTD는 21%. 코로나 이전 수준 상회 (19년 16%)
- 스파 예약 플랫폼 Timely, 의료 결제 솔루션 MDTech 인수 발표 (7월 8일 인수 완료)

3Q21 인수 완료 기업 성장 견인 예상

3Q21 매출액 124백달러 (+39% YoY) 가이드언스 제시. 컨센서스 부합

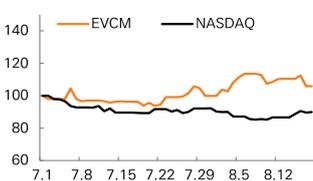
- 금번 가이드언스는 Timely의 인수만 반영. 3분기 실적 발표부터 MDTech 반영될 예정
- 스파 예약 플랫폼 Timely, 의료 결제 솔루션 MDTech 인수 효과 본격화로 매출 상승 전망
- Timely 연간 예약 3천만건, 전문가 5만명 보유. MDTech 총 3,500여명에게 서비스 제공
- 또한 Timely의 본사는 신규 시장인 뉴질랜드에 위치. 해외 사업 성장에 긍정적 요소
- 다만 코로나 회복세로 2H20 실적이 1H20 대비 높아, 인수 가정 매출 성장률은 낮아질 것

코로나 관련 불확실성으로 단기 모멘텀 부진 예상

지속적 M&A는 긍정적, 하지만 코로나 재확산 기조는 웰니스 사업 (매출 비중: 14%)에 부정적

- 코로나 델타 변이 및 재확산 기조 지속으로 웰니스, 피트니스 산업 회복세 둔화 우려
- 또한 뉴질랜드, 호주 등 지역별로 락다운 및 코로나 관련 규제 재시행 추진중
- 다만 EVCN은 아직 델타 변이 관련 직접적인 영향은 포착되지 않았다고 발표
- 디지털화 저하 및 경쟁사들의 2Q21 성장률 하락세 감안시 EVCN 밸류에이션 적절 판단
- 코로나 재확산 기조로 단기 우려 존재. 그러나 중장기 M&A 통한 사업 확장은 긍정적

Key data



현재주가 (21/08/17, USD)	18.63	시가총액 (십억USD)	3.6
거래소	NASDAQ	시가총액 (조원)	4.2
EPS 성장률 (21F, %)	-	Bloomberg Rating	
P/E (21F, x)	-	매수	보유
MKT P/E (21F, x)	22.2	82%	18%
배당수익률 (%)	-	매도	0%

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	9.9	-	-
상대주가	6.9	-	-

Earnings and valuation metrics

결산기 (12월)	12/18	12/19	12/20	12/21F	12/22F	12/23F
매출액 (백만USD)	129.7	242.1	337.5	473.1	559.5	657.6
영업이익 (백만USD)	(19.6)	(54.3)	(22.0)	82.4	100.3	130.1
영업이익률 (%)	(15.1)	(22.4)	(6.5)	17.4	17.9	19.8
순이익 (백만USD)	(27.4)	(93.7)	(60.0)	14.0	37.1	72.4
EPS (USD)	-	-	-	0.2	0.2	0.4
ROE (%)	-	-	-	0.7	5.7	9.4
P/E (배)	-	-	-	83.9	83.9	48.3
P/B (배)	-	-	-	2.5	4.2	4.2

주: GAAP 기준

자료: 에버커머스, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

주체별 매매 동향

2021. 8. 19(목)

KOSPI 기관 및 외국인 순매매 상/하위 업종 및 종목											
(단위: 억원)											
국내기관 (업종)			기관전체 (당일 4100.3 / 5일 -8167.0)			외국인 (업종)			외국인전체 (당일 -2622.9 / 5일 -72587.0)		
순매매 상위	금액	5일	순매매 하위	금액	5일	순매매 상위	금액	5일	순매매 하위	금액	5일
전기전자	1,493.5	-8,920.6	의약품	-246.3	1,000.0	서비스업	1,004.0	-2,950.0	전기전자	-5,789.5	-79,121.8
서비스업	1,187.1	152.8	의료정밀	-101.1	-697.7	운수창고업	963.2	-143.3	의약품	-380.7	1,058.5
금융업	816.8	3,326.7	운수장비	-66.6	-1,894.1	은행	446.8	1,740.3	보험업	-260.0	504.6
화학	351.0	1,303.3	기계	-18.9	-396.3	금융업	370.6	3,544.3	운수장비	-189.7	337.4
운수창고업	253.0	-17.1	통신업	-15.8	-167.0	기계	314.7	409.2	의료정밀	-6.1	55.4
국내기관 (종목)						외국인 (종목)					
순매수	금액	5일	순매도	금액	5일	순매수	금액	5일	순매도	금액	5일
삼성전자	1,211.2	-3,134.7	삼성바이오로직스	-193.4	1,075.6	SK하이닉스	1,070.9	-19,372.4	삼성전자	-7,039.3	-59,410.5
크래프톤	407.1	2,211.3	SK바이오사이언스	-178.1	-573.0	HMM	793.2	-165.1	SK바이오사이언스	-486.0	-1,072.0
카카오	352.8	329.8	TIGER 글로벌솔루션(주)	-176.2	-947.8	크래프톤	488.9	-2,574.1	삼성전자우	-311.1	-3,310.0
KODEX 레버리지	281.8	-4,492.7	TIGER 미국나스닥100	-93.8	-32.3	카카오뱅크	427.1	1,757.5	KODEX 레버리지	-231.8	-212.9
NAVER	251.9	-659.0	금호석유	-92.2	-43.1	카카오	416.1	-1,153.5	현대차	-192.0	-488.2
LG화학	162.5	183.4	후성	-81.2	133.2	두산중공업	190.8	480.6	POSCO	-160.1	264.0
KODEX 코스닥50 레버리지	140.4	-339.1	TIGER 미국S&P500	-77.0	-154.8	F&F	157.6	115.1	삼성생명	-134.1	50.4
KB금융	138.7	55.5	에스디바이오센서	-67.4	-258.3	LG전자	157.6	-316.7	KB금융	-114.1	434.3
SK이노베이션	135.1	1,000.4	삼성전자우	-65.7	-832.4	팬오션	148.6	154.3	TIGER 글로벌솔루션(주)	-109.0	-403.5
셀트리온	123.4	287.7	TIGER 미국테크TOP10 INDEX	-61.5	-150.0	삼성엔지니어링	119.1	282.5	SK이노베이션	-100.1	-440.4

KOSDAQ 기관 및 외국인 순매매 상/하위 업종 및 종목											
(단위: 억원)											
국내기관 (업종)			기관전체 (당일 379.9 / 5일 -4734.8)			외국인 (업종)			외국인전체 (당일 1808.9 / 5일 -455.9)		
순매매 상위	금액	5일	순매매 하위	금액	5일	순매매 상위	금액	5일	순매매 하위	금액	5일
기타서비스	141.7	-541.2	IT부품	-166.0	-573.7	IT부품	299.2	-829.7	디지털컨텐츠	-125.6	932.5
운송장비,부품	60.5	-93.3	인터넷	-38.7	55.4	일반전기전자	214.9	148.1	인터넷	-77.5	65.8
화학	56.2	-365.3	섬유, 의류	-11.3	13.4	기타서비스	210.6	247.8	방송서비스	-23.8	45.1
일반전기전자	51.6	-779.3	운송	-5.0	-6.9	운송장비,부품	163.7	-80.3	통신방송	-11.2	58.6
방송서비스	51.3	-221.3	기타제조	-4.3	-53.9	의료, 정밀기기	160.3	720.2	운송	-0.2	-54.2
국내기관 (종목)						외국인 (종목)					
순매수	금액	5일	순매도	금액	5일	순매수	금액	5일	순매도	금액	5일
에코프로에이치엔	132.1	-110.6	클마비앤에이치	-94.8	10.3	에코프로비엠	152.6	227.8	카카오게임즈	-238.7	1,267.1
큐라클	90.2	-37.4	엘앤에프	-93.6	-115.7	에이치엘비	127.9	-65.5	JYP Ent.	-80.5	17.8
카카오게임즈	81.9	203.9	LX세미콘	-69.8	-101.9	에스엠	123.5	70.2	제넥신	-79.7	123.8
셀트리온헬스케어	76.5	38.6	위메이드	-54.2	196.8	에코프로	123.4	-396.8	에스24	-68.5	73.0
에이치엘비	75.3	-78.5	에스24	-49.1	52.5	샬리드	91.5	16.0	바이오니아	-66.0	164.8
에코프로비엠	65.3	-553.7	바이오니아	-37.6	5.6	셀트리온제약	88.6	157.7	이녹스첨단소재	-62.7	-80.5
덕산네오룩스	41.5	-16.4	서린바이오	-31.8	116.8	대주전자재료	74.4	32.7	와이젠터테이먼트	-59.9	-39.0
와이젠터테이먼트	37.1	213.6	에코프로	-27.3	-346.4	오스템임플란트	72.6	191.4	에스티팜	-58.1	0.6
레고컴바이오	36.3	-5.0	파라다이스	-26.4	-75.1	샬리버리	68.0	47.9	상신이디피	-52.7	-20.1
파마리서치	35.8	101.9	대정화금	-25.2	25.8	엘앤에프	63.1	-47.2	서린바이오	-52.7	69.8

* 본 자료 중 외국인은 외국인투자등록이 되어 있는 경우이며, 그 밖의 외국인은 제외되어 있음
 * 5일: 증권전산 CHECK 기준 (당일 제외, 이전 최근 5일), 당일 금액과 5일에서 (-)는 순매도를 의미
 * ETF 거래는 LP 거래량이 포함된 수치입니다

KOSPI 기관별 당일 매매 상위 종목								(단위: 백만원)
투신				연기금 등				
순매수	금액	순매도	금액	순매수	금액	순매도	금액	
삼성전자	15,544.8	SK바이오사이언스	-11,111.8	삼성전자	29,147.4	현대차	-8,091.8	
SK하이닉스	8,058.0	삼성바이오로직스	-6,976.4	크래프톤	27,568.9	금호석유	-5,905.1	
크래프톤	7,323.9	SK아이이테크놀로지	-4,756.4	KODEX 200	16,413.1	삼성SDI	-5,345.6	
카카오	4,314.1	카카오뱅크	-4,726.4	카카오뱅크	16,262.0	삼성전자우	-5,026.0	
삼성전기	3,836.6	이연제약	-2,887.0	카카오	9,685.4	KOSEF 200	-5,013.6	
F&F	3,507.9	DB하이텍	-2,656.1	KB금융	9,433.4	대우조선해양	-3,942.3	
셀트리온	3,067.5	TIGER 글로벌리튬&2차전지SOLACTIVE(합성)	-2,577.7	하나금융지주	5,726.6	롯데케미칼	-3,939.8	
HMM	3,043.8	더존비즈온	-2,451.5	SK이노베이션	5,681.6	에스디바이오센서	-3,844.3	
KODEX 200	2,678.5	삼성SDI	-1,930.1	LG화학	4,924.6	현대차2우B	-3,284.9	
한화시스템	2,536.2	NAVER	-1,914.8	셀트리온	4,540.3	DB하이텍	-3,275.0	
은행				보험				
순매수	금액	순매도	금액	순매수	금액	순매도	금액	
TIGER 2차전지테마	38,329.5	신세계	-1,526.0	ARIRANG ESG가치주액티브	16,037.1	ARIRANG 200	-18,664.5	
KODEX 2차전지산업	26,845.1	진흥기업	-394.8	TIGER 미국나스닥100	13,837.0	SK이노베이션	-4,171.3	
TIGER 차이나전기차SOLACTIVE	26,459.5	롯데케미칼	-318.3	KODEX 200	8,432.4	LG화학	-2,824.1	
TIGER KRX2차전지K-뉴딜	4,212.1	KINDEX 미국다우존스리츠(합성 B)	-253.6	TIGER 200	6,736.8	현대차	-2,458.5	
KODEX 200	2,583.3	POSCO	-143.1	ARIRANG ESG성장주액티브	5,689.6	TIGER 글로벌BBIG액티브	-1,738.2	
TIGER 미국테크TOP10 INDXX	1,881.9	엔씨소프트	-142.4	KODEX 코스닥 150	4,062.5	삼성바이오로직스	-1,599.0	
TIGER 헬스케어	1,776.1	KINDEX 베트남VN30(합성)	-133.0	크래프톤	3,144.5	CJ제일제당	-1,568.2	
KBSTAR IT플러스	1,560.4	KOSEF 인도Nifty50(합성)	-117.3	SK하이닉스	1,855.0	기아	-1,072.5	
TIGER 미국필리델피아반도체나스닥	1,297.3	ARIRANG 고배당주	-109.9	카카오뱅크	1,798.6	금호석유	-968.1	
KODEX 은행	1,185.4	대한유화	-108.2	KODEX 코스피	1,754.2	삼성전자	-965.4	

KOSPI 외국인 기관 동반 순매수/매도 상위 종목						(단위: 백만원)
순매수			순매도			
종목	외국인	기관	종목	외국인	기관	
SK하이닉스	107,089.1	10,770.3	SK바이오사이언스	-48,602.8	-17,811.7	
HMM	79,324.3	10,586.0	삼성전자우	-31,111.9	-6,570.1	
크래프톤	48,885.2	40,712.9	현대차	-19,195.7	-5,844.1	
카카오	41,610.1	35,282.2	삼성생명	-13,412.7	-298.1	
카카오뱅크	42,709.0	9,404.4	TIGER 차이나전기차SOLACTIVE	-10,902.8	-2,363.0	
팬오션	14,856.9	7,804.8	금호석유	-1,741.7	-9,224.4	
LG전자	15,755.6	5,695.6	DB하이텍	-4,001.9	-5,024.4	
F&F	15,758.9	5,517.6	TIGER 미국테크TOP10 INDXX	-2,737.4	-6,149.1	
LG화학	3,942.4	16,253.0	KODEX 코스닥150선물인버스	-2,771.7	-4,690.2	
KODEX 코스닥150 레버리지	5,989.3	14,035.6	한올바이오파마	-6,412.9	-810.9	

* 외국인은 외국인투자등록이 되어 있는 경우이며, 그 밖의 외국인은 제외되어 있음

KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 종목								(단위: 백만원)
투신				연기금 등				
순매수	금액	순매도	금액	순매수	금액	순매도	금액	
에코프로에이치엔	11,966.8	바이오니아	-3,591.4	카카오게임즈	6,116.7	위메이드	-7,188.3	
에스엠	5,130.1	에스24	-3,284.7	에코프로	3,278.2	콜마비엔에이치	-5,441.8	
에이치엘비	3,461.1	서린바이오	-3,092.2	신흥에스이씨	1,263.8	컴투스	-1,278.0	
셀리드	3,026.0	대정화금	-2,487.9	인터로조	1,203.4	셀트리온제약	-747.9	
큐라클	2,426.1	나노엔텍	-2,472.6	CJ ENM	1,018.1	이오테크닉스	-723.4	
SM C&C	2,401.8	엘앤에프	-2,174.0	덕산네오룩스	983.8	씨아이에스	-667.2	
덕산네오룩스	2,186.4	콜마비엔에이치	-2,171.5	파마리서치	912.4	파크시스템스	-655.5	
레고컴바이오	2,160.5	유바이오로직스	-2,130.9	유나셀	822.4	LX세미콘	-650.9	
와이지엔터테인먼트	1,897.3	신흥에스이씨	-2,028.7	레이	752.4	엔비티	-609.9	
한국선재	1,648.8	유진테크	-1,956.4	레고컴바이오	731.8	티케이케미칼	-549.0	
은행				보험				
순매수	금액	순매도	금액	순매수	금액	순매도	금액	
지놈앤컴퍼니	209.2	콜마비엔에이치	-409.9	에코프로비엠	929.7	콜마비엔에이치	-2,262.9	
에스엠	203.0	제주맥주	-203.4	와이지엔터테인먼트	694.7	JYP Ent.	-989.5	
JYP Ent.	190.0	ISC	-89.9	테스나	491.0	상신이디피	-764.8	
원익피앤이	133.6	성우하이텍	-55.6	ISC	392.0	네패스	-691.6	
삼강웬터	129.7	에이치엘비	-46.8	하이비전시스템	381.4	엘앤에프	-565.8	
도이치모터스	61.1	LX세미콘	-21.7	동화기업	345.0	에코프로	-483.0	
동화기업	49.9	삼목에스폼	-11.5	파마리서치	327.8	메디포스트	-395.9	
원익머트리얼즈	46.9	휴젤	-4.0	카카오게임즈	302.6	CJ ENM	-383.8	
파마리서치	37.5	삼천당제약	-3.5	이오테크닉스	283.6	녹십자랩셀	-344.0	
민앤지	35.2	나이스팅보통신	-3.3	하나머트리얼즈	242.2	비에이치	-274.2	

KOSDAQ 외국인 기관 동반 순매수/매도 상위 종목						(단위: 백만원)
순매수			순매도			
종목	외국인	기관	종목	외국인	기관	
에코프로비엠	15,262.1	6,529.6	에스24	-6,848.8	-4,911.9	
에이치엘비	12,794.1	7,525.1	바이오니아	-6,603.6	-3,760.5	
에코프로에이치엔	236.2	13,214.7	서린바이오	-5,269.1	-3,175.0	
셀리드	9,154.9	3,029.8	이녹스첨단소재	-6,265.2	-2,118.1	
큐라클	2,729.6	9,024.4	유바이오로직스	-5,236.8	-1,894.0	
셀트리온제약	8,855.9	2,831.1	상신이디피	-5,270.0	-1,644.2	
셀트리온헬스케어	824.7	7,647.6	나노엔텍	-1,781.7	-2,447.5	
대주전자재료	7,444.4	848.1	티케이케미칼	-3,034.7	-862.9	
레고컴바이오	2,455.8	3,630.1	네패스아크	-2,083.4	-1,267.5	
클래시스	4,857.0	519.1	대정화금	-755.7	-2,516.2	

* 외국인은 외국인투자등록이 되어 있는 경우이며, 그 밖의 외국인은 제외되어 있음

금융시장 주요 지표 I

2021. 8. 19 (목)

한국/아시아

(p, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
KOSPI (8/18)	3,158.93	0.50	-1.92	-2.62	-0.11	34.52
KOSDAQ (8/18)	1,021.08	0.99	-2.93	-2.74	5.14	27.60
KOSPI200 (8/18)	413.36	0.50	-2.68	-3.85	-1.97	32.13
일본 NIKKEI225 (8/18)	27,585.91	0.59	-1.73	-0.24	-1.82	19.67
중국 상해종합 (8/18)	3,485.29	1.11	-1.34	-1.52	-0.62	0.99
홍콩 항셱 (8/18)	25,867.01	0.47	-2.98	-5.90	-9.08	1.97
홍콩 HSCSE (8/18)	9,150.36	1.02	-4.17	-8.12	-14.02	-12.23
대만 TWSE (8/18)	16,826.27	0.99	-2.33	-5.41	4.89	30.72
인도 SENSEX (8/18)	55,792.27	0.00	2.32	6.16	12.56	44.81
베트남 VSI (8/18)	1,360.94	-0.16	0.23	9.44	6.47	60.79
인도네시아 JCI (8/18)	6,118.15	0.50	0.49	1.67	5.53	15.54

미국/유럽

(p, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
미국 DowJones (8/18)	34,960.69	-1.08	-1.48	2.94	2.57	25.86
미국 S&P500 (8/18)	4,400.27	-1.07	-1.07	3.33	5.80	29.81
미국 NASDAQ (8/18)	14,525.91	-0.89	-1.62	1.76	7.32	29.57
유로 STOXX50 (8/18)	4,189.42	-0.17	-0.40	6.64	4.74	27.35
독일 DAX30 (8/18)	15,965.97	0.28	0.88	5.50	3.88	23.94
영국 FTSE100 (8/18)	7,169.32	-0.16	-0.70	4.75	2.13	17.98
브라질 보베스파 (8/18)	116,643.00	-1.07	-4.44	-6.23	-4.94	14.28
러시아 RTS(\$)(8/18)	1,675.21	-0.86	1.15	7.43	7.47	27.73
필라델피아반도체 (8/18)	3,208.83	-1.47	-4.24	1.95	4.65	44.89
나스닥헬스케어 (8/17)	1,276.82	1.10	-1.57	2.94	9.56	20.92
VIX (8/18)	21.57	20.44	34.31	-4.13	4.35	0.28

환율

(각국 통화 단위, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
원/달러 (8/18)	1,168.47	-0.69	1.05	1.80	3.21	-1.33
달러/유로 (8/18)	1.17	0.01	-0.24	-0.75	-4.23	-1.84
엔/달러 (8/18)	109.77	0.16	-0.60	0.28	0.91	4.14
원/엔(100엔) (8/18)	1,066.19	-0.75	1.91	1.37	2.80	-5.07
위안/달러 (8/18)	6.48	-0.02	0.08	-0.09	0.78	-6.31
달러인덱스 (8/18)	93.14	0.01	0.23	0.26	3.71	0.94
원/헤알 (8/18)	216.83	-2.43	-2.14	-0.85	1.59	0.15
헤알/달러 (8/18)	5.39	1.74	3.20	2.59	1.95	-1.46

에너지

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
원유 WTI (8/18)	65.46	-1.70	-5.47	-1.45	5.50	52.62
원유 Brent (8/18)	68.23	-1.16	-4.49	-0.57	4.79	50.09
원유 Dubai (8/18)	68.65	0.20	-0.62	-2.57	7.53	56.88
휘발유 NYMEX (8/18)	214.77	-0.83	-6.71	1.77	4.91	67.40
천연가스 NYMEX (8/18)	3.85	0.39	-5.10	1.93	31.69	59.37
석탄 ICE (8/18)	149.95	0.03	1.59	12.66	76.93	203.85
플라실리콘 (8/18)	27.45	0.40	0.40	1.25	6.07	157.02
태양광 모듈 (8/18)	0.20	0.00	0.00	-1.01	-1.51	17.37

국내금리/채권

(%, bp)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
한국 기준금리 (8/18)	0.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CD(91일) (8/18)	0.75	1.00	4.00	5.00	9.00	11.00
LIBOR(3개월) (8/17)	0.13	0.28	0.45	-0.70	-2.20	-14.05
국고3년 (8/18)	1.39	-1.30	-3.00	-7.00	28.60	57.90
국고10년 (8/18)	1.88	-0.50	-5.30	-9.10	-25.40	52.40
회사채3년(AA-) (8/18)	1.82	-1.30	-2.80	-9.10	-5.20	-36.50

금속

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
철광석 DCE(위안) (8/18)	953.00	-2.06	-13.68	-25.75	-21.37	5.19
중국 열연(위안) (8/18)	5,717.00	-0.56	-1.11	-2.24	0.33	43.10
구리 LME (8/17)	9,369.50	-0.37	-0.69	-0.68	-7.58	45.76
알루미늄 LME (8/17)	2,618.50	-0.29	1.30	4.30	7.65	49.03
금 COMEX (8/18)	1,781.60	-0.19	1.78	-1.53	-5.33	-10.89
은 COMEX (8/18)	23.42	-1.00	-0.28	-6.78	-16.51	-16.57

해외 채권

(%, bp, 하이일드/리츠지수 변화율: %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
미국채 2년 (8/18)	0.23	0.20	-0.10	0.20	7.10	8.20
미국채 10년 (8/18)	1.26	-0.30	-8.20	6.20	-36.70	59.00
독일국채 10년 (8/18)	-0.48	-1.10	-1.80	-9.60	-37.30	-1.90
일본국채 10년 (8/18)	0.02	0.50	-1.60	0.50	-6.50	-1.90
인도국채 10년 (8/18)	6.23	-0.70	-0.80	3.60	25.90	27.00
중국국채 10년 (8/18)	2.85	-3.00	-3.50	-9.60	-24.00	-12.80
브라질국채 10년 (8/17)	10.72	16.60	71.10	150.20	123.60	327.70
미국하이일드채권지수(p) (8/18)	2,423.83	0.03	0.09	0.28	1.82	10.15
FTSE글로벌리츠지수(p) (8/18)	3,521.99	-0.34	-0.24	2.43	6.68	36.38

자료: 미래에셋증권 리서치센터

농산물/운송/반도체

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
옥수수 CBOT (8/18)	561.75	0.63	0.99	1.03	-15.46	71.79
소맥 CBOT (8/18)	737.25	0.37	1.41	5.66	9.18	45.27
대두 CBOT (8/18)	1,358.25	-0.79	-3.36	-4.88	-11.41	48.93
설탕 ICE (8/18)	20.17	0.75	3.60	18.16	18.37	56.48
천연고무 TOCOM(엔) (8/18)	216.00	0.93	2.22	2.61	-16.28	28.88
BDI (p) (8/17)	3,657.00	1.41	8.36	20.34	30.56	128.85
SCFI (p) (8/13)	4,281.53	1.32	1.32	8.88	28.06	286.63
DDR4 8G (8/18)	4.60	-0.43	-1.29	-5.15	-0.86	76.25
NAND TLC 128G (8/18)	2.10	0.00	0.00	0.48	5.00	26.51

금융시장 주요 지표 II

2021. 8. 19 (목)

유가증권시장			08/18 (수)	08/17 (화)	08/13 (금)	08/12 (목)	08/11 (수)
가격 및 거래량 지표	KOSPI		3,158.93	3,143.09	3,171.29	3,208.38	3,220.62
	이동평균	20일	3,227.64	3,231.33	3,236.38	3,241.66	3,245.55
		60일	3,245.35	3,245.56	3,245.58	3,245.33	3,244.57
		120일	3,179.74	3,179.24	3,178.01	3,177.17	3,176.10
	이격도	20일	97.87	97.27	97.99	98.97	99.23
		60일	97.34	96.84	97.71	98.86	99.26
	거래대금(억원)		167,526.3	222,415.9	202,019.7	204,039.1	191,934.0
시장지표	투자심리도		20	20	30	30	40
	ADR		69.29	70.87	71.44	73.71	74.44
코스닥시장			08/18 (수)	08/17 (화)	08/13 (금)	08/12 (목)	08/11 (수)
가격 및 거래량 지표	KOSDAQ		1,021.08	1,011.05	1,040.78	1,054.09	1,051.92
	이동평균	20일	1,044.25	1,045.38	1,047.32	1,047.88	1,047.89
		60일	1,023.40	1,022.42	1,021.38	1,020.12	1,018.74
		120일	995.40	994.69	993.82	992.95	992.12
	이격도	20일	97.78	96.72	99.38	100.59	100.38
		60일	99.77	98.89	101.90	103.33	103.26
	거래대금(억원)		117,486.9	122,624.3	130,445.9	126,922.7	127,380.8
시장지표	투자심리도		60	50	60	60	60
	ADR		69.16	71.89	73.46	75.86	74.44
자금지표			08/18 (수)	08/17 (화)	08/13 (금)	08/12 (목)	08/11 (수)
국고채 수익률(3년, %)			1.39	1.40	1.41	1.41	1.42
AA- 회사채수익률(무보증3년, %)			1.82	1.82	1.83	1.83	1.84
원/달러 환율(원)			1,168.47	1,176.60	1,169.02	1,161.20	1,156.30
원/100엔 환율(원)			1,066.19	1,074.21	1,061.26	1,052.39	1,046.16
CALL금리(%)			-	0.52	0.54	0.58	0.49
국내 주식형펀드 증감(억원, ETF제외)			-	472	457	688	-392
해외 주식형펀드 증감(억원, ETF제외)			-	16	117	353	-221
주식혼합형펀드 증감(억원)			-	51	3	9	101
채권형펀드 증감(억원)			-	603	-2,074	-923	798
MMF 잔고(억원)			-	1,797,001	1,744,851	1,748,646	1,775,019
고객예탁금(억원)			-	701,231	719,869	742,016	666,872
미수금(억원)			-	3,987	3,903	4,350	3,463
신용잔고(억원)			-	254,712	250,956	249,558	248,922
해외 ETF 자금유출입			08/18 (수)	08/17 (화)	08/13 (금)	08/12 (목)	08/11 (수)
한국 관련 ETF(억원)			-	-	-70.2	-	-
이머징 관련 ETF(억원)			-	64.4	11.5	-40.1	3.5
아시아 관련 ETF(억원)			0.3	-76.8	3.4	-38.4	18.7
글로벌(선진) 관련 ETF(억원)			-	289.1	17.7	78.8	5.9
Total(억원)			0.3	276.7	-37.4	0.3	28.1

* 해외상장 ETF는 1) 미국, 유럽, 홍콩 시장에 상장된 한국 노출도가 있는 ETF를 모두 선별한 후, 2) 동 ETF들의 일간 자금유입액 중에서 한국의 비중을 계산하여 총합한 액수. 추종 인덱스의 리밸런싱은 분기별로 이뤄지나 비중은 지수 레벨에 따라 달라질 수 있어 대략적인 추정치로 계산할 것이기 때문에 100% 정확하지 않음