미래에셋증권 Daily

2021. 8. 25 (수)	리서치센터
KOSPI (8/24)	3,138.30P(+48.09P)
KOSDAQ (8/24)	1,013.18P(+20.00P)
KOSPI200 (8/24)	412.48P(+7.90P)
미국 DowJones지수 (8/24)	35,366.26P(+30.55P)
미국 NASDAQ지수 (8/24)	15,019.80P(+77.15P)
중국상해종합지수 (8/24)	3,514.47P(+37.34P)
NIKKEI225지수 (8/24)	27,732.10P(+237.86P)
유럽 STOXX600지수 (8/23)	471.79P(-0.09P)
독일 DAX지수 (8/24)	15,905.85P(+53.06P)
VIX (8/24)	17.22P(+0.07P)
원/달러 환율 (8/24)	1,165.83(-8.01)
엔/달러 환율 (8/24)	109.65(-0.05)
달러/유로 환율 (8/24)	1.18(+0.01)
국고채 수익률(3년) (8/24)	1.44(+0.05)
미국채 10년 (8/24)	1.30(+0.05)
독일국채 10년 (8/24)	-0.48(0.00)
금가격 (8/24)	1,805.60(+2.40)
구리가격 (8/23)	9,221.50(+287.50)
유가(WTI) (8/24)	67.54(+1.90)
국내주식형펀드증감 (8/20)	824억원
해외주식형펀드증감 (8/20)	312억원
고객예탁금 (8/23)	693,895억원(-2,605억원)
신용잔고 (8/23)	250,676억원(-1,281억원)
대차잔고 (8/24)	778,852억원(+59,455억원)

주: 현지 시간 기준

▶ TODAY'S REPORTS

퀀트전략

유명간: 외국인 수급 따라잡기

산업분석

글로벌 인프라 - 이광수: U.S. Cement Shortage?

기업분석

시스코(CSCO US) - 김수진: 제품 수주 증가율 +31% YoY로 역대급 실적

징동닷컴(JD US) - 정용제: 2Q21 리뷰: 투자 확대 따른 수익성 우려 지속

주체별 매매동향

KOSPI: 외국인 (+)1,545억원 순매수, 국내기관 (+)2,314억원 순매수

KOSDAQ: 외국인 (+)885억원 순매수, 국내기관 (-)287억원 순매도

금융시장 주요 지표 I, II

각 조사분석자료에 해당하는 컴플라이언스 관련 고지사항은 당사 홈페이지에 게시된 원문에서 확인할 수 있습니다. 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용 될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.

글로벌 투자 파트너 -
MIRAE ASSET
미래에셋증권

퀀트전략

2021.8.24

외국인 수급 따라잡기

유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com 황지애 jiae.hwang@miraeasset.com

- 외국인 순매도 확대로 증시 변동성 확대. 대내외 불확실성 지속으로 외국인 수급관련 불확실성은 당분간 높은 수준 유지
- 국내 주식 시장에선 외국인이 순매수 하는 기업들의 주가가 상승. 그러나 외국인 수급을 확인한 뒤 투자하는 전략은 시장 수익률을 크게 하회→외국인 순매수가 지속되지 않았을 때에 주가가 하락한 결과
- 외국인 순매수 기업 중 상대적으로 이익모멘텀이 양호한 기업들은 순매수가 지속될 가능성이 높음
- 과거 외국인 순매도 국면에서는 순매도가 시작되기 전 자금 유입이 나타난 기업들의 주가가 긍정적이었다는 점을 고려해 1) 외국인 지분율 상승했고, 2) 이익모멘텀이 긍정적인 기업들을 선정

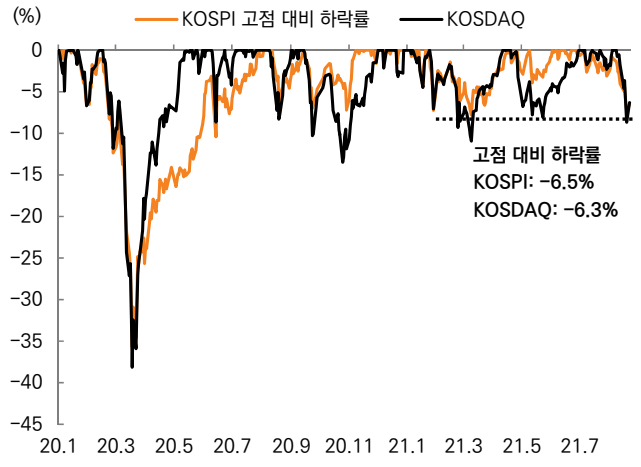
외국인 순매도 규모 확대

주식 시장이 반등했지만 여전히 불확실성이 높은 국면이다. 지난주 코스피는 직전 고점 대비 -6.5% 하락해 3,100pt를 하회했었다. 코스닥도 직전 고점 대비 -6.3% 하락해 1,000pt를 하회해 올해 5월 수준까지 되돌림 했다.

주가가 상승한 업종 수도 크게 감소했다. 전체 26개 업종 중에 8월 주가 상승률이 (+)인 업종 수는 3개(IT가전, 건강관리, 은행)로 지난해 3월 코로나19 이후 최저 수준이다. 올해 3월 초와 비슷한 주가 조정 수준이지만 투자자들이 느끼는 하락 폭은 더 클 것으로 판단된다. 특정 테마를 제외한 대부분의 기업들의 주가가 부진한 상황이다. IT가전 업종은 2차전지 관련 기업, 건강관리 업종은 코로나 백신 관련 기업들의 주가가 상승했다. 은행 업종의 주가 상승은 8월 신규 상장한 카카오뱅크(은행 업종 내 비중: 33%)의 영향이 컸다.

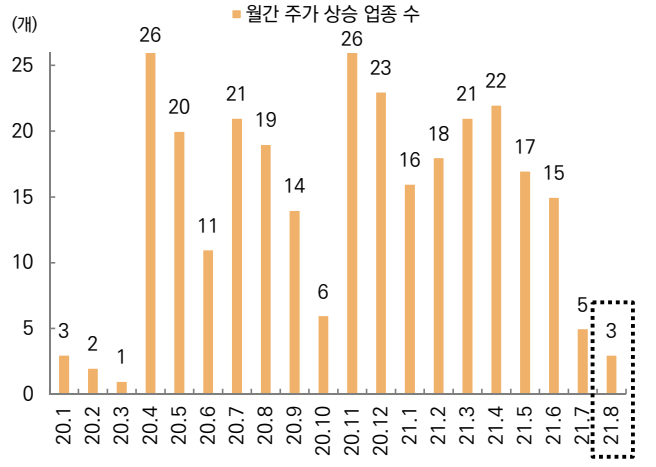
주식 시장 조정의 직접적인 원인은 외국인 순매도 확대다. 코스피에서 외국인은 8월에만 6.7조원 순매도했다. 시가총액 대비 순매도 비율은 0.27%로 2010년 이후 상위 8% 수준의 매도세다. 특히, 메모리 반도체 가격 하락 이슈로 외국인은 삼성전자와 SK하이닉스를 8월에 7.9조원 순매도 했다. 시가총액 대비 1.5%로 2010년 이후 역대 두번째로 높은 수준이다.

그림 1. KOSPI, KOSDAQ 고점 대비 하락률



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 주가 상승률 (+) 업종 수는 지난해 3월 이후 최저

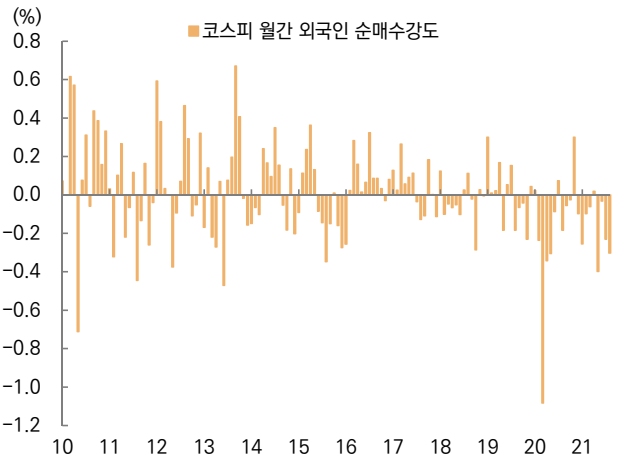


자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. KOSPI 외국인 누적 순매수 추이

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. KOSPI 월간 외국인 순매수 비율(시가총액 대비)

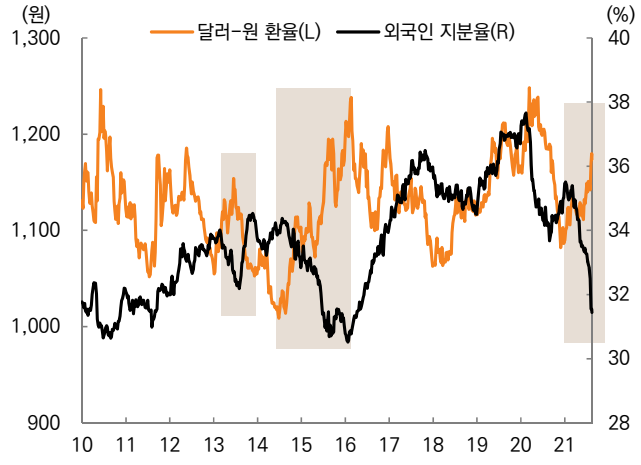


자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

최근 외국인 순매도 규모 확대로 외국인 지분율은 하락했고, 달러-원 환율도 가파르게 상승했다. 과거에도 외국인 지분율이 하락하는 국면에서 대체로 달러-원 환율이 함께 상승하는 모습을 보였다. 이번 외국인 순매도 국면에서도 코스피 외국인 지분율은 31.4%까지 하락했고(2015년~2016년 수준), 달러-원 환율은 1,180원 수준까지 상승했다.

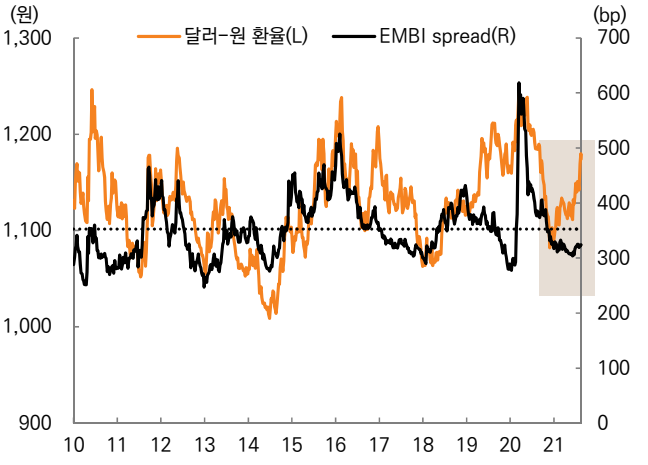
달러 강세는 지속되고 있지만 수출 증가세나 외국인 채권 자금 유입세 등을 고려하면 원화 관련 펀더멘탈은 여전히 견고하다는 판단이다. 또한, 신흥국 신용위험을 나타내는 EMBI 스프레드도 안정적인 모습을 보여주고 있다. 따라서 원화 가치의 가파른 하락세나 지난주와 같은 외국인의 대규모 순매도가 나타날 가능성은 낮다고 판단한다. 다만, 코로나19 델타 변이 확산 지속, 메모리 반도체 가격 하락 및 미 연준의 조기 테이퍼링 이슈로 외국인 수급 관련 불확실성은 당분간 높은 수준을 유지할 전망이다.

그림 5. KOSPI 외국인 지분율과 달러-원 환율



자료: Bloomberg, WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 달러-원 환율과 EMBI 스프레드



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

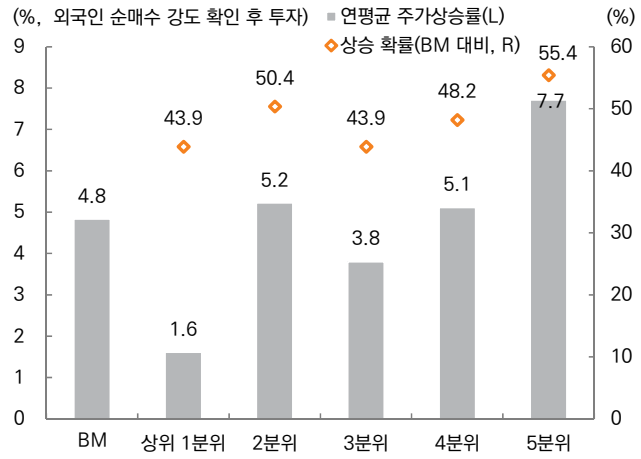
외국인 순매수 기업들의 주가는 긍정적일까

과거 국내 증시에서 외국인이 순매수하는 기업들의 주가는 긍정적이었다. 2010년 이후 매월 말 외국인 순매수 비율이 높은 상위 20% 기업들의 연평균 수익률은 +60.6%를 기록했다. 벤치마크를 무려 +55.7%p 상회했고, 벤치마크 대비 상승확률은 95%를 기록했다. 외국인 수급 환경과 무관하게 시장수익률을 꾸준히 상회했다고 볼 수 있다.

반면, 외국인 순매수 비율이 낮은 기업들의 성과는 부정적이었다. 국내 증시에서 외국인 수급이 기업 주가에 미치는 영향력이 크다는 점을 확인할 수 있다.

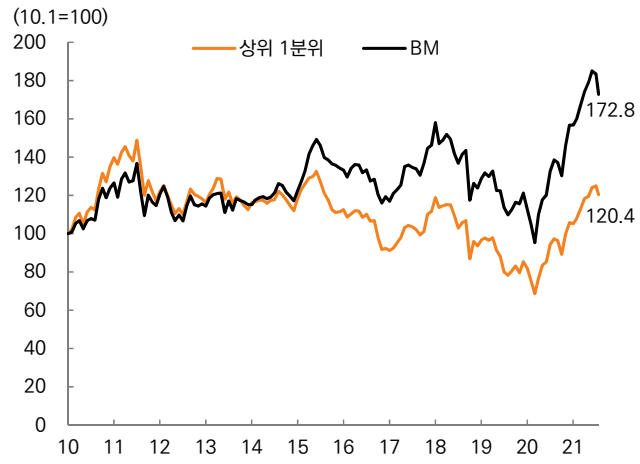
그러나 외국인 순매수 비율이 높은 기업을 매수하는 전략은 시장수익률을 크게 하회했다(외국인 수급을 확인 한 뒤 매수). 외국인이 순매수가 지속되지 않았을 때에 주가가 하락한 결과다. 외국인 순매수 강도, 외국인 지분율 변화 상위 20% 기업들을 매수 하는 전략의 2010년 이후 연평균 수익률은 각각 +1.6%, +1.4%에 그쳤다. 벤치마크를 각각 -3.2%p, -3.4% 하회했고, 벤치마크 대비 상승확률도 50%보다 낮은 수준을 기록했다. 오히려 외국인 수급 강도가 낮은 기업들의 성과가 벤치마크 대비 긍정적이었다.

그림 7. 외국인 순매수 강도 분위별 연평균 주가상승률과 상승확률



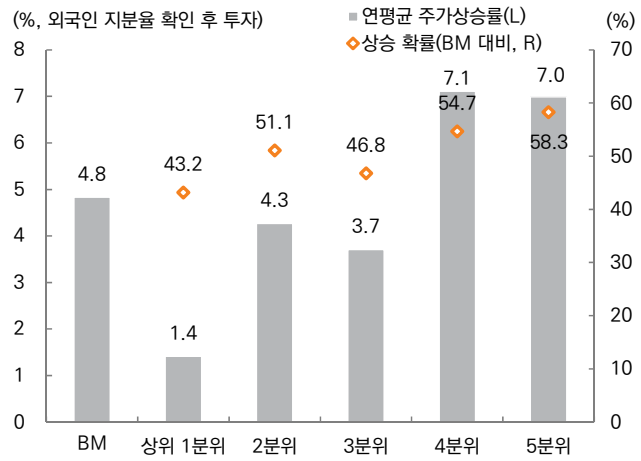
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. 외국인 순매수 강도 상위 그룹의 주가 추이



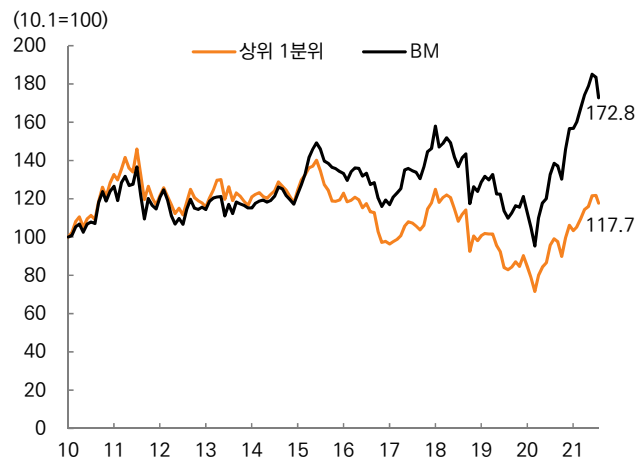
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 외국인 지분율 변화 분위별 연평균 주가상승률과 상승확률



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 외국인 지분율 변화 상위 그룹의 주가 추이



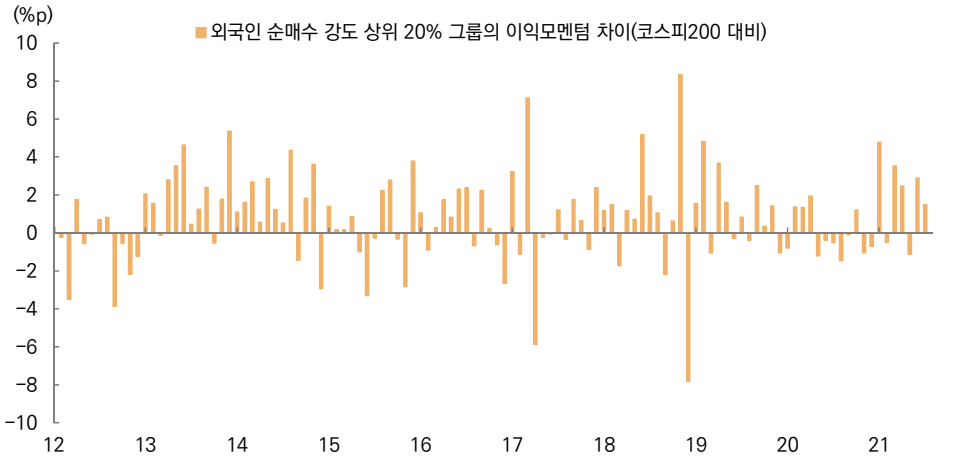
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

결국 외국인 순매수 강도가 높은 기업보다는 순매수가 지속될 가능성이 높은 기업을 선택하는 전략이 유리하다. 외국인 순매수가 지속될 가능성이 높은 기업은 이익모멘텀이 양호한 기업이다.

〈그림 11〉에서 코스피200과 코스피200내 외국인 수급 강도 상위 20% 기업들의 12개월 선행 영업이익 변화율을 비교했다. 대체적으로 외국인 수급이 긍정적인 기업들의 영업이익 변화율이 높은 것을 확인할 수 있다.

8월에도 외국인이 순매수한 기업들의 이익모멘텀이 양호했다. 코스피200 기업들의 1개월 간 12개월 선행 영업이익 변화율을 기준으로 5분위로 나눠 외국인 수급강도를 비교해보면 1분위에 속한 기업들의 외국인 순매수 강도는 0.23%로 가장 높은 수준을 기록했다.

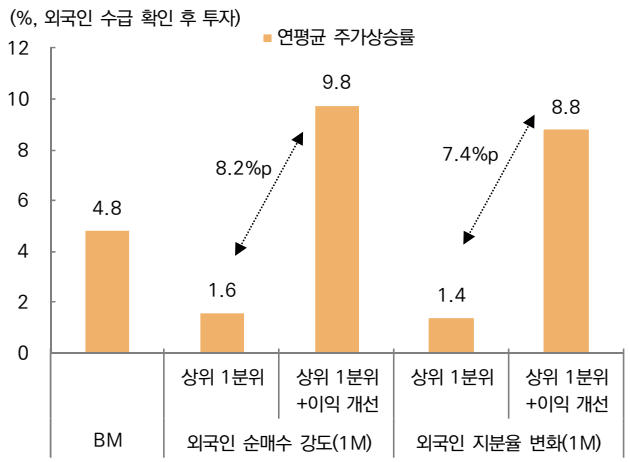
그림 11. 코스피200 vs 코스피200 내 외국인 수급 강도 상위 그룹 이익모멘텀 비교



주: 순매수 강도(1개월 누적), 12개월 선행 영업이익 변화율(1M) 기준
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

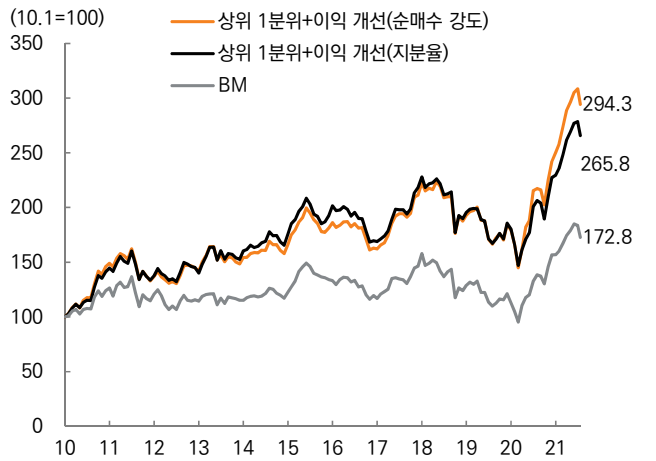
앞서 분석한 바와 같이 외국인 순매수 강도가 높고, 외국인 지분율이 상승하는 기업들을 매수하는 전략은 효과적이지 못했다. 그러나 이익 개선이 함께 이루어진 기업들로 한정했을 때에는 성과가 개선되는 모습을 보였다. 이들 그룹의 연평균 수익률은 단순 외국인 순매수 강도가 높고, 외국인 지분율이 상승하는 기업 대비 각각 +8.2%p, +7.4%p 상회했다.

그림 12. 외국인 수급이 양호한 기업 중에 이익개선 여부를 고려



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 외국인 순매수 포트폴리오에선 이익 개선이 중요



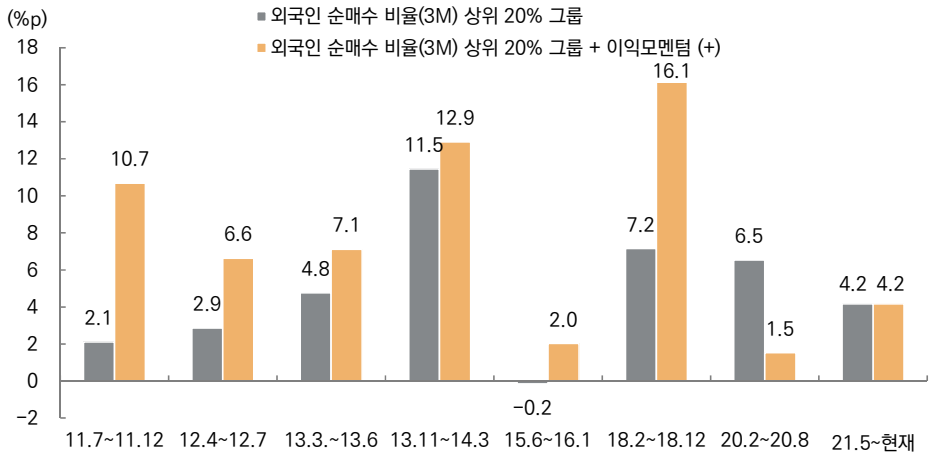
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

과거 외국인 순매도 구간에서는 순매도가 시작되기 전에 외국인 순매수가 나타났던 기업들의 성과가 유리했다. 외국인 순매도가 시작되기 전 수급 강도(3개월) 상위 20% 기업들은 2015년 6월~2016년 1월을 제외하고 모두 코스피 대비 양호한 기록했다. 또한, 외국인 수급 강도 상위 20% 기업들 중에서 이익모멘텀이 양호한 기업들의 성과는 더욱 개선됐다.

종합해보면, 외국인 순매수 강도가 높거나 지분율이 상승하는 기업을 단순히 따라 사는 전략은 시장 대비 크게 부진했다. 그러나 이익모멘텀이 개선되는 기업으로 한정했을 때에는 성과가 개선됐고, 외국인 수급이 불확실한 국면에서도 시장 수익률을 아웃퍼폼 했다.

외국인 수급을 활용하는 투자는 결국 순매수 지속 여부를 예측하는 것에 달려있다. 이익모멘텀이 양호한 기업들이 외국인 순매수가 지속될 가능성이 높다고 판단된다.

그림 14. 2010년 이후 외국인 순매도 국면에서 KOSPI 대비 초과 수익률



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. [참고] 2010년 이후 외국인의 대규모 매도구간

구분	주요 이벤트	시작일	종료일	매도 기간(일)	규모	KOSPI 수익률
A	미국 신용등급 하향, 2차 QE 종료	2011-07-08	2011-12-23	168	10.6조원	-14.4%
B	이탈리아, 스페인 재정위기	2012-04-06	2012-07-13	98	6.9조원	-10.7%
C	버냉키 쇼크 및 뱅가드 벤치마크변경	2013-03-08	2013-07-05	119	10.4조원	-8.6%
D	중국경기 둔화, 신흥국 자금이탈	2013-11-01	2014-03-21	140	5.6조원	-5.1%
E	미국 금리인상 우려 및 중국경기 둔화	2015-06-05	2016-02-12	252	17.2조원	-11.3%
F	미중 무역분쟁	2017-07-14	2018-12-21	525	9.6조원	-14.6%
G	코로나19	2020-01-23	2020-08-07	197	25.7조원	5.2%
현재	테이퍼링 및 코로나19 재확산	2021-04-16	2021-08-23	129	22.8조원	-4.7%

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

외국인 수급과 이익모멘텀이 양호한 기업 리스트

이상의 논의를 바탕으로 시가총액 5,000억원 이상 기업들 중에서 1) 1개월 간 외국인 순매수 비율이 0.3% 이상이고, 2) 외국인 지분율이 1개월, 3개월 전 대비 상승, 3) 2021년 3분기, 2022년 영업이익 컨센서스 변화율이 (+), 4) 2021년 3분기, 2022년 영업이익 증가율이 10% 이상인 기업들을 선정했다(표2 참조).

표 2. 외국인 수급과 이익모멘텀이 양호한 기업 리스트 (억원, %, 배)

종목코드	종목명	시장	업종명	시가총액	주가 상승률		외국인 순매수강도		외국인 지분율			영업이익 증가율(YoY)		영업이익 변화율(1M)		12MF	
					1M	3M	1M	3M	현재	-1M	-3M	3Q21	2022F	3Q21	2022F	P/E	P/B
A207940	삼성바이오로직스	KS	건강관리	667,605	13.0	17.2	0.4	0.5	10.7	10.2	10.2	127.3	13.8	9.7	3.5	155.2	12.6
A247540	에코프로비엠	KQ	IT가전	72,334	21.2	90.2	2.4	5.6	14.5	11.9	7.4	90.4	63.5	24.7	20.4	57.1	8.0
A139480	이마트	KS	소매(유통)	48,086	8.8	14.2	2.3	3.8	35.0	32.4	31.2	17.9	25.1	3.5	7.6	9.4	0.5
A047040	대우건설	KS	건설,건축	27,556	-9.3	-12.4	0.8	1.4	10.7	10.0	9.6	80.9	14.3	0.4	0.7	4.6	0.6
A048260	오스템임플란트	KQ	건강관리	20,643	20.8	68.8	2.9	7.0	45.6	42.9	37.1	66.5	22.5	26.6	18.2	17.6	3.8
A069620	대웅제약	KS	건강관리	19,118	7.1	1.9	2.2	2.0	7.1	5.2	6.2	198.6	16.9	10.1	17.1	42.5	2.7
A010120	LS ELECTRIC	KS	기계	18,780	-1.9	13.0	2.4	1.9	16.8	14.5	15.2	110.4	21.7	1.0	0.1	13.9	1.1
A178920	PI첨단소재	KS	화학	16,856	6.3	27.1	1.6	5.4	18.8	17.6	13.7	59.2	12.3	5.3	4.5	22.4	3.9
A039030	이오테크닉스	KQ	반도체	14,648	6.4	2.0	0.7	0.0	16.0	15.2	15.7	22.9	19.5	2.6	10.3	18.7	2.4
A192820	코스맥스	KS	화장품,의류	13,506	-8.1	2.2	0.6	4.0	24.4	23.9	21.7	65.8	15.6	1.9	6.7	14.1	2.2
A112040	위메이드	KQ	소프트웨어	12,701	23.3	43.7	0.7	1.5	8.8	8.4	7.9	흑전	46.0	4.3	5.7	11.9	2.4
A222800	심텍	KQ	IT하드웨어	9,811	23.0	39.1	3.3	4.9	10.9	8.2	4.8	21.5	26.4	6.8	22.3	9.6	1.9
A145720	덴티움	KS	건강관리	9,320	22.9	50.4	2.4	3.5	22.7	20.4	19.0	39.8	24.2	8.6	9.2	16.5	1.9
A166090	하나머티리얼즈	KQ	반도체	8,652	-15.0	-0.5	0.8	2.7	27.4	26.9	24.9	60.0	21.1	2.2	0.7	13.0	2.4
A272290	이녹스첨단소재	KQ	IT하드웨어	8,014	20.2	54.3	0.4	0.8	15.6	14.7	13.5	24.7	19.5	13.0	21.1	12.0	2.0
A043150	바텍	KQ	건강관리	6,217	11.9	31.6	0.8	3.4	28.2	27.4	24.2	35.7	14.0	12.0	10.5	11.6	1.7
A085370	루트로닉	KQ	건강관리	5,006	11.3	70.2	2.0	1.9	9.9	8.4	7.7	77.2	28.6	21.8	25.0	14.5	2.5

주: 8월 23일(월) 종가 기준임
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 인프라

2021.8.24

U.S. Cement Shortage?

이광수 kwangsoo.lee@miraeasset.com

시멘트 수요 확대

인프라 투자 확대로 시멘트 수요증가 전망

- 미국 인프라 투자 본격화 전망 (1조달러 투자방안 상원 통과)
- 도로, 교량, 터널, 항만, 공항, 주택건설에 시멘트는 필수 원자재
- 공급이 제한적인 상황에서 수요 증가는 가격상승으로 이어질 전망

건축자재 회사 이익 증가

가격 상승으로 시멘트(건축자재) 회사 이익 증가 가능

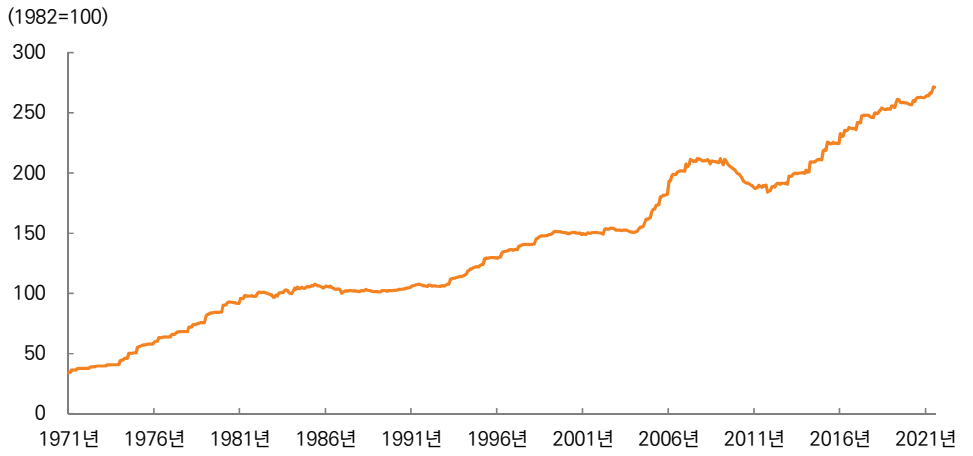
- 20221년 7월 미국 시멘트 가격 index(1982=100) 271.3으로 지속 상승 추세
- 장치산업 특성상 제품가격 상승은 수익성 개선으로 이어져 빠른 이익증가 가능할 전망
- 가격 상승과 함께 운송비 인상, 인건비 상승, 기후 악화 등도 시멘트 산업 변화요인

변화, 혁신을 주목

건축자재(시맨트) 산업에 대한 관심 필요, 변화는 혁신으로 이어질 가능성

- 시멘트 뿐만 아니라 건축자재 전반의 수요 증가 전망, 안정적인 성장 가능
- 대표 건축자재(시멘트)회사: Vulcan Materials(VMC US), Eagle Materials(EXP US)
- Global X U.S. Infrastructure ETF (PAVE), 인프라 관련 회사에 집중 투자하는 ETF
  : 투자비중 – 인프라 관련 산업 65%, 원자재 22%, 유틸리티 4%
  (인프라 산업 전반에 투자 가능)
- 시멘트 대표적인 온실가스 배출 산업(Global CO2 배출량 8% 차지)
- Bill Gates, Bezos가 설립한 Breakthrough Venture 그린 시멘트 투자
  (Ecocem-폐기물을 이용 시멘트 생산, CarbonCure-시멘트에 이산화탄소 주입)

U.S. Cement Price index



자료: PCA, 미래에셋증권 리서치센터

[미국] 글로벌 소프트웨어

2021.8.23

시스코 Cisco (CSCO US)

제품 수주 증가율 +31% YoY로 역대급 실적

Bloomberg 최고목표주가

USD 65.00

상승여력: 11.0%

김수진 soojin.kim@miraeasset.com

FY4Q21 실적 리뷰

전체 제품 수주 증가율 +31% YoY로 평소 두배 증가

- 총 매출 131억달러(+8% YoY), RPO 309억달러(+9% YoY)로 예상 상회
- Non-GAAP 영업이익률 33.5%(+50bp YoY), Non-GAAP EPS 0.84달러(+5% YoY)
- 인프라 플랫폼 +13% YoY: 특히 라우팅이 통신사와 기업용 수요가 거셈
- 데이터센터 매출 칩쇼티지 때문에 YoY 감소세지만, 하이퍼스케일 수주는 +130% YoY
- 어플리케이션 사업부 1% 역성장했지만, Webex의 recurring 구독 매출은 9% YoY
- 신규 수주 및 수주잔고(RPO)의 53%가 12개월 안에 결제될 매출채권으로, 매출 증가율도 안정적일 것으로 예상

FY1Q22 가이던스

가이던스 예상 상회했지만, 반도체 쇼티지 불안감 불가피

- FY1Q22 매출 7.5~9.5% YoY로 예상치 상단, Non-GAAP EPS 0.79~0.81달러
- 칩부족 문제 때문에 gross margin이 63.5~64.5%, OPM은 31.5~32.5%
- 전망치에서 칩 가격은 동사 자체 전망 가격의 최저치와 최고치 평균으로 계산

전망 및 밸류에이션

필연적 성장 속 여전히 부담스럽지 않은 밸류에이션

- FY4Q21에 캠퍼스 스위칭, Catalyst9000, 하이엔드 라우팅, 와이어리스, 제로트러스트 솔루션 등에서 두 자릿수 성장률 기록: 디지털화로 고성장 지속 전망
- 다만 오피스 재개 및 델타 바이러스 영향으로 전망 불확실성은 공존
- 기업들이 본사 근무 재개하면서 네트워킹, 클라우드 보안, 통합 솔루션 제품들에 대한 업그레이드를 진행 중. 따라서 성장세는 지속될 수 밖에 없다고 판단
- SW 비중 증가로 리레이팅 된 3년전 fwd P/E 20배, 현재 17배로 상승 여력 충분

Key data

현재주가 (21/08/23, USD)	58.54	시가총액 (USD)	246.70
거래소	NASDAQ	시가총액 (조원)	288.4
EPS 성장률 (22F,%)	16.2		
P/E (22F,x)	17.0	Bloomberg Rating	
MKT P/E (22F,x)	22.3	매수 / 보유 / 매도	
배당수익률 (%)	2.53	53% / 47% / 0%	

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	6.0	28.0	38.8
상대주가	4.4	12.2	6.3

Earnings and valuation metrics

결산기 (월)	7/19	7/20	7/21	7/22F	7/23F	7/24F
매출액 (십억USD)	51.9	49.3	49.8	52.9	54.6	55.7
영업이익 (십억USD)	14.2	13.6	12.8	17.7	18.7	19.1
영업이익률 (%)	27.4	27.6	25.8	33.5	34.2	34.3
순이익 (십억USD)	11.62	11.21	10.59	12.50	13.39	13.22
EPS (USD)	2.63	2.65	2.51	2.92	3.14	3.22
ROE (%)	30.3	31.4	26.7	32.6	29.9	26.6
P/E (배)	20.6	16.7	20.4	17.0	16.0	15.3
P/B (배)	7.2	5.2	5.7	5.3	4.7	4.2

주: GAAP

자료: 시스코, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 투자 파트너 – MIRAE ASSET 미래에셋증권

[중국] 글로벌 인터넷

2021.8.24

징동닷컴 JD.com (JD US)

2Q21 리뷰: 투자 확대 따른 수익성 우려 지속

Bloomberg 최고목표주가

USD 145.00

상승여력: 120.6%

정용제, CFA yongjei.jeong@miraeasset.com 송범용 bumyong.song@miraeasset.com

2Q21 리뷰: EBITDA 컨센서스 하회

징동닷컴 2Q21 실적 발표. 컨센서스 대비 매출액 2% 상회, EBITDA는 24% 하회

- 매출액 2,538억위안 (+26% YoY), OP 27억위안 (-54% YoY) 기록. 컨센서스 하회
- 사용자 5.3억명 (+0.3억명 QoQ)으로 사용자 증가는 분기 기준 역대 최고치 경신
- Jingxi 등 저가형 모델과 물류 서비스 개선 지속되며 3선 이하 지역 공략 성공적
- 다만 Jingxi, 물류 등 투자 확대로 OPM은 1.0% (-1.9ppt YoY)로 기대치 하회

2H21에도 투자 확대 기조는 지속될 전망

3Q21 매출액 2,249억위안 (+29% YoY), OP 34억위안 (-36% YoY) 예상. 컨센 하회

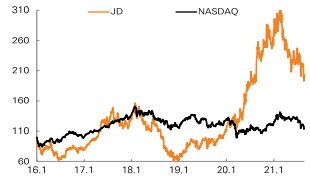
- 추정치 대비 매출액 4%, EBITDA는 33% 하향. 컨센서스 대비 EBITDA 3% 하회
- Jingxi, 물류 경쟁력 기반 사용자 확대는 긍정적. 사용자 5.5억명 (+25% YoY) 예상
- 다만 부진한 중국 전자상거래 시장과 저가형 (Jingxi) 확대로 ARPU 성장률 우려 존재
- 또한 2Q21 창고 1,200개 (+200개 QoQ)로 확대되며 물류 투자 속도는 가속화
- 이는 Jingxi 투자와 더불어 수익성에 부정적. OPM 1.5% (-1.5ppt YoY)로 부진 전망

규제 영향은 상대적으로 미미 다만 수익성 부진 여파는 지속

물류 경쟁력 통한 중장기 징동의 점유율 확대 긍정적. 그러나 수익성 우려 지속 전망

- 최근 확대되는 중국 내 규제에서 징동닷컴에 대한 영향은 상대적으로 제한적
- 오히려 알리바바 등에 대한 반독점 규제는 징동의 '마켓플레이스' 사업 확대 계기
- 또한 징동은 물류 및 배송 내재화 경쟁력으로 사용자 확보 경쟁에서 우위 확보
- 이에 중국 내 점유율 확대 지속될 수 있으나 투자 확대로 수익성 부진 우려 지속 전망
- 징동닷컴은 2022년 EV/EBITDA 26배. 아마존 주가 부진한 2019년 25배와 유사

Key data



현재주가 (21/08/23, USD)	65.73	시가총액 (십억USD)	102.5
거래소	NASDAQ	시가총액 (조원)	119.6
EPS 성장률 (21F,%)	-10.4		
P/E (21F,x)	44.6	Bloomberg Rating	
MKT P/E (21F,x)	22.3	매수 / 보유 / 매도	
배당수익률 (%)	-	93% / 4% / 2%	

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-9.1	-33.9	-12.3
상대주가	-10.4	-42.7	-33.5

Earnings and valuation metrics

결산기 (12월)	12/18	12/19	12/20	12/21F	12/22F	12/23F
매출액 (십억CNY)	462.0	576.9	745.8	961.5	1,145.3	1,291.0
영업이익 (십억CNY)	1.9	8.9	15.6	10.3	12.0	15.0
영업이익률 (%)	0.4	1.5	2.1	1.1	1.0	1.2
순이익 (십억CNY)	3.1	10.5	16.8	15.3	16.0	18.6
EPS (CNY)	2.33	7.25	10.87	9.74	10.02	11.68
ROE (%)	-4.3	13.4	30.6	1.9	1.3	1.9
P/E (배)	59.3	32.1	44.2	44.6	43.3	37.1
P/B (배)	3.3	4.2	3.8	3.1	3.0	2.8

주: Non-GAAP / ROE는 GAAP

자료: 징동닷컴 JD.com, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 투자 파트너 – MIRAE ASSET 미래에셋증권

주체별 매매 동향

2021. 8. 25(수)

KOSPI 기관 및 외국인 순매매 상/하위 업종 및 종목

(단위: 억원)

국내기관 (업종) 기관전체 (당일 2314.6 / 5일 5459.8)					
순매매 상위	금액	5일	순매매 하위	금액	5일
전기전자	541.6	2,275.9	의약품	-618.3	993.8
서비스업	504.5	2,392.3	통신업	-135.7	-30.8
운수창고업	381.4	74.8	의료정밀	-36.2	-1,083.2
철강금속	360.2	-1,060.4	종이목재	0.8	41.1
화학	322.7	878.3	전기가스업	11.9	-101.0

외국인 (업종) 외국인전체 (당일 1545.7 / 5일 -12346.8)					
순매매 상위	금액	5일	순매매 하위	금액	5일
전기전자	941.4	-17,504.5	화학	-2,320.1	-584.5
운수창고업	808.6	814.4	은행	-521.3	1,898.5
서비스업	685.3	3,083.7	비금속광물	-36.5	-363.7
금융업	364.7	1,010.4	의료정밀	13.6	-103.1
음식료품	248.2	-24.0	종이목재	13.7	25.6

국내기관 (종목)					
순매수	금액	5일	순매도	금액	5일
삼성전자	711.9	2,669.2	삼성SDI	-633.0	-42.0
KODEX 레버리지	597.4	-834.1	SKC	-403.1	376.7
KODEX코스닥150레버리지	285.1	-304.5	KODEX 200선물인버스2X	-376.7	854.1
크래프톤	277.7	2,305.6	삼성바이오로직스	-329.2	175.5
POSCO	254.2	-224.5	TIGER 차이나전기차SOLACTIVE	-298.0	-261.2
엔씨소프트	210.7	1,056.1	SK바이오사이언스	-202.1	-364.3
LG이노텍	204.9	30.9	SK	-168.9	-55.0
카카오뱅크	199.5	1,370.2	NAVER	-164.3	185.3
LG화학	189.1	227.4	기아	-120.9	-430.7
대한항공	140.9	-237.7	롯데렌탈	-103.6	-1,564.1

외국인 (종목)					
순매수	금액	5일	순매도	금액	5일
삼성SDI	628.9	1,222.0	LG화학	-2,080.0	-1,558.3
HMM	575.7	37.6	삼성바이오로직스	-599.6	941.1
NAVER	574.9	634.0	카카오뱅크	-553.9	1,927.9
SK하이닉스	515.6	2,203.6	크래프톤	-334.0	641.5
TIGER 차이나전기차SOLACTIVE	357.9	-372.5	SK케미칼	-315.9	374.0
카카오	305.0	1,936.7	LG전자	-313.7	-20.9
SK바이오사이언스	236.9	-116.3	POSCO	-183.5	-665.2
삼성전자우	221.8	-1,689.8	SK	-163.3	-66.0
현대차	208.1	-524.3	KODEX 레버리지	-143.9	-277.8
아시아나항공	151.8	2.2	LG디스플레이	-108.1	-259.8

KOSDAQ 기관 및 외국인 순매매 상/하위 업종 및 종목

(단위: 억원)

국내기관 (업종) 기관전체 (당일 -287.8 / 5일 -243.0)					
순매매 상위	금액	5일	순매매 하위	금액	5일
오락,문화	114.9	52.2	화학	-143.0	-237.3
운송장비,부품	52.9	72.0	기타서비스	-118.0	-321.0
금속	47.0	105.0	인터넷	-64.8	-32.0
기계,장비	19.2	-34.1	일반전기전자	-53.3	103.2
비금속	14.4	-31.4	의료,정밀기기	-40.3	-55.3

외국인 (업종) 외국인전체 (당일 885.3 / 5일 2246.7)					
순매매 상위	금액	5일	순매매 하위	금액	5일
운송장비,부품	527.6	-219.0	일반전기전자	-347.0	784.7
디지털컨텐츠	207.3	-612.4	화학	-174.5	-182.5
소프트웨어	149.4	115.5	유통	-131.2	343.7
의료,정밀기기	129.2	662.2	반도체	-86.7	-409.3
금융	103.2	152.6	기타서비스	-13.3	585.5

국내기관 (종목)					
순매수	금액	5일	순매도	금액	5일
에이치엘비	85.2	73.9	큐라클	-113.5	-234.0
오스코텍	71.9	82.4	엘앤에프	-103.1	-470.3
레고켐바이오	60.6	69.0	에코프로비엠	-71.2	173.0
셀트리온헬스케어	45.2	375.9	에코프로에이치엔	-58.8	-31.2
JYP Ent.	44.5	9.1	서린바이오	-56.0	47.0
삼강엠앤티	41.4	86.1	카페24	-53.5	2.7
하나머티리얼즈	40.3	-1.4	LX세미콘	-52.5	-137.6
에이스토리	37.0	-13.6	셀트리온제약	-51.7	127.0
심텍	31.1	52.5	SK머티리얼즈	-38.3	256.0
이오테크닉스	30.0	80.9	랩지노믹스	-32.0	7.4

외국인 (종목)					
순매수	금액	5일	순매도	금액	5일
에이치엘비	464.4	-284.2	에코프로비엠	-328.0	786.8
카카오게임즈	143.7	-499.0	셀트리온제약	-273.9	367.0
오스템임플란트	110.5	324.6	셀리버리	-139.3	209.8
레고켐바이오	86.0	-28.3	셀트리온헬스케어	-116.8	153.6
에스엠	84.4	30.0	천보	-95.9	116.1
아프리카TV	81.1	27.8	압타바이오	-95.9	69.8
네이처셀	64.7	-170.3	메지온	-89.0	136.6
씨젠	64.3	171.9	한국파마	-65.5	68.8
SM C&C	58.7	-7.0	엘앤에프	-60.7	8.0
에이치엘비생명과학	54.2	-110.0	오스코텍	-60.4	33.2

* 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

순매수	금액	순매도	금액
삼성전자	17,033.0	삼성바이오로직스	-12,235.5
LG이노텍	7,239.3	삼성SDI	-10,377.8
SK하이닉스	5,513.2	SKC	-9,525.8
엔씨소프트	3,561.0	LG전자	-9,327.3
KODEX 200	3,162.4	롯데렌탈	-8,389.5
SK이노베이션	2,838.7	SK바이오사이언스	-6,642.0
TIGER 200	2,814.2	TIGER 200선물인버스2X	-4,481.0
POSCO	2,307.8	코스모신소재	-3,212.7
셀트리온	2,237.0	코스모화학	-3,052.0
이마트	2,181.5	대원제약	-2,762.6

연기금 등

순매수	금액	순매도	금액
카카오뱅크	24,463.7	삼성SDI	-25,858.3
크래프톤	14,695.0	기아	-10,309.0
SK하이닉스	13,737.4	SKC	-8,530.1
POSCO	7,631.5	NAVER	-4,710.3
LG이노텍	7,339.5	삼성바이오로직스	-4,291.1
LG전자	6,304.2	KT&G	-4,049.8
엔씨소프트	6,299.0	삼성전자	-3,771.7
SK이노베이션	5,504.7	KCC	-3,204.9
오리온	5,189.6	LG디스플레이	-2,839.1
코오롱인더	5,179.7	KT	-2,744.1

은행

순매수	금액	순매도	금액
KODEX 2차전지산업	19,948.2	TIGER 차이나전기차SOLACTIVE	-51,547.2
TIGER 2차전지테마	17,034.7	TIGER 미국테크TOP10 INDXX	-6,218.1
TIGER KRX2차전지K-뉴딜	3,202.9	삼성전자	-4,588.8
KINDEX 미국WideMoat가치주	2,510.3	SK하이닉스	-2,100.0
KBSTAR Fn수소경제테마	1,769.2	KG동부제철	-1,501.2
유한양행	1,584.0	TIGER 미국나스닥100	-1,369.5
KBSTAR IT플러스	1,409.7	KODEX 미국S&P500선물(H)	-1,200.4
KODEX 200	1,209.3	KODEX 미국나스닥100선물(H)	-747.5
TIGER TOP10	1,016.5	ARIRANG 미국나스닥기술주	-673.3
KINDEX 베트남VN30(합성)	686.1	DI동일	-607.2

보험

순매수	금액	순매도	금액
삼성전자	5,385.3	TIGER 200	-5,139.5
KODEX 코스피	4,602.2	KODEX 200	-4,512.1
TIGER 200 IT	3,948.5	SK바이오사이언스	-3,901.9
크래프톤	2,436.0	SKC	-2,976.2
SK하이닉스	1,369.1	삼성바이오로직스	-2,536.1
엔씨소프트	1,296.4	KODEX 2차전지산업	-1,463.2
KODEX 삼성그룹	1,282.3	삼성SDI	-1,318.4
GS건설	1,178.4	현대모비스	-1,275.1
오리온	1,162.3	KBSTAR 200	-1,117.3
TIGER 유로스탁스50(합성 H)	983.5	NAVER	-1,089.7

KOSPI 외국인 기관 동반 순매수/매도 상위 종목

(단위: 백만원)

순매수

종목	외국인	기관
HMM	57,573.0	3,464.2
SK하이닉스	51,555.0	9,100.3
카카오	30,503.7	1,723.9
KODEX 코스닥150 레버리지	3,262.8	28,506.3
아시아나항공	15,175.0	13,382.8
오리온	14,638.0	10,143.4
현대차	20,811.7	1,728.1
대한항공	8,049.4	14,093.7
이마트	13,660.0	5,276.7
두산퓨얼셀	10,489.4	2,469.3

순매도

종목	외국인	기관
삼성바이오로직스	-59,955.7	-32,922.8
SKC	-294.9	-40,308.7
KODEX 200선물인버스2X	-1,552.7	-37,670.1
SK	-16,326.2	-16,891.7
셀트리온	-10,307.5	-5,753.9
LG디스플레이	-10,813.5	-4,147.4
롯데렌탈	-4,401.0	-10,364.1
코스모신소재	-10,062.8	-3,485.0
현대모비스	-5,686.8	-3,514.4
넥스트사이언스	-6,755.1	-1,276.3

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

KOSDAQ 기관별 당일 매매 상위 종목

(단위: 백만원)

투신

순매수	금액	순매도	금액
에이치엘비	2,847.2	SK머티리얼즈	-4,215.0
삼강엠앤티	2,658.3	에코프로비엠	-3,489.0
하나머티리얼즈	2,576.2	카페24	-2,719.8
오스코텍	2,366.3	셀트리온제약	-2,712.4
에스엠	1,937.2	LX세미콘	-2,161.0
레고켐바이오	1,878.2	엘앤씨바이오	-2,102.5
오비고	1,856.5	바이오니아	-1,969.1
심텍	1,398.5	압타바이오	-1,778.2
이오테크닉스	1,176.2	한국파마	-1,400.6
지놈앤컴퍼니	1,099.0	씨이랩	-1,353.5

연기금 등

순매수	금액	순매도	금액
레고켐바이오	2,859.2	SK머티리얼즈	-14,670.3
오스코텍	1,298.4	메디톡스	-3,585.5
인텍플러스	1,250.6	엘앤에프	-3,284.2
이오테크닉스	820.0	에코프로비엠	-2,783.5
JYP Ent.	774.0	씨앤씨인터내셔널	-2,721.1
엔지켐생명과학	653.9	CJ ENM	-2,582.5
심텍	591.8	천보	-2,408.9
에스티팜	582.1	카페24	-2,358.6
메가스터디교육	466.6	클리오	-2,341.8
동진쎄미켐	439.2	에스엠	-1,226.4

은행

순매수	금액	순매도	금액
CJ ENM	1,721.8	큐라클	-3,863.1
JYP Ent.	253.0	제주맥주	-200.7
에스엠	217.6	메드팩토	-119.2
씨아이에스	94.3	원익IPS	-86.3
피에스케이	57.6	원익머트리얼즈	-66.0
LX세미콘	50.1	클래시스	-52.2
삼강엠앤티	50.0	동양파일	-45.8
상신이디피	34.7	동화기업	-44.7
나노신소재	29.7	SK머티리얼즈	-38.2
천보	26.1	인바디	-36.7

보험

순매수	금액	순매도	금액
오스코텍	2,673.8	SK머티리얼즈	-3,189.0
셀트리온헬스케어	1,326.7	에코프로비엠	-2,135.2
서울옥션	1,128.4	에코프로	-1,288.3
JYP Ent.	830.1	엘앤에프	-1,020.4
메디톡스	600.8	파크시스템스	-865.3
에이치피오	496.4	천보	-784.9
RFHIC	439.3	압타바이오	-600.2
와이지엔터테인먼트	420.1	동원개발	-391.8
휴온스글로벌	412.1	신흥에스이씨	-333.4
네패스	367.8	덕산테코피아	-313.9

KOSDAO 외국인 기관 동반 순매수/매도 상위 종목

(단위: 백만원)

순매수

종목	외국인	기관
에이치엘비	46,444.0	8,522.1
레고켐바이오	8,596.1	6,058.9
오스템임플란트	11,046.3	759.0
씨젠	6,431.3	1,401.7
SM C&C	5,873.1	1,711.9
에이치엘비생명과학	5,415.1	279.8
이오테크닉스	2,489.5	2,997.7
메드팩토	4,734.7	248.4
이녹스첨단소재	3,894.7	639.9
엔지켐생명과학	3,365.2	564.9

순매도

종목	외국인	기관
에코프로비엠	-32,800.4	-7,116.8
셀트리온제약	-27,389.0	-5,174.0
엘앤에프	-6,070.2	-10,310.5
셀리버리	-13,926.7	-858.8
압타바이오	-9,585.1	-3,148.6
천보	-9,589.1	-1,672.0
에코프로에이치엔	-3,903.0	-5,875.9
메지온	-8,902.2	-118.7
한국파마	-6,551.7	-1,459.9
바이오니아	-4,693.0	-2,522.7

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

금융시장 주요 지표 I

2021. 8. 25 (수)

한국/아시아

(p, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
KOSPI (8/24)	3,138.30	1.56	-0.15	-3.57	-0.95	34.70
KOSDAQ (8/24)	1,013.18	2.01	0.21	-4.01	4.88	24.20
KOSPI200 (8/24)	412.48	1.95	0.28	-4.42	-2.61	33.35
일본 NIKKEI225 (8/24)	27,732.10	0.87	1.12	0.67	-3.18	20.65
중국 상해종합 (8/24)	3,514.47	1.07	1.96	-1.01	-2.20	3.81
홍콩 항셍 (8/24)	25,727.92	2.46	-0.07	-5.83	-11.79	0.69
홍콩 HSCEI (8/24)	9,098.68	3.21	0.45	-7.52	-16.18	-11.98
대만 TWSE (8/24)	16,818.73	0.46	0.94	-4.29	1.05	32.98
인도 SENSEX (8/24)	55,555.79	0.00	-0.42	4.87	8.90	43.19
베트남 VSI (8/24)	1,298.74	-0.01	-4.72	2.36	-1.36	49.51
인도네시아 JCI (8/24)	6,089.50	-0.33	0.03	-0.20	4.71	15.40

미국/유럽

(p, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
미국 DowJones (8/24)	35,366.26	0.09	0.07	0.87	3.04	24.93
미국 S&P500 (8/24)	4,486.23	0.15	0.86	1.69	6.92	30.75
미국 NASDAQ (8/24)	15,019.80	0.52	2.48	1.23	9.33	31.99
유로 STOXX50 (8/24)	4,178.08	0.04	-0.44	1.68	3.63	25.40
독일 DAX30 (8/24)	15,905.85	0.33	-0.10	1.51	2.95	21.73
영국 FTSE100 (8/24)	7,125.78	0.24	-0.77	1.40	1.41	16.73
브라질 보베스파 (8/24)	120,211.00	2.33	1.96	-3.87	-3.05	17.51
러시아 RTS($) (8/24)	1,660.90	0.66	-1.71	4.08	4.42	29.60
필라델피아반도체 (8/24)	3,345.39	0.10	2.72	1.99	6.51	50.74
나스닥헬스케어 (8/24)	1,297.66	0.29	1.63	1.47	9.24	27.34
VIX (8/24)	17.22	0.41	-3.85	0.12	-0.81	-23.02

환율

(각국 통화 단위, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
원/달러 (8/24)	1,165.83	-0.68	-0.92	1.33	4.39	-1.97
달러/유로 (8/24)	1.18	0.09	0.39	-0.13	-3.58	-0.27
엔/달러 (8/24)	109.65	-0.05	0.05	-0.81	0.46	3.46
원/엔(100엔) (8/24)	1,061.40	-0.46	-1.19	1.85	3.75	-5.38
위안/달러 (8/24)	6.47	-0.16	-0.23	-0.15	1.26	-6.48
달러인덱스 (8/24)	92.89	-0.07	-0.25	-0.02	3.17	-0.43
원/헤알 (8/24)	222.07	1.75	-0.07	0.36	5.61	4.83
헤알/달러 (8/24)	5.25	-2.47	-0.91	0.91	-1.21	-6.49

에너지

(US$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
원유 WTI (8/24)	67.54	2.89	1.43	-6.29	2.01	58.47
원유 Brent (8/24)	71.05	3.35	2.93	-4.12	3.17	57.43
원유 Dubai (8/24)	67.82	3.54	-1.01	-6.03	2.74	55.91
휘발유 NYMEX (8/24)	218.08	2.71	0.70	-4.82	1.43	59.52
천연가스 NYMEX (8/24)	3.90	-1.24	1.54	-4.04	30.56	55.03
석탄 ICE (8/24)	148.50	0.10	-0.93	12.24	73.38	204.30
폴리실리콘 (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 (8/24)	0.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CD(91일) (8/24)	0.77	0.00	3.00	7.00	11.00	14.00
LIBOR(3개월) (8/23)	0.13	0.09	0.48	0.04	-0.93	-12.08
국고3년 (8/24)	1.44	4.90	3.60	4.50	27.70	61.40
국고10년 (8/24)	1.94	5.00	5.30	5.10	-18.90	56.10
회사채3년(AA-) (8/24)	1.86	4.20	3.20	2.10	-4.00	-32.30

금속

(US$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
철광석 DCE(위안) (8/24)	919.00	2.68	-5.55	-23.10	-20.29	0.11
중국 열연(위안) (8/24)	5,717.00	0.42	-0.56	-1.50	5.87	43.28
구리 LME (8/23)	9,221.50	3.22	-1.95	-2.54	-7.42	40.96
알루미늄 LME (8/23)	2,589.00	1.45	-1.41	3.39	9.13	46.98
금 COMEX (8/24)	1,805.60	0.13	1.15	0.21	-5.03	-6.33
은 COMEX (8/24)	23.89	1.01	0.99	-5.25	-14.21	-10.20

해외 채권

(%, bp, 하이일드/리츠지수 변화율: %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
미국채 2년 (8/24)	0.24	0.00	1.30	2.70	8.80	8.30
미국채 10년 (8/24)	1.30	4.30	3.40	1.10	-28.20	64.10
독일국채 10년 (8/24)	-0.48	0.30	-0.70	-5.80	-27.20	1.30
일본국채 10년 (8/24)	0.02	-0.30	0.30	0.00	-5.60	-0.90
인도국채 10년 (8/24)	6.25	0.70	1.50	1.90	27.80	8.50
중국국채 10년 (8/24)	2.86	-1.20	-2.60	-5.60	-21.00	-14.40
브라질국채 10년 (8/23)	10.83	21.60	26.90	157.10	143.30	360.30
미국하이일드채권지수(p) (8/23)	2,426.41	0.18	0.10	-0.16	1.69	10.22
FTSE글로벌리츠지수(p) (8/24)	3,514.76	-0.08	-0.55	-0.12	5.27	35.29

농산물/운송/반도체

(US$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
옥수수 CBOT (8/24)	544.50	1.21	-2.46	-0.50	-12.81	64.13
소맥 CBOT (8/24)	718.00	-0.24	-2.25	4.97	10.72	37.88
대두 CBOT (8/24)	1,337.00	3.32	-2.34	-4.57	-11.07	48.60
설탕 ICE (8/24)	19.58	0.00	-2.20	7.76	16.69	54.05
천연고무 TOCOM(엔) (8/24)	203.00	-0.25	-5.14	-3.43	-21.92	22.29
BDI (p) (8/23)	4,147.00	1.34	15.00	29.63	47.63	180.01
SCFI (p) (8/20)	4,340.18	1.37	1.37	7.05	26.44	271.62
DDR4 8G (8/24)	4.53	-0.44	-1.95	-5.82	-1.74	74.90
NAND TLC 128G (8/24)	2.10	0.00	0.00	0.48	3.45	27.27

자료: 미래에셋증권 리서치센터

금융시장 주요 지표 II

2021. 8. 25 (수)

유가증권시장			08/24 (화)	08/23 (월)	08/20 (금)	08/19 (목)	08/18 (수)
가격 및 거래량 지표	KOSPI		3,138.30	3,090.21	3,060.51	3,097.83	3,158.93
	이동평균	20일	3,199.71	3,204.04	3,212.25	3,221.74	3,227.64
		60일	3,239.69	3,240.79	3,242.43	3,244.18	3,245.35
		120일	3,181.43	3,180.64	3,180.58	3,180.45	3,179.74
	이격도	20일	98.08	96.45	95.28	96.15	97.87
		60일	96.87	95.35	94.39	95.49	97.34
	거래대금(억원)		149,460.7	134,240.3	164,505.8	171,708.4	167,526.3
시장지표	투자심리도		30	20	10	10	20
	ADR		69.19	59.66	66.59	75.90	69.29
코스닥시장			08/24 (화)	08/23 (월)	08/20 (금)	08/19 (목)	08/18 (수)
가격 및 거래량 지표	KOSDAQ		1,013.18	993.18	967.90	991.15	1,021.08
	이동평균	20일	1,032.75	1,034.48	1,037.59	1,041.71	1,044.25
		60일	1,024.50	1,023.98	1,023.72	1,023.82	1,023.40
		120일	997.66	996.93	996.42	996.04	995.40
	이격도	20일	98.11	96.01	93.28	95.15	97.78
		60일	98.90	96.99	94.55	96.81	99.77
	거래대금(억원)		123,777.4	102,966.0	121,903.8	121,489.3	117,486.9
시장지표	투자심리도		40	40	40	50	60
	ADR		69.65	61.05	67.83	74.95	69.29
자금지표			08/24 (화)	08/23 (월)	08/20 (금)	08/19 (목)	08/18 (수)
국고채 수익률(3년, %)			1.44	1.39	1.36	1.36	1.39
AA- 회사채수익률(무보증3년, %)			1.87	1.83	1.79	1.79	1.82
원/달러 환율(원)			1,165.83	1,173.84	1,179.55	1,176.41	1,168.47
원/100엔 환율(원)			1,061.40	1,066.26	1,071.20	1,071.61	1,066.19
CALL금리(%)			-	0.51	0.50	0.52	0.51
국내 주식형펀드 증감(억원, ETF제외)			-	684	346	153	71
해외 주식형펀드 증감(억원, ETF제외)			-	-66	146	-27	-68
주식혼합형펀드 증감(억원)			-	103	-34	50	252
채권형펀드 증감(억원)			-	-1,090	-468	-1,875	-1,074
MMF 잔고(억원)			-	1,747,542	1,773,554	1,771,707	1,782,288
고객예탁금(억원)			-	693,895	696,500	698,762	708,378
미수금(억원)			-	4,265	3,592	4,442	3,914
신용잔고(억원)			-	250,676	251,957	253,656	256,112
해외 ETF 자금유출입			08/24 (화)	08/23 (월)	08/20 (금)	08/19 (목)	08/18 (수)
한국 관련 ETF(억원)			-	-	-	-	-69.6
이머징 관련 ETF(억원)			-	15.6	-11.3	-12.8	-92.6
아시아 관련 ETF(억원)			0.2	-78.7	101.4	-13.4	-160.9
글로벌(선진) 관련 ETF(억원)			-	119.5	45.0	141.5	54.3
Total(억원)			0.2	56.4	135.1	115.3	-268.7

* 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 리벨런싱은 분기별로 이뤄지나 비중은 지수 레벨에 따라 달라질 수 있어 대략적인 추정치로 계산할 것이기 때문에 100% 정확하지 않음