

[아세안]

박용대 Yongdai Park
02-3774-1782
yongdai.park@miraesaset.com

베트남 주식시장

마무리가 석연치 않았던 2018년

- 작년 마지막 거래일에 VN지수는 892.45(-9.3% YTD)로 마감
- 시총 1위 VIC는 6.93% 하락한 반면, 5위 SAB는 6.62% 상승. 두 종목 모두 장중에는 잠잠한 흐름을 보이다가 장 마감 후 동시호가 시간에 주가가 급격히 움직임
- 우리는 1) VN지수를 벤치마크로 추종하며, 2) VIC 비중이 적고 SAB 비중이 큰 펀드나 ETF에서 의도적으로 위 거래를 주도했을 가능성이 높다고 조심스럽게 판단

아쉬움이 남는 2018년

베트남 대표지수인 VN지수는 892.45로 2018년을 마감했다. 마지막 거래일인 12월 28일 지수는 오전 장부터 오후 장까지 900을 유지하는 듯 했으나, 막판 급락했다.

지지선인 900선이 무너진 것은 빈그룹(VIC)이 하한가를 맞았기 때문이다. VIC는 VN지수 시총의 약 11%를 차지하는데, 장 마감 후 동시호가 시간에 급락하면서 지수를 큰 폭 끌어내렸다.

이로서 2018년 지수는 연초 대비 -9.3% 수익률을 기록했다. 48%의 높은 수익률을 기록했던 2017년 대비 저조했다.

VIC와 SAB의 수상한 주가 움직임

지난 28일 두 종목의 희비가 교차했다. 베트남 시총 1위 빈그룹(VIC)이 6.93% 하락한 반면, 5위 사베코(SAB)는 6.62% 상승했다.

한 해의 마지막 거래일에 대형주들의 주가가 이렇게까지 극단적으로 움직인 것에는 해명이 필요해 보인다. 게다가 두 종목 모두 장중에는 잠잠한 흐름을 보이다가 장 마감 후 동시호가 시간에 주가가 급격히 움직였다. 하지만 이 날 주가에 영향을 미칠 만한 뉴스도, 공시도 발표되지 않았다.

동시호가 시간에 VIC의 급락을 야기한 매도 금액은 286억동(13.7억원*) 수준이며, SAB의 급상승을 야기한 매수 금액은 83억동(4억원*) 수준이었다. 모두 각각의 단일 주체에서 거래가 발생한 것으로 추정된다.

이러한 수상한 주가 움직임에는 기업 자체의 이유가 아닌 외부적 요인이 작용했을 가능성이 높다. 우리는 1) VN지수를 벤치마크로 추종하며, 2) VIC의 비중이 적고 SAB의 비중이 큰 펀드나 ETF에서 의도적으로 위 거래를 주도했을 가능성이 높다고 조심스럽게 판단한다.

펀드나 ETF에겐 벤치마크 대비 수익률이 신규 자금을 유치하는데 매우 중요하다. 이러한 측면에서 동시호가 시간에 VIC를 시가대비 낮은 가격에 매도하거나 SAB를 시가대비 높은 가격에 매수하여 손실을 봤을지라도, 2018년 연 수익률을 VN지수 대비 아웃퍼폼시켰다면 해당 펀드나 ETF에게는 긍정적으로 작용 할 수 있다.

물론 확실한 증거 없이 어느 특정 펀드나 ETF가 위 거래를 주도했다고 확신할 수 없다. 하지만 우리는 작년 마지막 거래일에 기록했던 VIC의 하락과 SAB의 상승이 올해 첫 거래일에도 이어질 가능성은 낮다고 판단한다.

* 12월 28일 매매기준율(100동 = 4.81원)으로 계산

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인과 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.