

2023년 5월 19일

KIWOOM DAILY ISSUE

키움증권 리서치센터 투자전략팀 | Quant Analyst 최재원 02) 3787-0331 cju5056@kiwoom.com
RA 이성훈 02) 3787-3752 shl076@kiwoom.com

6월 KOSPI 200, KOSDAQ 150 지수 정기변경 발표

지난 18일 한국거래소의 KOSPI 200, KOSDAQ 150 지수 정기변경 결과가 발표되었다. 이 날 결정된 편출입 대상 종목은 오는 6월 9일(금)에 변경될 예정이다. 이에 따라 KOSPI200과 KOSDAQ150 등 대표 지수를 추종하는 인덱스펀드 및 ETF는 정기 변경 기준일 하루 전 선물옵션만기일인 6월 8일(목) 종가를 기준으로 다음날인 9일 리밸런싱을 실시하게 되고, 인덱스 바스켓 편출입에 따른 수급 변화가 예상된다.

이번 정기 변경에서는 코스피 200에서 2종목이 변경되었고, 코스닥 150에서 8종목이 변경되었다. 일평균 거래대금 대비 예상 유출입 자금을 감안 시, 코스피200 편출입 예정 종목들 중 편출 대상 종목에 해당하는 동원산업과 화승엔터프라이즈는 상대적으로 일평균 거래대금이 적기 때문에 이에 따른 자금 유출 강도가 크게 나타날 것으로 예상된다. 코스닥 150의 경우에는 편입 종목 중에는 제이시스메디칼, 편출 종목 중에는 유진기업과 휴온스의 자금 유출입 강도가 여타 종목들 대비 클 것으로 판단된다.

한편, 기존 코스피 200 구성종목이었던 OCI는 존속회사인 OCI 홀딩스와 신설회사인 OCI로 기업분할을 단행하였다. 이에 따라, 거래소는 이번 정기변경에서 기업분할 후 존속회사인 OCI 홀딩스는 코스피 200 지수에 잔류하며, 신설회사인 OCI는 미 편입 예정이라고 밝혔다.

금번 정기 변경일(6/9) 이후 편입 종목들의 공매도 재개가 가능해짐에 따라, 대차잔고 비중이 높고 밸류에이션 부담이 높은 종목들은 유의해야 할 필요가 있다. 반면에 편출 종목들은 더 이상 공매도 거래가 불가능하기 때문에 정기변경일 이전에 공매도 잔고의 일부를 청산할 가능성이 존재한다. 이에 따라 기존에 공매도 잔고 비중이 높은 일부 편출 종목의 경우에는 숏커버로 인해 수급 여건이 일부 해소될 것으로 예상된다.

KOSPI 200 편출입 종목 예상 수급 강도

편출입 여부	종목코드	종목명	산업분류(GICS)	시가총액 (억 원)	예상 비중(%)	예상 유입자금 (억 원, A)	20일 일평균 거래대금 (억 원, B)	자금유입 강도 (일, A/B)
편입	A001570	금양	소재	31,347	0.15	919	1,381	0.7
	A005420	코스모화학	소재	17,032	0.11	684	664	1.0
편출입 여부	종목코드	종목명	산업분류(GICS)	시가총액 (억 원)	예상 비중(%)	예상 유출자금 (억 원, A)	20일 일평균 거래대금 (억 원, B)	자금유출 강도 (일, A/B)
편출	A006040	동원산업	필수소비재	23,117	0.02	123	20	6.2
	A241590	화승엔터프라이즈	자유소비재	4,587	0.01	74	17	4.5

처: KRX, FnGuide, 키움증권 리서치센터

*5월 18일 종가 기준, 코스피200 지수를 벤치마크로 설정하여 이를 추종하고 있는 패시브 자금은 약 60조 원 가정

KOSDAQ 150 편출입 종목 예상 수급 강도

편출입 여부	종목코드	종목명	산업분류(GICS)	시가총액 (억 원)	예상 비중(%)	예상 유입자금 (억 원, A)	20일 일평균 거래대금 (억 원, B)	자금유입 강도 (일, A/B)
편입	A009520	포스코엠텍	소재	8,641	0.36	72	528	0.1
	A025770	한국정보통신	금융	3,879	0.04	9	9	1.0
	A073570	어반리툼	정보기술	5,874	0.33	67	185	0.4
	A085370	루트로닉	헬스케어	6,889	0.45	90	145	0.6
	A095500	미래나노텍	소재	6,667	0.37	75	318	0.2
	A277810	레인보우로보틱스	산업재	20,156	0.62	125	827	0.2
	A287410	제이시메디칼	헬스케어	6,586	0.39	78	33	2.3
	A372170	윤성에프앤씨	산업재	12,463	0.41	81	405	0.2
편출입 여부	종목코드	종목명	산업분류(GICS)	시가총액 (억 원)	예상 비중(%)	예상 유출자금 (억 원, A)	20일 일평균 거래대금 (억 원, B)	자금유출 강도 (일, A/B)
편출	A023410	유진기업	소재	2,675	0.11	23	4	5.4
	A053030	바이넥스	헬스케어	3,430	0.25	50	44	1.1
	A088800	에이스테크	정보기술	1,808	0.13	25	13	2.0
	A102710	이엔에프테크놀로지	소재	2,915	0.16	32	13	2.4
	A110790	크리스에프앤씨	자유소비재	2,260	0.09	19	6	3.2
	A206650	유바이오로지스	헬스케어	2,650	0.19	37	18	2.1
	A243070	휴온스	헬스케어	3,861	0.18	36	8	4.3
	A256840	한국비엔씨	헬스케어	2,570	0.17	34	16	2.2

출처: KRX, FnGuide, 키움증권 리서치센터

*5월 18일 종가 기준, 코스닥150 지수를 벤치마크로 설정하여 이를 추종하고 있는 패시브 자금은 약 2조 원 가량

KOSPI 200, KOSDAQ 150 편입 예정 종목의 대차잔고 변동 비중 및 밸류에이션 지표

지수	종목코드	종목명	산업분류(GICS)	대차거래 잔고 (주)	대차잔고 중, 최근 20일 증가 비중 (%)	P/E (Fwd.12M)	P/B (Fwd.12M)	P/E (TTM)	P/B (TTM)
코스피200	A001570	금양	소재	590,106	3.4	-	-	-	24.7
	A005420	코스모화학	소재	622,299	34.1	-	-	2,139.6	8.2
코스닥150	A009520	포스코엠텍	소재	1,078,442	13.9	-	-	384.6	7.5
	A025770	한국정보통신	금융	14,261	106.9	-	-	14.9	1.5
	A073570	어반리툼	정보기술	312,500	38.5	-	-	2.7	1.6
	A085370	루트로닉	헬스케어	345,758	12.0	13.2	3.1	15.1	4.2
	A095500	미래나노텍	소재	289,867	24.6	-	-	-	2.5
	A277810	레인보우로보틱스	산업재	14,826	14.6	218.6	-	109.9	14.4
	A287410	제이시메디칼	헬스케어	141,975	170.9	17.1	5.2	22.8	7.8
	A372170	윤성에프앤씨	산업재	946	204.9	-	-	-	8.6

출처: KRX, FnGuide, 키움증권 리서치센터

주) 대차잔고 중 최근 20일 증가 비중(%) = (최근 20일 대차거래 잔고 증가 / 대차거래 잔고) * 100

KOSPI 200, KOSDAQ 150 편출 예정 종목의 공매도 잔고 비중 및 밸류에이션 지표

지수	종목코드	종목명	산업분류(GICS)	공매도 잔고 비중 (%)	P/E (Fwd.12M)	P/B (Fwd.12M)	P/E (TTM)	P/B (TTM)
코스피200	A006040	동원산업	필수소비재	1.1	5.3	-	7.4	0.7
	A241590	화승엔터프라이즈	자유소비재	0.6	7.8	0.8	-	0.8
코스닥150	A023410	유진기업	소재	1.4	-	-	28.3	0.3
	A053030	바이넥스	헬스케어	2.2	14.8	1.5	19.5	1.7
	A088800	에이스테크	정보기술	2.4	-	-	-	3.2
	A102710	이엔에프테크놀로지	소재	1.4	-	-	7.2	0.8
	A110790	크리스에프앤씨	자유소비재	0.9	3.5	0.5	8.2	0.6
	A206650	유바이오로직스	헬스케어	1.3	-	-	-	2.1
	A243070	휴온스	헬스케어	0.6	8.2	1.1	14.0	1.3
	A256840	한국비엔씨	헬스케어	1.7	-	-	-	1.4

출처: KRX, FnGuide, 키움증권 리서치센터

*공매도 잔고 비중은 5월 16일 기준

Compliance Notice

- 당사는 5월 18일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.