



KYOBODaily

12 June 2019

Market Monitor

주식시장 지표
선물 및 옵션 지표
해외증시 및 기타 지표

교보증권 추천 종목

Market Monitor

주식시장 지표

유가증권시장 지표										
	단위	현재가	등락	1D(%)	1W(%)	1M(%)	3M(%)	12M(%)	MTD(%)	YTD(%)
국내 증시										
KOSPI	pt	2,111.81	12.32	0.6	2.1	1.6	-2.0	-12.8	3.6	3.5
KOSPI200	pt	273.21	1.11	0.4	1.9	1.7	-1.2	-12.1	3.5	4.3
KOSPI 시가총액	조원	1,406.10	8.02	0.6	2.1	2.0	-1.2	-13.2	3.7	4.6
KOSPI 거래량	백만주	550.74	93.10	20.3	42.3	8.9	61.5	-32.6	19.2	56.2
KOSPI 거래대금	억원	42,766.95	626.5	1.5	-7.8	-7.1	-27.3	-67.7	-14.1	3.8
국내 업종										
전기전자	pt	16,460.45	77.84	0.5	2.3	3.3	1.5	-14.2	5.0	13.9
금융	pt	438.82	1.69	0.4	1.1	0.6	-2.5	-11.5	2.0	1.0
운수장비	pt	1,601.09	2.97	0.2	4.5	6.2	9.9	4.0	4.1	12.7
화학	pt	4,754.64	22.57	0.5	1.4	-0.3	-8.1	-19.2	2.6	-2.5
통신	pt	363.72	1.13	0.3	1.9	-3.0	1.2	11.1	1.2	-8.6
철강금속	pt	4,083.03	55.36	1.4	1.0	2.4	-4.9	-21.9	2.4	1.0
전기가스	pt	862.46	23.73	2.8	-0.6	-1.8	-23.2	-22.0	4.5	-17.9
유통	pt	385.23	4.34	1.1	1.9	-3.3	-7.3	-18.3	2.7	-2.1
건설	pt	115.73	1.64	1.4	5.9	11.3	5.8	-20.6	7.3	2.8
음식료	pt	3,701.69	10.95	0.3	1.1	-3.4	-9.9	-16.6	1.7	-6.5
기계	pt	767.86	5.21	0.7	4.1	4.4	0.3	-21.5	3.7	0.4
운수창고	pt	1,472.90	5.20	0.4	2.1	4.3	8.1	0.7	2.4	9.8
제약	pt	10,302.26	101.05	1.0	3.0	3.6	-9.7	-22.4	6.7	-11.4

자료: 교보증권 리서치센터

코스닥시장 지표										
	단위	현재가	등락	1D(%)	1W(%)	1M(%)	3M(%)	12M(%)	MTD(%)	YTD(%)
국내 증시										
KOSDAQ	pt	728.79	7.65	1.1	4.5	2.8	-3.5	-17.2	5.7	7.9
KOSDAQ150	pt	1,113.91	14.17	1.3	3.3	0.3	-11.3	-25.3	5.1	-4.5
KOSDAQ 시가총액	조원	248.22	2.63	1.1	4.6	2.0	-3.6	-13.4	6.2	8.8
KOSDAQ 거래량	백만주	897.03	134.01	17.6	39.5	-2.1	39.3	-17.2	34.0	50.0
KOSDAQ 거래대금	억원	41,959.81	1,247.6	3.1	17.1	-7.5	-4.8	-41.2	6.1	38.3

자료: 교보증권 리서치센터

유동성 지표										
	단위	현재가	등락	1D	1W	1M	3M	12M	MTD	YTD
증시자금동향										
고객예탁금	억원	242,749		8,475	191	-24,933	-5,344	-53,358	-20,160	-10,080
신용융자잔고	억원	101,655		311	-629	-4,330	-1,656	-22,219	-417	7,907
KOSPI	억원	47,650		135	-414	-639	-1,768	-13,620	-286	-450
KOSDAQ	억원	54,005		176	-215	-3,692	113	-8,599	-131	8,357
미수금잔고	억원	1,127		20	-174	-487	-28	-969	-512	-297
펀드자금동향										
주식형	억원	812,749		1,621	3,760	-1,326	-48,375	9,115	6,144	-38,628
주식형(국내)	억원	613,985		1,545	3,972	771	-41,173	6,780	6,388	-29,073
주식형(해외)	억원	198,764		76	-212	-2,097	-7,202	2,335	-244	-9,555
주식혼합형	억원	97,912		-60	-136	-85	-2,130	-2,190	121	-3,216
채권혼합형	억원	170,463		-200	-404	-2,495	-5,051	-20,341	-845	-9,498
채권형	억원	1,156,577		2,638	5,504	23,285	83,456	175,293	6,886	142,701
MMF	억원	1,109,681		-3,865	41,594	-73,262	-26,407	-87,751	-13,252	184,146

주: 유동성 지표는 전전일자 기준 및 기간별 순증(감)액 기준, 신용융자잔고:ETF제외

투자자별 매매동향

(단위: 억원)

		기관	외국인	개인	기타	금융투자	보험	투신	은행	연기금	기타금융
거래소	전일	2,035	1,108	-2,665	-62	626	-9	69	17	1,449	-89
	주간누적	3,708	2,939	-6,050	-169	426	-130	190	28	3,329	-86
	월간누적	6,300	1,975	-7,785	-47	-6,196	576	1,255	58	10,272	11
	연간누적	-17,828	46,007	-31,921	4,376	-17,835	-3,194	-9,684	-2,705	22,619	-1,608
코스닥	전일	274	119	-153	-248	297	-36	-10	-6	115	-45
	주간누적	93	-440	751	-411	485	-93	-110	-11	188	-43
	월간누적	1,222	-265	-121	-833	1,324	-143	34	-27	716	-143
	연간누적	-14,739	2,161	25,517	-12,833	-4,358	746	-1,572	-353	7,195	-4,289

자료: 교보증권 리서치센터

순매수/순매도 상위 10 종목

(단위: 억원)

기관					외국인					
거래소	순위	순매수	순매도		순위	순매수	순매도			
	1	LG 전자	401	한샘	114	1	삼성전자	316	SK 하이닉스	164
	2	SK 하이닉스	203	롯데케미칼	61	2	KB 금융	287	SK 텔레콤	95
	3	삼성전자	188	강원랜드	52	3	셀트리온	241	NAVER	82
	4	KODEX 레버리지	188	SK	50	4	LG 전자	200	기아차	73
	5	삼성에스디에스	165	하나투어	46	5	삼성 SDI	114	삼성물산	71
	6	LG	144	두산인프라코어	42	6	삼성엔지니어링	85	LG	65
	7	삼성 SDI	94	태영건설	40	7	한샘	85	하나금융지주	55
	8	SK 텔레콤	76	신세계인터내셔널	39	8	롯데케미칼	66	SK 이노베이션	54
	9	POSCO	68	삼성엔지니어링	34	9	삼성전기	57	삼성에스디에스	49
	10	기아차	67	현대미포조선	27	10	태영건설	50	현대모비스	45

기관						외국인				
코스닥	순위	순매수		순매도		순위	순매수		순매도	
	1	테스	42	케이엠더블유	44	1	도이치모터스	95	에이치엘비	54
	2	셀트리온헬스케어	38	다산네트웍스	39	2	신라젠	47	카페 24	51
	3	에이치엘비	37	에코프로비엠	28	3	비에이치	29	케이엠더블유	47
	4	헬릭스미스	36	스튜디오드래곤	27	4	에이비엘바이오	26	다산네트웍스	41
	5	신라젠	31	엘비세미콘	24	5	클리오	21	오이솔루션	30
	6	에스에프에이	25	에이스테크	24	6	씨젠	19	헬릭스미스	28
	7	와이지엔터테인먼트	21	에코마케팅	23	7	안랩	18	아난티	24
	8	메디톡스	19	솔리드	16	8	파워로직스	17	메지온	22
	9	원익 IPS	18	알테오젠	16	9	아프리카 TV	17	셀트리온헬스케어	20
	10	에스에이엠티	18	CJ ENM	14	10	인선이엔티	16	메디톡스	19

자료: 교보증권 리서치센터, 전일 기준

선물 및 옵션지표

선물가격 동향 및 피봇 포인트

(단위: Pt, 계약)

	KOSPI200	등락	연결 선물	등락	베이스스	거래량	미결제약정	증감	피봇분석	
06/11	273.21	1.11	273.15	1.45	-0.06	259,533	193,112	-79,760	2 차저항	275.22
06/10	272.10	3.83	271.70	4.10	-0.40	284,775	272,872	-47,174	1 차저항	274.18
06/07	268.27	0.28	267.60	-0.35	-0.67	268,831	320,046	-6,151	Pivot Point	272.52
06/05	267.99	0.33	267.95	0.90	-0.04	205,403	326,197	3,078	1 차지지	271.48
06/04	267.66	-0.50	267.05	-1.00	-0.61	203,783	323,119	-3,979	2 차지지	269.82

자료: 교보증권 리서치센터

프로그램매매 동향 (KOSPI 시장)

(단위: 억원, %)

	차익 순매수	비차익 순매수	프로그램 순매수	차익거래 비중	비차익거래 비중	프로그램거래 비중
06/11	-18	1,345	1,327	1.46	23.05	24.51
06/10	9	3,299	3,308	2.04	22.44	24.48
06/07	-56	527	471	2.58	23.90	26.48
06/05	125	-233	-108	1.45	23.26	24.70
06/04	-91	1,227	1,137	1.67	22.85	24.52

주: 프로그램 순매수 = 차익거래 순매수 + 비차익거래 순매수

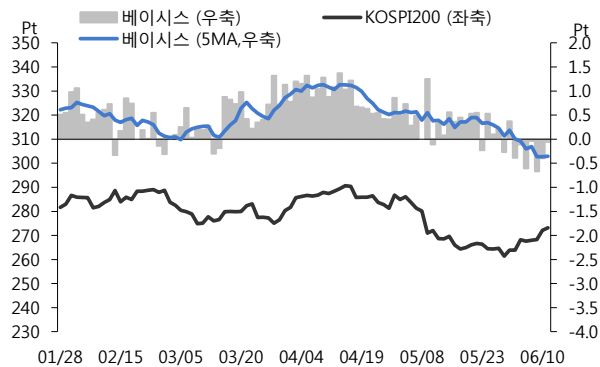
주요 투자주체별 선물/옵션 누적 순매수

(단위: 계약, 억원)

	선물 (계약)				콜옵션 (금액)				풋옵션 (금액)			
	금융투자	투신	개인	외국인	금융투자	투신	개인	외국인	금융투자	투신	개인	외국인
06/11	-9	38	-1,871	680	-10	4	14	-15	40	-1	-23	-15
06/10	-2,851	3,768	-1,927	1,708	-14	-11	-26	43	42	-1	-13	-26
06/07	-1,790	1,584	-868	1,394	16	-3	11	-25	-3	0	-4	17
06/05	5,237	2,089	-1,077	-6,114	-8	-3	-2	13	15	-3	-5	-6
06/04	5,383	-2,554	1,349	-4,596	-24	6	26	0	33	-1	-27	-2
누적	19,323	15,901	12,477	-20,945	140	-371	218	76	-305	-171	335	-93

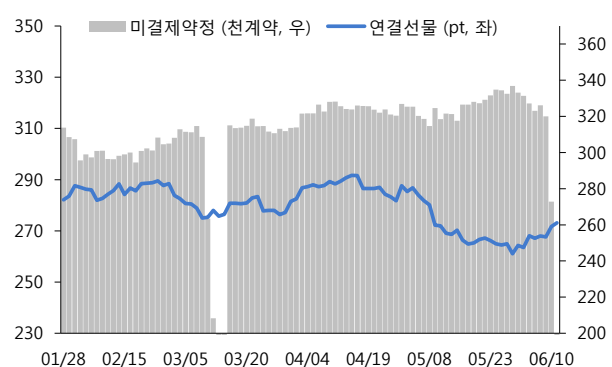
주: 선물 만기(12월 13일 이후), 옵션 만기(12월 13일 이후)의 순매수 누적 수치임

KOSPI200 및 연결선물 베이스스 추이



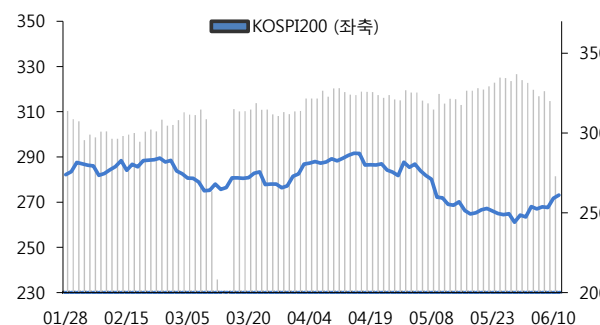
자료: 교보증권 리서치센터

KOSPI200 연결선물/미결제약정 추이



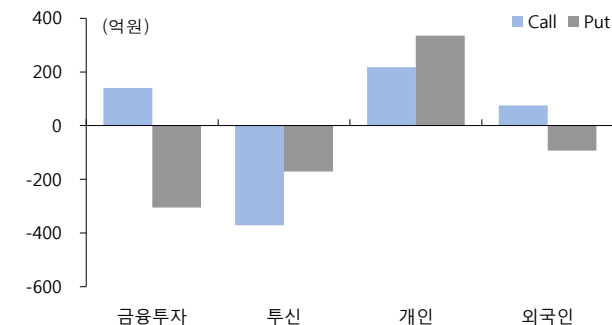
자료: 교보증권 리서치센터

VKOSPI, KOSPI200 추이



자료: 교보증권 리서치센터

옵션 주요 투자주체별 누적 순매수 추이



자료: 교보증권 리서치센터

해외증시 및 기타 지표

해외증시		현재	1D	1W	1M	3M	6M	52W MAX	52W MIN
미국	DOW	26,048.51	-0.1	2.8	2.0	0.6	19.5	-2.9	19.5
	NASDAQ	7,822.57	-0.0	3.9	1.1	1.3	26.3	-4.2	26.3
	S&P 500	2,885.72	-0.0	2.9	1.8	1.9	22.7	-2.0	22.7
유럽	영국 FTSE100	7,398.45	0.3	2.6	2.2	1.0	10.7	-4.9	12.4
	독일 DAX30	12,155.81	0.9	1.5	1.4	3.1	14.3	-5.5	17.1
	프랑스 CAC40	5,408.45	0.5	2.7	1.3	-0.3	16.9	-3.3	17.6
	이탈리아 S&P/MIB	20,609.70	0.6	1.9	-1.4	-3.8	12.0	-7.2	14.1
	러시아 RTS	1,343.33	0.6	1.8	3.9	7.2	11.8	0.0	28.1
아시아태평양	한국 KOSPI	2,111.81	0.6	2.1	1.6	-2.0	2.9	-11.1	5.9
	한국 KOSDAQ	728.79	1.1	4.5	2.8	-3.5	10.3	-13.3	15.7
	일본 NIKKEI225	21,204.28	0.3	3.9	0.7	-1.7	10.7	-12.6	10.7
	대만 가권	10,607.76	0.4	1.0	0.5	2.3	7.0	-4.4	13.1
	홍콩 항셱	27,789.34	0.8	3.8	-1.2	-5.7	8.3	-7.9	13.0
	홍콩 H	10,620.13	0.9	2.7	-1.3	-9.1	5.5	-10.4	8.0
	중국 상해종합	2,925.72	2.6	2.2	1.5	-5.3	16.8	-10.6	18.7
	태국 SET	1,670.41	0.3	2.0	2.2	2.5	7.3	-5.1	7.9
	싱가포르 ST	3,209.58	0.7	2.1	-0.4	-0.4	5.2	-5.8	8.2
	인도네시아 자카르타	6,305.99	0.3	1.6	3.9	-2.7	2.3	-3.7	11.0
	말레이시아 KL	1,651.20	-0.3	0.4	3.3	-2.2	-1.9	-9.6	3.3
	인도 SENSEX30	39,950.46	0.4	-0.8	7.7	7.8	11.2	-0.8	19.8
아메리카	호주 S&P/ASX200	6,546.29	1.6	3.4	4.9	5.8	19.2	0.0	19.7
	멕시코 볼사	43,713.66	0.2	1.1	0.6	3.2	5.6	-13.3	10.9
	브라질 보베스타	98,960.00	1.5	1.6	7.5	-0.6	15.5	-1.0	33.0

MSCI SECTOR 지수 (전전일 증가)		현재	1D	1W	1M	3M	6M	52W MAX	52W MIN
글로벌	전체	512.44	0.5	4.1	2.1	0.2	17.1	-2.9	17.6
	에너지	208.92	0.3	2.3	-0.5	-6.3	12.1	-16.2	12.3
	소재	259.09	0.3	3.5	3.3	-1.8	11.2	-9.2	11.7
	산업재	243.50	0.3	3.8	2.3	0.9	19.3	-4.9	20.2
	경기소비재	252.75	1.1	5.2	1.4	1.7	19.4	-4.7	20.3
	필수소비재	240.86	0.1	2.9	2.6	3.2	15.6	0.0	16.1
	의료	246.66	0.3	3.6	3.8	-1.7	11.4	-4.7	11.8
	금융	121.55	0.7	3.3	1.8	-1.3	14.4	-5.9	14.6
	IT	263.90	1.1	7.5	3.8	3.6	29.1	-3.4	29.5
	통신서비스	74.61	0.3	3.3	-0.8	-0.6	15.4	-6.1	15.9
이머징	유틸리티	140.04	-0.4	2.0	2.2	0.3	11.4	-0.4	11.8
	전체	1022.03	1.5	1.4	0.5	-4.4	7.3	-6.8	9.3
	에너지	588.72	0.6	-0.2	5.1	-4.0	11.0	-4.9	11.8
	소재	355.98	0.7	0.9	1.5	-6.2	1.0	-13.4	3.7
	산업재	162.22	1.0	1.0	2.7	-5.1	1.5	-7.3	7.7
	경기소비재	602.00	2.3	3.4	-1.3	-5.4	16.2	-12.9	17.6
	필수소비재	463.15	1.2	1.1	2.2	0.2	7.7	-4.4	11.5
	의료	713.38	1.2	-1.6	-3.5	-10.8	-3.3	-26.1	1.2
	금융	353.09	1.0	1.0	3.2	-2.7	7.8	-3.5	11.1
	IT	465.73	2.1	1.0	-1.7	-3.1	8.4	-13.3	12.6
미국	통신서비스	162.58	2.3	2.7	-5.1	-7.7	4.2	-10.3	6.0
	유틸리티	223.11	0.0	0.4	4.9	-6.2	2.5	-6.2	9.0
	전체	2752.11	0.5	5.2	2.7	1.9	23.1	-2.0	23.1
	에너지	236.60	0.3	3.0	-2.8	-8.1	13.3	-21.9	13.3
	소재	256.82	0.2	5.6	6.2	2.4	20.7	-6.8	20.7
	산업재	291.73	0.2	4.5	2.4	1.4	26.6	-4.3	26.6
	경기소비재	346.44	1.1	6.5	2.3	4.3	26.8	-3.5	26.8
	필수소비재	229.61	0.0	3.8	2.8	5.4	19.5	0.0	19.5
	의료	289.06	0.3	4.3	4.5	-1.0	13.0	-4.7	13.0
	금융	148.25	0.9	4.3	2.5	1.3	22.8	-5.3	22.8
	IT	309.77	1.1	9.0	4.8	4.5	33.6	-2.7	33.6

통신서비스	52.29	-0.1	3.8	-0.6	1.2	21.8	-7.2	21.8
유틸리티	175.76	-0.6	1.2	1.2	2.0	14.7	-1.4	14.9

금리		현재	1D	1W	1M	3M	6M	52W MAX	52W MIN
한국	국채 3년	1.53	0	-4	-18	-28	-32	-60	0
	국채 5년	1.58	0	-1	-18	-28	-32	-79	2
미국	국채 2년	1.93	3	5	-27	-54	-63	-104	10
	국채 10년	2.14	-1	1	-27	-47	-60	-109	7
일본	국채 3년	-0.20	1	-1	-4	-4	-7	-13	3
	국채 10년	-0.11	1	-1	-6	-7	-13	-27	1
Libor	3개월	2.44	0	-4	-9	-18	-38	-39	13
브라질	국채 10년	8.16	0	-4	-63	-65	-122	-444	5
멕시코	국채 10년	7.72	1	-24	-37	-34	-109	-154	4
러시아	국채 10년	7.67	-2	-19	-49	-61	-108	-155	16
인도	국채 10년	7.04	-4	2	-33	-23	-27	-114	11

(주) 단위: 현재가(%), 기간등락폭(bp)

환율		현재	1D	1W	1M	3M	6M	52W MAX	52W MIN
원-달러		1180.71	-0.4	-0.2	-0.7	4.4	4.9	-1.2	6.8
엔-달러		108.52	0.1	0.3	-1.0	-2.6	-1.6	-5.2	0.8
원-100엔		10.88	-0.4	-0.5	0.4	7.1	6.6	-1.1	11.4
달러-유로		1.13	0.1	0.7	1.1	-0.2	-0.6	-3.8	1.8
위안-달러		6.91	-0.3	0.1	0.5	3.0	0.4	-0.9	4.2
해알-달러		3.86	-0.8	0.0	-3.0	1.8	-1.2	-8.3	5.9
페소-달러		19.13	-0.4	-2.2	-0.1	0.6	-3.9	-7.2	3.7
달러인덱스		96.71	0.0	-0.4	-0.8	0.3	0.1	-1.5	3.0

상품 & 지수		현재	1D	1W	1M	3M	6M	52W MAX	52W MIN
원유	WTI	53.27	0.0	-0.4	-14.0	-11.0	20.3	-28.9	20.3
	Brent	62.29	0.0	0.5	-11.4	-7.1	20.0	-25.2	20.0
	Dubai	60.77	-1.1	2.0	-12.7	-9.8	16.0	-27.8	23.3
(비)금속	금	1,326.85	-0.1	0.1	2.3	1.6	4.5	-1.1	13.0
	납*	1,889	3.1	4.4	5.8	-7.4	-4.8	-19.2	5.8
	알루미늄*	1,775	0.6	-0.1	-1.9	-7.6	-6.2	-19.5	0.6
	아연*	2,476	-0.3	0.3	-3.5	-11.0	0.1	-15.6	7.7
	구리*	5,874	1.3	0.5	-2.3	-8.6	-1.4	-10.4	2.4
곡물	옥수수	427.75	2.9	0.6	18.7	15.2	13.2	-1.9	29.5
	소맥	518.00	2.1	2.1	17.9	13.5	0.3	-9.8	23.8
	콩	859.25	0.1	-2.6	5.1	-5.0	-2.8	-7.1	8.6
지수	CRB	174.87	0.5	-0.4	-2.8	-5.6	3.9	-13.1	3.9
	BDI*	1,125	-1.1	2.0	9.6	56.0	-11.5	-36.6	89.1
	VIX	15.99	0.3	-5.8	-11.5	17.9	-55.7	-55.7	47.4
	DXY	96.71	-0.0	-0.4	-0.8	0.3	0.1	-1.5	3.0
	PSI	1,418.02	0.3	4.6	-1.7	0.8	32.6	-10.8	32.6

주: Dubai 가격은 현물 기준, 금속은 LME SPOT 가격 기준, 곡물 가격은 CBOT시장 선물 가격 기준,

CRB: CRB Index, BDI: Baltic Dry Index, VIX: 변동성 지수, DX: Dollar Index, PSI: 필리델피아반도체지수

*: LME 금속 Data 및 BDI Index의 경우, 전전일 종가 Data임에 유의 (월요일 제외)

1D: 전일 대비 등락률(%)

1W: 1주일(5일) 전 대비 등락률(%)

1M: 1개월(20일) 전 대비 등락률(%)

3M: 3개월(60일) 전 대비 등락률(%)

6M: 6개월(120일) 전 대비 등락률(%)

52W MAX: 52주(240일) 최고대비 등락률(%)

52W MIN: 52주(240일) 최저대비 등락률(%)

교보증권 추천종목

교보증권 리서치센터

주식명 (종목코드)	추천일	전일주가	추천 후 수익률
SK 텔레콤 (017670)	18/12/19	253,500 원	-6.1%
추천 사유	<ul style="list-style-type: none"> ● 보안, 미디어, 커머스 등 Non-Telco 사업 '19년 실적 개선 전망 ● 5G 시대 도래 시 Non-Telco 사업부문에서 무선 서비스와 함께 다양한 서비스 패키지로 제공 가능, 무선 점유율 회복함과 동시에 1위 사업자로서 시장 지배력 강화 전망 		
하나금융지주 (086790)	19/04/02	37,600 원	0.1%
추천 사유	<ul style="list-style-type: none"> ● 외환은행과의 합병 이후 시너지효과가 본격적으로 가시화 될 것 ● 최근 배당성향 상향조정 발표에 따른 향후 배당수익률 상승 기대감도 주가에 긍정적 영향 줄 것 		
대림산업 (000210)	19/06/04	118,500 원	9.7%
추천 사유	<ul style="list-style-type: none"> ● 지속적으로 가이드언스를 상회하는 실적 발표, 저평가 매력 증가 ● 지배구조 개선, 배당 확대 기대 		
아이에스동서 (010780)	19/06/04	38,250 원	7.7%
추천 사유	<ul style="list-style-type: none"> ● 옹호동 W 이후 향후 먹거리에 대한 해결 ● 우량 자체 사업지 성공적인 진행으로 '19년 이후 이익증가 가속화 전망 		

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2019.3.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(중립)	Sell(매도)
비율	85.3	10.3	4.4	0.0

[업종 투자자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘탈의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘탈의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘탈상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1 (Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10% 이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10% 이상 초과수익의 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하