

연말랠리가 온다면 현금 확보

CONTENTS

- 이번 주 주목하는 Stats. S&P 반등기대, 다만 변동성은 여전
- Korea Stats, PBR 1.1배 타겟, 여전히 현금비중을 늘려가는 기회
- Global Performance Stats.
- Global Earnings Stats.
- KOSPI Earnings Stats.
- S&P500Earnings Stats.
- KOSPI 200 Style Factor Stats.
- 팩터 모델로 보는 12월 한국 증시
- 12월 eBest 멀티팩터 롱숏 포트폴리오
- 주요 자산별 주간 펀드플로우
- Equity_섹터별 누적 펀드플로우
- 한국 주식형 펀드플로우

Quick Stats



Strategist 신중호

02 3779 8447

jh.shin@ebestsec.co.kr



Quant 정다운

02 3779 8923

dw.jung@ebestsec.co.kr



Fund Flow/ETF 박지영

02 3779 8699

jypark@ebestsec.co.kr



‘12월 4주차’ 주요 Stats. 연말밸리가 온다면 현금 확보, Earnings Momentum에 관심을 가져볼 만한 시점, 통화 정책 정상화로 인한 주식, 채권 자금 유출입니다.

#1. 연말밸리? 현금 확보 기회 미국 옵션만기 이후 기술적 반등의 경험과 심리지표의 비관극대까지의 도달 이후 회복, 12월 중순 이후 계절적 반등모멘텀으로 단기 반등밸리에 대한 기대가 높음. 연준의 스탠스는 이미 드러난 상황이라는 안도?까지 합세. KOSPI PBR 1.1배가 단기반등 목표치(지수 기준 Upside 3.4%수준). 다만 경기피크아웃 이후 1.1배가 반등의 한계치였다는 점과 수출증가율과 경기선행지수의 선행성을 감안하면 PBR 밸류에이션 하향리스크 상존. Risk/Reward 측면에선 여전히 상방압력보다 하방압력에 대한 리스크 관리

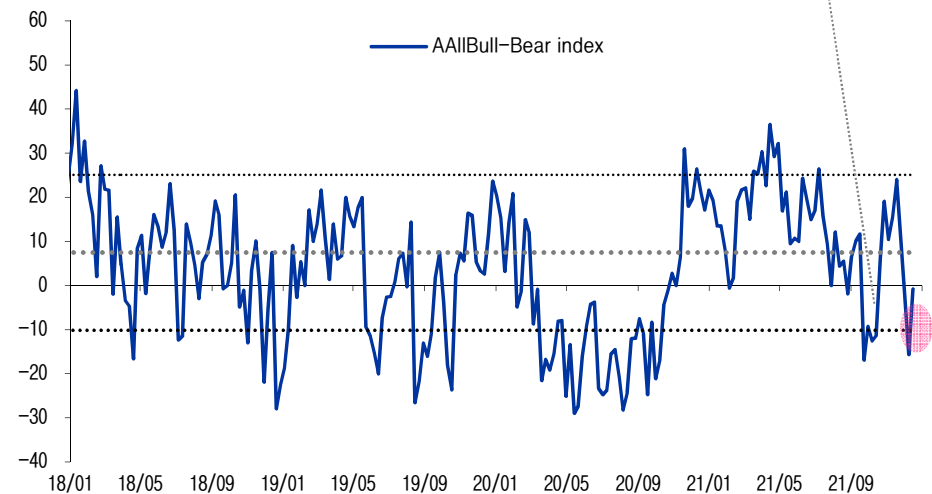
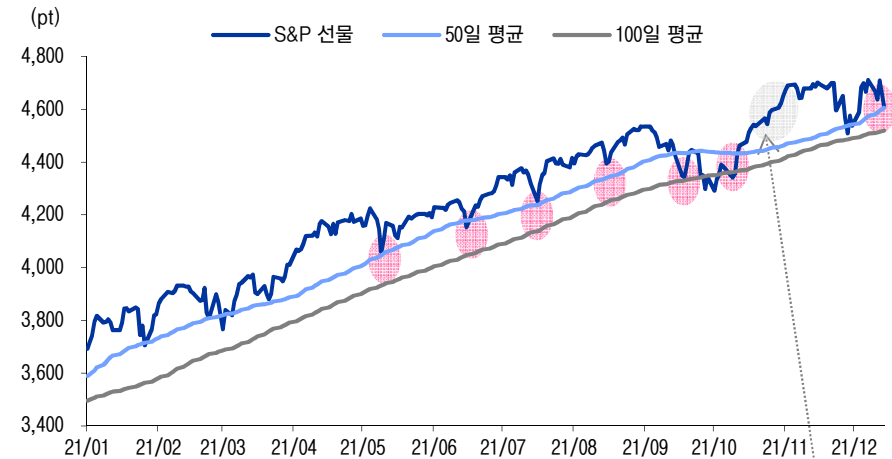
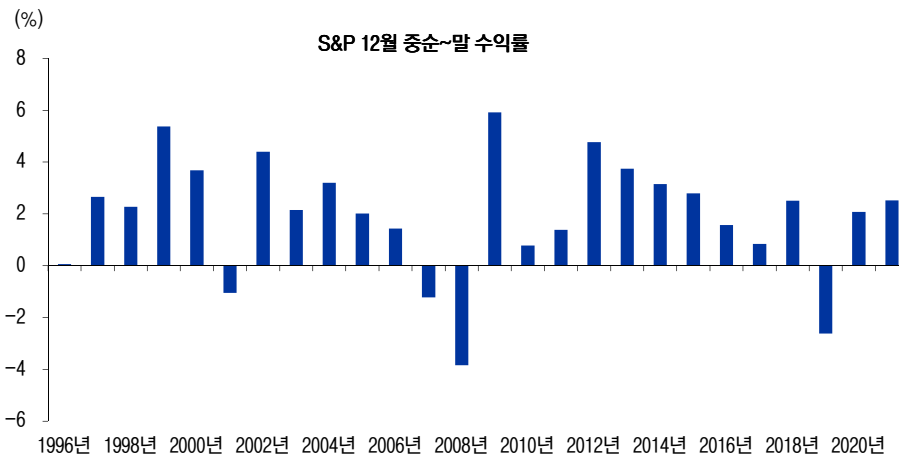
#2. Earnings Momentum에 관심을 가져볼 만한 시점. 12월 들어 KOSPI가 +6.3% 상승하는 동안 Value가 상승을 주도. Value 유형의 12월 성과(MTD)는 9.9%, 연초 19.5%로 강세 기록 중. 다음으로 성과가 우수한 배당(MTD 2.5%, YTD 6.1%)과의 차이가 매우 큼. 12월 초 국내 증시의 강한 반등에 이어 미 연준의 통화정책 변화 가속화 우려 모두 Value 강세 요인으로 작용. 다만 지금 Value를 추세 추종하기엔 다소 부담. 대안으로 Earnings Momentum을 활용할 만한 시점. 이익 모멘텀은 당사 멀티팩터 스코어링 모델 상 12월에 큰 폭의 가중치 확대(+6.2%p)가 나타난 팩터이며, 지난 한 주간 성과 개선 확인. 당장은 컨센서스 변화가 크지 않은 시기이지만, 연말 이후부터는 4Q21 및 2022년 이익에 대한 관심이 쏠릴 수 있는 시기

#3. 통화정책 정상화로 인한 주식, 채권 자금 유출 주식형, 채권형 자금 모두 연초 이후 최대 규모 순유출 발생. 특히나 미국 주식형 펀드플로우에서 대규모 자금 유출 발생. 그 중 지난 주 헬스케어 섹터가 미국상장 ETF 중 아웃퍼폼

이번 주 주목하는 Stats. S&P 반등기대, 다만 변동성은 여전

● 한산함이 주는 기회?

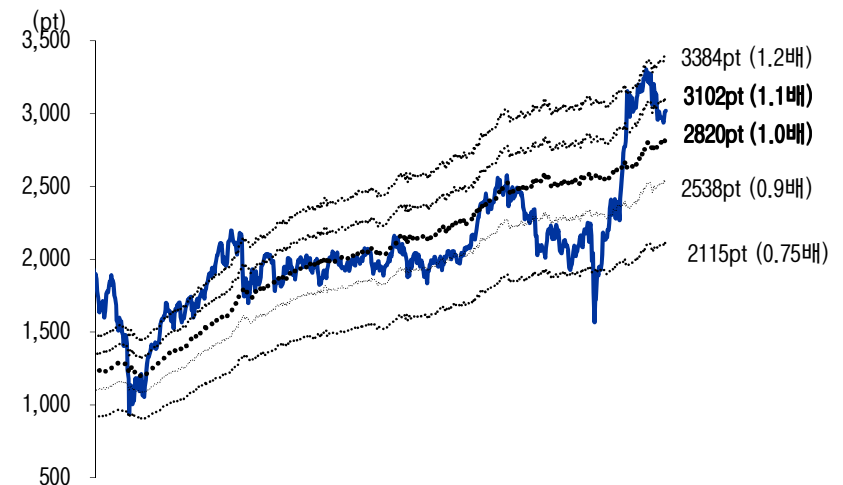
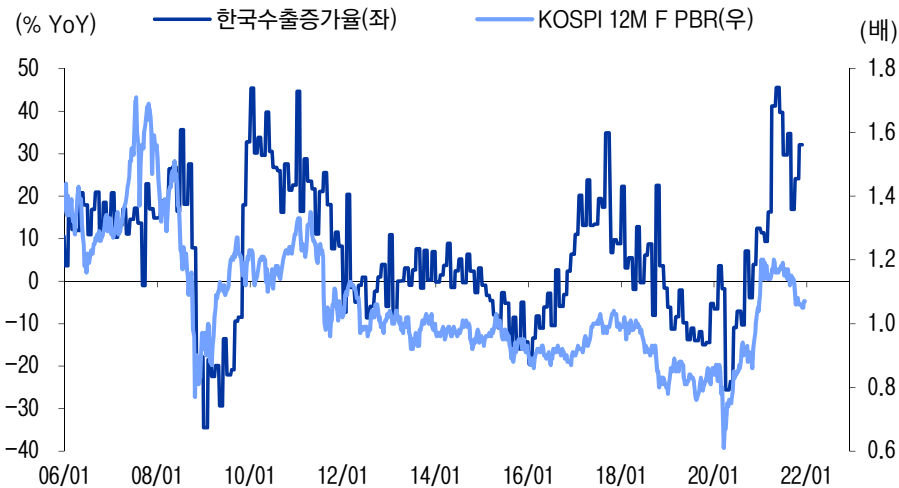
- 전주 전세계 지수 -1.56%, S&P - 1.94%, 나스닥 -2.95%. 반면 한국 KOSPI +0.25%, KOSDAQ -1.02% 선전. 하락의 재료는 연준의 인플레이터 전환. 이로 인한 밸류에이션 레벨에 따른 변동성 흡수여부
- 미국 옵션만기 이후 기술적 반등 + 심리지표의 비관극대까지의 도달 이후 회복(2021년 10월 초 이후와 비슷, 1개월 S&P 기준 6.9%, KOSPI 1.79%) + 12월 중순 이후 계절적 반등모멘텀(평균 1.95%). 단기 반등랠리에 대한 기대가 높은 상황(연준의 스탠스는 당장 더 매파적으로 나올 가능성은 적지 않을까?라는 기대)



Korea Stats. PBR 1.1배 타겟, 여전히 현금비중을 늘려가는 기회 **eBEST**

● FOMO(fear of missing out) 보다 Risk/Reward를 생각하자

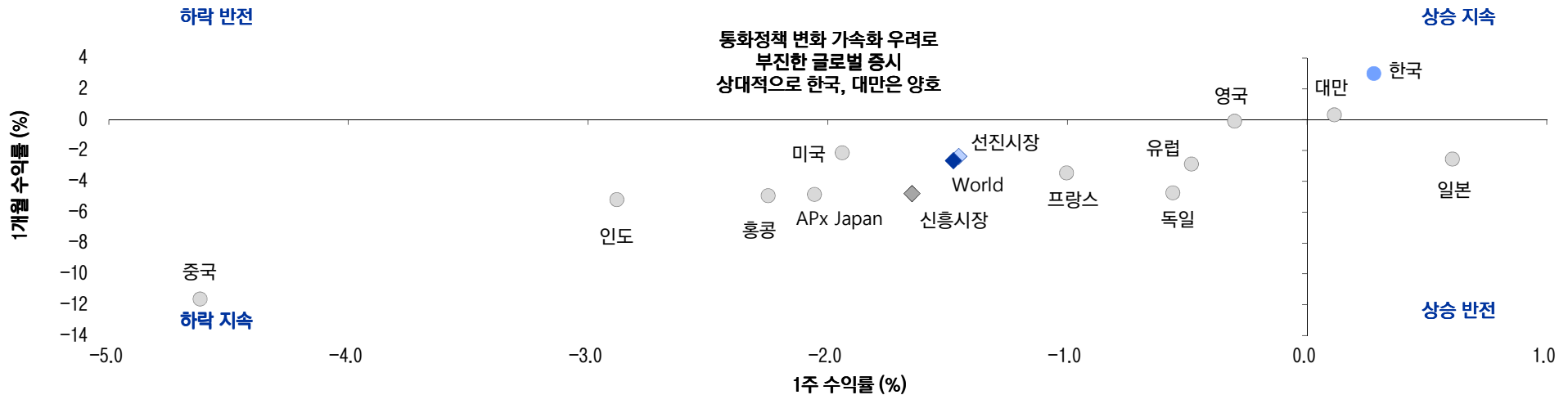
- 금융위기 이후 PBR 1.1배를 넘어섰던 구간은 경기선행지수의
우상향+수출증가율의 증가, 글로벌 중앙은행의 Easing Cycle
- 경기 피크아웃 이후 PBR 1.1배가 반등의 한계치로서 작용(2012년).
현재기준으로는 3100pt 수준(3.3% 업사이드)
- 여전히 PBR 밸류에이션의 하향조정 압력이 큰 상황. Risk(PBR
1배, -6.0%)/Reward(PBR 1.1배, 3.33%) 측면에서는 불리



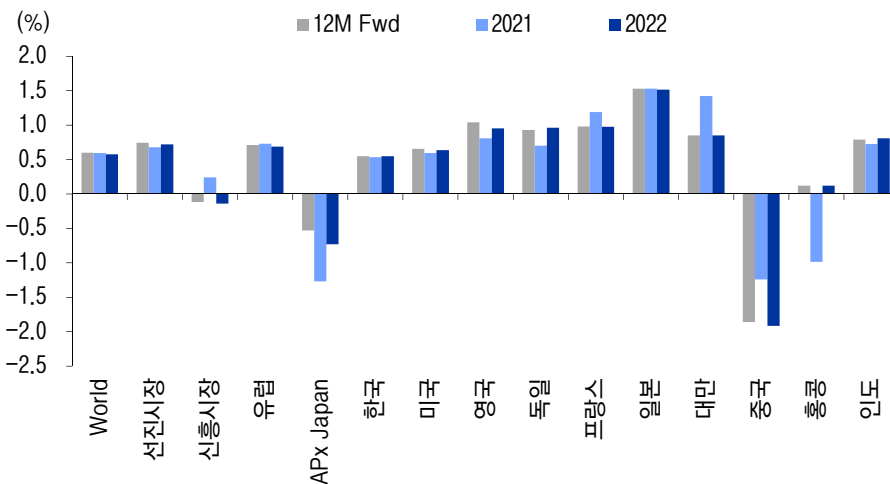
자료: Bloomberg, OECD, 이베스트투자증권 리서치센터

Global Performance Stats.

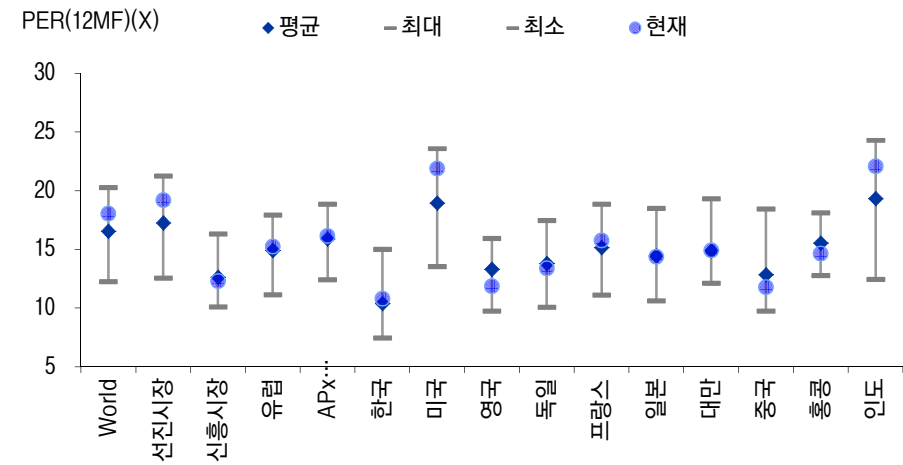
글로벌 증시 수익률



글로벌 증시 EPS 컨센서스 1개월 변화율

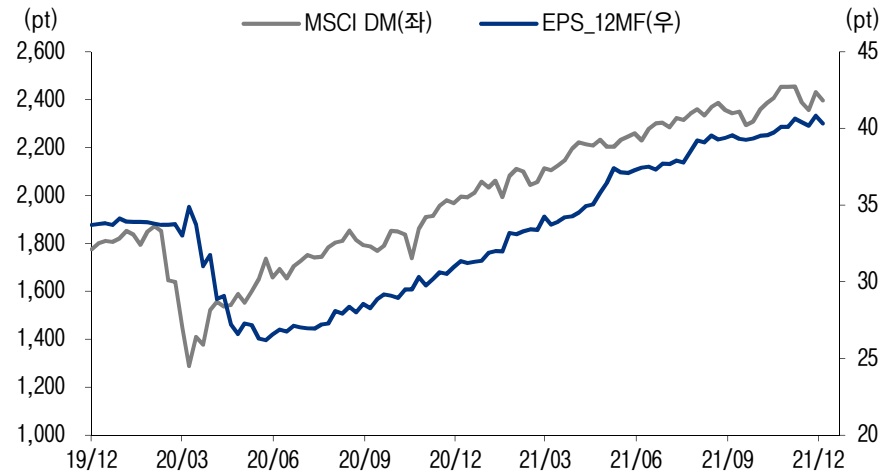


주요 증시 PER(12MF) Range와 현재 위치: 최근 5년 기준

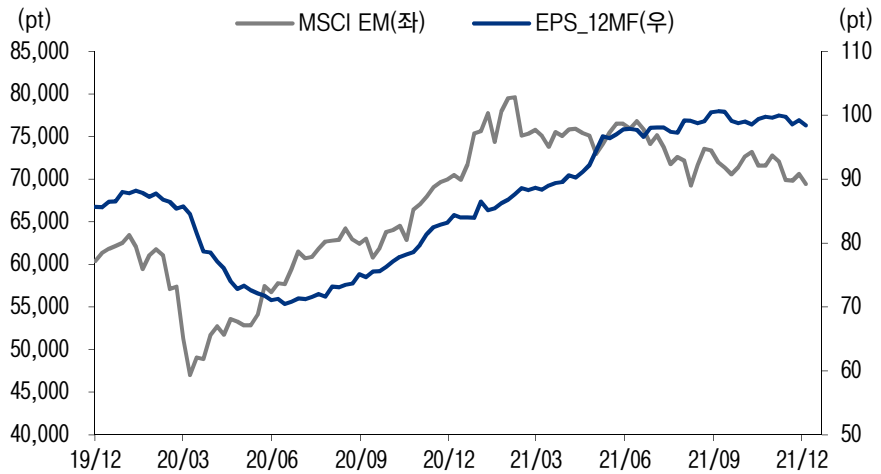


Global Earnings Stats.

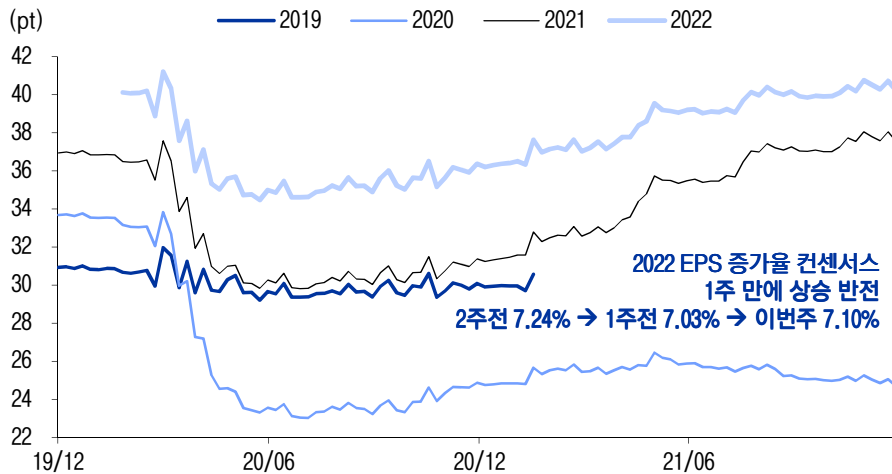
선진시장 주가와 EPS(12MF)



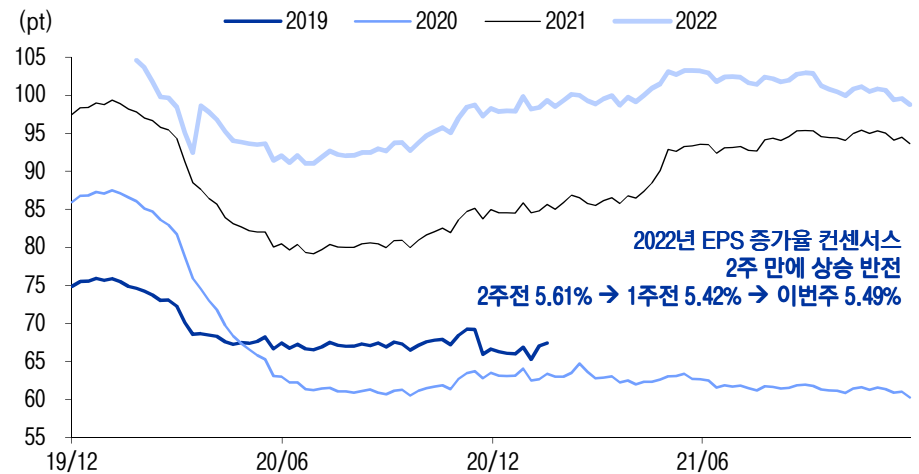
신흥시장 주가와 EPS(12MF)



선진시장 연도별 EPS 컨센서스 추이



신흥시장 연도별 EPS 컨센서스 추이



KOSPI Weekly Stats. – 주간 수익률과 이익 컨센 변화

No.	업종	주가지수		4Q21 영업이익 컨센서스				4Q21 순이익 컨센서스				4Q21 영업이익 컨센서스 변화 주도 종목(금융은 순익 기준)					
		추이 20일, 일간	수익률 1주 (%)	추이 12주, 주간	변화율 1주전 대비 (%)	증가율		추이 12주, 주간	변화율 1주전 대비 (%)	증가율		주간 Top			주간 Bottom		
						YoY (%)	QoQ (%)			YoY (%)	QoQ (%)	코드	종목	변화율 (%)	코드	종목	변화율 (%)
1	KOSPI		0.2		0.31	72.9	-8.2		0.03	116.1	-18.7						
2	에너지		3.6		-	973.5	16.7		-	337.1	22.2	-	-	-	-	-	-
3	화학		-3.2		0.16	209.0	15.2		0.34	764.4	-12.9	A009830	한화솔루션	4.3	A298000	효성화학	-9.9
4	비철, 목재등		0.6		-	32.3	6.3		-	65.7	2.0	-	-	-	-	-	-
5	철강		3.3		0.57	279.8	-15.3		-1.09	801.0	-29.3	A005490	POSCO	0.9	-	-	-
6	건설, 건축관련		-0.1		-0.02	203.4	20.0		0.23	4.8	28.0	A014790	한라	8.1	A002990	금호건설	-3.1
7	기계		-0.4		-0.78	62.3	20.4		-0.07	2,912.1	20.4	-	-	-	A267270	현대건설기계	-13.7
8	조선		-1.6		11.63	100.3	-101.4		-	95.4	-170.2	A009540	한국조선해양	5.5	-	-	-
9	상사, 자본재		-0.8		3.52	216.1	-0.3		0.27	575.5	22.2	A034730	SK	7.9	A079550	LIG넥스원	-7.9
10	운송		2.1		0.90	302.5	-1.0		1.36	233.5	12.4	A011200	HMM	1.4	A028670	팬오션	-1.1
11	자동차		0.0		-0.03	18.4	23.3		-0.08	33.5	17.4	-	-	-	A005380	현대차	-0.1
12	화장품, 의류, 완구		-1.3		0.75	66.9	-7.6		1.49	83.3	-16.7	A298020	효성티앤씨	3.3	A090430	아모레퍼시픽	-2.1
13	호텔, 레저서비스		-1.8		67.58	99.8	98.8		-133.89	101.8	108.2	A114090	GKL	3.2	-	-	-
14	미디어, 교육		-3.6		-0.02	164.7	38.3		-2.38	144.0	102.2	A034120	SBS	8.7	A036420	제이콘텐츠리	-27.6
15	소매(유통)		-1.3		0.56	37.1	39.2		-1.35	210.3	-76.6	A138250	엔에스쇼핑	9.0	A071840	롯데하이마트	-3.4
16	필수소비재		1.0		-0.81	8.4	-30.3		-0.42	38.1	-41.4	A001680	대상	0.7	A017810	풀무원	-10.8
17	건강관리		2.1		0.05	69.7	11.8		-0.18	26.3	10.2	A003850	보령제약	2.1	-	-	-
18	은행		2.4		0.06	18.2	-38.4		0.09	28.3	-43.4	A316140	우리금융지주	0.9	-	-	-
19	증권		2.5		-	3.9	-29.0		-	1.3	-45.1	-	-	-	-	-	-
20	보험		2.6		-0.34	-8.0	-53.1		-3.00	48.3	-52.1	A000370	한화손해보험	16.7	A088350	한화생명	-39.2
21	소프트웨어		-3.7		-0.29	21.8	38.3		0.01	89.7	-22.7	-	-	-	A036570	엔씨소프트	-0.8
22	IT하드웨어		1.1		-	37.1	3.3		-	79.1	-9.5	-	-	-	-	-	-
23	반도체		1.2		0.17	92.7	-3.7		0.12	73.0	-7.5	A000660	SK하이닉스	0.4	-	-	-
24	IT가전		-1.8		-1.36	41.1	35.9		-0.59	63.4	20.9	-	-	-	A066570	LG전자	-2.0
25	디스플레이		-0.1		-0.53	-7.9	19.4		0.18	-36.3	-13.7	-	-	-	A034220	LG디스플레이	-0.5
26	통신서비스		6.5		0.38	16.4	-26.5		2.11	138.2	-58.3	A030200	KT	1.4	-	-	-
27	유틸리티		-0.7		-	-293.9	-184.5		-	-388.2	-73.9	-	-	-	-	-	-

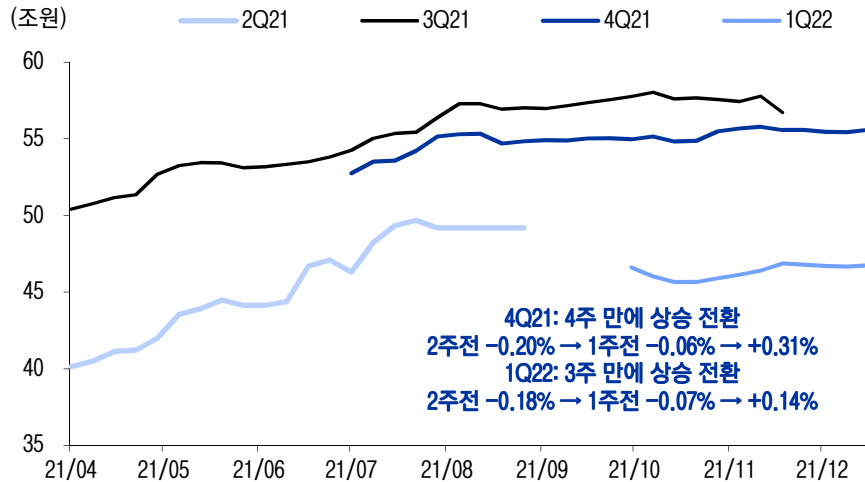
참고: 주간 수익률을 기준으로, 최상위 4개 업종과 최하위 4개 업종
 자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

3Q21 KOSPI 실적시즌 Stats. – 합산 이익 소폭 하회 마감

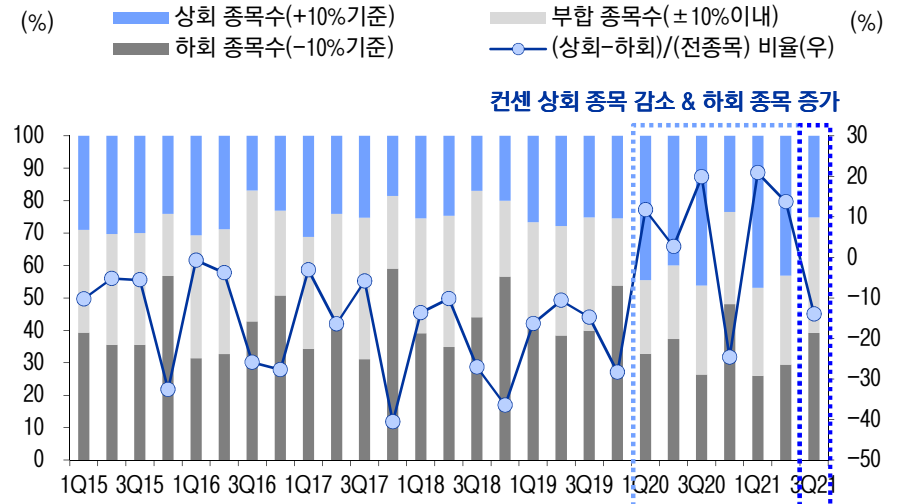
업종	시가총액			종목수			OP컨센상회종목수(±10%, 금융은NP)				업종 합산 영업이익(금융은 순익)		
	비율(A/B)	발표(A)	전체(B)	비율(C/D)	발표(C)	전체(D)	비율(%)	상회(E)	하회(F)	전체(G)	비율(H/I)	발표반영(H)	컨센(I)
	(%)	(조원)	(조원)	(%)	(개)	(개)	(E-F)/(G)	(개)	(개)	(개)	(%)	(조원)	(조원)
KOSPI	100.0	2,139.7	2,139.9	99.9	794	795	-14.0	72	112	286	-2.2	40.9	41.8
에너지	100.0	50.1	50.1	100.0	15	15	40.0	3	1	5	15.9	2.1	1.8
화학	100.0	141.6	141.6	100.0	62	62	-26.1	3	9	23	-15.1	2.6	3.1
비철,목재등	100.0	22.9	22.9	100.0	50	50	-16.7	1	2	6	-1.9	0.4	0.4
철강	100.0	45.7	45.7	100.0	34	34	14.3	2	1	7	16.2	4.4	3.8
건설,건축관련	100.0	54.9	54.9	100.0	69	69	-23.1	8	14	26	-12.4	1.2	1.4
기계	100.0	37.2	37.2	100.0	41	41	-41.7	3	8	12	-17.4	0.4	0.5
조선	100.0	28.7	28.7	100.0	10	10	12.5	4	3	8	192.9	0.0	-0.1
상사,자본재	100.0	85.7	85.7	100.0	26	26	6.7	6	5	15	-7.7	1.0	1.0
운송	100.0	54.5	54.5	100.0	30	30	0.0	4	4	14	18.7	3.2	2.7
자동차	100.0	140.1	140.1	100.0	75	75	-64.3	-	9	14	-1.7	3.8	3.8
화장품,의류,완구	99.7	77.7	77.9	98.6	73	74	0.0	8	8	22	-0.7	1.4	1.4
호텔,레저서비스	100.0	14.2	14.2	100.0	8	8	-66.7	-	4	6	-407.4	0.0	0.0
미디어,교육	100.0	22.6	22.6	100.0	21	21	-10.0	2	3	10	-45.0	0.1	0.2
소매(유통)	100.0	21.8	21.8	100.0	16	16	-60.0	-	6	10	-28.5	0.4	0.6
필수소비재	100.0	52.6	52.6	100.0	58	58	-5.6	3	4	18	0.6	1.5	1.4
건강관리	100.0	174.0	174.0	100.0	58	58	-23.5	4	8	17	-3.3	0.5	0.5
은행	100.0	120.1	120.1	100.0	17	17	7.7	3	2	13	7.2	5.3	4.9
증권	100.0	31.0	31.0	100.0	20	20	33.3	3	1	6	21.3	1.8	1.5
보험	100.0	51.2	51.2	100.0	15	15	66.7	2	-	3	-22.9	0.3	0.3
소프트웨어	100.0	188.3	188.3	100.0	21	21	-42.9	1	7	14	-12.6	1.0	1.1
IT하드웨어	100.0	31.9	31.9	100.0	23	23	16.7	6	4	12	6.9	0.9	0.8
반도체	100.0	524.3	524.3	100.0	13	13	37.5	4	1	8	0.7	20.2	20.0
IT가전	100.0	92.1	92.1	100.0	12	12	-33.3	-	2	6	-36.9	0.9	1.5
디스플레이	100.0	7.6	7.6	100.0	6	6	-100.0	-	1	1	-20.9	0.5	0.7
통신서비스	100.0	38.9	38.9	100.0	4	4	0.0	-	-	3	1.5	1.1	1.0
유틸리티	100.0	29.9	29.9	100.0	17	17	-42.9	2	5	7	-392.3	-0.9	0.3

KOSPI Earnings Stats. ① 분기별

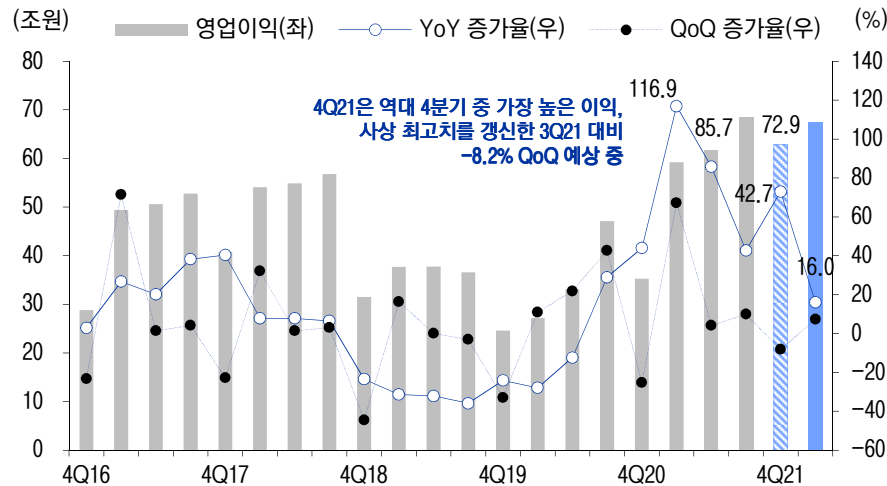
KOSPI 분기별 영업이익 컨센서스 추이



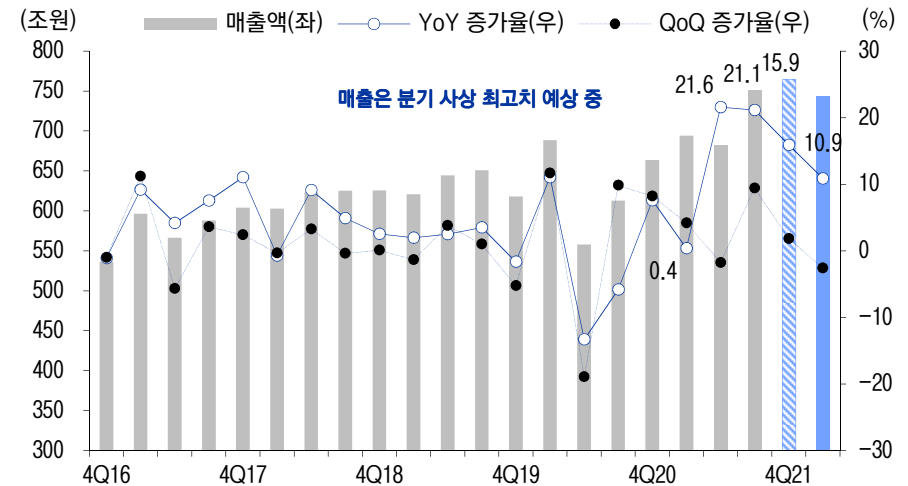
KOSPI 분기별 이익 서프라이즈 종목 수 분포(±10% 기준)



KOSPI 분기별 영업이익

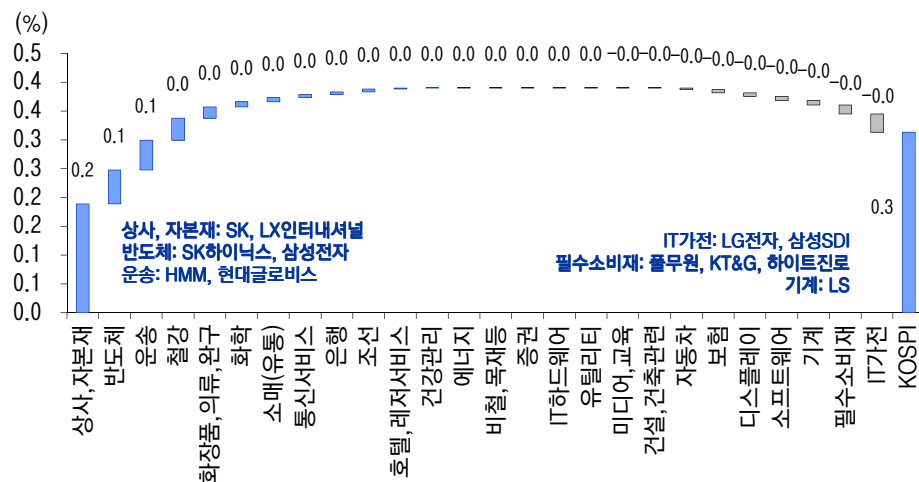


KOSPI 분기별 매출액

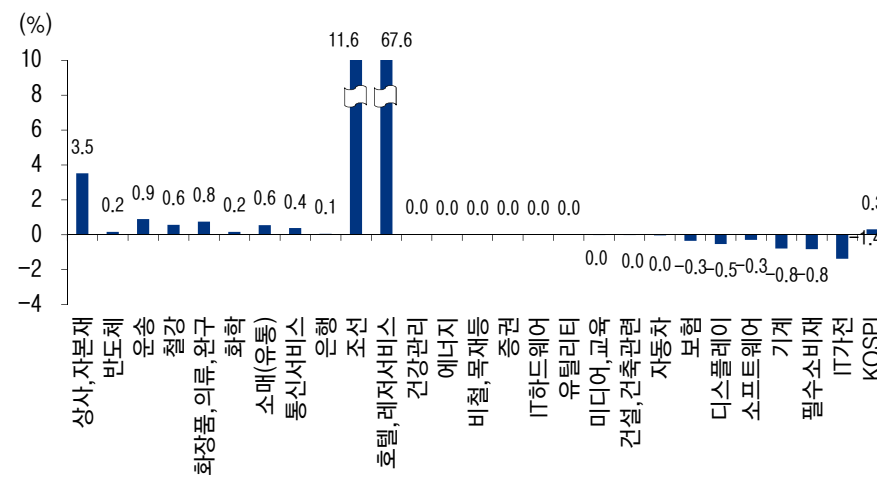


KOSPI Earnings Stats. - 4Q21, 1Q22 컨센서스 변화

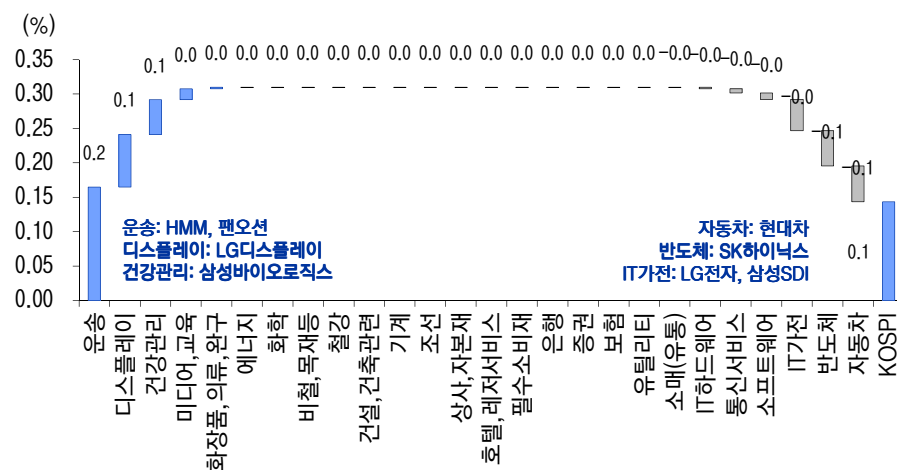
4Q21 최근 1주 영업이익 컨센서스 변화율 기여도



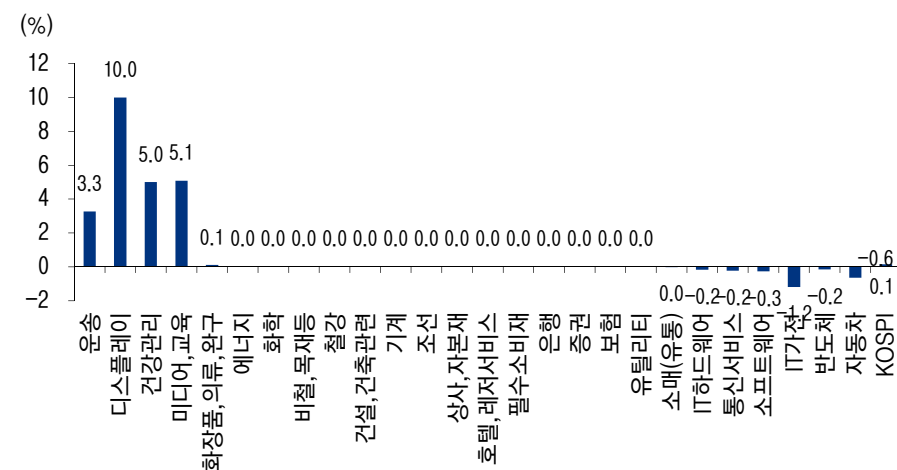
4Q21 최근 1주 영업이익 컨센서스 변화율



1Q22 최근 1주 영업이익 컨센서스 변화율 기여도

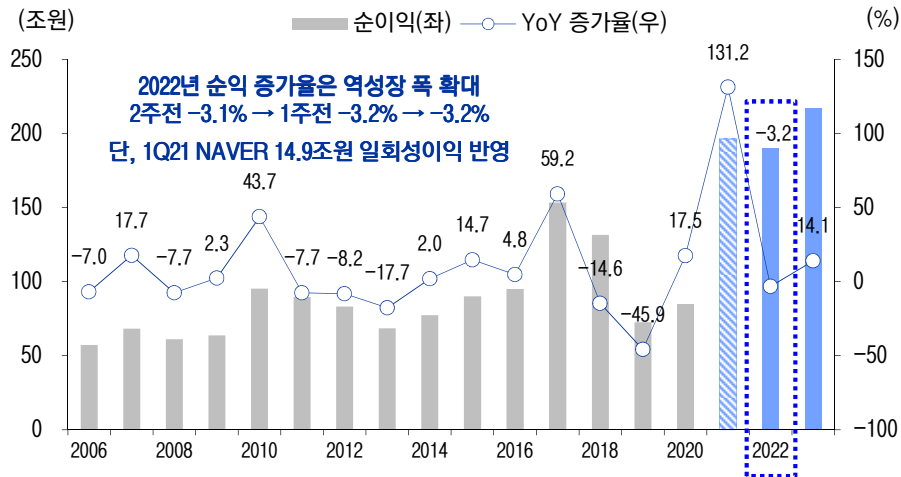


1Q22 최근 1주 영업이익 컨센서스 변화율

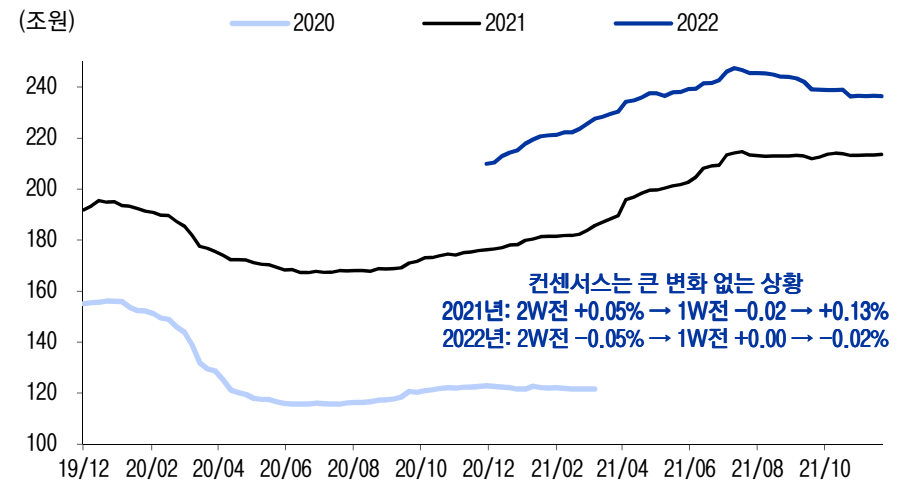


KOSPI Earnings Stats. ② 연도별

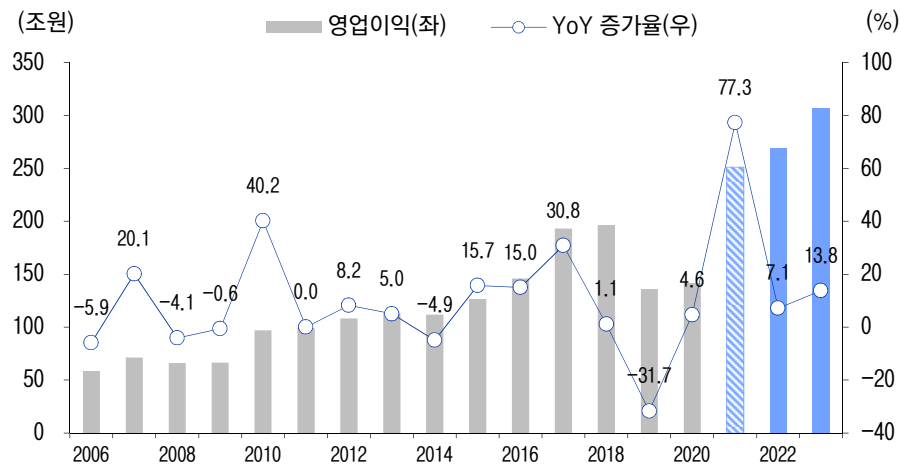
KOSPI 연도별 순이익



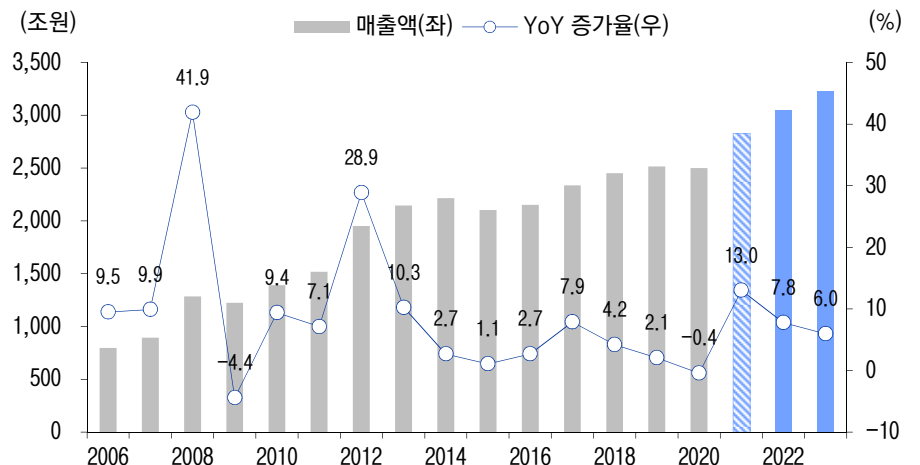
KOSPI 연도별 영업이익 컨센서스 추이



KOSPI 연도별 영업이익

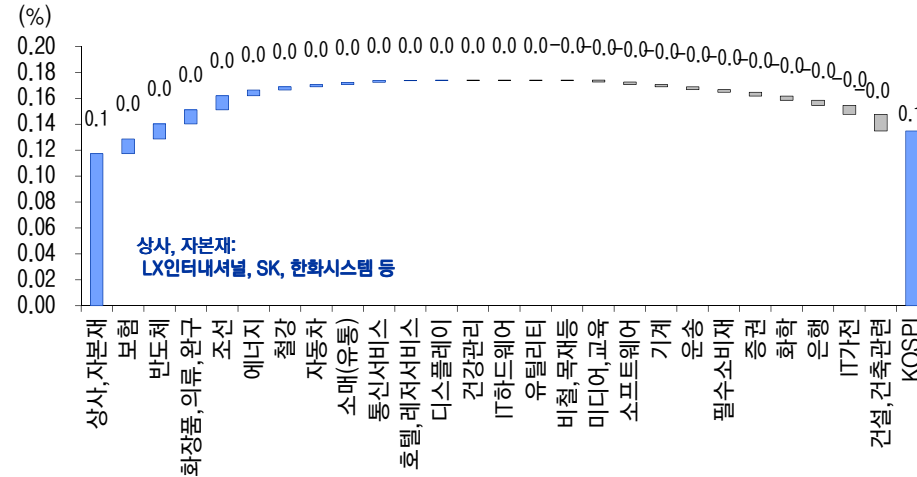


KOSPI 연도별 매출액

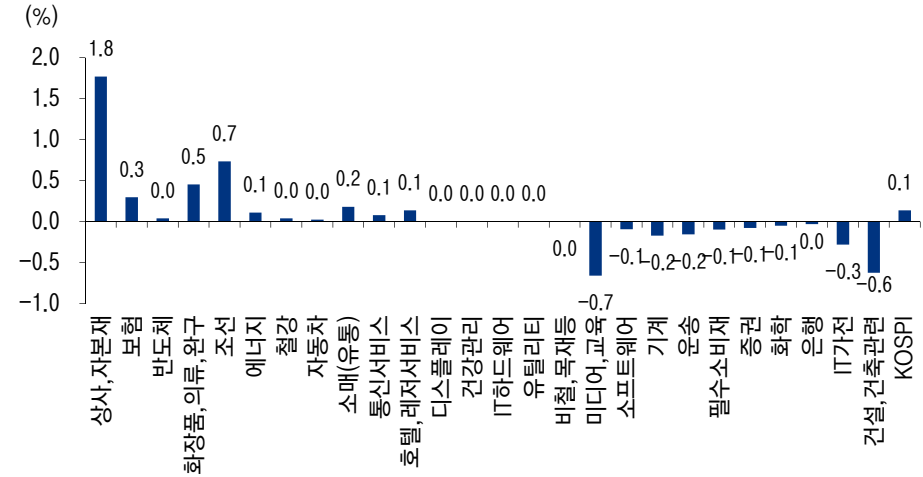


KOSPI Earnings Stats. - 2021년 컨센서스 변화

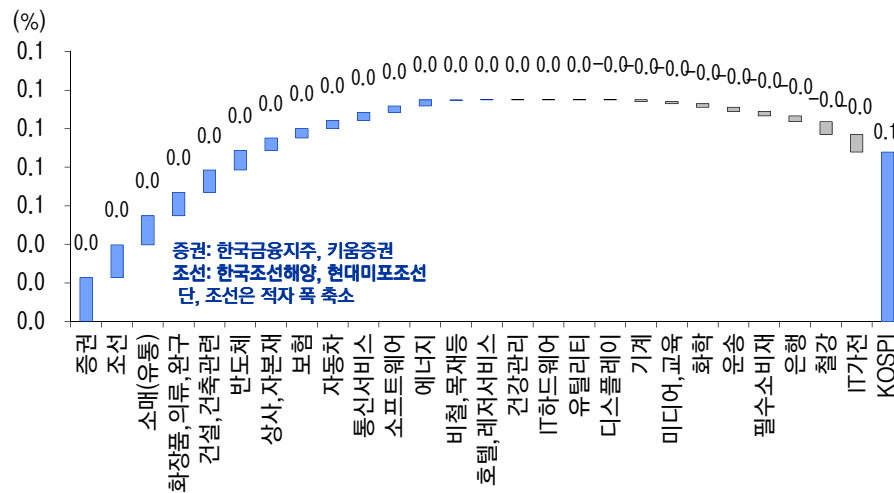
영업이익: 2021년 최근 1주 컨센서스 변화율 기여도



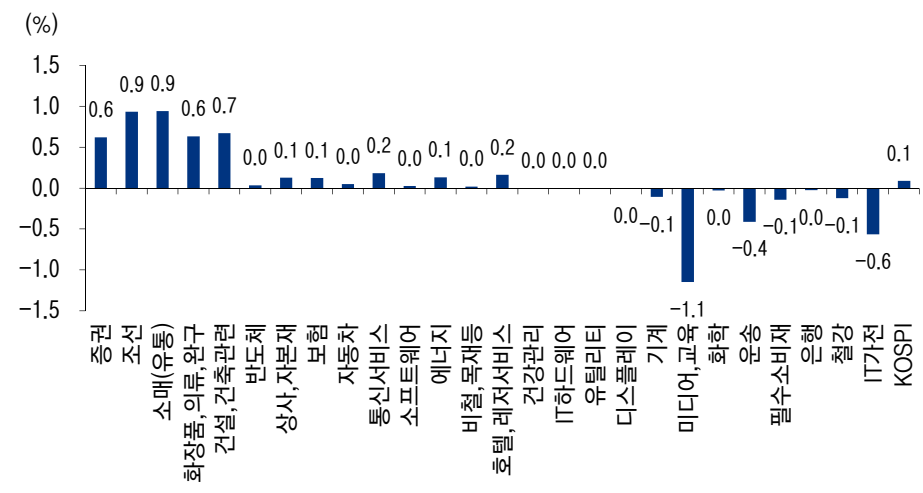
영업이익: 2021년 최근 1주 컨센서스 변화율



순이익: 2021년 최근 1주 컨센서스 변화율 기여도

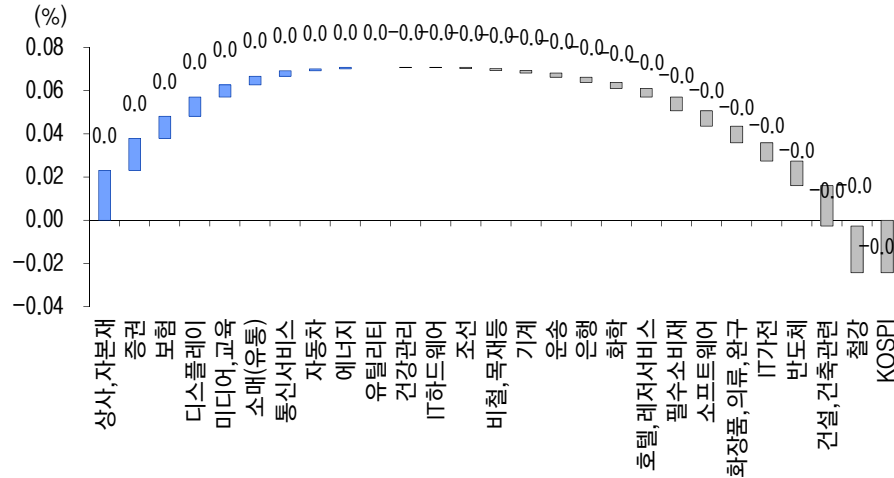


순이익: 2021년 최근 1주 컨센서스 변화율

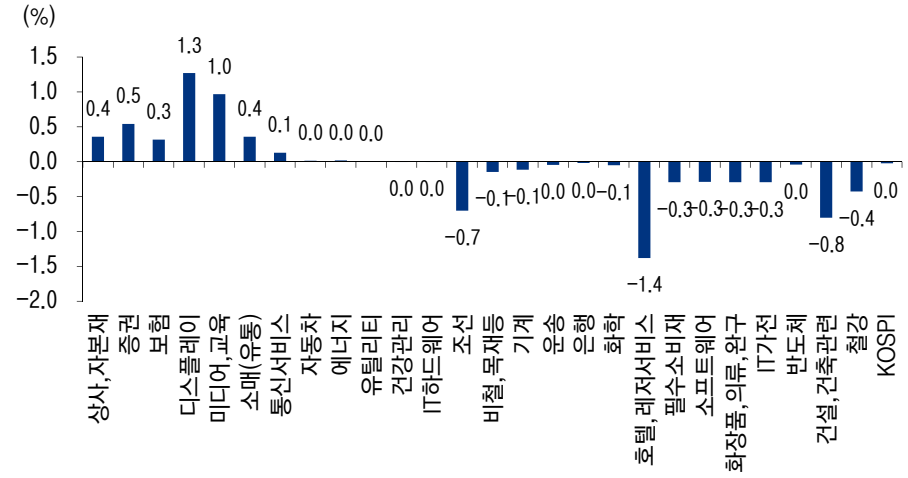


KOSPI Earnings Stats. - 2022년 컨센서스 변화

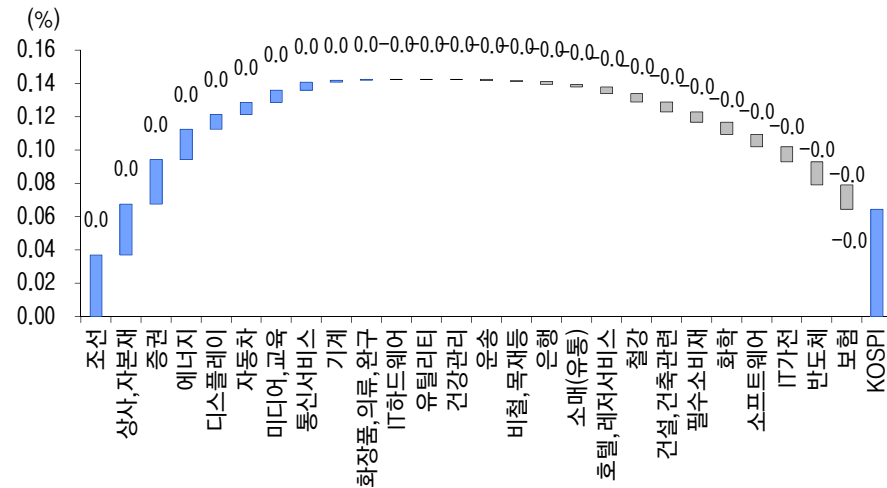
영업이익: 2022년 최근 1주 컨센서스 변화율 기여도



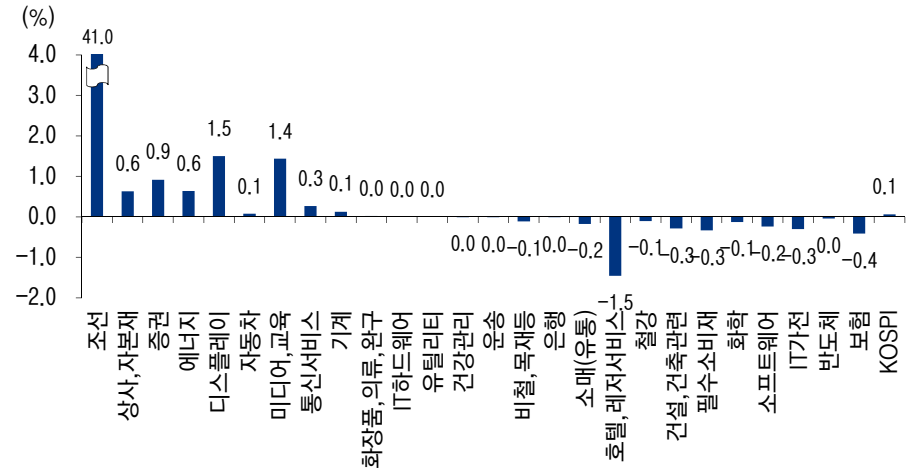
영업이익: 2022년 최근 1주 컨센서스 변화율



순이익: 2022년 최근 1주 컨센서스 변화율 기여도



순이익: 2022년 최근 1주 컨센서스 변화율



S&P 500 Weekly Stats. – 주간 수익률과 이익 컨센 변화

No.	업종	시가총액 2021.12.18 (USD bln)	주가지수		4Q21 순이익 증가율(YoY)			CY2021 순이익 증가율			4Q21 순이익 컨센서스 변화 주도 종목			
			추이 20일	수익률 1주 (%)	YoY (%)	1주 변화 (%p)	추이 12주, 주간	YoY (%)	1주 변화 (%p)	추이 12주, 주간	주간 Top		주간 Bottom	
											종목	EPS변화 (%)	종목	EPS변화 (%)
1	S&P500	43,549		-1.9	18.6	0.08		46.4	0.10					
2	에너지	1,064		-5.1	6,788.7	-2.31		1,642.3	2.83		Occidental Petroleum Co	2.7	Conocophillips	-1.5
3	화학	711		-1.5	51.0	0.48		74.6	0.62		CF Industries Holdings Inc	7.0	LyondellBasell Industries NV	-0.6
4	금속 및 광물	137		2.5	133	-3.15		247.2	1.13		Newmont Corporation	-	Nucor Corp	-2.5
5	포장재	117		-0.2	16.5	-0.72		27.3	-0.15		Packaging Corp of America	0.1	International Paper Co	-2.0
6	건축소재	54		-0.5	0.0	0.00		8.7	0.00		Vulcan Materials Co	-	Vulcan Materials Co	-
7	자본재	2,071		-3.0	15.0	-0.19		36.3	-0.10		Parker-Hannifin Corp	1.3	Boeing Co	-33.0
8	운송	722		-2.2	1,551.2	78.83		470.7	7.69		Delta Air Lines Inc	143.6	CSX Corp	-0.9
9	기타 산업재	376		-2.7	6.1	-0.02		17.5	0.01		Nielsen Holdings PLC	-	Leidos Holdings Inc	-0.2
10	자동차 및 부품	1,149		-8.5	-2.8	0.89		110.1	1.10		General Motors Co	3.6	Ford Motor Co	-0.1
11	유통	2,957		-2.9	-24.0	0.02		23.9	0.05		Ulta Beauty Inc	0.5	Carmax Inc	-0.5
12	소비자서비스	780		-3.3	133.3	-0.21		109.2	-0.01		Carnival Corp	0.1	MGM Resorts International	-8.4
13	내구재 및 의류	515		-5.1	8.1	-1.23		65.2	0.14		Under Armour Inc	1.9	Lennar Corp	-6.4
14	필수소비재	2,669		1.2	0.2	0.02		9.2	0.04		Hormel Foods Corp	1.1	Campbell Soup Co	-2.2
15	건강관리	5,367		2.5	19.9	-0.17		26.0	0.05		Quest Diagnostics Inc	1.7	Merck & Co Inc	-2.4
16	은행	1,606		-2.6	-1.6	-0.19		96.0	-0.26		Comerica Inc	0.4	Citigroup Inc	-1.5
17	보험	745		-0.2	-11.7	0.41		22.3	0.41		Progressive Corp	11.9	Arthur J Gallagher & Co	-2.0
18	기타 금융	2,185		-0.6	2.6	0.22		66.2	0.05		T Rowe Price Group Inc	1.5	Intercontinental Exchange Inc	-0.0
19	IT S/W	5,736		-4.0	16.4	0.23		18.9	0.09		Accenture PLC	5.9	Fidelity National Information	-0.6
20	IT H/W	3,545		-3.7	7.9	0.09		39.0	0.01		Apple Inc	0.1	Cisco Systems Inc	-0.0
21	반도체	2,436		-4.5	17.7	-0.10		35.6	0.15		Texas Instruments Inc	0.1	Broadcom Inc	-0.6
22	커뮤니케이션	6,481		-1.3	7.5	0.06		39.6	-0.15		Walt Disney Co	3.3	AT&T Inc	-0.3
23	부동산	1,093		1.6	6.0	0.42		39.3	1.62		Host Hotels & Resorts Inc	28.3	Ventas Inc	-7.4
24	유틸리티	979		1.2	8.2	-0.07		4.3	-0.14		Southern Co	6.6	Exelon Corp	-1.6

참고: 주간 수익률을 기준으로, 최상위 4개 업종과 최하위 4개 업종
 자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

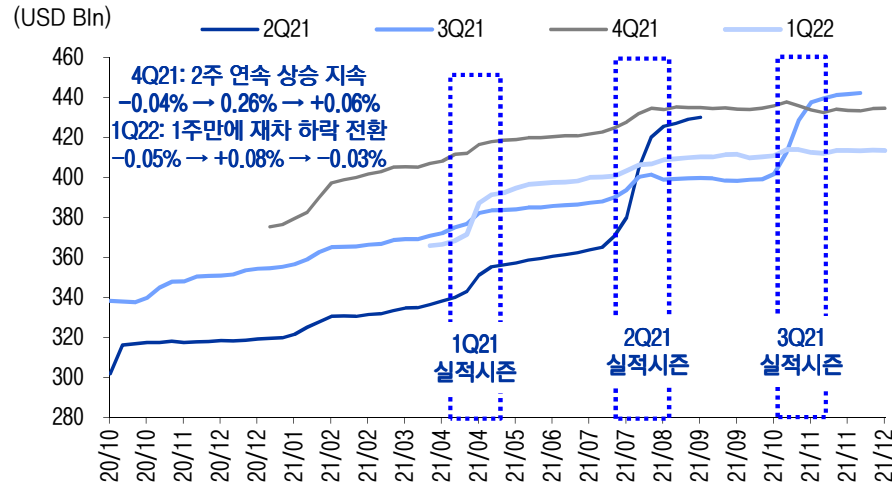
4Q21 S&P 500 실적시즌 Stats. – 8개 종목 실적 발표

No.	업종	시가총액(% , USD bln)			종목수(% , 개)			순익 컨센 상회 종목수(±5%기준)			업종 순이익(% , USD bln)		
		비율	발표	전체	비율(%)	발표(개)	전체(개)	비율(%)	상회(개)	하회(개)	비율	발표치	컨센서스
		(A/B)	(A)	(B)	(C/D)	(C)	(D)	(E-F)/(C)	(E)	(F)	(G/H)	반영(G)	(H)
1	에너지	-	-	1,063.6	-	-	21	n/a	-	-	100.0	26,961	26,961
2	화학	-	-	710.8	-	-	16	n/a	-	-	100.0	9,362	9,362
3	금속 및 광물	-	-	136.8	-	-	3	n/a	-	-	100.0	4,233	4,233
4	포장재	-	-	116.5	-	-	7	n/a	-	-	100.0	1,703	1,703
5	건축소재	-	-	54.4	-	-	2	n/a	-	-	100.0	326	326
6	자본재	-	-	2,071.5	-	-	46	n/a	-	-	100.0	21,496	21,496
7	운송	9.2	66.3	722.3	7.1	1	14	100.0	1	-	102.1	6,720	6,580
8	기타 산업재	-	-	376.5	-	-	12	n/a	-	-	100.0	2,956	2,956
9	자동차 및 부품	-	-	1,149.0	-	-	5	n/a	-	-	100.0	5,499	5,499
10	유통	1.4	41.2	2,957.1	4.5	1	22	100.0	1	-	100.7	14,530	14,425
11	소비자서비스	2.3	18.1	780.3	5.6	1	18	-	-	-	100.7	971	963
12	내구재 및 의류	6.3	32.0	506.0	5.9	1	17	-100.0	-	1	98.8	6,669	6,751
13	필수소비재	9.1	242.8	2,668.6	3.1	1	32	100.0	1	-	100.6	29,049	28,873
14	건강관리	-	-	5,367.1	-	-	64	n/a	-	-	100.0	70,576	70,576
15	은행	-	-	1,605.7	-	-	18	n/a	-	-	100.0	31,998	31,998
16	보험	-	-	745.5	-	-	22	n/a	-	-	100.0	15,303	15,303
17	기타 금융	-	-	2,185.1	-	-	25	n/a	-	-	100.0	23,874	23,874
18	IT S/W	13.8	789.8	5,736.4	8.3	3	36	66.7	2	-	100.8	43,935	43,594
19	IT H/W	-	-	3,570.7	-	-	20	n/a	-	-	100.0	41,230	41,230
20	반도체	-	-	2,435.8	-	-	19	n/a	-	-	100.0	26,582	26,582
21	커뮤니케이션	-	-	4,548.4	-	-	23	n/a	-	-	100.0	51,635	51,635
22	부동산	-	-	1,093.1	-	-	29	n/a	-	-	100.0	5,087	5,087
23	유틸리티	-	-	978.9	-	-	28	n/a	-	-	100.0	9,363	9,363
24	합산	2.9	1,190.4	41,579.8	1.6	8	499	50.0	5	1	100.2	450,059	449,370

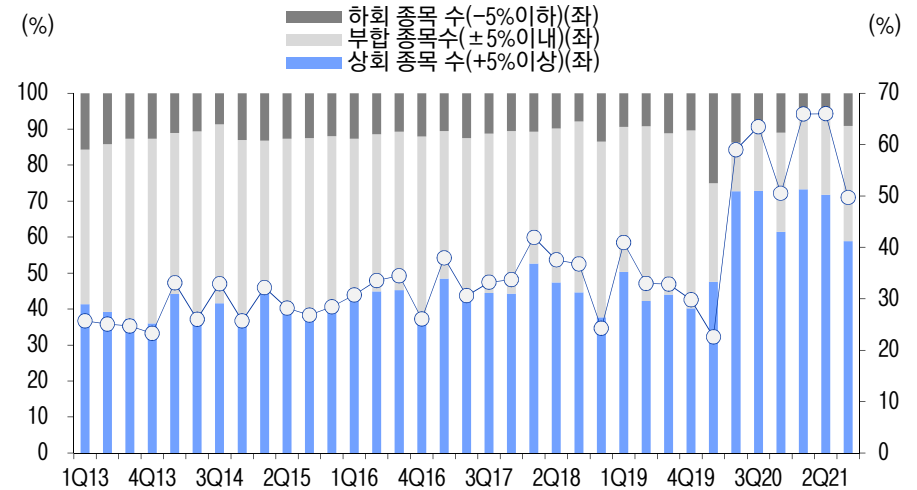
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

S&P 500 Earnings Stats. - 분기별

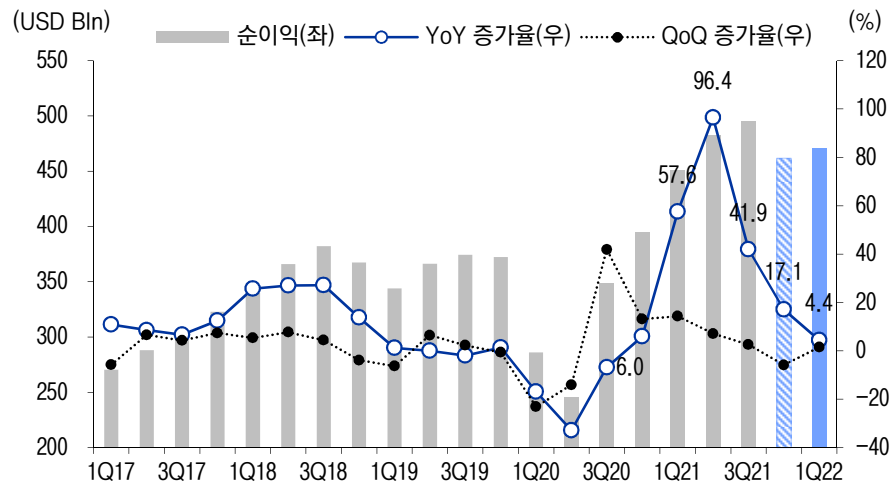
S&P 500 분기별 순이익 컨센서스 추이



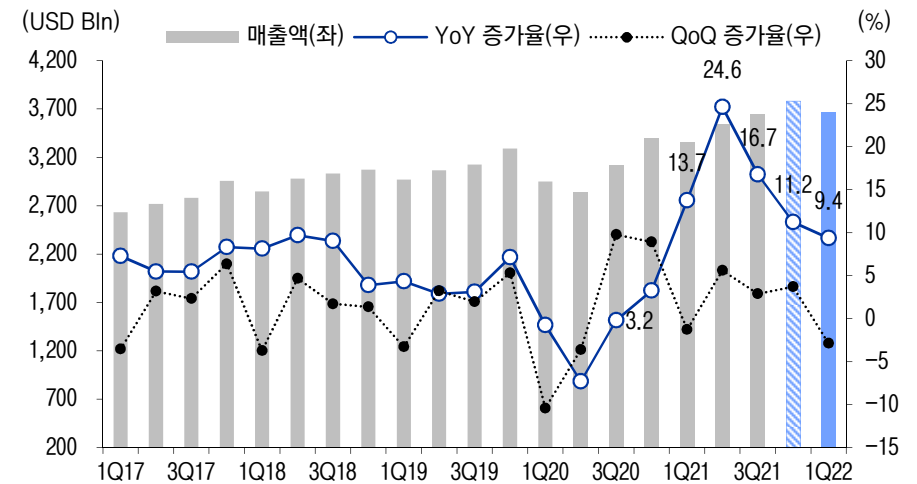
S&P 500 분기별 EPS 서프라이즈 종목 수 분포(±10% 기준)



S&P 500 분기별 순이익

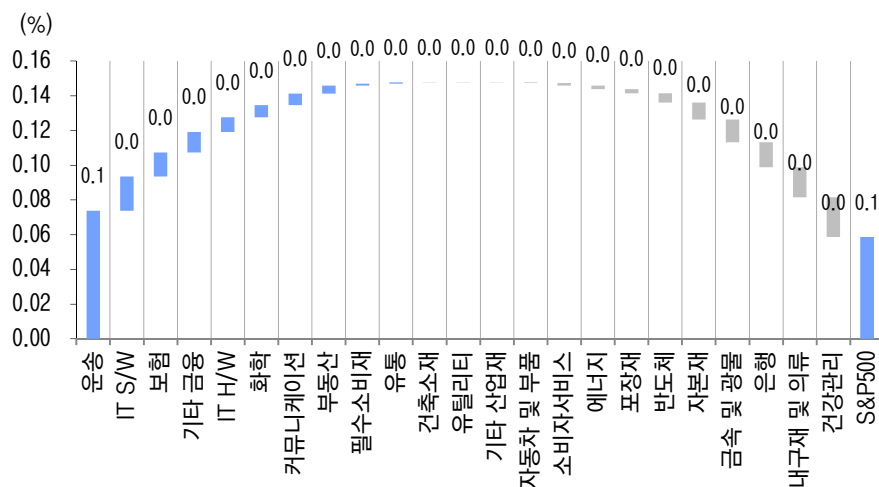


S&P 500 분기별 매출액

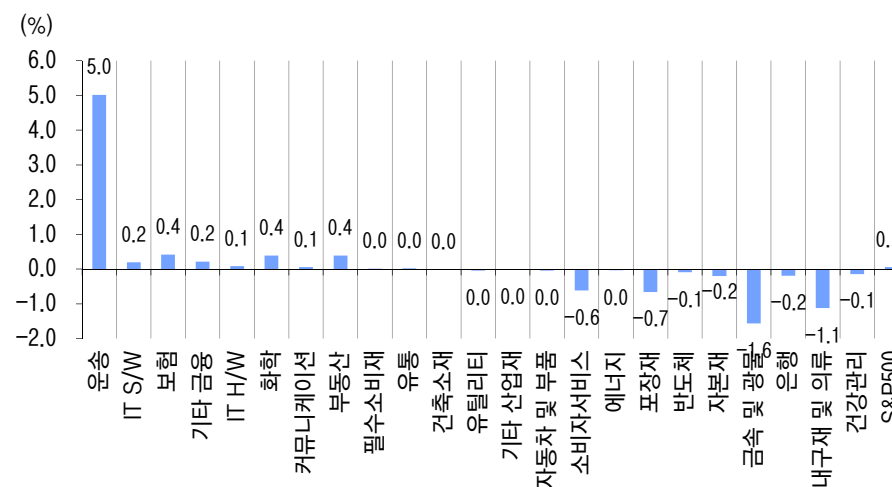


S&P 500 Earnings Stats. - 4Q21, 1Q22 컨센서스 변화

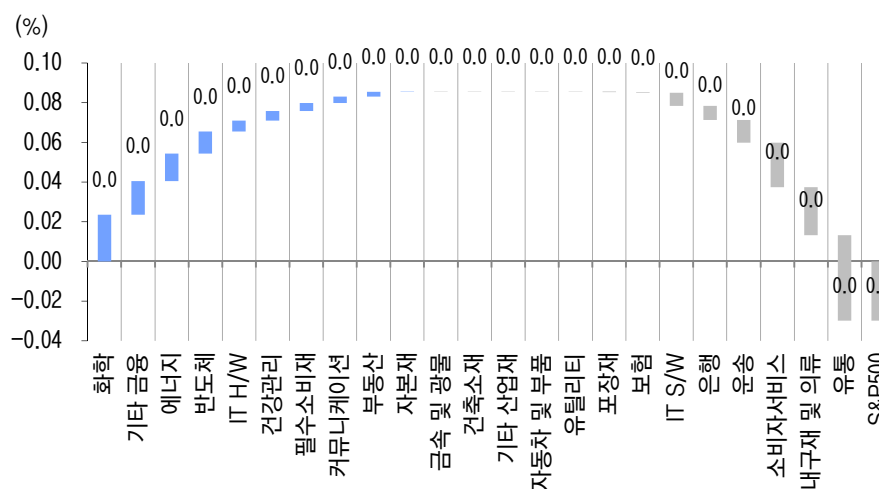
4Q21 최근 1주 순이익 컨센서스 변화율 기여도



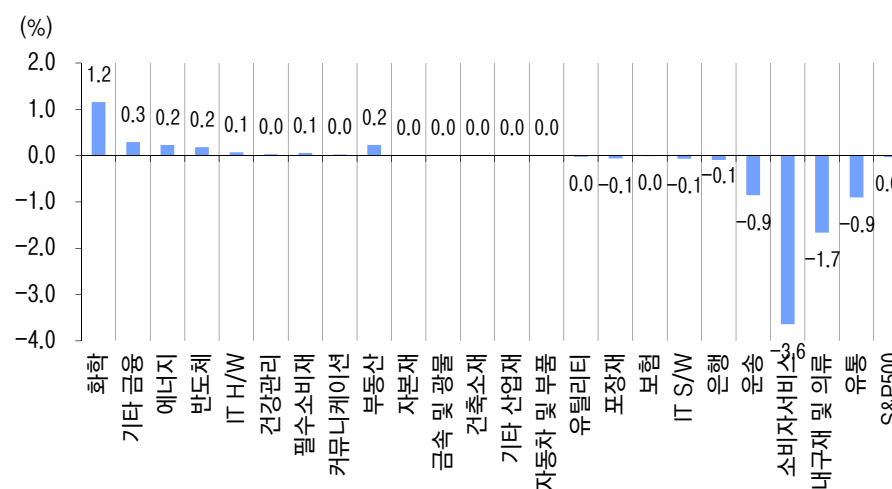
4Q21 최근 1주 순이익 컨센서스 변화율



1Q22 최근 1주 순이익 컨센서스 변화율 기여도



1Q22 최근 1주 순이익 컨센서스 변화율



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

S&P 500 종목 스크리닝① – 이익 모멘텀 상위(FY1 & FQ1)

No.	티커	종목	업종	시가총액	주가	4Q21 EPS 컨센서스						CY2021 EPS 컨센서스					
						추이 20일	2021.12.17 (USD)	변화율		추이 12주 주간	증가율		변화율		추이 12주 주간	증가율 (YoY) (%)	EPS (USD)
								vs.1W전 (%)	vs.4W전 (%)		vs.1W전 (%)	vs.4W전 (%)	(% YoY)	(% QoQ)			
1	CF	CF Industries Holdings Inc	화학	13,900		64.81	2.8	22.2		597.6	흑자전환	20.18	15.3		50.4	4.55	
2	DAL	Delta Air Lines Inc	운송	23,399		36.56	125.9	126.8		흑자전환	-78.9	5.66	5.2		71.2	-4.33	
3	PGR	Progressive Corp	보험	59,074		100.97	17.4	9.3		-47.7	583.3	3.42	0.3		14.6	3.61	
4	FDX	FedEx Corp	운송	66,327		250.32	13.0	13.8		0.0	10.5	1.96	2.1		16.2	19.33	
5	ULTA	Ulta Beauty Inc	유통	20,707		380.94	0.4	12.6		33.3	15.3	1.76	13.0		35.1	15.97	
6	ACN	Accenture PLC	IT S/W	260,858		396.2	5.8	5.8		19.8	26.4	1.25	1.3		18.8	9.36	
7	UAA	Under Armour Inc	내구재 및 의류	9,004		20.90	1.0	1.0		-52.0	-81.4	1.14	1.1		25.5	0.76	
8	LLY	Eli Lilly and Co	건강관리	255,812		267.42	2.5	5.5		-12.2	24.5	0.85	1.0		13.4	8.08	
9	CVS	CVS Health Corp	건강관리	132,481		100.36	1.2	3.7		23.5	-18.5	0.68	1.1		7.9	8.04	
10	WY	Weyerhaeuser Co	부동산	29,692		39.64	1.5	3.9		-8.5	-26.8	0.60	0.6		34.3	3.36	
11	OGN	Organon & Co	건강관리	7,655		30.19	0.1	0.1		n/a	-23.3	0.52	2.5		n/a	6.41	
12	DGX	Quest Diagnostics Inc	건강관리	20,917		171.20	2.7	3.0		-33.5	-24.8	0.50	0.5		11.5	13.87	
13	ADM	Archer-Daniels-Midland Co	필수소비재	36,515		65.27	2.1	2.1		0.5	25.3	0.44	0.6		28.3	4.89	
14	SBAC	SBA Communications Corp	부동산	40,889		375.88	2.0	1.6		-25.8	62.3	0.41	0.2		10.7	2.43	
15	APA	APA Corp (US)	에너지	8,857		24.4	0.5	2.9		흑자전환	50.9	0.34	4.6		51.4	4.09	
16	CMCSA	Comcast Corp	커뮤니케이션	222,735		48.75	0.6	1.5		30.6	-15.9	0.31	0.4		11.8	3.19	
17	LH	Laboratory Corporation of America Hold	건강관리	29,468		307.92	1.8	1.9		-47.2	-18.2	0.30	0.5		13.8	27.37	
18	XOM	Exxon Mobil Corp	에너지	254,141		60.03	1.0	2.8		5,776.2	11.6	0.29	2.1		63.7	5.03	
19	TMO	Thermo Fisher Scientific Inc	건강관리	256,553		651.07	1.6	1.6		-30.5	-14.4	0.27	0.3		15.8	23.50	
20	HRL	Hormel Foods Corp	필수소비재	26,136		48.17	0.8	0.3		16.7	-6.2	0.25	0.2		17.5	1.75	
21	SO	Southern Co	유틸리티	70,837		66.84	2.2	4.7		-24.9	-71.3	0.20	0.4		7.5	3.38	
22	AXP	American Express Co	기타 금융	127,117		160.01	1.1	1.5		1.7	-21.1	0.18	0.3		15.5	9.62	
23	OXY	Occidental Petroleum Corp	에너지	26,189		28.04	0.8	0.2		흑자전환	25.2	0.17	23.1		60.0	2.14	
24	CTLT	Catalent Inc	건강관리	21,462		125.37	0.0	0.0		31.2	16.4	0.16	1.3		24.6	3.31	
25	BBWI	Bath & Body Works Inc	유통	18,466		69.85	0.0	0.5		-25.2	146.4	0.15	7.2		-31.0	4.34	

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

S&P 500 종목 스크리닝② – 52주 신고가 & 거래량 증가

No.	티커	종목	업종분류	시가총액 2021. 12. 17 (USD mln)	주가		거래량		4Q21 EPS 컨센서스			CY2021 EPS 컨센서스			Valuation			
					추이 20일	2021. 12. 17 (USD)	신고가 갱신일 (백만주)	20MA 대비 (%)	추이 12주 주간	증가율		EPS (USD)	추이 12주 주간	증가율 (% YoY)	EPS (USD)	PER 12MF (X)	PBR 12MF (X)	ROE 12MF (%)
										(% YoY)	(% QoQ)							
1	ACN	Accenture PLC	IT S/W	260.9		396.24	6.3	231		19.8	26.4	2.78		18.8	9.36	36.4	10.7	29.5
2	SBAC	SBA Communications Corp	부동산	40.9		375.88	1.4	219		-25.8	62.3	0.70		10.7	2.43	93.2	n/a	n/a
3	ABT	Abbott Laboratories	건강관리	242.4		137.11	12.2	211		n/a	n/a	n/a		n/a	5.07	28.8	5.8	20.1
4	EXR	Extra Space Storage Inc	부동산	28.8		215.15	1.8	209		17.8	0.1	1.40		12.9	5.27	38.6	9.0	23.3
5	IRM	Iron Mountain Inc	부동산	14.8		51.25	4.0	208		37.2	-0.5	0.40		8.0	1.50	31.0	23.0	74.1
6	ZTS	Zoetis Inc	건강관리	110.9		234.31	3.04	186		6.7	-22.3	0.97		15.9	4.65	45.2	17.2	38.1
7	ANET	Arista Networks Inc	IT H/W	41.5		135.03	3.75	180		17.7	-1.0	0.73		25.6	2.77	39.2	9.5	24.2
8	LLY	Eli Lilly and Co	건강관리	255.8		267.42	5.55	150		-12.2	24.5	2.42		13.4	8.08	31.8	23.2	72.9
9	PLD	Prologis Inc	부동산	119.2		161.18	3.77	145		58.4	-37.9	0.60		8.9	2.29	69.9	3.5	5.0
10	MCK	Mckesson Corp	건강관리	35.6		233.09	1.66	142		17.8	-11.9	5.42		7.5	21.34	10.5	20.4	194.3
11	CHRW	CH Robinson Worldwide Inc	운송	13.2		101.37	1.62	141		65.8	-3.2	1.79		40.6	6.30	16.7	5.5	33.1
12	LH	Laboratory Corporation of America Hc	건강관리	29.5		307.92	1.04	135		-47.2	-18.2	5.58		13.8	27.37	17.6	2.6	14.6
13	MAA	Mid-America Apartment Communities I	부동산	25.3		220.14	0.98	131		9.2	7.7	0.79		5.9	3.79	66.7	n/a	n/a
14	PSA	Public Storage	부동산	63.4		361.74	0.89	130		30.2	-13.7	2.17		16.5	8.78	39.7	9.7	24.4
15	BRKb	Berkshire Hathaway Inc	기타 금융	657.6		293.66	6.54	127		36.1	2.0	2.93		-4.6	11.76	23.0	1.3	5.6
16	ORCL	Oracle Corp	IT S/W	264.1		96.62	14.45	124		14.2	17.5	1.21		5.0	4.67	19	23.2	122.0
17	AVGO	Broadcom Inc	반도체	261.4		634.96	2.91	124		22.2	3.4	8.08		14.5	28.79	19.0	13.6	72.0
18	UNH	UnitedHealth Group Inc	건강관리	458.8		487.12	4.19	123		70.9	-4.7	4.31		11.4	18.85	22.5	5.4	24.1
19	ROK	Rockwell Automation Inc	자본재	39.6		341.76	0.83	122		-19.9	-18.2	1.91		18.5	9.65	30.9	13.4	43.2
20	ARE	Alexandria Real Estate Equities Inc	부동산	33.4		215.37	0.84	118		-82.9	-3.0	0.65		14.2	3.70	70.5	1.9	2.7

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

S&P 500 종목 스크리닝③ – P/CF 하단 & FY1 컨센 사항

No.	티커	종목	업종분류	시가총액 2021.12.17 (USD mln)	주가		거래량		4Q21 EPS 컨센서스			CY2021 EPS 컨센서스			Valuation			
					추이 20일	2021.12.17 (USD)	신고가 갱신일 (백만주)	20MA 대비 (%)	추이 12주 주간	증가율		EPS (USD)	추이 12주 주간	증가율 (% YoY)	EPS (USD)	PER 12MF (X)	PBR 12MF (X)	ROE 12MF (%)
										(% YoY)	(% QoQ)							
1	LEG	Leggett & Platt Inc	내구재 및 의류	5.1		38.03	34.9	1,199		-4.3	2.5	0.73		17.4	2.74	12.5	2.9	23.3
2	PENN	Penn National Gaming Inc	소비자서비스	8.2		48.22	10.9	242		674.4	4.2	0.54		63.0	2.73	20.5	2.3	11.1
3	CMCSA	Comcast Corp	커뮤니케이션	222.7		48.75	30.2	134		30.6	-15.9	0.73		11.8	3.19	13.1	2.2	16.7
4	T	AT&T Inc	커뮤니케이션	169.8		23.78	70.7	120		0.9	-13.0	0.76		-1.9	3.35	7.4	1.0	13.1
5	LUV	Southwest Airlines Co	운송	23.5		39.66	13.4	119		흑자전환	흑자전환	0.01		72.4	-2.23	20.4	2.2	11.0
6	DISCA	Discovery Inc	커뮤니케이션	11.5		23.28	n/a	n/a		9.0	245.1	0.83		13.7	2.77	7.3	1.0	13.7

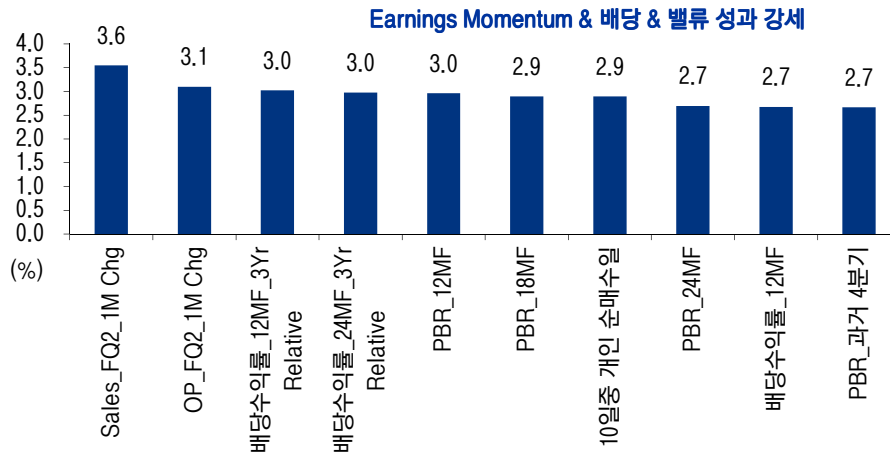
KOSPI 200 Style Factors Stats. – 최근 12개월 성과

Rank	최근 12개월											
날짜	2021년 01월	2021년 02월	2021년 03월	2021년 04월	2021년 05월	2021년 06월	2021년 07월	2021년 08월	2021년 09월	2021년 10월	2021년 11월	2021년 12월
KOSPI 수익률(%)	3.6	1.2	1.6	2.8	1.8	2.9	-2.9	-0.1	-2.4	-3.2	-4.4	6.3
1	Price Momentum 3.2	Value 7.0	Value 5.3	Value 3.0	Value 2.7	Risk 2.9	Dividends 0.7	Quality 1.5	Price Momentum 3.6	Dividends 0.5	Risk 4.1	Value 9.9
2	Growth 2.0	Dividends 2.9	Dividends 3.8	Earnings Momentum 2.9	Liquidity 0.4	Growth 0.4	Quality 0.7	Liquidity 0.9	Earnings Momentum 2.4	Growth 0.2	Quality 3.5	Dividends 2.5
3	Risk 1.6	Earnings Momentum 0.5	Liquidity 0.7	Price Momentum 2.9	Dividends 0.4	Dividends 0.2	Growth 0.6	Growth -0.1	Quality 1.0	Value 0.2	Price Momentum 3.2	Earnings Momentum -1.3
4	Quality 1.4	Growth -0.8	Earnings Momentum 0.2	Growth 0.8	Growth 0.2	Earnings Momentum 0.2	Liquidity 0.5	Dividends -0.3	Risk 0.8	Quality -0.6	Earnings Momentum 2.9	Risk -1.9
5	Liquidity 0.9	Liquidity -0.9	Quality -0.6	Dividends 0.5	Earnings Momentum -4.0	Value 0.1	Earnings Momentum 0.0	Earnings Momentum -1.0	Growth 0.8	Liquidity -1.1	Liquidity 1.5	Quality -2.4
6	Earnings Momentum 0.4	Quality -2.2	Growth -0.7	Liquidity -0.5	Quality -4.7	Price Momentum -0.2	Value -0.7	Value -1.2	Liquidity 0.5	Risk -1.2	Dividends 0.3	Growth -2.5
7	Value -1.3	Risk -3.0	Price Momentum -1.3	Risk -0.6	Price Momentum -4.7	Liquidity -0.7	Risk -1.1	Risk -1.7	Dividends 0.3	Price Momentum -2.0	Growth -0.5	Liquidity -3.6
8	Dividends -5.0	Price Momentum -4.3	Risk -2.5	Quality -2.4	Risk -8.4	Quality -0.9	Price Momentum -1.8	Price Momentum -3.0	Value -1.3	Earnings Momentum -3.3	Value -3.1	Price Momentum -10.1

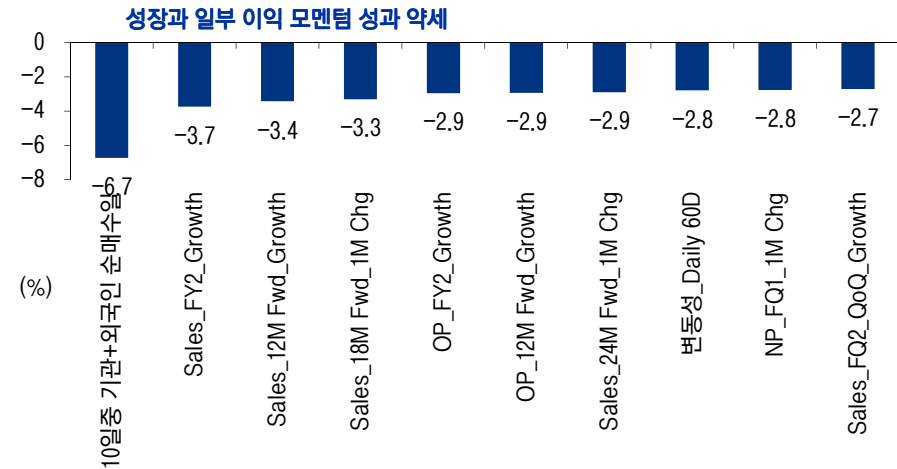
주; KOSPI 200 구성종목을 기준으로, 각 개별 팩터들의 [최상위 40종목 단순평균 수익률 - 최하위 40종목 단순평균 수익률]의 유형별 평균값으로 성과 측정
 자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

KOSPI 200 Factors Stats. - 성과 상하위 개별 팩터

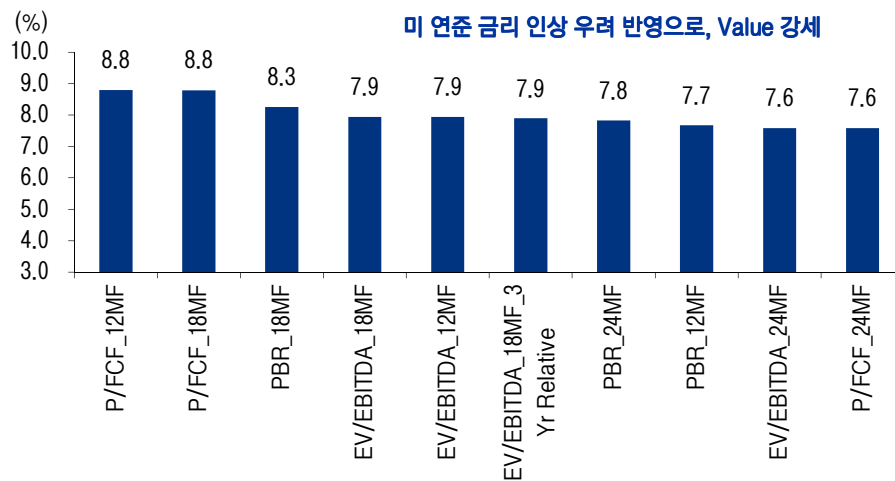
최근 1주 성과 상위 팩터



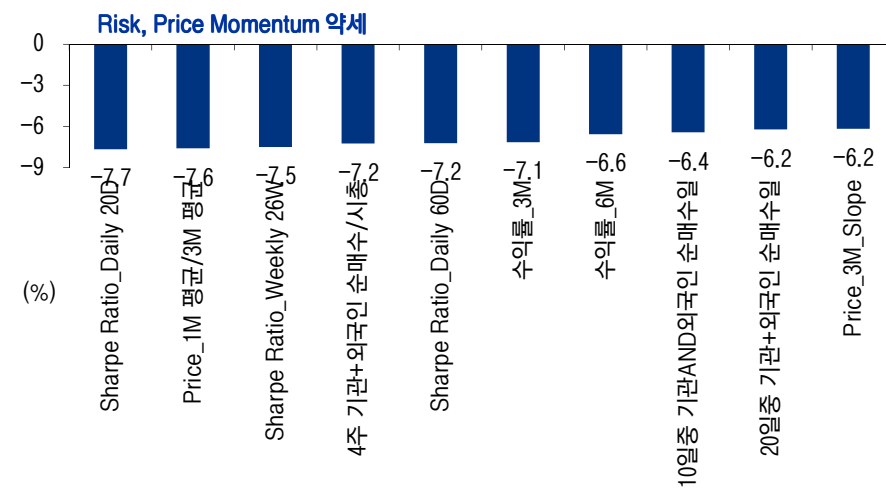
최근 1주 성과 하위 팩터



12월(MTD) 성과 상위 팩터

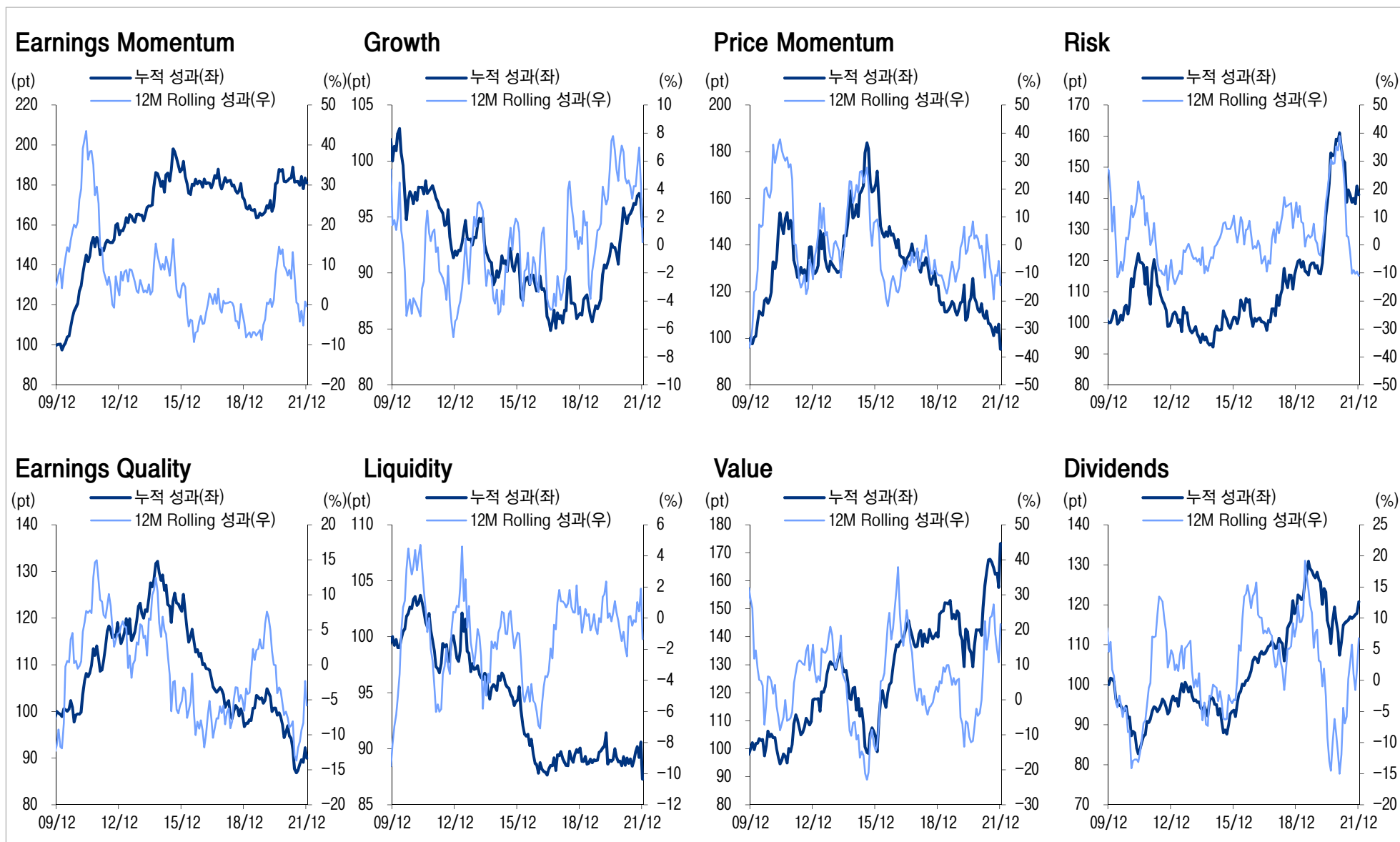


12월(MTD) 성과 하위 팩터



주: KOSPI 200 구성종목을 기준으로, 각 개별 팩터들의 [최상위 40종목 단순평균 수익률 - 최하위 40종목 단순평균 수익률]로 성과 측정
 자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

KOSPI 200 Style Factors Stats. – 장기 성과



주: KOSPI 200 구성종목을 기준으로, 각 개별 팩터들의 [최상위 40종목 단순평균 수익률 - 최하위 40종목 단순평균 수익률]로 성과 측정
 자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

KOSPI 200 Style Factors Stats. – 상위 종목

Earnings Momentum

No.	코드	종목
1	A011070	LG이노텍
2	A003490	대한항공
3	A001120	LX인터내셔널
4	A028670	팬오션
5	A007070	GS리테일
6	A093370	후성
7	A009540	한국조선해양
8	A011790	SKC
9	A207940	삼성바이오로직스
10	A139480	이마트

Growth

No.	코드	종목
1	A010060	OCI
2	A093370	후성
3	A302440	SK바이오사이언스
4	A035720	카카오
5	A020150	일진머티리얼즈
6	A096770	SK이노베이션
7	A011790	SKC
8	A035250	강원랜드
9	A016380	KG동부제철
10	A011200	HMM

Price Momentum

No.	코드	종목
1	A079550	LIG넥스원
2	A138040	메리츠금융지주
3	A011070	LG이노텍
4	A138930	BNK금융지주
5	A000150	두산
6	A052690	한전기술
7	A316140	우리금융지주
8	A000990	DB하이텍
9	A020150	일진머티리얼즈
10	A298050	효성첨단소재

Risk

No.	코드	종목
1	A000990	DB하이텍
2	A034020	두산중공업
3	A298050	효성첨단소재
4	A052690	한전기술
5	A241560	두산밥캣
6	A298020	효성티앤씨
7	A006650	대한유화
8	A011200	HMM
9	A002380	KCC
10	A001230	동국제강

Earnings Quality

No.	코드	종목
1	A000990	DB하이텍
2	A011200	HMM
3	A014680	한솔케미칼
4	A178920	PI첨단소재
5	A000660	SK하이닉스
6	A302440	SK바이오사이언스
7	A005930	삼성전자
8	A009150	삼성전기
9	A051900	LG생활건강
10	A298020	효성티앤씨

Liquidity

No.	코드	종목
1	A000210	DL
2	A180640	한진칼
3	A069960	현대백화점
4	A006360	GS건설
5	A004370	농심
6	A004170	신세계
7	A006120	SK디스커버리
8	A034730	SK
9	A010130	고려아연
10	A009540	한국조선해양

Value

No.	코드	종목
1	A006040	동원산업
2	A057050	현대홈쇼핑
3	A007070	GS리테일
4	A139480	이마트
5	A005490	POSCO
6	A004020	현대제철
7	A001120	LX인터내셔널
8	A103140	풍산
9	A081660	힐라홀딩스
10	A006260	LS

Dividends

No.	코드	종목
1	A005490	POSCO
2	A017670	SK텔레콤
3	A016360	삼성증권
4	A034730	SK
5	A039490	키움증권
6	A030200	KT
7	A001120	LX인터내셔널
8	A055550	신한지주
9	A032640	LG유플러스
10	A012750	에스원

주: 각 스타일 팩터 유형 별로, 세부 팩터들의 동일가중 스코어 상위 10개 종목씩 표기
 자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

팩터 모델로 보는 12월 한국 증시

● Dynamic 모델로서 매크로 요인을 제외하고, 시장 내부적인 흐름을 통해 모델의 변화를 해석

● 12월 팩터 가중치 변화 특징: 방어적인 성향 강화 & 성장주보다는 가치주

- 상향: Earnings Momentum(+6.2%p), Risk(+4.4%p), Value(+3.3%p), Dividends(+3.2%p), Price Momentum(+2.8%p), Quality(+2.7%p)
하향: Earnings Growth(-17.6%p), Liquidity(-4.9%p)
- Quality(+2.7%p) & Dividends(+3.2%p): 대표적으로 방어적 성향의 팩터, 지난 달 소폭 가중치 하향했으나, 재차 가중치 확대
- Growth(-17.6%p) vs. Value(+3.3%p): 성장 비중 대폭 하향 vs. 가치 비중 높은 레벨에서 소폭 추가 상향
- Risk(+4.4%p): 지난 달 비중 상향에 이어 이번 달에도 추가 비중 상향(산업재 중심)
- 더불어 과거 Range 대비 현재 PBR 역시 지난 달과 동일하게 이번 달에 높은 가중치 부여

eBest 멀티 팩터 모델, 전월대비 가중치 변화: 리스크와 수급 상황 vs. 이익 성장 하향

팩터 카테고리	가중치(%,%p)			가중치 상위 3개 팩터			
	11월	12월	증감	상위 1	상위2	상위3	
Earnings Momentum	0.9	7.1	+6.2	<u>NP_FQ1_1M_Chg</u> - 업종중립	<u>NP_FQ2_3M_Chg</u> - 업종중립	<u>NP_24M_Fwd_3M_Chg</u>	
Earnings Growth	31.8	14.3	-17.6	<u>OP_FQ2_QoQ_Growth</u> - 업종중립	NP_FY2_Growth - 업종중립	NP 증가율 Slope(8Q,YoY)	
Price Momentum	-	2.8	+2.8	<u>수익률_52주_최고가 대비</u>			
Risk	6.8	11.1	+4.4	<u>Beta_Weekly_2Yr</u> - 업종중립	<u>Beta_Daily_20D</u>	<u>Beta_Daily_60D</u>	
Earnings Quality	6.7	9.4	+2.7	<u>Capex_12M_Fwd_Growth</u>	<u>Capex/Asset_과거4분기</u> - 업종중립	<u>OP_Margin_과거4분기</u>	
Liquidity	17.2	12.2	-4.9	<u>2주 개인 순매수/시총</u> - 업종중립	1주 기관 순매수/시총	1주 기관+외국인 순매수/시총	
Valuation	36.6	39.9	+3.3	PBR_과거 4분기_3Yr Relative	PBR_18MF_3Yr Relative	PBR_12MF_3Yr Relative	
Dividends	-	3.2	+3.2	배당수익률_18MF_3Yr Relative	배당수익률_12MF_3Yr Relative		
합계	100.0	100.0					

12월 eBest 멀티팩터 롱숏(11월말 이후): +3.22%p 기록 중



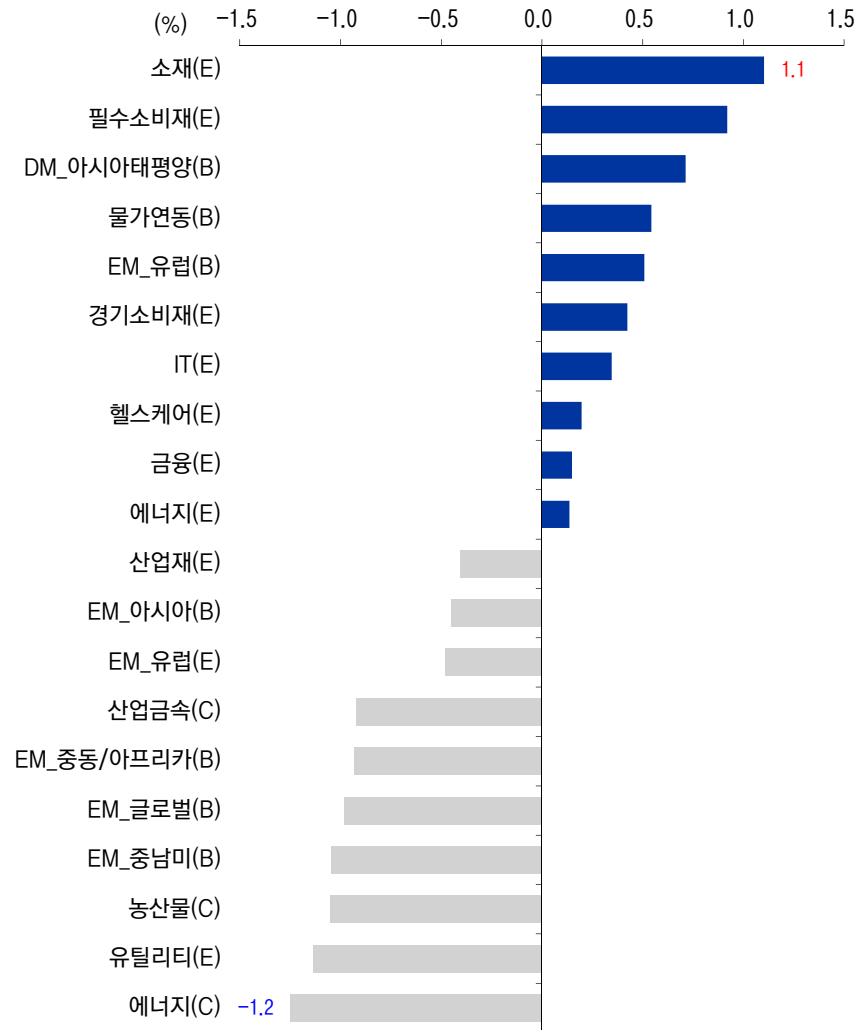
● Long: 9.29%, K200(EW)대비 +1.0%p Outperform / Short: +6.07%, K200(EW)대비 -2.22%p Underperform

최상위 20개 종목: Long								최하위 20개 종목: Short							
No.	코드	종목	신규편입	업종	시가총액	수익률	초과수익률	No.	코드	종목	신규 편입	업종	시가총액	수익률	초과수익률
				WI 26 기준	2021.11.30	2021.12.17	2021.12.17					WI 26 기준	2021.11.26	2021.12.17	2021.12.17
					(십억)	(%, MTD)	(%p, MTD)						(십억)	(%, MTD)	(%p, MTD)
1	A007070	GS리테일	-	소매(유통)	2,958	9.4	1.1	1	A003410	쌍용C&E	-	건설, 건축관련	3,779	5.7	-2.6
2	A018260	삼성에스디에스	신규편입	소프트웨어	11,104	11.5	3.2	2	A079550	LIG넥스원	신규편입	상사, 자본재	1,181	19.7	11.4
3	A001040	CJ	-	상사, 자본재	2,334	8.4	0.1	3	A042670	현대두산인프라코어	신규편입	기계	610	1.1	-7.2
4	A011170	롯데케미칼	신규편입	화학	6,907	16.4	8.1	4	A008770	호텔신라	-	호텔, 레저서비스	2,771	8.8	0.5
5	A039490	키움증권	신규편입	증권	2,556	12.3	4.0	5	A052690	한전기술	-	유틸리티	3,184	9.1	0.8
6	A001680	대상	-	필수소비재	743	9.3	1.0	6	A011790	SKC	신규편입	화학	7,498	-11.1	-19.4
7	A002790	아모레G	-	화장품, 의류, 완구	3,401	11.0	2.7	7	A034020	두산중공업	신규편입	기계	9,870	14.2	5.9
8	A012750	에스원	신규편입	상사, 자본재	2,793	2.4	-5.8	8	A000150	두산	신규편입	상사, 자본재	1,793	11.1	2.8
9	A007310	오뚜기	신규편입	필수소비재	1,599	6.8	-1.5	9	A006400	삼성SDI	신규편입	IT가전	47,310	-1.2	-9.5
10	A028260	삼성물산	신규편입	상사, 자본재	19,717	11.8	3.6	10	A004000	롯데정밀화학	-	화학	2,015	-0.9	-9.2
11	A049770	동원F&B	신규편입	필수소비재	700	6.6	-1.7	11	A014680	한솔케미칼	-	화학	3,378	0.8	-7.5
12	A081660	휠라홀딩스	신규편입	화장품, 의류, 완구	2,123	2.9	-5.4	12	A000100	유한양행	-	건강관리	4,044	13.5	5.2
13	A012330	현대모비스	신규편입	자동차	20,853	11.6	3.3	13	A051600	한전KPS	-	유틸리티	1,742	3.2	-5.1
14	A271560	오리온	신규편입	필수소비재	3,839	13.3	5.0	14	A005300	롯데칠성	신규편입	필수소비재	1,216	-0.8	-9.1
15	A051900	LG생활건강	신규편입	화장품, 의류, 완구	16,462	8.3	0.1	15	A011070	LG이노텍	신규편입	IT하드웨어	7,207	7.2	-1.1
16	A004990	롯데지주	-	필수소비재	3,042	8.1	-0.2	16	A028050	삼성엔지니어링	-	건설, 건축관련	4,067	13.0	4.7
17	A055550	신한지주	신규편입	은행	17,900	10.8	2.5	17	A000080	하이트진로	-	필수소비재	2,034	2.9	-5.4
18	A006040	동원산업	신규편입	필수소비재	776	6.2	-2.1	18	A120110	코오롱인더	-	화학	1,935	6.0	-2.3
19	A161890	한국콜마	신규편입	화장품, 의류, 완구	847	10.9	2.7	19	A298050	효성첨단소재	-	화학	2,679	8.7	0.4
20	A000120	CJ대한통운	-	운송	2,829	7.7	-0.6	20	A003490	대한항공	신규편입	운송	9,217	10.2	1.9

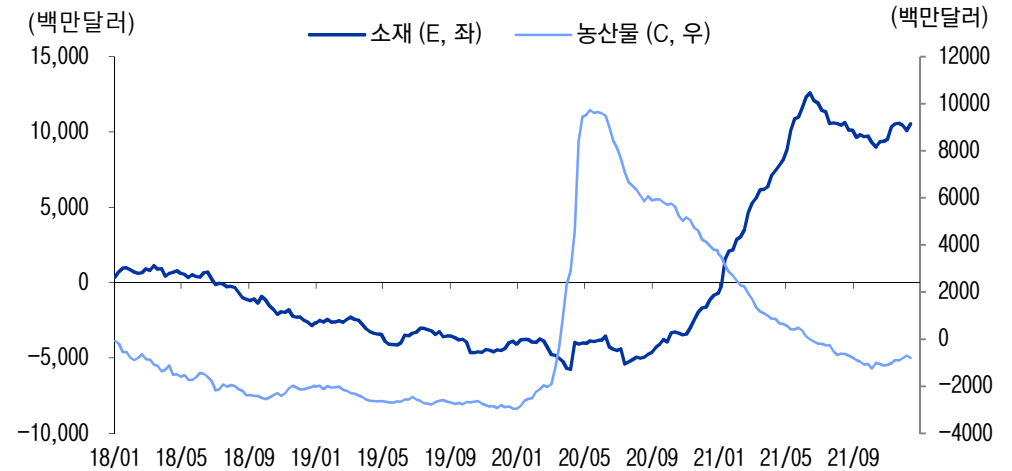
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

주요 자산별 주간 펀드플로우

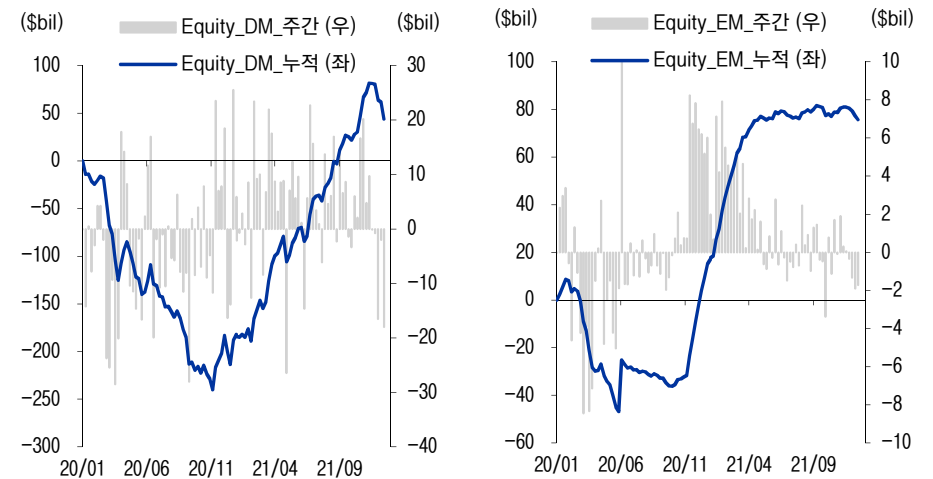
자산별 주간 유입강도 상/하위 10



주간 유입강도 Top/Bottom 누적 펀드플로우

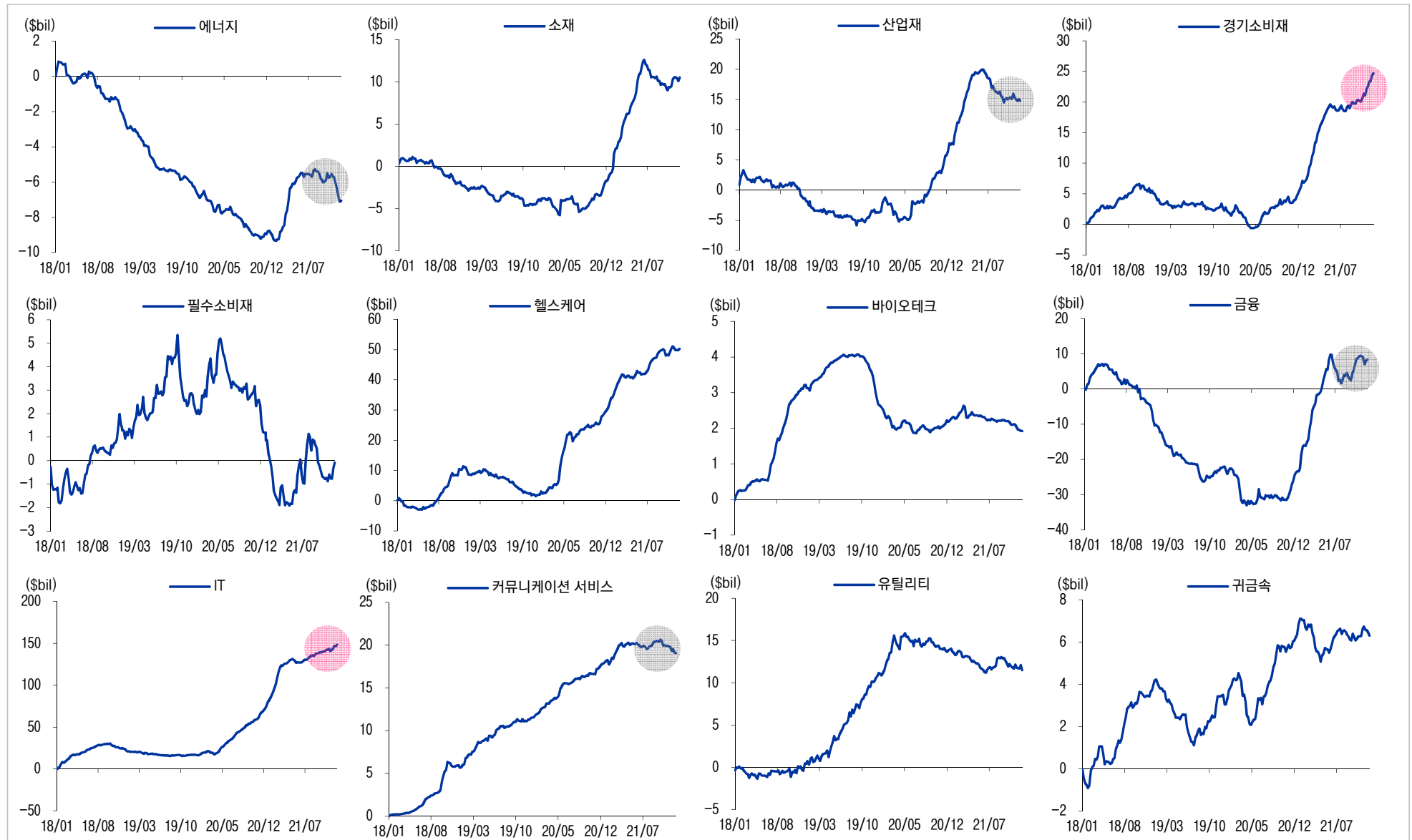


주식형 누적 펀드플로우 DM/EM (' 20년 이후)



주1; 괄호 속 B는 Bond, C는 Commodity, E는 Equity를 의미
 주2: 주간 데이터는 12/15일 기준이며 주간 유입강도는 주간 펀드플로우 자금을 총자산으로 나눈 비율
 자료: Refinitiv, 이베스트투자증권

Equity_섹터별 누적 펀드플로우



주: 2018년 1월 이후 주간으로 누적
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권

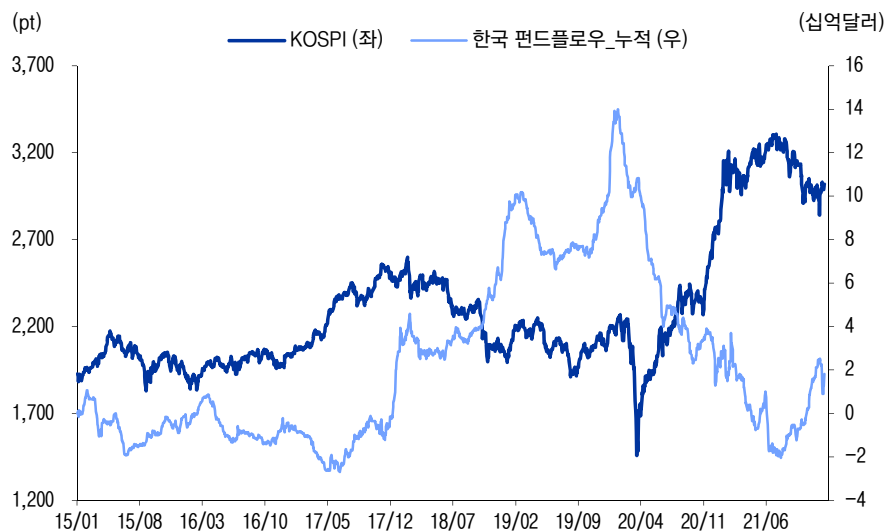
한국 주식형 펀드플로우

한국 수급 (12/13~12/17)

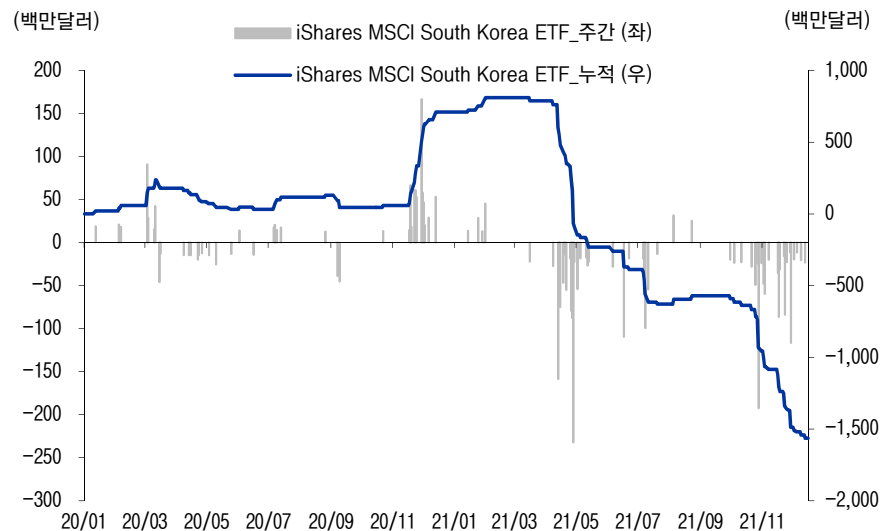
구분	1W	MTD	YTD
KOSPI 수익률 (%)	0.25	6.30	5.02
KOSPI 외국인 순매수 (십억 원)	737.7	2,578.7	-26,007.1

한국 주식형 펀드플로우		-1W (12/17)	-2W (12/10)	-3W (12/03)
한국 대형주	펀드플로우 (백만달러)	-1,097	-172	306
	AUM (백만달러)	45,002	45,075	45,239
	유입강도 (%)	-2.44	-0.38	0.68
한국 중소형주	펀드플로우 (백만달러)	-4.1	-3	-9.1
	AUM (백만달러)	1,200	1,222	1,185
	유입강도 (%)	-0.34	-0.25	-0.77
한국 전체	펀드플로우 (백만달러)	-1101.4	-175.1	297.3
	유입강도 (%)	-2.38	-0.38	0.64

한국 주식형 Fund Flow 주간 유입강도 **-2.38%**



MSCI South Korea ETF 펀드플로우



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 신중호, 정다운, 박지영).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.