

Kiwoom Morning Letter

2021-12-20(월)

Korea Market				
주요지수(%)	Close	12/17	12/16	12/15
KOSPI	3,017.73	+0.38	+0.57	+0.05
대형주	2,950.70	+0.36	+0.67	+0.14
중형주	3,308.23	+0.86	+0.18	-0.09
소형주	2,544.46	+0.59	+0.07	-0.20
KOSDAQ	1,001.26	-0.65	+0.43	+0.07
코스피 개런(억원)	-5,272	-1,692	+1,668	
코스피 외국인(억원)	+5,318	+1,872	-223	
코스피 기관(억원)	-138	-515	-1,700	
코스피 거래대금(십억원)	11,650	8,524	8,253	

Futures & ETF				
KOSPI 200 선물	393.95	+0.45	+2.65	+0.40
프로그램(억원)		+4,332	+964	+1,289
차익PR순매수(억원)		+52	+164	+97
선물순매수(기관/개약)		-3,177	+2,723	+1,583
선물순매수(외국인/개약)		+4,656	-1,975	-1,774
① KODEX 200(억원)	56,228	+3,202	+366	-619
② TIGER 200(억원)	20,990	+110	-2	-401
③ KINDEX 200(억원)	6,820	+19	+38	-1
④ KRX300 총(억원)	1,268	-1	+7	+0
⑤ 코스닥 150 총(억원)	6,527	-99	+57	+43
⑥ KODEX LEVERAGE(억원)	18,006	+551	-911	+340
⑦ KODEX INVERSE(억원)	11,010	-212	-38	+97

ETF Flow(백만 USD)	D-1	D-5	D-20	YTD
1. SPY (S&P500)	-1,886	+3,726	+15,788	+27,114
2. QQQ (Nasdaq)	+483	+3,984	+5,723	+16,434
3. AGG (채권종합)	0	+263	+1,303	+3,685
4. VYM (고배당)	+91	+349	+913	+1,797
5. VNQ (리츠)	+22	+357	+641	+2,337
6. EEM (신흥국)	0	+131	+131	+131
7. ASHR (중국대형주)	+18	+246	+286	+3
8. EWW (한국)	0	-23	-358	-1,176
9. ESGU (ESG)	+58	+100	+571	+4,900
10. GLD (금)	+51	-231	+150	-3,701

ETF Flow는 증가기준

Korea	Comment
지수	<ul style="list-style-type: none"> 17일(금) 코스피는 연준, ECB, BOE에 이어 BOJ도 내년 3월 테이퍼링 공식화하는 등 중앙은행들의 긴축 부름, 미국 기술주 급락 충격에도, 원/달러 환율 하락, 경기 민감주들의 로테이션 기대감 등에 따른 외국인의 5,300억원대 순매수에 힘입어 상승 마감(KOSPI +0.38%, KOSDAQ -0.65%).
수급	<ul style="list-style-type: none"> 이날 외국인은 5,318억원 순매수를 기록한 반면, 개인과 기관은 각각 5,272억원, 138억원 순매도를 기록, 프로그램 매매에서 차익거래는 +52억원, 비차익거래는 +4,280억원을 기록해 총 4,332억원 순매수를 기록.
NEWS	<ul style="list-style-type: none"> 한은 총재 "한발 먼저 금리 인상했기 때문에 시간적 여유" 정부 "연말까지 재정 98% 집행"---대규모 사업 일괄 점검 3분기 국내기업 매출 15.4% 늘고 영업이익률 1.1%p↓ 미국 연준 매바 변신에 금융시장 "안도"---세계증시 상승세

Global Indices				
지수(달러/%)	Close	D-1	D-5	D-20
KOSPI	3,017.73	+0.38	+0.25	+0.10
Ishares MSCI KOREA ETF(\$)	78.57	+0.43	-0.62	+2.57
KOSDAQ	1,001.26	-0.65	-1.02	-3.90
DOW	35,365.44	-1.48	-1.68	-1.41
NASDAQ	15,169.68	-0.07	-2.95	-5.15
S&P 500	4,620.64	-1.03	-1.94	-1.78
VIX Index(pt)	21.57	+1.00	+2.88	+3.98
Russell 2000	2,173.93	+1.00	-1.71	-8.02
Semiconductor	3,761.04	-0.14	-3.92	-3.56

상하이종합	3,632.36	-1.16	-0.93	+2.02
러시아	1,583.05	-1.35	-1.81	-2.77
인도	57,011.74	+0.20	-1.54	-3.51
브라질	107,200.60	-1.04	-0.52	+0.04
일본	28,545.68	-1.79	+0.38	-3.56
홍콩恒生	23,192.63	-1.20	-3.35	-7.41
홍콩 H	8,218.00	-1.58	-4.20	-8.39
대만	17,812.59	+0.15	-0.08	+0.05
태국	1,641.73	-0.22	+1.45	-0.17
베트남	1,479.79	+0.22	+1.11	+1.89
인도네시아	6,601.93	+0.11	-0.77	-1.76
Euro Stoxx 50	4,161.35	-0.96	-0.90	-4.48
영국	7,269.92	+0.13	-0.30	+0.64
독일	15,531.69	-0.67	-0.59	-3.89
프랑스	6,926.63	-1.12	-0.93	-2.61
스페인	8,311.60	-0.82	-0.58	-5.05
그리스	5,439.93	-0.14	-0.94	-1.13
포르투갈	887.50	-0.60	-1.24	-3.01
이탈리아	26,611.41	-0.64	-0.41	-2.66
폴란드	67,153.10	-1.22	-1.78	-3.26
호주	7,626.23	+0.10	-0.54	-1.34
캐나다	20,739.19	-0.14	-0.72	-3.78
아르헨티나	83,234.04	+0.29	-2.58	-4.92
칠레	21,748.95	+2.73	-0.75	+1.62
남아공	64,680.34	-0.65	-1.67	+0.61

Global Indices	Comment
지수	<ul style="list-style-type: none"> 12월 17일(금) 미국 증시는 선물순매수 동시만기일, 오미크론 확산 우려감 등 부담 요인으로 하락 마감. S&P500지수는 장 초반 선물순매수 동시만기일을 맞이한 매물 부담, 글로벌 코로나 확산세 지속 등으로 0.7% 하락 출발. 경기 회복에 대한 우려감이 확대되며 경기민감 업종 중심으로 하락. 오전 장중 저점(-1.5%) 형성 후 성장주 중심으로 저가매수세가 유입되면서 낙폭을 축소하며 마감(S&P500 -1.0%, 나스닥 -0.1%, 다우 -1.5%). 업종별로 접합종이 하락한 가운데, 금융(-2.3%), 에너지(-2.2%), 산업(-1.7%) 등 낙폭이 가장 컸음. 낙폭이 가장 작았던 업종은 부동산(-0.3%), 경기소비재(-0.5%), IT(-0.6%).
NEWS	<ul style="list-style-type: none"> 샌프란시스코 연은 총재 "내년 경제 강하면 2~3회 금리 인상 타당" 월러 이사 "첫 금리인상 직후 대차대조표 축소 시작 가능" 유로존 11월 CPI 확정지 전년대비 4.9% 상승 일본은행 총재 "미국-유럽처럼 긴축 전환 안 한다" 11월 소매판매 전월비 1.4%---매상지 1.0%

FICC				
Fixed Income(bp)	Close(%)	D-1	D-5	D-20
한국 국고채(3년)	1.767	0.1bp	-3.8bp	-19.9bp
한국 CD(91일)	1.270	0.0bp	0.0bp	10.0bp
Credit Spread(회사채BBB-, 3y)	6.481	-0.2bp	3.1bp	7.2bp
미국 국채(2년)	0.638	2.5bp	-1.7bp	13.1bp
미국 국채(10년)	1.402	-0.9bp	-8.2bp	-14.4bp
미국 장단기Spread(10-2년)	76.45	-3.3bp	-6.5bp	-27.5bp
미국 모기지 금리(30년)	3.300	0.0bp	-1.0bp	6.0bp
TED Spread(bp)	18.22	-0.10bp	3.22bp	5.32bp
독일 국채(10년)	-0.378	-0.9bp	-3.2bp	-3.6bp
일본 국채(10년)	0.049	0.2bp	-0.7bp	-3.1bp

Currency(△)				
달러/원	1,180.90	-3.00	+0.10	-4.20
달러/원 NDF(1개월)	1,187.73	+2.13	+6.44	-3.57
100원/엔	1,044.35	+1.40	+3.06	+3.56
달러/인덱스(pt)	96.57	+0.52	+0.47	+0.53
달러/엔	113.63	-0.04	+0.19	-0.36
유로/달러	1.1240	-0.009	-0.007	-0.005
달러/위안(위안)	6.387	-0.000	+0.011	-0.004

Commodity(%)				
WTI(NYMEX, 12월물)	70.86	-2.10	-1.13	-9.63
두바이유(현물)	72.24	-0.70	-0.73	-10.81
금(COMEX, 12월물)	1,804.90	+0.37	+1.13	-3.17
천연가스(NYMEX, 12월물)	3.690	-2.02	-5.99	-26.13
BDI(Baltic Dry Index)	2,379.00	-4.76	-27.29	-6.78
DRAM(DDR4 8G 1G*8)	3.40	+1.92	+3.57	+7.16
3D TLC 256GB	2.81	-0.21	-0.32	-1.13
CRB상품지수	225.14	-0.92	-0.10	-4.66
전기동(LME, 3M)*	9,505.0	+0.11	-0.27	-0.42
아연(LME, 3M)*	3,395.00	+1.13	+2.91	+6.76
철강선물(SHFE, AC)	4,574.00	+1.17	+5.25	+14.92
천연가스(TSR20, 12연속월)	171.70	-0.52	-0.29	-2.77
원달러(NYBOT/ACE, 근월물)	19.11	-1.49	-3.04	-5.30
스맥(CBOT, 근월물)	775.00	+0.58	-1.31	-6.71
대두(CBOT, 근월물)	1,288.50	+0.80	+1.12	+0.94
옥수수(CBOT, 근월물)	593.25	+0.34	+0.55	+2.42

(*) 12월 16일 추가기준

FICC	Comment
금리	<ul style="list-style-type: none"> 17일 국고채 금리는 약보합 마감. 전일 미 채권시장이 강세 마감한 영향에 오전 중국내 채권시장 또한 장 초반 단기 구간을 중심으로 강세, 간밤에 진행된 영란은행, ECB의 통화정책 또한 예상을 크게 벗어나지 않아 시장 영향 제한. 전반적으로 국제선물 물오버를 관망하는 장세로, 외국인도 국제선물 3, 10년물 모두 순매도. 전일 대비 소폭 상승 마감.
환율	<ul style="list-style-type: none"> 17일 달러/원은 3.0원 하락한 1,180.90원 마감. 장 초반 영란은행을 비롯한 중앙은행의 긴축 선회로 위험 회피 심리가 부각되었으나, 코스피 강세 및 외국인 주식 순매수 등으로 하락 전환. 해외 외환시장에서 달러화는 오미크론 우려에 상승 마감. 영국에서 9만 명의 확진자 소식으로 위험 회피 심리 확산된 동시에 연준 위원들의 발언 또한 달러 강세 견인.
상품	<ul style="list-style-type: none"> WTI는 전일대비 하락 마감. 영국 내 신규 확진자 9만 명을 넘어섰고, 프랑스도 영국 일각주 유입을 제한하는 조치를 내려서 등 반이 확산에 따른 경기 둔화로 국제유가 수주 둔화 우려 부각. 금은 전일대비 상승 마감. 미 연준 인사들의 패배적 발언과 더불어 글로벌 오미크론 확산에 따른 안전자산 수요에 금가격상 압박.

Korea Sector Index				
MKF 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	6,392.87	+0.18	+0.04	+1.46
화학	8,768.11	+1.31	+2.72	+4.43
금속 및 광물	25,743.47	-0.14	-3.28	-3.18
건설	4,960.97	+2.68	+3.03	+5.04
조선	6,072.31	+1.36	-0.19	+2.23
운송	4,111.02	+0.10	-2.41	-5.12
자동차 및 부품	3,791.33	+1.57	+1.76	+4.43
내구소비재 및 의료	15,396.44	-0.22	+0.11	+0.69
소비자 서비스	9,648.34	+0.15	+0.98	-2.00
미디어	4,754.72	+0.21	-2.03	-5.46
유통	2,214.32	-0.35	-2.93	-13.11
음식료 및 담배	6,218.01	+0.50	-0.73	-3.31
생활용품	6,091.38	+0.75	+1.59	+0.89
제약 및 바이오	37,325.97	-0.05	-1.17	-0.60
기타금융	17,604.24	-0.01	+0.72	+1.39
증권	2,912.00	+2.31	+2.40	+2.85
보험	204.21	-3.45	-8.39	-10.92
소트트레이	2,711.30	+1.52	+2.67	+3.16
하드웨어	928.15	+2.05	+2.73	+2.09
반도체	9,549.59	-0.72	-3.14	-7.50
반도체	3,125.03	+0.04	+0.70	+5.86
반도체	25,477.62	-1.37	+0.39	+6.44
반도체	858.52	-1.50	-1.86	-4.21
통신서비스	904.82	+3.22	+6.66	+3.46
유틸리티	1,141.65	+1.32	-0.89	-1.71

주요지수(기관/개인)	D-1	D-5	D-1	D-5
MKF 500				
에너지	기관순매수	외국인순매수		
화학	+505	+1,196	-113	-63
금속 및 광물	-350	-1,831	+259	-771
건설	+421	+582	+291	+211
조선	-35	-338	+257	+470
운송	-815	-998	+422	+358
자동차 및 부품	+252	+412	+244	+330
내구소비재 및 의료	+297	+1,375	-169	-759
소비자 서비스	+261	+1,128	-203	-921
미디어	-15	-253	+73	+312
유통	+23	-142	-49	-135
음식료 및 담배	-35	-127	+141	+460
생활용품	+132	+502	+47	-429
제약 및 바이오	+29	+472	-87	-490
기타금융	-57	+757	+297	+912
증권	-93	-396	+1,316	+1,390
보험	-7	+366	-120	-138
소트트레이	+88	+229	+229	+214
하드웨어	+175	+341	+19	-200
반도체	-654	-1,508	+223	-1,882
반도체	-689	-2,129	+1,340	+2,865
반도체	-416	-356	-417	+1,429
통신서비스	-114	-139	-23	+428
유틸리티	+42	+50	+477	+924
유틸리티	+19	-153	+30	+50

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	408.68	-2.24	-5.09	-4.66
소재	548.50	-1.32	-0.79	-1.16
산업	863.98	-1.70	-2.76	-3.68
경기소비재	1,545.06	-0.49	-4.30	-7.35
필수소비재	780.14	-0.70	+1.15	+3.70
헬스케어	1,603.75	-1.67	+2.45	+2.95
금융	639.39	-2.27	-1.30	-2.40
IT	2,944.89	-0.64	-4.04	-1.21
커뮤니케이션	262.92	-0.68	-1.25	-4.64
유틸리티	353.51	-1.52	+1.21	+4.38
부동산	311.65	-0.30	+1.61	+2.97
Risk Factors	Close	D-1	D-5	D-20
Kiwoom Bubble Index	-6.03	0.00	0.00	-15.39
(*)시장 과열/위축 국면을 측정하는 지수로 ±4를 기준으로 함				
Citi Economic Surprise US	26.80	-4.20	-4.80	-5.10
TED Spread*	18.32	+0.56	+3.05	+7.17
US Libor-OIS Spread*	12.01	-0.73	+0.53	+4.37
지리여유/T-bill Spread*	14.82	+0.38	+1.27	+6.03
Baa/10년 국채 Spread*	189.94	+5.59	+9.85	+16.49
US 지방채AAA+/10년 국채 Spread*	31.33	+4.59	+8.85	+13.22
VIX	20.57	+1.28	-1.01	+2.98
JP Morgan EMBI Spread	335.25	+3.35	+8.39	+12.11
Put/Call Ratio CBOE	0.55	-0.04	+0.02	+0.10
BEI 10year	112.25	+0.16	-0.27	-2.45

* Bubble Index는 각 항목의 표준정규화된 값들의 합.
(*)Spread값은 두 변수의 발표일자 다른 관계로 각각의 최근치를 이용해 산출

Event	국가	지표	전망(실제)		이전치
12.17	미국	캔자시티 제조업활동지수	12월	24	24
	독일	IFO 기업활동지수	12월	94.7	96.5
	독일	생산자물가지수 YoY	11월	19.2%	18.4%
	독일	생산자물가지수 MoM	11월	0.8%	3.8%
	유럽	소비자물가지수 YoY	11월	4.9%	4.9%
	유럽	소비자물가지수 MoM	11월	0.4%	0.5%
	유럽	건설생산 MoM	10월	1.6%	1.0%
	유럽	건설생산 YoY	10월	4.4%	2.0%
	유럽	건설소비자물가지수 YoY	11월	2.6%	2.6%
	12.20	중국	1년만기 대출우대금리	12월	3.9%
유럽		경상수지	30월	NA	18.7B
12.21	미국	경상수지	3분기	-206.0B	-190.3B

Korea Stocks										외국인(억원)					기관(억원)					Overseas Stocks					2021. 12. 20																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
업종	주가등락률(%)	Close	D-1	D-5	D-20	1D	5D	1D	5D	주가등락률(%)	Close	D-1	D-5	D-20																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															