MSCI 11월 정기 리뷰 전망: 편입 문턱에서의 모멘텀

한국 시각 11월 6일, MSCI 11월 정기 리뷰 발표 예정
HD현대마린솔루션, 에이피알 신규 편입 예상
리뷰 발표 전부터 편입 예상 종목에 대한 매수 접근 긍정적

MSCI 11월 정기 리뷰 발표 및 리밸런싱 일정

한국 시각 기준 11월 6일 오전 6시 경에 MSCI 11월 정기 리뷰 발표가 예정되어 있다. 한 해의 마지막 리뷰인 11월 리뷰에서는 과거 한국 종목 편출입 변동이 큰 편이었는데, 올해 한국 주식시장 호조가 이어지며 금번 11월 정기 리뷰 결과는 무난할 전망이다. 정기 리뷰 발표 후 리밸런싱은 한국 시각 기준 11월 26일 종가에 반영되어 11월 27일에 인덱스 효력이 발생할 것이다.

편입 예상 종목: HD현대마린솔루션, 에이피알

11월 편출입은 각각 2종목 내에서 발생할 것으로 예상한다. 신규 편입 가능성은 HD현대마린솔루션, 에이피알 순으로 높다. HD현대마린솔루션은 올해 조선업의 시장 상승 주도 효과로 주가 성장세를 보이고 있다. 에이피알은 해외시장 확대를 통한 실적 성장을 이루며 시장 YTD 수익률 상위 9위를 기록 중이다. 편출 가능성이 높은 종목은 오리온, LG생활건강이다. 구성종목 내 시가총액 하위에 속하며 특히 오리온의 MSCI 스몰캡 지수로의 이동 가능성이 높다.

편입 직전의 기회, 지금도 유효

MSCI 정기변경 특성 상 패시브 자금이 유입되는 인덱스 변경일도 중요하지만, 리밸런싱 대상 종목이 발표되는 리뷰 발표일을 사전에 대비하는 것이 중요하다. 리뷰 발표 전 시점부터 수급이 유입되며 주가가 상승하는 경향이 있기 때문이다. HD현대마린솔루션과 에이피알의 시가총액은 편입 안정권에 속해 있고, 과거 편입 종목에 대해 인덱스 변경이 이루어지고 한 달 정도 편입 효과가 나타났던 점에 비추어 두 종목에 대해 눈 여겨봐야 한다. 11월 정기 리뷰 발표까지 약 3주 남은 현재 시점에서 편입 예상 종목에 대해 event-driven 트레이딩이 유효하다고 판단한다.

신채림
clshin@koreainvestment.com

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

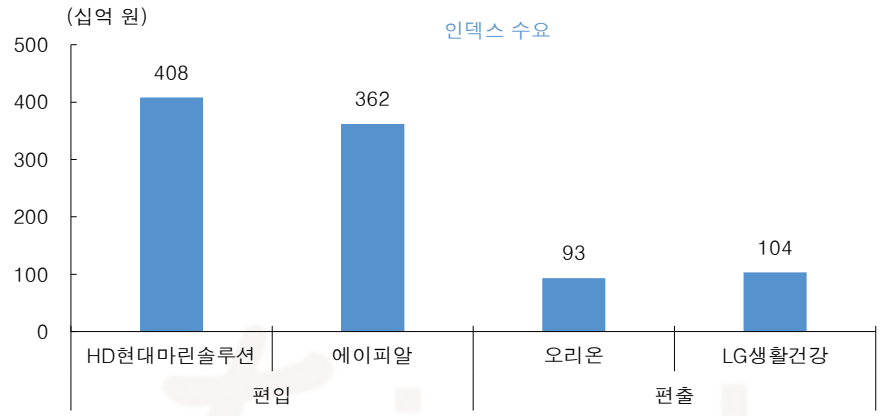
<표 1> MSCI 11월 정기 리뷰 편출입 예상 종목

(단위: 십억 원, %)

구분	Code	종목명	시가총액	유동비율	60 일 평균 거래대금	외국인 지분율	외국인 1M 누적 순매수	인덱스 수요 강도
편입	A079550	HD 현대마린솔루션	10,400.38	31.03	21.42	30.25	6.88	1,904.43
	A298040	에이피알	9,076.93	64.36	118.65	26.50	100.63	304.97
편출	A271560	오리온	4,012.92	56.18	12.44	32.36	(3.98)	751.59
	A051900	LG 생활건강	4,338.25	61.05	15.21	26.99	(29.77)	680.55

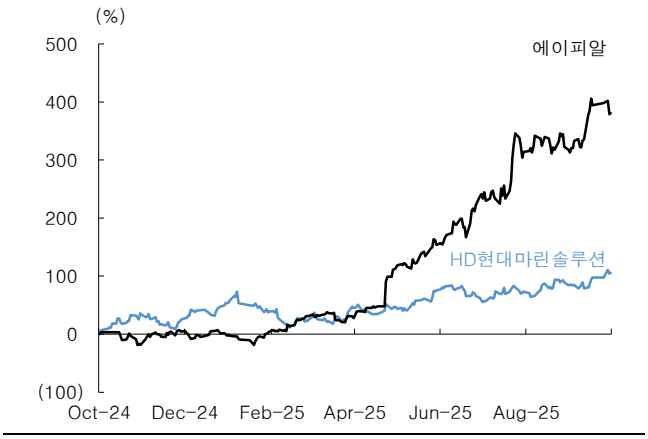
주: 10/16 기준
자료: MSCI, FnGuide, 한국투자증권

[그림 1] 11월 정기 편출입 예상 종목의 인덱스 수요 금액



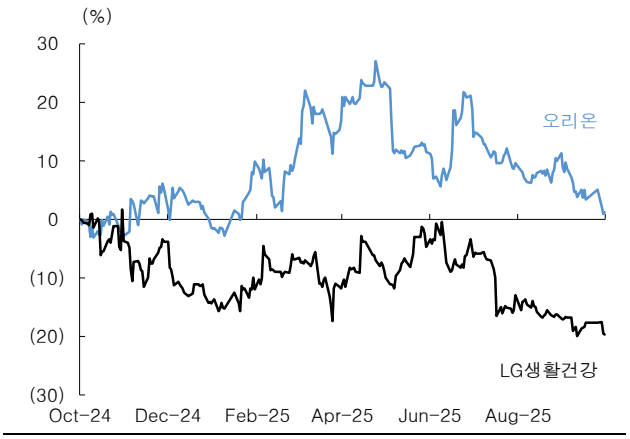
주: 10/16 기준
자료: MSCI, FnGuide, 한국투자증권

[그림 2] 편입 예상 종목군의 최근 1년 누적 수익률



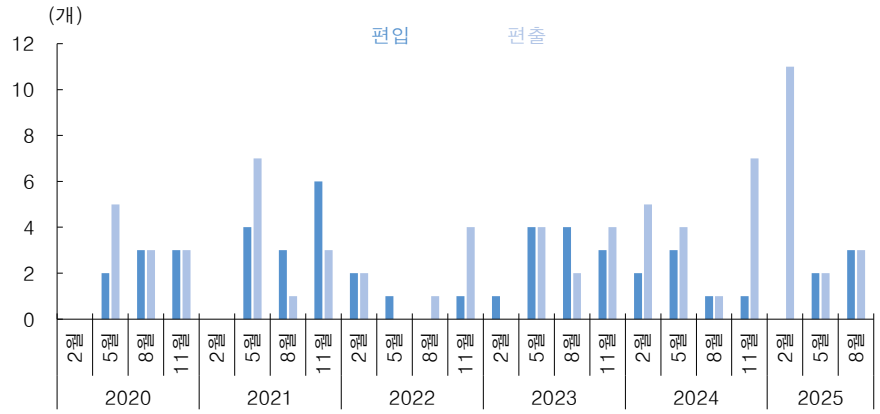
자료: FnGuide, 한국투자증권

[그림 3] 편출 예상 종목군의 최근 1년 누적 수익률



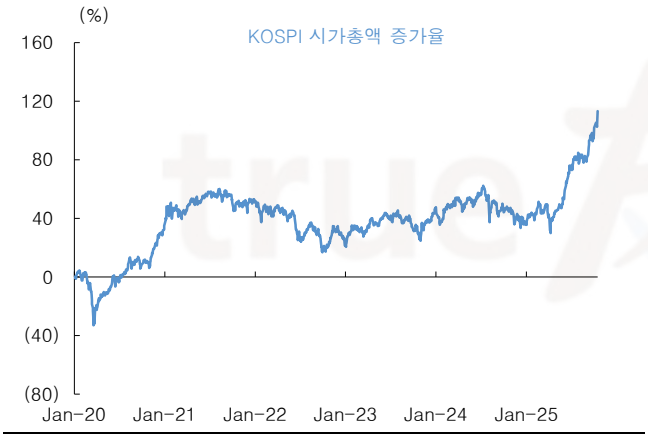
자료: FnGuide, 한국투자증권

[그림 4] 과거 MSCI 인덱스 리뷰: 한국 종목 편출입



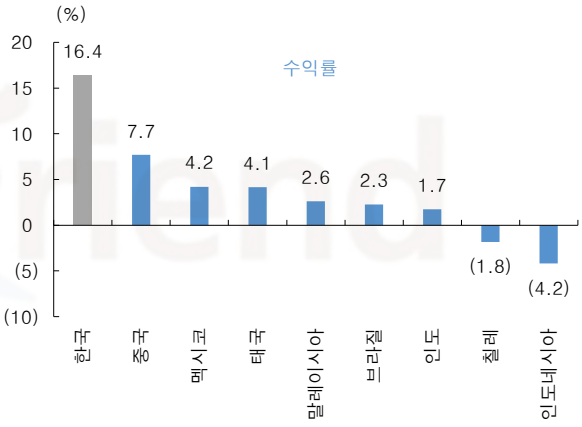
자료: MSCI, 한국투자증권

[그림 5] 한국 시가총액 증가율 시계열



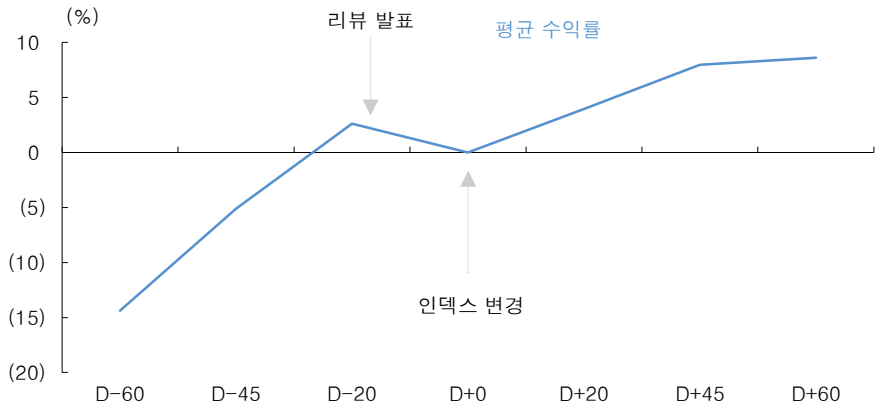
자료: FnGuide, 한국투자증권

[그림 6] MSCI 이머징 주요 국가별 8월 말 대비 수익률



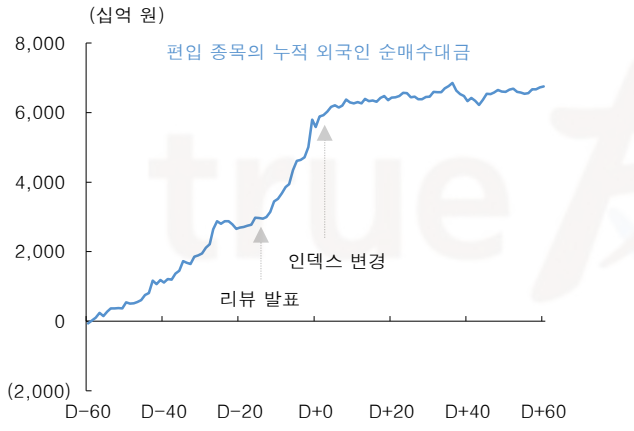
주: MSCI 기준
자료: LSEG, 한국투자증권

[그림 7] 과거 리밸런싱 전후 편입 종목 성과



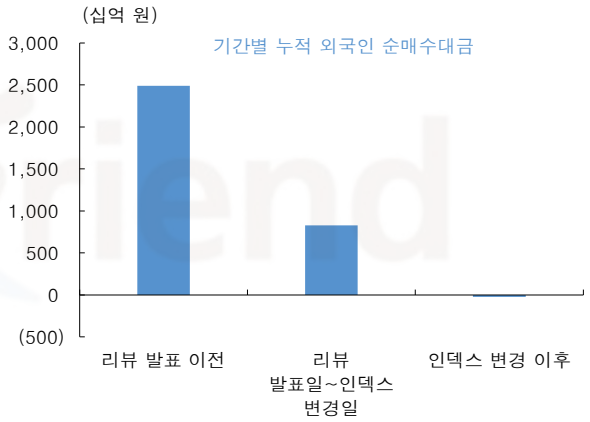
자료: FnGuide, 한국투자증권

[그림 8] MSCI 편입 종목 외국인 누적 순매수 추이



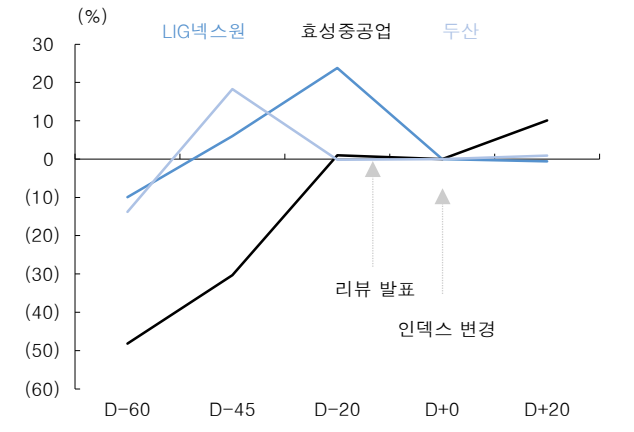
자료: FnGuide, 한국투자증권

[그림 9] MSCI 편입 종목 기간별 평균 외국인 누적 순매수



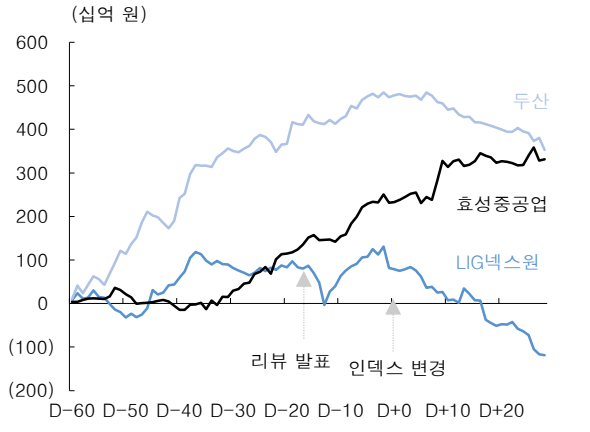
자료: FnGuide, 한국투자증권

[그림 10] 8월 리뷰 신규 편입 종목 성과



자료: FnGuide, 한국투자증권

[그림 11] 8월 리뷰 신규 편입 종목 외국인 누적 순매수



자료: FnGuide, 한국투자증권

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.