

미래에셋증권 Daily

▶ TODAY'S REPORTS

주식

김성근-Equity Strategy: 인프라와 정책 수요

산업분석

제약/바이오 [비중확대] - 김승민: 2023년 미국 시장 휴미라 시밀러는 얼마나 팔릴까?

기업분석

덴티움[매수] - 김충현: 차기 치과 대장주

테슬라[매수] - 박연주: 원가 혁신에 진심

금융시장 주요 지표 I, II

2023. 3. 3 (금)

리서치센터

KOSPI (2/28)	2,412.85P(+10.21P)
KOSDAQ (2/28)	791.60P(+11.30P)
KOSPI200 (2/28)	314.80P(+0.86P)
미국 DowJones지수 (3/1)	33,003.57P(+341.73P)
미국 NASDAQ지수 (3/1)	11,462.98P(+83.50P)
중국상해종합지수 (3/1)	3,310.65P(-1.70P)
NIKKEI225지수 (3/1)	27,498.87P(-17.66P)
유럽 STOXX600지수 (3/1)	460.02P(+2.34P)
독일 DAX지수 (3/2)	15,327.64P(+22.62P)
VIX (3/2)	19.59P(-0.99P)
원/달러 환율 (3/2)	1,315.11(-0.36)
엔/달러 환율 (3/2)	136.77(+0.58)
달러/유로 환율 (3/2)	1.06(-0.01)
국고채 수익률(3년) (2/28)	3.80(+0.12)
미국채 10년 (3/2)	4.06(+0.06)
독일국채 10년 (3/2)	2.75(+0.04)
금가격 (3/2)	1,840.50(-4.90)
구리가격 (3/1)	9,081.00(+229.00)
유가(WTI) (3/2)	78.16(+0.47)
국내주식형펀드증감 (2/24)	-1,387억원
해외주식형펀드증감 (2/24)	-21억원
고객예탁금 (2/27)	473,826억원(+7,176억원)
신용잔고 (2/27)	177,123억원(-39억원)
대차잔고 (2/28)	689,197억원(+8,990억원)

주: 현지 시간 기준

인프라와 정책 수요

김성근 sungkeun.kim@miraeeasset.com

Macro

연준 금리 인상 경로에 대한 시선 조정: 그러나 아직 시각 차이는 존재

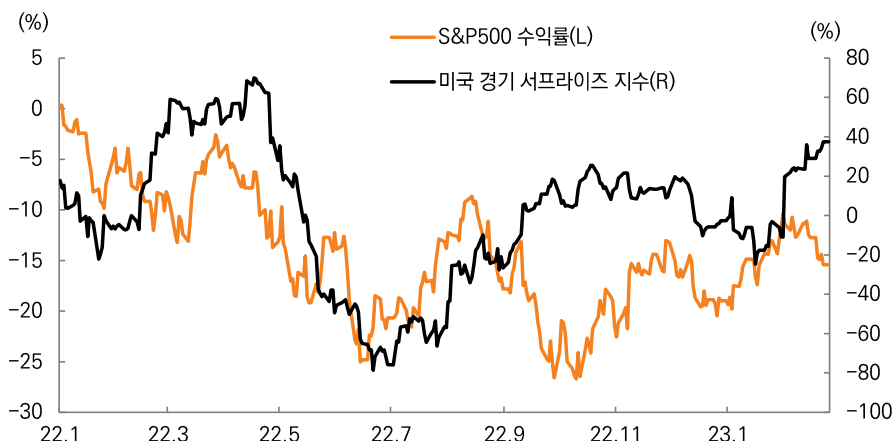
- 주식 시장이 연준의 향후 금리 인상 강도를 재평가하기 시작. 6월 인상 가능성도 조금씩 감안하면서 최종 금리 5.4%를 반영
- 연초 기대와는 달리 인플레이션이 하락 속도에 대한 낙관적인 시각이 후퇴했기 때문. 1월 CPI에 이어 PCE 인플레이션도 예상치를 상회. 핵심 PCE는 전월 대비 0.6% 상승
- 그러나 연준은 시장에 반영된 금리보다 더 높은 수준까지 높일 수 있음. 노동 지표와 물가 데이터 발표 이후 연준 위원들의 발언은 더욱 매파적으로 변했음
- 엔비디아가 4분기 실적 발표와 함께 제시한 가이드언스의 영향으로 AI 관련주는 상승. 강세를 유지하기 위해서는 신기술로 인한 매출 개선 효과가 확인될 필요
- 노동 공급 측면에서도 기대 요인 부재. 바이든 행정부는 지난 2월 23일 이민 정책을 강화하는 조치를 시행. 팬데믹 동안 유지되던 강도 높은 이민 정책을 유지하겠다는 의미
- 수급 측면에서는 낙관적 심리는 위축됐지만 어느 정도는 남아 있는 상황. 유입 강도 상위 ETF 중에서는 연초 상승폭이 컸던 상품들이 다수 포진

Strategy

주식 시장에 대해 경계 심리 유지: 인프라, 국방, 중국 소비 회복에 기대

- 연준의 금리 인상이 더 오랫동안 이어지면 기업들의 이익 하향 조정 국면도 이어진다는 의미. 이익 하향 조정되는 가운데 연준과의 생각 차이 좁혀나가는 상황
 - 1) 정부 지출에 의존하는 분야들은 경기 둔화 영향에서 상대적으로 자유로운 편. IIJA, IRA 등 각종 정부 프로그램으로 인한 꾸준한 지출 수혜를 볼 수 있는 미국 인프라
 - 2) 전통적인 인프라 외에 전력망 투자에 대한 관심도 필요. 전력망에 대한 투자는 시급한 상황이며, 정부 외에 유틸리티 기업들도 적극적으로 투자하는 중
 - 3) 국방 기업들에 대해서도 긍정적인 관점 유지. 바이든의 우크라이나 방문은 지원을 이어가겠다는 의미를 전달. 공화당 유권자들도 아직 과반 이상이 지원에 찬성
 - 4) 중국 리오프닝은 주춤한 상황. 그러나 3월 양회 결과에 따라 소비재 중심으로 모멘텀 재개될 수 있음. 미국 보다는 상대적으로 나은 선택이 될 수 있음

경기 서프라이즈 지표와 S&P 500: 올해 들어 Good news = Bad news 국면 전개



글로벌 투자 파트너

MIRAE ASSET
미래에셋증권

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

2023년 미국 시장 휴미라 시밀러는 얼마나 팔릴까?

김승민 sm.kim.a@miraesasset.com

이지현 jihyun_lee@miraesasset.com

23년 휴미라 오리지널과
휴미라 시밀러의
미국 시장 예상 매출액

휴미라 오리지널 117억달러, 휴미라 시밀러 9억달러~13억달러 수준 예상

- 오리지널 개발사 애브비는 4Q22 컨콜에서 휴미라 매출 가이드언스를 -37% YoY 제시
- 22년 휴미라 미국 매출은 186억달러, 애브비 가이드언스에 따르면 23년 117억달러 예상
- 애브비는 컨콜에서 1Q23에 미국 휴미라 매출 -27% 감소를 언급했고 이는 대부분 가격에서 올 것으로 전망. -27~30% 수준의 가격 인하 예상.
- 미국 휴미라(오리지널&시밀러) 투약 환자 수가 변함없다는 가정하에 시밀러의 가격이 오리지널과 동일할 경우, 23년 미국 휴미라 시밀러 시장 규모는 13억달러(약 1.7조원) 예상, 시밀러의 가격이 오리지널보다 -30% 수준 더 할인할 경우, 시장 규모는 9억달러(약 1.2조원) 예상.
- 미국 시장 특성상 시장 침투 위해서는 PBM과 협상 통한 보험 적용 의약품 목록(처방집) 등재가 핵심
- 첫번째 미국 휴미라 시밀러 암젠의 암제비타의 경우, 주요 PBM 3개의 커버리지를 달성, 암제비타의 미국 매출 시장 컨센서스는 6억달러(0.8조원)
- PBM 처방집 등재 완료된 오리지널 휴미라 가이드언스와 암젠의 암제비타 컨센서스가 합리적이라는 가정 하에, 하반기 출시 예정인 업체들에게 3억~7억달러(약 4천억원~9천억원) 기회 존재
- 하반기 출시 예정인 업체들은 오가논, 셀트리온, 테바, 베링거인겔하임, 코헤루스, 비아트리스, 산도즈, 화이자 등

국내 시밀러 업체에 긍정적

국내 휴미라 시밀러 업체는 삼성바이오로직스, 셀트리온

- 23년 휴미라 시밀러 침투는 제한적일 것으로 예상. 그러나, 24년, 25년으로 갈수록 PBM 처방집 등재 많아지며 Q 증가 가속화될 것으로 전망.
- 오가논(삼성바이오에피스)의 하드리마, 셀트리온의 유플라이마는 구연산염 무첨가, 고농도 제형, 교차처방(Interchangeability) 등 장점을 보유하고 있음
- 삼성바이오로직스(매수/목표주가 110만원): 휴미라 시밀러 파트너는 오가논(OGN US). 오가논은 빅파마 머크로부터 레거시/여성건강/바이오시밀러 부문 스핀오프된 회사로 PBM과의 협상력 및 경험 우수. 오가논은 4Q22 컨콜에서 휴미라 시밀러 하드리마 매출액이 2023년 가이드언스 매출액의 1.5% 수준 일 것으로 예상. 이는 0.9억달러~1억달러 수준(우리의 예상 0.97억달러와 부합). 이 중 약 60%가 삼성바이오에피스 매출로 인식될 것으로 추정.
- 삼성바이오로직스의 적정 기업가치를 78.5조원으로 추정하며 이 가운데 바이오시밀러(삼성바이오에피스) 가치를 7.17조원(23년 EBITDA x EV/EBITDA 21x)으로 추정
- 셀트리온(Not Rated): 셀트리온헬스케어 통해 유플라이마 미국 직판 예정. 최근 FDA 해외 제조소 실사 과정에서 위반사항 발견되어 품목허가 지연. 그러나 현재 해당 제조소 최종적으로 적합 등급 판정 받아 해결된 상황. FDA와 협의 통해 올해 5월까지 허가 예상. 미국 시장 성공적 직판 위해 바이오시밀러 상업화 경험 풍부한 인력 영업 완료

덴티움 (145720)

차기 치과 대장주

2023.3.2

매수
(유지)목표가: 160,000원 ▲
상승여력: 32.2%

김충현, CFA choonghyun.kim@miraeasset.com

이상원 sangwon.lee.b@miraeasset.com

4Q22 Review

매출 시장기대치 부합, 영업이익 시장기대치 상회하는 실적 달성

- 매출 -0.1% YoY(시장기대치 부합), 영업이익 29% YoY(시장기대치 상회, OPM 37%)
- 지역별 매출: 중국 -21% YoY, 내수 -4% YoY, 유럽 -30% YoY(러시아 36% YoY), 아시아 171% YoY, 기타 186% YoY
- 제품별 매출: 임플란트 8% YoY, 디지털 덴티스트리 -73% YoY, 기타 54% YoY

Valuation 및 투자전략

목표주가 160,000원으로 상향하며 매수의견 유지

- 12개월 선행 EPS 상향 조정을 적용하여 목표주가를 160,000원(기존 145,000원)으로 상향. 상승여력이 32.2%인 점을 고려하여 매수 의견 유지
- 영업이익 기준 5연속 어닝 서프라이즈 달성. 가장 큰 이유는 재고자산평가손실 40억원 환입으로 79.4%를 기록한 매출총이익률 때문. 재고자산평가손실을 감안하더라도 매출총이익률이 75%에 달해 외형성장에 의한 레버리지 효과 지속 확인
- 다만, 전체 매출의 50~60%를 차지하는 중국 매출이 지난 3Q22 한자리수 성장률로 둔화된 데 이어 4Q22에는 역성장을 기록. 이는 중국의 락다운 강화와 VBP 시행을 앞두고 딜러들의 재고조정과 일선 병원에서의 지연수요 때문으로 펀더멘탈 우려로 확대해석할 필요는 없어보임. 중국시장의 본격적 회복은 2Q23부터 시작될 것으로 예상
- 현재 시장분위기는 VBP 시행을 앞두고 기대와 우려가 혼재되어 있음. 이를 반영하여 2023년 매출 4,252억원(20% YoY), 영업이익 1,365억원(10% YoY, OPM 32%)으로 다소 보수적으로 추정함
- 동사의 현재 주가는 12개월 FWD PER 기준 12배로 Peer(16배) 및 지난 5년평균(22배) 대비 저평가

Key data



현재주가(23/2/28,원)	121,000	시가총액(십억원)	1,339
영업이익(22F,십억원)	124	발행주식수(백만주)	11
Consensus 영업이익(22F,십억원)	122	유동주식비율(%)	58.6
EPS 성장률(22F,%)	53.5	외국인 보유비중(%)	27.0
P/E(22F,x)	13.0	베타(12M) 일간수익률	0.58
MKT P/E(22F,x)	11.6	52주 최저가(원)	60,400
KOSPI	2,412.85	52주 최고가(원)	130,500

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	6.4	46.7	100.3
상대주가	9.6	50.8	124.1

Earnings and valuation metrics

결산기 (12월)	2019	2020	2021	2022P	2023F	2024F
매출액 (십억원)	253	230	292	356	425	499
영업이익 (십억원)	45	40	70	124	137	163
영업이익률 (%)	17.8	17.4	24.0	34.8	32.2	32.7
순이익 (십억원)	15	23	55	85	105	127
EPS (원)	1,336	2,037	5,013	7,692	9,508	11,470
ROE (%)	7.4	10.3	21.3	25.0	23.9	23.0
P/E (배)	40.3	20.2	13.9	13.0	12.7	10.5
P/B (배)	2.6	1.8	2.5	2.7	2.6	2.1
배당수익률 (%)	0.0	0.5	0.4	0.3	0.3	0.4

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 덴티움, 미래에셋증권 리서치센터

테슬라 TESLA (TSLA US)

원가 혁신에 진심

매수
(유지)목표가: USD 270.00
상승여력: 33.2%

박연주 yeonju.park@miraeeasset.com

김진석 jinsuk.kim@miraeeasset.com

Investor Day 후기

본질적인 원가 경쟁력에 주목

- 테슬라는 전기차 제조 원가를 현재 대비 절반으로 낮추는 중장기 로드맵을 발표: 자동차 제조, 파워 트레인 등 전 영역에서의 생산 공정 혁신과 멕시코 공장 가동 등을 통해 대중형 전기차 양산할 계획
- 구체적인 차세대 모델 양산 계획이 공개되지 않음에 따라 단기적으로 주가는 변동성 확대 예상. 그러나 이번 행사의 핵심은 테슬라의 본질적인 원가 경쟁력으로 판단
- 테슬라는 지난 4년간 모델3 원가를 30% 절감해 업종 내에서 독보적인 수익성을 확보: 규모의 경제, 중국 공장 가동과 함께 지속적인 원가 혁신 노력과 기술력이 있었기 때문
- 미국보다 제조업 임금이 크게 낮은 멕시코 공장에서 또 한번의 생산 혁신이 이루어지면 대중형 전기차의 양산 가능성은 높아질 전망

Top Pick 유지

단기 주가 변동성 확대될 수 있으나 중장기 기업 가치 상승 지속 전망

- 테슬라 주가는 단기 급등에 따른 피로감, 인베스터 데이에서 구체적인 내용이 없었던 점에 대한 실망감으로 변동성이 커질 수 있음. 그러나 주가가 전저점 수준으로 급락할 가능성 역시 낮아 보이는데 이는 금리 인상에도 미국/유럽 경기가 견조해 테슬라 차량에 대한 수요 역시 강하기 때문. 1분기도 견조한 실적 예상
- 과거에도 이벤트 이후 단기 주가는 하락했으나 시간이 지나면서 로드맵이 현실화되고 기업 가치는 상승. 이번 행사의 본질 역시 테슬라의 원가 경쟁력. 중장기적으로 대중형 전기차 양산과 자율주행 소프트웨어 판매 확대를 통해 기업 가치 상승 지속 전망
- 리스크 요인은 미국 금리 상승으로 하반기 자동차 수요가 둔화될 가능성. 그러나 테슬라는 높은 원가 경쟁력 기반으로 상대적으로 견조한 실적 지속 예상

Key data



현재주가(23/3/1, USD)	202.77	시가총액(십억USD)	641.59
NASDAQ COMPOSITE(23/3/1, p)	11,379.48	시가총액(조원)	845.22
EPS 성장률(23F, %)	-3.2	유통주식수(백만주)	2,704.19
P/E(23F, x)	57.9	52주 최저가(USD)	108.10
MKT P/E(23F, x)	25.4	52주 최고가(USD)	381.81
배당수익률(%)	-		

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	11.8	-26.8	-29.6
상대주가	16.1	-24.2	-16.3

Earnings and valuation metrics

결산기 (12월)	12/19	12/20	12/21	12/22	12/23F	12/24F
매출액 (억USD)	24.6	31.5	53.8	81.5	99.5	133.0
영업이익 (억USD)	-0.1	2.0	6.5	13.7	13.1	25.2
영업이익률 (%)	-0.3	6.3	12.1	16.8	13.2	18.9
순이익 (억USD)	-0.9	0.7	5.5	12.6	12.2	19.2
EPS (USD)	-0.3	0.2	1.6	3.6	3.5	5.5
ROE (%)	-13.0	3.2	18.3	28.1	21.3	25.2
P/E (배)	-	972.9	217.4	33.7	57.9	36.6
P/B (배)	11.4	30.5	36.2	8.7	12.3	9.2

주: GAAP 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 테슬라, 미래에셋증권 리서치센터

금융시장 주요 지표 I

2023. 3. 3 (금)

한국/아시아

(p, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
KOSPI (2/28)	2,412.85	0.42	-1.88	-2.87	-2.41	-10.61
KOSDAQ (2/28)	791.60	1.45	-0.23	6.79	8.51	-10.15
KOSPI200 (2/28)	314.80	0.27	-2.10	-4.02	-1.93	-12.93
일본 NIKKEI225 (3/1)	27,516.53	0.26	1.52	0.30	-2.51	2.50
중국 상해종합 (3/1)	3,312.35	1.00	0.64	1.32	4.64	-5.06
홍콩 항셱 (3/1)	20,619.71	4.21	0.96	-6.57	10.05	-9.41
홍콩 HSCEI (3/1)	6,914.30	5.06	1.19	-7.76	8.29	-14.14
대만 TWSE (3/1)	15,598.49	0.61	1.17	0.68	3.90	-12.85
인도 SENSEX (3/1)	58,962.12	0.00	-1.31	-0.90	-6.83	4.83
베트남 VSI (3/1)	1,039.03	1.59	-1.45	-5.76	0.27	-30.67
인도네시아 JCI (3/1)	6,844.94	0.02	0.51	-0.40	-2.50	-1.11

환율

(각국 통화 단위, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
원/달러 (3/2)	1,315.11	-0.03	1.40	6.74	1.13	9.04
달러/유로 (3/2)	1.06	-0.67	0.01	-2.45	0.59	-4.69
엔/달러 (3/2)	136.77	0.43	1.54	5.13	1.83	18.40
원/엔(100엔) (3/2)	959.28	0.02	-0.46	1.19	-0.82	-7.92
위안/달러 (3/2)	6.92	0.68	0.13	2.39	-1.94	9.42
달러인덱스 (3/2)	104.98	0.48	0.37	2.82	0.42	7.80
원/해알 (3/2)	252.38	-0.60	-0.13	3.97	1.30	6.77
해알/달러 (3/2)	5.21	0.60	1.56	2.68	-0.14	2.15

국내금리/채권

(%, bp)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
한국 기준금리 (3/1)	3.50	0.00	0.00	0.00	25.00	225.00
CD(91일) (2/28)	3.59	0.00	5.00	-5.00	-44.00	209.00
LIBOR(3개월) (3/1)	4.98	1.01	5.30	16.76	21.61	447.03
국고3년 (2/28)	3.80	11.40	17.40	49.30	10.80	155.50
국고10년 (2/28)	3.75	13.40	15.30	47.00	8.60	107.80
회사채3년(AA-) (2/28)	4.48	11.80	16.00	12.00	-96.10	162.90

해외 채권

(%, bp, 하이일드/리츠지수 변화율: %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
미국채 2년 (3/2)	4.89	0.80	18.70	68.40	61.80	337.10
미국채 10년 (3/2)	4.06	6.40	17.90	55.00	57.10	218.00
독일국채 10년 (3/2)	2.75	4.00	27.30	46.50	89.50	272.40
일본국채 10년 (3/2)	0.51	-0.10	-0.10	0.90	25.00	36.50
인도국채 10년 (3/2)	7.42	2.20	4.80	7.20	19.50	60.10
중국국채 10년 (3/2)	2.93	1.30	0.20	2.50	1.60	9.50
브라질국채 10년 (3/1)	13.50	5.00	18.60	26.20	68.60	194.20
미국하이일드채권지수(p) (3/1)	2,235.85	-0.19	0.64	-1.33	0.77	-5.65
FTSE글로벌리츠지수(p) (3/2)	3,030.89	0.83	-1.58	-4.80	0.70	-13.69

자료: 미래에셋증권 리서치센터

미국/유럽

(p, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
미국 DowJones (3/1)	32,661.84	0.02	-1.16	-3.13	-5.04	-1.90
미국 S&P500 (3/1)	3,951.39	-0.47	-0.99	-1.65	-3.07	-8.24
미국 NASDAQ (3/1)	11,379.48	-0.66	-1.11	-0.13	-0.90	-15.91
유로 STOXX50 (3/2)	4,240.59	0.59	-0.41	1.85	6.60	10.99
독일 DAX30 (3/2)	15,327.64	0.15	-0.96	1.32	5.49	9.48
영국 FTSE100 (3/2)	7,944.04	0.37	0.46	2.22	5.13	6.92
브라질 보베스파 (3/1)	104,932.00	-0.74	-3.89	-6.57	-6.72	-7.26
러시아 RTS(\$) (3/1)	946.23	0.00	1.81	-4.17	-15.79	0.99
필라델피아반도체 (3/1)	2,958.39	0.00	2.28	3.20	5.48	-13.74
나스닥헬스케어 (2/27)	906.06	0.36	-3.89	-5.36	-0.54	-5.78
VIX (3/2)	19.59	-4.81	-7.33	0.98	2.78	-36.27

에너지

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
원유 WTI (3/2)	78.16	0.60	3.67	-0.90	-2.28	-29.33
원유 Brent (3/2)	84.34	0.04	2.59	-0.18	-1.44	-25.32
원유 Dubai (3/2)	82.76	2.72	4.69	4.34	3.74	-25.15
휘발유 NYMEX (3/2)	270.03	0.95	13.48	6.16	18.41	-18.38
천연가스 NYMEX (3/2)	2.77	-1.64	19.49	3.02	-55.98	-41.94
석탄 ICE (3/2)	141.40	-1.70	1.73	3.48	-47.04	-67.61
플라실리콘 (3/1)	26.67	-1.62	-1.62	42.77	-20.58	-19.30
태양광 모듈 (3/1)	0.19	-0.53	-0.53	-2.08	-7.39	-9.18

금속

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
철광석 DCE(위안) (3/2)	958.50	1.37	2.73	6.44	24.72	24.08
중국 열연(위안) (3/2)	4,396.00	0.64	0.37	2.33	12.14	-13.77
구리 LME (3/1)	9,081.00	2.59	-0.56	-1.91	10.06	-8.72
알루미늄 LME (3/1)	2,406.50	2.58	-0.93	-7.97	-2.19	-30.53
금 COMEX (3/2)	1,840.50	-0.27	1.24	-4.61	2.48	-4.26
은 COMEX (3/2)	20.77	-0.92	-2.53	-12.88	-9.86	-17.54

농산물/운송/반도체

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
옥수수 CBOT (3/2)	637.75	-0.43	-3.41	-6.18	0.43	-13.70
소맥 CBOT (3/2)	701.25	0.61	-5.01	-7.88	-4.88	-33.75
대두 CBOT (3/2)	1,519.75	1.03	-0.95	-1.19	5.65	-9.40
설탕 ICE (3/2)	20.31	-1.26	-5.89	-6.66	4.26	8.96
천연고무 TOCOM(엔) (3/2)	212.60	0.81	1.24	-2.43	-1.57	-17.60
BDI (p) (3/1)	1,099.00	11.01	63.06	61.62	-17.86	-46.88
SCFI (p) (2/24)	946.68	-2.87	-2.87	-8.07	-23.03	-80.99
DDR4 8G (3/2)	1.78	-0.56	-0.56	-5.82	-19.82	-55.50
NAND TLC 128G (3/2)	1.29	0.00	0.00	-11.03	-13.42	-39.80

금융시장 주요 지표 II

2023. 3. 3 (금)

유가증권시장			02/28 (화)	02/27 (월)	02/24 (금)	02/23 (목)	02/22 (수)
가격 및 거래량 지표	KOSPI		2,412.85	2,402.64	2,423.61	2,439.09	2,417.68
	이동평균	20일	2,450.34	2,450.95	2,453.34	2,456.36	2,457.84
		60일	2,389.35	2,390.47	2,391.63	2,391.79	2,391.28
		120일	2,360.46	2,360.44	2,360.54	2,360.95	2,361.05
	이격도	20일	98.47	98.03	98.79	99.30	98.37
		60일	100.98	100.51	101.34	101.98	101.10
	거래대금(억원)		92,742.0	65,982.3	69,911.0	74,519.8	83,862.5
시장지표	투자심리도		50	50	50	50	40
	ADR		88.94	89.18	96.73	99.20	108.80
코스닥시장			02/28 (화)	02/27 (월)	02/24 (금)	02/23 (목)	02/22 (수)
가격 및 거래량 지표	KOSDAQ		791.60	780.30	778.88	783.28	778.51
	이동평균	20일	776.32	773.76	771.68	769.79	767.58
		60일	732.57	731.72	730.87	730.02	728.93
		120일	724.55	724.51	724.57	724.81	724.92
	이격도	20일	101.97	100.85	100.93	101.75	101.42
		60일	108.06	106.64	106.57	107.30	106.80
	거래대금(억원)		104,111.5	105,169.7	104,447.2	99,117.4	100,196.3
시장지표	투자심리도		60	60	60	60	60
	ADR		90.33	92.12	98.36	99.54	108.80
자금지표			02/28 (화)	02/27 (월)	02/24 (금)	02/23 (목)	02/22 (수)
국고채 수익률(3년, %)			3.80	3.68	3.56	3.60	3.65
AA- 회사채수익률(무보증3년, %)			-	4.39	4.25	4.29	4.31
원/달러 환율(원)			1,323.49	1,323.38	1,304.66	1,296.92	1,305.14
원/100엔 환율(원)			971.61	967.84	962.95	963.72	966.53
CALL금리(%)			-	3.44	3.42	3.47	3.44
국내 주식형펀드 증감(억원, ETF제외)			-	0	488	-37	-283
해외 주식형펀드 증감(억원, ETF제외)			-	0	-38	18	-54
주식혼합형펀드 증감(억원)			-	0	-38	-72	3
채권형펀드 증감(억원)			-	0	-5,958	-600	2,568
MMF 잔고(억원)			-	1,930,652	1,957,102	1,974,510	1,981,312
고객예탁금(억원)			-	473,826	466,650	468,779	476,434
미수금(억원)			-	1,898	1,902	1,697	1,690
신용잔고(억원)			-	177,123	177,162	175,401	174,182
해외 ETF 자금유출입			02/28 (화)	02/27 (월)	02/24 (금)	02/23 (목)	02/22 (수)
한국 관련 ETF(억원)			-	-	-	-	-
이머징 관련 ETF(억원)			3.1	-174.7	219.1	105.3	-7.5
아시아 관련 ETF(억원)			30.5	4.4	89.6	28.1	238.3
글로벌(선진) 관련 ETF(억원)			81.9	60.2	11.5	78.7	101.9
Total(억원)			115.5	-110.1	320.2	212.1	332.7

* 해외상장 ETF는 1) 미국, 유럽, 홍콩 시장에 상장된 한국 노출도가 있는 ETF를 모두 선별한 후, 2) 동 ETF들의 일간 자금유입액 중에서 한국의 비중을 계산하여 총합한 액수.

추종 인덱스의 리밸런싱은 분기별로 이뤄지나 비중은 지수 레벨에 따라 달라질 수 있어 대략적인 추정치로 계산할 것이기 때문에 100% 정확하지 않음