



EMP 전략

2024년 5월 MSCI 정기 변경 Preview

Analyst 권병재 byongjae.kwon@hanwha.com 3772-7624

5월 15일(한국 시간) MSCI 5월 정기 변경 종목 발표가 예정돼 있다. 리밸런싱은 5월 31일 장 마감 이후에 진행되며, 편입 종목 3개, 편출 종목은 4개로 예상된다.

편입 예상: 알테오젠, HD현대일렉트릭, 엔켐

[표1] 편입 예상 종목(4월 17일 기준)

코드	종목	업종	편입 사유	시가총액 (십억원)	유동시가총액 (십억원)
A196170	알테오젠	헬스케어	시가총액 증가	8,524.3	6,819.4
A267260	HD 현대일렉트릭	산업재	시가총액 증가	7,678.0	4,222.9
A348370	엔켐	소재	시가총액 증가	5,636.3	3,663.6

자료: Bloomberg, WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

이번 정기 변경 편입 종목으로 알테오젠, HD현대일렉트릭, 엔켐 3개 종목을 예상한다. 지난 리뷰부터 편입 후보군으로 거론됐던 알테오젠은 시가총액이 Cutoff 3.7조원을 크게 상회하며 안정적으로 편입될 전망이다. HD현대일렉트릭과 엔켐도 지난 리뷰 심사기준일(1/18) 대비 시가총액이 각각 119%, 163% 증가해 알테오젠과 함께 편입될 것으로 보인다.

편출 예상: 강원랜드, 삼성증권, 한온시스템, 카카오페이

삼성증권, 강원랜드, 한온시스템은 우선순위 하락, 카카오페이는 유동시가총액 Cutoff 하회로 각각 편출될 것으로 예상된다.

KT는 연초 이후 지속적인 외국인 순매수세 유입으로 외국인 보유여력이 감소했지만 외국인 지분율이 편출 허들인 47.1625%를 넘지 않는다면 잔존할 가능성이 더 높다(4/16 기준 45.6%)

[표2] 편출 예상 종목(4월 17일 기준)

코드	종목	업종	편출 사유	시가총액 (십억원)	유동시가총액 (십억원)
A016360	삼성증권	금융	시가총액이 상대적으로 작아 편입 우선순위 하락	3,147.1	1,416.2
A035250	강원랜드	경기소비재	시가총액이 상대적으로 작아 편입 우선순위 하락	3,214.8	2,250.4
A018880	한온시스템	경기소비재	시가총액이 상대적으로 작아 편입 우선순위 하락	2,679.7	937.9
A377300	카카오페이	금융	유동시가총액 Cutoff 하회	4,390.5	878.1

자료: Bloomberg, WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(자료 공표일: 2024년 4월 18일)

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

© MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.