

2023. 11. 15

Global Macro Team

김동영, CFA
Quant Analyst
dy76.kim@samsung.com

MSCI 2023년 11월 정기 리뷰 발표

- MSCI 11월 리뷰 결과, 3종목이 편입되고 4종목이 편출됨
- 편입 종목은 포스코DX, 금양, SK텔레콤임
- 편출 종목은 롯데에너지머티리얼즈, 카카오게임즈, 팬오션, BGF리테일임

WHAT'S THE STORY?

MSCI 지수 11월 정기 리뷰가 한국 시간 15일 아침에 발표되었다. 한국 시장에서는 3종목이 편입되고, 4종목이 편출되었다.

편입 종목 리스트는 포스코DX, 금양, SK텔레콤이다. 당사의 당초 편입 예상과 일치하는 결과다. 편출 종목 리스트는 롯데에너지머티리얼즈, 카카오게임즈, 팬오션, BGF리테일로 확정되었다. 참고로, 넷마블은 이번 리뷰에서 유동비율 및 유동시총이 상향되면서 편출 종목에서 빠졌다.

각 편입, 편출 종목이 MSCI EM 지수 내에서 차지하는 비중과 수급 영향 규모 등은 아래 표에 정리되어 있다. 지수 유동시가총액 기준으로 보면 편입 세 종목이 모두 3조원 내외의 규모를 기록하고 있다. 이에 따른, 수급 영향 규모는 대략 1천억원 이내다. 편출 종목들은 1조원 내외 지수 유동시가총액을 기록 중이며, 이에 따른 수급 영향 규모는 3천억원 수준이다.

수급 규모를 계산할 때 사용하는 계산법은 [외국인순매수/유동시총] 비율을 3%로 가정하여 추산한 것이다. 이는 올해 들어서의 편출입 종목에 연관된 실제 외국인 순매수, 순매도 결과를 가지고 역산하여 만든 기준치다(23/8/11 “MSCI 2023년 8월 정기 리뷰 발표 - 약해지고 있는 외국인 매매 패턴” 리포트에서 상세 내용 정리).

편입 종목에 대한 주가 전망은 마냥 긍정적으로 보기 어렵다. 최근 패턴에서는 편입 예상 종목들이 사전에 주가 선반영되었던 경우가 많기 때문이다. 많이 올랐던 종목의 경우 뉴스 이벤트 소멸에 따른 주가 되돌림 타이밍을 고려하는 것도 필요하다.

MSCI Korea 편입 종목 정보

변화	코드	종목명	EM 내 비중 변화 (%p)	시가총액 (십억원)	MSCI 유동 시총 (십억원)	수급 영향 규모 (십억원)
편입	A022100	포스코DX	0.035	8,940	3,129	94
편입	A001570	금양	0.037	6,049	3,327	100
편입	A017670	SK텔레콤	0.032	11,226	2,807	84

MSCI Korea 편출 종목 정보

변화	코드	종목명	EM 내 비중 변화 (%p)	시가총액 (십억원)	MSCI 유동 시총 (십억원)	수급 영향 규모 (십억원)
편출	A020150	롯데에너지머티리얼즈	-0.011	1,918	959	-29
편출	A293490	카카오게임즈	-0.011	2,092	941	-28
편출	A028670	팬오션	-0.014	2,253	1,127	-34
편출	A282330	BGF리테일	-0.015	2,601	1,301	-39

참고: [외국인순매수/유동시총] 비율을 3% 수준으로 추산하여 수급 영향액 계산함
자료: 삼성증권

Compliance Note

본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에
계 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경
우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할
수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치
센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나,
당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따
라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결
과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수
없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없
이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

11월 정기 리뷰의 실제 정기변경 유효시작일(effective date)은 12월 1일이며, 리밸런싱일은 11월 30일이다. 11월 30일에 편출입 종목들의 거래량이 급증하며, 변동성이 커질 것으로 예상된다.

Appendix. 향후 MSCI 정기 리뷰 스케줄

이벤트	발표일 (한국시간)	리밸런싱일 (각국시간)	변경 유효시작일 (Effective date)
24년 2월 정기 리뷰	24-02-13 (화)	24-02-29 (목)	24-03-01 (금)
24년 5월 정기 리뷰	24-05-15 (수)	24-05-31 (금)	24-06-03 (월)
24년 8월 정기 리뷰	24-08-13 (화)	24-08-30 (금)	24-09-02 (월)
24년 11월 정기 리뷰	24-11-08 (금)	24-11-26 (화)	24-11-27 (수)

자료: MSCI

Compliance notice

- 보고서는 철저히 계량적 분석에 근거한 의견을 제시합니다. 따라서 당사의 대표 투자 의견과 다를 수 있습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 11월 14일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 11월 14일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA