

[이슈]

제4차 산업혁명과 코스닥

3박자가 코스닥 시장을 커다란 상승으로 이끌 듯

2017/12/26

■ 그레이트 로테이션 및 정부정책 가시화

개인 투자자 비중이 높은 코스닥 시장의 경우 2012년 이후 매년 11~12월에만 되면 대주주 양도세 요건을 회피하기 위한 개인 투자자의 매도 물량으로 인하여 약세를 이어 갔으며, 이런 수급요인이 해소되면 연초에 다시 상승하는 패턴을 보여왔다. 올해의 경우는 대주주 양도세 요건이 강화되면서 연말까지 보유 주식 가치가 15억원 이상인 투자자가 대주주로 분류되기 때문에 이를 회피하려는 매도세가 이어지고 있다. 그러나 이런 개인 투자자의 매도물량을 기관 및 외국인이 저가매수의 기회로 삼고 있어서 연초에 수급적으로 코스닥 시장이 크게 상승할 수 있는 여건을 만들고 있다.

무엇보다 한국은행과 미국 중앙은행(Fed)의 기준금리 인상으로 국내 시장금리가 상승(채권가격 하락)한 데다 전세계적으로 주식 등 위험 자산 선호 현상이 두드러지면서 자본시장 투자자금이 채권에서 주식으로 이동하는 그레이트 로테이션(대전환)이 진행되고 있을 뿐만 아니라 향후 본격화 될 것으로 예상된다. 이는 곧 코스닥 시장 수급측면에서 우호적인 영향을 미칠 것이다.

한편, 문재인 정부에서는 김대중 정부의 규제개혁을 통한 벤처육성 정책 등을 근간으로 두고 향후 여러가지 혁신성장 전략 정책을 펼칠 것으로 예상된다. 먼저 지난 11월 2일 혁신성장 생태계 조성방안을 발표하였으며, 이와 결부하여 내년 1월에는 코스닥 시장 중심의 자본시장 혁신방안을 발표할 예정이다. 이런 코스닥 활성화 대책에는 세제 혜택과 더불어 연기금 투자 확대 등이 포함될 가능성이 크기 때문에 코스닥 시장 상승에 긍정적인 영향을 미칠 것이다.

■ 제4차 산업혁명이 코스닥 시장을 커다란 상승으로 이끌 듯

소프트웨어인 비트코인과 같이 기존에 없었던 것이 새로 출현하여 향후 큰 영향을 미칠 것으로 예상되면서 그동안 상승하였는데, 이는 제4차 산업혁명 관련 주식들에 대한 전조현상으로서 영향력 확대 및 혁신성장 측면에서 향후 코스닥 시장 및 관련 주식들의 커다란 상승으로 이어질 수 있을 것이다.

제4차 산업혁명은 초연결성과 초지능성을 기반으로 맞춤형 체제라는 새로운 생태계를 구축하는 것인데, 이것에 대한 본질은 전 세계의 소프트웨어화를 의미한다. 따라서 콘텐츠, 지배구조/융합빅데이터플랫폼/AR, 스마트카, 스마트팩토리, 통신인프라, 블록체인, 의료용 로봇, 지능정보기술(IoT, 빅데이터, AI), 바이오헬스, 에너지프로슈머 등 향후 관련 주식들의 커다란 상승이 예상된다.

Analyst 이상헌

(2122-9198)

value3@hi-ib.com

조경진

(2122-9209)

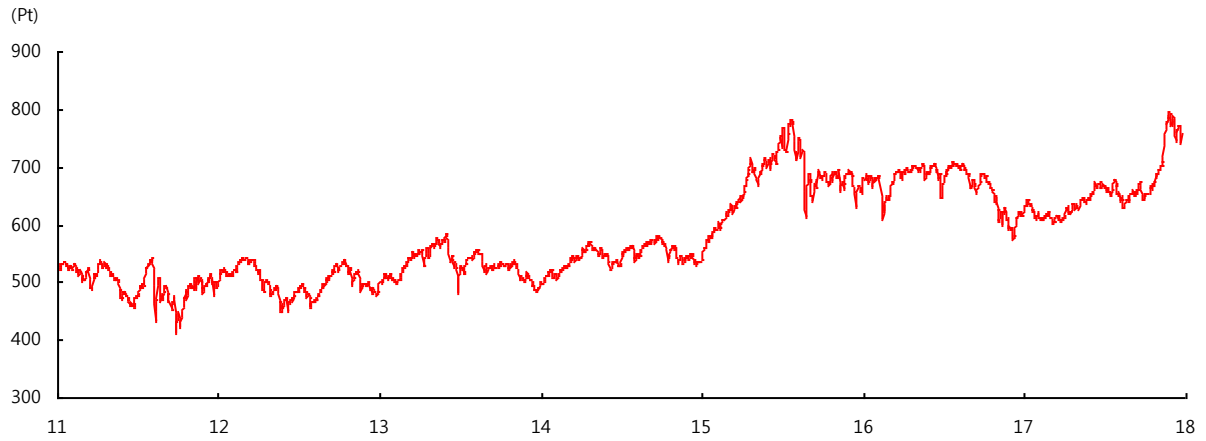
kjcho@hi-ib.com

<표 1> 제 4 차 산업혁명 관련 투자 유망주

구분	투자유망종목
콘텐츠	스튜디오드래곤, CJ E&M, 게임빌, 엔씨소프트, 넥스터, 에프엔씨엔터, SM C&C 등
지배구조, 융합빅데이터플랫폼, IP	NAVER, 카카오, 엔씨소프트, 넷마블, 게임빌 등
스마트카	포스코켄텍, 에코프로, 엘앤에프, 일진머티리얼즈, KG케미칼, 신흥에스이씨, LG화학, 삼성SDI 등
	LG, 아모텍, 유니퀘스트, ISC, 삼화콘덴서, 우리산업, 한컴MDS, 해성디에스, 뉴로스, 넥스트칩, 한라홀딩스 등
스마트 팩토리	에스엠코어, 포스코ICT, 삼성에스디에스, SK, LS산전, 한신기계, 베셀 등
통신인프라	SK텔레콤, KT, LG유플러스, 대한광통신, 오이솔루션, 케이엠더블유, 이노와이어리스, 엔텔스, 솔리드, RFHIC 등
블록체인	삼성에스디에스 등
에너지 프로슈머	SK디앤디 등
의료용 로봇	고영 등
지능정보기술	지란지교시큐리티, 삼성전자, 더존비즈온, NHN한국사이버결재, 효성ITX, 아이콘트롤스, 에스원, 등
(IoT, 빅데이터, AI)	SKC코오롱PI, 테크윙, 디아이, 지니뮤직, 원익QnC, SKC솔믹스, 누리텔레콤, 동운아나텍, 싸이맥스, 아이앤씨 등
바이오헬스	코오롱, SK케미칼, SK, 삼양홀딩스, 오스템임플란트, 비트컴퓨터, 펄트론 등

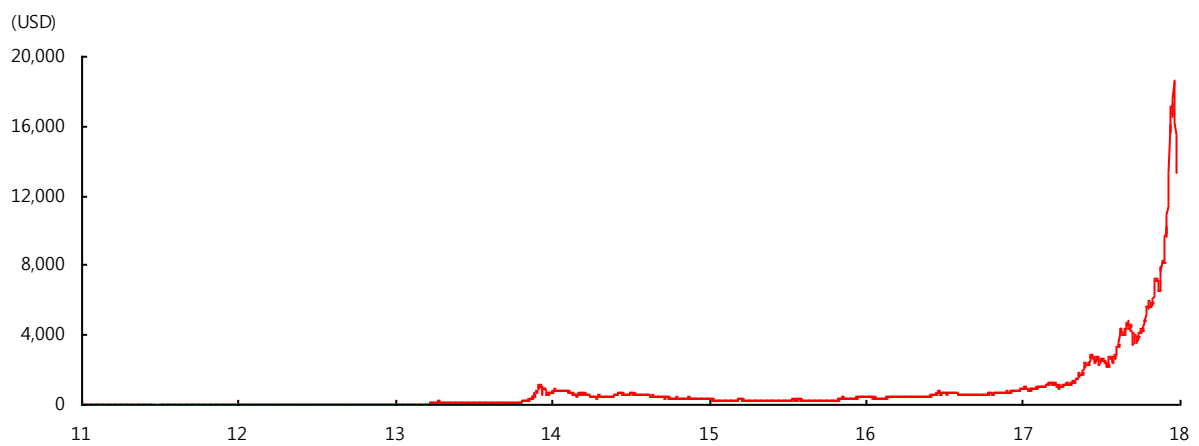
자료: 하이투자증권

<그림 1> 코스닥 지수 추이



자료: Bloomberg, 하이투자증권

<그림 2> 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하이투자증권

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. [\(작성자: 이상현, 조경진\)](#)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2017년 7월 1일부터 적용)

- Buy(매 수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2017-09-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	88.3 %	11.7 %	-

