



시황 애널리스트의  
세상이야기,  
그리고 판단  
Daily

주식시황 Analyst 하인환 02. 6454-4893 / inhwan.ha@meritz.co.kr

## 한국판 뉴딜, 그리고 외국인의 One Pick

5월 7일, 기획재정부는 '『한국판 뉴딜』 추진방향'을 발표했다. 4월말부터 윤곽은 알려져 있었듯이, 디지털 경제 중심으로 내용이 구성됐다.

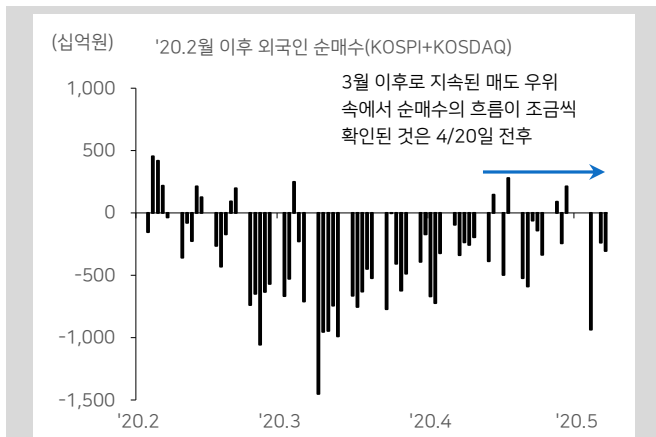
주식투자자 입장에서는 추진방향 중 2가지 문구가 가장 중요하다고 판단한다.

첫째, 2가지 추진 목표 중 첫 번째가 '경제구조 고도화'라는 점이다(다른 하나는 지속가능 일자리 창출). '경제구조 고도화'를 강조했다라는 점에서 IT 위주의 정책임을 확인할 수 있다.

둘째, 프로젝트/과제 선정 4대 원칙에서 '21세기형 뉴딜'이라고 밝히면서 '과거 토목사업 위주의 뉴딜과 차별화'라고 언급한 점이다. 우리가 흔히 생각하는 고속도로 등의 인프라를 재건하는 '과거형 뉴딜'과는 다르다는 점이 중요하다. 건설, 기계와 같은 업종의 주가가 반응하지 않은 이유다.

5월 7일 소프트웨어 업종의 주가가 큰 폭 상승한 것은 당연한 결과다. 그런데 주가 상승보다 중요해 보이는 것은 외국인이 한국 증시에서 계속 해서 이탈하고 있음에도 불구하고 소프트웨어 업종에 대해서는 최근 들어 순매수 전환했다는 점이다.

### '20.2월 이후 외국인 순매수 : 4/20일 전후로 순매수 확인됨

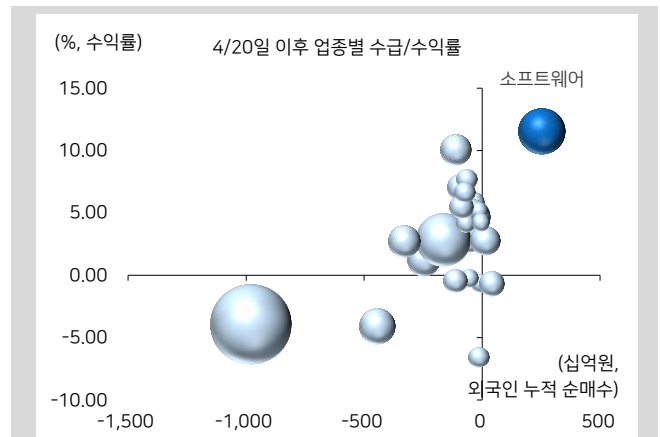


외국인 매도세 지속 : 3 월 이후 단 4 번이지만, 순매수 전환에 주목

- 외국인 수급, 가끔이지만 순매수 전환한 것은 4/20일 전후
- 외국인 매도세가 언제 중단될지는 예측하기 어려움  
- 코로나19로 인한 일시적 이탈일지, 추세적 이탈일지 확인 필요

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

### 4/20일 이후 업종 수익률/외국인 순매수 : 소프트웨어 업종 주목



4/20일부터 외국인이 순매수 중인 유일한 업종 : 소프트웨어

- 한국판 뉴딜의 대표적인 수혜 업종은 '소프트웨어'
- 한국판 뉴딜 외에도 긍정적으로 볼 점은 시장 전반적으로는 매도세 지속 중인 외국인이 유일하게 순매수 중인 업종이라는 것

## ▼ 메리츠 시황의 판단

- 『한국판 뉴딜』은 디지털 경제 중심으로 내용 구성. 발표된 내용 중 2가지 문구가 가장 중요하다고 판단
  - 2가지 추진 목표 중 첫 번째가 '경제구조 고도화'라는 점
  - '21세기형 뉴딜'이라고 밝히며 '과거 토목사업 위주의 뉴딜과 차별화'라고 언급한 점
- 『한국판 뉴딜』추진 방향 발표 후 주가 반응은 예상 가능한 결과
  - 소프트웨어 업종이 가장 큰 폭으로 반응했으며, 21세기형 뉴딜이라는 점에 따라 과거형 뉴딜과는 달리 건설, 기계 업종 주가 반응 없었음
- 예상 가능한 주가 반응 결과였지만, 주목해야 할 점은 최근 외국인 수급
  - 시장 전반적으로는 외국인 매도세 지속. 하지만 외국인 수급 중 거의 유일하게 최근 순매수 전환한 업종이 바로 '소프트웨어 업종'
  - 『한국판 뉴딜』정책 발표로 5/7일 주가가 큰 폭 상승했지만, 그 외적인 요인(외국인 수급) 측면에서도 긍정적이라고 판단

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

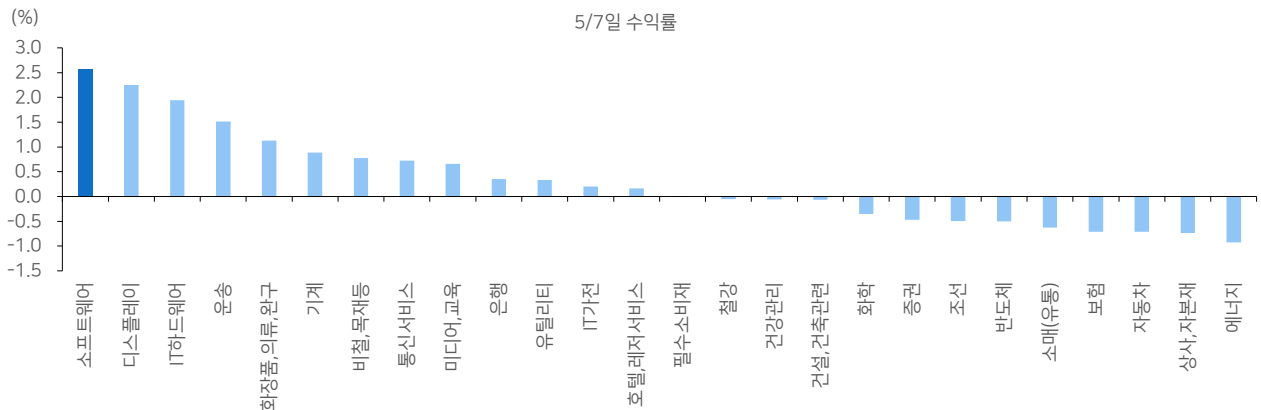
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

『한국판 뉴딜』 기획재정부 발표 내용 Summary

표1 한국판 뉴딜 프로젝트	
추진 방향	세부 내용
1. 디지털 인프라 구축	<b>데이터 수집·활용 기반 구축</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 데이터 순주기 인프라 강화                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 순주기 : ① 수집 - ② 개방·결합 - ③ 거래 - ④ 활용</li> </ul> </li> <li>▪ 국민체감 핵심 6대 분야 데이터 수집·활용 확대                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 금융 : 비금융정보 기반 신용평가업 도입 및 금융 마이데이터 산업 제도 마련</li> <li>- 의료 : 마이데이터 서비스 플랫폼 구축 및 의료데이터 활용전략 마련</li> <li>- 교통 : 교통 빅데이터 플랫폼 구축</li> <li>- 공공 : 데이터 SOS팀 운영 및 데이터 진위 조회 신규서비스 도입</li> <li>- 산업 : 제조데이터 수집·저장 센터 구축</li> <li>- 소상공인 : 상권정보시스템에 POS 데이터 활용 및 AI 기반 상권분석정보 제공</li> </ul> </li> </ul>
	<b>5G 등 네트워크 고도화</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 5G 인프라 조기 구축                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 민간 5G 전국망 조기 구축 촉진. 공공와이파이 등 공공 정보통신망 확충</li> </ul> </li> <li>▪ 5G+ 융복합 사업 추진                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 제조업 등 산업현장에 5G+ 실감컨텐츠를 접목해 디지털 전환 가속화</li> <li>- 안전·교통 등 분야에 5G+ 스마트시티 기술 도입</li> </ul> </li> </ul>
	<b>AI 인프라 확충 및 융합 확산</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ AI 데이터·인프라 확충                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 음성·행동인식, 언어시각정보 이해 등 AI 학습용 빅데이터를 조기 구축</li> </ul> </li> <li>▪ 산업으로 AI 융합 확산                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 지능형 생산공정 도입</li> <li>- 'AI 융합 프로젝트'를 통해 쏘분야로 혁신 AI 서비스 확산</li> </ul> </li> </ul>
2. 비대면 산업 육성	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 비대면 서비스 확산 기반 조성                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- AI 기반 원격교육지원 플랫폼 구축</li> <li>- 보건소 모바일 헬스케어, 화상연계 방문건강관리 등 기존 디지털 기반 비대면의료 시범사업 확대</li> </ul> </li> <li>▪ 클라우드 및 사이버안전망 강화                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 첨단기술을 활용한 비대면 서비스 보안 시범사업 추진</li> <li>- 공공부문 클라우드 정보시스템 확대</li> </ul> </li> </ul>
3. SOC 디지털화	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 노후 국가기반시설 디지털화                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 도로, 철도 등 노후 시설물 스마트 관리체계 도입</li> </ul> </li> <li>▪ 디지털 물류서비스 체계 구축                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 도심 인근, 유휴부지에 스마트 물류센터 등 첨단 물류시설 확충</li> </ul> </li> </ul>
향후 추진계획 일정	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 5월 2주차 : '한국판 뉴딜 추진 TF' Kick-off 회의</li> <li>▪ 5월 2~4주 : 한국판 뉴딜 관련 세부사업 검토</li> <li>▪ 6월 초 : 하반기 경제정책 방향에 『한국판 뉴딜 세부 추진방안』 발표 예정</li> </ul>

자료: 기획재정부 『한국판 뉴딜 추진방향』, 메리츠증권 리서치센터

그림1 5/7일 업종별 수익률 : 수익률 Top은 '소프트웨어'



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터