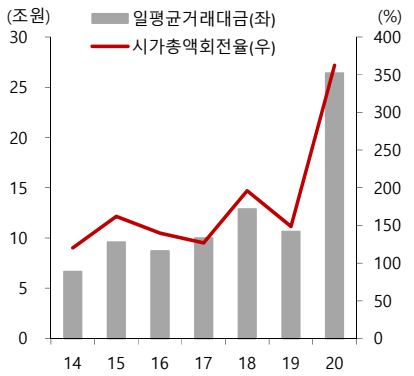




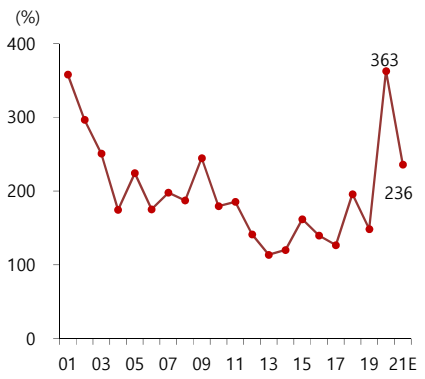
Analyst
구경희
kh.koo@sk.co.kr
02-3773-9083

국내 증시 거래대금과 회전율 연간 추이



자료: KRX, SK 증권

시가총액회전율 장기추이와 2021년 전망



자료: KRX, SK 증권 추정

12월 증시 거래대금은 사상 최대치 경신

12월 증시 거래대금은 일평균 38.3조원으로 사상 최대치를 경신. 2020년 연간 시총 회전율은 363%로 2000년대 들어 최고치. 주식시장의 시가총액 상승으로 2021년 가정치(증시 거래대금 -23%)를 소폭 상향 조정할 필요성이 생김. 증권업종에 대해 '비중확대' 의견을 유지.

국내 증시의 급등에 힘입어 12월 거래대금 사상 최대치 경신

2020년 12월 국내 증시의 거래대금은 사상 최대치를 경신했다. 12월 증시 거래대금은 KOSPI+KOSDAQ+ETF 기준으로 일평균 38.3조원을 기록했다. 이는 전고점인 지난 8월의 34.2조원을 크게 상회하는 수치다. KOSPI가 2018년 전고점을 뚫고 상승세를 지속하면서, 주식시장의 매수세가 늘어나고 거래가 더 늘어난 결과다. 참고로 2020년 한 해 동안 KOSPI는 30.8% 상승하면서 전세계 주요 국가들 중 최상위권을 기록했다.

2020년 연간 거래대금은 사상 최대치, 시가총액회전율도 20년래 최고

2020년 연간으로 보면 국내 증시 거래대금은 일평균 26.4조원을 기록했는데, 이 역시 사상 최대치다. 2020년 연간 증시 거래를 시가총액회전율(거래대금/시총) 기준으로 환산하면 연 363% (12월에는 연환산 411%)를 기록했는데, 이는 2001년 이후 가장 높은 수치다. 부문별로는 코스피가 연 201%, 코스닥이 연 945%를 기록했다.

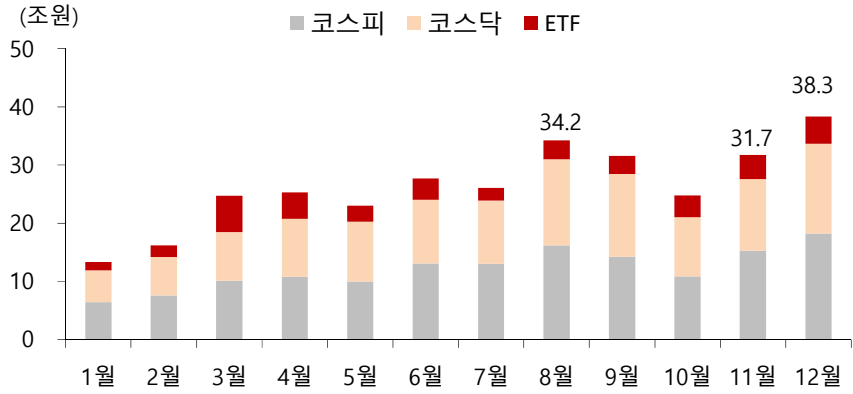
개인 투자자들의 증시 복귀, 해외 주식투자의 급증

2020년의 거래대금 급증에는 개인 투자자들의 증시 참여가 크게 기여했다. 2020년 개인들의 국내 주식시장 거래대금은 총 8,712조원(매수/매도 Total)으로 전년대비 194% 증가했다. 기관 및 외국인의 증가율이 각각 90%, 59%인 점을 감안하면 차이가 크게 나타났다. 개인 중심으로 해외주식 거래도 크게 늘어났다. 국내 투자자들의 해외주식 거래대금은 1~11월 중 1,681억달러를 기록했는데, 이는 전년도에 비해 4배 이상 늘어난 수치다.

거래대금의 예상치 상승은 증권주에 긍정적, '비중확대' 의견 유지

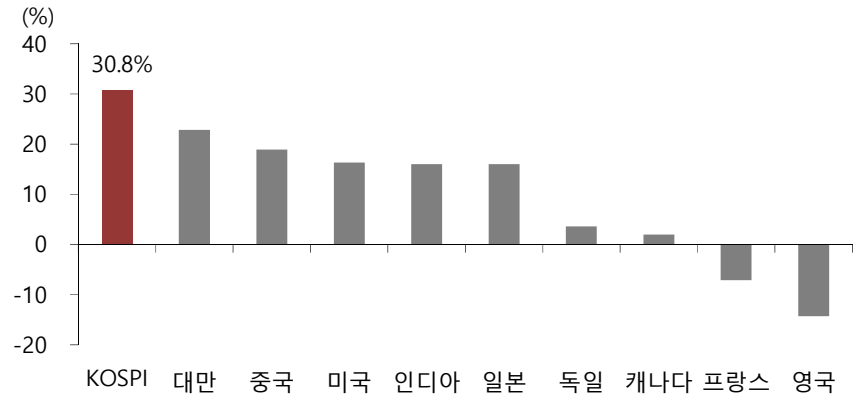
SK 증권은 증권사 수익추정시 2021년 일평균 거래대금을 20.4조원(-22.7%)으로 가정한 바 있다. 이는 236%의 시가총액회전율을 가정한 것인데, 12월의 증시 상승으로 기초 가정치를 상향 조정할 필요성이 생겼다. 증권업종에 대해 '비중확대' 의견을 유지한다. 과거 국내 증시의 거래대금 급변 사례로는 1998년 1.5조원→1999년 7.1조원으로 급등한 후, 2000년 5.0조원, 2001년 3.9조원으로 감소한 적이 있다. 이 당시에는 주가지수가 KOSPI가 2년간 고점대비 1/2로 급락하면서 나온 현상이기 때문에 지금과 동일하게 비교하기는 어렵다. 다만 보수적인 투자 판단을 위해 완만한 감소세를 가정하는 것이 합리적일 것이다.

2020년 월간 일평균거래대금 추이



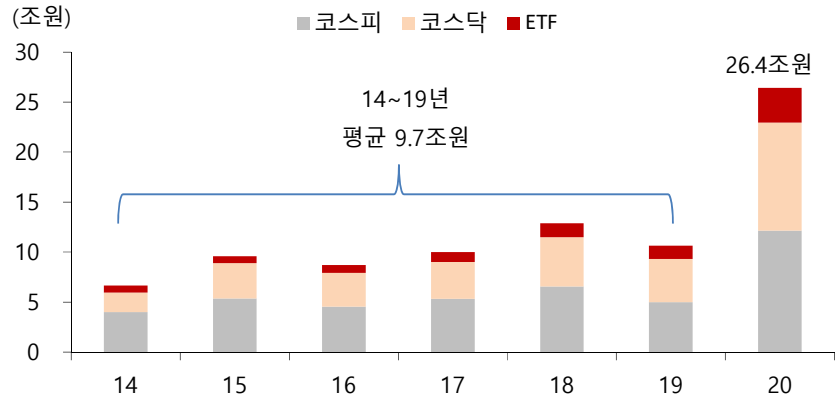
자료: KRX, SK 증권
 주: KOSPI, KOSDAQ, ETF 등 3개 부문을 합친 수치

2020년 연간 주요 국가별 증시 상승률



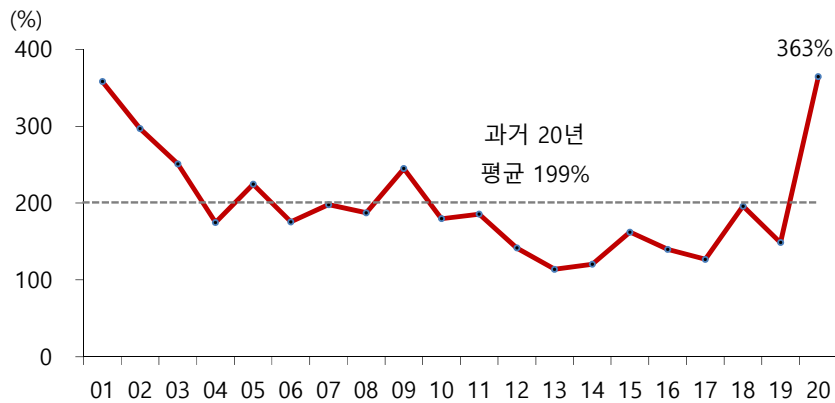
자료: KRX, Bloomberg, SK 증권
 주: 미국은 S&P500, 영국은 FTSE100, 독일은 DAX 등

2014년 이후 국내 증시 거래대금 연간 추이



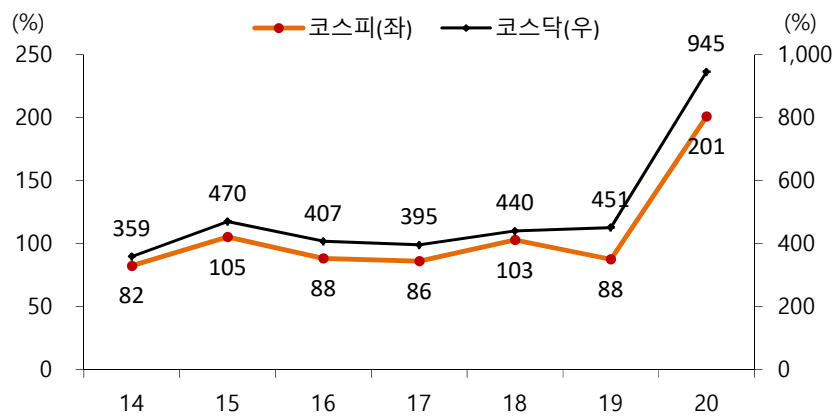
자료 KRX, SK 증권

국내 증시 시가총액회전을 추이



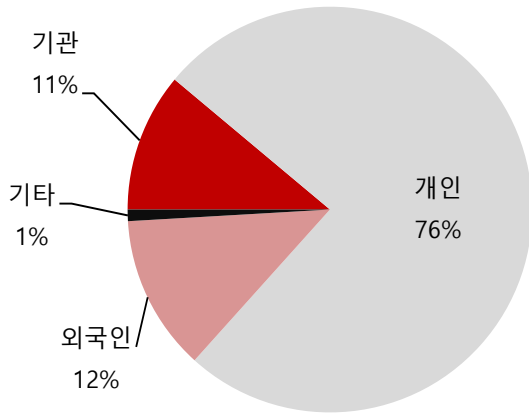
자료 KRX, SK 증권

코스피와 코스닥 시장의 시가총액회전을 비교



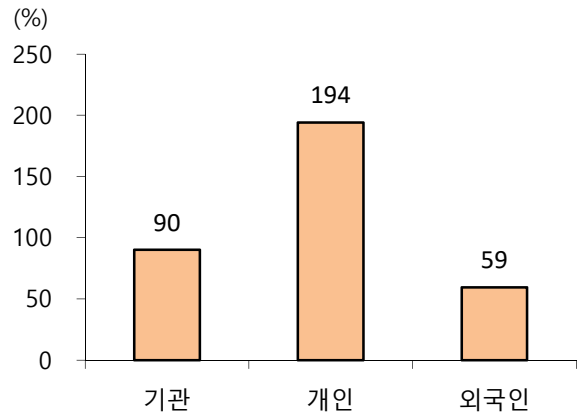
자료 KRX, SK 증권

2020년 증시 거래대금의 점유율



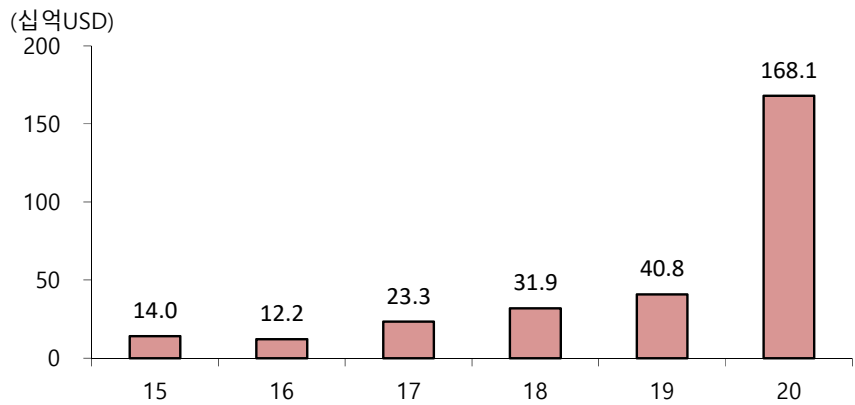
자료: KRX, SK 증권

2020년 거래대금 증가율 비교 (전년대비)



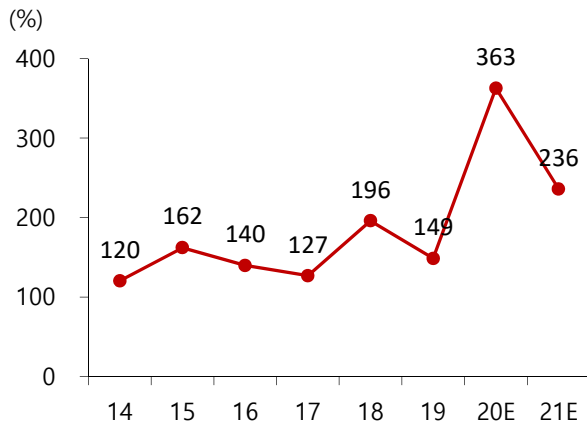
자료: KRX, SK 증권

국내 투자자들의 해외주식 거래대금 현황



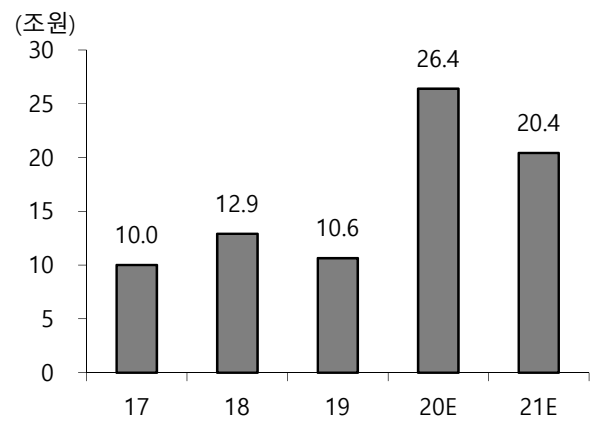
자료: 한국예탁결제원, SK 증권
 주: 매수+매도 합계

2021년 시가총액회전을 추정



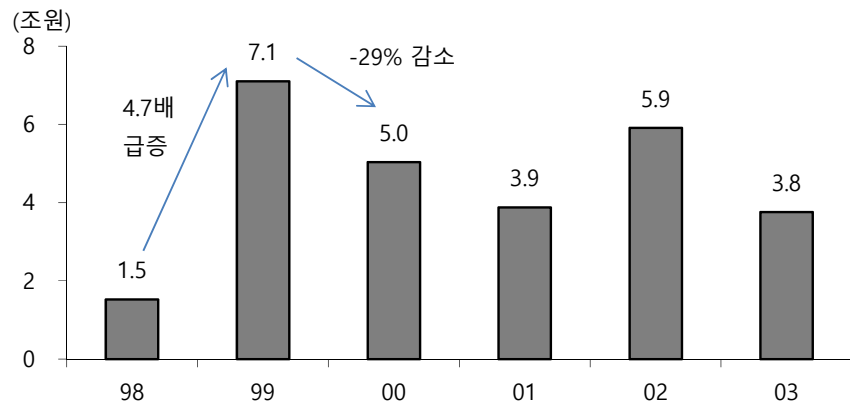
자료: KRX, SK 증권

2021년 증시 거래대금 추정



자료: KRX, SK 증권

1998~2003년 국내 주식시장 일평균 거래대금 변화 추이



자료: 금감원, KRX, SK 증권

Compliance Notice

- 작성자(구경희)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2021년 1월 4일 기준)

매수	90.16%	중립	9.84%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----