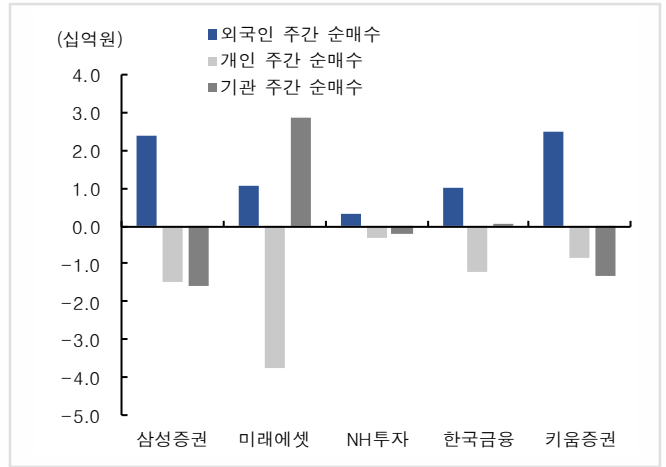
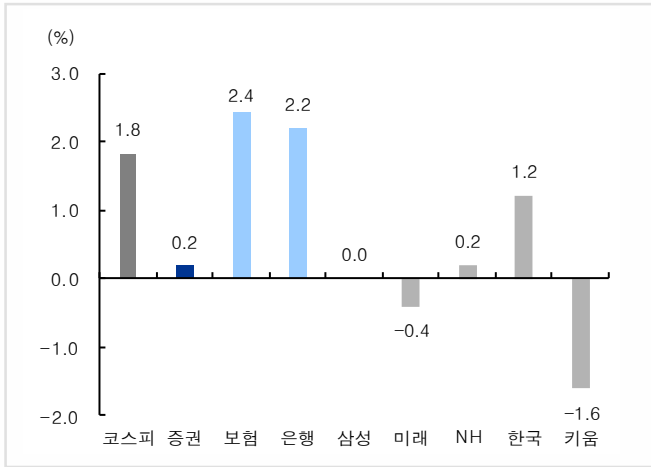




주간 수익률&수급 (11.20~11.23)



업종 코멘트

- 금주 증권업종 수익률은 +0.2%로 코스피 수익률 +1.8% 대비 1.6%p 하회하였음. 금융업종 내에서는 은행업종과 보험업종 대비 상대적으로 부진한 수익률을 기록하였음. 개별 종목으로는 키움증권의 하락세가 컸는데 전주 높았던 주가 상승률 가져 효과로 판단됨
- 투자자별 순매수는 전주에 이어 개인은 모두 순매도를 기록하였고 외국인 순매수를 기록함
- 주초 일평균거래대금은 상승하는 모습이었으나 22일 미국 FOMC 회의록에 금리 인하에 관한 내용이 없어 국내 증시는 투자심리 위축되며 일평균거래대금은 감소하였음
- 금주 특이사항은 투자자예탁금과 신용공여가 소폭 반등하였다는 점임. 투자자예탁금과 신용공여 잔액은 금주 각각 1.9%, 0.3% 증가하며 반등하는 추세를 보여주고 있는 상황. 이는 산타렐리에 대한 기대감이 형성되며 증시주변자금 증가한 것에 기인. 다만 개인투자자들의 인버스 ETF 매수가 증가하고 있어 단기간 투자심리 회복은 제한적일 것으로 판단됨. 이에 따라 거래 회전을 감소로 거래대금 역시 감소 추세를 보이고 있다고 판단됨. 부동산PF에 대한 우려는 지속되고 있음. 현재는 정부가 부동산 사업장에 대해 대출 만기연장을 진행하며 사업을 진행시켜 오고 있지만 부동산 시장 침체가 길어질수록 사업 정상화는 더욱 힘들어질 것으로 생각됨. 이에 따라 부동산 익스포저가 큰 증권사에 대한 우려는 지속될 것으로 생각되며 증권업종에 대해 선별적 투자가 필요하다 판단됨

Weekly 주요 뉴스

- 내년 자본시장 화두는 '내부통제'...금융당국 잇단 경고에 증권사 긴장 <11.20 / 아시아경제>**
 - 내년 자본시장의 최대 화두로 '내부통제'가 떠오를 전망. 금융당국·감독당국이 국내 자본시장에서 벌어진 '불법'을 좌시하지 않겠다고 경고하면서임
 - 금감원은 지난 4월 차액결제거래(CFD)발 주가폭락과 10월에 발생한 영풍제지·대양금속의 주가조작 사태 등 최근 자본시장에서 잇따라 발문제의 배경은 미흡한 내부통제 탓이라고 보고 있음
- 키움증권, 영풍제지 미수금에 4분기 영업손실 2천500억 넘어가나 <11.22 / 연합인포맥스>**
 - 영풍제지 관련 대규모 미수금 사태로 인한 키움증권의 4분기 영업손실 규모가 약 2천500억원에 달할 것으로 예상
 - 키움증권이 미수금 회수에 적극적으로 나서고 있지만 미수금 중 많은 부분이 주가조작에 활용된 주식계좌로 보여 실제 회수가 어려울 것으로 예상
- 파두 IPO 사태' 뿔난 투자자들 집단소송 대거 참여의사 <11.22 / 연합인포맥스>**
 - 소송 참여인을 모집하는 법무법인 한누리는 다음 달 파두와 주관 증권사인 NH투자증권, 한국투자증권을 상대로 소송을 제기할 예정
 - 데이터센터용 반도체 설계 전문업체 파두는 '뺑뺑기 상장' 의혹이 불거지며 주가가 공모가(3만1천원) 이하로 곤두박질쳤음
- 산타 오나요?...다시 증시로 돌아오는 개미들 <11.23 / 이데일리>**
 - 22일 금융투자협회에 따르면 21일 기준 투자자예탁금은 47조9825억원으로 지난 2일(45조215억원)보다 2조9600억원 가량 증가





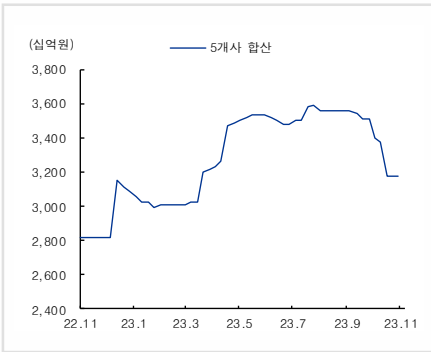
증권 Peer Table

구분	종가 (pt, 원)	시가총액 (조원)	주가 변동률 (%)					2023F			2024F		
			1W	1M	3M	6M	YTD	P/B	P/E	ROE	P/B	P/E	ROE
KOSPI	2,515	1,944	1.8	5.5	-0.2	-1.7	12.5	0.93	15.91	6.1	0.87	10.19	8.8
KRX증권	642	19.8	0.2	11.2	5.9	4.7	15.5	0.43	5.29	8.4	0.40	4.77	8.7
KRX보험	1,644	41.5	2.4	0.0	5.5	6.7	15.6	0.41	4.66	11.2	0.38	4.41	8.9
KRX은행	656	90.7	2.2	4.2	7.2	8.1	8.3	0.39	4.25	9.4	0.36	4.05	9.2
삼성증권	38,800	3.5	0.0	7.0	6.9	7.8	23.4	0.52	5.19	10.4	0.48	5.11	9.8
미래에셋증권	7,340	4.4	-0.4	14.9	9.2	1.4	20.7	0.40	9.58	5.4	0.38	8.39	5.8
NH투자증권	10,420	3.5	0.2	5.3	0.8	7.6	18.8	0.48	6.30	7.8	0.46	6.06	7.8
한국금융지주	58,600	3.3	1.2	15.8	15.6	7.9	9.9	0.41	4.10	10.9	0.38	4.03	10.2
키움증권	91,700	2.4	-1.6	18.3	-7.3	-0.9	9.2	0.52	5.74	10.0	0.47	3.84	13.7

자료: Quantwise, IBK투자증권

2023년 컨센서스 추이

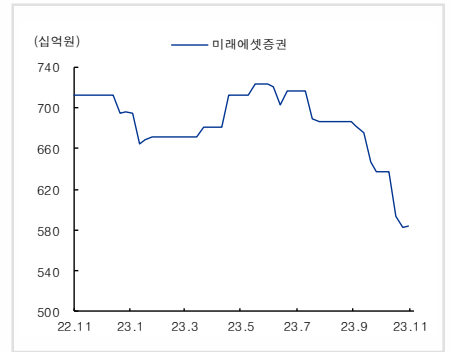
커버리지 5개사 합산 지배주주순이익 추이



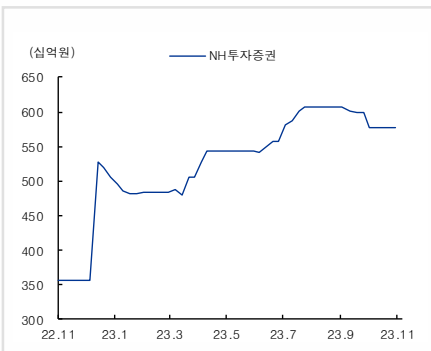
삼성증권 지배주주순이익 추이



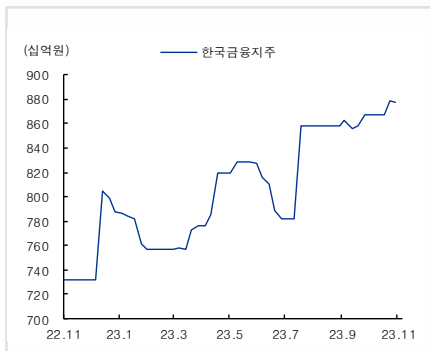
미래에셋증권 지배주주순이익 추이



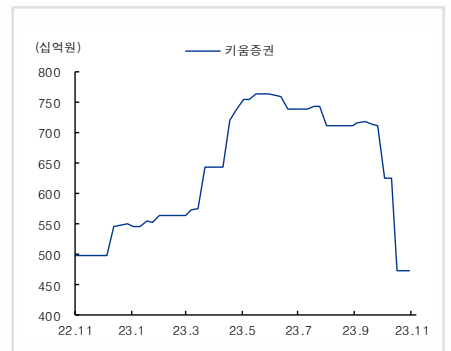
NH투자증권 지배주주순이익 추이



한국금융지주 지배주주순이익 추이



키움증권 지배주주순이익 추이



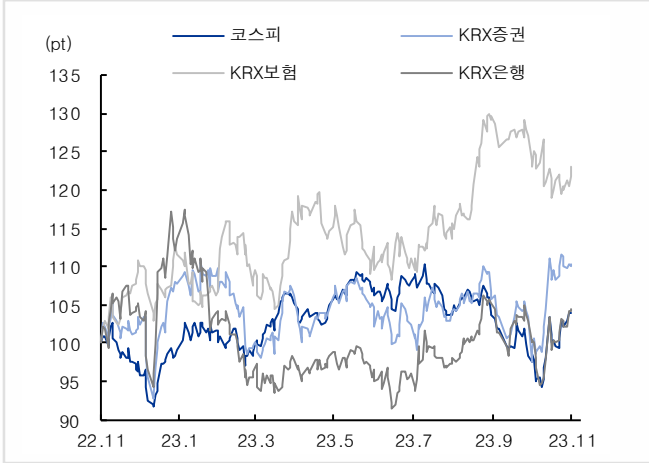
자료: Quantwise, IBK투자증권





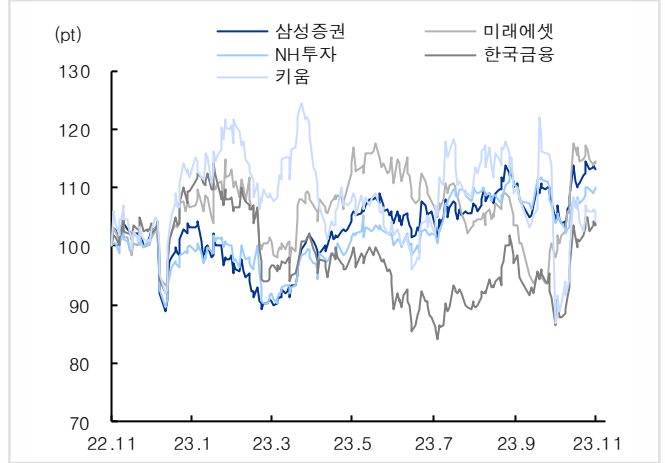
주요 차트

금융업 지수 추이

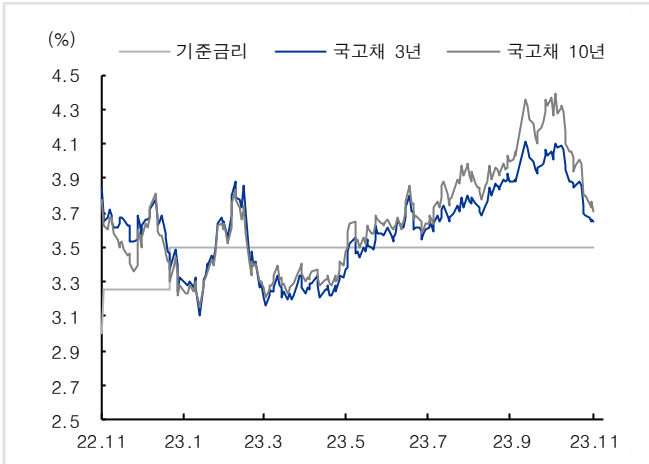


자료: Quantiwise, IBK투자증권

커버리지 증권사 주가 추이

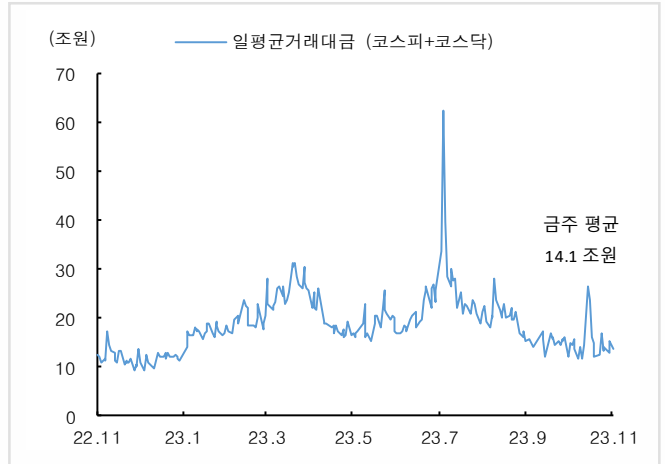


금리 추이: 장단기 스프레드 축소 지속

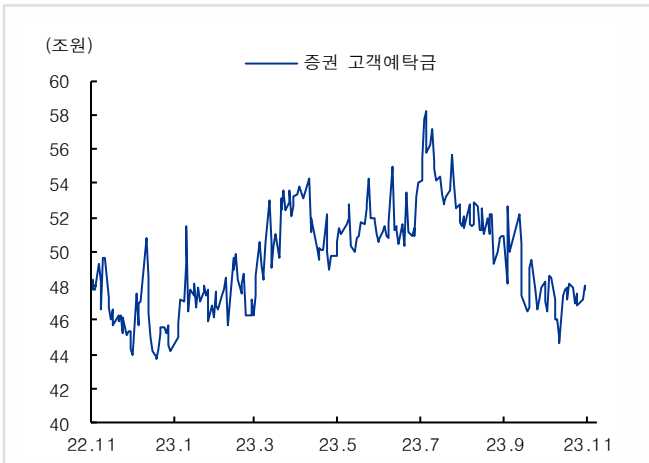


자료: Quantiwise, IBK투자증권

거래대금: 전주 평균 대비 1.9% 증가



고객예탁금 전주 대비 1.9% 증가



자료: Quantiwise, 금융투자협회, IBK투자증권

신용공여 전주 대비 0.3% 증가

