

Overweight
(Maintain)보험/증권 Analyst 안영준
yj.ahn@kiwoom.com

증권

거래대금 반등 중 (feat. 대체거래소 MS 20%)



작년 하반기 국내 증시 부진으로 저조한 거래대금을 보였으나, 연초 이후 증시 반등에 힘입어 거래대금도 양호한 흐름을 보이는 중. 특히 대체거래소는 3월 출범 이후 최근 20% 이상의 점유율을 기록 중이며, 개인투자자의 증시 유입이 이루어지고 있는 것으로 판단. 증권 업종 전체에 대한 긍정적 시각 유지. Top Pick 미래에셋증권 제시

>>> 2H24 부진했던 국내 증시 거래대금, 연초 이후 회복세

2024 년 국내 증시 일평균 거래대금은 상반기 21.2 조원, 하반기 17.1 조원을 기록했고, 증시 등락에 따라 증감하는 모습이였다. 올해는 국내 증시가 반등하면서 거래대금도 회복하는 모습을 보이고 있는데, 일평균 거래대금은 1 월 16.6 조원/2 월 21.1 조원/3 월 17.9 조원/4 월 17.8 조원(4/24 기준, KRX/NXT 합산)을 기록하면서 작년 하반기 대비 양호한 모습을 보이고 있다.

>>> 4월 대체거래소 거래대금 MS 20% 기록, 개인투자자 유입

3 월 4 일 대체거래소 출범 이후 한 달 간 거래대금 점유율은 4%에 불과했으나, 4 월 거래가능종목이 800 개로 증가한 이후에는 20%의 점유율을 기록 중이다. 4 월 KRX의 일평균거래대금은 KRX 14.2 조원, NXT 3.6 조원으로, 각각의 비중은 80%/20%였다.

대체거래소 점유율이 빠르게 상승한 이유는 거래가능시간 확대와 이에 따른 개인투자자의 증시 유입 증가인 것으로 보인다. 대체거래소 출범 이후 현재까지 거래대금 중 프리마켓(8 시~8 시 50 분)의 비중은 14%였으며, 애프터마켓(15시 40분~20시)의 비중은 12%를 기록했다. 특히 최근에는 증시 변동성이 확대되면서 프리마켓/애프터마켓의 거래대금 비중이 상승하고 있는 모습이다.

증시 거래가능시간 확대에 힘입어 개인투자자의 증시 유입도 이루어지고 있는 것으로 보인다. 대체거래소의 거래 중 개인투자자 비중은 95% 이상으로 추정되는데, 이를 감안했을 때 전체 증시 거래대금 중 개인투자자 비중은 최근 70% 수준까지 상승한 것으로 보인다.

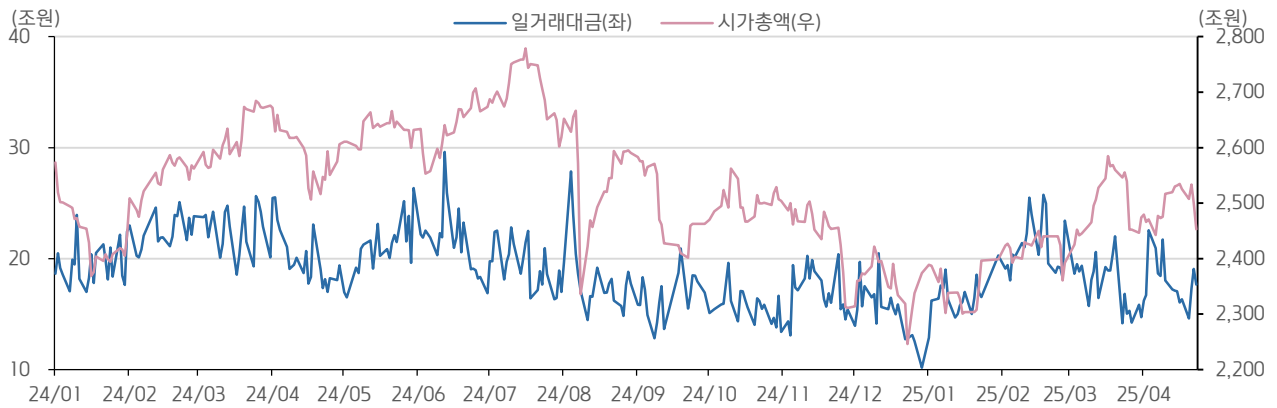
>>> BK 호조. 업종 긍정적 시각 유지, Top Pick 미래에셋증권

증시 반등으로 거래대금도 양호한 흐름을 보이고 있으며, 특히 대체거래소 활성화에 힘입어 개인투자자의 자금 유입도 이루어지고 있다. 향후 브로커리지 실적 호조가 예상되는 바 증권 업종에 대한 긍정적인 시선을 유지하며, 최선호주로는 대체거래소 활성화 수혜가 예상되며 실적 턴어라운드가 기대되고 주주환원에도 적극적인 모습을 보이고 있는 미래에셋증권을 제시한다.

Compliance Notice

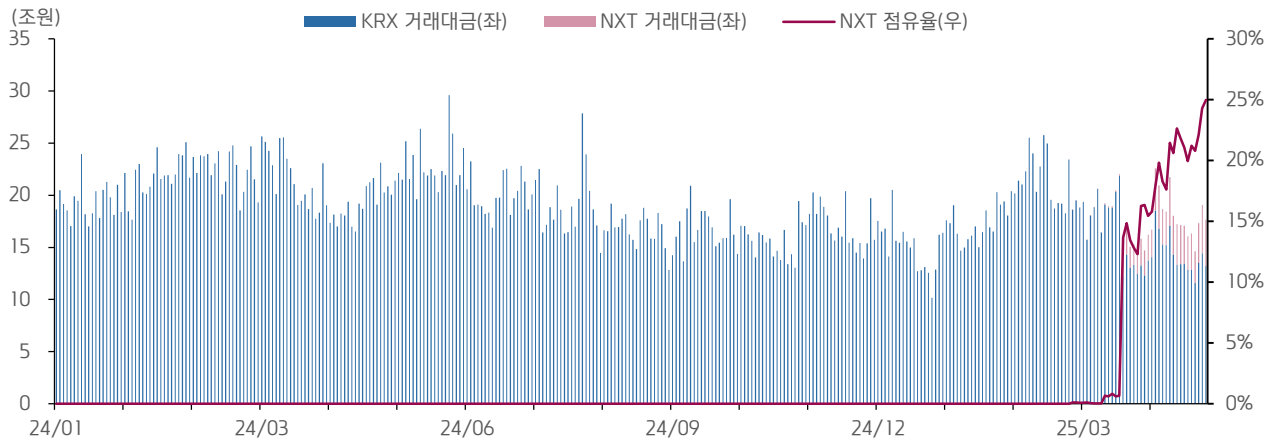
- 당사는 4월 25일 현재 보고서에 언급된 종목들의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

국내 증시 시가총액 및 일거래대금 추이



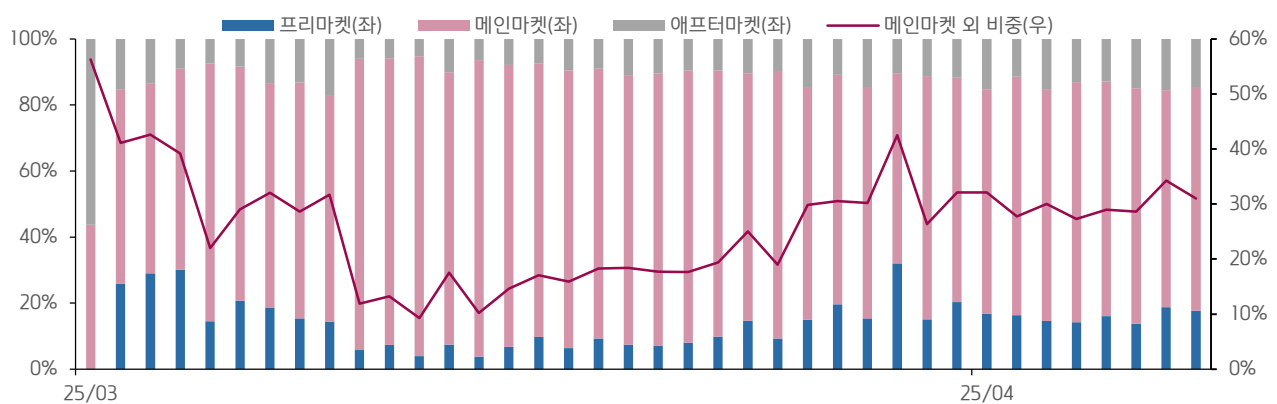
자료: Quantwise, 키움증권 리서치센터

KRX, NXT 일간 거래대금 및 NXT 점유율 추이



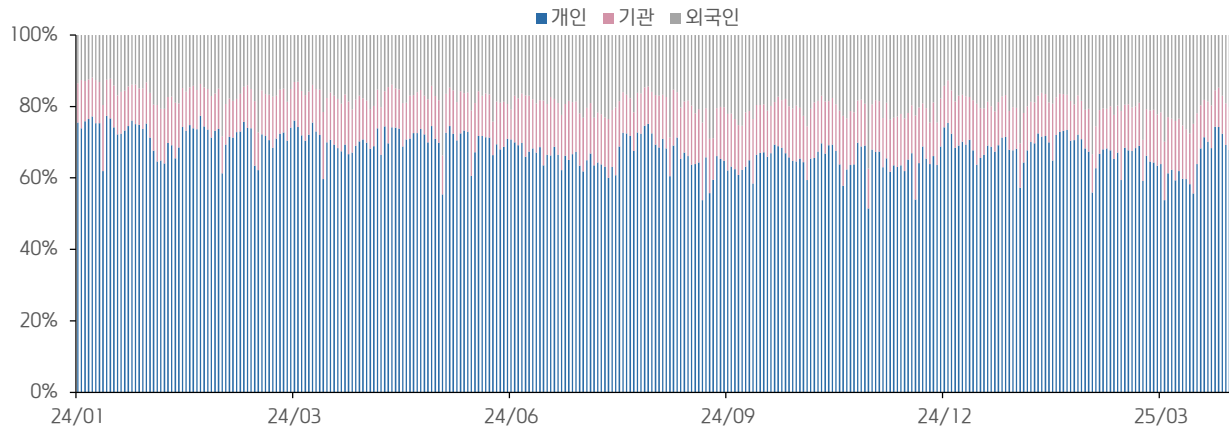
자료: KRX, NXT, 키움증권 리서치센터

NXT의 거래시간별 거래대금 비중 및 메인마켓 외 거래대금 비중 추이



자료: NXT, 키움증권 리서치센터

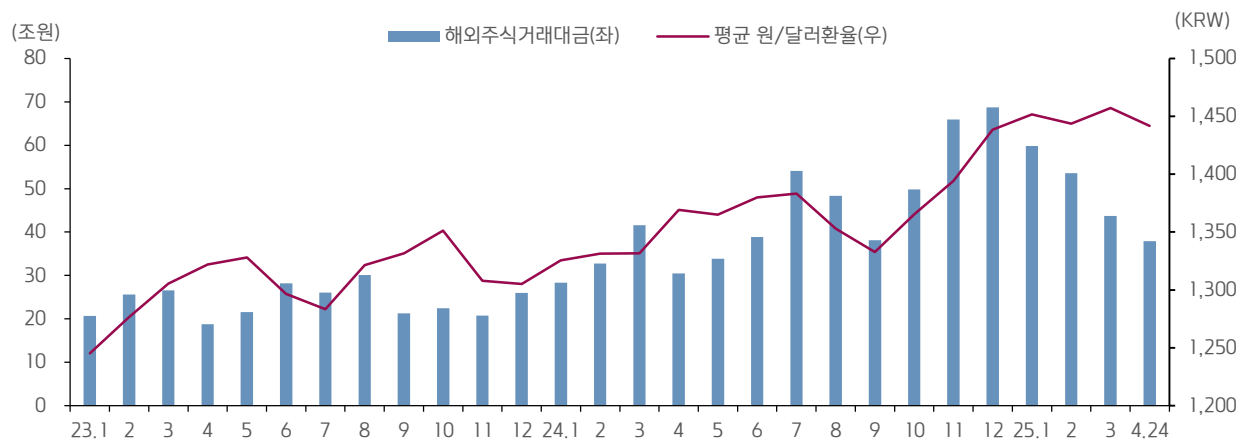
국내 증시 합산 개인, 기관, 외국인 거래대금 비중 추이



주: NXT 거래대금의 95%를 개인투자자 거래대금으로 적용하여 추정

자료: KRX, NXT, 키움증권 리서치센터

원화 환산 해외주식 거래대금 및 월평균 원/달러 환율 추이



주: 4월은 24일까지의 데이터 기준

자료: 예탁결제원, Quantiwise, 키움증권 리서치센터

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2024/04/01~2025/03/31)

매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%