

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

## &gt;&gt;&gt; 2H24 부진했던 국내 증시 거래대금, 연초 이후 회복세

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

## &gt;&gt;&gt; 4월 대체거래소 거래대금 MS 20% 기록, 개인투자자 유입

3월 4일 대체거래소 출범 이후 한 달 간 거래대금 점유율은 4%에 불과했으나, 4월 거래가능종목이 800 개로 증가한 이후에는 20%의 점유율을 기록 중이다. 4월 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(15 시 40 분~20 시)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.

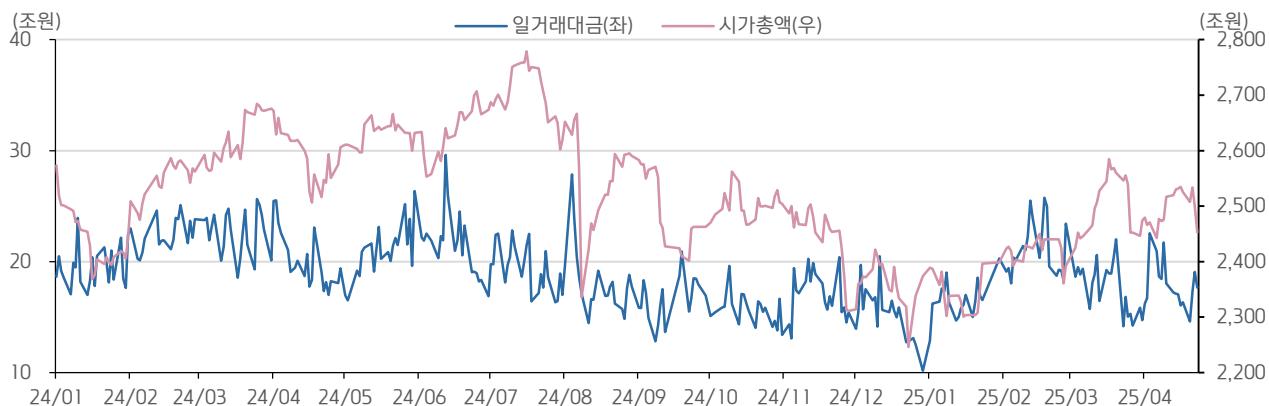
## Compliance Notice

- 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.

## &gt;&gt;&gt; BK 호조, 업종 긍정적 시각 유지, Top Pick 미래에셋증권

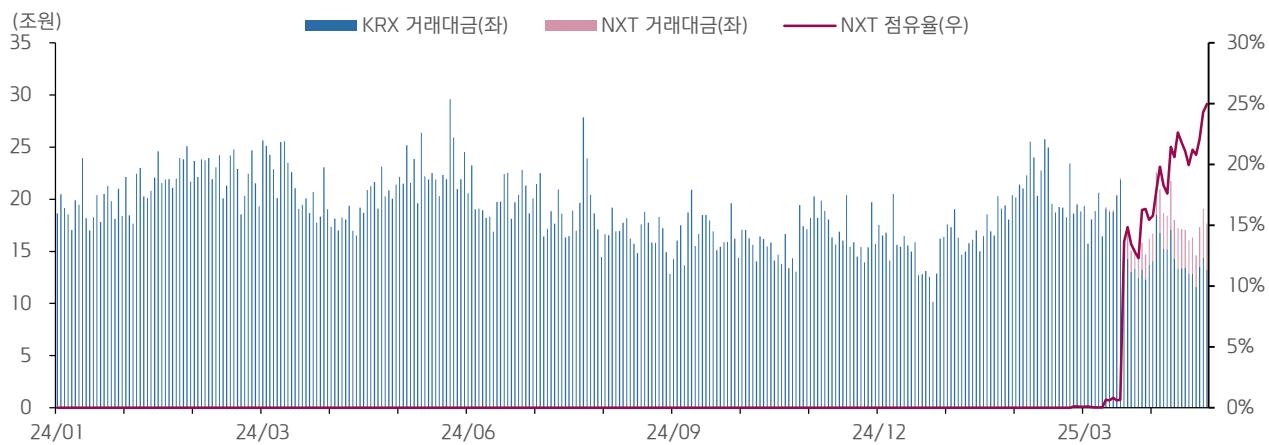
증시 반등으로 거래대금도 양호한 흐름을 보이고 있으며, 특히 대체거래소 활성화에 힘입어 개인투자자의 자금 유입도 이루어지고 있다. 향후 브로커리지 실적 호조가 예상되는 바 증권 업종에 대한 긍정적인 시선을 유지하며, 최선호주로는 대체거래소 활성화 수혜가 예상되며 실적 텐어라운드가 기대되고 주주환원에도 적극적인 모습을 보이고 있는 미래에셋증권을 제시한다.

## 국내 증시 시가총액 및 일거래대금 추이



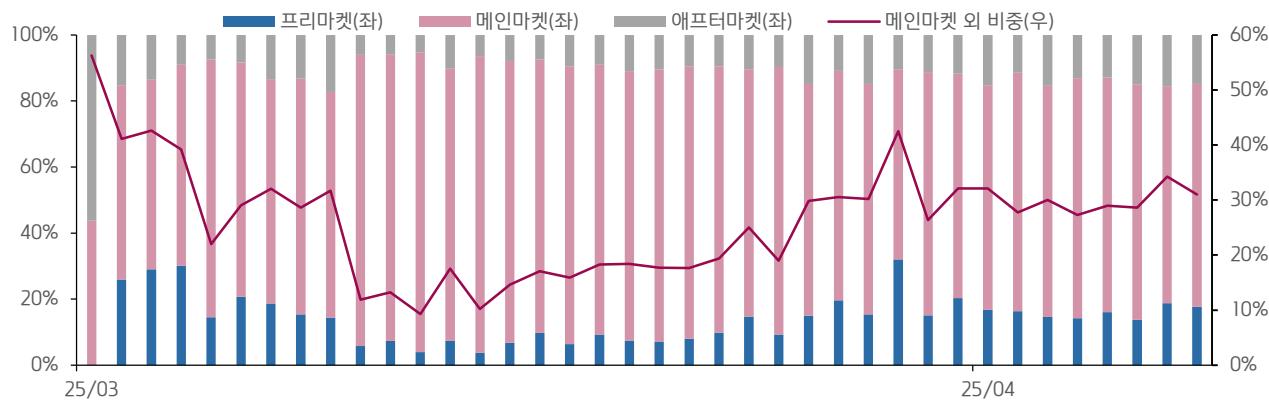
자료: Quantiwise, 키움증권 리서치센터

## KRX, NXT 일간 거래대금 및 NXT 점유율 추이



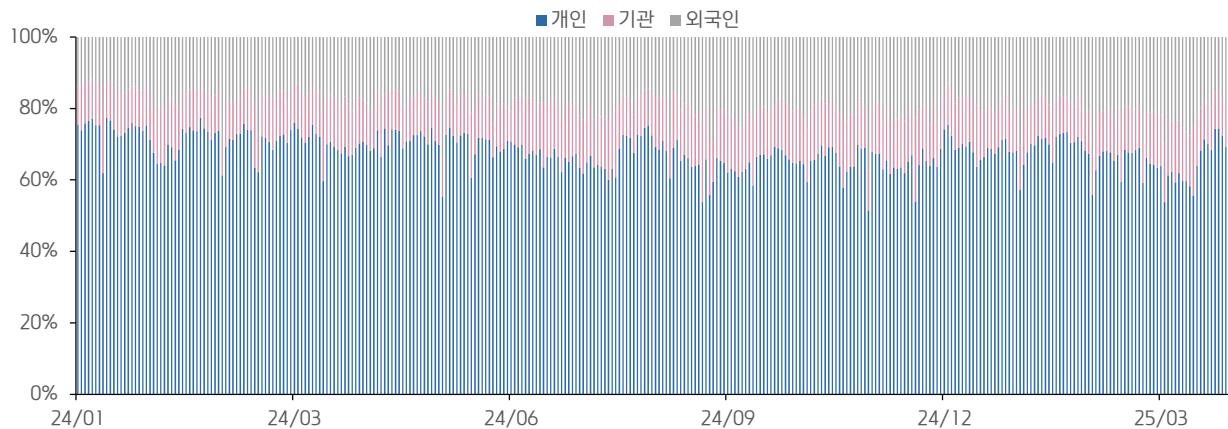
자료: KRX, NXT, 키움증권 리서치센터

## NXT의 거래시간별 거래대금 비중 및 메인마켓 외 거래대금 비중 추이



자료: NXT, 키움증권 리서치센터

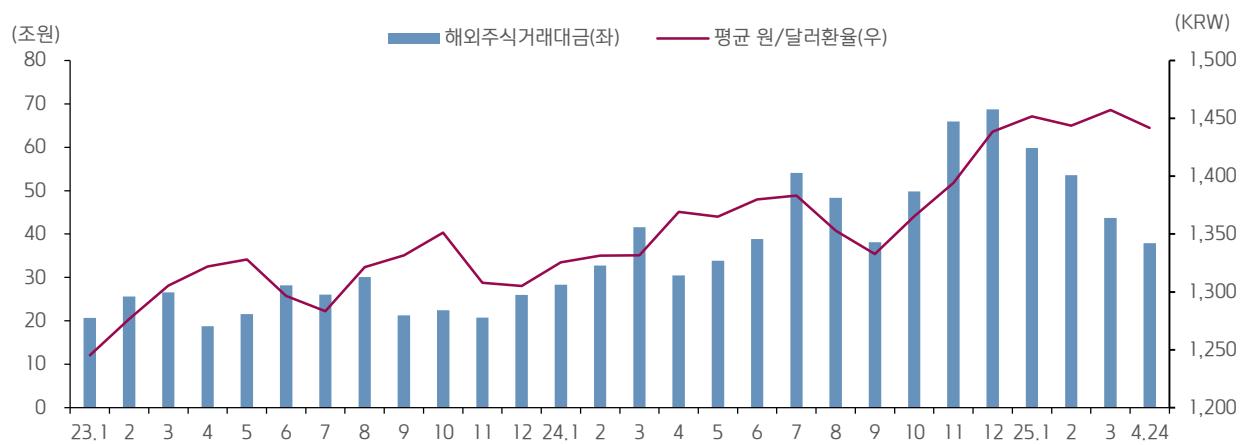
### 국내 증시 합산 개인, 기관, 외국인 거래대금 비중 추이



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, Quantwise, 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 일제의 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)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

### 투자등급 비율 통계 (2024/04/01~2025/03/31)

매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%