

“
**대선 이후 주목해야 할
중소형주**

미래산업/미드스몰캡. 나승두, 허선재, 박찬슬

- 우리나라 대선 과정에서 제시된 핵심 공약들
정치적 이벤트로 단기간 소멸되는 경우 있지만, 중장기 정책적 수혜 산업/기업을 새롭게 발굴하는 요인이 되기도 함
(역대 대통령 재임기간 각 정부별 상징적인 산업이나 기업이 있는 이유)
- 21대 대선을 앞둔 현재, 정치 테마에 편승하는 단기간 투자 전략 외에도 차기 정부의 방향과 거시적 환경 등을 고려한
중장기적 투자 전략 수립을 고려해볼 시점
- 각 정당별 10대 공약 중 공통 분모, 네 가지 키워드 찾을 수 있음
 - ① AI와 방산 등 신성장 산업 육성
 - ② 안정적&경제적 에너지 확보
 - ③ 서민경제의 회복
 - ④ 지역 균형 발전과 규제 혁신
- 주목해야 할 중소형주
 - AI 기술로 파생되는 각종 성장 산업 등장: 솔트룩스/루닛/샌즈랩/로보티즈/에이릭스/엠앤씨솔루션
 - 안정적&경제적 에너지 확보: 지엔씨에너지/경동나비엔/비에이치아이/에스에너지/그리드위즈
 - 서민경제의 회복: 지누스/엠아이텍/오스테오닉/레뷰코퍼레이션/네오팜/젝시믹스/그리티
 - 지역 균형 발전과 규제 혁신: 레인보우로보틱스/유일로보틱스/다원시스/대아티아이/에스트래픽

대통령 선거가 주식시장에 미치는 영향

| | | |
|---------------------------------|--|--|
| <p>핵심 공약, 정책 테마의 지속성</p> | <p>각 대선 과정에서 제시한 핵심 공약들, 이후 '정책 수혜주'와 '그 외 기타'로 구분됨</p> <ul style="list-style-type: none"> - 김대중 정부 공약/방향 = IT 육성 : 벤처/통신주 상승 야기했지만 조선/건설 등 전통 산업의 상대적 부진 - 박근혜 정부 공약/방향 = 창조경제/바이오 : 바이오/게임주 상승 주도, 전통 제조업 박스권 횡보 | <p>IT/통신 랠리 (1998~2000) 바이오 랠리 (2015~2016) 등</p> |
| <p>구조/제도 개혁 추진</p> | <p>새 정부가 추진하는 자본시장 개혁 정도에 따라 코리아 프리미엄 또는 디스카운트 연결</p> <ul style="list-style-type: none"> - 김대중 정부: 외국인 지분 제한 완화 → 외국인 투자자금 유입 가속화 - 노무현 정부: 국민연금 및 공모펀드 붐 → 자국민 투자 확대에 따른 레버리지 효과 - 윤석열 정부: Value Up 추진 및 단기 공매도 금지 등 → 외국인 순매수 유입, 지수 반등 | <p>지배구조 개선, 배당, 세제 등 제도 개혁/정책 방향에 따라 국내 증시 평가(Multiple) 변동</p> |
| <p>글로벌 경기에 따른 방향성</p> | <p>대선 이후 주식 시장 방향성, 거시경제 흐름에 따라 방향과 강도 영향 받음</p> <ul style="list-style-type: none"> - 김대중 정부: IMF 구제금융 극복 + 달러 약세 = 국내 증시 V자 반등 - 이명박 정부: 리먼 쇼크, 글로벌 금융위기 겪었지만 18개월만 회복 - 문재인 정부: 글로벌 동반호황 + 반도체 슈퍼사이클 = 지수 최고치 갱신 | <p>새 정부 정책 방향과 거시경제 흐름 일치하면 강한 랠리 지속 또는 빠른 악재 해소/반등 가능</p> |

※ 단기적 정치 테마 외, 차기 정부의 방향/거시적 환경 등 고려한 중장기적 투자 전략 수립도 고려해볼 시점

주요 정당 21대 대선 10대 공약 ①

| 순위 | 더불어민주당 | 국민의힘 | 개혁신당 |
|----|---|---|--|
| 1 | ▶ 세계를 선도하는 경제 강국 AI 등 신산업 집중육성, 신성장기반 구축 K-콘텐츠 지원 강화, 글로벌 빅5 문화강국 K-방산 국가대표산업으로 육성 | ▶ 자유 주도 성장, 기업하기 좋은 나라 자본/기술/노동 3대 혁신, 경제 대전환 민간 및 기업 자율성과 창의성 극대화 규제 완화, 세제 정비, 투자 활성화 | ▶ 대통령 힘 빼고 일 잘하는 정부 만든다 부처 개편 및 축소, 유사/중복 업무 통폐합 3부총리제 도입, 책임운영체계 구축 예산 편성 기능 이관, 정부기구 효율화 |
| 2 | ▶ 내란극복과 K-민주주의 위상 회복 내란극복, 국민통합, 민주주의 회복 대통령 계엄권한에 대한 민주적 통제 강화 검찰 개혁 완성, 사법 개혁 완수 | ▶ AI / 에너지 3대 강국 도약 AI 전 주기에 걸친 집중 투자, 생태계 조성 세계 1위 원자력 기술로 에너지 강국 실현 과학기술인이 존중 받는 나라 | ▶ 중국, 베트남 공장을 다시 대한민국으로 국내 기업 리쇼어링 촉진, 특별 규제 완화 외국인 노동자 임금차등적용 등 규제 완화 외국인 노동자 정착 지원 강화 |
| 3 | ▶ 가계/소상공인 활력 증진, 공정 경제 실현 가계&소상공인 활력 제고, 공정한 경제구조 지역사랑상품권, 온누리상품권 발행 확대 디지털자산 생태계 정비 산업육성기반 마련 | ▶ 청년이 크는 나라, 미래가 열리는 대한민국 청년 취업, 주거, 교육, 결혼, 양육 부담 완화 청년안심 국민연금 2차개혁, 청년 부담 완화 집 걱정 없는 청년 시대, 군가산점제 도입 | ▶ 법인세 자치권 부여로 지방 경쟁력 강화 법인세 국세분의 일부를 지방세로 전환 지자체별 법인세 경쟁 체계 구축 지방소비세 이전 효과 극대화 |
| 4 | ▶ 세계질서 변화 실용적 대처 외교안보 강국 튼튼한 경제안보 구축, 한반도 평화 실현 국익과 실용 기반 하 주변 4국과 관계 발전 식량안보 차원 주요 농산물 공급 기반 구축 | ▶ GTX로 연결되는 나라, 함께 크는 대한민국 GTX 전국 5대 광역권 확대 추진 광역철도/도시철도 확충, 30분 출퇴근 혁명 중앙정부 권한과 자원, 지방 이양 확대 | ▶ 최저임금 최종 결정 권한 지자체에 위임 지역간 생활비 및 인건비 격차 고려 지자체 자율성 강화, 지역경제 활성화 촉진 기본 최저임금 기준 30% 내 가감 결정 권한 |
| 5 | ▶ 국민 생명과 안전 지키는 나라 국민 생활안전 및 재난 대응 강화 의료 대란 해결 및 의료 개혁 추진 지역/필수/공공의료 강화, 치료 권리 확보 | ▶ 중산층 자산증식, 기회의 나라 중산층 감세 추진, 종합소득세 물가연동제 시대 변화에 맞게 상속세제 개편 생활물가 부담 완화, 부동산 제도 개편 | ▶ 국민연금, 신/구 연금 분리가 유일한 해결책 신/구 연금 재정 분리 구연금 미적립부채 관리 방안 시행 확정기여형 구조의 신연금 도입 |

자료: 중앙선거관리위원회, SK증권

주요 정당 21대 대선 10대 공약 ②

| 순위 | 더불어민주당 | 국민의힘 | 개혁신당 |
|----|---|---|---|
| 6 | ▶ 세종 행정수도, 5극 3특 추진 5대 초광역권, 3대 특별자치도 추진 자치분권 강화와 지방재정 확충 잘사니즘, 관광산업으로 지역경제 활성화 | ▶ 아이 낳고 기르기 좋은 나라 인구구조 변화에 맞는 결혼/임신/출산/육아 가족 친화 생애 맞춤형 복지, 평생 복지 구현 안심하고 누리는 더 좋은 보건의료 | ▶ 교사 소송 국가책임제, 학습지도실 도입 교사에 대한 무분별한 소송, 허위신고 보호 교사 허위신고 무고 처벌 강화 학습지도실 및 학생생활지원관 제도 도입 |
| 7 | ▶ 노동 존중받고 모든 사람의 권리 보장 사회 노동 존중, 일하는 사람들의 권리 존중 실현 포괄임금제 금지 등 근로기준법에 명문화 주 4.5일 도입/확산, 노동시간 감축 | ▶ 소상공인, 민생이 살아가는 서민 경제 지속가능한 소상공인 경제 생태계 실현 소상공인 전기료 부담 경감, 금융지원 확대 지역소비 촉진과 전통시장 활성화 확대 | ▶ 5천만원 한도 든든출발자금 청년 도전 응원 청년에게 초기 자금 지원, 기회 평등 실현 정책금융상품 든든출발자금 출시 기존 학자금대출과의 선택 및 전환 가능 |
| 8 | ▶ 아동/청년/어르신 모두 잘 사는 나라 생활안정과 생활비 절감 추진 빈틈없이 기본 보장되는 사회 추진 생애주기별 소득보장체계 구축 | ▶ 재난에 강한 나라, 국민을 지키는 대한민국 사후 수습에서 사전대비로 전환 드론/로봇 기술 활용 재난 감시 모니터링 정부/지자체/민간 정보 공유 플랫폼 강화 | ▶ 현역대상자 가운데 장교 선발 병사/부사관/장교 기초군사훈련 통합 단기복무 간부 선발제도 도입 복무 연계 등록금 지원 제도 도입 |
| 9 | ▶ 저출생/고령화 위기 극복 저출생/고령화 해소 및 돌봄체계 구축 자녀 수 비례 소득공제율/한도 상향 추진 지속 가능한 노후 소득 보장 체계 구축 | ▶ 특권을 끊는 정부, 신뢰를 세우는 나라 정치/사업/선거관리 제도 개혁 국회의원 불체포 특권 폐지, 공수처 폐지 간첩법, 적국에서 외국으로 범위 확대 | ▶ 규제 혁파 위한 규제기준국가제 실시 기준국가 규제 사례 제시, 그대로 적용 규제심판원 설치 및 절차 통합 분야별 규제기준국가 설정, 법령 개정 마련 |
| 10 | ▶ 미래 세대 위해 기후위기 적극 대응 기후위기 대응 및 산업구조의 탈탄소 전환 2040년까지 석탄화력발전 폐쇄 2030 서해안, 2040 한반도 에너지고속도로 | ▶ 복핵을 이기는 힘, 튼튼한 국가안보 한미동맹 기반 핵 확장억제 실행력 강화 한국형 3축 체계 더욱 강화, 핵 잠재력 강화 화이트 해커 1만명 양성, K-방산 육성 | ▶ 국가 과학영웅 우대제도 도입 과학기술 연구자 연금 제도 도입 과학기술 패스트트랙 제도 도입 출입국 심사 시 외교관 수준 혜택 제공 |

자료: 중앙선거관리위원회, SK증권

▶ 세계를 선도하는 경제 강국

인공지능(AI)

- AI 예산 비중 선진국 수준 이상 증액, 민간 투자 100조원 시대 개막
- AI 데이터센터 건설을 통한 AI 고속도로 구축
- 고성능 GPU 5만개 이상 확보, 국가 AI 데이터 집적 클러스터 조성
- 규제 특례를 통한 AI 융복합 산업 활성화

☞ AI / 데이터센터 등 관련 밸류체인 중장기적 강세 전망

K-컬처

- K컬처 글로벌 브랜드화 K-이니셔티브 실현, 문화수출 50조원 달성
- K-콘텐츠 창작 전 과정 국가 지원 강화, K-컬처 플랫폼 육성

☞ K-POP, 웹툰, 드라마 등 국내 엔터/콘텐츠 기업 수출 비중 확대

방산

- K방산 수출 증대 위한 컨트롤타워 신설, 방위사업청 역량 강화
- 국방 AI 등 R&D 국가 투자 확대, 방산수출기업 R&D 세제 지원 추진

☞ 방산 Big 4 및 관련 밸류체인 기업들의 해외 수주 모멘텀 가속화

▶ 가계/소상공인 활력 증진, 공정 경제 실현

소상공인 지원

- 코로나 정책자금 대출에 대한 채무조정 및 탕감, 종합방안 마련
- 12.3 비상계엄으로 인한 피해 소상공인 지원방안 마련
- 저금리 대한대출, 정책자금 확대, 임대료 꿈수 인상 방지

☞ 지역은행 및 여전사 NPL 리스크 완화 등 긍정적 영향

소비촉진

- 지역사랑상품권 및 온누리상품권 발행 규모 확대
- 골목상권 육성 통한 상권르네상스 2.0 추진

☞ 지역화폐 결제 인프라 및 핀테크 관련 기업 부각

주식시장

- 상장기업 특성에 따른 주식시장 재편 및 주주환원 강화
- 외국인 유입 확대 위한 제도 정비, MSCI 선진국지수 편입 적극 추진
- 상법상 주주총회 의무 도입 등 기업지배구조 개선
- 자본/손익거래 등 악용한 지배주주의 사익편취 행위 근절
- 먹튀/시세조종 근절로 공정한 시장 질서 창출

☞ 코리아 디스카운트 해소 움직임, 저 PBR 주 리레이팅 기회

▶ 세계질서 변화에 실용적 대처하는 외교안보 강국

경제외교

- G20, G7 등을 통한 글로벌 현안 적극 참여
- 성공적인 2025 경주 APEC 개최 통한 외교역량 강화
- 신아시아 전략 및 글로벌사우스 협력 추진
- 기후위기발 글로벌 환경무역 대응역량 강화
- 글로벌 기후위기 대응외교 강화

👉 **패권경쟁 과정에서의 중요한 동맹국 역할, 수출 점유율 확대 가능성**

한반도

- 한반도 군사적 긴장 완화, 평화 분위기 조성
- 한반도 비핵화 목표, 남북관계 복원 및 화해/협력으로의 전환 추진
- 한미동맹 기반 전방위적 억제능력 확보
- 한국형 탄도미사일 성능 고도화 및 한국형 미사일방어체계 고도화
- 이산가족 상봉 등 남북 인도주의협력, 교류협력 모색

👉 **남북 경제협력 관련 테마 형성 가능성**

▶ 미래 세대 위해 기후위기에 적극 대응

온실가스 감축, 탄소중립 산업 전환

- 2030 온실가스 감축 목표 달성 추진
- 2035년 이후 감축 로드맵 수립, 탄소중립기본법 개정
- 태양광/풍력/전기차/배터리/수전해/히트펌프 등 국산화 및 수출경쟁력 제고

👉 **RE 100 재점화, 탄소규제 본격화, 탄소 배출권 시장 활성화**

재생에너지 중심 에너지전환 가속화

- 2040년까지 석탄화력발전 폐쇄
- 햇빛/바람 연금 확대, 농가 태양광 설치로 에너지 자립 실현
- 태양광 이격거리 규제 및 재생에너지 직접구매(PPA) 개선

👉 **신재생에너지 확대 속도, 태양광 / ESS / PPA 플랫폼 부각**

에너지 고속도로

- 2030년까지 서해안, 2040년까지 한반도 에너지 고속도로 건설 추진
- 분산형 재생에너지 발전원 효율적 운영하는 지능형 전력망 구축

👉 **HVDC, 스마트그리드 등 기초 인프라 건설 확대**

▶ 자유 주도 성장, 기업하기 좋은 나라

세계 최고 수준의 투자 환경 조성

- 자유경제혁신 기본법 제정
- 신기술/신산업 분야 규제 철폐, 미래산업 육성
- 기업투자 종합지원센터 설립, 원스톱 행정서비스

☞ 바이오, 핀테크 등 규제프리 관련 수혜 업종 및 스타트업 IPO 주목

기업하기 좋은 나라, 일하기 좋은 나라

- 한미정상회담 개최, 관세 패키지 협상 추진
- 대통령 주재 해외투자자 대상 기업설명회 개최
- 원자력 발전 비중 확대로 산업용 전기료 인하 추진
- 법인세 및 상속세 최고세율 인하 등 세제 정비
- 일자리 창출 우수기업 세금/부담금 감면 등 우대

☞ 기업에 대한 투자 심리 개선, 기업 상속 문제 등 현안 해결 기대

▶ AI / 에너지 3대 강국 도약

인공지능(AI)

- AI 대학원 및 SW 중심대학 등 정원 확대
- 전 국민 대상 AI 활용 기반 디지털 리터러시(문해력) 확산
- 글로벌 기업 참여 민관합동펀드 100조 조성
- AI 핵심 기술 인프라 확보 지원
- 가치 있는 공공데이터 개발 확대
- 차세대 AI(GPU, NPU, HBM 등) 원천 기술 개발 지원

☞ 대학/벤처 생태계 확대, AI 플랫폼 및 팹리스 파이프라인 확대 기대

에너지

- AI 산업 필수인프라 전력 안정적 확보, 대형 원전 6기 추진
- 한국형 SMR 상용화 추진, 원전 비중 확대
- 산업용 전기료 인하, 반값 전기료 기반 조성
- 에너지 고속도로/국도/지방도 연결, 재생에너지 활용도 제고
- 에너지 신기술 개발과 분산 에너지 활성화

☞ 대형 원전 6기 조기 완공, SMR 상용화 드라이브

▶ GTX로 연결되는 나라, 함께 크는 대한민국

GTX

- 수도권 GTX 모델 전국 5대 광역권으로 확장, 전국 급행철도망 구축 (수도권/부울경권/대구경북권/충청권/광주전남권 GTX)
- 광역철도/도시철도 확충, 30분 출퇴근 혁명

☞ 급행철도망 구축 관련 수혜, 토목/철도차량/철도신호 등 수주 증가

메가시티

- 수도권, 충청권, 호남권, 대경권, 동남권 성장기반 조성
- 기존 특구제도 통/폐합 후 지자체 기반 성장엔진 메가프리존 도입
- 중앙정부 권한과 자원 지방 이양 확대
- 국회 완전 이전 및 대통령 제2집무실 이전

☞ 지방 균형개발, 지역 소재 건설사 및 부동산 가치 재평가 기대

▶ 북핵을 이기는 힘, 튼튼한 국가안보

북핵 억제력 강화

- 한미동맹 기반 핵 확장억제 실행력 강화
- 한미방위조약에 핵공격 보호조항 추가 추진
- 한국형 3축 체계 더욱 강화, 선제적 억제능력 확보
- 한미 원자력 협정 개정, 원자력 평화적 용도 범위 내 관련 기술 확보
- 전술핵 재배치, NATO식 핵공유 한미간 협의

☞ 3축 체계 관련 유도무기 관심 확대

K-방산, 사이버전

- K-방산 4대 강국 위한 법적/제도적/금융적 지원 확대
- 사이버전 전담 전력 확충, 사이버 안보 컨트롤타워 구축

☞ 보안 소프트웨어 및 종합 관제 서비스 수요 증가

▶ 중국, 베트남 공장을 다시 대한민국으로

리쇼어링

- 해외 생산시설 이전 국내 기업, 주요 국가 산단으로 복귀 지원
- 외국인 노동자 전용 특수 비자 신설
- 외국인 노동자 최저임금 차등 적용 기간 설정, 정착 지원 강화

☞ 국내 복귀 기업 자동화 설비 도입, 로봇/AMR 등 구축 확대

▶ 압도적 규제 혁파 위한 규제기준국가제 실시

국내 규제 혁신

- 기준국가 규제 사례 제시하면 국내에서 그대로 적용
- 국무총리 산하 규제심판원 신설, 신청부터 특례 부여까지 원스톱 처리
- 특례 기간 기존 샌드박스 최대 4년에서 10년으로 확대
- 분야별 규제기준국가 설정 및 법령 개정 로드맵 마련

☞ 바이오, 모빌리티, 디지털헬스 등 초기 성장 기업 혜택 확대

“K” - AI/방산

- 새로운 경제 성장을 주도할 산업을 찾겠다는 움직임은 각 정당별 공통적으로 언급된 부분, 가장 많이 언급된 AI, 방산, 콘텐츠
- AI에 대한 공격적인 투자 확대 주목할만한 부분, 100조원 가량의 공격적 투자를 통해 AI 관련 기술 및 인프라 확보 계획
- GPU, NPU, HBM 등 차세대 AI 인프라 주도할 국가 원천 기술 확보 추진
- AI 관련 스타트업 발굴, 벤처 성장 지원, 우수 인력에 대한 인건비/연구비 지원 확대
- K-방산 수출 증대를 위한 국가적 지원, 컨트롤타워 설립하여 제도적/금융적 지원 확대 추진, 국방 AI(복합전투체계) 등 R&D 국가 투자 확대 등
- AI 연계 융복합 산업 활성화 추진, 의료/농업/국방/기초과학 등 지원 활성화

안정적&경제적 에너지

- AI 산업 확장에 반드시 필요한 안정적/경제적 에너지 공급 인프라 조성에 공감대 형성
- AI 데이터센터 구축 등 에너지 수요 증가에 발맞춰 원활한 에너지 공급망 확보 필요성 대두
- 공통적으로 제시된 에너지 고속도로 구축, 탈탄소 및 신재생에너지 활용도 제고 방안 마련 제시
- 하지만 태양광/풍력 등 재생에너지 기반 에너지 인프라 구축인가, 원자력발전소 및 SMR 기반+재생에너지 인프라 구축인가에 대한 차이 있음
- 에너지 수요 증가에 발맞춰 안정적인 에너지 공급과 경제적 에너지 공급을 위한 기초 인프라 확충이 필요하다는 데는 이견 없음

서민경제의 회복

- 가게 및 소상공인, 청년들의 성장 지원이 필요하다는 점에 공감대 형성
- 코로나19 팬데믹 이후 발생한 소상공인 생계 유지 지원에 대한 정책적 지원 필요성 대두, 금융지원 정책 마련
- 지역 소비 촉진을 위한 장려책 필요, 온누리상품권 발행 확대를 통한 지역 소비 촉진 공감대 있지만 구체적 행동 방안에 대해 이견
- 지역사랑상품권과 온누리상품권의 발행 규모 확대 추진 vs 온누리상품권 발행 규모 증액 및 신용카드 소득공제율 확대, 일몰기한 연장 추진
- 아동/청년 및 신혼부부/어르신 등 생애주기별 안심 지원 확대 등

지역 균형 발전과 규제의 혁신

- 행정수도 이전 및 국회/대통령 집무실 이전 등 지역 균형 발전 추진, 초광역권 메가시티 조성 필요성에 공감
- 중앙정부 권한 줄이고 지자체 권한 확대, 자치 분권 강화하고 지방재정 확충 추진
- 지역 균형 발전을 위한 물리적 지원 필요, GTX를 비롯한 교통 인프라의 개선, 관광 상품 개발 확대 등 추진 예상
- AI 산업 성장 및 균형 발전 등을 위한 과감한 규제 혁신 필요성
- 신기술/신산업에 대한 규제 철폐 및 규제 특례 적용, 규제 샌드박스 적용 범위 확대 및 지원 확대 추진
- 규제기준국가 사례 반영하여 그대로 적용하는 공격적 지원까지도 언급

대선 이후 주목해야 할 중소형주

| | |
|------------------------------------|--|
| <p>"K" - AI/방산</p> | <ul style="list-style-type: none"> - AI 관련 기술개발 및 산업 투자 확대 필연적, AI 활용한 서비스 + AI 관련 보안 등 파생 소프트웨어 주목 - 단기적 HW 업종 수혜 예상되지만, 중장기적으로는 SW까지 관심 확대될 것으로 예상 - 방산 Big 4의 글로벌 선전 뒤이어 후발 주자들에 주목, AI 등 연계할 수 있는 AI 방산 관련 분야 매력적 - AI 기반 무기체계, 소재부품 국산화, 항공기/부품 및 MRO, 우주산업 등 주목 <p>※ 관심종목: 솔트룩스 / 루닛 / 샌즈랩 / 로보티즈 / 에이릭스 / 엠앤씨솔루션</p> |
| <p>안정적&경제적 에너지</p> | <ul style="list-style-type: none"> - AI 산업 확대에 필요한 에너지 공급 중요성 대두, 친환경/탈탄소에너지원 도입 확대 예상 - 에너지 효율적 저장/활용할 수 있는 방안에 대한 고민, 스마트그리드 및 에너지저장장치 도입 증가 예상 - 원자력 발전과 재생에너지 병행되는 관련 투자 및 정책 확대 예상 - 태양광, 풍력, ESS/스마트그리드, 원전 관련 업종 주목 <p>※ 관심종목: 지엔씨에너지 / 경동나비엔 / 비에이치아이 / 에스에너지 / 그리드위즈</p> |
| <p>서민경제의 회복</p> | <ul style="list-style-type: none"> - FLEX의 시대 지나고 다시 찾아온 가성비 시대, 지역상권 회복을 통한 지역 경제 활성화 추진 - 적은 비용으로 최대의 소비자 만족을 창출 할 수 있는 아이템 부각될 것으로 예상 - 지역화폐/상품권 활용 확대에 따른 간편결제/핀테크 사업 부각 예상 - 청년/신혼부부 지원(주택건설), 노인/저출산 지원(의료기기) 확대에 따른 수혜 종목 주목 <p>※ 관심종목: 지누스 / 엠아이텍 / 오스테오닉 / 리뷰코퍼레이션 / 네오팜 / 젝시믹스 / 그리티</p> |
| <p>지역 균형 발전과 규제의 혁신</p> | <ul style="list-style-type: none"> - 지역 균형 발전을 위해서는 각 지역별 특색 있는 성장 산업 자리매김하는 것이 중요 - 그 과정에서 자동화/효율화는 거스를 수 없는 글로벌 트렌드, 로봇/AMR 국내 시장 확대에 주목 - 지역 균형 발전에 반드시 필요한 교통 인프라 개선, GTX 등 교통 인프라 투자 확대 가능성 높음 - 건설, 인프라, 여행, 레저, AI SW 등 주목 <p>※ 관심종목: 레인보우로보틱스 / 유일로보틱스 / 다원시스 / 대아티아이 / 에스트래픽</p> |

자료: SK증권

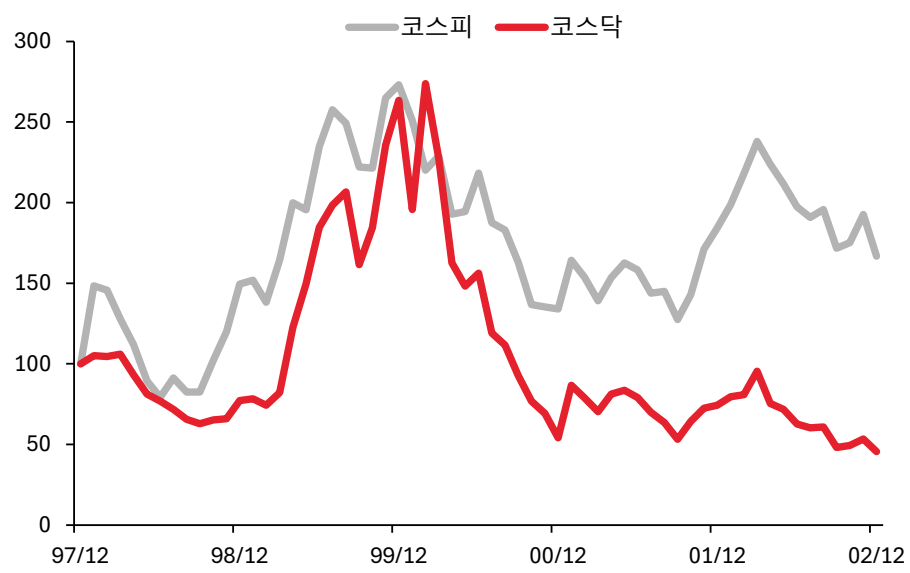
Appendix. 역대 정부별 특징



김대중 정부 - IMF 극복과 IT 강국 도약 ①

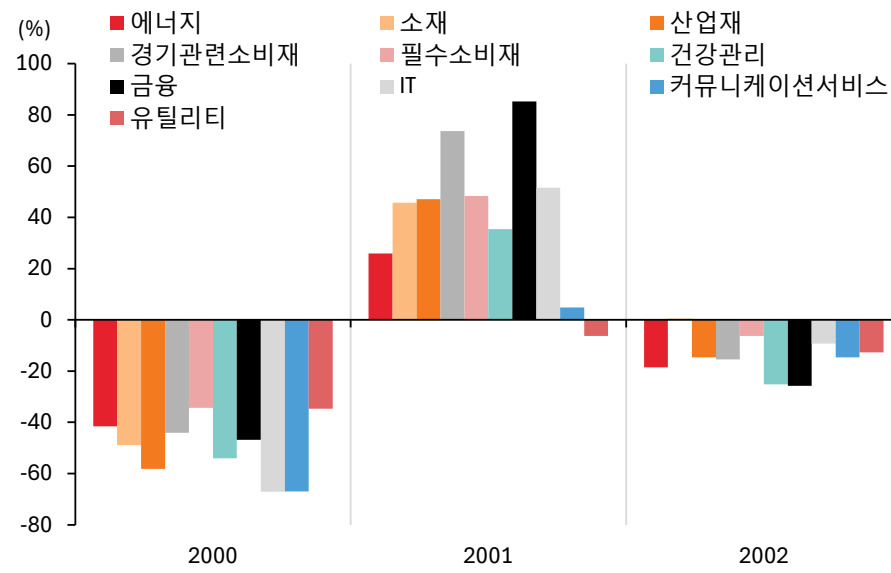
- 1998년 2월부터 2003년 2월까지 이어진 김대중 정부(국민의 정부)
- IMF 위기 1년 반 이내 조기 극복 최우선, 국제 신인도 회복 위해 외국인 투자 적극 유치, 1998년 5월 주식시장 전면 개방
- IT 벤처 육성 등 통한 정보화 선진국 + IT 강국 도전, 1인 1 PC 시대 실현 중/고교 정보화 과목 신설, 초고속 인터넷망 도입
- 대북 햇볕정책 제시하며 남북 화해, 금강산 관광, 이산가족 상봉 등 추진
- 재벌구조 개혁, 부패 척결 등 정치 개혁 공약, IMF 조기 극복을 위한 노동시장 유연화 추진

김대중 대통령 재임기간 주가지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

김대중 대통령 재임기간 연간 섹터별 수익률

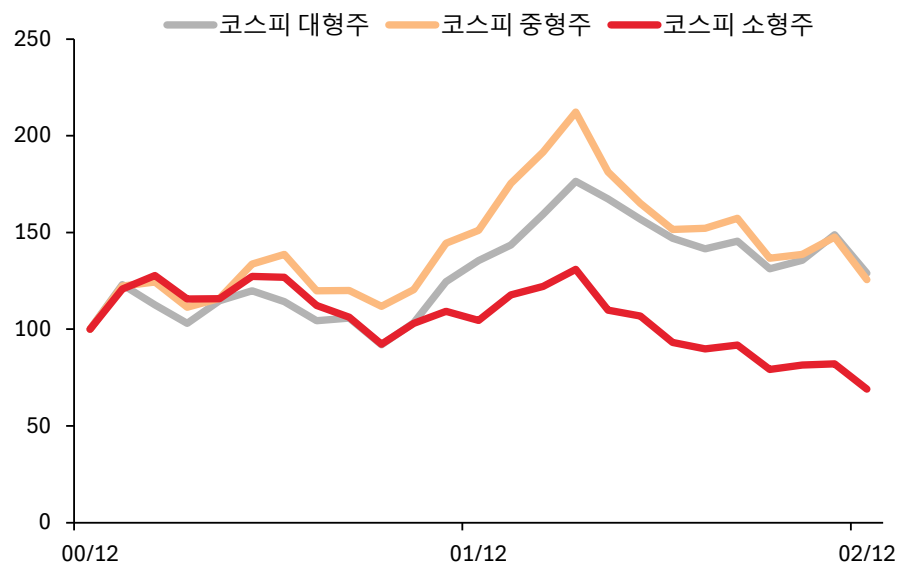


자료: Quantiwise, SK증권

김대중 정부 - IMF 극복과 IT 강국 도약 ②

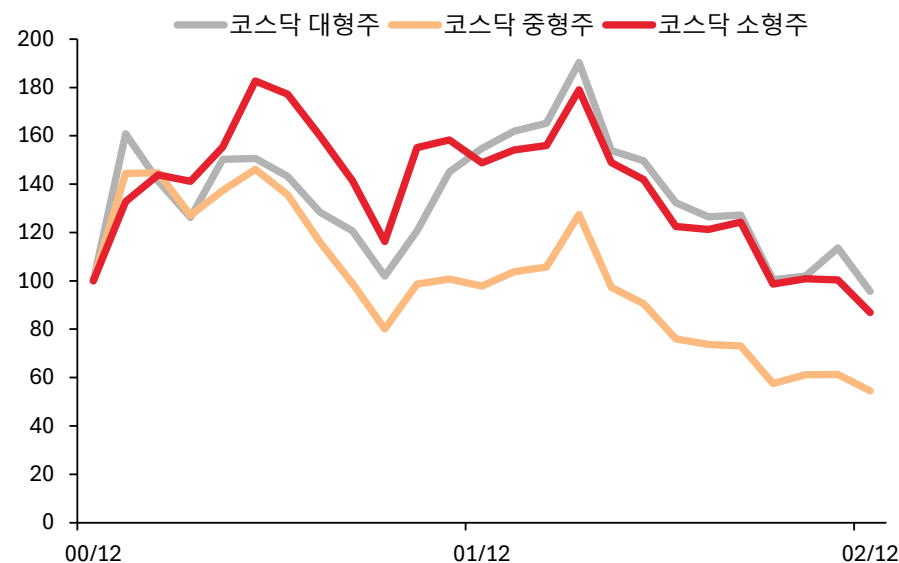
- IT 육성, 정보화 강국 도전 선언, 노동시장 유연화 도입 등 맞물려 IT 벤처 창업 등 활성화
- DAUM, 새롬기술 등 초고속 인터넷망 도입에 따른 대표적 닷컴 수혜주 등장
- IMF 조기 극복을 위한 움직임 + 글로벌 인터넷 보급 확대 + 미국 등 인터넷 관련 기업 주가 폭등으로 국내 증시 강세
- 2000년 3월 코스닥 역사상 최고치 2,925.5 pt 기록 후 글로벌 닷컴 버블 붕괴와 함께 국내 지수 급락 반전
- IMF 조기 극복 및 수출 확대 정책 추진에 따른 삼성전자 / SK텔레콤 / 현대차 등 대형주에 대한 외국인 관심 지속

김대중 대통령 재임기간 코스피 시가총액별 지수 추이



자료: Quantwise, SK증권

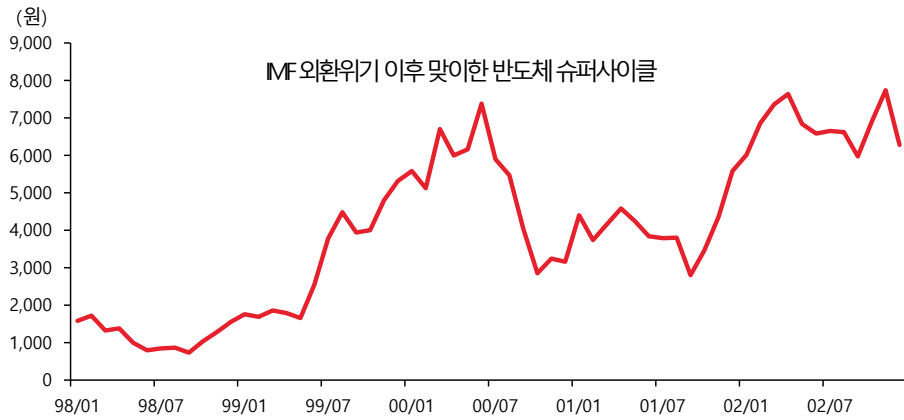
김대중 대통령 재임기간 코스닥 시가총액별 지수 추이



자료: Quantwise, SK증권

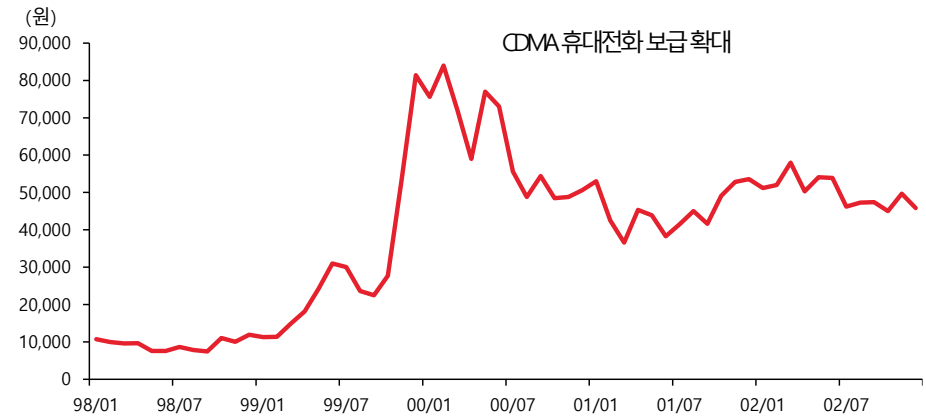
김대중 정부 - 특징 종목 주가 추이

삼성전자 재임기간 주가 추이



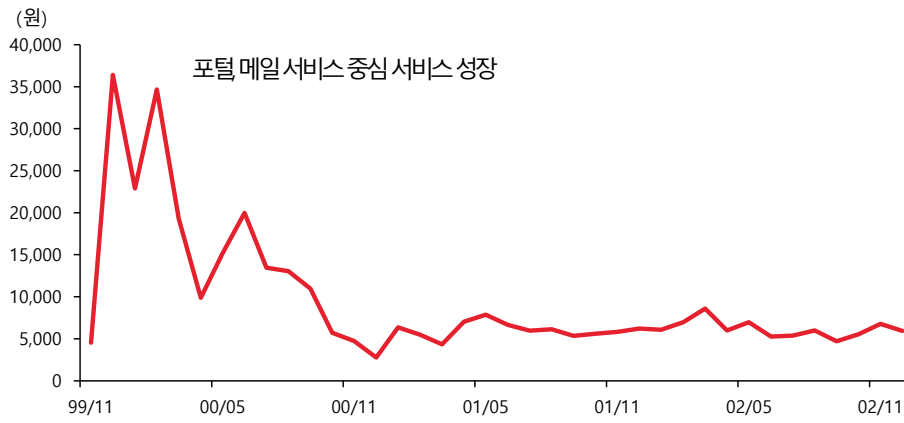
자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

SK텔레콤 재임기간 주가 추이



자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

카카오(DAUM) 재임기간 주가 추이



자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

솔본(새롬기술) 재임기간 주가 추이

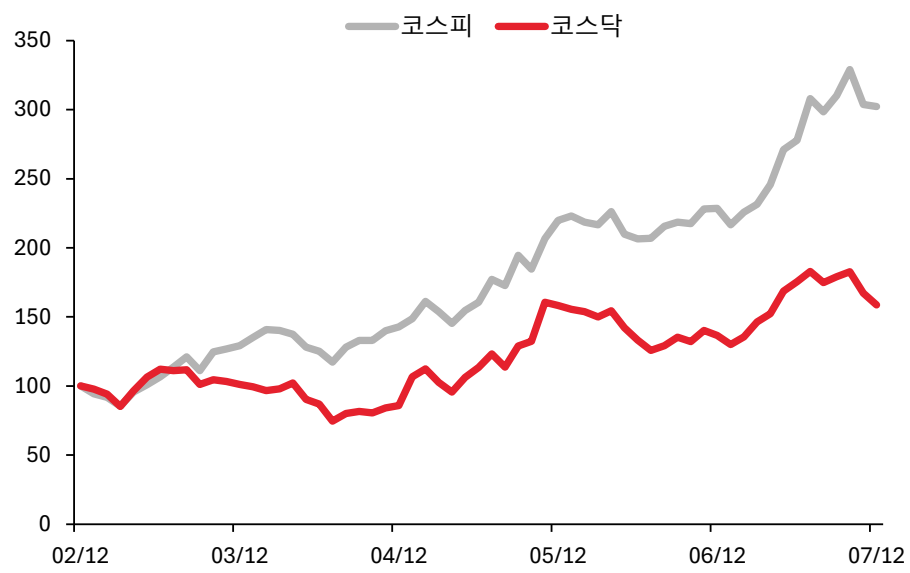


자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

노무현 정부 - 원자재 슈퍼사이클과 한반도 평화체제 ①

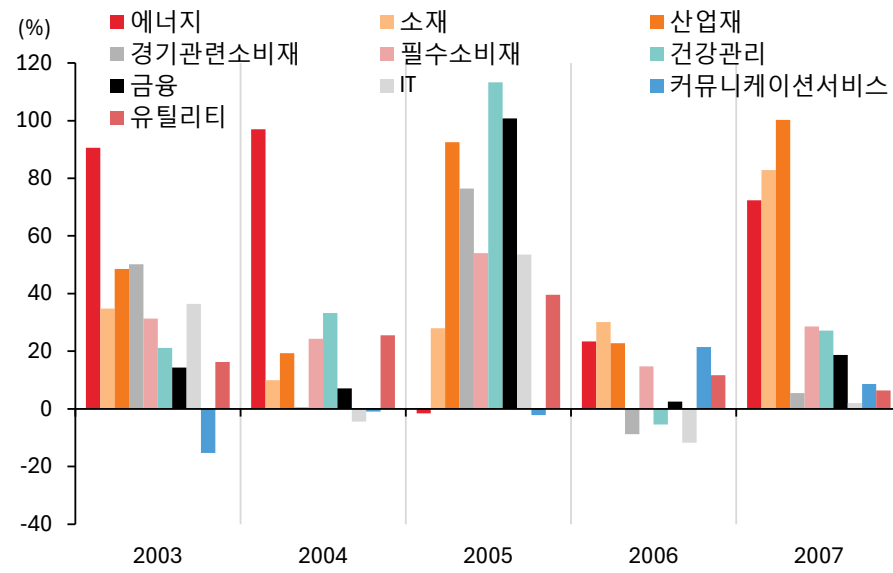
- 2003년 2월부터 2008년 2월까지 이어진 노무현 정부(참여정부)
- 원자재 슈퍼사이클과 인터넷 서비스 성장, 모바일 디바이스 출현 등 국내 증시 호황 시기
- 당당한 대한민국 목표로 4대 비전 / 20대 기본정책 / 150대 핵심과제 제시, 한반도 평화체제 및 경제협력 강화 추진
- 미국과 중국의 동시 호황, 환율 절상에 따른 외국인 자금 유입, 저금리로 인한 글로벌 유동성 확대 등 긍정적 요인 다수
- 적립식 펀드 투자 열풍도 증시 상승에 영향, 역대 대통령 재임기간 중 가장 높은 증시 상승률 기록

노무현 대통령 재임기간 주가지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

노무현 대통령 재임기간 연간 섹터별 수익률

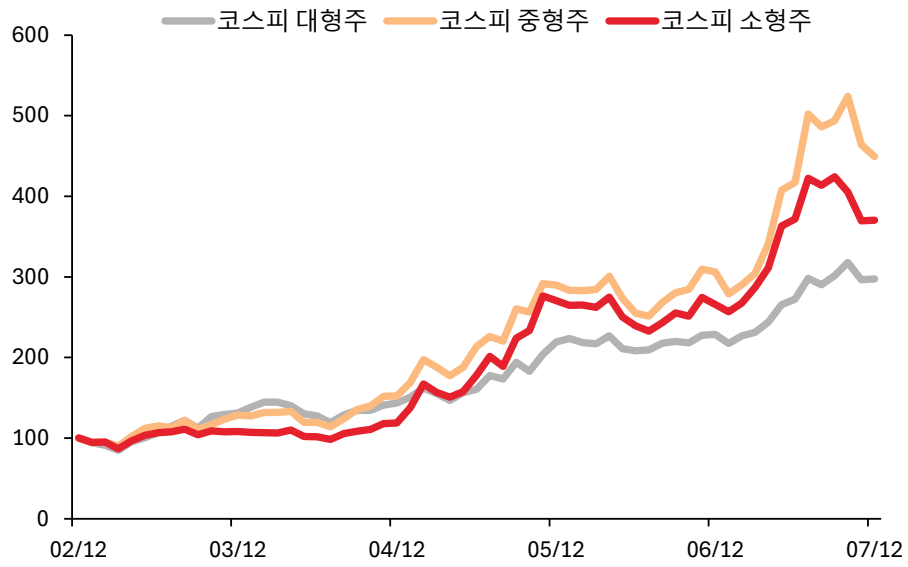


자료: Quantiwise, SK증권

노무현 정부 - 원자재 슈퍼사이클과 한반도 평화체제 ②

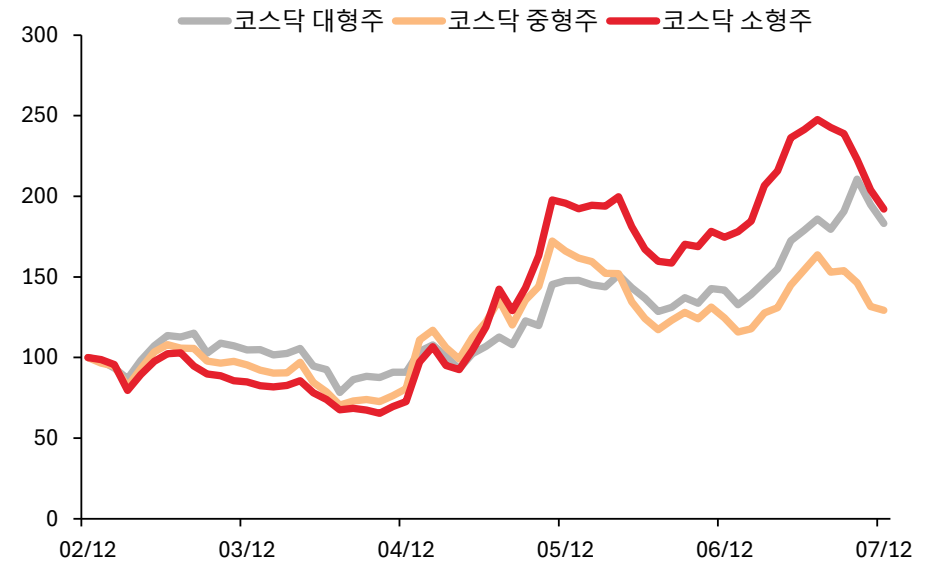
- 닷컴 버블 이후 IT 산업 전반에 대한 기저효과 발생, 전통 IT 대표 기업 밀어내고 새롭게 성장하는 기업에 대한 관심 집중
- 검색 및 포털사이트 경쟁에서 우위 점하기 시작한 NAVER, 신성장산업으로 떠오른 셀트리온 등 부각
- 원자재 슈퍼사이클 및 새로운 성장 산업으로의 영역 확장 추진한 POSCO, LG화학 등 주가 상승
- 스마트폰과 같은 모바일 디바이스 보급 확대되며 삼성전자 등 대형 IT 기업과 협력업체에 대한 관심도 고조됨
- 2007년 하반기로 접어들며 미국 서브프라임 모기지 등에 대한 불안 확대, 외국인 중심 국내 증시 매도세 전환

노무현 대통령 재임기간 코스피 시가총액별 지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

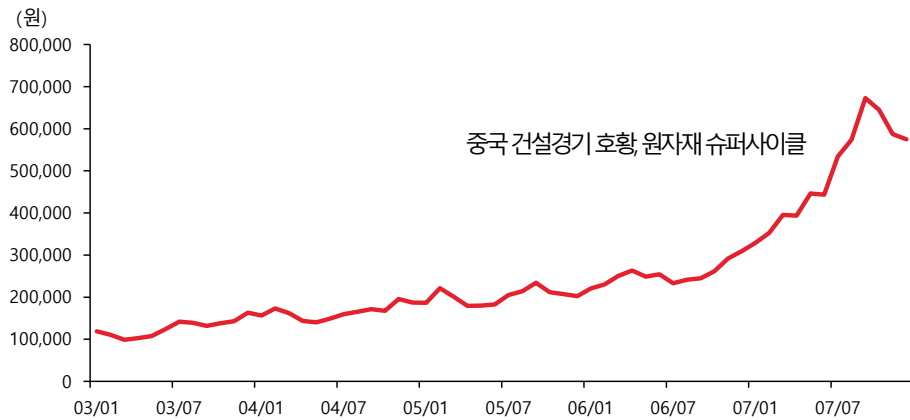
노무현 대통령 재임기간 코스닥 시가총액별 지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

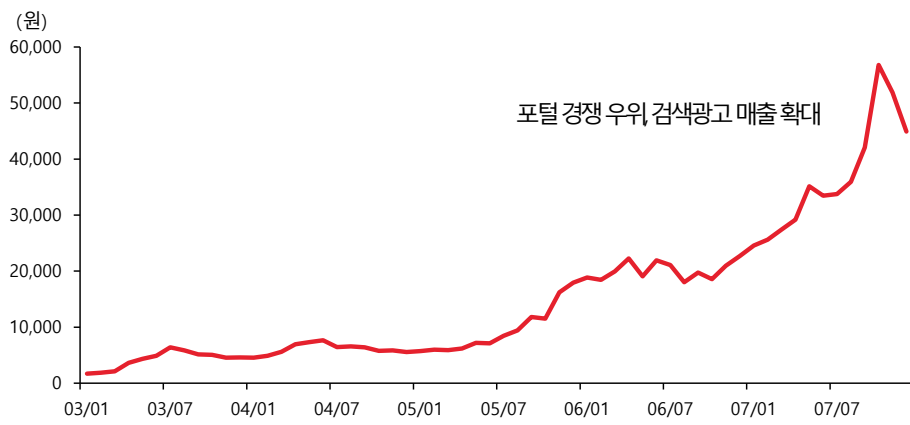
노무현 정부 - 특징 종목 주가 추이

POSCO홀딩스(POSCO) 재임기간 주가 추이



자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

NAVER 재임기간 주가 추이



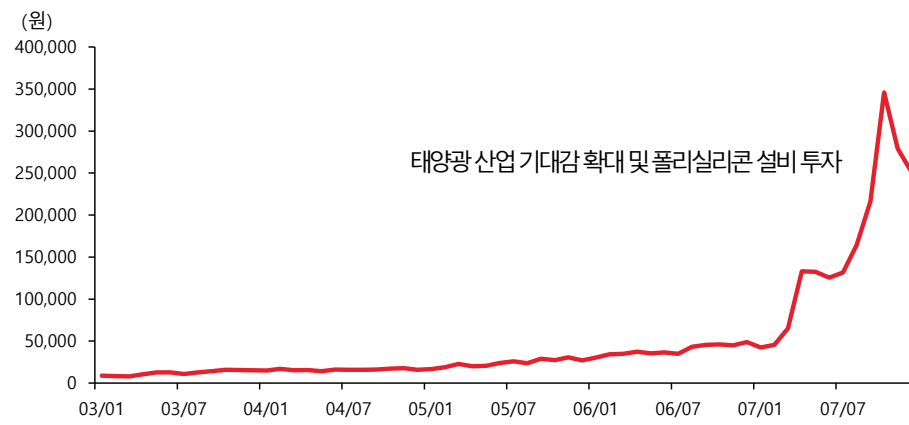
자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

삼성전자 재임기간 주가 추이



자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

OCI홀딩스(OCI) 재임기간 주가 추이

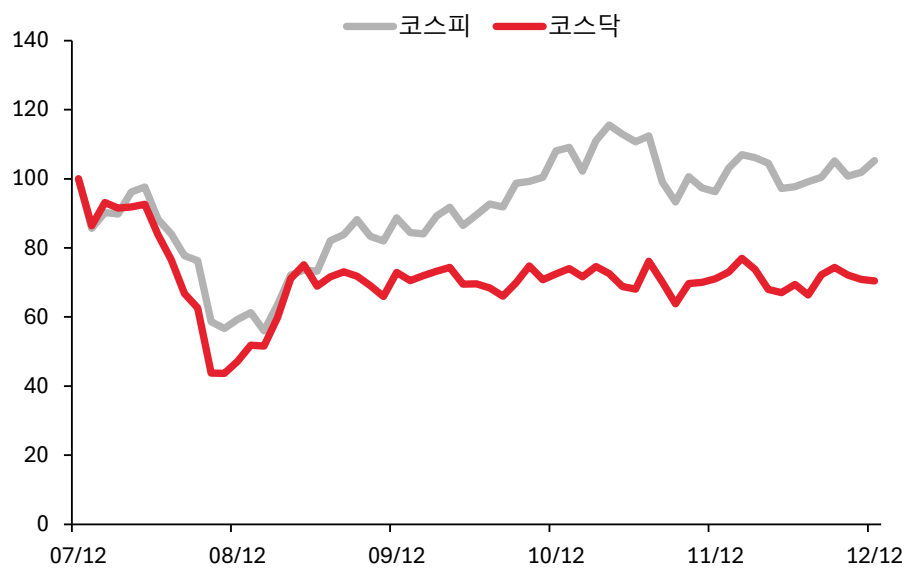


자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

이명박 정부 - 747 경제 강국과 한반도 대운하 ①

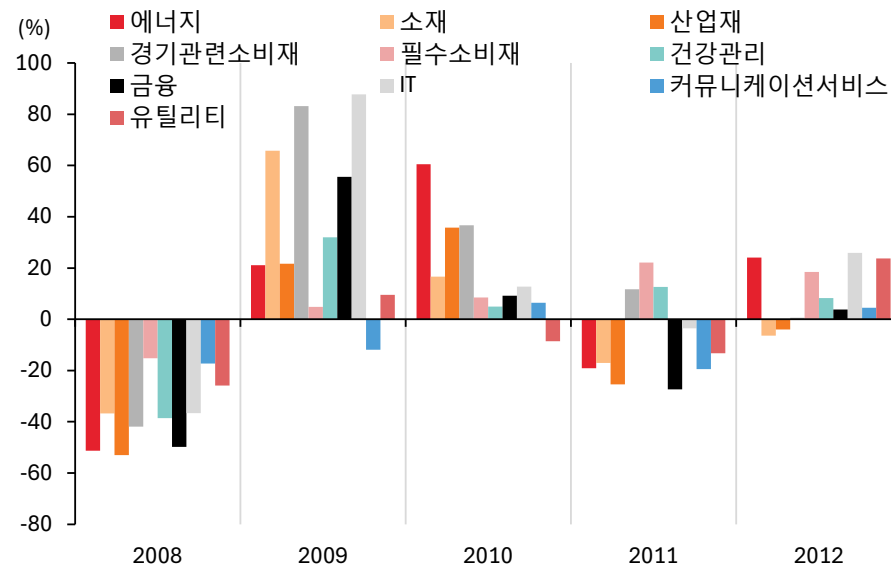
- 2008년 2월부터 2013년 2월까지 이어진 이명박 정부(MB정부, 실용정부)
- 대통령 취임 직후 서브프라임 모기지 부실 및 리먼브라더스 파산 등 영향으로 글로벌 증시 급락세 연출
- 7% 경제성장률, 1인당 GDP 4만달러, 세계 7대 경제 강국 도약 등 목표 제시
- 2007년 10월 사상 첫 코스피 2,000pt 돌파 이후 2008년 10월 940pt까지 하락했으나, 2011년 2,000pt 회복하는 저력 나타남
- 서브프라임, 유럽 재정위기 등 굵직한 글로벌 위기 경험한 시기, 스마트폰/반도체 성장으로 삼성전자 비중 가파른 상승

이명박 대통령 재임기간 주가지수 추이



자료: Quantwise, SK증권

이명박 대통령 재임기간 연간 섹터별 수익률

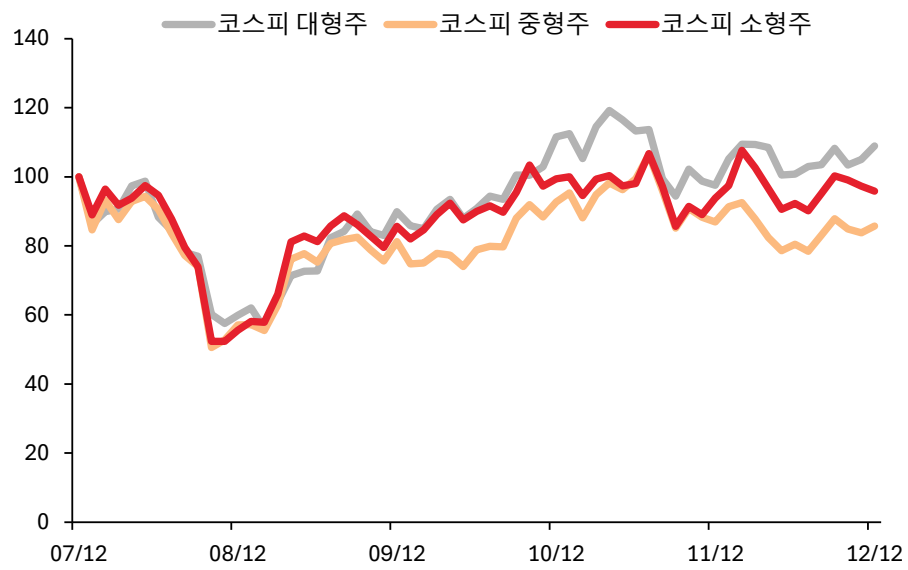


자료: Quantwise, SK증권

이명박 정부 - 747 경제 강국과 한반도 대운하 ②

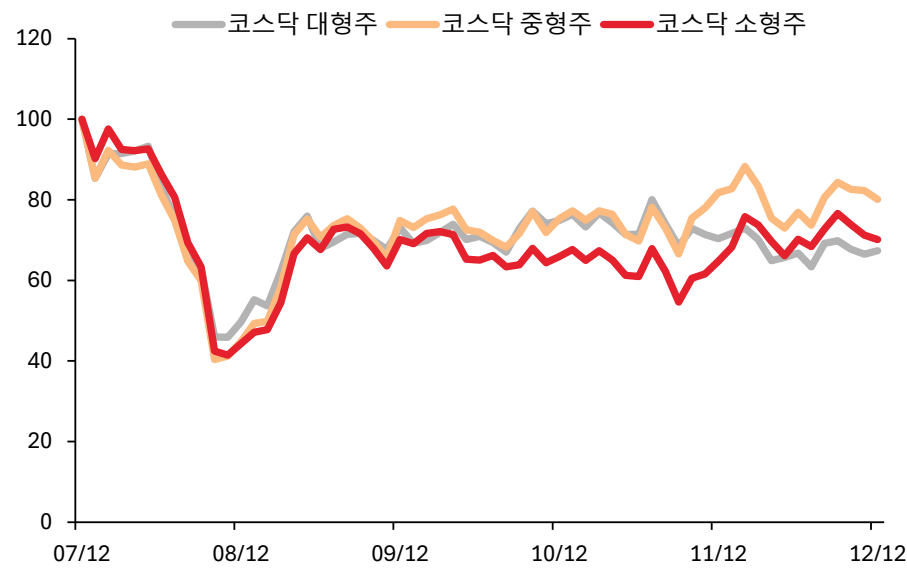
- 4대강 사업으로 알려진 한반도 대운하 건설 추진하며 물류 혁신 및 국토 균형 발전 추진
- 차화정의 등장, 조선업 슈퍼사이클 등 있었지만 글로벌 금융 위기 등의 영향으로 상승/하락 반복했던 시기
- 2008년 글로벌 금융위기 이후 대규모 양적완화 시행되면서 외국인 자금 국내 유입 증가
- 삼성전자, 현대차, POSCO, 현대중공업, OCI 등 대형주 위주 외국인 자금 유입되면서 대형주 위주 강세
- 국내 증시 투자 분위기/환경 긍정적이었으나, 글로벌 금융 위기로 인한 잔상이 크게 남았던 시기

이명박 대통령 재임기간 코스피 시가총액별 지수 추이



자료: Quantwise, SK증권

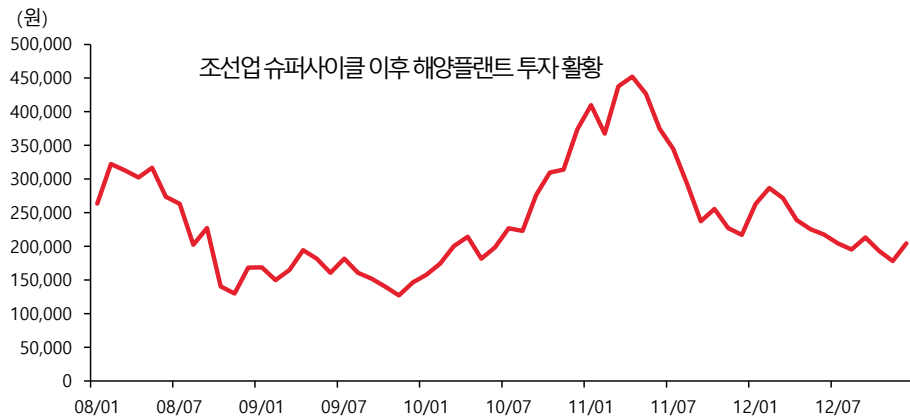
이명박 대통령 재임기간 코스닥 시가총액별 지수 추이



자료: Quantwise, SK증권

이명박 정부 - 특징 종목 주가 추이

HD한국조선해양 재임기간 주가 추이



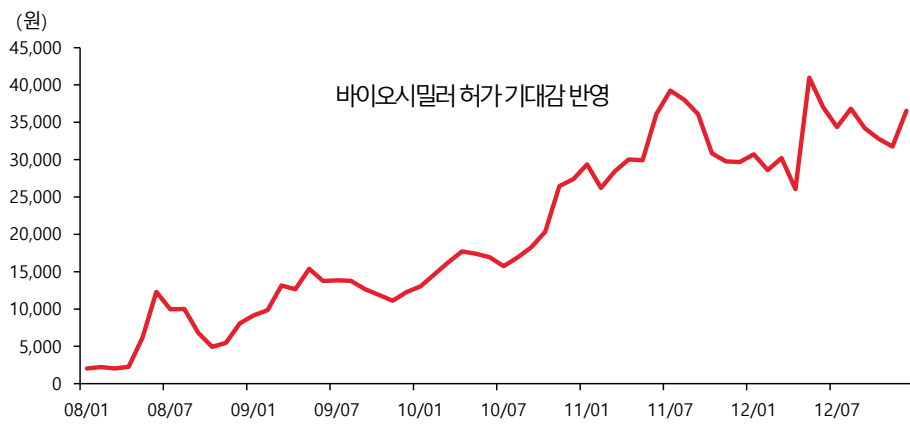
자료: Quantiverse, SK증권 / 주: 수정주가

SK이노베이션 재임기간 주가 추이



자료: Quantiverse, SK증권 / 주: 수정주가

셀트리온 재임기간 주가 추이



자료: Quantiverse, SK증권 / 주: 수정주가

팬오션(STX팬오션) 재임기간 주가 추이

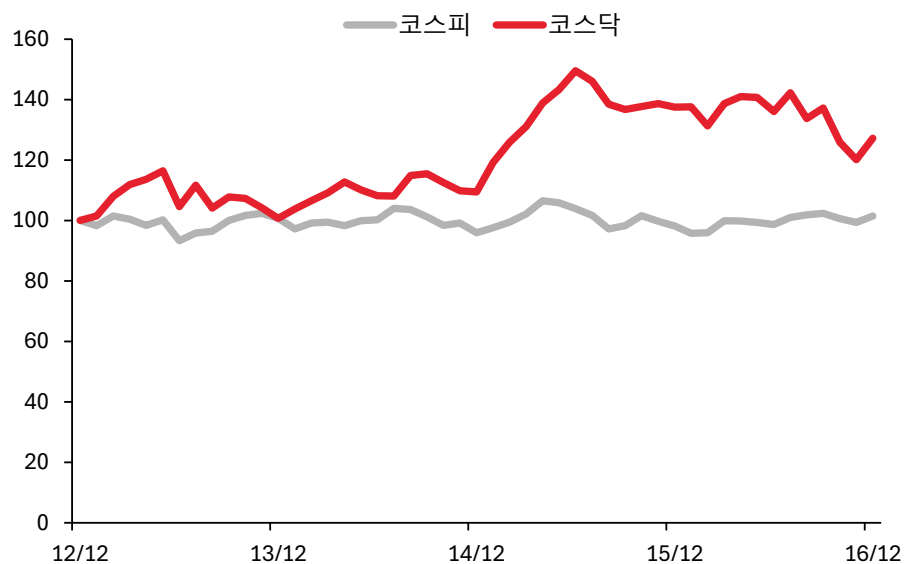


자료: Quantiverse, SK증권 / 주: 수정주가

박근혜 정부 - 창조경제, 비전 474 ①

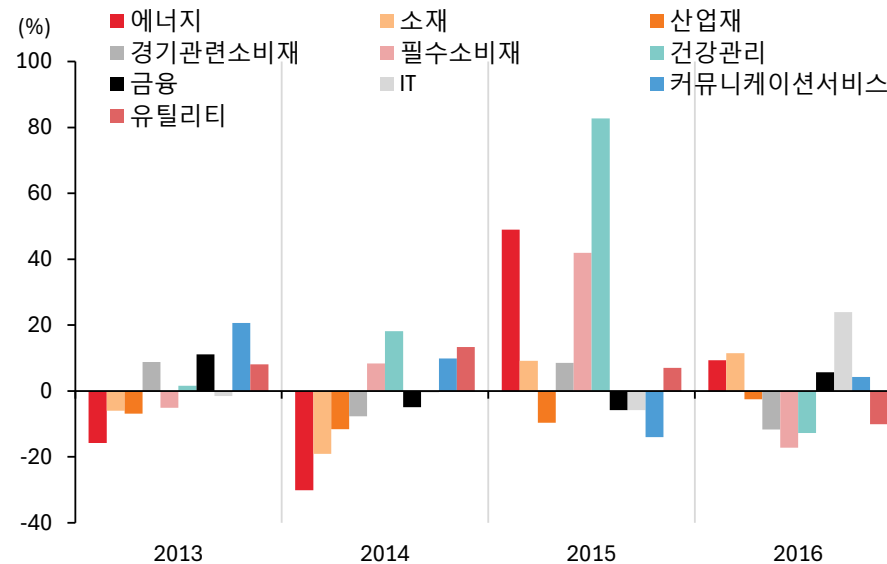
- 2013년 2월부터 2017년 3월까지 이어진 박근혜 정부(창조경제)
- 과학기술과 상상력/창의력 결합한 창조경제 제시, ICT 기술과 문화의 융합을 통해 새로운 산업과 일자리 150만개 창출 목표
- 4% 경제성장률, 고용률 70%, 1인당 GDP 4만달러 달성을 위한 비전 474 제시
- 반값 등록금, 기초연금, 아동돌봄 등 국민행복 5대 복지 추진, 통일준비기획단 등 설치하며 정치적 진영 아우르는 행보

박근혜 대통령 재임기간 주가지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

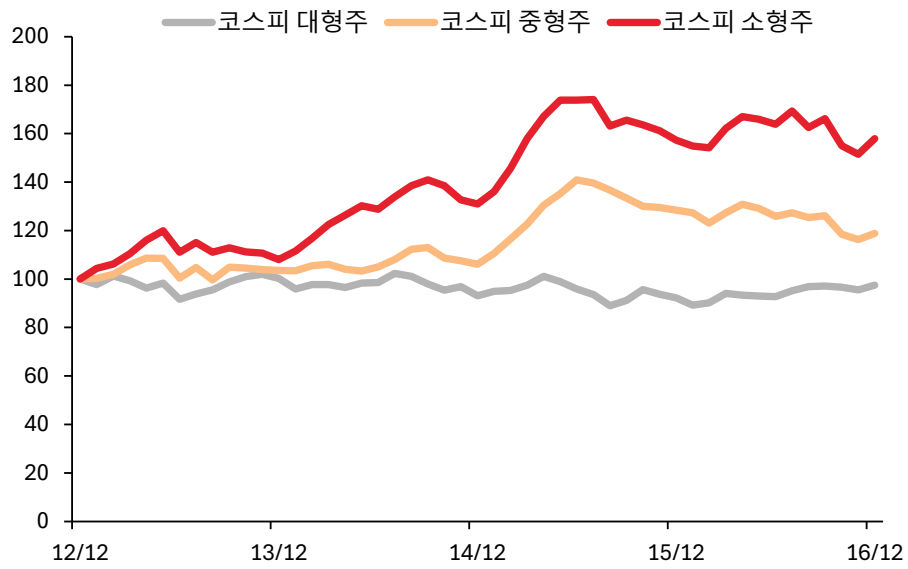
박근혜 대통령 재임기간 연간 섹터별 수익률



자료: Quantiwise, SK증권

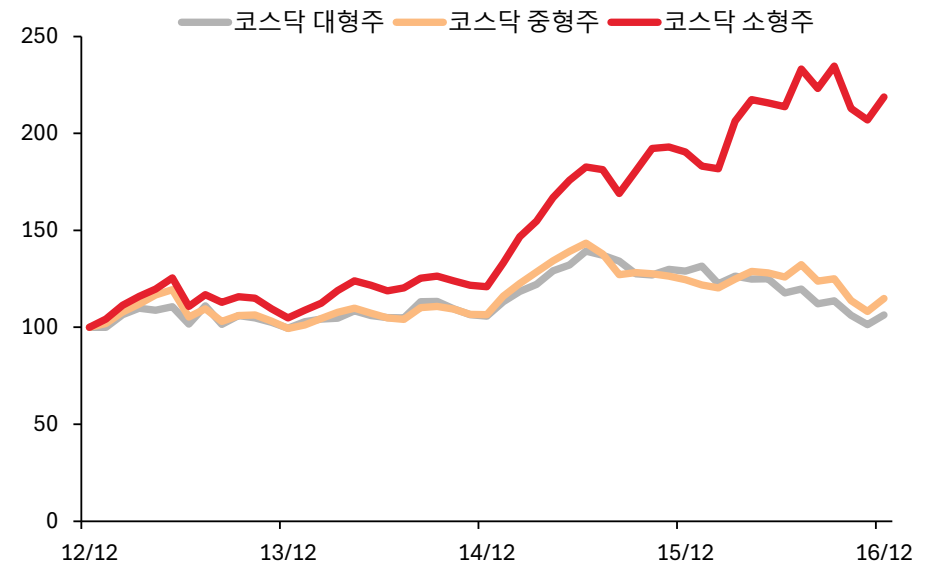
- 문화콘텐츠 강조했던 창조경제, 콘텐츠/게임 산업 지원 확대되고 바이오 투자 확대되며 상대적으로 코스닥 지수 강세
- 반면 대형주 위주 코스피 박스권 움직임 나타나며 대형주 수익률은 다소 부진, 중소형주의 약진 도드라지게 나타난 시기
- 글로벌 저금리 기조 유지되는 가운데 유가 하락하며 우리나라 무역 흑자 신기록 달성
- 헌정 사상 두 번째 대통령 탄핵소추안 국회 통과 전 위험 선반영하며 증시 조정 나타났으나 소추안 통과 및 선고 과정에서 불확실성 해소 기대감 반영되며 당시 코스피 사상 최고치 경신

박근혜 대통령 재임기간 코스피 시가총액별 지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

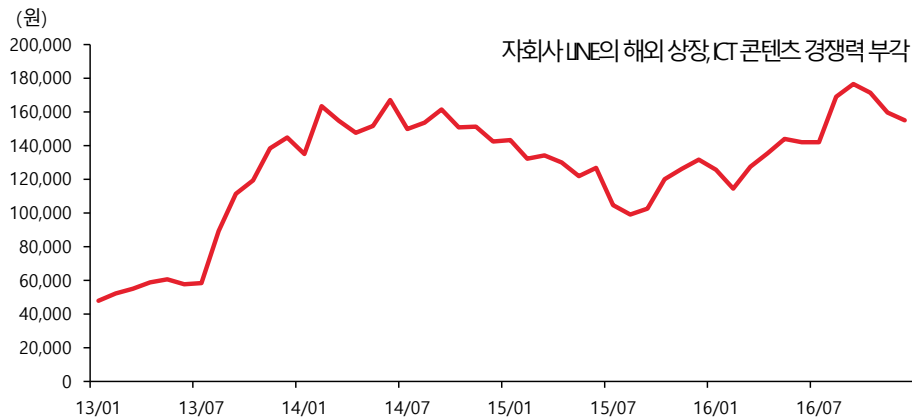
박근혜 대통령 재임기간 코스닥 시가총액별 지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

박근혜 정부 - 특징 종목 주가 추이

NAVER 재임기간 주가 추이



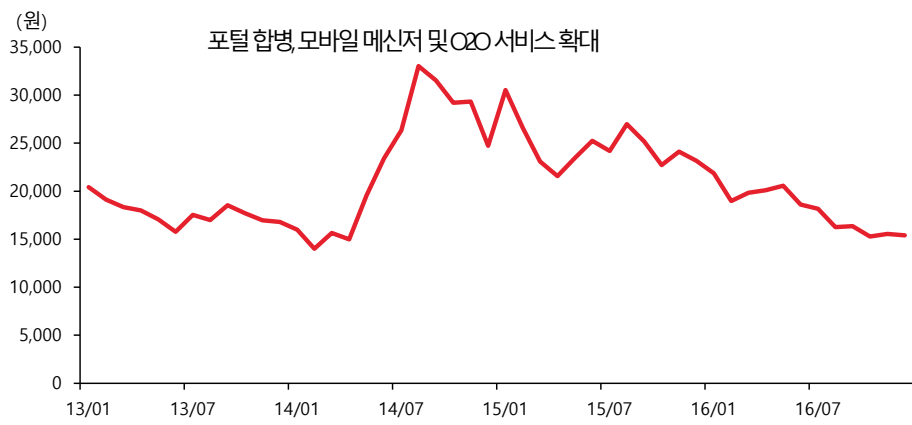
자료: Quantwise, SK증권 / 주: 수정주가

HLB 재임기간 주가 추이



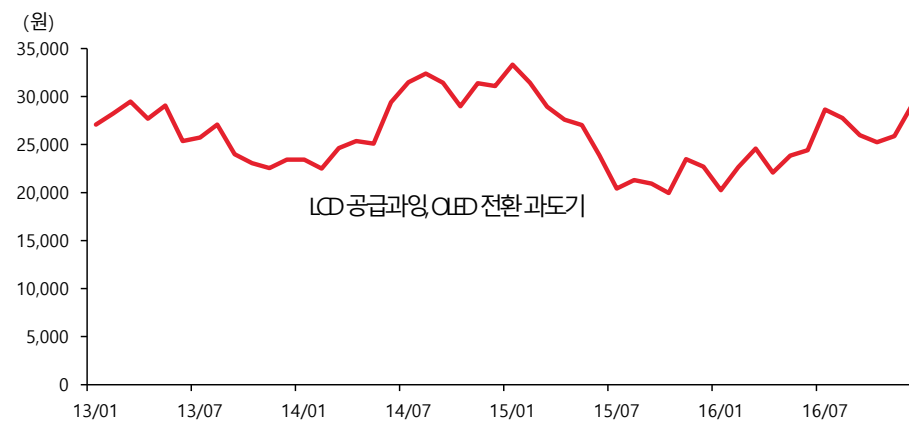
자료: Quantwise, SK증권 / 주: 수정주가

카카오 재임기간 주가 추이



자료: Quantwise, SK증권 / 주: 수정주가

LG디스플레이 재임기간 주가 추이

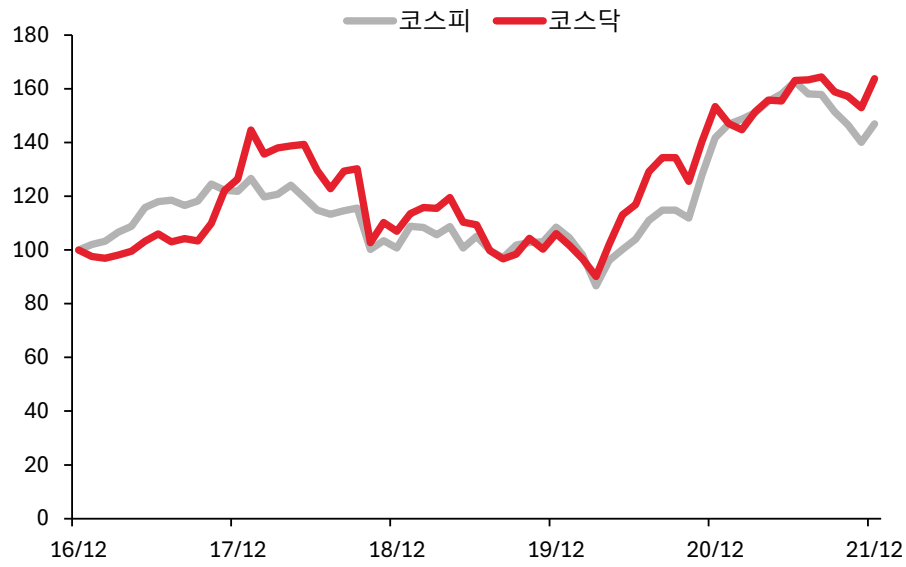


자료: Quantwise, SK증권 / 주: 수정주가

문재인 정부 - 촛불 정부, 친환경과 한반도 평화 프로세스 ①

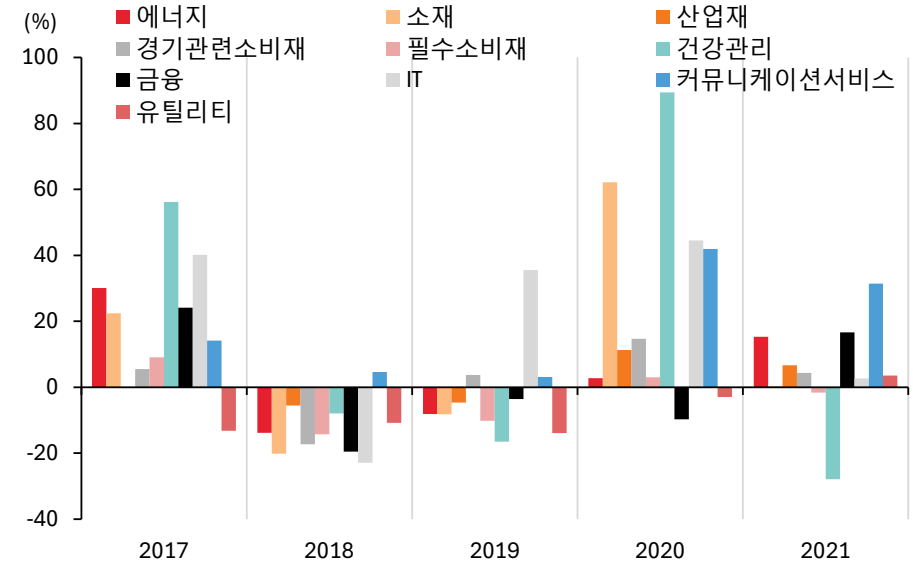
- 2017년 5월부터 2022년 5월까지 이어진 문재인 정부
- 전임 대통령 궐위로 인해 치뤄진 대선, 인수 기간 등 없이 곧바로 임기 시작
- 공공부문 일자리 81만개 조성, 청년 고용할당제 시행, 최저임금 1만원, 비정규직 감축 등 일자리 창출 강조
- 소득주도 성장 및 임금 격차 해소 추진, 한반도 평화 프로세스 통한 종전선언 등 추진
- 탈원전, 재생에너지 확대, 미세먼지 감축 목표 제시 등 에너지 전환 추진

문재인 대통령 재임기간 주가지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

문재인 대통령 재임기간 연간 섹터별 수익률

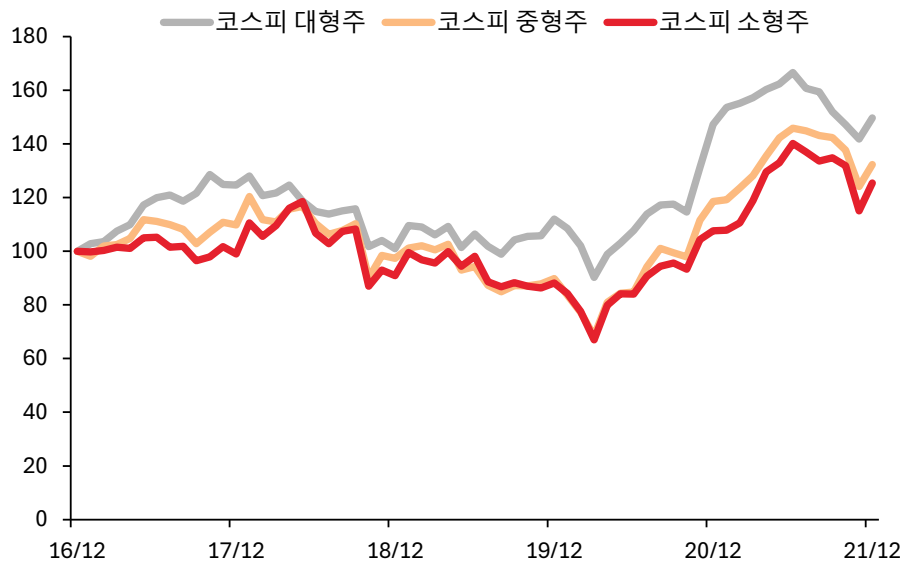


자료: Quantiwise, SK증권

문재인 정부 - 촛불 정부, 친환경과 한반도 평화 프로세스 ②

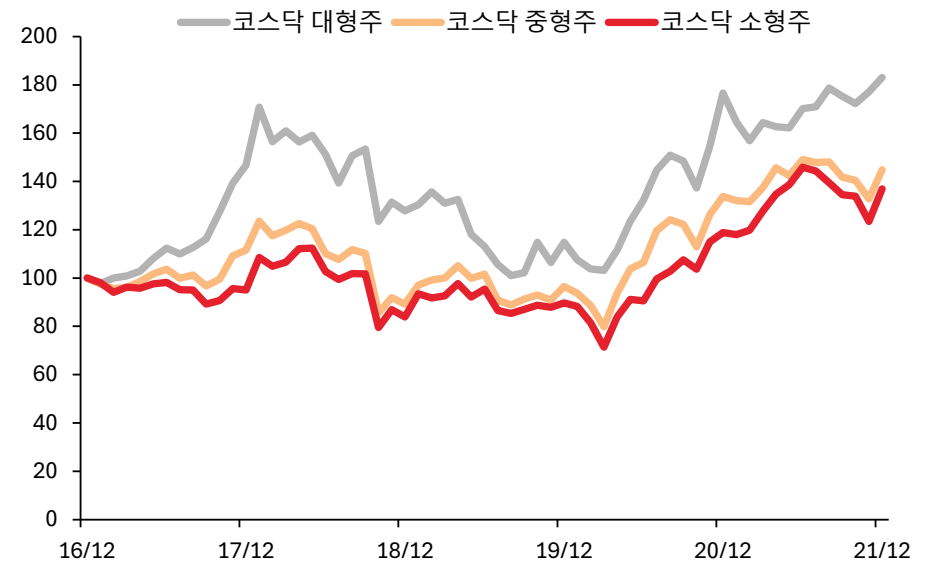
- 임기 초 탄핵 정국 불확실성 해소, 글로벌 동반 호황 힘입어 증시 상승세 이어졌지만 2018년 기점으로 약세 전환
- 본격적인 미중 무역전쟁 발발, 점진적 기준금리 인상, 글로벌 경기 둔화 우려 등 맞물리며 증시 낙폭 확대
- 2020년 코로나19 팬데믹 발생으로 코스피 1,500pt 하회했고 코스닥도 500pt 하회하며 급락세 연출
- 글로벌 위기 극복을 위한 유동성 장세 시작되며 2021년 V자 반등 성공
- 정부 친환경 정책과 더불어 이차전지, 바이오, 게임 등 두각 나타냈지만 전반적으로 대형주 중심 강세 보였던 시기

문재인 대통령 재임기간 코스피 시가총액별 지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

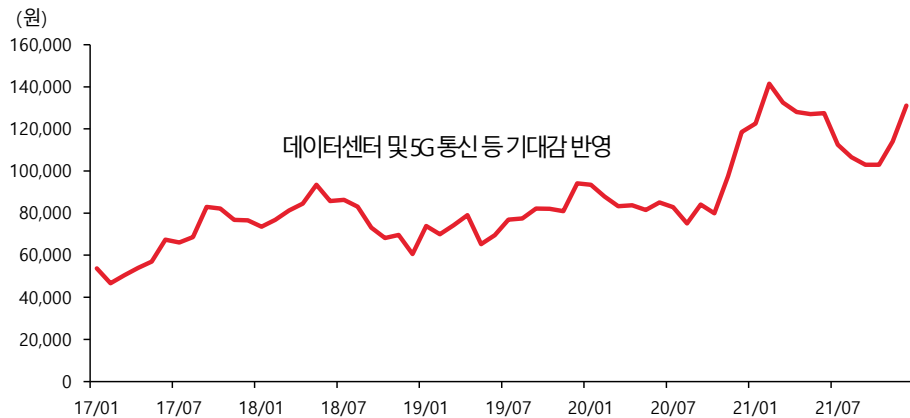
문재인 대통령 재임기간 코스닥 시가총액별 지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

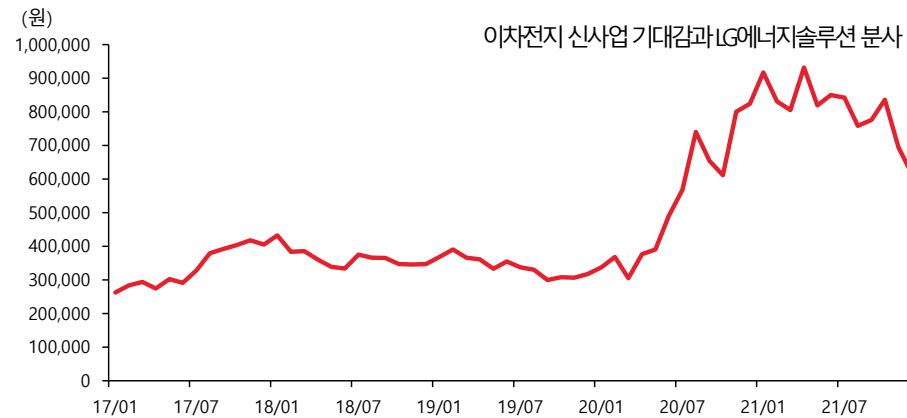
문재인 정부 - 특징 종목 주가 추이

SK하이닉스 재임기간 주가 추이



자료: Quantiverse, SK증권 / 주: 수정주가

LG화학 재임기간 주가 추이



자료: Quantiverse, SK증권 / 주: 수정주가

에코프로비엠 재임기간 주가 추이



자료: Quantiverse, SK증권 / 주: 수정주가

씨젠 재임기간 주가 추이

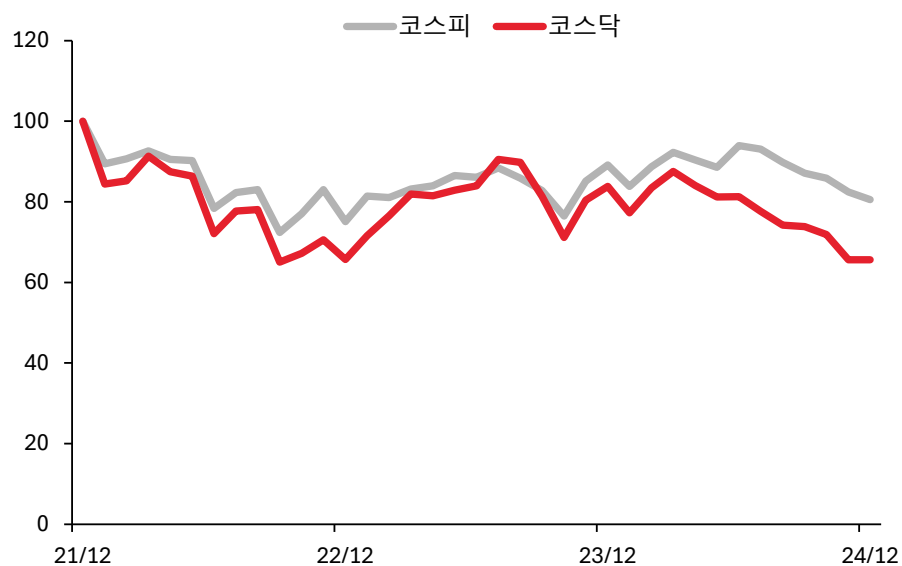


자료: Quantiverse, SK증권 / 주: 수정주가

윤석열 정부 - 자유와 연대, 담대한 구상 ①

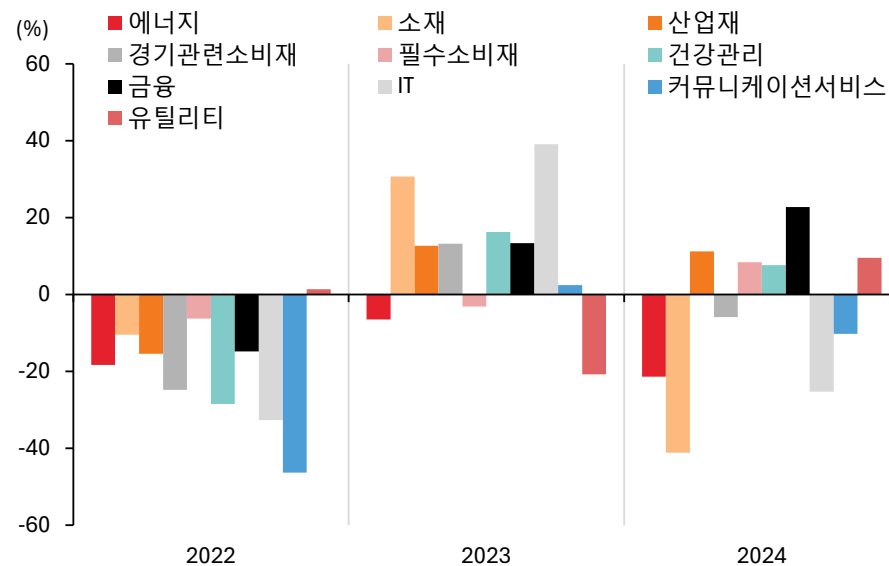
- 2022년 5월부터 2025년 4월까지 이어진 윤석열 정부(자유/연대 정부)
- 코로나19 팬데믹 극복 위한 유동성 확대 부작용 + 우크라이나 전쟁 + 에너지 안보 경쟁 등 3중고
- 글로벌 인플레이션 우려 커지며 긴축 국면 진입, 이후 성장률에 대한 우려 커지며 스태그플레이션 언급
- 신규 주택 250만호 공급 및 재건축 규제 완화로 주택시장 정상화 추진, 탈원전 폐기 등 K-원전 최강국 강조
- 한미 동맹 강화, 단계적 북핵 폐기 등 담대한 구상 추진

윤석열 대통령 재임기간 주가지수 추이



자료: Quantwise, SK증권

윤석열 대통령 재임기간 연간 섹터별 수익률

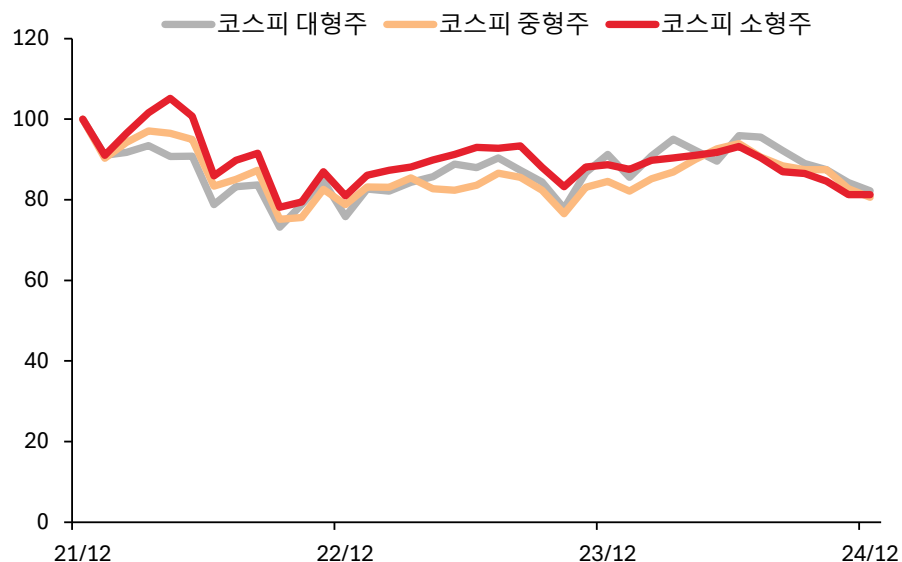


자료: Quantwise, SK증권

윤석열 정부 - 자유와 연대, 담대한 구상 ②

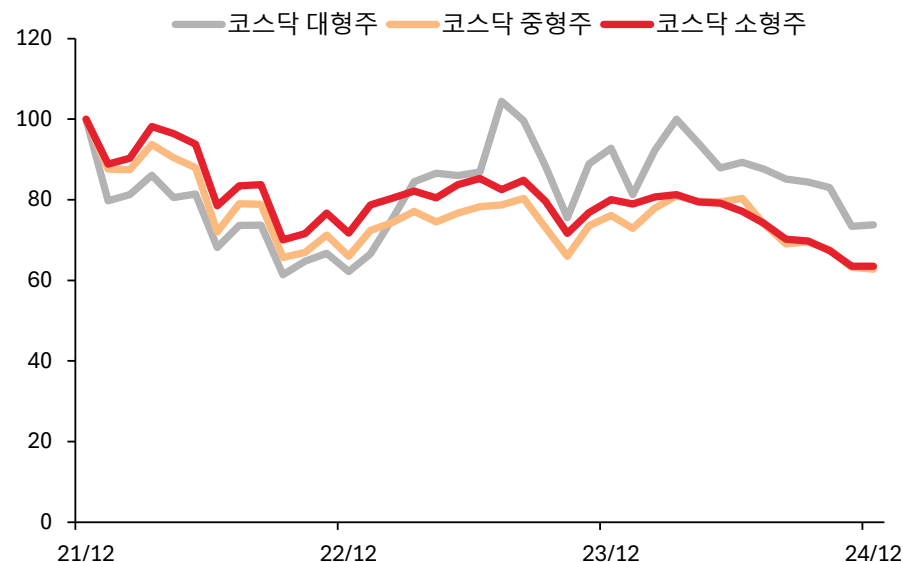
- 윤석열 정부 출범 첫 해 글로벌 인플레이션 우려 및 급격한 금리 인상 등으로 증시 부진 뚜렷하게 나타남
- 하지만 우크라이나 전쟁 이후 K-방산 수출 확대되며 새로운 성장 산업의 한 축으로 방산 자리매김
- 2023년 말 생성형 AI 상용화에 따른 AI 반도체 호황 및 유틸리티 섹터 강세, 외국인 K-반도체 순매수 집중
- 에코프로/에코프로BM 등으로 대표되는 이차전지 투자 열풍 및 동학개미운동 발발했다는 점도 특징적
- 대형주, 주도 테마 등에 쏠림 현상 나타나며 중소형주 상대적으로 소외

윤석열 대통령 재임기간 코스피 시가총액별 지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

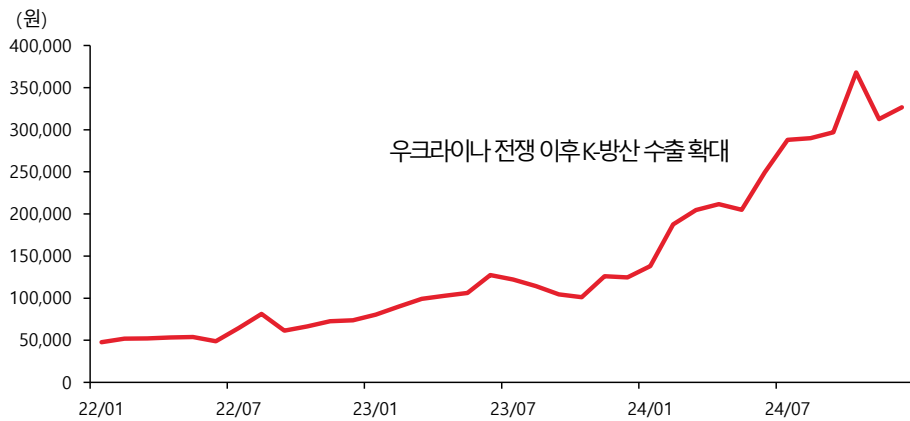
윤석열 대통령 재임기간 코스닥 시가총액별 지수 추이



자료: Quantiwise, SK증권

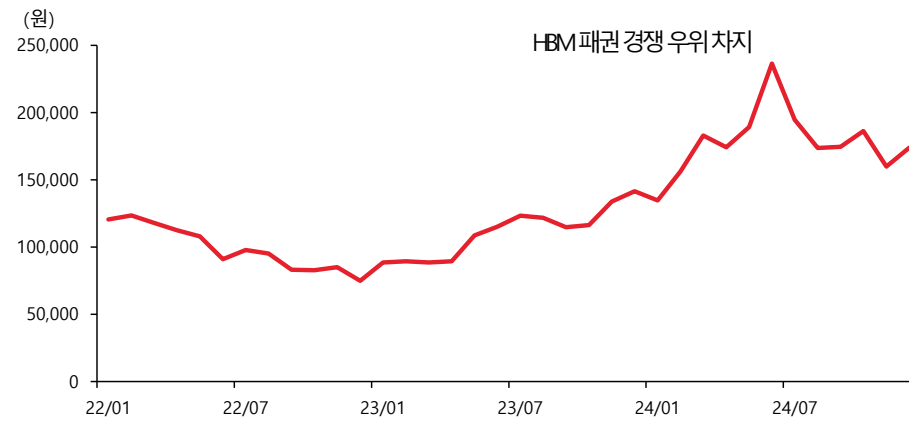
윤석열 정부 - 특징 종목 주가 추이

한화에어로스페이스 재임기간 주가 추이



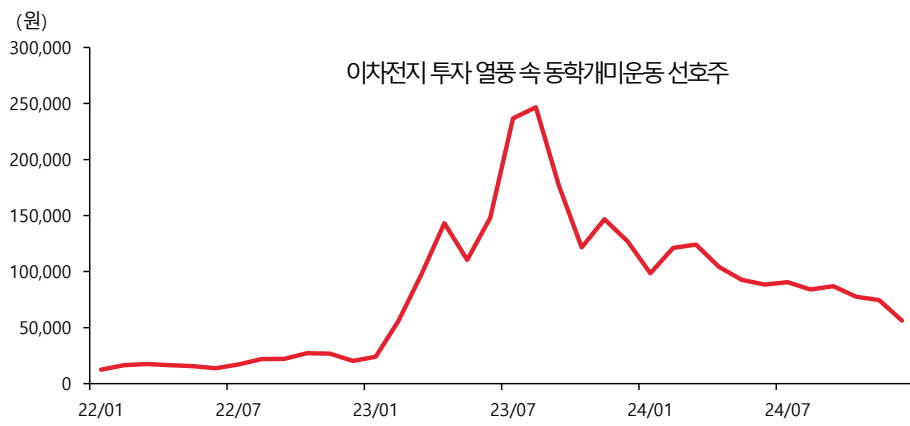
자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

SK하이닉스 재임기간 주가 추이



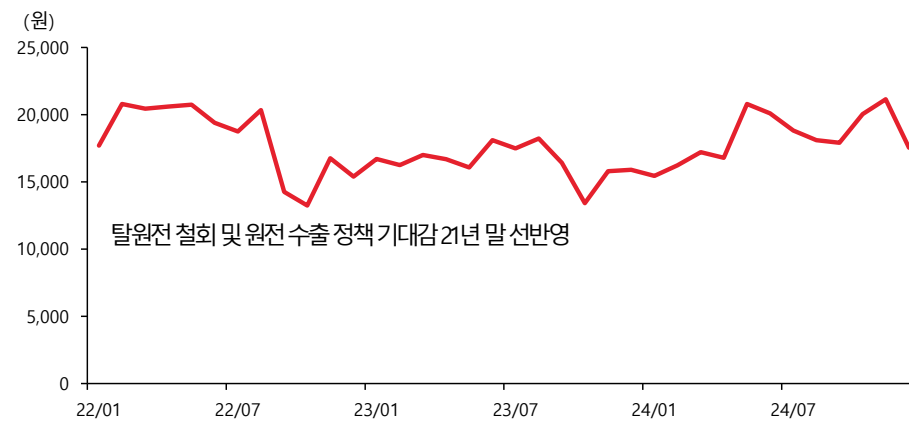
자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

에코프로 재임기간 주가 추이



자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

두산에너지 재임기간 주가 추이



자료: Quantiwise, SK증권 / 주: 수정주가

Compliance Notice

작성자(나승두, 박찬솔, 허선재)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 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.