증권

6월 거래대금 지표: 아주 NICE!

OVERWEIGHT

Analyst 장영임 yijang123@hmsec.com

KOSPI 3,000pt 돌파. 6월 국내 일평균 거래대금 33조원 기록

- 6월 KRX+NXT 합산 일평균거래대금은 33.0조원(KRX 22.4조원, NXT 10.7조원)으로 전월 대비 +60.9% 증가하였음. 이는 대선 이후 정치적 불확실성 해소, 정부의 증시 부양 정책에 대한 기대감 등에 힘입어 KOSPI 지수가 MoM +13.9% 상승하며 3,000pt를 돌파한 영향
- 특히, 환율이 안정화되면서 외국인 매수세가 강해지며 증시 상승을 견인. 2024년 8월 이후 순매도를 이어왔던 외국인이 지난 5월 순매수 전환, 6월 2.7조원 규모 순매수한 점 긍정적
- 2분기 일평균 거래대금은 23.6조원(QoQ +26.8%, YoY +12.6%)을 기록함에 따라, 브로커리지 수수료수익은 전분기 대비 +11.8% 증가할 것으로 전망

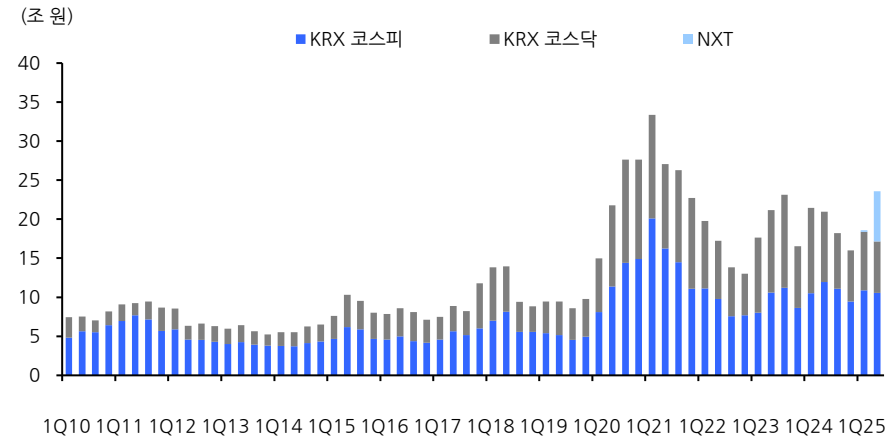
투자자예탁금과 신용거래융자잔고도 2022년 이후 최고 수준

- 정부는 KOSPI 5,000pt를 제시하며 주식을 부동산의 대체 투자 수단으로 만들겠다는 의지를 보임에 따라, 증시 부양 기대감이 커지며 실제로 증시 대기자금인 투자자예탁금은 6월에 60.9조원을 기록하며 MoM +20.4%, YoY +22.1% 증가하였음
- 이는 2022년 1월 이후 최고 수준이며, 전월 대비 증가폭(+11.7조원)은 코로나19 초기 유동성 확대에 따라 증시가 호황을 보였던 2020년 8월 이후 최대치
- 6월 신용거래융자잔고도 20.7조원(MoM +13.8%, YoY +3.4%)으로 2022년 5월 이후 최고치 기록. 이에 따라, 브로커리지 관련 이자수익은 전분기 대비 +6.0% 증가할 것으로 전망

하반기에도 국내 증시에 대한 기대감 유효. 증권업종에 대한 투자의견 OVERWEIGHT 유지

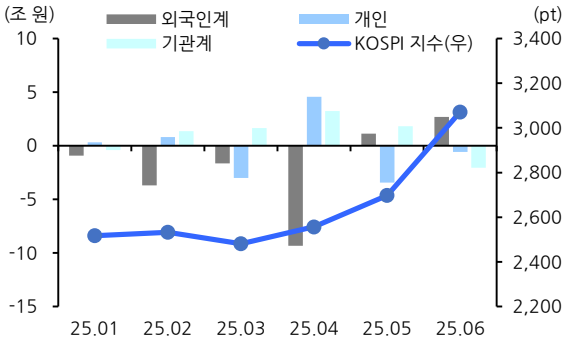
- 6월 KRX 증권 지수는 증시 부양 정책에 대한 기대감이 주요하게 작용하며 MoM +27.9% 상승
- 주가 급등에 따라 증권업종의 밸류에이션에 대한 고민이 존재하는 상황이지만, 최근 KOSPI 지수의 12MF P/B가 1.04배로 1배를 넘어서며 증권업종의 밸류에이션이 함께 상승했다는 점에서 현재의 유니버스 증권 12MF P/B 0.82배는 정당화될 수 있다고 판단
- 과거에도 KOSPI 지수의 12MF P/B가 크게 상승할 때 거래대금이 증가하고 유니버스 증권의 평균 12MF P/B도 함께 상승하였기 때문
- 다만, 이러한 추세의 지속성이 관건일 것. 긍정적인 점은 3일 상법 개정안이 국회 본회의를 통과함에 따라 단순히 기대감으로 작용했던 증시 부양 정책이 구체화되기 시작하였다는 것
- 이에 더해, 자사주 소각 의무화 공약도 논의를 시작하겠다고 밝히는 등 추가적인 제도 개편을 예고함에 따라 하반기에도 증시에 대한 기대감 유효
- 따라서, 하반기에도 증권업종에 대한 투자의견 OVERWEIGHT 유지

<그림1> 일평균 거래대금 추이



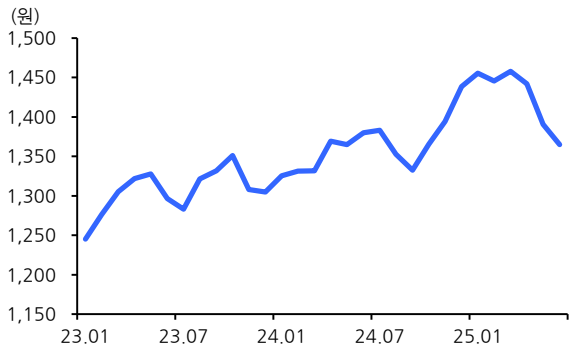
자료: Quantiwise, Nextrade, 현대차증권

<그림2> 주체별 순매수 추이



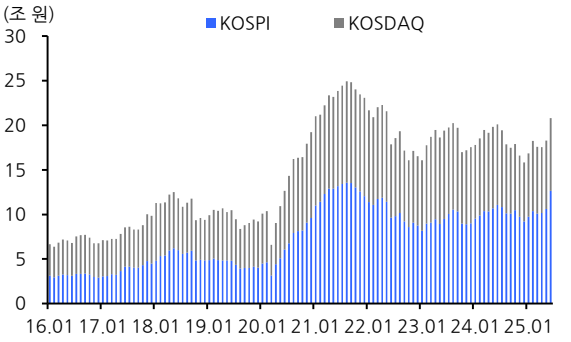
자료: 인포맥스, 현대차증권

<그림3> 원/달러 환율 추이



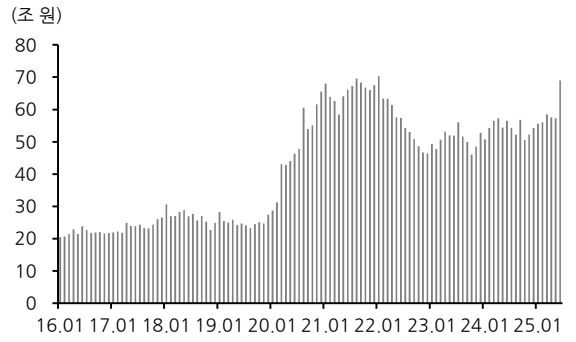
자료: Quantiwise, 현대차증권

<그림4> 신용거래융자잔고 추이



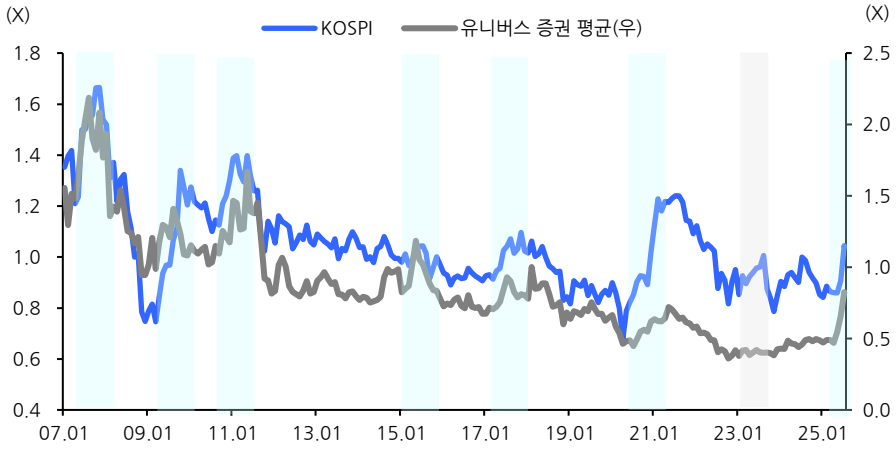
자료: 금융투자협회, 현대차증권

<그림5> 투자자예탁금 추이



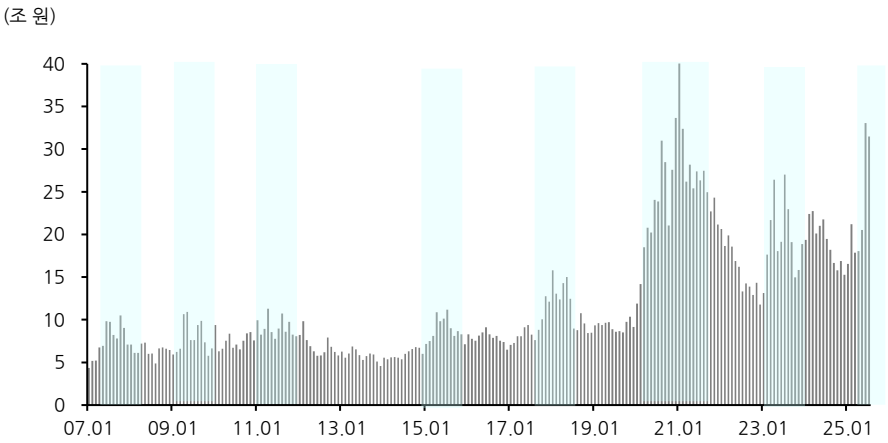
자료: 금융투자협회, 현대차증권

<그림6> KOSPI 지수 및 유니버스 증권 12MF P/B 추이



자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림7> 월별 일평균 거래대금 추이



자료: Quantiwise, Nextrade, 현대차증권

▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 장영임의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2024.07.01~2025.06.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	150건	91.5%
보유	14건	8.5%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.