키움증권

2026. 02. 03

KIWOOM ESG Weekly

리서치센터 투자전략팀
시황 • ESG 이성훈
shl076@kiwoom.com

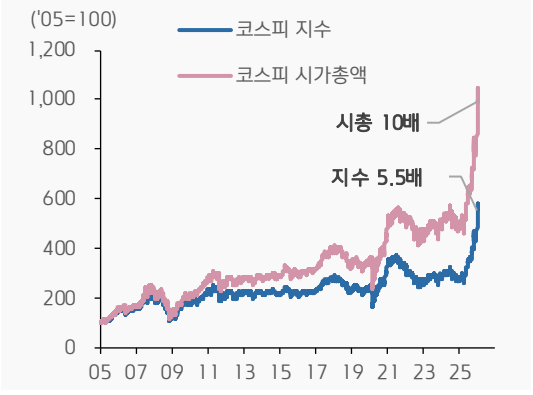
☑ Weekly Issue

코스닥 부양 정책의 핵심, 부실 기업 퇴출에 따른 시장 체질 개선

✓ 연초 이후 코스피가 가파른 랠리를 시현함에 따라 현재 코스피 주가지수는 정부가 목표치로 언급했던 5,000pt 선을 돌파한 상황. 이에 최근 정부의 증시 부양 정책의 초점이 코스피에서 코스닥으로 옮겨갈 것이라는 기대감이 형성되고 있음. 실제로, 최근 더불어 민주당 코스피 5000 특별위원회는 STO 와 원화 스테이블 코인 등 디지털 자산을 적극적으로 활용하여 코스닥 3,000pt 를 목표로 제시하며 향후 코스닥 정책 기대감이 부각 중. 정부는 코스닥 수급 여건을 개선시키기 위해 연기금의 코스닥 비중 확대, 코스닥벤처펀드, BDC(기업성장집합투자기구) 등 기관의 인센티브 강화, 국민성장펀드 활용 등의 정책을 추진할 것이라고 발표.

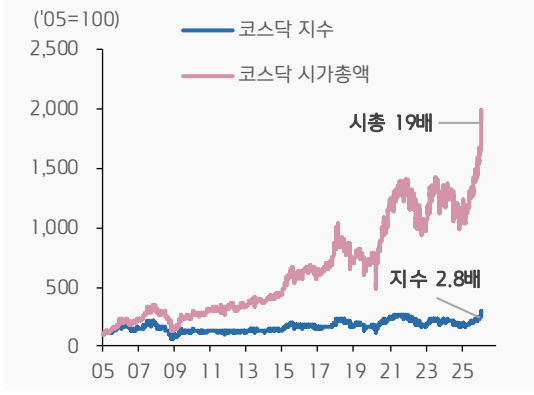
✓ 이와 더불어 코스닥 시장의 근본적인 체질 개선을 위해 부실기업 퇴출에도 향후 속도가 붙을 것으로 기대. 지난해 12 월, 금융위에서 발표한 '코스닥 시장 신뢰 + 혁신 제고방안'에 따르면 코스닥 시장 내 상장 기업 수, 시가총액 등 외형은 커졌으나, 지수의 성장은 정체되어 있는 상황. 이는 모험자본 생태계 역할을 수행해야 하는 코스닥이 현재 본연의 역할을 수행하지 못하고 있음을 시사. 이에 2026 년부터 코스닥 상장폐지 절차 단축, 요건 강화를 통해 향후 코스닥 상장폐지 기업 수는 증가할 전망. 코스닥 시장 내 부실기업이 퇴출되고, 우량기업의 실적 성장이 부각될 수 있다면 코스닥 지수의 왜곡 현상이 해소됨으로써 지수 전반의 리레이팅을 가져올 수 있다고 판단.

코스피 시가총액과 지수 비교



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

코스닥 시가총액과 지수 비교



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

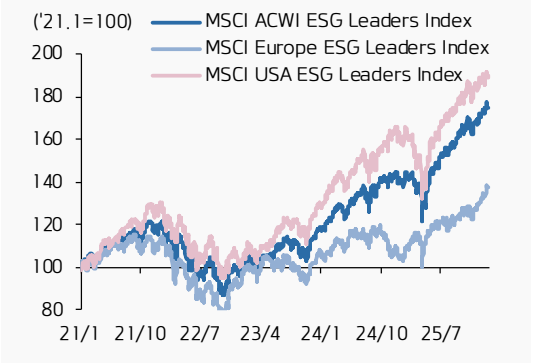
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

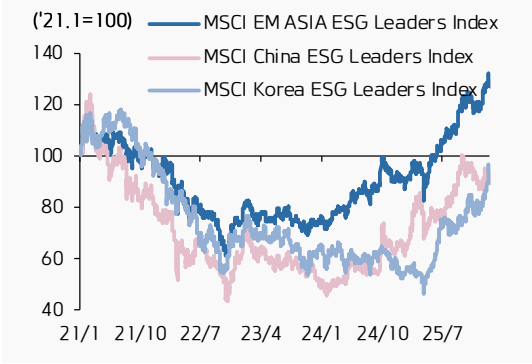
ESG 주요 차트

선진국 MSCI ESG Leaders 지수



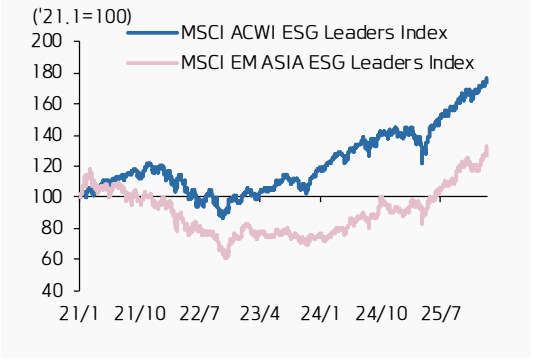
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

신흥국 MSCI ESG Leaders 지수



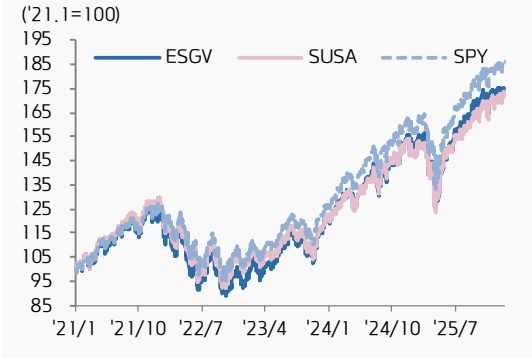
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌과 이머징 아시아 지수 비교



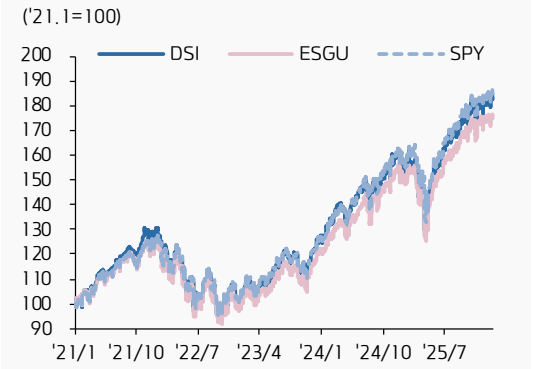
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 ESG ETF 가격



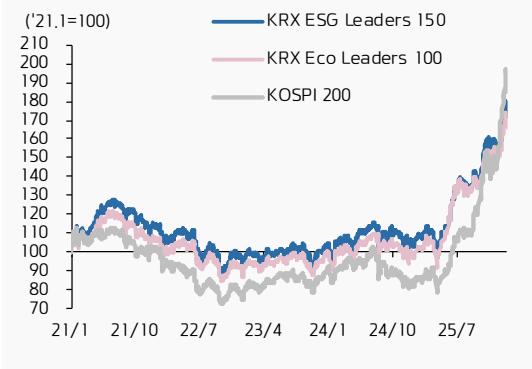
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 ESG ETF 가격



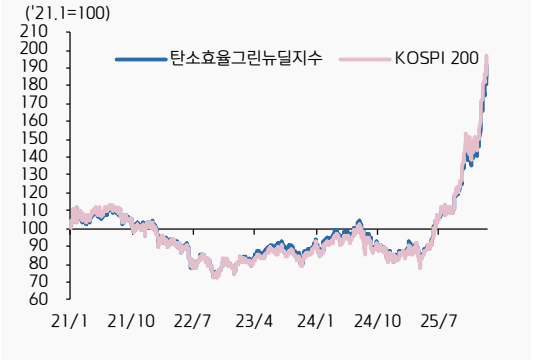
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

KRX ESG 관련 지수



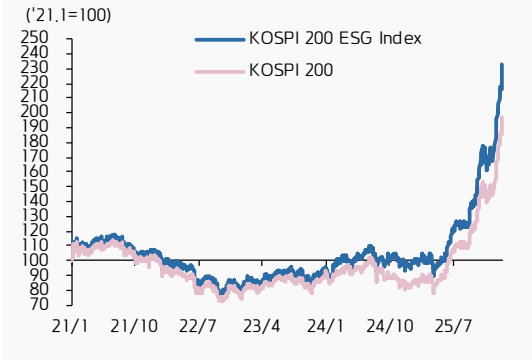
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

탄소효율그린뉴딜지수



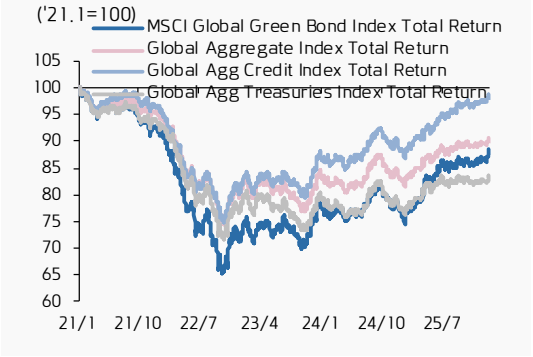
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

코스피 200 ESG 지수



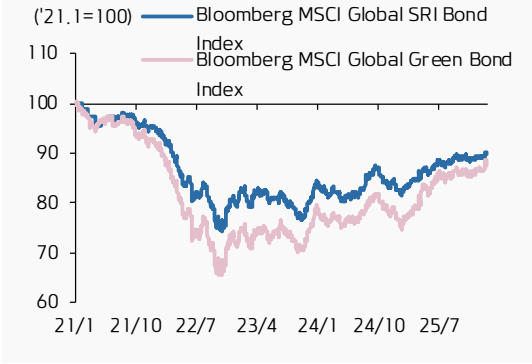
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌 채권지수 추이



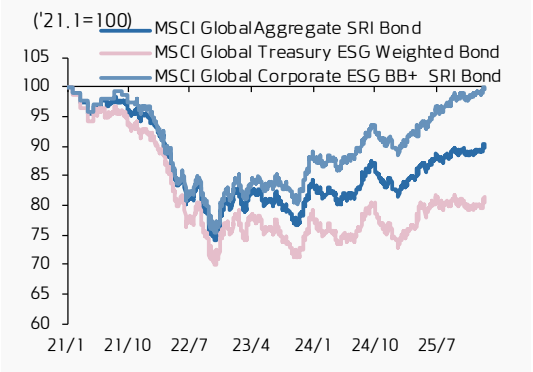
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌 책임투자 / 그린본드 채권 지수



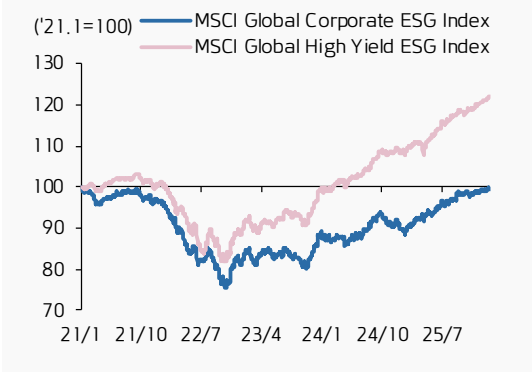
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

MSCI Global SRI 국채 및 회사채 지수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

MSCI Global ESG 회사채 지수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터