

### (4월) 자본시장: 리테일 중심 수익 기대

김지원

금융 | jiwonkim@daolfn.com

리테일 중심 수수료수익 견조할 전망. 시장별 차이 확대는 유의 중이나, 5월 거래대금 확대는 일단 Brokerage 수익에 긍정적. 전통IB 부문은 여전히 회사별 차이 존재

#### ● 증시 거래대금 동향

4월 국내주식 일평균거래대금 71.1조원(YoY +275.8%, MoM +3.0%).

시장별로는 KOSPI 51.7조원(YoY +377.9%, MoM +2.1%), KOSDAQ 19.3조원(YoY +139.1%, MoM +5.2%). 거래소별로는 KRX 45.7조원(MoM +4.2%), NXT 25.3조원(MoM +0.7%). 거래소별 점유율은 KRX 64.3%, NXT 35.7%으로 추산.

4월 국내 ETF 일평균거래대금 17.3조원(YoY +303.0%, MoM -13.6%).

전월 변동성의 기저 작용과 관망세 지속 영향으로 해석. 레벨 자체는 전년동기비 높음

5월 국내주식 일평균거래대금 91.0조원(YoY +389.8%, MoM +28.1%).

시장별로는 KOSPI 73.6조원(MoM +42.3%), KOSDAQ 17.4조원(MoM -9.9%)

5월 국내 ETF 일평균거래대금 26.1조원(YoY +764.5%, MoM +50.5%).

관망했던 자금의 유입 재개와 거래 급증. 레버리지 베팅 증가로 해석. 지수 및 KOSPI 대형주에 대한 단일종목 레버리지 ETF로의 수급 유입 확대

고객예탁금은 거래대금 전환. 4월 130조원(MoM +17.6%), 5월 131조원(MoM +1.1%)

4월 해외주식 일평균거래대금 1.8조원(YoY +13.0%, MoM -5.6%)으로 감소했으나,

5월 해외주식 일평균거래대금 2.2조원(YoY +30.6%, MoM +22.2%)으로 증가

전환. 특히 미국주식 중심 증가. 지정학적 긴장 완화에 따른 지수 상승과 반도체 관련 ETF 매수세 증가에 기인한다고 해석. 일부 국내 증시로의 수급변동은 존재

#### ● 주식 발행 시장

4월 주식 발행실적 8건, 4,136억원(YoY +10.8%, MoM -6.0%).

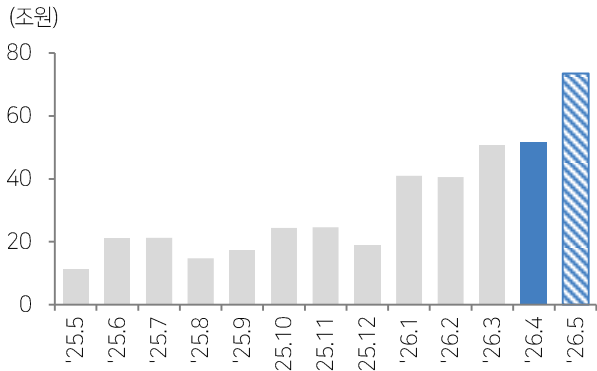
기업공개 1,577억원(YoY +73.5%, MoM -25.0%), 유상증자 2,559억원(YoY -9.4%, MoM +11.4%). IPO 실적은 전월에 연이은 감소. 대형 딜 부재 속 KOSDAQ 상장 딜 중심. 강화된 상장 심사 및 중복상장 가이드라인 앞두고 관망세 지속 중. 산술평균 수수료율 약 448bp. 커버리지 대행사 포함 공동주관 및 인수사단으로 확대 특징. 유상증자 실적은 전월비 증가. 원자재 매입 등 운영자금 및 채무상환 목적 조달 건들. 산술평균 수수료율 약 162bp. 딜 규모별 대형사와 중소형사가 단독주관 및 인수 모습

#### ● 회사채 발행 시장

4월 회사채 발행액은 22.2조원(YoY -27.0%, MoM +13.6%).

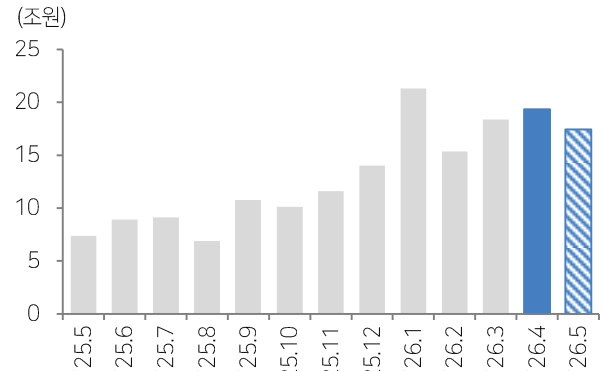
금리 변동성 확대에 일반회사채 순상환 흐름 지속. 전월비 증가 이유는 은행채 발행 확대(MoM +88.4%) 영향. 수신 감소에 따른 조달로 해석. DCM 강점의 커버리지 대행사 외에 중소형사들도 수입 실적 약진

Fig. 1: (4월) 국내부문: KOSPI 일평균거래대금



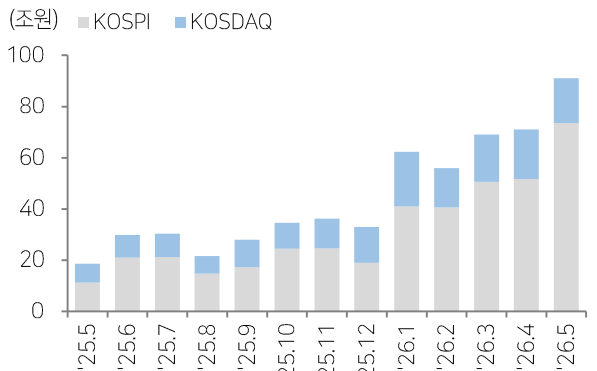
Source: 금융투자협회, 다음투자증권

Fig. 2: (4월) 국내부문: KOSDAQ 일평균거래대금



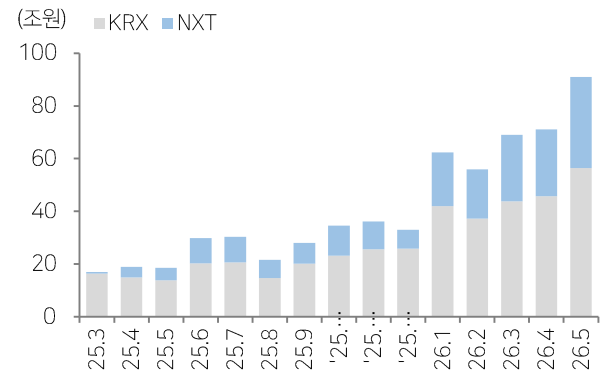
Source: 금융투자협회, 다음투자증권

Fig. 3: (4월) 국내부문: 시장별 일평균거래대금



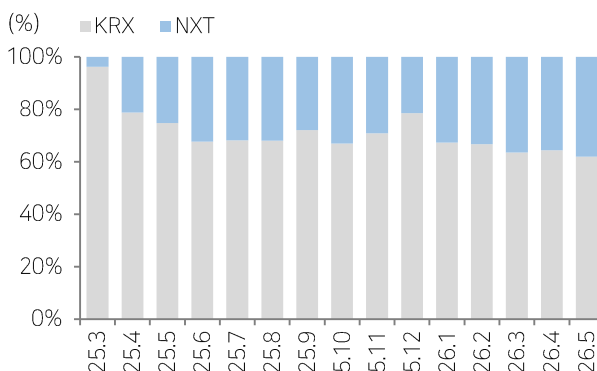
Source: 금융투자협회, NXT, 다음투자증권

Fig. 4: (4월) 국내부문: 거래소 유형별 일평균거래대금



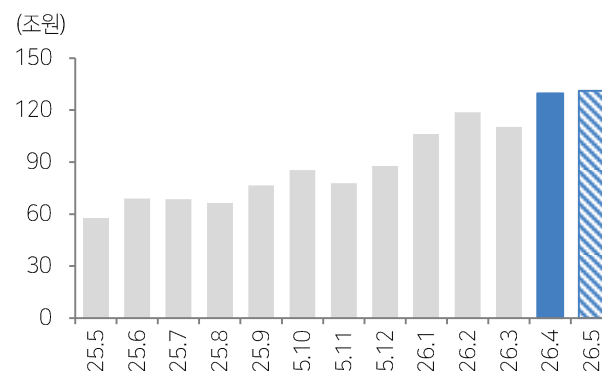
Source: 금융투자협회, NXT, 다음투자증권

Fig. 5: (4월) 국내부문: 거래소 유형별 점유율



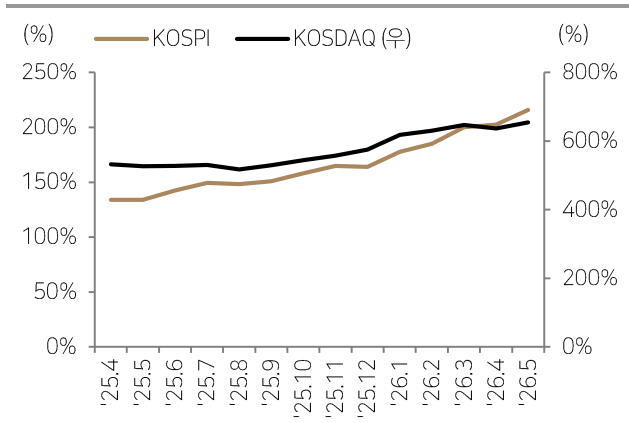
Source: 다음투자증권

Fig. 6: (4월) 국내부문: 투자자예탁금



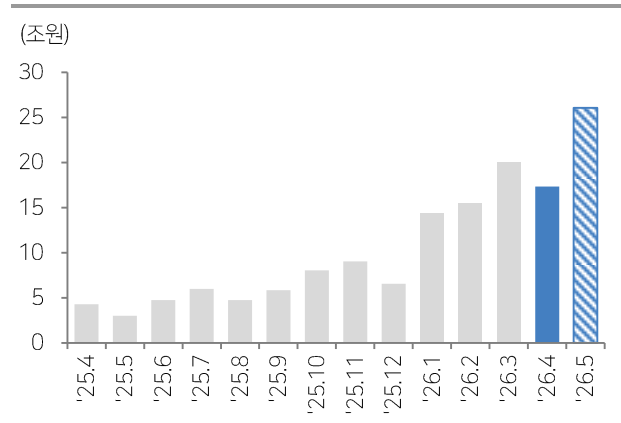
Source: 금융투자협회, 다음투자증권

Fig. 7: (4월) 국내부문: 시장별 회전율



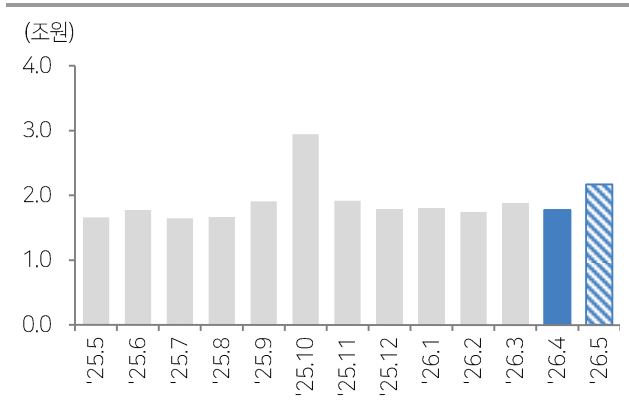
Source: 예탁결제원, 다올투자증권

Fig. 8: (4월) 국내부문: ETF 일평균거래대금



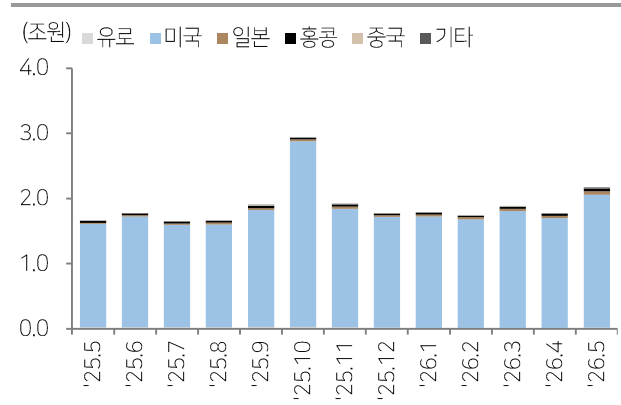
Source: 금융투자협회, 다올투자증권

Fig. 9: (4월) 해외부문: 일평균거래대금



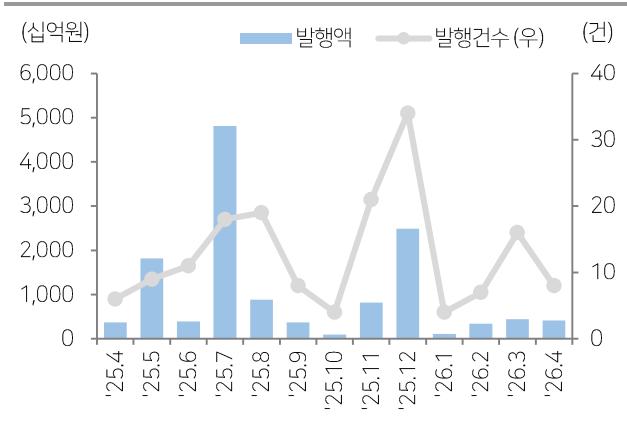
Source: 예탁결제원, 다올투자증권

Fig. 10: (4월) 해외부문: 시장별 일평균거래대금



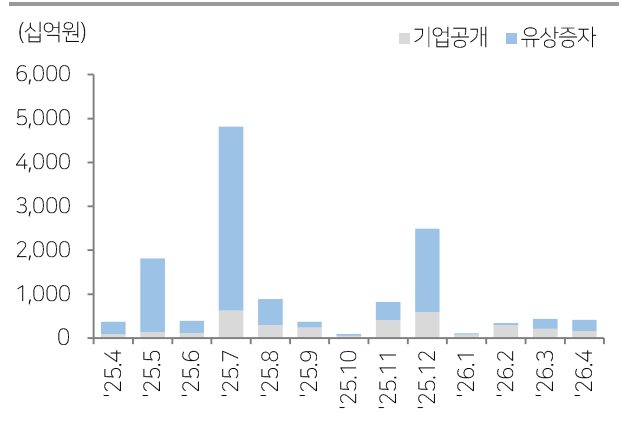
Source: 예탁결제원, 다올투자증권

Fig. 11: (4월) 주식 발행실적



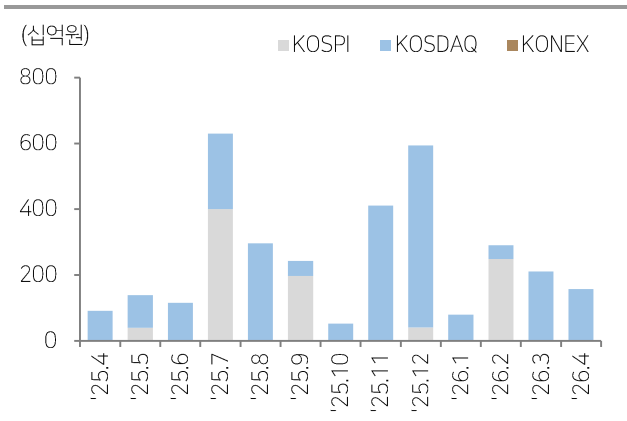
Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 12: (4월) 주식 발행유형별 실적



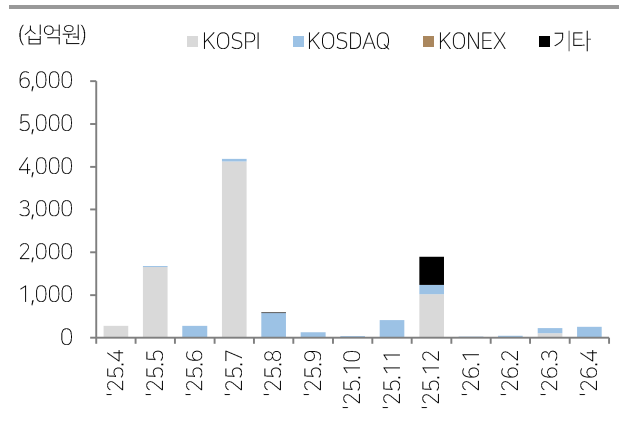
Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 13: 시장별 발행현황 (IPO)



Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 14: 시장별 발행현황 (유상증자)



Source: 금융감독원, 다올투자증권

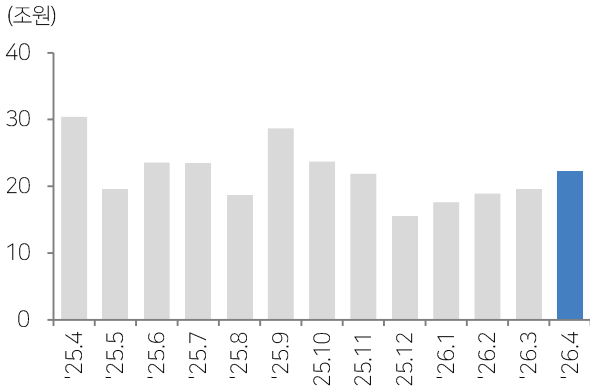
Fig. 15: 4월 통계 집계 예상되는 주식 발행 건

(원, 십억원, %)

IPO (SPAC, 리츠 제외)								
회사명	수요예측일	납입일	상장일	공모가	공모액	발행액	주관 및 인수	비고
채비	4월 10일~16일	4월 23일	4월 29일	12,300	111	111	4	삼성증권(37.5%), KB증권(37.5%), 대신증권(12.5%), 하나증권(12.5%)
코스모로보틱스	4월 16일~22일	4월 30일	5월 11일	6,000	25	25	3	NH투자증권(47.5%), 유진투자증권(47.5%), 유안타증권(5%)
유상증자								
회사명	납입일	발행가	발행액	발행률	주관액	인수액	주관 및 인수	비고
캠시스	4월 16일	1,396	20	100%	20	20	1	유진투자증권(100%)
레이저옵텍	4월 16일	3,965	10	100%	10	10	1	SK증권(100%)
루닛	4월 30일	26,750	212	100%	212	212	1	한국투자증권(100%)
에이텀	4월 30일	3,490	14	100%	14	14	1	SK증권(100%)

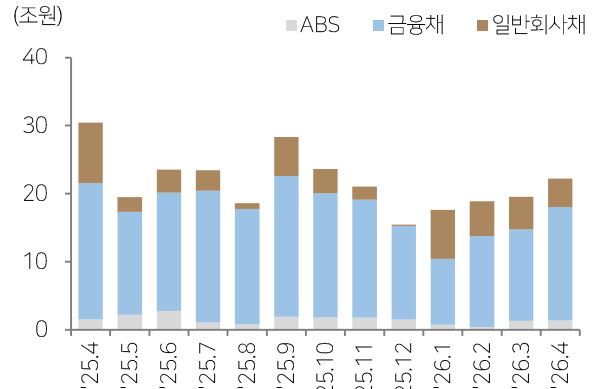
Note1: 납입일 기준  
 Note2: 통계상 SPAC, 구조대출분은 제외된 값  
 Source: KIND, 다올투자증권

Fig. 16: (4월) 회사채 발행실적



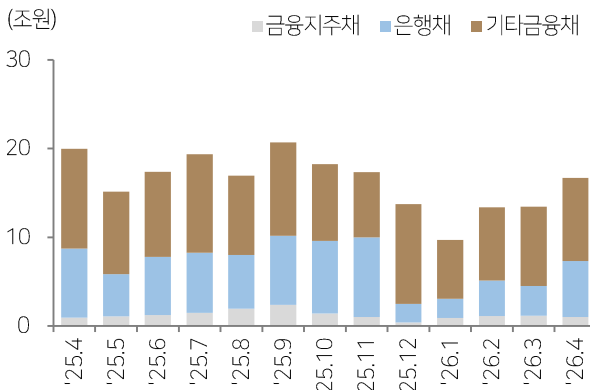
Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 17: (4월) 회사채 발행유형별 실적



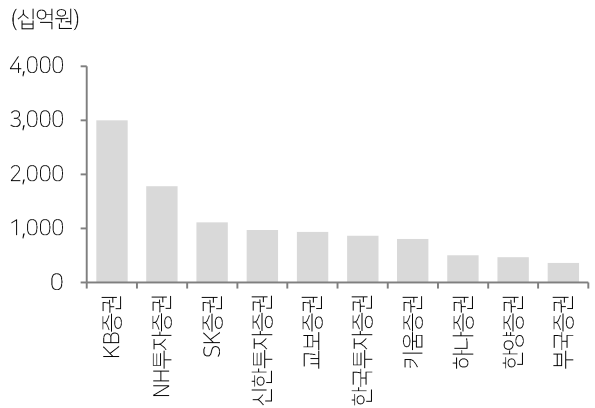
Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 18: (4월) 금융채: 발행유형별 발행실적



Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 19: (4월) 회사채 주관 및 인수 증권사



Note: 주관+인수액 합계 집계  
Source: 인포맥스, 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 91.7%      HOLD : 8.3%      SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

· 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 다를 수 있음

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상하는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치