

(Overweight)

증권

(6월) 자본시장: 동향 추가 확인 필요

Brokerage 모멘텀 확인 필요한 구간. 증권사별 Fee 수익 방어력 차별화 가능성

김지원

금융 | jiwonkim@daolfn.com

● 증시 거래대금 동향

6월 국내주식 일평균거래대금 99.4조원(YoY+232.5%, MoM+9.2%).

시장별로는 KOSPI 86.1조원(YoY+310.0%, MoM+17.0%), KOSDAQ 13.3조원(YoY+49.8%, MoM-23.5%) / 거래소별로는 KRX 60.4조원(MoM+7.1%), NXT 39.0조원(MoM+12.7%).
거래소별 점유율은 KRX 60.7%, NXT 39.3%으로 추산

6월 국내 ETF 일평균거래대금 37.4조원(YoY+707.8%, MoM+46.5%).

6월까지 연이은 증가. 특히, 5-6월 증가율 가파름. 레버리지 베팅형 거래 증가와 수급 유입 확대

7월 국내주식 일평균거래대금 69.4조원(YoY+129.0%, MoM-30.2%).

시장별로는 KOSPI 61.2조원(YoY+188.5%, MoM-28.9%), KOSDAQ 8.3조원(YoY-9.4%, MoM-38.1%) / 거래소별로는 KRX 45.0조원(MoM-25.4%), NXT 24.4조원(MoM-37.6%).
거래소별 점유율은 KRX 64.9%, NXT 35.1%으로 추산

7월 국내 ETF 일평균거래대금 34.2조원(YoY+484.4%, MoM-8.6%).

KOSPI 대형주 고점 우려 속 조정 국면 그리고 개인 중심 매수 여력 축소 영향으로 해석.
그리고 개인 중심 자금 이탈 가능성. NXT 중심 거래대금 감소와 신용공여 잔고 감소로 확인.
고객예탁금도 감소 지속. 6월 121.6조원(MoM-7.2%), 7월 104.1조원(MoM-14.4%)
거래 회전율은 비교적 유지. 남아있는 투자 주체들의 거래행태는 유사한 편

6월 해외주식 일평균거래대금 2.5조원(YoY+43.3%, MoM+17.3%)으로 증가했으나,

7월 해외주식 일평균거래대금 1.7조원(YoY+6.1%, MoM-31.4%)으로 감소 전환

전반적인 거래 규모는 축소. 글로벌 기술주 고점 우려 속 조정과 개인 매수 여력 축소로 해석.
다만, 미국 중심 순매수 전환 및 확대. SK하이닉스 ADR과 기술주 관련 ETF 매수 상위

● 주식 발행 시장

6월 주식 발행실적 10건, 3,155억원(YoY-19.6%, MoM-76.8%).

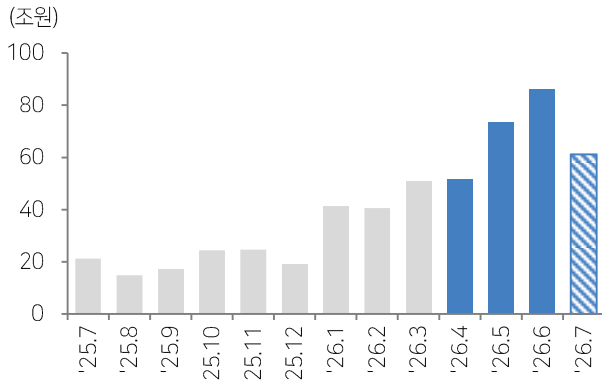
기업공개 1,650억원(YoY+42.6%, MoM+49.1%), 유상증자 1,505억원(YoY-45.6%, MoM-87.9%). IPO 실적은 중소형 딜 중심으로 레코드 보유 증권사들의 단독 주관 및 인수 건들.
산술평균 수수료율 424bp. 유상증자 실적은 실권 우려있는 중소형 딜 중심으로 공동 인수 건들.
부담 분산으로 해석. 산술평균 수수료율 133bp(뉴인텍 SK증권 29bp 제외)으로 낮아짐

● 회사채 발행 시장

6월 회사채 발행액은 26.5조원(YoY+12.6%, MoM+41.2%).

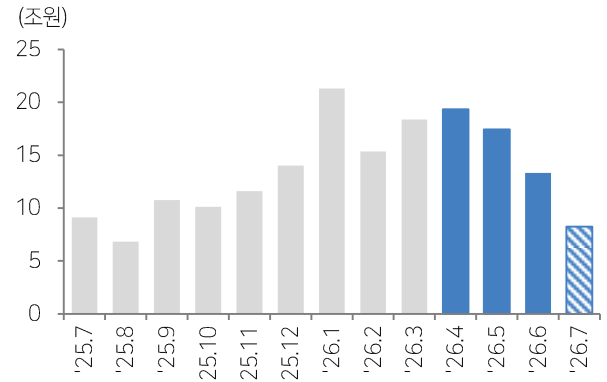
일반회사채는 여전히 순상환 흐름 지속. 전월비 증가는 증권채 발행 확대에 기인. 최근
신용공여 한도 및 레버리지 ETF 관련 증거금 관리상 CP, 전단채 발행 증가에 대응한
유동성 관리 목적으로 해석. 키움증권 약진 외 DCM 강점 증권사 위주 실적 기록

Fig. 1: (6월) 국내부문: KOSPI 일평균거래대금



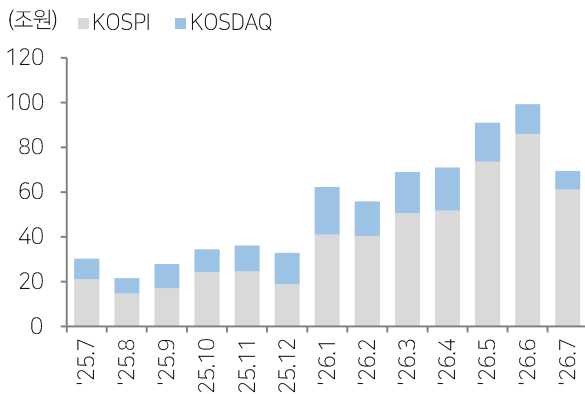
Source: 금융투자협회, 다올투자증권

Fig. 2: (6월) 국내부문: KOSDAQ 일평균거래대금



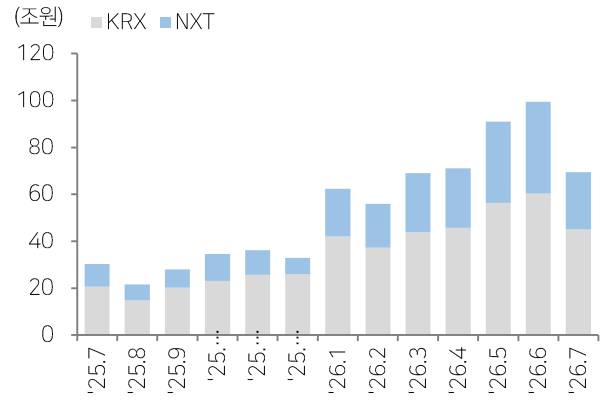
Source: 금융투자협회, 다올투자증권

Fig. 3: (6월) 국내부문: 시장별 일평균거래대금



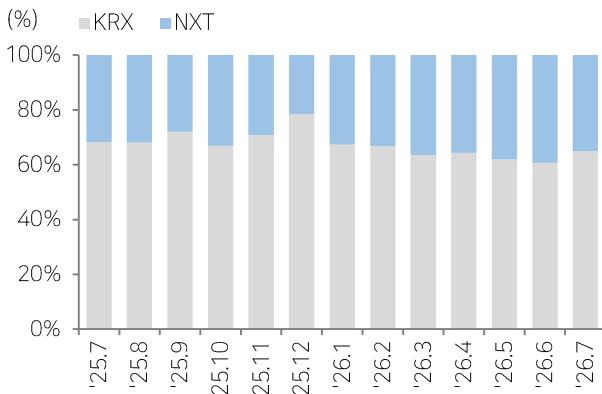
Source: 금융투자협회, NXT, 다올투자증권

Fig. 4: (6월) 국내부문: 거래소 유형별 일평균거래대금



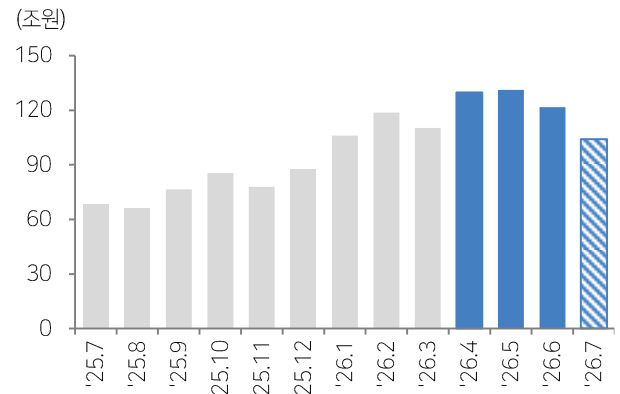
Source: 금융투자협회, NXT, 다올투자증권

Fig. 5: (6월) 국내부문: 거래소 유형별 점유율



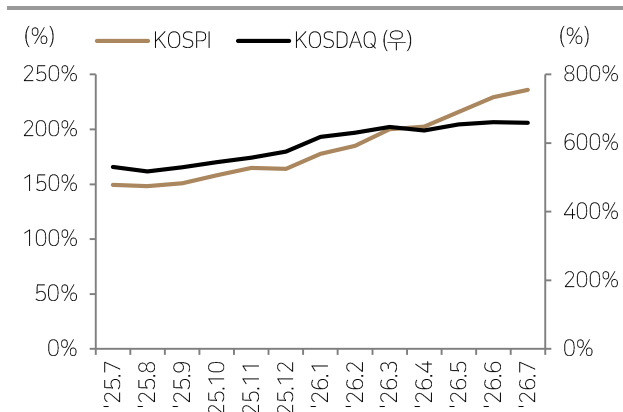
Source: 다올투자증권

Fig. 6: (6월) 국내부문: 투자자예탁금



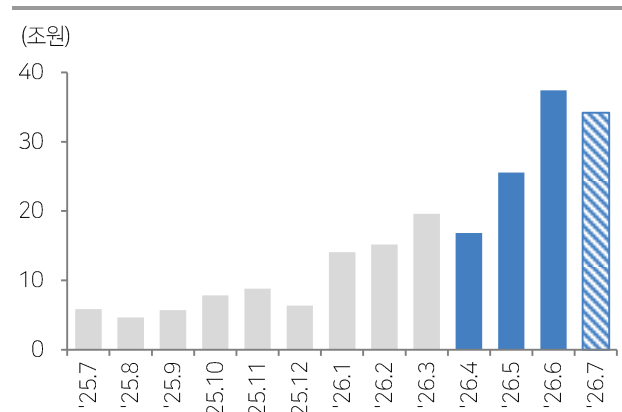
Source: 금융투자협회, 다올투자증권

Fig. 7: (6월) 국내부문: 시장별 회전율



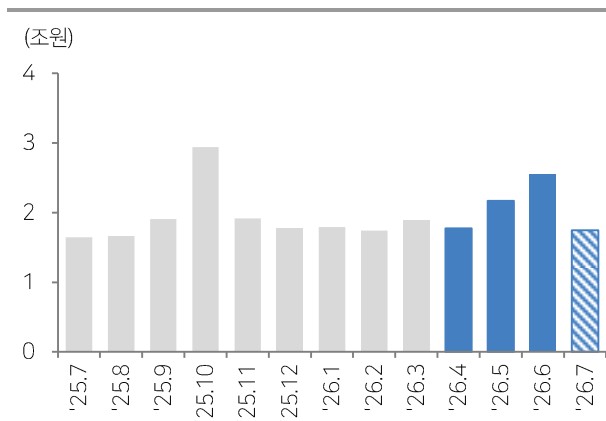
Source: 금융투자협회, 다올투자증권

Fig. 8: (6월) 국내부문: ETF 일평균거래대금



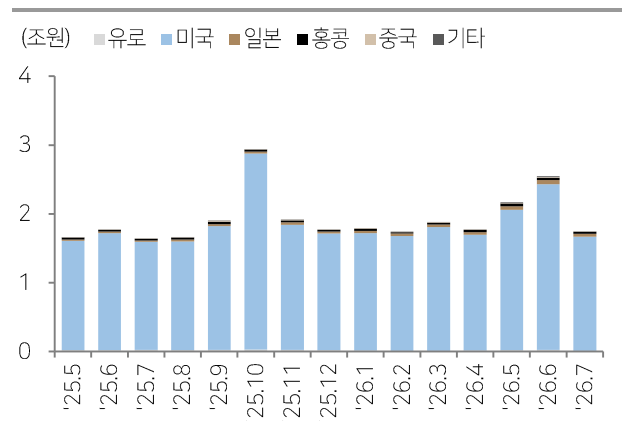
Source: 금융투자협회, 다올투자증권

Fig. 9: (6월) 해외부문: 일평균거래대금



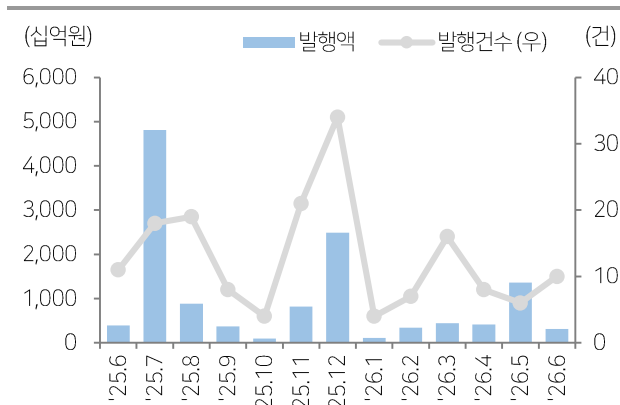
Source: 예탁결제원, 다올투자증권

Fig. 10: (6월) 해외부문: 시장별 일평균거래대금



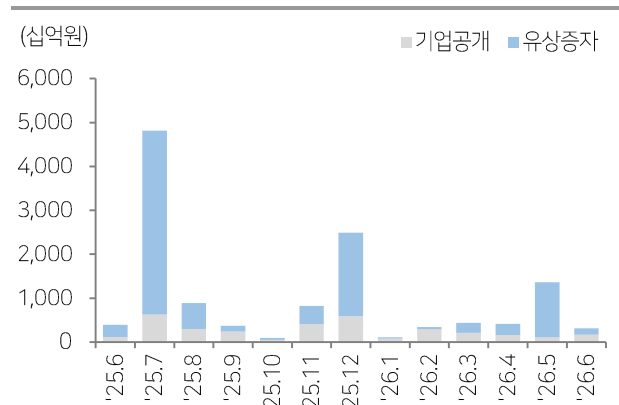
Source: 예탁결제원, 다올투자증권

Fig. 11: (6월) 주식 발행실적



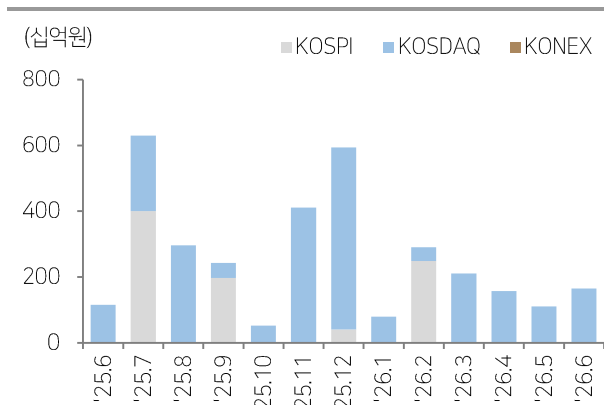
Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 12: (6월) 주식 발행유형별 실적



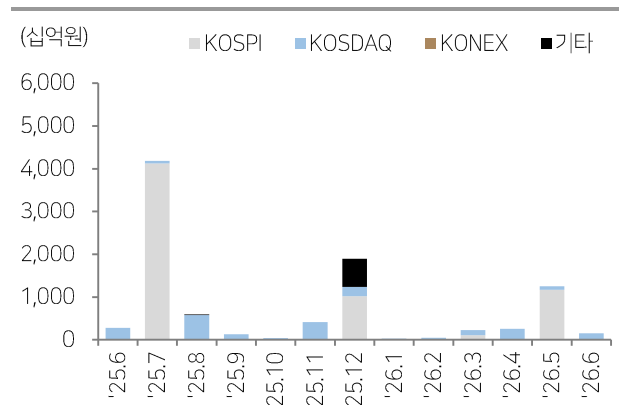
Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 13: 시장별 발행현황 (IPO)



Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 14: 시장별 발행현황 (유상증자)



Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 15: 6월 통계 집계 예상되는 주식 발행 건

(원, 십억원, %)

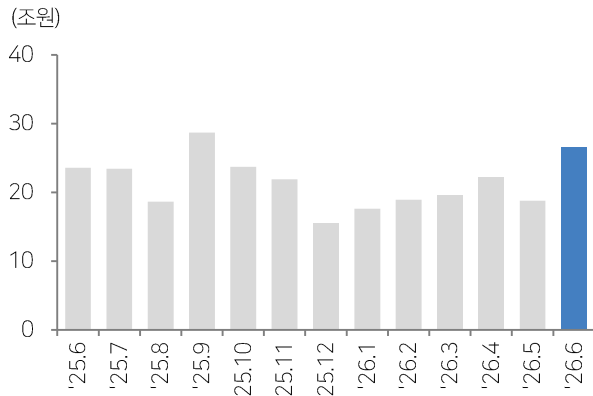
IPO (SPAC, 리츠 제외)								
회사명	수요예측일	납입일	상장일	공모가	공모액	발행액	주관 및 인수	비고
저스텍	6월8일~12일	6월23일	6월29일	12,500	20	20	1	삼성증권(100%)
스트라드비전	6월 9일~15일	6월 23일	6월 30일	12,000	84	84	1	KB 증권(100%)
매드업	6월 12일~18일	6월 26일	7월 1일	8,000	16	16	1	미래에셋증권(100%)
레몬헬스케어	6월 15일~19일	6월 29일	7월 6일	10,000	20	20	1	KB 증권(100%)
유상증자								
회사명	납입일	공모가	발행액	발행률	주관액	인수액	주관 및 인수	비고
이노스페이스	6월12일	11,540	81	100%	81	81	2	키움증권(50%), 한양증권(50%)
RF 머트리얼즈	6월 26일	52,500	26	100%	26	26	3	교보증권(60%), NH투자증권(20%), 유진투자증권(20%)
피엠티	6월 29일	4,095	38	100%	38	38	2	KB 증권(60%), 유안타증권(40%)
뉴인텍	6월 30일	800	6	100%	6	6	2	SK 증권(54%), 유진투자증권(46%)

Note1: 납입일 기준

Note2: 통계상 SPAC, 구주매출분은 제외된 값

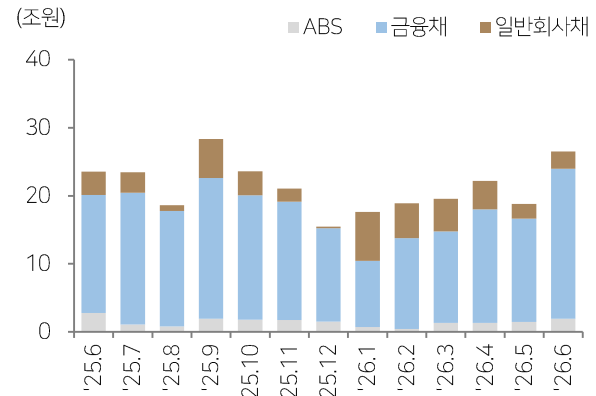
Source: KIND, 다올투자증권

Fig. 16: (6월) 회사채 발행실적



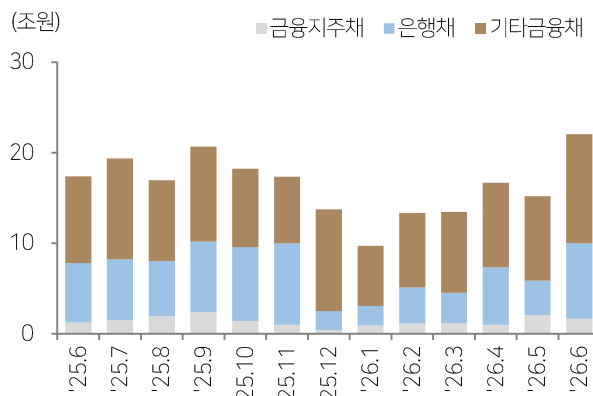
Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 17: (6월) 회사채 발행유형별 실적



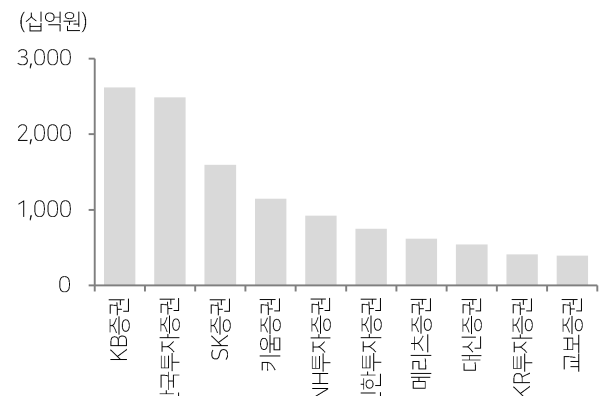
Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 18: (6월) 금융채: 발행유형별 발행실적



Source: 금융감독원, 다올투자증권

Fig. 19: (6월) 회사채 주관 및 인수 증권사

Note: 주관+인수액 함께 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 : 96.5% HOLD : 3.5% 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 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치