

와이스트릿



사랑방

이대호 기자의 아침하루

주식투자 첫걸음

이대호 와이스트릿 대표이사

※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.



CONTENTS

- 주식이란 무엇인가?
- 기본적으로 알아야 할 제도와 개념
- 기본적 분석의 기초
- 밸류에이션
- 기술적 분석의 기초
- 공시

주식의 본질

주식이란?

주식 (株式) : 주식회사의 자본을 구성하는 단위

이를 증서로 만든 것

주가 (株價) : 주식의 가격

주주 (株主) : 주식을 보유한 사람



※ 본 자료는 (주)와이즈트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.

주주의 권리



이익 배당

회사가 창출한 이익의 일부를 주주에게 배당금으로 지급



기업 해산시 잔여재산 분배

회사가 청산될 때 남은 자산을 주주들에게 분배



경영 참여 (직·간접)

주주총회 참석, 의결권 행사 등을 통한 회사 경영 참여

액면가와 시가

액면가

- 주권에 표시된 가격 (최소 100원)
- 액면가 X 발행주식 수 = 자본금

시가

- 주가는 '시장'에서 결정 = 시가
- 액면가 100원 주식이 만원 될 수도 있는 것이 '시가'
- 시가총액 = 주가 X 주식수 (기업의 현재 가치)

시장의 기본 개념

주식시장 = 발행시장, 유통시장

상장 = 기업공개 = IPO

IPO = Initial Public Offering = 기업공개, 공모

상장사 = 공개기업

시가총액 = 주가 $\times$ 주식수 (기업의 현재 가치)



주식시장의 구분

코스피

KOSPI : 한국종합주가지수

Korea Composite Stock Price Index

코스닥

KOSDAQ : Korea Securities Dealers Automated Quotation

코넥스

중소기업 전용 주식시장

K-OTC

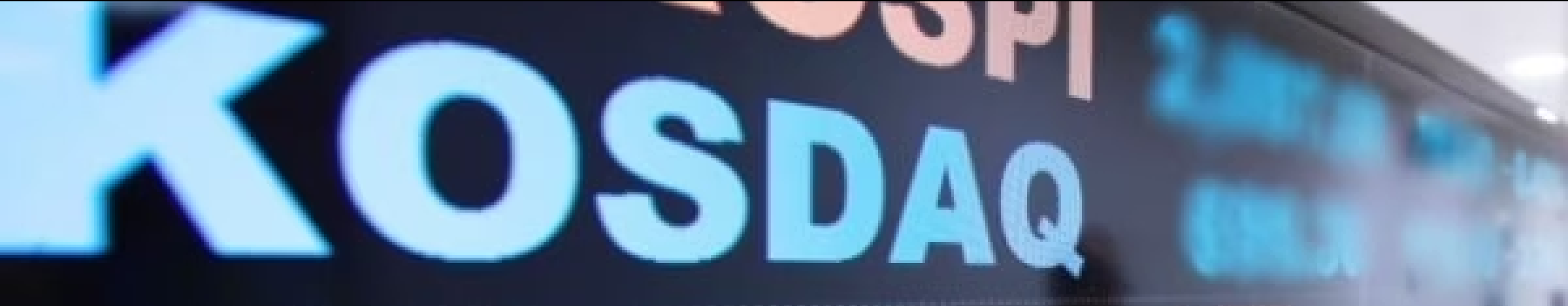
장외주식 거래시장

※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.



코스피 KOSPI

- 기준시점 1980년 1월 4일 '100'
- 코스피 3,000이면 1980년의 '30배' (수치상)
- 신규상장 및 상장폐지시 분자/분모에서 모두 삭제



코스닥 KOSDAQ



1996년

당시 증권업협회가 만든 제2시장

상장 요건 완화해 벤처기업 육성하겠다는 취지로 설립



나스닥 벤치마킹

NASDAQ을 모델로 삼음

(National Association of Securities Dealers
Automated Quotation)

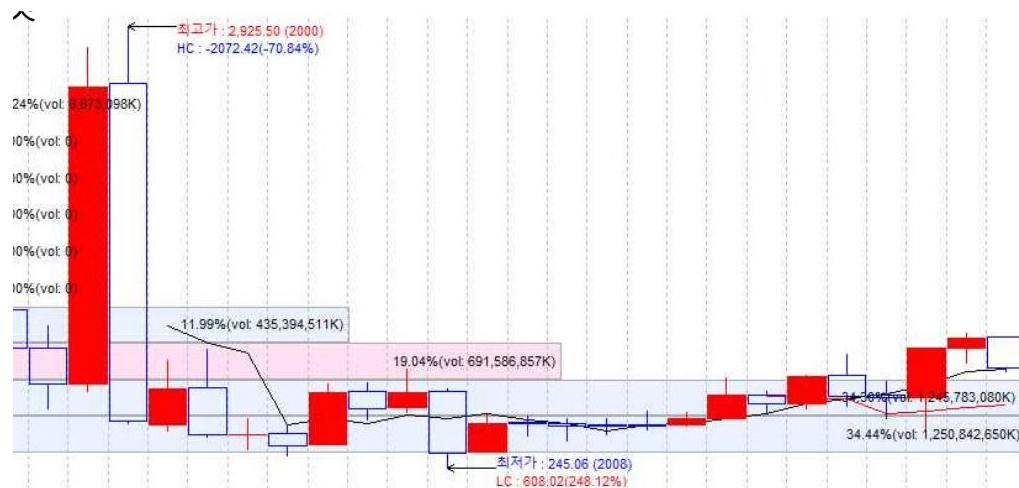
※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.

코스닥 지수의 비밀

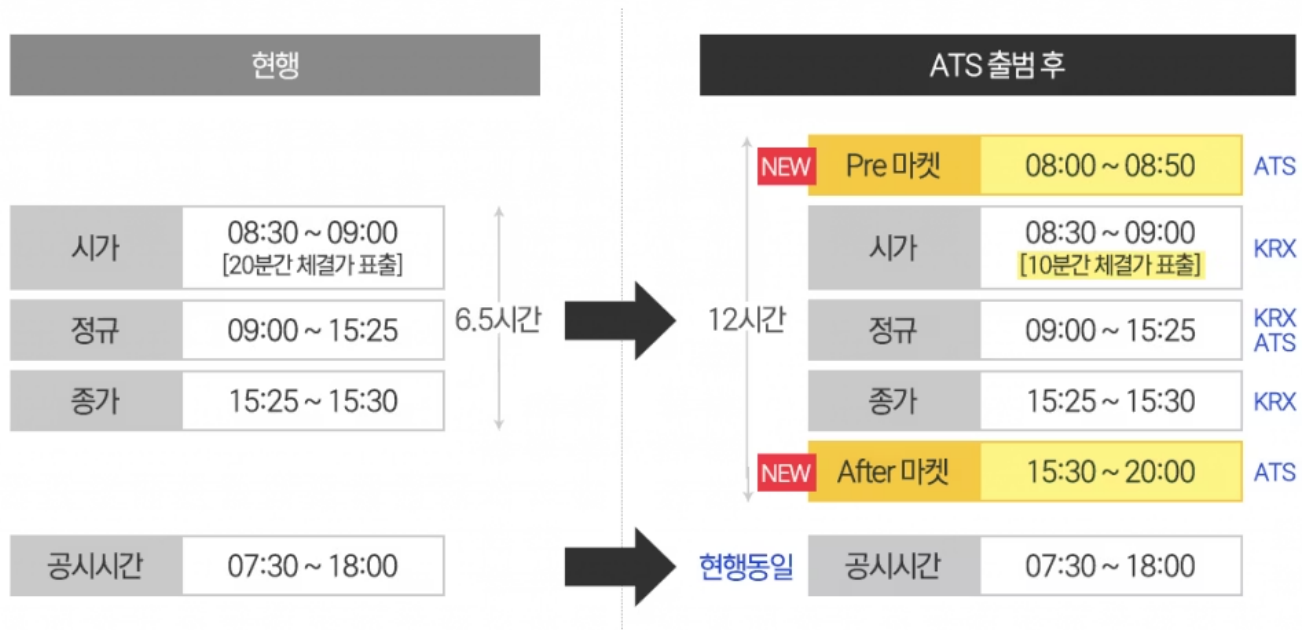
코스닥, 사실 900이 아니라 90이다?!!

- '원래' 코스닥 기준시점 1996년 7월 1일 '100'
- 코스닥 최고점 2000년 3월 '292.5' (현재기준 2,925)
- IT버블 꺼지며 2003년 '30'선까지 폭락 (현재기준 300)
- 2004년, 코스닥 기준지수 뒤에 '0' 하나 더 붙여
- 즉, 기준점을 100에서 1,000으로 10배로 상향한 것

지금 코스닥은 1996년 수준도 안 된다는 사실!



ATS 출범 전·후 거래시간 변화



그래픽 이찬희기자 Newsday

길어지는 거래 시간

시장이 존재하는 이유 = 거래



휴장일

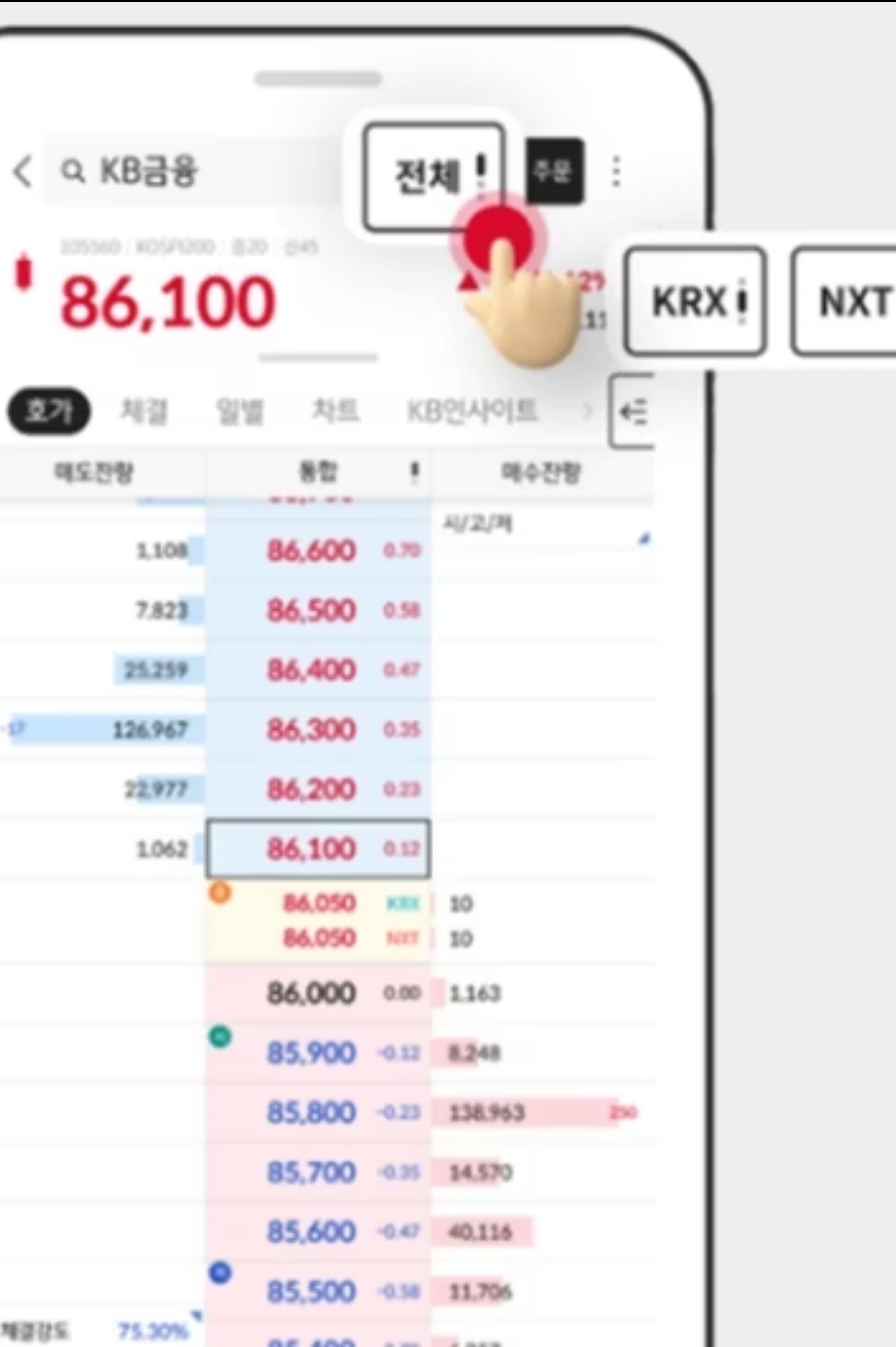
정규거래 = 월~금요일

빨간날 다 휴장

근로자의 날 5월 1일 휴장 (근로자의 날 제정에 관한 법률)

12월 31일 휴장 (공휴일인 경우 직전 매매거래일에 휴장)

해마다 첫 주식거래는 '1월 2일 10시'



주문 방법

시장가

가격에 상관없이 최우선 체결

지정가

원하는 가격으로 주문

조건부 지정가

지정가 주문 후 체결 안되면 종가에 시장가로 전환

즉, "오늘 안에 다 사주세요"

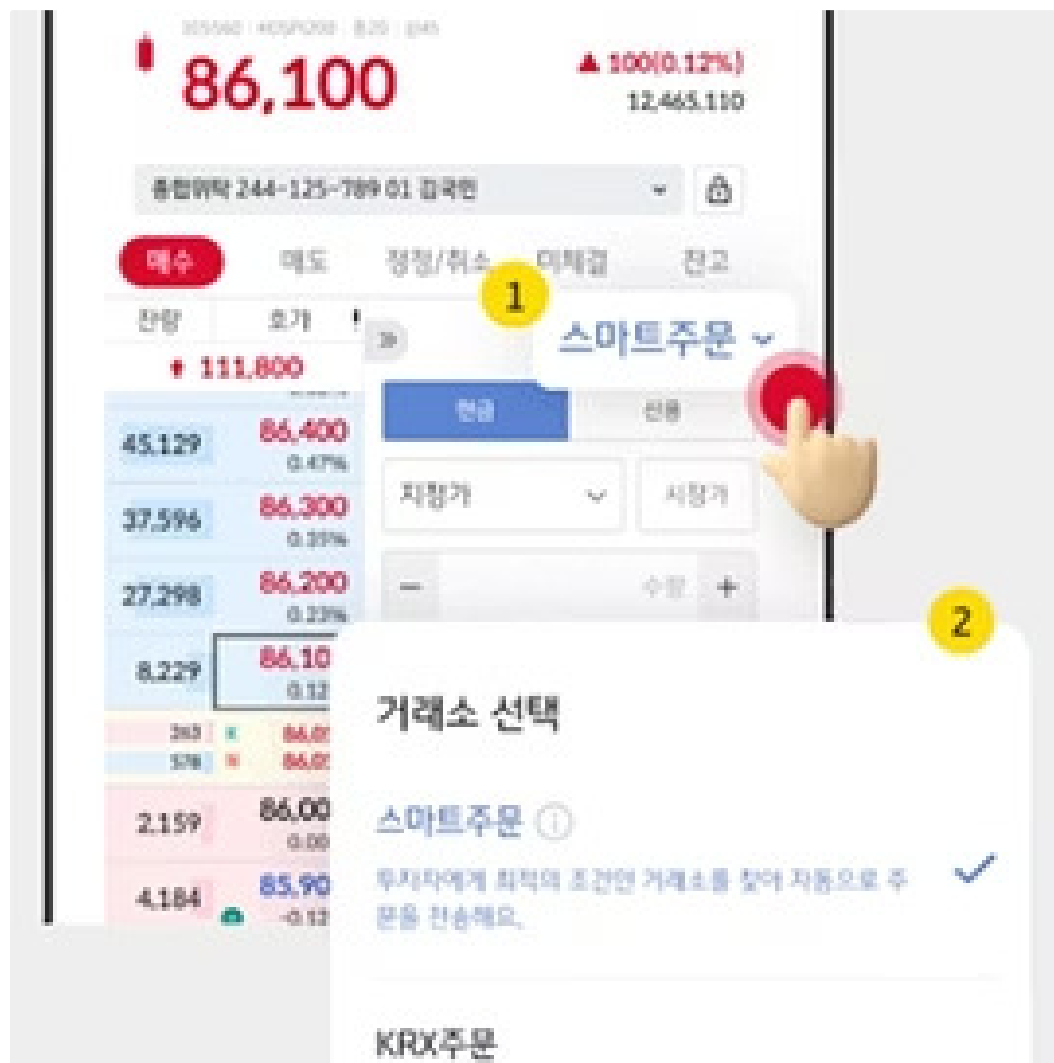
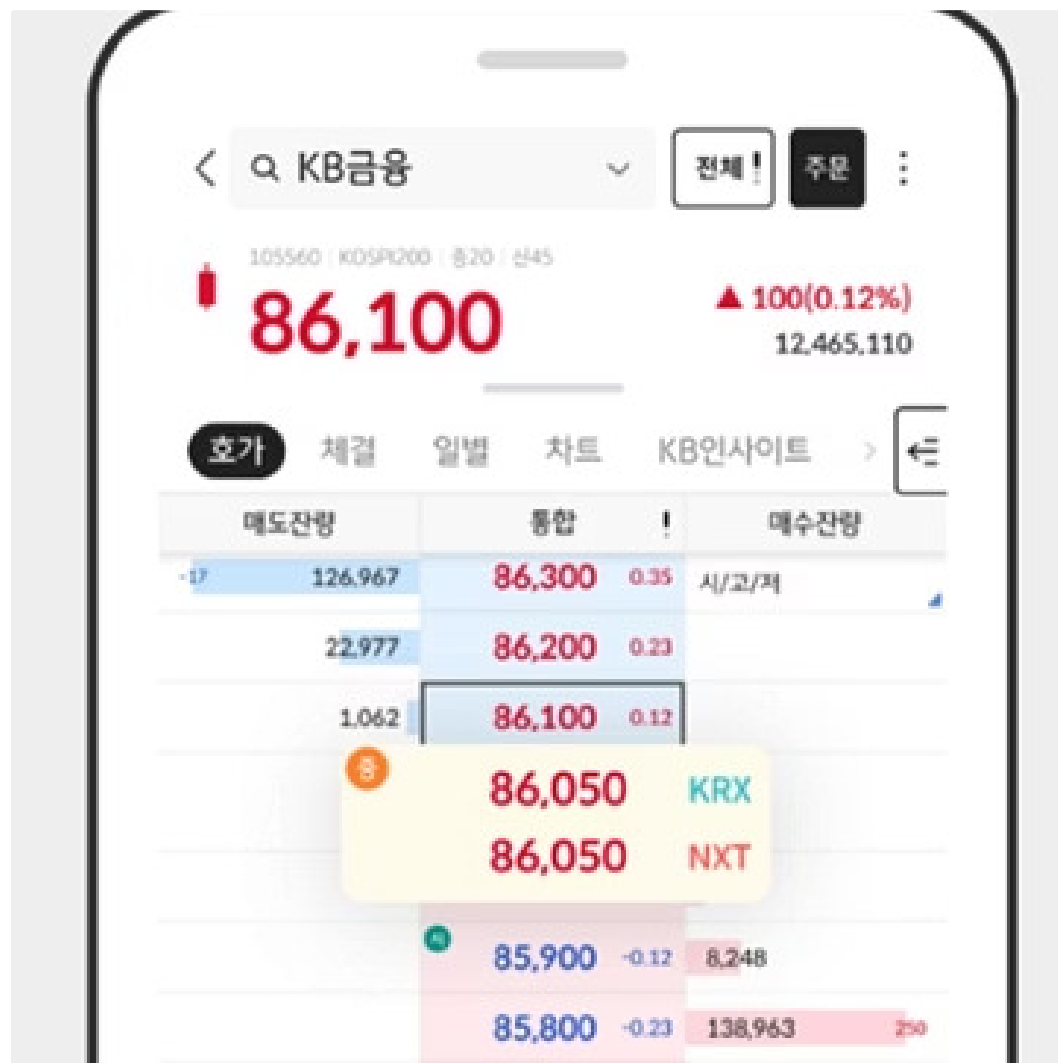
최유리 지정가

상대방 방향의 최우선 호가 가격으로 지정

최우선 지정가

자기 주문 방향의 최우선 호가 가격으로 지정

※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.



※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.

주문 체결 우선순위

1) 가격 우선

매수 주문은 높은 가격, 매도 주문은 낮은 가격이 우선

3) 수량 우선

같은 가격, 같은 시간이면 수량이 많은 주문이 우선

2) 시간 우선

같은 가격이면 먼저 접수된 주문이 우선

4) 위탁매매 우선

같은 조건이면 위탁매매가 자기매매보다 우선

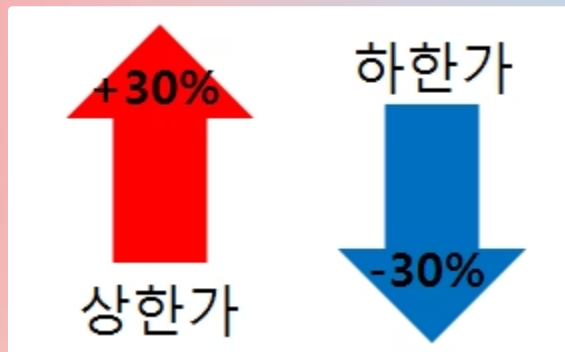
가격 제한폭

한국 주식시장 가격 제한폭

- 상한가: +30%
- 하한가: -30%
- 과거 순차적으로 확대...

해외 시장 비교

- 선진시장일수록 가격 제한폭 無 (미국, 영국, 독일, 홍콩)
- 시장의 존재 이유 = 거래
- 중국 10%
- 베트남 호치민 10%, 하노이 7%



가격 제한폭 부작용

상따?

상한가 따라잡기 '자석효과'

거래 제한

아무리 팔고 싶어도 못 팔고, 사고 싶어도 못 사는 시장

시장의 의미

가격보다 거래가 우선

가격 제한폭 미적용 사례

정리매매 종목

상장폐지 확정시 7거래일 동안 30분 단위 단일가 매매

가격 제한폭 두면 거래 자체 잠겨버릴 수 있으니

특수 증권

주식워런트증권(ELW), 신주인수권증서, 신주인수권증권

레버리지 ETF

그 배율만큼 확대 적용 (레버리지 2배 ETF 가격제한폭 = 60%)

英 아이온큐 3배 레버리지 ETF '하루만에 상장폐지'

시초가

거래 재개시

- 기존 종가의 200% ~ 50%

예: 10,000원 주식 => 시초가 20,000원 ~ 5,000원 가능

장중 위아래 30% 등락 가능

신규 상장 첫날

- 공모가의 60~400%
- 예: 10,000원 주식 => 6,000~40,000원 가능

따따블이 보인다?

수급 주체



개인보다 기관, 기관보다 외국인 수급 중요!

셋 중 하나는 반드시 순매수...대부분 개인만 방향 달라

매수 매도 아닌 순매수 순매도

시장구분		개인	외국인	기관계	금융투자	보험	투신	은행	기타금융	연기금등	국가,지자체	기타법인	사모펀드	기타외국인
코스피	매도	76,014	78,041	23,853	6,484	1,300	2,444	101	94	11,223		1,589	2,204	249
	매수	70,048	83,667	24,225	7,392	720	2,407	164	53	11,336		1,557	2,151	249
	순매수	-5,965	5,625	372	907	-580	-37	63	-40	113		-31	-52	

기관 투자자 분류

금융투자

증권사, 선물, 투자자문사 (대부분 고유자산)

투신

자산운용사

(펀드, 주식형펀드 자금 유출입과 유사한 흐름)

보험, 은행

보험사와 은행의 자산 운용

기타금융

저축은행, 캐피탈, 카드사, 신기술금융회사

연기금 등

국민연금기금, 고용보험기금, 공무원연금,
군인연금, 복권기금, 남북협력기금 등
+ 국가, 지자체, 우정사업본부

사모펀드

투자자 수 49인 이하 집합투자기구

기타법인

일반회사 자금, 큰손 개인의 법인

기타외국인

국내 6개월 이상 거주 외국인. 주로 개인.

※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.

외국인 투자자

외국인 투자자 특징

- 금융당국에 등록된 외국인 기관 투자자
- CFD도 외국인으로
(10억원 이상 고액투자자 전용 파생상품계좌)
- '소형주' 외국인 매매 속지 말자!
CFD 아니면 검은머리 외국인

시장 영향력

"외국인이 방향을 정하고, 기관이 모멘텀을 제공한다"

해외증시에는 수급 데이터가 없다!

미국, 3개월마다 기관 주식보유 현황 발표(filing)



기본적 분석의 기초

기본적 분석 (Fundamental Analysis)

주식의 본질적 가치 분석

내재가치에 영향을 주는 요인 분석

내재가치에 비해 고평가된 주식을 팔고,
저평가된 주식을 사기 위한 분석

가치투자의 시작점

※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.

매출액
매출원가
매출총이익
판매비와관리비
영업이익
기타수익
기타비용
금융수익
금융원가
법인세비용차감전순이익
법인세비용
당기순이익

손익계산서 주요 항목

매출 (수익)

전체 판매 금액

영업이익

매출액 - (매출원가, 판매관리비)

순이익

영업이익 - (금융비용, 기타비용, 법인세 등)



안정성

부채비율

부채총계 / 자본총계 x 100

자기자본 비율

자기자본/총자산x100

유동비율

유동자산/유동부채x100

이자보상배율

영업이익/이자비용

※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.



수익성

영업이익률

영업이익/매출액×100

ROE (Return On Equity)

자기자본이익률

= 순이익/자기자본×100



성장성

매출액 증가율

$(\text{당기 매출액} - \text{전기 매출액}) / \text{전기매출액} \times 100$

영업이익 증가율

$(\text{당기 영업이익} - \text{전기 영업이익}) / \text{전기영업이익} \times 100$

★★★★★ 주식투자의 핵심 단 1가지 = 성장성

※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.

기업 발굴 방식

톱다운 (Top-down)

경제 → 산업 → 기업

거시경제 분석부터 시작하여 유망 산업을 선정한 후

그 산업 내 우수 기업을 찾는 방식

바텀업 (Bottom-up)

기업 → 산업 → 경제

개별 기업의 펀더멘털을 분석하여 우수 기업을 먼저 선정한 후

산업과 경제 환경을 고려하는 방식

기업 분류



밸류에이션 기초

EPS (Earnings Per Share) 주당순이익

1주당 얼마의 이익을 창출하느냐 지표

$EPS = \text{당기순이익} / \text{주식 수}$

기본 주당순이익 & 희석 주당순이익

PER (Price Earning Ratio, P/E) 주가수익비율

주가가 EPS의 몇 배인지 (=멀티플)

$PER = \text{주가} / \text{주당순이익(EPS)}$

(국내서는 보통 PER로 표시, 서구권에서는 주로 P/E로 표시)

PER에 담긴 의미

PER = 주가 / 주당순이익

가장 대표적인 성장성 지표
미래 성장 가치 측정

"1주당 가치를 얼마로 쳐줄 것인가"
"인수시 몇 년만에 본전 뽑을 것인가"

코스피 PER 약 10배
(역사적 8배~15배)

높을수록 고평가, 낮을수록 저평가
높을수록 고성장, 낮을수록 저성장

고PER = 고성장 기업
저PER = 성장 둔화된 기업

'선행 PER' 중요 (FwdPER)
12개월 선행 PER 일반적이거나,
상황마다 다름

밸류에이션은 '상대적'



밸류에이션 기준, 획일화 할 수 없는 잣대
산업별 기업별로 다 달라

저성장 산업 (전통 제조업, 장치 산업 CAPEX)
vs 고성장 산업 (AI, 로봇, 바이오)

3~5년 이상 선반영 하기도
꿈의 크기 & 매크로 상황 따라 달라져

산업 내에서도 업종 평균 대비로 따져봐야
즉, 산업 내에서 얼마나 더 잘 나가는 기업인가
'경제적 해자'가 얼마나 강한가

※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.

디스카운트와 프리미엄

디스카운트 요인

- 성장성 저하
- 전방산업 불확실성
- 최대주주 및 경영진 신뢰도 문제
- 과거 어닝쇼크 이력
- 지정학적 문제 등

프리미엄 요인

- 고성장 '성장의 기울기'
- 1등 기업
- 훌륭한 대주주와 경영진
- 과거 어닝서프라이즈 이력
- 주주친화적
- ESG (Environmental, Social, Governance)

밸류 속에 숨은 의미

PER 낮다고 좋은 게 아니다
= 싼 주식은 싼 이유가 있다

저PER = 저성장 반영 중... 이걸 깨는 기업 찾아야
"밸류에이션 리레이팅"

성장성 보이지만 주가에는 반영 안된 기업! (턴어라운드)
성장 정체 됐어도 주가만 많이 오를 기업? (테마주 등)

고PER 주식일수록 그에 맞는 실적 증가 뒤따라줘야
아니면 더 큰 꿈을 줘야

어닝시즌 중요! 어닝쇼크 vs 어닝서프라이즈
어닝쇼크라고 다 나쁜 건 아냐... 악재 해소?
결국 주가는 미래 전망을 따라간다

기업의 시간 $\neq$ 주가의 시간
항상 주가는 현실보다 앞서가
지나고 봐야 버블인지 아닌지 알 수 있어

BPS와 PBR

BPS (Bookvalue Per Share) 주당 순자산가치

- 순자산 = 총자산 - 부채
- $BPS = \text{순자산} / \text{발행주식수}$
= 청산가치

PBR (Price Bookvalue Ratio) 주가순자산비율

- 기업 순자산에 비해 1주당 몇 배로 거래되고 있는지 (=멀티플)
- $PBR = \text{주가} / BPS$
- PBR '1'미만이라면 현 주가가 청산가치보다 낮다는 뜻

PBR에 담긴 의미

기업이 벌어서 쌓아둔 자산을
주가와 비교한 것

미래를 보는 지표 아닌
과거와 현재를 보는 지표

효율적 자본 배치 & 수익성 지표이기도
자산을 이용해 얼마나 벌 수 있나

순자산 '질적' 평가 중요
현금성 자산 & 땅
vs 공장, 기계장치 (좌초자산)

자산가치 상승·하락 가능성,
재고자산 가치 변동



PBR 낮으면 무조건 좋다?

PBR 1배 이하 기업, 청산하면 이득? NO!

실현 가능성 낮기 때문. 이론적 내용일 뿐

자산주, 자산을 활용해 수익성을 높이거나

자산을 주주에게 돌려주지 않으면 의미 없어

주식투자는 기본적으로 기업 '성장'에 투자하는 것

PBR은 보완지표로 이해해야



ROE 자기자본이익률

Return On Equity 자기자본 대비 이익의 비율

$$\text{ROE} = \text{순이익} / \text{자기자본} \times 100$$

1억원으로 연간 1천만원의 이익을 남긴다면 ROE는 10%

ROE 3% 기업, 과연 존재할 필요가 있을까?

주주의 자본을 사용해 경영진이 얼마나 이익을 내는지

경영 성과와 자본 배치 효율을 따져보는 지표

ROE 높을수록 효율적인 기업 = 밸류 고평가 가능



RETURN ON
ASSETS

ROA 총자산이익률

Return On Assets 자산(부채+자본) 대비 이익의 비율

$$\text{ROA} = \text{순이익} / \text{총자산} \times 100$$

자산 2억원으로 연 1천만원의 이익 낸다면 ROA 5%

자산을 사용해 얼마나 이익을 내는지 경영 효율성 지표

부채를 절저히 활용하는 것도 경영 능력

부채 구조와 질적 평가 중요

EV/EBITDA

EV/EBITDA란?

= Enterprise Value / Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization

기업의 시장가치(EV)를 세전영업이익(EBITDA)으로 나눈 값

- 주로 M&A시 기업의 적정 가치를 구할 때 사용

예) EV/EBITDA 10배 = 인수 후 10년 뒤에 본전

- EV = 시가총액에 순차입금을 제한 값
- EBITDA = 영업이익+순금융비용+감가상각비
- EV/EBITDA 낮을수록 저평가



컨센서스 consensus

좁은 의미 = 애널리스트 실적 추정치 평균

넓은 의미 = 시장의 암묵적인 합의

어닝 쇼크와 어닝 서프라이즈

현재 주가는 무엇을 얼마나 반영하고 있는가?

=> 모멘텀 or 재료 소멸

※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.

주주환원

배당 성향 = 배당금 / 순이익 x100

시가배당률 = **DPS**(주당배당금) / 주가

현금배당 & 주식배당

기말배당 / 중간배당 / 분기배당 / 특별배당

자사주 매입 소각

IR (Investor Relations)

총주주 환원율

= 배당수익률 + 주가상승률 = 주주입장에서 실제 수익률

*성장 자체도 주주환원

장치산업 성장주에게 배당을 기대하는 것은 무리

황소와 곰



"황소도 벌고 곰도 벌지만 돼지와 양은 잡아 먹힌다"

기술적 분석의 기초

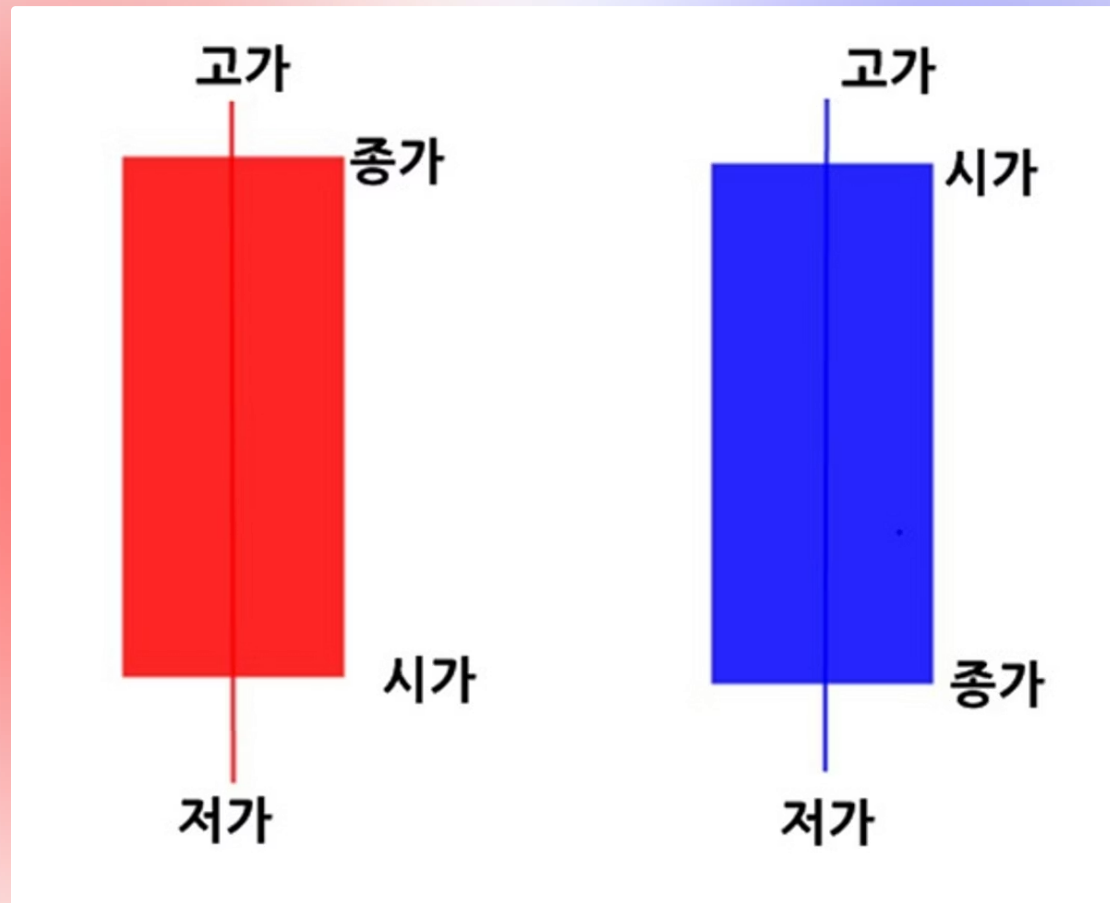
캔들

촛불처럼 생겨서 붙은 이름

- 1일 = 일봉
- 1주 = 주봉
- 1월 = 월봉
- 1년 = 연봉

양봉, 음봉,

장대양봉, 장대음봉



📊 차트

— 갭상승
 갭하락

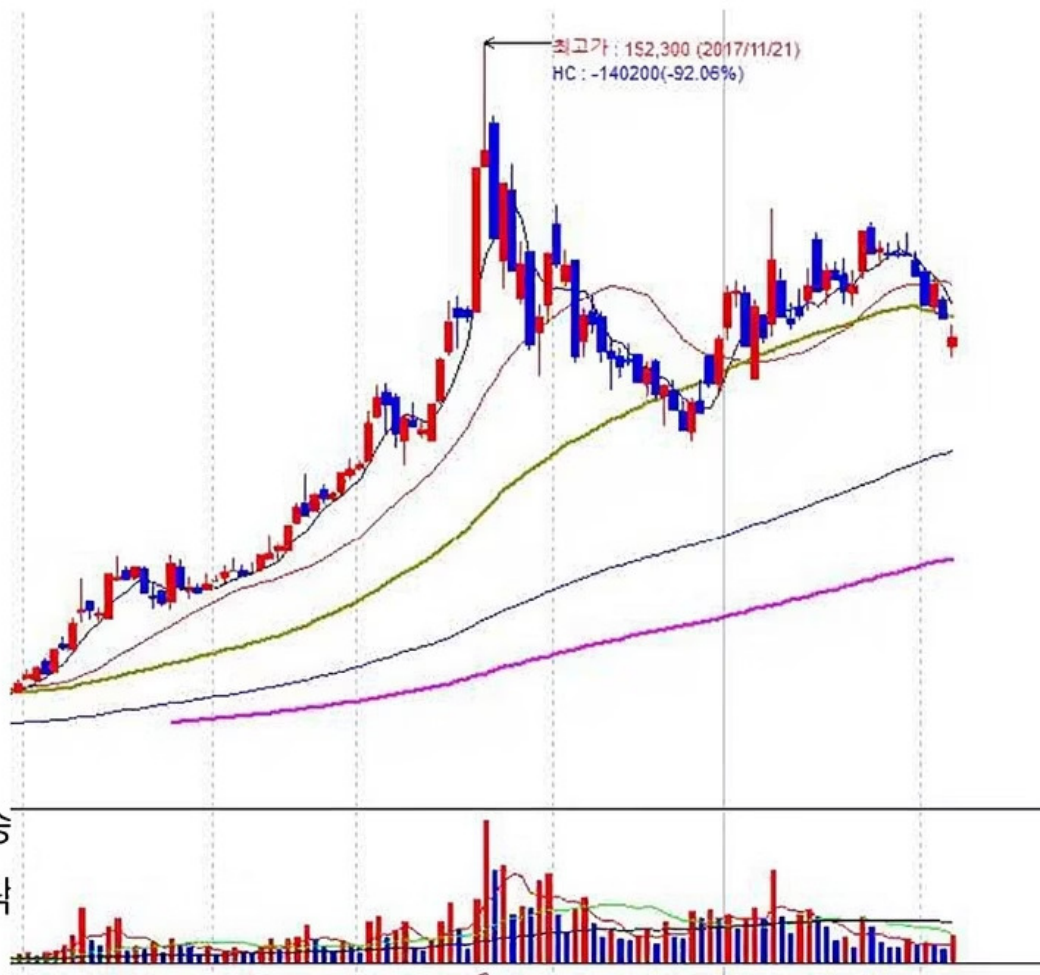
이동평균선

= 특정기간 주가의 평균을 이어 그은 선

예) 5일선, 20일선, 60일선, 120일선, 200일선

골든크로스 : 단기 이평선이 장기 이평선을 뚫고 상승

데드크로스 : 단기 이평선이 장기 이평선을 뚫고 하락



○ 차트

— 정배열
— 역배열

이격도

이격률 : 당일 주가 / 주가이동평균x100



차트

매물대

= 과거 거래된 매물 비중을
구간대별로 표시한 가로막대

이평선처럼

매물대 구간도

설정해서 보기 나름



❶ 차트와 색깔

- 색깔 구분

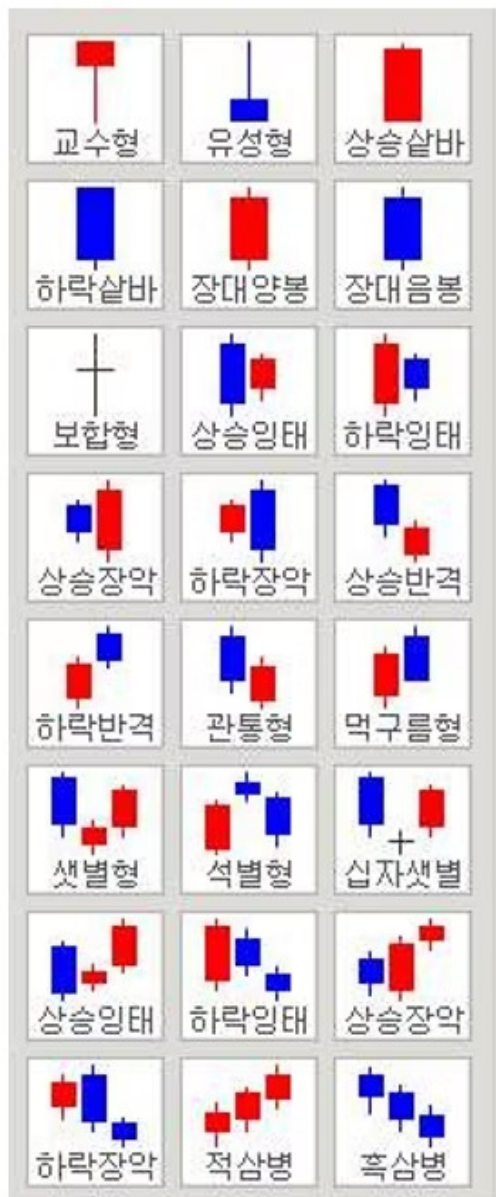
상승 & 매수 : 빨간색

하락 & 매도 : 파란색

미국은 반대

상승 & 매수 : 초록색

하락 & 매도 : 빨간색



왜 그럴까?

미국 : 파란색 긍정적 의미
'블루칩 blue chip'
'블루오션 blue ocean'

한국 : 일본 영향?
일장기 '빨간색' 부정적으로 보이면 안 된다고?
옛날 HTS에는 '미국식', '일본식 차트' 별도 표기

동양식(?)
빨간색 따뜻한 기운 / 파란색 차가운 기운
빨간색은 더 높은 색?
(태권도 빨간띠, 임금님 용포)

투자의 '눈'

공시란?

투자자가 기업의 실체를 파악하여

스스로 자유로운 판단과 책임 하에 투자 결정을 할 수 있도록.

정보 불균형을 해소하고 시장의 공정성을 확보하여

투자자를 보호하는 기능을 담당

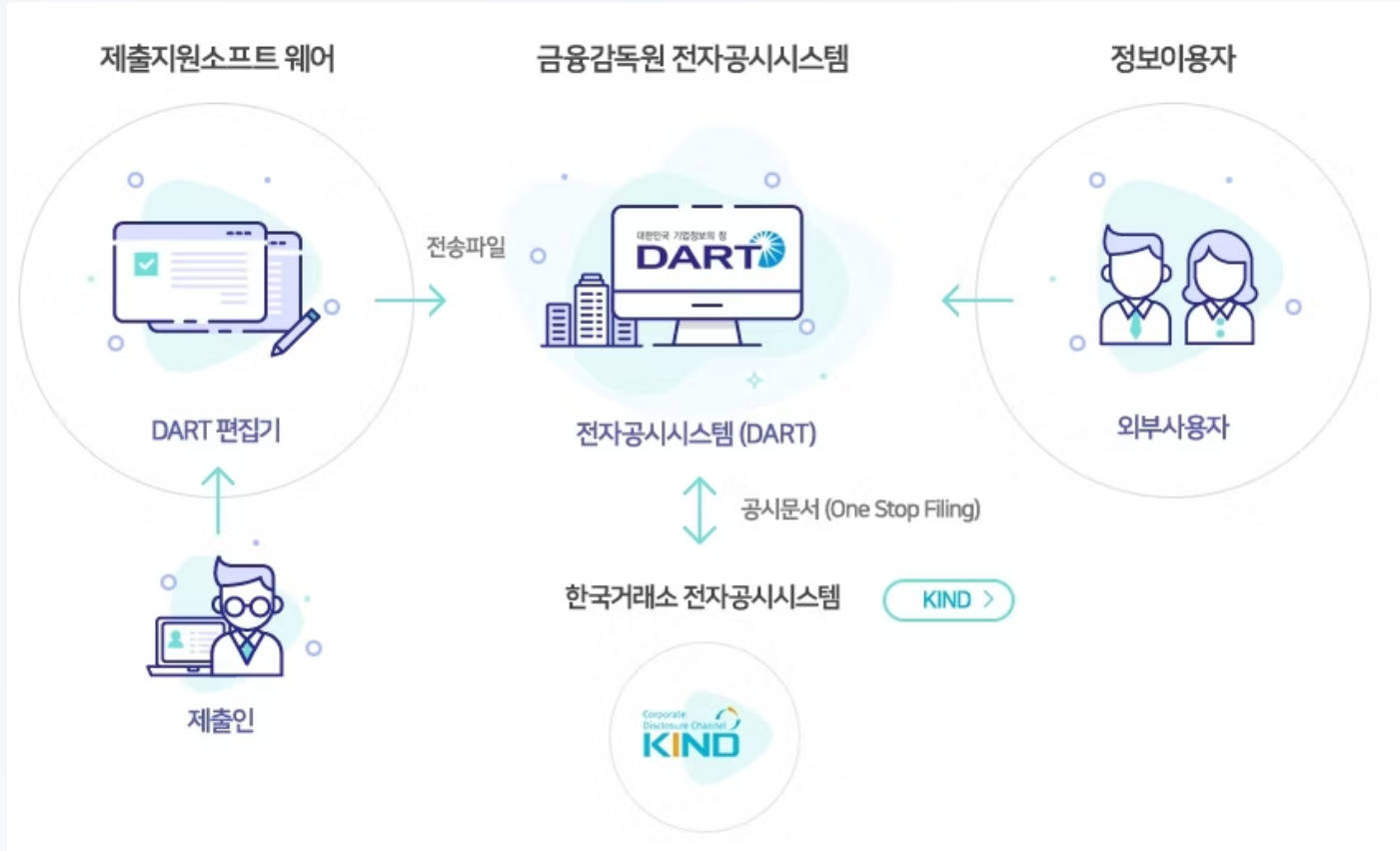
'완전경쟁'을 보장하기 위한 것

공시 채널

- 금감원 전자공시 'DART'
- 한국거래소 공시채널 'KIND'

The screenshot shows the DART website interface. At the top, there's a header with the DART logo and navigation links: '최근공시', '공시서류검색', '기업개황', '공모제시판', 'OpenDART', '공시업무·제도', and 'DART 소개'. Below the header, there's a banner with the text '신속하고 투명한 전자공시시스템, DART'. The main section is titled '공시통합검색' (Integrated Search). It features a search bar with a dropdown menu for '검색조건 : 회사명' and a text input field for '회사명/종목코드를 입력하세요'. To the right of the input field is a '검색' (Search) button. Below the search bar, there's a row of checkboxes for various search filters: '정기공시', '주요사항보고', '발행공시', '지분공시', '기타공시', '외부감사관련', '판도공시', '자산유통화', '거래소공시', and '공정위공시'.

공시 4대 요건



■ 신속성

= 적시성 잃으면 품문 난무, 주가 왜곡

■ 정확성

= 호재든 악재든 왜곡 누락 없이 알려야

■ 이해 용이성

= 전문지식 없이도 이해하기 쉽도록

간결, 명확해야

■ 공정성

= 형평성 보장되는 정보전달 매체 이용

※ 본 자료는 (주)와이스트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.

회사명			제출인명	제출인명 입력	
기간	20240621	-	20250621	1개월	6개월
				1년	3년
				5년	10년
				기간더보기	▼
				☒ 최종보고서	
공시유형	☐ 정기공시	☐ 주요사항보고	☐ 발행공시	☐ 지분공시	☐ 기타공시
	☐ 자산유동화	☐ 거래소공시	☐ 공정위공시	☐ 외부감사관련	☐ 펀드공시
상세조건열기 ▼					

공시의 종류

□ 발행시장 공시

= 증권신고서, 투자설명서, 증권발행실적보고서 등

□ 유통시장 공시

= 정기공시, 수시공시, 공정공시, 주요사항보고서, 기타공시 등

유통시장 공시의 종류

□ 정기공시 : 사업보고서, 반기보고서, 분기보고서 등

□ 수시공시 : 조회공시, 자율공시

주요 경영사항

(생산중단, 재해발생, 과징금 벌금 부과, 단일판매계약,

단기차입금증가결정, 신규투자, 유형자산 취득처분,

최대주주 또는 대표이사 변경, 주식교환 및 이전,

분할합병, 영업양수도,

감사의견 부적정, 파산신청, 소송제기,

배당 결정, 주주총회 결의 등)



유통시장 공시의 종류

□ **공정공시** : 장래계획, 경영계획, 영업실적 전망, 잠정 영업실적, 주요경영사항 등

기관 IR 등 특정인에게 중요 정보를 선별적으로 제공하고자 하는 경우

모든 시장참가자들이 동 정보를 알 수 있도록 그 특정인에게 제공하기 전에

증권시장을 통해 공시하도록 하는 제도

□ **주요사항보고서** : 부도발생, 은행거래정지, 합병, 주식의 포괄적 교환·이전 등

□ **기타공시** : 공개매수신고서, 시장조성 등

□ **지분변동 공시** : 주식 등을 5% 이상 보유하게 되거나, 보유비율 1% 이상 변동된 경우 5영업일 이내 공시

일정 규모 이상(발행주식 총수의 1% 이상 또는 거래금액 50억 원 이상)의 지분을

매수 또는 매도 계획이 있을 경우 30~90일 전 사전 공시

공시 제출 시기

□ 정기공시

사업보고서 : 사업연도 경과 후 90일 내

반기보고서 : 반기 경과 후 45일 내

분기보고서 : 분기 경과 45일 내

□ 수시공시

조회공시

풍문 관련 조회공시 : 요구시점 오전인 때에는 당일 오후까지,

오후인 때에는 다음날 오전까지 답변

시황 관련 조회공시 : 요구 받은 다음날까지 답변

지분변동 공시 : 5영업일 이내

공시 실시간 받아보기

전자공시시스템 앱

- 관심기업 알림 설정

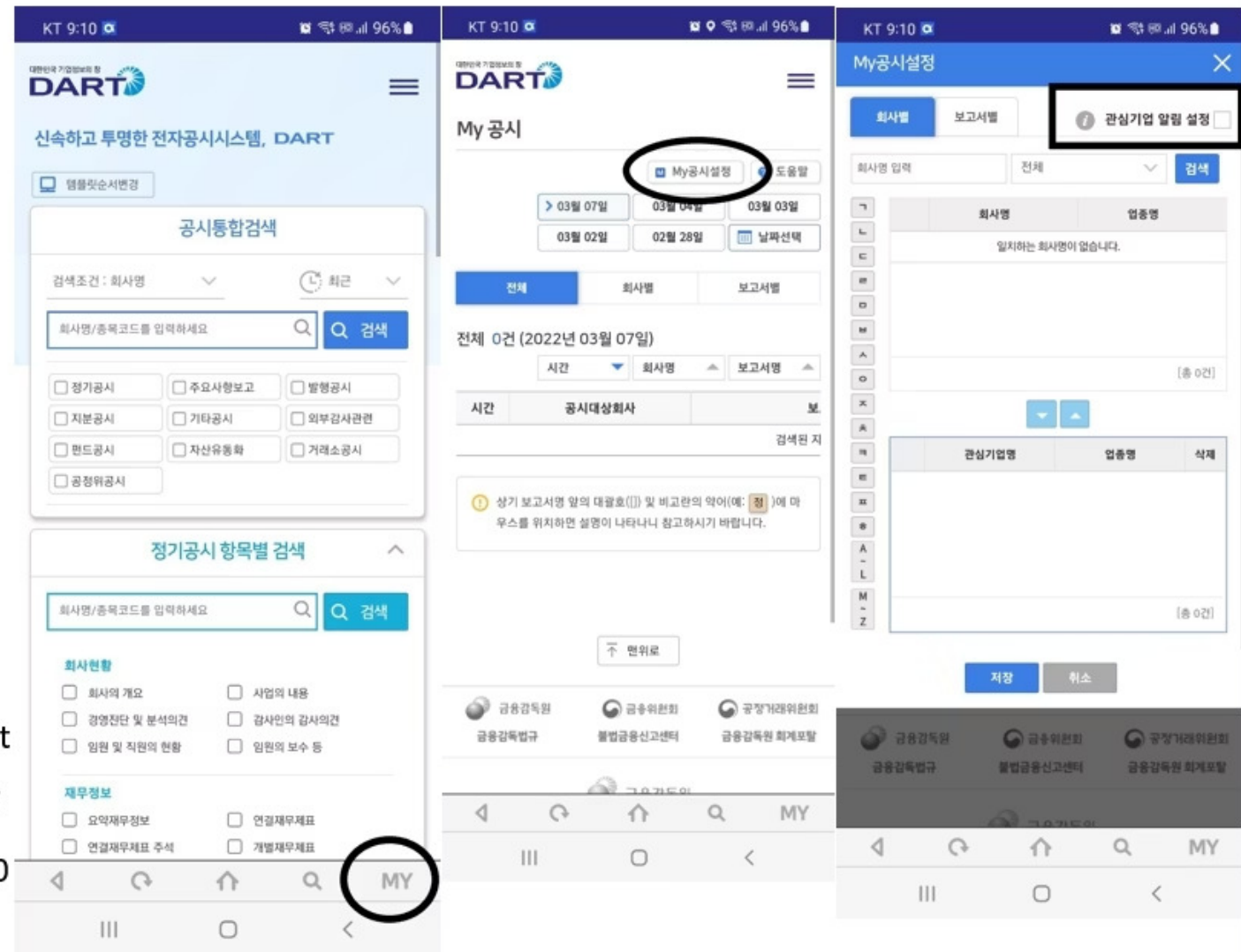
텔레그램

공시봇 t.me/jh_python_bot

라시로 t.me/rassiro_gongsi

알음다트 t.me/dartvalue2q20

AWAKE t.me/darthacking



※ 본 자료는 (주)와이즈트릿이 만든 것으로 무단배포 및 전작 등을 금지합니다.

헛갈릴 수 있는 것들

금액 단위 '원, 천, 백만'

△ () -

임원 지분 매수·매도 '결제일' 기준, '매매일' 기준

임원 퇴임 = 주식 매도 × 다. 세부변동내역

보고사유	변동일*	특정증권등의 종류	소유주식수(주)			취득/처분 단가(원)**	비고
			변동전	증감	변동후		
임원퇴임(-)	2022년 01월 31일	보통주	11,680	-11,680	0	-	임원퇴임
합계			11,680	-11,680	0	-	-

* 증권시장에서 주식등을 매매한 경우에는 그 결제일

** 주식 외의 증권인 경우 해당 증권의 행사(전환·교환)가액 또는 해당 증권의 권리
행사로 취득·처분하는 주식의 매매단가를 의미하며, ()의 금액은 해당 증권의 매매
단가를 의미

특허 출원/취득 차이

자율공시라고 다 할 수 있는 것 아냐

공시 없는 보도자료



상한가

Q & A