

	보도자료			
	보도	2021.9.24.(금) 조간	배포	

책 임 자	금융위원회 자본시장과장 변 제 호(02-2100-2650)	담 당 자	장원석 사무관(02-2100-2654) 신용진 사무관(02-2100-2644)
	한국거래소 유가증권시장 본부장보 송 영 훈(02-3774-8505)		정규일 부장(02-3774-8580)
	한국거래소 코스닥시장 본부장보 김 기 경(02-3774-9503)		김재향 부장(02-3774-9600)
	한국증권금융 자금운용본부장 흥 인 기(02-3770-8504)		박상묵 부장(02-3770-8890)
	금융투자협회 증권선물 부문대표 이 창 화(02-2003-9013)		진양규 부장(02-2003-9100)

**제 목 : 공매도 부분재개 이후(5.3일~9.17일) 개인투자자
공매도 동향 및 접근성 제고방안**

- ◆ 공매도 부분재개(5.3일) 당시 **개인투자자의 공매도 접근성을 개선**하였으며, 이후 원활하게 정착되고 있습니다.
- 개인대주서비스를 제공하는 증권사는 종전 6개사에서 **19개사로 확대**되었으며,
- '21년 기준 **개인투자자 일평균 공매도 거래대금**은 전년 대비 약 **41% 증가**(78억원→110억원)하였습니다.
- ◆ 금융위원회는 **공매도에 대한 투자자 접근성을 높일 수 있도록 금년 말까지 제도를 보완·개선**해 나갈 예정입니다.
- 개인대주서비스를 제공하는 증권사는 신용용자를 취급하는 **전 증권사(28개사)로 확대**됩니다.
- 개인대주제도 ①차입기간은 **현행 60일에서 90일로 늘어나고**, ②**만기 연장도** 가능하도록 하겠습니다.

1 공매도 부분재개 이후 동향

□ 공매도 재개 이후(5.3일~9.17일, 97영업일), 일평균 공매도 거래대금은 5,730억원으로 '20년(1.2일~3.13일) 대비 약 12% 감소하였습니다.

* 일평균 공매도(억원) : ('18) 5,301 ('19) 4,207 ('20) 6,542 **(21.5~9.17) 5,730**

○ 최근 주식시장 거래대금이 크게 확대*된 점을 감안해 보면, 총 거래대금 대비 공매도 비중**은 이전의 절반수준에 불과합니다.

* 일평균 거래대금(조원) : ('18) 11.5 ('19) 9.3 ('20.1~3월) 13.7 **(21.5~9.17) 26.5**

** 공매도 거래비중(%) : ('18) 4.6 ('19) 4.5 ('20.1~3월) 4.8 **(21.5~9.17) 2.2**

□ 투자자별로 보면, 외국인과 개인투자자의 공매도 거래대금이 증가한 반면, 기관의 공매도 거래대금은 감소하였습니다.

○ 외국인의 일평균 공매도 대금은 전년대비 약 21% 증가하였으나, 외국인 총거래대금 대비 공매도 비중은 감소*하였고,

* 외국인 거래대금 대비 공매도 대금 비중 : ('20.1.2~3.13) 13.0% → **(21.5.3~9.17) 10.5%**

○ 기관의 일평균 공매도 대금은 개편된 시장조성자 제도시행*(21.4월) 등에 따라**으로 절반 이상 감소(2,860억원→1,264억원)하였습니다.

* 미니코스피200 선물·옵션 시장조성자의 주식시장 공매도 금지, 저유동성 종목 위주로 시장조성실시, 주식시장조성자 업틱률 적용 등

** 일평균 시장조성자 공매도 : ('19~'20.3.13) 1,045억원 → **(21.5.3~9.17) 403억원**

< 투자자별 일평균 공매도 거래대금·비중 현황(억원) >

구분		외국인	기관	개인	합계*
'18년	공매도(A)	3,564(67.2%)	1,692(31.9%)	45(0.8%)	5,301(100%)
	총매도(B)	22,454	16,319	74,696	114,742
	비중(A/B)	15.9%	10.4%	0.1%	4.6%
'19년	공매도(A)	2,641(62.8%)	1,518(36.1%)	48(1.1%)	4,207(100%)
	총매도(B)	18,361	13,531	60,335	92,992
	비중(A/B)	14.4%	11.2%	0.1%	4.5%
'20년 (20.1.1~3.13)	공매도(A)	3,604(55.1%)	2,860(43.7%)	78(1.2%)	6,542(100%)
	총매도(B)	27,679	21,227	87,163	137,247
	비중(A/B)	13.0%	13.5%	0.1%	4.8%
'21년 (21.5.3~9.17)	공매도(A)	4,357(76.0%)	1,264(22.1%)	110(1.9%)	5,730(100%)
	총매도(B)	41,389	28,252	192,758	264,936
	비중(A/B)	10.5%	4.5%	0.1%	2.2%

* 합계에는 기타(일반법인) 포함

2 개인투자자 공매도 동향 및 특징

□ 공매도 재개 이후 개인투자자의 일평균 공매도 거래대금은 110억원 (코스피 79억원, 코스닥 31억원) 수준입니다.

- 이는 전년 대비 41%(78억원→110억원) 증가한 수치이며,
- 총 공매도 대금에서 개인투자자 공매도 대금이 차지하는 비중은 '20년 1.2%에서 '21년 1.9%로 상승했습니다.

※ 개인공매도 비중(%) : ('18) 0.8 ('19) 1.1 ('20.1~3월) 1.2 (**21.5~9.17) 1.9**

□ 개인 공매도 거래대금 상위 10개 종목은 외국인·기관을 포함한 시장 전체의 공매도 패턴과 대체로 유사한 모습을 보였습니다.

- 공매도 상위종목은 개인투자자와 시장 전체 모두 대형주 위주로 이루어졌으며,
- 종목별 공매도 대금과 주가 간 유의미한 관계는 발견되지 않았습니다.

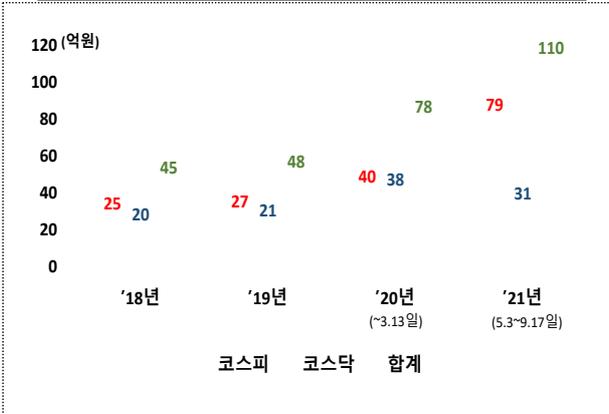
< 코스피200 공매도 대금 상위 10개 종목(5.3~9.17 누적, 억원, %) >

개인투자자				시장 전체			
순위	종목 (시총순위**)	공매도 대금	변동률*	순위	종목 (시총순위**)	공매도 대금	변동률*
1	카카오(6)	541	5.3	1	카카오(6)	20,860	5.3
2	HMM(27)	391	△1.7	2	삼성전자(1)	19,398	△5.3
3	SK바이오사이언스(22)	317	79.3	3	HMM(27)	18,369	△1.7
4	삼성바이오로직스(4)	267	16.0	4	SK하이닉스(2)	14,208	△16.4
5	SK이노베이션(18)	251	△11.3	5	LG화학(8)	13,012	△24.8
6	SK케미칼(106)	178	8.1	6	두산중공업(37)	12,574	55.2
7	NAVER(3)	173	12.1	7	LG디스플레이(53)	10,981	△17.7
8	삼성엔지니어링(66)	153	56.8	8	SK이노베이션(18)	10,149	△11.3
9	LG화학(8)	149	△24.8	9	삼성SDI(7)	9,095	10.9
10	삼성SDI(7)	129	10.9	10	엔씨소프트(33)	8,457	△29.3

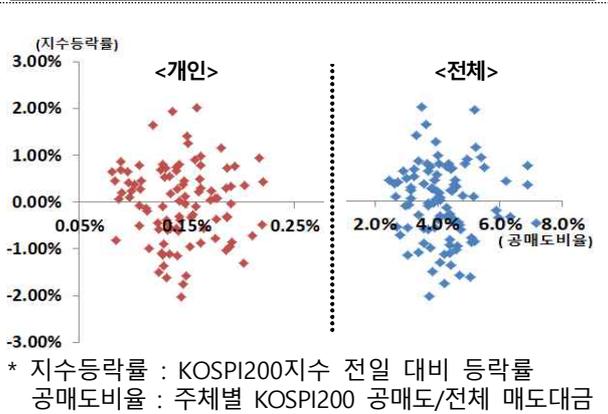
* 변동률은 4.30일 종가 대비 9.17일 종가 기준 ** 9.17일 종가 기준

- 시장 전체를 기준으로 공매도 비율(공매도대금/총매도대금)과 주가성과(등락률) 간 유의미한 관계는 발견되지 않았으며,
 - 개인투자자의 경우도 시장 전체의 패턴과 유사하게 공매도 비율과 주가등락률 간 규칙적인 관계는 없었습니다.

< 개인 일평균 공매도대금 추이 >



< [개인/전체 공매도 비율과 주가성과 >



- 개인투자자의 공매도는 증권유관기관과 증권사의 협조하에 원활하게 이루어지고 있습니다.

- '21.9월 현재 개인대주서비스를 제공하는 증권사 수는 기존 6개사에서 19개사로 크게 증가하였으며,
 - 공매도가 허용되는 코스피200 및 코스닥150 중 337종목*, 총 2.4조원 규모의 대여물량(5.3일~9.17일, 기간평균)을 확보하였습니다.
 - * 권리발생(주식매수청구권 등), 신용거래불가, 거래정지 등 종목은 대주가능종목에서 제외
- 대주잔고는 공매도 재개 초반 지속적으로 증가하다가 점차 안정화되어 9.17일 현재 448억원 수준입니다.
 - 개인대주를 이용하는 투자자의 평균 상환기간은 9.0일*로, 기관·외국인 대비 짧게** 나타나고 있습니다.

* 개인투자자의 9.0일 이내 대주 상환비중은 75%

** 주식대차거래 평균 상환기간(일, 예탁결제원 '20년 기준) : (기관) 64.8, (외국인) 75.1

< 개인대주 잔고추이 >



< 개인투자자 평균 상환기간 >

기간	비중(%)	기간	비중(%)
당일상환	26.7	21~30일	4.7
1~5일	37.1	31~40일	2.7
6~10일	12.4	41~50일	2.0
11~20일	9.9	51일 초과	4.5

3 종합평가 및 향후계획

- 공매도에 대한 개인투자자 관심이 지속적으로 증가하면서, 공매도가 개인투자자의 투자기법 중 하나로 자리를 잡아가고 있습니다.
 - 공매도 사전교육 이수자는 5.3일 2.2만명에서 9.17일 현재 4.2만명으로 증가하였고, 투자경험 누적으로 투자한도*가 상향된 투자자수도 공매도 재개일 이후 약 5천명이 되었습니다.
 - * (1단계) 3천만원 (2단계) 7천만원 (3단계) 제한없음
 - 일부 시장전문가는 주가 혼조세 속에서 숏(short) 포지션을 투자 전략으로 활용하는 개인투자자가 증가하였다고 평가하고 있습니다.
- 금융당국은 개인투자자의 공매도 투자 접근성을 확대해 나가기 위한 제도개선을 지속해 나가겠습니다.
 - 현재 19개사가 제공중인 개인대주서비스를 연내에 신용용자를 취급하는 28개 증권사 모두로 확대하고,
 - 증권금융의 “실시간 대주 통합거래시스템*(연내 구축)”을 통해 대주재원을 보다 효율적으로 활용할 예정입니다.
 - * (현행) 증권금융이 대주물량을 증권사에 사전배분 함에 따라 증권사별로 물량 과부족이 나타나는 문제점 발생 → (개선) 同 시스템을 통해 실시간으로 대주물량을 배분함으로써 과부족 현상을 해소하는 등 효율적으로 대주물량 활용
- 아울러, 개인대주제도를 이용하는 투자자의 주식 차입기간을 현재 60일에서 90일+a로 확대하겠습니다.
 - 개인대주제도의 차입기간은 현재 60일로 설정되어 있어, 이를 연장하고자 하는 투자자는 만기일에 “상환 후 재대여” 해야 하지만,
 - ※ 현재는 한정된 대주물량 하에서 가급적 많은 투자자에게 공매도 투자기회를 제공하기 위해 증권금융과 증권사는 대주 차입기간을 (60일×1회)로 설정
 - 올해 11.1일 차입분부터 차입기간을 90일로 연장할 예정이며,
 - 만기도래시 추가적인 만기연장*도 가능하게 됩니다.
(60일×1회 → 90일×n회)
 - * 다만, 만기일에 일시적인 주가 급등 등으로 증권금융이 주식물량을 확보하지 못하거나 이미 물량이 소진된 예외적인 경우에는 만기연장이 불가할 수 있음
(투자자는 만기 4영업일 전부터 만기연장 신청 및 가능여부 확인가능)
 - ※ 증권사별로 서비스 여부·시점은 다를 수 있음



본 자료를 인용 보도할 경우
출처를 표기해 주십시오.
<http://www.fsc.go.kr>

금융위원회 대변인
pfsc@korea.kr



“혁신금융, 더 많은 기회 함께하는 성장”