

마켓 데이터 분석: 개요



이승준 fb.com/plusjune

증권 분석은 크게 3가지

1. 기본 분석 Fundamental analysis

- 기본요인(fundamentals)과 내재가치(intrinsic value)를 분석

2. 기술 분석 Technical analysis

- 과거 가격과 거래량의 변화를 기초로 가격의 움직임을 예측

3. 정서 분석 Sentiment analysis

- 투자자들의 시장에 대한 욕심이나 두려움을 분석

기본 분석 Fundamental analysis

- 시장가치와 내재가치와 괴리가 생기고,
주가(시장가격)가 내재가치에 수렴한다는 전제

시장가치와 내재가치

- 재무제표, 주가와 손익, 산업자료 등 수치 자료 - 양적분석
- 경기, 산업동향, 노사문제, CEO의 능력 등 - 질적분석
- 기술 분석을 위해서도 기본 분석은 중요

재무제표 Financial statements

기업의 경제 활동과 상태에 대한 종합 보고서

- 재무상태표 (B/S): 회사의 재산은 뭐고, 빚은 얼마나 있나?
- 포괄손익계산서 (I/S): 올해 얼마 벌었나?
- 현금흐름표: (C/F) 현금은 얼마나 가지고 있나?

재무분석을 통해 하고자 하는 것은 결국, 기업 가치평가 (valuation)

재무 3표

포괄손익계산서 (I/S)
Compre. Income Statement

재무상태표 (B/S)
Balance Sheet

현금 흐름표 (C/F)
Cache Flow

포괄손익계산서

제39기 : 2007년 1월 1일부터 2007년 12월 31일까지
삼성전자 주식회사 (단위 : 원)

구분	목	액
1. 매출액		15,711,794,858
2. 매출원가		7,847,892,359
3. 매출총이익		7,863,902,499
4. 판매비와 수수료		6,991,995,878
5. 영업이익		881,906,621
6. 영업외수익		45,309,385
7. 영업외비용		(409,597,785)
8. 기타수익		125,716,739
9. 기타비용		(139,714,587)
10. 법인세비용차감전순이익		221,029,353
11. 법인세비용		(197,499,879)
12. 당기순이익		23,529,474
13. 기타포괄손익		40,719,899
14. 당기총이익		64,249,373

재 41기 (2009년 결산)

구분	액
[유동자산]	54,211,297
· 현금및현금성자산	10,149,930
· 단기금융상품	8,629,113
· 단기매도가능금융자산	2,104,420
· 매출채권	17,818,740
· 재고자산	9,839,329
· 기타	5,669,765
[비유동자산]	57,968,492
· 장기매도가능금융자산	1,489,138
· 자본법적용투자지식	7,334,705
· 유형자산	43,560,295
· 무형자산	1,256,008
· 기타	4,328,346
자산총계	112,179,789

구분	액
[유동부채]	34,204,424
[비유동부채]	4,930,163
부채총계	39,134,587
[자배기업 소유주지분]	69,565,053
· 자본금	897,514
· 주식발행초과금	4,403,893
· 이익잉여금	71,065,247
· 기타자본항목	△6,801,601
[비지배지분]	3,480,149
자본총계	73,045,202

현금흐름표

제39기 : 2007년 1월 1일부터 2007년 12월 31일까지
삼성전자 주식회사 (단위 : 백만원)

구분	액
1. 영업활동으로 인한 현금흐름	13,264,315
1. 당기순이익	7,425,016
2. 현금의 유출이 없는 비현금의 가감	8,519,427
3. 현금의 유입이 없는 수익들의 가감	-2,173,385
4. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동	-506,743
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	-9,688,355
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	4,029,562
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	-13,717,917
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	-2,527,158
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	117,347
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	-2,644,505
IV. 현금의 증감(감소) (I+II+III)	1,048,802
V. 기초의 현금	977,969
VI. 기말의 현금	2,026,771

비율분석: 이용자별 관심 사항이 서로 다르지만, 하나의 출발점

- 수익성비율 Profitability ratios (사용한 자원으로 부터 얻은 수익)
 - ❖ 총자산수익율(ROA) = 순이익 / 총자산
 - ❖ 자기자본이익율(ROE) = 순이익 / 자본
- 영업마진 = 영업이익(EBIT) / 순매출액(net sales)
- 주당순이익(EPS) : 기본주당순이익(primary EPS)

- 시가총액 / 당기순이익 = PER
- 시가총액 / 순자산 = PBR

기본분석의 주요 투자지표

- PER : 주가 / 주당순익(EPS)
- EPS : 순이익 / 주식수
- PBR : 주가 / 주당순자산(BPS)
- BPS : 순자산 / 주식수

The screenshot shows the KRX investment portal interface. On the left is a navigation menu with categories like '투자참고' (Investment Reference) and '투자지표' (Investment Indicators). The main area displays a table of financial data for Samsung Electronics (005930) for the period from 2014/07/20 to 2014/08/14. The table includes columns for date, stock code, company name, stock price, EPS, PER, BPS, PBR, and other metrics. The data shows a general upward trend in both stock price and earnings over the period.

일자	종목코드	종목명	종목대우	종가	EPS	PER	BPS	PBR	주당순자산	배당수익률
2014/07/20	005930	삼성전자		1,395.0	197.841	7.05	848,999	1.64	14,300	1.00
2014/07/29	005930	삼성전자		1,388.0	197.841	7.01	848,999	1.63	14,300	1.00
2014/07/28	005930	삼성전자		1,358.0	197.841	6.86	848,999	1.6	14,300	1.00
2014/07/31	005930	삼성전자		1,343.0	197.841	6.79	848,999	1.58	14,300	1.00
2014/08/04	005930	삼성전자		1,317.0	197.841	6.66	848,999	1.55	14,300	1.00
2014/08/05	005930	삼성전자		1,316.0	197.841	6.65	848,999	1.55	14,300	1.00
2014/08/06	005930	삼성전자		1,300.0	197.841	6.57	848,999	1.53	14,300	1.1
2014/08/07	005930	삼성전자		1,292.0	197.841	6.53	848,999	1.52	14,300	1.11
2014/08/07	005930	삼성전자		1,290.0	197.841	6.52	848,999	1.52	14,300	1.11
2014/08/08	005930	삼성전자		1,235.0	197.841	6.24	848,999	1.45	14,300	1.16
2014/08/12	005930	삼성전자		1,266.0	197.841	6.4	848,999	1.49	14,300	1.13
2014/08/13	005930	삼성전자		1,284.0	197.841	6.39	848,999	1.49	14,300	1.13
2014/08/14	005930	삼성전자		1,261.0	197.841	6.37	848,999	1.49	14,300	1.13

PER Price Earning Ratio, P/E Ratio, P/E

주가수익비율, 주가가 1주당 수익의 몇 배가 되는가를 나타내는 값

- $PER = \text{주가} / \text{주당순수익(EPS)}$
- 주식가격이 33,000 이고, 1주당 수익(EPS)가 11,000원이라면 PER는 3.0
- PER가 높다는 것은 주당이익(EPS)에 비해 주식 가격이 높다는 의미 - PER이 낮고
성장이 담보된다면 가격 상승할 가능성 높음
- 보통 10배 정도가 준거점. PER가 5배 인데, 시장 평균 PER가 10배라면 50% 저평가 (동일 산업군도 비교)

EPS Earning Per Share

기업이 벌어들인 순이익(당기순이익)을 발행한 총 주식수로 나눈 값

- $EPS = \text{당기순이익} / \text{주식수}$
- 1주당 이익을 얼마나 창출하였나(회사가 1년간 올린 수익에 대한 주주의 몫)
- EPS가 높을수록 주식의 투자 가치는 높음, 경영실적이 양호, 배당 여력
- EPS는 당기순이익 규모가 늘면 높아지고,
 회사의 주식회전이나 증자로 주식수가 많아지면 낮아짐
- 최근 주식시장의 패턴이 기업의 수익성을 중시 EPS의 크기가 중요시

PBR Price Book-value Ratio 주가순자산비율

- $PBR = \text{주가} / \text{주당순자산(BPS)}$
- 주가와 1주당 순자산을 비교한 수치 (보유자산을 기준으로 평가)
- 주가가 순자산에 비해 1주당 몇 배로 거래되고 있는지를 측정하는 지표
순자산 = 총자본(또는 자산) - 부채(혹은 유동부채+고정부채)
- 장부상의 가치, 회사 청산 자산의 총 가치(M&A 중요한 평가지표)
- PBR은 재무 내용면에서 주가를 판단하는 척도
- PBR가 1, 주가와 기업의 1주당 순자산이 동일, 낮을 수록 저평가. PBR이 1 미만이면 주가가 장부상 순자산가치(청산가치)에도 못미친다는 의미
- PER와 함께 많이 쓰임

BPS Book-value Per Share

주당순자산 기업 평가 지표중의 하나

- 순자산 / 주식수
- 주식가격이 기업의 순자산 대비 얼마나 가치를 가지고 있나를 표현

기본 분석의 한계

- 재무제표의 데이터는 시의성이 떨어진다 (년간 4회)
- 시장가치와 내재가치와 괴리가 지나치게 오래 지속될 수 있다
- 내재가치 평가에 주관적 판단 (검증이 어렵다)

기술 분석 Technical analysis

과거 데이터를 근거로, 추세 예측.

차트를 들여다 보고 있다면, 기술 분석을 하고 있다고 보면 된다.

기술 분석의 가정

- 가격에는 모든 정보가 반영되어 있다.
- 가격은 일정한 추세로 움직인다.
- 가격의 움직임은 반복된다.

기술 분석 비판(한계)

- 예측 가능성에 대해서는 논란 (그럼에도 불구하고 "추세"를 파악하는 도구로 사용)
- 수치와 차트를 사용하기 때문에 객관적인 것 처럼 보이지만 해석이 주관적.
- 한계와 단점을 이해 할 필요

정서 분석 Sentiment analysis, Opinion mining

- (자연어 처리, 텍스트 분석 등을 통해) 주관적인 정보를 추출

정서 분석 이란?

- 대상에 대한 (긍정적/부정적) 표현을 분석하여 의사결정에 활용
- 투자자들의 두려움이나 욕심을 수치화 활용

정서 분석 관련 연구

- 텍스트 마이닝
- 뉴스 텍스트 마이닝
- 어휘 트렌드 분석
- 소셜 정서 분석