

## 제1회 KRX 금융 빅데이터 활용 아이디어 경진대회』 제안서

1 아이디어 명	공매도 종목 위험도 측정 시스템	2 구분	개인 <input type="checkbox"/>	팀 v
3 팀 명	개미 명예소방관	4 팀 구분 (2 '팀' 체크 시)	일반 v	법인 <input type="checkbox"/>
5 법인 명 (4 '법인' 체크 시)		6 법인등록번호 (4 '법인' 체크 시)		

### 아이디어 개요

보다 안정적인 우량주에 투자하는 개인투자자들의 성향을 고려하여, 우량주가 많이 포집되어있는 KOSPI를 중심으로 공매도 과열이 될 가능성이 높은 종목의 위험도를 측정하는 모델 개발

- 1) KRX 데이터 중 개별종목 공매도 거래 상위 50개의 KOSPI 종목을 기준으로 공매도 과열 가능성을 시각화할 지표 제작
- 2) 구축된 지표를 베이스로 일별 공매도 거래 상위 50 종목 중 공매도 과열 가능성을 Level1~Level5로 분류하여 개인투자자에게 위험성을 알려주는 모델 구축
- 3) 위험도 시스템 모델을 활용한 개인투자자의 정보비대칭성 완화 및 피해 최소화

### 아이디어 제안 배경 및 목적

이와 같은 제안을 하게 된 이유는, 한국의 공매도 제도는 불공정하고 문제점이 많기 때문입니다. 간략하게 문제점을 나열하자면,

- 1) 무차입 공매도가 빈번하게 발생하기 좋은 구조  
정부 전산시스템 이용이 의무가 아니기에, 공매도 세력이 수기로 조작하기 좋은 구조입니다.
- 2) 업틱룰 제도의 허점  
각종 지수 파생상품 및 호가창 조작으로, 업틱룰 제도를 피해 가격을 내리는 공매도를 할 수 있습니다.
- 3) 공매도 상환기간의 불공정함  
개인은 공매도 상환기간이 90일이지만, 기관과 외국인은 상환기간이 없습니다.

이와 같은 불공정한 한국 주식시장에서 피해를 보는 개인투자자들에게 공매도 과열이 될 종목들을 분석 후, 알려주어 정보의 비대칭성을 완화하고 개인투자자들의 알 권리를 보장하고자 제안하게 되었습니다.

### 활용 데이터

KRX 제공 데이터  
일별 공매도 거래 상위 50종목, 개별업종 공매도 잔고, 공매도 과열종목  
전 종목 시세, 전 종목 등락률

### 상품·서비스·콘텐츠 세부내용

개미투자자들이 KOSPI 종목 주식을 투자할 때 해당 종목이 공매도 과열 기업이 될 가능성을 "위험도"라는 지표를 만들어 사전에 알려주고자 합니다. 공매도 종목 5년간의 데이터 수집 및 데이터 전처리 후 위험도를 종속변수로 설정하고 공매도거래대금증가율, 공매도비중증가율, 등락률, 과열횟수를 독립변수로 설정하여 모델링 했습니다. 종목명을 입력하면 해당 종목의 공매도 과열 위험성을 수치화하여 점수를 매겨 합산한 총 점수에 따라 위험도 수준을 Level1 ~ Level5로 분류하여 공매도 위험성을 개미투자자들에게 경고하는 프로그램 만들었습니다. 위험도 기준은 4개의 독립변수를 근거로 Level1: 0~3점, Level2: 4~7점, Level3: 8~11점, Level4: 12~15점, Level5: 16점 이상으로 분류하여 산출하였습니다.

### 기존 상품·서비스·콘텐츠와의 차별성

공매도세력이 내부자정보를 이용하여 악재성 공시가 발표되기도 전에 대량의 공매도 물량을 시장에 풀어 정보에 열위에 있는 개인투자자에게 피해를 줄 수 있습니다. 이를 방지하고자 공매도 종목을 분석해 위험도를 측정한다면 개인투자자의 손실을 줄이고 안정성이 확보될 것입니다. 공매도 관련 상품서비스가 부족한 현실에 이 상품을 활용한다면 공매도의 순기능을 강화시켜 주가의 거품을 방지하고 유동성이 부족한 종목 거래를 활성화할 수 있다는 점에서 차별성이 있다고 봅니다.

### 시장성 및 사업화 가능성

최근 5년간 데이터를 바탕으로 저희 시스템을 실행시켜 본 결과, 레벨 정도에 따라 공매도 과열 종목에 지정이 된 종목이 많았습니다. 이와 같은 완성도를 바탕으로 개인투자자들을 위한 정보상품으로 시장성이 높을 것으로 예상됩니다.

개인투자자들은 기관투자자 및 외국인투자자에 비하여 공매도 정보에 익숙하지 않은 사람이 많습니다. 저희 시스템을 여러 증권사에서 이용한다면 보다 개인투자자들에게 간단명료하게 공매도 정보를 제공할 수 있습니다. 이는 곧 개인투자자들의 투자를 보다 독려하여 증권시장을 활성화 시킬 수 있다고 봅니다.

### 기타(아이디어 강점 등 자유 기재)

주식 투자자들에게 생소한 공매도 정보에 대한 접근성을 높이고 자동으로 공매도 과열 위험도를 Level 1~5로 세분화하여 보여주기 때문에 공매도에 취약한 종목을 명료하게 투자자들에게 알려줄 수 있습니다.

※ 법인을 대표하여 팀을 구성하는 참가팀은 [4]의 '법인'에 체크(팀원 구성은 동일 법인 소속직원으로 제한)