

NH투자증권

# 증권시장의 세대교체, YZ세대에 주목하라

울전동 굴주먹팀

강현주 이윤희 이지연



# INDEX



## 서론

1. 분석 배경
2. 분석 방향



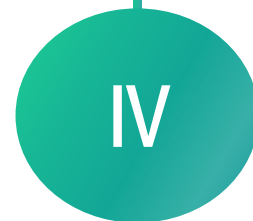
## EDA

1. 고객 데이터 탐색
2. 계좌 데이터 탐색
3. 거래 데이터 탐색
4. 종목 데이터 탐색



## Modeling

1. 요인분석(FA)
2. 군집분석(Clustering)



## 결론

1. 인사이트 요약
2. 서비스 아이디어 제시

# I . 서론

---

1. 분석 배경
2. 분석 방향

What?

코로나19로 인한 주식시장의 변화?

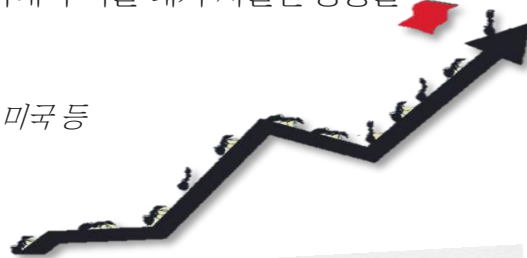


동학개미와 서학개미의 등장

## 동학개미운동 이란?

2020년 코로나19 팬데믹 사태가 장기화되면서 주식 시장에 등장한 신조어로,  
국내 개인투자자들이 기관과 외국투자자에 맞서 국내 주식을 대거 사들인 상황을  
1894년 반외세 '동학농민운동'에 빗댄 표현

\* 서학개미란? 국내 주식을 사들이는 동학개미에 빗대어 미국 등  
해외 주식에 직접 투자하는 개인투자자들을 일컫는 말



동학개미 주가 견인 일등공신...  
최근 반년간 35조 순매수

코로나19 충격으로 유가증권시장이 패닉에 빠진 지난 3월 이후 '동학개미'로 불리는 개인 투자자들이 코스피와 코스닥서 35조원 이상을 순매수한 것으로 집계됐다. 외국인과 기관이 빠진 주식시장을 개인이 떠받친 셈이다. 주식시장에서 개인투자자의 입김이 세지자 ...

[ 출처: 세계일보 ]

증권 시장의 세대 교체

## YZ 세대 투자자?

동학개미운동의 중심에 있었던 YZ세대 투자자들. 2020년 주식시장에 뛰어든 청년  
개인 투자자들이 급증하며 X세대(4050 세대)의 전유물로 여겨지던 증권시장의 판도가  
바뀌게 됨.

\* 일반적 세대 기준(Y세대 : 1981~1996년생, Z세대 : 1997년생~)이 아닌

주식시장에 새롭게 다수 등장한 2030세대를 각각 Z세대, Y세대로 정의해 분석대상으로 삼을 예정

부동산 막차 놓친 2030... “주식은 생존수단”

[ 출처: 한국경제 ]

코로나19 폭락장을 계기로 증시 세대교체가 일어나고 있다. 모험적인 투자성향을 갖고 있는 밀레니얼 세대(2030세대)가 새로운 주력군으로 부상중이다. ...

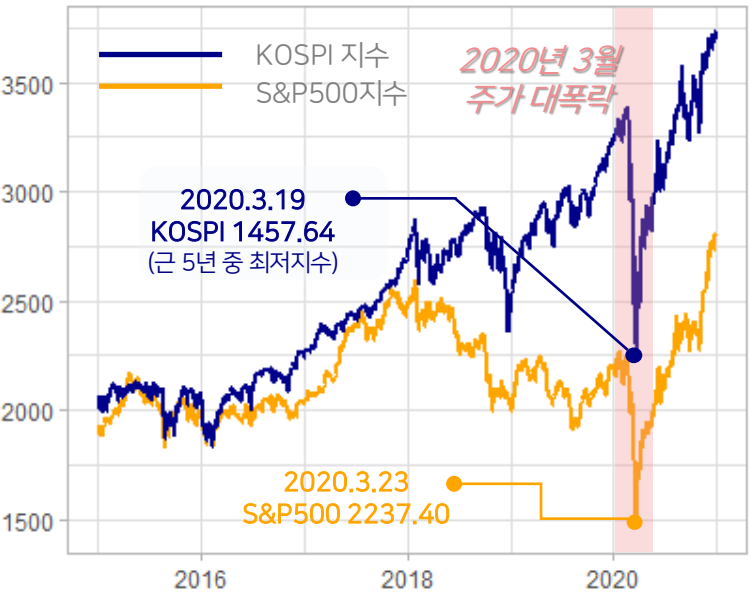
코로나 發 폭락, 평생 한번의 기회?...  
세계 밀레니얼 세대 첫 주식 투자 봇물

코로나 대유행으로 전 세계 많은 밀레니얼 세대 젊은층들이 처음으로 주식 시장에 뛰어들고 있다. 많은 이들이 집에 있는 시간이 늘어나면서 온라인 주식 거래 계좌를 개설하고 주식 매수에 뛰어들고 있다. ...

[ 출처: 조선비즈 ]

# Why? 왜 YZ세대는 주식을 하는가?

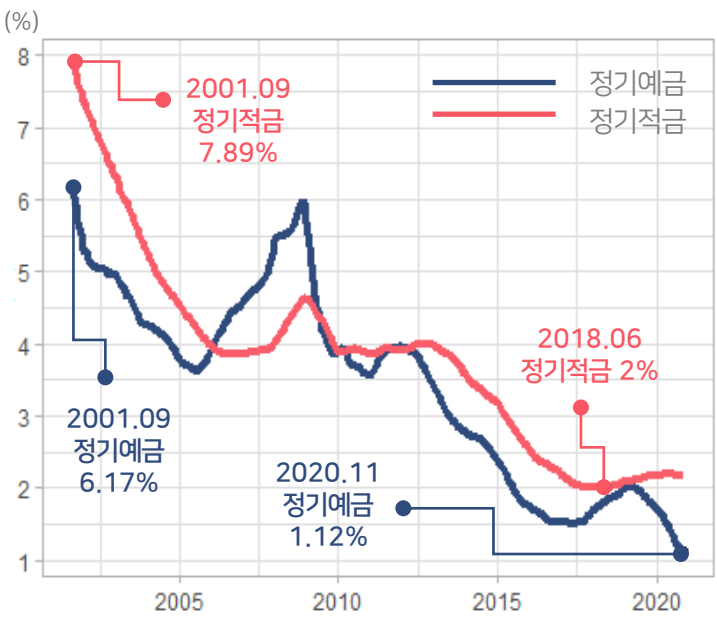
## 판데믹에 의한 주가 대폭락



[ 출처: 한국거래소, FRED(연방준비은행) ]

코로나19 판데믹 상황에 의한 주식 폭락장이 개인 투자자들에게 저가 매수의 기회가 되어 증권시장 진입의 계기가 됨

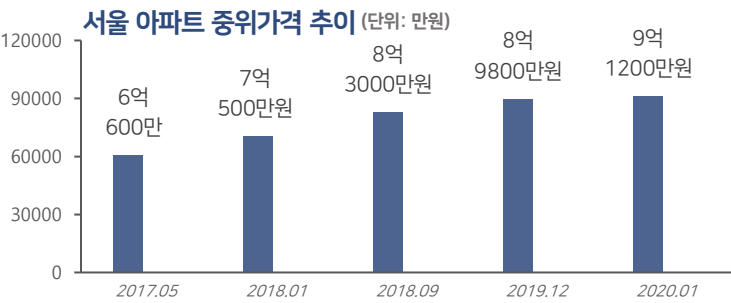
## 자산 운용 수단의 부재



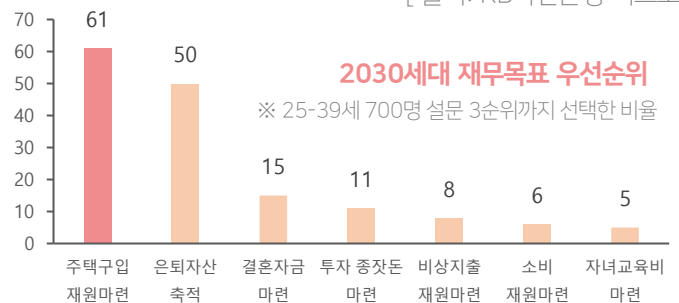
[ 출처: 한국은행 경제통계시스템 ]

초저금리 시대에 예적금이 무의미해져 주식투자 외에 다른 자산 운용의 수단이 부족함

## 주택 구입 자금 마련



[ 출처: KB국민은행 리브오 ]



[ 출처: 미래에셋 은퇴연구소 ]

연이은 부동산 가격 상승에 '내집마련'이 더욱 어려워진 2030 세대가 주택구입 자원 마련 수단으로 주식 투자

## 분석 목적

데이터 속에서 YZ세대 투자자들의 특성을 파악하고,  
해당 투자자들을 대상으로 한 신규 서비스 아이디어 제시

## 분석 흐름

EDA

\* 기존 종목 정보 데이터 + 외부 데이터

종목 정보 데이터

국내외 거래 데이터

계좌 정보 데이터

고객 정보 데이터

순차적 데이터 탐색 및 고객 정보 데이터 기준 병합

Modeling

요인분석

: 투자 성향 변수 파악

군집분석

: YZ세대 투자자 특성 파악

## II . EDA

---

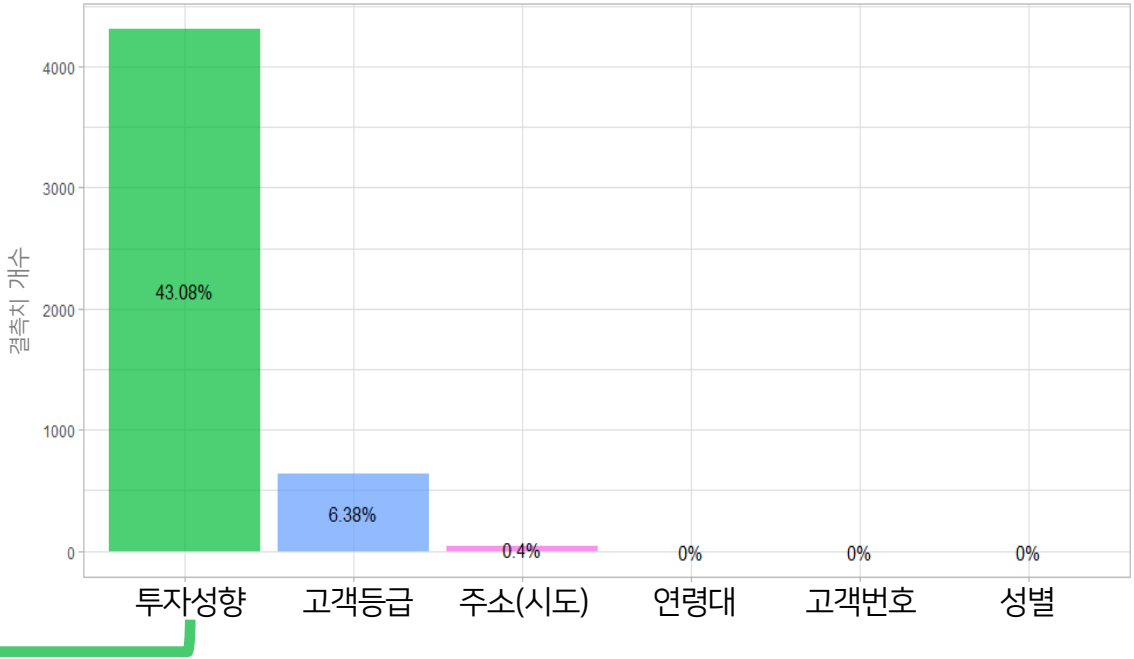
1. Data Overview
2. 2020년 주식시장의 변화
3. 국내 거래 분석
4. 해외 거래 분석

고객 정보 overview

분석 대상 고객 10000명에 대한 기본 정보의 개괄적 파악을 위해 변수별 결측 값 비율을 확인. 고객 투자성향 변수는 결측 값이 40% 이상으로 고객 분류 시 유의한 변수가 아닐 것으로 판단함.

성별	연령대	주소	투자성향	등급
F	20	광주	NA	그린
F	0	경기	NA	등급없음
M	70	대구	NA	로얄
M	30	경기	NA	등급없음
M	40	서울	NA	블루
M	30	인천	NA	그린

▼ 고객 정보 데이터셋 변수별 결측 값 개수

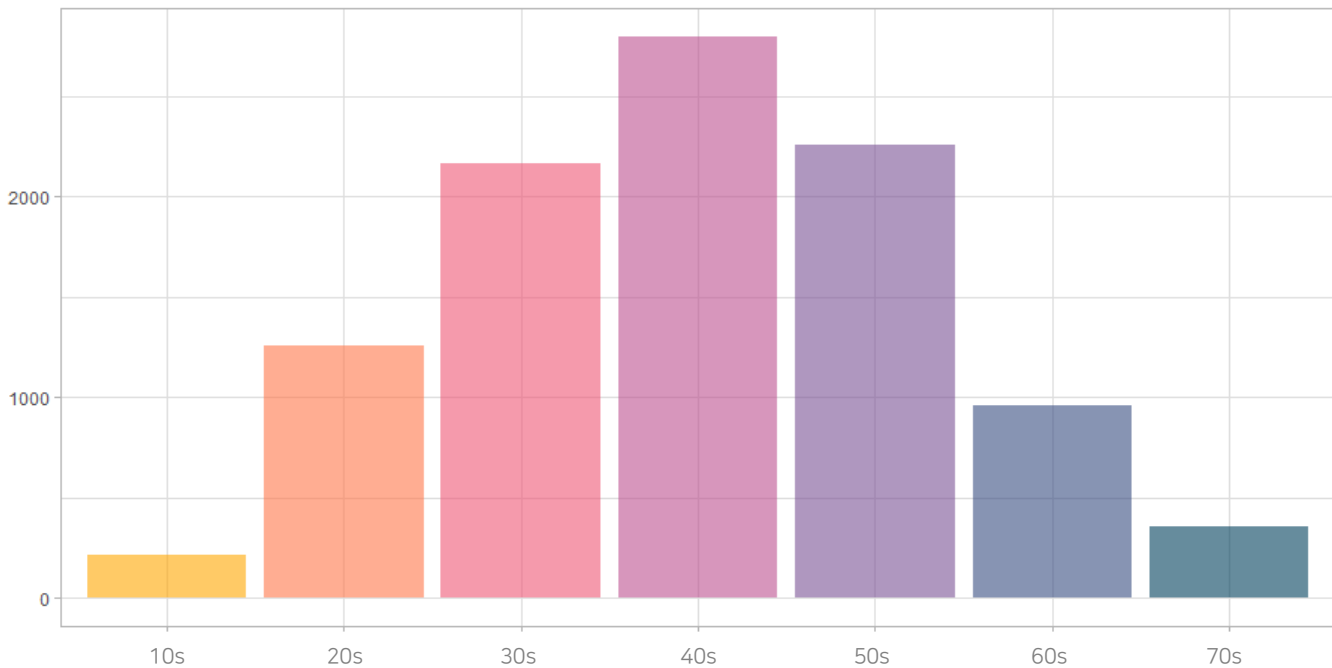




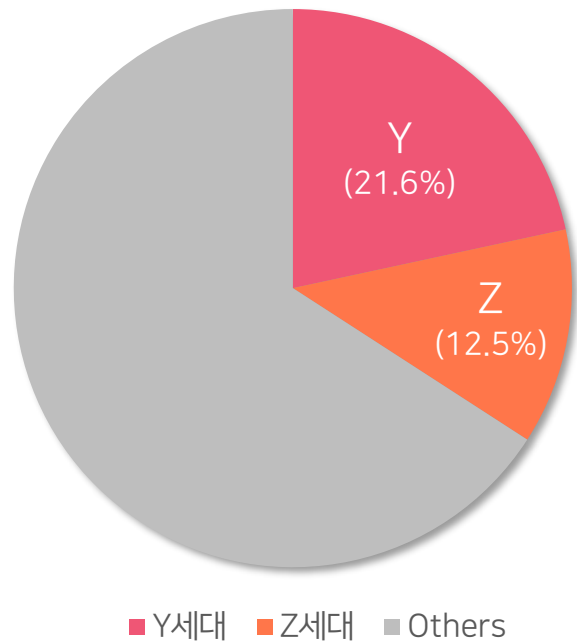
## 연령별 고객 분포

10세 단위로 연령대를 재범주화한 뒤, 30대를 **Y세대**, 20대를 **Z세대**로 분류하여 2030세대 투자자 분석에 집중.

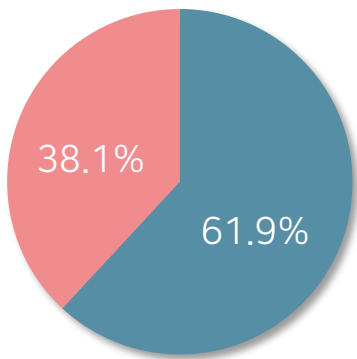
▼ 10세 단위 연령대별 고객 분포



▼ YZ세대 고객 비율

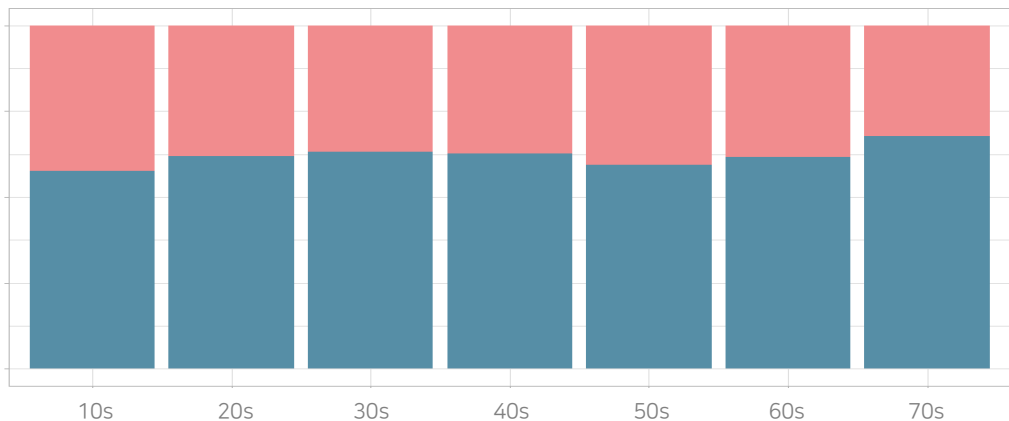


### 성별 고객 분포



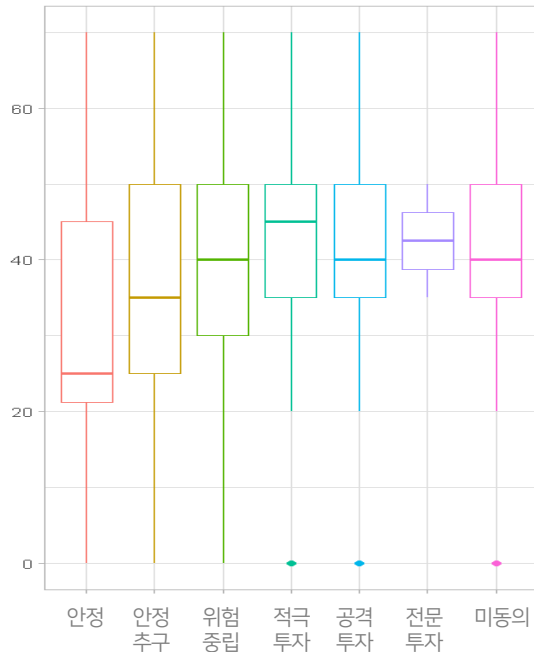
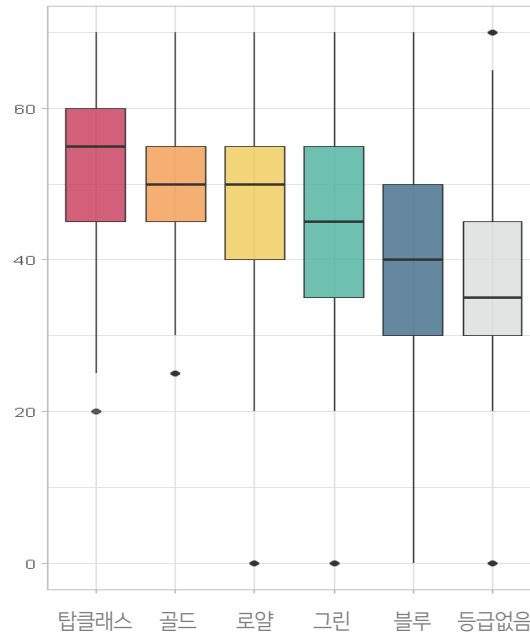
#### ▼ 연령대별 성별 분포

■ 남성 ■ 여성



모든 연령층에서 남성 고객이 여성 고객보다 더 많이 분포.

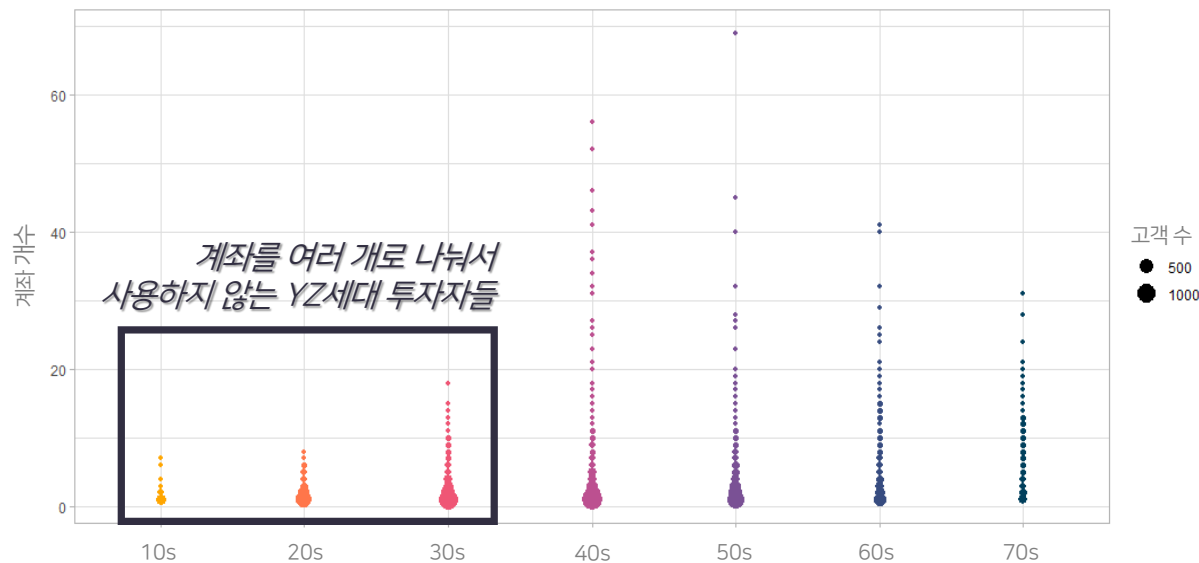
### 등급별 투자성향별 고객 연령 분포



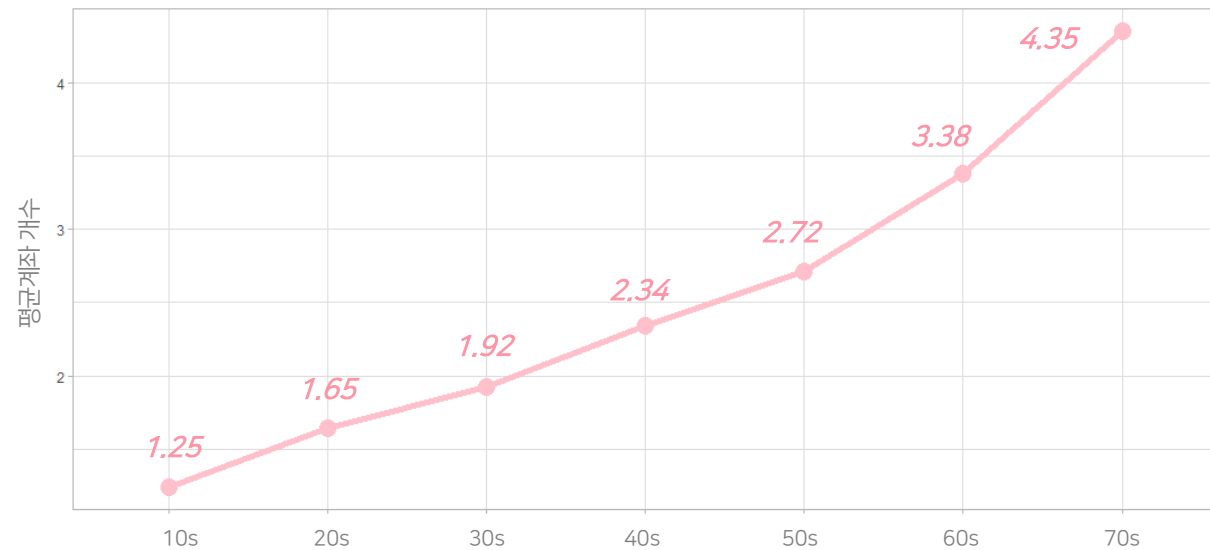
- 높은 등급일수록 연령대가 높은 분포를 이루고 있음. 이는 젊은 투자자들이 상대적으로 운용하는 자금이 적기 때문이라고 해석 가능.
- 소극적(안정, 안정추구형) 투자성향 고객은 적극적 성향의 고객보다 평균 연령이 낮게 분포.

## 고객별 계좌 개수

▼ 연령대별 계좌 개수 분포



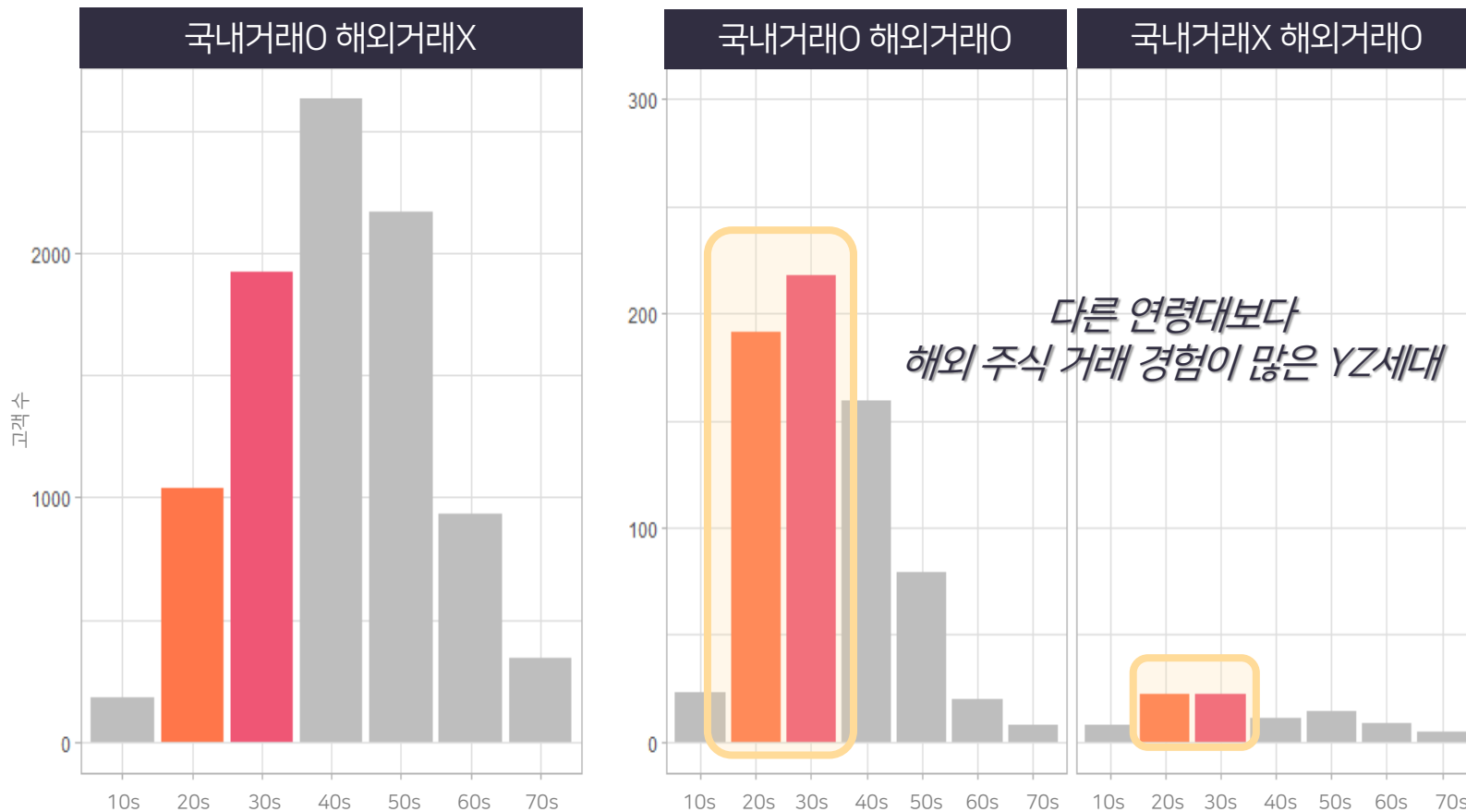
▼ 연령대별 평균 계좌 개수



대다수의 고객이 계좌를 1~2개 사용하지만, 특히 젊은 투자자들은 계좌를 여러 개로 나눠서 사용하지 않음. 실제로 연령대가 높은 고객일수록 평균 계좌 개수가 늘어나는데, 이는 주식투자를 한 기간이 더 길고 보다 노련한 투자자이기 때문이라고 해석 가능.

## 거래유형별 고객 연령 분포

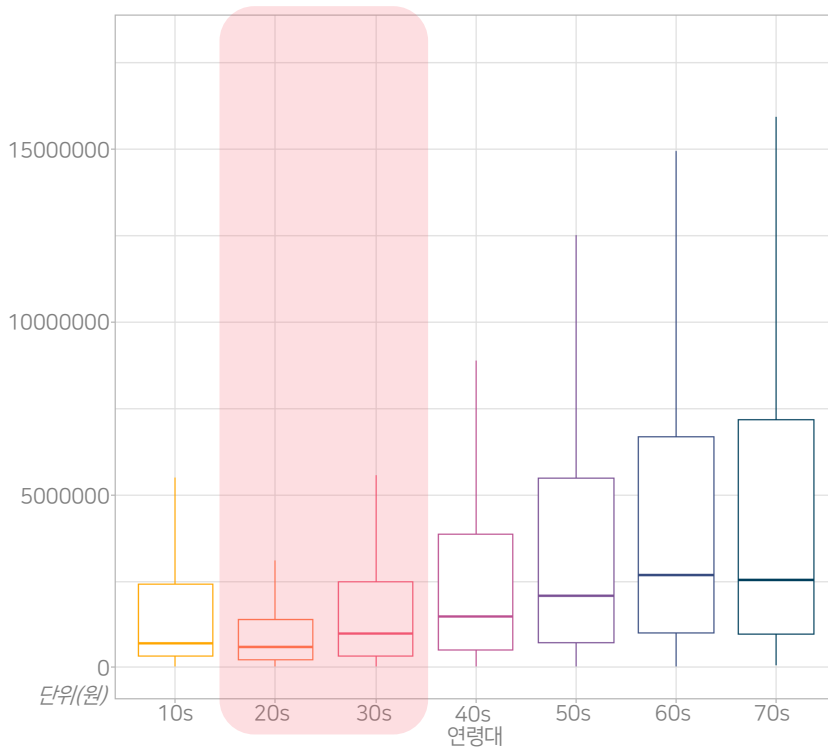
1회 이상의 국내/해외 주식 거래 경험 여부를 기준으로 거래 유형을 분류한 뒤 연령대 분포 파악



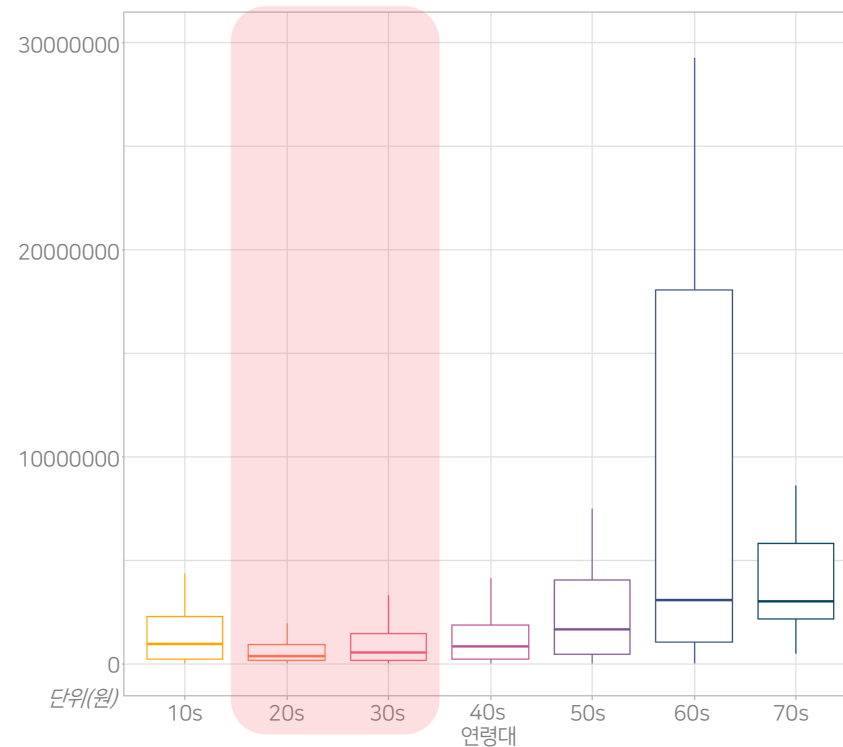
- 국내 주식 거래만 하는 고객의 연령 분포는 전체 고객의 연령 분포와 비슷함.
- 그러나 해외 주식을 거래하는 고객은 국내 주식 거래여부와 관계없이 2030세대가 다른 연령대보다 월등히 많음.

## 고객별 건당 평균 매수 금액

▼ 고객별 국내 거래 건당 평균 매수 금액



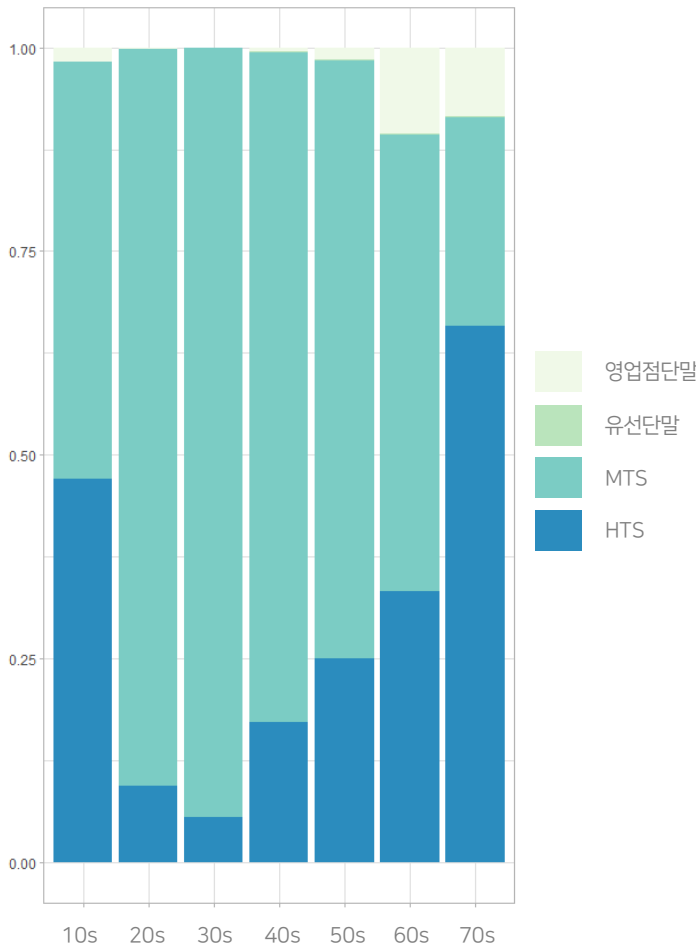
▼ 고객별 해외 거래 건당 평균 매수 금액



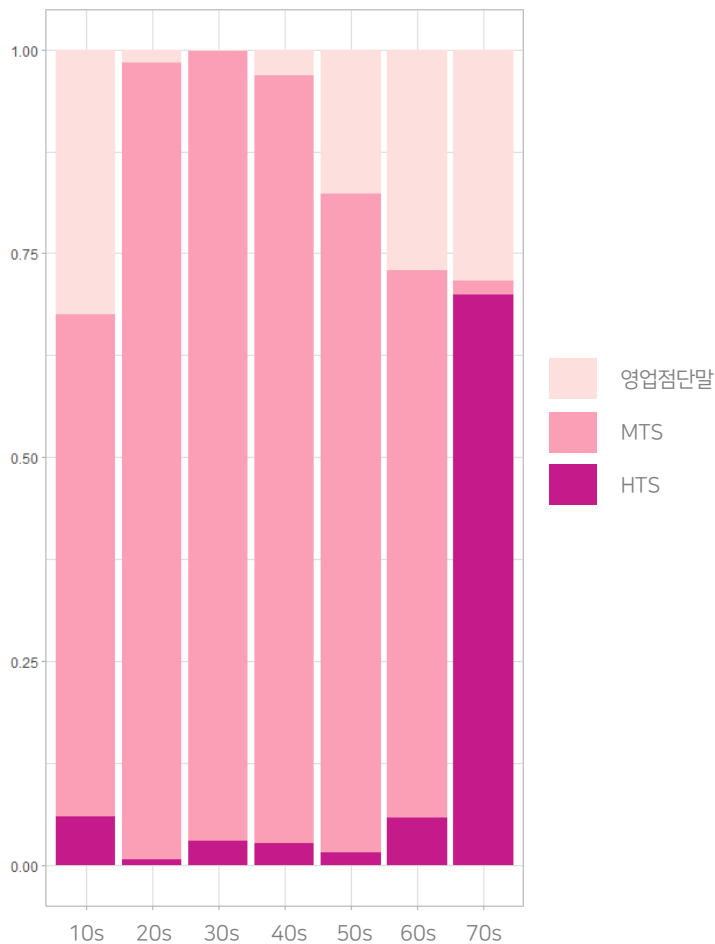
국내/해외 모두 YZ세대가 기성세대보다 평균 매수 금액이 낮게 나타남.  
이는 YZ세대가 운용하는 자금 규모가 기성세대에 비해 적기 때문이라고 받아들일 수 있음

## 연령별 거래 주문매체 비율

▼ 국내 거래 주문매체 비율



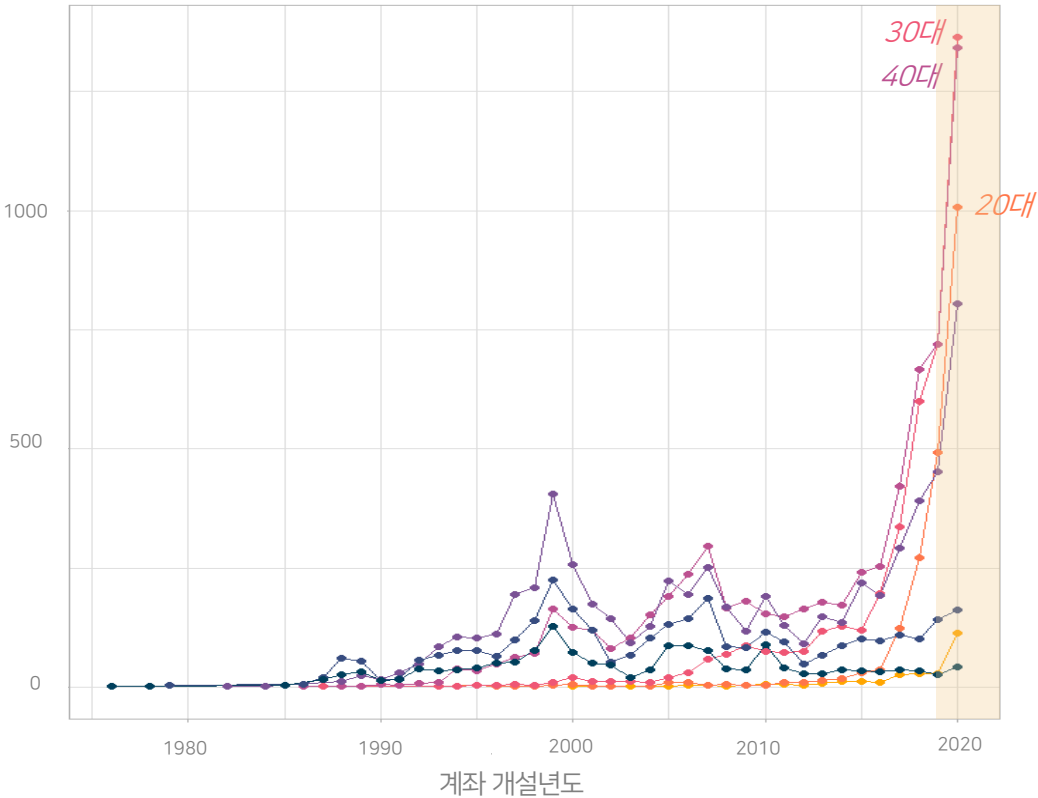
▼ 해외 거래 주문매체 비율



- 국내와 해외 거래 모두 70대 노년 투자자를 제외한 모든 연령층에서 MTS를 통한 거래의 비중이 가장 높음. 특히 YZ세대 투자자의 경우 대부분 모바일을 통해 거래.
- 해외거래의 경우 무선단말 거래 비중이 국내보다 높음. 대부분의 해외 주식 거래가 모바일을 통해 이루어지고 있음.

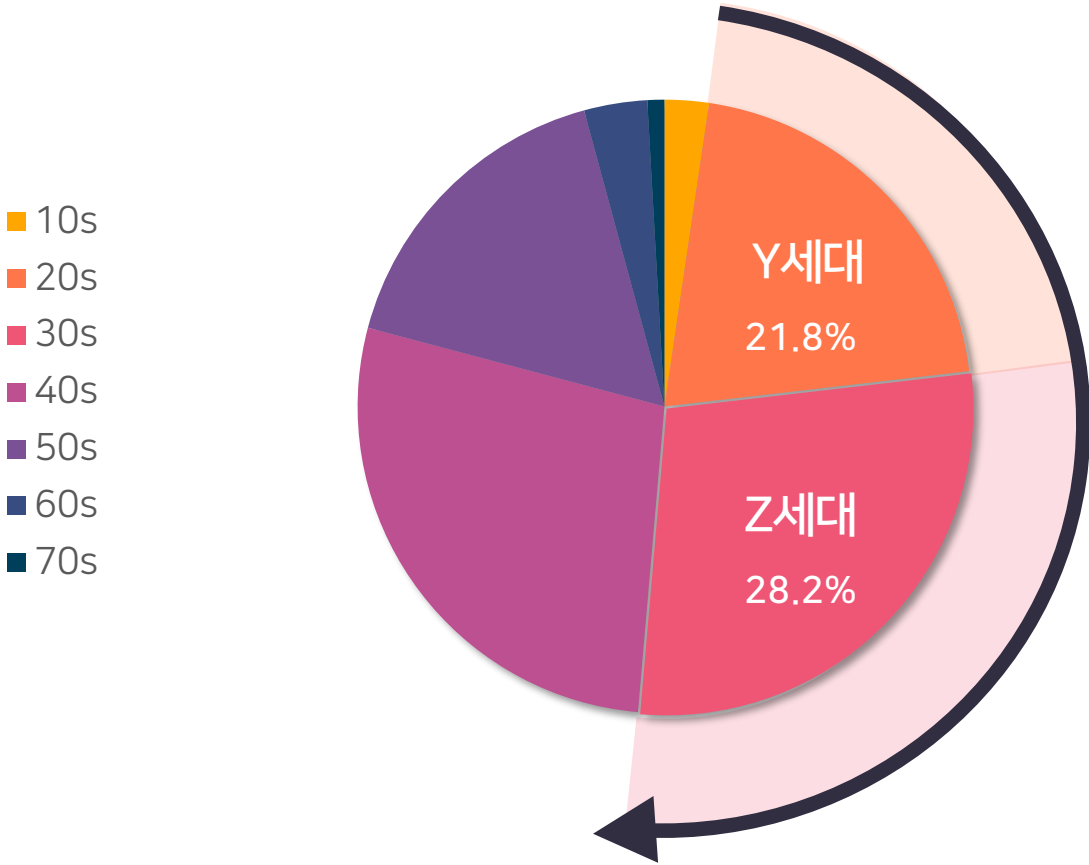
## 2020년 신규 개설 계좌

▼ 연령대별 신규 계좌 개설 분포



신규 개설 계좌 수가 2020년도에 폭발적으로 증가함.

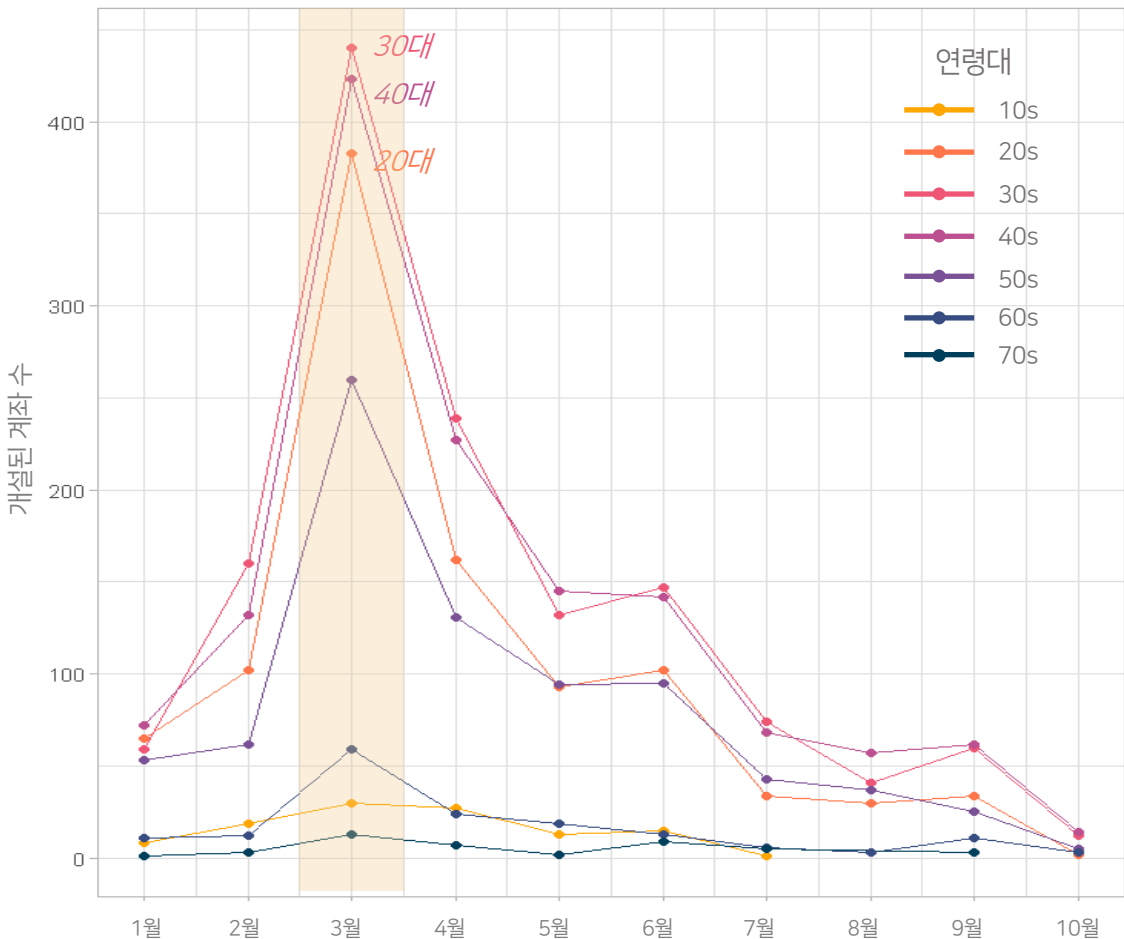
▼ 2020년 신규 계좌 개설 고객 연령대 분포



“2020년 개설된 신규 계좌 중 50%가 YZ세대!”

## 2020년 신규 개설 계좌

### ▼ 2020년 월별 개설 계좌 개수



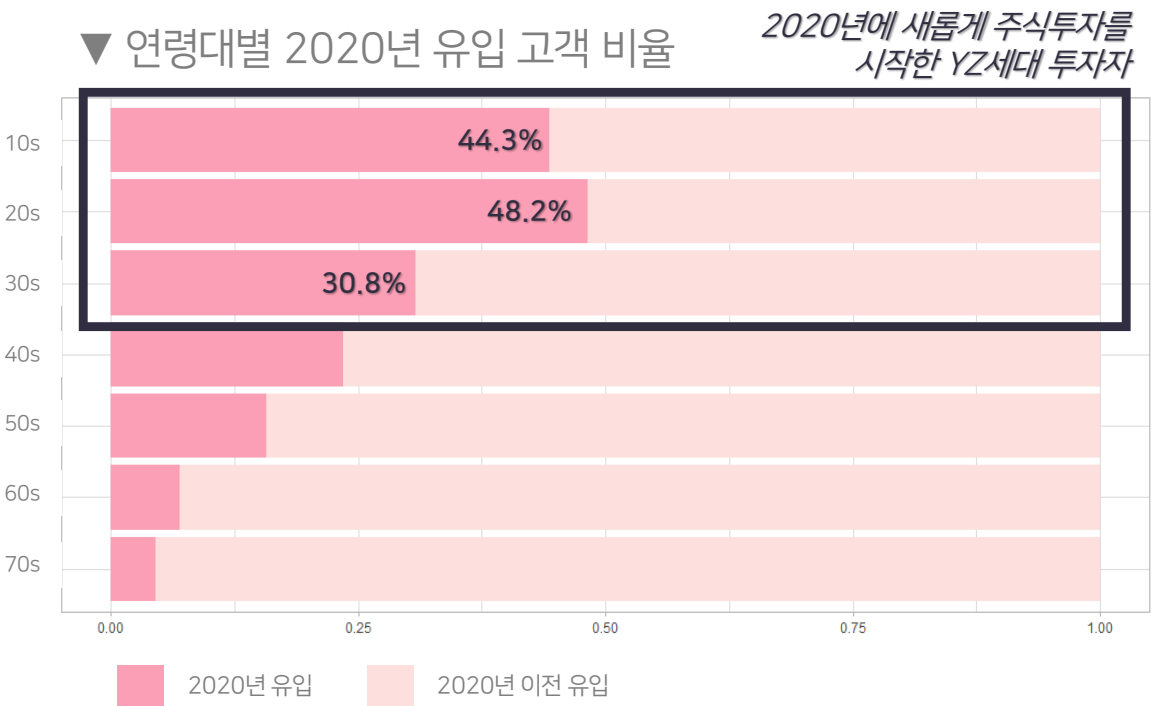
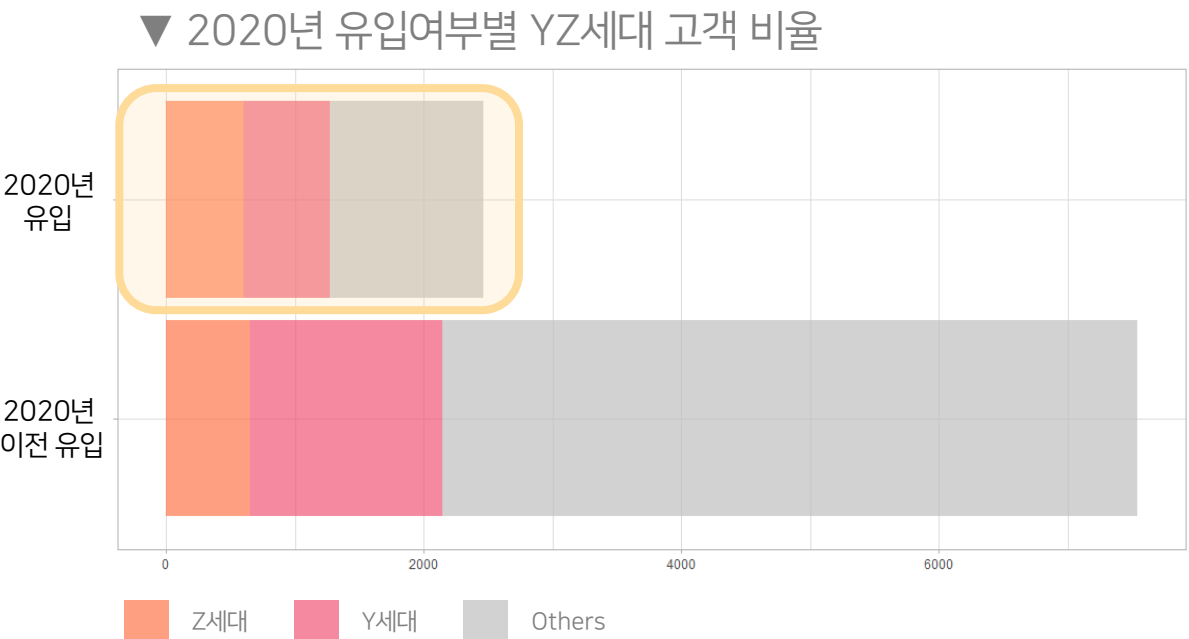
- 2020년 들어 가장 계좌 개설을 많이 한 연령대는 2030세대. 코로나19로 인해 주식시장에 진입한 YZ세대 투자자가 많아짐.
- 2020년 3월 가장 많은 계좌 개설이 이루어졌으며, 20·30대가 주식시장에 대거 유입되는 현상 나타남.

“ 2020년 3월 글로벌 증시 폭락으로 더 많은 개인 투자자들이 주식 시장에 진출할 수 있는 기회가 됨 ”



## 2020년 주식시장 유입 고객

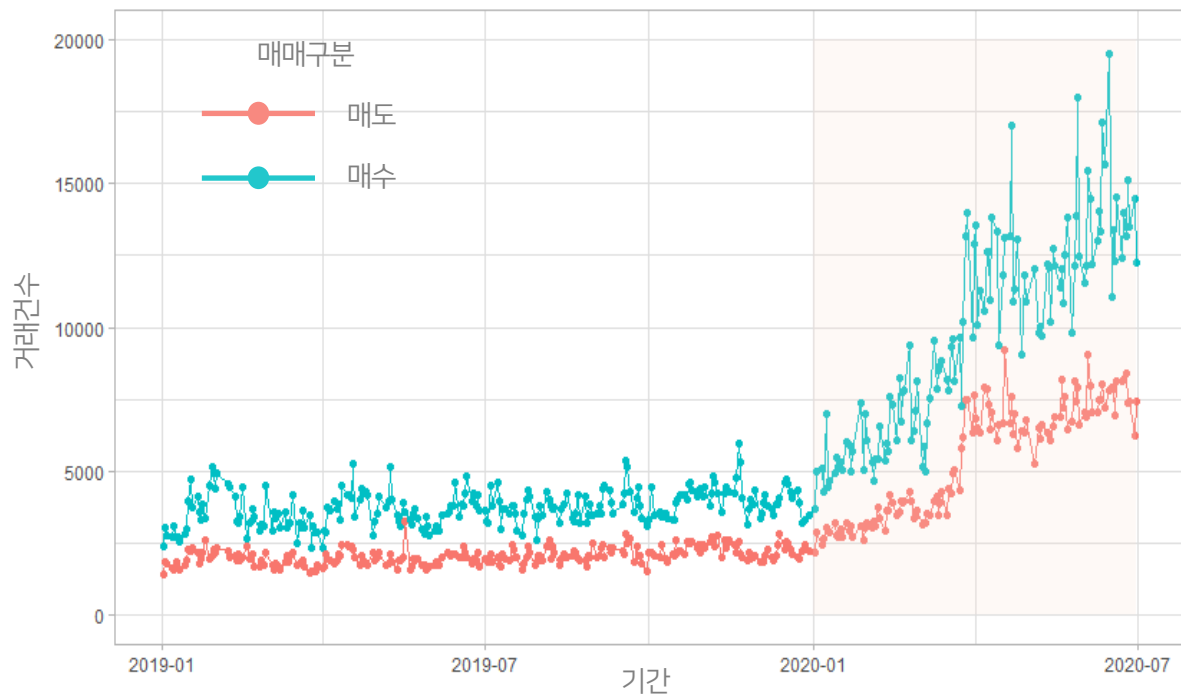
첫 개설 계좌의 개설년도를 기준으로 2020년 주식시장에 신규 유입된 고객을 분류함.



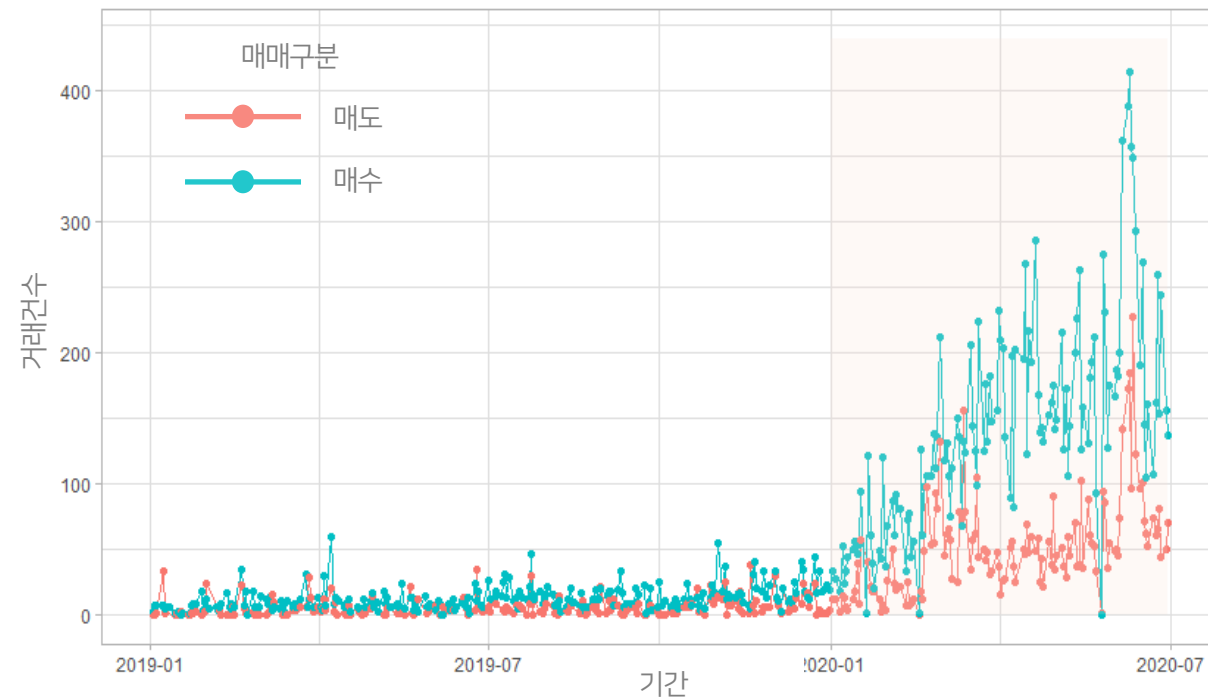
전체 고객 중 25%가 2020년 한 해 만에 주식시장에 유입된 고객으로, 10대를 포함한 젊은 투자자들은 2020년 새롭게 주식시장에 유입된 고객의 비율이 30% 이상임. (20대 고객의 경우 48% 이상이 2020년 주식시장에 유입된 고객임.)

## 2020년 주식 거래량 증가

▼ 국내 주식 거래량 추이



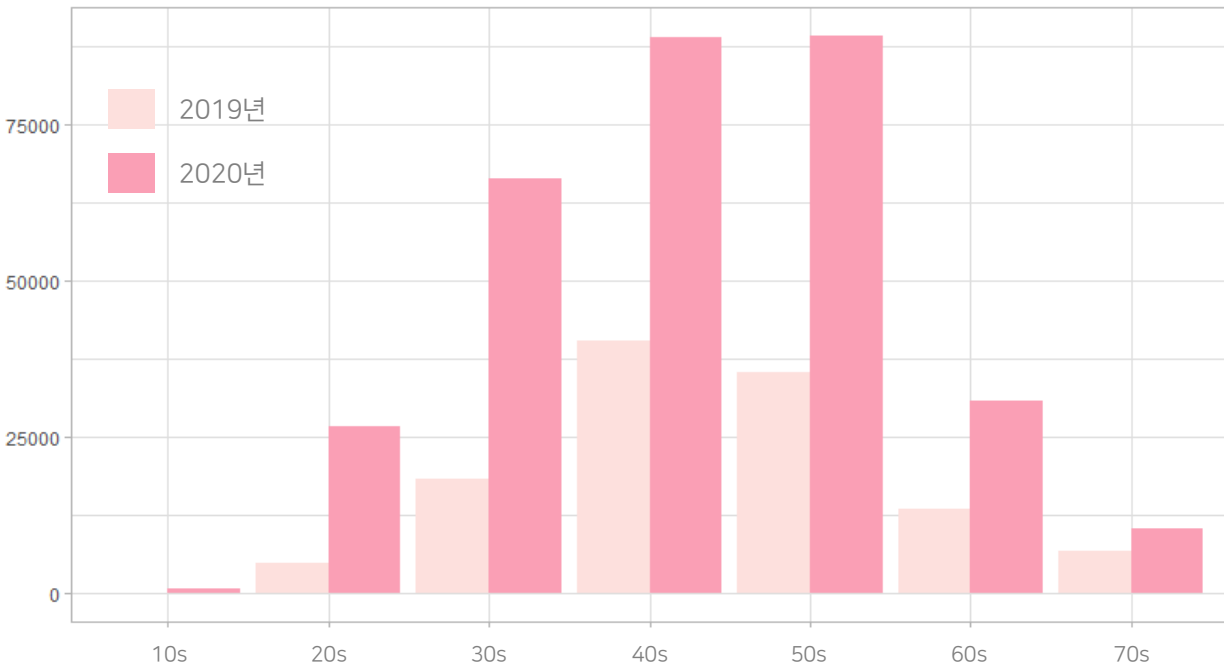
▼ 해외 주식 거래량 추이



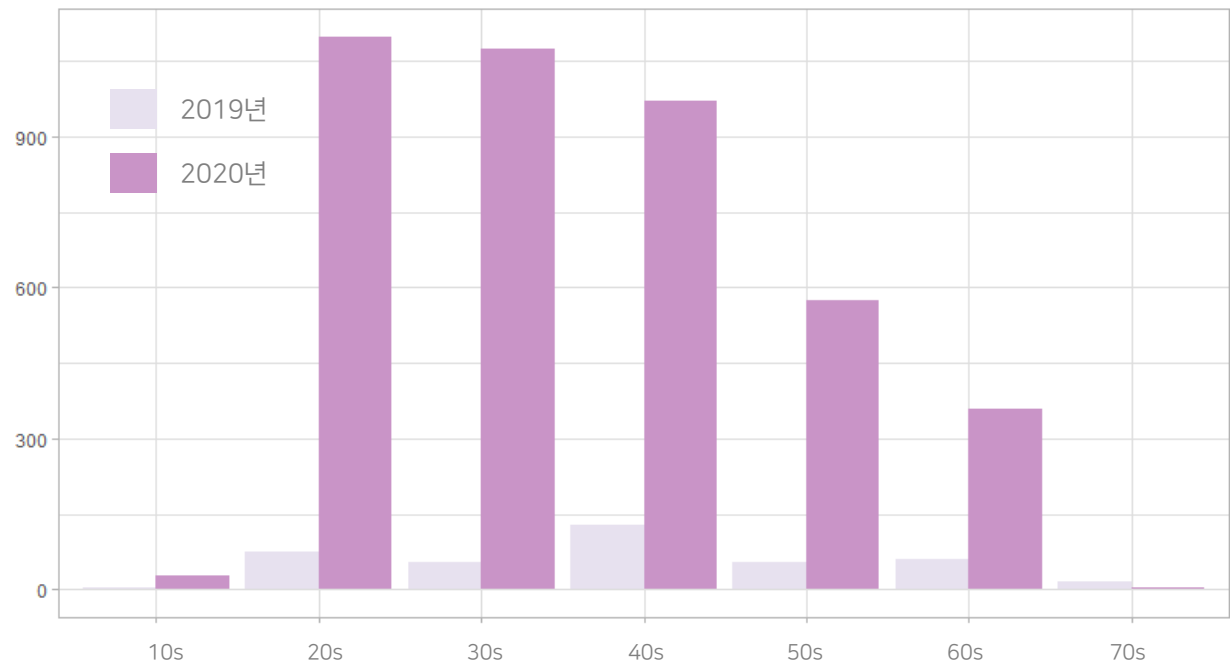
국내와 해외 주식 거래량 모두 2020년도에 두드러지게 증가하는 추세를 보이며, 매수 거래가 매도 거래보다 많음.

## 2020년 주식 거래량 증가

▼ 연령별 월평균 국내 거래건수

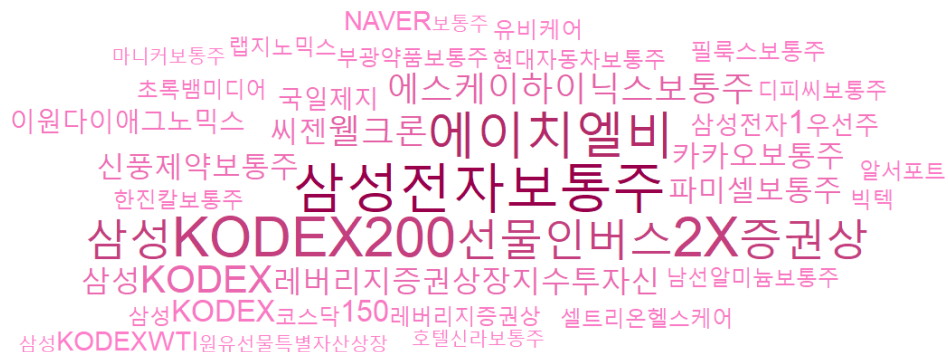


▼ 연령별 월평균 해외 거래건수

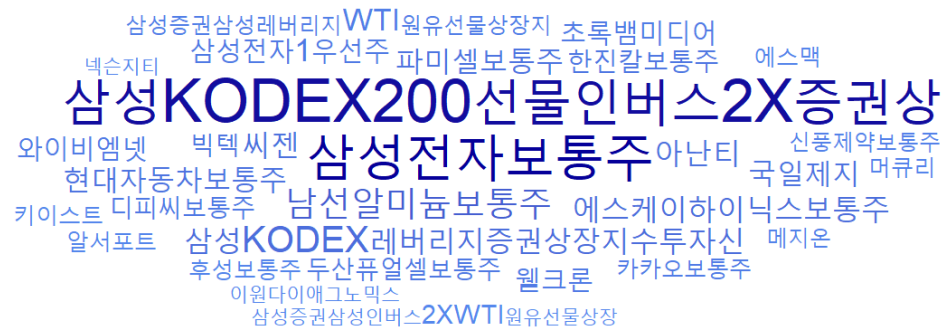


- 모든 연령층을 통틀어 2019년 대비 2020년 거래량이 급증했지만, 특히 2019년에 거래가 미비했던 10·20·30대의 거래 증가량이 큰 것을 파악 가능.
- 해외 거래의 경우 2019년 대비 2020년 거래건수가 폭발적으로 증가했는데, 특히 2030 투자자의 해외 거래가 가장 두드러짐.

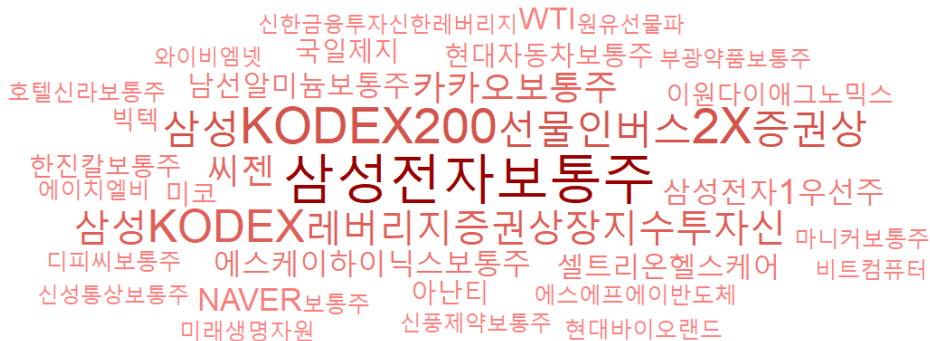
## YZ세대 국내 선호 종목 TOP30 워드클라우드



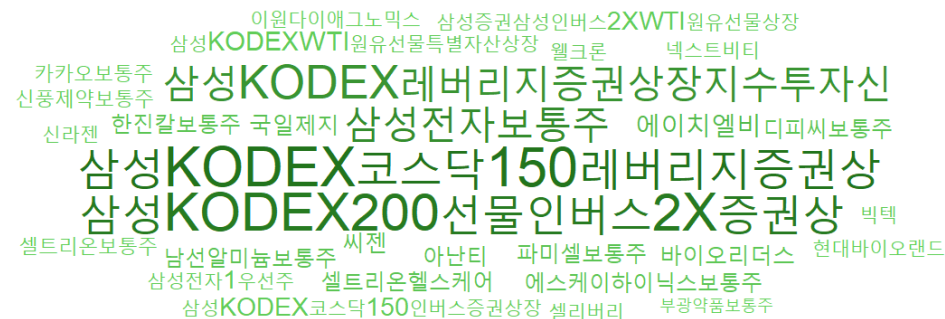
▲ 20대 여성



▲ 20대 남성

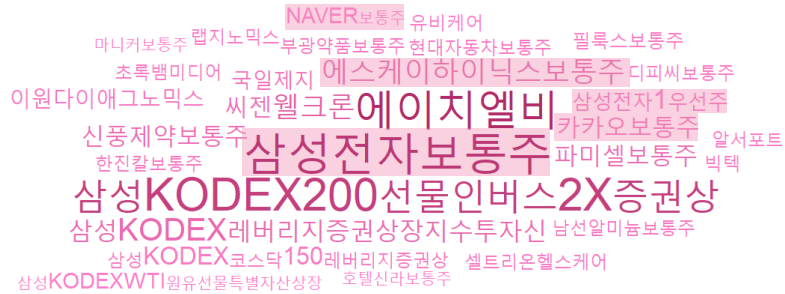


▲ 30대 여성

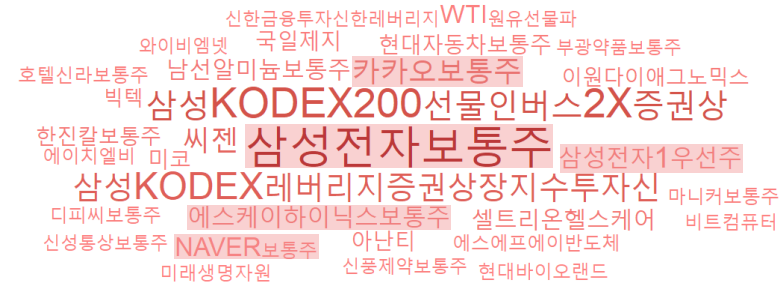


▲ 30대 남성

## YZ세대의 선호종목 1 : 우량주



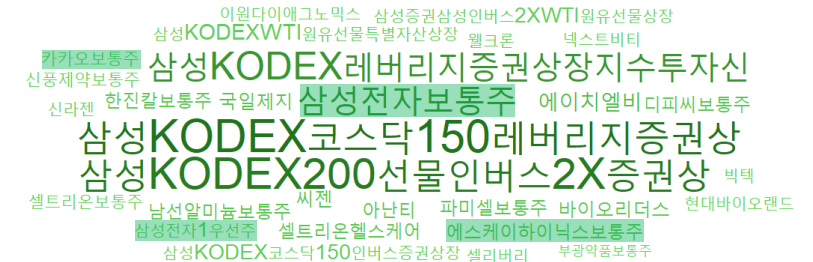
▲ 20대 여성



▲ 30대 여성



▲ 20대 남성

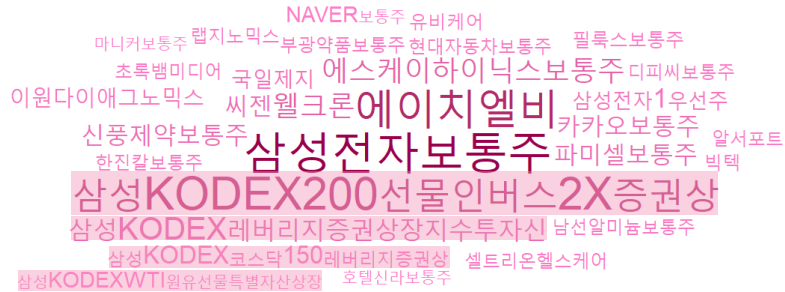


▲ 30대 남성

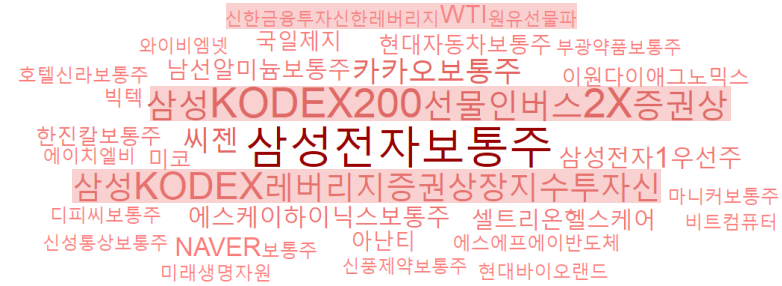
공통적으로 **삼성전자보통주**가 상위권에 위치함. 4차 산업혁명 시대에 반도체와 전자기기 산업이 유망하다고 여겨지는 만큼 가치주로 인식되는 경향이 있으며, **삼성전자가 국내 시가총액 1위의 기업인 만큼 주식도 안정적인 것이라고 판단되기 때문.**

그 외에도 **에스케이하이닉스보통주**, **카카오보통주** 등 시가총액 순위권에 있는 **우량주**가 선호 종목으로 보임.

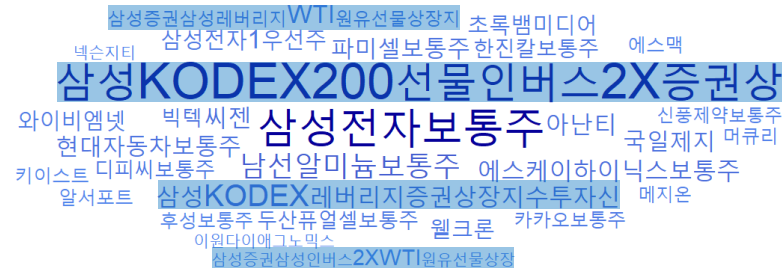
## YZ세대의 선호종목 2 : 선물 및 레버리지 상품



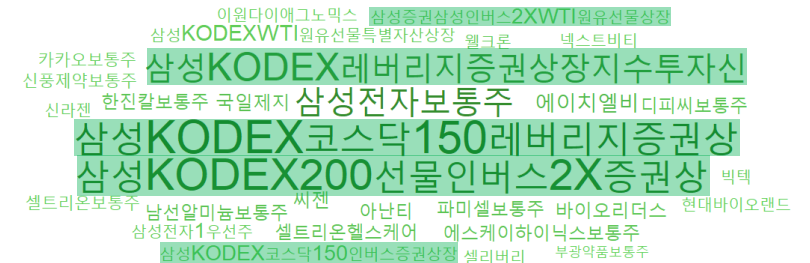
▲ 20대 여성



▲ 30대 여성



▲ 20대 남성



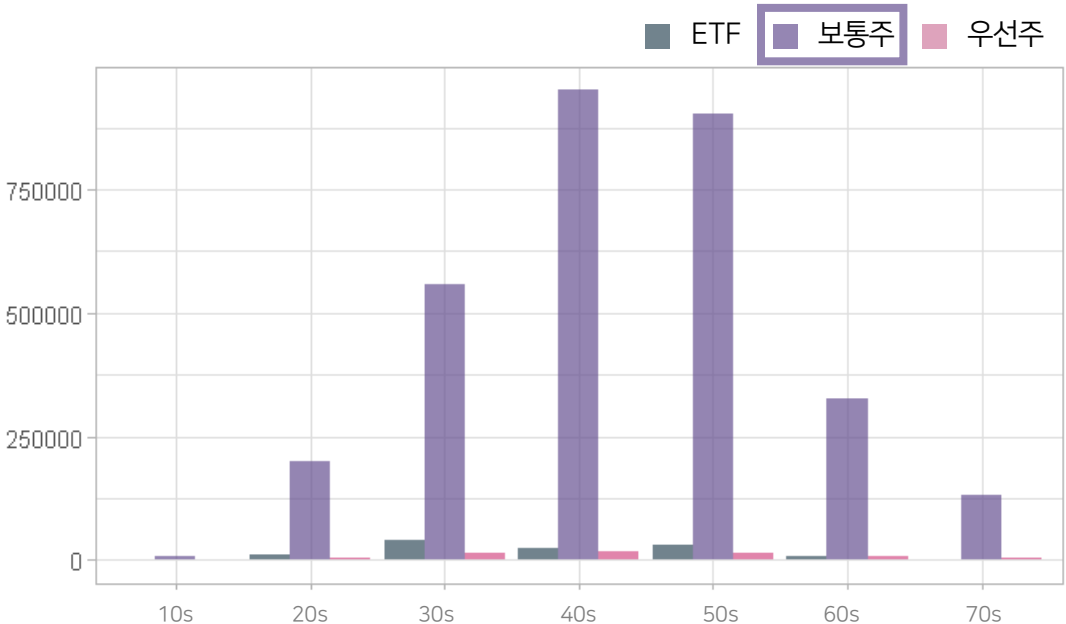
▲ 30대 남성

선물이나 레버리지 상품을 많이 거래하며,  
특히 30대 남성은 보통주 및 우선주 종목보다도 많이 거래.

# 종목 유형별 거래 건수

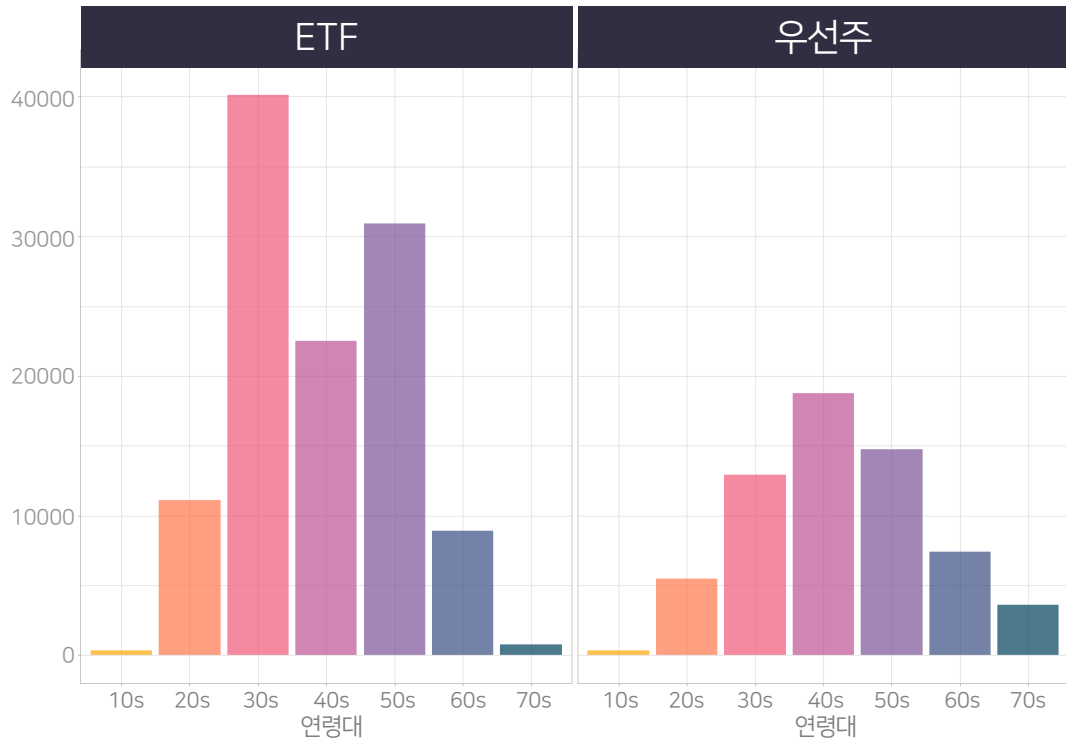


# 연령대별 주권 유형별 거래 건수

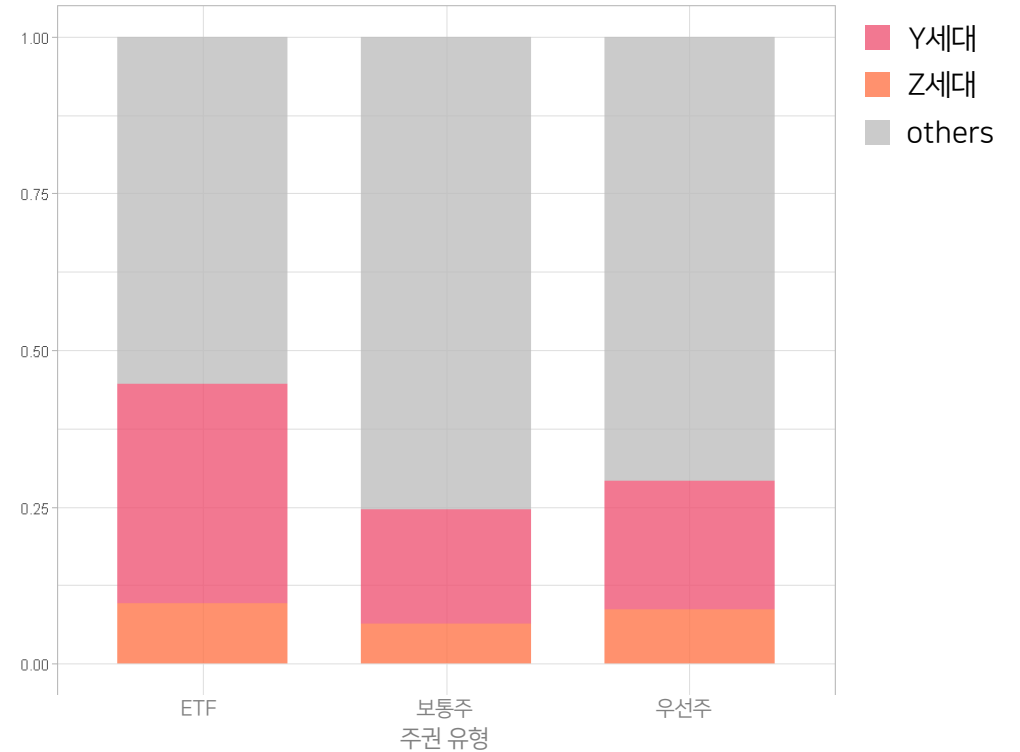


전체 주식 거래 중 주권 종목 거래가 대다수인 98.9%를 차지하며,  
주권 중에서도 보통주 거래가 압도적.

## 연령대별 ETF/우선주 종목 거래 건수



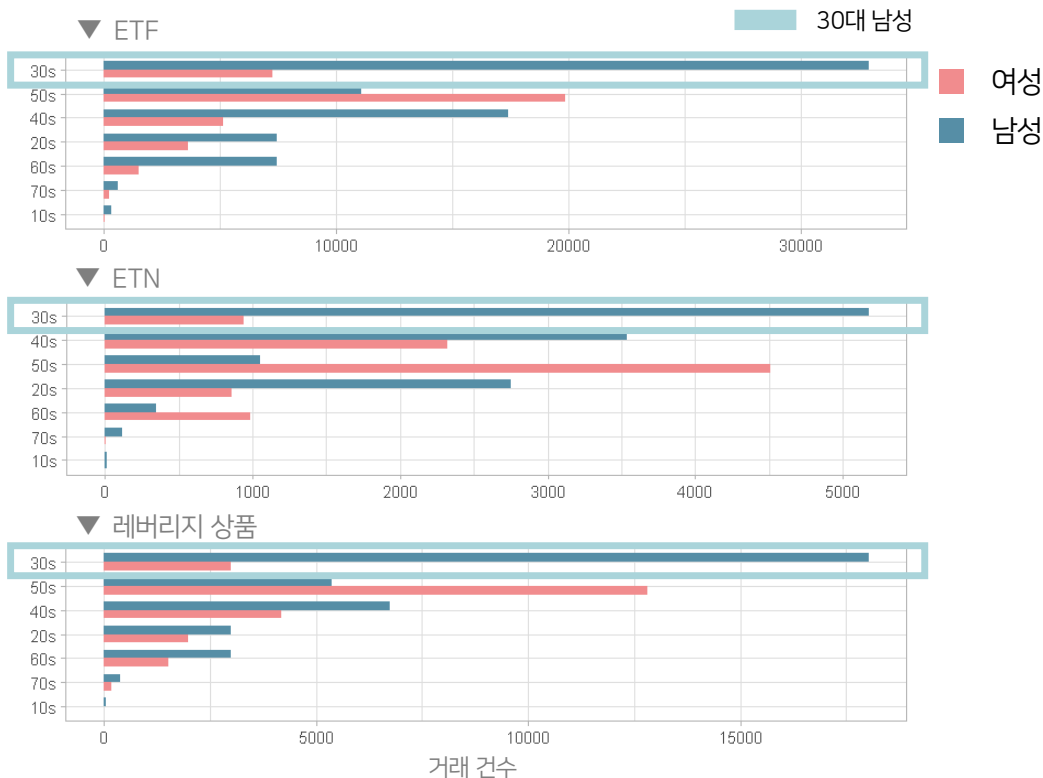
## 주권 유형별 고객 연령대 비율



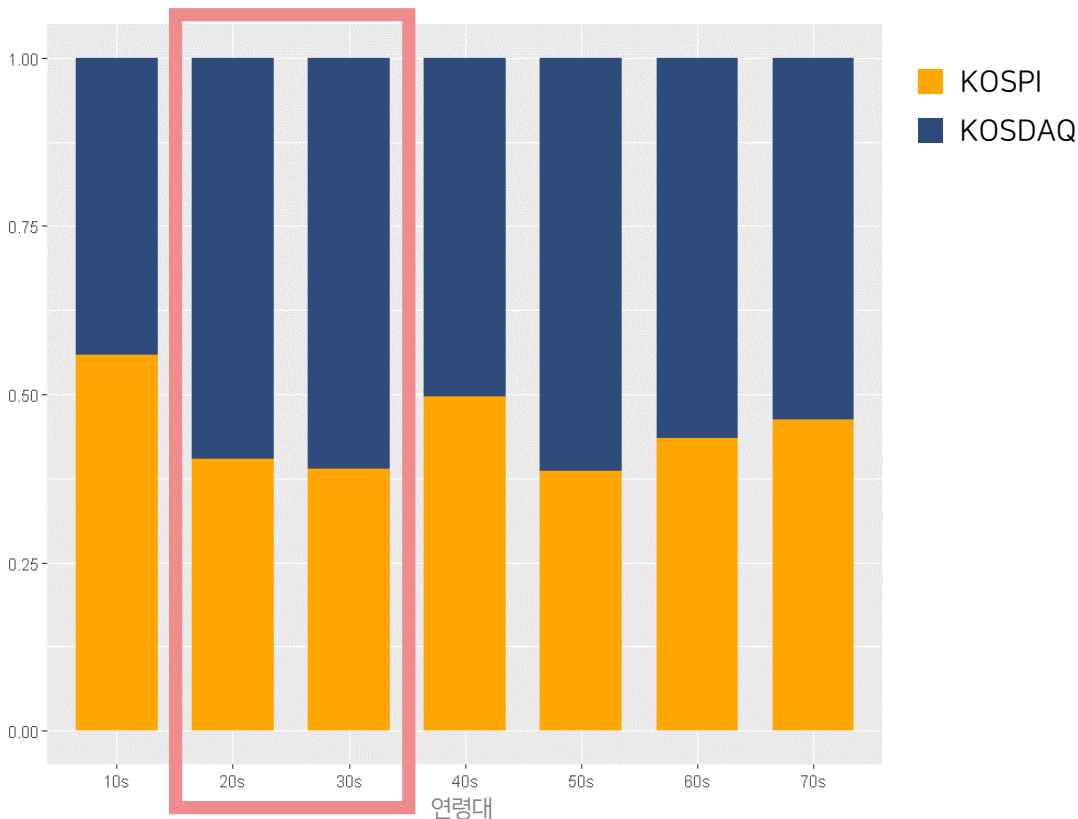
30대 고객의 ETF 상품 거래량이 다른 연령대보다 높은 양상을 보이며, 50% 상당이 YZ세대 고객임.



## 성별 연령별 ETF/ETN/레버리지 상품 거래 건수



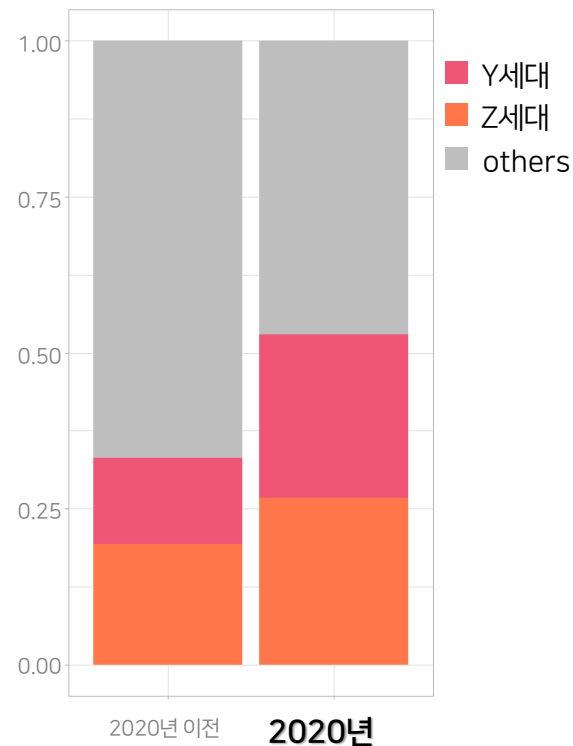
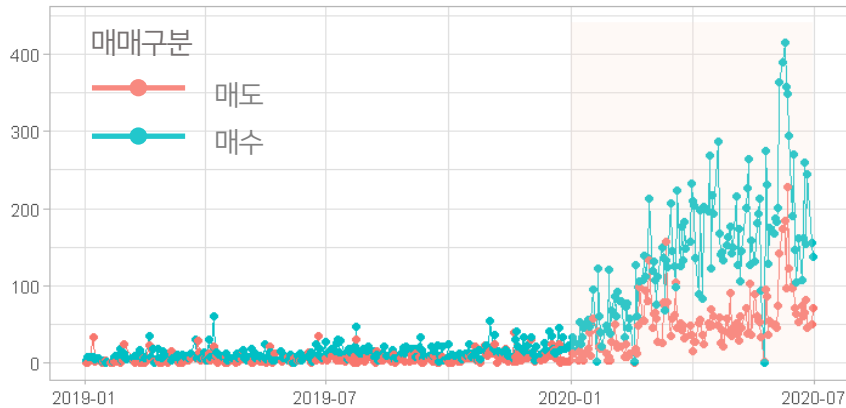
## 연령대별 KOSPI/KOSDAQ 거래 비율



ETF를 비롯한 위험 상품(ETN/레버리지)에서 30대 남성의 거래가 눈에 띄게 두드러짐. 또한 2030세대는 코스피 시장보다 코스닥 시장의 종목을 더 많이 거래함. YZ세대가 마냥 안정적인 투자만을 추구하지는 않는다는 것을 알 수 있음.

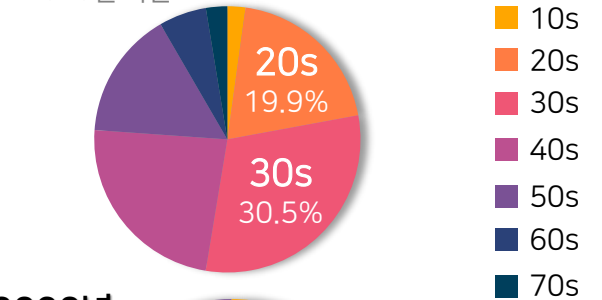
## 왜 해외 주식 투자에 주목해야 하는가?

### ▼ 해외 주식 거래량 추이

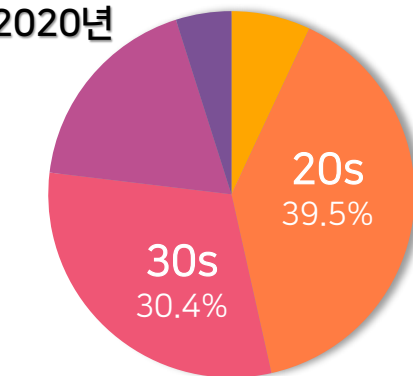


▲ 해외 주식 거래량 연령대 비율

2020년 이전



2020년



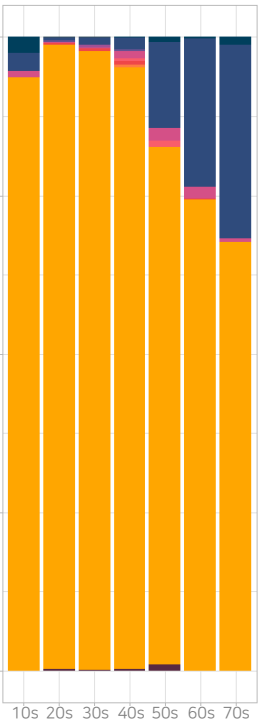
▲ 해외 주식 투자자 연령대별 분포

2020년 들어 해외 주식 거래량이 급격히 증가하며 해외 시장이 전보다 큰 주목을 받고 있으며, 기존에는 기성세대가 해외 거래의 주 고객층이었지만 2020년 이후에는 YZ세대가 거래량과 투자자 수 모두 50% 이상을 차지하며 주 고객층으로 급부상함.

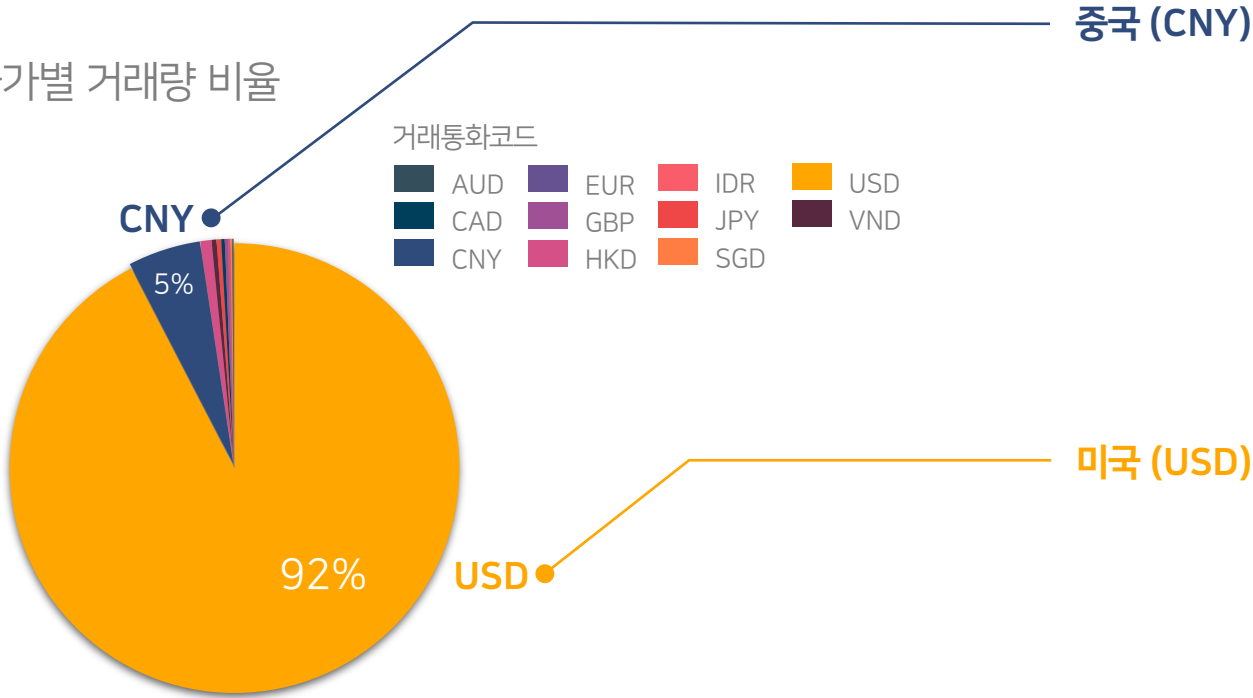
\* 글로벌산업분류기준(GICS)의 경제섹터 정보 사용

어떤 주식을 거래하는가?

▼ 연령대별 해외 주식 국가별 거래량 비율

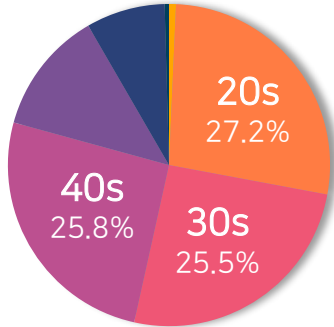
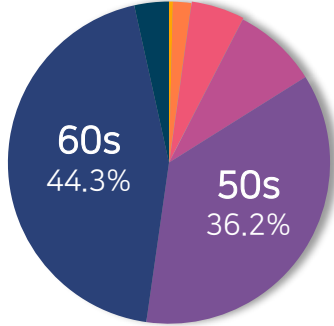


▲ 해외 주식 국가별 거래량 비율



중국 (CNY)

미국 (USD)



▲ 연령대별 중국/미국 주식 거래량 비율

10s  
20s  
30s  
40s  
50s  
60s  
70s

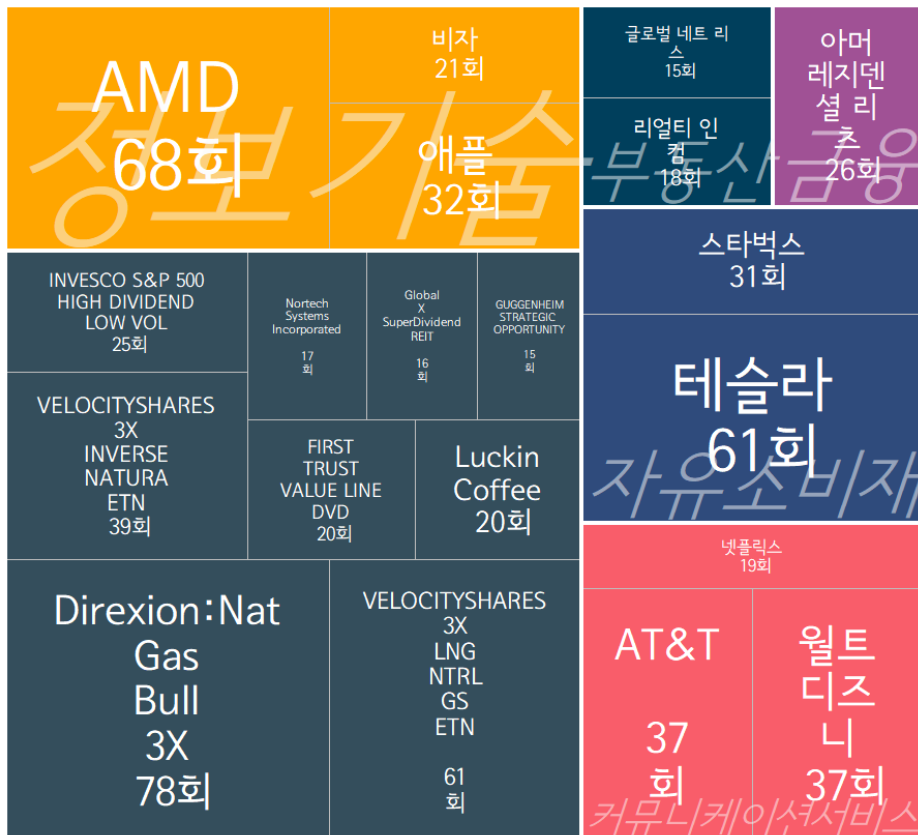
중국 주식 거래는 거의 5060세대의 거래가 차지하고 있으며, YZ세대를 포함한 젊은 층은 대부분 미국 주식에 투자함.

YZ세대의 투자자의 특성을 프로파일링하는 것이 목표이므로, 글로벌산업분류기준(GICS)에 의해 분류된

미국 주식 종목 데이터를 수집하여 분석에 사용함.

## 어떤 주식을 거래하는가?

### ▼ 2019년 YZ세대 최다 거래 해외주식종목 top20



거래한 섹터의 종류가 다양해짐



ETF, ETN 상품의 거래 비중 감소

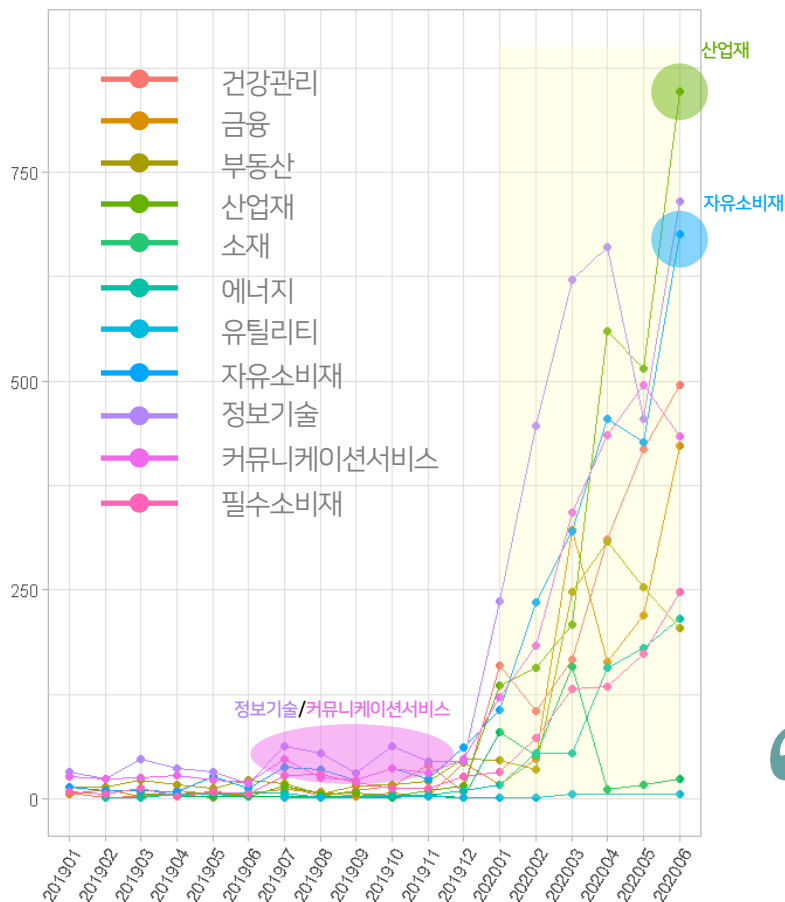
2020년 글로벌 증시 폭락 이전에는  
비싸서 사지 못했던  
매력적인 종목을 저가로 매수할 수  
있는 기회가 되었기 때문

### ▼ 2020년 YZ세대 최다 거래 해외주식종목 top20



## 어떤 주식을 거래하는가?

▼ 섹터별 월별 해외 종목 거래량 추이



2019년까지는 전 세대가 많이 거래하는  
정보기술/커뮤니케이션의 순위가 높음

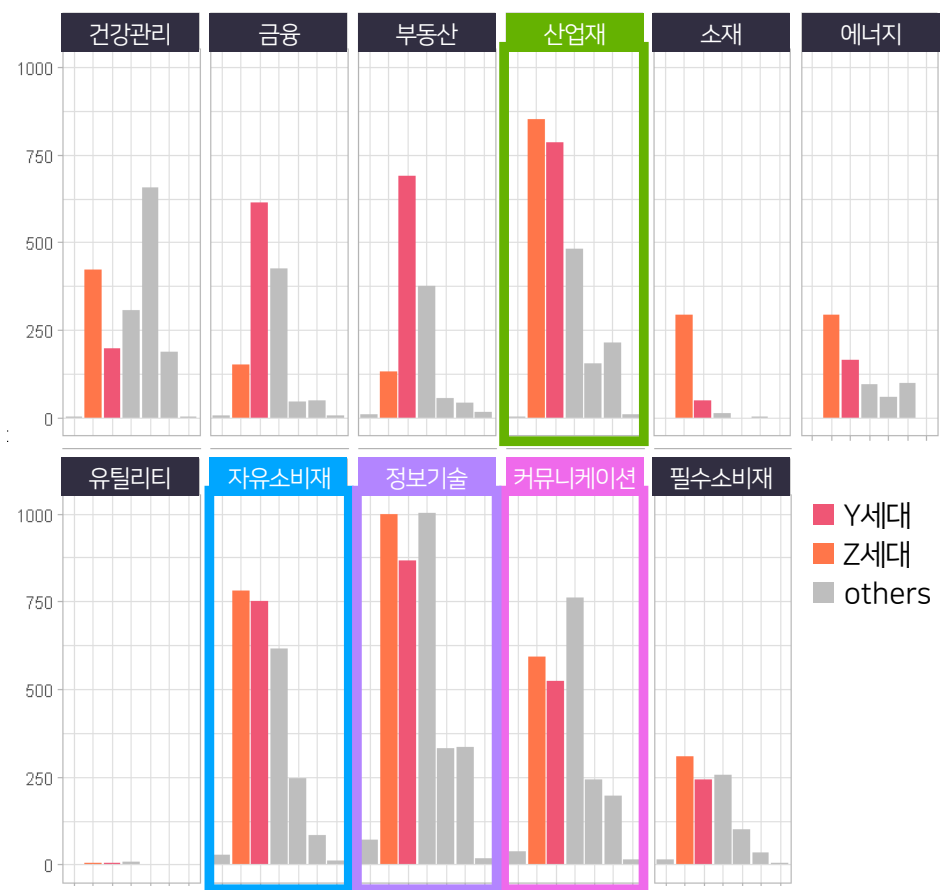
2020년에 들어서며 다른 세대에 비해  
YZ세대가 많이 거래한 산업재가  
월별 거래량 1위를 차지했으며,  
낮은 순위에 있던 자유소비재도 순위 상승

“

YZ세대 투자자가 해외주식시장에  
많은 영향을 미치고 있음!

”

▼ 섹터별 연령별 해외 종목 거래량



## III. Modeling

---

1. 요인분석(FA)
2. 군집분석(Clustering)

## 기존 변수의 한계점

YZ세대의 투자 특성을 파악하기 위해서는 실제 고객 거래 동향이 반영된 투자 성향 변수가 필요하다고 생각됨.

그러나 고객 데이터의 투자 성향 변수(ivs\_icn\_cd)는 결측치가 많고 고객의 자의적 판단에 의존하므로, 실제 고객의 투자 성향과는 다를 수 있다고 판단

\* 소극적(안정, 안정추구형) 투자를 할수록 연령대가 낮은 분포를 보였음에도 20,30대가 선물이나 레버리지 펀드 상품을 많이 거래함

## 한계점 보완

거래 데이터를 반영한 파생변수 중 투자 성향(수익성/안정성)과 관련된 변수들을 선별하여 요인 분석(Factor Analysis)을 활용해 수익성/안정성 관련 변수로 분류

\* 요인 분석 : 다수 변수들의 상관관계를 고려하여 내재된 요인을 추출해 요인 별로 변수를 묶어주는 방법

## 요인 분석의 흐름





## 모델링 파생 변수 정리

요인 분석

파생변수 명	파생변수의 의미
eee_cnt	ETF/ETN/ELW 매수 수량
ss_ratio	전체 매수 수량 중 삼성전자 매수 비율
kr_prf	국내 주식거래 수익 추정 값
act_count	계좌 개수
kospi_ratio	전체 매수 금액 중 코스피 종목 매수 금액 비율
kr_iem_ratio	국내 거래 종목당 평균 거래건수
inflow2020	2020년 유입 여부
kr_s_cnt	국내 종목 매도 거래건수
oss_ratio	해외 거래 비율
oss_iem_cnt	해외 거래 종목 유니크 값 개수
oss_b_cnt	해외 종목 매수 거래건수
oss_iem_ratio	해외 거래 종목당 평균 거래건수

### 수익 추정 값 계산 과정

1. 고객별 해당 종목 1주당 평균 매수 가격, 평균 매도 가격 산출
2. 매수 수량보다 매도 수량이 많은 경우 삭제
3. (평균 매도 가격 - 평균 매수 가격)\*매도 수량 총합 계산

클러스터링

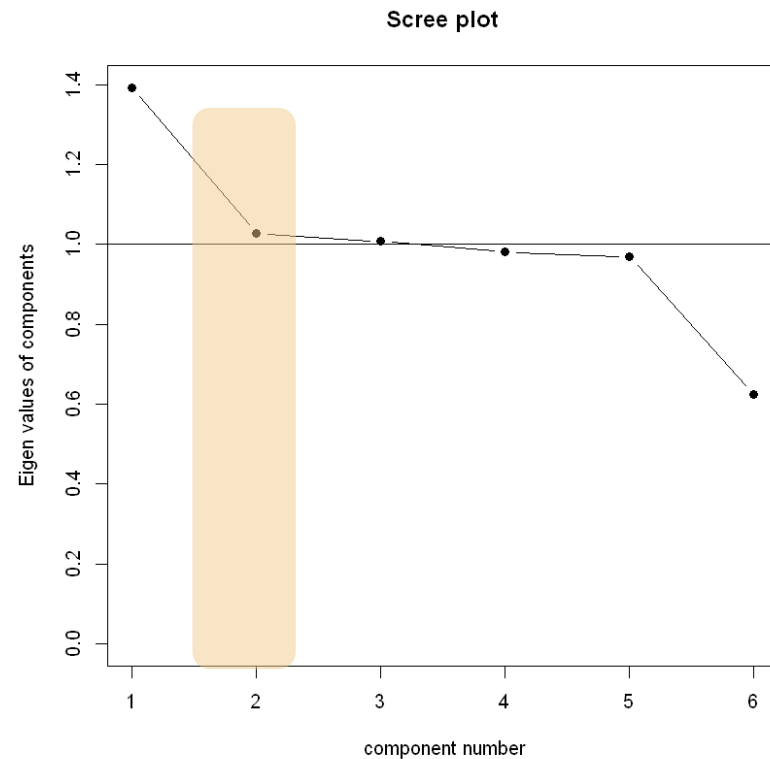
## 요인 개수 결정

일반적으로 Scree Plot에서 Eigenvalue가 1 이상을 갖는 요인의 수가 적절

\* Eigenvalue: 요인의 설명력을 나타냄, 클수록 변수들의 분산을 잘 설명

### 투자 성향 관련 파생변수

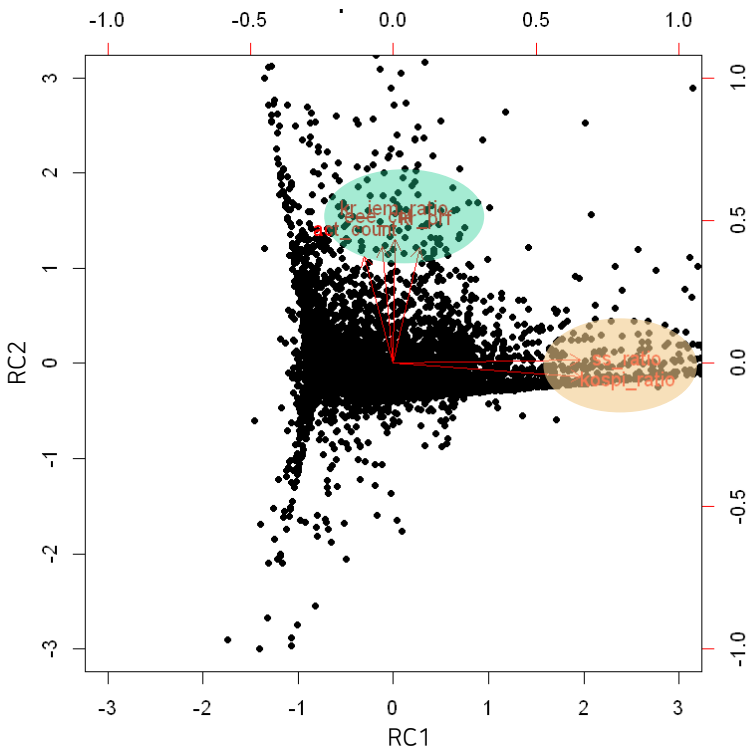
삼성전자 매수 거래 비율(ss_ratio)
코스피 종목 매수 금액 비율(kospi_ratio)
ETF/ETN/ELW 매수 수량(eee_cnt)
국내 주식거래 수익 추정 값(kr_prf)
국내 거래 종목당 평균 거래건수(kr_iem_ratio)
계좌 개수(act_count)



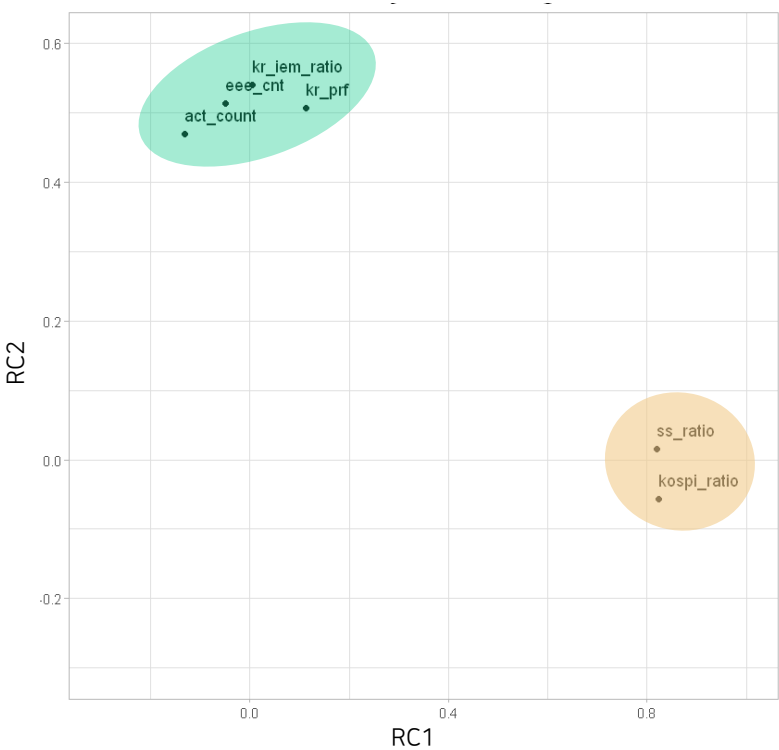
Scree plot과 요인 분석의 목적을 고려하여 요인 개수를 2로 결정

## 요인 분석 : 주성분방법

▼ 행렬도 (Biplot)

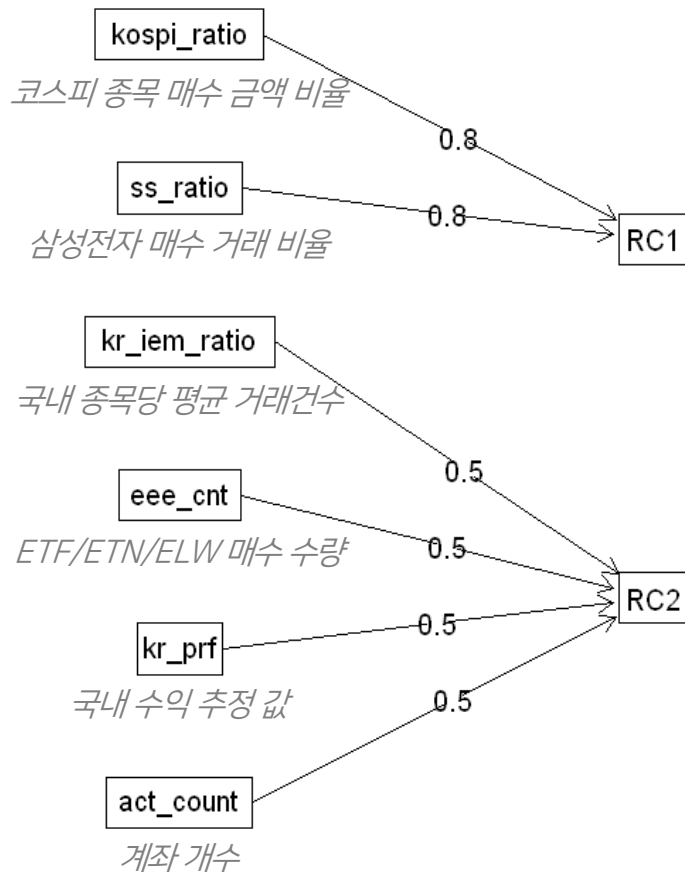


▼ 요인 부하량 (Factor Loading)



행렬도에서 변수의 화살표가 축에 평행할수록, 길이가 길수록 해당 요인을 잘 설명하며,  
요인 부하량의 절댓값이 클수록 변수가 해당 요인에 유의하게 영향을 미침.

## 차원 축소



▲ 변수별 요인 부하량



삼성전자 보통주를 포함한 코스피 시장 상장 종목  
거래 비율이 하나의 요인으로 묶임.

➡ 안정성 요인으로 해석 가능



종목당 거래건수와 위험성이 높은 ETF·ETN·ELW 상  
품의 매수 수량, 수익 추정 값과 계좌 개수가  
하나의 요인으로 묶임.

➡ 수익성 요인으로 해석 가능

\* 요인 부하량이 모두 0.5 이상으로 매우 유의함.  
(통상적으로 절댓값 0.3 이상은 유의하다고 판단)

## 클러스터링 변수 선택

10000명의 고객들을 그룹으로 분류하고, 각 그룹별 특성을 프로파일링 하기 위해 클러스터링을 진행. 그러나 생성한 파생 변수를 모두 사용할 경우 **차원의 저주**가 발생하여 클러스터링의 성능이 떨어질 수 있음.

\* 차원의 저주 : 데이터의 관측치에 비해 변수가 너무 많아짐에 따라 알고리즘 성능 저하가 나타나는 현상

따라서 본래 목적인 타 세대와 구분되는 YZ세대 투자자의 특성 파악에 초점을 맞추어, **t-검정**을 통해 변수별로 **YZ세대와 타 세대의 평균이 유의미한 차이가 있는지 파악**하여 유의미한 차이가 있는 변수들을 클러스터링에 사용

\* t - 검정 : 두 집단간의 평균이 통계적으로 유의미한 차이를 보이고 있는지의 여부를 검증할 때 사용되는 검정 방법

### YZ세대와 타 세대의 유의한 차이가 있는 변수

2020년 유입 여부

계좌 개수

해외 거래 비율

코스피 종목 매수거래 비율

해외 거래 종목 유니크 값 개수

국내 종목 매도 거래건수

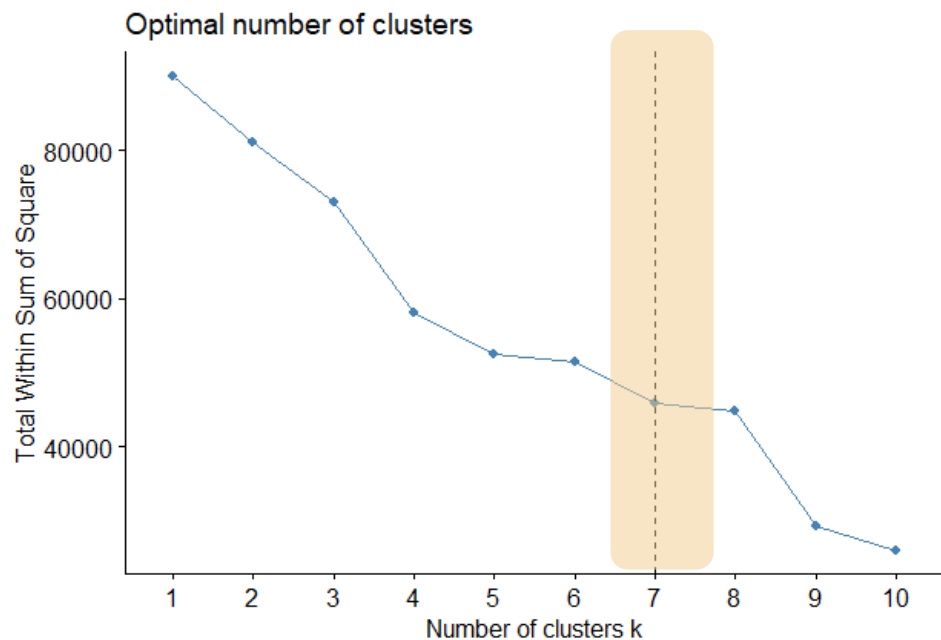
해외 종목 매수 거래건수

P-value < 0.01 기준

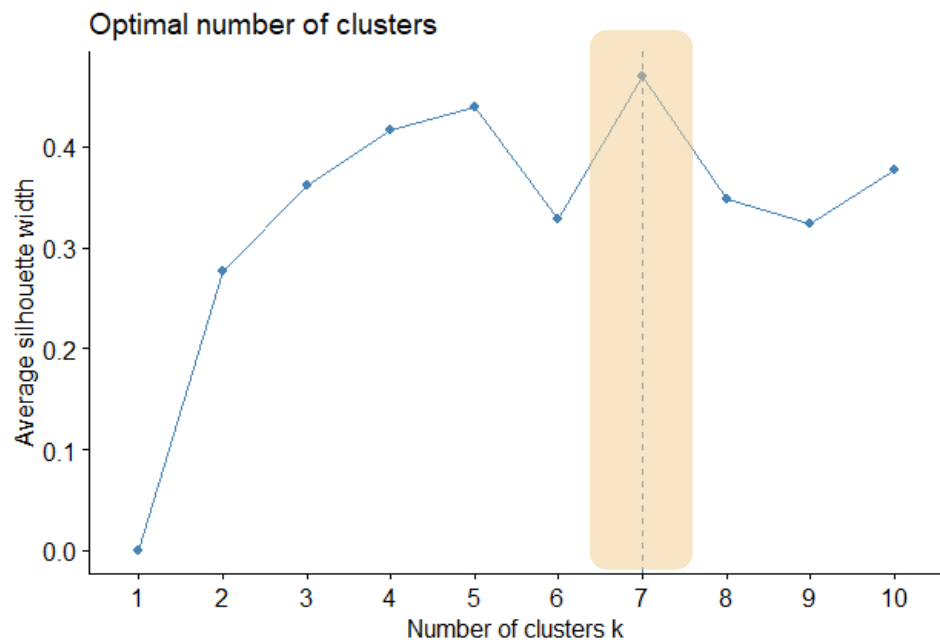
## 클러스터 개수 선택

선택된 변수별로 스케일링(scaling)을 통해 정규화 한 후, k-means 알고리즘을 적용함. WSS의 elbow point와 silhouette 계수를 고려하여 클러스터 개수(K)를 7로 결정.

\* k-means 알고리즘 : 데이터 간의 거리의 차이가 최소가 되도록 하는 중심점을 생성하고 업데이트하며 데이터들을 k개의 중심에 할당하는 알고리즘



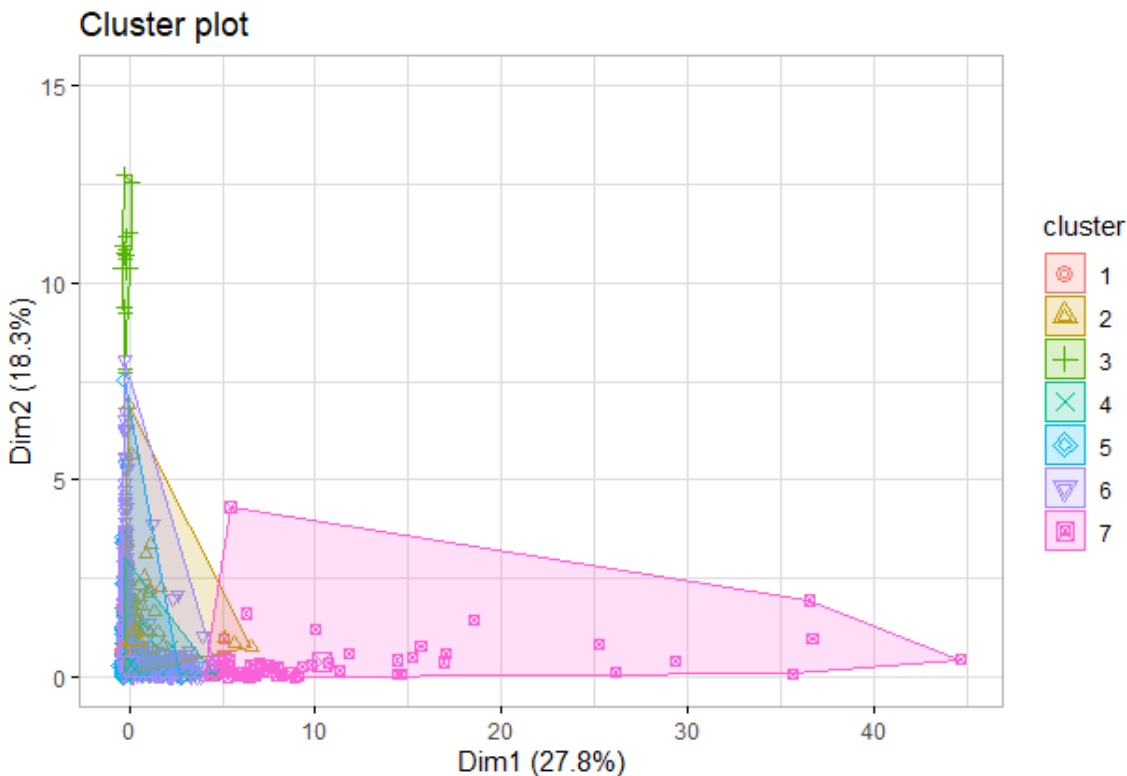
▲ 클러스터 개수에 따른 WSS값



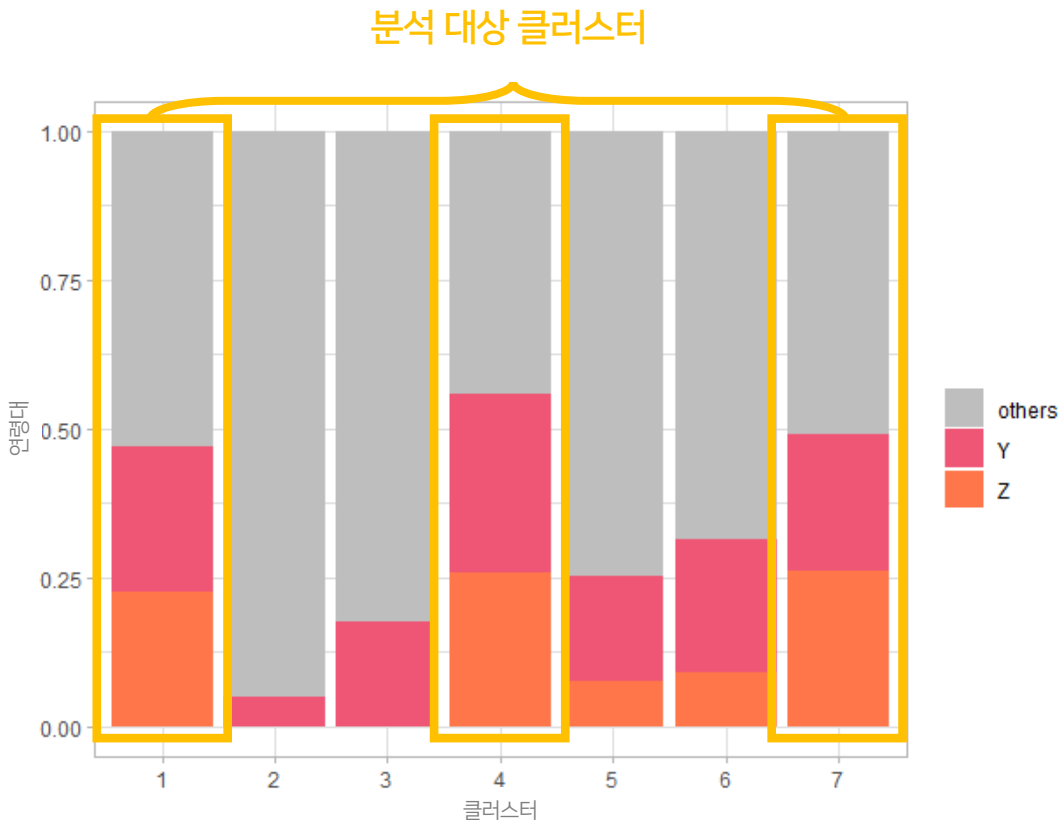
▲ 클러스터 개수에 따른 Silhouette 값

## 클러스터링

7개의 클러스터 중 **YZ세대의 비중이 높은 클러스터 1, 4, 7** 을 중심으로 분석 진행.



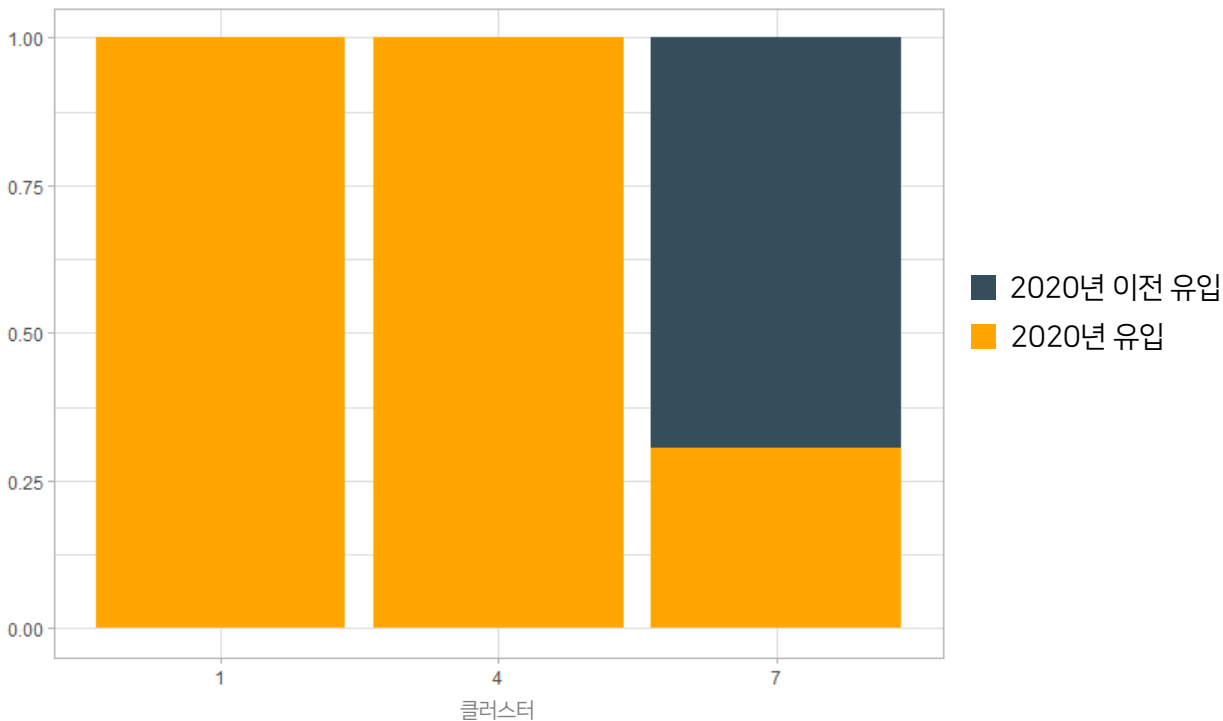
▲ 클러스터링 plot



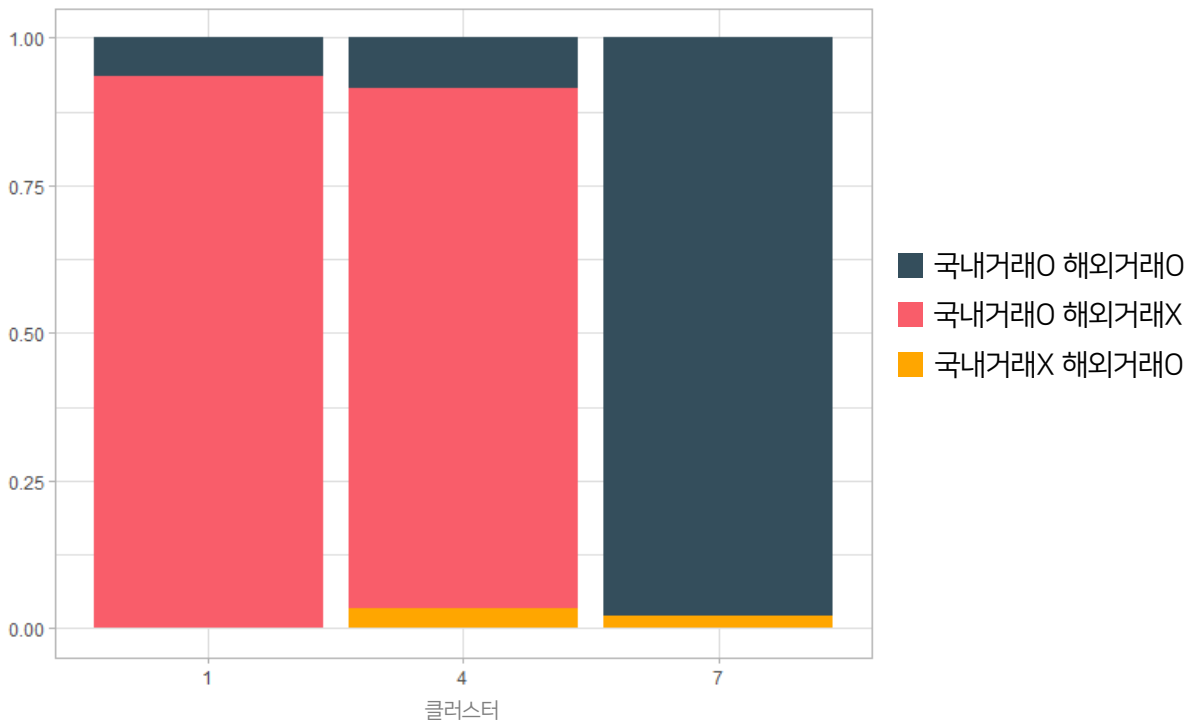
▲ 클러스터별 YZ세대 비율

## 클러스터별 특성 파악

▼ 클러스터별 2020년 유입된 고객 비율



▼ 클러스터별 국내/해외 거래 여부 비율

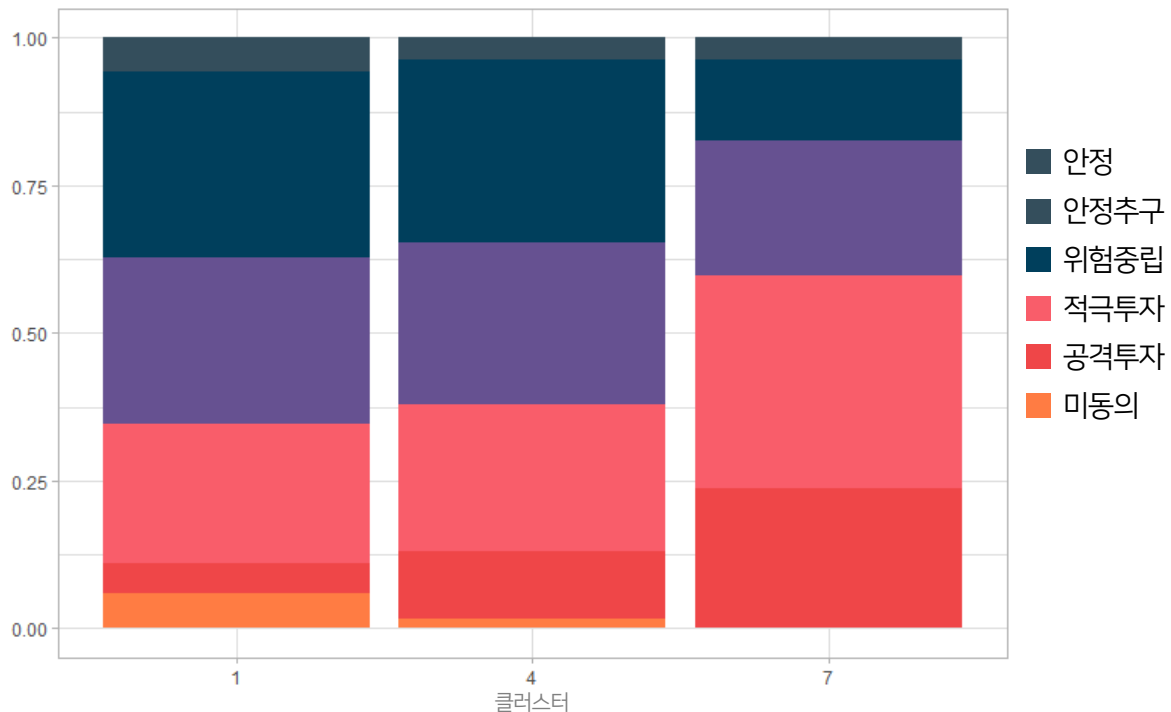


클러스터 1, 4는 모두 2020년 유입된 고객으로 국내 주식만 거래하는 고객이 다수였으나,  
클러스터 7은 2020년 이전에 유입된 고객이 더 많고 국내외 주식을 모두 거래하는 고객이 대부분.

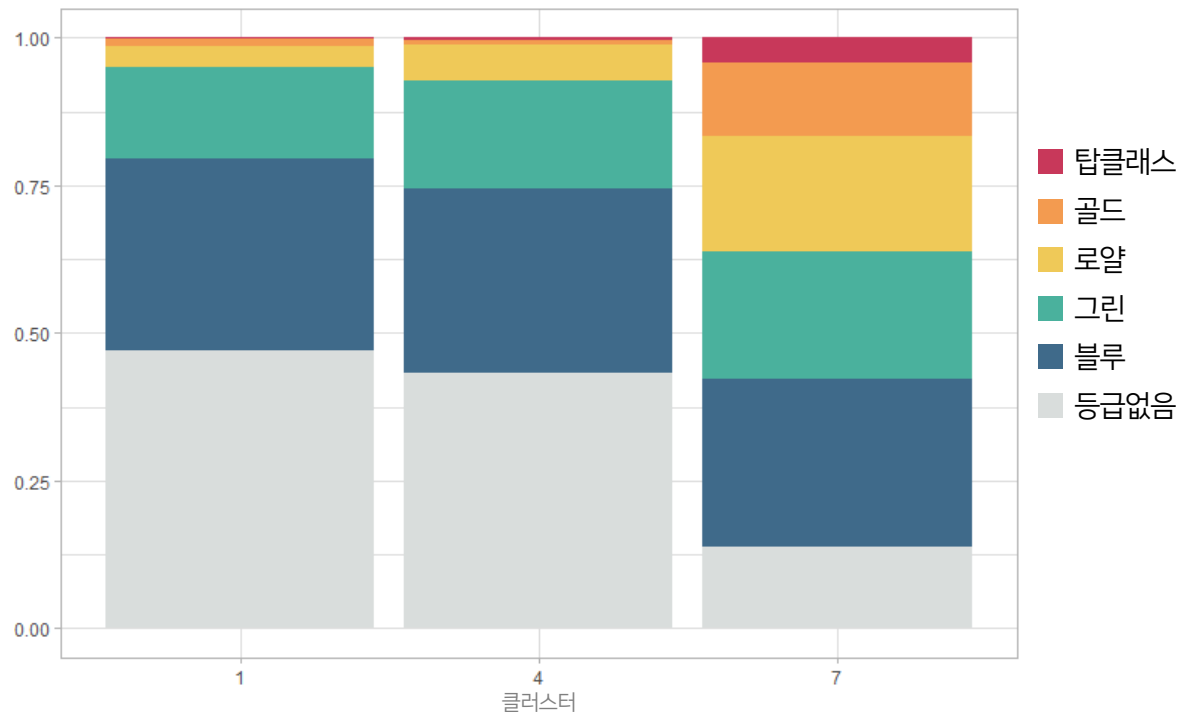


## 클러스터별 특성 파악

▼ 클러스터별 고객 투자 성향 분포



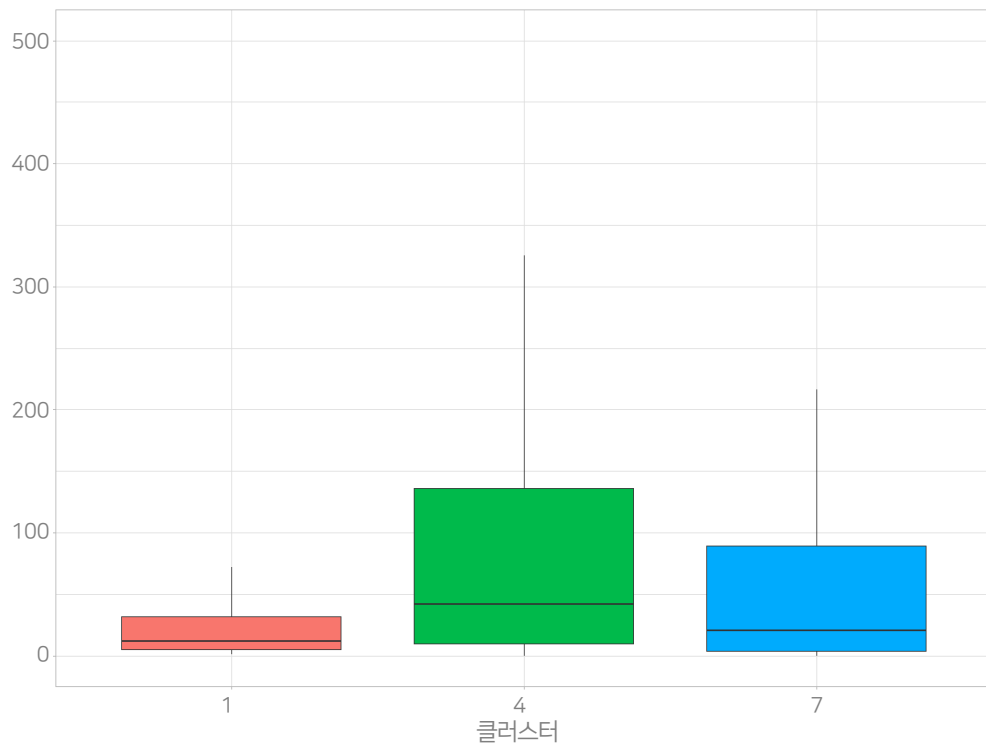
▼ 클러스터별 고객 등급 분포



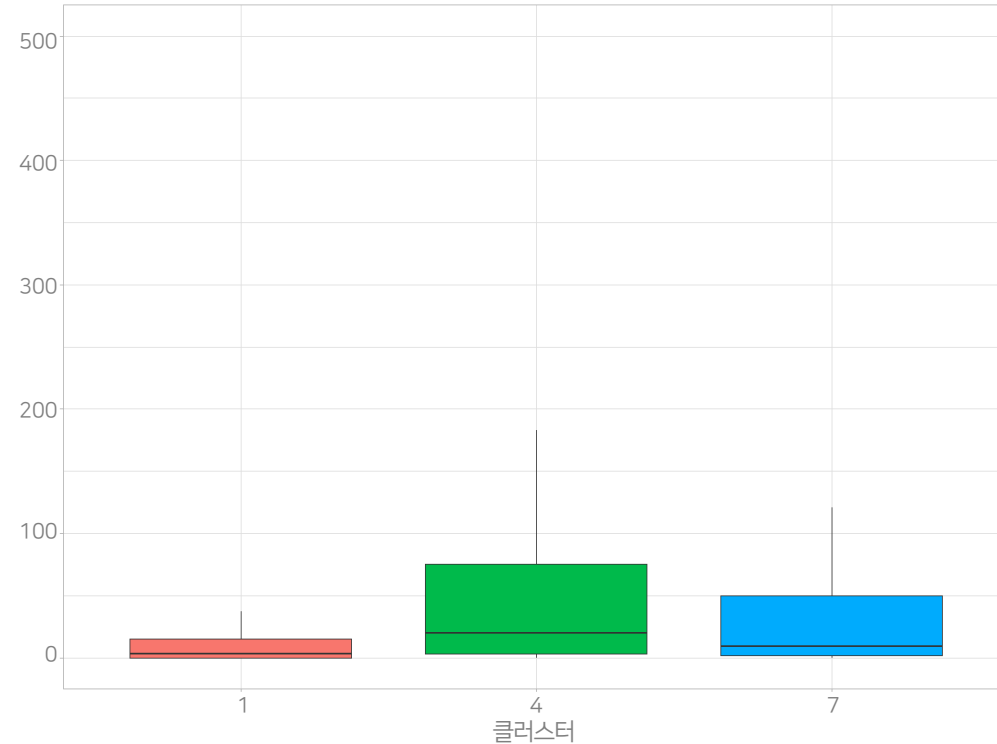
클러스터 7은 다른 클러스터보다 적극, 공격 투자성향을 선택한 고객의 비율이 높으며, 등급이 높은 고객들도 분포함.  
클러스터 1, 4는 투자성향과 등급 모두 비슷한 분포를 보이는데, 이는 고객들이 직접 선택한 투자 성향만으로는 클러스터 간의 차이를 쉽게 파악하기 어렵다는 것을 의미함. 따라서 앞서 진행한 요인 분석에 사용된 파생변수들로 차이를 파악해 볼 필요성이 있음.

## 클러스터별 매수/매도 건수 비교

▼ 매수 건수



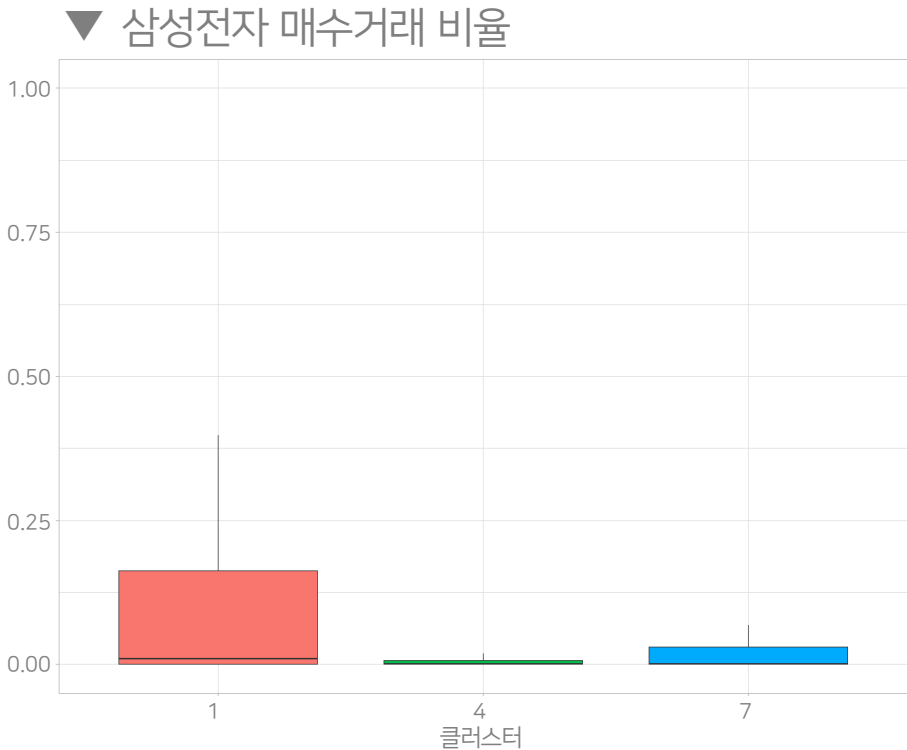
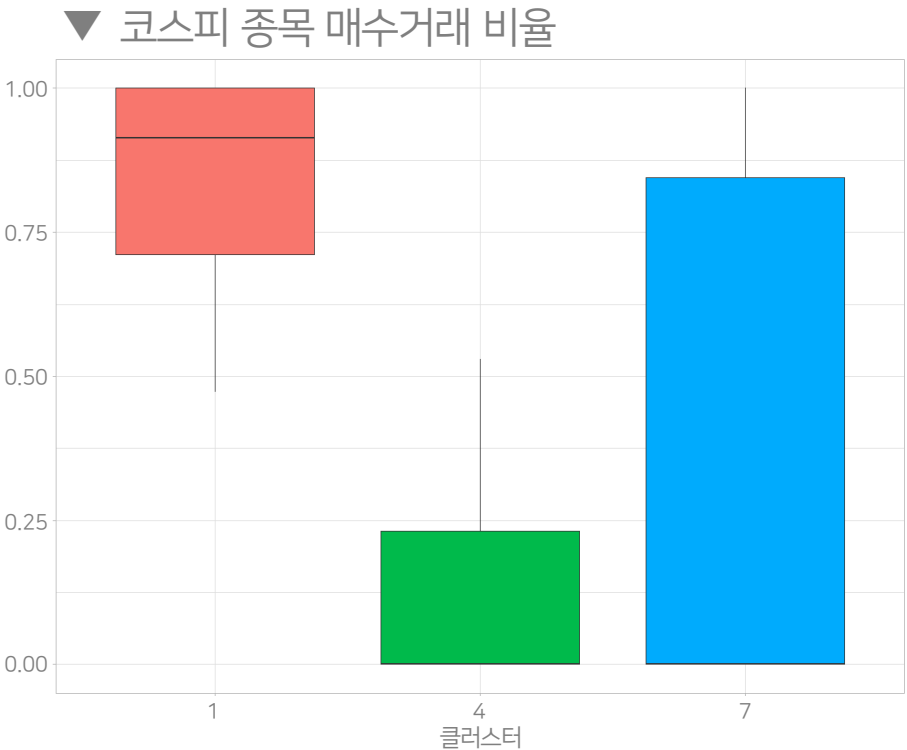
▼ 매도 건수



매수/매도 건수가 모두 클러스터 4, 클러스터 7, 클러스터 1 순으로 높게 나타남.  
클러스터 4, 7에 속한 고객들이 클러스터 1에 속한 고객보다 매수 · 매도거래를 자주 한다고 해석 가능.

## 클러스터별 안정성 비교

\* 요인분석에서 안정성으로 분류한 파생변수 이용

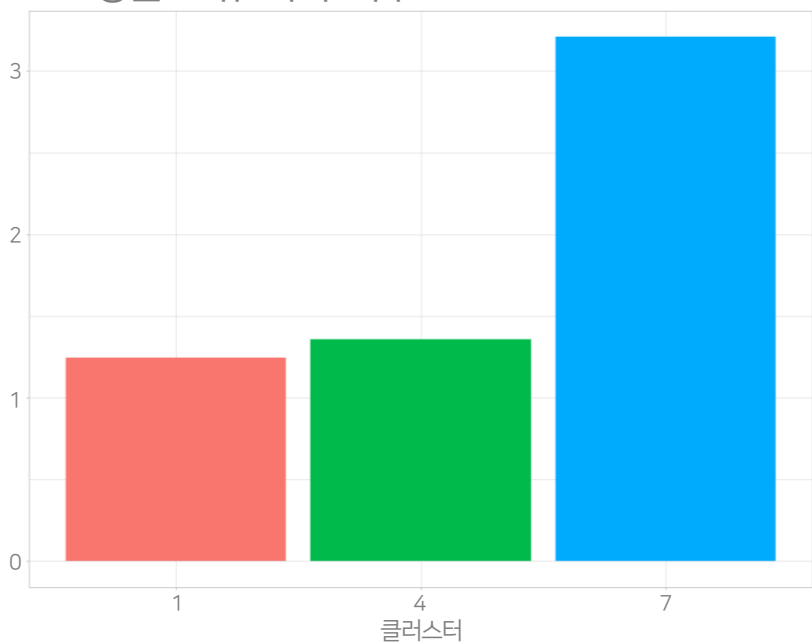


클러스터 1은 클러스터 4보다 삼성전자보통주를 포함한 코스피 시장 주식 매수 비율이 높으므로 클러스터 1에 속한 고객들이 클러스터 4보다 **우량주 위주의 안정적인 투자**를 한다고 해석 가능.

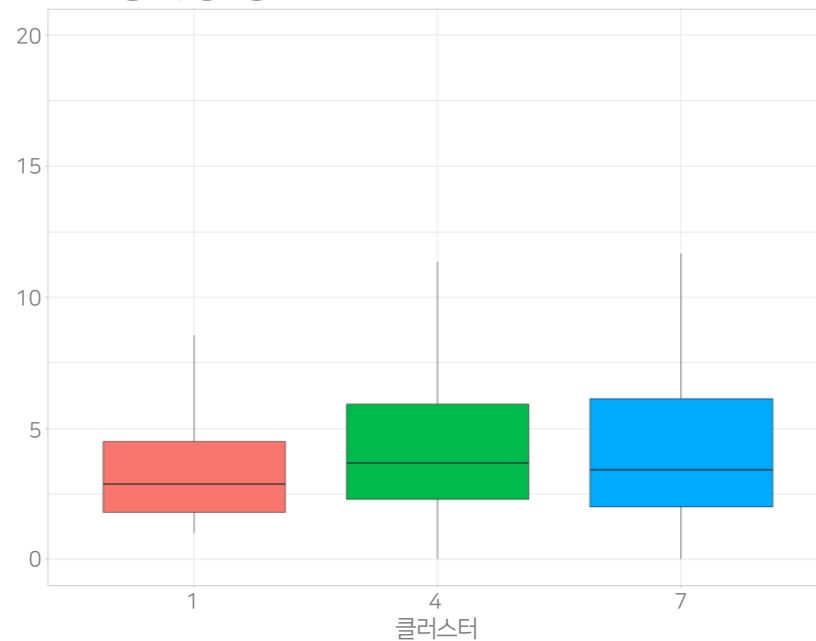
## 클러스터별 수익성 비교

\* 요인분석에서 수익성으로 분류한 파생변수 이용

▼ 평균 보유 계좌 개수



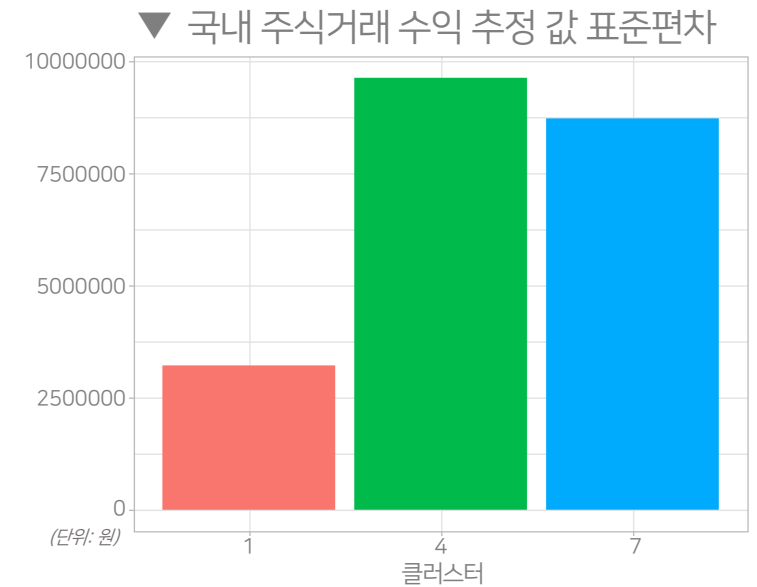
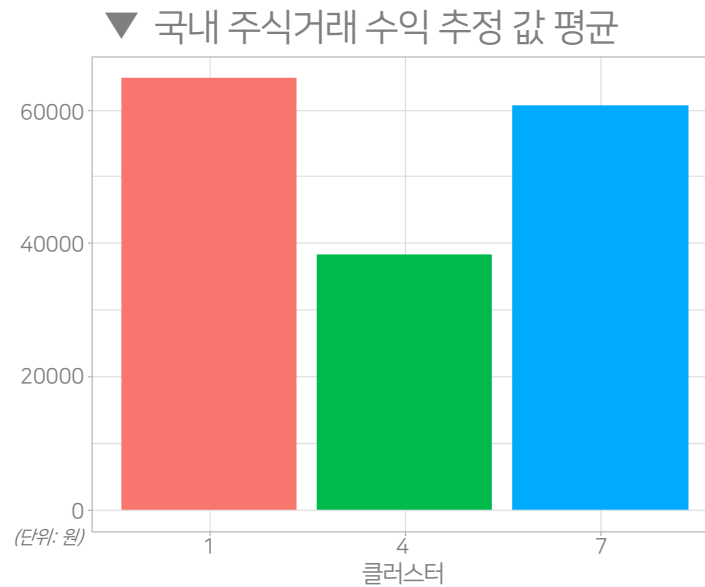
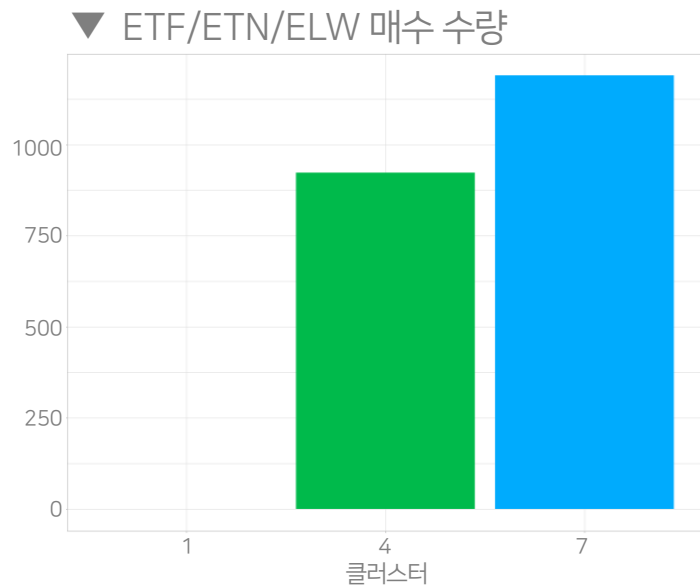
▼ 종목당 평균 거래 건수



적극, 공격 투자성향을 선택한 비율이 높고 국내/해외 거래를 모두 하는 클러스터 7에 속한 고객들은 클러스터 1, 4와 다르게 여러 계좌를 사용하여 분산투자를 한다고 예측할 수 있음.  
클러스터 4, 7이 클러스터 1보다 종목당 거래 건수가 높음. 즉 하나의 종목을 여러 번 매매했다는 의미이므로, 클러스터 4, 7에 속한 고객들이 상대적으로 단기 거래를 선호한다고 해석 가능.

## 클러스터별 수익성 비교

\* 요인분석에서 수익성으로 분류한 파생변수 이용



클러스터 1은 위험 상품(ETF/ETN/ELW)을 거래하지 않은 것에 비해 클러스터 4, 7은 거래 건수가 많음.

또한 클러스터 1과 클러스터 4의 국내 수익 추정 값을 비교했을 때, 평균은 클러스터 1이 더 높지만 표준편차는 클러스터 4가 큼.

즉 클러스터 4에 속한 고객들은 클러스터 1에 속한 고객보다 적극적인 투자로 고수익을 얻기도 하지만, 큰 위험도도 부담한다고 해석 가능.

클러스터 7에 속한 고객은 적극적인 투자를 하면서도 클러스터 4에 비해 높은 수익을 얻고 있다고 볼 수 있음.

## 클러스터링 결과 정리

	클러스터 1	클러스터 4	클러스터 7
고객층	2020 신규 고객		기존 고객 다수
해외 거래 여부	국내 위주 거래		국내/해외 모두 거래
선택 투자 성향	안정/위험중립형 다수		적극/공격투자형 다수
선호 거래 종목	우량주 위주	ETF 비롯한 고위험 상품	고위험 상품 및 해외 주식
투자 방식	상대적으로 장기적 거래	단기 거래 다수	단기 거래 다수
추정 수익 분포	높은 평균, 낮은 편차	낮은 평균, 큰 편차	높은 평균, 큰 편차

## IV. 결론

---

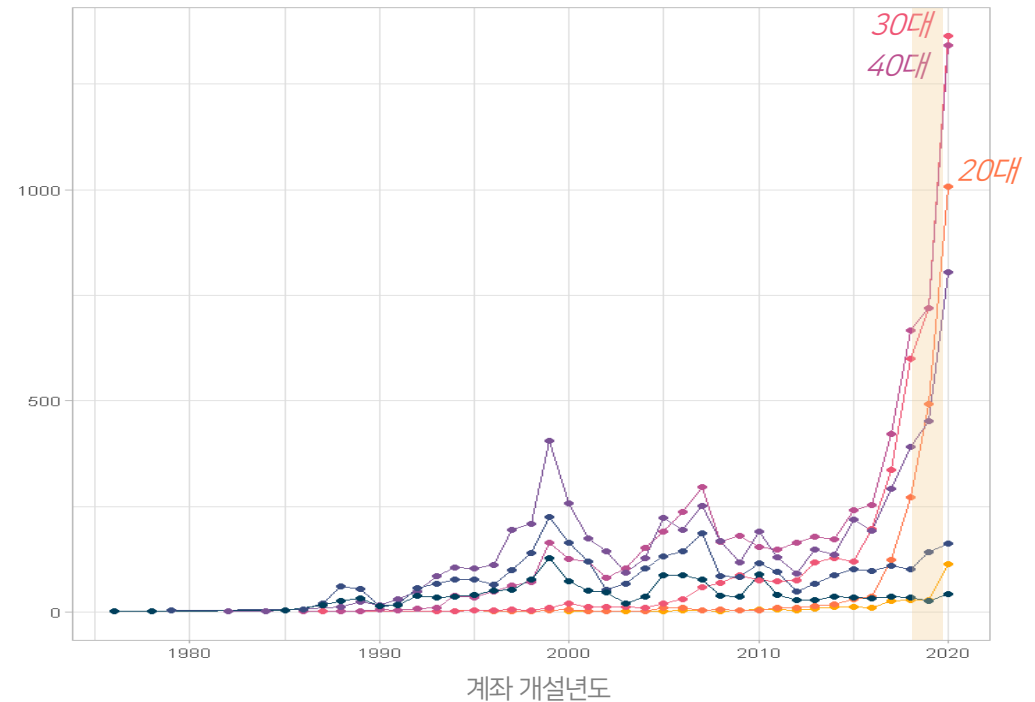
1. 인사이트 요약
2. 서비스 아이디어 제시

## 2020년, 주식 시장의 세대 교체를 알린 YZ세대 투자자

▼ KOSPI 지수 추이 (2015-2020)



▼ 연령대별 신규 계좌 개설 분포

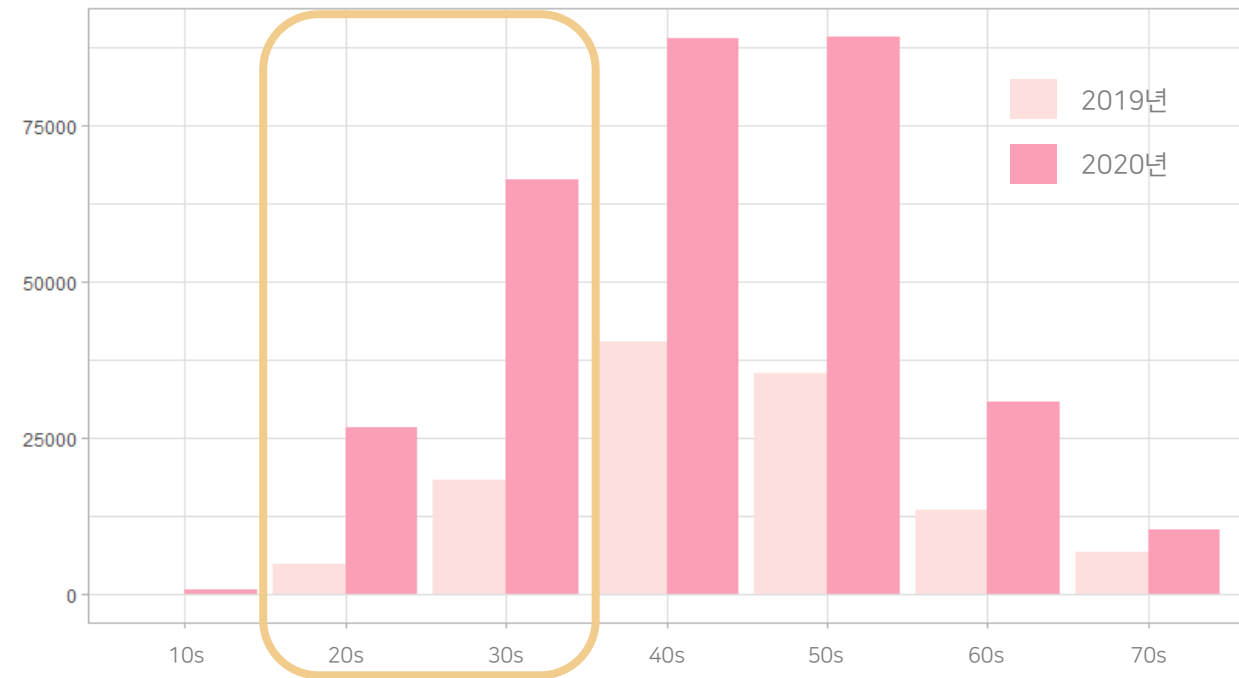


2020년 3월, 팬데믹이 이어지는 글로벌 정세 속에서 국내 및 해외 주가가 대폭락하는 현상이 나타남.  
그러나 이러한 위기는 오히려 YZ세대에게 저가로 주식을 매수하며 주식 시장에 진입할 수 있는 새로운 기회가 됨.  
실제로 계좌개설 분포 추이 그래프를 통해 2020년에 첫 주식 계좌를 개설한 YZ세대 고객이 눈에 띄게 많았음.

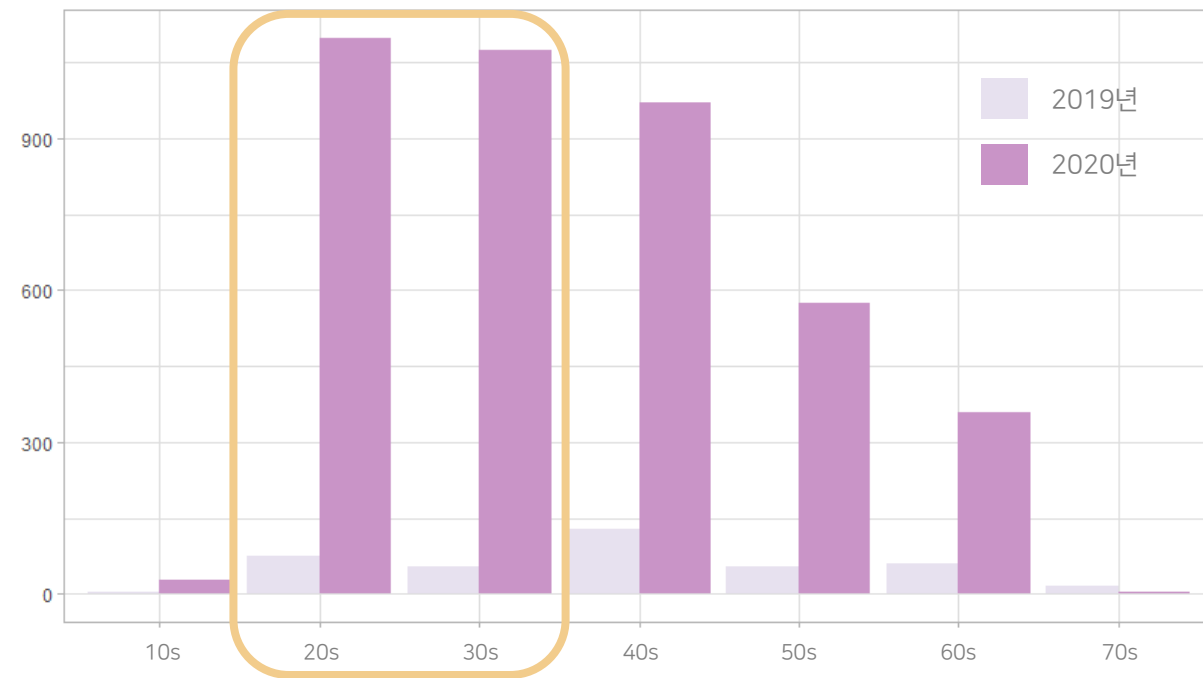


## 2020년, 주식 시장의 세대 교체를 알린 YZ세대 투자자

▼ 연령별 월평균 국내 거래건수



▼ 연령별 월평균 해외 거래건수



2019년에 비해 2020년에는 국내와 해외 주식 모두 거래건수가 폭발적으로 증가하였음.  
이러한 극적인 변화를 이끈 주인공은 YZ세대로, 더 이상 주식이 4050 세대의 전유물이 아니게 되었음.

## High Return을 위해서라면 High Risk도 감수하는 YZ세대 투자자

	클러스터 1	클러스터 4
고객층	2020 신규 고객	
선호 거래 종목	우량주 위주	ETF 비롯한 고위험 상품
투자 방식	상대적으로 장기적 거래	단기 거래 다수
추정 수익 분포	높은 평균, 낮은 편차	낮은 평균, 큰 편차

NAVER보통주 유비케어  
마니커보통주 랩지노믹스 부광약품보통주 현대자동차보통주 필룩스보통주  
초록밸미디어 국일제지 에스케이하이닉스보통주 디피씨보통주  
이원다이애그노믹스 씨젠웰크론에이치엘비 카카오보통주 삼성전자1우선주  
신풍제약보통주 한진칼보통주 삼성전자보통주 파미셀보통주 알서포트  
삼성KODEX200선물인버스2X증권상  
삼성KODEX레버리지증권상장지수투자신 남선알미늄보통주  
삼성KODEX코스닥150레버리지증권상 셀트리온헬스케어  
삼성KODEXWTI원유선물상장 오를린라보통주

▲ 20대 여성

신한금융투자신한레버리지WTI원유선물과  
와이비엠투 국일제지 현대자동차보통주 부광약품보통주  
호원신라보통주 남선알미늄보통주 카카오보통주 이원다이애그노믹스  
빅텍 삼성KODEX200선물인버스2X증권상  
한진칼보통주 씨젠 삼성전자보통주 삼성전자1우선주  
삼성KODEX레버리지증권상장지수투자신 마니커보통주  
디피씨보통주 에스케이하이닉스보통주 셀트리온헬스케어 비트컴퓨터  
신성통상보통주 NAVER보통주 아난티 에스에프에이반도체  
미래생명자원 신풍제약보통주 현대바이오랜드

▲ 30대 여성

삼성증권삼성레버리지WTI원유선물상장지 초록밸미디어  
삼성전자1우선주 파미셀보통주 한진칼보통주 에스맥  
네스지티  
비엔넷 빅텍씨젠 삼성전자보통주 아난티 신풍제약보통주  
현대자동차보통주 남선알미늄보통주 에스케이하이닉스보통주 국일제지 머큐리  
노트 디피씨보통주 삼성KODEX레버리지증권상장지수투자신 메지온  
알서포트 삼성KODEX코스닥150레버리지증권상 웰크론 카카오보통주  
후성보통주 두산퓨얼셀보통주 이원다이애그노믹스  
삼성증권삼성인버스2XWTI원유선물상장

▲ 20대 남성

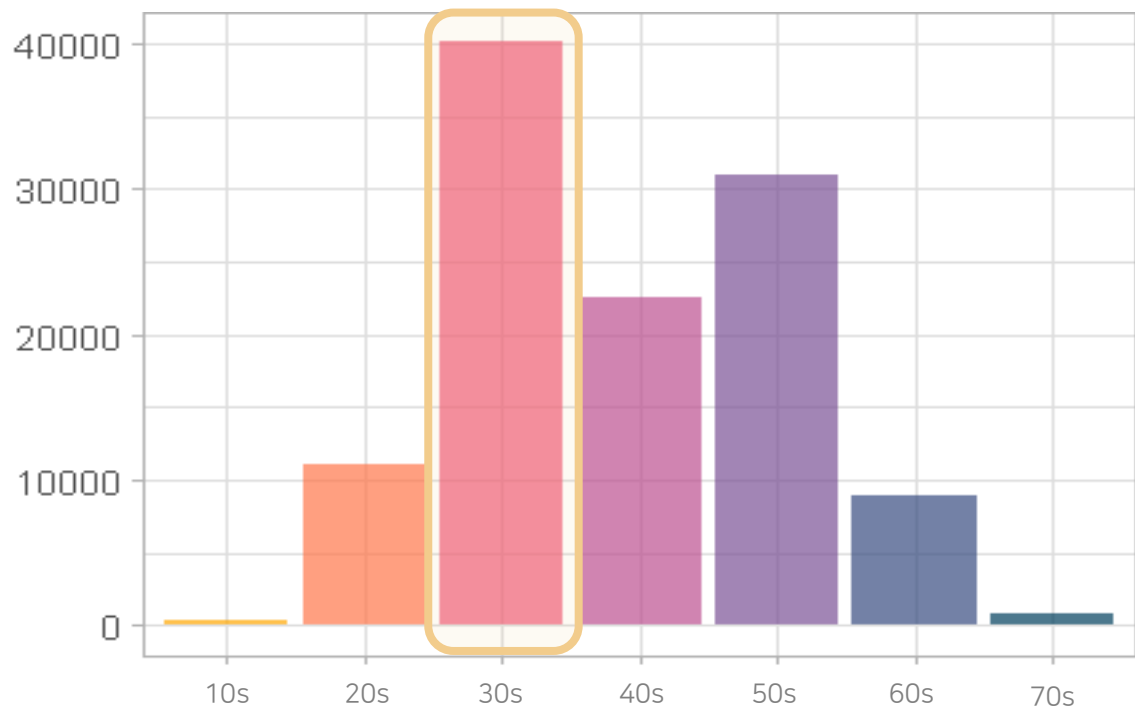
아원다이애그노믹스 삼성증권삼성인버스2XWTI원유선물상장  
삼성KODEXWTI원유선물상장지수투자신 웰크론 네스트비터  
카오보통주 삼성KODEX레버리지증권상장지수투자신  
제약보통주 한진칼보통주 국일제지 삼성전자보통주 에이치엘비디피씨보통주  
신라젠 삼성KODEX코스닥150레버리지증권상  
삼성KODEX200선물인버스2X증권상 빅텍  
리온보통주 남선알미늄보통주 씨젠 아난티 파미셀보통주 바이오리더스 현대바이오랜드  
삼성전자1우선주 셀트리온헬스케어 에스케이하이닉스보통주  
삼성KODEX코스닥150인버스증권상장 셀트리온 부광약품보통주

▲ 30대 남성

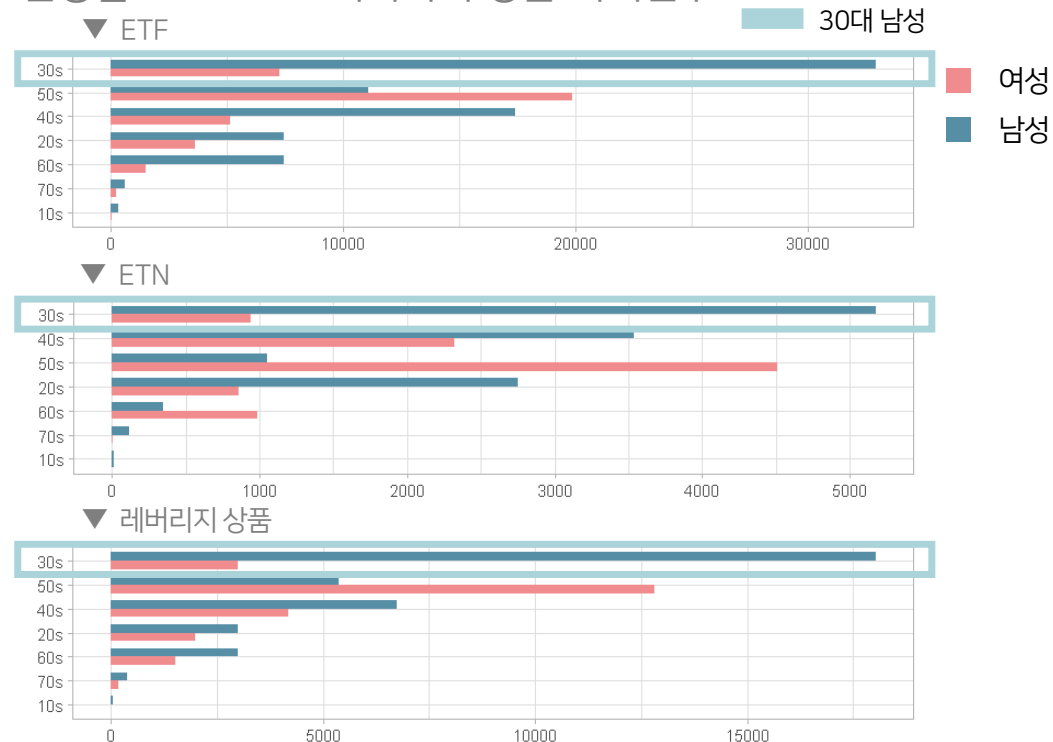
클러스터링을 통해 국내 시장의 YZ세대 투자자는 우량주 종목 위주의 안정적 투자를 추구하는 유형과 ETF를 비롯한 고위험 상품을 거래하며 수익성을 추구하는 유형으로 분류됨. 그러나 글로벌 증시 폭락장에서 우량주를 매수하는 현상은 공통적으로 나타났으므로 **고수익을 추구하며 위험성을 감수하는 성향**을 타 세대와 구별되는 YZ세대의 특성으로 판단. 실제로 YZ세대의 선호종목 워드클라우드를 통해서 레버리지나 인버스 증권을 비롯한 파생상품을 자주 거래한 것을 확인 가능.

## High Return을 위해서라면 High Risk도 감수하는 YZ세대 투자자

▼ 연령별 ETF 상품 거래건수



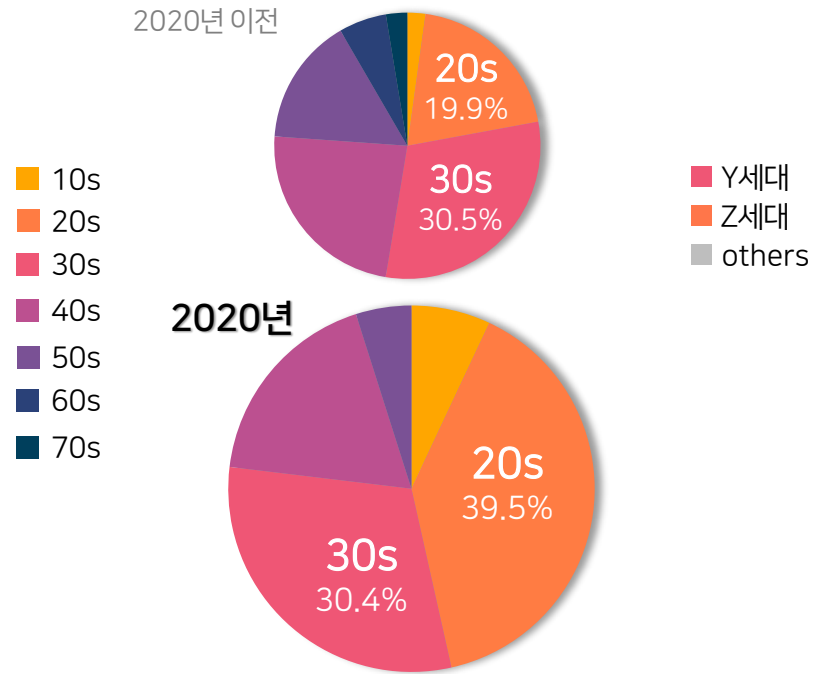
▼ 연령별 ETF·ETN·레버리지 상품 거래건수



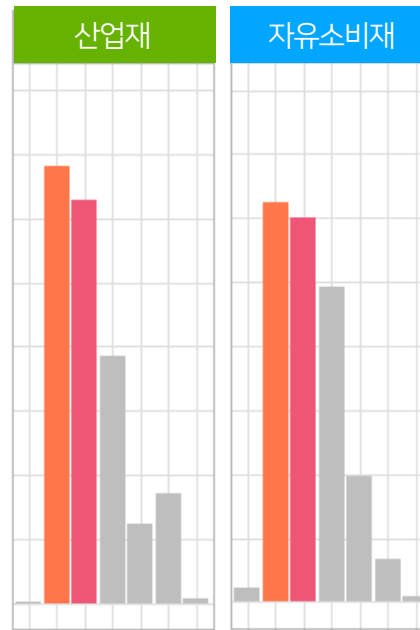
수익성과 위험성이 높은 상장지수펀드(ETF)를 거래한 고객은 30대 투자자가 가장 많음.

특히 30대 남성 투자자의 경우, 레버리지 상품을 포함한 ETF·ETN 상품 거래에 가장 적극적임.

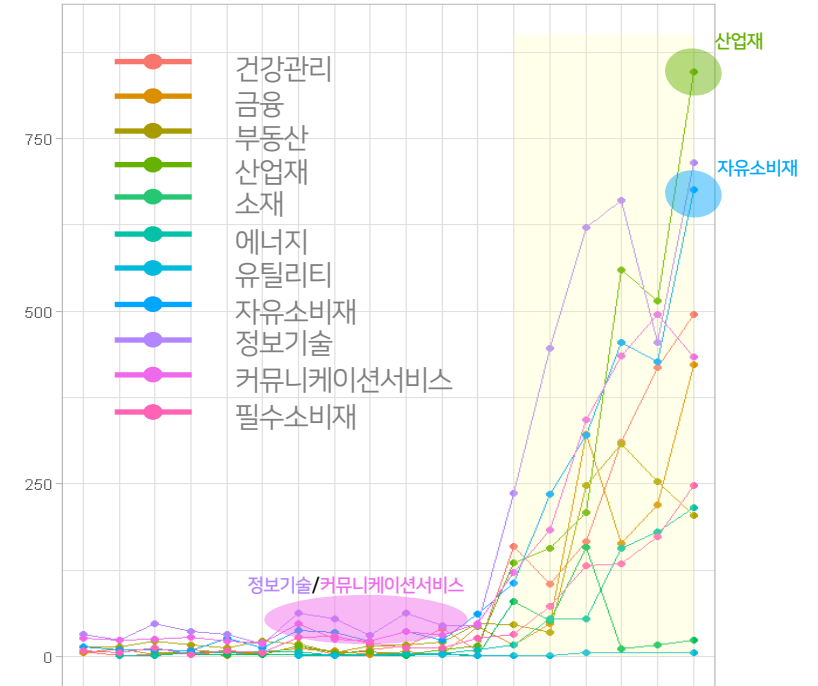
## 해외 주식 투자에 누구보다 적극적인 YZ세대 투자자



▲ 해외 주식 투자자 연령대별 분포



▲ 섹터별 연령별 해외 종목 거래량 (일부)



▲ 섹터별 월별 해외 종목 거래량 추이

해외 주식 투자자의 상당수가 2030세대이며, 그들의 종목 선호도가 전체 해외 종목 섹터 순위에 영향을 미침.  
다른 어느 세대보다 해외 주식 투자에 적극적인 YZ세대는 '해외 주식의 판도를 쥐고 있는 연령층'이라고 평가됨.

## 개인 맞춤형 프로파일링 서비스

### 자신의 투자 방식에 대한 인지 부족

군집 분석을 통해 YZ세대 투자자가 스스로 선택한 '투자성향'과 실제로 그들이 보인 '투자성향' 사이에 괴리가 있음을 파악



젊은 투자자들의 현명한 주식 투자와 자금 관리를 위해  
자신의 투자 성향을 정확히 인지할 필요성 존재

### 개인 맞춤형 프로파일링 서비스

NH투자증권 모바일 증권앱 '나무(NAMUH)'에 **개인의 거래 패턴이 분석된 맞춤형 프로파일링 서비스**를 추가할 것을 제안.

투자자는 이러한 서비스를 통해 본인의 거래패턴을 정확히 파악할 수 있음.  
더불어 자신의 정체성을 파악하는 것을 좋아하는 YZ세대의 특성상 이러한 서비스는 증권사를 선택할 때 매력적 유입 요인이 될 것으로 예상됨.



## 개인 맞춤형 프로파일링 서비스

## 화면 예시

국내와 해외 투자를  
분리해서 분석

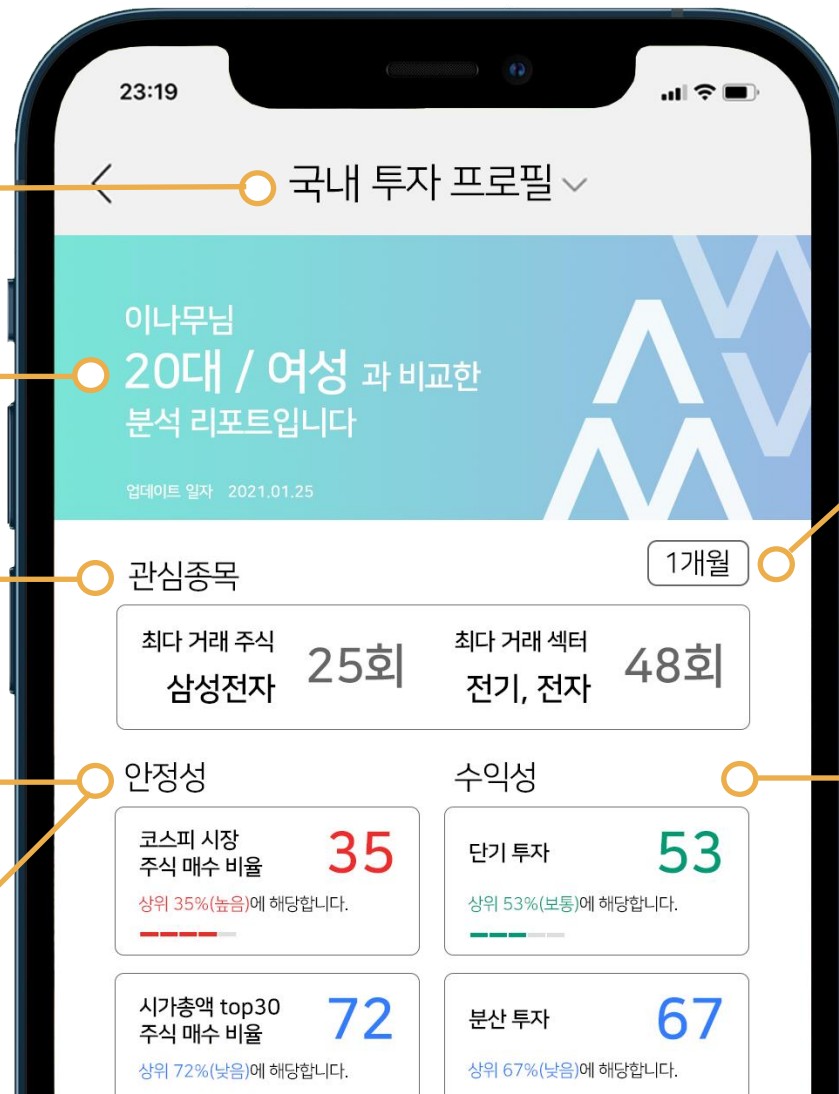
고객이 속한 집단

고객이 많은 관심을  
보인 종목

요인분석을 통해  
파악한 변수를 분석에 활용

안정성

코스피 시장 주식 매수 비율  
시가총액 top30 주식 매수 비율



분석에 사용된 기간  
최근 일주일, 1개월,  
1년 등에서 선택 가능

수익성

단기 투자  
분산 투자  
ETF/ETN/ELW 매수 수량

## YZ세대를 위한 주식 정보 콘텐츠 제공

### 주식 공부에 대한 YZ세대 수요 증가

2020년 새롭게 주식을 시작한 YZ세대 투자자들이 투자 관련 정보를 가장 많이 얻는 매체는 바로 유튜브임. 어렵고 위험한 분야라고 여겨진 주식시장에 대한 진입장벽이 낮아지며 주식 공부에 대한 수요가 증가함.

“ 주식시장 뛰어드는 2030세대...  
유튜브, 소모임 활용해 주식 공부하는 ‘2030 주린이’

2030세대의 주식투자 키워드는 ‘자기 주도성’과 ‘재미’다. ...

황세운 자본시장연구원 연구위원은 “10년 가까이 국내 주식시장이 부진을 겪으며 주식투자에 소극적인 세대였으며 주식시장은 재미없는 시장, 수익을 내기 어려운 시장으로 인식됐다”고 말했다...

재미있게 주식 공부를 하고 싶어하는 2030세대가 가장 많이 찾는 플랫폼은 유튜브다. ... 정재만 숭실대 금융학부 교수는 “2030세대는 기성세대보다 재미있고 흥미로운 콘텐츠를 원한다”며 유튜브 등 온라인 콘텐츠를 소비하며 주식트렌드에 민감하게 반응...

[ 출처:이코노미 조선 ]

### 기존 채널의 문제점

- ✓ YZ세대에게 필요한 콘텐츠 (ex. 투자Log, 내게 맞는 투자하기 등)가 존재하지만 정기적으로 업로드 되지 않으며, 유튜브 채널의 메인 영상이 아님.
- ✓ 기존 채널에서 가장 인기있는 영상이 주식 정보를 전달하는 콘텐츠가 아니며, 영상/채널의 화제성이 상대적으로 부족함.



유튜브 채널 개선안



구독 서비스 런칭

## YZ세대를 위한 주식 정보 콘텐츠 제공 : 유튜브 채널 개선 제안

## 개선안 1 기존 코너 활성화

## program



내게 맞는 투자하기

## target

주식시장에 갓 입문한  
초보 YZ세대 투자자

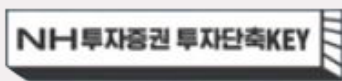
## improvement

## ✓ 정기적인 업로드와 영상 홍보 필요

: 공식 인스타그램에 동영상의 하이라이트 부분만 짧게 편집하여 유튜브와 함께 업로드 (풀내용은 유튜브를 통해 볼 수 있도록 유도)

## ✓ 댓글, 커뮤니티 등 소통 창구 마련 필요

: YZ세대는 직접 참여하고 소통하는 것을 선호하는 세대이므로 댓글을 활성화하여 시청자들의 질문에 대답하고, 수요를 직접적으로 반영하는 콘텐츠를 제작할 것을 제안.

다양한 금융 정보를  
알고 싶은 투자자증권사의 신뢰성 높은 정보를  
누구보다 빠르게 얻고 싶은 투자자



## YZ세대를 위한 주식 정보 콘텐츠 제공 : 유튜브 채널 개선 제안

### 개선안 2

### 신규 콘텐츠 개발 & 콜라보레이션 제안

#### contents

##### 5분 주식사전

주식 정보를 정확하고 간결하게 전달

##### 슬기로운 금융생활

주택 청약, 펀드 등 사회초년생의 자산 관리에  
실질적으로 도움이 되는 내용 전달

#### target

주식을 쉽게 배우고 싶은  
신규 YZ세대 투자자

자산 관리를 잘 하고 싶은  
YZ세대 투자자

화제력 있고 검증된

인플루언서와의 콜라보레이션 (혹은 협찬)

NH투자증권 유튜브를

알지 못했던 YZ세대 투자자

#### expectation

✓ **주식 초보들의 듄직한 길잡이, NH**  
주식을 처음 시작하는 YZ세대 투자자들이 현명한 투자 습관을 형성할 수 있도록 도움을 줄 수 있음. (교육적 효과)

✓ **YZ세대 주식 문화에 앞장서는 NH**  
NH투자증권 유튜브 채널이 YZ세대에게 있어 서로의 의견을 공유하고 궁금증을 해소할 수 있는 소통 공간으로 자리매김할 수 있음.

## YZ세대를 위한 주식 정보 콘텐츠 제공 : 구독 서비스 런칭

### 일상에 스며든 구독 서비스

OTT 서비스부터 식음료까지 다양한 **구독 서비스**가 출시되고 있으며, 주된 소비층은 YZ세대인 것으로 분석됨.

### “ 24시간이 부족해, 구독인간 ”

그렇다면 이 세계를 이끄는 구독인간이란 누구인가. 하나경제연구소는 지난해 발간한 보고서 <새로운 소비 트렌드로서의 구독 경제>에서 1980년대 초에서 2000년대 초반 태어난 **밀레니얼 세대**가 구독경제를 이끄는 주축이라고 분석했다. 보고서의 해석은 20~30대 청년층은 저성장의 장기화로 소득 규모와 관계없이 소비자로서의 욕구가 즉각 충족되는 소비에 더욱 관심을 쏟는다는 것이다.

[ 출처: 한겨레 ]

# NETFLIX

▲ 온라인동영상서비스(OTT): 넷플릭스

# willie

▲ 전자책: 밀리의 서재

# NEW NEEK

▲ 뉴스레터: 뉴닉

# PB

▲ 커피/샐러드: 파리바게트

### 새롭게 제안하는 증권사 구독 서비스

주식 공부에 대한  
YZ세대의 수요 증가

+

YZ세대가 많이 사용하는  
형태의 서비스

+

증권사만이 제공할 수 있는  
빠르고 정확한 정보

=

 **seed letter**  
주식 정보 레터 구독 서비스

## YZ세대를 위한 주식 정보 콘텐츠 제공 : 구독 서비스 런칭

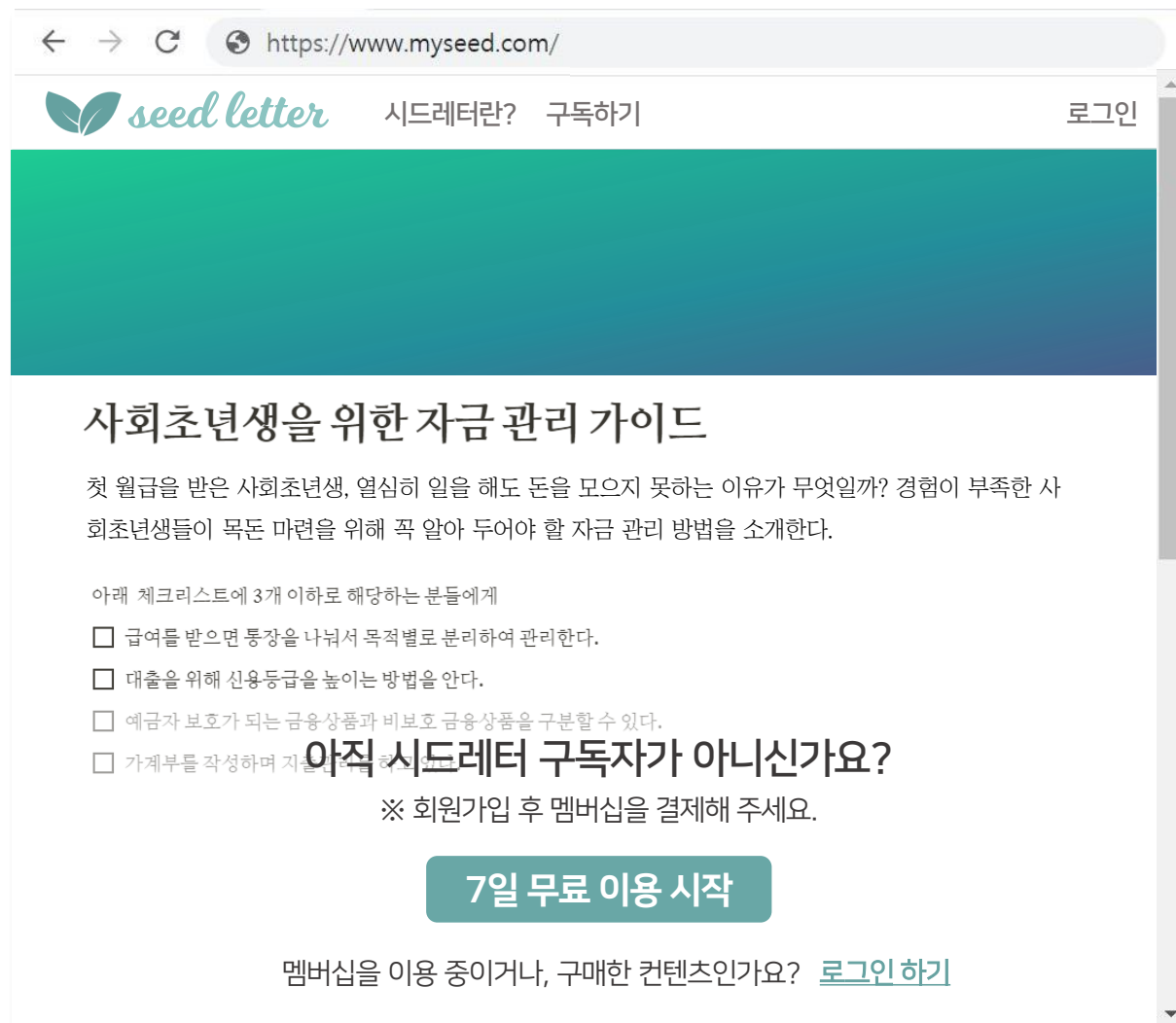
### 시드레터 소개



자산관리를 갓 시작한 YZ세대를 위한 **주식 정보 레터**  
구독 서비스



NH투자증권의 모바일 증권앱 '나무(NAMUH)'에서 착안.  
고객의 자산을 '나무'에 빗대어 표현했듯이, 주식 투자를 갓 시작한 YZ세대 고객의 자산을 '씨앗(seed)'으로 표현. 이는 처음 투자활동을 시작하기 위한 종잣돈을 이르는 말인 '시드머니(seed money)'와도 의미가 연관됨.



멤버십을 이용 중이거나, 구매한 콘텐츠인가요? [로그인 하기](#)

## YZ세대를 위한 주식 정보 콘텐츠 제공 : 구독 서비스 런칭

### 시드레터 콘텐츠 예시

#### 컨텐츠 예시

##### 1. 사회초년생을 위한 금융 상식 콘텐츠

금융 지식이 부족한 청년층을 대상으로 금융상품의 이해, 신용 관리, 금융소비자보호 등과 관련된 금융 상식 콘텐츠 제공

##### 2. 기업 분석 콘텐츠

매주 혹은 매달 이슈가 되었던 기업 소식과 경제 뉴스 핵심 전달

#### 이용 방법

관심있는 분야를 선택하면 그 분야의 최신 콘텐츠를 이메일로 발송해주는 방식. 추후에 다른 서비스를 추가하여 다양한 요금제와 함께 제공 가능.





## 분석 도구



## 외부데이터

- [1] 한국거래소(KRX) 코스피지수 데이터 (2015-2020)
- [2] 한국거래소(KRX) 상장기업정보 데이터
- [3] 세인트루이스연방준비은행(FRED) S&P500지수 데이터 (2015-2020)
- [4] 한국은행 경제통계시스템 (잔액기준) 정기예금, 정기적금 연리 데이터 (2001/09 - 2020/11)
- [5] WICS 섹터정보 크롤링 데이터
- [6] 나스닥, 뉴욕증시, S&P500 종목정보 및 GICS 섹터정보 데이터

## 참고 문헌

- [1] '유튜브, 소모임 활용해 주식 공부하는 '2030 주린이'', 이코노미조선, 2020.05.11.
- [2] '코로나궤 폭락, 평생 한번의 기회?...''세계 밀레니얼 세대 첫 주식 투자 '붐물''', 조선비즈, 2020.07.06.
- [3] '[2020재테크 톺아보기] '동학개미의 힘' 국내 증시에 새 원동력', 아주경제, 2020.12.01.
- [4] '코로나 최악인데 왜 증시는 상승...'개미들' 50조 들고 대기', 뉴시스, 2020.08.22.
- [5] '2030개미는 어쩌다가 주식시장까지 왔을까?', 한국청년신문, 2020.10.13.
- [6] '부동산 막차 놓친 2030...'주식은 생존수단'', 한국경제, 2020.09.13.
- [7] '서울 아파트 중간가격 9억 돌파...절반 가까이 '고가주택'', 중앙일보, 2020.01.31.
- [8] '꽃배달부터 욕실청소까지...월 3만원에 구독하실래요?', 한겨레, 2020.05.07.
- [9] '동학개미 주가 견인 일등공신... 최근 반년간 35조 순매수', 세계일보, 2020.09.20.