

방학 4주차

금융 기초 지식

수나로움

Quant

퀀트(quant)란?

- 계량적인(quantitative) + 분석가(analyst)
- 수학 · 통계 지식을 이용해서 투자법칙을 찾아서
투자모델을 만들거나 금융시장의 변화를 예측하는 사람
- 거시 쪽 변수에는
환율, 금리, 경제성장률 등이 있음
- 기업분석에서는
시가총액, 주식수, 당기순이익, 매출액 등을 고려

Quant

Sell side quant

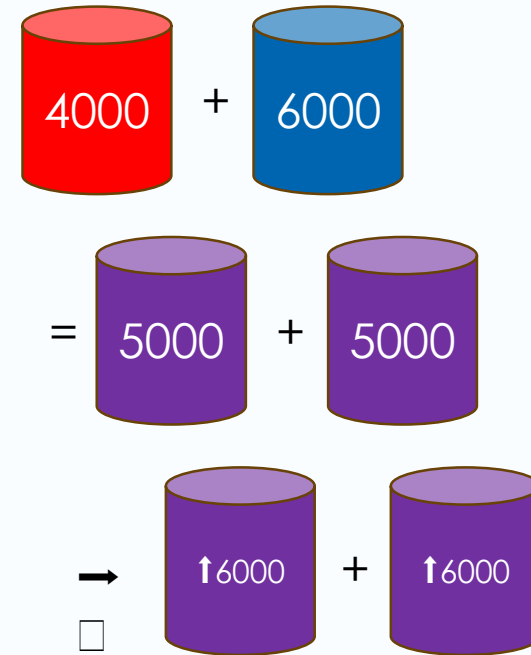
- 기업이 필요로 하거나 고객이 원하는 상품을 적절히 섞은 상품을 합성하고 파는 전문가
- 데스크 퀀트가 대표적
- ✓ 주로 투자 은행에서 활동하며 기업이 파생상품을 요구할 시, 그에 맞는 상품을 개발하고 적절한 가격을 책정해주는 역할

Quant

Sell side quant

Ex)

1. 시장에서 고객이 보라색 페인트를 요구
2. 시장에 빨간 페인트와 파란 페인트가 있음
(빨간 페인트는 4000원 파란 페인트는 6000원)
3. 두 페인트를 섞으면 보라색 페인트 2개를 얻을 수 있음
4. 한 통에 5000원에 팔면 이익이 남지 않는다.
5. 페인트 원료비, 공장까지의 운임비, 작업복 세탁비 등까지 따져서 한 통에 6000원에 판다.
6. 두 통을 판매해서 2000원의 수익을 냈다.



Quant

Buy side quant

- 미래 가격이나 가치를 예측하는 모델을 만들고 이것을 토대로 한 투자로 수익을 내는 전문가
- 주로 자산 운용사, 보험사, 헤지펀드 회사에서 활동하며 수익을 직접 내기에 큰 수익을 얻을 수 있으나 직업의 안정성은 낮음

Quant

Buy side quant

Ex)

1. 많은 Sell side quant가 보라색 페인트를 팔기 시작했다.
(이전의 Sell side quant Ex)와 같은 시장, 시간이 지난 후)
2. 보라색 페인트 한 통의 가격은 6000원이다.
3. Buy side quant는 그 동안의 보라색의 유행 및 필요성에 대한 데이터를 조회하여 보라색 페인트 가격이 오를 것이라 유추했다.
4. Buy side quant는 보라색 페인트 하나를 구매하였고 며칠 후 보라색 페인트 가격이 8000원이 되었다.
5. 이를 되팔아서 2000원의 수익을 냈다.

금융 기초 - 거시 변수

환율(Exchange rate)

: 한 나라의 화폐와 외국 화폐의 교환 비율

- “환율이 올랐다.”

-> 원화의 가치가 떨어지거나 혹은 외화의 가치가 올랐다.

Ex)

1. 1000원이 1달러와 동일한 가치였다고 가정

2. 환율이 올라서 1달러가 1300원의 가치를 가지게 되었다.

3. 한국에서 10만 원에 파는 옷을 미국의 입장에서 약 77달러에 구매할 수 있음

따라서, 환율이 오르면 우리나라의 입장에서는

해외의 상품과 가격 경쟁을 할 수 있게 됨에 따라 수출이 많아지게 된다.

금융 기초 - 거시 변수

환율(Exchange rate)

✓ 환율은 어떻게 결정 되는가?

- 해외 투자 증가
- 국내 물건의 해외 수출량 증가
- 외화에 대한 초과공급
- 금리

금융 기초 - 거시 변수

환율(Exchange rate)

- 빅맥지수

: 맥도날드의 대표 메뉴 빅맥의 나라별 가격을 미국 달러로 환산한 것

- 각국에서 팔리는 빅맥의 가격을 미국의 빅맥 가격과 비교하여 임의적으로 환율 계산 가능 (이것이 빅맥 지수이다.)

금융 기초 - 거시 변수

금리(Interest rate)

- 돈의 가격, 가치
- 돈을 빌리고 빌려주는 과정에서 원금에 붙는 연간 이자의 원금 대비 비율

Ex)

1000만 원을 빌리고 연간 이자로 30만 원이 오갈 경우 금리는 3%

금융 기초 - 거시 변수

금리(Interest rate)

✓ 금리는 어떻게 결정되는가?

- 수요와 공급
- 경기의 상태 (경기호황, 경기 침체)
- 인플레이션 (: 물가가 상승하는 현상)

금융 기초 - 거시 변수

경제성장률

✓ 경제성장이란?

- 물질적 부가 증가하는 정도

- 실질 GDP가 증가하는 것

- GDP(Gross Domestic Product, 국내총생산)

: 국내총생산(GDP)이란, 일정 기간 동안 한 나라 영토 안에서 생산된 최종생산물의 시장가치의 합계

금융 기초 - 거시 변수

경제성장률

✓ 명목 GDP

- 그 나라 내에서 생산된 모든 상품과 서비스의 가치를 계산하며, 이 과정에서 현재 가격이 적용
- 전체적인 규모를 파악하거나 구조 변동을 분석하는데 용이

금융 기초 - 거시 변수

경제성장률

✓ 실질 GDP

- 생산된 상품의 실질적인 가치만을 계산 대상에 포함 (가격의 기준 시점이 있음)
- 경제성장이나 경기 변동과 같은 국민경제의 실질적 생산활동을 파악하는 데 적합

금융 기초 - 거시 변수

경제성장률

2022년에 초콜릿 1개의 가격이 1,000원

2023년에 초콜릿 1개의 가격이 1,500원

(개수는 1개 고정이라고 가정)

2022년 명목 GDP와 실질 GDP는 모두 1,000원 ($1000 * 1$)

그러나 2023년의 명목 GDP는 1,500원 실질 GDP는 1,000원 ($1000 * 1$)

금융 기초 - 거시 변수

경제성장률

✓ 경제성장률이란?

경제성장률이란 대한민국 국민들이 먹고, 마시고, 즐길 수 있는 물질적 부가 과거에 비해 얼마나 증가했는지 조사를 한 것

$$\text{경제성장률}(\%) = \frac{\text{금년도 실질 } GDP - \text{전년도 실질 } GDP}{\text{전년도 실질 } GDP} \times 100$$

금융 기초 - 기업분석

시가총액

✓ 시가총액이란?

- 주식시장에 상장된 전체 상장주식을 시장가격으로 평가한 금액
- 주식시장의 규모가 어느정도인지 파악하기 위한 척도
- 개별 종목에 대한 시가총액 / 주식시장 전체에 대한 시가총액

금융 기초 - 기업분석

시가총액

- 개별기업 시가총액

현재 주가 * 발행 주식 수

(before) A 기업 : ['주가 10,000원', '발행 주식 수 : 10만 주'] → □ 시가총액 : 10억

-> A 기업의 주가가 20,000원으로 올라갔다.

(After) A 기업 : ['주가 20,000원', '발행 주식 수 : 10만 주'] → □ 시가총액 : 20억

· 주식시장 전체에 대한 시가총액의 경우 전체 상장종목의 시가총액 합이다.

금융 기초 - 기업분석

시가총액

코스피		코스닥										
N	종목명	현재가	전일비	등락률	액면가	시가총액	상장주식수	외국인비율	거래량	PER	ROE	토론실
1	삼성전자	68,900	▼ 1,000	-1.43%	100	4,113,180	5,969,783	53.03	17,397,174	10.40	17.07	...
2	LG에너지솔루션	541,000	▼ 3,000	-0.55%	500	1,265,940	234,000	5.13	246,187	121.57	5.75	...
3	SK하이닉스	119,800	▲ 300	+0.25%	5,000	872,147	728,002	52.38	3,090,979	-37.44	3.56	...
4	삼성바이오로직스	809,000	▲ 20,000	+2.53%	2,500	575,798	71,174	10.57	115,750	72.41	11.42	...
5	POSCO홀딩스	588,000	▲ 3,000	+0.51%	5,000	497,279	84,571	29.62	1,786,539	23.31	6.11	...
6	삼성전자우	56,900	▼ 900	-1.56%	100	468,223	822,887	72.91	1,139,689	8.59	N/A	...
7	LG화학	640,000	▼ 2,000	-0.31%	5,000	451,791	70,592	45.92	240,762	30.71	6.95	...
8	삼성SDI	638,000	▼ 12,000	-1.85%	5,000	438,718	68,765	49.02	201,583	22.07	12.52	...
9	현대차	191,500	▼ 1,000	-0.52%	5,000	405,083	211,532	32.79	468,050	5.82	9.36	...
10	포스코퓨처엠	485,500	▼ 500	-0.10%	500	376,084	77,463	8.02	800,794	310.42	4.87	...

시가총액(단위 : 억)
상장주식 수(단위 : 천주)

(2023.08.03 기준)

금융 기초 - 기업분석

주식 수

- 상장주식 수

코스피/코스닥 시장에 상장을 할 때 등록한 주식수

- 유통주식 수

최대주주, 기업 등 특수관계인이 보유한 물량을 제외하고 시중에서 거래되는 주식 수

금융 기초 - 기업분석

주식 수

1. 최대주주 및 그 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2023년 03월 31일)

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
삼성생명보험(주)	최대주주 본인	보통주	508,157,148	8.51	508,157,148	8.51	-
삼성생명보험(주)	최대주주 본인	우선주	43,950	0.01	43,950	0.01	-
삼성생명보험(주)(특별계정)	최대주주 본인	보통주	10,246,942	0.17	10,014,852	0.17	장내매매
삼성생명보험(주)(특별계정)	최대주주 본인	우선주	403,278	0.05	540,188	0.07	장내매매
삼성물산(주)	계열회사	보통주	298,818,100	5.01	298,818,100	5.01	-
삼성화재해상보험(주)	계열회사	보통주	88,802,052	1.49	88,802,052	1.49	-
삼성복지재단	출연 재단	보통주	4,484,150	0.08	4,484,150	0.08	-
삼성문화재단	출연 재단	보통주	1,880,750	0.03	1,880,750	0.03	-
홍라희	최대주주의 특수관계인	보통주	117,302,806	1.96	117,302,806	1.96	-
홍라희	최대주주의 특수관계인	우선주	206,633	0.03	206,633	0.03	-
이재용	최대주주의 특수관계인	보통주	97,414,196	1.63	97,414,196	1.63	-
이재용	최대주주의 특수관계인	우선주	137,757	0.02	137,757	0.02	-
이부진	계열회사 임원	보통주	55,394,044	0.93	55,394,044	0.93	-
이부진	계열회사 임원	우선주	137,755	0.02	137,755	0.02	-
이서현	최대주주의 특수관계인	보통주	55,394,044	0.93	55,394,044	0.93	-
이서현	최대주주의 특수관계인	우선주	137,755	0.02	137,755	0.02	-

금융 기초 - 기업분석

주식 수

한종희	계열회사 임원	보통주	15,000	0.00	15,000	0.00	-
경계현	계열회사 임원	보통주	18,050	0.00	21,050	0.00	장내매매
노태문	계열회사 임원	보통주	13,000	0.00	13,000	0.00	-
박학규	계열회사 임원	보통주	22,500	0.00	22,500	0.00	-
이정배	계열회사 임원	보통주	15,000	0.00	15,000	0.00	-
김한조	계열회사 임원	보통주	3,655	0.00	3,655	0.00	-
계		보통주	1,237,981,437	20.74	1,237,752,347	20.73	-
		우선주	1,067,128	0.13	1,204,038	0.15	-

금융 기초 - 기업분석

주식 수

- 삼성전자의 상장주식 수는 약 59억 6978만 주
- 삼성전자의 최대 주주 및 특수관계인이 보유한 주식수(보통주)는 약 12억 3798만 주
- 삼성전자의 유통 주식수 = 59억 6978만 - 12억 3798만 = 약 47억 3180만

금융 기초 - 기업분석

주식 수

- 삼성전자의 상장주식 수는 약 59억 6978만 주
- 삼성전자의 최대 주주 및 특수관계인이 보유한 주식수(보통주)는 약 12억 3798만 주
- 삼성전자의 유통 주식수 = 59억 6978만 - 12억 3798만 = 약 47억 3180만

금융 기초 - 기업분석

당기순이익

✓ 당기순이익이란?

- 일정기간 동안 기업이 창출한 순이익
- 4단계의 세부적인 과정으로 나눌 수 있음

금융 기초 - 기업분석

당기순이익

1. 매출총이익 계산

· 매출액 - 매출원가 = 매출총이익

2. 영업이익 계산

· 매출총이익 - 판매비 및 관리비 = 영업이익

3. 경상이익 계산

· 영업이익 + 영업 외 이익 - 영업 외 비용 = 경상이익

4. 당기순이익 계산

경상이익 + 특별이익 - 특별손실 - 법인세비용 = 당기순이익

수나로움

THANK YOU