



금융감독원

보 도 자 료

금융은 **통통**하게 소비자는 **행복**하게
보도
2024.2.1.(목) 조건
배포
2024.1.31.(수)
**담당
부서**
**조사1국
시장정보분석팀**
**책임자
담당자**
**국 장 이승우 (02-3145-5550)
팀 장 형남대 (02-3145-5560)**

제22대 총선 관련 정치테마주 불공정거래 “집중제보기간” 운영 및 “특별단속” 실시 - 정치테마주 관련 “투자자 유의사항” 안내 -

- 제22대 총선에 앞서 선거철마다 반복되는 정치테마주의 주가 급등락과 이를 이용한 불공정거래 행위가 기승을 부리고 있습니다.
 - 이에 금융감독원은 투자자의 피해를 사전에 예방하고 건전한 시장질서 확립을 위해 정치테마주 관련 불공정거래 행위에 대해 “집중제보기간” 운영 및 “특별단속”을 실시합니다.
- 정치테마주는 기업의 실적과 무관하게 주가 이상급등이 발생하고 정치인의 학연·지연 등 단순 인적 관계에 기반하거나 합리적인 근거 없이 테마주로 분류되는 경우가 많아 투자위험성이 높습니다.
 - 정치테마주 지수의 일별 주가등락률은 '23.10.4.~'24.1.23. 기간 중 최저 △9.81%에서 최고 10.61%로서 시장지수*에 비해 변동성이 크고,
 - * 시장지수 일별 등락률 : 코스피(△2.71%~5.66%), 코스닥(△3.50%~7.34%)
 - 정치테마주 지수는 '23.10월초 대비 최고 53.80% 수준까지 상승하는 등 현재 과열되어 있는 양상이 뚜렷합니다.
 - 과거사례로 볼 때 정치테마주는 정치적 이슈에 따라 선거일 전후에도 급등락을 반복하다가 결국 하락하는 모습을 보였으며 주가 하락 시기·변동 폭 등의 주가 흐름은 예측하기 어렵습니다.
- 금융감독원은 현재 이상징후를 보이는 정치테마주에 대해 정밀 분석을 실시하고 있으며, 불공정거래 정황 발견시 즉각 조사에 착수하고 무관용으로 엄중하게 조치할 것입니다.
 - 텔레그램 등 SNS를 이용한 허위사실의 생산·유포 및 선행매매, 인위적으로 주가를 상승시키는 시세조종 행위 등을 집중감시·조사할 예정입니다.

I.

추진 배경

- 2024.4.10. 제22대 총선이 다가오면서 기업의 실적과 상관없이 정치테마주의 주가 급등락이 빈발하고 이를 이용한 불공정거래 행위가 기승을 부림에 따라,
 - 투자자의 피해를 예방하고 불공정거래 행위를 엄단하기 위해 정치테마주 불공정거래 행위에 대해 “집중제보기간” 운영 및 “특별단속”을 실시합니다.

II.

정치테마주 특징

특징1 정치테마주는 회사와 직접적인 관련성이 없거나 주가가 기업의 실적과 무관하게 변동하는 경향이 있습니다.

- 정치테마주는 주로 기업의 임원 등이 유력 정치인과 지연·학연 등으로 연관되어 있다는 단순한 사유*로 테마주로 분류되고 있는 실정이며
 - 선거 초반에는 정치인의 인적관계와 연관된 정치인테마주에, 선거 인접시기부터는 정치인의 공약 및 정책과 관련된 정책테마주에 시장관심이 집중되는 경향을 보입니다.
- 주요 정치테마주*의 경우 일반종목에 비해 평균 영업이익 및 당기순이익 등 영업실적이 저조**함에도 기업의 실적과 상관없이 주가가 급등하는 사례가 발생하고 있습니다.

* 증권 시장·언론 등에서 주로 언급되는 40여개 종목 기준

** '23.3분기(누적 기준, 적자기업 제외) 정치테마주의 평균 영업이익률(6.5%), 시장지수 일반종목의 평균 영업이익률(10.1%)

특징2 정치테마주는 주가의 일일 변동성이 큼니다.

- 정치테마주의 종목별 시가총액은 대부분 1,000억원 미만*으로
푼돈 등으로 주가 상승을 유도하기 쉬운 ‘중·소형주’에 해당합니다.

* '23.10.4. 코스피 하위 25%에 해당하는 종목의 시가총액은 약 1,000억원

- 정치테마주 지수*의 '23.10.4.~'24.1.23. 일별 주가등락률*은 최저 $\Delta 9.81\%$ ~최고 10.61% 로 시장지수 대비 변동성이 높은 수준입니다.

* 시장지수와와의 동등한 비교를 위하여 주요 정치테마주 종목의 시가총액 비중을 기준으로 가중평균하여 산출하였고 '23.10.4. 주가지수를 100으로 설정

※ [표1] 정치테마주 및 시장지수의 주가등락률 비교

구분	일평균 주가 등락률	최대 상승률	최대 하락률
정치테마주 지수	0.39%	10.61%	$\Delta 9.81\%$
코스피 지수	0.05%	5.66%	$\Delta 2.71\%$
코스닥 지수	0.07%	7.34%	$\Delta 3.50\%$

특징3 정치테마주는 현재 과열되어 있는 상황입니다.

- 주요 정치테마주의 전체 시가총액은 정치테마주가 부각되기 시작한 '23.10.4. 3조 8,118억원에서 '24.1.23. 4조 2,286억원으로 증가($10.9\% \uparrow$)하였으며,
- '23.10월(10.4.) 대비 정치테마주 지수는 최고 53.80% 까지 상승한 반면, 코스피·코스닥 지수는 최고 10.98% , 9.57% 수준에 불과하여 정치테마주 과열 양상이 뚜렷합니다.

※ [그림1] 정치테마주 및 시장지수 주가등락률 비교



특징4 정치테마주의 주가 흐름(방향성·변동 폭 등)은 예측이 어렵습니다.

- 선거철마다 정치테마주의 주가는 정치적 이슈에 따라 급등락을 반복하였고 선거일이 다가오면 주가가 하락하여 주가 상승 이전 수준으로 회귀하는 경향이 강하나
- 주가 하락 시점·변동폭 등은 종목별로 상이하여 주가 예측이 어렵습니다.

※ [그림2] 제19대 대선 정치테마주 주가 추이



※ [그림3] 제20대 대선 정치테마주 주가 추이



Ⅲ.

정치테마주 불공정거래 대응 방안

가. 이상급등 정치테마주에 대해 정밀 분석 중이며 혐의 포착시 즉시 조사에 착수할 예정입니다.

- 이상급등하는 정치테마주에 대한 매매분석 및 텔레그램·주식 커뮤니티를 통한 풍문 유포 세력과의 연계성 등을 정밀 분석 중이며,
- 정치테마주 선행매매 등 불공정거래* 정황 발견시 신속한 증거확보와 조기 대응을 위해 즉시 조사에 착수할 예정입니다.

[* 유형 ①] “풍문의 생산·유포를 이용한 불공정거래 행위”

① 주식 선취매수

▶ 주가상승이 용이한 종목을 선정하여 선취매수



② 풍문 생산·유포

▶ 인터넷카페·증권 게시판·텔레그램 등을 통해 풍문 생산·유포



③ 주가 급등

▶ 시장 관심주로 부각되면서 주가 급등



④ 차익 실현 (주가급락)

▶ 주가 상승 이후 선취매수한 주식 매도(매도물량증가, 테마소멸시 주가급락)



⑤ 표적 종목 재발굴

▶ 시장 관심 소멸시 신규 종목 발굴



*** 유형 ② “유인성 주문 등을 통한 시세조종 행위”**

① 종목 선정

▶ 높은 주가 변동성, 중·소형주, 낮은 유통 물량 주식수 등을 기준으로 종목 선정



② 시세조종

▶ 고가매수·허수매수 주문, 단주매매 등 시세 조종 행위를 통해 매수 유도



③ 주가 상승

▶ 유인성 주문을 통해 매수세 증가, 정치 테마주 관련 풍문 유포 등 → 주가 상승



④ 차익실현

▶ 주가 상승시 선취 매수한 주식을 매도 하여 부당이득 편취



나. 정치테마주 불공정거래 조기 적발을 위해 ‘집중제보기간’을 운영하고 선행매매 등 불공정거래 행위에 대해 ‘특별단속’을 실시합니다.

□ 최근 불공정거래 기법이 복잡화·지능화됨에 따라 투자자들의 제보가 불공정거래 적발에 중요한 단서가 되고 있습니다.

○ 이에 금융감독원은 내부자 및 투자자의 제보 활성화를 위해 정치테마주 집중 제보기간('24.2.1.~4.10.)을 운영하여 불공정거래 조기 적발을 위해 만전을 기할 예정입니다.

※ 증권불공정거래 제보방법(금융감독원)

■ 인터넷 : ① 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) → ② 민원·신고 → ③ 불법금융신고센터 → ④ 증권불공정거래 신고

■ 우편 : 서울 영등포구 여의대로 38 금융감독원 (우편번호 07321)

□ 현재 금융감독원이 정밀 분석 중인 종목 이외에도 지속적으로 추가되는 신규 정치테마주와 관련된 불공정거래 행위에 대해서도 총선까지 특별단속을 이어나갈 것이며,

○ 특히, 풍문을 유포하여 부당이득을 편취하는 선행매매, 인위적으로 주가를 상승시키는 시세조종 등 불공정거래 행위에 대해서는 끝까지 추적하여 원칙에 따라 엄중조치하는 등 증권 시장 질서 확립을 위해 노력할 것입니다.

IV.

투자자 유의사항

□ 정치테마주는 주가 변동성이 크고 주가 흐름을 예측하기 어려워 투자 위험성이 높으며, 확인되지 않은 사실과 풍문으로 투자자들을 현혹시킬 수 있으니 다음과 같은 점에 유의하시기 바랍니다.

① 특별한 이유 없이 주가가 급등한 종목의 경우 큰 변동성으로 투자 손실을 유발할 수 있으며, 주가 예측이 어려우므로 투자에 신중을 기하시기 바랍니다.

② 근거없는 정보 및 풍문 등에 현혹되지 마시고, 정보의 출처·근거 등을 꼼꼼히 확인하시기 바랍니다.

- 정치테마주는 정치인의 학연·지연 등 단순 인적 관계에 따라 주가가 급등락할 수 있으며 확인되지 않은 사실*로 투자자를 현혹시킬 수 있으니 투자에 유의하시기 바랍니다.

* 영업실적, 임원 및 주주현황, 공시내용 등 회사의 주요사항을 금감원 전자공시 시스템(dart.fss.or.kr) 등을 통해 확인

③ 인터넷카페·유튜브·텔레그램 등을 통해 허위사실을 생산 및 유포하거나 이를 이용할 경우 불공정거래로 처벌될 수 있으니 각별히 유의하시기 바랍니다.

④ 정치테마주는 과거사례에 비추어 볼 때 선거일이 다가올수록 주가가 급락하는 양상을 보여왔으나 주가 하락시점은 예측하기 어려우므로 투자에 신중을 기하시기 바랍니다.

⑤ 불공정거래 혐의가 의심될 경우 금융감독원에 적극 제보해 주시기 바랍니다.

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다.(<http://www.fss.or.kr>)