

EQUITIES RESEARCH REPORT

정리 매매 기간 중 주가 흐름

- 기업의 계속성 및 경영의 투명성 불량 사유
- 감사의견거절
- 사업보고서, 반기보고서, 분기보고서 미제출

INFORMATION

발행자: 주식회사 정지데이터

통계 분석 대상 데이터

- 기간: 2020-01-01 ~ 2024-12-31
- 대상기업수: 69개 상장기업

레포트를 읽기 전

해당 리포트에 나오는 데이터는 과거 데이터 및 과거 데이터를 기반으로 한 통계 데이터와 전통적 기반 모델링, 시계열 분석 모델, 머신러닝모델 등의 내용이 있으나, 이 데이터가 특정 상장 기업의 주가와 특정 시기의 주가를 100% 예측하지 않음. 특정 상장 기업의 주가는 매우 복잡한 시스템으로 모든 독립 변수와 모든 종속 변수, 오차 등을 정확하게 예측하기는 어려움

본 자료는 주식 데이터에 관한 정보 및 통계자료를 제공하는 목적으로 작성된 것으로, 특정 투자 상품의 매수, 매도 또는 보유를 권장하거나 보증하지 않음. 본 자료에서 제공된 정보에 기반한 모든 투자 결정은 전적으로 투자자의 책임 하에 이루어지며, 그로 인한 모든 이익 및 손실 또한 투자자 본인에게 귀속됨. 본 자료 제공자는 투자 결정 과정에서 발생할 수 있는 어떠한 손실 또는 손해에 대해서도 책임을 지지 않음. 본 자료 제공자 및 정지데이터 임직원은 해당 자료를 이용하여 선행 매매를 하지 않음

이용자는 이용자 본인 외 제3자에게 정지데이터에서 구매한 상품을 유상 혹은 무상으로 제공, 공유, 전달, 판매, 재판매, 가공, 재가공 등을 할 수 없음. 이용자는 마켓데이터의 단순 복제, 게시, 표출 및 재분배 등의 행위를 통하여 수익을 창출할 수 없음

정리매매 사유는 "기업의 계속성 및 경영의 투명성 불량 사유", "감사의견거절", "사업보고서, 반기보고서 또는 분기보고서를 법정제출기한 내 미제출"이 각각 개별사항이나, 주가의 흐름은 비슷하여 같은 분류 놓고 따로 구분하지 아니하였음

EQUITIES RESEARCH REPORT

Contents


01 정리 매매 전 시가총액과 정리 매매 시가 기준 시가총액

02 정리매매 기간 주가의 구성

03 정리매매 기간 매매 기준

04 정리매매 기간, 시계열 주가 분석

01. 정리 매매 전 시가총액과 정리 매매 시가 기준 시가총액

- 정리매 100억 정리에  많게는

- * 정리매매 전 시가총액: 정리매매가 시작되기 전일, 거래정지가 된 상태에서 해당 기업의 시가총액
- * 정리매매 시작 시 시가총액: 정리매매 시작일 첫 단일가 기준 시가총액
- * 잔존가치: (정리매매 시작 시 시가총액) / (정리매매 전 시가총액)
- * 손실율: 100% - 잔존가치

1) 시가총액이 큰 경우의 예시

종목명	정리매매 전 시가총액	정리매매 시작 시가총액	잔존가치	손실율
	(억원)	(억원)	%	%

2) 시가총액이 작은 경우의 예시

종목명	정리매매 전 시가총액	정리매매 시작 시가총액	잔존가치	손실율
	(억원)	(억원)	%	%

3) 시가총액에 구분에 따른 기대 잔존가치

정리매매 전 시가총액 (억원)	업체수	평균 잔존가치	평균 손실율
		%	%
~ 200			
201 ~ 500			
501 ~ 800			
801 ~ 1,500			
1,501 ~			

4) 시가총액에 구분에 따른 기대 잔존가치 예시

정리매매 전 시가총액 (억원)	정리매매 시작 시 시가총액 (억원)	잔존가치 %
	0	0.0%
	0	0.0%
	0	0.0%
	0	0.0%
	0	0.0%

02. 정리매매 기간 주가의 구성

- 모든 데이터의 정리매매 전 종가를 1,000원으로 표준화 하였음 예)
- 데이터끼리 비교와 통계분석을 위해서는 서로 같은 기준이나 척도가 적용되어야 함

종목명	정리매매 전 종가	정리매매 시작일 시가	정리매매 전 종가	정리매매 시작일 시가
	실제 발생 주가, (원)		표준화 한 주가, (원)	

- 정리매매는 7거래일 간 이루어지며,
하루에 9:30분 단일가 거래부터 15:20분 단일가 거래까지 30분 단위 단일가 거래가 13회, 15:30분 장마감 단일가 거래 1회로 총 14회 거래가 이루어 짐
정리매매 전체 기간 거래는 7일간 x 14회 거래 = 총 98회

1) 정리매매 첫 거래일 시초가 형성

정리매매 첫 거래일 시초가 (원)	발생 확률	비고
		모든 데이터의 정리매매 전 종가를 1,000원으로 표준화 하였음

2) 정리매매 시간별 최고점, 최저점

구분	빈도수	거래일	시간	발생확률
최상위 주가 (최고가)	첫번째			
	두번째			
	세번째			
차상위 주가 (2위 주가)	첫번째			
	두번째			
	세번째			
차차상위 주가 (3위 주가)	첫번째			
	두번째			
	세번째			

구분	빈도수	거래일	시간	발생확율
최하위 주가 (최저가-98위)	첫번째			
	두번째			
	세번째			
차하위 주가 (97위 주가)	첫번째			
	두번째			
	세번째			
차차하위 주가 (96위 주가)	첫번째			
	두번째			
	세번째			

3) 정리매매 시작 시가별 거래일 시가, 종가

- 첫거래일부터 마지막 거래일까지 시작 시가에 관계없이 주가는 우하향

시작 시가 (원)	구분	거래일						
		1일차	2일차	3일차	4일차	5일차	6일차	7일차
	시가							
	종가							
	시가							
	종가							
	시가							
	종가							
	시가							
	종가							
	시가							
	종가							
전체평균	시가							
	종가							

- 시

10%	[Redacted]	
시초		

* 시

- 시

수익률 상위		수익률 하위		비고
1위		1위		
2위		2위		
3위		3위		

[Redacted]

04. 정리매매 기간, 시계열 주가 분석

- 대상기업의 정리매매 기간 동안 첫거래일 첫거래매매(시초가, 단일가 매매)별로, 7거래일 간 발생한 가격변화를 통해 전통적 통계 모델과 시계열 예측모델, 머신러닝을 기반으로 데이터를 분석하고 향후 정리매매 업체의 주가에 대한 모델링
- **포에 나온 숫자 하나하나에 집중하지 말고 전체적인 흐름을 볼 것**

Linear Regression (선형 회귀)

- 데이터를 통해 선형 관계를 모델링하는 전통적인 기법
- 독립 변수와 종속 변수 간의 관계를 하나의 직선으로 표현
- 간단하고 계산 속도가 빠르며, 설명이 용이, 결과 해석이 직관적, 적은 데이터로도 작동

Random Forest (랜덤 포레스트)

- 앙상블 학습 기법 중 하나로, 다수의 Decision Trees를 결합하여 예측 성능을 향상
- 데이터의 일부를 랜덤 샘플링하고, 각 샘플로 개별 트리를 학습한 뒤 결과를 집계
- 과적합(overfitting)을 방지, 다양한 데이터 구조(숫자, 범주형 등)에 적합

ARIMA (AutoRegressive Integrated Moving Average)

- 통계적 시계열 분석 모델
- 자기회귀(AR), 차분(I), 이동평균(MA)의 세 가지 구성 요소로 시계열 데이터를 분석
- 정량적인 시계열 데이터에서 트렌드와 계절성을 제거한 뒤, 미래 값을 예측
- 시계열 데이터에 적합, 모델이 비교적 간단하고 해석 가능

A3C_DNN (Asynchronous Advantage Actor-Critic with Deep Neural Networks)

- 강화학습(Reinforcement Learning) 알고리즘
- 병렬 처리로 학습 속도가 빠름, 복잡하고 연속적인 작업에 적합

Prophet

- Facebook이 개발한 시계열 데이터 예측 도구
- 데이터가 적거나 결측값이 있어도 안정적으로 작동,
- 사용이 간단하고, 기본 설정으로도 우수한 성능 제공, 자동화된 매개변수 튜닝

LSTM (Long Short-Term Memory)

- 순환 신경망(RNN)의 확장으로, 장기 종속성(Long-term Dependency) 문제를 해결
- 비선형 시계열 데이터를 처리하는 데 강점, 복잡한 시계열 데이터 학습 가능
- 데이터의 시간 의존성(long-term dependency)을 처리

