Market Talks
교육 센터

주식 · 초급 · 15강 중 11강

섹터와 시가총액

주식을 업종과 규모로 나누는 방법, S&P 500에서 기술주의 비중이 압도적인 이유, 경기민감 섹터와 경기방어 섹터, 그리고 소형주와 대형주가 어떻게 다르게 움직이는지 살펴봅니다

읽는 시간 11분 퀴즈 8문항, 정답 포함

주식 · 초급 · 15강 중 11강

섹터와 시가총액

한 문장 요약

주식을 나누는 대표적인 방법은 두 가지입니다. 회사가 하는 사업의 종류인 섹터와, 회사의 규모인 시가총액입니다. 세계 표준인 GICS는 기업을 11개 섹터로 나눕니다. 규모는 가치가 2,000억 달러 이상인 초대형주부터 초소형주까지 나뉩니다. 두 가지 분류 모두 주식들이 왜 함께 움직이는지, 그리고 포트폴리오가 위험을 얼마나 안고 있는지 이해하는 데 도움이 됩니다.

11개 섹터

9강에서 같은 업종의 주식들이 함께 움직이는 경향이 있다는 것을 보았습니다. 이를 쉽게 파악할 수 있도록 거의 모든 주식시장과 지수 제공업체가 같은 분류 체계를 씁니다. 1999년 MSCI와 S&P Dow Jones Indices가 만든 **세계산업분류기준(GICS)**입니다. GICS는 상장된 모든 회사를 주로 어떤 사업에서 돈을 버는지에 따라 **11개 섹터** 가운데 하나에 넣습니다.

그림 1은 11개 섹터와 잘 알려진 예를 보여 줍니다. 몇몇 분류는 초보자에게 뜻밖입니다. Amazon과 Tesla는 기술이 아니라 **경기소비재**에 속합니다. 주로 소비자에게 상품과 서비스를 팔기 때문입니다. Alphabet과 Meta는 통신 회사, 미디어 회사와 함께 **커뮤니케이션 서비스**에 속합니다. Visa와 Mastercard는 결제 네트워크를 운영하므로 **금융**에 속합니다.

각 섹터는 다시 산업 그룹, 산업, 세부 산업으로 나뉘며, 세부 산업은 모두 163개입니다. 하지만 대부분의 투자자는 11개 섹터 수준을 씁니다. S&P 같은 많은 지수 제공업체가 섹터마다 따로 지수를 발표하고, 각 섹터를 따라가는 펀드도 있습니다. 이런 펀드는 13강에서 설명합니다.



그림 1. GICS는 상장된 모든 회사를 11개 섹터 가운데 하나에 넣습니다. Amazon과 Alphabet처럼 일부는 초보자가 예상하는 곳에 있지 않습니다.

섹터의 크기는 저마다 다릅니다

S&P 500처럼 시가총액 가중 방식의 지수에서 한 섹터의 지수 비중은 그 섹터에 속한 회사들의 가치를 합한 것입니다. 지금은 섹터들의 크기가 전혀 비슷하지 않습니다.

정보기술은 단연 가장 큰 섹터로, 2026년 말 S&P 500의 약 3분의 1 이상을 차지합니다. Nvidia, Apple, Microsoft, Broadcom 같은 거대 기업 덕분입니다. 여기에 Alphabet, Meta, Amazon, Tesla가 속한 커뮤니케이션 서비스와 경기소비재를 더하면, 지수의 절반을 훌쩍 넘는 부분이 기술 및 인터넷과 연결되어 있습니다. 반대쪽 끝에서는 유틸리티, 소재, 부동산이 각각 약 2%에 불과합니다.

이 점이 중요한 이유는 S&P 500이 500개라는 종목 수가 주는 인상만큼 분산되어 있지 않기 때문입니다. S&P Dow Jones Indices에 따르면, 2026년 10월 말 상위 10개 종목이 지수의 **37.3%**를 차지했습니다. S&P 500 펀드를 가진 투자자는 알든 모르든 소수의 기술 기업에 크게 기대고 있는 셈입니다. 섹터 비중은 시간이 지나며 바뀝니다. 1980년대 초에는 에너지가 미국 시장에서 가장 큰 섹터 가운데 하나였고, 2008년 이전에는 금융이 그랬습니다.

경기민감 섹터와 경기방어 섹터

섹터마다 경기의 오르내림에 반응하는 방식이 다릅니다.

- **경기민감 섹터(cyclical)**는 경제가 성장할 때 잘되고 경기 침체 때 어려움을 겪습니다. 사람들은 형편이 좋을 때 새 차를 사고, 여행을 가고, 집을 고치다가, 걱정이 생기면 멈춥니다. 경기소비재, 산업재, 소재, 에너지, 금융이 대개 경기민감 섹터입니다. 기술도 경기에 민감하게 움직이는 경우가 많습니다.
- **경기방어 섹터(defensive)**는 좋을 때나 나쁠 때나 사람들에게 필요한 것, 즉 식품, 의약품, 전기를 팝니다. 필수소비재, 헬스케어, 유틸리티가 대개 경기방어 섹터입니다. 이익이 더 꾸준하고, 10강에서 설명했듯이 배당금을 지급하는 경우가 많습니다.

경기방어주는 12강에서 배울 약세장에서 대개 덜 떨어지지만, 강한 강세장에서는 덜 오르는 경향도 있습니다. 투자자들은 경제를 보는 시각이 바뀌면 두 그룹 사이에서 돈을 옮기곤 하는데, 이런 흐름을 **섹터 순환(sector rotation)**이라고 하며 중급 과정에서 다룹니다.



그림 2. 경기민감 섹터는 경제를 따라 오르내립니다. 경기방어 섹터는 어떤 경제 상황에서도 필요한 것을 팝니다.

규모에 따라 회사 나누기

두 번째 대표적인 분류는 1강에서 배운 회사 주식의 총가치, 즉 **시가총액**에 따른 것입니다. 공식적인 기준선은 없지만, 미국의 증권업 규제기관인 FINRA는 흔히 쓰이는 다음 범위를 제시합니다.

- **초대형주(mega cap):** 2,000억 달러 이상
- **대형주(large cap):** 100억~2,000억 달러
- **중형주(mid cap):** 20억~100억 달러
- **소형주(small cap):** 2억 5,000만~20억 달러
- **초소형주(micro cap):** 2억 5,000만 달러 미만

회사의 가치가 바뀌면 그룹 사이를 옮겨 갈 수 있습니다. 6강에서 시가총액이 106억 5,000만 달러($10.65B)였던 가상의 회사 Bright Bean은 대형주 그룹에 겨우 들어갑니다. 주가가 10% 떨어지면 중형주가 됩니다.

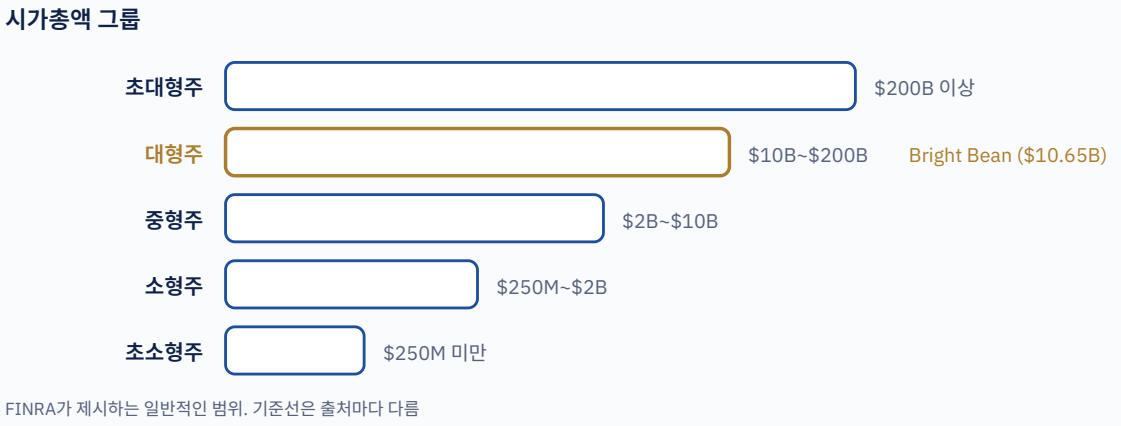


그림 3. 일반적인 규모 그룹입니다. Bright Bean은 대형주 그룹에 겨우 들어갑니다.

S&P 500 안의 규모 차이

한 지수 안에서도 회사 규모는 엄청나게 다릅니다. S&P Dow Jones Indices에 따르면, 2026년 10월 말 S&P 500 기업의 시가총액은 가장 작은 회사의 약 **57억 달러**부터 가장 큰 회사의 약 **5조 달러**까지로, 거의 900배 차이가 났습니다. 목록의 한가운데에 있는 **중앙값** 회사의 가치는 약 **440억 달러**였고, 평균은 거대 기업들에 끌려 올라가 약 1,350억 달러였습니다.

지수가 규모에 따라 가중되므로, S&P 500에서는 가장 큰 회사 하나가 가장 작은 100개 회사를 합친 것보다 더 큰 비중을 차지합니다. 더 작은 회사들을 따라가려면 투자자들은 다른 지수를 봅니다. 중형주는 **S&P MidCap 400**, 소형주는 **Russell 2000**과 S&P SmallCap 600입니다.

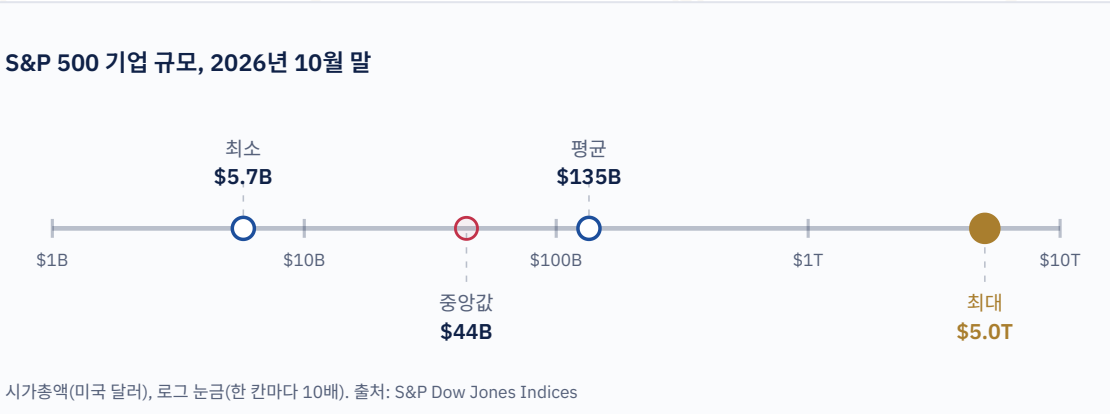


그림 4. S&P 500에서 가장 큰 회사는 가장 작은 회사보다 거의 900배 큽니다. 평균은 중앙값보다 훨씬 높습니다.

대형주와 소형주 비교

회사 규모는 주식이 움직이는 방식을 좌우합니다.

	대형주	소형주
전형적인 사업	자리 잡은 회사, 흔히 글로벌, 제품이 다양함	더 젊거나 더 집중된 회사, 흔히 주력 제품이나 시장이 하나
성장 잠재력	낮음, 이미 크기 때문	높음, 작은 회사는 몇 배로 성장할 수 있음
위험과 가격 변동	낮음	높음, 경기가 약하면 더 큰 타격
거래	유동성이 매우 높고 스프레드가 좁음	유동성이 낮고 스프레드가 넓음
정보	많은 애널리스트가 분석	분석하는 애널리스트가 적음
배당금	흔함	덜 흔함

아주 긴 기간으로 보면, 일부 연구는 소형주가 추가 위험에 대한 보상으로 대형주보다 조금 더 높은 수익을 냈다고 봅니다. 하지만 지난 10년의 상당 기간을 포함해 대형주가 훨씬 좋은 성과를 낸 긴 시기도 있었습니다. 초보자에게 핵심은 작을수록 대개 변동성이 크다는 점이며, 그래서 소형주와 초소형주에서는 포지션 크기도 그만큼 작게 잡는 것이 일반적입니다.

규모와 스타일을 함께 보기

투자자들은 규모에 또 하나의 개념인 **투자 스타일**을 결합하곤 합니다.

- **성장주(growth)**는 매출과 이익이 평균보다 빠르게 늘 것으로 기대되는 회사입니다. 배당금을 거의 또는 전혀 지급하지 않는 경우가 많고, 투자자들이 미래 성장에 웃돈을 내기 때문에 P/E가 높은 수준에서 거래됩니다.
- **가치주(value)**는 현재 이익, 자산, 배당금에 비해 싸 보이는 주식입니다. 회사의 성장이 더디거나, 시장의 관심 밖에 있거나, 어려움을 겪고 있는 경우가 많습니다.

규모와 스타일을 합치면 대형 가치주부터 소형 성장주까지 9칸짜리 간단한 격자가 만들어지며, 그림 5에 나와 있습니다. 이 격자를 스타일 박스라고 하고, 가운데 열의 두 성격이 섞인 주식은 혼합형(blend)이라고 합니다. 펀드 회사는 펀드가 무엇을 보유하는지 설명할 때 이 격자를 쓰고, 투자자는 돈을 시장의 한구석에만 몰아넣고 있지 않은지 확인할 때 씁니다. 중급 과정에서 성장주 투자와 가치주 투자를 자세히 다룹니다.



그림 5. 규모와 스타일을 결합하면 9칸이 됩니다. 작고 성장 중심일수록 대개 위험이 큽니다.

섹터와 규모 활용하기

주식의 섹터와 규모를 알면 세 가지 면에서 실제로 도움이 됩니다.

- **움직임 이해하기.** 금융 섹터 전체가 3% 떨어진 날 내가 가진 은행주도 3% 떨어졌다면, 그 움직임은 아마 그 회사만의 사정과는 관계가 없을 것입니다.
- **공정하게 비교하기.** P/E나 배당수익률 같은 지표는 같은 섹터, 비슷한 규모의 회사와 비교할 때만 의미가 있습니다. 유틸리티 회사와 소프트웨어 회사를 같은 숫자로 판단해서는 안 됩니다.
- **위험 분산하기.** 기술주 다섯 종목을 가진 것은 분산 투자가 아닙니다. 여러 섹터와 규모에 돈을 나눠 두면, 14강에서 설명하듯이 시장의 한 부분이 떨어질 때 받는 타격이 줄어듭니다.

대부분의 트레이딩 플랫폼과 종목 스크리너에서는 섹터와 시가총액으로 종목을 걸러 볼 수 있고, 6강에서 본 것 같은 시세 화면 대부분도 둘 다 보여 줍니다.

트레이더에게 왜 중요한가

- **섹터부터 확인합니다.** 많은 트레이더가 개별 종목보다 섹터의 움직임을 먼저 봅니다. 섹터가 떨어지는데 오르는 종목은 남다른 강세를 보이고 있는 것입니다.
- **섹터 뉴스는 번집니다.** 한 회사의 실적이 섹터 전체를 움직이는 경우가 많아서, 트레이더들은 섹터 대표 기업의 실적 발표를 지켜봅니다.
- **소형주는 더 크게 움직입니다.** 소형주와 초소형주에서는 더 큰 등락과 더 넓은 스프레드를 예상하고, 포지션 크기와 스톱 거리를 그에 맞춥니다.
- **순환은 흐름을 알려 줍니다.** 경기방어 섹터가 앞서고 경기민감 섹터가 뒤처지면 투자자들이 경제를 걱정하고 있을 수 있고, 그 반대는 자신감이 커지고 있음을 보여 줄 수 있습니다.

핵심 용어

섹터(sector)	에너지나 헬스케어처럼 서로 관련된 사업을 하는 회사들의 큰 묶음입니다.
GICS	세계산업분류기준(Global Industry Classification Standard). MSCI와 S&P가 만든, 회사를 11개 섹터로 나누는 체계입니다.
경기민감 섹터	경기소비재나 산업재처럼 이익이 경제에 따라 크게 오르내리는 섹터입니다.
경기방어 섹터	필수소비재, 헬스케어, 유틸리티처럼 경기와 상관없이 사람들에게 필요한 것을 파는 섹터입니다.
섹터 순환	경제를 보는 시각이 바뀌면서 투자자들이 한 섹터 그룹에서 다른 섹터 그룹으로 돈을 옮기는 것입니다.
초대형주(mega cap)	시가총액이 2,000억 달러 이상인 회사입니다.
대형주(large cap)	가치가 대략 100억~2,000억 달러인 회사입니다.
중형주(mid cap)	가치가 대략 20억~100억 달러인 회사입니다.
소형주(small cap)	가치가 대략 2억 5,000만~20억 달러인 회사입니다.
초소형주(micro cap)	가치가 약 2억 5,000만 달러 미만인 회사입니다.
성장주와 가치주	두 가지 투자 스타일입니다. 빠르게 성장할 것으로 기대되는 회사와, 이익이나 자산에 비해 싸 보이는 회사를 말합니다.

핵심 정리

1. GICS는 상장회사를 하는 사업의 종류에 따라 11개 섹터로 나눕니다. 경기소비재에 속한 Amazon처럼 일부 분류는 초보자에게 뜻밖입니다.
2. 섹터의 크기는 매우 다릅니다. 정보기술은 S&P 500에서 단연 가장 큰 부분이고, 유틸리티, 소재, 부동산은 각각 약 2%입니다.
3. 경기민감 섹터는 경제를 따라 오르내리고, 필수소비재, 헬스케어, 유틸리티 같은 경기방어 섹터는 더 안정적입니다.
4. 시가총액에 따라 회사는 초대형주, 대형주, 중형주, 소형주, 초소형주로 나뉩니다. 작은 회사일수록 대개 성장 잠재력이 크지만 위험도 큽니다.
5. 섹터와 규모를 알면 주가의 움직임을 이해하고, 회사를 공정하게 비교하고, 위험을 분산하는 데 도움이 됩니다.

실력 점검

각 문제에 답을 하나씩 표시하세요. 해설이 포함된 정답은 다음 페이지에 있습니다. markettalks.info에서 온라인으로 퀴즈를 풀고 바로 점수를 확인할 수도 있습니다.

1. GICS 체계는 섹터를 몇 개 쓰나요?

- A 5
- B 8
- C 11
- D 24

2. Amazon은 GICS의 어느 섹터에 속하나요?

- A 경기소비재
- B 정보기술
- C 커뮤니케이션 서비스
- D 산업재

3. 2026년 하반기 S&P 500에서 가장 큰 섹터는?

A 유틸리티
B 에너지
C 정보기술
D 부동산

4. 경기방어 섹터만 모은 것은?

A 에너지, 소재, 산업재
B 금융, 경기소비재, 기술
C 산업재, 유틸리티, 에너지
D 필수소비재, 헬스케어, 유틸리티

5. FINRA의 일반적인 범위로 보면, 가치가 50억 달러인 회사는...

A 초대형주
B 대형주
C 중형주
D 초소형주

6. 2026년 10월 말 S&P 500 중앙값 회사의 시가총액은 얼마였나요?

A 약 57억 달러
B 약 440억 달러
C 약 1,350억 달러
D 약 5조 달러

7. 대형주와 비교하면 소형주는 대개...

A 위험이 낮고 스프레드가 좁습니다
B 성장 잠재력이 크지만 가격 변동이 크고 스프레드가 넓습니다
C 더 많은 애널리스트가 분석합니다
D 배당금이 더 많습니다

8. 성장주란 무엇인가요?

A 작년에 오른 모든 주식

B 배당금을 많이 주는 주식

C 유틸리티 섹터의 회사

D 매출과 이익이 평균보다 빠르게 늘 것으로 기대되며, 흔히 P/E가 높은 회사

정답 및 해설

1 C

11

1999년 MSCI와 S&P가 만든 GICS는 모든 회사를 11개 섹터 가운데 하나에 넣습니다.

2 A

경기소비재

Amazon은 주로 소비자에게 상품과 서비스를 팔기 때문에, GICS는 Tesla와 함께 경기소비재에 넣습니다.

3 C

정보기술

정보기술은 지수의 약 3분의 1 이상을 차지하는 단연 가장 큰 섹터이고, 유틸리티와 부동산은 각각 약 2%입니다.

4 D

필수소비재, 헬스케어, 유틸리티

식품, 의약품, 전기는 어떤 경제 상황에서도 필요하므로, 이 섹터들의 이익은 더 꾸준합니다.

5 C

중형주

중형주는 대략 20억~100억 달러입니다. 대형주는 약 100억 달러부터 시작합니다.

6 B

약 440억 달러

중앙값은 약 440억 달러였습니다. 약 1,350억 달러인 평균은 가치가 수조 달러에 이르는 몇몇 거대 기업 때문에 끌려 올라갑니다.

7 B

성장 잠재력이 크지만 가격 변동이 크고 스프레드가 넓습니다

작은 회사는 몇 배로 성장할 수 있지만, 위험이 더 크고 유동성이 낮으며 분석하는 애널리스트도 적습니다.

8 D

매출과 이익이 평균보다 빠르게 늘 것으로 기대되며, 흔히 P/E가 높은 회사

성장주의 가격에는 강한 미래 성장이 반영되어 있습니다. 가치주는 현재 이익, 자산, 배당금에 비해 싸 보입니다.

출처

- S&P Dow Jones Indices, S&P 500 섹터 지수 개요와 GICS 25년: https://www.spglobal.com/spdji/en/education/article/talkingpoints-an-overview-of-sp-500-sector-indices-and-25-years-of-gics
- FINRA, 시가총액 쉽게 이해하기: https://www.finra.org/investors/insights/market-cap
- S&P Dow Jones Indices, S&P 500 팩트시트, 2026년 10월 30일 기준: https://topforeignstocks.com/wp-content/uploads/2026/11/SP-500-Factsheet-Oct-31-2026.pdf

Market Talks

계속 학습하기

다음: 12강
강세장과 약세장

이 강의는 MARKET TALKS 교육 센터의 주식 과정에 속합니다. 초급 강의는 무료이며 강의마다 퀴즈와 다운로드 가능한 PDF가 제공됩니다. 중급과 고급 강의는 회원 전용입니다.

교육 센터
기초 원리부터 고급 주제까지 다루는 강의

시장 분석
주요 시장에 대한 기술적 분석과 기본적 분석

리포트
비트코인, 금, 은, SPX 등

markettalks.info

텔레그램 @MARKET_TALKS

교육 목적으로만 제공됩니다. 이 문서의 어떤 내용도 투자 조언이 아닙니다. © 2026 MARKET TALKS. 이 PDF는 수정 없이 자유롭게 공유하실 수 있습니다.