

지속가능투자
시리즈

2025. 7월호

IPO 시장동향

책임연구원 박세라
sera.park@daishin.com



Contents

Executive Summary	3
Part I. 공모주 시장 동향	6
Part II. 공모주 시장 성과	18

Executive Summary

IPO 시장 동향

2025년 2분기 공모주 시장은 공모 규모가 둔화된 가운데서도 수요예측과 청약 경쟁률을 그리고 수익률 모두 호조를 보였다.

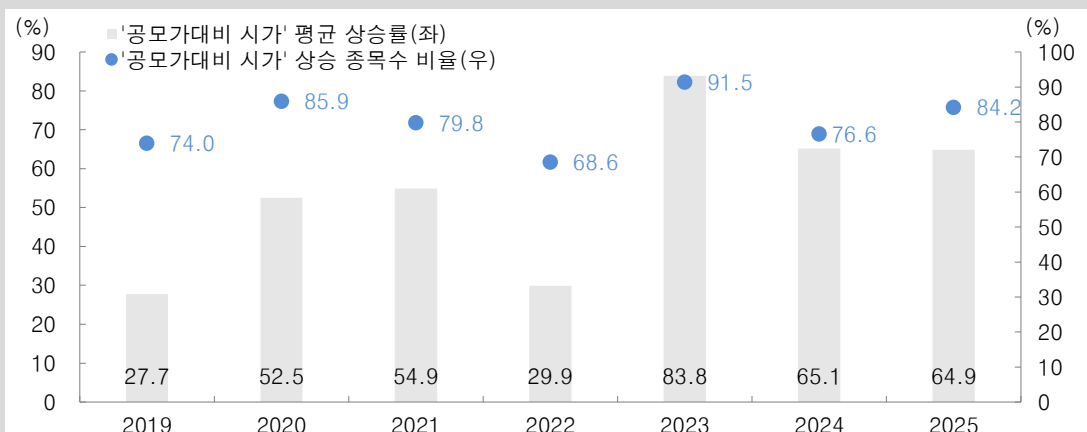
2025년 2분기 IPO 기업 수는 16개사, 공모금액은 약 3,766억 원을 기록했다. 기업 수와 공모금액은 전년동기대비 각각 48.4%, 72.2% 감소했다. 공모금액의 경우 IPO 기업수 축소와 중소형주 편중에 따른 결과다.

2분기 수요예측과 청약 경쟁률(평균)은 각각 1,077:1, 1,206:1로 투자심리 회복세를 보여주었다. 공모주 시장의 유동성 지표인 투자자예탁금과 CMA잔고는 각각 69.0조 원(YoY +22.1%), 88.7조 원(YoY +5.4%)로 역대 최고치를 갱신했으며, 2분기 누적 청약증거금은 약 116조 원에 달했다.

2025년 2분기 IPO 종목들의 공모가 대비 시가 수익률은 +80.4%, 종가 수익률은 73.2%를 기록했다. 공모가 대비 6월말 종가 평균 수익률은 +72.6%로, 시초가 매도 전략이 상대적으로 높은 수익률을 기록했다. 공모가 대비 시초가 및 종가 수익률은 모두 전분기 수익률을 상회했다.

2분기 IPO 공모 규모는 전분기대비 감소했지만, 수익률은 계속해서 좋은 흐름을 이어가는 중이다. 국내 증시가 견조한 흐름을 이어가면서, 하반기에도 IPO 수익률 측면에서 우호적인 환경이 지속될 가능성이 높을 것으로 예상된다.

[국내 IPO 성과 추이]



2분기 상장 증목 수익률

공모가 대비 6월말 증가 평균 수익률은 72.6%

코드	종목명	상장일	수정공모가 (원)	3월말 증가 (원)	시가총액 (억원)	수익률(%)		
						공모가 대비 1W	공모가 대비 1M	공모가 대비 6월말 증가
A481070	에이유브랜즈	2025-04-03	16,000	21,750	3,080	-53.7	-50.3	35.9
A448900	한국피아이엠	2025-04-04	11,200	15,100	907	15.7	11.9	34.8
A081180	썬크	2025-04-28	15,000	11,080	978	82.7	74.3	-26.1
A459510	나우로보틱스	2025-05-08	6,800	20,300	2,547	88.4	91.0	198.5
A476040	오가노이드사이언스	2025-05-09	21,000	37,450	2,452	77.4	83.3	78.3
A136150	원일티엔아이	2025-05-09	13,500	29,650	2,485	90.4	89.6	119.6
A376900	로킵헬스케어	2025-05-12	11,000	16,010	2,468	93.2	61.3	45.5
A424870	이문온시아	2025-05-19	3,600	4,675	3,455	144.7	143.6	29.9
A489460	바이오비쥬	2025-05-20	9,100	19,550	2,941	428.6	464.8	114.8
A483650	달바글로벌	2025-05-22	66,300	196,900	23,817	-94.8	-95.2	197.0
A287840	인투셀	2025-05-23	17,000	37,700	5,598	294.1	398.2	121.8
A475430	키스트론	2025-06-02	3,600	5,990	1,069	287.8	329.4	66.4
A474650	링크솔루션	2025-06-10	23,000	16,960	946	-85.0	-85.6	-26.3
A340450	지씨지놈	2025-06-11	10,500	9,050	2,140	-31.6	-	-13.8
A388610	지에프씨생명과학	2025-06-30	15,300	32,550	1,701	35.6	-	112.7

주: 시가총액은 6월 말 기준, 자료: 대신증권 Research Center

IPO 예정 종목

2025년 IPO 일정 _ 단계별 종목



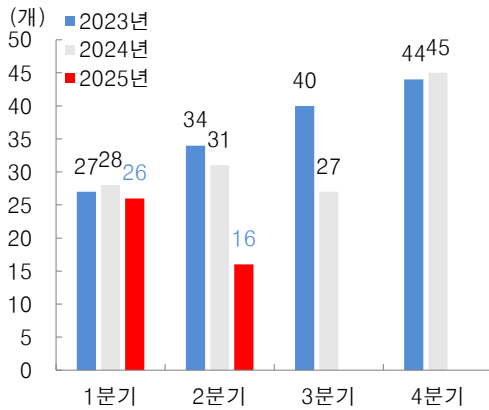
I. 공모주 시장 동향

국내 IPO 시장 요약

회복한 투자자 심리와 공모주 수익률

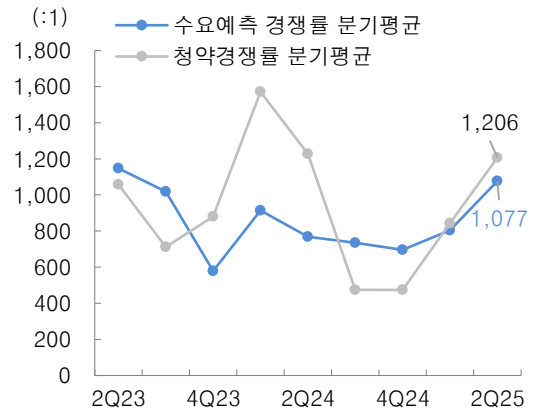
- 2025년 2분기 기업수는 16개사(YoY -48.4%, QoQ -38.5%)
- 2분기 공모금액 규모는 3,766억 원(YoY -72.2%, QoQ %)
- 수요예측 평균 경쟁률은 1,206:1로 전분기(804:1)대비 증가세 유지
- 수요예측 공모가 분포는 공모가 대비 상단 93.8%, 하단 6.3%을 기록
- 상장일 주가 성과의 경우 시가와 종가 성과 각각 80.4와 73.2%

최근 2년 분기별 상장기업 수



자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

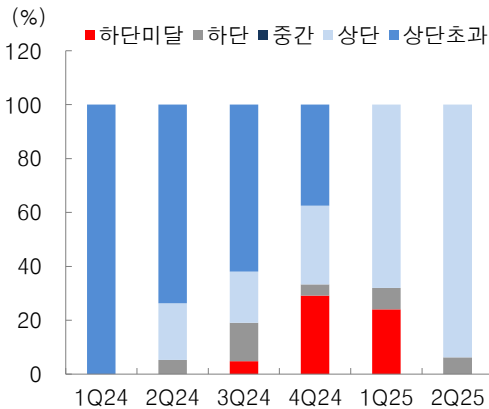
수요예측 경쟁률과 청약 경쟁률 추이



주: 경쟁률은 수요예측일 기준

자료: 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

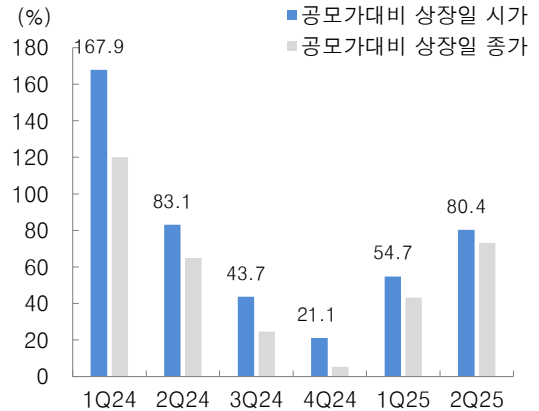
수요예측 공모가 분포



주: 스펙, 리츠 및 재상장은 제외

자료: KRX, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

상장일 주가 성과



주: 스펙, 리츠 및 재상장은 제외

자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 동향 I

아쉬운 성적의 2분기 공모규모

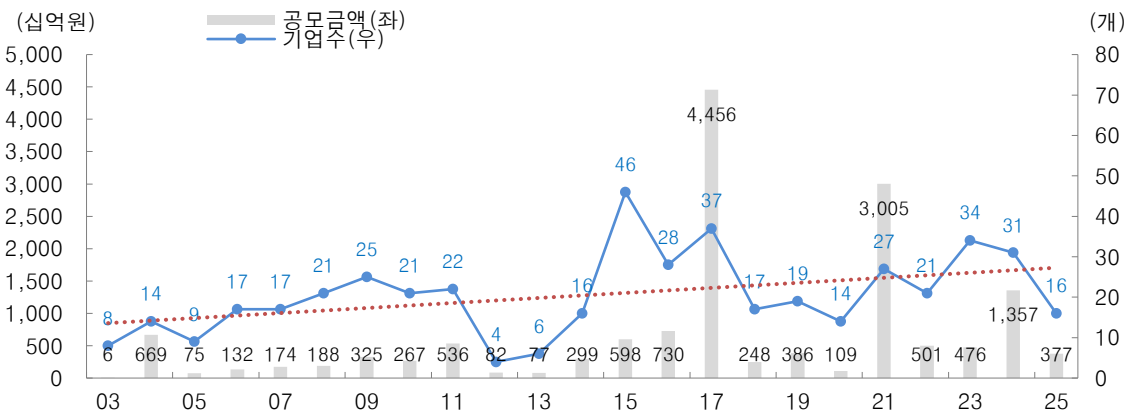
- (2분기 IPO 기업수: 16개) 유가증권(1개), 코스닥(15개)
- 2분기 IPO 공모금액: 3,766억원으로 YoY -72.2%, QoQ -79.8%
- 2분기는 상장기업수가 큰 폭으로 감소하면서 공모금액은 3,766억 원을 기록함.
- 2분기 상장기업들의 공모금액 규모 평균이 약 200억 원대였으며, 달바글로벌이(약 356억원) 유일하게 유가증권 상장
- 2분기 IPO 기업수와 공모금액은 전년동기대비 각각 -48.4%, -72.2%를 기록함

Key IPO 통계 – Quarterly Activity

구분	항목	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025
전체	상장기업수	31	27	45	26	16
	공모금액(십억원)	1,357	1,248	1,138	1,863	376
유가증권	상장기업수	2	5	3	3	1
	공모금액(십억원)	742	752	258	1,403	43
코스닥	상장기업수	28	22	38	22	15
	공모금액(십억원)	615	496	880	459	333
코넥스	상장기업수	1	0	4	1	0

주: 스팩, 이전상장, 재상장 포함. 자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

Key IPO 통계 – 연도별 2분기 Activity



자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 동향 II

월별 IPO 기업수 추이

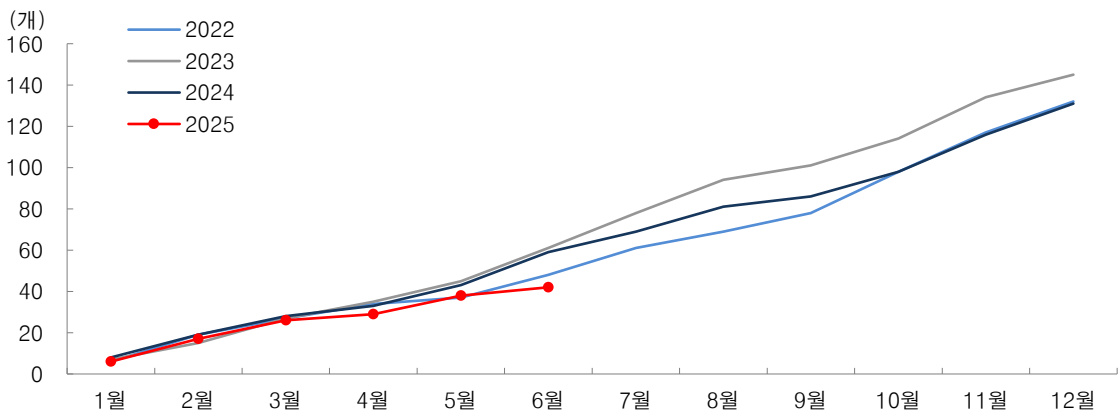
- 4월, 5월, 6월의 IPO 기업수는 각각 3개, 9개, 4개를 기록함
- 달바글로벌이 유가증권 상장을 했으며, 그 외에는 모두 코스닥 중소형주 위주의 신규 상장
- 2025년 2분기 IPO 기업수는 지난 2024년 대비 저조한 성적을 기록

Key IPO 통계 – Monthly Activity

구분	연도	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월
기업 수	2023년	7	8	12	8	10	16	17	16	7	13	20	11
	2024년	8	11	9	5	10	16	10	12	5	12	18	15
	2025년	6	11	9	3	9	4						
공모금액 (십억원)	2023년	106	194	277	58	191	227	272	437	102	698	956	344
	2024년	124	229	172	108	933	316	861	313	73	411	441	286
	2025년	79	1,419	365	65	215	97						

주: 스팩, 이전상장, 재상장 포함. 자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

Key IPO 통계 – 연도별 누적 IPO 기업수 Activity



자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 동향 III

2분기 공모주 성과는 양호

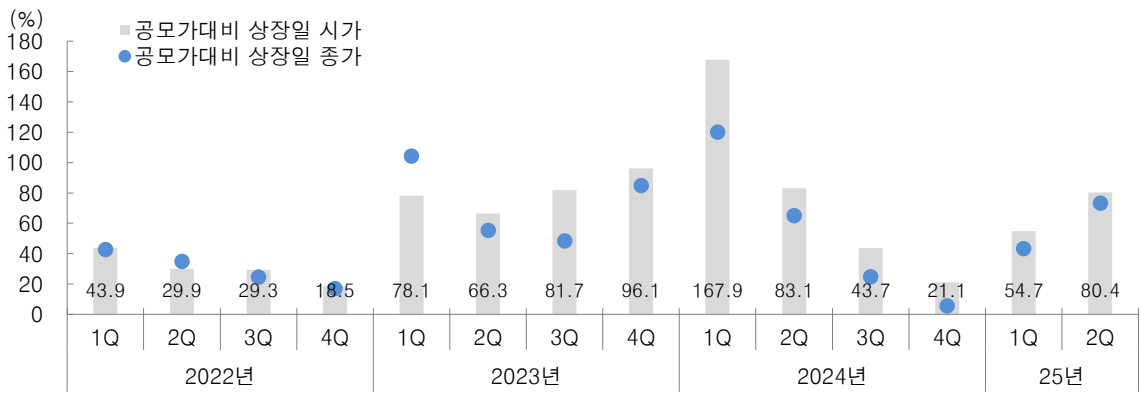
- (공모가 대비 시가 상승률 평균) 2분기 공모가 대비 시가 상승률은 +80.4% 기록
- 공모주 수익률은 전반적으로 반등하는 추세
- 공모가 대비 시가 상승률이 100%에 달했으며, 상장된 모든 기업이 시가 수익률에서 플러스를 기록
- (공모가 대비 종가 상승률 평균) 2분기 기준 공모가 대비 종가 상승률은 +73.2%를 기록
- 시가 상승률과 마찬가지로 종가 수익률도 높은 수익률을 기록

공모가 대비 상장일 시가/종가 수익률

상장 당일 성과	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
공모가 대비 시가 상승률 (상장일 시가/공모가,%)	83.1	43.7	21.1	54.7	80.4
‘시가’ 공모가’ 확률 (상승 종목수/상장 종목수,%)	93.3	77.8	56.7	73.9	100.0
공모가 대비 종가 상승률 (상장일 종가/공모가,%)	64.8	24.6	5.4	43.2	73.2
‘종가’ 공모가’ 확률 (상승 종목수/상장 종목수,%)	100.0	61.1	40.0	56.5	93.3

자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

분기별 상장 당일 성과 평균



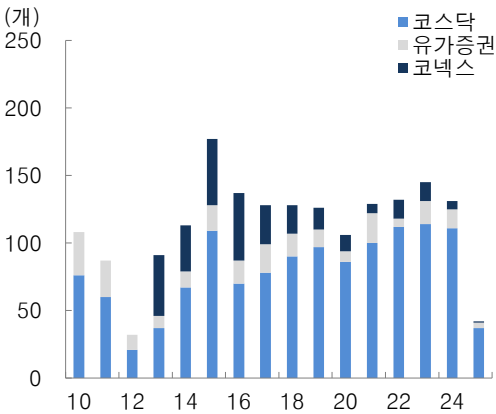
주: 해당 성과는 공모가 대비 상장일 시가. 자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 동향 IV

(참고) 연도별 국내 IPO 현황

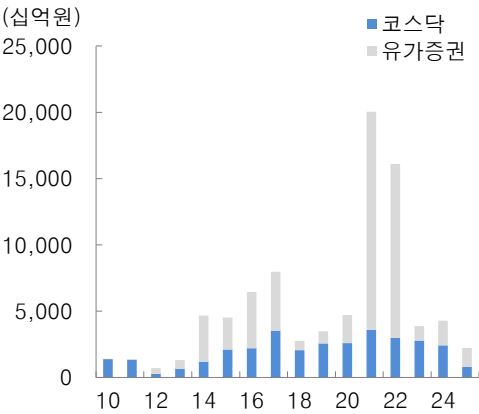
- 최근 10년간 국내 평균 IPO는 129개 기업이 약 7.7조원의 공모금액을 모집
- 2024년 기준 IPO 기업 수는 코스닥(111개), 유가증권(14개), 코넥스(6개)를 기록했으며, 공모 금액은 코스닥(2.4조 원), 코스피(1.8조 원)를 기록함
- 2025년 반기 IPO 기업수 비중은 코스닥(88.1%), 유가증권(9.5%), 코넥스(2.4%) 순이며, 공모금액 비중은 코스닥(35.4%), 유가증권(64.6%) 기록

연도별 IPO 기업수



주: 스팩, 이전상장, 재상장 포함.
자료: Kind, 대신증권 Research Center

연도별 IPO 금액



주: 스팩, 이전상장, 재상장 포함.
자료: Kind, 대신증권 Research Center

주요 시장별 IPO 기업수와 금액 추이

연도	기업 수(개)				금액(십억원)		
	코스닥	유가증권	코넥스	합계	코스닥	유가증권	합계
2016년	70	17	50	137	2,199	4,259	6,457
2017년	78	21	29	128	3,526	4,448	7,974
2018년	90	17	21	128	2,054	714	2,767
2019년	97	13	17	127	2,561	915	3,476
2020년	86	8	12	106	2,594	2,112	4,707
2021년	100	22	7	129	3,581	16,462	20,043
2022년	112	6	14	132	2,969	13,146	16,114
2023년	114	17	14	145	2,774	1,087	3,861
2024년	111	14	6	131	2,432	1,847	4,279
2025년	37	4	1	42	798	1,447	2,239
10년 연평균	95	15	19	129	2,743	4,999	7,742

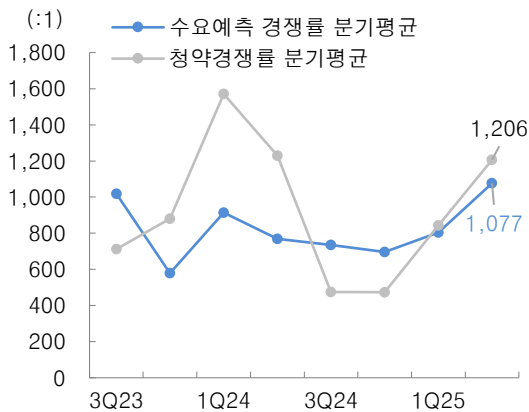
자료: Kind, 대신증권 Research Center

기관 수요예측 I

회복된 공모주 투자 심리

- 2분기 수요예측 경쟁률은 1,077:1로 전분기(804:1) 대비 상승한 경쟁률을 기록
- 2분기 청약 경쟁률은 1,206:1로 전분기(765:1) 대비 상승한 수치를 기록
- 수요예측 경쟁률과 청약 경쟁률 모두 2024년 4분기 저점을 찍고 상승세를 보임
- 수요예측 공모가 분포는 상단 이상 가격 비중이 93.8%로 전분기대비 28.8%p 증가
- 하단 및 하단미달 기업은 6.3%로 전분기 대비 25.7%p 감소
- 수요예측 경쟁률과 청약 경쟁률의 상승은 기관 및 일반 투자자들의 공모주 투자 심리가 회복된 것으로 해석

수요예측과 청약 경쟁률 분기 평균 추이



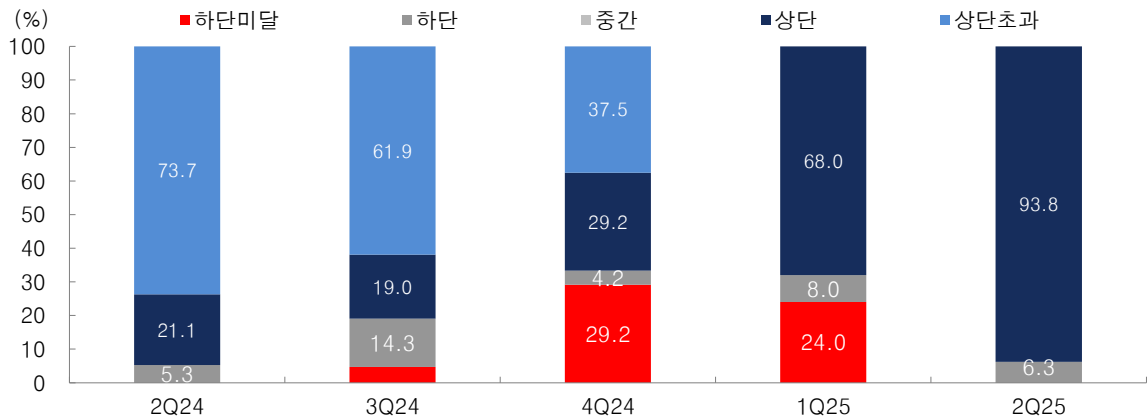
자료: Kind, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

최근 20개 IPO 기업 수요예측 경쟁률과 성과



자료: Kind, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

수요예측 참여건수와 신청가격 분포



자료: Kind, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

기관 수요예측 II

2025년 의무보유확약비율 상위 기업별 성과율

- 2025년 2분기 IPO 기업 중 가장 높은 의무보유비율을 기록한 달바글로벌의 시가 성과는 +78.0%
- 특히, 원일티엔아이, 키스트론, 지에프씨생명과학, 나우로보틱스 등 모두 공모가대비 시가 수익률은 +100.0% 이상을 기록함
- 높은 의무보유확약비율을 기록한 기업일수록 공모가대비 시가 수익률이 높음

2025년 의무보유확약비율 상위 기업

종목명	상장일	시가총액 (억원)	수요예측 경쟁률(1)	의무보유 확약(%)	시가 성과(%)	공모가대비 1M(%)	공모가대비 3M(%)	공모가대비 6M(%)
달바글로벌	5월 22일	23,817	1,141	24.2%	78.0	160.0	-	-
인투셀	5월 23일	5,598	1,152	12.0%	118.0	130.0	-	-
이문운시아	5월 19일	3,455	897	8.2%	56.0	50.0	-	-
에이유브랜즈	4월 3일	3,080	816	3.2%	75.0	(25.0)	19.0	-
바이오비쥬	5월 20일	2,941	1,094	12.5%	153.0	97.0	-	-
나우로보틱스	5월 8일	2,547	1,395	13.6%	150.0	305.0	-	-
원일티엔아이	5월 9일	2,485	1,308	23.3%	75.0	84.0	-	-
로킵헬스케어	5월 12일	2,468	368	8.5%	53.0	57.0	-	-
오가노이드사이언스	5월 9일	2,452	1,067	6.3%	21.0	54.0	-	-
지씨지놈	6월 11일	2,140	547	1.0%	36.0	-	-	-
지에프씨생명과학	6월 30일	1,701	1,444	13.9%	93.0	-	-	-
키스트론	6월 2일	1,069	1,141	15.0%	196.0	71.0	-	-
쎬크	4월 28일	978	1,233	3.8%	35.0	(14.0)	-	-
링크솔루션	6월 10일	946	1,159	1.8%	30.0	-	-	-
한국피아엠	4월 4일	907	1,215	5.6%	37.0	24.0	27.0	-

주: 2025년 2분기 IPO 기업 기준

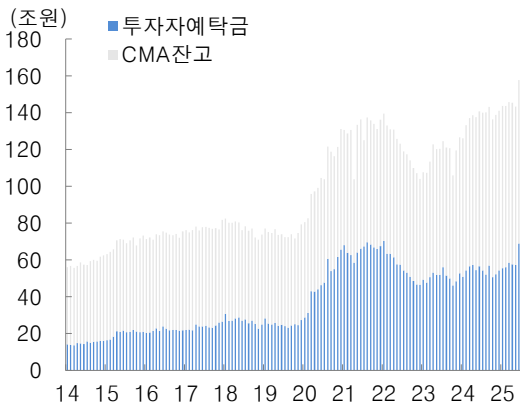
자료: Kind, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

공모주 청약

역대 최고치를 기록한 증시 대기자금

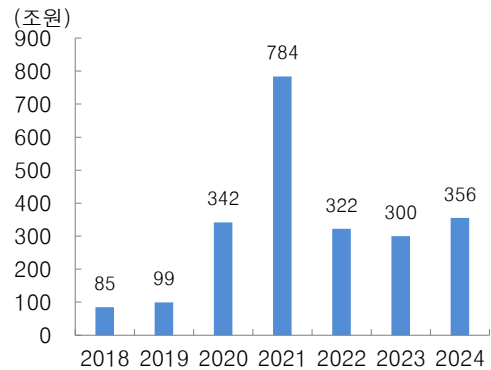
- 6월말 기준 투자자예탁자금은 약 68.97조 원(YoY +22.1%, MoM +20.4%)
- CMA 잔고는 전년동기대비 5.4% 증가한 약 88.7조 원
- 투자자예탁자금과 CMA 잔고는 코로나 이후 역대 최고치를 기록
- 2025년 2분기 IPO 기업의 청약증거금은 약 53.8조원을 모집
- 1분기 IPO 기업의 평균 청약 증거금은 약 2.7조 원이며 2분기 IPO 기업의 평균 청약 증거금은 약 3.6조 원

증시 대기자금 추이



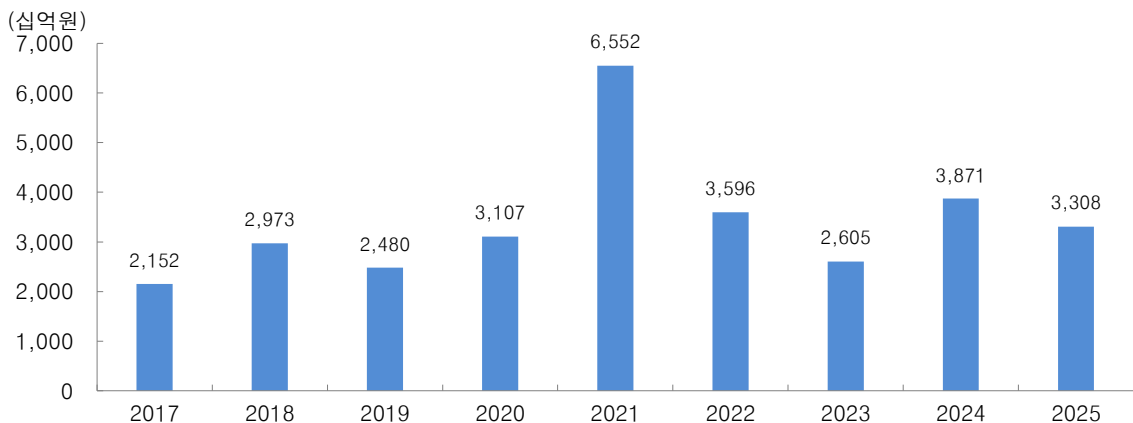
자료: 금융투자협회, 대신증권 Research Center

청약 증거금 추이



자료: 금융감독원, 언론기사, 대신증권 Research Center

공모주펀드 설정액 추이



자료: Fundguide, 대신증권 Research Center

미국 IPO 동향 I

미국 IPO 시장 규모

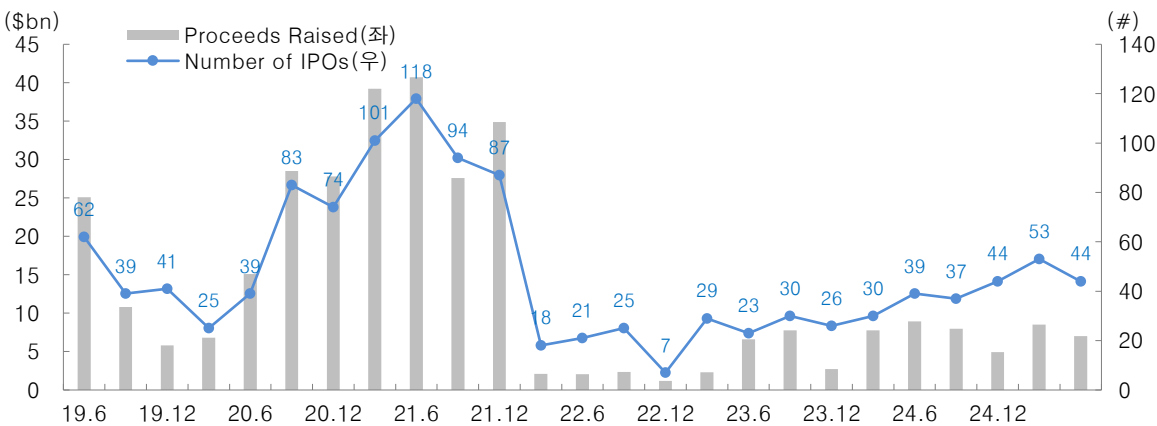
- 2025년 2분기 미국 IPO 기업수는 44개, 모집금액은 약 69.9억 달러를 모집
- IPO 기업수와 모집금액은 전년동기대비 각각 +12.8%, -21.7% 기록
- PE 딜 건수와 모집금액은 각각 3건, 약 6.6억 달러
- VC 딜 건수와 모집금액은 각각 10건, 약 46.3억 달러

분기별 IPO 기업수와 모집금액

구분	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025
Number of Deal	39	37	44	53	44
Proceeds Raised(\$mn)	8,935	7,983	4,939	8,531	6,992
Median Deal Size(\$mn)	110	11	10	10	15
PE-Backed Deals	6	5	4	6	3
PE-Backed Proceeds(\$mn)	3,479	5,256	2,455	4,229	658
VC-Backed Deals	7	8	9	6	10
VC-Backed Proceeds(\$mn)	2,271	1,132	1,874	1,106	4,631

자료: Renaissance Capital, 대신증권 Research Center

미국 IPO 기업수와 모집금액 분기별 추이



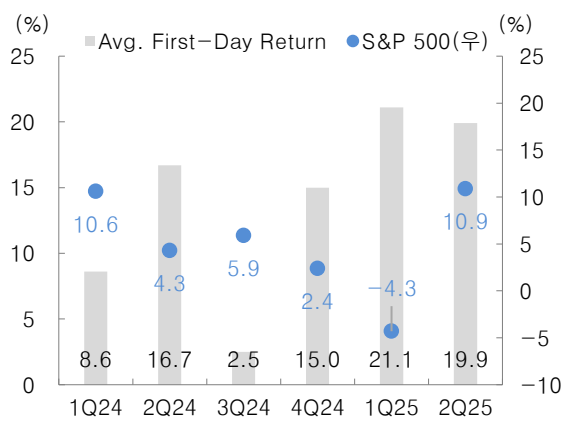
자료: Renaissance Capital, 대신증권 Research Center

미국 IPO 동향 II

엇갈린 2025년 2분기 섹터별 공모주 성과

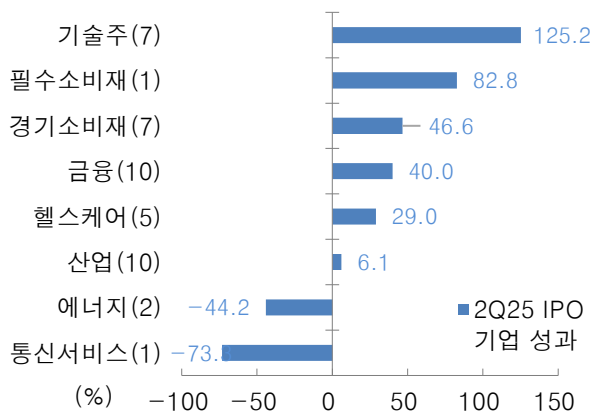
- 2025년 2분기 상장일 시가 성과 수익률은 +19.9%로 S&P500 수익률을 상회
- 섹터별 IPO 수익률은 기술주(+125.2%), 필수소비재(+82.8%), 경기소비재(+46.6%), 금융(+40.0%), 헬스케어(+29.0%) 등을 기록
- 2분기 기술주 IPO 수익률은 +125.2%를 기록했는데, 이는 Circle +484.8%의 높은 수익률을 기록했으며, 다른 기술주 또한 높은 수익률을 기록했기 때문
- 헬스케어 섹터의 수익률은 +29.0%를 기록했는데 이는 Caris Life Science와 Hinge Health 에서 각각 +27.2%, +61.7%를 기록하면서 주가 수익률을 견인

연평균 상장일 시가 성과 및 S&P 수익률



자료: Renaissance Capital, 대신증권 Research Center

섹터별 2Q 2025년 IPO 수익률



주: 2025/6/30 종가 /공모가, %
자료: Renaissance Capital, 대신증권 Research Center

2Q 2025년 규모가 컸던 미국 IPO 종목

종목명	티커	공모일	금액 (\$mn)	섹터	성과(%)	
					상장 당일	IPO 이후
Circle Internet Group	CRCL	04-Jun	1,054	Technology	168.5	484.8
Chime Financial	CHYM	11-Jun	864	Financials	37.4	27.8
SmartStop Self Storage REIT	SMA	01-Apr	810	Real Estate	9.2	20.8
eToro Group	ETOR	13-May	620	Financials	28.8	28.1
Caris Life Sciences	CAI	17-Jun	494	Healthcare	33.3	27.2
Hinge Health	HNGE	21-May	437	Healthcare	17.4	61.7
Chagee Holdings	CHA	16-Apr	411	Consumer Disc.	15.9	-6.8
Slide Insurance Holdings	SLDE	17-Jun	408	Financials	19.1	27.4
Aspen Insurance Holdings	AHL	07-May	398	Financials	8.3	4.9
Voyager Technologies	VOYG	10-Jun	383	Industrials	82.2	26.6

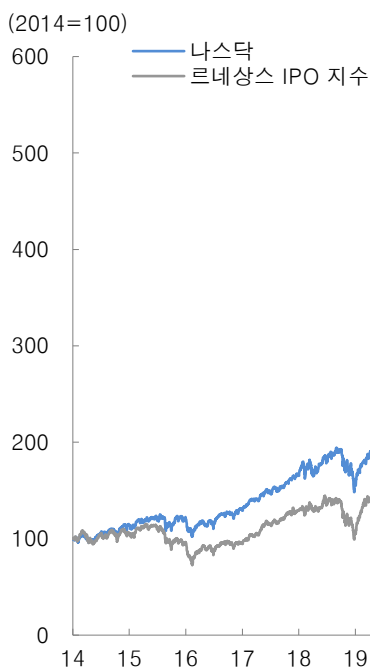
주: IPO 이후 성과는 2025/6/30 종가 기준
자료: Renaissance Capital, 대신증권 Research Center

미국 IPO 동향 III

2Q 2025년 르네상스 IPO 지수 성과 +3.1%

- 나스닥 지수는 계속해서 증가 추세에 있지만 르네상스 IPO 지수는 아직 그 상승 기울기를 못 따라가는 중
- 하지만, IPO 기업 수와 규모가 지속적으로 증가하는 점과 나스닥 시장이 계속 상승하는 점을 고려할 때 IPO 시장의 점진적인 회복을 기대
- 나스닥 시장이 상승을 지속할 경우 IPO 지수도 상승하는 모습을 보여줄 것
 - 2017년, 2019년, 2020년, 2023년을 보면 모두 나스닥 성과가 높을 때 IPO 시장도 상승하는 모습을 보임
 - 반면 2015년, 2016년, 2018년, 2021년, 2022년 나스닥 수익률이 낮은 시기에 IPO 지수의 수익률 평균은 -20.8%

나스닥 지수와 IPO 성과



연도	IPO (%)	나스닥 (%)
2015년	-8.4	5.7
2016년	-1.1	7.5
2017년	36.5	28.2
2018년	-17.5	-3.9
2019년	33.7	35.2
2020년	107.3	43.6
2021년	-10.3	21.4
2022년	-57.3	-33.1
2023년	52.5	43.4
2024년	17.1	29.8
2025년	3.1	5.5
16-25평균	16.4	17.8

주: 연초대비 성과. 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

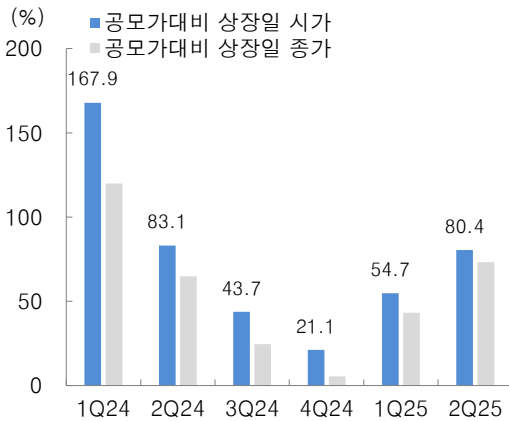
II. 공모주 시장 성과

국내 IPO 성과 I

최근 5년 IPO 종목들의 시가 수익률 평균은 +59.7%

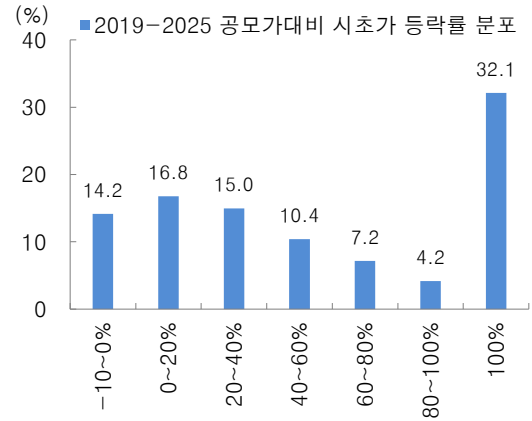
- 최근 5년간 IPO된 종목들의 공모가 대비 시가 수익률의 평균은 +59.7%
 - 2025년 2기 기준 공모가 대비 시가 수익률은 +80.4%로 최근 5년 IPO 종목들의 시가 수익률 평균(59.7%) 대비 증가
 - 그 외 2024년은 (65.1%), 2023년은 (+83.8%), 2022년(+29.9%), 2021년(+54.9%)
 - 2025년 2분기 기준 공모가 대비 시가 및 종가 수익률 평균은 각각 +80.4%, +73.2%

분기별 상장일 성과



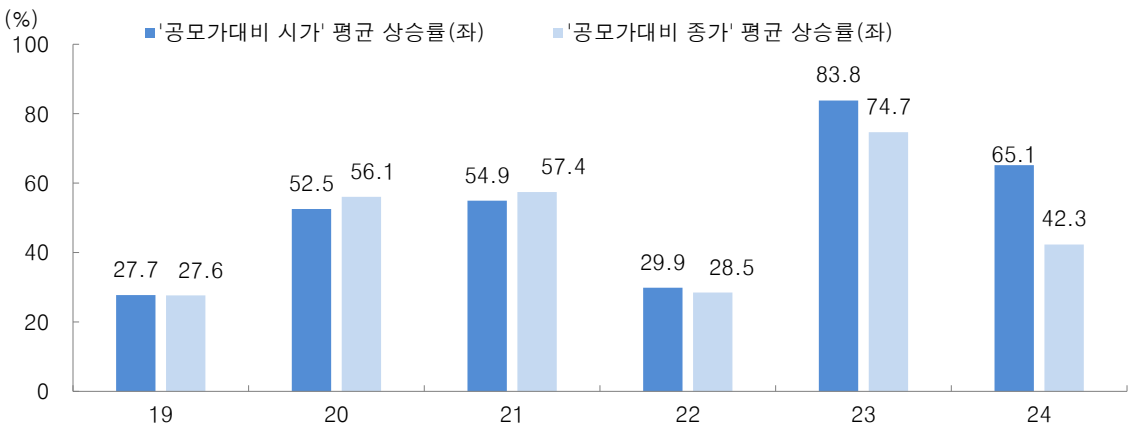
자료: Kind, 대신증권 Research Center

상장일 시초가 등락률 분포



자료: Kind, 대신증권 Research Center

연간 공모가대비 상장일 시가 및 종가 평균 상승률 추이



주: 2025년 공모가대비 상장일 시가 및 종가 평균 상승률추이는 1분기 기준

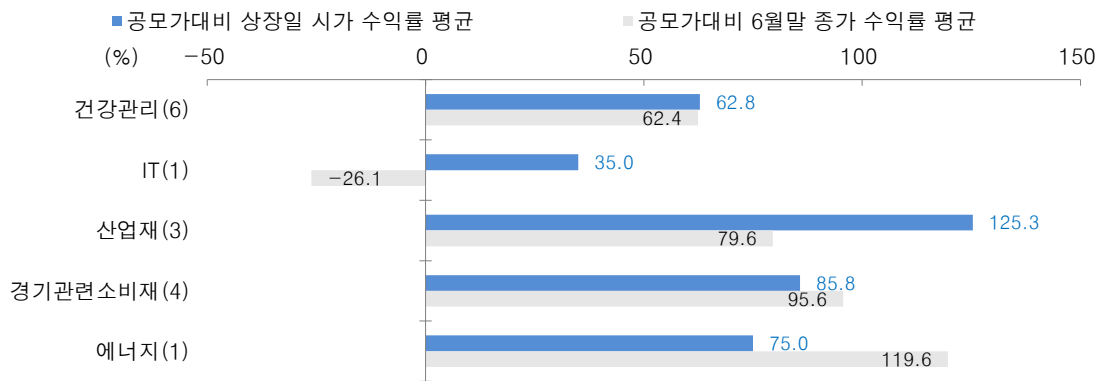
자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 성과 II

모든 섹터가 선방한 시가 수익률

- 2025년 1분기 IPO 기업들의 섹터별 상장일 시가 성과는 산업재(+125.3%), 경기관련소비재(+85.8%), 에너지(+75.0%), 건강관리(+62.8%), IT(+35.0%)를 기록
- 6월말 종가 기준, IPO 기업 중 공모가 대비 성과가 가장 높았던 섹터는 에너지(+119.6%)
- 올해 상장한 종목중 가장 높은 공모가 대비 시가 수익률을 기록한 기업은 키스트론(+196.0%), 바이오비쥬(+153.0%), 나우로보틱스(+150.0%), 인투셀(+118.0%)

2025년 IPO 섹터별 상장일 시가 성과



주: 2025년 2분기 상장 기업 대상. 자료: Kind, 대신증권 Research Center

2025년 공모가 대비 상장일 시가 수익률 상위 종목

상장일	코드	종목명	업종	수정공모가	3월말 종가	공모가 대비 상장일시가(%)	공모가 대비 6월말종가(%)
06월 02일	A475430	키스트론	산업재	3,600	5,990	196.0	66.4
05월 20일	A489460	바이오비쥬	경기관련소비재	9,100	19,550	153.0	114.8
05월 08일	A459510	나우로보틱스	산업재	6,800	20,300	150.0	198.5
05월 23일	A287840	인투셀	건강관리	17,000	37,700	118.0	121.8
06월 30일	A388610	지에프씨생명과학	건강관리	15,300	32,550	93.0	112.7
05월 22일	A483650	달바글로벌	경기관련소비재	66,300	196,900	78.0	197.0
04월 03일	A481070	에이유브랜즈	경기관련소비재	16,000	21,750	75.0	35.9
05월 09일	A136150	원일티엔아이	에너지	13,500	29,650	75.0	119.6
05월 19일	A424870	이문온시아	건강관리	3,600	4,675	56.0	29.9
05월 12일	A376900	로킷헬스케어	건강관리	11,000	16,010	53.0	45.5
04월 04일	A448900	한국피아이엠	경기관련소비재	11,200	15,100	37.0	34.8
06월 11일	A340450	지씨지놈	건강관리	10,500	9,050	36.0	-13.8

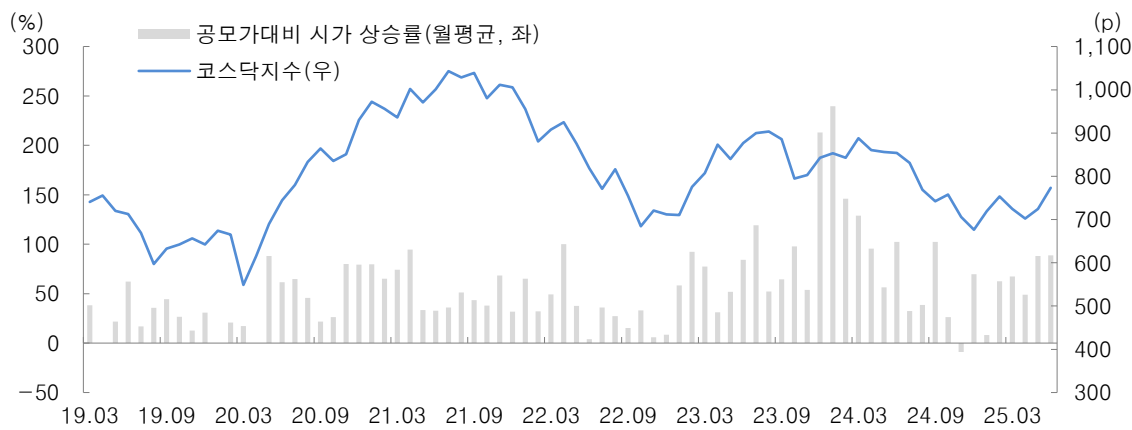
자료: Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 성과 III

공모주 수익률과 연동되는 코스닥 지수

- 2024년 하반기 코스닥 시장이 하락하면서 공모주 수익률도 동반 하락했으나, 2025년 공모주 수익률은 2024년 4분기를 저점으로 다시 반등 중
- 월별 성과는 4월(+49.0%), 5월(+88.0%), 6월(+88.8%)를 기록
- 5월부터 본격적으로 공모주 성과가 높은 수익률을 기록하기 시작하면서 5월 6월 모두 월평균 수익률을 상회
- 올해 1분기부터 반등하기 시작한 공모주 시장은 2분기에 전반적으로 공모주 수익률이 좋았으며, 3분기부터 공모주 규모와 수익률 측면에서 기대해도 괜찮을 것

코스닥 지수와 공모주 월간 수익률(공모가~상장일 시가)



자료: Bloomberg, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

공모주 월별 성과로 본 계절성

	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월
2021년	79.8	64.9	74.0	94.4	33.3	32.6	36.0	51.1	43.5	37.8	101.5	31.6
2022년	65.3	32.1	70.5	100.0	37.8	7.4	82.4	27.3	15.5	33.0	17.0	8.5
2023년	83.1	92.2	101.5	31.0	52.0	96.3	119.2	52.3	64.6	97.6	53.9	213.1
2024년	239.5	146.2	129.0	95.5	56.6	102.3	32.5	38.7	102.5	26.3	-9.0	69.6
2025년	8.0	62.5	67.4	49.0	88.0	88.8						
월평균	90.2	79.6	79.3	74.0	53.5	62.4	57.7	43.0	49.5	44.2	39.8	80.4

주: 월별 성과는 상장일 시가 기준
자료: Kind, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

국내 IPO 성과 IV

2025년 2분기 IPO 종목 성과

- 2025년 2분기 IPO 종목 중 공모가 대비 6월말 증가 수익률 상위 섹터는 산업재, 경기관련소비재, 건강관리(헬스케어), 에너지가 차지
- 2025년 2분기 기준 나우로보틱스(+198.5%), 달바글로벌(+197.0%), 인투셀(+121.8%), 월일티엔아이(+119.6%) 기록

2025년 IPO 종목 중 공모가 대비 성과 상위

상장일	코드	종목명	업종	수정공모가	6월말 증가	공모가 대비 상장일시가(%)	공모가 대비 6월말증가(%)
5/08	A459510	나우로보틱스	산업재	6,800	20,300	150.0	198.5
5/22	A483650	달바글로벌	경기관련소비재	66,300	196,900	78.0	197.0
5/23	A287840	인투셀	건강관리	17,000	37,700	118.0	121.8
5/09	A136150	월일티엔아이	에너지	13,500	29,650	75.0	119.6
5/20	A489460	바이오비쥬	경기관련소비재	9,100	19,550	153.0	114.8
6/30	A388610	지에프씨생명과학	건강관리	15,300	32,550	93.0	112.7
5/09	A476040	오가노이드사이언스	건강관리	21,000	37,450	21.0	78.3
6/02	A475430	키스트론	산업재	3,600	5,990	196.0	66.4

자료: Bloomberg, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

2025년 IPO 종목 중 공모가대비 성과 하위

상장일	코드	종목명	업종	수정공모가	6월말 증가	공모가 대비 상장일시가(%)	공모가 대비 6월말증가(%)
6/10	A474650	링크솔루션	산업재	23,000	16,960	30.0	-26.3
4/28	A081180	썬크	IT	15,000	11,080	35.0	-26.1
6/11	A340450	지씨지눔	건강관리	10,500	9,050	36.0	-13.8
5/19	A424870	이문온시아	건강관리	3,600	4,675	56.0	29.9
4/04	A448900	한국피아이엠	경기관련소비재	11,200	15,100	37.0	34.8
4/03	A481070	에이유브랜즈	경기관련소비재	16,000	21,750	75.0	35.9
5/12	A376900	로킷헬스케어	건강관리	11,000	16,010	53.0	45.5

자료: Bloomberg, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료에 수록된 내용은 당 Research Center가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

(작성자: 박세라)

- 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.