퀀틴전시 플랜

FOMC D-1, 변동성에 대비하는 시장

FICC 리서치부

정해창 / Strategist Jr.
haechang.chung@daishin.com

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] FOMC를 앞두고 리스크 회피 및 차익실현 심리 강화

- 내일 새벽 FOMC 이벤트를 앞두고 시장의 경계 심리 확대. 금리인하 기대와 컨센서스는 견고하지만, 하반기 증시 향방을 결정할 변곡점이 될 이벤트를 앞두고 불확실성을 피하고자 하는 관망심리 유입
- 코스피의 11거래일 연속 상승에 따른 가격 부담 및 차익실현 압력도 이벤트 전 관망 심리를 강화하는 요인으로 작용. 최근 함께 사상최고치 랠리를 이어온 미국, 일본 증시도 일제히 소폭 하락
- 현재 금리 컨센서스는 25bp 인하 전망이 96%로 기정사실화. 점도표와 수정경제전망을 통해 미국의 고용 및 경기 둔화 조짐에 연준이 얼마나 적극적인 대응 의지를 보일 것인지가 FOMC 관전 포인트

[Issue 1] 숨가쁘게 달려온 반도체, 숨고르기에 돌입

- 코스피 상승을 주도해온 반도체 업종에서 여러 악재 요인들이 부각. 대표적으로 반도체 상승랠리를 이끌어온 SK하이닉스(-4.2%)도 코스피와 마찬가지로 11거래일 연속 상승을 멈추고 하락전환
- 첫 번째 요인은 미국 증시의 소매판매 호조로 소비경기 신뢰도 증가, 경기 민감주로 수급이 이동하면서 최근 나스닥의 사상 최고치 랠리를 주도한 반도체 기술주 섹터가 하락한 영향
- 두 번째는 트럼프 대통령이 자동차보다 수익성이 좋은 반도체와 의약품 산업에 자동차(25%)보다 높은 품목 관세를 적용할 수 있다고 발언한 것으로 알려지면서 관련 업종들의 부담요인으로 작용
- 세 번째로 최근 코스피 상승을 주도했던 종목들의 차익실현 압력 증가, 반도체와 함께 금융/지주사 등 약세
- **반도체:** 삼성전자(-1.5%), 리노공업(-4.9%), 이오테크닉스(-2.9%) 등
- **의약품:** SK바이오팜(-3.0%), 유한양행(-2.6%), SK바이오사이언스(-1.8%), 에스티팜(-2.2%) 등
- **금융/지주:** 한국금융지주(-2.5%), 미래에셋증권(-2.9%), 한화(-2.7%), SK(-2.6%) 등

[Issue 2] 중국 관계 개선 기대

- 조현 외교부 장관의 방중에 이어 왕이 중국 외교부장의 방한 가능성 관측, 중국과의 관계 개선 기대에 더해 관광객 증가, 하반기 신작에 따른 실적 기대감이 더해진 호텔/면세점, 게임업종 등 강세

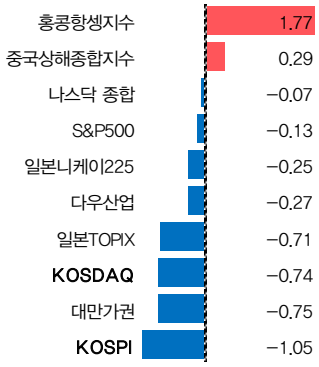
호텔/면세점: GKL(+7.2%), 파라다이스(+6.3%), 현대백화점(+3.9%), 호텔신라(+3.1%) 등

게임: 넷마블(+7.1%), 엔씨소프트(+5.7%), 넥슨게임즈(+2.4%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

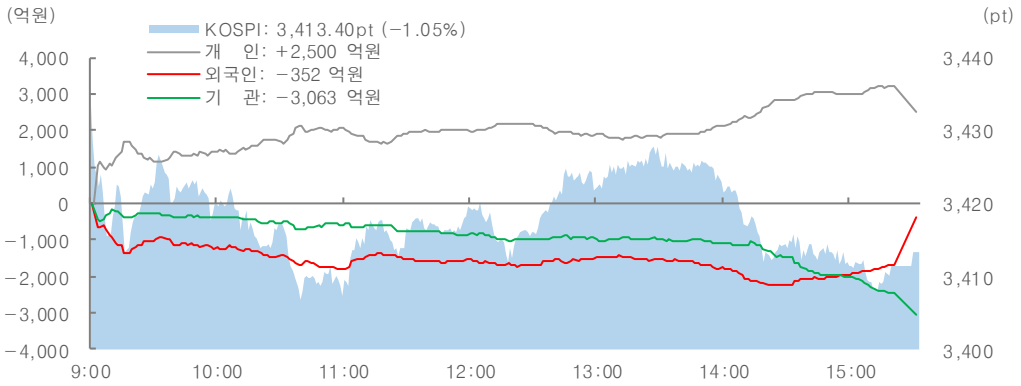
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



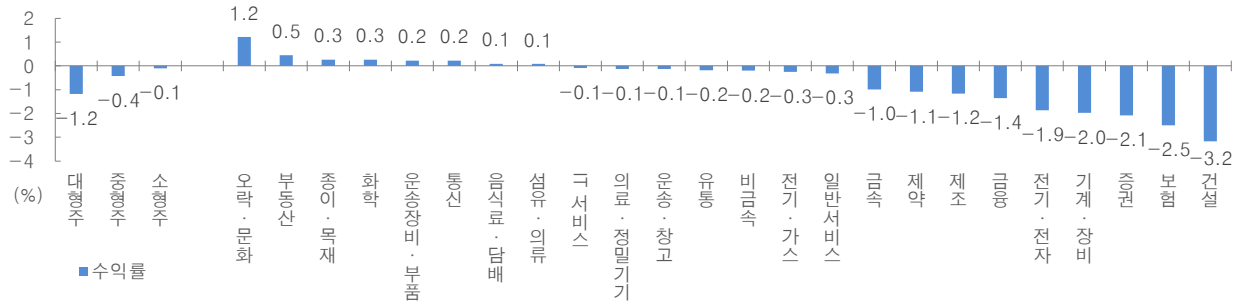
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

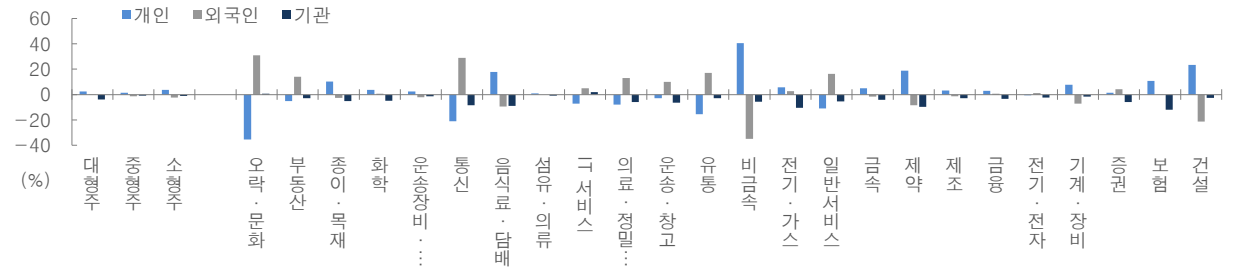


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

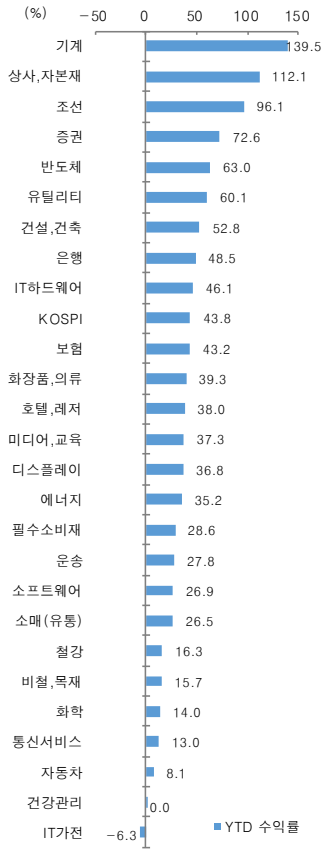


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**3,450**	**5.8**	**6.9**	**17.1**	**34.4**	**33.9**	**43.8**
에너지	4,410	3.8	9.2	6.9	24.1	22.7	35.2
화학	3,941	0.9	-1.3	18.3	9.2	-15.6	14.0
비철,목재	6,328	11.8	16.7	20.6	19.9	44.2	15.7
철강	2,080	-0.5	-5.8	8.4	-4.1	-15.4	16.3
건설,건축	1,570	2.3	3.2	-1.4	37.7	30.7	52.8
기계	7,895	5.7	6.6	15.4	87.5	159.9	139.5
조선	8,596	0.9	8.7	19.1	71.0	146.6	96.1
상사,자본재	3,079	10.9	18.0	9.9	54.6	96.5	112.1
운송	1,869	1.8	2.3	4.2	18.3	29.5	27.8
자동차	9,399	-2.0	0.4	6.3	8.6	3.4	8.1
화장품,의류	5,126	-0.8	-0.2	3.9	26.5	28.5	39.3
호텔,레저	2,303	0.9	1.1	13.5	33.4	23.9	38.0
미디어,교육	738	0.3	1.8	-1.0	22.8	46.4	37.3
소매(유통)	1,912	2.9	3.0	0.6	12.5	10.0	26.5
필수소비재	7,194	3.4	4.9	8.9	28.9	30.9	28.6
건강관리	8,738	0.1	0.4	5.1	-0.6	-2.9	0.0
은행	2,564	7.1	3.4	13.2	48.1	42.1	48.5
증권	2,276	4.4	11.7	16.1	59.5	72.3	72.6
보험	10,303	1.5	12.1	14.3	47.9	36.6	43.2
소프트웨어	7,365	3.1	2.7	8.3	19.9	33.7	26.9
IT하드웨어	1,045	5.6	13.9	41.2	32.6	23.9	46.1
반도체	12,741	14.3	15.5	38.9	52.2	44.2	63.0
IT가전	1,589	2.6	-7.7	19.0	3.6	-27.7	-6.3
디스플레이	795	11.1	9.2	38.2	38.2	19.6	36.8
통신서비스	367	0.4	-4.7	-0.2	7.0	13.0	13.0
유틸리티	1,158	-2.2	-4.4	16.5	45.7	40.2	60.1

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.09.16. / 주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 정해창, 이경민)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.