퀀틴전시 플랜

코스피 4,000 시대의 시작

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 저항 없이 단숨에 4,000선 돌파. 강한 기대와 수급은 강세장을 의미

- 코스피는 사상 최초로 장중 4,000선을 돌파, 외국인을 중심으로 기관의 동시 순매수가 상승을 주도
- 최근 외국인 순매수가 전기전자 대형주와 특정 섹터에 쏠렸던 것과 달리 중소형주, 소외업종(제약, IT 서비스, 오락/문화 등)으로도 외인-기관 동시 매수세 유입
- 코스피가 전대미문의 지수대에 도달했음에도 차익매물 소화 없이 단숨에 4,000p 선에 안착한 것은 이번 랠리의 강한 상승 동력을 시사
- 주식비중을 축소할 때는 아닌 것으로 판단. 다만, 급등에 따른 과열 해소와 단기 변동성 증가가 불가피하기에 급등주 비중확대와 추격매수는 자제. 포트폴리오 리밸런싱과 리스크 관리, 순환매 대응 유효

*(251027) [대신증권 이경민] 25년 연말까지 KOSPI Target 4,100p로 상향조정, 26년에는 어디까지? 참고

[Issue 1] 글로벌 증시 기대: FOMC 통화정책 / APEC 미중 정상회담

- 미국 CPI 물가지수가 예상을 하회하면서 인플레이션 압력 둔화, 연준 통화정책 기대 강화
- 미중 정상회담에 앞서 열린 고위급 회담에서 추가관세 유예와 희토류, 대두 등 주요 교역 이슈에서 예비합의에 도달. 위험자산 시장 투자심리가 전반적으로 개선되며 기술주 강세 시현

반도체: 삼성전자(+3.2%) – 10만원 선 돌파 / SK하이닉스(+4.9%), 원익홀딩스(+11.7%) 등

제약/바이오: 삼성바이오로직스(+2.6%), 알테오젠(+8.4%), 리가켐바이오(+8.6%) 등

희토류/자원: 미중 갈등 완화로 반사수혜 기대 약화, 고려아연(-4.9%), POSCO홀딩스(-1.7%) 등

[Issue 2] 한국 증시 기대: APEC 한미 정상회담 / 생산적 금융 정책

- 트럼프 대통령은 한국과의 무역협상이 마무리에 매우 가까워졌다고 평가, 다소 불확실해 보였던 APEC에서의 한미 관세협상 서명에 대한 기대심리 증가. 한국 일정 중 조선소 방문 기대감 일부 유입

조선: 한화오션(+3.3%), HD현대중공업(+5.1%), HD현대미포(+5.3%), 삼성중공업(+17.3%) 등

- 이재명 대통령, 부동산 시장에 투기성 자금이 주택으로 몰리는 문제를 잠재적 위기이자 시한폭탄으로 지적, 생산적 금융에 대한 예상 이상의 강경 발언으로 주식시장으로의 머니무브 정책 기대 강화

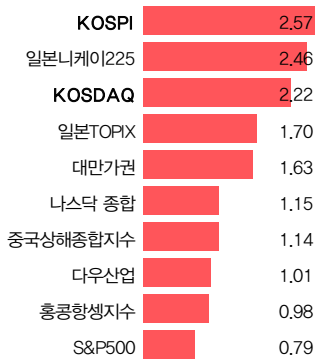
지주: HD현대(+17.0%), 한화(+13.1%), 두산(+9.1%), SK스퀘어(+7.6%) 등

금융/증권: 미래에셋증권(+6.2%), 키움증권(+8.3%) 등 증권업종과 KB금융(+3.7%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

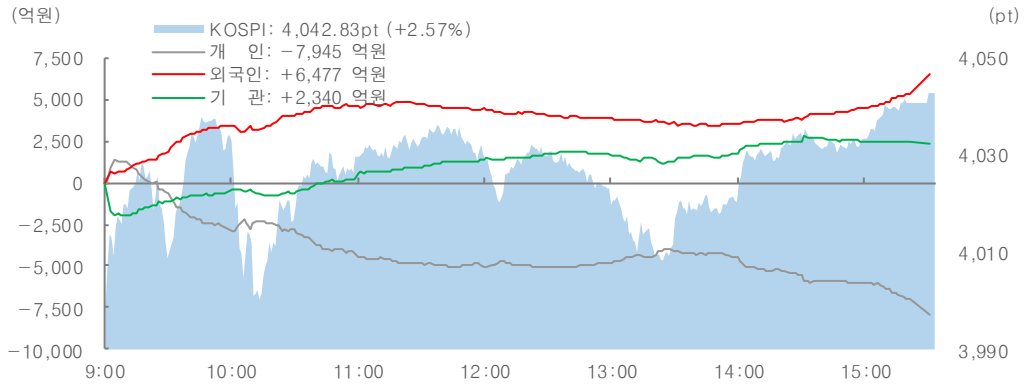
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



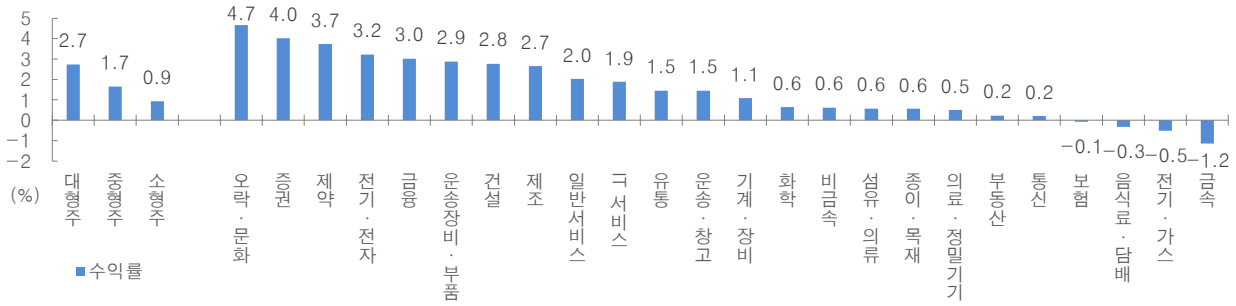
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

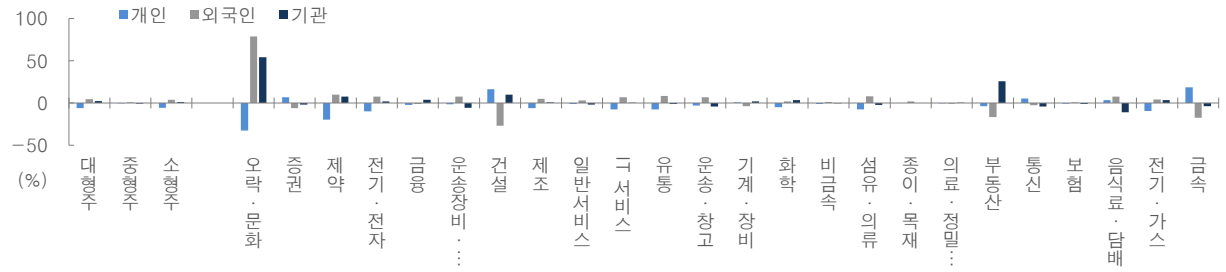


자료: 대신증권 Research Center

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	**3,942**	**5.1**	**13.5**	**23.5**	**56.3**	**52.7**	**64.3**
에너지	4,898	10.4	15.7	11.0	54.6	39.4	50.2
화학	5,088	13.5	29.5	23.0	52.1	8.4	47.2
비철,목재	6,738	−2.7	15.5	17.1	49.9	7.8	23.2
철강	2,304	9.2	13.0	−4.1	23.9	−0.9	28.8
건설,건축	1,565	7.0	5.6	3.0	31.2	43.0	52.3
기계	9,586	9.9	20.3	30.0	137.0	180.9	190.7
조선	9,794	12.8	14.8	36.6	69.8	171.3	123.4
상사,자본재	3,251	6.9	5.2	17.8	59.4	102.7	124.0
운송	1,679	0.4	−2.6	−8.9	14.5	10.9	14.7
자동차	10,352	2.5	9.5	8.9	26.8	17.4	19.0
화장품,의류	4,974	0.5	−2.9	−7.0	22.2	26.6	35.1
호텔,레저	2,172	−0.8	−7.3	−6.3	24.6	25.2	30.2
미디어,교육	720	4.4	0.9	3.2	21.0	29.9	34.0
소매(유통)	1,854	1.3	−5.7	−5.4	8.4	10.9	22.7
필수소비재	6,762	−1.2	−4.9	−1.9	11.6	24.4	20.9
건강관리	9,029	1.2	0.7	−0.8	10.7	−2.3	3.4
은행	2,494	0.6	−0.5	−2.5	37.9	30.4	44.4
증권	2,285	6.6	6.4	8.9	54.9	64.0	73.3
보험	10,102	3.5	0.9	7.8	49.4	36.0	40.4
소프트웨어	7,236	−0.3	0.3	3.6	23.6	27.6	24.7
IT하드웨어	1,177	5.9	10.0	40.7	69.9	51.2	64.6
반도체	16,845	4.1	24.9	62.8	107.1	98.1	115.5
IT가전	2,149	11.0	34.8	37.2	46.7	2.4	26.8
디스플레이	824	−3.4	1.1	37.1	53.5	26.4	41.8
통신서비스	362	−0.4	−1.6	−5.8	2.5	10.4	11.5
유틸리티	1,319	3.1	14.9	10.3	55.5	59.5	82.3

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2025.10.24. / 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.