퀀틴전시 플랜

악재에 민감해진 시장, AI 단기과열 해소 중

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 기대가 과했던 것일까? AI 버블우려와 투자심리 위축

- 백악관 AI 정책보좌관, 미국 정부는 AI 기업에 대한 구제 금융을 제공하지 않을 것이며, 미국에 최소 5개의 선도 AI 모델이 존재하기 때문에 "한 기업이 실패하더라도" 다른 기업이 대체 가능함을 밝힘
- 해당 발언은 OpenAI의 CFO가 AI 투자 조달의 일환으로 정부 조달 필요성을 언급한 것이 발단
- 샘 알트먼 OpenAI CEO는 정부 보증 신청을 한 적이 없다고 선을 그었으나 OpenAI의 재정 적자에 대한 우려가 최근 AI 버블론을 확대. 취약해진 투자심리와 중첩되며 AI 기술주 약세를 주도
- 오전 중 백악관이 엔비디아의 저사양 AI 칩(B30A)의 중국 판매 불허 보도가 타전. 약 10시를 기점으로 나스닥 선물, 아시아증시 일제히 하락전환. 코스피도 하락폭을 키우면서 장중 저점 3,887pt 기록
- **반도체:** SK하이닉스(-2.2%), 삼성전자(-1.3%), 원익IPS(-7.3%), 이오테크닉스(-4.7%) 등
- **데이터센터 인프라:** 원자력, 전력설비, 2차전지, 친환경 발전 등 일제히 하락
  HD현대일렉트릭(-6.5%), 두산에너빌리티(-1.8%), 삼성SDI(-5.0%), 한화솔루션(-4.9%) 등

[Issue 1] Risk-off, 악재성 이슈에 대해 시장 민감도 증가

- 미국 챌린저 보고서 10월 감원발표 규모 15.3만건으로 급등. 고용 및 경기 불확실성 증가
- 정부 셧다운 역대 최장기록을 갈아치우고 있으나 여전히 교착상태를 이어가는 중, 미 교통부와 연방항공청의 40개 주요공항 항공편 운항 축소명령 등 불확실성 요인들이 확대
- 중국 10월 수출 YoY -1.1% 감소, 24년 3월 이후 첫 역성장, 수입 YoY +1.0%로 예상치(+3.2%) 하회
- 외국인 매도와 함께 원화 약세. 달러-원 환율 1,456원대로 상승. 국고채 3년물 금리도 한때 3.9%로 상승하는 등 불안 요인들이 복합적으로 작용하며 국내증시 투자심리를 약화

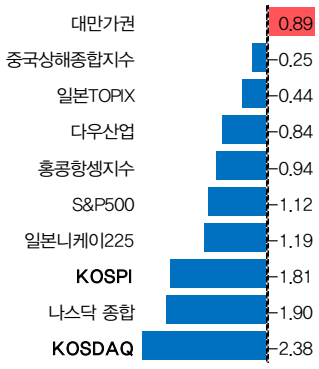
[Issue 2] 약세장에서 견고한 업종/종목, 3분기 실적시즌 주시

- **화장품:** 아모레퍼시픽(+6.7%)의 3분기 호실적을 반영, 코스메카코리아(+13.4%) 등 동반 상승
- **소매/유통:** 전일 현대백화점(+3.5%)에 이어 GS리테일(+9.0%) 등 호실적 반영
- **카카오(+3.5%):** 3분기 역대 분기 최대 실적을 기록, 카카오톡 개편 이후 체류시간 증가
- **조선:** 미중 긴장과 MASGA 기대, 핵잠수함 관련 대통령실 발언 등 이슈 반영
  한화오션(+3.1%), 삼성중공업(+0.6%), HD현대중공업(-0.8%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

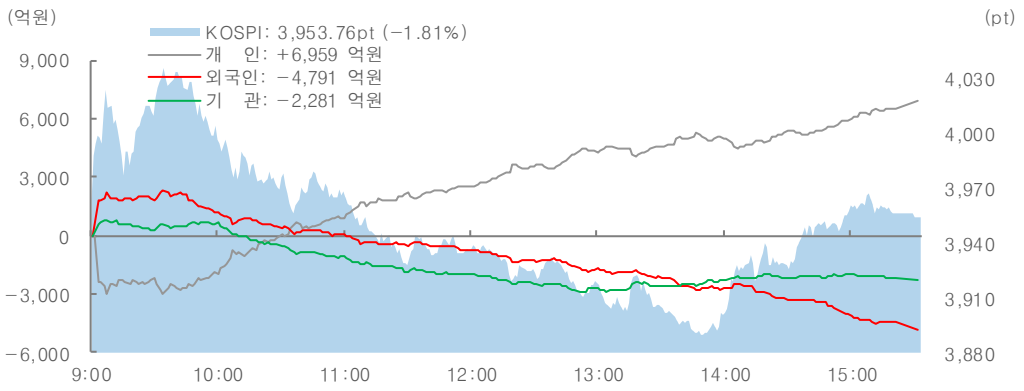
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



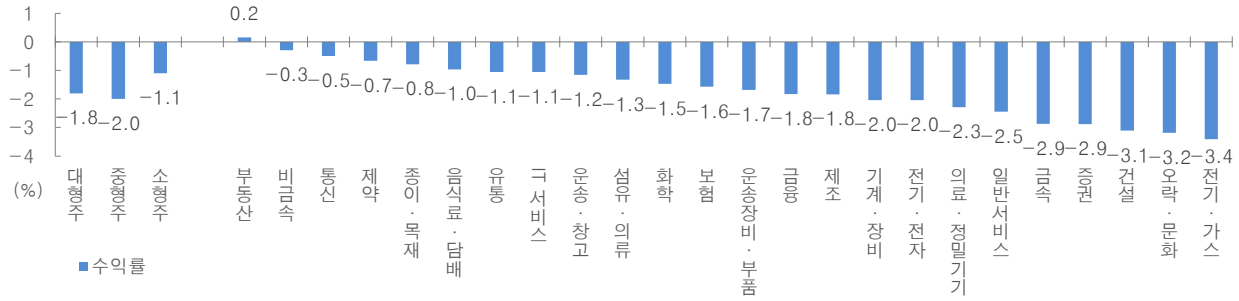
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

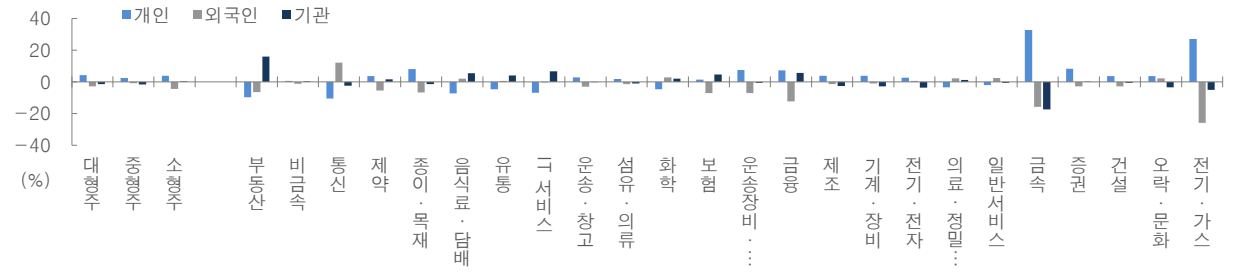


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

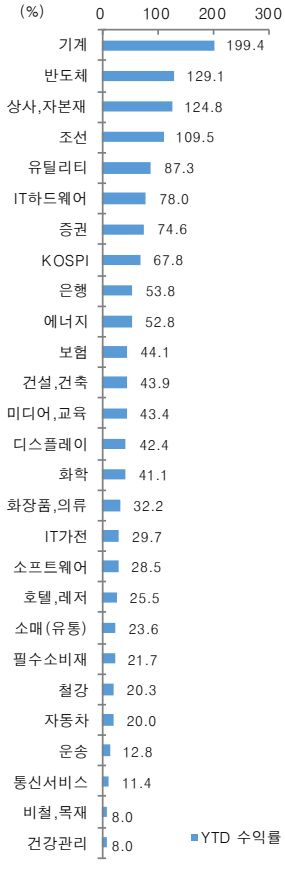


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,026**	**−1.5**	**13.5**	**25.9**	**57.3**	**57.1**	**67.8**
에너지	4,984	−1.6	15.0	21.2	54.6	46.5	52.8
화학	4,879	−2.9	25.5	20.2	49.9	9.2	41.1
비철,목재	5,906	−6.7	1.6	10.5	24.4	−10.3	8.0
철강	2,153	−4.7	7.8	−0.6	16.5	−3.0	20.3
건설,건축	1,478	−4.9	1.7	−6.2	21.6	34.4	43.9
기계	9,872	−4.5	23.7	28.7	130.8	184.3	199.4
조선	9,182	−11.7	5.3	16.2	51.7	163.5	109.5
상사,자본재	3,263	−3.1	2.9	20.2	54.9	104.0	124.8
운송	1,651	−4.2	−1.5	−9.1	14.8	10.4	12.8
자동차	10,433	−1.3	10.6	13.6	27.0	21.7	20.0
화장품,의류	4,866	−2.6	−5.9	−10.0	14.7	25.5	32.2
호텔,레저	2,094	−1.8	−7.5	−8.9	16.9	15.5	25.5
미디어,교육	771	−1.1	11.0	12.1	16.1	37.0	43.4
소매(유통)	1,868	1.2	−1.7	−4.0	5.8	12.8	23.6
필수소비재	6,810	1.1	−2.3	−4.6	10.0	22.1	21.7
건강관리	9,435	1.9	7.4	7.6	13.2	4.0	8.0
은행	2,655	6.5	5.4	6.9	39.3	38.9	53.8
증권	2,302	−1.3	8.0	13.6	45.7	64.3	74.6
보험	10,368	5.3	3.3	14.4	47.6	35.9	44.1
소프트웨어	7,460	0.2	1.3	6.9	25.8	30.5	28.5
IT하드웨어	1,273	3.8	21.6	42.0	84.1	71.3	78.0
반도체	17,905	−1.2	24.9	70.5	121.7	109.6	129.1
IT가전	2,198	−1.1	32.5	32.6	56.2	10.1	29.7
디스플레이	827	−0.6	−4.1	22.2	52.3	28.4	42.4
통신서비스	361	1.4	−1.9	−5.1	0.4	9.6	11.4
유틸리티	1,355	3.9	21.7	7.1	56.2	64.2	87.3

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.11.06. / 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.