퀀틴전시 플랜

AI 발 버블 우려 진정, 금요일 장중 하락폭 회복

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] AI 버블우려 진정, 반도체 투자심리 개선

- 지난주 하락을 주도했던 AI 버블 우려 진정. 지난 금요일 미국증시는 엔비디아 등 AI 대표주가 저가매수 유입되며 반등. 코스피에서도 삼성전자와 SK하이닉스를 중심으로 반도체 업종이 반등 주도
- 로이터는 삼성전자의 서버용 메모리반도체 가격이 9월 대비 30~60% 인상되었다고 보도. 삼성전자의 국내 투자와 평택 P5 공장 건설 재개 소식 또한 반도체 장비주에 호재로 작용
- 19일 엔비디아 실적발표를 앞둔 기대감 유효, AI 기술주의 반등은 밸류에이션 부담과 거품 논란은 남아있지만 추가로 드러나는 악재가 없다면 여전히 AI 투자심리가 유효함을 확인
- 중장기적 관점에서 AI의 확장 시나리오 또한 유효하며 최근의 주가 조정은 기대를 선반영한 투자심리와 현실(자본조달 부담, 승자독식구조 등) 사이에서의 속도조절 과정으로 판단
- **반도체:** SK하이닉스(+8.2%), 삼성전자(+3.5%), 이수페타시스(+18.4%), 테스(+11.8%) 등

[Issue 1] 아시아 강세 전망과 냉각되는 중-일 관계

- 골드만삭스는 10년 장기수익률 예측 보고서에서 아시아지역 강세를 전망. 특히 한국과 대만의 EPS 증가 추세를 향후 10년간 연평균 10%로 인도에 이은 2위 지역으로 전망
- 한편, 중-일 관계가 일본 다카이치 총리의 대만 발언 이후 급속도로 냉각. 특히 중국이 국민들에게 일본 방문 자제 권고를 내리면서 경제적 피해로 이어질 우려 확대
- 중국, 일본 증시 하락에도 코스피는 아웃퍼폼. 달러원 환율은 엔화와 위안화 약세와 달러 수요에 장중 1,460원선까지 상승했지만 외국인 순매수 유지. 여행, 카지노 업종 등은 반사수혜 기대감도 반영
- **호텔/관광:** 서부T&D(+18.3%), 롯데관광개발(+12.6%), 호텔신라(+4.9%), GKL(+3.9%) 등

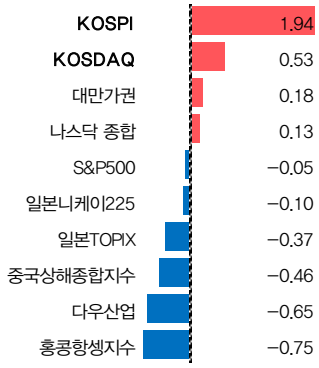
[Issue 2] 실적시즌 희비가 엇갈린 음식료 & 보험

- **음식료:** 라면주들 판가 인상과 글로벌 판매실적 호조 등 3분기 실적 호조
  농심(+9.4%), 삼양식품(+4.9%), 풀무원(+5.8%), 에스앤디(+4.3%) 등
- **보험:** 장기/자동차보험 손해율 상승으로 이익 악화. 천안 이랜드 물류센터 화재 보험금 부담 우려 등
  DB손해보험(-4.8%), 삼성화재(-3.6%), 한화손해보험(-4.4%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

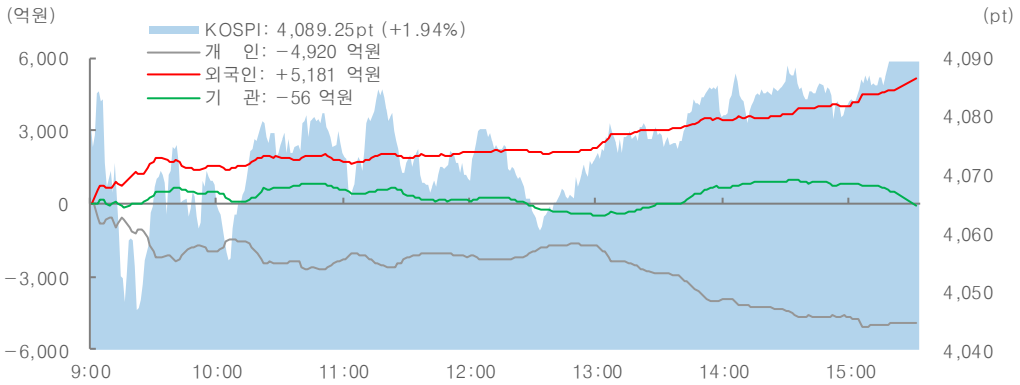
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



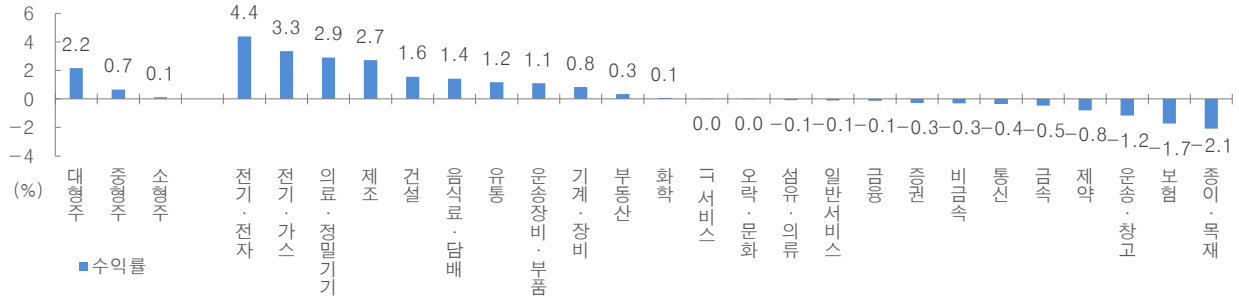
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

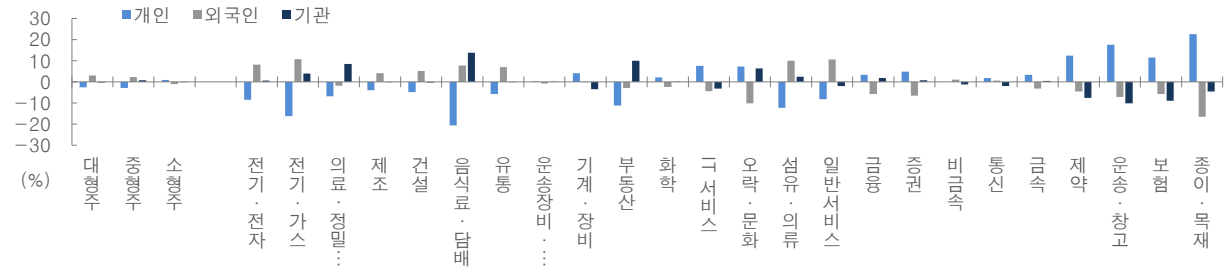


자료: 대신증권 Research Center

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	**4,012**	**1.5**	**12.6**	**24.4**	**51.9**	**65.9**	**67.2**
에너지	5,114	6.0	19.8	26.6	50.1	62.3	56.8
화학	5,056	5.8	23.7	26.6	55.9	28.4	46.2
비철,목재	6,420	8.0	−15.2	18.4	29.2	13.7	17.4
철강	2,212	4.8	9.6	0.2	20.5	4.8	23.7
건설,건축	1,470	2.2	0.2	−3.4	16.1	41.3	43.1
기계	9,511	0.3	13.7	28.4	107.0	167.0	188.5
조선	9,536	3.8	13.9	20.6	54.3	141.7	117.5
상사,자본재	3,264	2.9	10.8	25.0	48.1	104.4	124.9
운송	1,636	0.4	−0.6	−10.5	−4.1	11.5	11.8
자동차	10,758	4.6	14.1	14.9	27.3	27.6	23.7
화장품,의류	4,886	0.5	−1.8	−4.9	6.6	35.3	32.8
호텔,레저	2,067	−0.3	−3.3	−9.3	11.7	20.7	23.8
미디어,교육	746	0.1	7.0	2.9	9.8	37.4	38.8
소매(유통)	1,995	6.3	8.6	7.4	12.7	28.9	32.0
필수소비재	6,939	3.0	0.6	1.2	11.7	24.4	24.0
건강관리	9,994	6.9	15.6	14.8	26.1	21.8	14.4
은행	2,706	3.8	12.5	9.1	39.9	45.9	56.7
증권	2,342	4.8	13.6	15.0	44.1	74.8	77.6
보험	10,261	0.5	1.4	11.7	45.2	43.6	42.6
소프트웨어	7,376	−0.4	0.4	2.9	25.7	33.5	27.1
IT하드웨어	1,236	1.1	18.5	34.8	65.3	87.1	72.9
반도체	17,288	−1.8	16.5	56.8	99.7	131.6	121.2
IT가전	2,164	2.1	26.2	25.8	54.6	11.5	27.6
디스플레이	780	−1.6	−6.8	7.2	36.0	25.4	34.2
통신서비스	365	1.7	2.6	−5.1	3.9	15.3	12.6
유틸리티	1,383	5.7	19.1	14.2	59.6	67.3	91.1

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2025.11.14. / 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.