퀀틴전시 플랜

빅 이벤트 앞두고, 자신감이 부족한 AI

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 엔비디아 실적과 FOMC 회의록 대기중. Risk-off 심리 우세

- 내일(20일) 새벽 10월 엔비디아 실적과 FOMC 회의록 발표 예정
- 엔비디아 실적에 선반영된 기대감으로 높은 컨센서스가 형성되어 있는 상황. 최근 AI 투자심리가 위축되면서, 호실적에도 불구하고 빅테크의 데이터센터 투자비용 부담이 부각될 수 있다는 비관론이 제기
- FOMC 회의록에서는 12월 금리 전망에 대한 연준 위원들의 의견 충돌이 확인될 것으로 예상
- 11월 조정의 주요 원인, AI 버블 우려와 통화정책 불확실성의 확인을 앞두고 경계심리가 강화

[Issue 1] 구글 CEO의 AI 투자심리 견제, 증시 과열이 불편한 이유

- 순다르 피차이 구글 CEO는 현재 AI 투자 열풍이 닷컴버블 당시의 '비이성적 과열'을 상기시키며, 버블 붕괴 시 구글을 포함한 모든 회사가 영향에서 자유롭지 않다고 언급
- 구글의 상황과 의중을 고려할 필요, AI 경쟁 기업들은 지분 투자를 통해 현금을 조달하는 상황
- 앤트로픽(Claude)은 엔비디아, MS로부터 추가투자 유치, OpenAI는 2027년 IPO 추진 전망. 이는 샘 알트만 OpenAI CEO가 대외활동과 화려한 파트너십 발표를 통해 주식시장 기대감을 높이는 이유
- 반면 구글은 경쟁기업 중 현금창출 능력이 가장 우수하고 채권 발행으로도 저금리의 자금조달 가능. 버블 우려를 강조하고 AI 투자 기대를 낮추는 것은 경쟁 기업을 견제하려는 의도일 가능성
- **반도체&전력기기**: AI 데이터센터 설비투자 기대감 약화
  반도체: 삼성전자(-1.3%), SK하이닉스(-1.4%), 테크윙(-5.1%) 등
  원자력/전력기기: 한국전력(-4.6%), 효성중공업(-2.8%), 대한전선(-2.8%) 등

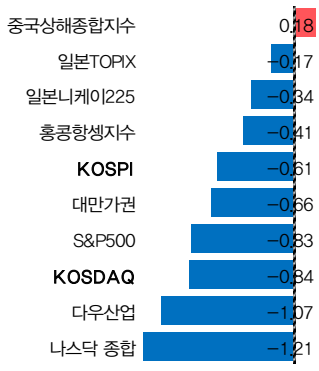
[Issue 2] 주요테마: 로봇, 중-일 갈등, 방위산업

- **로봇/자율주행:** 엔비디아, 삼성전자와 AI 휴머노이드 개발 진행 / 테슬라, 애리조나주 로보택시 승인
  레인보우로보틱스(+2.3%), 하이젠알앤엠(+4.1%), HL만도(+8.5%), 현대오토에버(+2.9%) 등
- 중일갈등 지속, 중국의 일본 여행 자제 권고로 인한 반사수혜 테마주 강세
  여행/항공: 참좋은여행(+10.1%), 노랑풍선(+5.3%), 진에어(+2.7%) 등
  K-뷰티: 에이피알(+4.4%), 아모레퍼시픽홀딩스(+9.7%), 실리콘투(+3.6%), LG생활건강(+1.8%) 등
- **조선/방산:** UAE 회담이후 차익실현, HD현대중공업(-4.8%), 한화오션(-3.8%), 한국항공우주(-5.1%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

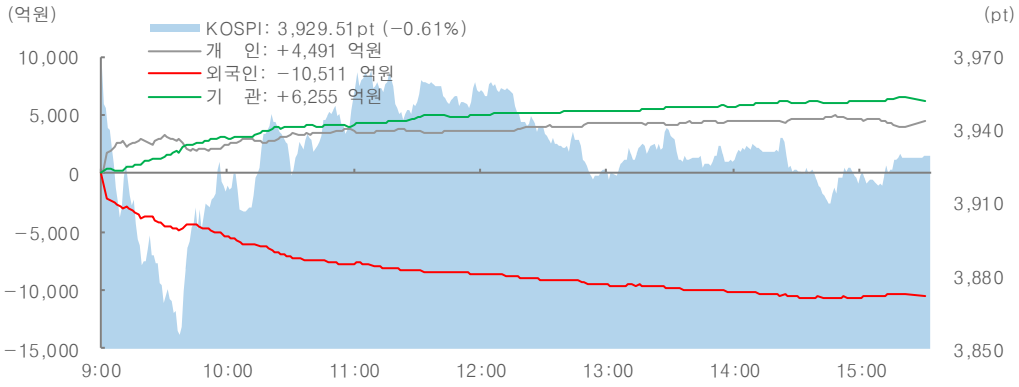
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



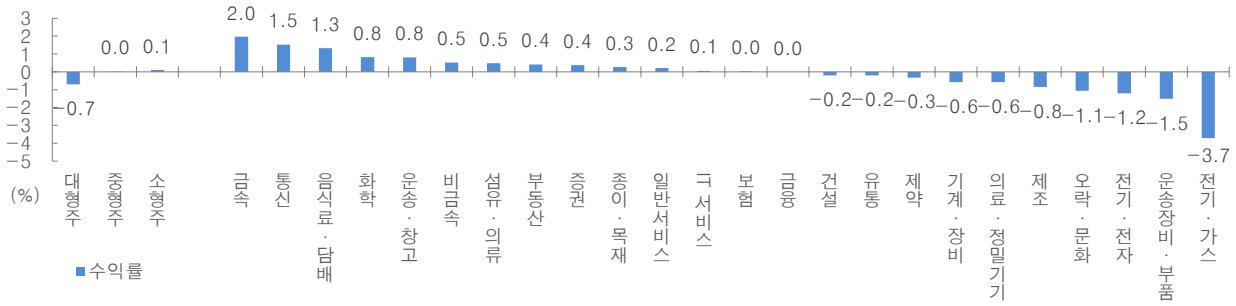
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

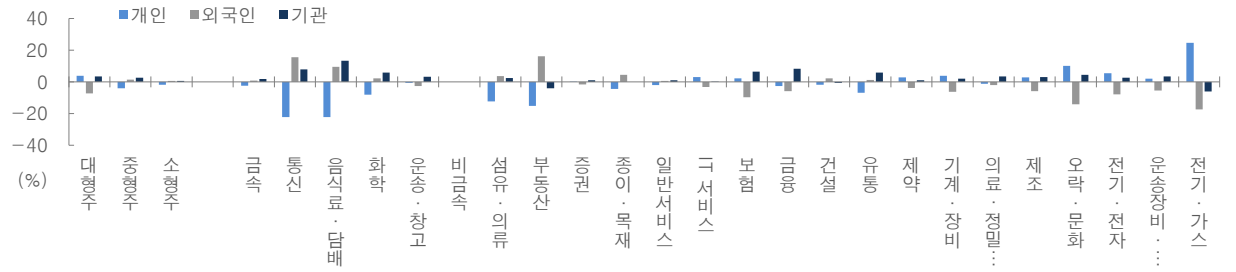


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

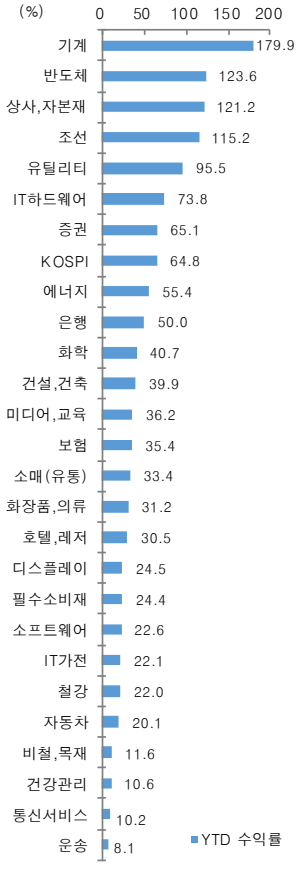


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**3,954**	**-3.7**	**5.5**	**24.4**	**50.5**	**60.1**	**64.8**
에너지	5,069	-1.6	14.3	27.7	50.1	59.5	55.4
화학	4,864	-1.7	8.5	24.2	54.6	25.3	40.7
비철,목재	6,105	0.8	-11.9	15.5	25.2	9.2	11.6
철강	2,182	1.7	3.3	0.8	20.9	8.5	22.0
건설,건축	1,437	-1.6	-1.8	-5.1	14.2	35.3	39.9
기계	9,228	-5.4	5.8	27.6	93.4	165.9	179.9
조선	9,433	2.1	8.7	18.7	52.3	139.5	115.2
상사,자본재	3,211	-4.2	5.6	24.0	44.3	101.3	121.2
운송	1,581	-4.1	-5.4	-14.8	-7.5	5.7	8.1
자동차	10,447	-2.4	3.4	12.8	25.2	18.2	20.1
화장품,의류	4,826	1.2	-2.5	-5.4	6.2	31.7	31.2
호텔,레저	2,177	5.6	-0.6	-4.2	16.4	26.0	30.5
미디어,교육	732	1.3	6.1	1.3	7.7	28.9	36.2
소매(유통)	2,016	4.3	10.1	9.5	13.3	29.1	33.4
필수소비재	6,958	2.9	1.7	2.2	8.3	25.3	24.4
건강관리	9,665	3.6	8.3	11.7	22.2	18.3	10.6
은행	2,590	-3.1	4.4	8.1	33.6	39.9	50.0
증권	2,177	-5.5	1.6	8.8	34.5	60.6	65.1
보험	9,741	-7.6	-0.2	6.2	39.1	26.3	35.4
소프트웨어	7,119	-5.9	-2.0	-0.9	22.2	25.7	22.6
IT하드웨어	1,243	-3.8	11.9	39.4	73.0	84.4	73.8
반도체	17,473	-6.5	8.0	62.6	103.5	114.6	123.6
IT가전	2,070	-5.6	6.9	23.2	55.5	11.1	22.1
디스플레이	723	-9.2	-15.2	-0.5	27.6	14.7	24.5
통신서비스	357	-1.9	-1.6	-7.1	1.2	12.9	10.2
유틸리티	1,414	-1.4	10.5	15.5	55.0	68.4	95.5

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.11.18. / 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.