퀀틴전시 플랜

불안하게 출발하는 11 월의 마지막

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 금리인하 기대 재개에도 여전히 약한 투자심리

- 주말 사이 주요 연은 총재들의 비둘기파적 발언으로 12월 금리인하 컨센서스가 70%대로 반등
- 완화적 발언을 한 인사가 연준내 입지가 높은 필립 제퍼슨 부의장과 존 윌리엄스 뉴욕연은 총재라는 점에서 의미부여 가능
- 금요일 미국증시 반등에도 여전히 취약한 투자심리, 코스피는 초반 상승폭을 반납한 뒤 하락전환
- 오후 장에서 외국인 순매도전환, 원화 약세로 달러-원 환율 1,470원대 후반까지 재반등. MSCI 리밸런싱 영향 등 장 막판 수급 변동성 확대
- 미국 추수감사절 연휴를 앞두고 글로벌 금융시장 거래량이 감소할 수 있는 상황에서 월말 결제수요와 단기 유동성 부담 지속. 지급준비금 수급 탄력성(RDE), 레포 실행 증가 등 유동성 지표 확인
- 25일 저녁 미국 9월 PPI 물가와 소매판매 발표예정. 경기 상황에 따른 통화정책 컨센서스 변동 확인

[Issue 1] 미국과 우크라이나, '정제된 평화 프레임워크' 도출

- 제네바에서 열린 미-우크라이나 회담에서 양측은 공동 성명을 통해 "건설적이고 생산적인" 논의를 통해 전쟁 종식을 위한 구체적인 단계에 합의한 것으로 발표
- 미국 측은 다가오는 목요일(미국 추수감사절, 11월 27일)을 휴전 협정의 잠정적 시한으로 설정, 이번 주 젤렌스키의 미국 방문 예정 등 지정학적 리스크 해소의 분수령이 될 수 있다는 기대감 유입

우크라이나 재건: 두산밥캣(+5.5%), HD현대건설기계(+5.6%), 전진건설로봇(+2.0%) 등

방산: 현대로템(-4.3%), 한화시스템(-2.5%), LIG넥스원(-2.0%), 한화오션(-0.8%) 등

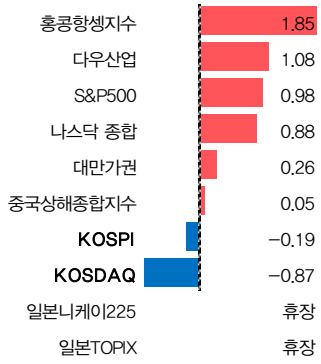
[Issue 2] 반도체: 엔비디아 GPU 중국수출 가능성 / 제약: 삼성바이오로직스 분할 등

- **반도체:** 트럼프 행정부는 엔비디아 H200 AI 칩의 중국 판매 승인 여부를 검토 중
  삼성전자(+2.0%), 하나마이크론(+3.5%), ISC(+9.8%) 등
- **제약/바이오:** 삼성바이오로직스, 삼성에피스홀딩스의 분할 이후 차익실현 등
  삼성바이오로직스(-0.5%), 삼성에피스홀딩스(-28.2%), 에이비엘바이오(-3.2%) 등
  펩트론(-15.2%), 일라이릴리와의 계약 기대심리 변화에 따른 변동성 확대

퀀틴전시 플랜 자료는?

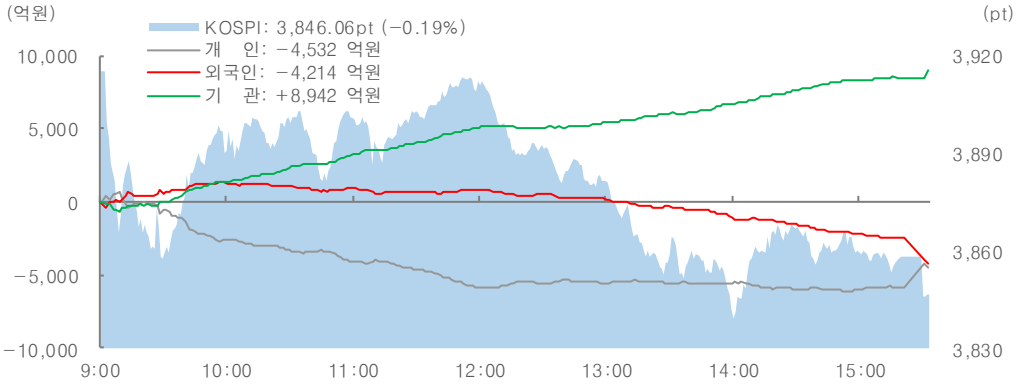
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



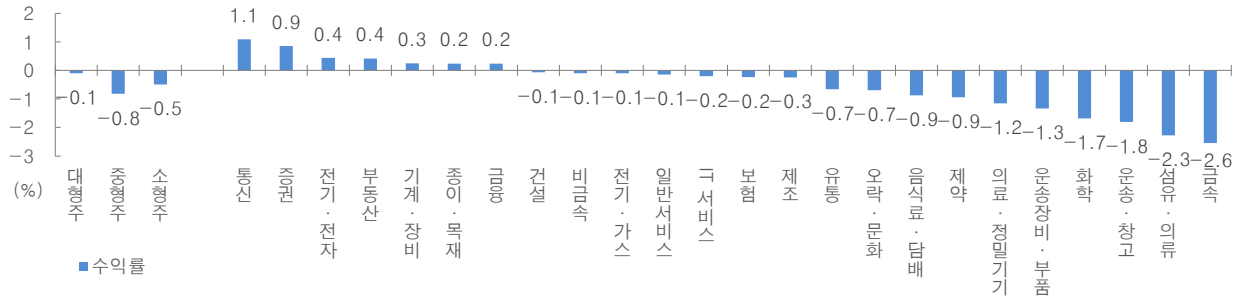
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

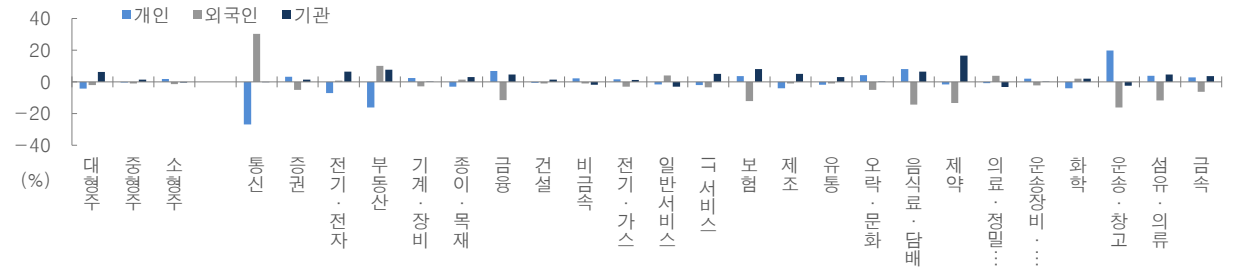


자료: 대신증권 Research Center

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	**3,853**	**−4.0**	**0.8**	**22.7**	**46.8**	**55.3**	**60.6**
에너지	4,913	−3.9	6.8	26.0	45.6	43.9	50.7
화학	4,640	−8.2	2.1	16.7	51.4	19.0	34.2
비철,목재	6,287	−2.1	−8.5	20.0	31.1	16.7	15.0
철강	2,166	−2.1	2.1	0.0	22.8	3.9	21.1
건설,건축	1,432	−2.6	−3.6	−4.7	10.6	34.8	39.4
기계	8,851	−6.9	−0.6	27.4	75.0	158.9	168.5
조선	9,110	−4.5	−2.4	15.8	46.7	128.5	107.8
상사,자본재	3,095	−5.2	−0.8	23.0	36.7	99.1	113.2
운송	1,608	−1.7	−3.1	−11.2	−2.8	5.2	9.9
자동차	10,437	−3.0	−0.1	10.5	27.9	18.5	20.0
화장품,의류	5,094	4.3	3.1	−1.4	13.0	42.1	38.4
호텔,레저	2,280	10.3	3.6	0.9	22.0	28.5	36.6
미디어,교육	732	−1.9	3.2	−0.8	6.9	27.8	36.2
소매(유통)	2,059	3.2	12.2	12.0	13.2	31.2	36.3
필수소비재	7,072	1.9	3.7	2.9	12.6	26.9	26.4
건강관리	9,686	−3.1	6.4	13.2	18.0	18.1	10.9
은행	2,587	−4.4	2.2	7.5	30.5	34.3	49.8
증권	2,153	−8.1	−6.2	7.7	30.7	58.7	63.3
보험	9,697	−5.5	−3.0	3.0	34.5	26.7	34.8
소프트웨어	7,282	−1.3	−1.6	2.5	25.8	28.0	25.4
IT하드웨어	1,265	2.3	11.7	46.2	78.8	85.6	76.8
반도체	16,538	−4.3	1.4	57.2	96.6	104.7	111.6
IT가전	1,993	−7.9	1.1	21.1	54.5	4.5	17.6
디스플레이	728	−6.6	−13.2	4.3	32.5	17.1	25.4
통신서비스	364	−0.5	−0.2	−4.8	3.5	10.3	12.1
유틸리티	1,388	0.4	5.3	15.8	47.8	62.6	91.9

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2025.11.21. / 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.