# 퀀틴전시 플랜

## 통화정책 기대, 연준 UP – 한국은행 DOWN

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

### [Key Point] 뉴욕증시 투자심리 회복. 유동성 불확실성 정점 통과?

- 연방준비제도(Fed)의 완화적인 정책 기대감을 반영하면서 위험자산 선호심리 강화. 연준의 11월 베이지북에서 경제활동 둔화 신호가 관측되면서, 선물시장의 12월 기준금리 인하 가능성은 85%까지 상승
- WSJ는 연준의 스탠딩 레포 제도가 며칠동안 단기자금 시장의 시험대에 오를 것으로 평가. 11월 25, 26일 레포 창구에서 246억 달러가 집행되었고 아직 시장에서 스트레스 신호는 관측되지 않는 상황
- 오늘 밤은 미국 추수감사절로 미국 증권/채권시장 휴장. 28일은 단축운영 예정. 월말 단기 유동성에 대한 불확실성은 주말 정점 통과 예상

### [Issue 1] 한국은행의 매파적 금통위, 금리인하 종료 우려

- 한국은행은 금리 2.5% 동결과 함께 추가 금리인하에 대해 의결문의 '인하 기조'표현을 '가능성'으로 조정. 경제전망에서는 올해와 내년 성장률을 0.9%, 1.6%에서 1.0%, 1.8%로 상향
- 금리 인하 종료 가능성 시사까지도 해석 가능한 매파적 스탠스에 코스피는 상승 폭을 축소, 달러/원 환율은 한때 1,461원까지 하락 반전
- 한국은행의 결정은 단기적으로 성장 촉진 기대를 낮출 수 있으나, 한국 경제의 장기적 펀더멘탈과 기업 이익 성장이 견조하다면 환율 안정과 외국인 수급에 우호적으로 작용할 수 있음
- 비슷한 시각, BOJ 노구치 위원의 금리 인상 주장 또한 글로벌 통화 시장에 매파적으로 반영

### [Issue 2] 미국 AI 기술주 반등 / 종목장세: 로봇, NAVER, 고려아연 등

- 전일 미국 뉴욕증시의 AI 관련 기술주 랠리 반영. 특히 구글과의 경쟁 우려로 하락했던 엔비디아 진영의 반도체 기업 주가 반등. SK하이닉스가 KOSPI 상승 중 18.2pt 기여

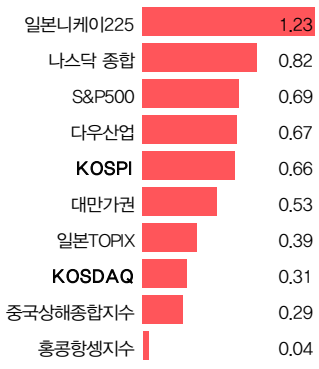
  **반도체:** SK하이닉스(+3.8%), 삼성전자(+0.6%), DB하이텍(+2.9%) 등

  **전력기기:** 효성중공업(+2.5%), LS ELECTRIC(+4.1%), 산일전기(+3.9%) 등
- **로봇:** 삼현(+30.0%) 글로벌 빅테크향 수주 전망, 하이젠알앤엠(+9.8%), 레인보우로보틱스(+2.8%) 등
- **NAVER(–4.6%):** 두나무와의 합병비율 및 10조원 규모 투자 발표. 이벤트 이후 차익매물 출회
- **고려아연(+14.6%), 영풍(+12.5%):** 미국 이그니오 인수를 둘러싼 법적 분쟁으로 경영갈등 재점화

**퀀틴전시 플랜 자료는?**

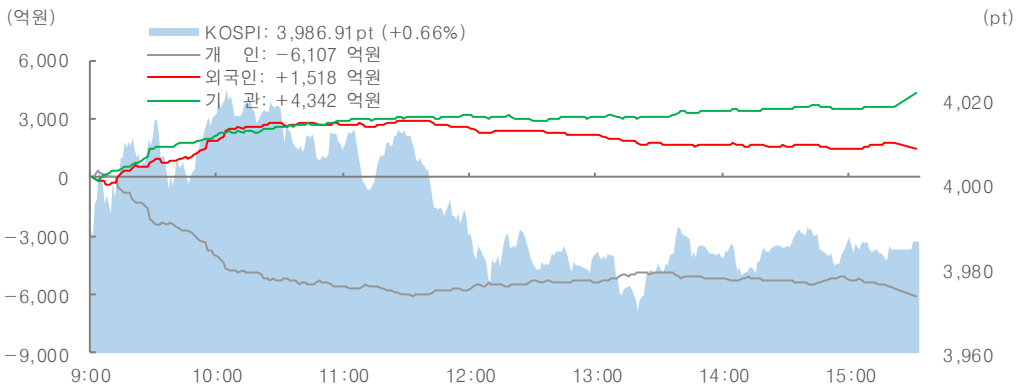
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

**글로벌 증시 수익률 (%)**



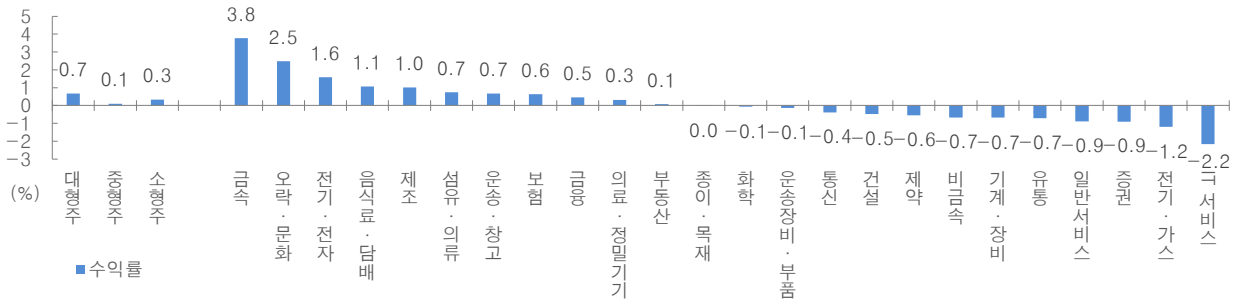

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

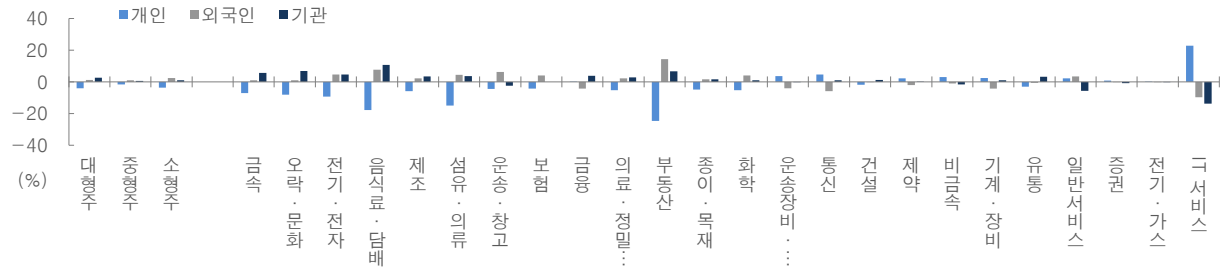



자료: 대신증권 Research Center

## 업종별 수익률




## 업종별 순매수 상대강도

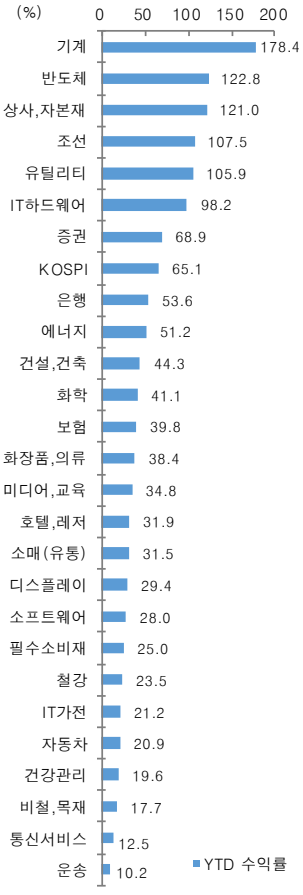



자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

## KOSPI, 업종별 수익률 추이

| 주요 지수 | 전일종가 (p) | 1W | 1M | 3M | 6M | 12M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **KOSPI** | **3,961** | **0.8** | **0.5** | **24.6** | **49.8** | **57.2** | **65.1** |
| 에너지 | 4,929 | −2.3 | 0.7 | 25.0 | 51.9 | 43.4 | 51.2 |
| 화학 | 4,877 | 1.0 | −4.2 | 22.8 | 59.5 | 21.1 | 41.1 |
| 비철,목재 | 6,438 | 1.1 | −4.5 | 21.7 | 35.5 | 21.0 | 17.7 |
| 철강 | 2,210 | 1.0 | −4.1 | 3.0 | 24.2 | 6.1 | 23.5 |
| 건설,건축 | 1,483 | 2.9 | −5.2 | −1.5 | 8.2 | 35.3 | 44.3 |
| 기계 | 9,180 | 0.6 | −4.2 | 25.6 | 72.8 | 169.1 | 178.4 |
| 조선 | 9,095 | −1.3 | −7.1 | 15.7 | 44.1 | 120.6 | 107.5 |
| 상사,자본재 | 3,208 | 1.1 | −1.3 | 22.3 | 38.8 | 111.2 | 121.0 |
| 운송 | 1,612 | 0.9 | −4.0 | −9.9 | −5.7 | 3.7 | 10.2 |
| 자동차 | 10,513 | 0.1 | 1.6 | 11.7 | 32.2 | 18.1 | 20.9 |
| 화장품,의류 | 5,092 | 3.2 | 2.4 | −3.1 | 8.8 | 39.1 | 38.4 |
| 호텔,레저 | 2,201 | 2.0 | 1.3 | −4.3 | 16.0 | 21.2 | 31.9 |
| 미디어,교육 | 724 | 0.0 | 0.5 | −3.2 | 2.9 | 26.0 | 34.8 |
| 소매(유통) | 1,987 | −1.6 | 7.2 | 8.2 | 6.1 | 24.6 | 31.5 |
| 필수소비재 | 6,995 | −0.9 | 3.5 | −0.1 | 9.4 | 23.4 | 25.0 |
| 건강관리 | 10,447 | 8.5 | 15.7 | 20.7 | 30.1 | 27.3 | 19.6 |
| 은행 | 2,652 | 1.7 | 6.3 | 11.8 | 29.3 | 38.5 | 53.6 |
| 증권 | 2,227 | 1.8 | −2.5 | 10.1 | 35.1 | 66.4 | 68.9 |
| 보험 | 10,054 | 3.0 | −0.5 | 7.4 | 31.4 | 32.7 | 39.8 |
| 소프트웨어 | 7,431 | 4.7 | 2.7 | 3.6 | 26.8 | 26.9 | 28.0 |
| IT하드웨어 | 1,417 | 10.4 | 20.4 | 57.5 | 99.7 | 101.6 | 98.2 |
| 반도체 | 17,411 | 1.0 | 3.4 | 62.7 | 108.8 | 107.7 | 122.8 |
| IT가전 | 2,055 | 0.5 | −4.4 | 22.9 | 58.4 | 4.4 | 21.2 |
| 디스플레이 | 752 | 2.0 | −8.8 | 5.0 | 38.6 | 20.8 | 29.4 |
| 통신서비스 | 365 | 0.5 | 0.8 | −4.4 | 3.6 | 6.4 | 12.5 |
| 유틸리티 | 1,490 | 8.8 | 12.9 | 28.3 | 47.5 | 69.4 | 105.9 |

## KOSPI, 업종별 YTD 수익률




기준일: 2025.11.26. / 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.