퀀틴전시 플랜

'코스피 5,000'에서 '천스닥'으로 간다

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 코스닥 성장 정책 기대감, 확정된 바는 없다지만...

- 정부 금융당국이 코스닥 활성화 정책을 준비한다는 보도가 전해지면서 코스닥 투자심리 개선을 주도
- 금융당국은 자본시장 활성화 방안을 검토 중이지만 언급된 코스닥시장 대책 내용과 발표시기는 확정된 바 없다는 입장을 표명. 시장에서는 논의 자체는 사실무근이 아니라는 해석에 호재로 반영
- 코스닥 벤처펀드나 국민성장펀드, 또는 연기금의 코스닥 투자 유도(비중 확대) 및 소득공제 등 세제 혜택 검토설이 대두됨. 코스피 5,000 정책에 이은 코스닥 정책 동력 기대감 확산
- 특히 외국인이 코스피 2조 원대를 매도하고, 코스닥을 5천억 원 가까이 매수하는 등 수급 이동이 관찰되면서 두 지수의 상반된 흐름이 뚜렷하게 나타남
- **코스피 대형주:** 삼성전자(-2.9%), SK하이닉스(-2.6%), 삼성바이오로직스(-2.4%) 등
- **코스닥 대형주:** 알테오젠(+2.3%), 에코프로비엠(+2.0%), 레인보우로보틱스(+13.4%) 등

[Issue 1] 바이오 섹터, 일라이 릴리의 국내 생산 검토 호재

- 코스닥 비중이 높은 바이오/이차전지/로봇 등 개별 기업의 대형 수주 기대 유입. 그동안 상대적 저평가받던 코스닥 및 중소형주, 그리고 바이오/2차전지 업종으로 호재와 함께 수급이 이동하며 급등
- 글로벌 빅파마인 일라이 릴리는 한국에서 비만 치료제 '마운자로'의 생산 거점 구축 본격 검토
- SK와 펩트론이 주요 파트너로 논의되고 있으며 실사 이후 연내 사업계획 발표설 제기
- 중국기업 견제를 위한 생물보안법과 트럼프 행정부와의 약가 인하 협상의 수혜 영향으로 분석
- **바이오텍:** 펩트론(+10.4%), SK바이오팜(+0.5%), 지투지바이오(+13.6%) 등

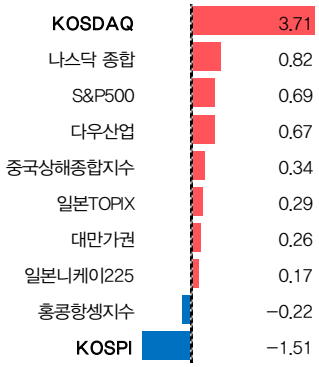
[Issue 2] 2차전지, 중국 CATL 공급 계약 기대 / 로봇, 휴머노이드 도입 가시화

- **2차전지:** 베터리 소재기업으로 중국 CATL과 약 1조 5천억원 수준의 전해액 공급 계약 임박설
  엔켐(+16.4%), 에코프로(+3.2%) / LG에너지솔루션(-6.9%), 삼성SDI(-1.2%) 등 코스피 대형주는 약세
- **로봇:** 삼성, 현대차의 휴머노이드 로봇의 실제 생산라인 투입 가시화
  레인보우로보틱스(+13.4%), 현대오토에버(+7.4%), 고영(+21.6%), 에스피지(+26.1%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

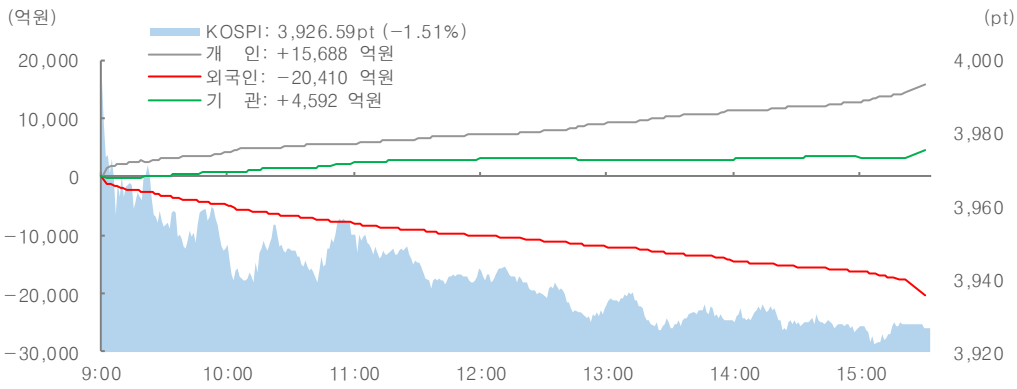
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



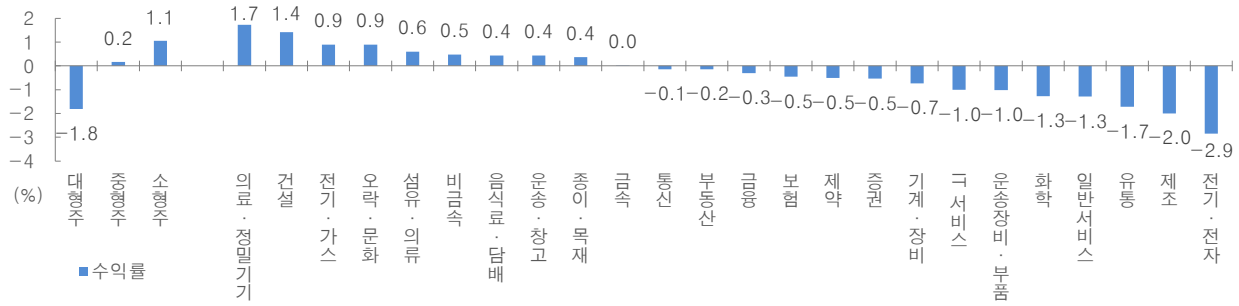
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

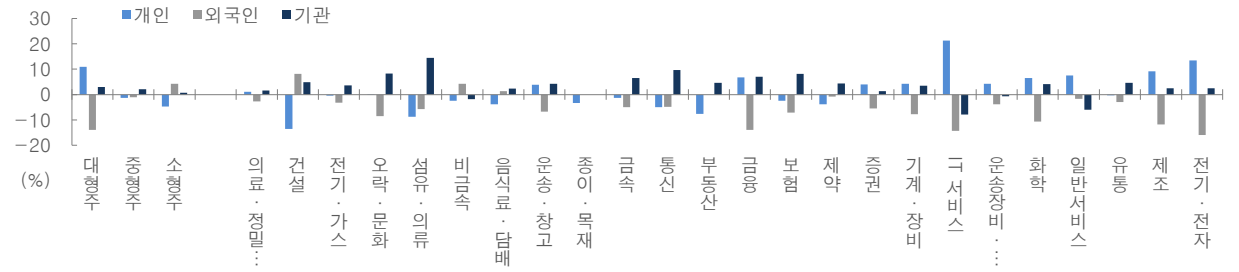


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

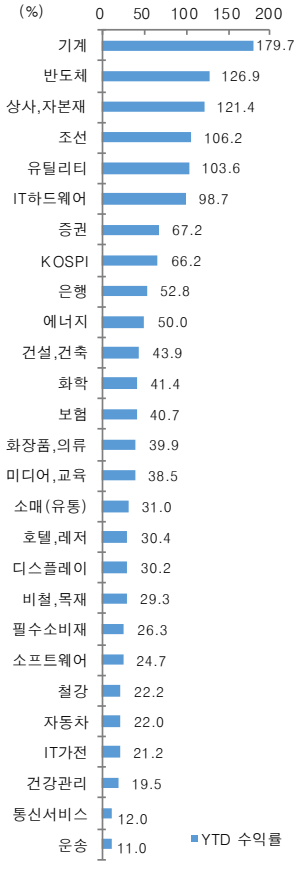


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**3,987**	**−0.5**	**−1.4**	**25.1**	**51.2**	**59.3**	**66.2**
에너지	4,891	−4.2	−4.2	23.5	51.2	45.5	50.0
화학	4,890	0.4	−4.8	24.5	62.0	24.0	41.4
비철,목재	7,074	11.6	8.5	32.6	53.2	26.3	29.3
철강	2,186	−2.3	−3.8	3.3	24.3	6.3	22.2
건설,건축	1,479	1.4	−6.8	−3.1	5.5	34.8	43.9
기계	9,224	−2.2	−5.3	26.9	71.8	169.9	179.7
조선	9,038	−4.7	−14.0	7.6	40.9	119.5	106.2
상사,자본재	3,213	−1.3	−5.1	23.0	35.6	112.8	121.4
운송	1,624	0.4	−4.7	−8.6	−4.3	4.2	11.0
자동차	10,608	1.3	2.3	12.1	33.6	21.4	22.0
화장품,의류	5,148	1.4	2.7	−0.9	9.8	40.2	39.9
호텔,레저	2,176	−5.1	−0.1	−3.8	14.4	17.7	30.4
미디어,교육	744	0.7	−1.6	0.3	6.6	29.1	38.5
소매(유통)	1,980	−3.8	6.5	9.0	5.4	23.7	31.0
필수소비재	7,064	0.5	4.8	0.8	10.9	23.6	26.3
건강관리	10,436	7.3	10.9	21.0	29.6	25.3	19.5
은행	2,638	1.6	4.0	10.5	28.5	34.7	52.8
증권	2,205	−0.6	−6.3	9.2	34.7	61.3	67.2
보험	10,118	4.0	0.3	7.8	33.9	28.5	40.7
소프트웨어	7,240	0.0	−1.9	1.6	23.3	20.2	24.7
IT하드웨어	1,421	8.4	17.9	55.7	103.5	107.9	98.7
반도체	17,732	−0.2	1.4	65.6	115.0	120.1	126.9
IT가전	2,054	−0.8	−4.2	24.0	62.9	7.3	21.2
디스플레이	756	1.4	−10.9	5.2	40.4	23.7	30.2
통신서비스	363	0.1	0.2	−3.9	3.4	1.7	12.0
유틸리티	1,473	4.2	12.1	26.6	49.5	68.7	103.6

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.11.27. / 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.