퀀틴전시 플랜

불안심리 진정, 코스피 저가매수 유입

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 코스피 낙폭 만회. 외국인/기관 저가매수세 유입

- 코스피는 최근 2거래일의 낙폭을 만회, 코스닥 대비 부진을 딛고 2% 가까이 반등
- 전일 하락은 펀더멘털 요인보다는 불안심리 확대에 기인한 측면이 컸음. 글로벌 증시의 불안심리를 부추겼던 비트코인의 하락과 엔화 강세 흐름이 진정되면서 공포 심리 완화
- 미국의 통화정책 완화 사이클, 연준의장 교체와 연말 산타랠리 기대 유효. 우려보다 견조했던 소비시즌 또한 확인
- 전일 미국 증시는 하락했음에도 불구하고 시장 충격이 제한적이었던 점이 투자심리 개선에 기여
- 외국인과 기관 동시에 저가매수세 유입. 특히 외국인은 현,선물 도합 1.6조원 가까이 매수

[Issue 1] 미국, 한국산 관세 11월 1일 소급 적용 확인

- 하워드 러트닉 미 상무장관은 자동차를 포함한 한국산 수입품에 대한 일반 관세율을 기존 25%에서 15%로 인하하며, 이를 2025년 11월 1일부로 소급 적용한다고 공식 확인
- 반도체와 의약품에 대한 향후 '무역확장법 232조 국가안보 관세' 상한선을 15%로 설정하여 일본, 대만 등 경쟁국과 동등한 경쟁 조건을 확보. 또한, 항공기 부품에 대한 관세는 완전히 철폐
- 이는 한국이 조선업 등 미국 전략 산업에 3,500억 달러를 투자하기로 한 약속을 이행하는 법안을 발의한 데 따른 상응조치
- **자동차:** 현대차(+4.5%), 기아(+4.2%), 현대모비스(+4.5%), 현대오토에버(+18.7%) 등
- **반도체**: 삼성전자(+2.6%), SK하이닉스(+3.7%) 등
- **조선**: HD한국조선해양(+2.5%), 한화오션(+1.1%), 삼성중공업(+1.2%), 대한조선(+5.7%) 등

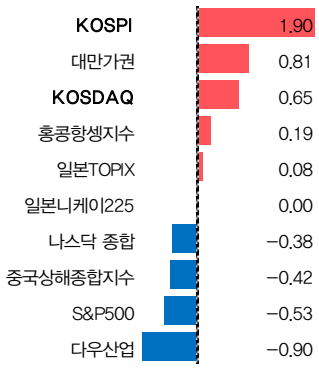
[Issue 2] 가치주 상대강세, 배당소득 분리과세 기대

- **은행:** 배당소득 분리과세안의 국회 상임위원회 통과 이후 수혜 업종에 대한 기대감이 지속
  KB금융(+4.5%), 우리금융지주(+5.7%), 하나금융지주(+3.1%), 신한지주(+2.1%) 등
- **제약/바이오:** 글로벌 계약 및 임상 결과 지연 등 개별 종목의 불확실성, 최근 상승이후 차익 실현 확대
  펩트론(-8.2%), 케어젠(-6.0%), 한올바이오파마(-4.4%), 한미약품(-4.7%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

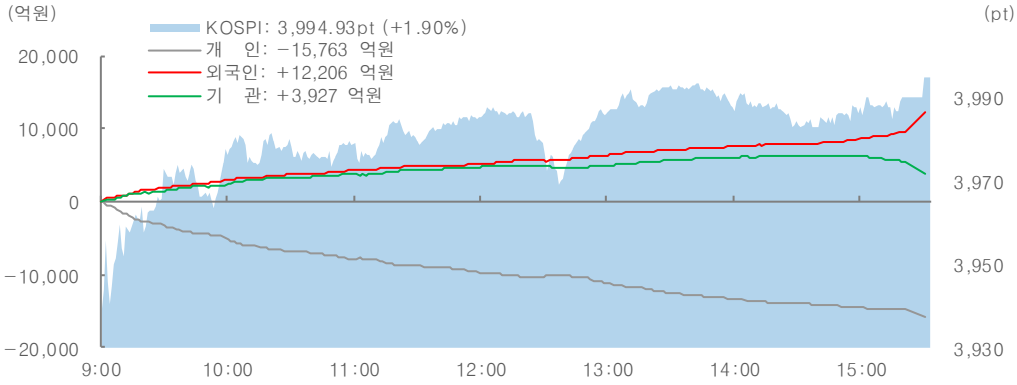
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

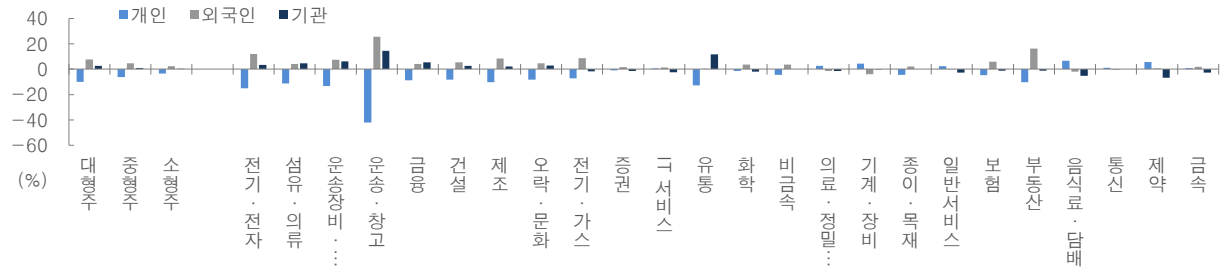


자료: 대신증권 Research Center

Daishin 증권

업종별 수익률

업종별 순매수 상대강도

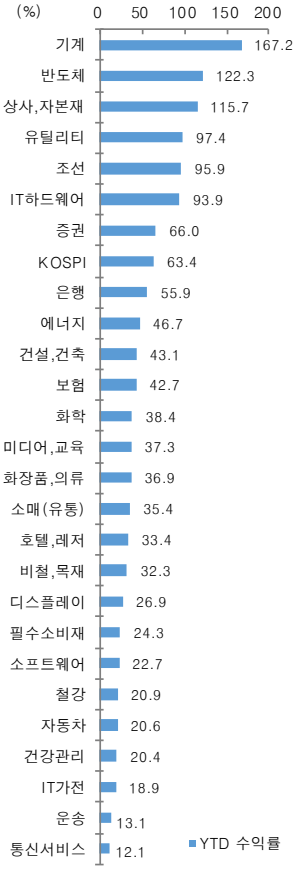


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**3,920**	**1.9**	**−4.6**	**24.7**	**45.3**	**59.6**	**63.4**
에너지	4,783	−0.9	−4.0	19.2	32.7	44.2	46.7
화학	4,783	5.3	−4.0	28.3	49.1	25.7	38.4
비철,목재	7,233	18.8	18.7	35.7	57.4	16.9	32.3
철강	2,163	2.3	−1.8	6.3	16.4	10.0	20.9
건설,건축	1,470	2.6	−4.5	−2.9	2.4	35.5	43.1
기계	8,810	0.4	−14.3	24.0	65.6	163.1	167.2
조선	8,586	−6.2	−17.3	−0.3	30.9	115.6	95.9
상사,자본재	3,131	1.3	−4.8	18.2	33.5	112.8	115.7
운송	1,655	3.0	−3.9	−8.5	−2.9	7.1	13.1
자동차	10,489	1.6	−5.6	8.4	28.8	21.8	20.6
화장품,의류	5,039	−0.3	1.2	−2.3	7.8	40.3	36.9
호텔,레저	2,227	−1.7	4.8	−0.5	17.9	20.8	33.4
미디어,교육	738	1.2	−8.3	1.5	9.4	34.1	37.3
소매(유통)	2,046	2.2	12.0	14.1	5.9	27.2	35.4
필수소비재	6,952	−1.1	3.0	−2.0	9.6	21.8	24.3
건강관리	10,516	0.3	12.3	23.9	27.8	23.1	20.4
은행	2,692	4.7	7.8	14.6	27.3	40.2	55.9
증권	2,189	1.2	−7.0	7.8	24.8	62.2	66.0
보험	10,268	5.9	5.7	5.7	32.8	30.3	42.7
소프트웨어	7,122	−2.1	−7.7	2.5	20.2	16.1	22.7
IT하드웨어	1,387	7.3	6.9	53.5	95.2	109.0	93.9
반도체	17,377	3.9	−5.3	68.1	104.2	125.0	122.3
IT가전	2,015	4.4	−7.8	31.0	51.8	9.6	18.9
디스플레이	738	0.7	−15.2	4.2	30.3	24.4	26.9
통신서비스	364	−1.1	1.9	−2.1	4.2	0.9	12.1
유틸리티	1,428	3.3	10.5	24.9	46.1	66.4	97.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.12.01. / 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.