퀀틴전시 플랜

위험선호 회복, 자신감을 찾아가는 중

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 글로벌 위험 선호심리 개선, 불안요인을 지워가는 중

- 위험선호심리 회복. 전일 비트코인 가격이 9.2만 달러 선을 회복하며 저점 대비 10% 반등, 달러-엔 환율도 155원 중반대에 머무르며 엔화 강세 흐름 진정. 단기 유동성 우려도 정점을 지난 모습
- FedWatch에 반영된 12월 금리인하 기대감 89%로 상승. 연준의 완화적 통화정책 기대가 증시 하단을 지지하는 요인
- 오늘 밤 ADP 11월 민간고용 보고서 발표 예정. 블룸버그 기준 +1만 명의 민간고용 증가 예상. 지표 확인 후 미국 고용시장 평가와 12월 통화정책 전망 변화에 유의할 필요
- 12월 FOMC를 앞두고 불확실성은 불가피하지만 중장기 상승 흐름은 2026년 상반기까지 견조할 전망. 저가매수세 유입과 함께 증시는 불안의 벽을 타고 상승 추세가 재개되는 모습

[Issue 1] 한국 3분기 GDP 잠정치 호조, 주식시장 상대적 강세 요인

- 한국 3분기 GDP 잠정치가 전기대비 +1.33% 상승하며 속보치(+1.2%) 대비 상향조정. 이는 2021년 2분기 이후 가장 높은 수준
- 특히 속보치 대비 건설/설비투자가 상향조정, 민간소비 증가 등 내수 성장기여도가 1.2%p에 기여
- 관세 영향 및 글로벌 불확실성에도 불구하고 한국 경제가 회복세를 보이며 위험자산 선호 및 주식의 상대적 강세로 반영. 반면 국고채 금리는 장중 3년물 3.07%, 10년물은 3.39%까지 상승
- 외국인 코스피 순매수에도 불구, 달러-원 환율은 1,470원 선을 재차 위협하며 주식 이외의 원화자산 시장은 혼조세 시현. 외국인과 기관 동시 순매수 유입되며 코스피 4,000선을 회복

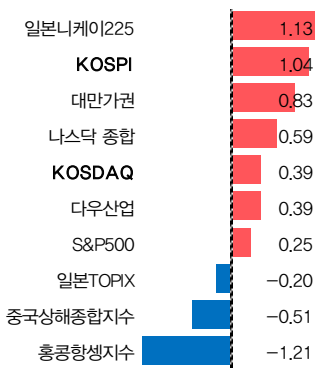
[Issue 2] 업종/종목별 순환매와 되돌림 장세 전개

- **반도체:** 삼성전자(+1.1%) 엔비디아 소캠2 공급 / SK하이닉스(-1.1%) TPU 생태계 재편 전망에 약세
- **원자력 발전:** 미국 상무부, 한 · 일 대미 투자금을 원전 건설에 우선 투입하겠다고 공식 언급
  두산에너빌리티(+4.5%), 효성중공업(+1.8%), 현대건설(+7.0%) 등
- **방산:** 러-우 전쟁 평화협상 타결 난항, 종전 이후에도 국방예산 증가 추세 유효 전망
  한화에어로스페이스(+5.1%), 현대로템(+3.0%), 한화시스템(+2.7%), HD한국조선해양(+2.4%) 등
- **삼성물산(+9.4%)** 홍라희 관장, 삼성그룹 이재용 회장에게 지분 증여

퀀틴전시 플랜 자료는?

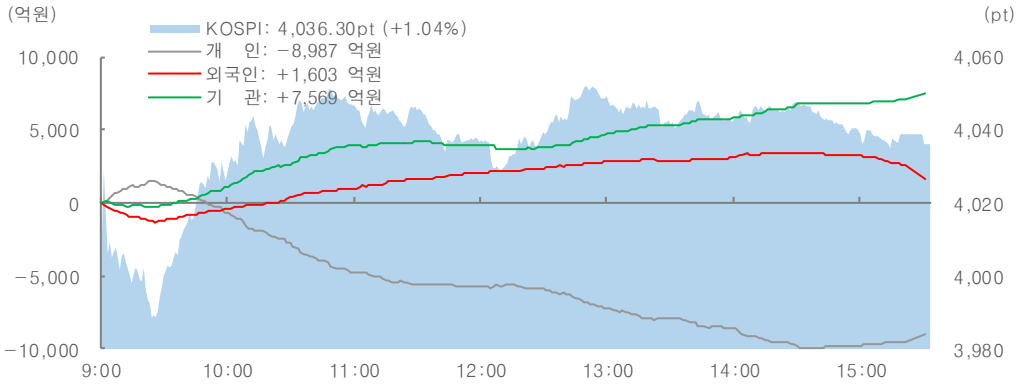
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

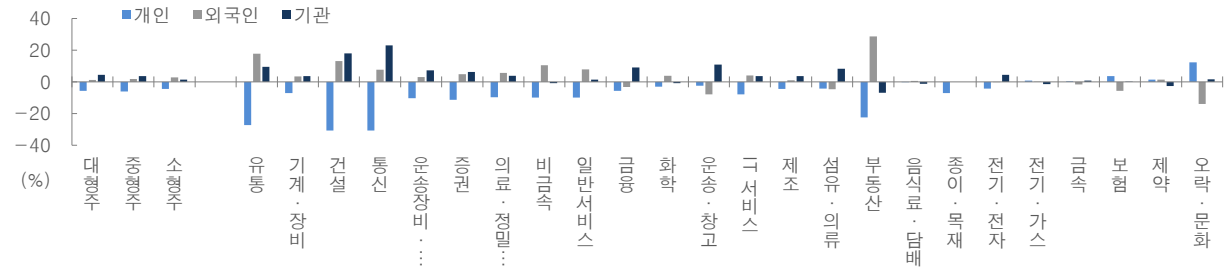
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률

업종별 순매수 상대강도



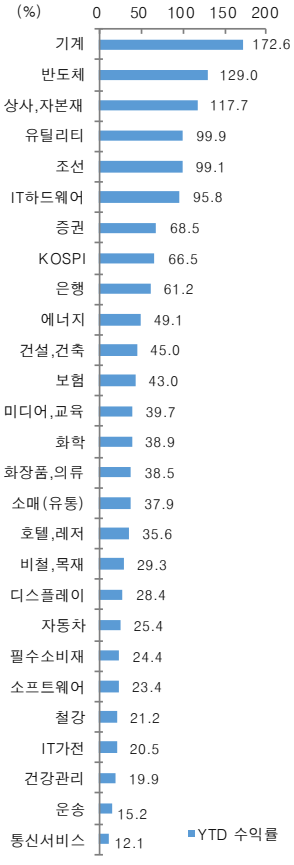
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**3,995**	**3.6**	**−2.7**	**25.9**	**48.0**	**62.8**	**66.5**
에너지	4,862	0.6	−2.4	21.6	35.0	47.3	49.1
화학	4,802	4.8	−3.6	29.1	50.5	27.0	38.9
비철,목재	7,074	12.1	16.1	31.5	53.6	0.8	29.3
철강	2,167	2.8	−1.6	7.0	19.8	11.0	21.2
건설,건축	1,490	4.0	−3.3	−1.3	3.6	38.5	45.0
기계	8,987	1.0	−12.6	24.7	66.9	173.3	172.6
조선	8,726	−2.3	−15.9	−0.2	32.4	130.1	99.1
상사,자본재	3,159	0.1	−3.9	17.8	33.8	112.8	117.7
운송	1,685	5.9	−2.2	−7.0	−2.8	10.8	15.2
자동차	10,907	5.5	−1.9	12.4	35.7	26.1	25.4
화장품,의류	5,096	1.1	2.3	0.3	7.9	41.6	38.5
호텔,레저	2,263	3.1	6.5	3.5	17.6	22.9	35.6
미디어,교육	750	5.1	−6.7	3.7	9.7	38.4	39.7
소매(유통)	2,084	5.8	14.1	18.3	10.7	31.6	37.9
필수소비재	6,958	2.0	3.1	−1.2	10.5	22.0	24.4
건강관리	10,474	3.5	11.9	22.6	27.6	23.5	19.9
은행	2,784	7.2	11.5	17.1	35.8	43.0	61.2
증권	2,221	3.4	−5.6	9.4	28.1	62.8	68.5
보험	10,288	5.5	5.9	3.3	35.6	30.1	43.0
소프트웨어	7,165	−0.1	−7.2	2.5	20.2	15.2	23.4
IT하드웨어	1,400	1.8	8.0	51.0	98.9	112.6	95.8
반도체	17,897	5.4	−2.5	69.6	107.8	134.1	129.0
IT가전	2,042	4.8	−6.6	32.4	53.6	10.2	20.5
디스플레이	746	2.1	−14.2	5.0	35.2	25.4	28.4
통신서비스	363	0.5	1.9	−0.4	5.2	1.1	12.1
유틸리티	1,446	−0.4	11.9	25.5	49.8	70.6	99.9

기준일: 2025.12.02. / 주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[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.