퀀틴전시 플랜

외국인 태운 자동차, 하늘을 날다

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 12월의 산타는 외국인? 코스피 순매수 기조 전환

- 코스피는 외국인/기관 동반 순매수로 상승. 주간 기준 외국인과 기관은 각 2조원대 순매수. 특히 12월 이후 5거래일 중 4일 순매수한 외국인 수급 기조 변화에 주목
- 코스닥은 정책 기대 유입 이후 단기 급등에 따른 차익 실현, 코스피와 키 맞추기. 한편 금융당국은 이르면 다음주 11~12일 경 코스닥 활성화 종합대책을 발표할 것이라는 전언
- 바이오/로봇 등 최근 급등했던 성장주의 차익 실현이 더해지며 코스닥 상대적 약세를 주도
- **제약/바이오:** 글로벌 빅파마 머크의 '키트루다SC' 독일서 특허 침해로 인한 판매 금지 조치 등 알테오젠(-12.0%), 리가켐바이오(-5.4%), 오스코텍(-7.2%), 한올바이오파마(-8.8%) 등
- **로봇:** 로봇레인보우로보틱스(-7.2%), 클로봇(-5.2%), 휴림로봇(-5.9%) 등

[Issue 1] 저평가되던 자동차 업종의 투자심리 개선 뚜렷

- 자동차 업종은 현대차그룹 중심으로 급등하며 코스피 상승 견인. 대미 관세 15% 인하의 11월 소급 적용 확정 이후 연일 상승하며 긍정적 모멘텀 지속
- 자동차는 PER 6배 미만, PBR 0.5배에 불과했던 밸류에이션 저평가 및 수급 공백 업종. 대미 관세라는 악재 소멸과 함께 외국인과 기관은 운송장비 업종 동시 순매수, 수급이 이동하면서 빠르게 반등
- 심리 개선 구간에서 로봇/자율주행 전략 변화와 엔비디아/웨이모 등 글로벌 협업 가능성, 미국 시장 하이브리드 점유율 확대 등 긍정적 이슈에 민감하게 반응하는 양상
- **자동차:** 현대차(+11.1%), HL만도(+9.4%), 현대모비스(+4.3%), 기아(+2.7%) 등

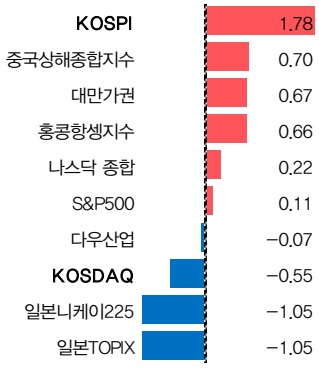
[Issue 2] AI 인프라 산업의 중장기 방향성 유효

- 젠슨 황 엔비디아 CEO, GPU보다 전력공급망이 심각한 병목이며 안정적 전원인 원자력 발전이 필요
- **원자력발전:** 한국전력(+3.2%), 효성중공업(+8.9%), LS ELECTRIC(+5.9%), 비에이치아이(+16.2%) 등
- **원전 건설:** 현대건설(+10.0%), 대우건설(+8.2%), GS건설(+6.7%), DL이앤씨(+3.8%)등
- **LG 계열사:** 마이크로소프트와 데이터센터 솔루션 분야 협력 강화 기대, 데이터센터 냉각기 공급 전망 LG전자(+5.2%), LG(+5.0%), LG씨엔에스(+6.8%), LG에너지솔루션(+3.9%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

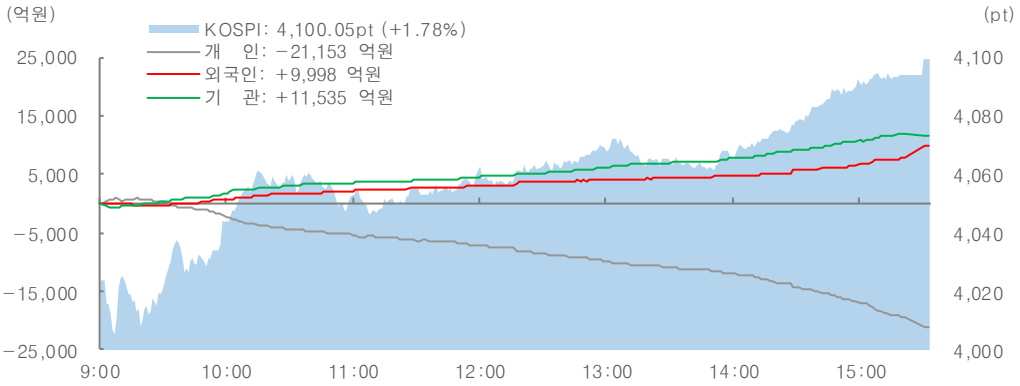
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

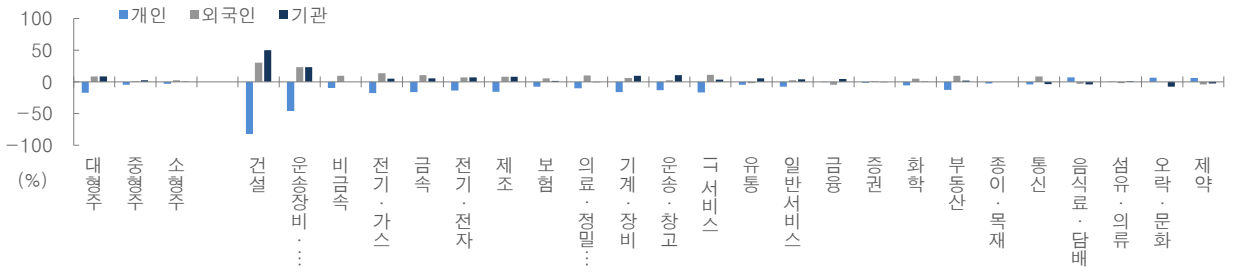
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률

업종별 순매수 상대강도

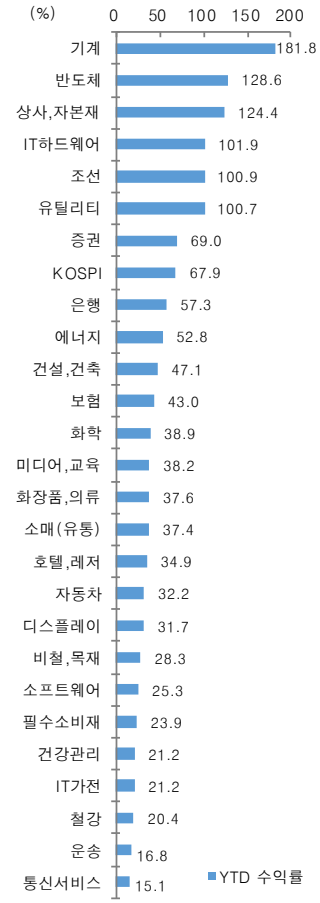


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,029**	**1.0**	**−2.3**	**25.9**	**45.4**	**63.5**	**67.9**
에너지	4,982	1.9	−2.5	21.6	31.5	50.0	52.8
화학	4,803	−1.8	−4.3	26.8	47.3	29.0	38.9
비철,목재	7,019	−0.8	16.5	23.4	46.0	−12.4	28.3
철강	2,154	−1.5	−2.2	4.3	17.9	12.7	20.4
건설,건축	1,512	2.2	0.1	0.1	1.7	41.5	47.1
기계	9,291	0.7	−12.6	26.1	67.4	180.2	181.8
조선	8,806	−2.6	−12.2	1.1	31.3	129.4	100.9
상사,자본재	3,257	1.4	−3.0	20.3	31.7	117.0	124.4
운송	1,709	5.2	2.8	−5.8	−3.6	12.5	16.8
자동차	11,495	8.4	8.5	18.5	41.1	33.7	32.2
화장품,의류	5,065	−1.6	−0.3	−0.9	6.0	36.7	37.6
호텔,레저	2,251	3.4	5.3	−1.2	15.9	26.6	34.9
미디어,교육	743	−0.2	−7.6	2.8	5.5	34.1	38.2
소매(유통)	2,076	4.9	12.7	13.1	7.8	29.6	37.4
필수소비재	6,930	−1.9	1.3	−2.0	6.6	18.7	23.9
건강관리	10,587	1.5	11.7	22.2	29.2	25.6	21.2
은행	2,716	2.9	5.3	15.2	24.8	41.1	57.3
증권	2,228	1.1	−3.6	9.5	21.0	61.2	69.0
보험	10,287	1.7	6.6	4.9	25.5	29.3	43.0
소프트웨어	7,273	0.4	−6.2	3.5	22.9	15.4	25.3
IT하드웨어	1,444	1.6	11.8	51.0	101.9	116.8	101.9
반도체	17,866	0.8	−3.0	66.7	102.0	131.6	128.6
IT가전	2,055	0.0	−8.0	32.3	53.2	11.7	21.2
디스플레이	765	1.2	−11.1	5.1	36.4	28.6	31.7
통신서비스	373	2.8	6.3	0.8	6.5	6.6	15.1
유틸리티	1,452	−1.4	8.2	24.0	51.2	90.7	100.7

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.12.04. / 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.