퀀틴전시 플랜

FOMC 경계 심리에 숨 고르기

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] FOMC 앞두고 경계심리와 기대감의 줄다리기 지속

- 이번 주 매크로 이벤트인 FOMC 회의를 앞둔 경계심리와 연말 산타 랠리에 대한 기대감이 교차
- 금일은 기대감 대비 경계심이 우세, 미국 증시 하락 및 미국채 10년물 금리 상승 영향
- ECB 위원 발언에 경계심 확대. 슈나벨 이사, "현재 금리가 당분간 적절하지만 다음 조정은 금리 인상일 것" 시사하며 위험자산 투자심리 약화
- FOMC 결과와 점도표가 발표되기 전까지 시장의 신중론과 관망심리가 나타날 수 있는 상황. 지방 연은 총재들의 매파적 스탠스와 금리 점도표 발표 등 매파적 인하에 대한 우려
- 파월 후임으로 거론되는 케빈 헤셋의 정치적 독립성 논란, 국채 금리 리스크 프리미엄 확대로 이어지며 국채금리 상승 압력으로 작용

[Issue 1] 최근 상승업종 숨고르기, 차익실현 매물 출회

- **반도체:** 전일 SK하이닉스 급등 이후 투자경고종목 지정 예고 영향, OpenAI의 ChatGPT-5.2 공개 임박 또한 경계 요인, Gemini의 추격을 뿌리치지 못한다면 AI 경쟁 판도의 지각변동 불가피
  SK하이닉스(-1.9%), 삼성전자(-1.0%), 테크윙(-4.1%), 이오테크닉스(-2.0%) 등
- **자동차:** JP모건, 현대차의 로봇 사업(보스턴 다이나믹스) 수익화 시기상조 평가
  현대차(-2.7%), 기아(-1.4%), HL만도(-7.5%), 현대모비스(-1.0%), 현대오토에버(-0.2%) 등
- **2차전지:** 모건스탠리의 테슬라 투자의견 하향, EV 수요 둔화와 글로벌 경쟁 심화를 지적
  LG에너지솔루션(-1.8%), 삼성SDI(-1.3%), POSCO홀딩스(-1.3%), 에코프로(+0.3%) 등

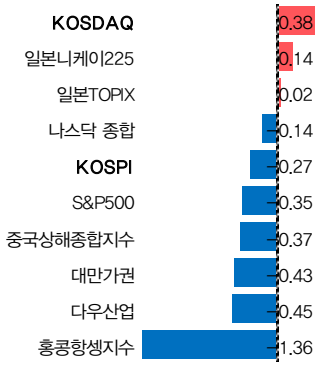
[Issue 2] 순환매: 조선, 제약/바이오, 친환경에너지

- **조선:** HD현대그룹의 인도 신규 조선소 업무협약 체결, MASGA 프로젝트 기대감 유효
  HD현대중공업(+6.3%), HD현대마린엔진(+9.7%), 삼성중공업(+4.4%), 한화엔진(+6.1%) 등
- **제약/바이오:** 미국 국방수권법 타협안에 생물보안법이 포함, 탈 중국 공급망의 반사수혜 기대
  삼성에피스홀딩스(+11.7%), 삼천당제약(+9.4%), 일동제약(+6.6%), 에스티팜(+2.0%) 등
- **친환경에너지:** 매사추세츠 연방법원, 트럼프 행정부의 풍력발전 임대·허가 중단 조치를 취소판결
  SK이터닉스(+9.3%), LS마린솔루션(+5.1%), SK오션플랜트(+5.1%), 씨에스윈드(+3.0%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

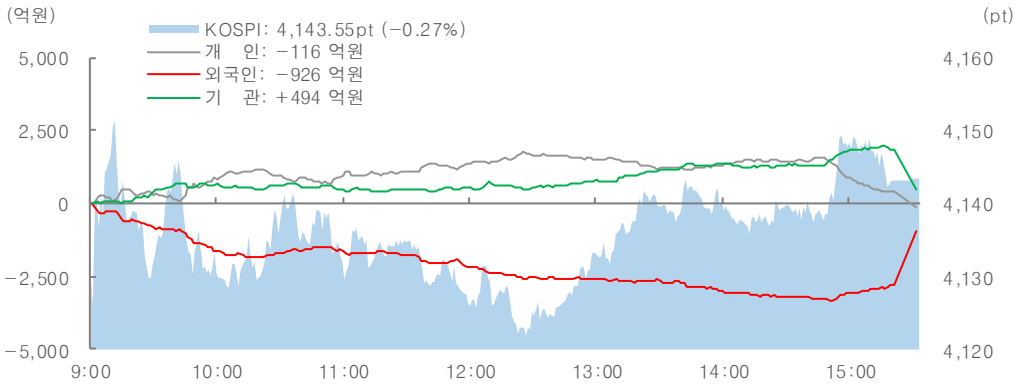
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



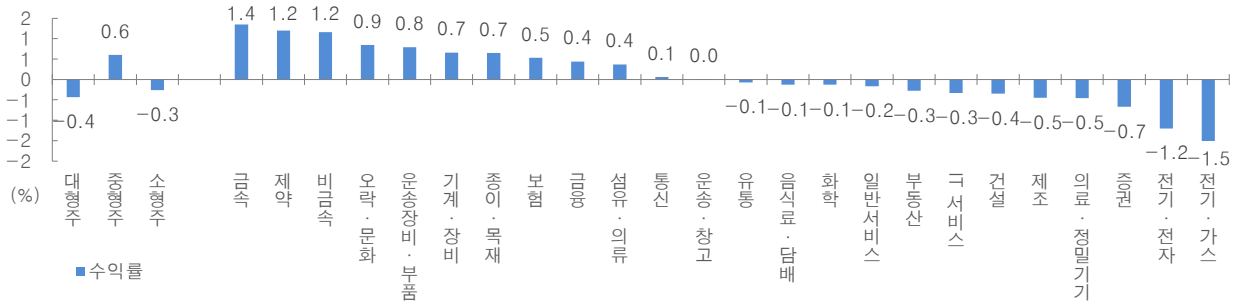
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

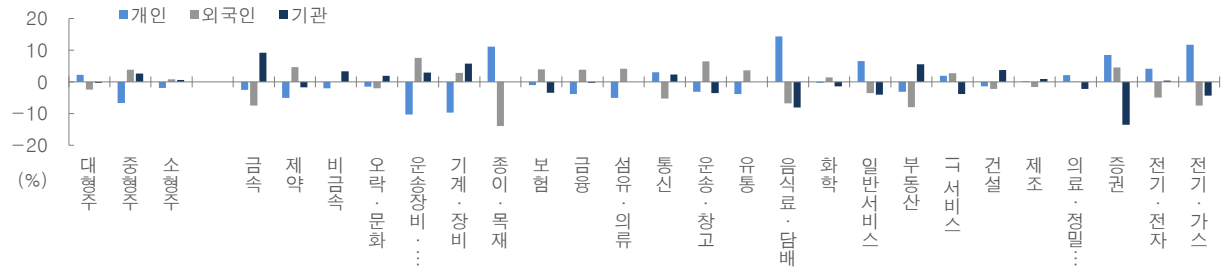


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



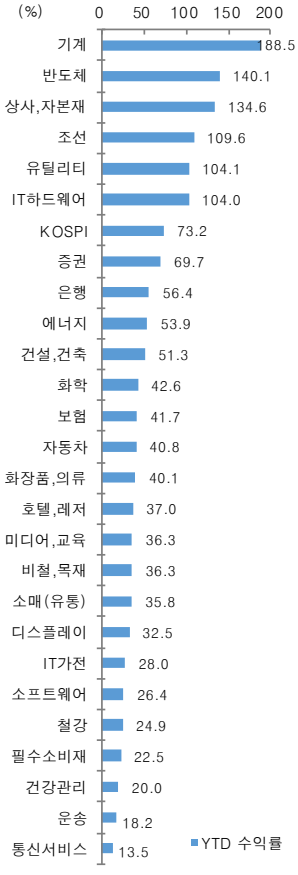
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,155**	**6.0**	**5.1**	**29.1**	**47.8**	**71.1**	**73.2**
에너지	5,019	4.9	4.1	19.9	31.6	53.0	53.9
화학	4,931	3.1	3.2	29.8	49.0	36.6	42.6
비철,목재	7,452	3.0	25.4	31.8	56.3	-12.2	36.3
철강	2,234	3.3	5.8	8.5	18.0	20.0	24.9
건설,건축	1,554	5.7	8.0	0.8	3.4	49.2	51.3
기계	9,514	8.0	0.3	29.0	66.8	194.8	188.5
조선	9,189	7.0	0.1	6.0	38.3	149.1	109.6
상사,자본재	3,405	8.7	7.3	23.7	32.7	136.5	134.6
운송	1,729	4.5	6.1	-5.6	-0.8	15.6	18.2
자동차	12,244	16.7	19.1	27.5	47.0	45.9	40.8
화장품,의류	5,154	2.3	6.0	0.4	7.4	39.9	40.1
호텔,레저	2,287	2.7	10.3	-0.2	17.0	30.7	37.0
미디어,교육	732	-0.7	-1.8	-0.8	3.0	37.2	36.3
소매(유통)	2,051	0.3	9.3	11.4	7.3	30.5	35.8
필수소비재	6,852	-1.4	1.7	-2.3	5.8	20.8	22.5
건강관리	10,484	-0.3	12.1	19.9	27.5	26.3	20.0
은행	2,701	0.3	3.6	15.2	25.1	47.5	56.4
증권	2,237	2.2	0.1	8.5	22.0	66.9	69.7
보험	10,197	-0.7	-0.2	2.8	17.8	34.3	41.7
소프트웨어	7,336	3.0	-1.0	3.6	20.3	19.5	26.4
IT하드웨어	1,459	5.2	19.3	49.8	94.7	119.7	104.0
반도체	18,767	8.0	6.6	72.7	107.0	140.3	140.1
IT가전	2,170	7.7	2.4	41.1	59.6	19.9	28.0
디스플레이	770	4.4	-2.8	7.2	36.4	33.7	32.5
통신서비스	368	1.3	2.5	-0.3	4.9	8.6	13.5
유틸리티	1,476	3.4	12.8	26.1	51.8	99.2	104.1

기준일: 2025.12.08. / 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.