퀀틴전시 플랜

폭풍전야, FOMC 를 앞두고 숨죽인 코스피

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] FOMC, 매파적 분열 우려와 불확실성

- 내일 새벽 FOMC를 앞두고 경계심리가 지속. 시장은 이미 금리 인하를 기정사실화하여 선반영한 상황
- 금리 인하 기대 이상의 잠재적 불안요소들이 산적. 연준 내부의 의견 분열이 그 어느때보다 높아지면서 향후 금리인하 경로에 대해 매파적 코멘트 또는 점도표가 나올 수 있다는 우려에 경계심리 강화
- 차기 연준의장 지명 전망과 파월 의장의 영향력 약화 또한 불안요인, 셧다운 여파로 데이터가 부재한 상황에서 연준의 정치적 의사결정 양상은 신뢰도에 영향, 시중금리의 리스크 프리미엄 상승을 유발
- 최근 일본에 이어 EU와 호주, 캐나다 등 중앙은행들의 향후 금리인하 사이클 종료 시사. 시장은 연준의 점도표 장기금리 예측을 기다리고 있으나 9월 대비 비둘기파적 점도표를 기대하기 어려운 상황
- 기대할 수 있는 것은 파월의 노련함. 연준 내부의 매파 의견과 시장을 동시에 달래면서 정치적 운신을 꾀해야 하는 파월의장이 모든 불확실성을 잠재우는 '미션 임파서블'에 성공할 수 있을지 주목

[Issue 1] 코스피 – SK하이닉스 / 코스닥 – 바이오텍

- 코스피는 SK하이닉스의 약진에도 하락마감. SK하이닉스는 최근 미국 증시 ADR 상장설에 대해 다양한 기업가치 제고 방안을 검토중인 것으로 공시. 사실상 ADR 상장 추진을 부정하지 않은 것으로 해석

  반도체 대표기업: SK하이닉스(+3.7%) / 삼성전자(–0.4%)
- 코스닥은 바이오 업종 중심으로 중소형주 아웃퍼폼. 미국 러셀2000 등 중소형주 강세와 내년 초 JP Morgan 헬스케어 컨퍼런스를 앞두고 기술 및 임상 결과 등 바이오 섹터 모멘텀 기대

  바이오텍: 에이비엘바이오(+9.0%), 삼천당제약(+5.3%), 오스코텍(+7.8%), 한미약품(+1.3%) 등

[Issue 2] 특징업종: 유통, 5G, 방산

- **유통:** 11월 고용동향과 10월 신용카드 결제액 감소, 소비쿠폰 효과 이후 내수 회복 둔화 우려

  신세계(–2.0%), GS리테일(–2.2%), BGF리테일(–1.1%) 등
- **5G:** 정부, 통신사에 LTE와 5G를 혼용하는 NSA 방식에서 5G 단독 모드(SA) 전환을 의무화

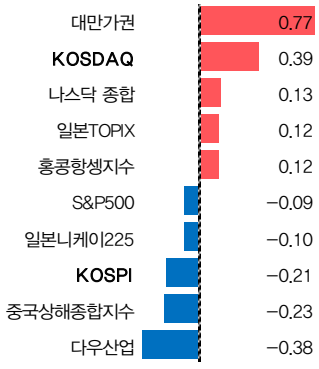
  RFHIC(+7.6%), 케이엠더블유(+6.1%), 쏠리드(+6.4%), 대덕전자(+1.0%) 등
- **방산:** 우크라이나, 미국에 수정된 평화협상안 전달 예정

  한화오션(–2.3%), 한화에어로스페이스(–3.9%), 현대로템(–2.7%), LIG넥스원(–1.5%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

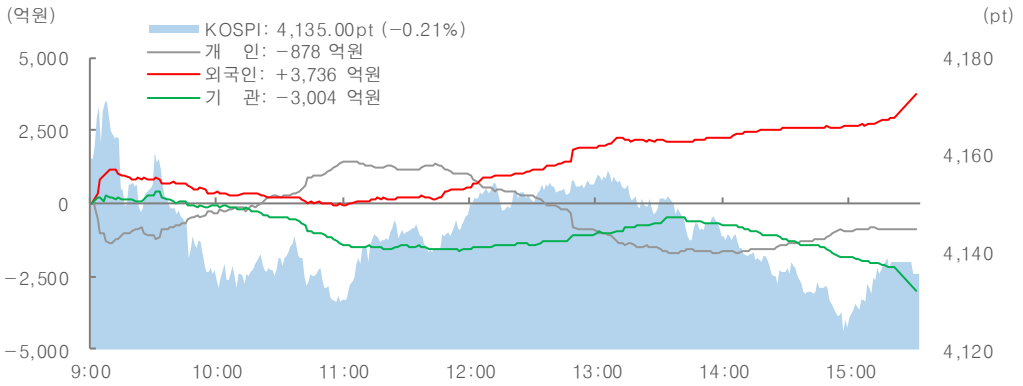
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

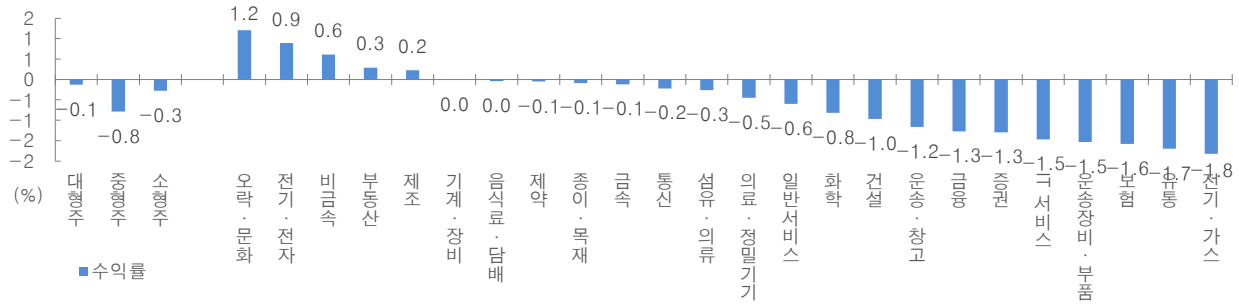
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



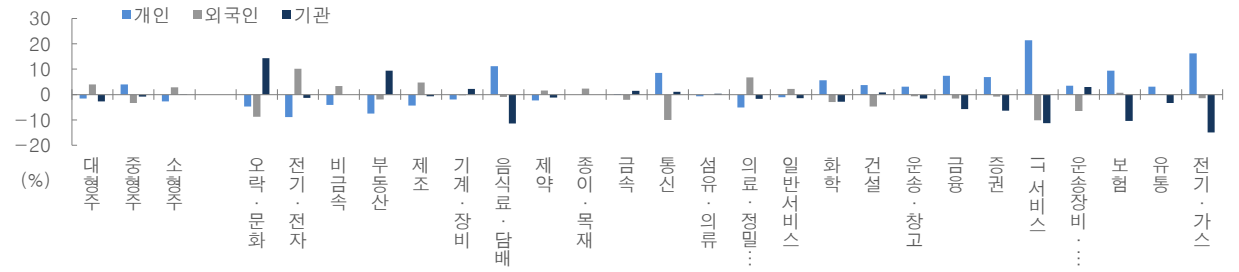
자료: 대신증권 Research Center

Daishin 증권

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



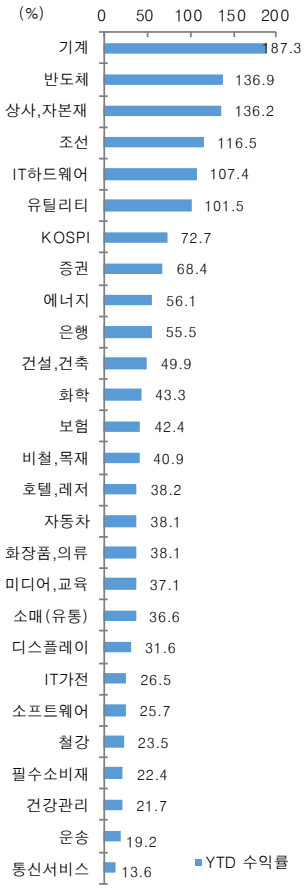
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,144**	**3.7**	**4.8**	**27.1**	**45.1**	**75.5**	**72.7**
에너지	5,091	4.7	5.6	19.8	30.5	61.3	56.1
화학	4,955	3.2	3.7	26.9	50.1	46.5	43.3
비철,목재	7,708	9.0	29.7	36.2	59.1	4.8	40.9
철강	2,210	2.0	4.6	5.7	15.9	24.7	23.5
건설,건축	1,540	3.4	7.0	0.3	2.3	56.3	49.9
기계	9,474	5.4	-0.1	26.9	63.2	205.9	187.3
조선	9,491	8.8	3.3	11.4	45.1	166.0	116.5
상사,자본재	3,428	8.5	8.1	23.5	35.0	149.6	136.2
운송	1,744	3.5	7.0	-5.1	-0.5	19.6	19.2
자동차	12,012	10.1	16.8	25.3	38.3	45.2	38.1
화장품,의류	5,082	-0.3	4.5	-1.7	4.3	41.0	38.1
호텔,레저	2,307	1.9	11.3	1.0	15.8	38.1	38.2
미디어,교육	737	-1.9	-1.2	0.1	-0.7	41.9	37.1
소매(유통)	2,063	-1.0	10.0	11.1	2.7	36.1	36.6
필수소비재	6,846	-1.6	1.6	-1.6	4.7	22.3	22.4
건강관리	10,627	1.5	13.7	21.8	27.1	32.1	21.7
은행	2,685	-3.6	3.0	12.1	18.9	51.7	55.5
증권	2,221	0.0	-0.6	1.8	17.3	71.8	68.4
보험	10,246	-0.4	0.3	1.0	17.6	40.2	42.4
소프트웨어	7,298	1.9	-1.5	2.2	13.2	22.7	25.7
IT하드웨어	1,483	5.9	21.3	49.8	99.0	133.9	107.4
반도체	18,514	3.5	5.2	66.0	101.3	138.7	136.9
IT가전	2,144	5.0	1.1	38.5	60.5	21.7	26.5
디스플레이	765	2.5	-3.5	6.9	32.5	38.1	31.6
통신서비스	368	1.3	2.5	0.9	4.0	11.0	13.6
유틸리티	1,458	0.8	11.4	23.2	45.6	101.7	101.5

기준일: 2025.12.09. / 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.