퀀틴전시 플랜

잊을만하면 등장하는 AI 버블 논란

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 미국증시 여파로 약세를 보인 코스피, 상대적으로 견조한 코스닥

- 코스피는 장초반부터 외국인 현선물 대량 순매도로 KOSPI 4,100선을 중심으로 등락 반복하다 4,090선에서 마감. 삼성전자, SK하이닉스 3%대 급락으로 내수주 강세에도 분위기 반전 실패
- 코스닥은 로봇, 바이오 대형주 중심으로 매수세 유입. 장 후반 내년 1월 초 중국에서 'K팝 콘서트' 개최를 추진한다는 정부발표로 엔터 업종이 강세를 보이며 플러스 전환
- 미국증시는 12월 FOMC 이후 AI 버블 논란 재부상. 오라클, 브로드컴 실적 발표 이후 수익성 악화 논란, 투자 지연, 밸류에이션 부담 가중 등이 확대 재생산되면서 S&P500, 나스닥 지수 하락. 필라델피아 반도체 지난주 금요일 -5.1%로 급락

[Issue 1] 오라클, 브로드컴이 깨운 AI 버블 논란. '옥석' 판별할 기회

- 오라클이 인력과 자재 부족을 이유로 오픈AI 용 데이터센터 완공 시점을 '27년에서 '28년으로 연기했다는 소식이 보도되며 주가가 추가로 4% 넘게 하락
- 브로드컴은 시장 예상치를 뛰어넘는 호실적을 기록했음에도 AI 매출이 비 AI 매출보다 총 마진이 작다는 호크 탄 CEO의 발언으로 급락
- 다만, AI 버블과 수익성 악화 논란은 '옥석' 판별의 기회. 알파벳 밸류체인, 재무건전성과 이익률이 견고한 기업들 중심으로 비중확대 전략 유효

  반도체: 삼성전자(-3.8%), SK하이닉스(-3.0%), DB하이텍(-3.3%), 이오테크닉스(-6.7%)
- 페르미는 텍사스 데이터센터 부지 관련 독점 협상을 진행하던 Tenant로부터 1.5억 달러 규모 건설 자금 지원 계약 해지 발표 이후 급락. 데이터센터발 원전 수요 가시성 재검토 흐름 확산

  원전/전력기기: 두산에너빌리티(-3.3%), 현대건설(-6.3%), 한전기술(-6.7%), LS ELECTRIC(-4.6%)

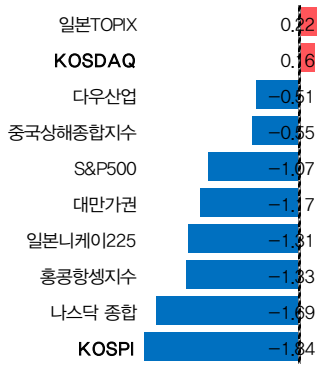
[Issue 2] 특징업종: 우주항공 / 소매업종 강세

- **우주/항공:** 14일(현지시간) WSJ가 보도한 스페이스X의 IPO 자문사 선정 절차 착수 소식
  세아베스틸지주(+9.4%), 쎄트렉아이(+2.2%), 아주IB투자(+11.8%)
- **소매/유통:** 이마트, 신세계푸드 자발적 상장폐지를 위한 공개매수 추진. 업종 전반 턴어라운드 기대감
  이마트(+8.8%), 신세계(+2.9%), 영원무역(+2.7%), GS리테일(+1.6%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

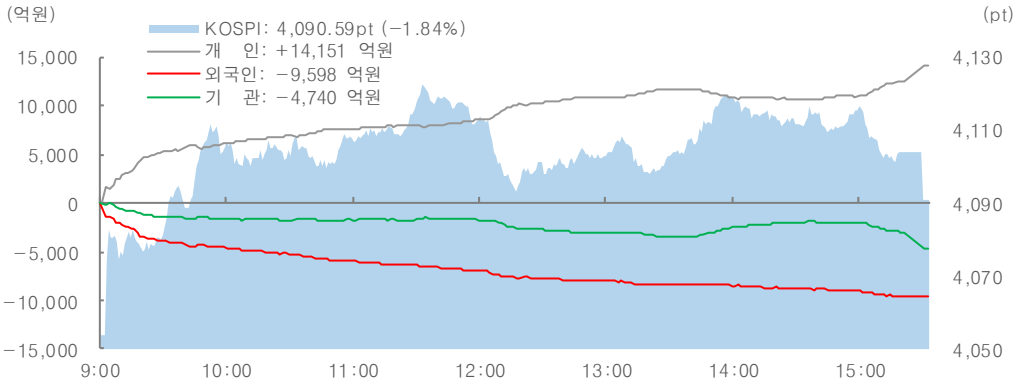
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



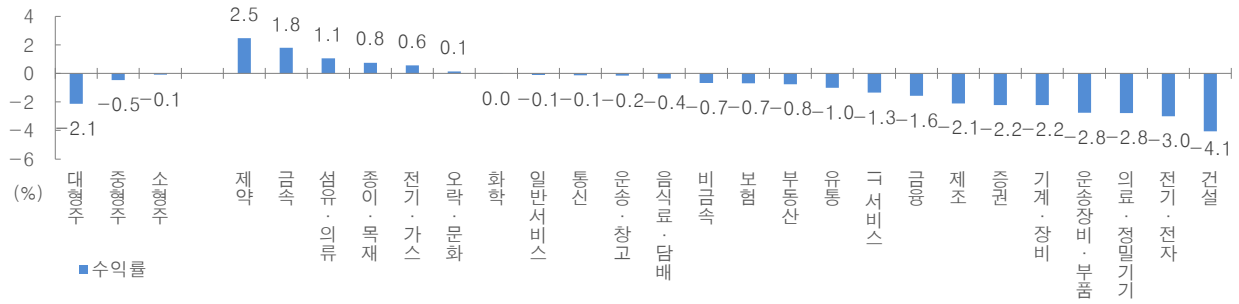
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

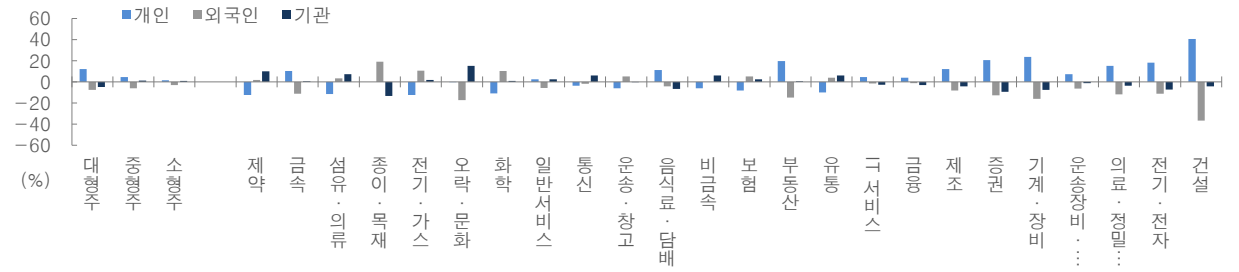


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

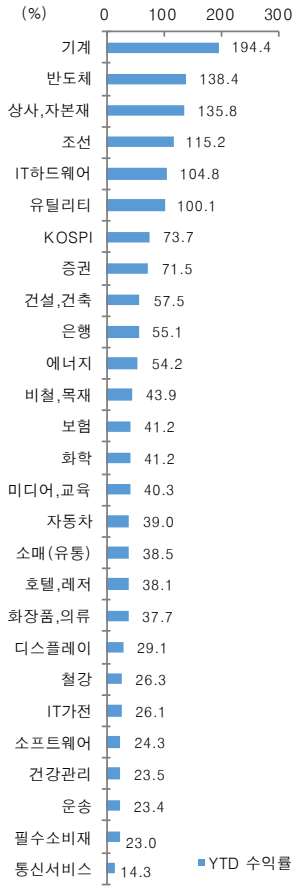


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,167**	**1.6**	**0.4**	**22.7**	**42.7**	**67.9**	**73.7**
에너지	5,029	0.6	−5.6	16.2	25.3	49.1	54.2
화학	4,882	1.1	−3.1	24.2	41.9	30.8	41.2
비철,목재	7,870	8.5	23.5	24.9	54.9	15.2	43.9
철강	2,260	3.2	0.8	7.5	15.4	17.6	26.3
건설,건축	1,618	2.7	9.5	4.2	2.6	53.2	57.5
기계	9,707	1.3	0.1	24.7	52.1	194.5	194.4
조선	9,434	4.7	1.7	8.3	37.3	135.6	115.2
상사,자본재	3,422	3.7	0.5	16.1	27.9	134.2	135.8
운송	1,805	4.3	7.5	−4.4	0.0	18.5	23.4
자동차	12,092	−0.8	11.1	24.8	36.1	39.2	39.0
화장품,의류	5,069	−0.6	5.0	−1.5	2.0	32.9	37.7
호텔,레저	2,305	2.6	10.0	−0.1	14.7	31.3	38.1
미디어,교육	754	2.8	2.6	1.5	0.1	37.6	40.3
소매(유통)	2,093	1.0	4.8	11.0	6.6	30.7	38.5
필수소비재	6,880	−0.5	−0.3	−4.8	5.1	18.9	23.0
건강관리	10,787	3.1	11.3	22.7	27.2	27.1	23.5
은행	2,677	−2.6	−3.2	5.4	20.7	46.5	55.1
증권	2,261	0.6	−6.3	1.2	17.5	67.3	71.5
보험	10,161	−3.2	−7.1	−1.7	14.6	33.3	41.2
소프트웨어	7,213	−1.8	−5.5	−3.1	10.7	16.0	24.3
IT하드웨어	1,465	1.5	11.4	43.9	92.9	108.4	104.8
반도체	18,628	2.2	0.0	54.3	101.3	129.3	138.4
IT가전	2,139	1.0	−3.3	34.4	53.8	14.3	26.1
디스플레이	750	−4.9	−6.7	2.7	26.7	26.2	29.1
통신서비스	371	−1.0	1.9	0.2	2.5	12.0	14.3
유틸리티	1,448	−3.0	3.6	25.2	47.5	95.7	100.1

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.12.12. / 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.