퀀틴전시 플랜

주요지표 발표 전 경계심리 확대, 4,000 선에서 지지력 테스트

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 고용지표, 마이크론 실적 발표 앞두고 경계심리 확대

- 미국 증시에서 지속되는 AI 수익성 논란 속에 오늘 밤 공개되는 고용지표 경계심리 확대로 KOSPI 4,000 선 하회. 코스닥 역시 외국인 순매도 영향으로 2차전지, 로봇 중심 대형주 약세
- AI 산업 수익성 우려가 지속되는 가운데 일부 소프트웨어 기업들의 투자의견 하향이 빅테크 종목들의 변동성 자극. 비트코인까지 8.5만달러 수준으로 급락하며 위험자산 회피심리 강화
- 11월 신규 비농업 취업자수는 5만명, 실업률은 4.5%로 상승(9월 4.4%) 예상. 고용 부진이 금리 인하 기대 자극 전망(Bad Is Good). 하지만, 예상보다 좋을 경우 금리 인하 기대 후퇴를 경계
- 하지만 증시 변동성 확대는 여전히 비중확대 기회라고 판단. 26년 글로벌 Asset Inflation, 증시 상승 동력은 Policy Mix. 경기 불안에 상응하는 금리인하, 경기 부양 강화 기대 유입 가능. 유동성 환경에 민감한 비트코인의 상승 반전 여부 주목

[Issue 1] 케빈 vs 케빈, 차기 연준 의장은 누구?

- 유력 차기 연준 의장으로 예상되던 케빈 해셋에 대한 트럼프 진영 반대 소식 보도. 베팅 플랫폼, 해싯 지명 가능성 80%→51% 하락, 케빈 워시 전 이사 11%→44% 상승
- 해싯 NEC 위원장 트럼프와 지나치게 밀접하다는 이유로 측근들 반대에 직면. 지명 시 시장에서 정치적 종속 우려로 장기금리 상승 가능성 제기. 이에 해싯은 CBS 인터뷰 통해 통화정책 독립성 강조하며 트럼프 영향력 부인
- 트럼프 대통령은 WSJ 인터뷰에서 해싯, 워시 모두 유력 후보 언급하며 결정 미루는 모습
- 연준 위원들의 신중한 통화정책 스탠스 발언도 12월 FOMC 호재를 잠재움. 윌리엄스 뉴욕 연은 총재와 콜린스 보스턴 연은 총재가 고용은 견조하고 물가는 부담스럽다 발언

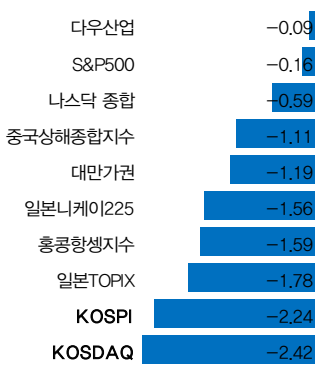
[Issue 2] 특징업종: 화장품 / 경기방어업종 강세

- **화장품 업종:** 美 블랙프라이데이·사이버먼데이 기간 K-뷰티 해외 채널 실적이 구체적으로 확인
  에이블씨엔씨(+15.9%), 에이피알(+5.2%), 달바글로벌(+3.5%), 코스맥스(+5.1%)
- **경기방어 업종:** AI 거품론 재부각과 지정학 불확실성 속에서 KRX300자유소비재지수가 한 달간 11.4% 상승하는 등 방어적 소비재 선호가 강화
  KT&G(+4.9%), KT(+2.7%), LG유플러스(+1.1%), 삼양식품(+1.1%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

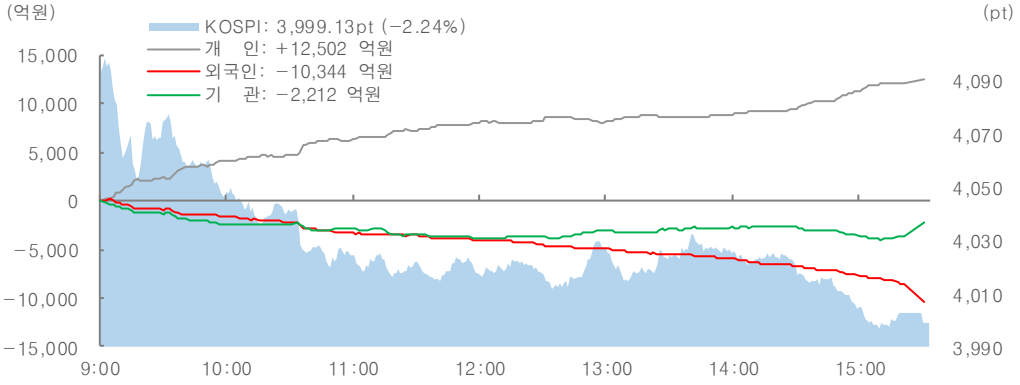
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



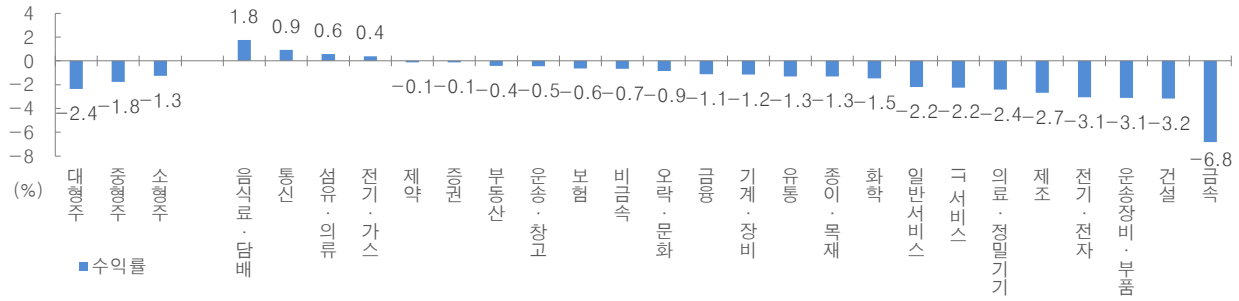
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

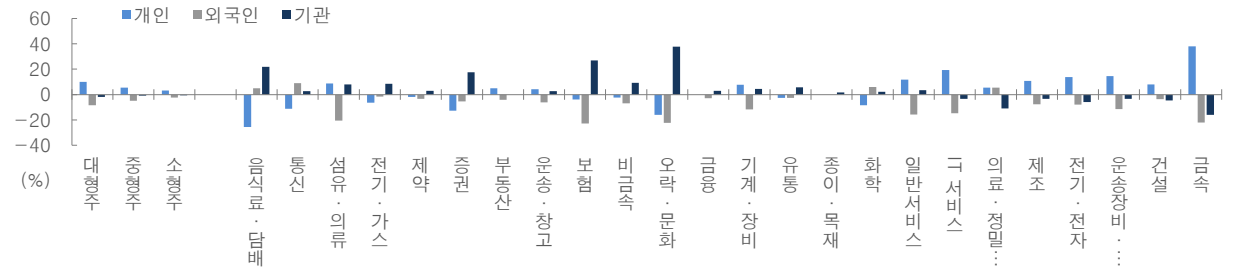


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

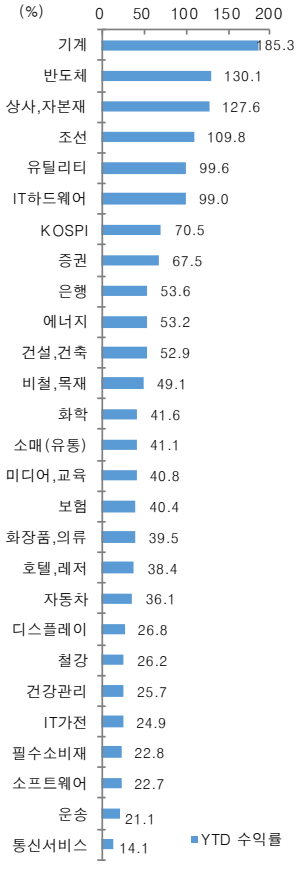


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,091**	**−1.6**	**2.0**	**20.1**	**41.3**	**64.0**	**70.5**
에너지	4,996	−0.5	−2.3	11.8	25.9	45.6	53.2
화학	4,896	−0.7	−3.2	23.0	45.7	31.7	41.6
비철,목재	8,153	9.4	27.0	27.8	56.1	28.8	49.1
철강	2,257	1.0	2.0	7.2	16.4	18.6	26.2
건설,건축	1,571	1.1	6.9	0.1	2.5	45.9	52.9
기계	9,406	−1.1	−1.1	22.4	47.3	185.8	185.3
조선	9,198	0.1	−3.6	7.7	31.6	125.9	109.8
상사,자본재	3,304	−3.0	1.2	10.5	23.4	123.1	127.6
운송	1,771	2.4	8.3	−5.2	−1.5	15.3	21.1
자동차	11,833	−3.4	10.0	25.7	35.1	34.9	36.1
화장품,의류	5,133	−0.4	5.0	0.0	5.3	34.1	39.5
호텔,레저	2,309	1.0	11.7	0.3	16.1	30.6	38.4
미디어,교육	757	3.3	1.4	2.9	2.6	33.8	40.8
소매(유통)	2,131	3.9	6.8	12.0	12.1	32.7	41.1
필수소비재	6,868	0.2	−1.0	−5.7	5.4	18.7	22.8
건강관리	10,980	4.7	9.9	25.3	32.0	25.6	25.7
은행	2,652	−1.8	−2.0	3.2	19.3	46.5	53.6
증권	2,209	−1.3	−5.7	−4.1	16.1	63.3	67.5
보험	10,101	−0.9	−1.6	−2.8	14.5	34.9	40.4
소프트웨어	7,125	−2.9	−3.4	−3.5	9.2	11.6	22.7
IT하드웨어	1,423	−2.5	15.1	38.3	91.8	96.5	99.0
반도체	17,987	−4.2	4.0	47.2	97.0	121.1	130.1
IT가전	2,117	−2.4	−2.2	33.1	56.8	13.0	24.9
디스플레이	737	−4.3	−5.5	1.3	27.7	23.3	26.8
통신서비스	370	0.5	1.3	0.5	2.4	10.4	14.1
유틸리티	1,444	−2.2	4.4	25.3	47.2	94.5	99.6

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.12.15. / 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.