퀀틴전시 플랜

반도체와 조선 훈풍에 코스피 상승, 쏠림 현상은 어딘가 찜찜해

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 코스피 주도한 반도체 & 조선, 수급 쏠림에 여타 종목 약세

- 코스피는 외국인과 기관의 2거래일 연속 동시 순매수에 힘입어 상승. 전일 미국증시 3대지수는 3거래일 연속 반등에 성공했고, 산타랠리 기대와 주요 AI 관련주들의 상승세가 훈풍으로 작용
- 외국인과 기관 수급은 전기전자 대형주에 집중, 코스피 상승 종목 수는 224개에 그치며 쏠림 현상 뚜렷, 반도체와 조선 업종을 제외한다면 코스피 마이너스 기록. 코스닥은 -1%대 하락하며 약세
- **반도체:** 엔비디아, 2월 중순까지 중국에 H200칩 출하 개시 예정. 초기물량 4~8만 개 규모 예상
  삼성전자(+0.9%), SK하이닉스(+0.7%) 등
- **조선/방산:** 트럼프, 미 해군 골든함대 구축 계획을 발표하며 한화와 프리깃함 공동 건조계획 공개
  한화오션(+12.5%), 한화엔진(+4.3%), 한화시스템(+3.5%), HD현대중공업(+3.7%) 등

[Issue 1] 실물자산 강세, 자산 인플레이션(Asset Inflation) 가시화되나

- 금 가격이 4,400 달러를 돌파하면서 2개월만에 사상 최고치를 경신했으며 달러인덱스는 98선까지 하락. 그에 반해 채권 금리 하락은 제한적
- 지정학적 긴장이 기저에 존재하나 근본적으로 12월 FOMC에서 시행된 연준의 유동성 완화 조치와 26년 추가 금리인하 기대 등이 주식과 원자재 등 실물자산 강세로 나타나는 것으로 판단
- 달러-원 환율은 1,484원까지 상승하며 원화 약세 지속, 그럼에도 외국인 매수세와 코스피 상승 시현

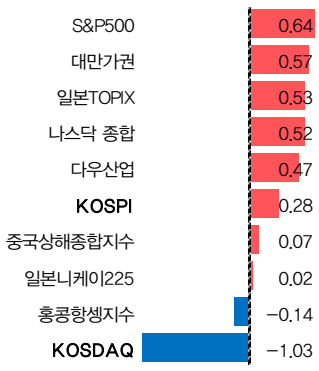
[Issue 2] 이슈에 따른 업종/종목 쏠림 장세 시현

- **엔터테인먼트:** 홍콩 '드림콘서트 2026' 공연이 중국 후난위성TV 방송 예정. 한한령 완화 기대 유입시 기대감 선반영에 따른 상승 패턴 반복
  하이브(+5.0%), 에스엠(+7.6%), 와이지엔터테인먼트(+4.3%), JYP Ent.(+3.1%) 등
- **로봇:** 포스코DX(+11.4%)는 미국 산업용 휴머노이드 기업 투자 기대감에 강세. 레인보우로보틱스(+6.2%), 현대무벡스(+4.8%) 등 엔비디아 협력 기대감이 유효한 삼성-현대 계열사 차별적 상승
- **풍력에너지:** 트럼프 행정부가 안보 위험을 이유로 해상 풍력 임대 중단을 명령, 악재로 반영
  씨에스윈드(-5.6%), LS마린솔루션(-4.5%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

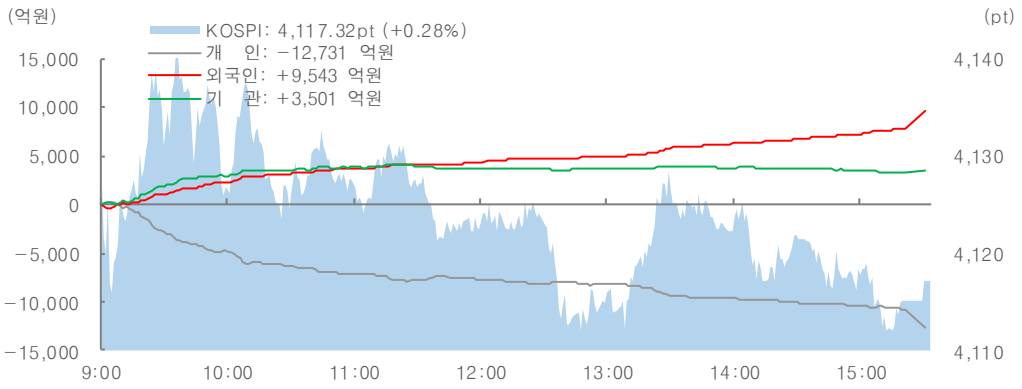
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

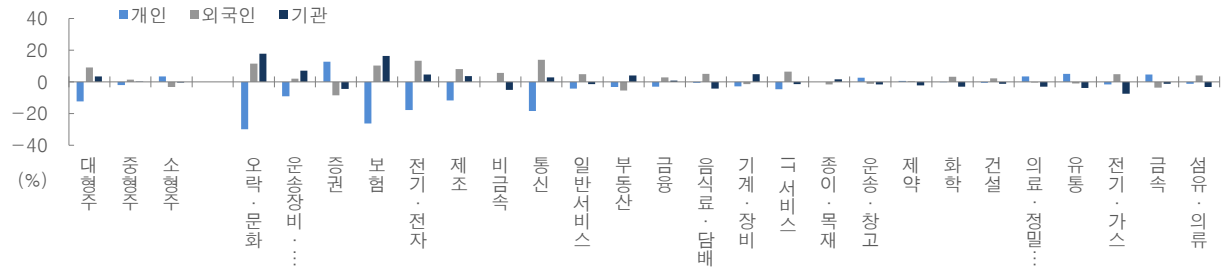


자료: 대신증권 Research Center

Daishin 증권

업종별 수익률

업종별 순매수 상대강도

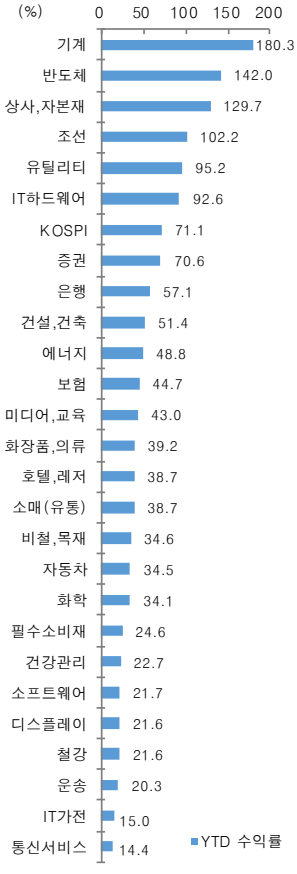


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,106**	**0.4**	**6.6**	**18.4**	**35.9**	**70.8**	**71.1**
에너지	4,854	−2.8	−1.2	11.9	20.4	45.9	48.8
화학	4,636	−5.3	−0.1	15.9	34.7	30.2	34.1
비철,목재	7,361	−9.7	17.1	25.0	34.4	35.8	34.6
철강	2,176	−3.6	0.4	5.2	13.0	19.0	21.6
건설,건축	1,556	−1.0	8.6	3.5	1.9	48.2	51.4
기계	9,241	−1.8	4.4	17.8	31.4	180.8	180.3
조선	8,864	−3.6	−2.7	5.4	23.1	113.5	102.2
상사,자본재	3,333	0.9	7.7	8.6	20.4	132.7	129.7
운송	1,760	−0.7	9.4	−0.7	−0.9	18.1	20.3
자동차	11,694	−1.2	12.0	23.5	29.2	33.6	34.5
화장품,의류	5,122	−0.2	0.5	−2.3	−0.9	37.9	39.2
호텔,레저	2,315	0.3	1.5	−2.9	8.3	35.1	38.7
미디어,교육	769	1.6	5.0	4.3	−0.2	38.9	43.0
소매(유통)	2,095	−1.7	1.8	4.7	5.4	30.7	38.7
필수소비재	6,973	1.5	−1.4	−3.9	4.5	23.6	24.6
건강관리	10,716	−2.4	10.6	21.5	28.0	26.1	22.7
은행	2,713	2.3	4.9	7.1	19.0	54.3	57.1
증권	2,249	1.8	4.5	−0.1	14.6	71.4	70.6
보험	10,408	3.0	7.3	2.6	17.2	43.2	44.7
소프트웨어	7,062	−0.9	−3.0	−4.7	−12.0	16.2	21.7
IT하드웨어	1,377	−3.2	8.9	26.8	79.2	90.2	92.6
반도체	18,915	5.2	14.4	43.2	98.5	144.9	142.0
IT가전	1,950	−7.9	−2.2	20.7	39.7	11.9	15.0
디스플레이	707	−4.1	−3.0	−11.5	17.4	21.9	21.6
통신서비스	371	0.3	2.0	2.0	1.2	11.8	14.4
유틸리티	1,412	−2.2	1.7	25.1	36.7	92.2	95.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.12.22. / 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.