퀀틴전시 플랜

반도체 홀로 견인한 코스피

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 사상 최고치를 기록한 삼성전자, 반도체 혼자 떠받친 코스피

- 반도체 업종이 코스피 상승을 주도. 삼성전자가 5%대 상승하면서 사상 최고가를 기록했으며 SK하이닉스도 동반 상승. 반도체 업종이 코스피 지수 전체 상승분보다 큰 약 54pt 상승 기여
- AI 데이터센터와 서버 DRAM의 견조한 수요로 메모리 가격 상승, 이익 개선이 빠르게 진행되고 있다는 분석. 노무라 증권은 메모리 슈퍼사이클이 최소 2027년까지 이어질 것이라고 평가
- 글로벌 메모리 3사 일제히 상승랠리 지속, 마이크론도 사상최고치 랠리 진행 중
- 반도체 업종을 중심으로 외국인 매수세가 집중. 외국인 투자자는 코스피 1.8조원, 전기전자 업종은 2.1조원 가까이 매수. 즉, 반도체 등 전기전자 업종을 제외한 나머지 시장은 매도한 것
- 한편, 반도체 업종으로 수급이 쏠리면서 코스피 종목 중 상승 종목은 253개에 불과

  반도체: 삼성전자(+5.3%), SK하이닉스(+1.9%), 원익홀딩스(+11.1%), 한미반도체(+6.4%) 등

[Issue 1] 원화 강세 지속, 외국인 수급 우호적 환경

- 달러-원 환율은 24일 당국의 고강도 구두개입 이후 1,480원대에서 1,440원대 후반으로 레벨 다운된 데 이어 오늘은 장중 1,430원대까지 밀리며 원화 강세 연장
- 국민연금의 전략적 환헤지 재개 소식과 함께 연초 결재수요, 이번 정부정책으로 인한 26년도 해외이전자본의 환류 전망. 정부의 강한 의지에 당분간 원화 약세 전망이 힘을 얻기 어려운 상황
- 원화 강세 흐름은 중장기적인 외국인 순매수에 우호적으로 작용할 것으로 기대
- 98선에 머무르며 약세를 보이는 달러와 5거래일 연속 상승을 시현한 미국증시 등이 훈풍으로 가세

[Issue 2] 특징업종: 바이오, 조/방/원

- **제약/바이오:** 알테오젠(+2.1%)이 글로벌 제약사와 기술이전이 포함된 계약을 체결하면서 최근 지적재산권 우려에서 반등.

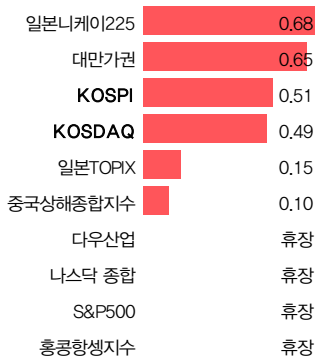
  삼성에피스홀딩스(+6.6%), 디앤디파마텍(+6.3%), 에이비엘바이오(+6.1%) 등
- **조선/방산/원전:** 원화 강세 흐름 해외 수주의 원화 기준 실적과 경쟁력 우려 유입

  한화오션(-2.1%), HD한국조선해양(-3.1%), LIG넥스원(-3.9%), 두산에너빌리티(-3.0%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

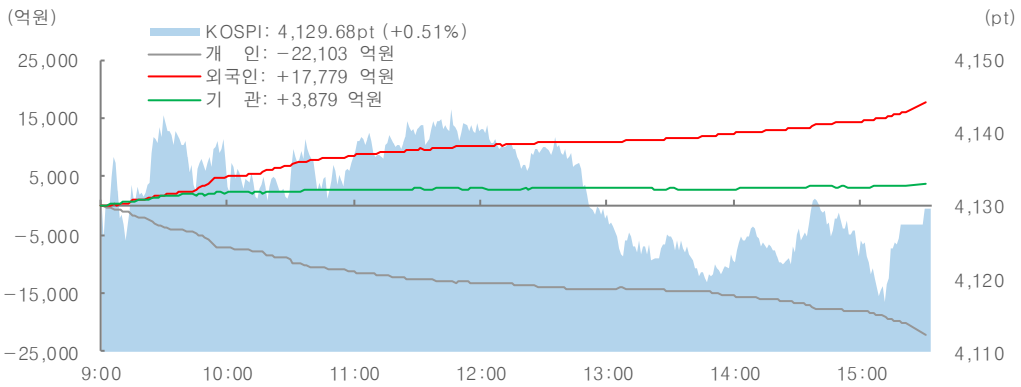
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

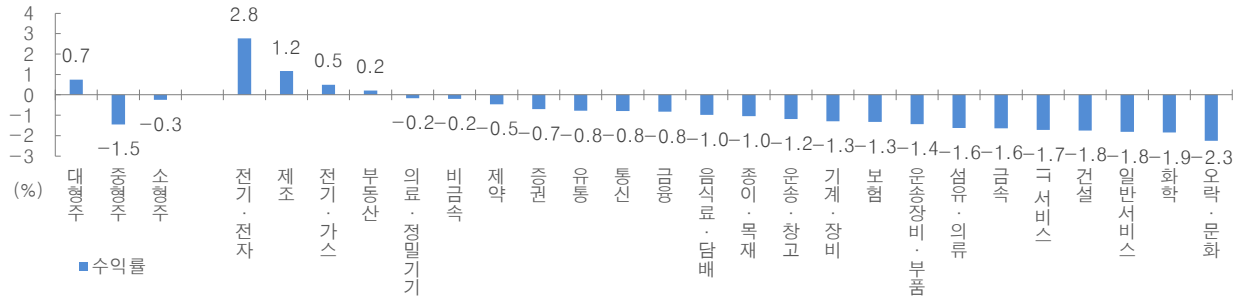
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



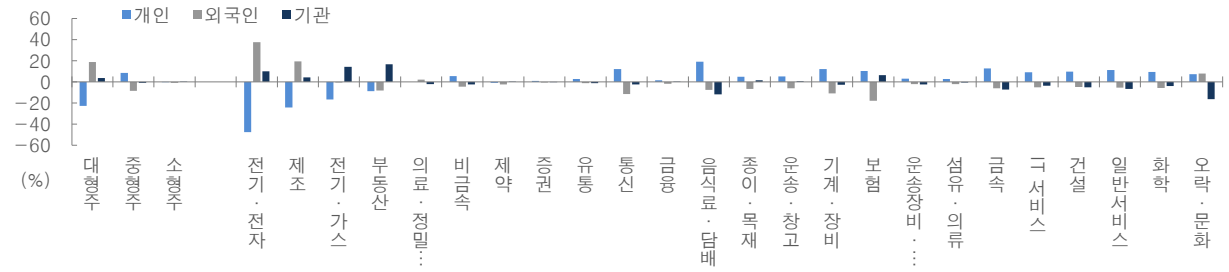
자료: 대신증권 Research Center

Daishin 증권

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

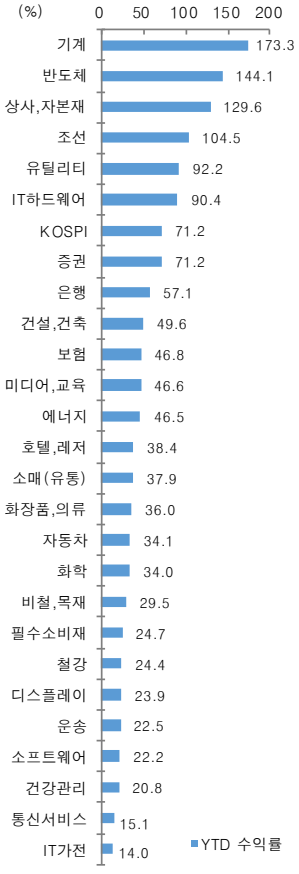


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,109**	**1.3**	**6.8**	**18.3**	**32.4**	**68.4**	**71.2**
에너지	4,779	−2.8	−0.9	12.9	17.5	43.6	46.5
화학	4,631	−3.4	2.0	17.8	33.4	30.7	34.0
비철,목재	7,080	−3.5	16.3	21.3	29.0	18.0	29.5
철강	2,226	0.3	5.2	9.1	14.9	20.7	24.4
건설,건축	1,537	−1.0	7.3	3.8	−1.0	44.9	49.6
기계	9,013	−2.4	2.7	13.1	20.4	165.5	173.3
조선	8,965	1.7	−2.1	5.1	21.0	108.3	104.5
상사,자본재	3,332	3.4	7.8	7.8	19.3	125.4	129.6
운송	1,793	1.8	11.6	4.0	0.7	19.7	22.5
자동차	11,666	0.2	13.0	23.4	31.0	32.0	34.1
화장품,의류	5,004	−3.8	−1.0	−2.3	−3.4	33.2	36.0
호텔,레저	2,310	2.1	1.9	−1.4	7.8	33.1	38.4
미디어,교육	788	3.6	8.0	10.3	0.7	41.5	46.6
소매(유통)	2,084	−2.4	4.1	6.0	4.9	30.3	37.9
필수소비재	6,978	0.4	−0.7	−1.9	4.7	21.2	24.7
건강관리	10,556	−2.0	0.7	17.7	27.1	22.7	20.8
은행	2,713	2.3	5.5	8.2	13.4	51.4	57.1
증권	2,257	3.8	4.3	5.1	4.6	68.0	71.2
보험	10,558	3.5	8.9	5.4	16.1	40.3	46.8
소프트웨어	7,092	2.6	−2.5	−1.7	−17.0	19.5	22.2
IT하드웨어	1,361	−2.3	5.4	27.2	73.1	86.0	90.4
반도체	19,074	4.4	14.1	41.4	92.6	142.2	144.1
IT가전	1,933	−5.5	0.2	21.3	36.7	10.7	14.0
디스플레이	720	−1.0	−1.7	−11.7	17.0	20.0	23.9
통신서비스	373	0.2	1.5	1.6	0.6	10.3	15.1
유틸리티	1,390	−4.8	0.6	21.1	20.8	85.8	92.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.12.24. / 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.