퀀틴전시 플랜

최고치 돌파는 2026 년으로 미뤄두고 한 해를 마무리

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 고점 부담에도 4,200선을 지켜낸 코스피, 하단을 지지한 반도체

- 2025년의 마지막 거래일 코스피는 장중 사상 최고치(11월 4일 4,226.8pt)에 근접했으나 심리적 저항과 차익실현 영향으로 하락. 동시에 새해 기대감이 공존하며 4,200대를 유지하며 약보합 마감
- 2025년을 2,400선에서 출발한 코스피는 연간 +75.6% 상승. 이는 1999년(+82.8%) 이후 최고치
- 코스피 상승 종목수는 334개로 하락 종목수가 더 많았지만 연간 상승을 주도한 반도체 업종이 오늘도 상승하며 코스피 하단을 지지
- 장중 삼성전자는 12만원, SK하이닉스는 65만원 선을 돌파하며 나란히 사상 최고치를 기록
- 미국정부의 2026년 중국공장 반도체 장비 반입 허용. 전일 미국 기술주 하락에도 사상최고치를 기록한 마이크론, 엔비디아와 AMD의 GPU 단가 인상 등 호재에 반도체 슈퍼사이클 기대가 이어지는 중
  반도체: SK하이닉스(+1.7%), 삼성전자(+0.3%), 제주반도체(+17.9%), 하나마이크론(+2.2%) 등

[Issue 1] 귀금속, 원자재 시장 급락. 글로벌 증시 단기 수급부담 가능성

- 기록적인 사상최고치 랠리를 이어가던 귀금속 가격이 일제히 급락. 대규모 차익실현 매물과 CME 선물거래소의 변동성 증가에 따른 증거금 인상이 맞물리며 가격이 가파르게 하락
- 전일 금(-4.5%), 은(-8.4%), 백금(-13%), 팔라듐(-15%) 폭락
- 레버리지 거래가 활발한 원자재 선물시장 가격 급락 시 추가 증거금을 납입해야 하는 '마진콜' 상황 발생 가능. 추가 증거금 납입 확대는 단기적으로 유동성이 좋은 주식, 채권의 현금화 수요로 연결
- 원자재 가격 하락으로 비철금속업종 약세: 고려아연(-4.1%), 풍산(-4.7%), 포스코엠텍(-4.1%) 등

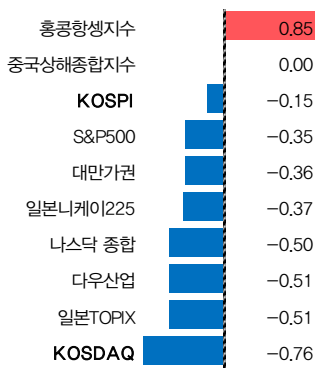
[Issue 2] 특징업종: 2차전지 업종 계약 축소 악재 / 미디어엔터, 건설업 상승

- **2차전지:** 엘앤에프(-9.9%)의 테슬라 공급계약 축소 공시(3.8조원 규모가 980만원으로 축소) 등
  LG에너지솔루션(-3.0%), 에코프로(-6.3%), 삼성SDI(-2.9%) 등
- **미디어/엔터:** 이재명 대통령 '26년 1월 4~7일 중국 국빈 방문 발표. 한한령 해제 기대감 부각
  하이브(+3.1%), 에스엠(+5.5%), 와이지엔터테인먼트(+7.3%), CJ ENM(+2.9%) 등
- **건설:** 국토교통부의 주택공급추진본부 출범. 올해 도시정비 수주 총액 증가 예상
  HDC현대산업개발(+5.8%), 대우건설(+3.0%), GS건설(+2.0%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

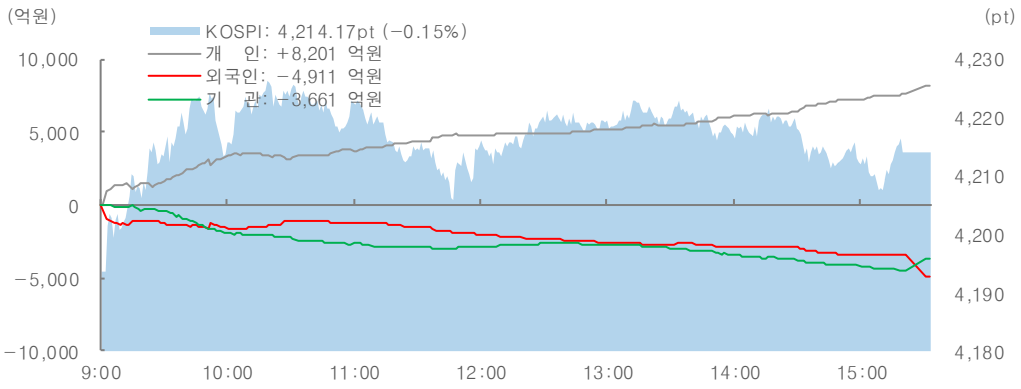
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



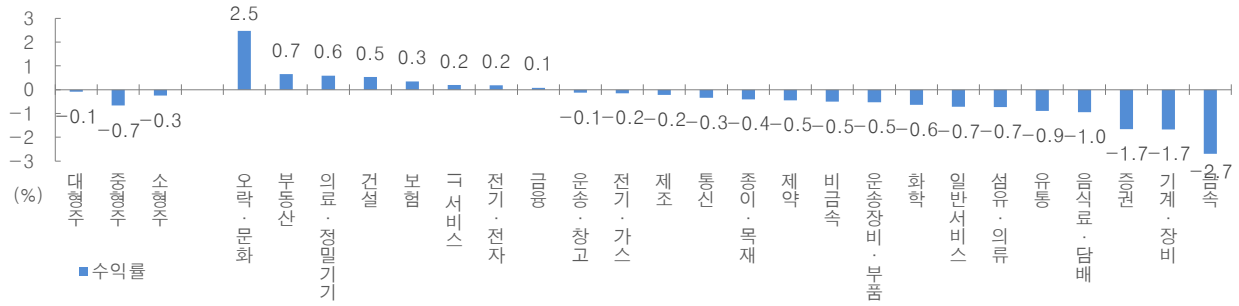
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

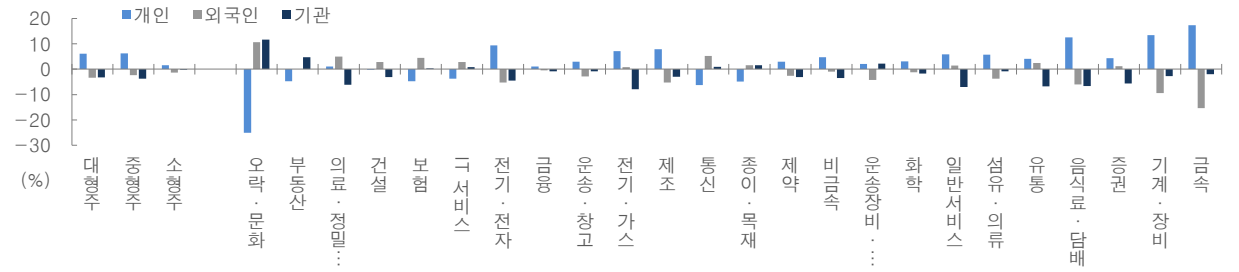


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

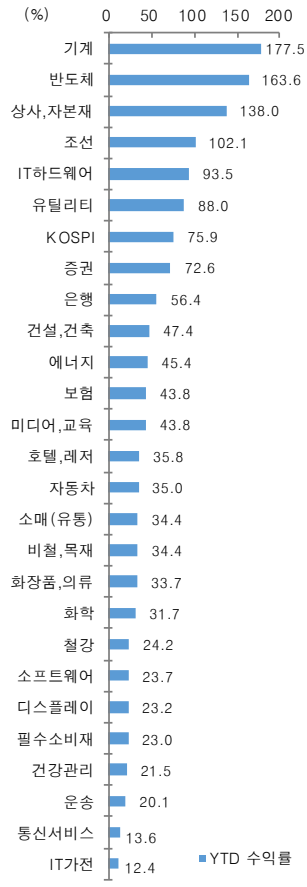


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,221**	**2.8**	**7.5**	**23.0**	**38.1**	**75.5**	**75.9**
에너지	4,743	−2.3	−3.1	13.0	19.1	45.3	45.4
화학	4,552	−1.8	−4.8	17.3	32.1	32.2	31.7
비철,목재	7,350	−0.2	2.8	28.3	30.5	32.6	34.4
철강	2,221	2.1	2.4	9.0	15.6	24.1	24.2
건설,건축	1,515	−2.6	1.6	4.5	−2.3	47.1	47.4
기계	9,151	−1.0	1.0	19.5	25.1	176.0	177.5
조선	8,857	−0.1	1.0	6.5	28.4	101.1	102.1
상사,자본재	3,454	3.6	8.9	14.8	25.9	138.7	138.0
운송	1,757	−0.2	7.9	3.5	0.6	20.0	20.1
자동차	11,739	0.4	9.8	26.7	31.5	34.2	35.0
화장품,의류	4,921	−3.9	−2.6	−5.3	−3.5	34.0	33.7
호텔,레저	2,267	−2.1	3.6	−0.4	5.6	34.4	35.8
미디어,교육	773	0.5	3.4	10.0	1.2	44.0	43.8
소매(유통)	2,031	−3.1	2.5	4.6	2.9	32.3	34.4
필수소비재	6,882	−1.3	−3.0	−1.9	3.8	22.6	23.0
건강관리	10,613	−1.0	1.6	20.3	29.4	25.9	21.5
은행	2,701	−0.5	1.9	7.2	14.7	53.9	56.4
증권	2,275	1.2	3.8	5.9	9.0	73.4	72.6
보험	10,348	−0.6	2.9	2.2	15.3	41.2	43.8
소프트웨어	7,182	1.7	0.7	−6.1	−6.7	23.6	23.7
IT하드웨어	1,384	0.5	−1.4	33.4	76.8	92.7	93.5
반도체	20,600	8.9	19.5	55.5	105.7	161.6	163.6
IT가전	1,906	−2.2	−4.9	20.1	40.7	12.0	12.4
디스플레이	716	1.3	−4.3	−17.1	18.8	22.6	23.2
통신서비스	368	−0.7	1.6	0.3	−2.9	10.9	13.6
유틸리티	1,360	−3.7	−8.2	19.4	9.8	88.5	88.0

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.12.29. / 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.