퀀틴전시 플랜

반도체 슈퍼사이클 확인. 4,600 선 안착은 실패

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 메모리 슈퍼사이클 도래, 삼성전자 분기 영업이익 20조원 금자탑 달성

- 삼성전자의 25년 4분기 잠정실적 발표. 매출 93조원, 영업이익 20조원을 기록하며 컨센서스 상회
- 영업이익은 전년 동기(6.5조 원) 대비 약 208% 급증, 단일분기 이익 20조원은 반도체 호황기였던 2018년 3분기(17.6조 원)의 기록을 7년 만에 갈아치운 역대 최고 실적
- 강력한 실적의 원인은 반도체 업황 호조. AI 수요와 HBM 공급 부족이 범용 D램 생산 감소로 이어졌고 전체적인 메모리 가격 급등과 수익성 증가로 시현. 반도체 실적 모멘텀은 2026년에도 지속될 전망
- 다만, 최근 삼성전자의 주가 상승 부담과 이미 일각에서 20조원대 이익 전망 선반영, 실적발표 이후 전형적인 셀-온 매물이 출회되면서 반도체 업종 혼조세. 옵션 만기일 영향으로 장 후반 변동성 확대

  반도체: 삼성전자(-1.6%), SK하이닉스(+1.9%), 주성엔지니어링(+12.7%), 한미반도체(-0.4%) 등

[Issue 1] CES 2026 모멘텀 둔화, 다음은 JP모건 헬스케어 컨퍼런스

- CES2026 행사가 마무리되는 구간에서 이벤트 이후 단기 모멘텀 둔화. CES에서 주목받으며 주가가 상승한 로보틱스 기업들과 현대차그룹 또한 전일 급등 이후 차익실현 매물 출회
- 이벤트 드리븐에 의한 수급은 다음주 12~15일 진행되는 JP모건 헬스케어 컨퍼런스로 이동. 제약/바이오 업종 관심 확대

  AI 로봇: 현대차(-2.9%), 현대무벡스(-6.9%), 레인보우로보틱스(-4.1%), 로보티즈(-4.9%) 등

  제약/바이오: 삼성바이오로직스(+6.7%), 지투지바이오(+25.3%), 리가켐바이오(+3.1%) 등

[Issue 2] 급등 부담 속 잠재된 리스크: 미국 비농업 고용보고서 & 지정학적 긴장감

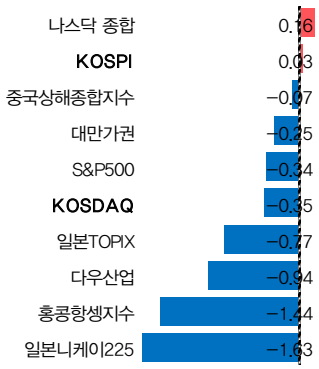
- 전일 미국증시에서 발표된 경제지표를 소화. 9일 밤 발표되는 고용 보고서에 대한 관망심리 증가
- 글로벌 증시 혼조세, 금, 은 등 귀금속과 비트코인 등 암호화폐 시장 약세
- 베네수엘라에 이어 트럼프 행정부의 노골적인 그린란드 점령의지 표명. 글로벌 지정학적 긴장 증가와 NATO 동맹 약화로 방위비 증가 사이클 불가피. 미국은 2026년 국방예산을 1.5조 달러로 50% 증액
- **방산/조선,** 지정학적 불확실성과 미국 방위비 증가 등 수혜 기대감에 상승

  한화에어로스페이스(+7.9%), LIG넥스원(+8.5%), HD현대중공업(+4.5%), 한화오션(+7.0%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

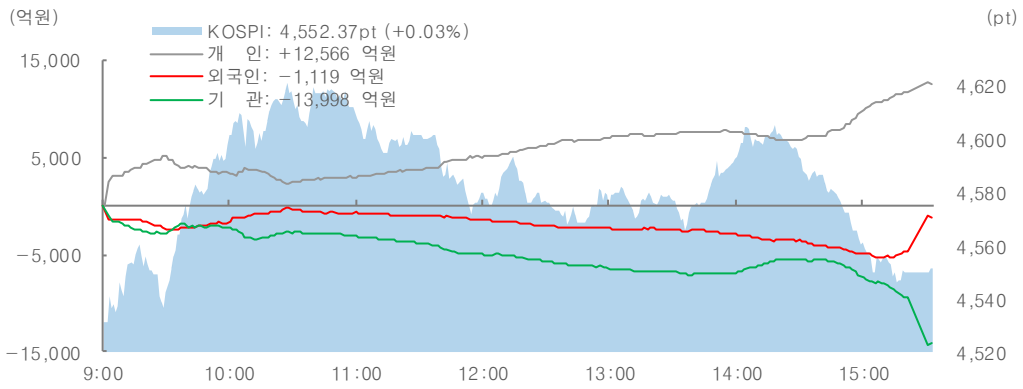
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



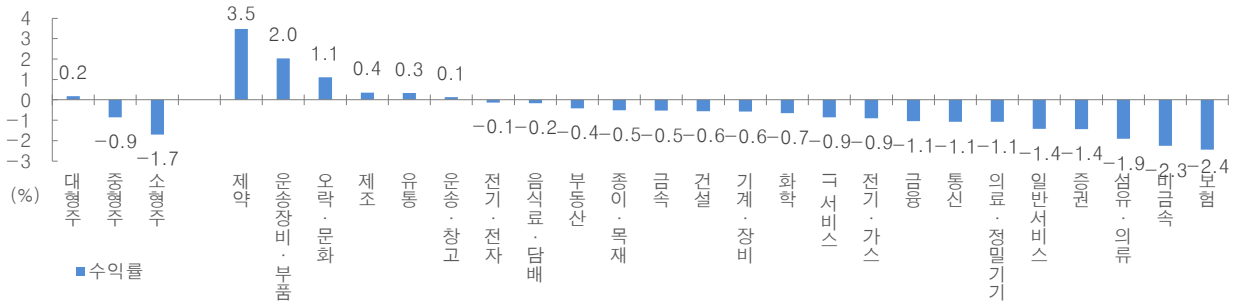
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

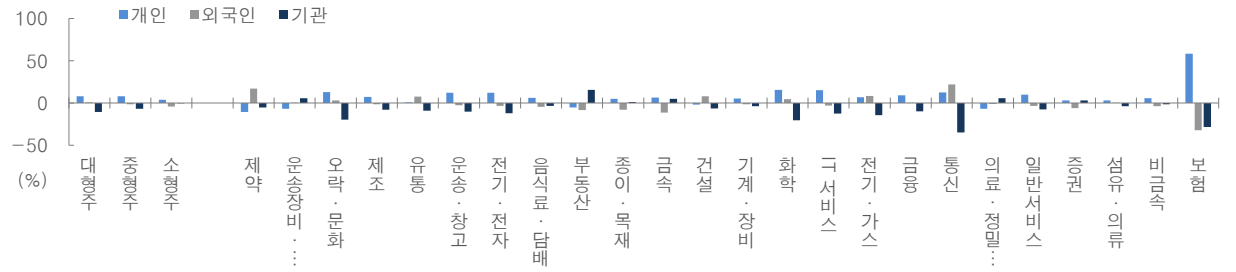


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

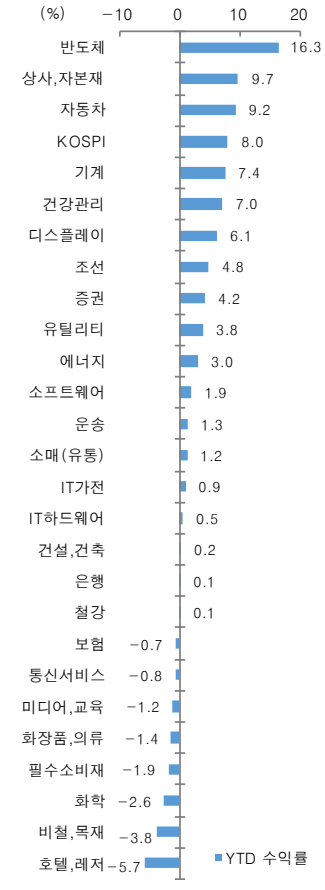


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,551**	**8.0**	**11.0**	**28.2**	**48.8**	**82.6**	**8.0**
에너지	4,908	3.0	−1.9	13.2	18.2	40.5	3.0
화학	4,356	−2.6	−9.8	12.0	16.6	19.8	−2.6
비철,목재	6,807	−3.8	−6.2	17.1	24.2	29.8	−3.8
철강	2,172	0.1	−0.8	8.7	−4.4	17.0	0.1
건설,건축	1,523	0.2	−3.4	4.8	0.7	43.1	0.2
기계	9,628	7.4	0.4	20.7	39.5	174.2	7.4
조선	9,135	4.8	1.4	4.8	45.0	102.3	4.8
상사,자본재	3,809	9.7	15.5	20.2	47.7	142.4	9.7
운송	1,786	1.3	3.2	6.6	−1.0	16.5	1.3
자동차	12,942	9.2	6.1	37.2	42.5	47.7	9.2
화장품,의류	4,835	−1.4	−5.2	−6.5	−6.2	26.4	−1.4
호텔,레저	2,179	−5.7	−3.0	−3.7	−5.2	27.4	−5.7
미디어,교육	779	−1.2	6.2	12.2	7.6	39.7	−1.2
소매(유통)	2,040	1.2	−1.5	7.4	0.8	32.1	1.2
필수소비재	6,680	−1.9	−3.4	−4.2	−5.6	20.9	−1.9
건강관리	11,325	7.0	8.3	29.0	30.0	28.1	7.0
은행	2,679	0.1	−2.5	6.4	9.5	52.0	0.1
증권	2,338	4.2	4.0	9.7	15.0	74.3	4.2
보험	10,313	−0.7	−1.7	2.8	13.8	44.5	−0.7
소프트웨어	7,303	1.9	−0.6	−0.8	−4.6	22.1	1.9
IT하드웨어	1,377	0.5	−4.5	31.6	72.1	87.7	0.5
반도체	24,165	16.3	32.5	68.5	143.2	190.1	16.3
IT가전	1,869	0.9	−11.8	12.7	31.7	7.1	0.9
디스플레이	748	6.1	−5.1	−13.3	24.2	25.1	6.1
통신서비스	364	−0.8	−2.6	−1.0	−4.2	11.7	−0.8
유틸리티	1,409	3.8	−5.6	26.5	18.8	89.3	3.8

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.01.07. / 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.