퀀틴전시 플랜

앤트로픽 쇼크의 재해석, AI 가 바꾸는 유동성의 경로

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] AI 불안/CPI 등 복합적 요인으로 인한 글로벌 위험자산 투자심리 약화?

- AI가 기존 산업의 비즈니스모델을 훼손할 우려가 재확산. 미국 증시는 지난주의 하락을 답습. 기술주 변동성과 함께 소비재, 헬스케어 등 가치주 섹터 로테이션이 나타났음
- 최근 유동성에 민감하게 반응하는 은 가격도 -10% 하락했으며 안전자산 선호심리는 아시아 증시로 전이되며 하락을 촉발, 코스피 코스닥 업종 전반 약세
- 시장에서 트리거로 지목하는 요인은 시스코와 앱로빈 등 기업들의 가이던스 부진, 그러나 반도체 가격 급등으로 인한 마진 압박은 이미 여타 기업들의 실적발표에서 노출되었던 이슈
- 오늘 밤 발표될 미국 CPI를 앞두고 통화정책 경계심리가 높아진 것이 하락의 트리거라는 해석 또한 존재. 그러나 전일 미국채 금리 하락. FedWatch의 금리인하 기대도 오히려 증가하며 석연치 않은 해석

[Issue 1] 앤트로픽의 성공적인 자금조달, AI투자와 자본 재배치로 인한 변동성 시나리오

- 앤트로픽의 시리즈 G 라운드가 트리거였을 가능성. 현재 4대 AI모델 중 최근 '클로드 코워크'모델로 돌풍을 일으킨 이 회사는 전일 기업가치를 3,800억 달러로 평가받으며 300억 달러의 자금 조달에 성공
- 기존에 시장에서는 3,500억 평가로 100억 달러 조달을 기대. 예상대비 3배의 현금을 시장에서 흡수
- 10일 알파벳의 300억 달러 규모의 채권 발행에 이어 AI 기업들이 시장에서 현금을 흡수. 앞으로도 IPO 시장에서 앤트로픽, 스페이스X(xAI), OpenAI등 4대 AI 기업들이 연이어 투자금을 흡수할 것으로 예상
- AI 기업이 흡수하는 자금은 유동성 스트레스에 이어 글로벌 서비스 기업들 간의 데이터센터 투자경쟁 심화를 의미. 한편 반도체와 인프라 기업들에게 AI 투자 경쟁은 현금 흐름을 높여주는 요인

  반도체: 삼성전자(+1.5%), SK하이닉스(-0.9%) 등 / (글로벌) 키옥시아(+7.9%), 마이크론(+0.9%) 등

  앤트로픽 테마: SK텔레콤(+10.9%), 초기투자에서 확보한 지분가치 부각

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.

[Issue 2] 증권 업종 아웃퍼폼 / 2차전지, 소프트웨어 등 성장주 섹터 약세

- **증권:** 자사주 소각 등 주주환원 확대 기대. 제3차 상법 개정안 공청회 개최 등
- 미래에셋증권(+15.4%), 한화투자증권(+13.2%), 교보증권(+10.0%), NH투자증권(+6.0%) 등
- 2차전지 업종에 대한 골드만삭스의 목표주가 하향 / AI 잠식우려 등 글로벌 성장주 섹터 약세 영향

  2차전지: 에코프로(-3.3%), 에코프로비엠(-5.3%), LG에너지솔루션(-3.7%), 삼성SDI(-2.9%) 등

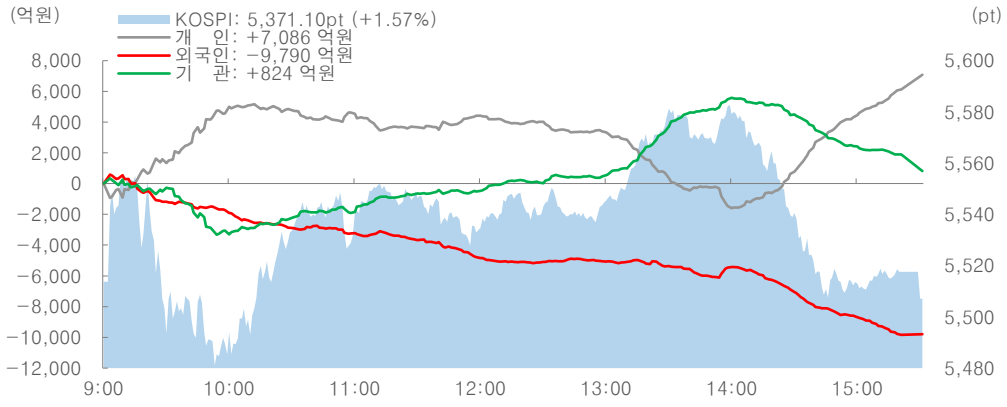
  소프트웨어/게임: 카카오(-2.4%), NAVER(-1.2%), 펄어비스(-6.7%), 포스코DX(-6.2%) 등

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	-0.28%
유럽 STOXX50	-0.40%
일본니케이225	-0.99%
중국상해종합지수	-1.10%
다우산업	-1.34%
S&P500	-1.57%
KOSDAQ	-1.77%
홍콩항셍지수	-1.92%
나스닥 종합	-2.03%
대만가권	(휴장)

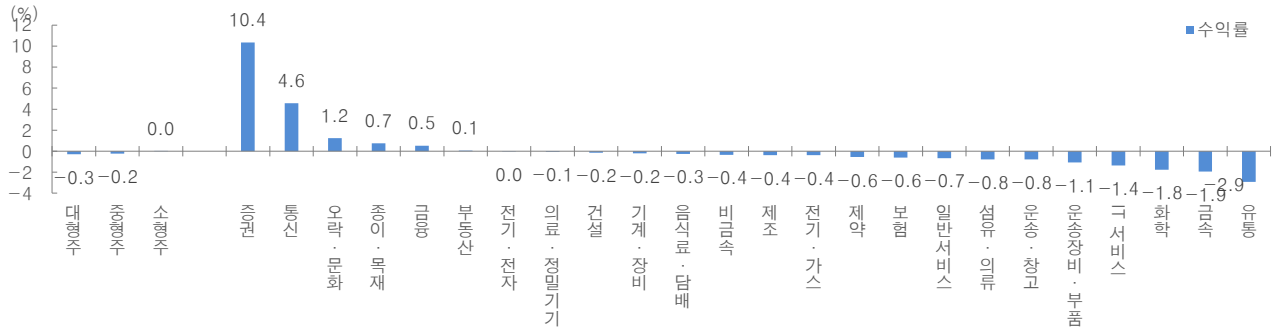
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

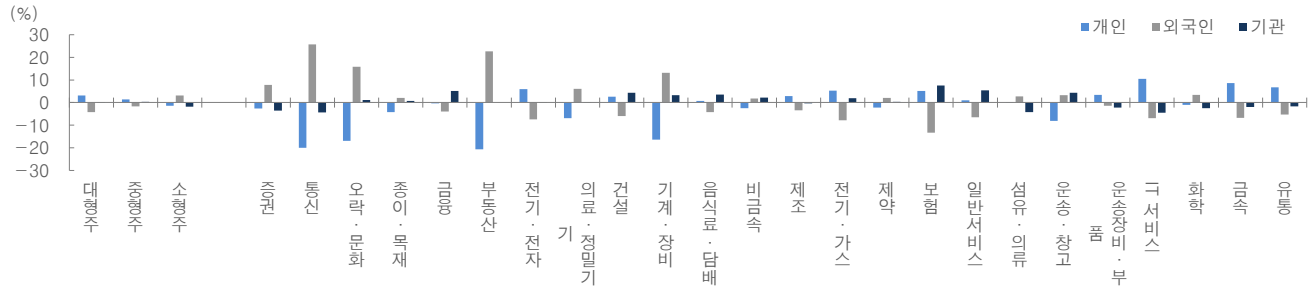


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

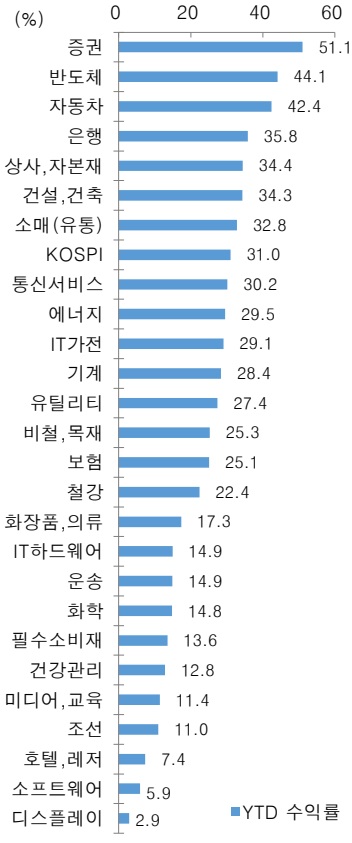


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**5,522**	**7.0**	**19.4**	**33.1**	**73.1**	**116.7**	**31.0**
에너지	6,171	7.7	24.4	15.8	54.5	75.9	29.5
화학	5,136	5.7	16.6	2.0	30.8	49.0	14.8
비철,목재	8,863	1.4	31.1	39.1	68.1	86.6	25.3
철강	2,658	4.3	20.7	18.6	20.5	59.1	22.4
건설,건축	2,042	8.4	24.5	38.2	32.6	84.6	34.3
기계	11,508	6.5	13.9	18.6	55.5	176.9	28.4
조선	9,678	-0.5	-5.8	4.3	26.4	85.1	11.0
상사,자본재	4,667	2.6	14.0	37.1	82.6	170.4	34.4
운송	2,025	6.8	9.5	20.6	12.2	31.9	14.9
자동차	16,881	4.5	27.6	55.1	81.8	102.4	42.4
화장품,의류	5,754	4.6	19.6	19.2	11.0	48.2	17.3
호텔,레저	2,481	2.5	12.6	18.4	7.0	45.2	7.4
미디어,교육	878	4.5	12.1	19.6	21.2	39.3	11.4
소매(유통)	2,677	10.0	30.4	34.0	43.5	70.1	32.8
필수소비재	7,736	7.3	14.7	12.2	8.8	37.7	13.6
건강관리	11,938	5.4	4.0	23.2	39.3	31.9	12.8
은행	3,636	17.5	36.3	31.4	46.7	101.8	35.8
증권	3,391	9.5	45.8	40.6	69.7	140.7	51.1
보험	12,994	12.1	29.5	18.8	43.2	80.6	25.1
소프트웨어	7,590	1.6	3.4	-0.6	6.4	21.0	5.9
IT하드웨어	1,575	4.1	12.3	19.8	75.2	94.3	14.9
반도체	29,930	9.5	24.7	60.7	175.2	255.4	44.1
IT가전	2,391	5.6	26.2	8.1	42.1	50.8	29.1
디스플레이	726	3.5	1.0	-9.8	8.2	20.5	2.9
통신서비스	478	7.2	31.8	31.4	24.9	44.1	30.2
유틸리티	1,729	-1.5	19.4	23.7	44.0	130.7	27.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.02.11. / 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.