

퀀틴전시 플랜

폴리지 않는 의심과 걱정. KOSPI 6,600 선 지지력 테스트



FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 미 국채 금리, 국제 유가 등 매크로 재악화에 6,700선 안착 실패

- 전일 -3.26% 급락(6,684.37) 이후 악재를 선반영했다는 인식에 반도체 반발매수 유입, 오전장 플러스 반전 이후 상승 폭 확대, 6,700선 돌파 시도에 나섬. 하지만, 12시 이후 6,700선 안착에 실패하며 하락 전환, 이후 낙폭을 키워 심리적 지지선인 6,600을 하향 이탈, 당일 신저가인 6582.20원을 기록. 다만 장 후반 낙폭을 일부 회복하며 6,600선 사수
- 오후 반전의 직접 원인은 매크로 재악화. 미 10년물 금리가 5.02%로 재돌파, 브렌트유가 105.68 → 107.35달러(+1.58%)로 추가 상승, 나스닥100 선물에 -0.22%로 약세 전환, 닛케이도 상승분을 반납(-0.16%). 원/달러는 1,354.98원까지 올라 외국인 이탈 압력 확대

[Issue 1] 5거래일 연속 외국인 매도. 악재가 선반영 되어 증시는 저점일 가능성

- 수급이 하루 종일 상단을 누른 구도. 외국인은 5거래일 연속 순매도(장 마감 기준, 현물 약 -1.69조원 + 코스피200 선물 약 -0.62조원), 기관도 동반 매도. 개인(+1.19조원)·기타법인(+1.64조원)의 매수가 오전에는 지수를 방어했으나, 매크로 재악화에 매수 강도가 밀림. 오후에도 외국인, 기관 위주의 매도세 지속
- 새로운 악재는 부재했지만, 금리, 유가의 추가적인 상승, 레벨업이 선반영에 대한 인식, 저가 매수 세력 약화로 이어진 것. 9월 FOMC에서 금리인상 우려가 팽배한 상황에서 호재보다는 악재에 민감한 흐름. 그럼에도 불구하고 KOSPI 6,600선 지지력 확보 가능성 유효. 선행, 확정실적 PBR 기준 올해 평균의 -1표준편차 수준으로 의미있는 지지권역. 9월 FOMC 금리인상도 선반영한 상황에서 현재 채권금리 수준은 고점권이고, 증시는 저점권에 근접했다는 판단

[Issue 2] KOSPI 내 대형주 위주 하락. 업종별 차별화 장세 시현

- 외국인과 기관의 매도세로 KOSPI 내 대형주 부담 확대. 조선/방산/원전 업종 약세 부각. 반면, 2차전지, 제약·바이오 등 업종 내 모멘텀 유지하며 강세
- **2차전지**: 삼성SDI(+2.8%), LG에너지솔루션(+4.0%), 포스코퓨처엠(+5.8%), 에코프로비엠(+3.0%)
- **제약·바이오**: 한미약품(+4.8%), 한미사이언스(+3.8%), HLB(+6.9%)
- **조선**: 삼성중공업(-6.3%), HD한국조선해양(-6.7%), HD현대중공업(-5.3%)
- **방산**: 한화에어로스페이스(-6.5%), 한화시스템(-7.1%), LIG디펜스앤에어로스페이스(-6.1%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

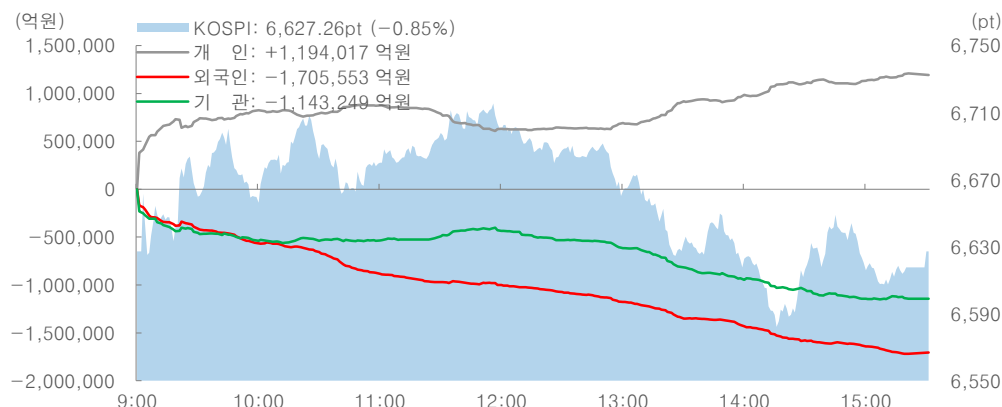
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+0.70%
일본니케이225	+0.19%
다우산업	-0.29%
S&P500	-0.48%
중국상해종합지수	-0.49%
나스닥 종합	-0.56%
대만가권	-0.77%
홍콩항셍지수	-0.83%
KOSPI	-0.85%
유럽 STOXX50	-1.02%

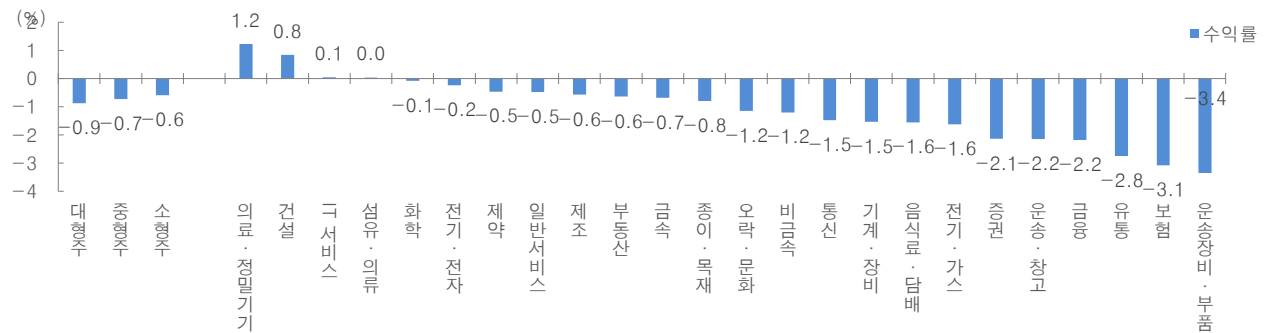
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

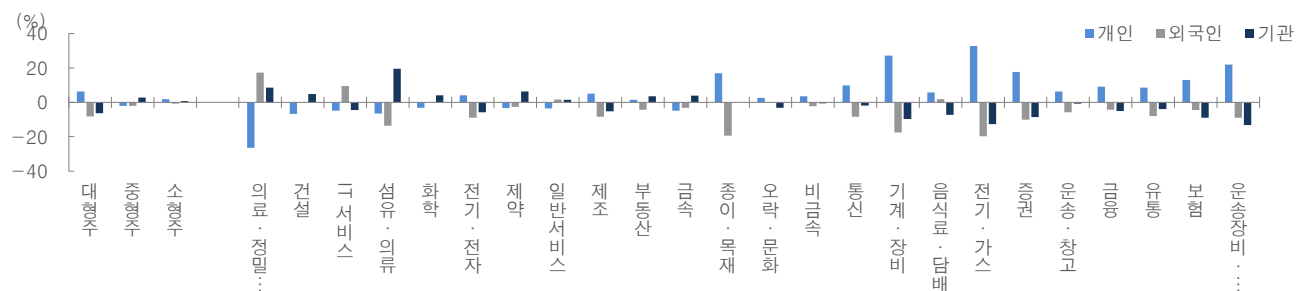


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

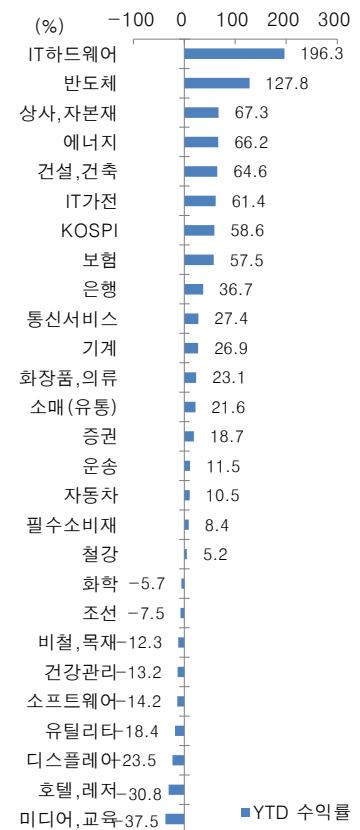
KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,684	-4.5	-4.2	-17.7	21.8	96.9	58.6
에너지	7,919	-4.7	-1.1	6.5	27.7	83.0	66.2
화학	4,219	-2.1	-4.1	-19.3	-9.2	7.3	-5.7
비철,목재	6,204	-4.1	-2.3	-2.7	-25.7	-1.6	-12.3
철강	2,283	-1.9	-1.0	-11.9	-5.8	8.6	5.2
건설,건축	2,502	2.6	5.7	-3.3	6.8	61.1	64.6
기계	11,372	-2.3	-1.1	-15.4	-5.2	46.1	26.9
조선	8,062	3.5	-3.2	-16.2	-21.3	-7.5	-7.5
상사,자본재	5,807	0.9	-3.8	-12.2	18.5	97.0	67.3
운송	1,964	-2.2	4.5	7.2	4.4	4.0	11.5
자동차	13,094	-5.0	-17.8	-32.1	-20.5	35.2	10.5
화장품,의류	6,036	-0.6	-2.3	6.9	10.8	17.3	23.1
호텔,레저	1,599	-0.4	-1.7	-16.7	-25.8	-30.7	-30.8
미디어,교육	493	-1.8	-2.0	-16.4	-40.1	-33.6	-37.5
소매(유통)	2,451	-0.3	-3.6	-28.7	7.7	30.0	21.6
필수소비재	7,386	-0.1	-1.9	-2.3	6.6	2.2	8.4
건강관리	9,184	-3.6	-8.3	2.6	-13.6	4.5	-13.2
은행	3,659	2.3	6.7	12.0	17.6	44.0	36.7
증권	2,664	-0.8	-3.5	-18.0	-23.8	19.2	18.7
보험	16,362	-0.8	4.5	-5.7	33.3	58.3	57.5
소프트웨어	6,146	-6.0	-11.1	-16.4	-10.7	-17.5	-14.2
IT하드웨어	4,060	-7.9	-14.3	-27.1	130.0	298.8	196.3
반도체	47,323	-6.6	-4.4	-22.3	53.6	291.9	127.8
IT가전	2,990	-3.4	-2.0	-8.5	30.6	87.9	61.4
디스플레이	539	-4.2	-12.7	-33.7	-21.7	-26.2	-23.5
통신서비스	468	-3.1	-5.7	-8.5	5.1	26.5	27.4
유틸리티	1,107	1.0	2.4	-11.6	-26.9	-4.3	-18.4

기준일: 2026.09.15 / 주: Top 5, Bottom 5

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[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: 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.