

# 퀀틴전시 플랜

## 선반영, 낙폭과대 인식에 KOSPI 5 거래일만에 반등



### FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

### [Key Point] 악재 선반영 후 이벤트 소화. 반도체 TOP2를 기반으로 한 저가 매수에 유입

- 4거래일간 약 5.8%(-406p) 하락으로 단기 낙폭 과대 심리 유입. 9월 FOMC(현지 15~16일)의 25bp 인상 가능성은 이미 지난주부터 금리·주가에 상당 부분 반영. 결과 발표(한국시간 17일 오전 3시, 파월 의장 회견 3시 30분)를 앞두고 '악재 선반영 후 이벤트 소화' 국면으로 인식되면서, 결과 확인 전 포지션을 미리 줄여둔 자금의 재유입과 낙폭 되돌림 매수 유입
- 시장의 관심이 금리 결정 자체보다 점도표(SEP)와 추가 인상 여지 문구로 이동해 있다는 점도 '결정 자체는 서프라이즈가 아니다'라는 심리를 뒷받침
- 9/14 급락으로 삼성전자·SK하이닉스의 단기 밸류에이션 매력에 증폭된 가운데, AI 수요·메모리 업황의 구조적 개선 스토리 자체는 훼손되지 않았다는 평가가 유지되며 반도체 투톱으로 저가 매수가 유입, 지수 반등폭 확대를 견인. 최근 급락 국면마다 자사주 매입에 따른 기타법인 매수가 하방을 지지해온 점도 수급상 완충 요인

### [Issue 1] 내일 새벽, FOMC 내 점도표 및 금리 추가 인상 관련 발언 주목

- 전일(9/15) 코스피가 4일째 밀리는 동안에도 코스닥은 +0.70% 반등하며 디커플링을 보임. 사이버보안·바이오 등 개별 테마로 단기 자금이 순환하며 시장 전반의 투자심리가 완전히 꺾이지 않았음을 시사했고, 이 흐름이 금일 대형주 저가 매수로 확산되는 발판이 되었다고 판단
- 내일 새벽 FOMC 결과와 점도표 수준에 주목. 매파적 스탠스 선반영으로 채권금리 상승 압력이 고점을 통과한다면 증시 반등탄력에 힘이 실릴 수 있을 것

### [Issue 2] AI 관련 대형주 강세. 기타법인 매수가 지수 하방을 지지

- 악재 선반영 후 그동안의 낙폭 회수하며 상승. 반도체 업종 강세, 특히 삼성전기, 두산 등 전기·전자 관련 주 AI 인프라 관련 수혜 예상되며 상승. 전력기기 업종 또한 모멘텀 유지하며 강세
- **반도체**: 삼성전자(+2.0%), SK하이닉스(+4.1%), 삼성전기(+4.9%), 두산(+7.6%)
- **전력기기**: 효성중공업(+4.4%), LS ELECTRIC(+2.4%), HD현대일렉트릭(+1.0%)
- **원전**: 한전기술(-5.8%), 현대건설(-3.0%), 대우건설(-2.9%), 두산에너지빌리티(-2.8%)
- **조선**: HD현대중공업(-2.9%), HD한국조선해양(-1.9%), 삼성중공업(-2.4%)

### 퀀틴전시 플랜 자료는?

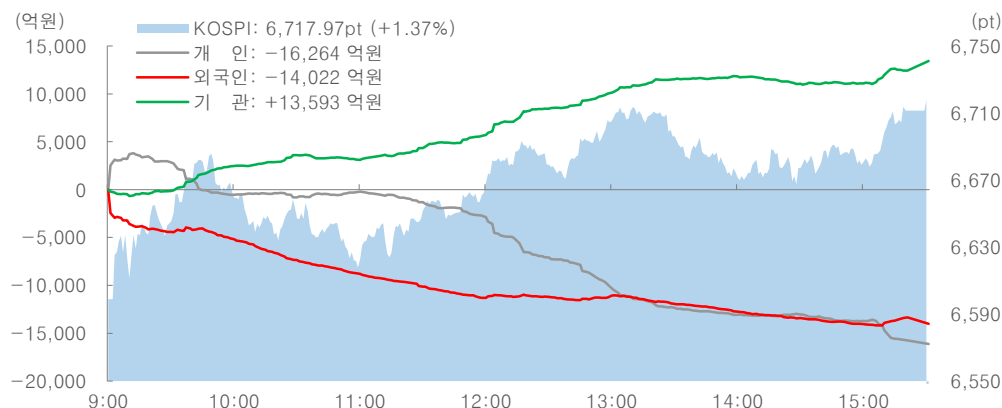
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

### 글로벌 증시 수익률 (%)

| 지수명        | 대비율    |
|------------|--------|
| KOSPI      | +1.37% |
| 대만가권       | +0.74% |
| 중국상해종합지수   | +0.70% |
| 일본니케이225   | +0.69% |
| KOSDAQ     | +0.44% |
| 홍콩항생지수     | +0.12% |
| 유럽 STOXX50 | -0.38% |
| S&P500     | -0.45% |
| 다우산업       | -0.63% |
| 나스닥 종합     | -0.78% |

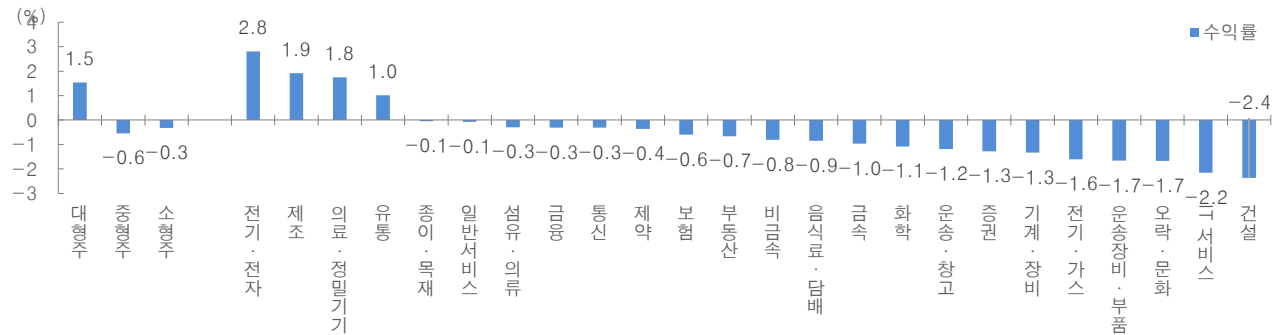
주: 아시아 증시 마감 전 지수

### KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

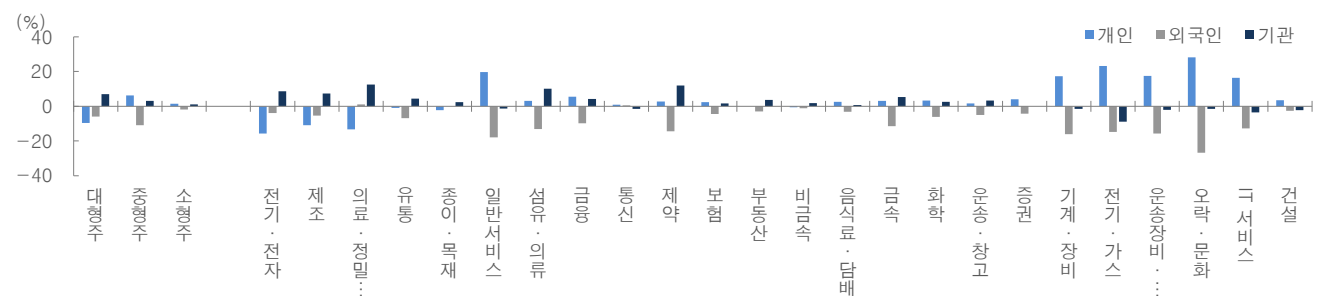


자료: 대신증권 Research Center

## 업종별 수익률



## 업종별 순매수 상대강도



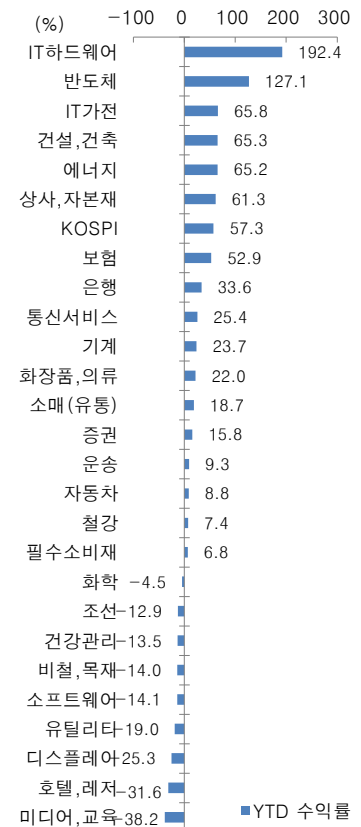
자료: 대신증권 Research Center

\* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

## KOSPI, 업종별 수익률 추이

| 주요 지수  | 전일종가 (p) | 1W   | 1M    | 3M    | 6M    | 12M   | YTD   |
|--------|----------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| KOSPI  | 6,627    | -4.7 | -5.0  | -22.5 | 20.8  | 94.5  | 57.3  |
| 에너지    | 7,869    | -4.6 | -1.7  | -1.4  | 26.8  | 76.0  | 65.2  |
| 화학     | 4,272    | 1.3  | -2.9  | -21.1 | -8.0  | 7.3   | -4.5  |
| 비철,목재  | 6,082    | -5.4 | -4.3  | -7.9  | -27.2 | -4.6  | -14.0 |
| 철강     | 2,331    | 1.7  | 1.1   | -13.9 | -3.8  | 10.7  | 7.4   |
| 건설,건축  | 2,514    | 0.6  | 6.2   | -4.6  | 7.3   | 60.1  | 65.3  |
| 기계     | 11,083   | -3.3 | -3.6  | -23.8 | -7.6  | 44.2  | 23.7  |
| 조선     | 7,591    | -1.9 | -8.9  | -26.9 | -25.9 | -11.1 | -12.9 |
| 상사,자본재 | 5,601    | -1.7 | -7.2  | -19.3 | 14.3  | 87.4  | 61.3  |
| 운송     | 1,927    | -2.7 | 2.5   | -1.5  | 2.5   | 3.1   | 9.3   |
| 자동차    | 12,897   | -4.0 | -19.0 | -36.3 | -21.7 | 37.1  | 8.8   |
| 화장품,의류 | 5,984    | -0.6 | -3.2  | 3.5   | 9.8   | 16.6  | 22.0  |
| 호텔,레저  | 1,581    | -2.1 | -2.8  | -18.8 | -26.7 | -31.3 | -31.6 |
| 미디어,교육 | 487      | -2.9 | -3.2  | -16.3 | -40.8 | -33.7 | -38.2 |
| 소매(유통) | 2,392    | -4.0 | -5.9  | -30.8 | 5.1   | 25.7  | 18.7  |
| 필수소비재  | 7,276    | -0.8 | -3.4  | -3.9  | 5.0   | -0.1  | 6.8   |
| 건강관리   | 9,152    | -2.6 | -8.6  | 0.4   | -13.9 | 4.5   | -13.5 |
| 은행     | 3,578    | 1.0  | 4.3   | 4.2   | 14.9  | 39.2  | 33.6  |
| 증권     | 2,599    | -2.9 | -6.8  | -21.3 | -25.7 | 12.9  | 15.8  |
| 보험     | 15,882   | -2.3 | 1.4   | -14.0 | 29.4  | 52.9  | 52.9  |
| 소프트웨어  | 6,155    | -3.1 | -11.0 | -16.8 | -10.5 | -16.6 | -14.1 |
| IT하드웨어 | 4,006    | -3.7 | -15.4 | -37.3 | 127.0 | 289.3 | 192.4 |
| 반도체    | 47,189   | -7.1 | -4.7  | -26.4 | 53.2  | 286.1 | 127.1 |
| IT가전   | 3,072    | 2.3  | 0.7   | -10.5 | 34.1  | 93.1  | 65.8  |
| 디스플레이  | 527      | -3.5 | -14.7 | -36.2 | -23.5 | -27.6 | -25.3 |
| 통신서비스  | 461      | -3.3 | -7.2  | -11.2 | 3.5   | 25.1  | 25.4  |
| 유틸리티   | 1,100    | -4.5 | 1.7   | -15.3 | -27.4 | -4.6  | -19.0 |

## KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.09.16 / 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: 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.

---