

퀀틴전시 플랜

매크로 부담 완화, 다시 주목받는 AI 모멘텀



FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 금리·유가 부담 완화, BOJ 긴축에도 시장 충격 제한

- 9월 FOMC 이후 연준 통화정책 경로에 대한 불확실성이 진정되며 미국 장기채 금리 하향 안정. 미국 채 10년물과 30년물 금리는 각각 4.94%, 5.28% 수준까지 하락하며 증시 부담을 완화
- 국제 유가 상승세가 진정된 점도 위험자산 선호심리를 지지. 사우디가 선박 환적·선적 등을 통해 원유 공급 차질 우려를 낮춘 가운데, 오만을 통해 후티 반군에 2주간 휴전을 제안
- 트럼프 대통령은 이란에 대한 대규모 공격 가능성을 언급했으나, 최근 발언과 엇갈리면서 시장 영향은 제한. 오후 5시 기준 WTI 선물은 100달러를 하회했고, 브렌트유는 103달러 수준으로 하락
- 한편 BOJ는 금융정책결정회의에서 7대2 표결로 기준금리를 25bp 인상해 1.25%로 결정. 유가 급등과 엔화 약세에 따른 수입물가 상승으로 물가 상방 리스크가 확대됐다고 판단
- 다만 우에다 총재는 기자회견에서 향후 인상 속도에 대한 사전 경로를 제시하지 않고 매 회의마다 데이터를 확인하겠다는 입장을 제시. 추가 긴축 속도에 신중한 태도로 해석되며 달러-엔은 157엔을 재차 상회했고, 일본 국채 2년물 금리는 1.84% 수준으로 하락

[Issue 1] AI 반도체 수요 기대 강화, 반도체 업종이 지수 강세 주도

- 인텔 CEO는 제한적인 메모리 생산능력을 감안할 때 내년 공급 여건이 더욱 타이트해질 수 있다고 전망. AMD 역시 CPU·GPU 수요가 공급능력을 상회하고 있어 생산 확대를 추진 중이라고 밝히며 AI 수요의 견조함을 재확인. 여기에 젤슨 황 엔비디아 CEO도 내년 칩 판매량이 올해의 두 배 수준으로 증가할 것으로 발언하며 AI 반도체 투자심리를 지지
- 이에 미국 증시에서는 AI, 반도체 업종의 강세가 뚜렷. 마이크론(+5.5%), 샌디스크(+6.2%), 인텔(+7.8%), 엔비디아(+2.5%) 등 동반 상승하며 국내 AI 반도체 관련 밸류체인에도 투자심리 확산
- **반도체:** SK하이닉스(+6.4%), 삼성전자(+3.4%), 한미반도체(+4.7%), SK스퀘어(+7.0%)

[Issue 2] 외국인·기관 동반 순매수, AI 밸류체인 강세 속 업종별 순환매 지속

- 외국인과 기관의 동반 순매수 속 AI 관련 밸류체인 전반적으로 강세, 업종별 순환매 장세 지속
- **IT하드웨어:** 삼성전자(+4.4%), LG이노텍(+4.3%), 대덕전자(+2.2%)
- **전력기기:** 대한전선(+12.5%), LS ELECTRIC(+3.7%), HD현대일렉트릭(+2.3%)
- **건설:** 대우건설(+2.8%), 삼성E&A(+2.2%), DL이앤씨(+3.6%)
- **금융:** KB금융(-2.3%), 신한지주(-2.3%), 하나금융지주(-3.2%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

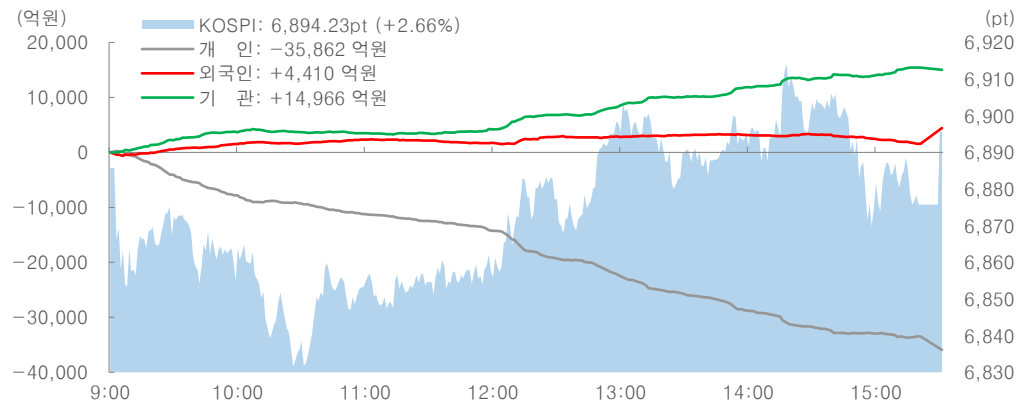
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+2.66%
대만가권	+1.93%
나스닥 종합	+1.69%
일본니케이225	+1.38%
S&P500	+1.14%
중국상해종합지수	+0.97%
유럽 STOXX50	+0.90%
홍콩항셍지수	+0.85%
다우산업	+0.61%
KOSDAQ	+0.60%

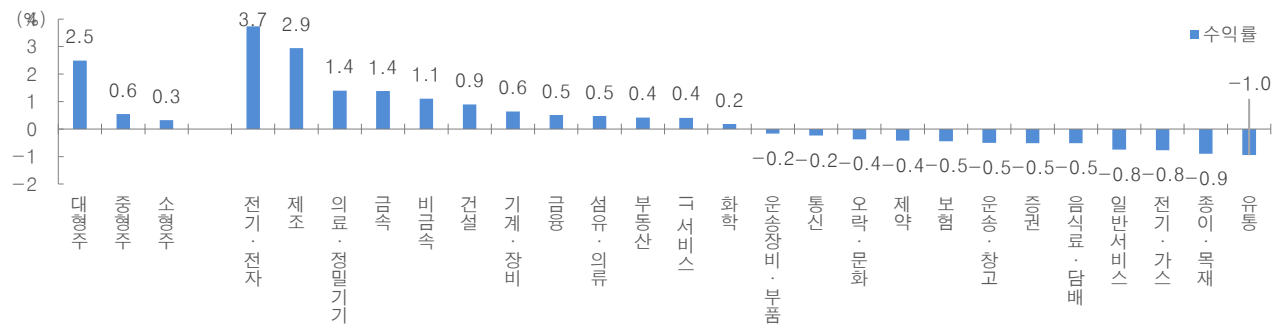
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

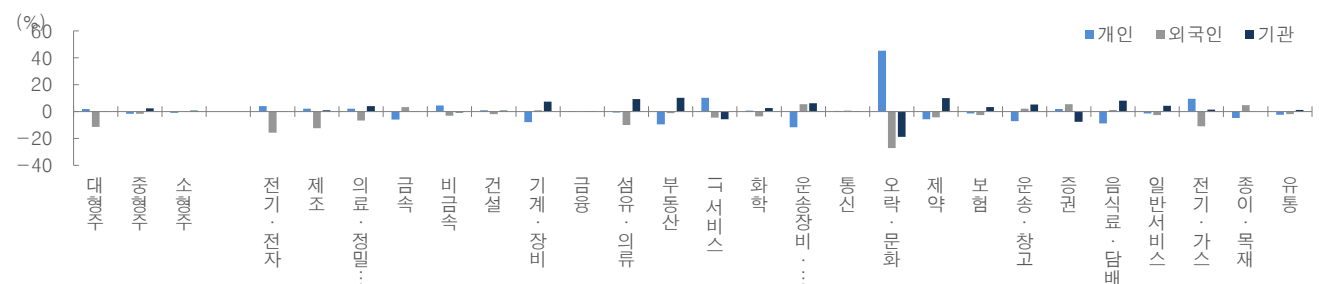


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



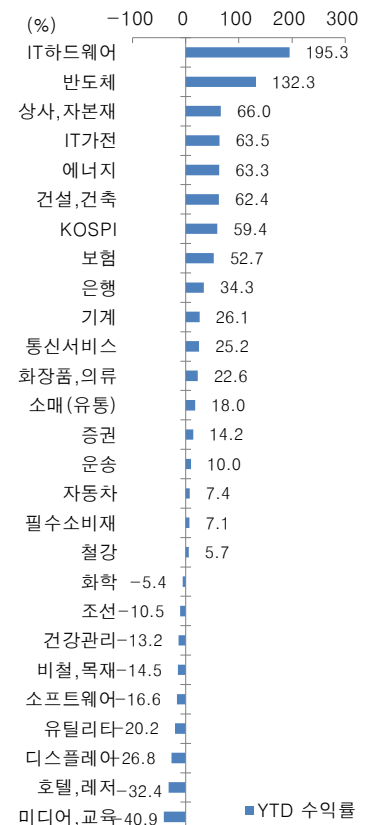
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,715	-4.5	-3.8	-24.2	19.1	96.7	59.4
에너지	7,778	-7.7	-2.8	-6.6	24.5	77.0	63.3
화학	4,233	-3.5	-3.8	-21.7	-10.1	6.9	-5.4
비철,목재	6,045	-6.6	-4.8	-9.0	-27.1	-2.9	-14.5
철강	2,295	-2.9	-0.5	-13.0	-6.1	9.6	5.7
건설,건축	2,469	-2.6	4.3	-6.8	7.5	61.1	62.4
기계	11,297	-3.2	-1.7	-22.7	-5.0	46.4	26.1
조선	7,802	-0.4	-6.4	-26.3	-22.7	-9.6	-10.5
상사,자본재	5,766	-0.5	-4.5	-19.9	16.3	88.6	66.0
운송	1,939	0.1	3.1	-1.0	1.9	3.9	10.0
자동차	12,734	-6.2	-20.0	-35.2	-23.8	35.4	7.4
화장품,의류	6,012	2.0	-2.7	5.2	9.6	16.6	22.6
호텔,레저	1,563	-1.8	-3.9	-18.3	-29.8	-34.3	-32.4
미디어,교육	466	-3.8	-7.5	-22.9	-44.0	-36.9	-40.9
소매(유통)	2,377	-2.4	-6.5	-34.3	0.8	22.2	18.0
필수소비재	7,298	0.1	-3.1	-3.1	4.2	1.2	7.1
건강관리	9,186	-1.4	-8.3	-0.5	-13.8	6.1	-13.2
은행	3,595	2.6	4.8	6.9	14.7	41.4	34.3
증권	2,564	-3.7	-7.1	-21.7	-27.8	14.5	14.2
보험	15,868	-2.6	1.3	-16.8	28.1	58.0	52.7
소프트웨어	5,976	-4.3	-13.6	-18.1	-13.3	-18.8	-16.6
IT하드웨어	4,046	-4.9	-14.6	-37.8	113.2	288.1	195.3
반도체	48,272	-6.2	-2.5	-29.2	48.0	288.3	132.3
IT가전	3,028	-3.2	-0.7	-10.4	31.0	89.1	63.5
디스플레이	516	-6.3	-16.4	-35.9	-26.0	-33.1	-26.8
통신서비스	460	-0.8	-7.3	-8.1	-0.8	25.2	25.2
유틸리티	1,084	-4.4	0.2	-14.9	-27.7	-6.0	-20.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.09.17 / 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 이용하실 때는 본 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.