

퀀틴전시 플랜

대외 불확실성 완화보다 강했던 금리 부담, KOSPI 6,900 선 이탈

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 추석 연휴 사이 높아진 금리 부담, 위험자산 선호 제한

- 국내 증시는 추석 연휴 휴장으로 소화하지 못했던 주요 이벤트를 반영. 그중 미국채 금리 급등이 위험 자산 선호 심리를 제한했고, 여타 긍정적 요인을 상쇄
- 미국채 2년물, 10년물, 30년물 금리는 각각 4.91%, 5.20%, 5.51% 수준까지 상승. 미국 9월 S&P Global 종합 PMI가 58.4p로 2021년 7월 이후 최고치를 기록하며 견조한 경기 확장세를 시사
- 여기에 마이클 바 연준 이사는 물가가 목표를 향해 빠르게 둔화되지 않는다고 평가하며 추가 금리인상 필요성을 언급. 미국 5년물 국채 입찰도 부진하면서 금리 상승 압력을 확대
- 추가적으로 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재와 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재의 매파적 발언도 금리 상승 압력을 가중. 현재 CME FedWatch 기준 10월 FOMC 금리인상 확률은 70.3%까지 상승

[Issue 1] 미·이란 협상 재개와 미·중 합의, 대외 불확실성 완화

- 국제 유가 상승도 금리 부담을 높였지만, 미국·이란 간 협상 기대가 유가의 추가 상승을 제한. 22일(현지시간) 카타르 중재로 미국과 이란의 간접협상이 재개되며 관계 개선 기대가 형성
- 이후 트럼프 대통령이 이란 측 제안을 거절하면서 불확실성이 재차 확대되었으나, 27일(현지시간) 추가 협상 가능성을 언급하면서 양국 관계 악화에 대한 우려는 완화
- 미·중 정상회담에서는 기존 무역합의를 2개월 연장하고, 300억달러 규모 비민감 품목에 대한 우대관세 적용과 중국의 2027~2028년 미국산 석탄 수입 등에 합의
- 다만 관세와 희토류, 첨단기술 규제 등 핵심 쟁점은 후속 협상으로 이연돼 과도한 낙관론은 제한. 이번 회담은 양국 간 무역갈등의 근본적 해소보다는 단기적인 갈등 재확대 우려를 낮췄다는 데 의미

[Issue 2] AI 밸류체인 약세 속 태양광·건설·정유 강세, 업종별 차별화 지속

- 미국채 금리 부담과 오라클 데이터센터 지연 우려로 AI 밸류체인 약세. 반면 미국의 관세 규제로 태양광 모듈·폴리실리콘 가격이 급등하고, 개별 수주 모멘텀이 부각되며 업종별 차별화 장세 지속
- 반도체: 삼성전자(-5.4%), SK하이닉스(-5.1%), SK스퀘어(-7.6%), 한미반도체(-3.7%)
- 태양광: 한화솔루션(+14.2%), OCI홀딩스(+10.9%), HD현대에너지솔루션(+4.2%)
- 건설: 대우건설(+7.1%), 현대건설(+2.9%), 삼성E&A(+1.3%)
- 정유: S-Oil(+4.2%), SK이노베이션(+6.0%), GS(+2.8%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

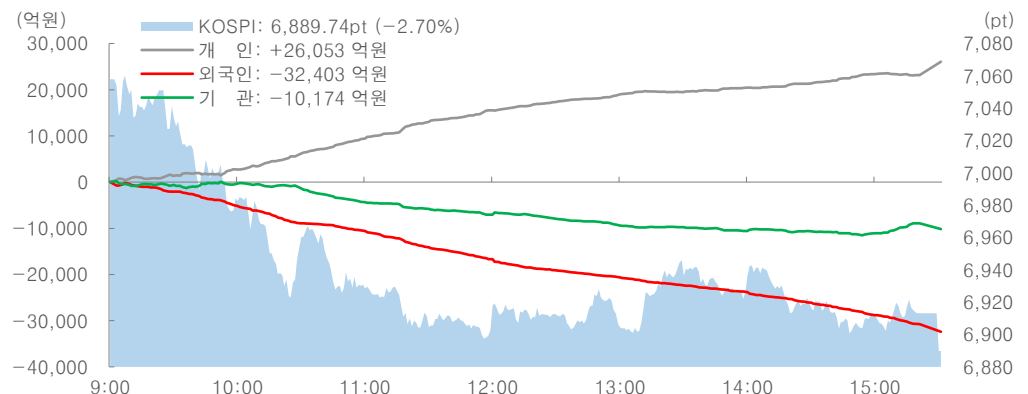
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
다우산업	+0.93%
홍콩恒生지수	+0.71%
S&P500	+0.51%
나스닥 종합	+0.48%
유럽 STOXX50	+0.48%
KOSDAQ	+0.25%
일본니케이225	-0.14%
대만가권	-0.28%
중국상해종합지수	-1.85%
KOSPI	-2.70%

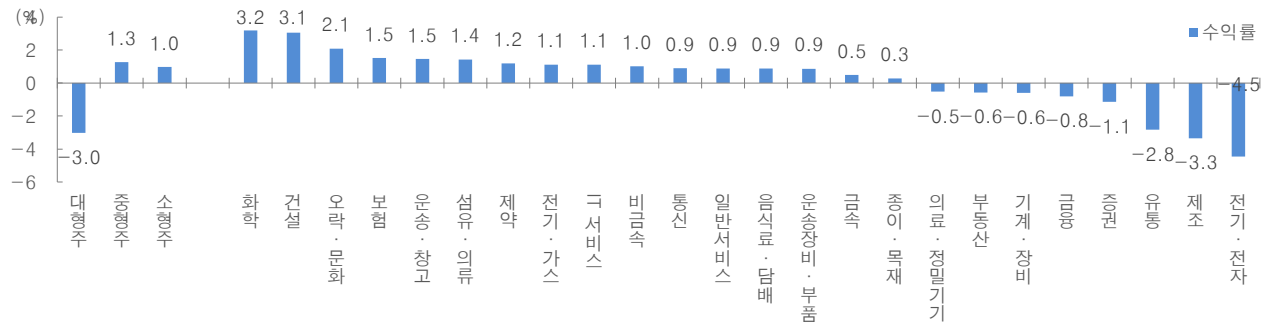
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

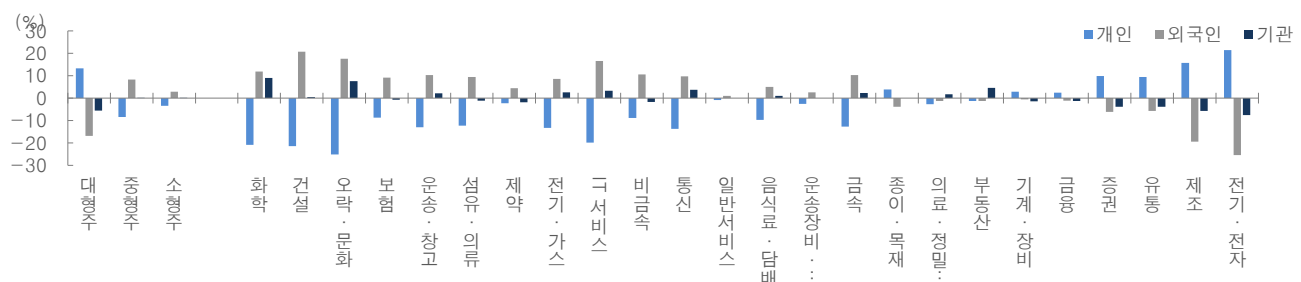


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



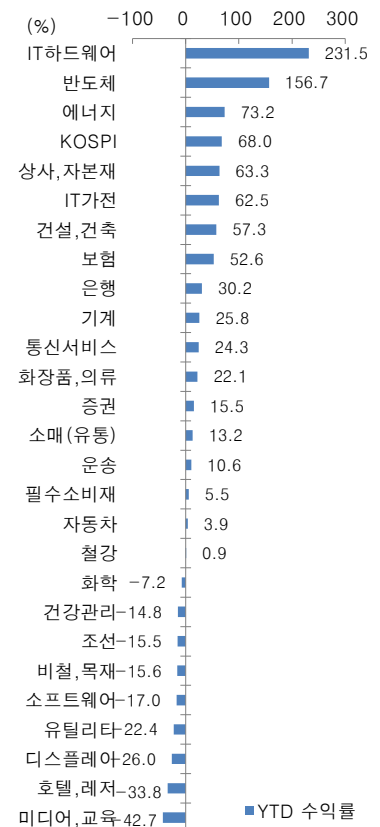
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	7,081	5.4	2.4	-13.7	31.0	103.1	68.0
에너지	8,253	6.4	5.8	8.6	32.6	91.4	73.2
화학	4,150	-2.8	2.8	-6.4	-10.0	2.9	-7.2
비철,목재	5,970	-1.6	-7.1	4.4	-21.9	1.9	-15.6
철강	2,190	-4.6	2.5	-1.2	-6.1	6.7	0.9
건설,건축	2,392	-3.0	8.6	8.5	-3.2	59.5	57.3
기계	11,270	1.4	9.2	-11.9	-4.6	42.8	25.8
조선	7,371	-0.9	-1.7	-15.2	-17.9	-12.3	-15.5
상사,자본재	5,671	1.0	-0.7	-11.4	22.7	85.4	63.3
운송	1,950	2.5	5.3	14.8	6.2	12.0	10.6
자동차	12,316	-3.1	-15.4	-23.9	-21.8	29.5	3.9
화장품,의류	5,987	-0.5	-1.4	15.7	12.1	16.3	22.1
호텔,레저	1,531	-2.3	-2.3	-10.0	-27.9	-37.0	-33.8
미디어,교육	452	-4.9	-5.8	-13.2	-36.1	-38.0	-42.7
소매(유통)	2,282	-4.3	-3.9	-30.0	-0.5	14.8	13.2
필수소비재	7,188	-0.6	-3.6	3.1	3.5	-0.2	5.5
건강관리	9,014	-1.1	-6.9	7.8	-9.9	-1.4	-14.8
은행	3,485	-2.5	5.2	12.2	14.4	38.4	30.2
증권	2,592	1.1	-0.1	-8.9	-22.1	17.7	15.5
보험	15,849	0.3	-5.0	-11.4	30.3	55.4	52.6
소프트웨어	5,944	-1.0	-8.7	-3.9	-8.2	-18.6	-17.0
IT하드웨어	4,542	8.8	12.8	-25.5	138.0	322.6	231.5
반도체	53,327	9.8	4.3	-18.4	70.0	296.3	156.7
IT가전	3,010	-1.4	7.3	3.9	35.5	84.7	62.5
디스플레이	522	0.1	-8.8	-26.4	-22.8	-34.6	-26.0
통신서비스	456	-0.7	-8.2	-0.9	3.9	25.6	24.3
유틸리티	1,054	-2.0	2.3	-6.1	-27.4	-8.3	-22.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.09.23 / 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.