

퀀틴전시 플랜

셋다운 리스크 종료. 순환매 흐름 속 긍정적 분위기 지속

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 순환매 지속, 풀림 완화 속 긍정적 분위기 유지

- 셋다운 불확실성 해소 국면에서 미국 증시 가치주 순환매 지속. 국내 증시에도 순환매가 확산. 상승 종목(477) 증가, 코스닥 상대적 강세 등 주도주 풀림 현상이 완화되는 양상
- 달러인덱스 99.3대로 하락. 장 초반 달러-원 환율이 1,475원에 도달하며 코스피는 혼조세 지속. 그러나 환율은 오후 하락 전환하며 1,460원대 초반으로 레벨 다운
- 외국인, 장 막판 매수세 유입으로 순매수 규모 1조원 가까이 확대. 옵션 만기일 영향 등
- 반도체 업종 숨고르기 지속. 최근 강세를 보인 지주/금융 업종에서는 차익 매물 출회. 반면, 바이오 및 화학 업종 등으로는 순환매 지속

제약/바이오: 에이비엘바이오(+29.0%), 디앤디파마텍(+9.5%), 셀트리온(+6.7%) 등

화학: LG화학(+6.6%), SK케미칼(+5.0%), 포스코퓨처엠(+2.6%), 롯데케미칼(+2.6%) 등

지주/금융: SK(-3.6%), 두산(-2.9%), 삼성화재(-4.2%), KB금융(-0.9%) 등

[Issue 1] 미국 연방정부 셋다운, 43일로 최장 기록 경신 후 해체

- 미국 연방정부 셋다운이 43일로 최장기록을 경신하며 종료. 리스크 해소로 미국증시 선물 소폭 상승
- 셋다운 협의 중 공무원 영구해고 철회와 저소득층 식량 보조금 복구 확정, 소비심리와 경제 회복 기대. 경제 성장에 대한 불확실성이 완화되면서 가치주의 순환매 전개
- 셋다운으로 재무부 일반계정(TGA) 예산 사용 제약, 세수 유입은 지속되면서 8,500달러를 목표로 하던 예산 잔고가 1조달러에 근접. 정부 재개와 함께 행정부의 급여와 각종 프로젝트 예산 집행이 이뤄질 예정. 증시 일각의 불안요소로 작용하던 단기 유동성에 대한 스트레스도 완화될 것으로 기대

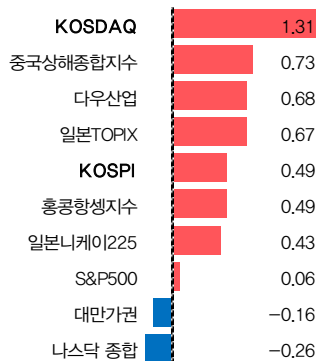
[Issue 2] 관세협상 마무리 및 핵추진 잠수함 기대감

- 한미 관세협상 '조인트 팩트시트(JFS)' 문구 확정설, 공식발표 임박 기대
- 조선:** HD현대중공업(+6.0%), HD한국조선해양(+3.1%), 한화오션(+3.2%), HD현대미포(+5.4%) 등
- 원전/전력기기:** 두산에너지빌리티(+6.0%), 대한전선(+4.9%), 효성중공업(+1.5%) 등
- 하이브(+4.5%), 뉴진스 복귀 의사 표명 등**

퀀틴전시 플랜 자료는?

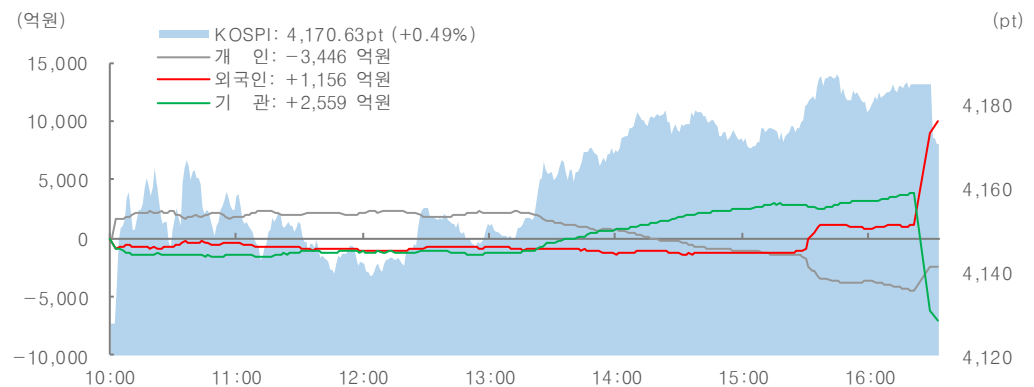
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

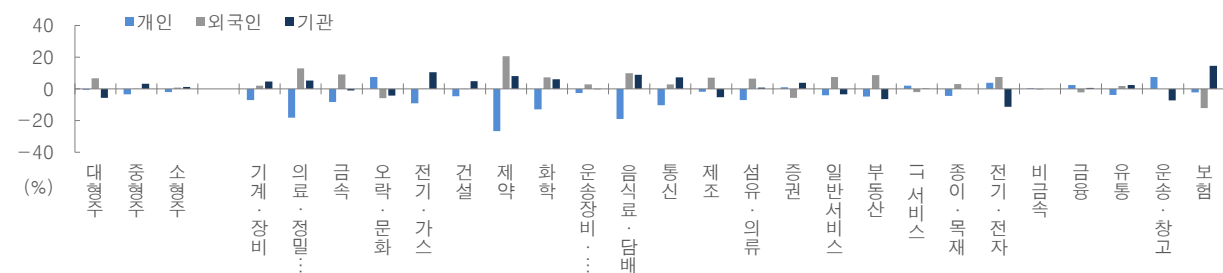


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



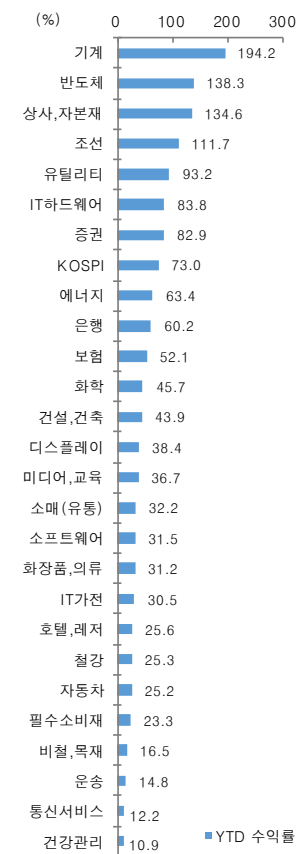
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	4,150	3.7	15.0	30.1	59.2	67.2	73.0
에너지	5,328	10.3	24.4	33.4	60.2	65.6	63.4
화학	5,037	3.4	29.0	28.3	53.2	19.6	45.7
비철·목재	6,374	7.8	7.3	20.9	26.3	3.4	16.5
철강	2,242	4.0	16.1	1.7	18.0	6.6	25.3
건설·건축	1,478	1.0	0.8	-4.1	15.9	38.5	43.9
기계	9,701	-3.3	14.2	31.1	119.9	172.9	194.2
조선	9,278	-1.6	6.9	21.2	55.3	142.6	111.7
상사·자본재	3,405	6.9	8.6	33.2	57.6	109.1	134.6
운송	1,679	3.0	2.1	-7.0	10.6	18.4	14.8
자동차	10,885	5.4	17.3	17.3	29.1	27.6	25.2
화장품·의류	4,829	-2.9	-4.9	-6.9	9.3	33.2	31.2
호텔·레저	2,096	2.1	-4.8	-9.6	15.5	20.1	25.6
미디어·교육	735	-6.3	5.0	1.4	10.8	36.0	36.7
소매(유통)	1,997	10.4	7.8	7.1	10.1	29.8	32.2
필수소비재	6,897	1.9	-0.5	-3.0	11.8	22.1	23.3
건강관리	9,690	2.6	10.8	13.1	24.7	15.5	10.9
은행	2,767	8.2	12.2	11.7	44.3	47.0	60.2
증권	2,412	6.0	13.4	20.7	49.7	77.0	82.9
보험	10,940	11.1	9.1	20.6	54.6	49.1	52.1
소프트웨어	7,636	-1.0	0.2	7.0	30.3	39.4	31.5
IT하드웨어	1,315	6.1	20.2	46.3	79.0	90.2	83.8
반도체	18,624	4.2	21.5	71.2	118.1	133.8	138.3
IT가전	2,212	1.6	37.0	31.4	55.5	12.9	30.5
디스플레이	804	-2.4	-12.7	20.0	41.3	29.8	38.4
통신서비스	364	2.7	-0.2	-5.0	3.4	11.6	12.2
유틸리티	1,398	7.7	24.4	16.4	57.7	76.4	93.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.11.12. / 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.
