퀀틴전시 플랜

앤트로픽 IPO 대기 속 한한령 해제 기대감 부각

FICC 리서치부

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

안범수 / RA
beomsoo.ahn@daishin.com

[Key Point] 엔비디아 호실적에 안도, 젠슨 황 부재는 여전히 부담

- 엔비디아 호실적에 안도심리가 유입됐으나, 대중국 수출규제 불확실성이 반도체 투자심리를 압박. 미 상무부 산업안보국(BIS)이 국무부·국방부의 반대에도 H200의 대중국 수출 승인을 서둘렀다는 의혹이 제기되며 의회 조사 확대 가능성 부각
- 앞서 콜레트 크레스 엔비디아 임시 CEO는 H200 등 호퍼 계열 제품의 중국 출하 중단과 차기 가이던스에서 중국 데이터센터 매출 제외를 발표. 다만 제프리스는 원격접근 규제로 내년 데이터센터 매출 중 440억~620억달러가 영향을 받을 수 있다고 추산하며 규제 우려 가중
- 젠슨 황 부재에 따른 경영 불확실성도 잔존. 이사회는 전 CEO의 복귀 불가 방침과 기존 사업 전략 유지를 강조했으나, 높은 기술 리더십과 고객 네트워크 의존도를 감안하면 후임 CEO 선임 및 제품 로드맵 이행 여부 확인 필요
- 여기에 앤트로픽 IPO를 앞둔 경계심리도 잔존. IPO 흥행이 확인되어야 AI 산업의 성장성과 수익성에 대한 신뢰로 이어지며 반도체 투자심리 회복에 긍정적으로 작용할 전망

[Issue 1] 긴축 경계감과 외국인 매도세 부담, 수급에 따른 변동성 장세

- 매크로 측면에서도 연준 긴축 우려 지속되며 증시 하방 압력으로 작용. 월러 연준 이사는 인플레이션이 잘못된 방향으로 움직이고 있다고 평가하며 50bp 금리인상 필요성을 재차 언급. 이에 CME FedWatch 기준 12월 50bp 인상 확률은 전일 3%에서 7%로 상승하며 긴축 경계감 확대
- 미국의 대이란 강경 태도 완화되면서 WTI 선물은 80달러대 초반에서 안정세를 보이는 중. 다만 미국채 10년물 금리가 5%를 상회한 상황으로 증시 부담 지속
- 이에 엔비디아발 규제 불확실성과 매크로 부담이 맞물리며 수급에 따른 변동성 장세 전개. 외국인 순매도가 지속되는 가운데 기관과 개인의 매수세에 따라 지수 등락 반복

[Issue 2] AI 경계심리 속 한한령 해제 기대, 중국 소비주 중심 강세

- 앤트로픽 IPO를 앞둔 경계심리로 AI 밸류체인의 상승폭은 제한. 반면, 한한령 해제 기대감으로 중국 관련 소비주 강세 전개하며 업종별 차별화 뚜렷
- **반도체**: 삼성전자(+1.1%), SK하이닉스(+3.4%), 한미반도체(+2.8%)
- **소비/레저**: 신세계(+10.5%), 호텔신라(+10.3%), 파라다이스(+10.5%)
- **엔터**: 하이브(+13.7%), 에스엠(+8.2%), JYP Ent.(+2.6%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

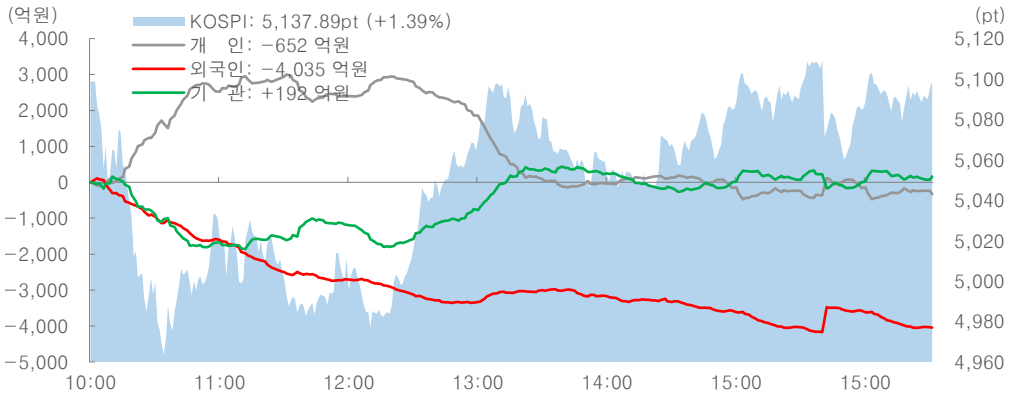
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+3.32%
KOSPI	+1.39%
일본니케이225	+0.71%
유럽 STOXX50	+0.71%
나스닥 종합	+0.42%
대만가권	+0.26%
S&P500	-0.23%
중국상해종합지수	-0.28%
다우산업	-1.11%
홍콩항셍지수	-2.03%

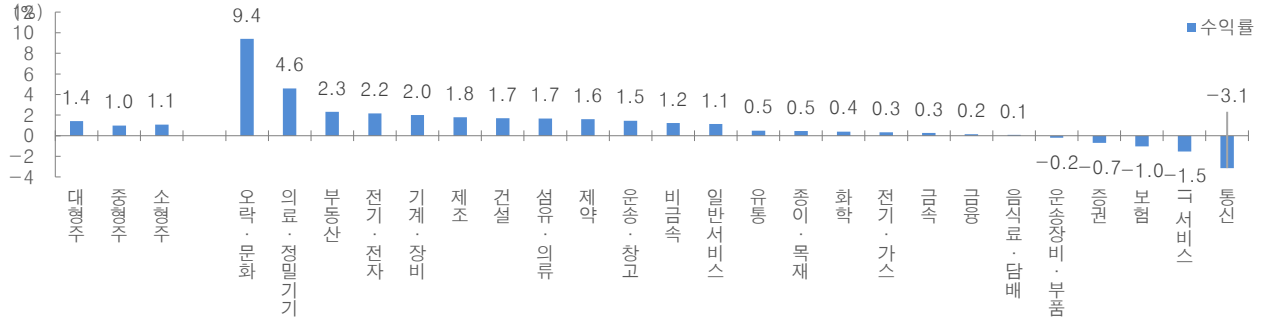
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

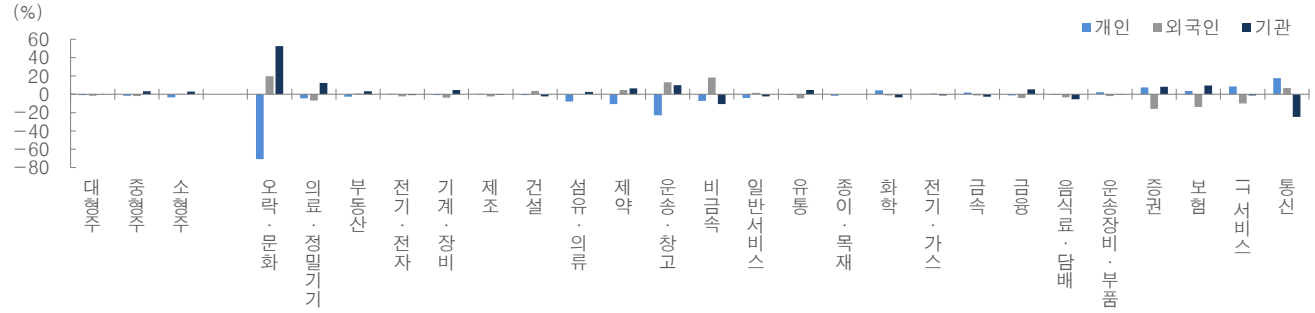


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

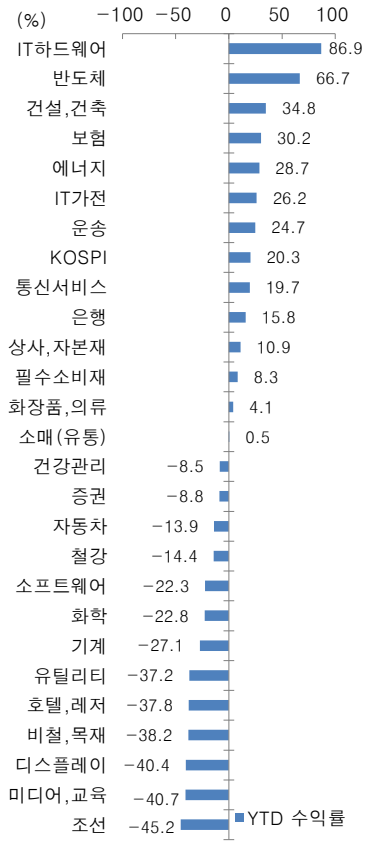


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**5,067**	**-5.7**	**-10.6**	**-26.2**	**-32.6**	**28.2**	**20.3**
에너지	6,131	-4.1	-15.5	-24.0	-18.8	20.9	28.7
화학	3,454	-9.8	-15.7	-18.9	-39.3	-29.0	-22.8
비철,목재	4,371	-11.3	-16.6	-32.1	-42.1	-28.4	-38.2
철강	1,858	-4.6	-10.7	-16.9	-41.8	-14.8	-14.4
건설,건축	2,050	-4.8	1.2	-10.4	-25.0	42.6	34.8
기계	6,532	-6.4	-24.4	-41.9	-58.1	-29.2	-27.1
조선	4,779	-4.1	-21.4	-40.7	-52.4	-49.3	-45.2
상사,자본재	3,852	-4.9	-20.0	-35.0	-38.4	20.0	10.9
운송	2,199	5.5	15.0	15.7	17.7	39.1	24.7
자동차	10,206	-1.9	-11.4	-33.2	-48.3	-2.3	-13.9
화장품,의류	5,103	-1.0	-12.8	-16.1	-14.7	5.7	4.1
호텔,레저	1,438	-1.2	-4.0	-10.0	-27.5	-33.9	-37.8
미디어,교육	468	6.8	-4.8	-4.2	-23.1	-36.1	-40.7
소매(유통)	2,025	2.9	-1.8	-18.8	-33.2	0.5	0.5
필수소비재	7,379	3.2	-2.3	-1.6	-4.9	6.0	8.3
건강관리	9,679	-1.9	5.6	-0.6	3.1	0.1	-8.5
은행	3,100	2.1	-2.0	-9.0	-0.2	19.7	15.8
증권	2,049	-1.2	-11.0	-22.9	-42.9	-5.9	-8.8
보험	13,523	-0.9	-2.7	-15.8	-10.5	38.8	30.2
소프트웨어	5,564	-5.8	-0.1	-15.1	-16.9	-21.8	-22.3
IT하드웨어	2,561	-11.2	-30.4	-42.1	-32.5	106.0	86.9
반도체	34,630	-7.8	-10.0	-29.4	-34.2	98.2	66.7
IT가전	2,338	-7.6	-20.3	-19.6	-32.4	12.9	26.2
디스플레이	420	-2.1	-9.2	-28.5	-47.5	-41.9	-40.4
통신서비스	440	-0.8	1.9	-11.4	-13.7	23.0	19.7
유틸리티	852	-12.2	-13.2	-19.6	-31.8	-39.8	-37.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.11.18 / 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.