KB증권

KB 리서치 장마감코멘트

2026년 11월 20일 (금)

리서치본부 투자전략정보팀 Analyst
임정은 jungeun.lim@kbfg.com
태윤선 ystae@kbfg.com
연구원 김상엽 sangyeob.kim@kbfg.com

반도체 충격 재점화

장마감코멘트

- KOSPI 4,869pt (-5.21%), KOSDAQ 645pt (-5.71%)
- 양대 지수는 미국 기술주 급락 여파에 갭하락 출발 이후 낙폭 확대, KOSPI는 4,900선을 하회하며 양대 시장 모두 매도 사이드카 발동
- 미 증시는 앤트로픽 IPO에 따른 AI 관련주 자금 이동과 AMD의 대중국 수출규정 위반 의혹 및 순환금융 우려에 3대 지수와 필리 반도체 지수 모두 -2%대 하락
- 한편 앤트로픽은 역대 최대 규모 IPO에 성공하며 AI 산업에 대한 투자 수요 확인, 다만 상장 첫날 장중 상승폭을 상당 부분 반납하며 공모가 대비 +17.1% 상승 마감
- 국내 증시도 AI 밸류체인 전반의 투자심리 위축에 반도체주 (KRX 반도체 -9%대) 급락
- 또한 삼성전자 (-7%대)와 TSMC가 미국의 대중 반도체 수출 규제 강화로 중국 일부 고객사에 반도체 출하를 중단, 생산 차질 우려에 반도체를 비롯한 전력기기와 원전 등 AI 인프라 관련 업종으로도 매도세 확산
- 다만 대외 변수에 대한 우려가 주가에 상당 부분 반영된 만큼 견조한 펀더멘털에도 불구하고 삼성전자와 SK하이닉스에 대한 시장의 비관은 정점에 근접한 것으로 판단 (김동원, 11/20)
- 시장 전반의 위험자산 선호 위축에 KRX 업종 기준 경기소비재만 상승 (+1%대)
- KOSPI와 KOSDAQ 주간 수익률은 나란히 -7%대 기록하며 동반 약세
- 미국 반도체주 급락 여파에 중국, 대만, 일본 등 아시아 증시도 약세. 차주 델 실적과 미국 PCE 물가지수, 한은 금통위 등 주요 이벤트를 앞두고 증시 변동성 확대에 유의 필요

투자지표

코스피	4,869pt	-5.21%
코스닥	645pt	-5.71%
매매동향 (억원)	코스피	코스닥
개인	+23,160	+3,468
외국인	-15,881	-2,266
기관	-12,421	-1,122
코스피 P/E, P/B (배)	3.35 / 1.20	
고객예탁금 / 신용잔고 (조원)	84.18 / 26.27	

주: 15시 30분 기준
단, 고객예탁금, 신용잔고는 2거래일 전 기준
P/E (12M Fwd 기준), P/B (TTM 기준)의 경우 전일 기준값에 지수 변동분만 반영된 미확정 데이터입니다. 참고바랍니다.

외국인 순매수/순매도 상위 종목

(단위: 억원)

	KOSPI 순매수	대금	KOSPI 순매도	대금
1	셀트리온	216	삼성전자	-4,284
2	S-Oil	171	삼성전기	-2,441
3	한국전력	117	SK하이닉스	-1,993
4	SK이노베이션	109	삼성전자우	-504
5	HD현대중공업	107	SK텔레콤	-325
	KOSDAQ 순매수	대금	KOSDAQ 순매도	대금
1	JYP Ent.	61	HPSP	-177
2	글로벌텍스프리	55	레인보우로보틱스	-147
3	티씨케이	44	안랩	-114
4	HLB생명과학	40	리노공업	-99
5	엑시콘	40	원익IPS	-82

기관 순매수/순매도 상위 종목

(단위: 억원)

	KOSPI 순매수	대금	KOSPI 순매도	대금
1	한미약품	412	삼성전자	-3,602
2	한화에어로스페이스	215	SK하이닉스	-2,629
3	신세계	181	삼성전기	-1,374
4	KB금융	176	삼성전자우	-991
5	하이브	148	이수페타시스	-434
	KOSDAQ 순매수	대금	KOSDAQ 순매도	대금
1	에스엠	138	심텍	-336
2	알테오젠	135	티에스이	-112
3	레인보우로보틱스	101	원익IPS	-111
4	지투지바이오	61	주성엔지니어링	-111
5	HPSP	56	리노공업	-93

자료: Check, KB증권 / 주: ETF 제외

증시 캘린더

(미): 미국, (유): 유럽, (중): 중국, (한): 한국. 한국시간 기준 (자료: Bloomberg, 인포맥스)

23 (월)	24 (화)	25 (수)	26 (목)	27 (금)
(휴장) 일본 (미) 10월 시카고연방국가활동지수, 11월 S&P 글로벌 종합 PMI (잠정) (유) 11월 S&P 글로벌 종합 PMI (잠정) (한) 11월 수출입 동향 (~20일)	(미) 9월 FHFA 주택가격지수 (유) 10월 신규차량등록 (EU27) (한) 11월 소비자심리지수	(미) 3Q GDP (잠정), 10월 건축허가, 10월 PCE 물가지수, 개인소득/소비, 10월 내구재 주문 (잠정), 11월 리치몬드 연방 제조업지수, 11월 컨퍼런스보드 소비자기대지수 *(실적) 델, 디어*	금통위, 베이지북 (휴장) 미국 (미) 10월 신규주택매매	미국 블랙 프라이데이 (중) 10월 공업기업이익, 산업생산

더 많은 리포트 보기

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다. 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.