퀀틴전시 플랜

정책&금리 기대의 상승 관성, 3,400 까지 내달린 코스피

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 대주주 양도세를 둘러싼 정책 기대와 우려, 논란의 종지부를 찍은 부총리

- 구윤철 부총리는 장 시작 전 국회 당정 협의회에서 주식 양도세 기준을 현행 50억원으로 유지 발표
- 세제개편안 공개 이후 정부의 증시부양 의지에 제기되었던 의구심을 종결시킨 것
- 6거래일 연속 순매수에 나선 외국인을 중심으로 '코리아 디스카운트'해소 기대감 지속
- 대표적인 정책 기대주인 금융/지주사들이 상승하면서 코스피를 견인, 금융주들은 오후장에서는 상승 탄력이 약화되는 모습을 보이기도 하였음
- 정책 기대감이 정점을 통과, 향후 관전 포인트는 증시부양 정책이 소액주주의 실질적인 권익 강화로 이어지는지 여부일 것

  금융: 미래에셋증권(+3.4%), 키움증권(+7.2%), 우리금융지주(+3.1%), 한화생명(+5.1%) 등

  지주사: 삼성물산(+7.1%), HD현대(+10.6%), SK(+4.7%), 한화(+8.4%) 등

[Issue 1] 이번주 9월 FOMC를 앞둔 금리인하 기대, 기술주 상승 관성 유지

- 이번주 FOMC를 앞두고 금리인하 기대와 기술주 상승 지속. 지난 금요일 미국증시 혼조세에도 나스닥은 기술주를 중심으로 상승
- 국내증시는 최근 반도체 업황 기대가 증시 상승을 견인하고 있으며, 로봇 등 기술주 호조 지속

  반도체: 삼성전자(+1.5%), SK하이닉스(+0.8%), 테크윙(+21.8%), 후성(+20.2%) 등

  로봇: 휴림로봇(+20.4%), 하이젠알앤엠(+2.8%), 두산로보틱스(+2.1%), 레인보우로보틱스(+1.5%) 등

[Issue 2] 가보지 않은 코스피 3,400 시대의 심리적 저항

- 코스피는 장 초반 3,420pt에서 고점을 형성한 이후 추가 상승 제한. 코스피 3,400선에서 심리적 저항과 차익실현 압력이 증가. 기관투자자는 매도로 대응한 모습
- 원자력발전, 조선, K-컬처 등 올해 주도주 역할을 하던 상승 업종에서 대체로 차익실현 매물 출회

  원전/전력기기: 두산에너빌리티(-3.6%), 효성중공업(-1.5%), 한전기술(-2.5%) 등

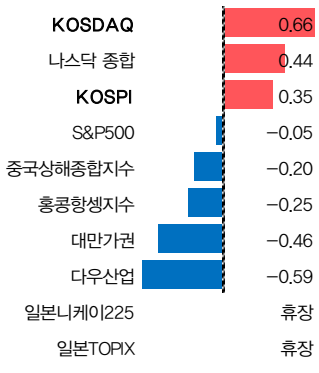
  조선: 한화오션(-3.3%), 삼성중공업(-1.8%), HD현대중공업(-2.3%) 등

  K- 컬처: 농심(-2.1%), 삼양식품(-1.1%), 디어유(-3.0%), 하이브(-1.9%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

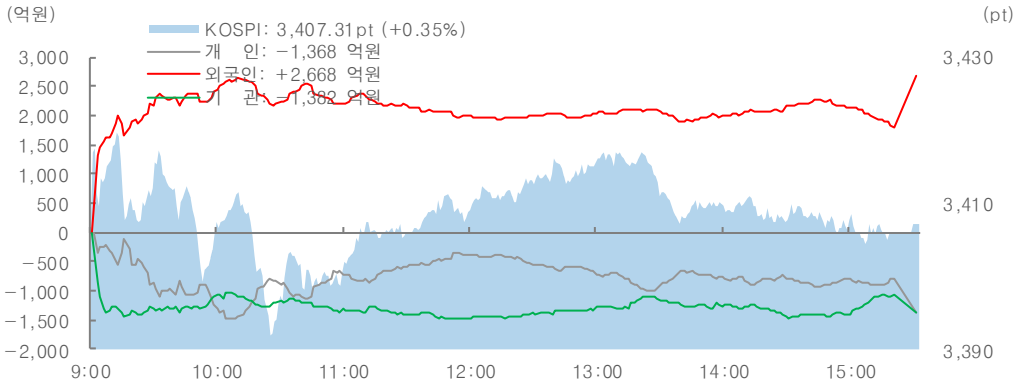
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



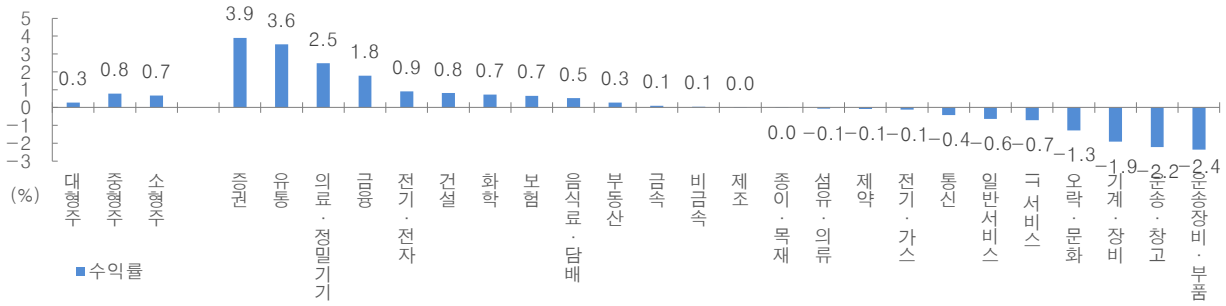
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

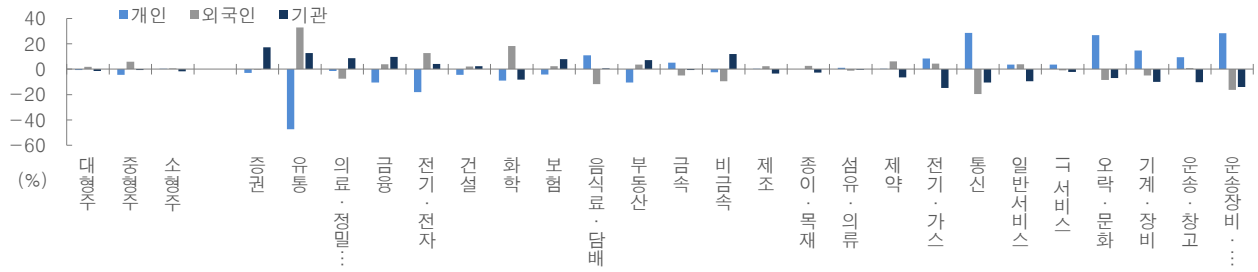


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

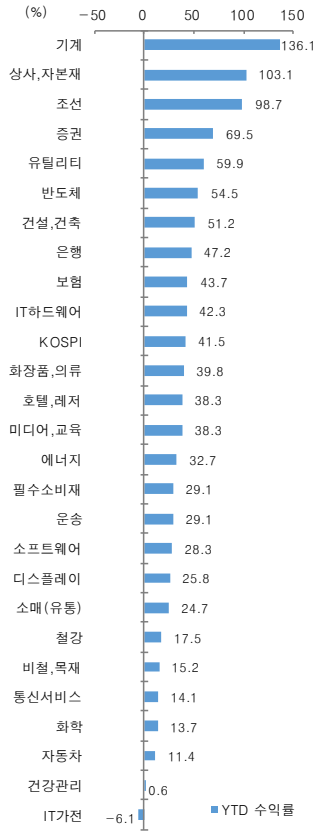


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**3,396**	**5.9**	**6.5**	**16.3**	**31.9**	**32.0**	**41.5**
에너지	4,326	4.1	8.3	7.8	18.8	21.1	32.7
화학	3,931	4.0	0.1	14.3	6.1	-15.9	13.7
비철,목재	6,303	11.1	19.6	24.0	8.0	59.6	15.2
철강	2,102	3.3	-4.6	7.4	-5.4	-12.1	17.5
건설,건축	1,554	1.9	0.8	-1.6	35.3	31.3	51.2
기계	7,785	4.9	5.2	22.0	91.5	158.2	136.1
조선	8,711	0.2	13.8	26.8	76.1	161.0	98.7
상사,자본재	2,947	8.8	15.3	10.2	52.2	89.9	103.1
운송	1,888	3.2	4.6	4.5	18.1	32.5	29.1
자동차	9,688	0.1	4.4	9.1	12.9	8.9	11.4
화장품,의류	5,146	0.9	-0.7	3.6	26.7	27.4	39.8
호텔,레저	2,308	1.7	-0.5	14.8	31.2	24.5	38.3
미디어,교육	743	1.1	2.6	-1.4	23.6	45.0	38.3
소매(유통)	1,885	2.2	1.1	-4.0	10.4	8.9	24.7
필수소비재	7,224	2.6	1.6	10.3	30.0	32.7	29.1
건강관리	8,789	1.2	2.6	3.6	-0.2	-1.6	0.6
은행	2,541	7.9	2.5	14.5	47.8	45.8	47.2
증권	2,234	9.9	11.8	16.1	54.8	74.4	69.5
보험	10,338	4.6	14.0	16.6	43.4	39.3	43.7
소프트웨어	7,445	5.6	4.4	14.3	20.2	36.9	28.3
IT하드웨어	1,018	6.1	13.3	34.1	28.5	21.1	42.3
반도체	12,075	12.2	11.0	30.5	45.1	32.6	54.5
IT가전	1,592	3.7	-5.4	14.4	-2.2	-27.9	-6.1
디스플레이	731	1.0	9.0	23.4	25.4	9.8	25.8
통신서비스	370	-0.5	-3.4	2.3	7.8	15.0	14.1
유틸리티	1,157	0.3	-3.7	17.8	47.3	42.3	59.9

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.09.12. / 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.