퀀틴전시 플랜

AI 기대에 기름을 부은 엔비디아

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 엔비디아 파트너십 기대감 지속, AI/데이터센터 모멘텀 쏠림 심화

- APEC 이후 국내증시에 훈풍 지속. 엔비디아의 AI칩 26만장 공급 발표 이후 데이터센터 증설 수혜 기대감이 코스피 상승을 주도
- 26만장의 GPU를 국내에 공급될 경우 한국은 미국, 중국에 이어 글로벌 3위 수준의 GPU를 확보. 기존 신정부 정책 목표(5만장) 5배 이상 초과달성. GPU 확보에 따른 데이터 센터 증설과, 전력 수요에 따른 설비투자 불가피할 것으로 예상되며, 반도체 외 전력기기, 친환경발전 섹터 동반 강세
- 로보틱스, 소프트웨어 등 AI 데이터 확보에 따른 산업 발전 기대감 동반
- 테마 유입 섹터 위주로 쏠림 강화. 코스피 상승/하락 종목 비율은 289개/615개로 하락 종목 수 압도
- **전력기기:** HD현대일렉트릭(+9.1%), 효성중공업(+9.0%), LS ELECTRIC(+12.3%)
- **친환경발전:** HD현대에너지솔루션(+28.4%), 한화솔루션(+8.2%), OCI홀딩스(+12.6%) 등
- **로보틱스:** 레인보우로보틱스(+11.2%), 현대오토에버(+10.6%), 두산로보틱스(+18.1%) 등
- **한국형 LLM:** NAVER(+4.7%), 삼성에스디에스(+8.7%), LG씨엔에스(+5.2%) 등

[Issue 1] 코스피 주도한 SK하이닉스, 10%대 급등의 원인

- SK하이닉스가 홀로 10.9% 상승, 코스피 금일 상승분 55.5pt에 기여 / 삼성전자는 26.7pt에 기여
- 노무라증권 등 외사 및 국내 하우스에서 SK하이닉스 등 국내 반도체 기업의 목표주가를 큰 폭으로 상향하며 매수 심리가 급증. 일부 보고서에서 하이닉스 목표가 100만원 전망도 등장
- SK하이닉스의 10월 평균 시가총액 비율 10% 상회(10월 말 12.4%). 이에 11월부터 자본시장법 집합투자업자의 동일종목 투자 10% 한도제한이 해제되면서 벤치마크 추종에 따른 펀드 수급이 유입
- **반도체 대형주:** SK하이닉스(+10.9%), 삼성전자(+3.4%)

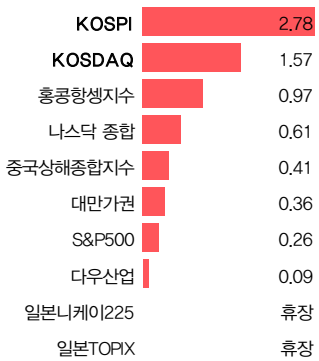
[Issue 2] 정책 기대감 확산, 민주당 배당소득 분리과세 논의 시작

- 더불어민주당은 배당소득 분리과세 논의가 이번 주부터 국회 기획재정위원회 조세소위에서 본격 시작된다고 발표. 정부가 제시한 35% 최고세율을 25~30% 수준으로 낮추는 방향으로 논의 예정
- 고배당 ETF에 대한 분리과세 적용 여부도 함께 검토될 예정
- 증권사 호실적 기대, 코스피 사상최고치 랠리와 함께 사상 최고 수준의 예탁금 및 신용융자잔고
- **증권:** 미래에셋증권(+4.6%), NH투자증권(+3.0%), 신영증권(+5.9%), 키움증권(+2.4%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

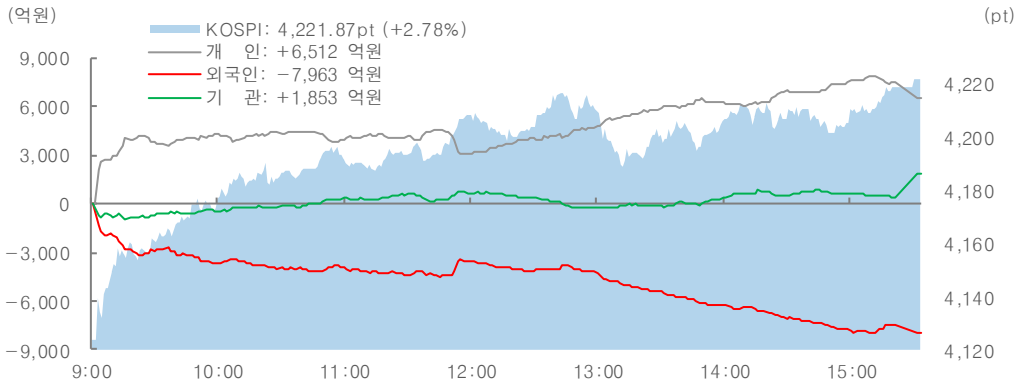
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



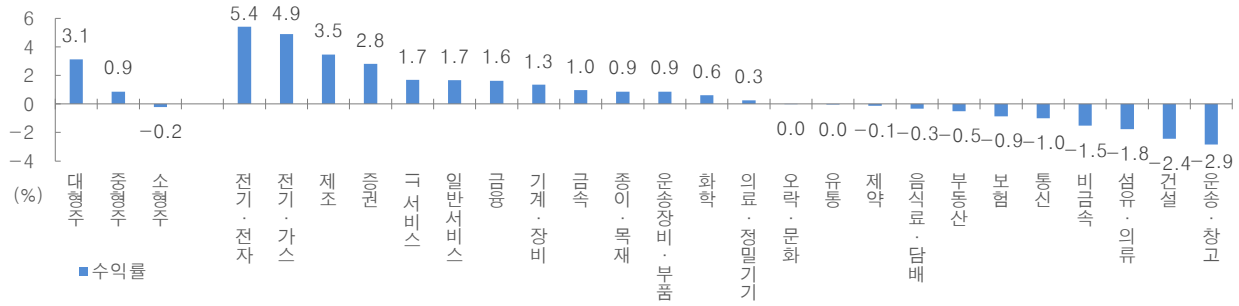
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

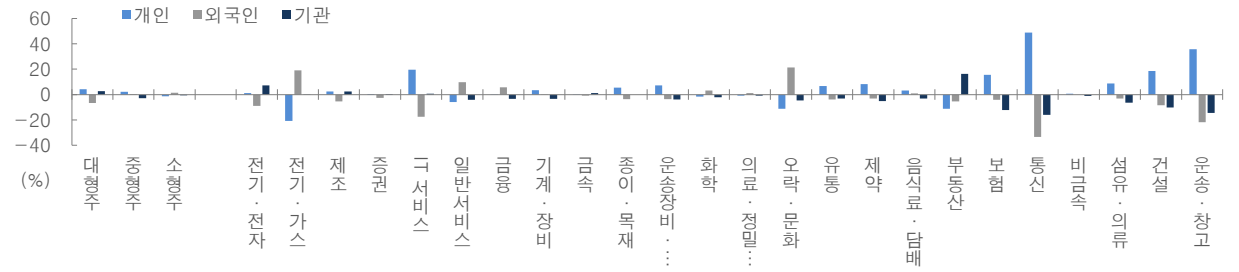


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

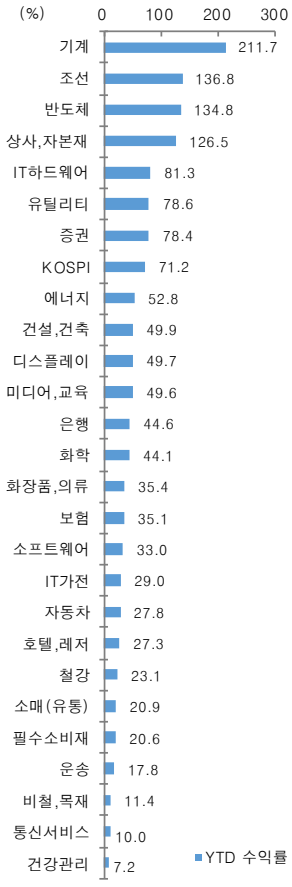


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,108**	**4.2**	**19.9**	**26.6**	**60.7**	**60.7**	**71.2**
에너지	4,982	1.7	18.9	18.7	53.6	41.1	52.8
화학	4,982	−2.1	29.3	23.0	51.6	7.0	44.1
비철,목재	6,095	−9.5	5.8	6.7	26.6	6.1	11.4
철강	2,203	−4.4	9.1	−1.6	17.6	−4.1	23.1
건설,건축	1,540	−1.6	6.0	0.0	25.6	43.6	49.9
기계	10,278	7.2	33.2	35.5	140.1	208.2	211.7
조선	10,380	6.0	20.7	31.2	73.8	203.3	136.8
상사,자본재	3,288	1.1	7.6	15.8	59.3	110.7	126.5
운송	1,723	2.6	3.3	−3.7	19.0	14.0	17.8
자동차	11,112	7.3	19.9	19.4	33.3	28.8	27.8
화장품,의류	4,981	0.2	−3.4	−7.0	17.6	29.6	35.4
호텔,레저	2,124	−2.2	−6.8	−5.1	17.9	15.3	27.3
미디어,교육	804	11.6	16.2	17.1	20.8	48.6	49.6
소매(유통)	1,827	−1.5	−4.9	−3.8	2.6	6.8	20.9
필수소비재	6,747	−0.2	−3.2	−3.1	9.9	22.5	20.6
건강관리	9,362	3.7	7.5	5.2	13.5	3.9	7.2
은행	2,497	0.1	−0.1	1.8	32.0	37.2	44.6
증권	2,352	3.0	11.0	14.4	48.8	71.1	78.4
보험	9,717	−3.8	−3.1	6.6	38.6	31.4	35.1
소프트웨어	7,720	6.7	2.6	8.0	30.1	37.2	33.0
IT하드웨어	1,297	10.2	26.7	45.9	90.9	70.2	81.3
반도체	18,353	9.0	39.0	67.4	126.7	113.2	134.8
IT가전	2,186	1.8	39.0	35.6	53.7	4.8	29.0
디스플레이	870	5.5	2.2	29.5	59.1	30.3	49.7
통신서비스	357	−1.4	−2.6	−6.6	0.5	8.8	10.0
유틸리티	1,292	−2.0	15.1	6.9	47.5	56.9	78.6

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.10.31. / 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.