퀀틴전시 플랜

KOSPI 4,000 선 지지력 확인, 든든한 반도체

FICC 리서치부

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

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

[Key Point] KOSPI 4,000선 지지력 확인

- 전일 밤 발표된 미국 고용지표와 소매판매 부진은 금리인하 정당성을 높이는 한편 경기 불확실성을 자극하며 미국증시는 약보합 마감
- 다만, 정부 셧다운의 영향으로 지표에 잡음이 섞인 만큼, 시장은 이를 조심스럽게 해석. 다음 달 연준의 금리 인하 확률에는 큰 변동이 없었음
- 달러-원 환율이 1480원대로 근접, 오후 1시를 기점으로 비트코인이 급락하면서 KOSPI 상승폭 축소하는 듯 보였으나, 14시 30분을 기점으로 외국인 매수세가 전기전자, 제조 업종 중심으로 유입되며 4056.41pt로 마감
- 코스닥은 반도체 장비/소부장 업종이 반도체 대형주 매수세 흐름을 타고 강세를 보였으나, 바이오 로봇 등 대형주 부진에 하락

[Issue 1] 마이크론 실적발표 기대감. 든든한 반도체

- KOSPI 상승은 삼성전자, SK하이닉스가 주도. 두 종목이 올린 지수와 코스피 상승폭 거의 비슷. 반도체 대표주 상승이 없다면 KOSPI는 약세
- 오는 18일 새벽 美 마이크론 테크놀로지의 실적 발표 예정. EPS 전망치는 3.93달러로 전년 동기(1.79달러)보다 120% 급증. 매출은 45% 이상 증가한 128억2,000만 달러로 컨센서스 형성
- 골드만삭스에서 26년 D램 가격 상승률 YoY +80%로 상향. 삼성전자의 엔비디아 루빈에 HBM4 의미있는 비중 확보 보도되는 등 호재가 만연
- 마이크론 실적 결과가 AI 산업 수익성, 버블 논란을 잠재우기는 어려울 수 있어도 반도체 산업에 대한 우려는 완화시켜줄 수 있을 전망

반도체: 삼성전자(+5.0%), SK하이닉스(+4.0%), 이오테크닉스(+6.3%), 두산(+2.2%)

[Issue 2] 특징업종: 엔터테인먼트, 호텔/레저

- **엔터테인먼트**: 홍콩 성도일보, '한한령' 완화 가능성 보도. 한국 4대 기획사, 내년 1월 중국 내 K팝 콘서트 관련 문의 확인

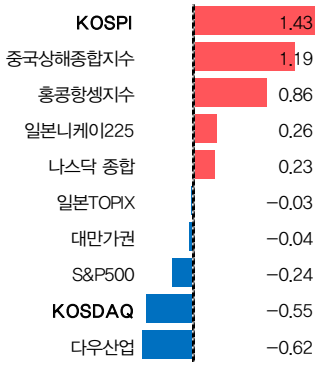
  에스엠(+5.8%), 하이브(+2.7%), JYP Ent.(+4.1%), 와이지엔터테인먼트(+1.7%)
- **호텔/레저**: 이재명 대통령이 외국인 전용 카지노의 민간 기업 운영에 대해 특혜 소지 지적. 민간 카지노 사업자에 대한 규제 리스크가 부각

  롯데관광개발(-6.8%), 파라다이스(-7.0%), GS피앤엘(-2.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

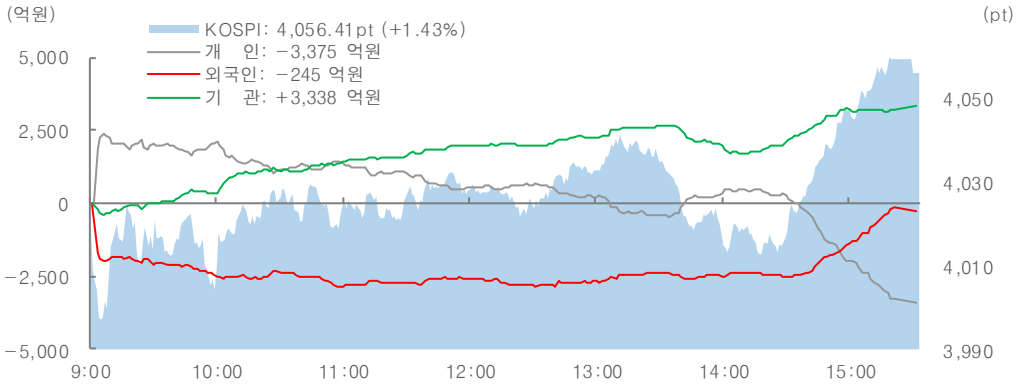
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



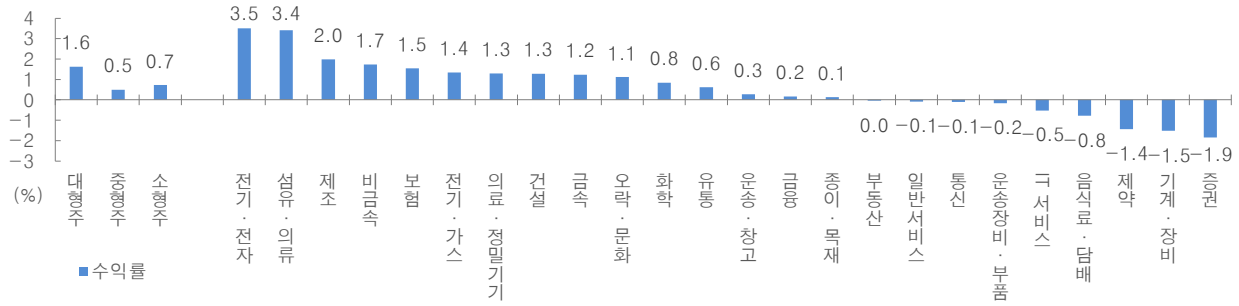
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

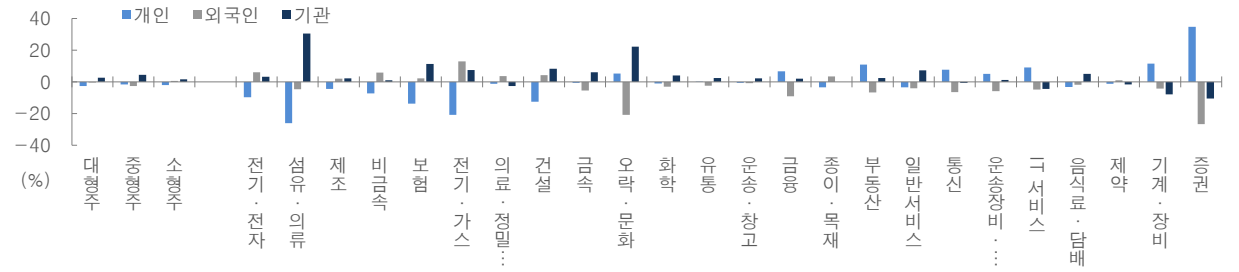


자료: 대신증권 Research Center

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	**3,999**	**-3.5**	**-0.3**	**15.9**	**35.7**	**60.7**	**66.7**
에너지	4,877	-4.2	-4.6	10.6	18.2	41.4	49.5
화학	4,716	-4.8	-6.7	19.7	41.5	25.6	36.4
비철,목재	7,264	-5.8	13.2	14.8	38.4	18.6	32.8
철강	2,182	-1.2	-1.4	4.9	13.8	14.9	22.0
건설,건축	1,531	-0.6	4.2	-2.5	-3.8	43.4	49.0
기계	9,359	-1.2	-1.6	18.5	36.8	179.9	183.8
조선	8,888	-6.4	-6.8	3.4	23.1	120.1	102.8
상사,자본재	3,224	-6.0	-1.2	4.7	15.1	117.2	122.1
운송	1,749	0.3	6.9	-6.4	-2.5	15.3	19.5
자동차	11,563	-3.7	7.5	23.0	30.7	34.7	32.9
화장품,의류	5,199	2.3	6.4	1.4	5.4	36.8	41.3
호텔,레저	2,313	0.3	11.9	0.4	14.0	31.2	38.6
미디어,교육	745	1.2	-0.1	1.0	0.0	32.3	38.7
소매(유통)	2,121	2.8	6.3	10.9	11.6	32.3	40.4
필수소비재	7,017	2.5	1.1	-2.5	6.2	21.5	25.4
건강관리	10,917	2.7	9.2	24.9	31.3	23.8	25.0
은행	2,632	-2.0	-2.7	2.6	16.2	46.5	52.4
증권	2,214	-0.3	-5.5	-2.8	12.9	65.8	67.9
보험	10,046	-2.0	-2.1	-2.5	11.4	36.8	39.7
소프트웨어	6,944	-4.9	-5.9	-5.7	2.1	9.1	19.6
IT하드웨어	1,373	-7.5	11.0	31.4	85.4	85.7	91.9
반도체	17,476	-5.6	1.1	37.2	90.5	114.9	123.6
IT가전	2,030	-5.3	-6.2	27.8	52.0	8.4	19.7
디스플레이	721	-5.7	-7.5	-9.2	25.4	21.9	24.2
통신서비스	373	1.3	2.2	1.8	1.6	9.0	15.1
유틸리티	1,442	-1.1	4.3	24.6	45.1	91.6	99.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2025.12.16. / 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.