퀀틴전시 플랜

AI 발 충격 지속, 금융위기급 낙폭 소화 중



FICC 리서치부

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

안범수 / RA
beomsoo.ahn@daishin.com

[Key Point] AI 규제 우려에 엔비디아 회계 리스크까지, AI 반도체 중심 급락

- 엔비디아에 이어 AMD까지 대중국 수출통제 위반 의혹이 불거지며 AI 규제 불확실성 확대. 여기에 미국 SEC가 엔비디아의 잠재적 회계 문제를 조사하고 있다는 소식으로 실적 신뢰성에 대한 우려 부각. AI 산업의 성장성을 이끈 엔비디아의 실적 불확실성이 확대되면서 AI 투자심리가 추가 위축
- 트럼프 대통령의 해외 AI 데이터센터 건설 규제 발언도 부정적. 미국 기업이 해외에 AI 데이터센터를 건설할 경우 고액의 세금을 부과하겠다는 방침을 밝히면서 AI 인프라 투자 불확실성 가중. 해외 데이터센터 건설 비용 증가와 투자계획 조정 가능성이 부각되며 AI 인프라 투자 집행 지연 우려 확대
- 잇따른 AI 관련 악재에 지난 금요일 미국 증시에서는 엔비디아(-14.0%), 마이크론(-13.9%), AMD(-13.3%), 브로드컴(-12.2%) 등 AI, 반도체 업종을 중심으로 약세. 필라델피아 반도체지수도 -10.7% 급락하며 AI 산업 전반에 대한 투자심리 위축을 반영했고, 국내 증시에도 하방 압력으로 작용
- KOSPI는 현재 고점 대비 약 50% 하락한 상황으로, 2008년 금융위기와 1997년 IMF 외환위기, 2000년 닷컴버블 붕괴 이후 가장 큰 수준의 하락 충격을 소화 중

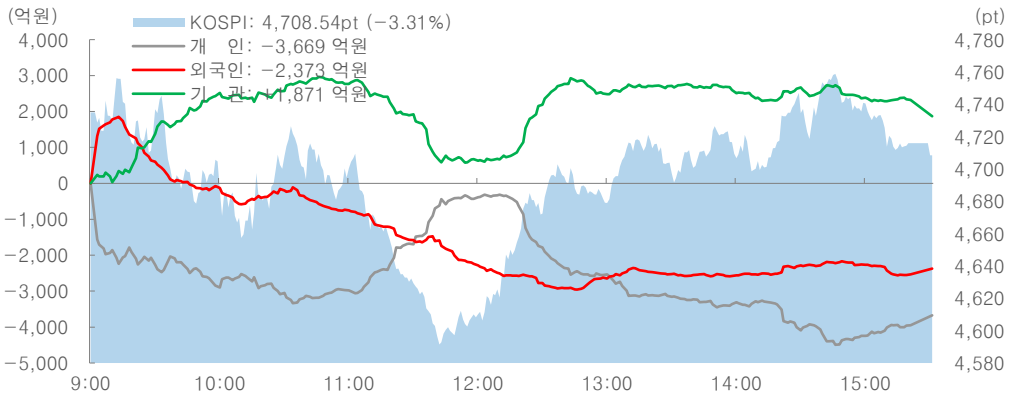
[Issue 1] 언더슈팅 국면 속 낙폭 축소, 정책 기대와 수출 호조가 하방 지지

- 국내 증시는 과도한 하락에 따른 저가매수세가 유입되며 장중 낙폭 일부 만회. 최근 투자심리 위축과 수급 악화로 밸류에이션이 급격히 하락하며 이미 언더슈팅 국면에 진입한 상황. 높은 변동성에도 추가 하락폭이 제한되며 KOSPI 4,700선 회복
- 정부의 증시안정펀드 관련 움직임도 투자심리 안정에 긍정적으로 작용. 기업이익 개선세가 유지되는 가운데, 최근 증시 하락이 실적 악화보다 투자심리 위축과 수급 불안에 기인한다는 점에서 정책적 대응에 따른 시장 안정 기대감 부각
- 여기에 11월 1~20일 한국 수출은 전년 대비 +101.5% 증가한 774억달러로 동기간 역대 최대치 기록. 반도체 수출은 전년 대비 +294.4% 증가한 385억달러를 기록하며 전체 수출 호조를 주도했고, 견조한 반도체 업황을 재확인하며 증시에 긍정적인 요인으로 작용

[Issue 2] 약화된 투자심리 속 차익실현 매물까지 출회되며 업종 전반 약세

- 외국인, 개인 동반 순매도로 업종 전반 약세. 단기 반등 이후 차익실현 매물까지 출회되며 낙폭 확대
- **반도체**: 삼성전자(-3.1%), SK하이닉스(-2.5%), 한미반도체(-2.0%)
- **소프트웨어**: NVAER(-7.2%), 삼성SDS(-15.4%), LG씨엔에스(-13.9%)
- **건설**: 삼성E&A(-8.0%), 현대건설(-8.8%), 대우건설(-7.1%)
- **소비**: 현대백화점(-8.8%), 신세계(-6.8%), BGF리테일(-5.8%)

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

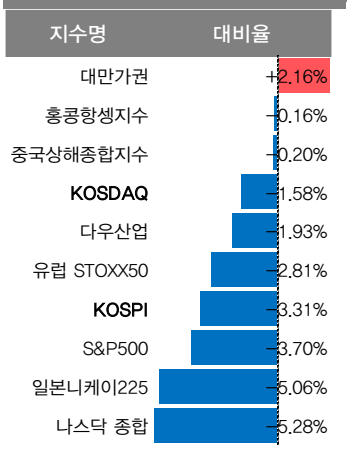


자료: 대신증권 Research Center

퀀틴전시 플랜 자료는?

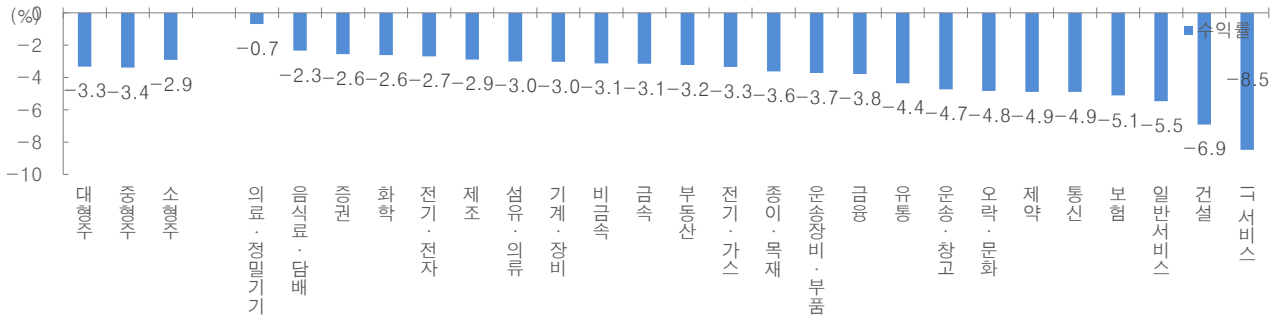
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

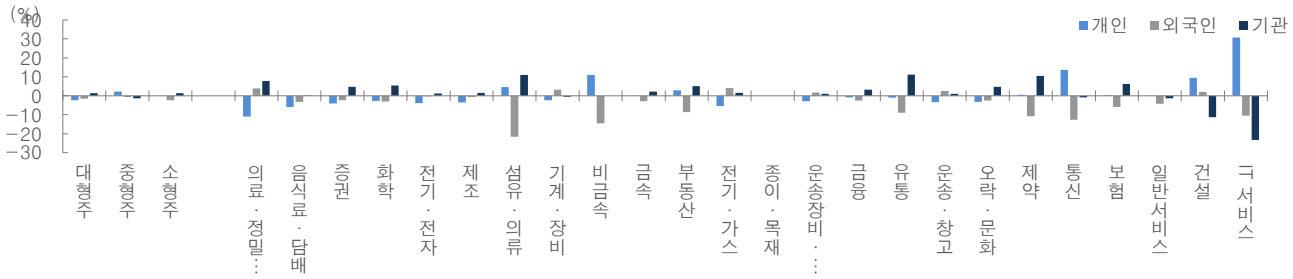


주: 아시아 증시 마감 전 지수

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

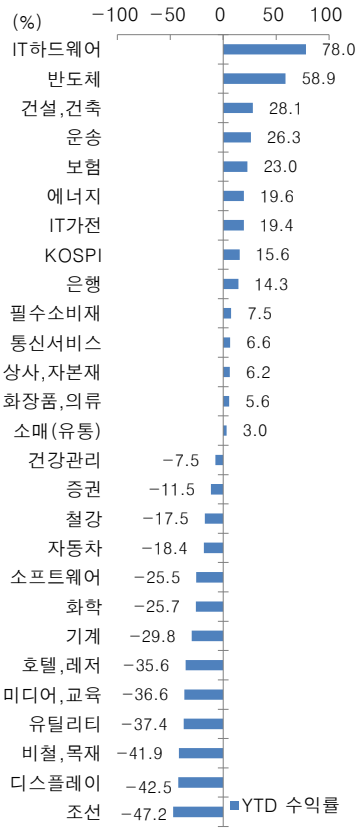


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,870**	**-8.0**	**-12.3**	**-28.9**	**-32.5**	**21.6**	**15.6**
에너지	5,700	-10.7	-17.6	-27.3	-21.7	11.6	19.6
화학	3,323	-10.3	-18.6	-21.3	-35.9	-31.8	-25.7
비철,목재	4,109	-12.5	-20.4	-36.6	-41.8	-35.2	-41.9
철강	1,790	-7.6	-15.0	-19.1	-37.4	-20.0	-17.5
건설,건축	1,948	-10.7	-1.7	-15.7	-24.0	33.6	28.1
기계	6,294	-10.2	-24.8	-41.7	-56.3	-33.2	-29.8
조선	4,605	-8.3	-19.0	-41.0	-53.0	-51.5	-47.2
상사,자본재	3,689	-6.6	-19.1	-37.4	-38.3	13.3	6.2
운송	2,226	4.5	17.1	21.9	23.7	37.6	26.3
자동차	9,674	-6.6	-15.9	-34.2	-46.2	-7.6	-18.4
화장품,의류	5,177	2.5	-9.3	-14.2	-9.8	2.0	5.6
호텔,레저	1,488	3.5	-0.2	-5.7	-22.2	-35.1	-35.6
미디어,교육	500	10.6	-1.2	2.1	-14.8	-32.4	-36.6
소매(유통)	2,077	6.1	0.4	-13.6	-27.7	1.0	3.0
필수소비재	7,324	1.8	-4.2	-2.2	-4.7	4.2	7.5
건강관리	9,788	-1.3	4.1	-0.5	7.5	0.7	-7.5
은행	3,061	-2.7	-3.0	-5.4	-1.1	17.8	14.3
증권	1,987	-3.2	-12.5	-24.6	-40.8	-10.4	-11.5
보험	12,773	-3.9	-9.1	-18.5	-14.1	31.3	23.0
소프트웨어	5,338	-4.6	-4.3	-19.2	-15.9	-26.3	-25.5
IT하드웨어	2,439	-9.8	-32.5	-43.0	-35.9	86.0	78.0
반도체	33,016	-10.2	-11.7	-33.5	-35.1	85.7	58.9
IT가전	2,212	-10.8	-26.1	-24.4	-29.5	6.8	19.4
디스플레이	405	-3.9	-9.6	-30.2	-46.0	-45.7	-42.5
통신서비스	391	-12.6	-8.5	-18.5	-21.3	7.9	6.6
유틸리티	849	-6.9	-12.3	-18.2	-29.8	-39.9	-37.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.11.20 / 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.