



Market Insight | 2025.11.11

10:30 AM

# 마켓 뷰

## 반도체, 그리고 이차전지

김석환

seokhwan.kim@miraeasset.com

## Summary

- ✓ 코스피 4,184.65(+2.74%), 코스닥 895.24(+0.78%)
- ✓ 코스피·코스닥 강세 속 달러-원 환율 1,460원 육박
- ✓ 반도체: 메모리 슈퍼 사이클 기대.  
SK하이닉스(+4.95%), SK스퀘어(+11.72%), 삼성전자(+4.97%)
- ✓ 이차전지: 미국 ESS 시장 기반 성장 기대.  
삼성SDI(+4.13%), 에코프로(+11.60%)
- ✓ 두산: 엔비디아 루빈 기판 독점 공급 가능성 부각.  
두산(+12.14%)
- ✓ 1~10일 수출 YoY +6.4%..반도체 17.7% ↑ ·자동차 16.2% ↑
- ✓ 미국 '재향 군인의 날'로 채권 시장 휴장

주: 작성 시점 기준

## Up & Down

섹터&테마	내용	관련주
<b>반도체</b>	전일 미국 증시 엔비디아 5%대 강세..한국 증시 반도체주 전 밸류체인 동반 상승	SK하이닉스(+4.95%), 삼성전자(+4.97%), 원익IPS(+2.72%), KODEX 반도체레버리지(+6.84%)
<b>2차전지</b>	미국 ESS 시장서 중국 제품 경쟁력 약화..국내 업체 구조적 성장 기대	LG에너지솔루션(+4.94%), 삼성SDI(+4.13%), 에코프로(+11.60%), KODEX 2차전지산업레버리지(+11.38%)
<b>K뷰티</b>	코스맥스, 에이피알 등 개별 종목 실적 발표 후 대체로 약세..클래시스는 급등	에이피알(-3.85%), 코스맥스(-11.61%), 클래시스(+10.62%), SOL 화장품TOP3플러스(-4.67%)

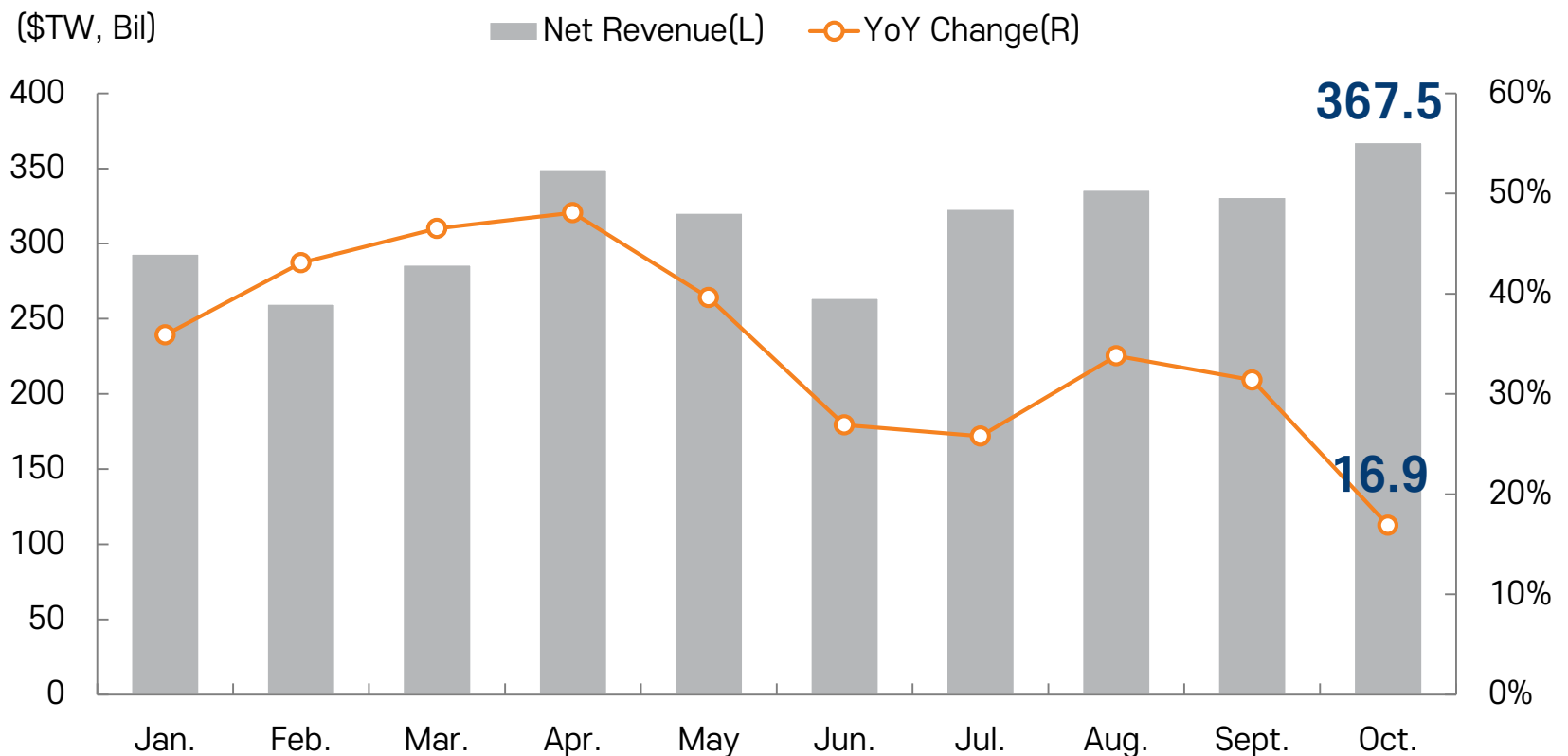
주: 작성 시점 기준 / 자료: 미래에셋증권 리서치센터

반도체

# TSMC 호실적

- ✓ TSMC, 10월 매출 3,675억 대만 달러 기록... ‘역대 최대 월간 매출’
- ✓ 전년대비 +16.9%... 24년 2월 이후 최저 but AI 기반 성장 기대 유효

## 2025년 TSMC 월별 매출 및 전년대비 증가율



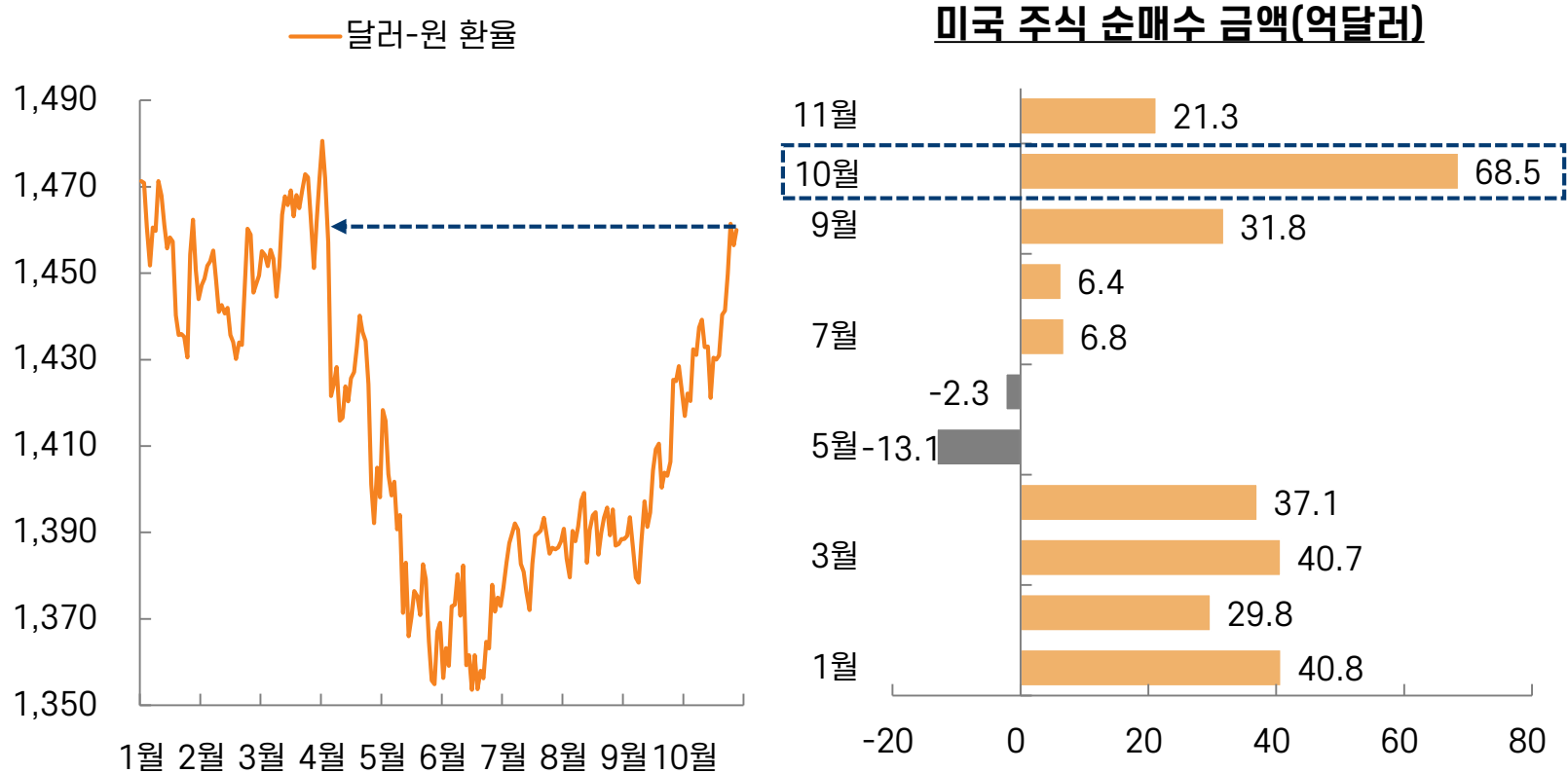
자료: TSMC, 미래에셋증권 리서치센터

환율

# 원화 약세

- ✓ 달러/원 환율, 지난 4월 이후 가장 높은 수준인 1,460원 기록
- ✓ 10월, 미국 주식 순매수 금액 68.5억 달러로 '역대 최대' 기록

## 달러/원 환율 및 미국 주식 순매수 금액



자료: 블룸버그, Seibro, 미래에셋증권 리서치센터/주:11월 10일 기준

# Compliance

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.