

퀀틴전시 플랜

연휴를 앞두고, 반도체 대형 화재에 코스피 3,500 선 돌파

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] OpenAI와 한국의 전략적 파트너십, 반도체 쏟아져 담아가려는 샘 알트만

- 한국 정부 주도로 ChatGPT의 개발사인 OpenAI와 삼성전자-SK하이닉스가 전략적 파트너십을 맺으면서 반도체 업종의 주가 급등, OpenAI는 DRAM 웨이퍼 공급 목표로 월 90만장을 요청
- 해당 파트너십은 5,000억 달러 규모의 투자 프로젝트인 스타게이트 이니셔티브의 일환이며, 90만장의 목표는 삼성전자-SK하이닉스의 DRAM 웨이퍼 투입량의 대부분에 해당하는 물량
- 대통령실 발표에 따르면 이는 SK와 삼성이 운영하는 공장 CAPA의 2배에 해당하는 물량, 반도체 공정 투자 기대감이 확산
- OpenAI와 정부는 한국내 차세대 AI 데이터센터 구축을 위한 MOU 체결 데이터센터 건설을 위한 전력설비, 금융(금산분리 완화) 업종 등으로 기대감 확산
- 대한민국 정부와 OpenAI-스타게이트 프로젝트라는 확실한 수요와 구체적인 반도체 생산요구가 맞물리면서 관련 업종들의 실적 성장 기대감이 커지는 중
- **반도체:** 삼성전자(+3.5%), SK하이닉스(+9.9%), 원익PS(+15.2%), 한미반도체(+6.0%) 등
- **지주/금융:** 삼성물산(+4.9%)과 SK스퀘어(+15.8%), 키움증권(+3.9%), 미래에셋증권(+3.3%) 등
- **전력설비:** HD현대일렉트릭(+4.9%), 효성중공업(+2.7%), LS마린솔루션(+8.9%), 대한전선(+3.0%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

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

[Issue1] 미국 ADP 고용지표 부진과 연방 정부 섯다운 영향

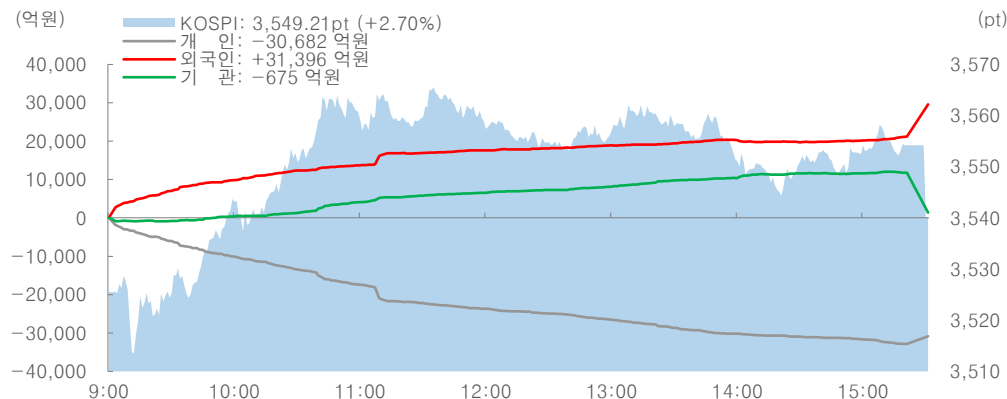
- 한편, 전일 발표된 ADP 민간고용 지표가 고용지표의 대체 데이터로서 주목받는 가운데, 집계 결과 9월 고용자수가 3.2만 명 감소하여 2023년 3월 이후 최대 감소폭을 기록
- 섯다운 사태가 장기화될 경우 9월 고용지표(10/3)와 물가지수(CPI 10/15, PPI 10/16) 발표 지연 예상
- 2018년 35일 섯다운 당시에는 고용, 물가, GDP 등 지표 발표가 섯다운 종료 이후 2~4주 뒤에 발표
- 10월 FOMC에서 9월 경제 데이터 없이 통화정책을 결정해야 하는 상황이 발생할 수 있으며, 이러한 상황이 보험적 금리인하를 유도할 수 있다는 관측도 제기
- 한편, 섯다운 사태를 정부 예산 삭감과 민주당 압박 수단으로 이용하는 공화당과, 임시 예산안마저 필리버스터로 저지한 민주당의 치킨게임 양상으로 섯다운 장기화 시나리오가 힘을 얻고 있음
- 현재 베팅사이트인 Polymarket에서는 10월 10일 이후로 섯다운이 장기화될 가능성을 64%로 평가
- 미국 정부 섯다운 사태의 증시 영향에 대해서는 낙관론이 우세한 상황. 다만 사태 장기화와 연방 공무원 영구해고가 현실화될 경우 경제 우려의 영향도가 점차 높아질 수 있음

글로벌 증시 수익률 (%)

| | |
|----------|-------|
| KOSPI | 2.7 |
| 대만가권 | 1.52 |
| KOSDAQ | 1.05 |
| 일본니케이225 | 0.87 |
| 나스닥 종합 | 0.42 |
| S&P500 | 0.34 |
| 다우산업 | 0.09 |
| 일본TOPIX | -0.24 |
| 홍콩恒生지수 | -5 |
| 중국상해종합지수 | -5 |

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

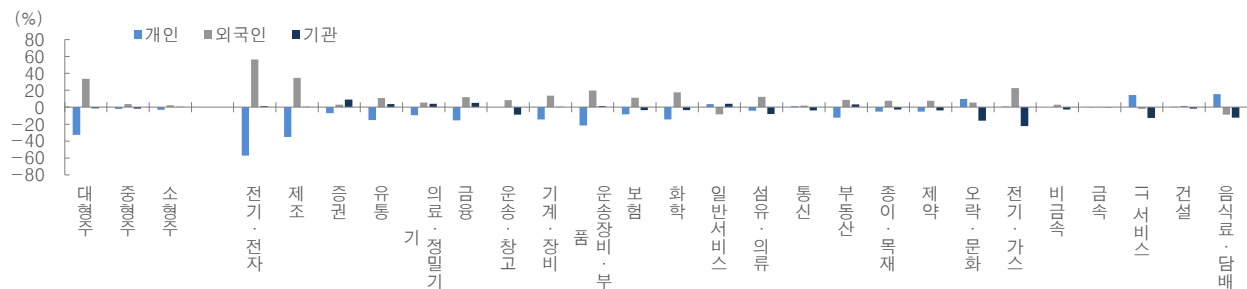


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



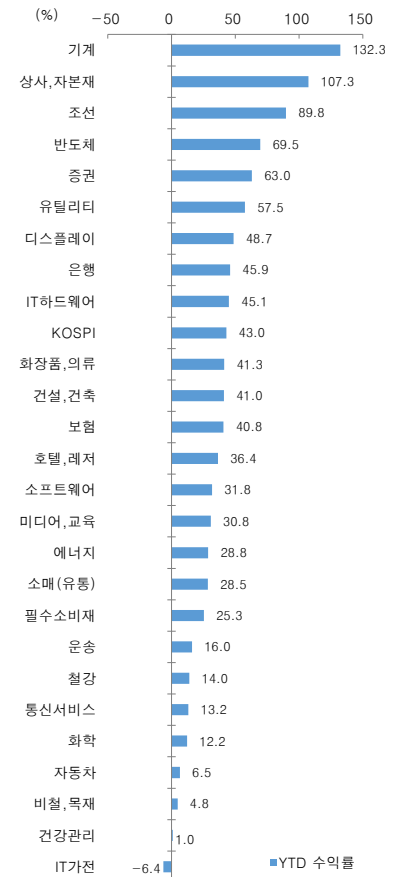
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

| 주요 지수 | 전일증가 (p) | 1W | 1M | 3M | 6M | 12M | YTD |
|--------------|--------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| KOSPI | 3,431 | -1.1 | 7.7 | 12.3 | 34.1 | 29.5 | 43.0 |
| 에너지 | 4,199 | -3.3 | 3.8 | 5.4 | 24.0 | 13.0 | 28.8 |
| 화학 | 3,881 | -3.0 | 1.5 | 12.6 | 8.9 | -25.5 | 12.2 |
| 비철·목재 | 5,731 | -2.7 | 6.7 | 1.8 | 22.6 | 23.3 | 4.8 |
| 철강 | 2,039 | -1.4 | -1.4 | 6.1 | -0.7 | -21.3 | 14.0 |
| 건설·건축 | 1,449 | -3.6 | -5.0 | -6.6 | 26.9 | 23.5 | 41.0 |
| 기계 | 7,660 | -2.3 | 5.5 | 4.7 | 97.0 | 135.9 | 132.3 |
| 조선 | 8,318 | -1.1 | -3.4 | 20.5 | 77.0 | 140.3 | 89.8 |
| 상사·자본재 | 3,009 | -2.0 | 14.1 | 9.7 | 61.1 | 91.2 | 107.3 |
| 운송 | 1,697 | -4.2 | -5.9 | -2.9 | 12.1 | 7.8 | 16.0 |
| 자동차 | 9,267 | -2.1 | -3.9 | 3.8 | 6.6 | -2.2 | 6.5 |
| 화장품·의류 | 5,199 | -0.9 | -0.2 | 2.0 | 28.9 | 23.2 | 41.3 |
| 호텔·레저 | 2,276 | -4.5 | 0.7 | 6.0 | 31.3 | 22.2 | 36.4 |
| 미디어·교육 | 703 | -4.7 | -3.8 | -8.0 | 15.2 | 34.8 | 30.8 |
| 소매(유통) | 1,942 | -3.0 | 7.7 | -1.7 | 16.0 | 11.3 | 28.5 |
| 필수소비재 | 7,013 | -3.4 | -0.2 | 5.7 | 21.8 | 26.2 | 25.3 |
| 건강관리 | 8,826 | 0.1 | 4.0 | 7.6 | 4.4 | -3.3 | 1.0 |
| 은행 | 2,519 | -0.6 | 6.0 | 6.9 | 43.2 | 38.1 | 45.9 |
| 증권 | 2,149 | -4.5 | 3.9 | 3.0 | 46.6 | 60.6 | 63.0 |
| 보험 | 10,127 | -0.2 | 6.0 | 12.9 | 49.1 | 36.0 | 40.8 |
| 소프트웨어 | 7,652 | 3.2 | 9.2 | -0.6 | 30.3 | 35.1 | 31.8 |
| IT하드웨어 | 1,037 | -4.5 | 13.3 | 32.5 | 34.8 | 19.1 | 45.1 |
| 반도체 | 13,249 | 0.3 | 23.5 | 32.3 | 49.5 | 45.5 | 69.5 |
| IT가전 | 1,587 | -1.8 | 1.2 | 17.2 | 1.3 | -31.6 | -6.4 |
| 디스플레이 | 864 | 8.2 | 18.8 | 43.3 | 49.7 | 20.2 | 48.7 |
| 통신서비스 | 367 | 1.0 | -1.9 | -3.2 | 6.7 | 17.0 | 13.2 |
| 유틸리티 | 1,140 | 0.9 | -0.7 | -8.1 | 47.3 | 44.6 | 57.5 |

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.10.01. / 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 이용하실 때는 본 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.
