

# 퀀틴전시 플랜

## 연휴를 앞두고, 반도체 대형 호재에 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 쓸어 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(금신분리 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%), 원익IPS(+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

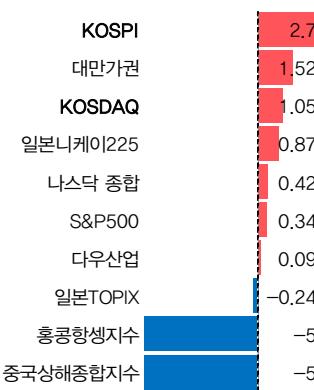
### 퀀틴전시 플랜 자료는?

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

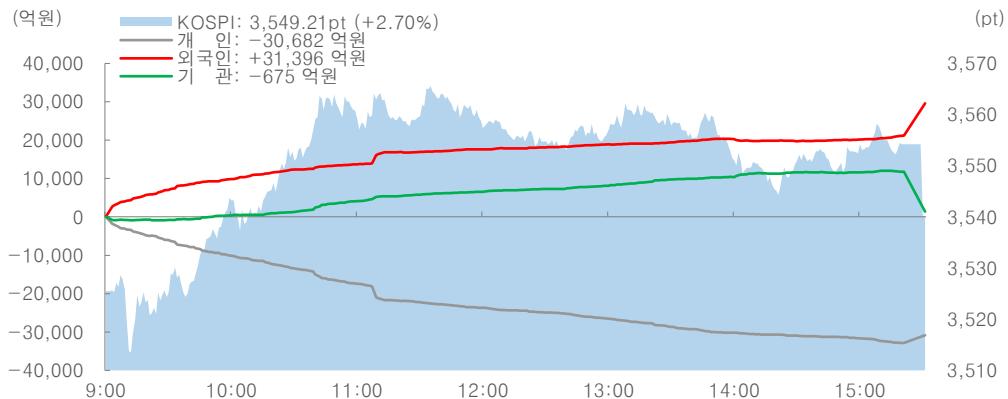
### [Issue1] 미국 ADP 고용지표 부진과 연방 정부 셧다운 영향

- 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
- 셧다운 사태가 장기화될 경우 9월 고용지표(10/3)와 물가지수(CPI 10/15, PPI 10/16) 발표 지연 예상
- 2018년 35일 셧다운 당시에는 고용, 물가, GDP 등 지표 발표가 셧다운 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, 셧다운 사태를 정부 예산 삭감과 민주당 압박 수단으로 이용하는 공화당과, 임시 예산안마저 필리버스터로 저지한 민주당의 치킨게임 양상으로 셧다운 장기화 시나리오가 힘을 얻고 있음
- 현재 베팅사이트인 Polymarket 에서는 10월 10일 이후로 셧다운이 장기화될 가능성은 64%로 평가
- 미국 정부 셧다운 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 투자주체별 수급 및 장중흐름

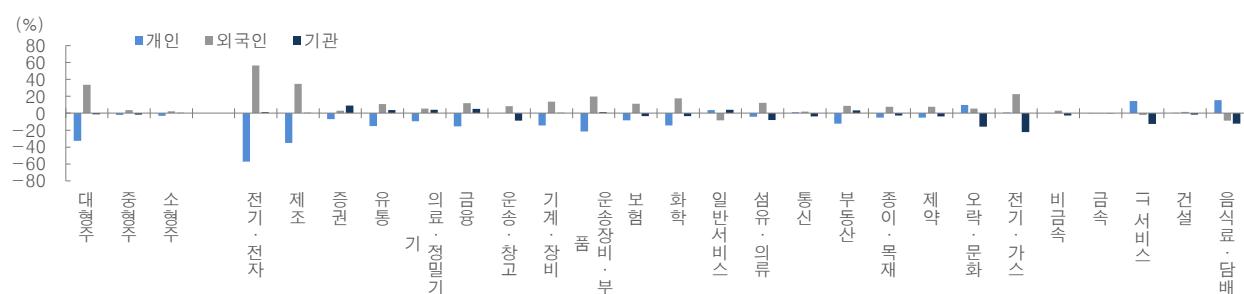


주: 아시아 증시 마감 전 지수

## 업종별 수익률



## 업종별 순매수 상대강도



자료: 대신증권 Research Center

\* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20일 평균거래대금

## KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	연간수익률 (%)					
		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
유일리티	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 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.