Eugene Daily Snapshot

AI사이클에 피어나는 불신과 깊어지는 조정

유진투자증권
2026.11.6

글로벌 매크로팀 이준영_02)368-6136_lee.jy@eugenefn.com

주식 ('26. 11. 5)

(단위: pt, %)

		종가	1D	1W	1M	YTD
한국	KOSPI	5,383.80	-5.3	-9.3	-23.1	27.8
	KOSDAQ	678.41	-5.1	-9.9	-24.1	-26.7
미국	S&P500	7,353.73	-4.4	-4.7	-5.4	7.4
	NASDAQ	24,315.00	-5.5	-7.1	-11.5	4.6
	필라델피아 반도체	9,011.14	-12.2	-21.8	-31.6	27.2
유럽	EUROSTOXX50	6,231.54	-0.5	0.4	-0.2	7.6
	독일 DAX40	26,325.01	-0.4	1.1	4.2	7.5
아시아	일본 NIKKEI225	61,077.90	-1.8	-4.5	-12.7	21.3
	대만 가권	41,574.72	-3.2	-10.3	-16.4	43.5

채권

(단위: %, bp)

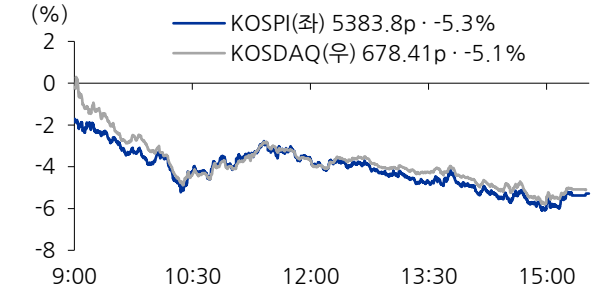
		종가	1D	1W	1M	YTD
한국	국고채 3 년물	3.74	2.5	-4.9	-19.7	78.7
	국고채 10 년물	4.03	2.6	-4.0	-33.1	64.9
미국	미국채 2 년물	4.46	-12.1	-12.9	-34.9	99.0
	미국채 10 년물	4.84	-4.7	-9.6	-47.0	67.0
	미국채 30 년물	5.26	-2.1	-4.3	-40.6	41.3
	NVDA CDS 5 년물	142.97	7.2	15.4	59.0	101.2
	ORCL CDS 5 년물	304.31	12.5	33.5	57.2	160.7

환율 및 원자재

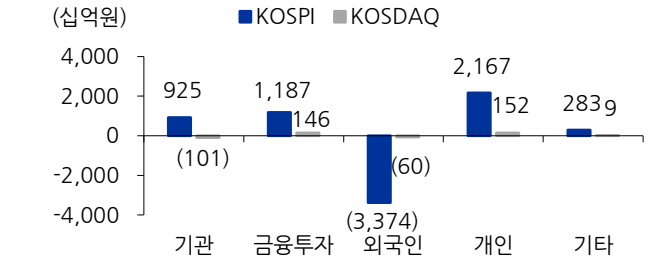
(단위: %)

		종가	1D	1W	1M	YTD
환율	원/달러(원)	1,342.10	0.0	0.4	-0.1	-6.7
	달러지수(pt)	101.58	0.1	-0.3	-0.5	3.4
원자재	WTI 연결물($)	91.06	3.3	-10.7	1.8	58.6
	금 연결물($)	4,097.30	0.6	1.6	-1.4	-5.6

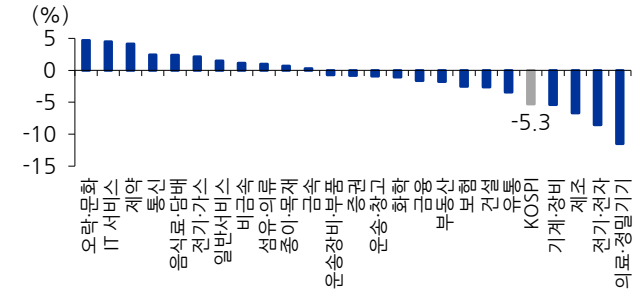
KOSPI · KOSDAQ 일중 등락률 추이 ('26. 11. 5)



투자자별 일간 수급 동향 (KRX 애프터마켓 포함)



KOSPI 일간 업종별 수익률 ('26. 11. 5)



간밤 해외 증시

마이크론 -17.5%·AMD -17.3%, AI 인프라 전반 투매

- **뉴욕증시 3대 지수는** AI·반도체 투매에 폭락. 다우 -3.4%·S&P500 -4.4%·나스닥 -5.5%, 필 반도체 -12.2%. **나스닥은 10/6 사상 최고치(27,599.89) 대비 11.9% 밀리며 조정** 국면 진입. **VIX는 +69.7% 급등한 28.18.**
- 민주당이 중간선거(11/3)에서 상·하원을 싹쓸이하면서 데이터센터 규제 강화 우려 확산, 전일 안도 랠리(다우 +3.0%)를 되돌림. 전기료 상승으로 **데이터센터 건설이 정치 쟁점화 & 텍사스·조지아 등 민주당 승리 지역의 신규 프로젝트 중단·보류 리스크 부각.** 샌더스 상원의원은 데이터센터 전국 모라토리엄 요구.
- 반도체·AI 인프라 전반에 매도세가 집중되며 마이크론(-17.5%)·SK하이닉스 ADR(-13.4%) 등 **메모리**, AMD(-17.3%)·엔비디아(-9.3%) 등 **AI 반도체**, 어플라이드머티리얼즈(-13.6%) 등 **장비주**가 동반 급락. 브로드컴(-10.4%)·인텔(-10.3%)도 큰 폭 하락. **네오클라우드 업체** 네비우스(-14.9%)·어플라이드디지털(-14.7%)·코어위브(-9.8%)도 급락. **퀄컴(-9.5%)은 스마트폰 칩 매출이 예상치를 하회하며 하락.**
- **테슬라(-10.8%)·팔란티어(-9.7%)·시스코(-7.6%)·오라클(-7.0%)**도 내렸으며, **대형 기술주** 메타(-4.0%)·마이크로소프트(-3.6%)·아마존(-2.2%)·알파벳(-1.9%)·애플(-1.5%)도 동반 약세. 매도세는 경기민감·금융주로 확산되며 **캐터필러(-6.4%)·JP모간(-4.2%)도 하락.** 반면 **코스트코(+1.8%)는 나스닥100 시총 상위 20개 종목 중 유일하게 상승.**
- 미 10년물 국채금리는 기술주 이탈 자금 유입에 4.84%로 하락(-4.7bp). 국제유가는 전일 폭락을 되돌리며 반등(WTI 연결물 +3.3%, $91.06). 호르무즈 인근 유조선 2척·예인선 화재 & 이란 협상 타결 회의론 영향. 금일 미국 고용보고서 발표 예정.

전일 국내 증시

양 시장 매도 사이드카, 코스피 4월 이후 최저

- **국내 양대 증시는 美 중간선거** 민주당 상·하원 장악에 따른 AI·데이터센터 규제 강화 우려 & 외국인 대규모 매도에 **양 시장 매도 사이드카 발동, 급락 마감(코스피 -5.3%·코스닥 -5.1%).** 코스피 장중 저점 5,336.88(-6.1%). 종가 기준 **코스피는 4/3일 이후, 코스닥은 7/30일 이후 최저.**
- 1)반도체·AI 밸류체인 투매. SK하이닉스(-9.5%)·삼성전자(-7.6%). **삼성전자는 장중 20만원 하회.** 전력기기·기판 등 AI 인프라 관련주 동반 약세, 코스닥은 반도체 소부장이 하락 주도.
- 2)비(非)AI 업종 순환매. 의약품·통신·음식료 업종 상승, 셀트리온(+7.5%)·현대차(+3.5%) 강세. 전일 급등한 2차전지는 LG에너지솔루션(-2.5%)·삼성SDI(-6.6%) 하락 전환.
- 코스피 외국인(-3조3,741억원) vs 개인(+2조1,667억원)·기관(+9,246억원), **외국인 5거래일 연속 순매도.** 코스닥 개인(+1,516억원) vs 기관(-1,010억원)·외국인(-599억원). 여타 아시아 증시는 테크 업종 약세 속 대만 가권(-3.2%)·닛케이225(-1.8%) 하락, 상해종합(+0.1%)은 강보합, 일본은 키옥시아(-13.1%)·어드반테스트(-14.7%) 급락.

주: 한국시간 오전 7시 · KRX 정규장 기준 자료 출처: 코스콤, Quantiwise, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다

Eugene Daily Snapshot

업종 및 특이 테마 동향

반도체·전력기기 급락, 방어·내수주는 상승

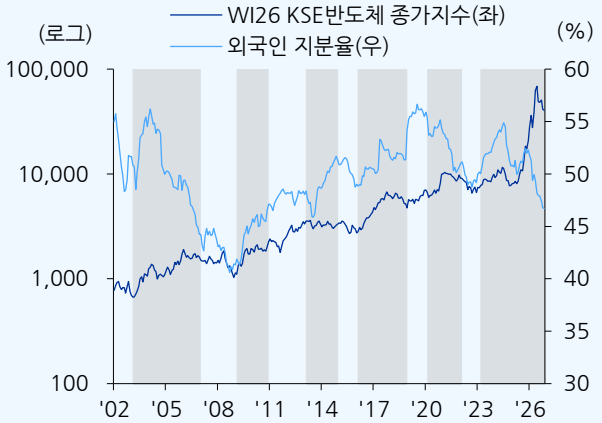
- 경기방어·내수(제약·인터넷·은행·엔터·화장품) 강세 ↔ AI 밸류체인(반도체·기판·전력기기) 급락. 美 중간선거 민주당 압승에 AI 데이터센터 규제 우려 부각 & 외국인 매도세 집중된 반도체 대형주·IT부품·전력기기 낙폭 확대.
- (AI 밸류체인) 대형주(SK하이닉스 -9.5%·삼성전자 -7.6%) 급락, 기판(대덕전자 -19.8%·심텍 -18.0%)·전력기기(산일전기 -17.2%·LS ELECTRIC -13.9%)·소부장(원익IPS -15.7%·주성엔지니어링 -12.2%)은 두 자릿수 하락.
- (방산) **LIG디펜스앤에어로스페이스(-14.7%) 방사청 입찰참가자격 2년 제한 처분 관련 집행정지 심리** 진행, 한화시스템(-13.6%)도 동반 급락.
- (2차전지) **전일 상승분 반납.** 에코프로비엠(-7.7%)·삼성SDI(-6.6%) 하락.
- (실적·주주환원) SK바이오팜(+12.3%)은 3Q 영업이익 +65.9% YoY, 고려아연(+11.0%)은 2,144억원 자사주 소각·액면분할 재추진, 카카오(+10.7%)는 3Q 영업이익 +7.4% YoY & 1,500억원 자사주 매입·소각 발표. NAVER(+8.3%)는 네이버파이낸셜·두나무 기업결합 공정위 심의(18일) 기대에 상승.
- (내수방어) 엔터(에스엠 +11.7%)·화장품(한국콜마 +7.4%)·제약(셀트리온 +7.5%)·자동차(현대차 +3.5%)·은행(우리금융지주 +5.3%)·게임(넷마블 +7.3%) 강세.

오늘의 클로즈업

사이클 정점 이후 반도체 비중 축소

- 외국인 반도체 지분율은 11/5일 46.6%로, 2013년 이후 가장 낮은 수준까지 하락. 이번 AI 사이클 확장 초기 16개월 동안 +5%p 가까이 올라 24/7월 55%대까지 상승했으나, 이후 하락으로 돌아서 확장 국면이 마무리된 6월말 48.2%로 확장 직전(23/3월말 50.0%)을 밑돌았음. **정점 대비로는 -8.4%p 하락함.**
- 과거 반도체 경기 사이클에서도 확장 국면 후반 정점을 지나면서 외국인 지분율이 낮아지는 경우가 많았음. **①IT혁명**(2003~06년, 정점 +5.4%p 이후 -11.9%p), **②클라우드 서버**(16~18년, 정점 +4.5%p 이후 -1.9%p), **③코로나(비대면 IT)**(20~22년, 확장기 -4.5%p) 사이클에서 두드러짐.
- 반도체 업종 외국인 지분율이 추가로 하락할 가능성은 열어둘 필요가 있음. IT혁명, 코로나 사이클에서는 **확장 종료 이후 수축 국면에서도 지분율 하락이 이어졌음**(각각 -2.4%p, -0.9%p).
- 반면 반도체 주가가 정점을 지난 6월말 이후 외국인 지분율이 늘어난 업종은 **건설, 보험, 조선 등 영업이익 추정치 상향 폭이 KOSPI를 웃돈 업종**과 **내수 소비주인 유통**임. 반도체 비중 조절 국면에서는 이들 업종이 대안이 될 수 있을 전망.

외국인 반도체 지분율은 2013년 이후 최저



주: 음영은 반도체 경기 확장 국면(한국은행 분류 기준),
외국인 지분율은 시가총액 기준

증시 자금 동향

(단위: 조원)

		11/4일	1D	1W	1M
고객예탁금		89.2	0.99	0.93	-11.61
신용잔고	거래소	21.8	-0.25	-0.57	-4.10
	코스닥	6.5	-0.06	-0.11	-0.87
수익증권	주식형(전체)	176.2	1.28	-9.42	-31.63
	채권형(전체)	208.7	0.31	0.84	5.49
MMF		279.0	1.25	14.47	27.89

KOSPI 52주 신고가 · 신저가

52주 신고가 (6종목)		52주 신저가 (83종목)	
한진칼	▲1.1	두산	▼17.5
에스원	▲0.7	GS 피앤엘	▼16.1
한진칼우	-	해성디에스	▼15.5
코웨이	▼0.1	LIG 디펜스앤에어로스페이스	▼14.7
제주항공	▼1.8	두산우	▼14.3
진양화학	▼14.1	두산 2우 B	▼11.7
		동일제강	▼11.6
		한화	▼10.7
		티엠씨	▼10
		대한전선	▼10

KOSPI 기관/외국인 합산 순매수 상위 종목

순위	종목명	종가(원)	등락률	대금(억원)
1	셀트리온	215,000	▲7.5	2,269
2	NAVER	184,900	▲8.3	1,252
3	카카오	32,200	▲10.7	465
4	SK 바이오팜	90,600	▲12.3	366
5	하이브	149,300	▲8.2	334
6	현대차	293,500	▲3.5	318
7	한미약품	465,000	▲9.8	310
8	기아	100,800	▲5.2	292
9	대한항공	30,350	▲2.5	244
10	한국전력	31,350	▲3	237