

# 퀀틴전시 플랜

## [다음주 시장은?] 단기 Under Shooting 극복기



### [투자전략팀]

이경민 / Strategist  
kyoungmin.lee@daishin.com

조재운 / Quant Strategist  
jaeun.jo@daishin.com

### 주간 전망

#### 대선 종료 후, 11월 FOMC & 중국 전인대 → 금융시장 본 궤도 복귀

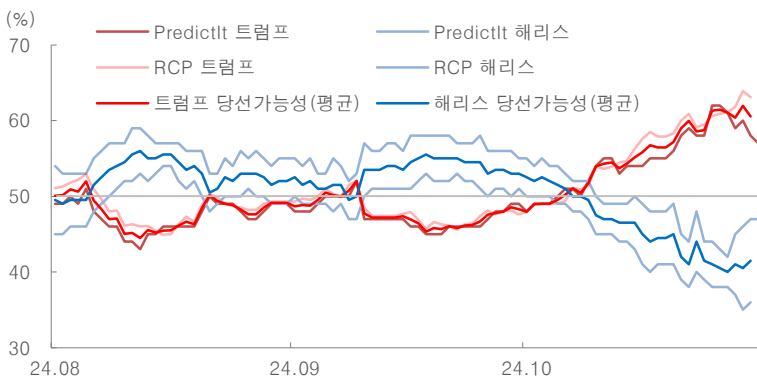
- 최근 KOSPI 수급 불안 지속. 미국 대선 막바지까지 결과를 단언하기 어려운 상황에서 투자자들의 경계심리 강화. 시장에서는 지지율 등락에 따른 수급 변화로 인한 단기 트레이딩 나타나고 있으나, 큰 흐름에서 국내외 자금의 방향성이 명확해지기 어려운 상황
- 미국 대선 결과가 글로벌 금융시장의 중기 추세를 바꾸지는 않음. 대선 종료 이후 결과와 상관없이 불확실성 해소 측면에서 글로벌 금융시장 정상화 예상. 트럼프 당선 시 단기적으로 나타날 수 있는 금융시장 충격은 비확대 기회. 해리스 당선 시 빠른 금융시장 안정/정상화 전개 가능. 그러나 초박빙 양상으로 각 주별 우편투표까지 확인해야 한다면 개표결과 발표가 지연될 수 있음. 2020년 선거 당시 개표 확인까지 나흘이 소요. 개표가 시작되는 5일 밤(한국 6일 오전) 부터 결과 발표까지 주별 개표 양상에 따라 장중 변동성 확대 가능성 유의
- 미국 대선 이후 8일 새벽, 11월 FOMC를 기점으로 시장의 시선은 정치에서 다시 금융과 경제로 복귀할 것. 최근 미국 소비와 고용 등 주요 경제지표들의 견조함을 확인, 금리인하 속도에 대한 기대심리 크게 후퇴. 정부 재정적자와 인플레이션, 트럼프 재선 우려까지 선반영. 미국채 10년물 금리 4.3%대까지 빠르게 상승하며 증시 부담 요인으로 작용. 11월 FOMC에서 25bp 금리인하는 기정사실화. 더 중요한 것은 향후 FOMC 금리인하 경로와 연준의 경제전망. 파월 의장은 기자회견을 통해 인플레이션과 경제상황 통제와 금리인하 사이클에 대한 자신감을 피력할 가능성 높음. 투자심리 개선/회복의 전환점이 될 전망
- 4~8일 중국 전국인민대회 상무위원회 개최예정. 최근 외신 보도에 따르면 10조위안 규모의 추가부채 발행 계획이 승인될 것으로 예상. 한편, 최근 중국의 경기부양책 발표에도 중국증시가 반응하지 않은 것은 미국 대선 불확실성으로 글로벌 투자 자금의 적극적인 이동이 제한되었기 때문. 대선 이후 중국 부채발행계획이 승인되면서 경기부양 규모와 방향성이 명확해질 것. 다시금 중국 경기 부양과 회복 기대가 커지면서 신흥 아시아 금융시장에 훈풍 유입 가능
- 실적시즌 5부능선을 지나는 가운데 다음주는 카카오, 크래프톤, 카카오 등 인터넷 업종 주요기업과 SK이노베이션과 하이브 등 실적 발표 예정. 실적대비 저평가 업종인 인터넷 업종과 이미 실적을 발표한 반도체, 자동차, 조선, 2차전지 주도주들이 선반영된 실적 불확실성 정점을 통과함에 따라 KOSPI 반등을 주도할 가능성 높다고 판단

일	주제
월	이슈/변곡점 분석 및 전망(PPT)
화	경제지표/이슈 점검
수	증시 성과 요인 분석
목	실적 컨센서스 점검
금	밸류에이션 점검, 주간 전망

### 0퀀틴전시 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.

#### 미국 대선 박빙 국면, D-day 다가오지만 당선 가능성 격차 축소

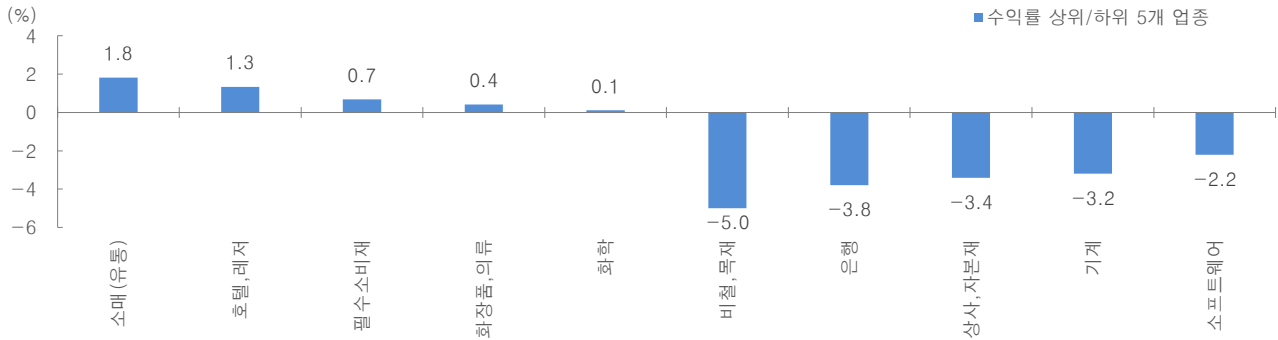


자료: Bloomberg, PredictIt, RealClearPolling, 대신증권 Research Center

업종 수익률 및 특징주

- 업종별로 건강관리(+5.8%) 강세, 특히 삼성바이오로직스(+5.3%) 2분기 실적 호조에 반등 장세에서 빠르게 상승
- 비철,목재등(+4.9%) 업종, 고려아연(+5.3%) 실적호조에 강세, 이어서 디스플레이(+4.8%), 보험(+4.0) 순으로 강세
- 반면, 화장품,의류,완구(-5.4%) 약세. 특히 아모레퍼시픽(-32.2%) 어닝쇼크에 급락, 뒤이어 철강(-1.0%), 화학(-0.6%) 약세

수익률 상위/하위 5개 업종

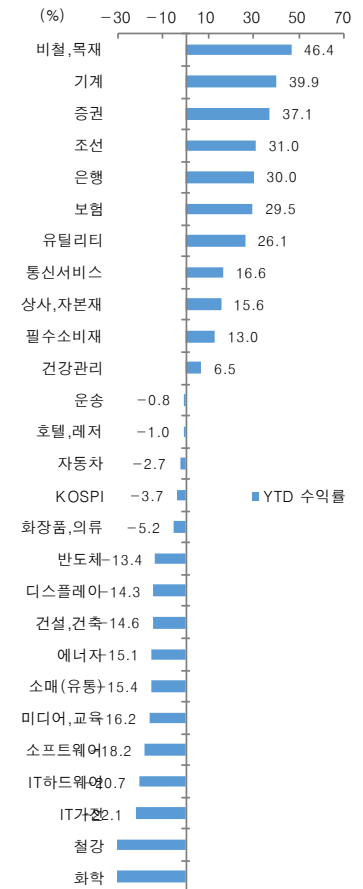


자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	현재가 (p)	등락률(%)							YTD
		1D	1W	1M	3M	6M	12M		
KOSPI	2,556	-1.5	-1.0	-1.4	-7.7	-5.1	12.2	-3.7	
에너지	3,531	-0.5	0.5	-4.0	-1.7	-1.6	-0.5	-15.1	
화학	4,654	0.1	-0.9	-9.4	-3.4	-20.4	-19.4	-31.1	
비철,목재	5,746	-5.0	-8.1	26.7	50.7	43.4	53.4	46.4	
철강	2,297	-1.0	-1.2	-10.9	-4.3	-17.3	-17.9	-31.1	
건설,건축	1,073	-0.7	-2.0	-7.6	-18.3	-12.3	-7.0	-14.6	
기계	3,335	-3.2	-2.3	2.9	1.7	7.5	70.4	39.9	
조선	3,422	-1.2	-5.2	-1.5	-12.5	15.2	57.4	31.0	
상사,자본재	1,560	-3.4	-2.8	1.5	-2.7	5.4	37.4	15.6	
운송	1,511	-0.6	-0.2	-1.8	1.7	10.7	18.5	-0.8	
자동차	8,628	-1.4	-2.2	-5.8	-10.5	-14.3	17.6	-2.7	
화장품,의류	3,843	0.4	-2.2	-7.7	-7.9	-8.7	2.0	-5.2	
호텔,레저	1,843	1.3	6.2	-0.8	8.8	-3.0	14.7	-1.0	
미디어,교육	541	-1.6	-2.4	6.5	3.7	-8.7	-12.2	-16.2	
소매(유통)	1,711	1.8	2.3	0.2	1.0	-9.6	-13.5	-15.4	
필수소비재	5,506	0.7	1.3	-0.3	-0.4	11.4	17.6	13.0	
건강관리	9,007	-2.1	-2.6	-0.9	3.1	12.5	31.0	6.5	
은행	1,820	-3.8	-4.9	2.2	-3.8	8.5	48.3	30.0	
증권	1,375	-0.5	-1.3	4.4	9.7	17.3	57.5	37.1	
보험	7,396	-1.3	-0.5	1.1	-3.9	9.8	27.4	29.5	
소프트웨어	5,626	-2.2	-0.8	0.0	0.0	-6.4	2.3	-18.2	
IT하드웨어	762	0.0	-2.1	-9.4	-21.4	-20.8	-6.6	-20.7	
반도체	8,607	-1.2	1.2	-1.1	-23.6	-16.9	2.3	-13.4	
IT가전	2,087	-1.7	-0.6	-9.2	4.2	-13.5	-11.9	-22.1	
디스플레이	668	-0.2	2.4	-3.3	-7.9	-3.7	-7.3	-14.3	
통신서비스	328	-0.1	0.1	5.3	6.9	15.9	20.2	16.6	
유틸리티	824	-0.2	-0.4	5.2	6.5	14.4	38.3	26.1	

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



주: Top 5, Bottom 5  
 자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

글로벌 밸류에이션 테이블

권역/국가	P/E			P/B			ROE(%)			12M fwd EPS Revision		
	2024년	2025년	12M fwd	2024년	2025년	12M fwd	2024년	2025년	12M fwd	1W	1M	속도
전세계	20.1	17.8	18.1	3.1	2.8	2.9	15.4	15.9	15.9	0.6	-0.3	▽
선진국	21.2	18.9	19.2	3.4	3.1	3.2	16.0	16.5	16.5	0.7	-0.2	▽
신흥국	13.9	12.0	12.3	1.7	1.6	1.6	12.6	13.3	13.1	-0.2	-0.9	▽
북미	24.4	21.2	21.6	4.7	4.2	4.3	19.1	19.9	19.8	-0.1	0.3	
유럽	14.7	13.6	13.8	2.0	1.9	1.9	13.8	14.0	14.0	-0.9	-3.5	▽
퍼시픽	15.5	14.5	14.8	1.5	1.4	1.4	9.7	9.8	9.8	-1.0	-2.5	
라틴	10.0	8.7	8.9	1.6	1.4	1.4	15.7	16.4	16.3	-1.0	-2.9	
EM 유럽	7.2	6.1	6.3	1.0	0.9	0.9	14.5	14.9	14.8	-2.7	-5.0	
EM 아시아	14.8	12.8	13.2	1.8	1.6	1.7	12.1	12.7	12.6	0.0	-0.6	▽
선진 시장												
S&P 500	24.7	21.5	21.8	4.9	4.4	4.5	19.8	20.6	20.5	-0.1	0.5	
NASDAQ	33.8	27.1	27.7	6.8	5.9	6.0	20.0	21.7	21.5	-0.1	1.4	
프랑스	14.9	13.7	13.8	1.9	1.7	1.8	12.5	12.8	12.7	-0.3	-1.0	
독일	14.2	12.6	12.7	1.6	1.5	1.5	11.3	11.9	11.8	0.0	-0.2	▽
영국	12.5	11.7	11.9	1.9	1.7	1.7	14.8	14.7	14.7	0.3	0.6	▲
일본	14.9	13.6	14.1	1.4	1.3	1.3	9.3	9.6	9.5	0.0	1.4	
신흥 시장												
중국	11.2	10.2	10.4	1.3	1.2	1.2	11.8	11.9	11.9	0.5	0.2	▲
인도	25.8	21.9	23.4	4.0	3.5	3.7	15.5	16.1	15.9	-0.6	0.0	
한국	10.2	8.0	8.3	0.9	0.9	0.9	9.3	10.8	10.6	-0.3	-1.7	▽
대만	20.1	17.1	17.5	3.1	2.8	2.9	15.3	16.4	16.3	1.3	4.3	
브라질	9.4	8.0	8.2	1.5	1.3	1.3	15.7	16.5	16.3	-0.5	-0.7	

기준일: 2024.10.30

자료: I/B/E/S, 대신증권 Research Center

글로벌 밸류에이션 테이블(Z-Score, ○: 2년 평균 기준, ●: 5년 평균 기준)

권역/국가	PE	Z-Score									
		-2이하	-2 ~ -1.5	-1.5 ~ -1	-1 ~ -0.5	-0.5 ~ 0	0 ~ 0.5	0.5 ~ 1	1 ~ 1.5	1.5 ~ 2	2이상
전세계	18.1							●		○	
선진국	19.2							●		○	
신흥국	12.3					●			○		
북미	21.6							●		○	
유럽	13.8					●			○		
퍼시픽	14.8					●		○			
라틴	8.9					●		○			
EM 유럽	6.3			○	●						
EM 아시아	13.2					●			○		
S&P 500	21.8								●	○	
NASDAQ	27.7					●		○			
프랑스	13.8					●		○			
독일	12.7					●					○
영국	11.9						●			○	
일본	14.1					○●					
중국	10.4				●			○			
인도	23.4								○●		
한국	8.3		○●								
대만	17.5								○●		
브라질	8.2					●				○	

기준일: 2024.10.30.  
 자료: I/B/E/S, 대신증권 Research Center

글로벌 주요국 EPS Growth(% YoY)

권역/국가		2024년	2025년	2026년	25-26년 평균
권역(대)	전세계	8.9	12.8	12.4	12.6
	선진국	6.7	12.4	12.6	12.5
	신흥국	22.8	15.1	11.8	13.4
권역(소)	북미	8.7	14.9	13.1	14.0
	유럽	1.8	8.0	13.2	10.6
	퍼시픽	5.6	7.0	7.9	7.5
	라틴	3.1	15.0	8.9	11.9
	EM 유럽	-0.9	17.0	13.3	15.2
	EM 아시아	30.1	15.2	12.2	13.7
선진국	S&P 500	9.2	15.0	13.0	14.0
	NASDAQ	39.2	24.4	19.4	21.9
	프랑스	-1.8	8.9	9.8	9.4
	독일	0.8	13.1	12.4	12.7
	영국	-1.4	6.8	9.5	8.1
	일본	6.7	9.6	8.4	9.0
신흥국	중국	15.8	10.0	11.1	10.6
	인도	10.1	18.0	13.5	15.8
	한국	108.5	25.8	12.3	19.1
	유럽	1.8	8.0	13.2	10.6
	브라질	-4.7	16.8	11.0	13.9

기준일: 2024.10.30.

자료: I/B/E/S, 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, 조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

---