인싸의 시장 관찰 기록 - 2026-11-25 (수요일)

[오늘 한 줄]

하루 만에 반등을 전부 반납했습니다. 코스피는 6.16% 급락한 4,697.51로 마감했고, 장 초반 매도 사이드카(올해 62번째)가 발동했습니다. 삼성전자 -9.87%, SK하이닉스 -11.05%.

[확인된 데이터]

■ 한국 정규장 (11/25 마감, 확정)

- 코스피 4,697.51 (-308.52p, -6.16%), 코스닥 650.64 (-15.24p, -2.29%). 11/24 상승분(+6.32%) 전부 반납.
- VKOSPI 58.51 (+0.06p, +0.10%). 10/23부터 24거래일 연속 종가 50 상회(KRX, 파이낸셜뉴스 인용). 11월 평균 55.81 vs 10월 평균 47.17.
- 매도 사이드카 09:08 발동. 올해 62번째, 매도 방향 33번째. 발동 시점 코스피200 선물 -5.12% (머니투데이).
- 수급 (연합 [표], 오후 3:35 기준, KRX·연합인포맥스, 억원) 유가증권: 외국인 -19,085.2 / 개인 +14,223.6 / 기관 +0.6 / 기타법인 +4,769.3. 기관 세부: 금융투자 +3,653.3, 보험 +362.3, 투신 -3,505.8, 사모 -837.0, 연기금등 +451.1. 코스닥: 외국인 +19.8, 개인 -345.6, 기관 +268.6.
- 삼성전자 170,700원 (-9.87%). 종가 3/31(167,000원) 이후 최저, 보통주 시총 997조9,598억원으로 1천조원 하회(연합). 제 일별 데이터로도 11/6 종가(188,700원)와 11/23 종가(177,500원) 하회 확인.
- SK하이닉스 1,030,000원 (-11.05%). 종가 4/10(1,027,000원) 이후 최저.
- 삼성전기 755,000원 (-12.00%), HD현대일렉트릭 383,000원 (-4.25%), 효성중공업 1,608,000원 (-8.79%), LS일렉트릭 114,300원 (-6.31%).
- 환율 1,343.2원 마감 (+0.8원, 마감 기사 기준).
- 국채 (네이버 호가): 3년 3.582% (-5.4bp), 10년 3.807% (-1.6bp). 전일 연합 최종호가(3년 3.640)와 기준이 달라 직접 전일비는 하지 않음.

■ 미국 11/24 확정장 (Yahoo 일별 확정 종가)

- 나스닥 23,733.54 (-1.48%), S&P500 7,201.09 (-0.50%), 다우 50,018.70 (+0.85%), 필라델피아 반도체 8,832.50 (-7.88%).
- NVDA 155.38 (-5.86%), MU 629.79 (-11.01%), ORCL 109.50 (-3.68%), GEV 720.65 (-4.77%), PLTR 161.18 (+1.14%), IONQ 22.40 (-4.03%), AMZN 252.29 (-1.21%).
- 미 국채 (재무부, 11/24): 3개월 4.36, 2년 4.63, 10년 4.91, 30년 5.30 (전일 4.37/4.63/4.92/5.29).

■ 진행 중 시장 (11/25 21:12 KST 수집, 지연·진행 중 호가)

- NQ 선물 25,515.25 (전일 같은 시각대 26,448.25 대비 -3.53%). WTI 81.78, 브렌트 88.37, 금 3,526.1. 확정 아님.

■ EIA 주간 유가 (11/24 공개, 11/23 측정)

- 휘발유 3.642달러/갤런 (-0.163), 디젤 5.695 (-0.242). 다음 공개 12/1.

■ 확인된 사건과 보도

- BNP파리바 엑산이 마이크론을 '중립'으로 하향하고 목표주가를 1,700→775달러로 낮췄습니다(서울경제·뉴데일리·연합). 2028년 클라우드 설비투자 불확실성, HBM 탑재량 감소 전망, PC·스마트폰 둔화, 신규 웨이퍼 확대가 근거. 애널리스트 판단이며 회사 전망이 아닙니다.
- 젠슨 황 CEO가 12/3 상원 은행위 공개 청문회에 출석할 예정입니다(뉴시스 11/24 등). 이사회 독립 조사는 11/23 회사 공식 입장 기준으로 계속 진행 중입니다.
- USTR이 한국 포함 16개 경제주체 대상 '과잉생산 관세' 조사 결과를 이번 주 발표할 것이라는 보도(연합 등). 부과가 확정된 것은 아닙니다.
- 연합 종합은 급락 배경으로 미국 AI 기술주 하락, 메모리 공급과잉 우려, 관세 우려를 꼽았습니다(매체 풀이). 12월 FOMC 50bp 인상 언급은 일각의 전망이며 연준의 실제 결정이 아닙니다.
- 미국 시장은 11/26 추수감사절 휴장, 11/27 현지 13:00 조기 종료 예정입니다.

■ 수급 보도 불일치 정리

- 뉴시스 보도의 종목별 수급(외국인 삼성전자 -5조8,084억원 등)은 같은 날 유가증권 외국인 전체 순매도(-19,085억원, 연합 [표])와 양립하지 않아 인용하지 않습니다. 연합 기사의 종목별 수치(외국인 삼성전자 -1조80억원, SK하이닉스 -5,596억원)만 참고로 남기고, 본문 계산은 시장 전체 [표]만 사용합니다.

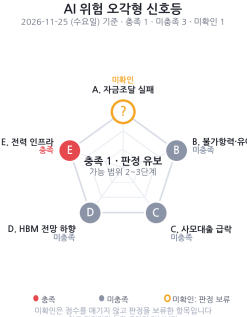
[복기]

- 11/24 판단 "코스피 종가가 5,006.03 위일 것"(방향 전환 첫날): 실제 4,697.51로 T+1 미스. 근거였던 외국인 순매수 전환은 하루 만에 -1.9조원 순매도로 되돌아갔고, 미국 반도체 반등도 SOX -7.88%로 반납됐습니다.
- 11/18 T+5 "5,067.44 아래일 것": 실제 4,697.51로 적중.
- 누적: 검증 완료 47건 중 적중 28, 미스 19 (적중률 59.6%). 대기 6건 (11/19 T5→11/26, 11/20 T5→11/27, 11/23 T5→11/30, 11/24 T5→12/1, 신규 11/25 T1→11/26·T5→12/2). 연속 판단은 서로 독립이 아닌 한계가 있습니다.

[판단]

- 내일(11/26, 목) 코스피 종가는 4,697.51 아래일 것으로 봅니다. (T+1 11/26, T+5 12/2)
- 근거: 1) 미국·한국 모두 반등 다음 날 반납 패턴 확인, 2) 외국인 -1.9조원 순매도 전환, 3) 수집 시점 NQ 선물 -3.5% 추가 하락, 4) VKOSPI가 58대에서 내려오지 않음, 5) 반도체 투 톱 동반 최저치 경신.
- 변경 조건: 미국 11/25 세션에서 SOX 반등과 NQ 낙폭 회복이 나오거나 외국인이 다시 순매수로 돌아서면 상방 재검토. 12/3 청문회와 USTR 발표가 악재로 구체화되면 하방 유지.
- 유보 변수: 개인 +1.4조원·금융투자 +3,653억원 매수, 증안펀드 준비 보도, 미국 연휴 저유동성.

[AI 위험 v1] (11/25 기준)



- A 자금조달 실패: 미확인 (최근 30일 조달 실패·철회 2건 기준, 결정일 확인 불가)
- B 불가항력·유예: 미충족 (9/24 오라클 통보는 10/24로 30일 경과. 대출 매각·재보도는 기간을 갱신하지 않음)
- C 사모대출 급락: 미충족 (11/24 종가, 8/13 고점 대비 APO -16.53%, KKR -19.26%, BX -20.07%. 3사 중 1사만 -20% 이하)
- D HBM 전망 하향: 미충족 (엔비디아 가이던스·삼성/SK 공식 하향 없음. BNP 전망은 제3자 추정으로 해당 없음)
- E 전력 인프라: 충족 (6개월 종가 고점 대비 GEV -38.66% (11/24), HD현대일렉트릭 -67.92%, 효성중공업 -58.68%, LS일렉트릭 -59.89% (11/25). 4종 모두 -30% 이하)
- 종합: 충족 1 (E) · 미충족 3 · 미확인 1 (A). 확정 판정은 유보, 가능 범위 2~3단계로 전일과 같습니다.

[방법과 한계]

- 확정 종가와 공식 자료를 우선하고, 집계 시각이 다른 수치(15:35 수급표와 마감 기사, 15:30 환율과 야간 호가)는 섞지 않습니다. 애널리스트 전망과 회사 공식 전망, 보도 단계와 확정 사실을 구분합니다.

출처:

- 연합 [표] 투자자별 매매동향(25일): https://www.yna.co.kr/view/AKR20261125133300008
- 연합 종합(급락 배경): https://www.yna.co.kr/view/AKR20261125066951008
- 연합(삼전 시총 1천조원 하회): https://www.yna.co.kr/view/AKR20261125043951008
- 머니투데이(사이드카): https://www.mt.co.kr/stock/2026/11/25/2026112509123189661
- 파이낸셜뉴스(VKOSPI): https://www.fnnews.com/news/202611251823595426
- 뉴시스(환율 마감): https://www.newsis.com/view/NISX20261125_0003883059
- 서울경제(BNP 마이크론 하향): https://www.sedaily.com/article/20118843
- 뉴시스(상원 청문회 12/3): https://www.newsis.com/view/NISX20261124_0003880093
- 연합(USTR 관세 조사): https://www.yna.co.kr/view/MYH20261125001200038
- 미 재무부 일일 수익률: https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily_treasury_yield_curve&field_tdr_date_value=2026
- EIA 주간 유가: https://www.eia.gov/petroleum/gasdiesel/
- 가격 원데이터: Yahoo Finance·네이버 증권 API (21:12 KST 수집)

이 기록은 개인적인 시장 관찰과 복기이며 투자 조언이 아닙니다. 판단은 참고 의견이고, 과거 적중 여부가 앞으로의 적중을 보장하지 않습니다.