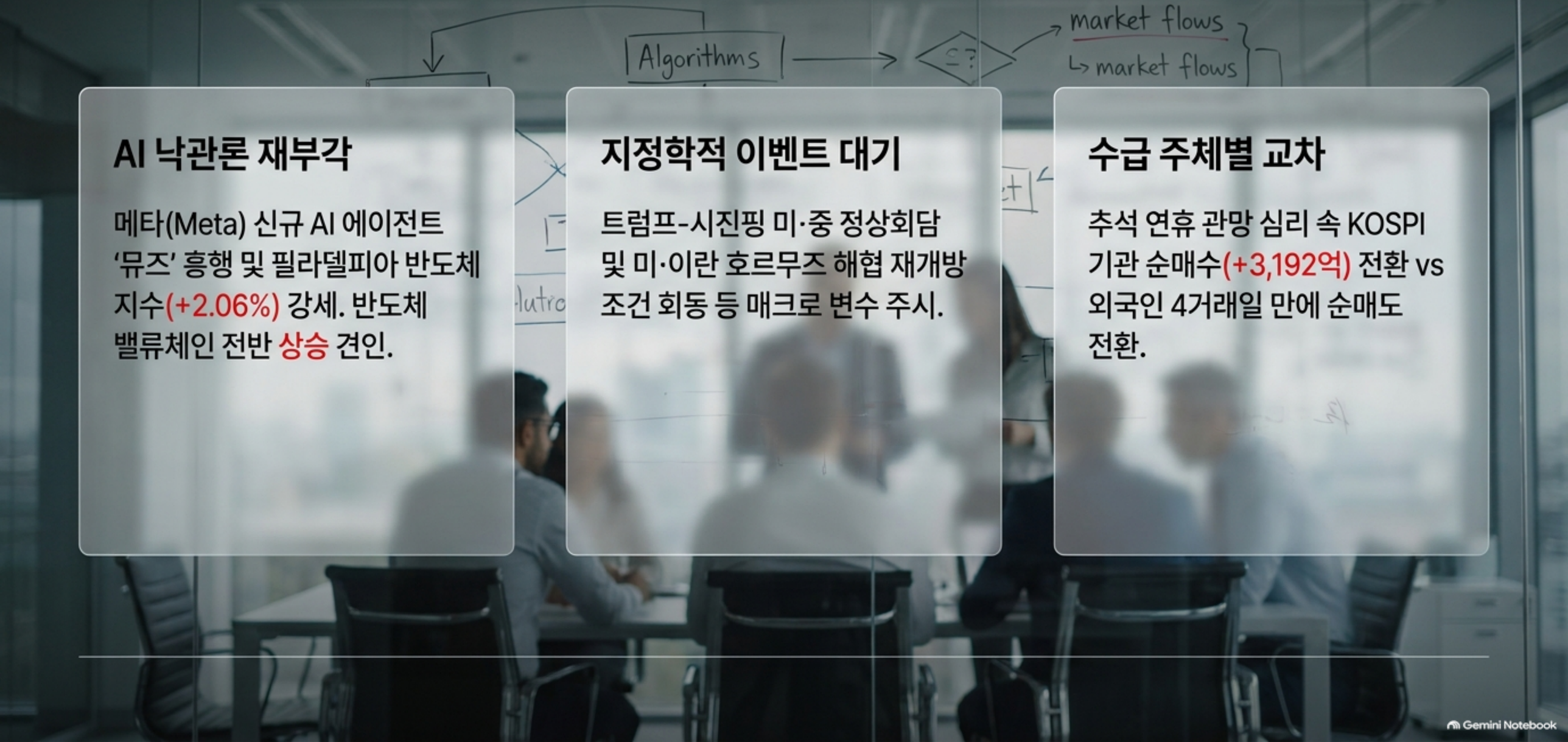


Gemini Notebook

증시 견인 핵심 동인 (Key Market Drivers)



AI 낙관론 재부각

메타(Meta) 신규 AI 에이전트 '뮤즈' 흥행 및 필라델피아 반도체 지수(+2.06%) 강세. 반도체 밸류체인 전반 상승 견인.

지정학적 이벤트 대기

트럼프-시진핑 미·중 정상회담 및 미·이란 호르무즈 해협 재개방 조건 회동 등 매크로 변수 주시.

수급 주체별 교차

추석 연휴 관망 심리 속 KOSPI 기관 순매수(+3,192억) 전환 vs 외국인 4거래일 만에 순매도 전환.

Gemini Notebook

글로벌 거시 환경 및 지정학적 타임라인



미·이란 대면 협상 성사

7일 이내 호르무즈 해협 재개방 조건(해상 봉쇄/동결 자산 해제) 이란 측 의사 전달.

미·중 정상회담 (9/24 예정)

트럼프 대통령 - 시진핑 국가주석 회담 결과 대기.

백악관 국빈 만찬

엔비디아, 메타, 애플, 테슬라, 오픈AI 등 주요 기술 기업 수장 대거 참석 예정.

Gemini Notebook

수급 동향 및 국채/환율 지표

수급 동향 (KOSPI 기준)

기관:	+3,192억
기타법인:	+1조 6,387억
외국인:	-5,196억
개인:	-1조 4,329억

주요 금융 지표

- 달러-원 환율: 1,358.4원 (+1.9원) 
- 국고채 3년물: 4.006% (-3.4bp) 
- 국고채 10년물: 4.392% (-6.9bp) 

Gemini Notebook

[Mega Trend] 에이전틱 AI(Agentic AI) 확산과 반도체의 재평가



트리거 (Trigger)

메타 AI 에이전트 '뮤즈' 앱스토어 1위 달성 및 트래픽 증가.

기술적 요구 (Requirement)

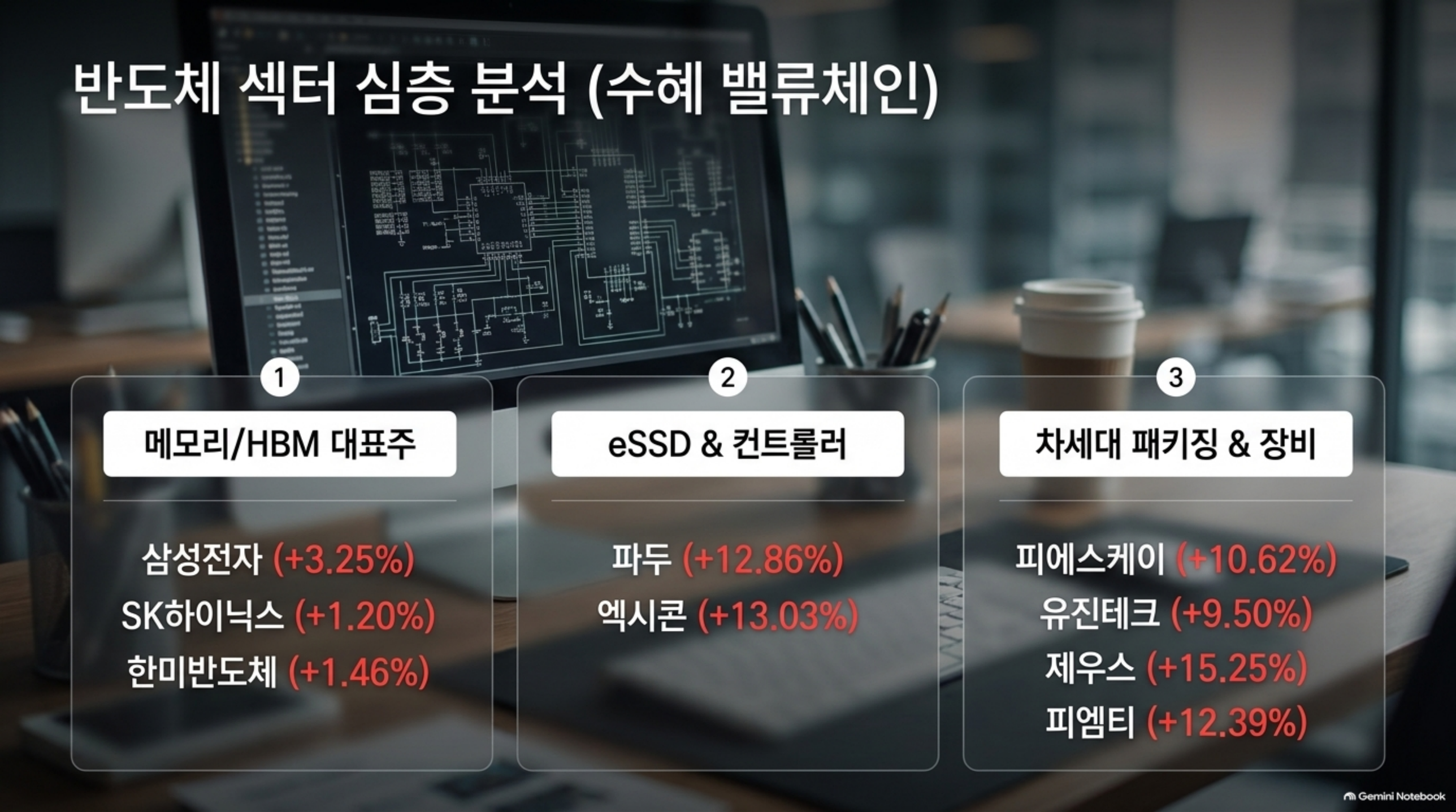
초당 1,000 토큰 연산 상시화. 데이터 연산뿐만 아니라 공급/순환 속도가 핵심 병목 요인으로 부상.

밸류체인 이동 (Shift)

인프라 투자의 중심 축이 'GPU 단독'에서 'CPU 및 메모리 전반(HBM, DDR5, eSSD)'으로 가파르게 확산.

Gemini Notebook

반도체 섹터 심층 분석 (수혜 밸류체인)



1

메모리/HBM 대표주

삼성전자 (+3.25%)

SK하이닉스 (+1.20%)

한미반도체 (+1.46%)

2

eSSD & 컨트롤러

파두 (+12.86%)

엑시콘 (+13.03%)

3

차세대 패키징 & 장비

피에스케이 (+10.62%)

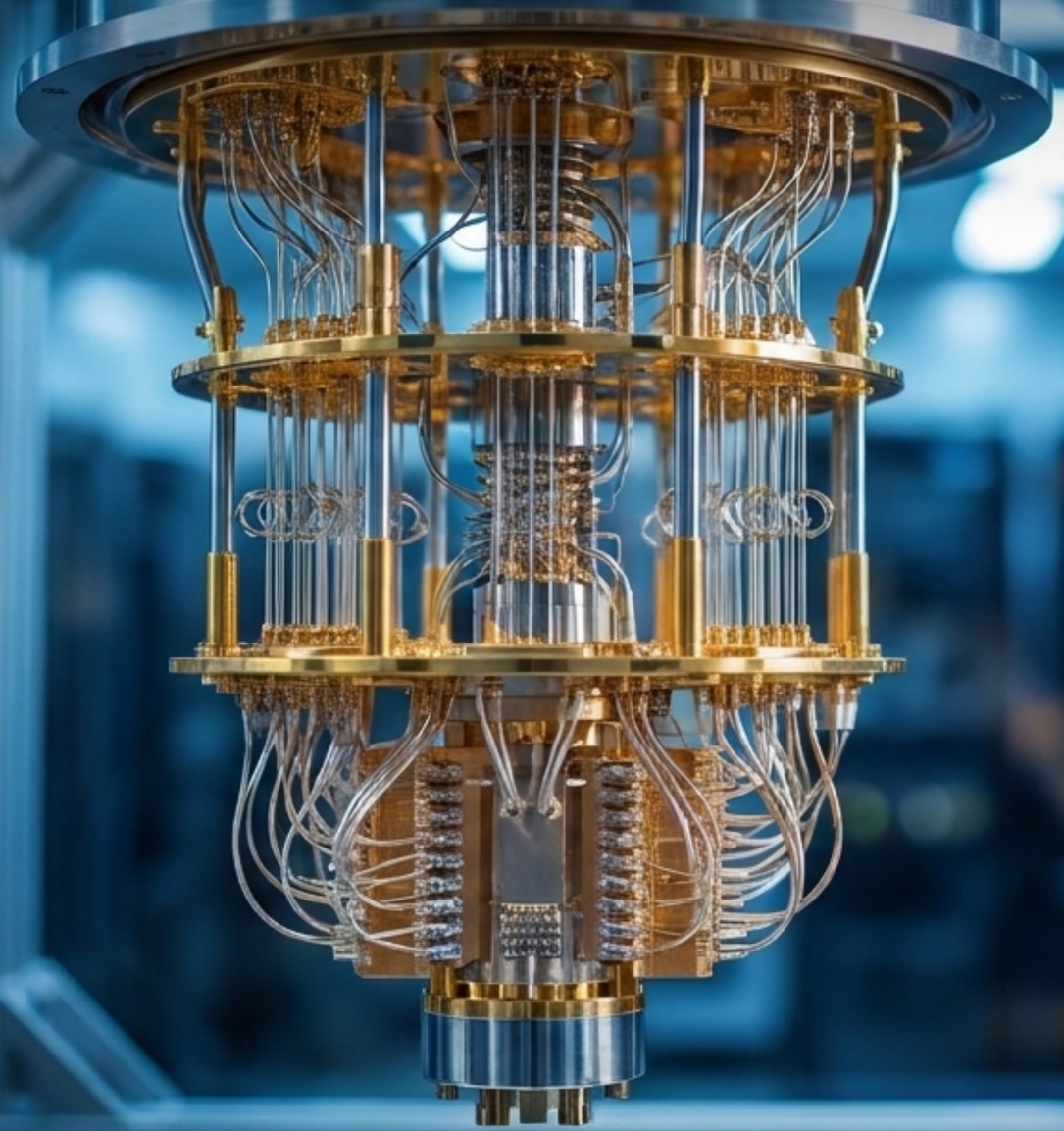
유진테크 (+9.50%)

제우스 (+15.25%)

피엠티 (+12.39%)

Gemini Notebook

차세대 기술 브레이크스루 1: 양자컴퓨팅



글로벌 모멘텀

아이온큐(IonQ), 상용 CPU 하나에서
작동하는 엔드투엔드 실시간
양자 오류 정정 디코더 개발 성공
(지연 시간 0.02% 한정).

국내 수혜 밸류체인
(AI발 양자암호 전송장비 수요 확대)

우리넷: +29.90%
(QKD 양자암호 솔루션/전송장비 부각)

엑스게이트: +10.16%

코위버: +9.26%

Gemini Notebook

차세대 기술 브레이크스루 2: 우주항공 (SpaceX 모멘텀)

글로벌 모멘텀

스페이스X 14차 스타십 시험비행 승인 임박.
2,000kg 신형 스타링크 V3 위성 26기
최초 궤도 진입 및 10시간 비행 검증 예정.
내열타일 재사용 최초 적용.

관련 산업 수혜주

알멕: +12.68%
에이치브이엠: +8.42%
스피어: +3.33% (미국 우주항공 업체와
115억 원 특수합금 공급계약 체결)
켄코아에어로스페이스: +3.69%

Gemini Notebook

[Cross-Analysis] 에너지 섹터 디커플링

태양광 에너지

상승 모멘텀

- AI 및 반도체 전력망 핵심 자산
- 미국의 국가안보 전략자산 격상

원자력 발전

하방 압력

- 대미투자 관련 협상력 우려
- 웨스팅하우스 지분 확보율 한계 (5~10%)

Gemini Notebook

태양광: 국가안보 및 AI 인프라 자산화



미국 2026년 신규 발전원 비중: 태양광 51% (43.4GW) 점유. 반도체 업스트림 밸류체인 및 국방 전자부품 인프라로 필수 불가결.

9~10월 상승 사이클 선반영 주요 종목

- OCI홀딩스: +9.57%
- 한화솔루션: +6.38%
- 유니테스트: +8.22%

Gemini Notebook

원전 및 건설 대표주 하방 압력 분석

KEY ISSUE	'대미투자 2호 사업(원전 8기)' 협상 난항. 당초 예상치(20%)를 하회하는 웨스팅하우스 지분 5~10% 확보 전망. 이사회 진입 불투명.
RISK IMPACT	기술료 및 해외 수주 협력 조건 악화 우려로 건설/설비 관련주 동반 약세.
DATA SUMMARY	현대건설 (-7.77%), 대우건설 (-7.23%), 비에이치아이 (-6.84%), 두산에너빌리티 (-5.55%), 한전기술 (-5.58%)

Gemini Notebook

시총 상위 핵심 종목: 삼성전자 딥다이브

기술 리더십 검증

세계 최초 16GB LPDDR6(저전력 D램) 개발. 퀄컴 차세대 AP '스냅드래곤8 엘리트 익스트림 6세대' 검증 성공 (전력 효율 21% 개선).



구조적 업사이클 장기화

HBM4 판매 본격화 및 범용 DRAM 생산능력 잠식으로 2027~2028년까지 타이트한 수급 환경 지속 전망.

종가 285,500원 (+3.25%, 거래량 18,603,186주)

Gemini Notebook

마켓 레이더: 특징적 급등 밸류체인

파두
(+12.86%)

두 번째 하이퍼스케일러향 매출 확대 및 eSSD 컨트롤러 점유율 유지. AI CapEx 수혜.

삼기에너지솔루션즈
(+20.77%)

미국 특허 등록 완료. 엔비디아 AI팩토리 파트너(LG엔솔) 향 AI 데이터센터 ESS용 FF-PCB 공급 증가.

피엠티
(+12.39%)

8세대 V-낸드향 20 방식 프로브카드 납품 재개. 2027년 수익성 대폭 개선 기대.

Gemini Notebook

신규 상장 및 주요 법인 공시 동향

와이즈플래닛컴퍼니	공모가(12,000원) 상회하며 신규 상장 첫날 46,300원 마감 (+285.83%)
핑거	유체이송 부품 전문기업 '세아FSI' 및 'S&G홀딩스' 지분 100% 1,550억 원 인수 체결. 제조 피지컬 AI 상용화 목적.
KSS해운	197.59억 원(1,970,000주) 규모 자사주 취득 결정 공시로 주가 급등 (+17.89%)

Gemini Notebook

Insight & Look Ahead

- **에이전틱 AI가 재점화한 메모리 슈퍼사이클**: HBM을 넘어 eSSD, DDR5 등 서버용 메모리 전반으로 확산되는 데이터센터 CapEx를 주시하라.
- **매크로 변동성과 에너지 디커플링**: 미·중 정상회담 결과 및 글로벌 패권 재편이 태양광(안보 자산)과 원전(협상력 리스크)에 미치는 장기적 영향력 평가 필수.
- **차세대 인프라 투심 개선**: 양자컴퓨팅(오류 정정 한계 돌파)과 우주항공(상용 발사체 전환 임박) 등 실질적 상용화 궤도에 진입한 딥테크 섹터 옥석 가리기.

Gemini Notebook