

ZekiRex™ Weekly

복기와 설계 — 한 주를 재검토했고, 다음 주를 준비합니다

ZekiRex™ Apex KR 한국 주말판 · 10월 12일~16일 · 10/16 중가 기준 · 읽는 시간 15분

닷새에 14% — 두 회사가 그 4분의 3이였습니다

THE REX CALL — 코스피가 6,626에서 5,668로, 한 주 14.46% 내렸습니
다. **코스피 200** 하락률 -14.8% 기준 — 11.6%p가 삼성전자·SK하이닉스 두
회사에서 나왔습니다. 지난 주말판 예에 11.3만명, 제초제와 살충제, 가창 재료
— 시 기업 및 — 는 놓쳤습니다. 이번 주 성과가 확정된 35종목 중 20종목
이 지수를 웃돌았습니다(평균 +4.8%p). 다음 주 시작은 **현금 확보**, 외국인
순매수 사들이면 관망으로 올립니다.

Rex Compass · Zeki 신포드 · 이번 주

빨간불 — 7개래일제

10/7부터 이어졌(이번 주 닷새 모두 빨강). 9
월 이후 매달관 기준 노랑은 이틀(9/29/10/6
중가만, 나머지 모두 빨강 · 그동안
(8/18→10/16) 코스피 -17.5%.

다음 주첫 대응

현금 확보

바뀌는 조건은 2부 Rex Radar 시나리오에.

1부 · 복기

한 주가 지나야 쓸 수 있는 것 — 저회가 한 말과 고른 증폭을 저회가 채점합니다.

① 지난 주말판 예고 재점

다섯 가지를 짚었고, 셋이 맞았습니다 — 3/5

10월 9일 주말판 「다음 주 반드시 알아야 할 5가지」를 그대로 가져와 결과를 붙였습니다. 판정:
짚은 변수가 ③ 지수를 실패를 실패했습니 다 — 다음 주부터는 실린 대로 채점합니다.

적중 ② 12일 실적재 — 외국인인 또 파는가
팔았습니다. 12일 유가증권 2조원 순매도, 코스피 -3.65%. 그 뒤 15일까
지 8개래일 매도.

적중 ② 14일 실적 소시자 — 높으면 연준 인상 폭
3.7%(예상 3.6%). 연준 10월 인상 확률 22% → 46%. 이틀날 생산자물
가(+1.3%, 1년 6.3%)가 더 큰 방어석였습니다.

빗나감 ③ 15일 TSMC 실적 — AI 투자자 매물로 오는가
답은 「예」 — 손익이 +69%, 사상 최대. 그런데 같은 날 코스피 -7.57%.
저회가 짚은 질문이 시장의 질문이 아니었습니다.

적중 ④ 16일 9월 고용 — 약화된 대형주 밖이 버티기 어렵다
약하지 않았습니 다. 취업자 +11.3만명, 제초제 27개월 만에 증가(청년은
감소). 그날 코스닥 +4.46% — 값을 정한 것은 고용이 아니라 외국인의
귀환.

놓친 것 — 이번 주 가장 큰 재료는 다섯 안에 없었습니다. **AI 데이터센터 회사**
의 빛(코어워브 14일 -15.46%, 회사채 액면의 81%). 물가와 실적은 짚었는
데, 그 들을 놓친 「누가 돈을 대나」를 묻지 않았습니다. 다음 주부터 예고에
자금 조달 한 줄을 고정합니다.

다음 주말판부터 이 예고 매달판의 「내일 관련 포인트」(하루 셋 × 닷새 = 15개)가 더해집니다.

② 대응 성격표

닷새 대응 중 셋이 맞고 하나가 빗나갔습니 다 — 3/4, 하나는 월요일
채점

날	신호	그날 대응	다음 거래일 코스피	판정
10/12 월	●	관망	10/13 -5.46%	적중
10/13 화	●	관망	10/14 -0.44%	적중
10/14 수	●	관망	10/15 -5.7%	적중
10/15 목	●	현금 확보	10/16 +2.05%	빗나감
10/16 금	●	현금 확보	10/19 월 증가	대기

판정 기준(미리 정한 것): 현금 확보·관망은 다음 거래일 지수가 내려면 적중, 분할 매수·비중 확대
는 오르면 적중. 이번 주 대응을 매달판에 실기 전이라, 그날의 신호등과 기준 충족 종목 수에
③의 대응 기준을 거꾸로 적용했습니다 다 — 다음 주부터는 실린 대로 채점합니다.

하루짜리 채점은 거칩니다. 목요일 「**현금 확보**」는 금요일 +2.05% 반등 앞
에서 빗나갔습니 다. 그러나 월요일 증가(6,384)부터 금요일(5,668)까지 지수
는 -11.2%였습니다. 이번 주 사지 않은 것이 지킨 폭입니다. 반대로 「관망」
을 고집한 반등의 첫날을 놓친는 일은 앞으로도 생깁니다 — 그것이 신호를 사
를 확인하고 바꾸는 값입니다.

③ 이번 주의 이야기

뉴욕 -2%, 서울 -14% — 같은 소식, 다른 시장



같은 한 주, 같은 소식이었습니 다. 미국 물가가 예상보다 높았고(소비자 3.7%,
생산자 6.3%), AI 데이터센터 회사의 빛이 격정됐고, 중국 창신메모리가 차세대
D램을 예고했습니다. 뉴욕 S&P 500은 1.95%, 나스닥은 4.48% 내렸습니
다. 서울은 14.46%였습니다.

왼쪽 그림이 답의 절반입니다. 삼성전자 -17.5%, SK하이닉스 -25.0%. 오른
쪽이 나머지 절반입니다. 코스피200의 시장총액을 한 덩어리로 놓고 한 주 등
락을 나누면, -14.8% 가운데 -11.6%p가 두 회사(삼성전자 포함, 주초 비중
57%)에서 나왔습니 다. 나머지 197종목만 따로 보면 -7.9%. 코스피로는
「2008년 10월 이후 가장 큰 주간 낙폭」(가디언)이었지만, 두 회사를 빼면 나
쁜 주 정도였습니다.

두 회사가 이렇게 크게 맞은 이유는 셋입니다. 첫째, 집중. AI 투자 걱정은 뉴욕
에서는 11개 업종 중 서너개를 흔들지만, 서울에서는 지수의 절반을 흔들니다. 둘째,
받아 줄 책. 외국인의 한 주에 두 종목의 8조8,000억원이었지 팔았는데, 두
회사의 지수 주 매입은 이미 끝났습니 다. 셋째, 값을 정한 질문. 삼성전자 분기
영업이익 107조원, TSMC 순이익 +69% — 지난 분기의 답은 사상 최대였습
니다. 시장은 다음 분기의 질문, 「메모리를 사 가는 데이터센터가 계속 돈을
빌릴 수 있나」에 값을 매겼습니 다.

그래서 다음 주에 볼 것도 서울 밖에 없습니 다. 11 108월 금리, 메타가 21일(현
지시간) 내놓을 시 투자 계획, 그리고 외국인 매도가 멈추는 지. 반대로 이 그림
이 주는 것에 보면 — 외국인의 판단을 정한 것은 설명회가 아니라 미국 금리와 AI
빛 걱정이었습니 다. 매도가 멈추는 신호도 그 두 곳에서 옵니다.

저회 걱정 증폭은 대부분 그쪽에 있습니다.
저회 걱정입니다. 사실(수자)과 해석을 문단으로 나눴습니 다. 계산: 한국거래소 증가·시가총액, 코
스피200 구성 종목, 외국인 매도액·실적은 한국경제·블룸버그.

④ 한 주 결산 — Rex Pulse와 Rex Lens

매달판의 두 계기판을 한 주 단위로 다시 봅니다

Rex Pulse — 한 주 결산 · 8대 지표

지표	주간 증가	전주 대비	연초 이후
코스피	5,668	-14.46%	+31.52%
코스닥	795	-10.93%	-15.95%
원/달러	₩1,336.50	-0.56%	-7.62%
미국채 10년	5.10%	-0.15%p	+0.91%p
WTI 원유	\$98.9	+8.63%	+72.61%
비트코인	\$81,569	-2.52%	-8.08%
이번 주의 지표 ① 반도체와반도체장비		-15.57%	+58.8%
이번 주 주제: 업종 동일 비중			
이번 주의 지표 ② 포장재		-17.98%	-25.6%

고정 5(코스피·코스닥·원/달러·미국채 10년·WTI) + 비트코인 + 이번 주의 지표 2. ①은 한 주를
지배한 주제, ②는 1년 주간 등락 분포에서 가장 멀리 떨어진 업종(표준편차 -4.9배). 업종 지표
는 저회와 같은 동일 비중 지수입니다.

코스피는 이번 주 14% 내리고도 연초보다 31.5% 높습니 다. 코스닥은 연초 대비 -16.0% — 같은
주에서 두 시장의 한 해가 정반대입니다. 원/달러는 내려(원화 강세) 외국인인 판 것이 환을 때
문은 아니었습니다.

참고 — 뉴욕과 금

S&P 500	-7,659	-1.95%	+11.68%
나스닥	26,140	-4.48%	+12.50%
금	\$4,189	-0.82%	-3.25%

Rex Lens — 한 주 뒤에 다시 본 뉴스 셋

매달판은 그날의 첫 반응을, 주말판은 한 주가 지나 결과가 뜻밖이었던 뉴스를 다시 봅니다.

13일 IMF, 한국 성장률 전망 3.3%로 상향(+0.7%p) — 같은 날 코스피에 매도 사이
드카. (연합뉴스·조선일보)

→ 한 주 뒤에 보면 — 지금 서울의 값을 맞추는 것은 경기 전망이 아니라 외국인 매
도였습니다. 좋은 거지 소식도 하락을 멈추지 못했습니다.

「바이 코리아」 3주, 외국인 26조원 순매도 — 정부·금융업계가 3주간 해외 기업
설명회를 여는 동안. (동아일보·매일경제·연합뉴스)

→ 한 주 뒤에 보면 — 외국인의 판단을 정한 것은 설명회가 아니라 미국 금리와 AI
빛 걱정이었습니 다. 매도가 멈추는 신호도 그 두 곳에서 옵니다.

15일 TSMC, 2027년 2나노 생산능력 2배 — 텍사스 공장에서 검토. 삼성 파운드리
점유율 5.9%. (머니투데이·중앙일보)

→ 한 주 뒤에 보면 — 장비 수요가 늘어난다는 소식이었는데, 반도체 장비 업종은
그 주 15% 남게 내렸습니 다. 값을 정한 것은 수요가 아니라 고객의 자금 조달이었
다는 ③의 이야기와 같은 결론.

업종 지도맵 — 한 주의 지도

상성 1회 실패서비비·와공공금 +2.3%, 하락 1회 전자장비·과기 -17.6%, 타일 코기는 시가총액



칸 크기는 시가총액, 색 = 주간 등락. 가장 큰 칸 반도체와반도체장비 -17.32%. 오른쪽 1위 상
업서비비 -16.8%. 저회가 보는 종목 평균 -8.27%.

한 주 움직인 종목 — 상위·하위 10

순위	코스오른종목	주간 증가	그 주 내린 종목	주간 감소
1	큐리옥스바이오시스템즈	+28.98%	파두	-30.96%
2	엘엔제바이오	+22.76%	LG이노텍	-29.11%
3	안랩	+17.29%	세미파이버	-26.89%
4	에스원	+15.97%	코리야씨리트	-26.41%
5	HMM	+13.19%	스틸베	-26.18%
6	선익시스템	+10.58%	SK스퀘어	-26.16%
7	유한양행	+9.96%	보이엔	-26.12%
8	웹툰	+9.84%	코미코	-25.97%
9	팬오션	+9.36%	제이에스링크	-25.96%
10	코웨이	+9.07%	지투지바이오	-25.68%

주간 전례를 거대한 349종목 기준. 위쪽은 보안(엔·패스원)·해운(HMM·팬오션)·바이오 — 반도체
와와 거래가 빈 회사들. 아래쪽 10개 중 8개가 하락했습니다 다 — 설계(파두·세미파
이브), 부품·기판(LG이노·코리야씨리트·스틸베), 장비·부품(보이엔·코미코), SK하이닉스 지수
사(SK스퀘어).

⑤ 성과 재검산 — 이번 주 확정된 전부

5개래일 35종목 중 20종목이 코스피를 이겼습니 다(평균 +4.8%p)

이번 주 등급별: 근거 확실 5/11 평균 +2.4%p · 근거 있음 5/7 평균 +6.4%p ·
확인 필요 10/17 평균 +5.6%p. 이번 주만 보면 「**근거 확실**」이 가장 약했습니다
다. 전 여섯 — LG전자 들, 주성엔지니어링 들, 삼성전기, 가온전선 — 이 모두
외국인이 지수를 팔 때 함께 파는 대형 수출주·반도체 장비·전선이었습니 다. 두
계로는 근거 확실 5개래일 19/29, 평균 +4.9%p로 여전히 앞섰습니 다. 한 주로
등급을 고치지 않습니다 — 60건이 쌓인 뒤 봅니다.

등급별 초과수익률 — 누계

5개래일(한 주) 뒤 · 지수 대비 초과수익

근거 확실	19/29	+4.9%p
근거 있음	15/25	+2.3%p
확인 필요	22/53	+1.4%p

20개래일(한 주) 뒤 · 지수 대비 초과수익

근거 확실	2/3	+7.1%p
근거 있음	2/4	-1.4%p
확인 필요	1/5	-3.1%p

가운데 선 = 지수 · 60개래일은 12월 9일 첫 결과

누적 수익률 — 9/10 이후



9월 10일 이후 「**근거 확실**」 32종목을 계열일 증가에 같은 비중으로 샀다면 -11.3%, 같은 날
코피를 팔았다면 -16.8%의 손실을 보았습니 다. 아래쪽은 보험·원전·엔진(한화생명·두산에너지·한화엔진),
발전 G&T -20.56%.

최고 적중, 최대 오차

최고 적중 안랩 확인 필요 · 10/5 게재 +11.7% · 코스피 -13.9% · +25.6%p 근거는 「시골 손 해킹이 금융권 밖으 로」· 강도가 한 점 모자라 등은 「확인 필요」였습니 다. 등급은 확률 이지 예언이 아닙니다.	최대 오차 LG전자 근거 확실 · 10/2-10/6 두 번 -17.3% / -23.9% → -3.4%p / -10.5%p 4칸을 다 채우고 두 번 다 졌습니 다. 외국인이 지수를 팔 때 먼저 파는 대 형 수출주였습니다. 20개래일 (10/30-11/3)에서 다시 봅니다.
---	---

이번 주 5개래일이 찬 35종목 — 전부

종목	근거	종목	코스피	차이
안랩 053800	확인 필요	+11.7%	-13.8%	+25.6%p
게재 10/8/5				
엑시론 092870	근거 확실	+8.9%	-13.8%	+22.7%p
게재 10/3/3				
아모레퍼시픽 090430	확인 필요	+3.2%	-14.5%	+17.7%p
게재 10/8/8				
SK이노베이션 096770	확인 필요	+2.6%	-13.8%	+16.5%p
게재 10/5/5				
오신스전자 080580	근거 확실	+2.4%	-13.8%	+16.2%p
게재 10/3/3				
LG에너지솔루션 373220	확인 필요	+0.1%	-14.5%	+14.6%p
게재 10/9/9				
SFA파워텍 036540	근거 있음	-0.6%	-13.8%	+13.2%p
게재 10/3/3				
삼성SDI 006400	근거 있음	-5.7%	-18.4%	+12.6%p
게재 10/7/7				
대덕전자 353200	근거 있음	-1.2%	-13.8%	+12.6%p
게재 10/2/2				
코스맥스 192820	근거 있음	-2.3%	-14.5%	+12.2%p
게재 10/8/8				
HD현대미쉬솔루션 443060	확인 필요	-3.2%	-14.5%	+11.2%p
게재 10/9/9				
LX인태너서티 001120	확인 필요	+2.7%	-8.4%	+11.1%p
게재 10/1/1				
S-Oil 010950	근거 확실	-4.3%	-13.8%	+9.5%p
게재 10/5/5				
LS에코에너지 229640	확인 필요	-0.5%	-8.4%	+8.0%p
게재 10/1/1				
삼성SDI 006400	근거 있음	-6.5%	-14.5%	+7.9%p
게재 10/9/9				
포스코퓨처엠 003670	확인 필요	-10.8%	-18.4%	+7.6%p
게재 10/7/7				
포스코인태너서티 047050	확인 필요	-1.4%	-8.4%	+7.0%p
게재 10/1/1				
삼화코퍼레이션 001820	근거 확실	-8.6%	-13.8%	+5.3%p
게재 10/2/2				
삼성전기 009150	근거 확실	-12.4%	-13.8%	+1.4%p
게재 10/3/3				
일진전기 103590	확인 필요	-13.6%	-13.8%	+0.2%p
게재 10/3/3				
두산에너지빌리티 034020	확인 필요	-14.3%	-13.8%	-0.4%p
게재 10/2/2				
가온전선 000500	근거 확실	-15.5%	-14.5%	-1.1%p
게재 10/8/8				
이오테크닉스 039030	확인 필요	-14.6%	-13.4%	-1.2%p
게재 10/6/6				
넥스틸 092790	확인 필요	-10.1%	-8.4%	-1.7%p
게재 10/1/1				
하나머티리얼즈 166090	확인 필요	-17.0%	-14.5%	-2.5%p
게재 10/1/1				
한미약품 128940	확인 필요	-17.6%	-14.5%	-3.2%p
게재 10/8/8				
주성엔지니어링 036930	근거 확실	-21.6%	-18.4%	-3.3%p
게재 10/7/7				
LG전자 066570	근거 확실	-17.3%	-13.8%	-3.4%p
게재 10/2/2				
대덕전자 353200	근거 있음	-18.6%	-14.5%	-4.1%p
게재 10/1/1				
삼성전기 009150	근거 확실	-18.2%	-13.4%	-4.8%p
게재 10/6/6				
주성엔지니어링 036930	근거 확실	-19.7%	-14.5%	-5.3%p
게재 10/7/7				
이수메타시스 007660	확인 필요	-20.8%	-14.5%	-6.3%p
게재 10/5/5				
두산 000150	확인 필요	-23.6%	-14.5%	-9.1%p
게재 10/1/1				
삼성전기 009150	근거 있음	-24.1%	-14.5%	-9.6%p
게재 10/1/1				
LG전자 066570	근거 확실	-23.9%	-13.4%	-10.5%p
게재 10/6/6				

이번 주 20개래일이 찬 13종목 — 전부

종목	근거	종목	코스피	차이
에스오일 010950	근거 확실	+5.9%	-15.2%	+21.1%p
게재 09/14				
대한항공 003490	테마 제외	+1.7%	-14.6%	+16.3%p
게재 09/1/1				
HD현대미쉬솔루션 443060	확인 필요	-13.2%	-19.6%	+6.5%p
게재 09/12				
우리금융지주 316140	근거 있음	-8.4%	-14.6%	+6.2%p
게재 09/1/1				
삼성ERA 028050	근거 확실	-18.1%	-19.6%	+1.5%p
게재 09/12				
우리금융지주 316140	근거 있음	-14.1%	-15.2%	+1.1%p
게재 09/14				
풍산 103140	확인 필요	-20.8%	-19.6%	-1.2%p
게재 09/12				
현대해상 001450	근거 확실	-15.8%	-14.6%	-1.2%p
게재 09/1/1				
글로벌이더 073240	확인 필요	-16.9%	-14.6%	-2.4%p
게재 09/1/1				
한화생명 088350	근거 있음	-20.7%	-14.6%	-6.2%p
게재 09/1/1				
한화생명 088350	근거 있음	-21.8%	-15.2%	-6.6%p
게재 09/14				
한화엔진 082740	확인 필요	-28.4%	-19.6%	-8.8%p
게재 09/12				
두산에너지빌리티 034020	확인 필요	-24.8%	-15.2%	-9.6%p
게재 09/14				

20개래일 13종목 중 6개, 평균 +1.3%p. 한 달짜리 1위는 에스오일(9/14 게재, +21.1%) — 윤활
기유 근거가 한 달을 버텼습니 다. 아래쪽은 보험·원전·엔진(한화생명·두산에너지·한화엔진),
발전 G&T -20.56%.

다음 주 성과가 확정되는 23종목

무엇 — 은행이 돈을 빌려 오는 데 드는 평균 금리입니다. 은행연합회가 매달 8개 은행의 예금·대출 등 조달 금리를 가중평균해 발표합니다. 변동형 주택 대출대출 금리의 기준이 됩니다.

지금 — 9월 신규취급액 기준 **3.43%**, 한 달에 0.25%p 올라 2022년 11월 이후 가장 크게 뛰었습니다. 16일부터 주요 은행 변동형 주택대 최고 연 **6.48%**.

왜 주식과 이따기냐 — ① 대출 이자가 늘면 가계가 주식에 넣을 돈이 줄어들기 때문입니다. 이따기야 팔때 받아 줄 게 안 있음. ② 은행은 대출 금리가 오르면 이익이 더 나올 수 있습니다. — 폭락일(15일)에도 은행 11종목 중 7종목이 오른 바탕입니다. ③ 22일 한은이 금리를 올리면 코픽스는 한 번 더 오를 수 있다.

보는 법 — 매달 15일 발표 발표. 「신규취급액 기준」이 시장 금리를 가장 빨리 따라잡니다.

▶ zekirex.com ▶ [심층판 2부:반도체 장비주 해부](#) ▶ [유튜브 구독](#) ▶ [추천](#)

ZekiRex™ — 해부, not 추천. 반도체 장비와 칩 제조(메모리·파운드리) 현상이자 26년 일한 사람이 쓴다. 전 직장의 비공개 정보도 쓰지 않습니다. 모든 숫자는 증권 기준입니다. 정보 제공 목적이 개별 투자자를 이 아닙니다. cheapest 거래일 중에서 5:20-6:30거래일 뒤 증가까지의 등락에 같은 기간 지수 등락 뺀 것(%)입니다 거래비용은 빼지 않았습니. 출처: 한국거래소 증가/감감 — 매일경제-한국경제-동아일보-머니투데이-데일리연하루-경향신문 10/12-16자; 서울신문-머니투데이(9월 고용동향, 10/16) — Bloomberg · 로이터-CNBC-아시안비즈니스 · Insurance Business(허리케인 아시아시, 10/9) · Meta IR(실적 발표일) · 저희 채널 원장(10/16 증가까지).