

퀀틴전시 플랜

트럼프 후퇴, 금융시장 환호하며 안도랠리



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

트럼프 발 불확실성(미중 관세전쟁 & 연준 독립성) 완화

- 미국 베센트 재무장관과 트럼프 대통령 등의 연이은 긍정적 발언(관세 완화 시사, 파월 의장 해임설 부인)에 시장을 짓누르던 핵심 불안심리 완화
- 베센트 재무장관이 미국과 중국간의 현재의 관세가 지속가능하지 않으며, 가까운 시일내에 무역전쟁이 완화될 것이라고 언급한 것이 반전의 신호
- 이후 백악관 대변인에 이어 트럼프 대통령이 직접 기자회견에서 중국과의 무역 협상이 순조롭게 진행중이라고 재차 언급
- 트럼프는 파월 의장을 해임할 생각이 없었으며 금리를 적극적으로 낮추기를 바랄 뿐이라는 발언까지 더하며 연준의 독립성 훼손에 대한 우려 또한 불식 시도

Issue1

트럼프, 금융시장은 이기지 못한다

- 백악관 관계자들이 약속이라도 한 듯 시장 우호적 발언을 하고 나오는 것에 주목. 베센트의 발언을 시작으로 이에 대한 기자의 질문에 일관된 메시지로 답변
- 최근 트럼프의 정책 불확실성과 미국 신뢰도 하락, 금과 엔화 유로화 등 비달러 안전자산 강세를 보인 반면 미국채와 달러인덱스의 약세, 자산간 이례적인 디커플링
- 주말사이 트럼프의 발언으로 연준 독립성마저 흔들리며 달러 중심의 불안심리가 더욱 확대되자 금융시장 불안이 커지기 전에 수습에 나서는 모습
- 립 서비스 이외의 중국과의 실질적인 협상 진전, 연준 스탠스 등은 확인되지 않았고, IMF 한국 경제 성장률 전망치 대폭 하향 조정 등 불확실성은 잔존된 상황
- 당분간 심리 변화에 따른 변동은 불가피하겠으나, 코스피는 선반영된 불확실성 이후 안도심리 유입, 가격부담도 크지 않은 상황에서 의심의 벽을 타고 상승 중

퀀틴전시 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.

Issue2

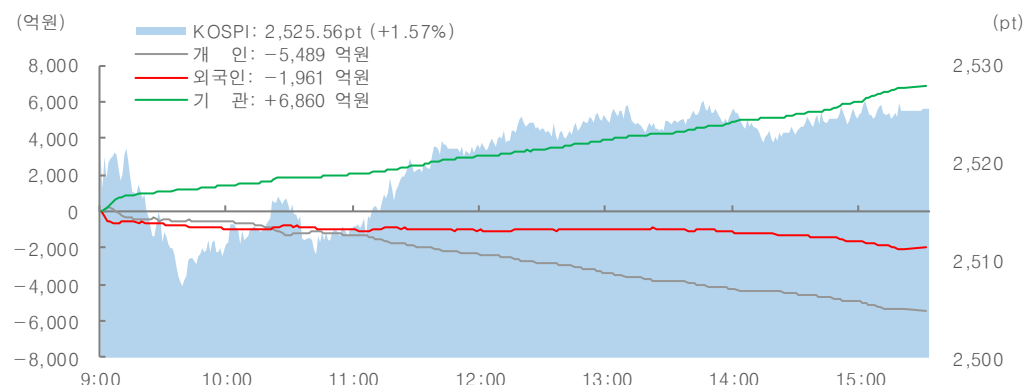
미국발 기술주 투자심리 완화 & 실적시즌 소화

- 미국증시에서 낙폭이 컸던 기술주 중심으로 반등 뚜렷, 반도체 업종 등 훈풍 유입
반도체: SK하이닉스(+4.3%), 한미반도체(+13.5%)와 테크윙(+10.7%) 등
전력기기: 가온전선(+15.4%), LS마린솔루션(+5.6%), LS ELECTRIC(+4.9%) 등
- 테슬라, 실적발표에서 일론머스크 경영 집중 발언, 2차전지 공급망 훈풍
2차전지: LG에너지솔루션(+5.1%), 포스코퓨처엠(+6.7%), 엘앤에프(+12.3%) 등
- 중국과의 관세갈등 완화에 따른 공급망/수요 회복 기대감에 애플 3%대 반등
스마트폰부품: LG이노텍(+4.8%), LG디스플레이(+3.9%), 덕산테크코피아(+8.8%) 등

글로벌 증시 수익률 (%)

대만가권	4.50
나스닥 종합	2.71
다우산업	2.66
S&P500	2.51
홍콩恒生지수	2.18
일본TOPIX	2.06
일본니케이225	1.89
KOSPI	1.57
KOSDAQ	1.39
중국상해종합지수	-0.10

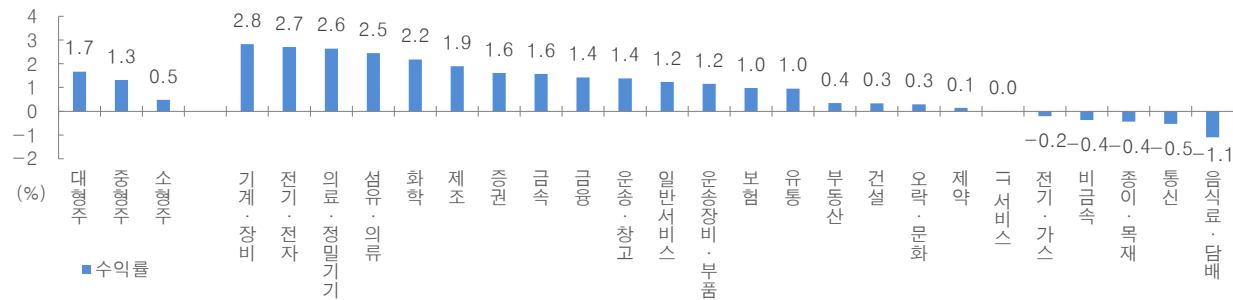
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



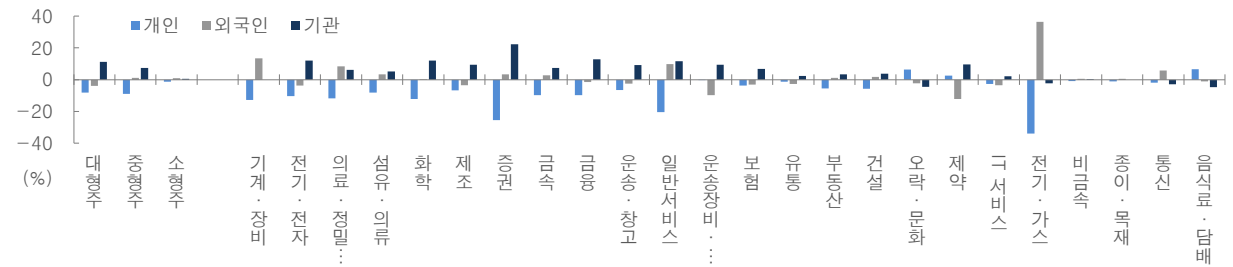
주: 아시아 증시 마감 전 지수

자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

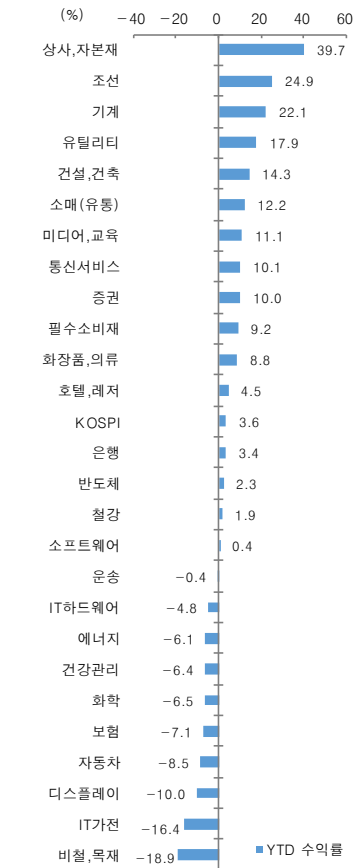
KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,487	0.4	-5.9	-2.4	-3.3	-5.4	3.6
에너지	3,064	1.0	-11.5	-15.2	-11.9	-13.6	-6.1
화학	3,234	-1.3	-12.6	-11.9	-29.9	-42.4	-6.5
비철,목재	4,438	1.4	-12.2	-4.9	-15.9	12.2	-18.9
철강	1,822	-1.9	-20.2	-2.9	-20.1	-32.8	1.9
건설,건축	1,174	0.5	1.9	8.9	6.2	-0.6	14.3
기계	4,027	1.7	-4.1	1.2	17.4	37.4	22.1
조선	5,475	0.1	8.9	9.6	52.0	92.7	24.9
상사,자본재	2,028	3.3	3.8	26.3	24.9	39.2	39.7
운송	1,457	-0.8	-6.0	-7.4	-4.0	7.3	-0.4
자동차	7,955	0.0	-8.9	-10.6	-10.9	-19.6	-8.5
화장품,의류	4,002	2.7	-2.7	0.6	1.7	1.7	8.8
호텔,레저	1,743	2.1	0.1	0.3	-0.6	-5.2	4.5
미디어,교육	597	2.6	-0.5	3.6	7.9	-1.2	11.1
소매(유통)	1,695	1.0	-0.5	10.1	1.6	-8.3	12.2
필수소비재	6,109	4.1	4.3	13.3	12.1	22.9	9.2
건강관리	8,181	1.0	-7.4	-6.8	-12.7	4.8	-6.4
은행	1,786	4.4	-0.4	-2.0	-7.1	11.4	3.4
증권	1,451	4.8	-0.8	5.1	3.0	25.7	10.0
보험	6,680	1.8	-7.2	-1.0	-12.4	2.8	-7.1
소프트웨어	5,828	2.7	-4.1	-0.2	3.8	-2.5	0.4
IT하드웨어	681	-0.7	-14.1	-9.7	-14.5	-23.2	-4.8
반도체	7,997	-3.0	-13.4	-7.3	-5.7	-21.4	2.3
IT가전	1,417	-2.6	-9.3	-18.4	-30.5	-39.6	-16.4
디스플레이	523	0.1	-12.0	-11.8	-20.7	-22.3	-10.0
통신서비스	357	4.9	2.9	9.6	8.4	27.2	10.1
유틸리티	853	4.9	8.0	10.0	6.0	22.0	17.9

기준일: 2025.04.22. / 주: Top 5, Bottom 5

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[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)

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