

퀀틴전시 플랜

무역긴장 완화 기대 vs 반도체 업황 우려에 코스피 보합



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

미-중 무역긴장 완화 기대

- 지난 금요일 트럼프 미국 대통령이 중국 시진핑과의 통화를 주장 & 3~4주 내 대부분 국과들과 협상이 마무리될 수 있을 것이라는 등 긍정적 전망 언급
- 중국은 이에 대해 부인하며 양측의 입장이 엇갈리고 있으나 미국측의 협상 의지는 긍정적으로 해석, 물밑 협상 기대감에 증시 전반 투자심리 개선
- 테슬라, 엔비디아 등 빅테크 기업들의 상승 또한 훈풍으로 작용. 장 초반 코스피는 미국증시 반영하며 상승 출발했으나 장중 상승탄력 둔화되며 보합 마감

Issue1

반도체 업황 둔화 전망. 이번주 삼성전자 & 미국 빅테크 실적발표에 주목

- 주말 사이 모건스탠리는 반도체 업황에 대해 미국의 관세영향을 '빙산이 다가온다'고 비유하며 하반기 메모리 업황 전망을 부정적으로 제시
- 최근 반도체 가격 상승을 관세를 앞둔 선구매로 인한 일시적 요인으로 해석. 공급망과 지정학적 리스크로 거시경제 충격 가능성과 소비심리 위축 가능성을 언급
- 미래의 관세 변수로 인해 어닝시즌은 중요하지 않다고 언급하면서도 삼성전자를 최선호주로 선정, 거시적 성장 둔화를 더 잘 견딜 수 있을 것으로 평가
- 삼성전자는 30일 컨퍼런스콜을 통해 실적설명회를 진행할 예정이며 미국에서도 30일 마이크로소프트, 메타, 5월 1일 애플, 아마존 등 대형 기술 기업들의 실적 발표 예정. 각 기업들의 관세영향 코멘트에 시장 관심이 집중될 것

반도체: 삼성전자(+0.2%), SK하이닉스(-1.3%), 한미반도체(-8.0%) 등

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

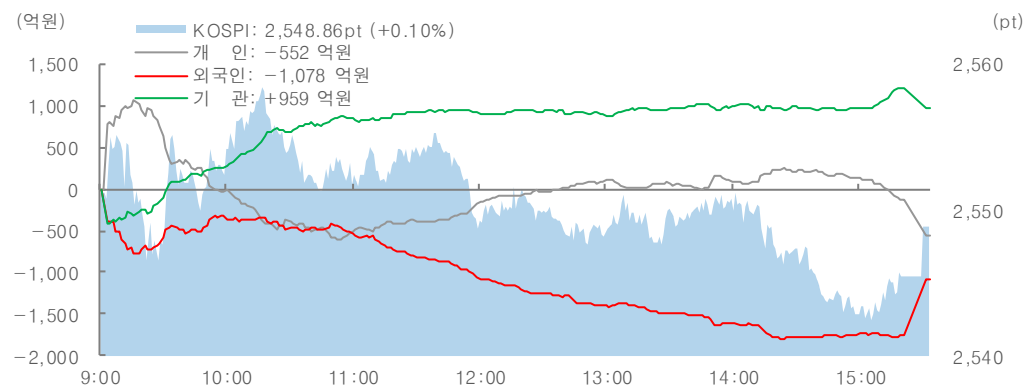
업종별 이슈에 따른 테마성 등락

- **건설**: 주요기업 수주 소식 등 중장기적 업황 턴어라운드 기대
HDC현대산업개발(+3.8%), 현대건설(+4.6%), DL이앤씨(+4.0%) 등
- **원자력발전**: 체코 원전 5월 중 최종계약 체결 전망, 필리핀 발전설비 수주 등
비에이치아이(+17.4%), 두산에너지빌리티(+1.4%), 한전기술(+2.3%) 등
- **여행&카지노**: 중국 경기부양 & 무비자 입국에 따른 실적 턴어라운드 전망
여행&카지노: 호텔신라(+12.8%), 롯데관광개발(+4.5%), 파라다이스(+1.9%) 등
- **조선**: 한화오션 실적발표이후 장중 상승분 반납. 수주소식 등 호재 영향
한화오션(-0.7%), HD현대미포(+1.8%), 삼성중공업(+2.9%), STX엔진(+6.1%) 등

글로벌 증시 수익률 (%)

나스닥 종합	1.26
일본TOPIX	0.86
대만가권	0.81
S&P500	0.74
일본니케이225	0.38
KOSPI	0.10
다우산업	0.05
홍콩항셍지수	-0.01
중국상해종합지수	-0.20
KOSDAQ	-1.41

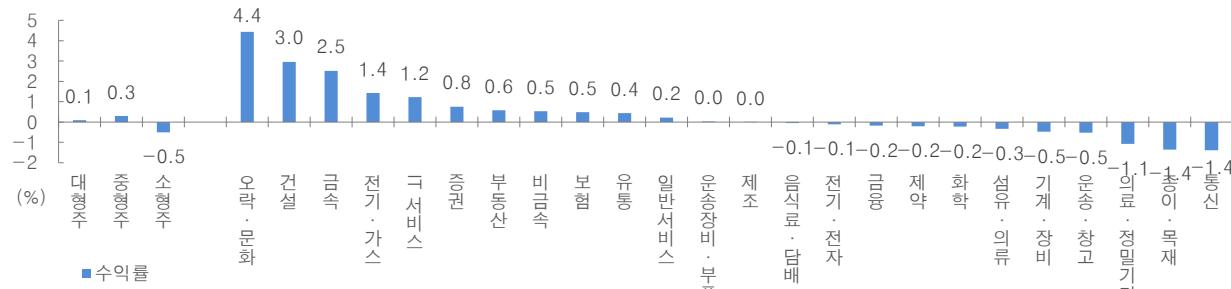
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



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

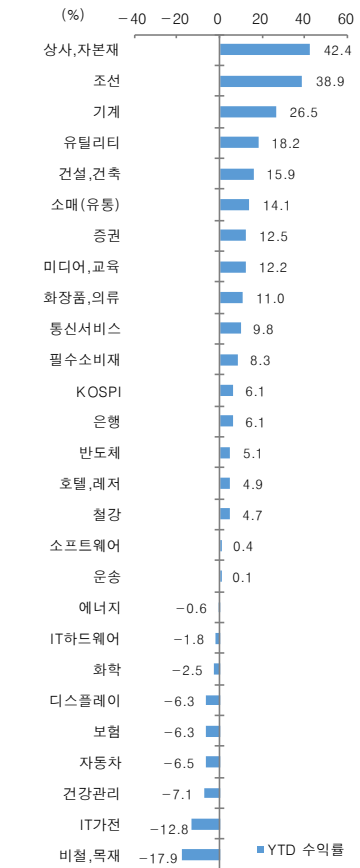
KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일증가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,546	2.5	-2.7	0.4	-1.4	-3.1	6.1
에너지	3,240	6.8	-6.1	-10.2	-7.0	-7.4	-0.6
화학	3,371	3.6	-7.3	-5.9	-27.3	-39.8	-2.5
비철·목재	4,488	3.9	-9.1	-9.7	-32.9	15.6	-17.9
철강	1,873	2.6	-13.3	0.4	-18.4	-30.5	4.7
건설·건축	1,191	1.0	3.9	9.3	10.6	0.3	15.9
기계	4,172	1.3	0.5	-0.3	22.8	42.1	26.5
조선	6,087	11.2	26.4	25.7	67.5	108.3	38.9
상사·자본재	2,066	2.5	6.4	28.7	28.9	38.6	42.4
운송	1,465	-1.5	-7.0	-7.6	-2.5	9.9	0.1
자동차	8,136	1.6	-11.9	-8.3	-8.2	-19.0	-6.5
화장품·의류	4,085	2.6	0.4	4.3	6.5	3.8	11.0
호텔·레저	1,750	1.2	0.8	1.2	1.9	-4.5	4.9
미디어·교육	603	0.9	-1.7	4.6	9.4	-0.2	12.2
소매(유통)	1,724	1.9	2.5	12.5	5.4	-6.7	14.1
필수소비재	6,061	0.8	4.9	12.7	11.2	23.4	8.3
건강관리	8,113	0.0	-8.2	-9.0	-12.2	5.2	-7.1
은행	1,833	4.1	1.2	0.7	-8.3	15.1	6.1
증권	1,483	6.2	1.3	7.7	6.2	29.5	12.5
보험	6,742	2.6	-4.2	1.7	-11.2	2.1	-6.3
소프트웨어	5,826	0.9	-3.2	0.8	4.4	-0.5	0.4
IT하드웨어	702	2.0	-10.4	-7.3	-8.3	-23.3	-1.8
반도체	8,212	2.1	-8.1	-3.4	-3.1	-19.4	5.1
IT가전	1,478	3.0	-5.6	-12.2	-28.4	-36.1	-12.8
디스플레이	545	4.3	-6.4	-5.7	-14.6	-19.6	-6.3
통신서비스	356	1.2	2.4	7.5	8.1	27.1	9.8
유틸리티	855	3.3	7.9	10.6	4.2	21.1	18.2

기준일: 2025.04.25. / 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.