

퀀틴전시 플랜

미중 갈등 소화 중, 주도주 악재에도 코스피 흐름 견조



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

미중 협상, 실적&경제지표 경계 속 정중동(靜中動)

- 미-중 무역 갈등은 협상을 주장하는 미국 베센트 재무장관의 발언과 이를 부인하는 중국 외교부 대변인 발언 이어지며 입장 반복, 뚜렷한 진전이 나타나지 않았음
- 그러나 정제된 메시지로 추가적인 확전 양상은 아닌 모습. 무역 갈등 우려는 정점을 통과하며 증시 변동성 완화되는 중
- 전일 시장을 움직일만한 매크로 이슈는 없었음. 미국 주요 빅테크(애플, 메타, 마이크로소프트, 아마존) 실적과 주요 경제지표(PCE물가, 미국 GDP, 고용보고서) 발표를 앞둔 경계심리에 글로벌 증시 등락 제한적
- 한편, 코스피는 기관 & 외국인 선물 수급과 업종별 이슈에 따라 견조한 흐름 유지

Issue1

산업은행, 한화오션 지분매각 시도

- 국내증시는 한화오션이 산업은행의 지분매각 소식에 -12% 급락. 올해 주도주이던 조선 & 방산 업종의 투자심리 악화로 이어지며 차익실현 매물 출회
- 산업은행은 한화오션의 전신인 대우조선해양의 공적자금 투입, 조선산업의 구조조정 과정에서 부실채권의 출자전환을 통해 25년동안 지분을 보유
- 산업은행은 은행 건전성 지표인 BIS 자기자본 비율을 낮추기 위해 자산매각 & 자본(현금) 확충이 필요한 상황
- 기업 펀더멘털 이슈가 아닌 재무건전성에 의한 단기 수급 변화. 장기 추세에서의 기업가치 영향은 제한. 그럼에도 지분가치 변화에 따른 한화 계열사 주가하락과 함께 조선 & 방산 섹터 투자심리에 영향

관련종목: 한화오션(-12.1%), 한화시스템(-7.1%), 한화에어로스페이스(-2.2%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

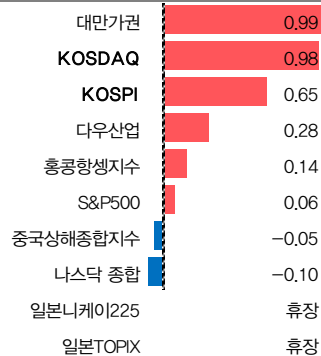
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

Issue2

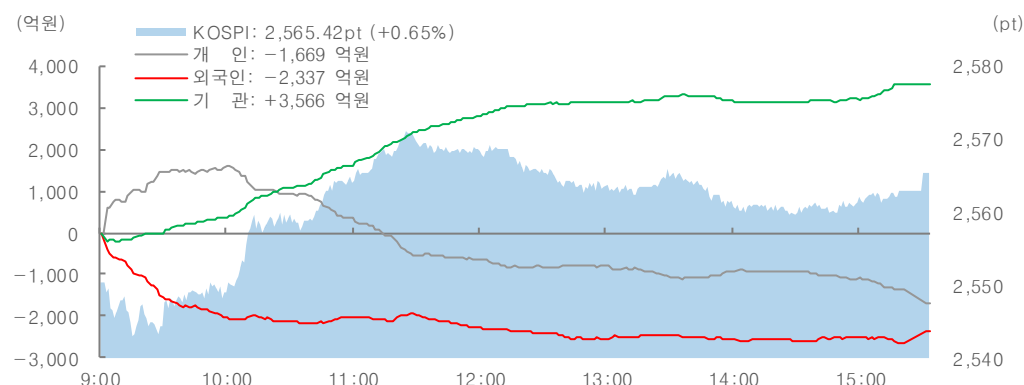
업종별 이슈에 따른 순환매

- 외국인 순매도 운송장비 · 부품 업종에 집중. KOSPI200 선물 수급은 외국인 5천 억원대 순매수 유입. 외국인 수급 여타 업종으로 이동하며 순환매 나타나는 모습
- **전력기기&원자력:** 스페인, 포르투갈 대규모 정전에 전력 인프라 문제 부각. LS ELECTRIC(+8.3%), 산일전기(+13.2%), 비에이치아이(+12.5%) 등
- 한한령 해제 기대, 한국인 아이돌 그룹 EPEX 중국 단독공연 성사, 실적 호조. **미디어/엔터:** JYP Ent(+5.2%), 와이지엔터(+4.0%), 스튜디오드래곤(+8.7%) 등
- **화장품:** LG생활건강(+6.9%), 아모레퍼시픽(+2.4%), 코스메카코리아(+2.3%) 등

글로벌 증시 수익률 (%)



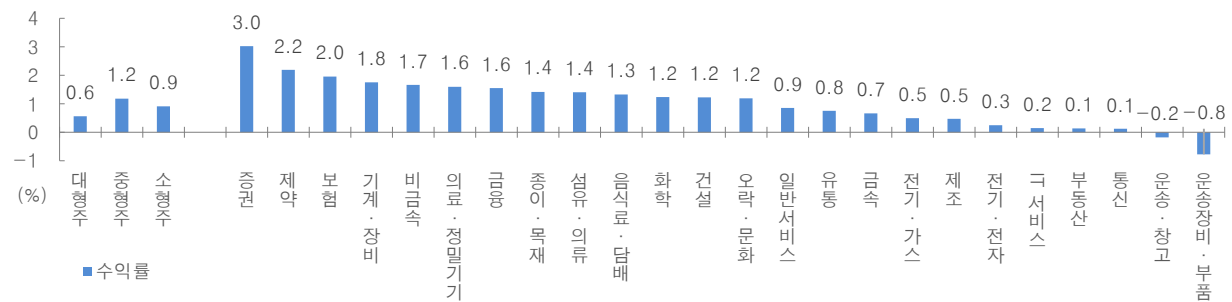
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



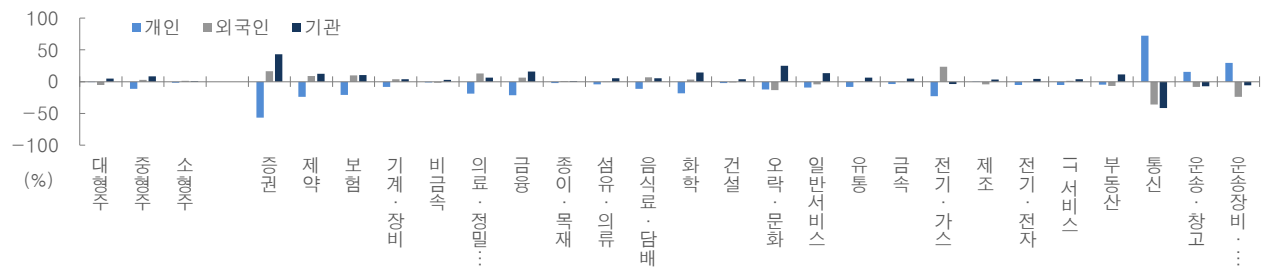
주: 아시아 증시 마감 전 지수

자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

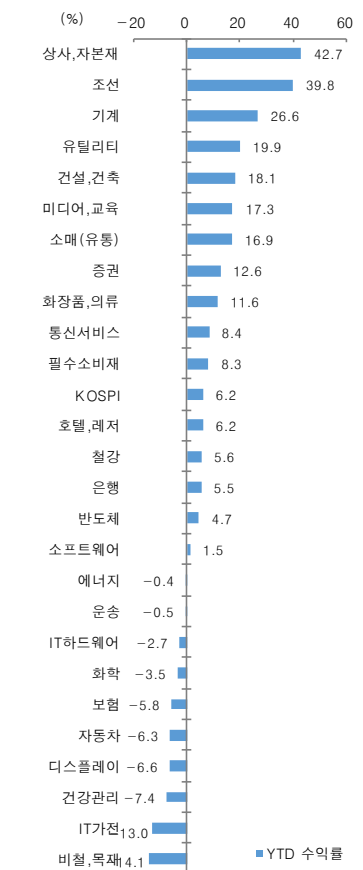
KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일증가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,549	2.4	-0.4	0.5	-2.4	-4.1	6.2
에너지	3,249	6.7	-4.1	-10.0	-9.7	-6.2	-0.4
화학	3,337	2.9	-6.3	-6.8	-31.4	-40.4	-3.5
비철,목재	4,697	8.3	0.5	-5.5	-31.8	19.8	-14.1
철강	1,889	4.1	-8.0	1.3	-20.6	-30.2	5.6
건설,건축	1,214	2.8	6.3	11.4	11.5	1.5	18.1
기계	4,173	1.5	7.3	-0.3	22.1	37.9	26.6
조선	6,126	14.6	30.4	26.5	74.6	104.0	39.8
상사,자본재	2,071	2.5	10.9	29.0	28.0	38.3	42.7
운송	1,456	-0.7	-3.9	-8.1	-4.3	8.4	-0.5
자동차	8,153	1.6	-6.3	-8.1	-8.7	-19.0	-6.3
화장품,의류	4,107	2.2	1.8	4.9	5.8	2.7	11.6
호텔,레저	1,773	1.7	2.3	2.5	0.5	-5.8	6.2
미디어,교육	630	5.7	3.3	9.3	12.9	6.9	17.3
소매(유통)	1,767	3.7	5.6	15.2	5.9	-4.7	16.9
필수소비재	6,061	0.5	5.3	12.7	11.0	23.7	8.3
건강관리	8,086	-1.1	-4.4	-9.3	-12.9	5.3	-7.4
은행	1,822	2.3	3.6	0.1	-5.9	8.2	5.5
증권	1,485	3.4	1.3	7.8	6.8	27.0	12.6
보험	6,779	2.4	-0.2	2.3	-10.2	-0.4	-5.8
소프트웨어	5,891	2.2	0.4	2.0	4.0	0.3	1.5
IT하드웨어	696	0.4	-9.6	-8.2	-11.1	-24.6	-2.7
반도체	8,183	1.4	-7.6	-3.7	-5.2	-20.8	4.7
IT가전	1,476	3.8	-5.8	-12.3	-31.7	-36.1	-13.0
디스플레이	543	3.7	-5.9	-6.0	-17.0	-19.7	-6.6
통신서비스	352	-1.0	2.2	6.1	7.4	24.6	8.4
유틸리티	867	1.8	12.1	12.2	5.0	21.9	19.9

기준일: 2025.04.28. / 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.
