

퀀틴전시 플랜

실적, 경제지표에 반영되는 관세 영향, 휴장 앞두고 경계



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

경제지표 발표 앞두고 경계심리 우세

- 오늘 밤 미국의 3월 PCE와 1분기 GDP성장을 발표 예정.
- 전일 4월 CB 소비자신뢰지수(86.0)·JOLTS 구인건수(719만 건) 모두 예상치 하회. "침체 임계선" 부근까지 떨어진 소비자기대지수(54.4) 또한 시장 경계심을 높임
- 내일 마이크로소프트와 메타, 모레는 애플과 아마존 등 미국빅테크 실적발표 예정
- 내일 증시 근로자의날 휴장으로 지표발표에 대응하기 어려운 상황, 경계심리&리스크 회피 심리 우세. 원화 강세로 달러원 환율 1,420원대까지 하락했음에도 코스피는 4거래일째 2,540~2,570의 좁은 구간에서 움직이며 보합세 뚜렷

Issue1

실적 & 통계에서 관세 영향 가시화, 복잡해진 섹터

- 전일 트럼프 행정부가 자동차 부품에 대한 관세를 한시적으로 면제했으나, GM, 스텔란티스는 실적발표에서 관세 불확실성으로 인해 가이드언스를 제시하지 못함. 폭스바겐은 관세로 인해 25년 실적을 기존 가이드언스의 하단으로 제시
- 삼성전자(-0.5%)는 오늘 실적설명회 실적설명회에서 1분기 실적 호조에도 불구하고 관세로 인해 사업영향 예측이 어렵다고 경고
- 오전 중 발표된 중국 공식 제조업 PMI 49.0으로 시장예상치(49.8) 하회, 특히 생산(52.6 → 49.8) 및 신규주문(51.8 → 49.2) 일제히 급락하면서 3월 관세로 인한 선수요 이후 수요 악화를 시사
- 한편, 관세 협상 타결에 대한 기대감 또한 남아있음. 러트닉 미국 상무부장관이 첫 무역협상이 마무리 되어 상대국 의회 승인을 대기중임을 밝히며 기대감 유입

퀀틴전시 플랜 자료는?

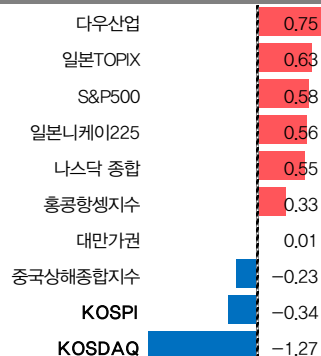
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

Issue2

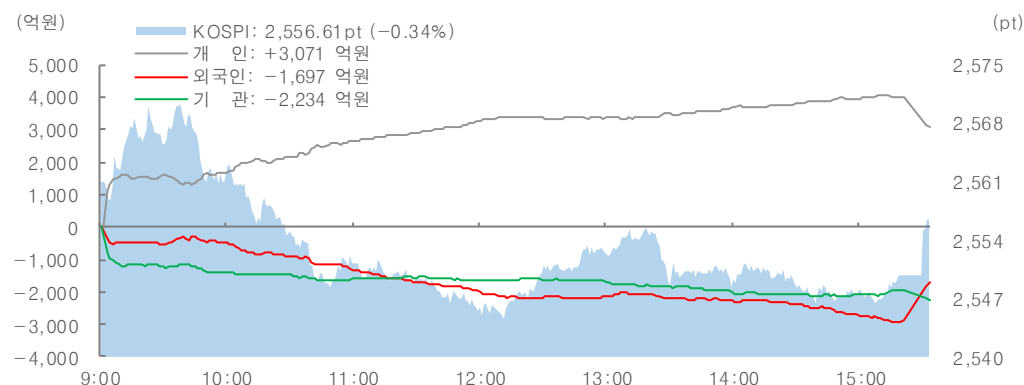
실적시즌 진행 중. 엇갈리는 해석

- **증권**: NH투자증권(+3.7%), 키움증권(+3.5%) 등 실적 호조, 해외주식 및 대체거래소 등 거래 활성화
관련종목: 미래에셋증권(+9.0%), 삼성증권(+4.6%) 등
- **2차전지**: 에코프로비엠(-0.9%) 흑자전환에도 불구하고, 경쟁 심화로 실적 악화 전망
관련종목: LG에너지솔루션(-7.3%), 삼성SDI(-4.1%) 등
- **방산**: 한화에어로스페이스(-1.5%) 매출과 영업이익이 예상치를 상회하였으나 순이익이 예상치를 밑돌며 차익실현 매출 출회
관련종목: 한화시스템(-0.8%), 한국항공우주(-0.2%) 등

글로벌 증시 수익률 (%)



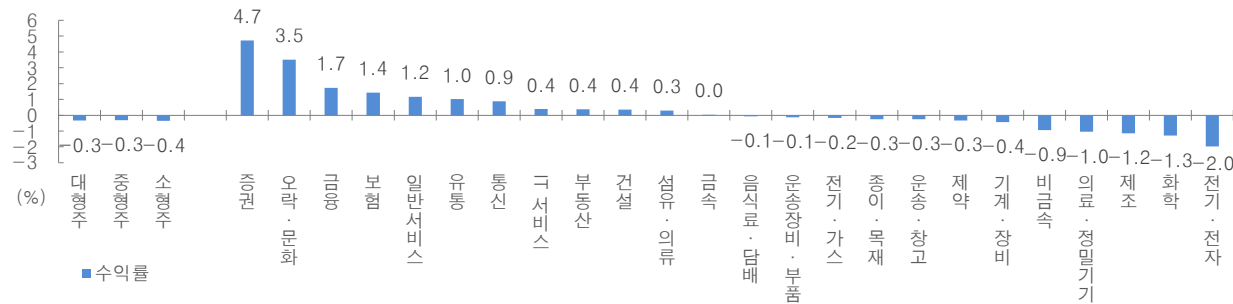
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



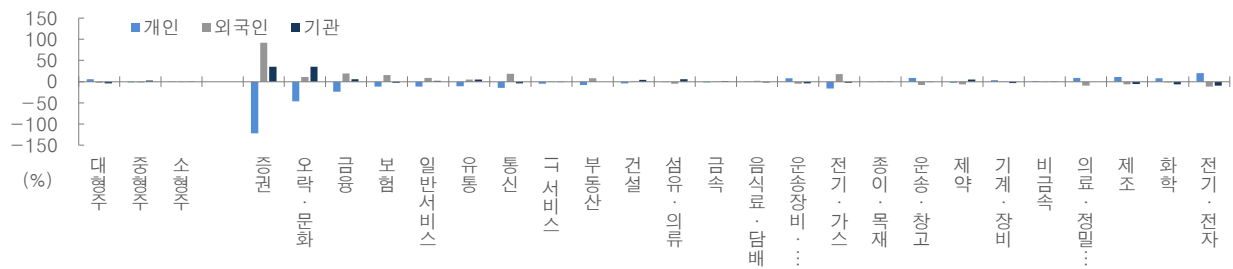
주: 아시아 증시 마감 전 지수

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	2,585	3.2	0.3	1.1	-2.0	-4.5	6.9
에너지	3,274	6.9	-3.3	-9.3	-8.9	-10.0	0.4
화학	3,371	4.2	-5.4	-5.9	-28.7	-42.1	-2.5
비철·목재	4,758	7.2	1.8	-4.3	-38.9	17.9	-13.0
철강	1,888	3.6	-8.0	1.2	-20.1	-32.3	5.5
건설·건축	1,216	3.6	6.5	11.6	12.2	-0.1	18.4
기계	4,296	6.7	10.5	2.7	24.2	38.3	30.3
조선	5,997	9.5	27.6	23.8	71.4	98.9	36.8
상사·자본재	2,080	1.6	10.3	28.3	26.0	36.2	42.0
운송	1,449	-0.5	-4.3	-8.5	-5.0	5.5	-1.0
자동차	8,308	4.4	-4.5	-6.3	-5.4	-17.5	-4.5
화장품·의류	4,196	4.9	4.0	7.2	9.0	2.5	14.0
호텔·레저	1,795	3.0	3.6	3.8	0.6	-4.9	7.6
미디어·교육	639	7.1	4.8	10.9	14.2	6.8	18.9
소매(유통)	1,768	4.3	5.6	15.3	6.1	-6.4	17.0
필수소비재	6,134	0.4	6.5	14.0	12.1	23.8	9.6
건강관리	8,284	1.3	-2.0	-7.1	-10.4	5.1	-5.2
은행	1,854	3.8	5.4	1.9	-4.4	9.6	7.4
증권	1,517	4.5	3.5	10.1	8.8	28.4	15.0
보험	6,904	3.4	1.6	4.1	-9.2	1.7	-4.0
소프트웨어	5,897	1.2	0.5	2.1	4.1	-1.9	1.6
IT하드웨어	701	2.8	-9.0	-7.6	-9.7	-25.6	-2.0
반도체	8,169	2.2	-7.8	-3.9	-6.2	-20.7	4.5
IT가전	1,484	4.7	-5.3	-11.8	-30.6	-37.5	-12.5
디스플레이	551	5.4	-4.5	-4.6	-17.7	-20.8	-5.1
통신서비스	352	-1.4	2.3	6.3	7.7	24.4	8.6
유틸리티	874	2.5	12.9	13.1	5.6	20.8	20.8

기준일: 2025.04.29. / 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.
