

퀀틴전시 플랜

미중 협상 기대감 vs 연휴 경계심리



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

중국 스탠스 변화, 미-중 협상 기대감 고조

- 중국 상무부는 오늘 아침 미국이 중국 고위관리들이 중국과 협상할 의향을 거듭 표명했다고 언급.
 - 그동안 중국은 협상이 진행중이라는 미국측의 발언을 부인해왔으나, 미국측이 먼저 접촉을 해왔다는 발언을 통해 체면을 세우는 것과 함께 협상의 명분을 만들었다는 점에 주목
 - 아시아 증시 미중 협상 가능성에 일제히 상승, 미국 주요지수 선물 또한 상승 전환
 - 원화강세 출현, 달러/원 환율 빠르게 하락하며 1,410원선까지 레벨 다운. 중국은 노동절 공휴일로 위안화 거래되지 않았으나 협상 기대감 자체로 환율 안정에 기여
 - 최근 중국은 한국에 대해서도 비공식 규제인 '한한령'을 해제한 것으로 추정. 대외적으로 우호적인 스탠스 지속. 4월 수출입 지표와 함께 한한령 해제 기대감 지속
- 화장품:** 아모레퍼시픽(+1.0%), 코스맥스(+1.2%), 파미셀(+10.0%) 등
게임: 크래프톤(+3.6%), 시프트업(+2.8%), 에스엠(+2.9%), JYP Ent.(+2.3%) 등

Issue1

연휴 앞둔 경계심리, 고용지표 & 정치 불확실성 등

- 한국은 어린이날과 부처님오신날 4일 연휴 돌입 예정
- 오늘 밤 발표될 미국 4월 비농업 고용지표 결과를 앞두고 경계심리 확대. 지표 결과에 따라 다음주 8일 새벽 FOMC를 앞두고 요동칠 통화정책 컨센서스 변화에 대응하기 어렵다는 점이 불확실성 회피 심리를 자극

Issue2

수출입 지표, 빅테크 실적 등 업종 영향

- **반도체:** 메타와 아마존의 실적 호조, 데이터 센터 투자 계획을 계속 늘릴 것을 시사. 4월 반도체 수출 17.2% 증가로 최대 수출실적 경신
관련종목: SK하이닉스(+4.8%), 이수페타시스(+15.2%), 피에스케이홀딩스(+3.8%) 등 / 한편, 삼성전자(-2.2%)는 애플 실적우려 영향으로 하락
- **전력기기:** AI 설비투자 기대감 & 4월 대형 변압기 수출액 1조원 돌파
관련종목: HD현대일렉트릭(+5.0%), 효성중공업(+3.6%), LS ELECTRIC(+3.4%) 등
- **제약/바이오:** 4월 의약품 수출 14억 달러, 역대 4월 중 최고치 기록
관련종목: 삼성바이오로직스(+3.1%), 리가캠바이오(+3.1%), 대웅제약(+3.6%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

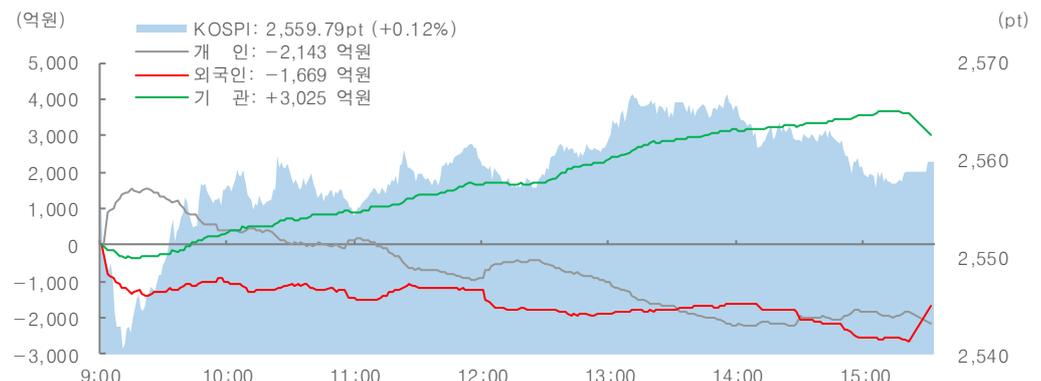
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

대만가권	2.73
홍콩恒生지수	1.70
나스닥 종합	1.52
일본니케이225	1.04
KOSDAQ	0.64
S&P500	0.63
일본TOPIX	0.31
다우산업	0.21
KOSPI	0.12
중국상해종합지수	휴장

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

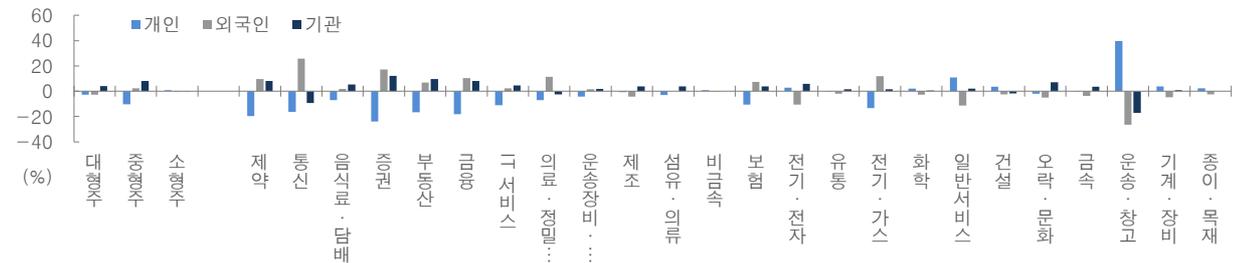


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



자료: 대신증권 Research Center
 * 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간						
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD	
KOSPI	2,557	1.2	-0.1	0.8	-1.4	-5.0	6.6	
에너지	3,243	3.2	-4.2	-10.1	-8.6	-9.6	-0.6	
화학	3,287	-2.0	-7.7	-8.2	-29.3	-43.8	-4.9	
비철, 목재	4,814	8.2	3.0	-3.2	-20.4	20.2	-12.0	
철강	1,873	-0.2	-8.7	0.5	-19.3	-32.5	4.7	
건설, 건축	1,226	3.6	7.4	12.5	13.6	0.2	19.3	
기계	4,280	6.4	10.1	2.3	24.3	37.9	29.8	
조선	5,972	7.6	27.1	23.3	72.4	101.1	36.2	
상사, 자본재	2,063	1.5	10.4	28.5	27.7	39.4	42.2	
운송	1,447	-2.2	-4.4	-8.6	-4.7	6.0	-1.1	
자동차	8,334	1.6	-4.2	-6.0	-4.7	-17.2	-4.2	
화장품, 의류	4,235	5.5	5.0	8.2	10.7	0.6	15.1	
호텔, 레저	1,802	2.8	4.0	4.2	-0.9	-5.1	8.0	
미디어, 교육	666	11.4	9.1	15.5	21.1	12.4	23.9	
소매(유통)	1,781	5.9	6.4	16.2	6.0	-5.9	17.9	
필수소비재	6,138	1.6	6.6	14.1	12.2	24.2	9.7	
건강관리	8,246	0.2	-2.5	-7.5	-10.4	3.0	-5.6	
은행	1,692	4.8	7.6	4.0	0.0	12.8	9.6	
증권	1,581	7.1	7.9	14.8	14.4	34.8	19.9	
보험	7,011	3.8	3.2	5.8	-6.5	4.1	-2.6	
소프트웨어	5,934	1.7	1.1	2.7	3.2	-1.3	2.2	
IT하드웨어	679	-3.2	-11.7	-10.4	-10.9	-29.4	-5.0	
반도체	8,095	-0.9	-8.6	-4.7	-7.1	-21.8	3.6	
IT가전	1,423	-4.9	-9.2	-15.4	-33.0	-41.1	-16.1	
디스플레이	547	1.2	-5.3	-5.4	-18.3	-21.1	-5.9	
통신서비스	355	-0.1	3.2	7.2	8.2	25.5	9.5	
유틸리티	876	2.9	13.2	13.4	6.2	21.7	21.1	

기준일: 2025.04.30. / 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.
