

퀀틴전시 플랜

FOMC 소화, 실적시즌 진행 중



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

5월 FOMC, 파월은 매파적이었으나 예상에 부합

- 5월 FOMC는 예상대로 기준금리 동결로 마감
- 파월 연준의장은 관세정책 영향에 대한 불확실성이 이종채무 달성을 양방향으로 악영향을 줄 수 있다고 이야기하면서도 현재 고용과 인플레이션은 현재 견조하다는 모호한 발언을 이어갔음
- 즉, 관세영향이 나타날 때까지 시간을 두고 지켜보겠다는 기존의 입장을 되풀이
- 트럼프의 금리인하 압박과 선제적 금리인하에 대해서는 선을 그은 매파적 스탠스
- 그러나 시장 예상을 벗어나지는 않았던 것으로 평가. 불확실성 해소를 받아들이는 모습. 기자회견 이후 미국증시 상승전환, 아시아 증시도 대체로 상승

Issue1

AI 반도체 수출규제 철회, 반도체 섹터는 상승폭 반납

- 트럼프 행정부는 바이든 때 도입한 'AI 확산 규제'를 폐지할 계획인 것으로 보도
- 해당 규제는 5월 15일 시행 예정이었으나 지나치게 복잡한 규제는 미국의 기술 혁신을 저해시킬 수 있다는 판단
- 반도체 섹터는 장 초반 미국발 호재에 상승했으나, 대형주 위주로 상승폭 반납하며 약보합 마감
- **반도체:** SK하이닉스(-0.3%), 삼성전자(+0.0%), 한화비전(+4.7%) 등
- 기관 투자자 장 막판 순매도 전환, 달러원 환율 상승하며 코스피 상승폭 축소

Issue2

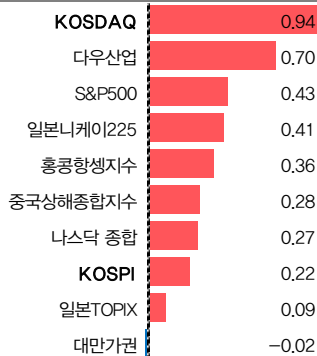
1분기 실적에 따른 개별주 & 업종별 등락

- **화장품:** 에이피알(+28.8%) 상한가, 미국, 일본 등 해외 매출 전년 대비 100% 이상 성장하며 어닝 서프라이즈. 실리콘투(+11.3%), 코스맥스(+12.4%) 등 인기 확산
- **방산:** LG넥스원(+10.7%) 전년 동기 대비 영업이익 69.6% 상승하며 시장 기대치 크게 상회. 한국항공우주(+0.3%), 한화시스템(+1.3%), HD한국조선해양(+2.5%) 등 모멘텀 지속
- **신재생 에너지:** 대선 국면에서 정책 기대감 지속. 금일 씨에스윈드(+10.9%) 1분기 흑자 전환하며 호실적 발표. 한화솔루션(+5.8%), SK오션플랜트(+4.4%), 효성중공업(+4.1%) 등 동반 상승
- **인터넷:** 카카오(-3.5%) 분기매출 역성장. NAVER(-5.2%) 동반 약세
- **게임:** 카카오게임즈(-3.5%) 1분기 적자 & 실적 악화 전망

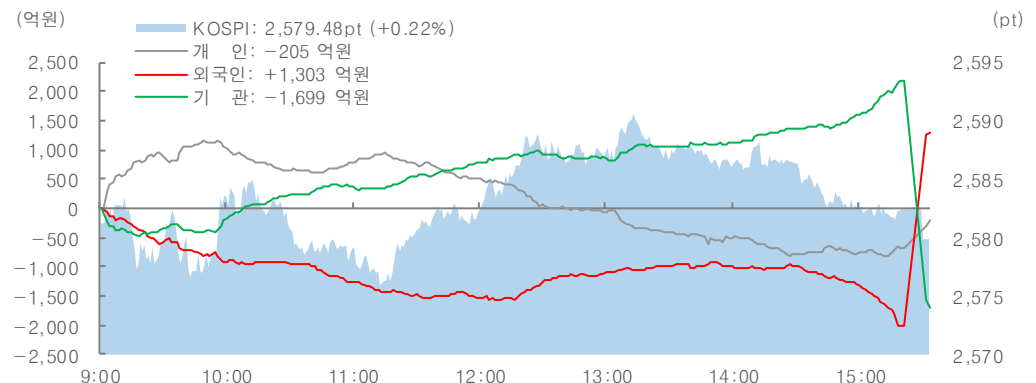
퀀틴전시 플랜 자료는?

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 (%)



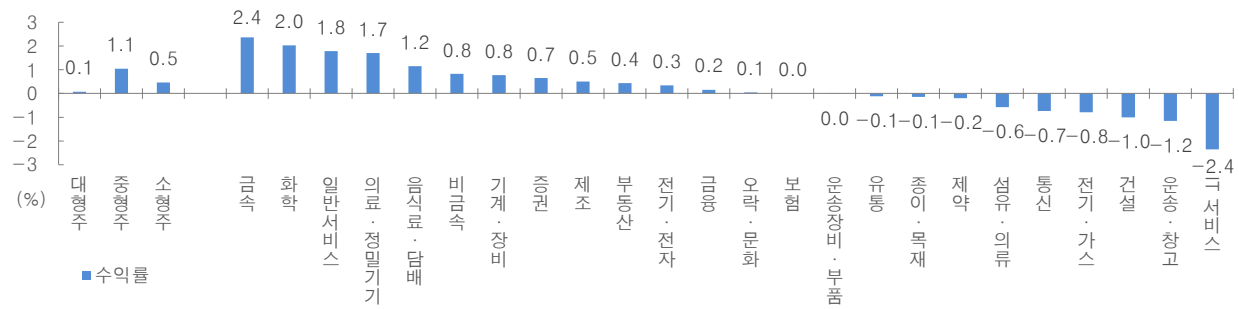
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



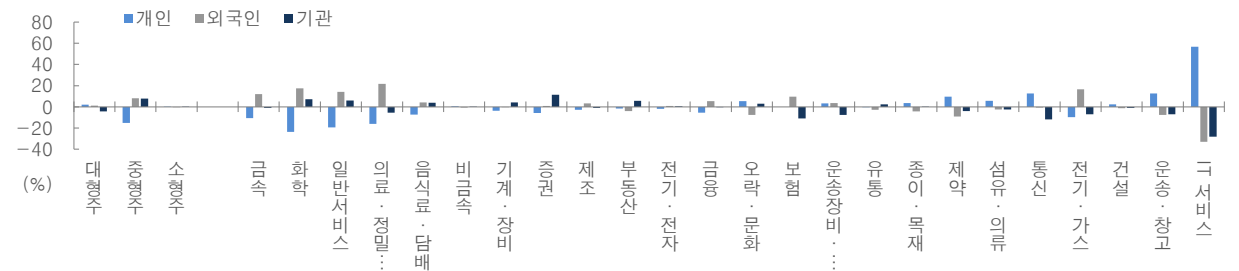
주: 아시아 증시 마감 전 지수

자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



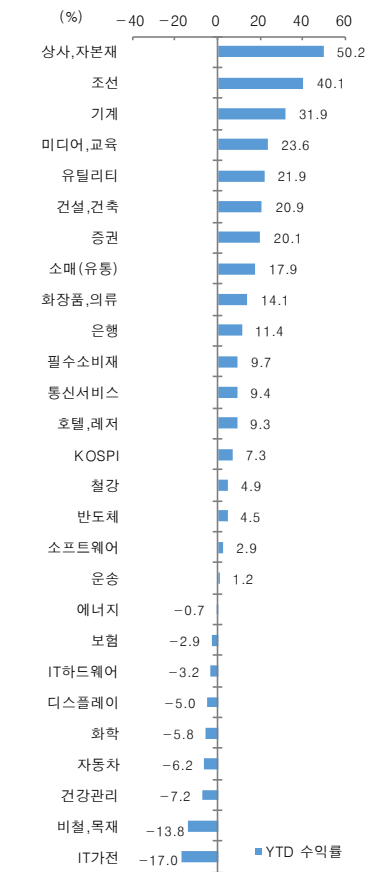
자료: 대신증권 Research Center
 * 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간						YTD
		1W	1M	3M	6M	12M		
KOSPI	2,574	0.7	10.6	2.1	0.4	-5.9	7.3	
에너지	3,238	-0.2	8.6	-6.8	-3.1	-10.2	-0.7	
화학	3,258	-0.9	6.1	-4.8	-26.0	-44.5	-5.8	
비철,목재	4,716	-2.0	12.6	-0.1	-28.6	14.3	-13.8	
철강	1,876	0.2	4.2	9.0	-16.7	-32.4	4.9	
건설,건축	1,243	1.3	14.5	12.7	13.8	1.6	20.9	
기계	4,350	1.6	28.5	7.6	23.1	38.4	31.9	
조선	6,142	2.9	37.3	26.6	61.2	104.8	40.1	
상사,자본재	2,179	5.6	24.2	36.0	33.5	45.5	50.2	
운송	1,481	2.3	3.7	-3.8	-0.8	6.6	1.2	
자동차	8,158	-2.1	4.8	-4.6	-4.4	-16.4	-6.2	
화장품,의류	4,199	-0.9	12.3	8.5	8.6	-1.3	14.1	
호텔,레저	1,824	1.2	11.2	7.6	1.6	-3.4	9.3	
미디어,교육	664	-0.3	12.6	9.9	19.1	11.0	23.6	
소매(유통)	1,781	0.0	6.1	15.9	8.0	-6.0	17.9	
필수소비재	6,135	0.0	10.6	9.3	11.8	22.2	9.7	
건강관리	8,108	-1.7	2.2	-11.7	-7.9	-0.3	-7.2	
은행	1,923	1.7	17.9	5.8	0.5	15.6	11.4	
증권	1,584	0.2	19.1	13.7	14.9	35.2	20.1	
보험	6,985	-0.4	9.5	-2.7	-6.6	4.0	-2.9	
소프트웨어	5,971	0.6	4.2	-8.4	4.0	-4.2	2.9	
IT하드웨어	693	1.9	8.0	-10.8	-7.4	-30.0	-3.2	
반도체	8,170	0.9	6.4	-1.1	-4.8	-24.4	4.5	
IT가전	1,408	-1.1	1.6	-11.0	-27.9	-41.7	-17.0	
디스플레이	552	1.0	11.4	-8.0	-14.0	-21.1	-5.0	
통신서비스	355	0.0	4.4	7.3	8.8	24.0	9.4	
유틸리티	882	0.7	16.5	18.0	6.5	20.0	21.9	

기준일: 2025.05.07. / 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.
