퀀틴전시 플랜

자동차 & 반도체 겹 악재

[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point 트럼프, 자동차 25% 관세 부과

- 미국 트럼프 대통령은 수입 자동차에 대해 25%의 관세를 부과한다고 발표
- 자동차 관세가 시장 예상보다 이른 시기에 강한 강도로 발표되면서 글로벌 자동차 기업들의 주가 일제히 약세
- 현대차그룹은 전일 조지아주 스마트팩토리(HMGMA) 준공식, 미국에서 연 100만대의 완성차 생산 CAPA 구축 완료. 앞으로 120만대 규모로 확대한다는 계획
- 그러나 지난해 판매량인 170.8만대를 모두 커버하지는 못하는 범위에서 현재 조치가 그대로 시행될 경우 국내 생산 물량에 대해서는 관세부과 가능성이 높음
- 그러나 이번 관세가 현대차에만 적용되는 것은 아니며, 산업 전체에서 주요 경쟁사들과의 가격경쟁력과 관세 영향 노출도 등에 따라 실제 영업수익에는 복합적으로 영향을 미친다는 부분에서 투자 포인트가 있을 수 있음

자동차: 현대차(-4.3%), 기아(-3.5%), HL만도(-7.4%), 한온시스템(-4.0%) 등

Issue1 AI 반도체, 공급과잉 우려 & 무역규제 강화

- 전일 마이크로소프트의 임대 취소설에 더해 알리바바 회장의 버블 발언 등 AI 데이터센터의 공급과잉 우려 제기
- 중국은 엔비디아의 중국 수출용 칩인 H20을 에너지 효율 기준 미달로 사용규제
- 미국은 중국의 AI 산업 개발을 억제하기 위해 50개 이상의 중국 기업과 우회 수출 경로의 기업들을 블랙리스트에 추가하여 첨단 반도체 수출 통제, 미중간 AI 반도체를 둘러싼 갈등 심화

AI 반도체: SK하이닉스(-3.3%), 한미반도체(-6.0%), 테크윙(-5.5%) 등

Issue2 공매도 앞두고 빨라지는 밸류에이션 키맞추기

- 조선 & 방산업종 가격/밸류에이션 부담 지속

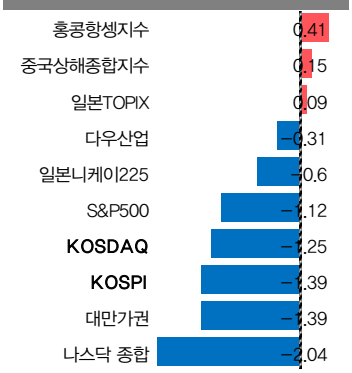
  관련종목: 한화오션(-4.1%), HD한국조선해양(-5.4%), 한화시스템(-4.1%) 등
- 낙폭과대 업종인 유통 업종, 실적 개선 및 주주환원 기대감 등 유입

  관련종목: 현대백화점(+4.8%), 이마트(+1.9%), BGF리테일(+1.5%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

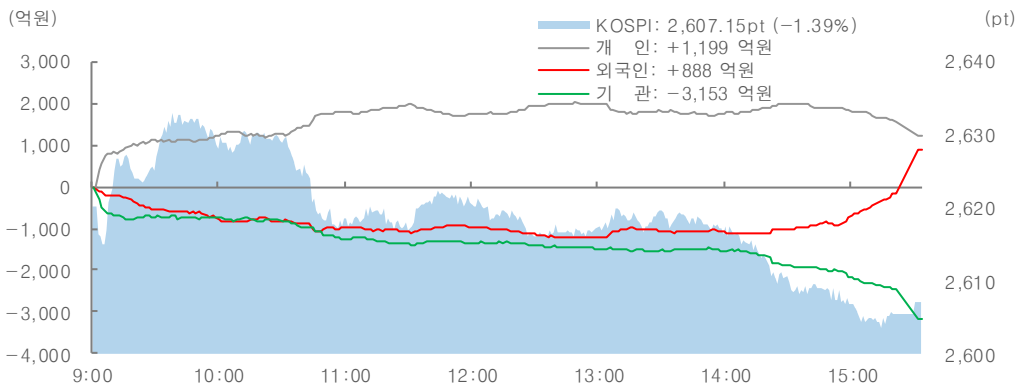
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



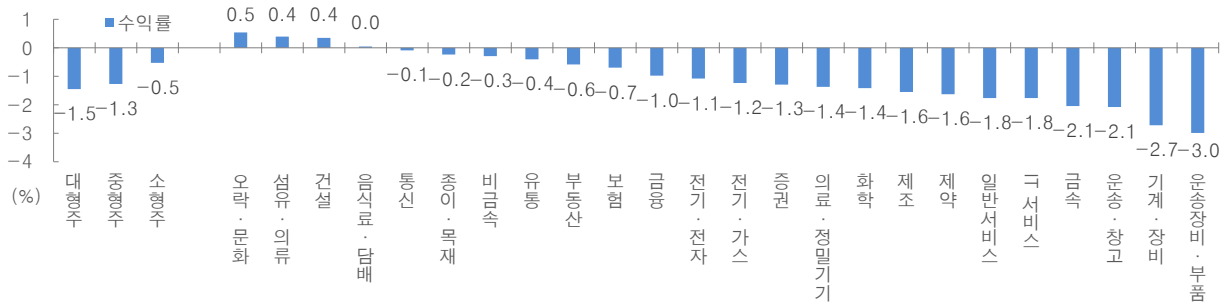
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

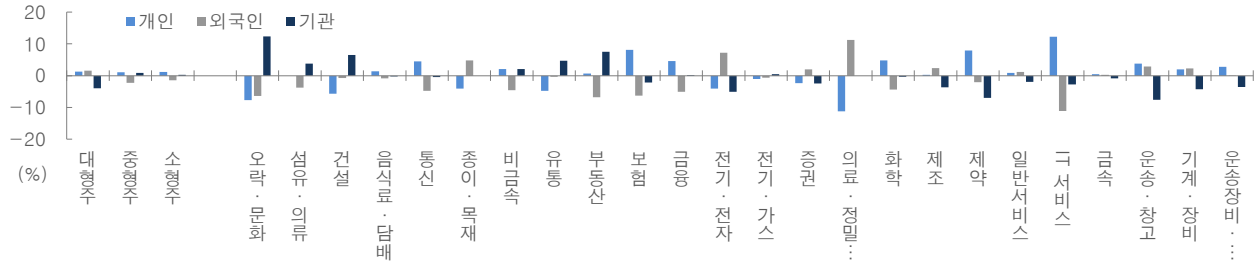


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



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

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,644	0.6	0.1	8.8	−1.0	−4.1	10.2
에너지	3,472	−0.9	−4.5	4.3	−8.5	−8.8	6.5
화학	3,739	2.1	−3.0	7.1	−27.8	−41.4	8.2
비철,목재	5,072	1.0	5.8	−19.5	9.6	29.1	−7.3
철강	2,158	−2.4	7.4	19.1	−15.9	−26.1	20.6
건설,건축	1,152	−0.6	−0.4	9.8	−4.2	−3.4	12.1
기계	4,098	−4.1	−3.7	21.9	23.7	49.8	24.3
조선	4,851	−7.8	−4.6	8.0	31.5	76.5	10.7
상사,자본재	1,954	−5.7	1.6	32.6	25.3	24.7	34.6
운송	1,576	1.2	−3.5	5.7	0.3	14.9	7.7
자동차	9,294	5.6	7.4	4.4	−3.2	−6.9	6.9
화장품,의류	4,071	−0.6	1.6	9.0	−1.1	6.8	10.6
호텔,레저	1,739	0.5	−0.7	0.4	−4.5	−13.4	4.2
미디어,교육	614	1.6	−4.3	10.5	19.4	0.7	14.3
소매(유통)	1,675	1.1	−0.6	5.0	−3.2	−12.1	10.9
필수소비재	5,735	−0.2	1.3	0.6	4.0	19.1	2.5
건강관리	8,774	−1.5	−5.3	2.9	−7.7	5.8	0.4
은행	1,798	0.5	−1.4	1.4	−1.5	3.6	4.1
증권	1,479	0.1	−0.9	10.9	10.0	19.7	12.2
보험	6,913	−4.9	−5.2	−7.4	−7.5	−2.5	−3.9
소프트웨어	6,015	−1.7	−6.2	2.8	5.3	−5.8	3.6
IT하드웨어	804	1.4	−1.3	10.5	−9.1	−12.0	12.4
반도체	9,180	4.6	7.2	17.6	0.6	−13.5	17.5
IT가전	1,628	5.4	−7.9	−4.6	−30.2	−37.0	−4.0
디스플레이	594	1.5	−3.4	−0.3	−19.1	−17.1	2.2
통신서비스	346	−1.6	−0.3	3.3	7.7	13.8	6.7
유틸리티	791	0.8	−4.0	6.8	0.6	7.5	9.3

기준일: 2025.03.26. / 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.