퀀틴전시 플랜

밀고 당기는 트럼프와 시진핑, TACO 트레이드로 낙폭 만회

FICC 리서치부

정해창 / Strategist Jr.
haechang.chung@daishin.com

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 미중 무역갈등 우려 vs TACO 트레이드

- 주말 사이 트럼프 미국 대통령이 장문의 SNS를 통해 중국의 희토류 수출 통제 움직임을 맹렬히 비판, 추가 관세 위협과 함께 10월 말 APEC에서의 정상회담 무산 우려가 확산되며 미국 증시가 급락
- 트럼프는 증시 마감 이후, APEC 정상회담이 결렬되지 않았음을 시사했고, 이어서 중국을 돕고자 하며 모든 것이 잘 될 것이니 걱정하지 말라는 SNS로 시장의 우려를 진정시킴
- 중국 상무부 또한 싸움을 바라지 않으며 희토류 통제가 미국에 상응하는 조치임을 밝힘. 트럼프가 위협한 100% 추가 관세에 대해서는 맞불 관세를 발표하지 않고 대화와 타협을 강조
- 협상 자체가 결렬될 가능성은 높지 않은 것으로 분석되며, APEC 회담을 앞두고 양측이 협상력과 내부 결속을 다지는 중이라는 평가. TACO 트레이드와 저가 매수세가 유입
- 다만, 중국 4중전회와 APEC 전 협상력과 내부결속 위한 기 싸움 가능성, 주말 암호화폐 시장 내 레버리지 청산 등 취약 부분의 수급 및 유동성 이슈가 금융시장으로 전이될 가능성은 단기적 경계 요인

[Issue 1] 중국 수출입 호조, 중국증시 상승세에 코스피 훈풍 유입

- 중국의 9월 수출 증가율은 YoY +8.3%를 기록, 미중 갈등에도 불구하고 시장 예상치(+6.0%) 상회
- 대미 수출은 YoY -27% 감소한 반면, 유럽연합(+14%), 동남아시아(+16%), 아프리카(+56%)로의 수출은 크게 증가, 수출 다변화를 통해 미국의 관세 영향을 상쇄
- 9월 수입은 7.4% 증가하면서 예상(+1.5%)을 크게 상회하면서 내수 회복에 대한 기대 또한 유입
- 중국 본토 및 홍콩 증시는 수출입 데이터 발표 이후 오후장에서 1%대 반등하며 낙폭을 회복했고, 국내 증시에도 훈풍으로 작용. 코스피는 낙폭을 만회하며 3,580선, 코스닥은 860선에서 플러스 전환하여 마감

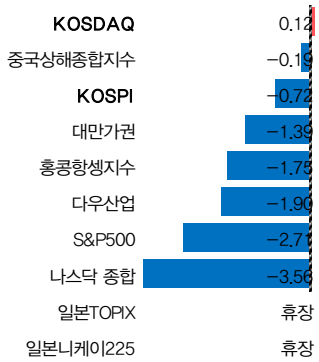
[Issue 2] 주요업종: 소재, 전력기기, 방산

- **소재,** 중국의 희토류 및 리튬 등 2차전지 소재 수출 통제로 국내 기업들의 반사수혜 기대
  관련종목: 고려아연(+19.5%), 포스코엠텍(+16.9%), 포스코퓨처엠(+7.8%), 에코프로머티(+4.9%) 등
- **원전/전력기기,** 두산에너빌리티의 미국향 가스터빈 공급계약 등 수주 모멘텀 및 실적 기대
  관련종목: 두산에너빌리티(+4.2%), 비에이치아이(+5.9%), 대한전선(+10.1%) 등
- **방산,** 가자지구 지정학적 긴장 완화, 중국의 희토류 수출 통제 우려가 방산 기업의 하락 요인으로 작용
  관련종목: 한국항공우주(-5.2%), 한화에어로스페이스(-4.7%), 현대로템(-4.6%), LIG넥스원(-3.1%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

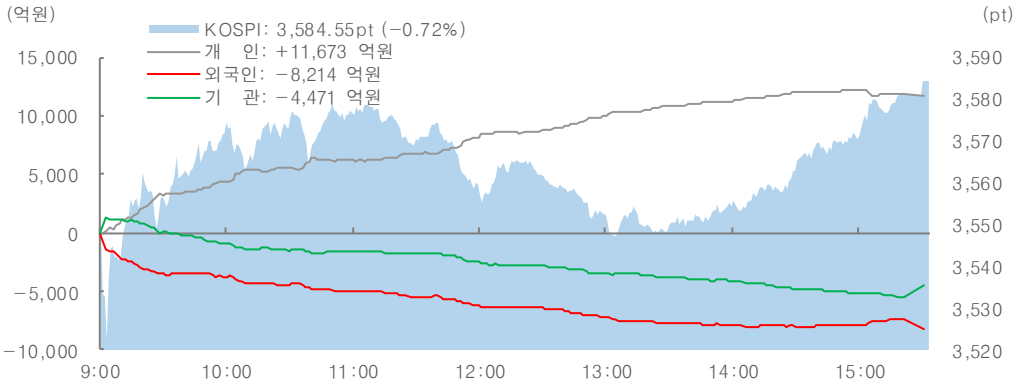
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



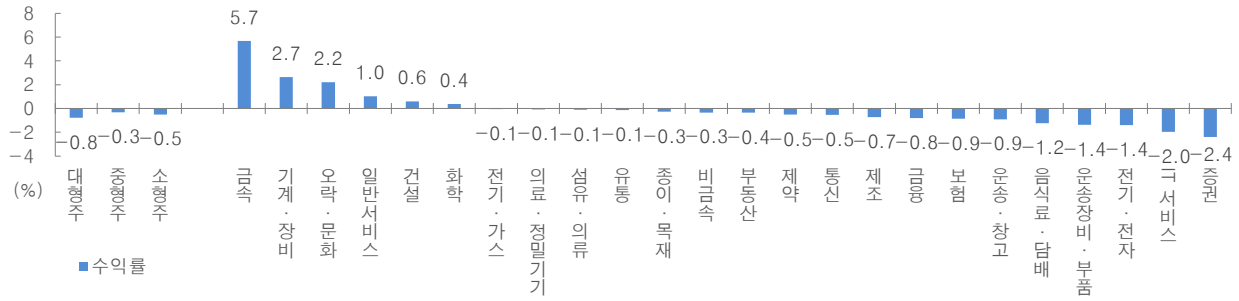
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

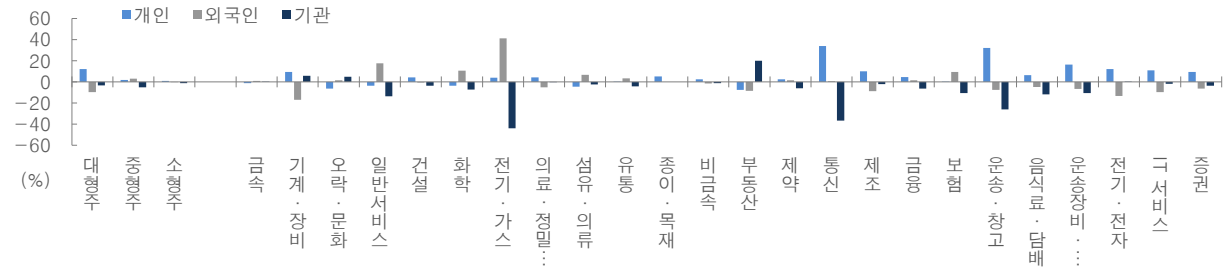


자료: 대신증권 Research Center

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	**3,611**	**1.7**	**8.9**	**13.4**	**47.7**	**38.9**	**50.5**
에너지	4,283	−1.2	0.4	−4.7	39.9	15.9	31.3
화학	3,904	0.4	1.0	0.6	19.9	−24.1	12.9
비철,목재	5,938	2.1	4.5	4.1	36.7	19.4	8.6
철강	1,930	−3.4	−8.1	−14.8	3.7	−23.6	7.9
건설,건축	1,467	0.9	−6.2	−6.7	28.2	27.3	42.7
기계	8,496	6.5	10.4	19.0	130.1	159.2	157.7
조선	8,679	−0.5	0.8	29.5	70.4	143.9	98.0
상사,자본재	3,136	−1.1	9.6	12.1	64.4	98.9	116.1
운송	1,645	−1.9	−12.0	−12.6	11.7	12.5	12.4
자동차	9,276	−1.6	−3.9	−0.4	16.1	0.8	6.7
화장품,의류	5,077	−1.8	−1.6	−5.4	33.3	26.8	38.0
호텔,레저	2,201	−2.7	−3.5	−8.3	32.7	22.9	31.9
미디어,교육	700	0.8	−5.3	−4.4	19.1	34.0	30.3
소매(유통)	1,853	−2.5	−0.4	−10.1	11.7	10.8	22.6
필수소비재	6,929	−0.6	−0.6	−4.8	20.8	22.6	23.8
건강관리	8,743	−0.5	0.3	−2.4	8.4	−5.7	0.1
은행	2,466	−2.1	−1.5	−4.9	47.7	31.8	42.8
증권	2,126	−0.2	−5.7	−5.3	54.1	58.1	61.3
보험	10,027	−0.1	−2.8	2.8	54.3	37.6	39.4
소프트웨어	7,622	3.5	6.0	−2.0	34.0	35.6	31.3
IT하드웨어	1,094	4.5	10.3	32.8	63.1	31.9	53.0
반도체	15,329	6.9	33.6	50.4	85.8	78.3	96.1
IT가전	1,614	−2.7	5.2	13.8	12.1	−28.6	−4.8
디스플레이	922	6.8	30.7	50.9	80.2	40.3	58.6
통신서비스	364	−1.0	−0.3	−5.2	7.1	17.1	12.3
유틸리티	1,124	0.9	−6.3	−7.0	44.3	47.8	55.3

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2025.10.10. / 주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[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: 정해창, 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.