퀀틴전시 플랜

장 초반 4,600 까지 내달린 코스피, 오후장 숨 고르기

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 코스피 4,600선 돌파, 사상 최고치 기록 이후 차익매물 소화

- 장 초반 코스피는 사상 최초로 4,600선을 상회하며 역대 최고치를 경신
- 이익 모멘텀이 코스피 상승을 주도, 전날 젠슨황 엔비디아 CEO의 언급과 같이 HBM의 공급부족으로 메모리 반도체 시장에서 공급자 우위 조성. 삼성전자와 SK하이닉스의 실적 전망 상향이 이어지는 중
- 반도체를 중심으로 코스피 12개월 선행 EPS는 1월 중 6% 상향 조정되며 435pt 기록. 4,600pt를 적용할 경우에도 선행 P/E 10.5배 수준. 3년 평균이 10.3배로 밸류에이션 부담은 크지 않은 상황
- 기관 중심의 차익실현 매물 출회되며 코스피 상승폭 축소. 최근 연이은 급등과 가격부담, 내일(8일) 삼성전자 잠정실적 발표를 앞둔 관망심리가 복합적으로 작용했을 것으로 판단

반도체: 삼성전자(+1.5%), SK하이닉스(+2.2%), HPSP(-15.2%), 이오테크닉스(-4.1%) 등

[Issue 1] 피지컬 AI로 돌아가는 시선, 현대차그룹이 주도하는 로봇 기대감

- 오늘은 피지컬 AI가 CES 주요 화두로 부상. 전일 젠슨황 CEO는 '피지컬 AI 시대'를 선포
- 현대차그룹의 보스턴 다이나믹스는 구글의 '제미나이 로보틱스'와 기술을 통합하기로 하는 전략적 파트너십을 발표하면서 기대감을 키웠음. 로보틱스 산업을 중심으로 현대차그룹 재평가
- 한편, 시장의 관심이 로봇 섹터로 쏠리면서 에이전트AI로 주목받을 수 있는 소프트웨어 기업들은 소외

피지컬 AI: 현대차(+13.8%), 현대오토에버(+26.4%), 현대글로비스(+16.8%), 삼현(+10.1%) 등

소프트웨어: 카카오(-7.1%), NAVER(-2.9%), LG씨엔에스(-1.4%), 삼성에스디에스(-1.9%) 등

[Issue 2] 한중 정상회담 이후 한한령 해제를 두고 실망과 기대심리 교차

- 이재명 대통령, "그동안 중국 정부는 한한령은 없다고 말해왔지만 이번에는 표현이 달랐다"고 평가.
- 중국 외교부는 한국과 중국이 문화 교류를 질서 있는 방식으로 진행하기로 합의했음을 표명
- 갑자기 바뀌면 없다고 중국 측이 존재 자체를 부인해온 한한령을 인정하게 되는 상황이기에 분야마다 시기와 완화 방식은 달라질 것으로 예상, 업종별로도 차별화된 기대감 반영

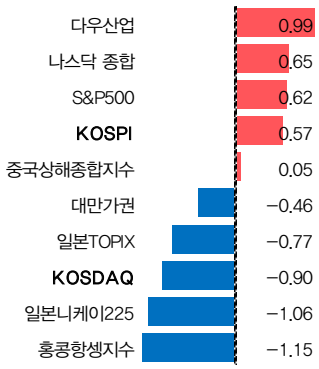
면세점/백화점: 신세계(+9.6%), 현대백화점(+7.4%), 롯데쇼핑(+1.5%) 등

미디어/엔터: 하이브(-1.9%), JYP Ent.(-2.1%), 스튜디오드래곤(+1.3%), CJ ENM(+0.2%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

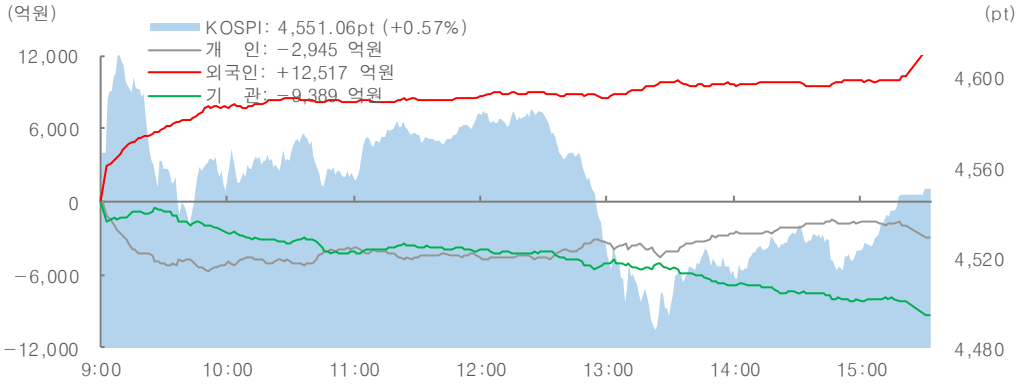
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



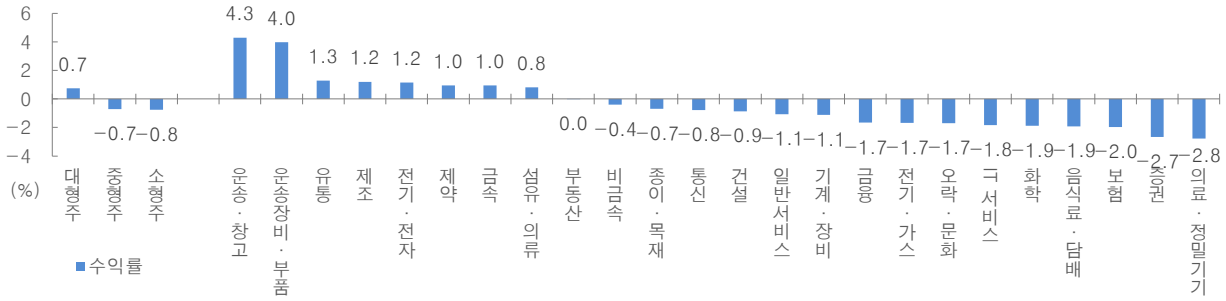
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

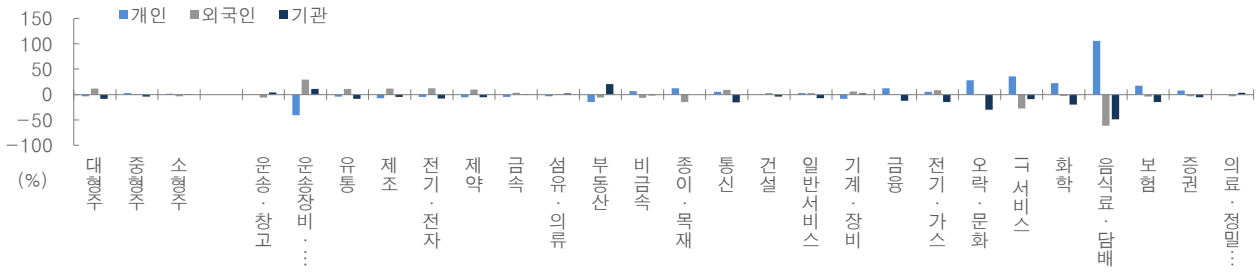


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



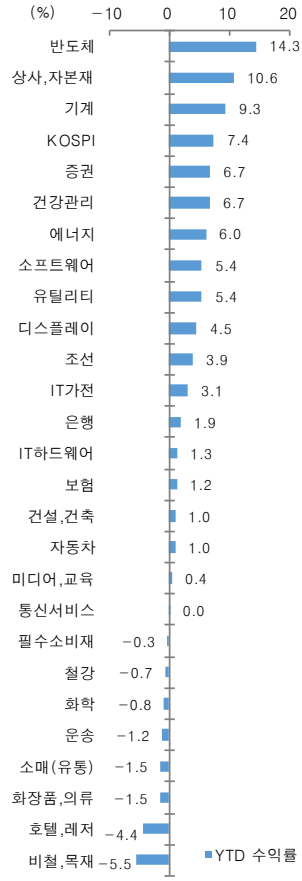
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,525**	**7.4**	**10.4**	**27.5**	**48.2**	**81.9**	**7.4**
에너지	5,052	6.0	1.0	16.5	20.7	46.3	6.0
화학	4,436	−0.8	−8.1	14.1	16.4	22.1	−0.8
비철,목재	6,685	−5.5	−7.8	15.0	25.1	27.6	−5.5
철강	2,156	−0.7	−1.5	7.9	−5.4	16.9	−0.7
건설,건축	1,535	1.0	−2.6	5.6	1.2	46.5	1.0
기계	9,796	9.3	2.2	22.8	45.5	182.4	9.3
조선	9,056	3.9	0.5	3.9	46.6	107.8	3.9
상사,자본재	3,839	10.6	16.4	21.1	50.4	146.4	10.6
운송	1,742	−1.2	0.6	3.9	−4.1	13.3	−1.2
자동차	11,968	1.0	−1.9	26.9	30.9	36.4	1.0
화장품,의류	4,829	−1.5	−5.3	−6.6	−4.6	27.9	−1.5
호텔,레저	2,208	−4.4	−1.7	−2.4	−2.6	29.1	−4.4
미디어,교육	792	0.4	8.0	14.0	10.2	42.5	0.4
소매(유통)	1,985	−1.5	−4.2	4.5	−1.0	29.9	−1.5
필수소비재	6,796	−0.3	−1.7	−2.5	−0.6	23.5	−0.3
건강관리	11,289	6.7	7.9	28.5	29.8	29.7	6.7
은행	2,727	1.9	−0.8	8.3	14.0	54.7	1.9
증권	2,396	6.7	6.6	12.4	19.4	81.3	6.7
보험	10,515	1.2	0.2	4.8	18.1	45.7	1.2
소프트웨어	7,552	5.4	2.8	2.6	0.5	24.7	5.4
IT하드웨어	1,388	1.3	−3.8	32.6	72.8	83.9	1.3
반도체	23,747	14.3	30.2	65.6	135.2	181.4	14.3
IT가전	1,909	3.1	−9.9	15.1	32.5	9.5	3.1
디스플레이	737	4.5	−6.6	−14.6	20.1	23.7	4.5
통신서비스	367	0.0	−1.8	−0.2	−4.6	12.5	0.0
유틸리티	1,431	5.4	−4.2	28.4	19.9	96.1	5.4

기준일: 2026.01.06. / 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: 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.