퀀틴전시 플랜

미국 우선주의, 국내 산업에 주는 시사점

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 트럼프 행정부가 촉발한 글로벌 방위비 경쟁. 조선/방산은 올해도 주도주

- 전일 미국 트럼프 대통령이 국방 예산을 2027년까지 50% 증액된 1.5조 달러 규모 편성을 주장. 자국 방산 기업들에게는 설비투자와 증산을 재차 요구하였음
- 글로벌 방산기업들의 주가가 일제히 상승, 국내 방산 기업들도 수혜 기대감 반영
- 트럼프 행정부가 베네수엘라에 이어 그린란드로 군사력 투입 가능성을 시사하면서 글로벌 안보 지형이 요동치고 있음. 트럼프가 주장하는 '돈로 독트린'은 아메리카 대륙에 대한 배타적 고립주의로 해석
- 미국의 고립주의로 NATO와 중동, 동아시아 등지에서 힘의 균형 변화 불가피, 방위비 지출은 경쟁국 사이의 경쟁으로 이어지는 특성, 국내 방산 기업들에게는 글로벌 수출확대 환경 조성
- **방산**: 한화에어로스페이스(+11.4%), 한화시스템(+27.5%), 한국항공우주(+4.9%), 현대로템(+3.8%) 등
- **조선**: 한화엔진(+9.1%), HD현대중공업(+4.6%), 삼성중공업(+8.7%), 한화오션(+3.6%) 등

[Issue 1] 미국 경기 호조에 수출주 강세, 관세 완화 가능성도 호재로 작용

- 애틀란타 연은에서 집계하는 4분기 GDP Now 추정치가 +5.4%로 발표. 이는 시장 예상치인 +2.7%와 3분기 성장률인 4.3%를 크게 상회. 연말 소비가 예상보다 견조했고, 순수출 기여도가 대폭 상향
- 오늘 밤 미국 연방대법원의 관세 관련 판결이 나올 가능성, 수출 기업의 관세부담 완화 기대로 미국 증시에서도 소비재 업종이 기술주 대비 강세
- 미국 내에서 조립된 차량 구입 시 최대 1만달러의 이자 세액공제 도입, 중국의 CPI 회복 등 추가 호재
- **자동차**: 현대차(+7.5%), 기아(+6.7%), 현대오토에버(+19.4%), SNT다이내믹스(+6.4%) 등
- **소비재**: 에이피알(+5.3%), 파마리서치(+5.2%), 삼양식품(+2.3%), 대상(+4.6%) 등

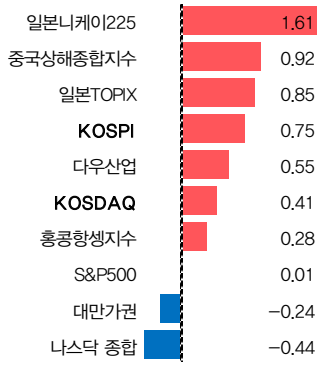
[Issue 2] 주말 고용보고서 등 이벤트 앞두고 경계 & 관망심리 유입

- 미국 비농업 고용보고서 발표를 앞두고 외국인은 코스피 -1.6조원 매도, 미국증시 선물도 약보합
- 최근 ADP, 주간실업보험, 노동생산성, GDP Now등 앞선 경제 지표들이 양호하게 발표되면서 통화정책 기대가 약해진 상황. 오늘밤 고용지표에 대해 시장은 Bad is Bad로 반응할 것으로 예상
- 미국 연방대법원의 관세 관련 판결이 나올 가능성 또한 불확실성 요인
- 관세의 합헌 여부와 함께 기존 관세의 환급 여부가 쟁점. 위헌판결 시 관세부담 완화에 대한 낙관론과 함께 미국 정부의 재무적 부담이라는 비관론이 교차하면서 관망심리 우세

퀀틴전시 플랜 자료는?

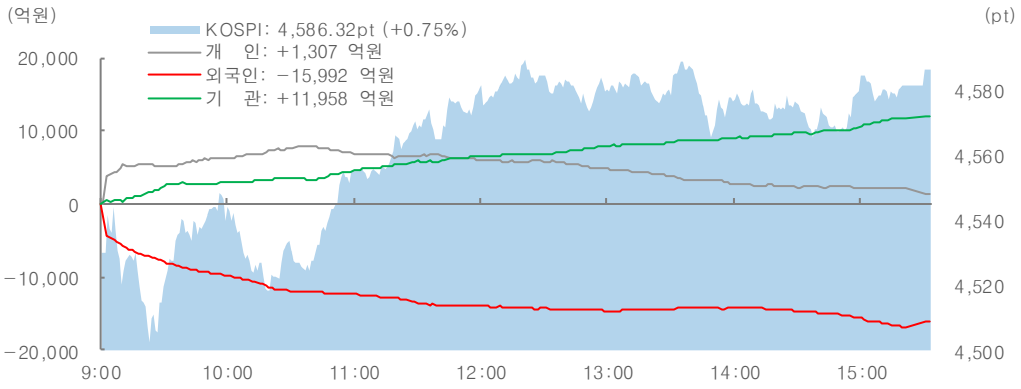
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

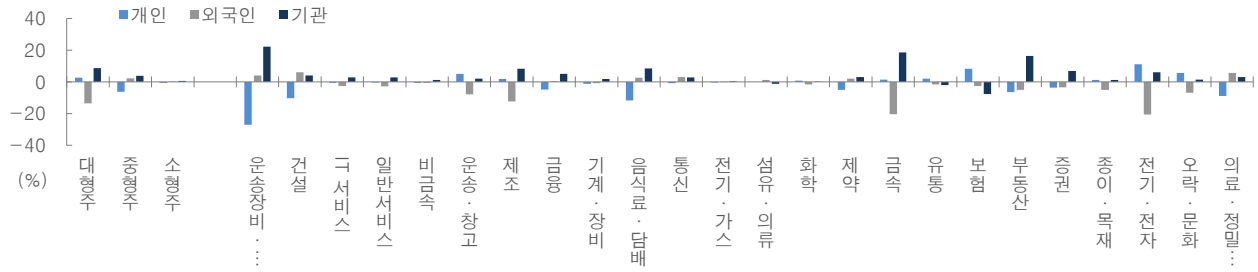
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



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	**4,552**	**8.0**	**9.6**	**28.3**	**46.2**	**80.6**	**8.0**
에너지	4,887	2.6	−2.6	12.7	14.0	39.7	2.6
화학	4,286	−4.2	−13.1	10.2	14.8	16.2	−4.2
비철,목재	6,657	−5.9	−10.7	14.5	16.7	29.8	−5.9
철강	2,126	−2.0	−4.8	6.5	−5.8	14.5	−2.0
건설,건축	1,514	−0.4	−2.6	4.2	−1.4	42.9	−0.4
기계	9,673	7.9	1.7	21.2	35.5	177.6	7.9
조선	9,457	8.5	2.9	8.5	45.2	103.3	8.5
상사,자본재	3,928	13.1	15.4	23.9	48.3	149.0	13.1
운송	1,786	1.3	3.3	6.6	−2.0	16.5	1.3
자동차	12,654	6.7	3.4	34.2	37.2	42.6	6.7
화장품,의류	4,765	−2.8	−7.6	−7.9	−9.9	24.5	−2.8
호텔,레저	2,190	−5.2	−4.2	−3.2	−7.3	27.8	−5.2
미디어,교육	786	−0.4	7.3	13.2	7.2	40.6	−0.4
소매(유통)	2,008	−0.4	−2.1	5.7	−1.0	29.3	−0.4
필수소비재	6,665	−2.2	−2.7	−4.4	−6.6	21.3	−2.2
건강관리	11,539	9.1	10.1	31.4	34.2	28.4	9.1
은행	2,639	−1.4	−2.3	4.8	0.7	49.5	−1.4
증권	2,310	2.9	3.3	8.4	8.7	73.3	2.9
보험	10,052	−3.2	−1.4	0.2	6.9	39.4	−3.2
소프트웨어	7,239	1.0	−1.3	−1.7	−6.3	22.1	1.0
IT하드웨어	1,385	1.1	−5.1	32.3	70.0	84.0	1.1
반도체	24,110	16.0	28.5	68.1	140.0	182.4	16.0
IT가전	1,866	0.7	−14.0	12.5	33.3	4.9	0.7
디스플레이	731	3.6	−5.1	−15.3	21.3	21.3	3.6
통신서비스	360	−1.9	−2.1	−2.1	−5.5	10.1	−1.9
유틸리티	1,398	3.0	−5.3	25.4	13.7	89.3	3.0

기준일: 2026.01.08. / 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.