퀀틴전시 플랜

불확실성을 압도하는 펀더멘털, 코스피 4,700 이 눈앞에

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 로보틱스 기업으로 재평가 받는 현대차 그룹, 산업 이벤트 소화하며 순환매

- 지난주 반도체에 이어 자동차 업종의 부각 등 순환매 전개, KOSPI 상승 탄력 강화
- **자동차:** CES2026을 계기로 로보틱스 사업의 성장성을 반영하면서 밸류에이션 Re-rating, 현대차 그룹을 중심으로 저평가 구간을 벗어나는 흐름. '보스턴 다이나믹스'사 상장 추진 시 지분가치 부각
  현대차(+10.6%), HL만도(+7.5%), 현대모비스(+14.5%), 현대글로비스(+5.5%) 등
- **반도체:** AI 인프라 투자에 따른 기대감 반영 이후 단기 과열 해소, 차익실현 매물을 소화하며 숨고르기. SK하이닉스의 19조원 규모 신규 패키징 팹 투자 결정으로 반도체 공급부족 내러티브 약화
- **제약/바이오:** JP모건 헬스케어 컨퍼런스를 소화, 기대감 선반영 이후 혼조세
  리가켐바이오(-4.4%), 디앤디파마텍(-7.8%) / 삼성바이오로직스(+2.6%), 셀트리온(+3.3%) 등

[Issue 1] 강세장의 특징, 불확실성에 아랑곳하지 않는 시장

- 전일 파월의장에 대한 형사고발로 연준 독립성에 대한 우려가 제기, 그러나 미국 증시는 불확실성을 장 초반 소화한 뒤 상승 전환. 견고한 경제와 실적 기대감이 연준 불확실성을 압도하며 상승 지속
- 시장은 지난해부터 반복된 파월에 대한 트럼프의 반복되는 압박에 내성 형성. 파월 의장의 잔여 임기 및 정치적 득실을 고려할 때, 행정부의 압박은 실질적인 사법 처리 보다는 상징적 조치에 그칠 전망
- 이번 사태는 파월의 의장 임기 종료 이후 연준 이사직 퇴진과 차기 의장에 대해 사전에 기강을 잡기 위한 보여주기식 위협이라는 것이 중론, 트럼프도 본인이 지시한 것이 아니라며 한 발 빼는 모습
- 지난해 트럼프의 파월 해임 위협 시 글로벌 자금은 탈-US 흐름 전개, 이례적으로 미국채, 달러, 미 증시 등 달러화 자산의 하락이 동시에 시현, Non-US 증시에는 심리적 충격 이상의 악재요인은 아닐 것
- 오늘 밤 미국 CPI 물가 발표 예정임에도 경계/불안심리를 찾아보기 어려웠음. 투자심리 견고

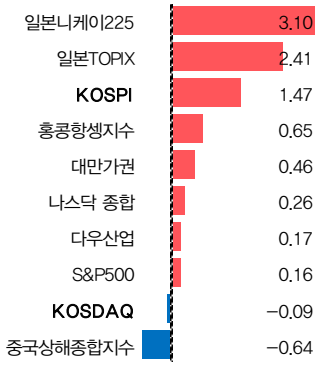
[Issue 2] 순환매 장세 뚜렷, 주목받지 못했던 업종으로 수급 확산

- 반도체 쏠림이 완화 이후 순환매 뚜렷. 대표적으로 외국인 수급은 전기전자 대형주에서만 -1.2조원대 매도했으나 코스피 전체에서는 -2,700억원대 매도에 그쳤음. 반도체 제외 시 업종 전반 순매수
  조선/방산: HD현대중공업(+6.8%), 한화시스템(+14.2%), 현대로템(+6.4%) 등
  철강/2차전지 소재: POSCO홀딩스(+13.9%), LG화학(+6.5%), 포스코퓨처엠(+4.3%) 등
  소프트웨어: 엔씨소프트(+10.3%), NAVER(+3.5%), 삼성에스디에스(+4.3%), 포스코DX(+5.8%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

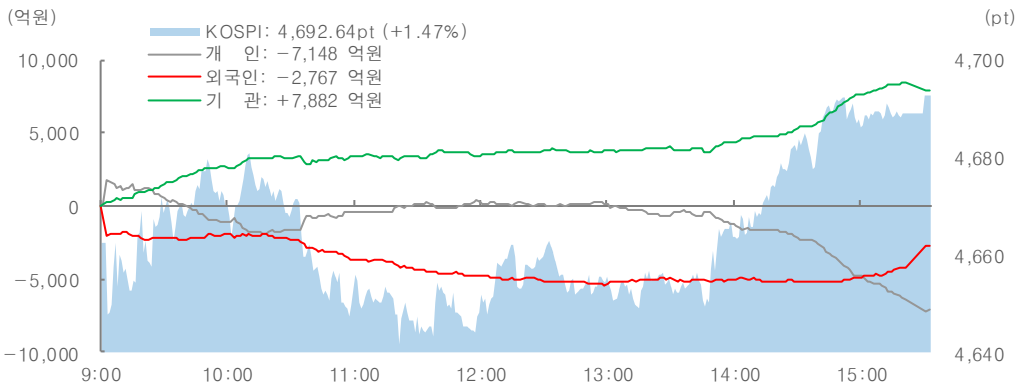
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



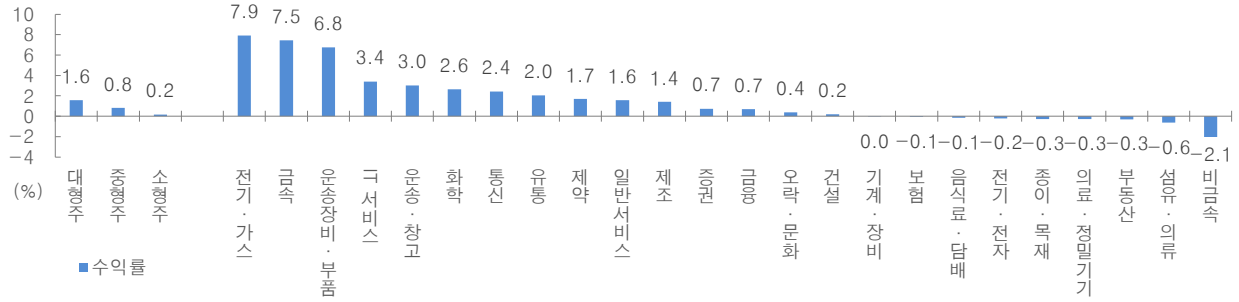
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

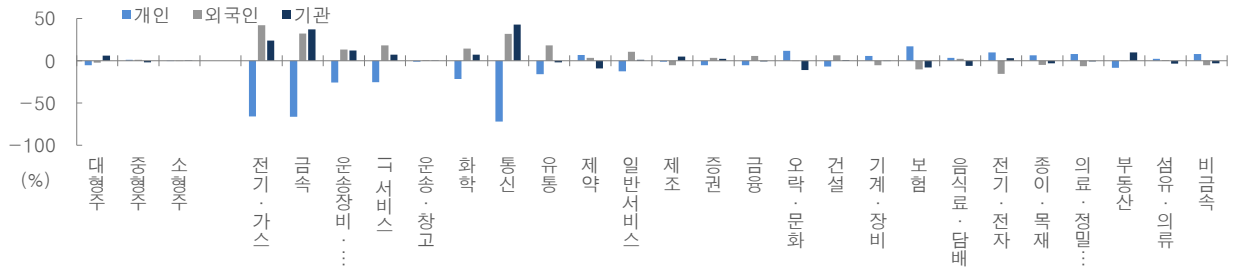


자료: 대신증권 Research Center

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	**4,625**	**3.8**	**11.0**	**28.1**	**45.6**	**83.8**	**9.7**
에너지	4,960	1.3	−1.4	15.8	12.7	39.1	4.1
화학	4,404	−0.9	−9.8	12.8	11.7	20.5	−1.6
비철,목재	6,762	−4.2	−14.1	13.9	17.9	34.0	−4.4
철강	2,201	2.2	−2.6	14.1	−5.0	18.8	1.4
건설,건축	1,640	7.6	1.4	11.8	5.2	52.6	7.9
기계	10,106	3.3	4.1	19.0	46.2	183.7	12.8
조선	10,271	17.2	8.9	18.4	56.8	115.5	17.8
상사,자본재	4,095	9.8	19.7	30.6	52.1	161.4	17.9
운송	1,850	7.5	2.5	12.5	−2.4	20.8	4.9
자동차	13,227	10.4	9.4	42.6	42.4	43.3	11.6
화장품,의류	4,810	−2.8	−5.1	−5.3	−10.4	26.4	−1.9
호텔,레저	2,203	−1.3	−4.4	0.1	−8.6	27.3	−4.7
미디어,교육	783	−1.9	3.9	11.9	8.4	35.9	−0.7
소매(유통)	2,054	2.7	−1.9	10.9	0.5	33.6	1.9
필수소비재	6,746	−0.9	−1.9	−2.6	−7.1	21.1	−1.0
건강관리	11,482	2.4	6.5	31.3	29.3	28.1	8.5
은행	2,668	−1.3	−0.4	8.2	2.3	48.9	−0.3
증권	2,325	1.8	2.8	9.4	2.6	74.0	3.6
보험	10,036	−3.9	−1.2	0.1	2.7	40.1	−3.4
소프트웨어	7,343	−0.5	1.8	−3.7	−4.6	25.3	2.5
IT하드웨어	1,403	−0.2	−4.2	28.2	71.1	89.0	2.4
반도체	24,006	3.2	28.9	56.6	132.5	184.5	15.5
IT가전	1,895	0.7	−11.4	17.4	30.4	11.5	2.3
디스플레이	718	−0.2	−4.3	−22.1	18.5	19.8	1.8
통신서비스	363	0.1	−2.1	−0.5	−7.4	11.0	−1.3
유틸리티	1,448	2.4	0.0	28.9	20.4	95.5	6.7

기준일: 2026.01.12. / 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.