퀀틴전시 플랜

코스피 4,700 선 안착, 실적을 근거로 한 순환매 진행 중

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 프리 어닝시즌 소화하며 실적 기대감 고조, 9거래일 연속 상승

- 코스피 지수가 9거래일 연속 상승을 이어가면서 4,700선마저 돌파. 장 초반 미국증시의 혼조세를 반영하며 등락이 나타났으나 기관 매수세가 확대되면서 코스피는 플러스 전환에 성공
- 프리 어닝시즌을 소화하면서 실적 전망치 상향 지속. 선행 EPS는 전일 459pt까지 상승. 코스피 선행 P/E는 현재 종가(4,723pt)로도 10.3배 수준에 불과.
- 이는 상승 피로도와 가격 부담을 이겨내고 순환매를 통한 상승이 지속되는 배경

[Issue 1] 미국 인플레이션 완화 신호, 그러나 금리인하의 정치적 해석 확산

- 전일 발표된 미국 12월 CPI에서 근원 물가상승률은 전년동월 대비 2.6%로 집계되며 컨센서스(2.8%)를 소폭 하회, 헤드라인 CPI도 2.7%로 안정되면서 경기 둔화 국면 속 인플레 둔화 흐름이 재확인
- 그럼에도 상반기 금리인하 전망은 후퇴, 최근 트럼프 대통령의 공개 발언 등을 통해 연준에 대한 인하 압박이 강해지면서, 연준의 선제적 금리 인하는 단순 경기 대응이 아닌 정치적 굴복으로 해석
- 5월 파월 의장 임기 만료 이후 연준의장 교체 예정. 연준의 완화적인 스탠스가 강화될 수 있다는 관측에 6월 이후 인하 전망은 오히려 높아졌음. 시장의 금리인하 사이클 자체에 대한 신뢰는 유지
- 미국 증시는 트럼프의 정책 불확실성이 부각되며 약세. 그러나 금, 은 등 실물자산은 신고가 흐름을 이어갔고, 비트코인도 9.5만 달러를 회복. 아시아 증시에서 일본, 대만도 사상 최고치 랠리 전개

[Issue 2] 실적 전망 상향 / 모멘텀 둔화 반영하며 순환매 전개

- 순환매 전개. 반도체, 원전, 지주, 자동차 등 실적 전망 상향 업종 중심으로 상승하며 코스피 상승 주도
- **반도체:** 삼성전자(+2.0%), SK하이닉스(+0.5%), 한미반도체(+2.7%), DB하이텍(+7.2%)
- **원전/전력기기:** 두산에너빌리티(+3.1%), LS ELECTRIC(+7.4%), 현대건설(+2.9%), 한전기술(+8.5%)
- **지주사:** 한화(+24.4%), 두산(+7.7%), SK(+4.5%), HD현대(+4.4%)
- **부동산 자산가치 부각:** 서부T&D(+6.1%), 하림지주(+6.5%), 신세계(+5.0%), 삼표시멘트(+7.8%)
- 지정학적 불안과 JPM 헬스케어 컨퍼런스 등 모멘텀 약화되며 차익실현 매물 출회

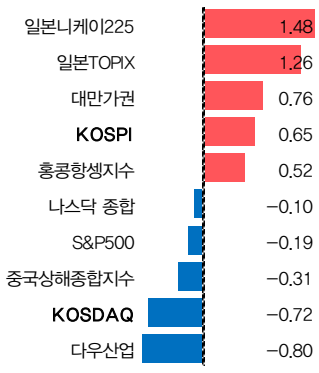
  조선: 한화오션(-5.3%), HD현대중공업(-4.7%), HD한국조선해양(-7.6%), 삼성중공업(-2.1%)

  바이오: 셀트리온(-3.4%), 알테오젠(-2.3%), 삼천당제약(-5.4%), 펩트론(-6.8%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

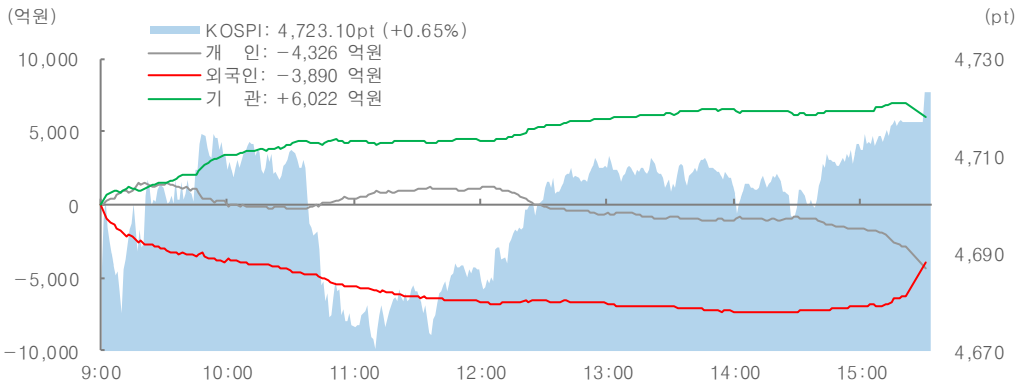
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



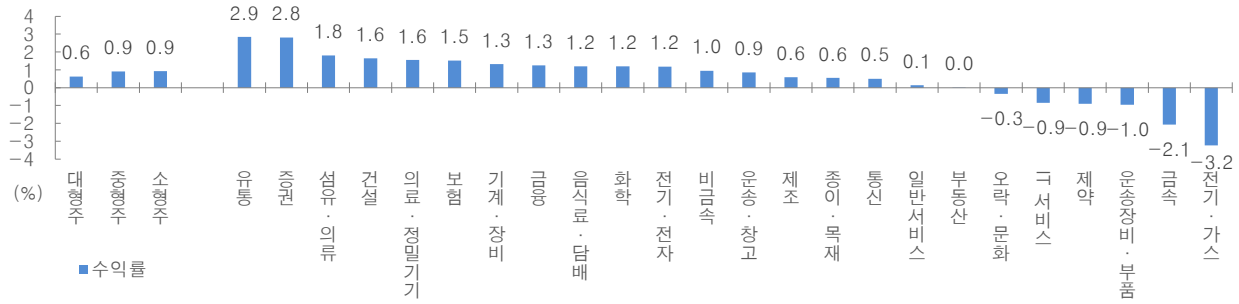
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

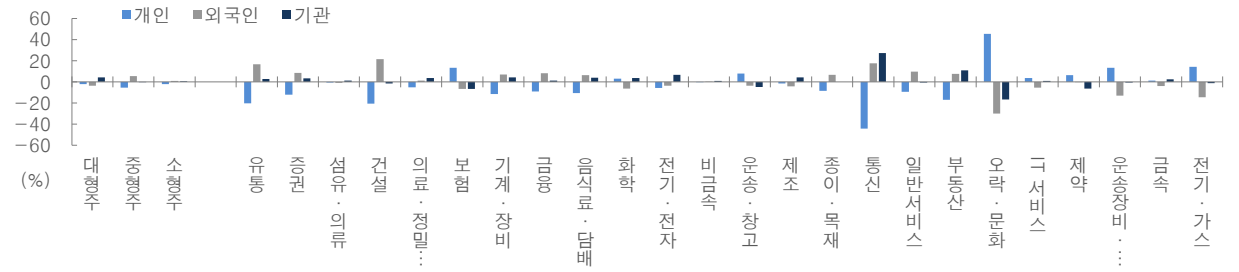


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

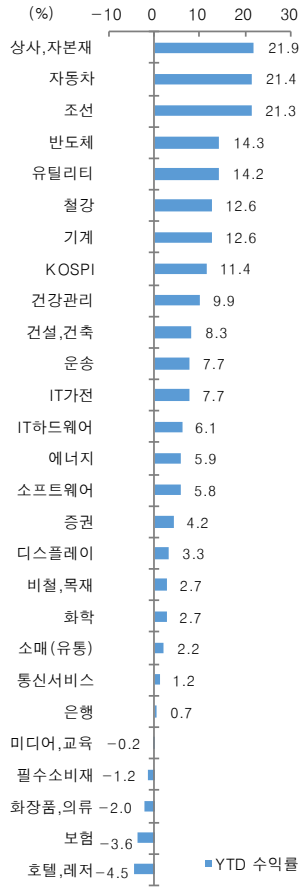


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,693**	**3.7**	**12.6**	**30.9**	**47.8**	**88.5**	**11.4**
에너지	5,047	-0.1	0.4	17.8	14.6	41.8	5.9
화학	4,594	3.5	-5.9	15.8	16.5	28.0	2.7
비철,목재	7,267	8.7	-7.7	9.4	26.7	47.4	2.7
철강	2,444	13.4	8.2	22.9	5.5	34.5	12.6
건설,건축	1,647	7.3	1.8	12.3	5.6	55.1	8.3
기계	10,089	3.0	3.9	18.3	46.0	183.0	12.6
조선	10,571	16.7	12.1	21.1	61.4	126.4	21.3
상사,자본재	4,232	10.2	23.7	38.0	57.2	170.7	21.9
운송	1,899	9.0	5.2	16.3	0.2	24.1	7.7
자동차	14,388	20.2	19.0	55.6	54.9	57.9	21.4
화장품,의류	4,805	-0.5	-5.2	-5.4	-10.5	25.6	-2.0
호텔,레저	2,207	-0.1	-4.3	1.6	-8.5	28.2	-4.5
미디어,교육	787	-0.6	4.4	9.3	8.8	37.9	-0.2
소매(유통)	2,060	3.8	-1.5	11.3	0.8	33.8	2.2
필수소비재	6,731	-1.0	-2.2	-1.7	-7.3	21.0	-1.2
건강관리	11,633	3.1	7.9	34.4	31.0	29.8	9.9
은행	2,694	-1.2	0.6	10.5	3.4	49.3	0.7
증권	2,339	-2.4	3.5	12.0	3.2	73.7	4.2
보험	10,018	-4.7	-1.4	0.7	2.5	39.6	-3.6
소프트웨어	7,582	0.4	5.1	1.5	-1.5	29.6	5.8
IT하드웨어	1,453	4.7	-0.8	36.5	77.3	100.1	6.1
반도체	23,752	0.0	27.5	57.7	130.1	189.9	14.3
IT가전	1,995	4.5	-6.7	21.8	37.3	18.8	7.7
디스플레이	729	-1.1	-2.9	-19.0	20.2	25.1	3.3
통신서비스	372	1.2	0.3	2.6	-5.2	13.1	1.2
유틸리티	1,550	8.4	7.1	38.1	28.9	110.1	14.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.01.13. / 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.