퀀틴전시 플랜

상승 피로 누적에 따른 숨 고르기, 순환매 흐름에 집중

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 12거래일로 끝난 연속 상승, 그러나 전반적인 흐름은 여전히 긍정적

- 최근 강세를 보였던 반도체, 자동차, 방산 업종을 중심으로 차익실현 매물이 출회. 장중 상승흐름이 나타나기도 했으나 12거래일 연속 상승에 대한 피로와 4,900선 주요 지수대 저항으로 하락전환
- 그린란드 이슈와 트럼프발 EU 관세 리스크에 미국 선물시장 하락하며 투자심리 후퇴. 오늘 밤 미국 대법원의 '오피니언 데이'가 예정됨에 따라 관세 판결 가능성 또한 불확실성으로 작용
- 중장기적 상승 모멘텀이 훼손된 것은 아님. 오늘 하락은 반도체, 자동차, 조선/방산 등 최근 쏠림 종목에 국한. 오히려 순환매가 확산되며 상승종목은 671개로 하락종목을 압도, 코스닥은 상승흐름 지속
- **반도체:** 삼성전자(-2.8%), SK하이닉스(-2.8%), 이오테크닉스(-3.2%), 한미반도체(-3.0%) 등
- **자동차/로봇:** 현대차(-0.2%), 기아(-3.3%) / 두산로보틱스(+9.7%), 현대무벡스(+11.4%) 등 차별화

[Issue 1] 2월 임시국회 임박, 국민성장펀드, RIA, 상법개정 등 고조되는 정책 기대감

- 재경부는 국민성장펀드와 국내시장 복귀계좌(RIA)가 포함된 입법 개정안을 발표
- 국민성장펀드는 오는 6~7월 출시 예정. 3년 이상 투자 시, 납입금 2억 원 한도 내 배당소득 9% 분리과세 및 투자 구간별 최대 40% 소득공제 혜택을 제공하는 것으로 가닥
- 국내시장 복귀계좌(RIA) 신설, 해외주식 매도 자금을 국내 시장(상장주식, 펀드 등)에 1년 이상 재투자 시 해외주식 양도소득에 대해 최대 100% 소득공제(1인당 5천만 원 한도)를 적용하여 환류 유도
- 해당 내용은 2월 임시국회에서 의원 입법으로 발의될 예정. 임시국회를 앞두고 3차 상법 개정 움직임 또한 가시화되면서 '코리아 디스카운트' 해소에 대한 기대감 또한 유효

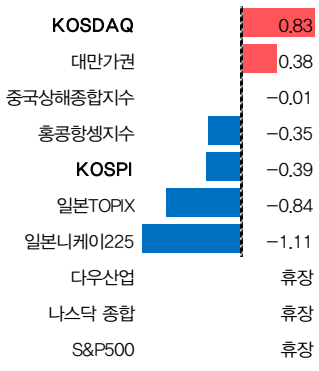
[Issue 2] 호재만 스쳐도 급등! 화장품, 유틸리티 등 순환매 전개

- **화장품:** 실적 전망에 따른 순환매와 실리콘투(+9.4%) 중동 물류창고 가동 개시 소식 등 코스메카코리아(+9.1%), 에이피알(+4.2%), LG생활건강(+2.5%) 등
- **유틸리티/원전:** 전력 발전 5사 통폐합 및 정부의 원전 추가건설 공론화 기대감 등 한국전력(+16.2%), 한전기술(+8.6%), 한전KPS(+6.0%), 우리기술(+30.0%) 등
- **SK텔레콤(+5.1%):** 2026년 상장을 추진하는 '앤트로픽(클로드AI 제작사)'의 SI 지분가치 부각
- **카카오페이(+12.1%):** 은행연합회의 스테이블코인 이자지급 허용 방안 비공개 논의

퀀틴전시 플랜 자료는?

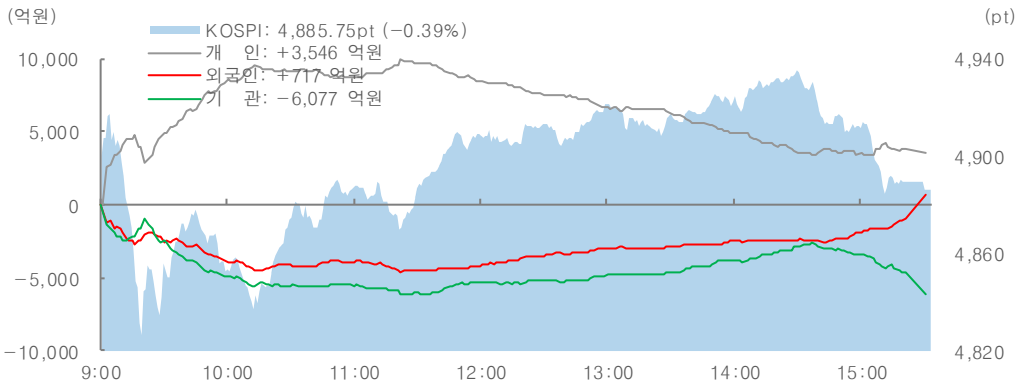
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

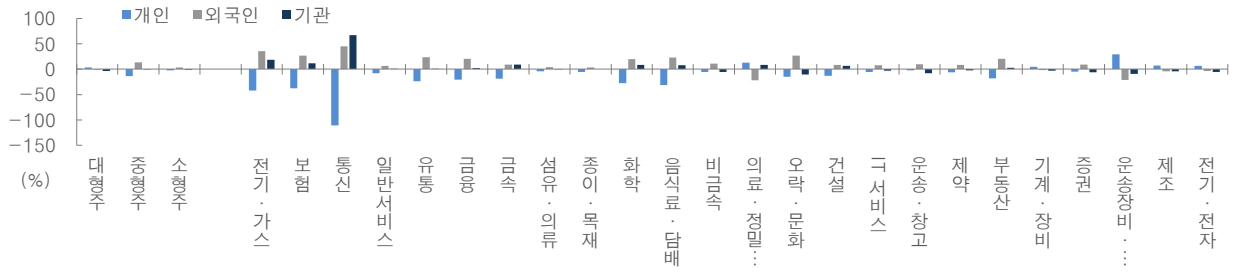
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



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	**4,905**	**6.1**	**22.0**	**30.8**	**53.8**	**94.4**	**16.4**
에너지	5,136	3.5	6.8	15.8	17.8	39.9	7.8
화학	4,640	5.4	2.0	3.5	16.3	26.7	3.7
비철,목재	8,268	22.3	17.5	19.4	44.0	66.0	16.9
철강	2,428	10.3	12.9	15.0	7.6	31.8	11.9
건설,건축	1,742	6.2	13.3	19.0	11.7	63.4	14.5
기계	10,843	7.3	17.8	24.3	48.8	179.9	21.0
조선	10,723	4.4	20.1	23.5	56.1	116.4	23.0
상사,자본재	4,365	6.6	33.9	43.5	57.0	177.9	25.7
운송	1,949	5.3	11.7	16.6	3.1	24.8	10.5
자동차	16,516	24.9	41.3	63.5	77.7	85.5	39.3
화장품,의류	4,866	1.2	-4.8	-1.7	-9.4	22.1	-0.8
호텔,레저	2,175	-1.3	-5.2	-0.7	-7.9	25.1	-5.9
미디어,교육	839	7.2	8.2	21.7	17.7	43.6	6.5
소매(유통)	2,124	3.5	1.9	16.0	3.4	37.7	5.4
필수소비재	6,805	0.9	-2.4	-0.5	-5.6	24.6	-0.1
건강관리	11,302	-1.6	5.1	26.6	24.0	28.4	6.8
은행	2,705	1.4	1.4	9.1	6.7	50.9	1.1
증권	2,468	6.2	10.0	15.2	14.1	79.5	10.0
보험	10,301	2.6	1.3	5.5	5.8	45.1	-0.8
소프트웨어	7,283	-0.8	4.0	0.3	-1.8	23.2	1.7
IT하드웨어	1,487	6.1	9.2	33.9	78.3	104.8	8.6
반도체	25,299	5.4	40.1	56.3	141.8	200.9	21.8
IT가전	2,110	11.3	9.7	9.0	43.5	24.3	13.9
디스플레이	748	4.1	4.3	-12.3	23.2	28.2	6.0
통신서비스	387	6.7	3.8	6.6	-0.7	16.6	5.4
유틸리티	1,602	10.6	13.4	25.2	36.9	111.0	18.0

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2026.01.19. / 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.