퀀틴전시 플랜

TACO 와 함께 달성한 꿈의 5000 피, 빨라지는 순환매

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 그린란드발 불확실성 완화, TACO 트레이드에 5000피 현실화

- 트럼프 대통령의 유럽 관세 위협 철회와 그린란드에 군사력을 투입하지 않겠다는 발언으로 지정학적 긴장 완화. 시장 전반의 투자 심리 회복에 긍정적으로 작용.
- 전일 나타났던 미국채와 달러 투매 현상이 진정되었고 뉴욕 증시 반등. 코스피도 이를 반영하며 갭 상승 출발하였고 장 초반 전대미문의 코스피 5,000pt 달성에 성공
- '5000피'를 주도한 것은 반도체 슈퍼사이클 전망을 중심으로 한 코스피 기업들의 이익 전망이 상향. 코스피 선행 P/E는 5,000pt를 기준으로 계산하더라도 10.7배. 밸류에이션 부담은 크지 않음
- **반도체:** 글로벌 증시 주도주 업종의 저가 매수세 유입, OpenAI의 대규모 투자 유치 추진 등 긍정적 이슈가 더해지며 상승흐름 지속

  삼성전자(+1.9%), SK하이닉스(+2.0%), DB하이텍(+3.1%), 에프에스티(+23.6%) 등

[Issue 1] 5,000선 저항 & 급등 부담. 차익실현 매물 소화하며 숨고르기

- 지난해부터 투자자들이 상상과 같은 목표로 삼던 5,000선 도달이 현실화, 전체 지수의 단기 급등과 주요 지수대에서의 심리적 저항으로 매물소화 불가피. 순환매 흐름이 더욱 확대되는 모습
- 최근 급등세를 보인 자동차 업종을 중심으로 외국인들의 차익매물이 출회, 지정학적 리스크 프리미엄이 제거됨에 따라 조선/방산 섹터도 숨고르기 국면에 진입
- **자동차:** 현대차(-3.6%), 기아(-4.4%), 현대모비스(-7.0%), 하이젠알앤엠(-4.9%) 등
- **조선/방산:** 한화오션(-2.7%), 현대로템(-4.2%), LIG넥스원(-2.6%), HD현대중공업(-2.9%) 등

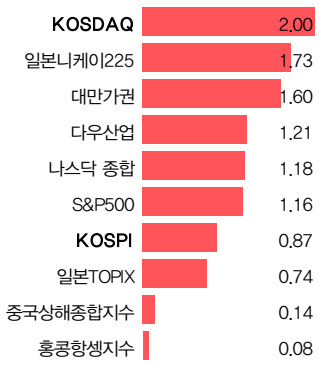
[Issue 2] 빨라지는 순환매, 실적시즌 앞두고 관심받는 소외주

- 코스피와 주도업종의 상승이 가파랐던 만큼 차익실현 이후 나타나는 순환매도 더욱 빠르게 진행 중. 특히 그동안 소외되어 있던 실적대비 저평가 업종으로 수급이동
- **2차전지:** LG에너지솔루션(+5.7%), 삼성SDI(+18.7%), SK이노베이션(+6.1%), 에코프로(+10.4%) 등
- **화학/정유:** 이수스페셜티케미컬(+16.3%), 레이크머티리얼즈(+29.9%), S-Oil(+7.2%)등
- **화장품:** 에이피알(+11.5%), 아모레퍼시픽(+6.4%), 파마리서치(+6.5%), 코스메카코리아(+10.0%) 등
- **제약/바이오:** 삼성에피스홀딩스(+4.1%), 펩트론(+12.2%), HLB(+6.0%), 휴젤(+11.4%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

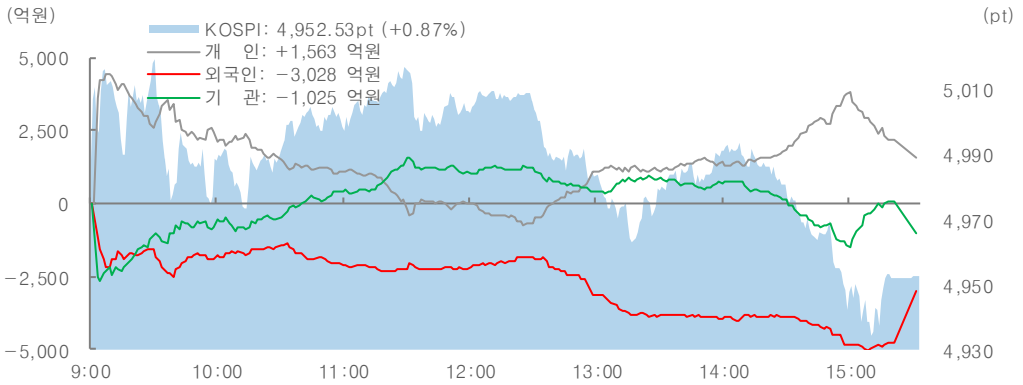
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



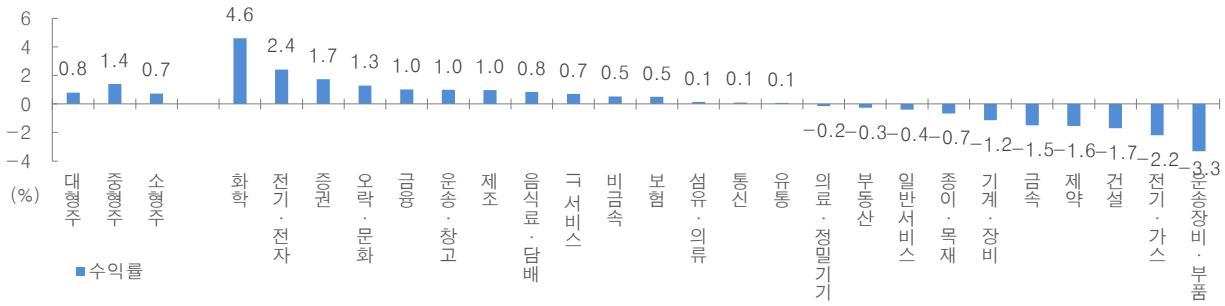
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

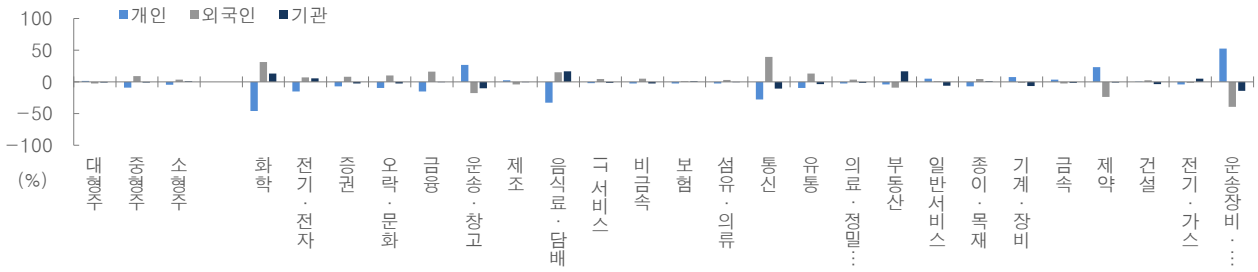


자료: 대신증권 Research Center

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	**4,910**	**4.0**	**22.1**	**28.4**	**52.9**	**95.0**	**16.5**
에너지	5,121	−0.2	6.4	11.3	16.2	43.8	7.5
화학	4,654	3.3	2.3	2.4	13.9	28.0	4.0
비철,목재	8,536	20.1	21.3	24.2	45.9	83.0	20.7
철강	2,455	2.2	14.1	15.7	3.9	33.2	13.1
건설,건축	1,740	4.0	13.1	17.1	11.9	63.7	14.4
기계	10,570	1.4	14.9	18.7	41.3	179.3	18.0
조선	10,422	2.7	16.8	11.7	46.5	102.5	19.5
상사,자본재	4,353	1.8	33.5	39.5	55.3	176.0	25.4
운송	1,931	1.1	10.8	16.3	4.0	26.6	9.6
자동차	17,859	21.7	52.7	71.0	93.5	103.1	50.6
화장품,의류	5,009	3.0	−2.0	1.3	−6.9	26.2	2.1
호텔,레저	2,218	0.4	−3.4	0.8	−7.0	27.6	−4.0
미디어,교육	832	6.1	7.3	17.3	14.6	45.0	5.5
소매(유통)	2,149	1.7	3.1	17.1	5.2	38.7	6.6
필수소비재	6,831	0.2	−2.1	0.1	−4.2	25.8	0.3
건강관리	11,058	−3.2	2.9	21.4	22.5	26.5	4.5
은행	2,807	3.2	5.2	10.9	10.1	55.2	4.9
증권	2,417	1.3	7.7	5.3	11.8	75.7	7.7
보험	10,687	5.2	5.1	6.9	11.2	55.3	2.9
소프트웨어	7,254	−3.5	3.6	−2.0	−1.8	23.8	1.2
IT하드웨어	1,425	−1.6	4.6	25.9	69.8	92.8	4.0
반도체	25,015	3.8	38.6	53.3	136.5	196.6	20.4
IT가전	2,138	9.2	11.2	8.5	42.9	25.7	15.4
디스플레이	730	0.6	1.9	−13.0	21.2	25.4	3.5
통신서비스	399	6.7	6.9	9.4	2.9	21.2	8.5
유틸리티	1,851	21.5	31.0	40.4	55.2	138.0	36.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2026.01.21. / 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.