퀀틴전시 플랜

5000 선 안착을 위한 숨고르기, 순환매와 정책 모멘텀

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] KOSPI 5,000선 안착 과정 속 숨고르기 장세 지속

- 코스피는 5,000선 도달 이후 숨고르기, 매물소화 국면. 4분기 실적시즌과 함께 그동안 가파랐던 상승이 겹치면서 급등 업종의 차익실현과 소외 업종의 순환매가 더욱 빠르게 진행
- 급등 이후 가격에 대한 심리적 부담 증가, 매물 소화 과정이 불가피한 국면, 업종 쏠림 완화 및 순환매 장세에 기반한 대응 전략 유효. 주도주는 조정 시 매수 기회로 삼을 수 있는 시기
- 오늘은 올해 코스피에서 가장 뜨거운 상승을 보여준 현대차그룹을 중심으로 차익실현이 이어진 반면, 낙폭과대 섹터인 바이오 업종의 반등. 그동안 상대적으로 소외된 코스닥의 아웃퍼폼 또한 뚜렷
- **자동차:** 현대차(-3.6%), 기아(-3.4%), 현대위아(-2.0%), HL만도(-3.5%) 등
- **바이오:** 알테오젠(+4.7%), 삼천당제약(+13.7%), 리가켐바이오(+12.3%), 한미약품(+8.1%) 등

[Issue 1] 이어지는 TACO 트레이드, BOJ 소화하며 긍정적 흐름 지속

- 거시적으로는 트럼프 대통령의 그린란드 관련 관세 철회 이후 TACO 트레이드, 긍정적 흐름 지속
- 일본 BOJ는 금리 동결. 앞서 발표된 일본 12월 CPI가 2.1%로 22년 3월 이후 최저치를 기록. 아시아 증시는 대부분 긍정적인 상승 흐름을 이어갔음
- 장 종료 이후 우에다 총재의 매파적 기조 유지 발언, 시점 조절 가능성 등 신중한 입장이 부각되며 달러-엔 환율 변동성 확대. 그러나 미국 증시 선물은 상승을 이어가며 증시 영향은 제한

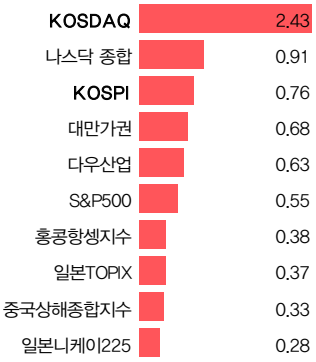
[Issue 2] 목표 달성한 '코스피 5000'특위. 다음 정책 목표로 기대감 이전

- 전일 이재명 대통령은 청와대에서 코스피 5000선 돌파에 따라 특위 위원들을 격려하고 향후 주식시장 활성화 방안을 논의하기 위한 오찬 자리를 마련. 일부 논의 내용이 전해지며 투자심리 개선에 기여
- 대통령은 코스피 5000 달성을 대선 공약 이행의 의미로 평가, 여전히 한국 증시는 저평가 상태이며 코리아 디스카운트 해소를 위해 상법 3차 개정 등 구조개혁 입법을 조속히 추진하자고 주문
- 위원들 사이에서는 '코스피 5000'에 이어 '코스닥 3000' 달성을 위해 디지털자산과 토큰증권 등을 활용한 혁신금융과 중소혁신기업 자금조달 확대 방안, '주가 누르기 방지법' 등이 제안된 것으로 전언
- **핀테크:** 다날(+29.9%), NHN KCP(+29.9%), 카카오페이(+29.9%), NAVER(+8.4%) 등
- **증권:** 미래에셋증권(+16.6%), 신영증권(+13.0%), NH투자증권(+5.0%), 한국금융지주(+4.9%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

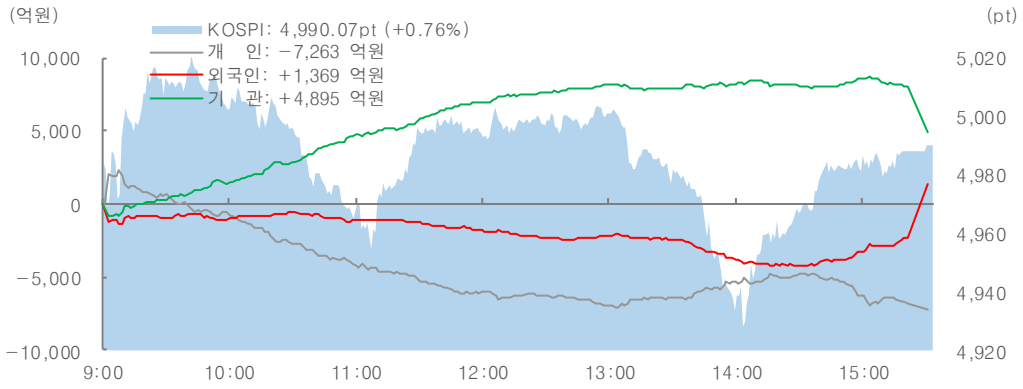
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

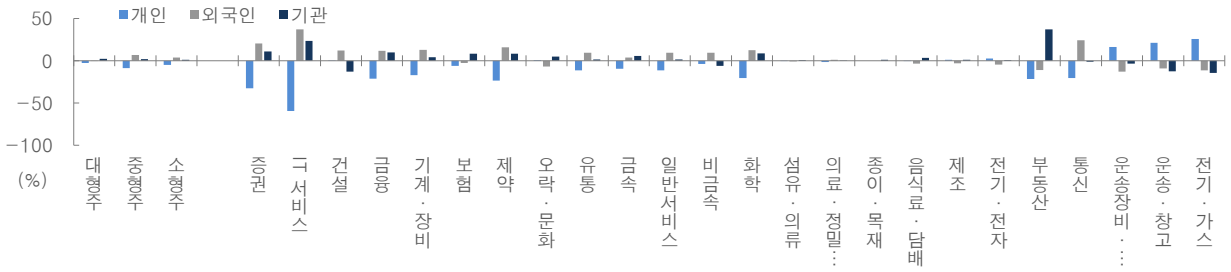
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



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	**4,953**	**3.2**	**20.6**	**27.5**	**56.2**	**94.4**	**17.5**
에너지	5,258	0.1	8.3	10.7	19.9	45.6	10.4
화학	4,914	6.7	6.0	1.4	21.1	33.9	9.8
비철,목재	8,128	5.2	10.4	19.5	39.9	74.1	14.9
철강	2,520	3.0	15.8	14.3	7.8	34.3	16.1
건설,건축	1,720	0.8	10.6	14.1	12.9	59.4	13.1
기계	10,536	1.2	14.0	16.1	48.1	164.7	17.6
조선	10,194	-2.7	15.0	4.5	42.9	104.1	16.9
상사,자본재	4,356	0.5	30.7	36.3	57.9	171.3	25.5
운송	1,952	1.6	10.9	14.4	5.8	24.1	10.8
자동차	17,130	13.3	46.5	60.9	88.4	92.6	44.5
화장품,의류	5,213	6.6	1.8	4.0	-3.3	31.0	6.3
호텔,레저	2,236	1.5	-3.4	1.5	-6.5	28.6	-3.3
미디어,교육	845	6.0	10.0	18.7	16.7	46.6	7.2
소매(유통)	2,158	1.6	3.0	15.0	6.0	40.2	7.1
필수소비재	6,877	1.4	-1.4	0.9	-2.8	27.5	1.0
건강관리	11,083	-3.7	3.4	20.6	23.0	26.3	4.7
은행	2,818	3.5	3.9	11.3	11.1	54.6	5.3
증권	2,469	1.7	9.8	7.8	14.8	78.8	10.0
보험	10,702	5.9	2.8	6.8	11.9	58.6	3.0
소프트웨어	7,348	-0.7	4.0	-0.7	1.0	25.8	2.6
IT하드웨어	1,466	-1.4	6.5	29.8	77.3	94.5	7.0
반도체	25,494	3.8	34.8	54.9	146.6	195.7	22.7
IT가전	2,329	17.2	19.4	15.7	56.8	34.1	25.7
디스플레이	756	2.9	7.0	-10.6	26.8	27.4	7.2
통신서비스	399	6.2	7.6	9.1	1.9	22.5	8.6
유틸리티	1,813	19.0	28.3	36.8	53.0	133.7	33.5

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2026.01.22. / 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.