퀀틴전시 플랜

라운드 넘버를 단숨에 뚫어낸 코스닥 vs 안착에 고전하는 코스피

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 소외되어 있던 코스닥의 반전, 수익률 키맞추기 돌입

- 라운드 넘버 효과: 1,000과 같이 자리수가 바뀌는 지점에서 심리적 저항이 나타나는 효과. 코스피는 3거래일 연속 5,000선 안착에 실패한 반면 코스닥은 매수 사이드카를 뚫고 단숨에 1,000선을 돌파
- 코스닥이 강세를 보이는 데에는 복합적 요인이 존재. 우선 지난주 '코스피 5천 특위'의 다음 목표로 제시된 '코스닥 3000' 정책에 대한 기대가 마중물로 작용
- 근본적인 원인은 수익률 키맞추기. 지난해 4월 저점 이후 코스피가 110% 상승하는 동안 코스닥의 상승은 오늘의 상승을 포함하여도 65%에 불과. 순환매와 함께 코스피 대형주 쏠림이 완화되면서 중소형주로 수급 이동. 코스피도 지수는 하락했으나 상승 종목이 507 종목으로 하락 종목 수를 상회

[Issue 1] 원화 강세 효과, 순환매를 부추기는 이유

- 달러원 환율이 단숨에 1,440원선으로 레벨다운, 지난 금요일 미국 뉴욕 연은이 시중 금융사에 대해 'Rate Check'를 실시했다는 소식이 전해지면서 달러엔 환율이 154엔선까지 하락한 영향. 뉴욕 연은의 행동은 미 재무부가 아시아 동맹국 통화가치 하락을 막기 위한 공동 개입에 나설 수 있다는 점을 시사
- 원화 강세는 수출기업 대비 내수 업종의 수혜, 수입원가 절감과 소비자 구매력 강화가 실적 기대로 연결. 최근 수출 기업을 중심으로 나타났던 쏠림 완화 가속화. 반도체, 자동차, 조선 등 수출 대형주 약세
- 원화 강세 전환은 외국인 수급에도 긍정적인 요인, 코스닥과 코스피 합산 시 외국인 순매수 흐름 관측

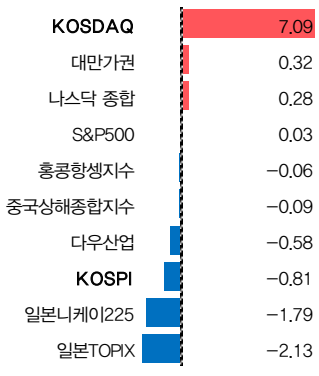
[Issue 2] 중소형주, 소외업종을 중심으로 수급 반전되며 급등세 시현

- **반도체**, 삼성전자(+0.0%)는 엔비디아향 최종 퀄 테스트 통과 소식에도 보합 마감, 장비주 강세 원익IPS(+11.2%), 티씨케이(+10.3%), 파크시스템스(+8.8%) 등 / SK하이닉스(-4.0%) 차별화
- **2차전지**, 휴머노이드 향 수요 확대 기대와 리튬 가격 급등세가 더해지며 소외 흐름을 탈출 에코프로(+23.0%), 포스코퓨처엠(+6.8%), 엘앤에프(+4.7%) 등
- **제약/바이오**, 지난주 알테오젠(+4.8%)발 악재로 저점을 확인한 뒤 반발 매수세 지속. 에이비엘바이오(+21.7%), 리가켐바이오(+11.9%), 펩트론(+10.2%) 등
- **소프트웨어/핀테크**, 디지털자산 제도화 기대감에 스테이블코인 관련 테마 주목 다날(+10.1%), 위메이드(+9.7%), NHN KCP(+10.6%), 카카오페이(+4.6%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

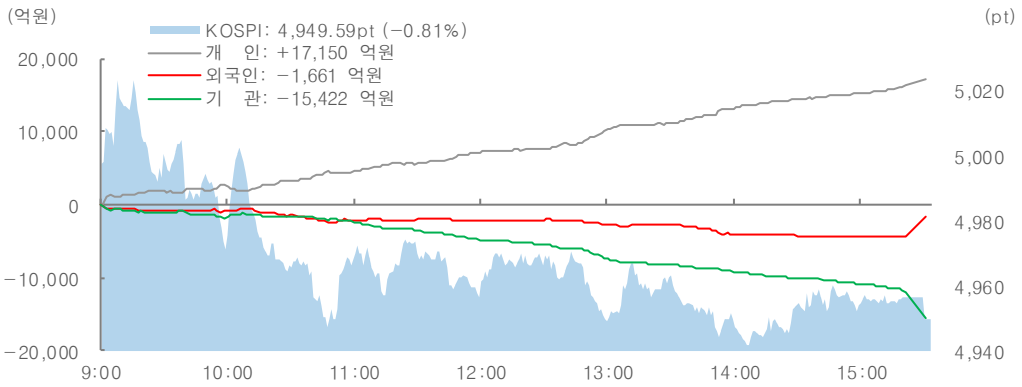
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



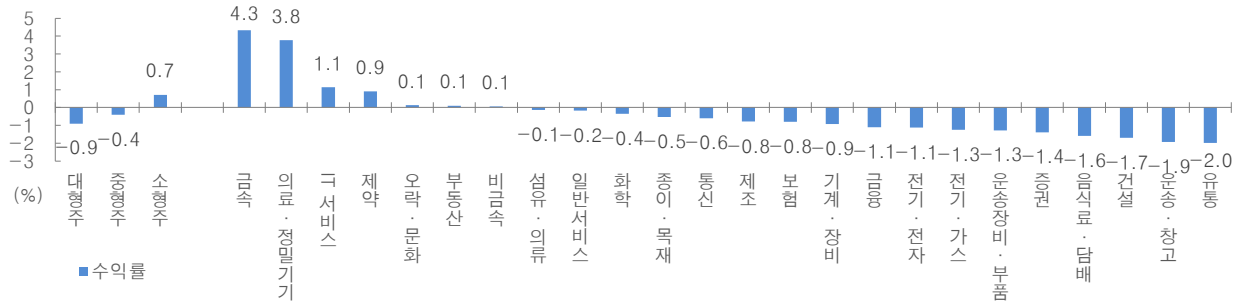
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

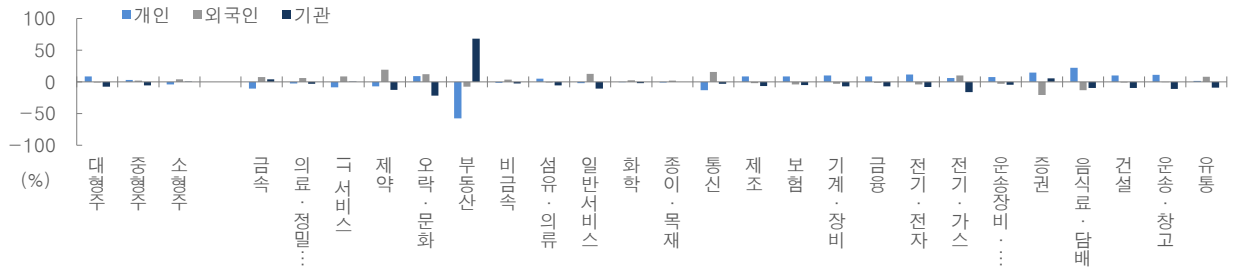


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

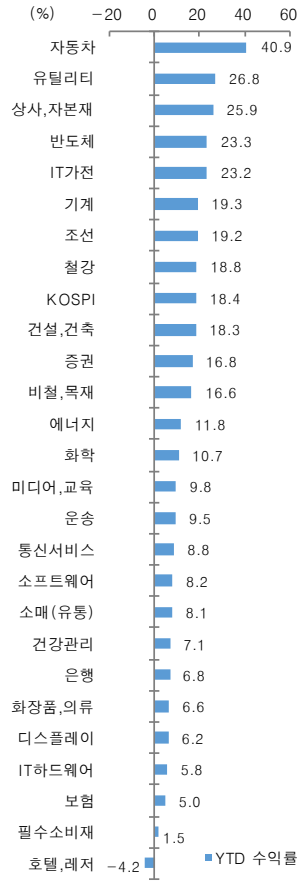


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,990**	**3.1**	**21.2**	**29.8**	**56.7**	**98.4**	**18.4**
에너지	5,328	3.1	10.5	13.6	21.3	48.7	11.8
화학	4,953	9.1	6.9	2.9	21.9	38.4	10.7
비철,목재	8,247	-0.1	14.0	22.1	41.4	77.8	16.6
철강	2,579	10.8	19.3	17.2	6.6	39.7	18.8
건설,건축	1,798	3.6	16.4	18.7	18.8	68.6	18.3
기계	10,687	-0.7	17.0	14.8	47.9	168.3	19.3
조선	10,395	0.3	12.7	7.9	48.2	120.1	19.2
상사,자본재	4,370	0.8	30.6	35.5	58.8	178.0	25.9
운송	1,931	0.4	9.7	14.4	3.7	23.5	9.5
자동차	16,702	12.5	44.0	61.5	73.5	88.2	40.9
화장품,의류	5,227	6.5	3.9	4.5	-3.2	32.5	6.6
호텔,레저	2,214	1.5	-3.7	1.5	-5.8	28.6	-4.2
미디어,교육	865	9.0	9.4	20.1	21.3	51.6	9.8
소매(유통)	2,179	0.8	4.9	17.4	8.3	43.2	8.1
필수소비재	6,916	2.4	-0.7	1.8	-1.6	29.2	1.5
건강관리	11,329	-1.0	6.4	25.8	25.3	28.8	7.1
은행	2,858	5.0	6.4	14.3	12.8	57.1	6.8
증권	2,621	6.0	15.4	17.2	22.9	91.0	16.8
보험	10,904	4.7	3.6	8.2	14.9	63.0	5.0
소프트웨어	7,751	5.5	9.5	8.5	8.4	33.7	8.2
IT하드웨어	1,450	-2.8	6.7	25.4	74.8	97.9	5.8
반도체	25,624	1.9	34.4	58.1	146.7	202.2	23.3
IT가전	2,283	14.9	18.1	15.1	51.6	34.8	23.2
디스플레이	749	-0.1	4.9	-11.1	24.4	30.2	6.2
통신서비스	400	6.0	7.4	10.1	3.2	22.2	8.8
유틸리티	1,722	10.2	23.3	33.8	43.5	124.8	26.8

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.01.23. / 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.