퀀틴전시 플랜

반도체 슈퍼사이클과 달러 약세, 호재가 가득한 강세장

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 반도체 슈퍼사이클 전망과 이어지는 호재, 실적시즌 앞두고 반도체 강세 지속

- 실적시즌의 초입에서 긍정적 투자심리 형성. 내일 마이크로소프트, 메타, 테슬라 등 주요 글로벌 기업들과 삼성전자, SK하이닉스 등 국내 반도체 대표주들의 실적발표 예정
- 한국시간 오후 네덜란드의 ASML이 호실적을 발표, 특히 수주금액이 약 132억 유로로 예상치(63.2억 유로)를 2배 이상 상회하며 AI 산업과 반도체 산업의 강력한 수요를 입증
- 장 종료 이후 SK하이닉스는 영업이익 19.2조 원으로 예상(16.4조) 상회하는 서프라이즈를 기록
- 중국 당국의 H200칩 수입 승인 소식이 타전, 한국과 글로벌 증시 모두에서 반도체 제조사와 장비주까지 업종 전반으로 긍정적인 전망 지속
- **반도체:** SK하이닉스(+5.1%), 삼성전자(+1.8%), HPSP(+17.2%), 네오셈(+29.9%) 등

[Issue 1] 병주고 약주는 트럼프, 한국 관세 유보와 달러약세 용인

- 전일 한국에 관세 위협을 했던 트럼프는 정치권의 입법 의지를 확인한 뒤 한국과 함께 해결책을 마련할 것이라고 발언하면서 관세가 실제로 부과되지 않을 것이라는 TACO 트레이드의 근거를 재확인
- 달러 가치 하락에 대해 "훌륭하다(It's great)"며 긍정적인 입장을 밝히면서 달러화 약세를 용인하는 것으로 해석. 달러인덱스는 단숨에 96선까지 하락
- 달러-원 환율은 최근 하락세 이어지며 1,420원선까지 하락안정, 수급적으로 긍정적 요인.
- 달러 약세-원화 강세는 외국인 투자자의 수급적 강세 요인으로 작용. 이재명 대통령은 금일 오후 청와대 외국인 투자기업 간담회에서 한국시장을 여전히 저평가된 매력적인 시장으로 평가
- 외국인은 코스피를 1,300억원대 순매도했으나 코스닥을 4,800억원대 순매수, 국내시장 순매수 지속

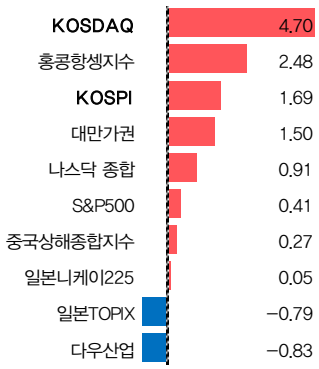
[Issue 2] 코스닥 상대 강세를 이끄는 2차전지, 바이오

- 코스닥 상승 모멘텀 지속. 지난해부터 코스피 대비 부진했던 수익률 키맞추기에 더해 정부 정책 기대감이 촉매로 작용. 연기금은 26일 국내주식 목표치 0.5% 상향 전후로 코스닥 4거래일 연속 매수 중
- **2차전지:** LG에너지솔루션의 호실적과 수주기대. 최근 소재기업 중심으로 반등 모멘텀 유입
  LG에너지솔루션(+5.5%), 에코프로(+21.8%), 엘앤에프(+7.5%), 포스코퓨처엠(+4.4%) 등
- **제약/바이오:** 전일 관세 이슈 이후 TACO트레이드 지속, 한미약품의 GLP-1 비만치료제 유통계약 등
  한미약품(+9.3%), 셀트리온(+3.3%), 알테오젠(+6.6%), 리가켐바이오(+5.0%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

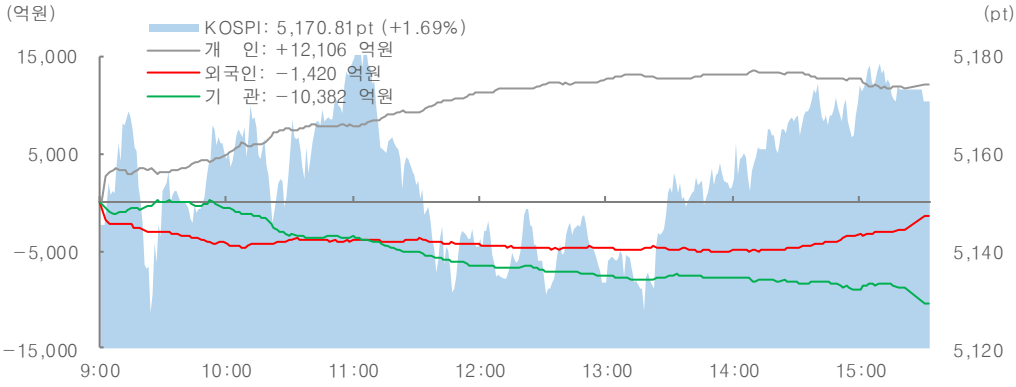
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

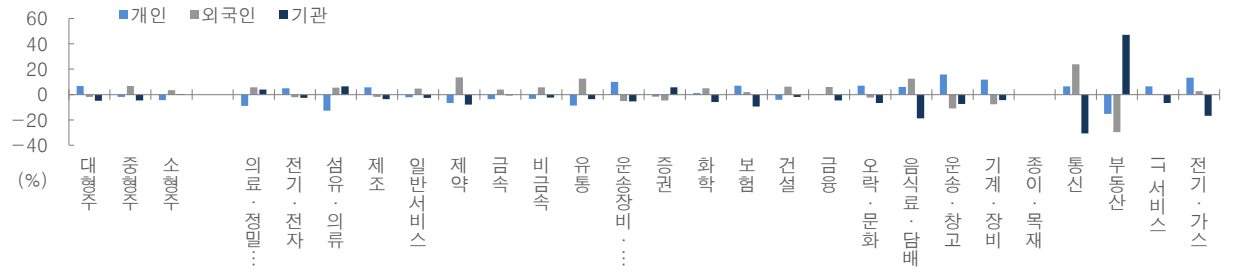
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



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	**5,085**	**4.1**	**23.1**	**25.8**	**59.1**	**100.4**	**20.7**
에너지	5,331	2.6	13.6	4.4	19.1	47.8	11.9
화학	4,981	5.6	9.5	-3.0	20.9	39.1	11.3
비철,목재	9,271	10.0	32.7	42.2	61.0	86.4	31.1
철강	2,506	0.7	14.4	10.3	4.5	34.4	15.5
건설,건축	1,813	3.0	19.7	14.3	20.5	66.4	19.2
기계	10,778	-0.9	22.5	10.7	45.2	157.6	20.3
조선	10,190	-4.5	16.3	-3.0	38.0	110.4	16.9
상사,자본재	4,373	0.2	31.6	29.2	57.5	172.3	26.0
운송	1,877	-4.6	7.3	10.2	1.4	18.5	6.5
자동차	16,216	-0.6	40.6	56.3	71.5	82.8	36.8
화장품,의류	5,212	5.2	5.8	3.9	-1.6	33.1	6.3
호텔,레저	2,171	-1.6	-4.0	-0.3	-5.1	25.5	-6.0
미디어,교육	866	2.1	12.3	14.5	25.6	50.2	9.8
소매(유통)	2,159	0.3	5.6	16.2	10.3	40.8	7.1
필수소비재	6,851	-0.8	-0.9	1.6	-1.0	27.4	0.6
건강관리	11,331	-0.3	7.7	20.5	26.2	27.1	7.1
은행	2,960	6.2	10.4	16.7	14.3	62.6	10.6
증권	2,710	9.7	21.3	15.2	28.4	96.8	20.7
보험	11,082	3.4	6.4	9.8	17.8	67.2	6.7
소프트웨어	8,031	8.3	15.5	8.8	12.6	39.0	12.1
IT하드웨어	1,453	0.4	5.6	20.5	74.1	91.7	6.0
반도체	26,813	9.0	35.2	53.3	160.4	215.6	29.1
IT가전	2,304	7.4	21.3	7.5	48.2	36.9	24.4
디스플레이	739	-1.3	4.7	-13.0	16.5	27.9	4.8
통신서비스	428	6.5	15.5	17.9	11.7	29.0	16.4
유틸리티	1,706	-5.9	22.4	29.9	41.2	120.8	25.7

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2026.01.27. / 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.