퀀틴전시 플랜

FOMC 소화 & 반도체 슈퍼사이클을 확인한 실적

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] AI 의구심과 가격 부담을 잠재우는 실적. 반도체 호실적은 순환매로 확산

- 코스피 실적시즌 하이라이트인 삼성전자와 SK하이닉스의 실적 발표. 두 기업은 각각 20조원에 가까운 사상 최대의 분기 실적을 기록하며 반도체 슈퍼사이클을 입증
- 두 종목 모두 개장 이후 전형적인 Sell-On 매물이 출회되면서 주가가 하락했으나 개인을 중심으로 조정 시 빠르게 저가 매수세가 유입되면서 하이닉스 상승 반전, 삼성전자도 낙폭을 축소
- 반도체 대형주에서 Non-반도체와 코스닥으로 수급이 옮겨지며 순환매 가속화. 전기전자 업종을 매도한 외국인과 기관은 반도체를 제외한 나머지 업종과 코스닥을 순매수하며 순환매를 주도
- 코스피 상승종목은 583종목, 80%를 하회하던 ADR은 104.4%로 상승. 코스닥의 아웃퍼폼도 지속

  반도체: SK하이닉스(+2.4%), 삼성전자(-1.1%), 한미반도체(+11.8%), 피에스케이홀딩스(+6.5%) 등

[Issue 1] 1월 FOMC 소화한 금융시장. 이벤트 리스크 해소

- 1월 FOMC를 소화한 금융시장은 전반적으로 견조한 흐름을 지속. 국채금리는 소폭 상승했으나 미국 증시는 실적시즌에 집중하며 시간외 거래에서 상승 중
- 금리 동결이 확실시되었던 가운데 이벤트 리스크를 소화, 경제의 자신감을 드러낸 성명서는 매파적으로 해석되었으나 파월의장은 인플레이션과 고용이 모두 위험수준에서 멀어진 것으로 해석
- 이미 시장은 다음 금리인하 시기를 파월 퇴임 이후로 선 반영. 고용과 물가 리스크를 제거한 균형상태 형성. 현재 금리를 중립금리의 상단으로 시사하며 인상을 고려하지 않는 발언은 비둘기파적
- 금 가격이 5,500선을 상회하는 등 실물자산 가격 상승. 금융시장에서 유동성에 대한 기대는 FOMC이후로도 여전히 유효. 달러원 환율도 1,425원대로 하락 안정

[Issue 2] 순환매와 함께 테마주 변동성 확대, 호재성 재료에 민감도 증가

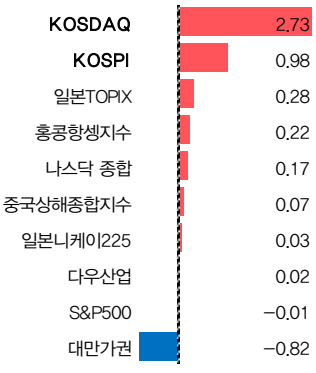
- **증권/금융:** 증시 예탁금 100조원 돌파와 함께 코스피 역대급 신고가 랠리 지속, 수익 개선 기대감 미래에셋증권(+17.4%), 키움증권(+7.9%), 한국금융지주(+9.4%), NH투자증권(+4.6%) 등
- **한일령:** 중국 정부가 2월 한달간 일본행 모든 항공편 취소하는 등 격화되는 중일 관계의 반사수혜

  화장품: 클래시스(+11.3%), 아모레퍼시픽(+4.2%) / **호텔:** 롯데관광개발(+6.9%), GS피앤엘(+10.4%)
- **우주/스페이스X:** 미래에셋벤처투자(+29.0%), 스피어(+14.9%), 에이치브이엠(+8.9%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

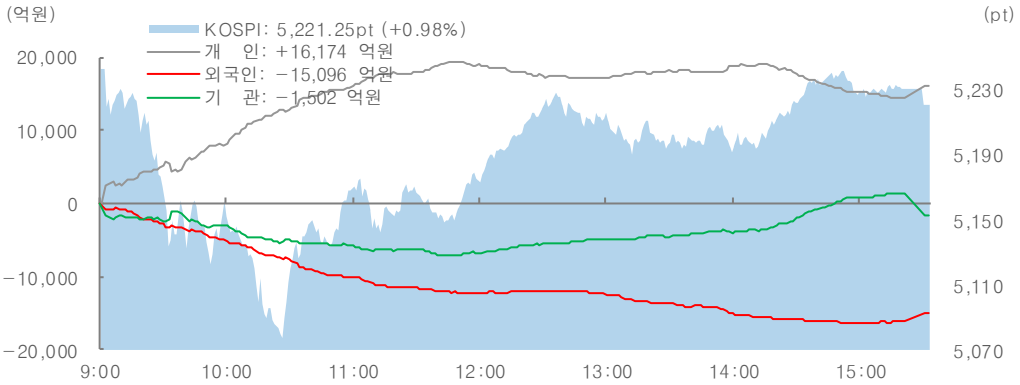
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

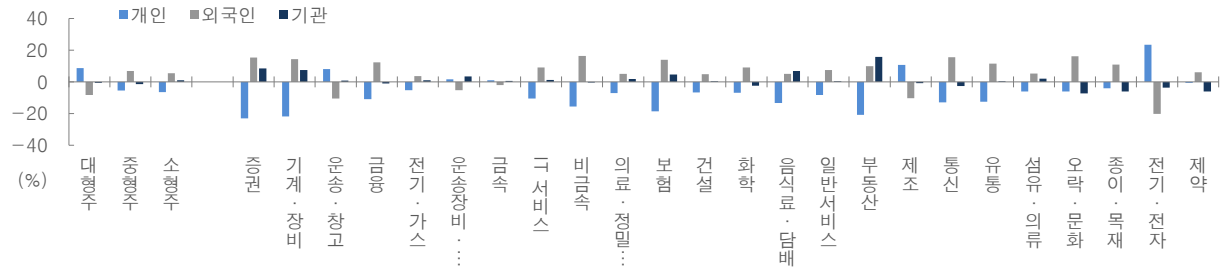
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률

업종별 순매수 상대강도

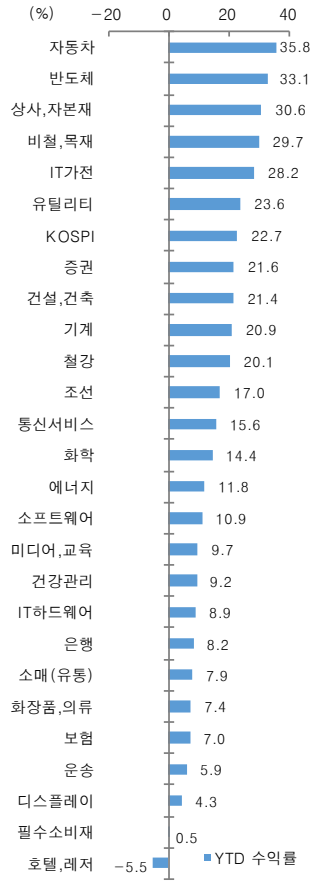


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**5,171**	**5.3**	**25.2**	**28.9**	**61.1**	**103.8**	**22.7**
에너지	5,328	4.1	13.5	5.4	22.2	47.7	11.8
화학	5,116	9.9	12.5	−1.5	23.3	42.9	14.4
비철,목재	9,173	7.5	31.3	43.9	58.4	84.5	29.7
철강	2,608	6.2	19.0	14.3	11.5	39.9	20.1
건설,건축	1,846	6.1	21.9	17.9	23.2	69.4	21.4
기계	10,831	2.5	23.1	8.3	46.5	158.9	20.9
조선	10,200	−2.1	16.5	−0.4	35.6	110.6	17.0
상사,자본재	4,534	4.2	36.4	38.7	63.7	182.3	30.6
운송	1,867	−3.3	6.8	8.2	2.6	17.9	5.9
자동차	16,103	−9.8	39.6	56.8	68.9	81.5	35.8
화장품,의류	5,265	5.1	6.9	4.4	0.0	34.5	7.4
호텔,레저	2,183	−1.6	−3.4	−0.7	−3.0	26.2	−5.5
미디어,교육	865	4.0	12.2	13.5	28.8	50.0	9.7
소매(유통)	2,174	1.2	6.4	16.4	14.4	41.8	7.9
필수소비재	6,849	0.3	−1.0	1.6	−0.2	27.3	0.5
건강관리	11,552	4.5	9.8	21.9	29.8	29.6	9.2
은행	2,895	3.1	8.0	14.7	18.8	59.1	8.2
증권	2,730	12.9	22.2	16.7	33.4	98.2	21.6
보험	11,119	4.0	6.8	11.2	23.0	67.7	7.0
소프트웨어	7,946	9.5	14.3	6.3	11.6	37.5	10.9
IT하드웨어	1,492	4.7	8.5	21.4	76.7	96.9	8.9
반도체	27,644	10.5	39.4	62.2	158.1	225.3	33.1
IT가전	2,375	11.1	25.1	5.3	48.9	41.1	28.2
디스플레이	736	0.8	4.3	−13.6	13.2	27.3	4.3
통신서비스	425	6.6	14.7	17.2	12.2	28.2	15.6
유틸리티	1,678	−9.4	20.4	25.5	35.8	117.1	23.6

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.01.28. / 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.