퀀틴전시 플랜

차기 연준의장 불확실성, 반도체가 지켜낸 코스피

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 차기 연준의장 발표 임박. 트럼프의 고민만큼 경계하는 시장

- 트럼프 대통령이 오늘 밤(미국 30일 오전) 차기 연준의장 발표를 예고. 주요 언론을 통해 케빈 워시 후보가 목요일 백악관을 방문했다는 소식이 전해지면서 차기 연준의장 선임 전망에 무게가 실리는 중
- 케빈 워시 전 연준 이사는 현재 거론되고 있는 후보군 중 가장 매파적인 성향의 인사로 분류
- 통화정책 완화 기대감 후퇴로 10년물 국채금리는 4.27%로 상승, 달러인덱스도 96대 후반으로 반등하며 경계심리 유입. 유동성 기대에 급등했던 금, 은 등 실물자산 변동성 확대
- 바이오, 2차전지 등 미래 수익성을 반영하는 업종과 중소형주들이 금리 상승의 압박을 받으면서 코스닥 시장의 상대적 약세를 주도. 코스피 지수는 상승했으나 하락종목수가 600종목을 상회

  제약/바이오: 에이비엘바이오(-19.5%), HLB(-15.0%), 한미약품(-4.2%), 알테오젠(-4.0%) 등

  2차전지: LG에너지솔루션(-4.4%), 포스코퓨처엠(-4.9%), 에코프로비엠(-5.7%), LG화학(-9.5%) 등

[Issue 1] 반도체 슈퍼사이클은 계속된다. 공급자 우위 상황 지속

- 실적시즌이 진행되면서 반도체 슈퍼사이클과 공급부족이 더욱 현실화되는 중
- 애플은 호실적을 발표했으나, AI 데이터센터 수요 폭증으로 인한 반도체 공급망 확보를 리스크 요인으로 지목. 전일 테슬라 등 주요 수요 기업들의 CEO들이 입을 모아 반도체 공급부족 상황을 확인
- 샌디스크는 데이터센터 수요에 힘입어 예상치(3.3달러)를 두배 가까이 상회하는 6.2달러의 EPS를 기록. 고객들이 가격보다 공급 확보를 우선시하는 "부르는게 값"인 공급자 우위 환경을 재확인
- **반도체:** SK하이닉스(+5.6%), 삼성전자(-0.1%), 리노공업(+15.0%), 한화비전(+11.6%) 등

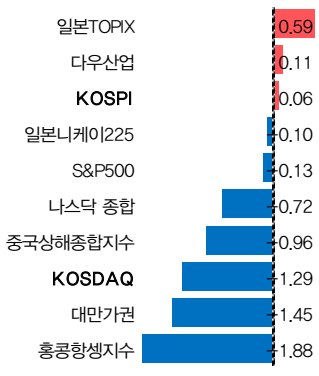
[Issue 2] 실적 전망 견조한 기업들을 중심으로 순환매 여전히 유효

- **증권:** 고객예탁금 103조원, 일 합산 거래대금 50조원 돌파 등 거래실적 호조에 따른 실적 기대
  미래에셋증권(+4.7%), 키움증권(+4.1%), NH투자증권(+3.8%), 메리츠금융지주(+4.9%) 등
- **유통/리테일**: 한일령 반사수혜와 춘제 기간 중국인 유입, 국내 소비심리 개선 등 실적 기대감 유입.
  F&F(+5.3%), 롯데쇼핑(+6.3%), 신세계(+4.1%), 영원무역(+7.7%) 등
- **정유:** 미군의 이란 군사개입 가능성 관측에 국제유가 상승
  S-Oil(+5.6%), GS(+3.3%), SK(+2.9%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

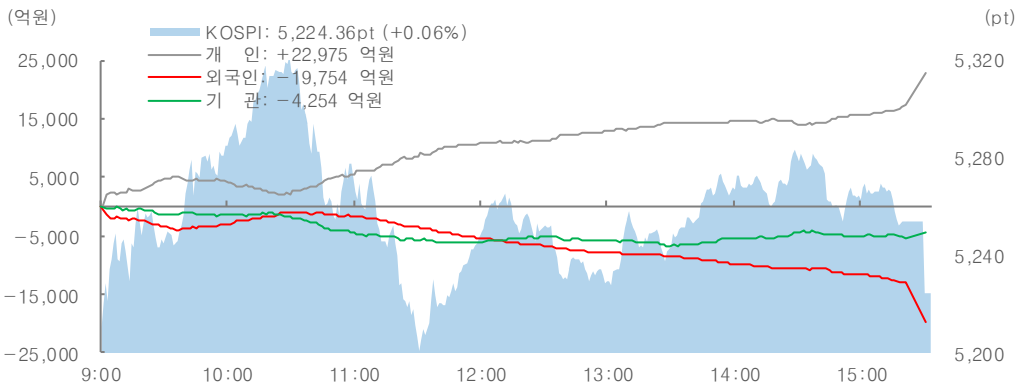
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

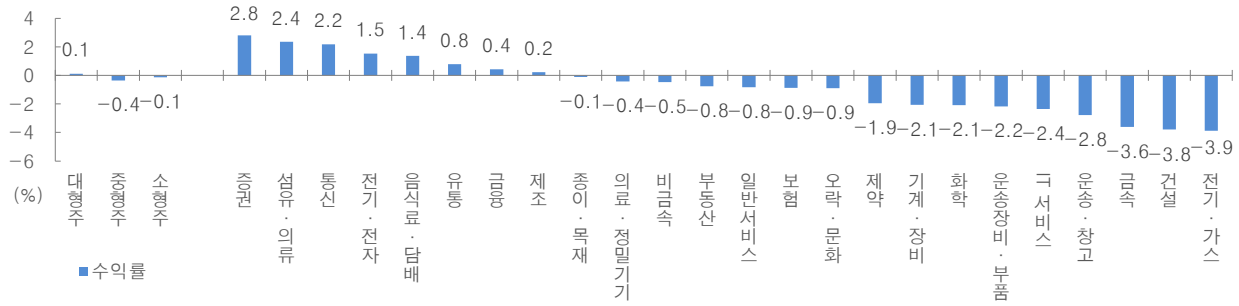
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



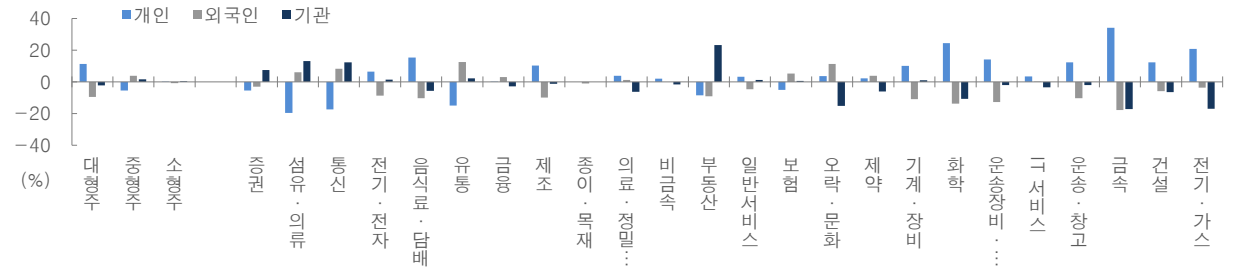
자료: 대신증권 Research Center

Daishin 증권

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

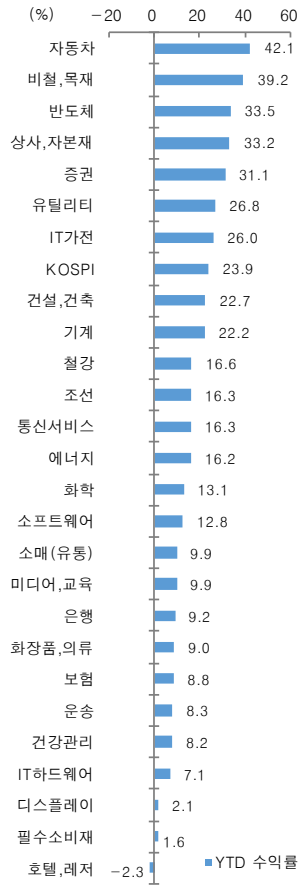


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**5,221**	**5.4**	**23.7**	**27.9**	**61.6**	**105.8**	**23.9**
에너지	5,537	5.3	16.7	8.1	27.6	53.4	16.2
화학	5,058	2.9	11.1	−2.8	23.4	41.3	13.1
비철,목재	9,849	21.2	34.0	48.9	70.8	98.1	39.2
철강	2,531	0.5	14.0	9.6	9.7	35.8	16.6
건설,건축	1,865	8.5	23.1	16.3	21.7	71.1	22.7
기계	10,952	4.0	19.7	4.3	44.2	161.8	22.2
조선	10,139	−0.5	14.5	−1.2	34.7	109.3	16.3
상사,자본재	4,626	6.2	33.9	37.9	62.8	188.0	33.2
운송	1,908	−2.2	8.6	11.7	6.1	20.5	8.3
자동차	16,845	−1.7	43.5	60.9	77.3	89.9	42.1
화장품,의류	5,345	2.5	8.6	7.8	0.0	36.5	9.0
호텔,레저	2,258	1.0	−0.4	4.8	1.4	30.5	−2.3
미디어,교육	867	2.5	12.2	14.6	27.8	50.3	9.9
소매(유통)	2,216	2.6	9.1	19.9	16.5	44.5	9.9
필수소비재	6,923	0.7	0.6	3.6	0.4	28.7	1.6
건강관리	11,446	3.3	7.9	22.6	27.2	28.4	8.2
은행	2,922	3.7	8.2	16.6	18.6	60.6	9.2
증권	2,943	19.2	29.4	25.9	42.5	113.7	31.1
보험	11,303	5.6	9.2	14.0	23.7	70.5	8.8
소프트웨어	8,079	10.0	12.5	4.1	13.7	39.8	12.8
IT하드웨어	1,468	0.1	6.1	17.3	70.9	93.7	7.1
반도체	27,738	8.8	34.7	57.5	158.3	226.4	33.5
IT가전	2,333	0.2	22.4	1.1	46.0	38.7	26.0
디스플레이	720	−4.8	0.5	−16.6	11.4	24.6	2.1
통신서비스	427	7.0	16.0	17.6	13.6	28.9	16.3
유틸리티	1,721	−5.0	26.5	25.6	38.9	122.7	26.8

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.01.29. / 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.