퀀틴전시 플랜

'워시 쇼크'를 뒤집고 사상 최고치로 마감

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 워시 쇼크를 이겨낸 코스피, 종가기준 사상 최고치 경신

- 코스피가 '워시 쇼크'를 이겨내고 반등에 성공. 케빈 워시 연준의장 지명 이후 나타났던 급락은 차기 연준의장의 "완화적 통화정책+QE"에 대한 과도한 기대를 되돌렸으나 긴축 전환 해석은 무리
- 충격의 중심은 주식·귀금속·비트코인 등 유동성 민감 자산에 한해 여파 지속. 대차대조표 긴축 우려에 민감해야 하는 채권 금리는 전일 소폭 상승했으나, 귀금속 시장의 충격 대비 변동폭은 미미했음
- 코스피는 전일 매도 사이드카에 이어 매수 사이드카 발동. 최근 매도-매수 사이드카가 연이틀 나타난 사례는 '20년 3월(코로나 펜데믹), 24년 8월(엔캐리 청산), 25년 4월(미국 상호관세 발표)
- 각 사례는 모두 단기 저점을 형성하고 반등. 급락-급등 과정에서 레버리지가 완화되며 격한 매물소화 과정이 진행되기 때문, 코스피는 전일 낙폭을 뛰어넘는 회복으로 종가기준 사상 최고치 경신

[Issue 1] 견고한 코스피의 이익 펀더멘털에 근거한 반등

- 유동성에서 경기 펀더멘털로 증시 상승동력 이동 중. 수급 요인으로 인한 변동성은 영향력 제한
- 전일 미국 증시 상승 반전에 힘을 실어준 것은 ISM과 S&P 글로벌에서 발표한 제조업지수의 서프라이즈, ISM 제조업지수는 예상(48.5)을 크게 상회한 52.6으로 1년만에 확장세로 전환. 특히 전자제품과 메모리, 전력 장비의 공급부족과 가격상승, 신규주문 증가는 AI 투자와 반도체 사이클을 확인
- JP 모건은 코스피 시나리오를 기본 6,000pt, 강세 목표치 7,500pt로 상향조정하며 반등에 힘을 실어주었음. 반도체 사이클에 이어 조선/전력기기 등 미국의 우호적 정책기조와 산업 사이클은 견조

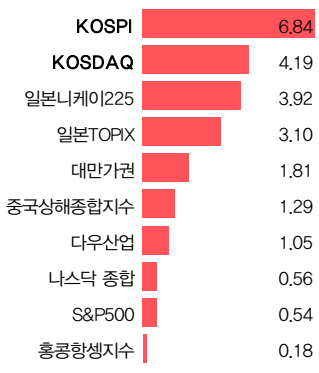
[Issue 2] 낙폭과대 주도주를 중심으로 저가매수세 유입 / 게임, 화장품 개별 이슈로 약세

- 전일 낙폭이 컸던, 실적 상승 기여도가 높은 주도주의 저가매수세가 빠르게 유입
  반도체: 삼성전자(+11.4%), SK하이닉스(+9.3%), 원익IPS(+12.7%), HPSP(+9.7%) 등
  원전/전력기기: LS ELECTRIC(+16.4%), 두산에너빌리티(+5.8%), 대한전선(+15.6%) 등
  우주/방산: 한화시스템(+28.6%), 쎄트렉아이(+13.4%), 한화에어로스페이스(+4.8%) 등
  증권: 미래에셋증권(+24.7%), 키움증권(+9.1%), 삼성증권(+11.1%), 한국금융지주(+9.4%) 등
- **게임:** 구글 월드 시뮬레이션 공개 이후 기술 우위 우려. 펄어비스(-5.1%), 엔씨소프트(-3.0%) 등
- **화장품:** 실리콘투(-11.8%)의 핵심 브랜드 '조선미녀' 한성USA로 이탈 우려 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

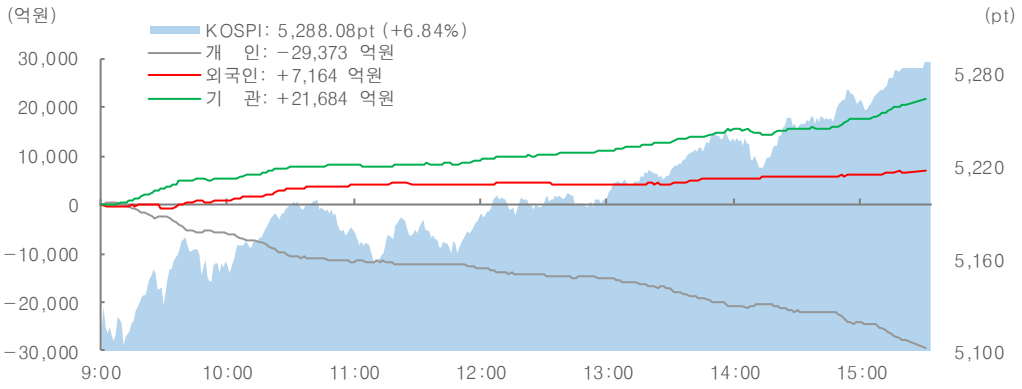
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



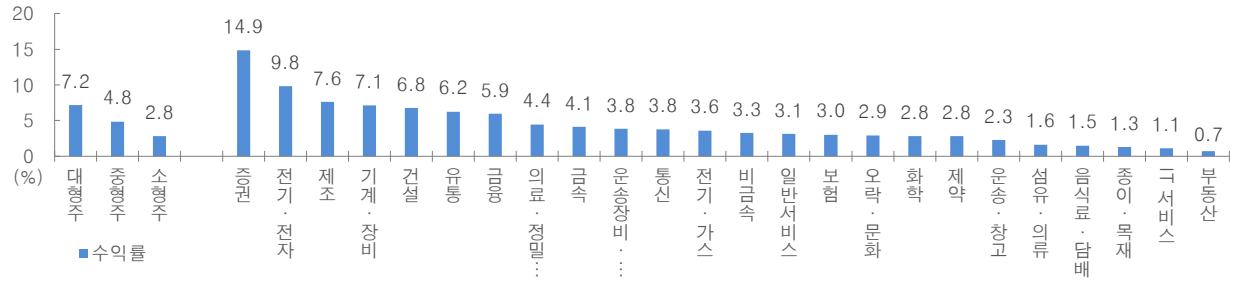
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

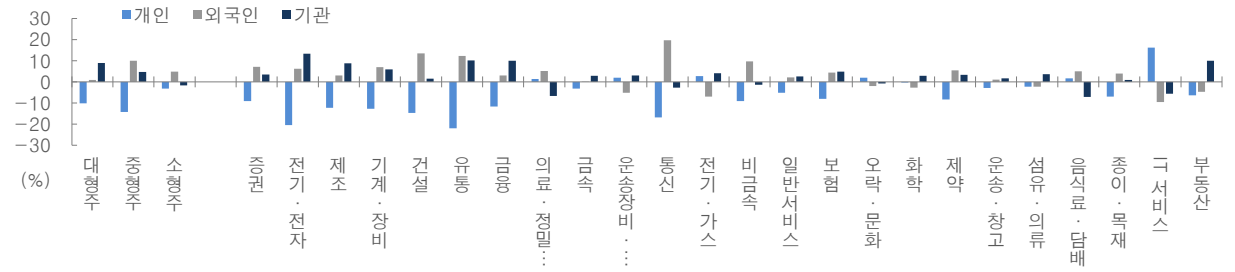


자료: 대신증권 Research Center

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	**4,950**	**0.0**	**14.9**	**20.5**	**58.7**	**96.6**	**17.5**
에너지	5,231	−1.1	10.6	5.0	32.6	45.3	9.8
화학	4,651	−6.7	7.1	−6.6	19.9	30.7	4.0
비철,목재	8,513	−7.4	22.4	39.7	60.5	75.1	20.4
철강	2,385	−6.4	11.9	8.3	12.6	28.7	9.9
건설,건축	1,773	−1.1	19.7	15.2	19.2	64.5	16.6
기계	10,103	−4.4	9.9	−1.7	39.8	154.8	12.7
조선	9,505	−6.7	10.4	−8.4	22.5	94.1	9.0
상사,자본재	4,408	1.6	24.0	34.1	63.7	178.9	27.0
운송	1,834	−2.8	5.3	6.5	4.7	13.8	4.1
자동차	15,746	−3.8	33.0	41.7	73.1	76.7	32.8
화장품,의류	5,299	2.3	6.7	6.4	3.4	34.5	8.1
호텔,레저	2,243	2.2	−1.1	5.6	2.9	28.9	−2.9
미디어,교육	826	−5.3	1.6	2.7	24.0	41.6	4.7
소매(유통)	2,244	5.3	13.9	22.8	20.9	46.3	11.3
필수소비재	6,954	2.2	2.6	3.1	1.3	26.8	2.1
건강관리	10,870	−5.1	−0.8	16.1	27.1	22.4	2.7
은행	2,858	0.6	7.4	14.5	21.6	53.2	6.8
증권	2,839	8.9	24.5	20.7	46.4	100.8	26.5
보험	10,819	0.0	4.9	11.3	24.4	50.2	4.2
소프트웨어	7,613	−3.4	3.7	−1.4	11.0	24.8	6.3
IT하드웨어	1,456	−0.1	3.3	12.3	70.3	90.5	6.3
반도체	26,267	4.1	19.3	43.1	150.0	225.1	26.4
IT가전	2,155	−7.1	18.5	−1.4	39.1	29.3	16.3
디스플레이	676	−9.4	−4.5	−22.2	3.4	15.5	−4.1
통신서비스	422	6.4	16.8	18.4	12.3	25.5	15.0
유틸리티	1,617	−4.6	20.9	25.1	42.2	110.1	19.1

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2026.02.02. / 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.