퀀틴전시 플랜

AI 노이즈를 이겨낸 코스피, 차별적 상승의 이유는?

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] AI 논란과 미국 기술주 하락에도 불구하고 코스피가 견조했던 이유

- 전일 미국 기술주 약세의 원인은 크게 두가지. 첫번째는 OpenAI와 엔비디아의 관계 악화 우려, 갈등의 본질은 핵심 고객사이면서 투자 대상인 OpenAI에 대한 엔비디아의 가격 협상과
- 비용 대비 성능, 공급 안정성을 위해 엔비디아 의존도를 줄여야 하는 OpenAI 사이의 이해상충으로 판단. 다만 갈등이 대외적으로 노출되면서 AI 투자심리를 악화시킨 것
- 두 번째는 앤트로픽의 AI 에이전트인 '클로드 코워크'가 법률/회계 등 고도화된 분석에서도 우수한 퍼포먼스를 보이면서 기존 소프트웨어 업체들의 SaaS 등 비즈니스모델이 위협받을 수 있다는 우려

  엔트로픽 투자 테마: SK텔레콤(+5.8%), LG씨엔에스(+3.0%) 등
- 두 이유 모두 궁극적으로 빠른 속도로 발전하는 AI 산업과 기업별 이해관계, 수익모델 변화에 시장이 적응하는 과정. AI의 인프라를 구성하는 반도체, 원전, 전력기기 등의 산업 전망은 여전히 견조

  반도체: 삼성전자(+1.0%), SK하이닉스(-0.8%), 파두(+29.9%), 주성엔지니어링(+6.9%) 등

  원전/전력기기: 두산에너빌리티(+5.8%), 한국전력(+5.4%), 한전기술(+12.2%), 현대건설(+4.1%) 등

[Issue 1] 또다른 코스피의 아웃퍼폼 요인, 생산적 머니무브 정책 모멘텀 유효

- 정치권에서는 여당을 중심으로 늦어도 3월 내 3차 상법개정 처리 방침을 재확인
- 이재명 대통령의 다주택자 양도세 중과 유예 종료 방침. 청와대 참모진들이 다주택 처분에 나섰다는 소식과 국세청장의 일관된 유예 종료 시사 등 부동산 시장에 대한 정책 압박 강도가 높아지는 중
- 정부의 성장전략 TF에서는 구윤철 부총리가 반도체, AI 등 첨단산업에 대한 정책지원을 재차 강조. 국가 성장전략 차원에서의 생산적 머니무브 정책기조가 이어지는 중

[Issue 2] 특징 섹터: 친환경에너지, 희토류/소재

- **친환경에너지,** 미국 인페이즈 에너지의 어닝 서프라이즈. 미국 해상풍력 공사 재개 판결 등
  한화솔루션(+30.0%), HD현대에너지솔루션(+29.8%), OCI홀딩스(+28.1%), 씨에스윈드(+7.2%) 등
- **희토류/소재,** 4일 미국 국무부 핵심광물 공급망 강화를 위한 장관급 회의 예정, 조현 외교부장관 참석
  고려아연(+6.6%), 영풍(+4.4%), 포스코인터내셔널(+4.8%), 이수스페셜티케미컬(+13.7%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

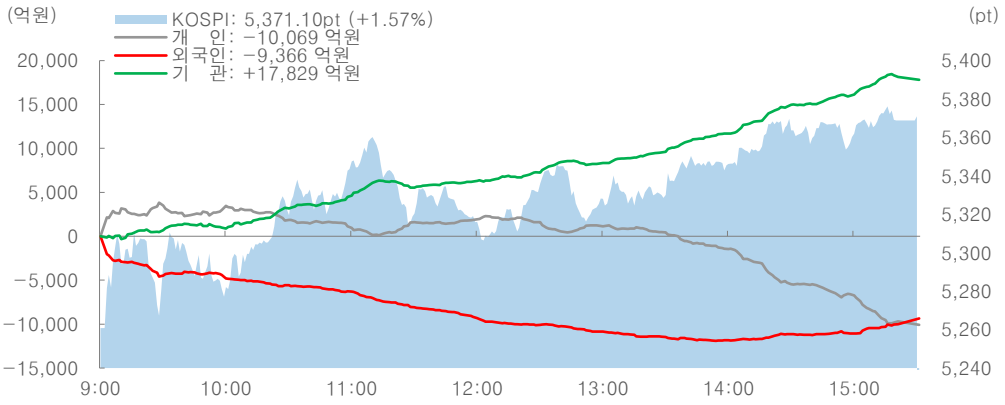
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	1.57
중국상해종합지수	0.85
KOSDAQ	0.45
대만가권	0.29
일본TOPIX	0.27
홍콩항셍지수	0.05
다우산업	-0.34
일본니케이225	-0.78
S&P500	-0.84
나스닥 종합	-1.43

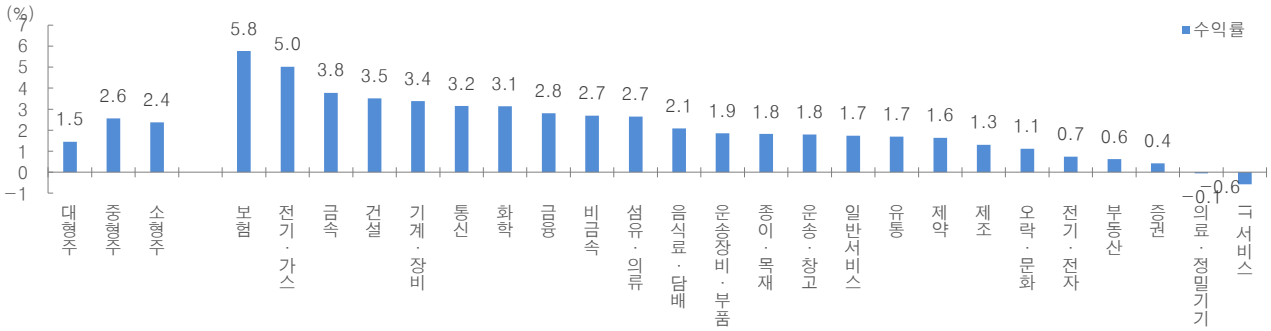
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

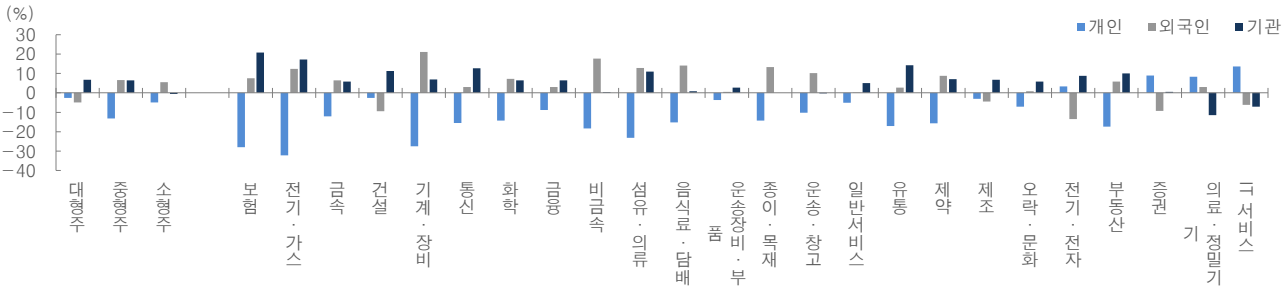


자료: 대신증권 Research Center

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	**5,288**	**4.0**	**22.7**	**25.3**	**69.5**	**115.5**	**25.5**
에너지	5,460	2.4	15.5	6.5	38.4	57.7	14.6
화학	4,845	-2.7	11.6	-3.4	24.9	43.9	8.3
비철,목재	8,841	-4.6	27.1	42.9	66.7	89.3	25.0
철강	2,493	-0.5	17.0	13.3	17.7	40.7	14.8
건설,건축	1,877	3.5	26.6	23.8	26.2	76.6	23.4
기계	10,893	1.1	18.5	0.8	50.8	182.0	21.6
조선	9,991	-2.0	16.0	-3.9	28.8	105.6	14.6
상사,자본재	4,706	7.6	32.4	36.9	74.8	207.2	35.5
운송	1,882	0.3	8.1	12.0	7.4	21.7	6.8
자동차	16,157	-0.4	36.5	47.5	77.7	88.0	36.3
화장품,의류	5,384	3.3	8.4	6.7	5.0	41.3	9.8
호텔,레저	2,283	5.2	0.7	8.0	4.7	34.9	-1.2
미디어,교육	845	-2.3	4.1	5.2	26.9	45.4	7.2
소매(유통)	2,328	7.8	18.2	28.5	25.5	54.7	15.5
필수소비재	7,067	3.2	4.3	5.1	2.9	27.9	3.7
건강관리	11,189	-1.3	2.1	19.7	30.9	28.2	5.7
은행	3,002	1.4	12.8	19.5	27.7	64.5	12.1
증권	3,155	16.4	38.3	32.4	62.7	127.5	40.5
보험	11,121	0.4	7.8	15.3	27.8	54.6	7.1
소프트웨어	7,688	-4.3	4.8	-1.9	12.1	24.2	7.3
IT하드웨어	1,561	7.5	10.8	20.3	82.5	113.7	13.9
반도체	29,023	8.2	31.8	48.9	176.3	271.1	39.7
IT가전	2,236	-3.0	22.9	0.9	44.3	42.8	20.7
디스플레이	696	-5.8	-1.8	-19.0	6.3	23.0	-1.3
통신서비스	439	2.6	21.3	24.2	16.6	31.4	19.4
유틸리티	1,677	-1.7	25.4	24.6	47.5	119.8	23.6

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2026.02.03. / 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.