퀀틴전시 플랜

미국 경기지표 우려를 이겨낸 아시아 증시의 상승 훈풍

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 미국 경기 둔화 전망, 침체만 아니라면 비 미국 증시 상대강세

- 오늘 밤 미국 1월 고용보고서 발표 예정. 백악관 경제자문위원장인 해셋의 사전 발언으로 고용 둔화에 대한 시장 대비 완비. 해셋 위원장은 그저께 언론을 통해 낮은 고용을 AI 주도의 생산성 향상과 인구성장 둔화의 결과로 해석.
- 장 초반 미국증시 혼조세와 12월 소비지표 부진을 소화한 뒤 코스피 상승 전환. 달러인덱스 약세, 채권금리 하락이 동반되면서 외국인 투자자 장중 순매수 전환. 비미국 증시에 우호적인 금융환경 조성
- 경기 침체를 우려할 정도의 고용 부진이 아니라면 미국의 경기둔화는 최근 워시 의장 지명과 연준위원들의 발언으로 높아진 매파적 통화정책 우려를 완화
- 코스피는 경계와 기대가 교차한 가운데 사상최고치인 전고점(5,376pt)에 근접하여 상승으로 마감

[Issue 1] 아시아증시 긍정적 흐름. 일본 다카이치 트레이드와 중국 물가지표 훈풍

- 일본 증시는 다카이치 총리가 이끄는 자민당의 총선 승리 이후 정책 기대와 증시 상승흐름 지속. 엔화는 재정우려를 선반영한 뒤 강세로 반전되었으나 금융시장의 우려로 확산되지 않는 수준
- 중국 상해종합지수와 홍콩 항셍도 물가지표 발표 이후 소폭 상승 흐름 지속. 1월 소비자물가는 +0.2%로 예상(+0.4%)대비 부진. 3월 양회를 앞두고 여전히 약한 수요가 확인되며 정책 부양 필요성을 자극
- 중국 1월 생산자 물가는 −1.4%로 예상(−1.6%)을 상회. 정부 주도로 과잉생산의 구조조정 진행 중

[Issue 2] 실적시즌 진행 중, 거래대금 상위 종목은 대부분 호재성 이슈에 상승

- **원전/전력기기:** 한미원자력 협정 기대와 OpenAI의 한국 데이터센터 합작 기대 등
  우리기술(+30.0%), 대우건설(+6.0%), HD현대일렉트릭(+6.0%), LS ELECTRIC(+4.7%) 등
- **로봇/전자:** LG전자의 실적발표에서 피지컬AI 와 AI 엑사원 전략 부각, 현대차 보스턴다이나믹스 주목
  LG전자(+23.0%), 현대차(+5.9%), 비에이치(+8.5%), 태성(+4.4%) 등
- **소매/유통:** BGF리테일의 실적 및 배당 호조 영향, 업종 전반 훈풍
  BGF리테일(+11.5%), 이마트(+8.5%), 롯데쇼핑(+1.5%), CJ대한통운(+6.6%) 등
- **금융지주:** 3차 상법개정안 추진 기대와 최근 실적시즌 소화하며 배당 확대에 따른 목표주가 상향
  KB금융(+5.8%), 우리금융지주(+6.3%), JB금융지주(+7.1%), 하나금융지주(+3.0%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

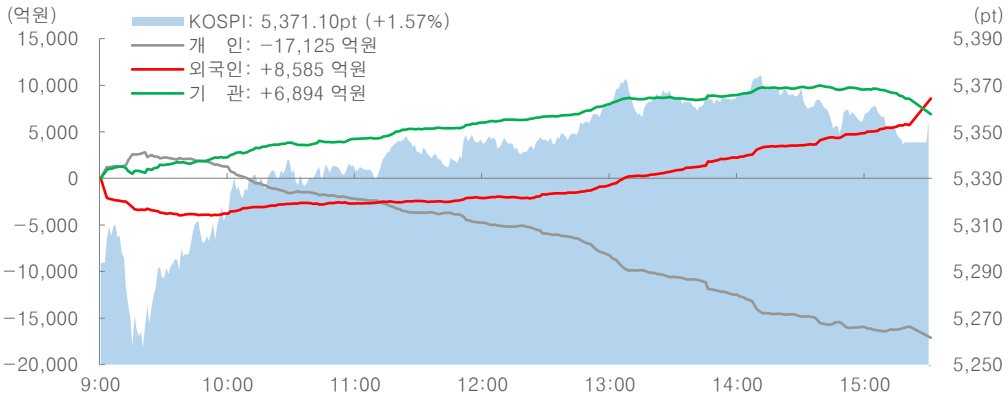
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

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

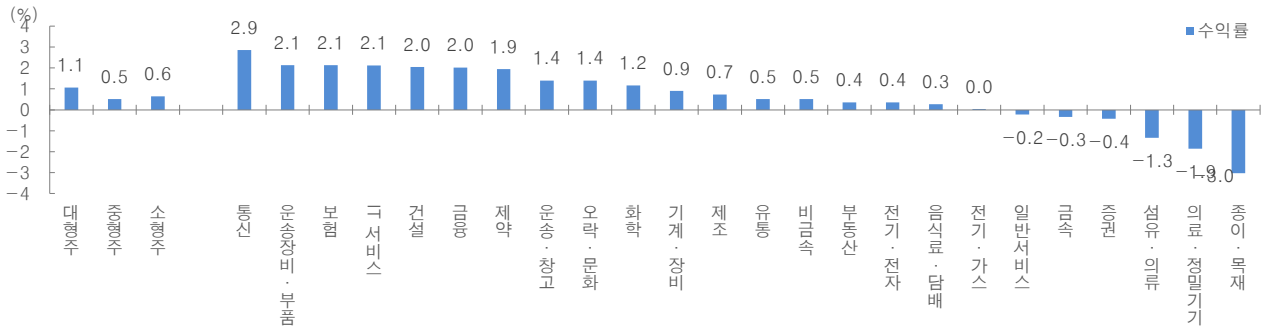
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

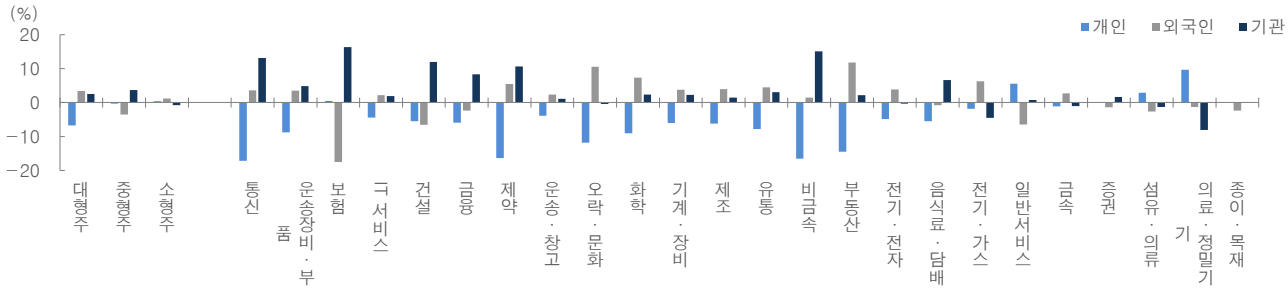


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

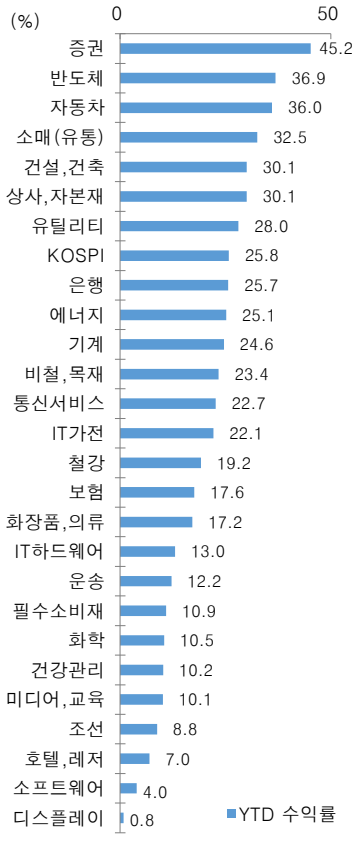


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**5,302**	**0.3**	**15.6**	**30.2**	**65.2**	**110.3**	**25.8**
에너지	5,962	9.2	21.4	16.4	45.7	72.2	25.1
화학	4,942	2.0	16.2	0.0	25.9	42.1	10.5
비철,목재	8,728	−1.3	34.9	45.5	62.8	87.6	23.4
철강	2,588	3.8	20.1	20.2	20.8	51.7	19.2
건설,건축	1,978	5.4	28.5	34.4	26.1	79.0	30.1
기계	11,167	2.5	15.3	13.5	48.7	181.1	24.6
조선	9,481	−5.1	−5.2	0.5	18.1	102.2	8.8
상사,자본재	4,516	−4.1	10.6	36.6	72.6	185.3	30.1
운송	1,978	5.1	9.8	18.7	7.5	28.8	12.2
자동차	16,127	−0.2	20.7	51.2	73.8	90.3	36.0
화장품,의류	5,745	6.7	18.8	18.5	4.9	48.7	17.2
호텔,레저	2,473	8.3	12.2	15.9	4.5	45.4	7.0
미디어,교육	868	2.7	11.5	15.3	17.1	42.3	10.1
소매(유통)	2,671	14.7	31.9	38.1	37.1	74.8	32.5
필수소비재	7,557	6.9	12.9	10.1	3.5	34.8	10.9
건강관리	11,660	4.2	0.4	24.3	35.0	28.1	10.2
은행	3,364	12.1	26.2	25.1	36.1	85.0	25.7
증권	3,261	3.4	42.2	38.6	62.9	135.7	45.2
보험	12,218	9.9	21.8	15.0	35.5	72.0	17.6
소프트웨어	7,448	−3.1	1.9	−0.3	3.4	15.2	4.0
IT하드웨어	1,549	−0.8	13.8	21.6	70.4	94.1	13.0
반도체	28,445	−2.0	18.7	56.1	163.6	238.9	36.9
IT가전	2,263	1.2	22.8	5.0	36.7	41.3	22.1
디스플레이	711	2.2	0.5	−12.2	5.2	19.1	0.8
통신서비스	451	2.7	24.4	23.7	19.4	35.8	22.7
유틸리티	1,738	3.6	23.7	27.4	41.3	133.0	28.0

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.02.10. / 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.