퀀틴전시 플랜

매크로에서 실적으로, 코스피 5,500 선 돌파

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 고용 서프라이즈를 압도한 코스피, 낮아지는 통화정책 의존도

- 코스피 5,500선 돌파. 최근 연준 의장 교체에 따른 통화정책 불확실성과 고용지표 경계심리에 지수 상단이 제한되는 모습이었지만 등락 이후 반도체를 중심으로 주도주 상승이 재개되는 양상
- 전일 예상을 크게 어긋난 고용지표에도 상승탄력이 유지되는 점에 주목. 케빈 해셋의 사전 경고와 전일 부진했던 12월 소비지표로 고용 둔화에 대해 시장이 대비하고 있던 상황
- 예상을 크게 벗어나는 견조한 1월 고용보고서에 미국 증시는 혼조세로 마감, 통화정책 후퇴 우려와 국채금리 상승 영향. 그러나 달러-원 환율은 1,440원으로 하락안정 되며 원화 강세
- 불확실한 미국의 정책 전망이 비미국 증시의 상대 강세를 유도할 가능성. 연휴를 앞두고 있음에도 외국인 3조원대 순매수 유입

[Issue 1] 실적과 펀더멘털로 이동하는 무게중심. 매물소화 이후 주도주 상승흐름 재개

- 코스피 강세는 통화정책에 대한 의존도에서 벗어나 실적 펀더멘털로 무게중심이 이동한 것으로 평가. 지난 연말 409pt이던 코스피 선행 EPS는 실적시즌동안 급등하며 576.4pt로 상승
- 선행 P/E는 코스피 5,520pt로 환산하여도 9.6배 수준, 최근 등락과 과열 해소 과정에서 리스크 대비 손익비가 높아진 것으로 평가
- 코스피 실적 기여도가 높은 반도체, 금융/지주 등 주도주 업종에 개별 호재가 더해지며 상승랠리 재개

  반도체: 삼성전자(+6.4%), SK하이닉스(+3.3%), 한미반도체(+10.0%), 파두(+11.5%) 등

  금융/지주: 한국금융지주(+8.8%), 신한지주(+5.1%), SK스퀘어(+7.1%), 두산(+6.0%) 등

[Issue 2] 순환매 또한 여전히 유효. 주도주 쏠림 없이 온기 확산 지속

- 주도주 상승재개에도, 코스피 619개, 코스닥 913개로 양시장 모두 상승 종목이 하락종목을 상회. 소외 업종에 대한 순환매 흐름 또한 여전히 유효

  2차전지: 에코프로머티(+9.9%), LG화학(+4.3%), POSCO홀딩스(+3.0%), LG에너지솔루션(+4.6%) 등

  정유/화학: SK이노베이션(+2.5%), 태광산업(+25.2%), 금호석유화학(+5.1%), 대한유화(+9.6%) 등
- 최근 순환매 과정에서 수급공백 해소와 호재성 이슈로 급등했던 업종에서 차익실현 매물 출회

  유통/리테일: 이마트(-7.8%), 롯데쇼핑(-3.0%), BGF리테일(-2.0%), GS리테일(-2.0%) 등

  로봇: LG전자(-5.1%), 현대차(-0.6%), 현대무벡스(-2.2%), 원익홀딩스(-2.4%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

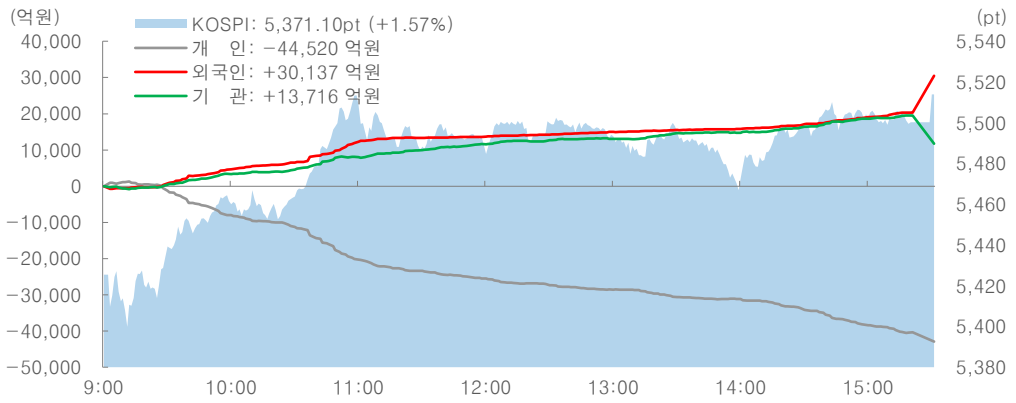
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+3.13%
KOSDAQ	+1.00%
중국상해종합지수	+0.01%
S&P500	+0.00%
일본니케이225	-0.02%
다우산업	-0.13%
나스닥 종합	-0.16%
유럽 STOXX50	-0.19%
홍콩항셍지수	-0.99%
대만가권	(휴장)

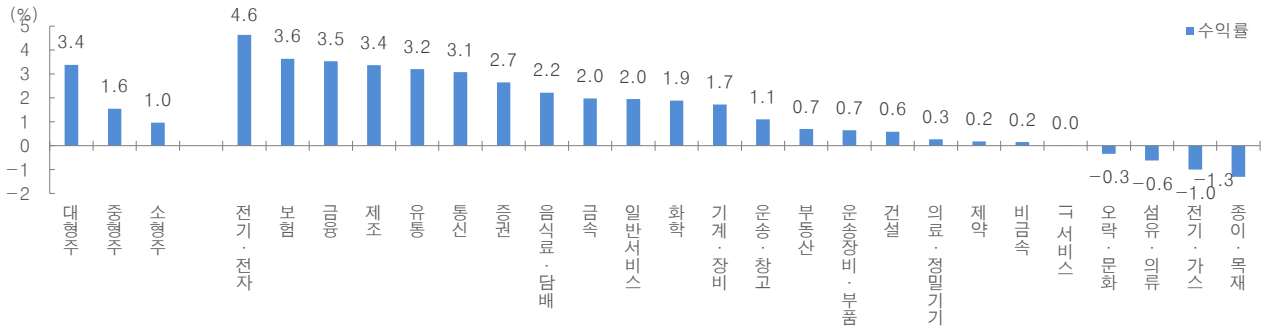
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

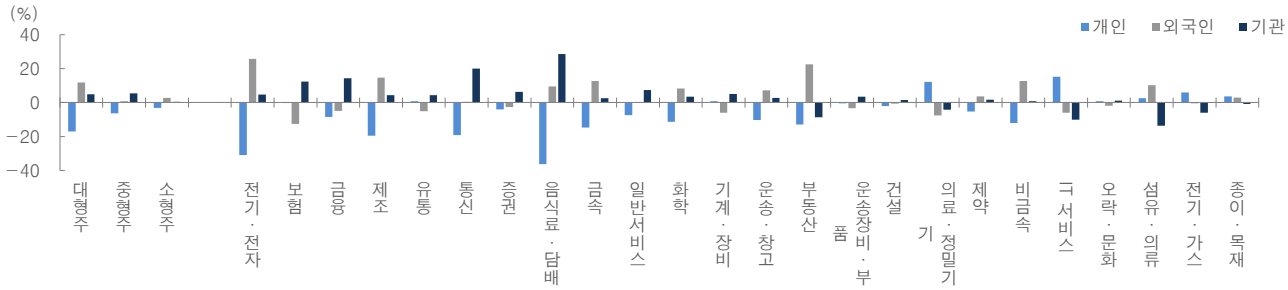


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

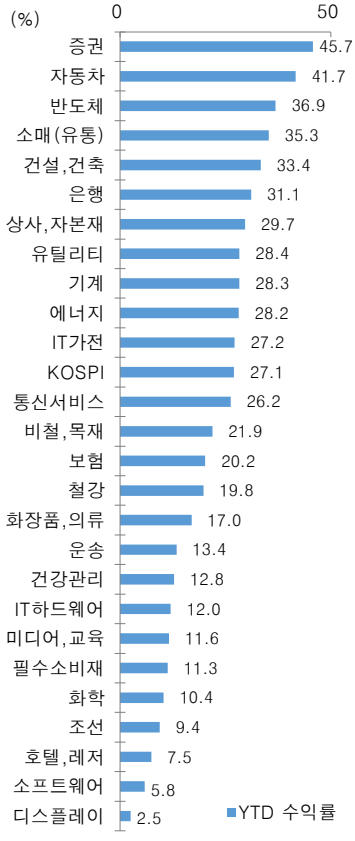


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**5,354**	**-0.3**	**16.8**	**30.4**	**67.0**	**110.9**	**27.1**
에너지	6,107	5.7	24.4	18.6	51.0	75.8	28.2
화학	4,937	-2.0	16.1	-0.3	24.3	42.3	10.4
비철,목재	8,624	-7.2	33.3	42.4	60.4	81.4	21.9
철강	2,601	2.1	20.7	21.2	17.8	53.4	19.8
건설,건축	2,028	5.1	31.8	38.9	31.2	81.3	33.4
기계	11,498	1.5	18.7	17.9	50.4	185.7	28.3
조선	9,540	-6.0	-4.6	3.2	22.1	98.5	9.4
상사,자본재	4,503	-6.7	10.3	34.4	72.6	171.5	29.7
운송	1,999	4.1	11.0	21.3	10.6	29.9	13.4
자동차	16,793	1.9	25.6	56.9	81.6	98.6	41.7
화장품,의류	5,736	6.3	18.6	20.3	7.7	48.1	17.0
호텔,레저	2,483	5.5	12.7	20.4	6.1	45.2	7.5
미디어,교육	880	4.0	13.0	21.8	19.2	41.4	11.6
소매(유통)	2,727	14.3	34.6	41.0	42.5	75.3	35.3
필수소비재	7,583	5.0	13.2	12.2	5.7	34.9	11.3
건강관리	11,941	4.6	2.8	28.0	38.4	29.8	12.8
은행	3,510	13.8	31.7	31.4	42.9	93.8	31.1
증권	3,272	3.7	42.7	42.1	66.2	135.1	45.7
보험	12,490	6.2	24.5	18.5	38.6	75.9	20.2
소프트웨어	7,582	-0.7	3.8	0.3	6.2	16.8	5.8
IT하드웨어	1,535	-2.7	12.8	18.8	67.6	90.6	12.0
반도체	28,443	-2.3	18.7	52.2	162.3	237.7	36.9
IT가전	2,356	1.7	27.9	7.4	38.8	47.4	27.2
디스플레이	723	2.5	2.2	-9.3	6.1	20.7	2.5
통신서비스	464	2.4	28.0	27.3	22.3	38.5	26.2
유틸리티	1,742	-1.7	24.0	21.5	42.8	132.4	28.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.02.11. / 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.