퀀틴전시 플랜

글로벌 Risk-Off 를 압도한 코스피

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 글로벌 증시의 위험 회피 심리를 이겨낸 펀더멘털과 수급 모멘텀

- 금일 "BlackRock Fund Advisors"는 SK하이닉스와 삼성전기의 지분 5% 초과 보유를 공시. 특히 하이닉스가 6%대 상승하며 코스피 지수의 131.3pt 상승 중 약 48.4pt 기여
- 글로벌 최대 패시브 자산운용사인 BlackRock은 최근 이수페타시스(2/11), 우리금융지주(2/10), KT&G(1/30), DB손해보험(1/29) 등의 기업에 대해서도 5% 초과 보유를 공시
- 이는 개별 종목에 대한 투자가 아닌 한국 증시 전체에 대한 패시브 자금 추가유입
- **패시브 유입 기대:** SK하이닉스(+6.2%)와 삼성전기(+5.3%)
- 반도체(SK하이닉스)와 조선/방산, 기계(원자력) 등 실적 상승 기여도가 높은 업종들이 상승을 주도

[Issue 1] 금융주 정책 기대감 유효, 증권 이후 보험 업종으로 섹터 로테이션

- 2월 임시국회가 진행중인 가운데 3차 상법개정안에 대한 기대감 지속. 기업들 또한 호응하는 모습에 코리아 디스카운트 해소 전망 또한 중장기적 관점에서 코스피의 상승 추세를 이끄는 요인
- 최근 정책 기대로 상승한 증권 업종은 종목 간 키맞추기 지속, 보험 업종은 금융 섹터 중 상승폭이 낮았던 업종으로 순환매 전개

  증권: SK증권(+18.4%), 메리츠금융지주(+7.3%), NH투자증권(+6.7%), 삼성증권(+2.7%) 등

  보험: 한화생명(+29.9%), 현대해상(+10.5%), 삼성화재(+8.4%), DB손해보험(+4.9%) 등

[Issue 2] 글로벌 증시의 "리스크-오프" 요인. 사모신용 & 지정학적 리스크

- 전일 미국증시와 함께 글로벌 증시는 전반적으로 약세. 그러나 국내증시 영향은 제한적이었음
- Blue Owl Capital의 사모 신용 펀드, 총 14억 달러 규모의 신용 자산 매각 이후 분기별 환매 중단. 이는 사모 신용시장의 투명성과 리스크에 대한 경고로 해석
- 미국 트럼프 대통령은 이란과 향후 10일 이내에 의미 있는 합의가 이루어지지 않을 경우 군사적 옵션을 결정할 수 있음을 경고, 지난해에도 유사한 경고 이후 핵시설 타격에 나섰던 전례
- WTI 유가는 장중 67달러 선을 위협. 그러나 국내 증시에서는 오히려 방산, 정유 업종의 강세로 작용

  방산: 한화에어로스페이스(+8.1%), 한화시스템(+9.5%), 현대로템(+4.8%) 등

  정유/에너지: SK이노베이션(+7.6%), S-Oil(+8.2%), GS(+3.4%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

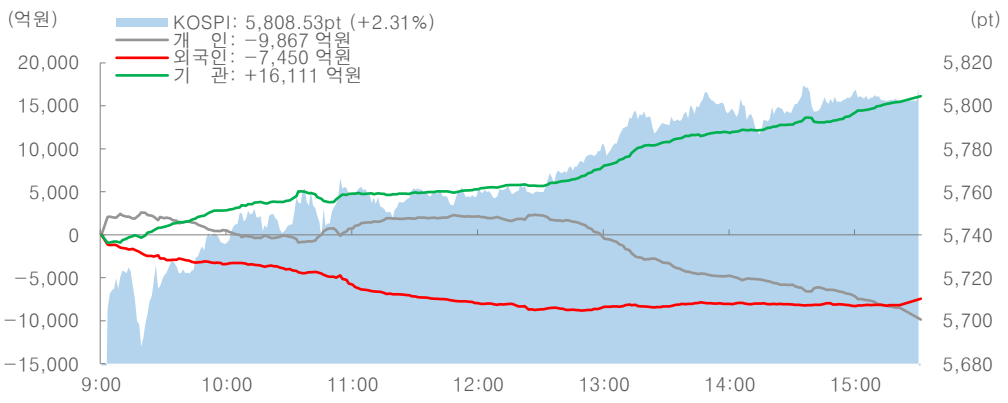
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+2.31%
대만가권	+1.61%
S&P500	-0.28%
나스닥 종합	-0.31%
다우산업	-0.54%
KOSDAQ	-0.58%
홍콩항셍지수	-0.69%
유럽 STOXX50	-0.72%
일본니케이225	-1.12%
중국상해종합지수	(휴장)

주: 아시아 증시 마감 전 지수

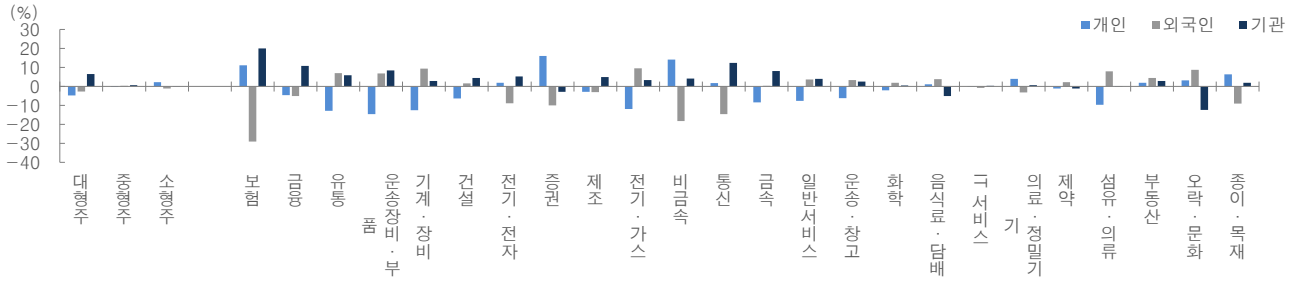
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률

업종별 순매수 상대강도

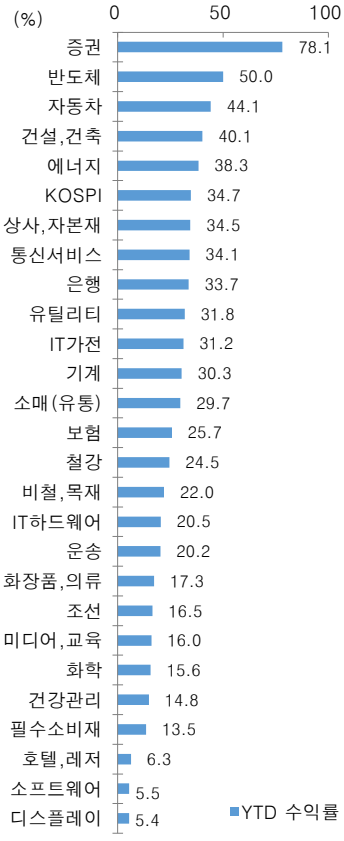


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**5,677**	**2.8**	**15.8**	**44.5**	**80.1**	**112.5**	**34.7**
에너지	6,591	6.8	28.3	30.7	66.5	79.7	38.3
화학	5,173	0.7	11.5	7.1	32.5	37.3	15.6
비철,목재	8,628	-2.7	4.4	35.4	64.9	72.3	22.0
철강	2,703	1.7	11.3	23.6	24.9	46.0	24.5
건설,건축	2,131	4.3	22.3	47.9	42.1	82.7	40.1
기계	11,680	1.5	7.7	28.0	68.2	160.0	30.3
조선	10,154	4.9	-5.3	10.2	33.0	85.7	16.5
상사,자본재	4,668	0.0	6.9	47.1	86.2	141.3	34.5
운송	2,119	4.7	8.8	32.6	15.1	36.0	20.2
자동차	17,089	1.2	3.5	62.6	81.5	97.9	44.1
화장품,의류	5,750	-0.1	18.2	16.6	12.4	43.6	17.3
호텔,레저	2,456	-1.0	12.9	13.9	9.5	42.9	6.3
미디어,교육	914	4.1	8.9	26.3	24.2	46.8	16.0
소매(유통)	2,615	-2.3	23.1	29.5	42.6	60.0	29.7
필수소비재	7,732	-0.1	13.6	9.6	13.9	35.8	13.5
건강관리	12,149	1.8	7.5	26.2	40.8	34.3	14.8
은행	3,579	-1.6	32.3	37.2	48.7	96.1	33.7
증권	3,998	17.9	62.0	82.8	101.4	171.6	78.1
보험	13,058	0.5	26.8	33.8	41.8	69.8	25.7
소프트웨어	7,555	-0.5	3.7	6.4	4.6	21.3	5.5
IT하드웨어	1,651	4.8	11.0	28.6	86.1	99.4	20.5
반도체	31,174	4.2	23.2	80.9	191.7	247.1	50.0
IT가전	2,431	1.7	15.2	18.9	44.3	40.9	31.2
디스플레이	743	2.4	-0.6	0.8	5.2	18.8	5.4
통신서비스	492	3.0	27.2	35.7	27.9	44.2	34.1
유틸리티	1,789	3.5	11.7	30.6	54.1	130.7	31.8

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.02.19. / 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.