퀀틴전시 플랜

이란 리스크발 패닉 셀, 코스피 5000 선 지지력 테스트

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 이란 사태 장기화 우려, Risk-Off 심리 확대

- 이란 지정학적 사태가 단기에 끝나지 않을 조짐을 보이면서 시가 급락을 이어가는 중
- 이란 혁명수비대는 강한 반격과 함께 호르무즈 해협을 통과하는 유조선들에 미사일 공격 위협 지속. 현재까지 10척 이상이 피격되었다고 주장. 군사적 위협만으로도 사실상 선사들의 통행이 봉쇄, 현실성이 높지 않다고 전망했던 호르무즈 해협 폐쇄 현실화
- 트럼프 대통령이 해당 지역을 통과하는 유조선에 보험과 미군의 호위를 제공할 것이라고 밝혔으나 실제 통행 재개 여부는 미지수, 호르무즈 해협의 통행 재개 여부가 가장 큰 변수가 될 것으로 전망
- 유가 공급차질이 물가 상승으로 이어질 경우 경제 영향 불가피. 특히 중동산 원유 의존도가 높은 한국, 일본, 대만 등 동아시아 국가들이 글로벌 증시를 Underperform
- WTI 유가는 전일 야간 한 때 78달러 선에 도달, 현재는 75달러 선을 유지. JP모건은 경제 영향이 불가피한 데드라인을 '25일'로 제시했으며, 한국은 25년말 기준 208일치의 비축유 보유

[Issue 1] 역사상 8번째 서킷브레이커 발동, 최악의 상황을 선반영

- 코스피는 유가증권 시장 역사상 8번째 서킷브레이커 발동, 코스닥은 12번째 사례
- 과거 7번의 코스피 서킷브레이커 사례에서 2009년 9월(닷컴버블)과 2020년 3월(코로나 팬데믹)을 제외하면 다음날 주가 반등, 닷컴버블 사례를 제외한다면 42거래일 뒤 전체 사례에서 낙폭을 회복
- 현 상황의 해소가 가시화되기 전까지 변동성 확대는 불가피하지만 현재 주가는 최악의 상황을 선반영한 수준으로 판단. 오늘 코스피 저점인 5,059.45pt는 선행 P/E 8.06배로 금융위기를 제외하면 강한 지지력이 나타났던 구간. 사태 완화 시 밸류에이션과 실적전망에 근거한 회복 예상

[Issue 2] 전 업종 약세, 대형주를 중심으로 패닉 셀(Panic Sell) 양상 심화

- 2026년 코스피 상승을 주도한 반도체, 자동차, 원자력 등 대형주 차익실현 매도 집중
  반도체: 삼성전자(-11.7%), SK하이닉스(-9.6%), 한미반도체(-8.2%), 이오테크닉스(-14.2%) 등
  자동차: 현대차(-15.8%), 기아(-14.0%), 현대모비스(-14.8%), 현대위아(-19.7%) 등
- 전일 지정학적 리스크 수혜 기대에 상승했던 방산, 해운/정유 업종으로도 하락이 전이되는 투매양상
  방위산업: LIG넥스원(-6.4%), 한화에어로스페이스(-7.6%), 한화시스템(-20.9%) 등
  해운/정유: HMM(-16.3%), 팬오션(-16.9%), SK이노베이션(-16.7%), S-Oil(-10.5%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

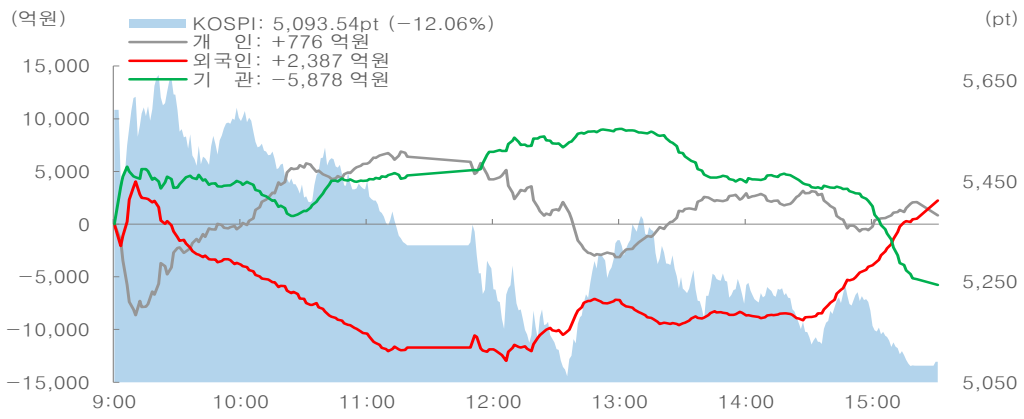
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

다우산업	-0.83%
S&P500	-0.94%
중국상해종합지수	-0.98%
나스닥 종합	-1.02%
홍콩항셍지수	-2.30%
유럽 STOXX50	-3.59%
일본니케이225	-3.61%
대만가권	-4.35%
KOSPI	-12.06%
KOSDAQ	-14.00%

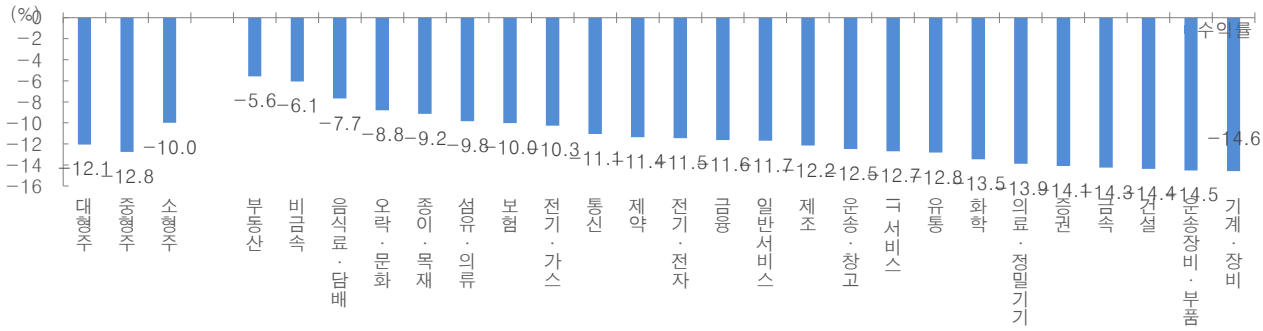
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

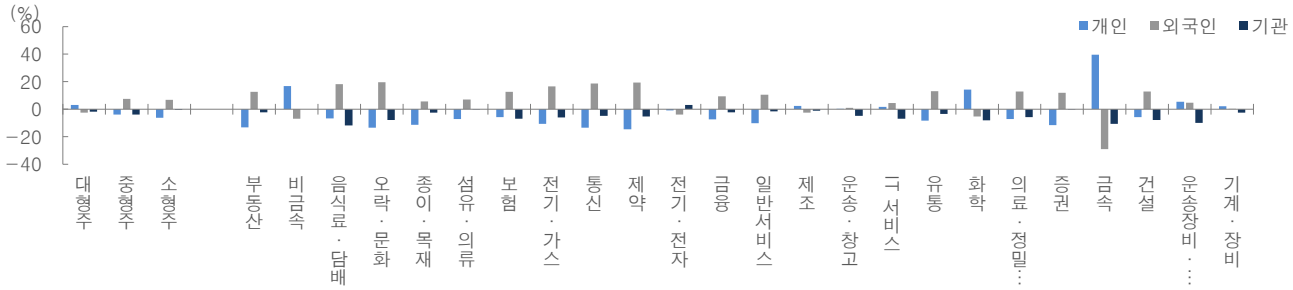


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

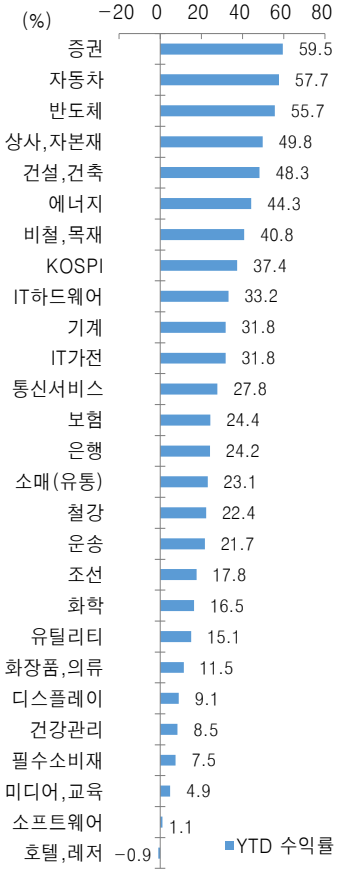


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**5,792**	**-3.0**	**9.5**	**43.5**	**81.9**	**128.7**	**37.4**
에너지	6,875	-0.4	25.9	38.1	71.4	95.7	44.3
화학	5,214	-1.9	7.6	7.3	39.9	43.4	16.5
비철,목재	9,959	5.0	12.6	41.0	75.3	117.9	40.8
철강	2,656	-4.2	6.6	22.6	30.4	35.6	22.4
건설,건축	2,256	0.1	20.2	47.2	49.8	106.0	48.3
기계	11,812	-5.4	8.4	27.1	60.2	198.8	31.8
조선	10,266	-3.3	2.8	15.5	19.1	107.6	17.8
상사,자본재	5,200	3.9	10.5	58.4	92.8	188.1	49.8
운송	2,145	-2.0	14.0	25.6	18.9	35.7	21.7
자동차	18,698	7.1	15.7	69.8	92.2	124.1	57.7
화장품,의류	5,467	-4.7	1.5	7.8	8.2	36.1	11.5
호텔,레저	2,290	-7.1	0.3	-0.5	2.2	32.8	-0.9
미디어,교육	827	-8.6	-2.2	11.2	15.0	27.9	4.9
소매(유통)	2,481	-5.9	6.5	17.5	39.7	50.2	23.1
필수소비재	7,322	-6.1	3.6	4.7	4.0	33.9	7.5
건강관리	11,480	-7.4	2.6	8.7	32.7	28.7	8.5
은행	3,324	-7.0	10.7	20.7	39.0	89.4	24.2
증권	3,581	-6.9	13.5	58.8	76.4	146.3	59.5
보험	12,927	-4.3	16.2	25.7	31.5	82.8	24.4
소프트웨어	7,244	-5.3	-5.8	-0.1	4.6	18.8	1.1
IT하드웨어	1,825	-5.7	16.9	26.1	92.9	135.2	33.2
반도체	32,349	-3.8	11.5	80.4	203.7	295.7	55.7
IT가전	2,441	-4.2	9.2	18.8	58.2	46.5	31.8
디스플레이	769	-7.9	10.6	1.0	6.3	30.8	9.1
통신서비스	470	-4.4	7.0	26.1	27.9	38.9	27.8
유틸리티	1,562	-14.3	-6.9	7.0	35.4	104.0	15.1

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.03.03. / 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.