퀀틴전시 플랜

투매 이후 안도로, 밸류에이션 바닥을 확인한 시장

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 미-이란 접촉설, 지정학적 리스크의 미세한 균열

- 전일 미국 뉴욕타임즈발 보도, 이란이 공습 다음날 미국 CIA에 종전협상 제안을 했다는 소식이 타전되며 사태 장기화 우려가 크게 완화
- 해당 보도가 종전협상 진행 또는 사태 종결을 의미하지는 않음. 그러나 대외적으로 결사항전의 의지를 보인 이란 측으로 부터 지도부 붕괴 위기를 타개하기 위한 접촉 시도가 있었다는 것에 의미부여
- 미국 측에서는 협상에 대해 회의적인 시각을 유지하고 있으나 트럼프 행정부 또한 중간선거를 앞두고 물가와 유가 관리가 필요. 미군의 안전보장 지원 의지 속에도 호르무즈 해협 통행이 이란의 공격 의지로 사실상 봉쇄된 상황으로 사태 장기화를 피하기 위한 출구전략을 마련할 필요 존재
- 외부적으로는 미국과 이란 모두 강경한 태도를 보이고 있으나 대내외적 상황과 물밑접촉 가능성을 고려할 때 최악의 시나리오인 통제 불가능한 장기화 사태는 피할 수 있을 것

[Issue 1] 우려의 정점에서 밸류에이션 바닥을 확인한 코스피, 지지력을 더한 정부

- 정부 국무회의에서 사태 장기화 시 100조원 규모로 증시안정 프로그램을 확대 계획을 수립. 이재명 대통령은 시장안정 프로그램의 신속 집행을 강조
- 해당 펀드는 코로나 팬데믹 당시 10.7조원 규모로 조성. 당시 증시의 급반등으로 실제 매입조치가 이뤄지지는 않았으나 존재만으로도 심리 안정 효과를 주며 증시와 투자심리의 하방을 지지
- 전일 급락 장세에서 선행 P/E 8배 부근인 5000선 구간의 지지력을 확인했고, 서킷브레이커 발동 등 최악의 시나리오를 선반영한 지지선을 확인한 것으로 판단

[Issue 2] 전일 서킷브레이커 이후 매수 사이드카 발동. 급락한 주도주를 중심으로 반등

- 전일 급락했던 대형주, 최근 상승 주도 업종을 중심으로 저가매수세 유입되며 빠른 회복
  반도체: 삼성전자(+11.3%), SK하이닉스(+10.8%), 한미반도체(+21.6%), 테크윙(+30.0%) 등
  방산: 한화시스템(+30.0%), LIG넥스원(+23.3%), 현대로템(+11.6%), 한화오션(+12.5%) 등
  증권/보험: 미래에셋생명(+30.0%) – 자사주 소각 / 키움증권(+18.4%), 한국금융지주(+11.6%) 등
- **코스닥 대형주:** 바이오, 이차전지, 로봇 등 코스닥 성장주가 빠르게 반등. 정책 기대와 중소형주 순환매가 더해지면서 최근 변동성 장세에서도 외국인과 기관의 코스닥 5거래일 연속 동시 순매수 유입
  에코프로(+20.2%), 삼천당제약(+23.4%), 레인보우로보틱스(+18.9%), 에이비엘바이오(+15.8%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

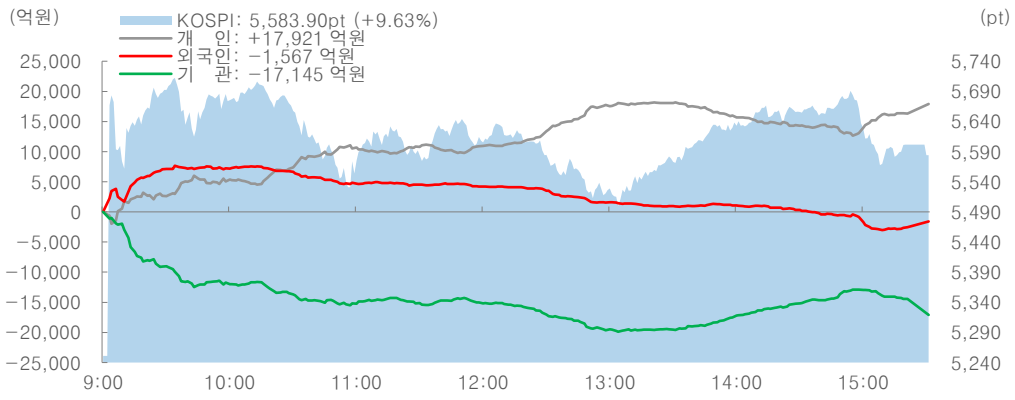
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+14.10%
KOSPI	+9.63%
대만가권	+2.64%
일본니케이225	+2.32%
유럽 STOXX50	+1.72%
나스닥 종합	+1.29%
홍콩항셍지수	+0.97%
국상해종합지수	+0.92%
S&P500	+0.78%
다우산업	+0.49%

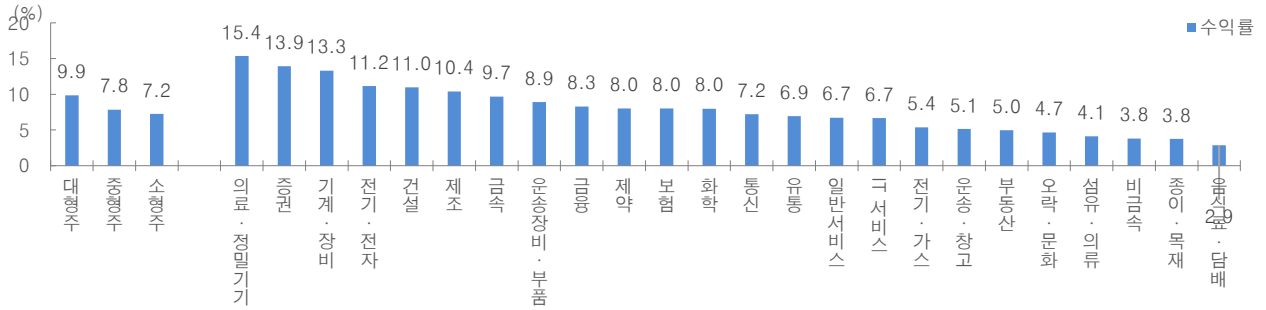
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

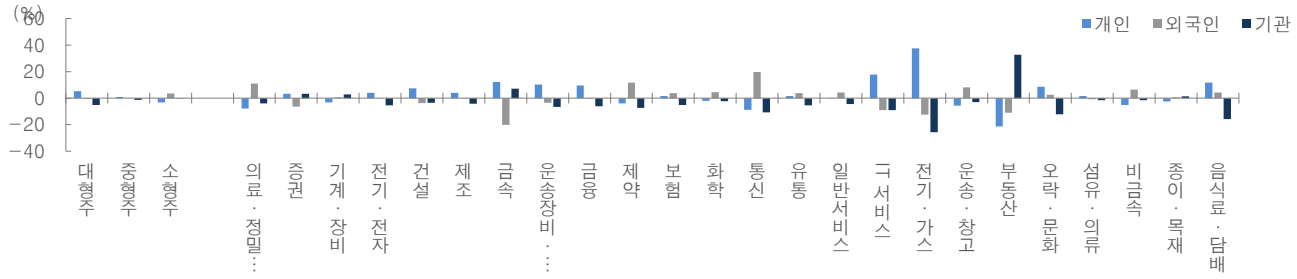


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

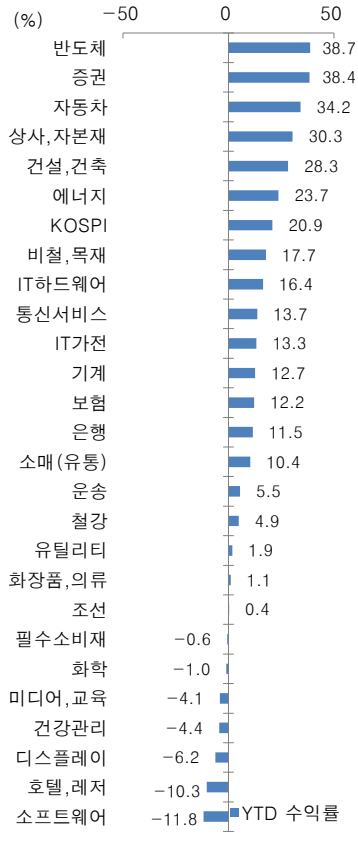


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**5,094**	**−16.3**	**−5.2**	**26.4**	**59.1**	**101.4**	**20.9**
에너지	5,893	−15.2	2.0	18.3	43.9	69.7	23.7
화학	4,429	−20.4	−12.1	−7.8	16.9	26.8	−1.0
비철,목재	8,327	−20.4	−10.4	18.6	46.5	82.1	17.7
철강	2,278	−19.2	−10.6	5.8	10.3	17.6	4.9
건설,건축	1,950	−18.4	1.1	29.0	29.2	77.7	28.3
기계	10,099	−19.8	−10.8	8.7	37.1	150.2	12.7
조선	8,749	−17.9	−13.8	−0.6	0.4	64.8	0.4
상사,자본재	4,525	−11.0	−6.2	39.0	67.1	136.8	30.3
운송	1,859	−18.3	−3.2	8.8	2.5	16.1	5.5
자동차	15,904	−15.9	−3.5	38.4	63.9	91.2	34.2
화장품,의류	4,956	−14.3	−8.2	−2.2	−3.0	23.2	1.1
호텔,레저	2,073	−15.1	−12.0	−7.9	−9.0	22.3	−10.3
미디어,교육	756	−16.0	−10.7	1.8	4.7	19.4	−4.1
소매(유통)	2,224	−16.7	−6.8	7.1	21.1	36.1	10.4
필수소비재	6,770	−14.7	−6.3	−2.3	−4.3	22.8	−0.6
건강관리	10,116	−17.4	−11.4	−4.5	16.7	12.8	−4.4
은행	2,985	−16.2	−3.3	9.9	26.6	72.1	11.5
증권	3,108	−21.3	−1.5	39.5	52.8	118.0	38.4
보험	11,659	−16.2	−0.9	13.3	18.9	65.8	12.2
소프트웨어	6,320	−17.7	−17.2	−13.1	−10.0	5.8	−11.8
IT하드웨어	1,594	−19.7	1.0	10.4	66.7	106.4	16.4
반도체	28,808	−15.6	−1.0	61.2	168.7	254.7	38.7
IT가전	2,098	−19.2	−9.4	2.1	35.1	32.3	13.3
디스플레이	662	−25.5	−6.2	−13.5	−9.1	13.5	−6.2
통신서비스	418	−14.9	−7.8	11.9	12.8	22.9	13.7
유틸리티	1,383	−25.6	−21.9	−4.7	18.1	80.0	1.9

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.03.04. / 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.