퀀틴전시 플랜

학습된 리스크, 노이즈를 압도한 정책과 펀더멘털 동력

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 지정학적 리스크에 학습된 시장, 악재성 이슈에도 상승 마감

- 전일 이란 혁명수비대가 페르시아만에서 미국 유조선을 타격했다는 소식과, 카타르의 LNG 생산 차질 소식에 에너지 가격 상승. WTI유가가 한때 80달러선을 돌파하면서 긴장 속에서 증시 개장
- 그러나 이번주 급락-급등을 겪으며 밸류에이션에 근거한 코스피 5,000선의 지지력 확인. 등락의 학습 효과 반영되며 저가매수세 유입. 코스피 코스닥 모두 상승 전환하여 마감
- 향후 수주간 지정학적 이슈 소화 예상. 미국과 이란 모두 협상력을 높이기 위한 강경발언과 무력행사가 단기 심리적 불안을 자극할 수 있으나 대내외 여건상 협상을 통한 긴장 완화가 더 합리적 시나리오
- 3월을 넘기는 장기화가 현실화되지 않는다면 정책/실적 동력 재확인하며 상승 재개 예상. 최근 등락 국면에도 골드만삭스는 KOSPI 목표주가를 6,400pt에서 7,000pt로 상향하며 긍정적 시각 유지

[Issue 1] 코스닥 시장 아웃퍼폼에 주목. 정책기대가 더해진 순환매

- 코스닥은 수요일 서킷브레이커 이후 2거래일 연속 매수 사이드카가 발동되며 급반등 시현
- 이번주 등락을 소화하는 과정에서 코스피 대비 아웃퍼폼하는 모습이 뚜렷
- 3차 상법개정 이후 정부의 정책은 코스닥 활성화로 이동. "주가 누르기 방지법(상속, 증여세법개정)"에 이어 오늘은 여당에서 "PBR 1배 미만 상장사의 밸류업 계획 공시 의무화법(자본시장법 개정)"이 발의되는 등 중소형 저평가 기업들의 주가 정상화를 위한 정책 방향성 설정
- 정책 기대와 함께 그동안 급등했던 코스피(26년 최대 50% 상승)의 차익실현 이후 상대적으로 부진했던 코스닥(26년 최대 28% 상승)의 키맞추기, 로테이션 매매 전개

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

- 코스닥 대형주 정책 기대감과 순환매 더해지며 상승
  반도체 소부장: 원익QnC(+20.0%), 한화비전(+9.6%), 테크윙(+7.2%), HPSP(+6.5%) 등
  2차전지소재: 에코프로머티(+12.0%), 에코프로(+5.7%), 엘앤에프(+10.8%), 포스코퓨처엠(+3.6%) 등
  미디어/엔터: 에스엠(+6.2%), 와이지엔터테인먼트(+8.3%), 스튜디오드래곤(+5.3%) 등
- 지정학적 긴장이 고조됨에 따라 에너지와 방위력 안보에 대한 중요도 상승
  재생에너지: HD현대에너지솔루션(+30.0%), 한화솔루션(+16.7%), 씨에스윈드(+11.8%) 등
  방산: LIG넥스원(+9.3%), 한화에어로스페이스(+7.2%), 한화시스템(+5.4%), 한화오션(+3.8%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

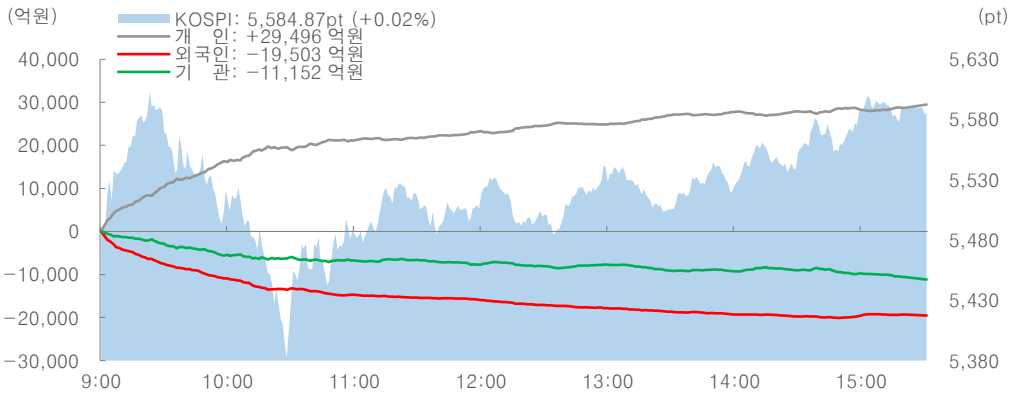
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+3.43%
홍콩항셍지수	+1.54%
르니케이225	+0.62%
상해종합지수	+0.37%
KOSPI	+0.02%
대만가권	-0.22%
나스닥 종합	-0.26%
S&P500	-0.56%
컬 STOXX50	-1.50%
다우산업	-1.61%

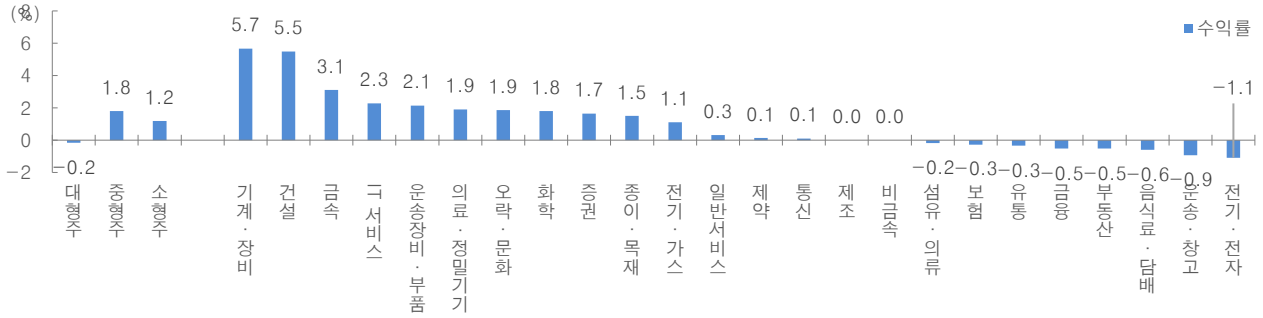
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

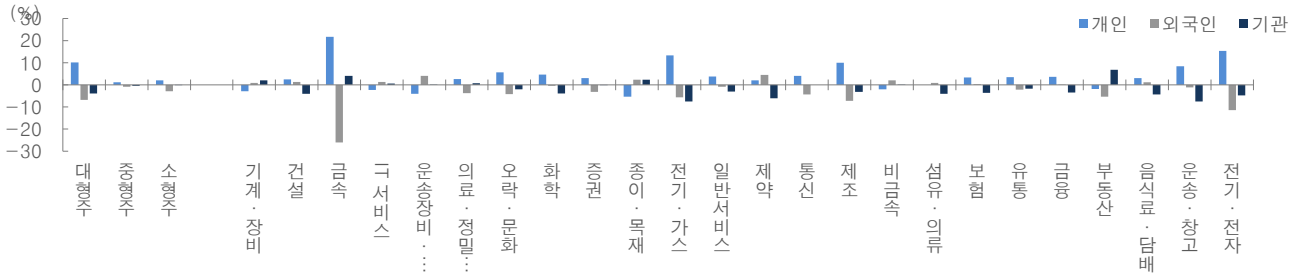


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



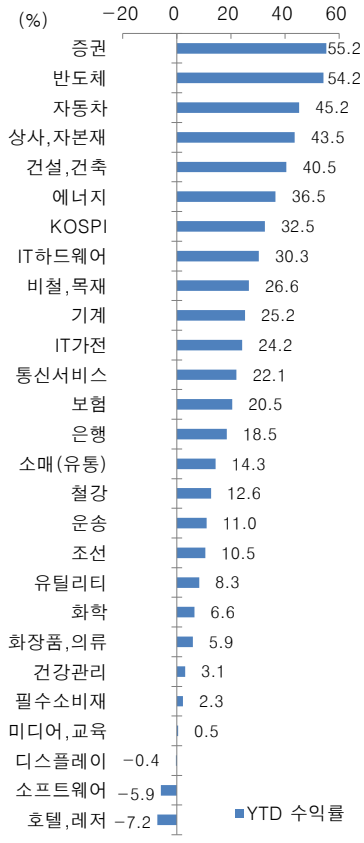
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**5,584**	**−11.5**	**8.1**	**36.2**	**74.2**	**118.3**	**32.5**
에너지	6,502	−6.7	13.5	30.0	56.5	85.2	36.5
화학	4,768	−14.4	−1.9	−1.3	26.1	32.7	6.6
비철,목재	8,957	−12.1	2.5	23.5	57.8	96.2	26.6
철강	2,445	−13.4	−4.1	11.7	20.2	22.2	12.6
건설,건축	2,136	−12.9	13.4	35.6	40.1	86.7	40.5
기계	11,221	−12.9	3.9	17.1	51.3	167.8	25.2
조선	9,636	−8.2	−1.0	7.0	10.8	77.2	10.5
상사,자본재	4,983	−3.6	9.6	51.0	83.9	157.5	43.5
운송	1,957	−12.8	3.2	13.0	7.0	19.6	11.0
자동차	17,211	−14.4	6.6	41.1	77.8	103.0	45.2
화장품,의류	5,192	−10.9	−5.6	1.8	1.8	28.9	5.9
호텔,레저	2,145	−10.8	−11.4	−4.6	−5.5	26.2	−7.2
미디어,교육	792	−10.8	−5.7	8.1	7.7	25.5	0.5
소매(유통)	2,305	−11.3	−5.3	11.3	24.9	36.8	14.3
필수소비재	6,969	−8.6	−3.4	0.8	−1.1	26.3	2.3
건강관리	10,905	−10.8	−3.7	4.3	25.6	20.2	3.1
은행	3,172	−9.7	2.5	15.4	34.7	86.5	18.5
증권	3,485	−12.1	12.5	55.0	71.4	141.3	55.2
보험	12,521	−9.7	8.0	19.3	26.6	76.7	20.5
소프트웨어	6,745	−14.6	−9.7	−8.2	−4.3	11.0	−5.9
IT하드웨어	1,786	−12.8	18.1	23.8	86.1	129.8	30.3
반도체	32,044	−12.7	17.2	75.7	197.8	292.8	54.2
IT가전	2,300	−14.7	1.6	8.6	49.8	44.4	24.2
디스플레이	703	−25.0	0.2	−10.9	−2.9	19.3	−0.4
통신서비스	448	−9.2	0.5	19.8	20.6	31.7	22.1
유틸리티	1,470	−20.1	−16.3	−1.6	27.4	83.4	8.3

기준일: 2026.03.05. / 주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[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.