퀀틴전시 플랜

지정학적 노이즈를 벗어나는 중

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 지정학적 불확실성 여전하나, 시장에 미치는 여파는 축소

- 이란 지역의 지정학적 불확실성과 호르무즈 해협 폐쇄 지속, 전일 미국 증시는 혼조세 속에 마감
- 호르무즈 해협에서의 호송작전에 대한 백악관의 소통 혼선, 이란의 기뢰 설치 조짐 등이 나타나며 유가와 주가지수 모두 롤러코스터와 같은 변동성을 시현
- 그러나 미국 반도체 기업들을 중심으로 낙폭 과대 인식과 주가 상승 시현. 이번 사태에서 최대 피해국으로 지목되었던 동아시아의 대만, 일본 증시와 함께 코스피도 장중 3%대의 반등을 시현
- 다만, 14시경 호르무즈 해협에서 화물선이 미사일 공격을 받았다는 소식이 타전되며 위험자산 투자심리를 일부 위축. 회복세를 보이던 아시아 증시 상승폭 축소

[Issue 1] 3월 주주총회시즌, 주주가치 제고 흐름에 주목

- 3차 상법개정 이후 정기주주총회 시즌 도래, 12월 결산법인의 주주총회 기한은 3월 31일
- 전일 삼성전자 16조원, ㈜SK 5조원대의 자사주 소각 결정 공시. 사측은 상법개정과 무관하게 주주환원 강화 기조의 연장선상이라고 강조했으나 정책적 방향성과 맞물려 한국 증시의 거버넌스 개선과 주주가치 제고, 코리아 디스카운트 해소의 방향성 확인
- 증권, 지주 등 자사주 소각 기대 업종이 일제히 반등

  증권: 미래에셋증권(+10.5%), 키움증권(+5.5%), 한국금융지주(+4.3%), NH투자증권(+6.1%) 등

  지주: 삼성물산(+3.9%), KB금융(+2.7%), SK스퀘어(+2.0%), 우리금융지주(+3.9%) 등

[Issue 2] 위험자산 투자심리 개선, 낙폭과대 인식된 업종의 저가매수세 유입

- **반도체:** 미국증시 반도체 관련 기업들의 저가매수세 유입. 3월 상순 반도체 수출 +175.9%로 호조
  삼성전자(+1.1%), SK하이닉스(+1.8%) 등 대형주 상승
- **소비재:** 3월 상순 가공식품 전년 동기 대비 수출 +39.4%, 화장품 +46.6% 등 수출 호조
  에이피알(+5.8%), 파미셀(+7.6%), 삼양식품(+8.7%), F&F(+7.3%) 등
- **제약/바이오:** 일라이릴리, 삼성바이오로직스 협력으로 국내 바이오 벤치를 육성할 계획을 발표
  삼성바이오로직스(+4.1%), 삼성에피스홀딩스(+1.7%), 펩트론(+4.5%), 한올바이오파마(+5.9%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

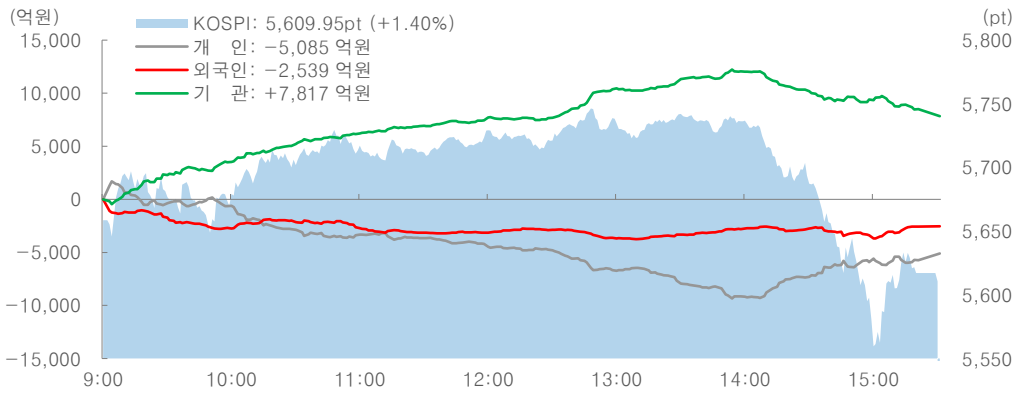
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
대만가권	+4.10%
유럽 STOXX50	+2.67%
일본니케이225	+1.43%
KOSPI	+1.40%
중국상해종합지수	+0.28%
홍콩항셍지수	+0.07%
나스닥 종합	+0.01%
KOSDAQ	−0.07%
다우산업	−0.07%
S&P500	−0.21%

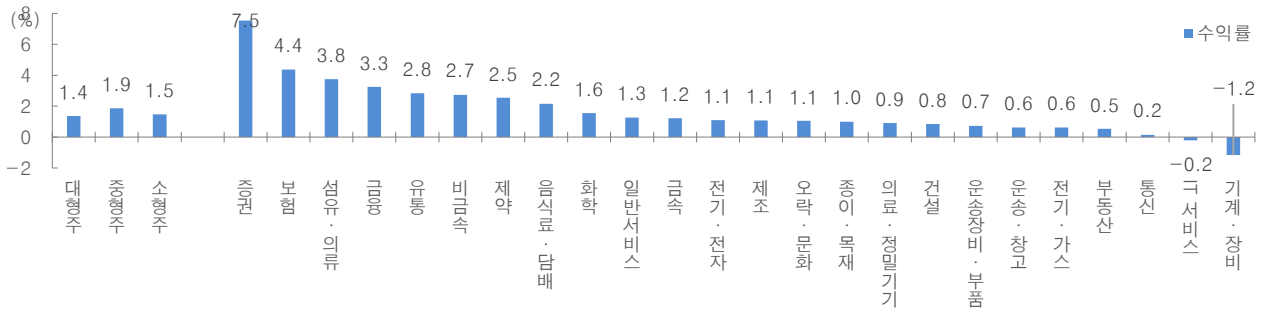
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

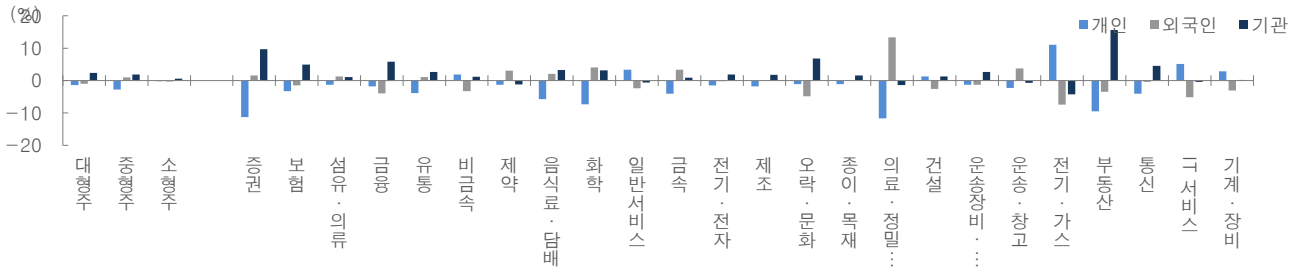


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

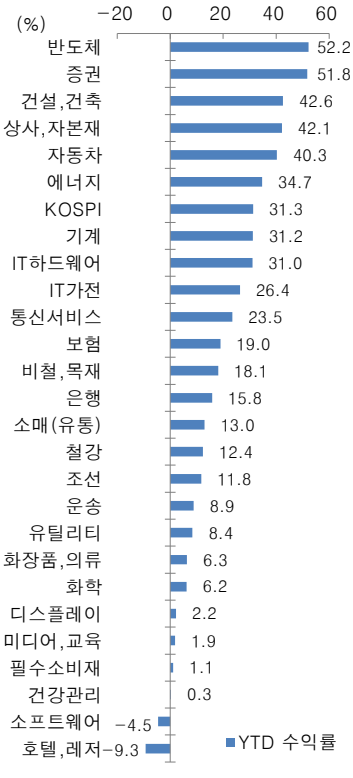


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,533	-4.5	4.4	33.8	66.9	115.2	31.3
에너지	6,419	-6.6	7.7	28.4	50.5	76.0	34.7
화학	4,749	-8.9	-3.9	-3.3	22.8	28.2	6.2
비철,목재	8,354	-16.1	-4.3	8.4	47.0	67.3	18.1
철강	2,439	-8.2	-5.7	10.3	16.1	10.3	12.4
건설,건축	2,168	-3.9	9.6	41.5	38.6	86.0	42.6
기계	11,759	-0.5	5.3	24.3	52.8	188.1	31.2
조선	9,743	-5.1	2.8	4.5	13.1	84.7	11.8
상사,자본재	4,936	-5.1	9.3	46.3	72.5	148.1	42.1
운송	1,919	-10.5	-3.0	11.4	2.7	15.5	8.9
자동차	16,633	-11.0	3.1	39.4	72.3	92.7	40.3
화장품,의류	5,214	-4.6	-9.3	3.8	1.1	29.8	6.3
호텔,레저	2,096	-8.5	-15.2	-7.3	-8.1	18.8	-9.3
미디어,교육	803	-2.9	-7.5	7.4	8.7	31.5	1.9
소매(유통)	2,277	-8.2	-14.8	11.8	22.4	31.5	13.0
필수소비재	6,890	-5.9	-8.8	0.7	-1.1	22.5	1.1
건강관리	10,611	-7.6	-9.0	0.1	21.7	20.8	0.3
은행	3,101	-6.7	-7.8	17.1	23.8	79.4	15.8
증권	3,407	-4.9	4.5	55.1	51.0	135.1	51.8
보험	12,362	-4.4	1.2	22.6	19.8	72.5	19.0
소프트웨어	6,840	-5.6	-8.2	-4.8	-4.9	9.3	-4.5
IT하드웨어	1,795	-1.6	15.9	20.6	80.9	132.1	31.0
반도체	31,625	-2.2	11.2	68.8	175.7	292.5	52.2
IT가전	2,341	-4.1	3.5	9.2	52.6	44.4	26.4
디스플레이	721	-6.3	1.4	-4.7	2.2	22.7	2.2
통신서비스	454	-3.4	0.7	23.4	24.2	33.8	23.5
유틸리티	1,471	-5.8	-15.3	2.6	22.7	82.7	8.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.03.10. / 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.