# 퀀틴전시 플랜

## 다시 90 달러선으로 올라선 유가, 증시 민감도는 감소

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

### [Key Point] 국제유가가 다시 90달러선을 돌파하면서 긴장감이 증시에 반영

- IEA의 32개 회원국이 총 4억 배럴의 전략 비축유 방출에 합의하면서 미국 1.7억 배럴, 한국도 2,200만 배럴의 비축유를 방출하기로 합의했으나 유가 안정으로까지 이어지지 못하는 모습
- 호르무즈 해협 봉쇄와 그로 인한 중동 산유국의 감산 우려 잔존. 이란의 해협 통과 선박에 대한 타격이 지속되고 있는 상황. WTI 유가는 90달러선까지 다시 반등
- 전일 미국 CPI가 예상에 부합했음에도 유가 상승으로 인한 인플레이션 우려로 CPI 의미 퇴색
- 미국채 금리도 10년물 4.24%, 2년물 3.67%까지 상승하며 위험자산시장 투자심리 약화

### [Issue 1] 국내 증시 악재 민감도 감소, 유가 상승에도 변동성 제한적

- 유가 상승과 함께 한국을 포함한 16개국에 대한 미국의 무역법 301조 조사 개시 등 부정적 이슈 가세
- 반복된 악재 속에서 코스피는 장 초반 상승을 반납한 뒤 1%대 낙폭을 기록, 지난주 이후 지정학적 장세에서 2번의 서킷브레이커가 발동되며 변동성이 급격히 증가한 지난 등락을 학습하며 지정학적 리스크에 대한 민감도 감소
- P/E 8배 구간인 코스피 5000선에서 실적 펀더멘털을 근거로 한 신뢰구간 형성
- 다만, 외국인의 바스켓 매도에 반도체, 증권 등 대형주, 주도주를 중심으로 하락을 주도
- **반도체 대형주:** 삼성전자(-1.1%), SK하이닉스(-2.6%)
- **증권/지주:** SK(-6.5%), SK스퀘어(-2.0%), KB금융(-1.4%), 삼성물산(-1.1%) 등

### [Issue 2] 유가 상승의 여파, 에너지 & 조선 업종 반사수혜 기대

- 대체 에너지로 신재생/태양광/원자력 에너지 주목
  **태양광**: HD현대에너지솔루션(+24.5%), 한화솔루션(+3.1%), OCI홀딩스(+13.0%) 등
  **원전:** 두산에너빌리티(+2.5%), 대우건설(+5.1%), 현대건설(+4.6%) 등
- **조선:** 지정학적 리스크로 대체 공급망 구축을 위한 LNG선 발주 수요 확대 기대
  삼성중공업(+7.1%), HJ중공업(+6.6%), HD현대중공업(+2.4%)

**퀀틴전시 플랜 자료는?**

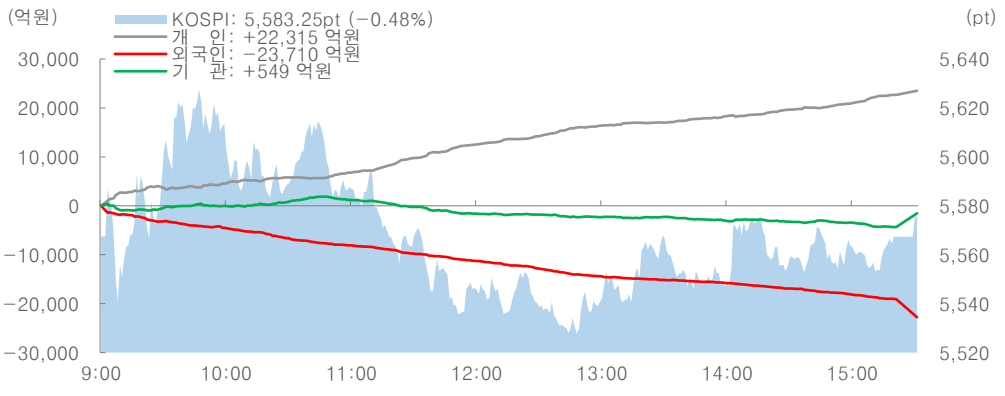
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

**글로벌 증시 수익률 (%)**

| 지수명 | 대비율 |
|---|---|
| KOSDAQ | +1.02% |
| 나스닥 종합 | +0.08% |
| S&P500 | -0.08% |
| 중국상해종합지수 | -0.09% |
| KOSPI | -0.48% |
| 다우산업 | -0.61% |
| 유럽 STOXX50 | -0.73% |
| 홍콩항셍지수 | -0.88% |
| 일본니케이225 | -1.04% |
| 대만가권 | -1.56% |

주: 아시아 증시 마감 전 지수

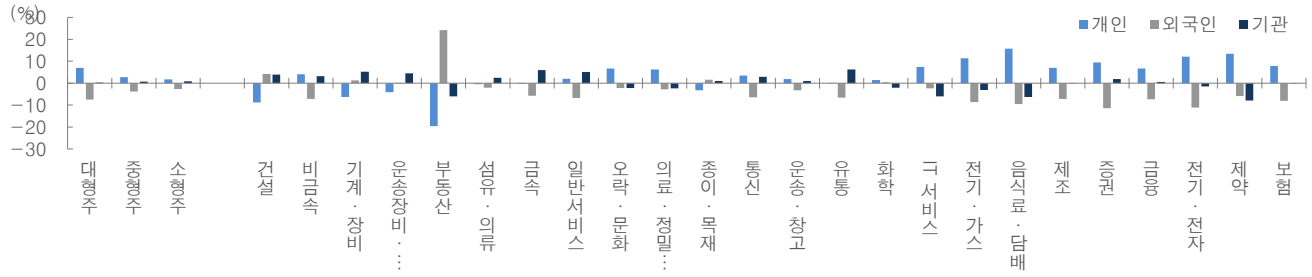
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름




자료: 대신증권 Research Center

## 업종별 수익률

## 업종별 순매수 상대강도

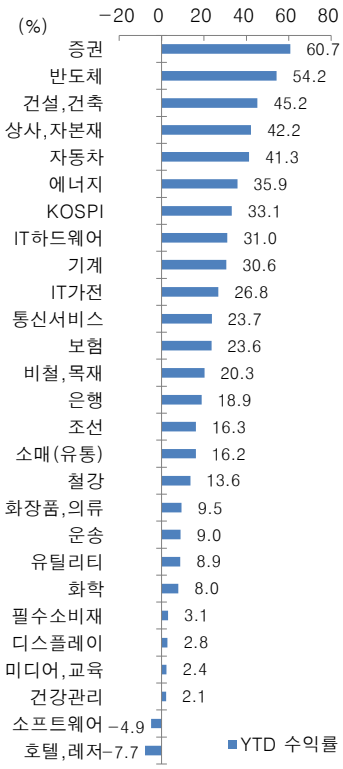



자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

## KOSPI, 업종별 수익률 추이

| 주요 지수 | 전일종가 (p) | 1W | 1M | 3M | 6M | 12M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| KOSPI | 5,610 | 10.1 | 4.8 | 36.5 | 67.8 | 121.1 | 33.1 |
| 에너지 | 6,473 | 9.8 | 6.0 | 31.3 | 49.5 | 80.9 | 35.9 |
| 화학 | 4,830 | 9.1 | −2.2 | −0.2 | 24.1 | 33.6 | 8.0 |
| 비철,목재 | 8,506 | 2.1 | −1.4 | 7.6 | 47.9 | 69.4 | 20.3 |
| 철강 | 2,465 | 8.2 | −5.2 | 13.4 | 18.2 | 16.1 | 13.6 |
| 건설,건축 | 2,208 | 13.2 | 8.8 | 41.6 | 41.3 | 92.4 | 45.2 |
| 기계 | 11,703 | 15.9 | 1.8 | 23.9 | 51.5 | 191.8 | 30.6 |
| 조선 | 10,136 | 15.8 | 6.2 | 9.2 | 14.9 | 100.1 | 16.3 |
| 상사,자본재 | 4,936 | 9.1 | 9.6 | 48.6 | 68.3 | 152.5 | 42.2 |
| 운송 | 1,921 | 3.3 | −3.9 | 10.7 | 2.7 | 19.1 | 9.0 |
| 자동차 | 16,753 | 5.3 | −0.2 | 42.1 | 72.5 | 96.7 | 41.3 |
| 화장품,의류 | 5,368 | 8.3 | −6.4 | 5.8 | 3.4 | 34.1 | 9.5 |
| 호텔,레저 | 2,132 | 2.9 | −14.1 | −6.4 | −6.5 | 21.9 | −7.7 |
| 미디어,교육 | 807 | 6.8 | −8.3 | 8.7 | 10.0 | 33.1 | 2.4 |
| 소매(유통) | 2,342 | 5.3 | −14.1 | 13.4 | 25.5 | 36.3 | 16.2 |
| 필수소비재 | 7,021 | 3.7 | −7.4 | 2.3 | −1.9 | 26.2 | 3.1 |
| 건강관리 | 10,804 | 6.8 | −9.5 | 0.9 | 23.3 | 23.9 | 2.1 |
| 은행 | 3,182 | 6.6 | −9.4 | 20.3 | 27.0 | 86.3 | 18.9 |
| 증권 | 3,607 | 16.1 | 10.3 | 65.7 | 62.2 | 152.2 | 60.7 |
| 보험 | 12,839 | 10.1 | 2.8 | 15.1 | 23.8 | 81.6 | 23.6 |
| 소프트웨어 | 6,813 | 7.8 | −10.1 | −4.7 | −5.3 | 10.6 | −4.9 |
| IT하드웨어 | 1,795 | 12.6 | 16.9 | 20.4 | 77.6 | 129.6 | 31.0 |
| 반도체 | 32,042 | 11.2 | 12.7 | 74.3 | 176.3 | 298.4 | 54.2 |
| IT가전 | 2,349 | 12.0 | −0.3 | 10.5 | 51.0 | 46.0 | 26.8 |
| 디스플레이 | 725 | 9.5 | 0.3 | −3.1 | 1.8 | 24.8 | 2.8 |
| 통신서비스 | 454 | 8.8 | −2.0 | 24.7 | 22.0 | 34.7 | 23.7 |
| 유틸리티 | 1,478 | 6.8 | −15.2 | 4.0 | 25.9 | 88.0 | 8.9 |

## KOSPI, 업종별 YTD 수익률




기준일: 2026.03.11. / 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.