퀀틴전시 플랜

유가 불확실성을 완전히 지우지 못한 FOMC

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 지정학적 불확실성을 지우지 못한 FOMC, 재차 급등한 국제유가

- 미국 FOMC에서 연준은 예상대로 기준금리를 3.50~3.75%로 두 차례 연속 동결
- 성명서에서는 중동발 지정학적 리스크가 명시됐고, 파월 의장은 기자회견에서 중동 분쟁과 유가 상승의 전망 및 영향과 관련해 언급을 자제했으나, 지정학적 리스크의 불확실성으로 인해 4월 FOMC까지 상황을 지켜봐야 한다고 발언
- 파월 의장은 이번 회의에서 인상 가능성도 논의됐다고 시인. 대다수는 인상을 기본 시나리오로 보지 않는다고 부연했지만, 금리인하 기대 후퇴, 27년 1월까지 동결 전망 우세
- 이러한 가운데 미국 2월 PPI는 전월 대비 0.7% 상승해 예상치 0.3%를 크게 상회. 급등한 PPI는 지정학적 리스크로 인한 유가 상승과 관세 인상에 따른 인플레이션 우려를 자극. 파월 의장의 발언과 맞물리며 위험자산 회피심리 확대
- 한편, 이스라엘은 이란의 최대 가스전인 사우스 파르스 가스전을 폭격. 이에 대해 이란은 강력한 보복을 예고한 후 사우디를 향해 탄도 미사일 발사. 중동발 지정학적 갈등 격화되며 WTI는 100달러에 근접. 지정학적 갈등이 심화되며 인플레이션 경로에 대한 불확실성 증대

[Issue 1] 마이크론 호실적에도 차익실현 출회, 반도체주 투자심리 냉각

- 마이크론은 2026 회계연도 2분기 매출로 238.6억달러를 기록하며 전년 동기 대비 약 3배 증가한 실적을 발표. 다음 분기 매출로는 335억달러를 전망하며 긍정적 가이던스도 제시
- 그러나 거시적으로 증시 전반의 위험자산 투자심리 약화와 최근 주가 급등에 따른 부담 반영. 마이크론은 어닝 서프라이즈에도 차익실현과 함께 시간외 거래에서 하락. 국내 반도체 업종 투자심리 위축
- 국내 증시는 개인 저가매수세에 장 중 5,800선 회복을 시도했으나, 전기/전자와 대형주를 중심으로 외국인과 기관의 매도세 지속되면서 5,800선을 내준 채 마감
- **반도체**: 삼성전자(-3.8%), SK하이닉스(-4.1%), 한미반도체(-1.3%), 원익IPS(-2.9%)

[Issue 2] 유가 급등으로 원전, 신재생 에너지 수혜 기대

- 고유가 환경이 지속되면서 원전 및 신재생 에너지에 대한 수혜 기대감 확대. 특히 원전은 튀르키예 정부가 신규 원자력 발전소 건설을 위해 한국과 협상을 본격화했다는 소식이 긍정적
- **원전/전력기기**: 대우건설(+8.7%), 한전KPS(+1.8%), LS ELECTRIC(+4.8%)
  신재생 에너지: SK이터닉스(+26.1%), 씨에스윈드(+9.8%), OCI홀딩스(+2.4%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

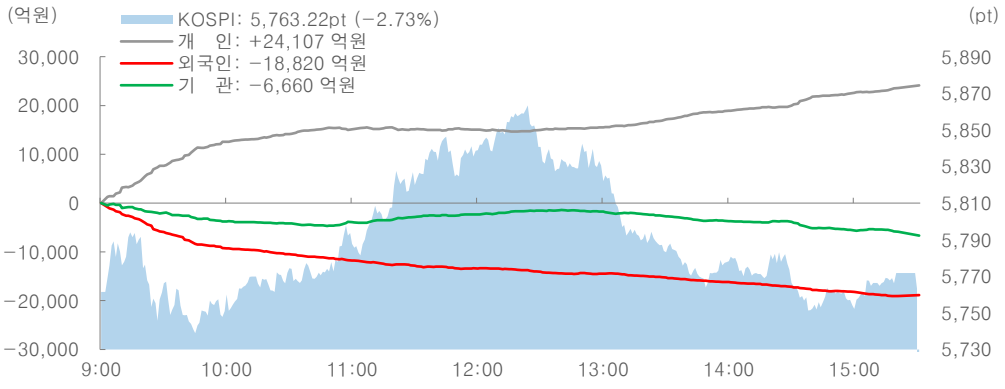
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
유럽 STOXX50	-0.56%
중국상해종합지수	-1.32%
S&P500	-1.36%
나스닥 종합	-1.46%
다우산업	-1.63%
KOSDAQ	-1.79%
홍콩항셍지수	-1.79%
대만가권	-1.92%
KOSPI	-2.73%
일본니케이225	-3.42%

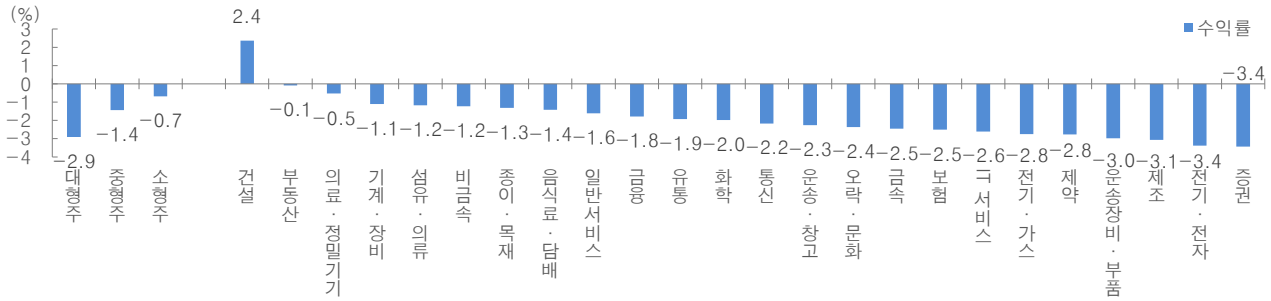
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

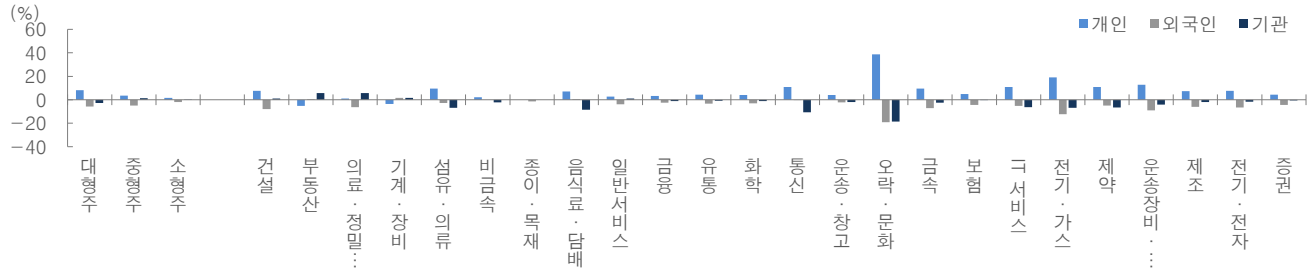


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

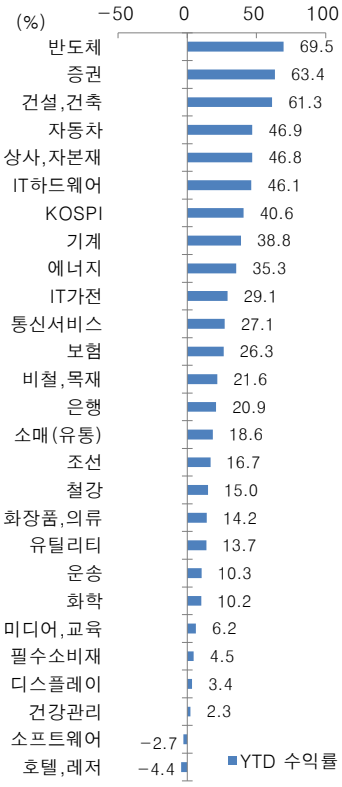


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,925	5.6	7.6	48.3	71.2	126.8	40.6
에너지	6,447	-0.4	4.7	34.8	46.4	84.3	35.3
화학	4,930	2.1	-1.9	9.1	21.5	37.4	10.2
비철,목재	8,603	1.1	0.1	22.9	42.5	66.4	21.6
철강	2,496	1.2	-4.5	15.9	19.0	14.6	15.0
건설,건축	2,453	11.1	20.4	59.7	60.4	109.9	61.3
기계	12,436	6.3	8.5	38.6	61.2	190.0	38.8
조선	10,177	0.4	5.9	19.2	19.3	90.6	16.7
상사,자본재	5,098	3.3	11.3	60.1	66.3	147.2	46.8
운송	1,945	1.2	-4.3	12.2	5.2	22.7	10.3
자동차	17,416	4.0	4.8	52.0	82.7	100.9	46.9
화장품,의류	5,598	4.3	-2.0	9.8	6.4	36.6	14.2
호텔,레저	2,209	3.6	-10.6	-2.9	-8.0	27.5	-4.4
미디어,교육	837	3.7	-6.1	9.9	12.1	40.8	6.2
소매(유통)	2,389	2.0	-9.6	12.8	21.0	43.0	18.6
필수소비재	7,118	1.4	-7.9	2.7	-2.3	25.6	4.5
건강관리	10,824	0.2	-8.8	1.4	24.4	21.4	2.3
은행	3,235	1.7	-9.9	22.7	27.7	83.0	20.9
증권	3,668	1.7	0.9	67.4	61.6	150.6	63.4
보험	13,116	2.2	2.1	30.7	30.4	82.7	26.3
소프트웨어	6,970	2.3	-6.8	1.5	-6.9	13.4	-2.7
IT하드웨어	2,002	11.6	31.4	46.6	89.9	153.5	46.1
반도체	35,226	9.9	17.1	93.0	172.7	307.0	69.5
IT가전	2,391	1.8	3.6	25.0	45.4	56.2	29.1
디스플레이	729	0.6	3.0	2.5	-7.1	25.4	3.4
통신서비스	467	2.7	-6.9	26.5	26.1	35.0	27.1
유틸리티	1,544	4.5	-10.6	11.1	34.8	97.8	13.7

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.03.18. / 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.