퀀틴전시 플랜

유가 진정 속 위험선호 회복, 저 PBR·소비주 순환매 양상

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 에너지 공급 낙관론 확산 속 대외 불안은 지속

- 베냐민 네타냐후 이스라엘 총리는 현재 이란이 더 이상 핵연료를 농축하거나 미사일을 생산할 수 없다고 주장. 이를 근거로 이란 전쟁은 사람들이 생각하는 것보다 빨리 끝날 수 있다고 전망
- 스콧 베선트 미국 재무부 장관은 며칠 내로 해상에 있는 이란산 원유에 대한 제재가 해제될 수 있다고 언급. 해당 물량은 약 1억 4천만 배럴 규모라고 설명했으며, 약 10일에서 2주 정도 공급에 해당
- 중동 지정학적 리스크가 완전히 해소되지 않았음에도, 위 발언을 소화하는 과정에서 에너지 공급에 대한 낙관론이 확산. 유가가 진정되면서 국내 증시에서는 위험자산 선호심리가 회복
- 다만, 외국인 투자자는 반도체, 자동차 등 대형주를 중심으로 순매도. 엔비디아 GTC 종료 이후 관련 모멘텀이 약화된 가운데, 원화 약세로 달러-원 환율은 1,500원 선을 돌파하는 등 불안요인도 상존

[Issue 1] 기업가치 제고 정책 기대, 저PBR 업종 순환매

- 금융위원회는 7월부터 저PBR 기업 리스트를 반기별로 공표하고 종목명에 관련 태그를 표시. 이를 통해 시장의 압력을 통해 기업의 변화를 유도할 계획
- 이는 18일 열린 자본시장 안정화과 정상화 간담회에서 이재명 대통령이 PBR이 0.3~0.4 수준에 머무는 것은 비정상적이라며 기업가치 제고의 필요성을 강조한 데 따른 후속 조치
- 해당 소식에 저 PBR 관련 업종은 정책 기대감에 따라 급등
- **건설**: DL이앤씨(+29.9%), GS건설(+22.5%), 대우건설(+18.2%)
  유통: 이마트(+6.7%), 현대백화점(+6.7%), 롯데쇼핑(+5.6%), 신세계(+2.5%)

[Issue 2] 유가 반락에도 에너지 업종 강세 지속, 관광객 인바운드 소비 기대도 긍정적

- 중동 사태를 겪으면서 대체 에너지 공급망의 필요성 대두. 관련 기업 수혜 기대 지속
- **원전**: 두산에너빌리티(+3.1%), 한전KPS(+8.3%), 삼성E&A(+8.3%)
  신재생 에너지: 한화솔루션(+3.9%), OCI홀딩스(+2.4%), 씨에스윈드(+1.9%)
- 21일 BTS 공연 앞두고 외국인 관광객 유입에 따른 실적 기대감 확대
  화장품: 한국콜마(+9.9%), 코스맥스(+9.4%), LG생활건강(+5.1%), 아모레퍼시픽(+4.5%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

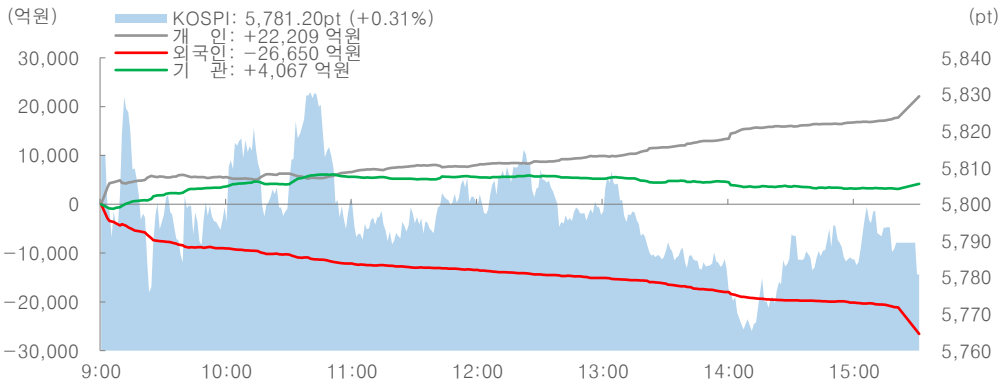
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+1.58%
KOSPI	+0.31%
S&P500	-0.27%
나스닥 종합	-0.28%
대만가권	-0.43%
다우산업	-0.44%
중국상해종합지수	-0.76%
홍콩항셍지수	-0.96%
유럽 STOXX50	-2.14%
일본니케이225	-3.38%

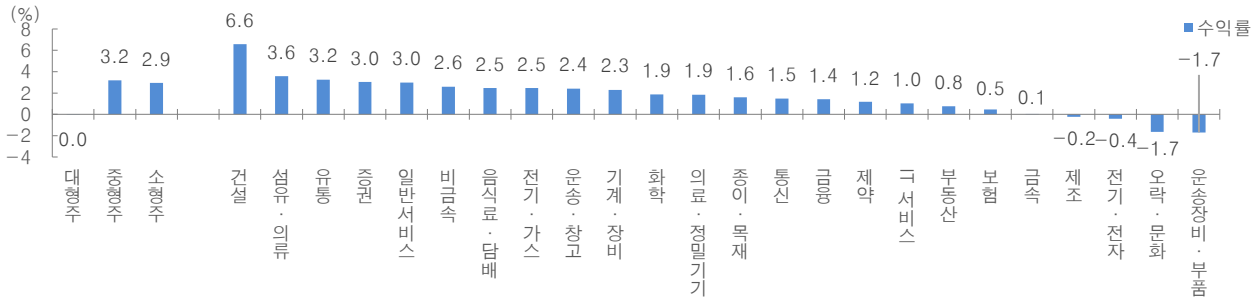
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

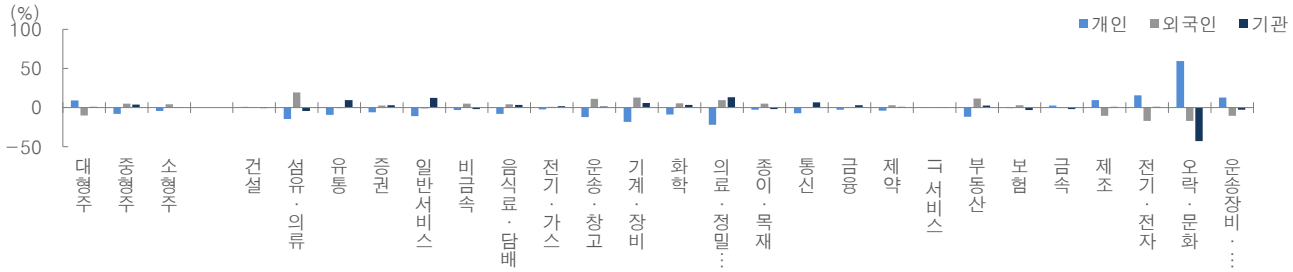


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



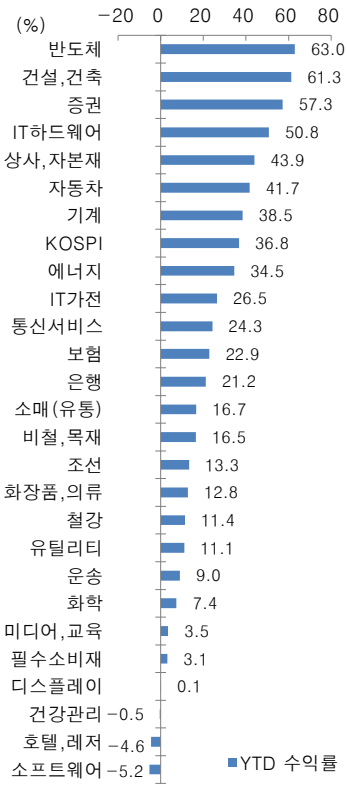
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,763	3.2	1.5	43.3	67.3	119.3	36.8
에너지	6,407	−1.6	−2.8	33.2	47.5	82.9	34.5
화학	4,804	0.1	−7.1	5.6	20.5	31.2	7.4
비철,목재	8,243	−3.5	−4.5	17.1	39.6	64.2	16.5
철강	2,418	−2.8	−10.5	12.4	15.6	9.4	11.4
건설,건축	2,452	8.9	15.1	59.5	61.3	111.6	61.3
기계	12,407	4.4	6.2	34.8	58.2	190.3	38.5
조선	9,879	−5.0	−2.7	10.7	16.4	87.7	13.3
상사,자본재	4,997	0.3	7.0	53.3	61.9	141.2	43.9
운송	1,921	−0.7	−9.3	10.2	7.0	23.4	9.0
자동차	16,803	0.6	−1.7	43.7	79.3	91.0	41.7
화장품,의류	5,531	2.5	−3.8	8.2	5.2	35.1	12.8
호텔,레저	2,205	1.9	−10.2	−3.9	−8.3	27.4	−4.6
미디어,교육	816	0.3	−10.8	5.2	10.5	35.0	3.5
소매(유통)	2,352	1.5	−10.0	12.9	17.7	42.0	16.7
필수소비재	7,023	0.4	−9.2	0.7	−3.2	22.2	3.1
건강관리	10,528	−1.6	−13.3	−2.1	19.4	18.2	−0.5
은행	3,244	2.7	−9.4	21.6	27.6	81.2	21.2
증권	3,530	−1.0	−11.7	57.3	57.3	139.0	57.3
보험	12,767	2.1	−2.2	25.5	27.1	75.7	22.9
소프트웨어	6,793	−0.1	−10.1	−3.0	−9.3	11.1	−5.2
IT하드웨어	2,066	16.4	25.1	51.6	95.9	160.7	50.8
반도체	33,856	7.4	8.6	87.5	163.8	285.6	63.0
IT가전	2,343	−0.6	−3.6	21.8	46.2	51.6	26.5
디스플레이	706	−1.3	−5.0	−1.5	−10.0	20.6	0.1
통신서비스	457	0.2	−7.3	22.5	23.5	29.8	24.3
유틸리티	1,509	1.3	−15.7	6.8	34.5	92.3	11.1

기준일: 2026.03.19. / 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.