퀀틴전시 플랜

협상 기대와 군사 충돌 공존, 코스피는 5,550 선 회복

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 고유가와 미국채 금리 상승에 트럼프 대통령 TACO

- 트럼프 대통령은 간밤 이란과 유익하고 생산적인 대화를 나눴다고 밝히며, 이란의 발전소 및 에너지 인프라에 대한 공격을 5일간 유예하겠다고 언급. 해당 발언 이후 금융시장은 이란과의 협상 가능성을 일부 반영하며 위험자산 선호 심리가 회복됨
- 트럼프 대통령의 TACO가 미국 증시 개장 전에 나왔다는 점은, 트럼프 대통령이 주식시장과 유가 등 지지율에 영향을 줄 수 있는 금융시장 변수를 의식하고 있음을 시사. 동시에 미국이 이란과의 협상 의지를 보였다는 점도 이러한 해석을 뒷받침
- 지정학적 우려 진정되며 미국채 금리와 WTI가 하락했고, 미국 증시는 일제히 상승 마감

[Issue 1] 트럼프의 발언에도 불구하고 완전히 안도하지 못한 시장

- 국내 증시 역시 갭 상승 출발했지만, 장 중 상승폭을 반납. 이란 측이 미국과의 대화를 부인하며 이를 심리전에 불과하다고 주장하고 있으며, 일각에서는 이번 조치를 미국의 지상군 투입을 위한 시간 벌기로 해석하며 불확실성을 완전히 지우지 못함
- 트럼프의 발언과 달리 군사적 충돌은 지속되는 중. 쿠웨이트 정부는 이란의 공격으로 송전선이 손상됐다고 발표했고, 이란 파르스 통신은 에너지 관련 시설이 미국과 이스라엘의 공격을 받았다고 보도. 금융시장의 핵심 우려 요인인 호르무즈 해협 역시 아직 통행이 재개되지 않은 상태
- 지정학적 불확실성에 따른 금리, 환율, 유가의 변동성에 국내 증시가 연동. WTI는 장 중 90달러선에 도달했고, 달러-원 환율은 1,500원선에 근접. 미국 국채금리도 재차 상승해 2년물은 약 3.89%, 10년물은 4.38% 수준을 기록. 다만 세 금융변수의 변동성이 다소 진정되었고, 기관 순매수세가 유입되며 국내 증시는 5,550선을 회복

[Issue 2] 업종 이슈 부재 속 순환매 장세, 2차전지, 소비재 강세

- 기관/개인 투자자 매수, 낙폭 과대 저평가 업종 순환매
- **2차전지**: LG에너지솔루션(+10.3%), 삼성SDI(+5.6%), 엘앤에프(+11.5%), 에코프로머티(+11.5%)
  소비재: 삼양식품(+5.8%), KT&G(+3.8%), CJ제일제당(+5.1%)
- 중동 긴장 완화로 대체 에너지 수요 기대감 둔화, 이란의 해수 담수화 시설 공격 가능성 후퇴
- **건설/원전**: 대우건설(-3.9%), 현대건설(-2.7%), GS건설(-11.5%), 삼성E&A(-6.0%)
  신재생 에너지: 한화솔루션(-3.2%), OCI홀딩스(-7.6%), HD현대에너지솔루션(-8.1%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

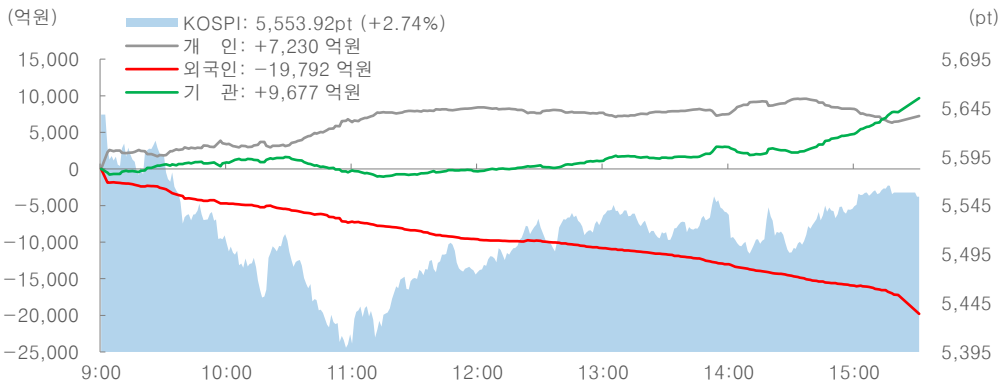
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+2.74%
홍콩항셍지수	+2.25%
KOSDAQ	+2.24%
다우산업	+1.38%
나스닥 종합	+1.38%
일본니케이225	+1.33%
유럽 STOXX50	+1.33%
중국상해종합지수	+1.32%
S&P500	+1.15%
대만가권	-0.34%

주: 아시아 증시 마감 전 지수

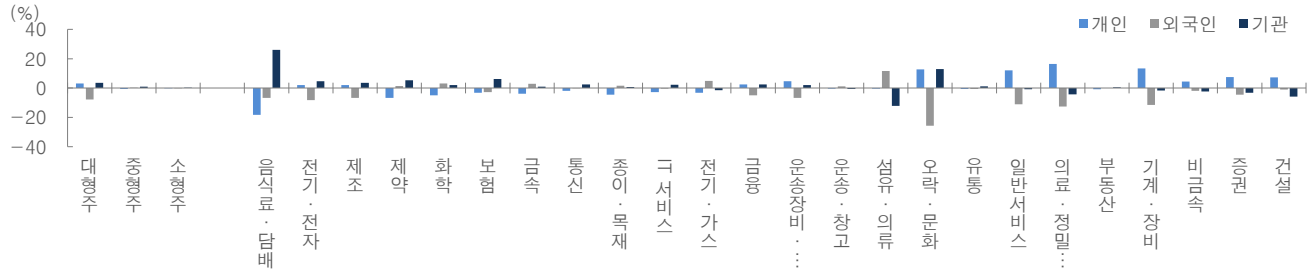
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



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	5,406	−2.6	−7.5	31.3	55.1	104.5	28.3
에너지	6,222	2.5	−7.4	29.0	44.3	79.7	30.6
화학	4,613	0.9	−10.0	−0.5	14.4	24.7	3.1
비철,목재	7,647	−7.0	−13.9	5.7	30.5	51.2	8.1
철강	2,333	−2.2	−14.0	7.9	13.7	2.2	7.5
건설,건축	2,471	8.4	11.7	60.0	64.7	114.4	62.5
기계	11,815	0.1	−5.0	29.3	49.7	181.4	31.8
조선	8,983	−9.6	−16.7	−2.6	6.9	78.6	3.0
상사,자본재	4,623	−6.6	−5.3	38.1	51.2	136.6	33.1
운송	1,835	−2.4	−14.7	4.3	5.4	18.4	4.1
자동차	15,753	−2.8	−9.2	35.8	65.7	80.3	32.9
화장품,의류	5,341	0.4	−7.5	6.2	3.7	29.9	8.9
호텔,레저	2,123	−2.4	−15.0	−7.7	−12.6	21.8	−8.1
미디어,교육	707	−12.1	−22.8	−10.6	−3.0	17.9	−10.3
소매(유통)	2,294	−2.3	−13.6	10.4	15.4	34.8	13.8
필수소비재	6,943	1.3	−12.0	−0.3	−3.6	18.5	1.9
건강관리	10,001	−3.9	−18.1	−6.1	9.4	13.2	−5.5
은행	3,047	−1.4	−16.3	13.5	21.0	70.0	13.8
증권	3,328	−5.7	−16.1	46.6	51.1	127.5	48.3
보험	12,161	0.4	−12.8	15.5	19.2	69.0	17.1
소프트웨어	6,476	−4.2	−15.5	−8.5	−11.3	6.6	−9.6
IT하드웨어	1,908	6.0	3.9	40.3	77.5	140.6	39.3
반도체	31,370	−2.4	−2.6	64.5	133.1	239.6	51.0
IT가전	2,222	−2.1	−8.5	14.9	36.4	42.3	19.9
디스플레이	676	−2.0	−18.6	−5.3	−15.3	13.7	−4.1
통신서비스	439	−2.0	−11.1	18.0	20.8	26.5	19.6
유틸리티	1,450	−1.6	−20.6	3.9	26.2	83.6	6.9

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2026.03.23. / 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.