# Morning Meeting Notes

2026-03-25

내일의 차이 현대차증권

**주식시장**
국내 증시는 상승 마감. 중동 리스크 완화 기대감 속 전일 급락에 대한 반발 매수세 유입. 대부분 업종이 상승한 가운데 반도체, 2차전지 강세가 코스피 지수 상승을 주도. 특히 LG에너지솔루션은 미국 ESS 산업 성장세 기대감에 10%대 상승
미국 증시는 하락 마감. 미국-이란 전쟁 관련 불확실성 지속되며 지수 하락 주도. 에너지와 소재는 2% 안팎으로 상승했으나, 통신서비스는 2% 넘게 하락

**금리&환율**
국고채 금리는 하락 마감. 국고채는 중동 전쟁을 둘러싼 불확실성 확대된 가운데, 트럼프 대통령의 완화적 발언에 강세
미국채 금리는 상승 마감. 중동 불확실성 속, 2년물 입찰 결과가 부진하게 나오며 국채금리는 일제히 상승
원/달러 환율은 전장 대비 22.10원 떨어진 1,495.20원에 마감. 원/달러는 트럼프 대통령의 이란 발전소 공격 유예 결정에 영향 받아 하락
달러인덱스는 99.23으로 상승. 미국이 공수부대를 중동에 파병할 것이라는 보도가 전해지자 달러는 국제유가 상승과 맞물려 강세 양상

**주요뉴스**
트럼프, 이란과 대화중이고 선물도 받았다
트럼프 대통령은 이란의 인물들과 실제로 대화하고 있고, 그들은 합의를 원하고 있다고 발언. 이어 이란의 선물이 오늘 도착했다면서, 매우 큰 선물이고 엄청난 금전적 가치가 있으며 호르무즈 해협과 관련이 있다고 평가
한편, 이란의 미사일 공격으로 생산시설이 피해를 보았던 카타르 에너지는 일부 장기 LNG 공급 계약에 대해 불가항력을 선언

**New Publications**
[자산배분] 지정학 리스크 이후 자산배분 전략: 완만한 둔화 속 AI 투자 사이클과 균형 자산배분 (2026-03-23)
[건설] 그럼에도 멈추지 않는다(2026-03-20)
[제약/바이오] 특허 절벽과 IRA, 결국 답은 신약이다(2026-03-20)
[반도체/전기전자/디스플레이] MWC와 유럽 자동차 반도체 기업 방문기(2026-03-11)
[반도체] 2026년 반도체 Quarterly - 추론을 위한 Data 연결이 필요하다(2026-02-27)
[중국주식] 중국, 2035를 향한 내실 다지기(2026-02-26)
[자동차/모빌리티] Freedom for Robots, Intelligence for Factories(2026-02-20)
[조선] 식지 않을 기대감으로(2026-02-20)
[경제] 2026년 경제전망 업데이트: United and Divided States of America(2026-02-11)
[미국주식] 미국 장단기 전략 - 지쳐있는 미국 증시(2026-02-06)
[유통] "In"과 "OUT"의 환상의 콜라보(2026-01-29)
[미국주식] AI 인프라의 승부처 - 전력·냉각 통합 역량(2026-01-27)
[전기전자/디스플레이] 기판 New Normal Era: 구조적 Up-Cycle 진입(2026-01-20)
[반도체/자동차/2차전지] CES 2026 - 방문 후기 및 투자 활용법(2026-01-14)

**Rating, Target Price Changes**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 삼성E&A | BUY | 35,000 원 ▷ | BUY | 43,000 원 | (2026-03-20) |
| 하이트진로 | BUY | 25,000 원 ▷ | BUY | 22,000 원 | (2026-03-20) |
| 파인엠텍 | BUY | 12,500 원 ▷ | BUY | 14,000 원 | (2026-03-20) |
| 한미글로벌 | BUY | 26,000 원 ▷ | BUY | 32,000 원 | (2026-03-20) |
| 성광벤드 | 신규 | ▷ | BUY | 45,000 원 | (2026-03-20) |
| 태광 | 신규 | ▷ | BUY | 38,000 원 | (2026-03-20) |
| SNT에너지 | 신규 | ▷ | BUY | 62,000 원 | (2026-03-20) |
| 한올바이오파마 | 신규 | ▷ | BUY | 83,000 원 | (2026-03-20) |
| 유한양행 | 신규 | ▷ | BUY | 140,000 원 | (2026-03-20) |
| 셀트리온 | 신규 | ▷ | BUY | 270,000 원 | (2026-03-20) |
| 삼성바이오로직스 | 신규 | ▷ | BUY | 2,100,000 원 | (2026-03-20) |
| HD한국조선해양 | 신규 | ▷ | BUY | 530,000 원 | (2026-03-20) |
| 한화엔진 | 신규 | ▷ | BUY | 68,000 원 | (2026-03-20) |
| 대한조선 | 신규 | ▷ | BUY | 128,000 원 | (2026-03-20) |
| HD현대마린엔진 | 신규 | ▷ | BUY | 112,000 원 | (2026-03-20) |

**외국인 순매수 / 국내기관 순매수**

| 외국인 순매수 | 금액(백만) | 국내기관 순매수 | 금액(백만) |
|---|---|---|---|
| LG에너지솔루션 | 55,851 | SK하이닉스 | 1,035,493 |
| 원익IPS | 52,028 | KODEX 레버리지 | 205,070 |
| 삼성SDI | 37,925 | LG에너지솔루션 | 141,503 |
| 에코프로비엠 | 34,425 | 삼양식품 | 85,885 |
| 에코프로머티 | 31,174 | KODEX 코스닥150레버리지 | 85,377 |

**외국인 순매도 / 국내기관 순매도**

| 외국인 순매도 | 금액(백만) | 국내기관 순매도 | 금액(백만) |
|---|---|---|---|
| 삼성전자 | -1,167,246 | 두산에너빌리티 | -82,658 |
| SK하이닉스 | -284,309 | 삼성전자 | -79,210 |
| 현대차 | -153,169 | 대우건설 | -61,772 |
| 한미반도체 | -91,795 | KODEX 200선물인버스2X | -57,738 |
| 두산에너빌리티 | -90,463 | LS ELECTRIC | -53,696 |

| 국내시장 동향 | 종가 | D-1(%) | D-20(%) |
|---|---|---|---|
| KOSPI | 5,553.92 | +2.74 | -6.96 |
| 대형주 | 5,894.77 | +2.93 | -6.84 |
| 중형주 | 4,323.19 | +1.32 | -7.70 |
| 소형주 | 2,746.92 | +1.10 | -6.85 |
| KOSDAQ | 1,121.44 | +2.24 | -3.74 |

| 투자자별 매매동향 KOSPI | 개인 (억원) | 외국인 (억원) | 기관 (억원) |
|---|---|---|---|
| 순매수 | 7,270 | -19,793 | 9,683 |
| 누적순매수(D-20) | 310,992 | -329,455 | -624 |

| 거래대금(코스피+코스닥) | 금액 | D-1 | D-20 |
|---|---|---|---|
| (평균,단위 :억 원) | 368,512 | 374,345 | 440,910 |

| 업종별 지수 | 종가 | D-1(%) | D-20(%) |
|---|---|---|---|
| 건설 | 179.57 | -3.66 | +17.78 |
| 금융 | 968.80 | +2.08 | -11.05 |
| 운수장비 | 5,942.63 | +2.02 | -7.93 |
| 유통 | 564.32 | +1.50 | -12.04 |
| 음식료 | 4,717.16 | +3.71 | -5.88 |
| 의약품 | 16,945.23 | +3.08 | -14.29 |
| 전기전자 | 74,828.42 | +3.48 | -3.94 |
| 철강금속 | 7,778.56 | +2.88 | -8.51 |
| 화학 | 4,667.75 | +3.05 | -10.45 |
| 유틸리티 | 1,400.74 | +2.39 | -22.70 |
| 통신 | 594.86 | +2.54 | -8.39 |

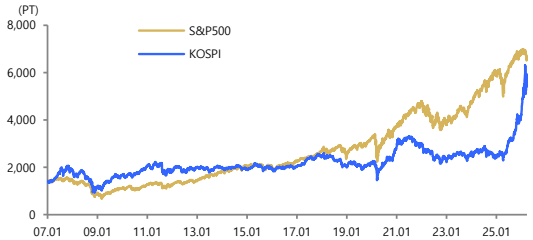
| 해외시장 동향 | 종가 | D-1(%) | D-20(%) |
|---|---|---|---|
| S&P500 | 6,556.34 | -0.37 | -4.84 |
| NASDAQ | 21,761.89 | -0.84 | -4.82 |
| 일본 | 52,252.28 | +1.43 | -8.84 |
| 중국 | 3,881.28 | +1.78 | -5.73 |
| 독일 | 22,653.86 | +0.00 | -9.33 |

| 주요 금리 동향 | 종가 | D-1(bp) | D-20(bp) |
|---|---|---|---|
| 국고채 (3년) | 3.52 | -9.40 | +36.50 |
| 국고채 (10년) | 3.84 | -4.40 | +24.20 |
| 은행채AAA (3년) | 3.85 | -9.60 | +36.10 |
| 미국국채 (2년) | 3.89 | +3.70 | +42.90 |
| 미국국채 (10년) | 4.36 | +1.90 | +33.20 |

| 환율 동향 | 종가 | D-1(%) | D-20(%) |
|---|---|---|---|
| 원/달러 | 1,495.20 | -1.46 | +3.65 |
| 원/백 엔 | 942.11 | -1.62 | +1.81 |
| 원/위안 | 216.95 | -1.61 | +3.52 |
| 달러/유로 | 1.16 | -0.04 | -1.42 |
| 위안/달러 | 6.89 | +0.16 | +0.13 |
| 엔/달러 | 158.71 | +0.17 | +1.81 |
| Dollar Index | 99.23 | +0.09 | +1.38 |

| 상품시장 동향 | 종가 | D-1(%) | D-20(%) |
|---|---|---|---|
| WTI (usd/barrel) | 92.35 | +4.79 | +40.71 |
| 금 (usd/oz) | 4,407.30 | +0.00 | -14.86 |
| BDI | 1,989.00 | -2.36 | -5.82 |
| 천연가스(NYMEX) | 2.94 | +1.80 | +0.96 |

**KOSPI, S&P 추이**




본 조사지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

## ▶ Compliance Notice

- 본 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.


- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.