퀀틴전시 플랜

중동 긴장과 터보 퀀트 여파로 Risk-Off 심리 확대

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 트럼프의 종전 발언에도 불확실성 지속, 외국인 6거래일 연속 순매도

- 트럼프 대통령은 이란 전쟁을 향후 몇 주 내에 마무리하고 싶다는 입장을 밝힘. 그러나 발언과는 다른 군사적 행동으로 시장의 경계심리는 여전히 잔존. 미국은 3천명 규모 82공수사단의 중동 투입을 승인했고, 향후 며칠 내 투입될 수 있다는 전망이 공존
- 이러한 불확실성을 반영하며 유가도 상승 중. WTI는 90달러선을 돌파했고, 브렌트유는 100달러 선에 근접하며 위험회피 심리 자극
- 외국인 투자자의 순매도가 이어지는 상황. 월요일부터 수요일까지 약 7.0조원을 순매도한 데 이어 금일에도 약 3.1조원 순매도. 물리적으로 미 군사의 중동 투입 가능 시점이 다가오고 있다는 점에서 Risk-Off 심리가 강해지는 것으로 해석

[Issue 1] 터보 퀀트 공개 이후 메모리 수요 약화 우려 확산

- 구글은 AI의 메모리 사용 효율성을 높일 수 있는 '터보 퀀트'를 공개. AI 산업의 폭발적인 메모리 수요 증가율이 둔화될 수 있다는 우려가 부각되며 미국 증시에서 메모리 관련주가 하락했고, 이에 국내 증시에도 관련 우려가 반영되는 모습
- 다만 AI 수요 자체가 둔화되는 것은 아니며, 기술 효율성의 개선이 오히려 전체 수요를 확대시킬 수 있다는 "무어의 법칙"이 맞서는 중. 그럼에도 올해 가파른 상승곡선을 그리던 메모리 반도체 업종의 차익실현 명분으로 작용한 것으로 해석
- **반도체**: 삼성전자(-4.7%), SK하이닉스(-6.2%), 한미반도체(-7.3%), 이오테크닉스(-8.6%)

[Issue 2] 제약, 금융, 화학 선방, 외국인 바스켓 매도에 전반적 약세

- 개별 기업 호재와 업종별 순환매로 강세
  제약/바이오: 알테오젠(+6.3%), 한올바이오파마(+11.2%), 한미약품(+1.9%), 코오롱티슈진(+17.1%)
  금융: KB금융(+1.9%), 신한지주(+1.4%), 메리츠금융지주(+2.5%)
- 이란 호르무즈 해협 통과 선박에 통행료 부과 방침. 주한 이란대사가 한국은 비적대국으로 언급
  화학: 롯데케미칼(+0.9%), 효성티앤씨(+1.2%), DL(+2.1%), 대한유화(+1.6%)
- 외국인 투자자의 바스켓 매도가 이어지며 그외 업종 대부분 약세
  전력기기: HD현대일렉트릭(-2.7%), 효성중공업(-4.4%), 대한전선(-4.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

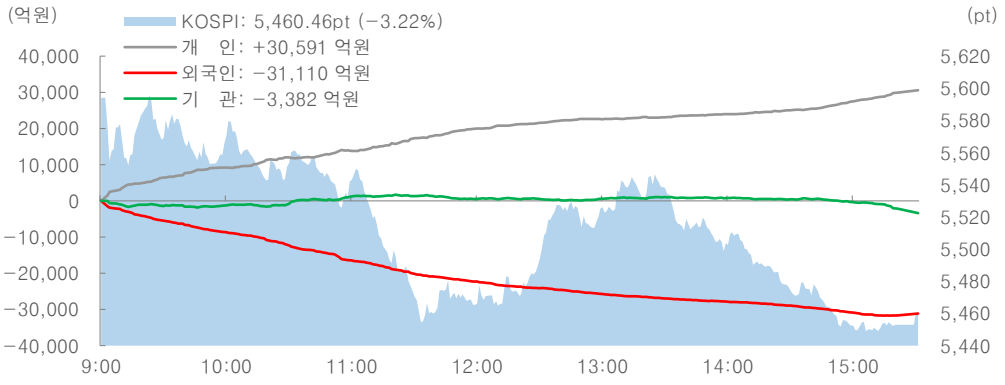
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
유럽 STOXX50	+1.22%
나스닥 종합	+0.77%
다우산업	+0.66%
S&P500	+0.54%
일본니케이225	-0.27%
대만가권	-0.30%
중국상해종합지수	-1.18%
홍콩항셍지수	-1.86%
KOSDAQ	-1.98%
KOSPI	-3.22%

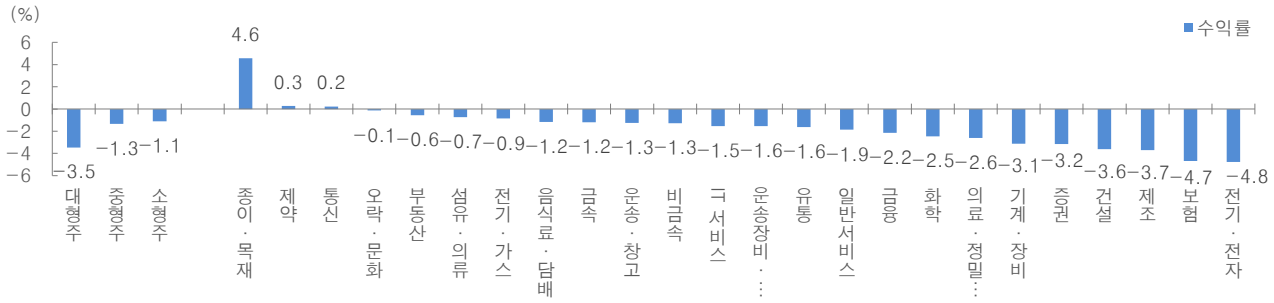
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

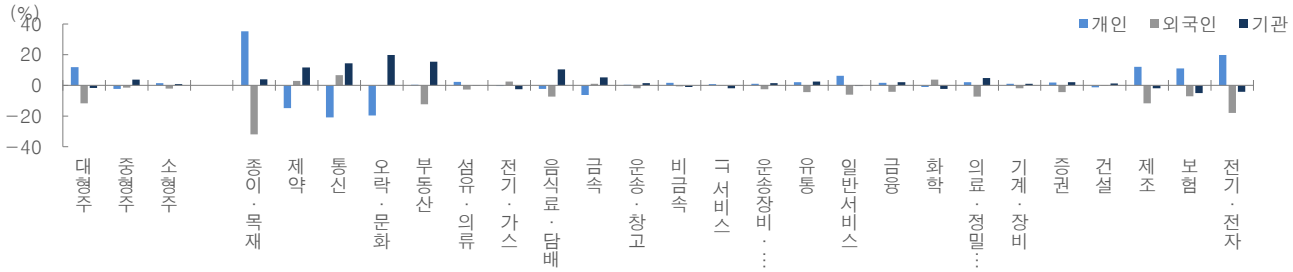


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



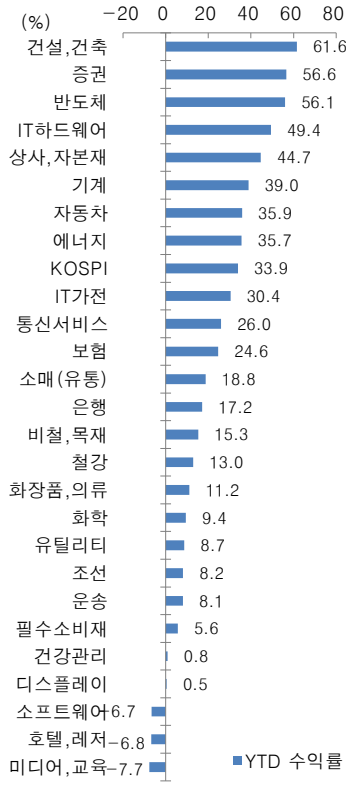
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,642	−4.8	−7.3	37.3	62.6	115.7	33.9
에너지	6,463	0.3	−7.0	35.2	53.3	87.3	35.7
화학	4,896	−0.7	−12.0	5.7	22.8	34.7	9.4
비철,목재	8,155	−5.2	−22.0	15.2	38.1	65.1	15.3
철강	2,452	−1.7	−13.1	10.2	18.9	13.6	13.0
건설,건축	2,458	0.2	2.8	59.9	67.2	114.5	61.6
기계	12,452	0.1	−1.1	38.2	59.7	199.9	39.0
조선	9,431	−7.3	−11.5	5.2	11.0	95.8	8.2
상사,자본재	5,023	−1.5	−1.2	50.7	64.5	158.5	44.7
운송	1,905	−2.1	−16.3	6.3	11.2	20.9	8.1
자동차	16,106	−7.5	−14.8	38.1	71.8	74.4	35.9
화장품,의류	5,451	−2.6	−5.7	8.9	6.7	33.9	11.2
호텔,레저	2,153	−2.5	−11.8	−6.8	−6.7	24.0	−6.8
미디어,교육	728	−13.0	−19.1	−7.6	2.9	18.7	−7.7
소매(유통)	2,393	0.2	−10.3	14.9	22.0	42.3	18.8
필수소비재	7,196	1.1	−9.3	3.1	3.6	24.5	5.6
건강관리	10,671	−1.4	−12.9	1.1	20.2	20.8	0.8
은행	3,137	−3.1	−11.9	15.6	25.2	73.2	17.2
증권	3,515	−4.2	−10.9	55.8	65.6	140.2	56.6
보험	12,948	−1.3	−7.0	22.6	30.7	84.0	24.6
소프트웨어	6,689	−4.0	−12.9	−5.7	−11.0	11.1	−6.7
IT하드웨어	2,046	2.2	3.0	50.3	92.8	161.2	49.4
반도체	32,426	−8.0	−5.0	70.0	139.4	262.7	56.1
IT가전	2,416	1.0	−6.9	25.0	48.4	54.3	30.4
디스플레이	709	−2.8	−20.2	−1.6	−16.5	21.8	0.5
통신서비스	463	−0.8	−5.7	24.0	25.5	33.1	26.0
유틸리티	1,475	−4.4	−20.7	6.1	30.8	86.2	8.7

기준일: 2026.03.25. / 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.