WEEKLY STRATEGY

2026. 3. 27.

리서치센터 투자정보팀

김종민 수석연구위원
jm56.kim@samsung.com

박기량 수석연구위원, CFA
keeryang.park@samsung.com

조아인 수석연구위원
ahin.jo@samsung.com

이형승 연구원
hyungseung54.lee@samsung.com

본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보 제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료는 합리적인 정보를 바탕으로 작성된 것이지만, 투자권유의 적합성이나 완전성을 보장하지 못합니다. 따라서 투자 판단의 최종 책임은 투자자 본인에게 있으며, 본 자료는 어떠한 경우라도 법적 책임소재의 증빙으로 사용될 수 없습니다.

삼성증권

4월 | 1주

주간 투자 전략

코스피 60일선 테스트 구간

EXECUTIVE
SUMMARY

코스피 60일선 테스트 구간

국제 정세는 여전히 예측하기 어려운 상황입니다. 미국과 이란의 협상이 양측의 간극으로 난항을 겪으며 전쟁 장기화 및 인플레이션 재점화 우려가 확산되고 있습니다. 여기에 구글의 '터보 퀀트' 이슈로 글로벌 메모리 반도체 수요 피크아웃 우려마저 불거지며 한국 증시 역시 큰 폭의 변동성을 겪고 있습니다. 하지만 현재 국면은 펀더멘털의 훼손보다는 심리적 공포가 과도하게 반영된 하락 구간입니다. 전쟁의 격화보다는 협상 진행 가능성에 무게를 두며 낙폭 과대에 따른 매수세가 유입될 수 있는 환경이라고 생각합니다.

현재 미국과 이란은 '레드 라인(에너지 인프라의 대규모 상호 파괴)' 목전에서 대치 중입니다. 이 선을 넘을 경우 양측이 감당해야할 경제적·정치적 비용은 기하급수적으로 팽창합니다.양국 모두 전면전 지속이 최악의 결과임을 인지하고 있으나, 협상의 주도권을 잡기 위해 섣불리 물러설 수도 없는 전형적인 '치킨 게임'을 벌이고 있습니다. 결국 파국을 피하기 위해 과거 가자지구 사태와 유사하게 '선 휴전 또는 종전, 후 협상'의 수순을 밟을 가능성이 기대됩니다. 양국이 휴전 국면으로 진입한다면, 글로벌 매크로를 짓누르던 불확실성이 걷히며 금융 시장 변동성 역시 완화될 것으로 전망합니다.

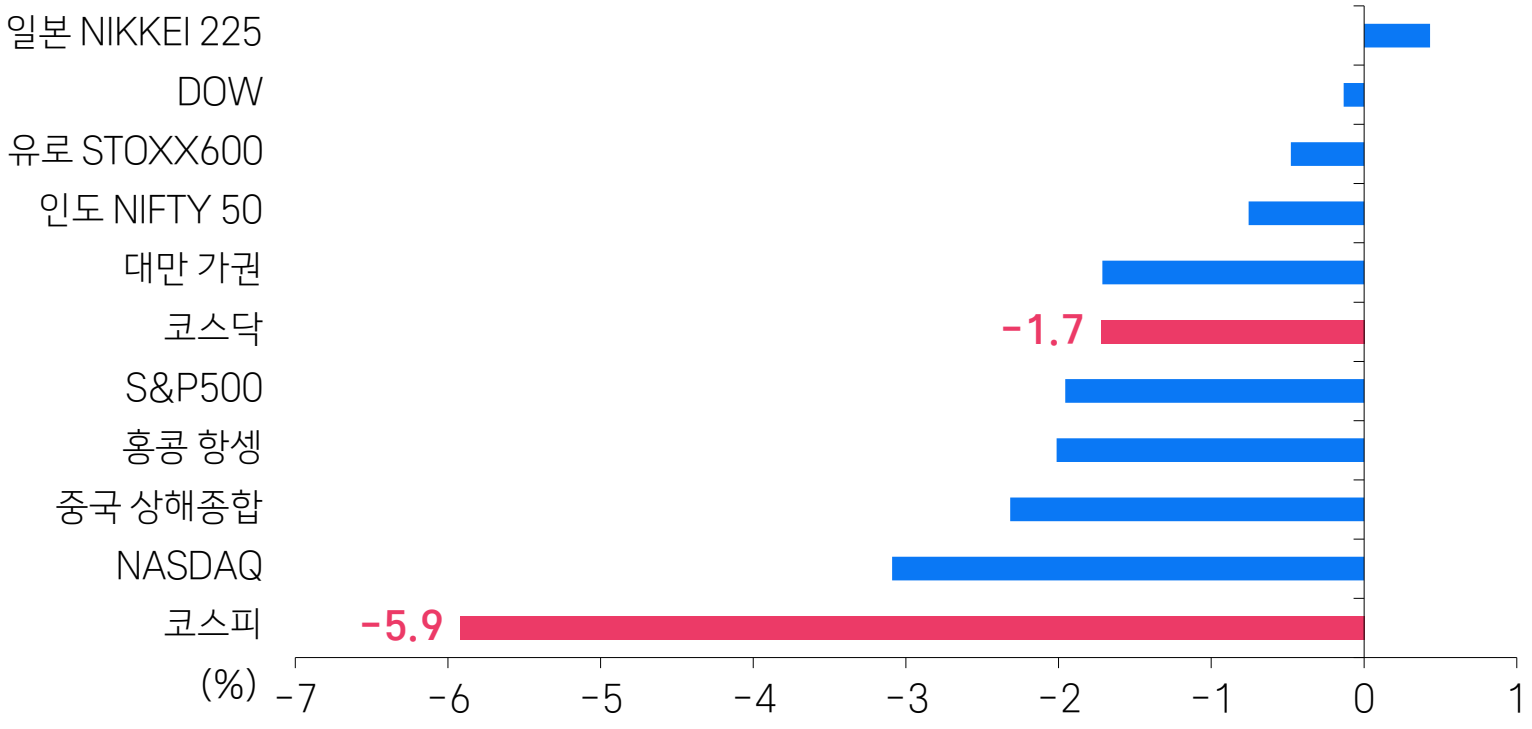
대외 변수의 노이즈를 걷어내고 한국 증시의 내부 궤적을 바라보면, 반등의 시그널이 포착됩니다. 지난 2025년, 코스피가 3,000pt와 4,000pt라는 거대한 마디 지수를 돌파한 직후 겪었던 '기간 조정'(25년 6월, 약 3개월간 횡보 / 25년 10월, 약 2개월간 횡보) 당시, 지수를 방어하고 새로운 랠리의 발판이 된 것은 60일 이동평균선이었습니다. 현재 5,400pt 부근까지 조정을 받은 코스피 역시 핵심 지지선인 60일선 테스트 구간에 진입했습니다. 현 구간에서는 기술적인 하방 지지력과 함께 강력한 대기 매수세가 유입될 것으로 생각합니다. 또한 4월 초 예정된 삼성전자의 1분기 실적 발표를 기점으로 시장의 시선은 매크로에서 기업 펀더멘털로 이동하며 과도하게 벌어진 '가치와 가격의 갭'을 메워나갈 것입니다.

금주 주간 투자 전략 포트폴리오는 기존 포트폴리오를 유지합니다. 당분간 지정학적 노이즈에 따른 지수 변동성은 불가피하겠으나, 현 구간에서는 지나치게 보수적인 태도로 시장을 이탈하는 것을 적절하지 않습니다. 현재 시장 주도주인 반도체를 중심으로 전술적 종목 장세에 대응해 나가는 전략을 권고합니다.

리서치센터 투자정보팀
김종민 수석연구위원
jm56.kim@samsung.com

글로벌 증시 | 전쟁 피로감 누적

주요국 증시 주간 수익률



참고: '26.3.27 15:00 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

이란 사태 | 전쟁 4주차

미국·이란, 양측 입장 및 요구사항

구분	미국(15개 조항 평화안)	이란 (5개 조건)
핵 문제	농축 우라늄 전량 제거, 제로 농축 요구	농축 권리는 양보 불가한 주권 사항
안보	1개월 휴전 후 협상	공격 및 암살 완전 중단 보장
경제	제재 완화 제시	전쟁 배상금 지급 요구
해양	호르무즈 해협 자유 항행	호르무즈 해협 주권 행사
동맹	이스라엘 안보 보장 포함	모든 전선·저항 그룹 포함 종전

자료: 주요 언론(CNBC, Al Jazeera, CNN, Washington Post, NPR) 종합, 삼성증권

이란 사태 | 전쟁 4주차

향후 시나리오와 확률

시나리오	내용	확률
선 휴전 – 후 협상 (가자 모델)	군사 휴전 + 호르무즈 재개방을 먼저 합의, 핵·배상금 등 난제는 별도 트랙에서 협상, 이슈 분리를 통한 단계적 합의 경로	30%
전면 확전	美 하르그 섬 에너지 인프라 공격, 이란 걸프에 대한 보복 사이클로 전쟁 대폭 확대, 유가 $150+ 시나리오	30%
장기 소모전 → 점진적 양보 (1~3개월)	전쟁 비용 증가로 양측 Bargaining Zone이 점차 겹침, 이에 따라 단계적 합의 도출, 단, 확전 트리거 내장으로 불안정한 경로	20%
단기 포괄 타결(1~2주)	양측이 모든 쟁점을 하나의 패키지로 타결, 양측 요구사항 간극이 너무 커 현실성 낮음	10%
일방적 중단	미국 내 정치적 압력 또는 이란 체제 변동으로 일방이 전쟁을 중단. 국내 청중비용(Domestic Audience Costs11) 때문	10%

자료: 삼성증권

이란 사태 | 전쟁 4주차

국제 유가, 제한적인 박스권 형성

참고 : '26.3.27 기준, 30분 단위 WTI원유 선물 가격 추이
자료: Bloomberg, 언론 종합, 삼성증권

유가 | 단기 정점 통과?

러-우 전쟁 vs. 미국-이란 전쟁 WTI 흐름 비교

참고: '26년 3월 26일 기준, D = 러-우 전쟁('22.02.24 개전), 미국-이란 전쟁('26.02.28 개전) 직전일인 '22년 2.23일, '26년 2.27일
자료: Bloomberg, 삼성증권

매크로 | 4.5%에서 등장하는 TACO

미국 10년물 국채 금리

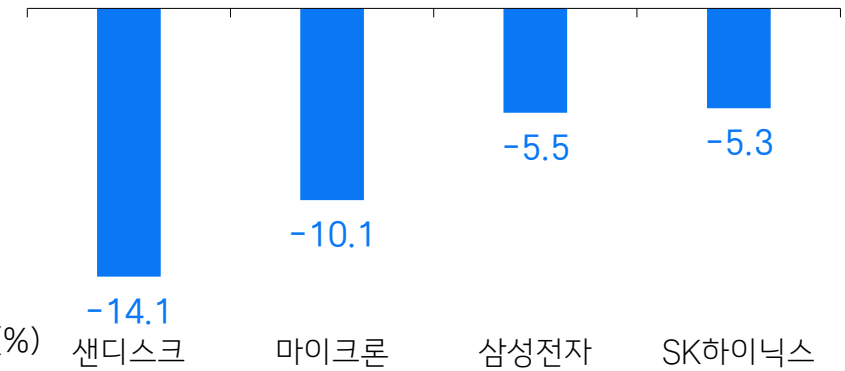
자료: Bloomberg, 삼성증권

AI | 딥시크의 재현?

구글의 터보 퀀트(Turbo Quant) 공개

Google

터보 퀀트 발표 이후 메모리 반도체 주가 하락률



터보퀀트란?

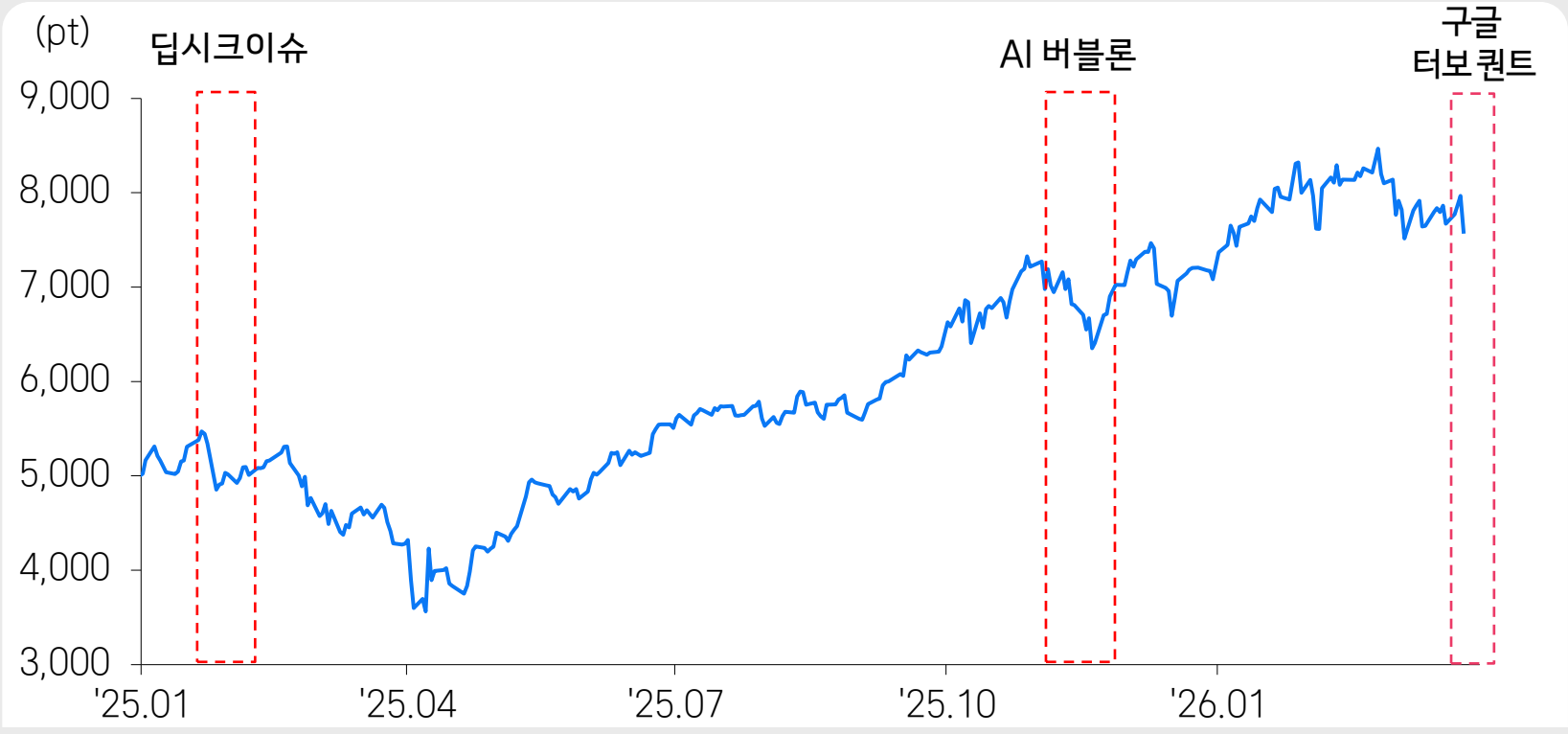
메모리 사용량 6배 감소

속도 8배 향상

- 메모리 병목 해결을 위해 AI(인공지능) 효율성을 극대화하는 알고리즘
- 데이터의 정확도는 그대로 유지하면서 크기만 6분의 1로 압축하는 기술

참고: '26.3.25~ 3.26
자료: Dataguide, 삼성증권

필라델피아 반도체 지수 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

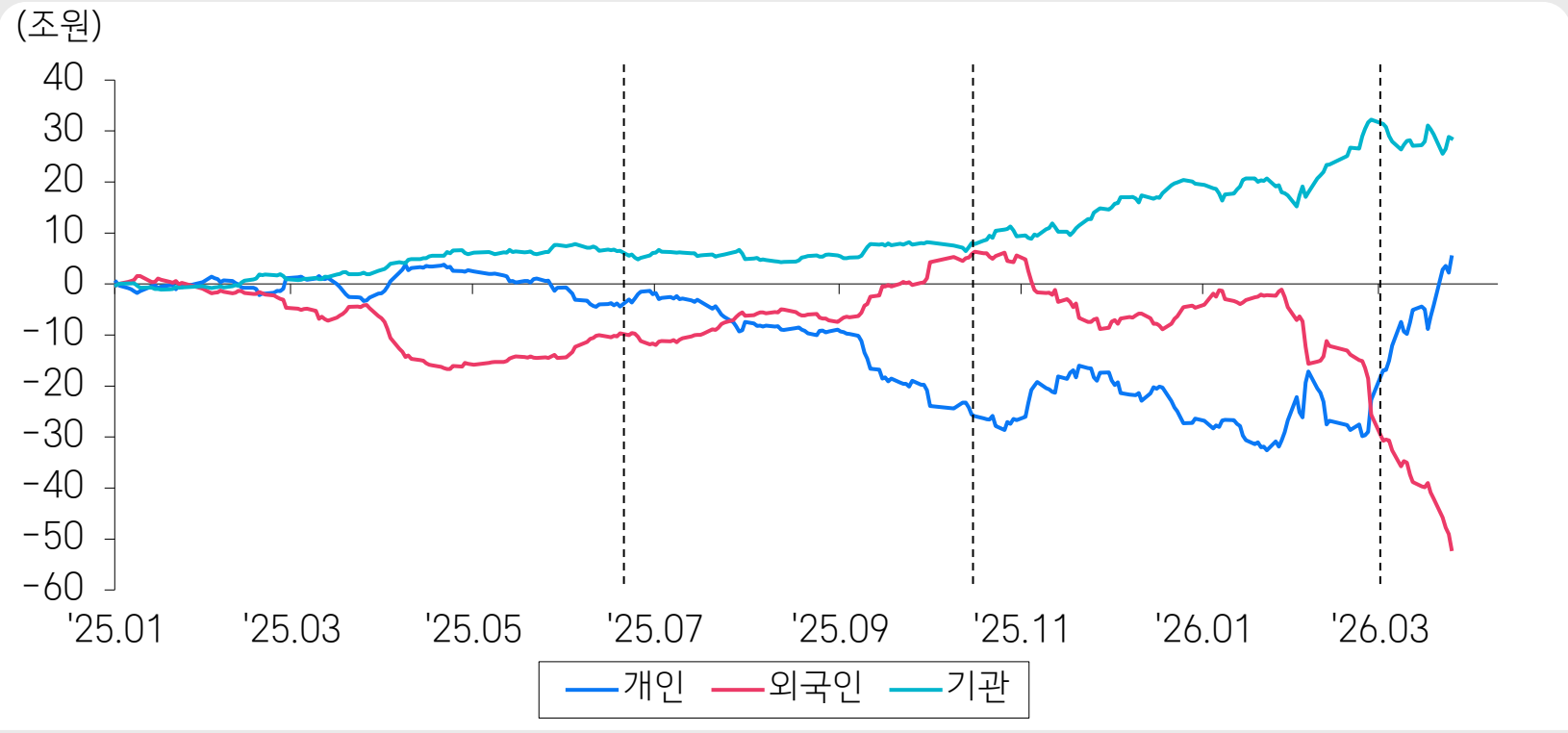
한국 증시 | 60일 이동평균선 테스트 구간

코스피 주가 추이

자료: 삼성증권 정리

한국 증시 | 기간 조정시 발생하는 손바뀜

투자자별 순매수대금 추이



참고: '26.3.26 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

'26년 4월 주요 일정

4월 1주

3월 31일 (화)
★ 미국 2월 구인·이직 보고서(한국 시간 23:00)

4월 1일 (수)
한국·인도네시아 정상회담 예정
한국 3월 수출입
미국 3월 ADP 취업자 변동(한국 시간 21:15)
미국 3월 ISM 제조업지수(한국 시간 23:00)

4월 2일 (목)
미국 2월 무역 수지(한국 시간 21:30)

4월 3일 (금)
미국·유럽·홍콩 증시 휴장(성 금요일)
대만 증시 휴장(어린이날/청명절 연휴)
한국·프랑스 정상회담 예정
★ 미국 3월 고용보고서(한국 시간 21:30)
미국 3월 ISM 서비스업지수 (한국 시간 23:00)

4월 2주~

4월 6일 (월)
중국·홍콩·대만 증시 휴장(청명절 연휴)
영국·프랑스·독일 증시 휴장(부활절)

4월 7일 (화)
★ 삼성전자 잠정실적(예정)
홍콩 증시 휴장(부활절)

4월 8일 (수)
미국 3월 FOMC 의사록

4월 9일 (목)
★ 미국 2월 PCE 물가지수(한국 시간 21:30)
★ 미국 4분기 GDP 확정치(한국 시간 21:30)
한국 옵션 만기일

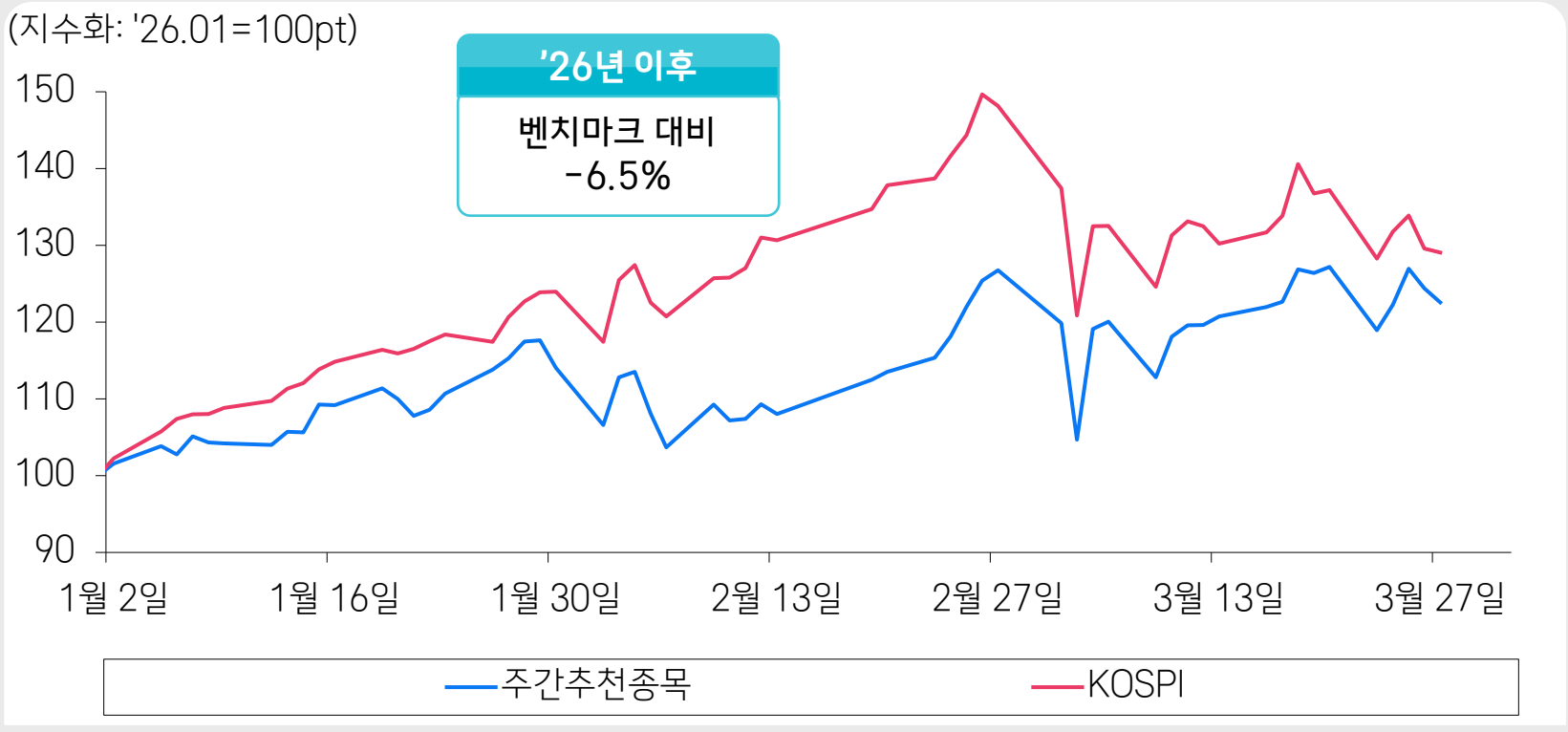
4월 10일 (금)
★ 한국은행 금융통화위원회
★ 미국 3월 CPI(한국 시간 21:30)

4월 11일 (토)
한국 4월 1~10일 수출입

자료: 삼성증권 정리

주간 추천 종목 | 누적 성과 추이('26.01~)

'26년 연간 수익률



자료: 삼성증권

주간 추천 종목 | 4월 1주

종목명	주가(원)	시가총액(십억원)	추천일	수익률(%)	투자 포인트
삼성전자	179,700	1,063,759	1/2	49.9	메모리 반도체 가격 상승, 파운드리 실적 회복
SK하이닉스	922,000	657,112	1/2	41.6	AI 슈퍼 사이클에 따른 실적 성장 지속
현대차	495,000	101,355	1/2	66.9	데이터센터, 로봇, 자율주행 등 AI 기업으로 변화 본격화
삼성전기	434,000	32,417	2/23	15.1	MLCC 가격 인상에 따른 실적 회복 기대
올릭스*	200,500	4,070	1/2	42.8	빅파마(일라이 릴리)의 선택을 받은 바이오텍
알지노믹스*	230,500	3,212	3/9	40.4	RNA 플랫폼 기술 바탕으로 빅파마향 추가 수출 기대
티씨케이*	239,000	2,672	3/23	-5.5	AI 서버향 낸드 수요 확대 및 코스닥 수급 유입 수혜 기대
서진시스템*	43,350	2,548	3/9	-7.1	AI 전력 인프라 투자 확대에 따른 ESS 수요 증가
RFHIC*	82,400	2,188	2/23	30.4	글로벌 광통신 기술주 랠리, 고객사 납품 레퍼런스 부각
티에스이*	110,300	1,220	3/16	3.8	반도체 슈퍼사이클 진입, 부품 매출 증가 기대

참고: *해당 종목은 당사 비커버리지 종목, '26.3.27. 종가 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

'26년 주간 추천 종목 누적 성과	22.6%	벤치마크(코스피)	29.1%	초과 성과	-6.5%

삼성전자 | 실적 상향 지속, 파운드리 마저?

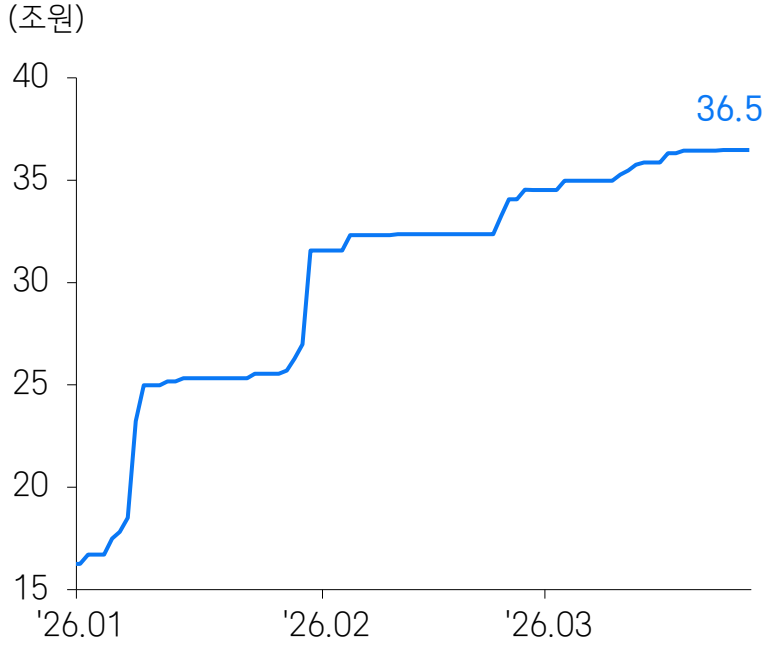
- 파운드리 사업부, TSMC 병목 현상에 따른 반사 수혜 기대와 엔비디아 LPU 생산에 따른 성장 기대
- 1Q 메모리 가격 상승에 따라 실적 상향 지속, 4월 7일 잠정실적 발표 예정

엔비디아, 삼성 파운드리에서 그록 생산

엔비디아, LPU인 그록 3세대(LP30)은 삼성전자의 4nm 공정에서 생산된다고 공식 발표

자료: 언론 보도, 삼성증권

삼성전자, 1Q26 영업이익 전망 추이



자료: Dataguide, 삼성증권

SK하이닉스 | 글로벌 스탠다드 반도체 기업

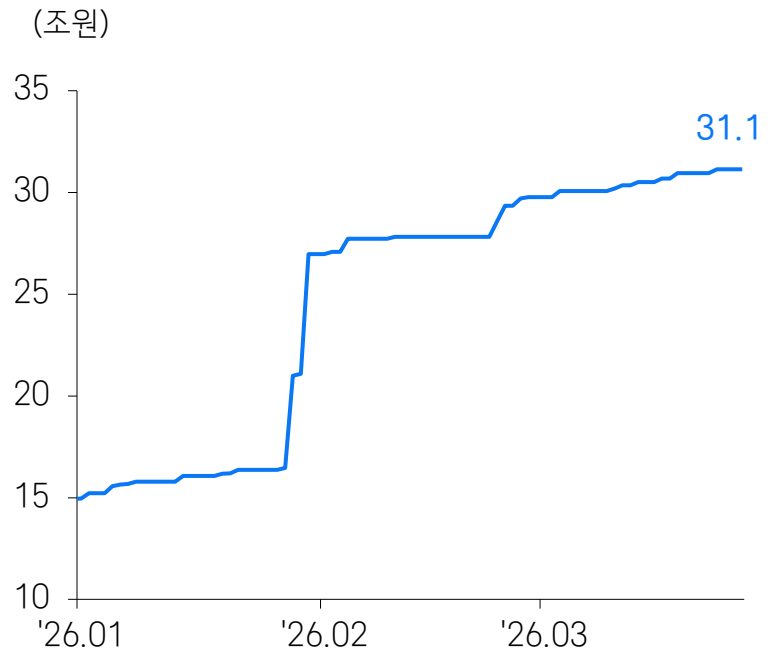
- 전방 고객사 메모리 수요 충족률은 60% 수준, 반면 웨이퍼 공급 부족은 장기화. 타이트한 수급 환경 지속 예상
- ADR 상장 공식화, 글로벌 패시브 수급 유입 및 밸류에이션 재평가 기대

미국 ADR 상장 관련 공시(3/25)

진행 상황	미국 증권시장 상장절차의 일환으로 미국 증권거래위원회(SEC)에 주식예탁증서(ADR)에 관한 공모 등록신청서 비공개 제출
진행 일자	2026년 3월 24일
상장 목표 기간	2026년 연내 상장
상장 공모 세부사항	· 규모, 방식, 일정, 최종 상장여부 등 미확정. · SEC의 검토, 시장상황, 수요예측 및 기타 제반 여건 등 종합적으로 고려하여 결정 예정
재공시 계획	향후 구체적인 사항이 확정되는 시점 또는 6개월 이내

자료: DART, 삼성증권

SK하이닉스, 1Q26 영업이익 전망 추이

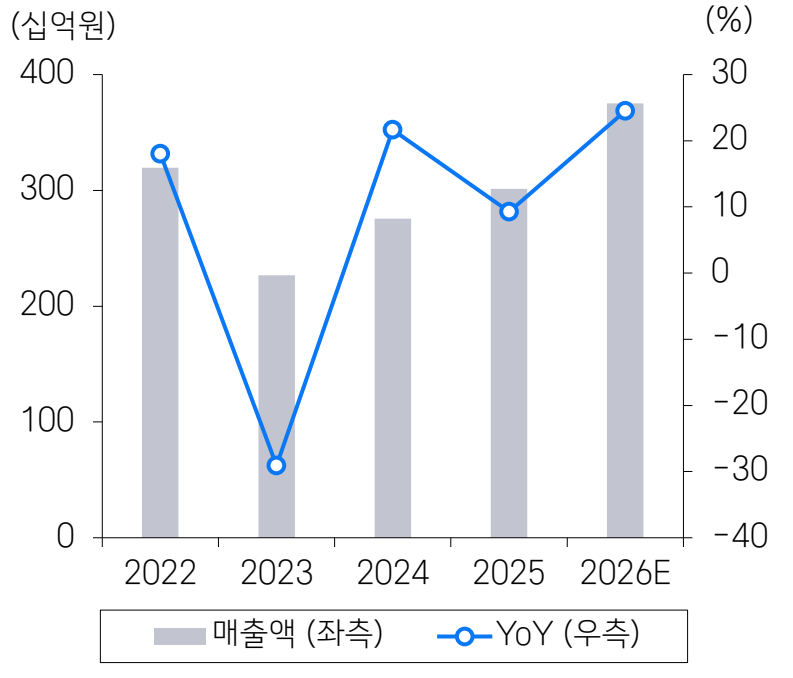


참고: '26.3.19 기준, 코스닥 150 비중은 KODEX 코스닥150 참고
자료: Dataguide, 각사, 삼성증권

티씨케이 | 낸드 성장 본격화 수혜 기대

- AI 서버향 낸드 수요 확대 및 주요 고객사의 낸드 전환 투자 효과로 실적 성장 전망
- 코스닥 액티브 시대 개막에 따라 ETF 신규 편입·비중 확대로 인한 수급 개선 효과 기대

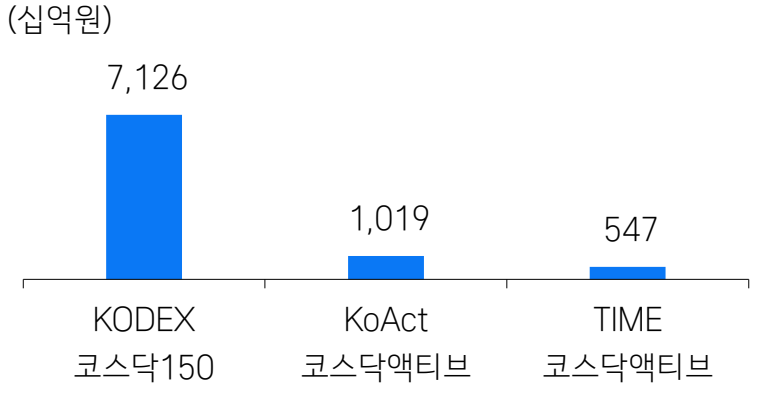
티씨케이, 연간 실적 추이 및 전망



자료: Dataguide, 삼성증권

티씨케이,ETF 내 비중 및 각 ETF AUM

시가총액 (조원)	YTD 수익률(%)	ETF 내 비중(%)		
		코스닥150	KoAct	TIME
2.7	68.1	0.62	-	0.86

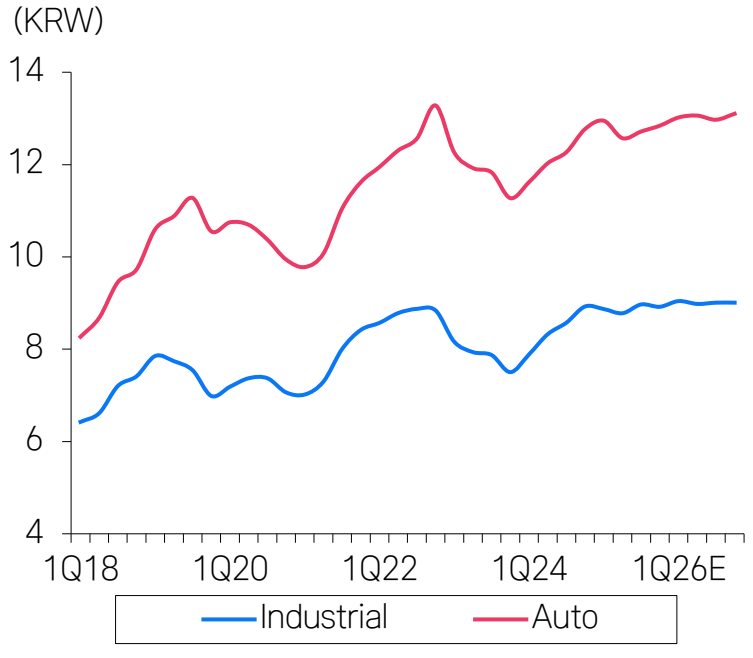


참고: '26.3.27 기준, 코스닥 150 비중은 KODEX 코스닥150 참고
자료: Dataguide, 각사, 삼성증권

삼성전기 | AI 인프라 투자 확대 수혜

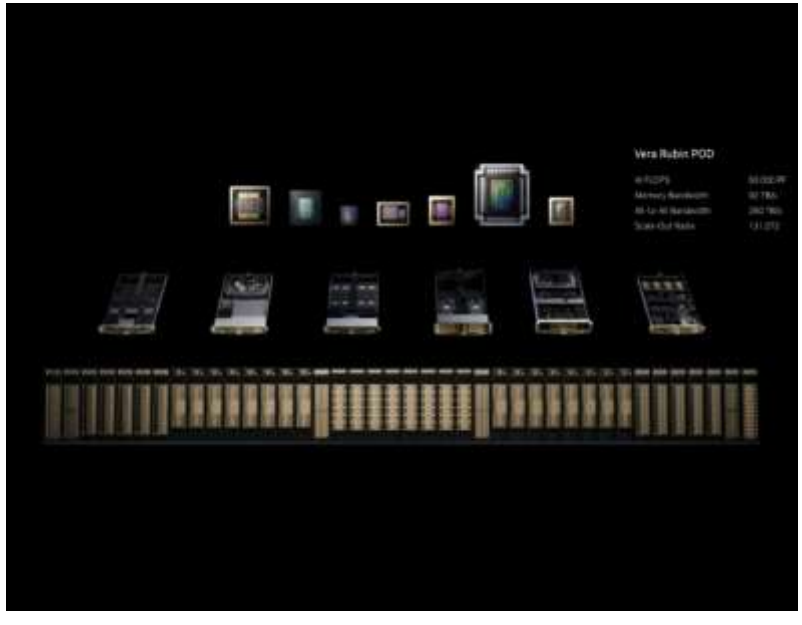
- MLCC 최대 공급사인 무라타가 가격 인상 진행, MLCC 시장의 본격적인 성장 사이클 진입
- AI에이전트 사용량 급증에 따라 AI 네트워크, CPU향 FC-BGA의 구조적 수요 증가

삼성전기: MLCC 판가 추이



자료: 삼성증권 추정

엔비디아, Vera Rubin Pod

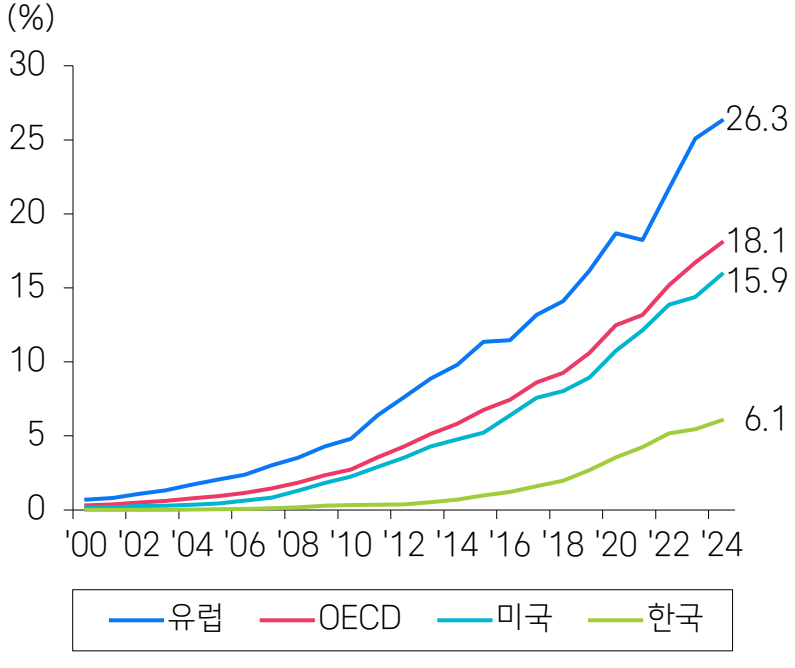


자료: 언론 보도, 엔비디아, 삼성증권

서진시스템 | 전력 인프라 알파 추구 전략

- AI 데이터센터 전력 수요는 구조적 성장. 이란 사태 이후 에너지 자립의 중요성은 더욱 커질 것으로 예상
- 주요 대체 전력원으로 신재생에너지와 ESS 조합이 부상할 것으로 기대

글로벌 주요 지역별 풍력+태양광 발전 비중



자료: IEA 삼성증권

ESS 수주 공시(3/17일)

ESS 장비 공급 계약	내용
체결계약명	ESS 장비 공급 계약
계약금액	2,701억원('24년도 매출액 대비 22.3%)
계약상대	에이스 엔지니어링
판매·공급지역	미국
계약기간	2026.03.17~2027.12.31

자료: 서진시스템, 삼성증권

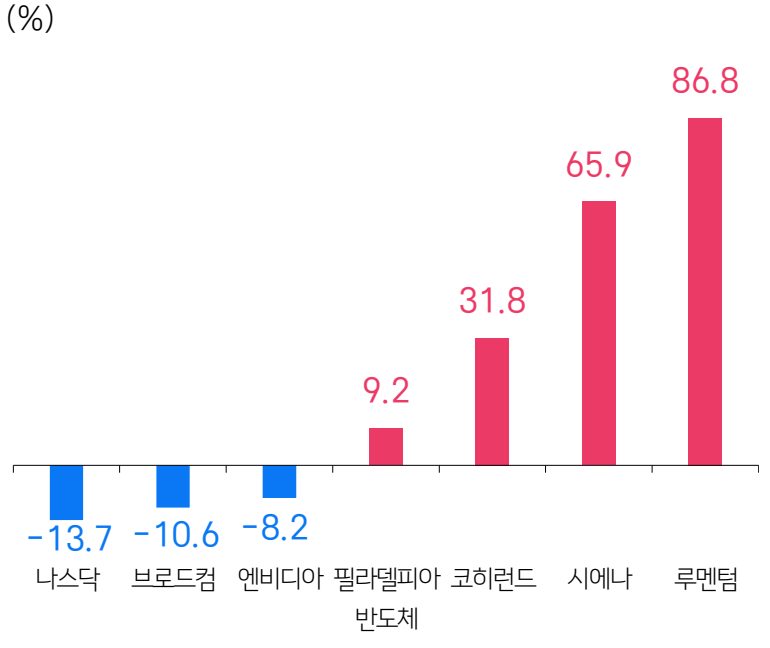
RFHIC | 빛(光)나는 자회사

- AI 서버간 데이터처리 속도 향상을 위해 반도체와 광학 부품을 함께 패키징 하는 CPO 기술 부상
- 자회사 RF머트리얼즈, 루멘텀향 통신용 패키지 공급 물량 확대로 RFHIC 연결 실적 성장 기대

엔비디아와 루멘텀홀딩스, 광통신 협력 파트너십 체결

자료: 엔비디아, 삼성증권

주요 글로벌 반도체 연간 수익률 추이



참고: '26.3.27 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

주간 추천 종목 | Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2026년 YTD 등락률(%)	영업이익		밸류에이션(2026E)	
			2026E (십억원)	YoY (%)	PER (배)	PBR (배)
삼성전자	1,063,759	49.9	198,000	371.0	7.3	2.1
SK하이닉스	657,112	41.6	165,129	271.1	4.9	2.7
현대차	101,355	66.9	12,881	3.5	11.7	1.1
삼성전기	32,417	70.2	1,360	50.7	30.9	3.2
올릭스	4,070	42.8	-31	적자지속	N/A	67.7
알지노믹스	3,212	43.6	N/A	N/A	N/A	N/A
티씨케이	2,672	68.1	120	37.5	26.9	4.3
서진시스템	2,548	71.3	175	3961.3	16.1	2.7
RFHIC	2,188	152.4	50	75.5	50.4	5.7
티에스이	1,220	91.5	83	73.9	18.2	2.8

참고: '26.3.27. 종가 기준, '26년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

Watching list | Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2026년 YTD 등락률(%)	영업이익		밸류에이션(2026E)	
			2026E (십억원)	YoY (%)	PER (배)	PBR (배)
SK스퀘어	71,855	47.8	26,401	213.3	2.8	1.6
두산에너빌리티	62,839	30.3	1,109	24.9	177.5	7.8
HD현대중공업	52,323	-2.1	3,494	52.3	19.4	4.8
미래에셋증권	37,262	188.6	2,808	83.4	21.3	3.1
효성중공업	24,952	50.3	1,077	54.9	32.0	8.1
두산	19,481	54.0	1,630	31.4	59.0	10.9
현대건설	16,681	113.7	814	26.6	33.4	1.9
에이피알	12,242	41.6	574	65.2	26.7	14.2
에이비엘바이오	10,083	-10.0	-28	적자지속	N/A	53.0
리가켐바이오	7,816	22.9	4	흑자전환	267.1	13.1

참고: '26.3.27. 종가 기준, '26년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

Watching list | Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2026년 YTD 등락률(%)	영업이익		밸류에이션(2026E)	
			2026E (십억원)	YoY (%)	PER (배)	PBR (배)
원익IPS	5,939	78.2	173	98.6	39.3	5.3
ISC	5,299	125.0	89	56.9	63.4	8.5
대덕전자	4,220	81.3	182	287.1	28.8	4.2
한화비전	4,064	79.3	217	30.5	22.7	3.8
에스티팜	3,315	33.6	71	26.6	54.3	5.4
두산테스나	2,093	103.6	66	32,850.0	38.4	4.3
코오롱인더	2,202	78.4	206	41.8	15.4	0.6
브이엠	1,091	48.0	71	193.2	21.0	4.9
미래에셋벤처투자	1,729	161.4	N/A	N/A	N/A	N/A
씨어스테크놀로지	709	28.8	56	228.5	44.7	25.9

참고: '26.3.27. 종가 기준, '26년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 3월 26일 현재 삼성전자, 삼성전기와(과) 계열사 관계에 있습니다.
- 당사는 2026년 3월 26일 기준으로 지난 1년간 알지노믹스의 증시 상장의 대표주관회사로 참여한 적이 있습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 3월 26일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 3월 26일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.