퀀틴전시 플랜

매파적 연준과 중동 리스크, 트럼프 TACO 패턴에 거는 희망

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 소비심리 후퇴와 연준의 매파적 발언, 스태그플레이션 경계 확대

- 미국 3월 미시간대 소비자심리지수는 53.3p로 예상치 55.5p와 이전치 56.6p를 모두 하회. 이는 25년 12월 이후 가장 낮은 수준이며, 국제유가 상승과 금융 시장 변동성에 따라 주식 자산 보유층에 심리가 크게 하락했다는 설명. 미시간대 1년 인플레이션 기대치도 3.8%로 집계되며, 25년 4월(해방의 날) 이후 가장 큰 상승폭 기록
- 애나 폴슨 필라델피아 연은 총재가 인플레이션이 여전히 2.8% 수준이라고 발언하고, 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재가 전쟁이라는 안개가 더해지며 금리 동결이 적절하다고 발언
- 이는 소비자심리가 후퇴하는 가운데 이란 전쟁 장기화에 따른 유가 상승 지속으로 인플레이션 우려가 부각되면서 금리인하가 제한되는 환경을 시사. 스태그플레이션 우려를 자극해 Risk-Off 심리 확대

[Issue 1] 확전 우려 확대되었음에도 TACO 기대에 개인, 기관 저가매수 유입

- 중동 내 군사적 충돌이 계속되면서 이란 전쟁 장기화 및 확전 우려가 확산. 주말 사이 예멘 후티는 이스라엘에 미사일 공격을 감행하며 이란 전쟁 참전 공식화
- 주말 사이 중국 선박이 호르무즈 해협 통과를 시도하다 선회. 해당 물량은 이란의 우호국인 중국의 선박이었음에도 미국의 우방국인 사우디와 UAE를 경유한 것이 차단의 명분. 예상보다 강경한 이란의 태도로 원유 공급 차질 우려 고조
- 트럼프 대통령의 이중적인 태도는 지속되는 중. 이란이 미국이 제시한 15개 항목 계획에 대부분 동의했다고 전했고, 30일부터 유조선 20척의 통과가 허용될 것이라고도 밝힘. 동시에 미국이 이란 원유 통제와 하르그 섬 점령 가능성도 시사했으며, 이란 내 주요 목표물을 타격했다고도 언급
- 다만 지난주 트럼프 TACO는 미국 증시 개장 전 주가와 유가 변동성을 의식한 완화적 발언에서 비롯. 이번에도 지난 금요일 미 증시 급락으로 월요일 유사한 완화적 발언 기대가 형성. 개인·기관 저가매수세가 유입되며 낙폭이 축소되는 모습. 미국 증시 선물도 상승 중

[Issue 2] 정책 기대와 고유가 수혜 부각, 외국인 대형주 매물 출회

- 국내 전기차 판매량 급등과 고유가에 따른 판매량 확대 전망, 이재명 대통령 신재생에너지 촉구 발언
- **2차전지**: LG에너지솔루션(+3.9%), 삼성SDI(+1.7%), 포스코퓨처엠(+2.6%) 등
  친환경 에너지: SK이터닉스(+10.5%), OCI홀딩스(+6.4%), 씨에스윈드(+4.8%) 등
- 외국인 Risk-Off 심리 확대. 8거래일 연속 순매도하며 업종 가리지 않고 대형주 중심 순매도
  대형주: SK하이닉스(-5.3%), 현대차(-5.2%), LIG넥스원(-6.7%), 삼성중공업(-5.8%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

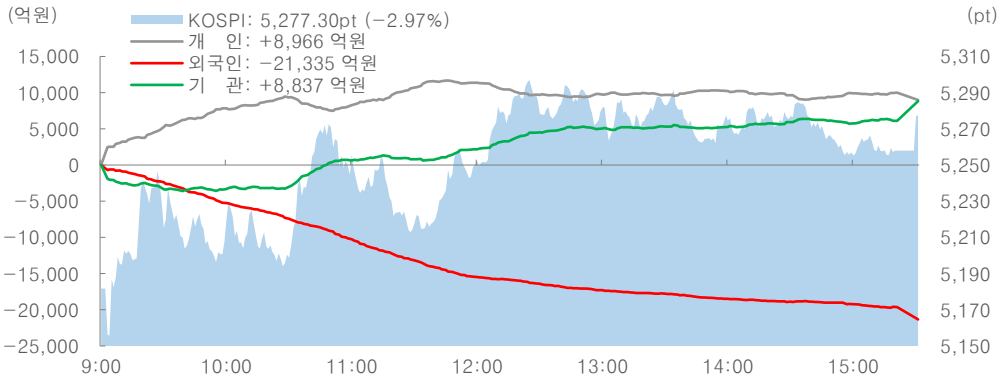
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
중국상해종합지수	+0.22%
홍콩항셍지수	-0.59%
유럽 STOXX50	-1.08%
S&P500	-1.67%
다우산업	-1.73%
대만가권	-1.80%
나스닥 종합	-2.15%
일본니케이225	-2.79%
KOSPI	-2.97%
KOSDAQ	-3.02%

주: 아시아 증시 마감 전 지수

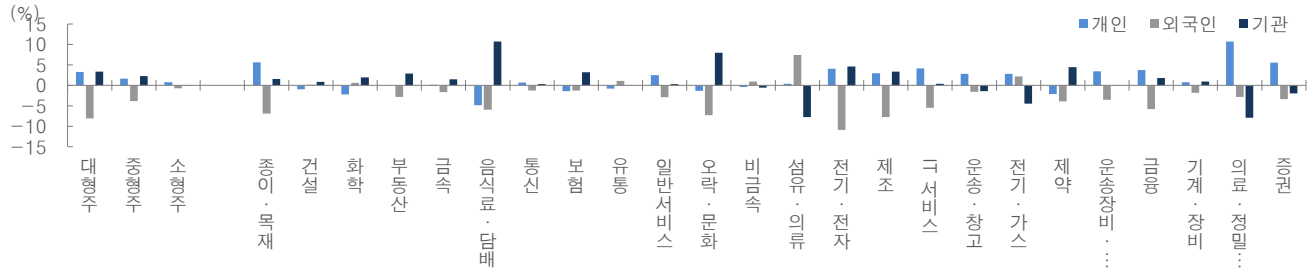
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률

업종별 순매수 상대강도



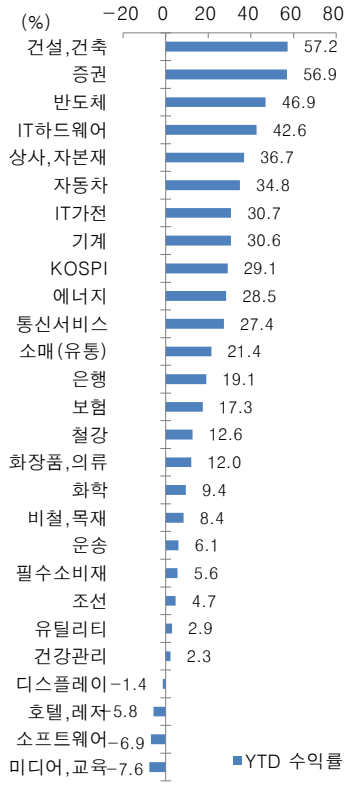
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,439	-5.9	-12.9	31.7	60.6	108.6	29.1
에너지	6,120	-8.5	-10.6	30.4	47.6	79.5	28.5
화학	4,895	0.3	-14.7	7.6	26.3	32.8	9.4
비철,목재	7,667	-5.9	-24.0	9.7	33.6	53.4	8.4
철강	2,445	-1.1	-16.1	11.6	20.9	15.9	12.6
건설,건축	2,391	-7.7	-0.9	57.9	65.9	107.8	57.2
기계	11,704	-7.6	-8.3	33.0	53.4	196.8	30.6
조선	9,126	-7.4	-13.5	4.2	10.5	95.8	4.7
상사,자본재	4,747	-4.1	-7.3	42.9	59.2	146.0	36.7
운송	1,870	-5.0	-13.9	6.9	10.9	20.8	6.1
자동차	15,979	-3.9	-23.7	38.6	73.1	77.7	34.8
화장품,의류	5,491	-2.5	-4.8	11.4	8.3	35.4	12.0
호텔,레저	2,177	-2.1	-8.6	-3.7	-4.5	25.9	-5.8
미디어,교육	729	-9.3	-17.2	-5.5	4.4	17.7	-7.6
소매(유통)	2,448	-0.1	-5.6	19.7	27.1	44.4	21.4
필수소비재	7,191	0.2	-3.6	4.0	2.8	25.3	5.6
건강관리	10,827	1.6	-10.9	2.9	23.5	25.6	2.3
은행	3,188	-2.4	-6.1	18.9	29.2	79.1	19.1
증권	3,522	-2.7	-8.6	57.7	68.6	137.7	56.9
보험	12,190	-5.0	-7.8	17.0	22.6	78.2	17.3
소프트웨어	6,667	-2.9	-14.9	-4.1	-9.6	13.2	-6.9
IT하드웨어	1,954	-4.6	-2.4	42.1	91.8	148.3	42.6
반도체	30,526	-9.3	-15.5	53.9	134.9	234.5	46.9
IT가전	2,421	2.9	-11.4	27.5	53.7	52.0	30.7
디스플레이	696	-3.7	-18.7	-1.4	-16.4	19.5	-1.4
통신서비스	468	1.0	-2.2	26.3	27.2	35.3	27.4
유틸리티	1,397	-10.2	-19.7	0.2	24.2	79.2	2.9

기준일: 2026.03.27 / 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.