퀀틴전시 플랜

반도체 소매 가격 하락과 아시아의 중동 불확실성 비용 전가 우려

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 반도체 현물가 급락, 메모리 투자심리 위축

- 미국 이커머스 플랫폼과 중국 리테일 시장에서 DDR5 모듈 시세가 15~30% 급락. 고가 부담 속 최종 수요가 예상보다 보수적이라는 우려 부각. 미국, 중국 시장에서는 투매성 매물이 출회되는 양상
- 구글의 터보 퀀트 알고리즘이 메모리 사용량 효율을 높여 메모리 수요가 둔화할 것이라는 우려도 제기. 다만 효율 향상과 비용 절감이 장기적으로는 메모리 수요를 향상시킬 것이라는 전망도 병존
- 현물가격 둔화가 메모리 가격 사이클의 추세 전환을 의미하지 않음. 핵심은 메모리 업체의 ASP에 반영되는 계약 가격이며, 현물시장이 전체 메모리 시장에서 차지하는 비중도 제한적. 따라서 현물 가격만으로 업황 전반을 해석하기에는 무리가 있음
- 그럼에도 메모리 현물 가격 하락은 국내 반도체 업종 하방 압력으로 작용. 전일 미국 증시에서 마이크론, 샌디스크, 웨스턴디지털, 시게이트 등 메모리 기업들이 급락한 점도 투자심리 훼손 요인
- **반도체**: 삼성전자(-5.2%), SK하이닉스(-7.6%) 중심 하락

[Issue 1] 트럼프 전쟁 종결 발언에도 남은 호르무즈 해협 불확실성

- 트럼프 대통령이 측근들에게 호르무즈 해협 재개방이 이뤄지지 않더라도 전쟁을 종결할 의사가 있다는 보도. 전쟁 종결 가능성 자체는 증시에 긍정적이지만, 호르무즈 해협 문제가 해소되지 않은 상황에서 미국이 빠지게 될 경우 이란의 해협 통제 및 통행료 부과. 걸프만 에너지 의존도가 높은 아시아 지역에 부담으로 남을 수 있다는 인식도 확대
- 트럼프 대통령의 전쟁 종결 의사가 부각되며 유가는 한 때 하락했지만, 재차 상승 전환. 국내 증시도 장 초반 낙폭을 회복했지만, 여전히 잔존한 불확실성을 반영. 코스피 5,000선 지지력 테스트

[Issue 2] 외국인 9거래일 연속 대형주 중심 순매도

- 불안정한 금융시장 환경 속 경기방어주 매력도 부각 및 순환매
  소비재: 삼양식품(+2.2%), KT&G(+1.3%), 하이트진로(+1.5%)
- 트럼프의 이란 전쟁 종전 관련 발언으로 낙폭 확대
  방산: LIG넥스원 (-10.9%), 현대로템(-5.8%), 한화시스템(-5.5%), 한화에어로스페이스(-4.5%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

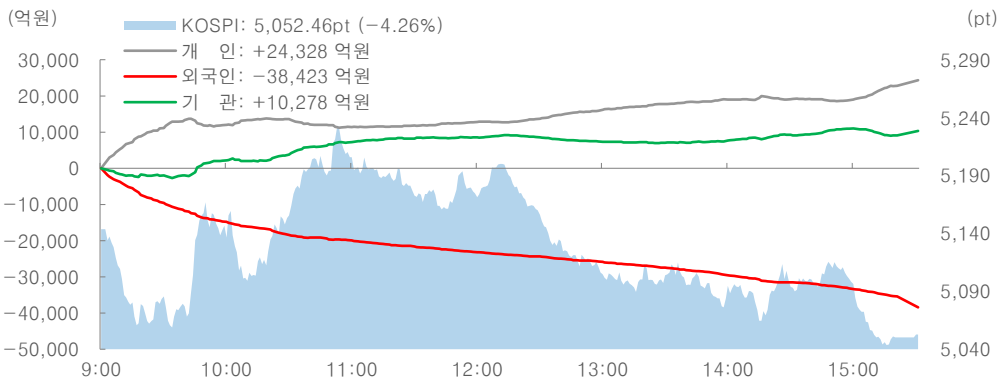
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
유럽 STOXX50	+0.65%
다우산업	+0.11%
홍콩항셍지수	-0.31%
S&P500	-0.39%
중국상해종합지수	-0.52%
나스닥 종합	-0.73%
일본니케이225	-1.01%
대만가권	-2.45%
KOSPI	-4.26%
KOSDAQ	-4.94%

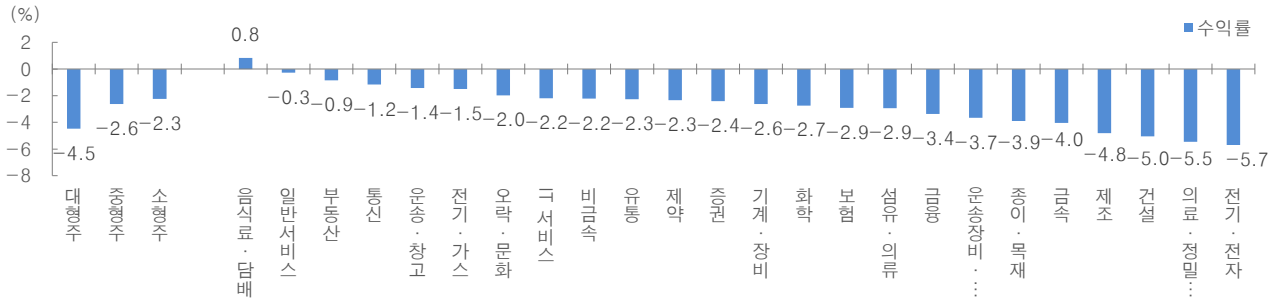
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

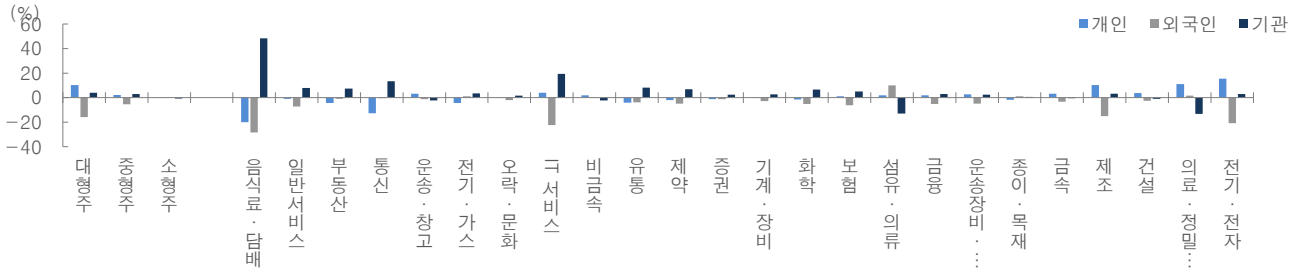


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

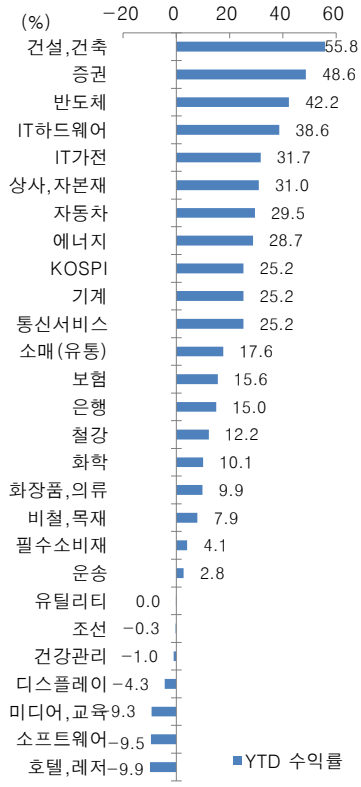


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,277	-2.4	-15.5	25.2	54.1	106.3	25.2
에너지	6,134	-1.4	-10.4	28.7	46.4	81.1	28.7
화학	4,926	6.8	-14.2	10.1	27.8	38.3	10.1
비철,목재	7,632	-0.2	-24.4	7.9	32.4	63.3	7.9
철강	2,435	4.4	-16.4	12.2	20.6	18.6	12.2
건설,건축	2,370	-4.1	-1.8	55.8	63.1	107.5	55.8
기계	11,221	-5.0	-12.1	25.2	45.5	188.6	25.2
조선	8,694	-3.2	-17.6	-0.3	1.1	85.0	-0.3
상사,자본재	4,549	-1.6	-11.2	31.0	48.9	143.5	31.0
운송	1,811	-1.3	-16.6	2.8	8.6	19.6	2.8
자동차	15,350	-2.6	-26.7	29.5	65.6	76.5	29.5
화장품,의류	5,388	0.9	-6.5	9.9	4.5	33.6	9.9
호텔,레저	2,083	-1.9	-12.5	-9.9	-8.6	20.2	-9.9
미디어,교육	715	1.2	-18.7	-9.3	3.4	17.3	-9.3
소매(유통)	2,369	3.3	-8.6	17.6	23.3	41.6	17.6
필수소비재	7,091	2.1	-5.0	4.1	1.8	23.2	4.1
건강관리	10,481	4.8	-13.7	-1.0	20.3	24.0	-1.0
은행	3,078	1.0	-9.4	15.0	23.1	75.0	15.0
증권	3,337	0.3	-13.4	48.6	57.5	127.6	48.6
보험	12,005	-1.3	-9.2	15.6	19.8	76.7	15.6
소프트웨어	6,482	0.1	-17.3	-9.5	-13.8	10.4	-9.5
IT하드웨어	1,900	-0.4	-5.1	38.6	85.5	146.8	38.6
반도체	29,547	-5.8	-18.2	42.2	123.8	233.5	42.2
IT가전	2,439	9.8	-10.8	31.7	55.1	55.7	31.7
디스플레이	675	-0.2	-21.1	-4.3	-20.7	16.9	-4.3
통신서비스	460	4.7	-3.9	25.2	25.5	33.6	25.2
유틸리티	1,357	-6.5	-22.0	0.0	20.9	75.3	0.0

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.03.30 / 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.