퀀틴전시 플랜

지정학적 리스크는 정점 통과, 최악의 시나리오 회피에 무게

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 미국의 일방적 철수 이후 이란의 통행료 부과로 사태 마무리 조짐

- 이란발 지정학적 리스크는 정점을 통과한 것으로 판단. 이란 외무부 차관이 오만과 평시 해협 항행을 규율하기 위한 규약 초안을 마련 중인 것으로 전해졌고, 약 40개국 외교장관도 호르무즈 해협 개방을 위한 논의를 진행. 이를 감안하면 호르무즈 해협의 조건부 개방이 초읽기 돌입
- 이에 따라 주요 원자재(원유, 천연가스, 나프타, 헬륨 등)의 물리적 공급 차질이 현실화되는 최악의 시나리오는 피할 가능성 확대. 장기적으로도 에너지 가격이 추가로 급등할 여지는 제한적이라는 판단
- 전일 트럼프 대통령의 연설 이후 종전 시나리오 부재와 해석에 대한 혼란이 있었지만, 결과적으로는 2~3주 내 공세 정점 이후 철군 가능성을 시사한 것으로 해석. 트럼프 행정부는 경제적 부담과 정치적 타격을 줄이기 위한 사태 수습 수순에 들어갈 가능성

[Issue 1] 고용, 트럼프 불확실성에 따른 경계 심리로 상승폭 제한

- 국내 증시는 하단을 지지하며 반등하는 모습을 보였으나, 추가 상승 폭은 제한되는 상황. 이는 금일 밤 발표 예정인 미국 고용지표를 앞두고 일부 경계심리가 잔존한 것으로 해석
- 또한 미국 증시가 부활절로 휴장하는 가운데, 주말까지 이어지는 공백 동안 트럼프 대통령이 어떤 행동을 할 지 알 수 없다는 불확실성이 반영되며 상승폭 제한
- 국제 유가도 호르무즈 해협 개방 기대로 한때 하락했지만, 여전히 WTI/BRENT유 모두 100달러 선을 상회. 통행료 부과 가능성, 중동 내 군사적 충돌 등 불확실성이 완전히 해소되지는 않았음을 시사

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.

[Issue 2] 중동 사태 전후 변화되는 지정학 및 에너지 수급 균형 변화에 주목

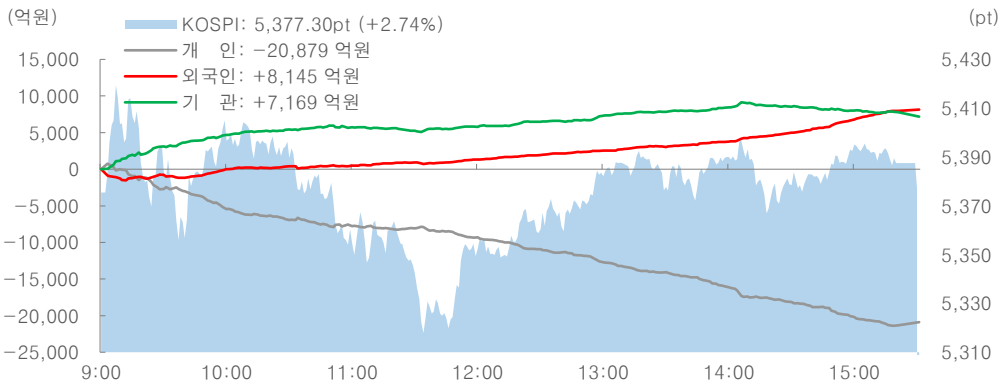
- 이란 사태 정점 통과에도 사태 이전과 대비했을 때, 방산, 에너지 등 불확실성에 대한 수요 지속될 것이라는 전망. 지정학적 사태에 주목받았던 주도주들의 강세로 나타나는 중
- **조선:** HD현대중공업(+9.2%), HD한국조선해양(+7.0%), 한화오션(+7.3%) 등
  방산: LIG넥스원(+9.7%), 한화시스템(+4.8%), 현대로템(+4.2%) 등
  원전/친환경: DL이앤씨(+10.1%), OCI홀딩스(+12.0%), 씨에스윈드(+18.5%), 한화솔루션(+9.7%)

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+2.74%
일본니케이225	+1.26%
KOSDAQ	+0.70%
나스닥 종합	+0.18%
S&P500	+0.11%
다우산업	-0.13%
유럽 STOXX50	-0.70%
홍콩항셍지수	-0.70%
중국상해종합지수	-0.95%
대만가권	-1.82%

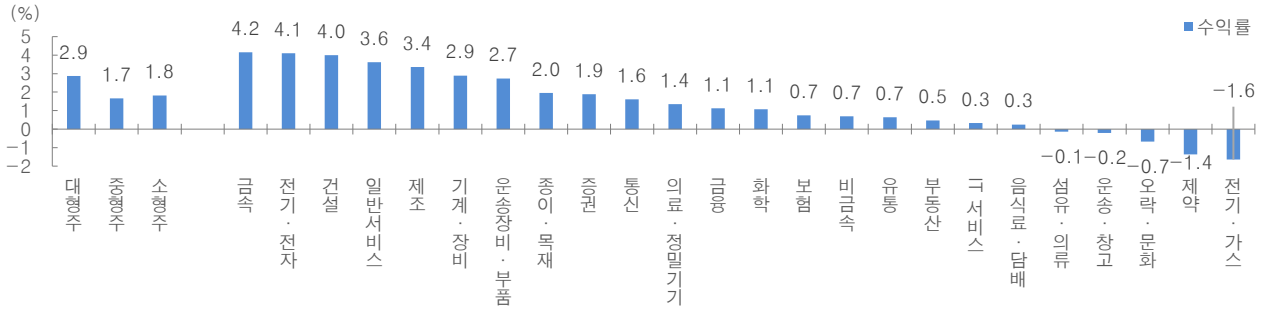
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

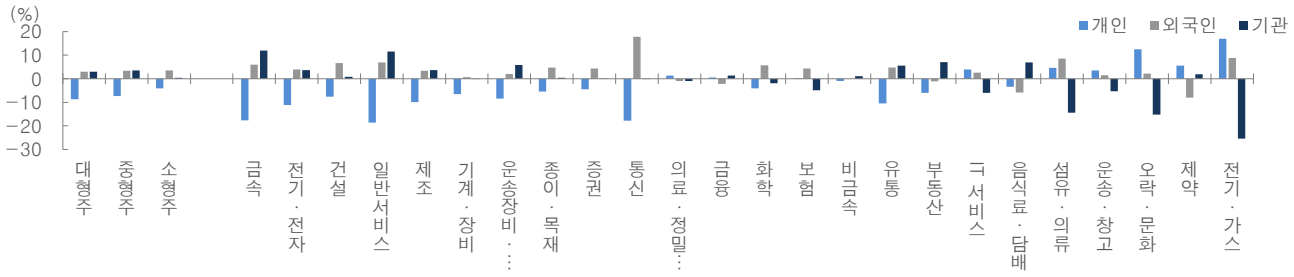


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



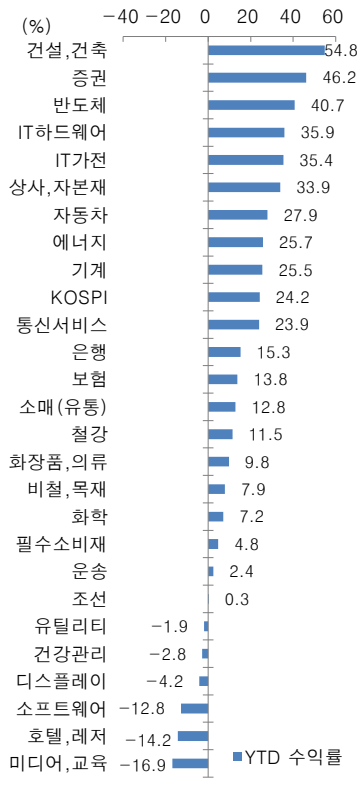
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,234	-4.2	-16.2	21.5	47.5	108.9	24.2
에너지	5,991	-3.4	-12.5	26.7	38.2	88.9	25.7
화학	4,794	-1.4	-16.5	10.4	23.3	45.4	7.2
비철,목재	7,629	-3.9	-24.4	9.7	31.2	68.5	7.9
철강	2,419	-0.9	-17.0	13.5	21.1	25.8	11.5
건설,건축	2,354	-1.6	-2.5	58.8	62.0	105.7	54.8
기계	11,250	-7.5	-11.9	22.4	41.0	198.9	25.5
조선	8,745	-6.3	-17.1	1.6	0.3	79.7	0.3
상사,자본재	4,649	-4.2	-9.2	30.8	46.7	146.9	33.9
운송	1,806	-3.3	-16.9	3.7	7.7	17.9	2.4
자동차	15,156	-4.1	-27.6	28.0	60.7	79.6	27.9
화장품,의류	5,382	1.4	-6.6	8.3	4.1	35.8	9.8
호텔,레저	1,982	-7.2	-16.8	-12.6	-12.4	15.4	-14.2
미디어,교육	656	-9.5	-25.5	-19.3	-5.6	10.2	-16.9
소매(유통)	2,274	-4.5	-12.3	15.4	19.7	40.3	12.8
필수소비재	7,136	0.1	-4.4	5.3	2.4	24.6	4.8
건강관리	10,290	-3.7	-15.3	-6.1	17.2	25.1	-2.8
은행	3,086	-2.5	-9.1	16.0	22.5	74.0	15.3
증권	3,281	-4.6	-14.9	43.8	54.0	127.2	46.2
보험	11,822	-3.7	-10.6	14.6	17.8	75.3	13.8
소프트웨어	6,247	-5.2	-20.3	-14.9	-15.2	7.7	-12.8
IT하드웨어	1,861	-7.6	-7.0	32.1	77.8	154.0	35.9
반도체	29,227	-4.8	-19.1	32.8	103.8	236.4	40.7
IT가전	2,508	5.7	-8.3	37.9	51.2	71.8	35.4
디스플레이	676	-2.9	-21.0	-4.7	-21.7	24.1	-4.2
통신서비스	455	-2.0	-4.8	25.9	23.7	34.3	23.9
유틸리티	1,331	-8.5	-23.5	-0.5	19.5	76.0	-1.9

기준일: 2026.04.02 / 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.