퀀틴전시 플랜

실적 모멘텀 강화 국면, 단기 지정학 리스크 경계

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 삼성전자 잠정 실적 발표 대기, 수출 호조 기반 실적 모멘텀 강화

- 4월 7일 삼성전자의 2026년 1분기 잠정 실적 발표를 앞두고 실적 기대감이 유입. 실적 발표 시점이 가까워질수록 이익 추정치 상향 조정 속도가 가팔라지는 모습. 최근 3개월 기준 영업이익 컨센서스는 38조원이며, 최근 1개월 기준 컨센서스는 42조원으로 상향
- 예상치를 상회하는 영업이익이 확인될 경우, 실적 서프라이즈에 따른 주가의 추가 상승 가능성이 높음. 당사의 삼성전자 영업이익 전망치는 53조원으로 추가적인 주가 상승 여력도 충분하다는 판단
- 견조한 3월 수출도 실적 기대를 뒷받침. 3월 한국 수출은 전년 동기 대비 48% 증가했으며, 반도체, 컴퓨터와 석유, 철강 등이 수출 호조를 보임. 이에 따른 반도체, IT, 수출주를 중심으로 이번 실적 시즌 양호할 것이라는 기대가 형성
- **반도체/IT하드웨어**: 삼성전자(+3.7%), LG이노텍(+3.7%), 이수페타시스(+2.1%)
  에너지: S-Oil(+6.0%), SK이노베이션(+4.2%) 등

[Issue 1] 지정학적 불확실성 잔존, 단기 변동성은 경계

- 중동 지정학적 리스크가 지속되며 지수 상승폭 제한. 트럼프 대통령은 6일까지 이란과 합의하지 못할 경우 이란을 타격하겠다고 언급. 이후 '7일' 이라는 문구를 게시하며 협상 시한 연장 가능성 시사했지만, 트럼프 불확실성은 여전히 남아있는 상황
- 이란 혁명수비대는 호르무즈 해협이 이전 상태로 복귀하지 않을 것이라고 발언. 그러나 이란과 오만은 호르무즈 해협 항행 문제를 논의하기 위한 차관급 회담을 진행. 호르무즈 해협 개방에 대한 불확실성에도 최근과 유사한 흐름이라는 점에서 과도한 우려는 제한
- 한편 미국과 이란, 중동 내 중재국들은 45일간의 휴전 조건을 논의 중인 것으로 전해짐. 향후 48시간 내 즉각적인 합의 가능성은 높지 않지만, 시장은 전면전이나 공급 차질로 이어지는 최악의 시나리오를 반영하지 않는 분위기

[Issue 2] 실적 대비 낙폭이 과도했던 화학, 2차전지, 소매(유통) 강세

- 실적 시즌을 맞아 실적 대비 저평가 업종에 대한 관심 확대
- **화학**: 롯데케미칼(+4.4%), 효성티앤씨(+8.1%), 대한유화(+8.2%), 이수스페셜티케미컬(+4.8%)
  2차전지: 삼성SDI(+3.4%), LG에너지솔루션(+3.5%), 엘앤에프(+2.5%)
  소매(유통): 신세계(+6.1%), 롯데쇼핑(+5.1%), GS리테일(+2.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

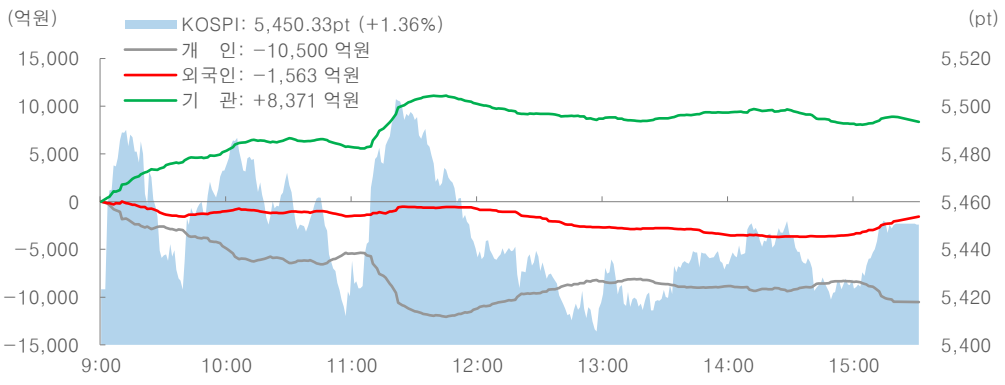
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+1.36%
일본니케이225	+0.71%
나스닥 종합	+0.18%
S&P500	+0.11%
다우산업	-0.13%
유럽 STOXX50	-0.70%
홍콩항셍지수	-0.70%
중국상해종합지수	-1.00%
KOSDAQ	-1.54%
대만가권	-1.82%

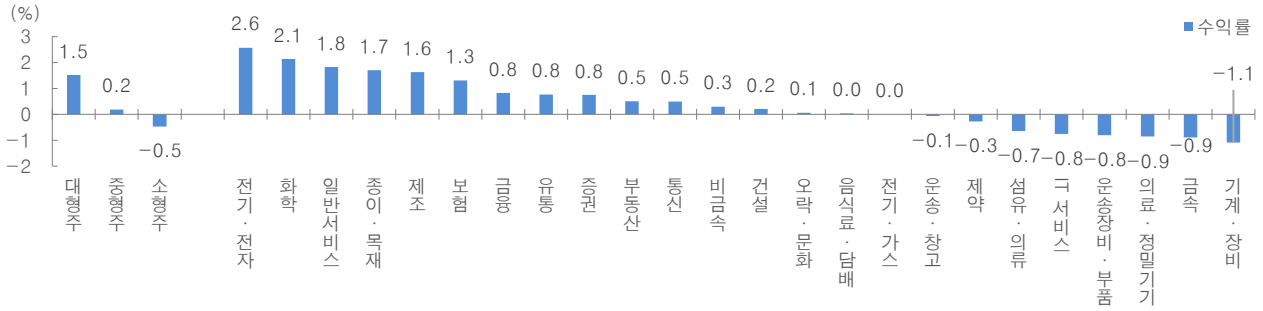
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

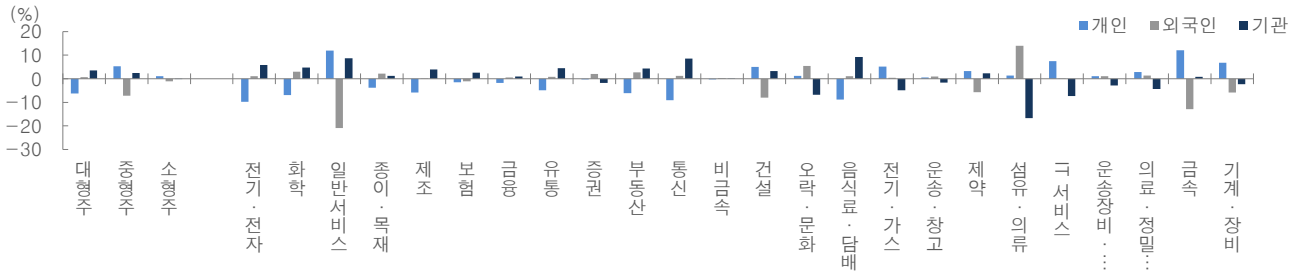


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

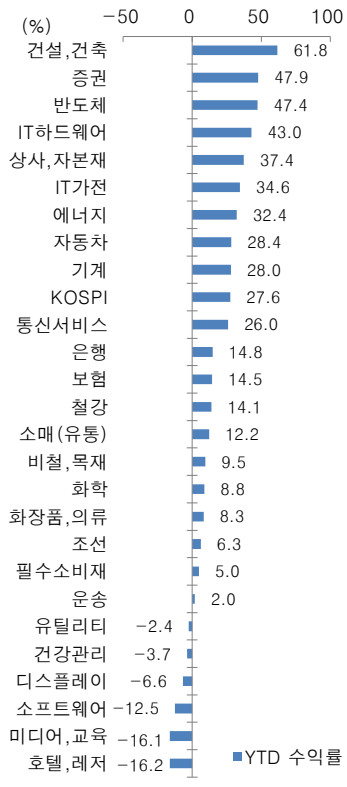


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,377	-1.1	-7.2	24.8	51.5	116.2	27.6
에너지	6,306	3.1	-8.3	33.3	45.5	102.1	32.4
화학	4,868	-0.5	-6.6	12.1	25.2	50.9	8.8
비철,목재	7,742	1.0	-22.3	11.3	33.1	75.5	9.5
철강	2,476	1.3	-6.8	16.2	24.0	29.0	14.1
건설,건축	2,460	2.9	9.1	66.0	69.3	115.2	61.8
기계	11,471	-2.0	-2.9	24.8	43.8	205.0	28.0
조선	9,266	1.5	-9.7	7.6	6.3	87.7	6.3
상사,자본재	4,772	0.5	-8.2	34.3	50.6	149.3	37.4
운송	1,798	-3.8	-16.2	3.2	7.3	20.2	2.0
자동차	15,218	-4.8	-18.6	28.6	61.4	83.2	28.4
화장품,의류	5,310	-3.3	-2.9	6.9	2.7	36.1	8.3
호텔,레저	1,936	-11.1	-15.5	-14.6	-14.4	16.0	-16.2
미디어,교육	661	-9.2	-20.0	-18.6	-4.7	9.8	-16.1
소매(유통)	2,262	-7.6	-8.8	14.8	19.0	40.2	12.2
필수소비재	7,154	-0.5	-2.3	5.5	2.6	25.6	5.0
건강관리	10,187	-5.9	-11.3	-7.1	16.0	20.0	-3.7
은행	3,073	-3.6	-7.6	15.5	22.0	77.7	14.8
증권	3,320	-5.7	-7.3	45.6	55.8	133.8	47.9
보험	11,891	-2.5	-8.0	15.3	18.5	78.5	14.5
소프트웨어	6,270	-6.0	-13.4	-14.6	-14.8	6.1	-12.5
IT하드웨어	1,959	0.2	7.3	39.0	87.1	182.5	43.0
반도체	30,622	0.3	-5.3	39.1	113.5	259.3	47.4
IT가전	2,494	3.0	2.2	37.1	50.3	77.4	34.6
디스플레이	659	-5.3	-14.4	-7.0	-23.7	25.4	-6.6
통신서비스	463	-1.1	-1.4	28.0	25.7	36.0	26.0
유틸리티	1,325	-5.2	-15.2	-0.9	18.9	74.2	-2.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.04.03 / 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.