퀀틴전시 플랜

미국과 이란의 2 주 휴전, 코스피는 Deep Value 구간 탈피

FICC 리서치부

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

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

[Key Point] 미국과 이란의 2주 협상으로 투자심리 회복

- 트럼프 대통령은 협상 시한 마감을 1시간 30분 앞두고, 2주간 이란에 대한 공격을 중단하겠다고 밝힘. 이는 파키스탄 총리가 트럼프 대통령에게 협상 시한을 2주 연장해 줄 것을 요청한 후 나온 발언
- 이란 외무장관도 이란군과의 조율을 통해 향후 2주간 호르무즈 해협 통행이 가능하다고 언급. 또한 이란은 미국에 10개 항목을 제안했으며, 트럼프 대통령은 해당 항목들이 협상의 기반으로 활용될 수 있다고 평가. 아울러 대부분의 쟁점이 합의에 근접했다고 부연
- 시장이 가장 크게 우려하던 호르무즈 해협 봉쇄와 미국의 이란 전면 공격 가능성이 향후 2주간 유예된 상황. 이에 따라 시장의 안도 심리가 유입되며 WTI는 96달러로 하락하고, 미국채 2년물 금리는 3.728%, 달러-원 환율은 1,470원대로 레벨 다운
- 투자심리가 크게 개선되며 코스피와 코스닥은 동반 매수 사이드카 발동되어 급등. 외국인과 기관 투자자가 순매수하며 지수 상승을 견인했고, 외국인은 선물시장에서도 7,600억 원 순매수

[Issue 1] 협상 과정 속 단기 변동성 경계, 실적 모멘텀 유효

- 이번 주 금요일에는 파키스탄 수도 이슬라마바드에서 미국과 이란의 협상이 예정된 상황. 미국 측에서는 JD 밴스 부통령과 트럼프 대통령의 사위 재러드 쿠슈너가 참석할 것으로 CNN 보도
- 향후 2주간은 협상 진행 및 종전 여부에 따라 시장 변동성이 단기적으로 확대될 여지. 이란이 제시한 10개 항목을 둘러싸고 의견이 엇갈리고 있으며, 핵 프로그램 인정 여부가 핵심 쟁점으로 부각될 경우 종전 협상은 난항을 겪을 가능성이 높음
- 그럼에도 1분기 어닝시즌에 진입한 가운데 실적 전망 상향 조정 흐름은 뚜렷한 상황. 12개월 선행 EPS는 4월 7일 기준 726.8pt까지 상승했고, 금일 KOSPI는 선행 P/E 8배 수준인 5,814pt를 상회하며 Deep Value 구간에서 벗어난 모습. 향후 밸류에이션이 정상화돼 선행 P/E가 10배 내외까지 회복될 경우 KOSPI 7,000선 진입 가능성도 가시화될 전망

[Issue 2] 지정학 리스크 완화와 어닝 모멘텀으로 반도체/IT, 건설, 증권 강세

- 삼성전자 어닝 서프라이즈로 반도체/IT 업종 실적 기대감 유입

  반도체/IT: 삼성전자(+7.1%), SK하이닉스(+12.8%), 삼성전기(+12.5%), 한미반도체(+10.7%)
- 지정학적 리스크 완화로 투자심리 개선되며 대부분 업종 강세

  건설: 대우건설(+30.0%), GS건설(+30.0%), 현대건설(+21.0%)

  증권: 미래에셋증권(+10.1%), 한국금융지주(+12.2%), NH투자증권(+10.8%), 키움증권(+12.2%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

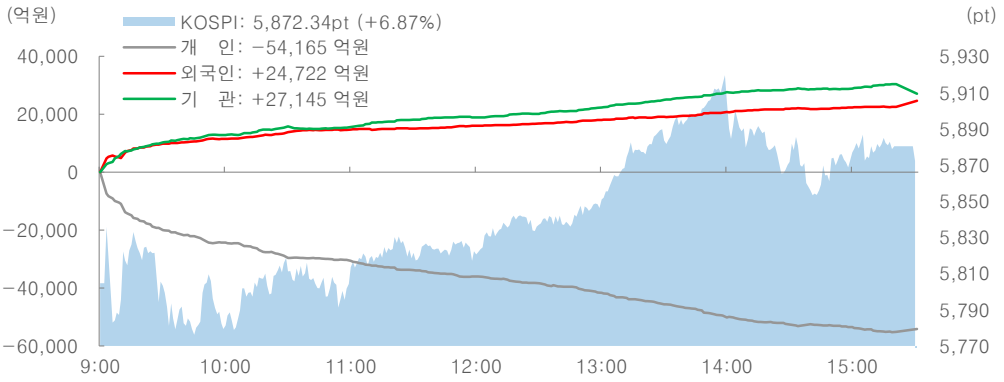
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+6.87%
일본니케이225	+5.49%
KOSDAQ	+5.12%
대만가권	+4.61%
홍콩항셍지수	+3.06%
중국상해종합지수	+2.38%
나스닥 종합	+0.10%
S&P500	+0.08%
다우산업	-0.18%
유럽 STOXX50	-1.05%

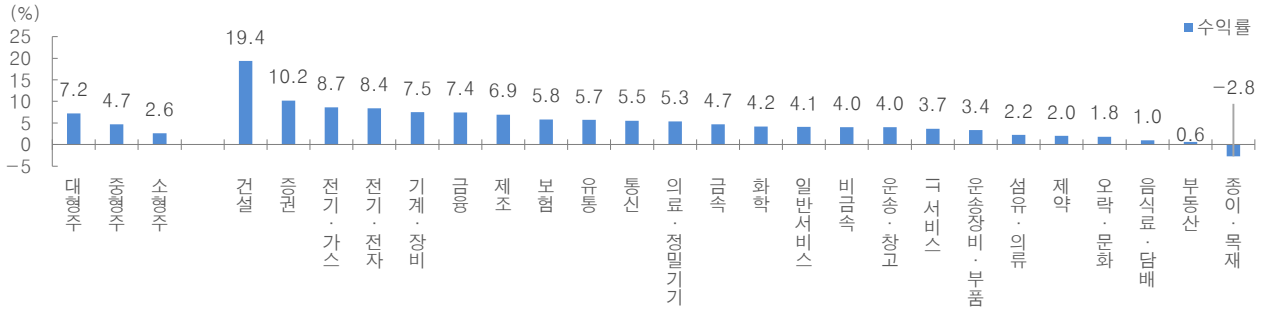
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

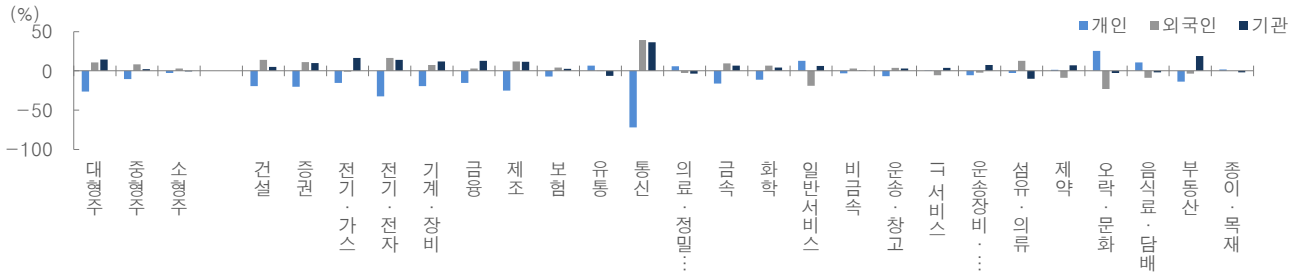


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

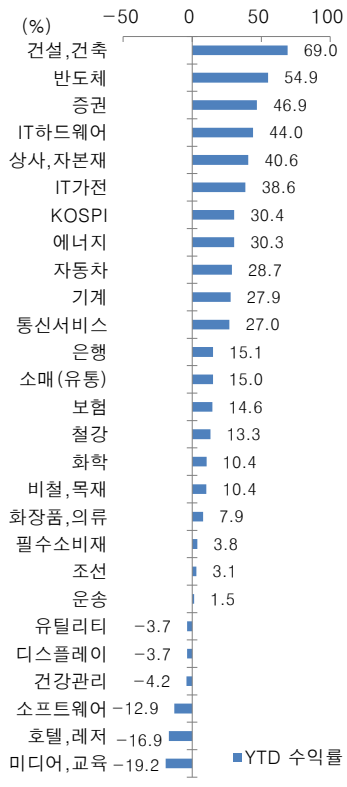


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,495	8.8	−1.6	20.7	54.8	136.0	30.4
에너지	6,210	5.8	−6.5	26.5	43.2	108.4	30.3
화학	4,940	5.1	0.8	13.4	27.0	60.9	10.4
비철,목재	7,805	5.2	−12.9	14.7	34.2	86.4	10.4
철강	2,459	4.0	−2.3	13.2	23.1	36.5	13.3
건설,건축	2,570	11.4	15.7	68.7	76.9	136.8	69.0
기계	11,457	5.6	−0.9	19.0	43.6	238.4	27.9
조선	8,988	4.3	−7.5	−1.6	3.1	100.9	3.1
상사,자본재	4,881	13.7	−3.8	28.2	54.0	178.2	40.6
운송	1,789	0.7	−8.3	0.2	6.8	25.3	1.5
자동차	15,256	4.0	−12.2	17.9	61.8	96.0	28.7
화장품,의류	5,293	−1.7	−0.8	9.5	2.4	41.6	7.9
호텔,레저	1,921	−3.9	−10.2	−11.9	−15.1	17.1	−16.9
미디어,교육	637	−10.0	−21.1	−18.2	−8.3	7.9	−19.2
소매(유통)	2,318	−0.7	1.0	13.6	22.0	38.1	15.0
필수소비재	7,069	−1.0	2.0	5.8	1.4	27.5	3.8
건강관리	10,135	−0.7	−7.0	−10.5	15.4	27.8	−4.2
은행	3,082	2.3	−1.7	15.1	22.4	89.0	15.1
증권	3,297	1.4	−6.2	41.0	54.7	147.9	46.9
보험	11,909	1.9	−4.6	15.5	18.7	86.7	14.6
소프트웨어	6,244	−1.6	−9.6	−14.5	−15.2	8.9	−12.9
IT하드웨어	1,973	9.6	8.1	43.3	88.5	207.6	44.0
반도체	32,181	15.9	2.2	33.2	124.4	319.1	54.9
IT가전	2,568	8.5	7.3	37.4	54.8	85.4	38.6
디스플레이	679	3.5	−5.9	−9.3	−21.3	37.0	−3.7
통신서비스	466	2.6	4.0	28.0	26.7	37.2	27.0
유틸리티	1,307	−2.2	−12.4	−7.2	17.4	72.7	−3.7

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.04.07 / 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.