퀀틴전시 플랜

미국과 이란 휴전 협상 대기, 경계 심리 속 균형점 탐색

FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 이스라엘의 레바논 공습, 호르무즈 해협 재봉쇄로 기대 심리 후퇴

- 전일 국내 증시 급등은 휴전 이슈와 숏포지션 청산에 따른 수급 요인이 복합적으로 작용한 결과로 풀이. 현재 국내 증시는 숏 커버링에 따른 급등과 지정학적 리스크로 인한 하락 가운데, 주말사이 진행될 미국과 이란의 협상을 앞두고 불확실성을 반영한 균형점을 찾아가는 과정으로 해석
- 미국과 이란이 2주간의 휴전 협정을 발표한 상황 속 이스라엘은 하루도 지나지 않아 레바논을 대대적으로 타격. 이스라엘은 미국과 이란의 휴전을 지지하지만, 레바논은 휴전 제외라고 발언한 바 있음
- 이스라엘의 레바논 공격을 두고 미국과 이란은 상반된 입장을 보임. 이란은 해당 공격이 휴전 위반에 해당한다고 주장하며 호르무즈 해협을 다시 봉쇄. 미국의 대이란 총공격은 이뤄지지 않았지만, 시장의 주요 기대 요인이었던 호르무즈 해협 개방이 결국 무산되며 전날의 과도했던 기대감을 반납
- 호르무즈 해협 재봉쇄 우려로 유가는 재차 상승했고, 위험자산 회피심리에 국내 증시와 중국 상해종합지수(-0.7%), 일본 니케이225(-0.7%) 등 아시아 증시 전반 약세

[Issue 1] 미국과 이란의 협상 앞두고 경계 심리 유입, 여전한 불확실성

- 4월 11일 파키스탄 이슬라마바드에서 미국과 이란의 첫 협상이 진행될 예정. JD 밴스 부통령과 트럼프의 사위 재러드 쿠슈너가 협상에 참여할 것이며, 이란 측은 9일 밤 이슬라마바드에 도착할 계획
- 한편, 미국은 이란이 제시한 10가지 제안을 비판하며 새로운 수정안으로 협상을 이어가겠다고 밝힘. 미국과 이란의 입장차를 감안할 때 협상은 난항을 겪을 가능성이 높으며 경계심리가 잔존
- 여기에 트럼프 대통령은 합의 이행 시점까지 미국의 함선과 병력을 그대로 대기하고, 합의가 불발될 경우 이란에 대한 총공격이 시작될 수 있다며 압박의 수위를 유지
- 결국 주말부터 진행될 미국과 이란의 협상 결과에 따른 불확실성이 잔존한 상황

[Issue 2] 주요 업종: 반도체, 소비재, 방산

- 경계심리 잔존하는 가운데, 전일 숏 커버링으로 급등했던 기술주 하락. 방어주/내수주로 순환매

  반도체: 삼성전자(-3.1%), SK하이닉스(-3.4%), SK스퀘어(-3.1%)

  소비재: BGF리테일(+10.6%), 에이피알(+8.9%), KT&G(+3.0%)
- 중동 지역에서 긴장 수위 높아짐에 따라 방산 업종 강세

  방산: LIG넥스원(+6.5%), 한국항공우주(+5.0%), 한화시스템(+5.0%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

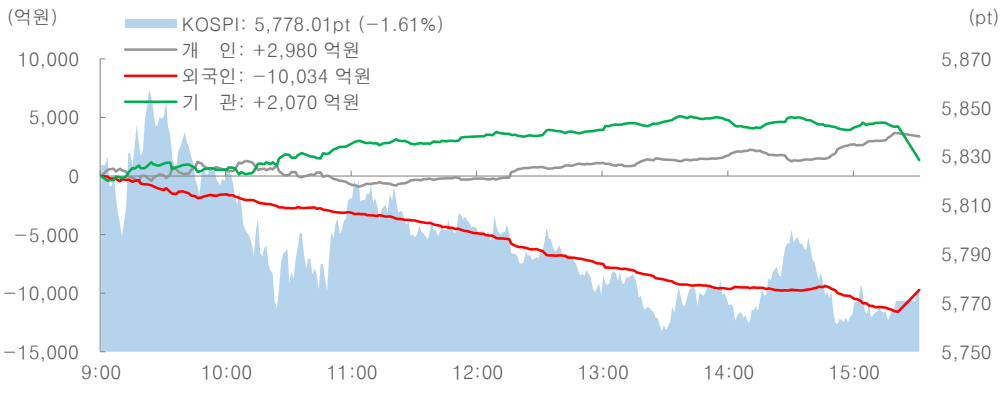
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

수명	대비율
STOXX50	+4.97%
다우산업	+2.85%
나스닥 종합	+2.80%
S&P500	+2.51%
대만가권	+0.29%
홍항셍지수	-0.40%
해종합지수	-0.71%
니케이225	-0.73%
KOSDAQ	-1.27%
KOSPI	-1.61%

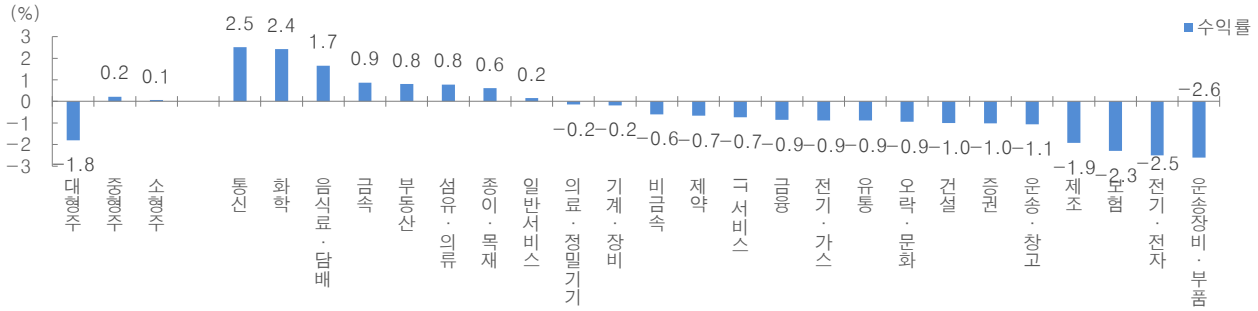
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

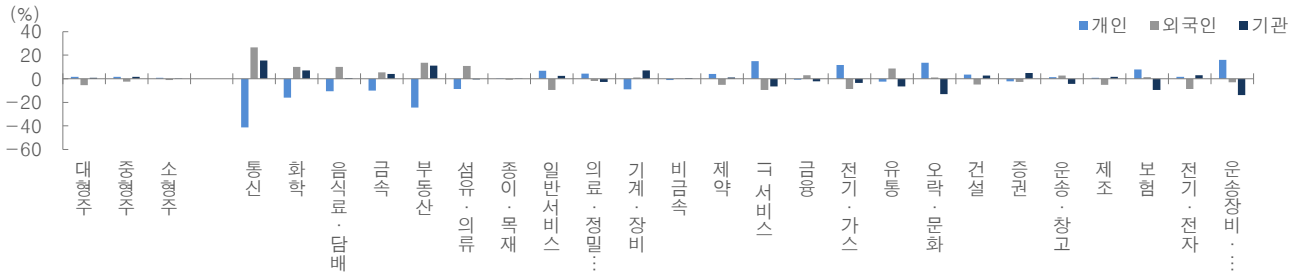


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

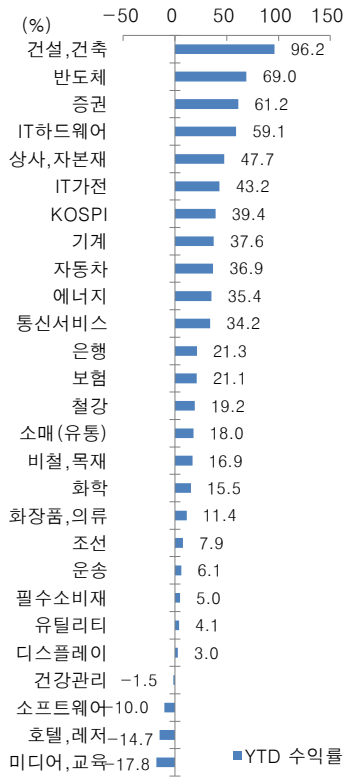


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,872	7.2	5.2	29.0	65.5	151.6	39.4
에너지	6,451	4.4	-2.9	32.0	48.8	117.7	35.4
화학	5,169	5.0	5.5	20.6	32.9	68.9	15.5
비철,목재	8,269	5.4	-7.7	24.2	42.2	98.0	16.9
철강	2,587	4.6	2.8	21.7	29.5	45.1	19.2
건설,건축	2,984	17.5	34.3	97.1	105.3	169.0	96.2
기계	12,327	4.4	6.7	27.4	54.5	259.3	37.6
조선	9,408	3.6	-3.2	-0.5	7.9	99.4	7.9
상사,자본재	5,129	9.6	1.1	30.6	61.8	183.2	47.7
운송	1,870	0.3	-4.1	4.7	11.6	33.2	6.1
자동차	16,232	2.6	-6.6	28.3	72.1	110.9	36.9
화장품,의류	5,460	-1.3	2.4	14.6	5.6	46.9	11.4
호텔,레저	1,972	-4.4	-7.8	-10.0	-12.9	19.3	-14.7
미디어,교육	648	-6.9	-19.7	-17.5	-6.6	10.5	-17.8
소매(유통)	2,377	0.2	3.6	18.4	25.1	42.9	18.0
필수소비재	7,156	-2.6	3.3	7.4	2.7	27.1	5.0
건강관리	10,420	-2.4	-4.4	-9.7	18.6	31.1	-1.5
은행	3,248	3.1	3.6	23.1	28.9	103.2	21.3
증권	3,618	3.5	3.0	56.6	69.8	172.6	61.2
보험	12,580	2.6	0.8	25.2	25.4	99.2	21.1
소프트웨어	6,448	-2.7	-6.7	-10.9	-12.4	16.5	-10.0
IT하드웨어	2,180	10.2	19.5	57.4	108.3	242.2	59.1
반도체	35,121	12.6	11.5	45.7	144.9	352.0	69.0
IT가전	2,652	6.4	10.8	42.1	59.8	94.6	43.2
디스플레이	726	5.4	0.6	-0.6	-15.9	49.6	3.0
통신서비스	493	6.4	9.9	36.7	33.9	47.5	34.2
유틸리티	1,413	0.5	-5.4	1.1	26.8	86.9	4.1

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.04.08 / 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.