주간 증시 브리핑

2026.4.13(월)

유진투자증권
리서치센터

Executive Summary

- **[증시요약]** 코스피는 美/이란이 2주간 휴전안을 수용했다는 소식과 삼성전자의 역대급 실적 (1Q 영업이익 57.2조원) 에 힘입어 큰 폭으로 반등함 (5,859p, 주간 +482p, +9.0%). 코스닥도 반등함 (1,094p, 주간 +2.8%). WTI 국제유가는 휴전 논의 전 117달러에서 100달러 아래로 급락함 (96달러, 주간 -13%). 달러-원도 1,510원대에서 1,470~80원대로 하락함(주간 -23원).

- **[해외증시]** 美 증시는 美/이란 간 휴전 기대와 美 3월 CPI 급등(0.9%mom)에도 근원 물가는 안정적인 점(0.2%mom)에 안도하며 2주째 반등함 (S&P500 +3.6%, 나스닥 +4.7%). 日 증시도 유가 하락 영향으로 큰 폭으로 상승함 (닛케이 +7.2%). 中 증시도 위험선호도가 회복됨. (상해 +2.7%, 홍콩 +3.1%).

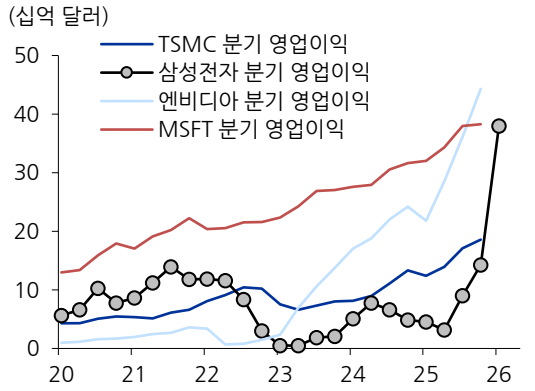
- **[시장전망]** 휴전 협상 결과를 둘러싼 불확실성도 여전함. 그러나 삼성전자 등 반도체 실적 호조 기대는 확인됨. 국내 증시 밸류에이션은 실적 정점 우려까지 반영한 수준임 (반도체 12개월 PER 4.7배, 코스피 7.1배). 주식시장의 하단이 단단해 진만큼 악재에 대한 반응은 점차 무뎌질 전망.

- **[주요일정]**
  ① 美 3월 생산자물가지수(4/14일)
  ② 유 3월 소비자물가지수(4/16일)
  ③ 中 1분기 GDP(4/16일)
  ④ 中 3월 산업생산/소매판매(4/16일)
  ⑤ 美 연준 베이지북 공개(4/15일)
  ⑥ 美 골드만삭스, JP모건, Citi, Bofa 등 실적 발표

구분		4/10	1W	1M
KOSPI	↑	5,859	9.0%	5.9%
S&P500	↑	6,817	3.6%	0.5%
DOW	↑	47,917	3.0%	0.4%
닛케이225	↑	56,924	7.2%	4.9%
상해종합	↑	3,986	2.7%	-3.3%
원/달러(원)	↓	1,483	-1.5%	0.9%
엔/달러(엔)	↓	159	-0.2%	1.1%
국고채3년(%)	↓	3.360	3.448	3.28
국고채10년(%)	↓	3.686	3.747	3.63
미국채10년(%)	↑	4.32	4.31	4.16
WTI(달러/배럴)	↓	96.6	-13.4%	15.7%
한5-yrCDS(bp)	↓	30.6	-4.1	3.6

CHART of the week

삼성전자 분기 영업이익 추이



1 美-이란 2주간 한시적 휴전(4/8일)

종전 아닌 유예, 유가 안정은 상당한 시일 소요

- 美-이란은 전쟁 39일째 파스키탄 중재 아래 종전 협상을 위해 2주 휴전에 합의함 (4/8일). 파키스탄 이슬라마바드에서 대면 협상을 시작함(4/11일).
- 이란은 휴전 기간 해협 운항은 가능하나, 통행량을 통제하고(하루 12척, vs. 전쟁 전 100~120척), 통행세를 부과하는 방안을 검토 중임.
- 이스라엘과 레바논 간 공격 등 불확실성은 남아 있음. 한시적 봉합임. 그러나, 美/이란 모두 정치적, 경제적 한계에 접근 중이라고 생각됨.
- 휴전 소식 이후 국제유가는 90달러대로 하락하였으나, 에너지 인프라 파괴로, 전쟁 전 복귀는 어려울 전망. 2Q 90~100달러에서 4Q 80~90달러로 예상함.

2 韓 삼성전자 1Q 영업이익 57.2조원 (4/7일)

역대급 실적, 외국인 매도 압력 점차 진정

- 삼성전자의 26년 1Q 매출 은133조원(+68%yoy), 영업이익은 57.2조원(+755%yoy)을 기록함.
- 분기 영업이익 실적으로는 세계 4위권임 (애플 509억 달러, 엔비디아 433억 달러, MSFT 383억 달러, 삼성전자 380억 달러, 알파벳 359억 달러).
- 놀라운 실적에도 외국인 투자가들은 1월말 이후 삼성전자에 대해 -30조원, SK하이닉스 -18.6조원을 순매도함(2월 이후 -52조원 순매도).
- 실적과 주가 변동성이 과거에 비해 크게 높아진 점과 반도체 시가총액 비중이 40%를 넘어가면서 비중 조절 압력이 커진 것으로 파악됨.
- 그러나 외국인 투자가들의 반도체 업종에 대한 지분율은 코로나 이후 최저로 낮아짐(4/3일 48.8%). 추가 매도 압력은 완화될 것으로 예상함.

3 韓 금통위 기준금리 2.5%로 동결(4/10일)

만장일치 동결, 향후 정책 변화 여지 제한적

- 한은 금통위는 예상대로 기준금리를 2.5%로 동결함. 25/7월 이후 7회 연속임. 일부에서 우려하는 인상 소수의견은 없었음(만장일치).
- 통방문을 통해 한은은 중동전쟁 불확실성을 우려함. 지난 2월 성장률 2% 상회 전망에서 이번에는 2% 하회를 예상함. 물가도 지난 2월 2.2%를 예상했으나, 이번에는 2%를 상당 폭 상회할 것으로 전망함.
- 환율 경계감도 높아짐. 4/20일 퇴임을 앞둔 이창용 총재는 환율 수준보다 달러지수와의 괴리와 변동 속도로 판단할 필요가 있음을 지적.
- 중동 불안과 환율 우려로 당분간 한은의 정책 변화 가능성은 매우 낮아진 것으로 보임.

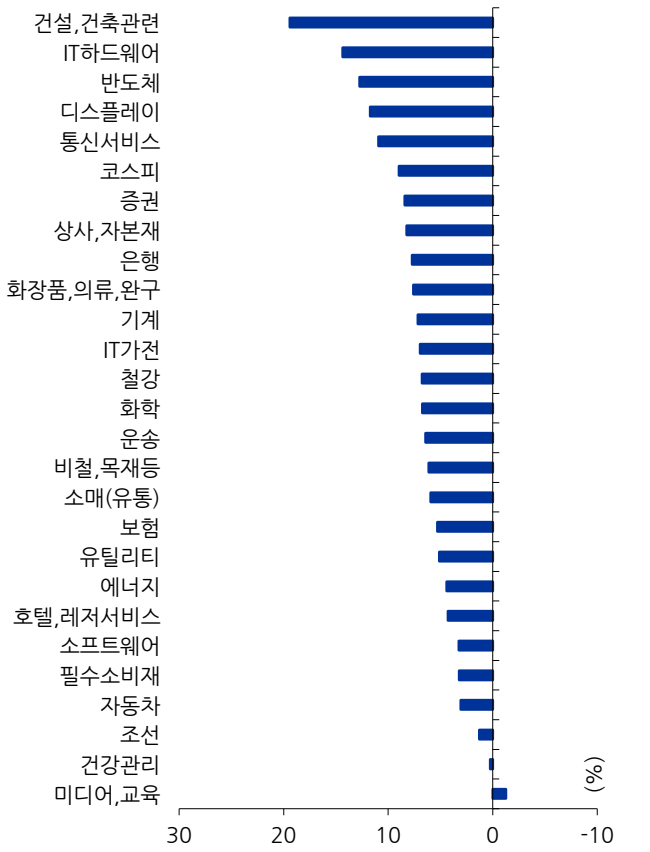
4 韓 채권시장 동향(4/6~10일)

휴전 결정 vs. 신중한 금통위로 강세

- 국고채 3년물 금리 3.36%(-8.8bp), 10년물 금리 3.686%(-6.1bp)마감.
- 휴전 결정 전까지 경계심에 금리 등락 지속했으나 휴전 결정 후 금리 전구간 큰 폭으로 하락. 주 후반 이스라엘의 레바논 공습 등 불안 부각되기도 했으나, 네타냐후 총리의 협상 의지 확인하며 재차 진정.
- 4월 금통위, 만장일치 동결 및 물가 상승 위험 인정하는 다소 신중한 입장에 금리 하락폭 일부 반납.

주요 이슈 / 경제 지표 전망 / 주요 일정

주간 업종별 수익률(4/10 기준)



주요 경제지표 예상(4/13 ~ 4/17)

中 1Q GDP(4/16일) → 내수 및 부동산 개선 여부가 중요

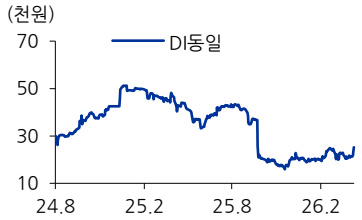
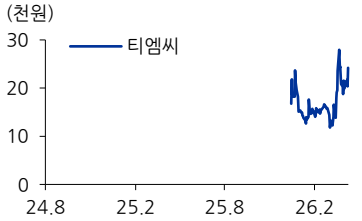
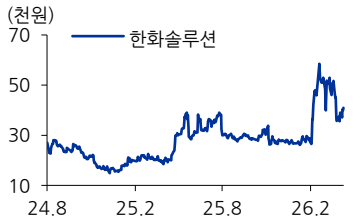
- 中 1Q GDP는 +4.8%yoy 성장하며 정부 목표(4.5~5%) 달성의 가능성을 높일 것으로 예상됨
- 1~2월 실물지표는 예상보다 견조했음. 산업생산은 +6.3%yoy로 예상(+5.0%)을 웃돌았으며, 소매판매는 +2.8%yoy로 역시 예상(+2.5%)을 상회함
- 고정자산투자는 시장이 감소를 예상했지만 +1.8%yoy로 상승으로 전환됨. 1~2월 수출은 +22%yoy 급증하며 성장의 모멘텀을 나타냄
- 3월 제조업 PMI도 50.4로 다시 확장국면에 진입. 반면 서비스업 PMI는 52.1로 확장을 유지했으나 전월(56.7) 대비 큰 폭 둔화되며 부동산 부진으로 인한 소비심리 약세가 구조적 한계로 남음
- 성장률 수치 만큼이나 소매판매 증가세 및 부동산 관련 지표의 개선 여부에 시장의 관심이 더욱 높아질 것으로 예상

유 3월 CPI (4/16일) → 인플레 우려, 연내 1~2회 금리 인상

- 유로존 3월 CPI는 +2.5%yoy 상승하며 ECB 목표치인 2%를 상회할 가능성이 높은 상황
- 미-이란 전쟁 여파로 국제 유가가 급등하며 2월 -3.1% 하락한 에너지 물가는 +4.9% 큰 폭의 증가가 예상
- 최근 ECB 위원들은 중동발 유가 충격으로 인한 기대 인플레이션 자극을 경계하고 있음.
- 유가 상승의 장기화로 임금 및 서비스 물가가 확산될 가능성이 높음
- 에너지 수출국인 美와 달리 유럽 경제는 유가 상승으로 인한 물가와 성장 충격이 더 크게 나타남
- 연초 동결 기조를 보였던 ECB는 인플레 우려로 연내 1~2회 금리 인상이 예상됨

	주요경제지표발표	매크로 / 시장 이벤트
4/13 (월)	▪ 美 기존주택매매 (P: +1.7%mom)	▪ IMF/WB 연례 회의(~18일) ▪ OPEC 월간 원유시장 보고서 ▪ [실적발표] 美 골드만삭스
4/14 (화)	▪ **美 3월 생산자물가지수** (P: +3.4%yoy) ▪ 美 3월 근원 생산자물가지수 (P: +3.9%yoy) ▪ 美 3월 NFIB 소기업 낙관지수 (P: 98.8pt) ▪ 中 3월 수출 (C: +10.9%yoy, P: +39.6%yoy)	▪ [실적발표] 美 JP모건, 웰스파고, 씨티그룹, 블랙록, 존슨앤존슨
4/15 (수)	▪ 美 3월 수입물가지수 (P: +1.3%yoy) ▪ 美 3월 수출물가지수 (P: +3.5%yoy) ▪ 韓 3월 실업률 (P: 2.9%)	▪ G20 재무차관회의(~16일) ▪ 美 연준 베이지북 공개 ▪ [실적발표] 美 ASML, BofA, 모건스탠리
4/16 (목)	▪ **유 3월 소비자물가지수** (P: +2.5%yoy) ▪ 유 3월 근원 소비자물가지수 (P: +2.3%yoy) ▪ **中 1분기 GDP** (C: +4.8%yoy, P: +4.5%yoy) ▪ 中 3월 소매판매 (C: +2.4%yoy, P: +2.8%yoy) ▪ 中 3월 산업생산 (C: +5.3%yoy, P: +6.3%yoy) ▪ 中 3월 고정자산투자 (C: +2.0%yoy, P: +1.8%yoy)	▪ [실적발표] TSMC, 찰스슈왑, 프로로지스, US뱅코프, 펩시, 넷플릭스
4/17 (금)	▪ 유 2월 무역수지 (P: -1.9B)	▪ 美 암연구학회(AACR, ~22일)

추천 종목

섹터/산업	종목/코드	편입가 (원) 편입 날짜	수익률	최근 1년간 차트	주요 실적 예상 & Valuation	투자 포인트
IT/전기전자	대덕전자 (353200)	81,000 (4월 6일)	+11.0%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 892.1 / 1,049.6 / 1,434.9 영업이익 11.3 / 47.0 / 186.7 순이익 23.8 / 45.6 / 159.8 PER (배) 33.6 / 101.4 / 29.4	▪ 메모리 기판이 안정적으로 하방을 받쳐주고, FC-BGA 흑전 및 MLB 캐파·신규 물량 효과가 점진적으로 더해지는 구조 ▪ FC-BGA 산업 내 고다층·대면적 트렌드에 따라 향후 1~2년 내 풀캐파 도달 전망
그린산업/ESG	DI동일 (001530)	21,400 (4월 6일)	+17.5%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 651.7 / 608.9 / 688.8 영업이익 7.8 / (1.0) / 12.3 순이익 2.5 / (9.7) / 11.7 PER (배) 766.3 / - / 44.9	▪ 알루미늄박 생산라인은 내년 4분기 추가 3개 라인 완공 예정. 대부분 LFP 배터리용 코팅박으로 생산될 것으로 추정 ▪ 보유한 부동산 가치는 향후 동사의 미래 투자를 위한 재원으로 사용되기에 충분한 규모
에너지	LX인터내셔널 (001120)	52,200 (4월 6일)	-9.2%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 16,637.6 / 16,548.7 / 17,773.7 영업이익 489.2 / 298.5 / 416.8 순이익 269.5 / 259.1 / 306.2 PER (배) 6.0 / 7.8 / 6.8	▪ 카타르 라스라판 프로젝트 타격으로 LNG 강세 본격화 전망. ▪ '25년 주당배당금은 2,000원으로 결정. 배당 분리과세에 대한 기대감도 여전히 유효
조선·통신·발전	티엠씨 (217590)	27,950 (3월 23일)	-13.4%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 375.7 / 372.3 / 411.3 영업이익 10.9 / 13.8 / 16.5 순이익 9.2 / 10.6 / 12.9 PER (배) - / - / -	▪ 조선산업의 성장세 진입에 따른 안정적 실적 성장 기대 ▪ 원자력 산업 진출 본격화 및 미국시장 진출 확대는 긍정적
태양광	한화솔루션 (009830)	50,500 (3월 9일)	-18.9%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 12,394.0 / 13,061.4 / 15,913.8 영업이익 (300.2) / (14.6) / 627.3 순이익 (1,369.0) / (434.4) / 45.2 PER (배) - / - / 177.2	▪ 26년 실적 턴어라운드, 27년 EPS 흑자 전환 전망 ▪ 우주 AIDC, 태양광 기대감