퀀틴전시 플랜

삼성전자 시가총액 1 조 달러 시대, 코스피 7,400 선 근접

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 반도체 훈풍과 EPS 상향이 견인하는 KOSPI 사상 최고치 행진

- 국내 증시는 이익 전망 상향과 펀더멘털 개선에 기반해 가파른 상승세를 지속 중
- 전일 미국 증시에서 마이크론(+11.1%), 인텔(+12.9%), 샌디스크(+12.0%)가 급등하면서 필라델피아 반도체지수(+4.2%)가 상승. 실적 모멘텀에 기반한 반도체 훈풍이 전이되며 실적 모멘텀 강화 흐름
- KOSPI 12개월 선행 EPS는 966.2p로 25년 연말(410p), 3월말(666p) 대비 큰 폭으로 상향. 그 결과 KOSPI의 사상 최고치 행진에도 선행 PER은 7.18배에 그쳐, 코로나 쇼크 당시 저점인 7.52배를 하회
- 2001년 이후 선행 EPS와 KOSPI 간의 상관관계는 0.932에 달함. KOSPI 밸류에이션 정상화 흐름으로 선행 EPS가 꺾이기 전까지 KOSPI 상승추세는 지속될 것으로 전망

[Issue 1] 외국인 순매수 확대되는 가운데, 반도체, 증권 쏠림 심화

- 국내 증시에서는 시가총액 1~3위인 삼성전자, SK하이닉스, SK스퀘어가 급등하며 지수 강세를 주도
- 다만 코스피가 6%대 급등했음에도 상승 종목은 202개, 보합 종목 14개, 하락 종목 679개로 대형주 중심의 쏠림 현상이 심화되는 모습
- 한편 외국인 투자자는 약 3조 원을 순매수했으며, 최근 2거래일 누적 순매수 규모는 약 6조 원에 달함
- 전일 삼성증권이 IBKR과 협업해 외국인 통합계좌 서비스를 시작하면서 관련 물량 유입 가능성도 거론되는 가운데, 외국인 매수세가 전기,전자 및 대형주에 집중되며 쏠림 현상이 부각
- 통합계좌 서비스 개시에 따른 접근성 개선은 향후 외국인 개인투자자 수급 확대로 작용할 가능성
- **반도체**: 삼성전자(+14.4%), SK하이닉스(+10.6%), SK스퀘어(+9.9%)
  증권: 미래에셋증권(+19.2%), 키움증권(+14.7%), 한국금융지주(+11.3%), 삼성증권(+8.4%)

[Issue 2] 업종별 쏠림현상 강화되며 차별화 장세

- AI 데이터센터향 모멘텀 유효한 상황 속 업종별 쏠림현상 강화
- **전력설비**: 효성중공업(+8.7%), LS ELECTRIC(+7.3%), HD현대일렉트릭(+6.9%)
  유리기판: SKC(+30.0%), 필옵틱스(+29.5%), 켐트로닉스(+20.1%)
- **조선/엔진**: HD현대중공업(-4.7%), HD현대마린솔루션(-6.5%), 한화엔진(-5.6%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

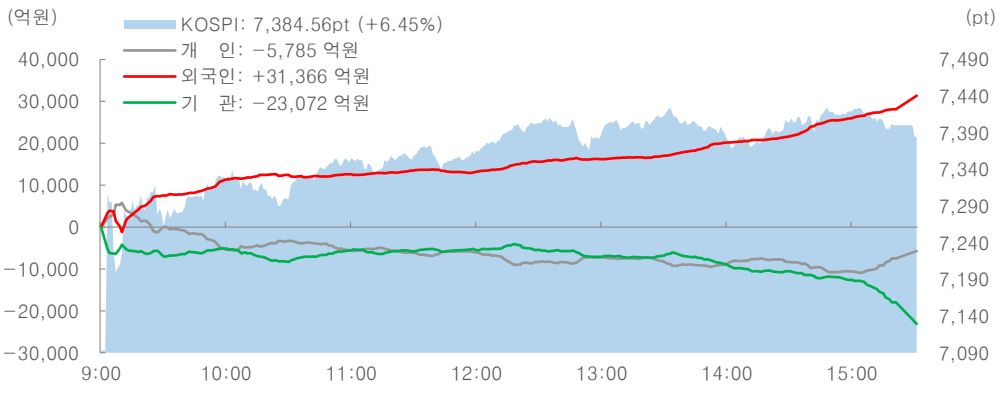
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+6.45%
중국상해종합지수	+1.17%
유럽 STOXX50	+1.12%
나스닥 종합	+1.03%
홍콩항셍지수	+0.97%
대만가권	+0.91%
S&P500	+0.81%
다우산업	+0.73%
일본니케이225	+0.38%
KOSDAQ	-0.29%

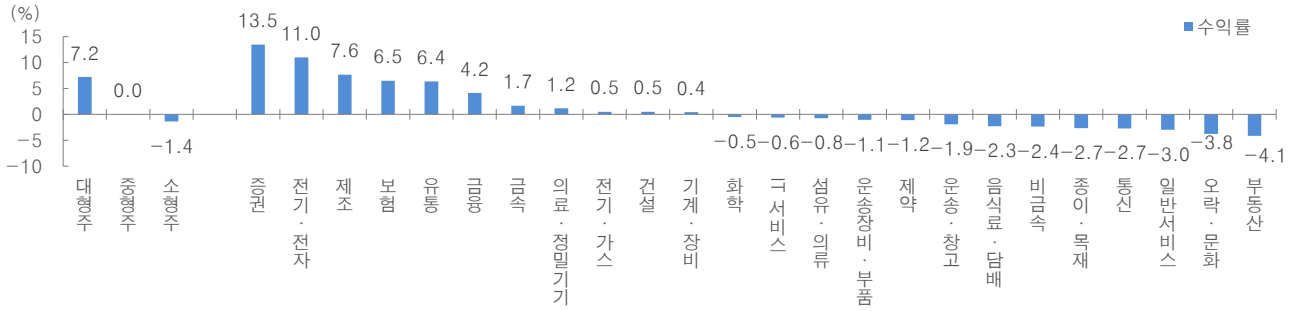
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

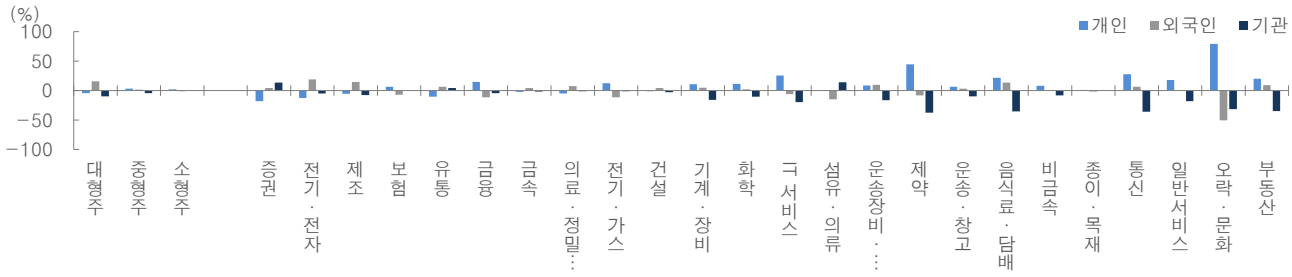


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

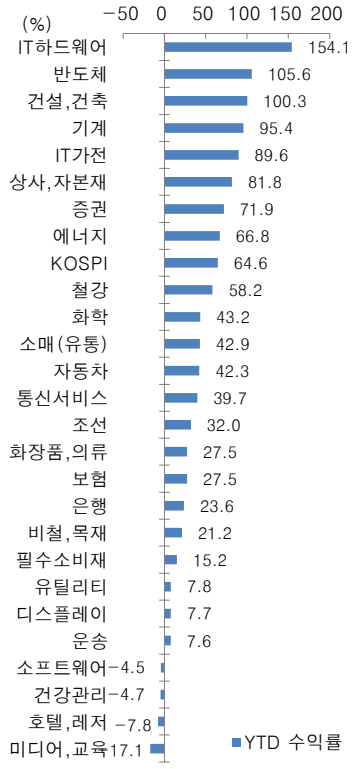


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,937	4.9	29.0	29.2	68.3	171.0	64.6
에너지	7,947	9.2	26.0	37.5	55.6	146.6	66.8
화학	6,408	6.1	31.6	27.2	27.7	96.9	43.2
비철,목재	8,574	−0.5	10.8	−7.8	42.3	80.6	21.2
철강	3,434	15.7	38.7	34.8	55.9	85.8	58.2
건설,건축	3,045	−3.4	23.8	57.9	101.6	150.5	100.3
기계	17,512	6.1	52.7	54.6	64.8	309.5	95.4
조선	11,504	−0.7	24.1	13.4	14.7	90.1	32.0
상사,자본재	6,313	10.3	32.3	30.9	88.0	199.8	81.8
운송	1,896	−0.5	5.5	−1.3	14.1	31.9	7.6
자동차	16,867	1.7	10.8	2.3	59.1	105.4	42.3
화장품,의류	6,253	−2.3	17.8	15.8	23.1	47.4	27.5
호텔,레저	2,131	−1.8	10.1	−9.5	−0.3	19.0	−7.8
미디어,교육	654	2.0	−1.1	−22.8	−18.7	−1.5	−17.1
소매(유통)	2,880	−0.7	27.3	20.7	56.4	63.1	42.9
필수소비재	7,847	0.8	9.7	8.6	14.7	26.7	15.2
건강관리	10,085	−3.4	−1.0	−11.7	6.4	21.0	−4.7
은행	3,309	−0.1	7.7	7.3	28.3	73.7	23.6
증권	3,858	3.0	16.2	22.3	66.9	144.3	71.9
보험	13,240	3.0	11.4	12.5	37.2	88.5	27.5
소프트웨어	6,844	−1.1	9.1	−10.4	−11.7	15.4	−4.5
IT하드웨어	3,481	10.1	77.7	120.6	169.5	403.5	154.1
반도체	42,722	6.9	39.5	46.8	132.0	428.9	105.6
IT가전	3,513	8.1	40.8	51.6	57.3	149.6	89.6
디스플레이	759	−2.9	15.3	7.7	−11.8	39.7	7.7
통신서비스	513	−1.0	10.9	13.3	46.1	42.6	39.7
유틸리티	1,463	−2.4	10.4	−17.5	9.0	68.6	7.8

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.05.04 / 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: 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.