퀀틴전시 플랜

삼성전자 노사 협상 분수령, 사이드카 충격 딛고 코스피 강보합

FICC 리서치부

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 삼성전자 노사 협상 가능성에 반등, 코스피 강세 전환

- 코스피는 장 초반 매도 사이드카가 발동되며 불안한 투자심리를 반영했으나, 삼성전자 반등에 힘입어 강세 전환 후 강보합 마감
- 삼성전자 노사 간 1차 사후조정이 결렬된 후, 금일 2차 사후조정이 진행됨. 이재명 대통령은 기업경영권이 존중돼야 한다고 언급했고, 일각에서는 긴급조정권의 발동 가능성도 거론
- 한편 수원지법은 삼성전자가 노조 측을 상대로 제기한 위법 쟁의행위 금지 가처분 신청에 일부 인용 결정을 내림. 이로 인해 노조 측은 쟁의 행위 기간 중에도 생산 시설을 유지 및 운영해야 하며, 법원 판결 위반 시 노조는 1일당 1억원, 간부들은 1천만원을 각각 사측에 지급해야 함
- 노조 측은 법원 결정을 따르되 예정대로 21일부터 총파업 진행할 것이라고 밝힘. 그럼에도 법원 판결과 정부의 개입 의사, 그리고 19일까지 연장된 사후 조정 절차가 맞물리며 협상 가능성에 무게가 실림
- **반도체**: 삼성전자(+3.9%), SK하이닉스(+1.2%), 주성엔지니어링(+30.0%), HPSP(+5.5%)

[Issue 1] 금리·유가·환율 부담 지속, 위험자산 선호심리 위축

- 지난 주 금요일 시장에 충격을 줬던 미국채 금리/유가/달러-원 환율 상승에 따른 부담은 지속
- 주말 사이 UAE와 사우디가 이란 소행으로 추정되는 공격을 받았고, 트럼프 대통령이 이란에 시간이 얼마 남지 않았다며 경고하며 중동 관련 불확실성은 재차 확대
- 한편 일본 국채 30년물 금리는 20bp 급등한 4.1958%까지 상승하며 1999년 이후 최고치를 경신. 이는 미국채 금리 상방 압력으로 작용했고, 미국채 10년물, 30년물 금리도 각각 4.6%, 5.16%까지 레벨업. 이에 따라 위험자산 선호심리는 위축
- 달러-원 환율은 외국인이 8거래일 연속 순매도하며 1,500원 부근에서 등락. 증시 부담 요인으로 작용

[Issue 2] 차익실현과 저가매수 공방 속 업종별 순환매 전개

- 단기 급등에 따른 차익실현 매물 출회와 저가매수세 유입, 업종별 순환매 장세
- **보험:** 현대해상(+15.0%), 한화생명(+5.2%), 삼성생명(+1.1%)
  태양광: OCI홀딩스(+9.3%), 한화솔루션(+6.8%)
  스페이스X: 미래에셋벤처투자(+22.8%), 아주IB투자(+18.9%), 스피어(+14.6%)
- **자동차/로봇**: 현대차(-5.3%), 현대모비스(-9.2%), 현대오토에버(-8.0%), LG씨엔에스(-6.1%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

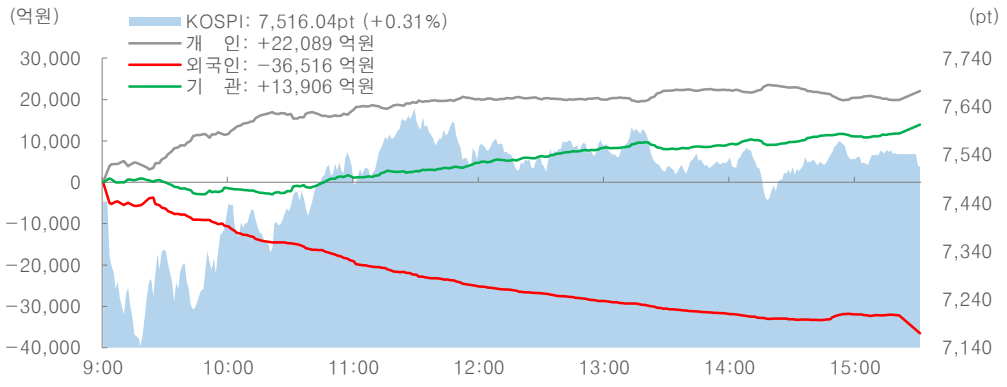
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+0.31%
중국상해종합지수	-0.42%
대만가권	-0.68%
일본니케이225	-0.97%
다우산업	-1.07%
S&P500	-1.24%
홍콩항셍지수	-1.51%
나스닥 종합	-1.54%
KOSDAQ	-1.66%
유럽 STOXX50	-1.81%

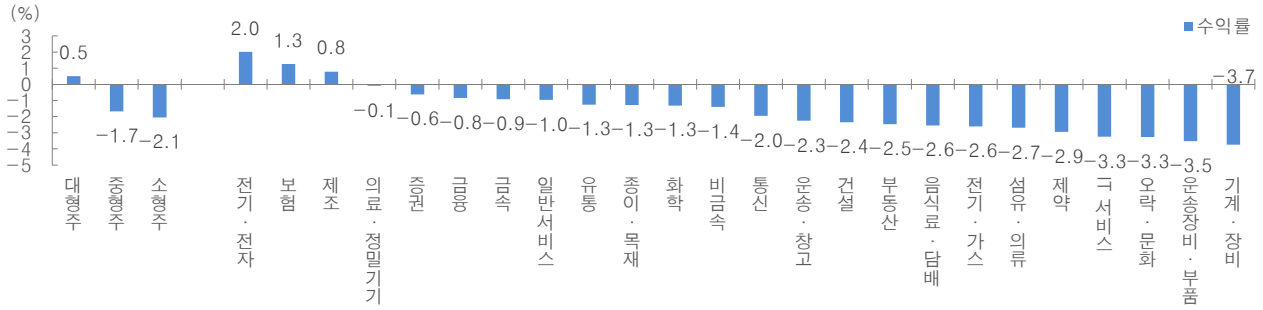
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

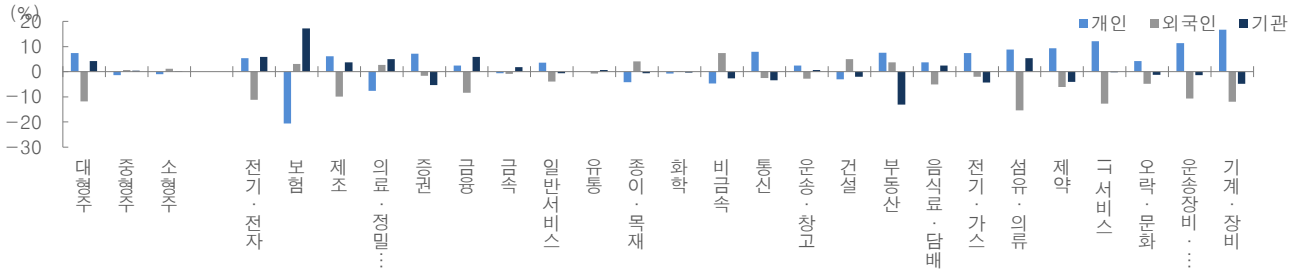


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

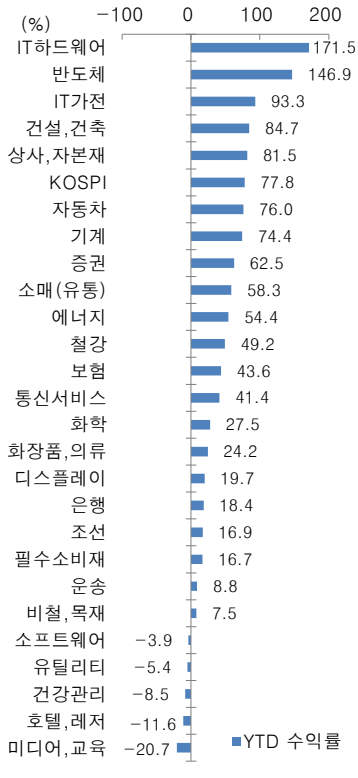


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**7,493**	**-0.1**	**23.0**	**36.1**	**86.8**	**185.9**	**77.8**
에너지	7,357	-8.4	9.8	19.4	43.9	118.5	54.4
화학	5,706	-11.4	6.5	13.5	12.9	76.8	27.5
비철,목재	7,606	-7.5	-11.8	-11.5	18.5	56.4	7.5
철강	3,240	-8.7	22.6	23.9	46.4	77.5	49.2
건설,건축	2,808	-11.3	-9.6	37.8	91.1	123.2	84.7
기계	15,626	-14.7	18.1	36.3	64.3	236.6	74.4
조선	10,194	-7.4	7.4	6.1	6.9	64.7	16.9
상사,자본재	6,303	-3.1	16.7	37.6	93.1	187.5	81.5
운송	1,918	-2.2	1.4	-5.6	17.3	13.3	8.8
자동차	20,870	11.3	29.5	25.6	94.0	150.9	76.0
화장품,의류	6,092	-1.9	2.6	6.6	24.7	34.6	24.2
호텔,레저	2,044	-1.4	-0.7	-17.3	-1.1	8.6	-11.6
미디어,교육	625	-1.4	-3.1	-29.9	-16.2	-7.9	-20.7
소매(유통)	3,191	7.8	29.3	20.7	60.0	76.9	58.3
필수소비재	7,952	1.0	4.7	2.9	14.6	28.9	16.7
건강관리	9,679	-3.1	-8.9	-18.4	-3.2	22.5	-8.5
은행	3,170	-4.2	-5.3	-11.7	17.2	63.8	18.4
증권	3,648	-9.8	-2.5	0.4	55.8	126.2	62.5
보험	14,916	6.2	13.6	16.1	45.4	113.5	43.6
소프트웨어	6,884	-0.6	1.4	-7.9	-6.7	18.3	-3.9
IT하드웨어	3,720	7.0	50.4	144.2	200.9	411.4	171.5
반도체	51,295	3.7	40.6	70.5	196.7	498.1	146.9
IT가전	3,581	1.9	34.2	55.2	65.5	160.6	93.3
디스플레이	844	11.3	4.7	19.3	8.2	47.7	19.7
통신서비스	519	5.1	-2.6	3.6	42.2	48.6	41.4
유틸리티	1,284	-10.2	-10.2	-25.6	-7.1	48.1	-5.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.05.15/ 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.